

# 机构监管通讯

2025 年第 3 期（总第 14 期）

宁夏证监局

2025 年 3 月 27 日

---

## 目 录

### 【 监管要闻 】

- ◆ 证监会党委传达学习习近平总书记重要讲话精神和全国两会精神 ..... 2
- ◆ 证监会高质量完成 2024 年全国两会建议提案办理工作 ..... 4
- ◆ 中国人民银行 全国工商联 金融监管总局 中国证监会 国家外汇局联合召开金融支持民营企业高质量发展座谈会 ..... 6
- ◆ 吴清主席在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上答记者问 ..... 8
- ◆ 中国证监会 2024 年法治政府建设情况 ..... 17
- ◆ 中国证监会党委召开会议 坚决拥护党中央对王会民进行纪律审查和监察调查的决定 ..... 24

### 【 监管动态 】

- ◆ 宁夏证监局扎实谋划开展 3·15 投资者宣传教育活动 ..... 27

### 【 监管案例 】

◆近期证券期货经营机构及从业人员违规典型案例 .....	28
◆近期私募基金机构及从业人员违规典型案例 .....	31

## 【 监管要闻 】

### 一、证监会党委传达学习习近平总书记重要讲话精神和全国两会精神（2025年3月11日）

3月11日，中国证监会党委召开扩大会议，深入学习习近平总书记在全国两会期间的重要讲话精神和全国两会精神，研究部署资本市场贯彻落实具体举措。证监会党委书记、主席吴清主持会议并讲话，证监会党委班子成员出席会议。

会议认为，2025年全国两会是在“十四五”规划全面收官、“十五五”规划谋篇布局的关键时期召开的重要会议。习近平总书记三次到团组同代表委员深入交流、共商国是，围绕因地制宜发展新质生产力、进一步全面深化改革、强化教育对科技和人才支撑作用、推进强军建设等重大问题，提出了一系列重要观点、重要论述。习近平总书记的重要讲话高屋建瓴、思想深邃、内涵丰富，体现了对经济社会发展规律的深刻把握、对全局工作的深刻洞察，具有很强的战略性、前瞻性、指导性。证监会系统必须深入学习领会其精神内涵、核心要义和实践要求，认真抓好贯彻落实，以实际行动坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”。

会议指出，过去一年，面对复杂严峻的内外部形势，以习近平总书记为核心的党中央英明决策，国务院周密部署落实，全党全国人民勠力同心，圆满实现全年经济社会发展目标，赢得了战略主动。2025年政府工作报告全面落实中央经济工作会议

部署，充分体现了高质量发展的战略导向和积极进取的政策取向，为做好今年经济社会发展工作进一步明确了“任务书”和“施工图”。证监会系统要把贯彻落实习近平总书记重要讲话精神和政府工作报告部署同落实党的二十届三中全会、中央经济工作会议、民营企业座谈会精神结合起来，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，强本强基、严监严管，扎实办好资本市场自己的事。一是全力巩固市场回稳向好势头。强化上市公司增强回报投资者的意识和能力，更大力度推动中长期资金入市指导意见及实施方案落实落地，加强战略性力量储备和稳市机制建设，坚决守住风险底线。二是在支持科技创新和新质生产力发展上持续加力。增强制度包容性、适应性，支持优质未盈利科技企业发行上市，稳妥恢复科创板第五套标准适用，尽快推出具有示范意义的典型案例，更好促进科技创新和产业创新融合发展。三是进一步全面深化资本市场改革。以深化投融资综合改革为牵引，全面启动实施新一轮资本市场改革，推动各项改革举措平稳落地，取得可感可及的改革成果。四是坚定扩大资本市场高水平制度型开放。研究制定资本市场对外开放总体规划，稳步拓展跨境互联互通，切实提升境外上市备案质效，进一步提高跨境投融资便利性，更好实现以开放促改革、促发展。五是着力提升监管执法效能。坚持依法严惩、依责严防，加快完善监管法规制度体系，强化科技赋能，增强非现场监管和现场检查穿透力，快、准、狠打击恶性违法违规。

六是加快建设“三个过硬”的监管铁军。纵深推进证监会系统全面从严治党，打好巡视集中整改攻坚战。坚持严管厚爱相结合，推动干部切实强化履职政治担当，不断提升干部队伍的纯洁性、专业性和战斗力。

会议指出，人大代表建议和政协委员提案集中反映社情民意，体现代表委员的真知灼见和对资本市场的关心。证监会系统要自觉提高政治站位，强化责任担当，进一步健全两会建议提案办理工作制度机制，努力推动办理工作提质增效，更好促进资本市场各方面工作改进提升。

驻证监会纪检监察组负责同志，会机关各司局、上交所、深交所、北交所主要负责同志参加会议。

## **二、证监会高质量完成 2024 年全国两会建议提案办理工作 ( 2025 年 2 月 28 日 )**

2024 年，证监会共承办全国两会建议提案 424 件，其中人大议案、建议 202 件，政协提案 222 件。建议提案聚焦服务实体经济和新质生产力发展、增强资本市场内在稳定性、打击资本市场违法违规行为等热点问题，凝聚了代表委员的智慧，反映了人民群众的呼声。证监会坚持把办好建议提案作为践行全过程人民民主、自觉接受人大和政协监督的重要政治责任，作为了解社情民意、改进完善工作的有效途径，将办理工作与学习贯彻落实党的二十届三中全会、中央金融工作会议精神结合起来，与落实新“国九条”和资本市场“1+N”政策文件一体谋

