



# 民间借贷 何时走出 “黄灯区”？



一直处于“黄灯”敏感区的民间借贷，最近感受到了政策的阵阵暖风。中国人民银行有关负责人最近表示，过严的金融控制会制约经济发展，国家应在强化信息披露的同时，采用疏导的方式对待民间融资，开放多种形式的直接融资，规范发展民间借贷市场。

文 / 本刊记者 陆思

## 民间游资 堵不如疏

所谓民间借贷，是指个人和企业相互之间的融资行为。对居民个人之间的借贷行为，我国现行法律没有明文禁止，但对于超过法定基准利率4倍的“高利贷”行为，国家始终是严厉打击的。有报道称，中国的“地下金融”规模已达一万亿元的规模，如不尽早将其纳入规范管理，很有可能给中国金融市场未来的健康发展埋下隐患。央行有关负责人对民间借贷的上述表态，说明这一现象已经引起了决策层的高度关注。

我国自古就有的民间借贷，在过去一两年里曾现出异常火爆的发展势头。面对储蓄的实际“负利率”、股市的变化莫测、基金和信托品种的单一，相当一批手持闲钱的投资人更愿意用钱直接放贷，或通过中介公司进行放贷。在央行将贷款利率上浮空间进一步加大的情况下，民间借贷在高利率的驱使下，表现出了更大的投资热情。尤其是2004年4月以来，国家出台了一系列宏观调控政策，央行严格

控制信贷规模，商业银行纷纷上收贷款权限，原本就对资金饥渴的中小企业，融资难度进一步加剧。于是，不少为资金所困的中小企业，纷纷把融资的目光转向了民间，民间借贷市场由此迅速升温。

作为全国首个金融利率改革的试点城市，温州民间借贷市场堪称全国的一个缩影。在我国属于“先富起来”的温州人，民间资本实力之雄厚，可谓“地球人都知道”。据保守估计，目前温州的民间游资至少在1200亿元以上。近两年在全国各大城市频频抛头露面的“温州炒房团”，便只是温州游资露出的冰山一角。随着房地产投资风险的加大，越来越多的温州游资逐渐将目标锁定在了民间借贷上。据中国人民银行温州市中心支行调查，2004年末，温州民间借贷规模约为420亿元。

与银行的严格审贷相比，民间借贷手





续简便、操作灵活、方便快捷，这些先天特点适合小企业、个体工商户、农户之间的资金调剂。随着资金需求的不断膨胀，民间利率随之一路攀升。据有关部门统计，温州民间借贷2004年5月的平均利率已高达9.58%，创下2003年以来的新高，一部分地区的民间借贷利率更是高达18%。

高收益必然蕴藏着高风险。中国人民大学有关专家称，尽管民间借贷是社会资源的充分利用，也是现有市场经济条件下发展民营经济有效的融资补充渠道，但民间借贷在操作中通常以个人信誉为担保的，对资金的使用缺乏有效监管，风险也就不言而喻。与此同时，民间借贷通常发生在亲戚朋友之间，一旦还款出现问题，“亲友反目”的悲剧就时有发生，造成社会不安定因素。

大禹治水，堵不如疏。面对巨大的民间借贷需求，人民银行有关负责人日前提出，只要严格限定民间借贷个人和公司的资金来源，并加以监督，允许不吸收存款的贷款组织的存在，将有利于引导民间金融朝着规范化的方向发展。借鉴国际经验，针对民间

游资，可以新设立一类金融组织，大的为投资公司，允许其做各类投资业务，包括股权投资、债权投资和证券投资；小的叫贷款公司，只做贷款业务，并以小额信贷为主。有关专家表示，当务之急是呼吁有关部门为民间借贷尽早立法，为规范管理打下坚实的基础。

### 如何借贷费思量

在我国现阶段，民间借贷既不可能被“一棍子打死”，进而销声匿迹，同时也不可避免地面临着无法可依的尴尬局面。为了避免和减少民间借贷纠纷的发生，有关专家提醒，在从事民间借贷之前，放款人一定要对资金用途、还款方式等内容做到心中有数，从而有效规避风险。

借给谁？民间借贷，最忌见利忘“险”。一定要选择那些有还款保证且信誉良好的企业或个人，比如产品销路好的个体户、资金周转只是暂时困难的企业主。对于那些借钱用于经营高风险项目的借款人，则要先捂紧钱包，再睁大眼睛，仔细斟酌，只有在对其经营项目进行分析后认为有较大盈利可能性时，方可慷慨解囊。切不可将钱借给从事非

法经营或活动的人（如赌徒），因为这种借贷行为根本不受法律保护。另外，非金融企业以借贷名义向职工或向社会非法集资、向社会公众发放贷款的，其借贷关系在法律上同样无效。对社会上形形色色“金玉其外，败絮其中”的非法借贷，资金持有人要格外留神。

借多少？这的确费思量。借少了，利息太少，“不过瘾”；借多了，风险又大，不踏实。最保险的做法，就是“不要将鸡蛋放在同一个篮子里”，宁可麻烦点，将钱分开借给若干个人。具体来说，在确定借款对象后，借款的数额要根据借款者的信誉、所借款项的用途及其盈利前景，因人而异，因材施教“贷”。

借多长？这要权衡收益与风险。若该笔借款利率较高，且长期对于借款收回的影响不是很大，就可将借款期限定得长一些。反之，则要尽量选择短期限，将借款纳入自己可控的时间范围内。E

