

# 核查让光鲜保代变“投行民工”

## 一保代沮丧地称:“妈妈希望我换个工作”

从没有任何一项政策,像财务核查一样,将光鲜的投行人生瞬间打回原形。“我妈妈希望我换个工作。”一位被抽中的保代青青(化名)对记者说。他十分沮丧,在3个月的财务核查自查完成之后,他不幸“中奖”,所保荐的公司成为30家被抽中的企业之一。4月9日,他把满满的十个旅行箱通过航空托运运抵上海……本来可以休息几天等候消息,但他内心焦虑难以入眠。

## 投行人生开始怀疑人生

无休止的加班熬夜,来自客户的诘责,成吨的保荐材料,充斥在每位投行人的生活中。说生活,其实投行人没有自己的生活,就像他们自嘲为“投行民工”一样,白天做没完没了的苦力活,晚上做一夜暴富的梦。这种状态让青青禁不住问自己:这还是自己梦寐以求的那个投行人生吗?

青青在保代通过率最低的2010年通过保代考试,并于2011年正式注册成为保荐代表人。这次是他签字的第一个项目,但不幸的是,第一个项目就陷入IPO暂停发行、财务核查大扫荡、现场核查抽中的漩涡之中。

为了应对这场财务核查,他长期驻扎深圳现场,在北京、上海和深圳之间来回奔波。

根据核查要求,被抽中的30家IPO申报企业需要分两拨先后将拟发行企业的核查底稿运送至上海国家会计学院。

4月9日是第一拨15家企业报送核查底稿的大限日期,在接下来的10日、11日、12日3天里,被邀请来的会计师会对纸质材料进行核查。之后的4月13日上午,各IPO企业的保代需要取回这些材料,当天或最迟次日运至发行人所在地,等待这些看过纸质材料的核查人员进行为期7天的现场核查,前后共计10天。

根据记者的多方采访,这30家被抽中企业的财务核查预计最早也要月底才能结束。在报送材料前期,保代和会计师需要准备出财务核查需要的材料,而这些材料被运到上海国家会计学院后,保代们可以获得暂时的喘息,等待核查人员看3天的纸质报告。

# 华南最猛游资换个“马甲”闯江湖

## 光大深圳金田路去年龙虎榜夺魁

2012年龙虎榜藏龙卧虎。年轻的光大证券深圳金田路营业部凭着好勇斗狠在群龙盘踞的龙虎榜占有首席之地。

66.09亿成交额!相比2011年第一名的79亿元、2010年第一名的108亿元,实在是不足为道的,但是熊市三年,光大金田路如何杀出一条血路,成为去年营业部华丽舞台秀的佼佼者?



## 保代充当“搬运工”

在这个过程中,保代们需要两次运送这些材料,他们对此也抱怨颇多。“为何不能直接就下到企业核查呢,这样直接把材料运到企业就可以了,反正核查的人最后也是要下到企业的。”一位业内保代如是说。

保代们的这种抱怨并不是没有道理的。从重量来说,投行需要准备的材料加上会计师事务所需要准备的资料,平均在200到300公斤,多的能达到500公斤。重庆一家被抽中的企业(重庆燃气)材料总共有506公斤,是通过航空货运的方式发往上海国家会计学院的。

此次被抽中的保荐东方证券IPO的光大证券保代也在微博中晒出了他们递交的核查底稿装箱的图片,共30个纸箱。4月9日凌晨6点,

## 期盼早日上市

被抽中的保代虽是少数,仅保荐这30个项目的保荐代表人涉及其中,但实际上,每位投行人员的工作性质大致相同。

项目保荐过程中舟车劳顿必不可少,项目临上会之前在北京荣大快印的熬夜打印更是每位投行人员的必经之路,更加煎熬的是签字的项目能不能过会。如果不能过会,意味着几年的辛苦工作白费,之前期待的高额奖金将灰飞烟灭。

始于今年1月8日的财务核

他在微博中说:“天亮了,底稿也终于快弄好了。”8点:“回家洗了个澡,抱了会女儿,做杯拿铁,吃碗水饺……回工地干活!”直到下午三点,这位保代才将材料递交上去。

“我们需要交的核查底稿已经交上去了,共有10个旅行箱那么多,是自己坐飞机带着托运过去的。”另一位被抽中核查的保代对记者表示。他说被抽中情绪还是很沮丧的,工作量增加了好几倍,而且签字企业还不知道能不能通过审核,这是最令人担忧的。

“最近都在忙核查的事情,自己的事情都耽误了。”这位保代介绍,他最近刚刚买了首套房子,由于自己工作太忙,没空了解“国五条”的新规,结果令自己多支出了一笔较大额的购房成本。

查,更加把保代的自豪感消耗殆尽。江苏一家券商的投行人士表示说:“财务核查耗费大量的费用,即使项目过会发行,我们的奖金也会大打折扣。”

结束于3月31日的财务核查自查阶段,160多家撤单IPO企业意味着最多324位保代建立在这些IPO企业之上的工作白费。而另外一批已经提交自查材料的保荐代表人则无比热切地期盼IPO能早日开闸。

据《华夏时报》

## 新闻链接

### 拟上市企业终止审查后三大去向

一家企业新股公开发行(IPO)的背后,发行人、投资机构、中介机构休戚相关。一旦发行撤单,围绕着项目上市失败的现实,上述主体心思如何?下一步如何行动?

