

机构监管通讯

2026年第3期（总第26期）

宁夏证监局

2026年3月30日

目 录

【 监管要闻 】

- ◆中国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
- ◆吴清主席在十四届全国人大四次会议经济主题记者会上答记者问 4

【 监管动态 】

- ◆宁夏证监局扎实做好全国“两会”期间辖区资本市场安全保障工作 14
- ◆宁夏证监局扎实开展“3·15”投资者宣传教育活动.....14

【 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17

【 监管要闻 】

一、中国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（2026年3月13日）

3月13日，中国证监会党委书记、主席吴清主持召开党委扩大会议，深入学习习近平总书记在两会期间的重要讲话精神 and 全国两会精神，研究部署证监会系统抓好贯彻落实的具体举措。证监会党委班子成员出席会议。

会议强调，2026年全国两会是在“十五五”开局起步的关键时刻召开的一次重要会议。会议期间，习近平总书记三下团组，围绕发展新质生产力、增强经济韧性、建设健康中国、高质量推进国防和军队现代化等重大问题，发表一系列重要讲话，提出一系列新理念、新论断、新要求。习近平总书记的重要讲话高屋建瓴、内涵丰富、思想深邃，深刻阐释了我国经济社会发展的一系列方向性、根本性、战略性重大问题，具有很强的政治性、思想性、针对性、指导性，为推动“十五五”经济社会高质量发展、开创中国式现代化建设新局面指明了方向，提供了根本遵循。证监会系统必须深入学习、全面把握核心要义和实践要求，不折不扣抓好落实，以实干实绩实效拥护“两个确立”、做到“两个维护”。

会议指出，2026年政府工作报告充分贯彻党的二十届四中全会和中央经济工作会议精神，总结工作客观全面、高度凝练，确定目标积极务实、科学合理，部署任务纲举目张、精准有力。“十五五”规划《纲要》准确把握未来五年为基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的战略定位，紧扣高质量发展的主题，

是乘势而上、接续推进中国式现代化建设的又一次总动员、总部署。政府工作报告和“十五五”规划《纲要》都对资本市场工作作出重要部署安排，充分体现了党中央对资本市场改革发展的高度重视和殷切期望。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、“十五五”规划《纲要》部署同落实党的二十届四中全会、中央经济工作会议精神结合起来，坚持稳中求进、提质增效，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，着力推动资本市场实现质的有效提升和量的合理增长，更好服务“十五五”开局起步。一是强化系统谋划，对标对表政府工作报告和“十五五”规划《纲要》，抓紧做好国务院重点工作任务落实和资本市场“十五五”规划编制。二是强化底线思维，密切跟踪国际金融市场和内外部环境变化，强化境内外、期现货市场联动监测监管，不断巩固和加强中国特色稳市机制建设，更大力度推动上市公司完善治理、提升价值，进一步增强市场内在稳定性。三是强化改革攻坚，聚焦服务新质生产力发展，持续推进科创板“1+6”、“并购六条”等政策落地显效，发布实施深化创业板改革方案，加快优化再融资机制，进一步拓展私募股权和创投基金退出渠道，带动更多社会资本投早、投小、投长期、投硬科技，更好激发科技创新活力。四是强化监管执法，突出打大、打恶、打重点，严厉打击财务造假、操纵市场、内幕交易、虚假陈述等违法违规行为，健全资本市场法规制度，加快健全私募基金“1+N+X”监管制度体系，持续完善投资者保护制度，切实提升监管执法的有效性、震慑力。五是强化严实作风，认真

开展树立和践行正确政绩观学习教育，坚决落实“三个更加”重要要求，全方位强化公权力监督制约，锲而不舍纠“四风”树新风，纵深推进证监会系统全面从严治党，积极营造崇尚实干、担当作为的良好氛围，为实现全年目标任务提供坚强保障。

会议强调，人大代表建议和政协委员提案凝聚着代表委员的智慧，反映了人民群众的呼声。要切实提高站位，自觉接受代表委员监督，抓牢抓实建议提案办理的全过程各环节，高质高效完成相关工作，真正转化为推动资本市场高质量发展的务实举措。

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、吴清主席在十四届全国人大四次会议经济主题记者会上答记者问（2026年3月6日）

