

債券利率定價合理性說明資訊揭露

一、發行人資訊(Issuer information)

發行人名稱(Issuer)	Comisión Federal de Electricidad
國籍(Nationality)	Mexico
所屬產業(Industry)	Electricity

二、債券發行資訊(Bond information)

■ 最近三個月內發行人於海外未有發行相同年期及贖回權結構之債券，免填下表右欄

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
債券名稱(Bond name)	Comisión Federal de Electricidad U.S.\$ 900,000,000 aggregate principal amount of 4.05% notes due 2050	
債券代號(Bond code)	P20CFE1	
債券簡稱(Short name)	F12804	
ISIN	XS2133064480	
幣別(Currency)	USD	
發行日期(Issue date)	2020/3/20	
定價日期(Pricing date)	2020/3/04	
發行年期(Tenor)	30 years	
發行金額 (Amount of issuance)	USD 900,000,000	
發行價格(Issue price)	100.00%	
計付息方式 (Coupon type)	<input checked="" type="checkbox"/> 固定利率(Fixed) <input type="checkbox"/> 浮動利率(Floating) <input type="checkbox"/> 零息債(Zero coupon)	<input type="checkbox"/> 固定利率(Fixed) <input type="checkbox"/> 浮動利率(Floating) <input type="checkbox"/> 零息債(Zero coupon)
計付息條件說明 (Details relating to interest payment)	4.05% per annum Fixed Rate Notes, payable semi-annually in arrears, 30/360	
提前贖回條件 (Early redemption)	<input checked="" type="checkbox"/> Not Applicable <input type="checkbox"/> Callable, non-call ___X___ <input type="checkbox"/> Make-whole call	<input type="checkbox"/> Not Applicable <input type="checkbox"/> Callable, non-call ___X___ <input type="checkbox"/> Make-whole call
提前贖回條件說明 (Details relating to redemption)		
信用評等(Credit rating)	<input type="checkbox"/> 發行人信用評等	<input type="checkbox"/> 發行人信用評等

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
	■ 債券信用評等	□ 債券信用評等
信評機構(Rating agency)	S&P / Moody's / Fitch	
信用評等(Rating)	BBB+ / Baa1 / BBB	

三、債券定價資訊(Pricing information)

■ 最近三個月內發行人於海外未有發行相同年期及贖回權結構之債券，免填下表右欄

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
定價日期(Pricing date)	2020/3/04	
本次債券利率(Interest) (A)	4.05%	
定價之參考指標利率名稱 (Benchmark)	定價日 3 month USD-LIBOR	
定價日參考指標利率價格 (Benchmark at the pricing date) (B)	30Y US Treasury Rate on 2020/3/4 : 1.70%	
本次定價利率加碼 (Interest rate spread) (C)	2.35%	

註：本次債券利率(A)=定價日參考指標利率價格(B)+本次定價利率加碼(C)

USGG30YR Index		96 Export		97 Settings		Page 1/6		Historical Price Table	
US Generic Govt 30 Yr									
Range	03/11/2019	-	03/09/2020	Period	Daily	High	3.0455	on	03/14/19
Market	Mid Yield	-	Bid Yield	Currency	USD	Low	.9009	on	03/09/20
View	Price Table					Average	2.3910		2.3925
						Net Chg	-2.1262		-70.24%
Date	Mid Yield	Bid Yield	Date	Mid Yield	Bid Yield	Date	Mid Yield	Bid Yield	
Fr 03/13/20			Fr 02/21/20	1.9147	1.9154	Fr 01/31/20	1.9996	2.0010	
Th 03/12/20			Th 02/20/20	1.9606	1.9626	Th 01/30/20	2.0506	2.0526	
We 03/11/20			We 02/19/20	2.0139	2.0160	We 01/29/20	2.0392	2.0405	
Tu 03/10/20			Tu 02/18/20	2.0111	2.0118	Tu 01/28/20	2.1118	2.1138	
Mo 03/09/20	1.9009	.9055	Mo 02/17/20	2.0391	2.0398	Mo 01/27/20	2.0567	2.0581	
Fr 03/06/20	1.2874	1.2908	Fr 02/14/20	2.0391	2.0398	Fr 01/24/20	2.1324	2.1345	
Th 03/05/20	1.5407	1.5431	Th 02/13/20	2.0706	2.0726	Th 01/23/20	2.1782	2.1789	
We 03/04/20	1.7014	1.7039	We 02/12/20	2.0890	2.0910	We 01/22/20	2.2217	2.2231	
Tu 03/03/20	1.6145	1.6170	Tu 02/11/20	2.0659	2.0672	Tu 01/21/20	2.2358	2.2365	
Mo 03/02/20	1.7213	1.7220	Mo 02/10/20	2.0389	2.0403	Mo 01/20/20	2.2907	2.2921	
Fr 02/28/20	1.6752	1.6771	Fr 02/07/20	2.0484	2.0490	Fr 01/17/20	2.2807	2.2821	
Th 02/27/20	1.7577	1.7584	Th 02/06/20	2.1089	2.1109	Th 01/16/20	2.2578	2.2586	
We 02/26/20	1.8241	1.8248	We 02/05/20	2.1385	2.1392	We 01/15/20	2.2359	2.2366	
Tu 02/25/20	1.8254	1.8274	Tu 02/04/20	2.0769	2.0776	Tu 01/14/20	2.2700	2.2707	
Mo 02/24/20	1.8347	1.8354	Mo 02/03/20	2.0069	2.0076	Mo 01/13/20	2.3015	2.3037	

綜上資訊，本次發行之債券定價尚屬合理。

備註(Notes)

本利率定價合理性說明資訊揭露係由本承銷商提供，財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

This statement is provided solely by the Lead Manager; the Taipei Exchange ("the TPEX") is not responsible for any of the content appearing in the document, and makes no statement regarding its accuracy or completeness; and the TPEX bears no liability for any loss incurred due to the content of the document as a whole or any of its parts, or due to any reliance on such content.

以上資訊均屬真實，同意櫃買中心於網站對外揭露本次債券定價資訊，供投資人參考。

債券名稱：	Comisión Federal de Electricidad 900,000,000 aggregate principal amount of 7.05% notes due 2050
主辦承銷商：	滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司
代表人：	陳志堅
公司地址：	台北市基隆路一段 333 號 13、14

