

机构监管通讯

2025 年第 12 期（总第 23 期）

宁夏证监局

2025 年 12 月 25 日

目 录

【监管要闻】

- ◆中国证监会党委传达学习贯彻中央经济工作会议精神 2
- ◆加快打造一流投资银行和投资机构 更好助推资本市场高质量发展——吴清主席在中国证券业协会第八次会员大会上的致辞
..... 5
- ◆吴清出席中国资本市场学会学术委员会成立会议并召开资本市场“十五五”规划专家座谈会 14
- ◆国家网信办会同中国证监会深入整治涉资本市场网上虚假信息 16

【监管动态】

- ◆宁夏证监局扎实开展“2025 年世界投资者周”活动 19
- ◆宁夏证监局扎实开展“宪法宣传周”活动 20

【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 22
- ◆近期私募基金机构及从业人员违规典型案例 26

【监管要闻】

一、中国证监会党委传达学习贯彻中央经济工作会议精神 (2025年12月15日)

近日，中国证监会党委书记、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。

会议认为，习近平总书记在中央经济工作会议上的重要讲话举旗定向、统揽全局，思想深邃、内涵丰富，全面总结今年和“十四五”时期经济工作，深刻分析当前国内外形势，深化提出“五个必须”的规律性认识，系统部署明年经济工作的总体要求、政策取向和重点任务，为做好明年和今后一个时期的经济工作指明了方向、提供了根本遵循。李强总理的讲话对深入贯彻落实习近平总书记重要讲话精神，扎实做好明年经济工作提出了明确要求。全国金融系统工作会议对做好**2026**年金融重点工作作了安排部署。证监会系统要认真学习领会，深刻认识中央经济工作会议的精神实质，切实把思想和行动统一到党中央对形势的科学判断和决策部署上来。

会议指出，今年以来，以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民迎难而上、奋力拼搏，我国经济顶压前行、向新向优发展，“十四五”经济社会发展主要目标将顺利完成。这一系列成绩的取得，根本在于习近平总书记的掌舵领航，在于习

近平新时代中国特色社会主义思想的科学指引。必须更加紧密团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，以实际行动坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”。

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。积极配合编制国家“十五五”规划纲要，科学制定资本市场“十五五”规划体系，系统谋划未来五年资本市场发展主要目标、任务和重要举措，以钉钉子精神抓好落实。

二是坚持固本强基，持续增强市场内在稳定性。积极培育高质量上市公司群体，开展新一轮公司治理专项行动，引导优质公司持续加大分红回购力度。全面推动落实中长期资金长周期考核机制，大力发展权益类公募基金，推动指数化投资高质量发展。加强跨市场跨行业跨境风险监测监控，强化逆周期跨周期调节，健全长效化稳市机制。强化政策解读和预期引导，及时回应市场关注关切，压实行业机构、上市公司的声誉管理责任，持续讲好

“股市叙事”。

三是坚持改革攻坚，不断提高资本市场制度包容性吸引力。启动实施深化创业板改革，加快科创板“1+6”改革举措落地。推动私募基金行业高质量发展，尽快落地商业不动产 REITs 试点，研究推出新的重点期货品种。坚持扶优限劣，加快打造一流投资银行和投资机构。稳步扩大制度型开放，优化合格境外投资者制度和互联互通机制，提高境外上市备案质效。

四是坚持严监严管，切实提升监管执法效能。强化科技赋能监管，继续重拳惩治财务造假、内幕交易、市场操纵、挪用侵占私募基金财产等证券期货违法违规行为。推动出台上市公司监管条例，积极配合修订证券公司、证券投资基金等重点领域法律法规。

五是坚持全面从严，纵深推进证监会系统党风廉政建设。坚决维护党中央集中统一领导，进一步落实党对资本市场的全面领导，扎实推进中央巡视整改和作风建设常态化长效化。全力支持配合驻证监会纪检监察组加大案件查办力度，强化重点领域公权力监督制约。坚持严管厚爱结合、激励约束并重，加快打造“三个过硬”的监管铁军。

会议要求，要全力做好岁末年初工作，加紧推进“十四五”资本市场各项工作顺利收官，坚决守牢防风险、保稳定的底线。

中国证监会党委班子成员，驻证监会纪检监察组负责同志，会机关各司局和上海、深圳、北京证券交易所主要负责同志参加

会议。

二、加快打造一流投资银行和投资机构 更好助推资本市场高质量发展——吴清主席在中国证券业协会第八次会员大会上的致辞（2025年12月6日）

各位会员代表、各位来宾，同志们：

大家好！很高兴参加中国证券业协会第八次会员大会，我谨代表中国证监会，对大会的召开表示热烈祝贺，向与会的各位代表和全行业同仁致以诚挚的问候！党的二十届四中全会着眼于中国式现代化全局，对金融强国建设和资本市场高质量发展作出了重要部署。证券机构是资本市场上连接投融资各方最重要的桥梁纽带，对于市场功能发挥和生态完善至关重要。下面，我重点围绕推进证券行业高质量发展，同大家作个交流。