十四届全国人大四次会议于2026年3月6日（星期五）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。

经济日报记者：

请问吴清主席，今年是“十五五”开局之年，请问证监会围绕落实“十五五”规划，在未来五年推进资本市场高质量发展有哪些主要考虑和重点举措？谢谢。

吴清：

感谢您的提问！首先，借此机会衷心感谢社会各界和新闻媒体的朋友们长期以来对资本市场的关心和支持！“十四五”时期，在党中央、国务院坚强领导下，我们会同各相关方面深入落实新“国九条”，积极应对内外部多重考验，一体推进资本市场防风险、强监管、促高质量发展。“十四五”期间，交易所市场股债融资达到**64**万亿元，直接融资比重提高到**31.97%**，较“十三五”末提高**3.2**个百分点，社会融资结构正在发生深刻变化。与此同时，股债融资也为广大投资者提供了重要的投资品、投资工具和财富管理工具。**64**万亿融资里有**5.9**万亿是股票融资，包括**IPO**和再融资。相对应的，在“十四五”期间，股票市场上的现金分红也达到了**10.7**万亿，从另一个方面也反映了投资功能的发展。目前，**A**股总市值超过**110**万亿元，**5400**多家上市公司年营收额超过**GDP**的一半，沪深**300**成分股中战略性新兴产业企业权重占到**45%**，向新向优发展的动能不断集聚。公募基金、社保、保险、年金等中长期资金持有**A**股流通市值增长超过**50%**，投资和融资相协调的市场功能不断健全。对操纵市场、内幕交易、财务造假等案件作出行政处罚的数量、金额较“十三五”分别增长**82%**和**39%**，公正透明的市场生态正在进一步完善。总的看，资本市场的规模、结构、质量都在实现新的跃升，市场韧性和抗风险能力也在明显增强，股市“风向标”的作用更加凸显，在稳就业、稳企业、稳市场、稳预期中发挥着日益重要的功能。

“十五五”时期是基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期，也是资本市场迈向高质量发展的关键阶段。“十

五五”规划对提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能等作出重要部署。证监会将会同有关方面不折不扣抓好落实，聚焦服务中国式现代化和金融强国建设，统筹推进防风险、强监管、促高质量发展，着力推动资本市场实现质的有效提升和量的合理增长，努力实现五个方面新提升。

一是市场更具韧性、更加稳健。稳是大局、是前提，是资本市场高质量发展的必然要求。我们将继续推动发挥好各方合力，健全“长钱长投”的市场机制和生态，完善中国特色稳市机制建设，丰富跨周期逆周期调节的手段和机制，进一步增强市场内在稳定性。

二是制度更加包容、更加适配。我们将围绕深化投融资综合改革，进一步完善资本市场基础制度，积极发展多元股权融资，拓展私募股权和创投基金退出渠道，加强债券、REITs和资产证券化市场建设，不断丰富产品和工具，更加精准有效地服务新质生产力发展。稳步发展期货和衍生品市场，更好满足企业和居民风险管理需求。

三是上市公司质量更高、结构更优。重点是在持续狠抓上市公司“真实性”基础上，进一步提升“可投性”。完善激励约束机制，促进上市公司提升治理水平，加强分红回购，不断提升投资价值 and 投资者回报，活跃并购重组市场，促进资源高效配置，助力培育更多世界一流企业。

四是监管执法和投资者保护更加有力、更加有效。这是我们的核心职能，不能削弱，只能加强。我们将坚持依法治市，推动

健全资本市场法律制度体系，始终在法治化轨道上推进市场改革发展。继续落实好“五大监管”，加快推进监管数字化、智能化，精准有力打击财务造假、操纵市场、内幕交易等恶性违法行为。持续完善投资者合法权益保护体系，有效提升投资者获得感。

五是对外开放迈向更深层次、更高水平。当前，国际投资者资产配置多元化需求日益增强，“中国资产”吸引力明显提高。我们将以打造一流的市场化、法治化、国际化营商环境为抓手，以提升跨境投融资便利度为方向，进一步推动市场、产品、服务、机构等方面的双向开放迈上新台阶，营造更加透明、稳定、可预期的市场环境。同时，深入参与国际金融治理改革，加强跨境监管执法合作，持续提高开放条件下的监管和风险防控能力。

