

上市公司

财务舞弊审计研究与 案例解析

识别·侦查·防范

袁小勇 © 著

上市公司财务舞弊审计研究与 案例解析：识别·侦查·防范

袁小勇 著

中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

上市公司财务舞弊审计研究与案例解析: 识别·侦查·防范 /
袁小勇著. —北京: 中国财政经济出版社, 2018. 8

ISBN 978 - 7 - 5095 - 8454 - 5

I. ①上… II. ①袁… III. ①上市公司 - 审计 - 研究 - 中国

IV. ①F239.22

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 187933 号

责任编辑: 张莹 贾延平

责任校对: 李丽

封面设计: 陈宇琰

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010 - 88191537 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 19.25 印张 289 000 字

2018 年 9 月第 1 版 2018 年 9 月北京第 1 次印刷

定价: 65.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 8454 - 5

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88191661 QQ: 2242791300

前 言

很早就想写一本关于“舞弊审计”方面的书了。2001年,我作为主要成员参与了审计署重点课题《舞弊审计的技术与方法》;2003年,主持了北京市教委的课题《虚假财务报告与财务报告粉饰研究》(项目编号:SM200310038076),在此基础上出版了专著《虚假财务报告研究》。此后,我便开始了著作的准备工作。2006年我国出台了一系列新会计、审计准则,因忙于修订审计学、审计案例等教材,耽搁了一段时间。2007年后,我受邀担任北京市内部审计协会审计人员后续教育的主讲老师,此后又应北京大学、清华大学、中国注册会计师协会、北京国家会计学院及中国石油、国家电网等企业的邀请,为全国大中型企业审计师讲授“舞弊审计技术与方法”专题,担任部分企业的审计顾问,期间积累了丰富的舞弊审计理论与实务经验。近几年,上市公司财务舞弊事件愈演愈烈,让我更加意识到出版《上市公司财务舞弊审计研究与案例解析:识别·侦查·防范》的必要性与紧迫性。

本书共九章,通过对文献资料的回顾,再结合案例对财务舞弊的产生进行了理论和现实的分析,之后通过大量的案例对财务舞弊的表现形式与作弊手法、财务舞弊的识别与侦查等问题,进行了多方位、多角度的探索性研究。本书具有以下几个特点:

1. 现实性。本书以《会计法》《企业会计准则》《注册会计师审计准则》为分析背景,以社会各界普遍关注的上市公司财务舞弊事件为主要研究分析对象,具有重要的现实意义。

2. 真实性。为了便于读者研究与思考,也为了使本书观点更具有说服力和教育意义,本书采用的所有案例都是近几年国内外上市公司发生的真

实事件。

3. 辨识性。为了有效地识别、侦查与防范财务舞弊，本书阐述了大量的财务舞弊的造假手法。中国有句古话，“要想人不知，除非己莫为”，财务舞弊害人害己。为此，本书提出特别忠告：切忌模仿！

4. 探索性。识别、侦查与防范财务舞弊是本书的重点。随着法律法规的不断修订与完善，财务造假的手法也在不断翻新，本书所提供的识别、侦查与防范财务舞弊的具体方法与措施还需要不断改进。

本书可作为政府决策机构、监管部门、科研单位、高校师生学术研究及制定政策的参考，亦是上市公司、国有大中型企业、会计师事务所等会计、审计工作者在实务操作中的指导用书。

本书是在借鉴了国内外大量书籍和研究文献的基础上编写而成的，一些专家学者和实务界朋友给予了无私的帮助与建议，特别是得到了首都经济贸易大学会计学院领导的鼓励与支持，在此一并表示深深的感谢！当然，如果没有中国财政经济出版社的大力支持和编辑的精心付出，本书不会这么快就与大家见面。感谢你们，感谢所有关爱本书的人士，感谢各位读者朋友！

首都经济贸易大学 袁小勇

2018年2月

目 录

第一章 财务舞弊审计研究现状及思路与方法	1
第一节 21 世纪企业财务舞弊的蔓延态势	1
第二节 财务舞弊审计理论基础	12
第三节 财务舞弊审计的研究思路与方法	29
第四节 我国财务舞弊审计研究成果	31
第二章 财务舞弊审计的相关概念	44
第一节 财务舞弊的含义与特征	44
第二节 财务舞弊与会计错误	47
第三节 财务舞弊与盈余管理	55
第四节 财务舞弊审计	59
第五节 审计师承担揭示舞弊审计责任的态度演变	62
第六节 美国注册舞弊审核师协会	67
第三章 财务舞弊产生的动因	70
第一节 基于三角理论的财务舞弊动因分析	70
第二节 财务舞弊产生的经济学分析	77
第三节 财务舞弊产生的现实原因	92
第四章 财务舞弊的类别及手法	101
第一节 财务舞弊的类型	101
第二节 与侵占资产相关的财务舞弊手法	105

