

# 微型金融 共识指南

## Microfinance Consensus Guidelines

微型金融  
财务术语、  
比率及调整的释义

DEFINITIONS OF SELECTED  
FINANCIAL TERMS, RATIOS, AND  
ADJUSTMENTS FOR MICROFINANCE

---



# 微型金融 共识指南

微型金融  
财务术语、  
比率及调整的释义

---

2003年9月由CGAP/世界银行集团出版。  
1818 H Street, NW, Washington, DC 20433 USA

本文中的结果,解释以及结论均来源于协商小组和CGAP,读者不应以任何方式追究到世界银行、其附属组织、其董事会成员或他们所代表的国家。

本文是众多个人和机构的集体智慧,《致谢》页中列出了他们的名字,他们都有权利出版本文。

《微型金融财务术语、比率以及调整的释义》

2002年7月第一版

2002年11月第二版

2003年9月第三版

本文现在的版本(2003年9月),可以从CGAP和SEEP网络组织的网站上下载:

CGAP [www.cgap.org](http://www.cgap.org)

SEEP [www.seepnetwork.org](http://www.seepnetwork.org)



# 目 录

致谢	iv
导言	1
I. 财务术语	2
损益表	2
资产负债表	5
补充词汇	8
II. 财务比率	10
计算问题	11
年度化处理	
平均量的计算	
比率分组	12
可持续性 / 盈利性	
资产 / 负债管理	
贷款质量	
效率 / 生产力	
III. 调整项	18
补贴调整	19
通货膨胀的调整	21
不良贷款的调整	22
外汇损益的调整	23
表格	24
财务报表的调整及其影响	24
参考文献	24

---

## 致 谢

注意：本文所涉及的词汇定义不是旨在为微型金融机构提供一个财务报告模板，也不应用于该用途。本文之所以讨论这些指标，是出于它们在定义上的价值，并不意味着它们是财务报告必须使用的指标。

小企业教育与促进网络（SEEP）将于2003年出版一部关于微型金融机构财务报告和指南的指南。

本项目的发起人是 MicroRate 的 Damian von Stauffenberg, 对本文有贡献的专家包括 MicroRate 的 Frank Abate, Alternative Credit 以及 SEEP 网络的 Tillman Bruett, MicroBanking Bulletin 的 Isabelle Barrès, CGAP 的 Robert Christen 和 Richard Rosenberg, SEEP 网络的 Dana de Kanter, 泛美发展银行的 Tor Jansson, 美国国际发展署 (USAID) 的 Barry Lennon, PlaNet Finance 的 Alice Negre, M-CRIL 的 Sanjay Singha, 以及 SEEP 网络的金融服务工作组, 工作组包括以下私人志愿组织: ACCIÓN, ACDI/VOCA, CARE, Catholic Relief Services (CRS), FINCA International, Freedom from Hunger (FFH), Opportunity International (OI), Pro Mujer, World Council of Credit Unions (WOCCU), Volunteers in Technical Assistance (VITA), Women's World Banking (WWB) 以及 World Vision。

## 微型金融财务术语、 比率以及调整的释义

### 引言

随着微型金融领域的不断发展，微型金融机构的财务生存能力受到越来越多的关注。一系列指标用于衡量微型金融机构的经营情况，其中许多指标被认为是标准指标。仔细观察发现，这些标准指标的计算和使用方式则不尽相同。这不仅在比较微型金融机构时容易发生扭曲和偏差，也给实际操作者和研究人员带来了混乱。

行业内人士已经认识到了这一缺陷，认为制定一个标准的金融词汇和财务指标定义是该领域发展的重要一步。本文对相应词汇的定义可以使得微型金融机构之间的比较更加有意义，并可推动微型金融机构财务报告的透明化。随着成熟的微型金融机构需要寻求商业融资渠道和投资者支持它们的增长，透明度就变得越来越重要。本文希望能在全球微型金融行业范围内对一些财务术语和比率做一个标准的解释。

本文所涵盖的词汇和比率在作者来看主要不仅是那些经常使用的，而且是容易引起混淆的词汇。本文的读者应该对会计术语，财务报告和微型金融机构有一定的了解。本文最基本的目的是为一些遴选的金融词汇提供标准的解释，并提供一些财务比率的标准计算方法。文章分为三部分：1) 财务术语和定义列表；2) 财务比率描述；3) 对财务调整进行简要的讨论和描述。

该文的作者也认识到不可能所有的微型信贷提供者都使用相同的会计标准和会计科目，这通常都是根据当地的实际情况和内部需要确定的。这里再次明确，本文件不能

作为机构所使用的会计科目或会计政策的替代文件。它也不应作为财务分析指南，因为除了本文的指标外，分析家通常还使用其它的财务指标和信息。有很多资料可供微型金融机构和分析者参考，本文结尾列举了一些。

微型金融机构在向外部提供报告时，可以参考本文，以检查自己的机构是否遵循了本文的标准。如果微型金融机构不愿使用本文所建议的定义或计算公式，也可以借鉴本文表述的方式，来说明自己机构对相关术语定义或比率的计算方式与标准定义的不同之处。在未来的几年内，SEEP网络准备开发一个更完整的财务术语、比率和调整指南，更好地帮助微型金融机构经理设置会计科目并计算关键的指标和调整。

## 1. 财务术语

本部分对微型金融机构使用的一些主要财务科目进行定义。主要分为两部分：1) 损益表的科目；2) 资产负债表的科目。财务比率计算中所使用的科目也给予了定义。术语的排序依据它们在微型金融机构财务报告上的出现顺序。

### 损益表

损益表就是通常所说的盈亏报告。它是一个流量报告，是对机构在某一时段（通常是一个月、一个季度或是一年）内所有财务活动的总结。它列出了该机构在特定期内所有的收入和费用支出情况。损益表最下面的一行是该时段内的净收益（或净利润、净盈余）。

就像收益 (income) 和利润 (profit) 经常被混用一样，收入 (revenue) 和收益 (income) 也经常被混用。为了保持全文的统一，本文将所有的毛产出 (gross proceeds) 视为收入 (revenue)，如利息和收费收入 (interest and fee revenue)。把所有的净产出 (net proceeds) 视为收益 (income)，如经营净收入 (net operating income)。对这些科目，微型金融机构也可以选择使用“利息和收费收益”，以及“经营净利润”这样的名称，但应当注意，本文对这些科目使用专门的名词。如果这些词汇被当作收益来使用时，本文专门使用“\*”号进行注释。

