

# 中国华融成功实现境内外发债

## 彰显国有企业品牌价值和综合实力

经国家批准，2016年11月15日，中国华融资产管理股份有限公司（2799.HK，简称“中国华融”）通过境外平台成功发行30亿美元债券，其中，3年期10亿美元，5年期13.5亿美元，10年期6.5亿美元，获得超额认购1.93倍，得到了国际金融市场投资者的踊跃认购和积极评价。

11月18日，中国华融在全国银行间债券市场再次成功簿记发行250亿元人民币金融债，得到了银行间市场金融机构的踊跃认购，认购倍数1.74倍。发行利率与同期商业性金融机构AAA级金融债发行利率相当。经中诚信国际信用评级有限公司综合评定，公司主体及本期债券信用评级均为AAA级。

面对当前国际国内经济形势错综复杂、市场不确定因素增多、国际资本市场和投资者信心不足的诸多挑战，中国华融成功实现境内外发债，获得投资者超额认购，标志着中国华融经受住了国际权威评级机构和国内外资本市场的严格检验；标志着中国华融的品牌价值和综合实力得到了境内外投资者的高度认可；标志着中国华融在打造“债券型资产管理公司”，实现稳健可持续发展的道路上迈出了坚实步伐。

### 保持“乱云飞渡仍从容”的战略定力，发债工作突破“三大挑战”

全球政治和经济走向的不确定性给市场带来了巨大压力，资本市场恐慌情绪增加，市场走向分歧加大，信心严重不足，投资策略保守，中国华融本次境内外发债工作面临三大挑战。

一是金融市场持续动荡的挑战。全球股票、黄金市场剧烈波动，全球债市强烈震荡，创下近年来最大两周跌幅。美国大选当周，标准普尔波动2.39%，黄金从每盎司1277美元跌到1211.73美元，10期美国国债收益率从1.73%上涨55bp达2.28%，近期更突破2.35%，最高达2.364%。

二是投资者信心不足的挑战。由于美元走强，市场对美联储在12月份的加息预期持续升温，受此影响，投资者信心严重不足，为规避市场风险，投资策略趋向保守，观



2012年10月12日，中国华融资产管理股份有限公司正式挂牌成立



2014年8月28日，中国华融引入战略投资签约仪式



2015年10月30日，中国华融成功在香港联交所主板挂牌上市

望情绪浓重。

三是发行窗口期的挑战。美国大选当周及次周，一级市场债券发行几近干涸。亚洲(除日本)债券市场除中国华融外没有金额超过5亿美元以上的发行。截至11月18日，11月份新发行美元债券仅70亿且大部分在美国大选前完成定价，相比9月份280亿美元的发行量仍有较大差距，发行窗口期给中国华融成功发债带来了挑战。

面对诸多不利因素和挑战，中国华融管理层迎难而上，保持“乱云飞渡仍从容”的战略定力和“不到长城非好汉”的奋斗精神，认真分析经济形势，审慎研判市场走势，果断决策，抢抓机遇，确立了“11月发行30亿美元债券和250亿元人民币金融债不动摇”的坚定目标。这份坚定来自于对经济形势和资本市场的精准判断，这份坚定体现了对中国华融良好业绩和品牌价值的强大信心。

### “敢为天下先、爱拼才会赢”，成功发债源自境内外投资者的“三大信心”

在全球债市承压和金融市场剧烈波动的大环境下，中国华融成功发债，境内外投资者坚定看好中国华融，再次彰显了中国华融良好的品牌实力和国际影响力，充分体现了境内外投资者的三大信心。

一是境内外投资者对中国的发展充满信心。党的十八大以来，中国以实现中华民族伟大复兴的“中国梦”为引领，坚持道路自信、理论自信、制度自信、文化自信“四个自信”，统筹推进“四个全面”战略布局，成功应对了全球政治经济复杂多变的严峻形势，保持了经济6.5%以上的中高速增长。当前，中国对世界经济增长的贡献率一直保持在25%以上，是引领世界经济增长的重要引

