

证监会空降 17 人立案调查 万福生科涉“七宗罪”

作者：胡周义 2012 年 11 月 29 日

一、 事件回顾

11 月 22 日，深交所发布公告，对万福生科半年报造假行为进行公开谴责。深交所表示，因为数据造假，万福生科财务报告盈亏方向发生变化，情节严重，涉及金额较大。

据悉，11 月初证监会已对万福生科立案调查，证监会直接从北京派出了 17 人的庞大调查团队，湖南省证监局则配备了 5 名调查人员。

11 月 23 日，万福生科发布致歉公告，称公司及董事长龚永福等高管被深交所公开谴责。并表示将“深刻认识检讨公司所犯错误、虚心接受监管部门的批评教育和处罚。”

随后，众多媒体就此事件进行了跟踪报道，11 月 28 日，《21 世纪经济报道》发表文章《证监会空降 17 人立案调查 万福生科或涉造假“七宗罪”》，称万福生科可能涉嫌“国储粮”营收造假、虚增大客户销售数据、操控产量产能、粉饰高盈利能力、隐瞒原料供应短缺事实、掩饰上半年停产真实原因等“七宗罪”。

11 月 28 日，万福生科证券部工作人员回应称证监会调查团正在核实公司财务数据，11 月 29 日又有媒体报道称小散户欲起诉万福生科，律师欲召集投资者索赔。

二、 舆情传播分析

（一）舆情传播类型分析

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，截止 11 月 28 日 16 点，《证监会空降 17 人立案调查 万福生科或涉造假“七宗罪”》的新闻热度达 88.33。表明相关消息已经大范围扩散，万福生科方面需密切重视相关舆情传播。

截至 11 月 28 日 16 点，相关事件相关新闻传播量统计如下：传统媒体 13 篇（《21 世纪经济报道》、《广州日报》和《上海证券报》等），网络 412 篇，微博 201 篇，股吧 305 篇。凤凰网、新浪网和中证网等各大网站均有转载。

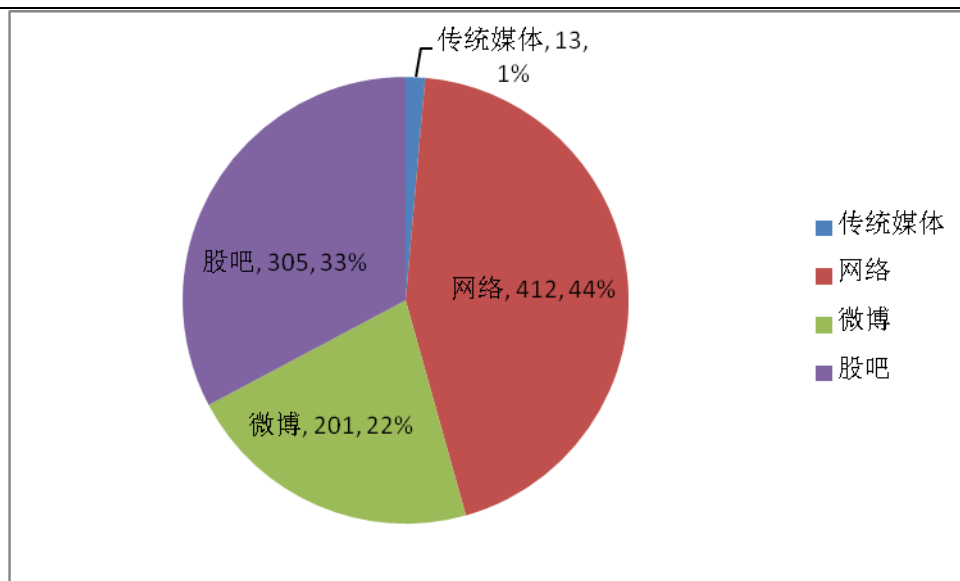


图1 媒体报道量统计图

（二）舆情指标变化

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，11月22日，深交所发布公告，对万福生科半年报造假行为进行公开谴责，23日，媒体进行了大量报道，万福生科三项舆情指标迅速飙升。24、25日为法定假日，媒体报道量和网民关注均下降。随后几日，媒体继续对此事进行跟踪报道，媒体关注度、网民关注度和舆情关注度继续攀升。

