

“捕鼠风暴”波及PE

证监会有大数据系统,一查一个准:“连小学生都能查”



CFP供图

监管层打击内幕交易的触角,正由证券、基金行业延伸至一级市场的PE机构。

“最近,监管层对并购重组的内幕消息管得很严。4月就有监管机构过来,要求我们协助调查,提供并购项目的材料以及内幕信息的知情人。”一位专门做并购项目的PE机构人士向记者透露。另外一位从事并购项目的PE经理亦明显感觉监管趋严。据其透露,最近两个月,监管层要求其所在的机构每接触一个并购项目,就要上报项目的进展情况和相关知情人。

打击力度全面提升

除了将PE纳入监管外,记者从上市公司了解到,监管层对上市公司的监管亦趋严。

“证监局法规部人士给我们培训,重申上市公司不能碰内幕交易这条红线,说监管机构查内幕交易非常简单,就连小学生都能查。”一位上市公司董秘透露。

这位董秘称,监管层强调调查内幕交易“简单”,是指现在要求上市公司、券商投行和PE都报备内幕知情人,他们会将这批名单以及银行账号等资料输入自动监控系统。只要有异动,系统就会自动报警。

“监管层培训时强调,现在查内幕交易根本不用费力气查,有大数据系统,一查一个准。”前述董秘称,这种提醒,对上市公司起到了震慑作用。

来自深圳券商投行的并购部负责人亦向记者表示,今年的并购项目比2013年更多,但相关的关联方对内幕消息的掌控比以往更严。

“查内幕交易一直很严。现在感觉更严厉是因为有大数据监控系统,只要有股价异动,就会锁定某一时段的账户或资金路线,沿着蛛丝马迹彻查相关人员。”前述券商投行并购部负责人称。

据了解,监管层彻查并购重组内幕信息,不仅锁定私募、公募等资金体量大的机构投资者,就连大户在敏感时点介入,也会成为调查对象。

据《21世纪经济报道》

PE纳入监控范畴

并购重组的内幕交易一直是资本市场的“高压线”。但与往年不同的是,这次监管层监控的范围不仅是上市公司和券商投行等关联方,还有专门做并购项目的PE机构。

“内幕信息的一手消息源涵盖上市公司和关联方,比如,券商投行、并购基金。以前,监管层管控内幕信息源头的方式是监控上市公司和券商投行,但今年将PE也列入内幕信息的监控范围。”深圳一位专门做并购的投行人士透露。

PE纳入内幕消息源的监管范畴,与2013年并购基金的兴起有关。

2013年开始,有一批VC/PE机构由股权投资转型做并购项目,他们与上市公司大股东联手成立并购基金,并在上市公司产业链的上下游寻找合适的并购项目。在这种模式下,PE机构成为深度介入并购重组项目、并掌握内幕消息的知情人。

PE逐渐介入并购重组项目的行为,引起了监管层的重视。有两位PE人士向记者透露,3月开始,证监局将PE机构作为内幕信息知情人纳入监管范畴。

“现在对PE管得很严。只要接触一个项目,就算是第一次接触也要做好留底材料,及时向证监局或证监会汇报。”一位北方

PE机构的项目经理陈宁(化名)向记者透露。

“监管层要求PE做项目必须走流程报备形式,材料要写明第一次接触是什么时候,当时现场有哪些人,洽谈了哪些内容,然后再上报给监管层。”陈宁说,现在PE做并购项目,全过程都要做会议记录,随时准备监管层过来查。

“过去两个月,经常会有证监局或者证监会的工作人员过来,要求提供一些材料协助调查。”陈宁说。

据记者了解,南方一家专门做并购基金的PE机构在4月也被要求协助调查。“我们参与的一个并购项目,上市公司股价出现异动,监管层过来要我们配合调查,提供项目的一些材料。”南方PE机构人士称,公司并没有主动泄露并购重组的内幕消息,但也担心工作中做得不够严谨,无形中泄露了内幕信息。

券商投行和上市公司人士介绍,将PE列入内幕信息的监控范围,表明监管层对内幕消息的监管趋严。

“以前要求券商投行和上市公司上报内幕信息的知情人,交易所和证监会会将名单输入大数据进行跟踪。现在PE纳入监管,范围扩大了。”前述券商投行人士介绍。

聚焦IPO重启

今世缘过会 春秋航空被取消审核

证监会发审委昨晚公告,鉴于春秋航空股份有限公司尚有相关事项需要进一步落实,决定取消第62次主板发审委会议对该公司发行申报文件的审核。另外,江苏今世缘酒业、上海联明机械首发获通过。

证监会14日晚再发第十八批7家企业的预披露和预披露更新

信息,其中,4家在上交所上市,1家在深交所创业板上市,2家在深交所中小板。

加上此前十七批披露的321家,目前已有328家企业发布了预披露或预披露更新信息。昨晚预披露的企业中,安徽口子酒和安徽长城军工较受关注。

综合证券时报网

热点话题

保利副总吐槽年薪200万太少 业内:薪酬缺陷引发央企腐败

“万科董事长、总经理的年薪大约是1500万元,保利地产大约200万不到300万元;万科副总的年薪大约800万元,保利地产副总的年薪大约200万元……不比了,伤心了。”近日,保利地产副总经理、广东公司董事长余英在微博上的一番言论引发业界讨论。

记者从易居中国旗下的地产人网发布的《TOP100上市房企高管薪酬分析》发现,尽管近年来以保利地产为首的部分央企上市房企快速发展,但民企高管薪酬普遍高于同等规模的国企高管薪酬。其中,在TOP50高管年薪排行里,央企国企仅有13位上榜,民企中仅万科一家就占据了10个名额。

