

机构监管通讯

2025 年第 11 期（总第 22 期）

宁夏证监局

2025 年 11 月 26 日

目 录

【监管要闻】

- ◆在新时代新征程续写经济快速发展和社会长期稳定两大奇迹新篇章——中共中央举行新闻发布会解读党的二十届四中全会精神 3
- ◆提高资本市场制度包容性、适应性——吴清主席在《<中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议>辅导读本》上的署名文章 11
- ◆中国证监会举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会 18
- ◆发挥投融资综合改革牵引作用 推动“十五五”资本市场高质量发展——吴清主席在 2025 金融街论坛年会上的主题演讲 20
- ◆科创板科创成长层首批新注册企业上市仪式在沪举行 .. 24
- ◆中国证监会就《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引（征求意见稿）》公开征求意见 3

◆中国证监会在京召开国际顾问委员会第 22 次会议	26
◆李明副主席在第四届国际金融领袖投资峰会上的致辞 ..	28
◆证监会同意铂、钯期货和期权注册	33
【 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	34
◆近期私募基金机构及从业人员违规典型案例	37

【 监管要闻 】

一、在新时代新征程续写经济快速发展和社会长期稳定两大奇迹新篇章——中共中央举行新闻发布会解读党的二十届四中全会精神（来源：新华社）

10月20日至23日，党的二十届四中全会在北京召开。全会审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》。

10月24日，中共中央举行新闻发布会，介绍和解读党的二十届四中全会精神。

全会最重要的成果，是审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》

中央政策研究室主任江金权介绍说，全会最重要的成果，是审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》。《建议》的起草是在党中央领导下进行的。习近平总书记亲自担任文件起草组组长，亲自擘画、全程指导、把脉定向，发挥了决定性作用。

江金权说，“十四五”时期是开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一个五年，发展历程极不寻常、极不平凡。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、砥砺前行，经受住世纪疫情严重冲击，有效应对一系列重大风险挑战，推动党和国家事业取得新的重大成就。制定“十五五”规划建议，系统谋划“十五五”时期经济社会发展，是实现党的二十大

描绘的宏伟蓝图、分阶段有步骤推进中国式现代化的需要，是有效应对复杂严峻的外部环境新变化、在激烈国际竞争中赢得战略主动的需要，是适应我国发展阶段性要求、深入推动高质量发展的需要，意义重大。

他介绍说，《建议》共 **15** 个部分、**61** 条，分为三大板块。第一板块是总论，主要阐述“十四五”时期我国发展取得的重大成就、抓好“十五五”时期经济社会发展的重大意义和总体要求。第二板块为分论，分领域部署“十五五”时期的战略任务和重大举措。第三板块主要部署坚持和加强党中央集中统一领导、推进社会主义民主法治建设等任务。

“全会召开期间，与会同志对《建议》讨论热烈，给予高度评价。普遍认为，《建议》是我们党历史上又一个重要纲领性文献，指导方针科学精准，发展目标清晰明确，任务举措求真务实，是乘势而上、接续推进中国式现代化的又一次总动员、总部署，必将对党和国家事业发展产生重大而深远的影响。”江金权说。

《建议》明确了“十五五”时期经济社会发展的指导方针和主要目标

中央财办分管日常工作的副主任、中央农办主任韩文秀介绍说，《建议》准确把握我国发展历史方位，深入分析国际国内形势，明确了“十五五”时期经济社会发展的指导方针和主要目标。

关于“十五五”时期我国发展环境的总体判断，韩文秀表示，《建议》指出，我国发展处于战略机遇和风险挑战并存、不确定

难预料因素增多的时期。“十五五”时期，既要乘势而上，又要迎难而上，充分发挥中国特色社会主义制度优势、超大规模市场优势、完整产业体系优势、丰富人才资源优势，把各方面优势转化为高质量发展实际效能。

关于“十五五”时期经济社会发展的指导方针，韩文秀介绍说，《建议》强调，要全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，围绕全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴，统筹推进“五位一体”总体布局，协调推进“四个全面”战略布局，统筹国内国际两个大局，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局。

他说，《建议》提出坚持以经济建设为中心，以推动高质量发展为主题，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，以全面从严治党为根本保障，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，推动人的全面发展、全体人民共同富裕迈出坚实步伐，确保基本实现社会主义现代化取得决定性进展。

韩文秀说，“十五五”时期经济社会发展主要目标，包括七个方面：一是高质量发展取得显著成效，二是科技自立自强水平大幅提高，三是进一步全面深化改革取得新突破，四是社会文明程度明显提升，五是人民生活品质不断提高，六是美丽中国建设取得新的重大进展，七是国家安全屏障更加巩固。

韩文秀表示，农业农村现代化关系中国式现代化全局和成色，

是需要优先补上的最大短板。《建议》强调把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重，促进城乡融合发展，加快建设农业强国。

《建议》将“建设现代化产业体系，巩固壮大实体经济根基”摆在战略任务第一条

中国经济靠实体经济起家，也要靠实体经济走向未来。

国家发展改革委党组书记、主任郑栅洁介绍说，《建议》把“建设现代化产业体系，巩固壮大实体经济根基”摆在战略任务的第一条，部署四方面重点任务，可以从“固本升级、创新育新、扩容提质、强基增效”来把握。

郑栅洁说，固本升级，就是要优化提升传统产业。《建议》提出推动重点产业提质升级，将加快推动传统产业质的有效提升和量的合理增长，初步估计未来5年会新增10万亿元左右的市场空间。

创新育新，就是要培育壮大新兴产业和未来产业。《建议》提出加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展；推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。

扩容提质，就是要促进服务业优质高效发展。《建议》提出实施服务业扩能提质行动，提高现代服务业与先进制造业、现代农业融合发展水平等举措，将加快促进经济生态重塑优化、更好满足人民美好生活需要。

强基增效，就是要构建现代化基础设施体系。《建议》提出

加强基础设施统筹规划，适度超前建设新型基础设施，完善现代化综合交通运输体系等举措，将发挥更强支撑保障作用。

郑栅洁表示，强大国内市场是中国式现代化的战略依托。《建议》提出坚持扩大内需这个战略基点，部署三方面重点任务，要把握好“拓展增量、提升效益、畅通循环”这三个关键。

他说，在促进区域协调发展方面，《建议》部署五方面重点任务，可以归纳为“三个注重”：注重优化布局，注重新型城镇化，注重陆海统筹。

《建议》对加快高水平科技自立自强作出重要部署

科技部党组书记、部长阴和俊表示，“十五五”时期，要抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇，统筹教育强国、科技强国、人才强国建设，提升国家创新体系整体效能，全面增强自主创新能力，加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。《建议》从四方面作出部署。

