

一次日常巡检撕开万福生科造假黑幕

证券时报记者 郑晓波

4年半时间虚增收入9亿多、虚增利润2亿多,万福生科造假案令人触目惊心。不可思议的是,如此疯狂的造假案被发现,居然源于地方证监局的一次例行巡检。

证监会稽查局有关负责人近日向记者透露,在湖南证监局一次日常巡检中,万福生科财务总监竟然拿出三套账来应对检查。地方证监局发现问题后迅速立案。证监会稽查总队随后派出精干队伍3个多月揪出其造假事实。

案发于三套账本

万福生科案线索是湖南证监局在巡检中发现的。在2012年8月的一次巡检过程中,万福生科财务总监居然拿出三套账:税务账、银行账及一套公司管理层查阅的实际收支的业务往来账。

这让我们证监局检查人员也很奇怪,到底哪本账是真的?后来发现这里面有很多问题。”证监会稽查总队有关负责人说,发现万福生科的问题后,湖南证监局第一时间和证监会稽查局取得联系并进行沟通。

稽查总队随后介入,并进场和湖南证监局一起调查。公开信息显示,2012年9月14日,证监会宣布对万福生科涉嫌财务造假等违法违规行为立案稽查。

我们也集合了稽查总队的全部会计师力量,对该案进行细致调查。这就是该案能够在3个多月时间拿下的原因。也就是说我们全总队的会计师集合起来打了一个歼灭战,而且打得很漂亮。”上述负责人说。

调查因账本而剑拔弩张

尽管现在来看万福生科案调查颇为顺利,但当时的困难并非外人所了解。稽查总队进场调查头几天,每天搞到凌晨两三点,没怎么睡觉。为了这个案子,我们的调查组长都住院了。”上述负责人说。

在调查人员进场调查时,账本再次成为焦点。“一开始,他们还是有侥幸心理,就是不交出会计账本。”

为了账本,调查人员和万福生科曾冲突到剑拔弩张的地步。面对面较量的时候,我们感觉他们都要对抗了。”该负责人坦承,当时他都有点担心总队调查人员的安全。后来,我们协调湖南省政府,协调当地公安,要求他们必须把账本交出来。”

多部门协作执法对万福生科形成强



IC/供图 翟超/制图

大的震慑力。几番较量下,他们最终拿出了账本。

董事长自认造假有点狠

当调查人员拿到切实证据,基本摸清万福生科存在造假事实后,万福生科董事长兼总经理龚永福心理防线瞬间垮塌。他并未做过多抵抗,就认账了。”

后来约谈的时候,龚永福供认不讳,承认自己是造假。他自己也说造假的有点狠了。”上述负责人告诉记者。事实上,证监会稽查总队一开始只对万福生科2012年上半年的财务问题进行调查,但随后发现的问题并不仅限于这段时间。

我们一开始只对2012上半年的财务数据进行调查,发现万福生科造假,他们承认了。后来,我们也发现原来发行上市期间也造假,就此认定它是欺诈上市。”上述负责人说。

万福生科两次“自爆家丑”的公告也从一个侧面表明调查人员对公司造假问题的查处是逐步深入的。

2012年10月26日,万福生科公告承认,公司在2012年半年报中存在虚增营业收入1.88亿元、虚增营业成本1.46亿元、虚增利润4023万元以

及未披露公司上半年停产等事项。到2013年3月2日,万福生科发布公告,承认在2008年至2011年累计虚增收入约7.4亿元,虚增营业利润约1.8亿元,虚增净利润1.6亿元左右。

最终根据证监会公布的数据,4年半的时间里,万福生科一共虚增销售收入9.05亿元,虚增营业利润2.1368亿元。

案涉四大主体前所未有

证监会稽查局有关负责人表示,万福生科案和其他欺诈上市案一个显著的不同在于,此案涉及四个主体,不仅包括上市公司,还包括保荐机构、会计师事务所和律师事务所。

为了查清案件,调查人员对庞大的资料进行调查,并约谈了上百有关人员。大概有600多个卷宗,占了大半个房间。比较幸运的是,我们查完了之后,龚永福承认自己造假了。这在以前的欺诈上市案里面是没有的。”

调查人员坦承,如果龚永福没主动站出来承认造假,那么对龚永福造假的认定将要因难许多。

据悉,从2012年9月14日证监会对万福生科立案稽查开始,到证监会拿出处罚决定通知书,一共花了8个月的时间,其中现场调查3个多月时间。

对一个涉及四个违法主体的欺诈上市案件,能如此快地查清事实并拟定处罚决定方案,这在我国资本市场极为罕见。

从严从重处罚

与绿大地相比,万福生科造假手法更为隐秘,造假金额更高。”上述稽查总队有关负责人说。

据悉,绿大地案号称“中小板造假第一案”,不过其造假金额远低于“创业板造假第一案”万福生科案。绿大地上市前三年2007年至2009年累计虚增收入2.51亿元,而万福生科上市前三年虚增收入4.6亿元,虚增利润1.13亿元。

