

# 国商投应收账款迷局

本报记者 石健 北京报道

近日,《中国经营报》记者通过裁判文书网看到,在南京金融资产交易中心有限公司(以下简称“南金交”)登记挂牌、非公开发行收益权转让类产品“南金交·宁富赚”已经相继进入诉讼裁判阶段。判决书显示,

## 未履行回购协议

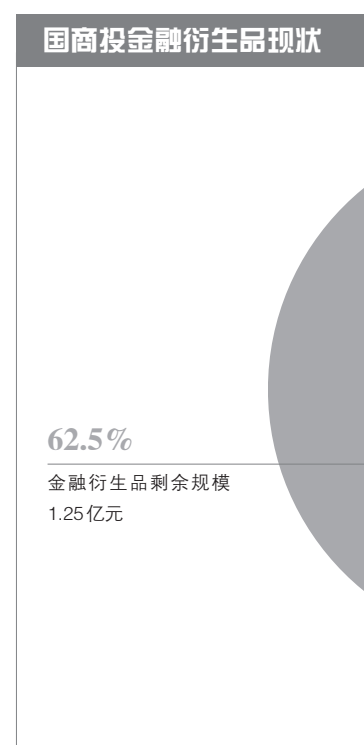
虽然国商投在法庭否认收到顺纳股份的付款,但是最终没有提交有效证明。

天眼查显示,国商投为一家从事应收账款的公司,近年来,开始从事融资通道业务。记者梳理发现,自2017年8月以来,国商投股东国商投实业有限公司(以下简称“国商投实业”)作出《股东(大)会议决议》,审议通过向南金交申请登记挂牌、非公开发行收益权转让类产品的议案,发行资金用于补充公司流动资金,发行多个收益权转让类产品,发行规模合计不超过2亿元,产品期限均不超过一年,预期年化利率7.5%至9.0%。目前,已知的发行产品包括,南金交·宁富赚[2017]001205,规模6000万元,期限180天,年化利率7.5%;南金交·宁富赚[2017]001508,规模7000万元,期限190天,年化利率A类7.5%和B类8.5%等项目。

裁判文书网公布的判决书显示,上述产品所对应的底层资产是国商投持有的四份《购销合同》项下的第三人浙江翰晟携创实业有限公司(以下简称“翰晟公司”)应收账款债权资产。

天眼查显示,翰晟公司为顺纳股份子公司。2017年7月,顺纳股份作为担保人向南金交出具了《流动性支持函》,自愿为上述应收账款债权资产之债务人翰晟公司向债权人国商投支付应收账款提供第三方增信,即提供担保。与此同时,国商投向南金交提交《国商投控股有限公司关于申请“南金交·宁富赚”产品在南京金融资产交易中心有限公司挂牌的函》,国商投基于合法拥有的、具备可转让性的应收账款,申请将因该应收账款而形成的

资产收益权申请在南金交公司登记挂牌,非公开发行收益权转让类产品。然后,产品陆续出现逾期。判决书显示,截至2018年9月,投资人购买的产品已经到期。但国商投均未按约定时间履行回购义务,投资人认为,国商投和顺纳股份的行为已经构成违约,为维护自身合法权益,诉至法院。目前,共有47名投资人起诉到法院,涉及投资金额为2550万元。

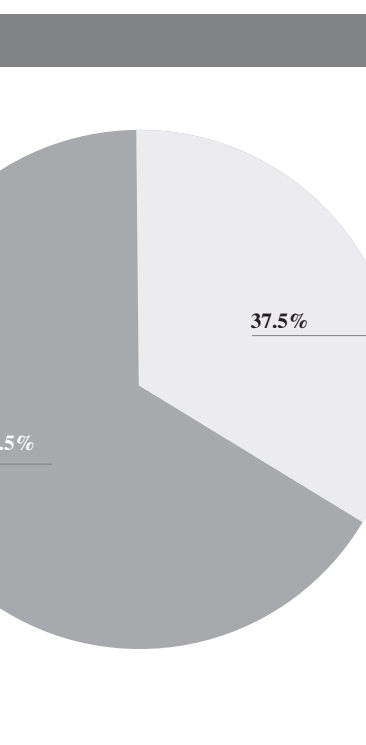


资产收益权申请在南金交公司登记挂牌,非公开发行收益权转让类产品。

那么,国商投向南金交提供的资质材料“具备合法拥有的、具备可转让性的应收账款”,是否属实?国商投又是否收到了应收账款呢?

