



( 年 月 日第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过 根据 年 月 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议《关于修改〈中华人民共和国证券法〉的决定》第一次修正 年 月 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议第一次修订 根据 年 月 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议《关于修改〈中华人民共和国文物保护法〉等十二部法律的决定》第二次修正 根据 年 月 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议《关于修改〈中华人民共和国保险法〉等五部法律的决定》第三次修正 年 月 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议第二次修订)

## 目 录

- 第一章 总则
- 第二章 证券发行
- 第三章 证券交易
  - 第一节 一般规定
  - 第二节 证券上市
  - 第三节 禁止的交易行为
- 第四章 上市公司的收购
- 第五章 信息披露

- 第六章 投资者保护
- 第七章 证券交易场所
- 第八章 证券公司
- 第九章 证券登记结算机构
- 第十章 证券服务机构
- 第十一章 证券业协会
- 第十二章 证券监督管理机构
- 第十三章 法律责任
- 第十四章 附则

，保  
，  
， 本。  
， 、 、  
， 本；本  
，《 》  
。  
、  
、  
、 本；  
、  
、 办，



本

并

,

。

，必

，

，

本

、

、

。

、

，

、

、

。

，必

、

；

、

操

。

、

、保

、

，

、

、保

别

。

，并 报 部  
册。 册， 不 。  
册 ， 步 ， 。  
， ：  
( ) 不 ；  
( ) 百 ，  
不 ；  
( ) 、 。  
，不 采 、 变 。  
、  
、  
采 ， 、  
保 ， 保 。  
保 ， ，  
查，  
。  
保 办 。  
，《  
》  
， 报  
：  
( ) ；  
( ) ；  
( ) ， 、

;  
 ( ) ;  
 ( ) ;  
 ( ) 。  
 本 保 ， 报 保  
 保 。  
 、 必 报 ，  
 。  
 ， :  
 ( ) 备 ;  
 ( ) ;  
 ( ) 财 报 被 保 报 ;  
 ( ) 、 不  
 、 、 财 、 财  
 ;  
 ( )  
 。  
 ，  
 ， 办  
 。  
 ，  
 。  
 ， 报

：

( ) ；

( ) ；

( ) ；

( ) ；

( ) 财 报 ；

( ) 。

保 本 保 ， 报 保  
。 本 ， 报

。

， 必 按

； 变

， 必 变 ， ，

， 不 。

， ：

( ) 备 ；

( )

；

( ) 。

， 必 按 办

； 变 ， 必

。 ， 不 补

。

按 ， 办 ， 本 ， 本 ，  
办 ， 本 ，  
。 ， 部

- 报 ；
- ( ) ；
  - ( ) 办 ；
  - ( ) 部

。 本 保 ， 报 保  
保 。

：

- ( ) 本 ， ；
- (

、 。 ， 必  
， 保 、 。  
， 按 ，  
。  
部 册。 册  
办 。  
按 ，  
， 、 ，  
。  
参 册 ， 不  
， 不 ，  
不 册 ， 不  
。  
部 ，  
册 不 册 ，  
补 、 不 。 不 册 ，  
。  
册 ，  
、 ， ，

并 备 查 。 不  
。 不 。  
部 册 ， 不  
， ， ， 。  
， 册 ， 按 并  
； ，  
保 ， ，  
。  
编 ， 并 ，  
， ，  
、 ， 。  
， 变 ，  
； 变 ，  
。  
不 ， 、  
，  
。 采 包 。  
， ，  
， 部 。

包

按

部

部

。

。

，

包

，

：

( )

、

表

；

( )

、包

、

、

；

( )

、包

；

( )

、包

；

( )

、包

办

；

( )

；

( )

。

，

、

、

查。

、

，不

；

，必

，并采

。

，不

：

( )

；

( )

不

；

( )

。

，

，  
不参  
、包  
、包  
，包  
并包  
采  
采  
按并  
败。  
。包  
。包  
报  
备案。

并  
。必









;

( )

、

;

( )

;

( )

、

、

;

( )

、

，  
 、 安 百  
 、 、 ， 本  
 ， 。  
 ，  
 。  
 、 、 、  
 、 、 部  
 ， 便  
 ， ，  
 ， 、 暗 。  
 ，  
 。  
 操 ，  
 ：  
 ( ) ， 、  
 ；  
 ( ) ， 、  
 ；  
 ( ) ；  
 ( ) 不 ， 报并 报；  
 ( ) 不 ，  
 ；

( ) 、 测 ，  
并 ；

( ) 操 ；

(八) 操 。  
操 ，  
。

编 、 播

， 。  
、 、 、  
、 、  
， 。  
播 播 必 、 ， 。

播 报 不

编 、 播 ， ，  
， 。

：

( ) 背 ；

( ) 不 ；

( ) ， ，

；

( ) ， 不必 ；

( ) 背 表 ， 。  
， 。  
不 ，

。 。  
， 。  
财 、 。  
、 本  
， 必 、 。  
、 、 、  
， 报 。

采 、  
。 、  
、 安 表  
百 ，  
、 报 ，  
， 并 ， 不 报 ，  
， 。

、安  
 表 百 ，  
 表 比 百 ，  
 报 ，  
 ，不 ，  
 。  
 、安  
 表 百 ，  
 表 比 百 ，  
 ，并 。  
 、表部 ，  
 ，比部 不  
 表 。  
 ，包  
 ：  
 ( ) 、 ；  
 ( ) 、 ；  
 ( ) 比 变 比  
 、 ；  
 ( ) 表 变  
 。  
 ，  
 、安 表