## 代码 术语与定义

I1	<b>从贷款资产中获得的金融收入*</b> (Financial revenue from loan portfolio)。指仅从总贷款资产中获得的利息、收费以及佣金 (包括滞纳金和罚金)。本项目不但包括以现金方式收到的利息, 还包括已经产生、但尚未收到的利息。
I2	<b>从投资活动中获得的金融收入*</b> (Financial revenue from investments)。这是指从金融资产而不是贷款资产中获得的利息、分红或其它收入, 如从可生息的存款账户、存单以及国库券中获得的收入。它不仅包括以现金形式收到的利息, 还包括已经产生但尚未收到的利息。
I3	<b>总金融收入*</b> (Total Financial revenue)。包括 I1 和 I2 —— 从总贷款资产和投资活动中获得的收入。
I4	<b>融资性负债的利息和费用</b> (Interest and fee expense on funding liabilities)。指微型金融机构为其所持有的客户存款账户、商业贷款或优惠贷款等用于金融资产的融资负债所支付的利息、费用和佣金。通常不包括为固定资产融资所支付的负债利息支出, 如抵押或租赁利息。既包括已经用现金支付的利息, 也包括应付未付利息。
I5	<b>金融费用</b> (Financial expense)。指为所有负债 (B14) 所支付的利息、费用和佣金, 这些负债包括微型金融机构持有的客户存款账户 (B11)、商业和优惠贷款 (B12, B13)、抵押及其它负债。也可能包括协调信贷额度的费用。既包括已经用现金支付的利息, 也包括应付未付利息。
I6	<b>贷款损失预提费用</b> (Loan-loss provision expense)。是一种非现金费用, 用来设置或增加资产负债表中的贷款损失准备金 (B5)。按存在坏帐风险的贷款额占总贷款额的百分比计算。对“预提” (provision), “备抵金” (allowance) 和“准备金” (reserve) 这些词汇的使用不当, 容易导致前后不一致和混淆。有时, “准备金” (Provision) 和“备抵金” (allowance) 在资产负债表中以负资产表示, 从总贷款余额扣除后即为净贷款余额。但是, 有时, 这些表面上近似的词汇在损益表中指的是关联费用。为了减少混淆, 建议在损益表中有关可疑贷款的支出, 总是使用“费用”这个词。“准备金”有时在资产负债表上指负资产科目, 用以抵消贷款资产。但是《国际会计准则》多把它用于权益类科目, 如对未分配利润、或资本持有的调整。

\* 也可以视为收益

## 代码 术语与定义

17	<p><b>经营（总）收入*</b> (Total Operating revenue)。包括所有金融收入 (I3) 和其他经营收入。其他经营收入是指从其他金融服务中获得的收入，如从非信贷金融服务中获得的收费和佣金，将不被视为金融收入。这一科目可以包括与借贷（如会员费，ATM卡费，转账费）或其他金融服务（如支付服务、保险）相关的收入。经营收入可包括净外汇汇兑收益/损失（见第三部分关于此项收入的更多内容）。</p> <p>经营收入不包括捐赠，或任何与微型金融机构贷款和提供金融服务这些核心业务无关的收入，如商品销售（见I12）。当然，如果微型金融机构认为培训是其金融服务不可分割的组成部分，那么培训收入应被包括在经营收入内。</p>
18	<p><b>人员费用</b> (Personnel expense)。包括员工的工资、奖金、福利以及就业税。它同时也指工资和福利或员工费用。它也可以包括招聘员工的费用和（或）最初的岗位设定费用。它不包括为现有员工提供的继续或专业培训费用，这种费用应被视为管理费用。</p>
19	<p><b>管理费用</b> (Administrative expense)。与微型金融机构金融服务或其他服务直接相关的非金融费用，这些服务构成机构与客户金融服务关系的一部分。如折旧，水电，办公用品，广告，交通，通讯以及咨询费用。它不包括对员工、收入或利润的征税，但包括交易税和购置税，如增值税。</p>
I10	<p><b>经营（总）费用</b> ((Total) Operating expense)。包括员工费用 (I8) 和管理费用 (I9)，但不包括金融费用 (I5) 和贷款损失预提费用 (I6)。它不包括与非金融服务（见I13）相关的费用。作者发现，如同经营收入包括所有与经营活动相关的收入一样，通常把经营费用定义为与经营活动相关的所有费用（如金融和贷款损失预提费用）的总和。然而，这里所给的定义与银行业最常用的用法是一致的。</p>
I11	<p><b>经营净收入</b> (Net operating income)。总营业收入 (I7) 减去与经营微型金融机构核心金融服务相关的费用合计，包括总经营费用 (I10)，金融费用 (I5) 以及贷款损失预提费用 (I6)。它不包括捐赠和来自非金融服务的收入。许多微型金融机构选择不从经营净收入中扣除所得税或利润税，而是把它们放在一个单独的分类账户中 (I14)。微型金融机构最好说明此项目中是否包括了税收。</p>

\* 也可以视为收益

## 代码 术语与定义

I12	<p><b>营业外收入</b> * (Non-operating revenue)。所有与微型金融核心业务无直接关系的收入,如提供企业发展服务、培训以及销售商品而取得的收入等。捐赠和拨款收入也可以被视为营业外收入,但是建议它们使用单独的科目。</p> <p>如果微型金融机构有比较多的营业外收入或费用的话,强烈建议单独做一个损益表,以便说明其经营净收入(I11),净营业外收入(I12-I13)和汇总的净收入。至少,应该做一个脚注来说明营业外收入的情况。</p>
I13	<p><b>营业外支出</b> (Non-operating expense)。指所有与核心经营业务无直接联系的费用,如提供企业发展服务或培训(除非微型金融机构把培训作为接受贷款的强制条件)而产生的费用。它可以包括一些额外费用,指微型金融机构在今后不大可能再次发生的一次性费用。当微型金融机构有较多的非金融业务时,(如果可能的话)通常使用单独的损益表,或是,起码用脚注对营业外费用加以说明。</p>
I14	<p><b>税金</b> (Taxes)。当地税务部门要求征收的所有所得税或其他利润税。这一科目也可包括任何收入税。它不包括与就业、金融交易、购买固定资产以及其他增值税(应被包括在营业费用中(I10))相关的税赋。</p>
I15	<p><b>净收入</b> (Net income)。总收入减去总费用(营业费用和营业外费用),(如果有的话)还应包括所有的捐赠和纳税。一些微型金融机构更喜欢在报告中展示未扣除捐赠和纳税的净利润。如果有的话,微型金融机构应该专门加以说明,如,捐赠前利润。</p>

\* 也可以视为收益

## 资产负债表

资产负债表是一种存量报告,反映了微型金融机构在某一时刻的情况。它反映了微型金融机构拥有什么(即资产),欠别人什么(即负债)和两者之间的差额(即所有者权益或是净资产)。资产负债表反映了一个机构在某一时刻的净值。

