

意大利与俄罗斯财富

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

流向迪拜的意大利财富，主要来自迁移居住地、并往往同时迁移其贸易公司或控股公司的企业家、专业人士、运动员和年轻一代继承人。这一流动没有官方统计记录，而意大利法律为其设置了障碍。阿拉伯联合酋长国长期列于意大利 1999 年 5 月 4 日的名单之上，因此，根据意大利《所得税统一法典》（TUIR）第 2 条第 2 款之二，迁居迪拜的意大利公民被推定仍为意大利居民，除非其能证明相反情况。¹自 2024 年起，意大利对居民身份的定义还取决于当事人个人和家庭关系主要发展所在地，这使得部分迁移存在风险。²相比之下，瑞士居留已不再附带这一推定。对于希望离开意大利、但又想让子女留在欧洲学校就读并让公司保持在可及范围内的意大利家庭而言，提契诺州在法律确定性和地理邻近方面相对于迪拜仍具有明显优势。

第二股流动涉及 2022 年 2 月之后的俄罗斯财富。阿拉伯联合酋长国没有采纳欧盟（EU）、美国和英国对俄罗斯实施的制裁。因此，迪拜成为俄罗斯个人、贸易商和公司的目的地。一些与俄罗斯有关联的大宗商品贸易公司将员工和职能从日内瓦、楚格和卢加诺迁往迪拜。³这一流动使迪拜成为第 F 部分所述瑞士贸易枢纽的竞争者。正如第 G.II 章所述，迪拜也已成为瑞士银行和贸易商必须实施更严格制裁尽职调查的法域。意大利媒体在 2026 年指出，中

东的政治不稳定影响了迪拜等中心的吸引力，并推动了意大利本国统一税（flat tax）制度的增长。⁴

1 瑞士机构的竞争者与平台

对卢加诺而言，迪拜既是竞争者，也是平台。它在争夺居民方面与卢加诺竞争，尤其是那些不像父辈那样依恋瑞士的年轻意大利企业家；在争夺无需在欧洲设点的大宗商品贸易职能方面也是如此。同时，迪拜也是瑞士银行已建立起可观业务的市场。许多瑞士私人银行，包括在卢加诺设有办事处的集团，在 DIFC 设有受迪拜金融服务管理局监管的分行或子公司，并从那里为来自海湾地区、南亚和非洲的客户提供服务。⁵2011 年瑞士与阿拉伯联合酋长国之间的双重征税协定，以及自 2018 年起的金融账户信息交换，构成了条约框架。⁶

由此可以为提契诺州金融中心得出两点结论。第一，迪拜的增长反映了全球私人财富重心向中东和亚洲的转移；在这一转移中，瑞士整体从海湾地区获得了资产，而以意大利为重点的卢加诺则获益甚微。第二，迪拜的条件恰恰在卢加诺最强的方面最弱：意大利居民的法律确定性、货币稳定性以及与欧洲家庭的地理邻近。因此，卢加诺针对迪拜的策略应主要着眼于合作，例如将居住在海湾地区的意大利或瑞士客户的部分流动资产簿记在卢加诺。

数据一览。在 2026 年 3 月的全球金融中心指数（GFCI）中，迪拜排名第七，阿布扎比排名第二十一。⁷截至 2025 年底，迪拜国际金融中心（DIFC）共有 8844 家活跃公司、50200 名从业人员、500 多家财富管理和资产管理实体、1289 家家族相关实体和 1115 家家族基金会。⁸阿拉伯联合酋长国于 2022 年 3 月 4 日至 2024 年 2 月 23 日被列入金融行动特别工作组（FATF）灰名单，并自 2025 年 8 月 5 日起被移出欧盟高风险名单。⁹Henley & Partners 估计，2025 年阿联酋百万富翁净流入 9800 人。¹⁰

2 注释

1. Decreto ministeriale 4 maggio 1999（同上）；阿拉伯联合酋长国被列入该名单一事，见 Wikipedia, “Paradiso fiscale”（同上）。关于该推定，参见 TUIR 第 2 条第 2 款之二（同上）。
2. 经 2023 年 12 月 27 日第 209 号立法令修订、自 2024 年 1 月 1 日起生效的 TUIR 第 2 条第 2 款，文本见 Brocardi（同上）。参见第 E.V 章和第 H.II 章。
3. 参见第 G.II 章。瑞士及国际财经媒体自 2022 年起已有报道；此处不点名任何具体公司。
4. Milano Finanza（同上）。
5. 关于各集团的情况，参见迪拜金融服务管理局登记册。
6. 2011 年 10 月 6 日瑞士与阿拉伯联合酋长国之间的双重征税协定；自动信息交换（AEOI）自 2018 年数据起实施。
7. GFCI 39（同上）。
8. Dubai Media Office（同上）。
9. Norton Rose Fulbright（同上）；Stibbe（同上）。
10. Henley & Partners（同上）。

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-italian-and-russian-wealth