

发行公司债券项目法律尽职调查业务操作指引

目 录

第一章 总则

第二章 调查材料与调查方法

第三章 尽职调查的基本分类和工作程序

第四章 尽职调查的内容和基本要求

第五章 尽职调查报告

附表

发行公司债券项目法律尽职调查业务 操作指引

第一章 总则

第一条 为指导律师正确参与公司债券类项目法律业务，切实做好法律尽职调查工作，制定本指引。

第二条 本指引依据和参考的文件主要包括《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》等法律、法规、自律性规则。

第三条 本指引所称法律尽职调查，是指公司拟发行私募债（非公开发行公司债券）、小公募（面向专业投资者公开发行）、大公募（面向普通投资者公开发行）及交易所以前述三种方式发行的各类专项公司债券（包括：住房租赁、扶贫债、项目收益债、绿色债创新创业债、纾困债）等产品（以下简称“项目”），律师对发行人或有关方（以下简称“被调查方”）的有关资料、文件、信息等从法律角度进行分析和判断，并做出尽职调查结论，出具尽职调查报告。

第四条 项目参与人员在法律尽职调查工作时，应当具有尽职、尽责的态度，全面细致地完成尽职调查工作，且应当在调查过程中注意保密。

第二章 调查材料与调查方法

第五条 调查材料是指与调查相关的，反映被调查方情况的文件、资料、信息、数据和档案等，在尽职调查中，调查材料包括但不限于以下几类：

（一）由被调查方提供的书面材料；

从第三方调取的书面材料；

- (三) 被调查方做出的书面陈述;
- (四) 从其他中介机构获得的书面材料;
- (五) 调查人员对于各类口头陈述的记录或者录音;
- (六) 调查人员对于现场调查的记录。

第六条 独立调查是指调查人员从被调查方之外的第三方获取相关调查材料的调查方式。独立调查应当尽量从第三方处获取书面调查材料,若无法获得书面材料的,应当对第三方的调查答复进行详细记录。一般采取独立调查的内容包括如下:

- (一) 自市场监督管理部门调取被调查方的工商档案;
- (二) 自不动产登记中心或房屋、土地管理机关调取被调查方的房地产登记档案;
- (三) 自银行调取被调查方的贷款担保情况;
- (四) 自人民银行调取信用报告;
- (五) 自劳动管理机关调取被调查方的社保缴纳情况;
- (六) 从企业信用信息查询公示系统、信用中国、裁判文书网、中国执行信息公开网等公示的内容;
- (七) 通过政府网站、主管部门的网站搜集行政处罚、监管措施等资料;
- (八) 搜索引擎搜索相关舆情信息。

第七条 书面调查是指调查人员从被调查方处获取书面调查材料的调查方式。调查人员获得书面材料复印件的,应当与原件核对,并要求被调查方签字、盖章确认。

第八条 询问调查是指调查人员就相关事项询问被调查方,并由被调查方做出回复的调查方式。

(一) 询问调查应当尽量采用书面形式,并要求被调查方盖章或签字确认。

(二) 询问调查亦可采用传真、电子邮件等方式。

（三）询问调查若采用口头形式的，调查人员应当对口头交流过程进行详细记录，有条件的，应当进行录音。

第九条 现场调查是指调查人员对于调查涉及的不动产、动产等有形资产、运作体系进行观察以确认、核实相关事实。

（一）现场调查应当制作详细的调查记录。

（二）对于调查涉及的不动产、动产、运行体系等可采用现场调查方式。

（三）公司运作体系包括公司组织架构、公司治理结构等情况。

第十条 间接调查是指调查人员从发行人聘请的其他参与调查的中介机构（证券公司、银行、会计师事务所、评级机构、评估事务所等）获取调查材料的调查方式。

只有在获取书面调查材料时可以采用间接调查的方式。调查人员必须确认该等书面调查材料的来源以及是否与原件核对一致。

第十一条 调查人员可根据实际情况运用不同的调查方式，但是在可能的情况下应当首先选用独立调查方式进行调查，其次应当以书面调查和现场调查为主，间接调查为辅，尽量减少采用询问调查。

