

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 92 期 2025年1月1月至12月31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>

12. **【第13号公告】《关于合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者参与股票期权交易的公告》** 允许合格境外投资者参与在国务院或中国证监会批准设立的交易场所上市交易的交易型开放式指数基金期权（ETF期权）交易。合格境外投资者参与ETF期权交易应当遵守中国证监会以及有关交易场所的交易规则，交易目的限于套期保值交易。自2025年10月9日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7565194/content.shtml>

13. **【第14号公告】《关于修改〈证券公司分类监管规定〉的决定》** 《关于修改〈证券公司分类监管规定〉的决定》，自2025年8月22日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7579225/content.shtml>

14. **监管规则适用指引——会计类第5号**为持续完善资本市场会计监管规则体系，推动资本市场经营主体提升会计信息披露质量，我会对近期市场反映较多的会计实务问题进行梳理，研究起草了《监管规则适用指引——会计类第5号》。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c105942/c7572064/content.shtml>

15. [【第231号令】《证券期货市场监督管理措施实施办法》](#)《证券期货市场监督管理措施实施办法》已经2025年12月30日中国证券监督管理委员会2025年第6次委务会议审议通过，现予公布，自2026年6月30日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101953/c7606054/content.shtml>

16. [【第18号公告】《上市公司治理准则》](#)现公布《上市公司治理准则》自2026年1月1日起施行

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7589726/content.shtml>

17. [【第19号公告】《关于加强资本市场中小投资者保护的若干意见》](#)现公布《关于加强资本市场中小投资者保护的若干意见》，自公布之日起施行。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101954/c7591186/content.shtml>

18. [监管规则适用指引——评估类第2号](#)为进一步完善资本市场监管规则体系，指导从事证券服务业务的资产评估机构做好收益法评估中未来收益预测，我会近期研究起草了《监管规则适用指引——评估类第2号》。

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c105948/c7599656/content.shtml>

19. [监管规则适用指引——债券类第1号：公开发行公司债券注册工作规程](#)监管规则适用指引——债券类第1号：公开发行公司债券注册工作规程

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c105948/c7606002/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
7. 证券公司做好金融“五篇大文章”专项评价办法（试行）经协会第七届理事会第三十七次会议表决通过，2025年9月5日发布并生效（中证协发〔2025〕192号）
https://www.sac.net.cn/flfg/zlgz/202509/t20250910_68363.html
8. 证券公司投行类业务质量评价工作规程经协会2025年第14次会长办公室审议通过，2025年6月6日发布实施。（2025年9月15日公布）
https://www.sac.net.cn/flfg/xglj/202509/t20250915_68382.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。

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。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。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/stocks/review/firstepisode/c/c_20250321_10776196.shtml

4. 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。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/stocks/review/firstepisode/c/c_20250321_10776196.shtml
5. 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。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/other/c/c_20250328_10776508.shtml
6. 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。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/other/c/c_20250328_10776510.shtml
7. 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）》。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/bond/review/c/c_20250328_10776552.shtml
8. 关于发布《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第5号——科创成长层》的通知为了落实《中国证监会关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》，规范科创板科创成长层上市公司日常监管，保护投资者合法权益，更好服务科技创新和新质生产力发展，上海证券交易所制定了《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第5号——科创成长层》。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/stocks/staripo/c/c_20250711_10784559.shtml

9. 关于发布《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第7号——预先审阅》的通知为了落实《中国证监会关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》，进一步提升服务质效，更大力度支持科技企业高水平发展，上海证券交易所制定了《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第7号——预先审阅》。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/stocks/review/firstepisode/c/c_20250711_10784560.shtml
10. 关于发布《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第8号——资深专业机构投资者》的通知为了落实《中国证监会关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》，进一步健全精准识别优质科技型企业的制度机制，增强科创板制度包容性、适应性，更好服务科技创新和新质生产力发展，上海证券交易所制定了《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第8号——资深专业机构投资者》。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/stocks/review/firstepisode/c/c_20250711_10784558.shtml
11. 关于发布《上海证券交易所上市公司股份协议转让业务办理指引（2025年修订）》的通知为落实协议转让业务办理部门调整，并进一步优化上市公司股份协议转让业务办理机制，提升服务水平，上海证券交易所（以下简称本所）对《上海证券交易所上市公司股份协议转让业务办理指引》进行了修订。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules/trade/specific/xyzr/c/c_20250905_10790666.shtml
12. 上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第9号——商业火箭企业适用科创板第五套上市标准为了落实中国证监会《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》，进一步规范科技型企业适用科创板第五套上市标准，支持尚未形成一定收入规模的优质商业火箭企业在科创板发行上市，上海证券交易所制定了《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第9号——商业火箭企业适用科创板第五套上市标准》，现予以发布，并自发布之日起施行。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules2025/stocks/review/firstepisode/c/c_20251226_10803053.shtml
13. 上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第6号——信息披露事务负责人履职为了进一步规范公司债券（含企业债券）信息披露事务负责人履职，提升公司债券信息披露质量，保护投资者合法权益，上海证券交易所制定了《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第6号——信息披露事务负责人履职》，现予以发布，并自2026年5月1日起施行。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules2025/bond/listing/corporatebond/c/c_20251226_10803074.shtml

