

河北证券经营机构监管通讯

2025 年第 2 期（总第 8 期）

河北证监局

2025 年 5 月 6 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】

河北证监局全力保障“两会”期间辖区行业网络安全.... 6

河北证券期货业协会举办系列培训..... 7

河北证监局组织开展 2025 年度辖区证券基金经营机构“双随机”抽取工作..... 7

【案例通报】

某机构因内部管理问题被采取行政监管措施..... 8

辖区从业人员违规买卖证券被行政处罚..... 8

某机构因佣金调整、异常交易预警等问题被采取出具监管关

注函日常措施.....	9
某机构因基金销售管理问题被监管约谈.....	9
【风险警示】	
投资者适当性管理风险.....	10
客户异常交易行为管理风险.....	11
场外衍生品交易风险.....	11
【经验交流】	
广发证券积极探索建立客户投诉管理工作长效机制.....	12
【统计信息】	12

【政策导向】

经济金融政策

2025年2月17日，民营企业座谈会在北京召开，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席并发表重要讲话。习近平总书记强调，党和国家坚持和完善社会主义基本经济制度，毫不动摇巩固和发展公有制经济，毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展；党和国家保证各种所有制经济依法平等适用生产要素、公平参与市场竞争、同等受到法律保护，促进各种所有制经济优势互补、共同发展，促进非公有制经济健康发展和非公有制经济人士健康成长。习近平总书记指出，要坚决破除依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争的各种障碍，持续推进基础设施竞争性领域向各类经营主体公平开放，继续下大气力解决民营企业融资难融资贵问题。要着力解决拖欠民营企业账款问题。要强化执法监督，集中整治乱收费、乱罚款、乱检查、乱查封，切实依法保护民营企业和民营企业合法权益。

2025年3月1日出版第5期《求是》杂志，发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《经济工作必须统筹好几对重要关系》。文章指出，党中央集中统一领导是做好经济工作的根本保证，在关键时刻、重要节点，党中央及时研判形势、作出决策部署，确保我国经济航船乘风破浪、行稳致远。经济工作千头万绪，必须统筹好几对重要关系：一是必须统筹好有效市场和有为政府的关系，形成既“放得活”又“管得住”的经济秩序。二是必须统筹

好总供给和总需求的关系，畅通国民经济循环。三是必须统筹好培育新动能和更新旧动能的关系，因地制宜发展新质生产力。四是必须统筹好做优增量和盘活存量的关系，全面提高资源配置效率。五是必须统筹好提升质量和做大总量的关系，夯实中国式现代化的物质基础。

资本市场政策

2025 年 1 月 22 日，经中央金融委员会审议同意，六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》。

《方案》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持目标导向、问题导向，加强顶层设计、形成工作合力，重点引导中长期资金进一步加大入市力度。主要措施包括：一是提升商业保险资金 A 股投资比例与稳定性。在现有基础上，引导大型国有保险公司增加 A 股（含权益类基金）投资规模和实际比例。二是优化全国社会保障基金、基本养老保险基金投资管理机制。稳步提升全国社会保障基金股票类资产投资比例，推动有条件地区进一步扩大基本养老保险基金委托投资规模。三是提高企（职）业年金基金市场化投资运作水平。加快出台企（职）业年金基金三年以上长周期业绩考核指导意见。四是提高权益类基金的规模和占比。强化分类监管评价约束，优化产品注册机制，引导督促公募基金管理人稳步提高权益类基金的规模和占比。五是优化资本市场投资生态。进一步扩大证券基金保险公司互换便利操作规模。

2025 年 1 月 26 日，中国证监会印发《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》。《方案》指出，要以习近

