



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 28 版
金牛基金周报 16 版
本期 68 版 总第 6653 期
2016 年 6 月 27 日 星期一



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
jinlilicai



中国证券报微信号
xhszsb



中证公告速递
App

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



市场热炒黑天鹅 期权编织“捕鹅大网”

在英国脱欧公投举行前夕,部分国内投资者通过外汇期权产品对公投结果押注。在国际市场上,15日左右,押注英镑/美元在23日公投之后跌至1.35甚至更低水平的看跌期权头寸达250亿英镑(约合350亿美元)。

A04



英国脱欧 或令美日重估货币政策

分析人士表示,英国脱欧对其经济将产生不利影响,全球金融市场出现明显波动。美联储、日本央行等已开始考虑“维稳”举措,未来在考量货币政策时也将更加谨慎。

A06

宝钢集团武钢集团筹划战略重组

□本报记者 王荣

宝钢股份、武钢股份26日分别发布公告,接到控股股东宝钢集团、武钢集团通知,宝钢集团与武钢集团正在筹划战略重组事宜,重组方案尚未确定,方案确定后尚需获得有关主管部门批准。宝钢股份、武钢股份股票27日起停牌。

宝钢集团旗下“*ST韶钢”、“*ST八钢”、宝信软件、宝钢包装发布公告,宝钢集团与武钢集团拟筹划战略重组事宜不涉及公司的重大资产重组事项,不会对公司的正常生产经营活动构成重大影响。

重组预期开始兑现

市场对于宝钢集团和武钢集团的重组

早有预期。去年3月,工信部发布的《钢铁产业调整政策》(征求意见稿)提出,兼并重组步伐加快,混合所有制发展取得积极成效,到2025年,前十家钢铁企业(集团)粗钢产量占全国比重不低于60%,形成3-5家在全球范围内具有较强竞争力的超大型钢铁企业集团以及一批区域市场、细分市场的领先企业。征求意见稿发布后,市场有传闻称,武钢集团与宝钢集团有望合并。

去年3月24日,宝钢股份和武钢股份发布澄清公告称,未收到来自任何政府部门有关合并传闻的书面或口头信息,均未向任何部门表示过此类意向,两家公司及其控股股东就此类问题也未进行过任何的高谈或意思表示,目前也没有

此类意向。钢铁行业正处于低迷状态。年报数据显示,去年武钢股份营收同比下降41.29%至583亿元,净利润-75.15亿元;宝钢股份实现收入1637.9亿元,净利润为10.13亿元,同比分别下降12.61%和82.51%。宝钢集团旗下另外两家以钢铁为主业的上市公司*ST八一和韶钢松山去年亏损严重。

重组将提升经营效益

业内人士表示,宝钢与武钢重组将有利于提升经营效益。从产品结构来看,宝钢集团和武钢集团都以高端产品为主,包括热轧卷板、热轧型钢、热轧重轨、中厚板、冷轧卷板、镀锌板、镀锡板、

冷轧取向和无取向硅钢片、彩涂钢板等几百个品种,都有全球竞争力。两家企业的合并不仅可以进一步优化产品结构,还可以带动去产能的进程,有助于解决部分高端产品的重复建设、产能过剩问题。

宝钢集团与武钢集团均属于国资委直接管理的中央企业。据世界钢铁协会发布的《世界钢铁统计数据库2016》,去年宝钢集团的粗钢产量约为3493万吨,而武钢集团的粗钢产量为2577万吨,分别位居全球第5和第11位。宝钢集团与武钢集团若合并,按照去年全球钢铁公司排名的指标,将成为全球第二大、中国第一大钢铁公司;相较全国8.04亿吨的粗钢年产量,其市场占有率将达7.5%。

宝能系提请罢免万科全部董事监事

称万科成为内部人实际控制的上市公司,不利于维护股东利益和万科长期发展

□本报记者 张利

万科26日发布公告称,收到深圳钜盛华股份有限公司及前海人寿保险股份有限公司(合称“宝能系”)向公司发出的通知。钜盛华和前海人寿作为合计持有公司10%以上股份的股东,提请公司董事会召集2016年第二次临时股东大会,审议其提请罢免王石等万科全部董事、监事职务的议案。

