

三大客户担任“卖家”与“买家” 青岛金王被质疑业绩造假

7年前,青岛金王(002094)以“亚洲最大蜡烛商”之名登陆A股,一时备受瞩目。最近这家公司再次受到关注,这一次是公司涉嫌业绩造假。

油品贸易业务飙升

青岛金王上市之初业绩不错,但是,2008年金融危机之后,由于出口下降,公司经营面临很大的压力。近几年,青岛金王开辟油品贸易业务,经营占比持续飙升,凭借全新开展的油品贸易业务,业绩大增。根据青岛金王自述,所谓“油品贸易业务”,系利用规模化采购优势对石蜡等油品“低买高卖”获利。

2006年12月上市时候,青岛金王主营为新材料蜡烛制品。2007年,公司开始了包括石蜡、燃料油及沥青等在内的油品贸易业务,其中石蜡是公司生产蜡烛制品的主要原材料。

此后数年,青岛金王油品贸易业务规模迅速膨胀,并最终成为公司另一大营收支柱。2007年至2012年,公司油品贸易收入分别为约9769万、1.55亿、2亿、2.44亿、5.1亿和6.83亿元,而今年上半年,该

业务收入甚至超过了传统制造主业。油品贸易占公司营收比重亦从2007年的不足18%增至今年半年报的64%。

客户担任双重角色

分析青岛金王的客户构成,反差非常鲜明,公司外销的蜡烛产品主要供应给美国沃尔玛、瑞典宜家家居及法国家乐福等世界知名企业;反观内销的油品贸易业务,其客户大多是不出名的小公司:蚌埠市宏河石化有限公司、QINGDAO BAIRUILAI TRADING CO.,LTD、上海丽汇诚石化有限公司……

近日有媒体记者在蚌埠、青岛、上海、临邑、大连等地深入调查后,却发现一个惊人事实——青岛金王的核心上游供应商及下游客户存在隐秘关联,或在同一地点办公、或隶属同一控制人,更有一家公司分别以中文名和英文名出现在供应商和客户名单中。

支撑油品贸易业务的主要是“蚌埠系”三家公司、“临邑系”两家公司及“国融系”四家公司,但三大“盟友”均担任了“卖家”与“买家”的双重角色。比如,2011年

与2012年,青岛金王向蚌埠市利胜化工科技发展有限公司的采购额分别为1.72亿元与3.63亿元;同期对蚌埠市宏河石化有限公司的销售额分别为2.36亿元与3.51亿元,但是,据调查,利胜化工和宏河石化实质上是同一家公司。

股票停牌进行核查

由此,青岛金王业绩的真实性遭到质疑,公司难撇虚增收入的嫌疑,立即引起市场高度关注。

因受到媒体质疑,青岛金王10月24日开市起临时停牌。26日青岛金王发布三季报显示,公司前三季度主营业务收入108645.58万元,同比增11.83%;净利润4678.48万元,同比增2.96%。但三季报并未就此次临时停牌的原因进行说明,也未公布公司股票将何时复牌。

青岛金王停牌已经一周,至今依然没有说法,公司表示:这个事情我们正在核查。还没核查完,不好下结论。投资者希望公司和有关部门能够尽快给个说法。

本报记者 连建明

本版观点仅供参考

创业板近期对投资者的杀伤较大,有网络笑话说,中青宝涨上来的时候,相信市场没有几个人能一直拿住,现在跌下去了,相信很多人会一直拿下去。笔者在两周前的文章《如何把握弱复苏》一文中,已经提示题材炒作的风险以及手游行业的虚高。8月份以来,在天翼视讯《股票老左》(gp.tv189.com)节目中,笔者反复强调的一个理念就是,可以不赚创业板的钱,但绝对不能把钱赔在创业板上,一个平均市盈率61倍的市场,可以不参与,但是绝对不能说这个市场没有价值。

遗憾的是,通过对投资者的了解,发现很多人在股票价格已经过高时,抵制不住市场的诱惑杀进去,从而导致亏损累累。

众所周知,投资最简单的原则是“低买、高卖”。看起来很简单,就是以低价买进并高价卖出某种有价值证券。但这一原则的真实含义是什么呢?什么是低?什么是高?

