

康芝药业被疑造假发酵 保代称将前往公司核查

作者：胡周义 2013 年 5 月 28 日

一、事件回顾

5 月 23 日,《21 世纪经济报道》发文称,康芝药业前审计总监何晓梅实名举报康芝药业 2011 年至 2012 年存在虚增利润、粉饰业绩、违规开具增值税专用发票、虚构交易、隐瞒关联公司等重大违法行为。

据公开资料显示,2013 年 1 月 21 日,康芝药业对外宣布解聘何晓梅,同日上午,何晓梅发布了一则题为《康芝药业疑严重造假,审计部门遭暴力洗劫》的帖子,发帖的主要原因是 200 万元离职补偿款未与公司达成一致,康芝药业向派出所报警何晓梅敲诈勒索。

1 月 26 日,何晓梅因涉嫌敲诈勒索被海口警方拘捕。5 月 17 日,康芝药业在投资者互动平台上回复投资者问答时证实何晓梅由于涉嫌违法犯罪,司法机关正在调查。

近期,何晓梅在狱中继续实名举报公司虚增利润、隐瞒关联交易等重大违法行为。她指出,为弥补 2010 年瑞芝清事件爆发导致的销售收入下滑,康芝药业通过虚构其他品种的销售,虚增销售收入,同时伪造多家供应商销售出库单,伪造公章,另外公司还存在内外两套账进行利益调节等问题。《21 世纪经济报道》也进一步质疑康芝药业两年的利润可能超过三成是虚增。

该举报内容曝光之后立即引起媒体关注,在目前证券市场严打造假的时期,康芝药业被有些媒体认为是“万福生科第二”。多家媒体连续多日发文继续深挖康芝药业造假话题,有关其业绩的质疑再次成为舆论焦点,媒体不断从“瑞芝清事件”、“虚构交易”、“公司审计”、“关联交易”以及“解禁将至”等话题上做文章,导致该事件不断发酵。

5 月 28 日,《证券日报》发表文章《康芝药业被疑造假发酵 保代称将前往公司核查》,称公司的保荐机构海通证券也牵扯其中,目前海通证券正与交易所进行沟通,前往康芝药业进行核查。

受相关消息影响,5 月 23 日至今,康芝药业股票一直处于停牌状态。

二、舆情传播分析

（一）舆情传播范围分析

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，截至5月28日15点，《康芝药业被疑造假发酵 保代称将前往公司核查》的新闻热度达92.16，处于红色高热度区域，表明相关信息已经较大范围扩散。

截至5月28日15点，相关事件相关新闻传播量统计如下：传统媒体15篇（《21世纪经济报道》、《证券日报》以及《国际金融报》等），网络806篇，微博1653篇，股吧317篇，博客32篇。搜狐网、新浪网和凤凰网等各大网站均有转载。

