

## 從容忍到執法

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

在大約半個世紀里，市場準入問題一直被銀行保密所掩蓋。在第 D.II 章所述的里拉經濟中，盧加諾銀行的意大利客戶通常違反意大利外匯法將資金轉移出境，且未予申報。前往米蘭拜訪客戶的瑞士客戶經理會使雙方都面臨風險，但這種風險主要涉及外匯和稅務犯罪，而意大利當局幾乎沒有手段證明在瑞士發生了什麼。服務本身——所提供的建議和所購買的證券——很少成為意大利訴訟的對象。意大利關於金融中介的法律本身也還很年輕：第一個針對證券公司（*società di intermediazione mobiliare*，SIM）的全面制度源於 1991 年 1 月 2 日第 1 號法律，TUB 源於 1993 年，TUF 源於 1998 年。<sup>1</sup>

隨著 2001 年至 2009 年的稅務特赦、2014 年和 2015 年的自願披露計劃以及 2017 年起的自動資訊交換（第 E.II 章對此有所描述），情況發生了變化。資產一經申報，意大利國家便知道其哪些居民在盧加諾持有帳戶。檢察官和意大利財政警察（Guardia di Finanza）能夠還原這些關係是如何開立和維護的，對客戶稅務犯罪的調查可能轉變為對銀行行為的調查。與此同時，歐洲法律收緊了對第三國企業的規則，而意大利法律充分利用了歐洲法律留下的選擇空間。其結果是，盧加諾銀行如今面臨的風險，較少來自其意大利客戶資金的來源，而更多來自其為這些客戶提供服務的方式。

## 從容忍到執法

要點。意大利法律和歐盟法律將向意大利居民提供的金融服務視為在意大利提供，無論提供者在何處記賬。瑞士的授權並不賦予為該客戶提供服務的權利。瑞士服務提供者需要取得意大利授權、在意大利設立分支機構，或證明客戶完全出於自身主動與其接洽。瑞士監管法還附加了自己的要求，即服務提供者須遵守外國規則。

其中的商業利益相當可觀。瑞士私人銀行家協會估計，從瑞士管理的跨境私人資產中約 40%來自歐盟客戶，而在盧加諾，意大利客戶在該業務中所佔的份額高於瑞士其他任何地方。<sup>2</sup>第 E.I 章提供了提契諾州銀行的相關數據。就本章而言，只需指出：提契諾州的銀行數量已從 2008 年的 77 家降至 2024 年的 39 家，而該州的銀行家和政界人士一再將封閉的意大利市場列為原因之一。<sup>3</sup>

### 1 註釋

1. 1991 年 1 月 2 日第 1 號法律（Disciplina dell'attività di intermediazione mobiliare）；1993 年 9 月 1 日第 385 號立法令（TUB）；1998 年 2 月 24 日第 58 號立法令（TUF）。
2. 瑞士私人銀行家協會（VAV/ABPS）， “Market access”，2025 年 9 月 1 日，<https://www.vav-abg.ch/en/topics/market-access/lore-m-ipsum-dolor-sit-amet/>。

3. Ufficio di statistica del Cantone Ticino (USTAT), Denaro e banche , 2026 年 3 月 , 表 12.1 , <https://www.abti.ch/sito/wp-content/uploads/Denaro-e-banche-2026.pdf> (2024 年共 39 家銀行 , 其中 12 家總部設在提契諾州) ; René Chopard (Centro di Studi Bancari), “Un approccio sistemico al distretto ticinese di servizi finanziari: Banche: struttura ed evoluzione”, Dati 4-2010 , [https://www3.ti.ch/DFE/DR/USTAT/allegati/articolo/1605dss\\_2010-4\\_10.pdf](https://www3.ti.ch/DFE/DR/USTAT/allegati/articolo/1605dss_2010-4_10.pdf) (銀行數量從 2008 年的 77 家降至 2009 年的 73 家) 。

---

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-from-tolerance-to-enforcement](https://hk.helveticaregister.com/lugano-from-tolerance-to-enforcement)