

新型农业经营主体融资影响因素分析^{*1}

郭树华¹，裴璇²

(1. 云南大学发展研究院，昆明 650000；2. 北京国家会计学院，北京 101312)

【摘要】 作为新型农业经营主体的家庭农场，在实现农业发展的规模化、专业化、集约化方面起着重要作用，而良好的融资能力是家庭农场发挥作用的基础保障。但是由于资金瓶颈问题的制约，家庭农场的发展受到了一定程度的影响。本文以云南省 75 家家庭农场的调查数据为依据，在对家庭农场融资现状及其存在的问题进行分析的基础上，采用回归分析方法探讨了影响家庭农场融资能力的因素。研究表明：家庭农场采用以信用社贷款为主的外部融资，同时以家庭积累为辅的内部融资。融资渠道采用信用社贷款和贷款用于农业生产时可以有效提高家庭农场的融资能力。加强内部资金积累，拓宽外部融资渠道，制定差别化的农村金融支持政策，建立家庭农场的保险体系将是提高家庭农场融资能力的有效途径。

【关键词】 家庭农场；融资能力；回归分析；影响因素

【中图分类号】 F327 **【文献标识码】** A **【文章编号】** 1006 -2912 (2019) 11 -0173 -07

一、引言

家庭农场是以家庭成员为主要劳动力，从事农业生产经营并以农业收入为家庭主要收入来源的新型农业经营主体。它主要通过优势资源的有效集聚，集体有效的经营和决策，使农业生产达到规模化、集约化、商品化，提升家庭农场的利润空间。2017 年中央 1 号文件也提出应积极推动农村金融立法，创新农村金融服务体系，加大对新型农业经济主体的支持力度，提高新型农业经济主体的经济效益。而家庭农场在经营发展过程中，要想提高自身产品的竞争力和市场占有率，实现利润的增长，就需要持续的资金投入，然而家庭农场自身规模较小、抵押物有限，外部融资的通路不一定顺畅。因此，需要结合家庭农场融资的现状，分析家庭农场的融资问题、给出优化家庭农场融资的路径和建议，以此缓解家庭农场发展过程中的资金瓶颈，提高家庭农场自身竞争力，增加经营收入，实现家庭农场可持续发展；同时，扶持培育新型农业经营主体，构建新型农业经营体系，可以促进家庭农场实现专业化、产业化、现代化，从而带动地区产业的集聚和发展，并最终带动地方农业经济的发展。

二、文献综述

国外学者对家庭农场的研究首先集中在农户的行为在家庭农场融资过程中扮演的重要作用。农户具有与资本主义企业相类似的经济理性，他们也追求利润最大化，一旦给予农户创造良好的条件，他们会跟资本家一样，进行投资，追求利润(Theodore. W. Schultz, 1997)。同时农户会做出理性的投资行为，即在权衡长短期收益下，做出追求最大化利润的融资决策(S. Popkin, 1979)。其次对家庭农场的融资路径进行了广泛的研究。大多数的国家把家庭农场看成一个企业组织，认为家庭农场首先会根据优序融资理论优先选择外源融资(Modoliani and Miner, 1958)，加大与中小企业融资机构的合作，减少信息不对称，从而满

¹**作者简介：**郭树华（1963 -），男，云南大学发展研究院教授，博士研究生导师，研究方向：开放经济理论与政策；裴璇（1989 -），男，北京国家会计学院远程教育中心，研究方向：金融经济。

*** 基金项目：**国家自然科学基金资助项目“新时代我国沿边区域开放空间格局优化及战略支撑研究”（71861034），项目负责人：郭树华。

足融资需求 (Banerjeel, 1979)。

相对于国外学者对家庭农场中农户的作用和对融资路径进行的研究,我国关于家庭农场的研究更多的体现在融资困境及其成因上。朱喜,李子奈(2006)认为我国家庭农场融资主要面临两个问题:第一、严重的信贷约束使得一半以上有需求的农户由于信贷配给无法得到正式机构的贷款,第二、银行和信用社对农户贷款的制约受国家政策的影响。张霞(2012)认为云南农村存在较为严重的融资约束的原因表现在:正规金融机构信贷约束、农户受教育程度、家庭收入状况和固定资产价值、家庭经营模式以及非农收入所占比重。惠献波(2013)认为经营权抵押贷款存在融资成本高、潜在需求低等问题不利于家庭农场的发展。刘惠芳等(2014)认为农业基础设施投入不足、社会服务体系不健全约束着家庭农场的融资行为。

