



## 对“德诚矿业”事件的解析

### 要点:

- 青岛港近期爆出“德正系”企业利用有色金属仓储单重复向多家银行抵押骗取贷款事件。现在德正系的实际控制人陈基鸿已经被有关部门控制，仅目前暴露出来的风险敞口就达200亿元，涉及18家银行，操盘者胆量之大、牵连之广让人难以想象。截止到目前情况来看，“德正系”对商业银行主要涉及两个方面的欺诈行为：一是商品重复抵押贷款，另一是伪造信用证。德正资源利用旗下的诸多分公司进行同一批货物的互相倒卖交易，将同一批货物开具不同的仓单，然后去各家银行进行质押贷款，套取资金。
- 如何能够有效预防此类事件再次发生呢？归根到底，此类重复质押情况的出现主要是整个信用体系不严密，银行间信息不对称，对客户信息的搜集、提供还不完善造成的。从国家层面来说，一是应该建立一套先进、完善的大宗商品监管体系，并成立专门部门进行监管。二是完善法律和行业环境。从商业银行角度来讲，应推出第三方介入的质押信息平台。另外，商业银行应严格资质审查制度。总的来说，我行应该通过不断完善和强化风险防控措施，深入研究贸易链，提高业务抗风险能力。尤其是不断完善担保措施，追加补充抵押物，完善自然人担保，核实贸易背景，落实库存货物和监管，追加其他有效担保措施，定期实地核查货物等，审慎办理相关业务。

金融研究总监：詹向阳

城市金融研究所所长：周月秋

国内宏观经济研究团队：

樊志刚 赵幼力 王小娥 杨苒  
李露 孙含越

执笔：孙含越

hanyue.sun@icbc.com.cn

相关研究：

2014/8/4《货币如水 因势利导——  
对国务院常务会议“金十条”落实  
措施的几点思考（研究报告）》

2014/7/29《对中行“优汇通”事件  
的解析》

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供我行内部参阅，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

目 录

一、“德诚矿业”事件介绍..... 1

二、“德诚矿业”事件解析..... 2

    （一）商品重复质押融资..... 2

    （二）国际信用证贸易融资..... 3

三、对商业银行的风险防范建议..... 3

    （一）质押融资业务风险防范建议..... 3

    （二）信用证欺诈的防范建议..... 4



## 一、“德诚矿业”事件介绍

青岛德诚矿业有限公司（以下简称“德诚矿业”）由德正资源控股有限公司（以下简称“德正资源”）100%控股，是一家中小型民营企业，总部设于青岛，主要经营铝土矿、氧化铝以及一些铜精矿进口。今年4月29日，公司实际控制人陈基鸿涉及毛小兵贪腐案件暂被警方控制协助调查。企业因群龙无首，业务中断，涉及骗贷的人员或已外逃，导致资金链断裂，风险开始暴露，并且在这一消息传出后，包括多家银行在内的债权人陆续前往青岛港查看，这也导致德正系可能存在商品重复抵押等问题很快被发现，已陆续有十几家银行以及港口向警方报案。

目前，青岛市公安局已经设立了专案组进行调查，正在紧急排查各家银行的涉案情况。青岛市人民银行、银监局、金融办、外管局、纪检委等相关部门也按照分工，成立了多个工作小组，开始进驻青岛港等企业，以维持企业的正常经营秩序，并协助处理银行债务等事宜。初步了解的情况是，截止2014年7月16日，德正资源共在18家银行有融资业务，银行对德正资源及其60多家关联企业的风险敞口高达200亿元人民币。目前该案还处于调查初期，数据恐怕还会增长。对于各家银行的具体贷款金额和风险敞口情况，青岛市银监局表示暂不方便透露。由于“德正系”实际控制人陈基鸿涉及到反腐案仍被控制，导致银行很被动，债权重组毫无进展，连清收都没法进行。至于青岛港有无涉及重复开仓单问题，案件在调查中发现，被重复的仓单事实上是德正系个人私刻公章伪造的证明，不具有法律效力。青岛港总裁表示，由于这些仓单是假冒青岛港的名义开具的假的仓单进行骗贷，港方不知情，所以涉及不到青岛港的监管责任，但会全力配合警方调查。

## 二、“德诚矿业”事件解析

截止到目前情况来看，“德正系”对商业银行主要涉及两个方面的欺诈行为：一是商品重复抵押贷款，另一是伪造信用证。德诚矿业是如何骗贷的呢？德正资源利用旗下的诸多分公司进行同一批货物的互相倒卖交易，将同一批货物开具不同的仓单，然后去各家银行进行质押贷款，套取资金。德正资源主席陈基鸿，其通过旗下的两家境外贸易公司，以及国内多个贸易和实体企业，以转口贸易信用证和仓单质押进行多重融资。