一、充分肯定近年来证券行业发展取得的成绩

第七次会员大会召开的四年多来，恰逢“十四五”从开局到即将收官。这期间，面对世纪疫情严重冲击、地缘政治冲突延宕起伏、国际经贸环境急剧变化等一系列突发性超预期风险挑战，在党中央、国务院坚强领导下，证监会深入贯彻落实习近平总书记重要讲话和关于资本市场的重要指示批示精神，坚持稳中求进、以进促稳，会同市场参与各方，统筹推进资本市场防风险、强监管、促高质量发展，系统重塑市场基础制度和监管逻辑；建设建强防波堤防浪堤，从政策、资金、预期对冲等方面打好稳市组合拳，坚决维护市场平稳运行；着力推进科创板、创业板、北交所

和新三板改革，不断完善多层次、广覆盖的股债期市场体系；推动中长期资金入市实现重大突破，推动上市公司质量和投资价值提升，促进投融资协调发展；坚持监管“长牙带刺”、有棱有角，扎牢织密投资者保护“安全网”，持续净化市场生态。在各方共同努力下，投资者信心和预期明显改善，市场韧性和抗风险能力明显增强，今年以来 A 股市场总体稳健活跃，总市值超过 100 万亿元，实现了量的合理增长和质的有效提升。

在这一过程中，证券行业积极融入经济社会发展全局，主动服务国家重大战略，深入落实以客户为中心的发展理念，市场格局、业务结构、创新发展和风险管理能力发生了深刻变化，呈现出良好发展态势。规模实力稳步壮大。107 家证券公司总资产 14.5 万亿元，净资产 3.3 万亿元，四年多来增长分别超过 60% 和 40%。证券公司客户超过 2.4 亿，增长 26%。服务质效持续提升。行业机构把功能性放在首位，四年多来助力近 1200 家科技创新企业上市，服务各类企业境内股债融资超过 51 万亿元，承销科创债、绿色债券等产品规模超过 2.5 万亿元。持续做好普惠金融，积极落实减费让利，深化定点帮扶和结对帮扶，行业社会责任进一步强化。行业结构不断优化。国泰海通合并等标志性重组案例平稳落地，初步实现“1+1>2”的效果。头部公司引领作用更加明显，一些中小机构聚焦细分赛道取得突破，加快从同质化经营向差异化发展转变。外资机构境内业务加快布局，已有 11 家外资独资或控股证券公司在华展业兴业。抗风险能力明显

增强。面对复杂严峻形势和风险考验，行业机构顶压前行，妥善化解资管、股票质押等领域风险，“涉系”高风险机构完成市场化出清，守住了安全底线，为金融稳定作出了重要贡献。

实践充分证明，“两个确立”是我们应对一切不确定性的最大确定性、最大底气、最大保证。只有始终胸怀“国之大者”，牢牢践行资本市场工作的政治性、人民性，才能把准证券行业发展的正确方向；只有始终坚持防风险、强监管、促高质量发展的主线，才能推动行业固本强基、稳健经营；只有始终守正创新、与时俱进，不断提升行业的适应性和竞争力，才能在纷繁复杂环境变化中赢得主动、行稳致远。

在看到成绩的同时，我们也要清醒认识到，对照经济社会高质量发展的内在要求，证券行业机构整体实力仍有待提升，专业水平和创新能力还存在短板，合规风控体系还有待完善，行业文化建设亟待加强，距离国际一流水准和社会各方期待还有不小差距。我们要正视不足，奋发有为，久久为功。

二、深刻把握“十五五”时期证券行业的使命责任

“十五五”是推进中国式现代化、加快建设金融强国的关键时期。“十五五”规划建议擘画蓝图、举旗定向，对建设现代化产业体系、加快高水平科技自立自强、提高资本市场制度包容性适应性等方面作出一系列重大战略部署。新征程上，证券行业作为直接融资的主要“服务商”、资本市场的重要“看门人”、社会财富的专业“管理者”，发展空间广阔、大有可为，必须主动呼应时代召

