中国改革报 CHINA REFORM DAILY
2018.01.26 星期五
本版编辑：田新元 Email：1158528765@qq.com 热线：（010）56805060

大数据揭秘深交所“一线监管”

2017年累计采取2282次自律监管措施，发出监管问询函件3618份

□ 张忆

2017年，“一线监管”成为资本市场的关键词。

这一年，深交所坚持稳中求进工作总基调，深化依法全面从严监管，着力提升监管能力，严守风险防控底线，一线监管得到明显加强，“以监管会员为中心”的交易行为监管模式稳步推进，现场检查工作实现开创性探索，科技监管水平显著提升。

从实践结果看，深交所全年一线监管取得较好成效。异常交易频发、高发势头得到遏制，市场严重投机炒作有所降温，价值投资氛围逐步浓厚，对市场参与各方的规范引导作用逐步显现，市场运行总体保持平稳有序的良好态势。

2282次自律监管措施 精准打击市场异常交易

2017年以来，深交所针对市场形势与监管要求的变化，着重从异常交易行为监管入手，采用更有约束力的监管措施，切实做到有异动必有反应，有违规必有查处。

一方面，深交所加大了异常交易行为监控力度。严重违法违规行为或重大市场风险在早期往往表现为异常交易行为，需要立足抓早抓小的风险防控原则，及时发现并妥善处置异常交易行为。2017年，深交所全年累计采取2282次自律监管措施，是前一年的1.72倍，对抑制二级市场股票炒作、打击证券违法违规行为、保护投资者合法权益产生积极效果。

另一方面，深交所强化对概念股及退市股票交易监管。在过去一年里，深交所重点监控涉嫌炒作的雄安新区概念股、次新股、高送转概念股交易情况，对存在异常交易行为的账户采取152次监管措施。数据显示，2017年以来上市的次新股股价与2016年相比，平均最大涨幅从609%降至381%，平均连续涨停天数由14.31天减至10.40天。深交所还重点监控进入退市整理期的“欣泰退”、“新都退”等股票交易情况，严防退市交易风险，确保退市股票交易平稳有序。

深交所在交易监管等方面的效率提升，离不开技术手段的应用。过去一年来，深交所进一步优化系统性能，丰富监管数据资源，利用流计算、数据挖掘、可视化等大数据技术，探索关联账户合并预警、投资者画像、证券画像等智能化应用，不断提高市场监控和违法违规线索发现效率。

2017年，深交所累计向证监会上报异动线索210余起，创近几年来新高；累计完成对外数据协查498次，积极配合司法机关和稽查部门办案，助力打击证券市场违法违规行为。

3600份问询函件 强化上市公司监管

2017年，深交所以信息披露为中心，持续深化“刨根问底”式全面监管理念。同时，基于上市公司监管系统的优化，深交所运用文本挖掘、云计算等信息技术，探索构建上市公司画像图谱、公司与股东行为特征分析体系，逐步实现信息披露、舆情信息、举报信息的交叉可比性分析，提升发现线索的能力。

统计数据显示，深交所2017年全年共向上市公司及其相关方发出监管问询函件3618份，内容涉及上市公司信息披露、并购重组、对外投资、规范运作等方面，发函数量较去年大幅增加。

除了持续完善“以投资者需求为导向”的上市公司信息披露监管体系，在监管实践中，深交所强化了对高风险公司及突出问题的监管。比如，密切关注重点风险公司，取消部分公司信息披露直通权限，制定专门风险应急预案；稳妥做好新都酒店、欣泰电气退市相关工作，顺利实施欣泰电气先行赔付工作；继续加强并购重组监管，强化高送转与业绩匹配性、股东减持计划及二级市场减持的联动核查，多措并举引导上市公司增强现金分红意识，深入研究高比例质押、控制权争夺等市场新情况等。

另据统计，深交所全年累计发出关注函400份，监管函398份，对上市公司及相关责任人给予公开谴责143次、通报批评343次，显示深交所2017年加大了对上市公司违法违规行为的打击力度。