当谈到资产负债表时,短期是指任何在12个月内应偿还或到期的账户或账户的一部分;长期是指任何在12个月以上应偿还或到期的账户或账户的一部分。

## 代码 术语与定义

B1	<p><b>总贷款余额</b> (Gross loan portfolio)。微型金融机构所有贷款本金的余额，包括正常的、拖欠的以及重置的贷款，但不包括已经核销的贷款。它不包括应收利息。当然，可能某些监管当局会要求微型金融机构把应收利息余额包括在此账户内，如果是这样，那么该微型金融机构应该做出说明，将本金总额和应收利息总额区别开来。有些微型金融机构则把总贷款余额分成几个部分（见B2，B3，B4）。</p> <p>总贷款余额经常被说成贷款额或贷款余额，但这有一些含糊，没有说明是指总额还是净额。总贷款余额不应与“已发放贷款金额”相混淆。（见下面的P1）</p>
B2	<p><b>正常贷款</b> (Performing portfolio)。是指总贷款余额中拖欠没有超过规定天数的贷款和从未重置或展期的贷款（见B4）。它不包括应计利息。通常规定的拖欠是不超过30天，但是当地的制度可能要求微型金融机构使用不同的标准。微型金融机构应该清晰定义正常贷款。</p>
B3	<p><b>风险贷款</b> (Portfolio at risk)。指一次或多次还款拖欠超过规定天数的贷款的余额。它是指所有未偿还的本金部分，包括已逾期的还款和未到期应还款，但不包括应计利息。它也不包括重置或展期的贷款。</p> <p>从第一次本金的分期还款出现问题开始，风险贷款（简称PAR）通常会根据拖延的天数长短划分为不同组（见第二部分的PAR比率[R11]）。</p>
B4	<p><b>重置贷款余额</b> (Restructured portfolio)。是指所有经过重新协商或修改的贷款的本金余额，这些贷款要么是延长或推迟最初确定的本金还款期限，要么对以前贷款的条款进行了实质性的修改。这一科目也包括再融资性贷款，即为了帮助客户偿还以前贷款而再发放的贷款，如果不给这类客户放款，他们则无法按还款计划还款。</p>
B5	<p><b>贷款损失准备金</b> (Loan-loss allowance)。是指为因拖欠而导致的损失所耗费（预留）的那部分总贷款余额。这一科目是指累计的贷款损失预提费用（I6）减去累计贷款注销额（P5）所剩余的部分。它也是指可疑账户备抵金，或贷款损失准备金。注意，《国际会计准则》中不允许使用“准备金”一词。</p> <p>应该注意的是，贷款损失准备金通常不是现金储备，而是一个账户设置，用于向财务报告的读者提供预计贷款损失规模的信息。准备金的提取与风险贷款（B3）相关，或在某些情况下，则按总贷款余额（B1）提取总的准备金。</p>



## 代码 术语与定义

B6	<b>净贷款余额 (Net loan portfolio)</b> 。总贷款余额 (B1) 减去贷款损失准备金 (B5) 即为净贷款余额。
B7	<b>固定资产净值 (Net fixed assets)</b> 。微型金融机构当前使用的实物财产和财产的改良、家具以及设备 (包括所有的捐赠设备) 的总值减去累计折旧费用即为固定资产净值。固定资产可以包括无形资产 (如商誉), 或产品的前期投资, 或管理信息系统的投资——尽管它们没有实物形态, 但是对微型金融机构来说代表着未来的经济利益。
B8	<b>总资产 (Total assets)</b> 。所有资产账户的总额减去所有的负资产 (如贷款损失准备金和累计折旧) 即为总资产。
B9	<b>金融资产 (Financial assets)</b> 。非实物形态的资产, 其价值以货币的形式表现。包括现金、银行账户、投资、净贷款余额 (B6) 及其他应收款。但不包括固定资产净值。
B10	<b>创收资产 (Earning assets)</b> 。所有能够产生金融收入的资产。如投资和总贷款余额 (B1)。现金和活期存款银行账户不属于此类, 但如果活期存款账户能够获得利息, 也可被视为创收资产。
B11	<b>存款 (Deposits)</b> 。存放于微型金融机构所开设的、能够根据储户需求存取的账户中的资金总额。这一科目包括任何可以根据需求支付的活期账户, 支票账户或储蓄账户。也包括设有固定到期日的定期存单。
B12	<b>商业借款 (Commercial borrowings)</b> 。是指微型金融机构通过贷款合同或其他合约安排获得的按市场利率支付利息的资金。商业借贷包括贷款、授信额度以及有余额规定的透支工具, 但不包括存款。由于对市场利率的定义不同, 通常把当地90天或以上的商业银行定期存单的利率作为市场利率的比照标准。微型金融机构应该注意它使用的比照标准, 以确定其借贷是否是市场利率, 进而确定是否属于商业借贷。
B13	<b>优惠借款 (Concessional borrowings)</b> 。是指微型金融机构通过贷款合同或其他形式的合约安排获得的低于市场利率的资金 (见B12关于市场利率的定义)。微型金融机构应该注意它使用的市场利率比照标准, 以确定其借贷是否低于市场利率水平, 进而确定是否是优惠借贷。
B14	<b>(总) 融资负债 ([Total] Funding liabilities)</b> 。指为微型金融机构金融资产提供融资的所有负债。包括存款 (B11) 和借贷 (B12, B13), 但不包括应付账户或用于固定资产融资的 (全部或部分) 借款 (如设备贷款或抵押)。
B15	<b>总负债 (Total liabilities)</b> 。指所有的负债账户, 即微型金融机构所欠的任何负债总和, 包括所有的存款、借款, 应付款及其他负债账户。

## 代码 术语与定义

B16	<b>捐赠权益 (Donated equity)</b> 。指微型金融机构接收的累计捐赠额。微型金融机构使用不同的方法来计算捐赠权益，最常见的方法是，捐赠权益包括所有的捐赠，而不考虑其用途。其他方法是，捐赠权益只包括非现金捐赠及用于为总贷款或固定资产提供融资的捐赠。所有用于弥补营业性和营业外费用的捐赠均包含在未分配利润中。微型金融机构应该说明此账户包括的捐赠内容，并应该把规定了明确用途的限制性捐赠同没有限制用途的捐赠区分开来。
B17	<b>总权益 (Total equity)</b> 。即总资产减去总负债。亦即所有者权益账户的总和减去权益分配（如分红，回购股票和给股东的现金支付）。

