

中国进出口银行2017年第一期绿色金融 债券发行方案

为确保定价过程公开化、市场化，中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、洛阳银行股份有限公司、渤海证券股份有限公司（以下简称“联合主承销商”）在中国进出口银行2017年第一期绿色金融债券（以下称“本期债券”）簿记建档前充分向承销团成员及潜在投资机构进行询价，确保发行利率市场化。

一、簿记管理人团队构成

本期债券的簿记管理人团队由招商证券股份有限公司资本市场部牵头组建，由承销团队、发行团队、法律合规团队共同参与簿记建档流程，由中央结算公司提供簿记场所，相关文件留档备查。

二、簿记建档的相关安排

本期债券经发行人与联合主承销商协商，决定采用簿记建档方式发行。

（一）时间安排

有关本次发行的具体时间安排详见《中国进出口银行2017年第一期绿色金融债券发行说明书》。

（二）场所安排

本期债券将在中央结算公司上海总部的专用簿记场所进行簿记建档。本次发行的簿记建档室地址为上海浦东新区陆家嘴环路1088号24层。

(三) 定价原则

申购时间截止后，簿记管理人将全部合规申购单按申购利率由低至高逐一排列，并对每个申购利率对应的申购规模进行累加，取募满簿记建档总额对应的申购利率作为最终发行利率。

簿记建档中，如出现全部合规申购额小于簿记建档总额的情况，则采取以下措施：（1）提高利率区间再次簿记，并在规定时间内完成。（2）积极寻找潜在投资者。

(四) 配售原则

1、配售原则

簿记管理人将根据本期债券申购情况，遵守“价格优先”的原则对全部有效申购进行配售。承销团成员的获配金额不得超过其有效申购单中列明的相应申购金额。

2、配售方式

簿记管理人原则上采用如下方式安排配售：

（1）如果债券的有效申购金额（有效申购金额指在发行利率以下（含发行利率）的申购金额）少于簿记建档总额，在不提高申购利率区间再次簿记的条件下，则每一有效申购将获得全额配售；

（2）如果债券的有效申购金额等于簿记建档总额，则每一有效申购将获得全额配售；

（3）如簿记区间内的合规申购总金额超过簿记建档总额，如果债券的有效申购金额大于簿记建档总额，则对低于发行利率的每一有效申购进行全额配售；对等于发行利率的每一有效申购的获配金额将由发行人和簿记管理人协商确定。

3、配售调整情况

簿记管理人应当对配售情况进行核查。对有下列情形的，经簿记管理人团队议定，可对配售结果进行适当调整，并做好相关记录：对合规申购总金额超过簿记建档总额的，若按比例配售导致出现某配售对象边际上的获配量小于1,000万元的情况，经与其协商，可整量配售或不配售。

簿记管理人可根据投资者的类型、历史认购情况、询价与申购一致性等对边际利率的配售结果进行调整。

4、不予配售情况

对有下列情形之一的，经簿记管理人团队集体议定，可不予配售：

- (1) 拟配售对象的名称、账户资料与其登记的不一致的；
- (2) 拟配售对象有违法违规或者违反诚信原则历史的；
- (3) 申购单未标明具体申购利率的。

三、簿记出现极端情况下的应对预案

本期债券簿记建档前后，若市场出现剧烈波动，市场流动性持续紧张，可能出现本期债券投资人认购不足或者投资人获得配售后无法按时缴款的风险，联合主承销商可根据以往项目经验及本期债券相关协议，确定相关情况的应对预案：

1、投资人认购不足的应对预案

若联合主承销商在簿记建档发行过程中遇到宏观政策或市场环境发生剧变，未能全额募集本期债券的计划发行量，确实需要履行包销程序的情况下，联合主承销商将按照承销协议相关约定启动余额包销流程，保证全额募集款项的缴付。若按照

承销协议相关约定，联合主承销商和发行人未能按照协商一致的发行利率完成余额包销流程，则联合主承销商将在与发行人和投资人充分协商后，合理调整发行安排并及时向市场公告。

