

物流、航运与“时尚谷”：提契诺州的分销经济——概述与总结

Dr Alexander Ressos, TEP

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

在门德里西奥的高速公路出口与基亚索-布罗格达（Chiasso-Brogeda）海关之间，有一片仅几平方公里的狭长地带。大约三十年间，全球相当一部分奢侈时尚商品在从意大利工坊运往欧洲、美洲和亚洲门店的途中，都经过这里的瑞士仓库。托斯卡纳制造的 Gucci 手袋、比耶拉地区裁制的西装以及为美国集团设计的运动服，在卡德姆皮诺、圣安东尼诺、斯塔比奥、科尔德雷里奥和门德里西奥的物流中心完成仓储、贴标、开票和发运。提契诺媒体将这一集群称为“时尚谷”（Fashion Valley）。根据一项被广泛引用的估计，2013 年该集群约有 8,000 名雇员，年营业额约 100 亿瑞士法郎，其在全州企业税收中所占份额据称超过三分之一。¹五年后，该集群中规模最大的单一成员——开云集团（Kering）在瑞士的贸易和物流子公司 Luxury Goods International (LGI) ——开始将其业务迁往意大利。2019 年 5 月，开云集团向意大利税务机关支付了 12.5 亿欧元，以了结一起关于 Gucci 经由瑞士进行销售的税务争议。²

本章探讨的问题是：提契诺的分销经济由哪些部分构成，为何落户于该州南部，以及伴随而来的法律风险有哪些。此处所称的分销经济取其广义，包括时尚和奢侈品集团的贸易和物流公司，以

及基亚索—斯塔比奥—门德里西奥一带的货运代理人 and 报关行；还包括使货物得以在瑞士境内免税存放的海关仓库和自由区、穿越圣哥达和切内里基线隧道的货运走廊，以及在卢加诺经营的船东、船舶管理和租船公司。本章的论点是：这些活动与第 F.I 章和第 F.II 章所论述的大宗商品贸易行构成同一个经济体系。在每一种情形下，都是一家瑞士公司购买、持有并转售在他处生产和消费的货物的所有权；在每一种情形下，其利润都取决于必须证明在瑞士履行的职能。因此，时尚集群与贸易行所面临的税收和声誉风险，是同一问题的不同变体。意大利税法通过隐性常设机构和 *esterovestizione*（虚构的境外居民身份）这两个概念来应对这一问题。

本章分九个步骤展开。首先衡量分销经济的规模，然后描述时尚谷的兴起、其选址原因及其核心法律事件——意大利对开云集团和 Gucci 的调查。随后追溯该案之后的企业撤离，以及伴随而来的关于低工资和 *frontalieri*（跨境通勤者）的政治辩论。接着转向边境的实体基础设施，即门德里西奥托地区的物流带、依据《海关法》第 50 条至第 67 条设立的海关仓库和自由区，以及圣哥达货运走廊。关于卢加诺航运和船舶管理的一节涵盖瑞士海运旗帜、2017 年的担保损失以及海上保险。本章最后论述分销架构的税收、经济实质和声誉风险，并附有一份供从业者使用的核对清单。大宗商品贸易的历史和卢加诺大宗商品贸易协会（LCTA）属于第 F.I 章的内容。贸易公司的企业税制、支柱二以及经济实质要求在第 F.II 章论述，南部边境的制裁和出口管制则在第 G.II 章论述。

1 结论

提契诺的分销经济源于这片土地最古老的职能，即伦巴第与北方之间的货物过境。基亚索的货运代理行、1925 年设立的自由区以及门德里西奥托地区的报关行奠定了基础；自 20 世纪 70 年代末起，意大利和国际时尚集团在此基础上建立了各自的贸易和物流公司。在 2013 年前后的鼎盛时期，据估计时尚谷雇用约 8,000 人，每年缴

税约 9,000 万瑞士法郎。它依赖四大支柱：2020 年以前的州税制度、毗邻意大利生产区的地利、来自科莫和瓦雷泽的 *frontalieri*，以及边境的海关基础设施。该集群中规模最大的公司——开云集团位于卡德姆皮诺的 LGI——在 2018 年雇用约 900 人，并被称为该州的最大纳税人。

2017 年至 2019 年的开云案暴露了这一模式的弱点。意大利当局将 LGI 的业务视为通过隐性常设机构开展的意大利业务，开云集团于 2019 年 5 月支付 12.5 亿欧元，了结了 2011 年至 2017 年的相关主张。在随后六年间，该集团将其物流迁至特雷卡特（Trecate），并将行政管理迁至意大利。Armani 和 Prada 早在 2016 年便已撤离，Tom Ford 于 2019 年随之离开，Zegna 则将部分生产迁回诺瓦拉省。留下的是一个规模较小、面貌不同的集群。其核心是 VF Corporation 位于斯塔比奥、拥有逾 1,100 名员工的区域总部，以及 Hugo Boss、Capri 和其他集团在提契诺的公司，再加上门德里西奥托地区的货运代理和报关行业——后者继续为每年经过基亚索-布罗格达的 50 万辆卡车提供服务。

航运业以较小的规模讲述了一个平行的故事。卢加诺是 Nova Marine Carriers 等船舶运营公司的所在地，也是当地贸易行租船部门的所在地。相比之下，自 2017 年的担保损失以来，瑞士旗帜几乎已从各大洋上消失，且没有任何一艘悬挂瑞士旗帜的船舶由提契诺运营。在这两个行业中，法律上的教训是相同的：一家购买、持有并转售在他处生产和消费的货物的瑞士公司，只有在瑞士实际履行这些活动时，才能获得这些活动所产生的利润。自 2024 年起，意大利法律以其新的税收居民标准——主要日常管理地——对此加以检验。从业者的任务是确保职能、人员和决策都位于利润入账之处。