唤，自觉担负使命责任。

第一，要在服务实体经济和新质生产力发展方面强化使命担当。当前，以人工智能、生物医药、量子科技、绿色能源等为代表的新一轮科技革命和产业变革加速突破，正在重塑全球经济和竞争格局，企业的创新主体地位更加突出。证券公司连接资本市场和实体企业，拥有扎实完备的研究体系、专业化的价值评估和风险定价能力，具备得天独厚的产业近距离优势，在发掘企业创新潜力、匹配投融资发展需要、支持产业并购整合等方面发挥着不可替代的关键作用。这些很大程度上构成了资本市场价格发现、资源配置等功能发挥的微观基础。

第二，要在更好服务投资者、助力居民资产优化配置方面强化使命担当。当前我国居民资产中股票基金等资产合计占比约**15%**，大致相当于美国**30**年前水平。伴随经济和人口结构转型，叠加利率中枢下移和国际金融格局变化，资产管理和财富管理服务和需求潜力巨大。证券公司和行业投资机构在权益投资、价格发现、风险管理等方面专业优势明显，要顺应时代发展需要，主动对接不同风险偏好、不同规模、不同期限的多元化理财需求，提供更加丰富、更加精准、更有利于长期投资、价值投资的产品服务，与投资者共进共赢，共同参与并共享经济和资本市场发展成果。

第三，要在加快建设金融强国方面强化使命担当。强大的金融机构是金融强国的关键要素，不仅包括强大的商业银行，也要

有国际一流的投资银行。当然，一流不仅是规模大，还要专业强、服务优，在全球资本流动配置和资产定价中有话语权，能够汇聚培养全球顶尖金融人才，在国际金融治理和标准规则制定中有引领和带动力。“人贵有志，业贵有成”，我们每一家机构都要对标金融强国建设目标，在核心竞争力、市场引领力、风控能力等方面苦练内功、加快提升。

第四，要在促进高水平制度型开放方面强化使命担当。近年来，我国产业链供应链国际合作有序推进，境内企业海外布局不断拓展深化，行业机构在帮助企业跨境融资、并购等方面的作用日益显现。同时，在全球资产再平衡背景下，中国资产已经成为也会长期构成全球化资产配置中不可或缺的部分。无论是“中国投资”还是“投资中国”，都需要一批熟悉中国国情市情、精通国际市场规则、能够高效动员全球资源的专业服务机构，这方面，我们的行业机构责无旁贷。

三、奋力打造一流投资银行和投资机构

“十五五”是我们乘势而上，全面深化资本市场改革、加快打造一流投行和投资机构的战略机遇期。大家要牢牢把握“国家兴衰，金融有责”的历史定位，认真落实四中全会关于金融机构“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求，把握机遇，勇立潮头，争创一流。这里提几点希望：

一是行业功能发挥要迈上新台阶。这几年行业一个大的变化，就是从简单追求规模利润扩张，加快转向功能优先。要继续巩固

这一良好势头，坚决摒弃简单拼规模、比增速、争排名，切实把重心聚焦到高质量发展上来。要牢牢把握服务实体经济这个根本。始终从实体企业和产业发展需要出发优化业务结构、创新产品工具，围绕做好金融“五篇大文章”，加大资金、人才、技术等方面资源投入，力戒脱实向虚、自我循环。要突出服务新质生产力发展这个重点。深入研判科技创新和产业创新融合趋势，敏锐洞察、及时响应企业对金融服务需求变化，积极参与科创板、创业板等重大改革，不断提升产品服务的精准性、适配性。要自觉承担保护投资者合法权益和促进稳市兴市的社会责任。时刻牢记个人投资者占绝大多数这个最大市情，进一步强化证券公司交易主渠道综合优势，自觉维护市场交易秩序和“三公”原则。要带头践行价值投资理念，强化跨周期逆周期布局，提升投资稳健性和价值判断力。要发挥好首席经济学家和行业机构分析研究专长，讲好中国“股市叙事”，营造积极舆论环境。

二是专业服务能力要展现新提升。专业性是对一流机构的核心要求，也是我们应对外部各种风险挑战的内功和底气。要切实扛起“看门人”责任。恪守诚实守信、勤勉尽责、独立客观等原则，夯实投行内控“三道防线”，从把好 IPO 入口关向“全程护航”加快转型，引导上市公司规范经营、提升价值，不断筑牢市场发展之基。要提升价值发现培育能力。强化业务协同，提升 IPO、并购重组服务的专业性和影响力，深度参与企业价值创造。要注重加强承销保荐和定价能力建设，促进一二级市场协调平稳发展。

