

## 公司债券基础知识问答

### 1. 什么是公司债券？

公司债券是指公司依照法定程序发行、约定在一定期限（1年以上）还本付息的有价证券。持有公司债券的投资者是债权人，发行公司债券的公司为债务人。在公司债券发行试点期间，发行公司范围仅限于沪、深证券交易所上市的公司及发行境外上市外资股的境内股份有限公司。

### 2. 个人投资者如何认购公司债券？

目前，公司债券发行采取网上发行和网下发行相结合的方式。个人投资者仅能通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）竞价交易系统参与网上发行认购。参与网上发行认购的投资者须持有在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的首位为A、B、D、F的证券账户，在公司债券发行日的9:30-11:30, 13:00-15:00进行申报。1000元面值为一个认购单位，上交所竞价系统将按“时间优先”的原则实时确认成交。

### 3. 个人投资者如何通过上交所竞价系统买卖公司债券？

个人投资者可以通过上交所竞价交易系统买入、卖出公司债券，并关注以下事项：

(1) 个人投资者在上交所市场买卖债券现货，必须事先指定一家证券公司作为其买卖债券的受托人，

签订全面指定交易协议，通过证券公司参与公司债券买卖。

(2) 个人投资者可以通过证券公司选择现场委托、电话委托或网上委托等方式买卖债券现货。

(3) 个人投资者从事公司债券现货交易通过证券账户进行申报，实行净价交易、全价结算。

(4) 买卖公司债券现券的交易时间为：开盘集合竞价时间为9:15-9:25，连续竞价时间为9:30-11:30和13:00-15:00。

### 4. 个人投资者通过上交所竞价交易系统进行公司债券现货交易申报时应注意哪些事项？

投资者通过集中竞价交易系统申报公司债券现货交易时，应当注意下列事项：

- (1) 交易单位：手（1手=1000元面值人民币）。
- (2) 计价单位：每百元面值债券的价格。
- (3) 申报价格变动单位：0.01元或其整数倍。
- (4) 申报数量：1手或其整数倍，单笔申报最大数量不应超过1万手。
- (5) 申报价格按照交易规则的规定执行。

### 5. 当日买入的公司债券是否可以当日卖出？

公司债券现货买卖可以进行回转交易，即投资者当日买入的债券可在当日卖出。

### 6. 什么是债券质押式回购交易？

债券质押式回购交易旨在满足融资方在一定期限内的融资需求，具体是指融资方为获得资金，以其持有的债券作为质物进行质押，融资额度依据相应标准券折算比率计算确定。在交易双方约定的回购期届满后，融资方返还资金给融券方，并解除质押。

### 7. 个人投资者是否可以参与债券质押式回购交易？

根据《上交所债券市场投资者适当性管理暂行办法》规定，个人投资者可以参与债券质押式回购的融券交易。具备下列条件的个人投资者，经申请成为专业投资者后才可参与债券质押式回购的融资交易：

- (1) 证券账户净资产不低于人民币50万元。
- (2) 具备债券投资基础知识，并通过相关测试。
- (3) 最近3年内具有10笔以上的债券交易成交记录。
- (4) 与证券公司书面签署《债券市场专业投资者风险揭示书》，作出相关承诺。
- (5) 不存在严重不良诚信记录。

### 8. 个人投资者如何进行债券质押式回购交易？

(1) 个人投资者在上交所市场参与债券质押式回购交易，必须选定一家证券公司作为其受托人并签订全面指定交易协议。

(2) 投资者可以将符合规定条件的公司债券作为债券质押式回购交易的质押券，通过交易系统提交质押券入库申报。当日买入的公司债券当日即可以进行质押券申报。当日申报入库的质押券，当日可在竞价交易系统进行相应的债券质押式回购交易。投资者应当委托证券公司代理进行债券申报入库和出库转回质押券。

### 9. 如何在上交所竞价交易系统申报回购交易？

进行回购交易，投资者的申报应当符合下列要求：

- (1) 申报单位：手（1手=1000元标准券）。
- (2) 计价单位：每百元资金年化到期收益率（%），报价时省略百分号（%）。
- (3) 申报价格变动单位：0.005元整数倍。