

# 担保乱象牵出西藏发展背后隐秘关系

□本报记者 郭新志



## 三份诉讼牵出担保乱象

三起蹊跷的金融借款纠纷案将西藏发展推向前台。

三起诉讼案情基本相似:委托人借助信托通道向被告提供贷款,被告未能履行还款约定,信托公司向法院起诉被告。

类似的故事情节并不少见,但蹊跷之处在于,被列为被告之一的西藏发展矢口否认出具过还款“承诺函”。而被告之一——时任控股股东西藏天易隆投资有限公司(简称“西藏天易隆”)也声称“从未要求西藏发展为借款提供担保”。

难道这些白纸黑字上的公章是“萝卜章”?

情况似乎没有这么简单。

中国证券报记者获得的三起案件(32号案件、33号案件、60号案件)影印件显示,三起案件涉及的金融借款本金合计10.2亿元。其中,32号案件和60号案件的出借方分别为“芜湖华融渝展投资中心(有限合伙)”(简称“芜湖华融渝展”)和“芜湖渝滨投资中心(有限合伙)”,两者均是中国华融(02799.HK)旗下公司。32号案件、33号案件、60号案件涉及的金融借款本金分别为4.5亿元、3.2亿元和2.5亿元。

以最大一笔4.5亿元为例,起诉状称,2016年5月27日,国投泰康信托有限公司(简称“国投泰康信托”)与委托人芜湖华融渝展签订《国投泰康信托·鸿雁1969号单一资金信托之资金信托合同》,芜湖华融渝展将4.5亿元资金委托给国投泰康信托,由国投泰康信托将资金用于向西藏天易隆发放贷款。

同日,国投泰康信托与西藏天易隆签署了《信托借款合同》,约定以其设立的“国投泰康信托·鸿雁1969号单一资金信托”的信托资金向西藏天易隆发放贷款,专项用于后者补充流动资金。贷款总金额为4.5亿元整,贷款期限为12个月(2016年5月27日—2017年5月26日)。该借款合同约定了详细的贷款利率、利息支付以及违约措施等细则。

同时,国投泰康信托与西藏天易隆签署了《股票质押合同》,约定西藏天易隆以其持有的西藏发展2809.96万股限售股及其孳息(包括质押股票应得股息、红利、配股、送股及其他收益)向国投泰康信托提供质押担保,并于2016年7月14日办理证券质押登记。

值得注意的是,西藏天易隆的借款时机很敏感。一方面,西藏发展于2016年3月2日起开市停牌重组,拟购买标的资产范围为国内某新能源行业公司的控股权;另一方面,就在5月24日,西藏光大金联实业有限公司(简称“西藏光大金联”)将其持有的2809.96万股西藏发展限售股解除质押。

2016年6月1日,西藏发展宣布终止重组,并发布第一大股东转让股权提示公告称,西藏光大金联于6月1日与西藏天易隆签订股份转让协议,西藏光大金联悉数退出,西藏天易隆成为公司第一大股东。

消息一出,尽管重组终止,西藏发展复牌后连续两日大涨。此后均在13.36元/股(质押日前20个交易日均价)之上。

即便如此,西藏天易隆还是追加了增信措施。起诉称,2016年10月14日,三洲隆徽实业有限公司(简称“三洲隆徽公司”)、储小晗、李佳蔓分别出具承诺函,承诺对西藏天易隆《信托借款合同》项下的全部债务承担连带担保责任。2017年2月24日,北京金丰科华房地产开发有限公司(简称“金丰科华公司”)亦出具了类似的承诺函。

4.5亿元信托贷款到期后,西藏天易隆进行了展期,合同双方将贷款期限变更为24个月(2016年5月27日—2018年5月26日),相关还款细则亦进行了调整。

起诉书称,2017年9月18日,西藏发展向国投泰康信托出具承诺函,承诺对西藏天易隆在《信托借款合同》项下的全部债务承担连带担保责任。

即便如此,西藏天易隆的信托贷款仍严重违约,国投泰康信托将其诉至法院。随后,监管部门亦对此事进行问询。不过,西藏发展与西藏天易隆均否认出具过承诺函。

“当时是储小晗找华融方面谈的贷款。”8月22日,储小晗旗下的一家公司高管徐征(化名)告诉中国证券报记者,无论是西藏天易隆还是西藏发展,背后的实际控制人均是储小晗、李佳蔓夫妇(简称“储氏夫妇”)。

