

证监会发布11件北交所上市公司信披规则构建契合中小企业特色信披规则体系

■本报记者 吴晓璐

为规范北京证券交易所（下称“北交所”）上市公司信息披露行为，保护投资者合法权益，9月17日，证监会发布北交所发行上市、再融资、持续监管相关的11件内容与格式准则，并向社会公开征求意见。

证监会表示，严格遵循《证券法》规定，坚持以信息披露为核心，在总体平移精选层相关规定的基础上，突出北交所服务创新型中小企业的特色，对北交所上市公司招股说明书、募集说明书、发行情况报告书、年度报告、中期报告、权益变动报告书、收购报告书、重组报告书等信息披露文件的披露内容和格式提出明确要求。

证监会强调，在规则起草过程中，坚持压实责任、突出重点、繁简适中、充分授权的原则，全面提高北交所上市公司信息披露的针对性、有效性和可读性，并努力降低中小企业的信息披露成本，着力构建一套契合中小企业发展阶段和成长规律的信息披露规则体系。

据记者了解，文件起草遵循三大原则：一是遵循上市公司监管理念，强化监管依据。借鉴首发、再融资审核和沪深交易所上市公司日常信息披露监管的成熟做法，监管标准对接、内在逻辑趋同，明确发行上市、证券发行、定期报告和收购重组等活动中文件编报总体要求，压实市场各方责任，为提高北交所上市公司质量提

供坚实的制度保障。

二是强化对中小企业的支持服务力度，体现市场特色。北交所部分平移了精选层现行特色制度安排，体现市场化精神。披露要求上，把握共性、突出重点，符合中小企业规模和发展阶段差异较大的内生特点；披露内容上，繁简适中，降低中小企业的披露成本；操作规程上，留出授权制定自律规则的空间，提高各项制度的针对性和适应性。

三是落实注册制改革要求，彰显改革方向。基于北交所试点注册制的改革要求，编制证券发行文件强化以信息披露为中心，要求发行人充分披露与投资者决策相关的信息，注重提高披露信息的针对性、有效性和可

读性，压实中介机构责任，并明确北交所审核和证监会注册衔接安排，发挥监管合力，助力市场生态优化。

银泰证券股转业务部总经理张可亮接受《证券日报》记者采访时表示，北交所上市公司都将来自创新层，而这些企业在创新层的时候，已经披露过企业的基本情况，所以，招股说明书及申请文件简化了此前已经披露过的内容，这是最明显的特征，体现出了创新层和北交所上市公司连贯性和一致性。再融资方面，相较于沪深交易所，北交所上市公司依照“小额、快速、灵活、多元”的制度设计理念，坚持服务中小企业特色，更加有效率。

“其他方面，参照沪深交易所上

市公司的信披要求，北交所上市公司信披较精选层信披更加严格，这也是出于对投资者的保护，毕竟只有50万元的门槛。同时也体现了严监管的态度，整体信披要求不降低。”张可亮进一步表示。

为充分发挥北京证券交易所对新三板创新层、基础层的示范引领和“反哺”功能，进一步丰富挂牌公司融资工具，激发新三板整体市场活力，证监会制定了挂牌公司定向发行可转债相关的2件内容与格式准则，一并向社会公开征求意见。

证监会表示，将根据公开征求意见情况，对上述规范性文件做进一步修改完善，履行法定程序后尽快发布实施。

用能权交易市场建设提速助力“双碳”目标实现

■本报记者 包兴安

全国碳排放交易市场启动上线交易两个月后，9月16日，国家发展改革委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》（简称《双控方案》）。《双控方案》提出，推行用能指标市场化交易，进一步完善用能权有偿使用和交易制度，加快建设全国用能权交易市场，推动能源要素向优质项目、企业、产业及经济发展条件好的地区流动和集聚。专家认为，全国用能权交易市场能够引导用能要素合理流动，促进产业结构优化，推进节能降碳，是实现碳达峰、碳中和及能耗双控目标的有力抓手。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示，用能权市场建设是加快我国能源要素市场化改革的重要举措，是用市场手段一揽子解决高能耗、高排放问题的前置条件，也是我国致力于打造用能权市场与碳交易市场双向调节机制的必要环节，对于提高企业能源利用意识和利用效率具有重要作用。

截至目前，全国已有浙江、福建、河南、四川等省开展用能权有偿使用和交易试点，但用能权的交易量和交易规模还不大。河北、山东、江西、湖北、江苏等省也在探索开展用能权相关交易。

