

平安银行小股东维权案开庭 召集程序合法性遭质疑

深发展吸收合并平安银行再起波澜。近日，平安银行小股东深圳市蓝盾实业有限公司一纸诉状将平安银行告上法庭，请求法院撤销该公司今年2月份股东大会通过的合并议案，该议案召集程序的合法性遭到了平安银行小股东的质疑。5月11日该案在深圳福田区人民法院开庭审理。

原告蓝盾实业的代理律师严义明认为，平安银行2012年第一次临时股东大会的召集程序并不合法。平安银行第五届董事会任期于2011年7月30日届满后，2011年12月，平安银行该届董事会召集股东召开2010年度股东大会并审议通过了《关于第五届董事会、监事会延期换届的议案》。在未履行董事会改选程序的情况下，今年2月9日平安银行第五届董事会又召集召开了2012年第一次临时股东大会。

按照《公司法》第46条规定，董事任期由公司章程规定，但每届任期不得超过三年。原告就此认为，被告平安银行2010年度股东大会通过的《关于第五届董事会、监事会延期换届的议案》不符合上述法律规定，为无效议案，应依法撤销。

原告认为，既然被告第五届董事会未及时换届选举而采取延长董事任期的形式不合法，因此平安银行董事会成员构成本身亦不合规，不合法、不合规的董事会召集股东召开2012年第一次股东大会显然违反召集程序。

被告代理律师则认为，《公司法》中规定，董事会任期届满未及时改选，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在改选的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行董事职务。《公司法》和公司章程并未对董事会未及时改选、董事超期履职的原因进行限制，因此无论是何种原因未进行改选，原董事均应履行董事职务。这就意味着，原董事继续履职没有法律障碍。

值得一提的是，今年2月已有股东就平安银行2010年度股东大会通过的《关于第五届董事会、监事会延期换届的议案》向法院提起诉讼。(唐曜华)

东亚中国完成在港债券发行

东亚银行（中国）近日宣布，该公司已在香港完成总额为10亿元人民币的高级无抵押债券发行。本次债券票面年利率为3.65%，期限3年，销售对象为机构投资者，并获得标准普尔A级信贷评级。这是东亚中国第二次在香港发行人民币债券。

该公司称，本次债券发行所筹集的资金，将用作营运资金及一般公司用途，包括支持东亚中国业务发展及扩充，以及优化其资产负债结构。在本次债券的认购期内，东亚中国获总认购额35.4亿元人民币，较原发行规模超出2.5倍。2009年7月，东亚中国在香港发行总值40亿元的人民币债券，为首家内地外资法人银行在香港发行人民币债券。(蔡恺)

交行董监高去年薪酬2041万

交通银行日前发布补充公告披露，2011年度交通银行全体董事、监事及高管人员的税前薪酬总额为2041.3万元。其中，董事长胡怀邦经最终确认的税前薪酬合计181.53万元，行长牛锡明经最终确认的税前薪酬合计165.37万元。而据日前交行披露的2011年年报，二人未完成确认的薪酬分别是104.41万元和95.97万元。(潘玉蓉)

农业银行纽约分行获批

农业银行近日公告称，该行设立纽约分行的申请已分别于美国东部时间5月9日和10日获得美国联邦储备委员会和纽约金融服务局的正式批准。根据批复，农行纽约分行可以经营批发性存款、贷款、贸易融资以及其他银行业务。此前，农行纽约分行的设立申请已获了中国银监会批准。(潘玉蓉)

交行“鲲鹏计划”全力支持中型企业

交通银行支持实体经济出新招。近期，该行针对中型企业群体（销售收入在3000万元~10亿元间的企业客户），在充分分析其在采购、生产和销售过程中全面金融需求的基础上，专为企业成长型企业量身打造了专业化、一站式、个性化的综合服务方案，推出“鲲鹏财富·鲲鹏计划”品牌。

交行推出的“鲲鹏计划”致力于为中型企业客户群体降低融资成本、提升结算效率、开拓资本空间、增加财务收益，全力全程助力发展成长型企业客户成为领跑行业的龙头企业。(刘晓晖)