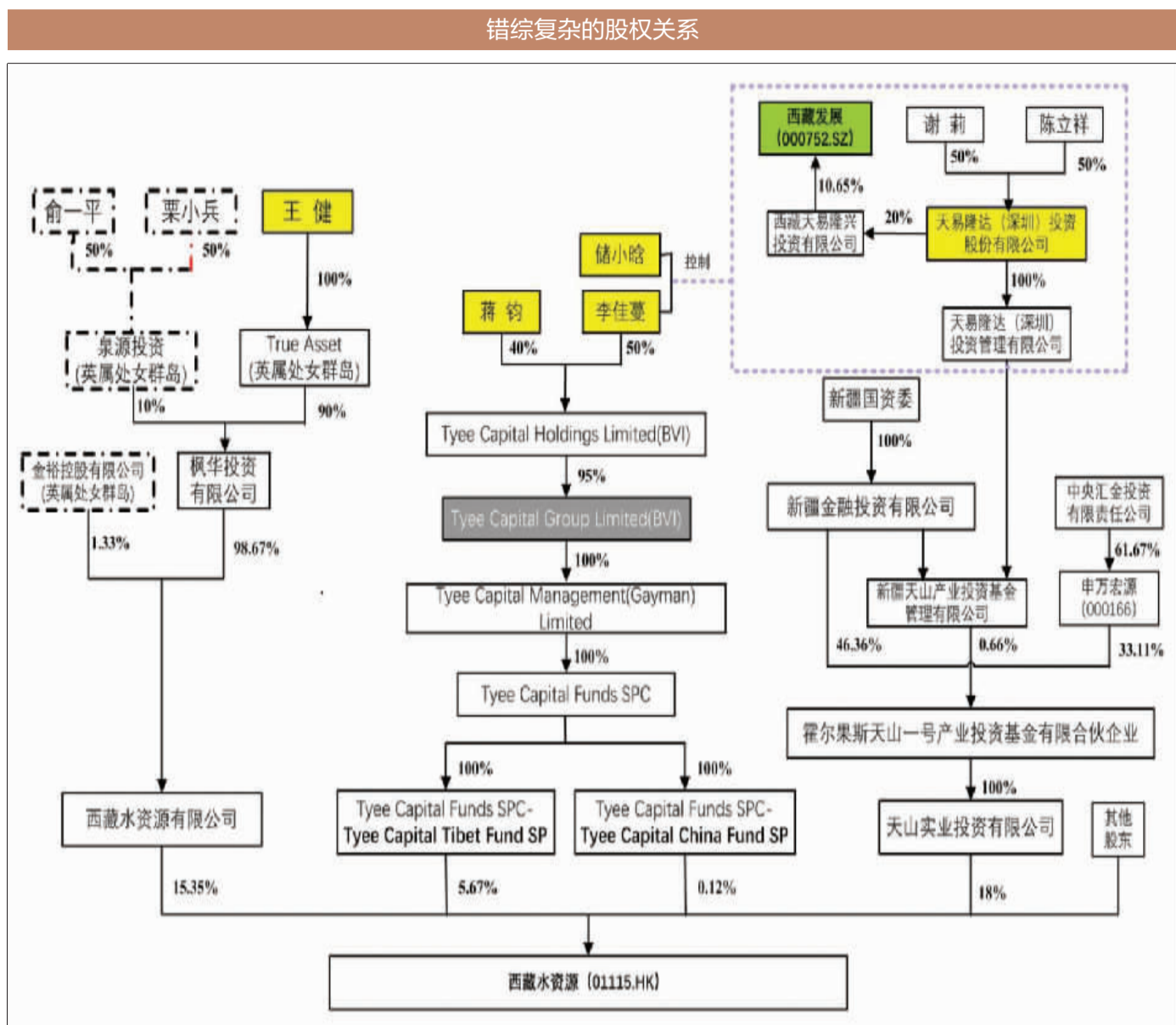
储小晗控制的另外一家公司的一位高管证实了上述说法。他进一步指出,储氏夫妇通过一系列的“马甲”公司隐身幕后。此次争议的公章问题,据说是合同中使用了一枚西藏发展的旧章。

中国证券报记者就此多次致电西藏发展董秘杨岚岚,对方一直未接电话。国投泰康信托一位人士称,该公司只是给双方提供信托通道,此次起诉亦是受委托人所托,公章真假问题以司法部门的鉴定结果为准。

