

央行副行长、国务院金融委办公室副主任刘国强表示

## 汇率市场状况平稳 没有也不允许“出事”

证券时报记者 孙璐璐

央行对维持汇率稳定的态度愈发明确。继央行副行长、国家外汇局局长潘功胜“喊话”稳汇率后,时隔仅4天,又一位央行副行长出面表态称“有条件、有能力、有信心保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定”。

央行副行长刘国强昨日接受媒体采访时表示,目前虽然汇率出现一些偶发性超调,但市场状况是平稳的,没有也不允许“出事”。

值得注意的是,刘国强接受采访的身份不仅是央行副行长,也是国务院金融委办公室副主任。业内人士分析,这足见目前对稳汇率的关注已从央行上升到金融委。

### 汇率贬值是“偶发性超调”

刘国强称,近期,受中美经贸摩擦影响,

人民币汇率出现一定幅度的贬值。应该说,汇率对市场预期有所反应是市场经济的内在逻辑,也是汇率发挥宏观经济和国际收支“自动稳定器”作用的体现。目前虽然汇率出现一些偶发性超调,但市场状况是平稳的,没有也不允许“出事”。

刘国强指出,下一个阶段外部形势错综复杂,涨、跌因素都有,但我们有条件、有能力、有信心保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。中长期看,汇率走势主要取决于经济基本面。我国经济将长期处于重要战略机遇期,发展拥有足够的韧性、巨大的潜力,经济长期向好的态势不会改变,当前主要宏观经济指标保持在合理区间,宏观杠杆率基本稳定、财政金融风险总体可控、国际收支大体平衡、外汇储备充足。随着近几年持续实施简政放权、减税降费等一系列政策措施,经济活力也不断增强。

良好的经济基本面将继续为人民币汇率提供根本支撑。从国际经验看,大国很难发生货币危机。中国是世界第二大经济体,而且宏观调控有度、市场机制有效,更没有发生货币危机的基础。正如习近平总书记指出的,中国经济是一片大海,而不是一个小池塘。

我们对汇率波动并不陌生,近年来在应对中积累了丰富的经验,政策工具箱充足,我们将进一步加强宏观审慎管理,稳定市场预期。”刘国强称。

刘国强表示,下一步,中国将坚持全面深化改革,着力形成对外开放新局面,进一步增强经济内生增长动力和活力,继续夯实中国经济长期稳健发展的基本面。深化金融供给侧结构性改革,平衡好稳增长和防风险的关系,扩大金融开放,调整优化金融体系结构,增强金融服务实体经济能力,为人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定提供

根本支持。

### 短期破7概率不大

刘国强昨日的表态,已是本周以来央行第二次“喊话”稳汇率。5月21日晚,央行官微发布消息称,将于近期再次在香港发行人民币央行票据。这是距离上一次离岸央票发行不足一周后,央行预告将发行第四次离岸央票。

从央行近期频频“出手”稳汇率的动作看,市场普遍认为,短期内汇率破7不太可能。平安证券首席经济学家张明表示,人民币汇率破7可能对市场主体的信心产生显著不利影响,这可能会引发国内金融市场出现更大幅度的波动,预计央行将会通过保持严格的资本流出管制、加大逆周期因子调控力度等方式来实现短期内汇率的基本稳定。

■ 时报观察 | In Our Eyes |

## 大股东占用上市公司资金 应当重罚



证券时报记者 余胜良

大股东占用上市公司资金以往多以违反信息披露,《刑法》明明有处罚依据却很少使用,使得10多年前猖獗的资金占用问题死灰复燃并有燎原之势。

最近一段时间,大股东占用上市公司资金的现象触目惊心,几亿元都是小案例,不少已经上升到几十亿元级别,甚至有一家公司狂飙到百亿元级别——上市公司100多亿元存款账户里的钱全被挪用。

拿人钱财至少要经人同意,但掌握上市公司的大股东却利用自己的优势地位,轻易将上市公司的资金转移到自己口袋,这其实是私自侵占,从日常理解看,不是抢劫至少也是盗窃。“占用”是一个被美化的代称,这个字眼掩盖了此种行为的恶意和恶劣程度,让人感到只是将上市公司的资金扒拉到大股东手里那么轻松。

要动用上市公司资金,需要股东同意,也需要支付成本,问题是一些大股东根本就没有这些程序,即使有也很难通过,因为中小股东都知道资金被大股东占用凶多吉少。

上市公司的资金要用于生产经营,“闲钱”也可用于理财,即使以5%的年利率计算,10亿元就有5000万元收益,超过不少中小公司一年的净利润,更不要说百亿元的资金占用了,那无疑是对上市公司股东的掠夺。

