

儲蓄與抵押貸款：始於 1965 年的數據序列

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

USTAT 關於提契諾州銀行儲蓄存款和抵押貸款的數據序列可追溯至 1965 年，是衡量本土銀行市場時間跨度最長的連續指標。表 3 列出了部分年份的數據。

年份	儲蓄（百萬瑞士法郎）	抵押貸款（百萬瑞士法郎）	比率
1965	1,493	960	0.6
1990	12,539	12,719	1.0
1993	約 14,300	約 14,800	1.0
2012	約 17,000	約 39,000	2.3
2015	20,481	45,829	2.2
2023	14,189	55,647	3.9
2024	15,993	56,961	3.6

表 3：提契諾州銀行的儲蓄存款和抵押貸款。比率 = 抵押貸款 除以儲蓄。資料來源：USTAT 'Denaro e banche'，2026 年 3 月，T. 12.5；2012 年數據引自 Chopard（2013 年），其存款數字與儲蓄序列並不完全一致。¹

有兩項發展尤為突出。第一是抵押貸款的增長：1990 年至 2024 年間增長了四倍以上。2024 年，銀行在提契諾州發放的抵押貸款達 569.61 億瑞士法郎，人均 158,710 瑞士法郎。² 第二是 2015 年之後儲蓄存款的停滯和下降。儲蓄從 2015 年的 205 億瑞士法郎降至 2023 年的 142 億瑞士法郎，之後在 2024 年回升至 160 億瑞士法郎。下降反映了負利率時期的影響：在此期間儲蓄帳戶毫無收益，家庭將資金轉入活期存款、證券和房地產；而回升則反映了 2022 年

儲蓄與抵押貸款：始於1965 年的數據序列

2023 年正利率的迴歸。儲蓄序列只統計技術意義上的儲蓄存款，客戶存款總額要更大。

1 本土數據對金融中心意味著什麼

本土數據揭示了提契諾州銀行業中常被盧加諾的公眾形象所掩蓋的一面。在該州擁有最大分支網絡的幾家銀行，即 BancaStato、Raiffeisen 和 UBS，其核心業務是面向家庭和中小企業的抵押貸款、支付服務和儲蓄。它們的資產負債表隨州內房地產市場和州經濟一同增長。第 D 部分所述數十年間塑造了盧加諾形象的意大利客戶私人銀行業務，在上述任何數據序列中都沒有體現，因為這類業務主要由表外持有的證券和信託存款構成。2009 年意大利業務萎縮之後，本土業務仍在繼續增長。其結果是，在這一金融中心裡，本土經濟在銀行收入中所佔的份額上升了，而餘下的私人銀行則在一個規模更小、要求更高的國際客戶群中展開競爭。

這一轉變具有法律層面的意義，後文各節還將反覆涉及。收入來自抵押貸款的銀行面臨利率和房地產風險，主要通過資本和流動性規則受到監管。收入來自跨境財富管理的銀行則首先面臨行為、稅務和洗錢風險，通過盡職調查、跨境服務和組織方面的規則受到監管。提契諾州銀行市場中這兩類銀行數量大致相當。其監管特徵也相應地呈混合狀態，而下文討論的合規成本對這兩類銀行的影響也截然不同。

要點。2023 年，金融業在提契諾州創造了約 28 億瑞士法郎的增加值，佔州國內生產總值的 7.9%（瑞士為 9.4%），2013 年至 2023 年間年均增長僅 0.6%。銀行約貢獻了其中 56% 的增加值。2024 年，提契諾州銀行發放的抵押貸款達 570 億瑞士法郎，是 1990 年水平的四倍多，而儲蓄存款為 160 億瑞士法郎。本土信貸業務已成為提契諾州銀行業最穩定的部分；而州統計數據未能反映的國際私人銀行業務，自 2009 年以來已經萎縮。

2 註釋

1. USTAT, 12 Denaro e banche (2026 年 3 月，見上文)，T. 12.5
(1965 年：1,493 和 960；1990 年：12,539 和 12,719；2015 年：
20,481 和 45,829；2023 年：14,189 和 55,647；2024 年：15,993 和
56,961)。1993 年數據（儲蓄約 143 億瑞士法郎，抵押貸款約
148 億瑞士法郎）引自同一出版物的評述。2012 年數據引自
Chopard (2013 年，見上文)（存款 170 億瑞士法郎，抵押信貸
390 億瑞士法郎，資產負債表資產 570 億瑞士法郎）。
2. USTAT, 12 Denaro e banche (2026 年 3 月，見上文)，T. 12.5
(2024 年：人均抵押貸款 158,710 瑞士法郎，人均儲蓄 44,561 瑞
士法郎)。

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-savings-and-mortgages-a-series-since-1965