

# 河北证券经营机构监管通讯

2026 年第 1 期（总第 10 期）

河北证监局

2026 年 2 月 25 日

---

## 目 录

### 【政策导向】

经济金融政策 .....	3
资本市场政策 .....	3

### 【监管动态】

河北局组织开展吴清主席在中证协第八次会员大会上的讲话精神系列学习活动.....	6
河北局聚焦春节节点 筑牢防非宣传战线.....	6
河北局召开辖区市场主体及投资者征求意见座谈会.....	7
河北局指导辖区行业协会召开证券经纪业务合规风控与客户适当性管理专题座谈会.....	7

**【案例通报】**

某从业人员因违规操作股票账户被采取出具警示函的行政  
监管措施..... 8

**【风险警示】**

大 V、第三方平台等营销合作管控不足..... 8

重大事项未按时报告..... 9

**【统计信息】** ..... 10

## 【政策导向】

### 经济金融政策

2025年12月10日至11日中央经济工作会议在北京举行，中共中央总书记习近平出席会议并发表重要讲话。会议指出，今年是很不平凡的一年，我国经济顶压前行、向新向优发展，现代化产业体系建设持续推进，改革开放迈出新步伐，重点领域风险化解取得积极进展，民生保障更加有力。我国经济发展中老问题、新挑战仍然不少，外部环境变化影响加深，国内供强需弱矛盾突出，重点领域风险隐患较多。明年经济工作在政策取向上，要坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，提升宏观经济治理效能。

会议强调，做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，着力推动高质量发展，坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，增强政策前瞻性针对性协同性，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，保持社会和谐稳定，实现“十五五”良好开局。

### 资本市场政策

2025年12月15日，中国证监会主席吴清主持召开党委

**（扩大）会议，传达学习中央经济工作会议精神，结合全国金融系统工作会议要求，研究部署证监会系统贯彻落实举措。**会议强调，这次中央经济工作会议对资本市场工作作出重要部署，充分体现了党中央对资本市场的高度重视和殷切期望。证监会系统要深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神，认真落实中央经济工作会议部署，按照全国金融系统工作会议安排，坚持稳中求进、提质增效，紧扣防风险、强监管、促高质量发展主线，持续深化资本市场投融资综合改革，更好助力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，为经济高质量发展和“十五五”良好开局积极贡献力量。一是坚持战略引领，认真做好“十五五”规划编制和实施；二是坚持固本强基，持续增强市场内在稳定性；三是坚持改革攻坚，不断提高资本市场制度包容性吸引力；四是坚持严监严管，切实提升监管执法效能；五是坚持全面从严，纵深推进证监会系统党风廉政建设。

**2026年1月15日，中国证监会召开2026年系统工作会议，总结2025年工作，分析当前形势，研究部署2026年工作，中国证监会主席吴清出席会议并讲话。**会议强调，当前资本市场总体稳中向好，但仍然面临内外风险交织、新旧矛盾叠加的复杂严峻挑战。证监会系统要认真落实中央经济工作会议部署，按照中央金融委会议、全国金融系统工作会议要求，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，持续深化资本市场投融资综合改革，提高制度包容性、适应性和竞争力、吸引力，努力实现质的

有效提升和量的合理增长，切实增强市场内在稳定性，更好助力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，为“十五五”良好开局积极贡献力量。一是坚持稳字当头，巩固市场稳中向好势头；二是坚持改革攻坚，不断提高服务高质量发展质效；三是坚持依法从严，着力提升监管执法有效性和震慑力。四是坚持固本强基，促进上市公司价值成长和治理提升；五是坚持做强主场，推动资本市场双向开放迈向更深层次、更高水平。

**2026年1月30日，中国证监会主席吴清在北京召开资本市场“十五五”规划上市公司座谈会，与部分境内外上市公司代表深入交流，充分听取意见建议。**座谈中，大家围绕如何做好资本市场“十五五”规划、提高制度包容性适应性、提高上市公司质量和投资价值等提出了具体意见建议。吴清强调，要紧紧围绕防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，全力巩固资本市场稳中向好势头，聚焦持续深化资本市场投融资综合改革、提高制度包容性适应性，抓紧推出深化创业板改革，持续推动科创板改革落实落地，提高再融资制度便利性、灵活性和吸引力，促进北交所、新三板一体化高质量发展，增强多层次市场覆盖面和辐射力，更加有力有效支持现代化产业体系建设和新质生产力发展，积极服务“十五五”发展目标和金融强国建设。上市公司是资本市场之基，要专注主业、完善治理，努力提升发展质量，增强回报投资者能力，为资本市场高质量发展提供坚实支撑。

