

审计失败的 成因与对策

SHENJI SHIBAI DE CHENGYIN YU DUICE

© 李克亮 著



云南大学出版社
YUNNAN UNIVERSITY PRESS



李克亮，男，1976年7月生，河南漯河人。1999年获得华中师范大学经济学学士学位，2014年获得云南大学会计学硕士学位，2004年成为注册会计师。2009年到曲靖师范学院经管学院任教，2016年被评为副教授，现任财务会计系副主任。累计发表论文51篇，出版专著两部，主持市厅级课题2项。致力于财务会计与审计方面的研究。

审计失败的 成因与对策

SHENJI SHIBAI DE CHENGYIN YU DUICE

◎ 李克亮 著



云南大学出版社
YUNNAN UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

审计失败的成因与对策 / 李克亮著. -- 昆明: 云南大学出版社, 2018
ISBN 978-7-5482-3334-3

I. ①审… II. ①李… III. ①审计学-研究 IV. ①F239.0

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第098485号

组 稿: 孙吟峰
责任编辑: 孙小林
封面设计: 王娅一

审计失败的 成因与对策

SHENJI SHIBAI DE CHENGYIN YU DUICE

◎ 李克亮 著

出版发行: 云南大学出版社
印 装: 昆明市五华区理焯教育印务有限公司
开 本: 787mm×1092mm 1/16
印 张: 15
字 数: 277千
版 次: 2018年6月第1版
印 次: 2018年6月第1次印刷
书 号: ISBN 978-7-5482-3334-3
定 价: 49.00元

社 址: 昆明市一二一大街182号(云南大学东陆校区英华园内)
邮 编: 650091
发行电话: 0871-65033244 65031071
网 址: <http://www.ynup.com>
E-mail: market@ynup.com

若发现本书有印装质量问题, 请与印厂联系调换, 联系电话: 0871-64167045。

序 言

随着我国市场经济的迅速发展，会计师事务所开始面临着越来越复杂的新情况和新问题，应对不力的审计工作开始面临越来越高的审计风险。从十几年前的银广夏、东方电子、蓝田股份到近两年的万福生科、大智慧、雅百特、九好集团，一系列的审计失败案件将注册会计师推向了舆论的漩涡，不仅严重影响了注册会计师的声誉，而且使人们对注册会计师及整个社会审计的公信力都产生了怀疑，行业进入了前所未有的“困顿时期”和“迷茫时期”。在这种社会背景下，如何应对审计失败，尤其是会计师事务所如何应对审计失败已成为业内人士关注的焦点，审计质量控制开始越来越受到重视。

注册会计师审计是提高财务信息的可信性、降低财务信息风险的一种保障服务。这种服务有很强的外部性，债权人、投资人、政府、研究机构、供应商、客户……他们都在关注并使用注册会计师的审计服务。审计一旦出现问题不仅会影响到注册会计师及其所在事务所，而且可能对广大利益相关者造成损害，严重的还会影响资本市场，乃至整个社会经济的健康发展。因此，社会审计行业看似不大，但关乎社稷民生；注册会计师虽职位不高，但却是穿着便服的“经济警察”。基于此，社会审计行业尤其不能缺少诚信和社会责任感。这个行业的从业者，既不能关起门来独善其身，也不能妄自菲薄、敷衍了事，更不能随波逐流、与徇私舞弊者沆瀣一气。写到这里，我不由得想到中国注册会计师协会的标志：CPA 托着一架天平，而那架天平代表了职业、这个行业追求的精髓：独立、客观、公正。

这本书的作者李克亮老师是一名资深注册会计师，曾在中兴财光华会计师事务所、中证天通会计师事务所工作过六年，和同事一起完成过大大小小 60 多个项目，对这个行业的风风雨雨感触颇深。虽然现在已经在高校专职从事教学、科研工作，但看到曾经热爱、为之自豪的行业丑闻迭出、明珠蒙尘，不禁暗暗失

