

目录

本期导读.....	2
国联证券拟换股吸收合并国金证券 双方将于 21 日起停牌.....	2
美联储维持鸽派立场 全球央行按兵不动.....	2
证监会不再要求上市券商披露月度经营数据.....	3
蚂蚁集团首发过会，从 IPO 受理到正式过会仅用时 25 天.....	3
宏观新闻.....	4
美联储维持鸽派立场 全球央行按兵不动.....	4
经合组织上调全球经济增长预期.....	5
习近平在湖南考察时强调 在推动高质量发展上闯出新路子 谱写新时代中国特色社会主义湖南新篇章.....	8
监管动态.....	13
证监会不再要求上市券商披露月度经营数据.....	13
小额贷款市场迎来强监管：不得从贷款本金中先行扣除利息.....	15
行业新闻.....	17
国联证券拟换股吸收合并国金证券 双方将于 21 日起停牌.....	17
央行：2020 年二季度末金融业机构总资产 340.43 万亿元 同比增长 10%.....	18
蚂蚁集团首发过会，从 IPO 受理到正式过会仅用时 25 天.....	18
科创板最低募资记录出炉！上纬新材 IPO 市值压线，投行压力山大.....	20
基金风格配置监控周报：权益基金本周微降仓位.....	22
TikTok、甲骨文、沃尔玛宣布初步达成合作意向.....	23
产品情况.....	24
信托产品.....	24
资管产品.....	24
银行理财.....	25

本期导读

国联证券拟换股吸收合并国金证券 双方将于 21 日起停牌

9 月 20 日晚间，国联证券发布公告称，国联证券股份有限公司（以下简称“国联证券”）于 2020 年 9 月 18 日与长沙涌金（集团）有限公司（以下简称“长沙涌金”）签订了《国联证券股份有限公司与长沙涌金（集团）有限公司关于国金证券股份有限公司之股份转让意向性协议》，拟受让长沙涌金持有的国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）约 7.82% 的股份。同时，国金证券也发布了相关公告。

美联储维持鸽派立场 全球央行按兵不动

美联储在最新的货币政策会议上宣布维持零利率政策不变，并有可能持续至 2023 年。日本央行、英国央行随后也宣布按兵不动。业内认为，欧美主要央行货币政策已经转向观望，但整体都释放了鸽派信号，预计各国央行将在较长一段时间内维持超宽松货币政策环境。

北京时间 17 日凌晨，美联储宣布维持联邦基金利率目标区间在 0 至 0.25% 之间，符合市场预期。当日公布的点阵图显示，这一利率区间将保持至 2023 年不变。美联储预计通胀将在年底前达到 1.2%，并且直到 2023 年才可能回到设定的 2%。

证监会不再要求上市券商披露月度经营数据

证监会不再要求上市券商披露月度经营数据，上市券商中期报告中关于分类评价结果的披露要求也一并取消。

证监会 9 月 18 日发布了《关于修改〈关于加强上市证券公司监管的规定〉的决定》，修订后的《关于加强上市证券公司监管的规定》（下称《规定》）明确提出了上述新监管要求。

证监会新闻发言人常德鹏介绍，上市证券公司具有证券公司与上市公司的双重属性，为做好机构监管和上市公司监管的有效衔接，加强对上市证券公司的监管，证监会于 2009 年发布了《规定》，从再融资、重大资产重组、信息披露、内幕信息管理等方面对上市证券公司提出了明确的要求。

蚂蚁集团首发过会，从 IPO 受理到正式过会仅用时 25 天

科创板上市委 9 月 18 日公告称，蚂蚁集团、奥普特首发过会。从 IPO 受理到正式过会，蚂蚁集团科创板审核全程仅用时 25 天。

此前有知名投行人士预计蚂蚁最快于 9 月 10 日前后过上市委，10 月 20 日可能前后上市。目前来看，在经历了两轮问询之后，蚂蚁集团最终上市时间或在 10 月底 11 月初。

宏观新闻

美联储维持鸽派立场 全球央行按兵不动

美联储在最新的货币政策会议上宣布维持零利率政策不变，并有可能持续至 2023 年。日本央行、英国央行随后也宣布按兵不动。业内认为，欧美主要央行货币政策已经转向观望，但整体都释放了鸽派信号，预计各国央行将在较长一段时间内维持超宽松货币政策环境。

北京时间 17 日凌晨，美联储宣布维持联邦基金利率目标区间在 0 至 0.25% 之间，符合市场预期。当日公布的点阵图显示，这一利率区间将保持至 2023 年不变。美联储预计通胀将在年底达到 1.2%，并且直到 2023 年才可能回到设定的 2%。

美联储的政策基调总体温和。光大银行金融市场部分分析师周茂华告诉上海证券报记者，美联储释放了未来几年将维持接近零利率的信号，并认为美国近期经济活动正持续回暖，这意味着美联储短期内宽松政策不会加码。

英国央行、日本央行纷纷跟随美联储步伐。北京时间 17 日上午，日本央行将基准利率维持在 -0.1% 不变，将 10 年期国债收益率目标维持在 0% 附近不变，符合市场预期。随后，英国央行也宣布维持基准利率在 0.1% 不变，维持资产总购买规模在 7450 亿英镑不变。此前，欧洲央行在 9 月货币政策会议上也没有对货币政策及前瞻指引进行措辞上的改变。