要提升财富管理服务能力。进一步强化与投资者的利益绑定，加快健全以投资者回报为核心的评价体系，推动经纪业务、投顾业务和综合财富管理的转型发展。对于各类中长期资金，要做好产品、交易、做市、风险管理等全方位支持，更好助力完善“长钱长投”的市场生态。要提升跨境金融综合服务能力。坚持高水平“走出去”和高质量“引进来”，有条件的机构要稳步推进国际化和“一带一路”沿线布局，提升高度专业化服务和垂直一体化管理能力，推动境内外协同发展。也希望外资券商充分发挥母公司专业能力和集团优势，推动跨境资源对接，引入更多国际先进经验和做法，更好融入中国资本市场发展大局。

证券行业处在市场经济的最前沿，要在风险可控基础上，不断创新金融产品、服务和组织架构，更好满足各类投资者和市场需求。当前，金融科技创新方兴未艾，正在深刻改变甚至重塑金融市场生态。行业机构要善于识变应变求变，积极研究、稳步探索推进人工智能、大数据、区块链等技术在资本市场的布局和应用，为行业高质量发展培育新优势、注入新动能。我们将和行业协会一道，畅通证券业创新试点工作机制，丰富监管沙盒等应用场景。同时，完善对金融创新活动的监测监管和风险应对机制，避免监管缺位导致创新风险失控。

三是差异化特色化发展要做到新突破。各证券公司要立足自身资源禀赋，发挥好比较优势，从价格竞争加快转向价值竞争。头部机构要保持时不我待、不进则退的紧迫感，在市场竞争力、

客户和投资者服务、风险管理等方面树标杆、做表率。要进一步增强资源整合的意识和能力，用好并购重组机制和工具，实现优势互补、高效配置，力争在“十五五”时期形成若干家具有较大国际影响力的头部机构。需要强调的是，一流投行不是头部机构的“专属”、“专利”，中小机构也要把握优势、错位发展，在细分领域、特色客群、重点区域等方面集中资源、深耕细作，努力打造“小而美”的精品投行、特色投行和特色服务商。监管政策上，我们将着力强化分类监管、“扶优限劣”。对优质机构适当“松绑”，进一步优化风控指标，适度打开资本空间和杠杆限制，提升资本利用效率；对中小券商、外资券商在分类评价、业务准入等方面探索实施差异化监管，促进特色化发展；对于少数问题券商要依法从严监管，违法的从严惩治。

四是加强合规管理和风险防控要取得新成效。合规风控是行业机构的“生命线”。从全球看，一项业务、一个品种风险失控导致整个机构覆灭的案例比比皆是。我国证券行业经过综合治理后合规风控水平有了长足进步，但一些业务领域仍有风险“冒泡”，个别机构治理失败出险，切不可掉以轻心。要牢牢抓住提升治理有效性这个关键。把公司治理和股权管理的刚性要求真正落到实处，健全关联交易管理等利益冲突防范机制，坚决防范股东违规干预经营，坚决出清不适格股东。要进一步加强交易管理。增强穿透管理的能力和针对性，提升不同类型投资者交易服务的公平性，维护好中小投资者合法权益，严防非法套利和扰乱交易秩序。

要强化重点领域风险防范。对融资融券、场外衍生品、私募资管等需重点关注的业务，异地总部、子公司等需重点关注的机构，信用和流动性以及合规性等重点风险，必须“瞪大眼睛”，做到防范于未然。对于加密资产等新业态要深入研判、稳慎对待，看不清、管不住的坚决不展业，违法违规的坚决不做。

五是行业文化建设要焕发新气象。近几年，个别从业人员奢靡享乐、“炫富”等事件，严重损害公司乃至行业形象，教训可谓不深刻。行业机构必须大力弘扬和践行中国特色金融文化，坚持长期主义，把文化建设融入公司发展战略、规章制度、日常经营，对标最佳实践、结合行业特色塑造行业文化。要高度重视声誉管理，将企业文化、价值观等嵌入品牌建设，更加主动加强新媒体等舆情引导应对，切实讲好行业故事，共同塑造、共同维护好行业形象和品牌，赢得各方信任信心。一流的人才队伍是行业竞争力的关键所在。要加快健全激励约束和人才培养体系，加强对员工的培养、管理和引导，着力提升员工的职业归属感、荣誉感，吸引培育更多恪守职业道德、专业能力过硬的综合性金融人才。

四、加强协会自身建设凝心聚力推动行业高质量发展

自律管理是资本市场治理体系的重要组成部分。上次会员大会召开以来，证券业协会在党建引领、标准制定、政策宣导、风险监测、文化建设、人员管理培训等方面发挥了重要作用。希望协会新一届理事会、监事会以此次大会为契机，坚持政治立会、

