

案例分析：2016年清华控股公开发行100亿元公司债券



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行



在项目的执行过程中，中德证券为清华控股提供了全面高效的投行服务。此次公司债券的发行进一步密切了中德证券与清华大学资本平台的战略合作关系，为推动市场创新业务的发展树立了典范。本期债券发行前中德证券与各类机构投资者展开积极沟通，深入挖掘市场需求。最后，经过综合分析债券利率走势、市场资金面及机构需求情况后，联席主承销商与发行人决定在10月份启动债券发行工作。本期债券最终以3.15%的票面利率成功完成发行，中德证券的承销能力获得发行人充分肯定

交易概况

发行人	清华控股有限公司
债券类型	公开发行公司债券（面向公众投资者）
发行及上市地点	上交所
债券名称	清控01、清控02
发行规模	10亿元、45亿元
债券期限及品种	5（3+2）年期、5年期
票面利率	2.9%、3.15%
发行日	2016年8月24日、2016年10月25日
发行方式	网下簿记建档
资信评级	AAA/AAA
中德证券角色	联席主承销商

交易亮点

- 公司是清华大学在整合清华科技产业的基础上，经国务院批准，出资设立的国有独资有限责任公司，主要从事科技成果产业化、高科技企业孵化、投资管理、资产运营和资本运作、技术信息咨询等业务。公司推行“技术+资本”的经营模式，实行以核心技术为核心竞争力的理性化的资本运作，投资项目与公司产业链契合。作为清华大学的独资企业和主要的科技成果转化平台，公司主营业务主要发展方向大都同清华大学的重点学科和重大科技成果紧密相联，已成为这些学科高新技术成果产业化的实施平台，促进技术和资本的相互支持。凭借与清华大学密切的产学研合作关系，公司已储备了一批具有市场潜力的高新技术项目，并将成为推动主营业务收入增长的持续动力。围绕科技成果产业化这一主旨，公司形成了以信息技术产业为支柱，能源环保产业、生命科技产业齐头并进，并以科技服务和知识产业作为支持的产业发展战略格局
- 中德证券与清华控股多年来建立了良好的合作关系，其中作为独家主承销商、债券受托管理人和簿记管理人成功发行的清华控股有限公司面向合格投资者公开发行2015年可交换公司债券具有里程碑意义

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
112493.SZ	16华能资	2016-12-14	30.00	5	AAA	AAA	4.00	中央国有企业
136870.SH	16中关02	2016-12-05	11.50	5	AAA	AAA	3.80	地方国有企业
136861.SH	16恒健02	2016-11-24	30.00	5	AAA	AAA	3.45	地方国有企业
136773.SH	16清控02	2016-10-25	45.00	5	AAA	AAA	3.15	中央国有企业
136653.SH	16清控01	2016-8-24	10.00	5（3+2）	AAA	AAA	2.90	中央国有企业
136574.SH	16河西02	2016-7-21	8.00	5	AAA	AAA	3.20	地方国有企业