今年是“十五五”开局之年。新春策马，不待加鞭，我们将深入贯彻党中央决策部署，认真落实政府工作报告明确的各项任务要求，牢固树立和践行正确政绩观，坚持稳中求进，立足当前、着眼长远，充分遵循规律，充分结合国情市情，锐意改革攻坚，以点带面、稳扎稳打，推动各项任务落地见效，确保资本市场开好局、起好步，为“十五五”经济社会发展贡献力量。谢谢！

香港中评社记者：

我的问题请问证监会吴主席，我们注意到“十五五”规划对培育壮大新兴产业和未来产业作出重要部署。面对新形势，请问证监会在进一步提高资本市场制度包容性、适应性，更好服务科技创新和新质生产力发展方面有什么新的举措和考虑？谢谢。

吴清：

感谢您的提问！习近平总书记强调，“必须把因地制宜发展新质生产力摆在更加突出的战略位置”，“要强化产业协同，推动未来产业同新兴产业、传统产业相得益彰”。今年政府工作报告明确提出，对关键核心技术领域的科技型企业，常态化实施上市融资、并购重组“绿色通道”机制，以科技金融支持创新创造。近年来，新一轮科技革命和产业变革加速演进，全球各主要资本市场都在主动进行改革，以适应创新发展趋势。从我国实际看，无论是培育壮大新兴产业、超前布局未来产业，还是传统产业的创新和绿色化、智能化转型，都需要进一步发挥资本市场功能，加快推动科技创新和产业创新融合发展。而新质生产力的发展又必将支撑资本市场更高质量的发展，并为投资者带来更好的回报、持续的回报。证监会聚焦服务现代化产业体系建设和新质生产力发展，近年先后推出了“科创板八条”“并购六条”、科创板“1+6”改革等举措，一批创新企业高效完成 IPO 和并购重组，A 股市场的科技叙事逻辑更加清晰和具象化。当然，在当前这样一个动荡的国际经贸环境下，我国资本市场不仅仅是科技叙事的逻辑，还有背后的经济高质量发展带来的机遇和经济贸易等方面的高度韧性。我们最近接触的一些国际投资界人士，不管是买方还是卖方，大家都非常关注两件事，一是国际产业链供应链风险，以及带来的国际市场波动。另一个是我国的“十五五”规划，从规划建设到规划纲要，他们都研究得非常透彻，这体现了大家对中国市场、中国发展的关注，也体现了我们东方大国现代化进程中带来的新的发展机遇，这给了资本市场足够的底气。下一步，我们将

协同发挥好存量政策和增量改革的集成效应，更大力度多渠道促进资本形成，更大力度推动要素资源向新质生产力领域聚集，让资本市场服务产业变革和高质量发展跑出新的“加速度”。近期将推出的有两项新的措施。

第一项是深化创业板改革。总的考虑是，进一步突出创业板功能定位，更好支持包括新兴产业、未来产业在内的实体经济高质量发展。一是拓展制度的包容性和覆盖面。增设一套更加精准、更为包容的上市标准，加力支持新产业、新业态、新技术企业发展。积极支持新型消费、现代服务业等优质创新创业企业在创业板发行上市。二是将科创板改革的有益经验复制推广到创业板。重点是在创业板推出对符合条件的优质创新企业，特别是在关键核心技术上有突破的企业实施 IPO 预先审阅、允许符合条件的在审企业面向老股东增资扩股、优化新股发行定价等改革举措。三是全方位推动提升创业板上市公司质量。建立健全从推荐上市、遴选审核到全过程监管的制度机制，更好服务地方经济和民营经济发展。目前，深化创业板改革的总体方案已基本成型，将进一步完善后择机发布实施。

第二项是优化再融资机制。再融资是支持上市公司做优做强、促进创新资本形成和创新动能培育的重要制度，也是资本市场的重要功能。春节前，沪深北三家交易所已推出一批优化再融资的措施，我们将进一步在制度规则层面，优化再融资审核注册机制，着力提高便利度。一是进一步提升制度规则的包容性、适应性。主要包括：优化战略投资者认定标准，便利社保、保险、公募基

