

意大利與俄羅斯財富

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

流向迪拜的意大利財富，主要來自遷移居住地、並往往同時遷移其貿易公司或控股公司的企業家、專業人士、運動員和年輕一代繼承人。這一流動沒有官方統計記錄，而意大利法律為其設置了障礙。阿拉伯聯合酋長國長期列於意大利 1999 年 5 月 4 日的名單之上，因此，根據意大利《所得稅統一法典》（TUIR）第 2 條第 2 款之二，遷居迪拜的意大利公民被推定仍為意大利居民，除非其能證明相反情況。¹自 2024 年起，意大利對居民身份的定義還取決於當事人個人和家庭關係主要發展所在地，這使得部分遷移存在風險。²相比之下，瑞士居留已不再附帶這一推定。對於希望離開意大利、但又想讓子女留在歐洲學校就讀並讓公司保持在可及範圍內的意大利家庭而言，提契諾州在法律確定性和地理鄰近方面相對於迪拜仍具有明顯優勢。

第二股流動涉及 2022 年 2 月之後的俄羅斯財富。阿拉伯聯合酋長國沒有採納歐盟（EU）、美國和英國對俄羅斯實施的制裁。因此，迪拜成為俄羅斯個人、貿易商和公司的目的地。一些與俄羅斯有關聯的大宗商品貿易公司將員工和職能從日內瓦、楚格和盧加諾遷往迪拜。³這一流動使迪拜成為第 F 部分所述瑞士貿易樞紐的競爭者。正如第 G.II 章所述，迪拜也已成爲瑞士銀行和貿易商必須實施更嚴格制裁盡職調查的法域。意大利媒體在 2026 年指出，中

東的政治不穩定影響了迪拜等中心的吸引力，並推動了意大利本國統一稅（flat tax）制度的增長。⁴

1 瑞士機構的競爭者與平台

對盧加諾而言，迪拜既是競爭者，也是平台。它在爭奪居民方面與盧加諾競爭，尤其是那些不像父輩那樣依戀瑞士的年輕意大利企業家；在爭奪無需在歐洲設點的大宗商品貿易職能方面也是如此。同時，迪拜也是瑞士銀行已建立起可觀業務的市場。許多瑞士私人銀行，包括在盧加諾設有辦事處的集團，在 DIFC 設有受迪拜金融服務管理局監管的分行或子公司，並從那裡為來自海灣地區、南亞和非洲的客戶提供服務。⁵2011 年瑞士與阿拉伯聯合酋長國之間的雙重徵稅協定，以及自 2018 年起的金融帳戶資訊交換，構成了條約框架。⁶

由此可以為提契諾州金融中心得出兩點結論。第一，迪拜的增長反映了全球私人財富重心向中東和亞洲的轉移；在這一轉移中，瑞士整體從海灣地區獲得了資產，而以意大利為重點的盧加諾則獲益甚微。第二，迪拜的條件恰恰在盧加諾最強的方面最弱：意大利居民的法律確定性、貨幣穩定性以及與歐洲家庭的地理鄰近。因此，盧加諾針對迪拜的策略應主要著眼於合作，例如將居住在海灣地區的意大利或瑞士客戶的部分流動資產簿記在盧加諾。

數據一覽。在 2026 年 3 月的全球金融中心指數（GFCI）中，迪拜排名第七，阿布扎比排名第二十一。⁷截至 2025 年底，迪拜國際金融中心（DIFC）共有 8844 家活躍公司、50200 名從業人員、500 多家財富管理和資產管理實體、1289 家家族相關實體和 1115 家家族基金會。⁸阿拉伯聯合酋長國於 2022 年 3 月 4 日至 2024 年 2 月 23 日被列入金融行動特別工作組（FATF）灰名單，並自 2025 年 8 月 5 日起被移出歐盟高風險名單。⁹Henley & Partners 估計，2025 年阿聯酋百萬富翁淨流入 9800 人。¹⁰

2 註釋

1. Decreto ministeriale 4 maggio 1999（同上）；阿拉伯聯合酋長國被列入該名單一事，見 Wikipedia, “Paradiso fiscale”（同上）。關於該推定，參見 TUIR 第 2 條第 2 款之二（同上）。
2. 經 2023 年 12 月 27 日第 209 號立法令修訂、自 2024 年 1 月 1 日起生效的 TUIR 第 2 條第 2 款，文本見 Brocardi（同上）。參見第 E.V 章和第 H.II 章。
3. 參見第 G.II 章。瑞士及國際財經媒體自 2022 年起已有報道；此處不點名任何具體公司。
4. Milano Finanza（同上）。
5. 關於各集團的情況，參見迪拜金融服務管理局登記冊。
6. 2011 年 10 月 6 日瑞士與阿拉伯聯合酋長國之間的雙重徵稅協定；自動資訊交換（AEOI）自 2018 年數據起實施。
7. GFCI 39（同上）。
8. Dubai Media Office（同上）。
9. Norton Rose Fulbright（同上）；Stibbe（同上）。
10. Henley & Partners（同上）。

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-italian-and-russian-wealth