

尊敬的客户,

您好! 感谢您购买渣打银行为期五年的到期保本型理财产品**MALI10250E**。

本产品为到期100%保本结构性产品, 于2010年11月26日交易并预计于2015年12月04日到期。产品表现分别与在香港联合交易所上市的中信银行(998 HK), 中国铁建(1186 HK) 和中国移动(941 HK) 挂钩。

截至最近收益期结束日2011年08月26日为止, 该产品未自动终止。详情参阅附件(一)。

近期, 由于中信银行(998 HK) 和中国铁建(1186 HK) 股价走弱而影响了本产品表现。我们特地为您准备了一些市场信息供您参考。详情参阅附件(二)。

如需了解该理财产品的其他具体信息, 您可垂询我行客户经理、拨打我行客服热线**800 820 8088**或亲临我行营业网点进行查询。

最后, 再次感谢您对我们的支持!

渣打银行(中国)有限公司
2011年11月28日

渣打银行理财产品参考信息（更新截至2011年11月28日）

附件（一）：产品简介及过往表现

| | | | | | | | | | |
|---------------|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-------------|-------------|
| | MAL110250E - 5年 - 到期保本型 - 人民币 | | | | | | | | |
| 挂钩标的 | 中信银行 (998 HK), 中国铁建 (1186 HK), 中国移动 (941 HK) | | | | | | | | |
| 交易日 | 2010年11月26日 | | | | | | | | |
| 到期日 | 预计为2015年12月04日 | | | | | | | | |
| 收益结构简述 | <p>收益 就每个收益期 (i) (i=1到20) 而言, 收益率 = $(7.0\%/4) \times n(i) / N(i)$, 其中: “n(i)”, 指该收益期内, 所有挂钩标的收盘价格均 \geq 其初始价格 (3日均价) 的85%的所有收益期交易日的总天数。 “N(i)”, 指该收益期内, 所有收益期交易日的天数。</p> <p>自动终止事件 在任一自动终止观察日, 若每个挂钩标的观察价格均 \geq 其初始价格 (3日均价) 的100%, 则产品自动终止。</p> | | | | | | | | |
| 产品状态 | 已过第3个收益期, 未自动终止 | | | | | | | | |
| | 观察日期 | 998 HK | | 1186 HK | | 941 HK | | 支付收益 | 自动终止 |
| | | 收盘价格* (港币/元) | 相对表现值 | 收盘价格* (港币/元) | 相对表现值 | 收盘价格* (港币/元) | 相对表现值 | | |
| 初始价格 | 2010年11月26日 | 5.2276 | 100.0% | 9.3967 | 100.0% | 77.9667 | 100.0% | 不适用 | 不适用 |
| 1 | 2011年2月28日 | 4.9350 | 94.4% | 8.7100 | 92.7% | 73.0500 | 93.7% | 1.75% | 否 |
| 2 | 2011年5月26日 | 5.2440 | 100.3% | 6.8700 | 73.1% | 69.8000 | 89.5% | 0.57% | 否 |
| 3 | 2011年8月26日 | 4.0700 | 77.9% | 3.8700 | 41.2% | 77.8000 | 99.8% | 0.00% | 否 |
| 最新价格 | 2011年11月22日 | 4.1200 | 78.8% | 4.6000 | 49.0% | 76.0000 | 97.5% | 不适用 | 不适用 |

| | | |
|---------------|--------------|--------------|
| 参考赎回价格 | 赎回登记日 | 赎回交易日 |
| 82.90% | 2011年11月28日 | 2011年11月29日 |

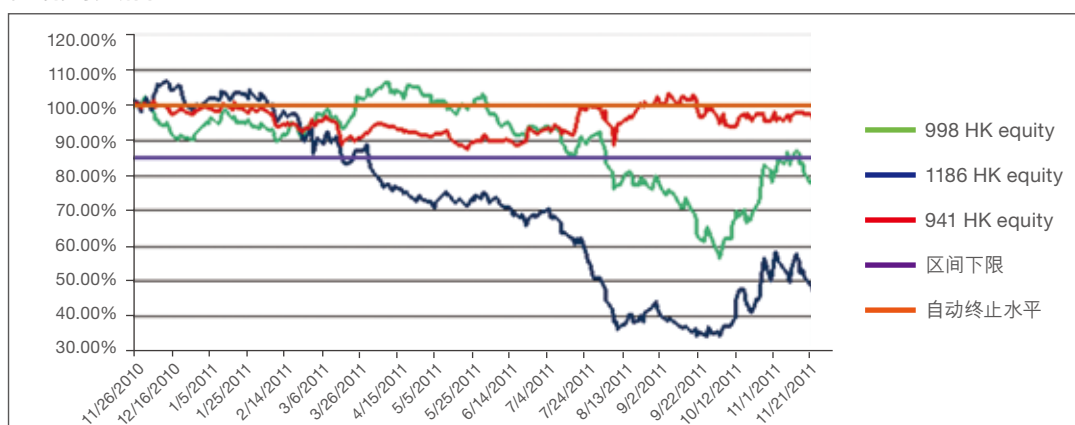
收盘价格*: 根据产品的不同结构, 分别适用: 挂钩标的在指定日期的收盘价格或3个初始价格平均日/提前终止观察平均日收盘价格的算术平均值
相对表现值 = 收盘价格/初始价格