一是加强原始创新和关键核心技术攻关。完善新型举国体制，全链条推动重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。突出国家战略需求，部署实施一批国家重大科技任务。加强基础研究战略性、前瞻性、体系化布局。强化科学研究、技术开发原始创新导向。

二是推动科技创新和产业创新深度融合。统筹国家战略科技力量建设，增强体系化攻关能力。强化科技基础条件自主保障，完善区域创新体系。支持企业牵头组建创新联合体、承担更多国

家科技攻关任务。支持高新技术企业和科技型中小企业发展。

三是一体推进教育科技人才发展。建立健全一体推进的协调机制，强化规划衔接、政策协同、资源统筹、评价联动。围绕科技创新、产业发展和国家战略需求协同育人，加快建设国家战略人才力量。

四是深入推进数字中国建设。建设开放共享安全的全国一体化数据市场，加快人工智能等数智技术创新，全面实施“人工智能+”行动。

回答记者提问时，阴和俊说：“我们将深入实施创新驱动发展战略，加快部署推进重大科技创新任务，促进科技创新和产业创新深度融合，着力提升全要素生产率，为发展新质生产力、实现高质量发展注入强大动力。”

坚持开放合作、互利共赢

开放是促进改革、推动发展的重要法宝，也是发展自身、造福世界的康庄大道。

商务部党组书记、部长王文涛表示，关于“十五五”时期对外开放工作，《建议》从四方面作出重要部署。

积极扩大自主开放。围绕扩大经贸“朋友圈”，加快推进区域和双边贸易投资协定进程，扩大高标准自贸区网络。聚焦打造开放高地，搞好各类开放试点试验。

推动贸易创新发展。拓展中间品贸易、绿色贸易，完善跨境服务贸易负面清单管理制度，有序扩大数字领域开放。

拓展双向投资合作空间。要擦亮“投资中国”品牌,落实好“准入又准营”。有效实施对外投资管理,健全海外综合服务体系,引导产供应链合理有序跨境布局。

高质量共建“一带一路”。要加强与共建国家战略对接,统筹推进重大标志性工程和“小而美”民生项目;深化贸易、投资、产业、人文务实合作,拓展绿色、数字和人工智能等领域合作。

“下一步,要把中国大市场优势充分发挥出来,让中国大市场成为全球创新的应用场;要让中国大市场成为全球大机遇,让外资企业愿意来、留得住、发展好,共享中国发展新机遇。”王文涛在回答记者提问时说。

加快建设健康中国、促进人口高质量发展

人民健康是社会主义现代化的重要标志。

国家卫生健康委党组书记、主任雷海潮介绍说,《建议》对卫生健康和人口发展方面作出进一步的谋划和部署。

他说,在加快建设健康中国方面,重点部署三方面工作。一是实施健康优先发展战略,健全健康促进政策制度体系,提升爱国卫生运动成效,提高人均预期寿命和人民健康水平。二是统筹发展与安全,为经济社会发展提供强有力的保障和支撑。明确强化公共卫生能力,防控重大传染病,积极做好慢性病综合防控,全方位提升急诊急救、血液保障和应急能力,加强心理健康和精神卫生服务工作。三是为群众提供公平可及、系统连续、优质高效的健康服务。明确健全医疗、医保、医药协同发展和治理机制,

促进分级诊疗。

在促进人口高质量发展方面，雷海潮介绍说，《建议》重点部署三方面工作。一是建设生育友好型社会。明确倡导积极婚育观，优化生育支持政策和激励政策。二是推动老有所养。健全养老事业和产业协同发展政策机制。优化基本养老服务供给，发展医养结合服务。三是推动老有所为。稳妥实施渐进式延迟法定退休年龄，优化就业、社保等方面年龄限制政策，积极开发老年人力资源，发展银发经济。

坚持和加强党的全面领导是推进中国式现代化的根本保证

江金权介绍说，《建议》围绕坚持和加强党中央集中统一领导、营造风清气正的政治生态，作出了一系列战略部署：

完善党中央重大决策部署落实机制，确保上下贯通、执行有力；坚持正确用人导向，坚持把政治标准放在首位，树立和践行正确政绩观，完善干部考核评价机制，调整不胜任现职干部，推进领导干部能上能下常态化；统筹推进各领域基层党组织建设，增强党组织政治功能和组织功能，发挥党员先锋模范作用；锲而不舍落实中央八项规定精神，狠刹各种不正之风，推进作风建设常态化长效化；坚定不移反对腐败，完善党和国家监督体系，加强对权力配置、运行的规范和监督。

“‘十五五’时期，只要我们深刻领悟‘两个确立’的决定性意义，更加紧密团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，坚持正确方向、遵循科学理念、发扬斗争精神、把握历史主动，就一定能够

继续开创中国式现代化的崭新局面。”江金权说。

二、提高资本市场制度包容性、适应性——吴清主席在《<中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议>辅导读本》上的署名文章（2025年10月31日）

党的二十届四中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》（以下简称《建议》）提出，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。这是以习近平同志为核心的党中央科学研判、准确把握“十五五”时期国际国内形势，紧紧围绕基本实现社会主义现代化目标，从全局高度作出的重大战略部署，为做好资本市场改革发展稳定各项工作指明了前进方向、提供了根本遵循。我们必须深入学习、认真领会，坚决抓好贯彻落实。

一、深刻认识提高资本市场制度包容性、适应性的重大意义

党的十八大以来，习近平总书记对资本市场高度重视，先后作出一系列重要指示批示。2023年中央金融工作会议提出，加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。2024年中央经济工作会议指出，深化资本市场投融资综合改革，打通中长期资金入市卡点堵点，增强资本市场制度包容性、适应性。2025年7月30日中央政治局会议强调，增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头。《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》（以下简称新“国九条”）也对增强资本市场制度竞争力、提升对新产业新

