

# 白云电器财务数据异常



## 幕后 Fortune

1月5日晚,证监会网站披露了8家拟上市公司的招股书申报稿。记者发现,和同时披露的7家公司相比,来自广州的白云电器设备股份有限公司的财务数据出现明显异常。与此同时,这家从事高低压开关设备生产的厂商和其关联公司存在着相当规模的关联交易。

资料显示,白云电器2008-2010年营收分别为7.08亿元、7.15亿元和8.66亿元。不过令人其奇怪的是,公司2008年净利润仅为1754.95万元,而在2009年收入基本持平的状态下,当年净利润骤然增至9578.16万元,是上年净利润的5.4倍。令人费解的是,2011年6月份,白云电器仅仅实现了2.9亿元主营收入和2657.35万元的净利润。

对此,公司给出的解释是,由于公司主营的“成套开关设备交货、安装、调试和验收常常集中在下半年,造成成套开关设备行业收入具有明显的季节性特征”。公司还专门披露,2008-2010年,公司下半年收入约占全年2/3。

按照这一解释,以白云电器2011年上半年2.9亿元营收可大致推算出公司全年营收约8.7

亿元,这意味着2011年营收和2010年几乎持平,而在上半年毛利率出现小幅下滑的背景下,公司当年净利润能否继续维持13%的增长依然存疑。

更为重要的是,记者通过对比两家同行森源电气和鑫龙电器此前的财务数据发现,发现其营收和利润全年分布和白云电器出现明显的差异。

集中于华中和西北市场的森源电气2009年和2010年上半年营收分别占全年营收总额的42.12%和43.76%,另一家深耕华东和华中市场的鑫龙电器这两项数据分别为44.64%和44.92%,这显然和白云电器声称的上半年完成全年收入的1/3迥异。

据记者了解,在2002-2004年间,白云电器和东芝及东芝(中国)合作成立了东芝白云和东芝

白云自动化,并和东芝三菱合营成立了东芝白云菱机。

据披露,2009年和2010年白云电器对这3家合营企业的销售额分别达到6549.5万元和11202.98万元,约占公司当年全部销售的9.16%和12.93%。

另一方面,记者统计显示,白云电器在2009年和2010年对三家合营企业的采购金额分别达到1.51亿元和1.61亿元,约占公司当年采购总额的30.72%和28.67%。

而对于其中最重要的合营公司东芝白云来说,白云电器在2009年和2010年对东芝白云的采购额已经占据了后者当期销售收入总额的48.19%和48.05%;东芝白云也因此一直是白云电器前五大供应商和前五大客户。

快报记者 成小穿

## 小肥羊私有化计划 获独立股东批准

快报讯(记者 成小穿)1月6日,在香港召开的法院会议和股东大会中,百胜餐饮集团私有化小肥羊集团的建议获得小肥羊独立股东的批准。小肥羊此前是香港上市的公众公司,注册地在开曼群岛,其总部设在内蒙古包头,主要在中国经营火锅业务。

下一步,百胜集团将于1月20日召开呈请开曼群岛大法院批准计划的法院聆讯。如获得开曼群岛大法院的批准,那么计划的生效日期预期为2012年2月1日,届时小肥羊将被成功私有化,成为百胜集团的附属公司,从香港股市退市。

百胜餐饮集团全球董事会副主席、中国事业部主席兼首席执行官苏敬轼先生表示:“我们很高兴看到小肥羊独立股东珍视此次的建议。我们将进一步提升小肥羊的品牌、加强其运营模式及市场领导地位充满信心。”记者注意到,百胜集团聘请了当初陈晓和黄光裕争夺国美电器控制权时的公关公司博然思维来负责公关事务,而当陈晓的发言人赵彤也再度出山,为小肥羊的成功退市保驾护航。

## 金亚科技拟斥7亿元 投建“物联网”基地

金亚科技今日公告,公司近日与成都双流县政府签署协议,拟投资7亿元在成都(双流)物联网产业园购置土地面积约220亩,建设金亚科技基于“三网融合”的“物联网”基地项目。同时,将公司的配套项目,如新建全自动贴片机、注塑车间、设备加工和装配车间的整体搬迁等纳入其中,形成一个集研发、生产于一体的产业基地。

快报记者 朱方舟

# 开服装店小两口突击入股华声电器

1月4日,广东华声电器通过证监会首发会上申请。

然而蹊跷的是,广东华声电器在上市之前的改制过程中经历了一系列令人眼花缭乱的股权转让,而一位80后服装店女老板成立的一家空壳投资公司因“突击入股”而身价千万更是引人寻味。

