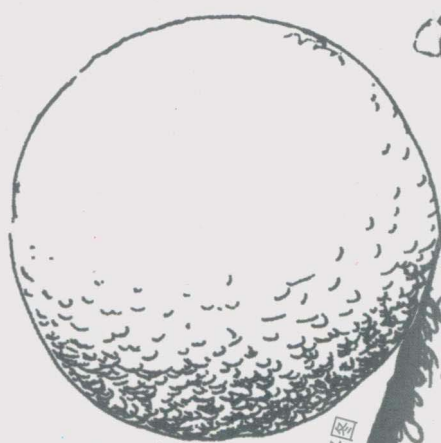


周德文◎著

跑路

疯狂的高利贷

温州资本最知情人周德文手绘高利贷路线图



混乱、纠结的民间金融到底怎么了？
富人做的聪明生意与愚蠢交易
“老高”、“刀钱”、“抬会”、“宝马乡”
这些概念折射的高利贷路线图



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

周德文◎著

跑路

疯狂的高利贷



图书在版编目(CIP)数据

跑路：疯狂的高利贷 / 周德文著. — 厦门：厦门大学出版社，2012.5

ISBN 978-7-5615-4208-8

I. ①跑… II. ①周… III. ①民间借贷：高利贷—介绍—温州市 IV. ①F832.479

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 033587 号

跑路：疯狂的高利贷

著 者：周德文

责任编辑：吴兴友

出版社：厦门大学出版社

地址：厦门市软件园二期望海路 39 号

邮编：361008

网 址：<http://www.xmupress.com>

E-mail：xmup@public.xm.fj.cn

发行部电话：0592-2184458

经 销：厦门大学出版社

承 印：三河市南阳印刷有限公司

开 本：700mm × 1000mm 1/16

印 张：14

字 数：180 千字

版 次：2012 年 5 月第 1 版

印 次：2012 年 5 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 978-7-5615-4208-8/F·752

定 价：35.00 元

如有印装质量问题请与本社联系调换

自序

跑路、高利贷和民间资本的思考

我在 2011 年初曾经作出过三个关于温州经济的预言。由于这三个预言实在太可怕，以至于很多人都不愿意相信我的话，很多人说我是在“唱衰”温州经济。

然而，很不幸，温州经济没有被我“唱衰”，而是完全按照我预料的那样发展了。

2011 年 1 月，我预言：“温州的中小企业今年下半年将面临一场危机，这场危机甚至比 2008 年金融危机还严重；温州的民间借贷风险会在下半年集中大爆发，这种爆发的结果可能是中小企业大面积的停产死亡；今年春节前后、最晚明年上半年，温州甚至中国的大批中小房产商会大规模倒闭。”

我是温州中小企业发展促进会的会长，很多温州老板都是我的朋友。当有人看到这三个预言之后，直接打电话来质问我为什么这么做，为什么树立温州经济的负面形象。一些人甚至提醒我：“要注意，你代

表的不是你个人，你的言行可能会让人对温州产生误解。”

我当时没有回应。

后来的一段时间没有人在意我所说的话，直到胡福林“跑路”到了美国。

这时人们才发现：周德文说的第一件大事发生了。尽管在这之前，已经有三个温州老板因为债务问题跳楼，二死一伤，上千家小企业倒闭。

预言成真了。

但是我并没有沾沾自喜。相反，我非常地感伤。

回过头来看我的三个预言，第一个完全说中，第二个发生的时间比我预计的要早一点，第三个还没到时间，不过我觉得发生是必然的。

我之所以能作出这些预言，那是因为我太了解温州，而我又热爱温州。当我的预言一一成为现实的时候，我想，没有人比我更为这座城市感到哀伤。

几年来，联系我谈温州资本、民间金融的媒体有一两百家。2011年10月初，温总理到温州专门调研，我也列席其中，作了汇报。我深刻感觉到，外界对于民间金融的了解还是比较混乱芜杂的，所以在开始本书之前，我先总结、提炼了一些关于高利贷的关键词，希望能够帮助大家读懂温州高利贷，读懂温州民间资本。

