

香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件的資料乃遵照香港聯合交易所有限公司的證券上市規則（「規則」）而刊載，旨在提供有關我們的資料；我們願就本文件的資料承擔全部責任。我們在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本文件所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令本文件或其所載任何陳述產生誤導。

本文件僅供參考，並不構成購入、購買或認購權證的邀請或要約。

權證屬於性質複雜的產品。投資者在應對有關權證時務請謹慎行事。投資者務須注意，權證的價格可急升亦可急跌，權證持有人或會損失所有投資。因此，有意購買者應確保其了解權證的性質，並於投資權證之前仔細閱讀基本上市文件（定義見下文）及本文件內列明的風險因素；如有需要，應尋求專業意見。

權證構成我們（作為發行人）而非任何其他人士的一般無抵押合約責任，倘若我們清盤，各權證與我們的所有其他無抵押責任（法律規定優先的責任除外）具有同等地位。如閣下購買權證，閣下是倚賴我們的信譽，而根據權證，閣下對發行掛鈎股份的公司或任何其他人士並無任何權利。倘若我們無力償債或未能履行我們於權證項下的責任，則閣下可能無法收回有關權證的全部或部份應收款項（如有）。

## 無抵押結構性產品

### 單一股份權證的推出公佈 及 補充上市文件



**發行人: CREDIT SUISSE AG**  
(於瑞士註冊成立之有限責任公司)

**保薦人/經辦人: CREDIT SUISSE (HONG KONG) LIMITED**

## 主要條款

權證 證券代號	15133	15137	15142	15159	15168
流通量提供者經紀編號	9700	9700	9701	9700	9746
發行額	200,000,000 份權證	200,000,000 份權證	300,000,000 份權證	70,000,000 份權證	60,000,000 份權證
形式	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算
類別	認購	認沽	認沽	認購	認購
公司	小米集團	騰訊控股有限公司	騰訊控股有限公司	萬洲國際有限公司	中國通信服務股份有限公司
股份	公司的現有已發行普通 B類股份	公司的現有已發行普通 股	公司的現有已發行普通 股	公司的現有已發行普通 股	公司的現有已發行普通 H股
買賣單位	2,000 份權證	10,000 份權證	50,000 份權證	2,500 份權證	10,000 份權證
每份權證的發行價	0.150港元	0.250港元	0.150港元	0.150港元	0.200港元
到期時就每手買賣單位應 付的現金結算款（如有）	<b>如屬一系列認購權證：</b> $\frac{\text{權利} \times (\text{平均價} - \text{行使價}) \times \text{一手買賣單位}}{\text{每份權利之權證數目}}$				
	<b>如屬一系列認沽權證：</b> $\frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{平均價}) \times \text{一手買賣單位}}{\text{每份權利之權證數目}}$				
行使價	26.850 港元	560.380港元	524.750港元	8.390港元	5.260港元
平均價 <sup>1</sup> (適用於各系列)	一股股份於每個估值日的收市價的算術平均值				
權利	1 股股份	1 股股份	1 股股份	1 股股份	1 股股份
每份權利之權證數目	10 份權證	100 份權證	500 份權證	5 份權證	5 份權證
與權證相關的股份數目上 限	20,000,000 股股份	2,000,000 股股份	600,000 股股份	14,000,000 股股份	12,000,000 股股份
推出日 (適用於各系列)	2020年10月28日				
發行日 (適用於各系列)	2020年10月30日				
上市日 <sup>2</sup> (適用於各系列)	2020年11月2日				
估值日 <sup>3</sup> (適用於各系列)	緊接到期日前的五個營業日各日				
到期日 <sup>4</sup>	2021年3月26日	2021年2月1日	2022年4月22日	2021年6月23日	2021年10月25日
結算日 (適用於各系列)	(i)到期日；或(ii)根據細則釐定平均價當日（以較後者為準）後第三個中央結算系統結算日				
結算貨幣	港元	港元	港元	港元	港元
引伸波幅 <sup>5</sup>	57.88%	34.68%	40.30%	59.13%	74.67%
實際槓桿比率 <sup>5</sup>	4.89x	7.76x	2.40x	3.72x	2.41x
槓桿比率 <sup>5</sup>	14.33x	23.88x	7.96x	9.17x	4.52x
溢價 <sup>5</sup>	31.86%	10.32%	24.66%	32.85%	38.50%

- 1 由聯交所每日報價列表得出，但可對該等收市價作出必要的任何調整，以反映產品細則第4條所列的任何事件(如資本化、供股、分派或類似事件)。
- 2 在推出日與預定上市日（不包括該兩日）之間的期間內，如在任何營業日因任何惡劣天氣而導致聯交所(i) 整日停市；或(ii) 當日早於一般收市時間收市，則上市日將被延遲（毋須作任何進一步的通知或公佈），致使在推出日與延遲上市日（不包括該兩日）之間有兩個營業日不受上述發生的事件影響。
- 3 在發生市場中斷事件的情況下可能予以押後，惟估值日不可與到期日重疊或遲於到期日。詳見產品細則 1。
- 4 倘該日為星期六、星期日或香港公眾假期，則為緊隨並非星期六、星期日或香港公眾假期的日子。
- 5 有關數據或會於權證的有效期內波動，亦未必可與其他衍生權證發行機構提供的類似資料作比較。每間發行機構可能採用不同的計價模式。

## 主要條款

權證 證券代號	15175	15176	15177
流通量提供者經紀編號	9720	9746	9746
發行額	200,000,000 份權證	100,000,000 份權證	400,000,000 份權證
形式	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算
類別	認購	認沽	認購
公司	香港交易及結算有限公司	香港交易及結算有限公司	阿里巴巴集團控股有限公司
股份	公司的現有已發行普通股	公司的現有已發行普通股	公司的現有已發行普通股
買賣單位	10,000 份權證	10,000 份權證	10,000 份權證
每份權證的發行價	0.150港元	0.150港元	0.250港元
到期時就每手買賣單位應付的現金結算款（如有）	<b>如屬一系列認購權證：</b> $\frac{\text{權利} \times (\text{平均價} - \text{行使價}) \times \text{一手買賣單位}}{\text{每份權利之權證數目}}$		
	<b>如屬一系列認沽權證：</b> $\frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{平均價}) \times \text{一手買賣單位}}{\text{每份權利之權證數目}}$		
行使價	439.080 港元	333.680 港元	428.280 港元
平均價 <sup>1</sup> (適用於各系列)	一股股份於每個估值日的收市價的算術平均值		
權利	1 股股份	1 股股份	1 股股份
每份權利之權證數目	100 份權證	100 份權證	100 份權證
與權證相關的股份數目上限	2,000,000 股股份	1,000,000 股股份	4,000,000 股股份
推出日 (適用於各系列)	2020年10月28日		
發行日 (適用於各系列)	2020年10月30日		
上市日 <sup>2</sup> (適用於各系列)	2020年11月2日		
估值日 <sup>3</sup> (適用於各系列)	緊接到期日前的五個營業日各日		
到期日 <sup>4</sup>	2021年2月23日	2021年4月23日	2021年9月30日
結算日 (適用於各系列)	(i)到期日；或(ii)根據細則釐定平均價當日（以較後者為準）後第三個中央結算系統結算日		
結算貨幣	港元	港元	港元
引伸波幅 <sup>5</sup>	41.02%	32.15%	49.43%
實際槓桿比率 <sup>5</sup>	7.55x	6.52x	4.05x
槓桿比率 <sup>5</sup>	25.17x	25.17x	12.34x
溢價 <sup>5</sup>	20.25%	15.60%	46.88%

- 1 由聯交所每日報價列表得出，但可對該等收市價作出必要的任何調整，以反映產品細則第4條所列的任何事件(如資本化、供股、分派或類似事件)。
- 2 在推出日與預定上市日（不包括該兩日）之間的期間內，如在任何營業日因任何惡劣天氣而導致聯交所(i) 整日停市；或(ii) 當日早於一般收市時間收市，則上市日將被延遲（毋須作任何進一步的通知或公佈），致使在推出日與延遲上市日（不包括該兩日）之間有兩個營業日不受上述發生的事件影響。
- 3 在發生市場中斷事件的情況下可能予以押後，惟估值日不可與到期日重疊或遲於到期日。詳見產品細則 1。
- 4 倘該日為星期六、星期日或香港公眾假期，則為緊隨並非星期六、星期日或香港公眾假期的日子。
- 5 有關數據或會於權證的有效期內波動，亦未必可與其他衍生權證發行機構提供的類似資料作比較。每間發行機構可能採用不同的計價模式。

## 重要資料

權證為涉及衍生工具的上市結構性產品。除非閣下完全了解及願意承擔權證所涉的風險，否則切勿投資權證。

### 閣下投資權證前應閱覽甚麼文件？

本文件必須與我們於2020年4月14日刊發的基本上市文件（「基本上市文件」）（經其任何增編所補充）（統稱「上市文件」）一併閱讀，尤其是我們的基本上市文件所載「結構性產品的一般細則」（「一般細則」）一節及「單一股份認購／認沽權證（現金結算）的產品細則」（「產品細則」，並與「一般細則」一併統稱為「細則」）一節。本文件（與我們的基本上市文件及「產品概要」一節所述的各份增編一併閱讀時）於本文件日期為準。閣下應仔細閱讀上市文件所載的風險因素。閣下在決定投資權證前，亦應考慮閣下的財政狀況及投資目標。我們不能向閣下提供投資建議。閣下在投資權證前必須確定權證是否符合閣下的投資需要。

### 權證是否有任何擔保或抵押？

無。我們於權證項下的責任並無獲任何第三方擔保，亦無以我們的任何資產或其他抵押品作抵押。當閣下購買我們的權證時，閣下所倚賴的是我們而非任何其他人士的信譽。倘若我們無力償債或未能履行我們於權證項下的責任，則閣下僅可以發行人的無抵押債權人身份提出申索。在此情況下，閣下可能無法收回有關權證的部份或全部應收款項（如有）。

