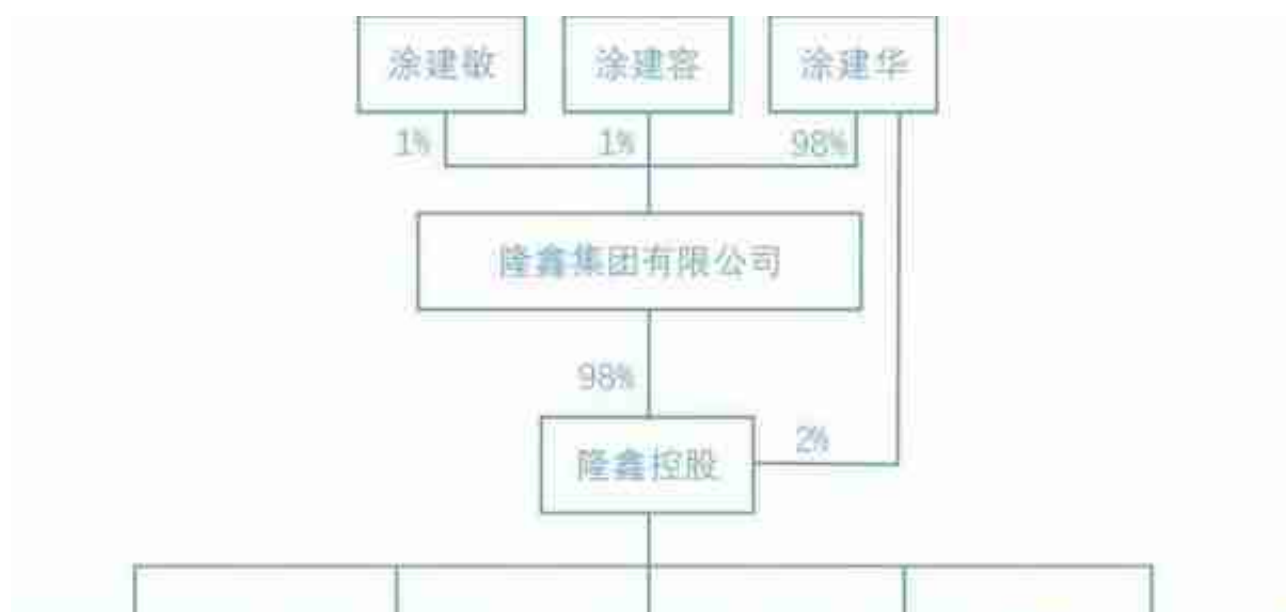


10月29日晚，于当天登陆A股市场的渝农商行(601077)披露了上市以来的第一份公告：本行第四大股东隆鑫控股有限公司所持本行5.7亿股、5.02%股份遭遇轮候冻结。

这样的信息令重庆当地人感到诧异。

隆鑫控股及其实控人涂建华，资产版图纵横A股、港股，旗下业务触及海外，涂建华本人更是重庆当地民营企业的代表性人物，这样的公司、这样的人物，为什么到了股份被轮候冻结的地步？



若往上穿透，隆鑫控股注册资本为10亿元，其中隆鑫集团有限公司和涂建华分别持股98%和2%，而隆鑫集团的股东为涂建华和他的妹妹涂建敏、涂建容，三人对隆鑫集团的持股比例分别为98%、1%、1%。

但正是这样一家资产版图纵横A股、港股，拥有金控平台以及多家银行股份的投资控股集团，今年以来屡次曝出所持上市公司股份被冻结的消息。

今年4月，隆鑫通用公告称，因控股股东隆鑫控股与重庆大顺小额贷款有限公司保证合同产生法律纠纷，隆鑫控股所持隆鑫通用1500万股被冻结，占隆鑫通用总股本的0.73%；同月，该项冻结解除。

但在10月21日，隆鑫通用又公告称，由于隆鑫控股未能到期支付与中信证券股票质押业务产生的本金和利息欠款，隆鑫控股所持隆鑫通用3.82亿股被冻结，这部分股权占隆鑫控股持有隆鑫通用股份总数的36.62%，占隆鑫通用总股本的18.65%。

值得说明的是，隆鑫控股共计持有隆鑫通用10.45亿股，占隆鑫通用总股本的50.92

%，且隆鑫控股的股票质押比例高达99.95%。

此外，隆鑫通用当时的公告还透露，除了已经申请冻结股份的中信证券，隆鑫控股与四川信托有限公司、中国国际金融有限公司、国民信托有限公司的股票质押合同均已到期，“经与质权人友好协商，目前暂不会做违约处置。”

