

蘇黎世的洗錢類型

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

令蘇黎世合規部門忙碌的各種洗錢類型，源於這一金融中心的結構。瑞士仍是全球最大的跨境財富管理中心，瑞士金融市場監管局（FINMA）認為，這一地位使其持續面臨洗錢風險。在 2025 年 11 月的《風險監測報告》（Risk Monitor）中，FINMA 指出，地緣政治事態和衝突催生了新的全球資金流動，這些資金尋求瑞士機構這一避風港。FINMA 列舉了三個特別值得關注的領域：來自不穩定國家的政治公眾人物；被用於網絡攻擊、非法貿易或規避制裁的加密資產；以及資產管理行業——其中一些機構維持著較高的風險，而其反洗錢框架卻未能對這些風險進行充分監控和限制。

1

第一種也是最古老的類型是腐敗。過去十五年瑞士的許多重大洗錢案件，從 Petrobras 和 Odebrecht 到 1MDB、PDVSA 和 FIFA，都涉及向國有企業或體育組織官員支付的賄賂，這些賄賂經由一連串住所公司流入瑞士的帳戶。FINMA 指出，其在跨境財富管理業務中觀察到的主要類型是腐敗和侵吞——往往涉及政治公眾人物和主權財富基金——以及由多家住所公司構成、掩蓋受益所有人的複雜結構。²H 部分介紹了私人銀行領域因這些醜聞而引發的執法案件。對合規官而言，其中的教訓是：當向中間人的付款缺乏經濟合理性時，國有交易對手的正當性並不能提供任何保護。

蘇黎世的洗錢類型

第二種類型是規避制裁，自 2022 年以來，它已成為一個獨立的洗錢問題。在入侵烏克蘭之前，蘇黎世的銀行、受託人和大宗商品貿易商擁有相當可觀的俄羅斯客戶群。資產被凍結後，人們才看清俄羅斯財富在多大程度上通過代名人以及設在塞浦路斯、英屬維爾京群島和其他地方的控股公司被置入瑞士結構之中。MBaer 案表明，一家蘇黎世小銀行可以把其大部分業務建立在這類客戶之上。瑞士洗錢舉報辦公室（MROS）在其 2025 年年度報告中專門用一節討論了“影子船隊”——即用於規避對俄羅斯石油制裁的油輪——以及與之相關的資金流動。³下一章將討論制裁法及其執行。

第三種類型是欺詐。網絡投資欺詐、情感詐騙、網絡釣魚，以及在商業電郵詐騙中篡改付款指令，構成了 MROS 所收到報告的大部分。雖然涉案金額往往不大，但受害人數量眾多，而且犯罪所得會迅速流經多家銀行和支付服務提供商的帳戶。2025 年，在全部報告中，近三分之二所懷疑的上游犯罪是欺詐。對蘇黎世的零售銀行、新型銀行和支付機構而言，針對欺詐模式的交易監控以及及時凍結入賬款項已成為核心合規任務。

第四種類型涉及加密資產。2025 年，MROS 收到 2873 份與虛擬資產相關的報告，增長 59.7%，佔全部報告的 13.6%。⁴這些報告大多來自發現有資金從加密貨幣交易所轉入的銀行，來自虛擬資產服務提供商本身的報告數量較少。其類型從勒索軟件和暗網交易所所得，到通過虛假交易平台實施的投資欺詐，不一而足。蘇黎世和楚格的加密行業以區塊鏈分析和嚴格的錢包驗證作為應對；MROS 每年舉辦加密研討會，2025 年 11 月約有 280 人參加。J 部分將討論加密資產的監管以及該行業特有的合規工具。

第五種類型涉及有組織犯罪和地下錢莊。2025 年，約 3.3% 的報告顯示可能與有組織犯罪有關，且常與欺詐或偽造相結合。⁵意大利黑手黨組織、從事毒品交易的巴爾幹團伙，以及哈瓦拉（hawala）

等非正式價值轉移系統，利用現金密集型企業、房地產和小公司來融合犯罪所得。瑞士信貸（Credit Suisse）案中，保加利亞可卡因販運者用手提箱將現金送到蘇黎世的分行，這表明此類網絡也觸及了最大的銀行。2025 年的改革就房地產和貴金屬交易中的現金制定了規則，針對的正是這些團伙用以融合其犯罪所得的渠道。

1 註釋

1. FINMA, Risk Monitor 2025 , 2025 年 11 月 17 日 , https://www.finma.ch/en/~media/finma/dokumente/dokumententcenter/myfinma/finma-publikationen/risikomonitor/20251117-finma-risikomonitor-2025.pdf?sc_lang=en , 關於洗錢風險的章節。FINMA 宣佈將於 2025 年和 2026 年就風險容忍度的落實以及高風險客戶群的處理開展現場檢查。
2. FINMA, “Money laundering and sanctions”, <https://www.finma.ch/en/documentation/dossier/dossier-geldwaeschereibekaempfung/geldwaescherei-und-sanktionen/> 。FINMA 指出，在所審查的期間內，相當大一部分可疑活動報告是由第三方資訊和媒體報道等外部來源引發的。
3. MROS, Jahresbericht 2025（見上文），關於趨勢的章節。該報告還討論了通過篡改商業往來通信實施的欺詐，以及一個關於意大利有組織犯罪的案例研究。
4. MROS, Jahresbericht 2025（見上文），關於虛擬資產的章節。
5. MROS, Jahresbericht 2025（見上文），關於有組織犯罪的章節。MROS 於 2025 年 11 月舉辦了一次關於地下錢莊的圓桌會議。

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-money-laundering-typologies-in-zurich