

近200家挂牌公司董事会决议被股东大会否决

□本报记者 胡雨

截至6月4日,今年以来194家新三板公司董事会决议遭股东大会否决。否决事项包括扩大经营范围、关联交易事项、利润分配方案等,否决原因多为出于相关挂牌公司未来发展需要,以及股东未达成一致意见。部分决议被否决是因相关事项或涉及违规。另有部分公司出于各种原因否决了申请从新三板摘牌议案。

出于经营需要

新日月日前公告称,公司原计划拟与武汉宜通文旅股份有限公司共同出资在武汉设立子公司,现经双方沟通协商,同时基于双方长远合作考虑,拟更换投资方,公司临时股东大会否决了《关于设立子公司》议案。

梳理发现,今年以来挂牌公司股东大会否决董事会通过的决议案例持续增加。截至6月4日,已有194家。从否决事项看,多数涉及扩大经营范围、设立或注销子公司、董监高换届选举、关联交易事项、利润分配方案等。多数公司表示,否决相关议案是出于未来发展需要以及股东利益考虑,以及股东之间未达成一致意见。

以拓川股份为例,公司原定2018年度拟以权益分派实施时股权登记日的总股数为基数,未分配利润向全体股东每10股派发现金红利0.99元(含税),共计派发现金红利200万元(含税)。但根据公司经营发

展需要,综合考虑股东长远利益等因素,于5月20日召开的公司股东大会否决了上述利润分配议案。

因同意的表决权未达法定比例,望琦鑫华的相关事项被否。根据公告,望琦鑫华计划2019年度拟续聘亚太集团会计师事务所(特殊普通合伙)为公司审计机构,同时预计关联方将借款给公司100万元,两项议案分别需要三分之二及二分之一以上股东同意才能通过。但在股东大会决议时,上述两项议案同意股数均未达到要求,故最终未能通过。

新三板公司多数股本较小,且股权转让较为集中,大股东对于公司决策往往有很大话语权。值得注意的是,不少原本在董事会决议层面持支持态度的股东,在股东大会审议相关议案的时候又投了反对票。

以华泰液力为例,根据公司2018年年

报,公司仅2名自然人股东及1名机构股东。其中,董事长刘登水持股达52%。2019年3月25日,公司董事会审议通过了董事会工作报告、2018年年度权益分派预案等系列议案。但在5月29日召开的股东大会上,2018年年度权益分派预案却未全票通过,对此,公司表示,因出席股东大会不同意导致该议案没有通过,但未在公告中透露更详细内容。

随着市场对中小股东权益保护的日益重视,不少中小股东成为推翻董事会议案的重要因素。亚太天能计划发行股票,但基于对中小股东权益保护诉求,与会股东本着审慎性原则,否决了相关议案。2019年一季报显示,截至2019年3月31日,亚太天能股东合计70名,前十大股东持股比例合计83.08%。且除前四大股东外,其余股东持股比例均低于2%。

规避风险考虑

不少公司董事会决议被股东大会否决,是因其议案内容或涉及相关主体存在违规行为,以及议案可能给公司发展带来不利影响,出于风险考虑予以否决。

赛哲生物原计划续聘广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度审计机构。在5月21日召开的股东大会上,公司股东否决了相关提案。公司对此表示,广东正中珠江会计师事务所在审计业务中涉嫌违反证券相关法律法规,证监会决定对其立案调查。经出席会议的股东充分讨论后,决定否决上述议案。

三瑞农科此前公告称,计划在总金额不超过5000万元(含5000万元)额度内,与关联方、控股股东隆平高科之间资金互相拆借。出于合规性考虑,公司股东大会全票否决了相关议案。根据《全国中小企业系统挂牌公司信息披露细则》,公司与隆平高科拆借资金行为符合“有偿或者无偿、直接或者间接拆借给控股股东、实际控制人及其附属企业的资金”的规定,如果实际发生相关业务则构成控股股东、实际控制人或其关联方占用资金。因此,经与会股东及股东代表讨论,一致同意

否决该项议案。

五新隧装面临类似情况。此前,公司计划将位于长沙经济技术开发区泉塘街道盼盼路的办公楼的部分楼层出租给关联方湖南中铁五新钢模有限责任公司。但在股东大会上,经出席并持有表决权的股东与董事会沟通后,认为该事项可能对公司的独立性以及未来的长远发展产生不利影响,故该议案未通过,出租事项暂时搁置。

部分决议被股东大会否决的公司自身还存在经营风险。ST世胜原计划变更梁剑桦为公司法定代表人。由于梁剑桦已被纳入

失信被执行人,不再具备担任法定代表人的资格,最终公司股东大会否决相关议案。

梳理发现,ST世胜在召开此次股东大会之前,其主办券商开源证券发布了风险提示公告,指出公司共同实际控制人之一梁剑桦被列入失信被执行人,所持公司股份已全部质押并被司法冻结。此外,公司涉及多起诉讼、仲裁案件,公司银行账户被冻结,导致正常经营活动停滞,公司持续经营能力存在不确定性。因2018年年报被出具无法表示意见的审计报告,ST世胜自5月7日起被实施风险警示。