#### 去向一:再次申报是首选

“拟上市企业终止审查后去向如何,得分具体情况来看。”南丰资本合伙人黄庆伟分析说,如果是阶段性财务指标问题,一般会换个时间再申报;如果是证监会审核政策问题,一般会等待政策明朗;如果企业业绩无法扭转,估计就没机会了。

民生证券一位投行人士也表示,对于撤单企业,能够二次申报自然是最好,如果撤回的原因只是暂时性的业绩下滑,应该有机会再报材料。

#### 去向二:通过并购实现退出

新股发行市场的停摆,让一些拟上市企业开始注意到并购机会。深圳一家从事并购业务的投资机构负责人告诉记者,随着新股停发,不少拥有资金的上市公司瞅准机会主动出击,广泛与中介机构、投资机构联系,希望能通过并购方式收购合适的标的。“目前联系的几单业务都在有序推进。”

#### 去向三:转新三板或转道海外

除了上述去向外,转往代办股份转让系统也是监管部门力主拟上市企业分流的一个途径。

不过,民生证券投行人士也坦陈,从他掌握的情况来看,转板对撤单企业的吸引力不大。有证券行业律师也表示,资质好的企业还是希望上市退出;资质一般的可以并购退出;差的就只能认栽。至于新三板,如果转板机制打通,可能对拟上市企业还是有一定吸引力。

海外上市也是撤单企业被提及较多的一个去向安排。

证券时报网

## 最新消息

### 银河证券H股上市通过港交所聆讯

记者从权威渠道获悉,银河证券H股已于昨日顺利通过香港交易所聆讯,将于4月22日展开上市推介路演,最快下月在香港招股,最多集资约15亿美元(约117亿港元)。若一切顺利,银河证券有望于今年上半年在港交所挂牌上市。

来自香港的市场消息称,原计划A+H股同步上市的银河证券,在A股IPO审批进展缓慢的背景下,选择H股先行。据了解,银河证券于今年一季度递交了H股上市申请,拟集资10亿至15亿美元(约78亿至117亿港元),同时已敲定高盛、摩根大通及银河国际为主承销商,承销团队中还包括美银美林、瑞信、花旗等外资投行及农银国际、交银国际等中资投行。据悉,投行团队已经在全球范围内为其寻找H股IPO的基础投资者,目前意向认购额已接近集资金额的半数。

现代快报记者 时娜

## 天天出彩

传统型体彩“7位数”(13054期)

中奖号码:3943630  
 奖级 中奖注数 每注奖额  
 特等奖 0注 0元

体彩22选5(13094期)

中奖号码:0910151820  
 奖级 中奖注数 每注奖额  
 一等奖 47注 7825元

福彩15选5(2013094期)

中奖号码:256712  
 奖等 中奖注数 每注奖额  
 特别奖 0注 0元  
 一等奖 146注 1997元  
 二等奖 7436注 10元

福彩3D游戏(2013094期)

中奖号码:028  
 奖等 江苏中奖注数 每注奖额  
 单选 412注 1000元  
 组选3 0注 320元  
 组选6 1508注 160元

体彩排列3(13094期)

中奖号码:502  
 奖级 中奖注数 每注奖额  
 排列3直选 5608注 1000元  
 排列3组选3 0注 320元  
 排列3组选6 11117注 160元

体彩排列5(13094期)

中奖号码:50220  
 奖级 中奖注数 每注奖额  
 排列5直选 16注 100000元

江苏快3玩法2013年4月11日

销售额:14115426元  
 中奖注数:184735注  
 中奖金额:9069536元

足彩“4场进球”(13055期)

中奖结果:32321102  
 奖等 中奖注数 每注奖额  
 一等奖 10注 270511元

福彩双色球(2013041期)

红球号码:21012172324  
 蓝球号码:5  
 奖等 中奖注数 每注奖额  
 一等奖 3注 1000000元

## 体彩鸡毛信

### 大乐透送出1000万元头奖

周三晚开奖的体彩超级大乐透第13040期,安徽彩民中得1注1000万元头奖,与此同时,大乐透奖池顺利迈过2亿元关口,明晚开奖的13041期,可以同步放送20注千万大奖。敬请关注!

21世纪网