

新三板年报问询函数量创新高

持续经营能力、应收账款、薪酬变化等是关注重点

□本报记者 胡雨

新三板2018年年报披露早已结束,但针对年报中暴露问题展开问询仍在持续。全国股转公司数据显示,截至7月16日,全国股转公司今年以来下发206份年报问询函,数量创历史新高。持续经营能力、应收账款、员工人数及薪酬变化等是关注重点。部分公司近年来屡次受到问询,其持续经营能力存在较大不确定性。此外,6家挂牌公司披露了2019年半年度报告,11家公司披露半年度业绩预告,多数公司业绩预喜。



视觉中国图片

监管持续发力

的坏账准备,要求说明对单项重大的应收账款的减值测试过程。

截至7月16日,今年以来全国股转公司已下发202份年报问询函,较上年同期的110份增长近1倍,再创历史新高。持续经营能力、关联交易、应收账款、毛利率变动是监管层关注的重点。员工人数及薪酬变化可以从一定程度折射企业经营状况。多家公司收到的2018年年报问询函中涉及员工及薪酬问题,具体包括人员变动是否影响持续经营能力、薪酬变动幅度与职工人数变动幅度不一致等。

在2018年的销售费用中,商中在线职工薪酬发生额较上年同期增加12%,但销售人员期末数量较期初减少31%;管理费

用方面,职工薪酬本期发生额较上年同期减少19%,但行政管理人员期末数量较期初增加12%;研发费用中,职工薪酬本期发生额较上年同期增加179%,但技术人员期末数量较期初增加19%。为此,全国股转公司要求商中在线详细说明销售费用、管理费用、研发费用中职工薪酬的变动幅度与职工人数变动幅度不一致的具体原因。

从目前情况看,收到二次问询的公司数量明显增多。截至7月16日,该数据达到8家。以大卫之选为例,公司5月24日收到首份2018年年报问询函。就出售全资子公司股权、对外借款、对外投资、应收账款、收入确认等问题,全国股转公司

要求公司就股权受让方与公司是否存在关联关系、无法收回借款是否会导致公司现金流紧张、对外投资商业合理性等方面进行说明。7月3日,公司再次收到问询函,要求公司就对外投资及出售全资子公司股权等事项进一步说明,具体包括出资是否存在减值迹象、确认对外出售股权的投资收益是否符合企业会计准则的相关规定等。

对于年报问询监管,全国股转公司相关负责人表示,今年将采取多举措强化挂牌公司年报监管,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,全国股转公司将进行重点审查。

新三板主办券商负面行为持续减少

□本报记者 胡雨

全国股转公司日前披露了2019年6月主办券商执业质量评价结果,共有102家主办券商涉及负面行为25条。2019年上半年,新三板主办券商被记录的负面行为整体数量呈减少态势,执业质量持续向好。上半年,共有20家做市商获做市转让经手费减免。值得注意的是,部分券商因未对其持续督导企业勤勉尽责,被全国股转公司采取监管措施。

负面行为减少

评价结果显示,2019年6月,102家主办券商参与评价,37家主办券商评价点在90(含)点以上,占比37.76%;37家主办券商评价点在80(含)-90点之间,占比37.76%;15家主办券商评价点在70(含)-80点之间,占比15.31%;9家主办券商评价点在70以下,占比9.17%。

6月份共记录负面行为25条,按照《主办券商执业质量负面行为清单》中的调整系数调整后为25条,涉及18家主办券商。其中,推荐挂牌类5.5条,占比22%;推荐后督导类13.5条,占比54%;交易管理类6条,占比24%。具体负面行为包括:日常业务未严格按照相关业务指南或通知等的要求进行办理;对被全国股转公司有关部门采取自律监管措施的客户监管不力;前次做市申报撤销或其申报数量经成交后不足1000股的,未在5分钟内重新报价等。

2019年以来,新三板主办券商涉及负面行为次数整体呈下降态势,执业质量与2018年同期相比明显提升。2019年1-6月,全国股转公司记录负面行为分别为34条、98条、31条、30条、23条、25条,涉及主办券商数量分别为25家、17家、23家、25家、21家、18家。相比之下,2018年上半年,全国股转公司记录主办券商负面行为均在40条以上,最高达149条;负面行为涉及券商数量均在25家以上。

2018年10月,《全国中小企业股份转让系统做市商评价办法(试行)》发布,对做市商设置单独评价标准以激励其做市积极性。7月12日,全国股转公司发布2019年二季度做市商评价结果,国泰君安证券、申万宏源证券、中泰证券、广发证券等17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年二季度做市商经手费总额的54.68%。

