

批发机构：地方融资的重要途径

批发机构（Apexes）是小额金融地方融资的重要途径——自全球金融危机发生以来，其作用更为重要。全球范围内每年有20多亿美元¹的公共资金通过批发基金或地方批发机构进入小额金融领域。² 然后再由批发机构将资金提供给小额金融机构（MFIs），大多数是以补贴贷款的形式，但偶尔也有赠款。³ 批发机构为小额金融机构提供的资金量几乎相当于捐助者和投资者2007年全年为整个小额金融部门提供的资金总额（约25亿美元）。⁴ 数额之大，表明批发机构是公共资金进入小额金融的一个重要手段。

2009年2月，世界银行扶贫协商小组（CGAP）完成了一项关于批发机构（apex）的调查项目，确定在全世界有76家小额金融批发机构。这类机构在南亚和拉丁美洲尤其普遍（分别占批发机构2007年提供资金总数的69%和29%），过去五年里，非洲的批发机构数量也大幅度增加，2003至2008年之间成立了8个批发机构。

这些批发机构中，有47家提供了数据。2006年它们提供资金总数为18亿美元，2007年为23亿美元。2007年，15家最大的批发机构平均每家投放资金1.51亿美元。

现存的批发机构中大多数是90年代和21世纪头10年里成立的。PKSF是孟加拉一家著名的大型批发基金，成立于1990年。此后，新的基金不断涌现，仅过去三年就成立了11家新的基金。

谁在为批发机构融资，为何目的？

批发机构的融资来源是本国政府提供的公共资金或发达国家的捐助者提供的资金。大多数批发机构的融资中既有来自国际公共融资机构（大多数是双边和多边机构以及发展金融机构[DFIs]）的资金，也有政府提供的资金。但是近四分之一的批发机构完全由所在国政府提供资金。⁵ 为批发机构融资最多的5个国际机构是：德国复兴信贷银行、世界银行、美洲开发银行、国际农业发展基金和欧盟。国际融资机构和各国政府对批发机构十分关注。它们都认为批发机构是增加穷人获得贷款机会，帮助穷人改善经济状况和生活质量

批发机构的定义

批发机构是由若干国内基金汇集而成，专门为小额金融机构提供资金，然后再由小额金融机构发放给低收入客户。

批发机构的资金来源于公共资金，其组织形式多种多样，可以是开发银行、非政府组织、捐助项目、私营商业银行以及特别的政府项目或捐助项目。

的一个途径。对政府而言，支持批发机构既可以表明政府对普惠金融的承诺，也可借助这种方式向许多通常被银行和商业投资者所忽视的小额金融机构注入大量资金。国际公共融资机构常常把批发机构看做支持小额金融部门、协调资金供给的一个手段。批发机构也为它们提供一个快速动用大量资金的机会，而不再需要对单个小额金融机构进行筛选。国际融资机构也认为批发机构是为小型的小额金融机构或商业投资者尚未进入的地区提供资金和技术援助的一个途径。

全球危机之后其重要性增强

在全球危机之后，批发机构对小额金融的出资者的吸引力进一步加强。批发机构用当地货币进行投资，因此不会给小额金融机构造成汇率风险；而国际投资者则不一样，它们的贷款三分之二是以硬通货提供的。

1 本期简报使用的数据来自CGAP与Enterprising Solution于2008年8月至2009年2月之间合作进行的研究。

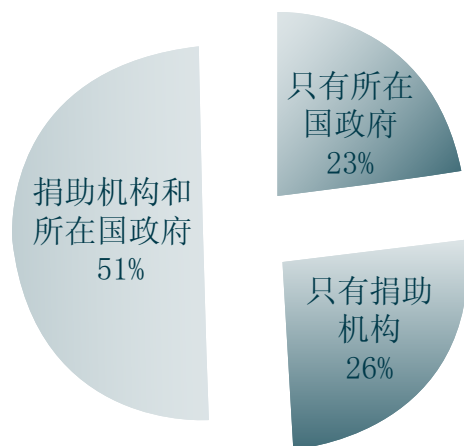
2 Apexes 在拉丁美洲有时候也被称为“二层楼结构”。

3 批发机构用于技术援助的资金在其投放资金总额中所占比例微不足道。2006年为2.9%，2007年只有1.9%。技术援助数额最高的是南亚和拉丁美洲。

4 参阅CGAP 融资机构调查 (<http://www.cgap.org/p/site/c/template.rc/1.26.1426/>)

