



### 第三节

## 公司债券的发行与交易



## 【考点1】公司债券的发行★★★

### （一）公司债券发行的一般规定

#### 1. 公司内部决议

对发行债券的金额、发行方式、债券期限、募资用途等作出决议，有对增信机制、偿债保障措施作出的安排，应在决议事项中载明。

**【提示】**可附认股权、可转换成相关股票等条款。



## 【考点1】公司债券的发行★★

2.发行方式及面向对象。

(1) 公开发行：普通投资者、专业投资者；

(2) 非公开发行：专业投资者。

3.公司债券的承销

(1) 一般公司：由有证券承销业务资格的证券公司承销。

(2) 取得证券承销业务资格的证券公司、中国证券金融

股份公司非公开发行公司债券：可自行销售。



## 【考点1】公司债券的发行★★

4.募集资金用途。

(1) 公开发行

①应用于募集说明书所列用途，不得用于弥补亏损和非生产性支出。

②改变用途，应经债券持有人会议决议。

③应指定专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转。

(2) 非公开发行

①应用于约定用途；

②改变用途，应履行募集说明书约定程序。



## 【考点1】公司债券的发行★★

### (二) 公司债券的公开发行

#### 1. 公司债券的公开发行条件

分类		具体内容
积极 条件	向专业 投资者	(1) 组织机构健全且运行良好； (2) “近3年平均可分配利润”足以支付“1年利息”； (3) 有合理资产负债结构和正常现金流量
	向普通 投资者	“近3年”无债务违约或延迟支付本息的事实
		“近36个月”累计公开发行 $\geq 3$ 期，规模 $\geq 100$ 亿
		最近一期末净资产 $\geq 250$ 亿
	“近3年”平均可分配利润 $\geq 1.5$ 倍1年利息 <b>【口诀】1.5, 250, 3年3期100亿</b>	



## 【考点1】公司债券的发行★★

### 消极条件

- (1) 有违约或延迟支付本息的事实，仍处于继续状态；
- (2) 擅自改变所募资金用途



## 【考点1】公司债券的发行★★

### 2.公司债券的公开发行注册程序

(1) 受理、审核和决定时间。

①交易所收到注册申请后5个工作日内决定是否受理。

②交易所自受理日起2个月内出具审核意见。

③证监会自交易所受理日起3个月内作出是否注册决定。

【提示】发行人按证监会、交易所要求补充、修改申请文件的时间不计算在内。



## 【考点1】公司债券的发行★★

(2) 分期发行。

①公开发行的公司债券，可申请“一次注册，分期发行”。

②证监会同意注册的决定自作出日起“2年内”有效，发行人在注册决定有效期内自主选择机发行。

③募集说明书自“最后签署之日起6个月内”有效。

④分期发行的，发行人应及时更新公司债券发行文件，并在“每期发行前报交易所”备案。



## 【考点1】公司债券的发行★★

### (3) 撤销注册

①证监会作出注册决定后、公司债券上市前，发现可能影响本次发行的重大事项的，证监会可要求发行人暂缓或暂停发行、上市；

②相关重大事项导致发行人不符合发行条件的，可撤销注册。

③撤销注册后，公司债券尚未发行，应停止发行；已经发行尚未上市，应按发行价并加算银行同期存款利息返还。



## 【考点1】公司债券的发行★★

### 5. 公开发行公司债券的交易

在证券交易场所（交易所、全国股转系统）交易。



## 【考点1】公司债券的发行★★

### （三）公司债券的非公开发行

考点		具体内容
发行 要求	对象	向专业投资者发行
	人数	≤200人
	方式	不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式
	备案	每次发行完成后“5个工作日”内向“证券业协会”报备。
转让 限制	仅限专业投资者间转让，转让后持有同次发行债券的合计≤200人	
交易	可在证券交易场所、证券公司柜台转让	



## 【考点1】公司债券的发行★★

【例题·多选题】上市公司公开发行公司债券的表述中，正确的有（ ）。

- A. 公开发行债券所募集的资金，用于弥补公司亏损
- B. 上市公司期末净资产200亿元，可以面向专业投资者公开发行债券
- C. 公开发行债券，可以申请一次注册，分期发行
- D. 公开发行债券的，可以由上市公司自行销售



