

巴塞尔 III 及其最终方案

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

瑞士的“大而不能倒”（TBTF）制度建立在国际巴塞尔标准之上。巴塞尔银行监管委员会于 2010 年 12 月发布《巴塞尔协议 III》时，瑞士是最早实施该协议的法域之一。经修订的《资本充足率条例》于 2012 年通过，2013 年 1 月 1 日生效，为所有银行引入了《巴塞尔协议 III》的资本定义和新的最低比率。TBTF 特别要求规定在同一条例的单独部分中，因此“瑞士附加要求”（Swiss finish）可以直接对照国际基准来解读。¹其他要素随后分阶段推出。适用于所有银行的 3% 最低杠杆率于 2018 年引入，风险分散规则自 2019 年起修订，随后于 2021 年引入净稳定资金比率（NSFR）。²

巴塞尔委员会于 2017 年 12 月议定的《巴塞尔协议 III》最终方案，修订了信用风险、操作风险和市场风险的标准法，并引入了产出下限（output floor），以限制银行可从其内部模型获得的优势。2020 年 3 月 27 日，巴塞尔委员会为在疫情期间释放资源而延长了期限，该方案的实施在国际上因此推迟了一年。³在瑞士，瑞士金融市场监管局（FINMA）于 2024 年 3 月发布了五项新条例，取代了若干通函。这些条例涵盖交易账簿和银行账簿及合格资本、杠杆率和操作风险、信用风险、市场风险以及信息披露。FINMA 强调，瑞士金融中心将受益于严格且与标准紧密一致的实施，同时指出，只要其他重要金融中心不引入证券融资交易的某些最低折扣率，瑞士也不会引入这些折扣率。⁴

巴塞尔III 及其最终方案

2024 年，若干主要法域推迟了部分实施工作，时间安排问题由此带上了政治色彩。⁵2024 年 6 月 26 日，联邦委员会确认，经修订的《资本充足率条例》仍将按计划于 2025 年 1 月 1 日生效。⁶独自推进的决定符合瑞士及时、全面实施巴塞尔标准的传统。它也反映了 Credit Suisse 倒下之后的政治气候：在这种气候下，为了银行的利益而推迟更严格的规则将难以自圆其说。《巴塞尔协议 III》最终方案主要影响资本比率的分母，即风险加权资产，而 TBTF 制度主要涉及分子，即所需资本的数额。但两者相互作用：提高风险加权资产的产出下限，会加重“瑞士附加要求”每一个百分点的实际负担。

1 注释

1. 2012 年 6 月 1 日《关于银行和证券公司资本充足率与风险分散的条例》（《资本充足率条例》，CAO），SR 952.03，双语版，<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/9/95/952.03-index.html>。根据第 151 条（<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/9/95/952.03-151-174.html>），该条例于 2013 年 1 月 1 日生效，但有例外。另见 swissinfo.ch，“‘Swiss finish’ für Banken kann in Kraft treten”（同上）。
2. 国际金融事务国务秘书处（SIF），“Basel III”（同上）。
3. SIF，“Basel III”（同上）。
4. FINMA，新闻稿“FINMA publishes ordinances to implement the final Basel III standards”，2024 年 3 月 27 日，<https://www.finma.ch/en/news/2024/03/20240327-mm-basel-iii-umsetzung/>。
5. 2024 年，欧盟（EU）将新市场风险规则（交易账簿基本审查，FRTB）的适用推迟至 2026 年 1 月 1 日：Linklaters，“PRA waters down key Basel 3.1 rules”，2024 年 9 月，

<https://www.linklaters.com/en/insights/publications/2024/september/pa-waters-down-key-basel-3-1-rules>。2025 年，欧盟委员会就进一步推迟至 2027 年 1 月 1 日征求意见，英国宣布了本国的推迟安排，而美国各监管机构是否会推进其巴塞尔提案仍不明朗：Deloitte，“FRTB implementation in the EU: the Commission buys itself time”，<https://www.deloitte.com/uk/en/blogs/ecrs/frtb-implementation-in-the-eu-the-commission-buys-itself-time.html>。具体细节不在本章讨论范围之内。

6. 联邦委员会，新闻稿“Federal Council confirms implementation of final Basel III standard with effect from 1 January 2025”，2024 年 6 月 26 日，<https://www.admin.ch/gov/en/start/documentation/media-releases.msg-id-101616.html>。

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/zurich-basel-iii-and-its-final-package