

议会调查委员会与政治气候

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

2023 年 6 月，联邦议会设立了一个议会调查委员会（PIInC）——这一工具在联邦国家的历史上仅使用过寥寥数次——以审查各主管机关在 Credit Suisse 危机中的作为。¹该委员会由来自弗里堡州的中间党（The Centre）联邦院议员 Isabelle Chassot 担任主席，在约十八个月的时间里召开了 45 次会议，举行了 79 场听证，审阅了逾 3 万页文件。委员会于 2024 年 12 月 20 日发布的报告将危机主要归因于 Credit Suisse 董事会和执行委员会多年来的管理不善。报告承认，各主管机关在 2023 年 3 月避免了一场全球金融危机，同时也指出了它们在作为上以及在所适用制度上的缺漏。²

委员会的两项调查结论与改革直接相关。第一项涉及瑞士金融市场监管局（FINMA）于 2017 年给予 Credit Suisse 的监管过滤器（regulatory filter），该过滤器放宽了对母行的资本要求。委员会认为，若无此过滤器，Credit Suisse 在 2021 年和 2022 年就会违反其资本要求。因此，委员会建议限制今后对系统重要性银行资本和流动性要求的任何放宽。第二项结论涉及制度本身的设计。委员会认定，“大而不能倒”规则并非为信任危机而设计，且过于侧重瑞士本土情景，忽视了一家全球性银行的国际关联性。委员会向联邦委员会提出了 20 项建议，并提交了六项议会询问动议（postulate）、四项议案（motion）和一项议会倡议。³

议会调查委员会与政治气候

关于监管过滤器的结论对资本问题辩论的影响超过其他任何一项。它表明，Credit Suisse 的薄弱之处并不仅仅在于集团层面的资本水平。持有境外子公司的瑞士母行的资本状况同样薄弱，而监管机构通过一种技术性的会计处理容忍了这一弱点。当联邦委员会后来提议母行应以普通股权益全额支持其境外参股时，它所针对的正是这一薄弱环节。FINMA 本身在对报告的回应中也承认，该过滤器“在时间和金额上均无限制”。⁴

联邦委员会于同日发表了意见。它对委员会就主管机关的行动及所选解决方案的积极评价表示欢迎，并指出委员会的工作在很大程度上证实了 2024 年 4 月报告中所提措施的适当性。⁵从政治角度看，这两份报告此时已指向同一方向：政府有了一套方案以及实施该方案的议会授权，而监管机构和中央银行则在要求更多权力。剩下的问题是，这一揽子方案将走多远，以及唯一受到重大影响的那家银行将作何反应。

回答这一问题时的政治氛围值得一提。Credit Suisse 危机发生在 2008 年救助 UBS 之后，发生在针对外国客户的银行保密终结之后，也发生在围绕奖金和高管薪酬长达二十年的争议之后。公众对大银行的信任度很低。在整个政治光谱中，纳税人为一家私人银行兜底的形象已变得令人深恶痛绝。左翼政党要求对联邦所承担的风险作出严格限制。国家保守主义右翼的声音对大银行的批评也几乎同样尖锐。与工商界关系更为密切的自由派和中间派政党认同安全这一目标，但担心过高的要求会损害金融中心的竞争力。随后的辩论正是由这种张力所塑造的：一方面是广泛的安全诉求，另一方面是较为狭窄的关切——一家全球性银行在什么条件下能够继续留在瑞士。

1 注释

1. Parlamentarische Untersuchungskommission (PUK) , “ Geschäftsführung der Behörden im Kontext der Notfusion der Credit Suisse”, 2024 年 12 月 17 日报告, 摘要 (节选) , <https://www.parlament.ch/centers/documents/de/Auszug%20Bericht%20PUK%2019.12.2024%20Zusammenfassung%20D.pdf>, 其中记载两院于 2023 年 6 月 8 日设立该委员会。此前曾于 1989 年在 Kopp 事件后设立过一个委员会, 该委员会揭露了“Fichen”(秘密档案)事件: Blick, “Die Affäre Kopp löste Ende 1989 den Fichenskandal aus”, <https://www.blick.ch/politik/ein-telefonat-mit-folgen-von-der-affaere-kopp-zum-fichenskandal-id18488380.html>.
2. 瑞士联邦议会, 新闻稿 “Lessons from the Credit Suisse crisis – PInC identifies need for action”, 2024 年 12 月 20 日, <https://www.parlament.ch/press-releases/Pages/mm-puk-2024-20-12.aspx?lang=1033>.
3. 瑞士联邦议会, 新闻稿 “Lessons from the Credit Suisse crisis – PInC identifies need for action”, 2024 年 12 月 20 日, <https://www.parlament.ch/press-releases/Pages/mm-puk-2024-20-12.aspx?lang=1033>。该新闻稿概述了委员会对 2017 年监管过滤器的批评, 并列出了建议及议会文书的数量。
4. FINMA, “FINMA welcomes PInC report on the CS crisis”, 2024 年 12 月 20 日, <https://www.finma.ch/en/news/2024/12/20241220-mm-finma-begruesst-puk-bericht/>。

议会调查委员会与政治气候

5. 联邦委员会，新闻稿 “Federal Council issues opinion on report of Parliamentary Investigation Committee concerning Credit Suisse”，2024 年 12 月 20 日，<https://www.admin.ch/gov/en/start/document/medienmitteilungen.msg-id-103689.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-the-parliamentary-investigation-committee-and-the-political-climate