

案例分析：2019年上海城投公开发行15亿元公司债券



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行

本期债券两个品种均为2017年以来全市场AAA级地方国企同期限最低利率水平

本期债券为上海城投150亿元额度优质主体企业债券的首期发行，首次采用多品种发行的方式。本期债券募集资金将用于上海市自来水深度处理改造项目、租赁住房项目投资建设和补充公司营运资金。本期债券吸引了包括银行、基金、保险、证券等35家诸多类型金融机构参与投资，获得了市场投资者的踊跃认购

交易概况

发行人	上海城投（集团）有限公司
债券类型	优质主体企业债券
发行及上市地点	银行间/上海证券交易所
债券名称	2019年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券
发行规模	15亿元（品种一9亿元，品种二6亿元）
债券期限及品种	品种一5+5年期，品种二3+2年期
票面利率	品种一3.70%，品种二3.38%
发行日	2019年9月10日
中德证券角色：	联席主承销商

交易亮点

- 上海城投（集团）有限公司（以下简称“上海城投”）的前身是成立于1992年的上海市城市建设投资开发总公司，于2014年改制为有限责任公司，由上海市国有资产监督管理委员会全资持有。上海城投旗下拥有3家专业集团公司、2家上市公司以及若干核心企业，是专业从事城市基础设施投资、建设、运营管理的国有特大型企业集团。上海城投着力发挥投融资主体、重大项目建设主体和城市安全运营主体作用，聚焦路桥、水务、环境、置业四大业务板块，出色完成120多项上海市重大工程的投资建设任务，努力保障好路桥、水务、环境等基础设施的安全运行，为改善城市环境、提升城市功能做出贡献。
- 本期债券吸引了包括银行、基金、保险、证券等35家诸多类型金融机构参与投资，获得了市场投资者的踊跃认购。
- 本期债券两个品种均为2017年以来全市场AAA级地方国企同期限最低利率水平。

可比企业同主体同债项评级、同期限发行利率比较

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	票面利率(%)	证券类别	企业性质
155674.SH	19长电02	2019-09-02	20.00	5	AAA	3.80	公司债	中央国有企业
1980272.IB	19沪建债01	2019-09-10	9.00	5+5	AAA	3.70	企业债	中央国有企业
155571.SH	19中核03	2019-07-24	12.00	3+2	AAA	3.55	公司债	中央国有企业
1980273.IB	19沪建债02	2019-09-10	6.00	3+2	AAA	3.38	企业债	中央国有企业