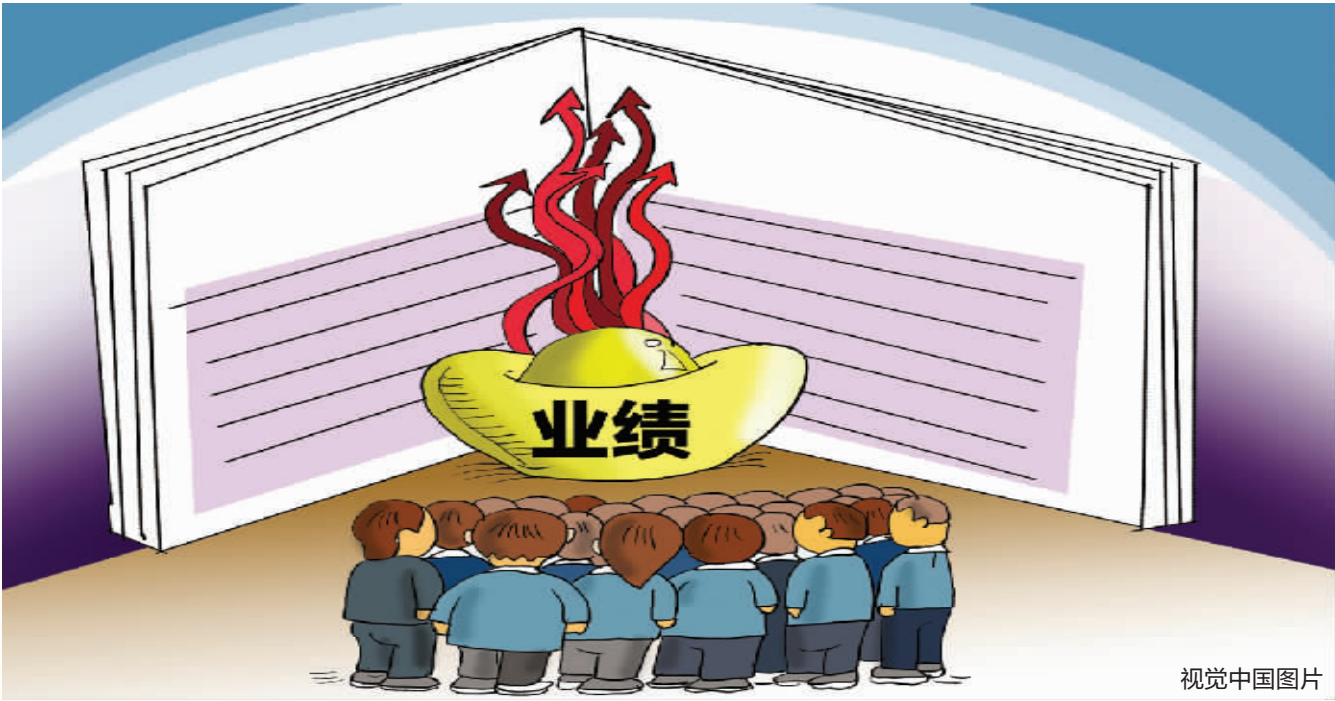


半数新三板企业去年净利润实现增长

近600家企业年报“难产”遭强制停牌

□本报记者 胡雨



视觉中国图片

156家公司净利润过亿元

同花顺数据显示，已披露年报的9334家挂牌公司2018年合计实现营业收入191万亿元,同比增长1225%；实现归属于挂牌公司股东的净利润83901亿元，同比下滑1603%。2018年，4673家公司实现净利润同比增长，占比50.06%。

从净利润规模情况看，156家公司净利润超过1亿元，占已披露年报公司总数的1.68%；2826家公司净利润超过1000万元，占已披露年报公司总数的30.28%；净利润在0至1000万元之间的公司近4000家，占已披露年报公司总数的42.85%。