落、扼腕叹息。是袖手旁观还是挺身而出贡献一份自己的力量？他选择了后者。于是无数个日日夜夜，他利用访学的宝贵机会，在北大光华管理学院1号楼三楼的自习室里奋笔疾书，为独立审计的健康发展而鼓与呼。这本书读下来，我感觉有三个显著特点：首先是接地气。全书紧密结合十多年来的审计实务、案例展开，以通俗的生活化的语言举事实、讲道理，让人由衷信服。其次是看问题深刻。解决审计失败的问题如同治病，绝不能停留在问题的表面。作者提出的对策都是基于治本之目的，如提出如何通过市场机制解决审计的真实需求。再次是立意高远。作者立足当下，也知道有些问题不是短时间内就能简单解决的，于是他在展望未来中看到了物联网、大数据、云计算、人工智能给社会审计带来的曙光，给广大审计人以鼓舞与希望。作为李克亮的同门师弟，我无法帮到他更多，只能借这个小序，权当为他点赞吧。

孙甲奎

2018年1月25日

(序者为北大光华管理学院会计学博士后)

目 录

第一章 绪 论	(1)
第二章 财务造假的表现	(7)
一、虚构或隐藏营业收入	(7)
二、企业虚减或虚增成本、费用	(23)
三、利用公允价值操纵利润	(30)
四、企业虚增资产、虚减负债	(32)
五、随意计提资产减值损失	(35)
六、利用股权投资调节利润	(39)
第三章 审计失败的内在原因	(42)
一、注册会计师自身的原因	(43)
二、会计师事务所的原因	(61)
三、行业监管方面的原因	(82)
第四章 审计失败的外在原因	(90)
一、审计市场不完善，缺少真实的审计需求	(91)
二、审计市场供过于求，低价竞争	(93)
三、不合理的招标、评标制度	(95)
四、会计舞弊高发，社会审计防不胜防	(99)
五、违法成本低	(102)
六、企业内部控制存在问题	(103)
七、股票发行核准制容易滋生财务造假现象	(107)

审计失败的成因与对策

八、审计相关法律、法规不完善·····	(110)
九、整个社会对审计的认识还不够清晰·····	(119)
第五章 应对审计失败自身原因的对策·····	(124)
一、注册会计师自身·····	(125)
二、会计师事务所方面·····	(142)
三、行业协会所应做出的努力·····	(158)
第六章 应对审计失败的外部原因的对策·····	(163)
一、完善审计市场，培育真实的审计需求·····	(164)
二、完善相关法律，提高违法成本·····	(168)
三、加强监管力度，形成监管合力·····	(171)
四、加强宣传力度，使社会正确认识独立审计·····	(174)
五、大力加强社会诚信体系建设·····	(176)
第七章 基于最新案例的分析·····	(179)
案例一：万福生科财务造假及审计失败案·····	(179)
案例二：九好集团财务造假及审计失败案·····	(184)
案例三：雅百特财务造假及审计失败案·····	(193)
案例四：金亚科技财务造假及审计失败案·····	(201)
第八章 审计前沿·····	(208)
一、云计算：审计革命的引擎·····	(208)
二、人工智能：审计可以更轻松·····	(220)
三、企业审计：加快“走出去”步伐·····	(223)
小 结·····	(227)
参考文献·····	(228)

