



代客境外理财产品—海外债券系列产品信用评级调整通知

(发行机构：渣打集团)

尊敬的客户

您好！

国际信用评级机构穆迪于 2018 年 12 月 21 日调降以下代客境外理财产品海外债券（SC011、233SC）的信用评级，具体细节和变化如下所示：

债券代码	SC011	
发行机构	渣打集团	
票息率(年)	3.95%	
到期日(年/月/日)	2023/1/11	
债券类别	从属债	
国际证券识别编号(ISIN)	XS0874014722	
币种	美元	
穆迪评级	调整前	Baa1
	调整后	Baa2
全国银行业理财信息 登记系统登记编码	C1053113000052	

债券代码	233SC	
发行机构	渣打集团	
票息率(年)	3.625%	
到期日(年/月/日)	2022/11/23	
债券类别	从属债	
国际证券识别编号(ISIN)	XS0858585051	
币种	欧元	
穆迪评级	调整前	Baa1
	调整后	Baa2
全国银行业理财信息 登记系统登记编码	C1053116000017	

穆迪下调了渣打集团的次级债/从属债的债务评级，从 **Baa1** 下调至 **Baa2**，其他评级都保持不变。穆迪的信用评估，体现了渣打集团强大的资本实力以及流动性，但同时也反映了其盈利能力疲弱。渣打银行良好的资产质量受益于其 2015 年采取的更为保守的信贷管理机制，另外，渣打也在从之前的不良贷款的影响中逐渐恢复元气。资本仍是渣打集团的主要信贷优势，2018 年 9 月核心资本比率达 14.5%，高于管理层制定的 12-13% 的目标。然而，由于疲软的营收增长以及较高的成本收入比，渣打集团的盈利能力仍是银行信贷中最薄弱的一环。虽然信贷成本降低，贷款产品收入增强，渣打集团 2018 年上半年的资产回报率仅为 0.4%。由于目前渣打集团发行的从属债数量较少，且预估渣打银行未来发行可能用于偿还等级更低的债券的从属债数量也相对较低，因此从属债面临的违约风险相对提高，所以穆迪下调了渣打银行从属债的信用评级。

根据此次信用评级的调整，我行将维持以上债券(SC011、233SC)的产品风险为“3”，（产品风险等级为花旗银行（中国）有限公司内部核定，1 至 6 代表产品风险等级由低到高）。请留意您的投资风险等级。

上述调整并不影响您目前的持有情况。如有任何疑问，请联系您的客户经理，或拨打花旗银行 24 小时服务热线 400-821-1880 或 800-830-1880（限中国大陆固话拨打），境外请拨打(+86)-(20)-3880-1267 问询。

感谢您一直以来对我行的支持，我们将以最优质的服务回馈您的信任。

此致

敬礼

花旗银行（中国）有限公司

2019 年 01 月