新 聞 稿

香港按揭證券有限公司

Bauhinia MBS Limited 根據 30 億美元按揭證券化計劃發行 20 億港元按揭證券

＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊

香港按揭證券有限公司(按揭證券公司)於今日(星期二)宣布，根據 Bauhinia MBS Limited 30 億美元按揭證券化計劃(「該計劃」)推出一新系列的按揭證券(「按揭證券」)。 該項證券發行於今日舉行了簽約儀式。

Bauhinia MBS Limited 是一間不受任何公司破產影響的特設公司，在該計劃下專爲按揭證券公司的按揭組合發行按揭證券而設立。 是次按揭證券的發行金額爲 20 億港元（「是次發行」）,本金償還及利息支付均由按揭證券公司擔保。 是次發行包括兩組債券：向機構投資者發行的「專業債券」及向一般投資者發行的「零售債券」。兩組債券均以部份由按揭證券公司在過去兩年，從香港房屋委員會購入的按揭貸款作爲抵押。 因此，債券持有人除取得按揭證券公司提供的擔保外，也可從抵押的按揭貸款取得本金償還及利息支付。

專業債券分爲兩個組別(A-1 組別及 A-2 組別), 而零售債券則分爲三個組別(A 組別、B 組別及 C 組別)。 A-1 組別的票面息率爲 3.60 厘，首四年本金額不變，第五及第六年開始，本金額因應本金分期償還而下調。 這是首次在香港出現的固定利率按揭證券於首數年本金額不改變的結構。 A-1 組別適合追求穩定投資回報的機構投資者。 A-2 組別的票面息率是浮動利率，爲一個月香港銀行同業拆息加 0.18 厘。 這組別債券具快速還款特點，在首六年吸納所有從抵押按揭貸款所產生的剩餘分期供款及提早還款，因而迎合願意承受較高的提早償還貸款風險去換取較

高投資收益的機構投資者。 A-1 組別債券及 A-2 組別債券廣受退休基金、投資基金、保險基金及銀行歡迎。

零售債券部份的三個組別，將透過 19 家配售銀行配售予一般投資者。 這些債券的票面息率爲固定息率，一年期、三年期及四年期的利率分別爲 1.70 厘、2.65 厘及 3.05 厘。 持有此等零售債券的一般投資者，將毋須承受因從抵押按揭貸款產生的提早償還貸款的風險。

全部五個組別的專業及零售債券預期會獲得標準普爾給予 AA-級的信貸評級及穆迪給予 Aa3 級的信貸評級。 由於是次發行的所有債券均獲得按揭證券公司擔保，這些債券的風險權數將按照香港《銀行業條例》定爲 20%。 是次發行由金管局營運的債務工具中央結算系統進行結算交收。 是次發行的主要條款、發行架構及抵押按揭貸款的特點分別列載於附件一、附件二及附件三。

19 家配售銀行將利用超過 900 家指定分行處理申請人親身提交的申請。此外，大部分配售銀行會透過電話及網上銀行服務收集認購申請。 配售銀行承諾向一般投資者提供實盤買入價，以保證一般投資者有機會將其持有的債券套現。 配售銀行亦將盡力於債券的年期內，爲一般投資者提供賣出價。

一般投資者可認購多過一個組別的零售債券。 認購價將於 2004 年 11 月 3 日參照有關的外基金票據及債券釐定。

零售債券的認購期由 2004 年 10 月 20 日(星期三)上午 9 時開始，至 2004 年 10 月 29 日(星期五)下午 2 時結束（詳情請參閱附件四）。任何一般投資者如欲認購零售債券，必須在其中一間配售銀行開設銀行戶口及投資戶口。 認購款項在 2004 年 10 月 29 日截止認購日，才會從申請人的戶口扣除。

認購零售債券的一般投資者可向 19 間配售銀行的各指定分行(詳情請參閱附件五)或按揭證券公司索取章程。 投資者亦可瀏覽按揭證券公司的網站(www.hkmc.com.hk)參閱是次發行的詳情。 建議一般投資者應盡早遞交認購申請，以避免在臨近截止日期出現的擠擁情況，按揭證券公司副主席任志剛先生說：「繼按揭證券公司於 2001 年 11 月開創透過配售銀行發行零售港元債券，是次發行給一般投資者認購按揭證券，是再向前邁進一大步。 這是整個亞洲區首次有零售按揭證券的發行。 我相信是次發行可爲香港發展成爲一個更有效益及成熟的第二按揭市場，以致拓展香港按揭證券市場的規模，作出重大貢獻。」

