

挂牌公司董事频繁流失

专家建议警惕“蝴蝶效应”

□本报记者 黄灵灵

新三板董监高人员流动性高的问题一直备受关注,而今年以来问题越发凸显。据东方财富Choice数据统计,仅9月份就有181位挂牌企业董事辞职。其中,部分企业出现董事频繁离职的情形。分析人士指出,董事往往在公司中兼任其他管理职位,且手握公司股份。董事频繁辞职,不仅影响企业决策与经营,还可能影响公司在二级市场的表现,应充分重视由此引发的“蝴蝶效应”。

视觉中国图片



董事频繁流动

东北证券研究总监、新三板首席研究员付立春指出,新三板公司一般规模较小、经营波动性较大,受经济政策及外部环境影响较大。在当前的环境下,挂牌公司面临的挑战越来越大,董监高的离职会加剧挂牌公司的业绩波动,需要引起充分重视。

除了9月份181位挂牌企业董事辞职外,从10月份的数据看,仅10月9日就有12家公司公告董事辞职。

部分公司出现多位董事辞职的情形。9月28日,西奥科技连发两份董事辞职公告,称公司收到董事陈雪梅、岑萌丽递交的辞职报告,两人均因个人原因辞去公司董

事职务。其中,陈雪梅持有公司股份56.7万股,占公司股本的4.36%;岑萌丽持有公司股份44.2万股,占公司股本的3.4%。

董事手持公司股份辞职的案例不在少数。10月10日,正翔影视公告,公司董事、总经理索绪昌因个人原因辞职。公告显示,索绪昌间接持有公司股份75万股,占公司股本的5%。

值得注意的是,不少公司董事身兼数职,包括兼任总经理、董事会秘书、财务总监、监事等。奥腾电子于10月11日公告,收到董事、总经理潘耀光递交的辞职报告,因个人原因辞去公司董事及总经理的职务,辞

职后不再担任公司其他任何职务。公告显示,潘耀光持有公司股份121.29万股,占公司股本的1.65%。

从上述董事辞职案例中不难看出,挂牌公司对于董事辞职通常归因于“个人原因”。在付立春看来,所谓的“个人原因”可能包括两方面情况,一是董事选择创业,或有更好的职业发展机会;二是董事对公司基本面、自身职业发展等方面预期不佳而辞职。相比之下,第二种情况在当前的情境下更为频繁,且更会引发市场关注。“挂牌公司董事频频离职,与公司经营情况、治理情况、业绩情况等关系密切。”付立春说。

北京南山投资创始人周运南指出,董事辞职的动因有以下方面:一是企业原因。董事作为企业运营情况的知情人士,能更准确地洞悉企业的未来,离职有时是为了让自己规避风险;二是企业为了引进新董事,调整董事会结构;三是董事为了较好地实现股权退出,选择放弃董事职位;四是董事个人因自身原因,如创业、健康或受处罚等而选择离职。

从客观环境来看,董秘一家人创始人崔彦军表示:“截至9月底,181家公司发布收购报告书,37家发生重大资产重组,还有多起被上市公司并购。这些公司也发生了大量董事辞职。”

可能引发“蝴蝶效应”

“很多董事对公司正常的运营起到关键作用。因此,其频繁流动会对公司的经营产生一些负面影响。”付立春说,“特别是兼任关键岗位的董事离职,如果没有相匹配的人员顺利递补上,将直接对公司业务、管理产生负面影响。”

付立春进一步指出,还有一些公司董事是公司的重要发起人,或联合创始人,或重要股东。这部分董事流动会对公司资本金及股权造成重大冲击,对公司持续经营造成负面影响。另外,董事是公司重要成员,其离职对公司员工形成不小的心理冲击,可能导致公司其他成员离职。

以嘉网股份为例,7月-8月,公司接连公告多位董监高辞职。7月27日,公司公告,

收到董事及董事长翁立峰递交的辞职报告,其持有公司股份1401.744万股,占公司股本的25.35%。公司同日公告,董事及财务负责人赵庆云因个人原因递交辞职报告。赵庆云持有公司股份20.0186万股,占公司股本的0.36%。

随后的8月13日、8月23日,嘉网股份分别公告,收到董事、总经理刘勋以及董事会秘书向荣华的辞职报告。

业内人士指出,董事辞职可能引发的“蝴蝶效应”需要警惕。比如,上述由董事辞职引发其他成员流失,甚至由此引发公司股东信心减弱,股价下跌。

但董事辞职对于也不全然是负面影响。周运南对中国证券报记者表示,董事的流

动,特别是兼任公司重要管理岗位如总经理、副总经理、财务负责人、技术负责人、董秘等董事的离职,对公司会造成负面影响;但如果是为了引进更具能力或者影响力的新董事或独立董事进场,则是正面利好。

