

上市那些事



与公司上市和
上市公司有关

公司上市过程中的故事流传
上市公司运行中的警示经典
投行小兵 著



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

上市那些事



与公司上市和
上市公司有关

公司上市过程中的故事流传
上市公司运行中的警示经典
投行小兵 著



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

图书在版编目(CIP)数据

上市那些事:与公司上市和上市公司有关/投行小兵著. —北京:法律出版社,2013.1

ISBN 978 -7 -5118 -4217 -6

I. ①上… II. ①投… III. ①资本市场—世界—通俗读物 IV. ①F831.5 -49

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第258583号

上市那些事

——与公司上市和上市公司有关
投行小兵 著

编辑统筹 法律应用出版社

策划编辑 薛 晗

责任编辑 薛 晗

装帧设计 元明设计工作室

© 法律出版社·中国

出版 法律出版社

总发行 中国法律图书有限公司

经销 新华书店

印刷 固安华明印刷厂

责任印制 陶 松

开本 720毫米×960毫米 1/16

印张 13.5

字数 159千

版本 2013年1月第1版

印次 2013年1月第1次印刷

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

网址/www.lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/977

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782

重庆公司/023-65382816/2908

北京分公司/010-62534456

西安分公司/029-85388843

上海公司/021-62071010/1636

深圳公司/0755-83072995

书号:ISBN 978 -7 -5118 -4217 -6

定价:49.00元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

自序

做任何事皆有目的,写东西也不例外,若非要为这本书的初衷找一个词,只能是好玩。写这些东西,只为好玩,没有其他。

作为一名普通的资本市场从业者,小兵工作的很大一部分内容就是跟这些故事打交道,一个两个,十个八个……这些故事,有的传奇,有的警示,有的励志,有的诡异,不论属于哪一种,这些故事都很特别。

有人喜欢喝酒,有人喜欢唱歌,有人喜欢狂欢,有人喜欢沉默,小兵爱好之一就是写作。故事看多了,骨子里的写作基因就开始泛滥,想着这些故事可以用自己的思维和方式写下来,自娱自乐。

后来出版社的朋友说,这些故事可以集结成册。我说,这些东西没有技术含量,也不能为大家的工作带来启示和帮助,能有什么意义?他们说能逗大家高兴就足够,就像相声小品或者喜剧电影那样;如果最后读完书还能给大家一点点的提醒或者震撼,那就算是赚的。

这个理由说服了我。花 500 块钱买一张相声大师的演出票就是图个乐子,花 50 块钱买一本小兵的书也是图个乐子,效果是一样的。只要是大家没有白花冤枉钱小兵心里也就坦然了,更何况书读完觉得实在不咋的至少还可以去糊墙。

至于这些故事的出处和处理,诸位可能都比较关注,也是小兵最想说明的一个问题。

这些五花八门的故事肯定不全是小兵杜撰出来的。如果以电影剧本的标准衡量,每个故事都是一个精彩绝伦的剧本,一个编剧一辈子能想出这么多构思就牛 X 大了,小兵既不是编剧也不牛 X,所以没那个本事。

这些故事大部分还是有原型或者出处的,不论是道听途说、花边小报还是新闻报道、真实案例,不过肯定又都是源于生活而高于生活的。说的再具体一点,就是用张家的棉袄、李家的棉裤、宋家的袜子和陈家的皮帽凑成了一个故事,这样诸位也就不会奇怪了,一个故事第一段好像是在说 A 公司的事情,第二段又觉得是 B 公司的故事,第三段好像又在说 C 公司的事情。

这是哪种修辞哪般手段,小兵一概不懂,只是觉得这样处理有好处:其一,可以将很多故事的最精彩的元素集中到一个故事里,这样故事更紧凑过瘾些。其二,避免了对号入座的风险,小兵不希望因为一些纯粹逗乐的东西而给任何人带来不好的困扰,胡乱搭配一下没有了明确目标,大家不好猜也希望别再去猜。