划、一体研究、一体推进，抓好统筹部署，完善工作机制，推动建议提案全部按时办结，办理效率和办理质量有了新的提升。

一是坚持高位推动，强化责任担当。证监会党委高度重视两会建议提案办理工作，2024年全国两会胜利闭幕后，证监会党委书记、主席吴清立即主持召开党委扩大会议，传达学习两会精神，研究部署办理工作。会党委同志切实加强对分管领域建议提案办理工作的指导，办公厅统筹协调、严格把关，承办司局系统深入分析、具体落实，构建起“上下联动、齐抓共管”的工作格局。

二是强化沟通协作，增进各方共识。深化“办前问需、办中互商、办后问效”机制，把加强与代表委员沟通联络贯穿办理全过程，综合运用上门拜访、邀请来访、电话回访等方式，深入了解代表委员关切诉求，主动加强与有关方面的协调推动，实现同向发力、同频共振。

三是加强督办考评，提高办理质量。完善建议提案办理台账管理机制，紧盯关键时间节点，严把复文“格式关、内容关、程序关”，持续督导问效。组织开展考核评价，充分激发办理工作积极性，推动建议提案从“按时办结”向“高质量办好”转变。

四是践行金融为民，推动成果转化。聚焦更好服务科技创新企业、打通中长期资金入市难点堵点、打击资本市场财务造假等代表性强、涉及面广、关注度高的建议提案，认真开展研

究论证，在制定资本市场“1+N”政策文件、完善监管制度规则、加强监管执法等工作中充分吸收合理建议，制定“科创板八条”“并购重组六条”，与中央金融办等方面共同出台了推动中长期资金入市的指导意见及实施方案，推动构建资本市场财务造假综合惩防体系等等，切实把代表委员的真知灼见转化为推动资本市场高质量发展的务实举措。

十四届全国人大三次会议和全国政协十四届三次会议即将召开，证监会将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，认真落实全国人大和全国政协有关工作要求，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，积极服务代表委员履职尽责、建言献策，切实推动建议提案办理工作思路创新、机制创新、方式创新，不断提升全国两会建议提案办理工作质效。

### **三、中国人民银行 全国工商联 金融监管总局 中国证监会 国家外汇局联合召开金融支持民营企业高质量发展座谈会 (2025年3月2日)**

为深入学习贯彻习近平总书记在民营企业座谈会上的重要讲话精神，落实党中央、国务院关于金融支持民营企业发展的决策部署，2025年2月28日，中国人民银行、全国工商联、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局联合召开金融支持民营企业高质量发展座谈会。中国人民银行党委书记、行长潘功胜，中央统战部副部长、全国工商联党组书记沈莹，金融监管总局

党委委员、副局长周亮，中国证监会党委委员、副主席李超出席会议并讲话。中国人民银行党委委员、副行长、国家外汇局党组书记、局长朱鹤新主持会议，全国工商联副主席安立佳出席会议。

座谈会上，依文集团、吉利控股、商汤科技、圆通速递、伊利集团等5家民营企业及全联并购公会负责人介绍了企业经营情况并提出意见建议。工商银行、人保集团、中信证券、国担基金等4家金融机构及上海证券交易所负责人作经验交流。

会议认为，习近平总书记在民营企业座谈会上的重要讲话，为民营经济发展把脉定向、提振信心、增添动力，为做好新时代促进民营经济发展工作提供了科学指南和根本遵循。支持民营经济发展是金融服务实体经济的内在要求，也是践行金融工作政治性、人民性的具体体现。金融部门要坚持“两个毫不动摇”，积极健全政策框架，强化督导落实，为民营经济健康发展和民营企业做强做优做大提供有力的金融支持。

会议要求，要实施好适度宽松的货币政策，发挥好结构性货币政策工具作用，强化监管引领，引导金融机构“一视同仁”对待各类所有制企业，增加对民营和小微企业信贷投放。执行好金融支持民营经济25条举措，健全民营中小企业增信制度，加快出台规范供应链金融业务政策文件。强化债券市场制度建设和产品创新，持续发挥“第二支箭”的撬动引领作用。抓好“科创板八条”“服务现代化产业体系十六条”“并购六条”等

政策落实落地，支持民营企业通过资本市场发展壮大。金融机构要强化金融服务能力建设，进一步畅通民营企业股、债、贷等多元化融资渠道，加大各类金融资源要素投入，将民营企业金融服务做实、做深、做精。

会议强调，各方要增强协同联动，推动完善融资配套机制，下大气力解决民营企业融资难、融资贵问题，共同营造更优的民营企业发展环境。各级工商联要充分发挥桥梁纽带和助手作用，深化调查研究，搭建对接平台，会同金融管理部门、金融机构提升民营企业融资可得性和便利性。民营企业要加强自主创新，完善治理结构，重视信用管理，加强风险管控，坚定不移走高质量发展之路。

部分民营企业和金融机构负责人，中央金融办、中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局有关司局，全国工商联有关部门、直属商会和北京市工商联，上海、深圳、北京证券交易所，银行间市场交易商协会负责同志参加会议。