从相关责任的追究上来看,万福生科案相关责任主体的处罚严于绿大地。如对绿大地案的中介机构,证监会都采取了“罚1罚1”没收违法所得,并处两倍罚款的措施,而对万福生科案的涉案中介机构都是“罚1罚2”。

上述稽查总队有关负责人还表示,从查案角度看,绿大地案无论是公司还是地方政府都极不配合,而万福生科案相关责任主体还是主动配合的,并主动公告、主动纠正、主动赔付。公司实际控制人龚永福拿出股份赔付,平安证券也拿出3亿进行全额赔付。

证监会官员建议提高长期资金投资A股比例

中国证监会研究中心副主任黄明日前在“第九届中国上市公司董事会金圆桌论坛”上表示,要积极推动我国机构投资者参与公司治理。他同时建议,相关部门应大力提高机构投资者的规模,并进一步提高养老金、保险资金等长期资金进入A股市场的比例。

黄明表示,根据证监会研究中心的调查分析,机构投资者参与公司治理能够发挥很好的作用。机构投资者参与公司治理能够带来双赢局面,不仅机构投资者本身可以得到更好的投资回报,也进一步促进公司业绩提升和经营效率提高。

他指出,和控股股东不一样,机构投资者参与公司治理不会干

预上市公司的日常经营。

在黄明看来,为了进一步推动机构投资者参与公司治理的影响,必须大力提高机构投资者的规模,同时优化机构投资者的结构。但他也表示,并非所有的机构投资者都适合参与公司治理,应当主要培养具有长期投资理念的机构,如养老金、保险资金等,来参与公司治理。

他还表示,下一步,有必要进一步提高上述具有长期投资理念的机构投资者进入A股市场的比例,鼓励机构投资者进行长期投资,同时机构投资者也要加强自身公司治理的建设。他还提到,下一步有必要借鉴国外经验,发展一些有权益的中介机构,促进机构投资者参与公司治理。(郑晓波)

上周新增13家公司IPO申请获受理

根据证监会最新披露的信息,上周有13家公司的首次公开发行(IPO)申请获受理,其中进入沪市排队名单的企业有3家,进入深市(主板中小板)排队名单的企业有5家,进入创业板排队名单的企业也有5家。

在这13家公司中,新进入沪市IPO排队名单的3家企业分别是北京长久物流、苏州科达科技、湖南金叶众望科技。新进入深市(主板中小板)IPO排队名单的5家企业分别为山东赫达、西安环球印务、云南创新新材料、上海保隆汽车科技和深圳市建筑装饰集团。创业板新增进入初审名单的5家企业分别为深圳众鸿科

技、株洲飞鹿高新材料、台衡精密测控(昆山)、湖北盛天网络技术、成都新易盛通信技术。

另外,在中止审查的企业方面,据统计,深市(主板中小板)中止审查企业数量由此前的51家减少到44家,主要变化是:陈东辰机械和宏辉果蔬由中止审查转为终止审查外,重庆再升科技、上海全筑建筑装饰集团由中止审查转为落实反馈意见;海宁联丰磁业、新疆利华棉业、广东超讯通信技术由中止审查转为初审中。

至此,在排队名单中的拟IPO企业共有745家,其中主板、中小板共498家,创业板有247家。(于扬)

今年首期资本舆情学院圆满收官

近日,由中国上市公司舆情中心与人民网舆情监测室携手打造的2013年首期资本舆情学院在珠海圆满落幕。本期研讨班以“社会化媒体时代上市公司舆情危机的发现与管理”为主题,通过专家演讲、案例分析、沙盘推演等商学院模式进行实战培训,获得40多家上市公司董秘、高管、品牌负责人的好评。

研讨会上,中国网络舆情研究领域权威专家、人民网舆情监测室秘书长祝华新、中国上市公司舆情中心首席分析师彭松、远光软件股份有限公司董事长陈利浩进行了精彩的演讲及圆桌讨论。此外,来自深交所中小板部的有关专家、多家主流财经资深媒体人也一道进行了经验分享与互动。

(彭一郎)

首发时15家基金打新 上市后机构鲜有参与

证券时报记者 刘明

近日,创业板公司万福生科因造假上市被证监会严厉处罚。根据相关规定,符合条件的投资者可提出赔偿。从公开信息来看,由于基金鲜有投资万福生科,没有符合赔偿与补偿条件的基金。

在万福生科2011年9月首次公开发行(IPO)上市时,包括15家基金公司在内的36家机构投资者积极参与认购,不过上市后基金等机构投资者鲜有参与。据统计,万福生科IPO时,申银万国、国泰君安、国信证券等众多券商对公司前景看好,并依照当时“造假”的财务数据进行估值定价。在发行时,包括华夏、易方达、嘉实、博时在内的众多基金公司也积极参与认购。

基金无缘赔偿与补偿

证监会日前对万福生科造假案进行了通报。万福生科的保荐机构平安证券表示,将设立万福生科虚假陈述事件投资者利益补偿专项基金。该基金对投资者的补偿主要面向IPO及二级市场上买入的投资者。