对于董事辞职后的去向,崔彦军表示,随着市场的持续低迷,很多挂牌公司出现业绩滑坡。有些公司董事离职投奔更有前景的公司,有的去了券商、投资公司,有的则选择独立创业。

周运南补充称,管理型董事离职后大部分另谋企业就职,很多董秘兼任董事,离职后基本都去了其他新三板公司,甚至是上市公司,职业董秘更是如此;技能型董事离职后则大部分选择自己创业。

如何稳住董事的心

告诉记者,目前相关法律对于董事改选的时间长短没有明确限制。

对于董监高的股份转让,《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》未专门做规定,但《公司法》第一百四十一条规定,公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。

且所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。另外,公司章程可以对公司董事、监事、高级

管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。

业内人士指出,尽管相关法律对董事离职进行了相关规定,但如何解决董监高流动性较高的问题,如何防范对相关公司经营可能造成的影响值得思考。

“一个团结奋进的董事会,以及多名优秀董事,是企业规范运营、持续发展不可或缺的基础。”周运南说,“为避免企业董事频繁流失,首先在组建或改组董事会时,应注意董事会结构的合理性和配置的互补性;其次要注意维系董事与公司利益的关联性;其三要让董事具备真正意义上的建

议权和决策权。”

从公司决策层面看,崔彦军指出,公司董监高能使企业经营保持连续性和稳定性。因此,董监高群体任职的稳定性对公司有重大影响。要避免董事的频繁流失,首先企业要合规守法经营,提高重大事项的透明度,减少董事的任职风险;其次,要给身兼其他岗位的董事合理的薪酬。

付立春则认为,市场各方应充分关注董事频繁流动问题。此外,要给新三板中小企业提供更多支持和扶助。比如,给出相应的财税减免和财政补贴。“公司正常经营并持续成长,才能稳住董事的心。”

4家挂牌公司季报业绩报喜

□本报实习记者 胡雨

截至10月15日,已有5家新三板公司披露今年前三季度业绩预告或报告。其中,4家公司净利润增长或预计增长,1家公司预计净利润下降。挂牌公司业绩增长主要受益于产品升级及控制成本,业绩下滑则是受行业竞争加剧影响。

业绩报喜

截至10月15日,3家挂牌公司披露前三季度业绩预告,2家公司披露三季报。其中,4家公司净利润增长。

10月15日,睿易教育披露2018年前三季度业绩预告。报告期内,公司预计实现归属于挂牌公司股东的净利润4500万元-4800万元,同比增长337.37%-366.53%;去年同期公司盈利1028.87万元。

睿易教育表示,由于公司现有学校用户实现各年级、全年级使用覆盖,新增拓展的学校用户数量上升,新老用户对对公司云教学产品反应良好;同时,公司经营管理层着力开源节流,加大费用控制力度,前三季度取得较好的经营业绩。

9月26日,《关于做好挂牌公司2018年第三季度报告披露工作的通知》发布。截至2018年10月31日,创新层的挂牌公司、挂牌私募基金及其他具有金融属性的企业,应当按照《挂牌公司2018年第三季度报告内容与格式模板》的要求编制和披露第三季度报告。

宏远电器、海博小贷披露了三季报,两家公司分别属于创新层公司和小贷公司,前三季度均实现营收和净利双增。

宏远电器今年1-9月实现营业收入1.08亿元,同比增长29.49%,实现归属于挂牌公司股东的净利润1213.81万元,同比增长32.41%。资料显示,宏远电器挂牌新三板后连续三年进入创新层,主营业务为特种装甲车辆机电一体化电控装置、模拟训练器的研发、制造和销售,公司控股股东为内蒙古第一机械集团有限公司,实际控制人为中国兵器工业集团有限公司。

海博小贷今年1-9月实现营业收入7519.10万元,同比增长26.39%,实现归属于挂牌公司股东的净利润3256.67万元,同比增长14.20%。资料显示,海博小贷主营业务为向中小微企业、个体工商户、农户为主的客户提供贷款服务,公司控股股东为上市公司海亮股份子公司浙江海亮环境材料有限公司,实际控制人为海亮集团董事长冯海良。

净利预降

安达科技为目前唯一出现业绩下滑的挂牌公司。10月15日,安达科技发布公告称,今年1-9月预计实现归属于挂牌公司股东的净利润6500万元-7100万元,同比下降48.27%-52.64%;去年同期公司盈利1.37亿元。