在此次二季度获减免的17家做市商中,15家在一季度就获得做市转让经手费减免,2家做市商首次入围经手费减免名单。2019年4月12日,全国股转公司发布了2019年一季度做市商评价结果,在91家参与评价的做市商中,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%。

部分券商遭“连坐”

尽管新三板主办券商执业质量整体持续提升,但仍有部分券商因其持续督导企业存在各种问题,且自身未能勤勉尽责而遭全国股转公司采取监管措施。

6月4日,全国股转公司对安信证券采取出具警示函的自律监管措施。经查明,安信证券督导企业奥盖克与董事长王在军之间存在2180.2万元的资金拆借,安信证券发现上述关联交易后,未能保持应有的执业审慎态度,深入了解资金拆借背景,未能按照相关业务规则要求认真履行核查义务。

此外,2016年6月26日,奥盖克向山东平阴农村商业银行股份有限公司提供了三名董事签字的董事会决议,为董事王在军198万元的个人贷款进行担保,未及时进行审议程序及信息披露义务。安信证券发行上述违规担保后,未能在十五个转让日内赴企业现场实地了解情况,未能充分履行审慎核查义务。

梳理发现,包括安信证券在内,今年上半年中泰证券、万联证券、东方花旗证券、国都证券等均因未能及时发现其持续督导企业存在违规行为,或推荐企业存在违规行为而被全国股转公司采取出具警示函的自律监管措施,具体包括:关联方及关联交易核查程序不规范、未关注募集资金的异常变化、未能督促公司及更正信息披露违规事项、未能及时发现年审报告造假等。

值得注意的是,上述券商持续督导企业存在问题多发生在数年前,甚至在公司挂牌之前。作为主办券商由于未能在企业挂牌前及挂牌后及时发现并督促整改,而遭到全国股转公司的惩处。这表明监管层对于挂牌公司违规行为审查范围不断扩大,作为主办券商在持续督导企业挂牌后也需要对其挂牌前可能存在的违规行为不断筛查。这对主办券商的执业提出了更高要求。

经营能力存疑

的130.83%;此外,公司2018年营业收入大幅下降,生产经营停滞,公司持续经营能力存在重大不确定性。

2018年年报显示,ST荣宝实现营业收入2020.68万元,同比下滑72.71%;归属于挂牌公司股东的净利润亏损362.41万元,由盈转亏。公司上年尚盈利632.46万元。6月27日,公司主办券商华龙证券发布风险提示公告,指出公司董事长处于失联状态,董秘已离职且未披露代行行使职责人员。华龙证券表示,ST荣宝持续经营及内控治理均存在重大不确定性。

6月28日,通捷水务收到全国股转公司下发年报问询函。公司已连续两年被问询。问询函显示,2016年至2018年,公司营业收入逐年下降。此外,2018年年报显示,公司共有11笔间接融资,其中,8笔出现违约,涉及金额2.5亿元,且因未及及时偿还部分借款本金及利息,公司涉及诉讼,并因该事项被列入失信被执行人。全国股转公司要求通捷水务说明经营业绩连续下滑的原因,已违约贷款的偿还安排及偿还进展等。

出于公司融资及为融资担保需要,截至2018年12月31日,通捷水务控股股东、

实际控制人李云松、邓玉梅累计5060万股股份处于被质押或司法冻结状态,占公司总股本的38.58%;公司用于融资被抵押、质押资产合计1.5亿元,占公司总资产的23.17%。其中,3000万元已逾期。公司主办券商东海证券为此发布公告称,通捷水务存在大额债务逾期未偿还,实际控制人股权大比例质押或冻结,公司大额资产抵押或质押及2018年度收入大幅下滑,且涉及诉讼、银行账户等资产被查封、实际控制人发生变更及持续经营存在重大不确定性的风险。

多家公司业绩预喜

长,两家公司扭亏为盈。

在目前已披露半年报公司中,尚通科技上半年净利润增速居前。报告期内,公司实现营业收入1.66亿元,同比增长21.71%;实现归属于挂牌公司股东的净利润2628.89万元,同比增长325.21%。尚通科技长期投入于移动互联网云通信应用的研究开发与技术创新。公司表示,经历2018年销售体系和产品策略的调整后,2019年上半年营业收入和盈利能力方面取得了显著效果。

