

张亚非◎著

瑞士银行秘密

揭开瑞士银行为全球富豪管钱的真相

SWISS BANKS' SECRETS

如果你不相信瑞士银行家，那么世界将会怎样？
——詹姆斯·邦德



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

瑞士银行秘密

SWISS BANKS' SECRETS

张亚非 著

人民邮电出版社

北 京

图书在版编目 (C I P) 数据

瑞士银行秘密 / 张亚非著. — 北京 : 人民邮电出版社, 2015. 10
ISBN 978-7-115-40377-3

I. ①瑞… II. ①张… III. ①银行法—保密法—研究—瑞士 IV. ①D952. 222. 8

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第207379号

内 容 提 要

银行业变革一直是近些年的热点话题。世界最大的离岸金融中心瑞士银行以拥有数百年的保密传统而享有盛誉, 然而这一传统自2008年全球金融危机爆发起便一步一步走向终结。

本书作者基于在瑞士多年的法律工作经历, 介绍了瑞士银行保密制度的由来以及由此引发的瑞士银行业与美国及欧洲联军的国家利益纷争。瑞士在经历了长达8年的痉挛阵痛后, 其银行保密制度的城墙终被攻破而崩塌。与此同时, 瑞士银行保密制度及其幔帐掩盖下的神秘面纱终被揭开。

本书适合银行及私人理财金融机构的从业人员、希望了解海外资产配置知识的读者及对全球银行业的历史和变革感兴趣的专家、学者和学生研究阅读。

◆ 著 张亚非

责任编辑 王飞龙

执行编辑 杨佳凝

责任印制 焦志炜

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路 11 号

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京隆昌伟业印刷有限公司印刷

◆ 开本: 700×1000 1/16

印张: 18.5

2015 年 10 月第 1 版

字数: 280 千字

2015 年 10 月北京第 1 次印刷

定 价: 69.00 元

读者服务热线: (010)81055656 印装质量热线: (010)81055316

反盗版热线: (010)81055315

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

推荐序一

13年前，作为中国派驻世界贸易组织（WTO）代表团的首批成员，我曾在瑞士日内瓦长期工作和生活过。对这个欧洲内陆国家可以说有着比较深入的感性认识和实际了解，同时也深深喜爱那里美丽清洁的环境，羡慕瑞士人富足且平静的生活。这也是我接受作者邀请，为其写序的原因之一。

作为国际经贸领域的学者，我一直对瑞士的经济发展状态保持着关注和学术兴趣。瑞士在国际经济贸易中所占百分比有限。然而，经比较和揣摩，人们会发现这个仅有800万人口、4万多平方公里领土的欧洲阿尔卑斯山小国，在很多领域竟占据可与世界大国相比的分量，丝毫不能被忽视。其中的奥秘，值得我们深思。

除山脉、水源外，瑞士几乎没有其他自然资源。然而在世界矿产资源支配方面，瑞士却是全球大鳄。世界最大矿产交易商嘉能可（Glencore，年交易额逾2000亿美元）即是一家瑞士公司，被称为资源领域的高盛（Goldman Sachs）。2014年《财富》杂志评出的世界五百强企业之中，瑞士有13家企业上榜。比较之下，德国有28家上榜，其人口却是瑞士的10倍。12亿人口的印度有8家，2亿人口的巴西有7家。其他公认的小而强的国家中，瑞典3家，新加坡2家，挪威仅1家。荷兰虽可与瑞士媲美，但人口却是瑞士2倍多。在医药领域，世界前十名企业中，瑞士独占两席，诺华（Novartis）和罗氏（La Roche），超过德国、英国、法国，仅次于美国。瑞士工业发达，源于其教育和科研基础牢靠扎实。1975年以来，瑞士科学家在物理、化学和医药领域共有7人荣获诺贝尔奖。