对于业绩下滑的主要原因,安达科技表示,行业竞争加剧,动力电池正极材料销售价格大幅下降。公司将继续以科技创新为核心驱动力,结合公司现有科研、技术、市场、资源、成本等优势,继续研发新产品、持续改进生产工艺并加强品质管控,以提高盈利能力。

资料显示,安达科技是一家磷酸铁锂电池正极材料-磷酸铁锂及其前驱体-磷酸铁的制造企业,客户主要有比亚迪、合肥国轩、中航锂电等锂离子电池制造企业;2014年公司挂牌新三板,此后连续三年入选创新层。挂牌后,安达科技业绩连年大幅增长,2016年5月公司进入IPO辅导阶段,2017年12月公司IPO申请获证监会受理。

不过,安达科技2017年出现挂牌以来首次业绩下滑,当年实现归属于挂牌公司股东的净利润2.01亿元,同比减少24.45%;2018年上半年,公司业绩再度下滑。上半年,公司实现归属于挂牌公司股东的净利润6566.34万元,同比减少10.59%。2018年7月30日,公司公告发布,宣布暂缓上市进程,并撤回向证监会递交的申请材料。

对于行业竞争情况,安达科技表示,随着新能源汽车产业补贴力度的减弱直至退出,新能源汽车产业链上游的毛利不断被压缩,行业竞争进一步加剧。此外,新能源汽车行业受产业政策的影响较大,未来的补贴政策出现变化或取消,或者新能源汽车推广不及预期,将对新能源汽车产业链产生直接影响,进而影响公司主要产品的销售。

证券代码:002697 证券简称:红旗连锁 公告编号:2018-053

成都红旗连锁股份有限公司 关于使用自有闲置资金购买银行理财产品的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、委托理财概述
成都红旗连锁股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年10月16日与成都农村商业银行股份有限公司(以下简称“农商银行”)签订了《天府理财之“增富”机构理财产品(ZFJ18153-红康专享)协议书》,公司使用自有闲置资金2亿元,购买农商银行发行的天府理财之“增富”机构理财产品(ZFJ18153-红康专享)。

公司于2018年8月17日召开的第三届董事会第二十四次会议,以同意9票,反对0票,弃权0票的表决结果审议通过了《关于使用自有闲置资金进行投资理财的议案》,同意公司使用自有闲置资金不超过人民币5亿元购买农商银行发行的保本型理财产品,在此额度内,资金可滚动使用,为控制风险,以上额度资金只能购买一年以内保本型理财产品。同时,授权公司管理层具体实施上述投资理财,授权期限为自董事会审议通过之日起十二个月。详见2018年8月18日巨潮资讯网刊登的《第三届董事会第二十四次会议决议公告》及相关公告。

二、理财产品的基本情况

- 1.产品名称:天府理财之“增富”机构理财产品(ZFJ18153-红康专享)
- 2.理财币种:人民币
- 3.认购理财产品资金总额:贰亿元整
- 4.产品类型:保本浮动收益型
- 5.投资对象:本产品投资于债券、货币、同业存款等标准化资产。
- 6.收益计算方法:客户参考收益=理财本金×客户参考年化净收益率×理财产品实际投资天数/365(遵循国内惯例,每个月投资天数按实际天数计算)

实际投资天数为理财起止日(含)至理财到期日(不含)/提前终止日(不含)

7.投资期限:2018年10月16日至2019年1月16日

8.理财本金及收益返还:

- (1)本产品的参考收益仅为农商银行根据假设或历史数据或以投资结果进行的预测,不代表投资者实际获得的实际收益,亦不构成农商银行对该理财产品任何收益的承诺。投资者所能获得的最终收益以农商银行根据《产品说明书》有关条款支付给客户的实际金额为准。
- (2)在本理财产品存续期间,不开放赎回;理财资金在到期/提前终止时,一次兑付。

9.提前终止:公司无提前终止权,农商银行有提前终止权。

10.资金来源:自有闲置资金

三、投资风险揭示

- 1.政策风险:因国家经济政策及相关法律、行政法规、部门规章的调整与变化,对本理财产品的成立、运行及收益的实现产生不利影响的的风险。
- 2.信用风险:本理财产品投资对象涉及的市场交易主体或其他信用主体违约,导致保本浮动收益型产品的收益降低甚至为零,或导致保本浮动收益型产品收益降低甚至为零以及理财本金亏损为零的风险。
- 3.市场及利率风险:如果在理财期内,市场利率发生变化,导致保本浮动收益型产品的收益降低甚至为零,或导致保本浮动收益型产品收益降低甚至为零以及理财本金亏损为零的风险。且市场利率调整,本理财计划的收益率将随市场利率的调整而调整。
- 4.流动性风险:在理财期限内,客户不得赎回理财产品,无提前终止权,这将导致客户在需要资金时

