

从过境贸易到贸易公司：卢加诺大宗商品贸易 的兴起——概述与总结

Dr Alexander Ressos, TEP

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

Solicitor (England & Wales)

2024 年，瑞士大宗商品贸易公司创造的总增加值为 192 亿瑞士法郎，约占瑞士整体经济增加值的 2.3%。其中，日内瓦州贡献 112 亿瑞士法郎，楚格州贡献 52 亿瑞士法郎，而提契诺州以 6.85 亿瑞士法郎、占全国总量 3.6% 的份额，位列沃州之后，排名第四。¹ 若以企业数量衡量，提契诺州的分量要高于其增加值份额所显示的水平。联邦统计局统计，2021 年该州共有 117 家贸易公司，约占瑞士大宗商品贸易商的八分之一；2019 年，该州 123 家企业在核心贸易业务中雇用了 968 人。² 这些企业大多位于卢加诺及其周边地区，其中近一半从事钢材、黑色金属和有色金属以及矿产的贸易。成立于 2010 年的卢加诺大宗商品贸易协会（Lugano Commodity Trading Association）将该市描述为与日内瓦、楚格并列的瑞士三大贸易中心之一。³

本章探讨的问题是：一座以私人银行业闻名的城市，如何成为钢坯、煤炭、废钢、天然气和电力等货物买卖的场所，以及今天的贸易集群由哪些部分构成。本章的论点如下。卢加诺的大宗商品贸易并非直接脱胎于圣哥达山口的中世纪过境贸易，尽管基亚索的货运代理行和报关代理人以及索托切内里地区的银行所积累的技能 and 建立的机构，后来为其所借重。决定性的推动力出现在

从过境贸易到贸易公司：卢加诺大宗商品贸易的兴起——概述与总结

1945 年之后，尤其是 1980 年之后：瑞士转口贸易在全国范围内的兴起、贸易公司的税收待遇、毗邻意大利钢铁工业的地利、门德里西奥托地区的黄金精炼厂，以及 1991 年后前苏联经济体的开放——后者使卢加诺在俄罗斯和乌克兰钢材贸易中扮演了特殊角色。其结果是形成了一个以中小企业为主、辅以少数大型贸易行的集群，专注于金属和能源，并自 2010 年起组织成立了自己的协会。由于对俄罗斯和乌克兰的敞口，该集群成为 2022 年战争中受冲击最严重的瑞士贸易中心，尽管同一年许多贸易商也创下了利润纪录。

本章分十个步骤展开。首先界定贸易行的业务内容以及瑞士统计如何对其加以记录。随后追溯提契诺的前史：从基亚索的货运代理行，到 1945 年后瑞士转口贸易在全国范围内的兴起，再到 20 世纪 70 年代以来卢加诺集群的形成。接下来的三节按商品类别（钢材与金属、能源与煤炭、农产品与贵金属）描述该集群，并介绍其协会以及由银行、检验机构、航运公司、保险公司和顾问构成的生态体系。随后是相关数据，并讨论这些数据能够说明什么、不能说明什么。最后几节论述 2022 年的冲击，将卢加诺与日内瓦和楚格进行比较，并梳理联邦政策从 2013 年大宗商品报告到 2023 年统计授权的演变，附有一份供从业者使用的核对清单。贸易行的法律问题（公司形式、税收、转让定价、合同与仲裁）在第 F.II 章论述；物流、航运以及门德里西奥托地区的奢侈品分销商在第 F.III 章论述；贸易融资在第 G.I 章论述；制裁在第 G.II 章论述。

1 结论

卢加诺的大宗商品贸易比其所用的词汇更为年轻。*Transithandel*（过境贸易）一词令人想起圣哥达山路上的骡队、海关小镇基亚索及其货运代理行。这些早期经济活动为索托切内里地区留下了处理单据、海关、货币以及管理他人所有货物的技能。贸易行本身则是后来才出现的。1945 年后瑞士作为转口贸易国家的崛起发

生在日内瓦和楚格；卢加诺自 20 世纪 80 年代起加入这一进程，当时 Duferco 和 Coeclerici 等意大利钢铁和煤炭贸易商开始利用该市的银行、受托服务机构和税收制度；1991 年后，俄罗斯和乌克兰钢铁生产商的贸易子公司又在湖畔落户。门德里西奥托地区自 1951 年起陆续创办的黄金精炼厂，则增添了一项在法律上独立、在实践中却相互关联的贵金属贸易。到 2010 年，该集群的规模已足以成立自己的协会。

