

新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿分析

鲁钊阳

(西南政法大学经济学院, 重庆 401120)

摘 要: 基于西部地区 10 省市、2703 份有效问卷, 运用 Probit 模型实证新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿。结果显示: 户主禀赋变量、家庭特征变量和区域特征变量会对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷产生影响, 在户主禀赋变量、家庭特征变量和区域特征变量方面具有优势的新型农业经营主体更容易接受 P2P 网络借贷, 而种养殖业专业大户、家庭农场、农民专业合作社和农业龙头企业等四类新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿并无本质差别。

关键词: 新型农业经营主体; P2P 网络借贷; Probit 模型; 接受意愿

中图分类号: F320.2 **文献标识码:** A **文章编号:** 1004-4892(2017)02-0058-09

一、问题的提出

P2P 网络借贷作为正规金融的重要补充, 可以有效突破地域限制, 在很大程度上满足不同融资主体的融资诉求; 显然, 新型农业经营主体的融资需求也可以通过 P2P 网络借贷在一定程度上得到满足。从现实来看, 新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿到底如何仍是未知数, 学界、业界和政策制定者对此也非常关注。研究新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿无疑具有重要意义。

从现有文献来看, 学者们对 P2P 网络借贷的研究主要集中在以下几个方面: 第一, 关于 P2P 网络借贷概念的研究。Bachmann et al. (2011)^[1]、Lin et al. (2013)^[2]、廖理等(2015)^[3]认为 P2P 网络借贷是贷款人和投资者之间通过互联网平台进行的无抵押贷款, 投资者尤为看重贷款人是否有持续稳定的现金流作为还款来源; 第二, 关于 P2P 网络借贷模式的研究。郑志来(2015)^[4]、卢馨和李慧敏(2015)^[5]认为 P2P 网络借贷的模式主要有纯中介线上电商模式、线上线下相结合 O2O 模式以及债权转让交易模式; 因国内外经济发展环境存在差异, 国内 P2P 网络借贷以债权转让模式为主, 而国外更多的是以纯中介线上电商模式为主; 第三, 关于 P2P 网络借贷风险的研究。Seth 和 Ginter(2008)^[6]、Eunyoung 和 Byungtae(2012)^[7]认为 P2P 网络借贷的风险主要来自信息不对称和缺乏担保两方面, 而刘征驰和赖明勇(2015)^[8]、刘绘和沈庆劫(2015)^[9]、肖曼君等(2015)^[10]则认为法制的健全、监管的不到位和 P2P 平台建设的不完善直接导致了 P2P 网络借贷风险的发生; 第四, 关于 P2P 网络借贷融资行为影响因素的研究。王会娟和廖理(2014)^[11]认为对 P2P 网络借贷

收稿日期: 2015-11-23

基金项目: 国家社会科学基金资助项目(14CJY049; 13XJY025); 第 53 批中国博士后科学基金面上项目(2013M530389)

作者简介: 鲁钊阳(1980-), 男, 湖北黄冈人, 西南政法大学经济学院副教授, 西南政法大学法学博士后流动站博士后。

融资行为影响较大的是工作认证、收入认证、视频认证和车产、房产等的认证,且线上和线下相结合的认证方式更能提高借款成功率并降低借款成本,钱炳(2015)^[12]、王会娟和何琳(2015)^[13]证实了该结论;第五,关于 P2P 网络借贷监管对策的研究。贾丽平和邵利敏(2015)^[14]从控制法律风险、信用风险、操作风险方面提出了 P2P 网络借贷监管对策;俞林等(2015)^[15]主张建立行业内的统一信用评级系统、提倡理性投资、引入保险制度、鼓励监管创新、建立适宜的利率定价机制来规避 P2P 网络借贷风险。

虽然学者们对 P2P 网络借贷进行了多方面的研究,但是鲜有学者直接研究新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿。研究新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿,可以为新型农业经营主体融资渠道的拓展提供新的思路。本文拟以问卷调查数据为基础,运用 Probit 模型,着重研究种养殖业专业大户、家庭农场、农民专业合作社和农业龙头企业等四类新型农业经营主体对 P2P 的接受意愿。

二、数据与变量

为科学认识新型农业经营主体发展的融资困境,国家社会科学基金青年项目“金融服务创新促进新型农业经营主体发展的长效保障机制研究”课题组于 2015 年 1 月至 8 月对除西藏和新疆外的西部 10 个省级单位进行了问卷调查。考虑到在区(县)层面,农委及相关机构最了解新型农业经营主体的融资困境,课题组在征求理论界和实务界专家意见基础上制定调查问卷,并选择与各样本区(县)的农委及相关机构合作,问卷直接由样本区(县)种养殖业专业大户、家庭农场、农民专业合作社和农业龙头企业负责人填写。课题组按照 2012 年、2013 年和 2014 年西部地区各省级单位下属区(县)第一产业产值均值排名情况,选择第一产业产值均值排名居中的区(县)作为问卷发放区域。课题组在每一个省级单位发放问卷 300 份,总共发放问卷 3000 份,实际回收问卷 2790 份,剔除缺乏关键信息的问卷 87 份,实际回收有效问卷 2703 份,有效率为 90.1%。