第三章 尽职调查的基本分类和工作程序

第十二条 以尽职调查的主要内容为标准，尽职调查可分为基本情况调查、资产状况调查、业务情况调查、特殊事项调查四种基本类型。

第十三条 开展调查工作前，调查人员应当向发行人和主承销商的负责人了解项目的基本内容以及发行人的基本情况，依此确定调查范围。调查人员应当遵循谨慎的原则确定调查范围，确保调查范围能够满足项目的需要。

第十四条 调查人员应当根据调查范围制订调查方案，调查方案至少包括以下内容：

- （一）所需要的调查材料的初步范围；
- （二）各类调查材料的来源；
- （三）现场工作的预计时间与工作安排；
- （四）现场工作的人员安排。

第十五条 调查人员应当根据调查方案，制作书面调查函及书面调查材料要求清单，以适当的方式提交被调查方，便于被调查方进行前期准备。

第十六条 调查人员根据调查方案，进行独立调查、现场调查，收集书面调查材料，并根据需要开展间接调查与询问调查。

调查人员应当及时对调查所获得的材料进行初步的整理与分析，梳理发现的问题。

第十七条 调查人员对于初步调查发现的问题进行充分的分析与讨论，制订简单的补充调查方案，并及时开展补充调查。

对于较为复杂，难以梳理的问题，可以进行多次补充调查，亦可以通过适当的方式在材料整理阶段以及尽职调查报告撰写阶段再次进行补充调查。

第十八条 调查人员应当对获得的材料进行适当的整理，整理的方式包括但不限于：

- （一）制作清单表格；
- （二）制作框图图表；
- （三）对于单个法律问题的研究分析等。

整理材料所制作的文件作为撰写尽职调查报告的素材，亦作为工作底稿用于存档。

第十九条 调查人员应当根据要求撰写尽职调查报告。

尽职调查报告应当层层递进，段落清晰，行文简洁，突出重点。尽职调查报告的基本结构是列举调查材料确定相关事实，引用适用的法律进行分析与论证，并提出结论。

第四章 尽职调查的内容和基本要求

第二十条 公司设立和存续相关材料

（一）公司设立至今历年变更及现行有效的加载统一社会信用代码的《营业执照》（营业执照、组织机构代码、税务登记）；

（二）公司设立至今历次变更以及现行有效的公司章程；

（三）公司设立至今历次变更时验资报告（如有）或实缴凭证；

（四）公司设立至今历次股权转让的资料，包括但不限于股权转让合同、资产评估报告或审计报告（若有）、关于股权转让的董事会决议和股东（大）会决议、有关外资主管部门的批准文件及批准证书（若适用）、股权转让对价的支付凭证、股东变更的工商登记文件；

（五）公司设立至今历次增资的资料（若有），包括但不限于增资协议、资产评估报告或审计报告（若有）、董事会或股东（大）会关于增资的协议、验资报告及付款凭证、有关外资主管部门的批准文件及批准证书（如适用）、注册资本变更的工商变更登记文件；

（六）公司股份登记簿、以及任何其他说明公司的股份发行和所有权的记录及股东协议（若有）；

（七）任何关于公司股权所涉表决权的协议以及任何限定或限制公司股权的协议（若有）。

第二十一条 公司控股股东及实际控制人

（一）控股股东或者实际控制人为自然人的，该自然人的身份证明文件、简历、诚信信息查询文件、与其他主要股东关系说明、直接或间接持有的发行人股份/股权质押或存在争议情况的查询结果文件、对其他企业的主要投资情况说明；

（二）控股股东或者实际控制人为法人的，该法人的营业执照、公司章程、工商信息查询文件、诚信信息查询文件、主要业务及资

产情况的说明、最近一年合并财务报表的主要财务数据（关注是否

经审计)、持有发行人股份或股权质押或存在争议情况的查询结果文件;

(三) 报告期内实际控制人变化情况的说明(如有)。

第二十二条 公司组织架构、管理制度及下属子公司的相关文件

(一) 公司内部的组织架构及部门职责;

(二) 公司的主要管理制度(包括战略规划制定、财务、采购、投资管理、内部控制制度、关联交易等);

(三) 公司下属子公司的营业执照复印件、情况简介;

(四) 公司下属子公司的股权结构图;

(五) 公司下属子公司上一年度经审计的财务报表。

第二十三条 公司业务经营相关文件

(一) 与发行人主营业务相关的业务资格许可证或者其他重要资质文件(如有);