期货特定客户资产管理业务有望年内推出

机构普遍看好这类专户理财业务前景

证券时报记者 潘玉蓉

但闻楼梯响，不见人下来”，恰当地体现了业内对讨论多年的期货资管业务的期待，不过这一状况的改变或已为时不远。

证券时报记者从接近监管部门人士处了解到，商品期货投资顾问业务即期货特定客户资产管理业务（CTA）日前被监管部门重提，有望在年内推出。而在不久前，监管部门还就期货公司开展CTA业务的准入门槛向部分期货公司征求了意见。

准入门槛正讨论

CTA即商品交易顾问，是期货行业中的一种基金管理方式。CTA业务是由专业资金管理人运用客户委托的资金，在法律法规允许之下投资期货、期权市场的业务行为。

有望在今年获准放行的CTA业务将设置怎样的参与门槛，最令业界关注。记者从期货公司人士处了解到，监管部门不久前就期货公司开展CTA业务的准入标准向部分期货公司征求了意见，分类评级在A类以上、注册资本在5亿元以上”有望成为两项硬指标。

根据中国期货业协会公布的2011年期货公司分类评级结果，

全国163家期货公司中，同时满足“A类以上评级”、注册资本在5亿元以上”的公司有12家。这意味着最多将有12家期货公司获得首批资管业务牌照。

永安期货经纪有限公司研发中心总经理吴剑剑认为，这一标准定得不算太高，符合监管部门控制风险、审慎推进的考虑。据了解，永安期货早在多年前就开始筹建团队，或将成立独立的资管部门。

CTA业务对期货公司有着重要的战略意义。目前期货公司盈利主要来自经纪业务，由于通道业务并无太多附加值，使得期货公司深陷价格战的泥潭。期货资产管理业务若推出，期货公司将可以通过提供集合理财和定向理财两项服务，以投资技术提供者的角色参与进来，形成新的盈利模式。

另外，CTA业务被期货公司视为新一轮发展的契机。2008年的金融危机中，CTA业务奇迹般地获得了14%的平均收益率，让不少投资者认识到了CTA业务在对抗风险上的巨大作用，使得期货公司更加坚定地看好未来的期货理财业务。

组织模式尚未清晰

根据《期货交易管理条例》，

期货公司可以在监管部门审批之后展开创新业务，因此期货公司展开资管业务并没有原则上的障碍，但是资管业务将采用何种组织形式、业务形式、风险隔离墙如何构建等问题仍未清晰。近年业内对此做过不少探讨，却始终没有一个权威的声音或清晰的方向。

CTA业务三种预期模式

独立的资产管理公司；

附属干期货公司或其他金融机构的资产管理部门；

期货公司、金融机构及商品贸易商联合组建的独立公司。

有业内人士认为，CTA业务的组织形式主要有三种：独立的资产管理公司、附属干期货公司或其他金融机构的资产管理部门、多家期货公司和金融机构及商品贸易商联合组建的独立公司。其中，在期货公司内部成立资产管理部门的模式，因为能够充分利用期货公司的各种信息及投研报告等，可辅助交易决策的进行，被认为是较为可行

宋文洲450万理财余值案追踪

宋文洲接受证券时报记者专访,首度披露双方沟通交涉细节,并称将采取进一步行动

宋文洲：我不怕再走一次法律程序

证券时报记者 罗克光
见习记者 蔡恺

连续给渣打中国总裁林清德发过6封公开信后，仍未讨回450万元余值的宋文洲觉得是时候“改变与渣打银行的交流方式”了。

宋文洲日前在接受证券时报记者专访时称，已经准备好下一步的维权行动，但拒绝透露详情。“我现在还不能公开，以免让对手有所防备。”宋文洲对记者说。尽管如此，宋文洲依然明确强调，“不怕再走一次法律程序。”

