

私人銀行與意大利客戶銀行業務

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

這種差異在銀行結構中表現得最為明顯。日內瓦是瑞士私人銀行合夥制銀行的中心，也聚集著龐大的外資銀行群體，其客戶群體被日內瓦卷描述為國際化的，與法國、中東、拉丁美洲和非洲聯繫緊密。¹2025 年，在日內瓦員工超過 200 人的銀行中，53.3%為外資所有。²盧加諾的銀行市場在確切意義上是區域性的。它由一家享有無限州擔保的州立銀行、Raiffeisen 集團、全國性銀行的盧加諾分支機構、一批家族所有的獨立銀行（如 Cornèr、Ceresio、Sempione、PKB 和 Zarattini）以及意大利集團的瑞士子公司構成（第 E.I 章）。其客戶基礎植根於意大利。2002 年的一項調查估計，意大利人在瑞士的資產約為 4000 億瑞士法郎，其中 2500 億瑞士法郎存放在提契諾州，1000 億瑞士法郎在蘇黎世，500 億瑞士法郎在日內瓦。³

這種集中在銀行保密時代是盧加諾的優勢，此後卻成了它的風險敞口。日內瓦的國際客戶群體使保密制度終結的影響分散到許多國家和許多年份。而盧加諾則將意大利 2001 年至 2009 年的稅務赦免、2015 年的自願披露以及 2018 年與意大利開始的自動資訊交換，感受為一次集中的單一衝擊，這使其銀行數量在 2008 年至 2024 年間減少了一半。準銀行業也反映了同樣的差異。盧加諾受託機構和獨立資產管理人的密度，直接源於意大利客戶群體及其住所公

司（第 E.III 章）。在各州之中，唯有提契諾州於 1984 年對這一職業實行了個人執照制度。

1 大宗商品貿易：規模與專業化

在大宗商品貿易方面，差異在於規模和專業化。2024 年，日內瓦創造了瑞士大宗商品貿易增加值的 58.4%，提契諾州為 3.6%。⁴2021 年，日內瓦有 325 家貿易公司、4471 名員工，提契諾州有 117 家公司、901 名員工。⁵日內瓦的這一行業以大型石油、農產品和航運集團為主。盧加諾的行業則主要由專門從事鋼鐵、金屬和能源的中小企業構成，它們與意大利工業聯繫緊密，並依賴總部設在其他州的銀行（第 F.I 章）。兩個樞紐也有著共同的不幸。2022 年的制裁使兩座城市的部分俄羅斯大宗商品貿易轉移到了迪拜（第 F.I 章）。2025 年 1 月，位於貝林佐納的聯邦刑事法院——一所意大利語法院——在一宗外國賄賂案中，判定一個其貿易活動由日內瓦指揮的集團的荷蘭母公司有罪，該判決尚未生效。⁶

2 註釋

1. 參見第 K.I 章及日內瓦卷。其中關於日內瓦各機構所在地和專業領域的資訊來自一般常識。
2. Allnews，2025 年 10 月 16 日（見上文）。
3. Swissinfo，“Ticino banks ride out Italian tax amnesty”（2002 年 3 月），<https://www.swissinfo.ch/eng/ticino-banks-ride-out-italian-tax-amnesty/2594574>，轉引自第 E.I 章。這些數字為當時報道的估計值。
4. BFS（聯邦統計局），2025 年 11 月 18 日新聞稿（見上文）。
5. BFS（聯邦統計局），Statistik der Rohstoffhändler (NMP)（見上文），概述見第 F.I 章表 4。

6. 聯邦刑事法院，關於 2025 年 1 月 31 日 SK.2023.49 號判決的新聞稿（見上文）；Public Eye，“Swiss court sentences Trafigura’s ‘wolves’”，新聞稿，2025 年 1 月 31 日，<https://www.publiceye.ch/en/media-corner/press-releases/detail/swiss-court-sentences-trafiguras-wolves>。參見第 J.II 章。

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-private-banks-and-italian-client-banking