

分层大考临近 挂牌企业董秘变动潮起

□本报实习记者 齐金钊

距离4月底新三板分层大考的时间越来越临近,新三板企业再度上演董秘变动潮。近一个月来,挂牌企业公告董秘变动的情况明显增多。根据新三板创新层管理办法,创新层企业信披规范化要求再度提高,且要求创新层企业必须聘用取得董秘资格证的董秘。市场分析人士认为,对董秘专业化、专职化要求成为当下挂牌企业董秘变动的主要因素。随着创新层企业信息披露规范不断加强,董秘规范将成为新三板制度建设重要一环。



视觉中国图片

合格董秘成标配

按照分层管理办法,每年4月底挂牌公司年报发布完毕后,将迎来一年一度的创新层和基础层划分。对于入选创新层的条件,除了经营业绩指标外,拥有一名合格的董秘成为创新层企业的标配。

距离分层“大考”还有近20天时间,不少去年入选创新层的企业因为董秘岗位空缺时间过长而错失创新层“门票”。以亚太能源为例,其主办券商招商证券日前发布风险提示公告,亚太能源董秘董丹丹于2017年12月20日离职,截至3月21日,亚太能源尚未聘任新的取得全国股转系统董秘资格证书的董秘,存在从创新层调至基础层的风险。

与亚太能源类似,将至发展、仁歌股份、中晨电商等多家挂牌公司今年以来均被各自主办券商提示风险。公告显示,这几家公司的董秘在去年年底就已离职,截至主办券商公告日,这些企业不符合创新层公司治理要求且持续时间已达到3个月。

根据分层管理办法,创新层企业的董秘应取得全国股转系统董秘资格证书;创新层公司不符合创新层公司治理要求且持续时间达到3个月以上的,自该情形认定之日起20个转让日内直接调整至基础层。

除了因为长时间缺少合格董秘导致“保层”失利的挂牌公司,近期新三板企业董秘变动频繁上演。东方财富Choice数据显示,3月份以来,新三板企业发布了62则关于公司董秘变动的公告,其中涉及17家挂牌公司董秘离职。

“董秘辞职后,短时间如果没有接任者顶替,董秘工作一般由董事长或财务总监暂时代为执行其职责。对于处于年报披露季及分层期间的挂牌公司而言,带来的压力不小。”华南一家新三板企业人事行政负责人对中国证券报表示,董秘类似公司的“大管家”,在信披、投资者关系方面事务很多。从目前情况看,董秘成为流动性大、招聘难度高的高管岗位。

对于近期新三板企业董秘频繁变动的原因,南京京石投资创始合伙人周运南认为,这与当前新三板信披规范提高及董秘职业化趋势有关。信披规范趋严,不少新三板企业董秘可能觉得难以胜任或感觉付出与回报不成正比,于是选择辞职。同时,部分优质公司为了更好地规范发展,需要优秀人才,于是主动更换合适的人员。

“创新层企业董秘要求较高,必须取得从业资格,这是基本要求。不排除不少董秘因为没有拿到资格证被迫离职。同时,不少能力较强的董秘,出于追求更好的职业发展而选择离职。”东北证券研究总监付立春认为,除了上述因素,董秘的专业性包括对资本市场的认识、投资者关系等要求都在提高。不过,当前新三板市场整体流动性不足,董秘的工作成效可能与企业管理层或控股人的期望值存在差距,这种情况下双方可能产生分歧。这也是导致董秘职位变动的重要因素。

专业化成趋势

董秘是挂牌公司与全国股转公司、主办券商的指定联络人,对外负责公司的信息披露、投资者关系管理;对内负责股权事务管理、公司治理、股权投资、筹备董事会和股东大会、保障公司规范化运作等事宜。

“早期挂牌企业董秘多为兼职型,大多由董事长、总经理或财务总监兼任。”周运南表示,“随着新三板管理制度不断完善,新三板企业董秘职位趋于专职化及专业化,其担负的责任越来越重大。”

近年来,新三板对挂牌企业董秘提出了越来越严格的规范要求,通过制度建设和严格监管推动董秘专业化进程。

2016年9月,全国股转系统发布《董秘管理办法》,对基础层和创新层企业董秘提出了不同要求,创新层董秘需考取资格证书。同时,《董秘管理办法》明确了董秘的

任职条件,并以负面清单的形式列举了不得担任董秘的情形;明确了董秘职责的具体内容;规范董秘的任免要求,重点明确了解聘董秘的情形和董秘空缺期间的相关安排,以保障董事会秘书的正当履职行为,以及有关工作的连续性;明确相关违规主体应当承担的责任等。