业内认为，欧美与日本等主要央行政策转向观望，基本符合预期，因为各国近期公布的经济指标持续改善，主要经济体数据也位于同步复苏轨道之上，尤其是疫苗研发取得进展，缓解了央行加码宽松的压力，这有利于市场情绪稳定。

“实际上，目前全球基本维持在一个较低的利率水平，即使有所变化，可操作的空间也非常有限。宽松货币政策是一把双刃剑，虽然可以缓解流动性带来的危机，但是也有可能带来资

产泡沫，同时是否能够直达实体经济也是一个大问题。”上海对外经贸大学教授、金融发展研究所副所长闫海洲告诉上海证券报记者，各国央行货币政策除了依据各自国内经济形势之外，美国政策调整也是一个重要的参考。

从各国央行表态来看，都对当前经济复苏态势予以肯定。美联储称，美国经济复苏好于预期，预计 2020 年美国将萎缩 3.7%，较 6 月份预测大幅调高 2.8 个百分点。日本央行对日本经济的研判也从“极度严峻”调整至“严峻”，称日本经济正走出低谷。

不过，在闫海洲看来，全球经济复苏依然面临非常复杂的局面，除了疫情带来的影响，世界各国也都在考虑产业链的安全，这对各国之间的相互依赖关系提出了严峻的挑战，目前不确定性因素依然较多。

经合组织上调全球经济增长预期

发展前景存不确定性，美日央行宽松持续

经济合作与发展组织（OECD）当地时间 16 日在其最新发布经济展望报告中上调今年世界经济增长预期，但警告全球经济前景仍然存在巨大不确定性。与此同时，美联储和日本央行在结束最新一轮货币政策会议后，都宣布维持利率不变，并承诺必要时将采取更多支持措施。

前景仍存不确定性

当地时间 9 月 16 日，经合组织发布了《经济展望中期报告》，将全球 2020 年 GDP 增长预期从下滑 6% 上调至萎缩 4.5%。分析称，这主要是由于多国采取的“封城”等管制措施逐步放缓，迎来了经济活动的复苏，从而改善了对经济增长的预期。

经合组织报告指出，按照目前的经济和疫情态势，中国在今年将是二十国集团（G20）成员中唯一实现经济正增长的国家。中国能够迅速控制住疫情，相关政策也为经济活动的迅速恢复铺平了道路。经合组织 14 日发布新闻公报说，今年第二季度，大多数二十国集团（G20）成员经济都出现前所未有的下降，整体经济环比下滑 6.9%，程度远超 2009 年第一季度国际金融危机深重时期 1.6% 的降幅。中国是唯一实现二季度经济正增长的成员。

展望未来，经合组织预计 2021 年全球经济将增长 5%，这低于 6 月时对明年世界经济将增长 5.2% 的预测。由于疫情尚未得到有效控制，经合组织警告全球经济前景仍存在巨大不确定性，在最初的经济重启措施实施后全球经济产出显著提升，但经济复苏的步伐在夏季月份中出现放缓的迹象。

经合组织称，受重创的行业，例如旅游业，尚未从今年初实施的严格措施中完全恢复过来。虽然许多国家都在努力应对感染数量的回升，但后果可能是重新推出限制措施，这将令全球经济雪上加霜。

法国经济与财政部长勒梅尔 16 日接受当地媒体采访时表示，法国经济衰退程度好于此前预期，预计 2020 年将萎缩 10%，好于 6 月份做出的 11% 的预测值。印度央行行长达拉斯 16 日表示，高频经济数据包括农业生产、制造业采购经理指数等，都显示经济活动已经显现稳定信号。但由于每日疫情新增人数仍无法控制，经济复苏将是渐进的。

预计美联储 2023 年前不加息

经合组织在报告中建议，各国政府和央行需要在 2021 年前在应对疫情等方面继续提供支持。刺激计划要随着经济复苏的加快而做出调整，使资金可以更好用于“暂时难以生存”的企业并支持相关就业。

美国联邦储备委员会 16 日宣布维持联邦基金利率目标区间在 0 至 0.25% 之间，多数美联储官员预计，这一利率区间将保持至 2023 年不变。

美联储同时强调：“新冠肺炎疫情正给美国乃至全世界造成巨大的民生和经济困难。经济活动和就业在最近几个月有所回升，但仍远低于年初的水平。经济前景将在很大程度上取决于疫情的发展。当前持续的公共卫生危机将在近期内继续拖累经济活动、就业和通胀，并对中期经济前景构成相当大的风险。”

美联储主席鲍威尔重申了平均通胀制，强调适度通胀不意味着远超 2%。他还向投资者保证，美联储“未耗尽弹药”，仍有大量工具来刺激经济。如果出现阻碍美联储实现目标的风险，美联储准备适当调整货币政策立场，并按需调整资产购买。