### 發行人的信貸評級是甚麼？

發行人的長期信貸評級如下：

評級機構	於推出日的評級
Moody's Deutschland GmbH	A1 (正面展望)
S&P Global Ratings Europe Limited	A+ (穩定展望)

評級機構一般會向被其評級的公司收取費用。在評估我們的信譽時，閣下不應只倚賴我們的信貸評級，因為：

- 信貸評級並非買入、出售或持有權證的推薦意見；
- 公司的信貸評級可能涉及難以量化的因素，例如市場競爭、新產品及市場的成敗以及管理能力；
- 高信貸評級未必表示低風險。我們於推出日的信貸評級僅供參考。倘若我們的評級被調低，權證的價值可能因而下跌；
- 信貸評級並非權證的流動性或波動性的指標；及
- 如發行人的信貸質素下降，信貸評級可能被調低。

權證並無評級。發行人的信貸評級及信貸評級展望或會按各評級機構的全權酌情決定隨時更改或撤回。閣下應利用所得的公開資料自行研究，以不時取得有關發行人的評級及展望的最新資料。

### 發行人是否受規則第15A.13(2)條所指的香港金融管理局或規則第15A.13 (3) 條所指的證券及期貨事務監察委員會規管？

本公司為註冊機構，受香港金融管理局監管。本公司亦受（其中包括）Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) 監管。

### 發行人是否涉及任何訴訟？

除上市文件所述者外，本公司及本公司的聯屬公司並無涉及任何對發行權證而言屬重大的訴訟、索償或仲裁程序。而就本公司所知，並無任何針對本公司或本公司的聯屬公司或待決的重大程序或索償。

### 我們的財政狀況自上個財政年度完結以來有否改變？

除我們於2020年9月2日刊發的基本上市文件的增編（「增編」）及我們的基本上市文件第4頁中「我們的財政狀況自上個財政年結日以來有否改變？」一段所述者外，自2019年12月31日以來，本公司的財務狀況並無重大不利變動。

## 產品概要

權證為涉及衍生工具的上市結構性產品。本概要向閣下提供有關權證的主要資料。閣下不應單憑本概要所載資料而投資權證。閣下在決定是否投資前，應閱讀並了解本文件的餘下章節，以及其他上市文件。

### 權證概覽

- **何謂衍生權證？**

衍生權證是一項給予持有人權利，於到期日或之前按稱為行使價的預設價格「購買」或「出售」掛鈎資產的工具。投資衍生權證並無給予閣下於掛鈎資產的任何權利。衍生權證的價格一般相當於掛鈎資產價格的一部分，並可為閣下提供槓桿回報。相反地，亦可能擴大閣下的損失。

認購權證乃為認為掛鈎資產的價格將於權證有效期內上升的投資者而設。

認沽權證乃為認為掛鈎資產的價格將於權證有效期內下跌的投資者而設。

- **閣下如何及何時可取回閣下的投資？**

權證為與掛鈎股份掛鈎的歐式現金結算衍生權證。歐式權證僅可於到期日行使。當權證獲行使時，持有人有權根據上市文件所述的條款及細則獲得一筆稱為「現金結算款」（經扣除任何行使費用（定義見下文「權證有哪些費用及收費？」分節「行使費用」一段））的現金款項。倘若現金結算款等於或低於行使費用，則閣下將損失閣下於權證的所有投資。

- **權證如何運作？**

權證於到期時的潛在回報乃參考掛鈎股份的行使價與平均價的差額計算。

倘掛鈎股份的平均價高於行使價，則認購權證將於到期時自動行使，而持有人無需交付任何行使通知。平均價越高於行使價，到期時的收益將越高。倘平均價等於或低於行使價，閣下將損失閣下於認購權證的所有投資。

倘掛鈎股份的平均價低於行使價，則認沽權證將於到期時自動行使，而持有人無需交付任何行使通知。平均價越低於行使價，到期時的收益將越高。倘平均價等於或高於行使價，閣下將損失閣下於認沽權證的所有投資。

- **閣下於到期日前可否出售權證？**

可以。我們已申請將權證於聯交所上市及買賣。我們已作出一切所需安排以便權證獲納入中央結算及交收系統（「中央結算系統」）。權證須待取得上市批准後方可發行。由上市日起至權證的最後交易日止（包括首尾兩日），閣下可於聯交所買賣權證。權證的最後交易日與到期日之間應有三個中央結算系統結算日。概無申請將權證於任何其他證券交易所上市。

權證僅可按買賣單位（或其完整倍數）轉讓。若於聯交所轉讓權證，目前須於有關轉讓後不遲於兩個中央結算系統結算日進行交收。

流通量提供者將提供買入及 / 或賣出價為權證建立市場。參見下文「流通量」一節。

- **閣下的最高損失是甚麼？**

權證的最高損失將為閣下的全部投資金額加任何交易成本。

- **哪些因素釐定衍生權證的價格？**

衍生權證的價格一般視乎掛鈎資產（即權證的掛鈎股份）的價格而定。然而，於衍生權證整段有效期內，其價格將受多項因素影響，其中包括：

- 衍生權證的行使價；
- 掛鈎資產的價值及價格波幅（即掛鈎資產價格隨時間波動的量度單位）；
- 到期前剩餘時間：一般而言，衍生權證尚餘有效期越長，其價值將越高；
- 中期利率及掛鈎資產的預期股息分派或其他分派；
- 掛鈎資產的流通量；
- 衍生權證的供求；
- 我們的相關交易成本；及
- 衍生權證發行人的信譽。

由於衍生權證的價格不僅受掛鈎資產的價格所影響，故此衍生權證的價格變動未必與掛鈎資產的價格變動成比例，甚至可能背道而馳。例如：

- 若掛鈎資產的價格上升（就認購權證而言）或下跌（就認沽權證而言）但掛鈎資產的價格的波幅下跌，權證的價格或會下跌；
- 若權證處於極價外時（如當公平市值低於0.01港元時），權證的價格未必會受掛鈎資產的價格的任何上升（就認購權證而言）或下跌（就認沽權證而言）所影響；
- 若一系列權證的市場流通量偏高，權證的供求情況或會較掛鈎資產的價格對權證價格的影響更大；及 / 或
- 時間值下跌或會抵銷掛鈎資產的價格的任何上升（就認購權證而言）或下跌（就認沽權證而言），尤其當權證越接近到期時，其時間值會下跌得越快。

#### 投資權證的風險

閣下必須閱讀本文件「主要風險因素」一節，以及我們的基本上市文件所載的風險因素。閣下在作出投資決定時應一併考慮所有此等因素。

#### 流通量

##### • 如何聯絡流通量提供者提供報價？

流通量提供者： *Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited*

地址： 香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場88樓

電話號碼： (852) 2101 6619

流通量提供者受聯交所及證券及期貨事務監察委員會規管。其為發行人的聯屬公司，並將於提供報價方面擔任我們的代理人。閣下可按上文所述電話號碼致電流通量提供者要求提供報價。

- **流通量提供者回應報價最長需時多久？** 流通量提供者將於10分鐘內回應報價，而報價將顯示於聯交所有關權證的交易版面上。
- **買入與賣出價之間的最大差價：** 20價位
- **提供流通量的最少權證數量：** 20個買賣單位
- **在何種情況下流通量提供者並無責任提供流通量？**

流通量提供者在若干情況下並無責任提供流通量。該等情況包括：

- (i) 於交易日每個上午交易時段的首五分鐘或於首次開始交易後的首五分鐘；
- (ii) 開市前時段或收市競價交易時段（如適用）或聯交所指定的任何其他情況；
- (iii) 當權證或掛鈎股份因任何原因暫停交易；
- (iv) 當並無權證可供莊家活動進行時。在此情況下，流通量提供者須繼續提供買入價。我們或我們的任何聯屬公司以受信人或代理人身份持有的權證並非可供進行莊家活動的權證；
- (v) 當出現流通量提供者控制以外的運作及技術問題，導致流通量提供者提供流通量的能力受阻時；
- (vi) 若掛鈎股份或股票市場於短時間內出現異常價格變動及高波幅水平，導致嚴重影響流通量提供者尋求對沖或將現有對沖平倉的能力；或
- (vii) 若權證的理論價值低於0.01港元。倘流通量提供者選擇在此情況下提供流通量，將同時提供買入及賣出價。

有關當流通量提供者未能提供流通量時的主要風險的進一步資料，閣下應閱讀「主要風險因素」一節「二級市場流通量可能有限」分節。

## 閣下如何取得進一步資料？

- **有關掛鈎公司及掛鈎股份的資料**

閣下可瀏覽聯交所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 或（如適用）下列掛鈎公司的網站以取得有關掛鈎股份的資料（包括掛鈎公司的財務報表）：

掛鈎公司	網站
小米集團	<a href="http://www.mi.com">http://www.mi.com</a>
騰訊控股有限公司	<a href="http://www.tencent.com">http://www.tencent.com</a>
萬洲國際有限公司	<a href="http://www.wh-group.com">http://www.wh-group.com</a>
中國通信服務股份有限公司	<a href="http://www.chinaccs.com.hk">http://www.chinaccs.com.hk</a>
香港交易及結算所有限公司	<a href="http://www.hkexgroup.com/eng/invest/ir.htm">http://www.hkexgroup.com/eng/invest/ir.htm</a>
阿里巴巴集團控股有限公司	<a href="http://www.alibabagroup.com">http://www.alibabagroup.com</a>

