

蘇黎世、楚格與施維茨比較

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

蘇黎世金融中心並不止於州界。其勞動力市場延伸至楚格、蘇黎世湖上游的施維茨州霍夫區以及阿爾高州。許多在帕拉德廣場或蘇黎世西區辦公室工作的人居住在這些鄰近州之一。楚格的資產管理和大宗商品貿易公司、沃勒勞和弗萊恩巴赫的家族辦公室，以及蘇黎世的私人銀行和律師事務所，構成了一個被劃分為多個稅收管轄區的統一經濟區域。對公司和個人而言，這使得三個州之間的比較成為日常的實際問題。

對公司而言，差異相當可觀。畢馬威（KPMG）2026 年的調查顯示，蘇黎世市的實際利潤稅負為 19.47%，楚格市為 11.71%，施維茨市鎮為 13.30%。¹在施維茨州稅率乘數最低的霍夫區市鎮沃勒勞和福伊西斯貝格-申德萊吉，2025 年的稅負為 11.8%，與楚格和巴爾幾乎相同。²楚格利用《稅制改革與養老保險融資聯邦法》（TRAF）所創造的空間及其雄厚的財力保持低稅率，而施維茨則將相對較高的州稅率與其富裕湖畔市鎮極低的市鎮稅率相結合。蘇黎世的工具，尤其是自籌資金扣除和專利盒，為某些公司縮小了差距，但對於普通服務公司而言並未消除差距。

個人方面的情況與此類似。在應稅收入為 50 萬瑞士法郎時，2025 年的實際所得稅負擔在蘇黎世市為 31.8%，在基爾希貝格為 27.1%，在楚格市為 20.0%，在弗萊恩巴赫為 17.2%。³因此，蘇黎世市與弗

蘇黎世、楚格與施維茨比較

萊恩巴赫之間的差距超過收入的 14 個百分點，在該收入水平下每年超過 7 萬瑞士法郎。財富稅進一步擴大了差距。施維茨和楚格的財富稅稅率都很低，而施維茨根本不徵收遺產稅或贈與稅。⁴兩州繼續提供定額稅（按支出徵稅），而蘇黎世已將其廢除，這一點從已廢除該制度的州名單中可以間接看出。⁵

這些差異在數十年間塑造了大都市區的居住格局。第二次世界大戰後，楚格從一個小型農業和工業州發展成為國際商業所在地，先是憑藉控股公司和住所公司，後來又吸引了大宗商品貿易商、製藥公司，以及自 2010 年代以來被稱為“加密谷”的區塊鏈企業集群。霍夫區曾是上湖南岸的一組村莊，如今已成為全國最富裕的地區之一。這兩種發展都建立在蘇黎世無法匹敵的稅率之上，同時又藉助了蘇黎世勞動力市場、機場和金融服務的近便。

蘇黎世以其他優勢彌補其較高的稅率。它擁有全國最深厚的金融專業人才勞動力市場。蘇黎世大學和蘇黎世聯邦理工學院（ETH）源源不斷地輸送畢業生，機場則將該地區與世界相連。這座城市提供文化機構、國際學校以及其較小鄰居無法提供的密集服務。對許多公司而言，尤其是銀行、保險公司和較大的資產管理人，這些因素的分量超過了稅收差異。這類公司需要接近其客戶、監管機構和員工，而其中許多員工希望住在城內或城市附近。對於利潤率高、員工少的小型公司，例如單一家族辦公室、控股公司和某些基金管理人，稅收差異往往決定了選址。

全國財政均衡制度只能部分緩和這種競爭。楚格和施維茨都向資源均衡繳款，其中楚格的人均繳款額最高，且兩州的繳款隨其稅基增長而增加。這些繳款削減了低稅州從其政策中獲得的財政利益，但並未促使它們提高稅率。在蘇黎世大都市區內，其效果是一種分工：蘇黎世提供很大一部分基礎設施、文化供給和就業崗位，而楚格和施維茨則為能夠自由選擇的公司和居民提供低稅率。蘇黎世的政治辯論經常回到這種不對稱上，最近一次是在 2025 年

5 月公投前的宣傳活動中，州政府將來自低稅鄰州的壓力描述為其提案的主要理由。⁶

與日內瓦（本書姊妹卷的主題）進行比較，可增添另一個視角。日內瓦在 TRAF 之後大幅降低了公司稅率，目前的實際稅負為 14.70%，遠低於蘇黎世。然而在個人方面，日內瓦的最高邊際所得稅稅率在所有州首府中最高。⁷因此，全國兩大金融中心奉行不同的策略。日內瓦以低利潤稅吸引公司，並依賴對個人的徵稅；而蘇黎世則保持相對較高的利潤稅，同時其個人稅率處於瑞士範圍的中上水平。

1 註釋

1. KPMG Switzerland, Clarity on Swiss Taxes (2026 年 5 月)，見上文引注。
2. Reichlin Hess AG, 2025 年 3 月 5 日，見上文引注。
3. Reichlin Hess AG, 2025 年 3 月 5 日，見上文引注。
4. 聯邦稅務局（ESTV），“Erbschafts- und Schenkungssteuern (Stand der Gesetzgebung: 1. Januar 2025)”，見上文引注。
5. 聯邦財政部（EFD），“Besteuerung nach dem Aufwand”，見上文引注；其中楚格和施維茨均未列入已廢除按支出徵稅的州。
6. 瑞士德語廣播電視台（SRF），“Tiefere Gewinnsteuern für Firmen im Kanton Zürich sind umstritten”，見上文引注；該報道提及州政府的論點，即自 2019 年以來其他州已將稅率降得更低。

蘇黎世、楚格與施維茨比較

7. 關於公司稅率，見 KPMG Switzerland，Clarity on Swiss Taxes（2026 年 5 月），見上文引注；關於日內瓦的最高所得稅稅率，見 KPMG Switzerland，2025 年 5 月新聞稿，見上文引注。

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-zurich-zug-and-schwyz-compared