假定单个新型农业经营主体选择某种融资方式的概率由如下方程决定:

$$\Pr(ptpjsyy_i^\varphi = 1) = \beta_0 + \beta_j \sum_{j=1}^K X_{ji} + \varepsilon_i \quad (1)$$

(1) 式中, $ptpjsyy$ 是新型农业经营主体对 P2P 网络借贷方式的接受意愿,如果新型农业经营主体选择接受 P2P 网络借贷,赋值 1;反之,赋值 0。下标 i 表示第 i 个新型农业经营主体。上标 φ 表示不同类型的新型农业经营主体, φ 取 1、2、3、4,分别表示种养殖业专业大户、家庭农场、农民专业合作社和农业龙头企业。 β 为待估参数。下标 j 表示影响新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的第 j 个因素,取值范围为 1 到 K , K 取正整数。 X_{ji} 为控制变量,表示影响新型农业经营主体是否接受 P2P 网络借贷的其他因素。 ε 为随机误差项。

(1) 式中,将控制变量 X_{ji} 设定为户主禀赋变量、家庭特征变量和区域特征变量。在户主禀赋变量方面,具体指标包括户主的性别 X_1 、年龄 X_2 、户籍状况 X_3 、婚姻状况 X_4 、健康状况 X_5 和文化程度 X_6 。在家庭特征变量方面,除家庭的经济类型 X_7 外,其他指标还有家庭整体氛围 X_8 、家庭经济收入 X_9 、家庭经济支出 X_{10} 、家庭社会资本情况 X_{11} 。在区域特征变量方面,具体指标包括信息化建设满意度 X_{12} 、金融服务满意度 X_{13} 、金融机构对 P2P 宣传 X_{14} 、基层政府对 P2P 宣传 X_{15} 、农业生产条件状况 X_{16} 、农业技术培训状况 X_{17} 、农技人员服务状况 X_{18} 、名优特产推介状况 X_{19} 、农产品加工包装水平 X_{20} 、物流体系健全状况 X_{21} 和农村治安实际状况 X_{22} 。各指标的赋值及其描述性统计分析结果如表 1 所示。

表 1 变量赋值及描述性统计分析结果

	变 量	赋 值	均值	标准差
因变量	Y(对 P2P 的接受意愿)	接受 = 1, 不接受 = 0	0.5875	0.1227
户主禀赋变量	X ₁ (性别)	男 = 1, 女 = 0	0.5527	0.2027
	X ₂ (年龄)	30 岁以下 = 1, 30 ~ 39 岁 = 2, 40 岁及以上 = 3	2.2357	0.1027
	X ₃ (户籍状况)	城镇 = 1, 农业和非城镇蓝印户籍 = 0	0.4957	0.1022
	X ₄ (婚姻状况)	未婚 = 1, 已婚 = 2, 丧偶 = 3, 离异 = 4	2.0217	0.2027
	X ₅ (健康状况)	良好 = 1, 一般 = 2, 差 = 3	2.0017	0.1007
	X ₆ (文化程度)	小学及以下 = 1, 初中 = 2, 高中及以上 = 3	2.2987	0.1267
家庭特征变量	X ₇ (家庭经济类型)	种养殖业专业大户 = 1, 家庭农场 = 2, 农民专业合作社 = 3, 农业龙头企业 = 4	1.2572	0.9857
	X ₈ (家庭整体氛围)	民主型 = 1, 独裁型 = 0	0.5217	0.3227
	X ₉ (家庭经济收入)	实际收入	39620	22.2317
	X ₁₀ (家庭经济支出)	实际支出	29500	11.2357
	X ₁₁ (家庭社会资本情况)	家庭全年礼金支出占家庭总收入的比重	0.2227	0.0687
区域特征变量	X ₁₂ (信息化建设满意度)	不满意 = 1, 一般 = 2, 满意 = 3	1.3657	0.0267
	X ₁₃ (金融服务满意度)	不满意 = 1, 一般 = 2, 满意 = 3	1.6987	0.2157
	X ₁₄ (金融机构对 P2P 宣传)	宣传 = 1, 不宣传 = 0	0.5217	0.2028
	X ₁₅ (基层政府对 P2P 宣传)	宣传 = 1, 不宣传 = 0	0.3697	0.2697
	X ₁₆ (农业生产条件状况)	不满意 = 1, 一般 = 2, 满意 = 3	0.5217	0.3037
	X ₁₇ (农业技术培训状况)	不满意 = 1, 一般 = 2, 满意 = 3	2.2025	0.2267
	X ₁₈ (农技人员服务状况)	不满意 = 1, 一般 = 2, 满意 = 3	1.9857	0.3657
	X ₁₉ (名优特产推介状况)	推介 = 1, 不推介 = 0	0.5217	0.0026
	X ₂₀ (农产品加工包装水平)	不满意 = 1, 一般 = 2, 满意 = 3	1.9857	0.1257
	X ₂₁ (物流体系健全状况)	不满意 = 1, 一般 = 2, 满意 = 3	1.6987	0.0687
	X ₂₂ (农村治安实际状况)	不满意 = 1, 一般 = 2, 满意 = 3	1.5217	0.0007

