

瑞士百達集團

# 瑞士百達集團 財務穩健性……及為客戶 資產提供的其他保障

2023年12月

財務穩健性是支撐瑞士百達長期存續、穩定發展及良好信譽的核心支柱，亦是集團能夠為客戶資產、交易對手和員工提供的保障

## 財務穩健性——為客戶、交易對手和員工提供的保障

市場、客戶、交易對手、各大央行、公共機構和政府對近期地緣政治事件的反應，並未影響瑞士百達的財務狀況及日常營運。

瑞士百達最近與美國司法部就其與美國客戶的財富管理業務達成了一項決議。該決議對集團的基本面沒有顯著影響，集團仍然擁有高資本水平、充足的流動性和穩定的經常性盈利能力。

財務穩健意味著集團擁有抵禦特殊情況的必要緩衝，這對於在一個充滿不確定性的世界中為客戶、交易對手和員工提供保障至關重要。這種優勢源於始終如一、精心管理的戰略，嚴格的風險管理和應急計劃以及卓越的營運能力。瑞士百達採用保守策略，因而擁有強大的流動性和資本、優良的資產質素和較高的信貸評級。此外，瑞士百達的技術和組織基礎設施可確保營運和業務的連續性。

瑞士百達集團於2023年上半年取得的強勁業績進一步彰顯出其財務穩健性。在過去至少半個世紀，儘管發生了動搖金融市場的各種危機，但瑞士百達始終並未出現任何會計虧損。

瑞士百達的業務側重於保障客戶資產安全及提供領先的投資服務。集團的業務架構以四大相輔相成的業務部門構成：財富管理、資產管理、另類資產和資產服務，每個業務部門均實現結構性盈利。

## 瑞士百達的財務穩健性概述

### 瑞士百達擁有一流的財務狀況

對銀行財務穩健性的評估主要基於其資產負債表狀況。瑞士百達集團的資產負債表顯示，集團擁有良好的流動性、出色的資產質素和高市值：

- 截至2023年6月30日，集團的流動性覆蓋率為178.9%，遠高於120%的內部最低目標及100%的監管最低指標。
- 瑞士百達的非流動性資產極少，貸款質素優異，優質抵押品佔比較高。
- 截至2023年6月30日，瑞士百達的總資本比率為29.3%，遠高於瑞士金融市場監督管理局（FINMA）對與瑞士百達規模和背景相當的銀行制定的12%的嚴格要求。

此外，瑞士百達強勁的業務狀況為集團提供了可觀的經常性利潤，這是抵禦任何財務衝擊的第一層緩衝。

### 高信貸評級支撐著瑞士百達的穩健性

惠譽和穆迪投資者服務均給予瑞士百達銀行（Banque Pictet & Cie SA）最高的存款評級。自AA-發行人違約評級（IDR）於2005年推出以來，惠譽一直對瑞士百達維持該評級。惠譽於2023年8月對該銀行重申AA-評級，且展望穩定。穆迪投資者服務於2023年8月確認瑞士百達銀行的長期存款評級為Aa2，且展望穩定。

雖然評級是賦予瑞士百達銀行，但兩家評級機構都對整個集團進行了評估。因此，評級體現了整個集團的財務實力。兩家評級機構強調的瑞士百達優勢包括：

- 具韌性的商業模式和業務營運；
- 極低的信貸風險；
- 適當的資本化水平；
- 採取保守方式管理流動性，並持有大量優質流動資產；
- 強勁且穩定的收益。

### 瑞士百達集團的綜合關鍵數據

**資產管理/託管規模：**截至2023年6月為6,380億瑞士法郎。

資產管理/託管規模包括瑞士百達集團管理及/或託管的私人及機構客戶的資產。以上數字不包括業務部門內部和部門之間的重複計算。

**經營收入：**2023年上半年為16.21億瑞士法郎。

**綜合淨利潤：**2023年上半年為3.66億瑞士法郎。

**總資本比率：**截至2023年6月30日為29.3%。

總資本比率衡量總監管資本與風險加權資產之比。該比率通常用於衡量金融機構的實力，方法為通過評估其損失吸收能力與其資產和營運風險。瑞士百達集團的監管資本很高，幾乎全由最優質的普通股一級比率（CET1）組成。

**流動性覆蓋率：**截至2023年6月30日為178.9%

流動性覆蓋率指優質流動資產與短期負債之比。該比率衡量金融機構滿足其短期流動性需求的能力。瑞士百達在各大央行持有大量現金，擁有大量評級極高的債券投資組合，因此其流動性狀況極佳。

