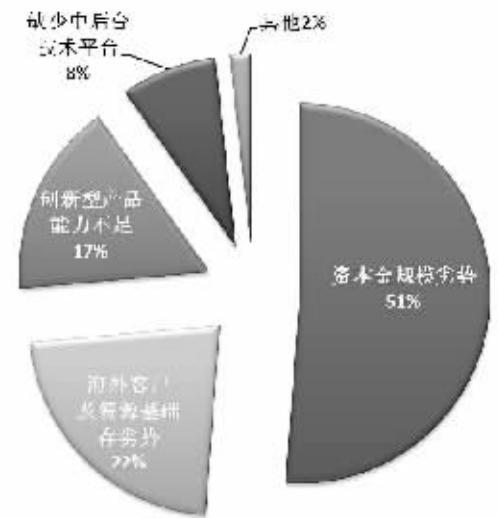


聚焦 FOCUS 聚焦券商创新发展问卷调查(下)

借鉴海外投行经验 国内券商差异化发展

关于国内券商海外业务
与海外老牌投行差距的投票



伍泽琳/制表 林根/制图

发展中小企业私募债的海外经验

丰富中小企业私募债种类

建立信用对冲工具

强化市场约束

券商严格执行尽职调查

设立偿债基金



伍泽琳/制表 张常春/制图

证券代码: 000966 证券简称: 长源电力 公告编号: 2012-026

国电长源电力股份有限公司关于召开 2011 年度股东大会的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2012年4月13日,公司董事会发布了2012-020号《关于召开2011年度股东大会的通知》公告(该公告已刊登于当日在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn),定于2012年5月8日,以现场投票和网络投票相结合的方式召开公司2011年度股东大会。

现根据有关法律、法规及规范性文件的要求,发布召开公司2011年度股东大会的提示性公告,公告内容如下:

一、召开会议基本情况

1. 股东大会届次: 2011年度股东大会。

2. 召集人: 公司董事会。经公司于2012年4月10日召开的第六届董事会第十四次会议决议,以9票同意,0票反对,0票弃权通过了《关于召开2011年度股东大会的通知》,决定于2012年5月8日召开公司2011年度股东大会。

3. 本次股东大会会议召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

4. 召开时间:

(1) 现场会议: 2012年5月8日(星期二)下午2:50召开;

(2) 互联网投票系统投票时间: 2012年5月7日下午3:00-2012年5月8日下午3:00;

(3) 交易系统投票时间: 2012年5月8日上午9:30-11:30,下午1:00-3:00;

5. 召开方式: 现场方式和网络方式;

公司将通过深交所交易系统和互联网投票系统(<http://wltp.cninfo.com.cn>)向全体股东提供网络形式的投票平台,股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。

公司股东选择现场投票、网络投票中或其他表决方式的一种方式,如果同一表决权出现重复投票表决的,以第一次投票表决结果为准。

6. 出席对象:

(1) 截至2012年5月3日(星期四)下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东。上述本公司全体股东均有权出席股东大会,并可以书面形式委托代理人出席会议和参加表决,该股东代理人不必是本公司股东。股东代理人出席会议,应按本通知第六条规定的格式填写授权委托书,并在会前提交公司。

(2) 本公司董事、监事和高级管理人员。

(3) 本公司聘请的律师。

7. 地点: 武汉市洪山区徐东大街113号国电大厦5楼会议室。

二、会议审议事项

1. 关于公司2011年度报告及摘要

议案内容详见公司于2012年4月13日在《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上披露的2011年度报告摘要和在巨潮资讯网上披露的2011年度报告全文。

2. 关于公司2011年度监事会工作报告

议案内容详见公司于2012年4月13日在《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上披露的2011年度监事会工作报告全文。

3. 关于公司2011年度财务决算的报告

议案内容详见公司于2012年4月13日在《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上披露的2011年度财务决算报告全文。

4. 关于公司2011年度利润分配方案及下一年度利润分配政策预计的报告

议案内容详见公司于2012年4月13日在《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上披露的2011年度利润分配方案及下一年度利润分配政策预计报告全文。

5. 关于聘请财务审计机构及其报酬事项的议案

议案内容详见公司于2012年4月13日在《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上披露的2011年度财务审计机构及其报酬事项的议案全文。

