

未及披露半年报

160余家挂牌公司被暂停转让

□本报实习记者 胡雨

全国股转公司数据显示,截至2018年8月31日,除已完成披露及已提交终止挂牌申请的公司外,尚有162家挂牌公司未能按期披露半年度报告。根据《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》有关规定,全国股转公司自2018年9月3日起暂停上述未按期披露半年报公司的股票转让。

梳理发现,部分公司连续多年未能如期披露半年报,已披露的半年报中公司不少被主办券商提示风险。业内人士表示,信息披露是投资者了解新三板公司最主要的途径。挂牌公司应强化信披意识、责任意识,提升信披效率。



视觉中国图片

暂停转让

从今年的情况看,因未及披露半年报而被暂停转让的公司数量增长明显。数据显示,上述162家挂牌公司未及披露半年报,占须披露半年报公司总数的1.48%。2017年、2016年因未及披露半年报而被暂停转让的公司分别为79家、43家,占比分别为0.69%、0.48%。

“编制工作尚未完成”成为多数公司未能如期披露半年报的主因。某挂牌公司证券部门人士对中国证券报记者表示,编制半年报的工作量相比往年并没有增加太多,但券商对半年报的审查更加严格。未能及时披露半年报主要还在于企业自身原因。“不排除部分企业希望通过不披露半年报而被股转公司强制摘牌。这

种被动摘牌成本更低。”

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》,挂牌公司未在规定时间内披露年度报告或者半年度报告,且自期满之日起两个月内仍未披露的,其股票将被终止挂牌。对于上述162家公司而言,若未能在10月31日前完成半年报披露,将面临被强制摘牌风险。2017年,已有8家公司因最终无法披露半年报被强制摘牌,2016年为2家。

此外,经营停滞、董事会否决半年度报告、相关事项需核查等成为部分挂牌公司未能如期披露半年报的重要原因。8月29日,太时股份公告称,董事会表决,否定了公司编

制完成的2018年半年报。公司上半年经营业绩未达到预期,相关解决方案及下半年经营目标未明确。根据太时股份披露的2017年年报,公司业绩已经出现下滑,净利润为218.62万元,同比减少16.90%。公司表示,受相关政策及行业因素影响,公司营业成本增加,期间费用增加,收入增幅低于成本费用的增幅。

有的公司连续多年未能如期披露半年报。以ST富翔为例,2016年、2017年、2018年都因未及披露半年报被全国股转公司暂停转让;2016年和2017年所披露的半年报均存在等多种风险事项而被主办券商提示风险。8月31日,ST富翔公告称,目前生产经营仍处于

停滞状态,公司违规担保、资金占用、重大诉讼、资产被查封、银行账户被冻结、股权质押等重大风险事项尚未消除,半年报编制工作尚在进行中。

北京新鼎荣盛资本管理公司董事长张驰认为,多数新三板公司半年报无须审计,其编制过程相对简单。但是,仍有上百家挂牌公司未能披露半年报。“有的可能公司业绩下滑不愿意让市场尽早知道;有的公司可能重视程度不足。但对于部分相对优质的公司而言,未及披露半年报可能另有原因。例如,为避免后续登陆其他资本市场时披露财务数据与在新三板披露的数据存在较大差异,故对半年报进行详细核查。”

“压哨”披露

值得注意的是,相当部分挂牌公司赶在8月31日大限前完成披露。同花顺数据显示,截至8月31日,10685家挂牌公司完成2018年半年报披露。其中,3233家于7月27日至8月31日期间完成披露,占已披露半年报公司总数的三成以上;平均每天超过640家公司披露半年报,仅8月28日便有969家公司集中披露半年报,占已披露公司总数近十分之一。

梳理发现,这些“压哨”披露半年报的公司上半年经营情况差异悬殊。同花顺数

据显示,在上述3233家公司中,上半年净利润规模超过1亿元的公司33家,净利润在1000万元至1亿元之间的为515家,近半数公司净利润在1000万元以下,1150家公司亏损。上半年,齐鲁银行实现净利润10.78亿元,净利润规模居前;ST恒宝则亏损6.30亿元,亏损额最多。

有的公司业绩较去年同期大幅下滑。以ST凯路仕为例,公司2018年上半年实现营业收入5846.98万元,同比下降82.29%,归属于挂牌公

司股东的净利润亏损6043.69万元,亏损额度超过营收总额;而去年同期净利润为5020万元。上半年,公司资产总计4.45亿元,同比下降17.87%。其中,净资产1.54亿元,同比下降28.13%。

ST凯路仕表示,受流动资金紧缺影响,公司经营业务萎缩。随着“小鸣单车”宣告破产,直接导致公司大额应收账款无法收回,应收账款大额计提坏账,净利润下降。根据公告,ST凯路仕大客户广州震霆自行车有限公

