

TIAN
XIAWU
ZHAI

让天下没有收不回的债
让天下没有还不了的债

陈学军◎著

天下无债

360度破解债务疑点、难点、痛点

中国商业出版社

天下无债

陈学军◎著

中国商业出版社

图书在版编目(CIP)数据

天下无债 / 陈学军著.

—北京: 中国商业出版社, 2018.5

ISBN 978-7-5044-9964-6

I. ①天… II. ①陈… III. ①企业债务—债务管理
IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第272332号

责任编辑: 王彦

中国商业出版社出版发行

010-63033100 www.c-cbook.com

(100053北京广安门内报国寺1号)

新华书店经销

廊坊市华昌印务有限公司

* * * * *

787毫米×1092毫米 16开 11印张 150千字

2018年5月第1版 2018年5月第1次印刷

定价: 58.00元

* * * * *

(如有印刷质量问题可更换)

前 言

解债先解心

通过多年的探索研究，我越来越深切地体会到，债事是一个修行的道场。

这是因为债务人是无奈的受难者，每天忧愁如何还钱躲债，心乱如麻，魂不守舍，跑路、坐牢、打官司、跳楼；债权人天天琢磨怎样把钱收回来，用尽各种方式去讨债、催债，收不回债决不罢休。魔鬼之手剥夺了他们的财富、亲情、友情，甚至是生命。债事就像一个面目可憎的魔鬼，带来地狱般的煎熬。

债权人和债务人是债池里的修炼者，痛苦、寂寞、绝望……被纠结的烦恼不断地净化心灵，不断地撞击智慧的火花。债事就像一个菩萨，给人智慧，使人解脱。

慧能大师说，烦恼即是菩提。烦恼与智慧就在一念之间，债事的善恶也在一念之间，因而债事人的苦乐也在一念之间。

佛曰：一花一世界，一草一天堂，一叶一如来，一砂一极乐，

一方一净土，一笑一尘缘，一念一清静。

债事之中自有菩提，能从债事中来，到债事中去，回归本真、参透人生，便是债事禅。

禅修是人类回归本质的途径之一。债事禅是“禅”与“债”的禅修，从债事中为现代经济生活输入大智慧，为企业沉淀优秀的基因，为个人提升精神境界；债事禅的精髓就是悟出债事的本质规律，债事的生灭是有规律的，必须遵守天时、地利、人和；债事的流动是有曲线的，必须学会在取舍、散聚、义利之间多一分思考，多一分领悟，多一分智慧。

债事禅是一种淡定。

泰山崩于前而色不变，麋鹿兴于左而目不瞬。这是怎样一种坦然？面对债务，我们首先缺乏的就是这种坦然。

《中庸》有云：“素富贵，行乎富贵；素贫贱，行乎贫贱；素夷狄，行乎夷狄；素患难，行乎患难。君子无人而不自得焉。”在贫贱富贵之中的自由自在，就是一种超然的淡定。作为一名企业家，在手握巨大财富的得意之时淡然，在面对巨额债务的失意之时坦然，心不要为债事所累。只有这样，才能从焦虑、疯狂、急躁中解脱出来。

淡定之中，必有晴天。境由心造，相由心生。心无物欲，方寸之间皆海阔天空，永无崖畔。胸怀坦荡，宛若长空旭日，烦恼则无处藏身。一个时时气定神闲的企业家，能在各种各样的环境中游刃有余，遭遇环境变化、得失成败亦不动摇。他们行也安然，坐也安然，穷也安然，富也安然；宠辱不惊，看庭前花开花落；去留无意，望天空云卷云舒。

债事禅是一种静虑。

静中自有智慧出。债事的关系错综复杂，没有足够的智慧无法参透其中的奥秘。归根结底，债事发生的主要原因是借了不该借的钱，碰了不该碰的钱，赚了不该赚的钱。他们未曾想过，顺境时应提防贪恋心生起，应作惭愧想，如此，道业自然精进；逆境时应提防嗔恶心生起，应作除业障想，如此，心中自然平和。用禅的智慧去烛照债事的迷茫、颠倒、黑暗、千丝万缕，一定会找到解决之道。

债事禅是一种放下。

对债事的执着心、分别心，带给心底的杂念、思虑，才使人备受求不得之苦。

禅宗六祖慧能那首著名的诗偈：“菩提本无树，明镜亦非台。本来无一物，何处惹尘埃”。心本来是清净的，放下分别心、是非心、得失心、执着心，放下贪嗔痴，不绝望于人生的苦，也不执着于人生之乐，还真心的清净本性，获得真正的自然安宁、惬意、舒适、安逸。