**【监管动态】**

**河北局组织开展吴清主席在中证协第八次会员大会上的讲话精神系列学习活动。**一是第一时间组织全体干部集中学习讲话原文，围绕服务实体经济、机构差异化发展、行业文化建设等重点内容逐条研读。通过专题学习，进一步统一思想认识，增强做好证券监管工作的政治自觉与责任担当。二是指导辖区法人公司学，要求各机构要立足公司实际，着眼长远，苦练内功，明确行业机构的发展方向，坚守主责主业，提高投行建设和内控治理水平。三是组织开展座谈交流。围绕自身做大做强建设一流投资银行和投资机构，服务实体经济和新质生产力发展、服务居民资产和财富管理需求、强化合规风控管理、加快差异化特色化发展等，分享学习体会及规划安排，凝聚行业发展共识，促进讲话精神落实落地。

**河北局聚焦春节节点，筑牢防非宣传战线。**结合岁末年初人员流动大、信息交互频繁的关键时点，河北局组织辖区市场主体开展防非宣传系列活动，着力提升宣传教育的精准度和实效性。一是精准发力，筑牢重点人群“防护网”。聚焦场外配资、非法证券投资咨询、外盘期货、场外期权、非法期货交易、伪私募等非法证券期货基金活动常见案例，特别是老年人、青年学生、股票期货投资者等易受侵害群体，指导辖区市场主体从投资心理、信息来源、认知水平等方面入手，采用易于理解、喜闻乐见的方式进行宣传，深入普及“高收益意味着高风险”“理性投资，风险自担”“只与持牌证券期货基金经营机构合作”等理念。二是创新载体，提升宣传教育“感染力”。结合春节期间人员流动特点、民风民

俗等，充分运用线上、线下各类媒体、公司官网、投教基地等宣传媒介，通过公益广告、短视频、新春佳节宣传品、金融产品宣传广告等载体，开展有特色、接地气、入人心的防非宣传活动。突出以案说法强警示，精选典型非法证券期货案例，制作成通俗易懂的警示教材，在宣传中深入剖析骗术手法，达到“曝光一个、警示一片”的效果。

**河北局召开辖区市场主体及投资者征求意见座谈会。**为持续优化工作作风，进一步提升监管及服务工作水平，确保2025年度民主生活会取得实效，近期河北局分别召开辖区市场主体及投资者征求意见座谈会，悉心听取监管对象和投资者对监管工作意见建议。辖区上市公司、证券期货公司及部分投资者代表参会。座谈会上，参会代表开诚布公，从不同视角和多个层次谈认识、说看法、聊体会、提建议、话愿景。围绕民主生活会主题，从优化培训调研，加强指导交流，支持实体经济发展等方面提出意见建议，为高质量开好民主生活会奠定坚实基础。会上，相关负责同志对参会代表所提意见建议逐一进行了回应，并表示将认真归纳总结，研究解决路径，切实推动解决一些痛点、难点问题，不断提升监管质效。

**河北局指导地方行业协会召开证券经纪业务合规风控与客户适当性管理专题座谈会。**为深入贯彻落实证监系统关于强化经纪业务合规风控、规范客户适当性管理的工作部署，河北局指导河北省证券期货业协会于近日召开专题座谈会。会议邀请中信建投证券河北分公司合规总监作专题分享，将

法规结合案例，剖析从业人员常见合规风险点并分享实践经验。与会代表围绕规范营销行为、落实适当性管理等议题展开深入交流，一致强调要坚持业务发展与风险防控相统一。河北局机构监管处相关负责同志要求各机构负责人要发挥“头雁效应”，纵深推进合规文化建设，扎实做好经纪业务专项自查整改，夯实合规稳健发展根基，维护投资者信心与市场稳定，为行业高质量发展提供保障。