湖北省发改委数据显示，“十三五”以来，湖北省运用市场机制，开展用能权交易，累计成交190多万吨标准煤，成交金额超1亿元。

“用能权交易试点进展比较缓慢，原因是用能体系太过复杂，细节太多，在‘用能’与‘限能’间的动态平衡很难把握。”北京亿特阳光新能源总裁祁海坤对《证券日报》记者表示，用能权交易是对源头控制，碳排放则属于末端市场交易，对两头管控都是为了降低能源消耗，对能源消费进行升级转型。把“用能权”与“发展权”统筹兼顾、协调发展，是要重点解决的难题。

宋向清表示，打通用能权市场和碳排放市场的连接通道，需要建立“签约互通、合约共用、履约共监”的联合履约机制，以便更好地引导企业履行合约义务，提高能源利用效能，推进碳达峰、碳中和目标的实现。机制应该立足于市场风险管控，着眼于能源资源的合理配置和利用效率的提高。同时，根据市场需求变化进行能源结构的优化，通过合理设置国家和地方能耗双控指标，确定年度和中长期能源消费总量指标，让总量控制与结构优化始终处于可掌控的合理区间之内，推进用能权市场和碳交易市场有序衔接和高效运转。

宁夏优化银行账户服务加大对主体减费让利力度

■本报记者 李立平

9月17日，《证券日报》记者从人民银行银川中心支行召开的新闻发布会上获悉，为了贯彻落实党中央、国务院关于优化营商环境、降费让利、服务实体经济决策部署，宁夏各银行机构采取了多项措施优化账户服务，效果显现；并将进一步在使用频率较高、降费诉求强烈的业务领域降费让利。从9月30日起，取消收取支票工本费、挂失费，取消本票和银行汇票手续费、工本费、挂失费等，预计将为宁夏市场主体减少支付手续费超过1亿元。

人民银行银川中心支行副行长张克立在新发布会上表示，支付手续费的减费让利，受益群体主要聚焦小微企业和个体工商户，降费主体包括银行机构、支付机构和清算机构，希望通过各项减费让利工作的实施，帮助企业进一步减负降本，为宁夏实体经济高质量发展提供支持。

人民银行银川中心支行支付结算处处长马飞在回答《证券日报》记者提问时表示，一段时间以来，由于一些银行机构为了防范银行账户被非法贩卖用于洗钱，加强了风险防控工作，提高了账户开户门槛。为避免小微企业“开户难、开户慢”问题在宁夏发生，人民银行银川中心支行指导宁夏银行机构账户管理自律机制出台《优化银行账户服务十条措施》（以下简称《十条措施》），进一步规范银行账户服务涉及的法规依据，开户条件、公开标准、开户时限、分类分级、简易开户等十方面的工作。

据宁夏银行党委委员、副行长倪国梁介绍，针对企业客户，该行支持客户通过手机银行、微信银行、宁夏企业登记全程电子化系统、电话等渠道进行线上预约开户，已实现智慧填单，一次预约、一套资料、一键开户，从柜面受理到成功开户不到30分钟，极大缩减了客户等待时间。

根据人民银行银川中心行最近开展的问卷调查，截至2021年9月15日，宁夏全区企业和个人对开户服务的满意率达98%。

据中国银行宁夏区分行党委委员、副行长薛杰介绍，针对企业客户尤其是小微企业、个体工商户，该行推出了一揽子减费让利政策。在开户环节，免收企业客户新开对公账户开户手续费、企业网银和手机银行工本费等费用。在账户使用环节，免收小微企业询证函手续费、资信证明手续费等5项费用，最大限度降低小微企业客户金融服务成本。2019年—2020年累计减费让利514万元，涉及企业户数12430户。下一步，该行将出台包括进一步降低银行账户服务收费、降低人民币转账汇款手续费、取消部分票据业务手续费等一系列措施，自今年9月30日起正式实施。初步测算未来3年内将在原有减费让利政策基础上进一步减费200余万元。

亚马逊“封号”风波持续发酵：可申诉但成功机会不大 600个被封品牌该如何“自救”？

■本报记者 刘琪
见习记者 杨洁

近几个月，亚马逊平台上的很多卖家陷入“至暗时刻”。自4月底开始，亚马逊针对刷单掀起一轮“惩戒”风暴，一大批中国卖家遭到封号、产品下架、资金冻结的“冷遇”。

9月17日，亚马逊全球副总裁戴铮斐在接受媒体采访时透露，在过去的5个月，关闭了约600个中国品牌的销售权限，涉及卖家账号约3000个。这些账号均有多次反复滥用评论的行为，部分品牌甚至涉嫌行贿。

