# \*\*银行美元债券发行方案

来源：网络 作者：雾花翩跹 更新时间：2024-08-19

*\*\*银行美元债券发行方案敬呈：\*\*新区发展集团有限公司\*\*银行\*\*分行二〇一七年三月序言\*\*银行股份有限公司（以下简称「\*\*银行」)很荣幸向\*\*新区发展集团有限公司（以下简称「贵中心」或「中心」)敬呈金融服务方案。我行承诺将秉承坦诚的态度，...*

\*\*银行美元债券发行方案

敬呈：\*\*新区发展集团有限公司

\*\*银行\*\*分行

二〇一七年三月

序

言

\*\*银行股份有限公司（以下简称「\*\*银行」)很荣幸向\*\*新区发展集团有限公司（以下简称「贵中心」或

「中心」)敬呈金融服务方案。

我行承诺将秉承坦诚的态度，以客户整体利益出发，充分运用我行全领域、多样化的金融产品体系，依托强大的资源整合能力，凭借在企业资产管理、集团客户业务、投资银行等方面的业务优势，为贵公司提供全方位、多元化、专业化、高效率的金融服务。

一、\*\*银行介绍

\*\*银行股份有限公司（简称\*\*银行）成立于1988年，是经国务院和中国人民银行批准成立的中国首批股份制商业银行之一，在北京设有企业金融营销管理部、投资银行部、贸易金融部、环境金融部、机构业务部、能源产业金融中心、冶金产业金融中心等；在上海设有资金运营中心、资产管理部、资产托管部、信用卡中心、私人银行部、银行合作中心、汽车金融业务中心等专业经营机构。目前，\*\*银行已在全国各主要城市设立了119家分行、1787家分支机构，与全球1500多家银行建立了代理行关系，形成了辐射全国、衔接境内外的金融服务网络。

二、美元债券发行要素

（一）发行时间：

首次发行3-4个月。

（二）发行步骤：

1、洽谈发行方案；

2、承销团队和中介结构进场；

3、发改委备案；

4、境外路演；

5、定价发行；

6、外管局登记；

7、募集资金回流。

三、美元债券发行成本

美元债券发行成本主要由发行票面利率、承销费用、律师等专业费用、国际评级相关费用组成。

承销费用（预估）：年化0.3-0.4%左右。

专业费用（预估）：

项目

金额（万美元）

发行人国际律师

23-27

安排人国际律师

20-23

发行人境内律师

安排人境内律师

信托及代理人

接受费0.6及年费0.6

信托人律师

境内会计师

4-6

印刷商

路演（香港、新加坡）

主要合约翻译（非必须）

国际评级相关费用（预估）：

主要收费

穆迪

标普

惠誉

初始评级费用

8.8万美元

9.5-12.5万美元

9万美元

债项评级费用

6.25个基点

6.25个基点

6.25个基点

年度监察费用

每年6.4-6.9万美元

每年7-12.5万美元

每年7万美元

四、美元债券发行优势

（一）政策导向鼓励资本回流

因经济下行，资本外流，中国外汇储备逐渐枯竭，国家发改委于2024年9月14日发布《关于推进企业发行外债备案登记制管理改革的通知》（发改外资[2024]2024号），通过以备案制度替代审核制度，鼓励境内企业境外发债，实现资本回流。国家外管局2024年6月发布《国家外汇管理局关于改革和规范资本项目结汇管理政策的通知》(汇发〔2024〕16号)，放松对境外融资结汇管制，各地外管局也纷纷鼓励境内企业境外发债，并将募集资金结汇回流，稳定外汇储备。\*\*新区发展集团有限公司作为国有企业，响应政府号召，在境外发行美元债券，结汇使用，为湖南省乃至国家国际收支平衡以及外汇储备稳定做出贡献。

（二）发行回流资金算入当地政府FDI（外商直接投资）考核指标

境外募集美元资金算作外资，流入境内后算入当地政府FDI考核指标。

（三）境内发行债券限制较多

公司债发行受“单50%”新政影响,准入更加严格。同时，境内发行债券“窗口指导”较多，发行存在众多不确定因素。而\*\*新区发展集团有限公司如果在境外发行美元债券，限制少，发行过程市场化，相较于境内发债便利程度高。

（四）显著提升\*\*新区发展集团有限公司以及湘江新区对外形象

\*\*新区发展集团有限公司通过境外发行美元债券获得国际评级，同时可在香港、新加坡、伦敦等国际都市进行路演，显著提升企业知名度。对于湘江新区来说，更能塑造开放、包容、创新的国际形象。

五、汇率风险问题

\*\*新区发展集团有限公司境外发债可采取普遍被采用的滚动发债方式避免远期大额购汇还本带来的汇率风险。同时也可以考虑运用\*\*银行远期购汇工具锁定远期汇率。

六、相关法律法规

《外债登记管理办法》（汇发[2024]19号），规定：“第二十条

中资企业办理境内借款接受境外担保的，应事前向所在地外汇局申请外保内贷额度。”