业态新技术的包容性作出部署。“十四五”时期，资本市场规模稳步扩大，体系不断健全，功能持续发挥，服务高质量发展迈出重要步伐。当前，全面建设社会主义现代化国家新征程实现良好开局，我国高质量发展扎实推进。也要看到，世界百年未有之大变局加速演进，内外部发展环境发生复杂深刻变化。这些都对资本市场功能作用发挥提出了新任务、新要求，提高资本市场制度包容性、适应性，意义重大。

（一）这是更好服务新质生产力发展的迫切要求。习近平总书记强调，“十五五”时期，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。创新始于科技、兴于产业、成于资本，活跃、有竞争力的资本市场正日益成为推动科技产业发展的关键力量。以资本市场为枢纽，加快构建支持科技创新的生态，更好发挥资本市场风险共担、利益共享的独特作用，有利于促进创新资源优化配置，稳步提高全要素生产率，推动科技创新和产业创新深度融合。

（二）这是促进发展成果惠及广大人民的应有之义。党的二十届四中全会提出，实现人民对美好生活的向往是中国式现代化的出发点和落脚点。我国有**2**亿多股票投资者、**7**亿多基金投资者，资本市场是人民群众分享实体经济发展成果的重要平台。新“国九条”落地实施以来，资本市场总体保持回稳向好势头，**2024**年实现投资者现金分红**2.4**万亿元，老百姓通过资本市场管理个人财富的意愿和诉求进一步增强。这要求资本市场提供更加丰富、

更高质量的金融产品和服务，逐步拓宽增加居民财产性收入的渠道。

（三）这是推动资本市场高质量发展和金融强国建设的必然要求。《建议》指出，建立健全功能完善的资本市场。新“国九条”要求，到**2035**年基本建成具有高度适应性、竞争力、普惠性的资本市场。金融是大国博弈的必争之地，资本市场在现代金融运行中“牵一发而动全身”。提高资本市场制度包容性、适应性，有利于推动市场结构和发展质量的持续改善，进一步提升我国资本市场核心竞争力与国际影响力，为金融强国建设提供重要支撑。

（四）这是建设更高水平开放型经济的重要内容。《建议》指出，坚持开放合作、互利共赢是中国式现代化的必然要求。一方面，国际力量对比发生深刻调整，国际经济贸易秩序遇到严峻挑战，国际金融市场波动性加大；另一方面，我国经济展现出强大韧性和活力，特别是**2025**年以来人民币资产估值修复，进一步增强了全球资本投资国内资本市场的意愿。通过制度型开放，进一步增强资本市场吸引力和包容度，有利于进一步便利跨境投融资活动，助力畅通国内国际双循环和构建全国统一大市场。

二、准确把握提高资本市场制度包容性、适应性的内涵和主要原则

我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变，“十五五”时期资本市场平稳健康运行具备良好的基础和条件。同时也要看到，资本市场发展质量问题

仍然突出，上市公司结构有待优化，中长期资金入市规模和引领作用仍存不足，外部输入性风险加大与内部脆弱性因素交织叠加，困难挑战不少。要坚持目标导向、问题导向，紧紧围绕健全投资和融资相协调的资本市场功能，进一步全面深化资本市场改革，持续提高资本市场制度包容性、适应性和吸引力、竞争力。一是更大力度支持科技创新。适应科技企业研发投入大、经营不确定性大、盈利周期长等特征，加力实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度，扎实做好金融“五篇大文章”。二是更好满足投资者多元化财富管理需求。坚持投资者为本，着力打造多层次、立体化的市场体系和产品服务矩阵，持续拓宽中长期资金入市渠道，不断增强投资者获得感。三是更加精准高效加强监管和防控风险。及时跟进国际国内资本市场创新发展趋势变化，提升监管的科学性、有效性，强化科技赋能监管，增强风险监测预警处置能力，持续稳定和活跃资本市场。在此过程中，需把握好以下原则。

（一）必须始终践行资本市场工作政治性、人民性。党的领导是中国特色金融发展之路最本质的特征，是我国发展资本市场最大的政治优势、制度优势。必须坚持党对资本市场工作的全面领导，确保资本市场始终保持正确的发展方向。突出以人民为中心的价值取向，紧紧围绕市场所需、群众所呼推进制度改革，更加有力有效保护投资者特别是中小投资者合法权益。

（二）必须更好统筹投资与融资协调发展。资本市场是一个内涵丰富、机理复杂的生态体系，投资与融资一体两面、相辅相

成、相互促进。坚持系统观念，增强工作的整体性、协同性，要注意量的总体平衡，更要注重质的持续提升，助力居民储蓄加快转化为社会投资，稳步优化融资结构，促进一二级市场协调发展。

（三）必须用好改革开放关键一招。我国资本市场是改革开放的产物。必须坚持市场化、法治化、国际化改革方向，着力破除制约提高资本市场制度包容性、适应性的体制机制性障碍，进一步激发市场活力，强化市场功能。坚持有效市场和有为政府相结合，完善资本市场基础制度体系，提高政策的稳定性、连续性和可预期性。以开放促改革、促发展，稳步扩大资本市场高水平制度型开放。

（四）必须以市场稳定运行为重要保障。资本市场稳定是市场功能更好发挥的基础，更关乎亿万投资者切身利益、关乎社会预期和信心。必须始终把防风险放在首要位置，坚持底线思维、极限思维，处理好改革发展稳定的关系，在中央金融委的统筹下，协同各方做好重大风险隐患的预防处置，努力推动资本市场平稳健康发展。

三、“十五五”时期提高资本市场制度包容性、适应性的重点任务举措

经过 30 多年的改革发展，我国资本市场从无到有、从小到大，当前正处在向高质量发展快速转变的关键阶段。提高资本市场制度包容性、适应性，是站在新的历史起点上，开启的一次全方位、深层次、系统性的变革。要坚持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，进一步落实中央金融工作会议和新“国九条”部署，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，全面推进新一轮资本市场改革，努力开创资本市场高质量发展新局面，助力金融强国和中国式现代化建设。

（一）积极发展股权、债券等直接融资。这是《建议》明确提出的任务，也是提高资本市场制度包容性、适应性的关键举措。要以深化科创板、创业板改革为抓手，积极发展多元股权融资，提升对实体企业的全链条、全生命周期服务能力。进一步健全科技创新企业识别筛选、价格形成等制度机制，更加精准有效地支持优质企业发行上市。持续提升中介机构高标准专业化服务能力。积极发展私募股权和创投基金。健全多层次债券市场体系，大力发展科创债券、绿色债券等，稳步发展不动产投资信托基金和资产证券化。完善期货品种布局和产业服务功能。

