

## 雾锁青岛港

——德正系金属贸易骗贷案调查

证券时报记者 刘筱攸 卢青

事发青岛港的金属贸易融资骗贷事件,正在引起多方关注,围绕事件的层层迷雾,远未散去。

一边是陷入金属贸易融资骗贷事件的各家银行对各自情况遮遮掩掩,一边是外界和官方提出了直接批评。

就就事件,日前在青岛举行的“金家岭财富论坛”上,全国人大财经委副主任委员吴晓灵批评道,青岛银行业不认真核实企业仓单就盲目扩大信贷,过度依赖担保。

与此同时,外界提出了诸多质疑:银行的信贷员面对该骗贷事件的主角——德正系企业时承担了哪些道德风险?银行在审批贷款需求的时候有无核实真实的质押担保?长期与德正系发生业务往来的仓储公司、物流公司甚至包括港口运营公司,在骗贷过程中充当怎样的角色?德正系骗出来的款项到底流向何方?

### 德正系“盘子太大”

面对证券时报记者的采访,处于上述事件风暴眼中的青岛银行业几乎集体对上述金属贸易融资骗贷事件三缄其口。截至发稿,证券时报记者未能得到任一涉事银行的正面官方回应。

对于此前媒体曝出有18家银行160亿信贷资金涉及该事件,一位不愿具名的股份制银行青岛分行人士向证券时报记者透露:各家银行的贷款总额和风险敞口尚在统计之中,不知道报道中的数据是怎么统计出来的。”

为此,证券时报记者致电咨询负责代理了十余家银行、在法院立了一百多个案子的青岛德衡律师事务所,相关人士称,“上百亿是肯定的,具体涉案金额多大不好说”。

有色金属融资骗贷事件曝光以来,已过半月有余,涉案金额在不断翻新。当地一位民营企业负责人表示,最终数据迟迟未能出炉,恐怕是因为“德正的盘子太大了”。

证券时报记者梳理工商注册信息发现,德正系以德正资源控股有限公司为轴心向外辐射,仅在股权关系上显现出关系的公司就达12家。这还不算德正系两位当家陈基鸿、陈基隆兄弟实际控制的其他上下游企业。

### 双管齐下套资金

青岛港有色金属融资骗贷事件,祸起仓单重复质押。据了解,该过程并不复杂,操作要点就是保证参与方至少有三个,而且都是“自己人”。

具体流程如下:首先,A公司将一批货物以一定的价格卖给C公司,然后B公司再承诺以一个更高的价格买回。这样一来,C公司可以赚取其中的差价。

其次,A公司需要叫仓储公司出具一张仓单;而C公司就要用这张仓单去银行进行抵押融资,将钱弄出来,加上一些自有资金,支付给A公司。B公司这个时候是货物的接收方,拿到货物后,可以再以一个协议价格卖回给A公司,A此时又能再度让仓储公司重新开具一张仓单。

这样一来,按照上述操纵手法,一家公司就可以通过旗下不同子公司伙同仓储公司,对同一批货物开出多张仓单,然后到银行骗取抵押贷款。

除了利用仓单重复质押外,利用信用证来融资也是一些商人惯用手法。据了解,后者的操作如下:

首先,进口企业向银行交付进口一批金属(如电解铜、铝锭)的保证金——一般是金属货物总额的15%~20%,之后由银行向企业开出90天或180天信用证。但企业实际上拿到金属现货的时间不需要90天,大概1个月就能到货并快速出售。这样,企业相当于有了一笔60天或150天的短期融资。如果加上人民币升值因素,进口商还可以得到额外的汇兑收益。

然而,仓单质押和信用证融资并不互相排斥,也就是说,可以同时进行。信用证到期前的3个月~6个月企业就已经取得货物的所有权,将货物放入仓库取得标准仓单再进行多次融资。

在该事件中,德正系就融会贯通了上述两套玩法。其信用证最长有3个月窗口期,也就是说,1年下来一批货物可以倒4次,杠杆率放大到数十倍。

### 仓储公司和港口角色存疑

银行业内人士表示,在上述金属贸易融资链条里,仓储公司这个中间人和担保人的身份比较敏感。

证券时报记者获悉,国际仓储巨头新加坡迅通集团(CWT)为德诚矿业(德正系核心企业)出具了仓单。但记者未能与后者取得联系。

而作为金属货物仓库集中地的青岛港8号

码头,难逃脱干系。码头的运营者,正是青岛港大港分公司。

卓创资讯铁矿石研究员刘智强表示,金属贸易融资不仅在青岛、日照、烟台等山东港口盛行,在江浙一带更为普遍。不过,利用仓储货物抵押融资存在两大风险:一是原料价格下跌,存货的货物将资不抵债;二是一旦资金链断裂,风险将集中释放。德正系这一次栽倒在后者上,青岛港受到了牵连。

