

投资银行业务政策汇编



华龙证券股份有限公司
CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD.

第 90 期 2025年1月1日至6月30日

本期涉及:

- 中国证监会
- 中国证券业协会
- 上海证券交易所
- 深圳证券交易所
- 北京证券交易所
- 中国证券登记结算有限责任公司



中国证监会

1. **【第2号公告】《上市公司监管指引第11号——上市公司破产重整相关事项》** 中国证券监督管理委员会公告[2025]2号《上市公司监管指引第11号——上市公司破产重整相关事项》，2025年3月14日公布，自公布之日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7544560/content.shtml>

2. **【第3号公告】《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》** 中国证券监督管理委员会公告[2025]3号《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》，2025年3月21日公布，自2025年7月1日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7547588/content.shtml>

3. **【第4号公告】《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号——半年度报告的内容与格式》** 中国证券监督管理委员会公告[2025]3号《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号——半年度报告的内容与格式》，2025年3月21日公布，自2025年7月1日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7547590/content.shtml>

4. **【第226号令】《上市公司信息披露管理办法》** 中国证券监督管理委员会第226号《上市公司信息披露管理办法》2025年2月28日审议通过，2025年3月26日公布，自2025年7月1日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101953/c7547359/content.shtml>

5. **【第228号令】《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》** 《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》已经2025年3月27日中国证券监督管理委员会2025年第3次委务会议审议通过自2025年3月28日公布之日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101953/c7547717/content.shtml>

6. **【第6号公告】《上市公司章程指引》** 中国证券监督管理委员会公告[2025]6号《上市公司章程指引》2025年3月28日公布，自公布之日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7547791/content.shtml>

7. **【第7号公告】《上市公司股东会规则》** 中国证券监督管理委员会公告[2025]7号《上市公司股东会规则》2025年3月28日公布，自公布之日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7547807/content.shtml>

8. **【第8号公告】《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》** 中国证券监督管理委员会公告[2025]8号《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》2025年4月7日公布，自2025年7月1日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7553570/content.shtml>

9. **【第10号公告】《上市公司募集资金监管规则》** 中国证券监督管理委员会公告[2025]10号《上市公司募集资金监管规则》2025年5月9日公布，自2025年6月15日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7557882/content.shtml>

10. **【第11号公告】《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》** 中国证券监督管理委员会公告[2025]11号《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》2025年5月16日公布，自公布之日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7558564/content.shtml>

11. **【第230号令】《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》** 中国证券监督管理委员会第230号令《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》已经2025年5月16日中国证券监督管理委员会2025年第5次委务会议审议通过，自公布之日（2025年5月16日）起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101953/c7558586/content.shtml>

中国证券业协会

1. **网下专业机构投资者“白名单”管理指引（试行）**（经中国证券业协会第七届理事会第三十次会议表决通过，2025年1月3日发布并生效）（中证协发〔2025〕1号）

https://www.sac.net.cn/flfg/zlgz/202501/t20250107_67082.html

2. **证券公司全面风险管理规范**（经中国证券业协会第七届理事会第三十一次会议表决通过2025年3月28日发布，自2025年9月1日起施行）（中证协发〔2025〕51号）

https://www.sac.net.cn/flfg/zlgz/202504/t20250401_67571.html

3. **证券公司市场风险管理指引**（经中国证券业协会第七届理事会第三十一次会议表决通过，2025年3月28日发布，自2025年6月1日起施行）（中证协发〔2025〕51号）

https://www.sac.net.cn/flfg/zlgz/202504/t20250401_67572.html

4. 首次公开发行证券网下投资者管理规则（经中国证券业协会第七届理事会第三十二次会议表决通过，2025年3月28日修订发布并生效）（中证协发〔2025〕57号）

https://www.sac.net.cn/flfg/zlgz/202504/t20250401_67573.html

5. 非上市公司股权估值指引经中国证券业协会第七届理事会第三十二次会议表决通过，2025年4月25日发布，自2025年6月1日起施行）（中证协发〔2025〕86号）

