

# 工商银行220亿元次级债券



- 人民币220亿元第一期次级债券
- 2010年9月
- 联席主承销商

## 交易概况

总发行规模	220亿元人民币
期限品种	品种一：10年期固定利率， 第5年末附发行人赎回权 品种二：15年期固定利率， 第10年末附发行人赎回权
发行利率	品种一：3.90% 品种二：4.10%
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AAA
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
完成日期	2010年9月14日

## 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
- 满足不同投资者需求 -- 不同期限品种
  - 商业银行等金融机构偏好10年期品种
  - 保险公司等金融机构偏好15年期品种

## 发行亮点

- 工行自去年400亿次级债发行后与瑞信方正的第二次合作
- 本期债券是施行巴塞尔新规后中国最大规模的次级债发行
- 瑞信方正通过向市场传递工行赎回的信息、挖掘市场的新需求等方式消除发行人与投资者对债券估值的异议
- 瑞信方正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
- 簿记建档时成功获得来自12家承销团成员224.75亿元人民币的认购订单，两个品种最终发行利率接近利率区间下端
- 在债券市场利率大幅上升的环境下，最终发行利率仍维持低位
- 本次发行巩固了瑞信方正正在债券承销方面的领先地位
- 瑞信方正的突出表现获得了工行领导的高度赞赏

工商银行自2009年400亿次级债发行后第二次与瑞信方正合作，是实施巴塞尔新规后中国最大规模的次级债发行，得到了工行领导高度赞赏，这也再次表明瑞信方正的专业服务已获得高度认可