

深圳证券交易所债券市场投资者适当性 管理办法（2021 年征求意见稿）

第一章 总则

第一条 为保护投资者合法权益，引导投资者理性参与债券市场，促进债券市场健康稳定发展，根据《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）《证券期货投资者适当性管理办法》（以下简称《投资者适当性管理办法》）、《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《公司债券管理办法》）等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及深圳证券交易所（以下简称本所）相关业务规则，制定本办法。

第二条 公司债券、企业债券、资产支持证券等（以下统称债券）发行认购、上市交易及挂牌转让（以下统称交易）的投资者适当性管理，适用本办法。

上市公司可转换公司债券的投资者适当性管理，由本所另行规定。

第三条 本所可以根据市场需要、债券资信状况变化以及投资者保护要求等，调整债券市场投资者适当性管理安排。法律、行政法规、部门规章及本所对投资者适当性另有规定的，从其规定。

第四条 本所会员及其他证券经营机构（以下统称证券经营机构）应当切实履行适当性管理职责，建立健全适当性管理的业务制度和操作流程，加强系统建设和业务人员培训，充分了解投资者信息，有针对性的进行风险揭示，引导投资者在充分了解债券特性的基础上审慎参与债券交易。

第五条 投资者参与本所债券市场，应当充分知悉和了解债券风险事项、法律法规和本所业务规则，客观评估自身的风险认知和承受能力，审慎决定是否参与债券交易。

第二章 投资者适当性标准

第六条 债券市场投资者按照财产状况、金融资产状况、投资知识和经验、专业能力等因素，分为专业投资者和普通投资者。

第七条 专业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，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行及其理财子公司、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。

（二）上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。

（三）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金

等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。

（四）同时符合下列条件的法人或者其他组织：

1. 最近 1 年末净资产不低于 2000 万元；
2. 最近 1 年末金融资产不低于 1000 万元；
3. 具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

（五）同时符合下列条件的个人：

1. 申请资格认定前 20 个交易日名下金融资产日均不低于 500 万元，或者最近 3 年个人年均收入不低于 50 万元；
2. 具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有 2 年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于本条第（一）项规定的专业投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

（六）中国证监会和本所认可的其他投资者。

前款所称金融资产，是指银行存款、股票、存托凭证、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。

第八条 专业投资者可以交易在本所上市交易或者挂牌转让的全部债券，但下列债券仅限专业投资者中的机构投资者交易：

（一）依据《公司债券管理办法》第十六条面向普通投资者公开发行的公司债券外的其他公司债券；

(二) 企业债券；

(三) 资产支持证券；

(四) 本所规定的其他仅限专业投资者中的机构投资者交易的债券。

发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过 5% 的股东交易该发行人发行的公司债券，资产支持证券原始权益人及其关联方交易相应的资产支持证券，不受本办法第七条规定的专业投资者条件的限制。

承销机构可以参与其承销的债券的交易，但其自营、资产管理及投资顾问等不同业务类型下的债券业务应按照相关规定分开办理，实行严格分离，切实防范利益冲突。

第九条 普通投资者可以交易在本所上市的下列债券：

(一) 国债；

(二) 地方政府债券；

(三) 政策性银行金融债券；

(四) 政府支持债券；

(五) 资信状况符合《公司债券管理办法》第十六条规定标准并面向普通投资者公开发行的公司债券；

(六) 本所认可的其他债券品种。

第十条 因继承、赠与、企业分立等非交易行为，普通投资者获得仅限专业投资者参与交易的债券或者专业投资者中的个人投资者获得仅限机构投资者参与交易的债券的，可以选择持有到期或者卖出债券，不得另行买入。

第十一条 在本所上市交易或者挂牌转让的债券，发生

下列情形之一的，发行人、受托管理人或者具有同等职责的机构应当及时发布公告提示投资风险，自该情形披露之日起，仅本办法规定的专业投资者中的机构投资者可以买入该债券：

（一）发行人最近一个会计年度经审计的财务报告显示为亏损或经更正的财务报告显示为亏损；

（二）发行人发生严重违反法律、行政法规、部门规章或者合同约定的行为，或者被证券监督管理部门立案调查，严重影响其偿债能力；

（三）发行人债务发生违约或延迟支付本息；

（四）发行人发行的公司信用类债券价格出现较大负面波动；

（五）发行人发生严重影响其偿债能力的其他重大事项，导致债券还本付息存在重大不确定性；

（六）发行人发生其他影响投资者权益保护的负面情形。

发行人、受托管理人或者具有同等职责的机构未按前款要求发布公告的，本所可以根据实际情况，调整债券的投资者适当性管理要求。

第十二条 参与债券质押式回购的融资、债券质押式协议回购及债券质押式三方回购的融资和融券等交易的投资者仅限本办法规定的专业投资者中的机构投资者。专业投资者及普通投资者可以参与本所债券质押式回购的融券交易。

