

瑞士信貸



瑞士信貸2022年第四季財報重點

財報重點

- 瑞士信貸第四季營收30.6億瑞士法郎(QoQ -18.6%、YoY -29.2%)，表現遜於市場預期的31.5億瑞士法郎。
- 第四季稅後淨損13.9億瑞士法郎(QoQ +65.5%、YoY +33.2%)，遜於市場預期的淨損13.4億瑞士法郎。調整後EPS為-0.30瑞士法郎。
- 瑞士信貸不僅第四季虧損超過市場預期，更是已連續五季虧損，去年全年淨損總額達到72.9億瑞士法郎，是2008年金融危機以來最大年度虧損。主要是因交易收入大幅下降造成鉅額虧損，同時大量存款外流也引發加速去槓桿化所帶來的影響。

按業務劃分

- 瑞士信貸的業務遍及50個國家，其中30%營收來自美洲，另外30%營收則來自瑞士。主要業務由四部分組成：財富管理、投資銀行、瑞士銀行和資產管理。財富管理營收佔比約37%，投資銀行營收佔比約15%，瑞士銀行營收佔比約32%，資產管理營收佔比約9%。

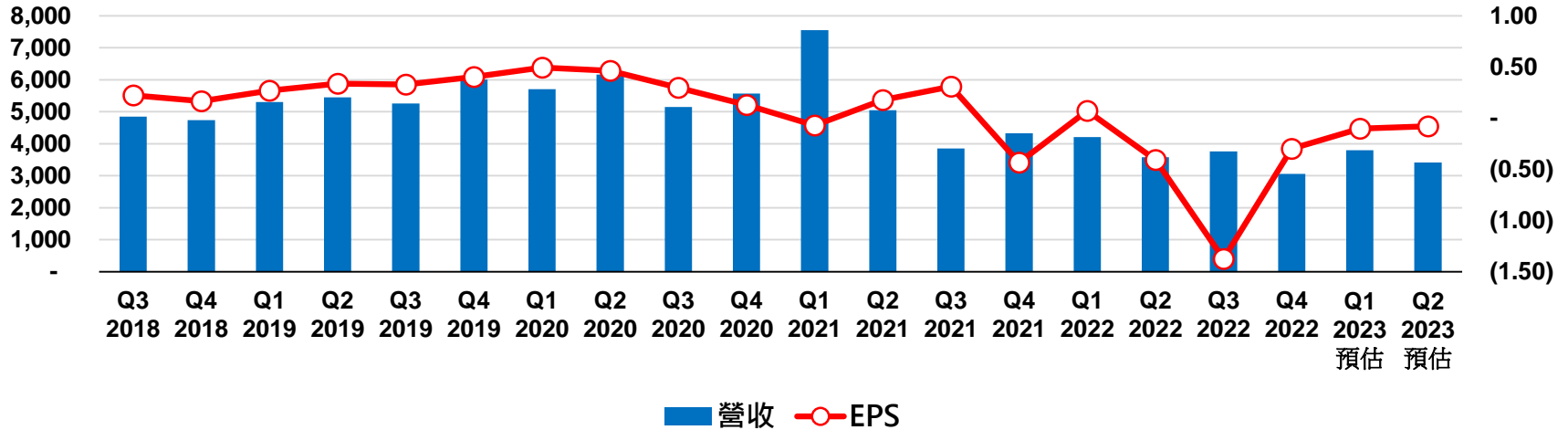
資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。

