

金融服務、支付篩查與貿易融資

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

對銀行和支付服務提供商而言，制裁合規首先是一個數據問題。每一筆入賬和出賬付款都必須對照瑞士的名單進行篩查，並在存在關聯時對照美國、EU 和英國的名單進行篩查。付款報文中的名稱、地址、船舶識別碼、銀行識別代碼和自由文本字段均須與名單比對，潛在匹配項由分析人員審核。國際支付系統向 ISO 20022 報文標準的過渡提供了結構化數據，提高了篩查質素，但也增加了警報的數量。《俄羅斯條例》還增加了超出名單篩查的多重要求：禁止超過 10 萬瑞士法郎的存款，限制與俄羅斯中央銀行的交易，禁止貸款和證券業務，以及自 2026 年起禁止加密服務和俄羅斯加密平台。¹ 這些規則要求銀行了解其客戶的國籍和居住地，並在其公司客戶中識別受俄羅斯控制的實體，這超出了反洗錢法下對受益所有人的識別要求。

當銀行發現某客戶規避了制裁時，違反制裁與洗錢犯罪之間的區別就變得重要。銀行必須根據制裁條例凍結資產並作出報告。如果懷疑相關資產來源於犯罪，包括加重稅務犯罪或構成重罪的制裁犯罪，銀行還必須向瑞士洗錢舉報辦公室（MROS）報告。這兩項報告提交給不同的機關，後果也不同，銀行必須對其加以協調，以確保客戶和第三方均不會得到警示。關於反洗錢合規的章節詳細介紹了《反洗錢法》（AMLA）第 9 條規定的報告義務。

貿易融資和大宗商品融資存在特定風險。信用證、保函和出口前融資涉及多個法域的貨物、船舶、港口和交易對手，而每個法域可能適用不同的制度。瑞士從 EU 採納的石油價格上限規定，只有在購買價格低於上限時，才允許為俄羅斯原油和石油產品提供海運服務。為此類交易提供融資的銀行必須從其客戶處取得證明。Public Eye 批評瑞士的做法讓貿易商自我監管。據其估計，在入侵之前，瑞士處理了運往歐洲的俄羅斯石油貿易的 50%至 60%，而這一業務此後已在很大程度上轉移至迪拜和香港。² 實物大宗商品貿易業務集中在日內瓦、楚格和盧加諾，本系列關於這些中心的其他分冊對此有所論述。蘇黎世在該業務中所佔的份額在於融資和法律諮詢，以及仍活躍於大宗商品融資領域的一些銀行的總部。

資產管理人和基金管理機構面臨其自身的制裁問題。持有俄羅斯證券的基金可能因禁止與某些發行人進行交易，或因相關中央證券存管機構已凍結這些證券而無法出售。《俄羅斯條例》禁止瑞士中央證券存管機構就 2022 年 4 月 12 日之後發行的證券向俄羅斯國民、居民和實體提供服務。³ 持有凍結頭寸的基金的投資者可能會發現贖回款項被暫停支付，或其份額的價值不確定。對基金管理人而言，非流動性俄羅斯頭寸的估值以及損失在投資者之間的分配是反覆出現的問題，而瑞士集體投資法對此只作了一般性的回答。

1 註釋

1. 《俄羅斯條例》第 20 條（見上文）；Baker McKenzie， “Switzerland Implements Remainder of EU’s 20th Sanctions Package Against Russia”（見上文），關於第 19 條、第 20a 條和第 20b 條。
2. Public Eye， “Sanctions on Russian oil”（見上文）；另見 Public Eye， “Goodbye Geneva? Dubai becomes new hub for Russian oil trading”， <https://www.publiceye.ch/en/media-corner/press->

releases/detail/goodbye-geneva-dubai-becomes-new-hub-for-russian-oil-trading（未打開）。

3. 《 俄 羅 斯 條 例 》 第 22 條 ，
<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/9/94/946.231.176.72-22-36.html>。

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/zurich-financial-services-payment-screening-and-trade-finance