

年中企业观察·投资篇

## 民间借贷上演“两广一高”

■ 见习记者 秦玥/文

在今年股市萧条、地产受调控的大背景下,放“高利贷”成了当今最赚钱的行业之一。

“今年说私募火,要我说还真不如小贷火,做一个地产融资项目最多也只有50%的利息可以拿,但做不做成还得另当别论,但‘放水’就不一样了”。一位创投公司的工作人员向记者悄声说道,“现在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%有的是,甚至180%”。

所谓“放水”,即放高利贷。据业内人士透露,有的小额贷款公司一年净收益可以达到1个多亿。全民“PE时代”在今年变成了“全民放贷时代”。

近日,记者从第二届“中国小额信贷创新论坛”获悉,截至6月末,全国小额贷款公司达3366家,贷款余额为2875亿元。数据显示,截至6月末,全国接近90%的小额贷款公司实现了盈利。

此外,全国小额贷款公司的总体年化资本利润率为7.76%,江苏、浙江、上海等地则更高,分别达到了10.7%、15.68%、11.56%。

## 资金来源复杂: 各类企业涉足民间借贷

“广东地区有些注册资金仅1亿元的小额贷款公司,业务量已经做到了几十个亿,其背后的资金来源很复杂,有些资金来自地下钱庄和境外热钱,甚至不排除有个别银行将资金转入民间借贷市场曲线放高利贷。”广东省社科院综合开发研究中心主任黎友焕在接受《中国企业报》记者采访时表示。

今年民间投资异军突起,在各类型投资中继续领跑。其中,广东的数据颇具代表性。

今年上半年,广东内源性经济投资5977.46亿元,增长20.3%。其中,民间投资4138.70亿元,增长38.6%,增幅高出整体投资19.9个百分点,比国有经济投资增速高45.9个百分点。

在民间投资高速增长的背后,是异常活跃的民间借贷市场。

尽管银行信贷紧缩,但是近期广州各种各样的贷款公司遍地开花,而且普遍呈现“高利化”的现象。自2009年6月广东省金融办核准第一批小额贷款公司后,如今扩张至131家,但小额贷款公司的牌照在珠三角仍供不应求。

原先活跃在民间借贷市场上的贷款公司,鱼龙混杂,包括各种担保公司、典当行、保险公司,甚至一些没有正规营业执照的组织。其中,拿到了合法身份的小额贷款公司快速成长,成为其中最为重要的一支力量。

记者随机咨询了8家广州地区小额贷款公司是否可以放款,答复是很快就可以放款。这与去年大多数小额贷款公司无钱可放的情景形成了鲜明对比。

在银根紧缩的情况下,小额贷款

(上接第一版)

在莆田,这被称为“民资回归”工程。

从今年3月份开始,莆田市派专人赴北京、广州、深圳等莆商聚集地,宣传海西规划,推介投资项目。

按照陈建煌的估计,由于近几年来实施“民资回归”工程,莆田市目前民间投资的70%来自于莆商的回归资金。作为商会会长,陈建煌率先回乡签订了投资额达11亿元的莆田市中医院项目。

在他的带动下,仅北京市莆田商会今年一季度回归家乡的资金就有50多亿元,投资对象既有涠洲岛海滨海度假俱乐部,也有园林绿化建设和特种水肥生产等项目。

“这两年,江西这样的中部省份招商引资力度很大,甚至跟沿海地区相比思想更解放。”北京市莆田商会监事长、北京立根集团有限公司董事长张志雄说。

在南昌,张志雄旗下已经拥有5家公司,近期涉足南昌市旧城改造、湖区开发等项目。

## 地产开发: 民资绕开调控令

“今年房地产投资热应该是降下来了,很多山西人在北京和海南的房产投资都被套住,放在那里不动了。回临汾老家一看,只有老楼盘在推后期产品,基本上没有什么新建的楼盘。”黄治华说。

但出乎黄治华意料的是,房地产



由高息民间借贷支撑的民间投资,虽然在今年上半年呈现出异常繁荣的景象,但随时都有崩塌的危险。本报记者 林瑞泉/摄

公司钱从何出来?