同在10月21日，丰华股份公告称，因为控股股东隆鑫控股与中信证券的股票质押业务纠纷，隆鑫控股所持丰华股份53万股遭冻结。

当时的公告还显示，隆鑫控股共计持有丰华股份6290万股，占丰华股份总股本的3.45%，但质押股票的比例高达99.15%。

根据评级机构新世纪评级今年7月份出具的一份跟踪评级报告，截至2019年3月末，隆鑫控股所持隆鑫通用、齐合环保、丰华股份、重庆农商行和瀚华金控质押股数占其所持股份比重分别为99.95%、87.95%、99.16%、82.46%和99.54%，“质押比例高，后续融资空间受限”。

这份跟踪评级报告同时指出，截至2018年底，隆鑫控股实现营业收入347.73亿元，净利润10.38亿元，总负债为320.08亿元，其中，刚性债务为255.36亿元。

今年4月，隆鑫控股的控股股东隆鑫集团突然宣布和保华联合资产管理有限公司签署了战略合作协议，隆鑫集团拟将隆鑫控股49%的股权转让给保华资产。

但我们当时发现，接手方保华资产背后实际控制股东为此前被央企中核集团打假的中国华宇经济发展有限公司，即隆鑫集团引入的外援是一家“假央企”。

这笔交易被质疑之后，隆鑫集团声称，与保华资产签署的战略合作协议仅为指导性文件，是否实施具有不确定性。该事项最终不了了之。

持股高质押，引入“假央企”外援，所持股份遭冻结，这一系列事件均透露出隆鑫系资金链紧绷的信号。但隆鑫系具体债务有多少，“出血点”又在何处，目前尚无公开的说法。

公开讨债

祸起地产业务？

值得说明的是，跟踪评级报告显示，隆鑫控股2016年末到2018年末的其他应收款分别为65.56亿元、75.15亿元和84.35亿元，每年都出现较大比例的上升。其中，2

018年末其他应收款的增加，主要系对控股股东隆鑫集团借款由26.56亿元增至31.37亿元和临时借款增加所致。

“（隆鑫集团）对公司（指隆鑫控股）资金形成较大占用，且回款难度大。”前述跟踪评级报告指出。

涂建华兄妹直接持股的隆鑫集团，为什么还对隆鑫控股占资如此之多？如果隆鑫控股去年末的总负债为320.08亿元，那么，隆鑫集团的债务情况又如何？评级机构又因何得出隆鑫集团“回款难度大”的结论？种种疑问，外人不得而知。

但是，从公开渠道搜索到的信息可以对隆鑫系这个债务迷局一斑窥豹。

我们搜索裁判文书网上的信息发现，隆鑫集团因为民间借贷纠纷被自然人詹明于今年1月告上法庭，但该案因原告詹明未按时缴纳诉讼费而撤诉。

另外，在今年2月和3月，浙商银行股份有限公司重庆分行两度因金融借款合同纠纷将重庆市新城开发建设股份有限公司、隆鑫集团告上法庭，但民事裁定书文件同时显示，原告方随后又两度撤诉。

这些官司的起落背后，两个原告与隆鑫集团达成了什么协议而撤诉？这些官司为什么会涉及重庆市新城开发建设股份有限公司（下称：重庆新城开发）？隆鑫集团是否涉及其他民间借贷和金融借款纠纷？对这些疑问，我们试图拨打隆鑫集团公开的电话，但未打通。

从前述被告方重庆新城开发的股权结构看，目前该公司的股东为重庆爱普科技有限公司、重庆市诚投房地产开发有限公司、重庆市渝北区安置开发服务公司、重庆市江北区城乡建设开发公司、重庆市城市建设投资公司、其他股东。



但是，隆鑫通用的业绩是真的“优秀”吗？

在这份回复函中，我们发现，隆鑫通用披露的多家号称与公司没有关联关系的主要客户，实际上和公司或者和控股股东隆鑫控股，存在千丝万缕的联系。更吊诡的是，一家已经注销了两年的公司号称在2018年给隆鑫通用贡献了1503.07万元的营业收入。

具体而言，隆鑫通用国内摩托车业务的主要客户分别为洛阳雷沃三轮摩托车销售有限公司、武侯区隆润摩托车经营部、重庆隆润摩托车销售有限公司、昆明乾拓商贸有限责任公司、广州隆劲摩托车销售有限公司，这5个客户在2018年分别给隆鑫通用带来营业收入6234万元、1503.07万元、1390.75万元、1371万元、1197万元。