（二）推动培育更多体现高质量发展要求的上市公司。上市公司是资本市场之基，要更大力度推动优化上市公司结构、提升投资价值。持续深化并购重组市场改革，提升再融资机制灵活性、便利度，支持上市公司转型升级、做优做强，发展新质生产力，助力培育更多世界一流企业。研究完善上市公司激励约束机制，激发企业家精神和人才创新创造活力。督促和引导上市公司强化回报投资者的意识，更加积极开展现金分红、回购注销等。巩固深化常态化退市机制，畅通多元退出渠道，进一步健全进退有序、

优胜劣汰的市场生态。

（三）营造更具吸引力的“长钱长投”制度环境。要继续积极创造条件构建中长期资金“愿意来、留得住、发展得好”的市场环境，推动建立健全对各类中长期资金的长周期考核机制，提高投资 A 股规模和比例。扎实推进公募基金改革，推动与投资者利益绑定的考核评价和激励约束机制落实落地，大力发展权益类公募基金，推动指数化投资高质量发展。促进私募股权和创投基金“募投管退”循环畅通，加力培育壮大耐心资本、长期资本和战略资本。

（四）着力提升资本市场监管的科学性、有效性。金融创新更新迭代快，具有明显的顺周期性和强外溢性。要适应市场的快速发展变化，加快构建全方位、立体化的证券期货监管体系，完善对金融创新活动的监测监管和风险应对机制。加强战略性力量储备和稳市机制建设，强化重点领域风险和跨市场跨行业跨境风险防范化解，持续提升资本市场内在稳定性。运用好大数据、人工智能等现代信息技术手段，高效识别违法违规线索和风险隐患。坚持依法监管、分类监管，严厉打击财务造假、欺诈发行、市场操纵和内幕交易等恶性违法行为，维护公开公平公正的市场秩序。

（五）稳步扩大资本市场高水平制度型开放。开放包容是高质量资本市场的重要特征。要坚持以我为主、循序渐进，推动在岸与离岸市场协同发展，促进资本高效流动、要素合理配置和制度互学共鉴，提高我国资本市场国际竞争力。支持企业用好国内

国际两个市场、两种资源。完善合格境外投资者制度，稳慎拓展互联互通，进一步提升外资和外资机构参与我国资本市场的便利度。加快建设世界一流交易所，培育一流投资银行和投资机构。加快推进上海国际金融中心建设和巩固提升香港国际金融中心地位。

（六）共同营造规范、包容、有活力的资本市场生态。加强资本市场法治建设，推动修订证券法、证券投资基金法，制定修订上市公司监督管理条例、证券公司监督管理条例等行政法规，积极创造公开公平公正的市场环境。推动健全特别代表人诉讼等投资者保护机制，强化投资者教育宣传，倡导理性投资、价值投资、长期投资。加强资本市场高端智库平台和人才队伍建设，强化对资本市场战略性基础性前瞻性问题的研究。健全预期管理机制，加强宣传引导，推动全社会形成鼓励创新、包容失败的良好舆论氛围。

三、中国证监会举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会（2025年11月14日）

近日，中国证监会举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会，中央宣讲团成员，证监会党委书记、主席吴清作宣讲报告。

吴清围绕习近平总书记在党的二十届四中全会上的重要讲话精神 and《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，从准确把握党的二十届四中全会的重大意义，深

刻认识“十四五”时期我国经济社会发展取得的新的重大成就，深刻领会“十五五”时期经济社会发展的指导思想、重要原则、主要目标、战略任务和重大举措，以及坚持和加强党的全面领导，凝聚起推进中国式现代化的磅礴力量等方面，结合资本市场工作实际，作了深入宣讲和系统阐释。

吴清强调，习近平总书记在全会上的重要讲话高屋建瓴、定向领航，明确了推动未来5年乃至更长一段时期经济社会发展的一系列方向性、根本性重大问题，进一步深化了我们党对经济社会发展的规律性认识，为推动高质量发展、推进中国式现代化提供了科学指南和重要遵循。“十五五”时期具有承前启后的重要地位，是夯实基础、全面发力的关键时期。证监会系统要深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，全面理解和把握全会关于加快建设金融强国的新部署新要求，认真落实金融系统学习贯彻全会精神会议提出的工作要求，抓紧研究谋划“十五五”时期资本市场战略任务和重大举措，着力推动市场更具韧性、更加稳健，制度更加包容、更具吸引力，上市公司质量更高、价值更优，监管执法更加有效、更具震慑力，开放迈向更深层次、更高水平，证监会系统全面从严治党更严、更实，为实现党中央确定的“十五五”目标任务积极贡献资本市场力量。

吴清要求，证监会系统要把学习宣传贯彻全会精神这项重大政治任务抓紧抓实，扎实开展多层次、全覆盖学习培训，大兴调

查研究，认真做好规划编制，精心做好宣传解读，以钉钉子精神抓好各项任务落实，切实把全会精神的学习成效转化为推动资本市场防风险、强监管、促高质量发展的实绩实效。

证监会党委班子成员，驻证监会纪检监察组负责同志、正处级以上干部，会机关司局正处级以上干部现场参会。各派出机构、会管单位班子成员及处级（中层）干部视频参会。

四、发挥投融资综合改革牵引作用 推动“十五五”资本市场高质量发展——吴清主席在 2025 金融街论坛年会上的主题演讲（2025 年 10 月 27 日）

尊敬的何立峰副总理，尊敬的尹力书记、殷勇市长，各位领导，各位来宾，女士们、先生们：

大家下午好！很高兴再次参加金融街论坛。刚刚胜利闭幕的党的二十届四中全会，对中国经济社会未来五年发展作出顶层设计和战略擘画。本次论坛以“创新、变革、重塑下的全球金融发展”为主题，对我们深入学习领会四中全会精神，深刻认识和把握内外部形势，更好地推动金融高质量发展和服务实体经济具有重要意义。

今年是“十四五”收官之年。回望过去五年，在党中央、国务院坚强领导下，我国资本市场经受住了多重风险挑战交织叠加、风高浪急的严峻考验，基础制度不断完善，市场功能有效发挥，市场韧性和抗风险能力明显增强，实现了量的合理增长和质的有效提升，有力支持了经济社会发展大局。放眼未来五年，我国资

