

机构监管通讯

2026 年第 7 期（总第 30 期）

宁夏证监局

2026 年 8 月 5 日

目 录

【监管要闻】

- ◆深化务实合作 密切协同发展 共创“十五五”资本市场高水平开放新局面——吴清主席在香港推出人民币国债期货上市仪式上的致辞2
- ◆中国证监会召开党的建设暨监管工作座谈会7
- ◆中国证监会召开投资者座谈会听取意见建议10
- ◆中国证监会召开上市公司、行业机构、专家学者系列座谈会听取意见建议11

【监管动态】

- ◆宁夏辖区成功举办“践行三投资理念促进高质量发展”专题投教活动13

【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14

【监管要闻】

一、深化务实合作 密切协同发展 共创“十五五”资本市场高水平开放新局面——吴清主席在香港推出人民币国债期货上市仪式上的致辞（2026年8月3日）

尊敬的周霁主任，陈茂波司长，黄天祐主席、余伟文总裁、唐家成主席，各位同仁，女士们、先生们：

大家上午好！

盛夏八月，很高兴与大家齐聚香江之畔，共同见证人民币国债期货在港交所挂牌上市。这是内地与香港深化资本市场务实合作、共同服务国家经济金融发展大局的又一个重要里程碑。我谨代表中国证监会致以热烈祝贺！借此机会，对长期以来关心和支持两地资本市场发展的各界朋友表示衷心感谢！

国债期货是国际金融市场最具代表性的利率衍生品之一，在现代金融体系中发挥着日益重要的作用。当前，国际投资者持有中国债券已达3.2万亿元，利率风险管理需求日益增强。三个月前，合格境外投资者（QFI）参与境内国债期货交易落地实施。在中国证监会、中国人民银行以及香港有关方面通力合作下，两地监管和市场机构在规则制定、市场组织、技术实施、风险防控等方面做了大量扎实细致的准备工作，今天，5年期人民币国债期货在香港正式落地，可以说是正当其时、水到渠成。在岸与离岸市场的协同开放，不仅能够为国际投资者提供便捷高效的利率风险管理工具，帮助外资更好更放心地持有中国债券资产，也有

利于促进两地国债现货、期货及衍生品市场紧密联动，健全更具韧性和有效性的国债收益率曲线。从长远看，这个重要品种的落地深化，将进一步丰富离岸人民币使用场景，强化香港全球离岸人民币业务枢纽功能，也将更好提升金融服务实体经济的质效。

各位嘉宾、各位同仁，

近年来，在“一国两制”方针指引下，香港社会大局稳定，发展势头良好、经济复苏强劲，金融市场繁荣。港交所 IPO 融资额已连续两年位居全球前列，债券市场发行规模再创新高，香港业已成为全球最大跨境财富管理中心。中国证监会坚决贯彻落实中央决策部署，把支持香港国际金融中心建设摆在突出位置，以推出和落实“惠港五项”等政策措施为契机，从市场、机构、产品等方面全方位深化与香港同仁务实合作，全力为资本市场发展注入新活力、新动能。

在支持企业赴港上市方面。大力优化境外上市备案工作流程，提升规范化和透明度，积极支持符合条件的内地企业在港上市。2024 年以来，已有 270 余家内地企业完成备案赴港上市，融资超 6500 亿港元。目前，内地企业在香港上市公司市值和成交金额占比已分别达八成、九成。一批新能源、新消费、生物医药、人工智能领域的龙头企业、新兴企业赴港发行上市，促进港股市场结构不断优化，对全球资本的影响力、吸引力大幅提升。相应地，企业和投资者也收获了发展机遇、共享了发展成果。

在深化两地市场互联互通方面。作为首座联通两地市场的

“资本桥”，沪深港通已平稳运行超过 10 年，标的范围和产品类型持续拓展，双向股票标的市值覆盖率不断提高，目前均已超过 90%，不仅有效提升了市场活跃度，也有力促进两地资本、技术、信息的融合贯通。当前，我们会同香港方面，正在抓紧推进人民币股票交易柜台、REITs 纳入沪深港通各项准备工作，相信这座大桥还将越来越宽敞、越来越稳固、越来越通畅。

