

高层变动顺利完成

2012年8月26日，国元证券召开董事会，会议接受风良志辞职的申请报告，国元证券总经理蔡咏任董事长，国元信託总裁俞怀新拟任总经理。这次会议距离2002年9月，风良志成为国元证券董事长大约十年时间。十年化蛹成蝶，成就了国元，也成就了风良志。提前隐退的风良志把辉煌与权力留在了国元，而国元把掌声与尊重献给了他。

他的办公室里接受了中国证券报记者的专访。对公司的前途，董事长蔡咏心存感激：解决历史遗留问题，推动国元上市；成功公开增发；抓好风险控制；完善公司文化。一件件事实的完成，造就了国元踏踏实实、稳健发展的黄金十年。这一切，凤良志功不可没。后将国元时代，蔡咏表示，创新将被提升到一个历史高度并深深影响着国元的未来。

“叩响资本市场的大门，掀起安徽全省上市的热潮；组建国元集团，定格证券主业。凤良志的资本人生有着清晰的轨迹，而他主政下的国元证券也赢得了宝贵的战略发展空间。”

蔡咏告诉中国证券报记者，
何以说这十年中，如果没有品

的艰苦奋斗和努力拼搏，没有他超群睿智的领导和决策，没有他认真细致、追求完美的精神和风格，没有他娴熟精湛的管理艺术和工作方式方法，也就没有国元证券这十年来的快速发展，现在公司充满生机和后劲，并且具有未来发展的坚实基础和美好前景。”

1992年,凤良志到安徽省国际信托公司工作。这期间,在他的领导下组建了证券从业人员

队伍，在发展经纪业务的同时，拓展投行业务。由于他在资本市场的突出成绩，1996年，凤良志任安徽省政府证管办主任，主管全省证券市场的建设和发展。1999年他重新回到安徽省国际信托，主持了省国际信托与省信托的重组工作，组建国元集团，发起设立了国元证券和国元信托公司。2002年9月，凤良志任国元证券董事长。

十年来,在风良志的带领下,国元证券取得了长足的进步,发生了巨大的变化:2004年10月控股长盛基金;2005年11月公司被评为创新试点券商;11月底托管天勤证券;2006年7月公司又在香港特区注册成立国元(香港)有限公司。

2007年10月，国元证券借壳“北京化二”成功上市，成为中国证券市场第5家上市证券公司。借壳上市，无疑是国元证券发展历程中浓墨重彩的一笔。

2009年10月，国元证券再次华丽亮相：公司公开增发方案获批，公开增发5亿A股，募集资金99亿元。增发的成功，使得国元证券的净资产、净资本在19家上市券商和100多家同行中名列前十位。

十年来，公司累计实现净利润61.83亿元，累计分红28.34亿元，合计缴纳税金29.85亿元，为国有资产和股东带来巨大增值，为安徽省内外企业募集资金近600亿元。

蔡咏深有感慨地告诉记者，“风总是在公司发展战略长远目标规划上，在公司法人治理和规范运作，以及企业优良文化的倡导、管理团队的建设等方面，都作出了突出的贡献，今天的国元与十年前的国元已经不可同日而语。”

蔡咏表示,风总提前一年辞去董事长职务,主要是考虑到有利于公司管理团队的稳定,有利于公司主要领导的顺利更替,有利于新的管理团队抓住机遇创

新发展。凤总辞去董事长职务后,仍然担任国元证券的董事和党委书记,负责公司发展战略、重大人事任免、党建等方面的工作,在这些工作领域中,他还将发挥重要作用。

作为“50后”的风良志从台前退到幕后，完成人生朴素而睿智的转身，“60后”的蔡咏接过接力棒，开始了新的人生历程。同时，国元也将面临着业务创新的一场变革。

蔡咏表示，必须打破公司长期以来传统业务条块和客户资源相互割裂的业务模式，以产品线为引领，以客户需求为核心，建立统一的跨部门、跨业务线的合作创新

蔡咏接受中国证券报采访时表示,今年5月初,全国证券公司创新发展大会提出行业创新发展的十项措施。为积极贯彻创新发展大会精神,国元也结合自身实际,统筹兼顾,重点狠抓上交所债券质押式回购、股票约定式购回、香港市场RQFII、深交所“现金宝”、理财产品、中小企业私募债及多元化金融产品创新等多项创新业务的资格申报和筹备工作。

国元证券已经取得上交所债券质押式报价回购业务资格。目前,公司报价回购业务——“添添利”产品的推介和上线工作全部完成,该产品于7月23日正式上线。同时,公司也取得中小企业私募债承销业务资格,并且承销了安徽省首单私募债项目,目前完成了上交所备案,已经进入发行阶段。

值得注意的是，融资融券业务已成为国元证券稳定的收入来源。截至6月底，融资融券余额近5亿元，转入担保物价值超过15亿元，融资融券业务收入3000多万元（含融资融券佣金收入），同比

增长70%。股指期货IB业务稳步扩大，公司获准开展股指期货IB业务的营业部已超过30家。

蔡咏透露，公司仅用40天时间即获得约定购回式证券交易业务资格。而国元（香港）公司也在积极准备RQFII业务，目前发行工作正在进行，预计将完成全部额度的私募发行。

蔡咏表示, 国元的其他各项创新工作, 例如新型证券经营网点设置、网上(移动)开户、对冲、产品设计、另类投资、新三板、柜台交易(OTC)、地区指数产品以及支付业务等, 也都在积极谋划、筹备过程中。所有这些创新业务一旦全面铺开, 都将为公司业务转型、增加收入来源、调整盈利结构、改变证券公司“靠天吃饭”的不利局面打下良好的基础。