如果放不下，心小了，所有的小事就都大了；如果放下了，心大了，所有的大事就都小了。

债事禅是一种担当。

心里放下，手里拿起，这就是担当。债事禅不是离开债事生活，而是改变对债事的态度；不是抛弃债事的责任和义务，而是如何最快、最好地解债，不失衡、不迷惑、不怨叹、不计较；不是让我们没有情感，而是一种大情感，心生慈悲宽容，包容共生，皆大欢喜，随喜功德。

目 录

第一章 债务产生的本质原因 1

债务是指由过去交易、事项形成的，由单位或个人承担并预期会导致经济利益流出单位或个人的现时义务，包括各种借款、应付及预收款项等。

一、债务围城：捆绑欧洲的债务危机	2
1. 欧洲债务危机的到来	2
2. 穆迪的信用评级	6
二、缺乏核心技术的企业将被淘汰	12
三、企业债台高筑的原因	14
四、民营企业的弊端开始凸显	18
1. 开启潘多拉魔盒	18
2. 寒流不断来袭	25
3. 非理性投资导致负债	31
4. “行为经济”是负债的罪魁祸首	38
五、贪婪引发的债务危机	42

第二章 债务崩塌：引发信用危机47

债务人是无奈的受难者，每天忧愁如何还钱躲债，心乱如麻，魂不守舍，跑路、坐牢、打官司、跳楼；债权人天天琢磨怎样把钱收回来，用尽各种方式去讨债、催债，收不回债决不罢休。魔鬼之手剥夺了他们的财富、亲情、友情，甚至是生命。

债权人和债务人是债池里的修炼者，痛苦、寂寞、绝望……被纠结的烦恼不断地净化心灵，不断地撞击智慧的火花。债事就像一个菩萨，给人智慧，使人解脱债事之中自有菩提，能从债事中来，到债事中去，回归本真、参透人生，便是债事禅。

一、民企决不可让信用瓦解.....	48
1. 来自诚信危机的困扰	48
2. 部分企业信用的缺失	53
3. 被失信压死部分民企的最后一根稻草	58
二、友谊的小船说翻就翻.....	62
1. 严峻的“三角债”	63
2. 担保是个圈	67

第三章 解债之路几多愁73

《中庸》有云：“素富贵，行乎富贵；素贫贱，行乎贫贱；素夷狄，行乎夷狄；素患难，行乎患难。君子无入而不自得焉。”在贫贱富贵之中的自由自在，就是一种超然的淡定。作为一名企业家，在手握巨大财富的得意之时淡然，在面对巨额债务的失意之时坦然，心不要为债事所累。只有这样，才能从焦虑、疯狂、急躁中解脱出来。

一、坏账，让一些银行亏损压顶	74
二、贱卖，割好肉补烂疮	77
三、讨债要合情合法	81

第四章 债事禅，解债先解心

债事禅是“禅”与“债”的禅修，从债事中为现代经济生活输入大智慧，为企业沉淀优秀的基因，为个人提升精神境界；债事禅的精髓就是悟出债事的本质规律，债事的生灭是有规律的，必须遵守天时、地利、人和；债事的流动是有曲线的，必须学会在取舍、散聚、义利之间多一分思考，多一分领悟，多一分智慧。

一、义利之间多一分领悟，多一分智慧	88
1. 放下贪嗔痴，不绝望于人生的苦	88
2. 世间所有事，皆因有缘	89
3. 解债，就要颠覆传统	95
二、债事禅：改变债务思维	100
1. 珍惜债务，放下债务	101
2. 债是一种财富	103
3. 咖啡债行，回归初心	106
三、重拾做人的尊严	107
1. 直面债务：赢取人生新的辉煌	107
2. 负债不可怕，可怕的是成为“债盲”	109
3. 正视法律中的伦理	112

第五章 “互联网+”时代的债事生态链：让负债者重生..... 115

“菩提本无树，明镜亦非台。本来无一物，何处惹尘埃”。心本来是清净的，放下分别心、是非心、得失心、执着心，放下贪嗔痴，不绝望于人生的苦，也不执着于人生之乐，还真心的清净本性，获得真正的自然安宁、惬意、舒适、安逸。

如果放不下，心就小了，所有的小事就都大了；如果放下了，心就大了，所有的大事就都小了。

一、债务困局的破解之道.....	116
1. 大数据时代的“互联网+债事”	116
2. 债务链搭建：让不可能成为可能	122
二、有钱存银行，有债存债行	128
1. 债行的假设	128
2. 清债师与商人	132