针对我国家庭农场融资发展的困境和成因,一些文章试图在融资建议方面进行了研究。邢道均等(2011)认为农村小额贷款公司可以在一定程度上缓解家庭农场正规信贷的约束。郑蔚(2011)认为民间金融的结合以及证券化等新型金融产品的开发有利于农村金融的发展。吕惠明等(2015)提出了加大政府支持力度、因地制宜的构建社会服务体系有利于破解融资难的问题。王建华等(2016)指出实现家庭农场“一对一”的帮扶、发挥示范带头作用促进交流合作是实现家庭农场发展的路径选择。亢志华等(2017)针对江苏省家庭农场的研究,认为规范家庭农场的经营管理、优化家庭农场的内外环境对家庭农场的融资具有促进作用。

综上所述,国内外学者对家庭农场融资问题极具启发性,不过以上的研究大多数停留在定性的分析层面,缺乏定量研究;研究内容的深度有待拓展,鲜有运用微观家庭农场的调研数据进行深入的实证分析;且关于家庭农场融资存在的问题以及优化路径并未得出一致结论。因此,笔者通过对云南省 75 家家庭农场进行实地调研,阐述微观家庭农场的融资现状,分析家庭农场的融资问题,实证分析影响家庭农场融资能力的因素,给出优化家庭农场融资的路径和建议。

表 1 家庭农场的州市分布

所属州市	家数	百分比
保山市	16	21. 33%
大理州	10	13. 33%
德宏市	4	5. 33%
红河州	8	10. 67%
丽江市	7	9. 33%
曲靖市	11	14. 67%
玉溪市	13	17. 33%
昭通市	6	8. 00%
总计	75	100. 00%

(二) 家庭农场融资数量和融资期限

表 2 家庭农场融资数量和融资期限

	分类	家数	百分比
融资数量	< =10 万	47	62. 67%
	10 万—30 万	13	17. 33%
	> =30 万	15	20. 00%

融资期限	<1 年	34	45. 33%
	=1 年	17	22. 67%
	>1 年	24	32. 00%

三、云南省家庭农场融资现状分析

（一）家庭农场州市分布

通过云南省家庭农场的调查问卷和实地调研，笔者获得云南省 75 家家庭农场的的数据（见表 1），家庭农场主要分布在保山市、大理州、德宏市、红河州、丽江市、曲靖市、玉溪市和昭通市。

表 2 揭示了家庭农场融资数量和融资期限，笔者调查的数据中融资数量主要通过外部融资获得，以银行贷款为主，有 62.67% 的家庭农场的融资数量小于等于 10 万元；有 20% 的家庭农场的融资数量不低于 30 万元；而 17.13% 的家庭农场融资数量在 10 万到 30 万之间，这说明云南省家庭农场的融资数量相对较小，融资能力有限。在被调查的 75 家家庭农场中，有 45.33% 的家庭农场的融资期限小于 1 年；有 22.67% 的家庭农场的融资期限等于 1 年；有 32% 的家庭农场的融资期限大于 1 年，这说明家庭农场主要以短期贷款融资为主。

（三）家庭农场融资渠道和融资用途

表 3 家庭农场融资渠道和融资用途

	分类	家数	百分比
融资渠道	家庭积累	61	81. 33%
	信用社贷款	63	84. 00%
融资用途	农业生产	63	84. 00%
	工商业	5	6. 67%