#### **四、吴清主席在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上答记者问（2025年3月6日）**

十四届全国人大三次会议于2025年3月6日（星期四）下午3时，在梅地亚中心新闻发布厅举行记者会。国家发展和改革委员会主任郑栅洁、财政部部长蓝佛安、商务部部长王文涛、中国人民银行行长潘功胜、中国证券监督管理委员会主席吴清就发展改革、财政预算、商务、金融证券等相关问题回答中外

记者提问。以下为记者会部分图文实录。

问：去年4月，国务院发布新“国九条”，证监会及有关方面配套出台了若干政策文件。请介绍一下相关政策落实情况。政府工作报告提出要更大力度促进股市健康发展，证监会下一步有哪些工作考虑？

答：非常感谢您的提问！借这个机会也感谢大家长期以来对资本市场的关心和支持！去年两会后不久，国务院发布了《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，也就是新“国九条”。这一年来，在中央金融办统筹协调下，我们会同各有关方面抓紧推动新“国九条”具体落实，制定修订了50多项制度规则，形成了“1+N”政策体系，系统性重塑基础制度和监管底层逻辑，推动资本市场呈现出积极的、深刻的变化。

一是在强监管、保护投资者方面，坚持严监严管，在发行上市、信息披露、公司治理、并购重组、交易、退市等全链条、各环节都进一步健全监管制度机制，进一步提升监管效能。聚焦市场关切特别是投资者深恶痛绝的财务造假、欺诈发行、操纵市场和内幕交易等严重违法违规行为，依法快查严惩。国办转发做好资本市场财务造假综合惩防的意见，我们会同相关方面集中开展打击上市公司财务造假专项行动，加大重大典型案例查处力度。2024年办理各类案件739件，罚没款153亿元，金额超过上一年两倍。除行政处罚外，对涉嫌犯罪的还积极追究刑事责任，向公安机关移送案件和线索178件，同比增长51%，

对康得新、\*ST 新亿等证券违法案责任人依法进一步追究刑事责任。同时，更加突出依法保护中小投资者合法权益，推动新《证券法》实施后首批紫晶存储、泽达易盛相关中介机构当事人承诺 2 起案件落地，平稳推进金通灵、美尚生态 2 起特别代表人诉讼案件，投资者保护工作取得新进展。

二是在防风险、稳信心方面，去年面对复杂严峻的市场运行形势，我们会同相关方面健全稳市机制，打出了一系列“组合拳”。健全程序化交易监管制度，依法全面暂停转融券，优化北向信息披露机制，严惩违规减持，包括“技术性离婚”减持、绕道减持、“闪电套现”等行为。同时积极推动更多增量资金入市，公募基金注册发行明显提速，权益类 ETF 规模突破 3 万亿元，公募基金持有 A 股流通市值规模从 2024 年年初的 5.1 万亿元增长到目前的 6 万亿元，增幅 17.4%。联合人民银行快速推出支持资本市场货币政策工具，会同有关方面出台推动中长期资金入市的指导意见和实施方案。在各方共同努力下，投资者预期和市场信心都在明显改善。

三是在抓改革、促高质量发展方面，去年以来，围绕服务科技创新和新质生产力发展，我们出台“科技十六条”“科创板八条”“并购六条”以及资本市场做好金融“五篇大文章”实施意见等举措。同时，把提高上市公司投资价值作为重要抓手，推动上市公司强化投资者回报，积极实施一年多次分红、春节前分红等。2024 年全市场分红达到 2.4 万亿元，分红金额创历

历史新高。超 300 家上市公司在今年春节前 2 个月实施分红，金额超 3400 亿元，创造了历史记录。去年上市公司还实施了股份回购近 1500 亿元，也创了历史新高。算了一下，市场的分红回购已远超 IPO、再融资和减持的总规模，沪深 300 指数股息率达到 3.4%，投资和融资更加协调的市场生态正在加快形成。

中央经济工作会议和近日召开的中央政治局会议都明确强调稳住楼市股市，政府工作报告也首次把稳住楼市股市写进经济社会发展总体要求。我们将坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，持续推动新“国九条”和“1+N”政策体系落地见效，以深化资本市场投融资综合改革为牵引，加快推进新一轮资本市场改革开放，不断筑牢股市健康发展的根基。下一步，一是要进一步增强多层次市场体系的包容性。深化科创板、创业板、北交所改革，在发行上市、信息披露、板块层次等方面，进一步优化差异化的安排，促进市场资源向新产业新业态新技术领域集聚，并支持创新转型、绿色发展。二是要进一步增强投融资发展的协同性。健全一二级市场协调发展及逆周期调节机制，进一步完善上市公司治理，研究出台更多保护投资者合法权益的硬招实招，推动形成中小投资者与上市公司大股东、实控人等关键少数有效制衡的机制，促进上市公司提升回报投资者的意识和能力。同时逐项打通社保、保险、理财等中长期资金入市卡点堵点，不断引入源头活水。多渠道增强战略性力量储备，健全完善行之有效的稳市做法和工作机制。三是要进一步增强

监管执法的有效性。一方面“依法严惩”，推动出台背信罪司法解释、上市公司监管条例等，加快修订证券公司监管条例，进一步深化部际和央地协作，对违法行为依法实施有效的联合惩戒；另一方面“依责严防”，健全防治财务造假长效机制，完善“吹哨人”制度，进一步压实中介机构“看门人”责任，进一步加强科技赋能监管，提升监管能力，强化源头治理。四是要进一步增强市场基础制度的适配性。坚持尊重规律、尊重规则，优化市场定价机制，评估完善交易结算制度，为市场各参与方创造更公平高效、更具吸引力和可预期的制度环境。稳步扩大高水平制度型对外开放，进一步完善境外上市备案制度，稳步拓展跨境互联互通，更好地以开放促改革、促发展。谢谢！