。

我们逐一查询这些公司的工商资料发现，该业务板块的第二大客户武侯区隆润摩托车经营部成立于2014年11月，实际上在2016年6月就已经注销，已经注销了两年的公司如何在2018年给隆鑫通用贡献营收的？外界不得而知。

此外，武侯区隆润摩托车经营部的股东李正银，同时也是隆鑫通用国内摩托车业务板块第三大客户重庆隆润摩托车销售有限公司的股东，而重庆隆润摩托车销售有限公司的另一个股东陈小麒。

同时，我们发现，陈小麒还是西藏载鸣投资有限公司的股东。

西藏载鸣是一家什么公司？资料显示，西藏载鸣成立于2010年6月，是隆鑫通用上市前设立的员工持股平台，隆鑫通用此前在IPO招股书中表示，西藏载鸣的股东均为公司的中高层管理人员或核心员工。

由此，陈小麒是隆鑫通用国内摩托车业务的主要客户重庆隆润摩托车销售有限公司的股东，同时也是隆鑫通用员工持股平台西藏载鸣的股东，但隆鑫通用对该客户的认定是“无关联关系”。

另外，在2018年给隆鑫通用贡献了1390.75万元营收的昆明乾拓商贸有限责任公司成立于2009年，股东为石雪峰、周朝亮，其中，石雪峰曾是成都市隆鑫源摩托车销售有限公司的股东。

而隆鑫通用的IPO招股书显示，成都市隆鑫源摩托车销售有限公司在2009到2010年是隆鑫通用的前五大客户，这两年给隆鑫通用贡献的营收均在6000万元左右，但工商信息显示，成都市隆鑫源摩托车销售有限公司已在2017年注销。

我们再往上穿透发现，成都市隆鑫源摩托车销售有限公司的另一个股东是石怀贵。目前，石怀贵是重庆市天泽非融资担保有限公司。天泽非融资担保有限公司目前的法人是夏德森，而夏德森曾在重庆博信投资股份有限公司、贵阳瀚华投资担保有限公司任职，其中，重庆博信投资股份有限公司曾是瀚华融资担保股份有限公司的股东，目前重庆博信已处在注销状态。而瀚华融资担保股份有限公司则是隆鑫控股旗下瀚华金控的参控股公司。

隆鑫通用国内摩托车业务板块的第五大客户广州隆劲摩托车销售有限公司，注册地址为广州市从化温泉镇温泉大道688号301室，而同在广州市从化温泉镇温泉大道688号注册的公司有重庆隆鑫机车有限公司广东分公司、广州鑫达特机械零部件制造有限公司，这两个公司是重庆隆鑫机车有限公司的分公司、子公司，而重庆隆鑫机车有限公司是隆鑫通用的子公司。摩托车客户和自己旗下公司的注册地相同，这样的联系也被隆鑫通用列为“无关联关系”？

此外，2018年在四轮低速电动车业务上给隆鑫通用贡献了2.85亿元营收的第一大客户为上海欣相汽车贸易有限公司，有意思的是，上海欣相成立于2018年5月底，为什么这家公司在成立后的半年多时间里，就成了隆鑫通用四轮低速电动车业务的第一大客户？我们发现，上海欣相的股东为上海什马出行信息科技有限公司，而上海什马出行的股东中出现了德州富路投资有限公司的身影，而富路投资是隆鑫通用的关联方。

据此，隆鑫通用披露的多家号称与公司无关联关系的客户，实际上与公司或控股股东存在千丝万缕的联系，其中最离谱的是，一家已经注销了两年的公司，在2018年

给隆鑫通用贡献了1503.07万元的营收。这样的客户结构，是否意味着隆鑫通用的业绩、存货周转天数低于同行业公司的“优秀”表现，要打上一个问号。

另外，对这样一份错漏百出的公告，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）给出的核查意见却是：“经核查，我们认为公司与主要客户不存在关联方关系”，“公司销售成本、存货真实完整，存货周转天数低于同行业公司，符合公司自身生产经营和产品结构特点”。此前，该会计师事务所对隆鑫通用2018年年报也出具了标准无保留意见审计报告，试问，会计师在审计过程中是否发现了这些客户问题，是否做到了勤勉尽责？

来源：第一电动网

作者：车资本

本文地址：<https://www.d1ev.com/kol/102585>