宝能系细数罢免理由

宝能系认为,万科本届董事会、监事会未能保证万科管理活动遵守上市公司规则与公司《章程》的约束,并在议案中对于提请罢免全部董事、监事职务给出了多项理由。

对于万科董事长王石,宝能系表示,万科第十七届董事会第十一次会议审议重大资产重组预案相关事项过程中,王石作为董事(长)没有充分关注重组交易价格的公允性、合理性,没有充分关注重组是否有利于公司及全体股东的整体利益、能否均衡反映股东的诉求,没有对异议董事提出的意见给予必要的重视和考虑,没有对独立董事提出回避的合法合规予以特别的关注与审查,其行为严重违反《公司法》规定的董事义务及《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》(2015年修订)规定的董事行为规范,引发了资本市场、社会各界的广泛关注和不安,给股东带来巨大困扰;王石作为董事(长),作为全体股东受托人,违背了其对公司

和股东负有的诚信、勤勉、忠实义务,没有尽到保护公司及股东利益的责任。万科已经成为内部人实际控制的上市公司,违背了《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及规范性文件对上市公司治理的要求,不利于维护股东利益和万科长期发展。

宝能系称,实际上,从2008年宣布无实际控制人开始,万科已经偏离上市公司规范运作要求,万科管理层控制董事会、监事会,越过公司股东大会自行其是,王石作为董事(长),对此负有直接主要责任。

万科发布的公告称,公司将于近期召开董事会,审议有关请求。董事会将根据法律、行政法规和公司章程的规定,在收到请求后十日内提出同意或不同意召

开临时股东大会的书面反馈意见。

复牌时间仍不确定

对于市场关注的复牌时间,万科24日发布重大资产重组停牌进展公告称,待公司就深交所问询函提交说明回复并经交易所审核通过后,将会申请复牌。

公告披露,除深圳地铁集团外,公司在2015年12月25日与另一名潜在交易对手方签署了一份不具有法律约束力的合作意向书。目前公司仍在与该潜在交易对手方进行谈判,是否能达成最终交易存在不确定性。根据目前双方谈判的交易资产范围,公司预计该笔意向交易金额未达到重大资产重组的要求,公司也无意以发行股份的方式作为对价。(下转A02版)

新华社图片 制图/尹建



压力动力并存

下半年外贸形势不容乐观

□本报记者 倪铭娅

下半年中国外贸面临的压力和不确定性因素增加。美联储虽然推迟加息,但下半年仍可能成行。人民币兑美元汇率可能保持区间稳定,从而兑其他货币升值,给出口增加下行压力。英国脱欧事件将给世界经济带来一定影响,使得中国下半年外需面临较大不确定性。分析人士认为,在上述背景下,资源国经济的改善和对外直接投资的带动可能是下半年我国出口的重要支撑因素,“一带一路”和自贸区建设也将为出口提供动力。

出口增长承压

业内人士预计,未来几个月出口增速将延续微幅下跌态势,进口增速可能出现反复,外贸整体仍呈疲弱态势。光大证券首席经济学家徐高认为,

在美联储加息预期减弱以及外部经济放缓风险下降的情况下,未来几个月外需有望保持平稳。人民币有效汇率维持平稳态势,汇率平稳将推动出口总体稳定,未来几个月出口增速将延续微幅下跌态势。

交通银行金融研究中心资深研究员刘涛表示,三季度出口增速可能面临较大压力。外贸先行指标不乐观。5月中国外贸出口先导指数为33.1,较上月回落0.7。全球主要经济体复苏前景仍存较大不确定性,特别是近期美国就业数据显著低于市场预期,我国外需环境并未出现根本性改善。

刘涛称,商务部近期对全国20个省市调研的情况表明,企业普遍反映今年外贸形势总体上比去年更加复杂、严峻,困难有加的趋势。从去年月度出口情况来看,去年6-12月的出口基本维持在

1895-2230亿美元之间,较高基数导致今年三季度及以后实现同比正增长的难度不小。

关于进口,刘涛表示,三季度进口增速可能出现反复。从近期美国核心PCE物价指数、非农就业等低于预期来看,短期内难以达到美联储设定的加息底线。受美国经济不及预期影响,包括原油在内的国际大宗商品价格可能阶段性回调,中国进口商品数量可能随国内投资需求、库存空间等变化出现波动。