封号行动是否具有特别的针对性？对于外界的质疑，戴铮斐回应称，此次“封号”事件并不是针对中国，其他国家的商家也有涉及。

其实，卖家因违规操作而被亚马逊封号并不是件新鲜事，但像今年这样大规模地封禁中国卖家账号还是历史首次。一位跨境电商从业者向《证券日报》记者形容称：像海啸一般，一波接一波地向中国卖家袭来。

600个品牌被封号 可申诉但成功机会不大

亚马逊今年的第一波“封号”行动始于4月底，主要针对的是操纵评论的行为，对那些在商品中放礼品卡索评、通过社交媒体采用现金等方式索取虚假评论的商家进行了严厉打击，有不少中国卖家被波及。超级大卖更是成为这波“封号”行动的重点打击对象，帕拓逊、傲基、通拓、泽宝等深圳超级大卖的账号均被封停，部分大卖甚至还被冻结了资金。

以跨境电商大卖“有棵树”为例，据其母公司天泽信息9月16日晚间发布的《关于对深圳证券交易所半年报问询函答复的公告》显示，截至本公告披露日，有棵树在亚马逊平台上被冻结店铺资金约1.28亿元；2021年度累计新增被封站点数约400个。

亚马逊的第二波“封号”行动在7月份来临，重点打击关联账号。“这次不仅仅是波及大卖，打击面更是扩大到中小卖家。成百上千个账号因各种关联原因而被关闭，不少卖家甚至找不到被关店的原因。”前述跨境电商从业者认为，这一波“封号”的破坏性和造成的损失远远超过第一波。

广东格林律师事务所合伙人封



芸律师对《证券日报》记者表示，对亚马逊“封号”行为是否合理合规的判断，首先要看商家进驻亚马逊平台时，签署的规则中是否有关于“封号”的权利。从目前公开可查询到的资料显示，亚马逊相关规则中确实有账户停用、暂时冻结资金等类似内容。若亚马逊查明商家确实存在违反平台规则的行为，则有权按照相应规则行使账户停用等权利。

遭遇账号被封、资金冻结后，不少卖家选择了申诉。此前曾有中国卖家在网上晒出申诉结果，亚马逊回复其申诉邮件称，“这是一项最终决定，不会再回复有关此问题的邮件。”这意味着，被封号的卖家再无申诉机会。

对此，戴铮斐也回应称，“这次被封号的600个品牌，申诉成功的机会不大。但正常的流程下，他们是有申诉权利的。”

戴铮斐进一步解释称，“在冻结周期过后，我们会通过正常流程告诉卖家申请资金退还，如果卖家不涉及其他违法违规行为，只要通过身份验证，便能将资金取回。”

封号波及产业链 代工厂表示很无辜

“封号”的后遗症还在持续发

酵。一位亚马逊的中国卖家告诉《证券日报》记者，其账号被封后，目前库存价值高达80万元。更无奈的是，这些库存产品也无法转内销，因为产品标准不一样，在国外能卖的在国内不一定能卖。“即便能在国内销售，目前也无法进行，因为从海外运回国内的成本实在太高了。”

受“封号”影响的不仅仅是卖家自身，还会波及其背后的整条产业链。浙江一家给亚马逊大卖供货的代工厂负责人向《证券日报》记者透露，大卖被“封号”后，对他们这些代工厂而言有百害而无一利。大卖资金被冻结了，一旦资金链断裂，将导致回款延期，进而影响代工厂的资金链，可谓唇亡齿寒。

“我们又没有违规，但却因此受到牵连，现在很多订单都不敢接，而且还要养工人，真是有苦说不出。”上述代工厂负责人表示很无辜。

9月17日，《证券日报》记者以亚马逊卖家身份致电深圳一家主营蓝牙音箱、蓝牙耳机等数码产品，且承接亚马逊平台业务的源头工厂，谈及近段时间亚马逊“封号”风波对工厂有何影响时，其工作人员表示，“目前没有太大影响，现在还在接亚马逊客户的订单。”但当记者问及现在下订单需要的付款比例时，对方称“需要全款支付”。这也从侧面反

映出，当前代工厂对来自亚马逊卖家的订单持有谨慎态度，与前述代工厂负责人的说法相一致。

“亚马逊此番进行大规模‘封号’，是合情合理的，只有合规经营才能符合海外法规要求。此次大规模‘封号’行动对商家敲了一次警钟，商家要按平台的合规要求做生意，否则难以长久。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示。

对账号没有被封的卖家来说，“封号”风波的出现也具有特殊的警示意义。卖家小易（化名）对《证券日报》记者表示，“大卖的账号被封，在给我们警示的同时，也给我们指明了方向，合规化、精细化运营才是长久的经营之道。”

