

利潤率、成本與合規負擔

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

瑞士財富管理的盈利能力同時受到來自多方面的壓力。客戶變得更加註重價格，部分原因在於銀行保密制度的終結使他們不再為謹慎支付溢價。被動投資產品降低了客戶願意為投資組合管理支付的費用。數字平台使比較變得更加容易。因此，根據上文提及的行業研究，以收入相對於管理資產來衡量的瑞士私人銀行毛利率，在過去十五年中有所下降。¹

成本則朝相反方向變動。自 2008 年以來，監管規則成倍增加。《瑞士金融服務法》（FinSA）在諮詢中引入了資訊、適當性和記錄方面的義務。反洗錢規則一再收緊，而在 2022 年 2 月之後，制裁篩查也成為一門獨立的業務操作學科。為來自眾多國家的客戶提供服務的銀行，必須遵守每個目標市場的規則，而這些規則往往要求取得當地許可、辦理登記或尋找當地合作伙伴。² 資訊技術已成為許多機構最大的單項成本，因為核心銀行系統必須更新，網絡風險必須加以控制，客戶界面必須現代化。

利潤率下降與成本上升的疊加，在很大程度上解釋了上文所述的整合。它也解釋了為何許多較小的銀行將核心流程外包給專業提供商，無論是銀行軟件公司，還是將自身基礎設施提供給他人使用的較大銀行。在瑞士，核心銀行軟件和業務運營服務的提供商已成為銀行生態系統的重要組成部分。³ 一家資產五十億或一百億

利潤率、成本與合規負擔

瑞士法郎的銀行能否在 2035 年保持獨立，很大程度上取決於它能否以留有利潤空間的成本購買此類服務。

1 註釋

1. 關於 2010 年以來瑞士私人銀行毛利率（以管理資產的基點計的收入）的下降以及成本收入比的變化，參見 KPMG 和聖加侖大學的年度研究以及瑞士銀行家協會的 Banking Barometer。數據有待核實。
2. 關於瑞士銀行的監管成本（FinSA、《瑞士反洗錢法》（AMLA）的修訂、制裁合規、跨境規則），參見聯邦委員會關於金融中心的報告以及瑞士銀行家協會關於監管成本的出版物。有待核實。
3. 關於瑞士銀行將核心銀行業務和運營外包給專業提供商，以及瑞士金融市場監管局（FINMA）相應的外包規則（FINMA Circular 2018/3），參見 FINMA 和瑞士銀行家協會的出版物。通函編號和現行狀況有待核實。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/basel-margins-costs-and-the-compliance-burden