对此,顺纳股份辩称,《流动性支持函》所涉翰晟公司欠付国商投的货款已经结清,顺纳股份无需承担任何责任。案涉产品对应的底

层资产是国商投持有的与翰晟公司、舟山翰晟携创实业有限公司(以下简称“舟山翰晟”)所签订的四份《购销合同》项下应收账款债权资产。依据银行转账记录、发票和顺纳股份内审部专项审计的对账结果,翰晟公司及其子公司已于2017年向国商投足额支付完毕所有货款,上述四份《购销合同》项下货款均已结清。因此,国商投享有的应收账款债权已归于消灭,顺纳股份亦不须承担付款责任。

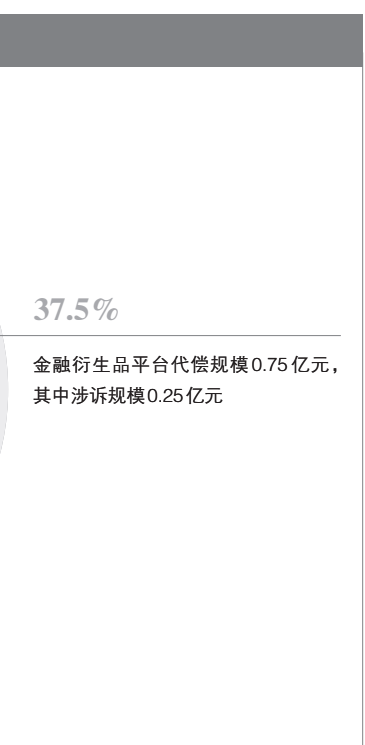


虽然国商投在法庭否认收到顺纳股份的付款,但是最终没有提交有效证明。不过,法院在判决中认为,应收账款不作为案件的主要关联性,而国商投没有履行回购协议则是事实,最终一审判决由国商投支付原告本息。

记者注意到,最近监管向顺纳股份出具的警示函从侧面可

资金清算账户已支付逾期欠款本息7685万元,致使顺纳股份计提相应的预计负债。

那么,国商投到底扮演了怎样的角色?应收账款到底去向哪里?在采访国商投时,对方仅表示,“目前正在逐步清退南金交产品,其他不便透露。”



以印证,虽然顺纳股份曾在违规的情况下出具了《流动性支持函》,但是该文件确系存在。2020年6月8日,顺纳股份公告相关内容,“经查,2017年7月,陈伟作为顺纳股份时任董事长及法定代表人,未经公司股东大会授权,以顺纳股份名义向南京金融资产交易中心有限公司出具了《流动性支持函》,约定顺纳股份为浙江翰晟携创实业有限公司对国商投控股有限公司有关应付账款的到期支付提供流动性支持,涉及金额为2亿元。顺纳股份时任财务总监罗周彬参与并知悉上述事项。陈伟和罗周彬未将上述事项及时告知顺纳股份,导致顺纳股份对该事项未及时履行信息披露义务……我局决定对陈伟、罗周彬采取出具警示函的行政监管措施。”

## 应收账款变2.75亿坏账

截至2020年3月31日,顺纳股份关于国商投的坏账准备为2.75亿元,并且显示“100%计提,预计无法收回”。

由于应收账款问题,顺纳股份和国商投各执一词,顺纳股份已经做好计提负债的准备。顺纳股份2019年年报显示,“根据2018年10月24日北京市时代九和律师事务所发给公司的律师函告知,国商投设立在南金交的资金清算账户已支付逾期欠款本息7685万元,本公司计提7685万元预计负债。”

与此同时,顺纳股份及其孙公司就前述诉讼中的资金流向问题对国商投提起了诉讼。顺纳股份在接受记者采访时表示,2020年3月,顺纳股份控股孙公司上海辉翰贸易有限公司(以下简称“上海辉翰”)就与国商投买卖合同纠纷一案向上海市中级人民法院提起诉讼。年报透露,上海辉翰向国商投购买2016吨混合橡胶,上海辉翰已支付全部货款共计2563万元,却只从国商投处取得价值230万元的货物,之后国商投便终止交付货物,为此,上海辉翰起诉国商投,要求返还货款本息。

