

结语：第三大金融中心与意大利门户——概述 与总结

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

本书始于一片边境地带，终于一个至今仍以边境为生的金融中心。此前的三十九章追溯了今日提契诺州的这片土地：从勒蓬廷山谷和伦巴第领主统治时期，一直到当今的银行、贸易公司、受托机构和法院。它们描述了一片由领地总督（bailiwick）管辖的土地如何成为一个州，一个移民之州如何拥有了最早的银行并在 1914 年失去它们，意大利的外逃资本如何在 1945 年后使卢加诺成为瑞士第三大金融中心，以及对意大利的银行保密制度终结后，这个中心如何被迫在已申报资产、专业化服务和合规的基础上重建自身。最后两章将卢加诺置于其竞争者之中，并提出了至 2035 年的三种情景。本章作为最后一章，要回答的是：这一切加在一起意味着什么。

论点可以简要表述。卢加诺是一个比较优势始终在于“关系”的金融中心。它的价值在于两种法律和财税制度之间的差异，以及能够让人员、货物、资金和文件跨越两者分界线的人。在二十世纪的大部分时间里，这种差异是通过保密来利用的：意大利的外汇管制、意大利的税收和意大利的政治风险使伦巴第的储蓄有理由越过边境，而瑞士法律则保护其所有人。自 *scudi*（税务特赦）、自愿披露和自动信息交换以来，同样的差异只能通过专业能力来

结语：第三大金融中心与意大利门户——概述与总结

利用。法律取代了审慎，成为这个中心的通行货币。边境仍是它的资源和风险，意大利仍是它存在的前提。

本章分九步展开。前四节按时期和主题重述全书十一个部分的论点。第五节将卢加诺与日内瓦——姊妹卷的主题——进行系统比较。第六节提炼出贯穿全书的五个主题。第七节为从业者、客户和政策制定者提出十四条论断，第八节则将其转化为对那些为意大利家庭、贸易公司、资产管理人和银行提供咨询的人的实务指引。尾声将讲意大利语的南方视为瑞士通往南欧的桥梁。本章以及全书以 K 部分的结语作结。其后附有三个附录：大事年表、意大利语、英语和德语术语表以及精选参考书目。

1 结论

卢加诺之所以成为瑞士第三大金融中心，是因为它恰好处于瑞士法律与意大利需求交汇之处。本书追溯了这一交汇：从中世纪的伦巴第边缘地带，经过领地总督辖区、1555 年的新教流亡和天主教改革、年轻的州及其最早的银行、里拉经济、基亚索丑闻和 1980 年代的丑闻，以及银行保密制度的终结，直到当今的专业化业务、合规架构和未来情景。在每一个阶段，这个中心都依靠两种法律和财税制度之间的差异，以及能够跨越两者分界线的人而生存。它的各种制度——从领地总督辖区的公证人到依《金融机构法》（FinIA）获得许可的受托人——都是这种跨越的工具。

与日内瓦的比较证实了卢加诺模式的特殊性。日内瓦的成长源自一个设有国际避难所的新教共和国、向主权国家放贷的传统、私人银行合伙制、全球性的客户群、世界级的大宗商品贸易行业、非洲腹地、法语以及国际日内瓦的各种机构。卢加诺则从天主教的属地成长为一个建立在单一邻国客户之上的中心，拥有面向意大利客户的银行业、专业化的钢铁和金属产业集群、作为腹地的伦巴第、意大利语以及位于贝林佐纳的联邦刑事法院。如今两座

城市都在同一部联邦法律下运作。卢加诺对意大利的集中，赋予它更鲜明的特色，也使它面临更突出的风险敞口。

本书反复出现的主题指向同一个方向。信任已从个人转移到制度和规则。边境仍是资源和风险，意大利仍是这个中心存在的前提。在两个法律秩序中、以意大利语被正确解读的法律，是卢加诺赖以交易的货币，而透明已取代审慎，成为每一种关系的框架。本章的论断和实务指引正是由这些发现得出：这个中心的未来取决于在两个法律秩序中的专业能力、真实的经营实质、合法的市场准入，以及其企业和当局对人口结构、传承和技术变化的应对。