“红牌”之后的思考 鸡蛋不能放在一个篮子里

“这是外贸新业态发展过程中出现的问题，是阶段性的‘水土不服’，是‘成长的烦恼’。”商务部对外贸易司司长李兴乾此前回应亚马逊“封号”事件时表示。

目前，被“封号”的超级大卖们已开始“自救”。资深跨境电商专家、《决胜跨境电商》的作者、跨境电商工坊创始人林智勇对《证券日报》

微信放开外部链接 互联网巨头将由竞争转向竞合？

■本报记者 谢若琳

9月17日下午，腾讯通过公众号“鹅厂黑板报”宣布，将落实互联互通，明确微信开放外链的时间表，第一阶段将于9月17日开始执行，用户升级最新版本微信后，可以在一对一聊天场景中访问外部链接；群链接开放功能仍在开发中。同时，设立外链投诉入口，用户可以举报违法违规的外链。

截至当日18时，记者通过iOS和安卓两个系统测试，在微信最新版本中仍无法打开淘宝链接。对此，腾讯方面对《证券日报》记者表示，或许是个别情况不稳定所致。记者在百度搜索中尝试搜索微信公众号的内容时也发现，这两家平台之间仍未打通。

破壁垒内容商和电商最受益

7月26日，工信部启动互联网行

业专项整治行动，聚焦扰乱市场秩序、侵害用户权益、威胁数据安全、违反资源和资质管理规定等四方面八类问题，涉及22个具体场景。其中，在扰乱市场秩序方面，重点整治恶意屏蔽网址链接和干扰其他企业产品或服务运行等问题，包括无正当理由限制其他网址链接的正常访问、实施歧视性屏蔽措施等场景。

9月9日，工信部相关部门召开“屏蔽网址链接问题行政指导会”，要求各平台于9月17日之前必须按标准解除屏蔽。当日参会的企业包括阿里巴巴、腾讯、字节跳动、百度、华为、小米、陌陌、360、网易等互联网巨头。

9月16日晚间，QQ率先打通与其他平台的“壁垒”。记者在QQ对话框中输入淘宝网页名和抖音音网页名后，均可以实现跳转至对应的网站，在QQ上打开淘宝网也可正常购买商

品。这意味着，用户以后可以在QQ、抖音、淘宝之间自由地跳转，无需再复制链接到浏览器上了。次日，腾讯进一步宣布，微信一对一聊天中将放开外链功能。

“随着社交巨头微信实现互联互通，互联网行业各细分领域之间的‘隔断’将被打破，创新性企业将获得新的发展机会。”苏宁金融研究院研究员孙扬对记者表示，互联互通或将利好内容型公司和电商平台。一方面，在更开放的环境下，优质内容的传播途径将更多，传播空间也将更广，流量将进一步向头部内容集中；另一方面，电商平台的营销环节更为畅通，有利于进一步挖掘下沉市场。

平台将从竞争转向竞合？

上海财经大学电子商务研究所

执行所长崔丽丽在接受《证券日报》记者采访时表示，在开放外链这件事情上，每家企业的得失各有不同，因此背后会有比较微妙的关系，甚至有些企业仍在评估开放外链对自身发展的影响。

“过去十几年间，国内互联网市场历经几度革新，新巨头、新赛道不断涌现，在资本市场的助推下，互联网公司市值达到上千亿元不再是新鲜事。结果是，互联网之间派系横生，几家巨头相互参股、抱团的趋势愈发明显，几大派系之外的企业则被排除在自家渠道之外，竞争尤为激烈。”孙扬认为，在各大平台实现互联互通后，竞合关系或将向竞合关系演变。

崔丽丽认为，互联网巨头之间的关系是比较微妙的。互联互通后，防止流量外流的人为门槛将被取消，平台之间的流量竞争将更加充分。“每家平台都会测算开放外链

对自身流量耗损带来的影响，流量耗损较多的平台肯定会考虑采用其他方式方法构筑新的‘护城河’，提高竞争门槛。同时，各家平台也会更加注重创新意识，增加自身竞争优势。”

“互联网企业之间将呈现‘此消彼长’的竞争关系。”中国深圳综合开发研究院新经济研究所执行所长曹钟雄对《证券日报》记者表示，要理性看待互联互通。互联网企业之间相互开放是必要的，但开放不应该仅限头部平台，中小企业也应该放开市场，为实体经济贡献平台应有的责任。此外，在开放的原则上，仍要尊重市场价值，坚持商业原则，避免出现平台共谋、形成新的垄断。在互联互通过程中，要培育更大、更健康的平台企业参与国际竞争，推动中国数字经济走出去，与国际巨头同台竞技。