

整合及其侷限

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

整合是市場對這些成本作出的回應。2008 年至 2020 年間，提契諾州的銀行數量減少了一半。一些機構併入了規模更大的瑞士集團，例如 BSI 併入 EFG、Morval 併入 REYL。另一些機構放棄了銀行牌照，轉而作為資產管理人繼續經營，或進行了清算。BAK Basel 受州財政與經濟廳委託開展的一項研究於 2016 年 3 月 9 日在 Vezia 的 Villa Negroni 發佈，該研究總體上描繪了一幅令人鼓舞的圖景，但警告稱，如果資金外流超過當時管理資產的 50%，許多工作崗位將面臨風險。研究將大宗商品貿易和進入歐洲市場視為彌補意大利財富管理業務不可避免之萎縮的機遇。¹十年之後，結果介於兩種情景之間。銀行數量已穩定在四十家左右，就業自 2021 年以來略有回升，金融業的增加值停滯不前，而其在本地經濟中的佔比則有所下降。

在這樣的市場中，整合是有限度的。剩餘的獨立銀行由無需出售的家族控制。本地銀行植根於本地經濟。留下來的外國集團是經過深思熟慮才選擇盧加諾的。儘管如此，小型外資控股銀行和證券交易所銀行之間仍可能出現進一步整合——後者的數量已從 2010 年的 13 家降至 2024 年的 10 家；分行網絡也可能進一步整合，UBS 與 Credit Suisse 合併以及數碼銀行的影響仍在持續。²

整合及其局限

實務提示。為私人客戶或具有意大利關聯的架構在盧加諾選擇託管銀行時，需審查以下各點：

- 銀行的法律形式、所有者和監管類別。經 FINMA 許可的銀行會列入 FINMA 的獲授權機構名冊。享有州政府全額擔保的州立銀行，其風險狀況不同於外國集團旗下的小型子公司。
- 存款保護。瑞士存款人保護覆蓋每位客戶在每家銀行最高 100,000 瑞士法郎的優先存款。大額現金餘額應予分散，或以託管資產形式持有，此類資產在銀行破產時與銀行財產相隔離。
- 記賬中心。盧加諾的客戶經理可能將帳戶記在蘇黎世、日內瓦或境外。記賬中心決定適用法律、存款保護和報告義務。
- 意大利稅務申報。銀行應提供能夠支持客戶履行意大利申報義務（*quadro RW*、*IVA*FE 和資本利得）的對賬單，並應書面確認其在資訊自動交換框架下報告的內容。
- 跨境服務規則。銀行必須說明其如何在意大利法律的限制範圍內（第 E.IV 章）為意大利居民客戶提供服務，以及其客戶經理在前往意大利時可以做什麼、不可以做什麼。
- 外部資產管理人。如有獨立資產管理人參與，銀行應提供標準的外部資產管理人協議、電子數據交付以及關於費用和返傭的明確規則。
- 信貸與服務。倫巴德貸款、以瑞士及境外房產抵押的按揭貸款、多幣種帳戶、銀行卡和支付服務在不同機構之間差異很大。
- 連續性。應評估銀行的所有權與傳承、客戶經理的穩定性以及其受整合影響的程度，對小型銀行尤應如此。
- 成本。應書面索取託管、交易、外匯和產品的全包費用，並依據 FinSA 的成本透明規則進行比較。

1 註釋

1. RSI , “Banche, futuro non così nero” (2016 年 3 月 9 日) ,
<https://www.rsi.ch/info/ticino-grigioni-e-insubria/Banche-futuro-non-cos%C3%AC-nero--938921.html> 。
2. USTAT , 12 Denaro e banche (2026 年 3 月 , 見上文) , T. 12.1 和 T. 12.2 ; Chopard (2011 年 , 見上文) 。

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-consolidation-and-its-limits