- **權證發行後有關權證的資料**

閣下可瀏覽聯交所網站 [http://www.hkex.com.hk/products/securities/derivative-warrants?sc\\_lang=zh-HK](http://www.hkex.com.hk/products/securities/derivative-warrants?sc_lang=zh-HK) 或我們的網站 [http://warrants-hk.credit-suisse.com/home\\_c.cgi](http://warrants-hk.credit-suisse.com/home_c.cgi) 以取得有關權證的資料或我們或聯交所就權證所發出的任何通知。

- **有關我們的資料**

閣下應參閱本文件「有關我們的更新資料」一節。閣下可瀏覽 [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com) 以取得有關我們的一般公司資料。

我們已於本文件載入有關網站的提述，以指明如何可取得進一步資料。於該等網站顯示的資料並不構成上市文件的一部分。我們概不就於該等網站顯示的資料的準確性或完整性承擔任何責任。閣下應自行作出盡職審查（包括但不限於網上搜尋），以確保閣下在檢視的是最新資料。

## 權證有哪些費用及收費？

- **交易費用及徵費**

就於聯交所進行的每項交易而言，聯交所收取0.005%的交易費，而證券及期貨事務監察委員會則收取0.0027%的交易徵費。該等費用須按權證的代價價值計算，由買賣雙方自行支付。現時暫停徵收投資者賠償基金的徵費。

- **行使費用**

閣下有責任支付任何行使費用。行使費用指就行使權證所產生的任何收費或開支（包括任何稅項或稅款）。任何行使費用將自現金結算款（如有）扣除。倘若現金結算款等於或低於行使費用，則毋須支付任何款項。於本文件日期，毋須就現金結算權證（包括權證）支付任何行使費用。

- **印花稅**

於香港轉讓現金結算權證（包括權證）現時毋須支付任何印花稅。

閣下謹請注意，任何交易成本將減少閣下的盈利或增加閣下於權證的投資損失。

## 權證的法定形式是甚麼？

各系列權證將由一份以香港中央結算（代理人）有限公司（其為權證的唯一法定擁有人）的名義登記的總額證書代表。我們將不會就權證發出正式證書。閣下可安排閣下的經紀代表閣下於證券賬戶內持有權證；或如閣下擁有中央結算系統投資者戶口持有人的證券戶口，閣下可安排以該戶口持有權證。閣下將須倚賴中央結算系統的記錄及／或閣下自經紀收取的結單，作為閣下於權證的實益權益的憑證。

### 我們可否調整權證的條款或提早終止權證？

當發生若干事件（包括但不限於公司進行供股、發行紅股或作出現金分派、掛鈎股份的拆細或合併或影響公司的重組事項），我們有權調整權證的條款及細則。然而，我們無責任就影響掛鈎股份的每項事件調整權證的條款及細則。

倘若我們(i)因法律變動而導致我們履行於權證項下的責任變得非法或不可行，或(ii)因法律變動事件而令我們維持權證的對沖安排變得非法或不可行，則我們可提早終止權證。在此情況下，我們應付的款項（如有）將為權證的公平市值減去按我們所釐定將任何有關對沖安排平倉的成本，而有關款項或會大幅低於閣下的最初投資，甚至可能是零。

有關調整或提早終止事宜的詳情，請參閱一般細則8及產品細則4及6。該等事件可能對閣下的投資有負面影響，而閣下或會蒙受損失。

### 權證的交收方式

倘現金結算款為正數，則權證將於到期日以買賣單位的完整倍數自動行使。倘現金結算款為零或負數，或等於或低於行使費用，則閣下將損失閣下的所有投資。

我們將在不遲於結算日以結算貨幣向香港中央結算（代理人）有限公司（作為權證的登記持有人）交付一筆相等於現金結算款（經扣除任何行使費用（如有））的現金款項，然後香港中央結算（代理人）有限公司會將該款項分派予閣下的經紀（及如適用，其託管人）的證券戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人的證券戶口（視情況而定）。閣下或須倚賴閣下的經紀（及如適用，其託管人）以確保現金結算款（如有）已存入閣下於閣下的經紀所設立的戶口。我們一經向經營中央結算系統的香港中央結算（代理人）有限公司付款，即使中央結算系統或閣下的經紀（及如適用，其託管人）並無向閣下轉賬閣下所佔的付款，或延遲轉賬該付款，就該付款而言，閣下對我們再無任何權利。

倘於結算日發生結算中斷事件，或會延遲支付現金結算款（如有），而我們亦因此未能於該日透過中央結算系統交付有關款項。有關進一步資料，參見產品細則3。

### 閣下可在何處查閱權證的相關文件？

直至到期日止，以下文件可於平日（星期六、星期日及假期除外）的一般營業時間於香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場88樓查閱：

- 各上市文件（分別備有英文及中文版本），包括：
  - 本文件
  - 我們的基本上市文件
  - 增編
- 我們及Credit Suisse Group AG的最近期經審核綜合財務報表及任何中期或季度財務報表；及
- 本公司的基本上市文件所述本公司核數師的同意函件。

各上市文件亦可於香港交易所披露易網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 以及本公司網站 [http://warrants-hk.credit-suisse.com/home\\_c.cgi](http://warrants-hk.credit-suisse.com/home_c.cgi) 瀏覽。The Listing Documents are also available on the website of the HKEX at [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) and our website at [http://warrants-hk.credit-suisse.com/en/home\\_e.cgi](http://warrants-hk.credit-suisse.com/en/home_e.cgi).

### 權證於上市日前會否進行任何買賣？

權證有可能於上市日前進行買賣。倘若我們或我們的任何附屬公司或聯營公司自推出日起至上市日前進行任何權證買賣，我們將於上市日前向聯交所匯報該等買賣，而有關報告將於聯交所網站刊出。

### 核數師是否同意於上市文件載入其報告？

我們的核數師（「核數師」）已發出且並無撤回日期為2020年4月14日的同意書，同意按現行的形式及內容在我們的基本上市文件轉載其於2020年3月25日發出的報告，及/或引述其名稱。核數師的報告並非專為載入我們的基本上市文件而編製。核數師並無擁有我們或我們集團的任何成員公司的股份，亦無權利（無論可依法執行與否）認購或提名他人認購我們或我們集團的任何成員公司的任何證券。

### 授權發行權證

權證已於2009年7月7日經我們的董事會批准發行。



**銷售限制**

權證並無亦不會根據1933年美國證券法（經修訂）（「證券法」）登記，故此在任何時間不會在美國境內直接或間接發售、出售、交付或交易，亦不會向任何美國人士（定義見證券法）或代其或為其利益直接或間接發售、出售、交付或交易。

發售或轉讓權證亦受我們的基本上市文件所指定的銷售限制所規限。

**用語及差異**

除另有所指外，本文件的用語具有細則所載的涵義。本文件與我們的基本上市文件如有任何歧義，概以本文件為準。

## 主要風險因素

閣下必須連同我們的基本上市文件所載的風險因素一併閱讀以下主要風險因素。以下主要風險因素並不一定涵蓋與權證有關的所有風險。閣下對權證如有任何問題或疑問，閣下應徵求獨立專業意見。

### 無抵押結構性產品

權證並無以我們的任何資產或任何抵押品作抵押。

### 信譽風險

如閣下購買權證，閣下是倚賴我們而非任何其他人士的信譽。倘若我們無力償債或未能履行我們於權證項下的責任，則不論掛鈎股份的表現如何，閣下僅可以我們的無抵押債權人身份提出申索，且可能無法收回有關權證的全部或部份應收款項(如有)。根據權證的條款，閣下對公司並無任何權利。

### 權證並非保本且於到期時可能毫無價值

雖然權證的成本可能相當於掛鈎股份價值的一部分，但權證的價格變動可能較掛鈎股份的價格變動更迅速。基於權證既有的槓桿特點，掛鈎股份的價格的輕微變動或會導致權證的價格出現重大變動。

有別於股票，權證的年期有限並將於到期日到期。在最壞的情況下，權證或會於到期時變得毫無價值，而閣下將損失所有投資。衍生權證只適合願意承擔可能損失其所有投資的風險的具經驗投資者。

### 權證可能會波動

權證的價格可急升亦可急跌。閣下於買賣權證前應仔細考慮(其中包括)下列因素：

- (i) 權證當時的買賣價；
- (ii) 權證的行使價；
- (iii) 掛鈎股份的價值及價格波幅；
- (iv) 到期前剩餘時間；
- (v) 現金結算款的可能範圍；
- (vi) 中期利率及掛鈎股份的預期股息分派或其他分派；
- (vii) 掛鈎股份的流通量；
- (viii) 相關交易成本(包括行使費用(如有))；
- (ix) 權證的供求；及
- (x) 發行人的信譽。

除掛鈎股份的買賣價外，權證的價格亦可能受所有此等因素影響。因此，權證的價格變動未必與掛鈎股份的價格變動成比例，甚至可能背道而馳。閣下在作出投資決定時應一併考慮所有此等因素。

### 時間耗損

在所有其他因素均相同的情況下，權證的價值有可能隨時間而遞減。因此，權證不應被視為長線投資產品。

### 有別於投資掛鈎股份

投資權證有別於投資掛鈎股份。於權證的整段有效期內，閣下對掛鈎股份並無任何權利。掛鈎股份的價格變動未必導致權證的市值出現相應變動，尤其當權證的理論價值等於或低於0.01港元時。倘若閣下有意購買權證以對沖閣下有關掛鈎股份的風險，則閣下於掛鈎股份及權證的投資均有可能蒙受損失。

### 暫停買賣

倘掛鈎股份暫停於聯交所買賣，則權證將暫停買賣一段相若期間。如延長暫停買賣期間，則權證的價格或會因該延長暫停買賣而產生的時間耗損而有重大影響，並可能在恢復買賣時出現大幅波動，對閣下的投資有不利影響。

