



公司能见度

642笔虚假贸易 抽逃出资1.8亿元

# 中丝集团海南公司卷入债务“黑洞”调查



雪崩时没有一片雪花是无辜的。一起纠纷，让中国中丝集团海南公司（简称“海南公司”，中丝集团全资子公司）的“伤疤”昭然若揭。高额债务悬顶，资金链断裂，深陷泥潭的海南公司走向破产，债务等问题也随之而来。

## 虚假式“繁荣”

“由于业务局限性，公司一直在走下坡路，好像似乎已看到丝绸公司未来之路的尽头。人也不自信了，见到其他央企老大哥都抬不起来。”于雷在一份手书报告中写道，“2012年，公司更名为中丝集团，使我看到了公司美好的未来，领域宽了，领头人强了。”

2012年，海南公司从丝绸及外贸领域向以国内大宗商品贸易为主、以进出口业务为辅助转型，并确立了“123155”的发展目标。“从财务指标数据看，顺利实现了海南公司的‘123155’战略目标。”于雷写道。

但于雷描绘的美好只是纸面上的繁荣。中国证券报记者在调查过程中获悉的《审计署长沙特派办审计工作底稿》（简称《底稿》）显示，2012年至2016年，海南公司同中建海西石油（深圳）公司及实控人李文峰控制的7家公司和其介绍的59家公司开展的642笔大宗商品购销贸易业务，均无实物流转。

该《底稿》称，“经延伸部分仓储物流企业，询问相关经办人员，前述交易均无商品实物流转，海南公司也无相关仓储及运输费用等支出的任何记录，属虚构贸易业务。”

海南公司还面临着贷款逾期风险。“2014年下半年（10月左右），客户货款未能按期付出，为避免银行逾期，海南公司临时向集团公司借款归还银行，也通过商票、保理、贸易融资、社会融资等手段筹集资金。同时对业务清理后发现，海南公司的绝大部分国内贸易业务均与中建海洋系的公司或其介绍的其他公司有关联。后经核实，这些货款流入该企业所属的房地产公司，资金用于地产项目。”于雷在上述报告中提及。

中建海洋即中建海洋化工控股集团有限公司，2018年被吊销，实控人也是李文峰。

虚假贸易下的繁荣固然可以“抬得起头”了，但窟窿也因此留下。立信会计师事务所出具的财务报告显示，截至2019年底，海南公司净资产为-9.31亿元；对李文峰控制的中建海西及其关联方形成应收账款6.75亿元及预付款7.70亿元，分别计提坏账准备0.6亿元、2.32亿元。

债务压身，海南公司仍“闹得”地通过民间借贷为母公司中丝集团偿还银行借款。“2015年7月，为归还集团公司在华润银行的1亿贷款，我公司从相关债权人处借款4900万元。”于雷在手书报告中写道。

## 瞒天过海式注资

颇为吊诡的是，中丝集团对海南公司增加注册资本1.8亿元，后来也被债权人揭穿只是“用2500万元耍了个手段”的瞒天过海式注资。

2014年9月22日，中丝集团总经理办公会形成《关于对中国中丝集团海南公司增加注册资本的决议》，主要内容为：“鉴于海南公司经营规模不断扩大，为有利于其更好地开展业务，会议决定，对海南公司增加注册资本金到2亿元。”海南公司原来的注册资金为2000万元，即新增1.8亿元。

“法院在债务执行过程中发现海南公司没有可执行的财产。”债权人王有生（化名）说：“后来我们就去工商系统查，发现中丝集团对海南公司有一个注资……结果它用2500万元耍了个手段。”

中国证券报记者调查获悉，2014年11月24日，中丝集团筹资2500万元，以“注资款”名义将该笔款项汇入到海南公司账户。在取得第一笔注资单据后，即从该收款账户将2500万元转

入到另一营业部账户。随后以“还款”名义将2500万元转回到中丝集团账户，完成了第一次循环。中丝集团同日内相继以类似手法完成了7次循环，最后一次是将其中的500万元以同样手法完成了一次循环。经过7次2500万元的“注资”和一次500万元的“注资”后，加上海南公司原本的2000万元注册资本，刚好达到2亿元的目标注资额度。

海口中级人民法院2019年出具的一审判决书认为，“中丝集团将其对中丝海南公司投入的1.8亿元转出的行为构成了抽逃出资”，“出资款未能实际用于海南公司的业务开展，对海南公司的生产经营活动未能产生实质性的帮助”，这与增资初衷有悖。