金等中长期资金参与；推出储架发行，引导理性融资、有效融资；完善锁价定增机制，推动股票定增价格向市场价格靠拢，更好平衡上市公司与投资者之间的利益关系；进一步优化再融资简易程序，等等。二是进一步突出“扶优、扶科”导向。对于治理和经营规范、市场认可度高的优质上市公司，大幅提升审核效率。将现行科创板、创业板“轻资产、高研发投入”认定标准进一步拓展至主板，实施好放宽再融资补流限额用于研发投入、缩短再融资间隔期等优化措施，更好支持优质科技创新企业再融资。三是进一步加强再融资监管。强化从预案披露、申报受理、审核注册到募集资金使用的全过程监管，加大执法力度，依法严惩“忽悠式”再融资、违规变更募集资金用途等违法违规行为，切实保护好投资者合法权益。

提高资本市场制度包容性、适应性是一项系统工程。我们将坚持循序渐进、质量优先，把好发行上市入口关，压实中介机构“看门人”责任，严防“带病申报”“一哄而上”，更好统筹投资与融资协调发展，努力实现深化改革、提升功能与稳定市场的良性互动。应该看到，科技创新投入高、周期长、风险大，企业成功往往是厚积薄发、大浪淘沙的过程，资本市场支持科技创新的包容性改革同样是一个不断前行、逐步探索的过程，希望市场各方给予更多理解和包容，共同创造鼓励创新、激励成功、宽容失败的良好氛围。谢谢！

上海证券报记者：

请问吴清主席，资本市场的工作主线就是防风险、强监管、

促高质量发展，您也多次强调要强本强基、严监严管。面对当前复杂多变的环境，下一步监管部门在推进防风险、强监管方面有什么重点考虑和打算？谢谢。

吴清：

感谢您的提问！这是很重要的一个问题。近年来，面对内外风险交织、新旧矛盾叠加的复杂严峻形势，我们认真落实新“国九条”部署，坚定不移地防风险、强监管，取得了一些成效。我们坚持稳字当头，在中央金融办统筹协调下，中国特色稳市机制建设和中长期资金入市等都取得重要突破，市场回暖向好态势不断巩固。我们聚焦投资者保护这个根本，聚焦上市公司质量这个基石，加快构建全链条监管体系，推动形成优胜劣汰、进退有序的市场生态，新“国九条”颁布这两年来上市公司累计分红回购**5.23**万亿元，创历史新高，同时也有**88**家公司平稳退市。我们突出打大、打恶、打重点，敢亮剑、出重拳，近两年查办证券期货违法案件**1130**件，罚没款金额**308**亿元，也创了历史新高。在各方共同努力下，市场稳的基础巩固了，严的基调立起来了，进的活力也激发出来了。实践证明，在防风险、强监管基础上促高质量发展是完全正确的，没有有力有序有效的防风险、强监管，就没有当前市场平稳健康发展的好局面。新的一年，我们将继续牢牢把握防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，更好统筹发展和安全，坚持依法从严、固本强基，努力增强投资者和市场各方信任和信心。重点考虑“五个着力”：

一是着力筑牢资本市场风险防波堤防浪堤。全方位加强市场

风险监测，高度关注风险跨市场跨期现跨境传导，巩固和加强战略性力量储备和稳市机制建设，进一步健全中长期资金入市机制，动态完善应对外部输入性风险的政策工具箱，备好、用好工具箱，全力维护市场稳健运行。稳妥有序防范化解债券和私募基金等领域风险，不断提升风险防范预警处置能力。

二是着力巩固和提升财务造假综合惩防效能。财务造假是侵蚀资本市场根基的“毒瘤”。在各方大力支持下，去年我们加快构建财务造假综合惩防体系，**16**家上市公司因严重造假而退市，数量远超往年。我们将进一步严肃市场纪律，多措并举提升惩防效能。一方面，夯实治理强预防。推动出台上市公司监管条例，抓紧落地新修订的上市公司治理准则，切实加强保荐代表人监管，加快建设财务造假线索发现中心和第三方配合造假监测预警机制。另一方面，严惩造假强震慑。进一步加大上市公司财务造假行为查处力度，对第三方配合造假强化一体打击，严格落实造假公司强制退市要求，坚决清除“害群之马”，坚决破除财务造假“生态圈”。