第一章 绪 论

经济越发展，审计越重要。作为社会审计的主体——注册会计师在现代经济社会中发挥着越来越重要的作用，被称为“经济警察”“不穿制服的经济卫士”“市场经济的看门狗”等。但与人民群众的期望相比，注册会计师好像并没有扮演好自己的角色，表现在出现了层出不穷的审计失败现象。审计失败有广义和狭义之分，从广义上来说，包括政府审计、内部审计和社会审计三个主体；从内容上来说，包括经济责任审计、财务收支审计、工程造价审计、财务报表审计等。它是指审计人员未能发现财政、财务收支及财务报表中的虚假不实，未能在企事业单位经营活动中通过系统、规范的审计方法评价和改善组织的风险管理、组织经营而出具或披露了审计意见，由此引起审计争议，导致审计失败。狭义上的审计失败仅包括注册会计师对财务报表的审计，它是指会计报表存在着重大错报或漏报，但注册会计师审计时没有遵守一般公认的审计原则而发表不恰当或错误的审计意见。本书所谈的审计失败就是狭义上的。众所周知，审计意见体现在审计报告中，审计报告又是和公司的财务报告（以下简称“财报”）一起发布的。哪些人或公司会向社会公开发布财报呢？一般是证券发行人或上市公司。根据《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）的规定，发行人、上市公司必须通过公开法定文件承担信息披露义务，其信息披露的重要内容就是财报。随着财报的披露，审计意见公之于世，一旦被某个主体曝出发行人或上市公司财务造假并被证实，审计失败就确凿无疑了。因此，我们平常耳熟能详的审计失败案例绝大多数都是在证券市场发生。当然，非上市公司也会发生大量的审计失败，只不过因为不对外公开而导致社会大众难以知晓罢了。

审计失败，尤其是证券市场的审计失败带来的后果是非常严重的。首先是各路投资者会遭受巨额的损失。以广为人知的银广夏财务造假事件为例。2001年，因严重造假而遭停牌1个月的广夏（银川）实业股份有限公司（以下简称“银

广夏”)，自9月10日复牌首次跌停以来，到10月8日收盘已连续经历15个跌停。国庆前该股成交量曾一度明显放大，9月26日曾放量至1.045亿股，在巨大抄底买盘的推动下银广夏的跌停曾经一度被敲开，但至下午收盘再度跌停封死。直到10月8日，银广夏股价才止住连续跌停，收盘价为6.59元。截至2001年10月8日收盘，银广夏股价已从停牌前的30.79元跌至如今的6.59元，累计下跌24.2元，跌幅达78.6%，流通市值缩掉67.95亿元。即便这样，银广夏的股价还没有到底部。很多个人投资者拿出了十几年的积蓄，有的甚至抵押掉了住房来投资银广夏，到最后血本无归，真所谓“奥迪进去，雅迪出来”。其次，注册会计师和会计师事务所会受到证监会、财政部的严格处罚，情节特别严重的甚至连事务所都会倒闭。仍以银广夏为例。银广夏的审计单位是深圳中天勤会计师事务所（以下简称“中天勤”）。中天勤可不是一般的会计师事务所，业内人士听到“中天勤”三个字都会觉得如雷贯耳。2000年，中天会计师事务所和天勤会计师事务所强强联合组成了中天勤会计师事务所，该所拥有320名员工、近百名注册会计师、超过60家上市公司客户，年均业务收入超过6000万元，在深圳排名第一，全国位列五强。^① 审计失败曝光后，承担审计工作的事务所合伙人刘××、徐××分别被判处有期徒刑两年零六个月和两年零三个月，各处罚金3万元并被吊销注册会计师资格。财政部吊销了中天勤会计师事务所的执业资格并会同证监会吊销了其证券、期货相关业务许可证。随后，公司的客户纷纷解除了与中天勤的合约，员工也纷纷改投其他事务所。不到一年时间，中天勤这个庞然大物就破产倒闭了。最后，审计失败会给证券市场造成严重的损害。中国有句古话叫作：“人无信不立，国无信不兴。”市场经济本质上是信用经济，因而诚信守法是证券市场存在的基础。在信用健全的市场上，如果各个市场主体都不虚假陈述，信息真实而且比较透明，那么社会的交易成本就比较低，交易效率就会很高。反之，在信用缺失的市场上各个主体不得不为了防止被骗而付出更多的时间、精力、财力成本，甚至会放弃投资，长此以往将会使这个市场失去活力和前景。审计本身起到一个“增信”的作用，就是提高财务信息的质量，让公司的利益相关者都能相信公司的财务信息。如果审计失败的话，广大利益相关者就容易遭受损失，投资积极性会备受打击。证券市场中的审计失败之所以事关重大，就是因为其牵涉面十分广泛，影响的资金当量动辄就是几十亿元乃至几百亿元。