三、实证结果及分析

本文采用 Stata13.0 估计新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿。表 2 为纳入所有变量的估计结果,表 3 是在表 2 基础上,剔除对被解释变量影响不显著的变量后重新估计的结果。由于新型农业经营主体可以分为种养殖业专业大户、家庭农场、农民专业合作社和农业龙头企业等不同类别,因此,相应的估计结果也就分为不同的类型。下文的分析均以表 2 和表 3 的估计结果为基础。

(一) 户主禀赋变量的影响

1. 年龄对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿具有显著的正向影响。对不同种类的新型农业经营主体来说,年龄变量均通过了 1% 统计水平的显著性检验且其系数为正,说明在其它条件不变的情况下,作为新型农业经营主体的中老年人比年轻人更容易接受 P2P 网络借贷。调查问卷显示,40 岁及以上的种养殖业专业大户户主、家庭农场主、农民专业合作社负责人、农业龙头企业负责人接受 P2P 网络借贷的比例分别为 12%、15%、10% 和 13%,而 30 岁及以下的种养殖业专业大户户主、家庭农场主、农民专业合作社负责人、农业龙头企业负责人接受 P2P 网络借贷的

比例分别 60%、45%、60% 和 55%。很显然,不同年龄段的新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿是存在差异的。很显然,实证结果与现实并未完全吻合。之所以如此,这可能是因为:第一,与年轻人相比,中老年人特别是中老年创业者与传统金融机构打交道更多,他们更为熟悉传统金融机构抵押贷款的诸多限制,基于对自身的清晰认识,他们更有可能直接选择通过 P2P 网络借贷获得融资;第二,与年轻人相比,中老年人特别是中老年创业者可能会在电脑使用方面存在缺陷,但其自身大多具有一定的经济基础,是 P2P 网络借贷公司重点关注的对象。在现实生活中,不少 P2P 网络借贷公司会专门为中老年人特别是中老年创业者提供专业的培训服务,解决他们使用 P2P 网络借贷过程中可能出现的技术问题,这会直接影响他们在融资渠道选择方面的倾向。

