

## MALI12187E产品表现通知

尊敬的客户：

感谢您对渣打银行（中国）有限公司长期以来的信任和支持！

一、本通知涉及您在我行投资的如下产品（以下简称“产品”）：

产品名称	产品编号	挂钩标的
渣打银行市场联动系列 MALI12187E	MALI12187E	中国海洋石油（彭博代码: 883 HK Equity）
		中国石化（彭博代码: 386 HK Equity）

二、产品表现的说明：

该产品为到期 100%保本型产品。截止 2014 年 2 月 20 日，该产品未提前终止，已支付收益为 8.3723%。近期，由于挂钩标的中国海洋石油（883 HK）股价走弱，进而影响了本产品的表现。产品到期前，仍存在自动终止可能。

三、产品投资种类、投资品种、投资比例和相关费用的说明：

为确保本产品的到期本金保障以及银行履行其到期时偿付本金的义务，客户的所有投资本金存放于银行，由银行资产负债部统一管理。同时，金额等同于投资本金孳生之利息的款项已通过金融工具（包括但不限于期权、掉期等）与挂钩标的连接以实现或有之收益。银行对本产品的认购和赎回均未额外收取手续费。本产品银行未收取销售费、托管费以及投资管理费。

我们特地为您准备了一些产品及市场信息供您参考，详情请参阅附件。

如您对上述内容有任何疑问，或有意了解相关产品的其他具体信息，欢迎垂询您的客户经理，或亲临我行营业网点进行查询。

您也可拨打我行客服热线 800 820 8088（使用手机或在香港、澳门、台湾及海外地区，请拨打 86-755-25892333）进行相关咨询。

再次感谢您对我们工作的支持！

渣打银行（中国）有限公司  
2014 年 2 月 20 日

附件:

产品及市场信息

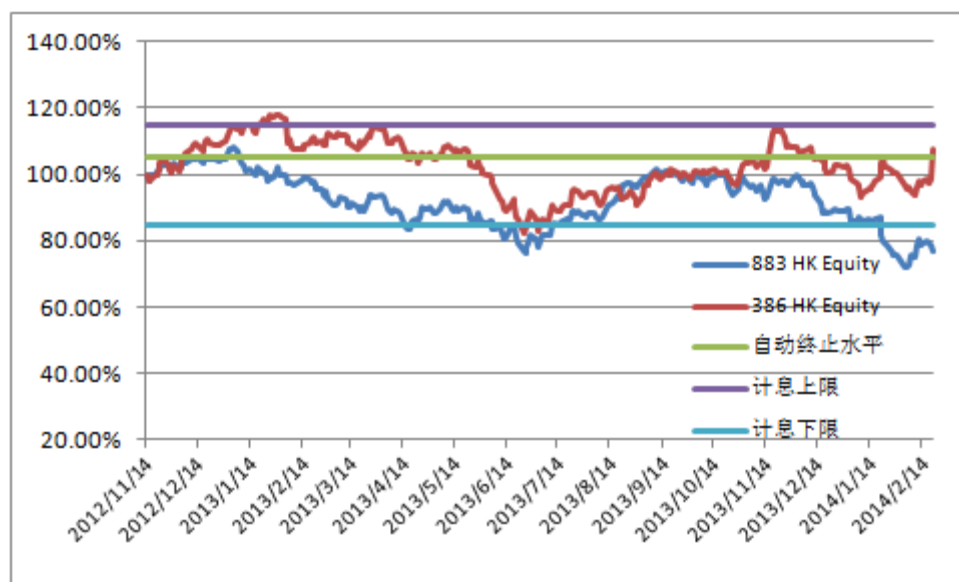
参考价格

挂钩标的	初始价格 (单位:港元)	最新价格 (2014年2月19日; 单位:港元)	相对表现值 (最新价格/初始价格)%	最新参考赎回价格* (2014年02月12日)
中国海洋石油	16.06	12.62	78.58%	81.10%
中国石化	6.1538	6.05	98.31%	

\*最终赎回价格由计算机构厘定, 其与银行公布的参考赎回价格可能存在较大的差异。贵方如申请赎回, 最终的赎回金额及赎回价格应以银行发出的确认文件为准。

挂钩标的的最新市场信息	
<u>中国海洋石油 (883.HK)</u>	
彭博信息综合意见评级	
买进	60.6%
持有	30.3%
卖出	9.1%
平均目标价	15.87 港元
<u>中国石化 (386.HK)</u>	
彭博信息综合意见评级	
买进	79.4%
持有	11.8%
卖出	8.8%
平均目标价	7.38 港元
(资料来源: 彭博资讯, 2014年2月)	

以下是投资期内挂钩标的走势图，供您参考。



(数据来源: 彭博终端, 2014年2月19日)

### 中海油 (883 HK) 2014 年产量预增低于预期, 致股价下跌

中海油昨天公告中表示, 该公司今年的净产量目标为 4.22 亿至 4.35 亿桶油当量。该公司 2013 年净产量预计将达到约 4.12 亿桶油当量, 其中因收购加拿大尼克森公司的净产量预计约 6100 万桶油当量。2013 年产量好于指引 2013 年生产油气当量 351 百万桶 (不包含尼克森的 6100 万桶的产量贡献), 高于指引的 338-348 和市场预测的 349 百万桶, 但 2014 年产量指引低于预期, 股价下跌。

此前, 有金融机构已经提及中海油 2014 年产量目标有低于预期的可能, 但是实际的产量指引只有 353-366 百万桶。

管理层公布了更多 2014-15 年的项目细节。2014 年 20 个在建项目和 2015 年的至少 4 个在建项目中 7-10 个项目有望在 2014 年投产。管理层指引更多的项目会在 2014 年下半年投产, 因而对 2015 年的产量贡献高于 2014 年, 2015 年的产量增速因而更高。项目的细节披露有望打消市场对于 2015 年产量增长潜力的担心, 尤其新公布大型油气田垦利 3-1 (37000 桶油当量/天) 和安平 24-2 (40000 桶/天) 超出了市场的预期。部分投资者担心中海油 14 年的问题是项目执行力偏弱, 然而根据观察更多的延期项目和外资的 PSC 合同, 而作业方往往是外资公司。公司指引如果所有规划的项目能够如期投产, 十二五规划的产量目标是是可以实现的, 但是有风险。市场其实并不在意到底十二五目标能不能实现, 只要 15 年的产能增长强劲。考虑到大部分的新项目都要在 2014 年下半年投产, 上半年的业绩会收到低迷油价、高企的折旧摊销 (14 年资本支出同比增长 24%) 和操作成本等压制。市场下调了产量预期和 EPS 预期, 渣打将目标价格下调至 15 港币, 申银万国证券预期目标价 13.5 港币。

(资料来源: 万德资讯, 2014年1月)

## 特别声明

1. 本文件中所包含的由第三方提供的信息并未由渣打银行独立确证。渣打银行不对该信息的准确性和完整性承担任何义务或责任。
2. 本文件的内容并未考虑任何特定人士的具体投资目标、财务状况、特定需求等，在任何时候均不构成对任何特定个人或群体的推荐。投资者应当对本文件中的信息和意见进行独立评估，必要时应咨询第三方专业顾问的意见。对依据或者使用本文件所造成的一切后果，渣打银行不承担任何法律责任。
3. 文件中所载的意见、评估及预测（如有）仅为本文件出具时的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。
4. 渣打银行及其分支机构、关联公司、员工或客户可能与文件中提及的金融产品（或相关金融工具或其相关衍生品）有利害关系，具体情形包含与本文件所述任何产品有关的经营、持有、做市行为或从事金融或咨询服务等活动。