感谢法律出版社的薛晗以及其他工作人员,他们将小兵的一些破布头鼓捣出来一件还算说得过去的衣裳,劳苦功高。

感谢媳妇的付出,她不仅仅是承担家务牺牲逛街时间,更重要的是感谢她即将为小兵带来一个宝贝,这本书一定会赶在这个小家伙出生之前出版,算是老爹送给他的礼物。

感谢每一位关注小兵博客和微博的人,你们的任何建议或者鞭策都

让小兵颇为受用,在孜孜追求的道路上更加有动力也更加快乐。

至于那些打油诗,就算是小兵胡乱凑个热闹吧,实在是有些不好意思,还望多多包涵。看相声有返场演出,这些打油诗就算是小兵为大家另外的奉献吧。

是为序。

投行小兵
2012年9月



自序 / 1

第一回：笑里藏刀 / 3

曾是同窗十年好，因利反目不相饶
上会前夜遭举报，缘知笑里亦藏刀

第二回：卸磨杀驴 / 10

创业始兄弟倾力，羽翼丰卸磨杀驴
上市之日成被告，买卖不成情义稀

第三回：塞翁失马 / 17

上市本来已顺利，不料当头一晴劈
塞翁失马非福祸，失之东隅有桑榆

第四回：旧事重提 / 23

事关上市无大小，柳絮压断小梧桐
本已尘封成旧事，今日重提惹纷争

第五回：因小失大 / 29

万事俱备欠东风，上市已过顺风桥
一念之差铸大错，回头已无后悔药

第六回：误入歧途 / 35

本是林中梧桐树，却盼能开向阳花
误入他途冤枉路，迟到两年方回家

第七回：栉风沐雨 / 42

几度风雨艰辛路，不觉竟是整八载
企业成功上市日，家有小女初长成

第八回：哑巴黄连 / 49

专业中介献一言，出资问题需周全
老板白掏五千万，最终哑巴吃黄连

第九回：秋后算账 / 57

上市大喜庆功忙，法院不请自开张
股权转让是诓骗，秋后定要来算账

第十回：不欢而散 / 64

情投意合创业早，一见如故相恨晚
无限风光乱人眼，意绝离别无欢颜

第十一回：纸里包火 / 71

企业准备上市忙，忙着销售做假账
纸里终究不包火，掩盖阴谋无处藏

第十二回：斩草除根 / 78

本是花开一日好，还期似锦百花香
一夜骤雨狂风过，废墟桥头已无痕

第十三回：非同儿戏 / 85

上市相关无小事，斟酌审议且仔细
修辞文句莫大意，信披岂能是儿戏

第十四回：暗度陈仓 / 93

因上市遇人不淑，假名义暗度陈仓
身家败尽陷囹圄，再回首时只苍凉

第十五回：自食其果 / 102

上市规则大如天，切莫造假动贪念
境外惨遭退市劫，月亮岂比中国圆

第十六回：南柯一梦 / 109

腾云直上数风流，对赌投行好运休
光阴流转身已旧，如是南柯树下梦

第十七回：比翼齐飞 / 115

琴瑟之好情刻骨，愿做比翼鸟齐飞
横刀断水水不断，到头情了人难留

第十八回：妯娌萧墙 / 123

一母同胞亲兄弟，相互平行无交集
公司股权生变故，祸端结怨是妯娌

第十九回：瞒天过海 / 131

利欲熏心贼难防，里应外合套白狼
伎俩高明难瞒天，二十年岁对铁窗

第二十回：闪转腾挪 / 137

曾因质劣遭弃去，今又风光往家回
不是腾达鸡变凤，如是去回是为谁

第二十一回：偷梁换柱 / 143

想把信息看清楚，无奈眼前起迷雾
事物本真难做主，谁知是梁还是柱

第二十二回：作茧自缚 / 148

年底要发大红包，不是钞票是股票
股权激励有陷阱，作茧自缚金手铐

第二十三回：欲盖弥彰 / 154

重组案横空出世，众人皆未曾相识
脱胎换骨终是梦，费力操持为钱途

第二十四回：惊心动魄 / 160

股票发行笑开颜，客户机构等收钱
不料好事成悲剧，因是高价被砸盘

第二十五回：竹篮打水 / 167

项目上马业绩红，万事俱备欠东风
横来绳索绊云志，竹篮打水一场空

第二十六回：桃代李僵 / 173

退市风险莫慌张，保壳运动大家忙
自身本领难相助，还有桃木代李僵

第二十七回：弄巧成拙 / 180

职务高升本是喜，不料惹上烦恼火
精明算计不关己，岂知巧妙是为拙

第二十八回：同室操戈 / 186

兄弟歃血共创业，功成意断变心结
往事成烟变追忆，同室操戈是何为

第二十九回：金蝉脱壳 / 193

上市融资响当当，结果三年未开张
金蝉脱壳没商量，连拿再抢是流氓

第三十回：暗箭明枪 / 199

资本江湖也是非，暗箭明枪亦难防
人情账本皆过往，混到尽头都要还

上市
那
些
事

关于公司上市，是一段经历
更是一段传奇……



第一回：笑里藏刀

曾是同窗十年好，因利反目不相饶
上会前夜遭举报，缘知笑里亦藏刀

这是一个在资本市场界广为流传的故事，虽然现在已经无法考证其真正的根源，却是在口口相传中成为经典，越来越具有警示意义。在商业范畴中做事一定要遵守其固有的规则，不能总是讲兄弟情分哥们儿义气。我们不能过于自信情谊对你的忠诚，更不能忽略金钱利益对所谓情谊的冲击和破坏，在真正赤裸裸的利益面前，除利益之外的任何东西都有可能瞬间土崩瓦解，空留悔恨。中国很多企业不是夫妻店就是兄弟公司，中国人讲义气但是经营企业还是那句老话：亲兄弟，明算账，并且算得越明白越好。

——题记

【五年磨砺 志在必得】

既然故事纯属虚构,那么故事的主人公就依照百家姓来安排座次吧,省心省力,好写好记。

既然是资本市场里的故事,那么故事里面重要的人物除了自然人应该还有法人(主要就是上市公司或者准备上市的公司),公司就依照英文字母表来安排顺序吧,更加省心省力,更加好写好记。

