

上海证券交易所中小企业私募债券业务试点办法

关于发布实施《上海证券交易所中小企业私募债券业务试点办法》有关事项的通知

各市场参与人:

为规范中小企业私募债券业务,拓宽中小微型企业融资渠道,服务实体经济发展,保护投资者合法权益,上海证券交易所(以下简称“本所”)制定了《上海证券交易所中小企业私募债券业务试点办法》,经中国证监会批准,现予发布实施。

试点期间,中小企业私募债券发行人限于符合《关于印发中小企业划型标准规定的通知》(工信部联企业〔2011〕300号)规定,且未在本所和深圳证券交易所上市的中小微型企业,暂不包括房地产企业和金融企业。

特此通知。

上海证券交易所
二〇一二年五月二十二日

第一章 总则

第一条 为规范中小企业私募债券业务,拓宽中小微型企业融资渠道,服务实体经济发展,保护投资者合法权益,根据《公司法》、《证券法》等法律、行政法规以及上海证券交易所(以下简称“本所”)相关业务规则,制定本办法。

第二条 本办法所称中小企业私募债券(以下简称“私募债券”),是指中小微型企业在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。

第三条 发行人应当以非公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者发行私募债券,不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。

每期私募债券的投资者合计不得超过200人。

第四条 发行人应向投资者充分揭示风险,制定偿债保障等投资者保护措施,加强投资者权益保护。

发行人应当保证发行文件及信息披露内容真实、准确、完整,不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

第五条 私募债券应当由证券公司承销。证券公司和相关中介机构为私募债券相关业务提供服务,应当遵循平等、自愿、诚实守信的原则,严格遵守执业规范和职业道德,按规定约定履行义务。

第六条 私募债券在本所进行转让的,在发行前应当向本所备案。本所接受备案并不对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及私募债券的投资风险或收益等作出判断或保证。私募债券的投资风险由投资者自行承担。

第七条 本所为私募债券的信息披露和转让提供服务,并实施自律管理。

第八条 私募债券的登记和结算,由中国证券登记结算有限责任公司按其业务规则办理。

第二章 备案及发行

第九条 在本所备案的私募债券,应当符合下列条件:

(一) 发行人是中国境内注册的有限责任公司或者股份有限公司;

(二) 发行利率不得超过同期银行贷款基准利率的3倍;

(三) 期限在一年(含)以上;

(四) 本所规定的其他条件。
第十条 证券公司开展承销业务,应当符合法律、行政法规、中国证监会有关监管规定和中国证券业协会的相关规定。

第十一条 私募债券发行前,承销商应当将发行材料报送本所备案。备案材料应当包含以下内容:

(一) 备案登记表;

(二) 发行人公司章程及营业执照(副本)复印件;

(三) 发行人内设有有权机构关于本期私募债券发行事项的决议;

(四) 私募债券承销协议;

(五) 私募债券募集说明书;

(六) 承销商的尽职调查报告;

(七) 私募债券受托管理协议及私募债券持有人会议规则;

(八) 发行人经具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计的最近两个完整会计年度的财务报告;

(九) 律师事务所出具的关于本期私募债券发行的法律意见书;

(十) 发行人全体董事、监事和高级管理人员对发行申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书;

(十一) 本所规定的其他文件。

第十二条 私募债券募集说明书应当至少包含以下内容:

(一) 发行人基本情况;

(二) 发行人财务状况;

(三) 本期私募债券发行基本情况及发行条款,包括私募债券名称、本期发行总额、期限、票面金额、发行价格或利率确定方式、还本付息的期限和方式等;

(四) 承销机构及承销安排;

(五) 募集资金用途及私募债券存续期间变更资金用途程序;

(六) 私募债券转让范围及约束条件;

(七) 信息披露的具体内容和方式;

(八) 偿债保障机制、股息分配政策、私募债券受托管理及私募债券持有人会议等投资者保护机制安排;

(九) 私募债券担保情况(若有);

(十) 私募债券信用评级和跟踪评级的

具体安排(若有);

(十一) 本期私募债券风险因素及免责声明提示;

(十二) 仲裁或其他争议解决机制;

(十三) 发行人对本期私募债券募集资金用途合法合规、发行程序合规性的声明;

(十四) 发行人全体董事、监事和高级管理人员对发行文件真实性、准确性和完整性的承诺;

