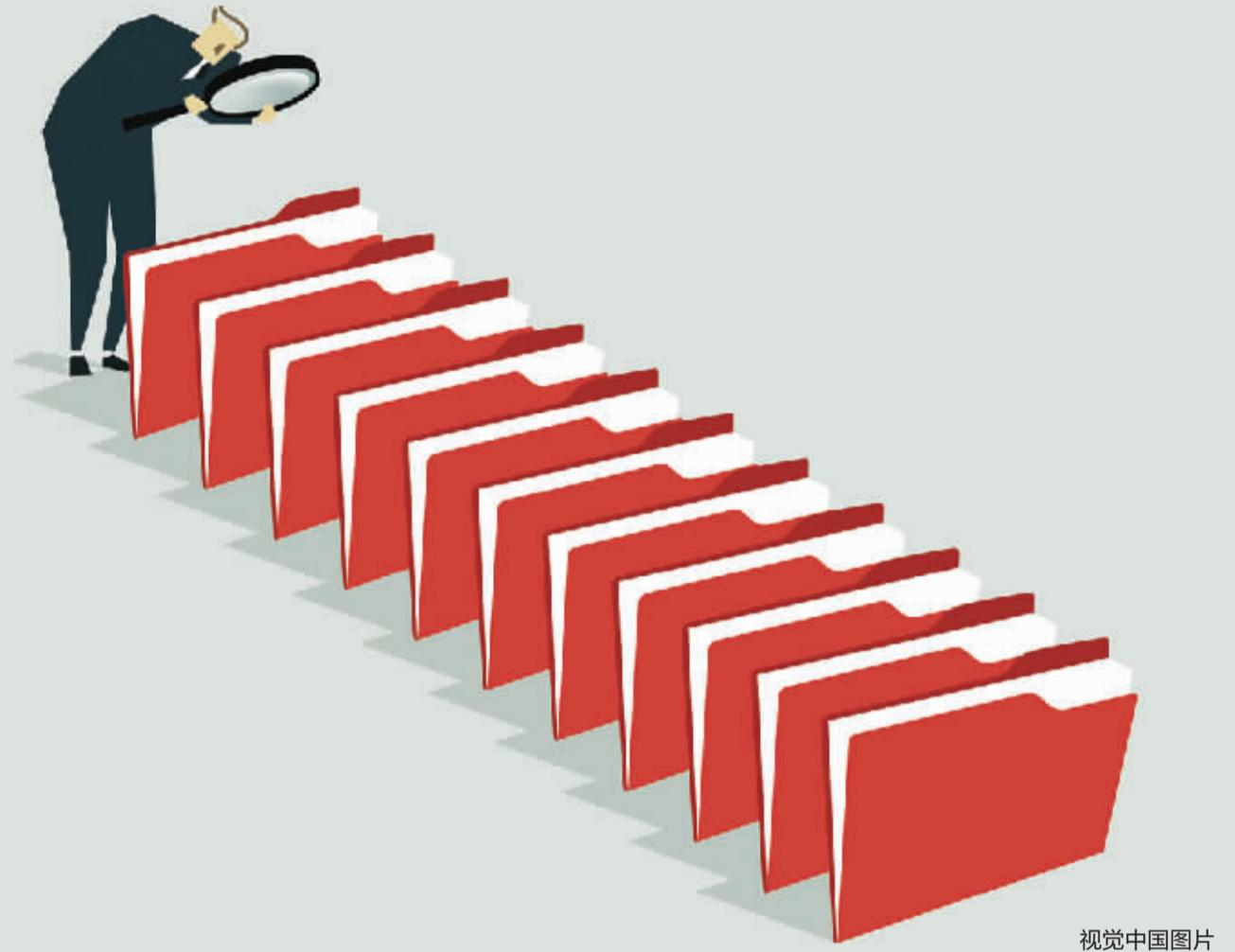


53家新三板公司上半年业绩报喜

□本报记者 胡雨

截至7月30日记
者发稿时止，99家新三板公司披露了半年报。其中，53家公司上半年净利润较去年同期增长，18家公司上半年净利润超过1000万元。多数公司上半年净利润增长得益于行业环境改善、经营策略调整以及成本控制加强。此外，33家公司上半年净利润较去年同期下滑，部分公司由盈转亏。