表 3 揭示了家庭农场的融资渠道和融资用途的基本情况，家庭农场获得资金的渠道主要有家庭积累和信用社贷款，有 61 家家庭农场的部分资金通过家庭自有资金筹措，占样本总量的 81.33%；有 63 家家庭农场的部分资金通过信用社贷款进行筹措，占样本总量的 84%；这说明了云南省家庭农场采用以信用社贷款为主要的的外部融资渠道，同时以家庭积累为辅的内部融资渠道。调查的农场中，农场融资的资金用于农业生产和工商业两个方面，表 3 描述了有 63 家家庭农场的贷款资金用于农业生产，用于工商业的家庭农场只有 5 家，这说明了家庭农场的融资资金主要用于农业的生产发展。

因此，云南省家庭农场融资采用以信用社贷款为主要的的外部融资，以家庭积累为辅的内部融资，所筹措到外部融资数量相对较小，主要以短期银行贷款为主，限于家庭农场自身规模较小、抵押物有限，因而从银行获得的贷款数量较小，期限较短；同时如果家庭内部积累资金较少，可能无法满足内部农业生产所需的资金，从而制约了家庭农场的可持续发展。

四、云南省家庭农场融资影响因素的实证分析

（一）样本选择、变量设计和模型构建

1. 样本选择和变量设计。通过云南省家庭农场的调查问卷和实地调研，笔者获得云南省 75 家家庭农场的数据（见表 1），家庭农场主要分布在保山市、大理州、德宏市、红河州、丽江市、曲靖市、玉溪市和昭通市。

2. 模型构建。为了从外部资金来源和内部资金使用两个方面检验融资渠道和融资用途对家庭农场融资能力的影响，本文构建以下模型：

$$dkamount = \alpha_1 rzqd + \alpha_2 rzyt + \sum control + \varepsilon \quad (1)$$

$$dkamount = \alpha_1 rzqd + \alpha_2 rzyt + \sum control + \varepsilon \quad (2)$$

融资能力可以从数量角度和时间维度来反应，李敏（2017）用融资数量构建家庭农场融资供求的模型，分析家庭农场的融资能力，岳正华（2013）认为家庭农场的贷款期限在一定程度上反映家庭农场的融资能力，因而将融资数量和融资期限作为被解释变量来衡量家庭农场的融资能力，分别用 dkamamt 和 dkperiod 代表贷款金额和贷款期限。

张正宝（2015）认为家庭农场对资金的需求日益增多，仅靠内源融资已远远不够家庭农场的资金短缺，因此需要拓宽融资渠道，冷秋平（2014）指出家庭农场的资金用于农业基础设施建设或者投资其他行业一定程度上能够影响融资需求，因此本文将融资渠道和融资用途作为解释变量，用 rzqd 代表总资金来源的种类，并对融资渠道进行内部家庭积累和外部信用社贷款二维度细分（rzqdl_1 和 rzqdl_2）； rzyt 代表融资用途，并对融资用途进行农业生产和工商业二维度细分（rzyt2_1 和 rzyt2_2）

陈楠（2017）指出不同地域条件下的家庭农场融资发展的路径有所不同，王信（2014）认为破解融资难的问题需要建立健全家庭农场的农业保险制度，因此将地址位置和保险种类作为控制变量，分别用 location 和 bxzl 来表示。

模型相关变量的设定和说明如表 4。

表 4 模型变量及其定义				
变量类型	变量名称	变量符号	变量描述	变量说明
被解释变量	融资数量	dkamount	贷款金额	30 万以上=2，10-30 万=1，10 万以下=0
	融资期限	dkperiod	贷款期限	大于 1 年=2，等于 1 年=1，小于 1 年=0
解释变量	融资渠道	rzqd	融资渠道总数	2 =2 个，1=1 个，0 =0 个
		rzqdl_1	家庭积累	是=1，不是=0
		rzqdl_2	信用社贷款	是=1，不是=0
	融资用途	rzyt	融资用途总数	2 =2 个，1 =1 个，0 =0 个
		rzyt2_1	农业生产	是=1，不是=0
		rzyt2_2	工商业	是=1，不是=1
控制变量	地理位置	location	农场所处的地区	发达地区=1，其他=0
	保险渠道	bxzl	保险渠道总数	2=2 个，1 =1 个，0=0 个