### 二級市場流通量可能有限

流通量提供者可能是權證的唯一市場參與者，因此，權證的二級市場流通量可能有限。二級市場流通量越少，閣下越難以在到期前變現權證的價值。

謹請閣下注意，流通量提供者未必可在出現阻礙其提供流通量的運作及技術問題時提供流通量。即使流通量提供者可於該等情況提供流通量，但其提供流通量的表現或會受不利影響。例如：

- (i) 流通量提供者所報的買入與賣出價之間的差價或會遠超於其一般水平；
- (ii) 流通量提供者所提供的流通量數目或會遠低於其一般水平；及/或
- (iii) 流通量提供者回應報價的所需時間或會大幅長於其一般水平。

### 與調整有關的風險

當發生若干事件(包括但不限於公司進行供股、發行紅股或作出現金分派、掛鈎股份的拆細或合併或影響公司的重組事項)，我們有權調整權證的條款及細則。然而，我們無責任就影響掛鈎股份的每項事件調整權證的條款及細則。任何調整或不作出任何調整的決定或會對權證的價值造成不利影響。有關調整的詳情，請參閱產品細則4及6。

### 可能提早終止

倘若公司清盤，權證將會失效且不再具任何效力。此外，倘若我們(i)因法律變動事件而導致我們履行於權證項下的責任變得非法或不可行，或(ii)因法律變動事件而令我們維持權證的對沖安排變得非法或不可行，則我們或會提早終止權證。在此情況下，我們應付的款項(如有)將為權證的公平市值減去按我們所釐定將任何有關對沖安排平倉的成本，而有款項或會大幅低於閣下的最初投資，甚至可能是零。有關我們提早終止的權利的詳情，請參閱一般細則8及產品細則5。

### 權證的行使與結算之間存在時差

權證的行使與支付現金結算款（經扣除行使費用（如有））之間存在時差。透過中央結算系統以電子方式交收或付款或會出現延誤。

### 利益衝突

我們及我們的附屬公司及聯屬公司均從事各類商業及投資銀行、經紀、基金管理、對沖、投資及其他活動，並且可能管有有關公司及／或掛鈎股份的重要資料，或刊發或更新有關公司及／或掛鈎股份的研究報告。該等活動、資料及／或研究報告或會涉及或影響公司及／或掛鈎股份，且或會引致對閣下不利的後果或就發行權證構成利益衝突。我們並無責任披露該等資料，且或會在無需考慮權證的發行的情況下，刊發研究報告及從事任何該等活動。

在我們的日常業務過程中，我們及我們的附屬公司及聯屬公司或會就其本身或就我們客戶的利益進行交易，並可能就公司及／掛鈎股份或有關衍生工具訂立一項或多項交易。此舉或會間接影響閣下的利益。

### 並無直接合約權利

權證以總額登記方式發行，並於中央結算系統內持有。閣下將不會收取任何正式證書，而閣下的名稱將不會記入權證的登記冊內。閣下於權證的權益的憑證及最終支付現金結算款（經扣除行使費用（如有））的效率均受中央結算系統規則所規限。閣下將需倚賴閣下的經紀（或（如適用）其直接或間接託管人）及閣下自其收取的結算書，作為閣下於權證的權益的憑證。閣下對我們並無任何直接合約權利。為保障閣下作為權證投資者的權利，閣下將需倚賴閣下的經紀（及（如適用）其直接或間接託管人）代表閣下採取行動。倘閣下的經紀或（如適用）其直接或間接託管人：

- (i) 未能根據閣下的指示採取行動；
- (ii) 無力償債；或
- (iii) 未能履行其責任，

則閣下將需在向我們提出申索的權利前，根據閣下與閣下的經紀之間的安排條款先向閣下的經紀採取行動，以確立閣下於權證的權益。閣下在採取該等法律程序時或會遇到困難。此乃複雜的法律範疇，有關進一步資料，閣下應尋求獨立法律意見。

### 閣下不應僅倚賴上市文件作為投資決定的唯一準則

上市文件並無考慮到閣下的投資目標、財政狀況或特定需要。上市文件內的任何內容均不應視為我們或我們聯屬公司於投資權證或掛鈎股份的建議。

### 金融機構（處置機制）條例

金融機構（處置機制）條例（香港法例第628章）（「FIRO」）於二零一六年六月獲得香港立法會通過。FIRO（第8部、第192條及第15部第10分部除外）已於二零一七年七月七日起生效。

FIRO旨在為金融機構設立一個有序處置的機制，以避免或減輕對香港金融體系穩定和有效運作（包括繼續履行重要的金融職能）所構成的風險。FIRO旨在向相關處置機制當局賦予和及時與有序處置有關的各種權力，以使出現經營困境的金融機構能夠穩定並具延續性。具體而言，預期在符合某些保障措施的情況下，有關處置機制當局將獲賦予權力，以影響債權人於處置時收取的合約性權利及財產性權利以及付款（包括任何付款的優先順序），包括但不限於對出現經營困境的金融機構的全部或部分負債進行撇帳，或將有關全部或部分負債轉換為權益。

作為受香港金融管理局規管的認可機構，Credit Suisse AG須受FIRO規管及約束。有關處置機制當局根據FIRO對Credit Suisse AG行使任何處置權力時，或會對權證的價值造成重大不利影響，因而閣下或不能收回所有或部分權證到期款項。

### 我們並非集團的最終控股公司

我們並非我們所屬集團的最終控股公司。我們所屬集團的最終控股公司為瑞信集團(Credit Suisse Group AG)。

## 有關我們的更新資料

1. 於 2020 年 10 月 8 日，Credit Suisse Group AG 及 Credit Suisse AG 向美國證券交易委員會提交了一份表格 6-K，其中載有就反映新分部申報架構及管理層責任的歷史財務資料以及若干計算及分配的最新資料而刊發的簡報。謹請閣下參閱本文件附件 A 日期為 2020 年 10 月 8 日的表格 6-K 全文。

附件A  
**CREDIT SUISSE GROUP AG 及 CREDIT SUISSE AG**  
呈交美國證券交易委員會的表格6-K

本表格6-K如下文所述於2020年10月8日呈交美國證券交易委員會。

---

美國  
證券交易委員會  
華盛頓哥倫比亞特區20549

---

表格6-K

---

根據一九三四年證券交易法  
第13a-16條或15d-16條規定提交的外國私人發行人報告

二零二零年十月八日

委員會檔案編號001-15244

**CREDIT SUISSE GROUP AG**

(登記人的英文譯名)

Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland  
(行政總部地址)

---

委員會檔案編號001-33434

**CREDIT SUISSE AG**

(登記人的英文譯名)

Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland  
(行政總部地址)

---

請標明登記人現時或日後將以表格20-F或表格40-F封面提交年報。

表格20-F

表格40-F

請標明登記人是否依照規例S-T第101(b)(1)條許可以硬本提交表格6-K：

註：規例S-T第101(b)(1)條規定，只有在純粹提供隨附的年報予證券持有人的情況下，方可以硬本提交表格6-K。

請標明登記人是否依照規例S-T第101(b)(7)條許可以硬本提交表格6-K：

註：規例S-T第101(b)(7)條規定，只有在下列情況下方可以硬本提交表格6-K：登記人外國私人發行人提交其根據登記人註冊成立、作為本籍或合法組成的司法權區(登記人的「所在國」)的法律，或根據登記人證券買賣的所在國交易所規則必須提交及公開的報告或其他文件，而該報告或其他文件並非新聞稿，毋須亦從未派發予登記人的證券持有人，及(如其討論事項重大)已規定以表格6-K提交或另行提交委員會於EDGAR存檔。

---

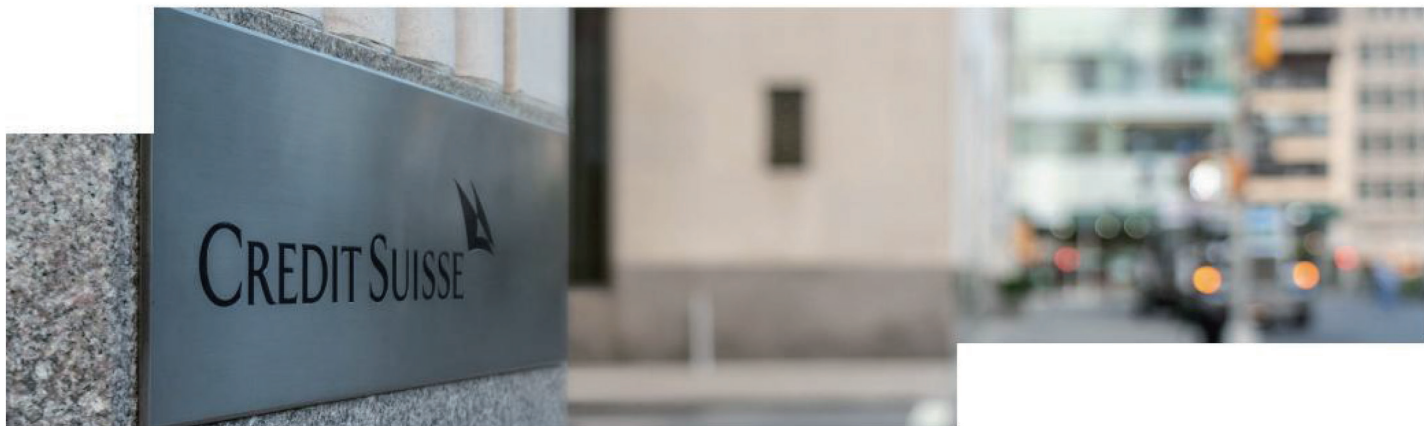
---

Credit Suisse Group AG及Credit Suisse AG表格6-K中的本報告內「有關新申報架構下歷史財務資料的簡報」第2至4張、第8張及第10至11張投影片以提述方式載入表格F-3的註冊聲明(檔案編號333-238458)及表格S-8的註冊聲明(檔案編號333-101259、檔案編號333-208152及檔案編號333-217856)。

