

국민은행 : 5억, 10년 만기 달러 후순위채 발행

장원영 | 책임연구원(3705-6129)

◆ Final Terms and Conditions

종류	144A/RegS	발행가산금리 (가격)	10T+175bp(99.842)
신용등급(발행자/채권)	Aa3/A+/A Baa1/BBB+/-		
발행규모	USD 5억	쿠폰	2.5%
만기	10년	상장거래소	SGX
발행일(Pricing/Settle)	'20.10.28 / '20.11.4	주간사(6곳)	BoA/Standard Chareterd BNPP/Citi MUFG/Mizuho
만기일	'30.11.4		

◆ Execution Highlights

□ [의의] KB은행, 코로나19 지원 목적의 지속가능채권 형태 후순위채 발행 성공

- 동사는 BIS자기자본비율 제고 및 결산배당 등 내부 자본운용계획에 활용하고자 올해 8월까지 1조 3500억원의 원화 후순위채를 발행한 데 이어 외화 후순위채 5억 달러 발행에 성공
 - 코로나 대출 증가로 위험가중자산(RWA)확대 및 코로나발 대손충당금 부담, 전년동기 대비 감소한 누적 당기순이익(3분기 누적 당기순이익은 전년동기 대비 1243억원 감소한 1조 8824억원), 푸르덴셜 생명 인수와 관련한 KB금융지주의 자금계획 영향으로 후순위채 발행을 추진
- 올해 4월 아시아 비정부기관 최초로 공모 코로나채권을 발행한 데 이어 금번에도 코로나 19사태의 영향을 받은 중소기업, 자영업자 지원 목적의 코로나채권을 지속가능채권 형태로 발행
- 미국·유럽지역 내 코로나19 재확산 및 미대선 이슈로 인해 글로벌 금융시장 변동성이 확대된 가운데 한국의 높은 대외신인도와 국내은행의 양호한 신용도를 바탕으로 글로벌 투자자들의 수요를 이끌어냄

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

- IPT 10T+ 205bp area → FPT 10T + 175bp # → **Deal Launch 10T + 175bp(2.518%)**
- 동사의 Tier2 후순위채(29.21만기) bid G-spread는 10.27자 기준 약 175bp, 동사와 동일신용등급인 신한은행(29.423만기) Tier2 후순위채의 10.27자 기준 bid G-spread는 약 178bp으로 비교적 양호한 조건(Fair Value 약 178bp로 추정)에 발행한 것으로 추정(IFR)

□ [투자자 내역] 135개 기관으로부터 약 26억 달러 이상의 유효주문(약 5.2배수) 모집

- 지역별 : US 46%, Asia 40%, EMEA 14%
- 투자자별 : Asset / fund manager 73%, Insureres and pension funds 23%, Banks 1%, SSA 3%