

한국토지주택공사 : 3년만기 소셜본드 \$3억

자본시장부(3705-6150)

◆ Final Terms and Conditions

종류	RegS	발행가산금리 (가격)	3T+48bp(99.872)
신용등급(채권)	Aa2/AA/-	쿠폰	0.625%
발행규모	USD 3억	상장거래소	SGX
만기	3년	주간사(4개)	Citi/Credit Agricole HSBC/JP Morgan
발행일(Pricing/Settle)	'20.10.27 / '20.11.3		
만기일	'23.11.3		

◆ Execution Highlights

□ [의의] 한국토지주택공사, '14년 이후 6년만에 달러화 공모채권 발행

- Social 본드 형태로 발행되었으며, 조달한 자금은 취약계층을 위한 임대주택 신규건설 등 서민주거복지 향상 관련 사업에 사용될 예정
- 공기업(정책금융기관 제외) 중 역대 최저금리 및 금융위기 이후 역대 최저 스프레드 달성
- 발행 전주 3일에 걸친 딜로드쇼(컨퍼런스콜 형식)를 통해 공사의 신용도를 재확인시키고 향후 정기적 외화차입 계획 등을 홍보

□ [Pricing] 투자자들의 견조한 수요에 힘입어 IPG대비 32bp 축소

- IPT 3T+ 80bp area(\$3억 capped) → FPT 3T+ 48bp # → Deal Launch 3T+ 48bp
- 미 대선을 앞두고 시장이 높은 변동성을 보였음에도 불구하고 우량 신용등급으로서 차별화되며 \$19억에 달하는 수요 모집 등으로 IPT대비 32bp 축소
- 어나운스 당시 공기업 '25년 만기 채권은 대부분 G+60bp 중반대(3-5년 커브 스프레드 약 10bp), 동서발전('23.7월)은 G+54bp 등에 거래되고 있었음을 감안할 때 마이너스 신규발행 프리미엄(NIC)에 발행 추정

□ [투자자 내역] 중앙은행, 국제기구, 기업 등 다양한 투자자로부터 \$17억 이상 유효주문(5배 이상, 73개 기관) 접수

- 지역별 : 아시아 40%, 유럽/중동아프리카(EMEA) 60%
- 투자자별 : 자산운용사/펀드 45%, 중앙은행/국제기구 34%, 은행 13%, 기업 7%, PB 1%