---

# Credit Suisse

## 有關新申報架構下歷史 財務資料的簡報



財務總監 David Mathers

二零二零年十月八日

CREDIT SUISSE 

---



# 免責聲明(1/2)

本簡報材料並不旨在提供 閣下可能需要考慮的所有資料。本簡報材料不應被賴以作為獨立判斷的依據，亦不應被用作代替行使獨立判斷。

## 有關前瞻性陳述的警告聲明

本簡報載有存在固有風險及不明朗因素的前瞻性陳述，而我們未必能實現我們在前瞻性陳述中所述或暗示的預計、預測、展望及其他結果。我們在該等前瞻性陳述所述的計劃、指標、目標、預期、估計及意向(包括我們於表格20-F的截至二零一九年十二月三十一日止財政年度年報內「風險因素」、我們於二零二零年五月七日發佈的二零二零年第一季財務報告內「Credit Suisse – 風險因素」，以及我們於二零二零年七月三十日發佈並提呈美國證券交易委員會的二零二零年第二季財務報告內「有關前瞻性資料的警告聲明」)以及於其他公開呈報資料及新聞稿中所識別者)，均可受若干重大因素所影響而出現截然不同的結果。我們不擬更新此等前瞻性陳述。

具體而言，詞語「估計」、「說明」、「抱負」、「目的」、「展望」及「目標」不擬視作指標或預測，亦不應被視為主要表現指標。所有有關估計、說明、抱負、目的、展望及目標涉及大量固有風險、假設及不明朗因素，其中不少屬於完全在我們的控制範圍以外。此等風險、假設及不明朗因素包括(但不限於)整體市場情況、市場波動、利率波動及水平、全球及地區經濟狀況、因COVID-19大流行病所帶來的挑戰及不明朗因素、政治不明朗因素、稅務政策變動、監管變動、客戶活動水平因任何前述及其他因素而變動。因此，不應就任何目的對此資料加以依賴。我們不擬更新此等估計、說明、抱負、目的、展望或目標。

## 有關呈列目的及基準的聲明

本簡報旨在提供一份反映於二零二零年七月三十日宣佈的新部門申報架構及管理層責任的先前已公佈歷史財務資料的初步未經審核重列，以及有關若干計算及分配的最新資料。本簡報內的經重列歷史財務資料未經我們的獨立註冊會計師審閱，仍然屬初步性質，並有待發佈二零二零年第三季財務報告(預定為二零二零年十月二十九日)後進一步審閱，以及待發佈二零二零年年報後審核。管理層於編製本簡報時作出會影響所呈列數目的估計及假設。實際結果可能有別。年化數目並未計及經營業績、季節性因素及其他因素的變化，未必對實際全年業績具指標作用。本簡報內的數字亦可能經約整調整。所有意見及觀點均構成截至撰寫日期所作出的判斷，而並無考慮讀者可能接收或取得資料的日期。此資料可隨時更改而毋須作出通知，而我們亦不擬更新此資料。

## 我們未必能實現我們的策略性措施的效益

我們未必能實現我們的策略性措施的所有預期效益。我們控制範圍以外的因素，包括但不限於市場及經濟狀況(包括宏觀經濟以及其他挑戰及不明朗因素，例如，因COVID-19大流行病所引致者)、法律、規則或法規的變動以及我們的公開呈報資料所討論的其他挑戰均會限制我們實現此等措施的部分或全部預期效益的能力。

## 有關非GAAP財務計量的聲明

本簡報亦包含非GAAP財務計量，包括經調整業績以及監管資本回報及有形權益回報(按有形股東權益計算)。該等非GAAP財務計量與美國GAAP下的最直接可資比較計量對賬所需的資料載於本簡報附件，有關附件亦可於我們的網站[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)內查閱。

我們的估計、抱負、目的及指標通常包括屬於非GAAP財務計量的指標且未經審核。估計、抱負、目的及指標與最接近GAAP計量的對賬必須在合理努力的情況下方可獲得。經調整業績不包括商譽減值、重大訴訟撥備、房地產收益及我們在已申報業績中包含的其他收益及開支項目，而上述各項按預期基準無法獲得。有形權益回報乃按有形股東權益(為非GAAP財務計量，亦稱有形賬面值)計算，方法是從我們的資產負債表所列股東權益總額中扣除商譽及其他無形資產，而兩者按預期基準無法獲得。監管資本回報(為非GAAP財務計量)根據除稅後收入/(虧損)計算，假設稅率為25%，並根據平均RWA的10%與平均槓桿風險承擔的3.5%兩者的平均值分配資本；此項計算的必要組成部分按預期基準無法獲得。該等估計、抱負、目的及指標的計算方式與我們編製財務報表所採用的會計政策一致。

## 免責聲明(2/2)

### 有關資本、流動資金及槓桿的聲明

Credit Suisse 須遵守於瑞士實施的巴塞爾III框架以及有關系統性重要銀行的瑞士法例及法規(瑞士規定)，包括就面對無力償債威脅時為維持系統相關作用而設的應急計劃的資本、流動資金、槓桿及高風險承擔規定及規則。Credit Suisse 已採用由巴塞爾銀行監管委員會(BCBS)頒佈並由Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA在瑞士實施的國際結算銀行(BIS)槓桿比率框架。

本簡報所載對分階段落實及對應的提述指巴塞爾III資本規定及瑞士規定。分階段落實反映於二零一四年至二零一八年的五年期內(每年20%)分階段落實商譽、其他無形資產及其他資本扣減(如若干遞延稅項資產)，以及分階段取消有關退休金計劃會計處理的調整。於二零一三年至二零二二年，分階段減持若干資本工具。對應基準假設全面分階段落實商譽及其他無形資產以及其他監管調整，以及分階段減持若干資本工具。

除非另有註明，否則槓桿風險承擔乃基於BIS槓桿比率框架計算，並包含期末資產負債表資產及所規定的監管調整。一級槓桿比率及CET1槓桿比率的計算方法分別為將BIS一級資本及CET1資本除以期末槓桿風險承擔。瑞士槓桿比率按相同期末基準以BIS槓桿比率的槓桿風險承擔計量。

### 資料來源

Credit Suisse 根據公開可得資料、內部所得數據及相信屬可靠的其他第三方資料來源編製本簡報內的若干材料。Credit Suisse 無意獨立核實從公開及第三方資料來源獲得的資料，亦不會就該等資料的準確性、完整性或可靠性作出任何聲明或保證。

# 主要變動概覽

## 重列原則

- 創立一間環球投資銀行，環跨GM、IBCM及APAC 市場
- 制定相關GTS（環球貿易解決方案），結合ITS 及APAC 解決方案所得成果
- 設立SRI（可持續發展、研究及投資解決方案）職能，屬執行委員會領導層級，合併研究<sup>1</sup>、IS&P<sup>2</sup>、IA&F<sup>3</sup> 以及市場推廣及品牌
- 重新調配公司職能及資金成本兩方面的資源，以配合新組織架構

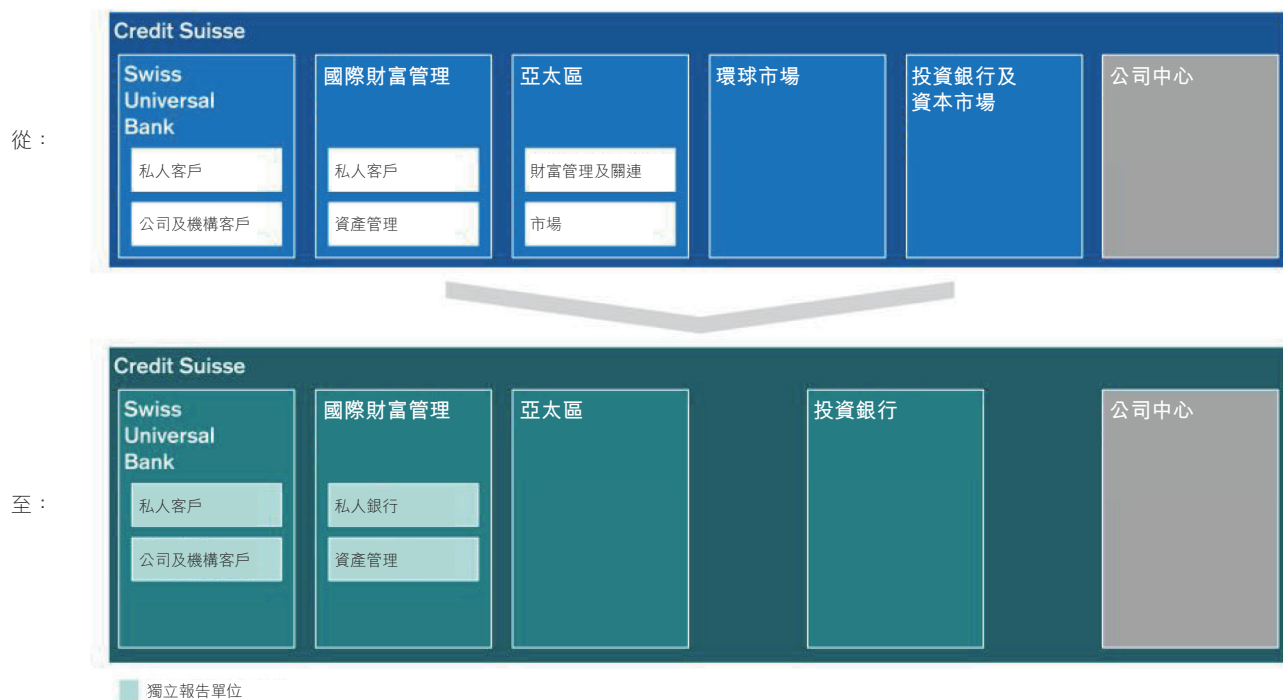
## 部門及集團 監管資本回報 方面的變動

- 為配合我們有關二零二一年集團稅率的指引，自二零二零年起，就監管資本回報使用**25%稅率**（而非30%）
- 鑒於因應「大得不能倒」校正而增加對槓桿風險承擔的調整及RWA 日益傾向35%風險密度，因此，就**監管資本轉用平均值而非「最差值」**