(二) 发行人经营模式(采购模式、生产或者服务模式、销售模式等)及发展战略的访谈纪要等相关文件;

(三) 报告期内发行人与主要客户、供应商之间业务往来的情况说明及抽取的主要合同文件,报告期内主要客户、供应商变动情况与变动原因的说明文件,以及对供应商、客户依赖情况的说明文件与供应商、客户的稳定性分析文件;

(四) 报告期内业务相关情况,包括但不限于主要产品或服务的用途、规模、营业收入构成及其变动情况的说明文件;

(五) 发行人所处行业的市场竞争状况及上下游产业链情况的分析文件。

第二十四条 公司负债、或有债务

(一) 未履行完毕的,单笔金额超过人民币 500 万元(实际标准可依据发行人总资产、净资产大小综合确定)的债务清单,列明

债权人的姓名、借款额、余额、到期日和收益的使用（无论是否有担保）；并提供相关文件和协议，包括贷款协议、信用协议、借据和其他负债证明以及所有由公司提供担保、保证人协议、信用证或其他合约以及相关的重要函件；

（二）公司可利用的有担保和无担保信贷额度的清单，包括任何重大贷款拖欠或问题融资；

（三）任何第三方对公司的负债及（或）责任做出的担保、保证人协议，信用证或其他合约以及相关的重要函件；

（四）担保余额占发行人报告期末合并口径净资产比重10%以上被担保人（合并报表范围外）的工商信息查询文件、诚信信息查询文件、最近一年的财务报告；

（五）任何为外汇贷款提供的担保以及外汇管理部门对此类担保的批准及登记证明（若有）；

（六）有关履约保证金的文件（若有）；

（七）所有证明公司重大融资安排的现行有效的文件和协议（无论在资产负债表内外），包括融资租赁、出售和回租安排、分期付款购买等；

（八）所有限制或约束公司发行债券、增加股本、支付分红或增加负债的现行有效的其他合同或协议；

（九）企业从其他渠道获得资金的情况及其合法性；

（十）企业对外担保、抵押或质押的情况；

（十一）企业是否存在股东借款、职工集资等情况。

第二十五条 公司重要协议

（一）所有未履行完毕，单笔金额超过1000万元人民币（实际标准可依据发行人总资产、净资产大小综合确定）的框架协议以及对公司业务有重大影响的长期合作协议；

（二）所有重要的研究开发协议或安排；

（三）所有的特许权许可、营销、特许权经营、管理和开发协议；

（四）所有和独立承包商签订的关于公司业务运营的重要协议；

（五）所有与战略联盟或合作安排有关的协议或文件；

（六）公司签订的不竞争协议（若有）；

（七）其他与本债券发行相关的重要协议或文件。

第二十六条 公司财产

（一）土地使用权出让、转让或租赁合同；

（二）土地使用权折资入股（包括国家股和法人股）的资产评估和批准文件；

（三）证明公司用地权利的文件；

（四）公司用地和建设建筑物的建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、施工许可证及其他有关批文和许可证；

（五）公司租赁房地产的合同、协议和租赁登记证明；

（六）重要的资产（包括但不限于公司总部和主要生产基地）抵押文件，包括但不限于抵押协议、抵押登记文件等；

（七）除房屋和土地外，公司承租或出租的所有重要财产清单，包括租金、期限和续约条款，及相应协议或合同；

（八）在建工程进展情况，查询建设工程批准文件，是否存在违规用地、违规建设的情况；核实在建项目建成后是否独立产生现金流，是否为公益性项目；核实在建项目是否符合《预算法》《政府投资条例》《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）及《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5号）等关于地方政府债务管理的相关规定，是否存在替政府垫资的情形，是否涉及新增地方政府隐性债务。

（九）公司其他应收账款及非经营性往来款项情况。

关于发行人非经营性往来款项的核查，参考《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——审核重点关注事项》、《深圳证券交易所公司债券发行上市审核业务指引第1号——公司债券审核重点关注事项》

律师应当对发行人非因生产经营直接产生的对其他企业或机构的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额进行调查核实。