金融业是瑞士经济的主要支柱。瑞士两个超大银行：瑞银集团（UBS）

和瑞士信贷（CREDIT SUISSE）在世界银行业尤其私人理财领域独占鳌头。加上瑞士再保险公司（SWISS RE）、苏黎世再保险公司（ZURICH RE）构成了瑞士全球一流的金融集团。瑞士金融综合实力强，仅次于美国、英国，被视为世界第三极力量。具有近百年历史的瑞士银行保密制度构成了瑞士金融银行业的基石，其业绩卓越，与这个制度有着不可分割的渊源。在 2008—2009 年金融危机冲突中，瑞士人被迫告别百年辉煌的历史，回到严峻的现实。2018 年将是瑞士金融银行业新时代起始元年。人们注意到，瑞士人没有自怨自艾，而是迈步从头越。瑞士于 2015 年 3 月 27 日正式申请加入中国倡导的亚投行并被批准为意向创始成员国。世界金融，除大国外，小国不仅可以参与，同时也有取胜盈利的可能。相互搭车，共享机遇，共同繁荣，合作共赢才是各国不分大小的发展出路。

张亚非博士留学并在瑞士法律界执业多年。张博士的这部著作汇集其多年研究的最新成果，紧扣时代的主题，以其独特的视角，通过对瑞士银行保密制度的阐述，向读者揭示了瑞士银行业在经济全球化浪潮中沉浮搏击的“秘密”，彰显了该书的理论和实用价值。我们有理由相信这本书所介绍的内容能为中国银行业所了解和借鉴，为中国银行业自身成长、为中国企业“走出去”以及“一带一路”战略发挥积极的作用。

为此，我们真诚感谢张亚非博士为读者奉献了这部著述。诚然，该书所研究的问题，是一个内涵丰富、外延广泛且与时俱进的问题。希望张博士能够以本书作为今后研究的起点，为读者奉献出更多具有理论和实践意义的研究成果。

白树强

对外经济贸易大学国际经贸学院教授、博士生导师

2015 年 4 月 8 日于北京

作者诚邀写序，我惶恐不安，因为学识有限；然修学敦谊的召唤，只好勉为其难。作者有着多年海外学习和工作生活的经历，愿意把自己的观察和思考呈现给社会，善莫大焉。

我们生活的 21 世纪，其基本特征似可高度概括为世界多极化、经济全球化、文化多样化、社会信息化。这些特征使得世界变得更小，国家、社会乃至个人间的联系更加紧密，联系的紧密程度超越了以往任何一个时代。在地球村任何角落发生的事情，瞬间便可传遍天下。

经济全球化使世界面貌得以彻底改观。以瑞士为例，食品领域内的世界领军企业雀巢在 1866 年初创时，仅是位于瑞士莱蒙湖畔的一个婴儿食品厂。谁能想到在 21 世纪它竟成为覆盖全球五大洲、占据世界头号食品企业宝座的跨国集团公司。还有，瑞士两个大到几乎不能倒的银行，瑞银集团和瑞士信贷，启动于区区 800 万人口的欧洲阿尔卑斯山小国，今天却是世界私人银行的老大，占全球私人理财市场逾 30% 的份额。不少经济理论家认为，经济全球化本质上是大国游戏。然而，却被瑞士这个小国实现了。面对瑞士创造的奇迹，人们能感到这背后凝聚着多少瑞士人的智慧、努力和付出。在 20 世纪后半叶很长一段时间内，瑞士银行是成功者。然而世上没有永恒，谁也不能永远成功。当 21 世纪的经济年轮启动后，世界各国都试图以自己的意志和力量去影响它，使它更接近自己的轨迹。在与世界诸国的博弈中，瑞士银行撞到了美国——这个被银行业视为聚集着财富大蛋糕的国度。尽管昔日辉煌已经不在，但美国依然是世界超级大国。大国与小国力量悬殊，在涉及国家利益的公开和直接对搏中，小国败北，不足为怪。

本书作者从 2008 年以来的世界金融危机谈起，在一线亲历并记录了瑞士与美国就瑞银事件爆发的国家利益冲突，以及如何由此导致瑞士银行保密制度彻底崩盘，为读者展示了瑞士银行制度迫于外来压力，不得不改革的过程。作者对瑞士银行保密制度的深度阐述，是迄今为止我所读到的最为全面、十分精彩、观察和评论都很独到的著述。我相信这本书的出版将为我们更好地了解世界金融王国瑞士开启一扇窗。

