

中国证监会副主席方星海：

稳步扩大期货特定品种开放 拓宽QFII和RQFII投资范围

■本报记者 王宁

5月25日，中国证监会党委书记、副主席方星海在“第20届上衍论坛”上表示，我国期货市场发展一直秉持服务实体经济的宗旨，着力服务初级产品保供稳价。在目前已上市的95个商品期货和期权品种中，初级产品数量超过一半。近年来，期货市场加强基础制度建设、扩大开放、提升运行质量、推动产业参与，为企业有效的价格信号和风险对冲工具。

方星海介绍说，期货市场通过对交割合约的集中连续竞价交易，向全社会公开提供多期限的远期价格，对于企业安排未来的初级产品生产、销售等具有指导意义。同时，国家宏观管理部门出台的相关政策，其影响会在期货市场快速反映出来，通过期货价格的变化传导

宏观政策意图，引导市场预期。例如，在今年宏观管理部门释放冻猪肉收储信号后，生猪期货迅速释放出价格信号，市场参与主体预期价格走强，助力国家调控政策更好发挥作用。通过期货价格信号调节供需、引导资源配置，实现了削峰填谷、保障供应，也为“稳价”提供了基础。

方星海表示，对于广大实体经济和农户来说，价格是影响其生产积极性的重要因素。管理好价格波动风险，稳定收入预期，才能实现初级产品供应的保障。2016年以来，期货市场探索通过“保险+期货”的模式，综合运用各类期货衍生品工具，将生产者面临的价格风险转移到期货市场。截至目前，各商品期货交易所已在全国29个省（区、市），在生猪、大豆、玉米、天然橡胶、苹果等10余个品种上开展

了1300多个“保险+期货”项目，为290多万农户提供了价格和收入保障。农民收益稳定了，国家粮食安全才有保障。

此外，实物交割是我国商品期货市场始终坚持的基础性制度安排。初级产品是企业生产的起点，实物交割的存在，可以使期货的金融属性和商品属性最终回归到现货的供需面上。期货交易所通过对初级产品期货品种设定交割标准、质量升贴水，并合理布局交割库等，促使期货交割品的质量、安全性以及交割效率均能得到有力保障。通过期货实物交割，企业增加了额外的、稳定的购销渠道，可以实现对初级产品库存安全高效的动态管理。同时，期货交割库作为我国大宗商品商业库存的重要组成部分，还可以发挥“蓄

水池”和“调节器”作用，在初级产品发生供需错配时，缓解供需矛盾，助力产业链稳健发展。

方星海表示，证监会将继续坚持和加强党的领导，坚决贯彻落实党中央决策部署，着力推进期货市场建设，服务国家初级产品保供稳价大局。

一是不断提升市场运行质量。重点关注重要农产品、基础性能源、战略性矿产等初级产品期货品种的运行情况，结合现货市场变化和产业需求，及时优化合约规则和制度设计，提升交易便利性，吸引更多产业客户参与期货市场；支持中介机构提升服务能力，让企业可以更加便利地利用期货市场进行风险管理；持续推进“保险+期货”，不断优化项目模式。

二是继续拓展期货市场对外开放的广度和深度。目前，我国已

经向境外交易者开放了23个特定期货品种，向QFII、RQFII开放了39个商品期货、期权品种。其中，初级产品占比分别达到了96%和70%。下一步，将继续稳步扩大期货特定品种开放，拓宽QFII、RQFII投资范围，吸引更多境外机构充分参与我国初级产品期货品种定价，提升我国期货价格的代表性和影响力，为产业企业提供更准确的价格信号。

三是强化监管，维护市场秩序。加强初级产品期货市场监督和监测监控，加大对市场操纵等违法违规行为的打击力度。做好期货市场联动监管，加强与现货管理部门的沟通，综合施策、协同发力，遏制过度投机炒作，共同营造良好的市场生态，为产业企业提供更加规范、透明、公开的价格发现和风险管理场所。

国家药监局发布 医疗器械行业标准制修订计划 业界称，或有利于提升行业集中度

■本报记者 张安

5月24日晚间，国家药监局网站发布《国家药监局综合司关于印发2023年医疗器械行业标准制修订计划项目的通知》（下称《通知》）。

《通知》指出，为贯彻《“十四五”国家药品安全及促进高质量发展规划》有关要求，要求承担标准制修订任务的医疗器械标准化（分）技术委员会、工作组及技术归口单位做好标准的组织起草、验证、征求意见和技术审查等工作，要广泛调研、深入研究，确保标准技术内容的科学性、合理性、适用性以及相关政策要求的符合性。