第三节 与虚假财务报告相关的财务舞弊手法	113
第五章 财务舞弊的迹象	128
第一节 “红旗”标志法	128
第二节 奔福德定律分析法	140
第三节 报表项目分析法	161
第四节 财务指标分析法	183
第五节 非财务信息分析法	196
第六章 财务舞弊审计的侦查策略	208
第一节 更新审计理念	208
第二节 改进审计程序	211
第三节 深入了解被审计单位	214
第四节 充分关注舞弊信号	225
第五节 积极利用专家工作	227
第六节 密切关注客户非财务因素的异常变化	228
第七节 执行延伸审计	229
第八节 执行特定程序及特殊的审计方法	231
第七章 财务舞弊审计的方法	235
第一节 财务舞弊审计方法概述	235
第二节 头脑风暴法在财务舞弊审计中的运用	243
第三节 战略推理法在财务舞弊审计中的运用	251
第四节 数据挖掘技术在舞弊审计中的运用	255
第五节 心理学在财务舞弊审计中的运用	266
第八章 财务舞弊审计报告	283
第一节 财务舞弊审计报告的内容	284
第二节 财务舞弊审计报告的格式与分类	286

第九章 财务舞弊的防范	290
第一节 增强财务舞弊防范意识	290
第二节 完善公司治理结构	293
第三节 提高会计人员的职业素质	296
第四节 健全单位内部控制	297
第五节 提升内部审计人员地位	299

第一章

财务舞弊审计研究现状及思路与方法

第一节

21 世纪企业财务舞弊的蔓延态势

真实反映是会计的基本职能，但是财务报表舞弊这一久治不愈的“顽疾”却在不断侵蚀着会计信息的基本职能，并且在进入 21 世纪后有“病情”加重的趋势，直接威胁到会计信息存在的基础。21 世纪刚刚开始，正当人们对新千年充满美好憧憬时，留给会计人的回忆却并不美好，安然、世界通信、施乐等知名大公司的财务报告舞弊案被相继披露，使整个资本市场都笼罩在财务报告舞弊的阴影之中。

一、安然事件

2001 年底，曾在世界 500 强中排名第七、连续六年被《福布斯》杂志

誉为“美国最具创新精神奖”、被《纽约时报》称为“美国新式工作场所的典范”的全球第一大能源公司——安然公司，因虚报盈利近6亿美元而突然申请破产。安然公司的股价顿时从最高时的每股90美元跌至0.26美元，公司股票总市值从最高时的600亿美元跌至不足2亿美元，将近600亿美元财富瞬间蒸发，使投资者遭受了惨重损失。一个属于世界500强又是全球第一大能源公司的大企业，在两个月内不得不破产，这在美国历史上还是第一次。安然事件，被誉为华尔街20世纪最具爆炸力的丑闻之一。

二、世界通信公司

2002年6月25日，美国世界通信公司（WorldCom）宣布：其内部审计人员向董事会揭示，管理层在2001财政年将维护通信设施的经营性费用划分为资本性支出，从而虚增了38亿美元的盈利。这意味着该公司在过去一年多时间里非但没有像报表上所显示的那样获得了巨额赢利，反而亏损了数百万美元。世界通信公司是仅次于美国电话电报公司的美国第二大电信和数据运营商，其所经营的因特网网络是全球最大的“骨干网”之一。公司自曝家丑揭露的38亿美元财务欺诈案是美国历史上头号假账丑闻。2002年7月22日，世界通信正式申请破产，成为美国历史上最大的破产案，又称“世通丑闻”。世通丑闻曝出的当天，信心严重受挫的投资者纷纷抛售手中的电信类股票。此后，世通丑闻就像是点燃了一根导火线，股市波动很快殃及全球，导致全球股市“大跳水”。2002年6月26日，道琼斯30种工业股票平均价格指数一度下跌至2001年初以来的最低点。1999年峰值时，世界通信股价曾高攀64.5美元，而2002年6月26日则跌到了9美分。2002年7月19日，星期五，美国三大股指全面下跌，其中，道琼斯指数暴跌390.23点，到了同年7月22日，跌穿8000点大关，2002年10月9日，道琼斯指数下跌到7285.37点，这一指数被认为是3年熊市探底，是近几十年来最糟糕的股市交易。即使在“911”这样灾难性事件面前，道琼斯指数也未下跌如此之多。据外电报道，美国证券交易委员会委员保罗·阿特金斯认为，由于在2001~2002年接连发生美国大公司财务欺

