

付息禁令、负佣金与钞票限额

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

20 世纪 60 年代的法定措施始于 1964 年关于通过货币、资本和信贷市场措施抑制通货膨胀的联邦决议，该决议作为紧急决议于 1964 年 3 月 17 日生效。它将 1962 年的一项协议——瑞士国家银行与主要银行据此试图遏制来自国外的资本流入——扩大适用于保险公司、养老基金和投资基金等所有机构投资者，限制外国资金流入资本市场，并对金融机构设定了信贷上限。该决议于 1965 年 2 月 28 日经全民公决确认，获得 57.7% 的选票以及 22 个州中 18.5 个州的赞成。¹

1971 年 8 月布雷顿森林体系的崩溃，又带来了一波涌入瑞士法郎的投机资金。1971 年 8 月缔结的一项君子协定规定，自 1971 年 8 月 16 日起禁止对外国人期限不足六个月的瑞士法郎负债支付利息，自 8 月 23 日起扩大至所有期限；各主要银行还限制了美元购买。在 1971 年 9 月 8 日的咨文中，联邦委员会请求议会授予其采取非常措施的权力，包括对外国存款征收负利率。²1971 年 10 月 8 日关于保护货币的联邦决议授予了其这一权力。该决议于 1972 年 6 月 4 日经人民投票确认，获得 87.7% 的选票，投票率为 26.7%，是截至当时联邦投票中有记录以来的最低投票率。³

根据新的权力，当局自 1972 年 7 月起对瑞士法郎外国存款的增加额每季度征收 2% 的佣金，相当于每年约 8% 的负利率。⁴ 这些措施

付息禁令、负佣金与钞票限额

曾多次放宽和收紧。1978 年，在瑞士法郎升值的高峰期，瑞士国家银行再次对外国存款实行负利率，为期半年多一点，该措施仅适用于外国投资者的余额。⁵1976 年 4 月 14 日关于进口外国钞票的条例规定，未经国家银行许可，每人每季度进口外国钞票的限额为 20,000 瑞士法郎；1978 年，联邦法院在一宗案件中维持了这一规则，该案涉及一名为走私者兑换意大利里拉的银行职员（见上文）。⁶

日期 措施
3 月 23 日 Lex von Moos：外国人购置土地须经许可
1961 年 1964 年 关于货币和资本市场的联邦决议：外国存款不付利息
1965 年 2 月 28 日 决议经全民公决确认（57.7%）
1971 年 8 月 君子协定：外国瑞士法郎存款不付利息
1971 年 10 月 8 日 关于保护货币的联邦决议
1972 年 6 月 4 日 决议经全民公决确认（87.7%）
6 月 26 日 Lex Celio：禁止外国投资瑞士房地产
1972 年 1972 年 7 月 对新增外国存款每季度征收 2%佣金
1974 年 2 月 1 日 Lex Furgler：更严格的土地规则
4 月 14 日 外国钞票：进口限额为每季度 20,000 瑞士法郎
1976 年 1978 年 重新对外国存款实行负利率

1 注释

1. Swissvotes , 1965 年 2 月 28 日 第 209 号 投票
<https://swissvotes.ch/vote/209.00>（关于通过货币、资本和信贷市场措施抑制通货膨胀的联邦决议；赞成票 57.72%；22 个州中 18.5 个州赞成），以及简介，<https://swissvotes.ch/vote/209.00/kurzbeschreibung-de.pdf>（国家银行与主要银行达成协议以遏制来自国外的资本流入；扩大至“alle institutionellen Anleger”；限制“den Zufluss ausländischer Gelder auf den Kapitalmarkt”；信贷上限；1964 年 3 月 17 日生效）。
2. 联邦委员会，1971 年 9 月 8 日关于保护货币的咨文，BBl 1971 II 837, <https://swissvotes.ch/vote/230.00/botschaft-de.pdf>。

3. Swissvotes , 1972 年 6 月 4 日第 230 号投票 , 简介 , <https://swissvotes.ch/vote/230.00/kurzbeschreibung-de.pdf> (赞成票 87.7%; 投票率 26.7%, 为所有联邦投票中最低); 该决议即 1971 年 10 月 8 日关于保护货币的联邦决议, SR 941.11, 见 BGE 104 IV 270 (同上) 中的援引。
4. Wikipedia (德 文) , “Negativzins” , <https://de.wikipedia.org/wiki/Negativzins> (“Ende Juni 1972 führte eine 'Kommission' Negativzinsen von 2 % je Quartal auf seitdem zugeflossene Bankguthaben bei Schweizer Banken ... ein”; 1972 年 7 月 5 日条例)。仅作为最后手段使用; 该条目未就此段落提供出处。
5. Daniel R. Witschi 和 Rui M. Ramires , “Negativzinspolitik der SNB”, Das Geld-Magazin (private.ch) , 2019 年第二季度 , https://www.private.ch/media/docs/private/2019/02/de/014_Negativzinspolitik-der-SNB.pdf (“Schon 1978 hatte die SNB erstmals Negativzinsen auf Bankeinlagen verfügt, damals allerdings nur auf Guthaben ausländischer Anleger und lediglich für etwas mehr als ein halbes Jahr”)。
6. BGE 104 IV 270 (同上)。

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-interest-bans-negative-commissions-and-the-banknote-limit