

聚焦四类问题 新三板年报问询力度持续加大

□本报记者 胡雨



视觉中国图片

年报问询已成为新三板强化监管的重要环节。截至6月11日,今年以来全国股转公司对挂牌公司累计下发85份年报问询函,较去年同期增长近两成。从问询内容看,营业收入变化、应收及预付款项、持续经营能力、企业内部治理规范性等是关注重点,与往年相比问询内容更加详细、涉及面更广。其中,部分公司受到二次问询,有的公司连续多年被问询。

商汇小贷日前收到全国股转公司下发的年报问询函。2018年,公司营业收入及净利润同比大幅下滑,不良贷款大幅增加。同时,作为原告公司涉及多起重大诉讼。全国股转公司要求商汇小贷说明业绩下滑及不良贷款大幅增加的原因及改善措施,说明贷款质量及收入规模减少对公司持续经营能力产生的潜在影响。

截至6月11日,2019年以来全国股转公司累计对挂牌公司2018年年报发出85份问询函,数量较上年同期增长18.06%,并远超2017年及2016年同期水平,创历史新高。

从被问询的公司看,今年以来创新层公司被问询数量及占比往年明显增加。截至6

月11日,伯朗特、慧云股份、泰恩康、恒神股份、德众股份、翰博高新、天堰科技等24家创新层公司收到2018年年报问询函,占目前被问询公司总数的近三成。不少明星公司也在被问询范围。从问询内容看,创新层公司在计提坏账准备、研发支出变动方面受到更为严格的关注。

以壹玖壹玖为例,公司2018年对直营店经营模式进行调整,对应收直营店管理费计提了坏账准备,导致本期资产减值损失较上期增加6.23亿元,同比增长超过130倍。同时,公司在2018年年报中就本期研发费用数值表述上存在前后矛盾之处,2018年公司研发人员数量较上年同期大幅增长。全国股转公司

问询函数量创新高

要求壹玖壹玖说明,前述应收直营店管理费计提大额坏账准备的具体原因及合理性,并结合研发人员配备情况及委外研发情况,说明2018年研发支出的具体情况及资本化的合理性,表述矛盾的具体原因。

部分公司被二次问询。掌上通5月17日收到年报问询函,公司2016年第一次临时股东大会审议通过投资北京品智家科技有限责任公司(简称“品智家”),投资金额为500万元,占注册资本超过70%,但实际股权占比仅20%。截至2017年12月31日,公司对品智家挂账其他应收款500万元,并于2018年转为长期股权投资,同时全额计提减值准备。全国股转公司要求掌上通说明高溢价投资该项目的原因,

投资时未计入长期股权投资但2018年转为长期股权投资的原因,以及投资不足两年将其全额计提减值准备的原因。6月4日,掌上通再次收到问询函,被要求说明前述投资在2017年未被计入长期股权投资核算而放置其他应收款核算是否符合企业会计准则的相关规定。

全国股转公司相关负责人表示,公开问询是新三板挂牌公司信息披露监管的重要工作方式,对提升挂牌公司信息披露质量、有效引导市场主体规范运作具有重要意义。全国股转公司在年报审查中,以问题、风险为导向,借助科技监管系统,进一步提高了年报审查的智能化水平,对挂牌公司年报公开问询的覆盖面及问题深度均大幅提升。

从目前披露的具体问询内容看,营业收入变化、应收款及预付款、持续经营能力、企业内部治理规范性等是监管层问询核心。

绿健神农从事铁皮石斛相关产生的生产及销售业务,2018年营业收入较上年同期下滑67.14%,毛利率、净利润均同比大幅下滑。公司对此解释,2018年因故停止分销,新分销商尚未建立起来。加之报告期内铁皮石斛销售市场不畅,导致公司销售额下降。此外,截至2018年12月31日,公司货币资金余额44.36万元,一年内到期的借款合计4664.22万元,一年以上借款合计4361.76万元。对于上述状况,全国股转公司要求绿健神农说明报告期内分销模式停止的原因,在新分销商尚未建立的情况下对公司经营业

绩的影响和改善措施;结合目前公司经营情况,说明公司偿债能力及偿债安排,是否存在偿债风险。

宁波公运2018年其他应收款期末账面余额为3.14亿元。其中,应收公司关联企业舟山琼置业有限公司(简称“海琼置业”)2.33亿元,账龄均为3年以上;应收宁波市东方巴士服务有限公司(简称“东方巴士”)4769.84万元。其中,账龄2-3年为3928.75万元;应收个人何家洛347万元,账龄为4-5年,款项性质为暂借款。在预收款项方面,公司账龄3年以上预收款项2018年期初余额为37.45万元,期末余额35.41万元。