2017年4月,新三板董秘资格考试正式落地。这被认为是新三板规范化的重要举措。此后,全国股转系统加码推动创新层企业董秘职业化。2017年12月,新三板发布最新的《信息披露细则》,对创新层公司的要求提高了。一方面,提高了创新层公司的信息披露频次。在原规则要求披露年度报告、半年度报告的基础上,增加披露季度报告的要求;另一方面,新增创新层公司“业绩快报”与“业绩预告”制度。

除了制定规则,全国股转系统通过严格的监管促使

制度建设纽带

当前,新三板面临制度建设的机遇期。董秘岗位胜任能力的高低不仅是个人专业能力与职业素养的体现,同时反映了企业的规范运作水平。作为挂牌企业的代言人,新三板董秘该如何实现专业化发展,董秘专业化在新三板改革中充当怎样的角色?业内人士指出,董秘是新三板制度建设的重要纽带,董秘自身及市场各参与方需要共同努力,搭建董秘专业化机制。

付立春认为,新三板董秘职业化、专业化进程需要多

方推动与磨合。董秘作为挂牌企业关键角色,在新三板制度建设中起到重要作用。要实现董秘职业化、专业化,需要政策引导和市场共同发力,形成良好的推动机制,促进新三板市场健康持续发展。

对于新三板企业董秘当前的现状,付立春指出,目前面临较多来自市场的挑战,董秘与企业、中介机构、投资者以及监管层之间都需要一个磨合并慢慢走向成熟的过程。

付立春认为,对于挂牌公司的大股东或实际控制人

董秘加强自身专业化程度的提升。根据股转系统今年3月27日发布的公告,对凯路仕、彩虹光、时光科技、致生联发4家新三板创新层公司的董事长、董秘采取要求提交书面承诺的自律监管措施。这4家企业的董事长、董秘成为首批因未按规定披露2017年度业绩快报而被处罚的新三板企业高管。

周运南认为,股转系统信披新规发布后,对创新层企业实施差异化信披要求,创新层企业的信披规范要求已接近沪深上市公司,创新层董秘的任职专业度要求已与上市公司基本一致。

“过去存在很多其他高管兼职董秘的情况,这与企业对接资本市场以及公司治理规范要求方面存在较大差距。”东北证券研究总监付立春指出,在新三板制度建设方面,董秘其实是企业端重要一环。

而言,应该将董秘职责条线梳理清楚,并赋予其应有的地位,从而让公司形成更加良好的治理结构。这有利于挂牌公司长远健康发展。

周运南表示,随着新三板制度建设不断完善,新三板挂牌企业不断成长,特别是分层制度不断精细化改革,挂牌企业董秘特别是精选层企业董秘必然职业化、专职化。这是精选层企业信披及时性、真实性、全面性、准确性的重要基础,也是新三板市场健康发展的重要基石。

羊奶粉产业升温 红星美羚扩充上游奶源

□本报记者 常佳瑞

羊奶粉正在成为乳业中异军突起的细分门类,市场快速增长,吸引了众多厂商入场,但上游奶源供应日益紧张。新三板挂牌公司红星美羚董事长王宝印对中国证券报记者表示,羊奶粉行业需要加强奶源建设,在养殖规模、单产水平和奶源质量管理方面发力。

争抢上游奶源

羊奶粉市场快速增长,引发了加工企业在上游奶源的争抢。在陕西省富平县,有奶山羊养殖户告诉中国证券报记者,目前国内主要羊奶粉加工企业基本上都在富平收奶。2017年,富平地区鲜羊奶收购价约为4.5元/公斤,而2018年收购价最高超过9元/公斤。出现了“一乳难求”的奶源争夺战。

加工产能与鲜奶产量之间存在的巨大缺口,成为奶粉企业“抢奶”的主要原因。陕西省是国内奶山羊饲养最为集中的地区,奶山羊存栏超过220万只,年生产羊奶46万吨,占全国产量近90%;生产羊奶粉6万吨,羊奶粉市场销售额30亿元以上。陕西省富平县是全国主要的羊奶粉产地,有“奶山羊之乡”之称。目前富平县奶山羊存栏量55万只,是澳大利亚、新西兰奶山羊存栏数的3倍,年产鲜羊奶15万吨。