^① 文虎：《中天勤崩塌》，《财经》2001年第12期。

自中国证券市场建立以来，证券市场的审计失败还是呈现出一定的高发状态。当然，这是由中国的经济发展水平决定的。以 2016 年为例，中国证监会一共发出 139 份行政处罚决定书，其中共有 13 份处罚涉及公司财务造假与审计失败问题。具体情况如表 1-1 所示：

表 1-1 2016 年证监会对财务造假行政处罚一览表^①

序号	处罚日期	涉及公司	处罚原因
1	1 月 26 日	亚太实业	会计处理不当导致 2010 ~ 2013 年虚增营业收入、虚增净利润，个别年份也有虚减净利润的行为
2	2 月 14 日	康华农业	借壳步森股份时虚增银行存款、应收账款等资产，各期财务报表虚增资产达到当期披露资产总额的 45% 以上
3	2 月 14 日	步森股份	重大资产重组对象康华农业披露的信息存在虚假
4	2 月 24 日	好当家	对苏山岛海域使用权评估的假设不合理
5	6 月 30 日	参仙源	通过虚构协议、关联交易等少计成本、虚增收入进而虚增利润
6	6 月 30 日	内蒙发展	未对 2013 年开出的商业承兑汇票（7.59 亿元）进行账务处理，未在 2013 年年报中进行披露
7	7 月 5 日	欣泰电气	上市前后财务数据存在虚假记载，通过外部借款、伪造银行单据等方式虚增经营活动现金流量
8	7 月 20 日	大智慧	违反会计准则提前确认收入或利用广告服务框架协议虚增收入与利润
9	8 月 2 日	福建金森	通过将个人银行账户资金转入经销商账户，再由经销商作为采购款转回公司账户的方式，虚增收购对象（连城兰花）的收入与利润
10	8 月 18 日	北大荒	通过签订虚假合同或伪造合同虚增收入与利润
11	9 月 1 日	振隆特产	通过虚增收入、虚减成本和少计资产减值损失的方法虚增利润

^① 见中国证监会网站，行政处罚专栏。

续 表

序号	处罚日期	涉及公司	处罚原因
12	10月24日	舜天船舶	隐瞒关联方关系，以回收应计利息的名义扣减采购成本，提供合作项目毛利率，虚增利润
13	11月8日	现代农装	信息披露不充分，通过少计资产减值损失虚增利润

2017年以来，截至2017年9月底中国证监会一共发出88份行政处罚决定书。其中，共有6份处罚涉及公司财务造假与审计失败问题。具体情况如表1-2所示：

表1-2 2017年证监会对财务造假行政处罚一览表

序号	处罚日期	涉及公司	事务所	财务造假事实
1	1月6日	亚太实业	瑞华	会计处理不当导致2010~2013年虚增营业收入、虚增净利润
2	3月13日	振隆特产	瑞华	虚增收入、利润
3	5月12日	雅百特	兴华	通过虚构海外工程项目、虚构国际贸易和国内贸易虚增收入、利润
4	5月23日	康华农业	立信	虚增收入，虚增应收账款、银行存款等资产
5	8月16日	博元投资	中兴华	伪造单据及交易，虚增收入与利润
6	9月20日	九好集团	利安达	虚增收入、利润并虚构银行存款

因为牵涉面广，利益攸关，证券市场上的审计失败一旦发生就会引来媒体铺天盖地的报道，尤其在移动互联网高度普及和自媒体发达的今天，相关新闻的传播深度和广度远超以往，这往往会给社会审计行业带来非常不好的影响，引发社会公众对注册会计师“独立、客观、公正、专业”职业形象的高度怀疑。因此，我们必须深刻认识到审计失败的危害和改进社会审计的重要性，努力找到其成因并对症下药予以根治。