制度强会、开放办会、作风兴会，做好传承和弘扬，以自身高质量发展推动行业高质量发展。一是切实加强党的领导。协会党委要深入学习贯彻党的二十大和历次全会精神，认真贯彻中央关于行业协会商会加强党的建设、改革转型发展的部署要求，强化政治引领，加强自身建设，全力推动中央决策部署在行业落实落细。二是完善治理机制。协会新一届会长将由行业代表担任，这对协会治理提出新的更高要求。无论是专职还是兼职，都要和衷共济、担当作为，不断增强全体会员的认同感、向心力和参与度，切实提升共建、共治、共享质效。三是优化行业生态。紧扣“自律、服务、传导”核心职能，健全组织体系、制度体系和实施体系，丰富创新自律管理方式，提升会员服务水平，畅通传导机制，推动形成更加规范有序、更加充满活力的行业发展生态。四是主动谋划长远。要聚焦全力培育打造一流投行和投资机构的目标，汇聚行业力量，积极推动证券行业和资本市场“十五五”发展，统筹发挥好智库功能，积极贡献行业智慧。

同志们！在中国式现代化的伟大进程中，做好资本市场工作责任重大、使命光荣。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，凝心聚力、全力以赴推动资本市场高质量发展和金融强国建设，为“十五五”经济社会发展贡献更大力量！

预祝大会圆满成功！谢谢大家！

三、吴清出席中国资本市场学会学术委员会成立会议并召开资本市场“十五五”规划专家座谈会（2025年12月18日）

2025年12月18日，中国证监会主席、中国资本市场学会会长吴清出席中国资本市场学会学术委员会成立会议暨第一届第一次全体委员会议，并主持召开资本市场“十五五”规划专家座谈会。中国证监会副主席、中国资本市场学会执行副会长李超，中国资本市场学会学术委员会主任委员李扬参加会议。境内外学术委员会委员、专业委员会负责人、重点研究基地负责人及新闻媒体代表参加会议。

成立学术委员会是中国资本市场学会提升理论研究水平、发挥智库平台作用的重要安排。吴清指出，加强资本市场理论研究，是深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作重要论述、深化对资本市场发展规律认识的迫切需要，对于加快形成既遵循市场一般规律又契合中国实际的理论体系，推动资本市场高质量发展，积极参与全球金融治理合作具有重要意义。要牢牢把握正确的政治方向和学术导向，坚持市场化、法治化、国际化。扎根中国资本市场实践，聚焦资本市场包容性吸引力、定价效率、金融科技、法治建设等重点问题，不断健全完善理论框架和方法论，为加快建设强大的资本市场提供坚实理论支撑。吴清强调，学会要深入践行理论研究的初心和使命，团结和凝聚各方面资本市场研究力量和专家队伍，构建开放协同的研究生态，加强成果转化应用，持续提升理论引领价值。

会议还座谈听取了部分专家学者关于资本市场“十五五”规划编制和2026年资本市场工作的意见建议。座谈中，大家一致

认为,“十四五”时期资本市场健康稳定发展的态势持续形成并不断巩固,“十五五”时期是资本市场提质增效、健全功能的关键阶段。会上,大家围绕如何做好资本市场“十五五”规划提出了前瞻性、建设性的意见建议,主要包括进一步提高发行上市交易制度的包容性、适应性,吸引更多新质生产力领域优质企业上市;扩大耐心资本、长期资本和战略资本供给;持续活跃并购重组市场,严格常态化退市;推动完善人工智能在资本市场应用的治理和监管;从严打击财务造假,加强投资者保护和教育等等。吴清表示,证监会将深入学习贯彻党的二十届四中全会和中央经济工作会议精神,扎实推进资本市场“十五五”规划编制和实施,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,稳步扩大制度型高水平对外开放,持续提高资本市场制度包容性吸引力,更好服务经济高质量发展和中国式现代化大局。

四、国家网信办会同中国证监会深入整治涉资本市场网上虚假信息(2025年12月19日)

近期,国家网信办会同中国证监会深入整治涉资本市场网上不实信息,依法处置一批炮制谣言、非法荐股的账号。现将部分典型案例通报如下。

1.“八姐无敌”等账号散布涉资本市场监管政策谣言。微信公众号“八姐无敌”“投行那些事儿”、新浪微博账号“投行小兵”等编造虚假IPO政策,炮制所谓“独家爆料”“内幕信息”等无事实依

据内容。新浪微博账号“天津股侠”捏造股指期货虚假信息，误导公众认知。涉及的账号已被依法依规采取处置措施。

2.“财报风云”等账号集纳炒作上市公司和金融机构不实信息。微信公众号“财报风云”“伟海精英”恶意集纳上市公司、金融机构负面信息，歪曲解读企业股权结构、财务报表等涉企公开信息，诋毁企业形象声誉，唱衰企业发展前景。微信公众号“大力如山”“中证金镭”长期以“爆料”等方式散布金融机构小道消息，发布无事实依据的内容。涉及的账号已被依法依规采取处置措施。