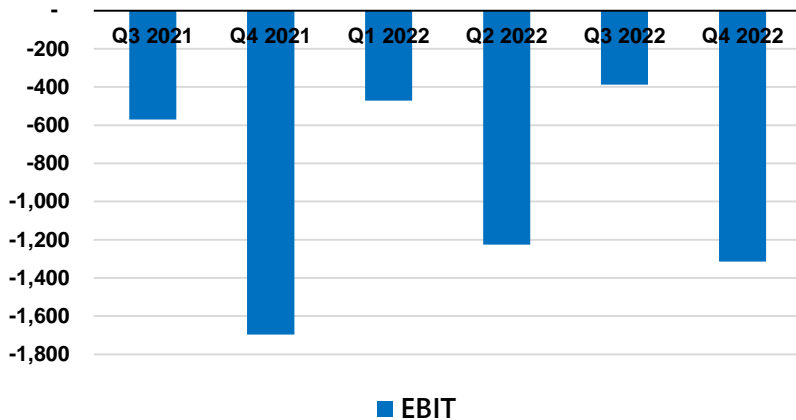


瑞士信貸2022年第四季財報數字

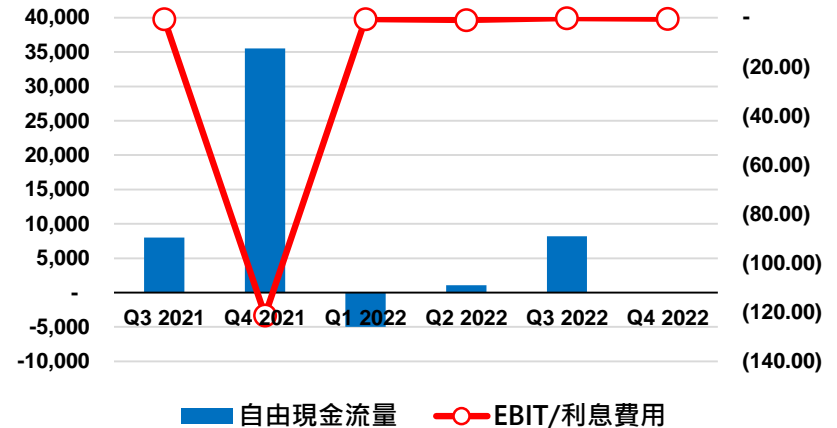
近五年每季營收、EPS表現



近六季EBIT



近六季FCF、償債能力



資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。



瑞士信貸未來展望

未來展望

- 瑞士信貸財富管理部門上季資金流出927億瑞士法郎，規模遠超分析師預期的619億瑞士法郎，而此資金流出讓該部門管理資產的新規模變成5,405億瑞士法郎。這樣的資金外流水準相當驚人，加上預期今年瑞士信貸將繼續出現嚴重虧損，因此預料後續可能還有機會出現另一波降評。
- 目前瑞士信貸的估值便宜，但短期來看，市場資金大量流出持續考驗其業務的穩定能力。長期來看，如果業務重組成功將使其有機會獲得不錯的風險回報，但業務執行方面的問題仍可能會阻礙重組進程。

資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。



免責聲明

- 遠智證券股份有限公司係經中華民國金融監督管理委員會核准之證券公司。本文件之內容僅係供參考之用，並不構成任何有價證券買賣或參與任何交易策略之要約或要約之引誘，更非屬公開說明書。本公司就本文件之內容之正確性、準確性或完整性未為任何明示或默示之保證或聲明。本文件之內容可能不經通知而為變更或更新。本公司、本公司之董事、經理人或受僱人就本文件內明示之資訊或建議不負任何直接或間接責任。本文件之收受者如使用本文件或依其內容作成投資決定，應就因此所生之直接或間接損失應自負其責。
- 投資是有風險的。特提請注意，投資組合之價值會有上漲或下跌之起伏，且過去之表現並非未來表現之指標，亦不保證其未來之表現。
- 非經本公司事前書面同意，本文件所載之所有資訊均不得影印、複製、散佈或揭露予其他人。依此免責聲明所生或相關之請求，以中華民國法律為準據法。
- 本文件提及之任何商品或有價證券均有其約定條款，於交易前，應由投資人自行諮詢專業建議。依據應適用之法令規定，投資人應被告知有關投資本文件提及各商品或有價證券之特定事項。於法律禁止之國家內，本文件無意且不得作為銷售或申購特定投資之徵求。