

Raiffeisen、PostFinance 與全國性零售銀行

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

提契諾州本土銀行業的第二大支柱是 Raiffeisen 集團。提契諾州及格勞賓登州 Moesano 山谷的 Raiffeisen 銀行地區聯合會於 1995 年加入 ABT。¹ 在州統計中，Raiffeisen 集團被計為一家銀行。2024 年，它擁有 55 家分支機構，是該州迄今為止最密集的網絡，而大型銀行有 22 家分支機構，BancaStato 有 20 家；2023 年它僱用 712 個全職當量員工，而州立銀行為 456 個，大型銀行為 988 個。² Raiffeisen 銀行是合作社，主要向山谷地區和城市聚居區的家庭及小企業發放抵押貸款。其在提契諾州的增長與表 3 中抵押貸款序列的增長相呼應。

近年來，全國性零售機構也加入了州銀行協會：Banca Migros 於 2019 年加入，PostFinance 於 2023 年加入——在此之前的數十年里，郵政金融服務已通過郵局遍佈提契諾州的每一個村莊。Banca Cler（原 Bank Coop）自 2008 年起即為會員。³ 它們加入協會表明，ABT 這個曾由私人銀行和外國子公司主導的協會，已成為一個更具本土性質的銀行市場的代表。

1 州立銀行與州擔保：法律框架

BancaStato 的州擔保在提契諾州屢被討論，尤其是在該行向私人銀行業務擴張或其向州的支付未達政治預期之時。聯邦法律將這一

決定權留給各州。自 1999 年修訂《銀行法》以來，州立銀行不再必須享有州擔保，一些州已取消或限制了擔保，而提契諾州則保留了全額擔保。⁴ 這一擔保具有兩項對從業者而言頗為重要的經濟效應。其一，它降低了該行的融資成本，從而降低了其抵押貸款利率，這也有助於解釋為何 BancaStato 在 Raiffeisen 和 UBS 的競爭下仍是主要的抵押貸款機構。其二，對於在銀行存放大額現金、並擔心存款人保護限額的客戶而言，BancaStato 自然成為首選；根據瑞士的制度，存款人保護覆蓋每位客戶在每家銀行最多 100,000 瑞士法郎的存款。作為回報，州獲得一筆支付，其中包括擔保補償和利潤分成。⁵

正如關於 Axion 的辯論所表明的，擔保並不延及子公司。擔保也不能使該行免受聯邦監管。BancaStato 與其他任何銀行一樣，由瑞士金融市場監管局（FINMA）發放牌照並實施監管，須遵守聯邦法律關於資本、流動性、組織和反洗錢的規則。州法律則附加了一項公共職能（就 BancaStato 而言，包括促進州經濟的發展），以及一個州層面的治理層級：由州議會批准年度報告，並由州任命董事會。

要點。BancaStato 成立於 1915 年，是一家自治的公法基金會，屬於《聯邦銀行與儲蓄銀行法》第 3a 條意義上的提契諾州州立銀行，享有州的全額擔保。它首先是一家抵押貸款和商業銀行：2023 年抵押信貸為 118 億瑞士法郎，截至 2025 年的十年間向州支付了 4.648 億瑞士法郎。其於 2010 年收購 UniCredit (Suisse) Bank（更名為 Axion SWISS Bank），以及 2016 年後接管原 BSI 的零售和商業業務，顯示了本土機構如何在國際業務萎縮時吸收其中的部分業務。Raiffeisen 擁有 55 家分支機構，是該州網絡最密集的銀行。

2 註釋

1. Associazione Bancaria Ticinese, “Membri”（見上文）（Federazione Banche Raiffeisen Ticino e Moesano，自 1995 年起為會員）。
2. USTAT, 12 Denaro e banche（2026 年 3 月，見上文），T. 12.2 和 T. 12.3（2023 年全職當量：大型銀行 988，Raiffeisen 712.3，州立銀行 455.8）。對同一表格的另一種解讀將大型銀行的數字列為 916.7；這一差異尚未查明。
3. Associazione Bancaria Ticinese, “Membri”（見上文）（Banca Cler 2008 年；Banca Migros 2019 年；PostFinance 2023 年）。
4. 1999 年 4 月 22 日《修訂銀行法的聯邦法》（1999 年 10 月 1 日生效），該法使州擔保對州立銀行而言成為可選項。
5. 《銀行與儲蓄銀行條例》（Banking Ordinance, BankO），SR 952.02，以及 BankA 第 37a–37b 條，關於最高 100,000 瑞士法郎的優先存款和存款人保護。

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/lugano-raiffeisen-postfinance-and-the-national-retail-banks