

证券法律资讯¹

2026年3月号 总第50期
深圳市律师协会证券法律专业委员会 编

¹ **【特别说明】** 本文所载内容系收集整理的公开发布的相关文件或讯息等，仅供交流参考，不代表深圳市律师协会及本委的官方观点或立场，亦不构成任何具体法律意见或建议。具体实务操作中，请结合个案情形审慎参考并咨询专业律师意见。

本期目录

一、证券新规.....	3
(一) 关于就《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第6号——轻资产、高研发投入认定标准（征求意见稿）》公开征求意见的通知.....	3
(二) 关于就修订《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》公开征求意见的通知.....	3
(三) 上海证券交易所证券发行与承销规则适用指引第2号——发行承销违规行为监管（2026年修订）.....	3
(四) 关于发布《深圳证券交易所发行与承销业务指引第3号——发行承销违规行为监管（2026年修订）》的通知.....	4
二、监管案例.....	4
(一) 河北证监局关于对张家口华凌建材股份有限公司及魏志民、时凤霞采取责令改正行政监管措施的决定.....	4
(二) 河北证监局关于对河北一林业发展股份有限公司采取出具警示函并对耿军林采取监管谈话行政监管措施的决定.....	5
(三) 中国证监会严肃查处天风证券违法违规行为.....	6
三、新规简讯.....	7
(一) 国务院发布：关于完善全国统一电力市场体系的实施意见.....	7
(二) 国务院办公厅转发民政部等部门《关于进一步加强养老机构安全管理的意见》的通知.....	7

一、证券新规

（一）关于就《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第6号——轻资产、高研发投入认定标准（征求意见稿）》公开征求意见的通知

【发布日期】

2026年2月9日

【来源】

https://www.sse.com.cn/lawandrules/publicadvice/c/c_20260209_10809028.shtml

（二）关于就修订《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》公开征求意见的通知

【发布日期】

2026年2月9日

【来源】

https://www.szse.cn/lawrules/publicadvice/t20260209_619076.html

（三）上海证券交易所证券发行与承销规则适用指引第2号——发行承销违规行为监管（2026年修订）

【发布日期】

2026年2月6日

【来源】

https://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawsrules2025/stocks/issue/c/c_20260206_108

[08786.shtml](#)

（四）关于发布《深圳证券交易所发行与承销业务指引第3号——发行承销违规行为监管（2026年修订）》的通知

【发布日期】

2026年2月6日

【来源】

https://www.szse.cn/lawrules/rule/allrules/bussiness/t20260206_619027.html

二、监管案例

（一）河北证监局关于对张家口华凌建材股份有限公司及魏志民、时凤霞采取责令改正行政监管措施的决定

经查，张家口华凌建材股份有限公司（以下简称华凌股份）存在以下问题：截至2024年12月31日，华凌股份因采矿权许可证到期未能办理延续，采矿权许可证能否取得存在重大不确定性，致使部分无形资产、固定资产存在减值迹象，但公司未进行减值测试，不符合《企业会计准则第8号——资产减值》第四条、第五条、第六条规定，违反了《非上市公司监督管理办法》（证监会令第212号）第十二条规定。公司时任董事长兼总经理魏志民、时任财务负责人时凤霞未能勤勉尽责，对公司上述违规行为负有主要责任。

根据《非上市公司监督管理办法》（证监会令第212号）第六十五条，我局决定对你公司及魏志民、时凤霞采取责令改正的行政监管措施。你公司及相关责任人应认真吸取教训，切实加强对证券法律法规的学习，有效规范财务核算、内部控制，并自收到本决定书之日起20日内向我局提交书面整改报告。根据《证券期货市场诚信监督管理办法》（证监会令第166号）第十一条规定，我局将该行政监管措施记入证券期货市场诚信档案。

【发文日期】

2026年2月2日

【来源】

<https://www.csrc.gov.cn/hebei/c103648/c7614131/content.shtml>

(二) 河北证监局关于对河北一森林业发展股份有限公司采取出具警示函并对耿军林采取监管谈话行政监管措施的决定

经查，河北一森林业发展股份有限公司（以下简称一森股份）存在以下问题：

2024年4月，一森股份为获取银行贷款，通过子公司签订无商业实质的采购合同将贷款资金转出后，协调第三方主体将资金回流至一森股份，并将收到的款项冲减与其他客户形成的应收账款，少计提信用减值损失192.62万元，导致一森股份2024年年报虚增净利润173.73万元，财务信息披露不准确。公司上述行为违反了《非上市公众公司信息披露管理办法》（证监会令第227号）第三条第一款规定。耿军林作为公司时任董事长，未能勤勉尽责，对公司上述违规行为负有主要责任。

根据《非上市公众公司信息披露管理办法》（证监会令第227号）第四十五条，我局决定对你公司采取出具警示函的行政监管措施，对耿军林采取监管谈话的行政监管措施。你公司及相关责任人应认真吸取教训，加强证券法律法规学习，提高规范运作意识和财务管理水平，依法履行信息披露义务，确保信息披露真实、准确、完整，杜绝再次发生此类违规行为，并自收到本决定书之日起20日内向我局提交书面整改报告。耿军林应于2026年2月9日携带有效身份证件到河北证监局（地址：河北省石家庄市友谊北大街71号）接受监管谈话。依据《证券期货市场诚信监督管理办法》（证监会令第166号）第十一条规定，我局将该行政监管措施记入证券期货市场诚信档案。

