新加坡與日內瓦：競爭與互補

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

兩種保密模式

新加坡與日內瓦的比較，從保密制度說起。在瑞士，1934年11月8日的《聯邦銀行法》第47條，把一項既有的職業秘密置於刑法保護之下。該條文在國會中未經特別辯論即獲採納，所保護的責任，其內容源自合約及人格保障。[1] 新加坡2001年版本的第47條則是一套成文法規範。它界定被禁止的披露，列出准許的例外，而在 *Susilawati* 一案之後，已不容法官創設的例外存在。

兩個制度的政治意義亦有所不同。瑞士的保密制度成為國家認同的一部分，數十年來一直被捍衛為主權與私隱的體現。新加坡的保密制度則是經濟政策的工具：政府在2001年認為舊條文需要現代化時將之改寫，並在2009年因國際壓力而有需要時加以限制。這個差異解釋了新加坡為何調整得較快。建立這個制度的政府可以自行修改，無須經歷瑞士每次讓步時伴隨的公投運動及聯邦談判。

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

爭奪亞洲財富

在2000年代，新加坡與日內瓦直接爭奪亞洲家族的財富。日內瓦提供數百年的經驗、其私人銀行的聲譽，以及直至2009年為止歐洲最嚴格的保密制度。新加坡則提供地理上的接近、普通法信託制度、低稅率，以及一個渴求這門生意的政府。隨着亞洲財富增長，形勢逐漸轉變。曾經在日內瓦入帳的客戶，愈來愈多改在新加坡入帳。瑞士銀行亦隨之擴充其新加坡業務。

長遠結果見於跨境財富的數字。根據波士頓顧問公司（Boston Consulting Group）的資料，香港在2025年追上瑞士，兩者均持有約2.9萬億美元跨境財富，新加坡則達2.1萬億美元。[2] 這個地位的基礎，正是在本章所探討的十年間奠定。日內瓦卷從瑞士方面描述同一發展，視之為日內瓦金融中心面對的挑戰之一。

互補

競爭只是故事的一部分。頂尖瑞士銀行是新加坡最大的私人銀行之一，旗下許多新加坡員工都接受過瑞士方法的培訓。對這些銀行而言，新加坡與日內瓦是同一集團的兩個入帳中心，服務不同的客戶群，並讓客戶選擇司法管轄區。在多個中心分散資產，本身就是私人銀行向客戶提供的一項服務。一個東南亞家族可以把部分資產放在新加坡以求就近，部分放在瑞士以求分散，並由同一名客戶經理照料。

兩者的關係亦透過股權連繫。GIC在2007年投資瑞銀，使新加坡國家成為這家瑞士最大銀行的重要股東；到2014年，GIC仍是瑞銀最大的單一股東。[3] 2024年，一家在兩地均有業務的瑞士私人銀行的行政總裁預測，新加坡及香港將成為瑞士作為全球樞紐「愈來愈重要的競爭對手」，而《金融時報》則形容新加坡是全球投資者進入亞洲的門戶。[4] 兩種說法同時成立。兩個中心既爭奪客戶，又在同一銀行集團內合作。

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

國家的不同角色

這個比較亦揭示國家與私人銀行之間的不同關係。在日內瓦，私人銀行比規管它們的聯邦國家更古老。其中數家創立於十八及十九世紀，其合夥人須對公司債務承擔無限個人責任。規管來得很遲，並由銀行自行塑造：銀行在1934年接受聯邦監管時，換取了保密制度的刑法保護。[5] 因此，日內瓦金融中心是由下而上，透過私人主動及家族延續而發展起來的。

新加坡的財富管理中心則是由上而下發展。政府選定這個行業，設計其法律框架，並邀請銀行前來。到來的私人銀行大多是外國集團的分行或子公司，它們對這個中心的忠誠取決於其盈利能力。這個差異影響抗逆能力。日內瓦的私人銀行難以輕易離開日內瓦，因為其歷史、合夥人及客戶都與這個城市緊密相連。新加坡的外國私人銀行則可在經濟條件改變時隨時縮減業務，正如多家歐洲銀行在2008年後所做的那樣。新加坡的對策是扶植本地龍頭，例如新加坡銀行及本地銀行集團的私人銀行部門，使這個中心不致完全取決於在蘇黎世、倫敦或紐約作出的決定。

