

楚格所熟知的稅收競爭的終結

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

七十年來，低稅率一直是楚格商業模式的基礎。該州憑藉遠低於瑞士其他州以及大多數其他國家的稅率，吸引了控股公司、住所公司、大宗商品貿易商和加密基金會。B 部分所述的針對控股公司和混合公司的州級特別稅制，使國際集團能夠以可能低至個位數的實際稅率在楚格入賬利潤。2020 年聯邦稅制改革廢除這些特別稅制後，該州的應對措施是降低其一般利潤稅率，使楚格市企業的綜合實際稅率降至約 11.8%，為瑞士最低之一。¹

全球最低稅再次改變了競爭規則。經濟合作與發展組織（OECD）與二十國集團（G20）商定的規則，要求合併收入至少達 7.5 億歐元的大型跨國集團在其經營所在的每個法域繳納至少 15% 的實際稅款。瑞士通過一項於 2023 年 6 月經選民批准的聯邦憲法修正案以及一項聯邦條例實施了這些規則。自 2024 年 1 月 1 日起，瑞士補足稅使大型集團在瑞士的實際稅率達到 15%。² 由此增加的收入主要流向各州，其中四分之一歸聯邦。

對楚格而言，最低稅意味著大型集團在該州已無法獲得低於 15% 的實際稅率。對於這些集團，該州相對於其他營商地的稅收優勢已經縮小；只要愛爾蘭、新加坡或荷蘭適用這些規則，這些集團在楚格繳納的最低稅率便與在這些國家相同。這一優勢並未完全消失，因為許多其他國家的稅率更高，而且低於門檻的較小企業仍

楚格所熟知的稅收競爭的終結

可繼續受益於該州較低的普通稅率。但僅憑稅率就能決定跨國集團總部選址的時代已經結束。

1 註釋

1. Reichlin Hess , “Corporate Tax Rates and Tax Rates for Individuals for 2024 in the Cantons Zug, Lucerne, Zurich and Schwyz (Update 2024)” , 2024 年 5 月 24 日 , reichlinhess.ch : 2024 年楚格市的綜合實際利潤稅率（聯邦、州、市鎮）為 11.8% 。
2. 瑞士聯邦財政部 , “Umsetzung der OECD-Mindeststeuer in der Schweiz” , efd.admin.ch : 憲法修正案於 2023 年 6 月 18 日以 78.5% 的贊成票獲得通過；國內補足稅（QDMTT）自 2024 年 1 月 1 日起實施，國際補足稅（收入納入規則，IIR）自 2025 年 1 月 1 日起實施，低稅支付規則（UTPR）暫不引入；收入的 75% 分配給各州，25% 歸聯邦。

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-the-end-of-tax-competition-as-zug-knew-it