本市场发展的内外部环境仍将面临复杂深刻变化，既有新的挑战，也孕育着新的机遇。一方面，百年变局加速演进，世界形势变乱交织，国际经贸秩序重构，全球金融市场脆弱性加大。在风险再定价、资产再平衡过程中，稳健性和均衡性日益成为资产配置的优先选项，“把鸡蛋放在不同篮子里”成为越来越多国际投资者的共识。数据显示，今年前9个月国际资金流入新兴市场超过1500亿美元。在此过程中，A股、港股等中国资产的价值被持续重估、配置和再配置。另一方面，在新一轮科技革命和产业变革引领下，以人工智能、生物医药为代表的新产业、新业态蓬勃发展，在重塑生产方式、优化资源配置、提升全要素生产率方面发挥着关键作用。这些新产业、新业态投入高、风险大、回报周期长，往往需要更大规模的耐心资本投入和更灵活、更包容的融资环境，以利于更好支持创新资本形成和创新动能培育。总的看，在全球格局和科技创新趋势深刻变化的今天，无论是融资端，还是投资端，都对资本市场发展和功能发挥提出了新要求、新期待，只有不失时机深化改革，不断增强市场制度的包容性、适应性，提升市场吸引力和竞争力，才能更好地在不确定的环境中赢得主动、赢得未来。

党的二十届四中全会科学研判国际国内大局大势，紧扣“两步走”战略目标，明确了今后五年经济社会发展的目标任务，对建设现代化产业体系、加快高水平科技自立自强、加快构建高水平社会主义市场经济体制等作出重要部署，为我们有效应对复杂

严峻的外部环境新变化、深入推动经济社会高质量发展指明了方向，提供了根本遵循。上周五，何立峰副总理主持召开金融系统学习贯彻党的二十届四中全会精神会议，刚才在主旨演讲中带领我们再学习、再领会，强调要推动金融高质量发展，加快建设金融强国。我们将深入学习领会、认真贯彻落实四中全会精神，牢牢把握“六个坚持”，紧紧围绕防风险、强监管、促高质量发展工作主线，更加聚焦服务新质生产力发展，更加聚焦统筹发展与安全，更加聚焦强本强基，进一步深化投融资综合改革，持续增强我国资本市场的包容性、适应性和吸引力、竞争力，更好服务经济社会发展和金融强国建设。

一是纵深推进板块改革，增强多层次市场体系的包容性和覆盖面。今年6月，我们宣布了科创板“1+6”政策举措。经过各方努力，明天科创板科创成长层将迎来首批新注册企业上市，试点引入资深专业机构投资者、预先审阅等已经实施，改革效应正加快显现。我们还将启动实施深化创业板改革，设置更加契合新兴领域和未来产业创新创业企业特征的上市标准，为新产业、新业态、新技术企业提供更加精准、包容的金融服务。同时，我们将坚持打造服务创新型中小企业主阵地的定位，持续推动北交所高质量发展，健全新三板市场差异化的挂牌、信披、交易制度，畅通三、四板对接机制，筑牢多层次资本市场的塔基和底座。

二是进一步固本培元，夯实市场稳定内在基础。高质量的上市公司是资本市场稳定运行的基石。我们将择机推出再融资储架

发行制度，进一步拓宽并购重组支持渠道，促进上市公司产业整合、做优做强。督促上市公司完善治理、加大分红回购增持力度，以稳健业绩筑牢价值根基，用真金白银回报股东支持。与此同时，着力发挥中长期资金“压舱石”和“稳定器”作用，扎实推进公募基金改革，推动企业年金、保险资金等全面落实长周期考核，丰富适配长期投资的产品和风险管理工具，努力完善“长钱长投”市场生态。

三是统筹两个市场、两种资源，稳步扩大高水平制度型对外开放。作为今年我们扩大开放的一项重要举措，《合格境外投资者制度优化工作方案》今天正式推出，包括优化准入管理、提高投资运作效率、扩大投资范围等，努力为各类境外投资者提供更加透明、便利、高效的制度环境。其中资格审批与开户“高效办成一件事”、对配置型外资准入实行绿色通道两项举措今天就将落地。中国投资境外市场的两只 **ETF** 互挂产品也将于近日公告募集。我们还将优化互联互通机制，提升境外上市备案质效，深化内地与香港市场务实合作，努力推动形成在岸与离岸协同发展、开放与安全良性互动的发展新格局。

四是筑牢防风险、强监管的坚固防线，大力提升投资者权益保护质效。抓防风险，增强风险“四早”防范处置能力，强化跨市场、跨行业、跨境风险监测，健全长效化稳市机制，防范市场大幅波动；抓强监管，强化执法震慑，对财务造假、操纵市场、内幕交易等各类违法违规行为依法严打、打准打疼，持续增强投资

者信任和信心。今天，我们还将发布加强资本市场中小投资者保护的若干意见，围绕强化发行上市、退市等过程中的投资者保护，营造更加公平的交易环境，提升行业机构的客户服务水平，推进证券期货纠纷多元化解机制建设等中小投资者重点关切，推出**23**项务实举措，不断扎牢织密投资者保护“安全网”。

各位来宾，各位朋友！支持北京国家金融管理中心建设，更好服务于建设金融强国，是证监会的重要责任，也是全面深化资本市场改革的重要契机。我们将继续把北京作为资本市场改革开放的重要窗口，充分发挥资本市场枢纽功能，推动更多先行先试政策“首家”“首例”在京落地，鼓励优质行业机构和长期资本在京集聚发展，不断提升首都资本市场能级，全力推动资本市场与首都经济发展良性互动。

最后，衷心祝愿本届论坛取得圆满成功！

五、科创板科创成长层首批新注册企业上市仪式在沪举行 (2025年10月28日)

2025年10月28日，上海证券交易所科创板科创成长层首批新注册企业上市仪式在上海举行。中国证监会副主席李超、上海市常务副市长吴伟、上海证券交易所邱勇理事长出席上市仪式并致辞。相关省市领导、上市企业、中介机构等代表参加。

习近平总书记宣布设立科创板并试点注册制以来，科创板从无到有、从小到大，市场保持稳健发展，市场功能稳步发挥，改革“试验田”作用日益显现，服务科技创新和新质生产力发展迈出