而受到牵连的显然不止青岛港。虽然青岛海关官方回应称“我们一直以来就监管得很严”,但在实际操作上,金属贸易融资事件加剧了海关的危机意识。一位不愿具名的青岛当地散船物流公司人士称,进口金属——比如阴极铜清关的时间由过去的7天~10天变成了现在的14天~20天。

作为进出口贸易大港,青岛因贸易融资而引起的金融纠纷案件频出。青岛银监局的数据显示,2013年金融案件收案数量15630件,约占山东省金融案件的五分之一,同比增长8.8%;标的额151.03亿元,同比增长15.9%,两者均呈快速上升趋势。

### 银行亡羊补牢

德正系是我们青岛当地的大客户,银行都抢着做它们的业务。而这档子事出来后,银行信用审批中心都傻眼了。”上述股份制银行人士说,仅从股权关系,还不好判断还有哪些公司跟德正系有关。我们银行现在只能一家一家从业务往来上查,以确定到底贷了多少出去。”

但在当地一些民营企业人士看来,银行这个“受害者”身份,更像是自食其果。“不少银行觉得德正是优质大客户,巴不得都跟它谈恋爱。”一位民企人士称,都说贷款有质押品担保,但说不定有的时候连质押品都没有,变成了纯信用担保。”

而全国人大财经委副主任委员吴晓灵的批评无疑给了急于扩充信贷规模的银行当头一棒。6月21日在青岛召开的2014金家岭财富论坛上,吴晓灵批评道,青岛银行业不认真核实企业仓单就盲目扩大信贷,过度依赖担保,有了企业担保就不再认真考察现金流安全,导致出现一家企业跑路,其他企业资金链跟着断的情况。

金融扩张杠杆要谨慎,银行应该回归经营信用的本质”,吴晓灵说。

证券时报记者获悉,青岛银行业已经有所动作,将信用证融资的保证金成本上调了15%~20%不等。对此,卓创资讯铝研究员张猛称银行对贸易融资的收紧,会使得部分贸易商纷纷抛货,以抽出资金来应对追加保证金。显然,这在短期内会对铜、铝等金属的价格造成一定冲击;如果部分用于抵押的氧化铝等金属进入现货市场,短期内也会造成比较大的抛单,引起价格下跌。

此外,银行还加强了对信用证的审核时间。原本3天至5天可以开证,现在要延长至5天至7天,并且要求提供除了营业额数据、进出口时间等更多证明贸易真实性的单据,包括审核权也从一些支行上收到分行甚至总行层面,并且还在事后派专人查证是否有实际的买卖行为发生、货物进口后究竟卖给谁等细节。

## 巨额资金最终流向直指房地产

证券时报记者 刘筱攸 卢青

金属仓单重复质押骗贷被一些贸易商人拿捏得炉火纯青。

德正系金属贸易融资骗贷案并非孤例,仅6月16日~20日,青岛就有十多起金融借款合同纠纷开庭审理,涉及9家银行、29家公司。

在涉案公司中,房地产商身影频现。有青岛当地民营企业老板称,房地产就是巨额资金的最终流向。

### 链条直指房地产

上周在青岛市中级人民法院开庭审理的十多起金融借款合同纠纷案里,交行涉及5起。诉讼对象包括青岛持恒钢铁、青岛华储投资担保公司、青岛西港物资公司、青岛杰从物资贸易公司、青岛盛鼎置业公司。涉事公司的主营业务涵盖钢材批发、投资担保、物流以及货代的进出口链条、房地产开发。