银行对这两种不同融资手段的风险控制有所差别。对质押融资，银行主要监管货权的归属，而针对贸易融资，银行则主要确认企业的贸易背景是否真实，以及企业的资金流向等。

### （一）商品重复质押融资目

像“德正系”这样的骗贷做法，在有色金属贸易圈早已不是秘密。早在多年前，钢贸商就已经将其发展成熟到无以复加的地步，现在是钢铝等有色金属，区别只在于钢贸主要在内贸领域，而有色金属则更多涉及外贸，范围、数额和影响均有所增大。“德正系”受到瞩目的原因不过在于其涉及银行数量之多，融资金额之大较为罕见。作为第三方的仓储公司与企业相互勾结，甚至串通银行放贷人员，针对同一批货物，开具多张仓单，然后利用银行信息不对称的漏洞，企业分头去找不同银行质押骗取多笔贷款。以一批价值为10亿元的氧化铝为例，通过在不同银行的重复抵押融资，企业就可以轻松获得二三十亿元甚至更多的融资。粗略估计，基本上“德正系”每笔铜精矿或氧化铝背后，都存在三四次在不同银行的重复抵押，甚至有些极端的情况，同一批货物在不同的公司、从不同的银行重复抵押，实际的贷款金额可放大十几倍。

### （二）国际信用证贸易融资

“德正系”一般的转口贸易信用证融资模式，通常由三家公司参与，除德正旗下的境内外公司外，另外一个必须是无关联的，然后一起作局，让一批货物来回买卖，价格上故意变化一下，这个比市场收益高的差价，就成为了贷款金额的参考值。公司开出远期信用证后即可套现，一般开出信用证到套现，时间在一周内完成，而且得到此笔现金所



支付的财务成本要低于同期国内人民币贷款利率。企业相当于利用这个时间差进行了一次低成本短期融资。在获得这些成本低廉的海外融资后，陈基鸿便迅速把这些资金，通过各种渠道输送到其商业王国中的其它高收益项目和资产中。

这种贷款因为短期和注重货物交易过程及意向，往往需要多家企业参与，且资金流动过程中一旦有事，将出现类似“击鼓传花”般的灾难。简单的说，即当陈基鸿以虚假交易获得基于信用证之上的短期贷款后，一旦交易本身并未发生，货物未能变现且实现相应的套利，则可能面临还款压力。由于“德正系”合作的一些公司都很有实力和背景，甚至很多都是国企和央企。德正集团网站显示，公司参与投资的项目包括内蒙古霍煤鸿骏铝电有限公司、中电投霍林河煤电集团铝业股份有限公司、化隆先奇铝业有限责任公司、内蒙古鄂尔多斯鸿骏投资有限公司，以及近期山煤国际起诉“德正系”一千企业所牵扯到的中信澳大利亚资源公司。这正是此次骗贷案所涉规模如此之广，使多家商业银行陷入“骗贷案”的主要原因之一。

### 三、对商业银行的风险防范建议

#### （一）质押融资业务风险防范建议

国外一些知名仓储企业，因为内部有严格的管理条例和严格的核查办法，其开具出的仓储单，甚至权威性、信用度能够完全等同于银行出具的信用证。而在中国，仓单重复质押的融资链条之所以能够顺利进行下去，其中的一个重要原因是，目前国内仓库和第三方物流公司的合作模式存在漏洞。一般银行只认可一些较大品牌的第三方物流公司所出具的仓单，而这些公司一般在国内的自有仓库较少，大多数情况都是从其它仓库公司租赁，这个过程中就存在物流公司监管不力或者疏于管理产生的漏洞，从而出现一批货物开出多张仓单重复质押骗贷的漏洞。

如何能够有效预防此类事件再次发生呢？

归根到底，此类重复质押情况的出现主要是整个信用体系不严密，银行间信息不对称，对客户信息的搜集、提供还不完善，存在瑕疵和不足。从国家层面来说，一是建立一套先进、完善的大宗商品监管体系，并由专门部门进行监管。例如，上海在今年3月上线运行了银行业动产质押信息平台。作为全国首创的动产质押信息服务平台，该平台以钢材质押为切入点，辐射各类动产质押业务。平台将 SAAS、云计算、实时监控等技术融入仓库监管、货物监控、仓单管理、信息发布等动产质押融资管理各项流程之中，对仓库、质押物进行严密监管，解决了银行之前遇到的虚假仓单和重复质押等问题，有效降低了融资风险。据了解，首家全国性物流金融服务平台也于6月15日上线。该平台得到中国银行业协会和中国物流与采购联合会的联合支持，旨在化解重复质押风险。银监会相关负责人称，该平台具有两个作用，一是信息公示，银行可以查询到财产质押情况；二是排序，发生经济纠纷的时候，优先满足第一家公示动产质押的银行。二是完善法律和行业环境。首先，建议政府有关部门基于《物权法》、《担保法》等法律制定相应的金融仓储服务的规章制度，并加快金融仓储行业服务标准的制定工作，从而形成法律、法规和标准三重约束框架下的政策体系。而与仓储金融服务密切相关的担保品如仓单、应收账款等也将不断标准化以增加担保品的流通能力进而降低业务风险水平。其次，建议政府有关部门将发展金融仓储列入政策扶持的内容，对开展金融仓储业务的企业和金融机构进行政策倾斜，适度给予税收优惠或财政支持。

