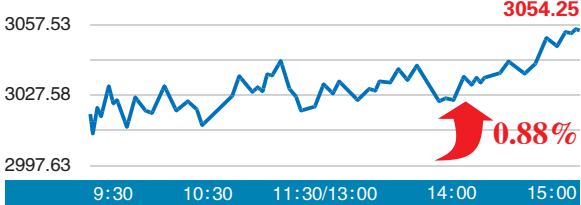


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数		
深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
2.25%	0.64%	3.51%
9595.74	749.69	1676.57

上市公司换手率排名		
紫金银行	9.75元	56.63%
中铝国际	7.67元	51.92%
七彩化学	57.5元	51.7%

上市公司成交量排名		
京东方A	4.42元	81.4亿元
中信证券	24.8元	77.3亿元
东方财富	21.28元	75亿元

资金流向(两市主力资金净流出37亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流入	净流入
73亿元	36亿元	14亿元

两市股票昨日涨跌一览



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▼道·琼斯	25819.65	-0.79%
▼纳斯达克	7577.57	-0.23%
▼标准普尔	2792.81	-0.39%
▲恒生指数	28961.6	0.01%
▼台湾加权	10305.26	-0.43%
▼日经指数	21726.28	-0.44%

· 资讯 ·

## 苏州财路基金被暂停业务6个月

北京商报讯(记者 孟凡震 刘宇阳)由于存在多项违规行为,近日,苏州财路基金销售有限公司(以下简称“苏州财路基金”)被江苏省证监局出具警示函并暂停办理基金销售业务6个月。据相关公告显示,苏州财路基金存在业务发展部经理无基金销售业务资格、多只基金产品未经评级或评级不达标就上线销售等4项违规行为。而包括苏州财路基金在内,今年以来,已有5家基金销售机构因存在违规行为受到监管处罚。

近日,江苏证监局发布《关于对苏州财路基金销售有限公司采取出具警示函暂停办理基金销售业务措施的决定》(以下简称《决定》)。《决定》内容显示,经查,苏州财路基金存在业务发展部经理喻啸愚无基金销售业务资格;未制定对基金产品和基金投资人进行匹配的方法的相关制度;公司销售的多只基金产品未经评级或评级不达标就上线销售;网上开户时,未要求基金投资人提供身份证明等相关资料以及公司未根据反洗钱法规相关要求识别客户身份共4项违规行为。

对于上述认定,苏州财路基金提交了陈述、申辩意见,但江苏证监局逐一复核后认为申辩理由均不成立。同时,苏州财路基金在内部控制、投资者适当性和人员资格管理等方面存在较大问题和风险隐患。按照相关规定对苏州财路基金采取出具警示函暂停办理基金销售业务6个月的行政监管措施。

这并不是苏州财路基金首次因存在违规行为被罚。2018年6月,江苏证监局就曾在现场检查中,发现苏州财路基金的基金销售业务存在公司资金长期被股东占用且未规范计入财务账等多项问题,并对其采取责令改正的行政监督管理措施。

事实上,包括苏州财路基金在内,今年以来,多家基金销售机构因基金销售业务或公司内部控制等问题受罚。今年1月,上海好买基金销售有限公司、浙江金观诚财富管理有限公司和大泰金石基金销售有限公司相继被地方证监局处罚。其中,浙江金观诚更是被暂停从事签订新的销售协议、宣传推介基金、发售基金份额等多项业务活动长达一年。同在1月,北京钱景基金销售有限公司也因内控机制和人员管理问题被中基协处罚,暂停了私募基金的募集业务。

除对基金销售机构进行整顿外,北京商报记者注意到,监管层也在近日对基金销售机构的监督管理办法进行修订。2月22日晚间,证监会发布《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》征求意见稿)。其中,在续展制度方面《办法》征求意见稿指出,最近一年非货币基金销售日均保有量低于10亿元的基金销售机构将不予续展,同时,还从多方面对基金的宣传推介材料、基金销售规范进行调整。

上海一位第三方基金销售机构内部人士坦言,从《办法》征求意见稿中对于部分业务的要求来看,可谓史上最严基金销售新规,尤其是对以基金销售为主营业务的第三方代销机构影响较大。就部分相关机构人员来说,可能都需要对个人的职业前景进行重新估量。

# 科创板开闸 金达莱首尝鲜

自科创板立项以来,不少企业对冲科创板跃跃欲试,也有不少公司早已开始了相关准备工作争饮科创板“头啖汤”。科创板相关规则仅仅落地两日后,3月4日晚间,新三板环保领域企业金达莱(830777)披露公告称拟向科创板发起冲击。这也成为科创板规则落地后第一家公开表态欲尝鲜科创板的企业。从市值与财务指标来看,金达莱满足科创板上市五套标准中的多项指标。不过在研发投入方面相较于上市标准则稍显逊色。

