



我是601857公司的保荐代表人徐正,这家公司生产“油霸”的公司已经递交了IPO申请,却赶上了证监会的财务审查。



我和助理宝宝认为就是在3月31日前到证监会去递交企业核查报告。



由于核查对象远在山里,我只能选择搭乘绿皮火车前往。摊上这个项目已经够倒霉了,身边还有个不靠谱的助理。

# IPO大核查之旅:投行人在囧途

自1月8日证监会召开“IPO在审企业2012年财务报告专项检查工作会议”以来,券商投行携手拟上市公司、会计师事务所等机构的员工们开始了一场浩浩荡荡的“上山下乡”。中国证券市场这出独具特色的“大戏”,成为了无数投行人难以忘怀的经历。

现代快报记者 王晓宇

“我提交了自查报告,也补了年报,还更新了反馈意见”,李建(化名)重重地吸了一口烟,抬头将目光望向了北方,仿佛证监会所处的富凯大厦就在窗前。

在过去的三个月里,作为G证券的一名保荐代表人,他一直奔波在出差的旅途上,与会计师一起收集供应商、销售商等关联方的工商资料、纳税记录、银行流水账单等,只为确保拟上市项目在报告期内的收入、盈利真实准确,不存在粉饰或操纵业绩等种种问题。李建不是一个人在“战斗”,他只是众多投行人的一个缩影。

## 走访

### “可以演一出人在囧途” “下车后,一出气满嘴都是鸡屎味”

“这可能是我这辈子最囧的出差路了,我尝试了所有的交通工具。从火车到飞机、从拖拉机到运货车、从长途大巴到摩的,你能想到的陆地交通工具,这段时间我都体验过。”李建一边抽烟一边扯着嗓子说,谁让赶在了春运这个节骨眼上呢。

李建(化名)的核查之旅从一月中旬正式开启,一周之后他便遭遇了一

年一度的“春运潮”。由于核查对象远在山里,他只能选择搭乘绿皮火车前往。车厢里挤满了人,没有空调,加之冬日车窗紧闭,汗水、脚气、方便面等多种味道混杂在一起。六个小时后到达目的地,顾不上吃饭,他打了一辆黑摩的前往矿区。由于事先与发行人打过招呼,李建当天便取得所需的资料,却未料到,在这前不着村后不着店的地

方,交通工具成了稀罕物——他想要尽快赶去下一个目的地,却只看见一辆载满活鸡的三轮车驶过。

“说出来你都不信,就跟电影里的一样。《人在囧途》你看过吗?我都可以去演了。为了赶上事先设计好的走访进度表,我跟司机好说歹说,花了五十大洋才坐上这运鸡车。那一车的鸡啊!等到了县城下车后,一出气满嘴都是鸡屎味。”



好不容易到了企业,我来到生产车间观察并收集材料。



在企业完成工作后,我就踏上了去北京的旅程,这可能是我这辈子最囧的出差路了,当地交通不发达,我尝试了所有的交通工具。



就快到北京的时候,我发现被记者跟踪了。



我和宝宝来到北京,住到券商之家荣大快印所在的金灿酒店。



甩掉记者后,我们来到北京的寺庙烧香,许愿通过证监会的检查。

本组图片及说明据搜狐

## 调研

### “能改行当私家侦探了”

#### “碰上那些知无不言言无不尽的主子,倒真会扰了心神”

相比身体上的疲惫,令胡波(化名)更吃不消的是精神上的累。胡波和与他一起参与检查工作的会计师、投行新人常常四处碰壁。“有一场核查经历真正令人难忘。”

核查过程中,会计师发现拟上市公司去年出售给某客户的产品价格明显高于市场水平。

“你知道的,对于这种异常交易,会计师、投行一定都会想去了解背后的真相。”胡波顿了顿,有点激动。“谁都没想到会计师就这么直接问该公司的客户:别人买的产品都是15万,你为什么要花19万去买,比市场均价贵这么多,你们还买?”会计师话音刚落,客户“咣”就火了,脸色陡

变,站起来就走了。会计师都没回过神来,新人更是一脸错愕,核查一度陷入僵局。

为了尽可能地还原交易原貌,胡波、会计师会深究这些异常交易。之后的面谈方式会更加委婉,与此同时,他们还会动用律师调取工商资料,向客户的客户打听信息,通过各种迂回方式侧面印证。“经过这次财务自查,就算以后不干投行,也能改行当私家侦探了。”胡波自嘲道。