诈丑闻，美国证券市场遭受重创，损失约 5 万亿美元的市值，如果将损失分摊到全体美国人身上，每户美国家庭要承担 6 万美元。引咎辞职的美国证券交易委员会主席哈维·皮特将世通丑闻与安然事件、安达信解体和“911 事件”并称为美国金融证券市场遭遇的“四大危机”。

三、施乐公司

仅在世界通信公司事件曝光后的第三天，也就是 2002 年 6 月 28 日，美国媒体披露，全球最大的复印机制造商、曾是美国“最可信赖的 50 家公司”的施乐公司（Xerox）1997~2001 年间虚报收入 60 多亿美元，虚增利润 15 亿美元。尽管施乐事件没有在全球金融市场掀起轩然大波，但由于施乐财务黑洞曝光仅与世通公司曝出会计丑闻相隔两天，投资者在经受了接二连三的打击后，对美国公司财务的诚信产生了怀疑。一时间，美国企业界陷入严重诚信危机。

实际上，过去数年里，施乐公司已经麻烦不断。自 1999 年 8 月发出第一次盈利警告以来，公司股价一路走低，并于 2000 年 7 月用尽了信贷额度。2000 年 12 月，施乐公司累计债务已经高达 110 亿美元。2000 年 12 月 4 日，美国著名的评级公司穆迪给施乐降级，认为其 110 多亿美元的债务难以偿还。施乐的股票应声下跌 20%，达到了 18 年来的最低点——5 美元。不久，公司财务经理宾·厄姆向美国证券交易委员会投诉，指证施乐公司虚构财务报表。证交委随即对公司展开调查，从此，施乐公司财务报表的噩梦便开始了。

2001 年 5 月，施乐公司重新发布了公司过去 3 年的财务结果，承认曾多次在实践中歪曲了会计准则。公司首次披露，曾通过一系列的一次性交易和改变会计预期而使得 1998 年度、1999 年度和 2000 年度的税前利润上升了 8.45 亿美元。

2002 年 4 月，美国证券交易委员会再次对施乐公司近年来的收入报告提出质疑。证券交易委员会宣布，施乐公司在 1997~2000 年 4 年间总共虚报了约 15 亿美元的利润。

为此，证券交易委员会对施乐公司在财务报告上做假的行为处以 1 000

万美元的罚款，这一数字创下美国历史上金额最大的企业财务违规行为罚金纪录。

四、南方保健

2003年3月18日，美国最大的医疗保健公司——南方保健会计造假丑闻败露。该公司在1997~2002年上半年期间，虚构了24.69亿美元的利润，虚假利润相当于该期间实际利润（-1 000万美元）的247倍。这是《萨班斯——奥克斯利法案》颁布后，美国上市公司曝光的第一大舞弊案，倍受各界瞩目。为其财务报表进行审计，并连续多年签发“干净”审计报告的安永会计师事务所，也将自己置于风口浪尖上。

五、帕玛拉特

2003年12月19日，意大利最大的食品加工企业帕玛拉特公司发表声明说，该公司存在着高达40亿欧元（约合49亿美元）的财务漏洞。丑闻曝光后在国际社会引起巨大反响。有关人士认为，这将对意大利乃至整个欧洲的经济产生强烈冲击，其影响甚至可以和2001年美国的安然公司破产案相比。

六、美国国际集团

2005年4月，美国国际集团（AIG），涉嫌操纵业绩使集团账目金额虚增17亿美元。而这一财务丑闻的核心人物又是那些世界上最富有的人，包括在美国富豪中排名59位的AIG前董事长兼首席执行官格林伯格和世界第二富豪、号称“股神”的沃伦·巴菲特。AIG丑闻传出后，美国商界大为震惊，有业界人士称这起丑闻造成的影响可与2004年12月发生在印度洋的海啸相媲美。按标准普尔公司在纽约的首席投资策划师萨姆·斯托瓦尔的话说：“连AIG这样世界性的保险集团都可以出现财务造假事件，美国的商界还有谁是可以相信的呢？”