2、投资人无法按时缴款的应对预案

若通过簿记建档确定了定价配售之后距离缴款日期市场波动加剧，造成获配投资者未能筹足应缴资金，缴款日最终缴款不足的极端情况，联合主承销商将按照承销协议相关约定启动余额包销流程，保证全额募集款项的缴付。此外，未能按照相关协议约定进行缴款的投资者实质构成了违约，联合主承销商将按照发行相关的协议文件中严格规定的相关主体的违约责任，主张和追索自身合法权利。

四、簿记建档发行的潜在风险及应对措施

发行人、联合主承销商等在本期债券簿记建档过程中将面临多种潜在风险。相关机构已知悉本次簿记发行可能涉及的风险并已采取相应防范措施。

(一) 违约风险

本期债券发行中涉及的所有法律文件，签署各方均应严格遵守，如出现任何一方单方面违约，其余各方将面临违约风险。

应对措施：本期债券发行相关的协议文本中严格规定了相关主体的违约责任，相关主体协议文本进行存档备查，一旦发生相关主体的违约行为，其余各方即可按照协议约定主张自身合法权利。同时，在本期债券发行过程中，严格执行信息披露的相关规定，并在遵守监管部门规章以及各方应履行的保密义务前提下，实现发行信息的共享，从而降低各方因信息不对称

造成单方面违约的可能性。

（二）操作风险

如参与机构任何一方出具的文件、协议内容要素错误或未及时完成缴款、付款等操作，导致发行延时或失败将出现操作风险。

应对措施：本期债券的簿记管理人债券承销发行团队经过了严格的业务培训，并具有丰富的簿记建档历史操作经验，在本期债券发行前将对发行人进行充分的发行辅导。本期债券的发行人、簿记管理人及其他相关方已掌握本次发行的相关制度规范和操作流程，同时各相关机构内部对簿记建档管理制定了严格的操作规范和要求，在簿记建档操作过程中均严格执行复核复查程序，以最大限度降低因操作风险发生的可能性。

（三）包销风险

联合主承销商在簿记建档发行中，未能全额募集本次发行量，按照相关协议要求，联合主承销商对剩余债券履行余额包销义务，存在包销风险。

应对措施：本期债券联合主承销商在本期债券发行前向潜在的投资机构进行了积极推介和充分询价，并对本期债券发行时点的市场情况进行了充分预估，在此基础上制定本期债券发行的簿记区间，在宏观政策、市场走势不发生剧烈变化的情况下，可最大限度降低本期债券的包销风险。同时，联合主承销商将提前做好预案，在遇到宏观政策或市场环境发生剧变、确实需履行包销程序的情况下，及时按照承销协议相关约定启动包销流程，按时完成全额募集款项的缴付。

(四) 分销系统风险

本期簿记建档配售结果通过托管机构进行分销、缴款，如分销系统发生故障，可能面临操作系统风险。

应对措施：簿记管理人安排专人负责本期债券的分销工作，必要情况下配合托管机构提前进行系统测试。簿记管理人按时向托管机构提交分销所需的材料，确保托管机构及时在系统内完成确权，并组织分销机构在规定时限内完成分销工作。同时，对于极端情况下，由于分销系统故障等不可抗力造成未按时完成分销工作的，在相关分销协议中约定后续处理流程及相关方的权利义务，确保在系统故障情况下本期债券发行工作的妥善处理，保障投资人、发行人等相关机构的合法权利。

(五) 推迟发行风险

本期簿记建档期间如发生货币政策调整等重大不利事件，可能出现簿记结果超出发行人预期而推迟发行或调整利率区间的风险。

应对措施：发行人和联合主承销商在本期债券发行前对货币政策及市场走势做好预判，尽量避开选择货币政策敏感期作为发行时间窗口；如最终确定在货币政策敏感期发行，发行人和联合主承销商将在充分沟通的前提下，在确定簿记区间时综合考虑货币政策可能变动的因素，最大限度避免因货币政策调整造成市场实际利率水平超出既定簿记区间的情况出现；另外，如因货币政策调整造成发行利率与发行人预期偏离过大而推迟发行的，发行人和联合主承销商等相关机构应将货币政策变动、相关各方意见及最终决策做好记录以备后查。

(本页无正文，为《中国进出口银行2017年第一期绿色金融债券发行方案》之盖章页)



(本页无正文，为《中国进出口银行2017年第一期绿色金融债券发行方案》之盖章页)