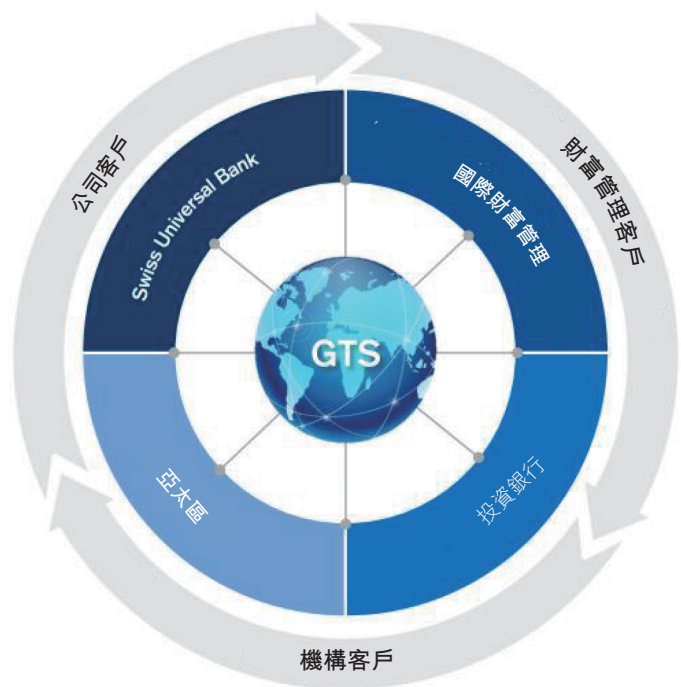
附註：於二零二零年八月一日生效

1 跨環球市場及APAC 的股票研究 2 IWM內的投資解決方案及產品 3 影響諮詢及財務

# 報告單位變動基本概覽

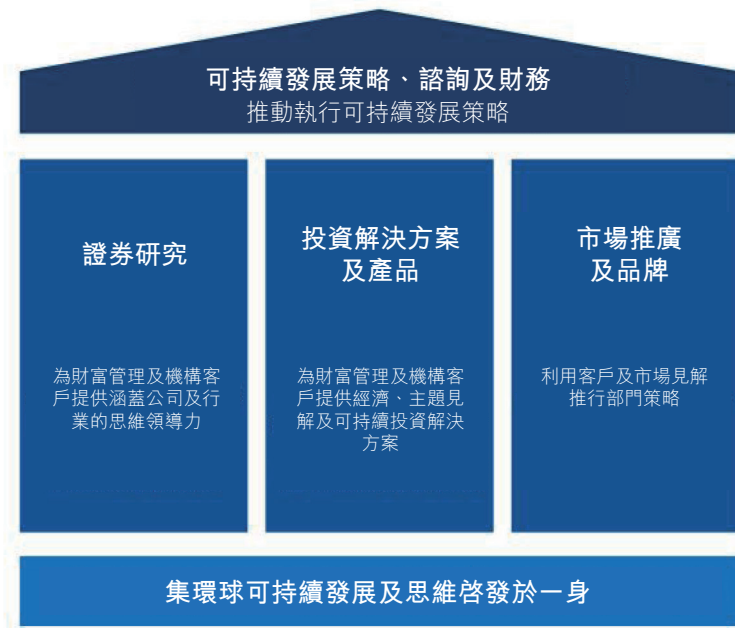


## GTS概覽



- 整合ITS 及APAC 解決方案，創建單一樞紐
- GTS 是一個跨部門平台，為我們以財富管理為重點的部門提供創新產品及服務
- 其中包括機構解決方案，並以從投資銀行取得的批發定價為基準
- GTS 收益、成本及資金會分配至各以財富管理為重點的部門及投資銀行
- 投資銀行已配備GTS

# SRI概覽



## 屬ExB 級別的SRI 職能

- 合併及集中處理股票研究、投資解決方案及產品、影響諮詢及財務/ 可持續發展及市場推廣/ 品牌工作
- 提供以超級趨勢及可持續發展為核心的單一「內部觀點」
- 加強研究與CIO 及可持續發展議程的連繫；利用數據在公開及私人市場上提供市場領先的主題見解及內容
- 推行全球統一的可持續發展策略



SRI 是一項公司職能，為全部四個部門及集團整體提供服務；成本相應分配

## 二零年上半年備考資料

舊架構 (瑞士法郎, 另有指明者除外)

Swiss Universal Bank	國際財富管理	亞太區 WM&C	APAC市場 (美元)	環球市場 (美元)	投資銀行及 資本市場 (美元)	公司中心
Rev: 30.13 億 PTI: 12.76 億 RWA: 830 億 LE: 2,720 億 RoRC <sup>1</sup> : 19%	Rev: 27.76 億 PTI: 8.85 億 RWA: 460 億 LE: 1,060 億 RoRC <sup>1</sup> : 28%	Rev: 11.82 億 PTI: 2.08 億 RWA: 240 億 LE: 570 億 RoRC <sup>1</sup> : 11%	Rev: 9.41 億 PTI: 3.55 億 RWA: 130 億 LE: 540 億 RoRC <sup>1</sup> : 27%	Rev: 36.68 億 PTI: 9.57 億 RWA: 650 億 LE: 2,650 億 RoRC <sup>1</sup> : 14%	Rev: 9.21 億 PTI: (1.80) 億 RWA: 240 億 LE: 490 億 RoRC <sup>1</sup> : 無意義	Rev: (3.24) 億 PTI: (7.04) 億 RWA: 500 億 LE <sup>3</sup> : 520 億 RoRC <sup>1</sup> : 無意義

新架構 (瑞士法郎, 另有指明者除外)

Swiss Universal Bank	國際財富管理	亞太區	投資銀行 (美元)	公司中心
Rev: 29.28 億 PTI: 11.87 億 RWA: 860 億 LE: 2,930 億 RoRC <sup>2</sup> : 19%	Rev: 27.43 億 PTI: 8.49 億 RWA: 470 億 LE: 1,030 億 RoRC <sup>2</sup> : 32%	Rev: 16.43 億 PTI: 4.14 億 RWA: 290 億 LE: 790 億 RoRC <sup>2</sup> : 21%	Rev: 51.36 億 PTI: 10.37 億 RWA: 910 億 LE: 3,430 億 RoRC <sup>2</sup> : 14%	Rev: (2.86) 億 PTI: (6.93) 億 RWA: 520 億 LE <sup>3</sup> : 370 億 RoRC <sup>2</sup> : 無意義

1 監管資本根據RWA的10%與槓桿風險承擔的3.5%兩者的較差者計算。監管資本回報(為非GAAP財務計量)根據除稅後收入/(虧損)計算,並假設稅率為30%,而資本分配以平均RWA的10%與平均槓桿風險承擔的3.5%兩者的較差者為基準。2 監管資本根據RWA的10%與槓桿風險承擔的3.5%兩者的平均值計算。監管資本回報(為非GAAP財務計量)根據除稅後收入/(虧損)計算,並假設稅率為25%,而資本分配以平均RWA的10%與平均槓桿風險承擔的3.5%兩者的平均值為基準。3 不包括於中央銀行持有的現金1,040億瑞士法郎,已根據FINMA的規定就二零年第二季已派付的股息及計劃於二零年第四季派付的股息作出調整

# 附件





## 二零一九年備考資料

舊架構 (瑞士法郎, 另有指明者除外)

Swiss Universal Bank	國際財富管理	亞太區 WM&C	APAC市場 (美元)	環球市場 (美元)	投資銀行及 資本市場 (美元)	公司中心
Rev: 60.20 億 PTI: 26.97 億 RWA: 780 億 LE: 2,650 億 RoRC <sup>1</sup> : 21%	Rev: 58.87 億 PTI: 21.38 億 RWA: 440 億 LE: 1,010 億 RoRC <sup>1</sup> : 35%	Rev: 24.91 億 PTI: 8.88 億 RWA: 270 億 LE: 640 億 RoRC <sup>1</sup> : 23%	Rev: 11.06 億 PTI: 0.14 億 RWA: 100 億 LE: 530 億 RoRC <sup>1</sup> : 1%	Rev: 57.89 億 PTI: 9.60 億 RWA: 590 億 LE: 2,660 億 RoRC <sup>1</sup> : 7%	Rev: 16.77 億 PTI: (1.61) 億 RWA: 240 億 LE: 440 億 RoRC <sup>1</sup> : 無意義	Rev: (4.31) 億 PTI: (18.11) 億 RWA: 510 億 LE: 1,290 億 RoRC <sup>1</sup> : 無意義

新架構 (瑞士法郎, 另有指明者除外)

Swiss Universal Bank	國際財富管理	亞太區	投資銀行 (美元)	公司中心
Rev: 59.05 億 PTI: 25.73 億 RWA: 800 億 LE: 2,850 億 RoRC <sup>2</sup> : 20%	Rev: 58.16 億 PTI: 20.65 億 RWA: 440 億 LE: 990 億 RoRC <sup>2</sup> : 37%	Rev: 30.29 億 PTI: 9.22 億 RWA: 320 億 LE: 810 億 RoRC <sup>2</sup> : 21%	Rev: 82.16 億 PTI: 10.33 億 RWA: 850 億 LE: 3,430 億 RoRC <sup>2</sup> : 7%	Rev: (4.27) 億 PTI: (18.66) 億 RWA: 520 億 LE: 1,130 億 RoRC <sup>2</sup> : 無意義