中丝集团不服一审判决，上诉至海南省高级人民法院。中丝集团给出的理由是：海南公司将注资款转入中丝集团的账户，是偿还注资前对中丝集团的欠款，是海南公司的经营行为。立信会计师事务所2018年出具的一份说明称，截至2014年11月24日，即注资前，海南公司对中丝集团欠款约为4.53亿元。

二审判决书认为，因为中丝集团提交的证明其与海南公司之间的债权债务关系的证据主要为中丝集团代海南公司支付货款的转账凭证，故海南公司在无证贸易业务的情况下，请求中丝集团代其支付货款不合法理，其真实性无法确认。

中丝集团又向最高人民法院提请再审，也被驳回。最高人民法院的裁定书称，中丝集团的证据没有形成完整的证据链，不能证明海南公司向其转账1.8亿元是还债，结合海南公司在2012年—2016年期间开展642笔虚假贸易的事实，二审法院未采信中丝集团关于海南公司向其转账1.8亿元系偿还债务的主张，并认定中丝

● 本报记者 张军 吴科任

## 下游需求强劲 锂矿价格上涨有望超预期

● 本报记者 张军

3月17日，锂矿、盐湖提锂两大板块双双拉升，板块内多只个股上涨。分析人士称，虽然目前锂供需整体平衡，但正逐步趋紧，在紧平衡格局下，锂盐价格2021年仍将延续上涨趋势。但锂矿石相对滞涨，预计锂矿价格有望迎来加速上涨，涨幅和持续性或超出市场预期。

### 需求强劲

上海有色网数据显示，3月17日，金属锂均价报565000元/吨，年内上涨80000元/吨；碳酸锂均价报80500元/吨，年内上涨32500元/吨；氢氧化锂均价报67000元/吨，年内上涨18000元/吨。

电池供应链研究和价格报告机构Benchmark Mineral Intelligence首次月内评估显示，在磷酸铁锂(LFP)电池需求旺盛背景下，中国锂价继续呈指数级上涨。Benchmark三月中旬的电池级碳酸锂中点价格显示，该原材料自年初以来上涨88%至每吨12600美元以上，为2019年3月以来的最高水平。

中汽协方面披露的数据显示，1-2月磷酸铁锂电池产量累计9.5GWh，占动力电池总产量的44.3%，同比增长624.2%。

华创证券称，本轮碳酸锂价格上涨主要是由于供需两端不平衡造成的。从供应角度来看，矿石资源紧张是导致价格上涨主要因素之一，从年初至今的供需缺口在20%-25%左右。

永兴材料3月8日披露的调研纪要称，公司锂电二期项目主要由年产2万吨电池级碳酸锂项目、180万吨/年锂矿石高效选矿项目、白市村化山瓷石矿年产300万吨锂矿技改扩建设项目等组成，都是上下游配套项目。年产2万吨电池级碳酸锂项目总投资5.3亿元，已基本完成可研报告、路面建设等前期工作，已于近期举行开工仪式。

天齐锂业3月17日表示，目前公司各生产基地正常有序生产运营，生产处于饱和状态。

天华超净3月15日公告称，为保障天宜锂业上游锂精矿资源供应，2020年3月，

天宜锂业与POPL签署了《锂精矿销售协议》，约定POPL在2020年至2024年间向天宜锂业供应锂精矿。2020年供应量为6万干公吨，2021年至2024年的供应量为每年7.5万干公吨。为满足天宜锂业后期生产扩大的锂精矿需求，经协商同意，双方于2021年3月12日签署了补充协议，约定在2021年至2024年的合同期内，每年新增供应量为1万干公吨，2022年至2024年新增供应量为每年4万干公吨。

### 锂矿价格相对滞涨

安信证券有色金属首席分析师齐丁认为，新能源动力和储能领域将贡献锂的主要需求增量。2021年—2025年全球锂需求将达到43.4万吨、53.7万吨、64.9万吨、78.1万吨、92.43万吨。分四大应用场景来看：动力电池领域2021年—2025年锂需求占比将从40%提升至60%，储能领域占比将从7%提升至10%，3C领域占比将从15%下降到9%，传统领域占比将从33%下降到17%。