虽然胡波每天都在为如何保质保量又不得罪客户地完成核查工作而伤脑筋,但他认为难缠的客户反而更好对付,“碰上那些知无不言言无不尽的主子,倒真会扰了心神。”

## 核查

### “用朴素的方法抓出猫腻”

#### “一张银行流水单子还能顺带查小三呢”

“曝光胜景山河、新大地造假上市的记者所用的调查方法就是实地探查,遍访全国各地的经销商等下游渠道,看上去有一些简单粗糙。但正是这一朴素得不能再朴素的方法,还原了一个造假上市公司的真实面貌。”李建指出。

“如果将那些深埋背后的原始凭证曝光,问题便昭然若揭,任谁想藏都藏不住。”李建说,另外一个“撒手锏”——打印实际控制人三年的银行清单也让造假公司“原形”毕露。李建指出,

凡是有问题的公司,实际控制人的现金往来都厘不清。一旦涉及具体的取款过程及还款过程,很多企业经不起推敲。

“一张银行流水单子还能顺带查小三呢。”李建笑嘻嘻地说,坊间流传着这样一个段子:实际控制人前三年银行清单中,第一年每个月都给某人汇10万块,该人居然是某大客户的股东。保荐人很紧张,实际控制人更紧张。最后发现是重名而已,但是夫妻开始打架了,原来接收汇款的是个刚毕业的女大学生。

## 感慨

### “嘴上叫屈内心认同”

“别看大家嘴上都叫屈,内心深处还是对核查工作颇为赞同。”作为投行队伍中的中生代,胡波自硕士毕业进入Z券商已6年,通过这场检查,他切切实实感觉到专业能力的提升。

投行老人高博(化名)也对此次核查工作拍手称快。希望借核查刹住业内的“闯关之风”,并将不符合发行条件的“次品”清出队列。他预计未来核查工作有望长期化、常态化。在他看来,本轮财务核查是由“问核机制”衍生出的“hard模式”。

## 忐忑迎接证监会抽查

目前,中介机构的自查工作已近尾声,在即将到来的二季度里,证监会将对投行、会计师分别提交的自查报告进行复查,并将调集多个专门小组对保荐机构和会计师事务所的自查工作进行重点抽查。

如今,关于抽查家数、抽查方式不绝于耳,李建有些焦躁,但更多的是期盼。

## 天天出彩

### 福彩东方6+1(2013036期)

中奖号码:3 0 2 5 5 5

生肖码:兔

奖等 中奖注数 每注金额  
一等奖 0注 0元

体彩超级大乐透(35选5加12选2)第13036期

开奖结果:  
08 12 32 33 35+ 03 05

本期中奖情况

奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖基本 1注 9305077元  
追加 0注 0元

### 体彩22选5(13084期)

中奖号码:03 05 09 20 21

奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖 36注 11724元

### 福彩15选5(2013084期)

中奖号码:3 6 9 10 11

奖等 中奖注数 每注金额  
特别奖 0注 0元  
一等奖 200注 1737元

### 福彩3D游戏(2013084期)

中奖号码:7 2 1

奖等 江苏中奖注数 每注金额  
单选 591注 1000元  
组选3 0注 320元  
组选6 1385注 160元

### 体彩排列3(13084期)

中奖号码:1 2 5

奖级 中奖注数 每注金额  
排列3直选 7897注 1000元  
排列3组选3 0注 320元  
排列3组选6 6286注 160元

### 体彩排列5(13084期)

中奖号码:1 2 5 9 2

奖级 中奖注数 每注金额  
排列5直选 23注 100000元

### 江苏快3玩法2013年4月1日

销售额:14032540元

中奖注数:169410注

中奖金额:8846911元

### 福彩“七乐彩”(2013036期)

中奖号码:1 5 12 17 20 23 27

特别号码:9

奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖 2注 1185418元

## 体彩鸡毛信

### 体彩7位数送出500万元大奖

周日晚开奖的江苏体彩7位数中出特等奖1注,奖金500万元,被淮安08172站点彩民擒获,今晚开奖前,7位数奖池依旧剩余4684万元,有足够的实力再送大奖,敬请期待今晚的开奖! (苏环)