兰德咨询总裁宋延庆表示,尽管很多央企国企类的房地产企

业早已经通过上市实现了市场化运作,但由于公司薪酬体系仍受国资委的监管,导致企业在发展过程中面临人才流失等问题,因此建立市场化的高管薪酬制度迫在眉睫。

上述报告显示,上市房企高管薪酬前十名的门槛是1218万元,前50名的门槛达到414万元。但这其中,民营上市房企占据大半江山。

睿信致成总经理薛炯文认为,房地产是高度市场化的行业,即便是央企国企背景的上市房企也应该尽快建立更市场化、与绩效挂钩的薪酬制度,这不仅有利于稳定高管团队并吸引高级人才,同时也有利于避免由于薪酬缺陷引发的以权谋私等腐败行为,更好地实现国有资产保值增值的功能。据《每日经济新闻》

公告速递

汉王科技被43名投资者提起诉讼 起诉金额共约867.07万

汉王科技5月14日晚间公告,公司自2014年3月19日至2014年5月13日,累计收到北京市第一中级人民法院送达的43名投资者以证券虚假陈述责任纠纷为由对公司提起的民事诉讼案件材料。上述43起案件的起诉金额共计约867.07万元。

此前,2013年12月19日,公司收到中国证监会《行政处罚决定书》,公司及董事长、原总经理受到行政处罚。

上述43名原告以公司受到行政处罚为条件,向法院起诉请求判决公司承担其股票投资损失及其他相关经济损失,索赔金额共

计约867.07万元(其中有6名原告起诉公司和公司董事长,涉及金额约185.09万元)。

汉王科技表示,公司就上述诉讼已委托律师事务所,公司将积极应诉,并将采取合理有效的措施,尽可能减少上述诉讼对公司利益、现有股东利益的影响。鉴于上述案件尚处于审理初期,所有案件的证据交换以及庭审程序尚未进行,在此情况下,对案件的赔偿概率以及最终的赔偿范围,暂时无法判断。该类诉讼对公司本期利润或期后利润的影响具有不确定性。

证券时报网

天天出彩

福彩七乐彩(2014055期)		
中奖号码:	2 5 14 16 21 23 30	
特别号码:	3	
奖级	中奖注数	每注金额
一等奖	4注	453489元
体彩排列3(14126期)		
中奖号码:	8 4 8	
奖级	中奖注数	每注金额
排列3直选	4068注	1000元
排列3组选3	6774注	320元
排列3组选6	0注	160元
体彩排列5(14126期)		
中奖号码:	8 4 8 4 2	
奖级	中奖注数	每注金额
排列5直选	18注	100000元

福彩15选5(2014126期)		
中奖号码:	4 6 7 8 10	
奖等	中奖注数	每注金额
特别奖	0注	0元
一等奖	95注	3888元

福彩3D游戏(2014126期)		
中奖号码:	5 8 8	
奖等	江苏中奖注数	每注金额
单选	987注	1000元
组选3	485注	320元
组选6	0注	160元

福彩“东方6+1”(2014055期)		
中奖号码:	5 0 5 2 2 7 蛇	
奖等	中奖注数	每注金额
一等奖	0注	0元
二等奖	0注	0元
三等奖	0注	10000元

体彩超级大乐透(35选5加12选2)第14055期		
开奖结果: 04 23 26 27 35 + 10 11		
本期中奖情况		
奖级	中奖注数	每注金额
一等奖基本	1注	15000000元(含派奖)
追加	0注	0元
二等奖基本	75注	75399元
追加	23注	45239元

体彩鸡毛信		
今晚7位数奖池3719万元		

江苏体彩7位数新一期开奖将于今晚进行,目前该玩法奖池高达3719万元,可同步送出至少7注500万大奖,倍投有望擒获千万级别大奖。敬请彩友关注!(苏缙)

背景数据

2004亿元资金冲动 上市公司年内启动400份并购案

最新发布的“新国九条”中,并购无疑是被解读最多次数的关键词之一,而在“新国九条”出台之前的两市上市公司,已然用行动证明了对并购的热爱。据Wind数据统计显示,截止到目前,两市共有400份关于并购的预案发布,已披露的并购案涉及金额则显示,这400份并购案,牵扯到的总金额约为2004亿元。

在这些并购案中,按金额排序可知,来自房地产开发业公司的并购,仍然显得十分“土豪”。此外,矿业、能源、电影娱乐等行业的并购案,则占据着可观的份额。

在上述400个并购案例中,据记者统计,有32个并购案例涉及

的金额达到或超过10亿元,这其中,房地产、能源所占份额较大。

不过,虽然这400份并购案例牵扯到的行业众多,标的公司也是五花八门,但在这些公司中,VC/PE却是个庞大的队伍。Wind数据显示,在交易买、卖双方中,大多数并购案例中都可以看到VC/PE的身影。

对于这种状况,清科研究中心在5月13日发布的《2014年PE退出策略报告》中可以窥见行业发展的一些轨迹:从退出方式上来看,根据不完全统计,2009年至2013年五年间共发生退出案例2245笔,IPO退出1433笔,占比63.8%,并购退出275笔,股权转让

277笔,回购退出177笔,清算退出8笔,其他方式退出75笔。从数据不难看出,在我国,股权投资机构退出的主要渠道就是IPO,特别是2009年创业板推出后,我国境内股权投资机构数量大幅增长,并且IPO退出热潮涌动,而并购、股权转让、回购等方式退出案例较少。伴随着2013年A股市场IPO暂停长达一年多,以IPO退出为主的现象发生了转变,催生了多元化的退出渠道,并购退出在退出市场的地位得到了提升。从项目阶段来看,通过IPO方式退出的项目均处于成熟期,而并购和股权转让多为早期项目退出时选择的退出方式。据《证券日报》