(十五) 其他重要事项。

第十三条 本所对备案材料进行完备性核对。备案材料完备的,本所自接受材料之日起10个工作日内出具《接受备案通知书》。

发行人取得《接受备案通知书》后,应当在6个月内完成发行。逾期未发行的,应当重新备案。

第十四条 两个或两个以上的发行人可以采取集合方式发行私募债券。

第十五条 发行人可为私募债券设置附认股权或可转股条款,但是应当符合法律法规以及中国证监会有关非上市公司管理的有关规定。

第十六条 合格投资者认购私募债券应当签署认购协议。认购协议应当包含本期债券认购价格、认购数量、认购人的权利和义务及其他声明或承诺等内容。

第十七条 私募债券发行后,发行人应当在中国证券登记结算有限责任公司办理登记。

第三章 投资者适当性管理

第十八条 参与私募债券认购和转让的合格机构投资者,应当符合下列条件:

(一) 经有关金融监管部门批准设立的金融机构,包括商业银行、证券公司、基金管理公司、信托公司和保险公司等;

(二) 上述金融机构面向投资者发行的理财产品,包括但不限于银行理财产品、信托产品、投连险产品、基金产品、证券公司资产管理产品等;

(三) 注册资本不低于人民币1000万元的企业法人;

(四) 合伙人认缴出资总额不低于人民币5000万元,实缴出资总额不低于人民币1000万元的合伙企业;

(五) 经本所认可的其他合格投资者。

有关法律、法规或监管部门对上述投资主体投资私募债券有限制性规定的,遵照其规定。

第十九条 合格个人投资者应当至少符合下列条件:

(一) 个人名下的各类证券账户、资金账户、资产管理账户的资产总额不低于人民币500万元;

(二) 具有两年以上的证券投资经验;

(三) 理解并接受私募债券风险。

第二十条 发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过5%的股东,可参与本公司发行私募债券的认购与转让。

承销商可参与其承销私募债券的发行认购与转让。

上交所相关负责人就《中小企业私募债券业务试点办法》答记者问

证券时报记者 黄婷

今日,上海证券交易所发布《中小企业私募债券业务试点办法》(以下简称《试点办法》),这标志着广受市场关注的中小企业私募债券业务正式启动。上交所相关负责人接受了记者采访,对中小企业私募债券推出的意义和主要内容等进行了介绍。

证券时报记者:能否介绍一下中小企业私募债券推出的背景和意义?

答:我国长期存在中小企业融资难、融资贵等问题。中小企业是我国国民经济和社会发展的主要力量,促进中小企业发展,是保持国民经济平稳较快发展的重要基础。

2012年1月开始,上交所着手起草中小企业私募债券的规章制度。在多次

征求证券公司等中介机构和投资者等市场主体意见的基础上,上交所向证监会上报了《试点办法》,日前,证监会正式批复同意。开展中小企业私募债券业务试点,是上交所贯彻落实国务院进一步拓宽中小企业融资渠道”工作部署的重要举措,有利于拓宽资本市场服务实体经济的广度,缓解中小企业,尤其是三农业、初创的、新兴业态的、新商业模式的企业融资难问题,促进中小企业的健康发展。

证券时报记者:哪些企业可以发行中小企业私募债券?

答:《试点办法》明确试点期间中小企业私募债券的发行人未上市中小微企

业〔2011〕300号)规定的,但未在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的中小微型企业,暂不包括房地产企业和金融企业。因此,中小企业私募债券的推出扩大了资本市场服务实体经济的范围。

证券时报记者:相对于现有的企业债和公司债,中小企业私募债券有什么特点?

答:《试点办法》充分突出了市场化原则,体现在三个方面: (1)中小企业私募债券对发行人净资产和盈利能力等没有硬性要求,由承销商对发行人的偿债能力和资金用途进行把握; (2)中小企业私募债券的各种要素,诸如发行金额、利率、期限等,均由发行人、承销商和投资者自行协商确定,通过合同确定各方权利义务关系; (3)中小企业私募债券采取交易所备案发行制,上交所对备案材料进行完

第二十一条 证券公司应当建立完备的投资者适当性制度,确认参与私募债券认购和转让的投资者为具备风险识别与承担能力的合格投资者。证券公司应当了解和评估投资者对私募债券的风险识别和承担能力,充分揭示风险。

证券公司应当要求合格投资者在首次认购或受让私募债券前,签署风险告知书,承诺具备合格投资者资格,知悉私募债券风险,将依据发行人信息披露文件进行独立的投资判断,并自行承担投资风险。

第四章 转让服务

第二十二条 私募债券以现货及本所认可的其他方式转让。采取其他方式转让的,需报经中国证监会批准。

第二十三条 发行人申请私募债券在本所转让的,应当提交以下材料,并在转让前与本所签订《私募债券转让服务协议》:

(一) 转让服务协议;

(二) 私募债券登记证明文件;

