

河北证券期货机构 监管通讯

2024 年第 1 期（总第 5 期）

河北证监局

2024 年 3 月 28 日

目 录

【政策导向】

经济金融政策	3
资本市场政策	4

【监管动态】

河北证监局坚决落实中央金融工作会议精神.....	10
河北证监局高效完成 2023 年证券期货经营机构现场检查工作.....	11
河北证监局指导行业协会扎实推进固本行动大检査.....	12
河北证监局主要负责同志到辖区证券经营机构研.....	12
河北证监局召开系列座谈会听取各方意见建议.....	13

【案例通报】

某经纪人违法买卖股票，所在机构与人员被双罚.....	14
某机构员工薪酬管理机制不健全被采取监管措施.....	14
【风险警示】	
从业人员买卖股票违规风险.....	15
两融套现风险.....	16
私募资管业务违规参与结构化发债风险.....	16
【统计信息】	17

【政策导向】

经济金融政策

2024年3月5日，在第十四届全国人民代表大会第二次会议上，国务院总理李强作政府工作报告。报告指出，今年我国发展面临的环境仍是战略机遇和风险挑战并存，有利条件强于不利因素，要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破。稳是大局和基础，各地区各部门要多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，谨慎出台收缩性抑制性举措，清理和废止有悖于高质量发展的政策规定。进是方向和动力，该立的要积极主动立起来，该破的要在立的基础上坚决破，特别是要在转方式、调结构、提质量、增效益上积极进取；要强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合。积极的财政政策要适度加力、提质增效。综合考虑发展需要和财政可持续，用好财政政策空间，优化政策工具组合。稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。报告指出，2024年要着力扩大国内需求，推动经济实现良性循环。把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，更好统筹消费和投资，增强对经济增长的拉动作用。

要坚定不移深化改革，增强发展内生动力。推进重点领域和关键环节改革攻坚，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，推动构建高水平社会主义市场经济体制。

2024年1月16日，习近平在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上发表重要讲话。习近平强调，建设金融强国必须加快构建中国特色现代金融体系，建立健全科学稳健的金融调控体系、结构合理的金融市场体系、分工协作的金融机构体系、完备有效的金融监管体系、多样化专业性的金融产品和服务体系、自主可控安全高效的金融基础设施体系。习近平指出，要着力防范化解金融风险特别是系统性风险。金融监管要“长牙带刺”、有棱有角，在市场准入、审慎监管、行为监管等各个环节，都要严格执法，实现金融监管横向到边、纵向到底。推动金融高质量发展、建设金融强国，要坚持法治和德治相结合，积极培育中国特色金融文化，做到：诚实守信，不逾越底线；以义取利，不唯利是图；稳健审慎，不急功近利；守正创新，不脱实向虚；依法合规，不胡作非为。

资本市场政策

2024年3月6日，十四届全国人大二次会议经济主题记者会召开，证监会主席吴清回应市场关注问题。监管工作方

面，重点突出强和严。强，就是要强本强基，投资者和上市公司都是资本市场的源头活水，必须真诚善待投资者，从法律上、制度上、监管执法和司法上进一步加强对投资者的保护。同时，聚焦提高上市公司质量，让企业更好发挥主体作用。严，就是严监严管，依法从严监管市场，依法从严管理队伍。证监会将瞪大眼睛，对问题机构、问题企业强化早期纠正，对各类风险及早处置，对各种违法违规行为露头就打，对重点领域的重大违法行为重点严打，特别是一些触碰底线的，比如造假欺诈、操纵市场、内幕交易等，都要严厉打击。

提高上市公司质量方面，证监会将抓好全链条各环节监管，与各方面一起营造良好的市场生态和一流的营商环境，促使上市公司进一步完善治理、信息透明，更加专注专业、优化资源配置，更加稳健经营，更好地回报投资者。

增强资本市场内生稳定机制方面，应至少包括“一个基石”——高质量的上市公司和“五个支柱”。“五个支柱”第一个是更合理的资金结构，坚持推进价值投资、理性投资、长期投资理念。第二个是更完善的基础制度，要根据我们的国情市情不断深化改革，增强制度的适应性、稳定性、可预期性。第三个是更有效的市场调节机制，进一步顺畅一级市场、二级市场的衔接循环机制。第四个是更优质的专业服务。证券公司、基金公司、期货公司、投资管理机构、会计师事务所、评