按揭證券公司總裁劉怡翔先生說：「我們很高興是次按揭證券的發行能爲一般投資者提供多一項投資產品選擇。 市場有跡象顯示，是次發行將廣受機構投資者及一般投資者歡迎。 大大加強我們採用發行按揭證券的策略，爲按揭證券公司拓展資金籌組來源。」

香港上海匯豐銀行有限公司總經理柯清輝先生說：「匯豐銀行十分榮幸，得到按揭證券公司委託安排這一項開創先河的證券發行。 按揭證券公司與豐銀行，尤其於過去十二個月，在拓展香港及亞洲的證券化市場扮演著重要的主導角色。」

按揭證券公司委任匯豐銀行爲是次按揭證券發行的安排行及專業債券組別的唯一入賬行。 按揭證券公司亦委任豐銀行及渣打銀行（香港）有限公司爲零售債券組別的聯席包銷商。專業債券組別的經辦行計有豐銀行、中國銀行（香港）有限公司、Citicorp International Limited、港基國際銀行有限公司、三菱證券(香港)有限公司及南洋商業銀行有限公司。零售債券組別的 19 家配售銀行分別爲豐銀行、渣打銀行（香港）有限公司、美國銀行(亞洲)、中國銀行(香港)、花旗銀行、中信嘉華銀行、交通銀行、東亞銀行、集友銀行、大新銀行、星展銀行、恒生銀行、中國工商銀行(亞洲)、港基銀行、廖創興銀行、南洋商業銀

行、上海商業銀行、永亨銀行及永隆銀行。 是次發行的所有組別債券的付款日爲 2004 年 11 月 5 日。

香港按揭證券有限公司
2004 年 10 月 19 日

附件一

香港按揭證券有限公司

Bauhinia MBS Limited

根據 30 億美元按揭證券化計劃發行
20 億港元　按揭證券

條款及條件概要

發行機構	:	Bauhinia MBS Limited
發行系列	:	系列 2004-2
發行類別	:	有擔保定息及浮息按揭債券
抵押品	:	香港按揭證券有限公司從香港房屋委員會購買以若干住宅物業第一法定抵押所抵押的按揭貸款（「按揭貸款」）
按揭的賣方及總供款管理人	:	香港按揭證券有限公司(按揭證券公司)
發行金額	:	總值共 20 億港元，分爲： 專業債券： A-1 組別債券　4.5 億港元 A-2 組別債券　6.5 億港元 零售債券： A 組別債券　2.5 億港元 B 組別債券　4.0 億港元 C 組別債券　2.5 億港元
發行價／年收益率	:	專業債券： A-1 組別債券　按面值(100%) A-2 組別債券　按面值(100%)

		零售債券：	
		A 組別債券	外滙基金票據 Y495 收益率加 0.08 厘
		B 組別債券	外滙基金債券 5712 收益率加 0.15 厘
		C 組別債券	外滙基金債券 5809 收益率加 0.30 厘
利率	:	專業債券：	
		A-1 組別債券	年利率 3.60 厘，每季支付一次
		A-2 組別債券	年利率為一個月香港銀行同業拆息加 0.18 厘，每月支付一次
		零售債券：	
		A 組別債券	年利率 1.70 厘，每半年支付一次
		B 組別債券	年利率 2.65 厘，每半年支付一次
		C 組別債券	年利率 3.05 厘，每半年支付一次
債券的評級	:	穆迪： Aa3 標準普爾：AA-	
擔保人	:	香港按揭證券有限公司	
擔保人的本地貨幣信貸評級	:	穆迪： Aa3 標準普爾：AA-	
擔保	:	A-1 組別、A-2 組別、A 組別、B 組別及 C 組別的債券將由擔保人（按揭證券公司）擔保，於合約到期時支付按揭證券的利息及本金。	
債券級別	:	A-1 組別、A-2 組別、A 組別、B 組別及 C 組別的債券於支付利息及本金方面享有同等權益。	
本金償還	:	A 組別、B 組別及 C 組別債券的持有人將分別於發行日期的第一、第三及第四週年獲償還本金額。	

