

基于美国SOFI经验的校园网贷问题研究

李天霞¹ 易亮²

(1.江西应用工程职业学院 江西萍乡 337042; 2.萍乡学院 江西萍乡 337055)

【摘要】 鉴于暴力催款、裸贷等校园网贷问题频发, 社会各界纷纷寻找应对之策。然而, 目前学术界对于校园网贷问题的治理研究主要集中在消费贷领域, 对于因助学贷款不足、大学生创业而萌生的资金需求应如何引导却鲜有涉及。本文通过借鉴美国SOFI网贷平台的先进经验, 从学校、政府、企业的角度出发, “疏堵”措施双管齐下, 对国内的校园网贷问题的治理提出了一系列的引导建议及对策。

【关键词】 SOFI; 社交金融; 校园网贷; 问题研究

DOI: 10.18686/jyyxx.v3i5.44124

1 国内校园网贷问题及研究现状

校园网贷, 是互联网时代金融业快速发展的产物, 它以在校大学生作为客户群体, 开展互联网金融信贷业务。当前, 校园贷主要有三类: 一是以京东白条、阿里花呗为代表的正规电商平台所提供的信贷业务; 二是以分期乐、任分期为代表的分期购物服务; 三是以名校贷、麦麦提为代表的 P2P 校园贷平台, 此类平台以消费、创业、助学等名义向在校大学生提供贷款服务, 故而也是目前国内校园网贷问题频发的主要集中地。

由于校园网贷平台, 也就是第三类 P2P 贷款平台存在隐形高额利率、引导学生不良消费、风控能力差等现象, 导致暴力催款、裸条放贷等校园网贷恶性事件频发, 进而引发社会各界关注, 学者们亦为此纷纷寻找应对之策。然

而, 通过对国内文献调研统计, 我们发现, 当前学术界对于校园贷问题的治理及研究主要集中在风险防控方面, 如对学生进行正确的引导教育、打击校园代理营销、通过立法关停校园网贷平台等。这些研究只遏制了因消费需求产生的校园网贷问题, 对于因助学贷款不足、大学生创业而萌生的资金需求应如何引导却鲜有涉及。

2 国内校园网贷问题治理现状

鉴于校园网贷问题频发, 我国教育部、公安部、银监会等部委多次发文对校园信贷业务进行规范并遏制。令人遗憾的是, 即便如此, 仍有校园贷以隐性的方式存于网络, 大学生因非法校园网贷平台而酿成的悲剧亦未停止。具体政策如表 1 所示:

表 1 国内校园网贷治理的相关政策

时间	发布部门	政策	相关内容
2016年 4月	教育部办公厅、 中国银监会 办公厅	《关于加强校园不良网络借贷风险防范和教育引导工作的通知》	明确要求各高校建立校园不良网络借贷日常监测机制和实时预警机制。
2016年 9月	教育部办公厅	《关于开展校园网贷风险防范集中专项教育工作的通知》	面向广大学生, 特别是大学新生集中开展校园网贷教育引导工作、校园网贷风险防范工作、做好经济困难学生精准帮扶工作。
2016年 10月	银监会、工业 部、公安部	《P2P网络借贷风险专项整治工作实施方案》	对业务扩张过快、在媒体过度宣传、承诺高额回报、涉及房地产配资或校园网贷等业务的网贷机构进行重点排查。
2017年 4月	银监会	《关于银行业风险防控工作的指导意见》	要求重点做好校园网贷的清理整顿工作, 其中明确要求网络借贷信息中介机构不得将不具备还款能力的借款人纳入营销范围, 禁止向未满18岁的在校大学生提供网贷服务, 不得进行虚假欺诈宣传和销售, 不得通过各种方式变相发放高利贷。
2017年 5月	教育部、原银监 会、人社部	《关于进一步加强校园贷规范管理工作的通知》	鼓励商业银行和政策性银行为大学生提供金融服务, 同时要求一律暂停网贷机构开展在校大学生网贷业务。
2017年 9月	教育部、银监 会、人社部	新闻发布会	取缔校园贷款业务, 任何网络贷款机构都不允许向在校大学生发放贷款。
2021年 4月	中国人民银行	《打好防范化解重大金融风险攻坚战 切实维护金融安全》	在营 P2P 网贷机构全部停业

3 美国SOFI (social finance) 的先进经验

3.1 美国SOFI公司简介

相对于国内校园网贷 P2P 平台在一系列监管政策下陆续关停,美国的校园网贷行业发展良好,其中,以美国 SOFI (social finance) 公司最为有名。SOFI 公司是一家定位年轻人的创新金融平台,也是世界 P2P 行业里面首家完成证券化的公司,该公司成立于 2011 年,总部位于旧金山,其公司创始人是美国斯坦福大学的 4 名 MBA 学生。

