

# 机构监管通讯

2026 年第 6 期（总第 29 期）

宁夏证监局

2026 年 6 月 26 日

---

## 目 录

### 【 监管要闻 】

- ◆进一步健全投融资相协调的资本市场功能 更好服务新质生产力和经济高质量发展——吴清主席在 2026 陆家嘴论坛上的主题演讲 .....2
- ◆吴清主席在中国证券投资基金业协会第四届会员代表大会上的致辞 .....9

### 【 监管动态 】

- ◆宁夏证监局联合自治区文旅厅、党委金融办举办资本市场服务宁夏文旅产业高质量发展专题培训班 .....19
- ◆宁夏证监局召开辖区投资者保护工作座谈会 ..... 20

### 【 监管案例 】

- ◆近期证券期货基金经营机构及从业人员违规典型案例 .....22

## 【 监管要闻 】

### 一、进一步健全投融资相协调的资本市场功能 更好服务新质生产力和经济高质量发展——吴清主席在 2026 陆家嘴论坛上的主题演讲

尊敬的吉宁书记、小川行长、龚正市长，各位领导、各位来宾，女士们、先生们：

大家上午好！很高兴又一次参加陆家嘴论坛。近来，世界形势变乱交织，国际经贸秩序深刻调整，全球金融市场高位波动，给经济发展和金融稳定带来了新考验，也对加强金融治理与监管合作提出了新课题。刚才，何立峰副总理在主旨演讲中深刻洞察世界经济金融发展大势，全面阐释进一步加快推进金融强国建设的战略考量和重点部署，对于我们廓清认识、直面挑战、把握机遇，以自身发展的确定性应对各种不确定性提供了重要遵循。我们将深入学习领会，认真抓好落实。借此机会，我就加强资本市场功能建设，更好服务新质生产力和经济高质量发展，与大家作个交流。

一、新“国九条”和“1+N”政策体系全面落地，中国资本市场稳中向好的确定性明显增强

2024年4月国务院出台的《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》（简称新“国九条”），全面贯彻习近平总书记关于资本市场的一系列重要论述和中央金融工作会议精神，系统重塑市场基础制度和监管底层逻辑。两年多来，

在中央金融委及其办公室统筹指挥协调下，中国证监会以贯彻落实新“国九条”为契机，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的主线，会同有关方面相继出台了近 70 项配套政策文件并狠抓落实，监管体系和制度机制建设取得重要突破，成效日益显现。

一是突出“稳”，着力增强资本市场内在稳定性。筑牢风险防范波堤、防浪堤，会同人民银行创新性推出两项结构性货币政策工具，支持中央汇金发挥类“平准基金”作用，持续加强战略性力量储备和稳市机制建设。同时，中央金融办与证监会和各有关方面发布中长期资金入市指导意见及实施方案，建立健全长周期考核、保险资金长期股票投资试点等制度机制，大力推进公募基金改革。两年多来，社保、保险、年金等中长期资金持有 A 股流通市值增长 85%，净买入 A 股约 1.3 万亿元，长期投资力量持续壮大。

二是突出“严”，全面落实依法从严监管理念。坚持监管“长牙带刺”、有棱有角，健全覆盖发行上市、持续监管、退市、机构、交易等资本市场全链条监管制度。特别是突出打大打恶打重点，会同公安司法机关、金融管理部门等构建全方位立体化的财务造假综合惩防体系，依法严惩内幕交易、操纵市场、虚假陈述等严重损害投资者利益的行为，坚决出清“害群之马”。两年多来共查办各类案件 1358 件，罚没款 353 亿元，优胜劣汰的市场秩序加速构建，投资者信心明显增强。

三是突出“优”，大力培育优质上市公司群体。一手抓增回

报，压紧压实上市公司责任，推动有条件的公司加大分红回购力度，严格减持约束，建立上市公司减持与股价、分红挂钩机制。两年多来，A股公司分红回购规模达到同期股权融资的3倍多。一手抓优治理，出台上市公司治理准则，强化对实控人、独董、董秘等“关键少数”的行为约束，各方归位尽责、有效制衡的治理机制持续完善，上市公司质量和投资价值稳步提升。

