

(中文翻译供参考) 根据《瑞士证券交易所上市规则》第 53 条发布的特别公告

瑞银 2025 年第四季度净利润为 12 亿美元， 2025 财年净利润为 78 亿美元；股息同比增长 22%；确认 2026 年目标，并设定 2028 年目标

“我们凭借全球多元化业务的强大实力，实现了 2025 年全年的出色业绩，并帮助客户顺利应对变幻莫测的市场环境。在面临当前瑞士监管不确定性之际，我们仍在银行业历史上其中一个最复杂的整合项目中取得重大进展。我们维持了强劲的资本实力，并达成了本年度的资本回报承诺，不仅提高了股息，还进行了股票回购。

在 2025 年全年，我们继续为客户、瑞士经济以及我们生活和工作所在的社区提供支持，并进一步加大对人才和业务能力的投资。这包括人工智能(AI)领域，我们在该领域拥有多项变革性项目，旨在增强我们的运营韧性、提升客户体验，并在整个集团内实现更高的效率与效能。

随着整合进入最后阶段，我坚信我们能够在年底前实现其余的协同效应，即成本节省增加 5 亿美元，达到 135 亿美元。

随着集团投资资产首次突破 7 万亿美元大关，并且业务发展势头强劲，我们有望达成 2026 年退出率目标及中期目标。”

瑞银集团首席执行官安思杰 (Sergio P. Ermotti)

2025 年第四季度财务业绩摘要

12 亿美元 净利润	6.6% CET1 资本回报率	17 亿美元 税前利润	84.7% 成本/收入比率	14.4% CET1 资本充足率
0.37 美元 摊薄后每股盈利	11.9% 基本 ¹ CET1 资本回报率	29 亿美元 基本 ¹ 税前利润	75.2% 基本 ¹ 成本/收入比率	4.4% CET1 杠杆率

2025 财年财务业绩摘要

78 亿美元 净利润	10.8% CET1 资本回报率	89 亿美元 税前利润	81.1% 成本/收入比率	14.4% CET1 资本充足率
2.36 美元 摊薄后每股盈利	13.7% 基本 ¹ CET1 资本回报率	117 亿美元 基本 ¹ 税前利润	74.4% 基本 ¹ 成本/收入比率	4.4% CET1 杠杆率

本新闻稿所提供的內容除特別指出均為 UBS Group AG 的合併財務信息。¹ 基本業績不包括管理層認為不能代表基本業務表現的損益項目。基本業績是非美國通用會計準則下的財務指標和替代性業績衡量指標 (APM)。請參見 2025 年第四季度財年財務報告中的“集團業績”和“附錄--替代性業績衡量指標”，了解基本業績與列報業績的對比以及替代性業績衡量指標的定義。

财务业绩和投资者更新要点

2025 年第四季度及 2025 财年业绩出色，2025 年第四季度净利润同比增长 56% 至 12 亿美元。CET1 资本回报率为 6.6%，基本¹CET1 资本回报率为 11.9%。全年净利润同比增长 53% 至 78 亿美元，CET1 资本回报率为 10.8%，基本¹CET1 资本回报率为 13.7%。

强劲的客户业务发展势头彰显我们强大的业务实力，集团投资资产首次突破 7 万亿美元大关，同比增长 15%。得益于广泛的客户参与度，全球财富管理业务和投资银行业务的交易活动活跃。

我们是瑞士经济的可靠合作伙伴；凭借领先的信贷服务、独特的全球能力及业务覆盖，为客户提供支持。2025 年，我们在瑞士发放或续贷了约 800 亿瑞郎的贷款。

整合工作进展顺利，约 85% 的瑞士账户已成功迁移至瑞银系统；个人与企业银行业务账户迁移以及资产管理业务整合工作基本完成；累计成本削减增至 107 亿美元，持续推进非核心和遗留业务的缩减，其风险加权资产减少至 288 亿美元。

我们正按计划推进，有望达成 2026 年退出率目标，年底前将完成整合的最后阶段工作以实现协同效应，特别是执行成本削减计划的剩余部分，其中包括在集团层面额外确定的 5 亿美元节省空间。

推动整合后业务实现进一步增长，通过加强跨部门、跨区域、跨职能的协作，将“一个银行”理念贯穿整个组织，并把握长期增长趋势；开拓新机遇，包括在高净值客户、另类投资及银行业务领域拓展产品与服务能力。

设定 2028 年目标：集团 CET1 资本回报率²约为 18%，成本/收入比率约为 67%；上述目标通过推动各业务部门的可持续增长与效率提升来实现。

持续投资于人才、产品与科技，包括大规模部署 AI 解决方案，以提升绩效、提高生产力并赋能员工，为长期可持续增长提供支撑。

资产负债表始终保持稳健，CET1 资本充足率为 14.4%，CET1 杠杆率为 4.4%，继续执行资本回报计划，包括完成 2025 财年 30 亿美元的股票回购计划。

维持具有吸引力的资本回报率，拟在即将召开的年度股东大会上提议派发每股 1.10 美元的股息，同比增长 22%；计划在 2026 年实现每股股息中双位数增长；计划在 2026 年回购 30 亿美元的股票，并有意进一步提高回购规模。³

