

瑞士財富稅：各州如何對淨資產徵稅

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

瑞士是少數仍對私人財富徵收年度稅的國家之一。該稅僅由州和市鎮徵收，其稅負在很大程度上取決於家庭選擇在何處居住以及其資產如何估值。

1 沒有聯邦對應稅種的州稅

聯邦不徵收財富稅。《州及市鎮直接稅協調聯邦法》（StHG）要求各州對居民個人的淨財富徵稅（StHG 第 2 條第 1 款），並規定了共同原則，而各州則自行確定稅率表、免稅額和徵稅倍數。市鎮隨後再徵收各自的稅款，通常以州基本稅額的倍數計算。

稅率為累進制，各州之間差異很大，有時同一州內各市鎮之間也有差別。免稅額同樣不盡相同。因此，比較相關各州是任何遷居決定的組成部分，對於財富相對於收入規模較大的家庭尤其如此。

2 徵稅對象：全球淨財富

居民須就其全部淨財富納稅，範圍包括銀行存款、證券、人壽保險的現金價值、車輛、參股權益、加密資產和不動產，並扣除所欠債務。資產原則上按市場價值評定（StHG 第 14 條第 1 款），以納稅期末的狀況為準。各州對家用物品免稅。

3 證券和非上市股份的估值

上市證券按年末市價估值，聯邦稅務局為此公佈參考價值清單。非上市公司股份的估值則更為複雜。各州適用瑞士稅務會議的一份通函，其中規定了一套公式，通常結合資產淨值和資本化收益價值，並對初創企業、控股公司和資產管理公司設有專門規則。如存在近期按公平交易原則進行的交易，則該交易價格可能優先適用。對於創始人和家族股東而言，這一估值往往決定了整體稅負。

4 不動產

瑞士不動產按依州規則確定的計稅價值計入，在許多州，該價值低於市場價值。各州採用各自的方法，定期重新估值可能使計稅價值明顯上升。抵押貸款和其他債務可從財富總額中扣除。

5 境外不動產與稅率累進

位於境外的不動產以及境外經營資產和常設機構不在瑞士徵稅範圍之內。但在確定適用稅率時仍會將其考慮在內，因此瑞士資產按全球財富總額所適用的稅率徵稅。債務按比例在瑞士資產和境外資產之間分攤，這限制了從瑞士為境外不動產融資所能帶來的好處。

6 實務中的有效做法

- **儘早比較各州**，然後再選擇居住地，因為對資產豐厚的家庭而言，財富稅的差異可能超過所得稅的差異。
- **為非上市股份的價值提供證明**，備齊最新賬目，並在可能時提供交易證據，在首次報稅前審查估值方法。
- **有意識地安排融資結構**，同時注意債務按比例分攤，且利息和本金對所得稅和財富稅均有影響。

7 Ressos Legal 如何提供幫助

我為遷居瑞士的家庭就州的選擇、持股估值以及首份瑞士納稅申報的準備提供諮詢。歡迎[與我聯繫](#)，進行初步溝通。

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/wealth-tax-switzerland