

重大影響投資人權益事項

[2022年10月6日]

客戶信函

各位女士/先生敬啟，

鑑於近日各類媒體圍繞本銀行策略審查的報導，我希望藉此對有關情況加以說明。

有關瑞信的資本狀況和財務實力尤為受到各界關注。對此，我們的立場非常明確。瑞信擁有非常強大的資本、流動性和資產負債表。股價的變動不會改變這一個事實，任何關於瑞信出現流動性問題的猜測均不屬實。

我希望提供以下資訊和情況，以進一步消除疑慮：

資本

- 瑞信的普通股一級資本比率(CET1)和一級資本槓桿率過去7年來已大幅加強（CET1比率從11.4%提高至13.5%，一級資本槓桿率從4.5%提高至6.1%）；
- 截至2022年第二季度末，我們的CET1比率為13.5%，繼續保持韌性，處於業內同行的前段班；
- 截至2022年第二季度末，我們的一級資本槓桿率為6.1%，為銀行同業機構中的最高水準；
- 截至2022年第二季度，我們的總損失吸收能力(TLAC)達969億瑞郎，為客戶及交易對手提供充足緩衝；

流動性

- 我們的流動性強勁，流動性覆蓋率(LCR)達到191%，為同業機構中的最高水準，截至2022年第二季度末，優質流動資產(HQLA)達到2,350億瑞郎；

資產負債表：

- 瑞信的資產負債表多元化程度適當，截至2022年第二季度，優質流動資產(HQLA)約佔總資產的三分之一，在銀行同業機構中資產負債表流動性最強；
- 從貸款情況來看，截至2022年第二季度，我們抵押比率高達86%左右（攤餘成本持有的抵押貸款相對於貸款總額的百分比率），大部分貸款為瑞士發起的貸款；

此外，近日有媒體廣泛報導信用違約交換(CDS)價差波動問題，這並非瑞信特有，而是反映了經濟環境和利率週期的變化。瑞信CDS價差變寬不應被誤解為代表瑞信的資本或流動性狀況，如上所述，瑞信擁有非常強大的資本及流動性。

我們將於10月底發佈第三季度業績時，提供更多詳細資訊。在公告發布之前，媒體可能會繼續高度關注。在這種情況下，如有任何問題或疑慮，請持續關注瑞信發布之官方資訊。

最後，感謝您對瑞信一如既往的支持和信任，我在此向您保證，我們會繼續致力於為您提供一流服務。

衷心祝福您事事順心如意，期待與您再度攜手，共築雙贏未來。

順頌

商祺

[2022年10月4日]

瑞士信貸銀行倫敦分行於台灣依境外結構型商品管理規則及銀行辦理高資產客戶適用之金融商品及服務管理辦法，由瑞士信貸台北證券分公司擔任發行人或境內代理人銷售予專業投資人或非專業投資以及高資產客戶人之(1)境外結構型商品，以及瑞士信貸銀行倫敦分行依信託業營運範圍受益權轉讓限制風險揭露及行銷訂約管理辦法，透過台灣當地銀行以特定金錢信託方式銷售之(2)海外債，均不屬於TLAC(Total loss-absorbing capacity)總損失吸收能力的證券，屬於銀行優先順位無擔保之證券。

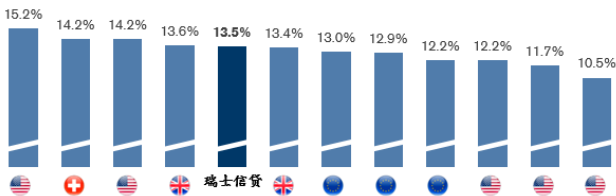
持有(1)境外結構型商品以及(2)海外債之投資人，其受償順位優先於持有TLAC特性證券之投資人。茲以下表列示TLAC證券與非TLAC證券於受償順位之差異處。

