

案例分析：2019年濮阳投资非公开发行30亿元公司债券



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行



中德证券在两期债券发行阶段锁定了极为有利的窗口，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	濮阳投资集团有限公司
债券类型	非公开发行公司债券
发行及上市地点	上海证券交易所
债券名称	濮阳投资集团有限公司非公开发行2019年公司债券（第一期）
发行规模	20亿元
债券期限及品种	2+2+1年，附第2年末及第4年末发行人票面利率调整权和投资者回售选择权
票面利率	5.95%
发行日	2019年5月28日
中德证券角色：	独家主承销商

交易概况（第二期）	
发行人	濮阳投资集团有限公司
债券类型	非公开发行公司债券
发行及上市地点	上海证券交易所
债券名称	濮阳投资集团有限公司非公开发行2019年公司债券（第二期）
发行规模	10亿元
债券期限及品种	2+2+1年，附第2年末及第4年末发行人票面利率调整权和投资者回售选择权
票面利率	6.37%
发行日	2019年9月24日
中德证券角色：	独家主承销商

交易亮点

- 濮阳投资集团有限公司是濮阳市公用事业、保障性住房等民生行业的主要建设投资运营主体，接受濮阳市政府的委托，对濮阳市大型公用事业建设项目进行投资和建设管理；同时对濮阳市重大经营性项目进行投资及运营。近年来，随着濮阳市政府对发行人的支持力度不断增大，发行人资产规模及业务规模呈增长态势。目前，发行人已成为业务领域涉足水务、热力、保障房、粮食购销、宾馆服务等行业的大型国有控股集团公司。
- 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5.95%和6.37%的票面利率成功地完成了本次私募债券的发行，两期债券发行时分别为当时河南地区同行业、同主体、同期限最低票面利率。
- 中德证券在第二期发行过程中遇到市场资金面紧张和银行客户大量流失的不利情况，最终凭借强大的销售实力和大量的沟通工作顺利完成发行，最终银行类机构认购量仅为10%，非银机构，包括券商、基金、私募等认购量达到90%，体现了中德证券强大的销售实力和抗压能力。