四是突出“新”，不断提升服务新质生产力发展质效。接续推出“科创板八条”“并购六条”“科创板1+6”、深化创业板改革等一揽子政策措施，设置科创成长层、建立预先审阅机制、地方政府推送拟上市企业信息等创新性举措平稳落地。目前，A股科技板块市值占比超过三成，市值超千亿上市公司中，科技企业占比已达45%。一批优质创新企业高效登陆A股市场，资本市场与新质生产力双向奔赴、相互成就的态势加快形成。

随着新“国九条”和“1+N”政策体系各项任务落地实施，中国资本市场发生了积极而深刻的变化，市场运行稳健活跃，市场结构持续改善，韧性和抗风险能力不断提升，经受了关税战贸易战和中东冲突等重大风险考验。当前，全球金融资产正在经历深度再平衡、再配置，中国经济长期向好、科技和产业向新向优、宏观政策稳定有力，中国资产的安全价值、韧性价值和创新价值正受到国际投资者广泛关注和青睐。我们将以钉钉子精神抓好新“国九条”和“1+N”政策体系落地见效，全力巩固资本市场稳中向好势头，促进资本市场长期投资价值不断提升，持续筑牢高

质量发展内在基础。

二、主动拥抱新一轮科技革命和产业变革，持续增强资本市场制度包容性、适应性

当前，以人工智能为代表的新一轮科技革命正以前所未有的速度融入生产生活、引领发展变革。全球主要资本市场都在加快改革，以更好适应创新需要，抢占发展先机。从我国看，一系列科技创新密集突破，一大批优质科创企业蓬勃发展，在多个领域实现从跟跑向并跑、领跑的历史性突破；传统产业也在加速转型升级，不断焕发生机。我们将坚持稳中求进、提质增效，坚持在防风险、强监管的基础上加快促进高质量发展，以改革破难题，以创新增活力，着力做好科技金融这篇大文章，更好推动科技创新和产业创新深度融合，更好服务中国式现代化和金融强国建设。

（一）持续深化“两创板”改革。科创板和创业板是资本市场服务新质生产力发展的重要平台，随着近年来板块改革纵深推进，“两创板”的规模、功能和影响力持续增强，目前上市公司数量合计超过 2000 家、总市值超过 35 万亿元，在新能源、集成电路、生物医药、高端装备制造等领域形成了集聚效应。近期，科创板方面将抓紧推出 2 项改革措施。一是扩大第五套标准适用范围至人工智能领域，积极支持优质人工智能大模型企业上市。二是落实发展未来产业战略部署，支持量子科技、生物制造、具身智能等更多领域“硬科技”企业在科创板上市。同时，有序推进深化创业板改革，加大对新型消费和现代服务业的支持力度，

更好服务成长型创新创业企业发展。

（二）大力支持上市公司并购及再融资。一是进一步激发并购重组活力。用好用足并购重组快速审核机制，积极打通并购实施过程中的堵点卡点，推动优化并购相关政策，降低交易成本，支持上市公司持续成长、转型升级、补链强链。二是深化再融资改革。今年2月初，沪深北交易所发布实施了优化再融资一揽子措施，突出“扶优、扶科”导向，一些优质上市公司高效实现融资，审核用时不足1个月。我们将抓紧修订《上市公司证券发行注册管理办法》等制度规则，加快推出储架发行等机制，进一步提升灵活性和便利度。三是支持符合条件的港股上市公司境内上市。近期有些企业提出了这方面的需求，我们将依规支持，更好促进两地市场联动发展。

（三）加快培育壮大耐心资本。受多重积极因素叠加影响，今年以来私募股权创投基金的募资、投资、退出等逐步回暖向好。我们将会同有关方面积极拓宽资金来源，支持国资基金与社会资本优势互补，引导养老金、保险资金等加大股权投资力度，促进进一步畅通“募投管退”循环。同时，坚持规范为先，认真落实国办发布的《关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》，抓紧健全准入、持续监管、风险化解、服务发展等“1+N+X”制度体系，推动行业在规范中发展、在发展中提升。

（四）进一步丰富投资产品和工具。就投资端改革，近期将

抓紧推进：一是支持在沪深交易所推出主动 ETF。顺应全球市场发展趋势，坚持试点先行、循序渐进、严防风险，更好满足居民多元化的财富管理需求。二是推出商业不动产 REITs 试点。明天，4 单首批项目将在上交所挂牌上市，将坚持稳起步、稳发展，既为做优增量、盘活存量提供动力支持，也为投资者大类资产配置提供新选择。三是推出支持中小基金公司规范健康发展一揽子措施。坚持分类监管、突出特色，在产品布局、业务准入等方面给予适当倾斜，积极支持中小基金公司差异化发展。