擎，增强了境内外投资者看好中国、投资中国的巨大信心。

二是境内外投资者对中国的经济政策充满信心。当前，国家对外积极推进“一带一路”、“自由贸易试验区”等开放战略，对内积极推进以“三去一降一补”为中心内容的供给侧结构性改革，积极培育经济新动力，开拓发展新模式，取得了一系列改革发展新成效。目前，国内工业企业效益持续改善，高技术产业、装备制造业、电子商务、共享经济等新产业高速发展，服务业持续较快增长，消费升级取得新成效，中国经济政策调整带来的积极因素不断显现，进一步提升了境内外投资者的投资信心和意愿。

三是境内外投资者对中国华融的国企品牌充满信心。2009年以来，中国华融加大市场化转型力度，坚持“创新+稳健”，大力推进思想观念、发展模式、体制机制、业务平台、产品服务、管理方式、企业文化、队伍建设等“八大创新”，实现了经营业绩稳健快速增长，由一家政策性不良资产处置机构，彻底转型为一家利润连年大幅增长、国有资产连年大幅保值增值的国有大型金融控股集团，走出了一条独具华融特色的国有金融资产管理公司市场化转型发展的新路子。同时，中国华融不断加快现代金融企业制度建设，圆满完成“改制—引战—上市”三部曲。2015年10月30日成功在香港联交所主板整体上市，开启了市场化、多元化、综合化、国际化发展新征程。中国华融的发展成效得到了监管部门、评级机构、境内外投资者、海内外新闻媒体等社会各界的充分肯定与高度评价：上级部门连续多年授予中国华融A类最高评价；国际三大信用评级机构穆迪、标普和惠誉均给予“A”类主体信用评级；中国华融连续三年荣获“亚洲品牌500强”称号，2016年入选“中国企业500强”、“财富”“中国500强”、“中国服务业企业500强”、“中国上市企业市值500强”，并荣膺“中国AAA级信用企业”等多项荣誉，已发展成为中国“资产规模大、盈利能力强、实现利润多、股权回报好、总市值高、金融牌照齐全、品牌价值响亮”的国有大型金融资产管理公司，呈现出“国有经济焕发活力、国有资本功能放大、国有资产大幅保值增值”的良好态势。中国华融良好的经营业绩、响亮的品牌价值和广阔的发展前景深深吸引着境内外金融投资者的目光，为此次境内外债券的成功发行奠定了坚实基础。

### “理直气壮做强做优做大国有企业”，不断增强中国华融的科学可持续发展能力

近年来，中国华融打造“债券型资产管理公司”取得了明显成效。截至目前，中国华融累计境内发债5次，债券规模共计1020亿元人民币；境外发债6次，债券规模共计125亿美元，推动了公司融资成本进一步降低，融资结构不断优化。中国华融已形成“资本、借款、发债、基金、保险”五渠引水的资金管理新局面，实现了发债融资的市场化、常态化和专业化，有效统筹了境内外两个市场、两种资源，极大地提高了中国华融的融资能力和资本实力，为中国华融积极推进国际化战略、努力打造“一流资产管理公司”提供了强劲动力。

适逢中国华融在香港上市一周年并成功入选MSCI中国指数，中国华融此次成功发行30亿美元债券和250亿元人民币普通金融债，为中国华融主动参与境内外资本市场竞争，引导资金进入实体经济发展领域，提升中国华融国际知名度和品牌影响力发挥了重要作用。一是进一步唱响了“中国华融的国企品牌”。提振了中国国有企业的市场信心，为中资发行人重新打开了海内外发债的市场，提供了可借鉴的良好经验。二是积极履行了国企的社会责任。本次境内外债券发行为中国华融支持实体经济发展、支持国家“一带一路”战略实施和中国企业走出去增添了新动力。三是增强了“做强做优做大国有企业”的信心和决心。此次境内外债券成功发行进一步提升了中国华融内在核心竞争力和外在品牌影响力，加快了“中国华融的国际化进程，为中国华融‘做强主业、做大利润、做响品牌’提供了有力支撑。

展望未来，中国华融将以“专业的资产经营管理者，优秀的综合金融服务商”为己任，坚持“创新+稳健”，积极构建“立足港澳台、服务大中华、对接‘一带一路’发展战略、内外联动”的国际化战略新格局，努力打造“治理科学、管控有序、主业突出、综合经营、业绩优良”的“一流资产管理公司”，让中国华融的旗帜高高飘扬、事事作响、口碑相传、久久为功，为国家、社会、股东、客户、企业、员工创造持续增长价值！

