

私人银行与财富管理行业的整合

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

财富管理是瑞士银行业国际声誉赖以建立的业务。E 部分描述了在针对外国客户的银行保密制度终结之后，这一业务如何从以谨慎和未申报资产为基础的模式，转型为以咨询、投资业绩和税务合规为基础的模式。¹这一转型是有代价的。自 2010 年以来，通过合并、出售和清算，瑞士私人银行的数量大幅减少。圣加仑大学和 KPMG 多年来持续跟踪这一行业，其研究记录显示，在此期间机构数量减少了大约一半。²管理资产仅有数十亿瑞士法郎的小型机构，尤其难以承担监管、技术和跨境合规的固定成本。

整合进程并不均衡。一批定位清晰、资本稳健的私人银行实现了增长，其中包括 E 部分第一章所介绍的巴塞尔 Bank J. Safra Sarasin。若干在证券交易所上市的独立银行集团也收购了规模较小的竞争对手，并吸收了 Credit Suisse 在其崩溃前后流失的部分客户资产。少数仍以合伙人承担无限个人责任方式经营、组织在瑞士私人银行家协会中的私人银行家，保持着超出其市场份额的象征意义。³巴塞尔的传统私人银行属于小型机构之列，其独立性取决于家族客户的忠诚以及所有者的个人投入。

Credit Suisse 消失后，财富管理也发生了变化。一些在两家大银行都开有账户的客户将托管分散到其他机构，因为如今单一银行持有其财富的份额已超出其自身风险政策所允许的范围。在整合期

私人银行与财富管理行业的整合

间，大量顾问离开合并后的银行，加入竞争对手或自立为独立资产管理人。他们的客户往往随之而去。⁴其结果是，尽管整个银行市场变得更加集中，瑞士财富管理内部却出现了适度的分散化。

1 注释

1. 关于“白钱战略”以及2009年之后瑞士私人银行业的转型，参见E部分第四章。有待核实。
2. 关于2010年以来瑞士私人银行的整合（机构数量大约减半），参见KPMG瑞士和圣加仑大学关于瑞士私人银行的年度研究（Clarity on Performance of Swiss Private Banks及其后续标题）。数据有待核实。
3. 关于瑞士私人银行家协会（其成员以至少一名合伙人承担无限责任的合伙形式经营）以及瑞士资产与财富管理银行协会，参见两家协会的出版物。成员构成有待核实。
4. 关于整合期间及其后（2023–2025年）客户顾问和客户资产从UBS和Credit Suisse流向其他瑞士银行及独立资产管理人的情况，参见财经媒体的报道以及接收机构的年度报告。现状有待核实。

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-private-banks-and-the-consolidation-of-wealth-management