

存款、證券與 Kryptowerte und Digital Assets

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

除凍結列名人士的資產外，該條例還普遍限制瑞士銀行與俄羅斯客戶的業務往來。自 2022 年春季起，瑞士銀行不得接受俄羅斯國民、居住在俄羅斯的自然人或在俄羅斯設立的法人超過 100,000 瑞士法郎的存款（第 20 條）。超過該門檻的現有存款須予報告（第 21 條）。¹截至 2022 年 11 月底，瑞士各銀行共報告了 7,548 個與俄羅斯有關聯的業務關係，涉及資金 461 億瑞士法郎。²同時持有瑞士、歐洲經濟區國家或英國國籍的俄羅斯國民，以及持有上述國家臨時或永久居留許可的人士，不受存款禁令約束，這使得居住在瑞士（包括提契諾州）的俄羅斯客戶中有很一部分不受影響。

3

存款禁令延伸至加密資產和數碼資產的錢包、帳戶和託管服務。2022 年 4 月，瑞士禁止向俄羅斯國民和居民提供每個投資組合、帳戶或託管服務提供商超過 10,000 瑞士法郎的此類服務。⁴2026 年 2 月，為實施第十九輪制裁措施，聯邦委員會禁止向俄羅斯國民和實體提供一切加密資產和數碼資產服務，並禁止與以盧布為支撐的代幣（例如穩定幣“A7A5”）進行交易。⁵2026 年 8 月，聯邦委員會又增加了一項禁令，禁止使用俄羅斯平台轉移和兌換加密資產和數碼資產。⁶這些規則對盧加諾意義重大：該市與 Tether 合作的 Plan B 以及當地從事加密資產和數碼資產業務的企業集群，已在第

一部分中介紹。盧加諾的服務提供商若為客戶接收付款或持有代幣，就必須像銀行一樣篩查客戶的國籍和居住地。

1 服務禁令與信託禁令：受託行業

服務禁令是對盧加諾受託服務機構、稅務顧問和會計師影響最直接的措施。隨著 2022 年 6 月 29 日通過的第六輪制裁措施，瑞士禁止向俄羅斯政府及在俄羅斯設立的法人提供會計、審計、簿記和稅務諮詢服務、商業和管理諮詢服務以及公共關係服務。⁷隨著自 2022 年 11 月 23 日起生效的第八輪制裁措施，禁令擴展至建築和工程服務、IT 諮詢以及非訴訟法律諮詢服務。豁免範圍包括：向完全由瑞士、歐洲經濟區或英國人士擁有或控制的實體提供的服務，以及為保障訴諸司法（包括行政程序和仲裁程序）所必需的服務。⁸國民院法律事務委員會於 2024 年 11 月討論了該制度在法律諮詢領域是否有失比例的問題。⁹

針對信託的服務禁令觸及提契諾州受託行業的核心業務。瑞士於 2022 年 4 月 27 日隨第五輪制裁措施引入該禁令，自 2022 年 5 月 29 日起將其擴展至擔任受託人，並在短暫暫停後，自 2022 年 8 月 1 日起以修訂形式重新實施。根據該禁令，如信託或類似安排的委託人或受益人為俄羅斯國民或居民、俄羅斯實體或由其擁有或控制的實體，則禁止設立此類信託或安排，禁止為其提供註冊辦事處、營業或行政地址或管理服務，亦禁止擔任其受託人、代名股東、董事、秘書或類似職位。如委託人或受益人為瑞士、歐洲經濟區國家或英國國民，或持有上述國家的居留許可，則該禁令不適用。現有關係適用過渡清理期，SECO 可批准為養老金計劃、保險單、員工持股計劃、慈善機構和業餘體育俱樂部提供服務。¹⁰對於擁有俄羅斯客戶的盧加諾受託人或受託服務公司而言，該措施要求審查每一個有俄羅斯委託人或受益人的架構。審查結果往往是辭去受託人職務。由於歐盟規則的表述與此相同，它也影響意

大利的信託公司 (*società fiduciaria*) 以及第 E.V 章所討論的意大利信託。¹¹

數據一覽。與對俄制裁相關的瑞士被凍結資產，2022 年底為 75 億瑞士法郎，2023 年底為 58 億瑞士法郎，2025 年 3 月底為 74 億瑞士法郎，2026 年 7 月 1 日為 85 億瑞士法郎；當時 SECO 還統計了十四處房產以及運動型和豪華車輛、飛機、藝術品、傢俱和樂器。