当然，我们必须客观看待审计失败。审计失败只是硬币的一面，而硬币的另一面就是财务造假，或者说是会计造假。在执行鉴证业务时，企业进行了财务造

假但注册会计师没有查出来，当达到重要性水平以上时，或者说情节比较严重时就构成了审计失败。但审计失败不能都怪注册会计师，除了注册会计师没有政府审计那样的强制力、利益因素外，还因为注册会计师提供的保证只是合理保证而不是绝对保证。合理保证，是相对于能够完全保证已审会计报表与客观事实相符的绝对保证而言的，是指注册会计师按照审计准则的要求，在恰当运用了科学的审计程序，保持了应有的职业谨慎，进行了合理的专业判断之后对已审会计报表表示出最合理的判断结果。合理保证意义的核心在于注册会计师审计的过程是科学、认真的，而不是针对审计的结果提供某种确定的保证。审计人员只能提供一种适当的也就是合理的保证。这是因为：

(1) 注册会计师的审计大多数时候是抽样审计，样本有时候未必能恰当地反映整体。

(2) 企业的内部控制有固有的局限性。审计准则都要求注册会计师在充分了解和评价被审计单位内控制度的基础上，制定实质性测试的审计程序。如果符合测试的结果，表明被审计单位的内控制度健全有效，可以信赖，注册会计师就可以减少实质性测试的程序、范围，提高审计工作的效率。但是，当被审计单位管理人员在很大范围内串通舞弊时，注册会计师即使运用了标准的审计程序，也很难发现内控制度失效的事实，而错误地依赖它，以至做出错误的审计结论。所以在内部控制失效下，注册会计师只能为会计报表公允性提供合理保证。

(3) 大多数证据都是说服力而非结论性的。例如，针对应收账款的真实性，审计准则要求注册会计师采用函证程序进行审计，如果回函的答复与被审计单位认定一致，通常认为该应收账款是真实存在的而无需实施追加审计程序。但是，如果被审计单位与被函证单位事先已经串通的话，回函答复与被审计单位认定一致，实际该应收账款是虚构的，而注册会计师依然依赖此回函来判断被审计单位的应收账款是真实的。这正是审计证据与法律证据的主要区别，前者只能是说服性的而后者是结论性的。

(4) 在获取和评价审计证据以及由此得出结论时涉及大量判断。企业在应用会计准则时有很多的主观选择和判断空间，审计的时候也一样。审计过程的各个阶段都需要大量运用专业判断。根据注册会计师了解所收集的证据来评估重大错报风险就是一个判断的过程，但是由于注册会计师所获取的信息不可能完全充分，所评估的重大错报风险与实际可能并不完全相符，据此而进行的测试也就可能无法发现部分重大错报漏报。

(5) 在某些情况下审计对象具有特殊性。如有的审计对象是新兴的互联网企业，其盈利模式和业务流程都与传统企业有巨大的差别，注册会计师刚一接触就很难判断如何去审计。再如有时审计对象是做海底养殖的，如大连的獐子岛，其养殖的扇贝都在 50 米左右的海底，面积几百万亩，注册会计师在审计其存货时必然面临操作上的困难。

不得不说的是，社会审计其实对这个社会贡献很大，但大家很少看到它的功劳。社会审计与企业财务在这方面其实很像，会计师和审计师都经常加班，越到节假日越忙，但在别人眼里常常是“既无功劳，又无苦劳，还总爱找麻烦”。作为曾经在这个行业打拼过六年的从业者，笔者想说的是：这个行业很辛苦，对社会的作用非常大。这个行业的辛苦除了大家都知道的没完没了的加班外，还苦在没完没了的出差。出差这个事情一开始是让人感到兴奋、好玩的，但当它变成了日复一日、年复一年的工作常态后就让人崩溃了：总是见不到家人，总是在赶动车，总是有人在你最想休息的时候打呼噜，总是碰到不熟悉的新人、新业务，总是不知道你的下一站会在哪里……注册会计师的贡献是润物细无声的，没有注册会计师的辛勤工作，企业会计准则就很难顺利推行，企业的会计信息质量就要下降一大截，资金需求者和资金提供者之间就难以达成合作……

