



新三板公司宁波公运股东近日的纷争引发多方关注,但涉事主体各执一词。全国股转公司为此下发问询函,宁波公运第一大单一——股东宁波文旅集团的实控人宁波国资委也向该股东发函表示关注。宁波公运的投资者李明(化名)向中国证券报记者表示,“很关注目前的形势。为了企业长远发展,大股东之间需要好好交流。”

本报记者 车亮 摄 数据来源/Wind 制图/王春燕

宁波公运股东大会纷争演绎“罗生门”

□本报记者 吴科任

各执一词

3月10日,宁波公运披露《关于2020年第一次临时股东大会未能召开的公告》,指出原定于3月6日15时召开该次股东大会。会议召开前,小股东与大股东宁波保税区东钱永旭股权投资合伙企业(有限合伙,简称“东钱永旭”)及其一致行动人之间发生激烈争论,现场混乱,期间多名股东在狭小空间未戴口罩激烈争论。直至当日22时35分,股东大会仍无法召开。本次临时股东大会未审议任何议案,也未形成任何决议。

宁波公运表示,鉴于上述突发情况以及当前疫情防控的严峻形势,为维护企业稳定,保护股东利益,根据本次股东大会召集人公司董事会在现场紧急召开的董事会临时会议决议,决定中止召开公司2020年第一次临时股东大会。上述公告披露前一日,宁波公运披露公告,公司董事会审议通过《关于中止公司2020年第一次临时股东大会的事项》。但是,会议出席董事5人,实际出席和授权出席董事3人。公告称,董事朱静强(东钱永旭GP实控人)在场,明确表示不出席本次董事会,也未委托其他董事代为表决;董事蔡润东(东钱永旭委派)通过电话、短信等方式均未取得联系,也未委托其他董事代为表决。

不过,东钱永旭给出的说法不同。东钱永旭管理人东钱资管的公司东企控股在其网站披露了一份东钱永旭委托金道律师事务所于3月13日发布的律师声明。声明称,宁波公运2020年第一次临时股东大会采取网络投票和现场投票相结合的方式召开,网络投票时间已于3月6日15:00截止,部分投资者已采取网络投票的方式提交投票意见,网络投票结果已合法产生。原定于3月6日15:00召开的现场会议符合现场召开条件,包括东钱永旭在内的参加现场会议的宁波公运股东、高管及其他会议参加人员均合法。现场会议应照常进行,不符合法定的延期或者取消的事由,董事会无权中止。现场会议未能召开系因少数董事、高管、股东等对已提前产生的网络投票结果不满意而恶意操纵所致,并非宁波公运及相关方所披露的激烈争论、混乱等原因,现场会议期限已届满。宁波公运第六届董事会第十三次临时会议程序和内容均违法,应属无效。

声明表示,宁波公运少数董事、高管、股东等上述行为严重违法相关法律法规及公司章程有关规定,要求宁波公运及相关方立即停止对现场会议、东钱

永旭及其相关方不实陈述及其他有损宁波公运、东钱永旭及其股东合法权益的行为,并立即在全国股转系统及相关法律法规更正或补充现场会议未能召开的原因、公布网络投票的结果,确保信息披露内容的真实、准确、完整。此次股东大会可谓一波三折。宁波公运2月26日披露的公告显示,2020年第一次临时股东大会拟审议四项议案:关于预计公司2020年度日常性关联交易的议案、关于公司董事会换届选举的议案、关于公司监事会换届选举的议案和关于公司利润分配的议案。

该临时股东大会已有过延期。1月10日,宁波公运收到持股3.1172%的股东方军提交的临时提案,提名赖兴祥、王玉忠、朱彤、倪联群为董事候选人,宋志栋为监事候选人。其中,赖兴祥为宁波公运董事长,王玉忠为宁波公运总经理。不过,宁波公运1月13日公告,“除了上述增加临时提案外,于1月6日公告的原股东大会通知事项不变”,即召开时间还是定于1月21日。