兩個中心的教訓

這十年為兩個城市都提供了教訓。日內瓦認識到，以保密為基礎的模式無法抵受最大經濟體的敵意。新加坡更快學到同一教訓，因為它較遲進入市場，並在其模式演變為國家衝突的根源之前作出調整。兩個中心現時都以意見的質素、法律制度的可靠程度及合規的可信程度競爭。日內瓦卷從瑞士方面得出同一結論：2035年具競爭力的中心，將是合規可信、規管可預測及能力有實證的中心。[6]

數字一覽

1998年11月13日宣佈把公共資金交由私人經理管理：三年內100億新加坡元。在新加坡管理的基金：1998年底1,506億新元，2003年底4,650億新元，2007年底1.173萬億新元（約8,140億美元），其中86 %來自海外。基金管理專業人

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

員：1998年822人。投資專業人員：2007年2,185人。財富管理學院：2003年9月26日成立。《銀行法》：1971年1月1日生效。第47條由2001年第23號法令重新制定，罰則為個人最高125,000新元罰款或三年監禁，其他人最高250,000新元。《2004年受託人（修訂）法》：2004年12月15日生效，永久持有期定為100年。《2005年信託公司法》：2005年2月18日二讀，自2006年2月1日起由MAS發牌。2005年的信託業：至少16家受託業務機構，逾250名員工，資產約800億新元。遺產稅：2008年2月15日起的死亡個案不再徵收。新加坡銀行：2010年1月29日以約14.46億美元收購，客戶資產約230億美元。

註釋

1. Ressos，*Genève, place financière internationale*，partie D, chapitre IV，引述 *Le Temps*，2009年4月4日，及swissinfo.ch：《銀行法》於1934年11月8日獲採納；第47條為私法下已存在的保密責任增加刑法保護；兩院均未就該條文進行辯論。 ↩

2. Ressos，*Genève, place financière internationale*，partie K, chapitre III，引述 Boston Consulting Group，2026年5月27日新聞稿 “Hong Kong Surpasses Switzerland as the World’s Largest Cross-Border Wealth Hub”：2025年香港及瑞士各為2.9萬億美元，新加坡2.1萬億美元，全球總額15.7萬億美元。Ressos，*Genève, place financière internationale*，partie E, chapitre II：來自新加坡、香港、杜拜及其他中心的國際競爭，吸引愈來愈多富裕客戶，尤其是亞洲及中東客戶。 ↩

3. Baumann，*finews.ch*，2014年9月23日，前引：自金融危機以來，GIC以6.4 %持股成為瑞銀最大單一股東；*Business Times*，2010年9月24日，前引：新加坡政府於2007年底購入瑞銀約9 %股權。 ↩

4. Walker及Chan，*Financial Times*，swissinfo.ch轉載，2024年10月16日，前引：EFG行政總裁Giorgio Pradelli，“Singapore and Hong Kong are going to be more and more important competitors to Switzerland as global hubs”；新加坡作為全球投資者進入東南亞及北亞的門戶。 ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

5. Ressos，*Genève, place financière internationale*，partie D, chapitre IV（銀行家取得職業秘密條文，作為接受1934年11月8日《銀行法》監管的交換條件；私人銀行家爭取承認合夥人的無限責任），partie D, chapitre I（Pictet & Cie於1805年在日內瓦創立）及partie E, chapitre II（創立於十八及十九世紀的日內瓦銀行）。 ↩

6. Ressos，*Genève, place financière internationale*，partie K, chapitre III，方框“Attention”：2035年具競爭力的中心，將是合規可信、規管可預測且合乎比例、能力有實證的中心；杜拜及新加坡在洗錢案件損害其聲譽時已認識到這一點。 ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com