

## 海通國際債券發行 “一” 軍突起

香港，2017年1月3日 - 海通國際證券集團有限公司(「海通國際」；股份代號: 665.HK)欣然宣佈，根據彭博2016年12月22日最新發表的文章顯示，亞洲除日本外的美元高收益債發行承銷商排行榜上，海通國際是唯一一家進入前十名的中資券商，排名提升了16位，躍升至第六名。

自2016年以來，亞洲美元債券市場蓬勃發展，截止2016年12月31日，不包括日本在內的亞洲地區發行的美元債券已達1,831億美元，略低於2014年歷史最高的1,900億美元的發行紀錄，其中中國內地和香港發行人的發行量就佔到了67.5%；同期亞洲除日本外高收益美元債券發行量達458.4億美元，較2015年282.3億美元的發行量同比大增62.4%，發行項目數量更是同比激增90%，可見亞洲除日本外高收益美元債券市場迅猛增長，其中中國內地和香港發行人的發行量達到了381.2億美元，佔總發行量超過80%比重，中資發行人在市場的主導地位越來越顯著，市場預測，中資發行人主導的勢頭還將在2017年持續加速，這意味著大中華區發行人在亞洲美元債券市場中的參與度越來越高，該市場的發展潛力正在擴大。

2016年亞洲市場美元高收益債備受追捧，背後的原因是多方面的。從宏觀角度來看，目前全球約四分之一的地區處於負利率環境，集中在日本及大部分歐洲地區。從日本到德國，許多國家的國債收益率只跌不漲。面對這種狀況，美元高收益債自然成了全球投資者青睞的選擇，亞洲市場尤其是中資發行人的美元高收益債恰恰滿足了這一投資需求。而對擁有境外資金的境內投資者來說，在人民幣過去一年顯著貶值的背景下，他們具有從人民幣資產轉向多元化投資的強烈需求，這也推動了美元債的發行，並進一步將資金引入了亞洲美元高收益債市場。

另外從市場構成來看，2016年美元高收益債的中資發行人主要為地方政府的平臺公司及傳統的房地產企業。2016上半年迫於中國資本外流的壓力，中國政府適度調整了相關政策的風向，從而帶來了第一波的境外城投美元債的發行，而這批債券的成功發行以及當時尚屬低企的利率環境為下半年境外城投美元債的井噴式發展埋下了伏筆。2016下半年除了境外城投債券以外，美元高收益債市場也迎來了傳統的中資發行人—房地產企業，而這一波的發行高潮主要原因是房地產企業在2017年上半年將迎來他們在2014年前後發行的大量境外債券的到期日或提前贖回日，所以大部分房地產企業都選擇在2016年完成再融資以留出足夠的時間去完成2017年最終所需的再融資總額。

簡言之，雖然2017年市場預期波動依舊會持續，但中資發行人的美元高收益債在可見的將來依然會在亞洲美元債市場佔據相當的份量。



憑藉母公司海通證券的強大品牌影響力及龐大的客戶網路，海通國際過去數年來各項財務及業務指標均排名在港中資券商前列，在債券資本市場表現卓越，不僅具備完整的債券承銷和銷售產業鏈，還是香港市場領先的債券做市商，為超過 700 只債券提供雙邊報價，旗下產品種類涵蓋投資級和高收益債券、可換股債券及私募債券等，債券發行幣種包括美元、歐元、人民幣和港元。2016 年全年，海通國際共完成了 53 個債券發行項目，其中包括 34 個高收益債。

-完-

### 海通國際證券集團有限公司

海通國際證券集團有限公司(「海通國際」，股份代號：665.HK)是一家立足香港，面向全球的國際金融機構，致力於成為連接中國與海外資本市場的橋樑。母公司為海通證券股份有限公司(股份代號：600837.SH，6837.HK)。

海通國際致力為近 20 萬全球及本地企業、機構及零售客戶提供包括企業融資、經紀業務、資產管理、固定收益/外匯及商品、股本業務等全面金融產品及服務。海通國際擁有完善及國際標準的風險管理體系，並為首家獲得標準普爾給予 **BBB** 長期信用評級的在港中資金融機構。2016 年 12 月完成收購海通銀行旗下印度業務(海通印度)，構建了涵蓋香港、新加坡、紐約、倫敦、東京及印度等全球主要資本市場的金融服務網路，矢志成為亞太區頂尖精品投行。

查詢詳情，請聯絡：

海通國際證券集團有限公司

鄧玉珊 Theresa Tang

電話：(852) 2213 8508

電郵：theresa.ys.tang@htisec.com