

# 30年期国债期货上市首日运行平稳

截至当日收盘,30年期国债期货总成交13472手,总持仓5907手

■本报记者 吴晓璐

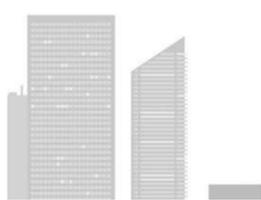
4月21日,30年期国债期货在中国金融期货交易所(以下简称“中金所”)成功挂牌上市。上市首日,市场运行平稳,截至当日收盘,30年期国债期货总成交13472手,总持仓5907手。

此次上市的30年期国债期货,是我国国债期货产品体系的第四个产品,也是我国金融期货产品家族的第十一个成员。作为中国特色现代资本市场的重要组成部分,自2013年9月份第一个国债期货产品——五年期国债期货上市以来,经过近10年的建设发展,国债期货产品体系持续完善,市场运行质量不断提升,功能逐步发挥,投资者参与程度不断提高,在促进债券市场发展、服务实体经济融资、维护宏观金融稳定、助力资本市场高质量发展和上海国际金融中心建设等方面发挥了积极作用。

中国证监会党委委员、副主席方星海在30年期国债期货上市活动上致辞时表示,建设中国特色现代资本市场,是中国式现代化的应有之义,是走好中国特色金融发展之路的内在要求。30年期国债期货的上市,有助于促进超长期国债发行,助力提升积极财政政策,健全实体经济中长期项目供给制度安排,支持重大长期项目投资,更好服务国家发展战略;有助于改善长期债券市场流动性,进一步健全反映市场供求关系的国债收益率曲线,提升国债收益率曲线的基准定价作用;有助于改善长期债券市场投资环境,增强机构投资者风险管理能力,为提升财富管理贡献力量。

● 4月21日,30年期国债期货在中国金融期货交易所成功挂牌上市

● 上市首日,市场运行平稳,截至当日收盘,30年期国债期货总成交13472手,总持仓5907手



王琳/制图

方星海强调,作为市场建设者和监管者,中金所立足服务国家战略和深化资本市场改革开放大局,坚持系统观念和底线思维,统筹推进一线监管、风险防范、市场培育等工作,保障30年期国债期货稳定运行。同时,持续丰富利率产品供给,积极推动国债期货对外开放,进一步深化银保机构等中长期资金入市,不断提升国债期货市场运行质量。

上海市委常委、常务副市长吴清在致辞中表示,2023年是全面贯彻党的二十大精神开局之年,也是实施上海国际金融中心“十

四五”规划的关键一年。在此重要节点,中金所上市30年期国债期货,将更好发挥上海人民币资产配置中心和风险管理中心作用,进一步健全上海金融市场产品体系,同时有利于促进长期国债顺利发行,支持国家财政政策实施,助力实体经济更好发展。下一阶段,上海将稳中求进,推动金融改革开放,营造一流环境,提供一流服务,全力支持包括金融期货市场在内的各类要素市场蓬勃发展。期望中金所能够持续完善产品体系,不断提升市场能级,推动金融期货市场更好服务经济高质量

量发展。中国金融期货交易所党委书记、董事长何庆文表示,30年期国债期货如期而至,这是全面深化资本市场改革的最新成果,也是金融期货更好服务中国式现代化的又一重要举措,将进一步完善债券市场风险管理体系,促进长期债券市场发展和国债收益率曲线建设,更好服务国家长期战略投资;将丰富中长期资金资产配置和风险管理渠道,助力防范化解金融风险;也将助力健全上海金融市场体系,进一步推动上海国际金融中心和浦东引领区建设。

# 30年期国债期货上市首日交投活跃 主力合约中信期货席位成交量居首

■本报记者 王宁

4月21日,30年期国债期货首批3个合约上市,2023年6月、2023年9月及2023年12月合约均以飘红收盘。从前二十大主力席位来看,整体成交较为活跃,尤其是主力合约TL2306(2023年6月合约),排名居首的中信期货席位成交量高达3437手。

多位分析人士向《证券日报》记者表示,上市首日,30年期国债期货主要围绕现券价格波动,由于新合约上市,市场情绪较为积极。未来随着基差水平逐渐下降,期现相关性或逐步提升。银河期货金融衍生品研究员沈忱向《证券日报》记者表示,从基本面上

来看,在国内经济复苏加快、信贷总量连续超预期且结构持续优化的背景下,宽松货币政策边际加码的必要性下降,国债期货做多情绪将受影响。“30年期国债期货合约主要是为了满足保险、养老金等机构投资者对超长期债券的风险管理需求,预计未来相关机构参与意愿会提升,市场流动性和定价效率也会提升。”

