

工商银行250亿元可转债



- 人民币250亿元A股可转换公司债券
- 2010年8月
- 联席主承销商

发行概要

发行总额	250亿人民币
信用评级	AAA (评级单位: 中诚信证券评估有限公司)
票面金额及价格	100元/张, 平价发行
到期赎回价格	105元/张 (含最后一年利息)
期限	六年
起息日至到期日	2010年8月31日 - 2016年8月31日
票面利率	0.5%、0.7%、0.9%、1.1%、1.4%、1.8%
初始转股价格	4.20元/股
转股期	2011年3月1日-2016年8月31日
转股价格调整条款	当工商银行派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况导致工商银行股份发生变化时将调整转股价格
锁定期	无, 可转债发行后将在上海证券交易所上市交易
发行方式	向除控股股东之外的原A股股东优先配售 (每股配售0.51元中行转债)、网下配售和网上发行

交易亮点

- **A股市场历史上最大的有效申购资金数额、极低的融资成本**
 - 本次网下发行申购金额25,592亿元, 网上申购金额503亿元, 累计申购金额超过2.6万亿元, 远远超过中国银行可转债发行1.73万亿的申购金额, 创下了A股市场历史上公开发行有效申购资金数额最大的记录
 - 本次网下收款行为工行下辖支行, 发行期间累计冻结资金5,000亿元, 拆借出的资金超过3,000亿元, 按照8月31日同业间7天回购利率计算, 获得的利息收入已可满足可转债第一年的利息, 若本次可转债在第二年付息日前可以完成转股, 本次发行融资成本基本可以抵消
- **异常踊跃的申购情况、极低的中签率**
 - 网下发行有效申购订单达到1,962张, 超过中国银行1,659张的申购订单, 为A股市场历史上收到订单数最多, 投资者认购最踊跃的发行
 - 本次发行的网下配售比例和网上发行中签率均为0.82%, 大大低于中行转债的配售比例/中签率1.89%, 足以凸显投资者申购的踊跃程度
- **工行转债获得了大型专业机构投资者的认可**
 - 本次发行中, 网下向机构投资者配售的工行转债总计为210亿元, 占发行总量的84%, 占优先配售后发行量的98%
 - 在网下获配的各种机构中, 基金配售对象610个, 获配金额占网下配售总额的22%; 保险144个, 占27%; 证券162个, 占19%。这说明工行转债的投资者多为专业理性的机构投资者, 工行转债的投资价值得到了他们的高度认可
- **工行转债上市后表现抢眼, 工行股价表现稳定**
 - 工行转债上市首日上涨11.6%, 收于111.58元, 远远超出中行转债上市首日的表现, 为参与申购的投资者带来了较好的收益。上市初期转债价格基本保持在110元以上, 其投资价值也得到了二级市场认可
 - 由于条款设计合理, 发行期间并没有出现抢权资金大量进出的情况, 工商银行股票价格保持稳定, 避免了中行转债发行期间中国银行股票大起大落的情况