償債順位	類別	2022年度第二季底金額	備註
後	普通股第一類資本 Swiss CET1 Capital	370.49 億瑞士法郎 (a)	
	其他資本	598.47 億瑞士法郎 (b)	
	總計TLAC總損失吸收能力 Total loss-absorbing capacity	968.96 億瑞士法郎 (a)+(b)	
先	優先順位無擔保證券		上述(1)境外結構型商品以及(2)海外債為銀行優先順位無擔保之證券

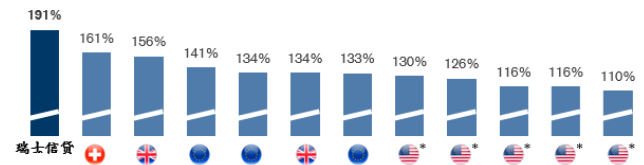
[瑞士信貸資本比率以及流動性比率為銀行同業機構的比較]

保持充足的資本和流動資金

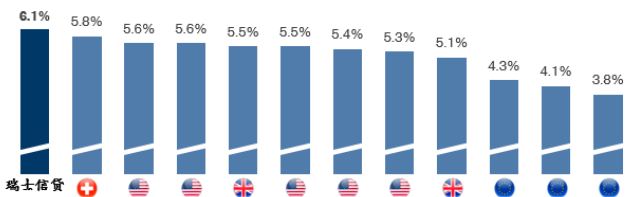
2022年第二季度CET1比率 - 銀行同業比較¹



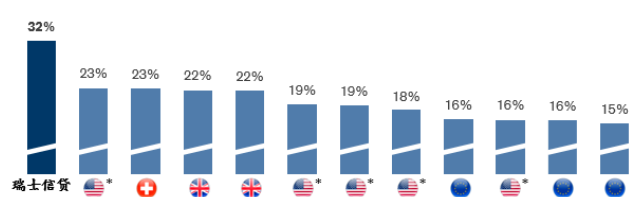
2022年第二季度流動性覆蓋率 - 銀行同業比較



2022年第二季度一級資本槓桿率 - 銀行同業比較²



2022年第二季度優質流動資產占總資產的比例 - 銀行同業比較



資料來源：截至2022年第二季度公司資料，除非另有說明
¹截至2022年第二季度
²美國銀行同業機構反映了標準或高級CET1比率中的較低水平

注：銀行同業機構包括：美國銀行、巴克萊銀行、法國巴黎銀行、花旗集團、德意志銀行、高盛、匯豐銀行、摩根大通、摩根士丹利、法國興業銀行和瑞銀
²美國銀行同業機構補充槓桿率

Swiss capital metrics – Group

end of	2022
Swiss capital and risk-weighted assets (CHF million)	
Swiss CET1 capital	37,049
Going concern capital	52,736
Gone concern capital	44,160
Total loss-absorbing capacity (TLAC)	96,896
Swiss risk-weighted assets	274,997
Swiss capital ratios (%)	
Swiss CET1 ratio	13.5
Going concern capital ratio	19.2
Gone concern capital ratio	16.1
TLAC ratio	35.2

Rounding differences may occur.

資料來源：瑞士信貸2022年度第二季財務報告第37頁

<https://www.credit-suisse.com/about-us/en/investor-relations.html>

[2022年10月3日]

我們的資本狀況和財務實力繼續是社會各界關注和媒體猜測的焦點之一。

對此，我們的立場非常明確。瑞信擁有非常強大的資本、流動性和資產負債表。股價的變化不會改變這一個事實。

資本：

- 瑞信的普通股權第一類資本比率(CET1)和一級資本槓桿率過去7年來已大幅加強(CET1比率從11.4%提高至13.5%，一級資本槓桿率從4.5%提高至6.1%)
- 截至2022年第二季度，我們的總損失吸收能力(TLAC)達969億瑞郎，超過了瑞士關於持續經營資本(Going Concern)和停止經營資本(Gone Concern)的要求
- 截至2022年第二季度末，我們的CET1比率為13.5%，繼續保持韌性，處於業內同行的前段班
- 截至2022年第二季度末，我們的一級資本槓桿率為6.1%，為銀行同業機構中的最高水平
- 我們預計，在2022年餘下時期，CET1比率將介於13%至14%之間