中信期货资产管理部研究员杨海霞告诉记者,30年期国债期货早盘冲高回落,但午后稳步抬升,全天维持区间波动。短期来看,在票据利率继续下行背景下,国内货币政策或偏中性,利率趋于平稳后可能推动国债期货价格上涨;同时,部分银行

仍存在下调存款利率可能,但对期价影响有限。

30年期国债期货3个合约首日运行与现券市场整体保持相关性,但基差空间仍待修复。在南海期货债券分析师高翔看来,3个合约盘初并未跟随现券市场走高,行情表现比较独立。盘中期价走高的上行动力或来自于基差收敛,与新合约上市后的积极市场情绪有关。此外,30年期国债期货上市,一定程度上有利于提升现券市场流动性。

中金所官网显示,中信期货、国投安信、国泰君安和海通期货等8个席位成交量均在1000手以上,排名居首的中信期货更是达到3437手,也是

唯一一个成交量超过3000手的席位。

从多头持仓来看,主力合约2306的前二十大主力席位合计持有4115手,国投安信、格林大华、银河期货和中信期货等排名居前;从空头持仓来看,前二十大主力席位合计持有4471手,平安期货、国投安信和中原期货排名居前。此外,从多空持仓对比来看,多头持仓相对集中,最高持仓超过900手;而空头持仓则比较分散,最高持仓不足600手。持仓超过100手的主力席位有14个。

总体来看,空头持仓量超过多头,反映出短期市场做空情绪浓厚。空头持仓相对分散,显示出多数席位持空策略。

## 记者观察

# 从跟随到引领 中国新能源汽车跨越式发展底气足

■矫月

2023上海国际车展阵容庞大,1000多家国内外汽车厂商参展,累计有1500辆整车集体亮相。本次车展中,国产新能源汽车成为爆款,比亚迪、广汽埃安等自主品牌各领风骚。

从出口数据看,我国新能源汽车正加速抢占市场。2022年,我国汽车出口达到340万辆,同比增长55%,首次超过德国成为全球第二大汽车出口国。其中新能源汽车出口112万辆,同比增长190%,占汽车出口总量的33%。

中国汽车企业在智能化电动化的新赛道上,实现了从跟随到引领的跨越。为什么中国新能源车有如此充足的发展底气?笔者认为有三方面原因。

其一,在绿色发展理念引领下,新能源汽车产业发展可谓正当其时。党的二十大报告提出,“加快发展方式绿色转型。推动经济社会发展绿色化、低碳化是实现高质量发展的关键环节。”

其二,智能化为新能源汽车赋能。未来汽车产业将会向电动化、智能化、无人驾驶化、车联网协同化、共享化和轻量化发展。为了抢占先机,车

企纷纷投入大笔资金研发智驾系统,自动驾驶技术更是备受市场关注。

如果说中国新能源汽车已经在全世界竞争中赢得“上半场”,那么智能网联将是决胜“下半场”的关键。目前,中国已建设17个国家智能网联汽车测试示范区,4个国家车联网先导区,16个智慧城市基础设施与智能网联汽车试点城市。如果将“聪明的车”搭配“智慧的路”,对于新能源汽车市场来说无疑是一大利好。

其三,科研创新领域的原创性引领性科技攻关,确保了新能源汽车产业链稳定。从整车来看,比亚迪超越特斯拉成为全球新能源汽车销量冠军,去年累计销售186.35万辆;从动力电池方面来看,宁德时代拥有国际先进技术水平,同时也是全球最大的动力电池供应商。不过,在汽车芯片方面,我国企业仍需加大研发力度,一辆汽车大约需使用1000多颗芯片,而国内汽车芯片的自给率却是位数。值得一提的是,在本届上海车展中,本土公司的汽车芯片展台明显增多,释放出中国汽车产业进一步强链补链的信号。

在新能源时代,车企更应在“智”“电”技术等方面全方位发力,进一步提高品牌竞争力。

(上接A1版)

二是依法支持适格投资者及时有效地追究违规上市公司及其相关中介机构等责任主体的民事赔偿责任。民事赔偿责任是资本市场法律体系的重要组成部分,是对违法行为进行立体式追责的重要一环,也是提高资本市场违法违规成本的重要举措。证监会将进一步畅通投资者权利救济渠道,维护投资者合法权益,督促市场参与各方归位尽责,形成资本市场良好生态。

三是对于为上市公司提供保荐、承销服务的证券公司,出具审计报告或者法律意见书的证券服务机构等违规主体实施精准打击。如果中介机构故意参与造假,情节恶劣,坚决严惩,从重处罚,涉嫌犯罪的,移送司法机关处理;如果相关中介机构主要涉嫌执业未勤勉尽责的情形,证监会将按照过责相当的法治理念,综合考虑违法程度、案件情况、执法效率、赔偿投资者损失意愿和能力等因素,依法妥善处理,让中介机构为其未勤勉尽责的执业行为付出代价。