民间融资

民间融资，这个既熟悉又陌生的名词，在漫长的岁月变迁中，政府一直对它抱着一种欲说还休的态度。民间融资从来没有获得非常明确的法律地位，也没有明确的行为规范，它一直生活在一个不太喜欢阳光的灰色地带。

中小企业亟需融资

现实中，现有的金融机构满足不了民营企业的资金需求。我们的金融机构完全是从苏联模式发展出来的，是计划经济大企业模式，是为中等以上规模企业服务的体系，而不是为小企业服务的体系。可是全国这么多小企业要生存要发展，怎么办？它们似乎只能借助于民间资本的力量。

无法回避民间借贷

有学者曾经将中国对待高利贷的态度比喻为“掩耳盗铃”——明明知道这种现象的存在，却有意地忽视它，这造成了今天法律实务判决混乱的局面。无论是最高法院的努力也好，重庆法院的指导意见也好，都是试图将民间借贷规范化的一种有益尝试。

民间借贷渐趋疯狂

一则新闻报道中曾经给出过这样的数据：温州有 89% 的家庭或个人、59.67% 的企业参与到了温州的信贷领域中。其中，用于一般生产经营的仅占 35%，用于房地产的占 20%，停留在民间借贷市场上的资金规模高达 40%，这也印证了温州民间借贷的疯狂和影响范围的广泛。

利率市场化的第一步

2004 年 10 月 29 日，央行发布通知，宣布放开银行的贷款利率上限，实行浮动贷款利率，促进银行自行对贷款对象进行信用和风险分析，完善中国的银行信用风险管理体系。这条政策在推出时赢得了一片赞誉，社会上和金融界普遍认为这是央行利率改革的重要一步，是推动

我国商业银行发展的重要举措，也为促进银行向中小企业、民营企业贷款提供了重要动力。

高利贷

高利贷在中国很多地方普遍存在。高利贷公司往往会注册一个担保公司、典当行之类的合法身份，但是实际从事的还是高利贷生意。高利贷的典型特征有三个：一是不需要任何抵押，只要写下字据就可以形成借贷关系；二是资金到位迅速，而这两个特点也是高利贷在中国中小企业中盛行的一个原因；第三个特点就是高息，一般经济学上把年综合利率超过 20% 的贷款都称为高利贷（法律将超过同期银行利率 4 倍的借款行为定义为高利贷）。

利息

温州的高利贷也有很多种，一种是按照利息分的，一到三分利算一档，四、五分利算一档，六分以上算是一档，不同的利息对应不同的借贷时间、放贷时间、还贷时间等。近年来，一两分的高利贷已经很少见了，这种利率的高利贷一般都是放给其他放贷人。

分利

“分利”是高利贷的专有名词，表示高利贷的计息方式，是源于中国古代的一种说法。

根据借贷周期的不同，分利表示的具体利息金额也不同。目前大部分的民间借贷都是按月计息，这时的“分利”表示百分之几，例如三分利表示的就是利息为 3%，六分利表示的就是利息为 6%。

一般来说，以年为单位的借贷关系中，“分利”表示十分之几，而

以日计息的“分利”则表示千分之几。当分需要进位的时候，计量单位使用“角”，表示十个“分利”，例如在以月为单位的高利贷计息中，“一角利”表示月利率10%。

借贷三来源

温州借贷市场资金的来源主要有三种：第一是上市公司，它们很容易圈钱，把钱圈来放高利贷最赚了。这个钱还是不用还的，所以中国的股民十个人九个亏。第二是国有企业，一些国企大量资本通过各种渠道流到了民间。第三是银行，在温州，银行高管因高利贷逃走、自杀、辞职的都有，不要说那些不法分子跟银行串通起来放贷，一些银行也通过各种变通的方式在参与，包括和担保公司合作。