A-1 組別 債券的 將於發行日期的第五及第六週年每半年一次獲償還本金額。按揭貸款的任何額外本金還款將用於向 A-2 組別債券的持有人還款。

發行日期 : 2004 年 11 月 5 日

法定到期日 : 專業債券：

A-1 組別債券	6 年
A-2 組別債券	10 年。除非事先已全數贖回，A-2 組別債券將於發行日期的第十週年到期。

零售債券：

A 組別債券	1 年
B 組別債券	3 年
C 組別債券	4 年

發行機構的 贖回權 : 倘於任何一個月的按揭證券付款日，發生下列事件（以較早發生者爲準）：(i)未還款按揭組合結餘爲發行時按揭組合貸款金額 10%或以下，或(ii)發行日期的第七週年，發行機構可選擇全數贖回未贖回的 A-2 組別 債券 。

預期加權平均到期日 : A-1 組別債券爲 5.25 年
A-2 組別債券爲 4.8 年，已考慮按揭每月如期還款、按揭全數及／或部分非如期提早還款，以及發行機構的 贖回權 。

安排行 : 滙豐銀行

專業債券的牽頭經辦行及唯一入賬行 : 滙豐銀行

A-2 組別債券的副牽頭經辦行 : 中國銀行（香港）有限公司、Citicorp International Limited、港基國際銀行有限公司、三菱證券(香港)有限公司及南洋商業銀行有限公司

專業債券的市場莊家 : 滙豐銀行

零售債券的配售銀行 : 美國銀行(亞洲)
中國銀行(香港)
交通銀行

東亞銀行
集友銀行
花旗銀行
中信嘉華銀行
大新銀行
星展銀行
恒生銀行
滙豐銀行
中國工商銀行(亞洲)
港基銀行
廖創興銀行
南洋商業銀行
上海商業銀行
渣打銀行（香港）有限公司
永亨銀行
永隆銀行

債券及抵押品受託人	：	德銀信託（香港）有限公司
付款代理	：	德意志銀行香港分行
結算／交收	：	債務工具中央結算系統(CMU)

