

利润率、成本与合规负担

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

瑞士财富管理的盈利能力同时受到来自多方面的压力。客户变得更加注重价格，部分原因在于银行保密制度的终结使他们不再为谨慎支付溢价。被动投资产品降低了客户愿意为投资组合管理支付的费用。数字平台使比较变得更加容易。因此，根据上文提及的行业研究，以收入相对于管理资产来衡量的瑞士私人银行毛利率，在过去十五年中有所下降。¹

成本则朝相反方向变动。自 2008 年以来，监管规则成倍增加。《瑞士金融服务法》（FinSA）在咨询中引入了信息、适当性和记录方面的义务。反洗钱规则一再收紧，而在 2022 年 2 月之后，制裁筛查也成为一门独立的业务操作学科。为来自众多国家的客户提供服务的银行，必须遵守每个目标市场的规则，而这些规则往往要求取得当地许可、办理登记或寻找当地合作伙伴。²信息技术已成为许多机构最大的单项成本，因为核心银行系统必须更新，网络风险必须加以控制，客户界面必须现代化。

利润率下降与成本上升的叠加，在很大程度上解释了上文所述的整合。它也解释了为何许多较小的银行将核心流程外包给专业提供商，无论是银行软件公司，还是将自身基础设施提供给他人使用的较大银行。在瑞士，核心银行软件和业务运营服务的提供商已成为银行生态系统的重要组成部分。³一家资产五十亿或一百亿

利润率、成本与合规负担

瑞士法郎的银行能否在 2035 年保持独立，很大程度上取决于它能否以留有利润空间的成本购买此类服务。

1 注释

1. 关于 2010 年以来瑞士私人银行毛利率（以管理资产的基点计的收入）的下降以及成本收入比的变化，参见 KPMG 和圣加仑大学的年度研究以及瑞士银行家协会的 Banking Barometer。数据有待核实。
2. 关于瑞士银行的监管成本（FinSA、《瑞士反洗钱法》（AMLA）的修订、制裁合规、跨境规则），参见联邦委员会关于金融中心的报告以及瑞士银行家协会关于监管成本的出版物。有待核实。
3. 关于瑞士银行将核心银行业务和运营外包给专业提供商，以及瑞士金融市场监管局（FINMA）相应的外包规则（FINMA Circular 2018/3），参见 FINMA 和瑞士银行家协会的出版物。通函编号和现行状况有待核实。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/basel-margins-costs-and-the-compliance-burden