

OT Gás Nordeste S.A. (OTGN)

巴西买方 OTGN 向中国卖方采购产品，中方以**预付款保函**担保履约。本报告核实对方身份与背景，列出这份保函上中方的风险点，并给出签约前能落地的规避办法。

买方 OTGN (巴西 · 伯南布哥州) 卖方 安徽尚德集团 · 尚德建筑

工具 预付款保函 (Advance Payment Guarantee)

真实存在 巴西联邦税务局登记在册，状态 ATIVA (正常)	≈2% 注册资本 R\$ 2,402 万，只占项目投资 R\$ 12 亿的约 2%，是项目公司	未见公开 原定 2025 上半年的最终投资决策，至今未查到已做出的公开报道	中偏高 综合风险。对方背景可靠，风险集中在保函条款与项目能否落地
--	---	---	--

01 · 核查结果

对方是谁：已核实的事实

以下每一条都有公开来源，来源列在表格和文末。工商信息直接取自巴西联邦税务局 (Receita Federal) 的 CNPJ 登记数据。

项目	内容
法定名称	OT GAS NORDESTE S.A. Receita Federal CNPJ 登记
CNPJ (税号)	55.145.712/0001-90 (总部 MATRIZ)
成立日期	2024-05-15
登记状态	ATIVA (正常经营)，自 2024-05-15 起
公司类型	Sociedade Anônima Fechada (非上市股份有限公司)
注册资本	R\$ 24,015,996
注册地址	Suape 港口工业综合体, Ilha de Cocaia, Ipojuca 市, 伯南布哥州 (PE), CEP 55598-105
主营业务	CNAE 5231-1/02 港口运营商; 兼营港口辅助航运、仓储 (可签发仓单)、港口基础设施管理、货运物流组织
登记联系电话	(21) 2516-2966 区号 21 为里约热内卢, 与股东 Oiltanking 巴西的办公地一致; 可作为独立核实渠道

项目	内容
登记高管	Dario Hector Di Luca (Presidente 总裁); Gonzalo Carlos Aispuro (Diretor 董事) Di Luca 同时是 OTAMERICA 巴西副总裁; 2025-05 以 OTGN 总裁身份与 Suape 港签约
股东结构	Grupo Edson Queiroz (GEQ) 42.5% / Oiltanking Logística Brasil (OTLB, 属 OTAMERICA) 42.5% / Copa Energia 15%; OTLB 主导运营与商务 GEQ 官方新闻稿、Petronotícias、Movimento Econômico
项目	Suape 港新建 LPG (液化石油气) 冷冻储罐码头: 储罐容量 12 万 m³, 年周转 150 万吨, 投资约 R\$ 12 亿, 施工期 1,000+ 就业; 采用巴西首次使用的 LPG 冷冻技术
时间线	2021 起开发 → 2024-03 巴西反垄断机构 CADE 批准合资 → 2024-05 公司注册 → 2025-05 与 Suape 港签署运营与监管协议 → 原定 2025 上半年最终投资决策 → 目标 2027 年中投产

股东	背景	对这单的意义
OTAMERICA / Oiltanking	德国 Marquard & Bahls 集团旗下, 前身 Oiltanking, 1972 年进入巴西; Oiltanking 全球约 64 个码头、24 国。阿根廷子公司 OTAMERICA Ebytem 有穆迪评级、在当地发债	码头运营是本行, 项目执行能力可信; 实际主导 OTGN 运营与商务
Grupo Edson Queiroz	巴西塞阿拉州大型家族企业集团, LPG 业务 70 余年	本地资源与 LPG 市场渠道
Copa Energia	圣保罗的 LPG 分销商, 拥有 Copagaz、Liquigás 品牌	码头的潜在用户, 提供业务量

两处需要留意的地方

① 签约主体是项目公司，不是股东。股东实力强，但他们对 OTGN 的债务没有当然的连带责任，合同只约束 OTGN 本身。② 项目是否已正式开工，公开信息里查不到确认。2026 年 3 月的当地报道仍以「将会」的口吻描述这个项目，没有写开工日期。项目如果推迟或取消，采购合同首当其冲。