“失败是成功之母”，这句话有个前提，那就是如果我们认真对待的话。写作本书，笔者的初衷就是要深刻剖析审计失败的症候及深层次原因，找到能从根本上解决问题的办法，让社会审计尽量少失败，最好是不再失败，让社会审计为资本市场保驾护航的作用能更充分地发挥出来，让注册会计师成为人民心目中真正的好“警察”。

第二章 财务造假的表现

审计失败的最直接原因是一些企业猖獗的财务造假。什么是财务造假呢？目前国内外还没有一个统一的定义。这里综合各家之言给出一个大致的定义：财务造假是指造假行为人违反国家法律、法规、制度的规定，采用各种欺诈手段在会计账务中进行弄虚作假，伪造、编造会计事项，掩盖企业真实的财务状况、经营成果与现金流量情况的行为。^①本来财务信息是用来辅助决策的，它应该是企业真实经营情况的反映。但由于财务造假的存在，财务信息的可靠性和相关性大大降低，财务信息使用者因其误导往往会做出错误的决策，甚至会遭受重大的经济损失。审计存在的意义正是在于其可以在一定程度上遏制乃至阻止财务造假的发生。之所以说是在一定程度上，是因为审计能提供的保证只是合理保证。从某种意义上来说，正是财务造假的泛滥才导致了审计防不胜防，才出现了一起又一起的审计失败案例。要想避免审计失败，就必须先对企业的财务造假行为进行一个全方位的深入透视，然后在此基础上安排审计对策，才有可能降低审计失败的发生。

一、虚构或隐藏营业收入

操纵收入就是出于盈余管理的目的，不按企业会计准则和制度的规定确认收入，表现为在某一个会计期间虚增或虚减收入，具体表现可以分为财务造假、利用复杂贸易形式掩盖业务实质、利用不当会计处理三种。具体说来有以下几种表现：

（一）通过财务造假虚构收入

通过财务造假虚构收入包括虚增和虚减两种方式，现实生活中最常见的是虚

^① 张成红：《企业财务造假的成因及治理对策探析》，《商业经济》2009年第11期。

增这个方式，它是一种使用最广泛的财务造假手段，它指的是企业通过虚构、注水、关联交易等手段人为做大销售（服务）收入。

这种手法简单概括就是“无中生有、凭空捏造”，属于赤裸裸的造假。虚构收入一般不是直接调增营业收入数字这么简单，为了能通过审计和政府部门的检查，企业要伪造一整套的单据和相关资料，因为财务数字之间有内在的环环相扣的逻辑。很简单，营业收入大幅增加了，物流数量、生产数量、采购数量也要增加；物流数量增加了，那么出库单、运费、运输合同都要跟得上；生产数量增加了，那么工人数量、生产班次、生产日志、领料单、检验单、水电费都要跟得上；采购数量增加了，那么采购订单、合同、检验单、入库单、物流费用、仓储费用也都要跟得上。既然供产销都在增加，那么企业的税费也要跟着增加，从采购环节的增值税进项税到销售环节的增值税销项税，从职工的个人所得税到公司的企业所得税，一个都不能少地要同步调节增加。抛下研发环节不谈，既然供产销都在增加，而这三个环节都会产生大量的现金流（不管是流入还是流出），那么现金流也要跟上。按这样的基本逻辑，企业的造假工作量就非常大。如财务部门要测算出一个总数字和分解数字。比如某企业2017年计划虚构营业收入1000万元，按该企业的毛利率水平，主营业务成本在800万元；800万元的主营业务成本对应大约700万元的本期生产成本（考虑期初、期末的在产品）；700万元的生产成本对应400万元的原辅材料成本、200万元的人工成本、100万元的制造费用；考虑仓库的库存，假设400万元的原辅材料成本对应300万元的采购成本，300万元的采购对应着6种主要材料和8种辅助材料，6种主要材料对应着7家供应商、12份合同……如此采用“鱼骨图分解法”将造假任务层层分解到各个环节。各个环节的责任人领取任务后就开始伪造了。伪造什么呢？主要是伪造各种原始单据，如入库单、生产计划表、生产班次表、出库单、检验单、发货单、采购合同、销售合同、物流合同、银行对账单、进账单等。现在问题又来了，在企业内部生成或流转的单据很容易编造，但涉及供应商和客户、银行、税务部门的单据就不好做了。那怎么办呢？以此为起点，企业的造假又分成了两种情况。