那么,对于剩下2331万元的货款资金到底去向哪里?对此,记者向国商投发送采访函,截至发稿,对方未就资金去向问题进行回复。

值得注意的是,上海辉翰还将国商投的前任股东及现任股东一同告上法庭。诉讼显示,“经查,被告一的注册资本为2亿元人民币,系被告二100%出资设立,认缴出资额为2亿元人民币,但未缴足出资;后被告二将其持有的被告一之全部股权转让给被告三,被告三至今亦同样未缴足出资,根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民事诉讼法〉若干问题的解释》第十三条第二款、第十八条之规定,被告二、被告三应分别在各自未出资本息范围内对被告一因国商投未清偿的本案债务承担补充赔偿责任。”

天眼查显示,2018年12月18日,国商投变更股东,持股100%的国商投实业退出,变更为上海

华恭电子科技有限公司(以下简称“华恭电子”),上述提到的被告二即为国商投实业,被告三为华恭电子。值得一提的是,国商投变更股东之时,正是国商投在南金交金融产品开始出现逾期之际。可以看出的是,国商投挂牌南金交金融衍生品项目曾经经过股东国商投实业股东大会同意,所以,国商投实业也成为被告一方。

通过股权信息来看,国商投实业最终的实控方为商业网站建设开发中心,在官网上自称具备国资背景。同时,在国商投以往的金融产品宣传资料中也多次明确提到“国资背景”字样。然而,就在产品成功发行且出现逾期之后,国商投股东方突然变更,对此,记者与国商投实业取得联系,公开电话均无人接听。采访中,国商投也未就股东变更原因进行说明。

除了因金融衍生品引发的纠纷外,记者发现,根据顺纳股份内审部专项审计的对账结果,截至2018年8月,国商投确认应付翰晟公司及其子公司货款余额为2.83亿元,截至2020年3月31日,顺纳股份关于国商投的坏账准备为2.75亿元,并且显示“100%计提,预计无法收回”。

顺纳股份表示,目前,上述民事诉讼案件所涉冻结公司4个银行账户,冻结期限为2019年2月1日至2020年1月31日。同时,冻结其持有的翰晟公司60%股权,对应认缴出资3750万元,冻结期限为2019年2月27日至2022年2月26日。

截至目前,金融衍生品项目投资人的逾期款尚未全部追回,国商投与顺纳股份的金融纠纷亦在继续。但是,记者注意到,国商投于2020年7月16日被杭州市江干区市场监督管理局因“公示企业信息隐瞒真实情况、弄虚作假”被列入企业异常经营名录之中。

# 融众金融折价募资 牵出关联企业风险

本报记者 郭建航 北京报道

以八折发行代价股、收购催收公司51%股权、出售全资控股融租公司基础资产……港股上市公司融众金融(03963.HK)近日连发多个公告,显示出其近期面临着较大的资金压力。

## “流血”自救

除股份折价发行募资外,融众金融的财务数据也显示出其面临着较大的资金压力。

公开信息显示,融众金融于2016年在香港上市,运营实体企业主要由注册地在湖北武汉的融众国际融资租赁有限公司(下称“融众国际租赁”)开展融资租赁业务。

融众金融通过全资子公司融众国际融资租赁集团有限公司(香港),持有融众国际租赁百分之百股权。

6月26日的公告显示,融众金融收购安华理达风险资产管理服务有限公司51%股权,代价为3264万港元,将通过按发行价配发及发行代价股份支付。

市场公开分析认为,融众金融代价股份最多为9891万股,相当于发行代价股份扩大后公司已发行股本19.34%。每股发行价为0.33港元,较6月26日收市价0.36港元折让约8.33%。

除股份折价发行募资外,融众金融的财务数据也显示出其面临着较大的资金压力。

未经审核的年度业绩公告显示,截至3月31日该集团收益为2748.4万港元,同比减少61.2%,年内亏损为5950万港元,同比减

少34.9%。年内亏损减少主要由于确认的金融资产减值亏损拨备减少所致,报告期间,金融资产减值亏损约4360万港元,较去年减少约5720万港元。

此外,2020年公司总资产9.22亿港元,总负债9亿港元,总权益2150.8万港元,较2019年下降74.58%。

融众金融主要的业务为融资租赁,但不久之前的公告显示,融众国际融资租赁向独立第三方出售基础资产,售价1600万元,并表示所得款项将用作一般营运资金。

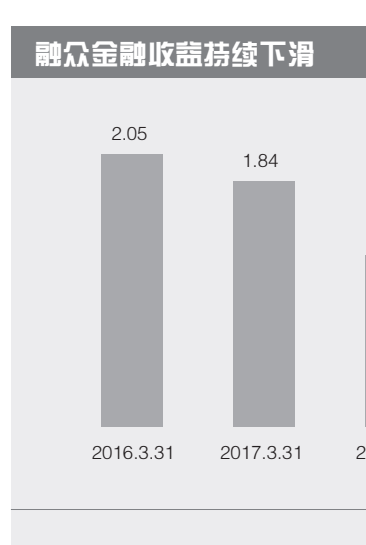
对此,业内人士分析认为,出售租赁基础资产侧面反映了企业的资金压力已处于“安全线”边缘。

