机构监管通讯

2026 年第 10 期（总第 33 期）

中国证券监督管理委员会宁夏监管局　　2026 年 11 月 2 日

目　录

【监管要闻】

◆统筹发展和安全 坚持开放与合作 奋力谱写资本市场“十五五”高质量发展新篇章——吴清主席在 2026 金融街论坛年会上的主题演讲 3

◆中国证监会召开资本市场和金融形势专家座谈会 8

◆中国证监会发布《违规转让证券案件行政处罚实施规则》 8

◆中国证监会就《证券市场先行赔付指导意见》公开征求意见10

◆中国证监会就《公开募集证券投资基金运作管理办法（征求意见稿）》及配套规则公开征求意见 10

【监管动态】

◆宁夏证监局推动“公平竞争政策宣传周”活动走深走实 12

【监管执法】

◆辖区证券机构原从业人员私下接受客户委托买卖证券行为被

采取警示函的行政监管措施 14
【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 15

【监管要闻】

一、统筹发展和安全 坚持开放与合作 奋力谱写资本市场“十五五”高质量发展新篇章——吴清主席在2026金融街论坛年会上的主题演讲（2026年10月19日）

尊敬的尹力书记、殷勇市长、秀领主任，尊敬的王江副主任、功胜行长、向群局长、傅华社长、鹤新局长、刘昆理事长，各位来宾，女士们、先生们：

大家下午好！非常高兴又一次参加金融街论坛。创立十五年来，论坛始终把握金融发展脉动、传递中国改革强音，已经成为具有重要国际影响力的盛会。在国际形势变乱交织的今天，本次论坛以“开放·合作·包容——共筑全球金融发展新生态”为主题，洞察变局、契合时势，对于认识和把握时代发展潮流，推动金融高质量发展具有非常重要的现实意义。

今年是“十五五”开局之年，在党中央、国务院坚强领导下，在中央金融委统筹指挥协调下，中国证监会深入落实国家“十五五”规划和新“国九条”部署，全力应对多重超预期输入性风险挑战，一体推进防风险、强监管、促高质量发展，市场基础制度逐步完善，全链条监管体系不断健全，投融资综合改革持续推进，资本市场动能向新、结构向优、生态向好，有效回报投资者、有力服务经济社会高质量发展。特别是作为国民经济“压舱石”、产业发展“领头羊”的上市公司，经营发展进一步提质增效，上半年共实现营收37.7万亿元，净利润3.6万亿元，同比增长19.5%，

创近三年新高，年内分红回购 2.1 万亿元，是同期 IPO 融资和再融资的 2.7 倍。上市公司投资价值有效提升，不仅夯实了资本市场行稳致远的根基，更彰显了中国经济高质量发展的底气和活力。

各位来宾，

当前百年变局加速演进，新一轮科技革命和产业变革蓬勃发展，世界政治经济格局和金融生态面临深刻调整和重塑，对资本市场产生日益广泛而深远的影响。一是地缘冲突扰动抬升全球风险溢价。中东战事、乌克兰危机仍在延宕，加大全球产业链供应链脆弱性，也对全球金融市场风险偏好持续产生冲击。二是利率环境复杂化推动资产再定价再平衡。近期美日欧货币政策总体趋紧，发达经济体长债收益率系统性抬升，跨境资金流动和风险资产配置更趋复杂、频繁。三是人工智能驱动市场加快变革。AI 浪潮席卷全球，为金融市场和经济发展注入新动能，同时也衍生出算法黑箱、AI 网络攻击等新型风险，对金融基础设施运营韧性提出更大考验。四是全球市场联动共振明显加大。股、债、汇等市场波动的联动性上升，跨境跨市场跨行业风险传导值得高度警惕。

面对机遇挑战并存、形势复杂多变的局面，需要我们更加主动把握大局大势，科学识变应变求变，统筹发展和安全，坚持开放与合作，在互学互鉴中携手应对、共谋发展。前不久，中美元首会晤就构建中美建设性战略稳定关系等达成重要共识，中美关