(三) 本所要求的其他材料。

第二十四条 合格投资者可通过本所固定收益证券综合电子平台或证券公司进行

私募债券转让。

通过固定收益证券综合电子平台进行转让的,参照本所现有规则办理;通过证券公司转让的,转让达成后,证券公司须向本所申报,并经本所确认后生效。证券公司应当建立健全风险控制制度,遵循诚实守信原则,不得进行虚假申报,不得误导投资者。

第二十五条 本所按照申报时间先后顺序对私募债券转让进行确认,对导致私募债券投资者超过200人的转让不予确认。

第二十六条 中国证券登记结算有限责任公司根据本所发送的私募债券转让数据进行清算交收。

第二十七条 私募债券转让信息在固定收益证券综合电子平台或本所网站专区进行披露。

第五章 信息披露

第二十八条 发行人、承销商及其他信息披露义务人,应当按照本办法及募集说明书的约定履行信息披露义务。发行人应当指定专人负责信息披露事务。承销商应当指定专人辅导、督促和检查发行人的信息披露义务。

信息披露应当在本所网站专区或以本所认可的其他方式向合格投资者披露。

第二十九条 发行人应当在完成私募债券登记后3个工作日内,披露当期私募债券的发行规模、利率、期限以及募集说明书等文件。

第三十条 发行人应当及时披露其在私募债券存续期内可能发生的影响其偿债能力的重要事项。

前款所称重大事项包括但不限于:

(一) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况;

(二) 发行人新增借款或对外提供担保超过上年末净资产20%;

(三) 发行人放弃债权或财产超过上年末净资产10%;

(四) 发行人发生超过上年末净资产10%的重大损失;

(五) 发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定;

(六) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚;

(七) 发行人高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼,或已就重大经济事件接受有关部门调查。

第三十一条 在私募债券存续期内,发行人应当按照本所规定披露本金兑付、付息事项。

第三十二条 发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过5%的股东转让私募债券的,应当及时通报发行人,并通过发行人在转让达成后3个工作日内进行披露。

第六章 投资者权益保护

第三十三条 发行人应当为私募债券持有人聘请私募债券受托管理人。私募债券受托管理人可由该次发行的承销商或其他机构担任。

为私募债券发行提供担保的机构不得担任该私募债券的受托管理人。

第三十四条 在私募债券存续期限内,由私募债券受托管理人依照约定维护私募债券持有人的利益。私募债券受托管理人应当为私募债券持有人的最大利益行事,不得与私募债券持有人存在利益冲突。

第三十五条 私募债券受托管理人应当履行下列职责:

(一) 持续关注发行人和保证人的资信状况,出现可能影响私募债券持有人重大权益的事项时,召集私募债券持有人会议;

(二) 发行人为私募债券设定抵押或质押担保的,私募债券受托管理人应当在私募债券发行前取得担保的权利证明或其他有关文件,并在担保期间妥善保管;

(三) 在私募债券存续期内勤勉处理私募债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务;

(四) 监督发行人对募集说明书约定的应当履行义务(包括募集资金用途、提取偿债保障金等)的执行情况,并出具受托管理人事务报告;

(五) 预计发行人不能偿还债务时,要求发行人追加担保,或者依法申请法定机关采取财产保全措施;

(六) 发行人不能偿还债务时,受托参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序;

(七) 私募债券受托管理协议约定的其他重要义务。

第三十六条 发行人应当与私募债券受托管理人制定私募债券持有人会议规则,约定私募债券持有人通过私募债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项。

存在下列情况的,应当召开私募债券持有人会议:

(一) 拟变更私募债券募集说明书的约定;

(二) 拟变更私募债券受托管理人;

(三) 发行人不能按期支付本息;

(四) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产;

(五) 保证人或者担保物发生重大变化;

(六) 发生对私募债券持有人权益有重大影响的事项。

第三十七条 发行人应当设立偿债保障金专户,用于兑息、兑付资金的归集和管理。发行人应当在募集说明书中承诺,在私募债券付息日的10个工作日前,将应付利息全额存入偿债保障金专户;在本金到期日的30日前累计提取的偿债保障金余额不低于私募债券余额的20%。

第三十八条 发行人应当在募集说明书中约定采取限制股息分配措施,以保障私募债券本息按时兑付,并承诺若未能足额提取偿债保障金,不以现金方式进行利润分配。

第三十九条 发行人可采取其他内外部增信措施,提高偿债能力,控制私募债券风险。增信措施包括但不限于下列方式:

(一) 限制发行人将资产抵押给其他债权人;

(二) 第三方担保和资产抵押、质押;