估评级机构，都要进一步回归本源，勤勉尽责，把功能性放在首位，不断提高专业服务水准，为市场把好关，提供更高质量的服务。第五个是更严格的监管执法。证监会将持续严格执法，对一些重大的违法违规行为、涉及犯罪的，加强行刑对接。

2024年2月18日至19日，证监会召开系列座谈会，就加强资本市场监管、防范化解风险、推动资本市场高质量发展广泛听取各方面意见建议。座谈会由证监会党委书记、主席吴清和领导班子成员分别主持。专家学者、中小投资者、上市公司、拟上市企业、证券基金经营机构、会计师事务所、私募机构、外资机构等方面代表参与座谈。座谈会上，与会代表聚焦当前市场关切的热点问题以及制约资本市场长远发展的体制机制和政策问题深入研讨，提出了宝贵的意见建议。大家认为，资本市场健康发展直接关系到亿万投资者的“钱袋子”，关系经济社会发展大局，必须严之又严抓监管，汇聚合力强信心。建议严把IPO准入关，加强上市公司全过程监管，坚决出清不合格上市公司，从根本上提高上市公司质量，增加投资回报。坚持以投资者为本的理念，规范各类交易行为，提升制度公平性。发展壮大专业投资力量，推动更多中长期资金入市。坚持市场化法治化方向，坚定不移深化资本市场改革，扩大制度型开放，夯实资本市场高质

量发展的制度基础。与会代表表示，近期证监会严肃查处了一批财务造假、内幕交易案件，起到了很好的警示震慑效果，建议进一步加大对各类证券违法犯罪行为的惩治力度，形成更多有宣示效应的案例，切实保护投资者特别是中小投资者合法权益，维护公开公平公正的市场秩序。

证监会负责同志认真听取与会代表发言，对大家长期以来给予证监会工作的大力支持表示衷心感谢。证监会负责同志表示，当前证监会正在认真贯彻落实党中央、国务院关于资本市场的一系列重要部署，深入推进强监管、防风险、促发展各项工作。资本市场涉及方方面面，越是在形势复杂严峻的时候，越要广开言路，集思广益，凝聚共识。证监会将认真对待来自各个方面的意见建议包括批评意见，经过论证切实可行的马上就办，一时不具备条件的做好沟通解释，及时回应市场关切，依靠各个方面的共同努力把资本市场建设好、发展好。

2024年1月25日至26日，中国证监会召开2024年系统工作会议。会议强调，要突出以投资者为本的理念。从维护市场公平性出发，系统梳理评估资本市场关键制度安排，优先保护投资者特别是中小投资者的合法权益，督促公募基金等投资机构履行受托责任，增强专业能力，更好服务居民财富保值增值。要突出“稳”与“进”的统筹。着力增强资

本市场内在稳定性，健全维护资本市场平稳运行的有效机制，以更加有力有效的措施稳市场、稳信心。大力推进投资端改革，推动保险资金长期股票投资改革试点加快落地，完善投资机构长周期考核，健全有利于中长期资金入市的政策环境，促进投融资动态平衡。探索中国特色期货监管制度和业务模式，健全商品期货品种体系，着力提升服务高质量发展的能力和水平。**要突出强监管、防风险与促发展一体推进。**坚守监管主责主业，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，把监管“长牙带刺”、有棱有角落实到位。

近期，中国证监会稳定资本市场系列举措。一是加快投资端改革，吸引长期资金入市。系统推进公募基金行业费率改革，降低投资者成本；推出首批浮动管理费率试点产品，丰富产品投资选择；支持权益类基金逆周期布局，加快权益类基金注册节奏；配合金融监管总局降低保险公司投资沪深300指数成分股、科创板股票等标的资本占用风险因子；配合财政部对国有商业保险公司实施3年长周期考核。二是加强调研力度，问需问计于投资者。组织召开十余场座谈会，就加强资本市场监管、防范化解风险、推动资本市场高质量发展广泛听取各方意见。同时，证监会主席吴清亲自率队前往证券营业部，与投资者进行“面对面”座谈交流。三是强