据记者了解,广东的很多民企老板可以直接从海外以5%、6%、10%的低息(年利率)拿到贷款,然后转手高息放贷出去,一般40%是底线,60%为正常要价。

更有甚者,有实力的国企也参与了民间借贷。

据一位不愿透露姓名的广州担保公司人士介绍:“现在很多大型的国有企业参与高利贷‘抽水’,他们以6%或者更低一点的低息从银行将钱贷出来,再将贷出来的钱以10%以上的利息放给我们担保公司,中间至少有5%的息差可以吃,这种事情再正常不过了。”

“我们会与一些有实力、资信好的企业合作,这些企业是银行的长期客户,让它们去银行借款,银行利率最多上浮到年息8%左右。我们给这些企业每月2分利,年息24%,除去还给银行的利息,他们还坐收16%的净利。现在做什么生意能赚到这么高的利润?做生意操心劳累还有风险,不如把钱放到我们这里轻轻松松钱生钱。”上述担保公司人员说。

除了有据可查的外资注册成立的小额贷款公司外,尚有大量外资以非公开方式进入内地民间借贷市场。

“广东地区有些注册资金仅1亿元的小额贷款公司,业务量已经做到了几十个亿,其背后的资金来源很复杂,有些资金来自地下钱庄和境外热钱,甚至不排除有个别银行将资金转入民间借贷市场曲线放高利贷。”广东省社科院综合开发研究中心主任黎友焕在接受《中国企业报》记者采访时表示。

## 超出承受能力: 民间借贷压垮中小企业

也正是因为如此,尽管50%以上

投资仍在继续领跑固定资产投资。

根据国家统计局的数据,今年上半年,全国房地产开发投资26250亿元,同比增长32.9%。自2009年6月以来,房地产开发投资速度已连续25个月超过固定资产投资速度,保持高速增长。

在房地产市场遭遇宏观调控的背景下,这个数据显得诡异。中国房地产业协会副会长陈国强认为,在房地产投资保持高速增长的同时,其投资结构正在悄然发生变化。

一方面,受严厉调控政策的影响,商品房的投资热情不断降温;另一方面,作为一项重要的政治任务,保障房投资正在快速增长。

不过,记者在采访中发现,推动房地产投资高速增长的因素绝不止保障房建设。

北京一位房地产业内人士透露:“今年在建材、珠宝、汽配等行业,北京新建的市场比较多,很多都是以总部基地名义开发,实际上是在打政策的擦边球。”

这种以类似于“总部基地”名义,使用工业用地开发的房地产项目,在各地工业园区并不鲜见。

“这种项目是办公楼性质还是工业厂房性质,目前比较难界定。各地招商引资压力比较大,这种做法又能带动就业和税收,只要不是明目张胆地改变性质,地方政府一般都是睁只眼闭只眼。”这位业内人士告诉记者。

实际上,以总部基地名义建起来的很多性质模糊的办公楼,有的被包装成酒店或者会所,有的则变身为公寓,“既有洗手间,又有开放式厨房,

的高息超出了大部分债务人的承压能力,然而,以超出这一标准线从民间融资的小企业老板还是大有人在。

珠三角地区中小企业以制造业、出口加工为主,往年贷款环境相对较好。但在今年宏观调控以来,它们也难逃贷款额度被压缩的命运。

在东莞和佛山等地经营民间借贷业务两年多的朱立峰(化名)告诉记者,这几年向他借钱的人,多来自制造业、房地产业和贸易界的老板。他们平时放贷的年息在30%—60%,如果超过这个年息,也就超出了大多数人的承受能力。

广州一家小额贷款公司的负责人透露,对中小企业老板来说,今年普遍遇到经营困难,对资金的需求空前旺盛。在这种情况下,不排除其它地方有些小额贷款公司在违规操作,向他们开出更高的利息。然而,对于中小企业来说,无论是经济好坏与否,从银行贷款都很难,所以,选择小额贷款公司成了唯一的道路。

也正是因为如此,尽管50%以上的高息超出了大部分债务人的承压能力,然而,以超出这一标准线从民间融资的小企业老板还是大有人在。

## 相关链接

目前民间借贷有“两广一高”之说:面广、人广、利息高。所谓“面广”就是区域、领域跨度大,已从之前的江浙地带扩展至内蒙古等中西部地区,由起初的加工制造业逐渐渗透到了个人家庭之中;而“人广”是指在放贷人群中,除了传统的民间借贷资本,现在还有银行参与;所谓“利高”是指利息高,在部分地区年息超过100%,更有甚者高达180%。

跟住宅项目没什么区别了。”

他还告诉记者,对于以“总部基地”开发的工业用地,政府往往会承诺若干年后进行回购,然后再进行招标采购,并将拍卖所得的60%返还给企业。

“比如企业今年花100万元拿一块地,5年后政府招标采购这块地,拍卖所得为1000万元,那么政府拿走400万元,企业能够得到600万元,无论对于政府还是企业,都皆大欢喜。”他说。

## 资金充裕: 投资冲动依然强烈

黄治华说:“前两年,很多行业在金融危机中经过了一轮洗牌,这意味着有很多资金从原来的产业中抽离出来,可以转型做别的投资,比较典型的就是从山西煤矿撤出的资金。”

“总的来说,煤老板的投资收益还不错。”黄治华透露说,“以洗煤厂为例,一两年就可以收回投资,开学校两三年也能收回投资。做电子商务现在看来回报率要长一些,阿丫团就面临着激烈的竞争,现在只能说是盈亏基本平衡。”