### 补充词汇：

微型金融机构还经常使用一些其他金融术语，这些术语在计算财务比率时必不可少。其中的许多术语出现在微型金融机构的季报、年报或业务报告中。

## 代码 术语与定义

P1	<b>已发放贷款额 (Value of loans disbursed)</b> 。一定时期内发放的贷款总额，不管其是否是正常贷款、不良贷款或已核销的贷款。不要与总贷款余额 (B1) 混淆，总贷款余额可能比贷款发放额少得多。
P2	<b>已发放贷款笔数 (Number of loans disbursed)</b> 。一定时期内发放贷款的笔数。除非有不同的定义，否则，对于使用小组贷款方式的微型金融机构来说，贷款笔数应该指获得小组贷款的小组成员的数量。
P3	<b>贷款余额笔数 (Number of loans outstanding)</b> 。指既没有还清，也没有注销的贷款的笔数，它是总贷款余额 (B1) 的一部分。如上所述，除非有不同的定义，否则，对于使用小组贷款方式的微型金融机构来说，这里应包括有还款任务的每个小组成员。
P4	<b>逾期贷款额 (Value of payments in arrears)</b> 。是指所有逾期贷款的本金总和。不包括逾期利息。这里指所有的拖欠金额，不应与风险贷款 (B3) 混淆。

## 代码 术语与定义

P5	<p><b>贷款注销额</b> (Value of loans written off)。从财务角度考虑,被认为是无法收回的贷款金额。认定一笔贷款无法偿还的过程被称为注销或是勾销。注销是一种会计程序,即把贷款余额从总贷款余额 (B1) 和贷款损失准备金中移除。这样,注销贷款就不会影响到净贷款余额 (B6)、总资产 (B8) 或任何权益账户的余额,除非贷款损失准备金不足以弥补注销的金额。</p> <p>多数微型金融机构有将拖欠一定天数以上的贷款注销的政策。但需要注意的是,注销并不影响微型金融机构继续努力收回拖欠的贷款,也不影响客户还款的义务。微型金融机构在注销贷款后又重新收回的情况并不少见。</p>
P6	<p><b>正常贷款余额</b> (Current portfolio)。是指不存在拖欠本金现象的贷款余额。不包括应计利息。</p>
P7	<p><b>有效贷款户数</b> (Number of active borrowers)。指当前拥有微型金融机构贷款,或有义务偿还总贷款余额中的一部分的客户的数量。应该按照个人贷款户计算,而不是按小组计算。</p>
P8	<p><b>储户或存款户数</b> (Number of depositors or savers)。是指在微型金融机构存有资金、而该机构负责清偿的客户的数量。这里仅指在微型金融机构存款的账户数量,而不包括微型金融机构的客户存放在其他机构的存款账户。应该按照个人而不是小组统计。有可能一个存款账户代表多个存款户。</p>
P9	<p><b>代理存款客户数量</b> (Number of savers facilitated)。指微型金融机构帮助动员的,在其他金融机构拥有存款账户的储户数量,微型金融机构并不对这些储户履行还款义务。许多微型金融机构与第三方金融机构合作 (通常是商业银行或借款小组),使其贷款客户保留一定的储蓄,有的用于微型金融机构的抵押,有的则不用。在本文中,这些储蓄称为代理存款 (facilitated savings)。当统计储蓄客户的数量时,微型金融机构应该明确地不把代理存款客户包括在存款户数 (P8) 内。</p>
P10	<p><b>强制储蓄</b> (Obligatory savings)。作为当前贷款或未来贷款的一个条件,微型金融机构要求其客户在该机构保有一定金额的存款。强制存款可以是存在该微型金融机构的存款,也可以是存在微型金融机构以外的金融机构的代理存款。</p>
P11	<p><b>自愿储蓄</b> (Voluntary savings)。不作为获得现有贷款或未来贷款的条件,由微型金融机构客户自愿存入的存款。可以是存在该微型金融机构的存款,也可以作为其整个金融服务的一部分,存在微型金融机构以外的金融机构的代理存款。</p>
P12	<p><b>有效客户数量</b> (Number of active clients)。是指所有有效的贷款户、存款户或两者兼有的客户数量。在微型金融机构中拥有多笔贷款或多个账户的客户应被视为单个客户。目前尚未从微型金融机构中得到服务的客户并不包括在内,比如在微型金融机构以外的机构拥有代理存款的客户就不包括在内。</p>

## 代码 术语与定义

P13	<p><b>客户数量</b> (Number of clients)。是指有效客户数量加上既非有效贷款户,也非有效存款户的客户数量(这些客户仍然是微型金融机构的会员或正在使用微型金融机构的其他服务)。通常是指会员。也可包括只有代理存款的客户。</p>
P14	<p><b>信贷员数量</b> (Number of loan officers)。指主要工作是直接管理总贷款中一部分贷款的员工的数量。信贷员是直接负责安排和监督客户贷款的工作人员。“信贷员”这一概念,指的是与客户直接接触的一线业务工作人员,而不包括处理贷款业务、但与客户不直接接触的行政人员或是分析人员。信贷员是已签约的雇员,他们有可能不是长期工作人员,其工作能力决定了他们能否与微型金融机构续签劳动协议。</p> <p>信贷员数量要按照相当于多少个全职员工来计算。因为有的员工虽然管理一些贷款,但是他(她)也有其他的工作职责(如监督员),那么,在统计这一指标时就会出现小于1的情况,以表示做信贷员工作的时间。如,一个微型金融机构有5名信贷员和一名负责一部分贷款的监督员,那么该机构的信贷员数量就是5.5个。</p>
P15	<p><b>员工数量</b> (Number of personnel)。微型金融机构所雇佣的员工的数量。包括签约雇员和主要时间花费在微型金融机构上的专家,即使没有列入机构的花名册内。也应该用相当于全职工作的多少来计算,如一个专家在微型金融机构上花费了2/3的工作时间,那么他应该被视为2/3个全职工作人员。</p>

## II. 财务比率

本部分讨论微型金融领域一些经常使用的比率。本部分的目的是给出一些主要指标的的计算公式及主要用途,以及列出与每个比率相关的基本原则,包括一些常见的计算问题。比率分为四组:

- 可持续性 / 盈利性
- 资产 / 负债管理
- 贷款质量
- 效率 / 生产力

本文所列出的比率不可能是全面而完整的。一些比率之所以被列举在这里,是因为它们经常被用到,而另一些则是因为其使用方法不统一。微型金融机构和分析人员应该使用他们认为恰当和相关的比率来衡量机构的经营情况。这里所列举的比率并不是说要用作报告模板的。

本部分的作者认识到微型金融机构所使用的定义与这里所给的定义不一样。希望这里给出的定义可作为行业的参考，使用其他公式或定义的微型金融机构可以通过与以下定义的比较找出不同点。所列的每一个比例都给出了代码、公式和解释。