不同于中国国内校园网贷平台对于消费放贷的追捧,美国 SOFI 公司的放贷业务主要是为了满足在校大学生的助学及创业资金需求;且不同于国内实际年化利率超 50% 的消费分期付款, SOFI 公司的学费分期付款利率极低,主要在 2.14%~7.74% 的区间浮动,高信用贷款群体甚至能拿到低于美国联邦政府的学生贷款利率;不同于国内以月为单位计量的消费分期期限, SOFI 公司提供的学费分期借款期限普遍较长,短则 5 年,长则 15 年,为贷款大学生提供了充裕的还款时间。由于其透明的费用、严谨的风控、极低的坏账率, SOFI 公司的信贷业务投入市场后迅速获得在校大学生的青睐,仅成立 5 年,其借贷客户便高达 14,000 人,提供的贷款总金额超 17.5 亿美金。随着公司的不断发展壮大, SOFI 公司的信贷业务逐步从学生贷款扩展到了消费贷款、汽车贷款、房屋贷款等领域,并在 2020 年 12 月底的私人募资中公司估值高达 48 亿美金。

3.2 美国SOFI公司的先进经验

不同于国内紧盯大学生消费贷款市场的校园网贷平台, SOFI 公司成立之初的主要目的在于帮助美国大学生以低于政府贷款的利率获得助学资金。其先进经验可以概括为以高信用人群为目标客户的“差异化低息+社交金融+资产证券化”的 SOFI 创新金融模式。

3.2.1 选择“将成为未来精英”的高信用人群作为目标客户

不同于国内校园网贷平台只要提交身份证、学生证及联系电话即放款的低门槛,美国 SOFI 公司只为“将成为未来精英”的高信用人群提供低息教育贷款。

依据数据统计,美国高校大学生的平均贷款违约率为 8%,而美国名校毕业的大学生,贷款违约率仅为 1.6%。故 SOFI 公司对借款者所在大学及所读专业的审核非常严格。美国 3000 所高校中仅有学校排名在前 100 名以内的大学生才能享受到 SOFI 的低息教育贷款,且贷款者所学专业必须是 SOFI 认定的有发展前景的热门专业,如医学、美术、法律、工程、商业等。这类客户群体被 SOFI 认定为未来会获取高收入但现在还没有富裕 (high earnest not rich yet) 的未来精英式人群,因此又被简称为“Henry”。

3.2.2 差异化低息策略的充分运用

在 SOFI 公司成立之前,美国联邦政府提供的助学贷款普遍偏高,且为固定利率。SOFI 公司认为,信用水平不同的学生群体应获得更低的利率,而信用水平较低的学

生群体应付出更高的代价。一味采取固定利率,会产生严重的“劣币驱逐良币”现象,进而导致信用水平高的学生群体退出信贷市场,信用水平低的学生群体又会出现过度贷款的情况。2010 年—2013 年间,美国联邦政府提供给大学生的贷款利率在 6.8% 和 8.5% 之间,其中,6.8% 是学生能够拿到的最低利率,在私立学校或者学费高昂的专业,学生之间的私人借贷利率高达 11.87%。美国 SOFI 公司正好抓住了市场机遇,采取了差异化低息的定价策略,根据学生的就读学校、所学专业、家庭背景、消费记录等数据标准,为贷款学生提供了与之相匹配的助学贷款,助学贷款的额度、利率水平及偿付的周期因人而异,但提供的贷款利率区间却保持在了 2.14% 至 7.74% 之间,大多情况下均低于美国联邦政府提供的贷款利率,从此 SOFI 以迅猛之势向学生助学贷款市场进军。

3.2.3 瞄准细分市场开展贷款再融资服务

所谓的学生贷款再融资服务本质上就是指“以低息新贷偿还高息旧贷”的业务。2012—2013 年,美国政府为减轻大学生高等教育的负担,将联邦学生贷款利率降至 3.9%,从而导致 SOFI 在学生贷款市场的低息利率失去吸引力。然而,即便面临着政府的竞争, SOFI 公司依旧抓住了商机。在政府降息之前,美国联邦政府积累了大量的学生贷款存量,这批存量贷款的利率仍在降息前的 6.8% 上下,进而导致这批学生毕业后仍要面临较大的还款压力。而 SOFI 公司为这批大学生提供的贷款再融资服务,使得这批借款人通过“借新还旧”的方式一次性还清了高息的联邦政府贷款。且手续极其简单,贷款申请人只需在 SOFI 网站注册,完善相关信息, SOFI 公司便会在一天内确定申请人的贷款利率,并在 1 周时间内替申请人一次性还清助学贷款的本息,后续申请人只需要向 SOFI 偿还低息借款即可。据统计数据显示, SOFI 公司的此项贷款再融资服务,平均为每位联邦政府的助学贷款者节省利息支出近 9400 美金。