（五）持续提升监管效能和适应性。在增强制度包容性、提高市场含“科”量的同时，我们将不断提升监管的科技化、智能化水平，完善市场准入、持续监管、退出等各环节监管机制，严查严处借科技之名蹭热点、炒概念甚至操纵市场、内幕交易等违法违规行。近年来，人工智能在资本市场应用快速铺开，在深度赋能的同时也带来了新的挑战。我们将统筹好发展与安全，适时发布规范发展资本市场人工智能的指导意见，提升投资研究、客户服务等重点场景技术应用的安全性、可靠性，依法从严打击利用人工智能非法荐股、造谣传谣、违法交易等乱象，推动用好、用对科技力量。

三、积极参与全球金融治理与开放合作，促进两个市场、两种资源协同联动

近年来，无论是“引进来”的“投资中国”还是“走出去”的“中国投资”，广度深度都在不断拓展，这对深化资本市场高

水平双向开放提出了更高要求。我们将坚持以开放促改革、促发展，进一步统筹好开放与安全，持续提升资本市场跨境投融资便利度，不断增强面向全球的资源配置效率和能力。

一是着力提升开放制度的吸引力和竞争力。加快研究推进人民币外汇期货试点，这是应对汇率波动风险、支持企业国际化发展的重大制度和产品创新。我们将会同人民银行指导中金所扎实做好合约规则设计、监管风控安排、技术系统准备等各项基础工作，确保试点平稳推出。同时，落实落细合格境外投资者制度优化方案，推动 QFII 平稳有序参与境内国债期货交易，支持香港于近期启动 5 年期人民币国债期货上市交易，不断提升外资长期配置中国资产的便利化水平和风险管理水平。我们还将积极支持外资在华新设独资或合资证券基金期货机构，鼓励外资持牌机构参与基金投顾业务扩大试点等，更好促进在华展业兴业。

二是着力提升跨境监管协作力度。近期，我们会同有关方面坚决查处了个别机构违法违规跨境展业等问题。持牌经营是国际通行规则，也是保护投资者合法权益的基本要求。我们打击的是违法违规跨境展业，对投资者依法合规的跨境投资活动是支持的。接下来将进一步推动健全跨境监管协调机制，强化日常信息共享和市场沟通，开正门、堵偏门，既支持合法合规的跨境投融资活动，又依法打击各类跨境违法违规行为，切实维护市场秩序和投资者合法权益。

三是着力提升深入参与全球金融治理改革能力。认真落实全

球治理倡议，加强双多边监管机构务实合作，支持国际证监会组织推进内部治理改革，围绕维护全球金融稳定、提升资本市场基础设施运营韧性等各方关切，以及人工智能、绿色发展、数字资产等重点议题，积极参与政策研究、规则制定和监管协同，为完善全球金融治理贡献中国力量。

各位来宾、各位朋友！

加快建设上海国际金融中心，是党中央着眼于金融强国和中国式现代化建设全局作出的重大战略部署。证监会将坚决抓好贯彻落实，强化资本市场作用发挥，更好助力增强上海国际金融中心竞争力、影响力。一是支持上海加快完善金融、能源、金属、航运等期货期权品种布局，着力增强“上海价格”国际影响力。平稳推动液化天然气期货期权上市，支持推进电力等基础性、战略性期货品种研发。二是推动股债融资、并购重组、机构发展、离岸金融等方面重大改革开放措施在上海先行先试，积极支持上海打造金融创新“试验田”。三是支持上海浦东、北京海淀、广东深圳、江苏苏州、浙江杭州打造首批资本市场科技金融实践样本，促进资本市场更好服务经济高质量发展。四是精心筹备召开首届中国资本市场学术年会，发挥好资本市场学会平台作用，努力打造高端智库平台，助力上海国际金融中心软实力提升。

最后，衷心祝愿本届论坛取得圆满成功！谢谢大家！

**二、吴清主席在中国证券投资基金业协会第四届会员代表大会上的致辞**

各位代表、各位来宾，同志们：

大家好！很高兴参加中国证券投资基金业协会第四届会员代表大会，我谨代表中国证监会，对大会的召开表示热烈祝贺！向与会代表和基金行业同仁致以诚挚问候！向长期以来关心支持基金行业和资本市场发展的社会各界表示衷心感谢！

