

【考点】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。

【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**。

(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。

(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(≥)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。

(3) 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**。

(4) 注册制

①公开发行公司债券，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**。

③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**。

(5) 受托管理人

①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**。

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。

【经典例题·多选】根据证券法律制度的规定，下列关于公开发行公司债券募集资金的表述中，正确的有（ ）。

- A. 募集资金可以用于非生产性支出
- B. 改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议
- C. 募集资金不得用于弥补亏损
- D. 可以申请一次注册，分期发行

答案：BCD

解析：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。

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。

(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。

(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）。

【经典例题·多选】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仅限于专业投资者范围内转让
- D. 非公开发行公司债券完成后应向中国证监会审批

答案：ABC

解析：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。

【经典例题·单选】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

答案：D

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）。