视觉中国图片

多种因素推动净利增长

7月初以来，新三板公司陆续披露2019年半年报。从目前情况看，上半年净利润增长企业占比超过一半。从净利润分布情况看，18家公司上半年净利润超过1000万元，4家公司净利润超过3000万元；从净利润增速情况看，19家公司上半年净利润较去年同期增长100%以上。

国都证券上半年经营业绩领先。公告显示，上半年国都证券实现营业收入7.49亿元，较上年同期增长168.36%；实现净利润3.3亿元，较上年同期增长12倍以上。从收入构成看，上半年国都证券手续费及佣金净收入合计2.6亿元，较上年同期增长25.6%；投资收益合计1.96亿元，较上年同期增长21.74%；公允价值变动收益1.64亿元，去年同期这一数值为-2.19亿元。

在非金融行业中，科安达2019年上半年实现归属于母公司股东的净利润5082.88万元。科安达主要围绕轨道交通领域提供产品、服务和系统解决方案，公司产品涵盖轨道交通信号计轴系统、铁路站场综合防雷系统等。上半年，公司营业收入及净利润较上年同期增幅均超过30%。公司表示，受益于行业快速发展，公司通过提升管理、技术创新、提高产品质量、加大市

场开发力度等手段，实现了企业的可持续快速增长，主营收入取得较大增长。

从净利润增幅看，佛瑞德上半年实现归属于母公司股东的净利润498.21万元，较上年同期增长10倍以上；上年同期公司净利润仅45.24万元。佛瑞德主营制冷设备、净化设备的制造、销售以及建筑机电安装工程等。对于业绩增长的原因，公司表示主要在于调整方向，加大研发新产品力度，优化生产流程，不断满足用户多样化需求，报告期销售大幅增加。

一些挂牌公司表示，上半年净利润同比增长得益于所处行业环境改善，针对市场调整经营方向和策略以及内部成本控制的加强；一些公司将净利润增长原因归功于研发投入加大带来产品收益提升，以及收购子公司纳入合并报表范围。

业绩下滑原因不一

在已披露半年报的挂牌公司中，33家公司上半年净利润较去年同期下滑，占比近三分之一。

交股股份上半年实现营业收入3.16亿元，较上年同期增长8.68%；归属于挂牌公司股东的净利润较上年同期下滑38.29%。交股股份主营业务为勘察设计咨询、工程施工、工程监理、试验检测、技术服务等。公司表示，净利润减少主要是受到两方面因素影响：一

是市场竞争加剧造成承揽项目困难；二是省内交通基础设施建设投资规模减缓、项目减少，导致公司承揽项目减少。

新三板明星公司天地壹号上半年归属于挂牌公司股东的净利润亏损821.44万元，去年同期尚盈利319.36万元。天地壹号主营醋饮料和其他饮料的研发、生产和销售。对于上半年净利润减少的原因，公司表示，销售费用同比增长36.73%。截至2019年6月30日，公司营销人员数量同比增长26.99%，人工费用同比增长24.95%；同时，公司产品总销量吨位同比增长27.05%，导致运输费/装卸仓储费同比增长28.26%。

梳理发现，营收规模下滑、成本费用提升是相关挂牌公司上半年净利润下滑甚至出现亏损的主要原因。此外，资产减值、市场竞争加剧、行业补贴减少使得不少挂牌公司净利润下滑。这些公司多表示，未来将通过开拓市场及控制成本等措施提高盈利水平，并防范应收账款坏账、业绩波动等风险。

