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)宣布，根據按揭證券化計劃(該計劃)，已成功推出首批部分無擔保按揭證券。該項證券發行於今天(星期一)舉行了簽約儀式。

按揭證券公司是本港證券化市場至今最活躍及定期的發債體，自 1999 年起已發行合共 132 億港元的按揭證券(包括是次發行)。這佔香港證券化市場過去 10 年總發行量約四份之一。

是次發行的 20 億港元證券以按揭證券公司由 2001 年至 2003 年期間從香港房屋委員會購入的按揭貸款組合作爲抵押。該批債券分爲兩個組別，A 組別佔 17.4 億港元，而 B 組別佔 2.6 億港元。

A組別債券爲定息債券並以一次還本方式償還本金。該組別不會承受提早償還風險，特別爲要求穩定投資回報兼最高信貸質素的投資者而設。另一方面，B組別債券爲浮息債券且具通遞還款特色，以吸納從抵押按揭貸款所產生的過剩本金供款及提早還款。這組別債券因而適合可接受提早償還風險及次級信貸以獲得較高投資收益的投資者。(上述證券的詳細資料列載於附件。)

按揭證券公司執行董事彭醒棠先生表示：「是次發行在兩方面與別不同。首先，今天的發行是自按揭證券公司於 2006 年 10 月底獲穆迪提升信貸評級爲 Aaa 機構後，由其保薦的首批按揭證券。按揭證券公司是香港迄今唯一獲評級 Aaa 的機構。擁有更高的信貸評級後，按揭證券公司將具備更優厚條件在促進香港的債券和證券化市場發展中扮演更活躍及策略性的角色。」彭先生補充說：「此外，今天發行的 20 億港元是首批由按揭證券公司保薦的部分無擔保按揭證券。」

無擔保 A 組別債券將受惠於 B 組別債券所給予的信貸支持，因而獲穆迪和標準普爾給予 Aaa/AAA 評級。另一方面，按揭證券公司將爲 B 組別債券提供無條件及不可撤回擔保。此組別受惠於按揭證券公司的信貸實力，並獲 Aaa/AA 信貸評級。

兩家評級機構均指出該批按揭證券的信貸評級反映了相關抵押按揭貸款的信貸質素、給予 A 組別債券的信貸支持、按揭證券公司作爲 B 組別債券擔保人的信貸實力、按揭證券公司作爲總供款管理人的經驗以及完備的交易結構(包括流動資金信貸和儲備資金)的安排。

是次高信貸評級的按揭證券廣受各方投資者歡迎，包括退休基金、保險公司、銀行及其他機構投資者。

按揭證券公司總裁劉怡翔先生表示：「我們很高興看見投資者越趨成熟，並對區內高評級按揭證券產品的興趣日益增加。我們將會繼續透過產品創新及定期發行推動發展本港的證券化市場，並加強香港作爲國際金融中心及區內融資樞紐的角色。」

滙豐司庫兼環球資本市場亞太區主管馮婉眉女士表示：「滙豐很高興能夠參與按揭證券公司在過往的公開證券化項目，並於這項首次推出的無擔保按揭證券債券發行中擔當重要的角色。市場上不斷有各類形的新產品推出，對繼續發展香港的債券市場的廣度及深度有很大的幫助，十分令人鼓舞。」

是次發行有六家銀行作爲經辦行共同籌組。唯一安排行及牽頭經辦行爲滙豐；副牽頭經辦行爲德國中央合作銀行、中國工商銀行（亞洲）及 BMO 資本市場蒙特利爾銀行；副經辦行爲 澳洲紐西蘭銀行及澳洲聯合銀行。

這批按揭證券將透過香港金融管理局營運的債務工具中央結算系統進行交收。

香港按揭證券有限公司
2006年11月27日

附件甲

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

主要特色

組別	金額	信貸評級	到期日	票面息率	本金償還
A-1 組別	3 億港元	Aaa/AAA	2007 年 12 月	年息 4.07 厘，每季支付	一次還款式
A-2 組別	7.4 億港元	Aaa/AAA	2009 年 12 月	年息 4.18 厘，每季支付	一次還款式
A-3 組別	7 億港元	Aaa/AAA	2011 年 12 月	年息 4.28 厘，每季支付	一次還款式
B 組別	2.6 億港元	Aaa/AA	2017 年 10 月	年息爲 1 個月香港銀行同業拆息加 0.18 厘，每月支付	通遞還款機制

附件乙

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	:	2006-1 系列
發行類別	:	無擔保定息按揭證券及有擔保浮息按揭證券
抵押品	:	香港按揭證券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	:	總共 20 億港元，分爲： A-1 組別債券　3 億港元 A-2 組別債券　7.4 億港元 A-3 組別債券　7 億港元 B 組別債券　2.6 億港元
發行價	:	按面值(100.00%)

利率	:	A-1 組別債券	每年 4.07 厘，每季派息一次
		A-2 組別債券	每年 4.18 厘，每季派息一次
		A-3 組別債券	每年 4.28 厘，每季派息一次
		B 組別債券	年息爲一個月香港銀行同業拆息加 0.18 厘，每月派息一次
債券評級	:	A 組別債券	穆迪: Aaa 標準普爾: AAA
		B 組別債券	穆迪: Aaa 標準普爾: AA
擔保人 (限於 B 組別債券)	:	按揭證券公司	
擔保人的本地貨幣信貸評級	:	穆迪：Aaa 標準普爾：AA	
擔保	:	B 組別債券將由擔保人(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 組別及 A-3 組別的債券於支付利息及本金方面享有同等權益；B 組別債券於支付利息及本金的權益則次於 A-1 組別、A-2 組別及 A-3 組別的債券。	
本金償還	:	A 組別債券持有人將於下列日期獲償還本金額：	
		A-1 組別債券	2007 年 12 月 6 日
		A-2 組別債券	2009 年 12 月 6 日
		A-3 組別債券	2011 年 12 月 6 日
		當達到某些條件後，按揭貸款的任何額外本金還款將用於向 B 組別債券的持有人還款。	
發行日期	:	2006 年 11 月 29 日	