今年是“十五五”开局之年，“十五五”规划纲要对健全投资和融资相协调的资本市场功能，更好服务经济社会高质量发展作出全面部署，强调要壮大耐心资本、培育一流投资银行和投资机构。昨天，国务院办公厅发布《关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》，对新时期推动私募基金规范健康发展具有重要里程碑意义，今天我们也是第一时间学习贯彻指导意见。当前，基金行业发展正站在一个新的历史起点，借此机会，我就贯彻落实党中央、国务院决策部署，凝心聚力推动基金行业高质量发展，讲几点意见。

#### 一、充分肯定近年来基金行业发展取得的成绩

公募基金和私募基金是资本市场重要的专业机构投资者，从1998年第一批“老十家”开始，经过近30年的发展，基金行业从无到有、从小到大，走过了极不平凡、极不寻常的历程，迄今行业资产管理规模超过85万亿元，稳居全球第二。“十四五”时期，特别是2023年中央金融工作会议以来，面对复杂多变的内外部环境，行业紧紧围绕和深入落实防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，规模稳健增长、结构深刻调整、功能持续深化，

在完善多层次资本市场体系、服务投资者资产管理、支持实体经济和新质生产力发展等方面作出了不可替代的重要贡献。

一是行业稳健发展的基础持续巩固。公募基金不断校正校准发展理念，突出治理规范，强化与投资者利益绑定，降低综合费率、规范业绩比较基准、优化绩效考核等系列改革举措相继落地，正在经历从“重规模”到“重回报”的重大转变。私募基金优胜劣汰的发展态势更加清晰，累计出清2万余家机构，同时也发展出十余家千亿级、400余家百亿级管理人，风险收敛、结构优化、管理人量减质增的态势正在加速形成。

二是支持科技创新和产业创新的作用日益彰显。过去五年，私募股权创投基金为未上市未挂牌企业注入5.25万亿元创新资本，相当于同期境内企业股票融资规模的90%，公募基金投资于先进制造和科创领域股票超过6万亿元，有力促进了社会资本向产业资本的转化，有效带动了要素资源加快向创新领域集聚。

三是价值“发现者”、市场“稳定器”功能有效发挥。过去五年，基金行业股票投资规模增长41%达到13.4万亿元，持有A股流通市值占比达13.7%，理性投资、价值投资、长期投资成为广泛共识。同时，基金行业已经成为社保、保险、年金等中长期资金的重要合作伙伴和进行权益投资的重要受托机构，在优化资本市场投资者结构、拓宽中长期资金入市渠道、增加市场流动性、减少市场非理性波动等方面发挥了十分关键的作用。

四是服务居民财富管理成效明显。近年来，行业主动适应居

民多元化资产配置需要，加快推动指数型、配置型、绝对收益产品发展，服务投资者超过 8.6 亿人、渗透率达 60%。其中，公募基金规模已突破 39 万亿元，五年来累计分红 2.5 万亿元，为投资者创造利润 3.6 万亿元，已成为投资者共享中国经济发展红利的重要渠道之一。私募证券投资基金规模超过 7.8 万亿元，较“十三五”末增长近一倍，在满足差异化资产配置需求方面发挥着越来越重要的作用。

我国基金行业取得的巨大成就和发生的深刻变化，已经成为践行中国特色金融发展之路的重要缩影和生动写照。实践充分证明，只有旗帜鲜明讲政治，一体推进防风险、强监管、促高质量发展，才能牢牢把准行业发展的正确方向；只有坚守初心为人民，把维护广大基金投资者利益摆在首要位置，才能真正筑牢行业发展的立身之本；只有稳中求进强根基，通过专业、合规、稳健经营固本培元，才能持续提升行业价值与竞争力，推动行业行稳致远。

## 二、深刻认识行业发展形势和时代使命

当前，世界百年变局加速演进，外部环境的不稳定不确定因素明显增多，国际金融市场高位波动，全球资产配置正经历深度再平衡。同时，以人工智能为代表的全球新一轮科技革命和产业变革加快突破，亟需构建更加适配的金融服务体系，更好促进科技、产业、资本高水平循环。作为现代金融体系的重要参与者和践行者，我国基金行业肩负着时代赋予的重任，面临重要战略机

