

KT : 5년, USD 4억 채권 발행

장원영 | 책임연구원(3705-6129)

◆ Final Terms and Conditions

종류	RegS	발행가산금리 (가격)	5T+80bp(99.65)
신용등급(채권)	A3/A-/A		
발행규모	USD 4억	쿠폰	1.0%
만기	5년	상장거래소	SGX-ST
발행일(Pricing/Settle)	'20.8.24 / '20.9.1	주간사(4곳)	BNP Paribas/Citi Group/ Credit Agricole/HSBC Standard Chartered
만기일	'25.9.1		

◆ Execution Highlights

□ [의의] KT, 2008년 금융위기 이후 국내 민간기업 최저금리 발행 성공

- 당사는 한국물 민간기업 이슈어 중 상대적으로 우량한 A급 크레딧으로 최근 미 달러 벤치마크 금리 하락과 스프레드 축소세가 빨라진 점 등에 힘입어 금융위기 이후 국내 민간기업 최저 금리 달성
- 코로나19 확산 이후 투자자들이 통신업종에 높은 관심을 보였으며, 한국을 대표하는 통신기업으로서 탄탄한 실적, 5G 이동통신 사업의 성장기대 등에 견조한 투자자 수요를 이끌어냄
- '17년 4억불(5년) 달러채 발행 이후, '18년 '19년 각각 듀얼 트랜치로 사무라이채 200억엔(2년, 3년), 300억엔(3년, 5년)을 발행한 데 이어 달러채 발행 재개

□ [Pricing] 투자자들의 견조한 수요에 힘입어 IPG대비 약 45bp 축소 발행

- IPT 5T + 125bp area → FPG 5T + 80bp # → **Deal Launch** 5T+80bp(1.072%)
- 동사의 발행채권(26.7.18)의 유통시장에서의 G-spread가 약 88bp(8.24일 bid기준)이며, 만기 차이 등 감안시 비교적 양호한 수준으로 발행한 것으로 추정
- 본건 달러채를 원화금리로 전환(8.24자 mid기준)시 약 0.6%이며, 8.24일자 KT 5년 원화채 민평금리는 1.310%

□ [투자자 내역] 총 102개 기관에서 유효주문 약 20억불 상회(약 5배수 상회)

- 지역별 : Asia 75%, EMEA 25%
- 투자자별 : AM/FM 58%, Insurance/Pension Funds/Central Banks 26%, Banks 15% PB/Others 1%