1. 对于超过最近一年末经审计总资产3%的，发行人应充分披露下列事项，并作风险提示或重大事项提示：

(1) 非经营性往来占款和资金拆借的决策权限、决策程序和定价机制。

(2) 非经营性往来占款和资金拆借的前五名债务方及其与发行人是否存在关联关系。关联方往来参照《企业会计准则》中“关联方披露”的相关要求执行。

(3) 发行人与前5名债务方形成非经营性往来占款和资金拆借的原因、回款相关安排、报告期内的回款情况。

(4) 明确披露债券存续期内是否新增非经营性往来占款和资金拆借事项。如有，应进一步披露相关事项应履行的决策程序和持续信息披露安排。

2. 发行人非经营性往来占款和资金拆借余额超过最近一年末经审计总资产5%的，除前述需披露的事项外，还应承诺债券存续期内原则上不新增非经营性往来占款和资金拆借余额。

3. 发行人非经营性往来占款和资金拆借余额超过最近一年末经审计总资产10%的，本次申报债券的募集资金原则上应用于偿还存量公司债券，且应进一步披露主要债务方信用资质情况、偿还安排以及资金拆借必要性和合理性，并说明对发行人偿债能力的影响。

第二十七条 知识产权

（一）公司当前所有的专利、专利申请、商标、服务商标、商号、著作权以及其他知识产权的清单，每项表明（视情况而定）所有权人、有关权利的到期日期、注册日期（如适用）、覆盖的区域以及公司使用的性质，并应提供相应权证的复印件；

（二）当前所有公司正在使用的或预计将要使用的任何第三方的注册商标、专利、专利申请以及其他知识产权的清单，并提供相应的权利证明的复印件；

（三）当前第三方与公司知识产权的纠纷或诉讼以及所有知悉的第三方侵犯公司知识产权的行为的清单，并应提供相应的文件；

（四）所有的公司为协议一方的有关知识产权的许可协议或其他协议，包括对该等协议的所有修订文本；

（五）公司为一方的关于知识产权使用的所有其他重要合同或协议以及相应的修订文本；

（六）公司拥有的重大专有技术的证明文件，包括但不限于注册登记证书、科研项目立项文件、鉴定证书或报告、研究开发合同，以及其他的政府批文；

（七）公司所有的技术引进合同以及其备案文件。

第二十八条 诉讼及其他

（一）标的额在人民币 500 万元（实际标准可依据发行人总资产、净资产大小综合确定）以上或对公司有重大影响的，所有威胁将要进行的或者未决的诉讼、仲裁、行政程序、政府调整或询问以及声明和未声明的与公司有关的诉求的清单，与日常的雇佣关系相关的事宜除外，清单按以下方式提供：列出所涉各方的姓名或名称及其他基本资料；诉讼或者权利主张的性质；最近进展情况的简要介绍；索赔金额或补救措施的详细情况；

（二）若上述案件存在，应提供案件的主要法律文书，包括但不限于：受理通知书、起诉书、仲裁申请书、答辩状、判决书、裁

定书、裁决书、执行通知书、处罚通知书、行政复议申请以及复议机构的决定等；

（三）关于任何政府部门以前、现在或预期将会对公司进行调查或询问（包括正式或非正式）的报告或者重要通信；上述政府部门包括但不限于审计、税务、金融、工商、海关、行业和其他监管机构；

（四）公司法律顾问所出具的有关公司所涉及的诉讼或其他法律程序的重要说明；

（五）当前公司和监管机构之间的重要协议、承诺或谅解。

第二十九条 劳动和保险

（一）公司各类劳动合同的格式文本，并各提供一份已签署的劳动合同复印件；

（二）公司的社保登记证；

（三）公司缴纳社会保险的种类及实际缴纳情况；

（四）是否受到过社会保障部门的处罚或调查，若有，请说明并提供相关文件；

（五）劳动保障部门出具的关于公司是否存在被劳动保障行政管理部门处罚的证明；

（六）公司所购买的重要保险单的清单目录；

（七）公司签署的所有重大商业保险合同。

第三十条 公司治理结构：

（一）发行人的组织结构图；

（二）发行人股东（大）会（或者法律法规规定的有权决策机构）、董事会、监事会的设置及运行情况说明；

（三）现任董事、监事、高级管理人员的任职文件及简历（至少包括姓名、现任职务及任期、从业简历、兼职情况等）、持有发行人股份或股权和债券情况的说明、任职是否符合《公司法》及《公

