

신용보증기금 유동화회사보증 프로그램

□ 개요

- (발행구조) 개별기업이 발행하는 회사채 등을 유동화회사(SPC)가 매입하여 유동화자산을 구성한 후, 이를 기초로 유동화증권 발행
- (현금흐름) 유동화증권 발행일에 회사채 발행대금을 수취하고, 이후 매 3개월 단위로 이자를 납부, 3년뒤 원금 상환 (만기후 차환 가능)

* 발행원금에서 기업이 재매입하는 후순위증권 해당금액을 차감하여 지급

□ 지원대상 및 한도

- (지원대상) 신평사(한신평, 한기평, NICE신평中 1개) 회사채등급 BB- 이상
- (지원한도) 신용등급별 최대 70억원(BB-등급) ~ 250억원(BBB등급 이상)

□ 상담 및 편입절차

- (상담창구) 신용보증기금 유동화보증센터(02-2014-0221, 02-2014-0222)
- (편입제한) 아래에 해당되는 기업은 편입을 제한

- ① 보증금지·보증제한 기업, 구조조정절차 진행기업
- ② 당기결산서 CPA 감사의견이 “부적정” 또는 “의견거절”인 기업
- ③ 회사채등급이 BB+(보증심사등급 K7)등급 이하 & 최근 2개년 계속하여 EBITDA 이자보상배율이 “1” 미만 기업
- ④ 업종별 부채비율상한선(자동차부품산업은 650%) 초과기업
- ⑤ 구조조정절차 종결후 2년이 지나지 않은 기업
- ⑥ 기업구조조정업 영위 기업이 최대주주인 기업
- ⑦ 금융업 영위기업

□ 하반기 유동화증권 발행계획

구 분	10.25일(이표채)	11.29일(할인채)	12.20일(이표채)
발행규모(추정)	2,000억원	1,000억원	1,500억원
회사채등급 평가마감일	9.03일(화)	10.17일(목)	11.07일(목)

* 편입대상 : (10.25일) 자동차중건, (11.29일) 비자동차중건, (12.20일) 모든 중건기업

- ☆ 이표채 : 액면가로 채권을 발행하고 이자를 일정기간마다 지불하여 만기에 원금상환
 ☆ 할인채 : 액면금액을 할인발행하고 그 차액으로 이자를 대신하는 채권으로 선이자를 선취하는 구조

□ 조달비용 ('19. 07. 19일 기준)

▶ 이표채

(단위 : %)

회사채등급	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-
표면금리(A)	2.439	2.539	2.739	3.189	3.789	3.989
후순위채인수비율(B)	1.00	1.00	1.00	1.30	1.50	1.50
조달비용(A+B)	3.439	3.539	3.739	4.489	5.289	5.489

* 후순위채인수비율 일부 하향 검토 (BB+, BB등급 : 0.1~0.2%p ↓)

▶ 할인채

(단위 : %)

회사채등급	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-
조달비용	3.139	3.239	3.439	4.189	4.989	5.189

* 이표채 후순위채인수비율 하향시 해당등급 할인채 금리도 동일수준 하향

※ 外 사모사채인수수료(발행금액의 0.2%) 및 신용평가수수료(7~12백만원) 별도