四是关于中介机构的责任人员。证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构从业人员的道德水准、专业能力、合规风险意识和廉洁从业水平等,是保障证券服务质量的重要因素。如果在欺诈发行、财务造假等案件中发现相关中介机构责任人员存在违法违规行为,将依法依规予以严惩。

## 以特别代表人诉讼和先行赔付 保护投资者合法权益

泽达易盛、紫晶存储欺诈发行案严重损害投资者合法权益,对于投资者保护,证监会上述负责人表示,《证券法》《民事诉讼法》等法律法规规定了包括协商和解、纠纷调解、先行赔付、责令回购、行政处罚当事人承诺、单独诉讼、示范判决、代表人诉讼等一系列投资者赔偿救济制度。

“这些制度各有优势,对于个案中采用何种方式,需综合考虑不同投资者赔偿救济制度的适用条件、投资者获赔的充分性和有效性、赔付责任主体的意愿和能力等因素,目标都是有效保护投资者、惩戒和震慑违法行为。”上述负责人说。

对于泽达易盛案,上海金融法院已经收到泽达易盛普通代表人诉讼起诉材料,中证中小投资者服务中心发布公告表示,密切关注泽达易盛普通代表人诉讼进展,如上海金融法院受理并裁定适用普通代表人诉讼,将依法接受投资者特别授权,申请参加该案并转换特别代表人诉讼。

“特别代表人诉讼制度具有‘默示加入、明示退出’的特征,能够一揽子解决泽达易盛案的民事赔偿问题,适格投资者的合法权益可以在诉讼程序中得到保护。”证监会上述负责人表示。

对于紫晶存储案,证监会上述负

责人表示,中信建投证券作为紫晶存储申请首次公开发行股票保荐机构和主承销商,与其他中介机构正在主动筹备投资者赔偿事宜,拟共同出资10亿元设立先行赔付专项基金(上述金额为公司初步估算结果,基金规模将根据最终计算的适格投资者损失赔付金额进行调整),用于先行赔付适格投资者的投资损失。

“先行赔付可以高效、快捷地解决紫晶存储案的民事赔偿问题,适格投资者可以积极参与先行赔付程序直接获赔,以维护自身合法权益。”证监会上述负责人表示。

此外,中信建投证券公告中称,向证监会提交证券期货行政执法当事人承诺申请。对此,证监会上述负责人表示,2019年修订的《证券法》新增了证券领域行政执法当事人承诺制度(以下简称当事人承诺制度)。当事人承诺制度可以一并解决案件相关的行政处理与民事赔偿问题,有效提高执法效能,达到行政追责与民事追责相统一的效果。对于中信建投证券向证监会提交当事人承诺申请,证监会将依据《证券法》《证券期货行政执法当事人承诺制度实施办法》《证券期货行政执法当事人承诺制度实施规定》等规定,依法依规决定是否受理。

## 对涉案中介机构“一案双查” 多家机构被立案

对于泽达易盛、紫晶存储所涉的证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构及其责任人员,证监会上述负责人表示,前期,证监会贯彻“零容忍”要求,对泽达易盛和紫晶存储所涉中介机构开展“一案双查”。

在泽达易盛案中,东兴证券股份有限公司、天健会计师事务所、北京市康达律师事务所等中介机构因涉嫌在相关执业过程中未勤勉尽责,近日已被证监会立案。

在紫晶存储案中,证监会对中信建投证券股份有限公司、容诚会计师事务所、致同会计师事务所、广东恒益律师事务所等中介机构启动了相关调查工作,后续将根据其在相关执业行为中的勤勉尽责情况,结合其主动先行赔付以及申请证券期货行政执法当事人承诺等情形,依法进行下一步处理。

“需要指出的是,我们将关注相关中介机构有关责任人员在上述案件中的执业行为,如果发现有关责任人员存在违法违规行为,将依法依规予以严惩。”上述负责人说。

证监会上述负责人表示,证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构是保障资本市场高质量发展的重要力量,中介机构及其从业人员应当严格遵守法律法规和职业道德要求,勤勉尽责、诚实守信、廉洁自律、公平竞争,自觉营造和维护风清气正的企业文化和行业文化,珍视行业声誉。

# 已有83家北交所公司披露年报 超九成拟现金分红

■本报记者 孟珂

随着北交所上市公司2022年年报陆续发布,各公司的分红预案也相继出炉。截至4月21日,在已披露年报的83家公司中,75家公司发布了现金分红预案,占比超过九成,拟分派现金合计达23.61亿元。