有意思的是，渣打银行方面至今仍然选择沉默。对于余值问题究竟孰是孰非，记者摘录了对宋文洲采访的部分原文，以期寻找真相。

渣打未就余值咨询法官

证券时报记者：您在信中表示，曾经联系渣打，要求其请律师致电承办法官确认余值归属，具体经过如何？渣打又是如何回复的？

宋文洲：事情经过是这样的。4月初，我发现余值被划走后，就委托我的律师就此事询问承办法官，法官的回复是本来在我名义下的产品，终止合同后，其所有权不变，解除对象为钱款。这是《合同法》的规定，没必要判决，而且当事双方也并未要求对余值单独判决。于是，我致电渣打银行北京中关村支行行长张永新，让张委托渣打的律师向承办法官确认450万元理财余值归属。

约在5月初，我再次向张永新询问。他表示已问过，他们（渣打）银行没有问题。而法官明明向我表示所有权不变，怎么对银行就说没有问题呢？

5月6日，我再电话联系张永新，要求渣打银行给我出具一份书面回复，说明渣打向哪位法官咨询过此事，法官如何回复。第二天，张永新发了一份电邮给我，内容是：银行律师曾与相关法官取得联系，就判决书中未提及残值处置的原因等法律问题与其进行了沟通。但律师并未就产品余值的归属向该法官征求意见，该法官也从未就余值归属做明确指示。”

我当时就很气愤。我一要求渣打出具书面的东西，他们的口风就改了。如果他们以文字形式告知法官表明渣打没错的话，我就直接找法官理论去，法官不可能对我说一

套而跟渣打说一套。

证券时报记者：但实际上，您此前接受我们采访时曾说您跟渣打之间在二审宣判前已经明确谈及余值问题。以你此前保留录音证据的谨慎来看，为什么这部分内容没有出现在判决书上？

宋文洲：实际是这样的，在法庭上，我们双方商量的内容是不能做笔记的，但我们可以申请法庭出示记录或者要求法院出具解释，我不怕再走一次法律程序，一走就是一个准。我只是很生气，想向社会公布这个事。

证券时报记者：您在第6封公开信里说，“该是我们改变交流方式的时候了”，可否透露您下一步行动是什么？

宋文洲：我当然有下一步，当然现在还不能公开，以免让对手有所防备。

保存证据至关重要

证券时报记者：就渣打中国在此事的处理方式上，您的批评最多，比如您认为渣打遇事推诿、钻法律空子、国内外双重标准等。您觉得出现这种状况的根源是外资银行不适应中国市场，还是国内市场目前还不够成熟？

宋文洲：中国投资者如果像欧美投资者一样成熟，外资银行的产品就卖不出去。欧美投资者意识到投资一定是有风险的，不会迷信外资银行这个招牌。另一方面，外资银行上下层级之间交流不够，人才匮乏，在中国目前还很难谈业务扩张。此外，应该

■克观银行 | Luo Keguan's Column |

外资行的高端客户依赖症



证券时报记者 罗克光

宋文洲与渣打银行之间的余值纠纷，孰是孰非难有定论。但这一案件，却将诸多外资银行的战略短板暴露无遗。

自2005年底陆续获得人民币业务牌照以及法人资格之后，多数外资行在中国市场的策略是主打高端市场。从策略上看，这个选择并没有错。受多方面条件限制，外资银行寄望一下子铺开网点与中资银行全面竞争并不现实，而通过自身品牌影响力来圈占高端客户，确实是差异化竞争的有效手段。

