

从沿海扩展至内地的民间疯狂借贷

一、高利贷，赌的就是政策

现在最热门的投资是什么？黄金、白银、艺术品？错！是“钱生钱”！

记者一位朋友在msn挂出了这样的内容：“无抵押贷款，利率低，年利率9.4%起。”

某私募项目总监得知后则摇摇头说：“利息收得太少了！前段时间有个地产商找我融资5000万拿地，我给的年息是最低不少于40%。”

“身边很多亲友在谈论把钱拿出来‘放水’，担保公司也都在明里暗里放贷，现在是收益最丰厚的时节，有些年息高达100%、150%，甚至180%。”一位创投公司的人士透露。

有“抽水”的，就有“放水”

的。在银根紧缩的大背景下，股市有风险，楼市又进不了，俗称“放水”的高利贷成了当下最赚钱的行业之一，北京一家小担保公司，1年的净利润可以高达1个多亿。在某些地区，甚至到了全民放水的疯狂。

为什么利率市场这么荒唐？“一个通货膨胀长周期的时代，资金成本不可能被压制在负利率的范畴内不变。当‘蒜你狠’、‘姜你军’出现的时候，预示着通货膨胀来了！等到高利贷四处点火冒烟的时候，它告诉我们的是：一个全面的通货膨胀时代已经到来！这是恶性通胀萌芽在金融市场的翻版。”中国农业银行总行高级经济师何志成认为。



二、谁在放？

“过去有高利贷，但完全是在黑幕下操作，现在都浮出水面了。”最近，何志成赴各地考察市场利率情况，深感高利贷正如野火春风，从地下燃到地面，金融市场尤其是借贷市场乱象丛生。

高利贷如此彪悍，离不开中国经济踩油门、踩刹车导致的过热、过冷。

2008年金融危机袭来，仅某省，两年内担保公司就由一百多家迅猛增加至500多家，2009年一季度，就有100多家注册。

进入2011年，货币政策由“宽”转“紧”。为了“战通胀”，截至6月中旬，今年已经两次上调基准利率，六次上调存款准备金率，存款准备金率高达21.5%。这次空前的银根紧缩，更是让高利贷迎来了“第二春”。1998年信贷紧缩时，民间借贷月息尚为2分、3分。时下高利贷最疯狂的地区，月息高达18%，达到历史最高值。

肉，众人跟着分碗汤。真正以“理财”方式吸纳的社会闲散资金，占的比重很小。

按照国家规定，只有商业银行才能进行存贷款业务，担保公司如果直接分这杯羹，迎接它们的将是“非法吸收公众存款罪”。

但这条罪名看似惊悚，在现实中却完全被合法地规避掉。

一方有闲钱，一方需资金，担保公司充当的是撮合他们的“中间人”，赚取的利差美其名曰“手续费”。担保合同的大体样式是这样的：“甲于某年某月某日向乙借款若干，借款期限为若干，利息是多少，如果借款人在借款期限内没有还款，担保公司承诺于几天之内无条件还款，担保公司还款后，获得向借款人的追偿权。”

“现在担保公司普遍参与贷款业务。在四川，我朋友开的担保公司，我亲自跟他做了一次业务。拿房子做抵押，限期1个月，年息是30%。如果没有房子，用其他资产(动产)做抵押，年息就要高达50%。整个贷款的程序全部不是在办公室里完成的，而是在酒店大堂里，跟客户一对一地签这种合同，一般金额都在几十万到一百万之内，数额并不大。据我了解，他们都有比较熟的客户关系，已经形成了非常稳固的一个资金链。”何志成说。

核心提示

银根紧缩的大背景下，股市有风险，楼市有“路障”，高利贷成了当下最赚钱的行业之一。在某些地区，甚至出现了全民“放水”的疯狂。

有人总结，目前民间借贷呈现三大新特征：一是范围广，已从两年前的江浙沿海扩展到陕西、内蒙古等内陆地区，从制造业领域扩展到商贸流通甚至普通家庭。二是利息高，有的民间拆借年息已超过100%，达到近年来的最高。三是参与者众，在高息和资金需求饥渴等作用下，甚至有银行资金也充当了民间拆借的“二传手”。