司章程》的说明文件、重大违纪违法情况的说明及查询文件：

1. 公司董事清单，包括：姓名及任期、董事的委任文件；

2. 公司高级管理人员清单：包括（正副总经理、财务主管、董事会秘书）姓名及任期；

3. 公司监事清单，包括：监事姓名及任期、监事的选举文件；

4. 对各地方纪委网站对董事、监事、高级管理人员的情况进行核查，确定是否存在违法、违纪的情形；在裁判文书网、执行信息网董事、监事、高级管理人员进行核查，确认是否存在重大诉讼、列入失信被执行人的情形。

（四）发行人会计核算、财务管理、风险控制等方面的内部管理制度及运行情况说明；

（五）对发行人董事、监事、高级管理人员访谈情况的记录文件；

（六）发行人与控股股东、实际控制人业务、资产、人员、财务、机构等方面的独立性情况的相关材料；

（七）发行人关于关联方、关联关系和关联交易决策权限、决策程序、定价机制的说明文件；报告期内发生重大关联交易涉及的决策权限及决策程序文件、合同协议、关于定价机制的说明文件（如有必要）；关联方、关联关系和关联交易对发行人偿债能力影响的分析文件（如有必要）；

（八）报告期内资金被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情况说明，以及对发行人偿债能力影响的分析文件；

（九）报告期内为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况说明，以及对发行人偿债能力影响的分析文件。

第三十一条 财务资料

公司最近三年经审计的合并财务报告及最近一期的财务报表。

第三十二条 相关的税务资料（含公司及下属子公司）：

（一）公司适用的税种和税率的清单；公司所享受的任何税收优惠待遇清单；

（二）公司现行有效的统一社会信用代码的营业执照记载的税务登记情况；

（三）公司有关税收优惠、财政补贴的申请、批复、政策法规以及及其他文件；

（四）税务机关出具的关于公司是否存在被税务主管部门处罚的税务证明。

第三十三条 关联交易及同业竞争

（一）公司各关联方（包括存在控制关系和不存在控制关系）的营业执照（或身份证明）章程及相关批准文件（直接或间接股东除外）。

（二）公司最近三年的关联交易情况，包括但不限于：关联交易的协议文本、内容、数量、定价原则以及依据、交易金额、公司对关联交易的决策文件；

（三）公司与控股股东的关联交易按照公平合理原则定价，不存在损害公司及股东利益的情况的相关文件资料（包括但不限于独立董事报告、独立财务顾问报告、评估报告及确认书等）；

（四）公司与关联方同业竞争状况、性质的说明文件；

（五）公司、股东对有关关联交易和解决同业竞争的承诺、采取的措施（如承诺书、协议等）；

第三十四条 公司环保及质量监督相关文件（含公司及下属子公司）

（一）公司环保情况介绍；

（二）公司生产过程中取得的排污许可证或环境保护方面的批文；

（三）公司服务或产品质量奖项；

（四）由环保部门出具的关于公司是否存在违反国家环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的证明文件；

（五）由质监部门出具的关于公司是否存在因违反国家质量监督方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的证明文件。

第三十五条 项目的相关文件

（一）募集资金投向项目工程可行性研究报告批复文件复印件或备案通知书复印件；（需核实募集资金拟投资项目建成后是否独立产生现金流，是否为公益性项目；投资项目是否符合《预算法》《政府投资条例》《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）及《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5号）等关于地方政府债务管理的相关规定，是否存在替政府垫资的情形，是否涉及新增地方政府隐性债务。）

（二）土地批文（建设用地许可证或用地预审批准书复印件、土地产权证复印件）；

（三）项目环境影响评估报告的批复文件复印件；

（四）公司与募投项目的项目主体之间的股权关系；

（五）授权和审批，包括公司董事会决议、国资委、财政局、政府、人大、发改委等相关文件（若有）；

（六）债券发行的信用评级报告（如有）；

（七）《募集说明书》、《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》、《承销协议》；

（八）本次发行涉及的中介机构的主体资格证明：主承销商的《营业执照》、《中华人民共和国经营证券业务许可证》；律师事务所《律师事务所执业许可证》及向律师事务所在证监会、司法部备案情况；审计机构《营业执照》、《会计师事务所执业证书》及会计师

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/116231035021010231>

（九）