3.“财经周末老师”等账号利用 AI 编造资本市场虚假信息。百度百家号“财经周末老师”“小宋老师说财经”“财经岑老师”“龙哥霸气的老巢”等利用 AI 技术批量生成资本市场虚假不实信息，恶意攻击市场监管政策，采用“标题党”“小作文”等方式煽动负面情绪，干扰投资者决策。涉及的账号已被依法依规关闭。

4.“爱在深秋-郑老师”等账号炒作股市走势，随意预测涨跌，博取流量。抖音账号“爱在深秋-郑老师”长期、频繁地通过煽动性或暗示性话语随意预测股市涨跌，博取流量。抖音账号“老实人老王”“晴天（超短裙战法）”等为博眼球、吸流量，长期恶意蹭炒股市波动等热点话题，挑动网民情绪。涉及的账号已被依法依规关闭。

5.“热点牛股王”等账号非法推荐股票，谋取利益。微信公众号“热点牛股王”、快手账号“五年万倍收益”等非法荐股，通过晒群聊信息、收益截图等方式，暗示能够预测个股走势，渲染购买

某股票稳赚不赔，煽动投资者跟风买入。涉及的账号已被依法依规关闭。

资本市场具有很强的信息敏感性，编造、传播资本市场虚假信息以及其他违法违规言论，扰乱信息传播秩序，影响市场稳定运行，将受到法律惩处。网信部门和证券监管部门提醒广大网民，树立正确投资理念，增强风险防范意识，加强金融信息辨别，不造谣、不传谣、不信谣，共同营造清朗的网络空间。

【监管动态】

一、宁夏证监局扎实开展“2025 年世界投资者周”活动

“2025 年世界投资者周”活动开展以来,宁夏证监局高度重视、聚焦主题、精心筹备、认真组织,活动取得较好成效。

一是提前部署,紧抓落实。认真对照活动通知要求,紧紧围绕三大活动主题,研究制定方案,提出主题鲜明、形式丰富、特色突出,注重实效工作要求。派员现场督导,及时掌握市场主体活动开展情况,确保活动效果。

二是丰富形式,注重实效。在“宁夏投资者之家”微信公众号、协会官网发布《“钱”方有诈》、《合规交易,理性投资》等优秀投教作品。组织投资者走访巨能股份等上市公司,体验企业智能化生产线及高端装备制造流程,围绕“分红政策稳定性”等答疑解惑。开设金融小课堂讲解典型案例,编排展播《养老反诈记》情景剧,手把手指导老年投资者精准识别非法荐股等套路。联合深交所等单位,在北方民族大学等 6 所高校围绕“投资常识入门”等主题授课,引导师生警惕“金融网红”“智能投顾”“AI 技术”等噱头。在社区活动中心、农贸集市等设置宣教点,引导投资者远离股市黑嘴、非法中介机构等陷阱。在投教基地打造“沉浸式+互动式”学习场景,解析 AI 荐股等新型风险,设置“套路猜猜看”等游戏,帮助投资者在寓教于乐中掌握知识。

三是强化协作,扩大影响。联合宁夏金融监管局等单位在银

川凤凰公园举办“筑牢防线,健步前行”宣传活动,为参与群众提供“维权渠道指引”等咨询服务。联合自治区党委金融办等单位举办“筑牢金融安全网守护最美夕阳红”文艺汇演,以诗词朗诵、情景剧、歌舞表演等,揭示非法证券期货新形式新表现,倡导理性投资理念。

二、宁夏证监局扎实开展“宪法宣传周”活动

为深入学习宣传贯彻习近平法治思想,宁夏证监局坚持线上线下同向发力,组织开展一系列内容丰富、形式多样的“宪法宣传周”活动。

一是线上全面发力。利用“宁夏投资者之家”微信公众号、协会官网等平台积极转发司法部、全国普法办等单位制作的《良法善治与宪法同行》短视频、《“宪”在心安》图文等宣传作品 30 余篇,动员辖区各机构及其从业人员积极转发,形成宣传联动。组织各机构发动从业人员及投资者参与“中国普法”“宁夏法治”微信公众号线上竞答活动。活动期间共组织 8600 余名投资者参与竞答,从业人员参与率达 100%。

