

案例分析：2020年山西国电非公开发行30亿元公司债券



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行



面对国内新冠疫情严峻形势，中德证券在有限的时间内与各类投资者展开了积极的沟通和推介，最终以4.90%的票面利率成功完成本期债券发行，该发行利率创发行人近三年所发行债券（含小公募、私募债、PPN）票面利率新低

交易概况	
发行人	山西国际电力集团有限公司
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	山西国际电力集团有限公司2020年非公开发行公司债券（第二期）
发行规模	30亿元人民币
债券期限及品种	3年期固定利率债券
票面利率	最终票面利率为4.90%
发行日	2020年2月24日
发行方式	以非公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者发行
募集资金用途	偿还到期债务
中德证券角色：	联席主承销商

交易亮点
<ul style="list-style-type: none"> 公司是山西省政府专门从事电力投资、建设和生产经营的企业之一，1999年通过对阳光发电等发电厂和部分县级供电企业实施兼并重组(为自主行为)，逐渐成长为在全国地方电力行业为数不多的占有发电和配电两端市场、控股上市公司和金融机构、集资本运营与生产经营于一体的大型企业集团。目前，公司主营业务涵盖发电业务、配电业务、燃气业务、煤炭生产、煤炭贸易、非煤贸易及其他等，主营业务收入主要来自电力、煤炭和贸易板块。 本期债券创山西省近两年同主体评级债券（含公司债、企业债、银行间债券）单期规模新高。 面对国内新冠疫情严峻形势，中德证券在有限的时间内与各类投资者展开了积极的沟通和推介，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，把握了有利的发行窗口，最终以4.90%的票面利率成功完成本期债券发行

同企业性质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	票面利率(%)	证券类别	上市地点
166112.SH	20晋电02	2020-02-24	30.00	3.00	-	4.90	私募债	上交所
162871.SH	20晋电01	2020-01-02	20.00	3.00	-	5.10	私募债	上交所
031900682.IB	19晋国电PPN001	2019-09-02	15.00	3.00	-	5.27	定向工具	银行间市场
145454.SH	17晋电06	2017-04-06	25.00	3.00	-	5.87	私募债	上交所