

四问广州浪奇存货“失踪”罗生门

“嘟——”5.72亿元存货离奇“失踪”，老牌日化企业广州浪奇董秘办电话也已无人接听。9月28日开盘，广州浪奇股价“一”字跌停，这与其前一天晚上发布的关于部分库存货物可能涉及风险的公告不无关系。与此同时，深交所也发了关注函。从因资金紧张导致部分债务逾期，到今年上半年出现近十年首度亏损，再到如今三方各执一词，陷入存货罗生门的广州浪奇进入多事之秋。

问题1：货去哪了 三方各执一词

广州浪奇货物失踪的背后，真相究竟如何？据广州浪奇介绍，公司价值4.53亿元的货物储存于鸿■公司位于江苏省南通市如东县黄海一路2号的库区，并与辉丰公司签订有仓储合同，将货物储存于辉丰公司位于江苏省大丰港二期码头的库区即辉丰仓，共计1.19亿元。

广州浪奇表示，公司正在整理完善相关证据，之后将尽快采取包括诉讼、向公安机关报案在内的司法措施。北京商报记者应广州浪奇工作人员的要求向公司发去采访函，但截至记者发稿，对方未予以回复。

对此，北京商报记者采访到了此次涉事的鸿■公司和辉丰公司，但双方均否认存有广州浪奇相关货物。

9月28日，北京商报记者致电鸿■公司实控人黄勇军进行采访，黄勇军对记者表示去年9月双方确实签署了仓储合同，但实际上货物并没有进入公司仓库。对于目前该事件的情况，黄勇军表示：“目前公安机关调查小组正在公司调查。”

对于外界传言的存货系洗衣粉一事，黄勇军表示否认，称签署仓储合同时，货物并非洗衣粉。对于具体货物，黄勇军则没有透露。

而鸿■公司另一相关负责人也表示：确实与广州浪奇签订了货物储存合同，但是一直都没有收到相关货物。受疫情影响，公司在今年6月已经处于停业状态。”该负责人还告诉北京商报记者，鸿■公司是运输公司，没有仓储的资质，广州浪奇公司联系了瑞丽仓。

有意思的是，天眼查信息显示，瑞丽仓地址与广州浪奇投资参股的江苏瑞衡农化科技有限公司（以下简称“江苏瑞衡农化”）的工商注册地址完全一致，都是“如东县黄海一路2号”。

广州浪奇此次存货失踪一事也将上市公司*ST辉丰卷进了漩涡。Wind数据显示，辉丰公司系*ST辉丰的全资子公司。天眼查信息显示，辉丰公司为江苏辉丰生物农业股份有限公司全资子公司，截至目前，辉丰股份方面尚未发布有关这一事件的相关说明。根据广州浪奇披露的信息，辉丰公司表示其从未与广州浪

下游市场火爆，上游设备一机难求。对于几年没有出现风口的医美行业来说，一时之间掀起了热玛吉设备抢购潮。北京商报记者调查发现，面对供不应求和几十万元的高成本，低价1:1高仿热玛吉混迹于市场中。让这些低价高仿产品看上去更真，一条销售高仿设备、识别正品所需要的二维码、LOGO甚至SN码序列号的产业链正在形成。

一机难求

王女士经营着一家医美机构，凭借多年的从业经历，王女士没有错过任何一个行业风口，像过去的超声刀、热拉提……当然，也包括当下的热玛吉。不过，在这之前，她要先拥有一台热玛吉。

热玛吉为设备Thermage的中文译名，2002年，美国索尔塔公司推出第一代热玛吉。2009年，热玛吉正式进入中国市场。此后，热玛吉经历了几次产品更迭。据博士伦中国区热玛吉产品代理商武汉视博北京销售区的王经理介绍，目前市场上主要销售的是第五代热玛吉产品。