2 五句话概要

卢加诺之所以崛起为瑞士第三大金融中心，是因为在意大利经济奇迹、政治风险、税收和外汇管制的推动下，意大利的储蓄在提契诺州找到了瑞士的法律秩序、讲意大利语的专业群体，以及一条自中世纪以来就供货物、人员和资金跨越的边境。伦巴第公证信贷、联邦领地总督辖区、移民汇款、圣哥达过境运输、新教流亡、天主教的信贷经济、十九世纪的国家建设以及 1914 年的银行崩溃——这段漫长的前史解释了它为何能把这条边境变成一门生意。1977 年的基亚索丑闻和 1980 年代的丑闻催生了瑞士关于尽职调查和反洗钱的规则，而意大利的特赦、2015 年议定书以及自动信息交换则终结了涉及未申报意大利资产的业务。与日内瓦相比，卢加诺是一个规模较小、信奉天主教、讲意大利语且依赖意大利的中心，拥有自己的贸易产业集群、伦巴第腹地以及位于贝林佐纳的联邦刑事法院，并与日内瓦共享两者赖以运作的联邦法律。它的未来取决于在瑞士法和意大利法方面的专业能力、经营实质、合法进入意大利客户市场的准入，以及州、市、行业和联邦对人口结构、传承和技术变化的应对。

3 K 部分结语

K 部分通过评估卢加诺的地位和前景为全书收尾。第 K.I 章从外部审视了这个金融中心。它表明卢加诺面临两种竞争：一是对居住地的竞争，实行定额税的米兰、摩纳哥、迪拜以及瑞士中部各州在这方面争夺富裕家庭；二是对资产登记与服务的竞争，苏黎世、日内瓦、新加坡、迪拜、卢森堡和列支敦士登在这方面争夺资产的托管和管理。在 2026 年 3 月的全球金融中心指数中，卢加诺排名第二十五位，领先于米兰、摩纳哥和列支敦士登。2026 年签署的瑞士与欧盟一揽子协议不包含金融服务协议。与英国的《伯尔尼金融服务协定》展示了一种相互承认的模式，但欧盟的协调化法律使这一模式难以复制到意大利。

第 K.II 章转向变化的内部驱动因素。它发现，缓慢的趋势——即人口和劳动力的老龄化、意大利家族的代际更替、独立资产管理人的传承以及运营工作的自动化——决定了至 2035 年可能结果的大部分范围，而政治事件则改变其概率。该章以可在 2035 年核对的指标量化了“利基卓越”、“逐步侵蚀”和“伦巴第复兴”三种情景。依作者的评估，“利基卓越”是最可能的路径。各项建议面向州、市、行业和联邦。

本章得出了全书的结论。它重述了十一个部分的论点，将卢加诺与日内瓦进行比较，确定了五个反复出现的主题，提出了十四条论断，并将其转化为对那些为意大利家庭、贸易公司、资产管理人和银行提供咨询的人的指引。尾声将讲意大利语的南方描述为瑞士的一部分——联邦正是通过它与意大利维系最紧密的关系；这一功能建立在法律、语言和制度之上，需要有意识地加以维护。

本书所追溯的历史始于一条翻越山口的道路，以及一个以米兰里拉记账的伦巴第边缘地带。它终于一个以瑞士法郎记账、向罗马申报账目、凭借通晓边境两侧法律谋生的金融中心。卢加诺到2035年将成为利基卓越的中心、一个区域性市场，还是更新后的服务意大利的瑞士金融中心，将取决于仍然悬而未决的选择。随后的三个附录为进一步研究提供了工具：卢加诺与提契诺州作为金融中心的大事年表、意大利语、英语和德语术语表，以及精选参考书目和资料来源清单。

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-conclusion-the-third-financial-centre-and-the-italian-gateway-overview-and-summa