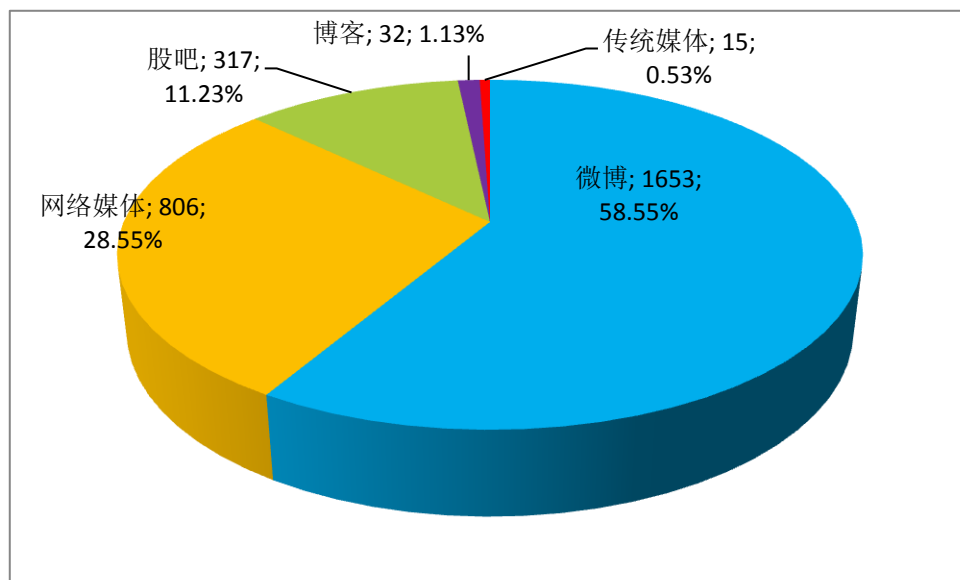


图1 媒体报道量统计图

（二）舆情传播热点分析

媒体方面，自5月23日之后，关于康芝药业被疑造假的报道层出不穷，导致相关信息大范围传播，相关舆情迅速发酵。康芝药业财务质疑被媒体不断放大，“关联交易”、“销售造假”以及“公司审计”成为媒体追逐的热点，如下图所示，近期的关于康芝药业的新闻均偏向负面，且随着话题的深入文章热度也不断升高。