系新定位内涵进一步拓展，为全球经济发展和金融稳定注入更多确定性。与此同时，中国宏观政策发力提效，创新动能不断释放，中国经济向新向优、长期向好的支撑条件和基本趋势依然强劲，资本市场运行底层逻辑已悄然发生深刻变化，中国资产的配置价值更加凸显。当前和今后一个时期，中国证监会将坚持稳中求进工作总基调，扎扎实实办好自己的事，进一步健全投资和融资相协调的资本市场功能，持续提升市场韧性和信心，努力为“十五五”经济社会高质量发展积极贡献力量。

第一，坚持稳字当头，全力维护资本市场安全稳定。密切跟踪境内外市场动态，加强风险研判和政策工具储备，巩固完善稳市机制建设，着力加强新型业务风险防范，高度警惕境外挂钩A股个股的杠杆产品等新风险点，持续筑牢资本市场风险防波堤防浪堤。推动进一步健全适配长期投资的长周期考核机制，扩大中长期资金来源、渠道和入市方式，持续深化公募基金改革，壮大市场稳定力量。今天，证监会将同意首批18只主动ETF注册，这是推动基金产品创新发展的重要举措，也将为市场引入更多增量资金。同时，鼓励有条件的上市公司加大回购增持等力度，更好回报投资者。

第二，突出守正创新，持续深化资本市场包容性改革。聚焦支持新质生产力发展，落实落细“两创板”改革举措，进一步完善科技企业识别筛选等机制。研究推进多层次市场改革，实施更具包容性适应性的发行上市、并购重组等制度。深化再融资改革，

择机发布新修订的上市公司证券发行注册管理办法及配套规则。这一过程中，我们将加快推动出台上市公司监管条例，健全公司治理、信息披露、投资者保护等制度机制，培育和壮大优质上市公司群体。加力推进证券公司高质量发展行动，支持行业并购重组和后续整合，加快建设国际一流投行。

第三，强化依法从严，大力培育规范健康的市场生态。全面落实“五大监管”，进一步强化制度机制供给，坚决维护公开、公平、公正的市场秩序。近期将推出4项举措。一是筹建基金业运行监测中心，承担私募基金份额登记和公私募信息收集、风险监测等职责，着力提高基金业风险防控和监管有效性。二是发布实施人工智能在证券期货业安全合规应用的意见，健全业务发展、数据安全等监管规范，促进在风控、投研等重点场景安全高效应用，引导科技向善。三是完善违规减持处罚规则，坚持过罚相当、不枉不纵，细化认定标准，更加精准有效打击违规减持行为。四是制定发布证券市场先行赔付指导意见，进一步明确适用主体和实施程序等，促进依法、便捷、高效开展先行赔付，更好维护中小投资者合法权益。

第四，深化务实合作，有序扩大市场高水平对外开放。从市场、机构、产品等方面入手，进一步提高跨境投融资便利化水平，不断增强开放制度的吸引力和可预期性。提升QFII投资运作便利度，支持境内外机构合作推出更多基于中国资产的指数和产品。鼓励外资机构用好母公司专业能力和集团优势，进一步完善产品

布局、参与创新业务，支持更多外资机构来华投资展业。落实内地与香港市场“五个协同”合作新模式，加快推进人民币股票交易柜台和 REITs 纳入沪深港通。同时，深入参与国际金融组织治理改革，积极推动人工智能治理、金融稳定、可持续金融等重点议题的监管协作，努力贡献更多中国方案、中国智慧。