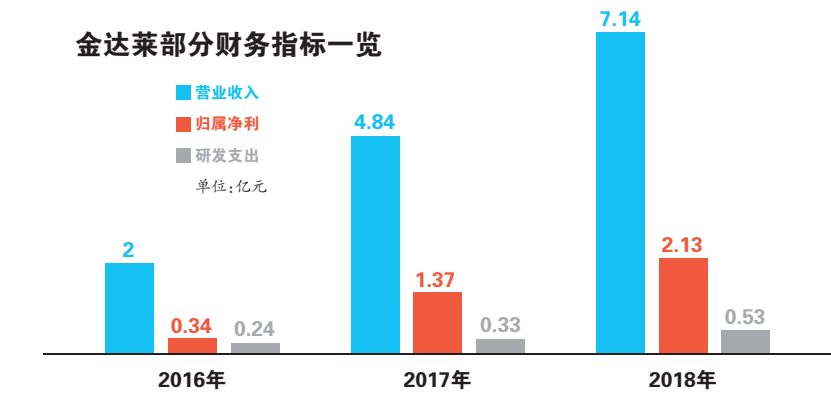
## 火速表态冲击科创板

科创板“2+6”规则于3月2日凌晨落地后,江西新三板企业金达莱便“火速”在3月4日晚间发布公告表明拟登陆科创板。

根据金达莱的公告,因正在筹划重大事项,公司股票自3月5日起暂停转让。仔细查阅金达莱公告可知,公司此次筹划的重大事项涉及登陆科创板。为贯彻落实公司发展战略,扩大营销能力,完善经营机制,拓展融资渠道,优化资本结构,公司拟申请首次公开发行人民币普通股股票(A股)并在上海证券交易所科创板上市。”金达莱3月4日董事会上审议的《关于公司申请首次公开发行股票并在科创板上市的议案》的内容如此显示。这也宣告,金达莱将登陆科创板正式纳入公司接下来的资本运作中。

与上述议案相配套的是,董事会上金达莱还审议通过了与科创板相关的《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目及其可行性分析报告的议案》《关于提请股东大会授权董事会负责办理公司申请首次公开发行股票并在科创板上市相关事宜的议案》等议案。

事实上,在科创板相关规则正式落地之后,市场都在静待首家申报上市材料的企业抑或明确表明冲刺科创板的



第一家。各方亦在积极备战战争饮科创板“头啖汤”。金达莱拟登陆科创板的消息一经发出,迅速成为资本圈热议焦点。相关参股企业股价亦应声大涨。资料显示,2018年报中,A股上市公司骆驼股份为金达莱第二大股东。3月5日,骆驼股份“一”字涨停。

实际上,在公开表明登陆科创板前,金达莱股价也出现了一波大涨行情。2018年最后一个交易日,金达莱股价收于10.34元/股,如今停牌前,金达莱在3月4日的收盘价攀升至19.18元/股。

## 市值+财务满足多项硬指标

作为首家欲冲刺科创板的企业,金达莱能否成功登陆科创板无疑是市场热议的话题。北京商报记者经过查阅比对相关规则标准后发现,单从市值、财务的上市硬指标来看,金达莱符合科创板多项上市要求。另外,公司所属行业也属重点推荐领域。

金达莱在新三板发布的信息显示,金达莱是一家从事水环境治理先进技术装备研发与应用的综合服务商,所属行业为水利、环境和公共设施管理业,生态保护和环境治理业,水污染治理业。不难看出,金达莱所属行业与监管层重点推荐七大领域企业中的节能环保领域相契合。

另外,从财务与市值指标来看,金

达莱亦符合多套标准。按照科创板股票发行上市审核规则,申请科创板企业需满足五套上市标准之一。诸如,预计市值不低于10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于5000万元,或者预计市值不低于10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元等。

资料显示,金达莱在新三板的股票转让方式为做市转让,以公司停牌前即3月4日的收盘价计算,金达莱总市值为39.7亿元。在业内人士看来,基于金达莱为做市转让,因而市值具有较高参考标准。从市值指标来看,金达莱满足科创板上市五套标准中的四套标准。

另外,财务指标方面,数据显示,金达莱2017、2018年实现的扣非后归属净利润分别为1.37亿元、2.13亿元,2018年营业收入为7.14亿元,2016-2018年经营活动产生的现金流量净额分别为-739万元、1.61亿元、2.14亿元,累计远远超过1亿元。

比照之后不难发现,金达莱营收、净利、现金流指标满足上市标准的其中三套。

## 研发投入稍显逊色

相比市值、财务指标,科创板对于科研技术的要求颇高。从研发支出方面来看,相较于上市标准中的研发投入要求,金达莱则稍显逊色。

## 老周侃股 Laozhou talking

# 强力新材高送转目的存疑

周科竟

强力新材拟推10股转增9股并派发1.5元的高送转预案,收到了交易所的关注函,本栏认为强力新材的高送转目的可能并不单纯,既有为未来的限售股解禁支撑股价的可能,也有通过降低绝对股价以避免股价“高处不胜寒”的原因。