## 计算问题

### 年度化处理

除非有额外的说明，指标中使用的所有收入和费用都是以年度或年度化的数据。在第三部分计算财务比率时，损益表是年度的损益表。如果不是年度的，那么在和往年的数据或其他微型金融机构的数据比较以前，必须将数据做年度化处理，折算成年度数据。

对数据进行年度化处理的公式是： $AA = [Ax (12/M)]$

其中：

AA = 年度化后的数量

A = 该期间的数量

M = 该期间的月数

### 平均量的计算

很多财务比率需要计算资产负债表中某个科目的平均量，例如净贷款余额。一个时期内（例如一年）平均量的最简单的算法是：将期初数和期末数加总后除以2。

$$P^{avg} = [(P^0 + P^1)/2]$$

然而，这种简单的平均法常常得出扭曲的数字。对于贷款余额迅速增长或借贷业务正经受重大季节性波动的微型金融机构而言，扭曲就更加明显。按月或按季度平均就会更有意义。在计算这种期间平均数时，分子用期初余额加上各个期间的期末余额得出的合计数，而分母则是期间的数量加1。例如，季度平均数的计算如下：

$$P^{avg} = \frac{(P^0 + P^1 + P^2 + P^3 + P^4)}{(4+1)}$$

## 比率分组

### 可持续性 / 盈利性

代码	比率名称	公式
R1	所有者权益收益率 (ROE)	$\frac{(\text{净经营利润} - \text{税金})}{\text{平均所有者权益}}$
R2	调整后的所有者权益收益率 (AROE)	$\frac{(\text{调整后的净经营利润} - \text{税金})}{\text{平均所有者权益}}$
	资产收益率 (ROA)	$\frac{\text{净经营利润} - \text{税金}}{\text{平均资产}}$
	调整后的资产收益率 (AROA)	$\frac{\text{调整后的净经营利润} - \text{税金}}{\text{平均资产}}$
R3	经营自负盈亏率	$\frac{\text{经营收入}}{(\text{金融费用} + \text{贷款损失预提费用} + \text{经营费用})}$
R4	利润率	$\frac{\text{净经营利润}}{\text{经营收入}}$
R5	金融自负盈亏率	$\frac{\text{调整后的经营收入}}{(\text{金融费用} + \text{贷款损失预提费用} + \text{经营费用} + \text{费用调整})}$

### 资产 / 负债管理

代码	比率名称	公式
R6	贷款收益率	$\frac{\text{从贷款中获得的现金金融收入}}{\text{平均贷款余额}}$
R7	流动比率	$\frac{\text{短期资产}}{\text{短期负债}}$
R8	收益缺口	$100\% - \frac{\text{从贷款中获得的现金收入}}{(\text{净贷款余额} \times \text{预期年收益率})}$

## 注释

计算一定期间的平均所有者权益回报率。因为分子没有包括诸如捐赠一类的营业外收支项目，该比率常常被用来表示商业可持续能力。通常，所有者权益收益率的计算中扣除了利润税或所得税。计算时不采用平均所有者权益作为分母的微型金融机构应该说明他们所使用的分母是什么。

这一比率也可在做一些调整后进行计算，从而将不包括在净经营利润中的补贴、通货膨胀、贷款损失计提及其他项目考虑进去。调整方法将在第三部分进行介绍。

衡量微型金融机构利用其总资产产生利润的能力。

这一比率也可在做一些调整后进行计算，从而将不包括在净经营利润中的补贴、通货膨胀、贷款损失计提及其他项目考虑进去。调整方法将在第三部分进行介绍。

衡量微型金融机构的经营收入覆盖其成本的能力。

除经营费用外，建立将金融费用和贷款损失预提费用包括在计算中，因为他们是很常见的（而且是重要的）经营成本。

衡量微型金融机构在支付了所有金融费用，贷款损失预提费用和经营费用后，剩余的净经营利润占总经营收入的百分比。

衡量在对经营收入和费用进行调整以后，微型金融机构的收入覆盖其成本的能力。大多数调整的目的是为了衡量机构在没有任何补贴或者以商业负债支持自身扩张发展时收入覆盖成本的情况。有关调整的方法将在第三部分介绍。

## 注释

表示总贷款余额通过利息、手续费和佣金获得现金金融收入的能力。这里不包括任何应计现金收入，或任何以逾期支票、获取但未售出的抵押品等形式表现的非现金收入。

衡量微型金融机构匹配其资产和负债期限的能力。短期是指机构的资产或者负债或者其中的一部分有具体的期限和到期日，或可能在12个月内随时转换为现金。

比较实际收到的现金收入和贷款合同的预期收入。虽然这两者之间有很小的差别，但是较大的收益差额（大于10%）预示着机构可能存在严重的逾期贷款（拖欠）、欺诈、效率低下或记账错误等问题。

该公式中，“预期年收益率”是指贷款合同中的一个还款期的有效利率（相当于用余额递减法计算的利率），乘以一年中的还款期数。<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 这里不考虑复利。因此，如果月有效利率是3%，那么预期年收益率就是  $3\% \times 12 \text{ 个月} = 36\%$ ，而不是  $1.03^{12} - 1 = 42.58\%$ 。

## 资产/负债管理，续

代码	比率名称	公式
R9	融资费用比率	$\frac{\text{融资负债的利息和费用支出}}{\text{平均总贷款}}$
R10	资金成本比率	$\frac{\text{融资负债的利息和费用支出}}{\text{平均融资负债}}$

## 贷款质量

代码	比率名称	公式
R11	风险贷款率 (PAR)	$\frac{\text{风险贷款 (逾期 xx 天)}}{\text{贷款余额}}$
R12	贷款注销率	$\frac{\text{贷款注销额}}{\text{平均贷款余额}}$
	调整后的贷款注销率	$\frac{\text{调整后的贷款注销额}}{\text{平均贷款余额}}$
R13	风险覆盖率	$\frac{\text{贷款损失准备金}}{(> \text{xx 天的}) \text{ 风险贷款余额}}$



## 注释

表示一个微型金融机构为融资所支付的总体利率。这一比率与总贷款收益率比较可以确定利差。

这一比率计算出了一个微型金融机构所有融资负债的总体利率。融资负债不包括应付利息或固定资产贷款利息。

## 注释

最为广泛使用的衡量贷款质量的指标。风险贷款指一次或多次还款逾期一定天数的贷款本金的余额。当谈到 PAR 的时候，微型金融机构应始终明确是逾期多少天的 PAR。

微型金融机构应该说明重置贷款是否包含在计算中。一些微型金融机构将重置贷款自动计入风险贷款中。这一做法反映了这样一种理念，即重置贷款比正常贷款的风险更高。

表示由于不太可能被收回而从总贷款余额中注销的贷款金额占微型金融机构总贷款余额的百分比。比率高可能说明这个微型金融机构存在贷款回收问题。然而，注销政策各不相同，使得在微型金融机构之间进行比较变得困难。因此，分析人员可以对数据进行调整，从而提供具有统一标准的贷款注销比率。（参见第三部分）