【发文日期】

2026年2月2日

【来源】

<https://www.csrc.gov.cn/hebei/c103648/c7614129/content.shtml>

（三）证监会严肃查处天风证券违法违规行为

经查，2020年至2022年期间，天风证券违法为原第一大股东当代集团提供融资、未按规定披露与当代集团关联交易，当代集团与天风证券共同实施相关违法行为，严重违反证券法律法规。湖北证监局拟依法对天风证券和当代集团合计处以2500万元的顶格罚款，对9名责任人员合计罚款3480万元，对当代集团实际控制人艾路明、天风证券时任董事长余磊、时任副总裁兼财务总监许欣采取终身证券市场禁入措施。对天风证券及有关人员在业务开展、内控合规等方面存在的违法违规行为，湖北证监局拟依法采取暂停相关业务、责令处分有关责任人员、监管谈话等行政监管措施。上海证券交易所拟对天风证券、当代集团及有关责任人员依规顶格作出纪律处分。

前期，为切实维护投资者合法权益，证券监管部门持续提升监管执法效能，湖北省积极行动，当代集团所持天风证券股权已转让给湖北省有关企业，天风证券经营得以保障。此次处罚落地，将有利于天风证券进一步夯实公司治理、提高合规风控管理水平，促使其稳健经营。

公司治理是上市公司高质量发展的根基，合规风控是证券公司稳健发展的生命线。从天风证券违法违规案例看，一方面大股东滥用股东权利、违法利用证券公司融资、侵蚀证券公司利益，另一方面证券公司突破合规底线、配合股东违法违规，性质恶劣，必须依法从严惩处。下一步，证监会将继续坚持“追首恶”与“打帮凶”并举，严厉打击此类违法违规行为。同时，督促证券行业以案为鉴，深刻汲取教训，全面加强公司治理和合规风控管理，持续推进行业文化建设，切实做到“不逾越底线、不唯利是图、不急功近利、不脱实向虚、不胡作非为”，坚持诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规。

【发文日期】

2026年2月13日

【来源】

<https://www.csrc.gov.cn/csrc/c100028/c7615602/content.shtml>

三、新规简讯

(一) 国务院办公厅关于完善全国统一电力市场体系的实施意见

【概述】

为进一步深化电力体制改革，加快健全适应新型能源体系的市场和价格机制，完善全国统一电力市场体系，在全国范围内有效实现电力资源市场化配置。

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，完整准确全面贯彻新发展理念，按照构建全国统一大市场、深化电力体制改革、建设新型电力系统要求，坚持全国统一、畅通循环，着力打破市场分割、破除区域壁垒，促进市场高效联通和有机衔接，统筹推动电力市场供需高水平动态平衡，着力扩大规模、改善结构、拓展功能，健全统一开放、竞争有序、安全高效、治理完善的电力市场体系，在确保电力系统安全可靠运行的基础上，实现市场运行畅通有序、交易规则统一高效、利益分配公平合理，为保障能源安全、经济社会发展和绿色低碳转型提供有力支撑。

到2030年，基本建成全国统一电力市场体系，各类型电源和除保障性用户外的电力用户全部直接参与电力市场，市场化交易电量占全社会用电量的70%左右。跨省跨区和省内实现联合交易，现货市场全面转入正式运行，市场基础规则和技术标准全面统一，市场化电价机制基本健全，公平统一的市场监管体系基本形成。到2035年，全面建成全国统一电力市场体系，市场功能进一步成熟完善，市场化交易电量占比稳中有升。跨省跨区和省内交易有机融合，电力资源的电能量、调节、环境、容量等多维价值全面由市场反映，电力资源全面实现全国范围内的优化配置和高效利用，以电力为主体、多种能源协同互济的全国统一能源市场体系初步形成。

【发布日期】

2026年2月8日

【来源】

https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202602/content_7057745.htm

(二) 国务院办公厅转发民政部等部门《关于进一步加强养老机构安全管理的意见》的通知

【概述】

养老机构安全直接关系老年人生命财产安全，关系社会和谐稳定。为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，进一步加强养老机构安全管理。

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持人民至上、生命至上，坚持安全第一、预防为主，综合治理、标本兼治，健全完善养老机构安全管理机制，压紧压实各方责任，全面排查、分类整治、强基固本，及时消除各类安全风险隐患，坚决遏制重特大安全事故发生。到2026年底，深入排查整治养老机构存量安全风险隐患，推动安全风险隐患动态清零。到2027年底，因地制宜加强人防、物防、技防，养老机构本质安全水平明显提升。到2028年底，养老机构安全管理长效机制进一步巩固完善，安全形势持续稳定向好。

【发布日期】

2026年2月4日

【来源】

https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202602/content_7057652.htm

注：本资讯由深圳市律师协会证券法律专业委员会收集整理，相关权利归原权利人所有。