司、广州锋荣实业有限公司为小鸣单车供应商,两家公司已停产停业,ST凯路仕对两家公司应收款项7694.16万元预计存在无法收回的风险。

东北证券研究总监付立春表示,新三板公司作为公众公司,信息披露是投资者了解企业最主要的途径。“企业信披意识不够强,缺乏足够的责任意识。如果企业忽视信披这一与投资者沟通的重要途径,可能给其他负面消息提供滋生和传播的空间。”

提示风险

多家已披露半年报的挂牌公司,因存在各类问题被主办券商提示风险,主要包括未及预期致使券商缺乏事前审查时间、提交报告内容不完整致使无法判断半年报准确性等。

申万宏源证券8月31日发布公告,其持续督导企业庆功林向主办券商审核人员提交2018年半年报时,未能给主办券商预留必要的审查时间,审核人员无法完成对庆功林2018年半年报的事前审查工作,申万宏源证券表示无法保证其财报的质量。

太平洋证券8月31日发布公告,其持续督导企业ST白兔湖提交主办券商审查的2018年

半年报内容不完整且存在多处错误。经主办券商审查提示后,公司未及及时、完整对主办券商审核意见作出修改、解释并提供书面资料。此外,公司面临多项诉讼事项,生产经营基本停滞,其持续经营存在重大不确定性,主办券商无法判断公司2018年半年报的真实性、准确性及完整性。

付立春指出,上述问题反映部分新三板公司信披管理效率和规范性不足,与主办券商沟通不够。部分公司提交半年报太迟,主办券商缺乏事前审查时间。付立春认为,不排除有的公司抱有侥幸心理,希望券商未能发现问题。“半年

报质量低,最后还是会影响企业自身形象。”

2016年以来,全国股转公司对挂牌企业定期报告披露监管持续强化。数据显示,截至8月31日,今年以来全国股转公司共下发204份年报问询函,2017年、2016年下发的年报问询函分别为81份、35份。此外,2017年、2016年全国股转公司分别下发了十余份半年报问询函。

以致生联发为例,公司2016年8月与中钱渠首(南阳)农业发展有限公司签署了《南阳市智慧农业建设项目合同》,后经调查公司认为对方涉嫌诈骗,业务不具有真实性。为此,公司调减2016年度营业收入2.75亿元,调减2016

年度净利润5478.80万元。全国股转公司要求致生联发说明签署的与该项目有关的所有合同具体情况,并结合收入确认政策说明2016年确认该项目收入的依据及合理性。在致生联发就相关问题进行说明后,8月31日全国股转公司下发第二份问询函,要求公司就南阳市智慧农业建设项目涉及的诸多细节进一步说明。

业内人士指出,从已披露的问询函情况看,监管重点主要聚焦在持续经营能力、资金占用、关联交易等方面,核心问题是财务的真实性,包括收入确认、毛利率变化、大客户情况、应收账款等。

强化摘牌制度 完善市场功能

■ 视点

□ 谷薇

今年以来,已有1000余家挂牌公司摘牌,超过去年全年709家的水平。在资本市场,有进有退属于正常现象,也是市场化的表现。对于监管机构而言,新形势下需要新的应对策略。在企业“进”的背后,市场需求结构已发生深层次变化。

从海外市场的情况看,纽约交易所、纳斯达克等成熟资本市场每年都保持着较高的退市比率。Wind统计显示,今年以来,纽约证券交易所共有52家公司退市,纳斯达克交易所共有87家公司退市。机构数据显示,1985年-2008年,纳斯达克有11820家企业IPO,同期退市企业数量达到12965家。

从上述1000余家摘牌公司看,376家披露了2017年年报。其中,约30%的公司2017年归母净利润在1000万元以下;业绩亏损的公司69家,占

比约18%。在亏损企业中,25家公司亏损额超过1000万元。这些公司分布在制造业、信息技术产业、商贸服务业、文化娱乐、公用事业、教育、金融等行业。

此外,全国股转公司日前公告,将对103家未在今年6月30日前披露2017年年报的挂牌公司分批实施强制摘牌。该103家公司平均净利润仅为-384万元。其中,有的公司被立案调查,有的存在其他违规待处理事项。多家企业存在持续经营能力不足、业绩大幅下滑、连续亏损的情形。

除去部分业绩较好、意欲冲刺IPO或另有打算的企业外,相当部分摘牌公司经营情况不佳,难以达到市场规范要求。

总体来看,优胜劣汰是市场良性发展必经路径。摘牌企业增多无须过多担忧。随着市场功能的不断完善,监管持续加强,企业摘牌将成为常态。

中国新三板研究中心数据显示,新三板近几年总体盈利结构保持基本稳定。2017年,挂牌公司在经营方面扭转了2016年的下行趋势,整体回暖向好。资本结构优化,短期偿债能力提升,抗风险能力进一步增强,整体营运能力逐步提升。

半年报数据显示,新三板近七成挂牌公司上半年实现盈利。披露半年报的创新层公司上半年合计实现营业收入2187亿元,同比增长20.36%。其中,82家企业利润翻番。

从目前情况看,营收增长迅速、成长性强的挂牌公司所占比例不断增加。经过五年发展,新三板市场已从最初的缺乏优质企业、容量不足转变成价值发现与市场活力不足。保持新三板市场活力和持续高质量发展,应是新三板建设重要内容。