赵钱孙李,周吴郑王……故事的第一位主人公我们就叫他赵总吧。

ABCDEFGH……赵总就是上市公司A公司的创始人和董事长。

人物已经交代清楚,故事也就可以开始了,今天要讲的是A公司在登陆资本市场的过程中发生的一个不大不小的插曲。

赵总刚坐在飞往北京航班的头等舱里,瞌睡虫立马就劈头盖脸地袭击了他。刚刚接受了券商魔鬼式训练的赵总实在是有些疲惫了,虽然做企业本身就已经是一件很辛苦的事情,但是直到现在他才真正感受到中国企业尤其是民营企业,要想登陆资本市场那是更加辛苦和不容易。

从真正下定决心要上市的决心到现在的临门一脚最后一关,时间已经整整过了五年。在这五年的时间里,与以前最大的不同就在于,赵总除了要完成公司正常经营计划外,还要完成繁重的课外作业,这里面包括中介机构无休无止扒祖坟似的尽职调查,也包括主管部门幽灵一般定期不定期的视察和指导。

赵总多次提出抗议,认为工作任务繁重需要减压,每一次都被中介机构严词拒绝。想不想上市?想,就得坚持下去,就跟老师一次次教育学生一样:想不想上大学?想,就得刻苦学习。

痛苦,已经接近崩溃的边缘。不过,值得庆幸的是,三天之后,赵总的企业,确切地说,应该是他的孩子,就要接受企业上市的审核了。

这对于任何一个企业家来说,都是一个值得好好纪念的时刻。毕竟一家普通企业的董事长和一家上市公司的董事长,就连菜市场的老大妈都知道区别在哪里,因为胳膊上的布兜里装着半斤黄瓜和两个茄子的大妈说不定就是老股民,不论是被套割肉还是获利清仓,她都知道只有企业上市才有股票公开发行。

赵总对这次上市那是非常有信心的,甚至就是出战必捷。不管是从券商给他准备的200多个问题的回答情况来看还是从内部打听到的小道消息来看,各个层面的信息反馈都在验证着自己的这种判断。可是就在这势如破竹的大好局势下,赵总隐隐约约总觉得心里还有一个疙瘩没有解开,具体是什么又一时想不起来,只是直觉告诉自己不会平静。

【上会前夜 突遭举报】

北京的四月是一年中难得的好季节,舒适宜人的好气候就好像是从漫长恼人的酷暑和严冬之中费了老大劲偷出来的一样。

赵总下飞机之后深深地呼吸了一口新鲜的空气:北京,我来了。

赵总到了北京就开始了一波接一波的忙碌和应酬,倒不是他在北京的业务真的有多忙,实在是他内心深处总有些焦躁不安,就想跟人聊聊天,取取经,至少可以让自己暂时忘掉企业上市马上要接受审核这件事情。

赵总还听说了一个故事。一位老总在接受审核的前一天晚上实在是睡不着,就跟自己的团队跑到钱柜唱了一宿的卡拉OK,专选寓意好的歌来唱,必须是顺利发财之类的,别说还真给第二天带来了好运气。

赵总回到酒店的时候已经是凌晨一点多了,再兴奋再不安也挡不住疲劳的造访,赵总躺在床上不一会儿就迷迷糊糊睡着了。

可是还没等把瞌睡虫真真正正安顿好,赵总的手机就响了,一看是券商项目负责人的电话这气就不打一处来。还让不让人活了,这些天来白

天晚上连轴转可是把赵总折腾得够呛,到了现在也不让人消停。可是又没有办法,现在又必须得听人家的,毕竟他们是上市总指挥,老师的话难道不听,那你还想不想上大学了?

赵总刚接通电话,那头的声音好像已经憋坏了似的一下子就冲了过来。还没等赵总打个招呼,那边就跟大火上了老房子似的开了腔:赵总,不好了,你快点上网看看吧,我们被举报了。

举报?赵总当然知道举报是怎么回事,也知道它的威力对于企业上市来说有时候就是毁灭性的,这可是企业上市要知道的最基本的内容,就好像你要写好文章先要学习好26个字母一样。可是赵总思前想后就是没想明白谁会举报,自己对员工视同父子,与客户亲如兄弟,没包过二奶背叛家庭,也没违法违规得罪政府,实在是找不到一个仇人会跟自己过不去。

赵总想着想着突然心里一紧,难道就是心里那个迟迟没有找到思路的疙瘩开始作怪了?

宁可信其有,不可信其无。虽然赵总觉得券商有点大惊小怪了,但是他还是以最快的速度从网上搜索到了消息。

券商有时候就喜欢大惊小怪。

其实,根本就不用怎么费力搜索,赵总只要输入自己企业的名字,搜索引擎排在前几位的文章都当仁不让地并且是完全免费地给了自己的企业。看来这举报的架势还非常凶猛,并且是有理有据有料。

赵总根本不用看新闻的具体内容,就知道是怎么回事了,虽然是匿名举报,赵总用脚丫子头发丝算算都能知道这个人是谁。

李明,你他妈的狼心狗肺,你这是要玩死我啊。赵总禁不住在心里狠狠地骂了一句。