

出售给 EFG 及整合

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

终结 BSI 作为独立银行地位的决定，是在同一份公告中作出的。由 Latsis 家族控制、总部位于苏黎世的私人银行集团 EFG International 已于 2016 年 2 月同意以 13.3 亿瑞士法郎从 BTG Pactual 手中收购 BSI。瑞士金融市场监管局（FINMA）批准了此项收购，但附有两项条件：BSI 须在十二个月内完全并入 EFG 并作为法律实体解散；BSI 原管理层不得在 EFG 担任管理职务。¹收购价格在当年内被下调。2016 年 11 月初收购完成时，EFG 在初步向下调整 2.17 亿瑞士法郎后支付了 10.6 亿瑞士法郎，该调整反映了 BSI 自 2015 年 11 月以来的净新增资金流出。至 2016 年年中，BSI 的管理资产已降至 760 亿瑞士法郎；收购完成时，合并后的集团管理约 690 亿瑞士法郎的客户资产。²BSI 瑞士业务在法律上并入 EFG Bank 的工作于 2017 年 4 月完成。³

没收利润的命令后来被法院纠正。联邦行政法院在 2019 年 11 月 25 日作出、于 2019 年 12 月 3 日公布的判决（B-3930/2016）中，部分支持了 BSI 的上诉——此时该上诉已由作为其法律继承人的 EFG 继续进行。法院认为 FINMA 估算 9,500 万瑞士法郎的方法“无法理解”，理由是：根据《瑞士金融市场监管法》（FINMASA）第 35 条，只有在无法精确计算或精确计算需要付出不成比例的努力时，才允许采用估算；此外，FINMA 还将该金额与涉及另一案件的一项补偿安排挂钩。法院将案件发回 FINMA 重新计算。⁴2020

出售给 EFG 及整合

年，FINMA 将金额确定为 7,000 万瑞士法郎，仅限于与 1MDB 事件中违反监管规定的行为密切相关的收入和成本，而排除了来自无关客户关系的利润。据媒体报道，2,500 万瑞士法郎的差额通过出售合同中的收购价格调整机制归属于 BTG Pactual。⁵

1 BSI 的终结对卢加诺的意义

BSI 的终结标志着该金融中心近代史上的最低点。一个多世纪以来，这家银行一直是提契诺州银行业的象征；它的消失意味着卢加诺不再拥有一家总部设在本州的大型私人银行。EFG 在卢加诺、基亚索和洛迦诺保留了相当规模的业务，并于 2019 年 2 月关闭了贝林佐纳办事处，将其在 Sopraceneri 地区的业务集中于洛迦诺。⁶如上文所述，本地零售及商业银行业务转给了 BancaStato。自 2018 年起担任 EFG 首席执行官、拥有瑞士和意大利双重国籍的 Giorgio Pradelli 报告称，2026 年头几个月的盈利创下纪录，并于 2026 年 5 月当选瑞士银行家协会主席，这表明整合后的集团已从这一事件中恢复过来。⁷

对于实务人士而言，BSI 案在三个方面仍是一个参照点。第一，它表明，在处理政治公众人物方面出现系统性失误的案件中，FINMA 会动用其全部执法手段，包括没收利润以及针对个别管理人员的程序。第二，它表明声誉损害会多么迅速地转化为资金外流：从 2015 年 11 月到出售交割，BSI 流失了数十亿瑞士法郎的客户资产。第三，它显示了监管估算的局限，因为法院坚持要求计算与违规行为相关的利润。联邦检察院针对该银行及相关个人启动的刑事程序，本文不再继续追踪。需要了解其现状的读者，应查阅第 J.II 章所讨论的位于贝林佐纳的联邦刑事法院的裁决，并应注意：FINMA 的认定是关于银行组织的行政认定，并不确立任何个人的刑事责任。

要点。BSI 于 1873 年在卢加诺成立，1998 年起由 Generali 持有，2014 年出售给 BTG Pactual，曾是提契诺州最大的银行。2016 年 5 月 24 日，FINMA 认定其在 1MDB 事件中严重违反反洗钱规定，并根据 FINMASA 第 35 条下令没收 9,500 万瑞士法郎。FINMA 批准 EFG International 接管 BSI，条件是 BSI 须在十二个月内完成整合并解散。联邦行政法院（B-3930/2016，2019 年 11 月 25 日）要求重新计算，FINMA 于 2020 年将金额降至 7,000 万瑞士法郎。BSI 在法律上并入 EFG 的工作于 2017 年 4 月完成。

2 注释

1. FINMA（2016 年 5 月 24 日，见上文）。2016 年 2 月议定的 13.3 亿瑞士法郎价格，见 Swissinfo 的报道（2016 年 11 月，见上文）。EFG 由 Latsis 家族控制属于公知事实。
2. Swissinfo（2016 年 11 月，见上文）（价格 10.6 亿瑞士法郎；向下调整 2.17 亿瑞士法郎，反映 “BSI negative net new money differences since November 30, 2015”；BSI 资产自 2016 年年中起从 760 亿瑞士法郎下降；合并管理资产 690 亿瑞士法郎）。
3. Wikipedia, “BSI Ltd”（见上文）（“integration of the Swiss business, which took place in April 2017”）；RSI, “La banca EFG punta su Locarno”（2018 年 10 月 26 日），<https://www.rsi.ch/info/ticino-grigioni-e-insubria/La-banca-EFG-punta-su-Locarno--1112952.html>。
4. 联邦行政法院，关于 2019 年 11 月 25 日 B-3930/2016 号判决的新闻稿（2019 年 12 月 3 日，见上文）。
5. finews.ch, “1MDB: Finma muss im BSI-Fall zurückkrebsen”（2020 年 10 月 22 日），<https://www.finews.ch/news/banken/43411-finma-bank-bsi-efg-1mdb-verfahren-gewinneinziehung->

出售给 EFG 及整合

bundesgericht（重新计算后的金额为 7,000 万瑞士法郎；2,500 万瑞士法郎的差额通过收购价格调整归属于 BTG Pactual）。

6. RSI（2018 年 10 月 26 日，见上文）（贝林佐纳办事处于 2019 年 2 月 1 日关闭；洛迦诺，Piazza Grande 7；受影响员工不足十人，无人被解雇）；laRegione（2026 年 5 月 20 日，见上文）（EFG 在卢加诺、基亚索和洛迦诺的网点）。
7. laRegione（2026 年 5 月 20 日，见上文）（Pradelli，59 岁，拥有瑞士和意大利国籍，自 2018 年起任首席执行官；2026 年头四个月盈利创纪录；自 2026 年 5 月 12 日起任瑞士银行家协会主席）。

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-sale-to-efg-and-the-integration