



## 第二节 证券法律制度

### 考点8：债券的发行（★★）

#### 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。



## 第二节 证券法律制度

【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。



## 第二节 证券法律制度

### 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。

(1) 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具有合理的资产负债结构和正常的现金流量；
- ④国务院规定的其他条件。



## 第二节 证券法律制度

(2) 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：

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（ $\geq$ ）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。



## 第二节 证券法律制度

(3) 募集资金的用途：

①公开发行人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公开发行人公司债券筹集的资金，不得用于弥补亏损和非生产性支出。



## 第二节 证券法律制度

### (4) 注册制

①公开发行人公司债券，由证券交易所负责受理、审核，并报中国证监会注册。证券交易所应当自受理注册申请文件之日起2个月内出具审核意见，中国证监会应当自证券交易所受理注册申请文件之日起3个月内作出同意注册或者不予注册的决定。

②公开发行人公司债券，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。



## 第二节 证券法律制度

③公开发行人公司债券的募集说明书自最后签署之日起6个月内有效。



## 第二节 证券法律制度

### (5) 受托管理人

①公开发行人公司债券的，发行人应当为债券持有人聘请债券受托管理人，并订立债券受托管理协议。

②受托管理人应当由本次发行的承销机构或者其他经中国证监会认可的机构担任，债券持有人会议可以决议变更债券受托管理人。

③债券发行人未能按期兑付债券本息的，债券受托管理人可以接受全部或者部分债券持有人的委托，以自己的名义代表债券持有人提起、参加民事诉讼或者清算程序。





## 第二节 证券法律制度

**【例-判断题】**公开发行人公司债券，可以申请一次注册，分期发行。（ ）

**答案：**√

**解析：**公开发行人公司债券，可以申请一次注册，分期发行。



## 第二节 证券法律制度

【例·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于公司债券受托管理人的表述中，正确的有（ ）。

- A. 债券持有人会议可以决议变更债券受托管理人
- B. 债券发行人未能按期兑付债券本息的，债券受托管理人可以接受全部债券持有人的委托，以自己的名义代表债券持有人提起诉讼
- C. 公开发行公司债券的，发行人应当为债券持有人聘请债券受托管理人，并订立债券受托管理协议
- D. 受托管理人应当由本次发行的承销机构或者其他经国务院证券监督管理机构认可的机构担任



## 第二节 证券法律制度

答案：ABCD

解析：以上均为正确表述。



## 第二节 证券法律制度

### 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。

【解释】非公开发行公司债券，募集资金应当用于约定的用途；改变资金用途，应当履行募集说明书约定的程序。



## 第二节 证券法律制度

### (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**。

**【注意】**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。



## 第二节 证券法律制度

### (3) 备案：

非公开发行公司债券，承销机构或依法自主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）



## 第二节 证券法律制度

**【例-多选题】**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



## 第二节 证券法律制度

答案：D

解析：非公开发行公司债券，承销机构或依法自主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）。





## 第二节 证券法律制度

**【例·多选题】**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，正确的有（ ）。

- A. 非公开发行公司债券只能面向专业投资者
- B. 每次发行对象不得超过200人
- C. 非公开发行的公司债券不能在证券公司柜台转让
- D. 非公开发行公司债券完成后应向中国证券业协会报备

**答案： ABD**

**解析：**选项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。



## 第二节 证券法律制度

### 考点9：公开募集基金（★★）

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。



## 第二节 证券法律制度

3、公开募集基金应当由**基金管理人**管理，**基金托管人**托管。

4、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。



## 第二节 证券法律制度

### 5、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1000人；

(5) 基金份额上市交易规则规定的其他条件。



## 第二节 证券法律制度

### 6、开放式基金的申购和赎回

(1) 开放式基金的基金份额的申购、赎回和登记，由基金管理人或者其委托的基金服务机构办理。

(2) 基金管理人应当在每个工作日办理基金份额的申购、赎回业务；基金合同另有约定的，按照其约定办理。

(3) 投资人交付申购款项，申购成立；基金份额登记机构确认基金份额时，申购生效。

(4) 基金份额持有人递交赎回申请，赎回成立；基金份额登记机构确认赎回时，赎回生效。



## 第二节 证券法律制度

**【考题·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



## 第二节 证券法律制度

答案：AC

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1000人；



## 第二节 证券法律制度

### 考点10：非公开募集基金（★）

#### 1、合格投资者

非公开募集基金即私募基金，是指在我国境内以非公开的方式向投资者募集资金设立的投资基金。私募基金应当向合格投资者募集，合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承受能力，投资于单只私募基金的金额不低于100万元且符合下列相关标准的单位和个人：