齐鲁银行、中投保、美畅新材2018年净利润规模居前三位，归属于挂牌公司股东的净利润分别为21.52亿元、18.03亿元、10.24亿元，分

别同比增长6.83%、163.6%、51.2%。美畅新材是3家公司中唯一的非金融类公司。公司主营金刚石工具及相关产业链中的材料和制品的研发、生产、销售，目前正申请首次公开发行股票并在创业板上市。对于业绩增长的原因，公司表示，主要得益于多晶硅切割线销售收入进一步增长，公司继续加强产能布局等。

多家科创板上市申请获受理挂牌公司2018年业绩表现抢眼。金达莱2018年实现归属于挂牌公司股东的净利润2.36亿元，同比增长60.95%。江苏北人2018年实现归属于挂牌公司股东的净利润4841.49万元，同比增长42.19%。久日新材2018年实现归属于挂牌公司股东的净利润1.76亿元，同比增长247.74%。

从增长原因看，这些公司净利润增长多与加大业务推广、严格控制成本、销售规模扩大相关。

从净利润增速看，1643家公司2018年净利润同比增长超过100%，占已披露年报公司总数的17.6%；逾百家公司净利润扭亏为盈。电缆生产商高盛股份2018年实现净利润1225.9万元，同比增长232倍。公司表示，主要原因是收入增长的同时材料成本下降。专注污水处理的芳信环保2018年实现净利润6492.45万元，2017年亏损59.29万元。公司表示，业绩增长在于业务量增加。

2537家公司2018年亏损，占已披露年报公司总数的27.18%。其中，53家公司亏损超过1亿元。2018年，ST恒宝净利润亏损18.29亿

元。公司主要通过向球迷销售比赛门票、球迷周边商品等获得销售收入，2018年，公司营业收入合计6.03亿元，但营业成本高达24.31亿元。公司对此表示，由于球员租借及转会费成本增加所致。截至2018年12月31日，公司净资产为-22.09亿元，资产负债率超过200%。

中银国际证券指出，从数量和规模看，传统的工业原材料企业占挂牌企业主体。2018年，工业和原材料类企业在营收和净利润方面都有不错表现，商业和专业服务的营收增速、净利润增速居前；消费品类整体下降，媒体与零售行业增长不稳定；盈利能力方面，生物制药和医疗保健行业比较突出；TMT行业组合营收扩张迅速，但净利润方面仍待改善。

业绩增长原因不一

多数挂牌公司2018年净利润增长依赖于增加新业务、销售规模增长，材料成本得到控制，产品结构改善毛利率提高等。

福投股份2018年实现归属于挂牌公司股东的净利润3596.03万元，同比增长近143倍。对于利润增长的主要原因，公司表示，包括有效降低资源成本、加强内部管理有效降低成本费用等。金泰美林2018年实现归属于挂牌公司股东的净利润871.27万元，同比增长逾321倍。公司表示，主要在于加大销售力度，同时在陶瓷材料阀门和特殊工况阀门的销售上取得了进一步突破，初步形成了规模生产优势。松湖股份2018年归属于挂牌公司股东的净利润增

长较快，实现同比扭亏。公司表示，子公司调整产品战略，突出主打产品，赢得了市场认可，为公司贡献了部分营业利润。

市场需求增长及行业回暖成为部分公司业绩增长的推力。贝特瑞2018年营业收入、净利润同比增幅均超过35%。公司表示，营业收入增长主要系新能源汽车销量增长带动公司销售规模扩大。根据中汽协数据，2018年中国新能源汽车产量和销量分别增长59.9%和61.7%。日益增长的市场需求给锂电材料产业带来广阔的发展空间。

研发投入持续加大推动部分公司业绩增长。麦克韦尔2018年实现营业收入34.34亿元，

同比增长119.33%，实现归属于挂牌公司股东的净利润7.85亿元，同比增长257.24%。公司表示，2018年公司在研发、产品上的持续投入得到了用户的积极反馈，推动了业绩增长。2018年，公司研发费用合计1.06亿元，占营业收入比重为3.1%，研发总金额较2017年增长近80%。