在促进两地机构与产品合作方面。我们积极支持境内机构以香港为起点“走出去”，主动参与国际竞争，提升全球资源配置能力。目前已有 103 家内地证券基金期货公司在港设立分支机构，业务范围稳步拓展，展现了独特的专业服务能力。同时，随着 MSCI A50 股指期货在港落地，内地与香港 ETF 互挂、基金互认等安排不断深化，跨境产品体系持续丰富，有力支持了香港国际资产管理和财富管理中心功能发挥。

总的看，近年来香港资本市场发展成绩斐然、表现亮眼，香港国际金融中心的竞争力、影响力显著增强，越来越受到全球投资者的广泛关注和青睐。这些成绩的取得，是中央政府大力支持、特区政府积极引领的结果，也是两地监管机构和市场同仁密切协同、共同努力的结果。实践充分证明，香港背靠祖国、联通世界，依托国家超大规模市场、完备产业生态以及自身国际化的规则体系和完善的基础设施，具有无可比拟的发展底气和独特优势。我们对香港未来的繁荣发展充满信心！

各位嘉宾、各位同仁，

当前世界百年变局加速演进，全球经济不稳定不确定难预料因素增多，同时新一轮科技革命和产业变革加速突破，正在重塑全球经济结构和人类生产生活。我们既面临严峻的风险挑战，也迎来难得的机遇和希冀。在这个关键历史节点，国家制定实施“十五五”规划，对经济高质量发展和加快建设金融强国作出战略部署。金融和资本市场未来五年的发展规划正在紧锣密鼓的制定中。特区政府也在制定首份“五年规划”。主动对接国家战略，积极融入和服务国家发展大局，是两地资本市场的共同责任，需要我们共担使命、双向协同。今天，我们将进一步推出深化双向务实合作、支持香港资本市场发展的政策举措。

一是聚焦“功能协同”，更好支持企业跨境双向融资。我们将一如既往地支持拓展国际布局的境内企业赴港上市，支持优质港股上市公司境内上市，共同提升服务新质生产力发展质效。同时，积极支持符合条件的香港企业到内地发债，运用多元化资本市场工具实现创新发展。

二是聚焦“产品协同”，更加便利全球投资者配置中国资产。我们将支持两地指数公司加强合作，推出更多基于中国资产的指数，推动两地行业机构推出更多基于两地市场、布局中国现代化产业体系的 ETF 产品，优化 ETF 产品注册机制，共同提升中国指数和中国资产国际影响力。同时，深化两地期货市场合作，支持香港推出更多人民币计价结算的期货品种，构建更加多元化的资产生态。

三是聚焦“生态协同”，为机构合作、人才互融提供更大空间。香港一直是内地金融机构走向世界的“桥头堡”。我们将支持更多优质证券基金公司在港展业兴业、走向世界，建设一流投资银行和投资机构，为中国企业和投资者全球化布局提供更加高效适配的金融服务。研究扩大两地证券期货专业人员资格互认范围，便利优秀专业人才两地就业执业。

四是聚焦“监管协同”，共同维护两地市场稳健运行。金融安全是金融业和金融市场繁荣发展的基础。我们将和香港监管部门进一步加强监管协作，深化发行上市、中介机构、监管执法等领域合作，同时不断完善风险监测和信息共享机制，加强资本跨境流动风险监测和协同应对，防范系统性风险。

五是聚焦“治理协同”，为全球金融发展贡献更多中国智慧。我们将与香港监管机构在双边和多边机制下加强配合，推动两地上市公司开展可持续信息披露试点，围绕人工智能、区块链等前沿创新领域深化经验互鉴与政策协同，推动国际规则标准完善和衔接互认，提升中国在全球金融治理领域的参与度和影响力。

各位嘉宾、各位同仁，女士们、先生们，

展望“十五五”，在中央的坚强领导下，在“一国两制”的有力保障下，香港的明天必将更加美好，香港资本市场也必将焕发出更加蓬勃的生机活力。我们将一如既往、一以贯之支持香港巩固提升国际金融中心地位，也热忱期待与香港金融监管和市场同仁携起手来，共同推动两地资本市场在深化协同中实现高质量发展，