三是着力引导行业机构专注主业、规范发展。对证券公司，推动修订出台证券公司监管条例，积极支持优质头部机构做强做大、中小券商差异化发展，更好促进完善治理、加强内控、优化服务、错位发展。对公募基金，纵深推进公募基金改革，督促引导公募基金坚守长期主义、专业主义，坚持公募姓公，始终把投资者利益牢牢摆在最前面。对私募基金，完善“**1+N+X**”制度体系，健全准入、募集、托管、信披等制度规则，严厉打击违规募

集、侵占挪用、自融自用、利益输送等违法违规行为，推动行业在规范中发展、在发展中提升。

四是着力强化对新型业务的监管。总的考虑是趋利避害、规范发展、有效监管、严控风险。主要措施有：突出公平性原则，深化细化高频量化交易监管。出台衍生品交易监管办法，支持合法合规风险管理活动，依规则限制过度投机。强化真实世界资产（**RWA**）代币化监管，坚持“境内严禁、境外严管”，建立健全加密资产监管制度规则，严厉打击借**RWA**之名、行违规炒作和非法金融之实的行为。

五是着力扎牢织密投资者合法权益保护“安全网”。推动畅通投资者维权救济渠道，健全多元化争议解决路径，促进更多代表人诉讼、先行赔付等民事赔偿典型案例落地。规范上市公司及大股东、实控人和各类中介机构的行为，依法严查严处蹭热点、炒概念、搞操纵等侵害投资者利益的行为，让市场更加真切地感受到公平正义，让崇法守信成为市场各参与方的共同追求。谢谢！

【 监管动态 】

一、宁夏证监局扎实做好全国“两会”期间辖区资本市场安全保障工作

宁夏证监局强化责任担当，积极主动作为，多措并举做好全国“两会”期间辖区重点领域风险隐患排查、舆论监测引导、安全生产等工作，切实保障辖区资本市场安全稳定。

一是深入排查风险隐患。聚焦落实“五早”要求，扎实梳理研判辖区风险，加强与有关部门信息互通和工作协同，强化综合研判与联防联控。

二是强化舆论监测引导。组织行业协会、市场主体等加强辖区资本市场舆情监测，推动提升行业风险防范与声誉维护水平。引导辖区经营主体积极宣传辖区资本市场服务金融“五篇大文章”、新质生产力发展等工作成效，讲好辖区资本市场叙事。

三是守牢安全生产底线。加强局办公场所安全管理，切实杜绝漏电、断网、火灾等风险事件。组织开展辖区经营机构现场安全生产提醒，局领导带队实地督促机构严格落实网络和信息安全责任制，加强办公场所、机房、网络、LED屏等安全管理。

二、宁夏证监局扎实开展“3·15”投资者宣传教育活动

宁夏局认真落实投资者教育宣传工作安排，积极践行投资者为本的理念，聚焦“晴朗金融网络守护安心投资”活动主题，积极谋划、多方联动，创新宣传形式、拓宽宣传范围，深入开展“3·15”投资者保护系列宣传教育活动，实现投教宣传多层次、广覆盖、深渗透。

一是强化统筹协调，构建立体宣传格局。提前谋划，联动辖区行业协会、证券期货基金经营机构、上市公司等主体，构建上下联动、多方协同的宣传格局，辖区参与的市场主体达到全覆盖。线上依托各主体官网、“宁夏投资者之家”等微信公众号及其他网络平台，集中展播政策解读、原创投教视频，多途径、多渠道推送投教内容累计**6000**余条。线下引导各机构在营业场所及周边区域挂横幅、置展板、广宣传，辖区上市公司新华百货在全区**208**家商超网点滚动播放活动标语和宣传视频，打造随处可见的宣传阵地。