近7600家挂牌公司在2018年年报中披露研发费用明细，平均每家公司研发投入867.73万元；从单家公司研发费用看，2018年研发费用超过1亿元的公司合计36家，超过1000万元的公司合计1753家。177家公司2018年研发费用占营业收入比例超过50%。生物医药类企业

康乐卫士、君实生物、赛诺生物等研发投入较大，研发费用占营业收入比重较高。

部分公司依靠政府补助扮靓业绩。中环电炉2018年实现归属于挂牌公司股东的净利润197.36万元，同比增长超过75倍；但扣除非经常性损益后归属于挂牌公司股东的净利润亏损28.86万元。公司表示，本期净利润增长主要系收到200万元新三板挂牌一次性政府补助。

数据显示，近4200家公司2018年收到政府补助，包括挂牌补助、政府引导资金、各类项目补助等。其中，48家公司当期收到补助超过1亿元。部分公司收到的政府补助金额接近甚至超过当期净利润规模。

年报“难产”股票转让暂停

全国股转公司数据显示，截至4月30日，除已完成披露及已提交终止挂牌申请的公司外，尚有597家公司未能按期披露年度报告。根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》相关规定，全国股转公司自5月6日起暂停上述未按期披露年报公司的股票转让。

梳理过往数据发现，自2015年以来，因未及时披露年报而被强制停牌公司数量呈持续增长态势。2015年，62家公司因未在当年4月30日前披露上一年度报告被暂停转让，2016年这一数字增长至559家；2017年为460家，较2016年略有回落。

在上述年报“难产”的597家公司中，既有

多年上榜的“老面孔”，也有市场熟知的明星公司。ST飞尼2015年以来连续4年因未能及时披露年报被强制停牌。2019年以来，公司身陷多起诉讼，此前还因持续亏损、银行账户被查封冻结等原因遭主办券商提示风险。创新层公司硕大教育挂牌以来首次未能及时披露年报。

对于无法按期披露年报的情况，全国股转公司相关负责人对中国证券报记者表示，大部分公司对年报编制披露工作不重视，未及时聘请审计机构；部分公司甚至拒不聘请审计机构、坐等摘牌。“挂牌公司不按期披露年报的背后，往往隐藏着公司治理存在严重缺陷，内部控制制度缺失，财务核算不规范，董监高人员不

忠勤勉，实际控制人不诚信，公司存在违法违规经营等问题。”

在上述597家公司中，近四成曾因未按期披露定期报告已被全国股转公司采取自律监管措施。

今年以来，全国股转公司加强了年报审查及惩处力度。上述全国股转公司相关负责人表示，2019年全国股转公司首次明确将对未按期披露年报的挂牌公司及相关责任主体给予纪律处分并记入诚信档案，相关纪律处分信息将依法向社会公开。在实现对挂牌公司年报审查的全覆盖同时，今年全国股转公司对于涉众性强、存在高风险事项的公司进行了重点审查。

根据年报审查结果，全国股转公司已要求201家公司进行解释说明，要求4家公司更正年报，对19家公司进行了公开问询，重点关注公司业绩真实性、会计处理合规性、信息披露充分性和运作规范性等内容。

6月30日是挂牌公司年报披露“大限”。前述全国股转公司相关负责人表示，对于6月30日前仍未能完成年报披露的公司，全国股转公司将坚决予以摘牌，做到“出现一家、出清一家”。对于市场主体违规行为，全国股转公司将完善与证监会、派出机构之间的监管信息通报机制，及时移送挂牌公司和中介机构违规线索，增加违规成本。

近20家挂牌公司发布股权激励计划

□本报记者 胡雨

截至5月7日，今年以来已有17家新三板公司公布股权激励计划，拟通过定向增发、大股东转让持股等方式，对符合激励标准的公司董监高、中层管理人员及核心员工等进行激励；有的公司拟利用期权进行激励。5家公司则终止了股权激励计划，原因在于“激励无法达到预期目的”。

