

证券业项目承揽 灰色地带曝光

介绍费已成潜规则, 易诱发职务受贿

阳光总会照到阴暗的角落。近期, 锡业股份董事长雷毅受贿案曝光了国信证券投行承揽项目内幕, 也暴露了当下业界盛行的项目介绍费灰色地带。

据记者调查, 在证券投行项目争夺白热化的今天, 投行界不得不以财务顾问费形式支付项目介绍费, 而这类支出的大部分最终都落入对项目拥有话语权的个人口袋。



漫画 俞晓翔

公开秘密 项目介绍费已成行业潜规则

10月9日晚, 锡业股份公告称, 董事长雷毅因涉嫌受贿罪, 被检察机关批准执行逮捕。

据检察机关通报证实, 雷毅在2008年至2013年期间利用职务便利, 支持和帮助国信证券投资事业部总经理杨健、其他四家公司人员在和云南锡业集团(控股)有限公司业务往来中谋取利益, 收受上述人员行贿款折合人民币1500万余元、港币85万元。

据了解, 现在证券投行向项目经手人支付介绍费, 已经是公开的秘密。如果不支付或者出低了, 投行承揽的项目有可能随时被其他公司抢走。

而一位财经公关媒体经理也承认, 现在在承揽投行项目, 没有项目介绍费几乎没戏, 给低了都可能使到手的项目丢失。“我认识的很多投行朋友, 都是还没开始接手项目就签署了财务顾问协议,

约定了财务顾问费标准。”

据记者调查, 目前包括承揽债券发行在内的所有投行业务, 基本都需要支付项目介绍费, 这也是行业的“规矩”。但这类项目介绍费体现在财务账目上时, 已变成“财务顾问费”, 支付对象一般是财务顾问公司、财经公关公司或其他法人企业, 然后再由这些企业通过其他方式转移支付给个人。

灰色费用 诱使在位者乘机受贿

“给好处费现象很普遍, 不仅承揽首发(IPO)项目、企业债项目要给好处费, 甚至股权投资、并购重组, 以及大小非减持、股票质押回购等业务, 都需要支付财务顾问费。”深圳某券商投行部的一位项目负责人说, “当然, 这些费用的大部分最终肯定流入了个人腰包。”

在投行圈里, 项目介绍费有约定俗成的比例。大概占项目总承销收入的1%~3%。按IPO未暂停之前的行情, 一个中小板IPO项

目的承销费, 一般为3000万元左右, 项目介绍者估计可以获30万~100万的税前项目介绍费。

“现在行情上涨了, 尤其是介绍企业债项目, 介绍费一路攀升。”深圳一家券商固定收益部赵总经理说, “目前, 公司认可的企业债项目介绍费是不得高于承销费的20%。”

对于处于灰色地带的项目介绍费, 大多数业界人士表示能理解。

“毕竟项目介绍人付出了项

目承揽的资源, 当然应该给予相应的回报。”“虽然拉项目的好处费是不能见光的, 但同行都这么干, 你不给就没法和别人玩。”

“但支付这类费用, 毕竟会诱使那些有权掌控项目的在位者乘机变相受贿。”某公司孙总经理说, 当一家集团公司旗下子公司要上市, 会有多家券商来抢项目, 那些券商项目承揽者肯定会想尽办法将项目介绍费支付给有决定权的集团公司高管, 这自然就是利用职务受贿。

律师说法

可效法地产中介 从灰色变阳光

广东一家知名律师事务所邓姓律师称, “在业务开展过程中, 拿项目介绍费本身没有什么不合法的, 只要不是政府部门人员在利用公权力之便获取好处费和法律明文规定的利用职务谋利行为”。至于如何将其从灰色变得阳光, 该律师认为, 国内地产中介二手房买卖就提供了最好的解决办法, 只是投行项目在提供项目介绍费后, 个人所得申报纳税上需要强化主动申报意识。

据《证券时报》

吴通通讯停牌前放量涨停 内幕信息提前泄露?

业绩好转公告发布当天股价只涨了不到8%, 次日早盘却迅速涨停, 江苏上市公司吴通通讯最近两个交易日的走势让投资者摸不着头脑。而就在大伙一片疑惑时, 谜底揭开, 原来吴通通讯正在筹划重大事项。一个疑惑解开了, 却引发另一疑惑: 重大事项公告之前, 吴通通讯股价何以放量涨停, 是否涉嫌内幕消息提前泄露?

现代快报记者 刘芳

10月11日, 吴通通讯发布三季报预告, 预计公司前九个月的净利润为1350万元至1500万元, 较2012年前三季度1520.16万元的净利润下降1.33%~11.19%。虽然业绩同比是下滑, 但与公司半年报下滑59.34%、一季报96.99%的幅度相比, 已经有所好转。也正因此, 吴通通讯三季报预告发布当天, 公司股价大涨7.17%。

利好消息发布当天股价大涨不奇怪, 奇怪的是, 接下来的一个交易日, 也就是昨天, 吴通通讯股价涨得更欢。昨日早盘, 吴通通讯大幅高开, 随后股价出现急速拉升, 临近早盘收盘时被大单封死涨停, 上午总

成交1.53亿元, 比上周五全天1.16亿的成交额还高。前后两天蹀躞的股价走势, 让普通投资者摸不着头脑。

就在市场一片不解时, 昨天中午11点45分, 吴通通讯发布公告, 称公司正在筹划重大事项, 为避免公司股价异常波动, 股票于昨日下午开市起停牌, 待披露相关事项后复牌。联系昨日早盘的大涨, 市场疑惑随之而来: 为何公司重大事项公告前股票就放量大涨, 是否涉嫌内幕消息提前泄露?