表 2 新型农业经营主体对 P2P 接受意愿的 Probit 模型初步估计结果

变量	种养殖业专业大户			家庭农场			农民专业合作社			农业龙头企业		
	系数	Z 值	P 值	系数	Z 值	P 值	系数	Z 值	P 值	系数	Z 值	P 值
X ₁	0.1514	0.2514	0.1257	0.1619	0.5251	0.227	0.1127	0.3217	0.2171	0.1621	0.3217	0.6551
X ₂	0.1217	2.2127	0.0017	0.1517	2.2621	0.0111	0.1317	2.2987	0.0000	0.1011	2.0211	0.0000
X ₃	0.1014	2.2021	0.0001	0.1115	2.2115	0.0000	0.1227	2.2121	0.0021	0.1337	2.2121	0.0000
X ₄	0.2721	0.1657	0.5517	0.2527	0.1517	0.5457	0.2521	1.2127	0.0785	0.2627	1.2129	0.6015
X ₅	0.3535	1.2521	1.1217	0.3967	1.0257	0.9851	0.4121	1.3521	0.8511	0.5142	1.2027	0.9521
X ₆	0.1217	2.2017	0.0000	0.1315	2.2327	0.0017	0.1327	2.2027	0.0111	0.1219	2.2128	0.0000
X ₈	0.0097	2.0017	0.0012	0.0075	2.2321	0.0000	0.0085	2.2321	0.0000	0.0089	2.2627	0.0000
X ₉	0.5751	0.0015	0.6517	0.4557	0.1987	0.5519	0.5059	0.0098	0.4567	0.5598	0.0068	0.7512
X ₁₀	0.6517	0.2117	0.2157	0.6217	0.3521	0.5117	0.5556	0.3217	0.2159	0.6021	0.2667	0.9857
X ₁₁	0.2127	2.0897	0.0015	0.2527	2.0217	0.0068	0.2725	2.1895	0.0027	0.2621	2.1521	0.0157
X ₁₂	-0.0057	2.2124	0.0011	-0.0051	2.1027	0.0000	-0.1215	2.2021	0.0021	-0.1557	2.0217	0.0007
X ₁₃	0.0127	2.0057	0.0000	0.0117	2.0217	0.0015	0.1117	2.2321	0.0000	0.1521	2.3211	0.0000
X ₁₄	0.1127	2.3117	0.0000	0.1227	2.1315	0.0027	0.0078	2.031	0.0111	0.0015	2.2121	0.0111
X ₁₅	0.2117	2.0851	0.0057	0.1997	2.3117	0.0000	0.1257	2.1687	0.0000	0.1167	2.1217	0.0000
X ₁₆	0.2029	2.1217	0.0000	0.2121	2.1512	0.0019	0.1357	2.1219	0.0019	0.1465	2.0267	0.0127
X ₁₇	0.2697	2.0217	0.0051	0.2529	2.1217	2.1557	0.0021	2.2125	0.6561	0.2725	2.0857	0.0017
X ₁₈	0.1125	2.0101	0.0000	0.1017	2.2125	0.0000	0.1357	2.2027	0.0000	0.1415	2.1211	0.0000
X ₁₉	0.1117	2.3621	0.0056	0.1227	2.2321	0.0017	0.1222	2.2121	0.0059	0.1327	2.1211	0.0051
X ₂₀	0.3637	2.2327	0.0014	0.3531	2.1215	0.0057	0.3437	2.0257	0.6521	0.3931	2.0321	0.0015
X ₂₁	0.2527	2.1028	0.0025	0.2725	2.0577	0.0017	0.2427	2.1217	0.9851	0.2521	2.1851	0.0057
X ₂₂	0.2029	2.3327	0.0057	0.2129	2.0517	0.0027	0.2129	2.1215	1.2327	0.2229	2.1857	0.0057
观测值	653			700			725			625		
似然比	-247.2315			-231.2517			-275.2517			-266.129		
R ²	0.0912			0.0921			0.0931			0.0937		
Prob > chi2	0.0000			0.0000			0.0000			0.0000		

注:观测值指的是观测值个数,似然比指的是对数似然比(Log likelihood),R²指的是伪判决系数(Pseudo R²)。下同。

2. 户籍状况对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿具有显著的正向影响。对不同种类的新型农业经营主体来说,户籍变量均通过了 1% 统计水平的显著性检验且其系数为正,这说明,

在控制其他变量的情况下,户籍状况会直接影响不同种类新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿。调查问卷显示,拥有城镇户籍的种养殖业专业大户户主、家庭农场主、农民专业合作社负责人、农业龙头企业负责人对 P2P 网络借贷接受意愿的比例分别为 75%、78%、69% 和 81%,而农业和非城镇蓝印户籍的相应新型农业经营主体对 P2P 网络借贷接受意愿的比例分别为 25%、22%、31% 和 19%。也就是说,城乡户籍差异对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷具有重要影响,拥有城镇户籍的新型农业经营主体更愿意接受 P2P 网络借贷。这主要是因为:第一,拥有城镇户籍的新型农业经营主体绝大多数信息都较为灵通,思维较为活跃,往往会在较短的时间内能够科学认识 P2P 网络借贷,在很多时候,他们可能会把 P2P 网络借贷作为自身重要的融资渠道;第二,尽管 P2P 网络借贷在发放贷款方面具有快捷性的特点,但 P2P 网络借贷在某种程度上仍看重抵押品,城镇户籍的新型农业经营主体大多有以商品房为代表的抵押品,他们更愿意接受 P2P 网络借贷。

