

帮助金融服务供应商获得商业资本： 贷款担保如何增加价值？

小额金融中，最初尝试贷款担保的目的主要是向地方银行表明小额金融机构是值得放贷的客户。贷款担保虽然远不如债务、股权和赠款等形式的融资工具用的普遍，但是现在开始日渐增多。本期简报基于世界银行扶贫协商小组（CGAP）和美国国际开发署（USAID）进行的一项联合研究，该研究考察了1988至2005年之间8家担保机构进行的96笔担保交易，其中大部分交易发生在2000年之后（Flaming 2007）。

何为贷款担保？

在本期简报中，“贷款担保”是指为银行或其他出借人发放给一家小额金融机构的贷款提供的信用担保。这样的贷款担保相当于提供给贷款出借方——通常是商业银行——的一种保险，以应对小额金融机构贷款可能出现的拖欠。

资助机构为何要用贷款担保？

长期来看，大多数小额金融机构只有通过利用国内储蓄、债券和从国内银行贷款这样的手段才能成长壮大。然而，许多小额机构被禁止吸储，许多国家的国内债券市场也比较落后。资助机构希望通过提供贷款担保帮助小额金融机构获得商业融资——主要是国内银行的贷款。担保的提供者大多是一些专门的担保机构或资助机构内部的专门部门，这些机构有义务提供贷款担保服务。

资助机构期望担保能达到以下目的：

- **协助获得银行贷款。** 使用担保的目的是鼓励银行向小额金融机构发放贷款，银行通常认为小额金融机构没有资信，如果没有担保就不会为其提供贷款。具体的设想是，让担保覆盖银行的全部或部分信贷风险，并期望银行将来在没有担保的情况下也愿意为小额金融机构提供贷款。资助机构

还力图在更大的范围向银行业界表明小额金融机构是有资信和还款能力的客户。虽然大多数担保项目的重点是协助获得国内贷款，但也可以用来获得国际商业资本。

- **作为资金杠杆。** 资助机构希望通过担保方式，获得比担保金额更多的资金。

小额金融机构为何使用担保？

- 有可能与商业银行建立长期的关系
- 融资来源多样化
- 为实现增长进行融资，尤其是那些不能吸储的小额金融机构
- 与一个国际机构建立联系而带来的声誉
- **减少外汇风险。** 对以外汇进行融资而以本国货币向客户发放贷款所产生的汇率风险，许多小额金融机构缺乏有效的管理机制。特定的贷款担保安排可以帮助减少这方面的风险。担保方可以用硬通货提供担保，国内银行则以本国货币向小额金融机构提供贷款，这样小额金融机构就不需要承担外汇风险。
- **克服监管方面的障碍。** 一些国家限制从国外借款，或者人为抬高国外借贷的成本。在这种情况下，贷款担保可以协助小额金融机构获得国内贷款，而不造成从国外贷款的事实。

迄今为止贷款担保的情况如何？

益处

- **有了贷款担保，本来不会为小额金融机构提供贷款的国内银行开始为其提供贷款。**除提供担保外，担保机构还带来了交易方面的专业技能和信誉，这都有助于加强本国银行对小额金融机构的认识。对不吸储的机构来说，这样的贷款是支持其发展的少数的融资手段之一。
- **为本国银行的本币贷款提供担保使小额金融机构避免了外汇风险。**担保贷款的82%是以本国货币提供的。
- **担保贷款有助于规避法律或监管方面的障碍。**在印度和摩洛哥这样的国家，监管规定限制非盈利组织从国外借贷，因此通过担保就能帮助小额融机构从国内获得贷款。此外，担保机构还能为银行分担风险，因此也有助于银行遵守有关限制无担保借贷的监管规定。

缺点

- **担保贷款对小额金融机构成本过高。**贷款条件与国内典型的中小企业的贷款条件相同：利率高于基准贷款利率，对担保没有覆盖到的那部分贷款的抵押要求较高。此外，小额金融机构还必需支付担保费。
- **担保者没有将提供担保的所有费用计入成本。**为小额金融机构的小笔银行贷款提供担保需要一定的补贴，而担保机构往往意识不到需要补贴或者没有估算到底需要多少补贴。小笔交易所收取的担保费不

足以弥补提供担保的成本。对担保者来说，对小额金融机构进行评估的费用也比较高，特别是在缺少可靠的风险评级的情况下。另外，由于银行和小额金融机构都缺乏经验，为了促成交易，担保机构常常不得不提供额外的支持服务。虽然从担保所带来的好处看，这些补贴是合理的，但应该对其加以量化。

- **贷款额如果超过担保额，通常还需要提供额外的抵押担保。**在很多情况下，仅担保并不能使银行对承受的风险完全感到放心。小额金融机构必需对担保没有覆盖的那部分贷款提供实实在在的资产抵押（如土地、现金、证券或信用证等）。
- **担保贷款占小额金融机构总资产的比例较小。**在大多数交易中，担保贷款只占小额金融机构总资产的不到5%。

担保贷款是否是小额金融机构的一个有效的融资策略？

大多数的担保机构认为，如果通过提供担保能使小额金融机构最终在没有担保的情况下，以优于零售价格的条件获得本国银行贷款，那么这个担保应该算是一个成功。但是结果有好有坏。担保给小额金融机构能带来多大的好处，很大程度上还要取决于机构本身和其所在市场的性质和成熟程度。

对大多数小额金融机构而言，好处是有限的一担保贷款在小额金融机构的总资产中只占很小一部分，并且成本很高。一些小额金融机构在担保到期后决定不再

向银行直接申请贷款。随着时间的推移，这项研究中所包括的小额金融机构逐渐通过其他融资渠道支持其发展。但也有例外的情况，在有的市场，银行建立了专门针对小额金融机构的信贷业务线。

对CGAP/USAID 联合调查研究的担保交易进行分析表明，在可以吸储的情况下，通过担保获得商业银行贷款对那些制定了确实的发展计划的小额金融机构来说，并不是一个可行的、能获得大量融资的长期手段。但是，对于那些不能吸储的小机构而言，担

保是有帮助的，因为这些机构融资手段有限，又无法从国内或国际资本市场吸引足够的资金。担保还能为后续贷款打开大门，有助于克服从国外融资的监管障碍，能协助机构获得本币贷款。

参考资料：

Flaming, Mark. 2007. “Guaranteed Loans to Microfinance Institutions: How Do They Add Value?” Focus Note 40, Washington D.C.: CGAP, January.

2008年4月

CGAP的所有出版物都可以在CGAP网站下载：
www.cgap.org.

CGAP
1818 H Street, NW
MSN P3-300
Washington, DC
20433 USA

电话：202-473-9594
传真：202-522-3744

电子邮件：
cgap@worldbank.org

© CGAP, 2008

作者：

Alexia Latortue 与Jasmina Glisovic-Mezieres, Vanessa Ward 也有贡献。