其实，市场对于热玛吉一直存有争议。有声音说，第五代热玛吉目前尚未获得国家药品监督管理局认证，国内销售属于违规行为。

广州浪奇签订过4份仓储合同，《E储合同》，广州浪奇也没有货物存储在辉丰公司。

针对该事件，北京商报记者联系到了*ST辉丰的相关负责人，对方表示，目前已派专人去广州报案。谈及该事件的始末，*ST辉丰相关负责人义愤填膺地表示：“公章是假的，合同也是假的，辉丰公司并没有与广州浪奇方面签订合同。”9月28日晚，辉丰正式发布公告称，从未与广州浪奇签订过编号为ZC19-20、ZC19-21、ZC19-25、ZC19-39的仓储合同，广州浪奇也从未有货物储存于辉丰。

问题2：有什么影响 股价跌停 冲击业绩

5.72亿元存货离奇失踪，广州浪奇9月28日也遭到了投资者“用脚”投票，公司股价开盘跌停。

交易行情显示，广州浪奇9月28日以跌停价5.13元/股开盘，截至当日午间收盘，公司股价未能打开跌停板，在买一位置有近30万手卖单在排队出逃，彼时换手率仅0.16%，卖方资金出逃意愿强烈。

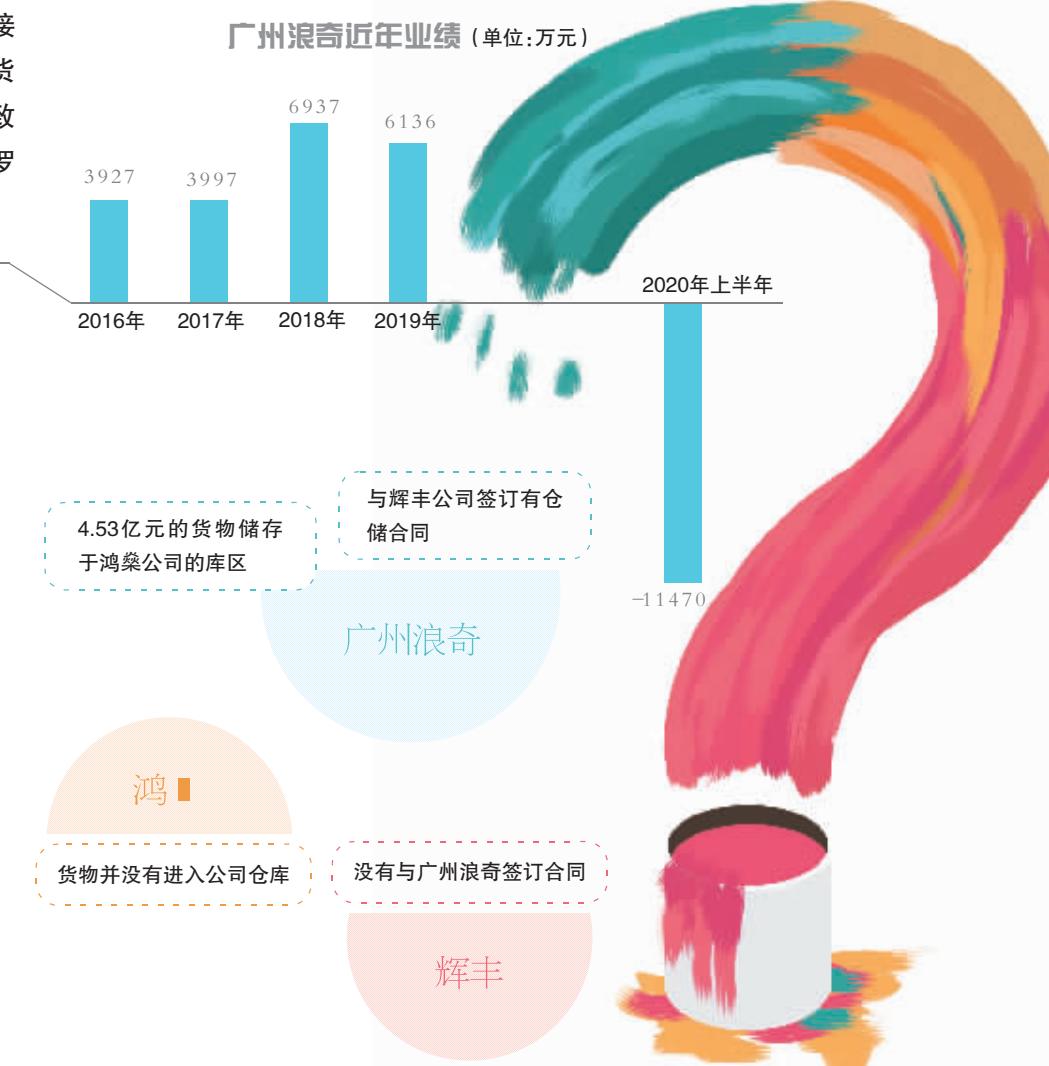
消息面上，广州浪奇9月27日晚间披露称，公司无法对存放在鸿■公司及辉丰公司的货物开展正常盘点及抽样检测工作，相关存货价值为5.72亿元。一时间，这家老牌的日化企业被推至风口浪尖，成为资本市场关注的焦点。