实际上, 从去年2月29日登陆创业板后, 吴通通讯就一直争议不断。今年收购宽翼通信, 超过5倍的溢价也备受诟病。

后续报道

乐视网重组草案修改11处 复牌低开高走

在10月8日发布重组草案复牌后, 乐视网3个交易日大涨30%, 上周五却又“莫名其妙”地停牌了。在修改11处错误以及提示3大风险后, 乐视网昨日复牌, 股价低开高走, 最终收盘微涨0.47%。

修改错误达11处

由于遭到媒体的质疑, 乐视网于上周五临时停牌。最新公告称, 公司在10月8日发布的重组草案, 出现多处错误, 包括收购标的花儿影视前五大客户销售额数据打架、前五大客户顺序颠倒、财务数据混乱等现象。乐视网解释, 错误主要是因为此次重组项目在较短的时间内提交了重组报告书草案, 工作量较大, 项目组工作人员工作疏忽。从公告来看, 乐视网前后共修改了11处错误。

乐视网更正后数据显示, 花儿影视2013年1~6月向前五大客户合计销售金额1.31亿元, 占上半年销售总额的80.54%; 花儿影视2013年1~6月的毛利率为54.47%; 2012年净利润为9704.87万元, 2013年上半年净利润为5943.68万元。

提示3大风险

此外, 乐视网在公告中, 还额外提示了此次重组方案的3大风险。

乐视网表示, 就花儿影视的估值来说, 如未来出现由于宏观经济波动等可预期之外因素的较大变化, 可能导致资产估值与实际不符的风险。

其次, 提醒投资者注意关注花儿影视预期业绩较历史业绩增长较大的风险, 并注意报告披露的盈利预测数据与未来标的资产实际经营情况存在差异的风险。

最后, 乐视网还提到了花儿影视核心人员流失的问题, 如花儿影视与郑晓龙导演合作关系解除, 将对花儿影视的长期稳定发展及持续盈利能力带来一定的不利影响。

据《每日经济新闻》

数据统计

上市公司扎堆参股村镇银行 48家公司初始投资逾6亿

我国第1000家村镇银行——甘肃永登新华村镇银行13日挂牌成立, 其背后也浮现出上市公司的持股身影。记者按照中报数据统计发现, 目前两市共有48家上市公司参股村镇银行, 初始投资规模超过6.57亿元。

可以看到, 部分金融机构已经将业务领域拓展到农村金融。华夏银行、光大银行等均已设立村镇银行。而非金融类上市公司对村镇银

行的投资积极性也颇高。同花顺iFinD数据显示, 截至今年的中报, 46家非金融类上市公司投资村镇银行的金额达到3.82亿元。

虽然根据相关规定, 村镇银行注册资本“下限”为300万元, 但从目前村镇银行的运行情况来看, 大多数都远高于这一数额。统计显示, 有14家非金融类上市公司投资村镇银行的最初投资金额已经超过1000万元。据《中国证券报》

公告幕后

意外获悉万顺股份重组 银行行长内幕交易被罚

证监会的一纸行政处罚曝出, 原来在万顺股份当年的重大资产重组背后, 暗藏着一起内幕交易——万顺股份因重组需在银行开立账户, 银行行长在运作此事时获得信息并买入公司股票。

证监会10月10日公布的《行政处罚决定书》显示, 2010年9月29日, 因市场出现重组传闻, 万顺股份股票停牌。

在重组筹划期间, 大概2010年8月底, 万顺股份董事长杜某亲自和时任民生银行汕头分行行长

王周屋打招呼, 想在民生银行开立共管账户; 2010年9月中旬, 杜某给王周屋打电话说万顺股份需要融资3亿进行股权收购。

由此获知万顺股份重组计划的王周屋开始内幕交易。具体进行交易的账户来自时任民生银行汕头分行办公室职员刘某, 以及王周屋之妻金某。初步估算, 王周屋持股逾两年半, 浮盈约三成。证监会表示, 如有违法所得, 将没收王周屋违法所得, 并处违法所得一倍罚款。现代快报记者 王雪青

*ST凤凰面临“弃婴”窘境 或成央企首家退市股

因背负巨额债务而官司缠身的*ST凤凰近日再次传来前三季度预亏的消息。公告显示, 公司预计今年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润亏损4.91亿元至5.31亿元。有业内人士分析, 公司已经连续两年亏损, 今年航运业依旧整体低迷, 如无其他收入, 公司很难扭亏, 将面临退市窘境。

目前, 公司的唯一出路只有重组。但据*ST凤凰控股股东中外运长航集团内部人士透露, 集团只能尽量保住*ST长油, *ST凤凰只能靠自救。该如何自救, 公司董秘李嘉华也没有自信, 只是向记者表示, 并无人到公司洽谈重组事宜。

据《证券日报》