



## 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：戴姆勒国际金融公司)

尊敬的客户

您好！

国际信用评级机构穆迪于 2019 年 12 月 13 日调降以下代客境外理财产品海外债券的信用评级，具体细节和变化如下所示：

债券代码	126DF	
发行机构	戴姆勒国际金融公司 DAIMLER INTL FINANCE BV	
票息率(年)	4.5%	
到期日(年/月/日)	9/21/2021	
债券类别	高级债	
国际证券识别编号(ISIN)	XS1878119889	
币种	人民币	
穆迪评级	调整前	A2
	调整后	A3
全国银行业理财信息登记系统登记编码	C1053119000016	

穆迪于 2019 年 12 月 13 日将戴姆勒 (Daimler AG) 评级下调至 A3，负面展望。

戴姆勒的高级副总裁、首席分析师 Falk Frey 表示，戴姆勒的降级以及负面展望主要是由于 1) 公司重组规划及同期进行裁员计划的现金需求将大幅缩减 2020-2022 年的盈利预期；2) 插电式混合动力和纯电动汽车的未来发展不明朗且其利润率亦低于普通内燃机汽车；3) 北美，欧洲或中国的轻型汽车需求可能下降。

具体来说，戴姆勒降低了其未来三年的盈利目标，现在将梅赛德斯-奔驰汽车和货车 2020 年和 2022 年 EBIT 利润率分别设定为 4% 和 6% (2018 年：6.9%)。同样，卡车和客车部门的 EBIT 利润率目标也已分别降低至 5% 和 7% 以上，而今年早些时候的这一目标为 7-9%。进行修订的原因之一是为了符合欧盟制定的 2020/2021 年二氧化碳排放要求，公司增加的成本将对其 EBIT 利润率造成 1% 的负面影响。另外，尽管戴姆勒于今年 11 月颁布了一项节约成本以及提高效率的转型计划，但前期投入的大量重组成本将至少在 2021 财年末之前影响现金流以及信贷指标。穆迪还指出，汽车行业目前受到环境、社会和公司治理(ESG)等方面的挑战，所以戴姆勒可能在未来几年中加大投资应对此类挑战。

尽管面临以上挑战，戴姆勒的 A3 评级还是得到以下方面的支撑：(1) 该公司拥有完善的，具有强大品牌价值的特许经营权，尤其是其高价值的梅赛德斯-奔驰品牌；(2) 该公司拥有全球化的销量，尤其是高端品牌的历史业绩更为稳定；以及 (3) 稳健的资本结构和较宽松的财务政策。

根据此次信用评级的调整，我行将维持债券 126DF 的产品风险为“2”。(以上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 12 月