1 監管資本根據RWA的10%與槓桿風險承擔的3.5%兩者的較差者計算。監管資本回報(為非GAAP財務計量)根據除稅後收入/(虧損)計算,並假設稅率為30%,而資本分配以平均RWA的10%與平均槓桿風險承擔的3.5%兩者的較差者為基準。2 監管資本根據RWA的10%與槓桿風險承擔的3.5%兩者的平均值計算。監管資本回報(為非GAAP財務計量)根據除稅後收入/(虧損)計算,並假設稅率為30%,而資本分配以平均RWA的10%與平均槓桿風險承擔的3.5%兩者的平均值為基準。

## 二零一八年備考資料

### 舊架構 (瑞士法郎, 另有指明者除外)

Swiss Universal Bank	國際財富管理	亞太區 WM&C	APAC市場 (美元)	環球市場 (美元)	投資銀行及資本市場 (美元)	公司中心
Rev: 55.64 億 PTI: 21.25 億 RWA: 760 億 LE: 2,550 億 RoRC <sup>1</sup> : 17%	Rev: 54.14 億 PTI: 17.05 億 RWA: 400 億 LE: 990 億 RoRC <sup>1</sup> : 31%	Rev: 22.90 億 PTI: 6.91 億 RWA: 260 億 LE: 610 億 RoRC <sup>1</sup> : 22%	Rev: 11.34 億 PTI: (0.24) 億 RWA: 110 億 LE: 460 億 RoRC <sup>1</sup> : 無意義	Rev: 51.15 億 PTI: 1.69 億 RWA: 600 億 LE: 2,490 億 RoRC <sup>1</sup> : 1%	Rev: 22.28 億 PTI: 3.50 億 RWA: 250 億 LE: 410 億 RoRC <sup>1</sup> : 11%	Rev: 1.00 億 PTI: (2.39) 億 RWA: 300 億 LE: 1,050 億 RoRC <sup>1</sup> : 無意義

### 新架構 (瑞士法郎, 另有指明者除外)

Swiss Universal Bank	國際財富管理	亞太區	投資銀行 (美元)	公司中心
Rev: 54.43 億 PTI: 19.91 億 RWA: 790 億 LE: 2,750 億 RoRC <sup>2</sup> : 16%	Rev: 53.20 億 PTI: 16.10 億 RWA: 400 億 LE: 970 億 RoRC <sup>2</sup> : 30%	Rev: 27.59 億 PTI: 6.32 億 RWA: 320 億 LE: 770 億 RoRC <sup>2</sup> : 16%	Rev: 82.15 億 PTI: 8.50 億 RWA: 860 億 LE: 3,170 億 RoRC <sup>2</sup> : 6%	Rev: 1.02 億 PTI: (2.98) 億 RWA: 300 億 LE: 940 億 RoRC <sup>2</sup> : 無意義

1 監管資本根據RWA的10%與槓桿風險承擔的3.5%兩者的較差者計算。監管資本回報(為非GAAP財務計量)根據除稅後收入/(虧損)計算,並假設稅率為30%,而資本分配以平均RWA的10%與平均槓桿風險承擔的3.5%兩者的較差者為基準。2 監管資本根據RWA的10%與槓桿風險承擔的3.5%兩者的平均值計算。監管資本回報(為非GAAP財務計量)根據除稅後收入/(虧損)計算,並假設稅率為30%,而資本分配以平均RWA的10%與平均槓桿風險承擔的3.5%兩者的平均值為基準。

## 有關策略規劃及結構改良措施的最新資料(1/5)

根據二零年第二季收益簡報

我們重申策略……

擁有強大環球投資銀行實力  
的領先財富管理公司

在成熟市場與新興市場之間採取平衡方針  
以專注UHNWI 作為核心優勢的企業家銀行  
與客戶更貼近的區域財富管理模式

CREDIT SUISSE

二零二零年七月三十日

12

# 有關策略規劃及結構改良措施的最新資料(2/5)

根據二零年第二季收益簡報

……推動邁向成功；我們繼續轉型……

十億瑞士法郎，另有指明者除外

二零一五年

二零年上半年LTM

中期

		二零一五年	二零年上半年LTM	中期
降低風險	GM 槓桿風險承擔 (十億美元)	439 <sup>1</sup>	265	(40)%
	成本基礎	21.3 <sup>2</sup>	16.9 <sup>4</sup>	(21)%
	CET1 資本 (對應)	29.0 <sup>3</sup>	37.3	+29%
重新定位 — 增加分配至 財富管理業務的RWA				
財富管理 日益增長	AUM <sup>9</sup>	1,149 <sup>3,10</sup>	1,443	+26%
	收益淨額 <sup>11</sup>	11.8	13.3 <sup>12</sup>	+13%
	稅前收入 <sup>11</sup>	3.0 <sup>13</sup>	4.3 <sup>12</sup>	+45%
	RoRC <sup>1,11</sup>	16% <sup>13</sup>	20% <sup>12</sup>	↑
集團	RoTE <sup>1</sup>	4.4% <sup>2</sup> (excl. 重要項目)	10.4%	↑
	派息比率	無意義	收入淨額 <sup>14</sup> 的28%	↑
				收入淨額 <sup>15</sup> 至少50%

附註：業績（不包括已計入我們已申報業績的項目）均按GAAP財務計算。有關進一步詳情及財務資料，請參閱附件 1。4 RoRC及RoTE均按GAAP財務計算。請參閱附件

1 根據一五年第三季及基於我們在二零一五年十月二十一日進行重新劃分的業績；基於原有架構，一五年第三季的槓桿風險承擔為3,130 億美元。2 經營開支不包括商譽減值38 億瑞士法郎及重大訴訟撥備8 億瑞士法郎。3 根據一五年第三季。4 經營開支不包括重大訴訟撥備4 億瑞士法郎。5 包括GM、IBCM、APAC 市場及SRU。6 包括SUB、IWM、APAC WM&C 及Corp. Ctr. 7 未計巴塞爾前改革最終影響前。8 包括SUB、IWM、APAC 及Corp. Ctr. 9 集團AUM。10 不包括SRU的1,370 億瑞士法郎。11 包括SUB、IWM、APAC WM&C，不包括所指明的重要項目。12 一五年第三季及二零一五年第一季不包括轉讓InvestLab 平台至Allunds 的相關收益；一五年第四季不包括出售我們於SIX Group 的股權投資的相關收益；二零一五年第二季不包括我們於Plandriebank 的投資的相關收益。13 不包括商譽減值開支4.46 億瑞士法郎及重大訴訟撥備2.99 億瑞士法郎。14 包括二零一五年七月至二零一五年三月期間的股份贖回，以及於二零一五年五月派付的二零一五年上半年股息。15 在正常環境下，源於市場及經濟狀況而定。

CREDIT SUISSE

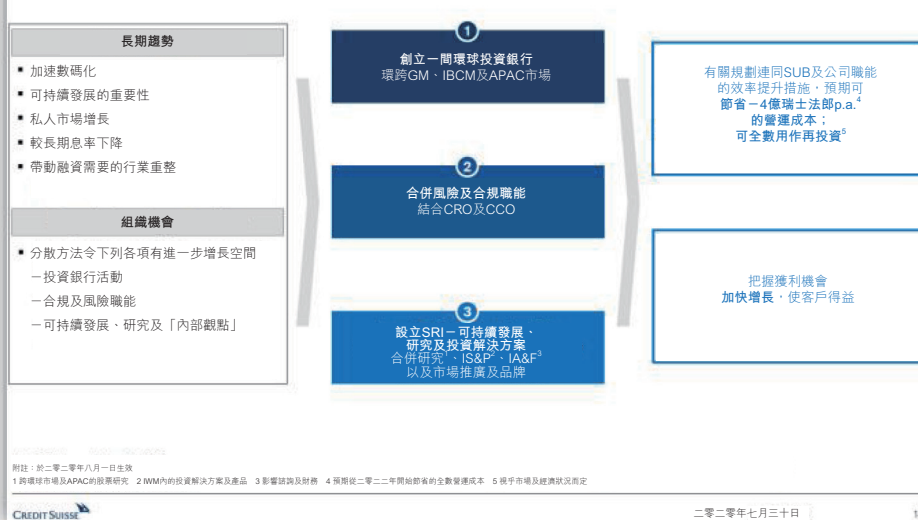
二零二零年七月三十日

13

# 有關策略規劃及結構改良措施的最新資料(3/5)

根據二零年第二季收益簡報

.....而我們將優化模式以推動進一步增長



## 有關策略規劃及結構改良措施的最新資料(4/5)

根據二零年第二季收益簡報

### 為加強成效及提高效率而採取的三項結構改良措施

創立一個環球  
投資銀行部門：  
「投資銀行」(IB)

- 綜合跨GM、IBCM及APAC市場的環球IB實力，實現龐大的業務規模
- 利用全球綜合股票平台；合併成功的ITS與APAC解決方案，以創建環球貿易解決方案(GTS)；合併資本市場的發起及執行工作；將IBCM EMEA中端市場能力併入IWM
- 推動更靈活的資本分配、優化RWA/ 槓桿風險承擔及提高效率
- 把握增長機會並在中期實現RoRC<sup>†</sup>至少為10%的抱負

將風險及合規職能合而為一：  
「集團風險及合規總監」(CRCO)

- 以我們在第二道防線組織的現有進展為基礎，以及加強在風險及合規方面的協調工作
- 利用共用技術及數據平台的可調節規模
- 減少分化及降低複雜性、消除重複
- 提高在應對持續的金融及非金融風險的監控環境方面的成效

設立新ExB職能：  
「可持續發展、研究及  
投資解決方案」(SRI)

- 合併及集中處理股票研究(GM/APAC)、投資解決方案及產品(IWM)、影響諮詢及財務/可持續發展以及市場推廣/ 品牌工作
- 提供以超級趨勢及可持續發展為核心的單一「內部觀點」
- 加強研究與CIO及可持續發展議程的連繫；利用數據在公開及私人市場上提供市場領先的主題見解及內容
- 推行全球統一的可持續發展策略

