

# 公司债券审核

## 背景和理念



01  
注册制



02  
信息披露  
要求



03  
市场主体  
职责

## 规则体系

### 公司债券主要审核规则体系——规则汇编

《证券法》  
《公司债券发行与管理办法》——中国证监会  
《公司信用类债券信息披露管理办法》——中国人民银行、国家发展改革委、中国证监会三部委  
《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第24号——公开发行公司债券申请文件（2021年修订）》  
《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》——中国证券业协会

《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则》——拟定发布  
《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第1号——申请文件及编制（2021年修订）》  
《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第2号——特定品种公司债券（2021年修订）》  
《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核关注要点》——未来拟发布指引4-7号  
《上海证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第1号——公开发行公司债券募集说明书编制（参考文本）》  
《上海证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第2号——投资者权益保护（参考文本）》  
《上海证券交易所公司债券预审核指南（二）申请文件的签章》  
《上海证券交易所公司债券预审核指南（三）审核程序及其实施》

### 1号指引

1

发行人信息概况

2

相关机构概况

3

债券基本信息概况

4

项目相关附件

5

其他

项目相关附件

注意：

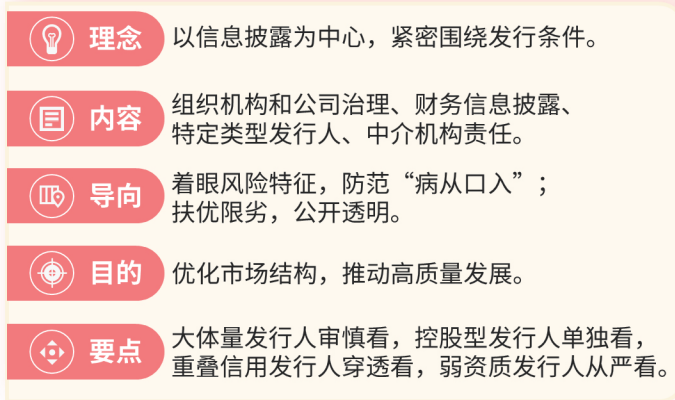
\* 若需下载项目数据文件模板，请点击[这里](#)！[\[模板下载\]](#)

\* 若需一次性下载所有附件，请点击[这里](#)！[\[批量下载\]](#)

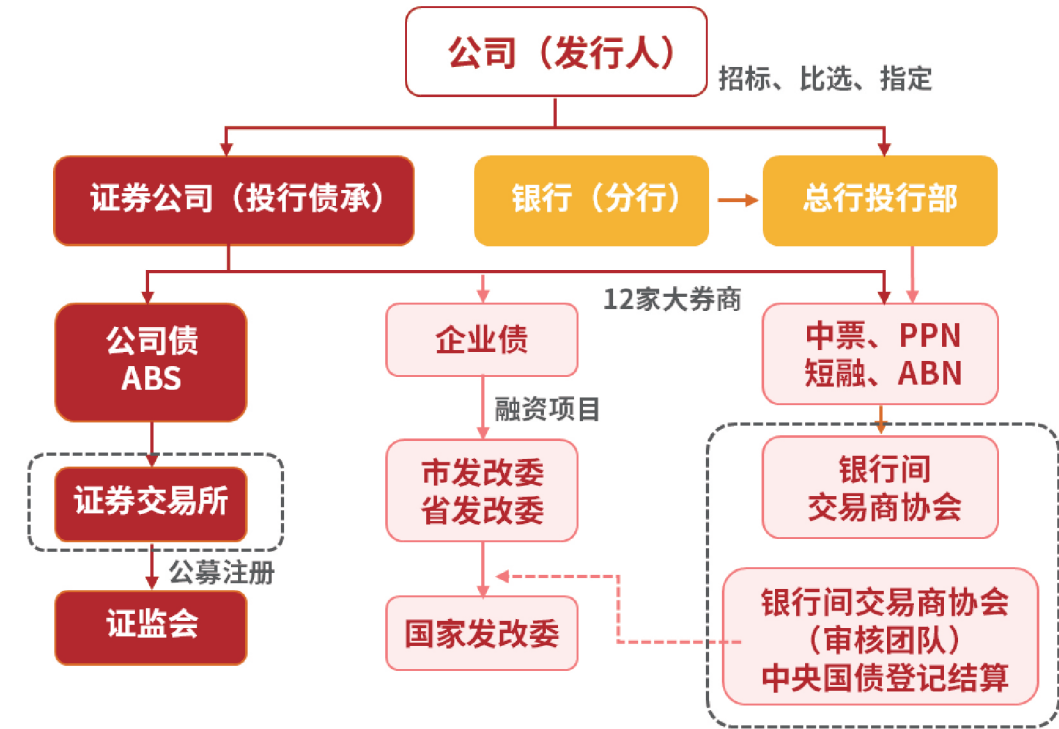
|                                           | 是否必备 | 文件格式     | 文件名称                                   |
|-------------------------------------------|------|----------|----------------------------------------|
| 第一章 本次公司债券发行的募集文件                         |      |          |                                        |
| 1-1 募集说明书(申报稿)                            | 是    | PDF      | 1-1 募集说明书 (反读稿).pdf                    |
| 1-2 募集说明书摘要                               | 是    | PDF      | 1-2 有限公司2021年公开发行公司债券募集说明书摘要 (反读稿).pdf |
| 1-3 募集说明书(申报稿)                            | 是    | DOC,DOCX | 1-3 募集说明书 (反读稿).doc                    |
| 第二章 发行人关于本次公司债券发行的申请和授权文件                 |      |          |                                        |
| 2-1 发行人关于公开发行公司债券并上市的申请                   | 是    | PDF      | 2-1 发行人关于公开发行公司债券并上市的申请 (反读稿).pdf      |
| 2-3 发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议并附公司章程及营业执照 | 否    | PDF      | 2-3-1 股东会决定.pdf                        |
| 2-3-1 发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的股东会决议       | 否    | PDF      | 2-3-2 董事会决定.pdf                        |
| 2-3-2 发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的董事会决议       | 是    | PDF      | 2-3-3 公司章程.pdf                         |
| 2-3-3 公司章程                                | 是    | PDF      | 2-3-4 营业执照副本复印件.pdf                    |
| 2-3-4 营业执照副本复印件                           | 是    | PDF      |                                        |
| 第三章 中介机构关于本次公司债券发行的文件                     |      |          |                                        |
| 3-1 主承销商核查意见                              | 是    | PDF      | 3-1 主承销商核查意见 (反读稿) .pdf                |
| 3-2 发行人律师出具的法律意见书                         | 是    | PDF      | 3-2 有限公司公开发行公司债券法律意见书 (反读稿).pdf        |
| 第四章 其他文件                                  |      |          |                                        |