### 交易對手管理強化財務穩健性並確保客戶資產安全

#### 交易對手風險較低

瑞士百達採用保守方法應對風險，其中多個基本原則有助於減少集團的交易對手風險，包括：

- 不進行自營交易；
- 僅採用由資產抵押貸款組成的客戶貸款，即完全由客戶優質資產擔保的貸款；
- 維持充裕的流動性。瑞士百達在各大央行、高質素銀行持有大量現金，並投資於評級極高的中短期債券。

- 精心挑選能夠盡可能匹配瑞士百達的高信貸質素的銀行交易對手作為分託管人、清算機構及代理銀行。

### 低風險交易對手有助保障客戶資產

瑞士百達採用三大原則管理交易對手：

- 交易對手管理被視為支撐瑞士百達財務實力的關鍵支柱。
- 瑞士百達致力使用與自身質素盡可能接近的交易對手。
- 無論交易對手為客戶還是為瑞士百達服務，均採用相同的遴選及監管慣例。

集團的銀行交易對手以及與這些交易對手活動相關限制的最終責任由交易對手風險委員會（CRC）承擔，該委員會每六周召開一次會議，如有需要，還可提高會議召開頻率。

交易對手風險委員會由至少一名管理合夥人及多名高管組成。該委員會與兩個附屬委員會密切合作：

- 每週交易對手委員會（WCC）評估新銀行交易對手申請或交易、現金交易、國債配售、資產託管及受託風險的限制。WCC由整個集團的不同專家組成。他們的決策將提呈CRC並由其審核。顧名思義，WCC每週召開一次會議，如有需要，還可提高會議召開頻率。
- 銀行風險委員會（BRC）審查瑞士百達最重要的銀行交易對手的基本信譽，確保它們維持質素，並對每個銀行交易對手給予內部前瞻性評分。BRC由瑞士百達集團內所有銀行分析師組成，他們每季度召開一次會議，如有需要，還可提高會議召開頻率。

選擇託管和清算服務提供者時，需要進行額外的評估，包括評估交易對手的程式、慣例、制度和營運團隊的經驗。重要的是，瑞士百達始終致力建立對當地基礎設施和監管環境的了解，以確保最高的資產保護水平。瑞士百達團隊通過定期的盡職調查訪問對提供商的服務標準、市場基礎設施和當地法規進行持續監測。

## 為客戶資產提供額外保護

許多法律和監管規定為客戶資產提供保護，以防託管人或銀行交易對手破產（儘管可能性極低），其中包括：

- 瑞士百達持有的客戶證券與瑞士百達自身的資產完全分隔。此舉可以保護證券免受破產的影響，換言之，證券不能用於支付瑞士百達的債權人，而是將會作為清算程序的一部分返還給客戶。
- 由託管人持有的客戶證券與瑞士百達自身的資產分隔，並按照當地規例存放：a)以客戶的名義存入獨立帳戶；b)以瑞士百達的名義存入代理人戶口；或 c)以託管人的名義存入代理人戶口。無論採取何種分隔方式，客戶的證券在法律上都排除在託管人的破產財產之外。
- 存入瑞士百達銀行的存款始終獲得瑞士百達集團強大財務實力的優先保護，這一直是瑞士百達集團的戰略重點。此外，存款還可受惠於各國實施的存款保障計劃。
- 受託存款與受託交易對手持有的瑞士百達資產在法律上分隔，即受託交易對手不得以客戶的資產抵銷其對瑞士百達享有的任何債權。因此，在瑞士百達未能清償債務的情況下（儘管可能性極低），客戶的權利將得到保障。相反，客戶承擔受託交易對手風險。為確保以受託存款方式持有的客戶資產的安全，瑞士百達謹慎選擇其推薦的受託存款交易對手，始終採用與選擇自身的交易對手時相同的標準。

pictet.com

#### 免責聲明

本文件提供有關瑞士百達集團（「瑞士百達」）財務穩健性的一般資訊。本文件並不旨在亦不應向分發、發佈、提供或使用本文件將違反現行法律和法規的國家或司法管轄區的公民、居民或在該國家或司法管轄區定居的個人或註冊的實體提供或由其使用。

本文件僅供參考，並不構成認購瑞士百達產品或服務的招攬，亦非旨在提供有關此主題的詳盡或準確資訊，有關內容可能會更改，恕不另行通知。瑞士百達不對本文件中提供的資訊和數據負責。

本文件的內容僅供預期接收者閱讀和/或使用。瑞士百達不對本文件中所載資訊的使用、傳播或利用負責。因此，任何形式的仿製、複製、披露、修改和/或發佈內容均由本文件的預期接收者全權負責，瑞士百達免除所有責任。本刊物的預期接收者同意遵守適用於其可能使用本文件所列資訊所在司法管轄區的適用法律和法規。

本文件由瑞士百達發佈。版權所有。版權所有 2023年。