标准制修订计划承担单位共12家，其中包括北京大学口腔医学院口腔医疗器械检验中心、北京国医械华光认证有限公司、国家药品监督管理局医疗器械技术审评中心以及北京市医疗器械检验研究院、上海市医疗器械检验研究院、浙江省医疗器械检验研究院等。

对此，某头部医疗器械企业员工向《证券日报》记者表示，通过标准化管理医疗器械的安全性和有效性是国际通用惯例，也是行之有效的手段。中国医疗器械标准正在形成自有的系统、系列，引导行业规范发展。

117款产品涉及行业标准制修订

根据《通知》显示，此次共有117款医疗器械产品涉及行业标准制修订，102款产品为推荐性标准，15款产品为强制性标准。另外，从制修订方面来看，其中57款为新制定行业标准，60款产品为修订行业标准。

对此，上述头部医疗器械企业员工表示，强制性标准要求相关产品必须符合，具有法律层面的约束意义。推荐性标准为建议企业采用，企业若有合理的理由，可以差异化采用。但一经使用，也具有约束性意义。

对于强制性标准与推荐性标准的分类设定，上述医疗器械企业员工表示，此举既可保证对企业产品设定基本要求，也给企业保留了合理的技术发展空间。

据记者了解，此次涉及标准修订的医疗器械中，有一次性使用无菌切口保护套、血液融化设备、半月板缝合系统、眼科A型超声测量仪、牙科镊、软组织环切刀、负压清洗消毒器等22款产品的推荐性标准为企业牵头标准项目。

对此，海南博鳌医疗科技有限公司总经理邓之东在接受《证券日报》记者采访时表示，企业牵头起草医疗器械行业标准，能够更加贴近市场实际需求，带动产业链上下游和产学研各方广泛参与，促进行业技术进步和创新，为行业整体技术发展、行业技术质量和效率提升积极贡献领军企业的智慧、价值和经验。

对企业经营和产品销售影响不同

某医疗器械上市公司的研发人员向证券日报记者表示，从研发端来看，此次相关《通知》的发布对行业的影响颇大，尤其是涉及制修订强制性标准的产品，对于生产企业而言，可能会产生额外的产品测试费用、整改费用，甚至会影响企业产品的上市时间。

但在销售端来看，多数医疗器械的销售场景是面向B端，渠道资源对产品的销售影响更强，是否采用推荐性标准对产品的销售影响不大。

另外，值得注意的是，企业若能牵头或参与到行业标准制修订工作中，也对企业的市场竞争存在促进作用。

“哪家企业牵头或参与了行业标准的制定，对于其后续的市场份额竞争会有更大促进。”某医疗器械外企市场人员向记者表示：“也会有企业通过制定更高的行业标准，对竞争对手以及行业中、尾部公司施加挤压作用。长远来看，此举有利于行业集中度的提升。”

本版主编 姜楠 责编 屈珂薇 制作 张玉萍
E-mail: zmnz@zqrb.net 电话 010-83251785

年内34家企业登陆北交所 上市首日平均收益率22.84%

■本报记者 孟珂

5月23日，中国人民银行等9部门印发的《北京市中关村国家自主创新示范区建设科创金融改革试验区总体方案》提出，发挥“专精特新”等创新型中小企业在北京证券交易所上市引领作用，加快上市审核进程，推动更多优质企业登陆北京证券交易所上市。

创新型中小企业是推动经济高质量发展的重要组成部分，北交所则是激发中小企业发展活力的重要阵地。东方财富Choice数据显示，截至5月25日，北交所共有上市公司196家，聚集了一批优质创新型中小企业，其中国家级专精特新“小巨人”企业占比超四成。北交所上市公司平均每家

融资2亿元，总融资额400亿元左右。

“今年共有34家企业登陆北交所。超过去年同期2倍。”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，北交所市场正朝着“提质增量”的方向迅速发展，并已初步形成规模效应，对中小企业的吸引力和凝聚力愈发明显。

从市场表现来看，今年以来，北交所新股上市首日平均收益率（相对发行价涨跌幅）为22.84%，有22只新股实现上市首日上漲。最近一个月来上市的新股赚钱效应明显。其中，5月份新上市的公司中，巨能股份、晨楠科技上市首日涨幅居前，分别为227.27%、84.64%。

北交所总经理隋强近日公开

表示，目前北交所市场整体估值偏低，因此一些“聪明资金”纷纷到北交所寻找新的投资洼地和投资机会。另外，北交所新上市了一批业绩优良、赛道很新的创新型中小企业，尽管规模不大，但广受市场认可，正是这些类型的企业为北交所市场运行注入了新的活力，因为“好企业自带流量”。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示，年内北交所新股上市速度基本符合市场预期，上市节奏整体有序，众多新股上市后整体表现较佳，市场赚钱效应显现。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者表示，随着国家政策对中小高科技企业的支持，以及北交所不断完善市场投融资功