七、雷曼兄弟公司

2008年9月15日是个历史性的转折日子。这一天，美国第四大投资银行——华尔街历史最悠久、规模最大、具有158年历史的投资银行雷曼兄弟公司宣布破产，引发了金融系统的连锁反应，从此，次贷危机升级为全球金融危机。雷曼兄弟成长史是美国近代金融史的一部缩影，其破产是世界金融史上一个极具指标意义的事件。

在雷曼兄弟公司倒闭一年半之后，关于公司破产的完整调查结果终于出炉。在9个部分、长达2200页的报告中，调查人Anton Valukas细数了雷曼兄弟公司在破产倒闭前不计其数的过失行为，其中高达数百亿美元的会计造假行为更是令监管者和诸多华尔街高管震惊。根据该报告，雷曼兄弟公司利用一种叫作“REPO 105”^①的会计手段掩盖了数百亿美元的负债情况。早在2007年第四季度，公司就利用该方法将386亿美元从负债表上抹去，变为表外资产，在随后的2008年第一与第二季度，雷曼兄弟又用相同手法掩盖了491亿美元和504亿美元的债务。调查者认为，雷曼兄弟故意利用这种会计处理方法隐藏真实的财务状况，从而欺骗监管机构和大量投资者。

八、麦道夫公司

自2008年以美国为首的西方国家金融危机爆发以来，目睹一个个金融巨头倒下，华尔街投资者们的心理承受能力已经历了足够的锻炼。但是，当传奇人物、纳斯达克股票市场公司前董事会主席伯纳德·麦道夫于2008年12月11日被戴上手铐带走，并由此引出一个可能长达20年、高达500亿美元的投资骗局之后，华尔街还是被震动了。一个拥有近半个世纪“白璧无瑕式”从业记录的投资专家，一种并不新鲜的欺骗手段（用高额回报

^① “REPO 105”是基于基本的回购协议，将公司的短期借款作为一种资产抵押给借款方，从而获得等值或一定的现金作为交换。这种会计手法最早源于英国的会计师事务所，据报道，目前大量的欧洲银行及金融机构依然在使用该方法。雷曼兄弟此前就是将该方法更加复杂化，并大肆利用这种手段转移负债规模，从而营造良好的债务状况。最终在金融危机升级时刻，因为市场流动性的枯竭以及各种证券价格的大幅下跌而走向破产境地。

引诱投资者，同时用后来投资者资金偿付前期投资者），一大批具有丰富专业经验的受害者，完美演绎了华尔街的多面性。

许多大投资者、证券交易员甚至著名记者对于麦道夫会涉嫌欺诈都感到十分震惊。麦道夫的个人信誉一直非常好，在麦道夫公司的网站有这样的声明：“客户们知道，伯纳德·麦道夫本人追求完美无瑕的从业记录，致力于公平交易，并保有高尚的道德标准，这些一直以来都是本公司的标志。”另外，麦道夫还是倡导场外电子交易的先驱之一，在 20 世纪 80 年代致力于推动建立交易透明化、公平化机制，为纳斯达克同纽约证券交易所的竞争、包括日后吸引诸如苹果、思科、谷歌等公司到纳斯达克上市做出了巨大贡献。

然而，就是这个众人眼中高尚、敬业的麦道夫，多年以来利用自己公司的投资顾问业务悉心设计了一个惊人的骗局。联邦调查局的起诉书显示，麦道夫公司的资产管理部门和交易部门分别在不同楼层办公，麦道夫对公司财务状况一直秘而不宣，而投资顾问业务的所有账目、文件都被麦道夫“锁在保险箱里”。直到由于面临高达 70 亿美元资金赎回压力，无法再撑下去，才在 2008 年 12 月 10 日向两个儿子，也是其公司高管坦白其实自己“一无所有”，一切“只是一个巨大的谎言”。麦道夫的儿子们当晚便告发了老爸，一场可能是美国历史上金额最大的欺诈案这才暴露在世人眼前。后经查明，“麦道夫丑闻”给投资者留下 212 亿美元现金损失。

