

# 上海证券交易所中小企业私募债券业务指引(试行)

## 关于发布实施《上海证券交易所中小企业私募债券业务指引(试行)》有关事项的通知

**各市场参与者:** 为了保障中小企业私募债券业务规范、有序运行,依据《上海证券交易所中小企业私募债券业务试点办法》,上海证券交易所制定了《上海证券交易所中小企业私募债券业务指引(试行)》,现予发布实施。

特此通知。

附件:上海证券交易所中小企业私募债券业务指引(试行)

上海证券交易所  
二〇一二年五月二十三日

### 第一章 总则

**第一条** 为了规范中小企业私募债券(以下简称“私募债券”)的业务运行,根据《上海证券交易所中小企业私募债券业务试点办法》以下简称“《试点办法》”)及相关法律法规、行政规章和本所业务规则,制定本指引。

**第二条** 私募债券在上海证券交易所(以下简称“本所”)的备案、信息披露、转让以及投资者适当性管理适用本指引,本指引未作规定的适用本所其他业务规则。

**第三条** 私募债券在本所的备案、信息披露、转让,不表明本所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。

**第四条** 私募债券的登记、清算、交收,按照中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中登公司”)相关业务规则办理。

中登公司根据本所发送的私募债券转让数据进行清算、交收。

### 第二章 备案及发行

**第五条** 私募债券备案实行备案会议制度,由本所私募债券备案小组(以下简称“备案小组”)通过备案会议对备案材料进行完备性核对,并决定是否接受备案。

本所债券业务部门负责备案小组的日常管理工作。

**第六条** 试点期间,在本所备案的私募债券除符合《试点办法》规定的条件外,还应当符合下列条件:

(一)发行人不属于房地产企业和金融企业;

(二)发行人所在地省级人民政府或省级政府有关部门已与本所签订合作备忘录;

(三)期限在3年以下;

(四)发行人对还本付息的资金安排有明确方案。

试点期间,鼓励发行人为私募债券提供适当比例的内外外部增信措施。本所可根据试点业务的开展情况调整私募债券的备案条件。

**第七条** 私募债券发行前,承销商应当将发行材料报送本所备案。备案材料应当符合《上海证券交易所中小企业私募债券备案材料内容与格式》附件1)的要求,并至少包含以下内容:

(一)私募债券备案申请函及备案登记表;

(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;

业务指引(试行)),现予发布实施。

特此通知。

附件:上海证券交易所中小企业私募债券业务指引(试行)

上海证券交易所  
二〇一二年五月二十三日

(六)承销商的尽职调查报告;

(七)本期私募债券意向发售对象的情况;

(八)私募债券受托管理协议及私募债券持有人会议规则;

(九)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;

(十)律师事务所出具的关于本期私募债券发行的法律意见书;

(十一)发行人全体董事、监事和高级管理人员保证发行申请文件真实、准确、完整及接受本所自律监管的承诺书;

(十二)本所规定的其他文件。

**第八条** 私募债券募集说明书应当符合《上海证券交易所中小企业私募债券募集说明书格式与内容》附件2)的要求。

**第九条** 本所接到备案材料后,对备案材料进行初步核对。无异议的,本所在3个工作日内出具《备案受理回执》,并将备案材料提交备案会议;不符合备案条件的,退回备案材料。

本所可以要求发行人、承销商补正材料。

**第十条** 备案小组成员应符合以下条件:

(一)坚持原则,公正廉洁,责任心强;

(二)熟悉相关法律法规与经济金融专业知识;

(三)有2年以上相关工作经验;

(四)本所要求的其他条件。

备案小组成员名单由本所总经理办公会议审定。

**第十一条** 出具《备案受理回执》后,本所从备案小组成员中选定5人参加备案会议,并指定一名召集人。

备案小组成员有下列任一情形的,不得参加备案会议:

(一)本人或近亲属担任相关企业及其关联方的董事、监事、高级管理人员;

(二)本人或近亲属曾经为发行人提供主承销、评级、审计、法律等服务的;

(三)本人申请回避的;

(四)因其他原因不能正常履行职责或可能影响公正履职的。

**第十二条** 备案小组成员应当切实履行职责,认真审阅备案材料,正确行使职权,独立发表备案意见,不得干扰备案小组其他成员发表相关意见,遵守本所其他各项规章制度和内部纪律。

**第十三条** 备案核对过程中,本所可根据需要调阅发行人和相关中介机构的工作报告、工作底稿或其他备查资料。

本所认为必要时,可要求发行人和承销商等中介机构,到场回答和陈述有关问题。

**第十四条** 备案小组成员应当填写《备案意见表》,独立发表意见。

**第十五条** 备案意见分为“接受备案”、“有条件接受备案”、“推迟接受备案”三种;

(一)备案材料完备性核对通过的,发表“接受备案”意见;