鲍威尔继续强调财政刺激的作用。他称，经济可能需要更多财政支持。如果缺乏后续的救助措施，恐怕最终将伤害到美国经济，届时，经济恐将面临下行风险。鲍威尔称，由于疫情流行，大约有 1100 万人仍然没有工作，其中很大一部分人工作的行业会陷入困境。这些人需要额外的财政支持。

当天，美联储还发布最新一期经济前景预期，预计 2020 年美国经济将萎缩 3.7%，较 6 月份预测大幅调高 2.8 个百分点。美国商务部 16 日公布的数据显示，经季节性调整后，8 月份美国零售销售额环比增长 0.6%，虽实现连续四个月环比上涨，但增幅较 7 月份的 0.9% 有所放缓。

日本央行维持利率不变

当地时间 9 月 17 日，日本央行在货币政策例会后宣布，将基准利率维持在 -0.1% 不变，10 年期国债收益率目标维持在 0% 附近不变，符合此前市场的广泛预期。

日本央行在宣布政策决定的声明中称，日本经济形势仍很严峻，但随着商业活动逐步恢复，经济已经开始好转，这比 7 月利率评估时的看法乐观，当时日本央行称经济处于“非常严峻的状态”。因此，日本央行暗示无需立即扩大刺激措施以抗击疫情流行。但日本央行对经济前景面临的各種风险发出警告，并重申一旦日本经济复苏受阻，央行准备“毫不犹豫地”加大货币支持力度。

日本自民党新总裁菅义伟 16 日经过临时国会指名选举后顺利当选日本第 99 任首相，并于当天组建新内阁。菅义伟表示，新内阁将优先应对疫情，全力促进日本经济复苏。菅义伟表示他将继承“安倍经济学”，瞄准疫情后的社会，进行集中的改革和必要的投资。在促进地方发展方面，他谈到了此前力推的“地方税”，称今后要以此为中心，努力创造地方活力。

受疫情影响，日本经济遭遇重创。日本内阁府上周发布的修正数据显示，今年第二季度日本实际国内生产总值（GDP）环比下降 7.9%，按年率计算下降 28.1%。此外，日本出口持续低迷。日本财务省 16 日公布的贸易初步统计结果显示，8 月日本出口额连续第 21 个月同比下降。由于汽车出口持续低迷，8 月日本出口额同比下降 14.8%至 5.23 万亿日元，降幅较上月的 19.2%有所收窄。据经合组织的报告预测，今年日本经济将萎缩 5.8%。

习近平在湖南考察时强调 在推动高质量发展上闯出新路子 谱写新时代中国特色社会主义湖南新篇章

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日在湖南考察时强调，要落实党中央决策部署，坚持稳中求进工作总基调，贯彻新发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，着力打造

国家重要先进制造业、具有核心竞争力的科技创新、内陆地区改革开放的高地，在推动高质量发展上闯出新路子，在构建新发展格局中展现新作为，在推动中部地区崛起和长江经济带发展中彰显新担当，奋力谱写新时代坚持和发展中国特色社会主义的湖南新篇章。

九月的三湘大地，洋溢着丰收的喜悦。16 日至 18 日，习近平在湖南省委书记杜家毫、省长许达哲陪同下，先后来到郴州、长沙等地，深入农村、企业、产业园、学校等，就统筹推进常态化疫情防控和经济社会发展工作、谋划“十四五”时期经济社会发展进行调研。

16 日下午，习近平首先来到郴州市汝城县文明瑶族乡沙洲瑶族村考察调研。1934 年，红军长征路过这里，留下了“半条被子”的感人故事。习近平走进“半条被子的温暖”专题陈列馆，了解当地加强基层党的建设、开展红色旅游和红色教育情况。习近平指出，“半条被子”的故事充分体现了中国共产党的人民情怀和为民本质。长征途中，毛泽东同志指出，中国工人、农民、兵士以及一切劳苦民众的出路在共产党主张的苏维埃红军，我们一定会胜利。今天，我们更要坚定道路自信，兑现党的誓言和诺言，同人民群众风雨同舟、血肉相连、命运与共，继续走好新时代的长征路。

随后，习近平来到村服务中心、卫生室，了解基层公共服务工作和基本医疗保障情况。他强调，要把村为民服务中心作为基层治理体系的重要阵地建设好，完善充实服务事项，提高为民服务水平，增强为民服务的精准性和实效性。在接续推进乡村振兴中，要继续选派驻村第一书记，加强基层党组织建设，提高基层党组织的政治素质和战斗力。

近年来，沙洲瑶族村大力发展乡村旅游和特优水果种植，建起了 1500 亩的沙洲现代农旅示范基地。习近平乘车来到基地了解扶贫产业发展和增收情况。他指出，要鼓励发展农民合作社，推动农业适度规模经营，加强对农民的科技服务，提高农产品质量，提高参与市场竞争和应对灾害能力。

习近平接着来到文明瑶族乡第一片小学，走进厨房、储藏间，察看学生餐营养搭配和食品安全。四年级的同学们正在上思政课，看到总书记走进来，齐声向习爷爷问好。习近平对同学们说，你们今天是小树苗，将来要长成参天大树，中华民族伟大复兴的中国梦将在你们身上实现。希望同学们把红色基因传承好，好好学习知识和本领，努力成长为德智体美劳全面发展的社会主义建设者和接班人。各级党委和政府要关心关爱广大基层教师，落实好工资、社保、医疗、继续培训等各项政策。