<https://www.sac.net.cn/flfg/zlgz/202505/U020250506590480175558.pdf>

6. 证券公司履行社会责任专项评价办法经中国证券业协会第七届理事会第三十六次会议表决通过，2025年6月13日发布施行）（中证协发〔2025〕120号）

https://www.sac.net.cn/flfg/zlgz/202506/t20250627_68029.html

上海证券交所

1. 关于发布《上海证券交易所上市公司自律监管指引第13号——破产重整等事项（2025年修订）》的通知（上证发〔2025〕30号）为贯彻落实中国证监会《上市公司监管指引第11号——上市公司破产重整相关事项》，支持上市公司充分利用破产重整出清风险，提高上市公司质量，规范破产重整信息披露，上海证券交易所修订形成了《上海证券交易所上市公司自律监管指引第13号——破产重整等事项（2025年修订）》，适用于主板、科创板上市公司。现予以发布，并自发布之日起施行。本所于2022年3月31日发布的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第13号——破产重整等事项》（上证发〔2022〕41号）同时废止。

http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/stocks/mainipo/c/c_20250314_10775813.shtml

2. 关于发布《上海证券交易所上市公司自律监管指引第9号——信息披露工作评价（2025年3月修订）》的通知（上证发〔2025〕26号）为贯彻落实《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》，引导督促上市公司等相关主体提高信息披露质量，保护投资者合法权益，上海证券交易所对《上海证券交易所上市公司自律监管指引第9号——信息披露工作评价》进行了修订，现予以发布，并自发布之日起施行。修订后的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第9号——信息披露工作评价》适用于主板上市公司和科创板上市公司。本所于2023年8月4日发布的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第9号——信息披露工作评价（2023年8月修订）》（上证发〔2023〕126号）同时废止。

http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/stocks/mainipo/c/c_20250314_10775831.shtml

3. 关于发布《以上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价实施办法（试行）（2025年修订）》的通知（深证上〔2025〕228号）为深入贯彻落实中央金融工作会议精神和《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》（国发〔2024〕10号），完善以上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价体系，督促保荐机构提高首次公开发行股票或存托凭证并上市保荐项目质量，以可投性为导向执业展业，上海证券交易所和深圳证券交易所对《以上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价实施办法（试行）》进行了联合修订，现予以发布，自发布之日起施行。沪深交易所于2023年7月21日联合发布的《以上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价实施办法（试行）》（上证发〔2023〕117号）同时废止。为充分评估评价体系的客观性、适用性，《以上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价实施办法（试行）（2025年修订）》第二十一条、第二十五条自本通知发布之日起三年内暂不实施。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/stocks/review/firstepisode/c/c_20250321_10776196.shtml

4. 关于修改部分业务规则和业务指南的通知（上证发〔2025〕42号）为了贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》和《国务院关于实施〈中华人民共和国公司法〉注册资本登记管理制度的规定》，上海证券交易所对现行有效的业务规则和业务指南进行了全面清理，决定对《上海证券交易所证券发行与承销规则适用指引第1号——证券上市公告书内容与格式》等23项业务规则和业务指南的部分条款予以修改。本通知自发布之日起施行，相关业务规则和业务指南根据本通知作相应修改，重新发布。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/other/c/c_20250328_10776508.shtml

5. 关于修改《上海市场首次公开发行股票网上发行实施细则》等5项业务规则的通知（上证发〔2025〕43号）为了贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》和《国务院关于实施〈中华人民共和国公司法〉注册资本登记管理制度的规定》，上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司对《上海市场首次公开发行股票网上发行实施细则》等5项业务规则的部分条款予以修改。本通知自2025年3月28日起施行，相关业务规则作相应修改，重新发布。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/other/c/c_20250328_10776510.shtml

6. 关于发布《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2025年修订）》的通知（上证发〔2025〕45号）为进一步优化公司债券发行融资监管，持续提升债券审核透明度，推动市场高质量发展，上海证券交易所修订形成了《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2025年修订）》，现予以发布，并自发布之日起施行。本所于2023年10月20日发布的《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2023年修订）》（上证发〔2023〕169号）同时废止。

http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/bond/review/c/c_20250328_10776552.shtml

8. 关于发布《北京证券交易所债券交易业务指引第2号——交易中介服务》的公告(北证公告〔2025〕9号)为了规范北京证券交易所债券交易中介服务,加强对债券交易中介服务机构的展业管理,本所制定了《北京证券交易所债券交易业务指引第2号——交易中介服务》,现予以发布,自发布之日起施行。其中,第十九条规定自2025年5月30日起施行。

https://www.bse.cn/jyglzq_list/200025382.html

9. 关于发布《北京证券交易所证券发行与承销管理细则》的公告(北证公告〔2025〕8号)为深入贯彻落实《关于高质量建设北京证券交易所的意见》《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(试行)》等政策文件的要求,优化北交所新股战略配售安排,同时与新《公司法》有序衔接,北京证券交易所修订了《北京证券交易所证券发行与承销管理细则》。经中国证监会批准,现予以发布,自发布之日起施行。