3.2.4 “社交融资”开启 P2P 金融新模式

对于一家低息 P2P 信贷公司而言,只有获得充沛的低成本资金,才能实现长久的有效资金运转。在 SOFI 公司的发展过程中,“社交融资”这种创新的金融模式得到了有效的运用。正如 SOFI 公司的全名为 Social Finance (社交金融) 一样, SOFI 将社交与贷款相结合,通过构建“以学校为单位的社交网络”向毕业校友筹集低成本资金、低息放贷给有助学贷款需求的在校大学生。同时, SOFI 还会定期组织校友聚会,为在校大学生和毕业校友搭建沟通的桥梁,帮助校友之间扩展自己的社交圈、获取创业融资、工作机会等优质资源。在 SOFI 搭建的社交融资平台中,校友之间的贷款还款信息是完全开放、透明、共享的,一旦违约则意味着借款人会丧失更多的人脉、资金支持和发展机会,从而通过社交约束有效降低了违约风险。在平台运作过程中, SOFI 公司会向校友收取投资资金

额的 0.75% 作为管理费以及投资金额的 0.5% 作为服务费。

3.2.5 “资产证券化”成为低成本资金获取的主要来源

SOFI 公司是世界 P2P 行业里面首家完成证券化的公司。由于他所面向的高信用人群、信贷产品的违约率极低，故其中的优质学生贷款很适合打包成“资产证券化”产品变现。自 2013 年 12 月第一轮信贷产品以 1.51 亿美金的优先票据售罄后，SOFI 公司便将“资产证券化”作为获取低成本资金的主要渠道，占到了总资金来源的 80%。

3.2.6 完善的风控机制保证及时还款履约

美国 SOFI 公司之所以能够健康运转并不断扩张，其严谨的风控机制功不可没。主要体现在以下三个方面：

第一，SOFI 将 FICO 评分作为贷款决策的首要依据。在美国，FICO 评分是最常用的个人消费信用指标，该积分由 Fair Isaac Company 推出，通过综合考量消费者的历史信用、支付能力等因素得出，一般范围保持在 300—850 分之间，分数越高，说明客户的信用越高。凡 FICO 评分在 680 分之上的消费者或者借款人，均被认为高信用人群。得益于美国完善的信用体系，SOFI 公司以 FICO 评分为基准，为不同 FICO 评分区间的人群，提供了不同的贷款决策。在 SOFI，借款人的信用越高，所享受贷款利率就越优惠，进而将违约风险降至极低。

第二，通过开发大数据征信模型更新完善风险评级体系。除采用 FICO 评分机制外，SOFI 公司还招募技术团队，结合借款人的就业历史、偿债记录以及每月资金流等数据构建大数据征信模型，进而完善风控机制。

第三，为失业学生提供免费的就业岗位推荐和暂停还款服务。不同于国内对于违约大学生的暴力催款，一旦借款大学生失业，SOFI 公司会依据有效凭证暂停其还款进程，并为其提供免费的就业咨询服务及岗位推荐，以此提升客户的粘性，降低坏账的发生率。

除此之外，SOFI 公司还提供了设置自动还款可获利率降息（节省 0.25% 的利息）的鼓励政策，进而有效避免了还款逾期以及坏账的发生。

4 美国 SOFI 经验对我国校园网贷问题治理的启示

前期课题组收集的 2691 名大学生校园网贷调研数据显示，在国内校园网贷借贷行为中，除消费需求外，助学及创业资金的需求亦占到 14.83%。2017 年 9 月教育部发文规定的“取缔校园贷款业务”以及 2021 年 4 月中国人民银行发文规定的“在营 P2P 网贷机构全部停业”虽有效清理整顿了互联网金融市场，却未能有效疏通大学生的助学及创业资金需求，使得一些转入地下的非法校园网贷平台仍有可趁之机。因此，在校园网贷问题的治理上我们只有借鉴美国 SOFI 的先进经验，将资金需求疏导与风险防范相结合、双管齐下，才能从根本上解决校园网贷问题。