能，今年以来北交所新股市场表现较为优秀。

与此同时，各地方政府先后出台政策，拿出“真金白银”鼓励企业在北交所上市。例如，西安市金融工作局、市财政局日前联合发布《西安市鼓励企业在北京证券交易所上市的若干措施》，根据细则，对于单家西安拟上市企业来说，如果在推进上市赛道上一路合规迈进，最高有可能获得1000万元的奖励。辽宁省也于近日加大当地企业在北交所上市的奖励力度，最高补助800万元。

在周运南看来，这既体现了地方政府对北交所的重视，也体现了对企业的引导和鼓励，既支持了辖区企业充分利用和把握北交所的上市机遇，带动了本地创新型中小

企业的快速发展，又提高了当地经济发展水平，为北交所高质量扩容提供“后备军”和推动力。

那么，北交所该如何进一步增强流动性？常春林建议，进一步完善北交所产品体系，加强多层次市场的合作和互动，提高北交所服务质量，吸引更多投资者参与。

周运南则建议，政策层面，希望尽快制定并出台北交所综合改革方案。同时，提升包容性，提高审核效率，充分利用好“直联机制”，实现上市预期“更明确”、上市时间“更快速”、上市过程“更顺畅”；吸引更多的机构资金和普通资金进场，提高市场流动性和估值水平；丰富企业再融资工具，加快再融资审核流程，提升融资效率，助力企业高质量发展。

月内逾10家上市公司收监管函 信披不及时、不准确是主因

■本报记者 冯雨瑶

5月份以来，已有逾10家上市公司收到监管警示函，主要原因是未及时披露或信息披露不准确。

例如，5月25日，一家上市公司发布公告称，由于2022年业绩预告不准确，且未能按时披露内部控制审计报告，证监会决定对公司及相关高管采取出具警示函的监管措施。数据显示，公司此前预计归属于上市公司股东的净利润为500万元至750万元；但随后披露的业绩预告修正公告显示，修正后预计归属于上市公司股东的净利润为-1400万元至-2100万元。年报数据显示，2022年归属于上市公司股东的净利润为-1538.98万

元。监管部门认为，该公司业绩预告与实际业绩差异金额较大，且盈亏性质发生变化，业绩预告信息披露不准确，已违反了相关规定。

此外，5月18日，因控股股东的关联方占用公司资金一事未及时披露，重庆建工及其多名高管被下发警示函。公告显示，经查，2023年4月29日，公司发布《关于关联方非经营性资金占用情况及整改情况的公告》，披露公司控股股东重庆建工投资控股有限责任公司的关联方存在非经营性占用重庆建工资金的行为。截至2022年末，资金占用余额为25000万元。截至公告日，虽然上述占用资金和利息已归还，但重庆建工对上述关联方资

金占用事项未及时披露，违反了相关规定。重庆建工董事长唐德祥、总经理兼财务负责人周进、董事会秘书窦波均未按照《上市公司信息披露管理办法》第四条的规定履行勤勉尽责义务，对上述问题负有主要责任。

“信息披露作为投资者了解上市公司最直接的途径，真实、准确、完整、及时是上市公司信披必须遵循的核心原则。”北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星告诉《证券日报》记者，“信息披露不及时或不准确，不但侵害投资者的知情权、损害投资者利益，而且违背了公司法及证券法，加大上市公司被处罚、索赔甚至退市的风险。”

邢星补充称，上市公司的经营决策、风险因素往往会对股票价格起到直接影响，因此不及时的信息披露，往往会给内幕交易者带来机会，为内幕知情人利用时间差进行内幕交易、谋取利益或规避风险提供了有利条件，严重损害投资者利益。

“上市公司信息披露需要遵循及时、准确、完整的原则，否则会侵犯投资者的知情权，使投资者无法基于正确的信息基础做出投资判断。”上海明伦律师事务所律师王智斌对《证券日报》记者表示，“如构成虚假陈述，上市公司会面临监管部门的行政追责，如果同期股价发生了大幅波动，上市公司还有可能遭遇投资

者诉讼。此外，情节严重的虚假陈述，亦有可能触及《刑法》161条规定的违规披露、不披露重要信息罪。”

信息披露是上市公司与投资者沟通的重要桥梁，也是投资者做出投资决策的重要依据。尤其是新证券法实施以来，对信息披露的要求更加细致严格，同时，对违法违规责任的追究也明显加重。按照新证券法，未按规定报送有关报告或者履行信息披露义务的，信息披露义务人最高可罚500万元，责任人员最高可罚200万元。

有业内人士提醒，上市公司应压实主体责任，严抓流程管理和信息披露方面的管控，扎实做好信披工作，维护好投资者知情权。