化舆论引导，及时回应市场关切。就严惩恶意做空、加强融券业务监管、打击财务造假、欺诈发行、内幕交易、操纵市场等情况召开新闻发布会和系列答记者问，及时向市场传递监管声音。

近日，证监会系统发布的规章、规范性文件。证监会发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见》《关于加强上市公司监管的意见（试行）》《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》《关于落实政治过硬能力过硬作风过硬标准全面加强证监会系统自身建设的意见》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《公司债券发行与交易管理办法》《上市公司股份回购规则》《关于修改〈上市公司章程指引〉的决定》。上交所发布《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指南（2023年12月第二次修订）》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作（2023年12月修订）》《上海证券交易所会员管理业务指南第2号——风险揭示书必备条款（2023年11月修订）》。深交所发布《关于暂停战略投资者在承诺的持有期内出借获配股票的通知》《关于进一步规范债券发行业务有关事项的通知》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作（2023年12月修订）》《深圳证券

交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作（2023年12月修订）》

【监管动态】

河北证监局坚决落实中央金融工作会议精神。近日，河北证监局召开党委中心组（扩大）学习会议，组织学习中央金融工作会议精神，并联系工作实际开展集中研讨。会议强调，要结合谋划明年工作，持续抓好中央金融工作会议精神的学习宣传贯彻落实。一是严监管。全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，积极探索科技监管，持续提升监管有效性和威慑力。持续提高“聚光灯”“固本”“强基”行动效果，进一步强化辅导监管，把好上市公司入口关。探索强化债券监管，督促落实债券风险防范化解主体责任。加强稽查执法和现场检查协同，持续做好案件审理处罚工作。二是防风险。把防控风险作为金融工作的永恒主题，强化责任意识，提升斗争本领，认真落实依法将各类证券活动全部纳入监管要求，坚持早识别、早预警、早暴露、早处置，稳妥化解上市公司、债务违约等风险，坚决遏制增量风险。三是促发展。围绕做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，聚焦推动股票发行注册制走深走实、支持高水平科技自立自强、大力提高上市公司质量、加强行业机构内部治理等重点工作，持续做

好资本市场赋能产业集群“百县行”行动，持续开展“领头雁”专项行动，加大私募基金培育培训力度，提升证券期货经营机构实力，服务河北经济社会高质量发展。

河北证监局高效完成 2023 年证券期货经营机构现场检查工作。2023 年，河北证监局结合辖区机构监管工作实际，坚持以问题和风险为导向，探索创新检查方法，强化过程质量控制，加强外部协作，持续拓展监管深度广度。一是突出风险导向，提升现场检查的针对性。扎实开展辖区证券期货经营机构备案报告审阅、经营指标预警分析、投诉举报处理等日常工作，依托行业机构风险画像，快速、准确梳理检查重点，提高检查针对性。二是突出科技赋能，提升发现问题能力。梳理从业人员违规买卖股票和代客理财的检查逻辑，自主研发检查工具“冀查查”软件，依据委托站点信息，高精度识别线索，快速处理海量交易数据，助力监管提质增效。三是突出从严处理，持续夯实“严”的基调。坚持穿透式监管、全链条问责原则，对违法违规行为敢于亮剑、坚决追责，对突破监管底线的行为，严格落实机构与人员“双罚”机制，从严从重处理，形成有力震慑。2023 年就检查发现问题，对 2 名从业人员作出行政处罚，对 8 家机构及从业人员出具行政监管措施，对 16 家机构采取日常监管措施。

河北证监局指导行业协会扎实推进固本行动大检查。

“固本行动”是河北证监局监管方式创新的重要举措，其核心目标在于夯实行业合规基础，通过以查促建，以查促改，以查代训，促进行业机构高质量发展。固本行动开展 2 年以来，已完成辖区 38 家券商在河北分支机构的现场检查，在辖区证券行业产生了很强的影响力，初步实现了查处一批违法违规问题、锻炼一支自律检查队伍、提升辖区行业合规水平的目的。2024 年是固本行动的收官之年，河北证监局将继续重点聚焦管理类和行为类八项重点检查内容，对 29 家券商的河北分支机构开展现场检查。