今年 52 岁的村民朱小红，是“半条被子”故事主人公徐解秀的孙子。习近平来到他家看望慰问。朱小红告诉总书记，这些年他和妻子参加了村里组织的蔬菜种植、厨师技能等培训，凭着一技之长实现了脱贫，又依托景区办起了民宿。习近平指出，中国共产党的奋斗目标就是为了让人民翻身得解放、过上好生活。要始终坚持全心全意为人民服务的根本宗旨，继续为实现人民对美好生活的向往而奋斗。他希望朱小红一家在讲好红色故事、传承红色基因方面发挥积极作用。

离开朱小红家，习近平步行察看村容村貌。雨后的沙洲村青山滴翠，彩霞满天。闻讯赶来的村民和游客们高声欢呼“总书记好！”习近平频频向大家挥手致意，对乡亲们说，“半条被子”的故事让人民群众认识了共产党，把党当成自己人。正因为有人民群众支持和拥护，我们党才能走过辉煌历程，取得伟大成就。沙洲村是“半条被子”故事的发生地，今天我专门来这里看望乡亲们。作为一名中国共产党员，我要不断接受教育、接受洗礼。我们党坚持为人民服务，不仅仅是一句口号，而是坚持不懈的实际行动。我们即将全面建成小康社会，接下来要为全面建成社会主义现代化强国而奋斗，让老百姓生活更加富裕、更加幸福。

17 日下午，习近平在长沙市考察调研。山河智能装备股份有限公司是一家装备制造领域的龙头企业，产品行销全球。习近平来到公司生产车间，察看装备制造流程，了解技术研发、生产制造情况，对他们的创新精神表示赞赏。习近平强调，自主创新是企业的生命，是企业爬坡

过坎、发展壮大的根本。关键核心技术必须牢牢掌握在自己手里。要坚定不移把制造业和实体经济做强做优做大。我们强调构建新发展格局，不是关起门来搞建设，而是要继续扩大开放。

马栏山视频文创产业园以数字视频创意为龙头，汇集了各类文创企业 3000 多家。习近平来到产业园，考察园区开展企业党建和内容生产、技术研发、人才培养等。习近平指出，文化和科技融合，既催生了新的文化业态、延伸了文化产业链，又集聚了大量创新人才，是朝阳产业，大有前途。谋划“十四五”时期发展，要高度重视发展文化产业。要坚持把社会效益放在首位，牢牢把握正确导向，守正创新，大力弘扬和培育社会主义核心价值观，努力实现社会效益和经济效益有机统一，确保文化产业持续健康发展。

岳麓书院位于长沙岳麓山脚下、湖南大学校园内，是一所创建于北宋年间的千年学府。习近平来到这里考察调研，了解人才培养、文化传承等情况。书院里，习近平同正在开展思政课现场教学的师生们亲切交流。他强调，要把课堂教学和实践教学有机结合起来，充分运用丰富的历史文化资源，紧密联系中国共产党和中国人民的奋斗历程，深刻领悟马克思主义中国化的内在道理，深刻领悟为什么历史和人民选择了中国共产党和社会主义，进一步坚定“四个自信”。

走出书院，广场上挤满了学生，大家齐声欢呼。习近平微笑地向大家挥手致意，对同学们说，在全面建设社会主义现代化国家新征程上，同学们将是接过历史接力棒的主力军。希望大家不负时代重托，不负青春韶华，勤奋学习，树立正确的世界观、人生观、价值观，走好人生道路，为实现第二个百年奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦奉献自己的智慧和力量！

18 日上午，习近平听取了湖南省委和省政府工作汇报，对湖南各项工作取得的成绩给予肯定，希望湖南在建设富饶美丽幸福新湖南的征程上取得新成就。

习近平强调，当前和今后一个时期，我国发展仍然处于重要战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化。要准确识变、科学应变、主动求变，更加重视激活高质量发展的动力活力，

更加重视催生高质量发展的新动能新优势。要有序推进产业结构优化升级，加快发展优势产业，着力筑牢产业基础，推动产业链现代化。要注重扩大有效投资、繁荣居民消费。要围绕产业链部署创新链、围绕创新链布局产业链，强化企业技术创新主体地位，完善成果转化和激励机制，提升自主创新能力。要坚持目标引领和问题导向，拿出更大的勇气、更实的举措破除深层次体制机制障碍。要主动服务国家开放战略，深度融入共建“一带一路”，推动对外贸易创新发展。

习近平指出，要坚持农业农村优先发展，推动实施乡村振兴战略。要扛稳粮食安全的重任，稳步提升粮食产能，全面压实耕地保护责任，推进高标准农田建设，坚决遏制各类违法乱占耕地行为。要深入推进农业供给侧结构性改革，因地制宜培育壮大优势特色产业，推动农村一二三产业融合发展。要深化农业农村改革，激活乡村振兴内生动力。要落实“四个不摘”，建立健全防止返贫长效机制，深入研究接续推进全面脱贫与乡村振兴有效衔接。