增强监管的针对性 探索开展现场检查

2017年，深交所积极落实与各地证监局签署的《监管协作备忘录》，先后派出50余人次参与四川、深圳、宁夏等地证监局的29个上市公司联合现场检查项目，检查内容涉及恢复上市、关联交易、信息披露、并购重组等。通过联合检查，深交所与证监会派出机构逐步探索建立了高效、顺畅的合作监管机制，有效形成系统内监管合力。

针对日常监管中出现的突发、重大、恶性风险事件，深交所以问题和风险为导向，探索建立健全由交易所组织实施、证监局配合的常态化现场检查机制。2017年12月以来，深交所主动组织实施了两个现场检查项目，通过现场检查，进一步提升交易所一线监管的权威性和威慑力，切实起到了防范和化解风险的效果。

此外，2017年10月，根据证监会统一部署，深交所启动了对部分拟IPO企业的现场检查工作，严把拟上市公司质量关。

张裕收购澳大利亚酒庄股权

中国张裕收购澳大利亚酒庄股权交割签约仪式近日在阿德莱德举行。此次张裕斥资超过2000万澳元，收购澳大利亚年度最佳酒庄歌浓酒庄80%的股权。图为双方签字。

陶社兰 摄

双轮驱动 慢牛行情将纵深演绎

□ 张翠霞

沪深两市股指震荡上行，主板指数在证券、石油、船舶、航空、银行等主流板块带动下一路震荡走高，形成较为明显的价值中枢不断上移特征。对应上证指数，股指沿着5日线震荡攀升，突破3450点技术阻力打开上升空间，从日、周、月线技术走势看，下一阻力位已经上移至3684点区域。配合当前上攻放量、均线系统多头排列组合情况及指标的金叉上行特征，笔者认为前期强势的家用电器、保险、银行、酿酒、半导体、化工等板块，将在增量资金推动下继续震荡攀升，并形成对下一个攻击目标的推进。

对应深成指，1月24日收盘强势突破11,600点价值中枢阻力为蓄势突破前高点的攻击动能和势能信号。从日线图表看，短中长期均线系统多头集结并向上发散，配合指标MACD金叉上行及成交量的温和放大，结合周线阳包阴攻击放量，月线阳线攻击突破实体价值中枢阻力情况，笔者认为深成指下一个阻力位关口已经上移至12,850点区域，此位置的震荡反复为蓄势突破前高点的合理波动，是有利于多头的技术特征。

以券商板块为例，行业龙头中信证券领涨沪深两市，将极大带动国信证券、国元证券等一批性价比合理的低位品种震荡走高，并最终形成对指数的正向推动力。建议投资者继续趋势策略跟踪关注以银行、保险、证券、工程机械等为代表的权重类板块机会，把握行业龙头个股进行逢低买入。

创业板指数底部连阳上攻，1月24日盘口出现增量买盘抄底资金推升股指并形成60日线压力的技术突破。此领涨沪深两市的盘口特征，属乐视网复牌靴子落地及管理层支持创新型企业的利好刺激下，对大周期技术双底的确认。结合日线图表1927点杀跌五浪结构完成，笔者认为此位置的日线攻击放量即将完成对于上方多条均线压力的突破，配合短期均线金叉上行、MACD指标零轴下方金叉形成、成交量明显放大，及周线级别给出阳包阴K线组合的强劲多头攻击情况，笔者认为创业板指数目前处于非常有利于多头的操作阶段。后市创业板指数即使围绕250日线进行震荡和反复，也将会在成长股资金流入、活跃度提升背景下稳定运行，且不会出现更大级别的杀跌风险。对应中小板指数日线三重底运行情况，短期均线下档支撑有效、MACD指标零轴位置金叉上行是有利于多头的技术特征。此位置一旦出现技术双底颈线有效突破，则为上攻试探前高点动能和势能信号，试探性攻击8000点区域将成为大概率事件。