全国股转公司要求宁波公运说明:上述其他应收款的发生时间、原因及必要性,是否

关注四类问题

属于关联方非经营性资金占用;要求结合内控制度等,进一步说明公司对账龄较长的其他应收款的管理和催收情况,是否存在无法收回的风险;公司预收账款长期挂账且未结转的原因及合理性。

商誉减值今年首次被纳入年报信息披露范畴,包括商誉减值在内的各类资产减值情形成为监管层关注的重点。紫晶之光2016年6月完成对宁海县光辉灯饰有限公司(简称“光辉灯饰”)51%股权收购,确认合并商誉1824.46万元。自2016年起,光辉灯饰便未完成业绩承诺要求,但直到2018年紫晶之光才对前述形成商誉计提减值准备1814.96万元。对此,全国股转公司要求紫晶之光说明光辉灯饰实际经营情况与预测数据存在较大偏差

的原因;光辉灯饰2016年、2017年商誉已存在减值迹象,但公司未计提商誉减值而在2018年才计提减值的原因及合理性。

前述全国股转公司相关负责人指出,今年全国股转公司对2018年年报问询工作重点关注以下方面:一是关注挂牌公司财务会计核算的合规性,包括收入确认、成本归集、收入成本费用的匹配性,以及资产减值计提的合理性等;二是结合公司经营业绩、业务开展情况等关注挂牌公司的持续经营能力及合规经营情况;三是关注挂牌公司资本运作的规范性,如收购、出售资产的必要性、定价合理性等;四是关注挂牌公司治理与内部控制,如公司治理机制是否健全,三会运作是否规范,信息披露是否合规等。

梳理问询函发现,不少公司连续多年被监管层问询,部分公司被主办券商多次提示存在经营风险。

ST华印因2018年底净资产仍为负数,公司未能实现“摘帽”,其股票转让继续被实施风险警示。公司日前收到年报问询函,自2012年以来经营情况发生较大变化,业务量锐减,连续七年亏损。截至2018年12月31日,公司资产负债率为145.79%,流动负债为6989.97万元,而期末货币资金仅139.67万元,资金压力较大。全国股转公司要求ST华印说明是否存在资产被抵押、质押的情况,是否影响公司的正常生产经营,并要求公司结合经营现金

流量、盈利状况、偿债安排及新业务的开拓情况等说明公司的持续经营能力。

ST致生此前曾因连续多年净利润高速增长成为新三板明星公司,后因深陷3.53亿元重大投资项目,公司资金链断裂导致经营日渐困难。5月22日,ST致生收到全国股转公司下发的年报问询函,因公司认为2016年实施完毕的南阳智慧农业项目的客户和供应商涉嫌合谋诈骗,业务不具有真实性,公司于2018年对项目已确认收入、成本等项目进行追溯调整,导致调减2016年营业总收入2.75亿元,调减2016年营业利润和净利润5478.8万元。全国股转公司要求ST致生说明2018年度对

警惕经营风险

南阳项目进行追溯调整的依据及合理性。

在对2017年年报发出的两份问询函中,前述智慧农业项目也成为ST致生被问询的重点内容。彼时监管层便开始关注公司持续经营情况。截至2018年12月31日,ST致生未分配利润合计-3.6亿元,未弥补亏损达到实收资本总额的三分之一;公司资金链断裂,经营活动处于停滞状态,员工离职普遍,且存在无法偿还到期债务导致涉诉、银行账户被冻结的情况,公司持续经营存在重大不确定性。全国股转公司要求ST致生结合公司已采取或拟采取的持续经营能力改善措施及效果,说明公司以持续经营假设为基础编制2018年财务

报表的合理性。

全国股转公司相关负责人此前指出,今年将采取多举措强化挂牌公司年报监管:一是敦促挂牌公司按期披露年报,如开发完善科技监管系统、组建年报审查专项小组等;从行业、会计和法律方面多维度对年报进行“问诊”,对挂牌公司年报中的财务规范性等问题进行集中讨论分析。对于涉众性强、存在高风险事项的公司进行重点审查。未来全国股转公司将持续深化挂牌公司年报审查工作,引导挂牌公司充分披露生产经营过程中的风险隐患,降低投资者的信息收集成本,净化市场环境,提升挂牌公司整体信息披露质量。