为中国式现代化和金融强国建设贡献更大力量！

最后，预祝香港人民币国债期货顺利启航、行稳致远。

二、中国证监会召开党的建设暨监管工作座谈会（2026年7月23日）

7月23日，中国证监会召开党的建设暨监管工作座谈会，深入学习贯彻习近平党建思想，认真落实党的二十届四中全会、中央经济工作会议等重要会议决策部署，按照金融系统党的建设工作会议要求，总结上半年系统党的建设和监管工作，分析当前形势，推动完成全年目标任务。证监会党委书记、主席吴清出席会议并讲话。证监会党委班子成员出席会议。

会议指出，习近平党建思想是我们党坚持“两个结合”推进理论创新的重大成果，是新时代强党强国历史进程中形成的强大科学理论，为深入推进党的建设新的伟大工程提供了根本遵循和行动指南。深入学习贯彻习近平党建思想是当前和今后一个时期的一项重要政治任务，证监会系统上下要深刻学习领会习近平党建思想的重大意义、科学内涵、理论品格和实践要求，坚持不懈用党的创新理论凝心铸魂，抓实抓好学习培训、宣传阐释、贯彻落实等各项工作，坚持用高质量党建引领高质量发展，切实把学习成效体现到有力有效防控重点领域风险上，体现到依法从严监管、保护投资者合法权益上，体现到促进资本市场高质量发展上，以实际行动坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”。

会议认为，今年以来，在党中央、国务院坚强领导下，证监

会系统深入落实“十五五”规划和新“国九条”部署安排，一体推进防风险、强监管、促高质量发展，不断夯实稳的基础、巩固严的氛围、积聚进的动能、激发新的活力，市场运行总体稳健活跃，重点领域风险持续收敛，全链条监管体系不断健全，深化投融资综合改革取得新突破，多层次市场功能有效发挥。在此过程中，证监会党委全面加强政治建设，扎实开展树立和践行正确政绩观学习教育，统筹推进中央巡视和中央审计整改，驰而不息加强党风廉政建设和反腐败斗争。驻证监会纪检监察组强化具体化精准化常态化政治监督，深化重点领域腐败问题治理，统筹开展“三化”建设年行动，共同推动系统全面从严治党严的氛围不断巩固。

会议强调，当前百年变局加速演进，地缘政治冲突持续，全球金融市场联动共振风险上升。同时，新一轮科技革命和产业变革加速突破，宏观政策面、基本面、资金面等方面的积极因素不断积聚，资本市场改革效应持续显现，市场整体具备较好的配置价值。必须坚定信心、保持定力，坚持稳中求进工作总基调，扎扎实实办好自己的事，更加注重把握好局部与全局、政策稳定性与灵活性、存量政策与增量政策、公平与效率等四方面关系，在识变应变中把握主动，在攻坚克难中实现新的发展，全力完成年初制定的目标任务，确保资本市场“十五五”良好开局。一是综合施策全力维护市场平稳运行，提升资本市场韧性。更加精准有效实施逆周期调节，推动中长期资金稳步提升入市规模和比例，加强应对全球市场波动和风险跨境传导的政策储备，筑牢防范外部

风险冲击的防波堤防浪堤。二是深化改革提升制度包容性适应性。落实落细投融资综合改革各项措施，更好发挥股票、基金、债券、期货市场功能。三是从严监管维护市场“三公”。坚持打大打恶打重点，提高监管执法质效，依法严查严处财务造假、内幕交易、操纵市场等违法违规行为，加强新型业务监管，推进人工智能在监管中的应用。四是扶优限劣促进上市公司做优做强。进一步夯实财务造假综合惩防体系，更大力度推动上市公司规范治理，持续释放并购重组活力，推出更多典型案例。五是分层分类推动行业机构高质量发展。健全证券公司“1+N+X”监管制度体系，加快落实推动基金公司规范发展的一揽子措施，尽快出台期货公司监管办法，大力促进私募基金规范健康发展。六是防微杜渐守牢重点领域风险底线。坚决维护资本市场金融基础设施安全稳定，着力防范化解融资平台、房地产相关债券违约风险。七是稳妥有序深化资本市场双向开放，进一步加强跨境监管合作。

