

中级会计职称

经济法

教材精讲班

第二节 证券法律制度

考点 3：债券的发行（★★）（2022 年调整）

1、一般规定

发行公司债券，发行人应当依照《公司法》或者公司章程相关规定对以下事项作出决议：

- （1）发行债券的金额；
- （2）发行方式；
- （3）债券期限；
- （4）募集资金的用途；
- （5）其他按照法律法规及公司章程规定需要明确的事项。

【注意】发行公司债券，如果对增信机制、偿债保障措施作出安排的，也应当在决议事项中载明。

【注意】公司债券可以公开发行，也可以非公开发行。

- （1）公开发行债券可以向普通投资者发行，也可以向专业投资者发行。
- （2）非公开发行债券只能向专业投资者发行。

2、公开发行公司债券

公开发行公司债券，应当符合新《证券法》《公司法》的相关规定，并经中国证监会注册。

公开发行公司债券，应当符合下列条件：

- （1）具备健全且运行良好的组织机构；
- （2）最近 3 年平均可分配利润足以支付公司债券 1 年的利息；
- （3）国务院规定的其他条件。

【注意】资信状况符合以下标准的，专业投资者和普通投资者可以参与认购：（2022 年调整）

- ①发行人最近 3 年无债务违约或者延迟支付本息的事实；
- ②发行人最近 3 年平均可分配利润不少于债券 1 年利息的 1.5 倍；
- ③发行人最近一期末净资产规模不少于（≥）250 亿元；
- ④发行人最近 36 个月内累计公开发行债券不少于 3 期，发行规模不少于 100 亿元；
- ⑤中国证监会根据投资者保护的需要规定的其他条件。

【解释】未达到上述规定标准的公开发行公司债券，仅限于专业投资者参与认购。

【解释】公开发行公司债券，可以申请一次注册，分期发行。中国证监会同意注册的决定自作出之日起 2 年内有效，发行人应当在注册决定有效期内发行公司债券，并自主选择发行时点。

【注意】公开发行公司债券的募集说明书自最后签署之日起 6 个月内有效。

【注意】募集资金的用途：

- （1）公开发行公司债券筹集的资金，必须按照公司债券募集说明书所列资金用途使用；改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。
- （2）公开发行公司债券筹集的资金，不得用于弥补亏损和非生产性支出。

【例-判断题】公开发行公司债券，可以申请一次核准，分期发行。（ ）

网校答案：√

网校解析：公开发行公司债券，可以申请一次注册，分期发行。

3、非公开发行公司债券

- （1）发行：

非公开发行公司债券不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。非公开发行的对象应当是专业投资者，每次发行对

象不得超过 200 人。

(2) 转让:

非公开发行的公司债券仅限于专业投资者范围内转让。转让后,持有同次发行债券的专业投资者合计不得超过 200 人。

(3) 备案:

非公开发行公司债券,承销机构或依法自行销售的发行人应当在每次发行完成后 5 个工作日内向“中国证券业协会”备案(而非证监会)。

【链接】公开发行债券:注册制。(也不需核准)

【例-单选题】根据证券法律制度的规定,下列关于非公开发行公司债券的表述中,不正确的是()。

- A. 非公开发行的公司债券应当向专业投资者发行,每次发行对象不得超过 200 人
- B. 非公开发行的公司债券仅限于专业投资者范围内转让,转让后,持有同次发行债券的投资者合计不得超过 200 人
- C. 非公开发行公司债券,可以申请在证券交易场所、证券公司柜台转让
- D. 非公开发行公司债券,承销机构或者依法自行销售的发行人应当在每次发行完成后 5 个工作日内向中国证监会报备

网校答案: D

网校解析: 非公开发行公司债券,承销机构或依法自行销售的发行人应当在每次发行完成后 5 个工作日内向“中国证券业协会”备案(而非证监会)。

考点 4: 公开募集基金(★★)(2022 年新增)

1、公开募集基金,应当经中国证监会注册。未经注册,不得公开或者变相公开募集基金。

2、公开募集基金包括向不特定对象募集资金、向特定对象募集资金累计超过 200 人,以及法律、行政法规规定的其他情形。

【注意】公开募集基金应当由基金管理人管理,基金托管人托管。

3、申请公开募集基金的基金份额上市交易,基金管理人应当向“证券交易所”提出申请,证券交易所依法审核同意的,双方应当签订上市协议。

4、基金份额上市交易的条件

(1) 基金的募集符合《证券投资基金法》的规定(基金募集期限届满,封闭式基金募集的基金份额总额达到准予注册规模的 80% 以上);

(2) 基金合同期限为 5 年以上;

(3) 基金募集金额不低于 2 亿元人民币;

(4) 基金份额持有人不少于 1 000 人;

(5) 基金份额上市交易规则规定的其他条件。

【例-多选题】根据证券法律制度的规定,下列关于公开募集基金的基金份额上市交易的表述中,正确的有()。

- A. 基金管理人应当与证券交易所签订上市协议
- B. 基金合同期限为 1 年以上
- C. 基金募集金额不低于 2 亿元人民币
- D. 基金份额持有人不超过 200 人

网校答案: AC

网校解析:

(1) 选项 B,基金合同期限为 5 年以上;

(2) 选项 D,基金份额持有人不少于 1 000 人;

考点 5: 证券承销(★★)

1、向不特定对象发行证券聘请承销团承销的,承销团应当由主承销和参与承销的证券公司组成。

2、证券承销业务采取代销或者包销方式。

3、证券公司在代销、包销期内,对所代销、包销的证券应当保证先行出售给认购人,证券公司不得为本公司预留所

代销的证券和先购入并留存所包销的证券。

4、股票发行采用代销方式的，代销期限届满，向投资者出售的股票数量**未达到拟公开发行股票数量 70%**的，为发行失败。发行人应当按照**发行价并加算银行同期存款利息**返还股票认购人。

5、证券的代销、包销期限最长不得超过 **90 日**。

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列关于证券发行规则的表述中，正确的是（ ）。

- A. 债券发行采用代销的，期限届满，出售的债券数量未达到拟公开发行数量 70% 的，为发行失败
- B. 证券发行采用包销或者代销的，最长期限均不得超过 90 日
- C. 证券发行由证券交易所依照法定条件负责发行申请的注册
- D. 股票发行采用包销的，证券公司有权在包销期内预先购入并留存所包销的股票

网校答案：B

网校解析：

（1）选项 A：股票（而非债券）发行采用代销方式的，代销期限届满，向投资者出售的股票数量未达到拟公开发行股票数量 70% 的，为发行失败；

（2）选项 C：证券发行实行注册制的，由证券交易所负责发行上市审核，中国证监会负责发行注册。

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列关于证券承销的表述中，正确的是（ ）。

- A. 采用包销方式销售证券的，承销人可将未售出的证券全部退还发行人
- B. 证券承销期限可以约定为 60 日
- C. 采用代销方式销售证券的，承销人应将发行人证券全部购入
- D. 代销期限届满销售股票数量达到拟公开发行股票数量 60% 的为发行成功

网校答案：B

网校解析：

（1）选项 AC：证券代销，是指证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将未售出的证券全部退还给发行人的承销方式。证券包销，是指证券公司将发行人的证券按照协议全部购入再进行发售或者在承销期结束时将售后剩余证券全部自行购入的承销方式。

（2）选项 B：证券的代销、包销期限最长不得超过 90 日。

（3）选项 D：股票发行采用代销方式，代销期限届满，向投资者出售的股票数量未达到拟公开发行股票数量 70% 的，为发行失败。