

中国平安保险（集团）股份有限公司260亿元可转债

中国平安 PINGAN

- 人民币260亿元A股可转换公司债券
- 2013年12月
- 联席保荐机构/联席主承销商

发行概要

发行总额	260亿人民币
信用评级	AAA（评级单位：大公国际资信评估有限公司）
票面金额及价格	100元/张，平价发行
到期赎回价格	108元/张（含最后一期年度利息）
期限	六年
起息日至到期日	2013年11月22日-2019年11月22日
票面利率	0.8%、1.0%、1.2%、1.8%、2.2%、2.6%
初始转股价格	41.33元/股
转股期	2014年5月23日-2019年11月22日
转股价格调整条款	当中国平安派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况导致中国平安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	向原A股股东按每股配售5.432元平安转债的比例进行优先配售，优先配售后余额通过网下对机构投资者配售及通过上交所系统网上发行

交易亮点

- 2013年全球规模最大的可转债项目
 - 本次可转债发行规模达到260亿元人民币，是2013年全球规模最大的可转债项目，也是A股市场历史上规模第二的可转债项目
- 发行期间A股股价表现亮眼
 - 自平安转债2013年11月14日获得发行批文，中国平安A股股价次日即大涨3.92%，至38.18元/股，截至2013年12月5日，收报44.02元/股，标志着市场对可转债发行方式和中国平安投资价值的双重认可
- 投资者认购踊跃
 - 原A股股东优先配售数量占发行总量的比例为56.40%，网上公众投资者有效申购户数为3,817户，网下共收到机构投资者258张有效申购单
 - 平安转债在转股价较前二十日均价溢价9.48%的高溢价率且票面利率偏低的情况下，网上中签率和网下配售比例仅为3.42%，在年底资金面较为短缺的情况下获得了投资者的踊跃认购
 - 发行情况控制有度，可转债发行未对市场流动性造成不利影响，银行间7天回购利率小幅回落2个基点
- 平安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平安转债总计为112.58亿元，占发行总量的43.30%，这说明平安转债的投资者多为专业理性的机构投资者，平安转债的投资价值得到了他们的高度认可
- 此次平安转债的发行对国内资本市场的发展具有积极的意义
 - 平安转债不仅是中国平安首次在A股市场的资本筹集行为，也是保险公司首例次级可转债融资计划，可转债的成功发行有着金融创新和提振资本市场的重大意义
- 平安转债上市后表现抢眼，A股股价表现稳定
 - 平安转债上市首日收报106.92元，中国平安A股收盘价与前一交易日收盘价相同，与平安优异的基本面、转债合理的发行定价结构和相对平稳的市场窗口密不可分