以融资租赁为主业的类金融公司,核心竞争力本应是资产管理、残值处理的能力,但在面临应收账款压力、企业违约的困境下,还需变卖基础资产、收购催收公司渡劫,或侧面反映了企业核心竞争力不足。

此外,因承租人无法如约按期还款,融众金融已多次安排承

融众网有12亿元待还,且平台涉及自担保,资产不透明。此外,融众资本涉及多项诉讼、累计四次失信被执行人等。

融众金融财务人士对本报记者表示,“受疫情影响,业务几乎全面停止了,目前都没有新业务进来。”



租人延期还款。

公开信息显示,2016年6月,融众金融与承租人签订协议,同意将租赁期延长12个月,延长期应收租赁款项总额为1.13亿元;2017年9月,这一租赁业务再次被延长12个月。

中登网动产融资统一登记公示系统的数据变动也有显示,融众国际租赁的应收账款融资的质押登记中,光大银行武汉分行的一笔1.18亿元的应收账款质押融资。

在汉口银行硚口支行的应收账款质押融资,多个同一主合同的债务被变更延长期限。

## 风险掩藏

在谢小青持股的融众集团下属的多家企业中,融众资本为其中比较重要的运营主体,目前融众资本面临债务的集中爆发。

融众金融的关连人士谢小青及融众资本,或隐含更大的风险。据记者了解,谢小青通过全资持股的境外公司Capital Grower

公司(武汉融众)。根据上市规则,融众网络、融众资本投资及武汉融众为谢先生的联系人,并因此为该公司的关联人士”。

在多个社会身份外,谢小青的主要身份为融众集团创始人,目前关联的“融众系”的企业65家,以控股股东身份存在的企业过半,此外,还在60家相关企业中担任法人。

在财富管理领域,由2014年成立的融众财富管理,在2016年开始通过网贷平台融众网运营,目前该平台的运营公司为武汉融众网络科技有限公司。

截至2020年7月15日,融众网累计成交14亿元,武汉融众网络科技有限公司已于2019年12月9日向全体出借人公布了“融众网P2P业务良性退出公告”。截至2019年12月6日,融众网平台出借人陆续到期的本金余额为1.26亿元;最后一笔出借到期日为2020年11月21日。

根据融众网退出方案显示,平台关联公司包括“武汉绿安健膳方科技有限公司”“武汉海稻国际农业开发有限公司”“武汉悠然一指网络科技有限公司”“武汉光谷国际广场有限公司”,为兑付方案承担不可撤销的连带责任保证并出具担保函。

国家互联网金融安全技术专家委员会发布“全国互联网金融阳光计划”第六周资产透明度巡查报告显示,融众网贷企业贷资产不透明。

据记者了解,目前谢小青持有的武汉融众网络科技有限公司的股权及投资权益,已被湖北省武汉市中级人民法院冻结。

在谢小青持股的融众集团下属的多家企业中,融众资本为其中比较重要的运营主体,目前融众资本面临债务的集中爆发。

公开信息显示,融众资本已涉及5条限制高消费信息,4条失信信息,而融众资本作为被执行人,涉及执行总金额累计近2亿元,目前有4500万元未履行。谢小青涉及5条失信被执行信息,13条被限制高消费信息。

值得注意的是,谢小青的微博身份认证除了融众资本投资集团有限公司董事长之外,还增加了武汉海稻生物技术有限公司董事长、武汉悠然一指网络科技有限公司董事长的职务。而谢小青最近一次在公开场合露面,则是以营养计划APP创始人的身份,在2019年底参与公开的抗衰老峰会。

天眼查信息显示,围绕武汉悠然一指网络科技有限公司,对外进行投资的一些营养学、水稻生物研究、学生创业类项目,与“融众系”以类金融业务为主的业务或已进行分割。

天眼查显示,武汉悠然一指网络科技有限公司的最终受益人为谢雨婷。根据武汉绿安健膳方科技有限公司人士透露,谢雨婷为谢小青的女儿,公司业务主要向谢小青汇报。