

上海国资-中国太保公开发行20亿元可交换债券



发行概况

发行方式	公开发行
标的股票	中国太保A股。截至2015年6月30日，上海国资持有中国太保A股股票4.24亿股，占中国太保股本总额的4.68%。本次可交换债以1.12亿股中国A股股票作为债券担保物，占上海国资所持中国太保A股股票的26%
发行规模	20亿元人民币
债券期限	5年
转股期	本次可交换债转股期限自可交换债发行结束日满12个月后的第一个交易日起至可交换债到期日止
票面利率	1.7%
换股价格	39.88元/股，不低于发行公告日前20个交易日加权平均价格27.33元（溢价45.94%），不低于发行公告日当日加权平均价格28.08元（溢价42.01%）
到期赎回价格	107.5元（不含最后一年利息）
评级情况	公司主体长期信用等级为AAA，本次债券的信用等级为AAA
担保事项	预备用于交换的中国太保A股股票及其孳息是本次发行可交换债的担保物。用于设置质押担保的中国太保A股股票数额不超过公司持有的中国太保A股股票的50%

发行亮点

■ 本次发行市场影响力大，具有良好的示范效应

▶ 发行人是上海市国资委旗下的综合性国有资产经营公司，是上海市重要的国有资产持股平台和国资改革平台。本次发行有助于发行人进一步提高国有资产的利用效率，盘活持有的上市公司股票存量，改善债务期限结构，增强资金使用稳定性，充实流动资产，提升短期偿债能力，获得较低成本的中长期资金，完善公司融资体系

■ 在复杂市场环境中帮助发行人选择最佳发行窗口

▶ 受到A股市场剧烈波动影响，本项目取得证监会核准批复后标的股票的价格相对低迷。在市场企稳、投资者情绪有所恢复后，又恰逢IPO重启，市场资金压力巨大。在复杂市场环境下，瑞信方正帮助发行人恰当地选择了首批IPO重启后资金回流的空档期作为发行窗口，在实现较好发行结果的同时减轻了对市场的冲击

■ 发行换股溢价率创下同类产品新高

▶ 本次发行初始换股价格为39.88元，相较于发行公告日当日加权平均价格28.08元的换股溢价率高达42.01%。这一溢价率刷新了15国盛EB刚刚于11月创造的28.29%溢价率的记录，成为可转债/可交换债历史上最高发行转股溢价率

▶ 在设置高换股溢价率的同时，票面利率仍然保持在了1.7%的较低水平，为发行人实现了高换股溢价率和低利率的融资效果

■ 本次发行受到市场广泛认可和投资者的热捧

▶ 在换股溢价率偏高、二级市场波动的情况下，本次发行受到市场热捧，最终有效总申购金额达到11,222.52亿元，中签率为0.1248%。瑞信方正负责的上海地区非保险机构投资者贡献了稳定的订单，为发行成功奠定基础