问：今年以来，以 DeepSeek 为代表的科技企业受到市场广泛关注，不少国际投资机构认为 DeepSeek 热将推动对中国科技企业价值重估。请问您怎么看待这个情况，资本市场如何发挥自身优势支持科技创新、引领新质生产力发展？

答：非常感谢您的问题。我发现今天记者会的“科技含量”越来越高，这也反映出新质生产力的发展发挥了越来越重要的作用。人工智能是今年两会的热词，DeepSeek 在全球人工智能领域脱颖而出，不仅使 AI 行业深受震撼，也让世界对中国科技创新能力有了新的认识，带动了中国资产价值重估。我们也看到，春节之后，A 股、港股包括其他市场上科技股表现也受到了相关热点的带动。资本市场对促进产业和科技创新都具有独特

而重要的支撑作用，而科技创新企业越多越强，资本市场的活力、吸引力以及为投资者创造价值的能力也就越强。证监会始终高度重视支持科技创新，近年来我们以科创板、创业板等系列改革为契机，深入推进关键制度创新，不断提升资本市场的“科技含量”。2024年，科创板、创业板、北交所新上市公司中高新技术企业占比均超过9成，目前全市场战略性新兴产业上市公司市值占比已超过4成，先进制造、新能源、新一代信息技术、生物医药等重点领域涌现出一批龙头领军企业，资本市场服务科技创新、产业创新的质效明显提升。

在前不久的民营企业座谈会上，习近平总书记强调要加强自主创新，转变发展方式。政府工作报告对推动科技创新和产业创新融合发展也作出进一步部署。我们将认真贯彻落实，用好用足现有制度，积极研究、不断完善支持新质生产力发展的体制机制和产品服务体系，更好服务中国式现代化。

一是加快健全专门针对科技企业的支持机制。坚持有效市场和有为政府相结合，聚焦科技创新活跃、体现新质生产力方向的领域，用好“绿色通道”、未盈利企业上市等制度，稳妥实施科创板第五套上市标准等更具包容性的发行上市制度，更精准支持优质科技企业发行上市。抓紧完善“并购六条”配套机制，在估值定价、审核流程、支付工具等方面进一步打通堵点，大力推进企业并购以优化资源配置、促进企业发展，推动更多科技创新企业并购案例特别是具有示范意义的典型案例落地。

二是大力度培育长期资本、耐心资本。从全球经验看，很多引领性科技企业的崛起，离不开长期耐心的资本投入。只有耐得住“十年磨一剑”的寂寞，才能迎来“一鸣惊人”的辉煌。我们将进一步鼓励支持私募基金投资人、管理人坚守长期主义，不断增强对企业的长期支持以及增值服务能力，支持科技企业专注主业、潜心研究、创新引领、厚积薄发。我们也将不断完善私募和创投基金监管制度规则，围绕优化退出“反向挂钩”政策、推进向投资者实物分配股票试点、健全基金份额转让制度、支持私募股权二级市场基金（S基金）和并购基金发展等，进一步畅通多元化退出渠道，并与有关方面共同推动完善考核容错等机制，支持多渠道拓宽资金来源，促进“募投管退”良性循环。

三是加大支持科创的金融产品服务供给。资本市场支持科技企业不只有上市一条路，也不只有股票一种工具，债券、可转债、优先股、资产证券化、期权、期货等产品和工具也可以有所作为，能够提供“接力棒”式的融资支持和服务。比如，科技创新公司债券累计发行规模达到了1.2万亿元，这已经是一个不小的体量。我们将持续打好支持科技创新“组合拳”，进一步完善科创债发行注册流程，稳步发展知识产权资产证券化，为科技创新提供更加全面、更加高效的资本市场服务。

科技创新是探索未知的过程，既孕育新的动能，也伴随着风险。科技企业往往经营业绩不确定性大、转盈利周期长，成

功的可能有爆发式增长甚至指数级增长，失败的也可能要付出巨大代价，这是市场规律，也是创新规律。希望市场各方全面客观冷静看待科技企业成长中的风险，通过科学的方法和工具有效管理风险、获取收益。对于未盈利企业上市等，希望各个方面给予更多包容和理解，一起为新质生产力发展营造更加健康良好的市场环境和创新生态。

**问：2024年9月至今，证监会会同相关部门先后印发关于推动中长期资金入市的指导意见及实施方案，请问目前政策落地进展如何，取得了哪些成效？谢谢！**

答：非常感谢您的提问！中长期资金是资本市场健康运行的“稳定器”和“压舱石”。去年9月和今年1月，我们会同相关方面出台了推动中长期资金入市的指导意见和实施方案，提出了一系列具体的、有针对性的举措，为实现“长钱长投”创造更有利的制度环境。政府工作报告再次强调大力推动中长期资金入市。目前，各部门正抓紧落实，成效初步显现。在这里简要向大家报一个账。

一是入市长钱明显多了。人民银行已指导证券公司、基金公司开展两批互换便利操作，金额超过1000亿元；超400家上市公司公开披露股票回购增持再贷款信息，贷款额度上限近800亿元。金融监管总局启动了第二批保险资金长期股票投资试点，春节前批复了520亿元，前天又批复了600亿元，后续还将进一步扩大。人社部将个人养老金制度推广到全国，证监会积极