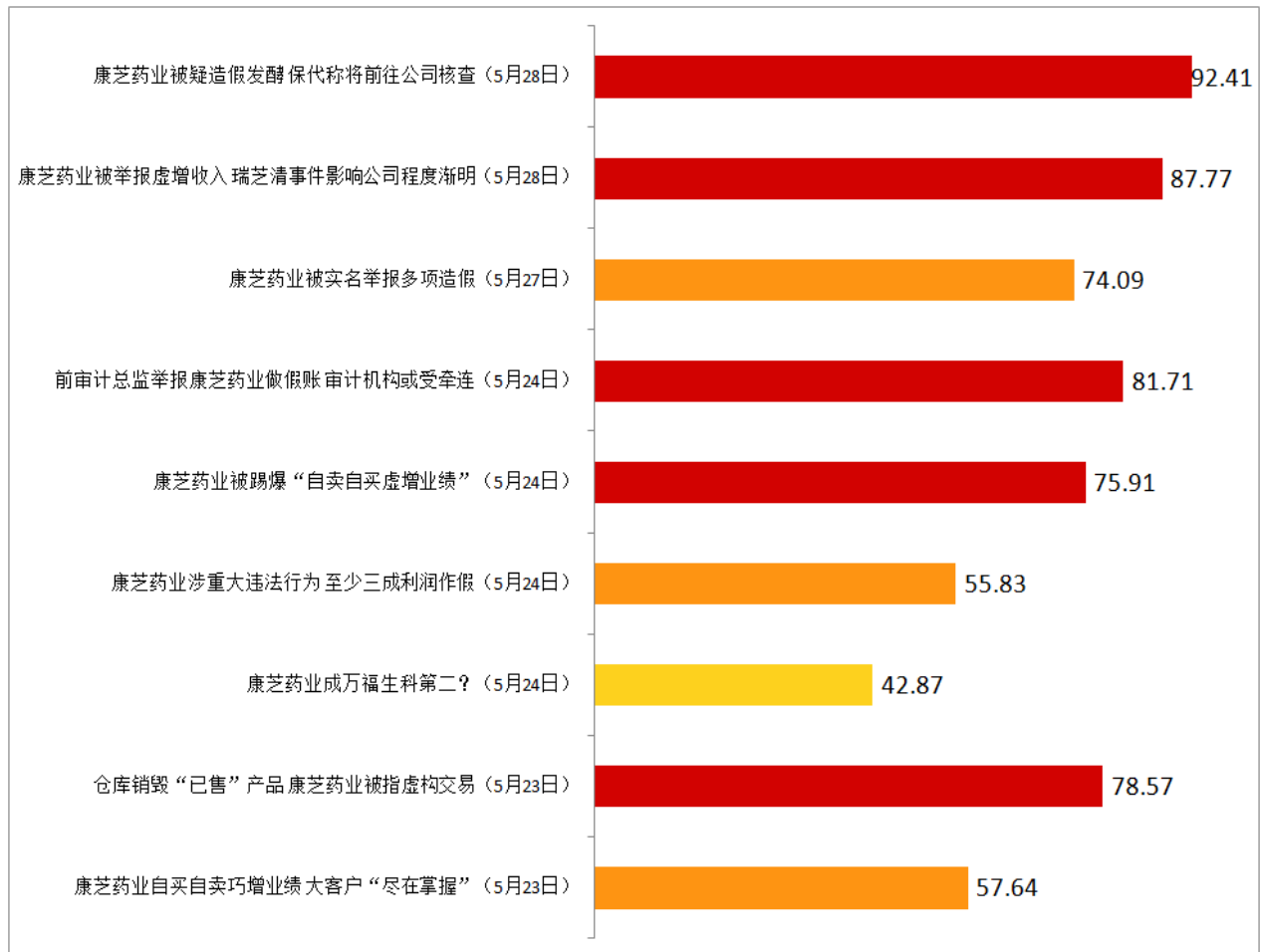


图 2 关于康芝药业的新闻热度排行

微博方面，5月28日，中国资本证券网发布了有关康芝药业被疑造假的两篇微博，截至5月28日15点，两篇微博均被阅读900次以上，表明相关消息已经在微博上大量传播。但目前微博上关于康芝药业造假的评论并不多，表明网民还在继续观望该事件的发展。



中国资本证券网 #证券日报# 【康芝药业被疑造假发酵 保代称将前往公司核查】据媒体报道，康芝药业前审计总监何晓梅审计过程发现公司违规，公司与之商议向其提供200万元的封口费，但之后并未兑现，反将其送入监狱。
<http://url.cn/IdoahR>

今天 11:25 阅读(987) 全部转播和评论(1)

转播 | 评论 | 更多



中国资本证券网 #证券日报# 【康芝药业被举报虚增收入 瑞芝清事件影响公司程度渐明】康芝药业此前曾在瑞芝清不良反应事件中饱受打击，而此次与前任审计总监、审计部负责人何晓梅的彻底撕破脸将公司推到了生死攸关的悬崖边上。
<http://url.cn/HmdT7D>

今天 11:20 阅读(911) 全部转播和评论(1)

转播 | 评论 | 更多

图3 微博截图

股吧方面，5月23日出现关于康芝药业被其前审计总监何晓梅实名举报的新闻，股民们对此事颇为关心，股民对于康芝药业是否造假和何晓梅为何举报均存在质疑，也有股民担心此事会导致投资者损失惨重。5月28日，康芝药业被疑造假事件继续发酵，股吧内相关新闻再次成为股民关心的热点，截至5月28日15点，相关新闻贴被点击2000余次。

点击	回复	标题	作者	最后更新	发表日期
1499	7	[置顶]康芝药业解禁将至造假门发酵 保代称将核查	公司新闻	05-28 09:43	05-28
656	1	[置顶]康芝药业被疑造假发酵 保代称将前往公司核查	公司新闻	05-28 08:26	05-28
377	0	[置顶]康芝药业被疑造假发酵 保代称将前往公司核查	抢报快讯	05-28 05:11	05-28

图4 股吧截图

(三) 舆情指标分析

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，5月23日，《21世纪经济报道》发表文章，称目前仍在狱中的何晓梅发电子邮件给该报，举报康芝药业存在虚增利润、隐瞒关联交易等重大违法行为，当日康芝药业各项舆情关注度指标迅速上升，24日仍保持较高位置。随后两日为周末，关注度相对减少。27日、28日，《国际金融报》、《证券日报》等媒体继续就该事件发文，相关消息进一步传播，康芝药业三项关注度指标再次走高。

5月23日，康芝药业被质疑存在造假行为，当日康芝药业舆情预警度即飙升至91.77，为高度危险的红色区域，24日该指标继续保持高位。27日，媒体继续报道深挖，康芝药业被疑造假事件继续发酵，舆情预警度指标再次攀升至90以上，28日该指标继续上升，表明相关舆情仍处于高热状态。

