

卢加诺银行业格局：机构、数据与商业模式 ——概述与总结

Dr Alexander Ressos, TEP

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

Solicitor (England & Wales)

截至 2024 年底，提契诺州共有 39 家银行，其中 12 家总部设在该州，另有 159 家银行分支机构。2023 年，这些银行共雇用 5,584 人，折合 5,218 个全职当量。¹十五年前，同一统计显示的是 77 家银行、275 家分支机构和 7,619 名银行雇员。²在这两个时间点之间，发生了意大利的税务特赦、瑞士对意大利银行保密的终结、提契诺最大银行的消失、瑞士信贷的崩溃及其被 UBS 吸收，以及一轮漫长的整合浪潮——这一浪潮使 2008 年时存在的机构减少了近一半。经过这一时期而形成的金融中心，比本书 D 部分所描述的那个金融中心规模更小、资产负债表更以本土为主、监管也更严格。按大多数衡量标准，它仍然是继苏黎世和日内瓦之后的瑞士第三大金融中心，提契诺银行家协会也一直如此描述它。³

本章探讨：今天的卢加诺银行市场由什么构成，它如何形成了目前的格局，以及哪些商业模式维系着它的生存。论述分四步展开。第一步对市场进行量化：从 20 世纪 80 年代末到 2026 年 3 月最新的州统计数据，银行的数量、类别、分支机构和雇员人数，以及金融业在州经济中所占的份额，还有关于储蓄和抵押贷款的长期数据序列。第二步列举具体机构。首先是州立银行 BancaStato 和本土零售银行，然后转向 UBS 以及瑞士信贷作为独立存在在提契诺的

终结，追溯瑞士意大利语区银行（Banca della Svizzera Italiana, BSI）的兴衰，继而描述卢加诺的家族所有和独立银行，以及意大利银行集团的瑞士子公司。第三步分析商业模式、成本与整合，并为在卢加诺选择托管银行提供一份实务人士的核对清单。第四步考察在该行业工作的人员、他们的培训以及他们在提契诺银行家协会（Associazione Bancaria Ticinese, ABT）中的组织，最后对卢加诺、日内瓦和苏黎世进行比较并作出展望。

若干相邻章节承载了这一故事的部分内容，此处仅作交叉引用。E.II 章讨论 2001 年至 2009 年的意大利税务特赦、自愿披露计划以及瑞士对意大利银行保密的终结。E.III 章涵盖《金融机构法》下的独立资产管理人、受托人和信托服务提供者。E.IV 章讨论从瑞士为意大利客户提供服务的规则，E.V 章讨论意大利家族、其传承规划及居所。跨境劳动力市场和关于跨境工作者的新税务协定见 H.I 章，贸易融资见 G.I 章。凡本章数据涉及上述主题之处，本章仅给出数字，法律分析则留给相关章节。

1 结论

2026 年的卢加诺银行市场，是两种方向相反的运动的产品。第一种运动是国际私人银行业务的收缩——正是这一业务曾使卢加诺成为瑞士第三大金融中心。2008 年至 2020 年间，提契诺的银行数量从 77 家降至 39 家，银行业就业减少了约两千个岗位，而提契诺最大的银行 BSI 在 FINMA 就 1MDB 案作出调查结论后被并入 EFG International，从此消失。意大利银行集团出售或合并了其大部分瑞士小型子公司，而瑞士信贷的终结则使第二家大银行从基亚索、洛迦诺和卢加诺的街头消失。第二种运动是本土业务的增长。1990 年至 2024 年间，提契诺银行的抵押贷款增长了三倍多；BancaStato 成为州预算的常规贡献者，并吸收了国际机构所放弃的部分业务；Raiffeisen 则建立起该州最密集的分支网络。

在这两种运动之间，一批机构站稳了脚跟。拥有明确细分市场的家族所有银行，如以信用卡业务见长的 Cornèr、以家族客户和企业咨询见长的 Ceresio、在提契诺设有四个办事处的 Sempione、拥有意大利和拉丁美洲网络的 PKB，以及以经纪和贸易融资见长的 Zarattini，都在收缩中幸存下来，有些甚至有所增长。意大利集团已部分回归：BG Suisse 于 2023 年获得新的银行牌照，而 BPS (Suisse)则在 2025 年和 2026 年转归 BPER 控制。E.III 章所讨论的外部资产管理人和受托人，已成为托管银行的核心业务来源。金融业整体约占州增加值的 7.9%，过去十年的增速慢于州经济整体。

对于实务人士而言，卢加诺市场提供了规模、所有权结构和风险状况各异的众多托管银行可供选择，其意大利语专业能力的集中程度是瑞士其他任何金融中心都无法比拟的。选择时应考虑：银行的资本实力、所有权结构和监管地位、记账中心、在意大利法律允许的范围内协助客户履行意大利申报义务的能力，以及其与外部资产管理人的关系。过去十五年的法律史——从 scudi（税务特赦）到 BSI 案——表明，对于资产的长期安全而言，银行的声誉以及其对客户所在每一个国家规则的遵守，远比任何关于隐秘性的承诺更为重要。下一章将转向这段历史的法律层面：意大利的税务特赦以及瑞士对意大利银行保密的终结。

2 五句话概要

2008 年，提契诺有 77 家银行、7,619 名雇员；到 2023 年和 2024 年，则为 39 家银行、5,584 名雇员——此前，瑞士对意大利银行保密的终结已使大部分小型外资私人银行业务消失。提契诺最大的银行 BSI 在 FINMA 于 2016 年 5 月 24 日就 1MDB 案作出调查结论后走向终结，并于 2017 年被并入 EFG International，而瑞士信贷则在 2023 年至 2025 年间并入 UBS。随着提契诺的抵押贷款在 2024 年升至 570 亿瑞士法郎，本土银行——首先是享有州担保的 BancaStato 和 Raiffeisen 集团——的分量日益加重。Cornèr、Ceresio、Sempione、

PKB 和 Zarattini 等独立家族银行，以及 Banca Generali 和 BPER 等意大利集团，与全国性集团的卢加诺办事处一起，如今构成了该市场的私人银行板块。金融业约占州增加值的 7.9%，从业人员日趋老龄化，来自米兰的竞争日益加剧；卢加诺仍是瑞士第三大金融中心，但与里拉经济的年代相比，已变得规模更小、更以本土为主、监管也更严格。

3 注释

1. Ufficio di statistica del Cantone Ticino (USTAT), 12 Denaro e banche (贝林佐纳，2026 年 3 月)，表 T. 12.1 和表 T. 12.3，https://m3.ti.ch/DFE/DR/USTAT/allegati/prodima/5112_denaro_e_banche.pdf（亦由 ABT 发布于 <https://www.abti.ch/sito/wp-content/uploads/Denaro-e-banche-2026.pdf>）。2024 年的分支机构数量见表 T. 12.2。
2. René Chopard, "Dalla crisi (per guardare oltre) alla politica del credito. Le banche ticinesi tra struttura e congiuntura", Dati – Statistiche e società 4 (2009), https://www3.ti.ch/DFE/DR/USTAT/allegati/articolo/1562dss_2009-4_15.pdf（2008 年：77 家机构、275 家分支机构、7,619 名雇员）。
3. Associazione Bancaria Ticinese, "Cenni storici", <https://www.abti.ch/cenni-storici> ("Lugano è oggi quotata come la terza piazza finanziaria svizzera, dopo Zurigo e Ginevra")。

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-the-lugano-banking-landscape-institutions-numbers-and-business-models-overview-a