配合将首批 85 只权益类指数基金纳入个人养老金产品名录。去年 9 月以来，保险资金、各类养老金在 A 股市场净买入约 2900 亿元，这些都有力支持了市场企稳向好。

二是权益类基金发展明显快了。促进资本市场指数化投资高质量发展，现在股票 ETF 产品 5 个工作日内就可以快速完成注册，去年以来，中证 A500 基金、科创板综合指数基金等推出后受到市场广泛认可。去年 9 月到现在，共注册权益类基金 459 只，占同期注册基金产品总数的 7 成。权益类基金规模从 6.3 万亿元增长到 7.7 万亿元，占公募基金总规模的比例从 20% 提高到 24%。在规模快速增长、比例提升的同时，公募基金的收益状况也在稳步改善。为更好维护投资者权益，我们还积极推动公募基金费率改革，分阶段降低综合费率，预计每年为投资者节省超过 450 亿元成本，同时也让基金公司与投资者利益绑定更为紧密。

三是长周期考核制度更加健全了。财政部、人社部等部门正积极推进长期资金长周期考核政策文件的制定修订工作，目前已征求了相关方面的意见建议，我们了解将尽快推出。文件的出台将全面建立全国社保基金五年以上以及年金基金、保险资金三年以上长周期考核机制。证监会在即将推出的公募基金改革方案中，也将进一步提高公募基金三年以上长周期考核比重，引导行业更加注重理性投资、长期投资、价值投资，更好践行以投资者为本的理念。

在各方共同努力下，中长期资金入市指导意见和实施方案的落实工作现在开了个好头，各类中长期资金加大入市力度不断显效。去年9月以来，各类中长期资金所持A股流通市值从14.6万亿元增长到17.8万亿元，增幅达到22%。后续，我们将在中央金融办统筹指导下，会同相关部门，进一步推动各项举措落地见效，努力实现中长期资金保值增值和资本市场健康发展的良性互动。谢谢！

## 五、中国证监会2024年法治政府建设情况（2025年3月21日）

2024年，中国证监会坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习领会党的二十大及二十届二中、三中全会精神，积极学习贯彻中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，认真学习贯彻习近平法治思想，把党的领导贯彻到资本市场法治建设全过程各方面，严格按照《法治政府建设实施纲要（2021-2025年）》要求，全面落实《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（以下简称“新‘国九条’”）重要部署，持续加强资本市场法治建设。

### 一、2024年法治政府建设工作情况

（一）深入推进“1+N”政策体系建设，持续提高立法工作质量

一是建立完善“1+N”政策体系。以新“国九条”为基础，出台《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投

资银行和投资机构的意见（试行）》《关于严把发行上市准入关从源头提高上市公司质量的意见（试行）》等配套文件。股票发行注册制全链条各环节的制度依据更加严密，依法治市向纵深推进。

二是加强资本市场基础性法律制度建设。推动行政法规《国务院关于实施〈中华人民共和国公司法〉注册资本登记管理制度的规定》发布实施，推动《证券公司监督管理条例》《上市公司监督管理条例》等行政法规的制定修订，配合推进《金融稳定法》等法律的制定修订工作。

三是进一步提升立法工作的科学性。制定《中国证监会 2024 年度立法工作计划》，有序推进立法项目。贯彻落实新《公司法》，系统梳理证券期货制度规则，将集中“打包”修改废止的配套制度规则向社会公开征求意见。完善证券期货基础制度，制定修订《上市公司股东减持股份管理暂行办法》1 项部门规章和《首发企业现场检查规定》《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》《科创属性评价指引（试行）》等 13 项规范性文件。

## （二）强化资本市场功能发挥，服务支持经济高质量发展

一是提升资本市场服务经济高质量发展能力。抓住更好服务科技创新和新质生产力发展这一核心任务，制定《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》。发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，进一步优化并购重组监

管制度。

二是依法高效履行行政许可职责。2024年共接收各类行政许可申请2609件（其中注册申请607件）。发出补正、受理、反馈、中止审查（注册）、恢复审查（注册）、注册阶段问询函及补充审核等文件共计2439件；送达行政许可核准（注册）决定1359件、终止审查（注册）决定41件。

三是持续优化政务服务水平。全面实行行政许可事项清单管理。动态更新行政许可事项实施规范和办事指南，为申请人申请行政许可提供清晰指引。贯彻落实市场准入负面清单制度，严格规范审批行为，优化审批流程，提高审批效率。

### （三）监管执法“长牙带刺”，持续净化市场环境

一是建立健全财务造假综合惩防机制。与相关部委联合制定并推动国务院办公厅转发《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》，着力完善监管协同机制，积极推动构建行政执法、民事追责、刑事打击“三位一体”的立体化追责体系。深化行政刑事衔接配合，会同最高人民法院、最高人民检察院、公安部发布《关于办理证券期货违法犯罪案件工作若干问题的意见》。推动特别代表人诉讼常态化开展，运用支持诉讼、代位诉讼等民事司法程序，督促财务造假行为人赔偿投资者损失。