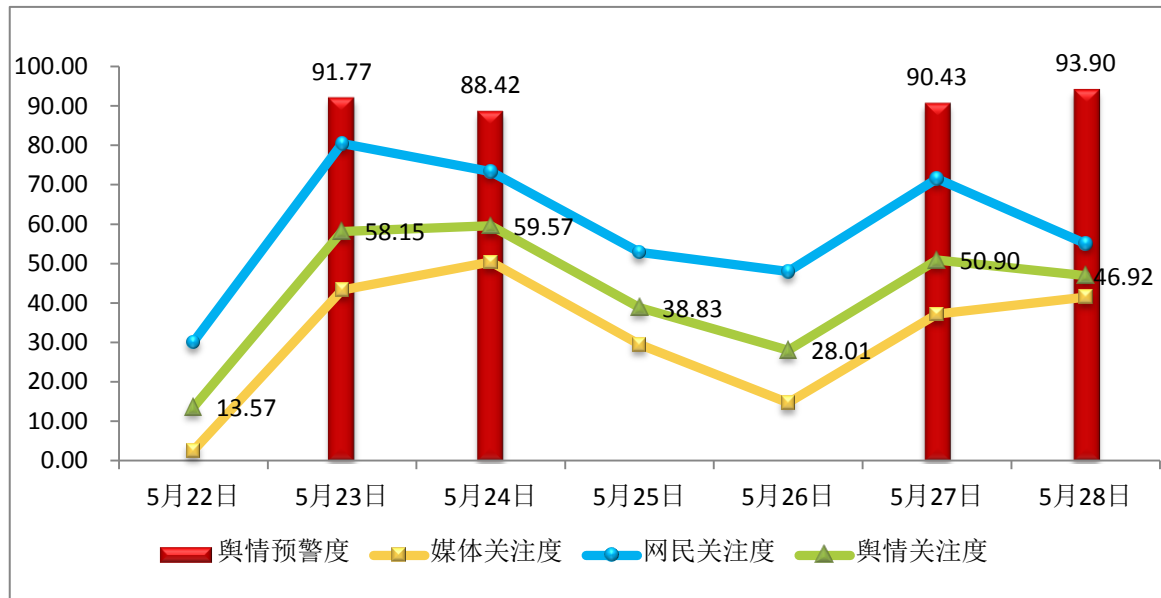


图5 康芝药业舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

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。

舆情预警度：反映上市公司在网络中的舆情警戒级别。通过计算网络中负面报道、负面讨论等综合得出。舆情预警度同时研究“量”与情感倾向。得分越高，说明该主体在网络中形象越偏向负面。

三、 各方声音

（一）何晓梅举报公司存在的问题

虚增销售收入

“为弥补 2010 年瑞芝清事件爆发导致的销售收入下滑，掩盖主推品种度来林销售情况不如人意，康芝药业营销公司（海南康芝药品营销有限公司）通过虚构其他品种的销售，虚增销售收入”，此为何晓梅实名举报康芝药业的头号违法问题。

举报人何晓梅审计过程中还发现，康芝股份控股子公司北京祥云药业 2011 年至 2012 年少计费用虚增利润 900 多万元。（《21 世纪经济报道》）

伪造多家供应商销售出库单

何晓梅在审计过程中发现，康芝药业营销质管部除按开发票要求配合开出相应的出入库单据外，还按公司要求伪造多家供应商销售出库单，并按公司授意，私刻多家供应商印章。

她指出，康芝药业营销销售产品分为基药、普药和其他品种。在这三大类销售药品中，基本药物监管相对严格，作假难度相对较大；公司利用普通药物监管存在的漏洞，采用自制供应商产品销售单、私刻供应商印章等手段虚构采购交易，通过制作虚假产品采购入库单、产品销售出库单及虚开增值税专用发票手段，实现虚增销售收入，虚增利润。至于所谓的“其他品种”，实为公司用以虚增收入、虚构采购交易、达到虚增收入与利润目的的幌子。（《21 世纪经济报道》）

公司设内外两套账

何晓梅称，康芝药业营销设内外两套账，其中营销公司海口财务部核算外账；内账由营销公司广州财务部核算，配备独立的财务软件，该软件未纳入财务用友 U8 系统核算。同时为了应对证监、药监等不同部门的检查，营销质管部还制作有两套出入库单据。借此，公司得以顺利操控自身各种财务数据，也实现了巨额利润悄然转移。而其渠道，则是一个个隐秘的关联公司。（《21 世纪经济报道》）

（二）公司回应

回应称将发布澄清公告

对于此事，公司董秘办工作人员对《证券日报》记者表示，将发布澄清公告，但至昨日截稿时，该工作人员称：“公告仍在审核中，将详细解释近期媒体的相关报道。”但具体时间该人员并未透露。（《证券日报》）