除非另有说明, 本函项下的名词与其在产品说明书中的释义一致。

参考赎回价格仅供参考, 若客户提前赎回相关产品, 最终赎回价格以提前赎回确认书所载赎回价格为准。

以上产品简介及数据仅供参考, 如与相关交易文件有冲突, 以相关交易文件的内容为准。

挂钩标的表现图



数据来源: 彭博社, 2011年11月22日

渣打银行理财产品参考信息（更新截至2011年11月28日）

附件（二）：对于挂钩标的的最新动向介绍如下：

挂钩标的最新市场信息

中信银行 (998 HK)

行业状况

瑞银最新银行业研究报告, 预计四季度月均信贷增量有望达到约5500亿元, 以实现全年新增7.3万亿元的预期。考虑到今年约有1.7万亿银信产品转入表内, 瑞银认为这一预测对于满足经济的正常运行是必要的。在银行表外融资受到监管约束的情况下, 瑞银认为明年信贷增量将达到近8万亿元, 信贷相对宽松。瑞银认为稳健的货币政策没有实质改变, 存贷比和资本充足率等指标仍将约束银行大规模放贷。瑞银认为全年信贷增量超过7.5万亿元, 四季度月均增量超过7000亿元的可能性不大。瑞银认为尽管四季度理财产品收益率下降和CPI下降将使存款有所回流, 但不足以支持大规模放贷。首批支持小微企业贷款发行的金融债数量有限, 不会产生显著影响。另外, 不论是出于资本金的考虑, 还是出于年末放贷收益率的考虑, 银行自身并没有很大冲动去大规模放贷。

【资料来源: 瑞银证券2011年11月】

公司近况

中信银行发布第三季报显示, 2011年1-9月, 集团实现归属于股东的净利润为242.26亿元, 同比增长40.91%。其中, 三季度实现归属于股东的净利润92.02亿元, 同比增长41.40%; 基本每股收益为0.21元, 同比上升31.25%; 利息净收入同比增长34.96%; 净息差同比提升35个基点至2.96%, 属于行业较高水平; 中间业务快速发展, 非利息净收入同比增长58.51%, 占比提升1.97个百分点, 至15.31%; 资产质量继续下降, 抵御风险能力不断增强, 报告期末不良率较年初下降7个基点, 为0.60%; 拨备覆盖率较年初提高36.75个百分点, 达250.26%。

【资料来源: 凤凰网2011年11月】

未来展望

中信银行依托现有优势, 提出“四化一行”战略目标。未来五年规划定位于专业化、综合化、国际化、特色化, 成为走在中外银行竞争前列的一流商业银行。财务目标是效益保持中型商业银行前三位, 资产质量优于同业水平, 规模保持在中型银行前三位, 业务和盈利结构不断改善, 资本运作高效到位。改善客户结构和业务结构, 提升风险偏好, 向高收益客户转移。以对公业务为支撑点, 重点发展供应链金融、国际结算、资金资本交易、投行、支付与现金管理, 以对私业务为新型增长点、大力发展中间业务。公司客户向下游中小型企业客户发展, 目标客户结构大企业20%、中型40%、小型40%, 零售客户向上游高端发展。

【资料来源: 搜狐证券2011年11月】

彭博信息综合意见评级

| 买进 | 持有 | 卖出 | 平均目标价 |
|-------|-------|-------|---------|
| 47.5% | 52.5% | 0.00% | 4.94 港币 |

中国铁建 (1186 HK)