百部，部部。

部，被，按比

。必

报，并：

( )、；

( )；

( )被；

( )；

( )；

( )、；

( )保；

(八) 报 被

比。

不，并

不。

，不

。变，，

变，不：

( )；

( )；







( ) , 、  
、 、 百 报 , 百 ;  
( ) 、 保 ,  
、 、 ;  
( ) ;  
( ) ;  
( ) 部 变 ;  
( ) 、 变 ,  
;  
(八) 百 变 ,  
变 ;  
( ) 、 , 变  
, 、 并、 、 ,  
、 被 闭;  
( ) 、 裁, 、  
被 ;  
( ) 被 案 查, 、  
、 、 、 被 采  
;



、 、 、 被 采  
；  
( ) 。  
、  
报 。  
编  
报 并 。  
保 、  
、 、 、 。  
保 报  
、 、 、 、 、  
表 并 ， 不  
、 、 、 。  
、 不 。  
不 。  
保 。









、变  
、办  
、不  
层。  
按  
、办  
、必  
、必  
、标  
、不  
保  
、并步

。 财 ， ， 不 财 。 ， 《 》 百 ， 不 ， 被 ， 被 ； ， 被 ， 册 ， 被 被 。 被 ， 被 ， 不 ， 必 ， 参 ， 不 参 。

，并

，

不

，

、

、

、

。

，

按

。

差，按采  
，并  
、报。  
，  
按  
，按采、  
，并  
报并。  
本采，不  
，。  
，并  
按，报  
。  
，按，并  
报；  
采并本采，不  
测，波，按采  
、，并  
按

，  
、 比  
。  
比 办 ，  
财 部 。  
，  
不 。  
、  
、  
、 并报 。  
、  
采 。  
、  
、 本  
避。  
按 本 百 不  
变 ， 本 百 不 ；  
、 。

， 备 ， 并

：

( ) 、 ；

( ) 财

， ；

( ) 本 册 本；

( ) 、 、 、 本

；

( ) 部 ；

( ) 、 ；

( ) 、

。

， 不

。

， 并

查， 不 ， 并

； 不 ， 。

，

， 。

，

。

， 不 。

， 部 部 ；

( ) ；

( ) ；

( ) 、 财 ；

( ) 保 ；

( ) ；

( ) ；

( ) ；

(八) 。

， 查， 不

， 并 ； 不 ， 。

， 《

》 、 。

， 不 、 保

、 。

， 采 ，

， 不 。

本 百

( ) ( ) ， 册 本 币

； ( ) (八) ， 册 本

币；（八）  
，册本币。册  
本本。

，册本，不  
。

变，变  
，并、  
。

本标。  
，不  
保。

、  
、  
、  
、  
。

，报 备案。

《 》 百

，不、

：

（ ） 被

、  
， 被 ；

( ) 被 被  
、 册  
被 被 。  
、 备 。  
被 、  
、 被  
、 不 。  
、  
、 不 。  
保 保 。  
、  
、 办 。  
、 补 比  
财 部 。  
部 ， 采  
、 不  
。  
必 、  
、 办 ， 不 操  
。  
必

，不  
必  
不  
，  
、部、  
、标、  
保  
，不  
，  
不  
财  
不  
财 财 本  
，不 查、  
办、备  
采、必  
，不 按  
，保

、 、 、 ， 按  
、 ； ，  
按 报 。 必 ，  
保

报、财。

、

、。

、

报、，必、、。

必、

、财、

部、。办

部。

、、

标不、

；、、

、别、

采：

( )、部、；

( )、、、

报、；

( )财财；

( )、、；

( )；

( )、、不

；

( )、



财， 财。

、 ， 不 ， ，  
。

必

。

， 备

：

( ) 不 币 ；

( ) ， 必 ；

( ) 。

标

：

( ) ， ；

( ) ；

( ) 册 ；

( ) ；

( ) ；

( ) 办 查 、 ；

( ) 。

， 采

。

， 、

。保 不  
。  
， 补 、 操 、  
不 。  
， 并 参 按 比  
。  
、 办 ，  
财 部 。  
， 。  
，  
。  
，  
。  
，  
。  
按 。  
， 、  
、 。  
， 参 ，

， 保 。

参 按 ， ， 并  
保。

， 不 、  
保 。

参 按 ，  
按 财 。

按 ， 必 按  
， 不 被 按 。

、  
、 、 财 、  
， 、 ， 按  
。

，  
； ， 不 。

， 报  
部 备案。

不  
：  
( ) ;  
( )  
;  
( ) 本 ;  
( ) 、 。  
， ，  
。  
保  
、 查 、 、 部 、  
， 不 、 、 、  
。 保 不 ，  
。  
、 、  
报 、 财 报 、 报 报 、  
，  
，  
查 。 、 、  
， ，  
， 。