“民间资本做投资会更慎重。就盟动力资本的投资者而言,现在要求项目必须能看得懂,看得见盈利预期才敢投。”黄治华说。

对于民间投资的未来走向,陈建煌比黄治华更乐观。截至8月5日,北京市莆田商会已经有3800多名会员,其中绝大部分都是小型和微型企业主。根据北京

曾广州某名牌服装老板王某连续一个星期都在联系朱立峰,由于原来合作得很好的客户开始拖欠货款,造成了公司资金链条越来越紧,即使是有单也做不了,终于酿成了资金链条的断裂,希望朱立峰能够贷给他30万元,而他提出能接受的年息是50%。

王老板告诉记者:“我也知道,借高利贷无异于饮鸩止渴,但没有办法,也是为了生存。别看我借了30万元的高利贷,我认识的朋友有的都借了几百万了。高的利息都有1毛多。”

虽然承认“已经破产”之说,但王老板认为自己并不是真正的破产者。“至少我还有大量的物业。”而他的工厂也只是暂时的、主动的关闭。

在王老板眼中,他现在最需要做的就是好好总结,尽快转型升级,让企业东山再起。

“这次破产,是我的企业转型升级的二次工业革命。”王老板说,“当前应对危机要做的是,货币与财政政策并用,稳住局面,同时大力支持中小企业,保住就业增长,然后以扶持而非强迫的方法,协助制造型企业寻求较高的附加值。”

市莆田商会的初步统计,今年北京地区的莆商总融资需求超过700亿元。除了民间融资渠道,这些会员企业希望“抱团”以获得银行信贷资金。

不过,由于今年银根紧缩,这一计划进展并不顺利。

“年初四家银行给商会授信230亿元,后来又有几家银行加入,总授信超过300亿元。但是到现在才发放了10多亿元信用贷款,加上理财产品抵押担保,总共也就20多亿元。”陈建煌说,“银行有授信,企业有需求,但是放款速度就是提不起来,真是叫人难受。”

即便信贷渠道并不顺畅,莆商的投资势头依然强劲。

今年,陈建煌旗下的北京华夏时代投资集团投资规模增长了近30%。在增长的投资资金里,1/3靠自身积累,1/3靠银行贷款,另外1/3靠民间借贷。

“莆商的民间资本是过剩的,就北京地区而言,民间拆借一两百个亿没有什么问题。”陈建煌告诉记者,“去年民间借贷月息2分,现在到了3分、4分,但是相对来说,融资成本还不算太高。”

陈建煌认为,在莆商扎堆的钢材贸易、加油站、医疗、珠宝、汽配等行业,企业现金流情况普遍较好,而且已经形成了较为稳定、自成信用体系的民间借贷市场,所以在投资方面也能获得充足的“弹药”支持。

“下半年投资还会增长,因为企业信心指数依然很高。但是利润率会下降,因为企业生产成本正在逐步增加,特别是人力资源和原材料成本增长得很快。”陈建煌说。

样本



## 广州民间借贷: 年息高达150%

“不要轻易去碰‘高利贷’,这是一条死路。”深圳市纳斯达工贸有限公司总经理殷武对记者说,“就拿纺织行业来说,目前国内做纺织的企业内销利润最高也就只有10%的利润,做外单的紧紧只有5%—8%,如果靠高利贷维系企业日常生产,挣来的钱还利息都不够。”

■ 见习记者 秦玥/文

在今年原材料价格上涨、人工成本上涨、利润下降的困境中,珠三角的中小企业不得不面对要不要设备更新、如何为设备更新去融资的问题。

据央行最新调查报告显示,今年第二季度,银行贷款需求指数为82.9%,较上季下降2.2个百分点。其中,大型企业贷款需求指数继续回落,中小型企业贷款需求转为下降。以行业区分,各个行业的贷款需求在第二季度均出现了不同程度的下降。报告数据显示,农业、制造业和非制造业贷款需求指数分别为65.8%、74.9%和69.8%,较上季下降2.6、1和1.1个百分点。

但是在记者采访中,中小企业反映的情况与此相去甚远。据多方信息显示,广州市不少中小企业还是很“差钱”,许多中小企业因而被迫转向民间高利贷借钱,还有许多因缺钱再加上其它压力(如成本高涨等)而濒临倒闭。

## 民间借贷生意火爆

由于无法从银行获得贷款,工厂资金周转不畅,正在小额贷款公司“借钱”的某广州服装加工企业负责人朱先生向记者诉苦道:“如果借钱,挣来的钱不够还利息,但不借钱,连赌的机会都没有。广州市像我这样资金短缺,融资需求急切的中小企业很多,我身边很多干企业尤其是加工制造的企业朋友都是这样。”

