

瑞士百达集团

瑞士百达集团 财务稳健性.....及为客户 资产提供的其他保障

2023年12月

财务稳健性是支撑瑞士百达长期存续、稳定发展及良好信誉的核心支柱，也是集团能够为客户资产、交易对手和员工提供的保障。

财务稳健性——为客户、交易对手和员工提供的保障

市场、客户、交易对手、各大央行、公共机构和政府对近期地缘政治事件的反应，并未影响瑞士百达的财务状况及日常营运。

瑞士百达最近与美国司法部就其与美国客户的财富管理业务达成了一项决议。该决议对集团的基本面没有显著影响，集团仍然拥有高资本水平、充足的流动性和稳定的经常性盈利能力。

财务稳健意味着集团拥有抵御特殊情况的必要缓冲，这对于在一个充满不确定性的世界中为客户、交易对手和员工提供保障至关重要。这种优势源于始终如一、精心管理的战略，严格的风险管理和应急计划以及卓越的运营能力。瑞士百达采用保守策略，因而拥有强大的流动性和资本、优良的资产质量和较高的信贷评级。此外，瑞士百达的技术和组织基础设施可确保运营和业务的连续性。

瑞士百达集团于2023年上半年取得的强劲业绩进一步彰显出其财务稳健性。在过去至少半个世纪，尽管发生了动摇金融市场的各种危机，但瑞士百达始终并未出现任何会计亏损。

瑞士百达的业务侧重于保障客户资产安全及提供领先的投资服务。集团的业务架构以四大相辅相成的业务部门构成：财富管理、资产管理、另类资产和资产服务，每个业务部门均实现结构性盈利。

瑞士百达的财务稳健性概述

瑞士百达拥有一流的财务状况

对银行财务稳健性的评估主要基于其资产负债表状况。瑞士百达集团的资产负债表显示，集团拥有良好的流动性、出色的资产质量和高市值：

- 截至2023年6月30日，集团的流动性覆盖率为178.9%，远高于120%的内部最低目标及100%的监管最低指标。
- 瑞士百达的非流动性资产极少，贷款质量优异，优质抵押品占比较高。
- 截至2023年6月30日，瑞士百达的总资本比率为29.3%，远高于瑞士金融市场监督管理局（FINMA）对与瑞士百达规模和背景相当的银行制定的12%的严格要求。

此外，瑞士百达强劲的业务状况为集团提供了可观的经常性利润，这是抵御任何财务冲击的第一层缓冲。

高信贷评级支撑着瑞士百达的稳健性

惠誉和穆迪投资者服务均给予瑞士百达银行（Banque Pictet & Cie SA）最高的存款评级。自AA-发行人违约评级（IDR）于2005年推出以来，惠誉一直对瑞士百达维持该评级。惠誉于2023年8月对该银行重申AA-评级，且展望稳定。穆迪投资者服务于2023年8月确认瑞士百达银行的长期存款评级为Aa2，且展望稳定。

虽然评级是赋予瑞士百达银行，但两家评级机构都对整个集团进行了评估。因此，评级体现了整个集团的财务实力。两家评级机构强调的瑞士百达优势包括：

- 具韧性的商业模式和业务运营；
- 极低的信贷风险；
- 适当的资本化水平；
- 采取保守方式管理流动性，并持有大量优质流动资产；
- 强劲且稳定的收益。

瑞士百达集团的综合关键数据

资产管理/托管规模：截至2023年6月为6,380亿瑞士法郎。

资产管理/托管规模包括瑞士百达集团管理及/或托管的私人及机构客户的资产。以上数字不包括业务部门内部和部门之间的重复计算。

经营收入：2023年上半年为16.21亿瑞士法郎。

综合净利润：2023年上半年为3.66亿瑞士法郎。

总资本比率：截至2023年6月30日为29.3%。

总资本比率衡量总监管资本与风险加权资产之比。该比率通常用于衡量金融机构的实力，方法为通过评估其损失吸收能力与其资产和运营风险。瑞士百达集团的监管资本很高，几乎全由最优质的普通股一级比率（CET1）组成。

流动性覆盖率：截至2023年6月30日为178.9%

流动性覆盖率指优质流动资产与短期负债之比。该比率衡量金融机构满足其短期流动性需求的能力。瑞士百达在各大央行持有大量现金，拥有大量评级极高的债券投资组合，因此其流动性状况极佳。