¹²2025 年，俄羅斯中央銀行在瑞士被凍結的資產為 74.5 億瑞士法郎。

¹³2026 年 8 月，約有 2,790 名個人和組織受瑞士資產凍結措施約束。

¹⁴戰爭爆發時，瑞士銀行家協會估計瑞士銀行持有的俄羅斯資產高達 2,000 億瑞士法郎。¹⁵

2 註釋

1. The Moscow Times (AFP), “Swiss freeze nearly \$8bln in Russian assets” (法新社關於截至 2022 年 12 月 1 日情況的報道), <https://www.themoscowtimes.com/2026/06/27/swiss-freeze-nearly-8bln-in-russian-assets> (禁止接受超過 100,000 瑞士法郎的存款)。條文編號見目錄 (見上文)。
2. Moneycab, 2022 年 12 月 1 日 (見上文) (7,548 個業務關係, 461 億瑞士法郎)。
3. 《烏克蘭條例》，第 20 條第 3 款 (對瑞士國民、歐洲經濟區國家或英國國民以及持有瑞士、歐洲經濟區國家或英國臨時或永久居留許可的自然人的豁免), <https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/9/94/946.231.176.72-20-34.html>。
4. White & Case, 第五輪制裁措施 (見上文) (服務超過 “CHF 10,000 per portfolio, account or custody service provider”)。
5. 聯邦委員會 2026 年 2 月 25 日新聞稿 (見上文)；FINMA, “Sanktionen: Russland und Belarus”, 2026 年 2 月 26 日新聞,

<https://www.finma.ch/en/news/2026/02/20260226-sanktionsmeldung-russland-belarus/>。

6. 聯邦委員會 2026 年 8 月 19 日新聞稿（見上文）。
7. Baker McKenzie，第六輪制裁措施（見上文）。
8. White & Case，第八輪制裁措施（見上文）。
9. 議會服務處，國民院法律事務委員會 2024 年 11 月 8 日新聞稿，<https://www.parlament.ch/press-releases/Pages/mm-rk-n-2024-11-08.aspx?lang=1031>（關注對俄制裁制度“im Bereich der Rechtsberatung möglicherweise unverhältnismässig sei”）。
10. Baker McKenzie，第六輪制裁措施（見上文）（信託服務禁令自 2022 年 8 月 1 日起生效；豁免情形）；《烏克蘭條例》，第 28d 條 第 1 款 至 第 4 款，<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/9/94/946.231.176.72-28d-47.html>（於 2022 年 4 月 27 日增訂，第 2 款自 2022 年 5 月 29 日起生效，AS 2022 260；2022 年 6 月 29 日至 7 月 31 日暫停適用，AS 2022 381；現行版本自 2022 年 11 月 23 日起適用，AS 2022 708）。
11. 第 833/2014 號歐盟條例，第 5m 條，由 2022 年 4 月 8 日第 2022/576 號歐盟理事會條例（見上文）增訂，經 2022 年 6 月 3 日第 2022/879 號歐盟理事會條例自 2022 年 7 月 5 日起擴展至擔任受託人、代名股東、董事或秘書，<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=CELEX:32022R0879>，並經 2022 年 10 月 6 日第 2022/1904 號歐盟理事會條例（見上文）修訂。
12. Moneycab，2022 年 12 月 1 日（見上文）（75 億瑞士法郎）；swissinfo.ch，2024 年 5 月 1 日（見上文）（2023 年底為 58 億瑞士法郎）；finews.ch，2025 年 4 月 1 日（見上文）（2025 年 3 月底為 74 億瑞士法郎）；SECO，“FAQ – Sanktionen der Schweiz”

（見上文），問題“Wie hoch ist der Betrag der in der Schweiz gesperrten russischen Vermögenswerte?”（“Stand 1. Juli 2026 sind in der Schweiz CHF 8,5 Mia. an finanziellen Vermögenswerten, 14 Liegenschaften sowie Sport- und Luxusfahrzeuge, Flugzeuge, Kunstwerke, Möbel und Instrumente [...] gesperrt”；其中 16.5 億瑞士法郎為臨時凍結）；Mail.ru Finance，2026 年 8 月 15 日報道，援引 SECO 發言人 Fabian Maienfisch，<https://finance.mail.ru/article/obem-zamorozhennyih-sredstv-rf-v-shvejsarii-dostig-85-mlrd-frankov-69222868/>。

13. finews.ch，2025 年 4 月 1 日（見上文）（74.5 億瑞士法郎，自 2022 年 3 月 25 日起被凍結）。
14. 聯邦委員會 2026 年 8 月 19 日新聞稿（見上文）。
15. swissinfo.ch，2024 年 5 月 1 日（見上文）（“bis zu 200 Milliarden Franken”）。

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/lugano-deposits-securities-and-kryptowerte-und-digital-assets