

산업은행 : 5억(3년) / 5억(5.5년) 달러채 발행

장원영 | 책임연구원(3705-6129)

◆ Final Terms and Conditions

종류	SEC-Registered	발행가산금리	3T+40bp(99.748)
신용등급(채권)	Aa2/AA/AA-	(가격)	5T+52.5bp(99.721)
발행규모	USD 5억 / 5억	쿠폰	0.5% 0.8%
만기	3년 / 5.5년	상장거래소	SGX
발행일(Pricing/Settle)	`20.10.19 / `20.10.27	주간사(5곳)	BofA/Citi/Credit Agricole Mizuho/KDB Asia
만기일	`23.10.17 / `26.4.27		

◆ Execution Highlights

- [의의] 산업은행, 3년(코로나 대응을 위한 소셜본드 형태)·5년 듀얼 트랜치로 10억불 발행
 - 당사는 최근 미국·유럽 등에 코로나 재확산, 11월 미국 대선 관련 불확실성 증대 등에 따라 안전자산에 대한 투자수요가 증가하고 있는 점을 활용하여 10억불 규모의 발행에 성공
 - 금번 발행을 통해 지난 9월 정부 외평채의 성공적 발행에 이어 산업은행 글로벌 본드까지 성공적으로 완료됨으로써 국내기업의 외자조달이 보다 원활하게 이뤄질 수 있도록 벤치마크 금리 제시
 - 특히 이번 채권발행으로 코로나 이후 급등했었던 한국계 기관들의 외자조달 비용이 코로나 이전 수준으로 회복되고 있음을 확인
- [Pricing] 투자자들의 건조한 수요에 힘입어 IPG대비 최대 약 30bp 축소 발행
 - (3년) IPT 3T+ 70bp area → FPT 3T+ 40bp # → Deal Launch 3T+ 40bp(0.585%)
(5.5년) IPT 5T+ 80bp area → Deal Launch 5T+ 52.5bp(0.852%)
 - 당사의 기존 달러 고정금리 유통채 3년(23.9.22만기) 10.18일 기준 약 52bp이며, 5년(25.10.22만기) 변동채 Discount Margin이 10.18일 기준 약 61bp로 만기 차이 등 감안시 비교적 양호한 조달금리로 발행한 것으로 추정
- [투자자 내역] 건조한 투자자 수요로 약 36억 달러의 유효주문(약 3.6배수) 모집
 - 지역별 : (3년) ASIA 23%, EMEA 44%, US 33% (5년) ASIA 27%, EMEA 66%, US 7%
 - 투자자별 : 중앙은행, 국부펀드, 국제기구 등 SSA 투자자가 41% 상회