

派息傳統

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

股息是兩家集團財務形象的核心要素。羅氏數十年來每年都提高以瑞士法郎計的股息，根據其自身的投資者資訊，已連續超過三十五年。諾華自 1996 年成立以來，每年都提高以瑞士法郎計的股息。兩家公司都在與投資者的溝通中突出展示這一記錄，並表示有意延續下去。在許多公司派發浮動股息的市場中，這樣的記錄會形成一種預期，一旦打破，就難免損害公司在收益型投資者中的聲譽。¹

兩隻股票的股息率通常在約 3%至 4%之間，與瑞士政府債券的收益率以及許多國際股票市場的收益率相比都較高。對於瑞士養老基金和私人投資者而言，羅氏、諾華和雀巢的股息構成了瑞士股票總收益的重要部分。股息每年在股東年會之後派發一次，通常在 3 月，支付金額達數十億瑞士法郎。每年春季的一小段時間裡，這些股息會在瑞士支付系統和託管銀行的帳戶中形成一股明顯的資金流。²

瑞士股息須繳納 35%的預扣稅，但以資本公積（出資儲備）支付的股息除外——自 2011 年公司稅改革以來，此類分配免徵預扣稅。瑞士居民在申報該收入時可全額退還預扣稅，而外國投資者則可根據雙重徵稅協定退還其中一部分。由於退稅程序對外國投資者及其託管機構而言是相當大的行政負擔，每年都有一部分預扣稅

派息傳統

無人申請退還。瑞士股息支付集中於少數大型公司，這也解釋了為何預扣稅的處理在瑞士金融政策中具有如此分量。³

1 註釋

1. 關於羅氏和諾華以瑞士法郎計連續提高股息的記錄，參見其投資者關係網站上的股息歷史及年度報告。連續增長的年數須根據最近一個財政年度核實。現狀有待核實。
2. 關於羅氏和諾華的股息率及派發股息總額，參見年度報告和瑞士證券交易所（SIX Swiss Exchange）的價格數據。數據有待核實。
3. 關於《聯邦預扣稅法》（VStG）對股息徵收的瑞士預扣稅、以資本公積進行的分配所享有的免稅待遇（《聯邦預扣稅法》第5條第1bis款，由《第二次公司稅改革法》引入，自2011年起生效），以及根據雙重徵稅協定進行的退稅程序，參見聯邦稅務局（FTA）的官方資料。有待核實。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至2026年9月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/basel-dividends-as-a-tradition