各位来宾，各位朋友，

近年来，北京认真落实习近平总书记考察北京重要讲话精神和党中央决策部署，“四个中心”建设成果丰硕，彰显了中国式现代化的首都示范。在此过程中，北京资本市场不断发展壮大，上市公司市值和债券、私募股权等规模均在全国领先。特别是，北交所设立五年来，一批专精特新企业集聚成势，上市公司数量、总市值较开市初增长超 3 倍，成交额更是增长近 10 倍，实现了从市场新设到制度基本成型再到生态基本完善的重要跨越。下一步，我们将锚定打造服务创新型中小企业主阵地，稳步推出北证 50ETF、北交所新股市值配售、创新性评价标准、优化新三板分层管理等一系列举措，促进北交所新三板一体化高质量发展。同时，加大力度支持科技创新与产业创新深度融合，支持北京海淀等加快落地资本市场科技金融实践样本示范案例，推动创办北京资本市场学会，强化要素、机构、人才集聚效应，不断提升北京资本市场发展能级，更好服务首都经济高质量发展。

最后，衷心祝愿本届金融街论坛取得圆满成功！

二、中国证监会召开资本市场和金融形势专家座谈会（2026年10月10日）

10月10日，中国证监会党委书记、主席吴清在北京召开座谈会，与部分上市公司负责人、证券基金机构专家深入交流，就当前资本市场和金融形势充分听取意见建议。

座谈会上，大家一致认为，我国宏观经济稳中向好，产业结构转型持续深化，资本市场运行总体稳健，多层次市场功能有效发挥，虽然面临一些风险挑战，但高质量发展的态势不会改变，对经济运行和资本市场充满信心。同时，与会专家对更好推动资本市场平稳健康发展提出了具体建议，主要包括：持续加强稳市机制建设，进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，发展壮大耐心资本；推动有条件的上市公司加大分红回购力度，完善投资者回报和权益保护机制；优化发行上市制度，支持不同类型、不同行业、多元化的优质企业发展壮大；强化交易监管，加强跨境风险监测应对；研究储备更多增量政策工具；等等。

吴清表示，上市公司和行业机构是市场的重要主体，希望大家积极建言献策，共同把资本市场建设好，更好回报广大投资者，为中国式现代化建设积极贡献力量。

中国证监会有关司局负责同志参加座谈。

三、中国证监会发布《违规转让证券案件行政处罚实施规则》（2026年10月19日）

2026年10月19日，中国证监会发布了《违规转让证券

案件行政处罚实施规则》(以下简称《规则》),自2026年12月1日起施行。

中国证监会于2026年4月17日至5月17日就《规则》向社会公开征求意见,并通过召开座谈会、书面征求意见等形式听取了有关方面的意见。社会各界对《规则》内容总体支持,提出的修改完善意见建议,中国证监会逐条认真研究,合理建议均予以吸收采纳。《规则》共十八条,主要内容包括:

一是规范“违规转让证券”的认定。明确《证券法》第一百八十六条规定的“转让证券”“在限制转让期内转让证券”“转让股票不符合法律、行政法规和国务院证券监督管理机构规定”的内涵、具体情形,以及一致行动人的违法主体认定。需要说明的是:违规转让证券的类型多样,为便于执法操作,《规则》根据证券性质、行为主体、行为特征、危害性大小等,将违规转让证券行为细分为“违反法律的‘在限制转让期内转让证券’”“在持有期限、卖出时间方面不符合行政法规、中国证监会规定”“在卖出数量、信息披露等方面不符合法律、行政法规和中国证监会规定”“未按规定暂停交易等收购中违规转让股票”四种类别,力求准确定性,精准执法。

二是规范“违规转让证券”的处罚。针对不同类别,差异化设置不同的裁量阶次指标,力求过罚相当。同时,还对量罚调整情节做列举式规定,对并罚与从一重处的情形、特殊案件调整适用的情形和市场禁入等作提示性规定。

下一步，中国证监会将深入贯彻《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》精神，落实《规则》各项规定，规范行政处罚认定和裁量，依法严厉打击各类违规减持，为建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供更加坚实的法治保障。

四、中国证监会就《证券市场先行赔付指导意见》公开征求意见（2026 年 10 月 19 日）

为促进和保障《证券法》第九十三条规定的先行赔付活动实施更加规范、透明、可预期，更好发挥先行赔付制度快捷化解证券群体性纠纷的功能作用，中国证监会起草《证券市场先行赔付指导意见》（以下简称《指导意见》），现向社会公开征求意见。