1. “闭门造车型”

这种方法就是企业关起门来把所有的内外单据都自己造。这就要向客户索要空白合同、私刻客户印章、模仿客户签名、利用高超的电脑技术生成逼真的银行对账单、伪造客户回函、虚开发票或向黑市购买没有商业背景的发票、伪造发票……

这种做法造假成本比较低，不容易泄密，其缺点是伪造的单据容易被识别出来，最怕注册会计师进行外部调查。使用这种手法比较典型的是东方电子股份有限公司（简称“东方电子”）。

东方电子（000682）是由烟台东方电子信息产业集团公司作为独家发起人，于1993年3月采用定向募集方式设立的。公司于1994年1月正式创立，1997年1月21日在深交所挂牌上市。公司上市后，为减少对外分红的压力并营造公司业绩蒸蒸日上的假象，董事长隋××遂指使财务总监高×等人开始了疯狂的财务造假行为。2003年1月17日，由烟台市人民检察院提起公诉的东方电子虚假财会报告案，经烟台市中级人民法院在昌邑市异地审理后，公开宣判。随着案件的宣判，东方电子会计造假的内幕公之于众。

检察机关查明，从1997年至2001年长达五年的时间，在主要高管人员的精心策划下，东方电子编造虚假经营业绩达17亿元，形成绩优高成长的假象。其时间跨度之长，造假手段之隐蔽，涉及金额之大，堪称中国证券市场之最。

公司上市伊始就开始了业绩造假。1997年东方电子上市前夕，隋××、高×等就认为它盘子小，流动性强，具有较大的升值空间，公司自己也应该买一点。于是在1997年1月20日，公司股票挂牌交易的前一天，隋××指使财务人员将公司自有资金5000多万元打进了公司掌控的44个账户中。1月24日，亦即公司股票上市流通的第2个交易日，买入了200多万股，耗资近5000万元。该批股票于当年11月底抛出，获利5000多万元，全部计入了当年主营业务收入，为当年大比例分红送股打下基础。

首次试水成功，公司主要负责人开始策划如何利用证券市场完成公司的原始积累。隋××、高×当庭供述，公司上市后，他们就商议，为提高公司业绩和企业形象，利用公司掌控的大量内部职工股，将内部职工股出售，再将出售后的收入装进主营业务利润，利润上升和股本的扩张会刺激股价的上涨和股票数量的增加，又为公司业绩的增长提供了基础，形成所谓的“良性循环”。

东方电子上市后，每年年初都制订了一个年增长速度在50%以上的发展计划和利润目标，而按公司的实际生产情况，是不可能完成的，于是在每年年中和年底，根据实际完成情况与计划目标的差异，由抛售股票收入来弥补。

为此，公司形成了一个在隋××指挥下的由证券部、财务部和经营销售部门分工合作组成的“造假小组”。证券部负责抛售股票提供资金。高×当庭供述，公司从1998年开始抛售持有的内部职工股，一直到2001年8月份，每年抛售的