

年关钱紧民间借贷辣招催收：打打杀杀没用得打 110

深圳某市场人士告诉记者，最近跟朋友聚餐，刚坐下就听到旁边桌有一“金链大哥”对边上的人说：“前段时间7天期SHIBOR利率飙升了155个基点，A股表现低迷，钱很紧，咱们收账任务重，你明天再疼也要在胸口纹两只老虎。”

春节将至，很多中小企业资金链紧绷，从小微企业、担保公司到网贷平台都有着各自的烦恼。在这个时点，“收账”问题日益凸显：一方面企业间还账周期拉长，以票据结算为主的“纸面财富”不断膨胀，上下游企业间“连环债”隐忧加剧；另一方面，市场现金流紧张催热了民间借贷市场，一些民间金融机构面临“追债压力”，追债产业链悄然形成。

分析人士认为，财政缴款和提现因素将主导市场的资金面，加上新股上市、一级市场发债等扰动因素，长期看流动性难言宽松，这也意味着微观经济中的“众生相”将继续演绎。

民间借贷辣招催收

临近春节，讨债成为了困扰很多民间借贷公司的难题。近日，传闻深圳有人通过网贷公司贷款，但还款出现问题。“现在不是打打杀杀就能把钱要回来的，打110，警察5分钟之内就会到；催收，是要有技巧的。”一位民间借贷公司老板对记者表示。

据该老板介绍，在放款之前一定要在合同上给催收“打好提前量”，例如放车贷就要在合同上注明，如果不还款，本公司有权用备用钥匙或者拖车把借款人的车扣押。“一定要有针对条例，如果没有，我们去拖车就犯盗窃罪了。”该老板说。

前期工作做好之后，催收团队的经验也很重要。一位深圳民间借贷公司的催收员告诉记者，做这行一定要心理素质好、现场应变能力强。在催收之前要分析好对方弱点，催收过程中尽量避免跟借款人接触，最好是“不战而拖车”。这位催收员举了个例子，有一次要去向一位从深圳逃回岳阳老家躲债的车主讨债。据催收员分析，这位车主是一家企业的老板，借款几万元，应该有一定经济实力，由于经营不善无法还款。

在出发之前，催收员了解到车主在岳阳的活动很有规律，白天在镇上活动，晚上回到村里，在镇上也是在几个点走来走去。催收员估计他在岳阳也在做生意，于是就出发到岳阳讨债。“我们是利用他好面子，到他老家找他，他借钱不多如果被老乡知道下不来台就很没面子，我们把他的车锁住之后，车主跟我们交涉了几个小时后就还钱了。”催收员说。

情况复杂的时候，催收员不单要跟借款人面对面较量，还要“跟同行抢”。“有一次一个贺州的借款人把工厂货物抵押给我们借款，最后无法还款，我们只能去收钱。由于知道他跟另外一家民间借贷公司签订了租赁合同，于是我们就让他把仓库租赁合同变更到我们名下，并且把作废的合同登报，房东给了我们仓库钥匙，我们就去挂牌卖货。”催收员说。

不料，在卖货期间，由于借款人重复抵押贷款，有“同行”来争这笔货。“他们来了一伙人把路给堵住了，把我们的牌子砸了。然后我把录像机架好，也开了个车把他的车给堵了，不让他走，要他把我们的



牌子给装回去、赔钱。”催收员说。催收员向“同行”出示了委托书、新租赁合同、登报作废的租赁合同等资料，“同行”没有办法，只能赔钱走人。

承兑汇票漫天飞舞

在浙江经营一家制造业设备物流的企业负责人黄宇向记者抱怨，临近春节结账阶段，手上越来越难收到现金，只能从客户那边拿到印有不同面额数值的承兑汇票。“经济不好，很多企业销售不理想，利润下降，开工不足，生产周期越来越长。付账也从3个月一结算变成一年一付，而且往往付的就是从银行或者别的地方弄来的票据，根本看不到现金。”在黄宇看来，市场出现的“资金寒冬”让原本负债能力薄弱的企业命悬一线，尽管从银行开具的承兑汇票能够解决短期融资难题，但实际上企业经营成本压力越来越大。