《指导意见》主要内容包括：一是明确先行赔付的适用主体和基本定位，规范先行赔付的主要实施程序。二是明确投资者保护机构受托服务方式和范围，以及先行赔付过程中相关单位的协同机制。三是明确支持、鼓励实施先行赔付，中国证监会可以依法依规将先行赔付相关情况作为行政许可审查、行政处罚裁量、证券期货市场诚信监督管理等的考量因素等。

五、中国证监会就《公开募集证券投资基金运作管理办法（征求意见稿）》及配套规则公开征求意见（2026 年 10 月 9 日）

为落实《推动公募基金高质量发展行动方案》，规范公募基金投资运作，支持权益类基金发展，提高公募基金运作灵活度，根据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称《证券投资

基金法》）等有关法律法规，中国证监会对《公开募集证券投资基金运作管理办法》（证监会令第104号）及配套规则进行了修订，形成《公开募集证券投资基金运作管理办法（征求意见稿）》（以下简称《运作办法》）《关于实施<公开募集证券投资基金运作管理办法>有关问题的规定（征求意见稿）》《证券投资基金信息披露内容与格式准则第6号<基金合同的内容与格式>（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

《运作办法》是《证券投资基金法》的重要配套部门规章，明确了产品注册、申购赎回、投资限制、收益分配、持有人大会等投资运作事项，对规范基金投资运作、保护投资者权益、促进行业发展发挥了重要作用。现行《运作办法》自2014年修订发布至今已逾10年，期间市场环境和公募基金业态均发生较大变化，需对规则予以修订完善。

本次规则修订主要内容有：一是坚持问题导向，完善基金投资运作监管要求，压实基金管理人职责。二是支持权益类基金发展，完善权益类基金投资运作安排，为产品创新提供空间，助力引入更多中长期资金。三是优化部分监管指标及机制，提高基金运作灵活度。

【监管动态】

一、宁夏证监局推动“公平竞争政策宣传周”活动走深走实

为深入贯彻落实党中央、国务院关于建设全国统一大市场、实施公平竞争政策的决策部署，宁夏证监局紧扣“统一大市场公平竞未来”主题，围绕“三个聚集”扎实开展公平竞争政策宣传周活动。

一是聚焦线上宣传，扩大覆盖面。指导地方行业协会通过官方网站、微信公众号、微信群推送《最高人民法院发布2026年人民法院反不正当竞争典型案例》等文章、短视频37余篇。组织各市场主体向投资者发送公益短信、朋友圈积极转发法律法规及典型案例等，多渠道宣传公平竞争及诚信建设法律政策。借助宁超赛事，在赛场大屏幕滚动播放公平竞争政策宣传标语及视频，营造浓厚宣传氛围。

二是聚焦线下宣传，提升针对性。督促市场主体紧扣活动主题开展丰富多彩的宣传活动。中信证券宁夏分公司、南京证券宁夏分公司、长江证券宁夏分公司等机构走进乡村大集、社区公园等群众聚集地，通过发放宣传折页手册、趣味游戏、知识问答等形式普及金融知识，宣讲公平竞争政策。中泰证券宁夏分公司等机构开展内部培训学习，组织公司员工学习政策法规，分析典型案例，围绕行业反垄断合规及公平竞争风险点开展深入研讨，树立“合规经营、公平竞争”的思想意识。

三是聚焦聚势赋能，提升实效性。将公平竞争政策宣传周与

“金融教育宣传周”活动紧密融合，各市场主体通过场所展板、社区宣讲、现场答疑等多种形式，向投资者解读公平竞争政策，普及理性投资、风险识别、维权渠道等实用知识，做到把政策声音传出去、把金融知识送上门，共同营造辖区公平有序、诚信透明的良好市场环境。

【监管执法】

辖区证券机构原从业人员私下接受客户委托买卖证券行为被采取警示函的行政监管措施

2026年9月，天风证券股份有限公司银川黄河东路证券营业部原从业人员朱某从业期间，存在私下接受客户委托买卖证券行为，被宁夏证监局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。