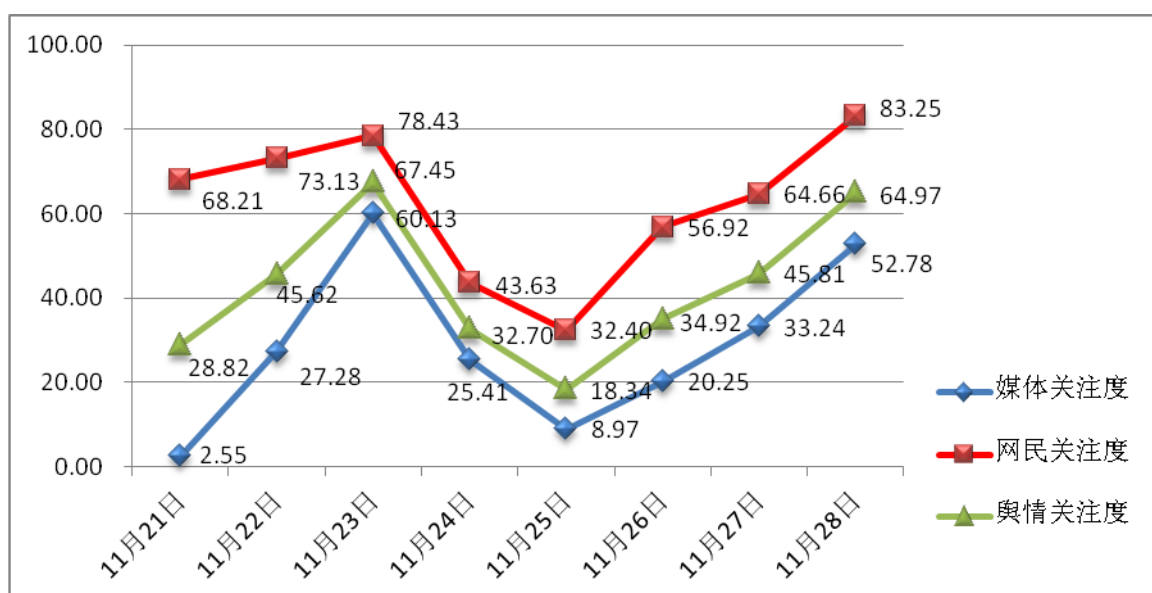


图2 万福生科关注度变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

注释：

舆情关注度：综合反应上市公司受媒体和网民的关注程度。通过对主体的报道、媒体重要性、网民对主体的讨论热烈程度等综合得出。舆情关注度得分越高，说明该主体受关注程度越高。

媒体关注度：指事件或公司、人物受媒体的关注程度，通过计算网络中媒体对主体的报道、媒体重要性等综合得出。关注度仅研究“量”的变化，不考虑情感倾向。关注度得分越高，说明网络中该主体受关注程度越高。

网民关注度：指事件或公司、人物受网民的关注程度，通过计算网民对主体的讨论热烈程度等综合得出。关注度仅研究“量”的变化，不考虑情感倾向。关注度得分越高，说明网络中该主体受关注程度越高。

（三）舆情传播热点分析

1. 媒体报道

11月22日，全景网刊登文章《万福生科财务造假信披违规遭深交所公开谴责》，该文章随即被腾讯网、凤凰网和新浪网等众多门户网站转发，传播力和影响力较大。该文章表明了万福生科财务造假并遭深交所公开谴责的事实，众多媒体纷纷转载该新闻，并不断深挖相关的负面消息。

11月28日，《21世纪经济报道》刊登文章《证监会空降17人立案调查 万福生科或涉造假“七宗罪”》，指出万福生科可能涉嫌“国储粮”营收造假、虚增大客户销售数据等“七宗罪”。

下表列出了近日关于此事件的相关新闻及新闻热度。有5篇新闻均处于红色区域，表明相关消息已经大范围传播。

表1 涉及万福生科财务造假的相关负面新闻

发表时间	新闻标题	发表媒体	新闻热度
11月22日	万福生科财务造假信披违规遭深交所公开谴责	全景网	97.07
11月22日	万福生科财务造假遭深交所谴责 3年3次将退市	中证网	93.77
11月28日	证监会空降17人立案调查 万福生科或涉造假“七宗罪”	21世纪经济报道	88.33
11月27日	万福生科保代遭通报批评 项目频现业绩变脸	21世纪经济报道	83.46
11月23日	万福生科财务造假 董事长等18位相关人员受处分	证券时报	81.82
11月28日	万福生科造假链条：一粒金稻谷的霉变	21世纪经济报道	74.37

11月24日	万福生科虚增利润受处罚	京华时报	67.98
11月28日	大客户销售失真 万福生科财务数据信用“破产”	21世纪经济报道	63.77
11月24日	万福生科财务造假 缘何只落下温柔的“黄牌”	重庆商报	33.80
11月29日	万福生科陷造假门 小散欲起诉	重庆商报	31.45
11月28日	万福生科董事长龚永福的发家史	21世纪经济报道	28.67