(二)备案材料需要补充的,发表“有条件接受备案”意见,并书面说明需要补充的具体材料内容;

(三)备案材料不完备且不能提供补充材料的,发表“推迟接受备案”意见,并书面说明理由。

**第十六条** 本所根据备案小组意见,分别做出以下处理:

(一)备案小组成员一致发表“接受备案”意见的,本所接受备案,本所向承销商或发行人发送《接受备案通知书》;

(二)2名以上备案小组成员发表“推迟接受备案”意见的,本所推迟接受发行备案。在3个工作日内将备案小组意见汇总后反馈给承销商或发行人,退回备案材料;

(三)不属于以上两种情况的,本所有条件接受备案,在3个工作日内将备案小组成员意见汇总后反馈给发行人。发行人或相关中介机构20个工作日内提交补充材料,经提出意见的备案小组成员书面同意的,本所接受备案,向发行人出具《接受备案通知书》;20个工作日内未提交补充材料的,本所停止受理并退回备案材料。

**第十七条** 本所通过固定收益平台或本所网站专区向合格投资者发布《接受备案通知书》,并按相关《合作备忘录》的约定抄送发行人所在省级政府有关部门。

**第十八条** 私募债券备案过程中,发行人发生重大突发事件的,应当修改有关备案材料并及时通报本所。

**第十九条** 备案会议决定后至《接受备案通知书》发出前,发行人发生重大事项需要补充披露相关信息的,应当及时将修改完毕的备案材料提交本所。备案小组将根据修改后的备案材料决定是否需要重新提交备案会议进行完备性核对。

**第二十条** 《接受备案通知书》发出后至私募债券发行完毕前,发行人发生重大事项的,应当暂停发行并及时通报本所。备案小组认为有必要的,发行人应当将修改完毕的备案材料重新提交备案会议审议。发行人已向投资人提供发行材料的,应当及时向相关投资人披露有关信息。

**第二十一条** 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。

发行人可一次发行或分两期发行。

**第二十二条** 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。

**第二十三条** 发行人在完成发行之后,可以通过承销商向本所提交新的备案申请。

**第三章 投资者适当性管理**

**第二十四条** 证券公司应当按照中国证监会和本所有关规定,建立并严格执行私募债券投资者适当性管理制度。

**第二十五条** 机构投资者申请成为私募债券合格投资者,应符合以下条件:

(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。

**第二十六条** 个人投资者申请成为私募债券合格投资者,应符合以下条件:

(一)该投资者个人名下的各类证券账户、资金账户、资产管理账户等金融资产总计不低于人民币500万元;

(二)具有最近2年以上的证券交易成交记录;

(三)理解并接受私募债券风险,通过私募债券投资基础知识测试。

**第二十七条** 证券公司应当要求投资者提供相关证明材料,并对投资者的申请材料是否满足合格投资者的要求进行审核。未能提供证明材料的,不能确认为私募债券合格投资者。

**第二十八条** 证券公司应当根据本所提供的题库编制试卷,组织个人投资者参加。投资者测试得分高于80分的,证券公司方可确认其通过基础知识测试。题库及答案可从本所网站债券专区获取。

参加测试的投资者和证券公司工作人员应当在试卷上签字确认。

证券公司在试点期间可以适当推迟实施相关知识测试,但最迟在2012年9月底前完成。

**第二十九条** 证券公司应当加强对投资者的培训和指导。对于未能通过测试的投资者,经继续培训后,证券公司可以再次组织其参加测试。

**第三十条** 存在下列情形之一的,证券公司不得接受私募债券合格投资者资格申请:

(一)被中国证监会采取证券市场禁入措施的;

(二)有相关法律法规或监管部门禁止投资私募债券的;

(三)近三年存在严重违法违规或其他严重不良诚信记录的;