6. 关于接受控股股东财务资助关联交易的议案

议案内容详见公司于2012年4月13日在《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上披露的2011年度接受控股股东财务资助关联交易的议案全文。

7. 公司独立董事将在本次年度股东大会上进行述职。公司三名独立董事的述职报告详见公司于2012年4月13日在巨潮资讯网上披露的2011年度报告全文第十一节“监事会报告”部分。

8. 关于公司2011年度监事会工作报告

议案内容详见公司于2012年4月13日在《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上披露的2011年度监事会工作报告全文。

9. 公司年度股东大会会议须知

1. 法人股东持单位证明、工商营业执照复印件、股东账户卡、法定代表人授权委托书及出席股东的身份证办理登记手续;

2. 个人股东持本人身份证、股东账户卡及登记日证券出具的股份证明办理登记手续;

3. 拟现场出席会议的股东请于2012年5月7日(星期一)上午8:30-11:30,下午2:30-5:30,到湖北省武汉市洪山区徐东大街113号国电大厦2911室办理登记手续;异地股东可通过传真方式进行登记。

4. 参加网络投票的股东操作流程

本公司股东,可以通过深交所交易系统和互联网投票系统(网址为:<http://wltp.cninfo.com.cn>)参加投票。

(一) 采用交易系统投票的操作流程

1. 投票代码: 060966;

2. 投票简称: 长源投票;

3. 通过深圳证券交易系统进行网络投票的具体时间为2012年5月8日上午9:30-11:30,下午1:00-3:00;

4. 在投票当日,“长源投票”昨日收盘价”显示的数字为本次股东大会审议的议案总数;

5. 通过交易系统进行网络投票的操作程序:

全能型银行模式

英国、日本两国分别于1986年和1998年对金融体系进行了“大爆炸(Big Bang)”改革,突破传统分业管理的框架,放开对“全能银行”的限制。美国则在1999年颁布《金融现代化法案》,废除了主宰美国银行业多年的《格拉斯-斯蒂格尔法》,准许商业银行、投资银行和保险公司互相进入对方的领域。

由此不难发现,金融全球化和全能型银行也是国外投行的发展方向,近两成参与调查的券商认为,国内部分大型券商未来也可以参考该模式。

金融全球化在全球性交易系统的基础上,不仅分散了投行业务经营风险,也扩大了盈利空间。”一家参与问卷调查的券商表示。

而所谓全能型银行模式,基本与国内部分券商提出的“金融超市”相符合。所谓金融超市,就是将传统的银行储蓄、贷款业务与证券、基金、保险、企业年金以及个

人理财咨询等新兴金融业务整合在一家大型金融机构旗下,像超市一样为顾客提供“一站式采购”金融服务。

对此,一家参与调查的券商解释说,当客户进入集储蓄、信贷、中间业务、投资和保险等多功能于一身的金融超市后,如同进入大型超市,办信用卡、抵押贷款、购买共同基金、投资顾问、投保甚至纳税等服务,都能一揽子提供。”

实际上,国内许多金融机构与工商企业集团,为满足客户对综合性金融业务的需求,正逐步实现金融服务全能化。最受国内业界关注的是花旗模式,按照这个模式,可以打造中国国式的金融控股集团。”该券商认为,金融全能化模式已在中国萌芽。

在总结海外投行经验时,有近五成券商提到金融体系的差异决定了市场环境和经营环境的差异,进而直接影响证券公司发展模式的选择。为此,我国证券公司在发展模式的选取上,应该结合我国金融体系和证券行业发展的基本特征,而不能盲目照搬海外投行的发展经验。

链接 | Link

券商建言节选

● 目前国内券商在与国际投行的竞争中处于不利地位,建议在合理风控的前提下,鼓励行业创新,以提升国内券商资本实力;需考虑完善增加跨境并购灵活性等一系列政策。

● 建议强化内地与香港资本市场的联系和对接,大力支持中资券商开展内地企业赴港上市业务;拓展内地与香港跨境债券业务,并限定中资企业在港发行人民币债券必须有中资券商参与承销等。