遇。一是经济发展向新向优孕育行业成长新动能。“十五五”时期，我国经济加快转型升级、提质增效，新兴产业和未来产业蓬勃发展的势头强劲，迫切需要资本支持，同时也必将为基金行业发展提供丰富投资标的。二是金融结构深刻调整释放资产管理新需求。投资者资产管理需求加速向多元化、综合化、定制化等方向转变，养老金融体系持续拓展并不断完善，长期投资需求持续增加，叠加低利率环境影响，机构和居民资产再配置意愿上升，各方面都呼唤资本市场优化财富管理服务和产品供给。三是资本市场制度重塑营造行业发展新环境。新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系重构市场运行逻辑，投融资综合改革纵深推进，制度包容性、适应性不断提高，基金行业高质量发展的基础更加牢固。

同时也要清醒看到，对标经济社会发展的内在要求和广大投资者的殷切期待，我国基金行业高质量发展仍面临一些结构性矛盾，大而不强、大而不优的问题较为突出，还存在不少短板弱项。公募基金行业正在迈上高质量发展新阶段，但专业优势不够突出，产品同质化、竞争内卷化问题明显，专业服务能力还有差距；发展结构还不均衡，权益类公募基金规模占比目前不到30%，远低于成熟市场60%的平均水平；合规风控和内部治理仍需进一步夯实。私募基金行业总体处于规范提质、变革重塑的阶段，行业机构多而不精，质量参差不齐；行业生态不健全，法治和市场化约束有短板；募资结构失衡，募投管退仍有不少堵点卡点；整体规范运作水平有待提升，违法违规时有发生；机构风险出清面临转

型阵痛，在扶优限劣的过程中要切实防止劣币驱逐良币，以强监管、促转型推动行业高质量发展。此外，基金行业的国际竞争力和应对外部风险冲击的能力也需要进一步提升。

总的看，我国基金行业正处于从量的扩张向质的提升转变的关键时期，全行业要科学把握大局大势，进一步强化金融报国的使命担当，抢抓机遇、直面挑战，回归本源、苦练内功，扎扎实实办好自己的事，以自身高质量发展更好服务国家战略、民生福祉和资本市场持续稳定健康发展。

### 三、加快建设一流投资机构

当前和今后一个时期，全行业要深入贯彻“十五五”规划纲要，全面落实新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系，持续深化公募基金改革，坚决落实私募基金指导意见，力争“十五五”期间建设一流投资机构取得突破性进展。

一要坚持规范为先，不断夯实合规风控内在基础。昨天发布的私募基金指导意见，全面调整优化监管理念，突出完善加强监管、防范风险的制度机制，突出强化法治和市场化监督约束，突出加强央地和部际协同联动，对未来一段时期监管工作作出全面部署。证监会正按照部署要求，研究制定贯彻落实指导意见的三年行动方案，并会同相关单位建立完善准入、持续监管、风险化解、服务发展等“1+N+X”制度体系，推动行业在规范中发展、在发展中提升。私募基金要切实提高政治站位，把贯彻指导意见及配套的监管制度规则作为重中之重来抓，全面落实到展业全过

程各环节，切实在理念、模式、行动上来一个大转变、大提升。要全面对标对表意见要求，深刻汲取此前部分机构冒进发展的教训，认真检视自身存在的短板不足，主动适应、积极配合监管体制机制调整，全面优化完善自身的管理体制、规章制度和 workflows。要立足实际完善治理机制，加强股东、高管等关键少数行为约束，加强内部合规制度和风控指标体系建设。严格行为规范，依法合规做好信息披露，坚决杜绝违规募集、侵占挪用、自融自用、利益输送等问题，抓紧整改违规代持、通道化等行为，切实筑牢合规展业、廉洁自律的“防火墙”。公募基金制度机制和监管规则经多年积累已相对完善，运行总体比较规范，但近年来审计监督、监管检查、风险个案等也暴露出行业机构在公司治理、股权管理、投资运作、产品销售等方面还存在不少问题，个别风险事件仍时有发生。行业机构千万不能麻痹大意，要自警自省、举一反三，健全公司治理架构，夯实合规风控基础，真正做到全员参与、全面覆盖、全程落实。