但不幸的是，这一战略启动不久就遭遇了席卷全球的金融危机的考验。如果读者有心，可以仔细回

想一下2008年至2009年间国内理财市场的纷繁乱象——不仅是外资行在理财市场上遇到了麻烦，大部分中资银行也遭遇了大面积的客户投诉和理财纠纷。

时至今日，为何中资银行的理财纠纷早已风平浪静，唯独外资银行遭遇的理财纠纷难以收尾呢？笔者认为，其中的关键原因就是外资银行现有策略过度依赖所谓的“高端客户”。

理解这个问题并不难。中资银行由于在内市场耕耘已久，不仅在高端客户方面有所积累，更重要的是基础银行的客户群体非常广泛。

以工行为例，该行截至2011年底共有282亿户个人用户，其境内分支机构网点数也达到惊人的166万个。以客户数量而论，这说明在中国13.4亿人口中，约每5个人中就有1人是工行的客户。基础银行客户规模的庞大，意味着稳定的收入来源。就算客户没有太多资产，其最基本的存款、贷款和结算业务也仍然能够给银行带来收入。随着近年来网上银行等电子渠道的迅猛发展，如此大规模的客户基数并不必然意味着网点成本的上升。而坐拥如此庞大客户群体的银行，仅仅依靠渠道费用已经可以傲视群雄，高端理财占总收入的比重仅是微乎其微的一部分。

把中国投资者对外资银行的这种迷信给破除掉，不然还会有很多人吃亏。

证券时报记者：从您的案子看，法院的态度是倾向于保护投资者的。您觉得未来这会不会成为普遍情况？对于个人来讲，保存哪些相关证据是至关重要的？

宋文洲：法院当然要保护投资者。投资者通常只有一个人，而对方是有几千人大的机构，投资者当然是弱势群体。

应该保存的证据有通话录音及签字等。如果销售人员说可以赎回，你认为这一点很重要的话，就让对方给你签字，或者录音。如果他不肯签，可能他是在骗你。如果我当时在他向我推销的时候没录音，这场官司不可能打赢。

理业务以及集合资产管理业务，初始时宜优先发展期货公司的“一对一”定向资产管理业务。

此前向期货公司发布的CTA试点工作方案讨论稿”中曾提到，为防范风险，CTA业务将与期货公司经纪业务严格隔离。但目前这一隔离制度并未呈现出清晰的轮廓，业内人士表示，未来将可望参照证券资管业务的隔离墙设置。

申万回应分析师被调查 公司重视合规管理

就证券时报日前关于申银万国明星分析师被调查的报道，上海申银万国证券研究所回应表示，研究所一贯重视发布研究报告业务及员工执业行为的规范管理。

申银万国研究所同时表示，在合规管理上，该所发布了《关于加强合规性管理的通知》、《研究报告撰写工作指引》、《研究报告审核工作指引》、《研究报告登记、发送、监控实施细则》、《信息隔离墙管理办法》等制度，明确了研究报告发布的工作流程。2011年，根据《发布证券研究报告暂行规定》，修订了报告质量控制和合规审核程序等相关内容，依法、合规地加强了证券研究报告的发布管理工作。

同时该所一向依据《证券法》、《证券、期货投资咨询管理暂行办法》等法律法规和各项监管要求，积极开展员工合规教育和管理，不断强化员工规范执业意识；同时，对员工职务行为实施事前规范、事中监控及事后稽查的内部控制机制，并接受监管部门的监督与指导。(黄兆隆)

广发证券理财产品 净值达73.4亿

据Wind数据显示，截至5月10日，共计63家券商合计管理296只理财产品，资产净值达1334.78亿元。而今年以来券商新成立理财产品42只，其中，5月份至今新成立理财产品已有10只。

广发证券截至目前仅发行6只理财产品，资产净值却高达73.4亿元，净值规模位居行业第5位，资产管理业绩今年以来进步较快。

今年起，广发证券资产管理部已通过多种途径组织投资者走进上市公司。继3月份首站在广州成功举办后，“广发证券管家理财安心之旅——走进上市公司”系列活动第二站于5月9日在上海举行。

广发理财5号的投资经理乌盼丹丹认为，券商的理财产品不同于公募基金，资管产品设计及仓位灵活，并可以投资多种产品，包括债券、基金及未来可能推出期权等衍生产品。今年广发证券资管将利用各种创新工具，增加大类资产配置的范围，提高资金使用效率，对配置组合进行弹性管理，以绝对收益优先，追求业绩增长的持续性和稳定性。(谢楠)