如果根据国际或国内关于注销贷款的标准，那么有些拖欠贷款就有可能从总贷款余额中扣除，或重新放回总贷款中，进而贷款的注销额也会随之增加或减少。

表示微型金融机构的风险贷款由其贷款损失准备金覆盖的程度。这是一个描述机构在最坏的情况下为弥补其贷款损失而多大程度地做好了准备的粗略指标。微型金融机构应当根据其风险贷款的账龄计提准备金：贷款逾期的时间越长，计提的贷款损失准备金越高。例如，逾期超过 180 天的风险贷款，其损失准备金比率可能接近 100%，而对逾期 30 天以上的风险贷款所计提的损失准备金的比率则可能很低。因此，100% 的风险覆盖率并不一定是最优的方案。

## 效率/生产力

这些指标反映了微型金融机构利用自身资源（特别是资产和人力资源）的效率。微型金融机构采用不同的效率和生产力指标，编制符合自身需求的指标以体现其组织结构、产品特点和监督重点等特点。在计算这些指标时，微型金融机构需要选择使用什么样的分母。与资产相关的最常用的分母是：(i)平均总贷款余额，(ii)平均总资产，(iii)平均运营资产（贷款、投资和其他预期能产生收入的资产）。

多数微型金融机构选用平均总贷款余额作为分母，因为他们在计算其他比率时同样使用这个分母。然而，人们对于使用平均运营资产和平均总资产这两个指标作为分母也存在相当大的争论，前者是商业银行业的标准，后者则

代码	比率名称	公式
R14	信贷员生产力	$\frac{\text{有效借款人数量}}{\text{信贷员数量}}$
R15	员工生产力	$\frac{\text{有效借款人数量}}{\text{工数量}}$ $\frac{\text{有效客户数量}}{\text{员工数量}}$
R16	平均放款额度	$\frac{\text{发放贷款总额}}{\text{当期发放贷款的总笔数}}$
R17	平均贷款余额	$\frac{\text{总贷款余额}}{\text{未偿贷款的笔数}}$
R18	经营费用比率	$\frac{\text{经营费用}}{\text{平均总贷款余额}^*}$

\* 可以使用平均总资产替换现有分母。

是这三个指标中最容易计算的一个。选用平均总资产作为计算效率/生产力比率的分母，对于除贷款外还管理存款和（或）股份账户的微型金融机构而言更有关系。但无论微型金融机构选定哪个参数作为分母，都应该做到前后一致，保持使用下去。为求简化表述，下面将使用总贷款余额；然而，一些比率中带星号(\*)的分母则表明可以使用平均总资产或平均运营资产来代替。

微型金融机构还必须决定是使用员工数量还是信贷员数量作为其人力资源管理的参照标准。之所以将信贷员单独考虑，是因为与其他员工相比，他们通常直接参与机构的创收任务(例如，他们发放和回收贷款)。不过，现在的趋势是在计算生产率时使用总员工人数而不是信贷员人数，因为信贷员的工作可能与行政管理人员的工作难以区分。

## 解释

衡量每个信贷员的平均工作量(参见P14的解释)。这是一个常见的比例，但由于微型金融机构对信贷员的定义不同，很难进行机构间的比较。微型金融机构也可以用未偿贷款笔数代替有效借款人数量，用金融服务工作人员的数量代替信贷员数量。不论采用何种比例，微型金融机构应该对其所使用的分子和分母给予解释。

衡量微型金融机构全部员工管理客户的总生产力。这里说的客户指手中有未偿贷款，可以为机构带来收入的人。

微型金融机构或者希望衡量其所有员工在管理客户方面的整体生产力，包括对借款人、储户和其他客户的管理。这一比率是对微型金融机构进行相互比较时最有一个指标。

衡量发放给客户的贷款的平均规模。微型金融机构应该注意区分贷款发放额和贷款余额的概念。(见R17)

衡量每个客户的平均贷款余额，其结果可能远远小于平均发放贷款额。通常用这指标与人均国内生产总值(人均GDP)比较，作为对微型金融机构客户收入水平粗略估算的依据。

这个比率是微型金融机构最常用的效率指标。它包括所有的行政管理和人员费用。在微型金融机构间比较这一指标时应非常谨慎。提供较小额度贷款的微型金融机构，即使他们非常有效地服务于自己的目标市场，但这一指标会比其他机构逊色。

同样，如果将总贷款余额作为分母，则那些提供储蓄和其他服务的微型金融机构的这一指标也将逊色于不提供这些服务的微型金融机构。因此，金融中介机构计算经营费用比率时用平均总资产作为分母更为合适。

代码	比率名称	公式
R19	每个借款人的成本	$\frac{\text{经营费用}}{\text{平均有效借款人数量}}$
	每个客户的成本	$\frac{\text{经营费用}}{\text{平均客户数量}}$
R10	其他费用比率	$\frac{\text{任何费用}}{\text{平均总贷款余额}^*}$

\* 可以使用平均总资产代替现有分母。

### III 调整项

财务分析人员常常要计算一系列调整项，其中多数是对微型金融机构报告的费用补充分析。最常见的调整有以下四组：

- 补贴的调整，包括
  - 资金成本补贴的调整 和
  - 非现金补贴的调整
- 通货膨胀的调整
- 不良贷款的调整，包括
  - 贷款损失准备金和预提费用的调整
  - 注销的调整
  - 撤销不良贷款的应计利息
- 外汇损益的调整

如果要对调整进行标准化的定义，就必须从两个层面着手：(1) 每一项调整是如何计算的；(2) 在计算调整类的指标（如调整后的资产收益率）时，它包含了哪些单项调整。

(i) 本文并没有试图为每一项调整提供一种明确的标准计算方法；相反，只是介绍了每项调整的一般做法。如果分析人员使用这些调整项中的名字，那么，就应该按照这里描述的方法计算。任何涉及个别调整的报告都应该说明实际使用的计算方法。当所用的计算方法与本文介绍的方法不同时，应加以详尽说明。

(ii) 调整后的所有者权益或资产回报率(R1, R2)通常涉及几个调整项。但试图据此定义一个标准的调整项组合

## 注释

通过计算管理有效借款人或有效客户的平均成本而为微型金融机构提供一个有意义的效率指标。微型金融机构可以将有效贷款笔数作为分母,从而计算每笔未偿有效贷款的成本。把这个指标同人均国内生产总值进行对比也很有意义,可以衡量某个微型金融机构在当地环境下的效率。因为他们注重的是客户,而不是金额,所以使用这些指标的优点在于机构不会因为提供较小额度的贷款和储蓄服务而在评估经营效率时处于劣势。