### 2号指引

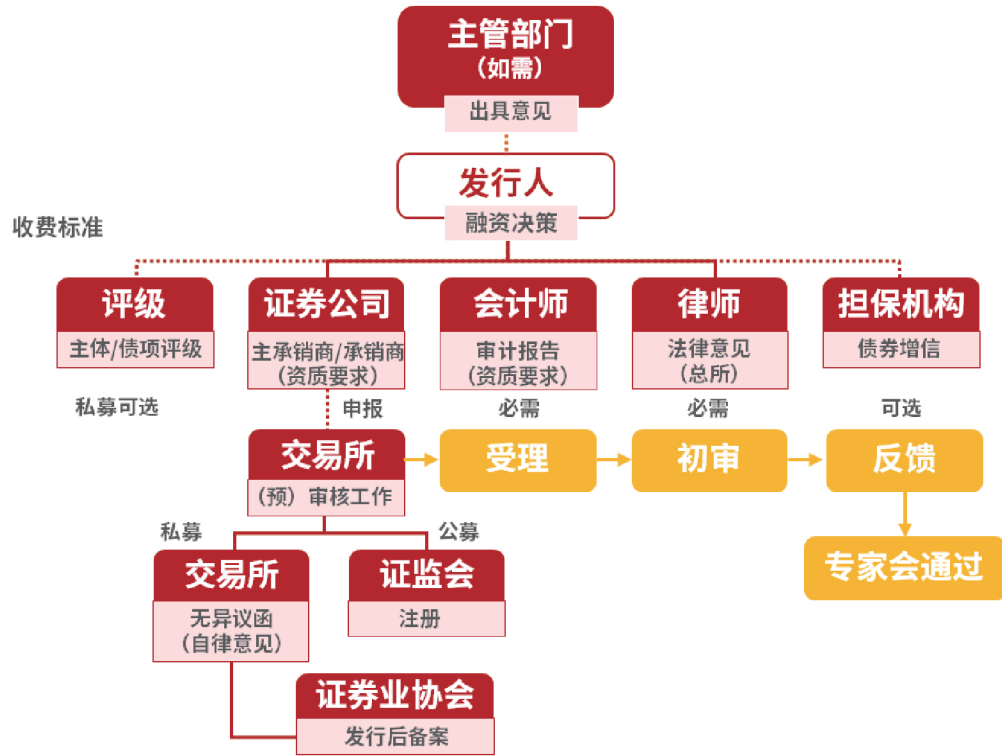
|                                                   |                                                 |                                                    |                                                    |                                                 |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>短期公司债</b><br>拓宽融资渠道、实行余额管理、满足融资需求。             | <b>地铁高速</b><br>完善融资条件、拓展融资途径，支持地铁高速行业发展。        | <b>可交换债</b><br>降低融资成本，控制企业负债水平、对上市公司股价影响较小。        | <b>永续期债</b><br>拓宽融资渠道、补充股东权益、降低资产负债率等。             | <b>非上市公司私募可转债</b><br>兼具股债特性，为非上市公司提供多样化融资渠道。    |
| <b>绿色债</b><br>用于新能源等绿色项目，发展绿色经济，支持清洁能源产业发展。       | <b>创新创业债</b><br>拓宽融资渠道、降低融资成本，服务实体经济，支持创新创业。    | <b>扶贫债</b><br>助力脱贫攻坚，通过市场化、法制化机制的“造血”功能推动贫困地区经济发展。 | <b>纾困债</b><br>降低融资成本，拓宽融资来源，纾解企业现金流压力和上市公司股权质押风险。  | <b>项目收益债</b><br>以项目收益为偿债资金来源，拓宽企业融资渠道，助力优质项目建设。 |
| <b>一带一路债</b><br>用于一带一路建设项目，促进一带一路资金融通，助力一带一路战略发展。 | <b>熊猫债</b><br>境外公司再境内人民币融资，扩大发行人范围，提供中国债券市场影响力。 | <b>住房租赁债</b><br>紧密围绕中央“房住不炒”的定位，加大对住房租赁企业的金融支持力度。  | <b>疫情防控债</b><br>精准支持疫情严重地区和行业的企业融资，缓解流动性难题，助力疫情防控。 |                                                 |