鉴于二级市场成长股做多热情度提升，个股活跃度增强，资金流入较好，建议投资者积极配置调整到位的芯片、互联网、大数据、软件服务等板块机会，重点把握底部放量较好、相对PE值较低，技术双底形态有利于多头的相关概念股。

消息面上也展现出更多有利于多头的信号。国家发改委1月22日发布宏观经济运行情况时明确提出，2018年中国经济延续稳中向好态势是有条件有信心的。力争到2020年年底，在全国形成若干个具有较强国际竞争力的亿吨级特大型煤炭企业集团；积极推动落实《加快推进东北地区国有企业改革专项工作方案》，推进重点国有企业改革脱困，研究推动若干重大企业联合重组等；加强“互联网+”、人工智能创新发展和数字经济试点重大工程建设，今年将在集成电路、先进计算、生物育种等关系数字经济、生物经济、绿色经济发展的战略性领域，组建若干国家产业创新中心，打造系统解决方案的产业创新大平台；对于中小企业，抓好“五个进一步”，以供给侧结构性改革为主线，促进中小企业持续健康发展。在推动人工智能和实体经济深度融合方面，《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020年）》对促进新一代人工智能产业发展、助力实体经济转型升级、培育经济增长新动能等具有重大意义。

数据方面，2017年，全国国有及国有控股企业经济运行态势良好，国有企业收入和利润持续较快增长，利润增幅高于收入9.9个百分点。国有企业营业总收入522,014.9亿元，同比增长13.6%。中央企业308,178.6亿元，同比增长12.5%。地方国有企业213,836.3亿元，同比增长15.2%。

综上所述，沪深两市股指有望在政策利好、业绩增长及增量资金推动下，维持较好震荡攀升上升趋势。基于创业板指数的触底回升走势，预期后市多指数的互相印证关系将改变以前过度的两极分化走势。主板指数有望在证券、银行、航空、软件服务、保险、钢铁、煤炭等板块联袂走强刺激下形成对于前高点3684点颈线的多头攻击。建议投资者继续趋势策略关注行业龙头，重点关注中国平安、中国人寿、中信证券、光大银行等代表品种。深市三大股指涨幅落后，新兴产业成长股杀跌动能和势能有所缓和，结合近期不少创蓝筹板块中的优质个股已经局部行情启动和较好的资金流入特征，建议投资者积极关注芯片、大数据、互联网、集成电路、传媒娱乐等板块操作机会，重点关注紫光国芯、三七互娱、盛天网络、暴风集团、网宿科技、汉得信息、榕基软件、上海贝岭、美亚柏科、天源迪科等代表品种。

（作者系第一创业首席投资顾问）

市场资讯

保监会专项检查剑指股权资本等风险

本报讯 2017年在“强监管、治乱象”中走过的保险业，2018年也将继续迎接新一轮的风险防范化解攻坚期。1月22日保监会发布消息说，2018年保监会将聚焦股权、资本、资金运用等突出风险和互联网保险等重点领域，开展专项检查，力争用3年时间有效化解处置保险公司各项风险。

据保监会办公厅副主任、新闻发言人张忠宁介绍，2017年保监会一共处罚机构720家次，处罚人员1046人次，罚款共计1.5亿元，同比增长56.1%。保监会自去年4月底开始部署保险业市场乱象整治工作，要求保险机构进行了8项自查工作。监管部门组织开展了9项专项检查，涵盖了消费者权益保护、防范处置非法集资等领域。

在“史上最强监管年”的高压下，2017年我国保险业务结构持续调整，行业转型成效初显。“从整体上看，保险业增速放缓，但业务结构调整效果初显。”保监会统计信息部巡视员、副主任王蔚表示，保险行业去年共实现原保险保费收入3.66万亿元，同比增长18.2%，保险公司预计利润为2567亿元，同比增长了29.7%。其中，财产险公司和人身险公司分别增长13.76%和20.04%。

张忠宁表示，当前保险业的监管短板得到逐步弥补，全年修订完善规章和规范性文件共26件，监管制度笼子更加严密。具体而言，保险业为全社会提供风险保障4154万亿元，同比增长75%；投资型业务大幅收缩，普通寿险规模保费占人身险业务比重47.2%，较上年提升11.1个百分点，体现了保险业脱虚向实的成效。