习近平强调，要牢固树立绿水青山就是金山银山的理念，在生态文明建设上展现新作为。要坚持共抓大保护、不搞大开发，做好洞庭湖生态保护修复，统筹推进长江干支流沿线治污治岸治渔，做好渔民转产安置和民生保障工作。要持续改善生态环境质量，落实生态环境保护责任制，坚决打好蓝天、碧水、净土保卫战。要统筹推进山水林田湖草系统治理，推动生态系统功能整体性提升。要加强农业面源污染治理，推进农村人居环境整治。

习近平指出，要坚持以人民为中心的发展思想，着力办好群众各项“急难愁盼”问题。要落实就业优先政策，突出做好高校毕业生、退役军人、农民工、城镇困难人员等重点群体就业工作。要全面贯彻党的教育方针，落实立德树人根本任务，深化教育改革，把社会主义核心价值观教育融入各级各类学校课程。要聚焦解决“看病难、看病贵”问题，深化公立医院改革，加强县级医院综合能力建设，加强标准化村卫生室和城市社区卫生机构建设，健全公共卫生和疾病预防控制体系。要搞好民族团结进步宣传教育，引导各族群众树立正确的祖国观、民族观、文化观、历史观，巩固和发展平等团结互助和谐的社会主义民族关系。

习近平强调，湖南是一方红色热土，大批共产党人在这片热土谱写了感天动地的英雄壮歌。要教育引导广大党员、干部发扬革命传统，传承红色基因。各级党组织要把党的政治建设放在首位，教育引导广大党员、干部筑牢信仰之基、补足精神之钙、把稳思想之舵。要密切联系群众，经常深入基层、深入实际，把工作抓到群众心坎上，力戒形式主义、官僚主义。要坚持“老虎”、“苍蝇”一起打，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐体制机制建设。要发扬斗争精神，增强斗争本领，敢打硬仗、善打胜仗，不断打开事业新局面。

丁薛祥、刘鹤、陈希、何立峰和中央有关部门负责同志陪同考察。

监管动态

证监会不再要求上市券商披露月度经营数据

证监会不再要求上市券商披露月度经营数据，上市券商中期报告中关于分类评价结果的披露要求也一并取消。

证监会 9 月 18 日发布了《关于修改〈关于加强上市证券公司监管的规定〉的决定》，修订后的《关于加强上市证券公司监管的规定》（下称《规定》）明确提出了上述新监管要求。

证监会新闻发言人常德鹏介绍，上市证券公司具有证券公司与上市公司的双重属性，为做好机构监管和上市公司监管的有效衔接，加强对上市证券公司的监管，证监会于 2009 年发布了《规定》，从再融资、重大资产重组、信息披露、内幕信息管理等方面对上市证券公司提出了明确的要求。

他评价，整体来看，《规定》对加强上市证券公司监管，特别是提高公司治理、信息披露水平起到了积极作用。但随着资本市场发展，上市公司治理规则体系不断完善，内幕信息管理、信息披露等方面的要求日益健全，证券公司内部控制和合规管理有效增强。有必要对原《规定》中的部分条款作出调整完善。

此次修订主要调整了以下几方面内容：

首先，减轻上市券商的负担，取消了披露月度经营数据的“附加”要求，同时取消了中期报告中关于分类评价结果的披露要求，上市券商只需在年度报告中披露近 3 年监管部门对公司的分类结果。这使得上市券商信息披露的频率和内容，能够与包括银行等在内的其他上市公司保持一致。

其次，精简了行政审批事项，更新了信息披露要求，使之与最新的上位法表述保持一致。

再次，进一步强化了证券公司内幕信息管理和内部控制有效性的要求，补充完善了被采取重大监管措施时应及时披露的相关事项。

常德鹏表示，整体而言，此次修订提升了《规定》的适应性和有效性，也提升了上市券商与其他上市公司在信息披露频率方面的公平性，同时兼顾了上市券商“证券公司”的属性，强化了信息披露内容的针对性要求，有利于上市券商规范健康发展。

小额贷款市场迎来强监管：不得从贷款本金中先行扣除利息

为规范小额贷款公司经营行为，防范化解相关风险，促进行业健康发展，银保监会近日印发《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》（下称“通知”）。通知明确，小额贷款公司不得从贷款本金中先行扣除利息、手续费、管理费、保证金等。

银保监会有关部门负责人表示，通知对小额贷款公司行业亟需明确的部分经营规则和监管规则作出规定，有利于遏制监管套利、促进规范监管、推动行业健康发展。

通知要求，小额贷款公司应依法合规开展业务，提高对小微企业、农民、城镇低收入人群等普惠金融重点服务对象的服务水平。

小额贷款公司发放贷款应当遵循小额、分散的原则，根据借款人收入水平、总体负债、资产状况、实际需求等因素，合理确定贷款金额和期限，使借款人还款额不超过其还款能力。

通知明确，小额贷款公司不得从贷款本金中先行扣除利息、手续费、管理费、保证金等。违规预先扣除的，应当按照扣除后的实际借款金额还款和计算利率。鼓励小额贷款公司降低贷款利率，降低实体经济融资成本。