对此,北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示,这一方面说明多数北交所上市公司具备良好的盈利能力和充

沛的现金流,对公司财务稳健有信心,能与股东共享公司发展的经营成果,积极回报股东;另一方面,通过分红可以增强投资者对公司发展的信心,吸引投资者长期持有公司股票。

就拟派发现金红利规模而言,11家公司计划超过5000万元,其中贝特瑞和同力股份拟派发现金超2亿元。具体来看,贝特瑞拟向全体股东每10股派发现金红利人民币3.50元,合计派发现金红利达人民币2.58亿元,并向全体股东每

10股送5股;同力股份拟每10股派现5元,共计派发现金红利2.26亿元。

从拟派现金额和现金分红比例看,每10股拟派现金额超过5元的有8家,排名居前的为美登科技、倍益康和广咨国际,每10股拟派现金额分别为10元、8元和7元;拟派现比例居前的为华维设计、美登科技和基康仪器,派现率分别为110.68%、92.94%和92.15%。此外,有32家北交所上市公司连续三年分红,其中明阳科技、永顺生物、同

惠电子等7家公司连续三年现金分红比例超50%,在稳健经营发展中持续以高分红回馈股东。

从股息率看,以每股派现金额与最新收盘价为基准计算,股息率超过3%的公司达25家。其中,朗柯科技股息率最高,根据2022年度公司权益分配方案,拟每10股转增10股,每10股派7元人民币现金,股息率达9.9%。股息率较高的还有广咨国际、同力股份,分别为7.48%、7.09%。

# 4月份86款国产游戏过审 全平台游戏数量再增长

■本报记者 李豪悦

4月20日晚间,国家新闻出版署公布2023年4月份国产网络游戏审批版号名单,共86款游戏过审,与3月份数量持平。字节跳动(朝夕光年)、阿里集团(灵犀互娱)、百度等大厂产品出现在名单之中,除此之外,吉比特、中青宝等A股上市公司产品也在其中。

截至4月21日上午收盘,同花顺数据显示,冰川网络股价涨超10%,游族网络、星辉娱乐、电魂网络、吉比特等股价涨幅明显。

随着今年以来版号发放数量保持稳定,无论大厂小厂都能“雨露均沾”。部分游戏厂商今年将多个版号纳入囊中。例如,中青宝和吉比特1月份至今拿到的版号数量超过2个。

华安证券认为,未来年均国产版号发放数量有望达到1000款,月均80款至90款。

从申报类别来看,4月份移动游戏达到78款,此外,还有1款Switch游戏机,1款客户端游戏,6款多端(同时覆盖移动、客户端或游戏机)游戏。

值得一提的是,全平台游戏数量整体在增多。从发放的版号来看,1月份4款,3月份5款,4月份6款,其中一部分游戏更是同时覆盖移动、客户端和游戏机。

一家上市游戏公司负责人向《证券日报》记者介绍,公司之所以确定全平台发行目标,主要是考虑到“出海”。因为海外仍以客户端和游戏机用户为主。

手游市场其实已经遇到了增长天花板,再扩充很难。但是主机市场仍有弯道超车的机会。叠加游戏精品化趋势,中国厂商做3A游戏的想法越来越多,许多公司从去年开始都纷纷加码主机游戏。

伽马数据今年发布的《2022全球移动游戏市场中国企业竞争力报告》显示,2022年中国移动游戏市场实际销售收入1930.6亿元,同比下降14.4%。用户规模方面,2022年移动游戏用户数为6.54亿人,同比下降0.2%。另据《2022年度全球主机游戏市场调查报告》显示,2022年中国主机用户规模为893.54万人,同比上升8.87%。此外,41.7%中国主机用户对主机游戏的购买意愿上升。

早在2023年2月份的中国主机游戏论坛上,主机游戏厂商巨头索尼和

微软就纷纷表示看好中国市场发展。

索尼互动娱乐(上海)有限公司董事长兼总裁江口达雄表示,中国游戏开发者越来越关注主机游戏,积极参与主机游戏的开发,中国主机游戏市场在这样的背景下一定会迎来更高速度的发展。上海(微软)百家合信息技术发展有限公司首席运营官朱颖认为,中小企业是眼下中国主机游戏企业的“主力”,其中注册资本不足千万元的企业占比过半,团队规模在百人以下的企业占比超过七成,但小企业未必不能“办大事”。

腾讯和任天堂在国行 Nintendo Switch上合作多年,谈及中国主机市场,腾讯互娱任天堂合作部发行运营负责人黄皓祺表示,中国主机市场目前虽处于起步阶段,但潜力巨大。