

从容忍到执法

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

在大约半个世纪里，市场准入问题一直被银行保密所掩盖。在第 D.II 章所述的里拉经济中，卢加诺银行的意大利客户通常违反意大利外汇法将资金转移出境，且未予申报。前往米兰拜访客户的瑞士客户经理会使双方都面临风险，但这种风险主要涉及外汇和税务犯罪，而意大利当局几乎没有手段证明在瑞士发生了什么。服务本身——所提供的建议和所购买的证券——很少成为意大利诉讼的对象。意大利关于金融中介的法律本身也还很年轻：第一个针对证券公司（*società di intermediazione mobiliare*, SIM）的全面制度源于 1991 年 1 月 2 日第 1 号法律，TUB 源于 1993 年，TUF 源于 1998 年。¹

随着 2001 年至 2009 年的税务特赦、2014 年和 2015 年的自愿披露计划以及 2017 年起的自动信息交换（第 E.II 章对此有所描述），情况发生了变化。资产一经申报，意大利国家便知道其哪些居民在卢加诺持有账户。检察官和意大利财政警察（Guardia di Finanza）能够还原这些关系是如何开立和维护的，对客户税务犯罪的调查可能转变为对银行行为的调查。与此同时，欧洲法律收紧了对第三国企业的规则，而意大利法律充分利用了欧洲法律留下的选择空间。其结果是，卢加诺银行如今面临的风险，较少来自其意大利客户资金的来源，而更多来自其为这些客户提供服务的方式。

要点。意大利法律和欧盟法律将向意大利居民提供的金融服务视为在意大利提供，无论提供者在何处记账。瑞士的授权并不赋予为该客户提供服务的权利。瑞士服务提供者需要取得意大利授权、在意大利设立分支机构，或证明客户完全出于自身主动与其接洽。瑞士监管法还附加了自己的要求，即服务提供者须遵守外国规则。

其中的商业利益相当可观。瑞士私人银行家协会估计，从瑞士管理的跨境私人资产中约 40%来自欧盟客户，而在卢加诺，意大利客户在该业务中所占的份额高于瑞士其他任何地方。²第 E.I 章提供了提契诺州银行的相关数据。就本章而言，只需指出：提契诺州的银行数量已从 2008 年的 77 家降至 2024 年的 39 家，而该州的银行家和政界人士一再将封闭的意大利市场列为原因之一。³

1 注释

1. 1991 年 1 月 2 日第 1 号法律（Disciplina dell'attività di intermediazione mobiliare）；1993 年 9 月 1 日第 385 号立法令（TUB）；1998 年 2 月 24 日第 58 号立法令（TUF）。
2. 瑞士私人银行家协会（VAV/ABPS）， “Market access”，2025 年 9 月 1 日，<https://www.vav-abg.ch/en/topics/market-access/lore-m-ipsum-dolor-sit-amet/>。

3. Ufficio di statistica del Cantone Ticino (USTAT), Denaro e banche, 2026 年 3 月, 表 12.1, <https://www.abti.ch/sito/wp-content/uploads/Denaro-e-banche-2026.pdf> (2024 年共 39 家银行, 其中 12 家总部设在提契诺州); René Chopard (Centro di Studi Bancari), “Un approccio sistemico al distretto ticinese di servizi finanziari: Banche: struttura ed evoluzione”, Dati 4-2010, https://www3.ti.ch/DFE/DR/USTAT/allegati/articolo/1605dss_2010-4_10.pdf (银行数量从 2008 年的 77 家降至 2009 年的 73 家)。

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-from-tolerance-to-enforcement