交易所关注的首先是这次的高送转是不是为了股价,关注函中提到两条,一条是:“公司非公开发行新增1400万股限售期截止日为2019年6月5日;重组交易对方获得的167.61万股限售期截止日为2019年7月12日。”另一条是“结合实际控制人、控股股东钱晓春、管军质押、担保、借贷等情况,补充说明实际控制人、控股股东是否存在大额借款需偿还或其他情形”。显然,交易所担心强力新材的高送转是为了推高公司股价,然后为特殊重要股东高价减持铺路。

其次,交易所担心强力新材的高送转消息提

前泄露,还有两条内容。一是“请补充说明此次利润分配预案的筹划及决策过程,以及公司在信息保密方面所采取的措施,相关措施是否完备”。二是“请补充说明实际控制人、控股股东筹划此次利润分配前一个月內投资者调研公司情况,是否存在向特定投资者泄露未公开重大信息的情形,实际控制人、控股股东是否筹划其他应披露未披露事项”。很明显这是为了防范内幕交易。

值得注意的是,强力新材在高送转预案公布前的两个交易日放量上涨的趋势确实有些蹊跷。3月1日和3月4日,强力新材出现大涨的情形,在大盘连续暴涨的情形下这应该不足为怪。但强力新材成交量的异常却值得引起注意。在3月1日和3月4日,强力新材的换手率分别为5.23%和7.36%,远高于此前20个交易日日均1.57%的换手率指标。强力新材如此走势背后,不排除有资金已经提前入场的可能,于是有

了交易所的担忧。

最后一点是强力新材的业绩和成长性是否真的需要10股转增9股如此高的股本扩张。强力新材此前披露的2018年业绩快报显示,报告期内的归属净利润同比增长17.62%。相比公司推出的高送转预案,合理性和必要性确实存疑。

众所周知,纯粹的送转股并不会引发股票估值变化,股票估值的变化主要来自于过度的股价炒作。在身披高送转标签之后,强力新材无疑有了更大的炒作噱头,股价将更加具备上行的动力,在未来的三五个月时间里,强力新材的股价表现好比多了一层保障,而股价的持续走高,不仅对中小投资者有利,对于那些持股较大的特殊股东而言,更是直接利好。

高送转对上市公司和投资者都是好事,但前提应该是目的单纯且合法合规,不能有猫腻。

全国政协委员、原中国保监会副主席周延礼

## 2019年保险发展改革空间巨大

付线,将进一步减轻大病患者、困难群众的医疗负担,加强重大疾病的防治。“我们有近14亿人口,大病保险的受惠人群已经超过1.13亿人,将来会再提高十个百分点,这是一个大事情,说明国家在关心民生方面下了大力气,所以保险发挥作用的空間非常巨大。”

在经济处于转型关键期、国内外形势复杂的当下,保险如何真正回归百姓保更加受到关注。

对于保险的保障功能,周延礼指出“政府工作报告中提到,充分增强保险的保障功能,让保险在服务经济社会发展中真正发挥稳定器和助推器作用,这将是保险工作中非常重要的一块,我相信银保监会会按照这些要求做好一切落实工作”。

政府工作报告指出,今年将明显降

低企业社保缴费负担。下调城镇职工基本养老保险单位缴费比例,各地可降至16%。稳定现行征缴方式,各地在征收体制改革过程中不得采取增加小微企业实际缴费负担的做法,不得自行对历史欠费进行集中清缴。继续执行阶段性降低失业和工伤保险费率政策。

今年务必使企业特别是小微企业社保缴费负担有实质性下降。加快推进养老保险省级统筹改革,继续提高企业职工基本养老保险基金中央调剂比例,划转部分国有资本充实社保基金。既要减轻企业缴费负担,又要保障职工社保待遇不变、养老金合理增长并按时足额发放,使社保基金可持续、企业与职工同受益。

同时,改革完善农业支持保护体系,健全粮食价格市场化形成机制,扩

大政策性农业保险改革试点;关于出口信用保险,2019年政府工作报告中提到,推动出口市场多元化,扩大出口信用保险覆盖面;关于长期护理保险,2019年政府工作报告中提到,扩大长期护理保险制度试点。

谈到保险业的改革,周延礼提出了三点意见:从国家层面来看,税收政策优惠可以逐步加大。例如,健康险方面有巨大发展空间;从社会层面来看,老百姓应对未来的不确定性、高质量需求早做安排,利用好银行机构、保险机构的财富管理;从机构层面来看,在产品设计上,保险机构要研究老百姓的衣食住行、生老病养,了解什么样的产品是老百姓确实需要的,从而一对一、有针对性地做好保险保障工作。

北京商报记者 岳品瑜 李皓洁