https://www.bse.cn/fxrz_list/200025384.html

10. 关于发布《北京证券交易所股票上市规则》的公告(北证公告〔2025〕20号)为了贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》《国务院关于实施<中华人民共和国公司法>注册资本登记管理制度的规定》等相关规定,北京证券交易所对《北京证券交易所股票上市规则(试行)》进行了修订,并更名为《北京证券交易所股票上市规则》,现予以发布,除特别说明外,修订后的规则自发布之日起施行。

https://www.bse.cn/cxjg_list/200025638.html

11. 北京证券交易所上市公司持续监管指引第1号——独立董事(北证公告〔2025〕21号)为了贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》和《国务院关于实施<中华人民共和国公司法>注册资本登记管理制度的规定》,北京证券交易所对《北京证券交易所上市公司持续监管指引第1号——独立董事》等18件业务规则进行了修订,现予以发布,自发布之日起施行。北京证券交易所上市公司内部监督机构调整相关事宜按照中国证监会《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》予以执行。

https://www.bse.cn/cxjg_list/200025641.html

12. 北京证券交易所上市公司持续监管指引第2号——季度报告为了规范北京证券交易所上市公司季度报告的编制及信息披露行为,保护投资者合法权益,根据《中华人民共和国证券法》《北京证券交易所股票上市规则》等有关规定,制定本指引。

https://www.bse.cn/cxjg_list/200025642.html

13. 北京证券交易所上市公司持续监管指引第3号——股权激励和员工持股计划为了规范北京证券交易所上市公司股权激励和员工持股计划相关业务办理及信息披露事项，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股权激励管理办法》、《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》、《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》、《北京证券交易所股票上市规则》等有关规定，制定本指引。

https://www.bse.cn/cxjg_list/200025643.html

14. 北京证券交易所上市公司持续监管指引第4号——股份回购为了引导和规范上市公司回购股份行为，维护证券市场秩序，保护投资者和上市公司合法权益，明确股份回购业务办理要求，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股份回购规则》及《北京证券交易所股票上市规则》等有关规定，制定本指引。

https://www.bse.cn/cxjg_list/200025648.html

15. 关于发布《北京证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》的公告（北证公告〔2025〕22号）为了贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》《国务院关于实施〈中华人民共和国公司法〉注册资本登记管理制度的规定》以及《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》等相关规定，北京证券交易所对《北京证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》进行了修订，现予以发布，自发布之日起施行。北交所上市公司内部监督机构调整相关事宜按照中国证监会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》予以执行。

https://www.bse.cn/fxrz_list/200025607.html

16. 关于发布《北京证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》的公告（北证公告〔2025〕31号）为了贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》《国务院关于实施〈中华人民共和国公司法〉注册资本登记管理制度的规定》以及《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》《中国证监会关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》等相关规定及要求，北京证券交易所对《北京证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》进行了修订，经中国证监会批准，现予以发布，自发布之日起施行。北交所上市公司内部监督机构调整相关事宜按照中国证监会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》予以执行。

https://www.bse.cn/fxrz_list/200025916.html

17. 北京证券交易所上市公司持续监管临时公告格式模板（2025年6月13日发布）

https://www.bse.cn/rule/Service_info.html

中国证券登记结算有限责任公司

1. 中国证券登记结算有限责任公司证券账户业务指南（中国结算发〔2025〕36号）（2025年3月28日发布）

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/zzb/202503/aec3bb784a414ba68f715448ade6a24d/files/9.%E4%B8%AD%E5%9B%BD%E8%AF%81%E5%88%B8%E7%99%BB%E8%AE%B0%E7%BB%93%E7%AE%97%E6%9C%89%E9%99%90%E8%B4%A3%E4%BB%BB%E5%85%AC%E5%8F%B8%E7%89%B9%E6%AE%8A%E6%9C%BA%E6%9E%84%E5%8F%8A%E4>

2. 上海市场首次公开发行股份网上发行实施细则（2025年3月修订）为了规范上海市场首次公开发行股票网上发行行为，根据《证券发行与承销管理办法》《首次公开发行股票注册管理办法》《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》等相关规定，制定本细则。

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/zxbd/202503/120884d27af841c587aef2938be1052f/files/2.%E4%B8%8A%E6%B5%B7%E5%B8%82%E5%9C%BA%E9%A6%96%E6%AC%A1%E5%85%AC%E5%BC%80%E5%8F%91%E8%A1%8C%E8%82%A1%E7%A5%A8%E7%BD%91%E4%B8%8A%E5%8F%91%E8%A1%8C%E5%AE%9E%E6%96%BD%E7%BB%86%E>

