

存款、证券与 Kryptowerte und Digital Assets

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

除冻结列名人士的资产外，该条例还普遍限制瑞士银行与俄罗斯客户的业务往来。自 2022 年春季起，瑞士银行不得接受俄罗斯国民、居住在俄罗斯的自然人或在俄罗斯设立的法人超过 100,000 瑞士法郎的存款（第 20 条）。超过该门槛的现有存款须予报告（第 21 条）。¹截至 2022 年 11 月底，瑞士各银行共报告了 7,548 个与俄罗斯有关联的业务关系，涉及资金 461 亿瑞士法郎。²同时持有瑞士、欧洲经济区国家或英国国籍的俄罗斯国民，以及持有上述国家临时或永久居留许可的人士，不受存款禁令约束，这使得居住在瑞士（包括提契诺州）的俄罗斯客户中有很大部分不受影响。

3

存款禁令延伸至加密资产和数字资产的钱包、账户和托管服务。2022 年 4 月，瑞士禁止向俄罗斯国民和居民提供每个投资组合、账户或托管服务提供商超过 10,000 瑞士法郎的此类服务。⁴2026 年 2 月，为实施第十九轮制裁措施，联邦委员会禁止向俄罗斯国民和实体提供一切加密资产和数字资产服务，并禁止与以卢布为支撑的代币（例如稳定币“A7A5”）进行交易。⁵2026 年 8 月，联邦委员会又增加了一项禁令，禁止使用俄罗斯平台转移和兑换加密资产和数字资产。⁶这些规则对卢加诺意义重大：该市与 Tether 合作的 Plan B 以及当地从事加密资产和数字资产业务的企业集群，已在第

一部分中介绍。卢加诺的服务提供商若为客户接收付款或持有代币，就必须像银行一样筛查客户的国籍和居住地。

1 服务禁令与信托禁令：受托行业

服务禁令是对卢加诺受托服务机构、税务顾问和会计师影响最直接的措施。随着 2022 年 6 月 29 日通过的第六轮制裁措施，瑞士禁止向俄罗斯政府及在俄罗斯设立的法人提供会计、审计、簿记和税务咨询服务、商业和管理咨询服务以及公共关系服务。⁷随着自 2022 年 11 月 23 日起生效的第八轮制裁措施，禁令扩展至建筑和工程服务、IT 咨询以及非诉讼法律咨询服务。豁免范围包括：向完全由瑞士、欧洲经济区或英国人士拥有或控制的实体提供的服务，以及为保障诉诸司法（包括行政程序和仲裁程序）所必需的服务。⁸国民院法律事务委员会于 2024 年 11 月讨论了该制度在法律咨询领域是否有失比例的问题。⁹

针对信托的服务禁令触及提契诺州受托行业的核心业务。瑞士于 2022 年 4 月 27 日随第五轮制裁措施引入该禁令，自 2022 年 5 月 29 日起将其扩展至担任受托人，并在短暂暂停后，自 2022 年 8 月 1 日起以修订形式重新实施。根据该禁令，如信托或类似安排的委托人或受益人为俄罗斯国民或居民、俄罗斯实体或由其拥有或控制的实体，则禁止设立此类信托或安排，禁止为其提供注册办事处、营业或行政地址或管理服务，亦禁止担任其受托人、代名股东、董事、秘书或类似职位。如委托人或受益人为瑞士、欧洲经济区国家或英国国民，或持有上述国家的居留许可，则该禁令不适用。现有关系适用过渡清理期，SECO 可批准为养老金计划、保险单、员工持股计划、慈善机构和业余体育俱乐部提供服务。¹⁰对于拥有俄罗斯客户的卢加诺受托人或受托服务公司而言，该措施要求审查每一个有俄罗斯委托人或受益人的架构。审查结果往往是辞去受托人职务。由于欧盟规则的表述与此相同，它也影响意

大利的信托公司 (*società fiduciaria*) 以及第 E.V 章所讨论的意大利信托。¹¹

数据一览。与对俄制裁相关的瑞士被冻结资产，2022 年底为 75 亿瑞士法郎，2023 年底为 58 亿瑞士法郎，2025 年 3 月底为 74 亿瑞士法郎，2026 年 7 月 1 日为 85 亿瑞士法郎；当时 SECO 还统计了十四处房产以及运动型和豪华车辆、飞机、艺术品、家具和乐器。