（二）家庭农场融资能力影响因素的实证结果及回归分析

1. 融资数量。采用截面数据对模型（1）进行回归分析，结果如表 5 所示. 从第（1）列全样本数据分析影响融资数量的因素，融资用途与融资数量的系数为正，并且在 1%水平上显著，说明了家庭农场融资的资金用途越多，融资数量就越大，融资能力就

越强。而融资渠道对融资数量的影响作用并不显著。

从外部资金来源的角度来分析具体的融资渠道对融资数量的影响，如表 5 的第（2）列所示，信用社贷款与融资数量的系数在 1%水平上显著为正值，一方面说明当信用社提供农场的贷款资金越多，农场的融资数量就越大，另一方面说明了信用社贷款在融资渠道中发挥着促进融资数量的作用，能有效提高家庭农场的融资能力，同时验证了云南省家庭农场采用以向信用社等金融机构进行贷款为主的外部融资渠道，融资数量主要是外部信用社贷款资金，与融资现状分析的结果一致。

从内部资金用途的角度分析具体的资金用途对融资数量的影响，如表 5 的第（3）列所示，用于农业生产的贷款资金与融资数量的系数在 1%水平上显著为正值，说明了用于农业生产的贷款资金越多，农场的融资金额越大，融资需求量就会越大，融资能力就越强，也同时验证了家庭农场进行融资的资金主要用于农业生产，与融资现状分析的结果一致。

表 5 模型（1）的回归分析

回归系数	(1)	(2)	(3)
	全样本	融资渠道	融资用途
rzqd	0. 007 (0. 029)		0. 052 (0. 186)
rzyt	15. 853*** (28. 717)	16. 834 *** (11. 895)	
location	-0. 167 (-0. 292)	-0. 148 (- 0. 236)	0. 068 (0. 113)
bxzl	0. 626 * (1. 896)	0. 699 * (1. 958)	0. 695** (1. 963)
rzqdl_ 1		-0. 152 (-0. 222)	
rzqdl_ 2		16. 933*** (30. 307)	
rzyt2_ 1			16. 683*** (39. 897)
rzyt2_ 2			-0. 437 (-0. 587)
_ cons	16. 574*** (21. 595)	33. 267 *** (24. 357)	17. 515*** (23. 115)
N	75	75	75
r2_ P	0. 077	0. 145	0. 122

2. 融资期限。采用截面数据对模型（2）进行回归分析，结果如表 6 所示。从第（1）列全样本数据分析影响融资期限的因素，融资用途与融资期限的系数为正，并且在 1%水平上显著，说明了家庭农场的资金用途越多，进行融资贷款的期限就会越长。而融资渠道对融资期限的影响作用并不显著。

从外部资金来源的角度来分析具体的融资渠道对融资期限的影响，如表 6 的第（2）列所示，信用社贷款与融资期限的系数

在 1%水平上显著为正值，一方面说明了当信用社提供农场的贷款资金越多，农场的融资期限就越长，另一方面说明了信用社贷款在融资渠道中发挥着延长融资期限的作用，主要因为信用社提供农场的贷款资金越多，表明农场的信用状况越好，有能力支付长期贷款的还本付息的能力，融资期限就越长。

从内部资金用途的角度分析具体的资金用途对融资期限的影响，如表 6 的第 (3)列所示，贷款用于农业生产与融资期限的系数在 1%水平上显著为正，笔者从模型 (1)的回归分析中得出用于农业生产的贷款资金越多，农场的融资金额越大，融资需求量就会越大，融资能力就越强，因此在同等贷款金额的前提下，银行更愿意向融资能力强的家庭农场提供长期贷款，即用于农业生产的贷款资金越多，融资期限就越长。

