

此版本为翻译版，如有歧义，请以英文原版为准。

## 摩根士丹利与花旗集团合资成立行业领先的财富管理公司

**新合资公司名为“摩根士丹利美邦”(Morgan Stanley Smith Barney)，拥有  
20,000余名理财顾问和1.7万亿美元的客户资产**

**这一新的行业领袖将为客户和理财顾问提供一个最佳的全球平台**

**交易将为摩根士丹利和花旗集团带来显著价值：预计节省成本11亿美元**

2009年1月13日，纽约 - 摩根士丹利（纽交所：MS）和花旗集团（纽交所：C）今天宣布，两家公司已达成协议，将摩根士丹利全球财富管理集团和花旗集团旗下的美邦、英国奎尔特和澳大利亚美邦公司合并为一个合资企业，这个合资企业将被命名为“摩根士丹利美邦” (Morgan Stanley Smith Barney)公司。这个合资企业将成为行业领先的财富管理公司。它将不包含花旗集团私人银行和日兴证券（Nikko Cordial Securities）。

这个合资企业拥有<sup>1</sup>：

- 20,000名以上高质量的理财顾问；
- 1.7万亿美元的客户资产；
- 149亿美元的备考合并收入；
- 28亿美元的备考合并税前利润；
- 全球680万个家庭客户，其中高额净财富的客户占有很大比例；
- 全球的1,000余家分支机构。

根据协议的条款，花旗集团将以其美邦、澳大利亚美邦以及奎尔特公司百分之百的股权换得合资企业49%的股份和27亿美元的提前支付现金。摩根士丹利将以其旗下的全球财富管理公司100%股权获得合资企业51%的股份。三年后，摩根士丹利和花旗将获得各种对该合资企业的购买和出售权，但是花旗集团将在五年

---

<sup>1</sup> 摩根士丹利2008财年收入和税前收入。花旗集团2008年第三季度LTM（最近十二个月）预计收入和税前收入。基于可比性，摩根士丹利和花旗集团的客户资产是截止2008第三季度的数据；摩根士丹利2008年第四季度的客户资产为5460亿美元。客户数统计截止至12月8日。理财顾问数统计截止至目前。

以内拥有该企业的大量股权。

通过这个全球领先的财富管理平台，摩根士丹利和花旗集团都将经销各自的产品。各自保有完成交易前所保留的存款。新的存款将基于在合资公司各自占的股权的份额来分配。

这项交易已经得到了双方董事会的批准，它将根据监管部门的批准和其它交易惯例，有望在第三季度完成。

摩根士丹利董事长兼首席执行官麦克（John Mack）说：“摩根士丹利和花旗集团旗下的财富管理企业的强强合并，将为我们造就一个全球行业领先的财富管理机构。摩根士丹利美邦将会成为客户和高级理财顾问的第一选择，因为它可提供更广泛的理财产品和金融服务，而且摩根士丹利和花旗集团的全球网络可以提供最佳的市场资讯和投资机会。成立这一合资企业是推动我们财富管理机构向前发展的重要一步，我们相信在未来几年中，该项业务将成为摩根士丹利越来越重要和越来越盈利的业务。”

花旗同样从这次交易中获益匪浅，精简了组织架构，并能继续得益于多年的收入流。合资企业扩大了花旗集团面向零售客户的通道，这将有利于我们的资本市场产品和研究，也使我们能够更好地服务于证券发行的客户。此外，花旗集团将继续为我们的投资客户赢得我们当前水平的定单流。交易完成时，花旗将确认大约95亿美元的税前收益，或大约58亿美元的税后收入，并将形成大约65亿美元的有形普通权益。

花旗集团首席执行官 Vikram Pandit 说：“这个合资企业将会成为一个全球无与伦比的管理公司，它将为花旗集团带来巨大的价值。一旦交易完成，我们的客户和理财顾问将会从花旗集团和摩根士丹利合并的知识资本、市场资讯和产品能力中获益。合资企业将为花旗集团带来显著的协同和规模效应，明显减少我们的开支，并使我们保有一家即将成为行业领袖且具有切实增长机会的公司的股份。我们将拥有这个领先财富管理企业的49%股份，并将继续分享和参与它的收益和成长。此外，我们将创造可配置于其它核心业务的股权资本，这些业务会在将来形成可观的收益。花旗集团及其客户将可以继续享用这一行业领先的财富管理平台进行资本市场交易。”

预计合资企业可节约大约11亿美元的成本，部分源于关键职能的合理化与合并，其中包括技术、业务运营、销售支持、产品开发和营销。这些运营效能约占合资企业预计开支的15%，但不包括理财顾问的佣金。

## **双方抽调经验丰富的人员组成卓越的管理团队**

摩根士丹利美邦将以一个完全一体化公司的形式运作，双方抽调人员，组成世界一流的管理团队。

- 摩根士丹利联席总裁詹姆士·戈曼(James Gorman) 将出任新公司的董事长，他曾带领全球财富管理集团实现了重要转折，并且还曾领导美林全球私人客户集团扭亏为盈。戈曼先生仍将担任摩根士丹利的联席总裁。
- **Charles Johnston** 将担任合资公司的总裁，他具有30年的财富管理经验，最近曾出任花旗集团的美国和加拿大全球财富管理公司的总裁。