<sup>†</sup> RoRC為非GAAP財務計量，請參閱附註

CREDIT SUISSE

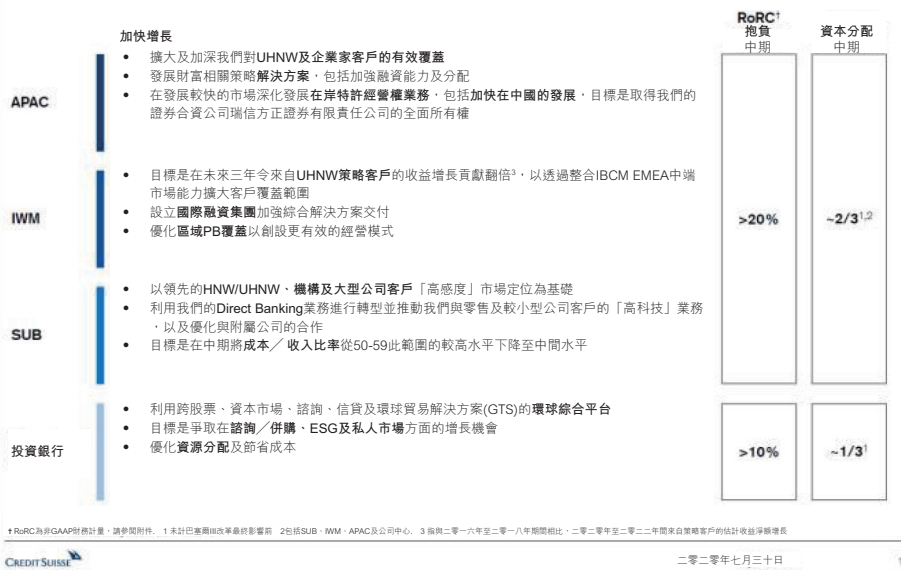
二零二零年七月三十日

15

# 有關策略規劃及結構改良措施的最新資料(5/5)

根據二零二零年第二季收益簡報

## 把握獲利機會加快增長



業績(不包括下列重要項目)為非GAAP財務計量。管理層認為,就評估本集團及部門表現而言,基於業績不包括管理層認為對我們的基本表現不具代表性的項目,因此能夠有效地呈列我們的經營業績。以下為與最直接可資比較美國GAAP計量的對賬。

## 重要項目對賬(1/2)

集團(百萬瑞士法郎)	二零年上半年 LTM	二零一五年
已申報經營開支總額	17,296	25,895
商譽減值	-	(3,797)
重大訴訟撥備	(433)	(820)
成本基礎	16,863	21,278

百萬瑞士法郎	財富管理 <sup>1</sup>	SUB		IWM		APAC WM&C		二零一五年
	二零年上半年 LTM	二零一五年	二零年上半年 LTM	二零一五年	二零年上半年 LTM	二零一五年	二零年上半年 LTM	
已申報收益淨額	14,549	11,779	6,178	5,721	5,877	4,552	2,494	1,506
其中與InvestLab轉讓有關	595	-	123	-	349	-	123	-
其中與SIX重估有關	498	-	306	-	192	-	-	-
其中Pfandbriefbank收益	134	-	134	-	-	-	-	-
收益淨額(excl. 一次性的項目)	13,322	11,779	5,615	5,721	5,336	4,552	2,371	1,506
信貸虧損撥備	538	174	225	138	104	5	209	31
已申報稅前收入	8,476	9,375	3,184	3,908	3,717	3,824	1,575	1,643
其中商譽減值(二零一五年)	5,535	2,230	2,769	1,675	2,056	723	710	(168)
其中重大訴訟(二零一五年)	-	(446)	-	-	-	-	-	(446)
稅前收入(excl. 一次性的項目、商譽減值及重大訴訟)	-	(299)	-	(25)	-	(268)	-	(6)
稅前收入(excl. 一次性的項目、商譽減值及重大訴訟)	4,308	2,975	2,206	1,700	1,515	991	587	284

1 SUB、IWM及APAC WM&C



業績(不包括下列重要項目)為非GAAP財務計量。管理層認為，就評估本集團及部門表現而言，基於業績不包括管理層認為對我們的基本表現不具代表性的項目，因此能夠有效地呈列我們的經營業績。以下為與最直接可資比較美國GAAP計量的對賬。

## 重要項目對賬(2/2)

百萬瑞士法郎，另有指明者除外	二零一五年
持續經營業務的除稅前收入／(虧損)	(2,422)
商譽減值的影響	3,797
重大訴訟撥備的影響	820
持續經營業務的除稅前收入／(虧損)，未計及商譽減值及重大訴訟撥備	2,195
所得稅開支	523
商譽減值的影響	-
重大訴訟撥備的影響	134
所得稅開支(excl.商譽減值及重大訴訟撥備)	657
股東應佔收入淨額	(2,944)
商譽減值的影響	3,797
重大訴訟撥備的影響	686
股東應佔收入淨額(excl.商譽減值及重大訴訟撥備)	1,539
已申報有形權益回報	(8.4)%
有形權益回報(excl.商譽減值及重大訴訟撥備)	4.4%

# 附註

## 一般附註

- 在本簡報內或會存在因四捨五入而造成的差異
- 除非另有註明，否則本簡報內所列的所有CET1比率、風險加權資產及槓桿風險承擔數字均為各期末的數字，而就二零一九年之前的各期間而言，按「對應」基準呈列

## 特定附註

† 於二零年第三季之前，監管資本根據RWA的10%與槓桿風險承擔的3.5%兩者的較差者計算，而監管資本回報（為非GAAP財務計量）則根據除稅後收入／（虧損）計算，並假設稅率為30%。於二零年第三季，我們更新計算方法，此後監管資本根據RWA的10%與槓桿風險承擔的3.5%兩者的平均值計算，而監管資本回報（為非GAAP財務計量）則根據除稅後收入／（虧損）計算，並假設二零二零年之前的各期間的稅率為30%，而自二零二零年起的稅率則為25%。就投資銀行部而言，監管資本回報以美元計值數字為基準。經調整監管資本回報根據經調整業績，使用與計算監管資本回報相同的方法計算。

‡ 有形權益回報按有形股東權益（為非GAAP財務計量）計算，方法是從我們的資產負債表所列股東權益總額中扣除商譽及其他無形資產。管理層相信有形權益回報具有意義，原因是其為行業分析員及投資者用作及依賴作為評估估值及資本充足率的計量。

就一五年第四季末而言，有形股東權益為從我們的資產負債表所列股東權益總額443.82億瑞士法郎中扣除商譽48.08億瑞士法郎及其他無形資產1.96億瑞士法郎。

就一九年第三季末而言，有形股東權益為從我們的資產負債表所列股東權益總額451.50億瑞士法郎中扣除商譽47.60億瑞士法郎及其他無形資產2.19億瑞士法郎。

就一九年第四季末而言，有形股東權益為從我們的資產負債表所列股東權益總額436.44億瑞士法郎中扣除商譽46.63億瑞士法郎及其他無形資產2.91億瑞士法郎。

就二零年第一季末而言，有形股東權益為從我們的資產負債表所列股東權益總額486.75億瑞士法郎中扣除商譽46.04億瑞士法郎及其他無形資產2.79億瑞士法郎。

就二零年第二季末而言，有形股東權益為從我們的資產負債表所列股東權益總額465.35億瑞士法郎中扣除商譽46.76億瑞士法郎及其他無形資產2.73億瑞士法郎。

## 簡稱

APAC = 亞太區；AuM = 管理資產；BCBS = 巴塞爾銀行監管委員會；BIS = 國際結算銀行；CCO = 合規總監；CET1 = 普通股一級；CIO = 投資總監辦公室；Corp Ctr. = 公司中心；COVID-19 = 2019冠狀病毒病；CRCO = 集團風險及合規總監；CRO = 風險總監；EMEA = 歐洲、中東及非洲；ESG = 環境、社會及管治；ExB = 執行委員會；excl. = 不包括；FINMA = Swiss Financial Market Supervisory Authority；GAAP = 公認會計原則；GM = 環球市場；GTS = 環球貿易解決方案；IA&F = 影響諮詢及財務；IB = 投資銀行；IBCM = 投資銀行及資本市場；IS&P = 投資解決方案及產品；ITS = 國際貿易解決方案；IWM = 國際財富管理；JV = 合資公司；LE = 槓桿風險承擔；LTM = 最近十二個月；M&A = 併購；p.a. = 每年；PB = 私人銀行；PTI = 稅前收入；Rev = 收益；RoRC = 監管資本回報；RoTE = 有形權益回報；RWA = 風險加權資產；SIX = Swiss Infrastructure and Exchange；SRI = 可持續發展、研究及投資解決方案；SRU = 策略性危機應對單位；SUB = Swiss Universal Bank；U/HNW = (超)高淨值；U/HNWI = (超)高淨值個人；WM = 財富管理；WM&C = 財富管理及關連



## 簽署

根據一九三四年證券交易法的規定，登記人已妥為安排本報告由下述獲正式授權簽署人代表簽署。

**CREDIT SUISSE GROUP AG及CREDIT SUISSE AG**  
(登記人)

代表： 經Flavio Lardelli簽署  
Flavio Lardelli  
董事

經Annina Müller簽署  
Annina Müller  
副總裁

日期：二零二零年十月八日

參與各方

發行人的註冊辦事處

**Credit Suisse AG**

Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

過戶辦事處

**Credit Suisse (Hong Kong) Limited**

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場  
88樓

流通量提供者

**Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited**

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場  
88樓

保薦人兼經辦人

**Credit Suisse (Hong Kong) Limited**

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場  
88樓

法律顧問

香港法例

金杜律師事務所

香港  
中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈  
13樓