宝马 + 中华

温州人有一种心态，这种心态就是：无论家里过得怎么样，在外面一定要让人瞧得起。温州人的商道中也有这样的思想，老板有排场，企业才混得开，即使工厂马上就要停工了，跟客户谈生意的时候也一定要在高档场所，只有这样才能让对方信得过自己。开宝马车，抽中华烟，就是一种标准排场。

五大金刚

担保公司、投资公司、寄售行、典当行、租赁公司是民间信贷的五大金刚，但是无论从哪个角度看，法律都从不允许他们涉足民贷。这五大金刚是温州街头的五个财神，可是同时也是中国普法教育中被重点关注的诈骗对象。从法律角度看，这五大金刚和早年被打倒的非法民贷大佬——地下钱庄其实没有什么区别。

刀钱

在赌桌上，如果按照 2% 的日息借了 1 000 元的高利贷，一年的本息和就是： $1\,000 \times (1 + 2\%) \times 365 = 1\,377\,408$ 元，也就是 100 多万元。这个例子也可以让人很直观地明白：为什么高利贷会让那么多人倾家荡产。

官银

很多公务员从银行借个 50 万元，自己家里可能有 100 万元，房产抵押又可以贷出 100 万元，250 万元放在担保公司，一个月可以拿到六七万，这还不刺激大家去放贷？

乐清贷

还有一种高利贷的分类是按照放贷人所处的圈子分的，比如乐清贷、瑞安贷、龙湾贷等等。这些地区中，尤以乐清地区的高利贷活动最为活跃。20 世纪 80 年代的抬会，甚至更早的宋朝、明清时期，乐清的高利贷都曾红极一时。

两重阻力

现在民间投资进入一些领域，仍然会遇到两扇门：一扇是“玻璃门”，看着可以进去，真的想进去的时候，头上会撞出个大包；另一扇是“弹簧门”，刚刚挤进去，稍稍不小心就会被弹出来。

经济落后地区高利贷更可怕

以往是经济比较发达的地方，民间借贷规模汹涌。但现在，经济落

后的地方也开始疯狂放贷。这种没有经济支撑的高利贷是很可怕的，是击鼓传花的游戏，最后倒霉的可能是大众。

资本冲刺

“资本在运动中才能增值”的念头驱动着人们让资本更快地滚动，他们不能接受资本散步或是慢跑，他们希望自己的资本能够时刻都保持着冲刺的姿态。

配资融资

无需担保，无需抵押，公司为你提供资金，使你炒股、炒期货资金放大数倍。“赚了算你的，赔了算我的。”这些针对平民百姓的“配资融资”隐患无穷。

前言

不要做击鼓传花的最后一棒

改革开放以来，温州人创造了巨大财富，温州民间积累了大量财富。到 2010 年底，温州人手中的资本总量大约有 7 500 亿元人民币。^①

2009 年，温州市的 GDP 总量约为 2 527.34 亿元。也就是说，2010 年温州人手中的钱相当于一年前温州市 GDP 的 3 倍。

温州人有自己的性格和特点，他们似乎从生下来就喜欢冒险和投资，加上资本逐利而流的本性，温州人手中的这几千亿财富从来没有停止过流动的脚步，中国几乎所有热点投资项目的背后，都有温州人的身影。

2001 年，温州人开始有组织地大规模进入上海、北京、广州、杭州等大城市购房。这一年温州人在房地产市场上投入了 2 000 亿元。仅

^① 周德文：《民间资本出路在于转型》，《中华工商时报》，2011 年 1 月 17 日，第 7 版。

在上海、北京两地就投入 1 000 多亿元。

2002 年，全国能源紧缺，煤炭价格飞涨，温州民间资本流向山西，收购了山西省 60% 的煤矿。

同样是 2002 年，全国棉花减产，棉价上升，温州 30 亿民间资本进入新疆收购棉花；2006 年商品期货牛市，温州许多民间资本投向有色金属矿产；2007 年，石油价格上涨，50 亿元温州民间资本进入西部收购油井……

