

## 受托服务机构、市场准入与意大利家族

*Dr Alexander Ressos, TEP*

*Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),*

*Solicitor (England & Wales)*

第 E.III 章转向准银行业，这一行业比银行本身更能体现卢加诺的特色。2023 年，该州共有 874 家从事非银行金融活动的企业和 2427 家会计与税务咨询企业，两者合计雇佣的人数几乎是银行的两倍。<sup>1</sup>提契诺州是唯一一个通过其 1984 年 6 月 18 日《受托人法》对受托人实行个人执业许可的州。<sup>2</sup>自 2020 年 1 月 1 日起，《金融机构法》（FinIA）将投资组合管理人和受托人纳入瑞士金融市场监管局（FINMA）的许可范围，并接受监管机构的持续监督。截至 2025 年底，FINMA 已颁发 1664 张许可证。随之而来的整合，主要是通过那些从未提出申请的机构实现的。<sup>3</sup>

第 E.IV 章指出了取代保密义务、成为决定性法律问题的制约因素：市场准入。自 2018 年起，瑞士银行只能通过其在意大利获得授权的分支机构，依据《金融统一法》（*Testo unico della finanza*, TUF）第 28 条和第 29-ter 条，向意大利零售客户提供投资服务。<sup>4</sup>自 2027 年 1 月 11 日起，《资本要求指令》（CRD）第 21c 条的转化将分支机构要求扩展至存款、贷款及担保业务。<sup>5</sup>未经授权从事相关活动，客户经理可依据 TUF 第 166 条被判处一年至八年监禁。<sup>6</sup>最后，第 E.V 章阐明了在接受这些限制后，卢加诺客户关系的价值所在：协调意大利的特留份制度与瑞士的处分自由、《欧洲继承条例》与修订后的瑞士国际私法规则，以及意大利的住所认定标准与瑞士的居留许可及按支出征税制度。意大利针对新居民的固定税（flat

tax) 经《2026 年预算法》提高至 30 万欧元(适用于自 2026 年 1 月 1 日起行使的选择权), 2024 年有 1631 人(含家庭成员)使用该制度, 如今已与提契诺州的定额税(按支出征税)制度形成直接竞争。<sup>7</sup>数据一览。提契诺州的银行: 1945 年有 11 家机构, 员工约 500 人; 1982 年有 44 家, 员工逾 7000 人; 2008 年有 77 家, 员工 7619 人; 2023 年和 2024 年为 39 家, 员工 5584 人。<sup>8</sup>基亚索: 承诺金额约 22 亿瑞士法郎, 瑞士信贷银行(Kreditanstalt)损失约 14 亿瑞士法郎。<sup>9</sup>意大利税务赦免: 2001 年征收 2.5%; 2009 年和 2010 年申报金额逾 1040 亿欧元; 2015 年自愿披露的资产中近 70%存放在瑞士。<sup>10</sup>持牌投资组合管理人和受托人: 截至 2025 年底, FINMA 共颁发 1664 张许可证。<sup>11</sup>

## 1 注释

1. 提契诺州统计局(USTAT), 12《货币与银行》(见上文)(2023 年: 874 家非银行金融机构, 雇员 3644 人; 2427 家会计与税务咨询企业, 雇员 7252 人)。参见第 E.III 章。
2. 大议会宪法与法律委员会, 2021 年 10 月 5 日第 7753 R 号报告, [https://www4.ti.ch/fileadmin/POTERI/GC/allegati/rapporti/25092\\_7753%20R.pdf](https://www4.ti.ch/fileadmin/POTERI/GC/allegati/rapporti/25092_7753%20R.pdf) (1984 年 6 月 18 日法律, 1985 年 1 月 1 日生效), 转引自第 E.III 章。
3. FINMA, 《2025 年年度报告》, “资产管理行业的市场动态”, <https://report.finma.ch/2025/en/market-developments/market-developments-in-the-asset-management-industry> ; FINMA, “La“FINMA 关于资产管理人和受托人授权状况的”, 2025 年 3 月 11 日, <https://www.finma.ch/it/news/2025/03/20250311-mm-abschluss-uvv/>。见第 E.III 章。
4. 1998 年 2 月 24 日第 58 号立法令(TUF), 第 28 条第 1 款和第 29-ter 条第 1 款, 文本见 Brocardi.it, <https://www.brocardi.it/testo-unico-intermediazione-finanziaria/parte-ii/titolo-ii/capo-iii/>

- art28.html 和 <https://www.brocardi.it/testo-unico-intermediazione-finanziaria/parte-ii/titolo-ii/capo-iii/art29ter.html>。见第 E.IV 章。
5. 2024 年 5 月 31 日第(EU) 2024/1619 号指令, 《欧盟官方公报》L 辑 2024 年 6 月 19 日, 第 1 条在第 2013/36/EU 号指令中增订第 21c 条, [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=OJ:L\\_202401619](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=OJ:L_202401619)。关于意大利在《银行统一法》(TUB) 第 14-bis 条中的转化, 见第 E.IV 章。
  6. 《意大利税法典》(TUF) 第 166 条第 1 款, 文本见 Brocardi.it, <https://www.brocardi.it/testo-unico-intermediazione-finanziaria/parte-v/titolo-i/capo-i/art166.html>。
  7. 《米兰财经报》, “意大利超级富豪日益增多: 富豪平税制认购率超 25%”, 2026 年 4 月 25 日, <https://www.milanofinanza.it/news/in-italia-ci-sono-sempre-di-piu-super-ricchi-adesioni-su-del-25-per-la-flat-tax-da-paperoni-202604251306253318>。提高至 30 万欧元系由 Legge 2025 年 12 月 30 日第 199 号法案(《2026 年预算法》)作出规定, 此前已将 2024 年 8 月 10 日起迁入者的门槛提高至 20 万欧元; 参见 E.V 章。
  8. Berbenni (见上文); Chopard (见上文); USTAT, 《12 货币与银行》(见上文)。
  9. 鲍曼, “瑞士信贷银行(SKA)” (见上文); 《时代报》(见上文)。
  10. 迪·维齐奥(见上文); 《金融与税务》, 2015 年 12 月 9 日(见上文)。2.5%的征收比例规定于 2001 年 9 月 25 日第 350 号法令第 12 条, 引自第 E.II 章。

11. FINMA, 《2025 年年度报告》（见上文）。

---

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-fiduciaries-market-access-and-the-italian-family](https://cn.helveticaregister.com/lugano-fiduciaries-market-access-and-the-italian-family)