费用比率几乎可以通过损益表上的任何一项费用中生成。这类比率的目的的是为了让微型金融机构或分析人员分析在一段时间内(或一组可比对象间)某一种特殊费用的增加或减少的情况。

(即在任何时候,把可能使用的不同调整指标包含进来)是不现实的。不同的分析人员根据自己的目的使用不同的调整方法,从而得到调整后的资产回报率和调整后的所有者权益回报率<sup>2</sup>。鉴于此,只要报告中提到调整后的资产回报率或调整后的所有者权益回报率,作者都应该确切地指出在这一指标背后使用了何种调整。

## 补贴调整

补贴调整有两个目的。首先,微型金融机构收到的补贴数额差别很大。有些机构得不到任何补贴。因此,补贴调整对收到不同数额资助的微型金融机构之间的业绩比较更有意义。其次,小额信贷行业已经接受的是,长期来看,机构应最终将脱离补贴,转而依靠商业资源和市场化利率的私人投资。做取消现有补贴的调整可以反映出微型金融机构离在无补贴的商业化环境下扩展其业务还有多远。

补贴调整不包含在微型金融机构的正常财务报表中;相反,它们是经理及分析人员在计算某些指标和比率时假定的收入或费用。微型金融机构中有两类补贴调整十分常见。

应该注意到的是,对于捐赠收入是不需要进行补贴调整的。这类收入没有包含在经营净利润(I11)中,经营净利润是计算可持续发展能力/盈利能力(B1-B5)的变量。

<sup>2</sup> 例如, MicroBanking Bulletin 中的数据主要用于比较和行业基准,希望能对所有机构的贷款损失准备金按照统一的标准进行调整。另一方面,某一机构的分析者可能认为他们“不标准”的准备金政策更适合他们,这样就没必要对其准备金进行调整。

代码      比率名称      注释

A1	资金成本补贴的调整	<p>这一调整旨在计算微型金融机构实际支付的金融费用和理论上根据市场利率获得现有负债资产应支付的金融费用之间的差额。一种常见做法是将微型金融机构的平均负债乘以某一影子价格（即市场利率），再减去实际的金融费用。这个差额就是要调整的额度，被看作是一种费用支出。<sup>3</sup></p> <p>没有哪个影子利率是适合所有的情况的。许多分析人员用本地银行90天定期存款的利率作影子价格。<sup>4</sup></p> <p>理论上而言，由于私人投资者的投资动机是收益的增长和分红，因此吸收商业权益资本时的成本也应考虑在调整之内。而现实中，分析人员并没有采用影子价格来计算权益资本，而是对权益资本进行通货膨胀调整（A3）。</p>
A2	非现金补贴调整	<p>捐助者往往不仅向微型金融机构提供资金，而且也会提供免费的或者低于市场价格的商品和服务。这种非现金补贴常见的有计算机、咨询服务、免费的办公场所以及提供免费的经理。非现金补贴就是微型金融机构为商品或服务而实际支付的费用和理论上在公开市场中为获得同样的商品或服务需要支付的费用之间的差额。</p> <p>如果捐赠协议规定微型金融机构接受某件商品或某项服务，而机构原本并不会购买这件商品或这项服务的话，那么在计算调整时这部分捐赠通常不被视为非现金补贴。一些新成立的微型金融机构获得高薪经理人的免费服务（常常是外国人），但是如果分析人员认为该机构很快就不需要使用这么昂贵的经理人的话，他们就可能作出调整，不是按照捐赠人提供的经理人的成本计算，而是按从当地聘请经理的预期成本来进行实物补贴的计算。</p>

<sup>3</sup> 一些分析人员只对利率低于商业影子利率几个固定的百分点(例如，2-5%)的贷款进行资金成本的调整。

<sup>4</sup> 国际货币基金组织，International Financial Statistics，第160条。

## 通货膨胀的调整

在私人部门，权益资本被普遍认为是最昂贵的金融资产；由于投资人面临更大的风险，因此他们要求获得比作为债权人更大的回报。相比之下，许多微型金融机构不需要为权益资本融资支付任何费用(拥有商业利益驱动的投资者的金融合作组织和金融公司属于例外情况)。通货膨胀调整背后的理念是：一个微型金融机构应至少维持其股本价值，避免遭受通货膨胀的侵蚀。通货膨胀会导致股权实际价值（购买力）的损失。通货膨胀调整识别并量化该损失。

与补贴调整不同，世界许多地方将通货膨胀调整反应在微型金融机构的日常财务报表中是常见的做法。国际会计准则<sup>5</sup>第29部分规定了在高通货膨胀国家使用通胀调整的会计记录方法。在低通胀国家，通货膨胀调整则很少包含在企业的财务报表中。

代码	比率名称	注释
A3	通货膨胀调整	<p>有很多不同的通货膨胀调整方法。每种方法都涉及到相同的核心内容：所有者权益(B17)减去固定资产净值(B7)，将得到的结果再乘以当期的通货膨胀率。用资产(以货币形式表示)减去负债(以货币形式表示)即为净金融资产，然后再乘以当期的通货膨胀率也可得到同样的结果。一个时期的通货膨胀调整额被视为是微型金融机构的金融费用。如果通货膨胀调整被纳入到机构的财务报表中并年复一年的进行结转，那么除了在损益表中增加一项费用外，还会在资产负债表的所有者权益中增加一项储备金。这项储备金反映了微型金融机构由于通货膨胀影响而消耗的累积留存收益的数额。</p> <p>无论何时，在使用一个可能含有“通货膨胀调整”的指标时，调整都无外乎两种情况。(a) 遵循国内有关通货膨胀处理的会计制度，或者(b)使用类似上面所述的对权益资本的调整方法。以不变的本地货币或是低通胀的硬通货来重新表述的财务报告，不能够完全反映由于通货膨胀而造成的实际权益金额的损失。</p>

<sup>5</sup> 2002年国际会计准则（伦敦：国际会计准则委员会，2002年）。

## 不良贷款的调整

微型金融机构对不良（即逾期）贷款的处理会对机构表现的财务业绩的好坏产生很大的影响。每个机构的贷款损失预提费用、注销、和应计利息收入的会计政策千差万别。分析人员们对这些账户进行调整，从而能够在一致性原则的基础上进行机构间的比较，和（或）消除由于对不良贷款进行了不切实际的会计处理而造成的财务报表信息的歪曲。贷款的调整主要有三种类型。

