

农村“两权”抵押贷款发展现状对涉农 p2p 发展路径的启示

——基于翼龙贷的实证分析

# 研 究 计 划 书

中国人民大学硕士研究生 关雅鑫

## 研究计划书目录

一. 研究主题.....	3
二. 研究方法与架构.....	3
三. 文献回顾.....	4
(一) 农村“两权”抵押贷款的研究.....	4
(二) 关于涉农 P2P 网络借贷平台的研究.....	4
四. 预期成果.....	5
(一) 农村“两权”抵押贷款业务与涉农 P2P 业务的本质联系.....	5
(二) 涉农 P2P 未来发展路径的启示.....	6
五. 理论基础.....	6
六. 参考文献.....	7

## 一. 研究主题

本论文研究主题为农村“两权”抵押贷款融资业务发展现状及其面临的主要问题对涉农 P2P 网络借贷平台的启示，主要是从农村“两权”抵押贷款融资业务与涉农类 P2P 网络借贷平台业务发展之间的本质关联和涉农类 P2P 未来发展方向及路径选择两个方面给出对比研究分析的启示和建议。

上述研究主题是基于顶层设计于政策层面给予农村“两权”抵押贷款融资业务的大力支持和涉农类 P2P 正在加紧布局农村金融市场以利用农村土地“三权分置”改革红利深入挖掘新型农业经营主体的融资需求。具体来讲，一方面，国务院和央行等部门从宏观视角为农业经营主体的融资难问题提供了有效的解决思路。国务院于 2015 年曾发布《国务院关于开展农村承包土地的经营权和农民住房财产权抵押贷款试点的指导意见》（下称《意见》），据此引导金融机构加大对“三农”的支持力度。而为了进一步落实国务院《意见》要求，助推农村“两权”抵押贷款业务发展，央行也于年初会同相关部门联合印发《农村承包土地的经营权抵押贷款试点暂行办法》和《农民住房财产权抵押贷款试点暂行办法》。另一方面，国内 P2P 行业在经历了一轮爆发性增长和问题平台清理之后，正在以更加理性的视角重新审视业务结构和发展路径，行业细分势在必行并将成为今后一段时期的主流方向，国内学者虽然对 P2P 的相关研究投入了极大热情，却鲜有对涉农 P2P 的研究，然而，伴随着 P2P 行业细分态势的日益明晰，尤其是在顶层设计上已经给出农村“两权”抵押贷款业务发展方向的基础上，关注并研究分析其对涉农 P2P 的发展路径的启示显得更为迫切。

## 二. 研究方法与架构

本论文采取定性与定量相结合的研究方法。在定性方法上，主要通过参阅既有研究文献、媒体报导和涉农 P2P 网站信息了解和掌握目前国内主要涉农类 P2P 行业的发展现状和主要问题，借鉴国内外成功案例的先进经验，结合相关理论对这些现状和问题加以分析，从理论上给出相应的解决思路。在定量方法上，主要是利用爬虫软件等数据抓取工具整理汇总翼龙贷网站的借款人信息，通过描述性统计、变量相关性分析和主成分分析等统计研究方法对样本数据进行分析，以进一步验证理论分析结果的可靠性和科学性，并从中进一步捕捉农村“两权”抵押贷款融资业务与涉农类 P2P 网络借贷平台发展路径的本质关系，获取前者对后者发展的实践经验启示。

鉴于前述设定的论文主题范畴和研究方法，本论文将按照以下架构来行文：从农村“两权”抵押贷款和涉农 P2P 发展现状切入，结合翼龙贷实证分析结果，探究农村“两权”抵押

