

小額信貸：日內瓦的一個案例

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

小額信貸，即向發展中國家被排斥在銀行體系之外的人群提供金融服務——信貸、儲蓄、保險、支付——是影響力金融最早的領域之一，而日內瓦很早就在其中發揮了作用。從 1990 年代末起，總部設在日內瓦的管理人設立了向數十個國家的小額信貸機構提供貸款的基金，動員了機構投資者和私人投資者的資本。¹這些基金證明，一項投資可以將適度的回報與有據可查的社會效果結合起來。

小額信貸也經歷過危機，暴露出一個快速增長行業的風險。貸款機構之間的過度競爭和濫用的催收做法導致了過度負債，波及多個國家，並促使借款人保護規則得到加強，也引發了對該模式局限性的反思。²B 部分在論及加爾文時曾指出，向窮人提供信貸的公平報酬問題仍懸而未決，而小額信貸正是這一問題的當代體現。

對日內瓦而言，小額信貸是影響力金融的試驗場。它培養了專業人員，創立了評估方法，與發展機構建立了關係，並證明了一種模式的可行性。它還表明，社會效果不能單憑宣告而實現，它需要標準、控制以及對濫用行為的警惕。

小額信貸：日內瓦的一個案例

1 註釋

1. BlueOrchard ， 頁 面 “ BlueOrchard Microfinance Fund” (blueorchard.com)：該基金於 1998 年 9 月推出，被稱為世界上第一個也是最大的商業小額信貸基金；Allnews，2026 年 3 月 26 日（“BlueOrchard célèbre 25 ans”）：該公司於 2001 年作為一項聯合國倡議的一部分創立，推出了第一個商業小額信貸投資基金，2019 年被 Schroders 收購，並擴展至私人債務、公共債務和風險投資領域。
2. CGAP，Andhra Pradesh 2010: Global Implications of the Crisis in Indian Microfinance（Chen、Rasmussen、Reille，Focus Note 67，2010 年 11 月）：安得拉邦 2010 年 10 月頒佈法令，要求機構進行登記並變更還款安排，還款崩潰，自殺事件被歸因於過度負債，SKS Microfinance 於 2010 年上市；家庭平均負債 65000 盧比，是全國平均水平的八倍多，83% 的家庭從多個來源獲得貸款；Saxena，Reconsidering Development（2014）：回收率從 99% 降至 20%，印度儲備銀行 Malegam 委員會（2010 年 12 月），NBFC-MFI 類別（2011 年 12 月）以及客戶保護建議。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/geneva-microfinance-a-geneva-case