需要指出的是，对于广州浪奇而言，该笔存货数额巨大。数据显示，2017—2019年广州浪奇实现归属净利润分别约为3997万元、6937万元、6136万元。另外，广州浪奇1993年登陆A股市场，公司上市以来的净利之和都没能达到5.72亿元。

今年以来，广州浪奇的业绩表现也不乐观，其中实现归属净利润约为-1.15亿元，同比大幅下降538.66%。业绩颓势下，广州浪奇今年的股价表现也不理想，已跌去三成。

此次黑天鹅事件恐将对广州浪奇业绩造成巨大冲击，公司表示，待相关事实查明，相关证据补充完整后，公司将根据相关证据对前述仓库存货计提甚至全额计提存货跌价准备。

牛牛金融研究总监刘迪寰在接受北京商报记者采访时表示，计提存货跌价准备将直



接影响公司净利润，在不扣税的情况下，计提存货金额将直接冲减公司当期利润。

投融资专家许小恒亦对北京商报记者表示，5.72亿元存货如果全部计提存货跌价准备，将对公司2020年全年业绩造成不小的影响。

问题3：浪奇处境如何 净利首亏 债台高筑

上市近30年的广州浪奇近年发展并不顺利。2020年上半年，更是出现了近十年来的首亏。2020年中报信息显示，广州浪奇营收同比下降43%，净利润亏损1.15亿元，同比下滑538.66%。广州浪奇将净利亏损的原因归结为疫情影响。事实上，广州浪奇的业绩颓势在2019年已经有所显现。2019年，广州浪奇营收下滑6.43%，净利润下滑11.55%。

过去很长一段时间，通过并购实现的多元化发展是广州浪奇业绩增长的催化剂。2013年，广州浪奇收购江苏瑞衡农化，涉足农药行业；2018年，广州浪奇拟收购百花香料97.42%的股份、华糖食品100%的股份。

但在北京商业经济学会副会长赖阳看

来，广州浪奇近年来并未在自身产品研发、营销方面做出更多动作，而是热衷于主业之外的领域，这对于企业发展来说难以维持长期可持续的业绩增长。

2020年中报显示，广州浪奇工业产品营收为29.72亿元，占总营收比重的76.43%，但毛利率仅为1.87%。其营收占比最大的工业产品毛利率最低。

广州浪奇也意识到了这个问题，正在调整公司业务布局。在2018年出售江苏瑞衡农化后，今年上半年，广州浪奇降低低效益的化工贸易业务规模，加码了除菌产品的销售。此外，广州浪奇自主研发的含大麻叶提取物的沐浴液、洗手液也已于今年上半年实现批量生产。不过，目前来看，这些举措尚未能缓解广州浪奇的业绩颓势。

