

私人銀行與財富管理行業的整合

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

財富管理是瑞士銀行業國際聲譽賴以建立的業務。E 部分描述了在針對外國客戶的銀行保密制度終結之後，這一業務如何從以謹慎和未申報資產為基礎的模式，轉型為以諮詢、投資業績和稅務合規為基礎的模式。¹這一轉型是有代價的。自 2010 年以來，通過合併、出售和清算，瑞士私人銀行的數量大幅減少。聖加侖大學和 KPMG 多年來持續跟蹤這一行業，其研究記錄顯示，在此期間機構數量減少了大約一半。²管理資產僅有數十億瑞士法郎的小型機構，尤其難以承擔監管、技術和跨境合規的固定成本。

整合進程並不均衡。一批定位清晰、資本穩健的私人銀行實現了增長，其中包括 E 部分第一章所介紹的巴塞爾 Bank J. Safra Sarasin。若干在證券交易所上市的獨立銀行集團也收購了規模較小的競爭對手，並吸收了 Credit Suisse 在其崩潰前後流失的部分客戶資產。少數仍以合夥人承擔無限個人責任方式經營、組織在瑞士私人銀行家協會中的私人銀行家，保持著超出其市場份額的象徵意義。³巴塞爾的傳統私人銀行屬於小型機構之列，其獨立性取決於家族客戶的忠誠以及所有者的個人投入。

Credit Suisse 消失後，財富管理也發生了變化。一些在兩家大銀行都開有帳戶的客戶將託管分散到其他機構，因為如今單一銀行持有其財富的份額已超出其自身風險政策所允許的範圍。在整合期

私人銀行與財富管理行業的整合

間，大量顧問離開合併後的銀行，加入競爭對手或自立為獨立資產管理人。他們的客戶往往隨之而去。⁴其結果是，儘管整個銀行市場變得更加集中，瑞士財富管理內部卻出現了適度的分散化。

1 註釋

1. 關於“白錢戰略”以及 2009 年之後瑞士私人銀行業的轉型，參見 E 部分第四章。有待核實。
2. 關於 2010 年以來瑞士私人銀行的整合（機構數量大約減半），參見 KPMG 瑞士和聖加侖大學關於瑞士私人銀行的年度研究（Clarity on Performance of Swiss Private Banks 及其後續標題）。數據有待核實。
3. 關於瑞士私人銀行家協會（其成員以至少一名合夥人承擔無限責任的合夥形式經營）以及瑞士資產與財富管理銀行協會，參見兩家協會的出版物。成員構成有待核實。
4. 關於整合期間及其後（2023–2025 年）客戶顧問和客戶資產從 UBS 和 Credit Suisse 流向其他瑞士銀行及獨立資產管理人的情況，參見財經媒體的報道以及接收機構的年度報告。現狀有待核實。

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-private-banks-and-the-consolidation-of-wealth-management