法定到期日	:	A-1 組別債券	2007 年 12 月 6 日
		A-2 組別債券	2009 年 12 月 6 日
		A-3 組別債券	2011 年 12 月 6 日
		B 組別債券	2017 年 10 月 6 日，除非事先已全數贖回。

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(以較早發生者為準)：

(i) 未還款按揭組合結餘為發行時按揭組合貸款金額 10%或以下，或

(ii) 於 2013 年 4 月 6 日或其後的第一個付款日，

發行機構可選擇全數贖回未贖回的 B 組別債券。

如 A 組別債券的所有到期款項尚未支付，發行機構不能行使贖回權。

年期	:	A-1 組別債券：	1 年
		A-2 組別債券：	3 年
		A-3 組別債券：	5 年

B 組別債券的估計加權平均年期爲 6.05 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(假設提早還款率為 4.18%)，以及發行機構贖回權。

流動資金信貸提供者 : 按揭證券公司

安排行、牽頭經辦行及入賬行 : 滙豐

副牽頭經辦行 : 德國中央合作銀行
中國工商銀行（亞洲）
BMO 資本市場蒙特利爾銀行

副經辦行	:	澳洲紐西蘭銀行 澳洲聯邦銀行
債券、抵押品受托人及付款代理	:	滙豐
結算 / 交收	:	債務工具中央結算系統

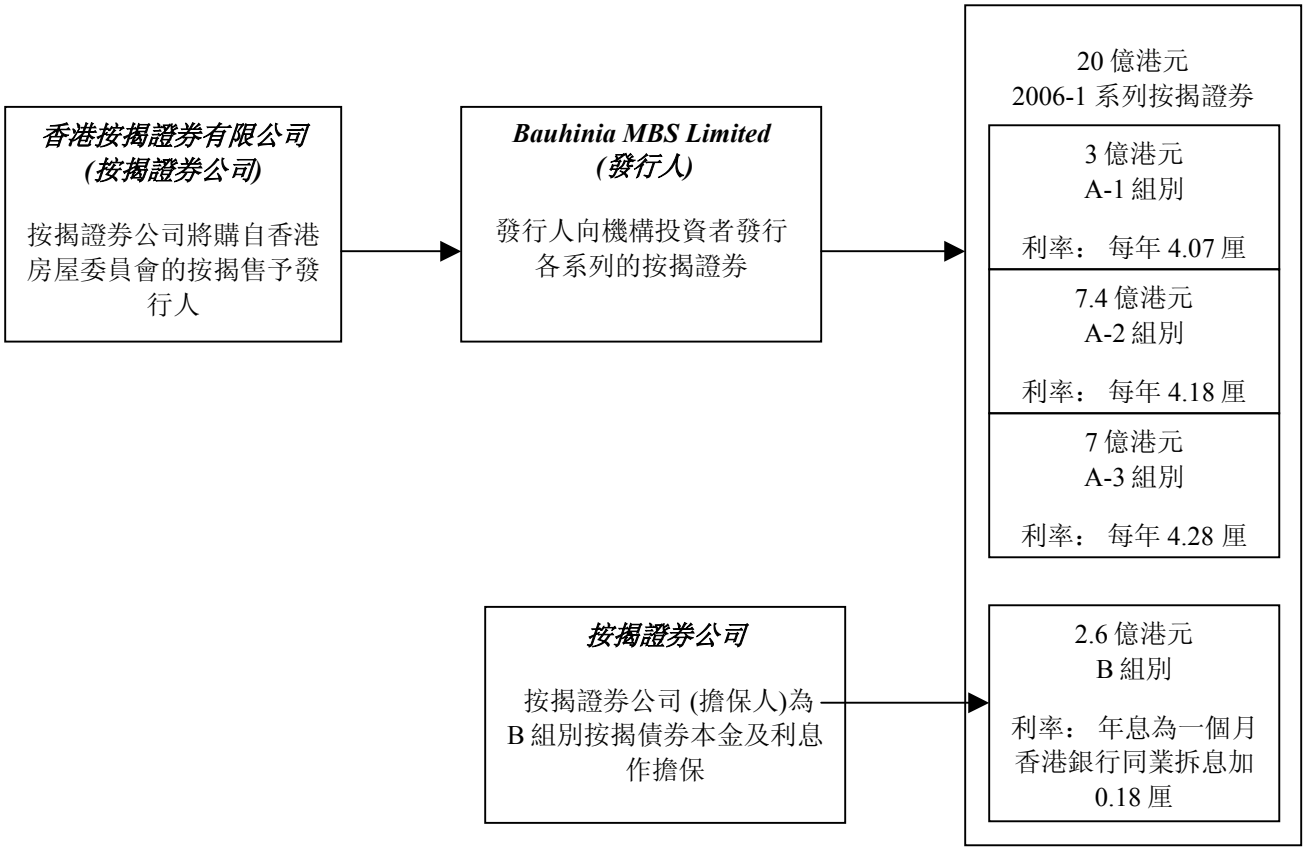
附件丙

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

交易架構



附件丁

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

	按揭組合資料
按揭宗數	5,415
未償還本金餘額總數	2,000,152,273 港元
未償還本金餘額平均數	369,373 港元
最高未償還本金餘額	512,776 港元
最低未償還本金餘額	44,638 港元
最長剩餘年期(月)	131
最短剩餘年期(月)	12
原定年期的加權平均數(月)	158
剩餘年期的加權平均數(月)	87