二是持续强化重大案件执法力度。2024年办理各类案件739件，作出行政处罚决定592项；罚没款金额153.42亿元，为2023

年的 2.4 倍；处罚责任主体 1327 人（家）次，同比增长 24%；市场禁入 118 人，同比增长 14.56%。强化对涉嫌犯罪案件的打击力度，2024 年共向公安机关移送案件和通报线索 178 件。依法处罚恒大地产、华道生物等欺诈发行案件，极大震慑发行注册环节违法违规。严肃惩处锦州港、紫鑫药业等恶性财务造假案件，有力整肃净化市场环境。与财政部协同，严肃查处恒大地产审计机构普华永道中天会计师事务所；依法从严从重处罚天职国际会计师事务所、中准会计师事务所等中介服务机构。依法严惩宜华集团等债券市场违法主体。

三是持续加强日常监管。依法严把发行上市“准入关”，加大对企业上市前重点问题审核力度。加强中介机构监管，压实中介机构“看门人”责任，推动制定《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定》，联合财政部出台《资产评估机构从事证券服务业务备案办法》，依法持续开展现场检查和自律监管，督促各类中介机构履职尽责，维护良好行业生态。

（四）坚持严格规范公正文明执法，有力防范化解资本市场风险

一是明确期货监管执法工作重点。推动出台《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》，围绕期货市场防范风险、加强监管、促进高质量发展部署相关重点举措。

二是着力推动提高上市公司质量。印发《关于加强上市公

司监管的意见（试行）》，推动提升上市公司质量和投资价值。进一步规范对大股东减持行为的监管，出台《上市公司股东减持股份管理暂行办法》并修订配套规则，堵住离婚式减持、转融通式减持、融券卖出式减持等各类“绕道”减持漏洞。依法加强对现金分红的约束和引导，健全上市公司信息披露制度。

三是强化市场风险防范处置。通过大数据排查挖掘等手段，提升隐藏关联关系发现能力。严查违法违规交易线索，对违法违规交易保持高压态势。加大程序化交易监管力度，从严惩处程序化交易异常行为，持续规范市场交易秩序。全面加强非法证券期货活动的监测和打击力度，有力有序有效推进风险防范化解。制定发布《关于严格执行退市制度的意见》，进一步深化退市制度改革，推动实现进退有序、及时出清的格局。

四是推进资本市场诚信约束和激励机制。丰富诚信数据库主体信息和诚信信息数据规模，共收录主体信息 117.6 万条、证券期货系统诚信信息 18.2 万条。持续做好证券期货市场诚信信息公示查询工作，诚信报告查询累计 9.6 万次，2024 年向全国公共信用信息平台推送资本市场违法失信信息 7454 条。

（五）强化权力运行监督制约，促进监管权力规范透明运行

一是持续依法推进政务公开，主动接受社会监督。严格落实《政府信息公开条例》，及时公开属于主动公开范围的政府信息。依申请公开方面，2024 年共办理政府信息公开申请 650 件。

持续加强监管透明度建设，强化标准公开、程序公开和结果公开。

二是持续加强法制审核。严格落实《规章制定程序条例》《证券期货规章制定程序规定》等有关规定，做好各类规章规范性文件、重大执法决定等事项的法制审核工作。

三是主动接受人大政协监督，不断提升依法行政水平。切实把办理全国“两会”建议提案与依法推进资本市场改革发展稳定工作结合起来，2024年共承办人大代表议案、建议202件及全国政协委员提案222件。

四是积极接受司法监督，强化复议监督。2024年办理行政复议案件659件、行政应诉案件563件。

五是积极开展政策宣传解读。围绕新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系、投资者保护相关制度规则等持续深入开展宣传解读。及时就市场各方关注的热点问题解疑释惑，全年发布答记者问17次。2024年官网“证监会要闻”栏目发布信息187条，“证监会发布”微信公众号、微博账号各发布信息488条。

（六）践行金融为民理念，健全多元化纠纷解决机制，有力保障投资者合法权益

一是践行资本市场人民性要求，积极维护投资者合法权益。指导中证中小投资者服务中心提起普通代表人诉讼15件、股东代位诉讼5件，开展支持诉讼15件。推动金通灵、美尚生态特

别代表人诉讼案件正式进入司法程序。充分发挥当事人承诺制度在救济投资者、化解市场矛盾纠纷等方面的作用。中证中小投资者服务中心开展 500 场年度股东会专项行权，促进上市公司股东会质量显著提升。成功实施全国首例公开提名独立董事个案，推动上市公司独立董事选任制度改革落实落地。

二是践行新时代“枫桥经验”，深化证券期货多元化纠纷解决机制。累计与 98 家各级法院建立诉调对接机制。指导 38 家调解组织持续发挥调解机制作用，2024 年累计调解成功案件 8000 余件，为投资者挽回损失超过 6.5 亿元。12386 服务平台 2024 年共接收处理投资者诉求近 40 万件，资本市场矛盾纠纷预防化解能力和法治化水平持续提升。贯彻落实《关于依法开展证券期货行业仲裁试点的意见》，支持开展证券期货行业仲裁试点工作。

三是深入开展投资者保护宣传和投资者教育工作。组织开展“5·15 全国投资者保护宣传日”活动，集中发布 10 项与投资者保护密切相关的制度规则，12 起投资者保护执法案件，10 个典型案例以及 12 个广受投资者欢迎的投教产品。开展“了解我的上市公司”系列活动，带领投资者走进上市公司 43 家。围绕新出台的法律制度举办投资者大讲堂活动 16 场，线上线下参与人次达 170 万，切实走好群众路线。