¹²2025 年，俄罗斯中央银行在瑞士被冻结的资产为 74.5 亿瑞士法郎。

¹³2026 年 8 月，约有 2,790 名个人和组织受瑞士资产冻结措施约束。

¹⁴战争爆发时，瑞士银行家协会估计瑞士银行持有的俄罗斯资产高达 2,000 亿瑞士法郎。¹⁵

2 注释

1. The Moscow Times (AFP) , “Swiss freeze nearly \$8bln in Russian assets” (法新社关于截至 2022 年 12 月 1 日情况的报道) , <https://www.themoscowtimes.com/2026/06/27/swiss-freeze-nearly-8bln-in-russian-assets> (禁止接受超过 100,000 瑞士法郎的存款)。条文编号见目录 (见上文) 。
2. Moneycab, 2022 年 12 月 1 日 (见上文) (7,548 个业务关系, 461 亿瑞士法郎) 。
3. 《乌克兰条例》, 第 20 条第 3 款 (对瑞士国民、欧洲经济区国家或英国国民以及持有瑞士、欧洲经济区国家或英国临时或永久居留许可的自然人的豁免) , <https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/9/94/946.231.176.72-20-34.html> 。
4. White & Case, 第五轮制裁措施 (见上文) (服务超过 “CHF 10,000 per portfolio, account or custody service provider”) 。
5. 联邦委员会 2026 年 2 月 25 日新闻稿 (见上文) ; FINMA, “Sanktionen: Russland und Belarus”, 2026 年 2 月 26 日新闻,

<https://www.finma.ch/en/news/2026/02/20260226-sanktionsmeldung-russland-belarus/>。

6. 联邦委员会 2026 年 8 月 19 日新闻稿（见上文）。
7. Baker McKenzie, 第六轮制裁措施（见上文）。
8. White & Case, 第八轮制裁措施（见上文）。
9. 议会服务处, 国民院法律事务委员会 2024 年 11 月 8 日新闻稿, <https://www.parlament.ch/press-releases/Pages/mm-rk-n-2024-11-08.aspx?lang=1031>（关注对俄制裁制度“im Bereich der Rechtsberatung möglicherweise unverhältnismässig sei”）。
10. Baker McKenzie, 第六轮制裁措施（见上文）（信托服务禁令自 2022 年 8 月 1 日起生效；豁免情形）；《乌克兰条例》，第 28d 条 第 1 款 至 第 4 款，<https://www.droit-bilingue.ch/de-fr/9/94/946.231.176.72-28d-47.html>（于 2022 年 4 月 27 日增订，第 2 款自 2022 年 5 月 29 日起生效，AS 2022 260；2022 年 6 月 29 日至 7 月 31 日暂停适用，AS 2022 381；现行版本自 2022 年 11 月 23 日起适用，AS 2022 708）。
11. 第 833/2014 号欧盟条例，第 5m 条，由 2022 年 4 月 8 日第 2022/576 号欧盟理事会条例（见上文）增订，经 2022 年 6 月 3 日第 2022/879 号欧盟理事会条例自 2022 年 7 月 5 日起扩展至担任受托人、代名股东、董事或秘书，<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=CELEX:32022R0879>，并经 2022 年 10 月 6 日第 2022/1904 号欧盟理事会条例（见上文）修订。
12. Moneycab, 2022 年 12 月 1 日（见上文）（75 亿瑞士法郎）；swissinfo.ch, 2024 年 5 月 1 日（见上文）（2023 年底为 58 亿瑞士法郎）；finews.ch, 2025 年 4 月 1 日（见上文）（2025 年 3 月底为 74 亿瑞士法郎）；SECO, “FAQ – Sanktionen der Schweiz”

（见上文），问题“Wie hoch ist der Betrag der in der Schweiz gesperrten russischen Vermögenswerte?”（“Stand 1. Juli 2026 sind in der Schweiz CHF 8,5 Mia. an finanziellen Vermögenswerten, 14 Liegenschaften sowie Sport- und Luxusfahrzeuge, Flugzeuge, Kunstwerke, Möbel und Instrumente [...] gesperrt”；其中 16.5 亿瑞士法郎为临时冻结）；Mail.ru Finance, 2026 年 8 月 15 日报道，援引 SECO 发言人 Fabian Maienfisch, <https://finance.mail.ru/article/obem-zamorozhennyih-sredstv-rf-v-shvejsarii-dostig-85-mlrd-frankov-69222868/>。

13. finews.ch, 2025 年 4 月 1 日（见上文）（74.5 亿瑞士法郎，自 2022 年 3 月 25 日起被冻结）。
14. 联邦委员会 2026 年 8 月 19 日新闻稿（见上文）。
15. swissinfo.ch, 2024 年 5 月 1 日（见上文）（“bis zu 200 Milliarden Franken”）。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/lugano-deposits-securities-and-kryptowerte-und-digital-assets