

驅動因素之四：人口結構與大規模財富傳承

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

人口結構是財富管理中最可預測的驅動因素之一。在瑞士以及瑞士銀行許多客戶所來自的歐洲國家，很大一部分私人財富由六十歲以上的人持有。在未來二十年里，這些財富將通過繼承和生前贈與傳給下一代，行業研究將這一過程稱為“財富大轉移”。¹對銀行而言，這一轉移既是機遇，也是風險。繼承人在繼承之後往往會更換銀行，尤其是當他們生活在另一個國家，或對數字服務、可持續性和透明度有不同期望時。

2035 年的繼承人將在若干方面不同於他們的父母。許多人將生活在與家族財富積累地不同的國家。他們將期望數碼化訪問和快速服務，而許多人希望自己的投資體現其價值觀。相當一部分將是女性，而傳統諮詢模式往往未能充分服務於她們。E 部分第五章介紹了瑞士和巴塞爾的顧問用於安排此類轉移的財富規劃工具，包括基金會、信託和人壽保險。²妥善管理這一過渡的銀行將贏得一代人的客戶，而失敗者將失去他們。

瑞士的稅收政策是這一驅動因素的組成部分。社會民主黨青年組織發起的一項人民倡議，提議對超過高額起徵點的遺產徵收 50% 的聯邦稅。E 部分第五章介紹了該倡議在富裕家族及其顧問中引發的討論。³無論投票結果如何，這場討論表明，大額財富的稅務處理

驅動因素之四：人口結構與大規模財富傳承

在瑞士仍是政治上存在爭議的問題。富裕家族在選擇居住地和資產登記地時，會權衡此類風險。

1 註釋

1. 關於瑞士（每年繼承總額估計達數百億瑞士法郎的高位兩位數規模）及國際上的代際財富轉移，參見伯爾尼大學和瑞士聯邦統計局的研究以及諮詢機構關於“great wealth transfer”的報告。數據有待核實。
2. 關於從巴塞爾開展的財富規劃、信託、基金會和繼承規劃，參見 E 部分第五章。有待核實。
3. 關於聯邦人民倡議“*For a social climate policy – fairly financed through taxation (Initiative for a Future)*”（JUSO 倡議，對超過 5000 萬瑞士法郎的部分徵收 50% 的遺產和贈與稅）以及定於 2025 年 11 月 30 日舉行的投票，參見 E 部分第五章以及聯邦辦公廳。結果和現狀有待核實。

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-drivers-in-demography-and-the-great-wealth-transfer