(三) 商业保险。

第七章 自律监管和纪律处分措施

第四十条 发行人及其董事、监事和高级管理人员,违反本办法、募集说明书约定、本所其他相关规定或者其所作出的承诺的,本所可以采取约见谈话、通报批评、公开谴责、暂停或终止为其债券提供转让服务等措施。

第四十一条 证券公司、中介机构及相关人员违反本办法规定,未履行信息披露义务或所出具的文件含有虚假记载、误导性陈述、重大遗漏的,本所可以采取约见谈话、通报批评、公开谴责等措施;情节严重的,可上报相关主管机关查处。

第四十二条 证券公司未按照投资者适当性管理的要求遴选确定具有风险识别和风险承受能力的合格投资者的,本所可以责令其改正,并视情节轻重采取相应的自律监管或纪律处分等措施。

第四十三条 私募债券转让双方转让行为违反本办法、本所其他相关规定的,本所可以责令其改正,并视情节轻重采取相应的监管措施。

第四十四条 本所对前述主体采取纪律处分措施的,将记入诚信档案。

第八章 附则

第四十五条 本办法经中国证监会批准

后生效,修改时亦同。

第四十六条 本办法由本所负责解释。

第四十七条 本办法自发布之日起施行。

关于发布《中小企业私募债券试点登记结算业务实施细则》的通知

各市场参与主体:

为规范中小企业私募债券试点的登记结算业务运作,保护投资者合法权益,本公司制定了《中小企业私募债券试点登记结算业务实施细则》,现予以发布,并自发布之日起实施。

中国证券登记结算有限责任公司
二〇一二年五月二十二日

第一条 为规范中小企业私募债券(以下简称私募债券)试点的登记结算业务运作,保护投资者合法权益,根据《公司法》、《证券法》、《证券登记结算管理办法》等法律法规、部门规章的规定,以及中国证券登记结算有限责任公司(以下简

称本公司)相关业务规则,制定本细则。

第二条 本细则适用于上海证券交易所、深圳证券交易所(以下简称证券交易所)《中小企业私募债券业务试点办法》规定的私募债券的登记、结算。

第三条 私募债券发行人(以下简称发

行人)在向证券交易所备案并取得其出具的《接受备案通知书》后,应向本公司申请办理私募债券的集中登记。

第四条 本公司通过电子化证券登记簿记系统办理私募债券的集中登记。

第五条 投资者认购、登记、托管及转让私募债券的,应当通过其A股证券账户进行。

第六条 发行人向本公司申请办理私募债券初始登记前,应当与本公司签订证券登记及服务协议,明确双方的权利义务关系。

发行人也可以委托承销商向本公司申请办理私募债券初始登记。

第七条 发行人或其委托的承销商申请办理初始登记时,应当提交以下申请材料:

(一) 私募债券初始登记申请;

(二) 证券交易所出具的私募债券发行《接受备案通知书》;

(三) 承销协议;

(四) 具有从事证券业务资格的会计师事务所出具的关于私募债券发行人全部募集资金到位的验资报告;

(五) 私募债券担保协议(如有);

(六) 已完成发行的私募债券持有人名册;

(七) 发行人最近年检后的法人营业执照副本原件及复印件、法定代表人对指定联络人的授权委托书;

(八) 指定联络人有效身份证明文件原件及复印件;

(九) 发行人委托承销商办理初始登记的,还应提交授权委托书;

(十) 本公司要求提供的其他材料。

本公司对发行人提交的申请材料是否完整、齐全、符合法定形式等进行形式审核。审核通过后,根据发行人提交的发行数据,办理私募债券持有人名册的初始登记,并向发行人出具证券登记证明文件。

由于发行人或其委托的承销商提交的申请材料不真实、不准确、不完整或其他因发行人原因导致登记不实所产生的法律效力任由发行人承担。

第八条 私募债券通过上海证券交易所固定收益证券综合电子平台、深圳证券交易所综合协议交易平台转让的,或通过证券公司转让的,本公司依据私募债券转让的交接结果,办理私募债券的变更登记。

第九条 本公司根据投资者及其他相关当事人的申请办理以下变更登记:

(一) 继承、捐赠、依法进行的财产分割引起的过户登记;

(二) 法人合并、分立,或因解散、破产、被依法责令关闭等原因丧失法人资格引起的过户登记;

(三) 司法冻结与扣划;

(四) 质押登记;

(五) 相关法律、行政法规、中国证监会规章及本公司业务规则规定的其他情形。

第十条 本公司向发行人提供以下私募债券持有人名册服务:

(一) 按照双方约定,定期向发行人发送持有人名册;

(二) 因召开私募债券持有人会议、派发本息等原因,发行人申请持有人名册;

(三) 本公司认可的其他情形。

(下转 A12版)