

資本利得、財富與遺產

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

決定性的差異在於資本利得。意大利對個人出售股份所得的資本利得按 26% 徵稅。¹ 瑞士不對個人就動產私人資產實現的資本利得徵稅。該豁免存在例外，其中包括將職業證券交易者的收益重新定性、間接部分清算，以及將股份轉讓給由出售人控制的公司（transposition），這些情形會使收益轉為應稅所得。² 對於打算在幾年內出售其公司的企業家而言，在出售前遷往提契諾州可節省四分之一的售價。根據雙重徵稅協定第 13 條第 3 款，出售股份所得僅在出售人的居民國徵稅。³ 意大利不能對按協定屬於瑞士居民的人的收益徵稅，即使公司是意大利公司；而瑞士則根據其國內法予以豁免。意大利稅務機關熟知這種情形，會特別仔細地審查在出售前不久遷居的出售人的居民身份。

財富稅與遺產稅的方向恰好相反。提契諾州徵收年度財富稅，根據 2026 年有效的法律，州稅率最高為千分之二點五，適用於超過 1,381,000 瑞士法郎的淨資產，並須乘以市鎮乘數；低於 200,000 瑞士法郎的淨資產則予免稅。⁴ 意大利不對居民徵收一般財富稅，僅徵收境外不動產稅（IVIE）、境外金融資產稅（IVAFE）以及市鎮不動產稅。因此，遷往提契諾州的富裕企業家須就其全球淨資產繳納一項在意大利無需繳納的年度稅，境外企業和不動產除外。在身故時，提契諾州對配偶和直系卑親屬免徵遺產稅和贈與稅，

資本利得、財富與遺產

而意大利對轉移給子女的財產，在每位繼承人 100 萬歐元的免稅額以上按 4%徵稅。第 E.V 章介紹了兩種制度。⁵

項目 米蘭（倫巴第） 盧加諾（提契諾州） 公司利潤稅 IRES 24% + IRAP 3.9% 約 16%（2025 年） 最高邊際所得稅 43% + 最高 2.5%附加稅 約 38%-39%（2024 年），降至約 33%（2030 年） 股息（合格參股） 26%終局稅 部分徵稅，最高約 25%-27% 股份的私人資本利得 26% 一般免稅 財富稅 無（境外資產適用 IVIE/IVAFE） 年度徵收，含市鎮稅最高約 0.5% 子女繼承 每位繼承人 100 萬歐元以上按 4% 免稅 標準增值稅 22% 8.1%

常見誤解。許多企業家以為遷往提契諾州可以使其稅負減半。在公司層面，米蘭與盧加諾之間的差異約為十一至十二個百分點，而瑞士公司的股息在盧加諾的稅率與意大利的 26%相近。真正的重大差異在於出售股份的資本利得（瑞士一般不徵稅）以及遺產稅。這些差異部分被瑞士的財富稅所抵消。僅以預期的股息節稅為理由的遷移，很少能抵償其成本和風險。

1 註釋

1. TUIR 第 68 條，文本見 Brocardi.it，<https://www.brocardi.it/testo-unico-imposte-redditi/titolo-i/capo-vii/art68.html>，以及 1997 年 11 月 21 日第 461 號立法院第 5 條（26%的替代稅）；第 205/2017 號法律自 2019 年 1 月 1 日起將 26%制度擴展適用於合格參股的收益，見 Brocardi.it 對 TUIR 第 47 條的評註（同上）。
2. DBG 第 16 條第 3 款（“Die Kapitalgewinne aus der Veräußerung von Privatvermögen sind steuerfrei”），<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/6/64/642.11-16-19.html>，以及第 20a 條第 1 款 a 項和 b 項（至少 20%參股的間接部分清算；轉讓給出售人至少持股 50% 的公司），<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/6/64/642.11-20a-30.html>。

3. 瑞士–意大利雙重徵稅協定第 13 條第 3 款（文本同上）
（“sono imponibili soltanto nello Stato contraente di cui l'alienante è residente”）。
4. LT 第 49 條第 1 款（自然人財富稅稅率表，最高稅率千分之二點五），<https://m3.ti.ch/CAN/RLeggi/public/index.php/raccolta-leggi/legge/num/580>。包括市鎮乘數在內的綜合稅率為作者的估算。
5. 參見第 E.V 章及其所引來源（2023 年 12 月 12 日提契諾州法律，2024 年 1 月 1 日生效；1990 年 10 月 31 日意大利第 346 號立法令）。

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-capital-gains-wealth-and-inheritance