表 3 新型农业经营主体对 P2P 接受意愿的 Probit 模型最终估计结果

变量	种养殖业专业大户			家庭农场			农民专业合作社			农业龙头企业		
	系数	Z 值	P 值	系数	Z 值	P 值	系数	Z 值	P 值	系数	Z 值	P 值
X ₁												
X ₂	0.1252	2.3111	0.0001	0.1607	2.2711	0.0001	0.1337	2.3087	0.0000	0.1027	2.0311	0.0000
X ₃	0.1116	2.2221	0.0000	0.1127	2.2149	0.0000	0.1249	2.2136	0.0001	0.1355	2.2126	0.0007
X ₄												
X ₅												
X ₆	0.1225	2.2224	0.0017	0.1325	2.2415	0.0000	0.1336	2.2036	0.0129	0.1225	2.2147	0.0087
X ₈	0.0102	2.0111	0.0000	0.0077	2.2415	0.0000	0.0097	2.2411	0.0035	0.0092	2.2875	0.0012
X ₉												
X ₁₀												
X ₁₁	0.2342	2.1527	0.0000	0.2536	2.0234	0.0001	0.2731	2.1932	0.0007	0.2725	2.1631	0.0007
X ₁₂	-0.0069	2.2226	0.0001	-0.0069	2.1045	0.0000	-0.1227	2.2441	0.0031	-0.1569	2.0366	0.0000
X ₁₃	0.0143	2.0102	0.0011	0.0124	2.0225	0.0000	0.1124	2.2525	0.0000	0.1535	2.3474	0.0000
X ₁₄	0.1221	2.3221	0.0012	0.1237	2.1374	0.0039	0.0086	2.1361	0.0012	0.0031	2.2227	0.0001
X ₁₅	0.2128	2.0925	0.0000	0.2211	2.3127	0.0000	0.1265	2.1755	0.0000	0.1175	2.1333	0.0003
X ₁₆	0.2111	2.1267	0.0012	0.2136	2.1523	0.0009	0.1368	2.1321	0.0025	0.1501	2.1257	0.0001
X ₁₇	0.2701	2.0227	0.0041	0.2539	2.1257	0.0031	0.0031	2.2211	0.0061	0.2811	2.0997	0.0011
X ₁₈	0.1211	2.0123	0.0001	0.1026	2.2133	0.0039	0.1374	2.2137	0.0000	0.1512	2.1371	0.0000
X ₁₉	0.1125	2.3639	0.0000	0.1254	2.2347	0.0027	0.1306	2.2225	0.0004	0.1411	2.1305	0.0031
X ₂₀	0.3647	2.2401	0.0024	0.3562	2.1236	0.0047	0.3501	2.1011	0.0001	0.3997	2.0347	0.0017
X ₂₁	0.2536	2.1111	0.0027	0.2736	2.0597	0.0031	0.2622	2.1315	0.0011	0.2625	2.1917	0.0007
X ₂₂	0.2117	2.3411	0.0007	0.2135	2.0547	0.0029	0.2131	2.1417	0.0000	0.2311	2.1997	0.0000
观测值		653			700			725			625	
似然比		-259.5627			-244.4617			-260.2157			-79.6927	
R ²		0.0937			0.0917			0.0921			0.0899	
Prob > chi2		0.0000			0.0000			0.0000			0.0000	

3. 文化程度对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿具有显著的正向影响。对不同种类的新型农业经营主体来说,文化程度变量均在 1% 显著性水平上显著,且其系数为正,这说明在控制其他变量的情况下,文化程度会对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷产生正向影响。调查问卷显示,高中及以上文化程度的种养殖业专业大户户主、家庭农场主、农民专业合作社负责人、农业龙头企业负责人接受 P2P 网络借贷的比例分别为 72%、75%、66% 和 63%,而小学及以下文化程度的种养殖业专业大户户主、家庭农场主、农民专业合作社负责人、农业龙头企业负责人接受 P2P 网络借贷的比例分别 9%、9.57%、11.25% 和 10.25%。这主要是因为:与传统的实体金融机构贷款相比,P2P 网络借贷是新的金融业态,有其自身的特点。对于文化程度较低的新型农业经营主体来说,要在短期内弄清楚什么是 P2P 网络借贷、P2P 网络借贷有什么优缺点、P2P 网络借贷的风险有哪些是比较困难的;而对于文化程度较高的新型农业经营主体来说,对这些问题则比较容易理解。进一步地,受新型农业经营主体自身文化程度的影响,他们对 P2P 网络借贷的认识存在差异,不同文化程度的新型农业经营主体对 P2P 网络借贷自然会采取不同的态度。

4. 性别、婚姻状况和健康状况等变量在模型中并未通过显著性检验,不是影响新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的显著因素。这主要是因为:当面临融资困境时,新型农业经营主体更多的是被动接受而不是主动选择融资渠道,他们优先考虑的是能否及时足额获得资金,从哪里通过什么方式进行融资,而不会过多地考虑资金是否来自 P2P 网络借贷。从现实来看,投资者在通过 P2P 网络借贷平台发放贷款的过程中,最为关注的是新型农业经营主体能否及时足额地还款,而对新型农业经营主体隐私方面(如性别、婚姻状况、健康状况)关注较少。也就是说,对 P2P 网络借贷而言,当资金供给者和需求者都过于关注资金本身时,资金需求者自身隐私方面的因素往往被忽视,性别、婚姻状况和健康状况等因素也就不会影响新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿。

