

附件二：

企业债券招标发行业务指引 (暂行)

第一章 总则

第一条 为规范企业债券的招标发行行为，保护参与各方的合法权益，依据《公司法》、《证券法》、《企业债券管理条例》（国务院第121号令）和《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》（发改财金[2004]1134号）等，制定本指引。

第二条 获得国家发展和改革委员会（以下简称“发改委”）核准，在中华人民共和国境内以招标方式发行的企业债券，适用本指引。

本指引所称招标发行，是指企业债券发行人（以下简称“发行人”）根据市场情况，经与主承销商协商确定招标方式、中标方式等发行规则，按照参与各方签订的相关协议规定，通过企业债券招标发行系统（以下简称“招标系统”）向投标人公开发行业券，投标人按照各自中标额度承购债券的方式。

第三条 企业债券招标发行参与者包括发行人、主承销商、承销团其他成员、直接投资人及其他投资人。投标人包括主承销商、承销团其他成员及直接投资人。

第四条 在企业债券招标发行过程中，参与者应遵循“公开、公平、公正”原则，遵守相关管理规定，接受发改委的监督管理。不得有不正当利益输送、破坏市场秩序等行为。

第五条 企业债券招标发行应使用中央国债登记结算有限责任公司（以下简称“中央结算公司”）提供的招标系统进行。投标人应办理系统联网和开通投标相关权限，相关工作人员应获得中央结算公司的发行业务资格。

第六条 中央结算公司应做好企业债券发行支持、总登记托管、结算、代理本息兑付及信息披露等相关服务工作。

第二章 承销团其他成员有关要求

第七条 承销团其他成员应尽职配合主承销商的询价工作，及时将其他投资人的需求真实、准确地反馈给主承销商。

第八条 承销团成员应将企业债券发行业务与投资交易业务、资产管理业务进行分离，在业务流程和人员设置两个方面实现有效隔离，并符合有关法律、法规的要求。

第九条 承销团其他成员应健全内控制度，制定并完善相关业务操作规程，防控企业债券发行过程中的潜在风险。

第十条 承销团其他成员应按照其他投资人委托进行投标，并做好分销及缴款工作。

第三章 直接投资人有关要求

第十一条 直接投资人是指承销团成员以外，可直接通过招标系统参与企业债券投标的投资人。直接投资人可根据自身投资需求，参与所有企业债券的招标发行。直接投资人不能进行分销。

第十二条 直接投资人应积极配合主承销商的询价工作，及时准确地反馈自身的投资需求。

第十三条 上一年度末 AA+级（含）以上和 AA 级（含）以下两

类企业债券持有量排名各前 30 名的投资人，自愿申请成为直接投资人。

第十四条 直接投资人应健全内控制度，制定并完善相关业务操作规程，防控企业债券发行过程中的潜在风险。

第四章 其他投资人有关要求

第十五条 其他投资人应积极配合企业债券发行的询价工作，及时、准确地将自身的投资需求反馈给承销团成员。

第十六条 其他投资人如对当期企业债券有投资意愿，应与承销团成员签订代理投标协议并委托其代理投标。

第十七条 其他投资人通过代理投标方式获得债券后，应与承销团成员签订分销协议，完成分销过户，并履行缴款义务。

第五章 招标现场管理

第十八条 招标发行应使用中央结算公司提供的专用场所。

第十九条 招标现场应独立于一般办公场所，符合安全、保密要求。招标现场应提供招标系统终端和其他专用设备，包括但不限于录音电话、传真机、打印机等。

第二十条 发改委或委托机构派出观察员，对招标发行进行现场监督。观察员的主要职责是监督发行人和其他招标现场有关人员按照本指引规定，开展招标发行工作。

第二十一条 “企业债券招标现场工作人员名单”中的发行人工作人员和观察员应于招标发行开始前，在专门区域统一存放所有通讯设备，并登记进入招标现场。

第二十二条 在企业债券招标发行期间，任何人不得携带电子设

备进入招标现场，场内人员与外界沟通应全部使用招标现场内所提供的专用通讯设备。

第二十三条 在企业债券招标发行期间，场内人员不得离开招标现场，任何人不得以任何方式向外界泄露或暗示与招标发行有关的信息。

第二十四条 在企业债券招标发行期间，中央结算公司相关工作人员原则上不得进入招标现场，如确需进入现场提供技术支持的，应征得观察员同意并履行登记手续，直至招标结束后方可离开招标现场。

第二十五条 观察员应切实履行招标现场监督职责，保证招标发行有序进行。

第六章 招标规则

第二十六条 发行人应根据发行文件和相关协议要求，通过招标系统发送招标书。投标人应在规定的招标时间内通过招标系统招标。

第二十七条 招标发行方式包括定价招标和数量招标。定价招标标的包括利率、利差和价格。数量招标标的为投标人的承销量。

第二十八条 定价招标的中标方式包括统一价位中标、多重价位中标。招标标的为利差时，中标方式只能采用统一价位中标。

第二十九条 中标分配原则。定价招标时，招标系统按照利率、利差由低至高或价格由高至低原则，对有效投标逐笔累计，直到募满计划招标额为止。如果没有募满，剩余发行量按照事先签订的相关协议处理。