实际上,大多数上市公司没有这么富裕,还要负责经营,资金挪用损失的就不止是利息了,很多上市公司资金被侵占后往往导致巨亏,沦为ST,基本面严重恶化。

对这种占用上市公司资金行为的处理,以往多是行政处罚了事,处罚依据是信息披露,罚款上限60万元,责任人被资本市场禁入。这与动辄亿元级的资金占用相比,实在是太轻了,难怪总有大股东为此铤而走险(甚至连险都算不上)。

《刑法》第169条规定的情形是,无偿向其他单位或者个人提供资金等损害上市公司利益等,可处7年以下有期徒刑。而与《刑法》169条相比,大股东占用资金的情况更适合《刑法》第272条,即挪用资金罪。169条是指将上市公司利益输送他人,272条则是指将上市公司利益占为己有。

大股东占用上市公司资金如果归还,那就是挪用资金罪,不归还是职务侵占罪,都要承担刑事责任。

在新闻报道中,挪用资金罪并不鲜见,A股上市公司实控人也有几个,顾雏军是比较著名的一个,新太科技创始人之一、原董事长邓龙因犯挪用资金罪被判处有期徒刑6年,振芯科技创始人也因挪用资金获刑。上市公司高管以此罪名获罪的也有,2018年万年青原财务部部长肖福明就因挪用资金被判有期徒刑8年。

2014年1月,深圳航空原实控人李泽源以挪用资金罪被判处有期徒刑10年,2013年真功夫创始人蔡达标因挪用资金等罪被判14年。

与这些大公司关键岗位人物相比,普通职员挪用资金的领刑更重,案例也更多:建行分行员工挪用资金炒股巨亏775万元被判18年;一些企业职员因为侵占数十万元也被判刑。

2002年底,证监会曾普查1175家上市公司,发现676家公司存在大股东占款现象,占款总额为967亿元。当时引起各方高度重视,这种情况后来一度有所收敛。只是,这么多年来大股东占用上市公司资金被判刑的却寥寥无几,如今“占款”现象明显增多,除了经济原因外,处罚太轻也是重要原因。

大股东侵占手法也越来越简单粗暴,比如一家上市公司子公司A出售给B公司产品,另一个全资子公司C再从B公司采购,B公司拖欠A公司货款,收取C公司预付款,资金几经倒手就转到了大股东手中;一家上市公司在民间高息融资,然后将融来的资金输送给大股东……上市公司则往往通过假账应对。不难预计,暴露出来的只是少数,还有不少大股东正在占用上市公司的资金,侵占中小股东利益。

多数上市公司资金挪用案没有进入刑事诉讼程序,主要是由于受害者缺位,中小股东很难发起和配合检察机关将实控人送入监狱,监管部门可以考虑设立专门机构,以衔接侦查和检察机关,起诉占用资金的大股东,以净化资本市场环境。

## 深大通暴力阻碍证监会稽查人员执法

拒不配合调查,多人参与冲突,稽查人员报警后方才解围

证券时报记者 于德江

作为被监管对象的上市公司,竟然使用暴力阻碍证监会稽查人员执法,后者报警后方能解围。5月22日下午,这样令人“惊奇”的一幕,就实实在在发生在深大通。

证券时报·e公司记者获悉,在证监会稽查人员前往深大通送达《调查通知书》时,公司相关人员拒绝接收,并对稽查人员进行人身和言语上的攻击。目前,深圳南山区高新园派出所已经介入调查。5月22日晚间,在警方的见证下,证监会稽查人员将《调查通知书》放置在深大通办公地,终于完成送达程序。

证券时报·e公司记者获悉,早在去年夏天,深大通实际控制人姜剑及深大通相关高管就曾出现不配合证监会检查的情况。

作为一家上市公司,深大通为何如此抗拒监管?背后原因值得深究,也必将在调查中水落石出。

### 暴力阻碍执法

5月22日下午两点左右,证监会稽查总队一行4人来到深大通的办公地,深圳市南山区科兴科学园B2栋302室。原本,他们只需要完成《调查通知书》的送达任务即可,完全没有料到接下来发生的事情。

在稽查人员亮明身份并表明来意之后,深大通前台工作人员通知了公司行政方面的负责人罗某某出面接待。稽查人员向罗某某出示执法证及《调查通知书》,要求她通知公司高管。随后,罗某某使用微信给深大通董事长袁娜留言,但后者一直未回复。

见罗某某迟迟联系不到相关负责人,稽查人员遂制作了执法笔录,即记录到深大通的实际状况,要求罗某某作为本次留置送达见证人签字确认。罗某某认真看了执法笔录,并进行了部分修改。但是,罗某某通了一个电话后,转变态度,拒绝在执法笔录签字确认。随后,多名深大通人员进入房间,其中一名自称公司司机的男子表示,有文件需要罗某某去送,要将她带离现场。

