

银行业的整合

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

银行业已整合三十年，这一趋势还将持续。提契诺州的银行数量从 2016 年的 45 家减少至 2024 年的 39 家。¹2016 年至 2024 年间，分行数量从 194 家减少至 159 家，其中，随着瑞银（UBS）与瑞信（Credit Suisse）的合并，大型银行的网点规模有所缩减。²第 E.I 章已介绍了存续的金融机构以及各主要集团的战略：州立银行 BancaStato、Raiffeisen 集团、瑞银（UBS），以及扎根于提契诺州的私人银行，如 Cornèr、PKB、Banca del Ceresio、Banca del Sempione 和 Banca Zarattini，意大利资本银行，以及苏黎世和日内瓦机构设在卢加诺的办事处。进一步的整合将来自三个方面。外国母银行可能认定某家瑞士子公司不再符合其战略，意大利银行集团已在若干案例中采取了此类举措。规模较小的私人银行可能因监管、技术和合规方面的固定成本增长速度快于收入而进行合并。随着客户越来越多地使用数字渠道，本土银行的分行网络将进一步缩减。

与这一趋势相对的是新进入者。Banca Generali 旗下的子公司 BG Suisse Private Bank 于 2023 年 10 月获得瑞士银行牌照，这是十五年来首次有意大利金融机构获得新牌照；Sygnum 则于 2025 年在卢加诺开设了分支机构。³此类新进入者表明，对于以意大利客户为目标或专注于加密资产和数字资产的机构而言，卢加诺依然极具吸

引力。退出者与进入者之间的平衡，是揭示哪种情景正在成为现实的触发因素之一。

1 瑞士信贷的倒闭与资本监管改革

过去十年间对瑞士银行业影响最大的事件是瑞士信贷的倒闭。2023年3月19日，联邦委员会、瑞士国家银行（SNB）和瑞士金融市场监管局（FINMA）宣布由瑞银（UBS）收购瑞士信贷。联邦政府提供了最高1000亿瑞士法郎的公共流动性支持，并附带联邦违约担保，瑞士国家银行（SNB）提供了额外的紧急流动性援助，并向瑞银（UBS）提供了90亿瑞士法郎的损失保护担保。瑞士信贷面值160亿瑞士法郎的附加一级资本（AT1）工具被注销。在瑞银于2023年8月11日终止损失保护担保后，联邦报告称，其在未发生任何损失的情况下获得了约2亿瑞士法郎的保费和费用。⁴对提契诺州而言，此次合并意味着瑞士信贷的分支机构并入瑞银，原位于基亚索独立广场（Piazza Indipendenza）的瑞士信贷办公楼将于2025年1月关闭，以及第E.I章所述的大型银行网络规模的缩减。⁵第D.III章追溯了自1977年基亚索丑闻以来瑞士信贷与提契诺州之间的历史联系，并就此画上了句号。

2025年6月6日，联邦委员会提出了一揽子加强银行稳定性的措施。其核心内容是要求系统重要性银行将其海外子公司的账面价值全额从瑞士母行的普通股一级资本（CET1）中扣除。该一揽子措施还引入了允许追回高管浮动薪酬的制度、改善向瑞士国家银行（SNB）提供抵押品的措施，以及赋予瑞士金融市场监管局（FINMA）包括早期干预和罚款在内的新权力。⁶2026年4月22日，联邦委员会通过了关于修订《银行法》的咨询文件。该文件估计，对外国参股进行全额资本覆盖将使瑞银母公司的CET1资本增加约200亿美元，并使集团的CET1比率达到约15.5%。联邦委员会还修订了《资本充足率条例》，自2027年1月1日起生效，并为该法定要求提出了七年的过渡期。⁷

议会辩论颇具争议。2026 年 8 月 31 日，联邦院经济事务和税务委员会以十票赞成、两票反对、一票弃权的结果提议，外国参股应以 50% 的 CET1 和 50% 的 AT1 工具进行覆盖，其中 AT1 工具须重新设计，以便比 2023 年更早进行转换。⁸在 2026 年 9 月的会议上，联邦院转而决定采用 90% CET1 的要求。瑞银（UBS）于 2026 年 9 月 23 日表示，这将需要为外国持股额外筹集约 160 亿美元的 CET1 资本，加上其他监管变化以及已就收购瑞士信贷（Credit Suisse）宣布的资本，总额将达约 330 亿美元，并称该决定“并非妥协”。⁹鉴于国民院仍需审议，最终规则预计不会在 2026 年底前出台，甚至可能更晚。

致从业者。资本辩论虽直接涉及瑞银，但其影响波及提契诺州每一家金融机构。- 使用瑞银提供托管、清算或代理行服务的银行，应在过渡期间关注该行的定价和风险偏好。- 客户资产高度集中于某一家大型银行的独立资产管理人，应审视其托管行的多元化情况。- 与瑞银争夺意大利客户的小型银行，如果瑞银减少在盈利较低领域的业务，可能会获得市场份额。- 一旦高级管理人员制度以及瑞士金融市场监管局（FINMA）新获得的罚款权力生效，将适用于所有银行，并提高职责文件记录的标准。

