四维机电设局 卡特彼勒损失36亿元

■ 本报记者 徐 淼

事情似乎在一开始就出现了问题。

2012年6月，卡特彼勒宣布完成了对年代煤矿机电设备制造有限公司的要约收购，其中包括其全资子公司——在河南省郑州市拥有60万平方米的生产基地以及大约4000名员工的四维机电设备制造有限公司（以下简称四维机电）。 当时，并不是所有人都看好这次“跨国交易”，诸多业内人士从估值等角度对此次并购能否成功表示怀疑。

如今，质疑成真。卡特彼勒公司日前宣布，其收购的全资子公司四维机电多年来存在蓄意的不当财会处理。

接下来，我们就能知道一个骗局的破坏力。

据卡特彼勒方面向记者证实，其调查认定，数名四维机电高级管理人员在卡特彼勒收购四维机电几年前开始参与蓄意的财务会计不当行为。而这种蓄意的不当行为将造成卡特彼勒2012年第四季度的商誉减值非现金损失约5.8亿美元（约合36亿元人民币）。

四维机电财务造假被识破

一切都在有条不紊地进行着。

2010年，四维机电通过“反向收购”借壳年代国际在香港上市。2011年，年代国际更名为年代煤矿机电设备制造有限公司，并一举成为中国成长最快的采矿液压支架制造商，该公司主要通过子公司四维机电，生产矿井液压支架及其他采矿设备。2012年6月，卡特彼勒以约6.53亿美元的价格收购年代煤机，这在当时被视为争夺中国市场的案例。在卡特彼勒完成要约收购后，2012年10月，年代煤机撤消了在港交所创业板的上市地位。2012年11月，卡特彼勒发现四维机电的实际库存和记录的库存数量不相符，于是开始对四维机电的财务数据进行详细审核，这才揭开四维机电涉及虚增利润等会计问题，这其中包括不当成本分摊、过早以及不实的收入确认等问题。

并购完成短短半年后，问题就出现了，一环扣一环，在意料之中，又在意料之外。

“这些人的行为是令人震惊和不可容忍的，无论在哪一方面都不符合卡特彼勒确立的公司开展业务的方式以及我们期待的员工行事方式。”卡特彼勒董事长兼首席执行官道格拉斯·欧博赫曼表示。

“四维机电的财务造假能瞒过卡特彼勒公司的尽职调查团队，确实匪夷所思。”在盈科（长沙）律师事务所高级合伙人律师、并购重组部主任王小菠看来，除非尽职调查团队没有认真履行职责，否则四维机电怎能瞒天过海。“所以，目前有投资者质疑卡特彼勒公司是否严格履行尽职调查程序，是否有内部人员知道四维机电的造假行为，但这有待进一步调查。”他说。

卡特彼勒的损失由谁埋单

损失让人震惊，卡特彼勒的调查仍在进行之中。

对于卡特彼勒来说，收购年代煤机是其进军中国极为重要的一步，自然不能轻易放弃。针对公司未来的发展，卡特彼勒方面对记者表示，中国是全球生产和消费煤炭最多的国家，公司在中国拓展煤炭采矿业务的战略没有改变，对中国井工采矿设备市场前景感到乐观。四维机电的不当行为既不会改变卡特彼勒在中国的战略，也不会影响其对采矿行业的看法。“尽管如此，我们仍然坚信收购四维机电符合我们不断成长并成为中国煤炭开采行业领先的机械设备和解决方案提供商的战略。我们致力于将四维机电的井工支架产品及制造能力与卡特彼勒的技术创新和安全相结合，帮助中国的矿业客户提高效率以及保证采矿安全。”负责资源行业的卡特彼勒集团总裁史蒂夫·沃宁（Steve Wunning）表示。

就事件的相关设计人员，卡特彼勒方面表示，已经开除了对财务会计不当行为负有责任的数名四维机电高级管理人员，并且一个新的领导团队已经成立 。另据记者了解，卡特彼勒也正在仔细审查该案件并考虑向相关责任人追偿损失的所有可能性。

而据王小菠分析，就本次事件，四维机电以及年代煤机的控股股东和实际控制人肯定要对本次造假行为承担法律责任。一般而言，一方面，收购协议中均有涉及财务造假时的赔偿协议，卡特彼勒公司可以据此要求其控股股东和实际控制人进行赔偿。另一方面，如果四维机电和年代煤机的董事以及卡特彼勒公司聘请的尽职调查团队未履行忠实勤勉义务，他们也承担赔偿责任。这一切有待事件的进一步调查。

