

灰名單與歐盟高風險名單

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

2024 年 6 月，金融行動特別工作組（FATF）將摩納哥列入加強監控名單，即所謂“灰名單”。此前，歐洲委員會下屬的 MONEYVAL 委員會於 2022 年 12 月通過了對摩納哥的相互評估，認定其反洗錢和反恐怖融資體系的有效性存在戰略性缺陷。歐盟委員會隨後跟進。通過 2025 年 6 月 10 日通過、自 2025 年 8 月 5 日起生效的《授權條例（EU）2025/1184》，歐盟委員會將摩納哥與阿爾及利亞、安哥拉、科特迪瓦、肯尼亞、老撾、黎巴嫩、納米比亞、尼泊爾和委內瑞拉一併列入《反洗錢指令》下的高風險第三國名單。同一條例將阿拉伯聯合酋長國、巴巴多斯、直布羅陀、牙買加、巴拿馬、菲律賓、塞內加爾和烏干達從名單中移除。¹ 這一系列名使歐盟（EU）境內的銀行和其他義務主體必須對涉及摩納哥的業務關係和交易實施強化盡職調查。

摩納哥以立法和制度改革作出回應。在 2026 年 6 月的全體會議上，FATF 認定公國已基本完成其行動計劃，從而為現場核查鋪平了道路。FATF 列舉的改革包括：加重對違反反洗錢規則行為的制裁、為金融情報機構增加資源、改進可疑交易報告，以及增加對涉嫌犯罪財產的扣押。摩納哥的監管機構還因合規缺陷對 UBS 處以 600 萬歐元罰款。2026 年 9 月的新聞報道預計，摩納哥將在 2026 年 10 月 30 日結束的全體會議上被移出灰名單，但截至本章完成時尚未作出決定。² 從歐盟名單中移除將在稍後通過另一項授權條例進行。

1 摩納哥對盧加諾意味著什麼

對盧加諾而言，摩納哥是居留市場上一個特點不同的競爭者。它為大多數外國人提供免徵所得稅和遺產稅的待遇、地中海氣候以及高度的人身安全。其生活和住房成本位居世界前列。其狹小的國土也限制了住宅供應。對意大利家庭而言，其不利之處在於意大利居民身份推定、2024 年至 2026 年間列入灰名單所帶來的聲譽影響，以及一個儘管受法國監管、卻並不比盧加諾更能進入意大利市場的銀行業。Henley & Partners 估計，2025 年摩納哥百萬富翁淨流入僅為 200 人，而瑞士為 3000 人，並稱摩納哥主要受到來自英國、非洲和中東的超高淨值人士青睞。³在 2026 年 3 月的全球金融中心指數（GFCI）中，摩納哥排名第八十三位。⁴兩個中心爭奪的是少數極為富裕的意大利客戶，但摩納哥並不威脅盧加諾所依賴的、由意大利企業家和專業人士構成的更廣泛市場。

要點。摩納哥有 26 家受法國 ACPR 監管的全能銀行，存放於其中的金融資產約為 1800 億歐元。居留須具備住所和充足的生活來源實踐中須在銀行存入約 50 萬歐元的存款。摩納哥於 2024 年 6 月被 FATF 列入灰名單，並自 2025 年 8 月 5 日起被列入歐盟高風險第三國名單。2026 年 6 月，FATF 認定其行動計劃已基本完成，預計將於 2026 年 10 月被移出灰名單。遷居摩納哥的意大利公民仍受《所得稅統一法典》（TUIR）第 2 條第 2 款之二關於意大利居民身份的推定約束，而瑞士自 2024 年起已不再適用該推定。

2 註釋

1. Stibbe, “European Commission Updates High-Risk Third Countries List” , 2025 年 , <https://www.stibbe.com/publications-and-insights/european-commission-updates-high-risk-third-countries-list> , 關於修訂《授權條例（EU）2016/1675》的歐盟委員會《授權條例（EU）2025/1184》。關於灰名單，參見 FATF,

“Jurisdictions under Increased Monitoring – June 2024”,
<https://www.fatf-gafi.org/en/publications/High-risk-and-other-monitored-jurisdictions/increased-monitoring-june-2024.html>，其中記載了摩納哥在 2022 年 12 月 MONEYVAL 相互評估報告通過之後，於 2024 年 6 月作出的高層政治承諾。

2. Sumsub, “Monaco, Bulgaria and Côte d'Ivoire tipped to leave FATF grey list”，2026 年 9 月 18 日，
<https://sumsub.com/media/news/monaco-bulgraria-and-cote-d-ivoire-tipped-to-leave-fatf-grey-list/>。
3. Henley & Partners（同上）。
4. GFCI 39（同上），表 1。

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-the-grey-list-and-the-european-high-risk-list