充分调动创造性

苏州沪云日前发布公告称，为吸引和留住人才，充分调动公司高级管理人员和核心员工的积极性和创造性，公司拟通过向激励对象定向发行合计不超过21.6万股股票用于股权激励，占发行后公司总股本比例的0.46%，发行价格为1元/股。8名激励对象包括1名高管及7名核心员工。

今年以来，陆续有新三板公司披露股权激励方案，拟通过定向增发、大股东转让持股、人员认购持股平台股份等方式，对符合标准的公司董监高、中层管理人员及核心员工进行激励，用于激励的股份占公司总股本占比多在5%以内，激励总额多在千万元以内。从激励人员看，多数公司计划激励员工总数不超过50人。

北科软件计划向9名对象发行不超过299万

股股份用于激励，占公司总股本近30%，占比远超其他公司。根据公告，北科软件此次激励对象涵盖董事长、监事、董秘、项目总监、分公司经理等，认购金额合计478.4万元。对于此次股权激励，北科软件设置了回购条款，若公司2019年营业收入低于4800万元，或激励对象自激励计划之股票取得日起2年内离职，公司有权回购激励对象本次认购的新增股票。

南京试剂用于激励的股权的总价值较高，激励对象通过持有公司拟设立的持股平台出资份额间接持有公司股份。此次计划激励的对象合计41人，出资金额合计1148.76万元，间接持有公司股份数量319.1万股，占公司现有总股本的3.99%。

部分公司拟使用期权实施激励计划。中百信计划以2元/股的价格向期权激励计划授予对象定向发行合计不超过168万股公司股票，占激励计划签署时公司总股本的3.07%。在满足行权条件的情况下，每份股票期权拥有在有效期内以行权价格购买1股公司股票的权利。激励对象主要包括公司中高层管理人员、主要技术（业务）人员、合作伙伴以及董事会决议通过的其他人员。

挂牌公司对激励对象设定了明确认定标准，除需在公司工作满一定年限、职级外，还

不能存在被证券交易所或全国股转公司公开谴责或宣布为不适当人选不满三年、因重大违法违规行为被证监会及全国股转公司予以行政处罚未满三年、因违法违规行为被行政处罚或刑事处罚等情形。

2018年12月28日，全国股转公司发布股份回购实施办法，明确挂牌公司可通过二级市场回购股份用于实施员工持股计划及股权激励。但从目前情况看，计划用于激励的股权来自二级市场回购情形较为少见。

5家公司终止实施

今年以来，已有5家挂牌公司终止实施此前通过的股权及期权激励计划。

亿鑫股份日前发布公告称，根据公司战略规划以及业务发展的需要，经董事会综合考虑，并与原激励对象协商一致，决定终止公司2018年度股权激励计划。此前，公司董事长计划向员工持股平台转让75.5万股股份用于股权激励，激励对象合计27名，激励股份数量占公司彼时总股本的1.77%。

亿鑫股份表示，本次股权激励计划方案的终止，不涉及违约赔付问题，不存在损害公司及全体股东利益的情形，不会对公司经营管理造成影响。

梳理发现，“难以达到预期的激励目的和激励效果”是多数公司终止实施股权激励计划的重要原因，部分已回购股份或股票期权将被注销。多家公司表示，终止实施激励计划，不会对公司财务状况、经营管理以及股东权益造成影响。

艾美森终止实施激励计划与市场环境及公司股价波动有关。3月18日，公司股东大会决议终止股权激励方案并回购已授予的限制性股票。公告显示，受当前资本市场环境及公司股价波动的影响，若公司继续实施股权激励方案，将难以达到预期激励目的，经审慎考虑及与员工协商一致，决定终止实施本次限制性股票激励计划并由董事长叶顺生按激励方案的回购价格对20.08万股限制性股票进行回购。

因激励对象效率考核均未达标，加之公司战略规划以及业务发展的需要，恒域股份决定终止实施2017年10月审议通过的期权激励计划。恒域股份2017年10月宣布，计划向4名激励对象间接授予股票期权10万股，考核区间为2017年至2020年，满足考核要求后每年度分别授予25%期权，考核期全部结束后一并行权。2019年1月2日，公司发布公告，经公司董事会对激励对象进行考核，确认激励对象效率考核均未达标，未满足授予条件，该股权激励方案尚未有效实施。

