

## 新聞稿

### 瑞銀與瑞士央行達成交易進一步降低資產負債表風險

瑞銀將向瑞士聯邦全數配售強制性可轉換票據（mandatory convertible notes），籌集 60 億瑞郎新資金。

瑞士央行（SNB）與瑞銀已達成協議，將高達 600 億美元目前欠缺流通性的證券及其他資產，由瑞銀的資產負債表轉移至一個獨立的基金實體。

透過這項交易，瑞銀鎖定這批資產日後潛在虧損的上限、取得長遠的資金來源、削減風險加權資產、大大降低風險，以及縮減資產負債規模。

根據這項交易，在貸款全數獲得清還時，瑞士央行及瑞銀股東將享有基金資產的回升潛力。

這個解決方案大大減低瑞銀股東及客戶面對的不明朗情況，並確保有序出售這些資產而提高金融體系的穩定性。

該基金將獲瑞銀注入最高達 60 億美元的股本，以及來自瑞士央行最高達 540 億美元的無追索權貸款。該實體將由瑞士央行控制。瑞銀會以 1 美元向瑞士央行出售其股本權益，並有權在全數清還貸款後購回股權，購回價為 10 億美元加上其資產淨值中超出 10 億美元的數額的其中一半。

為了配合出資需要，並維持強健的資本狀況，瑞銀可以透過強制性可轉換票據（MCN）籌集 60 億瑞郎的新資金。MCN 已由瑞士聯邦全數購入。

蘇黎世 / 巴塞爾，2008年10月16日－瑞士央行和瑞銀宣布一項全面方案，大大減少風險及縮減瑞銀的資產負債規模。

瑞銀主席Peter Kurer表示：「在當前動盪不安的時刻，我們希望盡一切可能，保障本行的穩健性。我們正採取切實措施，消除歷史遺留的風險。我們感謝瑞士政府和瑞士央行願意根據經濟條款，制定一個支持瑞銀和瑞士金融體系穩定性的商業方案。它們迅速行事的努力和果斷，展示瑞士金融中心我們深深服膺的專業態度。」

集團行政總裁Marcel Rohner表示：「這項交易令瑞銀可以放心面對未來。當前極為困難的市況，驅使我們以果斷行動，加速減低風險。我們的目標，是盡量保障客戶免受今次危機的影響，並為本行股東帶來重拾信心的機會。我們的股東在今次危機中蒙受虧損。他們現在可以肯定，與財困資產有關的風險已大致消除，而且仍然有機會享有資產價值的回升潛力。」

高達600億美元的資產，將轉移至由瑞士央行全資擁有及控制的新實體

根據瑞銀與瑞士央行達成的協議，瑞銀將把最高達600億美元的資產，轉移至新設的基金實體。瑞銀將向基金提供最高達60億美元的股本。

瑞士央行將向基金提供最高540億美元以基金資產作為抵押的貸款。在貸款批出時，瑞士央行將以1美元的名義價格購入瑞銀的股權，從而取得該實體的控制權及所有權。瑞士央行假設瑞銀控制權維持不變而向瑞銀提供此無追索權貸款，並將按倫敦銀行同業拆息加250點子釐定利率。此項貸款於8年後到期償還，但還款期可延長至10年或12年。

相等於60億美元的資產淨值，將可吸納此金額以下的任何潛在變現虧損。

基金的目的，是確保為現時缺乏流通性的證券以及長遠來說瑞銀資產負債表上的其他資產，有序地提供融資及進行平倉。

轉移至基金的資產以現金證券為主，其價值約為310億美元（按2008年9月30日之估值計算）。按之前披露，這些現金證券屬於下列類別：

- 美國次按貸款
- 美國Alt-A房貸
- 美國最優惠利率按揭貸款
- 美國商業房地產及按揭抵押證券
- 美國學生貸款拍賣利率證券及其他學生貸款抵押證券
- 美國相關聯票據項目（US reference-linked note program，簡稱RLN）<sup>1</sup>

此項交易完成後，瑞銀在這些風險類別中的曝險淨額將減至近乎零（2008年6月30日為442億美元），而瑞銀在這些資產類別中持有的剩餘長倉，已透過現有短倉，包括RLN項目中的嵌入式信貸保障進行對沖。