燎原药业2019年上半年实现归属于挂牌公司股东的净利润602.26万元，较去年同期大幅下滑62.9%。燎原药业主营原料药及中间体制造。对于业绩下滑的主要原因，公司表示，报告期内公司部分供应商因环保整治而停产或限产，原料不足而导致产量减少。同时，市场变化大、竞争激烈，部分客户需求减少导致订单减少。

加强监管完善制度 提升新三板公司治理水平

□本报记者 胡雨

全国股转公司数据显示，截至7月30日，今年以来涉及挂牌公司及相关主体的风险提示公告数量较去年同期大幅增长，数百家公司被提示存在不按规定履行信息披露义务、关联方违规占用资金、股东大会程序违规等问题。梳理发现，不少公司经营不善，其持续经营能力堪忧。

如何提升新三板公司治理水平，业内人士表示，除相关公司应强化责任意识外，监管层对于挂牌公司应加大日常监管以及培训力度，同时完善针对挂牌公司内部治理的专项规则。

提示风险

中泰证券日前公告称，其持续督导企业ST神州云第一届董事会、监事会已于今年3月15日期届满，公司至今未能完成换届选举工作，亦未披露相关公告。此外，公司董事长王香玲向公司申请辞去董事长职务。中泰证券多次敦促公司及时发布公告并尽快选举新任董事长，但目前公司仍未及时履行信息披露义务。中泰证券提醒投资者注意公司存在的治理风险。

全国股转公司数据显示，今年以来涉及挂牌公司及相关主体的风险提示公告数量较去年同期大幅增长，其中相当一部分是由主办券商发布，提示投资者这些公司存在内部治理方面的风险。从提示的内容看，挂牌公司存在的主要问题包括：股东权益变动、收购事项未及时披露；“三会”（董事会、监事会、股东大会）未能合规履责、换届或召开会议；存在关联方违规占用资金问题；违规对外担保或提供借款；未能按期披露定期报告等。

7月29日，光大证券发布风险提示公告，天圣科技存在违规担保，银行账户被冻结，公司董事长、总经理、法定代表人变更未进行披露；监事、高级管理人员离职并存在重大诉讼，且相关具体内容公司均未披露，公司及实际控制人被列入失信被执行人名单未披露整改等。此外，截至6月30日，公司仍未披露2018年年报，公司股票存在被终止挂牌风险。光大证券表示，将持续关注公司治理及经营情况，提醒投资者注意风险。

还有挂牌公司披露，公司或其实际控制人、董监高等被纳入失信被执行人名单。中银国际证券日前公告称，其持续督导企业ST致生的实际控制人、董事长卜巩岸被列为失信被执行人。这将对公司带来重大不利影响。根据全国股转公司发布的《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》，挂牌公司现任董监高属于失信联合惩戒对象的，应及时组织改选或另

聘，拒不执行的，全国股转公司有权采取相应监管措施。

“董秘一家人”创始人、南北天地董秘崔彦军表示，新三板公司体量普遍较小，不少中小型企业出于成本管控考虑，不会就公司内部治理设置专门部门和法律顾问等工作人员。

不过，全国股转公司已在全国多地举办了多场申请挂牌企业的培训会，以及挂牌公司定期报告披露的培训会等，对于挂牌公司规范运营和信息披露重点、监管层关注问题进行详细讲解。

治理水平有待提高

7月23日，天风证券发布风险提示公告称，其持续督导企业ST网虫未能支付律师事务所相关费用，公司召开2018年度股东大会时未能聘请律师进行见证，不符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》相关规定。

实际上，今年以来，ST网虫已多次被提示风险。因未能按时完成2018年年报编制，今年4月ST网虫被天风证券提示风险。此后，公司及董事长、董秘遭全国股转公司自律监管；6月28日，ST网虫披露2018年年报，归属于挂牌公司股东的净利润亏损2722.99万元，上年同期公司尚盈利2010.97万元。因涉及银行存款、应收账款等事项未能获取充分证据以判断真实性，这份年报被中介机构出具无法表示意见，公司股票因此“戴帽”。