是为序。

张建生

中国科学技术协会国际联络部部长

2015 年 4 月于北京

说到瑞士这个遥远的国度，人们脑海中可能会浮现出手表、军刀或巧克力，这些已为读者熟识的物化形象。除此之外，能从一些人的大脑中挖掘出来的记忆可能就是瑞士银行。本书向读者介绍的就是瑞士银行，但不是瑞士银行的全部，而是一个侧面：瑞士银行保密制度。书中所涉及的并不是保密制度的整个历史，而仅仅是 2008—2015 年，瑞士银行保密制度风雨飘摇、震荡溃决的最后时段。

虽然瑞士这个欧洲阿尔卑斯山的小国与位居北美的世界头号强国美国远隔千山万水，却有极其相似之处：无贵族历史，却拥有地位显赫的中产阶级。2014 年，在瑞士全国 800 万人口中，中产阶级达 680 万之多。而今天，美国依然占据世界中产阶级总和的 80%。马克思曾经预言，在工业化社会中，中产阶级将逐渐消失，而被一小撮掌握着社会财产的资本巨富和大量赤贫的无产阶级所取代。然而，中产阶级却在美国和瑞士——这两个位于北美洲和欧洲大陆的国家内——存在并延续发展。无独有偶，正是在这两个一大一小的国度之间，以 2008 年金融危机为背景，发生了一场剧烈冲突。如果人们从中产阶级这个角度来分析两国间的摩擦，似乎更容易发现其中的原因。

美国经济学家威廉·陆塞尔·伊斯特雷（William Russell Easterly：1957 年—）受世界银行委托，在 2013 年发布了一份研究报告。这个报告以全球 175 个国家经济发展数据为基础，观察分析了它们的社会结构。他得出结论：一个国家，中产阶级在全国人口所占比例越高，人均收入就越高，经济发展就越迅猛。在各大洲中，成为中产阶级都被视为成功的象征。从全球范围看，美国的鼎盛时代已成为过去。到 2030 年，美国中产阶级全球占比将会持续减少至 7%。但相比世界其他国家和地区，那时美国依然是中产阶级占比最大的国家，

依然是世界经济头号强国。

瑞士银行的发展又是怎样与美国挂上钩、搭上美国快车的呢？瑞士政治的最大亮点在于它的稳定性；瑞士经济的基本特征是低失业、高工资、适度企业负债以及较均衡的收入。从社会收入看，低收入阶层占瑞士全国人口的 20%，高收入阶层也占 20%，中间 60% 为中产阶级。瑞士另外两个数据十分重要。约 22% 的瑞士家庭拥有 100 万瑞士法郎（约合 654 万元人民币）以上的私有财产，12% 的瑞士家庭收入有节余可以储蓄。¹ 可见，瑞士国家和人民的富裕为其银行业奠定了金融基础，提供了发展空间。

尽管瑞士富裕，中产阶级占比高，富有阶层比例大，但瑞士银行业的规模（尤其是大到不能倒的超大银行）却与本国储民不对称，也就是说仅靠本国财富资源，瑞士银行业无法长期生存和发展。开辟海外市场，寻找外国客户是瑞士银行的必然出路。而全球化浪潮恰恰为瑞士银行业拓展国外市场提供了绝好机遇。瑞士银行协会发布的资料证明了这一点。2012 年，瑞士银行业管理下的资产达到 55660 亿瑞士法郎。其中，瑞士本国客户占 49%，外国客户占 51%。² 如果涉及某个银行，瑞士本国客户比例可能还要缩小，外国客户比例要增大。

“会当凌绝顶，一览众山小”。世界自然之巅是亚洲的喜马拉雅山，而世界财富的山脉之巅至少目前尚位于北美洲。瑞士银行进入美国正是为攀登美国财富市场之巅。美国不仅中产阶级基数大，同时也拥有世界数量最多的亿万富翁。形象地说，美国是世界财富最大蛋糕的所在地。由亿万富翁控制的世界财富在 2007 年被估为 40 万亿美元。同时，世界私人理财市场总额被估为 73000 亿美元。而来自美国的资产仅占瑞士银行业管理下总资产的 1.40%，比例极低。因此，针对美国的业务拓展，是瑞士银行业，特别是私人银行可以大有作为，这是一个可以创造奇迹的地域空间。瑞士银行业以其两个超大银行瑞银集团（UBS）和瑞士信贷（CREDITS SUISSE）为代表，它们在美国经营了几十