表 6 模型 (2) 的回归分析

回归系数	(1)	(2)	(3)
	全样本	融资渠道	融资用途
rzqd	0. 121 (0. 507)		0. 178 (0. 686)
rzyt	16. 865 *** (34. 536)	18. 283*** (16. 430)	
location	-0. 893* (-1. 715)	-1. 063* (-1. 843)	-0. 710 (-1. 290)
bxzl	0. 198 (0. 658)	0. 360 (1. 053)	0. 262 (0. 812)
rzqdl_1		0. 804# (1. 447)	
rzqdl_ 2		18. 520*** (53. 469)	
rzyt2_ 1			17. 002 *** (34. 182)
rzyt2_ 2			-0. 129 (-0. 173)
_ cons	16. 658 *** (24. 459)	35. 774*** (62. 098)	16. 872 *** (21. 609)
N	75	75	75
r2_ p	0. 100	0. 209	0. 158

综上所述，云南省家庭农场的融资能力受融资渠道和融资用途的影响，当采用以信用社贷款为主的外部融资渠道时，融资数量就越多，融资期限就越长，融资能力就越强；当筹措到的贷款资金主要用于农业生产时，融资数量就越多，融资期限就越长，融资能力就越强。

3. 稳健性检验。为了进一步验证研究结果的稳健性，本文进行了稳健性检验：对被解释变量融资金额重分类，进行 ologit 回归分析，研究结果没有显著差异，限于篇幅，实证结果未报告。

五、结论和政策建议

（一）结论

根据以上分析，本文得出以下结论：家庭农场采用以信用社贷款为主的外部融资，同时以家庭积累为辅的内部融资，融资能力受到融资渠道和融资用途的影响，融资渠道采用信用社贷款和贷款用于农业生产时可以有效提高家庭农场的融资能力。但是也存在以下问题：限于家庭农场自身规模较小、抵押物有限，所筹措到外部融资数量相对较小，主要以短期银行贷款为主，即向信用社贷款，当家庭内部积累资金较少时，可能无法满足内部农业生产所需的资金，而贷款资金用于农业生产时，融资需求就越犬，融资数量越多，融资期限就越长，能有效提高家庭农场的融资能力，这就打破了家庭农场资金来源到资金用途的良性循环，制约了家庭农场的可持续发展。本文认为需要从以下几个方面来解决这一问题。

（二）政策建议

1. 短期效应上，加强家庭农场内部资金的积累，拓宽外部融资渠道，开创多元化支农惠农的融资渠道。首先，经营上，发展适度规模的家庭农场经营。要因地制宜，规模要适度，宜大则大，宜小则小。规模过小，不能产生规模经济；而规模过大，则会产生规模不经济。因此，平原和山区、丘陵地区要有区别；种植粮食、生产蔬菜、水果和养殖牲畜的家庭农场规模也要有区别，总之，要尊重自然规律，实现农业生产产出最大化；尊重市场规律，实现农业生产利润最大化，促进家庭农场内部资金的积累。

其次，管理上，构建新型家庭农场经营主体培育机制，提高家庭农场资金管理水平。一方面增加家庭农场的内部资金积累，需要适度规模经营，农业生产经营主体的科学文化素质至关重要。因此，要着力构建新型家庭农场经营主体的培育机制，提高家庭农场管理者的管理素质，尽快使家庭农场经营者做到既懂经营又会生产；另一方面建立健全家庭农场的财务管理制度，提高家庭农场资金管理水平，加强对家庭农场会计账目和会计核算的监督，定期提供货币收支的情况，并及时编制货币收支的计划，做好家庭农场资金的投放和回收，避免不必要资金的浪费，提高资金使用效率，增加家庭内部资金的积累。

再次，拓宽外部融资渠道，开创多元化支农惠农的融资渠道。首先，政府应该给予家庭农场进行农业生产的支持政策，促进家庭自有资金积累的增加；其次，商业银行应该在财政支持的情况下，给予贷款补贴；再次，规范与监管农村信用合作社组织，更好的满足农场的融资需求；最后加强与金融中介机构的互动，吸引外源融资。

2. 长期效应上，制定长期差别化的农村金融支持政策，促进农村经济的发展。本文调查的结果显示，农场的资金用于农业生产时，融资需求就会越大，而用于工商业的资金较少。因此，为了确保农村金融对农村经济的带动作用，应该将农村金融支持政策与农场产业扶植相结合，同时针对不同农场资金用途的不同，制定差别化的农村金融支持政策，不仅能够缓解农场融资的问题，还可以带动农场实现规模化、专业化和集约化。