● 为更好地引进国际优秀人才和着手长期的发展战略,可以适当考虑中资券商员工持股计划、股权激励机制应给予更多的空间和灵活性。

● 建议规范跨境投融资业务。例如合理引导境内企业在海外上市的需求、扩大境外私募股权投资基金(PE)投资境内企业的退出渠道、优化跨境投融资的审批流程、建立独立的审批和协调机构。(伍泽琳 整理)



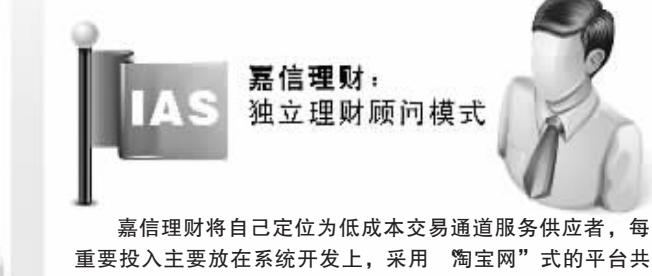
美国主要投行理财顾问模式



美银美林:金融顾问模式



美林有强大的财富管理平台,金融顾问只需输入客户的相关资料,财务计划书即可在短时间内由总部研究部门制作完成。金融信息资料也由总部的研究机构收集制作后存放至信息平台,并通过财富管理平台传递给金融顾问。美林要求金融顾问为客户提供任何投资建议,都是系统内公布的代表美林整体研究结论的观点。



嘉信理财:独立理财顾问模式



嘉信理财将自己定位为低成本交易通道服务供应商,每年的重要投入主要放在系统开发上,采用“淘宝网”式的平台共享模式,让独立理财顾问做生意,而自己仅仅提供系统并共享资源。同时,嘉信专门设立了“机构部”作为内部与独立顾问的协调、监督桥梁。



恒达理财:社区模式



恒达理财总部只有为数不多的证券分析师来提供研究支持,原因是恒达将自身定位为零售类经纪型券商。恒达理财每开发一个地区的市场一般都要建立独立的信息技术系统。

张常春/制图



热烈祝贺东海动态商品指数荣获证券期货业科学技术奖

热烈庆祝东海谷物&油脂指数新闻发布会隆重举行

时间: 5月8日15:30—16:30

地点: 上海市浦东新区世纪大道1568号中连大厦33楼

东海指数:

—国内首家证券期货业科学技术奖励指数类获奖项目

—国内首家实现WEB网页实时发布动态可交易的指数

★界外看蓝筹股票、期货两大指数领域

★宏观研究及市场走势研判的风向标

★机构或职业投资者指数化交易、对冲交易、套利交易的利器

中国期货业协会理事会员 中国金融期货交易所全面核算会员 全国统一客服热线: 95531-400-8888-588 最佳期货网站: www.qh168.com.cn

关于兴业皮革科技股份有限公司股票上市交易的公告

兴业皮革科技股份有限公司人民币普通股股票将于2012年5月7日在本所上市。证券简称为“兴业科技”,证券代码为“002674”,公司人民币普通股总数为240,000,000股,其中首次上网定价公开发行的48,000,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所

2012年5月3日

关于2009年四川省政府债券(二期)到期兑付有关事项的通知

各会员单位:

2009年四川省政府债券(二期)国债(以下简称“本期国债”)将于2012年5月17日支付利息。为做好本期国债利息支付工作,现将有关事项通知如下:

一、本期国债券面代码为“100706”,证券简称为“国债0706”,是2007年5月发行的30年期国债,票面利率为4.27%,每年支付2次利息,每百元面值债券本次可获利息1.235元。

二、本所从2012年5月1日至2012年5月17日除息交易。

三、本期国债付息债权登记日为2012年5月16日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本期利息款项的权利,2012年5月17日除息交易。

四、中国证监会已将有关责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所

2012年5月3日

关于支付2011年记账式附息(二十四期)国债利息有关事项的通知

各会员单位:

2011年记账式附息(二十四期)国债(以下简称“本期国债”)将于2012年5月17日支付利息。为做好本期国债利息支付工作,现将有关事项通知如下:

一、本期国债券面代码为“101242”,证券简称为“国债1242”,是2011年11月发行的10年期国债,票面利率为3.57%,每年支付2次利息,每百元面值债券本次可获利息1.785元。

二、本所从2012年5月1日至2012年5月17日除息交易。

三、本期国债付息债权登记日为2012年5月16日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本期利息