二要坚持客户为本，始终注重投资者利益优先。无论是公募基金还是私募基金，都要坚守“受人之托、代客理财”的信义义务，持续强化制度约束和利益重构，加快实现从“重规模”向“重回报”的转型。当前公募基金改革迎来了“棋至中盘”的关键节点，行业声誉有所回升，必须要毫不放松、再接再厉，持续巩固拓展改革发展成果。要强化利益绑定，在公司治理、产品发行、投资运作、绩效考核等各个方面落实好监管新规和改革要求，提

升投资运作稳健性，增强逆周期思维，努力为投资者创造更可持续的中长期收益，坚决遏制赌押赛道、风格漂移、高位发行等顽疾，更不能回到“冲规模、赚快钱”的老路上去。要注重权益投资，这是行业服务投资者的优势所在、关键所在，要下更大力气加强投研专业能力建设，强化权益投资的行业影响力和竞争力。要加强供需适配，重视含权低波等稳健类产品创设，推出更多适配中长期资金的投资产品，更好对接不同群体的差异化需求，同时加快推进向投资者回报导向的买方投顾转型，不断提升投资者满意度、获得感。

三要坚持功能为要，更好发挥培育新质生产力作用。推动科技创新和产业创新融合发展，离不开长期资本、耐心资本的持续投入。行业机构特别是私募股权创投基金要坚持长期主义、专业主义，更好发挥在支持创新中的战略性、基础性作用。要完善专业化投研体系，聚焦国家战略和国民经济重点领域，大力提升对产业和技术发展趋势的洞察力，增强在创新“无人区”陪跑的本领，更好投早、投小、投长期、投硬科技。要强化投后赋能，为被投企业提供更有效的治理优化、资源对接等长期陪伴和服务，助力穿越周期、提升价值。监管部门和自律机构也应当与有关方面一道，进一步完善配套支持政策，积极支持国资基金健全容错机制、优化考核标准，更好与社会资本优势互补，促进养老金、保险资金、AIC机构等加大股权投资力度，多渠道完善基金退出安排，加力促进畅通募投管退循环。

四要坚持创新为基，持续增强行业高质量发展内生动力。随着人工智能等前沿技术蓬勃发展，基金行业经营模式和发展生态正在发生深刻变革。行业机构要持续提升产品、服务、业务、组织等方面创新的广度和深度，更加全面、更加有效对接市场需求。要加强科技赋能，稳妥有序探索运用人工智能、大数据等新技术，有效赋能投资投研、客户服务、内控管理等重点场景，加快数字化、智能化转型。要突出错位发展，头部机构要全面提升综合竞争实力，中小机构不要拼规模要拼特色，要立足自身资源禀赋与核心优势，聚焦重点业务领域深耕细作，走出特色化、精品化发展路线。要统筹好发展与安全，加强创新全过程风险防控，坚持创新节奏、力度与管理能力相适配，坚决遏制概念炒作、复杂嵌套、过度投机、通道空转等伪创新、乱创新。

近年来，程序化交易已成为包括我国在内的全球各主要资本市场的重要交易方式。除了大家熟知的量化私募外，外资、公募及其他专业机构投资者，甚至一些个人投资者，都不同程度采用程序化交易的方式。充分考虑个人投资者占大多数的国情市情，先后出台了一系列程序化交易监管规则制度，建立交易报告机制，强化针对性监测监控，从严监管异常交易行为，引导降频降速，强化交易业务单元管理等。在此基础上，我们还将深入调研，持续完善程序化交易监管的机制安排，更突出公平和规范，加强针对性监管，切实防范滥用技术优势，坚决打击操纵市场、扰乱市场秩序等违法违规行为。

各位代表、各位来宾！

基金业协会是行业的自律性组织，在促进行业健康发展中承担着重要使命责任。自上届代表大会召开以来，协会在党建引领、自律规范、会员服务、研究培训、文化建设等方面做了大量富有成效的工作，去年还被民政部授予“全国先进社会组织”称号，成绩来之不易。今天的大会将选举产生协会新一届理事会、监事会和负责人，希望新一届领导班子在协会党委领导下，认真履行“服务、自律、桥梁、创新”职能，以更高标准、更实举措打造一流行业协会。要强化政治引领，坚决落实党中央、国务院决策部署，扎实推动行业党建与业务融合，更好融入国家发展大局。要强化自律管理，严把登记备案关口，完善制度供给，加强自律检查，强化对行政监管的支持配合，坚决维护行业秩序。要强化主动服务，完善服务体系，创新服务方式，更有效服务行业发展、服务从业人员、服务投资者。要强化自身建设，健全内部治理，锻造政治过硬、专业过硬、作风过硬的工作队伍。