等到损失出现，做什么都显得于事无补。在当今世界经济全球化的趋势下，并购在企业看来已经稀松平常，但针对卡特彼勒此次遇到的问题，相关业者应吸取一些教训。王小菠提醒，并购风险贯穿并购交易过程和并购后的整合过程，交易完成只是代表法律程序上权属的交割，整合才是公司并购的重点。完成交易后，收购主体要在第一时间根据目标公司所在地的法治环境、人文风俗、企业文化制定适宜于目标公司的整合对策，并逐步将收购主体的经营理念、运作模式和团队建设植入到目标公司中，使目标公司融合到收购主体，这样才能更好地实现对目标公司的管控。

跨国聚焦

索尼断臂：出售美总部大楼

二战后，从废墟中成长起来的日本电子业飞速发展，包括松下、索尼、任天堂、东芝等企业一度称霸全球，成为其他企业效仿的对象。电子业也成为拉动日本经济增长的重要引擎。

而如今，日本电子业正在告别往昔的光辉岁月。在2012财年，日本各大电子企业交出的成绩单可谓是“惨不忍睹”：索尼亏损达27亿美元；卖掉美国总部大楼以改善财务状况，松下亏损或达95.5亿美元；已经大量裁员，夏普则将遭遇史上最大亏损。

面对这种状况，日本各大电子企业想方设法挽救颓势。

据消息称，索尼开始学诺基亚卖楼巩固财政。近日，索尼公司表示将以11亿美元的价格出售位于曼哈顿的美国总部大楼。据了解，索尼在2002年以2.36亿美元的价格购入该大厦。索尼公司方面表示，位于纽约的商业地产公司切特里特集团将根据预计于今年3月达成的一份协议收购上述位于麦迪逊大道的大楼，希望对收益前景作出“重新评估”。

“索尼公司正采取一系列行动着手巩固其财政基础，加强商业竞争力，从而推动今后的增长。同时，索尼公司正在平衡现金流入量和现金流出量，通过谨慎选择投资项目，出售资产以及加强对库存等营运资产的控制改善现金流状况。此次出售计划就是这些行动的一部分。”索尼在声明中表示，在付清与总部大楼有关的债务和交易费用后，索尼公司将净赚7.7亿美元。

“索尼此举无疑是‘断臂求生’，卖出总部大楼是被逼无奈的行为，虽然可以在短时期内对索尼的财务状况起到缓解的作用，但这只是暂时的镇痛剂。”正略钧策管理咨询公司合伙人唐平华表示，平井一夫出任索尼新CEO后，一直致力于扭转索尼连续4年亏损的尴尬局面，但出售大楼对于索尼资产表来说是一个加分，不会立刻改变投资者眼中索尼的投资能力。

唐平华分析称，短时间内，索尼还是处于一个艰难时期，因此必须大力调整自身的业务方向，研发创新可以顺利占领市场的技术。

“此次出售在情理之中，毕竟索尼的现金已不再充裕。重要的是，索尼能否使用这部分收益开发出更具吸引力的产品。”东京Mito Securities证券公司分析师若林圭太表示。

值得关注的是，索尼不仅是出售美国总部大楼，还决定出售电视等业务部门在东京都品川区的办公大楼。据记者了解，预计在截至2013年3月31日的2012财年，索尼将实现200亿日元净利润，而其上一财年净亏损4567亿日元。

华尔街日报评论指出，在面对新生代创新性极强的对手时，日本老牌电子企业并没有及时赶上时代变化的脚步，对消费者兴趣改变的嗅觉也不灵敏，索尼、松下就是这样的典型。当然有外部原因，比如地震等自然灾害，还有紧张的中日关系都对日本经济有一定影响。

冰冻三尺，非一日之寒，为摆脱产业凋敝带来的困境，日本电子产业要实现转变说起来容易，执行起来实非易事。日立公司总裁中西宏明认为，日本企业坚决果断抛弃不能获利的业务，重现增长才有希望。 （夏 妍）

公司报道

波音787频现“故障门” 进入中国或再延迟

■ 是冬冬

事件：近日，波音787飞机频繁出现故障，日本和美国宣布暂停使用，波音公司则发表声明就近期事件致歉。有分析指出，由于故障不断，波音787机进入中国的时间或再延迟。“我们正在评估787目前的形势，如果恶化的话，不排除退订的可能性。”海南航空一位人士表示。