新的坚实步伐。去年以来，中国证监会相继推出“科创板八条”“并购六条”等政策措施。今年 6 月实施的科创板“1+6”改革总体进展顺利，设置科创成长层，引入资深专业机构投资者、预先审阅等制度试点平稳推进。中国证监会将会同各方深入学习贯彻党的二十届四中全会精神，抓紧研究谋划“十五五”时期资本市场战略任务和重大举措。坚持科创板“硬科技”定位，进一步深化投融资综合改革，不断提高制度包容性、适应性和吸引力、竞争力，大力提高上市公司质量，加强监管和投资者保护，推动科创板在新起点上实现高质量发展，更好服务“十五五”发展目标和金融强国建设。

六、中国证监会就《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引（征求意见稿）》公开征求意见（2025 年 10 月 31 日）

为落实《推动公募基金高质量发展行动方案》，规范公募基金业绩比较基准的选取和使用，切实发挥业绩比较基准表征风格、约束投资和衡量业绩等功能作用，完善基金管理人的内部控制，保护投资者的合法权益，根据《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规，中国证监会起草了《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引（征求意见稿）》（以下简称《指引》），现向社会公开征求意见。

《指引》共六章二十一条，主要内容如下：一是突出业绩比较基准的表征作用，业绩比较基准应当体现基金合同约定的核心要素和投资风格，一经选定则不得随意变更。二是强化业绩比较

基准的约束作用，基金管理人应当建立全流程内控机制，提高内部决策层级，确保投资风格稳定性。三是发挥业绩比较基准的评价作用，规范薪酬考核、基金销售、基金评价等对业绩比较基准的使用要求。四是健全多道防线，在基金管理人自我约束基础上，进一步加强信息披露和基金托管人监督。

为指导行业机构更好落实《指引》，基金业协会同步起草了《公开募集证券投资基金业绩比较基准操作细则（征求意见稿）》，进一步明确业绩比较基准的选取展示、信息披露、风险控制、合规管理等具体操作规范，并向社会公开征求意见。

欢迎社会各界对《指引》提出宝贵意见，中国证监会将根据公开征求意见情况，进一步加以完善并履行相关程序后发布实施。

七、中国证监会在京召开国际顾问委员会第 22 次会议 (2025 年 10 月 31 日)

2025 年 10 月 30 日，中国证监会国际顾问委员会（简称“顾委会”）第 22 次会议在北京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰 29 日在钓鱼台国宾馆会见了证监会顾委会部分委员。何立峰副总理表示，中国正全面贯彻落实中共二十届四中全会精神，进一步深化资本市场改革，坚定不移扩大金融领域高水平对外开放，以金融高质量发展服务中国式现代化，欢迎更多外资金融机构和长期资本来华投资兴业。

本次会议主题为“创新、包容、开放，更好促进资本市场高质量发展”。顾委会主席霍华德·戴维斯先生等 12 名顾委会委员，

以及中国证监会主席吴清、副主席李明出席了本次会议。与会代表围绕应对新兴科技给资本市场带来的机遇与挑战，进一步提升资本市场包容性、更好服务高质量发展，推进高水平对外开放，有效应对全球变局下的风险挑战等议题进行了广泛深入的交流与研讨。

委员们高度评价党的二十届四中全会成果，一致认为自中国政府去年 9 月出台一揽子增量措施以来，中国资本市场在推进防风险、强监管、促高质量发展等方面取得新进展，投资者信心得到提振、中国资产吸引力和市场韧性进一步增强。“十五五”期间，中国资本市场应更加积极有为，为促进中国经济高质量发展做出更大贡献，为世界带来更多机遇。

委员们还就健全投资和融资相协调的资本市场功能，提高资本市场制度的包容性、适应性，完善“长钱长投”的市场生态，强化债券和期货市场功能，发挥科技赋能资本市场发展与监管的作用，推进资本市场高水平制度型开放，深化国际监管合作等方面提出了咨询意见与工作建议。

顾委会是中国证监会的专家咨询机构，自 2004 年 6 月成立以来，为促进中国证监会借鉴国际最佳实践与有益经验，推动资本市场改革开放和稳定健康发展持续发挥积极作用。来自国务院办公厅、最高人民检察院、公安部、中国人民银行、国家金融监管总局和北京市金融管理局、西城区政府等单位代表，以及中国证监会机关相关司局、派出机构和会管单位的主要负责同志参

加了本次会议。本次会议在 2025 年金融街论坛年会期间举行，部分顾委会委员出席论坛开幕式和相关会议活动。

八、李明副主席在第四届国际金融领袖投资峰会上的致辞 (2025 年 11 月 4 日)

尊敬的李家超行政长官，尊敬的徐启方副主任、周霁主任，陈茂波司长，余伟文总裁、梁凤仪总裁，各位嘉宾，女士们、先生们：
大家上午好！

非常高兴来到香港参加第四届峰会。我谨代表中国证监会，对峰会的召开表示热烈的祝贺！当前，世界百年变局加速演进，全球经贸秩序和金融体系面临的不确定、不稳定因素增多，本届峰会以“驾驭变局砥砺前行”为主题，具有很强的现实意义。刚才，何立峰副总理发表重要致辞，对于我们准确把握国际经济金融大势，全面落实“十五五”规划建议关于扩大开放的战略部署，推动内地与香港资本市场的协同发展不断向更高水平、更深层次迈进，具有重要的指导意义，我们将会同相关方面认真抓好落实。

中国资本市场因改革而生、因开放而兴。无论国际形势如何变幻，中国资本市场始终坚定不移扩大对外开放，以协同发展、合作共赢的“定数”应对外部环境的“变数”。“十四五”期间，面对错综复杂的国际形势，中国证监会认真落实党中央、国务院的决策部署，坚持市场化法治化国际化的方向，从市场准入到规则对接，步履疾驰推出了一批牵引性强、含金量高的标志性开放举措，取得了积极成效。

——五年来，行业准入全面放开。全面取消证券基金期货机构外资持股比例限制，外资机构的经营范围和监管要求实现国民待遇，更大力度支持外资金融机构来华投资展业。新增核准 13 家外资控股证券基金期货公司，外资控股证券基金期货公司的数量呈现较大增长。

——五年来，市场互联互通持续深化。完善企业境外上市的监管制度，支持企业用好两个市场、两种资源，269 家企业实现境外上市。持续优化完善合格境外投资者制度和沪深港通机制，扩大投资范围，为境外投资者参与 A 股市场创造更多的便利条件。境外投资者持有 A 股市值已达 3.4 万亿元，成为市场的重要参与力量。