从公司招股说明书内容来看,华声电器本次募集资金主要用于投向新型节能家用电器环保配线组件项目,而2008年-2011年上半年,在报告期内公

司对前五大客户合计销售收入占营业收入的比重分别为81.03%、82.02%、83.52%和83.88%,其中对格力、美的和相关企业的合计销售收入占营业收入的比重分别为67.89%、66.67%、68.78%、67.36%。由此可见华声电器对大客户的依赖程度。“目前客户集中度是发审委审核重点,像华声电器如此依赖大客户的公司能够过会,只能说‘幸运’,但在行业背景总体低迷的背景下,其业绩会不会有变化,是值得忧虑的。”接受采访的

一位业内人士这样评价。

经过了一系列眼花缭乱的改制后,广东华声电器的前九大股东名单终于确定下来,但令人费解的是,其中股东正信投资2010年8月12日才成立,注册资本也只有500万元,实际控制人是一位80后的女服装店老板。而2010年8月31日,华声电器整体改制完成。算算时间,从正信投资成立入股到华声电器改制完成准备上市,总共只有18天的时间!这样短暂的时间,这样精准的入股,实在耐人寻味。

从招股说明书中我们可以看到,正信投资的实际控制人为相国健、黄小瑜夫妻,两人均为广州市越秀区亚克龙服装店个体经营者,其中黄小瑜出资290万元,出资比例为58%。

上述业内人士表示,这家投资公司成立的目的显然就是为了参股华声电器,这从其之后再无其他投资就可以看出。而什么原因让他们有渠道突击入股华声电器?这中间是否存在利益链输送?实在耐人寻味。