会议要求，下半年资本市场改革发展稳定任务艰巨繁重，要深入学习贯彻习近平党建思想和习近平总书记“七一”重要讲话精神，进一步加强证监会系统党的领导和党的建设，纵深推进全面从严治党，为资本市场高质量发展提供更加坚强的引领和保障。一是巩固深化树立和践行正确政绩观学习教育成效，久久为功抓好整改整治，持续健全防范和纠治政绩观偏差的长效机制。二是进一步健全抓党建的制度机制，层层拧紧责任链条，扎实推进基层党组织建设质量提升三年行动。三是持续加力推进正风肃纪反

腐，纵深推进以案促改促治，深化风腐同查同治，不断铲除腐败滋生的土壤和条件。四是统筹加强领导班子和干部队伍建设，选优配强各级领导班子，强化干部管理监督和关心关爱，着力打造“三个过硬”监管铁军。会议还对从严从细抓好安全生产，做好防汛救灾、信访维稳等相关工作作出部署和安排。

会上，相关司局和单位负责同志围绕加强党的建设和防风险、强监管、促高质量发展主题作交流发言。

中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组、中央金融委员会办公室、最高人民检察院、公安部、审计署有关同志应邀出席会议。证监会机关各司局副局级以上干部、系统各单位班子成员现场或通过视频方式参加会议。

三、中国证监会召开投资者座谈会听取意见建议（2026年7月20日）

7月20日上午，中国证监会党委书记、主席吴清在北京到证券营业部调研并主持召开投资者座谈会，与包括大中小散各类投资者的8名代表面对面交流，就促进资本市场稳定健康发展听取意见建议。

会上，投资者代表结合投资和参与股市的经历和体会作了发言。大家表示，新“国九条”实施以来，我国资本市场总体呈现稳中向好发展态势。近期，受境外输入性风险等因素叠加影响，A股市场出现较大波动，但“9·26”以来资本市场政策逻辑、创新逻辑、安全逻辑没有改变，短期波动不改变长期向好趋势。建议加

强一二级市场逆周期调节，多措并举引导中长期资金入市，规范发展量化交易和 AI 应用，进一步推动上市公司加大分红力度，提高证券违法犯罪成本，全力推动资本市场高质量发展。

吴清表示，广大投资者是市场之本，是资本市场最重要的参与群体。证监会将坚持一体推进资本市场防风险、强监管、促高质量发展，全力维护市场平稳运行，着力提高上市公司透明度和真实性、更好回报投资者，督促行业机构规范经营并提升投资者服务水平，不断健全投资者保护长效机制，坚决维护公开、公平、公正的市场秩序，让投资者更好分享经济和资本市场高质量发展成果。

中国证监会有关司局、北京证监局主要负责同志参加座谈。

四、中国证监会召开上市公司、行业机构、专家学者系列座谈会听取意见建议（2026 年 7 月 21 日）

7 月 20 日下午至 21 日，中国证监会党委班子成员分别召开座谈会，就促进资本市场稳定健康发展听取各方面意见建议，来自上市公司、证券基金机构和专家学者的 29 位代表参加会议。与会代表围绕当前资本市场形势进行了深入研讨，并对证监会工作提出意见建议。

座谈中，大家表示，当前我国经济呈现总体平稳、向新向优的发展态势，新“国九条”发布以来，资本市场整体生态发生深刻变化，投融资综合改革效应持续释放，上市公司质量和投资价值有效提升，保持市场稳健运行具备坚实基础。与会代表围绕进一

步加强资本市场基础制度建设、落实中长期资金长周期考核机制、不断提升上市公司规范运作和治理水平、进一步规范量化交易行为、加大市场违法违规惩处力度、强化资本市场预期引导、进一步推动稳市机制制度化等方面提出了意见建议。

会上，中国证监会负责同志表示，资本市场高质量发展，离不开上市公司、行业机构、专家学者等各方面的共同参与、共同努力。希望上市公司着力增强合规经营能力、提升核心竞争力，更好回报投资者；行业机构加大逆周期布局力度，切实提升投资者服务水平；专家学者积极建言献策、理性发声，共同营造良好市场环境。证监会将认真研究吸收各方面提出的意见建议，主动回应市场关切，统筹防风险、强监管、促高质量发展，持续加强市场基础制度建设，增强市场内在稳定性，完善投资者合法权益保护长效机制，更好推动资本市场长期平稳健康发展。

