

新大地、天能科技 IPO 申报材料造假被查处 造假手段越来越隐蔽

上周，证监会通报对广东新大地生物科技股份有限公司和山西天能科技股份有限公司及相关中介机构，在公司申请首次公开发行股票过程中涉嫌违法违规案件的查处情况。尽管这两家公司因造假而未能上市，没有对股民造成损失，但是，了解造假的手段，对投资者还是有帮助的。

新大地造假更隐蔽

据证监会介绍，新大地通过资金循环、虚构销售业务、虚构固定资产等手段，在2009-2011年年度报告中虚假记载。在2012年4月12日预披露的招股说明书申报稿及上会稿中有重大遗漏。

据稽查总队调查人员介绍，新大地并没有采取像绿大地那样的伪造金融票据、虚开大额资产、大量的关联公司交易等“明目张胆”式的财务造假，其手法相比而言更加隐蔽，通过“兑水掺假”、“化整为零”等方式增加了稽查难度，此外，其造假资金来源多样，既有自有资金循环，又将个人向银行贷款、私下的股权转让协议、政府补贴款等获取的资金以销售的名义虚增收入。

这种隐蔽的造假手法主要体现在三方面，一是选择真实客户进行“兑水掺假”，即在对这些客户真实销售的基础上虚增部分或少量销售收入，使其造假更具迷惑性，如不认真进行比对很难发现；二是将造假数“化整为零”，即将虚增收入分散到数量众多的客户，这种手法更为隐蔽，查处所花费的人力物力更多，这在以往的财务造假案中比较少见；三是大量使用现金虚增销售收入，因为现金交易不像转账交易那样能清晰地记载资金流

向，同时也会增加事后调查的难度。

造假总要露出马脚

新大地的这种隐蔽造假手法，令调查难度增加，比如，造假客户数量多，但每家造假额并不大，从调查走访的数十家嫌疑客户来看，造假数额多的几十万，少的甚至只有几千元，使得调查工作量很大。

尽管如此，但是，造假的蛛丝马迹还是有的，这次发现造假就源于一个重要线索，稽查人员在查阅新大地招股说明书的时候发现，新大地报告期三年的员工人均净利水平明显偏高，2011年甚至超过了同期银行业的人均净利水平，这对于一个农业加工企业而言就有些异常了。

就是一个不正常的人均净利润水平引发了稽查人员警惕，最终通过层层艰苦的调查，发现了新大地重大造假行为。而中介机构竟然没有发现其中的不正常，说明现在的中介机构在尽责调查做得很不到位，没有替投资者把好关。

因此，证监会除了对新大地公司及相关人员进行了处罚，还对中介机构开出罚单。证监会对新大地给予警告，并处60万元罚款；对控股股东及实际控制人黄运江、凌梅兰给予警告，并分别处以30万元罚款，采

取终身证券市场禁入措施，对其他人员也进行了相应处罚。

同时，发行保荐机构南京证券和保荐代表人进行了处罚。审计机构大华所也被没收业务收入110万元，并罚款220万元，还对相关人员进行了处罚。法律服务机构大成所同样遭受处罚。

打击造假不能手软

天能科技是又一家被查处的IPO造假公司，在提交的招股说明书预披露稿中称2011年1月至9月营业收入为57285万元，利润总额为7173.6万元。经查，天能科技通过伪造作为人账凭据的工程结算书和虚构销售回款等，虚增财务报告收入8564万元，虚增利润合计3815万元，占当期利润总额的53.18%。销售回款近1.2亿元均来源于董事长秦海滨控制的四家公司，转款事宜具体由董事长助理刘俊奕策划、董事会秘书曾坚强参与组织实施。

由此，证监会对天能科技给予警告处分，并处60万元罚款，相关人员也被处罚。证监会对发行保荐机构民生证券给予警告，没收民生证券从事该业务的收入100万元，并处200万元罚款，相关人员也被处罚。审计机构大信所、法律服务机构君泽君律所也被一一处罚。

新大地、天能科技两家公司迫于压力，主动提交终止发行上市申请，未实际发行并上市，因而没有对股民造成损失。但是，这种造假行为严重扰乱了证券市场秩序，对投资者信心有很大影响，只有坚决打击，加大处罚力度，杜绝种种造假行为，才能使沪深股市走出健康行情。 本报记者 连建明

本报明天举办市民理财论坛

新民晚报主办的“2013新民·天翼市民理财论坛”第一期将于明天下午1:30分在番禺路400号上海银星皇冠假日酒店开讲。主办单位已经做好最后阶段的准备工作，活动场馆将于明天中午12点半准时开放，对本次大型公益理财论坛感兴趣的市民投资者届时可前去听左安龙和毛羽谈股市以及量化投资。

本次活动邀请到的左安龙是上海市民非常熟悉的著名财经人士，成功主持过第一财经《今日股市》、湖北卫视《左道门》、中央二套《老左来了》等节目，目前在中国电信天翼视讯tv189.com新媒体平台上主持《股票老友》节目。本次活动的另一嘉宾毛羽是量化投资专家，毕业于上海交通大学和中国人民大学，长期从事投资研究及资产管理，上海人民出版社出版于2008年出版其专著《价值投资——看透股票这东西》，一度成为财经畅销书，擅长量化投资及价值分析。

