

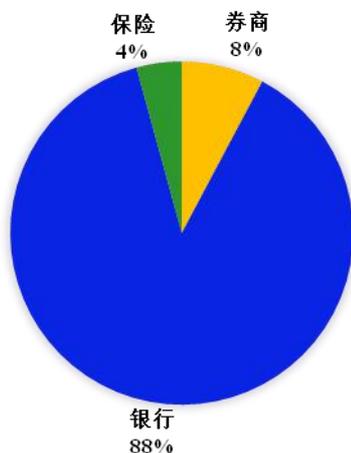
# 案例分析：2020年贵州水投非公开发行40亿元绿色公司债券

主承销商中德证券为两期债券发行锁定了极为有利的时间窗口，最终两期债券的票面利率均为4.59%，创贵州省近三年公司债券利率最低水平，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

G19贵水1交易概况	
发行人	贵州省水利投资集团有限公司
债券类型	非公开发行绿色公司债券（面向合格投资者）
发行及上市地点	上海证券交易所
债券名称	贵州省水利投资集团有限公司非公开发行2019年绿色公司债券（第一期）
发行规模	32亿元人民币
债券期限及品种	本期债券为3年期固定利率债券，附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
评级情况	主体评级AAA，债项评级AAA
担保情况	无担保
票面利率	最终票面利率为4.59%
发行日	2019年11月27日
发行方式	网下面向合格投资者询价配售
募集资金用途	调整债务结构和补充流动资金
中德证券角色：	独家主承销商

获配情况分析	
--------	--



G20贵水1交易概况	
发行人	贵州省水利投资集团有限公司
债券类型	非公开发行绿色公司债券（面向合格投资者）
发行及上市地点	上海证券交易所
债券名称	贵州省水利投资集团有限公司非公开发行2020年绿色公司债券（第一期）
发行规模	8亿元人民币
债券期限及品种	本期债券为3年期固定利率债券，附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
评级情况	主体评级AAA，债项评级AAA
担保情况	无担保
票面利率	最终票面利率为4.59%
发行日	2020年1月20日
发行方式	网下面向合格投资者询价配售
募集资金用途	调整债务结构和补充流动资金
中德证券角色：	独家主承销商

交易亮点	
------	--

- 贵州省水利投资（集团）有限责任公司（以下简称“贵州水投”）是全国水投集团中的标杆性企业，在资产规模、利润情况等各方面均居前列，为全国范围内4家获得AAA级主体评级的国有水投集团之一。
- 中德证券作为两期债券的独家主承销商，通过与贵州水投持续积极沟通，配合其资金需求及时制定发行计划，并及早开展投资者交流和销售定价等方面的工作，为本期债券的成功发行打下了坚实的基础。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，中德证券把握了有利的发行窗口，最终以4.59%的票面利率成功地完成了此次发行。
- 作为贵州水投在资本市场上的首次亮相，公司的实力及资质得到了各市场机构的广泛认可，本期债券获得投资者踊跃认购，投资者范围涵盖银行、保险、券商、基金及期货等。**两期债券创造了贵州省近三年公司债券票面利率（含公募）最低！**