根据平安证券公告,投资者如果接受补偿,则表明其自愿放弃请求赔偿权利。

根据公开资料,自2012年起,基金便未曾在万福生科的股东名单中现身,基金的持股名单中也未见万福生科现身,因而根据上述规定,基金无缘万福生科的赔偿与补偿。其他机构在去年三季度之后仍然持有万福生科的也仅有瀚安集团财务公司与申银万国证券、银河证

券两家券商的客户信用担保账户。

15家基金曾参与认购

作为造假受到史上最严厉处罚的万福生科,基金对其投资状况也受市场关注。数据显示,万福生科2011年9月IPO时,曾有包括15家基金公司在内的36家机构投资者积极参与认购,不过上市后基金等机构投资者鲜有参与。据统计,万福生科IPO时,申银万国、国泰君安、国信证券等众多券商对公司前景看好,并依照当时“造假”的财务数据进行估值定价。在发行时,包括华夏、易方达、嘉实、博时在内的众多基金公司也积极参与认购。

万福生科2011年9月首发时,申银万国、国泰君安、国信证券等券商都给出了新股定价报告。申银万国以《湖南稻米深加工行业的绿色先锋》为题,认为募投项目会有效解决万福生科的产能瓶颈,推动业绩增长。国泰君安与国信证券等也以循环经济模式、小米粒有大价值等为题发布相关研报。值得注意的是,上述券商在提及风险时,将万福生科的主要风险定位于大米价格大幅上涨与募投项目不能按时建成,未曾有造假风险提示。

在券商新股定价推荐下,基金等机构也积极参与了万福生科的首发认购。万福生科首发网下配售公告显示,36家机构旗下58个配售对象参与网下询价,其中包括华夏、易方达、嘉实、

博时等15家基金公司,长城基金旗下长城积极增利报出32.3元的最高报价。

根据当时的摇号结果,基金鸿阳、中银收益2只基金与国泰基金管理的社保409组合、信达满堂红基金优选、瀚安集团财务公司自营账户等5家机构最终获配,均获配68万股。

广州某大型基金公司人士表示,虽然基金打新会进行一定的考察,但多是基于券商研报再结合相关估值,基本很少深入实地了解上市公司情况。并且基金参与打新实际上主要是博一、二级市场差价,因而很难发现上市造假的行为。

上市后机构鲜有参与

虽然首发时较为积极,不过在上市后,基金等机构投资者则鲜有参与万福生科的投资。仅有中欧新趋势股票型基金在2011年底短暂现身万福生科前十大流通股股东中,持股15.74万股。

公开数据显示,上述获配机构,除瀚安集团财务公司自营账户一直到去年底仍持有外,其他几家机构在去年一季度即不再现身万福生科股东名单,而去年一季度末,第十大流通股股东持股仅9.62万股,远低于上述机构获配的68万股。

公开交易信息也显示,机构很少参与万福生科投资。东方财富网数据显示,万福生科自2011年9月上市以来,共有22次现身公开交易信息,在这22次共计220个买卖交易席位中,机构席位仅现身3次,并都是在上市初的前几个月。

机构现身的几次时点分别是:2011年10月13日,一家机构席位买入211.36万元,占当日总成交额的2.03%,为第二大买入机构;2011年10月26日,一家机构席位买入270.60万元,为当日第三大买入席位;2011年11月17日,一家机构卖出385.64万元。

迈博汇金的研报数据显示,自万福生科上市至今,也只有天相投顾、平安证券、华泰证券、方正证券发布5篇研究报告。在去年9月被立案调查、10月发布中报虚假陈述更正后,华泰证券在11月发出第二篇研报,认为财务造假,建议卖出。

深圳一位券商研究员表示,研究机构大多是建立在上市公司给出的公开财务数据基础上,较少对企业财务造假进行探究。即使发现上市公司有造假行为,一般也不会予以公开评价,只是不会再发报告推荐,并私下跟基金等大客户交流。

节目预告

每日卫视《证券时报》栏目播出 携手证券时报 打造中国资本市场第一品牌

今日播出嘉宾(部分名单):

- ▲ 中国证监会首席咨询专家 李金早
- ▲ 民生证券北京首席分析师 李金早
- ▲ 华泰证券北京首席分析师 李金早
- ▲ 国信证券北京首席分析师 李金早
- ▲ 申银万国北京首席分析师 李金早
- ▲ 安信证券北京首席分析师 李金早
- ▲ 方正证券北京首席分析师 李金早

今日播出嘉宾:

- ▲ 中国证监会首席咨询专家 李金早
- ▲ 民生证券北京首席分析师 李金早
- ▲ 华泰证券北京首席分析师 李金早
- ▲ 国信证券北京首席分析师 李金早
- ▲ 申银万国北京首席分析师 李金早
- ▲ 安信证券北京首席分析师 李金早
- ▲ 方正证券北京首席分析师 李金早

主持人: 李金早

播出时间: 每日卫视《证券时报》23:17