

## 宝能提议被否 万科复牌牵动市场神经

证券时报记者 任杰

“宝万之争”半年之后，万科A终于迎来了复牌日。决战来临，博弈各方的出牌速度也明显加快。

万科A昨日公告，公司于7月1日召开的董事会上，11名董事全票通过了不同意钜盛华及前海人寿提请召开临时股东大会的议案。这意味着，宝能方面意图改组万科董事会的计划遇到了第一道坎。

6月27日，钜盛华及前海人寿提请公司董事会召集临时股东大会，要求罢免包括王石、郁亮在内的10名公司董事以及2名监事，理由是在万科

与深圳地铁的资产重组案中，上述董事、监事存在失职行为，同时，公司目前出现“内部人控制”现象，管理层应对此负责。

宝能这一提议遭到万科董事会否决并不意外，不过，万科董事会并未对否决宝能方面召开临时股东大会的理由做出说明。在7月1日晚间，万科还公告了一份《董事会议事规则》的修订稿，提出“董事在任期届满前，股东大会不得无故解除其职务”。

董事会否决主要股东召集股东大会提议的情形在我国证券市场并不少见。去年，“宝银系”多次举牌新华百货之后，提请召开股东大会罢免6名董

事，同样遭到董事会否决，“宝银系”转而向监事会提出申请。

依据《公司法》现行规定，本次宝能方面的提议即使被万科董事会与监事会连番否决，由于宝能满足了“连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份”的条件，仍可自行召集和主持临时股东大会。

尽管华润方面并不同意宝能罢免万科所有董事的提议，同时明确否认了双方具有一致行动人关系，但华润和宝能在万科重大资产重组事项上的反对意见一致，给事态的后续进展增添了不少悬念。目前，宝能与华润方面合计持股比例接近40%，万科管理层

无疑面临较大压力。

另一方面，复牌日来临，也使万科再度成为证券市场各方关注的焦点。由于万科停牌期间深成指跌幅达18.49%，一直在交易中的万科H股股价更下跌了33.62%，市场普遍认为，复牌之后万科A面临较大的补跌压力，加之重组预案存在较大的变数，连日跌停的局面恐将出现。

对于宝能方面来说，若万科股价大幅下跌，对它也会造成不利局面。由于之前在二级市场大量买入万科股票过程中，宝能方面使用了较高的杠杆，如果万科A复牌后出现大幅补跌，宝能的杠杆资金将面临不小的压力。

## 瞄准征信对手“硬伤” 银行搅局消费金融市场

A4

## 山东信托将赴港IPO 打破22年行业僵局

A2

## A股“七翻身”燃起希望 中报业绩成市场焦点

A7

## 上半年电影票房火爆 小镇青年“登上舞台”

A6

## 债券承销市场洗牌： 中信建投、海通各领风骚

A2

## 尤习贵将出任 长江证券董事长

A2

## 华泰深圳荣超 居营业部龙虎榜之首

A7

## 地产商苏宁环球 2亿跨界收购美容医院

A6

## 务实看待人民币汇率波动



证券时报记者 罗克关

过去一周，人民币汇率震荡下行，在岸对美元中间价6月28日走出了近6年来的新低6.6528，离岸即期价格则因消息面的误导在6月30日盘中一度击穿6.7。自去年8·11汇改以来，此情此景只有美联储宣布加息前后的市场状况能够与之相提并论。

由于英国脱欧拖累英镑和欧元，市场的避险行为推高美元，这一意外事件短期内对全球金融市场的影响堪比美联储加息。当前的实际情况也在很大程度上印证了美联储此前选择的预见性。中国央行显然也有所准备，整个6月中下旬的公开市场操作确保了境内市场流动性的充裕，英国脱欧结果出炉当天更是及时发表声明，称“已经做好应对预案”。

目前来看，英国脱欧事件对全球资本流动的影响还没有结束，人民币在一段时间内将承受比平常更大的贬值压力在所难免。另外，英国脱欧对整个欧洲市场乃至全球市场更深层次的影响仍在酝酿和发酵之中，全球政治