新三板公司红星美羚是富平奶山羊产业龙头企业之一。公司生产项目负责人告诉中国证券报记者,“陕西关中地区的鲜羊奶产量约为600吨/日。如果加工产能满负荷运行,这些鲜奶仅够红星美羚一家企业使用。陕西同等处理能力的工厂最少还有8家,日处理鲜奶能力多在300吨左右。上下游缺口悬殊,受限于鲜羊奶供应不足,全行业不到十分之一的产能可以发挥出来。奶山羊存栏需要增加三倍以上才能勉强支撑这么多企业的生产需求。”

为应对羊奶收购价飞涨,4月3日陕西乳品安全生产协会紧急出台了2018年生鲜羊奶收购指导价,要求收购价为7元/公斤,上下浮动不超过10%。但业内人士对此表示担忧,“最近抢奶进入白热化,即便政府、协会呼吁企业理智收购,但抵不住市场的强劲需求。”

同时,羊乳原料也出现断货情况。有原料供应商指出,目前荷兰进口全脂羊乳粉全面断货,最早到5月份才能恢复供应。而羊乳清粉更是全面缺货,高价难求。

婴幼儿奶粉中需要添加脱盐乳清粉。根据《婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理办法》规定,使用乳制品原料有两种以上动物性来源时,应当标明各种动物性来源原料所占比例。这让以往在羊奶粉中添加牛乳清粉的行为受到限制。在已通过注册的羊奶粉中,超过20个品牌为100%纯羊配方奶粉,这些品牌都需要使用羊乳清粉。

业内人士告诉记者,羊乳清粉是生产羊奶酪的副产品。由于国内没有羊奶酪的消费习惯,因此羊乳清粉基本依靠进口。红星美羚上述人士指出,2017年上半年D90脱盐羊乳清粉报价13万/吨,11月涨至15万/吨,最近国内报价已达25万/吨。“而且还没有多少现货”。

加强奶源建设

上游奶源成为羊奶粉产业发展的“瓶颈”。红星美羚董事长王宝印对中国证券报记者表示,公司从事羊奶粉产业已经38年。从近两年的行业发展情况看,羊奶粉加工业产能增长快,但上游奶源建设力量不足。红星美羚则加大力度建设奶源项目。目前公司已建成占地600余亩的生态循环经济产业园,136座机械化挤奶服务站,奶山羊存栏近50万只。

为加强奶源管理,王宝印表示,红星美羚在国内首创“适度规模养殖、机械化挤奶、冷链贮运、奶款直付”源头质量监控的“红星模式”。企业引导农民科学规范化养殖,推广奶山羊养殖小区,培养新型奶农;兴建机械挤奶站,覆盖富平核心奶源区,实现“见羊收奶”,保证鲜奶采集的可靠性;鲜奶全程冷链贮运,24小时内进入工厂加工;企业与奶农直接合作,奶款实现刷卡表式管理。

专家指出,陕西省在奶山羊存栏数量方面拥有优势,但养殖水平和单产水平仍有待提升。目前国内单只羊年产奶量约600公斤,而海外市场单产能达到每年1200公斤。因此,国内鲜奶产量增长空间较大。王宝印指出,红星美羚正在建设奶山羊良种繁育基地,进行种群优化升级。通过进口种羊、精液冷冻、性别筛选等良种繁育技术,计划三年内完成富平55万只奶山羊的良种改造工作。

为解决婴幼儿配方奶粉受限于羊乳清粉的问题,王宝印表示,红星美羚上马了乳清粉生产线,年产3000吨的奶酪生产线项目已经完成设备安装,进入设备调试阶段。在生产纯羊奶酪的同时,可自产D90脱盐羊乳清粉,用于企业婴幼儿配方奶粉的生产,摆脱原料方面的掣肘。

羊奶产业火热

随着消费不断升级,以往的小众品类羊奶粉市场迅速扩大,多个羊奶粉品牌销量快速增长。

2017年,港股公司澳优乳业公司销售额为人民币39.27亿元,同比增长43.3%;实现归属于公司股东的净利润为人民币3.08亿元,同比增长44.9%。其中,婴幼儿配方羊奶粉佳贝艾特销售额为12.8亿元,同比增长60.2%。

同时,圣元优博羊奶粉2017年实现收入3亿元,增幅高达500%;圣元圣特慕、蓝河绵羊奶、贝特佳等纯羊乳销量同比增长100%-300%,蓓康僖销售突破1亿元。仅2017年上半年,红星美羚乳业实现营业收入约为1.37亿元,同比增长在26%以上,利润增幅约92%。