通知要求，小额贷款公司应监控贷款用途。小额贷款公司应当与借款人明确约定贷款用途，并且按照合同约定监控贷款用途。小额贷款公司贷款不得用于以下事项：股票、金融衍生品等投资；房地产市场违规融资；法律法规、银保监会和地方金融监管部门禁止的其他用途。

通知明确，小额贷款公司原则上应在公司住所所属县级行政区域内开展业务。对于经营管理较好、风控能力较强、监管评价良好的小额贷款公司，经地方金融监管部门同意，可以放宽经营区域限制，但不得超出公司住所所属省级行政区域。

通知要求，小额贷款公司应当按照法律法规和地方金融监管部门的要求，规范债务催收程序和方式。小额贷款公司及其委托的第三方催收机构，不得以暴力或者威胁使用暴力，故意伤害他人身体，侵犯人身自由，非法占有被催收人的财产，侮辱、诽谤、骚扰等方式干扰他人正常生活，违规散布他人隐私等非法手段进行债务催收。

通知强调，小额贷款公司应当妥善保管依法获取的客户信息，不得未经授权或者同意收集、存储、使用客户信息，不得非法买卖或者泄露客户信息；小额贷款公司应当充分履行告知义务，使借款人明确了解贷款金额、期限、利率、还款方式等内容。

通知要求，加大监管和处罚力度。地方金融监管部门应当按照现有规定，暂停新增小额贷款公司从事网络小额贷款业务及其他跨省（自治区、直辖市）业务。对依照《关于网络借贷信息中介机构转型为小额贷款公司试点的指导意见》转型的机构，要严格审查资质，加强事中事后监管。

此前，原银监会印发了《关于小额贷款公司试点的指导意见》等小额贷款公司监管规定。据悉，通知发布后，上述监管规定仍然有效，但与通知不一致的规定，以通知为准。

银保监会数据显示，截至 2019 年 12 月末，全国共有小额贷款公司法人机构 9074 家，全行业实收资本 9478 亿元，贷款余额 10043 亿元。

行业新闻

国联证券拟换股吸收合并国金证券 双方将于 21 日起停牌

9 月 20 日晚间，国联证券发布公告称，国联证券股份有限公司（以下简称“国联证券”）于 2020 年 9 月 18 日与长沙涌金（集团）有限公司（以下简称“长沙涌金”）签订了《国联证券股份有限公司与长沙涌金（集团）有限公司关于国金证券股份有限公司之股份转让意向性协议》，拟受让长沙涌金持有的国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）约 7.82% 的股份。同时，国金证券也发布了相关公告。

公告称，国金证券与国联证券正在筹划由国联证券向国金证券全体股东发行 A 股股票的方式换股吸收合并国金证券。双方于 2020 年 9 月 18 日签署关于本次合并的《国联证券股份有限公司与国金证券股份有限公司之吸收合并意向性协议》，本次合并预计构成重大资产重组。

此外，国金证券、国联证券同时公告称，因本次转让与本次合并尚处于筹划阶段，存在不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经公司向上海证券交易所申请，两家公司股票自 2020 年 9 月 21 日起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。

央行：2020 年二季度末金融业机构总资产 340.43 万亿元 同比增长 10%

据央行网站 9 月 14 日消息，初步统计，2020 年二季度末，我国金融业机构总资产为 340.43 万亿元，同比增长 10%，其中，银行业机构总资产为 309.41 万亿元，同比增长 9.7%；证券业机构总资产为 9.04 万亿元，同比增长 14.8%；保险业机构总资产为 21.98 万亿元，同比增长 12.7%。

金融业机构负债为 310.01 万亿元，同比增长 9.9%，其中，银行业机构负债为 283.93 万亿元，同比增长 9.5%；证券业机构负债为 6.66 万亿元，同比增长 17.8%；保险业机构负债为 19.41 万亿元，同比增长 12.8%。

蚂蚁集团首发过会，从 IPO 受理到正式过会仅用时 25 天

科创板上市委 9 月 18 日公告称，蚂蚁集团、奥普特首发过会。从 IPO 受理到正式过会，蚂蚁集团科创板审核全程仅用时 25 天。

此前有知名投行人士预计蚂蚁最快于 9 月 10 日前后过上市委，10 月 20 日可能前后上市。目前来看，在经历了两轮问询之后，蚂蚁集团最终上市时间或在 10 月底 11 月初。

招股书显示，蚂蚁集团拟在 A 股和 H 股发行的新股数量合计不低于发行后总股本的 10%，发行后总股本不低于 300.3897 亿股（绿鞋前），意味着将发行不低于 30 亿股新股。

蚂蚁科技集团股份有限公司审核意见：

1. 请发行人说明：(1) 与阿里巴巴集团、网商银行等重要关联方之间经常性关联交易的商业合理性及未来前景；(2) 未将杭州阿里巴巴认定为共同控股股东的依据和理由；(3) 就发行人与阿里巴巴集团、网商银行等重要关联方之间的经常性关联交易是否已制定合理合法的控制制度，该等制度安排如何有效地保护中小投资者权益。请保荐人发表明确核查意见。