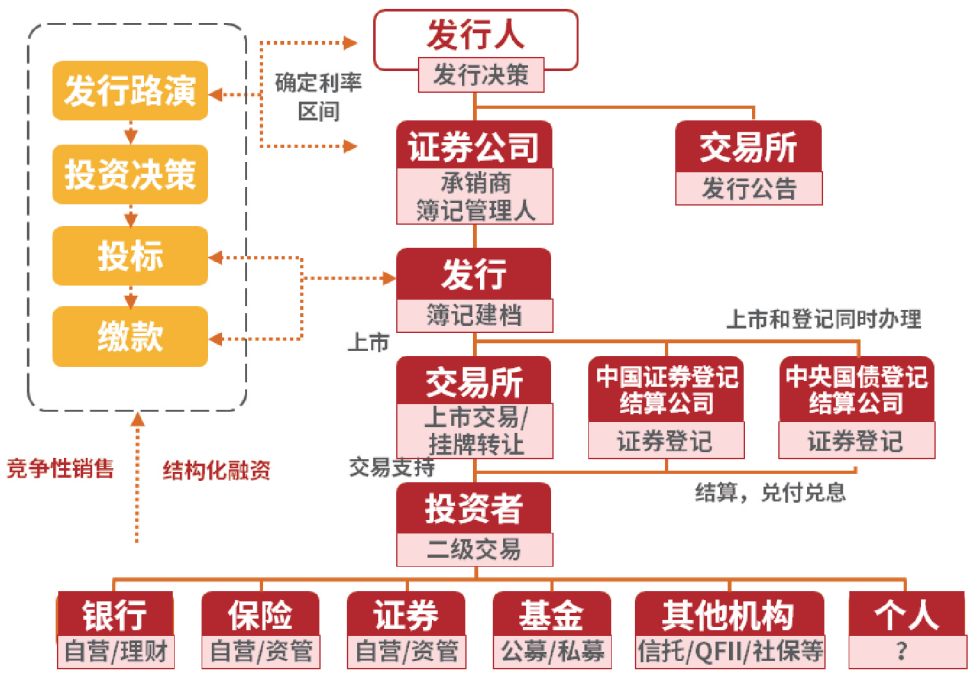
公司信用类债券发行审核(核准、注册、备案)



审核流程(以公司债为例)



发行、上市流程(以公司债为例)



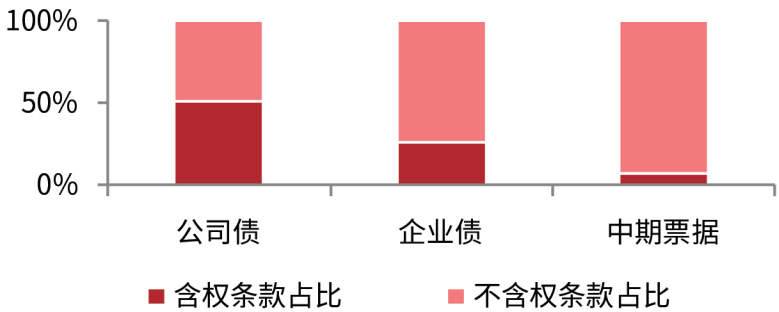
资产配置型、信用配置型、趋势交易型、机会交易型、量化交易型、垃圾债投资、可转债投资——风险偏好、收益偏好、流动性偏好、久期偏好

一级市场发行方式

|        | 簿记建档               | 公开招标               |
|--------|--------------------|--------------------|
| 利率确定时间 | 反复沟通               | 规定的时间(10:00-11:30) |
| 发行规模   | 小                  | 大                  |
| 认购人数   | 少                  | 多                  |
| 承销团责任  | 有包销责任              | 相对责任较小             |
| 发行费用   | 高                  | 低                  |
| 适用品种   | CP、SCP、MTN、公司债、企业债 | 利率债、政策性金融债         |

含权条款 提高融资灵活性

- ◆ 从含权情况看(包括回售、赎回、上调票面利率选择权),含权的公司债比例超过50%,企业债券为26%,中票仅7%
- ◆ 增加含权条款可以提高发行人的融资灵活性,有效延长债券期限,同时并不增加当期融资成本



思考体会