第三十条 中标方式为统一价位时，所有中标机构统一按照最高

中标利率（利差）或最低中标价格进行认购，最高中标利率（利差）或最低中标价格为票面利率（利差）或票面价格。

中标方式为多重价位时，若标的为利率，则全场加权平均中标利率为票面利率，中标机构按照各自实际中标利率与票面利率折算的价格认购；若标的为价格，则全场加权平均中标价格为票面价格，中标机构按照各自中标价格认购并计算相应的缴款金额。

第三十一条 如投标总量未达到计划发行额且当期债券有余额包销的约定，则负有包销义务的承销机构，应按照协议约定的价格，将剩余的本期债券全部自行购入。

第七章 异常情况和应急处理

第三十二条 招标发行前如出现政策调整或市场大幅波动等异常情况，发行人经与主承销商协商决定取消、推迟发行或调整招标发行利率（价格）区间的，应报经发改委同意，并通过中国债券信息网向市场公告。

第三十三条 中央结算公司应密切监控招标系统与通讯线路等各方面的运行情况。

第三十四条 投标人应熟练掌握招标系统投标，应急投标等相关业务操作，加强投标客户端的日常维护，保证网络连接通畅和设备正常。在以下两种情况下，投标人可通过应急方式进行投标：

- （一）尚未与招标系统联网；
- （二）已与招标系统联网，但出现系统通讯中断或设备故障。

第三十五条 采用应急方式投标的投标人应在发行人公告的投标截止时间前将带有密押的应急投标书传至招标现场。招标系统或通

讯线路等出现故障时，发行人经请示观察员同意后，可根据具体情况适当延长应急投标时间。

第三十六条 投标人一旦采用应急方式投标，在该场次企业债券投标中即不能再通过招标系统客户端修改或撤销投标书。如确有必要修改或撤销的，仍应通过应急方式进行。

第三十七条 发行人应审核确认应急投标书中各要素准确、有效、完整，中央结算公司工作人员应该对密押无误。应急投标书经发行人和观察员签字确认后，发行人可输入应急投标数据。

第三十八条 通过应急方式投标的投标人，须在招标结束后三个工作日内向中央结算公司提供加盖单位法人公章的应急投标原因说明书。原因说明书应具体列明尚未联网、系统通讯中断或设备保障等情况。

第八章 企业债券分销和缴款

第三十九条 中标的承销团成员应按照发行公告及相关文件设定的分销期，在中标额度内进行分销。承销团成员应确保企业债券的分销对象符合法律法规、部门规章及其他有关规定。

第四十条 中标的承销团成员对获得的企业债券额度负有包销义务。

第四十一条 企业债券分销必须签订书面协议，价格由双方自行商定。企业债券通过证券交易所网上销售，应按照证券交易所有关规定办理。

第四十二条 中标的投标人应按照有关协议约定在缴款日按时向发行人缴款。若出现未能及时缴款的情况，按照有关规定处理。

第九章 附则

第四十三条 发行人应妥善保存招标发行各环节的相关文件和资料。中央结算公司应保存电话录音、出入登记相关文件，保存期至当期企业债券付息兑付结束后五年止。

第四十四条 在企业债券招标发行过程中，发行人、主承销商发现异常情况应及时向发改委报告。

第四十五条 发改委对企业债券招标发行业务实施监督管理。接收簿记建档参与人的举报。发改委视情节轻重予以诫免谈话、通报批评、警告处分并责令改正。

第四十六条 本指引未尽事宜应按照发改委的相关规定处理。

第四十七条 本指引由发改委财金司负责解释。

第四十八条 本指引自发布之日起执行。

附件 1

_____（机构名称）_____年企业债券簿记现场工作人员名单

序号	姓名	性别	职务	部门	联系电话	身份证号
1						
2						
3						
4						
5						
6						

注：

1. 工作人员名单应按年度报备，有效期自中央结算公司收到报备工作人员名单当日起，截至申报当年年末结束；
2. 工作人员名单超过有效期后自动失效；
3. 有效期内报备的工作人员数量不得超过 8 人。

（单位公章）

年 月 日

附件 2

企业债券招标发行承诺函

____（我机构）____于____年度使用企业债券招标发行系统招标发行债券。我机构承诺严格遵守《企业债券招标发行业务指引》，并要求所属相关工作人员严格遵守上述管理规定，服从观察员监督，不泄露任何债券发行相关信息。债券招标发行期间，如我机构及所属相关工作人员有违反有关法律法规的行为，我机构承担个别和连带的法律责任。

特此承诺。

（单位公章）

年 月 日