贷款与涉农 P2P 的本质联系并从中获取前者对后者未来发展路径的启示。

### 三. 文献回顾

#### (一) 农村“两权”抵押贷款的研究

目前已有的对农村“两权”抵押贷款的研究主要集中于 3 个方面：一是从市场需求的角度对农村两权抵押贷款的可行性进行分析，吴燕尔指出，在农村双创背景下，农民对资金有很大的需求，而农村信用社等主要农村金融机构的资金供给不能满足农民贷款需求，因此农村“两权”抵押贷款有很大的市场容量<sup>1</sup>；肖轶、魏朝富、尹珂等人则通过实证方法说明了影响农户抵押贷款意愿的正负面影响因素<sup>2</sup>。二是分析农村“两权”抵押贷款试点的发展现状及其原因，胡军泰、缪江良从该业务发展本身的局限性探究其推广的难点所在，发现难点主要集中于现行法律局限性、相对不规范的流转程序、流转土地价值不易评估、抵押物流转处置困难以及该信贷业务操作缺乏细节指引这五个方面<sup>3</sup>；宋忠宇、汪险生、郭忠兴从农村土地产权细分的角度剖析了农村产权抵押贷款业务发展慢、推广难的深层原因，他们认为该类贷款标的物产权能否有效细分是制约农村产权抵押贷款业务的关键因素<sup>45</sup>。这一观点从本质上反映出农村土地制度（“三权分置”）改革与农村产权抵押贷款业务发展的密切关联。三是在充分分析了农村“两权”抵押贷款业务发展现状的基础上，提出具有针对性的解决方案。高勇根据国外农村“两权”抵押贷款的理论及实践，认为国内农村“两权”抵押贷款的发展可借鉴美国和德国模式<sup>6</sup>；董洪福等建议通过引入合规的 P2P 网络借贷平台等机构来增加农村金融市场的活力，从而调整供需格局<sup>7</sup>。

#### (二) 关于涉农 P2P 网络借贷平台的研究

国内学者虽然对 P2P 网络借贷平台的相关研究投入了极大热情，但关于涉农 P2P 网络借贷平台的研究却很少，现有的关于 P2P 网络借贷平台布局农村金融市场的文献也主要涉及 3 个方面：一是对涉农 P2P 网络借贷平台行业发展环境的宏观研究。林宏山、张晶、陈迅等基于互联网金融强劲的发展势头，通过参考和借鉴国际成功案例，在国际视角下分析涉农 P2P 网络借贷平台的发展环境并分别从普惠金融和城乡二元结构两种当下密切关联农村金

<sup>1</sup> 参见吴燕尔：《解冻农村物权，缓解农民融资困局——宁波市信用联社“两权一房”抵押贷款创新举措解析》，载《金融经济研究》，2009（14）。

<sup>2</sup> 参见肖轶、魏朝富、尹珂：《农户农村“三权”抵押贷款需求意愿及影响因素分析——基于重庆市 22 个县（区）1141 户农户的调查数据》，载《中国农村经济》，2012（9）。

<sup>3</sup> 参见胡军泰、缪江良：《农村“两权”抵押贷款启动难在哪——对万年县的情况调查》，载《武汉金融》，2010（11）。

<sup>4</sup> 参见宋宗宇、何贞斌、陈丹：《农村土地经营权的确定化及其制度构建》，载《农村经济》，2015（7）。

<sup>5</sup> 参见汪险生、郭忠兴：《土地承包经营权抵押贷款：两权分离及运行机理——基于对江苏新沂市与宁夏同心县的考察》，载《经济学家》，2014（4）。

<sup>6</sup> 参见高勇：《农村“两权”抵押融资问题研究——基于我国部分省市的试点经验及启示》，载《国际金融研究》，2015（6）。

<sup>7</sup> 参见董洪福等：《“两权一房”抵押融资调查》，载《中国金融》，2015，（1）。

融发展的外部环境给出了政策建议<sup>89</sup>。二是分析涉农 P2P 网络借贷平台所面临的具体问题。莫易娴从多个维度呈现国内 P2P 平台的发展现状，并对宜信公司推出的公益性“宜农贷”和区域性助农平台开鑫贷着力分析，提出风险管控能力是这些平台得以发展的关键制约因素<sup>10</sup>。三是结合实际情况给出涉农 P2P 的发展路径。江维国、李立清从新型农业经营主体与涉农 P2P 的内在契合性出发给出了相应对策，指出 P2P 可以结合其固有的互联网金融低门槛、低交易成本、风险高可控性、资金高配置效率等优势满足传统金融机构所不能满足的农民临时性、应急性资金需求<sup>11</sup>。