除货物“丢失”，广州浪奇还陷入因资金紧张导致部分债务逾期的情况。根据广州浪奇9月24日发布的公告，广州浪奇逾期债务3.95亿元。除此之外，广州浪奇已被冻结银行账户12个，涉及金额256.8万元。

从2019年底至今，公司陆续获得了超逾期债务金额3倍的土地赔款，这为广州浪奇偿

还债务带来了转机。9月24日，广州浪奇披露收到土地补偿款约12.94亿元。

正当业内认为广州浪奇可以用高额土地赔款堵住债务“漏洞”松一口气时，广州浪奇方面却表示，由于销售回款减少，公司依然存在较大的资金压力。根据广州浪奇披露的数据，截至6月30日，广州浪奇账面货币资金为6.47亿元，资产负债率高达79.54%。

赖阳表示，广州浪奇负债高、债务逾期，与其所处市场竞争变化以及企业自身经营有较大关系。洗涤产品领域竞争日趋白热化，面对汰渍、碧浪、宝莹等国际品牌，广州浪奇不管是在产品研发还是市场占比上均不占优势，甚至会进一步压缩广州浪奇市场份额。“价格战是近年来广州浪奇保住市场份额的主要方式，但这大大压缩了广州浪奇的利润空间，从而进一步导致现金流吃紧，债务自然也随之变大。”

问题4：监管如何处理 深交所问询

快消行业新零售专家鲍跃忠分析称，如此大额货物不翼而飞，在一定程度上反映出广州浪奇管理方面存在问题。

针对此次事件，深交所也在9月28日早间紧急下发了关注函，要求广州浪奇全面核查是否存在其他存货异常情形等诸多问题。

具体来看，深交所要求广州浪奇补充披露上述存货的主要构成及用途；说明公司与鸿■公司、辉丰公司关于第三方仓储业务的开展情况，包括但不限于合同签署时间、双方主要权利义务、合同执行情况及历史合作情况等；说明本次存货异常情况的具体发现过程及最新核查进展等。

近年来，广州浪奇开始大量开展化工品贸易业务，公司应收账款、预付账款及存货的金额较大。数据显示，截至2020年6月底，广州浪奇应收账款、预付账款及存货的账面金额分别为36.94亿元、12.46亿元、15.71亿元，合计占总资产的75.35%。

深交所对此情况也进行了重点关注，要求广州浪奇结合近年来公司贸易业务的业务模式、主要客户与供应商的业务往来、应收账款及预付账款的账龄及逾期情况、存货库龄与销售情况、票据管理情况等，说明公司贸易业务是否存在商业实质，应收账款、预付账款及存货规模是否与公司业务匹配。

值得一提的是，在此收到关注函之前，广州浪奇曾因债务逾期、银行账户被冻结在9月25日刚遭深交所追问。

北京日报记者 钱瑜 白杨 张君花 马换换

起底热玛吉“高仿”产业链

对此，第五代热玛吉设备销售商博士伦官方给出的解释为，按照原食药监政策，射频皮肤美容仪不再作为医疗器械管理的产品，第五代热玛吉按“皮肤美容仪”品类纳税，即使没有CFDA认证，也可以进行销售使用。

成都市医疗美容产业协会副秘书长龚伟认为，国家把射频/光电/超声类美容仪分为家用和医用，如果是医用，则必须通过国家药监局审批才能在国内合规使用。热玛吉的能量已经超出家用美容仪的能量范围，应按照医疗器械管理。对此，北京商报记者致电国家药监局医疗器械进口管理的相关部门，但电话无人接听。

在尚未清晰第五代热玛吉是否违规销售的情况下，热玛吉已经是一机难求。上述武汉视博北京销售区王经理告诉记者，第五代热玛吉市场报价为70万元，相关配套产品治疗探头一个在5700元左右。