一方面，企业如果以承兑汇票当支付工具购置货品，供应商则会通过提价或减少供应量的形式来转移由票据产生的利息费用等贴现成本。另一方面，如果企业需要现金支付员工工资、垫付到期贷款，资金需求紧迫，则需要将手中的票据提前兑换，现金提供方也会将贴现成本计入到企业财务费用中，这无形中增加了企业资金成本。此外，最初申请开承兑汇票的企业一般还需要花费一笔开票手续费，且预先存入银行30%至100%的保证金。

“现在市面上承兑汇票满天飞，比如下游客户企业拿承兑汇票做支付的话，我们也没有现金流付给上游的钢铁厂，也只好用承兑汇票来还账，一家欠一家不断循环，汇票就和现金支票一样可以自由流通，但也都是些纸面上的现金流，这让我感觉很危险。”以票据结算在上下游客户间不停流转的情况正在日益泛滥，形成牢固的三角债关系，一旦资金链条断裂，波及面会非常大。

据一位熟悉票据业务的银行系统内部人士透露，承兑汇票的设计原本是解决

企业短期融资的问题，让一些不具备贷款资质的企业可以通过表外融资的方式获得承兑汇票便于结算，且不占用银行有限的贷款额度。“但后来票据业务已经演变为企业变相融资的手段，银行通过票据业务收取保证金，增加中间业务收入。现在监管层需要挤出这种过度信用的水分，短期内就会给企业的资金带来影响，银行也可能面临因企业破产等问题而出现频繁的表外不良资产。”

在部分企业出现“承兑汇票”尴尬同时，专注赚取利率差价的“票据中介”则盘踞在票据融资食物链中赚的盆满钵满。在嘉兴某资产公司专职收票业务的王波阐述了票据贴现业务的大致盈利模式：“一种是向社会企业回收承兑汇票，通过拆借市场转卖给需要票据来抵充贷款额度的银行机构，一般中间人可以赚取2%左右的利差，票据回收门槛基本在每张500万以上，一次回收最高1亿元。另一种则是小型票据贴现公司，充当企业和企业之间票据流转的中间人，解决企业资金问题，赚取更高差价。”据了解，每到年关企业收账时点临近，这种票据贴现需求非常火爆，票据贴现利率上升的也很快，为获现金流的企业不得不承担逐渐升高的贴现融资成本。

去杠杆僵局待打破

宽松流动性时代的终结已成为不争的事实，市场上的资金紧张不仅催生追债产业链的新生事物以及票据市场的高温，也给银行机构控制流动性带来日益庞大的压力。2013年由资金错配导致的“钱荒”事件，让金融系统中的资金空转、流动性虚增及过度杠杆化等问题暴露在阳光下，信用风险的释放要求银行谨慎控制放贷节奏。

尽管收窄流动性、去杠杆化已然成为趋势，但不少业内人士认为，这种谨慎在现实操作层面却频频遭遇坏账率上升的挑战，传统稳固的信贷链条构成的“僵尸信用”正在将银行机构牢牢套住。据上述

银行人士分析，目前银行机构仍在消化此前过度放贷、票据或信用证等融资空转产生的恶果。“银行将持有的票据转移到表外，实质上票据违约风险会随着业务量增大而增加，民间大量票据贴现交易将使银行实际承担的风险可能会超过自身承受能力。为防止票据业务出现坏账风险，银行就不得不停地用新票据取代旧票据，而无力转移这类流动性放出的通道。”

银行放贷方向转变艰难的背后凸显出流动性难以改道的尴尬。根据上述企业、银行及票据中介机构等人士描述，尽管监管层已出台清理票据等中间业务、挤出融资本分的规定，但类似票据市场承兑与贴现背离的现象仍难杜绝。一方面，针对民间资金市场的膨胀，目前监管难以覆盖，大面额票据往往被视为融资套现工具，而无需真实贸易合同支撑；另一方面，通过承兑业务放出的流动性最终仍然指向了房地产等经济部门，真正需要资金扶持的小微企业则仍面临捉襟见肘的困境。

从企业层面看，流动资金的枯竭也是企业自身产业链盲目扩张、套利冲动的后果。据黄宇回忆，前两年不少企业从银行贷款后将资金投入到了房地产或其他热炒的行业，或超出自身的运营能力进行盲目扩张。如今房地产市场降温、银行可贷资金减少，企业自然会出现资金链条紧张的情况。银行系统业内人士也认为，投机心理导致的经营危机让企业不得不最终求助银行机构，而银行出于控制坏账率的目的继续将信用资源倾向上述企业，造成僵尸企业对流动性资源的长期占用，去杠杆化难以真正破题。