对监管部门而言,新形势下需有新的应对策略。在企业“进”的背后,市场需求结构已发生

深层次变化。相当数量的挂牌公司进入了高速增长期,需要更高效的融资;而处于发展初期的企业,则需要更有针对性的制度安排,促进投融资对接,疏通股份转让渠道。监管部门应不断推进改革,提供差异化服务,为挂牌企业提供更有效服务,吸引更多的优质企业进入市场,促进市场健康快速增长。

而作为新三板市场的主体,企业应对自身及市场有客观清醒的认识,不盲目跟风。而应聚集主业,不断提升在资本市场“折腾”的能力,制定适合自身发展的资本路径,有效利用金融资源促进企业做大做强。

部分上半年业绩下滑的企业发布了利润分配预案。以人人游戏为例,2018年上半年公司实现营业收入4483.63万元,同比减少18.91%,实现归属于挂牌公司股东的净利润325.52万元,同比减少72.88%。8月20日,公司公告称,拟以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利5.36元(含税)。截至2018年6月30日,公司合并报表归属于母公司的未分配利润为2842.36万元,母公司未分配利润为2782.38万元。

125家挂牌公司 取消分红方案

□本报实习记者 胡雨

数据显示,截至9月3日,今年以来,2538家新三板公司完成了2017年度利润分配;125家公司取消了已经披露的利润分配预案。多数公司取消利润分配主要由于业务发展需要。

此外,554家公司披露了2018年半年度利润分配方案,82家公司已完成半年度利润分配;部分取消2017年度利润分配方案的公司称,将根据2018年半年度财务数据提交新的利润分配方案。

业务发展需要

在上述125家取消已披露的2017年度净利润分配方案的挂牌公司中,出于业务发展需要,或未能在规定时间内实施利润分配预案成为取消分红的主要原因。

以傲基电商为例,公司原计划以未分配利润每10股派发现金股利11.94元(含税)。公司表示,鉴于品牌业务的发展,需要调配资金为2018年下半年销售备货做准备,故原定2017年度利润分配方案不再实施。

慧科股份8月27日发布公告,股东大会审议通过了2017年度利润分配预案,拟以未分配利润向全体股东以每1股派发现金红利0.2元(含税),共计分配利润830.72万元(含税)。根据有关规定,此次分配预案的具体实施应在股东大会审议通过之日起2个月内完成。因公司整体资金安排,无法在规定时间内完成实施2017年度利润分配预案,公司董事会决定取消2017年度利润分配预案。

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司权益分派业务指南(试行)》,挂牌公司近期如有股票发行等业务的,应当综合考虑该业务与权益分派业务的衔接,在具体操作时应完成一项业务后再开始另一项,两种以上业务不应并行。

以维泰股份为例,因股票定向发行尚未办理完成相关手续,公司预计无法按期完成利润分配,最终只能取消了2017年度利润分配预案。

东北证券研究总监付立春指出,新三板公司股权相对集中,部分企业大股东变更或取消利润分配方案并不难。“但是,新三板公司作为公众公司,一言一行都会留下痕迹,发布利润分配预案却不实施,对公司形象可能产生潜在的不利影响,其内部管理的一致性有待提升。”

多种形式分红

截至9月3日,554家公司披露了2018年半年度利润分配方案,占已披露半年报挂牌企业总数的5.05%,82家公司已经完成半年度利润分配。

从分红方式看,近400家公司选择现金分红,也有部分公司选择送红股或以公积金转增股本;有的公司采取“分红+送转”的组合方式。9月3日,崧盛股份发布公告,截至6月30日,公司未分配利润为3849.342万元,资本公积为1368.91万元,公司拟以未分配利润向全体股东每10股送红股12.5股,每10股派发现金红利4元(含税),以资本公积向全体股东以每10股转增3.5股。

瑞诚股份的税前股息率高达27%。根据公告,上半年,公司向全体股东每10股派6.75元现金。挂牌以来,公司二级市场交易甚少。目前公司总市值尚不足1亿元。公司近日公告,拟从新三板摘牌。

部分上半年业绩下滑的企业发布了利润分配预案。以人人游戏为例,2018年上半年公司实现营业收入4483.63万元,同比减少18.91%,实现归属于挂牌公司股东的净利润325.52万元,同比减少72.88%。8月20日,公司公告称,拟以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利5.36元(含税)。截至2018年6月30日,公司合并报表归属于母公司的未分配利润为2842.36万元,母公司未分配利润为2782.38万元。

部分取消了2017年度利润分配预案的公司表示,将根据2018年半年度财务数据提交新的利润分配方案。以中凯国际为例,公司8月28日公告,因整体工作进度安排,无法在规定时间内完成2017年度权益分派预案,公司董事会决定取消2017年度权益分派预案,待公司2018年半年度报告披露后再以2018年半年度报告的财务数据为依据,重新制定权益分派预案并提请股东大会审议。

全国股转公司特约专栏