

# 案例分析：2018年大唐煤业非公开发行50亿元公司债券



中德证券  
Zhong De Securities

Deutsche Bank  
德意志银行



18唐煤01、18唐煤02和18唐煤04的最终票面利率分别为5.00%、5.50%和5.18%，帮助发行人以较低成本融得资金

交易概况	
发行人	中国大唐集团煤业有限责任公司
债券类型	私募公司债券
发行及上市地点	上海证券交易所
债券名称	中国大唐集团煤业有限责任公司非公开发行2018年公司债券（第一期）、（第二期）
发行规模	18唐煤01：5亿元；18唐煤02：25亿元 18唐煤04：20亿元
债券期限及品种	18唐煤01：2+1年期 18唐煤02：3+2年期 18唐煤04：3+2年期
评级情况	主体评级AA，债项评级AAA
发行日	2018年11月23日；2018年12月17日
票面利率	18唐煤01：5.00%；18唐煤02：5.50% 18唐煤04：5.18%
担保方式	由中国大唐集团有限公司（以下简称“大唐集团”）提供全额不可撤销无限连带责任保证担保
中德证券角色：	联席主承销商

交易亮点
<ul style="list-style-type: none"> <li>中国大唐集团煤业有限责任公司（以下简称“大唐煤业”）设立于2009年，为大唐集团的全资子公司，主要从事煤炭产业的科研、开发、开采、销售、储存、加工等业务。大唐煤业作为大唐集团的煤炭产业专业化经营主体，负责开发与并购煤炭资源，统筹集团内部的分、子公司的煤矿、及电厂资源，并进行股权上的合作，最大化、集中化的利用现有的煤炭项目专业化人才，体现大唐集团“煤电一体化”的独特优势</li> <li>本次债券由发行人控股股东中国大唐集团有限公司提供全额不可撤销无限连带责任担保。本次债券规模50亿元，分两期发行，共三个债券品种。本次债券为发行过程中，中德证券与其他主承销商通力合作，共同与各类机构投资者展开沟通，深入挖掘市场需求，成功获得投资者对本次债券的认可。18唐煤01、18唐煤02和18唐煤04的最终票面利率分别为5.00%、5.50%和5.18%。本次公司债券发行工作充分体现了中德证券强大的销售实力</li> </ul>

同期同评级发行利率比较

交易代码	债券简称	发行起始日	规模(亿)	发行期限(年)	债券评级	主体评级	票面利率(%)	企业性质
151006.SH	18腾越03	2018-12-17	21.00	1+1+1	AAA	AA	6.90	外商独资企业
151013.SH	18唐煤04	2018-12-17	20.00	3+2	AAA	AA	5.18	中央国有企业
150934.SH	18新津02	2018-12-05	2.10	3+2	AAA	AA	7.50	地方国有企业
150912.SH	18江北01	2018-11-30	7.50	3+2	AAA	AA	5.10	地方国有企业
150885.SH	18唐煤01	2018-11-23	5.00	2+1	AAA	AA	5.00	中央国有企业
150886.SH	18唐煤02	2018-11-23	25.00	3+2	AAA	AA	5.50	中央国有企业