新能源汽车方面，“政策驱动”向“产品驱动”换挡是国内需求的核心增长逻辑。在国外，“碳排放罚款+高补贴”驱动欧洲新能源汽车增长，未来碳排放罚款仍有望趋严。同时，在碳中和背景下，储能锂电增长空间可期。

从锂矿供应来看，2021年—2023年，锂矿基本延续供需紧平衡格局。澳矿新增产能仍需更高的价格激励，新增供给以建成产能为主。南美盐湖受疫情影响新产能投产全面延后，放量进度低于预期。国内锂矿及盐湖虽前期有一定资本开支，但增量影响较小。

国泰君安预计，2021年锂行业需求为43万—52万吨，供给最大能释放的产量为54万吨，2021年锂行业供需紧平衡。若需求超预期，或者补库、排产超预期，2021年很有可能出现供不应求的状态。

齐丁认为，虽然目前锂供需整体平衡，但正逐步趋紧，在紧平衡格局下，锂盐价格2021年仍将延续上涨趋势。但锂矿石相对滞涨，预计锂矿价格有望迎来加速上涨，涨幅和持续性有望超出市场预期。

## 富临精工子公司引入战略投资者 宁德时代在列

● 本报记者 吴科任

富临精工3月17日晚发布公告称，公司董事会审议通过了《关于签署投资协议暨子公司引进战略投资者的议案》，同意公司及其全资子公司江西升华与宁德时代、长江晨道签署共同增资江西升华之投资协议。富临精工表示，此举旨在充分发挥和整合各方的资源优势，实现在新能源锂电正极材料领域的深度合作和产业布局。

### 有权进一步增资

上述增资完成后，江西升华的注册资本将增加至7.2亿元，富临精工将持有江西升华68.33%股权，宁德时代及其指定方将合计持有江西升华8.89%股权，长江晨道（湖北）新能源产业投资合伙企业（有限合伙）将持有江西升华22.78%股权，江西升华将成为富临精工的控股子公司。

值得一提的是，在本次交割之日起18个月内，宁德时代有权随时选择对江西升华进一步增资。

江西升华将设董事会，由5名董事组成，富临精工有权提名3名董事候选人，宁德时代有权提名1名董事候选人，长江晨道有权提名1名董事候选人。

富临精工表示，本次引入战略投资者，旨在加强公司与宁德时代的长期合作，充分发挥和整合各自资源优势，有利于促进产品技术升级，拓展业务规模，提升公司在新能源锂电正极材料的行业地位，提高公司整体竞争能力和持续盈利能力。

公开资料显示，富临精工主要业务为汽车零部件和锂电正极材料的研发、生产和销售，宁德时代则是全球领先的动力电池系统提供商。二者互为上下游的关系。富临精工在2020年半年报中认为，随

着下游应用市场的技术变化，特别是动力电池头部企业在电池成组技术上的创新，如宁德时代CTP技术和比亚迪“刀片”技术，将给磷酸铁锂正极材料的市场应用带来正面影响。

### 增资款项使用受限

根据公告，上述增资所获得的款项仅用于江西升华5万吨磷酸铁锂扩产项目的建设和补充流动资金。富临精工表示，投建前述项目符合国家新能源产业相关政策和公司战略发展规划，有利于进一步优化产能布局，扩大公司锂电正极材料产品的市场规模。

据了解，江西升华基于本次增资所获资金进行扩产的新增产能的产品应优先用于供应宁德时代及其指定的主体，并在保证宁德时代需求的前提下自主开展对外销售业务。同时，江西升华未来考虑合资、合作等形式建设磷酸铁锂工厂，宁德时代就该等合资、合作享有与江西升华优先合作的权利。

值得注意的是，为进一步推进产能布局，满足客户需求、推动业务发展，宁德时代正大举扩充产能。根据近期公告，宁德时代控股子公司时代上汽拟在江苏溧阳中关村高新区投资建设时代上汽动力电池生产线扩建项目，项目总投资额超105亿元；宁德时代控股子公司时代一汽拟在福建宁德霞浦县投资建设时代一汽动力电池生产线扩建项目，项目总投资额超50亿元；公司拟在广东肇庆投资建设动力及储能电池生产基地，项目总投资额超120亿元等。

天眼查显示，江西升华成立于2015年7月，主要做新材料的研发、生产、销售。不过，江西升华还处于亏损状态，2021年1—2月，其营业收入为2342.56万元，亏损742.71万元；2020年营业收入为2186.60万元，亏损4505.10万元。