

# 案例分析：2019年潞安集团非公开发行58.4亿元绿色债券



中德证券  
Zhong De Securities

Deutsche Bank  
德意志银行



中德证券为本次非公开发行绿色债券发行锁定了极为有利的时间窗口，并凭借广泛的投资者覆盖，激发了各类投资者的认购热情，有效降低了发行利率。充分体现了中德证券准确的利率走势判断能力和强大的销售实力

| 交易概况（第一期） |                                   |
|-----------|-----------------------------------|
| 发行人       | 山西潞安矿业(集团)有限责任公司                  |
| 债券类型      | 非公开发行绿色企业债券                       |
| 发行及上市地点   | 银行间市场                             |
| 债券名称      | 2019年第一期山西潞安矿业(集团)有限责任公司非公开发行绿色债券 |
| 发行规模      | 30亿元                              |
| 债券期限及品种   | 3+2年，含第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权   |
| 票面利率      | 5.37%                             |
| 发行日       | 2019年6月28日                        |
| 中德证券角色：   | 牵头主承销商                            |

| 交易概况（第二期） |                                   |
|-----------|-----------------------------------|
| 发行人       | 山西潞安矿业(集团)有限责任公司                  |
| 债券类型      | 非公开发行绿色企业债券                       |
| 发行及上市地点   | 银行间市场                             |
| 债券名称      | 2019年第二期山西潞安矿业(集团)有限责任公司非公开发行绿色债券 |
| 发行规模      | 28.4亿元                            |
| 债券期限及品种   | 3+2年，含第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权   |
| 票面利率      | 5.20%                             |
| 发行日       | 2018年8月20日                        |
| 中德证券角色：   | 牵头主承销商                            |

## 交易亮点

- 山西潞安矿业(集团)有限责任公司(以下简称“潞安集团”)属国有特大型企业，是山西省属五大煤炭企业集团之一，地处国家规划建设的十三家大型煤炭基地之一。发行人是国家重要的优质动力煤生产基地，生产能力和煤炭资源储量都居于行业前列。潞安集团连续六年位居世界500强，位居全球能源企业竞争力500强第296位，在2018中国能源集团500强中排名第24位。目前，公司主业为煤炭开采，辅以煤炭基础发展循环经济，初步形成煤炭产品、非煤产品和其他业务三大板块。目前，发行人已形成六大矿区，按照亿吨级生产能力，可稳定生产200年以上，为全面建设高质量发展的现代能源化工领军企业奠定了坚实基础。
- 本次债券为绿色债券，募集资金拟用于高硫煤清洁利用油化电热一体化示范项目和补充公司营运资金。本期债券的成功发行有助于降低潞安集团重大转型项目融资成本和建设运营成本，将有力保障煤炭清洁高效利用技术创新项目的成功落地，并将对潞安集团绿色发展产生积极的促进作用。
- 中德证券就两期债券发行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，并最终分别以5.37%和5.20%的票面利率成功地完成了本次债券的私募发行，两期债券发行时分别为当时发行人近年同期限债券(含私募公司债、一般中期票据、定向工具)最低票面利率。