截至7月16日,11家公司披露2019年半年度业绩预告。其中,10家公司上半年净利润预增,多数公司净利润在3000万元以内。从增速看,两家公司预计扭亏为盈,

3家公司预计净利润增速超过100%。

多数公司表示,上半年净利润预增得益于业务结构优化转型。永诚保险表示,2019年上半年公司优化业务结构,效益业务占比显著提升。同时,公司大力实施改革攻坚,强化成本管控;海钰生物表示,公司持续推进终端产品销售模式转型,加强在连锁药店模式、第三终端模式下的渠道建设;龙门教育表示,其K12教育进入稳定盈利期,本年贡献较多利润。

已披露业绩预告的公司中,嘉元科技、江苏北人、联瑞新材正在申报科创板上市,3家公司均预计上半年净利润实现增长。嘉元科技预计,2019年上半年实现归属于挂牌公司股东的净利润1.6亿元至

1.95亿元,同比增长219.17%-288.99%。对于业绩增长的主要原因,公司表示,加大了双光6微米铜箔等高附加值产品的生产和销售力度等。

江苏北人预计上半年实现归属于挂牌公司股东的净利润2800万元至3100万元,同比增长4.53%-15.73%。公司表示,报告期内公司加大成本的管控,避免了不合理的成本支出。联瑞新材预计上半年实现归属于挂牌公司股东的净利润3500万元至3670万元,同比增长34.15%至40.67%。对于业绩增长的主要原因,公司表示,积极应对市场变化和开拓客户,并根据市场变化及时调整营销策略;公司银行借款规模下降,财务费用同比大幅降低。

部分新三板公司取消分红预案

□本报记者 胡雨

露权益分派预案公司总数的8.37%。多数公司表示,取消权益分派是因无法在规定时间内将权益分派预案实施完毕。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》,权益分派方案应在股东大会审议通过后两个月内实施完毕。

众诚科技原计划以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利2元(含税)。由于公司2019年上半年签订销售合同较多,致流动资金紧张。为保障合同正常履行,本次利润分配无法在指定日期前实施完毕。公司最终决定取消此次权益分派。公司表示,预计会以2019年半年报重新制定权益分派方案。

岷江源取消2018年度权益分派派与股权激励有关。公司7月8日公告称,拟收购李永川持有的远邦益安55%股权,并通过增加认缴出资计划合计持有远邦益安75%股权。因收购股权需要资金,公司无法按期完成权益分派,因此取消实施2018年度权益分派预案。

部分公司取消权益分派是因预案本身存在漏洞。沃土种业拟以权益分派实施

时股权登记日的总股本为基数,以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利0.7元(含税)并送红股2股、转增1股。由于工作人员对相关业务规定理解不准确,其送红股、派发现金红利合计超出合并报表未分配利润额,导致公司无法按照要求在规定时间内继续进行2018年年度权益分派,因此本次权益分派取消。

现金分红为主

截至7月16日,今年以来已有139家挂牌公司公布了2018年度权益分派预案。其中,124家公司涉及现金分红,26家公司拟送红股或以资本公积转增股本。

旗华建设每股派现金额较高。公司计划以2018年12月31日的1600万股为基数,以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利15.625元(含税),共计派发2500万元;同时,向全体股东以公司未分配利润每10股送红股2.5股。利润分配完成后,公司总股本增至2000万股。

中国康富分红总金额在已披露2018年权益分派预案公司中居前。公司6月6日公告称,截至2018年12月31日,公司合并

报表归属于母公司的未分配利润为10.21亿元。公司拟以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数,以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利0.8元(含税)。以现有总股本24.98亿股计算,公司预计将分派现金1.99亿元。

随着2019年半年报渐次披露,一些挂牌公司开始公布半年度分红预案。尚通科技7月15日公告称,截至2019年6月30日,挂牌公司合并报表归属于母公司的未分配利润为6235.81万元。公司拟以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数,以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利4.75元(含税)。2019年上半年,尚通科技实现归属于挂牌公司股东的净利润2628.89万元,同比增长325.21%。

易安达2019年上半年实现归属于挂牌公司股东的净利润378.89万元,同比增长18.19%。公司7月15日公告称,拟以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数,以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利1元(含税)。截至2019年6月30日,挂牌公司合并报表归属于母公司的未分配利润为861.81万元。

权益分派超时

梦地自控日前公告称,由于公司2018年年度权益分派实施所需资金尚未完全准备到位,本次利润分配未能在指定日期前实施完毕。结合公司资金情况,无法按照股转公司的要求在规定时间内继续进行2018年年度权益分派,因此本次权益分派取消。此前,公司计划以未分配利润向全体股东每10股派现金红利1.2元(含税)。

进入7月以来,宣布终止实施2018年年度权益分派预案的挂牌公司数量不断增加,截至7月16日便达到19家,占已披