——五年来，产品开放稳步推进。拓展境内外基金互认、ETF 互挂等机制，支持香港推出首个 A 股指数期货，跨境投资产品不断丰富，更好地满足投资者风险管理和多元化资产配置需求。稳步扩大期货期权特定品种的开放，目前已有 24 个特定品种引入境外投资者参与交易。

在资本市场开放进程中，香港凭借在机构、资金、人才等方面的独特优势，成为内地资本市场联接全球的重要桥梁纽带。我们欣喜地看到，今年以来，香港资本市场呈现出蒸蒸日上的良好态势，宁德时代、恒瑞医药等境内优质企业跨过香江、走向全球，香港国际金融中心的竞争力、影响力日益增强，对全球投资者的吸引力不断提升，形成了“香港好，国家好；国家好，香港更好”

的生动写照。历史和实践充分证明，随着中国资本市场对外开放向纵深推进，两地资本市场通过优势互补、协同发展，不仅能为香港巩固提升国际金融中心地位提供坚实支撑，也能为中国经济和企业高质量发展注入强大动力。

各位来宾，各位朋友！

不久前，中共二十届四中全会通过了关于制定“十五五”规划的建议，明确了今后五年经济社会发展的目标任务，对加快构建高水平社会主义市场经济体制、扩大高水平对外开放等作出重要部署，明确提出要加快建设金融强国。中国证监会将认真贯彻落实四中全会精神，紧紧围绕防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，锚定深化资本市场制度型开放的目标任务，系统谋划推出更多有力度的开放举措。

一、我们将进一步提升跨境投融资便利化水平。大家可能关注到，上周我们正式推出《合格境外投资者制度优化工作方案》，从优化准入管理、提高投资运作效率、扩大投资范围、丰富服务支持等方面，为各类境外投资者提供更加便利、高效的制度环境。我们将切实增强政策的稳定性、透明度和可预期性，持续加强与国际投资者的常态化沟通，推动各项政策措施加快落地见效。

二、我们将进一步深化内地与香港资本市场务实合作。着力提升境外上市备案质效，扩大沪深港通标的范围，支持将人民币股票交易柜台、**REITS** 等纳入港股通，积极支持香港推出国债期货，丰富香港离岸人民币风险管理工具，坚定支持香港巩固提升

国际金融中心地位，推动形成在岸与离岸协同发展、良性互动的新格局。

三、我们将进一步加强开放环境下监管能力和风险防范能力建设。统筹发展和安全，深化与包括香港证监会在内的跨境监管与执法合作，加强资本跨境流动和风险监测，推动信息共享、政策互商、处置协同，坚决防范风险跨境传染与共振。同时，在IOSCO 框架下，共同推进全球资本市场治理改革，推动资本市场更加公平、公正、包容、有韧性。

各位来宾，各位朋友！

习近平主席指出，与中国同行就是与机遇同行，相信中国就是相信明天，投资中国就是投资未来。“十四五”时期，中国经济实现 5.5%左右的平均增速，对全球经济增长的贡献率稳定在 30%左右。展望“十五五”，中国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变。从资本市场自身看，A 股总体保持回稳向好态势，今年以来主要指数平稳上行，上市公司总市值突破 119 万亿元，其中科技板块市值占比超过 1/4；沪深两市日均成交额约 2 万亿元，投资者信心明显回暖。我们热忱欢迎更多国际机构和长期资本来华展业兴业，共同发展、互利共赢。借此机会，我提出几点倡议。

一是做投资价值的发现者。随着新“国九条”和“1+N”政策体系加快落地见效，中国资本市场基础制度不断完善，上市公司质量和投资价值持续提升，市场内在稳定性和抗风险能力明显增

强。今年上半年，A股上市公司营收、净利润实现同比双增，前三季度上市公司现金分红**2.1**万亿元，再创同期新高；上证综指年化波动率**14.1%**，较去年同期下降**6.1**个百分点。在稳健性日益成为资产配置的优先选项和稀缺资源的当下，具有强大韧性的中国经济和资本市场将提供不可替代的投资机遇。希望国际机构从理解中国式现代化的深刻内涵中发现投资价值，抓住机遇投资中国、深耕中国，共享中国发展红利。

二是做改革发展的贡献者。“十五五”规划建议强调，要提高资本市场制度包容性、适应性，健全投融资相协调的资本市场功能。面对新一轮科技革命和产业变革，如何与时俱进深化资本市场制度改革和机制创新，为新产业、新业态、新技术企业提供更加精准、包容的投融资服务，更好地服务高质量发展，成为摆在我们面前的一个重要课题。希望国际机构发挥专业优势，分享有益经验，提出宝贵意见。

三是做市场稳定的维护者。稳定和安全是资本市场扩大开放的保障。当前，全球金融市场的脆弱性加大，在风险再定价、全球资本再平衡过程中，资本市场发展的内外部环境仍将面临复杂深刻变化。希望国际机构在华投资展业，始终坚持以符合法律法规、监管要求为第一准则，坚持长期主义，健全内部风险管控体系，加强与监管部门沟通协作，参与构建多元共治的风险防控体系，共同筑牢资本市场安全网。

最后，预祝本次峰会圆满成功！谢谢大家！

九、证监会同意铂、钯期货和期权注册（2025 年 11 月 7 日）

近日，证监会同意广州期货交易所铂、钯期货和期权注册。证监会将督促广州期货交易所做好各项准备工作，确保铂、钯期货和期权的平稳推出和稳健运行。

【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: 2025 年 9 月，某银行分支机构在基金销售业务过程中存在以下问题：一是未对官网基金销售专区设立 1 折优惠的合规性进行内部审查；二是未定期向投资人主动提供基金保有情况信息，包括基金名称、基金代码、持有份额等；三是未在基金销售网点置备公示业务许可证；四是向投资者销售产品或提供服务时采用风险测评问卷方式了解投资者财务信息，未了解投资者收入来源和数额等财务状况。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 2: 2025 年 9 月，某证券公司分支机构存在以下问题：一是分公司负责人鱼某春 2020 年、2021 年违规领取基金销售等奖励，于 2022 年 10 月受到公司党内警告处分，但分公司未向监管部门报送该内部惩戒信息；二是分公司投资顾问业务存在业务推广、服务提供等环节留痕不充分的情形。依规，监管部门对公司、鱼某春采取出具警示函的行政监管措施。