“

三笔合计逾十亿元的金融借款纠纷,将卷入其中的西藏发展背后的隐情曝光——一群长袖善舞的资本玩家,通过设置错综复杂的股权结构,借助一系列“马甲”公司,游刃于三股神秘力量之间,不惜动用杠杆资金高价买壳。孰料资本市场风云变幻,资产证券化戛然而止,风险敞口一一暴露,使得官司缠身。中国证券报记者近日调查发现,王健——西藏发展最初的缔造者和实际控制人,与后来者储氏夫妇、王纯在一次的股权腾挪中,身影再次闪现。

”



## “储氏夫妇”资本运作迷局

暗转战甘肃,先后出任甘肃三洲实业有限公司总经理、甘肃三洲实业集团有限公司董事长。其妻子李佳蔓的身份证信息显示,其户籍所在地为甘肃兰州。

1998年前后,储氏夫妇在四川创办了多家企业,涉足环保制造、核能装备等领域。2000年—2010年,则是储氏夫妇事业爆发期。他们先后在甘肃、四川、北京等地兴办工业装备、文化、房地产等实体企业。

天眼查信息显示,以“储小晗”为法定代表人的公司共有15家。“更多公司的股东、高管中都不是以他们的名字出现”,储氏夫妇控制的一家公司高管告诉中国证券报记者,储氏夫妇的朋友圈至少包括“中核系”和“供销系”,前者深耕中国核工业领域,后者则在中国供销社系统沉淀已久。

2011年是储氏夫妇事业的分水岭,他们开始谋划资产证券化。首先物色的目标是新兴铸管。储小晗将旗下控制的三洲特管所属四川三洲精密钢管有限公司(简称“三洲精密”)资产与新兴铸管所属在建复合钢管项目之相关特管资产进行重组。

但三洲精密项目未能实现预期目标,项目一直未建成投产。经协商,由三洲特管收购新兴铸管所持三洲精密60%的股权,当时的评估底价约为1.36亿元。不过,因三洲特管逾期支付股权转让价款及延期付款利息,新兴铸管将其诉至法院,至今该案仍在执行当中。

与新兴铸管的不愉快合作相比,储氏夫

妇2013年6月与东方网络(即原“广陆数测”)的重组则相对干脆利落(该重组于2014年7月完成)。通过此次重组,储氏夫妇旗下的数字电视资产平台——中辉乾坤100%股权作价2.5亿元出售给了东方网络。尽管这笔交易现金对价仅3752万余元,但储氏夫妇获得的股份对价部分——间接持有的东方网络2254.89万股——在一年后即以司法划转的方式到了三位自然人名下。根据当时披露的信息测算,这部分股权合计价值4.44亿元,但因借款合同纠纷案而被司法划转。储氏夫妇通过划转的形式完成套现,其做法耐人寻味。而凭借这一重组,东方网络股价从停牌前的11.28元/股最高涨至2015年6月4日的148.8元/股,累计涨幅超过12倍。

如果说东方网络一役,储氏夫妇能全身而退,那么随后的资产证券化则颇为坎坷。2015年6月,群兴玩具停牌重组,重组标的为储氏夫妇旗下核电设备资产核心平台——四川三洲川化机械能设备制造有限公司100%股权。但此次重组于2016年8月以失败告终。

但储氏夫妇并未就此打住。2016年6月1日,西藏发展控股股东易主,西藏光大金联将其持有的西藏发展10.65%股权(2809.96万股)作价7亿元转让给西藏天易隆。

此外,无论是金汇恒投资还是北京嘉运金丰等公司,其注册地均位于“北京市海淀区中关村南大街11号”。

## 蹊跷的股权腾挪

中合联投资为何要转让股权?8月28日,中国证券报记者致电该公司,但公司不愿对此置评。

不过,中合联投资的做法引来监管层注意。西藏证监局采取行政监管措施,叫停股权转让。另一方面,就在中合联投资转让股权、金汇恒投资公司接盘后,西藏发展紧接着又抛出“公司无控股股东及实际控制人”的法律认定。分析人士认为,这或者是为后来者的资本运作扫除障碍。

对于金汇恒投资公司的来头,中国证券报记者调查发现,金汇恒投资公司与西藏发展、王健似有千丝万缕的关系。

工商资料显示,该公司目前分别由田海强、方德华两位自然人各持股50%,注册地址是“北京市海淀区中关村南大街11号6号楼517房间”。颇为蹊跷的是,8月10日,金汇恒投资公司的股东发生了变动,自然人王纯闪电退出。