二是创新宣传载体，提升投教传播实效。精心策划，在地方主流媒体宁夏广播电视台录制**6**期投资者保护专题访谈节目，现场为投资者答疑解惑、解读政策、警示风险，增强投教宣传感染力。聚焦投资者核心需求，举办“投资者知权、行权、维权”专题培训，直接参与投资者近**200**人。通过通俗易懂的案例为投资者讲解权利内涵、行权流程与维权路径，切实提升投资者法治意识与维权能力。同步开展原创投教作品征集宣发，精选优质内容集中推广，以生动鲜活的表现形式提升投资者接受度。

三是聚焦下沉服务，精准覆盖重点人群。坚持贴近群众，组织开展多元化线下宣传活动。深入推进“五进”活动，引导各机构走进社区、企业、学校、商圈等区域，因地制宜设置宣教点位，设计差异化宣教内容，精准传递投教知识，重点提升“一老一少”风险防范与反诈能力。努力克服气温骤降等影响因素，在银川核心商圈设立两大宣传点，组织经营机构集中宣传，强化现场宣传

效果。依托人流密集优势，展播投教短片、派发宣传物料、开展趣味互动、现场答疑等活动，营造浓厚金融知识普及氛围，实现知识传递的良好成效。据统计，活动期间辖区累计开展各种形式宣传活动近百场次，线上线下触及投资者近万人次。

【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: 2026 年 1 月,某期货公司分支机构存在以下问题:营业部的开发客户业务实质上被对外承包,内部控制和风险管理存在重大缺陷。上述情况不符合持续性经营规则,严重危及机构的稳健运行、损害交易者合法权益。依规,监管部门对其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。该分支机构负责人王某,未谨慎勤勉履行相关职责与义务,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 2: 2026 年 1 月,某科技发展有限公司存在以下问题:一是自媒体运营管理不规范。二是合规管理不到位。三是适当性管理不到位。四是个股研报板块存在文字、数据错误,执业质量有待提高。依规,监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 3: 2026 年 1 月,某证券公司在开展融资融券业务过程中存在以下问题:融资融券业务内部控制机制未有效执行,存在未能全面了解客户身份信息,为客户融资绕标的不正当交易活动提供便利的情形。依规,监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 4: 2026 年 2 月,某期货公司存在以下违规事项:未能建立健全并持续完善覆盖风险管理子公司及其业务的合规管

理、风险管理和内部控制体系，未能有效贯彻落实相关合规管理、风险管理和内控要求。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。

案例 5：2026 年 2 月，某期货公司分支机构存在以下违规事项：一是财务管理不规范，后台员工违规报销招待费，通过财务人员个人账户分发节日福利费、电话费等；负责人未严格执行公司薪酬管理制度；总部人员在分公司办公且总部及该分公司对其管理均不到位；居间管理不到位，存在未签订居间合同的人员实质开展居间业务的情况，反映出分公司内部控制存在缺陷。二是对员工的考核指标中无廉洁从业情况专项指标，考核时未对员工廉洁从业情况进行考察评估。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 6：2026 年 2 月，某证券公司在经纪业务展业过程中，存在对分支机构及从业人员管理薄弱、营销宣传不规范、与互联网第三方平台营销合作管控不到位等问题。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。骆某、姜某作为相关负责人员、合规总监，对公司相关违规行为负有责任。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 7：2026 年 2 月，某证券投资顾问有限公司存在以下问题：一是未依法进行备案即开展上市公司收购、股权激励事项财务顾问相关业务。二是在营销过程中存在误导性、夸大宣传，向客户承诺投资收益或未提示投资风险。三是部分未在中国证券业协会注册登记为证券投资顾问的公司人员向客户提供投资建

议。四是合规管理不到位。五是投资者适当性管理不到位。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。鲁某辉时任董事长兼总经理，直接在有关财务顾问业务报告书上签字，对上述相关问题负有责任。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 8：2026 年 2 月，某银行存在以下问题：一是未按规定向监管部门报备基金销售业务部门负责人任职备案材料。二是未按规定报备基金销售业务部门负责人离任审查报告。三是未将投资人长期投资收益等纳入分支机构和基金销售人员考核评价指标体系。四是《经营证券期货业务许可证》记载事项发生变更未及时申请换领。五是部分从事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。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。

案例 9：2026 年 3 月，王某科在某证券公司分支机构从业期间，存在委托证券经纪人以外的第三方进行投资者招揽活动的情形。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）