

## 展望

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

未来十年，若干发展趋势将塑造卢加诺银行业市场，其中大部分在第 K 部分中有详细论述。第一是人口结构。由于 43% 的银行员工年龄超过五十岁，银行必须更替相当大一部分员工；CSVN 与 SUPSI 的联合便是确保人才培养渠道的一项尝试。<sup>1</sup> 第二是新一代意大利客户。与父辈相比，他们更加国际化、更加数字化，对瑞士托管的依赖也更小，并将继承根据自愿披露计划完成合规化的资产。第三是来自米兰的竞争。自 2017 年意大利针对新居民推出统一定额税以及英国退出欧盟以来，米兰吸引了一批原本可能选择卢加诺的财富管理机构和家族办公室，详见第 K.I 章。<sup>2</sup> 第四是进入意大利和欧盟市场的准入问题，这取决于瑞士与欧盟的关系以及第 E.IV 章所讨论的意大利跨境服务规则。

其他发展则属于瑞士市场内部。Credit Suisse 并入 UBS 将继续影响分支网络和托管格局。BPER 对 BPS (Suisse) 前途的决定，将决定提契诺州能否保留一家意大利资本控股的零售银行。BG Suisse 的发展将检验一家新获牌照的意大利银行能否在卢加诺建立可持续的私人银行业务。加密资产与数字资产（第 I 部分的主题）以及人工智能在合规和客户服务中的应用，为能够调整自身平台的小型银行带来机遇，也给无法做到这一点的银行带来风险。在此背景下，监管的持续扩张以及有关监管相称性的讨论，对于一个由小型银行构成的市场而言，比对瑞士任何其他金融中心都更为重要。

## 展望

要点。在 2024 年 3 月的全球金融中心指数中，卢加诺在一年内上升 21 位后位列第 35，而日内瓦和苏黎世分别位列第 7 和第 16。按就业和增加值衡量，卢加诺是瑞士第三大金融中心，约占瑞士银行业就业的 5.7%。其显著特征包括：外资控股银行占比高、拥有一批家族所有的独立银行、本地按揭业务强劲，以及扎根于意大利的客户基础。人口结构、新一代意大利客户、来自米兰的竞争以及意大利市场准入，是未来十年面临的主要挑战。

### 1 注释

1. USTAT, 12 Denaro e banche (2026 年 3 月，见上文)；Associazione Bancaria Ticinese (2026 年 8 月 21 日，见上文)。
2. 意大利《所得税统一法》(TUIR) 第 24-bis 条，由 2016 年 12 月 11 日第 232 号法律 (2017 年预算法) 引入。参见第 E.V 章和第 K.I 章。

---

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-outlook](https://cn.helveticaregister.com/lugano-the-outlook)