## 【考点1】公司债券的发行★★

答案：BC

解析：选项A，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；选项B，面向普通投资者公开发行公司债券的要求之一是“发行人最近一期末净资产规模不少于250亿元”，不满足该要求的，仅限于专业投资者参与认购；选项C，公开发行公司债券，可以申请一次注册，分期发行；选项D，发行公司债券应当由具有证券承销业务资格的证券公司承销；取得证券承销业务资格的证券公司、中国证券金融股份有限公司非公开发行公司债券可以自行销售。



## 【考点1】公司债券的发行★★

【例题·多选题】下列证券交易场所中，可以交易公开发行的公司债券的有（ ）。

- A. 证券公司柜台市场
- B. 中国金融期货交易所
- C. 证券交易所
- D. 全国中小企业股份转让系统

答案：CD

解析：公开发行的公司债券，应当在证券交易场所交易。

证券交易场所包括证券交易所、全国股转系统。



## 【考点1】公司债券的发行★★

【例题·单选题】甲股份有限公司非公开发行债券，乙证券公司担任承销商。下列关于此次非公开发行的表述中，符合证券法律制度规定的是（ ）。

- A. 本次非公开发行的债券在发行后可申请在证券交易所转让
- B. 债券发行后进行转让的，持有本次发行债券的专业投资者合计不得超过300人
- C. 可以向普通投资者发行
- D. 乙证券公司应在本次发行完成后5个工作日内向证监会报备



## 【考点1】公司债券的发行★★

答案：A

解析：选项B，债券发行后进行转让的，持有本次发行债券的专业投资者合计不得超过200人；选项C，非公开发行的公司债券应向专业投资者发行；选项D，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完成后5个工作日内向中国证券业协会报备。



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

### （一）信用评级

资信评级机构为公开发行人公司债券进行信用评级的，公司债券的期限 $\geq 1$ 年的，债券有效期间，应每年 $\geq 1$ 次向市场公布定期跟踪评级报告。



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

### (二) 公司债券的受托管理人

#### 1. 聘请

公开发行债券，发行人应为债券持有人聘请受托管理人，并订立协议。

#### 2. 资格

(1) 为证券业协会会员；

(2) 由本次发行的承销机构或其他经证监会认可的机构担任，“为本次发行提供担保的机构”不得担任。



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

### 3. 职责

- (1) 召集债券持有人会议；
- (2) 监督发行人募集资金的使用情况；
- (3) 每年 $\geq 1$ 次向市场公告受托管理事务报告；
- (4) 督导发行人履行信息披露义务；
- (5) 预计发行人不能偿还债务时，要求发行人追加担保，并可申请法定机关采取财产保全措施；
- (6) 发行人为债券设定担保的，受托管理人应在债券发行前或债券募集说明书约定时间内取得担保权利证明，并在增信措施有效期内妥善保管；



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

(7) 发行人违约时可接受委托，以自己名义代表债券持有人起诉、参与重组或破产的法律程序，或代表债券持有人申请处置抵质押物；

(8) 债券存续期内勤勉处理持有人与发行人间的谈判或诉讼事务。



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

4.有权查询债券持有人名册及登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况，证券登记结算机构应予配合。



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

### （三）债券持有人会议

#### 1. 债券持有人会议效力

除公司债券募集办法另有约定外，债券持有人会议决议对同期全体债券持有人发生法律效力。



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

### 2. 受托管理人应召集债券持有人会议的情形

提示	具体内容
变更主要内容	债券募集说明书的约定、债券持有人会议规则、受托管理人或受托管理协议的主要内容
发行人发生重大不利变化	(1) 减资、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施； (2) 保证人、担保物或其他偿债保障措施发生重大变化； (3) 管理层不能正常履职，致发行人清偿能力严重不确定



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

<b>发行人无力清偿</b>	(1) 不能按期支付本息; (2) 提出债务重组方案; (3) 分立、被托管、解散、申请破产或进入破产程序
<b>提议召开</b>	发行人、单独或合计持有本期债券总额 $\geq 10\%$ 的债券持有人书面提议



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

### 3. 债券持有人自行召集

受托管理人应召集而未召集→单独或合计持有本期债券总额 $\geq 10\%$ 的债券持有人可自行召集。



## 【考点2】公司债券持有人的权益保护★★

【例题·多选题】下列各项中，属于债券受托管理人应当召集债券持有人会议情形的有（ ）。

- A. 拟变更债券募集说明书的约定
- B. 发行人拟增加注册资本
- C. 担保物发生重大变化
- D. 发行人不能按期支付本息

答案：ACD

解析：选项B，发行人减资、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施，债券受托管理人应当召集债券持有人会议。