同志们，新时代新征程建设一流投资机构使命光荣、责任重大。让我们更加紧密团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，锐意进取、砥砺前行，奋力谱写基金行业高质量发展新篇章，为“十五五”经济社会发展和金融强国建设积极贡献力量！

最后，预祝本次大会圆满成功！谢谢大家！

## 【 监管动态 】

### 一、宁夏证监局联合自治区文旅厅、党委金融办举办资本市场服务宁夏文旅产业高质量发展专题培训班

为深入贯彻落实党的二十届四中全会、全国服务业大会和自治区党委十三届十二次全会精神,更好发挥资本市场功能,助力我区文旅产业高质量发展,近期,宁夏证监局联合自治区文化和旅游厅、自治区党委金融办在银川举办资本市场服务宁夏文旅产业高质量发展专题培训班。各市、县(区)文旅部门和重点文旅企业、旅游景区负责人,以及证券经营机构、私募基金管理人负责人共140余人参加。

本次培训聚焦资本市场服务文旅产业发展核心需求,邀请上交所、中金公司、平安证券、招商证券资深专家,深入分析今年以来文旅企业A股IPO项目、全国首单文旅类REITs、机构间REITs等典型案例的操作路径,分享成功经验,以案例教学方式系统介绍资本市场政策,帮助与会人员深化对股债融资工具的理解和认识,并立足宁夏文旅资源禀赋,从战略规划、资产培育、运营提质、金融工具应用四个维度,提出切实可行的发展建议,引导我区文旅企业借鉴相关经验做法,积极探索利用资本市场做大做优做强。

下一步,宁夏证监局将会同自治区文化和旅游厅等有关职能部门,继续主动靠前服务,积极引导整合我区优质文旅资源、资产、人才等要素,逐步培育打造业态丰富、竞争力强、带动作用明显的文旅龙头企业,依托文旅产业优质项目、品牌、运营等资源,深

化市场运营和特色文旅产品开发,深度挖掘核心竞争力,用好资本市场股债融资工具,为我区文旅项目开发、景区提质升级提供有力保障,着力推动文旅产业高质量发展。

## 二、宁夏证监局召开辖区投资者保护工作座谈会

为压实行业投资者保护主体责任,结合正在开展的树立和践行正确政绩观学习教育,宁夏证监局组织辖区 20 余家证券期货经营机构召开投资者保护工作座谈会,全面盘点上半年工作情况、交流先进经验、谋划重点任务,聚集四个着力,推动辖区投资者保护工作走深走实。

会议通报了上半年辖区投资者教育保护整体工作开展成效,梳理当前行业投教宣传、纠纷调处、基地运维、活动开展等方面短板不足,并结合辖区资本市场发展实际,面向各经营机构广泛征集优化投保工作机制、创新投教宣传模式、提升纠纷化解效能等意见建议,凝聚行业工作合力。

会议选取了 5 家经营机构作专题交流发言,结合自身工作实际,分别围绕校企投教合作共建、原创投教作品研发创作、投资者投诉纠纷高效化解、投教“五进”活动落地开展、实体投教基地规范化运营五大核心工作,分享工作亮点、实操经验与现存难点,为行业投保工作提质增效提供可复制、可借鉴的实践范例。

会议强调,投资者保护工作是践行金融为民理念、守护资本市场民生底线、维护辖区资本市场平稳运行的关键抓手,各经营机构要提高政治站位,扛起主体责任,统筹业务发展与投资者保护

工作,聚焦四个着力,推动投资者保护工作提质增效:一是着力深耕特色投教建设,持续深化高校合作机制,抓实“五进”活动,盘活投教基地阵地资源,打磨本土化、原创化优质投教产品。结合具体产品、特定风险等,实现“分层分类、精准投教”,提升投教精准度;二是着力抓实纠纷源头治理,健全投诉闭环处置机制,优化投诉办理流程,提升诉求响应、矛盾化解效率,切实维护投资者合法权益;三是着力严守合规经营底线,严格落实适当性管理要求,将投资者教育贯穿产品研发、风险评级、适当性匹配、存续信息披露等各业务环节,主动将投教活动融入业务流程;四是着力凝聚行业协同合力,吸纳本次座谈会好的意见建议,互通工作经验、补齐发展短板,构建齐抓共管的投保工作格局。