2. 请发行人补充披露“助力数字经济升级”、“加强全球合作并助力全球可持续发展”、“进一步支持创新、科技的投入”等三大募集资金投资方向的具体内容，并说明三大投资方向是否界限清晰、目标明确、与发行人业务存在内在关联，是否与包括阿里巴巴集团在内的重要关联方不存在明显利益冲突。请保荐人和发行人律师发表明确核查意见。

上市委会议对蚂蚁科技集团股份有限公司提出问询的主要问题：

1. 请发行人代表结合与阿里巴巴集团业务合作的历史渊源与现实安排：(1) 说明与阿里巴巴集团、网商银行等重要关联方之间经常性关联交易的商业合理性及未来前景；(2) 分析未将杭州阿里巴巴认定为共同控股股东的依据和理由是否充分；(3) 说明就发行人与阿里巴巴集团、网商银行等重要关联方之间的经常性关联交易是否已制定合理合法的控制制度，该等制度安排如何有效地保护中小投资者权益。请保荐代表人发表明确意见。

2. 请发行人代表：(1) 说明发行人的主要业务与微信相似业务的差异；(2) 结合货币收付服务的未来发展趋势，分析发行人的数字支付与商家服务、数字金融科技平台等主营业务是否受到大型竞争对手的进入或货币表现形态及收付运行机制变革的重大不利影响。请保荐代表人发表明确意见。

3. 请发行人代表：(1) 说明由发行人股东大会决定募集资金投资方向并授权董事会及其授权人士决定具体募投项目的商业合理性；(2) 分析说明“助力数字经济升级”、“加强全球合作并助力全球可持续发展”、“进一步支持创新、科技的投入”等三大募集资金投资方向是否

界限清晰、目标明确，与发行人现有各类业务存在内在关联，与包括阿里巴巴集团在内的重要关联方不存在明显利益冲突；(3) 发行人是否已经建立相应的制度安排以确保该等特殊情形所决定的募集资金投资活动符合相关法律法规的规定。请保荐代表人发表明确意见。

科创板最低募资记录出炉！上纬新材 IPO 市值压线，投行压力山大

注册制下，发行承销市场要“变天”了。

9 月 15 日，即将在科创板上市的上纬新材一则发行公告引发全市场热议。

公告内容显示，上纬新材于 9 月 14 日完成初步询价工作，协商确定发行价格为 2.49 元/股，预计募资总额仅 1.08 亿，募资净额仅 7004 万，较公司 2019 年 7827 万元的净利润更低。

更值得一提的是，按照该发行定价计算，上纬新材上市时市值约为 10.04 亿元，勉强压线科创板五套上市标准的最低要求，即不少于 10 亿市值。

发行公告显示，上纬新材满足《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条的第一项标准：“(一) 预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

消息一出，瞬间引发了市场广泛关注，不少投行人士大呼：发行有压力了。

“注册制的必然结果，未来如果企业价值不能得到投资人认可，发行失败也有可能。”北京一家大型券商投行部人士说道。

公开资料显示，上纬新材主营业务为环保高性能耐腐蚀材料、风电叶片用材料、新型复合材料的研发、生产和销售，2017 年至 2019 年，分别实现营收 10.24 亿元、12.38 亿元及 13.49 亿元，实现归属于母公司所有者净利润分别为 5161.35 万元、2437.59 万元、7826.80 万元。

按照原计划，上纬新材此次科创板上市拟发行不超过 4320 万股，占其发行后总股本的比例不低于 10%，共拟募资 2.16 亿元。但初步询价结束后，公司预计募集资金总额将仅为 1.08 亿元，募资完成率仅 50%。

而 1.08 亿元的募集资金中，还包括了 3752.53 万元的发行费用，其保荐机构兼主承销商申万宏源承销保荐有限责任公司或将获得占募集资金逾三成的承销费用。

从询价结果来看，上纬新材确定发行价格为 2.49 元/股，对应的市盈率为 11.51 倍（每股收益按照 2019 年扣非后归母净利润除以本次发行后总股本计算），低于中证指数有限公司发布的 C26 化学原料和化学制品业最近一个月平均静态市盈率为 28.96 倍，也低于可比上市公司平均市盈率 42.01 倍。

上纬新材本次发行股票数量为 4320 万股，占发行后总股本的 10.00%，全部为公开发行新股。初始战略配售数量为 216 万股，网上网下回拨机制启动前，网下发行数量为 3283.20 万股；网上发行数量为 820.80 万股。

在沪上一家前保代、现私募机构合伙人看来，上纬新材的发行结果，固然与企业本身及所处行业有关，但注册制带来发行市盈率的下降，也是个不可避免的趋势，这种情况未来可能会不时出现。

事实上，早在上纬新材之前，注册制下，已有多家科创板公司面临发行承销压力。

21 世纪经济报道记者统计发现，今年以来，截至 9 月 15 日，已完成发行的科创板企业合计 106 家，其中有 35 家企业实际募资金额低于预计募资额，9 月以来发行的多家企业募资金额和定价不及预期。