交易对手管理强化财务稳健性并确保客户资产安全

交易对手风险较低

瑞士百达采用保守方法应对风险，其中多个基本原则有助于减少集团的交易对手风险，包括：

- 不进行自营交易；
- 仅采用由资产抵押贷款组成的客户贷款，即完全由客户优质资产担保的贷款；
- 维持充裕的流动性。瑞士百达在各大央行、高质量银行持有大量现金，并投资于评级极高的中短期债券。

- 精心挑选能够尽可能匹配瑞士百达的高信贷质量的银行交易对手作为分托管人、清算机构及代理银行。

低风险交易对手有助保障客户资产

瑞士百达采用三大原则管理交易对手：

- 交易对手管理被视为支撑瑞士百达财务实力的关键支柱。
- 瑞士百达致力使用与自身质量尽可能接近的交易对手。
- 无论交易对手为客户还是为瑞士百达服务，均采用相同的遴选及监管惯例。

集团的银行交易对手以及与这些交易对手活动相关限制的最终责任由交易对手风险委员会（CRC）承担，该委员会每六周召开一次会议，如有需要，还可提高会议召开频率。

交易对手风险委员会由至少一名管理合伙人及多名高管组成。该委员会与两个附属委员会密切合作：

- 每周交易对手委员会（WCC）评估新银行交易对手申请或交易、现金交易、国债配售、资产托管及受托风险的限制。WCC由整个集团的不同专家组成。他们的决策将提呈CRC并由其审核。顾名思义，WCC每周召开一次会议，如有需要，还可提高会议召开频率。
- 银行风险委员会（BRC）审查瑞士百达最重要的银行交易对手的基本信誉，确保它们维持质量，并对每个银行交易对手给予内部前瞻性评分。BRC由瑞士百达集团内所有银行分析师组成，他们每季度召开一次会议，如有需要，还可提高会议召开频率。

选择托管和清算服务提供商时，需要进行额外的评估，包括评估交易对手的程序、惯例、制度和运营团队的经验。重要的是，瑞士百达始终致力建立对当地基础设施和监管环境的了解，以确保最高的资产保护水平。瑞士百达团队通过定期的尽职调查访问对提供商的服务标准、市场基础设施和当地法规进行持续监测。

为客户资产提供额外保护

许多法律和监管规定为客户资产提供保护，以防托管人或银行交易对手破产（尽管可能性极低），其中包括：

- 瑞士百达持有的客户证券与瑞士百达自身的资产完全分隔。此举可以保护证券免受破产的影响，换言之，证券不能用于支付瑞士百达的债权人，而是将会作为清算程序的一部分返还给客户。
- 由托管人持有的客户证券与瑞士百达自身的资产分隔，并按照当地规例存放：a)以客户的名义存入独立账户；b)以瑞士百达的名义存入代理人户口；或 c)以托管人的名义存入代理人户口。无论采取何种分隔方式，客户的证券在法律上都排除在托管人的破产财产之外。
- 存入瑞士百达银行的存款始终获得瑞士百达集团强大财务实力的优先保护，这一直是瑞士百达集团的战略重点。此外，存款还可受惠于各国实施的存款保障计划。
- 受托存款与受托交易对手持有的瑞士百达资产在法律上分隔，即受托交易对手不得以客户的资产抵销其对瑞士百达享有的任何债权。因此，在瑞士百达未能清偿债务的情况下（尽管可能性极低），客户的权利将得到保障。相反，客户承担受托交易对手风险。为确保以受托存款方式持有的客户资产的安全，瑞士百达谨慎选择其推荐的受托存款交易对手，始终采用与选择自身的交易对手时相同的标准。

pictet.com

免责声明

本文件提供有关瑞士百达集团（“瑞士百达”）财务稳健性的一般信息。本文件并不旨在也不应向分发、发布、提供或使用本文件将违反现行法律和法规的国家或司法管辖区的公民、居民或在该国或司法管辖区定居的个人或注册的实体提供或由其使用。

本文件仅供参考，并不构成认购瑞士百达产品或服务的招揽，亦非旨在提供有关此主题的详尽或准确信息，有关内容可能会更改，恕不另行通知。瑞士百达不对本文件中提供的信息和数据负责。

本文件的内容仅供预期接收者阅读和/或使用。瑞士百达不对本文件中所载信息的使用、传播或利用负责。因此，任何形式的仿制、复制、披露、修改和/或发布内容均由本文件的预期接收者全权负责，瑞士百达免除所有责任。本刊物的预期接收者同意遵守适用于其可能使用本文件所列信息所在司法管辖区的适用法律和法规。

本文件由瑞士百达发布。版权所有。版权所有 2023年。