1月16日,宁波公运公告,鉴于增加上述临时提案,公司股东大会拟审议事项发生重大变化,公司正与相关方进一步沟通,决定延期召开2020年第一次临时股东大会。时间调整到3月6日。到如今,股东大会“具体召开时间另行通知”。

多方角逐

按照宁波公运章程规定,公司董事会由五名董事组成,监事会由三名监事组成,其中一名为职工代表监事。但方军提交临时提案后,竟逐公司董事会人数从五名增至七名,非职工代表担任的监事候选人从两名增至三名。宁波公运现任董事会阵容为赖兴祥、朱静强、周东、蔡润东和胡永达。其中,朱静强和蔡润东代表东钱永旭;周东系宁波公运原第一大股东宁波交通投资控股有限公司委派;胡永达1998年11月至2001年12月任宁波公运董事兼副总经理,2018年8月辞去兼任的副总经理职务。按原计划,本届董事会任期期限至2019年12月。

董事会席位角逐背后,各方力量不容忽视。值得注意的是,公司2019年12月19日披露的《收购报告书(修订版)》显示,宁波公运无控股股东、实控人。

宁波公运去年底公告,宁波市旅游投资发展有限公司(后更名为宁波市文化旅游投资集团有限公司,简称“宁波文旅集团”)通过特定事项协议转让,使得挂牌公司第一大股东发生变更,由宁波交通投资控股有限公司变更为宁波市旅游投资发展有限公司,不存

在新增的一致行动人。宁波文旅集团的持股比例为23.66%。

收购报告书提到,“收购完成后,收购人暂无调整宁波公运管理层的计划。如根据宁波公运的实际情况需要进行调整,收购人将本着有利于维护公司和全体股东的合法权益的原则,按照相关规定实时对公司董事会成员、监事会成员及高管人员进行调整。同时,收购人与宁波公运的董事、监事、高管人员未就其未来任职安排达成某种协议或者默契。”

宁波公运本次董事会换届候选名单中,出现了宁波文旅集团方面人员的身影。候选人叶晋盛,现任宁波市文化金融服务中心有限公司(筹)执行董事、总经理,宁波汉雅汇申丰旅游投资管理有限公司总经理。天眼查显示,这两家公司均为宁波文旅集团下属企业。

另一股力量来自东钱永旭方。宁波公运2月26日公告,东钱永旭、宁波保税区东钱深蓝股权投资合伙企业(有限合伙)、宁波保税区悦悦科技管理合伙企业(有限合伙)、杭州长运运输集团有限公司、方海明五位股东(合计持有28.09%股份)联合提交了《关于宁波公运集团股份有限公司2019年3季度利润分配的临时提案》。挂牌公司1月9日披露的《权益变动报告书》显示,这五位股东构成一致行动人关系。

股东大会引发争议后,东钱永旭方的实际持股情况、历次权益变动,以及提案股东方军身份,也引起了监管层的注意。

全国股转公司3月13日下发的问询函中要求东钱永旭及其一致行动人核实说明,截至本次股东大会召开前一致行动人合计持股数量及比例情况;根据自2018年11月形成一致行动人以来的权益变动公告,详细说明后续股权转让的时间、数量、方式、变动方向及信息披露情况等;方军以及其他股东与披露的一致行动人之间是否存在一致行动协议或其他安排,是否互为一致行动人,与东钱资管(GP)法定代表人朱静强、股东方海明之间是否存在关联关系,权益变动是否已构成收购行为。此外,问询函要求说明各相关主体是否在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人,是否具有通过宁波公运购买或者新设私募基金管理人的计划,是否具有开展私募基金业务的计划。

疑团待解

宁波市文旅集团的实控人宁波国资委也对股东大会争议表示关注。

3月14日,宁波公运股东宁波文旅集团官方网站显示,公司收到宁波国资委下发的《关于依法履行国有股东职

责切实维护国有资产合法权益和职工利益的函》。

函件指出,宁波公运的大股东东钱永旭涉嫌侵害公司职工和小股东利益,危及国有资产安全,严重影响了全市复工复产和社会稳定大局。对此,宁波国资委要求宁波文旅集团积极依法履行国有股东的职责和权利,主动对接市级相关部门,指导协助宁波公运做好疫情期间的交通保障工作,助力全市复工复产。

