

资本利得、财富与遗产

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

决定性的差异在于资本利得。意大利对个人出售股份所得的资本利得按 26% 征税。¹ 瑞士不对个人就动产私人资产实现的资本利得征税。该豁免存在例外，其中包括将职业证券交易者的收益重新定性、间接部分清算，以及将股份转让给由出售人控制的公司（transposition），这些情形会使收益转为应税所得。² 对于打算在几年内出售其公司的企业家而言，在出售前迁往提契诺州可节省四分之一的售价。根据双重征税协定第 13 条第 3 款，出售股份所得仅在出售人的居民国征税。³ 意大利不能对按协定属于瑞士居民的人的收益征税，即使公司是意大利公司；而瑞士则根据其国内法予以豁免。意大利税务机关熟知这种情形，会特别仔细地审查在出售前不久迁居的出售人的居民身份。

财富税与遗产税的方向恰好相反。提契诺州征收年度财富税，根据 2026 年有效的法律，州税率最高为千之二点五，适用于超过 1,381,000 瑞士法郎的净资产，并须乘以市镇乘数；低于 200,000 瑞士法郎的净资产则予免税。⁴ 意大利不对居民征收一般财富税，仅征收境外不动产税（IVIE）、境外金融资产税（IVAFE）以及市镇不动产税。因此，迁往提契诺州的富裕企业家须就其全球净资产缴纳一项在意大利无需缴纳的年度税，境外企业和不动产除外。在身故时，提契诺州对配偶和直系卑亲属免征遗产税和赠与税，

资本利得、财富与遗产

而意大利对转移给子女的财产，在每位继承人 100 万欧元的免税额以上按 4% 征税。第 E.V 章介绍了两种制度。⁵

项目 米兰（伦巴第） 卢加诺（提契诺州） 公司利润税 IRES 24% + IRAP 3.9% 约 16%（2025 年） 最高边际所得税 43% + 最高 2.5% 附加税 约 38%–39%（2024 年），降至约 33%（2030 年） 股息（合格参股） 26% 终局税 部分征税，最高约 25%–27% 股份的私人资本利得 26% 一般免税 财富税 无（境外资产适用 IVIE/IVAFE） 年度征收，含市镇税最高约 0.5% 子女继承 每位继承人 100 万欧元以上按 4% 免税 标准增值税 22% 8.1%

常见误解。许多企业家以为迁往提契诺州可以使其税负减半。在公司层面，米兰与卢加诺之间的差异约为十一至十二个百分点，而瑞士公司的股息在卢加诺的税率与意大利的 26% 相近。真正的重大差异在于出售股份的资本利得（瑞士一般不征税）以及遗产税。这些差异部分被瑞士的财富税所抵消。仅以预期的股息节税为理由的迁移，很少能抵偿其成本和风险。

1 注释

1. TUIR 第 68 条，文本见 Brocardi.it, <https://www.brocardi.it/testo-unico-imposte-redditi/titolo-i/capo-vii/art68.html>，以及 1997 年 11 月 21 日第 461 号立法令第 5 条（26% 的替代税）；第 205/2017 号法律自 2019 年 1 月 1 日起将 26% 制度扩展适用于合格参股的收益，见 Brocardi.it 对 TUIR 第 47 条的评注（同上）。
2. DBG 第 16 条第 3 款（“Die Kapitalgewinne aus der Veräußerung von Privatvermögen sind steuerfrei”），<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/6/64/642.11-16-19.html>，以及第 20a 条第 1 款 a 项和 b 项（至少 20% 参股的间接部分清算；转让给出售人至少持股 50% 的公司），<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/6/64/642.11-20a-30.html>。

3. 瑞士–意大利双重征税协定第 13 条第 3 款（文本同上）
（“sono imponibili soltanto nello Stato contraente di cui l'alienante è residente”）。
4. LT 第 49 条第 1 款（自然人财富税税率表，最高税率千分之二点五），<https://m3.ti.ch/CAN/RLeggi/public/index.php/raccolta-leggi/legge/num/580>。包括市镇乘数在内的综合税率为作者的估算。
5. 参见第 E.V 章及其所引来源（2023 年 12 月 12 日提契诺州法律，2024 年 1 月 1 日生效；1990 年 10 月 31 日意大利第 346 号立法令）。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/lugano-capital-gains-wealth-and-inheritance