

标普信评

S&P Global

China Ratings

汇丰中国收购花旗中国个人财富管理业务系双赢交易，对双方信用质量有正面意义

2023 年 10 月 11 日

北京，2023 年 10 月 11 日。标普信评今日表示，汇丰银行（中国）有限公司（AAA_{spg}/稳定）收购花旗银行（中国）有限公司（AAA_{spc}/稳定）个人财富管理业务是一项双赢的交易，对两家银行的信用质量均有正面意义。

根据两家公司 2023 年 10 月 9 日发布的公告，花旗银行（中国）与汇丰银行（中国）签署协议，将转让其在中国内地的个人银行财富管理业务。本次交易覆盖花旗银行（中国）在全国 11 个主要城市的个人财富管理客户的投资理财资产及个人存款，约为 36 亿美元（截至 2023 年 8 月），预计交易将于 2024 年上半年完成。

此次与汇丰银行（中国）的交易是花旗银行（中国）在退出个人业务工作方面的重大进展。2021 年 4 月，花旗集团宣布将退出包括中国内地在内的 14 个市场的零售银行业务。花旗银行（中国）已公告将逐步关闭个人银行业务，涵盖银行卡、房贷、个人贷款、存款、投资、保险和外汇。截至 2022 年末，该行零售贷款规模为 201 亿元，零售存款规模为 116 亿元，分别占其客户贷款和总存款的 38.21% 和 8.51%。因此，在零售业务退出后，该行的贷款和存款规模会有明显下降。

花旗银行（中国）对公跨境银行业务能力强，客户粘性强。该行具有非常明确的目标客户群策略，企业客户群主要包括花旗集团在全球范围内服务的领先跨国公司和外国企业、在境外开展业务的大中型中资企业，以及国内领先的金融机构。花旗集团卓越的全球性业务网络使得花旗银行（中国）能够为客户提供跨国性现金管理和贸易融资解决方案。该行在国内具有优势的特色业务主要包括在花旗全球网络上开展的交叉销售活动，对公业务中的贸易融资、现金管理、证券托管清算业务、美元清算等。

我们认为花旗银行（中国）零售银行业务的退出不会对其在国内开展业务产生负面影响。在零售银行业务退出后，该行将集中精力发展其对公银行业务，尤其是以优质中小企业为目标客户群的商业银行业务。我们认为，从中长期来看，退出零售业务之后，该行的业务战略会进一步聚焦，运营效率提升，有利于其提高盈利性。我们认为该行退出个人业务的决定并不影响花旗集团对中国市场的重视和投入。

汇丰银行（中国）是国内规模最大的外资银行，提供包括财富管理及个人银行、工商金融、环球银行及资本市场业务在内的全方位银行金融服务。得益于广泛的网络分布，汇丰银行（中国）个人业务规模超过其他外资银行同业，但与主流中资银行相比仍相对较小。截至 2022 年末，该行零售贷款总额为 529 亿元，零售存款余额为 849 亿元，分别占贷款总额和客户存款（含结构性存款）的 21% 和 25%。另外，在外资银行中，该行的住房抵押贷款业务具有领先的规模优势。

分析师

栾小琛，CFA，FRM

北京

Collins.Luan@spgchinaratings.cn

邹雪飞，CPA

北京

Eric.Zou@spgchinaratings.cn

杨建成，FRM

北京

Allen.Yang@spgchinaratings.cn

收购花旗银行（中国）个人银行财富管理业务后，汇丰银行（中国）在外资银行中的个人业务优势进一步巩固，有利于该行提高在华个人业务的经营效率和盈利性，实现更好的规模效应和协同优势。该次收购也体现了汇丰深耕中国市场的决心。

该交易对两家银行的主体信用等级以及相关债项信用等级（如适用）均无影响。

本报告不构成评级行动。

欢迎关注标普信评微信公众号：



©版权所有 2023 标普信用评级（中国）有限公司。保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的联属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。