(四)其他不宜接受的情形。

**第三十一条** 对符合私募债券合格投资者条件的,证券公司应当与其签署《上海证券交易所中小企业私募债券合格投资者风险告知书》(附件3),并填写《上海证券交易所中小企业私募债券合格投资者资格确认表》(附件4)。

**第三十二条** 证券公司应当通过本所网站债券专区在线提交私募债券合格投资者账户名单,具体期限要求见《上海证券交易所中小企业私募债券合格投资者证券账户填报要求》(附件5)。

**第三十三条** 证券公司应当妥善保存投资者提供的证明文件及相关材料的原件(或者复印件、测试试卷、《上海证券交易所中小企业私募债券合格投资者风险告知书》、《上海证券交易所中小企业私募债券合格投资者资格确认表》等资料)。

**第三十四条** 证券公司应当加强投资者教育工作,充分提示参与私募债券可能面临的风险。

**第三十五条** 本所对证券公司落实私募债券投资者适当性管理情况进行现场或非现场检查,证券公司应予配合并提供相关资料。

**第三十六条** 本所定期对证券公司提交的私募债券合格投资者账户名单进行检查。

**第三十七条** 投资者应当配合证券公司落实投资者适当性管理,不得采用提供虚假信息等手段规避投资者适当性管理要求。

### 第四章 转让服务

**第三十八条** 私募债券全额或部分发行后,可以在本所转让。

**第三十九条** 私募债券转让双方应当满足《试点办法》规定的合格投资者条件,全面了解私募债券发行、转让等规则,事先通过本所网站专区或其他方式获得私募债券的募集说明书及其他法律文件,知晓相应的私募债券发行转让等条款及相关权利、义务,自行承担投资风险。

**第四十条** 私募债券转让双方应当持有足额的私募债券和资金,及时进行结算。

**第四十一条** 发行人申请私募债券在本所转让的,应当与本所签订《私募债券转让服务协议》,明确双方的权利、义务,并提交以下材料:

(一)服务申请书;

(二)私募债券登记托管证明文件;

(三)本所要求的其他材料。

发行人须保证文件内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

**第四十二条** 证券公司应当要求合格投资者在首次受让私募债券前,签署《风险认知书》,承诺具备合格投资者资格,并通过严格的业务管理规范以及柜台前端控制等手段,保障参与私募债券转让的投资者符合合格投资者适当性管理要求。

**第四十三条** 证券公司应当通过本所网站专区向本所报备合格投资者账户。本所对参与私募债券转让的合格投资者账户进行实时监控。

私募债券可通过本所固定收益证券综合电子平台(以下简称“固定收益平台”)或证券公司进行转让。

通过证券公司达成转让的,证券公司应当向固定收益平台申报,经本所确认后生效。

**第四十四条** 单只私募债券的发行和转让中,持有账户数合计不得超过200户。本所按照申报时间先后顺序对私募债券转让进行确认,对导致私募债券持有账户数超过200户的转让不予确认。

**第四十五条** 证券公司应当遵循诚实信用原则,如向本所申报投资者已经达成的交易意向,不得进行虚假申报,不得误导投资者。

证券公司进行虚假申报,应当承担全部法律责任,并赔偿由此造成的损失。

**第四十六条** 固定收益平台每个交易日9:30至11:30、13:00至15:00接受指定对手方报价、协议转让和意向报价。

指定对手方报价的要素包括约

定号、证券代码、证券账号、买卖方向、转让价格、转让数量等。固定收益平台按照双方的约定号对申报的证券代码、转让价格和转让数量进行匹配。

**第四十七条** 私募债券现券转让申报数量应当不低于面值万元。私募债券持有余额小于5万元面值的应一次性转让。

本所可根据市场情况调整私募债券转让的最低限额。

**第四十八条** 私募债券转让价格为净价,不含应计利息,结算价格应为转让价格和应计利息之和,转让价格由转让双方自行协商确定。

**第四十九条** 私募债券兑付前5个工作日内,固定收益平台停止转让服务。

**第五十条** 私募债券转让行情仅在固定收益平台和本所网站向合格投资者进行披露。

**第五十一条** 发行人出现重大

违法行为,财务状况恶化,或其他可能对投资者造成重大影响的事件的,本所可视情况暂时停止或终止提供私募债券转让服务。

### 第五章 信息披露

**第五十二条** 发行人及其全体董事、监事及高级管理人员以及其他信息披露义务人,应当按照《试点办法》及募集说明书约定,履行信息披露义务。

承销商应当指定专人督促、辅导、协助信息披露义务人进行信息披露相关事务。

**第五十三条** 发行人应当指定专人负责信息披露相关事务。

**第五十四条** 信息披露义务人应当保证所披露的信息真实、准确、完整、及时,不得虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

董事、监事、高级管理人员等信息披露义务人对所披露信息的真实性、准确性、完整性、及时性存在异议的,应当单独发表意见并陈述理由。

**第五十五条** 承销商在私募债券存续期间应当对发行人资金使用情况进行检查。

承销商发现发行人存在对私募债券偿债能力有重大影响的情况的,应当及时督促发行人履行信息披露义务。发行人不履行信息披露义务的,承销商应当及时向本所报告。

**第五十六条** 信息披露义务人通过本所披露的文件应当以不可修改的电子文档格式送达本所。

**第五十七条** 私募债券发行人应当向向其债券持有人披露至少包括私募债券名称、代码、期限、发行金额、利率、发行人及承销商的联系方式、募集说明书、付息及本金兑付事宜、存续期间可能影响其偿债能力的重大事项等内容。

私募债券发行人应当向所有合格投资者披露包括但不限于私募债券名称、代码、期限、发行金额、利率、发行人及承销商的联系方式等内容。私募债券募集说明书对披露内容有所特别约定的,从其约定。