“截至目前，订购的货源已经排到6个月以后，优先提供给正规医美机构后还有剩余货源可以酌情提供给没有医疗资质的美容院。”王经理指出，半年时间对于医美机构来说已经足够长，这期间可能出现无数变化。比如，热玛吉风口过了。当然，最重要的是，没有设备就意味着没有订单。

据王经理介绍，公司对购进热玛吉的机

构要求较为严格，理论上，须是具有医疗资质的医美机构，在官网进行备案认证。

70万 VS 2万

市场需求持续增加，想入局抢食蛋糕的机构更是不在少数。美团显示，北京市有超过100家热玛吉机构，而经过官方认证的只有39家。其他60余家机构的热玛吉从何而来？龚伟告诉北京商报记者，近几年热玛吉被医疗美容行业造成了风口，大家都想趁机赚上一笔。现在各机构都在想方设法销售热玛吉项目。

购买1:1高仿热玛吉设备便是其中一种。“热玛吉采购成本较高，一台价格在70万元左右，而一些企业生产的高仿品价格仅几万元。”龚伟说道。

北京商报记者了解到，国内有大量生产高仿版热玛吉的企业，货源充足且价格便宜。

一家名为尚恩控股（广州）有限公司的医美器械生产厂家销售人员表示，有一款1:1顶配版热玛吉，价格约2万元，优惠价格为16800元。另一家名为上海倍荷氏实业有限公司的销售人员介绍，公司第五代热玛吉价格为22000元。

这些高仿产品所佩戴的LOGO、机器的设备规格、屏幕的尺寸大小甚至颜色比例等都和原版一模一样。这些高仿产品甚至配有

用来检测真伪的验证码。据悉，博士伦推出了此种验证码的检验系统，消费者可以扫码对设备、探头进行检验。扫码验证也成了消费者做热玛吉之前必做的一件事。

根据上述销售人员的说法，高仿产品同样拥有二维码验证功能，可放心让消费者扫码验证。上海倍荷氏实业有限公司销售人员表示，公司生产的热玛吉配有检测报告，风险方面可以放心。根据该负责人提供的检测报告，检验报告出处为佛山市质量计量监督检测中心。

催生二维码生意

配有LOGO、二维码的产品已经算是“高级货”，还有一些企业只有设备、二维码、LOGO等能够证明产品是“真货”的素材都需要购买者自行解决，这也催生了市场上销售热玛吉LOGO和二维码的生意。

一家名为北京宏强美容仪器公司的销售人员表示，公司生产的热玛吉并无二维码和LOGO，可以提供几家售卖热玛吉二维码卖家的联系方式。

据一位自称美容仪器厂家直销的林经理介绍，目前共有两种二维码，一种是“表面工程”即仅供摆设不能进行扫描的二维码；另一种是通过扫描能显示“正品”的二维码。二

码以套餐形式进行销售，每个套餐包括2个二维码、3个热玛吉LOGO、1个条形码以及1个SN码序列号。根据二维码效果不同，售价也有所差异，扫不出来结果的一套售价为200元；扫出来显示“正品”的一套售价为380元。

扫描林经理提供的二维码可以看到，设备状态为“可识别”，但显示“使用设备所在地异常”，进一步点击进入后显示“您所使用的设备是正品”。对此，林经理的解释为，博士伦后来升级了二维码的扫描，增加了定位功能。目前市面上售卖的二维码只能保证其识别，不能正确无误地显示设备所在地。

随后，记者将林经理提供的SN码向武汉视博进行验证，显示结果为“该设备是正品，但是没有挂网认证”。也就是说，只要有这个SN码的设备，均为正品。

此外，闲鱼App上有大量个人在售卖热玛吉二维码以及探头盒子的二维码，价格基本在200—300元之间。记者发现平台售卖的探头盒子二维码则多显示“所使用的美容头端已被多次验证”。不过，这对于卖家来说都不是问题；不能让顾客随便扫，只要扫出来机器是正品，探头可以通过“设置不允许扫描”理由混过去”。上述销售人员说。

北京日报记者 郭秀娟 张君花