专家表示，未来国内货币市场的宏观政策目标，是需要让流动性方向改道，通过银行坏账清理和核销等方式降低银行风险，引导资金流向实体经济中有效率的部分。当下中国经济进行的结构转型也将有利于新经济增长点的培育，同时通过各类财税改革减轻企业负担，让企业脱离对不良债务的依赖。

(新华网)

山西否认兜底中诚信托

■ 朱丹丹 报道

随着2014年1月31日兑付期将近，中诚信托旗下，规模30亿的诚至金开1号信托计划再次成为市场焦点。

目前，信托融资方振高能源实际控制人身陷囹圄、名下矿厂停产、核心资产短期难于变现，让这单信托项目的顺利退出被蒙上了巨大的不确定性阴影；信托发行方中诚信托则宣称仅承担通道角色，不愿意承担兑付责任；而作为信托托管方的中国工商银行，同样态度明确，拒绝为该项目“兜底”。

1月23日下午，据一位知情人士透露，早上去北京金融街开会讨论中诚信托“诚至金开1号”兑付相关问题，最终将由一家大险企接盘，具体金额不详。针对此消息，记者致该险企多位相关人士，他们均表示不知道这个事情。

与此同时，针对昨日热传的“山西省可能会出面兜底50%”的消息，山西省金融办出面予以否认，并认为处置中诚信托兑付风险应坚持在法律框架内采取市场化的方式进行，各方应依法承担相应责任，妥善化解风险。

格上理财信托分析师王燕妮对记者表示，险资对安全性要求高，如果此时介入，难免会引起投资者对险企安全的担忧。不过，也有专家认为，险资接盘也有可能，因为项目未来说不定仍有利可图。

传大险企将接盘

23日，据一位知情人士透露，“早上在金融街开会，会上很重视中诚信托这件事，山西也派人过来。虽然已约谈工行和中诚信托数次。不过，最终将由一家大险企接盘，具体金额不详。”

另外，一名叫王点(化名)的投资者也表示，他有个朋友在上述险企，该险企内部也传他们可能接盘一部分。

同时，汕头的一位投资者表示，早上去过工行，工行这边回复称(事件进展)是对投资者有利的。

不过，针对接盘一事，记者致电上述险企的多位人士，他们均表示不知情。

“个人认为险企接盘还是有可能，虽然目前中诚信托资不抵债，但项目说不定还是有利可图。”国际金融投融资联合会执行主席、信托专家孙飞指出。

用益信托首席分析师李咏则指出，不排除股东接盘的可能，毕竟现在此事引起了广泛关注。

不过，王燕妮则称，险资对安全性要求高，如果此时接盘，可能会引起投资者对险资安全性的担忧，具有一定的风险性。当然，也不排除险资接盘后，资金链条能周转过来的可能性。

针对有大险企接盘的消息，多位投资者表示，有人接盘就行，目前都在等1月31日那天是否会如期兑付。

“建议大家保持乐观的态度，刚刚和其他信托公司的高管通过电话，都认为信托行业肯定会刚性兑付，因为不兑付将影响到整个信托行业产品的销售。”一位信托公司人士这样告诉投资者。

摩根大通研报也认为，该产品违约可能性极小，信托产品和财富管理产品无违约的状况可能持续至今年年底。信用违约有利于信贷市场长期发展(通过加强市场秩序，减少道德风险)，但是风险蔓延的幅度是近期主要考虑的问题。同时，如果政府能建立一个有序的违约机制，而且违约也没有与敏感议题相联系(如地方政府融资平台、住房、银行坏账)，溢出效应或可以保持在一个可接受的范围内。

山西否认兜底 50%

23日，有媒体引述知情人士透露，针对中诚信托一事，山西省政府可能会出面兜底50%，剩下的部分各打五十大板，中诚信托和工行各付25%。

不过，23日傍晚，山西黄河新闻网报道称，从山西省金融办处获悉，山西省政府兜底50%纯属谣言。山西省金融办相关人士指出，山西省政府对中诚信托“诚至金开1号”兑付问题高度关注，要求相关金融机构采取切实有效措施防范和化解金融风险。山西省金融办认为，处置中诚信托兑付风险应坚持在法律框架内采取市场化的方式进行，各方应依法承担相应责任，妥善化解风险。