5 在几个特例中，小额金融投资工具(MIVs)也提供了一些融资——如需了解MIVs的详情，请参阅http://www.cgap.org/gm/document-1.9.38570/CGAPBrief_MIV.pdf

资金来源



批发机构也被证明是小额金融机构可靠和富有韧性的合作伙伴，即使在危机之中，也能够与发展金融机构一起持续不断地为小额金融机构提供资金。CGAP对政府和捐助机构对金融危机的反应所做的研究表明，在全球危机中，支持小额金融的最重要的方式之一就是为批发机构提供更多的资金。⁶ 马来西亚、柬埔寨和印度政府都通过批发机构向小额金融部门注入了资金。⁷

但绩效是一个问题

虽然通过批发机构输入了大量资金，但这些资金是如何进入小额金融市场的？流向何处？绩效如何？外界所知不多。有关批发机构的公开信息很有限，其所投资的零售机构的绩效几乎没有任何信息。现有的评估并没有为融资机构或各国政府在是否利用批发机构、如何构建批发机构等方面提供明确的指南。

在初生的和不发达的金融环境中，没有商业融资可以利用（如阿富汗、孟加拉、波斯尼亚和巴基斯

一个特别案例：印度国家农业和农村发展银行 (NABARD)

印度国家农业和农村发展银行成立于1982年，是一家国有银行，其使命是促进农业与农村可持续和公平发展。该银行由印度政府和印度储备银行出资组建，是世界最大的批发机构，仅2007年投入的资金就达200多亿美元。由于该银行地位特殊，规模庞大，因此本文中使用的统计总数中未将其包括在内。

坦），因而批发机构在为小额金融提供批发融资方面发挥了有益的作用。在商业融资因金融危机而紧缩的情况下，批发机构也提供了小额金融机构迫切需要的资金流动性。

但是批发机构也面临几个挑战，包括有时候由政治干预所造成的治理方面的问题。在某些个案中，由于金融市场的发展和商业资金开始进入小额金融机构，批发机构的重要性降低。资金投放的压力也会使批发机构的经理们难以坚持质量标准，特别是在符合投资标准的小额金融机构数量不够的市场环境中。最后，一些批发机构对其资助的小额金融机构设定贷款利率上限或限定其放贷方法，从而妨碍了小额金融机构的经营管理（如斯里兰卡和柬埔寨发生的情况）。

一些政府和融资机构很想知道如何才能建立起新一代的批发机构。⁸ 由于批发机构数量较多，且作为公共资金注入小额金融的一种机制，其重要性越来越突出，因此各国政府和融资机构应重视批发机构的透明度和效率。CGAP计划对具备何种必要条件才能让批发机构成为政府和融资机构更有效的融资工具进行进一步的分析和论证。

6 参阅CGAP于2009年8月进行的调查结果：<http://www.cgap.org/gm/document-1.9.40985/Government%20responses%20to%20the%20Global%20Crisis%20%20November%202009.pdf>

7 在危机中，印度政府向印度小企业发展银行（SIDBI）注入15亿美元，用于资助中小企业和小额金融。

8 2008年5月，一些公共和私营融资机构在德里与批发机构会谈，探讨其各自的作用。参阅 <http://www.cgap.org/gm/document-1.9.3201/South%20Asia%20Fundors%20Meeting%20Recommendations%20FINAL%20version.pdf>

在CGAP网站查阅*：

基金	国家	2006年资金投放总额	2007年资金投放总额
FINDETER	哥伦比亚	\$536,272,658	\$613,323,269
NAFIN	墨西哥	\$417,415,215	\$408,142,726
PKSF	孟加拉国	\$190,770,000	\$295,790,000
SIDBI	印度	\$78,335,319	\$169,503,820
CFN	厄瓜多尔	\$98,000,000	\$109,528,000
BMS	马里	—	\$101,442,513
BANCOLDEX	哥伦比亚	\$66,497,810	\$97,730,704
PPAF	巴基斯坦	\$68,512,486	\$96,907,995
MISFA	阿富汗	\$45,950,252	\$54,286,048
BTS	突尼斯	\$39,000,000	\$43,000,000
FNI	尼加拉瓜	\$35,338,137	\$40,877,378
Funda-Pro	玻利维亚	\$32,600,000	\$34,800,000
FFSA	哈萨克斯坦	—	\$31,932,320
DBZ	赞比亚	\$13,582,723	\$23,818,551
总计		\$1,622,274,600	\$2,121,083,324

* 按照2007年贷款总数确定最大的批发机构。CGAP的区域专家确定了各自地区最大的基金

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：

Eric Duflos 与 Mayada El-Zoghbi