

歷史遺產與展望

Dr Alexander Ressos, TEP

Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),

Solicitor (England & Wales)

2026 年的蘇黎世稅制是一段漫長歷史的產物，也是近年來若干方向不一的決定的產物。歷史留下的是一個包含三個徵稅層級的制度：一項自中世紀延續至今的財富稅，一項於 1917 年形成現代形式的所得稅，以及每年通過 160 個不同的稅率乘數體現出來的市鎮自治。近年的決定則留下了高於瑞士平均水平的公司稅率，以及 2026 年和 2027 年較低的稅率乘數。它們還留下了一項豁免家庭成員的遺產稅，以及一項蘇黎世已經廢除而其鄰州予以保留的富裕外國人稅制。

前景由四項發展所決定。第一項是經濟合作與發展組織（OECD）的全球最低稅，在 2026 年 1 月“並行”方案出台之後，其實施仍處於變動之中。對於普通稅率高於 15% 的蘇黎世而言，最低稅縮小了大型集團在蘇黎世與低稅州之間的差距，同時也限制了《稅制改革與養老保險融資聯邦法》（TRAF）各項工具的價值。第二項是在 2025 年 5 月提案被否決之後，該州是否會再次嘗試降低其利潤稅。州政府已表示，任何新提案都需要同時為民眾提供一些好處。¹2026 年和 2027 年州稅率乘數的下調，可視為朝這一方邁出的第一步。

第三項發展是個人稅制改革。自 2029 年起廢除推定租金，以及最遲於 2032 年引入個人單獨徵稅，將要求蘇黎世修訂其稅率表和扣

除項目的大部分內容。這兩項改革將改變稅負在家庭之間的分配，併為該州提供重新審視其稅率表的契機。第四項發展是關於財富和遺產徵稅的辯論。2025 年 11 月瑞士青年社會黨（JUSO）倡議遭到明確否決，消除了可在可預見的未來開徵聯邦遺產稅的前景。儘管如此，財富稅仍是政治爭議的話題，既有人認為它是企業家的負擔，也有人希望提高它。

對金融中心而言，最重要的一點或許是框架的穩定性。蘇黎世的稅負以瑞士標準衡量較高，以國際標準衡量則屬中等。其規則可預期，其行政管理稱職，其法院獨立。其選民已多次表明，既不會接受大幅減稅，也不會接受大幅增稅。國際客戶和公司重視這種可預期性，它為金融中心提供的基礎與低稅率同樣堅實。

1 註釋

1. Tages-Anzeiger，關於 2025 年 5 月 18 日公投的實時報道，<https://www.tagesanzeiger.ch/steuervorlage-zuerich-alles-zur-abstimmung-im-ticker-380021046334>，引用財政主管 Ernst Stocker 在提案被否決後的話：“In Zukunft braucht es Goodies für die Bevölkerung.”

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-legacy-and-outlook-6