3. 支持农场参加农业保险，建立健全农村保险制度。从表 5 可以看出，保险种类作为控制变量，与融资数量的系数在 10% 水平上显著为正，说明农场参与农业保险的种类越多，融资数量就越多，融资能力就越强。因此应该支持农场参加农业保险，建立健全农村保险制度，一方面积极宣传农业保险在规避自然灾害方面的积极作用，鼓励和引导家庭农场办理农业保险，增强抵御自然灾害风险和市场风险的能力，可针对家庭农场建立风险保障基金，资金由政府和家庭农场共同承担，政府承担其主要部分；另一方面建立风险补偿机制，对农业保险给予一定的政策性支持，同时应该加大覆盖农业的保险的种类，满足家庭农场的实际需求。

参考文献：

-
- [1] Theodore. Schultz. Reconstruction of Traditional Agriculture [M]. Beijing: Commercial Press, 1977.
- [2] S. Popkin. The Rational Peasant [M]. California, USA: University of California Press, 1979.
- [3] Modigliani, Miller. The Cost of Capital, Corporate Finance and the Theory of Investment [J]. American Economic Review, 1958(2).
- [4] Banerjee, A. V. The Neighbor's Keeper: The Design of a Credit Cooperative with Theory and a Test [J]. Quarterly of Economics, 1979 (3).
- [5] 朱喜, 李子奈. 我国农村正式金融机构对农户的信贷配给——一个联立离散选择模型的实证分析 [J]. 数量经济技术经济研究, 2006, 03:37 -49.
- [6] 张霞. 云南农村金融发展研究 [D]. 云南大学, 2012.
- [7] 张霞. 从金融需求视角透视农村金融发展——基于云南省农村地区的问卷调查 [J]. 思想战线, 2012, 03:139 -140.
- [8] 郑蔚. 日本农业发展问题与农村金融改革 [J]. 日本研究, 2011, 01:12-17.
- [9] 邢道均, 叶依广. 农村小额贷款公司缓解农村中小企业正规信贷约束了吗? ——基于苏北五市的调查研究 [J]. 农业经济问题, 2011, 08:61 -69.
- [10] 刘惠芳, 王青. 我国家庭农场研究综述 [J]. 江苏农业科学, 2014, 05:448 -450.
- [11] 惠献波. 农户土地承包经营权抵押贷款潜在需求及其影响因素研究——基于河南省四个试点县的实证分析 [J]. 农业经济问题, 2013, 02:9-15 +110.
- [12] 岳正华, 杨建利. 我国发展家庭农场的现状和问题及政策建议 [J]. 农业现代化研究, 2013, 04:420-424.
- [13] 冷秋平. 荆州承接产业转移现状及对策分析 [J]. 农业技术与装备, 2014, 24:12-14.
- [14] 王信. 缓解中小企业融资难题的欧式路径——欧洲中小企业贷款证券化的经验与启示 [J]. 金融市场研究, 2014, 09:83 -93.
- [15] 吕惠明, 朱宇轩. 基于量表问卷分析的家庭农场发展模式研究——以浙江省宁波市为例 [J]. 农业经济问题, 2015, 04:19 -26.
- [16] 张正宝, 栾香录. 我国家庭农场融资现状及制约因素分析 [J]. 农业经济, 2015, 12:85 -86.
- [17] 王建华, 杨晨晨, 徐玲玲. 家庭农场发展的外部驱动、现实困境与路径选择——基于苏南: 363 个家庭农场的现实考察 [J]. 农村经济, 2016, 03:21 -26.
- [18] 亢志华, 沈贵银. 江苏省家庭农场发展现状、问题及对策建议 [J]. 江苏农业科学, 2017, 02:274 -277.

[19]陈楠, 郝庆升. 家庭农场发展环境要素分析与实证验证? ——基于吉林延边的调查数据[J]. 农业现代化研究, 2017, 03:429 -436.

[20]李敏, 吕国生. 我国家庭农场融资供求失衡剖析及对策[J]. 农业经济, 2017, 05:88 -90.