

金融服務與資產管理

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

該州與金融業的關係不同於日內瓦和蘇黎世。楚格從來不是具有國際地位的銀行中心。在其歷史的大部分時間裡，當地的金融機構就是創立於 1892 年的州立銀行、本地的儲蓄貸款銀行以及瑞士大銀行的分行。Zuger Kantonalbank 由該州和 7000 多名私人股東各持一半股份，至今仍是該地區的主導銀行。¹

從 20 世紀 90 年代起，該州發展出了一個由資產管理人、私募股權公司和家族辦公室組成的集群。其中最著名的是 Partners Group，由 Marcel Erni、Urs Wietlisbach 和 Alfred Gantner 於 1996 年創立。該公司創立於楚格，總部設在 Baar。它於 2006 年在瑞士證券交易所上市，2020 年 9 月被納入由二十家最大瑞士上市公司組成的瑞士市場指數，2025 年管理資產約 1850 億美元，員工約 2000 人。² Partners Group AG 持有瑞士金融市場監管局（FINMA）頒發的集合資產管理人牌照以及外國集合投資計劃代表牌照。³

Partners Group 體現了一種楚格特有的模式。一家需要貼近蘇黎世的人才、客戶和基礎設施，但又希望享受較低稅負和較不擁擠環境的金融服務公司，便落戶於距蘇黎世不到半小時車程的楚格州。由於創始人和許多員工住在該州或其附近，公司總部便成為所在市鎮的重要僱主和納稅人。Partners Group 成長為全球最大的私募市場投資管理機構之一，使其成為該州的標誌性企業之一。

F 部分將再次討論落戶楚格的家族辦公室和獨立資產管理人，其中許多為因該州稅制而遷居於此的富裕人士提供服務。

1 註釋

1. Zuger Kantonalbank， “Geschichte”：該州持股 50%，7000 多名股東持股 50%；被描述為楚格經濟區的主導金融機構；約 600 名員工。
2. Wikipedia（英文）， “Partners Group”， 2026 年 9 月訪問：由 Marcel Erni、Urs Wietlisbach 和 Alfred Gantner 於 1996 年創立；總部位於 Baar（最初創立於楚格）；2006 年在瑞士證券交易所上市；2020 年 9 月被納入瑞士市場指數（SMI）；2025 年管理資產 1850 億美元，員工約 2000 人。
3. Partners Group， “About Partners Group AG”， partnersgroup.com：總部地址為 Unternehmer-Park 3, 6340 Baar；Partners Group Holding AG 的子公司；股票在 SIX Swiss Exchange 上市（PGHN， ISIN CH0024608827）；持有集合資產管理人及外國集合投資計劃代表牌照，受 FINMA 監管。

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/zug-financial-services-and-asset-management