

融资渠道： 女性为何不向前一步？

女性自行选择退出非洲信贷市场

哈南·莫西

图片由非洲开发银行提供

当我还是小女孩时，我从父母那儿接受到的教育就是要相信个人能力能超越社会偏见。父母还对我说，如果相信自己，我就能实现所有目标，并且，性别歧视也是可以克服的。当我成年后，我发现父母的建议非常明智。在非洲，不同性别在获得金融服务方面的差距是女企业家的自我认知造成的。这种认知让许多非洲女性只能处于金融行业的边缘，无法存款、借贷或积累资本。

在世界范围内，女性获得融资的比例少得可怜。世界银行的报告显示，尽管 2017 年总体取得了巨大进展，拥有银行账户的人数比 2011 年增加了 12 亿人，但女性和男性之间仍有 9% 的差距。在撒哈拉以南非洲地区，拥有银行账户的女性只占 37%，而男性占 48%，而且过去几年来，这一差距只增不减。北非的数据更糟糕，在成年人中，约 2/3 没有银行账户，在获取融资方面的男女差距为 18%，为世界之最。

对非洲决策者而言，这些惊人的数字揭示了一些亟待解决的问题。什么因素加剧了非洲大陆在融资渠道方面的性别差距？尽管做出了种种努

力，为什么当前的差距反比十年前更甚？

经济学家的主流观点是高利率和担保要求等供给方面的限制是将女性排除在正规信贷市场之外的重要原因。通过高利率推行的信贷配给比例严重不均，这阻碍了女企业家申请贷款，而缺乏担保又让她们获得贷款的机会比男企业家更少（Morsy 和 Youssef, 2017）。即便她们可以贷款，她们面临的贷款条件也通常比男性更为严苛。

学者、政策制定者和从业人员过分强调信贷市场的供给方，这导致需求侧因素和其对女企业获得融资的影响受到极大忽视，这一点在非洲尤其甚。但女性的决策行为也是造成这种性别差距的关键因素。

在信贷市场，女企业家由于缺乏金融知识，避险情绪高，害怕失败等因素，导致连申请贷款都做不到。直觉上，人们会期望选择成为企业家的女性至少和男性企业家一样有竞争力。那么，她们为什么要自行选择退出信贷市场呢？

错误的认知

来自 47 个非洲国家信贷市场的最新证据表明，整个非洲（尤其是北非）的女企业家更有可能自行选择退出信贷市场，原因在于，她们低估了自己的信贷资格。因为他们认为自己的申请会被拒绝，所以她们没有申请贷款或信用额度。我们经研究发现，小微企业的女性经理比男性更有可能自行选择退出信贷市场。

除此之外，我们还观察到了三个令人吃惊的

现象，证明了我们的“需求侧”假设。第一，复杂的申请程序和不利贷款以及信贷条件并没有阻碍女企业家申请贷款。第二，没有证据表明女企业家的个人选择与她们公司的信贷资格有关。第三，即使没有歧视性贷款操作，女性仍会坚持这个自我选择，这说明她们的行为并不是单纯的对金融机构的歧视性操作的反应。

这些证据为非洲提供了减小男女性在融资渠道方面的差距的机会，而且有可能也适用于其他发展中地区。非洲决策者应该、能够而且必须进一步解决需求侧问题，如妇女和女孩的金融扫盲。在如今瞬息万变、纷繁复杂的信贷市场中，这一点不可或缺。

然而，即便是在肯尼亚这样一个金融体系健全、女性项目很多的国家，女性企业家要想获得一些资金，在需求侧方面仍面临着诸多挑战。总体而言，精通金融知识的企业家做出的财务决策更为明智，也更能客观地评估自己的信贷资格。因此，用恰当的金融知识和技能武装女性企业家，将有助于她们有效参与信贷市场。

在这方面，马来西亚的“女企业家融资计划”就是一个先驱模式，该模式旨在用知识和技能武装女性，加强她们在关键职能领域的战略性业务能力，包括财务管理、市场营销、领导力和技术。该计划帮助马来西亚缩小了借贷方面的性别差距。

金融行为差异

性别差距不仅体现在金融知识方面，还体现在金融行为方面。例如，比起男性，女性更有可能通过非正规渠道存款。因此，要想提高女性对金融服务的需求，一个方法便是针对惯用非正规金融体系的借款人需求，推出专门的金融产品。例如，推出以更少金额、更多动产作为担保的贷款，以及以牲畜和黄金等传统财富储存媒介作为担保的贷款。政府可以助力开发此类新产品，如出台必要的法律和监管框架。现在，约旦河西岸和加沙地带的一些地方银行已经向中小企业推出了以动产为担保的贷款，并面向女性提供了一系列创新产品，包括无担保

贷款、以黄金为担保的贷款。与此同时，政府还推行了金融扫盲计划、线上商业工具包及咨询服务，帮助小企业和女企业家管理和壮大企业。

我们的研究表明，需求侧因素是限制非洲女性企业家获得融资的主要原因，尤其是在北非。我们把男女企业家的才能和公司特征方面的差异作为变量进行了研究，并排除了信贷供应方面的歧视或制度障碍是造成女性自我选择的原因。因此，我们得出结论，男性和女性的行为存在差异。这些行为上的差异源于不同的风险、社会和竞争偏好。

非洲地区的男性和女性在融资渠道方面的差距或将严重影响社会和经济进步。如今，女性主导着非洲最重要的产业——农业。当女性农民无法获得金融服务时，她们投资于现代科技以提高生产率的能力就会受限。她们不能多样化经营农场，不能种植高价值作物，不能投资于牲畜等资产，也不能为提高后代的营养水平而进行相关投资。

女性还主导着撒哈拉以南非洲地区的时尚行业，她们的小企业与充满活力的棉纺织服装业息息相关，该行业每年的产值高达310亿美元，十分惊人。如果无法获得融资，女企业家和她们的企业将难以打入高端的时尚领域。

如果能获得更多的运营融资，许多非洲女企业家的企业将会蓬勃发展，为大家迈向更美好的未来铺平道路。FD

哈南·莫西（HANAN MORSY）是非洲开发银行集团宏观经济政策研究部主任。

本文取材于非洲开发银行第317号工作文件——《女性自行选择退出非洲信贷市场》（Women Self-Selection out of the Credit Market in Africa），作者为哈南·莫西、艾美拉·艾尚和安迪奈特·沃尔德迈克尔。

参考文献：

Demirgüç-Kunt, A., L. Klapper, D. Singer, S. Ansar, and J. Hess. 2018. *The Global Findex Database 2017: Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution*. Washington, DC: World Bank.

Morsy, H., and H. Youssef. 2017. "Access to Finance—Mind the Gender Gap." EBRD Working Paper 202, European Bank for Reconstruction and Development, London.