2018年全国保险监管工作会议强调，今年将严厉打击违法违规行为和市场乱象，形成高压震慑。“将聚焦股权、资本、资金运用等突出风险和互联网保险等重点领域，开展专项检查，力争用3年时间有效化解处置保险公司各项风险。”张忠宁说。（李勇）

险资去年股票投资赚1184亿元

本报讯 2017年面对史无前例的严监管，保险业发展稳中向好，兼顾了速度与质量、效益的均衡。1月22日，保监会召开新闻发布会，通报了2017年保险市场运行情况。一方面保险业保持较快发展，但增速有所放缓；另一方面保险业总利润上升明显，资金运用取得了较好收益，尤其是股票收益大增。

保监会公布的统计数据显示，2017年，全行业共实现原保险保费收入36,581.01亿元，同比增长18.16%。保险业资产总量16.75万亿元，较年初增长10.8%。据保监会统计信息部巡视员、副主任王蔚介绍，2017年保险市场业务发展稳中向好，风险保障水平快速提高。保险业保持了较快发展，但增速有所放缓，同比下降9.34个百分点。

分险种看，财产保险业务积极向好，实现原保险保费收入9834.66亿元，同比增长12.72%，增速上升3.6个百分点。与国计民生密切相关的责任保险和农业保险业务继续保持较快增长，分别实现原保险保费收入451.27亿元和479.06亿元，同比增长24.54%和14.69%。

虽然保险业增速有所放缓，但利润“成绩单”表现优秀。2017年，保险业预计利润总额2567.19亿元，同比增长29.72%。

“去年保险资金运用配置更趋优化，投资收益稳步增长。”王蔚介绍，2017年，保险公司资金运用余额149,206.21亿元，较年初增长11.42%。其中，固定收益类余额70,886.96亿元，占比47.51%，下降3.19个百分点；股票和证券投资基金18,353.71亿元，占比12.3%，下降0.98个百分点；长期股权投资14,769.06亿元，占比9.9%，上升0.73个百分点。资金运用收益8352.13亿元，同比增长18.12%，资金收益率5.77%，较上年同期上升0.11个百分点。其中，债券收益2086.98亿元，增长11.07%；股票收益1183.98亿元，增长355.46%。（易永英）

轻松筹筹集资金已达200亿元

本报讯 记者田新元报道 1月23日，轻松筹公益盛典在北京举行。轻松筹发布的公益白皮书显示，经过3年的发展，轻松筹已有注册用户超过1.9亿人，为160万被大病拖累的家庭筹集了近200亿元的善款。

轻松筹CEO杨胤表示，18岁~35岁的中青年已成为公益行动的主力军，他们更具有帮扶贫弱爱心捐款的正能量；而公益捐款的黄金时段与移动互联网用户的活跃时段保持了一致，晚上8点~10点是捐款的高峰期，公益成为人们度过闲暇时间的一种选择。

轻松筹与中国红十字基金会、中国妇女发展基金会、中国医药卫生事业发展基金会、中国华侨公益基金会、中华少年儿童慈善救助基金会、北京微爱公益基金会等发起“阳光公益联盟链”，以区块链这一新兴互联网技术开启中国公益新时代。

杨胤说，区块链就是一种数据库技术，用账本来记录一个或多个账户资产的变动、交易，有点类似银行对账单。以轻松筹“大病救助”为例，采用拜占庭容错算法，保证信息的公开、透明，且轻松筹与公安验证、医疗等多个系统对接，让用户信息更为精准。在此基础上，通过用户数据的交叉，利用大数据技术绘制用户需求画像，更有针对性的提供健康保障。

历经半年的发展，总计已有超过50家公益基金会加入联盟链合作，累计募捐款项超过1亿元，极大程度上调动了爱心捐献者的参与热情，切实提高了基金会的资金募集效率。

股市有风险 入市需谨慎