不仅是国内的投资项目让温州人着迷，国外的投资热点也同样吸引着温州人。

俄罗斯轻、重工业发展不协调，轻工业制品严重短缺，于是温州人就将小商品城开到了莫斯科；迪拜的国王要建世界上最高端的住宅区，于是温州人的炒房团就杀到了阿联酋；战后的伊拉克物资匮乏，石油换来的美元花不出去，于是温州人就将中餐馆开到了巴格达……

温州民间资本在全国各地乃至全球的活跃投资，被人们冠以一个“炒”字来形容，如炒房、炒煤、炒棉、炒矿、炒石油，等等。而温州人也因为这个“炒”字而给人们留下了“扰乱经济”的印象。

温州人所到之处，必是风声鹤唳、草木皆兵。当地人总会将温州人视作是经济健康发展的头号大敌。美国纽约、新西兰的有些地区甚至发布法令，禁止温州人（中国人）购买当地房地产。

温州民间资本盲目的流动、投资行为，在实现了资本快速增值的同时也带来了巨大的风险。

由于中东政策的波动，近年来，温州民间资本在迪拜损失 10 多亿元；山西煤炭资源整合，温州投资山西煤矿的 500 亿元损失近半；俄罗斯灰色清关，造成了温州商人 70 亿元的损失……

从 2008 年开始不断遭受重创的温州民间资本，开始如困兽一般疯

狂地寻找新的投资对象。在国际经济一片萧条、国内宏观经济政策收紧的大背景下，温州人觉得实业投资的前景愈加渺茫。于是，越来越多的温州民间资本开始寻求投资金融，直接用钱生钱。

早在 2005 年上半年，由浙江泰力实业有限公司牵头，包括中瑞集团在内的几家温州企业就试图申请成立一家名为“建华银行”的民营银行，但民营进军金融业的这次尝试，由于政策限制而最终折戟沉沙。^①

金融正途的失败让温州的民间资本开始进入金融业的灰色地带，私人借贷越来越普遍，越来越多急于求成的“投资者”开始进入高利贷行业。

相比 2011 年的高利贷，温州地区早期的高利贷还处于比较理性的阶段。从一两分利开始，大部分针对实体经济的放贷范围，这些至少让温州的高利贷还是以一种“帮助中小企业融资”的面目出现。但是随着越来越多的资本涌入，动辄五六分利的高息，开始让温州的高利贷行为完全脱离了实体经济，变成了“疯狂的人民币”。伴随着越来越离谱的利息，在短短不到 1 年的时间里，温州的高利贷债主们就体会到了从天堂到地狱的感受。

最初的高利贷市场上，钱是贷给需要钱的企业主的，那时的市场是强劲增长的，商品是供不应求的，高利贷是不会有人还不上。

但是当越来越多的人开始靠着高利贷发财的时候，这种曾经看上去很美的民间融资形式开始变得没有那么美了。

看着同乡们放贷赚了钱，越来越多的人开始借钱放贷。高利贷的市

^① 李中：《现在的典当行做的都是哪些买卖》，《温州晚报》，2010 年 6 月 5 日，第 2 版。

场利息也由一两分变成了八九分。疯狂的高利贷如同庞氏骗局的雪球一样越滚越大，最后引发了一场金融大雪崩。而那些刚刚入市的人，作为击鼓传花的最后一棒，成了资本灾难下的亡灵。

无论是在俄罗斯灰色清关还是在山西煤炭资源整合中受损的温州民间资本，都不过是没有伤筋动骨的资本缩水，而这次高利贷危机带来的伤害却是真真切切的切肤之痛。

一夜之间失踪的 50 个企业的大老板们，突然消失的银行职员，变得节衣缩食的公务员，不敢开口借钱的小企业主，众多因借贷放贷而家破人亡、妻离子散的家庭……损失已经不仅仅只是钱了。

资本天然具有盲目性，如果人不能驾驭这种盲目性，而是由着这些资本乱来，最后倒霉的一定是自己。

也许有人将温州民资的这次“杀鸡取卵”的投机行为看成是民间资本的“末路狂花”，不过熟知温州的人都知道：虽然温州的民间资本在近几年的投资中走得颇有一些不顺，但是这并不意味着民间资本就真的没有其他的选择。除了这些疯狂“炒钱”的温州资本外，还有相当多的民间资本走出了自己的道路。

