

신한카드 : 4억 달러(5년) 소셜본드 발행

장원영 | 책임연구원(3705-6129)

◆ Final Terms and Conditions

종류	RegS	발행가산금리 (가격)	5T+107.5bp(99.928)
신용등급(채권)	A2/A-/-		
발행규모	USD 4억	쿠폰	1.375%
만기	5년	상장거래소	SGX
발행일(Pricing/Settle)	'20.10.13 / '20.10.19	주간사(6곳)	BNPP/Citi/HSBC/SC DBS/MUFG(보조주간사)
만기일	'25.10.19		

◆ Execution Highlights

□ [의의] 신한카드, 카드사 최초 외화 소셜본드 발행 성공

- 코로나19 장기화로 국내카드사 외화 ABS에 대한 투심이 다소 위축되고 시장 변동성이 확대된 가운데에도 조달에 성공. 동사는 2007년 4억 달러 공모 달러화 채권(FRN)발행에 나선 이후 13년만에 외화 무담보 선순위채 발행한 것
- 금번 발행채권은 환경·사회·지배구조(ESG)채권의 일종인 소셜본드 형태로 발행되었으며, 조달자금은 코로나19 사태 이후 발생한 저소득·중위 소득층 대출지원 등에 활용될 예정
- 무디스는 동사의 자본적정성, 레버리지 비율, 미래 수익성 및 영업환경 등을 평가한 독자 신용도 'ba1' 대비 5등급을 상향하여 최종등급은 A2(동사 장기 기업신용등급과 동일)로 결정
 - 5등급 상향 중 4등급은 모기업인 신한금융지주회사(A1, 안정적)의 지원가능성을 반영한 것이며, 1등급은 유사시 신한금융지주회사(시스템적 중요은행 지주회사)를 통해 정부의 지원을 받을 가능성 반영한 것

□ [Pricing] 투자자들의 건조한 수요에 힘입어 IPG대비 최대 약 32.5bp 축소 발행

- IPT 5T+ 140bp area → FPG 5T + 110bp area → Deal Launch 5T + 107.5bp(1.39%)
- 금번 달러채를 원화금리로 전환시 약 1.1~1.2%이며, 이는 10.13일 카드채(국내 신평사 AA+등급 기준) 2년물 민평금리를 하회하는 수준으로 비교적 양호한 조달금리로 발행한 것으로 추정

□ [투자자 내역] 건조한 투자자 수요로 총 15억 달러 이상의 유효주문(약 3.8배수 상회) 모집

- 지역별 : Asia 82%, EMEA 18%
- 투자자별 : Asset / fund manager 74%, Insurance 13%, Banks 12%, PB 1%