

瑞士银行在意大利的分行与子公司

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

对分支机构要求最直接的回应就是设立分支机构，瑞士的大型集团也都已在意大利建立了机构。UBS 将其意大利银行与其在西班牙、荷兰和卢森堡的业务合并为总部位于法兰克福的 UBS Europe SE。该合并于 2016 年 8 月 3 日获得意大利银行（Banca d'Italia）批准，条件是须在合并完成前设立一家意大利分行。自此，UBS 通过 UBS Europe SE 的意大利分行为意大利客户提供服务。¹2023 年收购 Credit Suisse 之后，两大集团意大利业务的整合按阶段推进：首先是信托公司，2024 年完成主要业务的法律整合，2025 年完成客户迁移。整合涉及意大利约 850 名员工。²

规模较小的瑞士及提契诺州集团则利用意大利子公司开展业务。卢加诺的 PKB Privatbank 控股米兰的 Cassa Lombarda 银行。³多家日内瓦和苏黎世的私人银行通过其在卢森堡或其他成员国的子公司在米兰设立的分行为意大利客户提供服务；这些子公司持有欧洲通行证，可依据设立自由在意大利开设分行。2024 年的一份媒体调查列出了在米兰设有机构的瑞士银行，其中包括 Julius Baer、EFG International、Banque Syz、Pictet、Lombard Odier、Vontobel 和 Edmond de Rothschild，但未说明各自的法律形式。⁴通过欧盟子公司开展业务的结构，往往比依据 TUF 第 29-ter 条设立第三国分行更具效率。子公司只需取得一次通行证即可服务多个成员国，其意大利分行则作为欧盟银行的分行，依照母国规则接受监管。

1 轻型分行、委托管理与列支敦士登路径

对中型银行而言，设立意大利分行的成本很高。分行需要办公场所、人员、一名符合意大利适当性要求的当地负责人、合规及反洗钱职能，需要向意大利银行和意大利全国公司与证券交易所监管委员会（CONSOB）报告，还须加入投资者赔偿计划。在 2021 年 9 月提契诺银行家协会（Associazione Bancaria Ticinese）年会上，国际金融事务国务秘书 Daniela Stoffel 表示，未来与意大利的磋商将侧重于要求较低的“轻型分行”方案。⁵但迄今尚未采纳任何此类制度。意大利当局转而扩大了机构业务的可能性，2023 年之后 CONSOB 的多项授权即为例证。

另有两条路径也在实践中被采用。第一条是委托管理。意大利银行、资产管理公司或养老基金可将投资组合管理委托给瑞士银行或资产管理人。由于瑞士机构此时服务的是意大利机构，而相关客户仍属于意大利中介机构，因此瑞士机构是在 TUF 第 28 条第 6 款或第 29-ter 条第 6 款规定的专业客户制度框架内开展业务。⁶第二条是欧洲经济区。瑞士集团可以在列支敦士登设立投资公司或银行；列支敦士登自 1995 年起即为欧洲经济区成员，享有 MiFID 通行证。总部位于卢加诺的 Nemesis Group 董事长、瓦杜兹 Osiris Asset Management 合伙人 Francesco Magistra 认为，这条路径往往比双边途径更为简便。他解释说，他于 2006 年在列支敦士登设立的公司已在意大利获得授权，作为在另一欧盟国家获授权的投资公司，无需在意大利设立分支机构。⁷这两条路径都会将受监管的业务活动移出瑞士，这与卢加诺各银行及提契诺州原本对路线图所寄予的期望恰恰相反。

常见误解。瑞士—意大利跨境工作者协定中的远程办公规则常被理解为允许身为跨境通勤者的客户经理在其意大利家中为意大利客户提供服务。但这些规则仅涉及员工的所得税。依据 TUF 的市

场准入问题以及银行的常设机构问题是独立的问题，而在这两方面，位于意大利的家庭办公室都会带来风险。

2 注释

1. “Nasce la Ubs europea”, Bluerating, 2016 年 8 月, <https://www.bluerating.com/?p=51162>。
2. “In Italia l'integrazione fra UBS e Credit Suisse slitta al 2024”, finews.ch, 2023 年, <https://www.finews.ch/ticino/60116-ubs-credit-suisse-mediobanca-fusione-sergio-ermotti>。
3. ANSA, 2018 年 11 月 7 日 (同上)。
4. Ticinonline, “Banche svizzere in Italia” (CambiaValute.ch 赞助内容), 2024 年 7 月 11 日, 2024 年 8 月 26 日更新, <https://www.tico.ch/newsblog/valute-e-frontiere/1767756/banche-gestione-servizi-italia-banking-milano-consulenza-banca-svizzera-uffici>。该来源具有推广性质, 仅列出名称。
5. Generoso Chiaradonna, 关于 ABT 年会的报道, laRegione, 2021 年 9 月 9 日, <https://www.laregione.ch/cantone/ticino/1534357/servizi>。
6. Guffanti, We Wealth, 2023 年 9 月 25 日 (同上)。

瑞士银行在意大利的分行与子公司

7. Francesco Magistra, “The Solution is Just an Hour Away From Zurich”, finews.com, 2023 年 12 月 1 日, <https://www.finews.com/news/english-news/60405-francesco-magistra-italy-cross-border-switzerland-consob-finma-liechtenstein>。该文将列支敦士登加入欧洲经济区的时间定为 1991 年；而《欧洲经济区协定》对列支敦士登的生效日期为 1995 年 5 月 1 日。

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-branches-and-subsidiaries-of-swiss-banks