

# 中国人寿2012年次级定期债务（第一期）



中国人寿保险股份有限公司  
China Life Insurance Company Limited

RMB38,000,000,000

2012年次级定期债务

联席主承销商

瑞信方正证券有限责任公司

## 交易概要

发行人:	中国人寿保险股份有限公司
联席主承销商:	瑞信方正
债券类型:	次级定期债务
总发行规模:	380亿元人民币（首期280亿元）
期限品种:	品种一：10年期固定利率，第5年末附发行人赎回权 品种二：15年期固定利率，第10年末附发行人赎回权
发行利率:	品种一：4.70% 品种二：全部回拨
信用评级:	主体评级AAA，债项评级AAA
交易流通地点:	上海证券交易所
托管人:	中央国债登记公司
募集资金用途:	充实本公司附属资本，提高本公司的偿付能力充足率
完成日期:	2012年6月29日

## 产品优势和发行亮点

### 产品优势

- 充分发挥补充附属资本能力—附发行人赎回权
  - 若发行人赎回债券，则存续期内次级债券能全额计入附属资本
- 灵活调配两品种额度—设置两品种回拨机制
  - 由于商业银行投资者对普遍偏好短期品种，长期品种全部回拨，未发行

### 发行亮点

- 把握最佳发行时间窗口
  - 进入7月，受准备金缴款、外汇占款增长下降等因素影响，资金面开始紧张
  - 本次发行抓住了资金面转紧之前的有利发行窗口
- 进行卓有成效的投资者沟通
  - 主承销商对投资者在获取批文进行了充分的预沟通，并为发行提前做好内部授信流程、随时做好发行准备，保证了发行工作的高效完成
- 销售亮点
  - 把握投资主力商业银行的投资偏好，积极引导参与投标
  - 有效激发了投资者的认购，最终认购倍数达1.6倍
- 瑞信方正第一个保险次级公司次级定期债务项目
- 本次发行巩固了瑞信方正大型金融债券承销方面的领先地位

- 中国人寿2012年次级定期债务（首期280亿元）的发行把握住了市场资金面转紧前的有利发行时间窗口，实现了1.6倍的认购倍数，瑞信方正突出的销售实力获得了发行人领导的高度赞赏

CREDIT SUISSE FOUNDER  
瑞信方正

# 中国人寿2012年次级定期债务（第二期）



中国人寿保险股份有限公司  
China Life Insurance Company Limited

RMB38,000,000,000

2012年次级定期债务

联席主承销商

瑞信方正证券有限责任公司

## 交易概要

发行人:	中国人寿保险股份有限公司
联席主承销商:	瑞信方正
债券类型:	次级定期债务
总发行规模:	380亿元人民币（首期280亿元）
期限品种:	品种一：10年期固定利率，第5年末附发行人赎回权 品种二：15年期固定利率，第10年末附发行人赎回权
发行利率:	品种一：4.70% 品种二：全部回拨
信用评级:	主体评级AAA，债项评级AAA
交易流通地点:	上海证券交易所
托管人:	中央国债登记公司
募集资金用途:	充实本公司附属资本，提高本公司的偿付能力充足率
完成日期:	2012年11月19日

## 产品优势和发行亮点

### 产品优势

- 充分发挥补充附属资本能力—附发行人赎回权
  - 若发行人赎回债券，则存续期内次级债券能全额计入附属资本

### 发行亮点

- 把握最佳发行时间窗口
  - 进入11月，随着年底的到来，以及前期逆回购集中到期，资金面将稳中偏紧
  - 本次发行抓住了资金面转紧之前的有利发行窗口
- 进行卓有成效的投资者沟通
  - 主承销商对投资者在获取批文进行了充分的预沟通，并为发行提前做好内部授信流程、随时做好发行准备，保证了发行工作的高效完成
- 销售亮点
  - 把握投资主力商业银行的投资偏好，积极引导参与投标
  - 有效激发了投资者的认购
  - 瑞信方正第一个保险次级公司次级定期债务项目
- 本次发行体现出瑞信方正对债券市场动态的准确把握及突出的销售实力，巩固了瑞信方正在大金融债券承销方面的领先地位

- 中国人寿2012年次级定期债务（第二期）的发行把握住了市场资金面转紧前的有利发行时间窗口，积极引导投资主力参与投标，保证了发行的圆满成功，瑞信方正突出的销售实力获得了发行人领导的高度赞赏

CREDIT SUISSE FOUNDER  
瑞信方正