现有数据描述的是这样一个集群：约 115 至 125 家企业，核心贸易业务雇员约 900 人，2024 年增加值为 6.85 亿瑞士法郎，约占全州经济的 2%。钢材和其他金属约占其就业的 60%，能源占其余大部分。这些企业规模较小，人均利润率低于日内瓦和楚格，且该集群依赖总部设在其他州的银行。尽管如此，对于一座在 2009 年后失去了大部分银行业收入的城市而言，其税收贡献相当可观：2023 年，卢加诺市长估计其约占该市税收的 15%，与银行业相当。官方数据与业界自身的估算存在差异，主要原因在于后者将服务提供商的雇员也计算在内；因此，凡引用卢加诺集群的任何数据，均应注明其来源和定义。

2022 年的战争对该集群的考验比对瑞士任何其他贸易中心都更为严峻。针对俄罗斯钢铁集团及其所有者的制裁、乌克兰港口的关闭以及银行的撤出，迫使部分企业进入清算，而另一些企业则通过更换供应商获得了创纪录的利润。该集群的所有权已向亚洲和海湾地区转移，而其与意大利工业的联系则保持稳定。联邦政策从 2013 年的基础报告到 2023 年的统计授权，提高了该行业的可见度，并使其承担了更多的透明度和尽职调查义务。对于卢加诺的贸易行而言，如今成功的条件是：获得贸易融资、严格的制裁合规、在瑞士具备真实的经济实质，以及使其有别于日内瓦和楚格的意大利纽带。第 F.II 章将转向规范这些贸易行的法律，第 F.III 章则论述它们所属的物流与分销经济。

从过境贸易到贸易公司：卢加诺大宗商品贸易的兴起——概述与总结

2 五句话概要

自 20 世纪 80 年代起，卢加诺的大宗商品贸易集群在提契诺银行和受托服务基础设施、意大利钢铁工业以及门德里西奥托地区黄金精炼厂的基础上发展起来，并在 1991 年后成为俄罗斯和乌克兰钢铁生产商贸易子公司的聚集中心。瑞士统计将这一活动视为 *Transithandel*（过境贸易）或转口贸易，即货物从不进入瑞士境内；直到 2021 年和 2025 年，官方数据才显示出提契诺州的份额：2023 年约 114 家企业、873 名雇员，2024 年增加值为 6.85 亿瑞士法郎，占全国的 3.6%。钢材和其他金属约占该集群就业的 60%，而成立于 2010 年的卢加诺大宗商品贸易协会则围绕年度会议和证书课程，将贸易商、银行、航运公司、保险公司和受托服务机构组织在一起。2022 年的制裁使部分企业陷入清算，另一些企业则获得了创纪录的利润；此后该集群的所有权向亚洲和海湾地区转移，而其意大利客户群保持稳定。自 2013 年基础报告以来，联邦政策增加了透明度、尽职调查和统计审查的要求，因此，经济实质、贸易融资和制裁合规如今决定着卢加诺贸易行的未来。

3 注释

1. 瑞士联邦统计局（BFS），“Die Wertschöpfung des Rohstoffhandels belief sich 2024 auf 19,2 Milliarden Franken”，新闻稿，纳沙泰尔，2025 年 11 月 18 日，<https://dam-api.bfs.admin.ch/hub/api/dam/assets/36221190/master>（日内瓦 112.47 亿瑞士法郎，占 58.4%；楚格 52 亿瑞士法郎，占 27.0%；沃州 12.41 亿瑞士法郎，占 6.5%；提契诺 6.85 亿瑞士法郎，占 3.6%；苏黎世 4.47 亿瑞士法郎，占 2.3%）。
2. BFS，Statistik der Rohstoffhändler (NMP)，2017–2021 年表格及 2022 年集群数据，2023 年 8 月 25 日发布，<https://dam-api.bfs.admin.ch/hub/api/dam/assets/26645739/master>（提契诺

2021 年：117 家企业，占瑞士总数的 12.1%）；提契诺州统计局（USTAT），12 Denaro e banche（贝林佐纳，2026 年 3 月），表 T. 12.6，https://m3.ti.ch/DFE/DR/USTAT/allegati/prodima/5112_denaro_e_banche.pdf（2019 年：123 家企业，968 名雇员，折合 898.7 个全职当量）。

3. Lugano Commodity Trading Association（LCTA），“Chi siamo”，<https://www.lcta.ch/chi-siamo/>（2010 年在卢加诺成立的非营利协会）；LCTA，“Lugano e il commodity trading”，<https://www.lcta.ch/lugano-e-il-commodity-trading/>（日内瓦、楚格和卢加诺为瑞士的三大中心）。

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-transit-trade-to-trading-houses-the-rise-of-commodity-trading-in-lugano-ove