一处来源冲突

GEQ 的英文新闻稿写 CADE 于 2023 年 3 月批准，而行业协会 Sindigás 和当地媒体都写 2024 年 3 月，公司注册日期是 2024 年 5 月。本报告按 2024 年采信。

中方主体也要核实

安徽有多家「尚德」：如合肥的尚德建设集团有限公司（2005 年成立，路桥与市政施工），巢湖的尚德科技（安徽）有限公司（桥梁构件、减震降噪）。签约前应确认合同、保函申请人、收款账户是同一个法人，并确认该主体有进出口经营资格和外汇收款账户。

这份保函在交易里起什么作用

以下是按您提供的信息理解的结构。如果实际是 OTGN 向中方开保函（买方付款保函），风险方向会完全相反，请先确认。



开立银行（尚德的开户行，或巴西当地银行凭中国银行的反担保转开）承诺：OTGN 按保函条件索赔时，银行在保函金额内付款，然后向尚德追偿。银行付了钱，最终都由尚德承担。

这类保函的正常用途是：卖方拿了预付款却不交货时，买方能拿回预付款。风险在于，保函一般是「见索即付」的独立保函：银行只审索赔文件在形式上是否相符，不判断卖方有没有真的违约。

中方的风险在哪里

按对这一单的影响分级。每条都写了「为什么在这单上成立」，而不是泛泛的保函知识。

高 可能直接损失预付款等额资金 发生概率不低，一旦发生很难追回

R1	不公平索赔：没违约也能被索赔 见索即付保函下，OTGN 只要递交一份声明，说尚德违约，银行审单相符就要付款。尚德事后只能到巴西打官司或仲裁追回，周期以年计。 这单为什么要特别当心：OTGN 是尚未公开确认开工的项目公司。项目一旦推迟或融资受阻，买方最直接的回笼现金办法就是索赔保函，哪怕尚德在正常生产。
R2	保函先生效、预付款后到账 如果保函开出即生效，而预付款还没到或只到了一部分，OTGN 理论上可以不付款就索赔，或者付一部分、按全额索赔。 这单为什么要特别当心：跨境付款要经过巴西的外汇结汇和申报流程，到账时间有不确定性，这段空窗期真实存在。

R3

买方信用薄，尾款无人兜底

保函只保护买方。预付款以外的尾款能不能收回，取决于 OTGN 自己的付款能力。

这单为什么要特别当心：OTGN 注册资本约 R\$ 2,400 万，只有项目投资的 2%。项目资金靠股东后续注资或项目贷款，而股东对 OTGN 的债务不承担当然责任。项目停摆时，尚德可能既被索赔保函，又收不到尾款，已投入的生产成本也拿不回来。

R4

冒名交易与保函诈骗

冒用真实海外大公司名义，诱使中国企业开保函、垫付「保函费」「认证费」，或把货发到指定地址，是针对中国出口商的常见诈骗手法。OTGN 有真实的大项目和知名股东，恰好容易被冒用。

判断依据：对方要求保函开给非 OTGN 主体、要求中方先付任何费用、邮箱不是企业域名、签字人不是登记高管也没有授权书，出现任何一条都要停下来核实。

中

会让损失扩大或维权变难 多数可以在条款谈判中消除

R5

要求巴西本地银行转开

巴西受益人常要求由巴西本地银行开立，中方银行出具反担保。这样一来链条变长、费用增加，而且本地保函多适用巴西法律。巴西银行一旦付款，会凭反担保自动向中国银行索偿，中方几乎没有介入的机会。

R6

金额不递减、到期日不明确

货发了一大半，保函金额却还是全额；或者保函没有固定的失效日，甚至带「要么延期、要么付款」(extend or pay) 的条款，风险敞口被无限拉长。

R7

适用法律与争议解决不利

如果约定巴西法律、巴西法院管辖，诉讼用葡萄牙语，中方要请当地律师，周期长、成本高。好在巴西 2002 年加入了《纽约公约》，约定国际仲裁的裁决可以在巴西申请承认和执行。