(二) 家庭特征变量的影响

1. 家庭氛围对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿具有显著的正向影响。对不同种类的新型农业经营主体来说,家庭氛围变量均在 1% 显著性水平上显著,且其系数为正,这说明在控制其他变量的情况下,家庭氛围对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷具有重要的正向影响。调查问卷显示,民主家庭的种养殖业专业大户户主、家庭农场主、农民专业合作社负责人、农业龙头企业负责人接受 P2P 网络借贷的比例分别为 60%、65%、67% 和 68%,而独裁家庭这一比例则分别为 40%、35%、33% 和 32%。这主要是因为:与传统金融机构相比,P2P 网络借贷的风险更为猛烈。对于民主家庭来说,为了有效缓解自身面临的资金困境,家庭成员往往会同心协力,共同承担风险,个体承担的风险和压力相对较小,故他们接受 P2P 网络借贷的可能性要大很多;而对于独裁家庭来说,是否通过 P2P 网络借贷来缓解自身的资金困境以及由此而承担相应的贷款风险,户主面临的方方面面的压力较大,他们极有可能在压力面前选择从条件苛刻的实体金融机构获得贷款。

2. 家庭收入与支出情况在模型中没有通过显著性检验,不是影响新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷意愿的显著因素。这主要是因为:对于新型农业经营主体而言,家庭收支的实际状况是决定其是否融资的关键变量,而对于其通过什么方式从哪些渠道融资并不产生直接的影响,问卷调查结果支持这一结论。比如,仅有 1.36% 的新型农业经营主体在家庭收支相抵仍有盈余的情况下会选择继续融资,而 98.64% 的新型农业经营主体在家庭收支相抵仍有盈余的情况下不会选择继续融资,是否融资与新型农业经营主体家庭收支状况紧密相关;而对于选择什么样的方式来融资,则与新型农业经营主体家庭收支状况无直接关系。

(三) 区域特征变量的影响

1. 信息化建设满意程度对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿具有显著的负向影响。

对不同种类的新型农业经营主体来说,信息化建设满意度变量的系数均在 1% 显著性水平上为负,这说明,在控制其他变量的情况下,信息化建设满意度会显著影响不同种类的新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿。调查问卷显示,59% 的种养殖业专业大户户主、57% 的家庭农场主、61% 农民专业合作社负责人和 72% 的农业龙头企业负责人对其所在区域的信息化建设水平满意,这部分新型农业经营主体都已经通过或打算通过 P2P 网络借贷的方式进行融资;17% 的种养殖业专业大户户主、19% 的家庭农场主、15% 农民专业合作社负责人和 9% 的农业龙头企业负责人对其所在区域的信息化建设水平不满意,这部分新型农业经营主体绝大多数以网络不畅通、信息化建设滞后为由不接受 P2P 网络借贷,认为没有畅通的网络作为保证,P2P 网络借贷对他们来说只是“雾中花”、“水中月”,是不现实的。显然,实证结果与现实并未完全吻合。之所以如此,可能是因为:在信息化程度高的地区,新型农业经营主体能够更为方便快捷地掌握新的金融业态变化,除 P2P 网络借贷外,还能够通过其他新型融资渠道获取资金;而对于信息化程度低的地区来说,新型农业经营主体对新的金融业态变化掌握不够全面,可供选择的融资渠道相对较少,在诸多条件的限制下,更有可能直接选择从 P2P 网络借贷渠道获得资金。

2. 金融服务满意程度对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿具有显著的负向影响。对不同种类的新型农业经营主体来说,金融服务满意度变量的系数均为负,且在 1% 显著性水平上显著,说明在控制其它变量的情况下,金融服务满意度对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷具有显著的负向影响。调查问卷显示,对金融服务满意度高的新型农业经营主体往往会选择从传统实体金融机构获得贷款,而不是选择通过 P2P 网络借贷来获得资金;相反,对金融服务满意度低的新型农业经营主体更多的是选择尝试通过 P2P 网络借贷来获得贷款,而不是选择从传统实体金融机构获得资金。这主要是因为:与 P2P 借贷平台相比,传统实体金融机构对金融风险的掌控更为严格,对资金需求者抵押品的要求更高,这就使得已经发展起来的新型农业经营主体在享受金融服务方面拥有更大的自主权,而绝大部分发展中的新型农业经营主体被排斥在享受金融服务的范围之外;对金融服务满意度高的绝大部分是已经发展起来的新型农业经营主体,而对金融服务满意度低的更多的是处于发展中的新型农业经营主体。也就是说,对于是否能够享受传统金融机构提供的服务,处于不同发展阶段的新型农业经营主体态度是不同的,这也直接影响他们选择哪种方式获得融资。

3. 金融机构和基层政府对 P2P 的宣传在新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿上具有显著的正向影响。对不同种类的新型农业经营主体来说,金融机构和基层政府对 P2P 的宣传变量系数均在 1% 显著性水平上为正,这说明,在控制其他变量情况下,金融机构和基层政府对 P2P 的宣传会对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷产生正向影响。调查问卷显示,若金融机构和基层政府对 P2P 网络借贷进行过宣传,则不同种类的新型农业经营主体几乎是 100% 倾向于尝试通过 P2P 网络借贷缓解自身的融资困境,反过来,若金融机构和基层政府对 P2P 未做宣传或极少宣传,则不同种类的新型农业经营主体较少选择通过 P2P 网络贷款获得资金。这主要是因为:P2P 网络借贷在我国发展的时间较短,普通民众对其缺乏足够的认识,自然也少有尝试通过 P2P 网络借贷获得贷款的新型农业经营主体;若金融机构和基层政府加大对 P2P 网络借贷的宣传,不同种类的新型农业经营主体极有可能会选择通过 P2P 网络贷款获得资金。