“个人认为山西省政府兜底的可能性不大，因为如果兜底的话，跟省政府一点关系都没有，不可能直接纯出去兜底。即便工行和中诚信托都甩手不干，那么最有可能的一种方式，是省政府出手救济振富集团，毕竟是它属于山西省的大型企业。”王燕妮告诉记者。

孙飞也指出，为维护社会稳定，山西省政府可能会重组相关企业，尽量使其起死回生。不过，从信托法理上来讲，信托公司只要没有违法违规，投资者就要自担风险；但倘若中诚信托如此前报道的没有尽职调查，可能要承担责任。

工行不会补偿中诚信托投资者

中国工商银行董事长姜建清上周四称，该行不会向购买了这家银行所出售的一种基金产品并蒙受了相关损失的投资者提供补偿。

姜建清在达沃斯世界经济论坛上接受CNBC采访时表示，投资者应以此为戒，了解金融市场上的“道德风险”。他表示：“中国工商银行不会刚性地向投资者提供补偿，我们并不负有那种刚性责任。我认为，就教育投资者了解信托公司和工商银行而言，这一事件是一个很好的机会。”

江苏多家合作社关门 数亿存款无法取出

■ 华鑫 报道

网曝江苏省盐城市多家农民资金互助合作社人去钱空，数亿存款无法兑付。记者从盐城市了解到，该市亭湖区有3家农民资金互助合作社存在违规问题，去年12月底出现资金运转问题，并导致兑付困难，亭湖区有关部门已经及时介入处理，并将确保春节前开门兑付，其中新洋农民资金互助合作社24日就将开始兑付。

大门紧锁储户存款难兑付

网曝盐城市多家农民资金互助合作社人去钱空，数亿存款无法兑付。记者在当地看到，亭湖区多家农民资金互助合作社大门紧锁。

在亭湖区盐东镇农民资金互助合作社，办公室的一位值班人员告诉记者，因为取钱的人多，放出去的贷款难以收回，导致资金链断裂。

在盐东镇新洋农民资金互助合作社的防盗门外，80岁的储户严介周告诉记者，自己的老伴今年已经79岁，常年生病，存款

不能兑付后，一直靠借钱看病，但现在已经没人愿意再借钱给他们，老伴的病情正日渐严重。严介周说：“(存了)11万多块钱，是准备用来养老的，等到年纪大了，不能走的时候再拿来用。我们是农村的人，也没有工资，这个钱是准备养老的。”

东城农民资金互助合作社储户薛女士是一名退休教师，2011年至今，她共存入合作社42万多元。

薛女士说，据吸储员讲，这是政府行为，有政府的公章，给一定的利息，还有适当的分红，“因为我们相信政府，所以我们就充分相信他，钱丢进去了。谁想到在去年11月份，吸储员就告诉我们说出了事。”

违规操作导致资金链断裂

储户们说，合作社的年利率为3.5%，外加分红。据亭湖区委相关文件记载，这些农民资金互助合作社经当地农业主管部门“亭湖区委农村工作办公室”批准成立，并获得了当地地民政局核发的“民办非企业单位登记证书”。那么，在政府机关的监督之下，为什么还会出现储户资金损

失的情况呢？

盐城市亭湖区委农村办公室主任虞龙壮表示，2004年前后，根据中央文件精神，盐城市在全国率先试点“农民资金互助合作社”，目的是为区域内的农民服务，解决农民生产生活需要的小额贷款难的问题。到目前为止，全区5个乡镇3个街道共批准成立了24家农民资金互助合作社。部分合作社在经营过程中的违法违规操作，是导致资金链异常的根本原因。

不过，虞龙壮表示，有些说法并不确切。他说，亭湖区确实有合作社出现兑付困难问题，但只有瑞鑫、新洋、东城3家合作社，虽然存在停兑问题，但并没有“人去钱空”，有关部门在去年12月底今年年初出现农民兑付困难后就正式介入，并采取帮助合作社追要投资资金等方法回收农民互助金，保护互助金安全。此外，公安部门也已经介入调查合作社运作中是否存在违法行为。

记者了解到，少数合作社存在违规操作行为，其中比较典型的是投资范围违规，如瑞鑫就把钱投到了非投资范围的房地产项目中。据了解，这3家合作社都是