第三章 投资者适当性管理

第十三条 证券经营机构应当采取有效措施，确保债券投资者符合本所投资者适当性管理规定。

第十四条 证券经营机构评估债券投资者风险识别和承受能力并告知不适合购买相关债券后，债券投资者仍要求购买的，证券经营机构应当确认其不属于风险承受能力最低类别的投资者，并进一步了解其投资的资金来源，投资损失后的损失计提、核销等损失承担方式，告知相关债券特别的风险点，就该债券风险高于其承受能力进行特别的书面风险警示。投资者仍坚持购买的，证券经营机构可以向其销售相关产品或者提供相关服务，也可以暂缓向其销售产品或者提供服务，给予其更多的考虑时间，或者增加回访频次等。

第十五条 证券经营机构应当通过系统前端控制等方式对客户的债券交易委托指令进行管理，对不符合交易权限的交易委托予以拒绝。

第十六条 证券经营机构应当采取多种方式和途径开展投资者教育，帮助投资者熟悉本所债券市场的产品及相关规则，提示参与债券交易可能面临的风险。

第十七条 证券经营机构应当妥善保管投资者适当性管理的全部记录，包括客户开户时间、资产规模、信用状况以及风险承受能力等信息，并依法对投资者信息承担保密义务。

第十八条 证券经营机构应当根据相关规定和债券品种的风险特征等情况制定债券市场投资者风险揭示书。风险揭示书应当由投资者以纸面或者电子方式签署。

直接持有或者使用本所交易单元的专业投资者无须签署风险揭示书。

第十九条 申请人符合专业投资者条件的，证券经营机构应当填写专业投资者资格确认表，并于为申请人开通专业投资者相关交易权限的当日，通过本所网站相关专区提交专业投资者账户名单。

直接持有或者使用本所交易单元的专业投资者在参与债券交易前，需通过本所网站相关专区提交账户名单。

第二十条 证券经营机构应当动态跟踪和持续了解专业投资者情况，至少每两年对投资者进行一次后续资格评估，根据评估情况更新专业投资者名单，并于当日通过本所网站相关专区提交更新的专业投资者账户名单。

第二十一条 可参与债券交易的投资者范围根据本所相关业务规则规定和本办法第十一条进行调整的，证券经营机构应当在调整事项披露日及时调整投资者参与该债券交易的权限，履行投资者适当性管理职责。

第二十二条 证券经营机构应当根据本所相关规则对客户的债券交易活动进行管理，对可能严重影响正常交易秩序的异常交易行为或者涉嫌违法违规的交易行为，证券经营机构应当根据与客户之间签订的证券交易委托代理协议拒绝接受其委托，并及时向本所报告。

第二十三条 本所可以对证券经营机构的投资者适当性管理制度及向本所报备的专业投资者名单进行检查。证券经营机构应当配合本所的检查，如实提供相关资料。本所发现

有不符专业投资者条件的，可以要求证券经营机构调整专业投资者名单。

第二十四条 投资者应当配合证券经营机构的投资者适当性管理工作，如实提供有效证明资料，不得采用提供虚假材料等手段规避投资者适当性管理要求。投资者所提供的信息发生重要变化、可能影响其分类的，应当及时告知证券经营机构。

投资者不按照规定提供相关信息，提供信息不真实、不准确、不完整的，应当依法承担相应法律责任，证券经营机构应当告知其后果，并拒绝向其销售产品或者提供服务。

投资者不得以不符合投资者适当性标准为由拒绝承担交易债券的履约责任。

第二十五条 证券经营机构应当妥善处理适当性相关纠纷。投资者与证券公司发生纠纷的，双方可以向投资者保护机构申请调解。普通投资者提出调解请求的，证券公司不得拒绝。

第二十六条 发行人、证券经营机构违反本办法的，本所可以根据相关规定实施自律监管措施和纪律处分。

第四章 附则

第二十七条 本办法由本所负责解释。

第二十八条 本办法自【】年【】月【】日起施行。