陕西省成长性企业引导基金管理有限公司董事总经理望志刚对中国证券报记者表示,“2017年奶粉市场约为3600亿元。其中,羊奶粉市场200亿元,而2014年羊奶粉仅为30亿-40亿元。2014年,羊奶粉在乳品产业的产值占比仅为3%,目前上升至6%,行业进入快速增长期”。

业内人士指出,目前羊奶粉市场规模年均复合增速在20%-30%,部分企业达到30%以上。消费者对羊奶粉认知度不断提升,在消费升级的背景下,羊奶粉成为企业差异化竞争的突破口。

1138家挂牌公司2017年业绩报喜

□本报记者 蒋洁琼

Wind统计数据 displays,截至4月9日,1815家新三板挂牌公司披露2017年年报。其中,1138家公司业绩报喜,占比达63%;390家公司净利润增幅在1倍以上。809家公司净利润突破千万。其中,51家公司净利润过亿元。新业务拓展、行业景气度较高、所得税率下降、投资收益助力、严格预算管理,成为挂牌公司业绩增长的重要因素。

390家公司净利增逾一倍

在上述390家净利润增幅超过1倍的公司中,瑞尔泰、福能租赁、华塑股份、诚高科技等5家公司增幅逾200倍。其中,华塑股份实现营业总收入39.32亿元,同比增长26.27%;净利润为1.87亿元,同比增长32958.11%。

而瑞尔泰及福能租赁实现扭亏为盈。报告期内,瑞尔泰实现营业收入3754.28万元,同比增长116.51%,净利润为236.2万元(2016年亏损595.31万元),同比增长396876.40%。福能租赁实现净利润2965.19万元,同比增长139933.31%。公司2016年亏损2.12万元。

新昶虹、晶森材料、宝利祥、科慧科技、海纳摩擦、混沌天成等35家公司净利润增幅在10倍-75倍之间。其中,新昶虹

实现营业收入6058.48万元,同比增长8.99%,净利润为2754.31万元,同比增长7307.64%;科慧科技实现营业收入6058.48万元,同比增长72.89%,净利润为1158.23万元,同比增长1860.22%。

在披露了年报的1815家公司中,808家公司净利润突破千万,占比达45%。其中,50家公司净利润过亿元。华强方特营业收入和净利润分别为38.63亿元、7.48亿元,同比分别增长14.97%、5.27%。此外,中投保、合全药业、湘财证券、南京证券、长油5、嘉银金科净利润分别为6.84亿元、4.95亿元、4.3亿元、4.11亿元、4.11亿元、4.06亿元。

此外,天迈科技营收和净利润分别为3.25亿元、4772.88万元,同比分别增长25.06%、22.88%;美瑞新材营收和净利润分别为5.26亿元、4441.04万元,同比分别增长57.36%、63.15%。

多因素致业绩增长

挂牌公司业绩增长原因多样,包括新业务拓展、行业景气度较高、所得税率下降、投资收益增长、严格预算管理降低费用等。

以瑞尔泰为例,公司表示,在稳定传统的冶金、化工等行业客户资源的情况下,充分利用自身的技术优势,在水处理

环保行业进行了重点研发及市场拓展,加大投入,借助净水项目的量产,环保业务快速发展。公司与宁波安吉尔环保科技有限公司共同打造国内领先的具备APP功能的智慧型净水设备,在该行业新增销售收入近1198万元。

华塑股份受益行业景气度较高以及所得税率下降等。公司表示,2017年公司在行业景气度较好,市场需求量较大,公司产品量价齐升;2016年公司取得高科技企业证书,所得税率下降为15%。

投资收益助力新昶虹业绩增长。公司表示,本期出售金融资产产生的投资收益较上年增加,导致利润总额增加。

科慧科技则严格预算管理。公司表示,报告期内公司积极开拓市场,持续投入研发,技术实力不断提升,在更多细分领域获得客户认可;同时,公司严格执行预算管理,在营业收入同比增长72.89%的情况下,期间费用同比仅增长16.83%。

此外,华强方特继续专注主营业务稳健发展,完善经营管理体系,加大项目创意和投入,加强与热门综艺节目合作,开展娱乐营销开拓市场。公司景区接待游客突破3800万人次;积极拓展动漫影视、文化衍生品等周边业务,新开发的动漫品牌《熊熊乐园》、《熊出没之探险日记》开播以来收视获得新高,年度动漫大电影《熊出没之奇幻空间》再创春节档国产合家欢动漫电影票房纪录新高。