3. 深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则（2025年3月修订）为了规范深圳市场首次公开发行股票的网下发行行为，根据《证券发行与承销管理办法》《首次公开发行股票注册管理办法》《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》等相关规定，制定本细则。

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/zxbd/202503/4534250ef40945a99230b49d14d57299/files/9%E3%80%81%E6%B7%B1%E5%9C%B3%E5%B8%82%E5%9C%BA%E9%A6%96%E6%AC%A1%E5%85%AC%E5%BC%80%E5%8F%91%E8%A1%8C%E8%82%A1%E7%A5%A8%E7%BD%91%E4%B8%8B%E5%8F%91%E8%A1%8C%E5%AE%9E%E6%96%BD%E7>

4. 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司上市公司股权分置改革登记结算业务操作指引（2025年3月修订）为配合上市公司顺利实施股权分置改革方案，根据中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会、财政部、中国人民银行、商务部《关于上市公司股权分置改革的指导意见》、中国证券监督管理委员会《上市公司股权分置改革管理办法》和上海证券交易所、深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司《上市公司股权分置改革业务操作指引》等法律、法规和行政规章，制定本业务操作指引。

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/qtsh/202503/9a862c9d29d74e94a4a566c37835bd6d/files/%E4%B8%AD%E5%9B%BD%E7%BB%93%E7%AE%97%E4%B8%8A%E6%B5%B7%E5%88%86%E5%85%AC%E5%8F%B8%E4%B8%8A%E5%B8%82%E5%85%AC%E5%8F%B8%E8%82%A1%E6%9D%83%E5%88%86%E7%BD%AE%E6%94%B9%E9%9D%A9%E7>

5. 创业板上市公司股东询价和配售方式转让股份业务指引（2025年3月修订）为进一步规范创业板上市公司股东以询价、配售方式转让股份业务，保护投资者合法权益，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《中国证券登记结算有限责任公司证券登记规则》等相关规定，深圳证券交易所与中国证券登记结算有限责任公司共同制定本指引。

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/dzb/202503/8830e05864b14fc9bc7bf4b7f195aa18/files/10%E3%80%81%E5%88%9B%E4%B8%9A%E6%9D%BF%E4%B8%8A%E5%B8%82%E5%85%AC%E5%8F%B8%E8%82%A1%E4%B8%9C%E8%AF%A2%E4%BB%B7%E5%92%8C%E9%85%8D%E5%94%AE%E6%96%B9%E5%BC%8F%E8%BD%AC%E8%AE%A9%E8>

6. 科创板上市公司股东以向特定机构投资者询价转让和配售方式减持股份业务指引（2025年3月修订）为进一步规范科创板上市公司股东以向特定机构投资者询价转让和配售方式减持股份业务，保护投资者合法权益，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》《中国证券登记结算有限责任公司证券登记规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第4号——询价转让和配售》等相关规定，上海证券交易所与中国证券登记结算有限责任公司共同制定本指引。

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/dzb/202503/0fe36523a2344e5982664c3e83e4f671/files/4.%E7%A7%91%E5%88%9B%E6%9D%BF%E4%B8%8A%E5%B8%82%E5%85%AC%E5%8F%B8%E8%82%A1%E4%B8%9C%E4%BB%A5%E5%90%91%E7%89%B9%E5%AE%9A%E6%9C%BA%E6%9E%84%E6%8A%95%E8%B5%84%E8%80%85%E8%AF%A2%E4>

7. 可交换公司债券登记结算业务细则（中国结算发〔2025〕36号）为规范可交换公司债券登记结算业务，明确当事人之间的权利义务关系，根据《证券法》、《上市公司股东发行可交换公司债券试行规定》等法律法规和中国证监会的相关规定，以及中国证券登记结算有限责任公司相关业务规则，制定本细则。

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/zzqyw/202503/cc96ced8f51945b2a0e57818d5b91567/files/10.%E4%B8%AD%E5%9B%BD%E8%AF%81%E5%88%B8%E7%99%BB%E8%AE%B0%E7%BB%93%E7%AE%97%E6%9C%89%E9%99%90%E8%B4%A3%E4%BB%BB%E5%85%AC%E5%8F%B8%E5%8F%AF%E4%BA%A4%E6%8D%A2%E5%85%AC%E5%8F%B8>