综上所述，可以发现：一方面，目前国内学者在农村“两权”抵押贷款的研究方面虽然著作颇丰，但视角多局限于从土地制度改革和抵押贷款推行不易两个切入点探究农村“两权”抵押贷款该何去何从，并没有从其他视角去探讨其发展瓶颈能否在其他业务领域寻求突破点；另一方面，国内学者对专业的涉农 P2P 网络借贷平台的关注程度远低于其他大而全的 P2P 平台，这与国内 P2P 行业发展的细分态势是不相符的，加之农村“两权”抵押贷款试点的不断推进，涉农 P2P 应当更多地出现在研究者视野范围内，并从该农村试点业务的发展现状中寻求其自身路径的最优选择。

#### 四. 预期成果

预期成果将通过农村“两权”抵押贷款业务与涉农 P2P 网络借贷平台的业务关联和前者对后者的启示两部分呈现。

##### （一）农村“两权”抵押贷款业务与涉农 P2P 业务的本质联系

首先，二者共同面对着尚未充分开发却有着极大发展潜力的农村金融市场。农村“两权”抵押贷款业务是破解农村地区融资难问题的一把利刃，如果该业务能够得到有效推广，届时，涉农 p2p 的发展路径将有更多的业务选择，而不再局限于信用贷款业务。

其次，农村土地制度制约着二者的发展。农村土地所有权、承包权和经营权“三权分置”的制度设计是农村“两权”抵押贷款业务得以顺利推广的根本制约因素，农村土地“三权分置”制度作为农村“两权”抵押贷款业务的母体，如果农村“两权”抵押贷款业务的基础不牢固，那么涉农 P2P 业务将只能继续集中在信用贷款上。

再次，农村“两权”抵押贷款业务推广过程遇到的一些难点，如果置于互联网时代的大

---

<sup>8</sup> 参见林宏山：《互联网金融助推普惠金融发展探讨》，载《上海金融》，2014（12）。

<sup>9</sup> 参见张晶、陈迅：《农村小额信贷的国际借鉴与延伸》，载《改革》，2011（3）。

<sup>10</sup> 参见莫易娴：《国内 p2p 网络借贷平台发展模式比较分析》，载《开发研究》，2014（3）。

<sup>11</sup> 参见江维国、李立清：《互联网金融下我国新型农业经营主体的融资模式创新》，载《财经科学》，2015（8）。

背景下，依托先进的互联网技术和广泛的互联网大数据，其实是可以得到一些解决思路的，而涉农 P2P 平台天然具有互联网公司的所共有的优势。涉农 P2P 虽然起步较晚，但是其强大的数据挖掘能力甚至可以使其在计量和预测业务风险时超越传统银行，进而提高决策的信度和管理的效度。

## （二）涉农 P2P 未来发展路径的启示

本论文试图以借款人信息和贷款人债权作为视角给出建议：

1.扩大借款人信息采集范围，力图将农村“两权”作为抵押品纳入信息考量范围。随着农村土地“三权分置”制度改革的推进和农村“两权”抵押贷款业务的推广，未来将农村“两权”作为抵押品纳入到借款人基本信息的考量中不失为一条业务发展的佳径。

2.实现与第三方支付平台的战略合作，充分获取互联网大数据。涉农 P2P 作为互联网金融的一份子，其数据挖掘能力较强，然而，考虑到涉农 P2P 业务领域相对较窄，在农村信用体系尚未构建起来之前，涉农 P2P 仍然不能有效掌握足够的借款人信息，通过与第三方支付平台或者一些有着广泛农村地区受众的互联网 app 开发者合作，获取更多的借款人“硬信息”。