2 五句话概要

门德里西奥托地区和卢加诺一带的时尚谷，始于 20 世纪 70 年代末 Zegna 的到来和 90 年代中期 Gucci 的 LGI 落户卡德姆皮诺；据估计，2013 年该集群雇用约 8,000 人，每年缴税约 9,000 万瑞士法郎。它依赖于 2020 年以前的州税制度、毗邻意大利生产区的地利、工资远低于瑞士中位数的 *frontalieri* 劳动力，以及基亚索边境的海关仓库和货运代理人。2019 年 5 月，开云集团向意大利税务机关支付 12.5 亿欧元（其中 8.97 亿欧元为税款），以了结有关 LGI 在意大利构成隐性常设机构以及 LGI 与 Gucci 意大利公司之间转让定价的主张，此后该集团将物流迁至特雷卡特，并于 2026 年前关闭了其在提契诺的业务。受《海关法》第 50 条至第 67 条规范的自由区和开放式海关仓库，在联邦审计署 2014 年发布报告后受到更严格的管控；而在 2017 年发生 2.04 亿瑞士法郎的担保损失之后，悬挂瑞士旗帜的远洋船队缩减至十一艘。与意大利存在关联的分销和贸易架构，如今必须依据意大利关于转让定价、常设机构、*esterovestizione* 和强制披露的规则为其利润进行抗辩，而唯有在提契诺履行的真实职能才能提供这种抗辩依据。

3 F 部分结论

F 部分追溯了卢加诺作为贸易中心的发展历程：从圣哥达路线上的过境贸易，到当今的贸易行、物流公司和航运企业。第 F.I 章追溯了卢加诺大宗商品贸易的兴起，包括其在钢材、金属、农产品和能源方面的专业化、门德里西奥托地区的黄金精炼厂、其与意大利和东欧市场的联系，以及其在卢加诺大宗商品贸易协会中的组织形式。该章将卢加诺与日内瓦和楚格一并置于全国过境贸易统计之中，并描述了围绕贸易商的银行、检验公司、航运公司和保险公司生态体系。第 F.II 章分析了贸易行的法律：其法律形式和控股架构、2020 年的企业税制改革和提契诺州的州税率、支柱二在

瑞士的引入、转让定价和意大利受控外国公司规则、该行业的标准合同和国际贸易术语解释通则、作为首选法律框架的瑞士法和仲裁，以及贸易公司在瑞士所需具备的经济实质。

本章补充论述了时尚和奢侈品集团的分销经济、门德里西奥托地区的物流带、存储货物的海关制度以及海运业。综合来看，这三章展示了同一经济模式的若干变体。一家瑞士公司购买在他处生产的货物，持有其所有权一段时间，再将其出售给他处的客户，而货物往往从未触及瑞士领土。其利润在瑞士纳税，所适用的规则曾经特别优惠，如今已接近国际最低标准。该模式取决于瑞士公司所履行的职能、履行这些职能的人员，以及外国税务机关——首先是意大利税务机关——是否认可这些职能确实在瑞士履行。

这三章还表明，该模式的风险不仅限于税收。贸易行或分销公司需要为其存货和应收账款融资，而提供这些融资的银行必须适用贸易融资规则和国际商业中的单据工具。其货物和交易对手可能受到制裁和出口管制的约束，而自 2014 年起、尤其是自 2022 年起，制裁和出口管制已成为大宗商品贸易的核心问题。其付款经由金融体系流转，必须符合适用于银行、受托服务机构和交易商的反洗钱规则。其所有权和控制权日益受到透明度规则以及税务机关之间信息交换的约束。因此，G 部分将从贸易中心的业务转向围绕它的合规架构。第 G.I 章描述卢加诺的贸易融资及其银行、工具和风险。第 G.II 章论述南部边境的制裁和出口管制，包括瑞士对欧盟对俄措施的采纳及其对提契诺贸易商和银行的影响。第 G.III 章探讨有组织犯罪、洗钱以及提契诺当局和位于贝林佐纳的联邦刑事法院的作用。第 G.IV 章以透明度、税务合作和受益所有人问题作为该部分的收尾——正是这些法律工具，取代了卢加诺金融与贸易中心昔日赖以建立的保密传统。

4 注释

1. Tio.ch, “La Fashion Valley è arrivata alla fine?” (2018 年 10 月 7 日 2019 年 5 月 22 日更新), <https://www.tio.ch/ticino/focus/131070/0/la-fashion-valley-e-arrivata-alla-fine> (2013 年约 8,000 名雇员, 营业额约 100 亿瑞士法郎, 每年税收约 9,000 万瑞士法郎, 据称占全州企业税收的三分之一以上)。上述数据为媒体估计, 并非官方统计。
2. Il Fatto Quotidiano, “Kering pagherà 1,25 miliardi al fisco dopo indagine di Gdf e Procura di Milano” (2019 年 5 月 9 日), <https://www.ilfattoquotidiano.it/2019/05/09/kering-paghera-125-miliardi-al-fisco-dopo-indagine-di-gdf-e-procura-di-milano/5167127/>; Radiotelevisione svizzera (RSI), “LGI, via 150 impieghi da Cadempino” (2018 年 10 月 8 日), <https://www.rsi.ch/info/ticino-grigioni-e-insubria/LGI-via-150-impieghi-da-Cadempino--1109368.html>。

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-logistics-shipping-and-the-fashion-valley-ticino-s-distribution-economy-overview