同时,宁波国资委要求宁波文旅集团依法督促宁波公运切实保护公司职工和小股东的知情权、参与权等切身利益,支持小股东和职工代表参与宁波公运治理,重大事项需充分征求职工和小股东意见,切实维护好国有资产安全和国有股东的合法权益,必要时采取法律手段,维护合法权益,并向新三板监管部门反映问题。

宁波文旅集团官方网站显示,同日,宁波文旅集团向宁波公运发函,根据宁波市国资委下发的文件要求,现要求公司按照市国资委指示行动。对于东钱永旭涉嫌违法违规和侵害小股东利益等相关问题可向地方政府、监管部门反映,采取合法合规的方式维护自身权益。

在李明看来,可能与分红过高有关,“分红太高,我个人担心会影响长期发展。大股东从长运换成宁波文旅,应该会有进一步资产注入和公司发展计划。红利花完下一步比较难实施。”

根据2019年第三季度报告,截至2019年9月30日,挂牌公司合并报表归属于母公司的未分配利润为10.38亿元,母公司未分配利润为10.04亿元。东钱永旭及其一致行动人提议,拟以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利20.00元(含税),本次权益分派共预计派发现金红利3.27亿元。东钱永旭表示:“公司常年存在大额的闲置资金用于购买低息理财产品,资金使用效率低下,不利于保护股东利益,尤其是中小股东利益。”

3月17日,东钱永旭投资项目部总监叶姓人士告诉中国证券报记者,“分红是股东的合法权益,公司法明文规定的。而且分红议案是董事会合法决议通过的,董事会也有国资董事。如果觉得分红议案不好或不切合实际,当初董事会层面就可以否决,我们在董事会只委派了两席。”

中国证券报记者同日多次致电宁波公运董秘办公室,显示无人应答。

公开资料显示,宁波公运前身为始创于1952年的浙江省交通公司宁波分公司,是宁波市交通运输龙头企业,2001年完成股份制改造,2015年5月挂牌新三板,2019年进入新三板创新层。

首届挂牌委员会委员候选人名单亮相

□本报记者 吴科任

近日,按照全面深化新三板改革工作部署,全国股转公司启动了首届挂牌委员会(简称“挂牌委”)组建工作,经相关单位推荐、资格审查、选聘委员会审议等程序,目前已形成共计47人的挂牌委员会委员候选人名单,并予公示。

公募基金占10席

具体来看,上述47位候选人来自全国中小企业股份转让系统(10名)、派出机构(5名)、行业协会(2名)、公募基金(10名)、律师事务所(10名)、会计师事务所相关机构(10名)。全国股转公司董事长谢庚和全国股转公司总经理徐明也是候选人。

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌委员会管理细则(试行)》(简称《挂牌委细则》),挂牌委的组建程

序主要包括组建选聘委员会、相关单位推荐人选、资格审查、选聘委员会审议、候选人名单公示、选聘委员会进行差额面谈、全国股转公司履行决策程序、正式聘任、公布委员名单等。全国股转公司按照程序严把标准,经过选聘委员会审议,确定挂牌委员会委员候选人。按照程序,公示期结束后,选聘委员会将差额选定30-40名委员。

值得注意的是,《挂牌委细则》的出台充分借鉴了境内外资本市场的有益经验,但不乏新三板特色。1月3日,证监会起草了《公开募集证券投资基金投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票指引(征求意见稿)》(简称《指引》),并向社会公开征求意见。《指引》共15条,按照“服务改革、稳妥起步、防范风险”的总体原则,对公募基金投资新三板挂牌股票的基金管理人要求、投资范围等方面作出了规范。允许股票基金、混合基金、债券基金投资新三板精选层股票。粤开证券表示,公募基金投资新三板将由此前迈出的第一步,但暂时只有少量精选层公司股票能够享受到该政策红利。这将显著提升精选层股票的流动性和价值公允性,使得精选层股票在流动性和估值水平方面向A股公司股票靠