逾40家新三板公司拟变更主营业务

□本报记者 胡雨

全国股转公司数据显示,截至6月11日,今年以来已有43家新三板公司计划变更主营业务。业务收入构成变化、公司战略转型需要、培养新的业务增长点、集中精力发展单一业务成为挂牌公司变更主营业务的重要原因。部分公司受相关行业政策影响而变更主营业务。有的公司涉及跨行业转型,新零售、电商营销、影视策划等成为热点领域。

业务发展需要

苏河汇日前发布公告称,由于2018年度确认承接的房屋租赁项目较多,收入较上期实现大幅增长。同时,技术咨询、企业管理服务收入实现较大增长,公司主营业务发生变化,以商务服务为主,房屋租赁为辅。变更前公司主营业务为股权投资,变更后主营业务为商务服务。本次主营业务变更会导致公司所属行业由“其他金融业”变更为“商务服务业”。

梳理发现,今年以来,新三板挂牌公司变更主营业务并不鲜见。截至6月11日,已有43家挂牌公司宣布变更主营业务。从公司披露的原因

看,除因业务收入构成发生变化外,战略转型需要、培养新的业务增长点以及集中精力发展单一业务等成为挂牌公司变更主营业务的重要原因。

意欧斯日前公告称,拟将原有主营业务物料搬运设备变更为智能仓储,本次变更不会导致公司所属行业发生变化。公司表示,本次变更更是为顺应市场需求和公司可持续发展战略,同时提高盈利能力。目前公司具备一定的运营能力且取得智能仓储业务的相关资质,各项运作和管理均符合监管要求。

浩瀚教育此前主要从事影视投资与制作以及文化、教育行业投资与管理。为顺应经济形势发展和公司可持续发展规划,公司计划进行业务战略调整,放弃原有影视投资与制作业务,集中资源重点发展教育咨询与企业管理咨询。公司表示,短期可能导致收入减少,但有利于未来长期稳定发展。此次变更不会影响公司持续经营能力。

部分公司主营业务变更是受相关行业政策影响。蓝色未来今年3月公告,计划将主营业务由原来的“依托自营幼儿园为学龄前儿童提供保育、教育服务和依托高校资源为知名企业提供高校传播服务”变更为单一的高校传播服

务。公司对此解释称,2018年11月7日出台的《关于学前教育深化改革规范发展的若干意见》明确,“民办园一律不准单独或作为一部分资产打包上市,上市公司不得通过股票市场融资投资营利性幼儿园,不得通过发行股份或支付现金等方式购买营利性幼儿园资产”。相关规定对公司经营产生重大影响,公司决定战略性停止对学前教育业务的资源投入。

跨界案例频现

不少公司变更主营业务的同时,所属行业也发生变化。在这些跨界转型案例中,新零售、电商营销、影视策划等行业较受挂牌公司青睐。

一鑫达计划进军新零售领域,主营业务结构因此做出调整。2018年度,公司原有战略规划进行调整,更多转型升级进入互联网社区社群新零售市场,因此将2016年第一次股票发行尚未使用完毕的募集资金变更用途。2018年度,公司实现收入14.12万元,全部为商品销售收入,公司主营业务因此发生变化,由原来的软件开发变更为商品销售,所属行业从“软件开发”变更为“其他未列明零售业”。

华芯开拓此前主营液晶显示模组产品的

研发、设计、生产和销售。为寻求新的利润增长点,提高盈利水平和综合发展能力,加之公司实际控制人2018年下半年发生变更,公司计划将原有主营业务变更为商圈社交网络新媒体服务及O2O电商营销服务,公司所属行业从“光电子器件及其他电子器件制造”变更为“互联网信息服务”。

盛唐文娱2019年4月公告称,为提高公司盈利水平和综合发展能力,计划对主营业务进行变更。变更前公司主营业务为智能化节能产品销售和租赁、节能配套软件的销售和租赁,变更后主营业务为影视产品的策划、投资、制作、发行和运营。主营业务变更导致公司所属行业从“专业技术服务业”变更为“电影和影视节目制作”。

有的公司从互联网行业转回较为传统行业。德朋网络此前主要从事通过线上网站展示建材、家居产品信息及团购会活动信息,再通过线下组织团购会向建材家居供应商收取会费服务费。2019年4月,公司计划将主营业务变更为装饰装修材料、装潢材料的销售,所属行业将从“其他互联网服务”变更为“陶瓷、石材装饰材料零售”。

瞄准优质标的 多家中小券商增加做市业务

□本报记者 胡雨

新三板做市商退出为企业提供做市报价案例持续增加。全国股转公司数据显示,截至6月11日,今年以来新三板做市商累计退出为做市企业提供做市案例近900起,尤其是头部券商退出做市业务明显下滑。因做市商数量不足,导致股票转让被强制变更为集合竞价的公司超过100家。不过,多家中小券商逆势增加做市服务,其参与的做市公司多数业绩较好,部分企业计划冲刺科创板。