深圳证券交所

1. 关于发布《深圳证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则（2025年修订）》的通知为深入贯彻落实《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，更好发挥中长期资金引领作用，保护投资者合法权益，按照中国证监会统一部署，本所对《深圳证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》进行了修订。http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/issue/t20250328_612641.html
2. 关于发布《深圳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）》的通知为深入贯彻落实《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，更好发挥中长期资金引领作用，保护投资者合法权益，按照中国证监会统一部署，本所对《深圳证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》进行了修订。http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/issue/t20250328_612642.html
3. 关于发布《深圳证券交易所程序化交易管理实施细则》的通知为了加强证券市场程序化交易监管，促进程序化交易规范发展，维护证券交易秩序和市场公平，本所制定了《深圳证券交易所程序化交易管理实施细则》。http://www.szse.cn/lawrules/rule/trade/current/t20250403_612770.html
4. 关于发布《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则（2025年修订）》的通知为了贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，进一步规范上市公司证券发行上市审核工作，保护投资者合法权益，本所对《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》进行了修订。http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/audit/t20250425_613252.html
5. 关于发布《深圳证券交易所股票上市规则（2025年修订）》的通知为深入贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》，推动上市公司优化公司治理机制，提高规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者合法权益，本所对《深圳证券交易所股票上市规则》进行了修订。http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/supervision/mb/t20250425_613256.html

6. 关于发布《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2025年修订）》的通知为深入贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》，推动上市公司优化公司治理机制，提高规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者合法权益，本所对《深圳证券交易所创业板股票上市规则》进行了修订。

http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/supervision/chinext/t20250425_613257.html

7. 关于发布《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第10号——股份变动管理（2025年修订）》的通知为进一步明确因上市公司股本变动导致股东持股比例被动变化的信息披露要求，结合监管实践，本所对《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第10号——股份变动管理》进行了修订。

http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/supervision/currency/t20250425_613260.html

7. 关于发布《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（2025年修订）》的通知为深入贯彻落实《中华人民共和国公司法》，推动上市公司优化公司治理机制，提高规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者合法权益，根据中国证监会统一部署，本所对《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》进行了修订。

http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/supervision/mb/t20250515_613552.html

9. 关于发布《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（2025年修订）》的通知为深入贯彻落实《中华人民共和国公司法》，推动上市公司优化公司治理机制，提高规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者合法权益，根据中国证监会统一部署，本所对《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》进行了修订。

http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/supervision/chinext/t20250515_613553.html

10. 关于发布《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则（2025年修订）》的通知为了贯彻新修订的《中华人民共和国公司法》，落实《中国证监会关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，进一步优化重组审核程序，提高重组审核效率，本所对《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》进行了修订。

http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/audit/t20250516_613585.html

11. 关于发布《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指引第8号——轻资产、高研发投入认定标准》的通知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》，更好服务科技创新和新质生产力发展，本所制定了《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指引第8号——轻资产、高研发投入认定标准》。http://www.szse.cn/lawrules/rule/stock/audit/t20250630_614679.html

12. 关于发布《深圳证券交易所公司债券存续期监管业务指引第4号——信息披露事务负责人履职》的通知为了规范公司债券信息披露事务负责人履职，提升公司债券信息披露质量，保护债券投资者合法权益，本所制定了《深圳证券交易所公司债券存续期监管业务指引第4号——信息披露事务负责人履职》，现予发布，自2026年5月1日起施行。http://www.szse.cn/lawrules/rule/bond/bonds/supervision/t20251226_618148.html

北京证券交所

1. 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》。

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

2. 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》。

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

3. 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》。https://www.bse.cn/cxjg_list/200025638.html

4. 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。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

5. 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

6. 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

7. 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

8. 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

9. 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

10. 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

11. 关于发布《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务办理指南第3号——申报前咨询沟通》的公告为了进一步规范北交所发行上市的申报前咨询沟通工作，提高申报与审核质效，本所修订了《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务办理指南第3号——申报前咨询沟通》。https://www.bse.cn/fxrz_list/200026759.html

12. 关于发布《北京证券交易所上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价指引（试行）（2025年修订）》的公告为深入贯彻落实国务院《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》，完善上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价体系，督促保荐机构提高公开发行股票并上市保荐业务项目质量，北京证券交易所对《北京证券交易所上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价指引（试行）》进行了修订。https://www.bse.cn/scgl_list/200026852.html

13. 关于发布《北京证券交易所上市公司持续监管指引第14号——保荐机构持续督导》的公告为进一步规范保荐机构对上市公司持续督导履职行为，提高上市公司质量，保护投资者利益，北京证券交易所制定了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第14号——保荐机构持续督导》，现予以发布，自发布之日起施行。https://www.bse.cn/cxjg_list/200027208.html

14. 关于发布《北京证券交易所公司债券存续期监管业务指引第4号——信息披露事务负责人履职》的公告为规范和促进公司债券（含企业债券）信息披露事务负责人管理工作，进一步压实债券发行人信息披露主体责任，北京证券交易所制定了《北京证券交易所公司债券存续期监管业务指引第4号——信息披露事务负责人履职》，现予以发布，自2026年5月1日起施行。
https://www.bse.cn/cxjgzq_list/200027450.html

15. 关于发布《北京证券交易所上市公司持续监管指引第15号——交易与关联交易》的公告为规范上市公司交易与关联交易行为，提高上市公司规范运作水平，保护投资者合法权益，本所制定了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第15号——交易与关联交易》，现予以发布，自发布之日起施行。https://www.bse.cn/cxjg_list/200027451.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>