

情景三：转向亚洲

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

第三种情景聚焦于财富的地理分布。它假定亚洲和海湾地区私人财富的增长继续快于欧洲，而这些地区的客户更倾向于在离家较近的地方簿记其资产。香港、新加坡和迪拜成为最大的跨境簿记中心。瑞士仍是欧洲客户以及寻求政治中立法域的客户的重要中心，但其全球份额明显下降。瑞士银行的应对之道是作为全球多中心机构运营，在苏黎世、日内瓦、新加坡、香港和迪拜设立簿记中心，并将管理职能分布于各地。¹

在这一情景中，瑞士银行创造的价值将越来越多地产生于瑞士境外。瑞士总部仍将负责治理、风险管理和投资研究，而资产簿记、客户关系以及日益增长的就业份额将转移到亚洲和海湾地区。瑞士品牌仍将具有价值，尽管与瑞士领土的联系有所减弱。这种模式在瑞士其他行业中并不陌生，例如钟表和制药业，其品牌和总部留在瑞士，而生产和销售则是全球性的。

地缘政治将决定这一情景的形态。中国与西方之间的紧张关系可能使香港和新加坡作为簿记中心而分化，客户将根据政治立场作出选择。海湾地区可能因其处于各集团之间的位置而受益。对于担忧亚洲中心政治风险的客户而言，瑞士可能重新获得吸引力，这将在一定程度上扭转这一转向。其路标包括：不同中心簿记资

情景三：转向亚洲

产的相对增长率、瑞士银行新招聘的地点、亚洲和海湾地区对瑞士银行的监管待遇，以及各主要大国的制裁政策。²

对巴塞尔而言，转向亚洲的直接影响有限，因为其银行主要为欧洲客户服务。在亚洲和中东设有机构的 Bank J. Safra Sarasin 将是受到最直接影响的巴塞尔机构。间接影响则会更大：如果瑞士财富管理相对于亚洲中心的分量下降，瑞士国内对金融中心的政治支持将会减弱，小银行承受的压力将会加大。巴塞尔作为国际清算银行（BIS）的所在地——其创新中心在香港、新加坡等地设有分中心——将通过中央银行家群体将其与亚洲中心联系起来。

1 注释

1. 这一情景是对 BCG 各年度 Global Wealth Report 所显示的趋势以及瑞士私人银行在亚洲和海湾地区增长战略的外推。它是一种推测性构想。数字和预测有待核实。
2. 关于新加坡（新加坡金融管理局）、香港（香港金融管理局、证券及期货事务监察委员会）和阿联酋（DFSA、FSRA）针对外国私人银行的监管环境，以及地缘政治紧张局势对簿记中心选择的影响，参见相关当局的出版物以及关于亚洲财富管理的文献。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-scenario-3-the-asian-pivot