目标和长期目标

财务	资本	目标
~15% 基本 ¹ CET1 资本 回报率 2026 年退出率	<70% 基本 ¹ 成本/收入 比率 2026 年退出率	~14% CET1 资本充足率
	>4.0% CET1 杠杆率	~18% CET1 资本回报 率, 于 2028 年前公布
		~67% 成本/收入比率, 于 2028 年前公 布

¹ 基本业绩不包括管理层认为不能代表基本业务表现的损益项目。基本业绩是非美国通用会计准则下的财务指标和替代性业绩衡量指标 (APM)。请参见 2025 年第四季度财年财务报告中的“集团业绩”和“附录--替代性业绩衡量指标”，了解基本业绩与列报业绩的对比以及替代性业绩衡量指标的定义。² 基于当前资本框架以及约 14% 的 CET1 资本充足率。³ 额外股票回购的规模将取决于瑞士未来监管制度的进一步明确、我们的财务表现以及维持约 14% 的 CET1 资本充足率。

2025 年第四季度和 2025 财年业绩

强大的业务实力和客户业务发展势头驱动了强劲的财务业绩

2025 年第四季度列报税前利润达 17.00 亿美元，基本税前利润达 28.71 亿美元，均同比增长 62%。核心业务的持续发展势头推动了收入增长，加上我们严格执行成本削减计划，促使本季度经营杠杆达到 9 个百分点的强劲水平。

本季度股东应占净利润为 11.99 亿美元，同比增长 56%。CET1 资本回报率为 6.6%，基本 CET1 资本回报率为 11.9%。摊薄后每股盈利同比增长 61%至 0.37 美元。

受市场表现、汇率波动以及净资产流入所驱动，集团投资资产同比增长 15%，首次突破 7 万亿美元大关。2025 财年全球财富管理业务的净新资产达 1,010 亿美元，年化增长率为 2.4%，亚太、欧非中东和瑞士地区强劲的资金流入远远抵消了美洲地区的资金流出。资产管理业务的净新资金达 304 亿美元，年化增长率为 1.7%，所有资产类别均实现净流入。

2025 年第四季度列报收入同比增长 4%至 121.45 亿美元。基本收入增长 10%至 121.99 亿美元，主要得益于全球财富管理业务经常性净服务费收入和交易收入的增长、投资银行的全球金融市场业务收入的增长，以及资产管理业务净管理费收入的增长。

2025 年第四季度全球财富管理业务的交易收入同比增长 20%至 12.48 亿美元，这主要是由于客户活动水平的提高，尤其是在结构性产品和现金股票领域，同时我们持续深化全球财富管理业务与投资银行业务之间的密切协作。本季度全球金融市场业务收入同比增长 17%至 21.96 亿美元，所有区域均表现强劲，其中股票业务同比增长 8%，外汇、利率及信贷业务同比增长 46%。

我们还凭借全球网络、专业建议和能力，继续为瑞士的企业和家庭提供支持。我们始终稳健的资产负债表也为客户提供了所需的稳定性，并使我们继续成为瑞士经济中提供信贷服务的主要机构。2025 年，我们在瑞士发放或续贷了 800 亿瑞郎的贷款

与此同时，集团列报营业支出同比下降 1%至 102.86 亿美元。基本营业支出增长 1%至 91.69 亿美元。

我们在本季度进一步实现 7 亿美元的集团总成本节省。累计总成本节省达到 107 亿美元，远超我们 2025 财年约 100 亿美元的指引，这得益于我们持续淘汰旧有技术基础设施和应用程序。截至目前，我们已停用 1,598 个应用程序，占总范围的 55%。我们也将关闭的服务器数量增至 71,000 台，并在 2025 年第四季度额外关闭了三个数据中心，使数据中心关闭总数达到十个。

2025 年全年，我们的列报税前利润为 88.53 亿美元，基本税前利润为 117.29 亿美元，分别增长 30%和 33%。股东应占净利润增长 53%至 77.67 亿美元，摊薄后每股收益增长 55%至 2.36 美元。CET1 资本回报率上升至 10.8%，基本 CET1 资本回报率为 13.7%，较 2024 年提升 5.0 个百分点。

始终稳健的资产负债表

凭借强劲的财务业绩，本季度末我们的 CET1 资本充足率达到 14.4%，同时计提 41 亿美元用于未来资本回报安排，并回购了 85 亿美元的瑞信遗留债务工具（这些工具在收购前以困境债券利差发行）。该回购导致本季度 CET1 资本减少 4.57 亿美元。我们的 CET1 资本充足率和 CET1 杠杆率分别为 14.4%和 4.4%，均远高于我们的指引（分别为约 14%及高于 4.0%）。

面向投资者的更新摘要

推进整合以实现协同效应，达成 2026 年退出率目标

2025 年，我们在瑞信整合工作方面取得重大进展。在约 110 万个瑞士客户账户中，已成功完成约 85%的迁移工作。我们已基本完成个人与企业银行业务和资产管理业务整合中的客户账户转移工作。此外，我们进一步缩减了非核心和遗留业务的规模和营业支出，并显著推进了法律实体结构的精简工作。我们也已顺利执行资产负债表优化计划，实现收入与风险加权资产比率约 10%的目标。