招商证券宏观研究主管分析师谢亚轩表示,下半年进口继续受需求制约。下半年国内需求可能仍然偏弱,但大宗商品价格如果维持在当前的价格之上,在同比影响上有利于进口增长。由于中国对大宗商品以进口为主,出口较少,全球大宗商品价格的企稳和反弹可能使得今

年中国的外贸顺差规模略小于去年。

中国社科院日前发布的《2016年中国经济前景分析》报告认为,今年中国进口降幅可能收窄,全年进口增速预计下降5%-7%。

脱欧影响或传导

业内人士认为,下半年出口面临的压力增加。一方面,下半年美联储可能会加息,美元指数将震荡偏强。出于防范金融风险考虑,下半年人民币兑美元汇率将有望管理地保持区间稳定,导致人民币对其他货币升值,给出口增加下行压力。另一方面,欧盟是中国最大的贸易伙伴,如果英国最终脱欧,将给中国外贸带来较大的不确定性。据商务部统计,去年欧盟连续第11年成为中国第一大贸易伙伴,中国连续12年成为欧盟第二大贸易伙伴。(下转A02版)

招商证券 手机开户 轻松炒股 扫一扫 快速开户

A02 财经要闻

徐绍史:不久将出台降低企业杠杆率措施

发改委主任徐绍史26日在2016夏季达沃斯论坛上表示,中国的债务或杠杆率是可控的,因为与世界一些主要经济体相比,中国的杠杆率处于中等水平。现在最突出的问题是企业杠杆率,政府正在考虑积极稳妥地降低企业杠杆率,不久就会有降低企业杠杆率的措施出台。

A03 焦点

风险偏好下降 A股“七翻身”添波折

英国脱欧公投结果引发A股剧烈波动,7月能否拨云见日尚存变数,机构对“吃饭行情”的预期出现分歧。总体而言,英国脱欧对中国经济的影响尚待观察。A股短期面临的风险偏好降低,有望砸出布局“坑”;中长期来看,A股走势取决于国内经济面和政策面。在此背景下,A股“七翻身”不会爽约,但赚钱机会恐不容易把握。

A05 期货大视野

脱欧公投剧情逆转 “三金”折子戏扑朔迷离

上周,英国脱欧公投结果掀起了资本市场的巨浪。在全球惊呼“意外”之际,黄金骄傲地展示了避险功能;美元升值叠加避险情绪则极大地利空原油,“黑天鹅”来袭之际,黄金、原油和美元这“三金”关系变得扑朔迷离。

A07 公司/产权

新规明确募集资金投向 上市公司定增“补流”“偿债”急刹车

证监会发布“募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务”的新规后,多家上市公司的“补流”、“偿债”计划调整。京能电力26日发布公告,拟调整发行股份及支付现金购买资产募集配套资金用途。郑煤机同日发布公告,将此前募集配套资金总额不超过22亿元中的拟补充标的公司流动资金的1.8亿元,调整为全部用于支付本次交易现金对价。

A07 公司/产权

海伦哲“打补丁”曝光股东减持计划 称三个月后可能减持

在披露高送转预案且表示公司未收到提议人、5%以上股东及董监高人员的减持计划后,海伦哲又于6月26日晚间发布补充公告,称拟向公司5%以上股东MEI TUNG(CHINA) LIMITED询问,其未来三个月内无减持计划,三个月后有可能减持。

A10 数据/信息

解禁市值逾779亿元 7月限售股解禁规模为全年次低

6月沪深两市限售股解禁市值达2646.03亿元,7月降至779.71亿元,环比大幅下降,为年内次低水平,减持压力有望减轻,可能对“七翻身”行情构成支撑。

金牛基金周报

公募FOF静待“临门一脚”

“猛然间发现,全世界都要做FOF(基金中的基金)了。”某私募人士感慨说。证监会近日发布的《公开募集证券投资基金运作指引第2号——基金中基金指引(征求意见稿)》引燃了此轮FOF热情。乐观人士认为,组合基金在私募FOF已运行多年,有望在规模上迎来一次质的飞跃。

国内统一刊号:CN11-0207 地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 国外代号:D1228 编辑部:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
各地图书局均可订阅 发行部电话:63070324
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 传真:63070321
沈阳 西安 南京 长春 福州 长沙 本报监督电话:63072288
重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨 责任编辑:李若愚 版式设计:毕莉雅
太原 无锡同时印刷 图片编辑:刘海洋 美编:马晓军