4. 农业生产条件、农业技术培训、农技人员服务、名优特产推介对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿具有显著的正向影响。对不同种类新型农业经营主体来说,农业生产条件、农业技术培训、农技人员服务、名优特产推介等变量系数在 1% 显著性水平上均为正,这说明,在控制其他变量的情况下,农业生产条件、农业技术培训、农技人员服务、名优特产推介等变量会直接影响新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿。农业生产条件的改善、农业技术培训的强化、

农技人员服务质量的提升和名优特产的持续推介,这些都有利于促进农业生产经营活动的进一步发展,在很大程度上也会导致新型农业经营主体因扩大农业生产经营规模而面临资金困境的概率,P2P 网络借贷作为新型的融资方式,可以很好地满足不同新型农业经营主体的不同融资诉求,自然也会成为新型农业经营主体融资时所考虑的对象,这是有利于促进 P2P 网络借贷的发展的。

5. 农产品加工包装水平与物流体系健全状况对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿具有显著的正向影响。无论是对于种养殖业专业大户、家庭农场来说,还是对于农民专业合作社、农业龙头企业来说,农产品加工包装水平与物流体系健全状况等变量的系数均为正,且在 1% 显著性水平上显著。这说明,在控制其它变量的情况下,农产品加工包装水平与物流体系健全状况变量会对新型农业经营主体 P2P 网络贷款接受意愿产生正向影响。这主要是因为:第一,农产品加工包装水平的提升和物流体系的健全需要新型农业经营主体投入大量的资金,而相当部分新型农业经营主体又游离于传统实体金融机构服务范围之外,迫使他们尝试通过 P2P 网络借贷获得资金;第二,农产品加工包装水平的提升和物流体系的健全,必然会加快新型农业经营主体的发展,导致新型农业经营主体扩大农业生产经营规模,以便不断满足逐步扩大的农产品市场需求,这也会导致新型农业经营主体尝试通过更广阔的融资渠道获得更多的资金支持,新型融资渠道 P2P 网络借贷可能会成为他们的选择。

6. 农村治安状况对新型农业经营主体接受 P2P 网络借贷的意愿具有显著的正向影响。对不同种类新型农业经营主体来说,农村治安状况变量系数在 1% 显著性水平上均为正,这说明,在控制其他变量情况下,农村治安状况会直接影响新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿。这主要是因为:第一,良好的农村治安环境,可以有效促进新型农业经营主体的发展,是新型农业经营主体健康稳定可持续发展的重要保障;与此同时,新型农业经营主体的稳步发展也会加大对各方面资金的需求,在某种意义上可以为 P2P 网络借贷在农村市场的开拓提供新的契机;第二,良好的农村治安环境,有助于强化新型农业经营主体的法制意识,减少诸如骗贷等借贷行为中违法乱纪现象的发生,可以为 P2P 网络借贷在农村的发展夯实基础。

四、研究结论及对策

本文以除西藏和新疆外的西部 10 省市、2703 份有效调查问卷为例,实证新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿。结果发现:无论是种养殖业专业大户、家庭农场,还是农民专业合作社、农业龙头企业,户主禀赋变量中的年龄、户籍状况、文化程度均会对其接受 P2P 网络借贷的意愿产生显著的正向影响,而性别、婚姻状况和健康状况等变量则不会产生显著影响;家庭特征变量中的家庭氛围对其接受 P2P 网络借贷的意愿产生显著的正向影响,而家庭收入与支出情况变量则不是影响其接受 P2P 网络借贷意愿的显著因素;区域特征变量中的金融机构和基层政府对 P2P 宣传力度、农业生产条件、农业技术培训、农技人员服务、名优特产推介、农产品加工包装水平与物流体系健全状况、农村治安状况等对其接受 P2P 网络借贷的意愿产生显著的正向影响,而区域特征变量中的信息化建设满意程度对其接受 P2P 网络借贷的意愿产生显著的负向影响,金融服务满意程度则不是影响其接受 P2P 网络借贷意愿的显著因素。