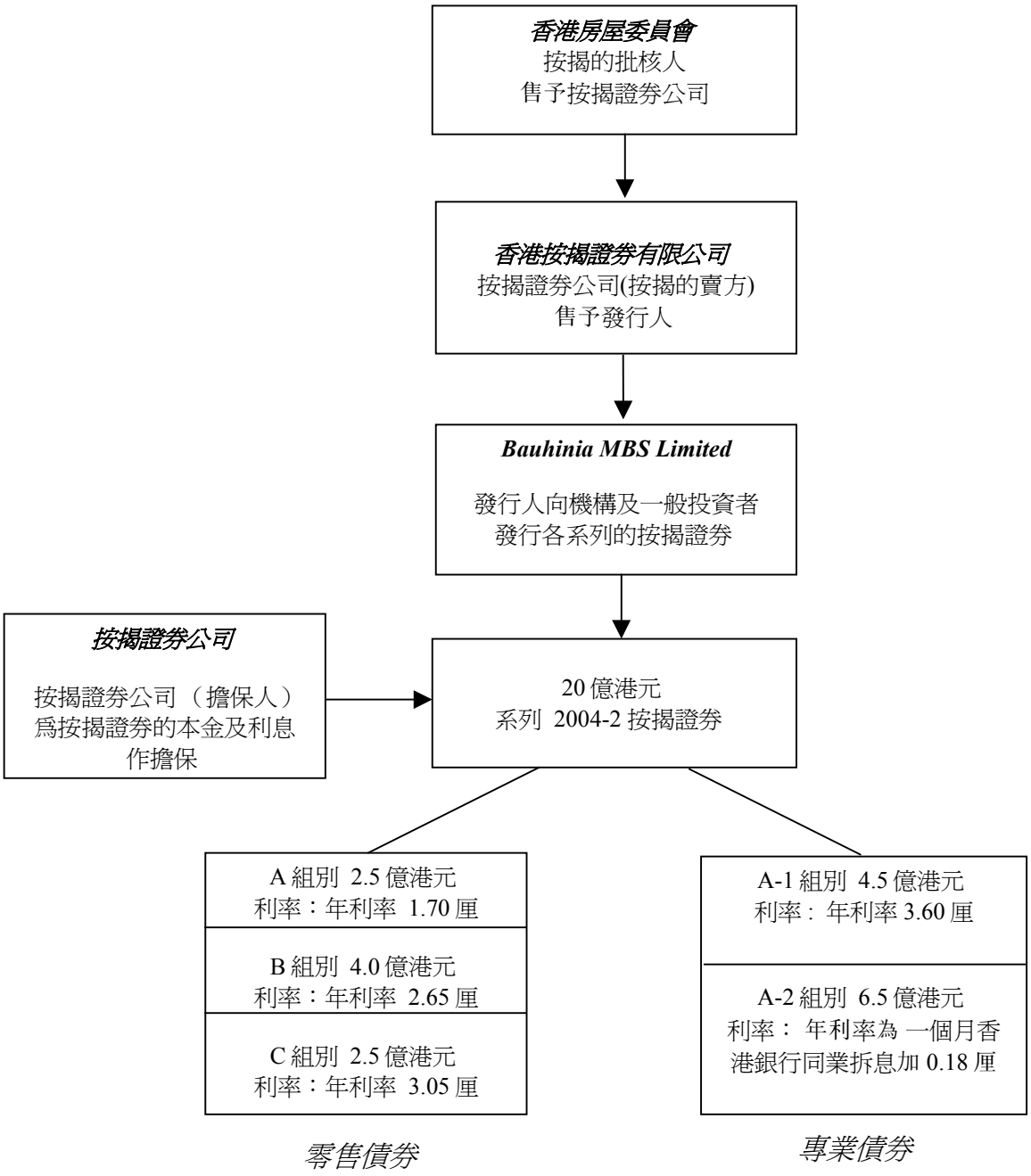
附件二

香港按揭證券有限公司

Bauhinia MBS Limited

根據 30 億美元按揭證券化計劃發行
20 億港元按揭證券

發行架構



附件三

香港按揭證券有限公司

Bauhinia MBS Limited

根據 30 億美元按揭證券化計劃發行
20 億港元按揭證券

相關按揭組合的主要特點

	臨時組合資料
按揭宗數	4,373
未償還本金餘額總數	2,099,354,719 港元
未償還本金餘額平均數	480,072 港元
最高未償還本金餘額	585,474 港元
最低未償還本金餘額	116,099 港元
最長剩餘年期(月)	102
最短剩餘年期(月)	90
原定年期的加權平均數(月)	157
剩餘年期的加權平均數(月)	96

附件四

香港按揭證券有限公司

Bauhinia MBS Limited

根據 **30** 億美元按揭證券化計劃發行
20 億港元按揭證券

零售債券發行時間表

申請認購開始日期	:	2004 年 10 月 20 日(星期三)上午 9 時
申請認購截止日期	:	2004 年 10 月 29 日(星期五)下午 2 時
定價日期	:	2004 年 11 月 3 日(星期三) 約上午 11 時 30 分
發行日期	:	2004 年 11 月 5 日(星期五)

附件五

香港按揭證券有限公司

處理按揭證券公司零售按揭證券申請的
配售銀行指定分行

查詢熱線

配售銀行指定分行名單可透過以下查詢熱線索取。

查詢熱線	
美國銀行（亞洲）	2805-2383
中國銀行(香港)	2291-8000
交通銀行	2269-9699
東亞銀行	2211-1311
集友銀行	2232-3625
花旗銀行	2860-0222
中信嘉華銀行	2287-6767
大新銀行	2828-8000
星展銀行	2290-8888
恒生銀行	2998-9898
滙豐銀行	2269-2121
中國工商銀行(亞洲)	2887-0349
港基銀行	2566-8181
廖創興銀行	2161-6888
南洋商業銀行	2622-2633
上海商業銀行	2818-0282
渣打銀行（香港）	2886-8868
永亨銀行	3199-9182
永隆銀行	2526-5555