

한국도로공사 : 고정/변동 AUD 각 2.25억 3년 발행

장원영 | 책임연구원(3705-6129)

◆ Final Terms and Conditions

종류	Kangaroo bond	발행가산금리 (가격)	ASW+72bp(100) BBSW 3M + 72bp(100)
신용등급(채권)	Aa2/AA/-		
발행규모	AUD 2.25억/2.25억	쿠폰	0.928% BBSW 3M + 72bp
만기	3년	상장거래소	ASX(호주증권거래소)
발행일(Pricing/Settle)	'20.8.26 / '20.9.2	주간사(3곳)	HSBC/Mizuho/ Standard Chartered
만기일	'23.9.2		

◆ Execution Highlights

□ [의의] 한국도로공사, 캥거루 본드 시장 데뷔 발행 성공

- 동사는 최근 호주채권시장의 풍부한 유동성과 은행 선순위채 발행량 감소, 비금융기관 채권 희소성 등으로 견조한 투자수요에 힘입어 캥거루 본드 데뷔 발행에 성공
- 무디스는 금번 발행 채권에 'Aa2(안정적)'등급을 부여하였으며, 이는 동사가 담당하고 있는 정책적 역할과 전략적 중요성 및 채무불이행 시 예상할 수 있는 평판 리스크와 전이 리스크를 한국 정부가 용인할 가능성이 낮다는 점에 근거

□ [Pricing] 투자자들의 견조한 수요에 힘입어 IPG대비 약 10.5bp 축소 발행

- IPT BBSW 3m/ASW + 80~85bp area → FPG BBSW 3m/ASW + 78~80bp area → **Deal Launch** BBSW 3m/ASW + 72bp(0.928%)
- 동사 기존 달러채권(22.11.25만기)의 유통금리(8.26일자 mid기준, 약 70bp)가 금번 호주달러채의 달러채 전환금리(8.26일자 mid기준, 약 71bp)의 유사수준이며, 8.18일자 발행한 산업은행채 대비 10bp 높은 수준이나, 금융기관-비금융기관 차이 및 데뷔발행 프리미엄 등 감안시 비교적 양호한 수준으로 발행한 것으로 추정

□ [투자자 내역] 유효 투자주문 약 AUD 10.5억 상회

- 지역별 : (변동) Australia 29%, Asia 51%, Europe 20% / (고정) Australia 65%, Asia 25%, Europe 10%
- 투자자별 : (변동)AM/Insurance 29%, OI 20%, Banks 43% PB/Others 8% / (고정)AM/Insurance 74%, OI 9%, Banks 14% PB/Others 3%