二是线下多点开花。组织各市场主体学习党的二十届四中全会精神,学习吴清主席《提高资本市场制度包容性、适应性》署名文章精神,进一步统一思想认识。聚焦宪法学习、合规经营、诚信建设等,各市场主体开展集中学习及专题讲座 38 场,强化从业人员法治教育。各经营机构在营业网点及投资者教育基地悬挂活动主题横幅、张贴宣传海报,创新设置“宪法宣传角”,摆放普法

手册、行业法规汇编等资料,配备专职人员提供现场咨询,让投资者直观感受法治氛围。

三是普教深度融合。组织各经营机构组建专业普法团队,深入社区、企业、学校、乡村、园区开展“五进”活动共计 **46** 场。聚焦老年投资者,通过案例分析讲解电信诈骗、非法证券活动等知识,帮助老年人提升自我保护意识;聚焦企业合规,通过解读证券期货多元化纠纷解决机制,帮助企业多渠道解决投融资纠纷;聚焦学生群体,以“金融法治进校园”为契机,结合证券市场案例,培养青年学生法治精神。活动期间,累计发放普法及投教宣传资料 **1.2** 万份,覆盖群众超 **5000** 人,切实将服务送到群众身边。

【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:敖某于 2018 年 4 月入职某证券公司分支机构，2018 年 5 月 22 日登记为该公司证券从业人员，2025 年 2 月在该分支机构退休，涉案期间系证券公司从业人员。2019 年 12 月至 2020 年 7 月，敖某私下接受客户余某蛟委托，登录余某蛟指定的普通账户进行交易，交易金额约 5970.41 万元，盈利金额约 1.56 万元；2020 年 3 月至 2024 年 5 月，敖义私下接受客户余某蛟委托，登录余某蛟指定的信用账户进行交易，交易金额约 2.69 亿元，亏损金额约 273.22 万元。前述两个账户累计交易金额约 3.29 亿元，总计亏损金额约 271.66 万元。敖义接受委托期间未产生违法所得。依规，监管部门对其给予警告，并处以 15 万元罚款。

案例 2:2025 年 9 月，某期货公司分支机构存在以下违规事项：一是任用无从业资格的人员从事期货业务；二是财务处理

不规范。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 3:2025 年 9 月，某银行股份有限公司存在以下违规事项：一是《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；二是个别基金销售业务部门管理人员以及分支行基金销售业务人员未注册取得基金从业资格；三是未将投资人长期投资收益等纳入下设分支机构和基金销售人员考核评价指标体系；四是投资者适当性自查工作管控不到位，内控制度建设和执行存在薄弱环节；五是产品准入决策会议未见产品研究人员及合规风控人员参会。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 4:2025 年 9 月，某银行股份有限公司分行存在以下违规事项：一是基金销售业务相关管理人员未取得基金从业资格；二是未将投资人长期投资收益纳入分支机构和基金销售人员考核评价指标体系；三是投资者适当性自查工作管控不到位。依规，监管部门对其采取出具警示函的监管措施。

案例 5:2025 年 9 月，某证券公司分支机构于 2019 年 11 月 1 日收到公司财富管理总部发送的邮件。邮件内容提到，客户账户 952001XXX、952004XXX 存在修改客户端版本号强行登录到老平台的行为，将被阻断并报中证信息。邮件要求其深入了解上述客户资金及交易背景情况，履行客户适当性管理义务，做好客户风险揭示，对异常行为进行劝阻。其未按照公司财富管理总部要求，跟踪并及时处理监测发现的 2 名客户账户登录异常

情形。依规，监管部门对其采取出具警示函的监管措施。

案例 6:2025 年 10 月，某期货公司分支机构对居间业务合规管控不足，个别居间人交易客户端信息与其名下部分客户交易客户端信息存在重合的情况下，回访工作不充分，核查工作不到位，未有效排查风险。上述行为反映出其合规风险管理不到位，内部控制存在缺陷。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 10 月，某期货公司分支机构存在以下行为：一是未对实际控制关系账户进行管理；二是存在客户交易终端 IP 及 MAC 地址信息未能采集的情况；三是对客户交易终端接入公司交易信息系统审核不严。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 10 月，某证券公司分支机构存在合规管理人员从事客户服务活动的情况。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。该分支机构应切实加强合规管理、人员管理，防范同类问题再次发生。

案例 9:2025 年 10 月，某证券公司分支机构存在从业人员使用他人证券账户持有、买卖股票，违规操作客户证券账户，将客户证券账户交由他人使用的行为。该分支机构未能及时发现并有效防范上述行为，反映出其内部管理薄弱，对股票异常交易情形缺乏有效监测和处理，对从业人员合规管理不到位。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 10:2025 年 10 月，某期货公司分支机构存在以下问题：对营销员工的考核指标中无廉洁从业情况专项指标，在考核时未对营销员工廉洁从业情况进行考察评估。依规，监管部门其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 11:2025 年 11 月，某银行股份有限公司基金销售业务存在以下问题：一是个别分支机构基金销售业务负责人、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；二是基金销售业务负责人和合规风控负责人（或者合规风控人员）未对宣传海报出具合规意见书，个别基金销售宣传海报未突出风险提示。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