瑞士國家銀行(瑞士央行)在2022年6月的《金融穩定性報告》發表過以下資訊：

「與其他國際銀行機構相比，[瑞信的]巴塞爾協議III風險加權資本比率仍遠高於GSIB的平均水平。[瑞信的]巴塞爾協議III槓桿率(…)高於相關指標的國際平均水準」
(資料來源：瑞士央行—2022年6月《金融穩定性報告》)

流動性：

- 我們的流動性強勁，流動性覆蓋率(LCR)達到191%，為同業機構中的最高水準，截至2022年第二季度末，優質流動資產(HQLA)達到2,350億瑞郎
- 媒體關於我們出現流動性問題的猜測完全不實

資產負債表：

- 瑞信的資產負債表多元化程度適當，截至2022年第二季度，優質流動資產(HQLA)約占總資產的三分之一，在銀行同業機構中資產負債表流動性最高者
- 從我們的貸款情況來看，截至2022年第二季度，抵押比率高達86%左右ⁱ，大部分貸款為瑞士發起的貸款

信用違約交換(CDS)：

近幾個月來瑞信等多家銀行機構的 CDS 價差均存在波動且有變寬的趨勢，這反映了經濟環境和利率上升週期的變化。瑞信的 CDS 價差變寬不代表瑞信的資本或流動性狀況相對改變。

中文翻譯僅供方便閱讀使用，如有不一致或刪節處，請以英文版本為準。有關更多資訊，請參閱瑞信官方網站。

A point of concern for many stakeholders, including speculation by the media, continues to be our capitalization and financial strength.

Credit Suisse position in this respect is clear. Credit Suisse has a strong capital and liquidity position and balance sheet. Share price developments do not change this fact.

On capital:

- Credit Suisse CET1 ratio and Tier 1 leverage ratio have been strengthened significantly over the past 7 years (from 11.4% to 13.5% and from 4.5% to 6.1%, respectively).
- Credit Suisse total loss-absorbing capacity (TLAC) of CHF 96.9 bn as of 2Q22 exceeds both Going and Gone concern requirements in Switzerland.
- Credit Suisse CET1 ratio remains resilient at 13.5% standing in the top half of our peer group as per end of 2Q22.
- Credit Suisse Tier 1 leverage ratio of 6.1% was the highest amongst our peer group as per the end of 2Q22.
- We would expect to operate with a CET1 ratio of between 13% and 14% for the balance of 2022.

These facts speak for themselves, and some have also been mentioned by third-parties, specifically the Swiss National Bank: “In an international comparison [Credit Suisse’s] Basel III risk-weighted capital ratios continue to be well above the average for G-SIBs. [Credit Suisse’s] Basel III leverage ratios are (...) above the corresponding international average” (Source: Swiss National Bank – Financial Stability Report from June 2022)

On Liquidity:

- Credit Suisse have a strong liquidity position with an LCR ratio of 191%, the highest amongst our peer group, and High Quality Liquid Assets (HQLA) of CHF 235 bn at the end of 2Q22.
- Speculating that Credit Suisse have a liquidity issue simply would be completely false.

Balance sheet:

- Credit Suisse has a well-diversified balance sheet with High-Quality Liquid Assets (HQLA) representing about 1/3 of total assets as of 2Q22, representing the most liquid balance sheet of our peer group as of 2Q22.
- Credit Suisse loan book is highly collateralized at ~86% with the majority originated in Switzerland as of 2Q22.

Credit Default Swap (CDS):

We note there has been general volatility and widening in CDS spreads over recent months for both Credit Suisse and its peers, reflecting changes in the economic environment and the interest rate cycle. The widening of Credit Suisse CDS spreads should not be mistaken with our capital or liquidity position. Credit Suisse has a strong capital and liquidity position and balance sheet.

ⁱ 以攤餘成本持有的抵押貸款相對於貸款總額的百分比率