《跨境担保外汇管理规定》（汇发[2024]29号），规定：“担保人为非银行金融机构或企业（以下简称非银行机构）的，应在签订担保合同后15个工作日内到所在地外汇局办理内保外贷签约登记手续。担保合同主要条款发生变更的，应当办理内保外贷签约变更登记手续。外汇局按照真实、合规原则对非银行机构担保人的登记申请进行程序性审核并办理登记手续。”

《国家发展改革委关于推进企业发行外债备案登记制管理改革的通知》（发改外资[2024]2024号），规定：“企业发行外债，须事前向国家发展改革委（以下简称国家发改委）申请办理备案登记手续。”

《国家外汇管理局关于改革和规范资本项目结汇管理政策的通知》(汇发〔2024〕16号)，规定：“资本项目外汇收入意愿结汇是指相关政策已经明确实行意愿结汇的资本项目外汇收入（包括外汇资本金、外债资金和境外上市调回资金等），可根据境内机构的实际经营需要在银行办理结汇。现行法规对境内机构资本项目外汇收入结汇存在限制性规定的，从其规定。境内机构资本项目外汇收入意愿结汇比例暂定为100%。国家外汇管理局可根据国际收支形势适时对上述比例进行调整。”

七、湖南地区外币债券发行情况

主体

主体评级（发行时）

规模（万美元）

期限

利率

发行方式

发行时间

中联重科股份有限公司

BB+

40000

5年

6.875%

境外SPV发行，中联重科担保

2024.3

中联重科股份有限公司

BB+

60000

10年

6.125%

境外SPV发行，中联重科担保

2024.12

株洲市城市建设发展集团有限公司

BBB-

30000

3年

3.21%

直接发行

2024.10

\*\*先导投资控股有限公司

预计BBB

35000

3年

3.56%

直接发行

2024.11

常德市城市建设投资集团有限公司

预计BBB-

25000

3年

4.18%

直接发行

2024.12

株洲高科集团有限公司

预计BB+

20000

3年

暂未定

直接发行

预计2024年初

岳阳市城市建设投资集团有限公司

暂未定

预计30000-50000

预计3年

暂未定

直接发行

预计2024年初

株洲市国有资产投资控股集团有限公司

暂未定

20000

3年

暂未定

直接发行

预计2024

湖南天易集团有限公司

暂未定

预计30000

预计3年

暂未定

直接发行

预计2024

常德市经济建设投资集团有限公司

暂未定

预计30000

预计3年

暂未定

直接发行

预计2024

湘潭城乡建设发展集团有限公司

暂未定

预计20000

预计3年

暂未定

直接发行

预计2024

八、\*\*银行已投资情况

主体

规模（万美元）

期限

投资金额（万美元）

是否第一大投资者

中联重科股份有限公司

60000

10年

3880

暂未知

株洲市城市建设发展集团有限公司

30000

3年

3800

是

\*\*先导投资控股有限公司

35000

3年

10000

是

常德市城市建设投资集团有限公司

25000

3年

8000

是

九、外债资金的保值、增值、避险服务方案

\*\*银行\*\*分行根据境内机构境外发债业务的特色情况，从\*\*新区发展集团有限公司的需求出发，推出包括外债资金保值、增值与避险在内的全方位资金服务，助推\*\*新区发展集团有限公司在成功发行海外债后，更加稳健、高效地利用外债资金。

（一）整体优势

1、专业团队，专家服务

\*\*银行总行资金中心具有一支专业的代客资金衍生品业务团队，报价能力强、市场敏锐度高，曾为多家大型知名企业定制外汇衍生品方案，市场反响好。

2、快速响应，高效服务

总行与分行联动服务，随时响应客户需求。对优质客户提供即时答复、上门开户、当天落地等高效服务。

（二）方案介绍

1、即期结汇+人民币保本型结构性存款

业务优势：

Ø

\*\*银行即期结汇牌价在同业市场稳居第一，等额外币能结汇成更多人民币；

Ø

在“意愿结汇”政策背景下，可根据汇率市场形势，择机选择结汇时点，我行提供快捷高效的结汇服务；

Ø

\*\*银行提供有市场竞争力的人民币结构性存款报价。

3月9日，人民币结构性存款参考报价如下：

1个月

2个月

3个月

6个月

3.45

3.55

3.53

3.532、大额美元存款

若短期内没有全额结汇需求，可根据用款计划，分批办理不同期限的大额美元存款，以同时实现资金的灵活支配和收益增值。

3月9日我行美元定期存款参考报价（年化利率）：

1个月

3个月

6个月

9个月

一年

1.00

1.45

1.75

1.85

2.10

注：存款利率报价受LIBOR等因素影响，每天略有波动。

3、“美元存款+卖出看涨期权”组合产品

（1）产品模式：企业开展一笔美元定期存款，同时签约一笔“卖出看涨期权”，即我行与企业约定一定期限的某个行权价格，并且向客户支付一笔期权费；企业获得期权费收益，同时承担一个义务：当到期市场价格高于约定的执行汇率时，按照执行汇率结汇，否则不结汇或者以市场价格结汇。