**第五十八条** 发行人应当在所有信息披露文件的显著位置载明包括但不限于以下内容的本所免责声明:本公司发行的私募债券已在上海证券交易所备案,上海证券交易所不对本公司的经营风险、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。投资者购买本公司私募债券,应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件,对本公司信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担投资风险。

**第五十九条** 发行人应当在完成债券登记后3个工作日内,披露当期私募债券的实际发行规模、利率、期限以及募集说明书等文件。

**第六十条** 在债券存续期间,发行人应当在私募债券本息兑付日前5个工作日,披露付息及本金兑付事宜。

**第六十一条** 发行人应当及时披露可能发生的对其偿债能力的重大事项。前款所称重大事项包括但不限于:发行人发生未能清偿到期债务的违约情况;

发行人新增借款或对外提供担保超过上年末净资产20%;

发行人发生超过上年末净资产10%以上的重大损失;

发行人占同类资产总额20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废;

发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定;

发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚;

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;

发行人涉及需要澄清的市场传闻;

发行人经营方针、经营范围或经营外部条件发生重大变化;

发行人涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同;

其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

**第六十二条** 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及承销商,并通过发行人在转让达成后3个工作日内进行披露。

**第六十三条** 发行人可以在募集说明书中约定是否披露定期报告。如约定披露定期报告的,发行人应当按以下要求进行信息披露:

(一)每年4月30日以前,披露上一年度年度报告;

(二)每年8月31日以前,披露本年度中期报告。

### 第六章 纪律与处罚

**第六十四条** 备案小组成员、本所相关工作人员应当遵守下列工作纪律:

(一)恪守原则,公正廉洁,勤勉尽责;

(二)保守企业及相关机构的商业秘密;

(三)不得泄露备案初核工作和备案会议信息;

(四)不得利用工作便利,为本人或者他人谋取不正当利益;

(五)与发行人等相关机构或个人存在利害关系的,应当回避。

**第六十五条** 发行人及其董事、监事和高级管理人员,违反本指引、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。

**第六十六条** 发行人、承销商、相关中介机构及相关人员违反法律、法规、规章和本指引规定,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,或在发行环节违法违规的,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,追究相关当事人的法律责任。

**第六十七条** 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评估能力的合格投资者的,本所将依据相关规定采取书面警示、要求整改、约见谈话、通报批评、公开谴责、暂停或限制交易等监管措施或纪律处分,并向中国证监会报告。

**第六十八条** 私募债券转让双方转让行为违反本指引、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。发行人、证券公司、转让双方及相关人员涉嫌操纵市场、内幕交易等违法违规行为的,本所上报相关主管机关查处,追究相关当事人的法律责任。

**第六十九条** 发行人、承销商及相关中介机构所提交的备案材料不能做到真实、准确、完整、专业,本所可暂停接受相关备案材料6个月;情节严重的,暂停接受相关备案材料1年;情节特别严重的,暂停接受相关备案材料3年。

**第七十条** 本所对前述主体采取纪律处分措施的,将记入诚信档案。

### 第七章 附则

本指引由本所负责解释。

本指引自发布之日起施行。

## 新股上市初期异常交易行为监控指引(征求意见稿)

## 关于就《新股上市初期异常交易行为监控指引》(征求意见稿)征求意见的通知

**各会员单位:** 为进一步加强首次公开发行股票上市初期的交易监管工作,抑制新股炒作,维护市场正常交易秩序,保护投资者合法权益,依据有关法律法规及相关规定,我所起草了《新股上市初期异常交易行为监控指引》(征求意见稿)。现将该征求意见稿向各会员征求意见,有关意见或建

议请以会员为单位通过电子邮件方式于2012年6月6日前反馈至我所。

电子信箱:jkzy@szse.cn

附件:《新股上市初期异常交易行为监控指引》(征求意见稿)