从K线上向后看,很容易找到股价的高与低,很多人就陷入了K线的误区。由于卖出行为发生在买进行为以后,K线对解决以什么价格买入不但没有太大的帮助,有时候反而是危险的。必须有一些判断“高”和“低”的标准,这个标准不是投资者买股票的成本,而是资产的内在价值,而且这个标准必须符合市场主流的审美观。精确对公司的内在价值进行估算是非常困难的,但是,市场主流的审美观是有方向的,主要集中在两个方面:

一是低估,包括通过市盈率、市净率、现金折现等方法,确定现在买的股票物超所值;二是成长,通过收入增长、利润增长等指标衡量,其目标就是寻找具有光明前景的企业,它侧重于企业的潜力,而不是企业的当前是否低估。基于以上思路,今天给大家选择了一个低估成长的选股策略:1. 主营业务收入同比增长率30%以上;2. 中枢价值空间在50%以上。

按照量化选时波段操作,符合低估成长策略的股票,在2010年11月份3180点到2013年10月30日2160点的不断下跌过程中,操作共20个波段,指数跌幅超过27%,而组合波段操作累计收益达到41%。这个策略有效规避了市场的风险,把握住机会。关于当前的投资组合及市场思路,有兴趣的投资者可以参加本周六下午1:30在曹杨路500号12楼举办的量化交易策略公益沙龙活动。

毛羽 刘彬

分析师荐股

赛轮股份(601058) 公司机制比较灵活,在技术、销售方面具有优势,能够较好地把握住行业低迷期的扩张机会。公司继续保持子午线轮胎技术和轮胎生产信息化技术国内领先优势,效益延续高增长态势。目前子午巨型胎市场基本掌握在米其林、普利司通、固特异三大厂商手中,市场

供不应求。公司预计2013年1月-12月归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加50%到60%。该股属于绩优成长品种,可持续跟踪。

信质电机(002664) 公司生产电机定子采用转绕技术,相比传统冲压技术,能节省40%的成本,公司因此能够大幅抢占其

他公司的市场份额,公司现有的客户有通力电梯、西子富沃德、杭州西尼、浙江富迅等。前三季度公司实现营业收入9.59亿元,同比增长35.75%;净利润1.04亿元;同比增长35.63%。从单季度数据看,公司营业收入3.55亿元,同比增长29.67%;实现利润总额4661.63万元,同比增长29.67%;净利润5241.78万元;同比增长48.5%。公司是高成长标的,可逢低跟踪。中信浙江 钱向劲

上海大众汽车
SHANGHAI VOLKSWAGEN

www.svw-volkswagen.com

对于细节品质 我们更当真



品·质 唯真 全新桑塔纳

细微处,更见品质。德系精工工艺,让全新桑塔纳经得起挑剔。空腔注蜡技术提升防腐性能,360度自由旋转电泳涂层令漆膜光滑均匀,由内至外双重保障,使车辆更加经久耐用;底盘定位焊接技术,令底盘坚实稳固,前行自然底气十足。





全新桑塔纳荣获中国C-NCAP碰撞测试五星安全认证
C-NCAP碰撞测试车型为朗逸1.6L 160TSI

使用微信扫描二维码,即刻关注上海大众汽车大众品牌微信公众号,获得最新资讯以及更多服务体验



New Santana 全新桑塔纳

走遍天下都不怕

巴士永大众 021-54476789	申银大众 021-52906666	徐大中 021-64874234	弘远大众 021-52262395	长江大众 021-50879868	嘉定大众 021-59536029
五角场大众 021-55780050	上汽安吉 021-56498670	交通起元 021-54095008	虹桥大众 021-51268588	永增大众 021-50671661	云峰众旭 021-67292288
怡通大众 021-58112888	宝荣大众 4001888110	东安大众 4001888128	华隆大众 021-62208866	海博大众 021-66509473	云峰松江 021-57781122
同济大众 021-65982598	宝荣大众 021-55043805	百联沪东 4001107688	东昌大众 021-50451111	马陆大众 021-59159888	永加销服 021-69238222
天津大众 021-55809051	云峰虹口 021-51022778	文洋福新 021-64896651	金桥大众 021-58549502	西上海众 021-59571777	奉杰大众 4009988918
天强生大众 021-56373737	德江大众 021-62702100	泰康大众 021-54373310	浦东众夫 4008211196	协通众盛 021-69595905	协通众明 021-59685000
冠松大众 021-63636160	财通大众 021-52171220				

至真体验馆 搜索

Das Auto.