

# 代客境外理财产品—海外债券系列产品风险评级调整通知

## (发行机构：华融)

尊敬的客户

您好！

我行谨在此为您做一些关于以下花旗银行（中国）有限公司代客境外理财-华融美元债券产品的重要信息更新：

境外债券代码	109HRCNYUSD
发行机构	华融金融 II 有限公司
票息率(年)	4.875%
到期日(年/月/日)	2026/11/22
债券类别	高级债
国际证券识别编号(ISIN)	XS1515240015
投资币种	人民币
境外债券币种	美元
穆迪评级	NA
标普评级	BBB+
全国银行业理财信息 登记系统登记编码	C1053117000002

境外债券代码	109HR
发行机构	华融金融 II 有限公司
票息率(年)	4.875%
到期日(年/月/日)	2026/11/22
债券类别	高级债
国际证券识别编号(ISIN)	XS1515240015
投资币种	美元
穆迪评级	NA
标普评级	BBB+
全国银行业理财信息 登记系统登记编码	C1053117000002

境外债券代码	128HR
发行机构	华融金融股份有限公司(2019)
票息率(年)	3.25%
到期日(年/月/日)	2024/11/13
债券类别	高级债
国际证券识别编号(ISIN)	XS2076078513
投资币种	美元
标普评级	NA
穆迪评级	Baa1
全国银行业理财信息 登记系统登记编码	C1053120000013

中国华融资产管理股份有限公司（以下简称“华融”）于 2021 年 3 月 31 日公告，由于相关交易仍在最终确认中，其 2020 年度业绩的发布将被推迟，审计师将需要更多信息和时间来完成必要的审计程序。港交所已暂停其股票的交易。请参考链接：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0401/2021033101721\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0401/2021033101721_c.pdf)

公告发布后，不同期限的中国华融及其子公司发行的债券（以下简称“华融债券”）价格曾下跌了约 20-50%。此事件还引起国际三大信用评级机构的评级重检。

- 4 月 9 日，国际信用评级机构标准普尔（以下简称“标普”）将华融及其子公司“BBB+”的长期主体信用评级列入负面信用观察名单。标普表示此次调整主要基于华融推迟公布 2020 年财报后其核心信用风险指标存在的不确定性。标普表示计划在获得更多有关华融的财务及信用风险数据后完成对该公司信用的重新评估。
- 4 月 13 日，国际信用评级机构穆迪将华融“A3”的长期发行人评级列入下调观察名单。穆迪认为，消息公布后市场波动，可能提高华融再融资风险，不过未来 12 个月内到期的债券金额，相比其资产规模并不大，部分缓解了相关风险。穆迪亦认为华融高度依赖对信用敏感的批发融资来支持其资产。
- 4 月 13 日，国际信用评级机构惠誉将华融及其子公司“A”的长期发行人违约评级列入负面观察名单。惠誉表示此次调整是由于华融信用状况存在不确定性，特别是在长期拖延年报发布的情况下。若中国华融的独立信用状况出现恶化而限制其履约能力的话，其评级或会承压。若华融无法获得政府支持，惠誉或将重新评估其评级。

华融的最大股东中国财政部尚未澄清华融延迟公布盈利的详细原因。标普认为华融作为国企极有可能获得政府的大力支持。穆迪认为华融信用状况的潜在影响尚不确定，因为存在多种可能影响其基准信用评估和潜在政府支持的情况。

基于上述情况，我行将代客境外理财华融美元债券的产品风险等级由原先的“3”调升为“5”（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），并将只提供该产品的赎回服务，暂停申购交易。此调整并不影响您目前的持有情况。

鉴于代客境外理财华融美元债券的不确定性较高且波动性增加，我们建议您根据当前的投资目标和承受能力，并可咨询您的投资顾问做出是否继续持有的决定。若需进一步了解您的投资详情，您也可联系您的客户经理。

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  
2021年4月