行业状况

瑞银最新建筑业报告显示, 2011年前10个月中国交通运输基建投资同比下降6%, 近两个月降幅尤其显著。因此, 瑞银将2011年铁路投资预测由6,000亿元下调至4,400亿元(同比下降38%)。瑞银还将城市公共交通固定资产投资预测调低至2,450亿元(同比增长4%), 以反映地方政府资金紧张的状况, 同时基本维持公路和水路投资预测。瑞银预计, 随着铁路建设活动恢复正常, 2012和2013年铁路投资将回升至5,000亿元。此外, 瑞银将2012/13年水路固定资产投资预测调高至1,540亿元/1,660亿元, 同时小幅下调公路和城市公共交通投资预测。瑞银认为, 鉴于财政收入和信贷紧张, 地方政府将优先发展可以盈利的项目。瑞银认为, 乐观氛围持续以及投资回升将有助于铁路建筑企业未来三至六个月的估值获得提升。但由于铁路增长已见顶, 这些企业需进行多元化尝试。另外, 瑞银认为融资能力强大的建筑企业有能力优选可以盈利的项目。

【资料来源: 瑞银证券2011年11月】

公司近况

中铁建公布, 旗下子公司中标新加坡轨道交通大士西延长线土建合同1687号和1686号, 中标价合计为5.07亿新币(人民币25.35亿元), 占该公司2010年营业收入约0.54%。瑞银下调中国铁建2011-13年每股盈利为21.8%/31.9%/30.6%, 主要因来自建造业务收入增长减慢, 以及制造业利润率逐步改善, 2011/12年每股预测盈利0.58/0.61元人民币, 较市场共识低5.2%/3.1%。基于2012年预测市盈率12倍, 股本回报率11.2%, 其H股目标价由11.22港元调低至8港元, 评级维持买入, 相信近日中央支持有助中国铁建及中国中铁营运复苏, 看好中国铁建末季盈利透明度较佳、毛利率较高、财务成本较低、现金流强劲及估值较低。

【资料来源: 中国证券报2011年11月】

未来展望

瑞信发表报告, 预期中国铁道部在2012年第2季恢复推出新项目, 预期中铁建能够接获新订单, 带动其2012-13年每股年均复合增长率增至15%。瑞信称, 虽然中铁建股价升, 但仍然不算贵, 现时股价相当于6倍预测市盈率, 较其市帐率折让30%。把中铁建的评级由中性提升至跑赢大市, 但目标价由7.12元降至6.4元。内地铁路工程资金有望逐步落实, 之前因资金链断裂而停工的工程初现重开工。内地报章日前引述中国工程院院士、中铁隧道副总工程师王梦恕表示, 目前复工只是少数情况, 但随着资金的落实, 各工地应该会普遍复工。

【资料来源: 财讯2011年11月】

彭博信息综合意见评级

| 买进 | 持有 | 卖出 | 平均目标价 |
|--------|--------|--------|---------|
| 26.32% | 63.16% | 10.53% | 5.97 港币 |

中国移动 (941 HK)

今年以来, 中国移动的业绩一直保持稳健。尽管公司在中国东部沿海地区面临的压力 (特别是来自联通3G业务的压力) 与日俱增, 但仍在中西部地区实现强劲的语音业务增长。然而, 若2012年东部沿海地区省级分公司的业务开始大幅放缓甚至下滑, 则西部的增长无法再进行弥补, 根据瑞银证券估算, 东部仍占公司营收和净利润的50%以上。从瑞银最近对东部沿海地区的实地考察可以看出, 中国移动的主要分销合作伙伴正在转而与中国联通或中国电信合作。主要原因是中国移动建立自有分销渠道的举动令第三方分销商深受威胁, 中国移动去年开始集中采购TD-SCDMA手机, 这基本上取代了全国性分销商的作用, 公司今年还成立了自己的手机终端公司。另外, 中国移动在3万多家自营店中选择出5,000家并计划将其从服务型转变为销售型门店, 这些都是明智之举, 但却导致第三方分销商流失。公司高层在企业治理结构方面的变化, 通过在总部层面成立多家集中化管理的公司, 管理层已开始在一些领域集中管理职能, 如网络维护、手机分销、资本管理等, 主要目的是提高效率 and 降低成本, 瑞银认为这会产生长期效益。

【资料来源: 瑞银证券2011年11月】

未来三年, 中国移动将投资107亿元, 在内蒙古呼和浩特建设全国云计算数据中心, 以加强网络的深度覆盖和商业网络部署, 云计算中心在内蒙古的建设, 在节能的基础上, 充分利用了内蒙古的富余的电力资源。中国移动总裁李跃表示, 云计算中心“就地取电”, 让内蒙古的富余电力找到最佳出路, 实现了最优质高效的利用, 同时也省却了长距离输电而带来的电能损耗, 是典型的共赢之举, 为国家节约了大量的电力资源。未来五年, 中国移动还将在内蒙古建设无线城市相关的基础网络、信息内容、应用和门户平台, 积极推动创新无线城市产业的发展和应用。

