

展望

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

未來十年，若干發展趨勢將塑造盧加諾銀行業市場，其中大部分在第 K 部分中有詳細論述。第一是人口結構。由於 43% 的銀行員工年齡超過五十歲，銀行必須更替相當大一部分員工；CSVN 與 SUPSI 的聯合便是確保人才培養渠道的一項嘗試。¹ 第二是新一代意大利客戶。與父輩相比，他們更加國際化、更加數碼化，對瑞士託管的依賴也更小，並將繼承根據自願披露計劃完成合規化的資產。第三是來自米蘭的競爭。自 2017 年意大利針對新居民推出統一定額稅以及英國退出歐盟以來，米蘭吸引了一批原本可能選擇盧加諾的財富管理機構和家族辦公室，詳見第 K.I 章。² 第四是進入意大利和歐盟市場的准入問題，這取決於瑞士與歐盟的關係以及第 E.IV 章所討論的意大利跨境服務規則。

其他發展則屬於瑞士市場內部。Credit Suisse 併入 UBS 將繼續影響分支網絡和託管格局。BPER 對 BPS (Suisse) 前途的決定，將決定提契諾州能否保留一家意大利資本控股的零售銀行。BG Suisse 的發展將檢驗一家新獲牌照的意大利銀行能否在盧加諾建立可持續的私人銀行業務。加密資產與數碼資產（第 I 部分的主題）以及人工智能在合規和客戶服務中的應用，為能夠調整自身平台的小型銀行帶來機遇，也給無法做到這一點的銀行帶來風險。在此背景下，監管的持續擴張以及有關監管相稱性的討論，對於一個由小型銀行構成的市場而言，比對瑞士任何其他金融中心都更為重要。

展望

要點。在 2024 年 3 月的全球金融中心指數中，盧加諾在一年內上升 21 位後位列第 35，而日內瓦和蘇黎世分別位列第 7 和第 16。按就業和增加值衡量，盧加諾是瑞士第三大金融中心，約佔瑞士銀行業就業的 5.7%。其顯著特徵包括：外資控股銀行佔比高、擁有一批家族所有的獨立銀行、本地按揭業務強勁，以及紮根於意大利的客戶基礎。人口結構、新一代意大利客戶、來自米蘭的競爭以及意大利市場準入，是未來十年面臨的主要挑戰。

1 註釋

1. USTAT, 12 Denaro e banche（2026 年 3 月，見上文）；Associazione Bancaria Ticinese（2026 年 8 月 21 日，見上文）。
2. 意大利《所得稅統一法》（TUIR）第 24-bis 條，由 2016 年 12 月 11 日第 232 號法律（2017 年預算法）引入。參見第 E.V 章和第 K.I 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-the-outlook