瑞銀亦會將額外資產轉移至基金，其中主要為總淨值180億美元的非美國債務工具，包括多種以各類資產作抵押的證券。在加入這些持倉前，瑞銀決定收縮其證券化業務，並加強分散基金的資產組合。

上述490億美元的資產將於未來數月（2008年第四季或2009年第一季）進行轉移，其價格將按2008年9月30日之估值計算。有關價格將由獨立第三方核實，而可能出現的差額將於銀行的收益表內列帳。

瑞銀有權稍後將最高達90億美元的額外資產注入基金內，其中包括瑞銀可根據最近的解決方案向客戶購回的最高50億美元的學生貸款拍賣利率證券，以及最高為35億美元的持倉。而在折算與一個或多個債券保險商訂立的信貸保障合同時，這些持倉有可能變成沒有對沖。<sup>2</sup>

<sup>1</sup> 美國相關聯票據項目（US reference-linked note program，簡稱RLN）將繼續由瑞銀運作。

<sup>2</sup> 600億美元的最高信貸額與9月中旬至9月30日估值日期間出售資產及撇帳後的上述證券總值之差額。

瑞銀將擔任該基金的投資經理。由瑞士央行控制的一個委員會監督該基金，並負責批核特定事項，包括若干重大交易及投資指引的更改。委員會亦將獲授權更換投資經理。

根據這項交易，瑞銀已獲授選擇權，可於貸款一旦全數清還時，向瑞士央行支付10億美元另加一筆金額（根據行使選擇權時的資產淨值超出10億美元的數額，按50%計算），購回基金的股權。任何在10億美元以下的剩餘資產值將由瑞士央行享有，而瑞銀將享有資產淨值中超出10億美元的數額之其中50%。該選擇權將按其公平值於瑞銀的資產負債表中列帳。

倘於交易有效期內，基金資產淨值下跌，則瑞士央行將能以某種方式分享瑞銀股價的上升潛力。此項安排以1億股瑞銀股票為上限，並將於來年初進一步界定。

這項交易將大大減少瑞銀的風險加權資產及其資產負債總額。是項交易及有關資本措施的影響將載於第四季業績內，與經營表現分開列示。按初步基準，瑞銀估計是項交易將產生約40億瑞郎的盈利支出。這些影響將使瑞銀於年終的第一級資本比率約達11.5%，其中未計算第四季的任何其他影響。

### 瑞銀為基金實體籌集60億瑞郎新資金

瑞銀將以強制性可轉換票據（MCN）的形式，籌集60億瑞郎的新資金。因此，瑞銀即使已向新基金實體注入股本，仍可保存強健的一級資本比率。MCN已全數配售予瑞士聯邦。瑞士聯邦有權將MCN轉售予第三方投資者，以減持部分或全部投資。

MCN的發行須獲瑞銀股東批准，瑞銀股東將於2008年11月底舉行的股東特別大會上，票決是否設立MCN所需的有條件資本架構。獲股東特別大會通過後，MCN將按BIS資本充足率規定被視為一級資本。預期MCN將在股東特別大會完成後五個營業日發行。

MCN將支付12.5%的票面息，直至被轉換為瑞銀註冊股份。MCN必須於發行後不遲於30個月轉換。

MCN的最低換股價與參考價相若，並以參考價的117%作為最高換股價。

MCN之參考價將按下列較低者釐定：

- 瑞銀股票於本通告公布前的交易日在瑞士交易所的成交量加權平均價（volume-weighted average price，簡稱VWAP）（於2008年10月15日為20.24瑞郎）；及
- 由緊接股東特別大會舉行前的日子起計倒數三個交易日內，每日VWAP的平均數。

然而，參考價在任何情況下均不會低於18.21瑞郎，或2008年10月15日的VWAP之90%。

MCN進行轉換後，按現已發行股數及假設轉換2008年3月發行的強制性可轉換票據計算，瑞士聯邦將持有瑞銀約9.3%的股本。

有關MCN細則的摘要，請瀏覽[www.ubs.com/media](http://www.ubs.com/media)。瑞銀會向其股東提供交易建議之進一步詳情及股東特別大會之邀請函。