下一步,宁夏证监局将结合座谈会意见建议,细化年度投保工作举措,持续强化统筹指导,督导辖区经营机构抓实投教宣传、投诉化解、阵地运营等各项重点工作,夯实辖区资本市场投资者保护根基,助力辖区资本市场平稳健康高质量发展。

## 【 监管案例 】

# 近期证券期货基金经营机构及从业人员

## 违规典型案例

**案例 1:** 2026 年 3 月，李某雷作为证券从业人员，在 2025 年 2 月至 2026 年 1 月期间，存在借用他人证券账户买卖股票和操作他人证券账户的行为。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:** 2026 年 4 月，某证券公司存在以下问题：一是个别员工在任职期间曾存在借用他人证券账户买卖股票的行为。二是个别员工曾在自营部门和投资银行部门同时履职。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。

**案例 3:** 2026 年 4 月，某证券公司分支机构存在投资者适当性管理不到位、对证券投资顾问执业行为管理不到位的情况。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

**案例 4:** 2026 年 4 月，孙某梅在某财富管理顾问有限公司从业期间，存在直播中未能做好投资建议服务适当性评估以及向不特定投资者作出买入、卖出或者持有证券投资建议的情形。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:** 2026 年 4 月，某投资顾问有限公司存在违规从事期货投资咨询业务、违规在异地开展证券投资咨询业务、为不具备投顾资格登记条件的员工登记投顾资格、平台展业过程中未注明公司名称和证券投资顾问姓名、向客户承诺及保证投资收益的情形。此外，你公司不具备投顾资格员工开展投顾服务、证券投资顾问依据研究报告作出投资建议未说明研究报告发布人与发布日期、员工违反公司规定在短视频平台展业，反映出公司业务管理制度、合规管理和风险控制机制不健全。依规，监管部门对其采取监管谈话的行政监管措施。

**案例 6:** 2026 年 5 月，某期货公司存在以下违规事项：未能健全并持续完善覆盖分支机构及其业务的合规管理和内部控制体系，未能有效执行公司合规管理和内部控制制度。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。魏某作为公司时任总经理，未勤勉尽责，对公司上述违规行为负有责任。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。

**案例 7:** 2026 年 5 月，某证券公司分支机构存在以下问题：一是考核激励不当，对员工的绩效考核将基金销售收入作为主要考核指标，绩效考核与新开户数量、客户交易量直接挂钩。二是对从业人员及其配偶、利害关系人投资行为申报和监控管理不到位。三是未有效履行投资者适当性管理职责。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。周某在该营业部任职期间，存

在借用他人证券账户买卖股票，委托证券经纪人以外的个人从事客户招揽活动，诱导客户提升风险承受能力评估等级等问题。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：**2026 年 5 月，苏某龙在某证券公司分支机构任职期间，存在代他人操作证券账户、私下接受投资者委托买卖证券的行为。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

**案例 9：**2026 年 5 月，迟某作为证券公司从业人员，2005 年 8 月至 2024 年 2 月实际控制、使用多个他人证券账户交易多只股票，经计算，亏损 4,762,050.69 元。依规，监管部门对其处以 25 万元罚款。

**案例 10：**2026 年 5 月，某银行分行存在以下问题：一是通过互联网等非现场方式开展基金销售业务留痕不完善；二是对个别认购期基金实施特别的考核激励；三是辖属分支机构个别从业人员未取得基金从业资格。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

**案例 11：**2026 年 6 月，某期货公司分支机构存在以下问题：一是任用无从业资格的人员从事期货业务，二是对客户实际控制关系账户的管理不到位。楼某双作为负责人，对该营业部相关违规行为负有管理责任。依规，监管部门对该营业部、楼某双采取出具警示函的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。

**案例 12：**2026 年 6 月，某证券公司分支机构在从事公募基金销售业务过程中，存在针对个别认购期基金实施特别的考核激

励以及承诺本金限定损失金额的情形。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

（以上案例来源于证监会官网）