2. 股吧关注

在东方财富股吧，关于万福生科财务造假事件的发帖有 305 篇，其中 5 条与事件相关的新闻被置顶，截至 28 日 16 点，5 篇置顶帖子的点击量总计 3329 次，此事件引起了股吧网友关注，部分股民对与万福生科造假表示不满。

点击	回复	标题	作者	最后更新	发表日期
644	3	[置顶]万福生科造假链条：一粒金稻谷的霉变	公司新闻	11-28 13:18	11-28
408	2	[置顶]大客户销售失真 万福生科财务数据信用“破产”	公司新闻	11-28 13:42	11-28
544	3	[置顶]证监会空降17人立案调查 万福生科或涉造假七宗罪	公司新闻	11-28 13:42	11-28
596	4	[置顶]万福生科惊天作假被谴责 律师征集股民索赔预登记	公司新闻	11-28 13:46	11-27
1137	5	[置顶]万福生科保代遭通报批评 项目频现业绩变脸	公司新闻	11-27 19:42	11-27

图 4 股吧截图（数据来源：东方财富网股吧）

三、各方声音

（一）公司回应

董事长致歉

11 月初，媒体报道了万福生科财务造假事件后，万福生科董事长在接受《中国经济周刊》的采访时称，“我愿意向公司的投资者以及关心公司成长的社会各界致歉，我们将虚心接受监管部门的批评、教育和处罚，积极整改，严肃处理相关责任人，并充分认识到，要对资本市场怀有敬畏之心。”对于外界认为他可能“一跑了之”的问题，他表示，“即使有人给我几个亿，我也不会跑。”

发布公告致歉

11 月 23 日，万福生科发布致歉公告，称公司及董事长龚永福等高管被深交所公开谴责。公司并表示将“深刻认识检讨公司所犯错误、虚心接受监管部门的批评教育和处罚。”

怀疑有媒体、个人或机构在背后操作

万福生科证券部工作人员 28 日在采访中告诉《重庆商报》记者，“常驻公司办公的证监会人员有两三人，目前还没有得出具体的调查结果。公司则对调查积极配合，这也是没办法的事情。”并称“调查结果出来之前，有的媒体把万福生科比作绿大地，我觉得不太负责任。公司负面报道集中出现，也不排除有媒体、个人或机构在背后操作的可能。”

“例如，有些调查太不专业了。向不懂业务的采购人员询问，根据片面数据猜测公司经营现状，这可靠吗？目前只能说财务数据还在核实过程中，调查团对公司上市业绩也还没有结论。”该工作人员解释称。

投资者赔偿方面公司目前还没有出台方案

至于投资者关心的公司现状和赔偿问题，该工作人员称，“目前公司的生产运营都是正常的，也在加快建设募投项目，希望新产品早点上市，快点为公司实现效益。我们也正在想办法采取一些积极措施挽回。在投资者赔偿这一块，公司目前还没有做出正式的决定，也还没有出台方案。”

在投资者关系互动平台上回应

对于近期有关万福生科的负面报道，有网友通过投资者关系互动平台向公司方求证。万福生科表示，公司目前确实正在接受证监会的调查，也发布了相关的更正公告。

发言人	内 容
lyhlyh	请回答今天报纸记者披露、分析的情况的真伪？ (2012-11-28 16:04:43)
万福生科	您好，请以公司披露的信息为主。 (2012-11-29 10:51:51)
小股民	请问：今天对贵公司各种负面评价铺天盖地，细看后觉得有些道理或真实性，不知贵公司感想如何？能否公开陈述一下呢，让股民了解真实情况，否则深套其中的股民会渐失持股信心，我们相信你是诚实的人，贵公司是诚信的公司，谢了。 (2012-11-28 11:48:25)
万福生科	感谢您对公司的支持。公司仍在接受中国证监会的调查，目前也没有下发相关的调查结果，还希望投资者能够理性看待媒体对公司的揣测。 (2012-11-29 10:48:44)
lyhlyh	证监会空降17人立案调查 万福生科或涉造假七宗罪 此事是真的吗？望如实回答 (2012-11-28 10:33:59)
万福生科	您好，公司目前确实正在接受证监会的调查，也发布了相关的更正公告。对于其数据来源及所谓的“七宗罪”公司表示质疑。 (2012-11-29 09:41:50)

图 5 投资者关系互动平台截图（数据来源：投资者关系互动平台）

（二）业内人士观点

公司主要产品毛利率应维持在合理波动水平

11 月末，一位投行人士接受记者采访时称，“万福生科虽然营业收入、净利润造假数额较大，但在会计更正减少虚增收入时同样会核减营业成本，即使盈亏方向生变，与上市前相比，公司主要产品毛利率应维持在合理波动水平。”