头部券商退出

6月11日晚间,渤海证券、信达证券、国信证券同时发布公告,自6月12日起三家券商分别退出为潜能燃气、永辉化工、商中在线提供做市报价服务。

上述券商退出只是近年来做市商业务整体收缩的一个缩影,进入2019年这一情况仍未出现好转。做市商尤其是头部券商退出做市服务案例仍在增加。全国股转公司数据显示,截至6月11日,今年以来新三板做市商累计退出为做市企业提供做市报价案例接近900起。目前提供做市报价服务券商仅剩87家。其中,21家券商做市企业数量不足10家。

从目前情况看,头部券商退出为企业提供做市报价服务案例数量更多,动作也更频繁。Wind数据显示,截至6月11日,上海证券提供做市服务企业仅剩90家,较年初大幅减少51家,较提供做市服务高峰期的280家减少近七成;国泰君安证券、长江证券提供做市服务企业数量较年初分别减少44家、36家;目前做市企业数量最多的券商是申万宏源证券,合计为184家企业提供做市服务,但较年初减少了17家。

出于多种因素考虑,部分券商完全退出了做市报价序列,如东兴证券、五矿证券等。东兴证券2019年初尚为47家企业提供做市报价服务。截至6月11日,这一数字已降至0家。

做市商持续撤离,引发做市企业被强制变更为集合竞价数量激增。宝特龙6月10日发布公告称,因提供做市报价服务的做市商不足两家,公司股票自2019年4月24日起暂停转让。鉴于在30个转让日内为公司股票提供做市报价服务的做市商未恢复为两家以上,且公司未提出股票转让方式变更申请,2019年6月11日起,公司股票强制变更为集合竞价转让方式并恢复转让。

数据显示,截至6月11日,今年以来近100家公司因做市商不足两家被强制变更转让方式。目前采取做市转让方式公司仅剩896家,较2019年年初减少188家。

为提振做市商做市积极性,全国股转公司于2018年10月发布了做市商评价办法,明确对季度评价排名靠前的做市商进行不同程度的转让经手费减免。2019年4月12日,全国股转公司发布2019年一季度做市商评价结果,国泰君安证券等18家做市商获得做市转让经手费减免资格,合计减免做市转让经手费占2019年一季度做市商经手费总额的55.45%。但从目前情况看,做市商退出态势仍未明显扭转。

中小券商发力

尽管整体做市规模持续萎缩,但部分中小型券商逆势加强做市业务。全国股转公司数据显示,2019年以来,市场新增做市案例32起,涉及21家做市企业及14家券商。新增做市服务的券商多为中小券商,其参与做市服务的公司多数业绩较好,部分企业计划冲刺科创板。

以中天证券为例,该券商于2018年9月13日首次为联讯证券提供做市服务,截至2018年底新增成大生物1家公司。2019年4月,中天证券宣布加入为圣泉集团、贝特瑞、君实生物提供做市服务;6月4日,新增为中建信息提供做市服务。

长城证券的情况类似。2019年初,长城证券合计为13家企业提供做市报价服务。3月21日至5月22日短短两个月时间,长城证券密集加入为合全药业、君实生物、优炫软件、圣泉集团、神州优车、仁会生物提供做市报价服务。

中原证券于2019年2月起陆续增加为凌志软件、德鑫物联、圣泉集团等公司提供做市报价服务。此后,公司新增为贝特瑞、苏轴股份、中建信息等服务;6月4日,新增为中建信息提供做市服务。

梳理发现,前述券商新增做市的企业,多数属于业绩较好、流动性较强的企业。如凌志软件、君实生物等公司目前正筹备或已申报在科创板申请上市。凌志软件科创板上市申请于4月12日获得受理,目前已进入问询阶段。凌志软件于2014年7月30日挂牌新三板,主要面向日本客户提供软件开发服务,同时为国内证券业提供金融软件解决方案。2019年一季度,公司实现营业收入1.36亿元,同比增长32.77%;实现归属于挂牌公司股东的净利润2948.57万元,同比增长42.3%。

君实生物被称为“新三板+H”第一股。4月30日,公司董事会审议通过首次公开发行股票并在科创板上市议案。君实生物主要从事单克隆抗体药物和其他治疗型蛋白药物的研发与产业化,以及单克隆抗体药物研发的技术服务与技术转让等。截至2018年12月31日,公司共有17项在研药品。其中,13项创新在研药品是公司完全独立自主研发。