

# 北交所三项基本业务规则公开征求意见

这批业务规则吸收借鉴了科创板、创业板试点注册制经验,总结了此前新三板精选层的有关实践,形成了契合创新型中小企业发展规律和需求特点的制度安排

北京证券交易所10日公布第二批3件有关审核基本业务规则,涉及股票发行审核、重大资产重组审核等方面具体要求,并向市场公开征求意见。这批业务规则吸收借鉴了科创板、创业板试点注册制经验,总结了此前新三板精选层的有关实践,形成了契合创新型中小企业发展规律和需求特点的制度安排。

业内人士表示,发行上市相关审核规则延长了财务报告有效期,特殊情况下的有效期由“6+1”延长至“6+3”。此外,实行“一次申报、一次受理”。



## 1 一次申报一次受理

上述3件业务规则分别为《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市审核规则(试行)》(简称《发行上市审核规则》)、《北京证券交易所上市公司证券发行上市审核规则(试行)》(简称《再融资审核规则》)、《北京证券交易所上市公司重大资产重组审核规则(试行)》(简称《重组审核规则》),明确了北交所公开发行股票并上市、上市公司再融资和重大资产重组的审核安排。

《发行上市审核规则》充分吸收前期向

不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌的审查经验,按照注册制理念,做了三方面优化。

一是明确衔接分工,实行“一次申报、一次受理”。按照精选层制度安排,全国股转公司受理材料并完成自律审查后,需代发行人向证监会报送核准申请文件,存在二次受理环节。此次调整后,北交所受理发行申请文件并审核通过后,报证监会履行注册程序即可,无需证监会重复受理。

二是延长财务报告有效期。招股说明

书中引用的财务报表有效期为6个月不变,但特别情况下可申请延长的期限从1个月调整为3个月,即将财务报告有效期由“6+1”延长至“6+3”。

三是完善审核时限总体要求。明确发行人及保荐机构问询回复总时限为3个月,上市委员会暂缓审议时限为2个月,传递了及时回复、限时审核的监管信号,进一步明确审核预期。

安信证券新三板研究负责人诸海滨表示,在股票发行审核方面,审核时间更短、延长财务报告有效期等规则设计,有利于精准服务创新型中小企业融资。可以预期,实施注册制改革后将吸引一大批企业登录北交所。

另一方面,对各类证券发行审核程序一体规定。除明确向不特定合格投资者和向特定对象发行等不同类别的股票发行审核程序外,同时对可转债、优先股等证券品种的发行审核程序一体适用,便于市场理解运用。

北京南山投资创始人周运南表示,北交所的基础性制度基本平移了精选层相关制度,努力看齐科创板、创业板注册制,并考虑了创新型中小企业的点。

以实施重组上市,有效把控置入资产的经营风险,切实保障上市公司质量稳步提升。四是丰富并购支付手段。借鉴交易所市场实践经验,明确上市公司发行优先股、可转债购买资产或者募集配套资金的,审核程序等参照适用《重组审核规则》,丰富支付手段,便利市场选择。

“在新三板,并购重组规则是很多挂牌企业十分关注的内容。北交所设立后,设置并购重组委员会,将有助于相关标准认定和审核效率提升,更好支持中小企业高质量发展。”川财证券首席经济学家陈雳说。

据新华社

景下,ATM机的重要性大大下降。年初一份对全国超17万人的调查报告显示,我国移动支付用户已超8亿,移动支付市场规模已经连续3年全球第一。

不过,业内人士普遍认为,尽管ATM机市场保有量逐年萎缩,但在很长一段时间内仍不会退出历史舞台,现金支付和移动支付二者会长期处于互为依存、互为发展的状态。

近日,央行发布《消费者金融素养调查报告(2021)》(以下简称《报告》)。《报告》指出,从金融行为方面看,尽管通过手机进行支付已是我国金融消费者在日常生活中的首选,但大多数人仍有使用现金进行支付的经历,其中主要为小额支付。具体来看,最近两年内77.02%的受访者使用过手机付款,71.32%使用过现金进行支付。

调查还显示,年龄段越大、学历越低的消费者使用现金支付的比例相对越高。

据新华网

## 物价“剪刀差”为何再扩大

国家统计局日前发布的8月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据显示,8月份,CPI同比上涨0.8%,环比上涨0.1%。PPI同比上涨9.5%,环比上涨0.7%。随着PPI同比涨幅扩大和CPI同比涨幅收窄,二者“剪刀差”扩大至8.7个百分点,再创新高。