(1) 净资产不低于1000万元的单位；

(2) 金融资产不低于300万元或者最近3年个人年均收入不低于50万元的个人。





## 第二节 证券法律制度

【注意】此外，下列投资者视为合格投资者：

(1) 社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；

(2) 依法设立并在基金业协会备案的投资计划；

(3) 投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员。

(4) 中国证监会规定的其他投资者。



## 第二节 证券法律制度

2、除基金合同另有约定外，私募基金应当由基金托管人托管。基金合同约定私募基金不进行托管的，应当在基金合同中明确保障私募基金财产安全的制度措施和纠纷解决机制。

3、设立私募基金管理机构和发行私募基金不设行政审批，但各类私募基金管理人均应当向基金业协会申请登记，各类私募基金募集完毕，均应当向基金业协会办理备案手续。



## 第二节 证券法律制度

4、非公开募集基金不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。



## 第二节 证券法律制度

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于非公开募集基金的表述中，正确的有（ ）。

- A. 非公开募集基金不得向投资者承诺投资本金不受损失
- B. 社会保障基金视为非公开募集基金的合格投资者
- C. 非公开募集必须设定基金托管人
- D. 中国证监会负责审批非公开募集基金的发行



## 第二节 证券法律制度

答案：AB

解析：（1）私募基金不得向投资者承诺投资本金不受损失或承诺最低收益，所以A正确。

（2）下列投资者视为合格投资者：①社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；②依法设立并在基金业协会备案的投资计划；③投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；④中国证监会规定的其他投资者。所以B正确。



## 第二节 证券法律制度

答案：AB

解析：（3）除基金合同另有约定外，私募基金应当由基金托管人托管，所以不是必须，C错误。

（4）私募不需要证监会审批，公开募集才需要，相关法律规定，设立私募基金管理机构和发行私募基金不设行政审批，允许各类发行主体在依法合规的基础上，向累计不超过法律规定数量的投资者发行私募基金。所以D错误。



## 第二节 证券法律制度

### 考点11：信息披露的类型（★）

#### 1、证券发行市场信息披露

证券发行市场信息披露文件主要有招股说明书、公司债券募集办法、上市公告书等。

#### 2、证券交易市场信息披露

证券交易市场信息披露文件主要包括定期报告和临时报告。



## 第二节 证券法律制度

### 3、定期报告

上市公司、公司债券上市交易的公司、股票在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的公司，应当按照中国证监会和证券交易场所规定的内容和格式编制定期报告。

#### (1) 年度报告

在每一会计年度结束之日起**4个月内**，报送并公告年度报告，其中的年度财务会计报告应当经会计师事务所审计。

#### (2) 中期报告

在每一会计年度的上半年结束之日起**2个月内**，报送并公告中期报告。





## 第二节 证券法律制度

### 4、临时报告

临时报告是指在定期报告之外临时发布的报告。凡发生可能对股票、上市交易公司债券交易价格产生较大影响的**重大事件**，投资者尚未得知时，公司应当立即提出临时报告。



## 第二节 证券法律制度

**【例·单选题】**根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于证券交易市场信息披露文件的是（ ）。

- A. 招股说明书
- B. 重大事件的临时报告
- C. 公司债券募集办法
- D. 上市公告书

**答案：**B

**解析：**选项ACD：属于“证券发行市场信息披露文件”。



## 第二节 证券法律制度

**【例·单选题】**根据证券法律制度的规定，上市公司在每一会计年度的上半年结束之日起的法定期限内报送并公告**中期报告**。该期限为（ ）。

- A. 2个月
- B. 3个月
- C. 1个月
- D. 6个月

**答案：A**

**解析：**在每一会计年度的上半年结束之日起2个月内，报送并公告中期报告。