1 参见瑞士信贷杂志《Buletin》2013 年第 1 期，中产阶级：身份与挑战，第 69 页。

2 参见瑞士银行协会《2012 年瑞士金融市场分析报告》第 16 页。

年，业务逐渐拓展。2006年是瑞银集团和瑞士信贷在美国市场发展的鼎盛之年。瑞银集团2006年营业额高达474亿瑞士法郎，税前利润率为29.70%。瑞士信贷的收入同年也做到了381亿瑞士法郎，税前利润率为37.20%。尽管在金融危机到来时的2008年，瑞银集团亏损了277亿瑞士法郎，瑞士信贷也亏损了140亿瑞士法郎，但是它们在2010年就恢复了收支平衡。到2013年，瑞银集团又完成了277亿瑞士法郎的营业额（较之2006年，依然减少了41.30%），税前利润率为11.80%，瑞士信贷同年业绩是258亿瑞士法郎（较之2006年减少了32.30%），税前利润率为16.49%。³应该指出，在瑞士两大银行巨头2006年最好的历史业绩中，美国市场业务包括没有向美国国税局申报的美国纳税人资产在内，而2013年业务数据不含未申报的美国纳税人资产。根据美国国税局推测，仅在瑞银集团开设账户的52000个美国人中，就有一半人有偷税漏税之嫌。

来自欧洲小国的瑞士银行，竟敢对美国做手脚，影响美国税收，干扰美国财政收入。瑞士银行何以如此大胆？相比其他国家，瑞士银行最终倚仗的是瑞士金融镇国之宝：银行保密法。这个极具瑞士特色，颇具神秘的法律制度正是瑞士银行手中的尚方宝剑。虽然美国曾多次警告过瑞士银行，但瑞士银行依然我行我素，假意收敛，实则如故。在经济尚能运转时，美国还能大不欺小，暂且容忍。但当美国国库钱根吃紧时，就不能再迁就了。而一旦美国对瑞士真的发起火来、严肃处理时，就不是一两家瑞士银行的个别问题，而是整个瑞士银行制度（包括银行保密法）的基石被动摇。这正是瑞士人在2008年金融危机前做梦也没有想到的现实。

本人亲历了这段历史，见证了瑞士银行保密制度终结的方方面面，特著本书以飨读者。借此机会，向为撰写本书提出了建议，给予了帮助和奉献的瑞士银行界、司法界的专家和同事表示衷心感谢，尤其应致谢的是瑞士沃州法院法官艾里克·勃兰特先生(Eric Brandt)，他为本书提供了宝贵的文献资料。

3 参见瑞士日内瓦大学经济和管理系教授米歇尔·菲拉里(Michel Ferrary):《人力资源管理》，及2014年10月24日在《瑞士时报》(Le Temps)发表的文章:《银行雇员为金融危机付出学费》。

· 好书推荐 ·

《金融投资入门系列》

简单学习 · 简单操作 · 简单盈利

如何使投资组合多样化, 获得股票和债券之外的财源
如何迅速迈进这个机会多、门槛低、收益高的财富殿堂
如何从财源滚滚的衍生金融产品市场中分一杯羹

- ★ 中国期货业协会专家委员会委员、新华社特约经济分析师 胡俞越 作序推荐
- ★ 畅销作者呕心之作, 原版书畅销多年, 多次再版, 内容兼具权威性和实用性
- ★ 图文并茂的金融衍生产品投资指南, 由浅入深, 讲解生动, 将真正的投资之道一一道来



如何从几乎每天都有4万亿美元
流通的外汇市场中分一杯羹

书名:《外汇交易从入门到精通》
(All About Forex Trading)
作者:【美】约翰·季格森 (John Jagerson)
韦德·汉森 (S. Wade Hansen) 著
定价: 49.00 元
书号: 978-7-115-31438-3
出版社: 人民邮电出版社
出版日期: 2013 年 5 月



如何利用黄金投资杠杆化
从市场的涨跌中获利

书名:《黄金投资从入门到精通》
(All About Investing Gold)
作者:【美】约翰·季格森 (John Jagerson)
韦德·汉森 (S. Wade Hansen) 著
定价: 45.00 元
书号: 978-7-115-31512-0
出版社: 人民邮电出版社
出版日期: 2013 年 5 月