受煤炭、化工和钢材等产品价格上涨影响,8月份工业品价格同比和环比涨幅均有所扩大。从同比看,生产资料价格上涨12.7%,涨幅扩大0.7个百分点;生活资料价格上涨0.3%,涨幅与7月份相同。

国家统计局城市司高级统计师董莉娟分析,主要行业中,煤炭开采和洗选业、黑色金属矿采选业、石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业、黑色金属冶炼和压延加工业、有色金属冶炼和压延加工业、化学原料和化学制品制造业、化学纤维制造业价格涨幅在21.8%至57.1%之间,合计影响PPI上涨约7.9个百分点,超过总涨幅的八成。其中,煤炭开采和洗选业、化学原料和化学制品制造业、黑色金属冶炼和压延加工业价格涨幅分别扩大11.4个、2.7个和1.1个百分点,是同比涨幅扩大的主要原因。

据测算,在8月份9.5%的同比涨幅中,去年价格变动的翘尾影响约为1.8个百分点,比7月份回落0.3个百分点;新涨价影响约为7.7个百分点,扩大0.8个百分点。“新涨价因素的贡献在增加,上游价格上涨仍需关注。”中国民生银行首席研究员温彬表示。

从环比看,PPI上涨0.7%,涨幅比7月份扩大0.2个百分点。中国宏观经济研究院综合形势室主任郭丽岩表示,受部分地方限能限电、粗钢产量下降等影响,煤炭开采和洗选业、石油煤炭及其他燃料加工业、化学原料和化学制品制造业、黑色金属冶炼和压延加工业价格环比涨幅在1%至6.5%之间,合计对当月PPI环比涨幅的拉动比例达85%。与此同时,受上游原材料价格上涨传导、芯片供应紧张等影响,金属制品、电气机械和器材、通用设备、计算机通信和其他电子设备制造业产品价格也出现小幅上涨。

“8月份PPI与CPI剪刀差达到8.7个百分点,再创有数据以来新高。但从结构分析中可以发现,PPI向CPI传导不畅,主要是以猪肉价格为代表的食品价格回落所致,而非食品价格已有温和上涨。”温彬表示。

温彬认为,整体来看,大宗商品价格上涨趋势已经放缓或有所回落,个别商品供需矛盾导致8月份价格上涨。随着供需矛盾逐渐缓和,未来PPI有望见顶回落。由于食品价格下跌趋势短期不易扭转,CPI仍将保持低位震荡走势,对货币政策的影响整体有限。

郭丽岩认为,PPI短期内仍有可能继续高位震荡,未来随着煤炭增产增供、大宗商品储备投放、纠正“运动式”减碳等政策措施效果显现,上游行业供给约束将逐步缓解,PPI有望趋于回落。

温彬表示,下一阶段,原材料价格上涨、价格传导不畅仍将对企业形成冲击,要做好宏观政策的跨周期调节,继续实施大宗商品保供稳价措施,对供需矛盾较大的煤炭、有色等物资加大储备投放力度,进一步实施中小企业纾困政策,帮助企业应对原材料涨价影响。

据新华网

## 中国ATM机数量已不足百万台

央行最新发布的2021年第二季度支付体系运行总体情况显示,银行卡受理终端数量继续减少。截至二季度末,ATM机具98.67万台,较上季度末减少1.95万台;今年上半年已减少2.72万台。

ATM机,也就是自动取款机。国内第一台ATM在1987年由中国银行珠海分行引进。当时的ATM有一吨多重,安装的时候需要用吊车,主要作为展示用途。1993年,我国启动“金卡工程”后,银行对ATM的需求快速增长,我国也发展成为全球最大的ATM市场。

根据央行发布的数据,全国ATM数量在2018年末达到顶峰:111.08万台,当年就新增了15.02万台。值得注意的是,自2018

年第一季度起,央行调整了ATM数量统计口径,不仅统计银行业存款类金融机构布放的在用自助存款机、自助取款机、存取款一体机、自助缴费终端等传统自助设备,还新增统计了自助服务终端、可视柜台(VTM)、智能柜台等新型终端设备。

即便如此,也没有改变ATM逐年减少的趋势。2019年,我国ATM数量首次出现减少,当年减少了1.31万台至109.77万台;2020年下滑趋势更明显,全年减少8.39万台。

ATM机具数量减少的背后,是非现金支付特别是移动支付的全面普及。随着微信和支付宝等的兴起,人们的支付习惯已经改变,不带现金也能方便生活。在这种背