经济格局的重构还有可能触发更多意外。在货币政策和宏观政策的大框架下，央行行长周小川所描述的“目标冲突”问题离我们并不遥远，很多时候甚至就是现实问题。而面对现实，汇率政策的路径选择不可能只有收益没有成本，务实的做法恐怕也只能像周小川所说的那样，关键是代价不能高于收益就好。

对于人民币汇率而言，短期内最重要节点显然是今年10月1日人民币将正式成为SDR篮子货币。在接下来的3个月时间里，还有哪些政策将要次第推出值得我们拭目以待。如何从技术上满足人民币对外开放的要求，同时又要尽可能减少相关举措对境内市场的震荡，从容把握整个过程，仍然会对中国央行提出相当大的挑战。

好在从更长的时间周期来看，英国脱欧对汇改外部环境而言并不完全是坏事，至少目前来看美联储年内进一步加息的概率已大幅下降。如果美联储加息的预期进一步消退，则意味着一旦短期的市场冲击平静下来，中国其实将有更大的空间去平衡资本开放、经济增长和汇率稳定之间的三角关系。只是目前来看，这一因素属于外生变量，我们除了静观其变之外似乎别无良策。

而跳出汇率政策的框架，当前我们真正应该做的，其实还是继续埋头推动各个层面的改革。至少从现实来看，这些改革在很大程度上都与资本的边际利润率直接相关。如果我们在汇率政策的选择上面临比较大的限制空间，那改革就将是支撑经济增长的一个重要支柱，二者其实互为犄角。多点出击、相互呼应无疑是打破当前僵局的最好策略，尽管走出一好棋之前需要绞尽脑汁甚至处处碰壁，但只要一招棋活，很有可能就是满盘皆活。

怎么才能做到多点出击，相互呼应？天时、地利、人和缺一不可。静观其变，胆大心细，或许也是汇率问题上最务实的策略选择。



## 世界最大单口径射电望远镜主体工程完工

7月3日，位于贵州黔南州平塘县大窝凼的世界最大单口径射电望远镜——500米口径球面射电望远镜（FAST）的最后一块反射面单元成功吊装，标志着FAST主体工程顺利完工。这只“观天巨眼”预计于今年9月全部竣工，开始探索宇宙深处的奥秘。FAST拥有30个足球场大的接收面积，将在未来10至20年保持世界一流设备的地位。图为工作人员在现场放飞气球，庆祝世界最大单口径射电望远镜主体工程完成。

新华社/图文

## 保监会拓宽险资间接投资基础设施空间

A2

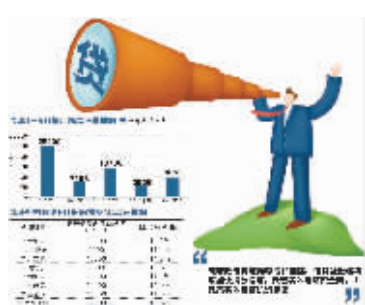
## 基金公司中期规模排名大洗牌 多家公募规模腰斩

A9

## 13家公司推中期高送转 近半公司收到关注函

2016年半年报披露大幕才刚刚开启，高送转预案已纷至沓来。作为见效最快的股价“催化剂”，越来越多的上市公司充当了高送转阵营中的“急先锋”。截至目前，已有13家上市公司推出了2016年中期高送转预案，这些大幅提前而至的高比例送转，越来越被监管层关注。

A5



## 机构预测6月新增信贷超万亿 基建投资占大头

A4

## 风险及避险资产双双受捧 全球金融市场什么都涨

A7

深证及巨潮指数系列							
指数代码	指数名称	收盘	涨跌	指数代码	指数名称		
399001	深证成指	10458.43	-0.30%	399311	深证1000	3620.77	-0.08%
399005	中小板指	6875.68	-0.25%	399314	创业板指	2280.22	0.03%
399006	创业板指	2211.18	-0.75%	399315	沪深300	4151.98	-0.23%
399310	上证100	3664.29	-0.30%	399316	上证50	5423.17	-0.23%
399007	上证300	4148.17	-0.32%	399550	上证50	4692.18	0.23%
399103	沪深300	5848.62	0.07%	399379	中证500	6104.73	0.12%
399301	创业板指	151.01	0.02%	399481	中证100	131.50	0.03%