案例 3: 2025 年 9 月，某资产评估咨询有限公司存在以下问题：从事证券服务业务，未按规定向中国证券监督管理委员会备案。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，某期货公司存在违规与第三方网络营销机构开展居间合作、网络营销业务合规管理不到位、不相容岗位未有效分离、不具备期货交易咨询业务资格的员工违规向客户提供交易咨询建议、制度建设不完善等问题，反映出公司内控管理不到位，未有效执行相关业务制度流程。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 5: 2025 年 10 月，某证券公司分支机构存在委托银行工作人员进行客户招揽，前任负责人违反内部管理规定引入实习生并列支费用、规避内部管理规定借用分解结构员工名义挂靠客户并获取业绩提成等行为，反映出分支机构合规管控不到位。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 6: 2025 年 10 月，某期货公司存在以下问题：投资者风险测评问卷选项设有引导语句，个别客户经理指导客户填写、修改投资者风险测评问卷，个别无交易咨询业务资格员工向客户发送期货品种行情分析信息，对客户实际控制关系管理不到位，反洗钱系统风控参数设置缺少复核等问题，对个别私募资产管理计划未充分履行主动管理职责。依规，监管部门对其采取出具警示函的监管措施。公司应建立健全并严格执行合规风控制度与流程，加强从业人员执业行为监测与管理，并切实履行私募资产管

理业务主动管理职责。

案例 7: 2025 年 11 月，刘某方在 2020 年 1 月 10 日至 2024 年 11 月 22 日期间，作为某证券公司分支机构证券从业人员，控制使用开立在该分支机构的“刘某红”“刘某辉”“刘某昆”账户委托买卖股票及可转换公司债券，总成交金额 3914.16 万元，合计亏损 14.98 万元。依规，监管部门对其处以 45,000 元罚款。

案例 8: 2025 年 11 月，某证券公司作为原新三板挂牌公司 XX 生物的主办券商，在 XX 生物 2021 年、2022 年 2 次定向发行推荐工作中，未能充分勤勉尽责，未对 XX 生物有关信息披露文件和定向发行申请文件认真履行审慎核查职责，未能及时发现 XX 生物定向发行说明书存在虚假记载的情形，未能保证该公司所出具的推荐工作报告以及对 XX 生物定向发行说明书核查意见的真实性、准确性。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 11 月，谢某兰在某证券公司从业期间，存在向客户介绍外部场外期权平台、为客户通过外部平台参与场外期权交易提供便利等行为。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，某资本投资中心在从事私募基金业务活动中，存在以下情形：一是未采取问卷调查等方式对部分投资者的风险识别能力和风险承担能力进行评估；二是向风险识别能力和风险承担能力与基金产品风险等级不匹配的投资者推介私募基金；三是未妥善保存部分私募基金投资者适当性管理方面的材料。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，某创业投资有限公司在开展私募基金业务过程中存在以下行为：一是未按规定对个别私募基金产品进行风险评级；二是未按规定妥善保存投资者适当性管理方面的记录及相关资料；三是未按规定及时填报并定期更新管理人及其从业人员的有关信息。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 3: 2025 年 9 月，某投资合伙企业在从事私募基金业务活动中，存在以下情形：一是管理、运用私募基金财产过程中未履行谨慎勤勉义务，委托不具有基金销售业务资格的机构销售公司基金产品、未与受托开展基金销售的机构签署基金代销协议；二是未按合同约定披露基金投资等可能影响投资者合法权益的重大信息；三是未妥善保存部分私募基金投资者适当性管理相关材料。周某负责公司信息披露工作，作为私募基金从业人员，未恪守相关行为规范。依规，监管部门对公司、周某采取出具警示函的行政监管措施。

案例 4: 2025 年 10 月，某投资有限公司在从事私募基金业务活动中，存在以下情形：一是个别私募基金信息披露材料披露的基金风险等级与私募基金风险揭示书约定的风险等级不一致、未按照基金合同约定进行投资运作；二是向个别风险识别能力和风险承担能力不匹配的投资者推介私募基金；三是未按照基金合同约定披露部分基金投资、资产负债以及可能影响投资者合法权益的重大信息；四是未留存部分投资者的适当性管理资料。张某东负责公司日常经营管理、投资运作、信息披露等工作，作为私募基金从业人员，未恪守相关行为规范。依规，监管部门对公司、张某东采取出具警示函的行政监管措施。

案例 5: 2025 年 10 月，某创业投资有限公司在从事私募基金业务活动中，存在以下违规问题：部分私募基金募集完毕后未在中国证券投资基金业协会办理基金备案手续、向部分风险识

别能力和风险承担能力与私募基金不匹配的投资者推介私募基金、未及时填报并定期更新所管理的部分私募基金投资运作情况、未妥善留存部分投资者适当性材料的情形。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 6: 2025 年 10 月，某资本管理有限公司在从事私募基金业务活动中，存在以下情形：一是负责私募基金实际投资运作的人员并非基金合同约定的投资经理，且未与公司建立劳动关系，说明公司在管理、运用私募基金财产过程中未履行谨慎勤勉义务；二是未按照合同约定办理投资者赎回申请、向投资者支付赎回款，未按照合同约定触及止损线时进行平仓操作，说明公司在管理、运用私募基金财产过程中未履行谨慎勤勉义务；三是未按照合同约定如实向投资者披露基金投资、资产负债等可能影响投资者合法权益的重大信息。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 7: 2025 年 11 月，某投资管理有限公司在从事私募基金业务活动中，存在部分产品合同约定的基金经理与实际履行投资管理职责的人员不符、对投资者出具的收入证明审核不谨慎等情形，说明公司在管理、运用私募基金财产过程中未履行谨慎勤勉义务。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 11 月，某投资管理有限公司在开展私募基金业务过程中存在以下行为：一是未按规定对个别私募基金产品进行风险评级；二是未按规定向中国证券投资基金业协会履行出

资人、实控人变更登记；三、未妥善保存私募基金投资决策、投资者适当性管理等方面的记录及相关资料。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 11 月，某资产管理股份有限公司在开展私募基金业务过程中存在以下行为：一是未根据中国证券投资基金业协会的规定及时更新从业人员相关信息，专职员工少于 5 人；二是未妥善保存私募基金投资决策、投资者适当性管理等方面的记录及相关资料。依规，监管部门对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）