其他高级管理人员将从双方公司中抽调。新公司将由双方代表组成的新董事会领导。

## **为高级理财顾问提供最好的平台和广泛的机遇**

合资企业将为理财顾问提供一个发展业务的最佳平台，它具有无可比拟的资源、知识资本和研究力量。它还将为公司上下所有员工提供一个成长和专业发展的全新机遇，其中包括理财顾问，分支机构经理，产品、销售和客户服务专家，以及技术和运营专业人员等。

戈曼先生说：“这一交易将会使财富管理领域的两个领先公司联合，也会使最具才华和创造力的理财顾问实现联合。我坚信，这次联合可以为理财顾问提供最好的平台和资源，以及令人兴奋的新的成长和发展机会。摩根士丹利和花旗集团的财富管理业务的文化都专注于一流的咨询、出色的客户服务和真正的合作精神。我们致力于在这种共同价值观的基础上建设摩根士丹利美邦。”

## **摩根士丹利和花旗集团的网络将为客户提供无与伦比的理财产品选择机会和投资机会**

合资企业的规模将可以使客户通过摩根士丹利和花旗集团广泛的全球网络获得世界各地出现的最佳市场情报和投资机会。同时，他们还可以享受早已成为双方财富管理公司特色的一流客户服务。

Johnston先生说：“这个新公司通过联合两个行业领袖，将为客户提供最优质的财富管理服务，而且客户能够选择两个公司的最佳产品、专业服务和全球服务网点。同时，它使客户可以继续与其信任的理财顾问合作，这些理财顾问理解他们的需求和目标，并始终致力于提供一流的客户服务。”

---

## 前瞻性声明

### Forward-Looking Statements

Statements about the expected effects, timing, benefits, financial and operating results, synergies, cost savings and completion of the joint venture and all other statements in the press release, other than historical facts, constitute forward-looking statements. Readers are cautioned not to place undue reliance on forward-looking statements, which speak only as of the date on which they are made and which reflect current estimates, projections and expectations. Any such statement may be influenced by factors that could cause actual outcomes and results to be materially different from those projected or anticipated. These forward-looking statements are subject to numerous risks and uncertainties. There are various important factors that could cause actual results to differ materially from those in any such forward-looking statements, many of which are beyond the control of Morgan Stanley and Citi (collectively, the “Companies”), including (1) the risks associated with business combinations, (2) the ability of the Companies to obtain necessary regulatory approvals on the proposed terms and within the expected time frame, (3) the impact of general economic and industry conditions, (4) adverse changes in the stock markets, the public debt markets and other capital markets, including changes in interest rate conditions and the impact of such conditions on the joint venture’s business, (5) changes in retail investor participation in the markets, (6) capital expenditure requirements, (7) projected synergies and cost savings from the joint venture may be less than expected or may not be realized within the expected time frame, (8) the businesses of the Companies that are to be contributed to the joint venture may not be integrated successfully or such integration may be more difficult, timeconsuming or costly than expected, (9) operating costs, customer and employee loss and business disruption following the announcement or creation of the joint venture, including difficulties in maintaining relationships with employees and customers, (10) legislative or regulatory requirements or changes in such requirements, including changes in trade, monetary and fiscal policies and laws, may adversely affect the businesses in which the joint venture is engaged, (11) competitive pressures among financial services companies may increase significantly and have an effect on pricing, spending, third-party relationships and revenues, (12) the impact of changes in accounting standards, rules or interpretations, (13) litigation liabilities, including costs, expenses, settlements and judgments which may adversely affect the joint venture or its business and (14) the impact of political conditions, including the threat of future terrorist activity and related actions by the United States abroad. The actual results or performance and expected synergies of the joint venture could differ materially from those expressed in, or implied by, these forwardlooking statements. Accordingly, no assurances can be given that any of the events anticipated by the forward-looking statements will transpire or occur, or if any of them do so, what impact they will have on the results of operations or financial condition of each of the Companies or the joint venture. For a discussion of additional risks and uncertainties that may affect the future results of the Companies, please see each of the Companies’ periodic reports filed with the Securities and Exchange Commission and available on [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

###

### Contacts for Citi

*Corporate Media Relations:*

Shannon Bell 212-793-6206

Michael Hanretta 212-559-9466

*Global Wealth Management Media Relations:*

Alexander Samuelson 212-783-2781

*Investor Relations:*

Scott Freidenrich 212-559-2718

*Fixed Income Investors:*

Maurice Raichelson 212-559-5091

**Contacts for Morgan Stanley**

*Media Relations:*

Jeanmarie McFadden 212-762-6901

Jim Wiggins 212-762-7064

*Investor Relations:*

Suzanne Charnas 212-761-3043