据正在给朱先生办理贷款手续的担保公司工作人员透露,如果是拿抵押物作担保贷款,贷款月利率为2.6%—2.8%,若无抵押贷款,月利率为6%—10%。

今年初以来,由于银根紧缩,中小企业想从银行贷款不易,而现在就连民间借贷公司的放款额度有时候都很紧张。上述工作人员向记者透露,融资需求急切的中小企业很多,可是资金有限,看这情形,你要现在不借,搞不好过段时间月利率达到12%都是有可能的。”

按照月利率12%计算,则民间借贷年利率将达到144%。而记者在采访中获悉,8月初广州民间借贷市场上的实际年化利率已经超过150%。

据业内人士透露,2011年3月下旬至4月初,广州民间借贷市场上的月利率只有4.2%—4.8%(无抵押贷款),仅仅两三个月时间,如今月利率就上涨了近1倍。与此同时,据不完全统计,今年1至4月,广州小额贷款公司的业务量和营业收入增长明显,增幅超过了40%。

广州越秀海印小额贷款公司总经理马兆聪表示:“海印成立两年来,业务需求量大,光越秀区的客户都做不完。我们开业半年后就满负荷运作,排队贷款的现象一直都有。”

相关数据显示,自2009年6月开业至今,海印对外放款累计15亿多元,存量贷款1.5亿元,存量贷款户达200至300户。

除了海印,另外一家不愿具名的民间借贷公司老板韩先生坦言,利息涨了不少,但丝毫不影响他们的营业收入。现在一周至少有四五个单子,基本上都是月息7%—10%;去年,就是开出月息3%—5%,一周也才有一两个单子找上门。

“企业借钱的高峰一般是每年年底,但今年这个高峰要比以往提前了6至7个月的时间。”招商银行相关工作人员介绍,“由于银行贷款必须以不动产作为抵押物,而中小企业的固定资产并不是很多,没有固定资产作为抵押就难以获得银行的贷款;与此同时,加上目前加工制造业发展态势的低迷以及产品利润的相对下降,使得这些中小企业的生存陷入了困境。为了扭转困局,只能殊死一搏,转向民间借贷。”

## “过桥贷款”套取银行信贷资金

那么,中小企业借了“高利贷”之后,是生还是死呢?

在调查采访的过程中,记者发现越来越多的民间机构开始投身民间借贷行业,包括各种名目的投资咨询顾问公司、贷款咨询公司、担保公司、典当行、小额贷款公司(非正规)等。可是,值得我们注意的是,这其中也不乏实业家的身影。

据内部人士透露,广州当前许多能借到银行贷款的企业都有一项业务——“过桥贷款”。

其操作方法是,企业借银行的钱到期后需要“借新还旧再借”,他们就给企业垫资“还旧”,收取一定利息,期限不长,企业一般承受得起;或者向有短期融资需求的中小企业提供急性资金,以利息比普通的小额贷款低1至2个百分点的“高利贷”形式“借”给其他中小企业。

民间借贷的成本一般在月息2%—3%之间,而贷款的月息为6%—8%较为普遍,那么就有4%—5%的息差,也就是说,年化收益率在48%—60%之间。如果企业以月息5%—7%将钱放出去,就有3%—4%的息差收益,假设月息一年之内保持不变,企业一年仅放高利贷就有36%—48%的年化收益率。

据悉,民间借贷形式主要包括无组织民间借贷和有组织民间借贷。前者主要有私人之间借贷、企业间借贷和内部集资等;后者主要为实业公司模式。而在担保公司等实业公司名义下开展的违规高利贷性质的民间借贷活动,交易规模较大,隐蔽性也较强。

“不要轻易去碰‘高利贷’,这是一条死路。”深圳市纳斯达工贸有限公司总经理殷武对记者说,“就拿纺织行业来说,目前国内做纺织的企业内销利润最高也就只有10%的利润,做外单的紧紧只有5%—8%,如果靠高利贷维系企业日常生产,挣来的钱还利息都不够。”

今年以来,因为“高利贷”而把企业、担保公司推向边缘的案例屡屡发生,就在前不久石狮连续发生两起民间借贷资金链断裂,其中一起牵涉上亿元资金,除了向社会民众融资外,还有担保公司和银行牵涉其中。

广东社科院专家黎友焕表示,民间借贷的风险和危险非常大,在暴利吸引下,不少企业家将资金投入这一行,而不是扩大再生产或者继续投资做实业,就像股市火爆时,“企业家”变成了“资本家”,会形成资本泡沫,严重的还会引发“实体经济空心化”。

中国风险投资研究院院长陈玉孟也表示:“高利率将企业利润完全吃掉,企业支撑不下去就会倒闭,更严重的是会引起社会问题。因为高利贷可能会用不法手段进行催收等,严重的会引发犯罪。”