

出售給 EFG 及整合

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

終結 BSI 作為獨立銀行地位的決定，是在同一份公告中作出的。由 Latsis 家族控制、總部位於蘇黎世的私人銀行集團 EFG International 已於 2016 年 2 月同意以 13.3 億瑞士法郎從 BTG Pactual 手中收購 BSI。瑞士金融市場監管局（FINMA）批准了此項收購，但附有兩項條件：BSI 須在十二個月內完全併入 EFG 並作為法律實體解散；BSI 原管理層不得在 EFG 擔任管理職務。¹收購價格在當年內被下調。2016 年 11 月初收購完成時，EFG 在初步向下調整 2.17 億瑞士法郎後支付了 10.6 億瑞士法郎，該調整反映了 BSI 自 2015 年 11 月以來的淨新增資金流出。至 2016 年年中，BSI 的管理資產已降至 760 億瑞士法郎；收購完成時，合併後的集團管理約 690 億瑞士法郎的客戶資產。²BSI 瑞士業務在法律上併入 EFG Bank 的工作於 2017 年 4 月完成。³

沒收利潤的命令後來被法院糾正。聯邦行政法院在 2019 年 11 月 25 日作出、於 2019 年 12 月 3 日公佈的判決（B-3930/2016）中，部分支持了 BSI 的上訴——此時該上訴已由作為其法律繼承人的 EFG 繼續進行。法院認為 FINMA 估算 9,500 萬瑞士法郎的方法“無法理解”，理由是：根據《瑞士金融市場監管法》（FINMASA）第 35 條，只有在無法精確計算或精確計算需要付出不成比例的努力時，才允許採用估算；此外，FINMA 還將該金額與涉及另一案件的一項補償安排掛鉤。法院將案件發回 FINMA 重新計算。⁴2020

出售給 EFG 及整合

年，FINMA 將金額確定為 7,000 萬瑞士法郎，僅限於與 1MDB 事件中違反監管規定的行為密切相關的收入和成本，而排除了來自無關客戶關係的利潤。據媒體報道，2,500 萬瑞士法郎的差額通過出售合同中的收購價格調整機制歸屬於 BTG Pactual。⁵

1 BSI 的終結對盧加諾的意義

BSI 的終結標誌著該金融中心近代史上的最低點。一個多世紀以來，這家銀行一直是提契諾州銀行業的象徵；它的消失意味著盧加諾不再擁有一家總部設在本州的大型私人銀行。EFG 在盧加諾、基亞索和洛迦諾保留了相當規模的業務，並於 2019 年 2 月關閉了貝林佐納辦事處，將其在 Sopraceneri 地區的業務集中於洛迦諾。⁶如上文所述，本地零售及商業銀行業務轉給了 BancaStato。自 2018 年起擔任 EFG 首席執行官、擁有瑞士和意大利雙重國籍的 Giorgio Pradelli 報告稱，2026 年頭幾個月的盈利創下紀錄，並於 2026 年 5 月當選瑞士銀行家協會主席，這表明整合後的集團已從這一事件中恢復過來。⁷

對於實務人士而言，BSI 案在三個方面仍是一個參照點。第一，它表明，在處理政治公眾人物方面出現系統性失誤的案件中，FINMA 會動用其全部執法手段，包括沒收利潤以及針對個別管理人員的程序。第二，它表明聲譽損害會多麼迅速地轉化為資金外流：從 2015 年 11 月到出售交割，BSI 流失了數十億瑞士法郎的客戶資產。第三，它顯示了監管估算的侷限，因為法院堅持要求計算與違規行為相關的利潤。聯邦檢察院針對該銀行及相關個人啟動的刑事程序，本文不再繼續追蹤。需要了解其現狀的讀者，應查閱第 J.II 章所討論的位於貝林佐納的聯邦刑事法院的裁決，並應注意：FINMA 的認定是關於銀行組織的行政認定，並不確立任何個人的刑事責任。

要點。BSI 於 1873 年在盧加諾成立，1998 年起由 Generali 持有，2014 年出售給 BTG Pactual，曾是提契諾州最大的銀行。2016 年 5 月 24 日，FINMA 認定其在 1MDB 事件中嚴重違反反洗錢規定，並根據 FINMASA 第 35 條下令沒收 9,500 萬瑞士法郎。FINMA 批准 EFG International 接管 BSI，條件是 BSI 須在十二個月內完成整合並解散。聯邦行政法院（B-3930/2016，2019 年 11 月 25 日）要求重新計算，FINMA 於 2020 年將金額降至 7,000 萬瑞士法郎。BSI 在法律上併入 EFG 的工作於 2017 年 4 月完成。

2 註釋

1. FINMA（2016 年 5 月 24 日，見上文）。2016 年 2 月議定的 13.3 億瑞士法郎價格，見 Swissinfo 的報道（2016 年 11 月，見上文）。EFG 由 Latsis 家族控制屬於公知事實。
2. Swissinfo（2016 年 11 月，見上文）（價格 10.6 億瑞士法郎；向下調整 2.17 億瑞士法郎，反映 “BSI negative net new money differences since November 30, 2015”；BSI 資產自 2016 年年中起從 760 億瑞士法郎下降；合併管理資產 690 億瑞士法郎）。
3. Wikipedia， “BSI Ltd”（見上文）（ “integration of the Swiss business, which took place in April 2017”）；RSI， “La banca EFG punta su Locarno”（2018 年 10 月 26 日），
<https://www.rsi.ch/info/ticino-grigioni-e-insubria/La-banca-EFG-punta-su-Locarno--1112952.html>。
4. 聯邦行政法院，關於 2019 年 11 月 25 日 B-3930/2016 號判決的新聞稿（2019 年 12 月 3 日，見上文）。
5. finews.ch， “1MDB: Finma muss im BSI-Fall zurückkriechen”（2020 年 10 月 22 日），
<https://www.finews.ch/news/banken/43411-finma-bank-bsi-efg-1mdb-verfahren-gewinneinziehung->

出售給 EFG 及整合

bundesgericht（重新計算後的金額為 7,000 萬瑞士法郎；2,500 萬瑞士法郎的差額通過收購價格調整歸屬於 BTG Pactual）。

6. RSI（2018 年 10 月 26 日，見上文）（貝林佐納辦事處於 2019 年 2 月 1 日關閉；洛迦諾，Piazza Grande 7；受影響員工不足十人，無人被解僱）；laRegione（2026 年 5 月 20 日，見上文）（EFG 在盧加諾、基亞索和洛迦諾的網點）。
7. laRegione（2026 年 5 月 20 日，見上文）（Pradelli，59 歲，擁有瑞士和意大利國籍，自 2018 年起任首席執行官；2026 年頭四個月盈利創紀錄；自 2026 年 5 月 12 日起任瑞士銀行家協會主席）。

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-the-sale-to-efg-and-the-integration