

当代回响

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

上文所述的框架，可以为瑞士及日内瓦金融中心历史上的若干近期事件提供解释。由于后续各部分将对此详加研究，此处仅点明其内在逻辑。

从二十一世纪头十年末美国 UBS 事件引发的危机，到自动信息交换的引入，银行客户保密对外国税务机关的终结首先属于主权风险。¹强国要求获取其纳税人的信息，并以制裁威胁不予合作的机构。瑞士金融中心无法长期抵御这种压力。它不得不调整其商业模式，从部分建立在税务隐秘基础上的财富管理，转向建立在服务质量和客户税务合规基础上的财富管理。

2019 年欧盟（EU）对瑞士证券交易所监管等效性的承认到期失效，则以另一种形式说明了同一风险：一个金融中心能否进入相邻的大市场，可能取决于外国在更广泛谈判背景下作出的政治决定。²

新加坡、香港和迪拜作为财富管理中心的崛起，则属于监管套利和网络效应。这些中心为一部分国际客户提供了被视为具有吸引力的条件，其增长又吸引了新的参与者，后者反过来进一步增强了它们的吸引力。³K 部分将再次讨论这一竞争。

至于自 2022 年起对俄罗斯实施的制裁，则直接冲击了大宗商品贸易，而日内瓦正是这一行业的主要中心之一。与俄罗斯大宗商品

相关的部分业务转移到了其他中心，尤其是迪拜。⁴这一事件说明了主权风险与集中度的叠加。

这些类比不应掩盖其中的差异。当代世界拥有十五世纪所不具备的国际机构、多边贸易规则和争端解决机制。瑞士是一个主权、稳定且繁荣的国家，而主教治下的日内瓦并非如此。现代金融中心是复杂的生态系统，其韧性取决于诸多因素。这种对照的价值在于揭示反复出现的机制，而历史比较使这些机制更易于辨识。

1 注释

1. swissinfo.ch, “UBS versus USA, une longue histoire” (大事年表) 2009 年 2 月 18 日, “瑞士金融市场监管局 (FINMA) 批准移交 250 名 UBS 客户的数据”, 该银行支付了 7.8 亿美元; 2009 年 8 月 19 日就 “4450 个美国客户的 UBS 账户” 达成协议, 议会于 2010 年 6 月批准; 2013 年 8 月 29 日, “瑞士与美国签署协议, 据此银行可以了结其过往的不当行为”; 联邦司法局, “Affaire UBS” (bj.admin.ch)。
2. 国际金融国务秘书处, “Mesure visant à protéger l’infrastructure boursière suisse” (sif.admin.ch): 欧盟委员会将等效性延长 “至 2019 年 6 月 30 日, 同时拒绝给予任何进一步延期”; 保护措施于 2018 年 11 月 30 日生效, 并 “于 2019 年 7 月 1 日针对欧盟启动”, 2024 年 1 月 1 日纳入普通法律; 2025 年 1 月 29 日, 联邦委员会决定 “将欧盟从保护措施所涵盖的司法管辖区名单中移除”, 自 2025 年 5 月 1 日起生效。
3. Boston Consulting Group, 2026 年 5 月 27 日新闻稿, “Hong Kong Surpasses Switzerland as the World’s Largest Cross-Border Wealth Hub”, 以及 Global Wealth Report 2026 (见 K 部分第三章)。

4. Public Eye, “Négoce de pétrole russe : Dubaï sort le grand jeu pour évincer la Suisse” (2023 年 11 月 16 日)：在入侵乌克兰之前，50%至 60%的俄罗斯原油在瑞士交易，主要在日内瓦；2023 年 1 月至 7 月，在迪拜自由区注册的公司购得了从俄罗斯四大港口出口量的一半以上，金额约 140 亿美元；Litasco、Gunvor、Vitol 和 Trafigura 在迪拜开设或扩大了办事处，其中 Litasco 将约一百名员工迁往该地；在迪拜多种商品交易中心（DMCC）注册的瑞士公司数量在两年内增长了 30%。见 H 部分。

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/geneva-contemporary-echoes