《金融投资报》

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)																
000676	ST思达	2.82	1.44	000786	北新建材	9.79	-0.41	000899	赣能股份	3.72	1.36	000904	华峰新材	4.58	2.32	002028	合城建设	5.29	0.76	002209	博瑞天工	7.17	1.7	002282	光讯科技	29.67	-0.74
000678	康强药业	6.69	2.22	000800	西部合成	5.7	-8.06	000930	中粮地产	12.02	-0.83	000959	东方财富	6.64	-3.75	002026	东华软件	20.2	-1.51	002209	博瑞天工	7.17	1.7				
000679	大连友谊	6.08	2.36	000801	华神集团	10.18	0.08	000931	顺鑫农业	10.74	-0.19	000968	东江集团	11.56	2.3	002027	华信国际	5.64	-2.01	002210	鑫富药业	6.88	-1.77				
000680	ST北巴	1.3	9.96	000802	华发股份	8.13	4.63	000932	华联控股	5.57	-0.54	000969	内蒙新华	5.17	1.42	002028	合城建设	5.29	0.76	002211	鑫富药业	6.88	-1.77				
000682	东方电子	3.1	1.97	000803	华鲁恒升	30.66	0.62	000935	华联控股	5.58	-0.54	000970	华联控股	5.17	-1.02	002029	华信国际	5.64	-2.01	002212	鑫富药业	6.88	-1.77				
000683	哈投股份	5.61	1.91	000804	华鲁恒升	30.66	0.62	000936	华联控股	5.58	-0.54	000971	华联控股	5.17	-1.02	002030	华信国际	5.64	-2.01	002213	鑫富药业	6.88	-1.77				
000685	公用事业	11.16	3.89	000805	华鲁恒升	12.13	4.75	000937	华联控股	5.57	-0.54	000972	华联控股	5.17	-1.02	002031	华信国际	5.64	-2.01	002214	鑫富药业	6.88	-1.77				
000686	ST中农	14.87	1.98	000806	华鲁恒升	12.13	4.75	000938	华联控股	5.57	-0.54	000973	华联控股	5.17	-1.02	002032	华信国际	5.64	-2.01	002215	鑫富药业	6.88	-1.77				
000687	ST中农	14.87	1.98	000807	华鲁恒升	12.13	4.75	000939	华联控股	5.57	-0.54	000974	华联控股	5.17	-1.02	002033	华信国际	5.64	-2.01	002216	鑫富药业	6.88	-1.77				
000688	ST中农	14.87	1.98	000808	华鲁恒升	12.13	4.75	000940	华联控股	5.57	-0.54	000975	华联控股	5.17	-1.02	002034	华信国际	5.64	-2.01	002217	鑫富药业	6.88	-1.77				
000689	ST中农	14.87	1.98	000809	华鲁恒升	12.13	4.75	000941	华联控股	5.57	-0.54	000976	华联控股	5.17	-1.02	002035	华信国际	5.64	-2.01	002218	鑫富药业	6.88	-1.77				
000690	ST中农	14.87	1.98	000810	华鲁恒升	12.13	4.75	000942	华联控股	5.57	-0.54	000977	华联控股	5.17	-1.02	002036	华信国际	5.64	-2.01	002219	鑫富药业	6.88	-1.77				
000691	ST中农	14.87	1.98	000811	华鲁恒升	12.13	4.75	000943	华联控股	5.57	-0.54	000978	华联控股	5.17	-1.02	002037	华信国际	5.64	-2.01	002220	鑫富药业	6.88	-1.77				
000692	ST中农	14.87	1.98	000812	华鲁恒升	12.13	4.75	000944	华联控股	5.57	-0.54	000979	华联控股	5.17	-1.02	002038	华信国际	5.64	-2.01	002221	鑫富药业	6.88	-1.77				
000693	ST中农	14.87	1.98	000813	华鲁恒升	12.13	4.75	000945	华联控股	5.57	-0.54	000980	华联控股	5.17	-1.02	002039	华信国际	5.64	-2.01	002222	鑫富药业	6.88	-1.77				
000694	ST中农	14.87	1.98	000814	华鲁恒升	12.13	4.75	000946	华联控股	5.57	-0.54	000981	华联控股	5.17	-1.02	002040	华信国际	5.64	-2.01	002223	鑫富药业	6.88	-1.77				
000695	ST中农	14.87	1.98	000815	华鲁恒升	12.13	4.75	000947	华联控股	5.57	-0.54	000982	华联控股	5.17	-1.02	002041	华信国际	5.64	-2.01	002224	鑫富药业	6.88	-1.77				
000696	ST中农	14.87	1.98	000816	华鲁恒升	12.13	4.75	000948	华联控股	5.57	-0.54	000983	华联控股	5.17	-1.02	002042	华信国际	5.64	-2.01	002225	鑫富药业	6.88	-1.77				
000697	ST中农	14.87	1.98	000817	华鲁恒升	12.13	4.75	000949	华联控股	5.57	-0.54	000984	华联控股	5.17	-1.02	002043	华信国际	5.64	-2.01	002226	鑫富药业	6.88	-1.77				
000698	ST中农	14.87	1.98	000818	华鲁恒升	12.13	4.75	000950	华联控股	5.57	-0.54	000985	华联控股	5.17	-1.02	002044	华信国际	5.64	-2.01	002227	鑫富药业	6.88	-1.77				
000699	ST中农	14.87	1.98	000819	华鲁恒升	12.13	4.75	000951	华联控股	5.57	-0.54	000986	华联控股	5.17	-1.02	002045	华信国际	5.64	-2.01	002228	鑫富药业	6.88	-1.77				