洁诺股份2018年年报被中介机构出具了带有与持续经营相关的重大不确定性段落的保留意见，公司重要子公司因拖欠供应商款项已丧失持续经营能力；公司不听主办券商民族证券劝阻，拟召开临时股东大会，其召集程序存在瑕疵；公司董事会、监事会及高管人员无法正常履职，存在违规处置子公司股权、未能规范履行信息披露义务、实际控制人及董事长被采取刑事强制措施等情形。民族证券提示，公司持续经营能力存在重大不确定性，公司治理也存在重大缺陷，敬请广大投资者注意风险。

崔彦军认为，企业发展到一定阶段后，不能仅凭创始人“一言堂”，而应该设置专门的内控部门加强内部治理。若内部控制不到位，公司经营或多或少会出现一些问题，进而对业绩造成不良影响。“不管是大型企业还是中小型企业，设置适合自身发展的内部控制程序很有必要。”

今年以来，因内部治理问题而遭全国股转公司采取监管措施的公司数量较往年明显增长。从监管事项看，资金占用、违规担保等顽疾仍时有发生，新三板公司整体治理水平还需进一步

提升。

以国际物流为例，公司2018年向控股股东威海港集团控制的其他公司提供借款合计1.65亿元，占公司2017年未经审计净资产的114.57%；公司时任董事会秘书张璇、时任财务负责人高颖竹对上述资金占用事项知悉，但国际物流均未及时对上述事项履行信息披露义务。全国股转公司对国际物流及其实际控制人车路明、张璇、高颖竹给予通报批评的纪律处分，并计入诚信档案；对威海港集团采取出具警示函的自律监管措施。

崔彦军指出，作为公众公司，新三板公司日常经营除需要在财务方面有一定内部控制程序和治理规范外，还要从资本市场份额性出发，遵照监管要求在资本运作、信息披露方面有专门的安排。“例如，关联交易需要履行相关审议程序并及时信披，严禁控股股东占用公司资金等。”

强化合规意识

对于新三板公司的内部治理，《关于加强非上市公众公司监管工作的指导意见》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司董事会秘书任职及资格管理办法（试行）》等文件有所涉及，但尚无专门针对挂牌公司治理出台政策文件。2016年12月，全国股转公司发表题为《公司治理重要性在哪里？》的文章，通过案例形式强调了公司治理的重要性，以及违规行为及其相应监管措施。

崔彦军认为，提升挂牌公司治理水平，一方面需要监管机构及督导券商等加强对挂牌公司日常监管，尽早发现挂牌公司存在的内部治理问题。另一方面需要挂牌公司自身提升相关意识和能力，树立合规意识。

有资深市场人士指出，加强内部治理无论对挂牌公司还是对市场主体都有益。考虑到实际情况，对于挂牌公司内部治理合规性方面的要求，建议短期不要过度增加挂牌企业成本，应该有一个循序渐进的过程。此外，针对不同层级的挂牌公司匹配不同程度的内部治理要求。

制度建设层面，全国股转公司相关负责人此前表示，下一步全国股转公司将继续加强制度建设，强化制度约束，目前正在制定公司治理相关规则，将进一步强化对挂牌公司的规范要求。全国股转系统2019年课题研究计划显示，2019年全国股转公司拟委托6家单位开展相关市场研究工作，其中一个方向便是新三板挂牌公司的公司治理与监管安排。这意味着全国股转公司在挂牌公司治理方面将补齐现有制度短板。

多家新三板公司计划出售资产

□本报记者 胡雨

全国股转公司数据显示，7月以来挂牌公司披露的关于出售资产公告超过100条，出售的资产多为股权。不少公司计划出售土地、厂房、设备、办公楼等。从挂牌披露的原因看，多数公司出售资产意在集中资源发展主业。同时，剥离亏损资产、补充流动资金也是重要原因。部分公司股权出售事项被问。