序主要包括组建选聘委员会、相关单位推荐人选、资格审查、选聘委员会审议、候选人名单公示、选聘委员会进行差额面谈、全国股转公司履行决策程序、正式聘任、公布委员名单等。全国股转公司按照程序严把标准,经过选聘委员会审议,确定挂牌委员会委员候选人。按照程序,公示期结束后,选聘委员会将差额选定30-40名委员。

二是充分发挥专家把关作用。规定挂牌委员会审议会议采用合议制,委员充分讨论并发表意见,根据委员一致或多数意见形成审议意见。三是设置差异化程序安排。按照分层次差异化管理的监管思路,挂牌委员会工作程序实行差异化安排。审议股票在精选层挂牌适用普通程序,审议其他事项适用简易程序,简易程序在会议安排、公告程序等方面予以简化。四是加强监督管理。规定了委员的职责、纪律、回避、公示等要求,明确了委员的选聘、考核管理、监督、违纪处理机制,对挂牌委员会委员选聘和履职实行全方位监督。

按照分层次差异化管理的监管思路,挂牌委员会工作程序实行差异化安排。审议股票在精选层挂牌的,适用普通程序,参会委员由5人组成,其中4名委员为来自全国股转公司以外的委员。挂牌委员从法律、会计、行业和监管等多角度,对新三板公开发行并进入精选层审查进行专家把关和监督,全国股转公司结合挂牌委审议意见作出审查决定。

挂牌委员会审议申请挂牌公司股票在创新层挂牌、挂牌公司所属市场层级调整、挂牌公司股票被强制终止挂牌等侧重于信息披露和公司治理等日常监管事项的,适用简易程序,参会委员由5人组成,主要为来自全国股转公司的内部委员。

序主要包括组建选聘委员会、相关单位推荐人选、资格审查、选聘委员会审议、候选人名单公示、选聘委员会进行差额面谈、全国股转公司履行决策程序、正式聘任、公布委员名单等。全国股转公司按照程序严把标准,经过选聘委员会审议,确定挂牌委员会委员候选人。按照程序,公示期结束后,选聘委员会将差额选定30-40名委员。

值得注意的是,《挂牌委细则》的出台充分借鉴了境内外资本市场的有益经验,但不乏新三板特色。1月3日,证监会起草了《公开募集证券投资基金投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票指引(征求意见稿)》(简称《指引》),并向社会公开征求意见。《指引》共15条,按照“服务改革、稳妥起步、防范风险”的总体原则,对公募基金投资新三板挂牌股票的基金管理人要求、投资范围等方面作出了规范。允许股票基金、混合基金、债券基金投资新三板精选层股票。粤开证券表示,公募基金投资新三板将由此前迈出的第一步,但暂时只有少量精选层公司股票能够享受到该政策红利。这将显著提升精选层股票的流动性和价值公允性,使得精选层股票在流动性和估值水平方面向A股公司股票靠

序主要包括组建选聘委员会、相关单位推荐人选、资格审查、选聘委员会审议、候选人名单公示、选聘委员会进行差额面谈、全国股转公司履行决策程序、正式聘任、公布委员名单等。全国股转公司按照程序严把标准,经过选聘委员会审议,确定挂牌委员会委员候选人。按照程序,公示期结束后,选聘委员会将差额选定30-40名委员。