从商业银行角度来讲，第三方介入的质押信息平台的推出，不仅在于帮助银行规避风险，增强继续开展相关业务的信心，而且有利于企业获得融资。真正需要资金做业务的企业可由平台带来帮助。比如之前的钢贸融资危机使钢贸商经营成本提高，甚至拿不到贷款，有了平台就可增信，从而申请到贷款，未来对企业融资成本的降低也有好处。有色金属、化工等行业都可以纳入到动产质押信息平台。但平台不是针对单个银行，如果只有部分银行使用平台，也有部分银行不使用，且各家银行都在做有色金属融资，将





使平台的整体作用大打折扣。银行同业公会及监管部门希望未来所有的金属融资业务都通过平台操作，而不只是几家银行。否则，不参与平台的银行自身会有问题，已在平台操作的银行也会有所担心。另外，**商业银行应严格资质审查制度**。首先，金融仓储企业的专业程度是银行应该考核的重要指标，银行应选择具有较高的仓库管理水平和信息化水平、资产规模、具有在较大范围内对质押物进行严格监管的能力、并具有一定偿付能力的专业金融仓储公司合作。其次，银行对所服务的中小企业的审查，除了质押担保之外，还应评估企业的成长性，这涉及到该企业的还款来源。

## （二）信用证欺诈的防范建议

第一，银行作为信用证的开证行或通知行，都应明确自身的责任和义务，为客户提供有效、周到的服务。尤其是开证行应当树立起第一性的付款责任的风险意识。通知行在收到信用证之后必须核对签字或密押，确定真实无疑，杜绝假冒信用证。在受益人经验不足，不知道如何审证时，银行应对收到信用证的延误、残缺或其他差错向开证行进行查询与澄清，避免软条款信用证<sup>1</sup>。

第二，银行应当建立健全的内部各项规章制度和自律机制，加强风险防范意识，加强内部员工的法律意识和业务素质。内部员工素质的提高是银行进行防范的各项措施的基础，也是防止内部人员与不法分子同谋进行欺诈的一个重要前提。

第三，银行在办理信用证业务时，除了严格执行国家外汇管理政策外，同时还要加强对开证环节的审核，加强对企业客户资信的调查。在具体实施方面，银行可以通过建立客户开证档案，认真统计这些客户以往开立信用证的情况，也可以通过运用自身广泛的分支机构和网点以及灵活、快捷的信息系统获取掌握影响企业资信变化的各种因素和其资信的最新状况。

<sup>1</sup> 信用证中的软条款，在我国有时也成为“陷阱条款”，是指在不可撤销的信用证加列一种条款，使出口商不能如期发货，据此条款开证申请人（买方）或开证行具有单方面随时解除付款责任的主动权，即买方完全控制整笔交易，受益人处于受制人的低位，是否付款完全取决于买方的意愿。

第四，在积极扩大国际业务网络的同时，保持高度警惕，选择资信良好的银行作为业务伙伴。信用证付款是通过银行的国际业务网络实现的，银行本身的信誉良好以及银行之间有良好的合作关系无疑会便利信息的及时传递，便利银行之间合作打击信用证欺诈作为。

对此案而言，我行开立单笔信用证业务时，客户须缴纳不低于20%的保证金，同时提供信用证项下仓单作为质押，监管公司将根据上述协议约定，对质押仓单（包括信用证项下及额外质押的）及其所代表的货物履行监管责任。同时严格要求经办行与监管公司之间的单据交接过程，提高实地核库频率。切实做好以下两点：一是落实现场核库。根据我行要求逐笔进行核库，监管公司单据、监管公司库存登记明细与我行数据核对一致，货物数量与实际库存数量基本核对一致。二是落实货物监管及监管授权。我行质押货物为铝锭，根据三方监管协议对信用证项下进口货物流转过程进行全程监管，确保我行融资款项安全，不留风险敞口。

总的来说，我行应该通过不断完善和强化风险防控措施，深入研究贸易链，提高业务抗风险能力。尤其是不断完善担保措施，追加补充抵押物，完善自然人担保，核实贸易背景，落实库存货物和监管，追加其他有效担保措施，定期实地核查货物等，审慎办理相关业务，并控制信用证开证业务量。