第六章 大爱众合，让天下无债..... 135

债事禅是一种担当。担当体现一个人的魄力与责任，敢于担当是一种责任，是一种行为操守，是一种思想境界，更是一种精神。

有一分热，就要发一分光；有一份职责，就要释放一份正能量。面对当前企业出现的债务难题、各种矛盾和问题层出不穷的现实，解债工作者更要有敢于担当的勇气和底气，才能更好地服务于面临债务危机的企业，帮助他们走出危机的困境。

一、顺势而为：打通经济的任督二脉	136
1. “五大任务”的发展机遇	136

2. 供给侧改革，构建新时代的产业链	140
二、债事走进生活，开启财富新时代	145
1. 解债并不“占有”债务	145
2. 解决债事问题的核心	146
3. 解债的正确模式	151
4. 如何实现多方共赢	156
5. 债行天下，天下无债	159

后记	163
----------	-----

第一章

债务产生的本质原因

债务是指由过去交易、事项形成的，由单位或个人承担并预期会导致经济利益流出单位或个人的现时义务，包括各种借款、应付及预收款项等。



一、债务围城：捆绑欧洲的债务危机

国际金融协会在 2017 年 1 月 5 日的一份报告中称，截至 2016 年第三季度，欧洲债务占 GDP 的比重达 325% 以上，债务规模增加逾 11 万亿美元，达 217 万亿美元，并创下历史新高。

1. 欧洲债务危机的到来

现在，人类所经历的经济危机已经走过了两个阶段，分别是生产过剩型经济危机和金融泡沫型经济危机。目前，欧洲的债务危机已经到来。

希腊、爱尔兰、葡萄牙、西班牙、意大利五国经历了非常严重的债务危机，动作迟缓、不作为或乱开“药方”的五国政府难辞其咎。虽然五国政府在危机前与危机中的表现不尽相同，但其失职行为是债务危机的重要助推因素。

首先，为了追逐短期利益，其政府在大选与民意调查中取悦民众，采取“愚民政策”，产生了“饮鸩止渴”的行为。例如，希腊政府在 2009 年之前就隐瞒了大量的财政亏空的情况。

其次，一些政府试图通过各种途径逃避欧盟委员会与欧洲央

行的监管处罚。德国、法国等经济发展“龙头”曾是这方面的负面典型，而其他国家也随之纷纷效仿。

再次，以爱尔兰、西班牙为代表的一些国家政府放任国内经济泡沫膨胀，一旦泡沫破灭，又动用大量纳税人的财富去救助虚拟经济，导致经济结构人为扭曲。

最后，政府首脑过于畏首畏尾，不敢采取果断措施将危机扼杀于“萌芽状态”。例如，意大利政府在2009年赤字达到5.3%时没有采取果断行动，而是一味拖延，导致了目前危机升级的局面。

欧元区的制度缺陷在本次危机中也有所显现。首先，根据欧元区的制度设计，各成员国没有货币发行权，也不具备独立的货币政策，欧洲央行负责整个区域的货币发行与货币政策实施。在欧洲经济一体化进程中，统一的货币使区域内的国家享受到了很多好处。在经济景气阶段，这种安排促进了区域内的贸易发展，降低了宏观交易成本。然而，在风暴来临时，陷入危机的国家无法因地制宜地执行货币政策，进而无法通过本币贬值来缩小债务规模和增加本国出口产品的国际竞争力，只能通过紧缩财政、提高税收等压缩总需求的办法增加偿债资金来源，这使原本就不景气的经济状况更是雪上加霜。

经济学家分析认为，债务型经济危机的形成，有内外两方面的原因。从欧洲国家的企业内部因素看，它们大力发展民族经济，为了加快增长速度，迅速改变落后面貌，举借了大量外债。但由于各方面的原因，借入的外债未能迅速促进国内经济的发展，高投入、低效益，造成了还本付息的困难。从外部因素看，导致债务型经济危机的原因包括：第一是国际经济环境不利。世界性经

济萧条是引发债务危机的一个原因。第二是国际金融市场的形势对欧洲国家不利。国际信贷紧缩、对欧洲国家的贷款中私人商业贷款过多，也会导致债务型经济危机。第三是美国实行的高利率，加重了欧洲国家的债务负担。