那些与银行有千丝万缕联系的“能人”、担保公司、投资公司，则是雁过拔毛，吃起了惬意的“过水面”。紧缩政策，催生了新的寻租方式。

是谁在放贷？又是谁敢借这种利滚利的印子钱？为什么相关部门如此束手无策？专家的解读是：等到高利贷四处点火冒烟，它告诉我们的是一：一个全面的通货膨胀时代已经到来！



(本版均为资料图片)

三、谁在借？

调查至此，担保公司参与高利贷的路径图已经揭开大半。他们承诺“存款户”那么高的收益率，这笔钱，自己该怎么加倍赚回来呢？这就涉及高利贷链条上的另一个最大的风险话题：谁在借高利贷？到底是实体经济中哪个部分，对资金如此渴求？

惯常的逻辑是，在宏观调控形势下，中小企业贷款难，高利贷的出现天然对接了资金缺口。但根据记者的调查，中国当下的“高利贷图谱”，远远不是这么简单。甚至从这里，我们能窥中国经济整盘危局。

中小企业贷款难，前有古人，后有来者，这是一个自从改革开放以来就纠缠不解的难题。银根紧，拿不到贷款。银根不紧，他们也一样拿不到贷款。

比如社科院世界经济与政治研究所发布调研报告就从侧面印证：尽管今年以来中小企业融资难的叫苦声此起彼伏，但其信贷总量减少有限，比例

甚至稳中有增。只不过该因此得出的结论颇令人愕然：中小企业并不存在融资难的问题。

那么高利贷，为何在今年如此高涨？揭开这个答案，不得不提起近来最受民众诟病的话题——高铁。

自2008年国家推出4万亿投资计划后，高速铁路建设全面展开。根据广发证券最新发布的研究报告显示，高铁已投产线路有13条，投入了5898亿元，而在在建线路尚有26条，待建线路有23条。在建线路总共需要再投入8491亿元资金。

如此高昂的费用，能否依靠国家投资？

答案是：否！

那么钱从何来？

根据中信证券分析师张宏波的报告，高铁建设展开后，高度依赖贷款和债券融资。

“国有大型基础设施建设贷款在

四、没钱怎么办？

老何专门去问了一下，答案是：没钱也得干！

这就解释了为什么GDP增速高居不下，因为这些项目还在热火朝天！可是，没有钱怎么办？

答案很简单：拖欠！

“该给政府的土地出让金，不给了。该给拆迁户的钱，不给了。该给施工队的工程款，不给了，预定的材料，该付钱了，不付了。这就出现了严重的三角债局面。现在是国有重大基础设施建设项目没钱了，这才是导致中小企业没钱的最重要原因。”

中国的中小企业，并非铁板一块。何志成此番四川考察发现了一个平常不被提及的重要现象，在中西部地区，中小企业从出生以来，根本就得不到银行贷款，它们是靠国有企业的工程预付款和采购预付款生存。

比如重庆到成都的高速铁路，本身并没有什么工人，都是中小企业为它们提供劳工支持。钢材，也是大部分通过民营企业去采购。

现在国企拖欠民营的钢材供应商，民企就拖欠钢厂，一层一层往下传递。据北京晚报7月26日报道，京沪高铁已经开通近一个月，但“欠款”风波一直未停歇。京沪高铁廊坊段的总承包商中铁十七局四工区和五工区，依然没有结清个体分包商的欠款。

“由于国企拖欠，谁都放心，整个问题暂时还没有暴露，但原材料采购款3个月一个周期，3个月该付了还不付，那么下一个周期谁还给你发货呢？国家规定农民工的工资不能拖欠，最迟到年底，就必须结清让人回家过年。”何志成认为，这种“稳定”的局面也就只能再维持一两个月。

