

决策、人才与互联互通

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

瑞士国内竞争最重要的形式，涉及决策的所在地。第 E.I 章已说明，2016 年 BSI 的终结以及自 2023 年起 Credit Suisse 并入 UBS，如何减少了总部设在提契诺州或在当地设有重要管理职能的银行数量。

UBS、Julius Baer、J. Safra Sarasin、Vontobel 及其他全国性集团在卢加诺的办事处属于区域分支机构，其预算、产品范围和风险政策均在苏黎世或日内瓦制定。从苏黎世为意大利客户提供服务，或将簿记中心集中于日内瓦，这样的决定可以在客户关系不发生任何变化的情况下作出。当全国性集团整合其后台和合规职能时，卢加诺在运营上的理由取决于成本以及只有卢加诺才能提供的特定技能。

劳动力市场的影响是双向的。提契诺州的工资低于苏黎世和日内瓦。正如第 E.I 章和第 H.I 章所述，当地银行还可以从伦巴第招聘合格员工作为跨境通勤者。这些因素降低了在卢加诺的运营成本，但同时也使留住合规、信息技术、法律和投资等领域的专业人员更加困难，因为他们在苏黎世可以挣得更多。2020 年切内里基线隧道开通，完成了第 C.III 章所述的 AlpTransit 轴线，将卢加诺与苏黎世之间的铁路行程缩短至不到两小时，使两个劳动力市场更加接近。'2019 年 9 月 Adria Airways 停止运营后，卢加诺—阿尼奥机场失去了最后一条全年定期航线，即为 Swiss 运营的苏黎世航线；

其运营公司于 2020 年 4 月进入清算程序。这一损失使该市在国际交通方面更加依赖米兰的机场以及通往苏黎世的铁路线。²

1 同一监管机构，不同负担

三个中心均在同一部联邦法律和同一监管机构之下运营。卢加诺、苏黎世和日内瓦的银行均依据《银行法》由瑞士金融市场监管局（FINMA）发放牌照，适用同一部《反洗钱法》和同一部《金融服务法》，并向同一家瑞士国家银行报告。因此，瑞士国内的竞争从来不是法律制度之间的竞争，而是在单一监管框架内成本、技能和客户渠道的竞争。然而，这一框架本身对不同规模机构的压力并不相同。大型集团可将新规的成本分摊到数千名员工和众多簿记中心。拥有数百名员工的卢加诺小银行，则必须以一小部分收入承担同样的合规、风险管理、报告和信息技术固定成本。

FINMA 已认识到这一问题。自 2020 年起，它对小型、流动性特别充足且资本充足的银行适用一项制度，为其监管类别 4 和 5 中的机构简化若干审慎要求。³ 许多提契诺州银行属于这些类别。这一减负措施涉及资本和流动性规则，并未减轻行为规则、反洗钱规则和跨境业务规则所带来的负担，而这些规则对外国客户占比较高的银行压力最大。第 E.I 章已说明这一负担如何促成了提契诺州市场的整合。在与苏黎世和日内瓦的竞争中，小银行制度帮助卢加诺的独立银行得以生存，但并未使它们相对于全国性集团的区域办事处获得优势，因为后者受益于其母公司的规模。

2 注释

1. Wikipedia, “Ceneri-Basistunnel”, <https://de.wikipedia.org/wiki/Ceneri-Basistunnel>（2020 年 9 月 4 日开通，自 2020 年 12 月 13 日起正式运营），以及 “Gotthard Base Tunnel”, https://en.wikipedia.org/wiki/Gotthard_Base_Tunnel

(2022 年卢加诺—苏黎世用时 1 小时 53 分钟，2016 年为 2 小时 41 分钟)，均于 2026 年 10 月查阅，作为最后手段使用。参见第 C.III 章。

2. Wikipedia, “Lugano Airport”, https://en.wikipedia.org/wiki/Lugano_Airport, 以及 “Flughafen Lugano”, https://de.wikipedia.org/wiki/Flughafen_Lugano (均于 2026 年 10 月查阅；作为最后手段使用)，关于 2019 年 9 月 Adria Airways 倒闭后苏黎世航线的终止、2020 年 4 月 Lugano Airport SA 的清算以及 2025 年无定期航班的情况。参见第 H.I 章
3. FINMA, “FINMA implementing small banks regime”, 新闻稿, 2019 年 11 月 27 日, <https://www.finma.ch/en/news/2019/11/20191127-mm-kleinbankenregime/> (自 2018 年起有 68 家机构参与试点阶段, 自 2020 年 1 月 1 日起实施)；FINMA, “Cat. 4 and 5 / Small banks regime”, <https://www.finma.ch/en/supervision/banks-and-securities-firms/kat-4-und-5-kleinbankenregime/> (准入标准现载于《资本充足率条例》：简化杠杆率至少为 8%，平均流动性覆盖率至少为 110%，再融资比率至少为 100%)。

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/lugano-decisions-talent-and-connectivity