另外，生产过剩型经济危机爆发的主要原因是技术周期，新技术的早期暴利会导致过多的企业涌入这一领域，最终必然会出现产能过剩，从而爆发经济危机。大部分国家，如英国、美国等都发生过生产过剩导致的经济危机，人类工业化早期的经济危机大部分都是生产过剩型经济危机，20世纪30年代的经济大萧条也是由生产过剩导致的。

为何会发生生产过剩型经济危机？这是因为欧洲工业化早期新技术对整个经济的影响过大，到了后工业时代，生产过剩型经济危机爆发的可能性已经不大，因为新兴行业在整个经济中占有的比重很小，整个经济更大的比重被传统产业所占据，某一新兴行业的产能过剩或大量企业破产并不会导致整体经济的大幅波动。比如，美国经历过互联网泡沫的破裂，中国也经历过太阳能泡沫的破裂，都没有对经济产生太大影响，因为这些行业在整体经济中占比不高。

除了生产过剩型经济危机，金融泡沫型经济危机也是常见的经济危机。所谓金融泡沫型经济危机，是指因为金融泡沫破裂而导致的经济危机。金融泡沫危机的历史比经济危机还早，在殖民时代早期就出现了历史上非常有名的金融泡沫，如南海泡沫、郁金香泡沫等。随着工业时代的来临，以及股票市场的扩大，金融泡沫型经济危机变得更加频繁，而且与生产过剩型经济危机一起成为经济危机的主要形式。

但对很多国家而言，爆发金融泡沫型经济危机的可能性不大，金融泡沫破裂对整个经济的影响也不大。因为在后工业时代，服务业占据的比重已经很大，而服务业受金融影响不大，所以金融泡沫的破裂对整个经济的影响也不会大。

经济危机不是传统意义上的生产过剩型经济危机，因为在经济危机爆发时并没有明显的生产过剩，也没有大量实体制造企业的破产；也不是传统意义上的金融泡沫型经济危机，因为并没有出现股市暴跌，而且如果是金融泡沫型经济危机，股市回调就意味着经济回暖，股市早已走出新高，但经济危机却越来越严重。

债务型经济危机是比较年轻的经济危机，以前发生过，但主要发生在发展中国家，而且主要是外债危机。经济危机主要发生在发达国家，而且主要以本国债务为主。笔者早期就开始研究债务危机，对债务型经济危机的研究最为深刻。债务型经济危机有以下几个特点：

(1) 债务危机并非周期性经济危机。周期性经济危机是指由周期性经济因素所导致的经济危机，我们以前经常遇到的生产过剩型经济危机和金融泡沫型经济危机，都是周期性经济危机。其特点是，即使这些危机不做任何处理，市场都可以自动解决，就像流感只发生在冬天一样，到了夏天自然就会消失。

比如，生产过剩型经济危机等，当新一轮技术创新来临时，经济就会走出危机；又如，金融泡沫型经济危机，只要有一轮新的炒作题材出现并吸引新投资者入场，经济自然就会走出危机。但债务危机是没有周期的，也不是由常见的周期性经济因素导致的。我们以前遇到的经济危机都是七八年爆发一次，萧条两三年

就可以顺利走出。债务危机则与其完全不同，因此我们不可期待像周期性经济危机一样，市场会自动走出危机。

(2) 债务型经济危机不会随着时间的推移自动变轻，而是会越来越严重。生产过剩型经济危机随着过剩产能的出清，经济会走出通缩，企业利润也会恢复，从而市场就会走出危机；金融泡沫型经济危机随着恐慌情绪的消失，冷清的交易也会日益变得活跃。而债务型经济危机则不同，债务型经济危机不会自动减轻，而是会持续加重。

发生经济危机后，欧洲各国的债务都在持续加重，债务型经济危机会导致经济的萧条，并且这种萧条会一直持续下去，所以债务型经济危机往往会呈现出“L”形的走势，而且“L”形的下画线会拉得很长。

(3) 债务型经济危机也会导致整个经济，甚至整个社会出现系统性风险。之所以出现债务，是因为收入覆盖不了支出，而不管任何形式的债务都是有利息的，利息会进一步加重债务，而且债务和利息都是复利式增长的，非常可怕，最后的结果就是财政收入的一大部分都用来还利息，而不能用于正常的财政支出。

这将导致一系列的问题，比如福利支出的削减、政府投资的下降等。欧洲国家政府为了避免利息的爆炸，往往都会走向零利率政策，这会导致金融市场的扭曲，而金融市场的扭曲又会导致创新的衰落，从而往往会导致整个经济系统都出现问题。

2. 穆迪的信用评级

穆迪投资服务有限公司是美国评级业务的前驱，也是当今世