2 对提契诺州的影响

这项改革对卢加诺的影响虽属间接，但十分重要。自合并以来，瑞银（UBS）是提契诺州唯一的大型银行，在本州雇佣了数百名员工。¹⁰更高的资本要求将增加该行国际业务的成本，并可能影响其财富管理业务的记账地点。如果通过外国子公司开展的活动的资本成本上升，在瑞士记账的资产可能会变得相对更具吸引力，这将使包括卢加诺在内的瑞士记账中心受益。如果瑞银缩减业务或将职能迁往国外，其在提契诺州的业务可能会萎缩。第二个影响涉及竞争格局。瑞信的退出使大型银行领域的竞争对手减少了一家，为私人银行、州立银行和外国银行接手客户及员工创造了机

银行业的整合

会。2025 年 2 月，一位前瑞信银行家与其他金融专业人士共同创立了提契诺金融协会（Ticino Finance Association），这体现了人才从大型银行流向独立企业的长期趋势。该协会的创始人已于 2019 年离开瑞信，创办了自己的投资公司。¹¹

3 注释

1. 提契诺州统计局（USTAT），12《货币与银行》（见上文）。
2. USTAT，《12 Denaro e banche》（见上文）（2016 年有 194 家分支机构，2024 年有 159 家；大型银行分支机构 2023 年为 26 家，2024 年为 22 家，这反映了“两家瑞士大型银行的合并”）。
3. finews.ch/ticino，2024 年 8 月 3 日
<https://www.finews.ch/ticino/63777-general-banca-bg-suisse-private-bank-renato-santi-ticino-chiasso-gian-maria-mossa>
（“Dall’ottobre 2023 年，BG (Suisse) 已获得 FINMA 的必要牌照 [...], 这标志着 15 年来首次有意大利金融机构获得此类授权”）；
“Sygnum 进驻卢加诺”，finews.ch/ticino，2025 年 3 月，
<https://www.finews.ch/ticino/66790-sygnum-e-arrivato-a-lugano>；
finews.ch/ticino，2025 年 7 月 4 日（见上文）。
4. 联邦财政部，“Credit Suisse”，<https://efd.admin.ch/en/credit-suisse-en>。
5. “前瑞士信贷位于独立广场的总部关闭”，tio.ch，2025 年 1 月 20 日，
<https://www.tio.ch/ticino/cronaca/1810369/chiude-i-battenti-la-sede-dell-ex-credit-suisse-in-piazza-indipendenza>（2025 年 1 月 31 日为约 120 名现属（瑞银员工在该大楼的最后一个工作日））。
6. 联邦委员会，“联邦委员会从瑞信危机中汲取教训并制定维护银行业稳定的措施”，2025 年 6 月 6 日，<https://www.admin.ch/en/newnsb/ty6FlsBuspE-AXC9CILJt>。

7. 联邦委员会, “‘大到不能倒’ 监管: 联邦委员会通过报告并修订《资本充足率条例》”, 2026 年 4 月 22 日, https://www.admin.ch/en/newsb/_9e8qd5sXEzLww7dK3H_9 ; Advestra, “Too-Big-To-Fail 《改革: 联邦委员会通过提案并修订《资本充足率条例》》”, Mondaq, 2026 年 4 月 22 日, <https://www.mondaq.com/too-big-to-fail-reforms-federal-council-adopts-dispatch-and-amends-the-capital-adequacy-ordinance/1778798> (从扣除 65%开始逐步实施)。
8. “更严格的资本规定: 联邦院委员会向瑞银 (UBS) 做出让步”, SRF, 2026 年 8 月 31 日, <https://www.srf.ch/news/schweiz/schaerfere-kapitalvorschriften-staenderatskommission-kommt-ubs-entgegen> ; Börsen-Zeitung, 2026 年 8 月 11 日, <https://www.boersen-zeitung.de/banken-finanzen/schweizer-kommission-vertagt-entscheidung-ueber-strengere-ubs-kapitalvorgaben-2>, 关于委员会推迟审议以及目前约 60%的覆盖率。
9. 瑞银 (UBS), “瑞银就联邦院关于银行监管的决议发表的声明”, 2026 年 9 月 23 日, <https://www.ubs.com/global/de/media/display-page-ndp/de-20260923-banking-regulation.html> (“90%“核心一级资本 (CET1)” ; “约 160 亿美元”) ; “绝不妥协”)。
10. “瑞银: 埃尔莫蒂在提契诺州的影响力”, finews.com, 2023 年 10 月 27 日, <https://www.finews.com/news/english-news/59918-ubs-luca-pedrotti-sergio-ermotti-connection-marzio-grassi-remocrameri-claudio-scrafone> (整合前 瑞银在提契诺州约有 400 名员工, 瑞士信贷约有 290 名员工)。

银行业的整合

11. “瑞士信贷前银行家创立提契诺金融协会”，finews.ch/ticino, 2025 年 2 月，<https://www.finews.ch/ticino/66389-ex-banchiere-di-credit-suisse-lancia-la-ticino-finance-association-pascal-cortesi-tifa-valeur-arthur-vayloyan>。

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-the-consolidation-of-the-banks