其实，进入 21 世纪以来，美国公司财务丑闻一直在不断出现，只是安然事件的空前严重以及此后有关公司丑闻的愈演愈烈，才引起了人们的极度关注。

这些接踵而至、愈演愈烈的公司财务欺诈案，将当时的国际“五大”会计师事务所毫无例外地全部牵涉其中，只是各自责任大小不同而已。安达信会计师事务所由于身负安然公司、世界通信公司、环球电讯公司、废品管理公司、阳光公司、Qwest 公司等“六宗重案”，而不得不于 2002 年宣告倒闭。从此，国际“五大”变成了国际“四大”。

美国相继曝出的造假事件，严重挫伤了美国经济恢复的元气，重创了投资者和社会公众的信心，引起美国政府和国会的高度重视。美国社会各界强烈呼吁美国政府拿出强有力的措施，严厉打击公司造假行为。

2002 年 7 月 25 日，美国国会通过了《2002 年萨班斯—奥克斯莱法

案》(Sarbanes - Oxley Act of 2002), 2002 年 7 月 30 日上午, 时任美国总统布什在司法部长、财政部长等内阁成员和国会两党主要议员的簇拥下, 签署了该法案, 从而使其正式成为法律。该法案以恢复投资者信心、提高公司财务报告的质量、改善公司的经营管理为主要目的。

中国企业的舞弊情况也非常严重。在中国证券市场发展的短短三十几年里, 会计丑闻也是层出不穷, 如深圳原野、长城机电、海南新华、琼民源、红光实业、东方锅炉等案件。步入 21 世纪, 随着监管力度的加强, 越来越多的财务报告舞弊事件浮出水面。2000 年郑百文事件、黎明股份案件、猴王股份案件, 2001 年的麦科特舞弊案, 2002 年的三九医药案件等, 尤其是郑百文事件、银广夏风暴和蓝田股份案, 更是将财务报告舞弊推到了高潮。

1998 年, 红极一时的郑百文案发。1986 ~ 1996 年的 10 年间, 郑百文销售收入增长 45 倍, 利润增长 36 倍; 1997 年郑百文主营规模和资产收益率等指标在深沪上市的所有商业公司中均排名第一, 进入了国内上市企业 100 强。一时间, 郑百文声名大噪, 成为企业界耀眼的改革新星和率先建立现代企业制度的典型, 郑百文经验被大张旗鼓地推向全国, 公司领导也相继获得全国“五一”劳动奖章、全国劳动模范、全国优秀企业家等一系列殊荣。然而, 1998 年郑百文即在中国股市创下每股净亏 2.54 元的最高纪录, 1999 年, 郑百文一年亏损 9.8 亿元, 再创沪深股市亏损之最。

2001 年, 银广夏通过伪造购销合同、伪造出口报关单、虚开增值税专用发票、伪造免税文件和伪造金融票据等手段, 虚构主营业务收入, 虚构巨额利润 7.45 亿元, 其中, 1999 年为 1.78 亿元, 2000 年为 5.67 亿元。银广夏等上市公司舞弊案成为我国股市大幅下跌的导火索, 使广大投资者蒙受了巨额经济损失。

蓝田事件是中国证券市场一系列欺诈案之一, 被称为“老牌绩优”的蓝田巨大泡沫的破碎, 是继银广夏之后, 中国股市上演的又一出丑剧, 成为 2002 年中国经济界一个重大事件。最先挑破这个问题的是中央财经大学的刘姝威教授, 她为此获得了由中央电视台评选的“2002 中国经济年度人物”, 并被称为“中国股市的良心”。2001 年 10 月, 她以一篇 600 字的短文对“蓝田神话”直接提出了质疑, 这篇 600 字的短文是刘姝威写给《金融内参》的, 文章在对蓝田的资产结构、现金流向情况和偿债能力做了详