,

。

。

。

，并报

备案。

：

( )

、

，

，

；

( )

，

；

( )

保

，

；

( )

，

查

，

、

、

，按

；

( )

，

；

( )

、

，

、

布

，

，

，

；

( )

、

；

(八)

。

。  
 。  
 ， 、 、 ，  
 ， ， 。  
 ：  
 ( ) 、 ， 并  
 、 册，办 备案；  
 ( ) 、 、 、 、 、  
 ， ；  
 ( ) 、 、 、  
 、 ， ；  
 ( ) ， 并 ；  
 ( ) 查 、 、 ；  
 ( ) ；  
 ( ) 测并 、 ；  
 (八) ；  
 ( ) 查 ；  
 ( ) 、 。

采 ；

( ) 、 、 、  
、 查；

( ) 查 ；

( ) 被 查 ，  
被 查 ； 按  
报 被 查 ；  
( ) 查 、 被 查 财 、  
；  
( ) 查 、 被 查  
、 财  
； 被 、 ，  
、 ；  
( ) 查 被 查  
、 、 、 、  
、 ；  
案财  
、  
、 、 查 ，  
； 不 ，  
、 查 不 ；  
( ) 查操 、

，  
， 被 查 ，  
不 ； 案 ， ；  
(八) 、  
。  
采 、 、 。  
查 ， 被 查 ，  
， 不 ，  
查。被 查 ，  
查；被 查  
， 查。 办  
。  
查 ， 按  
。  
查 查， 查、 查 不 ，  
并 查、 查  
查、 查 。  
查 查、 查  
查。  
。

被 查、 查  
不 、 碍 。

查 ，

查 ， 部 。 查

、 ，  
报。  
报 查 ，  
报 报 。  
报 保 。

不  
查 部 ， 不

案  
，  
；  
察。  
、办、，不  
，不  
《 》  
，不  
，不  
。



本，变  
，并  
，百  
；变部  
。并百  
并百  
编，百

百 倍 ；  
， 百 ；  
、 ；  
， 并 百 倍  
； 不 ， 百  
， 百 。

保 ；  
保 ， 不 ，  
， 并 倍 倍  
； 不 百 ， 百  
； 并 保  
并 百 。

变 ，  
， 并 倍 倍 ；  
不 百 ， 百  
； 并 ；  
， ；  
， 并 百  
。

本  
， 并  
百 ；  
。  
并 百 ； 并  
百  
变 本 、  
百 ；  
， 并 百  
。  
、 百  
， 并  
；  
百  
本  
， 不  
， ， ，  
并  
。  
、 参  
， 本 ，  
、 ，  
、 ， 并

； ，  
。  
， 本  
，  
， 并  
。  
、  
、 、  
百 ， 本 ，  
， 并  
百 ，  
本 ， 采  
安 ， 并  
百 ，  
， 并 百  
。  
本 ，  
， 并 不  
倍 倍 ； 百 不  
， 百 。  
， 百 。  
， 并 百 。  
， 。

本，，  
。  
本，操，并  
，，并  
倍，倍；  
不，百，百。  
操，，并，百。  
本、  
，编、播，，  
，并，倍，倍；  
不，，百。  
本，，百  
，，，百  
；，，本  
播，报，本  
，，并，。  
本  
，，，  
，并，倍，倍；  
不，，百；





。 本 百 ， ， ， 并 百 ， 并 。 本 百 八 、 百 、 ， ， ， 并 倍 倍 ； 不 百 ， 百 。

变、并、、、、，变、本、百、，  
 ，并、，并、倍、倍；百、  
 不、，百、  
 ；，并、。  
 ，并、  
 百、。  
 本、百、保、，  
 ，，并、百、。  
 ，并、  
 百、，按、，  
 ；不、，  
 。  
 本、百、八、，  
 采、办、、  
 操、，，，并、  
 倍、倍；不、  
 ，百、；  
 ，并、。  
 ，并、百、。  
 本、百、

， 并  
 倍 倍 ；  
 不 ， 百 ；  
 ， 并 闭。  
 ， 并  
 百 。  
 本 百 ，  
 财 ， ，  
 ， ， ， 并 倍 倍  
 ； 不 百 ，  
 百 ； ， 并  
 闭。  
 ， 并 百 。  
 本 百  
 ， 本 百  
 ， ， 并 倍  
 倍 ； 不 ，  
 百 ； ， 并  
 。  
 ， 并 百 。  
 本 百 ，  
 参 ， ，

并  
本 百  
， 并 倍 倍 ；  
本 百 八 ， 报 、 ， 报  
、 ， 并 百 ；  
并  
， 并  
本 百  
， 并 倍 倍 ；  
不 ， 百  
， 并 百  
本 百  
并 百 倍 倍 ；  
不 ， 百  
， 并



部

,

采  
不  
不  
本  
部

部  
不  
部

办  
本  
币