

新闻稿

尹劲桦

副总裁 – 高级信用评级主任

金融机构部

Moody's Investors Service Hong

Kong Ltd.

中国香港特别行政区

金钟道 88 号

太古广场一期 24 楼

联系电话 (记者) : 852 3758 1350

联系电话 (客户) : 852 3551 3077

Sophia Lee

副董事总经理

金融机构部

Moody's Investors Service Hong

Kong Ltd.

中国香港特别行政区

金钟道 88 号

太古广场一期 24 楼

联系电话 (记者) : 852 3758 1350

联系电话 (客户) : 852 3551 3077

穆迪延长对华融的下调观察期

香港、2021 年 7 月 30 日—中文新闻稿为英文的翻译件。如有出入，以英文稿为准。

穆迪投资者服务公司延长对中国华融资产管理股份有限公司（华融）及其境外融资平台（包括 Huarong Finance 2017 Co., Ltd, Huarong Finance II Co., Ltd 和 Huarong Finance 2019 Co., Ltd.）的所有评级的下调观察期。

在此之前，穆迪于 2021 年 4 月 29 日的评级行动中下调了华融的评级，同时将相关评级继续列入下调观察名单。关于华融评级行动的更多信息，请参阅 https://www.moodys.com/research/--PR_445246。

新闻稿发布处：

Moody's Investors Service Hong

Kong Ltd.

中国香港特别行政区

金钟道 88 号

太古广场一期 24 楼

联系电话 (记者) : 852 3758 1350

联系电话 (客户) : 852 3551 3077

评级理据

评级列入下调观察名单的原因保持不变，反映华融尚未发布其 2020 年度业绩以及 2021 年 3 月 31 日华融的公告中提及的相关交易所带来的不确定性。华融信用状况可能受到的影响并不确定，因为存在多种不同的情况可能会影响到华融的基础信用评估（BCA）和潜在的政府支持。

此次评级观察仍将侧重于：（1）相关交易对公司财务状况和 BCA 的影响；（2）公司资金来源和流动性的弱化程度；（3）政府对华融的支持水平受到的影响；（4）对公司境外融资平台和维好协议所支持证券获得政府支持水平的重新评估。

穆迪留意到，华融主要的海外投融资平台中国华融国际控股有限公司（华融国际）已按时偿还 2021 年 4 月至 7 月到期的境外债券的本金和利息。华融国际也宣布拟于 2021 年 9 月赎回票息 2.875% 的 5 亿美元永续证券。

可引起评级上调或下调的因素

鉴于华融的评级列入下调的观察名单，未来 12-18 个月其评级不大可能上调。

如果出现以下情况，华融的评级可能被确认：（1）相关交易没有对华融的财务状况和 BCA 造成重大负面影响，（2）相关交易的结构没有影响中国政府（A1/稳定）对华融及其境外融资平台极高水平的支持假设。

如果出现以下情况，华融的评级可能下调：（1）相关交易大幅弱化了华融的财务状况和 BCA，或（2）穆迪认为政府对华融及其境外融资平台的支持显著弱化。

如果出现以下情况，华融的 BCA 可能下调：（1）由于大额的减值损失或者其业务和组织结构的可能调整，造成其资产质量、盈利能力或资本基础显著削弱；或（2）公司延迟发布 2020 年度业绩导致的冲击使其资金来源和流动性恶化。

如果出现以下情况，华融境外融资工具的评级可能下调：（1）华融的长期发行人评级下调，或（2）穆迪认为华融支持其境外子公司的能力和意愿弱化。

上述评级所采用的评级方法是 2019 年 11 月发表的《财务公司评级方法》（Finance Companies Methodology）和 2020 年 2 月发表的《政府相关发行人评级方法》（Government-Related Issuers Methodology），链接分别为 https://www.moodys.com/research/--PBC_1187099
https://www.moodys.com/research/--PBC_1186207
关于上述评级方法，也可浏览 www.moodys.com 评级方法页。

中国华融资产管理股份有限公司的总部在北京，截至 2020 年 6 月 30 日，该公司的合并后资产为人民币 17,320 亿元。

本报告并非信用评级行动公告。对于本报告中涉及的信用评级，请参阅 www.moodys.com 发行人/实体专页上的评级索引，了解最新评级行动信息和评级历史。

Moody' s Investors Service Hong Kong Ltd.
中国香港特别行政区
金钟道 88 号
太古广场一期 24 楼
联系电话（记者）： 852 3758 1350
联系电话（客户）： 852 3551 3077