值得注意的是,《挂牌委细则》的出台充分借鉴了境内外资本市场的有益经验,但不乏新三板特色。1月3日,证监会起草了《公开募集证券投资基金投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票指引(征求意见稿)》(简称《指引》),并向社会公开征求意见。《指引》共15条,按照“服务改革、稳妥起步、防范风险”的总体原则,对公募基金投资新三板挂牌股票的基金管理人要求、投资范围等方面作出了规范。允许股票基金、混合基金、债券基金投资新三板精选层股票。粤开证券表示,公募基金投资新三板将由此前迈出的第一步,但暂时只有少量精选层公司股票能够享受到该政策红利。这将显著提升精选层股票的流动性和价值公允性,使得精选层股票在流动性和估值水平方面向A股公司股票靠

首家新三板公司通过精选层挂牌辅导验收

□本报记者 段芳媛

颖泰生物3月16日公告披露,收到北京证监局下发的《关于颖泰生物公开发行股票辅导工作的无异议函》。公司已通过辅导验收。这是首家通过精选层挂牌辅导验收的新三板公司。颖泰生物系中小板公司华邦健康控股子公司。

耗时不足一个月

从辅导备案到辅导验收仅耗时27天,整个过程不足一个月。

根据公告,颖泰生物于2月18日在全国中小企业股份转让系统信息披露平台发布了《关于向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌辅导备案的提示性公告》,进入辅导阶段。3月16日,公司收到中国证监会北京监管局下发的《关于北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司公开发行股票辅导工作的无异议函》,公司在西南证券的辅导下已通过北京证监局的辅导验收。

速度之快与北京证监局率先启动对辖区内挂牌公司备案辅导材料的报送工作不无关系。北京证监局表示,疫情防控期间,所有申报材料均改为电子申报,疫情结束后恢复正常申报方式。这使得验收进程加速。

北京南山投资创始人周运南认为,除了北京证监局的重视和支持,可能还有三个原因。一是作为上市公司子公司,颖泰生物本身的规范性较强。二是公司辅导准备工作比较充分。三是公司可能想尽早递交精选层申请材料,争取首批红利。“颖泰生物不到一个月的辅导期限为后续企业提供了参照样本,也为投资者们把握精选层投资机会提供了参考。”

据多家券商测算,目前满足精选层条件的挂牌公司逾200家。截至3月16日,备战精选层企业数量增至近90家,其中过半已接受辅导。市场高度关注首批精选层企业何时挂牌。

安信证券新三板研究团队负责人诸海滨早前告诉中国证券报记者,“从精选层审查细则看,审查流程和时间节点与科创板审核接近。从科创板的情况看,首批25家公司从受理到上市平均用时109天。如果进程顺利,精选层首批公司从申报受理到上市或

用时3-4个月。近期可以关注是否有辅导验收的企业,如果3月份有公司提交申报材料,预计6-7月首批企业挂牌精选层。目前已有75家公司发布了拟备精选层的相关公告(截至3月10日),其中50家公司开始接受辅导,3家公司从IPO排队中转向精选层,但部分公司尚未开始接受辅导,预计首批精选层公司挂牌数量可能在目前的一半左右。”

系A股子公司

截至2019年底,A股公司华邦健康及其全资子公司华邦汇医投资有限公司合计持有颖泰生物74.03%的股权。

颖泰生物成立于2005年7月,于2015年10月在新三板挂牌,系创新层做市企业。公司产品包括除菌剂、杀菌剂、杀虫剂三大系列上百种原药、制剂及部分化工中间体。截至2019年底,公司拥有研发人员401名,获得已授权国家专利175项,公司及子公司承担国家级及省级多项科技项目。

颖泰生物2019年业绩下降。报告期内,公司实现营业收入52.95亿元,同比下降15.04%,归属于挂牌公司股东的净利润为2.82亿元,同比下降36.48%。其中,海外市场销售收入为30.85亿元,占营收的比重为58.27%。

颖泰生物表示,2019年受“3·21”江苏响水特大爆炸事故持续影响,环保督察趋严,化工园区整治力度不断加码,加之供给侧改革日渐深入,农化行业震荡加剧。国内供应端部分原材料和中低价价格上涨,供应紧张;国际市场遭遇极端天气,作物保护用量减少,部分产品市场需求遇冷。