聚焦主营业务

讯美科技7月30日公告称，公司计划以76.2万元价格将深圳市讯美智联电子有限公司（简称“讯美智联”）15%股权转让给公司控股股东。交易完成后，迅美科技将不再持有讯美智联股份。讯美科技表示，本次出售资产能优化资产和资源配置，符合公司战略发展规划，有利于公司未来长期发展。资产出售对公司本期和未来财务状况和经营成果无不良影响，不存在侵害股东和公司利益的行为。

梳理发现，今年以来，新三板挂牌公司出于自身经营需要出售资产情形时有发生。全国股转公司数据显示，仅7月以来挂牌公司披露的涉及资产出售公告便超过100条。从出售标的看，挂牌公司拟出让的资产多为公司控股或参股子公司股权，集中资源发展主营业务是出售资产的主要原因。

7月25日，一致魔芋公告称，湖北一致魔芋种业有限公司（简称“一致魔芋”）是公司全资子公司。为集中力量做好主业，公司拟将一致魔芋100%股权转让以144万元价格转让给其他两名自然人。公告显示，一致魔芋注册资本为100万元，经审计的公司净资产合计143.85万元。对于此次股权转让的原因，公司表示，优化资产资源配置，提高合规经营水平，有利于公司未来长期发展。

部分公司计划通过出售厂房、办公楼等增加现金流。爱瑞特7月26日公告称，因日常经营及发展需要，公司拟转让厂房和办公楼，土地面积合计3.83万平方米，建筑面积合计2.4万平方米，最终确定的成交价格为2500万元。爱瑞特表示，本次出售资产有助于盘活存量资产，增加公司现金流，增强公司资产的流动性，符合公司实际经营需要。本次资产出售不存在损害公司及股东利益的情况。

极致科技出售资产则是出于减少亏损的考虑。根据公司7月26日发布的公告，公司计划向一名自然人出售新疆极致数通信息科技有限公司的全部股权，转让价格合计20.62万元。极致科技表示，本次转让事宜完成后，有利于减少亏损，提升资产运营效率。同时，补充企业流动资金，将对公司2019年度财务状况和经营成果产生积极影响。2018年年报显示，极致科技归属于挂牌公司股东的净利润亏损121.98万元，上年同期公司尚盈利317.98万元。

定价问题受关注

部分公司出售资产事项被问，要求就相关事项做进一步说明。

宝鑫瑞6月25日收到全国股转公司下发的问询函。2018年6月11日，公司召开股东大会审议通过转让全资子公司昆山宝鑫瑞100%股权的议案，转让价格为850万元，交易对手方为公司第二大股东黄立强。昆山宝鑫瑞的主要业务为全自动吸塑机系列产品研发、生产、销售和技术服务；宝鑫瑞2018年年报显示，公司全自动吸塑机业务占营业收入的比重为62.7%，会展服务业占营业收入的37.3%。

全国股转公司要求宝鑫瑞说明出售昆山宝鑫瑞的原因，转让定价依据及合理性；出售该公司后，公司的全自动吸塑机业务占公司营业收入的比例；公司目前主营业务构成情况，未来是否计划进一步增加文化传媒业务比重。

五矿证券7月3日发布提示公告，指出其持续督导企业茂业科技存在以低于净资产价格出售全资子公司的行为，且交易对手方为公司大股东。根据公告，茂业科技计划将全资子公司惠州市皓彩包装制品有限公司（简称“皓彩包装”）100%股权转让给公司第二、第三大股东张勇辉及胡运梅，且二人为夫妻关系。皓彩包装注册资本200万元，截至2018年12月31日，公司总资产360.3万元。其中，净资产160.58万元。对于上述问题，五矿证券提示，上述交易构成关联交易，且相关事项尚需经过茂业科技股东大会审议。

梳理发现，挂牌公司计划以低价甚至0元价格出售子公司股权的情形并不鲜见。从挂牌公司披露的公告看，这些低价出售的标的公司，要么经审计的净利润出现较大亏损，要么至今尚未开业运营，要么资产负债率较高净资产所剩无几。对于低价转让的情况，多数挂牌公司表示对公司经营不会产生重大不利影响。