（2）业务成本：一年期以内需提供3%-5%的初始保证金（到期返还）；

（3）产品优势：

Ø

期权选择灵活，可根据期限、行权价格灵活定制；

Ø

\*\*银行资金中心成立专门团队，专业操作，报价能力强；

Ø

比较优势：在“美元存款+卖出看涨期权”的模式下，有一个临界汇率，使得在某个事先约定的报价与期限下，只要到期市场汇率不低于该临界点，该组合产品模式的综合效益就高于“即期结汇+人民币结构性存款”。

（4）参考报价与收益情况（以3月9日为例）：

假设企业存入1亿美元外债资金，期限3个月，同时签约一个3个月期限的卖出看涨期权。则在不同行权价项下，企业可获得的期权费收益分别为：

执行汇率

6.95

6.98

7.0

7.1

期权费收益（万元）

480

320

260

具体说明：假设本金1亿美元，期限3个月，约定执行汇率6.95。那么企业签约后次日获得一笔收益480万元；

3个月到期时，若市场参考汇率（中国货币网下午三点外汇中间价）大于6.95，则企业需要行权，即以6.95结汇1亿美元；反之若小于6.95，则企业没有结汇要求，可以不结汇或者市场价格结汇。

4、远期避险产品

（1）方案一：货币互换（完全锁定）

产品结构：货币互换业务，该产品允许客户在约定的交割日按照约定的币种、金额和利率进行本金和利息的交换。

产品案例：假设客户在我行签订3年期美元人民币货币互换业务，付息频率为按年付息，企业外债利率为3.7%，我行报价人民币利率为5.2%（该案例中的报价仅为举例说明，实际报价依据真实的外债利率、期限、付息频率、市场汇率走势等因素而定）：

①客户按年支付人民币利率成本5.2%；

②银行支付客户美元利息3.7%，客户按照此美元利息支付外币债务；

③期初客户将美元与银行按照当天市场汇率换汇，到期时客户仍然按照期初时的汇率将人民币换成美元，进而支付美元债务，客户无汇率风险。

优势分析：通过货币互换交易，客户可将美元头寸转化为人民币头寸，有效对冲美元汇率大幅波动风险。

现金流：客户期初将3亿美元，按照6.87（假设的期初即期汇率）的汇率换成人民币，即客户获得20.61亿人民币；客户每年支付利息3亿美元\*5.2%\*6.87=1.07亿人民币，第三年到期支付利息1.07亿人民币加偿还本金20.61亿人民币；银行每年支付3亿美元\*3.7%=1110万美元利息，第三年到期支付利息1110万美元利息加偿还本金3亿美元。

（2）方案二：一年期购汇盈（形式锁定）

产品定义：该产品允许客户在约定的交割日按照以下规则进行购汇：

①如果在约定到期日参考价格小于约定的汇率，客户按照约定的汇率进行购汇或者差额结算；

②如果在约定到期日参考价格大于约定的汇率，客户按照到期日当天即期汇率下浮一定点数进行购汇或者差额结算获得补贴。

产品案例：

①客户在我行签订一年期美元购汇盈合约，设定执行汇率7.2；

②如果到期日参考价格小于7.2，客户按照7.02差额结算，客户可进一步续作购汇盈操作；

③如果到期日参考价格大于7.2，客户获得补贴1800点，即收益1800万元，相当于可降低年化成本。

业务优势：在一定汇率预期下，有可能通过获得补贴降低实际所承担的成本。

\*\*银行高度重视与贵公司的合作，成立了由分行行领导牵头的专业服务团队，我们承诺：在领导小组协调指导下，\*\*银行\*\*分行各部门将抽调各类业务专家组成专业服务团队工作小组，竭诚为贵公司提供全面、优质、高效的金融服务。

贵公司对于金融服务的需求是全方位、多层次的，非本服务方案所能完全涵盖，我们将根据贵公司的具体需求，提供个性化、专业的金融服务，最大限度地提升金融服务的效能。

我行竭诚期盼与贵中心进一步深入合作，期盼通过我们的不断努力，成为贵中心的主要合作银行，为贵中心提供全方位金融服务。

本DOCX文档由 www.zciku.com/中词库网 生成，海量范文文档任你选，，为你的工作锦上添花,祝你一臂之力！