深圳证券交易所  
2012年5月24日

**第一条** 为加强首次公开发行股票(以下简称“新股”)上市初期的交易监管工作,抑制新股炒作,维护市场正常交易秩序,保护投资者合法权益,依据有关证券法律法规和本所《交易规则》、《会员管理

**第三条** 新股上市首日出现下列情形之一、可能影响新股交易价格的,属于新股异常交易行为:

(一)开盘集合竞价允许撤销申报期间,以显著高于新股发行价的价格或以高于证券行情揭示的虚拟最新成交价5%的价格申报买入,且累计申报数量在新股实际上市流通量的0.2%以上或累计申报数量在5万股以上,随后撤销申报的;

(二)开盘集合竞价不可撤销申报期间,以高于证券行情揭示的虚拟最新成交价5%的价格申报买入,且累计申报数量在新股实际上市流通量的0.2%以上或累计申报数量在10万股以上的;

(三)连续竞价期间,买入申报价格高于证券行情揭示的最新成交价2%,且单笔申报数量在新股实际上市流通量的0.2%以上或5万股以上的;

(四)连续竞价期间,以证券行情揭示的五档买入价格中的最低买入价格以上价格申报买入,单笔申报买入数量在新股实际上市流通量的0.5%以上或在10万股以上的;

(五)连续竞价期间,以证券行情揭示的五档买入价格中的最低买入价格以上价格,在同一价位或不同价位连续申报买入,累计申报买入数量在新股实际上市流通量的1%以上或累计申报数量在20万股以上的;

(六)同一证券账户或同一控制人控制的多个证券账户或涉嫌关联的证券账户同时或在相近时间集中申报买入,累计申报买入数量在新股实际上市流通量的0.5%以上或累计申报数量在10万股以上的;

**第四条** 新股后续交易期间(新股上市次交易日起)出现下列情形之一、可能影响新股交易价格的,属于新股异常交易行为:

(一)开盘集合竞价允许撤销申报期间,以高于前收盘价5%的价格申报买入后又撤销申报,随后

申报卖出该证券;或以低于前收盘价5%的价格申报卖出后又撤销申报,随后申报买入该证券的;

(二)开盘集合竞价允许撤销申报期间,以低于收盘价5%以上的价格或以证券行情揭示的虚拟最新成交价5%以上的价格申报买入,且累计申报数量在新股实际上市流通量的0.2%以上或累计申报数量在5万股以上,随后撤销申报的;

(三)开盘集合竞价不可撤销申报期间,以证券行情揭示的虚拟最新成交价2%以上的价格申报买入,且累计申报买入数量在新股实际上市流通量的0.2%以上或累计申报数量在5万股以上;

(四)同一证券账户或同一控制人控制的多个证券账户或涉嫌关联的证券账户,以涨跌幅限制的价格大额申报或连续申报,可能导致新股交易价格达到或维持涨幅限制的;

(五)同一证券账户或同一控制人控制的多个证券账户或涉嫌关联的证券账户,进行日内反向交易次数在3次以上或日内反向交易

数量达到当日新股成交量5%的。

**第五条** 证券账户出现本指引第三条至第四条所列异常交易行为之一的,本所可以采取口头或书面警示、要求提交书面承诺、约见谈话等监管措施;情节严重的,本所可以采取限制证券账户交易、上报证监会调查等监管措施。

**第六条** 本所会员应当加强对客户新股交易行为的教育、引导和规范,发现客户出现本指引第三条至第四条所列新股异常交易行为之一的,应当依据本所《会员管理规则》和《会员单位交易行为管理指引》的有关规定予以提醒,并及时采取措施予以制止;对存在严重异常交易行为、经提醒仍不改正的客户,会员可以拒绝接受其交易委托,并向本所报告。会员总部应当加强对所属营业部客户新股交易行为管理工作的监督检查。

本所会员或未尽责管理客户新股交易行为或未按照本所要求对新股异常交易行为协助调查的,本所可责令其整改,并按照本所

《会员管理规则》、《自律监管措施和纪律处分措施实施细则》(试行)》等规定,采取相应监管措施或者纪律处分措施。

**第七条** 会员一年内有多个客户因新股异常交易行为被本所限制交易的,本所将按照下列标准对会员采取监管措施或者纪律处分措施:

(一)有2个客户证券账户因新股异常交易行为被本所限制交易的,本所将约见会员相关高管谈话;

(二)有3个以上客户证券账户因新股异常交易行为被本所限制交易的,本所将视情况向会员发送监管函;

(三)有5个以上客户证券账户因新股异常交易行为被本所限制交易的,本所将视情况在会员范围内予以通报批评。

**第八条** 本指引所称“以上”、“以下”、“达到”含本数,“超过”、“低于”、“高于”不含本数。

**第九条** 本指引由本所负责解释。

**第十条** 本指引自发布之日起施行。