种种迹象显示,此次闪电退出的自然人“王纯”或与北京嘉运金丰投资有限公司(简称“北京嘉运金丰”)穿透后的股东“王纯”为同一人。不仅如此,金汇恒投资公司与王健曾出任董事长的北京嘉运金丰亦有关联。两家公司均在位于北京市海淀区中关村南大街11号注册。

北京嘉运金丰原名“北京百花集团公司”,持有四川光大金联(后更名为“西藏光大金联”)81.25%股权,西藏光大金联控股西藏发展。北京百花集团公司创建于1981年,法定代表人为王健,公司主要经营房地产、生物制药、连锁商业和服务业。据媒体报道,中稷集团此前曾参与北京百花集团改制并实际控制该企业。

2005年,西藏发展控股股东由“北京百花集团公司”变更为“王健”,王健持有西藏光大金联81.25%股权,进而控股西藏发展。值得注意的是,天眼查数据显示,北京嘉运金丰股权层层穿透后,该公司有四位股东:邱镇城、王婷、郑凤霞、王纯。

值得注意的是,天眼查数据显示,北京嘉运金丰股权层层穿透后,该公司有四位股东:邱镇城、王婷、郑凤霞、王纯。此外,无论是金汇恒投资还是北京嘉运金丰等公司,其注册地均位于“北京市海淀区中关村南大街11号”。

若进一步追踪“金汇恒投资公司”旗下投资的公司,则可发现更多的与“中稷系”有关的公司。“中稷系”是以中稷集团为首的系列关联公司,涉足领域众多。西藏光大金联控股西藏发展的1997年—2016年,其背后的实际控制人王健即与“中稷系”渊源颇深。

“北京嘉运金丰背后的股东王纯与金汇恒投资公司原股东王纯,均与‘中稷系’有渊源,且所涉及公司注册地几乎一致,很可能是

持股80%、天易隆达(深圳)投资股份有限公司持股20%。中合联资产的控股股东为中国供销集团有限公司,后者由中华全国供销合作总社持股100%(以下将供销集团体系统称为“供销系”)。

西藏发展当时认定,公司实际控制人为“中华全国供销合作总社”。但前述储氏夫妇旗下两家公司高管向中国证券报记者指证,西藏发展一直由储氏夫妇实际控制。

“7亿元的股权转让款做了结构性安排。”徐征称,其中的4.5亿元即为此次借款纠纷中的“国投泰康信托·鸿雁1969号单一资金信托”;另外的2.5亿元构成为:自然人蒋钧出资1.14亿元,“供销系”出资1600万元,储氏夫妇出资6000万元,西藏信托出资6000万元。中国证券报记者无法联系到上述出资方对此置评。

据中国证券报记者调查,储氏夫妇原计划利用西藏发展的上市平台,将旗下实业资产进行证券化,但因种种原因未能实施。如今,储氏夫妇控制的公司相继被诉诸法庭,储氏夫妇似乎有离场之意。

8月6日,西藏发展发布一则关于公司第二大股东间接股权变动的提示性公告,内容看似简单,背后大有玄机。剖析这则公告,一个在资本市场浸淫已久的资本玩家——西藏发展最初的实际控制人——王健的身影随之浮出水面。

同一人”,徐征说。此外,北京嘉运金丰股东——王纯持有北京汇智骏发投资有限公司(简称“汇智骏发”)25%股权。汇智骏发成立于2014年4月12日,是专门为收购西藏发展旗下子公司股权而设。根据当时披露的公告,公司设立之控股股东仅邱镇城一人。但颇为诡异的是,该收购标的股权过户手续于2013年1月24日办理完毕,自然人王纯却于2013年1月8日闪电入股,一直持股至今。

这意味着,汇智骏发自然人股东王纯早在2012年就已与“王健”掌控下的西藏发展有过商业往来。如今,接盘者金汇恒投资公司收购中合联资产40%股权宣布不久,自然人股东“王纯”却闪电退出,此举耐人寻思。

此外,储氏夫妇与王健关系更是不一般。西藏光大金联2016年6月将西藏发展控股权出让给西藏天易隆之际,王健就已在运作西藏水资源(O1115.HK)。

2016年6月24日,西藏水资源完成5.25亿港元的可转债发行。其中,5.1亿港元可转债由“Tye Capital Funds SPC—Tye Capital Tibet Fund SP”认购。中国证券报记者调查发现,对该认购者进行层层股权穿透后,其背后的实际控制人为“李佳蔓”——“储氏夫妇”的身影再次显现。