

UBS：瑞士最大银行的巴塞尔之根

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

1997 年 12 月，巴塞尔的瑞士银行公司（Swiss Bank Corporation）与苏黎世的瑞士联合银行（Union Bank of Switzerland）宣布合并。新银行取名 UBS，于 1998 年开始运营，成为瑞士最大的银行和世界上最大的财富管理机构之一。其法定住所同时设在巴塞尔和苏黎世，这一折中安排反映了两家银行的渊源。¹ 2014 年设立的控股公司 UBS Group AG 在苏黎世注册，而主要经营银行 UBS AG 则保留其在苏黎世和巴塞尔的双重住所。

在实践中，合并后银行的重心转移到了苏黎世，其集团管理层和大部分中央职能都设在那里。瑞士银行公司为合并带来了其强大的投资银行业务，该业务是在 20 世纪 90 年代通过收购美国衍生品公司 O'Connor 和英国投资银行 S.G. Warburg 建立起来的。它还贡献了其资产管理业务，其中包括收购的美国公司 Brinson Partners。上述业务中的若干项，以及合并后银行的部分主要管理人员，都来自巴塞尔一方。²

UBS 在 21 世纪经历了两次生死攸关的危机。2008 年，它在美国次级抵押贷款证券上蒙受了数百亿瑞士法郎的损失，不得不由瑞士国家出手救助。瑞士国家银行（SNB）将约 600 亿美元的非流动性资产接收至一个特殊目的载体即 StabFund，联邦则认购了 60 亿瑞士法郎的强制可转换票据。³ 联邦和瑞士国家银行后来都收回了投

UBS: 瑞士最大银行的巴塞尔之根

资并获得了盈利。在同一时期，美国当局就 UBS 协助美国客户逃税一事展开调查，正如第四章所述，该案导致了针对外国税务目的的银行保密的终结。

第二次危机来自外部。2023 年 3 月，一场存款挤兑使 Credit Suisse 无法独立生存，瑞士当局随即安排由 UBS 将其接管。合并后的银行成为世界上最大的财富管理机构之一，其总资产约为瑞士经济规模的两倍。其规模引发了人们对瑞士在未来危机中是否有能力为其提供支持的疑问，以下各节和第二章将对此进行考察。

1 注释

1. 关于瑞士银行公司与瑞士联合银行的合并（于 1997 年 12 月 8 日宣布，1998 年完成）以及 UBS 在巴塞尔和苏黎世的法定住所，参见 UBS 的年度报告。有待核实。
2. 关于瑞士银行公司在 20 世纪 90 年代的收购（O'Connor & Associates, 1992 年；Brinson Partners, 1994 年；S.G. Warburg, 1995 年），参见瑞士银行公司和 UBS 的历史。日期有待核实。
3. 关于 2008 年 10 月对 UBS 的救助（联邦：60 亿瑞士法郎强制可转换票据；瑞士国家银行：为最高 600 亿美元的非流动性资产设立 StabFund，后有所缩减）以及随后联邦和 SNB 获利收回投资的情况，参见瑞士国家银行和联邦财政部的报告。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-ubs-the-basel-root-of-the-largest-swiss-bank