据悉，波音公司把波音787称为“梦想客机”，但这梦想客机却遭遇接二连三的“噩梦”，仅在本月就出现多次“故障门”。

据日本共同社报道，16日，执飞全日空第692次航班的波音787客机因机舱内冒烟，在从山口县宇部机场飞往东京羽田机场途中紧急迫降在高松机场。而此前，13日，日本航空公司一架波音787客机在东京机场检修时发生漏油事故。7日，日航787客机飞抵美国波士顿，电池起火导致客舱冒烟，没有人员伤亡。8日和9日，另外两架787客机分别因为燃料泄漏和制动系统故障取消起飞。10日，全日空公司一架波音787因为计算机系统误报故障，导致航班取消。

据《经济参考报》报道，日前，日本交通大臣已经下令日本国内航空旗下全部波音787梦想飞机暂时停飞。美国联邦航空管理局表示，由于近期波音787客机接连发生故障，美国暂时停止使用该型号飞机。美国联邦航空管理局（FAA）称，除非波音公司证明787客机的电池不会带来安全隐患，不然，他们对此机型的禁飞令将会持续。但FAA没有明确具体时间。

评论：波音供应链或被洗牌

在经历过多次推迟后，“梦想客机”787在2011年9月开始交付。就当外界以为其会步入正轨，持续交付以挽留对787失去耐心的客户之时，在短短10天内接二连三被曝出多起安全事故，让FAA不得不时隔33年对本土制造的飞机发布停飞指令。

波音一直寄望于通过787的新技术来赢得用户青睐，故而使用了大量复合材料，并采用全新设计，包括电子化比例的提高等，在采用这一切技术后，波音宣称能将油耗降低20%，这对于航空公司来说，是一个非常利好的消息。

尤其是在其初期预算超支后，波音一直期望未来10年787的销量能超过1100架（777订单已经超过1400架，目前787订单为848架），使该项目得以盈利。但眼下，波音的这一梦想正遭到安全隐患的打击。

英国《金融时报》称，值得FAA调查的一个方面是供应链：787的零部件供应商超过50家，分布在全球135个地点。波音称他们为“全球最优秀的顶级供应商伙伴”，但这个供应链最有可能让波音公司的质量控制失效。此次，波音787的全球停飞就被疑是电池惹得祸。据悉，事故中的电池由日本大型电池制造商“杰士汤浅”公司制造。这也让日本媒体担忧此次事故将影响“日本制造”的形象。

目前，飞机零部件外包已经成为飞机制造商降低成本的一大手段，包括中国的西飞也为787提供零部件，一旦FAA调查发现并非设计问题，而是供应商质量问题，相对来说，对波音的压力会较设计问题来的小，但势必会引起供应链的洗牌，而此前波音也表示，推迟交付的一个原因是相关部件供货不顺。

飞机需要安全，但也需要时间来磨合，这一点不能忽视。对于波音而言，不仅仅要挽回航空公司的信心，还有用户的信心——这个不具备航空专业知识的群体——只能靠波音尽快解决相关问题，FAA的指令来判断波音787是否安全。

现下，波音应该在最短时间内发现并解决问题，抚慰市场信心，但这并不容易。

跨国视点

丰田夺全球汽车销量冠军

近日，全球汽车集团销量排名出炉，2012年，丰田以全球销售970万辆的业绩再次摘得全球销售桂冠，通用汽车让出了销售冠军的宝座，以929万辆的业绩屈居亚军，大众汽车则名列第三。

戴尔在亚太首设电商维修中心

戴尔公司日前表示，已与京东商城达成战略服务协议。京东商城将以戴尔授权服务提供商的资质，为消费者提供与戴尔公司同质量的售后服务。京东商城因此成为戴尔在亚太区域设立的首个电商维修中心。

UPS被逼弃购TNT

去年3月，总部在美国的跨国快递巨头UPS宣布以52亿欧元（约68亿美元）收购欧洲第二大快递公司TNT。然而，近日，这一收购案未能通过欧盟反垄断机构的审查，快递行业最大一宗收购案流产。

苹果腰斩面板订单

苹果日前要求供应商夏普和韩国LG减少iPhone5面板供应量，将从最初计划的6500万部削减近一半。分析人士认为，苹果此举是由于iPhone5销量不及预期。也有观点认为，苹果或意在制造iPhone5供应短缺局面。

音乐巨头HMV申请破产

全球知名的音乐、DVD和电脑游戏零售巨头HMV由于受网络下载的冲击且未能寻求到资金赞助，于近日决定申请破产。目前，大约有4000多名HMV员工面临失业风险。

（本报综合报道）