终止摘牌频现

部分公司摘牌事项被股东大会否决。云涛生物5月22日公告称,公司2018年度股东大会否决了关于申请公司股票在全国股转系统终止挂牌的相关议案。公司表示,否决相关议案不会对公司日常生产经营产生不利影响。

梳理发现,截至6月4日,今年以来至少20家挂牌公司的股东大会否决了摘牌议案。在新三板挂牌对未来发展更有利、摘牌事项需进一步协商以及公司与部分股东未达成一致意见,成为摘牌议案被否决的主要原因。

以中天园林为例,公司在5月13日公告称,基于公司的长期发展战略和目前

资本市场的发展状况考虑,并为保护股东长期利益,公司与会股东代表讨论后认为保留公司股票在新三板挂牌,公司有更大的发展空间,故决定否决之前董事会审议通过的拟申请股票终止挂牌相关议案。

外部市场环境变化促成分挂牌公司继续留在新三板。置富科技于2019年初计划从新三板摘牌并赴港股上市。但在1月召开的股东大会上,反对股东认为,市场变化情况不适合现阶段公司股票在香港联交所挂牌,最终否决了相关议案。

凯立德此前公告称,公司申请摘牌议案未获得股东大会三分之二通过被否

决。超过股东大会表决权股份总数三分之一的股东认为,鉴于目前股东人数众多,经过前期与股东沟通,尚有四分之一的股东无法取得联系。此外,公司做市交易方式不利于10万股以下小股东在盘中卖出股票,因此现阶段从新三板终止挂牌不利于众多小股东获取便利的通道以保护自身权益。

对于“反悔”摘牌行为,全国股转公司相关负责人此前表示,原因主要包括四个方面:一是对新三板全面深化改革有预期;二是近段时期以来新三板推出的存量制度优化措施满足了公司的特定需求;三是基于公司中长期发展规划及资本市场战略的

审慎决定;四是为了保障公司全体股东的合法权益。

前述负责人表示,全国股转公司充分尊重挂牌公司基于自治作出的自主选择。对于摘牌全国股转公司重点关注异议股东保护措施是否合理充分,相关义务人是否能与异议股东形成法律契约关系。同时,该负责人强调,全国股转公司将着力推进包括改革发行制度、优化市场产品、完善交易方式、丰富市场准入等措施的全面改革,进一步发挥好新三板市场服务中小微企业、支持民营经济发展的主阵地作用,并做好广大投资者的权益保护工作。

逾60家挂牌公司计提资产减值准备

创新层公司计提资产减值准备金额通常高于基础层企业。

圣泉集团2018年度计提资产减值准备金额较高,公司及子公司合计计提1.09亿元。其中,存货跌价1.09亿元,长期股权投资减值准备49.8万元。计提资产减值准备将减少公司2018年度合并报表利润总额1.09亿元。公司表示,本次资产减值损失计提后,财务报表可以更加客观、公允的反映公司财务状况及资产价值,且不存在损害公司及股东利益情形。

商誉减值首次被纳入信批范畴。根据证监会发布的《会计监管风险提示第8号——商誉减值》,明确购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,应当确认为商誉,新三板公司商誉减值事项的监管参照上述规定。

民生证券5月27日发布公告称,其督导企业威奥科技2016年至2018年经营业绩持续大幅下降。2018年度,威奥科技拟对大额资产进行核销、计提减值准备,涉及金额合计达4140.66万元。该事项将导致公司净资产为负,公司持续经营能力具有较大的风险。

易名科技全资子公司于2018年下半年买入价值约1亿元的域名存货。由于2018年末域名行情持续低迷,公司对2018年末存货计提了7339.02万元存货跌价准备,导致公司2018年大额亏损,2018年归属于挂牌公司股东的净利润为-6528.78万元。

据中国证券报记者不完全梳理,截至6月4日,今年以来超过60家挂牌公司发布了计提资产减值准备的公告,长期股权投资、存货、固定资产、应收账款等均在计提减值准备范围。从披露的金额看,多数公司2018年度计提资产减值准备金额在5000万元以内,

2017年公司净利润为2033.64万元。易名科技主办券商兴业证券表示,已就域名存货相关事项对相关方进行了访谈,作为主办券商将持续关注公司的业务及经营情况,同时提醒广大投资者注意投资风险。

有的公司未按规定计提减值准备遭主办券商提示风险。北京科能腾达通信技术有限公司(简称“科能通信”)系科能腾达参股公司。科能通信注册资本为900万元,科能腾达参股比例为41%。由于科能通信长期经营不善,不能清偿到期债务,于2016年12月开始停产并陷入借款合同纠纷和劳动争议纠纷。截至2018年12月31日,科能腾达长期股权投资期末账面价值为130.85万元,本期未计提减值准备。