### 第三季業績之最新情況

與10月2日之業績預告相符，瑞銀於2008年第三季錄得輕微的股東應佔淨利2.96億瑞郎。

按部門劃分，第三季業績估計為：

- 環球財富管理及商業銀行部的稅前盈利，由2008年第二季上升66%，至18.62億瑞郎。然而，上一季度包括為回購拍賣利率證券及相關費用（包括罰款）之預期成本而作出的9.19億瑞郎撥備。
- 環球資產管理部的稅前盈利為4.14億瑞郎，較上季上升18%，其中包括來自早前宣布出售Adams Street Partners所得的特別收益約1.68億瑞郎。
- 投資銀行部的稅前業績為-27.48億瑞郎，而第二季則虧損52.33億瑞郎。由於第三季的信貸息差擴闊，投資銀行部錄得本身信貸產生的22.07億瑞郎收益（第二季錄得收益1.22億瑞郎）。披露的集中風險持倉大大減少135億美元，主要是透過出售資產。這些披露持倉的撇帳及虧損共為44億美元（第二季為51億美元），並於投資銀行部的固定收益、貨幣和大宗商品（FICC）業務中入帳。受當前市況影響，各項業務的收入均告下跌。

企業中心錄得稅前虧損700萬瑞郎（第二季虧損3.3億瑞郎）。

集團第三季業績包括9.12億瑞郎的稅項抵免額。

瑞銀再度全面削減成本，包括減少非必要開支，而隨著人手減少及業務表現令應計花紅減少，瑞銀的人事開支已相應下降。

於第三季，瑞銀將資產負債規模減少約800億瑞郎，至19,970億瑞郎。瑞銀於9月30日之總體BIS資本比率估計為14.8%，一級資本比率約為10.8%，而6月底時則分別為15.7%及11.6%。

財富管理及商業銀行部的投資資產為19,320億瑞郎。部門在第三季的新資金淨額為負493億瑞郎，其中資金外流主要在第三季最後幾週出現。環球資產管理部的投資資產為7,080億瑞郎，新資金淨額為負344億瑞郎。

今天的措施，加上早前採取的步驟，令瑞銀深信扭轉客戶資產外流所需的條件已經就緒。

瑞銀的集中風險持倉於季內已大幅減少。下圖按備考基準，顯示今天公布的交易對持倉造成的影響。

**風險持倉：瑞銀的曝險淨額**

10億美元	截至		經撥入基金後
	2008年6月30日	2008年9月30日	
美國次按貸款	6.7	5.2	-0.7
美國Alt-A房貸	6.4	2.3	-0.2
美國最優惠利率按揭貸款	6.1	2.3	0.4
美國相關聯票據項目	7.8	7.2	1.4
商業房地產	8.2	6.4	-0.2
學生貸款	9.0	8.4	0.0
<b>資產轉撥對持倉的影響</b>	<b>44.2</b>	<b>31.8</b>	<b>0.7</b>
債券保險商	4.0	4.3	4.3
槓桿式融資	6.1	4.7	4.7
<b>總額</b>	<b>54.3</b>	<b>40.8</b>	<b>9.7</b>

為配合最近宣布的投資銀行重新定位，瑞銀將繼續以小心審慎的態度管理資金及資源。

第三季業績之進一步詳情將於2008年11月4日披露。

**編輯垂注：**

瑞銀是全球最具規模的金融服務機構之一，服務世界各地要求嚴謹的客戶。瑞銀是全球領先的財富管理機構、投資銀行及證券商，及傑出的環球資產管理公司。在瑞士，瑞銀是零售及商業銀行的市場領導者。

瑞銀的業務遍及全球各大金融中心，在50個國家及地區設有辦事處，其金融業務僱用超過75,000人，其中美洲佔37%、瑞士佔34%、歐洲其他地區佔16%，而亞太區佔13%。集團股份在瑞士證券交易所(SWX)、紐約證券交易所(NYSE)及東京證券交易所(TSE)上市。