本文研究结论蕴含以下政策启示:第一,对 P2P 网络借贷进行正确的宣传和引导。对 P2P 网络借贷的宣传,可以采用报刊、广播、电视等传统媒体,也可以借助网络媒体、手机媒体、数字电视等新型媒体;通过对 P2P 网络借贷的宣传,要让新型农业经营主体充分认识到 P2P 网络借贷虽有快捷便利的特点,但其自身的风险也是不可忽视的。第二,对 P2P 网络借贷进行科学的规范和约束。比如,可以通过民间借贷服务中心对 P2P 网络借贷进行规范,并将相关交易数据及时在政府

主管部门进行登记备案;可以通过信息行业服务协会进行规范,严厉打击 P2P 网络借贷过程中的违法乱纪行为;还可以通过 P2P 行业协会自身的行业自律,强化对 P2P 网络借贷的规范。第三,强化新型农业经营主体的征信体系建设。新型农业经营主体对 P2P 网络借贷的接受意愿,不仅受 P2P 网络借贷的影响,在很大程度上也会受到新型农业经营主体自身条件的制约。政府部门要强化新型农业经营主体的征信意识,注重对新型农业经营主体征信资料的收集,构建新型农业经营主体的征信体系,为新型农业经营主体多渠道融资创造条件,有效缓解新型农业经营主体发展的融资困境问题。

参考文献:

- [1] Bachmann A., Becker A., Buerckner D., Hilker M., Kock F., Lehmann M., Tiburtius P., Funk B. Online Peer-to-peer Lending: A Literature Review [J]. Journal of Internet Banking & Commerce, 2011, 16(2): 1-18.
- [2] Lin M. F., Prabhala N. R., Viswanathan S. Judging Borrowers by the Company They Keep: Social Networks and Adverse Aselection in Online Peer-to-peer Lending [J]. Management Science, 2013, 59(1): 17-35.
- [3] 廖理,李梦然,王正位,贺裴菲.观察中学习:P2P网络投资中信息传递与羊群行为[J].清华大学学报(哲学社会科学版), 2015, (1): 156-165.
- [4] 郑志来.P2P网络借贷平台发展模式及对商业银行影响研究[J].西南金融, 2015, (7): 53-56.
- [5] 卢馨,李慧敏.P2P网络借贷的运行模式与风险管控[J].改革, 2015, (2): 60-68.
- [6] Seth F., Ginger Z. J. Do Social Networks Solve Information Problems for Peer-to-peer Lending? Evidence from Prosper. com [J]. Social Science Research Network Electronic journal, 2008, (11): 8-43.
- [7] Eunkyoung L., Byungtae L. Herding Behavior in Online P2P Lending: An Empirical Investigation [J]. Electronic Commerce Research and Applications, 2012, 11(5): 495-503.
- [8] 刘征驰,赖明勇.虚拟抵押品、软信息约束与 P2P 互联网金融[J].中国软科学, 2015, (1): 35-46.
- [9] 刘绘,沈庆劫.我国 P2P 网络借贷的风险与监管研究[J].财经问题研究, 2015, (1): 52-59.
- [10] 肖曼君,欧缘媛,李颖.我国 P2P 网络借贷信用风险影响因素研究:基于排序选择模型的实证分析[J].财经理论与实践, 2015, (1): 2-6.
- [11] 王会娟,廖理.中国 P2P 网络借贷平台信用认证机制研究:来自“人人贷”的经验证据[J].中国工业经济, 2014, (4): 136-147.
- [12] 钱炳.借款人声誉对融资成本的影响研究:来自 P2P 网络借贷平台“拍拍贷”的经验证据[J].东北大学学报(社会科学版), 2015, (2): 141-147.
- [13] 王会娟,何琳.借款描述对 P2P 网络借贷行为影响的实证研究[J].金融经济研究, 2015, (1): 77-85.
- [14] 邵丽平,邵利敏.P2P网络借贷的监管边界:理论探讨与中国的检验[J].经济社会体制比较, 2015, (3): 175-184.
- [15] 俞林,康灿华,王龙.互联网金融监管博弈研究:以 P2P 网贷模式为例[J].南开经济研究, 2015, (5): 126-139.

The New Agricultural Management Entities' Willingness to Accept the P2P Lending

LU Zhaoyang

(School of Economics, Southwest University of Political Science and Law, Chongqing 401120, China)

Abstract: Based on 2703 valid questionnaires in 10 provincial units of western China, this paper uses the Probit model to analyze the new agricultural management entities' willingness to accept the P2P lending. The results show that the differences in the variables of householder talents, the regional characteristics and the family characteristics can influence the new agricultural management entities' willingness to accept the P2P lending, and those that have an advantage in these three variables are more likely to accept the P2P lending. What's more, no essential difference is found in the willingness of the following four types of new agricultural management entities to accept the P2P lending: the professional farmer, the family farm, the farmer cooperatives and the agricultural enterprises.

Key words: New Agricultural Management Entities; P2P Lending; Probit Model; Willingness to Accept

(责任编辑:原 蕴)