3.贷款人债权多样化配置，尝试将土地经营权流转纳入“同城 O2O”模式中运作。可以依托涉农 P2P 平台来设置土地经营权流转平台，一方面，可以利用其“同城 O2O”模式实现对风险的有效管控，另一方面，可以利用互联网的跨区域优势，提高农村土地经营权流转的流动性。

## 五. 理论基础

本论文的理论基础主要是农村借贷市场的有效性分析和长尾理论。

市场有效性分析是对任何一种金融新蓝海都适用的理论基础，本论文既然要探究农村“两权”抵押贷款融资业务对涉农 P2P 业务发展的启示，而农村“两权”抵押贷款融资业务作为涉农 P2P 网络借贷平台即将试水的新领域，自然需要对农村借贷市场的有效性加以分析。农村借贷市场困囿于传统小农经济理念和农村集体经济的胚胎，很难充分向投资人或者放贷人披露信息，加之农户诚信意识淡薄、农村信用体系尚未建立，信息不对称现象在农村地区长期存在，这也是制约涉农 P2P 业务发展的一个本质原因。

长尾理论认为，市场中每个利基产品虽然销量少，但该产品储存、分发的经营成本也因其数量小众性而比垄断性主流产品低得多，因此主流市场外异质化的潜在需求可汇聚成

与主流市场相匹敌的市场需求<sup>12</sup>。因此，本论文认为，农村借贷市场，尤其是农村“两权”抵押融资贷款市场，作为目前国内主流 P2P 平台和传统金融机构视野内的“长尾”市场，如果能够被涉农 P2P 网络借贷平台充分开发，将能够利用这一异质化需求开拓业务新蓝海。

## 六. 参考文献

- [1]吴燕尔：《解冻农村物权，缓解农民融资困局——宁波市信用联社“两权一房”抵押贷款创新举措解析》，载《金融经济研究》，2009（14）。
- [2]肖轶、魏朝富、尹珂：《农户农村“三权”抵押贷款需求意愿及影响因素分析——基于重庆市 22 个县（区）1141 户农户的调查数据》，载《中国农村经济》，2012（9）。
- [3]胡军泰、缪江良：《农村“两权”抵押贷款启动难在哪——对万年县的情况调查》，载《武汉金融》，2010（11）。
- [4]宋宗宇、何贞斌、陈丹：《农村土地经营权的确定化及其制度构建》，载《农村经济》，2015（7）。
- [5]汪险生、郭忠兴：《土地承包经营权抵押贷款：两权分离及运行机理——基于对江苏新沂市与宁夏同心县的考察》，载《经济学家》，2014（4）。
- [6]高勇：《农村“两权”抵押融资问题研究——基于我国部分省市的试点经验及启示》，载《国际金融研究》，2015（6）。
- [7]董洪福等：《“两权一房”抵押融资调查》，载《中国金融》，2015，（1）。
- [8]林宏山：《互联网金融助推普惠金融发展探讨》，载《上海金融》，2014（12）。
- [9]张晶、陈迅：《农村小额信贷的国际借鉴与延伸》，载《改革》，2011（3）。
- [10]莫易娴：《国内 p2p 网络借贷平台发展模式比较分析》，载《开发研究》，2014（3）。
- [11]江维国、李立清：《互联网金融下我国新型农业经营主体的融资模式创新》，载《财经科学》，2015（8）。
- [12]刘长全：《完善承包地处置权能的条件、改革思路与路径》，载《价格理论与实践》，2015（2）。
- [13]费丹旦：《发达地区农村土地外部流转状况调查-兼论农户流转方式选择逆预期性》，载《农村经济》，2013（6）。

---

<sup>12</sup> 参见江维国、李立清：《互联网金融下我国新型农业经营主体的融资模式创新》，载《财经科学》，2015（8）。