蔡咏表示，要全面实现营业部的根本转型，就要从传统的通道服务向财富管理转变，这也是证券行业新一轮创新发展为公司带来的难得发展机遇。向财富管理转变，目前要重点把握好三个方面：

一是多元化的金融产品营销。证券公司除了销售自身的理财产品、基金外,还要销售银行理财产品、基金。产品销售的逐步放开,允许证券公司可以自行设计理财类产品,自行设计的产品可以先在一个营业部试行销售,然后逐步在全公司营业部进行推广,依靠产品的高收益留住客户,不使客户过多过快地流向银行及其他市场。

二是多方位的投资顾问服务。证券市场在大环境不好时,投资顾问人员必须拓宽思路,扩大视野,要多策略、多角度地为客户做投资顾问服务。在证券市场低迷的情况下,可以考虑货币市场、期货市场、外汇市场、贵金属市场,甚至是艺术品

市场,这就需要投资顾问人员掌握丰富的理财知识。证券公司理应是理财高手,但是如今大量的客户却流向银行及其他市场。因此,只有发挥证券公司投资顾问人员的专业性优势,才能从银行及其他市场中吸引客户。对于投资顾问人员专业化知识的提升,手段可以多样化,可以通过视频学习、集中培训等方式,提高投资顾问人员的专业水平。

三是多功能的资本市场中介，这是证券公司作为投资银行的本质。在资本市场中，证券公司“一手托两家”，即一手托着投资者，一手托着融资者。这就要求国元必须打破传统业务资源和客户资源之间割裂的模式，要求证券行业必须大胆创新，要求业务人员必须对市场的变化准确把握。特别是债券质押回购业务、融资融券业务和中小企业私募债等创新业务必须加大推广力度。创新传统业务的转型，必须通过创新实现，从而满足客户多样性、综合性的需求，从营业部总经理到员工都必须学习、掌握创新业务方面的知识，从而实现自身的全面转型。

被寄予厚望的蔡洪深感肩上的担子沉重，他告诉中国证券报记者，在创新发展的过程中，一定会出现非同质化的竞争。如果没有核心竞争力，任何一家企业都很难在市场中发展或生存。在这种情况下，我们要团结、融洽、和谐，发挥集体的智慧和创造力，互相支持、配合，既要保增长即保证完成董事会下达的预算目标，同时还要调结构，争取更多创新业务资格。

面对目前券商行业与日俱增的竞争压力,蔡咏表示,国元新的管理团队有信心把公司的发展推向前进,将公司打造成真正具有一流水平的上市证券公司,向广大投资者再次交上一份合格、满意的答卷。

潘功胜：

中国人民银行副行长潘功胜 尹中卿建议,中国信用立法应
9日在中国信用评级行业二十年
回顾与展望研讨会上表示,截至
今年上半年,国内信用评级机
构78家,专业评级人2400多人。
评级机构的专业业务收入年均增长
20%,去年信用评级机构收入
11.6亿元,同比增长43%。

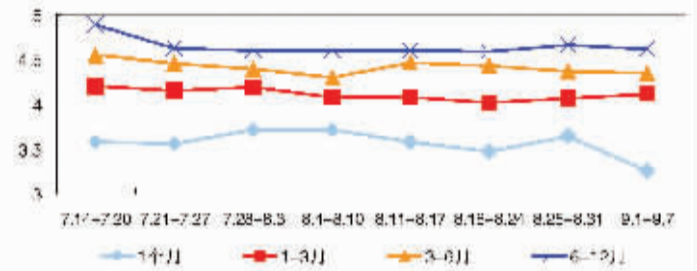
全国人大常委会副主任委员尹中卿认为,我国信用评级机构起步较晚,信用市场缺少法律约束。必须要加快推进有中国特色的信用评级法律制度建设,既是维护国家金融主权和经济安全的需要,也是对人类社会信用体系建设的贡献。他呼吁尽快出台征信管理条例,将信用评级纳入监管范围。

银行理财产品一周看台 9.1-9.7

金牛理财网提供

金牛理财网统计数据显示,上周9月1日至9月7日人民币理财产品的身发行呈现量跌价稳的态势。66家银行共发行493款人民币理财产品,环比减少63款,平均预期年化收益率(不含结构性)为4.22%,环比上升1个基点,相比当前的货币基金和理财债基,收益优势仍相对突出。外币产品方面,上周共发行26款,平均预期收益率(不含结构性)提升30个基点至2.25%,其中美元收益率有所提升,欧元收益率则大幅下挫。

金牛理财网认为,7日股市出现放量反弹,可能引发资金风险偏好转移,银行间的资金面短期可能趋紧,对新发银行理财产品收益率或许有提振。未来货币市场利率从大趋势上看,可能仍处于下行态势,但整体不会过度宽松。(宋兆卿)



期限	发行银行	产品名称	预期年化收益率	委托期
1个月以内	邮政储蓄银行	财富惊喜券第81期人民币理财产品	3.6	31天
1-3个月	民生银行	非凡资产管理双月增利040期人民币理财产品(个人 空中理财专属) (A2)	4.55	61天
3-6个月	平安银行	聚财宝组合类(和盈计划 R86期人民币理财产品)	4.9	130天
6-12个月	工商银行	工银财富第六期专属资产组合投资型人民币理财产品 (R65天)	4.8	364天

统计范围:主要商业银行面向全国发行、销售起始日在统计周内的非结构性本币理财产品。