同时，2024 年资本市场法治建设工作也存在一些不足，资本市场的部分基础制度还有待完善，监管执法效能还需要持续

提升，投资者保护工作也要进一步加强。

## 二、2025年法治政府建设工作安排

2025年，中国证监会将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真学习贯彻习近平法治思想，全面贯彻落实党的二十大及二十届二中、三中全会精神，深入学习贯彻中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，认真落实新“国九条”重要部署要求，坚持党对资本市场工作的全面领导，坚持监管工作的政治性、人民性，站稳人民立场，坚持防风险、强监管、促高质量发展，持续深入推进资本市场法治建设，加快打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。坚持服务实体经济，支持新质生产力发展。持续完善资本市场基础制度体系，推动股票发行注册制走深走实，夯实市场稳定发展的制度基础，牢牢守住不发生系统性风险的底线。全面落实依法从严打击证券违法活动的工作要求，坚持监管执法“长牙带刺”、有棱有角，“零容忍”打击证券期货违法犯罪活动。坚持保护投资者的鲜明导向，把投资者保护贯穿于资本市场制度建设和监管执法的全流程各方面，不断健全投资者保护的制度机制。持续积极营造崇法守信的市场生态，推动资本市场高质量发展迈上新台阶。

## 六、中国证监会党委召开会议 坚决拥护党中央对王会民进行纪律审查和监察调查的决定（2025年3月21日）

3月21日晚，中国证监会党委书记、主席吴清同志主持召

开党委会议，传达中央纪委国家监委对王会民涉嫌严重违纪违法进行纪律审查和监察调查的决定，证监会党委委员出席。驻证监会纪检监察组同时进行传达。大家一致认为，中央纪委国家监委决定对王会民涉嫌严重违纪违法进行审查调查，充分体现了以习近平同志为核心的党中央一以贯之推进全面从严治党的坚强决心。证监会党委坚决拥护党中央决定，坚决贯彻落实党中央全面从严治党的决策部署，始终做到在思想上、政治上、行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致，坚定不移把证监会系统党风廉政建设和反腐败斗争向纵深推进，以实际行动坚定拥护“两个确立”、做到“两个维护”。

会议要求，证监会各级党委要深刻汲取王会民案件教训，引以为戒，举一反三，警钟长鸣。要以更高站位抓好政治机关建设，深入学习贯彻习近平总书记关于党的建设的重要思想、关于党的自我革命的重要思想，坚持不懈用习近平新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂，以更强担当落实全面从严治党政治责任，严于律己、严负其责、严管所辖。要以更大决心和力度惩治腐败，保持高压态势，持续发力铲除腐败滋生的土壤和条件。要以更有效举措强化风腐同查同治，扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育。要以更严格要求全面加强干部管理监督，经常性做好提醒教育，准确运用监督执纪“四种形态”，督促干部守牢拒腐防变防线。

会议强调，证监会系统全体干部员工要把思想和行动统一

到党中央决定精神上来，时刻绷紧纪律之弦，牢固树立正确权力观、政绩观、事业观，把担当和自律、干净和干事统一起来，在维护市场平稳运行、全面深化资本市场改革、加强资本市场监管等方面展现更大担当作为，更好促进资本市场高质量发展。

## 【 监管动态 】

### 宁夏证监局扎实谋划开展 3·15 投资者宣传教育活动

近期，宁夏局扎实谋划开展 3·15 投资者宣传教育活动。联合宁夏金融监管局等单位协同开展集中宣教活动，发挥各自优势，营造浓厚宣传氛围。在宁夏广播电视台录制《什么是先行赔付》等系列资本市场投资者知权行权维权视频节目，在地方主流媒体黄河云视 APP、行业协会微信公众号等循环播放。督导各证券期货经营机构围绕活动主题开展“投教下乡”活动，普及资本市场基本知识，帮助树立理性投资、价值投资、长期投资理念。

## 【 监管案例 】

# 近期证券期货经营机构及从业人员

## 违规典型案例

**案例 1:** 2024 年 12 月, 某证券公司存在以下问题: 一是对从业人员投资行为管理的制度建设及内部管理机制不健全; 二是对从业人员投资行为的内部监测检查机制不到位, 未能主动发现并向监管部门报告从业人员违法持有股票的行为。依规, 监管部门对其取出具警示函的行政监管措施。

**案例 2:** 2024 年 12 月, 朱某来在某证券公司分支机构从业期间存在以下问题: 一是违规操作客户证券账户; 二是向客户提供开通科创板知识测评答案; 三是未完整报备实际使用所有设备的 MAC 地址。依规, 监管部门对其取出具警示函的行政监管措施。

**案例 3:** 2024 年 12 月, 杨某权自 2020 年 8 月 26 日起先后担任某证券公司副总经理、副总经理兼财务负责人、总经理兼财务负责人等职务, 截至 2024 年 11 月 14 日仍为该证券公司员工, 系证券公司从业人员。自 2022 年 10 月 28 日至 2024 年 6 月 28 日期间, 杨某权使用其本人开立的证券账户持有某股票 8 万股。经监管部门约谈, 2024 年 6 月 28 日, 杨某权将前述股票全部卖出,

