

情景二：UBS 遷離

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

第二種情景假定，UBS 在 2035 年之前的某個時間決定將其集團總部遷往國外。觸發因素可能是該銀行認為與其競爭地位不相容的資本制度、所有權結構的變化，或專注於美國市場的戰略決定。瑞士業務將保留在一家瑞士子公司中，受瑞士監管以及國內系統重要性銀行規則的約束。國際財富管理業務將由新總部管理，儘管其中相當一部分可能仍在瑞士簿記。¹

屆時，瑞士將在一個多世紀以來首次成為一個沒有全球性銀行的國家。其後果將是好壞參半的。一家規模為經濟總量兩倍的銀行所帶來的財政風險將在很大程度上消失，這將使國家擺脫自 2023 年以來一直主導金融政策的兩難困境。總部職能的喪失將使瑞士失去高級管理、風險控制、法律與合規職能以及投資銀行業務方面的就業，並損失稅收收入。瑞士企業，特別是巴塞爾製藥集團等大型出口商，在資本市場業務、外匯和大額信貸安排方面將不得不更多地依賴外國銀行。²

這一情景將為其他機構創造機會。瑞士中型銀行，包括較大的州立銀行和上市私人銀行集團，可以接收客戶和員工。外國銀行可能在瑞士擴張，為那些希望擁有瑞士簿記中心而又不願承受全球性集團複雜性的企業客戶和富裕個人提供服務。州立銀行將在中小企業的公司銀行業務中贏得市場份額，而 Credit Suisse 的消失已

情景二：UBS 遷離

經增強了它們在這一領域的地位。瑞士銀行業的結構將變得類似於一個擁有強大地區銀行和強大財富管理行業、但沒有全球規模的國家冠軍的歐洲中等國家。

這一情景的路標包括：UBS 公開拒絕的議會決定或全民公投結果、在國外設立新的控股公司、向外國監管機構申請批准集團重組，以及高級管理職能的轉移。在巴塞爾，一個早期信號將是撤銷其在 Aeschenvorstadt 的法定註冊地，這一舉動的象徵意義將遠遠超出其經濟影響。該州將失去稅收收入和部分就業。Basler Kantonalbank 和私人銀行將獲得客戶，而巴塞爾作為銀行政策中心的地位則不受影響，因為國際清算銀行（BIS）及其各委員會並不依賴於一家瑞士全球性銀行的存在。

1 註釋

1. 這一情景是一種推測性構想。關於其他大型金融集團在不同法域之間遷移其控股公司或總部的先例（例如 HSBC 於 1993 年從香港遷往倫敦以及關於遷回的週期性討論）以及相關法律框架，參見關於銀行集團公司遷冊的文獻。有待核實。
2. 關於瑞士大型企業（包括巴塞爾生命科學集團）在資本市場交易和融資方面對 UBS 和國際銀行的依賴，參見 G 部分第二章。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-scenario-2-ubs-departs