万福生科涉嫌虚构项目产能骗取融资

广东某券商的一位投行人士指出，“万福生科涉嫌虚构项目产能骗取融资，之所以公司产能会越建越少，应该是相关中介机构没有注意公司公开历史数据与募集资金运用新增产能之间的勾稽关系。一不小心弄成了一本糊涂账。”

万福生科财务数据存在操纵之嫌

“A 股上市公司中财务造假最常用的手段是重大遗漏（关联交易、对外担保）、虚增收入和虚增资产，尤其是后两种情况更多。”湖南资深财务专家、注册会计师钱先生告诉记者。钱先生认为，万福生科的主业收入、主业成本、应付账款和应付票据、净利润和固定资产等数据存在操纵之嫌。

证监会调查才刚开始

这并不意味着万福生科造假案的完结。某资本市场人士认为，尽管深交所已经下达公开谴责决定，但证监会调查才刚开始，到真正结案，估计还需要二三年甚至更长时间。

（四）网友观点

监管部门应对造假零容忍

@天佑卡姆 2012：这让我想起 A 股屡见不鲜的一个词：造假。对此，我的感觉是：零容忍！面对这种公然挑战市场秩序的行为，我们有必要先容忍一下吗？已经容忍 20 多年，还要继续容忍下去吗？既然早能跑步为何非要爬行呢？一票否决、马上退市，谁还敢造假？监管部门，别再爬行了，直起腰来跑步前进吧！

@大卫阳光 2011：2011 年 9 月 27 日创业板上市，2012 年便开始亏损且发生财务造假，继绿大地之后，万福生科再次挑战资本市场的底线。当然，其保荐人平安证券也在挑战资本市场的底线--除了这个万福生科，之前资本市场臭名昭著的景胜山河造假上市的保荐人也是平安证券，不但毫无道德底线，也无视证券法律法规，疯狂至极。

股吧网友 121.16.88.*：投机起家，造假上市，财务再造假！退市第一股！无疑！

公司造假伤害股民

@奋发日记：证监会应该对上市的创业板全部进行财务大检查，不能光靠一个会计师事务所提供的报告进行确认，这样会伤害千千万万股民流血，对股市造成很不利的影响，我在 2010 年说过，创业板的上市，将 A 股推向崩溃，并走向低迷，本人重点对创业板造

假财务，上市后大股东造富扔掉，但被金融界删掉。

股吧网友 59.61.133.*：因为造假，我们亏损严重，到哪里说理去？

股吧网友 116.232.227.*：万福生科一亿多元的假账，只是来个公开谴责，股民受骗的损失不管了？中国股市所以会熊。

处罚太轻，必须追究相关责任

股吧网友 180.212.36.*：罪犯只需要道歉就可以没事了么？给股民造成如此损失，相关部门只是谴责、当事人只需要道歉就一切烟消云散了么？

股吧网友 219.136.93.*：万福这回做假不用赔偿，不用处罚真的值了，中国的上市公司都可以做假了，做假只是骂一下，什么调股市。

股吧网友 115.238.227.*：必须追究造假者刑事责任！律师托夸大其辞造假，应该追究！

四、舆情分析

近日，有关万福生科财务造假的新闻不断见诸报端，22日深交所下达“公开谴责”的处罚决定，令媒体和投资者颇感意外，一场声势浩大的造假调查，仅以“公开谴责”的方式落幕。对此，公众普遍认为万福生科所获处罚太轻，难以平民愤。

一方面，媒体认为，“财务造假”属违法行为，投资者损失惨重，危害性极大，万福生科应该得到更加严厉的处罚；另一方面，从万福生科和深交所的公告来看，万福生科的伪造利润数亿元，涉及金额巨大，对市场造成严重误导。仅公示“财务造假”、“公开谴责”的处罚方式，很难让公众服气，因此媒体才会继续对其穷追猛打，不断报道负面新闻对其抹黑。连日来，媒体纷纷深挖其2012年中报造假原委，董事长发家史等负面新闻，对公司形象造成很大影响。

媒体的热议与目前证券市场的运行机制有一定的关系，但公司回应不及时，应对措施不到位，也是引起媒体口诛笔伐的主要原因。笔者认为，深交所的谴责并不能终止万福生科和投资者的噩梦，相反，温柔的“黄牌”处罚更加引发媒体和公众的质疑，必将对公司造成严重影响。目前已经有不少媒体将此事与美国安然公司财务造假丑闻和绿大地造假事件联系起来，万福生科的公司形象堪忧。建议万福生科尽快采取相应措施，与广大投资者和公众坦诚沟通，挽回公司形象。