平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持目标导向、问题导向，着力推动资本市场指数与指数化投资高质量发展，为中长期资金入市提供更加便利的渠道助力，构建资本市场“长钱长投”生态，壮大理性成熟的中长期投资力量。主要措施包括：一是要持续丰富指数基金产品体系。积极发展股票 ETF，稳步拓展债券 ETF；支持促进场外指数基金发展，加大场外指数产品供给；稳慎推进指数产品创新，研究拓展底层资产类别，持续丰富指数衍生品供给。二是要加快优化指数化投资发展生态。优化 ETF 注册发行安排，全面完善 ETF 运作机制，切实提高指数编制质量，降低指数基金投资成本，稳步推进指数化投资双向开放。三是要加强监管，防范风险。强化持续监管，规范 ETF 场内简称与上市管理，加强信息系统建设和人员保障，严格投资者适当性制度；突出风险防控，压实交易所市场风险一线监管职责等。

2025 年 2 月 1 日，吴清主席发表署名文章《奋力开创资本市场高质量发展新局面》，明确了下一阶段推动资本市场高质量发展的重点任务。一是要全力形成并巩固市场回稳向好势头。坚决落实中央经济工作会议关于稳住股市的重要要求，强化境内外、场内外、期现货联动监测监管，加强对资金流向、投资者行为的监测分析。整治非法荐股等乱象，坚决打击误导投资者、侵害投资者财产安全的违规行为。二是要深化资本市场投融资综合改革。推动各类中长期资金全面建立长周期考核机制，加快构建支持“长钱长投”的政策体系。深化公募基金改革，推动建立与投资者利益绑定的考核

评价和激励约束机制，继续大力发展权益类公募基金，支持指数化投资高质量发展。三是要着力提升监管执法效能和投资者保护水平。进一步完善监管执法体制机制，发挥证监会机关司局-派出机构-交易所“三位一体”的监管体制优势。深化资本市场法治建设，加快重点领域立法修法，出台中小投资者保护政策措施文件，健全特别代表人诉讼、当事人承诺等制度机制。

近期证监会系统发布的规章、规范性文件。证监会发布《中国证监会行政处罚裁量基本规则》《证券公司文化建设时间评估指标（2025 年修订稿）》《证券公司全面风险管理规范（修订稿）》《证券公司市场风险管理指引》《关于修改〈首次公开发行证券网下投资者管理规则〉的决定》《上海证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则（2020 年修订）》《上海证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则（2025 年修订）》《上海证券交易所程序化交易管理实施细则》《深圳证券交易所会员管理业务指引第 4 号—会员投资者教育工作》，就《期货市场程序化交易管理规定（试行）》《上市公司募集资金监管规则》《中国证监会派出机构监管职责规定（修订草案征求意见稿）》《证券投资基金托管业务管理办法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见。

【监管动态】

河北证监局全力保障“两会”期间辖区行业网络安全。我局严格落实网络和信息安全责任制，为“两会”召开创造

安全稳定的网络环境。一是强化实时监测，做好应急准备。督促辖区证券经营机构立足当前网络和信息安全形势，强化实时监测和风险通报处置。二是加强值班值守，及时报送信息。要求辖区证券经营机构3月3日起进入“两会”值班状态，落实24小时值守，开展每日“零报告”。三是顺畅协调机制，形成监管合力。强化与省委网信办、省公安厅等部门的沟通协调，凝聚科技监管合力。

河北证券期货业协会举办系列培训。一是举办“证券投顾业务”培训会，邀请行业机构首席投资顾问围绕投顾业务体系、投顾团队管理与赋能、买方投顾业务探索、投顾业务功能思考、业务发展难点和建议开展专题讲解，以进一步提升辖区证券经营机构投顾业务核心竞争力，提高从业人员专业服务能力。二是举办“贯彻新发展理念 深入学习领会新‘国九条’精神实质”培训会，邀请行业机构首席策略分析师从资本市场高质量发展的底层逻辑、政策框架系统性重塑“1+N”体系、如何培训耐心资本三方面对持续深化资本市场改革相关政策进行宣传解读，倡导从业人员践行金融为民理念，服务居民财富管理和实体经济发展责任。

河北证监局组织开展 2025 年度辖区证券基金经营机构“双随机”抽取工作。为贯彻落实国务院及证监会关于“双随机、一公开”的总体要求，规范事中事后监管，营造公平执法环境，我局组织开展 2025 年度辖区证券基金经营机构现场检查“双随机”抽查工作，抽取结果已在网站公示。按照抽取结果，河北证监局将对 1 家证券法人机构、1 家基金