4.1 引导低息的正规金融供给进入校园网贷市场，驱逐不良网贷平台

相对于国内校园网贷的 20% 至 30% 的高额利息以及各种隐性附加费用，SOFI 公司的利息低廉（介于 2.14% 至 7.74%）、手续便捷且收费标准清晰透明。随着消费升级以及助学、创业的需要，我国大学生金融借贷市场需求愈加旺盛，从某种角度来看，正是由于供需矛盾以及经营模式创新不足等，才使得非法校园贷趁虚而入。因此，要使得校园网贷问题得到根治，只有“疏堵”结合，借鉴 SOFI 平台的透明、快捷、低息的信贷手段，引导正规金融供给进入校园网贷市场，才能达到驱逐不良校园网贷的最终目的。2019 年 9 月，湖北银保监局率先示范，秉承“小额、方便、快捷、高效”的原则向大学生群体投放了将近 100 亿的低息消费贷款，以达到“非法校园贷”的驱逐目的，为其他省份的校园网贷治理提供了成功的借鉴案例。

4.2 完善征信体系建设，将大学生的互联网金融借贷行为纳入央行征信范畴

美国 SOFI 公司之所以能够持续健康增速发展，得益于美国完善的征信体系。虽然相对于美国，我国的征信制度尚未成熟，但也在借助互联网以及大数据的发展逐步完善。早在 2015 年 4 月阿里蚂蚁金服就已宣布，逐步将旗下“花呗”及“借呗”业务的用户对接央行征信系统，虽因放贷主体发生变更出现暂停但仍于 2020 年 6 月借助花呗服务升级逐步推进；京东“白条”业务的用户亦于 2019 年 5 月对接央行征信。然而，最高法于 2020 年 1 月发布的《关于在执行工作中进一步强化善意文明执行理念的意见》却提出“全日制在校生因校园贷纠纷成为被执行人的，一般不得对其采取纳入失信名单或限制消费措施”，这一要求的提出使得正规金融机构针对大学生金融借贷市场望而却步。如果没有征信及司法对大学生的逾期贷款行为进行约束，正规金融平台将无法得到资金回收保障。因此，我国必须完善征信体系建设，将大学生的互联网金融借贷行为纳入央行征信范畴。

4.3 细分大学生信贷市场，根据目标人群信用高低提供差异化利率信贷服务

相对于 985、211 等名牌学校，一般高校尤其是高职院校的学生自我约束能力较差，一旦过度消费债台高筑，就业后的收入无法保证是否能够及时偿付。而美国 SOFI 公司只将名校热门专业的高信用人群纳为目标客户的风控机制，为我国校园网贷问题的治理及防范提供了有效的借鉴。政府及监管部门，可以通过政策引导正规金融机构借鉴 SOFI 的市场细分策略，根据目标人群信用高低提供差异化利率信贷服务。依据借款大学生的就读学校排名、就读专业、信用记录、资金用途（助学、消费还是创业）确定不同的利率标准。如知名校园网贷平台靠谱鸟，其客户人群便主要集中于北大清华等著名高校毕业生。

4.4 引入SOFI公司“社交金融”创新模式，借用大数据技术完善多维考核评价体系

美国 SOFI 公司的“社交金融”创新模式，通过校友圈的共生原理使得违约风险得到有效控制。在校园网贷的资金需求中，大学生群体的消费性需求可以倚借京东白条、蚂蚁花呗以及正规金融平台予以解决，助学教育需求可以通过助学贷款、雨露计划、大学生资助政策以及勤工俭学岗位得到缓解，唯独创业资金需求难以通过有效途径获取。因此政府可以鼓励正规金融机构引入 SOFI 公司以社交网络为基础的创新金融模式，通过校友圈进行社交金融互助，同时利用大数据技术建立集学生教育经历、家庭条件、社交关系、圈子口碑等多维数据为一体的信用考核评价体系，进而完善风险防控机制。

4.5 借鉴SOFI公司的免费就业帮扶机制，提升借

款大学生的还款能力

作为育人载体，各大高等院校应当培养大学生正确的消费观，完善校园网贷风险防范机制。对于因助学及创业需求进行借贷的学生，应该参照 SOFI 公司的免费就业帮扶机制，引导学生优质就业提升管能力；对于暂时失业的学生，应借鉴 SOFI 暂停还款等帮扶机制，以防校园网贷悲剧的发生。

作者简介：李天霞(1985—)，女，江西萍乡人，硕士，副教授，研究方向：经济学，教育学；易亮(1978—)，男，江西萍乡人，硕士，讲师，研究方向：法学，教育学。

基金项目：江西省高校人文社会科学研究项目“基于美国 SOFI 经验的校园网贷问题研究”(项目编号：JC17229)，主持人：李天霞。

【参考文献】

- [1] 李天霞，谭晖.大学生校园网贷的调研分析及对策研究——以江西省 15 所高等院校为例[J].淮南职业技术学院学报. 2020.
- [2] 曾雪云，李欣宇，韩丽萍.SoFi 社交金融商业模式分析及启示[J]. 财务与会计，2017.
- [3] 关于在执行工作中进一步强化善意文明执行理念的意见[S]. 2020-1.