很多温州人这几年对投资领域的创投公司、基金项目产生了浓厚的兴趣。2010 年，仅进入创投领域的温州资本就达到了 1 500 亿元，这些投资涉及了 300 家创投机构。

除了创投，温州资本在金融领域的投入也达到了 1 000 亿元的规模，而在其他领域的投资也接近 1 000 亿元。

也就是说，3 500 亿元的温州民间资本——将近温州民间资本总量的一半——进入了金融和创投领域。与此同时，聪明的温州人在实业一片萧条的背景下，依然找到了发展前景广阔的行业，石化、IT、生物工程、新能源都成为温州人的投资首选。

不过，半数温州资本找到出路显然是不够的，剩下的一半资本很难依靠温州民间资本自身解决。政府的力量对于驾驭温州民间资本这头规模高达 7 500 亿元的“巨兽”的必要性同样不可忽视。

出台制度化、规范化的民间资本管理办法；引导民间资本沿着制度化的政策路径与资金需求方实现有效对接；进一步完善民间资本运作的法律法规；强化对民间资本管理的手段与措施，遏制民间资本的盲目运作；在法律层面上对民间资本的法律主体地位予以确认……温州人和他们的资本都期待着政府的力量。

民间资本希望得到政府的“招安”。富起来的温州人希望有人能够引导他们把钱投到阳光地带；他们希望有人能为他们写出一本适于投资的“产业指导目录”；他们希望有人能为他们公布明晰的民间资本准入标准和准入时限；他们希望政府能够放宽民间资本股权比例限制；他们希望政府能够适度允许民间资本参与重点行业项目建设……

扩大村镇银行、小额贷款公司的试点区域；允许民间资本参股贷款公司；鼓励在外的民资回乡投资；支持民间资本投资高新技术、环保产业；打开民间资本投资大型基础设施和资源性项目的大门；铁路、地铁、桥梁、高速公路、石油、水利、风景区……凡是这些需要钱而又能赚钱的领域，民间资本都希望能够进入。

温州人敢打敢拼、不怕失败，一旦失败，他们同样可以快速地从失败中站起来，带着从失败中吸取的经验重新前进。

2011 年最后的两个月里，迷失了方向的温州资本重新发现了自己的归属。他们开始从煤矿撤退杀入新能源领域；他们开始从楼市撤退进入创投领域；他们开始从高利贷中抽身，重新投身实业。

温州人没有办法控制国家政策，或许也没有办法开拓新的投资领域，但是作为资本的持有人，他们至少可以选择不贸然进入那些灰色的

地带，成为击鼓传花的最后一人。而聪明的温州人，一定不会让人们失望，一定不会让我这个爱着温州的人失望。温州和它的财富，一定会再次成为国民经济领域那颗王冠上最亮的宝石。

目 录

自 序 前 言

- 跑路、高利贷和民间资本的思考 1
- 不要做击鼓传花的最后一棒 1

第一章 跑路的大老板们

- 第一节 温州老板跑路潮 3
- 第二节 好人胡福林 8
- 第三节 引起雪崩的小雪球 13
- 第四节 “卖钱”的买卖不好做 19
- 第五节 好心帮忙，代价高昂 24

第二章 疯狂的民间资本

- 第一节 被房炒的炒房人 33
- 第二节 富炒煤炭穷炒棉花 38
- 第三节 炒房炒煤不如真金白银 42
- 第四节 资本在运动中才能增值 47
- 第五节 误入歧途的发财模式 52
- 第六节 魅惑的麦道夫骗局 56

第三章 纸醉金迷的温州人

- 第一节 3亿元的赌债 63
- 第二节 “刀钱” 67
- 第三节 “太太”赌博团 72
- 第四节 温州奢侈品调查 77
- 第五节 温州宝马乡 81