科能腾达主办券商东北证券提示,科能腾达控股股东、实际控制人刘庆对长期股权投资的损失及对参股公司的借款损失进行担保并出具说明,若未来追回投资损失及收回借款困难,刘庆对相关损失负责。基于科能通信的经营现状,主办券商对科能腾达本期未对科能通信长期股权投资计提减值准备是否能够充分反映科能通信实际状况存在疑虑,敬请广大投资者注意投资风险。

元,2017年公司净利润为2033.64万元。易名科技主办券商兴业证券表示,已就域名存货相关事项对相关方进行了访谈,作为主办券商将持续关注公司的业务及经营情况,同时提醒广大投资者注意投资风



视觉中国图片

监管层密集表态

新三板深化改革预期强化

□本报记者 胡雨

在日前举行的2019金融街论坛年会上,证监会、全国股转公司多位负责人表示将推进新三板改革。监管层同台发声,引发市场强烈反响。2019年以来,新三板融资、交易、挂牌活跃度持续下行,市场各方对推进新三板深化改革极为迫切。业内人士表示,此次多位负责人集中表态,再一次明确了新三板深化改革预期,一系列增量改革有望加速推进。

密集表态

在2019金融街论坛年会上,证监会副主席阎庆民表示,证监会高度重视新三板的发展,积极支持北京中小微企业利用新三板的融资壮大。“目前我们正在统筹推进新三板和其他板块的改革,研究优化新三板的发行、交易等制度安排,改善市场流动性,提升市场融资、交易功能。”

全国股转公司总经理徐明以《建设有活力、有韧性的新三板》为主题发表演讲,指出新三板服务实体经济成效显著,当前具有进一步深化改革的市场基础,深化新三板改革的时机已经成熟。深化新三板改革的总体方案待履行有关程序后,相关改革举措将陆续出台。

全国股转公司副总经理隋强就科创板和新三板的关系、新三板的市场定位等发表看法,指出“科创板推出后会对新三板的改革发展带来一定的冲击是比较片面的看法”,新三板是我国多层次资本市场的重要组成部分,也是创新型民营中小微企业融资的重要平台,设立科创板并试点注册制的推进,为新三板下一步改革打开了制度空间。

中国证券报记者梳理发现,此次证监会、全国股转公司多位负责人同台密集发声,并系统阐述新三板改革方向的情形实属罕见。对此“董秘一家人”创始人、南北天地董秘崔彦军表示,此次集中发声透露出新三板下一步改革得到认可,且经过了一定的报批流程,预计新三板相关政策有望加速推进。

在北京南山投资创始合伙人周运南看来,此次论坛发出了新三板深化改革的强音,及时释放出新三板的改革良好预期。但同时从侧面反映了新三板市场当前遇到的严峻问题和现状,改革迫在眉睫。“要真正复苏市场信心,取决于改革内容的落地速度和力度,市场对此拭目以待。”

深化改革

指南基金合伙人曹水水指出,新三板当前面临的问题严峻,主要表现为存量公司中优质公司持续流失,而增量公司中优质公司寥寥无几。“此前推出的系列存量改革解决了一些问题,但从实际情况看,效果和作用都有限。”

周运南认为,新三板一直都在改革的路上,但改革的速度和力度没有达到市场期望。流动性问题仍是根源,缺乏流动性引发二级市场交易惨淡、定价功能缺失、融资不畅等问题。

对于新三板面临的发展困境,监管层有着深刻认识。徐明表示,投资与融资是硬币的两面。目前新三板市场买卖失衡,是流动性不足和价格大幅波动的重要原因之一。“合理的流动性和公允的二级市场价格是融资并购定价的基础,改革举措致力于解决好投资与融资、买与卖的关系问题。”

对于改革方向,徐明描绘了较为清晰的蓝图。他指出,下一步全国股转公司将优化挂牌条件实施标准、出台终止挂牌规则、制定挂牌公司规范运作指引、优化信息披露制度,提高挂牌公司质量;完善现行可转债制度和优先股,丰富融资工具;健全中介机构激励约束机制,促进中介机构归位尽责;建立挂牌公司违规行为分类处理机制和跨市场监管协作机制,优化自律监管与行政监管的对接工作,提高监管效率和监管质量。

增量改革方面以精细化分层为抓手,研究引入更具竞争性的发行制度和更高效的交易机制,优化投资者适当性管理,增加投资者数量,丰富投资者类型,同时探索实施差异化表决权,积极推动转板机制。

曹水水认为,优化挂牌条件实施标准,以及提高挂牌公司质量是改革当务之急。“持续吸引优秀企业融资、交易非常必要。”东北证券研究总监付立春赞同上述观点。在他看来,在目前新三板市场近万家上市公司良莠不齐,而改革的重要前提之一便是提升挂牌公司信息披露质量,从而为政策具体落地打下坚实的基础。