但宏观经济降温的时候，它还是往上走。

老何认为这说明了一个经济学理论：“黑市利率水平既能反映宏观经济的冷热程度，也能反映宏观经济环境的风险程度。年息60%~100%，说明宏观经济环境的风险已经极大。”

而江浙和珠三角一带，又是另一番光景。

当地中小企业以制造业、出口加工为主，贷款环境相对较好。但在今年宏观调控以来，直接针对它们的贷款是压缩的，企业上演了胜利大逃亡。

今年3-4月份，何志成到浙江考察，发现以前做制造业的都不干了。政府不允许破产，他们就放几个人在那里装门面。“他们头脑灵着呢，我给总结了一个顺口溜：‘制造业做不下去了，转做房地产；房地产做不下去了，转做金融；金融做不下去了，转做高利贷。’现在浙江的中小企业，都在玩高利贷，黑市利率越来越高！”

据说这些民企老板玩的段位非常高，可以直接从海外以5%、6%、10%的低息拿到贷款，转手高息放出去。40%是底线，60%为正常要价。

“在香港，从前人民币存款只有零点点的利息。伴随着人民币的升值预期，香港规定每人每天可以买5万人民币，现在在各银行人民币存款的额度已经达到5600多个亿，成几倍的增长。这些大量增长的存款怎么办？通过地下金融回流。现在江浙企业的老板都跑香港干这活去了，香港那边的钱回流大陆暗流滚滚！”

那么谁会用如此高的代价，去借这些高利贷？

“现在钱太好出手了，尤其房地产商急需钱。现在房地产商从国家拿不到贷款，他们也在赌政策，预期将来政策会变，房子会有人买，于是既不降价，也不卖，准备扛过去。既然要扛，就需要钱，他们手上又没多少资金，钱都在房产项目、固定资产里，必须得借高利贷。价值几个亿的身家，贷几千万高利贷周转一下，怎么不行？中国仅现在抵押的房子，我估计就有20万亿，占2010年国内生产总值的一半。”

某人士今年春节回到阔别两年的老家，见到久违的高中同学，天涯海角的狂侃之中，惊觉大凡县城里面上班的，没有几个不放水的，席间就有朋友抛出今年要抵押房子去放水，放水的资金大多给了房地产。他终于恍然大悟，为什么他在外面辛苦辗转，却远不如家乡的朋友们悠闲潇洒。

五、不是尾声

一位老信贷员告诉记者，从前发放一笔贷款，都要监管资金的去向。她曾经有位同事，不慎发放的贷款收不回来，被银行处以极刑；将其每月工资抵扣贷款，直到他迫回为止。

然而目前高利贷猖獗透出一丝信息：贷款去向，银行不再有兴趣跟踪。

根源或许在于，抵押品给了银行足够的底气——地方政府用土地，个人用房产。

“以前居民没有什么不动产，现在在北京一套房子值两三百万，抵押后贷100万，银行很乐意贷给你，完全没有风险。”

当然，何志成也指出，这种安全感，只在系统性风险来临之前存在。

一旦股票、房地产市场出现暴跌，银行就会把抵押的股票、房子立刻清仓，这种“变”去库存”为“抛库存”的过程，非常可怕。

很多人对此危言耸听不以为然。但何志成提出：“今年到明年，中国将

有4万亿的地方融资平台的钱要还，可地方政府现在连利息都还不起。这些银行都是上市银行，它们会把这笔贷款划到不良贷款里去，那么不良贷款的比例就会从现在的一点几，变成五、六点几，银行股价就要暴跌。而银行为了收回这些贷款，就要抛售它们手中持有的房产，这会不会引发房产市场的暴跌？”

中国银行业正坐在火山口上！也许这才是穆迪、标普把中国银行业评级调低的深刻背景，并非外界猜测的“做空中国”。而一旦出现系统性风险，高利贷资金首当其冲，牵一发而动全身。

当然我们的政府也可以急中生智，给这些钱变个戏法，再讲一个新故事。在国外金融领域看来不得了的大事，也许就能再一次消弭于无形。正如有人回应老何说：“开玩笑，中国银行业好着呢！”

据《新民周刊》