000700	ST中农	14.87	1.98	000820	华鲁恒升	12.13	4.75	000952	华联控股	5.57	-0.54	000987	华联控股	5.17	-1.02	002046	华信国际	5.64	-2.01	002229	鑫富药业	6.88	-1.77				
000701	ST中农	14.87	1.98	000821	华鲁恒升	12.13	4.75	000953	华联控股	5.57	-0.54	000988	华联控股	5.17	-1.02	002047	华信国际	5.64	-2.01	002230	鑫富药业	6.88	-1.77				
000702	ST中农	14.87	1.98	000822	华鲁恒升	12.13	4.75	000954	华联控股	5.57	-0.54	000989	华联控股	5.17	-1.02	002048	华信国际	5.64	-2.01	002231	鑫富药业	6.88	-1.77				
000703	ST中农	14.87	1.98	000823	华鲁恒升	12.13	4.75	000955	华联控股	5.57	-0.54	000990	华联控股	5.17	-1.02	002049	华信国际	5.64	-2.01	002232	鑫富药业	6.88	-1.77				
000704	ST中农	14.87	1.98	000824	华鲁恒升	12.13	4.75	000956	华联控股	5.57	-0.54	000991	华联控股	5.17	-1.02	002050	华信国际	5.64	-2.01	002233	鑫富药业	6.88	-1.77				
000705	ST中农	14.87	1.98	000825	华鲁恒升	12.13	4.75	000957	华联控股	5.57	-0.54	000992	华联控股	5.17	-1.02	002051	华信国际	5.64	-2.01	002234	鑫富药业	6.88	-1.77				
000706	ST中农	14.87	1.98	000826	华鲁恒升	12.13	4.75	000958	华联控股	5.57	-0.54	000993	华联控股	5.17	-1.02	002052	华信国际	5.64	-2.01	002235	鑫富药业	6.88	-1.77				
000707	ST中农	14.87	1.98	000827	华鲁恒升	12.13	4.75	000959	华联控股	5.57	-0.54	000994	华联控股	5.17	-1.02	002053	华信国际	5.64	-2.01	002236	鑫富药业	6.88	-1.77				
000708	ST中农	14.87	1.98	000828	华鲁恒升	12.13	4.75	000960	华联控股	5.57	-0.54	000995	华联控股	5.17	-1.02	002054	华信国际	5.64	-2.01	002237	鑫富药业	6.88	-1.77				
000709	ST中农	14.87	1.98	000829	华鲁恒升	12.13	4.75	000961	华联控股	5.57	-0.54	000996	华联控股	5.17	-1.02	002055	华信国际	5.64	-2.01	002238	鑫富药业	6.88	-1.77				
000710	ST中农	14.87	1.98	000830	华鲁恒升	12.13	4.75	000962	华联控股	5.57	-0.54	000997	华联控股	5.17	-1.02	002056	华信国际	5.64	-2.01	002239	鑫富药业	6.88	-1.77				
000711	ST中农	14.87	1.98	000831	华鲁恒升	12.13	4.75	000963	华联控股	5.57	-0.54	000998	华联控股	5.17	-1.02	002057	华信国际	5.64	-2.01	002240	鑫富药业	6.88	-1.77				
000712	ST中农	14.87	1.98	000832	华鲁恒升	12.13	4.75	000964	华联控股	5.57	-0.54	000999	华联控股	5.17	-1.02	002058	华信国际	5.64	-2.01	002241	鑫富药业	6.88	-1.77				
000713	ST中农	14.87	1.98	000833	华鲁恒升	12.13	4.75	000965	华联控股	5.57	-0.54	001000	华联控股	5.17	-1.02	002059	华信国际	5.64	-2.01	002242	鑫富药业	6.88	-1.77				
000714	ST中农	14.87	1.98	000834	华鲁恒升	12.13	4.75	000966	华联控股	5.57	-0.54	001001	华联控股	5.17	-1.02	002060	华信国际	5.64	-2.01	002243	鑫富药业	6.88	-1.77				
000715	ST中农	14.87	1.98	000835	华鲁恒升	12.13	4.75	000967	华联控股	5.57	-0.54	001002	华联控股	5.17	-1.02	002061	华信国际	5.64	-2.01	002244	鑫富药业	6.88	-1.77				
000716	ST中农	14.87	1.98	000836	华鲁恒升	12.13	4.75	000968	华联控股	5.57	-0.54	001003	华联控股	5.17	-1.02	002062	华信国际	5.64	-2.01	002245	鑫富药业	6.88	-1.77				
000717	ST中农	14.87	1.98	000837	华鲁恒升	12.13	4.75	000969	华联控股	5.57	-0.54	001004	华联控股	5.17	-1.02	002063	华信国际	5.64	-2.01	002246	鑫富药业	6.88	-1.77				
000718	ST中农	14.87	1.98	000838	华鲁恒升	12.13	4.75	000970	华联控股	5.57	-0.54	001005	华联控股	5.17	-1.02	002064	华信国际	5.64	-2.01	002247	鑫富药业	6.88	-1.77				
000719	ST中农	14.87	1.98	000839	华鲁恒升	12.13	4.75	000971	华联控股	5.57	-0.54	001006	华联控股	5.17	-1.02	002065	华信国际	5.64	-2.01	002248	鑫富药业	6.88	-1.77				
000720	ST中农	14.87	1.98	000840	华鲁恒升	12.13	4.75	000972	华联控股	5.57	-0.54	001007	华联控股	5.17	-1.02	002066	华信国际	5.64	-2.01	002249	鑫富药业	6.88	-1.77				
000721	ST中农	14.87	1.98	000841	华鲁恒升	12.13	4.75	000973	华联控股	5.57	-0.54	001008	华联控股	5.17	-1.02	002067	华信国际	5.									