R8 交付或合规延误，被判违约

巴西进口有自己的一套手续：通过 Siscomex 系统申请进口许可；压力设备、电气产品等可能涉及 INMETRO 认证或 NR-13 等巴西技术规范；单证、标签要求葡萄牙语。任何一项卡住导致迟交，都可能成为索赔理由。

需要确认：具体卖的是什么产品。LPG 冷冻储罐码头会用到钢结构、储罐、管道、隔震支座等，不同产品适用的巴西规范不同。

R9 币种与汇率

雷亚尔波动大。预付款、保函、合同如果用不同币种，或者用雷亚尔计价，汇率变动会让保函金额和实收预付款对不上。

低 已经在降低风险的因素

R10 股东背景可靠

德国 Marquard & Bahls、巴西 Edson Queiroz、Copa Energia 都是正规大企业，项目也有港口当局的正式协议，这笔交易本身大概率是真实的商业安排。不过这只降低了「对方是骗子」的风险，**不降低**项目停摆后被索赔的风险。

04 · 规避办法

保函条款：签之前一定要改的八条

这是中方最能掌控、也最有效的一道防线。示例措辞用英文，是因为国际保函普遍以英文开立。最终文本请交给开证行和律师定稿。

1. 预付款到账才生效 防 R2

保函写明：只有预付款全额到达尚德在开证行的指定账户，保函才生效。这是最重要的一条。

This guarantee shall become effective only upon receipt of the advance payment of [currency/amount] by the Applicant into its account No. [____] with us, quoting our reference [____].

2. 金额上限等于实收预付款 防 R2 · R9

保函金额不超过实际收到的预付款；币种与预付款一致，最好用美元，不用雷亚尔。

3. 按发货自动递减 防 R6

每发一批货，凭发票和提单副本，保函金额自动按比例减少，不需要受益人同意。

The amount of this guarantee shall be automatically reduced by [__]% of the invoice value of each shipment upon our receipt of a copy of the commercial invoice and the bill of lading evidencing such shipment.

4. 固定失效日，拒绝「延期或付款」 防 R6

写死一个日期，到期自动失效，建议是最后一批货的计划发货日再加 1 到 2 个月。不接受 extend or pay 条款，也不接受自动续期。

This guarantee expires on [date] at the latest. Any demand must be received by us at this office on or before that date.

5. 抬高索赔门槛 防 R1

至少要求索赔时写明卖方违反了合同哪一条；尽量再加上「已书面通知卖方，且卖方在 N 日内未补救」。对方如果接受，还可以要求附第三方证明或仲裁裁决。

Any demand must be accompanied by a statement specifying the respect in which the Applicant is in breach of the Contract, and a copy of the Beneficiary's written notice of such breach to the Applicant dated at least [30] days prior to the demand.

6. 适用 URDG 758 防 R1 · R7

约定适用国际商会《见索即付保函统一规则》(URDG 758)。它规定索赔必须附违约声明，对到期、递减也有清楚的规则，比本地法律更中立。

7. 优先由中国银行直接开立 防 R5

先争取由中资银行（或其海外分行）直开。如果对方坚持要巴西银行转开，反担保的失效日不要比保函晚太多，一般多留 15 到 30 天给银行传递索赔即可；同时核对反担保的适用法律和转开费用由谁承担。

8. 保函不可转让 防 R4

写明保函不可转让，受益人只能是 OTGN 本身。对方如果要求开给别的主体，先停下来核实。

从签约到保函到期，每个阶段该做什么

签约前：核实身份

- 通过 OTAMERICA 巴西的官方渠道（官网电话或登记电话 (21) 2516-2966），确认这笔采购确实存在
- 要求提供签字人授权书；签字人应是登记高管或有董事会授权
- 往来邮件只认企业域名；任何「先付费」的要求一律拒绝
- 询问项目最终投资决策是否已做出，资金是否到位