代码	比率名称	注释
A4	贷款损失费用调整	<p>分析人员经常会对微型金融机构的贷款损失准备金(B5)进行调整，使其符合标准的准备金规定和预提的会计原则，或者达到机构覆盖风险的要求。为了对资产负债表中的准备金进行调整，分析人员必须对影响准备金余额的贷款损失预提费用(16)作出调整。</p> <p>一些分析人员的做法（这里所说的只作为一个例子）是把储备金余额调整到可以弥补50%的逾期91-180天的未偿贷款和100%的逾期超过180天的未偿贷款的水平。不过，并没有所谓标准的“最佳实践”预提政策。</p>
A5	注销的调整	<p>分析人员们经常对微型金融机构的注销额进行调整使其符合标准的会计政策。其中一个做法(这里所说的只作为一个例子)是把逾期超过180天的风险贷款视为被注销的贷款。在资产负债表中，总贷款余额和贷款损失准备金同时扣除注销的金额。</p>
A6	不良贷款应计利息的撤销	<p>微型金融机构按照权责发生制确认贷款资产的利息和收费收入，而不是按照收付实现制确定收入。如果一笔贷款逾期了，应该在某个合适的时点停止计算贷款应计利息收入，同时扣除以前计入的应计利息收入。</p> <p>对于已经逾期30天以上的贷款，许多分析人员还会扣除从该笔贷款上计入的累计收入，包括已被注销贷款的计入利息（如果机构还没有这样做的话）。<sup>6</sup></p>

<sup>6</sup>一些分析人员使用权益资本和固定资产的期初价值，而另一些人则认为应使用当期的平均数。



## 外汇损益的调整

最后一类调整涉及到有以外国(硬)通货计价的资产或负债,但却以当地货币记账的微型金融机构。当两种货币的汇率变化时,以当地货币计价的资产或负债的价值会相应发生变化,产生损益。通常会根据当地会计准则来处理这种收益或损失。

对于如何记录外汇净损益仍然存在争议。一些人认为(i)在出售资产或清偿负债的时候,这种损益只应记录在损益表中,或(ii)这种收益和损失应被视为特殊损益,因此属营业外收支类别。一些法规规定外汇损益只能在资产负债表中记录,增减相关的资产和负债,同时在权益账户中,进行等额的增加(减少)来进行对冲。如果微型金融机构的财务报表对外汇收益(损失)处理得不合适,那么分析人员就可能需要就此作出调整。

## 财务报表的调整及其影响

调整	对财务报表的影响
资金成本补贴调整 (A1)	根据微型金融机构负债利率低于市场利率的程度增加金融费用,减少净利润
非现金补贴调整 (A2)	行政管理费增加的额度等同于微型金融机构获得补贴的商品或服务的价值;减少净利润
通货膨胀调整 (A3)	增加金融费用;可在资产负债表的权益中增加一项储备,从而反映该微型金融机构的部分未分配利润被通货膨胀所侵蚀的程度;减少盈利能力和“真实”的未分配利润。
贷款损失准备金和预提费用调整 (A4)	通常增加损益表中的贷款损失预提费用和资产负债表中的贷款损失准备金余额
注销调整 (A5)	同额降低资产负债表中的总贷款余额和贷款损失准备金余额
不良贷款应计利息的撤销 (A6)	减少损益表中的利息收入及净利润,以及资产负债表中的所有者权益

## 参考文献

下列材料讨论了微型金融机构财务绩效的测量和分析。

Christen, Robert Peck. *Banking Services for the Poor: Managing for Financial Success — An Expanded and Revised Guidebook for Microfinance Institutions*. Washington, D.C.: ACCIÓN International, 1997. Available by order through ACCIÓN at [www.accion.org/pubs/](http://www.accion.org/pubs/)

Christen, Robert Peck, Brigit Helms, and Richard Rosenberg. *Format for Appraisal of Microfinance Institutions*. CGAP Technical Tool No. 4. Washington, D.C.: CGAP, 1999. [www.cgap.org/publications/technical\\_tools.html](http://www.cgap.org/publications/technical_tools.html)

CGAP, *Disclosure Guidelines for Financial Reporting by Microfinancial Institutions*. Microfinance Consensus Guidelines. Washington, D.C.: CGAP, 2004. [www.cgap.org/publications/guidelines.html](http://www.cgap.org/publications/guidelines.html)

Ledgerwood, Joanna. *The Microfinance Handbook — An Institutional and Financial Perspective*. Sustainable Banking with the Poor (SBP) Series. Washington, D.C.: World Bank, 1998. Available by order through the World Bank Infoshop at [www.worldbankinfoshop.org/ecommerce](http://www.worldbankinfoshop.org/ecommerce)

## 易受调整影响的机构类型

有高额贴息贷款的微型金融机构

使用非市场成本购买的商品或服务的微型金融机构

更多通过权益资本而非负债来融资的微型金融机构首当其冲,尤其在通货膨胀的国家

贷款损失预提政策不切合实际的微型金融机构

没有注销足够数量不良贷款的机构,因此无论净贷款余额,还是损益表都没有受到影响;提高(或降低)了风险贷款比率

对逾期已经超过一定时间、不太可能收回的贷款,仍继续计入收入的机构,或是不能撤销对这些贷款已计收入的机构。

Holtmann, Martin, and Rochus Mommartz. *Technical Guide for Analyzing the Efficiency of Credit-Granting Non-governmental Institutions*. Saarbrücken, Germany: Verlag für Entwicklungspolitik, 1996. Available by order through <http://members.aol.com/vfesbr/start.html>

Rosenberg, Richard. *Measuring Microcredit Delinquency: Ratios Can Be Harmful to Your Health*. CGAP Occasional Paper, no. 3. Washington, D.C.: CGAP, 1999. [www.cgap.org/publications/occasional\\_papers.html](http://www.cgap.org/publications/occasional_papers.html)

Stauffenber, D.V., T. Jansson, J. Abrams, N. Kenyon, M. Barluenga-Badiola. *Performance Indicators for Microfinance Institutions: Technical Guide*. 3rd edition. Washington, D.C.: Social Development Department, IDB, September 2003. [www.iadb.org/sds/publication/publication\\_2666\\_e.htm](http://www.iadb.org/sds/publication/publication_2666_e.htm)

SEEP Network, *Financial Ratios Analysis of Micro-Financial Institutions*. Washington, D.C.: SEEP Network Calmeadow, 1995. Available by order through Pact Publications at [www.pactpublications.com](http://www.pactpublications.com)

Schreiner, Mark. *A Framework for Measuring the Performance and Sustainability of Subsidized Development Finance Institutions*. January 1995. [www.microfinance.com/English/Papers/Framework\\_for\\_Measurement.pdf](http://www.microfinance.com/English/Papers/Framework_for_Measurement.pdf)



OPPORTUNITY INTERNATIONAL



World Council of Credit Unions, Inc.



World Vision



ACT



FINCA