【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 7 月，某证券公司私募资管业务存在制度不健全、投资交易管理不到位、合规风控不完善、人员管理不足等问题。此外，日常监管中还发现该公司在信息系统管理及网络安全防护工作中，风险监测预警、系统权限管控及风险报告等方面均有薄弱环节。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 2：2026 年 8 月，某农村商业银行基金销售业务存在以下问题:一是人员资质方面。部分基金销售人员未取得销售资质或在取得基金从业资格之前销售基金产品。二是内控合规管理方面。一是银行负责产品准入的委员会成员未包括合规人员和产品研究人员。二是合规风控人员未对新销售产品发表明确的合规审查意见。三是银行 APP 基金销售页面未对基金产品进行风险提示和警示;未以显著方式特别声明，基金的过往业绩并不预示其未来表现;登载的基金经理过往业绩，没有覆盖该基金经理管理的全部同类产品的过往业绩;未展示基金销售费用的收费标准。

三是适当性管理方面。一是银行在为部分投资者购买基金提供服务时未按要求了解投资者收入来源、资产、债务等信息。二是对部分投资者风险测评问卷填写信息明显失实，以及单日内多次测评、风险等级异常变动的情形未予以充分关注。四是其他方面。一是未及时报送负责基金销售业务的部门负责人任职备案材料及原负责人离任审计报告。二是未及时申请换领证券期货业务许可证。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 3：2026 年 9 月，田某河存在以下问题:一是在未加入任何一家证券投资咨询机构的情况下，通过“哔哩哔哩”“微信公众号”等相关媒体账号对市场走势进行预判、公开暗示证券名称，并通过“哔哩哔哩”平台会员“充电”功能获取收益等;二是 2026 年 5 月 8 日入职某证券投资咨询有限公司后，未按公司规定报备个人运营的媒体账号，且未停止上述活动，仍通过相关账号持续发布相关内容并获取收益。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 4：2026 年 9 月，某银行分行存在未取得基金从业资格的人员从事私募基金募集业务、在双录视频中向投资者告知具有基金从业资格错误信息的情形，反映出分行未能恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务。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 5：2026 年 9 月，某证券公司分支机构存在以下问题:一是个别员工在相关投资者未与公司建立客户关系、未签订证券

投资顾问服务协议的情况下，仍向其转发证券投资建议。二是个别员工客户招揽行为不规范，在营销过程中存在误导性宣传。三是营业部展业过程中，合规管理有效性不足，未能充分识别合规风险。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 6：2026 年 9 月，某证券公司分支机构存在以下问题：一是岗位职责分离不到位，营业部营销、技术、账户业务办理岗位未有效分离。二是未严格规范工作人员执业行为。三是薪酬分配机制不完善。姜某国作为营业部负责人，对上述行为负有直接责任。依规，监管部门对该单位、姜某国采取出具警示函的行政监管措施。

案例 7：2026 年 9 月，某证券公司存在薪酬管理不规范、投行业务薪酬递延支付执行不到位、薪酬管理内控机制不完善的问题。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 9 月，某期货公司分支机构存在从业人员指导某期货有限公司风险管理子公司客户填写《普通交易者风险承受能力问卷》的行为，反映出该单位在风险管理、内部控制方面存在缺陷。吕某东作为分公司负责人，对此负有管理责任。依规，监管部门对该单位、吕某东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 9：2026 年 10 月，某期货公司分支机构向客户赠送礼品并以其他费用项目予以报销。姜某飞作为分公司负责人，对此负有管理责任。依规，监管部门对该单位、姜某飞采取出具警

示函的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。

案例 10：2026 年 10 月，某期货公司分支机构存在以下违规事项：对接入外部信息系统的客户尽职调查不充分，对接入外部信息系统的不同客户频繁出现同 MAC 地址交易的情形核实工作不到位，未有效排查风险，反映出营业部内部控制不到位。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）