

KB캐피탈 : 3억, 5년 만기 달러채 발행

장원영 | 책임연구원(3705-6129)

◆ Final Terms and Conditions

종류	RegS	발행가산금리 (가격)	5T+120bp(99.727)
신용등급(채권)	A3/-/-		
발행규모	USD 3억	쿠폰	1.5%
만기	5년	상장거래소	SGX
발행일(Pricing/Settle)	'20.10.21 / '20.10.28	주간사(3곳)	Citi/Credit Agricole/ KB Securities Hong Kong
만기일	'25.10.28		

◆ Execution Highlights

□ [의의] KB캐피탈, 업계 내 최저수준의 금리로 첫 외화채권 발행 성공

- 동사는 금번 외화채권 발행을 통해 자금 조달 수단의 다변화를 꾀하고 해외 자회사(라오스 현지법인인 'KB코라오리상'과 인도네시아 현지법인인 '순인도 국민 베스트 파이낸스')에 대한 지원을 강화할 예정
- 캐피탈사와 같은 경우 수신 기능이 없어 주로 원화 회사채를 발행해 조달해 왔으나, 최근 신종 코로나 19의 확산과 국내외의 급격한 경기변동을 겪으며 자금 조달원 다변화에 대한 필요성이 늘어나면서 금번 외화채 조달 시도
- KB캐피탈은 KB금융지주의 적극적인 지원과 함께 'KB차차차'플랫폼을 기반으로 국내 자동차 금융시장에서의 안정적이고 차별화된 경쟁력과 발전 가능성에 대해 긍정적으로 평가받으며 무디스는 국내 캐피탈사 중 최고등급인 'A3'등급 부여

□ [Pricing] 투자자들의 견조한 수요에 힘입어 IPG대비 최대 약 30bp 축소 발행

- IPT 5T+ 150bp area → FPT 5T + 120~125bp area → Deal Launch 5T + 120bp(1.557%)
- 비교가능채권으로 동사보다 1notch 신용등급이 높은 신한카드(A2)는 10.13일에 5년 만기('25.10.19만기)채권을 5T+107.5bp에 발행하였으며, 10.20일 기준 유통 스프레드는 약 105bp(IFR)

□ [투자자 내역] 75개 기관으로부터 약 11.25억 달러의 유효주문(약 3.75배수) 모집

- 지역별 : Asia 92%, EMEA 8%
- 투자자별 : Asset / fund manager 65%, Insurance 14%, Banks 19%, PB 2%