

案例分析：2016年中天城投非公开发行80亿元公司债券



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行



交易概况	
发行人	中天城投集团股份有限公司
债券类型	非公开发行公司债券（私募债）
发行及上市地点	深交所
债券名称	16中城05、16中城06、16中城07
发行规模	15亿元、35.1亿元、13.9亿元
债券期限及品种	3（2+1）年期、3（2+1）年期、3（2+1）年期
票面利率	7.50%、7.20%、6.80%
发行日	2016年9月2日、2016年9月22日、2016年10月19日
发行方式	网下簿记建档
资信评级	AA+/AA+
中德证券角色	联席主承销商

交易亮点
<p>– 中天城投设立于1994年1月，以土地开发、地产运营、城市建设为主营业务，控股股东为金世旗国际控股股份有限公司。中天城投是贵州省第一家上市公司，也是贵州省唯一一家房地产类上市公司，具有一级房地产开发资质。产品类型囊括了住宅、酒店、商业中心、工业园区、会议展览场馆等，是贵州房地产行业的龙头企业，在房地产行业具有良好的竞争实力</p> <p>– 进入9月以来，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。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，主承销商与发行人决定9月开始启动本次债券的发行，并最终分别以7.50%、7.20%和6.80%的票面利率成功地完成了本次债券的私募发行</p>

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
135443.SH	16融信03	2016-5-3	5.50	3（2+1）	AA+	AA+	7.40	民营企业
118585.SZ	16嘉禾01	2016-3-25	30.00	3	AA+	AA+	7.30	民营企业
118838.SZ	16中城05	2016-9-2	15.00	3（2+1）	AA+	AA+	7.50	民营企业
118882.SZ	16中城06	2016-9-22	35.10	3（2+1）	AA+	AA+	7.20	民营企业
114016.SZ	16中城07	2016-10-19	13.90	3（2+1）	AA+	AA+	6.80	民营企业
118642.SZ	16华控03	2016-4-26	12.50	3	AA+	AA+	6.00	民营企业