中国证监会有关司局、系统单位主要负责同志参加座谈。

【监管动态】

宁夏辖区成功举办“践行三投资理念促进高质量发展”专题投教活动

为深入贯彻落实中央金融工作会议、中央经济工作会议精神及新“国九条”工作部署,持续推动中长期资金入市常态化,培育理性成熟的投资理念,近日,宁夏证监局联合上交所、地方行业协会等单位共同举办“践行三投资理念促进高质量发展”专题投教活动。

本次活动以树立推广理性投资、价值投资、长期投资理念为核心目标,立足宁夏辖区资本市场发展实际,搭建监管赋能、交易所联动、市场主体共建的专业化交流平台。活动特邀上交所、市场机构资深专家围绕不动产投资转型突破、期现联动协同发展等当前热点领域开展专题讲解,逐一拆解行业实操要点、分享前沿投资经验、解答市场共性难题。参会机构投资者纷纷表示宣讲内容干货满满、贴合实战,既深度解读了资本市场顶层政策导向,又帮助其补齐专业认知短板、优化资产配置能力、完善风控合规运营,是一场高质量的业务交流盛宴。

下一步,宁夏证监局将持续坚守资本市场监管初心使命,持续深化与各大交易所常态化合作,积极引导辖区各市场主体规范经营,共同推动辖区资本市场高质量发展。

【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 5 月，王某海、徐某作为证券从业人员，在 2021 年 9 月至 11 月期间通过某资本管理有限公司参与某技术股份有限公司向不特定合格投资者公开发行人并在精选层挂牌的战略配售。监管部门依法分别没收其违法所得 73.76 万元，并处以 70 万元罚款。

案例 2: 2026 年 5 月，某期货公司存在以下违法违规行为：一是员工管理、内部制度执行等方面的内控管理存在缺陷，反映出公司合规风控流于形式，不符合持续性经营规则，严重危及公司稳健运行，损害交易者合法权益。二是对员工营销及服务行为管理存在不足。个别无期货交易咨询业务资格的从业人员向客户提供交易咨询建议；个别员工向客户发送信息存在误导性表述；员工在使用企业微信对接服务客户过程中，公司未全面监测风险及留痕存档。监管部门依法对公司采取责令改正并暂停期货经纪业务新开户三个月的行政监管措施。于某宇作为公司首席风险官，未能有效履行职责，对上述违法违规行为负有责任。监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。李某侯作为公司总经理，未能有效履行职责，对上述违法违规行为负有主要责任。监管部门

对其采取监管谈话的行政监管措施。

案例 3: 2026 年 5 月，某证券公司分支机构未履行重大事项报告义务、未妥善处理客户投诉和纠纷、员工管理不到位。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。傅某梅作为营业部负责人，对上述问题负有直接责任。监管部门对其采取监管谈话的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。

案例 4: 2026 年 5 月，尹某婷作为某期货公司分支机构客户经理，参与居间人自媒体客户开户咨询工作并收取居间人支付的资金报酬；2024 年 6 月、2025 年 8 月汇集个别非合格投资者资金购买公司集合资产管理计划。监管部门对其采取监管谈话的行政监管措施。

案例 5: 2026 年 5 月，苏某龙作为证券从业人员，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。监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 6: 2026 年 6 月，某证券公司分支机构存在从业人员私下接受客户委托买卖证券、合规培训和监控监测不到位的情况，反映出营业部合规管理和从业人员执业管理不到位。监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 7: 2026 年 6 月，张某作为公募基金从业人员，存在两类违规行为，一是利用未公开信息趋同交易股票；二是未按规定

申报投资。监管部门就利用未公开信息交易的行为对其责令改正，没收违法所得 7.52 万元，并处以 28 万元罚款，就未按规定申报投资的行为，对其责令改正，并处以 6 万元罚款。

案例 8：2026 年 7 月，某证券公司分支机构存在个别员工向客户发送融资融券业务知识测试答案、新三板权限知识测试答案和科创板权限知识测试答案的情形。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，对相关从业人员吴某韬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。

（以上案例来源于证监会官网）

送：自治区党委金融办，自治区党委金融工委（自治区地方金融管理局），
中国人民银行宁夏区分行，宁夏金融监管局，财政部宁夏监管局，
辖区各证券期货经营机构，宁夏证券期货基金业协会。