不能随时变现,并在本产品的存续期内使投资者丧失其他投资机会。

5.提前终止风险:如发生国家金融政策出现重大调整,宏观经济形势发生重大变化或市场利率大幅下降等农商银行认为会对理财计划正常运行造成重大影响且有必要提前终止理财计划的情况,农商银行有权提前终止理财计划,则计算客户理财收益的实际投资天数可能小于预期期限。

6.延期风险:如理财计划项下投资资产未及赎回投资到期资金或变现等原因造成理财计划不能按时兑付,理财期限将会相应延长。

7.理财产品不成立风险:如本理财产品成立日之前,市场发生剧烈波动,或因国家宏观政策以及市场相关法律法规政策发生变化,经合理判断难以按照本产品说明书规定向客户提供本理财产品,农商银行有权宣布本理财产品不成立。

8.信息传递风险:农商银行将按照有关信息披露条款约定发布产品信息披露公告,另另行向客户提供产品估值和账单。客户应根据信息披露条款约定主动、及时查询相关信息。如因客户未及及时查询,或其他不可抗力因素导致客户无法及时获取相关信息,由此产生的责任和风险由客户自行承担。

另外,客户购买产品时应预留有效联系方式,如有变化应及时通知农商银行,若因客户未及及时告知联系方式或因客户的其他原因导致农商银行无法及时联系上客户,由此产生的责任和风险由客户自行承担。

9.不可抗力及意外事件风险:指由于自然灾害、金融市场危机、战争等不可抗力因素的出现,将严重影响金融市场的正常运行,甚至影响理财产品的成立、投资、返还等正常运行,进而导致收益降低甚至为零。

10.最不利的投资情况:如该理财产品所投资资产发生风险,理财产品实际终止时客户可能仅收回理财本金,获取收益为零。

四、对公司日常经营的影响

公司以自有闲置资金购买农商银行发行的短期保本浮动收益类产品进行投资理财,是在确保公司日常经营和资金安全的前提下进行的,不会影响公司主营业务的正常经营,且有利于提高公司资金的使用效率,获得一定的投资收益,提升公司整体业绩水平,为股东获取更多投资收益回报。

五、公告前十二个月购买理财产品的情况

- 1.2018年3月9日,公司使用自有闲置资金1亿元,购买中信银行发行的中债理财之共赢利率结构19313期人民币结构性理财产品。详见2018年3月12日刊登在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)的《关于使用自有闲置资金购买银行理财产品的公告》(2018-018)。
- 该理财产品已于2018年6月11日到期,公司已收回本金及投资收益。
- 2.2018年9月12日,公司使用自有闲置资金1亿元,购买农商银行发行的天府理财之“增富”机构理财产品(ZFJ18144-红康专享)。详见2018年9月13日刊登在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)的《关于使用自有闲置资金购买银行理财产品的公告》(2018-049)。

六、备查文件

- 1.公司第三届董事会第二十四次会议决议
- 2.独立董事对相关事项的独立意见

特此公告。

成都红旗连锁股份有限公司
董事会
二〇一八年十月十六日

证券代码:603358 证券简称:华达科技 公告编号:2018-028

华达汽车科技股份有限公司 关于公司股东股份补充质押的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

华达汽车科技股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)于近日接到公司股东葛江宏先生通知,葛江宏先生已将其持有的公司流通股600万股补充质押给中国银河证券股份有限公司,相关质押登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕。现将相关情况公告如下:

- 1.出质人:葛江宏;
- 2.质权人:中国银河证券股份有限公司;
- 3.交易类型:股票质押回购交易;
- 4.质押时间:2018年10月12日,2018年10月16日;
- 5.质押数量及占公司总股本比例:质押6,000,000股,占公司总股本1.91%;

华达汽车科技股份有限公司董事会
2018年10月17日

证券代码:603358 证券简称:华达科技 公告编号:2018-029

华达汽车科技股份有限公司 关于公司控股股东股份补充质押的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

华达汽车科技股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)接到公司第一大股东、董事长陈竟宽先生通知,陈竟宽先生已将其持有的公司限售流通股700万股质押给中国银河证券股份有限公司,相关质押登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕。现将相关情况公告如下:

- 1.出质人:陈竟宽;
- 2.质权人:中国银河证券股份有限公司;
- 3.交易类型:股票质押回购交易;
- 4.质押时间:2018年10月16日;
- 5.质押数量及占公司总股本比例:质押7,000,000股,占公司总股本2.23%;

华达汽车科技股份有限公司董事会
2018年10月17日