

Raiffeisen、PostFinance 与全国性零售银行

Dr Alexander Ressos, TEP

Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),

Solicitor (England & Wales)

提契诺州本土银行业的第二大支柱是 Raiffeisen 集团。提契诺州及格劳宾登州 Moesano 山谷的 Raiffeisen 银行地区联合会于 1995 年加入 ABT。¹ 在州统计中，Raiffeisen 集团被计为一家银行。2024 年，它拥有 55 家分支机构，是该州迄今为止最密集的网络，而大型银行有 22 家分支机构，BancaStato 有 20 家；2023 年它雇用 712 个全职当量员工，而州立银行为 456 个，大型银行为 988 个。² Raiffeisen 银行是合作社，主要向山谷地区和城市聚居区的家庭及小企业发放抵押贷款。其在提契诺州的增长与表 3 中抵押贷款序列的增长相呼应。

近年来，全国性零售机构也加入了州银行协会：Banca Migros 于 2019 年加入，PostFinance 于 2023 年加入——在此之前的数十年里，邮政金融服务已通过邮局遍布提契诺州的每一个村庄。Banca Cler（原 Bank Coop）自 2008 年起即为会员。³ 它们加入协会表明，ABT 这个曾由私人银行和外国子公司主导的协会，已成为一个更具本土性质的银行市场的代表。

1 州立银行与州担保：法律框架

BancaStato 的州担保在提契诺州屡被讨论，尤其是在该行向私人银行业务扩张或其向州的支付未达政治预期之时。联邦法律将这一

决定权留给各州。自 1999 年修订《银行法》以来，州立银行不再必须享有州担保，一些州已取消或限制了担保，而提契诺州则保留了全额担保。⁴ 这一担保具有两项对从业者而言颇为重要的经济效应。其一，它降低了该行的融资成本，从而降低了其抵押贷款利率，这也有助于解释为何 BancaStato 在 Raiffeisen 和 UBS 的竞争下仍是主要的抵押贷款机构。其二，对于在银行存放大额现金、并担心存款人保护限额的客户而言，BancaStato 自然成为首选；根据瑞士的制度，存款人保护覆盖每位客户在每家银行最多 100,000 瑞士法郎的存款。作为回报，州获得一笔支付，其中包括担保补偿和利润分成。⁵

正如关于 Axion 的辩论所表明的，担保并不延及子公司。担保也不能使该行免受联邦监管。BancaStato 与其他任何银行一样，由瑞士金融市场监管局（FINMA）发放牌照并实施监管，须遵守联邦法律关于资本、流动性、组织和反洗钱的规则。州法律则附加了一项公共职能（就 BancaStato 而言，包括促进州经济的发展），以及一个州层面的治理层级：由州议会批准年度报告，并由州任命董事会。

要点。BancaStato 成立于 1915 年，是一家自治的公法基金会，属于《联邦银行与储蓄银行法》第 3a 条意义上的提契诺州州立银行，享有州的全额担保。它首先是一家抵押贷款和商业银行：2023 年抵押信贷为 118 亿瑞士法郎，截至 2025 年的十年间向州支付了 4.648 亿瑞士法郎。其于 2010 年收购 UniCredit (Suisse) Bank（更名为 Axion SWISS Bank），以及 2016 年后接管原 BSI 的零售和商业业务，显示了本土机构如何在国际业务萎缩时吸收其中的部分业务。Raiffeisen 拥有 55 家分支机构，是该州网络最密集的银行。

2 注释

1. Associazione Bancaria Ticinese, “Membri” (见上文) (Federazione Banche Raiffeisen Ticino e Moesano, 自 1995 年起为会员)。
2. USTAT, 12 Denaro e banche (2026 年 3 月, 见上文), T. 12.2 和 T. 12.3 (2023 年全职当量: 大型银行 988, Raiffeisen 712.3, 州立银行 455.8)。对同一表格的另一种解读将大型银行的数字列为 916.7; 这一差异尚未查明。
3. Associazione Bancaria Ticinese, “Membri” (见上文) (Banca Cler 2008 年; Banca Migros 2019 年; PostFinance 2023 年)。
4. 1999 年 4 月 22 日《修订银行法的联邦法》(1999 年 10 月 1 日生效), 该法使州担保对州立银行而言成为可选项。
5. 《银行与储蓄银行条例》(Banking Ordinance, BankO), SR 952.02, 以及 BankA 第 37a–37b 条, 关于最高 100,000 瑞士法郎的优先存款和存款人保护。

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-raiffeisen-postfinance-and-the-national-retail-banks