河北证监局主要负责同志到辖区证券经营机构调研。新春伊始，河北局主要领导同志带队到辖区证券经营机构调研，就稳定市场预期、提振投资者信心广泛听取经营机构和投资者意见建议，诚心诚意向投资者问计，并回复投资者关切的问题。调研中，投资者就前期市场波动原因、近期提振信心政策的效果畅所欲言，对资本市场长期健康发展提出了宝贵意见。投资者关切的重点话题主要包括稳定政策预期、恢复市场信心、提高上市公司质量、提高投资者获得感。近期监管部门广开言路、多种形式倾听市场各方声音的做法，也得到投资者的高度认同。下一步，河北证监局将认真梳理市场

各方反馈的意见建议，加强沟通协调，维护市场稳定和投资者信心，助力辖区资本市场高质量发展。

河北证监局召开系列座谈会听取各方意见建议。2024年3月以来，河北证监局召开系列座谈会，邀请地方政府部门、辖区资本市场领域的全国人大代表、证券期货经营机构参与座谈，就加强资本市场监管、防范化解风险、推动河北资本市场高质量发展广泛听取意见建议。在证券期货经营机构座谈会上，河北证监局相关处室负责人向参会代表通报了河北资本市场现状以及近年来河北证监局在促业务转型，助功能发挥，引领河北行业机构高质量发展的相关做法。参会代表围绕会议主题，对发挥各方合力推动河北资本市场高质量发展取得新成效提出了相关的意见建议。河北证监局主要负责同志对参会代表提出的意见建议表示感谢，指出为推动辖区证券期货行业实现可持续、高质量发展，证券期货经营机构要进一步在强化内部管理上下功夫，在服务实体发展上出实招。一是要切实增强底线意识，提升合规意识，认真践行“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念，少犯错，不踩线。二是要回归本源，努力提高自身专业能力。三是要在服务地方经济发展中形成合力，加强与地方政府、监管部门、地方行业协会的沟通交流和配合，发挥自身优势，推动利用资本市场促进地方经济发展的认识深入人心，共同促进河北

资本市场健康发展。

【案例通报】

某经纪人违法买卖股票，所在机构与人员被双罚。河北证监局在现场检查中发现，某证券公司经纪人控制使用亲属证券账户持有、买卖股票，违反了《证券法》第四十条第一款的规定，河北证监局依据《证券法》第一百八十七条规定，责令该经纪人依法处理非法持有的股票，并处以三万元的罚款；经纪人所在分公司对员工行为监控不到位，未将员工实际使用手机号码全部纳入合规监测系统，违反了《证券经纪业务管理办法》第三十七条第二款的规定，河北证监局依据《证券经纪业务管理办法》第四十三条规定，对该分公司采取了出具警示函的行政监管措施。

某机构员工薪酬管理机制不健全被采取监管措施。河北证监局在现场检查中发现，某机构经纪业务条线部门负责人、分支机构负责人未建立、执行薪酬递延支付机制。我局对其合规负责人、经纪业务条线业务负责人采取监管谈话的监管举措。

结合日常监管情况，证券基金经营机构在薪酬管理方面常见违规问题主要如下：**一是**薪酬管理制度不健全，未在制度建设上重视长周期考核；**二是**绩效考核体系不合理，过度激励问题突出，如投行条线预发业绩激励且在项目撤否后未

予追回，绩效奖金与项目收入直接挂钩，设有专门的业务承揽绩效奖金等；三是薪酬递延不到位，包括递延人员覆盖不全面，递延比例不达标，递延执行不到位等情况。辖区各证券基金经营机构应切实压实薪酬管理的主体责任，建立长效合理的薪酬管理机制，避免短期、过度激励等不当激励行为。严格执行薪酬管理规定，对董事长、高级管理人员、主要业务部门负责人、分支机构负责人和核心业务人员建立薪酬递延支付机制，对参与债券投资交易的人员薪酬与激励合计超过 100 万元人民币的部分按照等分原则递延发放，递延周期不少于 2 年，资管投资业务进行债券投资交易的人员同样适用该规定。