### 【案例通报】

**某从业人员因违规操作股票账户被采取出具警示函的行政监管措施。**河北证监局在日常监管中发现，某证券公司从业人员违规操作客户证券账户，违反了《证券经纪人管理暂行规定》有关要求，河北局对该从业人员采取了出具警示函的行政监管措施。辖区机构要深刻吸取此案例教训，举一反三，全面加强对从业人员执业行为的管控力度。机构应充分利用技术手段，通过 MAC 地址、IP 等要素进行监测，严厉打击从业人员违规操作客户账户等违规行为。同时，需持续强化合规培训与职业道德教育，向员工重申禁止“违规操作”“代客理财”等监管红线。对触碰底线的违规人员，机构必须严肃内部问责，确保证券业务经营活动的合规性与稳健性。

### 【风险警示】

**大 V、第三方平台等营销合作管控不足。**目前，互联网营销已成为证券经营机构客户增长的重要渠道之一，部分证券经营机构开展与大 V、第三方平台合作，通过发布引流广告、品牌推广等方式寻求业务突破。但在实际运行中，个别

分支机构对第三方平台等营销合作的管控存在明显短板，暴露出多重管理挑战与风险隐患，主要表现在：**一是对合作机构缺乏管控。**如大V及第三方机构通过发布图文、视频宣传广告，向证券经营机构提供意向用户。双方仅签订广告引流等协议，但合作方主体实质开展投资者招揽和服务活动，存在无证展业、违规宣传等合规风险。**二是对合作机构的选择缺乏标准。**例如存在合作机构准入门槛低、前期尽调不充分、权责划分不清晰、退出机制不健全等情况，导致营销内容合规性难以保障，易引发误导投资者等风险事件。**三是从业人员违规招揽客户风险。**个别机构及从业人员私自委托银行工作人员、第三方中介等非执业人员，以合作、介绍、返佣、分成等方式变相招揽客户，违反职业规范，扰乱市场秩序。辖区各机构应全面开展营销活动自查，切实防范营销合作风险：**一方面，建立合作方遴选与管理标准。**明确合作方资质条件、尽调范围、评估指标与审核流程，做好背景核查、合规评估，严格执行营销内容合规审核，严禁合作方开展投资者招揽和服务活动。**另一方面，加强从业人员合规培训与警示教育，**强化执业行为内部监督检查，严禁从业人员以返佣、分成等形式变相开展客户招揽活动，一经发现，严肃追责。

**重大事项未按时报告。**根据《证券公司分支机构监管规定》（证监会公告〔2020〕66号）第十五条规定，发生影响或者可能影响分支机构经营管理和客户权益的重大事件的，分支机构应当及时向所在地证监局报送报告，说明事件的起因、目前的状态、可能产生的后果、已采取和拟采取的措施。

实际监管中，部分证券经营机构并未按规定及时向监管部门履行报告义务。从相关案例来看，主要涉及分支机构负责人变化、营业场所变化、重大事项、人员违法违规等。各机构应当引以为鉴，严格落实重大事项报告规定，切实规范自身内部管理：**一是**进一步健全报告机制，压实主体责任。分支机构**应**认真制定重大事项报告清单，将分支机构负责人变动、重大业务中断、客户重大投诉、从业人员违法违规、重大诉讼仲裁、安全事故等纳入清单范围，明确第一责任人，严防迟报、漏报、瞒报情形。**二是**强化内部管控，提升应急能力。要开展定期自查，重点排查高风险环节，确保早发现、快报告。针对系统故障、舆情危机等突发事件，明确应急处置流程与责任分工，提升快速反应和风险化解能力。**三是**严肃监督问责，强化合规约束。针对重大事项未及时报告，各机构应明确内部问责机制，对涉事部门、分支机构负责人及相关责任人明确内部问责措施，提升违规震慑。

### 【统计信息】

**河北辖区证券经营机构展业情况（2025年12月）。**截至2025年12月，河北辖区共有证券公司1家，证券分支机构274家，河北辖区证券经营机构客户保证金余额503.05亿元，证券客户资产10,675.47亿元。

类别	指标名称		单位	数量	同比
证券公司及分支机构	证券公司家数		家	1	0.00%
	证券分支机构	证券分支机构家数	家	274	-4.20%
		本年累计交易额	亿元	160,807.15	53.69%

		客户交易结算资金	亿元	503.05	22.38%
		指定与托管市值	亿元	9,306.63	19.01%
		投资者开设资金账户数	万户	1,289.49	7.99%
		证券从业人员数	人	4,186	-0.59%