

储蓄与抵押贷款：始于 1965 年的数据序列

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

USTAT 关于提契诺州银行储蓄存款和抵押贷款的数据序列可追溯至 1965 年，是衡量本土银行市场时间跨度最长的连续指标。表 3 列出了部分年份的数据。

年份	储蓄（百万瑞士法郎）	抵押贷款（百万瑞士法郎）	比率
1965	1,493	960	0.6
1990	12,539	12,719	1.0
1993	约 14,300	约 14,800	1.0
2012	约 17,000（存款）	约 39,000	2.3
2015	20,481	45,829	2.2
2023	14,189	55,647	3.9
2024	15,993	56,961	3.6

表 3：提契诺州银行的储蓄存款和抵押贷款。比率 = 抵押贷款 除以 储蓄。资料来源：USTAT, *Denaro e banche*, 2026 年 3 月, T. 12.5; 2012 年数据引自 Chopard（2013 年），其存款数字与储蓄序列并不完全一致。¹

有两项发展尤为突出。第一是抵押贷款的增长：1990 年至 2024 年间增长了四倍以上。2024 年，银行在提契诺州发放的抵押贷款达 569.61 亿瑞士法郎，人均 158,710 瑞士法郎。² 第二是 2015 年之后储蓄存款的停滞和下降。储蓄从 2015 年的 205 亿瑞士法郎降至 2023 年的 142 亿瑞士法郎，之后在 2024 年回升至 160 亿瑞士法郎。下降反映了负利率时期的影响：在此期间储蓄账户毫无收益，家庭将资金转入活期存款、证券和房地产；而回升则反映了 2022 年和

储蓄与抵押贷款：始于1965年的数据序列

2023 年正利率的回归。储蓄序列只统计技术意义上的储蓄存款，客户存款总额要更大。

1 本土数据对金融中心意味着什么

本土数据揭示了提契诺州银行业中常被卢加诺的公众形象所掩盖的一面。在该州拥有最大分支网络的几家银行，即 BancaStato、Raiffeisen 和 UBS，其核心业务是面向家庭和中小企业的抵押贷款、支付服务和储蓄。它们的资产负债表随州内房地产市场和州经济一同增长。第 D 部分所述数十年间塑造了卢加诺形象的意大利客户私人银行业务，在上述任何数据序列中都没有体现，因为这类业务主要由表外持有的证券和信托存款构成。2009 年意大利业务萎缩之后，本土业务仍在继续增长。其结果是，在这一金融中心里，本土经济在银行收入中所占的份额上升了，而余下的私人银行则在一个规模更小、要求更高的国际客户群中展开竞争。

这一转变具有法律层面的意义，后文各节还将反复涉及。收入来自抵押贷款的银行面临利率和房地产风险，主要通过资本和流动性规则受到监管。收入来自跨境财富管理的银行则首先面临行为、税务和洗钱风险，通过尽职调查、跨境服务和组织方面的规则受到监管。提契诺州银行市场中这两类银行数量大致相当。其监管特征也相应地呈混合状态，而下文讨论的合规成本对这两类银行的影响也截然不同。

要点。2023 年，金融业在提契诺州创造了约 28 亿瑞士法郎的增加值，占州国内生产总值的 7.9%（瑞士为 9.4%），2013 年至 2023 年间年均增长仅 0.6%。银行约贡献了其中 56% 的增加值。2024 年，提契诺州银行发放的抵押贷款达 570 亿瑞士法郎，是 1990 年水平的四倍多，而储蓄存款为 160 亿瑞士法郎。本土信贷业务已成为提契诺州银行业最稳定的部分；而州统计数据未能反映的国际私人银行业务，自 2009 年以来已经萎缩。

2 注释

1. USTAT, 12 Denaro e banche (2026 年 3 月, 见上文), T. 12.5
(1965 年: 1,493 和 960; 1990 年: 12,539 和 12,719; 2015 年:
20,481 和 45,829; 2023 年: 14,189 和 55,647; 2024 年: 15,993 和
56,961)。1993 年数据(储蓄约 143 亿瑞士法郎, 抵押贷款约
148 亿瑞士法郎)引自同一出版物的评述。2012 年数据引自
Chopard (2013 年, 见上文)(存款 170 亿瑞士法郎, 抵押信贷
390 亿瑞士法郎, 资产负债表资产 570 亿瑞士法郎)。
2. USTAT, 12 Denaro e banche (2026 年 3 月, 见上文), T. 12.5
(2024 年: 人均抵押贷款 158,710 瑞士法郎, 人均储蓄 44,561 瑞
士法郎)。

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-savings-and-mortgages-a-series-since-1965