服务机构、1家证券投资咨询机构进行随机检查。

【案例通报】

某机构因内部管理问题被采取行政监管措施。河北证监局在日常监管中关注到，某机构营销、合规风控与账户业务办理等不相容岗位部分职责未实现有效分离；未有效落实从业人员投资行为管理要求，未按要求申报从业人员及其配偶、利害关系人的场内证券投资行为；未严格落实经纪人登记管理要求，证券经纪人登记执业地域与委托合同约定执业地域不一致。上述行为违反了《证券经纪业务管理办法》、《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》和《证券经纪人管理暂行规定》等规定，相关机构被采取出具警示函的行政监管措施。辖内机构在日常经营管理中，要落实全员合规管理要求，严格遵守独立、制衡的原则，确保不相容岗位有效分离；建立健全从业人员投资行为管理制度和廉洁从业规范，加强对从业人员及其配偶、利害关系人投资行为的申报管理；严格落实人员资质要求，牢守业务合规底线。

辖区从业人员违规买卖证券被行政处罚。河北证监局在日常监管中发现，某证券公司从业人员及某证券投资咨询公司从业人员于任职期间，通过控制使用亲属账户及他人账户，持有、买卖股票或其他具有股权性质证券。上述行为违反了《证券法》第四十条第一款规定，构成《证券法》第一百八十七条所述违法行为。我局根据违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第一百八十七条规定，

分别对上述从业人员处以没收其违法所得并罚款的行政处罚。辖内机构应引以为戒，进一步完善防范从业人员违规炒股的合规内控机制，加大对从业人员及其近亲属投资行为的管理力度，并将其作为合规检查的重要内容，强化对从业人员的责任追究。

某机构因佣金调整、异常交易预警核查不当等问题被采取出具监管关注函日常措施。河北证监局在日常监管中关注到，某机构在佣金由低调高的调整申请中，相关责任人在审核时均未就这一异常事项提出异议，营业部未深入核实异常调佣原因；在核查异常交易预警时，未按照内控要求向客户实际控制人了解情况，未对异常交易行为处理工作完整留痕。辖内机构要不断提升合规展业意识，优化工作流程，切实履行客户交易行为管理职责，加强对客户交易行为的实时监测监控、分析，及时识别、管理和报告客户涉嫌异常交易的行为，维护市场交易秩序。

某机构因基金销售管理问题被监管约谈。河北证监局在日常监管中发现，某机构在部分基金产品专项销售方案中，违反其公募基金销售业务内部考核机制要求，以基金销售金额作为考核激励依据。上述问题反映了该机构对部分基金产品销售考核政策运用不当，未建立科学合理的考核评价指标体系。河北证监局就上述情况约谈该机构的负责人，要求进一步落实公募基金销售相关政策。辖内机构应加强内部管理，完善制度建设，认真学习并贯彻落实《证券公司经纪业务管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》，

重点考量从业人员执业行为合规性、服务适当性、工作履职情况，切实将基金销售保有规模、投资人长期投资收益纳入考核评价指标体系。同时，要提升合规管理意识，转变“重营销轻服务轻学习”的理念，做好对从业人员规范执业、合规从业的培训宣导，严格规范金融产品销售过程及员工执业的违法违规行为，保护投资者合法权益。

【风险警示】

投资者适当性管理不足风险。从监管情况来看，部分机构在投资者适当性管理方面仍存在着不足，主要表现在：一是部分机构未审慎核查投资者申请资料，个别机构主动协助投资者伪造收入证明材料用于合格投资者认定，违规向客户提供开通业务交易权限的知识测评答案。二是部分机构未能以显著、清晰的方式揭示产品投资风险，在销售时使用“安全”“年化收益率”等误导性用词，向客户承诺或变相承诺投资收益。三是未向投资者告知适当性不匹配情况，主动推介高于其风险承受能力的产品和服务。辖区各机构要切实加强投资者适当性管理：一是要定期开展相关法律法规和监管处罚案例的内部培训，提高对投资者适当性管理的认识。二是要加大对投资者申请材料审核力度，严格业务全流程留痕和底稿归档要求，并对产品推介材料及话术进行合规审核。三是要建立机构自查自纠的内部流程，针对发现的问题进行相关制度缺陷的整改，同时强化对业务人员的监督处罚力度。