逾700家新三板公司 更换审计机构

□本报记者 胡雨

全国股转公司数据显示，截至5月7日，今年以来超过700家新三板公司更换会计师事务所，推进公司审计业务开展、更好满足公司未来业务发展需求、协议到期、事务所业务繁忙成为挂牌公司更换会计师事务所主要原因。部分公司变更会计师事务所未履行相关决策程序，其内部控制存在瑕疵。

变更原因各异

歌瑞农牧日前发布公告称，为进一步推进公司审计业务的开展，公司改聘具备证券、期货相关业务资格的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2018年度财务报告的审计机构。歌瑞农牧原会计师事务所为中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙），该所已为公司服务两年。

2019年以来，新三板公司变更会计师事务所案例频有，仅4月以来宣布更换会计师事务所的公司便有130家。“进一步推进公司审计业务开展”以及“更好满足公司未来业务发展需求”是多数公司宣布更换会计师事务所的原因；部分公司更换原因则与协议到期、项目负责人调动、服务价格变动、保持审计工作的独立性有关。

木联能4月17日发布公告称，公司原会计师事务所大信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司提供审计服务合计2年。因原审计机构服务价格变动原因，经双方友好协商，公司董事会决定聘请亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为公司服务。

瑞邦智能4月30日发布公告称，因原项目负责人工作调动，为了保证公司年报审计工作的顺利完成，公司计划更换会计师事务所。原会计师事务所为华普天健会计师事务所（特殊普通合伙），公司拟聘请新会计师事务所为亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）。

根据全国股转公司相关规定，挂牌公司需在2019年4月30日前完成2018年年报披露，部分公司因原会计师事务所业务繁忙选择改聘新的会计师事务所，导致“压哨”披露年报，或未能如期披露年报而被暂停转让。

天润康隆4月19日发布公告称，公司原审计机构大华会计师事务所（特殊普通合伙人）因其业务繁忙，公司拟改聘具备证券、期货相关业务资格的亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2018年度财务报告的审计机构。4月26日，公司发布公告称，预计无法于2019年4月30日前披露2018年年度报告。

全国股转公司网站显示，目前能够为挂牌公司提供年报审计服务的会计师事务所仅39家，而2018年度需完成年报披露的挂牌公司合计10010家，供需矛盾突出。

警惕背后风险

部分公司更换会计师事务所时未事先履行决策程序，其内控存在瑕疵遭主办券商提示风险。

东方传动于1月20日与天衡会计师事务所（特殊普通合伙）签署了《审计约定书》，委托其对公司财务报表进行审计。但公司已审议通过由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）负责公司2018年度财务报告的审计工作，审计机构由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）变更为天衡会计师事务所（特殊普通合伙）未事前进行审议，直至公司收到会计师事务所出具审计报告的4月26日才审议通过《追认公司变更2018年度审计机构及聘请2019年度审计机构的议案》。此外，公司存在关联方债务豁免未事先履行关联交易决策程序、处置公司机器设备未事先履行决策程序等行为，其主办券商华泰联合证券认为公司内部控制存在重大瑕疵。

中科云巢尚未经股东大会审议通过的情况下变更2018年度报告审计机构，被其主办券商中泰证券提示风险。此外，公司今年以来还存在密集更换会计师事务所行为。

根据中泰证券发布的公告，4月18日，中科云巢董事会审议通过了相关议案，拟聘请亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2018年年度报告的审计机构，并将该议案提交拟于5月7日召开的股东大会审议。但在4月30日，中科云巢便在披露的2018年年度报告中明确，财务报表经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具审计报告。

3月22日，中科云巢发布公告称，为了更好地推进审计工作的开展，公司拟改聘华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2018年年度报告的审计机构。此前2年，公司年报均由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。然而，仅仅过了1个月，公司便宣布拟改聘亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）负责公司财务报告审计工作。