显然,这是一个完整的融资链条。而钱去了哪里——目前缺少确切的数据或资料可以直接

### 青岛港金属贸易骗贷事件时间表

- 6月21日**  
 在青岛“金家岭财富论坛”上,全国人大财经委副主任委员吴晓灵表示,青岛银行业不认真核实企业仓单就盲目扩大信贷,过度依赖担保。
- 6月17日**  
 民生银行回应:截至6月13日,德正系企业在该行存量授信由铝锭质押,质押率为55%,所有质押及监管法律手续完备,目前已控制了相当部分有价值资产,可最大限度降低风险。总体看,对德正系企业授信风险可控,不会形成损失。
- 6月16日**  
 青岛银监局就青岛港相关企业是否存在骗贷一案开会。
- 6月10日**  
 因有色金属融资骗贷事件持续发酵,中信资源担心自有货物被重复质押,发布公告称,已在今年6月3日就该集团的氧化铝和电解铜向青岛法院申请并取得查封令。
- 6月6日**  
 青岛港公告,5月31日,青岛港大港分公司接获相关公安机关的函件,指出其正在调查一宗指称欺诈案件,涉及一名货主以第三方货运代理的名义储存于大港分公司的若干铝及铜产品。
- 6月初**  
 外媒称,银行和贸易商担忧相关金属贸易融资风险,部分滞留青岛港的铜铝货不得不再运往监管更严的伦敦金属交易所仓库。
- 5月底**  
 十多家银行开始起诉德正系。
- 4月29日**  
 德正系实际控制人陈基鸿因其他案件被相关部门要求协助调查,这引出金属贸易融资骗贷案。

刘筱攸/制图 吴比较/制图

指明去向,但涉事公司的经营业务本身或许能说明一定的问题。

在交行的5起诉讼案中,房地产公司青岛盛鼎置业公司均有参与。青岛胶州市的大型综合商务写字楼华储大厦就由盛鼎置业建造,而华储大厦项目也被盛鼎置业冠以“青岛市政府和胶州市政府的重点项目”之名。

而另外一家房地产公司青岛海坤置业公司的身影也显现其间。注册资本1亿的青岛海坤置业伙同股东青岛君利豪集团、青岛利瀚实业发展公司、隆鑫源商贸公司,构成了一条利益链条,被青岛银行诉诸公堂。这一链条中,有3家公司都涉足房地产开发和租赁。

值得注意的是,青岛海坤置业一案也许只是其股东资金链断裂而牵连的案件。今年4月,君利豪集团的实际控制人因资金链断裂跑路,目前被媒体曝出的欠贷金额就超过12亿,涉及至少3家银行及多个民间借贷公司和个体。

君利豪集团原本主营钢材销售,后转为房地产开发,并在青岛开发了4个楼盘。海坤置业与君利豪集团有同一法定代表人——从4月下旬就失联跑路的女地产大亨王莉。

### 德正系技高一筹

本次青岛港金属贸易融资骗贷事件的主角德正系,目的与君利豪集团如出一辙——都是伙同关联公司骗贷,主营业务都围绕金属展开,利益的最终输送点都被业界认为是房地产。但德正系在利益获取和输送管道上显然比君利豪技高一筹。

首先,本次骗贷主角德正系核心成员德诚矿业的股东之一,就是地产商青岛佳欣置业有限公司。

这仅仅是第一步。再远一点,佳欣置业还和德正系老板之一的陈基隆(陈基鸿的兄弟)分别出资7150万元和3850万元成立了青岛锦绣前程投资有限公司,主营房地产开发。

德正系以锦绣前程投资公司为基点,伸向了拥有至少4家房地产开发公司的“锦绣前程系”。陈基隆还担任了其中之一的锦绣前程盛世置地有限公司的监事。

此外,德正系的势力还向另一主营国际贸易与房地产投资的“杰正系”渗透。工商资料显示,锦绣前程房地产开发公司

法人代表郭程是“杰正系”旗下杰诚商贸有限公司的二股东。“杰正系”核心企业——杰正投资注册资本3亿元,主营国际贸易、房地产投资管理,旗下拥有济南七星谷旅游开发有限公司、江苏靖江江村建设综合开发有限公司、山东滨海润城置业有限公司、青岛杰诚商贸有限公司等多家控股子公司。

主攻文化地产的济南七星谷旅游开发有限公司拿下了济南七星谷文化农林产业园建设项目。按照规划,产业园将占地4.13平方公里,预计五年内落成。但事实上,不知出于何种原因,该项目迟迟未得进展。

去年才刚刚拿下400亩地,目前尚未动工。”一名七星谷的工作人员在电话里表示。

但主攻住宅地产的杰正投资则成绩不俗,在济南市区投资的一个地产项目“杰正岭寓广场”已基本销售完毕。该项目起名“杰正-山山山”,证券时报记者向售楼处得知,该地产主要以36平方米~75平方米的小型公寓为主,目前已经基本售罄。资料显示,该楼盘占地面积15456平方米,在济南属于中小楼盘。

对此,分析人士表示,德正系的房地产布局错综复杂的架构让人惊叹。