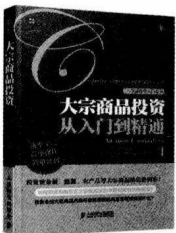
掌握投资组合多元化策略
抓住国际及新兴债券市场的投资机会

书名:《债券及债券基金投资从入门到精通》
(All About Bonds, Bond Mutual Funds, and Bond ETFs)
作者:【美】埃斯梅·法尔博
(Esmé Faerber) 著
定价: 49.00 元
书号: 978-7-115-31459-8
出版社: 人民邮电出版社
出版日期: 2013 年 5 月



可预知的期权, 不可预知的世界
关于期权, 你需要了解的所有事情

书名:《期权投资从入门到精通》
(All About Options)
作者:【美】托马斯·迈卡菲斯
(Thomas McCafferty) 著
定价: 45.00 元
书号: 978-7-115-32135-0
出版社: 人民邮电出版社
出版日期: 2013 年 6 月



贵金属、能源、农产品……
如何利用期货和期权在大宗商品投资中获利

书名:《大宗商品投资从入门到精通》
(All About Commodities)
作者:【美】汤姆·陶利 (Tom Tauli) 著
定价: 45.00 元
书号: 978-7-115-31666-0
出版社: 人民邮电出版社
出版日期: 2013 年 5 月

编辑电话: 010-81055646 010-81055653
读者热线: 010-81055656 010-81055657

目 录

CONTENTS

第一章 千里之堤，溃于蚁穴 // 1

——瑞银集团（UBS）在美国遭世纪官司

- 1 丑闻始于他 // 3
- 2 疯抢美国大蛋糕 // 9
- 3 游刃于法律空隙 // 14
- 4 良莠区分，不同处置 // 16
- 5 工程外包，陈仓暗度 // 19
- 6 文化和体育使节 // 22
- 7 像间谍那样工作的银行家 // 25
- 8 银行内的残酷竞争 // 29
- 9 参议员卡尔·莱文主帅讨伐 // 32

第二章 六十甲子，积怨成仇 // 43

——山姆大叔为什么要算瑞士人的账

10 无怨无恨 // 45

11 瑞士护身符 // 48

12 谁发了战争财 // 52

13 第二次世界大战后的摩擦 // 58

14 因冷战而得以喘息 // 61

15 摊牌算账 // 64

16 最后的疯狂 // 72

第三章 木秀于林，风必摧之 // 75

——欧洲列国组成联军，讨伐瑞士

17 以邻聚富取之不竭 // 77

18 德国人重金打头阵 // 83

19 法兰西攻势从未间断 // 92

20 意大利人围追阻截 // 103

21 欧盟力主合围取栗 // 113

22 经合组织协同讨伐 // 119

第四章 丢卒保车，以退为进 // 127

——外患加内讧，堡垒岂能不破

- 23 为“大到不能倒”而战 // 129
- 24 左右党派设垒对阵 // 136
- 25 银行业内亦唱对台戏 // 141
- 26 执政和司法机关自行其是 // 146
- 27 两手策略出路何在 // 152

第五章 耄耋树冠，源远流长 // 169

——到底什么是银行秘密

- 28 历史沉积 // 171
- 29 银行秘密的法律基石 // 178
- 30 银行秘密的技术手段 // 183
- 31 谁是银行保密制度的受益人 // 191
- 32 对特殊客户的处置 // 199
- 33 银行究竟保护谁 // 204

第六章 当今世界，谁主沉浮 // 215

——美式 TRUST 能否持久支撑

34 美国“肥迦” // 218

35 信托尚能支撑多久 // 225

36 国际俱乐部 // 239

37 中瑞齐飞 // 250

第七章 云展环庭，信步舒如 // 259

——瑞士银行实用问答

38 读者天地 // 261

后 记 // 277

参考文献 // 279

第一章

千里之堤，溃于蚁穴

——瑞银集团（UBS）在美国遭世纪官司

2008年5月，美国警察逮捕了一个美国公民。这个看起来非常寻常的事情，却酿成了世界第一强国美国与欧洲阿尔卑斯山脉小国瑞士之间的一场量级不对称的角力，并给瑞士造成了意想不到的后果。

•

“一人之利必是他人之损害。”

(Le profit de l' un est le dommage de
l' autre.)

——蒙田，法国文艺复兴时期作家，哲学家
(Michel de Montaigne, 1533 年 2 月 28 日—1592
年 9 月 13 日)