-完-

© 2021, 穆迪公司 (Moody's Corporation)、穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service, Inc.)、Moody's Analytics, Inc. 和/或其许可人及关联公司(统称“穆迪”)。版权所有, 翻印必究。穆迪投资者服务公司和/或其信用评级关联公司所发布的信用评级是穆迪对实体、信用承诺、债务或债务证券的相对未来信用风险的当前意见, 穆迪出版的材料、产品、服务和信息(统称“出版物”)可能包括该等当前意见。穆迪投资者服务将信用风险定义为某实体可能无法履行其到期的合同财务义务的风险, 以及在发生违约或损害事件时的预计财务损失。关于穆迪投资者服务信用评级所指的合同财务义务的种类的信息请见穆迪评级符号和定义出版物。信用评级并不针对任何其他风险, 包括但不限于: 流动性风险、市场价值风险或价格波动。信用评级、非信用评估(“评估”)以及穆迪出版物中包括的其他意见并非对当前或历史事实的陈述。穆迪出版物也可能包括由 Moody's Analytics, Inc. 和/或其关联公司发布的以量化模型为基础的信用风险预测以及相关的意见或评论。穆迪信用评级、评估、其他意见及出版物并不构成或提供投资或财务建议, 穆迪信用评级、评估、其他意见及出版物亦非关于购买、出售或持有特定证券的推荐意见, 也不能提供该等意见。穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物均不会评论某项投资是否适合任何特定投资者。穆迪发布信用评级、评估和其他意见及出版其出版物之时预期并理解每位投资者将以应有的谨慎态度自主研究和评估其考虑购买、持有或出售的每项证券。穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物不适于零售投资者的使用, 如零售投资者在做投资决定时使用穆迪信用评级、评估、其他意见或出版物, 将是草率且不合适的。如有疑问, 您应与您的财务顾问或其他专业顾问联系。本文所载所有信息均受法律(包括但不限于版权法)保护, 未经穆迪事先书面许可, 任何人均不得以任何形式、方式或途径对该等信息全部或部分进行复制或翻印、重新包装、进一步传播、传送、散布、分发或转售, 或存储供日后任何上述目的使用。任何人不得将穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物作为基于监管目的而定义的基准(benchmark), 亦不得以可能导致穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物被视为基准的任何方式使用穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物。本文所载所有信息均系穆迪从其相信为准确和可靠的来源获得。然而, 由于可能会出现人为或机械错误以及其他因素, 本文所载所有信息均按“原样”提供, 不附带任何形式的保证。穆迪会采取所有必要措施, 使其在授予信用评级时采用的信息具备足够质量, 并来自穆迪认为是可靠的来源, 包括独立的第三方来源(如适当)。但穆迪并非审计机构, 亦不能对评级过程或准备其出版物时收到的信息在每个情况下均独立地进行核实或确认。在法律允许的范围内, 就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的任何间接、特殊、后果性或附带性损失或损害, 穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任, 即便穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商被事先告知该等损失或损害的可能性, 包括但不限于: (a) 任何当前或未来的利润损失或 (b) 因并非穆迪特定信用评级的评级对象的金融工具引起的任何损失或损害。在法律允许的范围内, 就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害, 穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任, 包括但不限于由穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商的疏忽(为避免疑问, 不包括法律规定不得排除的欺诈、故意不当作为或任何其他类型责任)、或其控制范围内或超出其控制范围的偶发事件而导致的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害。穆迪不以任何形式或方式对任何信用评级、评估、其他意见或信息的准确性、及时性、完整性、适销性或特定用途适用性提供或作出任何明示或暗示的保证。穆迪公司(“MCO”)全资拥有的信用评级子公司穆迪投资者服务公司谨此披露: 多数穆迪投资者服务公司评级的债务证券(包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据)和优先股的发行人, 在授予任何信用评级之前已同意向穆迪投资者服务公司支付1,000美元至约2,700,000美元不等的信用评级意见和服务费用。MCO及穆迪投资者服务亦执行政策及程序以便保持穆迪投资者服务信用评级及信用评级过程的独立性。关于MCO董事与被评级实体之间, 及获穆迪投资者服务信用评级并已向美国证券交易委员会公开报告其在MCO持股5%以上的各实体之间可能存在某种关联的信息每年会在www.moody's.com“投资者关系—公司治理—董事及股东关联政策”栏内刊登。仅针对澳大利亚的额外条款: 任何出版到澳大利亚的本文件均依据下述穆迪关联公司的澳大利亚金融服务牌照发布: Moody's Investors Service Pty Limited, 澳大利亚商业注册号码(ABN): 61 003 399 657, 澳大利亚金融服务牌照号码(AFSL): 336969; 及/或 Moody's Analytics Australia Pty Ltd, 澳大利亚商业注册号码(ABN): 94 105 136 972, 澳大利亚金融服务牌照号码(AFSL): 383569(视情形而定)。本文件仅向2001年公司法(Corporations Act 2001)第761G条所定义的“批发客户”提供。如您继续在澳大利亚境内浏览本文件, 即代表您向穆迪表示您为“批发客户”或代表“批发客户”浏览本文件, 您或您代表的实体均不会直接或间接向2001年公司法(Corporations Act 2001)第761G条所定义的“零售客户”发布本文件或其内容。穆迪信用评级是针对发行人债务的信用度的意见, 并非对零售投资者可获取的发行人股票证券或任何形式的证券的意见。仅针对日本的额外条款: Moody's Japan K.K.(“MJKK”)是Moody's Group Japan G.K.的全资信用评级子公司, 而后者由穆迪公司的全资子公司Moody's Overseas Holdings Inc.全资所有。Moody's SF Japan K.K.(“MSFJ”)是MJKK的全资信用评级子公司。MSFJ不属于美国全国认定的评级组织(“NRSRO”)。因此, MSFJ授予的信用评级是非NRSRO信用评级。非NRSRO信用评级由非NRSRO的实体授予, 因而受评债务无资格享受美国法律项下的某些待遇。MJKK和MSFJ是日本金融服务厅注册的信用评级机构, 其注册号分别为FSA Commissioner (Ratings) 2号和3号。MJKK或MSFJ(视情形而定)谨此披露: 多数MJKK或MSFJ(视情形而定)评级的债务证券(包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据)和优先股的发行人, 在授予任何信用评级之前已同意向MJKK或MSFJ(视情形而定)支付125,000日元至约250,000,000日元不等的信用评级意见和服务费用。MJKK和MSFJ亦执行相关政策及程序, 以遵守日本监管要求。