最典型的科前生物，公司于 9 月 11 日启动申购，申购价格 11.69 元，发行市盈率 26.23 倍，低于行业平均市盈率 56.33 倍，公司原计划募资 18.33 亿元，但实际募资资金较计划募集资金约少了 30%，仅为 12.27 亿元。

此外，原计划募资 7.82 亿元的蓝特光学、原计划募资 3.91 亿元的路德环境也均未实现目标，实际募资分别为 6.30 亿元、3.65 亿元。

基金风格配置监控周报：权益基金本周微降仓位

基金季报中披露有基金前十大重仓股，同时企业季度报告中披露有企业的前十大股东信息（主要使用上市公司 1、3 季度十大股东信息），结合这两部分信息我们可以得到基金持仓更加详细的重仓股信息。因此模拟全部股票持仓只需要估计基金剩余的非重仓持股明细。

基金季报（T 期）披露有股票持仓的证监会行业配置信息，基金最近（T-1 期）半年报、年报会披露全部股票持仓，可得基金半年报、年报末非重仓股持仓信息。假设基金非重仓股持仓在两期各行业下持股种类不变，仅持股权重按比例变化，那么根据 T-1 期非重仓股持仓按比例放缩权重可得到 T 期非重仓股模拟持仓。

在每年 1、4、8、10 月末我们能得到公募基金模拟持仓（其中 8 月末为基金半年报真实持仓），基于模拟持仓我们首先估计公募基金股票仓位，进而刻画公募基金的风格表现。基于公募基金模拟持仓，本文将基金股票持仓拆分成大、小盘两部分，利用基金日收益率以及基金大、小盘指数日收益率，本文用加权最小二乘法估计公募基金每个时间点在大、小盘组合上配

置仓位，进而得到对于公募基金仓位的日度监控。以基金股票估计仓位为基础，本文从大小盘配置、市值暴露、行业配置三个维度刻画了公募基金的平均风格变化情况。

公募基金最新配置信息

截止 2020-09-18 日，普通股票型基金仓位中位数为 90.9%，相比上周估计值下降 0.2%，偏股混合型基金仓位中位数为 89.5%，相比上周估计值下降 0.6%。上周普通股票型基金与偏股混合型基金在市场大盘组合估计仓位值分别上升 3.2%和上升 1.0%，在市场小盘组合估计仓位值分别下降 3.4%和下降 1.6%。普通股票型基金和偏股混合型基金当前仓位估计值在 2016 年以来仓位估计值序列中的分位点分别为 80.5%和 92.5%。

以中信一级行业分类作为股票行业划分依据，截止 2020-09-18 公募基金在医药、食品饮料、银行、非银金融、电子、计算机等行业有着较高的配置权重。本周偏股投资型基金在医药、食品饮料等行业的仓位下降，在银行、非银金融、房地产等行业的仓位提升。

TikTok、甲骨文、沃尔玛宣布初步达成合作意向

9 月 20 日上午，TikTok 发布声明称，为了确保 1 亿美国用户能够继续使用 TikTok 这款视频及内容应用软件，满足美国政府监管要求，加强 TikTok 美国业务，字节跳动、甲骨文、沃尔玛对 TikTok 的合作形成原则性共识。三方将按照此共识，尽快达成满足美国和中国法律要求的合作协议。

TikTok 表示，TikTok 的总部会继续留在美国，甲骨文将成为 TikTok 在数据安全合规方面的合作伙伴，为美国用户提供云架构服务。双方进行的数据安全合规合作不涉及技术及算法转让。

据 TikTok 方面介绍,TikTok 会在未来数年内新增 2.5 万个工作岗位以支撑业务快速发展。同时,在字节跳动的控制下,TikTok 将组建新的董事会和管理层。TikTok 同期会开启新一轮不超过 20%比例的融资,甲骨文和沃尔玛将会作为具有优先购买权的潜在投资方被引入。如市场条件允许,TikTok 将在一年内在美国完成首次公开募股(IPO)。

与此同时,TikTok 方面表示还将与甲骨文,沃尔玛,GA 和 SIG 等多家公司共同投资 50 亿美元,建立全球教育基金会,通过技术、在线视频等提升全球教育水平。

“甲骨文云基础设施会赋能 TikTok 下一阶段的发展,与此同时,确保公司业务遵循最严格的安全标准。”甲骨文公司创始人兼首席技术官拉里·埃里森(Larry Ellison)表示。“TikTok、甲骨文和沃尔玛将携起手来,推动下一个全球互联网巨头的发展。”

“沃尔玛很高兴能与字节跳动和甲骨文一起将 TikTok 打造为一款在美国更受欢迎的服务应用。”沃尔玛公司首席执行官董明伦(Doug McMillon)表示。“我们期待交易最终完成,开始服务我们的客户,并创造更多工作岗位。”

产品情况

信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 90 只,期限为 6-40 个月不等。预期年化收益率在 6%~9%之间。

资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 19 只。期限为 12-120 个月不等。预期年化收益率在 4%~9%之间。

银行理财

上周共搜集到银行理财产品 66 只。期限为 35-539 天不等。预期年化收益率在 3.25%-5.2% 之间。