卖出金额合计 194.37 万元,亏损 130.90 万元。依规,监管部门对杨某权处以 15 万元的罚款。

**案例 4:** 2024 年 12 月,某证券公司在 2018 年 5 月至 2020 年 8 月开展债券投资交易过程中,存在规避内控及监管要求的行为,反映出公司内部控制不完善。依规,监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

**案例 5:** 2025 年 1 月,某证券公司分支机构存在以下问题:一是存在未告知投资者适当性不匹配的情况;二是客户经理从事回访工作;三是证券投资顾问业务推广和服务提供环节留痕记录不完整;四是未及时报送反洗钱负责人员相关信息。依规,监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

**案例 6:** 2025 年 1 月,某证券公司存在以下问题:一是对部分从业人员注销登记不及时;二是个别人员存在违规兼职情况;三是从业人员投资行为监控管理不到位。依规,监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

**案例 7:** 2025 年 1 月,某证券公司存在衍生品业务、经纪业务的投资者适当性管理、内控管理不完善的行为,反映公司合规管理覆盖不到位。依规,监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

**案例 8:** 2025 年 1 月,某证券投资咨询分支机构在开展证券投资咨询业务过程中,存在以下问题:一是部分未在中国证券业协会注册登记的人员通过企业微信接触客户,向客户提供营

销、客服服务。二是部分未在中国证券业协会登记为证券投资顾问的人员通过微信视频公众号讲解投资策略，分析市场板块行情。三是个别投资顾问人员在向客户提供投资顾问服务时，未告知客户姓名及其登记编码。四是证券投资顾问业务推广和客户招揽过程中存在不实、误导性的营销宣传。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

**案例 9：**2025 年 2 月，某证券公司分支机构未能及时发现员工私自销售私募产品、未按内部制度对员工违规从事营利性经营活动进行追责，反映出其在从业人员管理方面合规有效性不足，存在合规风险隐患。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

**案例 10：**2025 年 3 月，某咨询有限公司存在以下问题：一是合规管理和内部控制不完善；二是投资者适当性管理不当；三是未在中国证券业协会登记为证券投资顾问的人员向客户提供投资顾问服务；四是误导性宣传、承诺收益；五是投资建议依据不充分、未向客户说明投资建议依据来源；六是投诉处理机制不健全。依规，监管部门对其采取采取责令改正并暂停新增客户 3 个月的行政监管措施。

# 近期私募基金机构及从业人员

## 违规典型案例

**案例 1:** 2024 年 12 月，某资产管理有限公司在从事私募基金业务活动中，存在以下行为：一是作为管理人管理运用私募基金财产，未能恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务；二是向投资者承诺本金不受损失和承诺收益；三是将其他财产混同于基金财产从事投资活动；四是将部分基金财产挪作他用。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

**案例 2:** 2024 年 12 月，某创业投资有限公司在开展私募基金业务活动中，存在管理人将其固有财产混同于私募基金财产，管理人将基金财产用于借贷，管理人不符合专业运营要求，管理人部分信息更新不及时的情形。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

**案例 3:** 2024 年 12 月，某资产管理有限公司自 2022 年 5 月起未根据中国证券投资基金业协会的规定填报并定期更新管理人及其从业人员的有关信息，自 2024 年 1 月起未根据基金业协会的规定填报并定期更新所管理私募基金的投资运作情况。

依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

**案例 4：**2024 年 12 月，某私募基金管理有限公司自 2021 年 12 月起法定代表人、合规负责人、名称、股东、办公地址等登记备案事项陆续发生变更，均未按要求在中国证券投资基金业协会完成变更登记。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

**案例 5：**2024 年 12 月，某银行基金销售业务存在以下情形：一、基金销售业务部门负责人未取得基金从业资格，且未向监管部门进行任职备案；基金销售信息管理平台运营维护人员未取得基金从业资格。二、未对原基金销售业务负责人进行离任审查。三、内部控制机制不健全。一是未指定专门合规风控人员对基金销售业务的经营运作情况进行审查、监督和检查，基金销售业务部门合规风控人员同时负责基金销售业务管理工作。二是未对 2023 年新销售基金产品进行合规审查，未出具合规审查意见。三是基金销售业务相关内部制度更新修订不及时。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

**案例 6：**2025 年 1 月，某投资管理有限公司在从事私募基金业务活动中，存在以下行为：一是管理、运用私募基金财产，未能恪尽职守地履行诚实信用、谨慎勤勉的义务；二是未就关联交易履行相关决策程序并及时充分披露信息。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

**案例 7：**2025 年 2 月，某私募基金管理有限公司在从事私

募基金业务活动中，存在以下行为：一是管理、运用私募基金财产，未能恪尽职守地履行诚实信用、谨慎勤勉的义务；二是未履行投资者适当性义务。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

**案例 8：**2025 年 2 月，某投资管理有限责任公司在从事私募基金业务活动中，存在以下行为：一是未及时更新从业人员人数及职务有关信息；二是公司全职人员仅 2 人；三是未建立关联交易制度；四是未建立激励奖金递延发放机制；五是合规风控负责人从事投资管理业务。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

**案例 9：**2025 年 2 月，某资产管理有限公司在从事私募基金业务活动中，存在以下行为：一是公司全职人员仅 4 人；二是招募说明书基金募集信息中“募集账户信息、认购费用、认购份额的计算方式”均无相应信息；三是实际执行的产品等级分类与制度不符；四是基金经理任前不具有 5 年投资经验。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

（以上案例来源于证监会官网）