投资者关系互动平台上的回应

有关“康芝药业被疑造假”的事件被媒体曝光之后，立即有投资者通过投资者互动平台向公司了解相关情况，从提问来看，投资者对报道均持怀疑态度，希望公司能尽快发布澄清公告，给大家一个说法。同时投资者对股票何时复牌十分关心，个别投资者对公司迟迟不澄清表示不满。

公司方面对投资者的关心表示感谢，并表示自从媒体出现相关报道后，公司高度重视并正在积极应对中，目前正在走核查程序，敬请投资者及时关注公司通过指定信息披露媒体发布的公告。

（三）保荐机构回应

牵扯其中的海通证券保荐代表人廖卫江在接受《证券日报》记者采访时表示，这件事海通证券已与交易所进行了沟通，将前往康芝药业进行核查。但他表示由于可能涉嫌违规，所以不便多说。（《证券日报》）

（四）何晓梅的辩护律师回应

何晓梅的辩护律师称：“目前，我的当事人何晓梅，因康芝药业举报其敲诈勒索，已被海口秀英公安分局批捕关押。而当事人对康芝药业的实名举报，则已被证监会转至海南证监局，海南证监部门回应举报已受理，目前正在核实处理中。”（《21 世纪经济报道》）

（五）市场人士及分析人士观点

若举报属实公司或有“披星戴帽”的风险

有市场人士指出，如果举报属实的话，尽管从相关材料中看，康芝药业的虚增收入规模不如万福生科，但从其虚构交易、隐瞒关联交易等性质来说，均是监管层所不能容忍的。

而且康芝药业在 2011 年和 2012 年度实现的净利润本来就不多(2011 年净利润 281.6 万元, 2012 年净利润 2333.7 万元), 主要靠非常性损益支撑业绩(2011 年扣非净亏损 106.8 万元, 2012 年扣非净利润 1247.7 万元)。如果举报属实, 甚至监管机构查出更多的虚增利润, 那么对这两年的年报做出追溯调整的话, 康芝药业或有“披星戴帽”的风险。(《国际金融报》)

限售股解禁将至或是公司传出财务造假的原因

公司为何会虚高业绩? 有分析人士指出, 背后或是利益在作祟。公司限售股解禁时间将至, 或是公司传出财务造假的原因。“将业绩做足推高股价, 在解禁期抛售股票, 恐怕就是其中的原因。”(《证券日报》)

(六) 股民观点

5 月 23 日, 关于“康芝药业被其前审计总监何晓梅实名举报”的新闻见报之后, 股民们对此事颇为关心。康芝药业自 23 日起停牌, 股吧内争论质疑之声不断, 股民对于康芝药业是否造假和何晓梅为何举报均存在质疑; 也有股民担心此事会导致投资者损失惨重, 呼吁监管部门出面严查; 同时也有股民表示继续支持公司。另外有少部分股民质疑媒体报道的公正性, 催促公司尽快发布澄清公告, 希望股票尽快复牌。