【资料来源: 搜狐网2011年11月】

免责声明

本文件由渣打银行（中国）有限公司（“渣打银行”）提供，仅供参考之用。文件中之信息既不视为买卖任何金融产品的要约或要约邀请，也不构成对利率、汇率或价格等参数或要素的未来可能性变动的预测、或是对任何未来变动不会超越该阐释范围的陈述。过往表现均不能作为其将来表现的指引；价值、价格或投资收益或涨或跌，均有可能。渣打银行既不向任何特定个人或群体推荐本文件所提及的产品，也不对产品的任何属性作出明示或默示的陈述或保证。客户须对任何交易和文件所含信息的关联性和准确性做出独立评估，并在其认为必要时，咨询独立第三方顾问。

对于本文件中所包含的由第三方提供的信息，本文件于发放时明示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。

除非特别声明，文件中所有表述（包括任何见解、观点或预测）仅属渣打银行所有，并可以由其更改且无需通知。渣打银行及其分支机构、关联公司、员工或顾客可能与文件中提及的产品（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等活动。渣打银行及其分支机构或关联公司可能成为公开发行产品的管理者或共同管理者，也可能与任何方建立投资银行方面的关系。

风险披露

1. 本文件阐述了本理财计划的若干相关风险，但并非完整阐述，详细风险提示请参阅综合理财服务协议/市场联动系列客户协议、动态回报投资条款及细则、市场联动系列附加条款及细则及有关的产品说明书等文件。
2. 理财产品并非银行存款，银行**不为理财产品支付利息。本理财产品有投资风险，客户只能获得交易文件明确承诺的收益，客户应充分认识投资风险，谨慎投资。**
3. 提前赎回/终止
 - 3.1 如客户要求提前赎回，客户需要承担提前赎回产生的费用和对银行造成的损失，比如因终止投资相关的对冲及融资安排引发的费用等。因此，客户赎回后的金额可能**远低于投资本金**。
 - 3.2 **银行有权选择在任何时候（包括但不限于客户违约时）全部或部分终止理财产品。**
4. 市场风险：理财产品的价值可涨可跌，受挂钩标的或外部因素（包括金融、政治、经济、自然事件及其他市场形势）表现的影响。
5. 信用风险：本理财产品须承担**银行的信用风险**。同时，理财产品可能涉及其他银行、保管人、证券经纪机构及相关金融服务机构的信用风险。上述机构可能因违约、破产或其他原因导致无法支付理财产品的本金及收益。
6. 流动性风险：
 - 6.1 理财产品不具流动性，并非易于变现的产品，不适合作为短期投资工具。由于理财产品一般没有能够随时变现的二级市场，也不在任何交易所上市或交易，客户可能须持有产品至到期，无法提前出售或终止。
 - 6.2 因市场内部和外部原因（包括但不限于，证券延期上市、暂停交易等）理财产品或其投资标的如不能按约定及时变现，可能会蒙受损失。
7. 利率风险：宏观经济形势、货币政策等因素导致的利率变动，会影响理财产品的表现。利率变动往往具有突发性和不可预知性。
8. 汇率风险：如理财产品以外币计价，即以外币计算收益、赎回金额和到期结算金额，从该外币的角度不存在汇率兑换风险。但理财产品的表现须承受外币和人民币间的汇率风险，投资本金在货币兑换时可能因汇率变动使本金蒙受损失。
9. 法律风险：
 - 9.1 理财产品可能受境外法律法规的管辖。
 - 9.2 相关法律法规的变更可能导致理财产品发生变化，客户须承受相应的法律风险。
10. 其他风险
 - 10.1 基于理财产品的特性，如理财产品实际募集的金额未能达到最低总额或超过最高募集上限，或在交易日前相关市场波动异常，银行保留**取消有关申请或者调整或终止相关理财产品和交易文件**的权利，且**不承担任何成本、费用、利息和责任**。
 - 10.2 因银行不能控制的情况直接或间接导致银行延迟或未能履行在理财产品中的义务，或导致理财产品损失或价格剧烈波动从而不能及时完成止损变现，包括但不限于政府限制、有关的交易所、清算所或其它市场暂停交易、电子或机械设备或通讯线路失灵、电话或其它接收系统故障、盗窃、战争、罢工、社会骚乱、恐怖活动、自然灾害、流行病等。
11. 本理财产品并未且不会根据美国1933年证券法进行登记注册。本理财产品既不在美国境内发售，也不向美国人（美国人指居住在美国的美国公民、美国绿卡持有者或其他人士）提供。