近期私募基金机构及从业人员

违规典型案例

案例 1:2025 年 9 月，某私募基金管理有限公司在从事私募基金业务活动中，存在将私募基金财产用于借贷活动的情形。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 2:2025 年 9 月，某基金管理有限公司在开展私募基金业务过程中，存在以下行为：一是未及时报告重大事项，未按规定履行信息报送义务；二是将私募基金财产用于借贷活动；三是未按规定履行基金备案手续。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 3:2025 年 9 月，某私募基金管理有限公司在开展私募基金业务过程中，存在以下行为：一是未独立开展投资决策，未履行谨慎勤勉义务；二是未对私募基金进行风险评级。依规，

监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 4:2025 年 9 月，某私募基金管理有限公司在开展私募基金业务过程中，存在以下问题：（一）内部控制制度机制不健全：一是未建立健全有效的问责机制，未明确员工违规行为的具体处罚措施；二是未建立健全相关用印管理制度，重要印章的使用缺乏规范的登记记录，用印时间、事由、经手人等关键信息未能及时留存，难以追溯核实；三是对于存在的基金经理使用本人手机操作基金证券账户下单交易的情形，未对可能存在的风险制定有效的防范体系、管控措施。（二）在管部分基金产品投资行为违反基金合同的约定：一是在管部分基金产品投资北交所股票，超过基金合同约定的“投资沪深交易所股票”范围；二是在管部分基金产品对投资标的持有比例超过基金合同约定。（三）线上线下投资者风险承受能力调查问卷问题数量、分值等存在差异，可能导致同一投资者通过不同渠道接受风险承受能力测评的结果存在差异。（四）6 名员工作为普通投资者跟投公司基金产品时，仅要求其签署基金合同、风险揭示书、确认书等文件，未进行录音录像。（五）在 3 名自然人投资者投资冷静期满后，未对其按要求完成冷静期后回访。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 9 月，某私募基金有限公司在从事私募基金业务活动中，存在以下问题：（一）财务状况不佳，可持续经营能力存在重大不确定性，从事与私募基金管理无关的业务：一

是公司通过向实控人及关联方借款或将借款投资股票获利来维持日常经营；二是公司多年净利润均为负数，**2017**年至**2023**年度的经营活动产生的现金流量净额均为负数。（二）内部控制制度机制不健全：一是存在基金经理非应急情况下使用公司应急交易手机操作基金证券账户下单交易的情形，且公司未对可能存在的风险制定有效的防范体系、管控措施；二是未建立健全相关用印管理制度，重要印章的使用缺乏规范的登记记录，用印时间、事由、经手人等关键信息未能及时留存，难以追溯核实；三是公司未完整保存投资决策记录。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 10 月，某私募基金管理有限公司在从事私募基金业务活动中，存在以下情形：（一）公司实际控制人陈某宁，在未经股东会及董事会决议等法定程序的情况下，操作公司**1**只在管私募证券投资基金证券账户下单交易股票；（二）内部控制制度机制不健全：一是对于存在基金经理使用其个人手机操作基金证券账户下单交易的情形，未对可能存在的风险制定有效的防范体系、管控措施；二是未建立健全相关用印管理制度，重要印章的使用缺乏规范的登记记录，用印时间、事由、经手人等关键信息未能及时留存，难以追溯核实；三是未定期开展全面的外包业务风险评估；四是未完整保存**1**只在管私募证券投资基金投资决策记录。（三）公司办公地不具备独立性，且在基金业协会登记的办公地址与实际办公地址不符未及时履行变更手续。依

规，监管部门对该公司、陈某宁采取出具警示函的行政监管措施。

案例 7:2025 年 10 月，赵某平作为某私募证券投资基金的基金经理，在该私募证券投资基金募集过程中委托他人代自己持有某该基金份额。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 12 月，某资产管理有限公司在从事私募基金业务活动中，存在以下问题：某基金产品在 2025 年 3 月、4 月期间存在基金总资产占净资产的比例超过 200%的情形，未按合同约定及时调整。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 9:2025 年 12 月，某投资管理有限公司在从事私募基金业务活动中，存在向非合格投资者募集、未妥善保管投资者风险评估结果确认书、未及时填报并更新从业人员有关信息等问题。依规，监管部门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）