尽分析后，得出的结论是蓝田业绩有虚假成分，而业绩神话完全依靠银行贷款，这 20 亿元贷款蓝田根本无力偿还。这一篇短文好似一根银针扎在了蓝田股份这个巨大的肥皂泡上。一幕股市丑剧由此被揭开，蓝田的贷款黑洞公布于众。蓝田股份曾经创造了中国股市长盛不衰的绩优神话。这家以养殖、旅游和饮料为主的上市公司，一亮相就颠覆了行业规律和市场法则，1996 年上市发行以后，在财务数字上一直保持着神奇的增长速度，总资产规模从上市前的 2.66 亿元发展到 2000 年末的 28.38 亿元，增长了 9 倍，历年年报的业绩都在每股 0.60 元以上，最高达到 1.15 元。即使遭遇了 1998 年特大洪灾以后，每股收益也达到了不可思议的 0.81 元，5 年间股本扩张了 360%，创造了中国农业企业罕见的“蓝田神话”。“蓝田股份”易名后的“ST 生态”2001 年年报揭开蓝田业绩的真相：主营业务收入，1999 年调整前是 18.5 亿元，调整后是 2 400 多万元；2000 年调整前是 18.4 亿元，调整后不到 4 000 万元。净利润，1999 年调整前是 5.1 亿元，调整后是负 2 200 多万元；2000 年，调整前是 4.3 亿元，调整后是负 1 000 多万元。每股收益，1999 年调整前是 1.15 元，调整后是负 0.0049 元；2000 年调整前是 0.97 元，调整后是负 0.0239 元。净利润和每股收益调整后来了一个“乾坤大挪移”，数据全都由正变负了，蓝田股份完全由“绩优股”变成了“垃圾股”！

2006 年开始，上海国家会计学院财务舞弊研究中心发布了 2005 年度十大现金舞弊案、十大财务舞弊案、二十大掏空公司案件三大榜单^①。

ST 宏盛（600817）2008 年每股收益为 -21.86 元，每股净资产为 -21.18 元，每股未分配利润为 -22.42 元，成为 A 股中业绩非常差的上市公司。其年报显示：（1）应收账款年末余额 251 万元，年初余额 663 300 万元，主要原因为应收账款绝大部分余额已做全额坏账计提。（2）存货年末余额 13 万元，年初余额 935 万元，主要原因为大量积压库存商品做了削价处理。2005~2008 年净利润为 0.49 亿元、0.61 亿元、-1.77 亿元、-28.14 亿元。

2009 年，著名白酒上市公司五粮液在公告中承认其在 2007 年虚增营

^① 马贤明，郑朝晖．点晴财务舞弊．大连出版社，2006.

业收入 10 亿元人民币，五粮液在公告中声称，2007 年度报告中公司下属子公司宜宾五粮液供销有限公司主营业务收入数据差错，公司已在 2009 年 8 月 18 日披露的 2009 年半年度报告第 18、19 页中进行了更正披露。五粮液编制的 2007 年度报告在披露主要控股子公司供销公司的“主营业务收入、主营业务利润、净利润”数据时，将供销公司的“主营业务收入”725 066.15 万元误录入为 825 066.15 万元，录入差距达到 10 亿元。

2010 年，绿大地造假更触目惊心，其 2010 年一季报中仅合并现金流量项目，就有多达 27 项差错，其中几千万元的差错有 8 项，几亿元的差错多达 12 项。

2011 年，全球关注在美中国概念股造假问题，多家中国概念股在美国两大证券交易所被停牌或勒令退市，其中包括中国教育集团（CEU）、中国阀门（CVVT）、中国高速传媒（CCME）、中国清洁能源（SCEI）、中国绿色农业（CGA）等股票。截至 2011 年底，已有近 50 家中国概念股被停牌或退市^①。

2013 年共有 10 家上市公司因财务造假受到证监机构处罚，它们是：万福生科、绿大地、新大地、阳煤化工、紫光古汉、天能科技、ST 浩物、海联讯、甬成功、国能集团，另有 9 家公司因财务造假受到中国证监会调查，它们是：康芝药业、上海物贸、香雪制药、洪波科技、三峡新材、天丰节能、华锐光电、神开股份、北大荒。

2013 年 3 月 16 日，创业板上市公司万福生科公告：“公司 2008 ~ 2011 年期间存在财务数据虚假记载情形，累计虚增收入 7.4 亿元左右，虚增营业利润 1.8 亿元左右，虚增净利润 1.6 亿元左右。其中，2011 年度公司虚构营业收入 2.8 亿元，虚增营业利润 6 541 万元，虚增归属于上市公司股东的净利润 5 912.69 万元”，而其 2011 年度的年报披露，营业收入为 553 239 972 元，营业利润为 59 108 507 元，营业收入造假 55%，营业利润造假 111%。

2013 年 3 月 12 日，紫光古汉（000590.SZ）承认其财务造假等多项违法事实。中国证监会 2012 年 3 月发出的处罚决定^②，处罚决定书披露，

① 《中概股频现诚信危机：多家公司涉嫌财务造假》，2012-07-05。

② 值得注意的是公司于 2012 年 3 月 8 日收到中国证监会的《行政处罚决定书》，但却在一年后才对外披露。