稽查人员解释,罗某某正在配合证监

会工作,暂时不能离开。随后事态开始失控,包括上述自称司机在内的两名男子上前,要强行带走罗某某,一名男子一把打落稽查人员的执法记录仪,并推搡稽查人员。之后,又进行了言语上的攻击,以及恐吓。

一位稽查人员对证券时报·e公司记者表示,在其十余年的稽查生涯中,多次遇到过不配合执法的人员和公司,但从未遇到过一家上市公司如此暴力反抗执法,上市公司本应是市场遵纪守法、配合监管的“优等生”。执法记录仪拍摄下了当时混乱的场面,多人参与冲突之中,两名女性稽查人员手背及手臂被抓伤。现场,亦有多名深大通工作人员围观,有人拿着手机拍摄,并要放到网上曝光。

在此情况下,稽查人员拨打了110报警电话,之后深圳市南山区高新园派出所迅速出动警力,到达现场控制事态进一步恶化,保障了证监会稽查人员的人身安全。随后,双方被带至高新园派出所接受进一步调查。

值得一提的是,一名女性稽查人员伤势较为严重,被送往医院处理了伤口。

在高新园派出所做完笔录、取证后,晚上10点左右,在警方陪同下,稽查人员再次前往深大通办公地,完成了《调查通知书》的送达程序。按照相关规定,上市公司应在收到《调查通知书》后两个工作日内进行披露。

去年夏天,证监会稽查人员前往深大通控股方办公地青岛开展监督检查。当时,深大通董秘、财务总监两人接待了稽查人员。但是在交流过程中,董秘借口外出,一直未归。财务总监在执法文书上签了字,却并非署自己的名字,而是“深大通”三个字,蔑视监管的态度可见一斑。当时,自称负责公司公关事务的李某,还以无法核实身份为由,对稽查人员进行了恐吓和言语攻击。经调查人员多次沟通后,姜剑也曾到证监会接受询问,但现场仍拒绝配合调查。

需要注意的是,就在与稽查人员起冲突的当日5月22日晚,深大通公告,公司近日收到李雪燕的辞职报告。因个人原因,李雪燕辞去公司董事会秘书的职务,仍担任公司董事、副董事长等其他职务。在未正式聘任新的董事会秘书期间,暂由公司董事于秀庆履行董事会秘书职责。(下转A2版)



图为证监会执法记录仪记录下的现场冲突画面。 吴比较/制图

## 深交所谴责深大通 拒不配合证监会依法履职行为

5月23日,深大通披露《关于收到中国证监会立案调查通知的公告》称,因公司及实际控制人在证监会依法履行职责过程中未予配合,涉嫌违反相关证券法律、法规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,证监会决定对公司及实际控制人立案调查。深交所谴责深大通及相关人员在证监会依法履行职责过程中未予配合的行为。

深交所指出,上市公司及相关方必须谨记和坚持“四个敬畏”的要求,敬畏市

场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏投资者,守法经营、合规发展,尤其是大股东、实际控制人和上市公司董监高应当常怀敬畏之心,认真学习并严格遵守《证券法》《公司法》《刑法》等法律法规和深交所《股票上市规则》《规范运作指引》等自律规则的规定,尊法、学法、守法、用法,进一步完善公司治理结构,提升规范运作水平,提高信息披露质量,给投资者一个真实、透明、合规的上市公司,共同促进资本市场稳定健康发展。(吴少龙)

## A4 上市公司高质量发展在行动·走进美的集团

多元尝试、勇于改变的探索基因早年就已注入美的集团,令美的集团迥异于其他家电龙头。下一个五十年,美的已启程。近日,证券时报“上市公司高质量发展在行动”报道组走进美的集团,与公司多位高管深入交流,探寻美的集团下一步发展的新动力。

## A8 险资整体权益配比达23% 尚存万亿“加仓”空间

险资权益投资比例上限拟提升成为近期市场关注焦点。记者获悉,一季末险资整体的股票、股权等权益配比大约为23%,要达到30%上限,17万亿险资整体的权益投资仍有万亿的空间。

## A7 “停摆”两年后重启 江西首家民营银行获批筹建

民营银行“马太效应”明显。除股东方为阿里和腾讯的民营银行表现抢眼,其余均面临规模和业务范围等限制。

## A9 多家上市公司 密集回应美方管制传闻

昨日多家上市公司称,消息真实性尚待核实,期望得到美国政府公平、公正的对待,且拥有极端情况下应对方案。