【风险警示】

从业人员买卖股票违规风险。近日，证监会组织稽查执法、日常监管力量集中查办了招商证券多名从业人员买卖股票等违法违规行为。证券从业人员不得买卖股票是《证券法》的基本要求，近年来，我会严厉打击证券从业人员违规买卖股票行为。2019 年至 2023 年，共查办 67 起从业人员违法炒股案件，对 139 人作出行政处罚。证券经营机构是从业人员管理的责任主体，要承担对从业人员教育、管理、问责的第一责任，各机构应切实强化内控管理，防范和严厉打击从业人员违规炒股行为。

两融套现风险。“两融套现”是指，投资者通过融资融券交易套取资金，以实现购买非标的证券(即“绕标”)或融资转出信用账户(即“融资”)等非正常交易目的。“两融套现”主要问题和风险包括：刻意规避监管要求，增加合规隐患；扰乱交易机制，加大信用风险；违背业务本源等等。2021年11月，上海某证券营业部在开展两融业务过程中，为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的行为，违反了《证券公司融资融券业务管理办法》第四条第五项“不得为客户进行不正当交易活动提供便利”的原则性要求，被上海证监局采取责令改正的行政监管措施。

辖内机构要正视“两融套现”问题，强化展业合规意识。按照实质重于形式的原则，正确看待“两融套现”的问题和风险，诱导或指导投资者利用特定交易手法实施“两融套现”，或为该行为专项提供融资授信、系统操作便利等，均属违规行为。各机构要切实落实主体责任，主动排查清理违规行为，对“高股价操纵风险”可疑账户主动核实、清理，要综合考虑上市公司大股东担保品变现难度和集中度，审慎开展业务，限制变相质押融资行为。

私募资管业务违规参与结构化发债风险。证券基金经营机构私募资管业务违规参与结构化发债，是指私募资管计划直接或间接接受发行人或其关联方委托，集中持有发行人债

券,并通过债券质押回购,协助难以正常发债融资的发行人实现债券发行和杠杆融资。资管计划参与结构化发债业务外观形式多样,且逐渐由“显性化”向“隐性化”转变,扭曲发行定价、扰乱市场秩序,广受社会舆论关注。其主要风险如下:一是属于偏离资管本源、协助发行人规避监管要求的通道业务。从业务目的看,相关资管计划的目的是“代人理财”,而是“代人融资”,客观上帮助原本不具备发行条件的企业获得了融资。从业务运作看,属于由委托人指定投资标的与业务模式、经营机构让渡主动管理职责、协助发行人规避监管要求、偏离资管本源的通道业务。二是极易引发回购违约并导致风险传导。资管计划集中持有资质不佳的单一发行人债券,且高杠杆回购融资,一旦所持债券发生风险,或者市场流动性紧缩,极易引发回购违约。辖区各机构应强化合规意识,不得协助发行人开展结构化发债,要严格履行承销机构核查责任,严格遵守执业规范和监管规则,按照规定和约定履行义务,加强发行业务询价、定价和配售等过程管理。

【统计信息】

河北辖区证券期货经营机构展业情况(2024年2月)。截至2024年2月,河北辖区共有证券公司1家,期货公司1家,证券分支机构292家,期货分支机构43家,河北辖区

证券经营机构客户保证金余额 322.86 亿元，证券客户资产 7916.20 亿元，期货经营机构客户保证金余额 69.81 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	292	-1.02%
		本年累计交易额	亿元	13343.39	10.15%
		客户交易结算资金	亿元	322.86	-1.08%
		指定与托管市值	亿元	6742.74	-8.60%
		投资者开设资金账户数	万户	1125.45	21.42%
		证券从业人员数	人	4367	-1.31%
期货公司及分支机构	期货公司家数		家	1	0.00%
	期货分支机构	期货分支机构家数	家	43	0.00%
		期货本年累计代理交易量	万手	1148.69	20.38%
		期货本年累计代理交易额	亿元	2760.60	-20.86%
		期货保证金余额	亿元	69.81	-0.81%
		期货投资者开户数	万户	12.21	-5.43%
		期货从业人员数	人	396	2.06%