目前, 我们的工作重点是于 2026 年第一季度完成剩余客户账户、基金账户和托管账户的迁移, 以及推进业务清算工作, 确保在年底前实现剩余应用程序和瑞信遗留信息技术基础设施的大规模退役。这将加速实现我们的总成本节省, 并助力在 2026 年进一步实现 28 亿美元的成本节省, 其中包括在集团层面额外发现的 5 亿美元节省空间。

随着我们持续达成整合里程碑并推动业务发展势头, 我们始终坚信能够实现 2026 年退出率目标: 基本 CET1 资本回报率达到 15%, 基本成本/收入比率低于 70%。

致力于 2028 年 CET1 资本回报率进一步提升至约 18%, 成本/收入比率达到约 67%

随着整合工作完成, 我们将充分发挥全球规模效应、业务协同与区域专业知识带来的优势, 把握行业结构性发展趋势, 实现更可持续的长期增长与效率提升。

我们正深化跨部门、跨区域、跨职能的协作, 将“瑞银一体化 (One Bank)”理念贯穿整个集团, 以向客户展现我们的综合业务实力, 并推动效率与效能的进一步提升。此外, 我们将运用过去几年积累形成的资产负债表能力, 在盈利可持续的前提下, 为各业务板块的经营活动及客户杠杆重建提供支持。

为支持我们的增长计划, 我们正对人才、服务、能力及科技领域 (包括 AI) 进行投资。在将 AI 融入企业核心的过程中, 我们正从根本上重新思考并重构端到端流程, 同时提升全体员工的 AI 素养与应用能力。投入使用的 AI 用例数量已增至 380 多个, 另有 780 个用例正在开发之中。我们亦在稳步推进九项大规模、变革性 AI 计划的实施。

集团目标为 2028 年实现列报 CET1 资本回报率约 18%, 该目标达成以集团维持约 14% 的 CET1 资本充足率为前提, 且基于现行瑞士资本监管框架; 同时力争实现约 67% 的成本/收入比率。

我们的资本指引保持不变, 目标是 CET1 资本充足率维持在约 14%; CET1 杠杆率保持在 4.0% 以上。

针对各业务部门, 我们设定了以下长期目标:

- 全球财富管理业务: 2028 年投资资产大于 5.5 万亿美元, 净新资产大于 2,000 亿美元, 列报成本/收入比率约 68%,
- 个人与企业银行业务: 中期列报归属股本回报率约 19%, 2028 年列报成本/收入比率约 48%,
- 资产管理业务: 整个周期内的净新资金增长率约 3%, 2028 年列报成本/收入比率约 65%,
- 投资银行业务: 整个周期内的列报归属股本回报率约 15%。

维持具有吸引力的资本回报水平

对于 2025 财年, 董事会拟提议向瑞银集团有限公司 (UBS Group AG) 股东派发每股 1.10 美元的股息。如果在定于 2026 年 4 月 15 日举行的年度股东大会上获得批准, 股息将于 2026 年 4 月 23 日支付给截至 2026 年 4 月 22 日记录在册股东。瑞士证券交易所的除息日为 2026 年 4 月 21 日, 纽约证券交易所的除息日为 2026 年 4 月 22 日。我们计划在 2026 年实现每股股息增长 15% 左右。

在 2025 年第四季度, 我们完成了计划的 30 亿美元股票回购。我们计划在 2026 年回购 30 亿美元的股票, 并有意进一步提高回购规模。额外股票回购的规模将取决于瑞士未来监管制度的进一步明确、我们的财务表现以及维持约 14% 的 CET1 资本充足率。

在 2026 年之后, 我们打算继续推行逐步增加的股息政策, 并辅以股票回购。回购规模将根据我们的财务业绩、资本比率以及瑞士新监管制度的最终结果和实施时间来进行调整。

展望

进入 2026 年第一季度，宏观环境仍呈现全球经济稳步增长、通胀逐步回落的态势。市场状况在总体上依然良好，更广泛的个股分化以及板块轮动促使客户参与度提升，交易及资本市场活跃，项目储备充足。客户需求仍着重于跨地域和资产类别的多元化配置，以及本金保障。然而，地缘政治和经济政策不确定性的持续高企意味着市场情绪和投资布局可能会迅速变化，这将导致波动性飙升，进而影响机构和企业客户的交易活动水平。

第一季度，我们预计全球财富管理业务的净利息收入将出现低个位数的百分比下降，而个人与企业银行业务以美元计价的净利息收入预计将基本持稳。

我们仍将按计划于年底前完成整合工作，并且对实现财务目标充满信心。由于 2026 年全年需要完成剩余的整合里程碑任务，因此我们预计净节省额将逐步增加，其中下半年的占比会更大。

我们始终坚定聚焦审慎有序的执行工作，并致力于向客户展现我们的综合业务实力，同时持续投入以保持增长势头，为未来数年创造持续价值提供支持。