客户异常交易行为管理风险。在对行业机构的日常监管中发现，部分机构存在对客户异常交易行为管理不到位的情

况：一是制度建设不完善。未建立有效的异常交易分析处理机制，重点监控证券、重点分支机构管理等制度流程不够完善细化，未及时评估、优化监测监控系统及指标阈值。二是内控制度执行不到位。对异常预警的核查不到位或未核查，部分较高级别预警处理不及时，客户交易行为管理考核执行不到位，部分业务环节的资料未归档。针对上述风险，辖区机构应认真做好以下三点：一是要加强相关人员的业务培训和指导，强化从业人员的合规意识，提高异常交易核查能力。二是要密切关注监管要求，并结合结合监管处罚案例，健全异常交易管理的制度机制。三是要总结业务经验，完善机构内部的业务管理规范，优化异常交易行为的处理流程。

场外衍生品交易风险。当前证券经营机构在场外衍生品交易管理方面存在以下缺陷：一是未严格落实适当性管理要求，未充分核查客户身份、资金来源等信息，未深入核查部分交易对手的身份信息、管理关系等情况。二是未持续关注客户交易目的，未有效落实负面客户管理机制，部分交易对手的年度复核资料及定期回访记录缺失。三是未及时跟踪处理风险提示，风险监测工作底稿存在缺失情况。辖内各机构要高度重视衍生品交易的合规管理，一是要加强相关的法律法规学习和培训，增强员工合规意识。二是要构建覆盖监管要求和业务环节的衍生品管理制度体系，优化风险检测指标。三是加强对场外衍生品业务的穿透式风险管理，构建业务隔离墙，防范衍生品风险扩散。四是要严格客户准入审核，强化尽调过程留痕。

【经验交流】

广发证券积极探索建立客户投诉管理工作长效机制。广发证券河北分公司结合业务实践经验，建立健全客户投诉管理工作长效机制。一是完善客户投诉处理制度。通过在公司层面和业务条线层面分别制定规则，构建分层管理框架；将投诉处理情况纳入营业部考核，明确营业部负责人作为第一责任人，强化分支机构责任；提高营业部回访比例，投诉回访内容标准化，并进行实质审核。二是强化投诉考核。将考核规则覆盖投诉处理各环节，并细化评分规则；将客户投诉纳入合规风控考核并提高考核权重，加大对不当处理行为的处罚力度；设立“补救加分”机制，鼓励分支机构主动采取措施。三是优化处理流程。加强客服部门与营业部之间的投诉联动，实现快速响应；明确营业部和分公司不同层级负责人督办情形；加强客服部门对投诉处理情况的回访力度。四是定期评估重复出现的投诉问题的优化进展；搭建投诉档案管理机制，实现全过程留痕；五是加强投诉处理工作的培训，并定期开展合规检查。

【统计信息】

河北辖区证券经营机构展业情况（2025年3月）。截至2025年3月，河北辖区共有证券公司1家，证券分支机构284家，河北辖区证券经营机构客户保证金余额788.93亿元，证券客户资产9314.81亿元。

类别	指标名称	单位	数量	同比
证券公	证券公司家数	家	1	0.00%

司及分 支机构	证券 分支 机构	证券分支机构家数	家	284	-3.40%
		本年累计交易额	亿元	33968.72	54.51%
		客户交易结算资金	亿元	394.47	33.63%
		指定与托管市值	亿元	8142.10	19.43%
		投资者开设资金账户数	万户	1225.20	7.83%
		证券从业人员数	人	4169	-3.74%