合同条款：锁住尾款

- 尾款用**不可撤销信用证**，最好由中资银行保兑；或者要求股东（如 OTAMERICA）出具母公司担保
- 写清**买方原因暂停或取消订单**时，已发生的生产成本如何补偿，保函如何相应减额或退还
- 用 FOB/CIF 等以装运为交付的条款，交付事实以提单为准，减少交付争议
- 验收标准、技术规格、适用的巴西规范写进合同附件
- 争议解决约定国际仲裁（ICC、SIAC、HKIAC 或 CIETAC）

保险与融资

- 尾款部分可投保中国出口信用保险公司（中信保）的出口信用保险，承保买方拖欠和破产风险
- 向中信保和开证行咨询，这份保函的不公平索赔风险有没有可用的保险安排（以对方书面答复为准）
- 预付款到账后再安排备料，不要为了赶工期先垫资生产

履约中与到期后

- 每批货的发票、提单、检验报告留存完整，按递减条款及时向银行提交
- 任何延误都当天书面通知买方，说明原因和补救计划，保留往来记录
- 保函到期后，向银行确认已失效、注销，拿回正本（如有）
- 一旦收到明显无理的索赔：立即与开证行沟通逐字审单；如有欺诈证据，可依据最高人民法院《关于审理独立保函纠纷案件若干问题的规定》向中国法院申请中止支付

我评不了的地方

- **OTGN 的财务数据**：非上市股份公司，没有找到公开的财务报表。注册资本只说明股东的初始投入，不代表后续的资金安排。
- **诉讼与负面记录**：没有检索巴西各级法院的诉讼数据库，也没有查到信用评级。建议委托巴西当地的征信机构（如 Serasa Experian）出具报告。

- **项目是否已正式开工：**公开信息止于 2026 年 3 月的报道，没有确认最终投资决策已做出。这一点最好直接问对方，并要求书面确认。
- **中方签约主体和产品：**不清楚尚德具体是哪家法人、卖什么产品、合同金额和预付比例。第 R8 条的巴西技术规范要按具体产品再核。
- **合同与保函草稿：**没有看到文本。以上八条是通用的最低要求，实际文本可能还有其他不利条款，建议请熟悉巴西业务的律师审阅。

07 · 下一步

如果只做三件事

按先后顺序。每一步都可以独立完成、独立验证。

- 1

核实对方身份和项目状态（1 到 2 天）
通过 OTAMERICA 巴西的官方渠道确认这笔采购，核对签字人授权，书面询问项目的最终投资决策和资金状况。这一步不过，后面都不用谈。
- 2

保函加上三条硬条款
预付款全额到账才生效，按发货自动递减，固定失效日且不接受延期或付款。这三条能把「没收到钱被索赔」和「货发完了还被索赔」两种最坏情况基本堵住。
- 3

尾款用信用证或股东担保锁住
并在合同里写清买方原因暂停或取消时的成本补偿。项目公司信用薄，这是保函之外，中方收回全部货款的唯一保障。

来源

- 巴西联邦税务局 CNPJ 登记数据（经 BrasilAPI 查询 55.145.712/0001-90，2026-09-29）
- Grupo Edson Queiroz 官方新闻稿：三方组建合资公司
- Sindigás：OTGN 的 LPG 码头又进一步（2025-05-20）
- Movimento Econômico：与 Suape 港签署运营与监管协议
- Movimento Econômico：预计 2027 年投产（2024-03）
- Petronotícias：三家大企业组建 OT Gás Nordeste
- Folha PE：Suape 新一轮投资（2026-03-03）
- Kincaid：OTAMERICA 巴西业务与 Dario Di Luca
- Moody's Local：OTAMERICA Ebytem S.A. 评级报告（2026-01）
- 百度百科：尚德建设集团有限公司 / 尚德科技（安徽）有限公司官网