

联合国际授予中国长城资产(国际)控股有限公司拟发行美元担保债券和美元非次级担保永续证券‘AA-’的国际长期发行债务评级

香港，2024年6月24日 - 联合评级国际有限公司（“联合国际”）作为一家国际信用评级公司，授予由中国长城资产（国际）控股有限公司（“长城国际”；‘AA-/稳定’）全资子公司 China Great Wall International Holdings VI Limited（‘Intl VI’）发行的美元担保债券（“该债券”）和美元非次级担保永续证券（“该永续证券”）‘AA-’的国际长期债务评级。该债券和永续证券由长城国际提供不可撤销及无条件担保。

长城国际计划将此次发行的募集资金用于再融资目的。

关键评级驱动因素

该债券和永续证券的评级与长城国际的国际长期发行人评级（“发行人评级”）‘AA-’一致。因为该债券和永续证券由长城国际无条件且不可撤销地担保，长城国际对该债券和永续证券的偿付义务应始终至少与长城国际所有其他已发行及将来发行的无抵押及非次级债务地位相同。

我们没有从长城国际的发行人评级向下调整该永续证券的评级，因为我们认为该永续证券与长城国际发行的其他高级债务高度相似。该永续证券的赎回日是其实际上的到期日。我们相信，鉴于赎回日后票息会大幅提高，长城国际将会行使其赎回权。此外，为了避免损害其声誉和在资本市场上产生的负面影响，长城国际推迟支付票息的可能性很低。长城国际已及时履行了对其现有类似证券的偿付义务。

长城国际的发行人评级反映了中国长城资产管理股份有限公司（“中国长城资产”；“AA-/稳定”）在必要时向长城国际提供非常强力支持的高度可能性，这主要考虑到中国长城资产对长城国际的全资控股、长城国际作为中国长城资产唯一海外平台的战略地位、以及二者高度整合和紧密关联性。

展望稳定反映了长城国际对中国长城资产的战略重要性保持不变，以及中国长城资产会继续支持长城国际稳定经营的预期。

评级敏感性因素

对于长城国际的任何评级行动可能引发对于该债券和永续证券的类似评级行动。

若发生以下情况，我们将考虑下调长城国际的信用评级：（1）预期来自于中国长城资产的支持减弱，特别是因为长城国际战略重要性降低，或未能及时提供支持以确保长城国际的生存能力；或（2）中国长城资产对长城国际的股权比例大幅减少；或（3）中国长城资产的评级出现下调。

若发生以下情况，我们也将考虑下调该永续证券的信用评级：预期长城国际推迟支付票息或本金的可能性增加。

若发生以下情况，我们将考虑上调长城国际的信用评级：中国长城资产的评级出现上调。

关于联合国国际

联合国国际是一家国际信用评级公司，旨在为全球范围内的公司、银行、非银行金融机构、地方投资发展公司和其他资产提供信用评级服务。与此同时，联合国国际也从事信用风险研究和提供其他与信用评级相关的服务。

评级方法

本次对长城国际评级所采用的评级方法为 2023 年 11 月 30 日发表的 *Investment Holdings and Conglomerates Rating Criteria* 和 2024 年 6 月 21 日发表的 *Hybrid Instruments: Equity Credit and Notching Criteria*。关于评级方法，请浏览 www.lhratingsglobal.com。

- 注：1、上述发行人/发行评级均为在受评对象或相关第三方要求下的委托评级。
2、本新闻稿为中文译本，如与英文新闻稿有任何出入，均以联合国国际于 2024 年 6 月 24 日发表的英文版内容为准。（*Lianhe Global has assigned 'AA-' global scale Long-term Issuance Credit Rating to China Great Wall AMC (International) Holdings Co., Ltd.'s proposed USD Guaranteed Bonds and USD Unsubordinated Guaranteed Perpetual Securities*）

联系人

首席分析师
罗熠，FRM, CESGA
董事
(852) 3462 9582
roy.luo@lhratingsglobal.com

第二分析师
李伟浩，CESGA
分析师
(852) 3462 9585

jack.li@lhratingsglobal.com

评级委员会主席

何志忠, CFA, FRM

高级董事

(852) 3462 9578

toni.ho@lhratingsglobal.com

媒体联系人

王雪琦

(852) 3462 9568

alice.wang@lhratingsglobal.com

免责声明

联合评级国际有限公司（“联合国际”或“本公司”或“我们”）发布的信用评级和研究报告受特定条款和条件的约束。请在公司网站上阅读这些条款和条件：
www.lhratingsglobal.com

信用评级是一种对于实体或债务可信程度的决策参考，不是购买，出售或持有任何证券的建议。信用评级不涉及任何证券的市场价格，可销售性和/或适用性，也不涉及其税务影响或结果。联合国际保有于任何时间或理由对信用评级自行决定升级、降级或撤回的权利。

所有信用评级都是由经过认证的分析师通过严格的评级流程共同努力的产物。所有信用评级均不是由个人负责，而是来自于评审委员会归属程序。报告中提到的个人仅作为联系人的目的。

联合国际基于我们有充分理由认为属实的第三方信息开展信用评级服务。联合国际根据审计的财务报表，访谈，管理层讨论和分析，相关的第三方报告以及公开可用的数据等进行分析。联合国际不进行任何审核，调查，核实或尽职调查。联合国际无法保证信息的准确性，正确性，及时性和/或完整性。信用评级可能包含联合国际的对未来事件预测的前瞻性意见，根据定义，这些事件可能会发生变化，不能被视为事实。

在任何情况下，联合国际及其董事、股东、员工、高级职员和/或代表或联合国际有限公司的任何成员均不对任何一方承担任何因使用公司发布的相关信息而产生的损害、损失、责任、成本或费用。

联合国际从发行人、承销商、债务人或投资者处获得提供信用评级服务的报酬。除提供联合国际要求的信息外，上述个体及其关联个体均不需参与信用评级流程。

在发布评级之前，任何评级报告中包含的信用评级都会被征求并向被评级个体（及其代理商）披露。任何人不得于任何司法管辖区内，在违反当地法律及法规的情况下分发或使用联合国际出版的信用评级和研究报告。任何根据通过信用评级获得的信息以及研究报告的用户须咨询相关机构或专业人员，以遵守适用的当地法律及法规。

所有已发布的信用评级以及研究报告皆属于联合国际的智能财产。未经我方书面许可，不得以任何方法复制、公开散发或改动。

联合国际是联合资信评估股份有限公司的子公司。联合国际评审委员会拥有对公司独立信用评级和研究中使用的任何方法或流程的最终解释权。

版权所有©联合评级国际有限公司 2024