

巴塞爾 III 及其最終方案

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

瑞士的“大而不能倒”（TBTF）制度建立在國際巴塞爾標準之上。巴塞爾銀行監管委員會於 2010 年 12 月發佈《巴塞爾協議 III》時，瑞士是最早實施該協議的法域之一。經修訂的《資本充足率條例》於 2012 年通過，2013 年 1 月 1 日生效，為所有銀行引入了《巴塞爾協議 III》的資本定義和新的最低比率。TBTF 特別要求規定在同一條例的單獨部分中，因此“瑞士附加要求”（Swiss finish）可以直接對照國際基準來解讀。¹其他要素隨後分階段推出。適用於所有銀行的 3% 最低槓桿率於 2018 年引入，風險分散規則自 2019 年起修訂，隨後於 2021 年引入淨穩定資金比率（NSFR）。²

巴塞爾委員會於 2017 年 12 月議定的《巴塞爾協議 III》最終方案，修訂了信用風險、操作風險和市場風險的標準法，並引入了產出下限（output floor），以限制銀行可從其內部模型獲得的優勢。2020 年 3 月 27 日，巴塞爾委員會為在疫情期間釋放資源而延長了期限，該方案的實施在國際上因此推遲了一年。³在瑞士，瑞士金融市場監管局（FINMA）於 2024 年 3 月發佈了五項新條例，取代了若干通函。這些條例涵蓋交易賬簿和銀行賬簿及合格資本、槓桿率和操作風險、信用風險、市場風險以及資訊披露。FINMA 強調，瑞士金融中心將受益於嚴格且與標準緊密一致的實施，同時指出，只要其他重要金融中心不引入證券融資交易的某些最低折扣率，瑞士也不會引入這些折扣率。⁴

巴塞爾III 及其最終方案

2024 年，若干主要法域推遲了部分實施工作，時間安排問題由此帶上了政治色彩。⁵2024 年 6 月 26 日，聯邦委員會確認，經修訂的《資本充足率條例》仍將按計劃於 2025 年 1 月 1 日生效。⁶獨自推進的決定符合瑞士及時、全面實施巴塞爾標準的傳統。它也反映了 Credit Suisse 倒下之後的政治氣候：在這種氣候下，為了銀行的利益而推遲更嚴格的規則將難以自圓其說。《巴塞爾協議 III》最終方案主要影響資本比率的分母，即風險加權資產，而 TBTF 制度主要涉及分子，即所需資本的數額。但兩者相互作用：提高風險加權資產的產出下限，會加重“瑞士附加要求”每一個百分點的實際負擔。

1 註釋

1. 2012 年 6 月 1 日《關於銀行和證券公司資本充足率與風險分散的條例》（《資本充足率條例》，CAO），SR 952.03，雙語版，<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/9/95/952.03-index.html>。根據第 151 條（<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/9/95/952.03-151-174.html>），該條例於 2013 年 1 月 1 日生效，但有例外。另見 swissinfo.ch，“‘Swiss finish’ für Banken kann in Kraft treten”（同上）。
2. 國際金融事務國務秘書處（SIF），“Basel III”（同上）。
3. SIF，“Basel III”（同上）。
4. FINMA，新聞稿“FINMA publishes ordinances to implement the final Basel III standards”，2024 年 3 月 27 日，<https://www.finma.ch/en/news/2024/03/20240327-mm-basel-iii-umsetzung/>。
5. 2024 年，歐盟（EU）將新市場風險規則（交易賬簿基本審查，FRTB）的適用推遲至 2026 年 1 月 1 日：Linklaters，“PRA waters down key Basel 3.1 rules”，2024 年 9 月，

<https://www.linklaters.com/en/insights/publications/2024/september/pa-waters-down-key-basel-3-1-rules>。2025 年，歐盟委員會就進一步推遲至 2027 年 1 月 1 日徵求意見，英國宣佈了本國的推遲安排，而美國各監管機構是否會推遲其巴塞爾提案仍不明朗：Deloitte， “FRTB implementation in the EU: the Commission buys itself time” ， <https://www.deloitte.com/uk/en/blogs/ecrs/frtb-implementation-in-the-eu-the-commission-buys-itself-time.html> 。具體細節不在本章討論範圍之內。

6. 聯邦委員會，新聞稿 “Federal Council confirms implementation of final Basel III standard with effect from 1 January 2025”，2024 年 6 月 26 日，<https://www.admin.ch/gov/en/start/documentation/media-releases.msg-id-101616.html> 。

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/zurich-basel-iii-and-its-final-package