本报记者 连建明

本刊特约分析师荐股

中国卫星(600118):卫星研制和卫星应用大型骨干企业，其中北斗卫星导航系统已经投入使用，卫星遥感和卫星通信业务也将在今年取得突破，成为公司新的利润增长点。公司一季度实现净利增长17%，随着业务量不断扩大，全年有望增长30%以上。从市场看，近期北斗卫星及“神十”即将发射，吸引市场目光，作为A股中唯一卫星制导企业，值得中长期关注。

国药股份(600511):医药销售流通企业，具有渠道及品牌优势，分销业务稳定增长。全年业绩有望增长20%以上，预期市盈率不到20倍，具有较高安全边际。从股价看，近期调整较为充分，逢低可积极参与，中线持有。申银万国 钱启敏

本版观点仅供参考

独家揭秘 配眼镜就到眼镜公场

端午节眼镜大促销 为你更省钱



从几年前全国连锁平价眼镜领军品牌“眼镜公场”进入上海市场时，就一直关注这家与网上淘宝、京东，以及线下家电行业国美、苏宁，有着类似经营模式的，走工厂直接供货、平价销售的“眼镜公场”。那么“眼镜公场”一直以来宣传的，不管男女老少广大市民都能光顾的“眼镜公共场地”，它采取工厂出货直销，一副也批发，给广大市民带来了真正实惠的经营秘密到底是什么呢？带着这样的疑问，我们再次走进了“眼镜公场”，询问了上海眼镜公场的郑经理，来听听他是怎么解释的：

眼镜公场为什么实惠

郑经理说，消费者在其他场所购买眼镜，普遍觉得眼镜很贵，甚至将眼镜视为奢侈品。但这是一种错误的概念，眼镜公场就是为了让广大市民的眼镜消费趋于理性，勿再迷信眼镜高贵的神话而来。眼镜公场实惠的秘密很简单，一是决不选一楼临街旺铺，而是将卖场选在二、三楼的闲置房，房租就便宜了。临街旺铺一年近百万的租金最终均会分摊到消费者身上。二是由于采购量大，现金买断，又是直接从眼镜厂家进货，就简化了品牌代理商、一级代理商等中间流通环节。这样可以进一步拧干采购成本水分，单单进货就节省了40%左右的进货成本。这二项成本的节减，再直接让利给消费者，与其他销售场所相比，岂有不便的产品。此外，“眼镜公场”拥有专业的服务团队，管理人员都经过15年以上的从业经验。“眼镜公场”所

售上万款眼镜都经过技术检测部门检测，眼镜质量与其它眼镜店无任何区别，国家认证的一级验光师全程服务，保证验光质量。“眼镜公场”的所有验光设备、磨边仪器均为法国、日本进口。从验光到配镜更能体现专业、优质服务。“眼镜公场”承诺“眼镜公场”所售上万款眼镜，保质期内包退包换，发现比别处贵的退还双倍差额。

活动促销五天 万人空巷购眼镜

“眼镜公场”端午节推出一系列优惠活动，活动时间6月8号到12号止，买卡宴品牌镜架598系列送1.67超薄非球面树脂镜片，配多焦点渐进镜片送398元品牌新款钛架一副。配整副眼镜再买镜框加送1.56非球面镜片一副，全场品牌眼镜低至市场价5折起，最低配镜68元起，每天前50名顾客还

可以报销车费20元。上万款眼镜琳琅满目。一些消费者认为，在此处选购眼镜验光非常专业，价格非常便宜，大多眼镜(架)还不到市场价的一半。一副市场价为98元品牌钛镜框仅卖18元；而市场价798元的钛材眼镜架加1.61非球面镜片套餐仅卖168元，在眼镜公场，不难发现从国产品牌依视路、尊司到世界品牌雷朋、CK、芬迪、保时捷、卡宴、GUCCI、18K金架、罗敦司得、迪奥等世界名牌都是应有尽有，同样品牌、同样品质的眼镜，眼镜公场的售价多数只有市面同类产品价格的50%，有的甚至不足市价三分之一、五分之一直接让利消费者。

快去眼镜公场淘宝

郑经理最后表示，多层次流通、高额场地租赁费、高成本运营是导致眼镜高价

的症结所在。“眼镜公场”通过去除眼镜中间流通环节，采取非旺铺楼上经营，一副也批发等方式降低运营成本，从而降低眼镜销售价格，有意换一款专业超值眼镜的朋友们不妨去看看。

业内专家分析，眼镜公场的出现，使眼镜消费群体更加细分化。形成多层次市场，竞争更为激烈，眼镜行业向价格回归是行业不可阻挡的趋势。对消费者而言无疑是个好消息，配同样眼镜花的钱更少，真正做到让老百姓更实惠。“眼镜公场”已改变眼镜行业的成本结构，拉低眼镜售价，力求给消费者提供一个专业、健康、时尚化的消费环境。

推荐配镜地址：

普陀店：长寿路522号二楼（亚新广场对面海底捞隔壁）。

021-62110882

杨浦店：五角场黄兴路1643号二楼（大润发超市百安居对面）。

021-55128908

虹口店：四川北路789号二楼（近武昌路口外语手机楼上）。

021-63072137

长宁店：仙霞路606号三楼（水城路口肯德基楼上）。

021-62427108

丰庄店：嘉定区丰庄路533-535号2楼（丰庄农贸隔壁）。

021-59186714