面临多重不利因素,颖泰生物称,公司积极组织应对,生产基地专注技改提升和转型升级;业务部门稳固客户群体和主体市场;研发部门持续研发创新,力争减量增效,在多方共同努力下,克服严峻经营形势,去年下半年公司经营形势明显好转。

参照精选层“市值+财务”的四套标准,颖泰生物至少可以满足标准四,即挂牌公司市值不低于15亿元,最近两年研发投入合计不低于5000万元,截至3月17日收盘,颖泰生物总市值为74.64亿元,最近两年公司研发费用合计3.87亿元。

■ 新三板改革:三板新风 携手向前(二)

全面深化新三板改革背景总体思路与主要措施

新三板改革的背景和总体思路是什么?

新三板是多层次资本市场的重要组成部分,主要定位于服务创新型、创业型、成长型中小企业。自2013年正式运营以来,新三板基于中小企业的需求和风险特点,进行了一系列改革探索,在解决企业融资难、融资贵等方面取得了积极效果,建设成为了资本市场服务中小企业和民营经济的重要平台。修改后的《证券法》进一步明确了新三板独立市场、公开市场、集中市场的市场性质和法律地位。截至3月5日,累计13285家企业在新三板挂牌,中小企业占比94%,民营企业占比93%,6459家挂牌公司发行股票,融资4991.87亿元,并购重组2117.57亿元。

近年来,受市场规模、结构、需求多元等因素影响,新三板出现了挂牌公司

数量减少、融资金额下降、交易不活跃等问题。新三板面临的问题既有新兴市场建设趋于完善、市场参与者趋于理性的原因,也有现行分层管理、融资交易、投资者适当性等制度安排难以满足挂牌公司发展需求的原因,迫切需要综合施策、深化改革。

为深入贯彻落实习近平总书记关于资本市场改革发展的系列重要指示,切实贯彻党的十九届四中全会精神和金融供给侧结构性改革要求,补齐资本市场服务中小企业的短板,更好发挥新三板的功能作用,经国务院批准,中国证监会于2019年10月25日正式启动全面深化新三板改革。改革的总体思路:一是坚持服务中小企业发展的初心和市场化、法治化方向;二是坚持畅通多层次资本市场有机联系,促进市场功能有效发挥;三是坚持完善市场基础制度,为挂牌企业提供差异化

精准服务,提高信息披露质量,严厉查处违法违规行为,促进企业规范发展。

新三板改革的主要措施有哪些?

本次新三板改革是系统、全面的改革,定位明确,目标清晰,主要通过设立精选层、优化创新层和基础层制度供给,进一步打开企业在新三板发展的制度空间,打通中小企业成长壮大的市场通道。

一是优化发行融资制度,设立精选层。允许符合条件的创新层企业向不特定合格投资者公开发行股票;优化定向发行机制,取消单次发行新增股东35人的限制,允许自办发行,完善挂牌同时定向发行制度,发挥新三板自律监管职能。在基础层、创新层之上设立精选层,承接实施公开发行的挂牌公司。

二是建立挂牌公司转板上市机制。在精选层连续挂牌一年以上且符合证券法和交易所相关规定的公司,经交易

所审查同意后可直接转板上市,打通中小企业成长壮大的市场通道。

三是完善基础制度,增强市场服务功能。完善差异化交易制度,精选层实行连续竞价交易;基础层和创新层公司集合竞价频次提高5倍,同时保留做市商制度。适度降低投资者适当性标准,结合市场分层设定精选层100万、创新层150万和基础层200万的差异化投资者门槛。引入公募基金等长期资金。

四是加强监督管理,提升挂牌公司质量。对精选层公司的公司治理和信息披露对标上市公司从严监管,对创新层公司的监管要求适当调整,对基础层公司实行底线监管。健全市场退出机制,严格执行摘牌制度,完善市场层次调整安排,加强投资者保护。提高违法成本,强化稽查执法,加大联合惩戒和刑事责任追究力度。