

卢加诺的资金流出与留存

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

提契诺州的银行曾为最坏的情况做好了准备。2009年6月，一位州议会（Grand Council）议员援引预测称，如果意大利推出新的税收保护措施，提契诺州银行中四分之一的意大利存款可能会流出；到了秋季，又有数千个工作岗位面临风险。¹ 提契诺银行家协会（Associazione Bancaria Ticinese）主任弗朗科·奇特里奥（Franco Citterio）解释说，许多受危机冲击的意大利企业家别无选择，只能收回资本。² 当首批结果公布时，资金外流情况比预期的要少。根据瑞士广播电台 RSI 和意大利安莎通讯社（ANSA）2010年4月报道的数据，截至2010年2月申报的850亿欧元中，约600亿欧元原本存放在瑞士，主要位于提契诺州。其中约250亿欧元实际回流至意大利，而约350亿欧元仅以法律形式回流，仍由瑞士托管。³

法律回流与实际回流的比例反映了卢加诺各银行的有意选择。其中许多银行已与意大利信托公司签订协议，或在其集团内部设有此类公司，因此客户可以在米兰签署保密申报，同时将投资组合和客户经理留在卢加诺。客户由此在意大利实现了税务合规，同时对意大利税务机关保持匿名，因为信托公司不会披露其姓名。瑞士银行保留了资产，但如今是由一家意大利中介机构代为持有；该中介机构适用意大利预扣税，并以汇总方式向罗马报告。

《L'Espresso》杂志2011年估计，在从瑞士获得避税保护的约600亿欧元中，有350亿欧元通过信托结构留在了提契诺州。⁴

1 撤离的银行

尽管如此，“scudo ter”计划仍加速了提契诺州市场的整合，第 E.I 章对此有详细描述。《Il Fatto Quotidiano》在 2010 年 10 月的统计显示，十八个月内有八家机构在提契诺州关闭，其中四家为意大利机构。裕信银行（UniCredit）的瑞士子公司于 2010 年 7 月停止营业，而保险公司 Fondiaria-SAI 则在卢加诺扎根三十年后，于 2010 年 9 月出售了 Banca Gesfid。⁵意大利银行集团撤离还有另一个原因。税收盾牌实施后，其意大利客户可以通过回流的资产在意大利境内获得服务。一家持有未申报意大利资金的瑞士子公司所带来的声誉风险，已经超过了其赚取的利润。这些撤离预示了此后十年更广泛的撤离潮：意大利银行保密制度的终结，消除了许多中小银行在卢加诺生存的主要理由。

2011 年后资金再次流向瑞士，表明局势依然多么不稳定。

《L'Espresso》杂志在 2011 年 9 月的报道中指出，由于担心意大利违约以及对已获得税收盾牌保护的资产征收新税，资本再次从意大利流向瑞士。⁶意大利确实于 2011 年 12 月对依据历次税收盾牌回流且仍保持匿名的资产征收了特别印花税，这一措施削弱了 2009 年所获得的匿名性价值。⁷因此，对于“*rimpatrio giuridico*”（法律回流）的信托结构而言，平静期十分短暂。

2 注释

1. 洛伦佐·夸德里（Lorenzo Quadri），2009 年 6 月 17 日第 185.09 号议会质询，<https://www4.ti.ch/fileadmin/POTERI/GC/allegati/interrogazioni/pdf/185.09.pdf>（25%）；同一作者，2010 年 5 月 2 日第 94.10 号议会质询，<https://www4.ti.ch/fileadmin/POTERI/GC/allegati/interrogazioni/pdf/94.10.pdf>，回顾了最初关于数千个工作岗位面临风险的预测。
2. “税收大赦将冲击南部提契诺州”，swissinfo.ch（见上文）。

3. “税务保护伞：提契诺州的离境人数低于预期”，Eutekne.info, 2010 年 4 月 30 日，https://www.eutekne.info/Sezioni/Art_263621_scudo_fiscale_in_ticino_meno_uscite_del_temuto.aspx, 引用了 RSI 和 ANSA 的报道，以及提契诺州财政主管劳拉·萨迪斯 (Laura Sadis) 和弗朗科·奇特里奥 (Franco Citterio) 的表
4. 林德纳和图拉诺，《逃税者重返瑞士》（见上文）。
5. 毛罗·梅吉奥拉罗，《再见卢加诺，意大利银行撤离提契诺州》，《每日事实报》，2010 年 10 月 8 日，<https://www.ilfattoquotidiano.it/2010/10/08/lugano-addio-le-banche-italiane-abbandonano-il-ticino/70095/>。
6. 林德纳和图拉诺（见上文）。
7. 2011 年 12 月 6 日第 201 号法令（“拯救意大利”），《关于促进增长、公平及巩固公共财政的紧急规定》，2011 年 12 月 6 日第 284 号《意大利共和国官方公报》（Gazzetta Ufficiale），经 2011 年 12 月 22 日第 214 号法律转换，载于 2011 年 12 月 27 日第 300 号《意大利共和国官方公报》，https://www.gazzettaufficiale.it/gazzetta/serie_generale/caricaDettaglio?dataPubblicazioneGazzetta=2011-12-27&numeroGazzetta=300，第 19 条第 6 至 11 款。迪·维齐奥 (Di Vizio) 在《蒙面申报的奇怪案例》（见上文）指出，上述各款引入了“针对申报的金融性质的活动征收的特别印花税”。

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-outflows-and-retention-in-lugano