

# 北京银行35亿元2011年第一期/65亿元2010年第一期次级债券



- 35亿元第一期/65亿元第一期次级债券
- 2011年/2010年
- 联席主承销商

## 产品优势

- 充分发挥补充附属资本能力--附发行人赎回权
  - 若发行人赎回债券，则存续期内次级债券能全额计入附属资本
- 灵活选择品种—取消付息品种
  - 在加息预期下，取消付息品种（35亿元2011年第一期）
- 灵活调配两品种额度--设置两品种回拨机制
  - 在加息预期下，长期限的浮动利率品种全部回拨，未发行（65亿元2010年第一期）

## 发行概要

	2011年第一期	2010年第一期
总发行规模	35亿元人民币	65亿元人民币
期限品种	15年期固定利率，第10年末附发行人赎回权	品种一：15年期固定利率，第10年末附发行人赎回权 品种二：15年期浮动利率，第10年末附发行人赎回权
发行利率	4.90%	品种一：5.00% 品种二：全部回拨
完成日期	2011年1月14日	2010年12月23日
债券类型	次级债券	
债券形式	实名制记账式债券	
信用评级	主体评级AAA，债项评级AA+	
发行地点	银行间债券市场	
托管人	中央国债登记公司	
募集资金用途	补充附属资本，提高资本充足率	

## 发行亮点

- 把握最佳发行时间窗口
  - 央行于12月25日加息，资金价格大幅上升（35亿元2011年第一期）
  - 进入12月，受准备金缴款及季末因素影响，资金价格巨幅上升（65亿元2010年第一期）
  - 抓住债券收益率N型走势中仅有的有利发行窗口
- 进行卓有成效的预路演
  - 撰写的投资价值报告化解了发行人与投资者对取消利率递增条款后在定价方面的分歧，帮助投资者准确认识本期债券的投资价值
- 销售亮点
  - 把握投资主力保险公司的投资偏好，积极引导参与投标，同时努力挖掘中小保险公司的投资需求
  - 有效激发了投资者的认购，实现发行利率创近期新低，认购倍数高
- 本次发行巩固了瑞信方正在金融债券承销方面的领先地位
- 瑞信方正的突出表现获得了北京银行领导的高度赞赏

瑞信方正在北京银行两次次级债的发行中把握住了最佳发行时间窗口，充分挖掘投资者潜在需求，在央行二次加息的情况下发行利率创近期新低；突出的销售实力获得了北京银行领导的高度赞赏