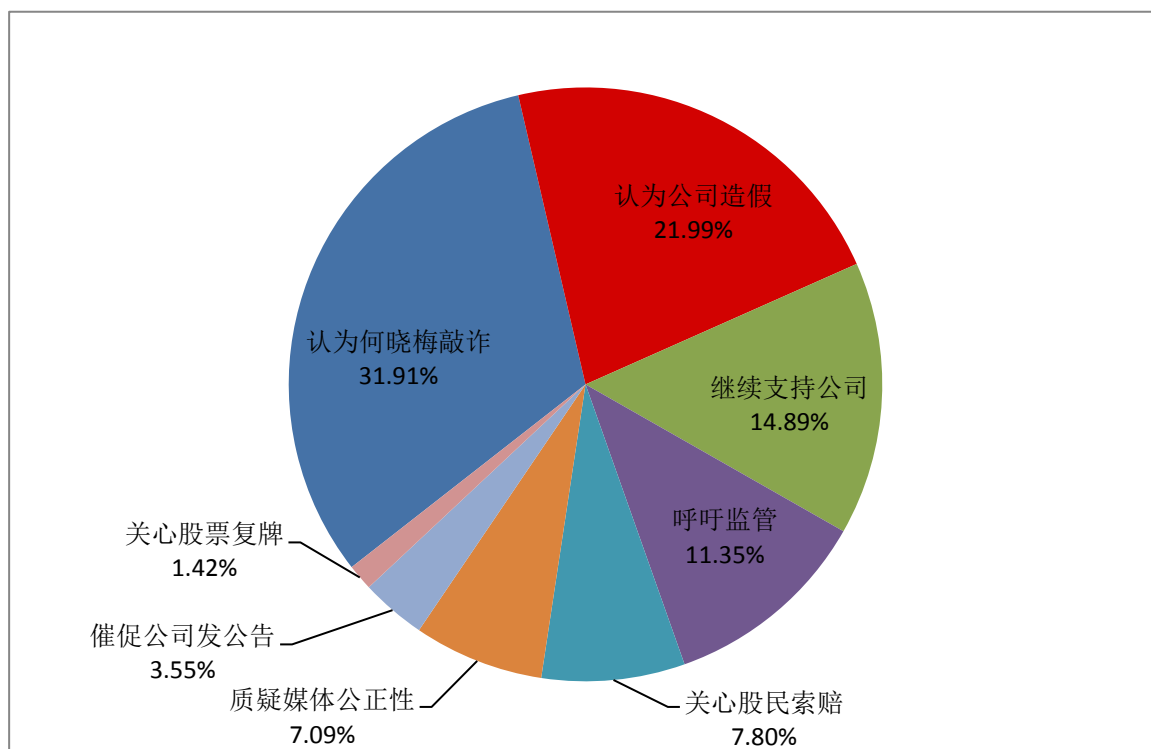


图 6 股民观点 (数据来源: 东方财富股吧)

认为何晓梅敲诈（31.91%）

股吧网友 175.152.124.*：敲诈勒索没有实现报复陷害公司。

股吧网友 123.11.177.*：何晓梅必须判刑。

股吧网友 59.62.70.*：何晓梅贪心太盛，身陷囹圄，咎由自取！

股吧网友 123.11.177.*：这位何晓梅也不是什么好鸟，没看到其所要 200 万的封口费吗？

认为公司造假（21.99%）

股吧网友 27.16.110.*：这种骗子公司，股民应把该公司股票抛干净，爱玩谁玩。

股吧网友 bing_lonely：我详细看了一下朱益明的先关报道，有些报道是属实的，比如万福生科，景胜山河等，也有些是过头的，这次康芝不知道如何，但是我相信如果康芝药业官方不能很快的应对，则说明其真的有问题。

股吧网友 118.249.68.*：康芝药业股票的走势就反应了这个公司存在严重问题！

股吧网友 112.66.56.*：我绝对相信康芝药业有严重问题，一个审计部经理，没有足够的证据在手上敢要挟和实名举报吗？

表示继续支持公司（14.89%）

股吧网友 121.62.142.*：好事好事，不管是真是假都是好事。

股吧网友 183.27.236.*：别有有心的人想把康芝砸下去，康芝的股民要把康芝挺起来！

呼吁监管（11.35%）

股吧网友 116.30.201.*：监管部门必须要严查康芝药业。

股吧网友 123.149.206.*：紧急停盘！证监会介入！

关心股民赔偿问题（7.80%）

股吧网友 123.119.70.*：我建仪散户们把交割单拿好了,等赔偿吧。

股吧网友 183.12.211.*：股民留好证据，以备索赔！

质疑媒体公正性（7.09%）

股吧网友 140.224.123.*：大家看看朱益民报道过的巴安水务。

股吧网友 27.155.198.*：现在的媒体就是流氓汉奸。

股吧网友 183.27.236.*：造成本次事件的媒体编稿人朱益民的报道如果被证实是子虚乌有的话，提请康芝药业本着保护广大小股民的利益对朱益民提出上诉。中国的股市很大程度上是被一些黑嘴搞成现在这样的。

催促公司发布澄清公告（3.55%）

股吧网友 bing_lonely：如果康芝药业澄清公告不能尽快发出，说明确实有问题。

股吧网友 101.64.40.*：如果今晚无公告澄清，恐怕就凶多吉少了。

关心股票复牌（1.42%）

股吧网友东财网友 609：停牌多少时间呀？

股吧网友 118.186.148.*：啥时公告啥时复牌？