

瑞士财富税：各州如何对净资产征税

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

瑞士是少数仍对私人财富征收年度税的国家之一。该税仅由州和市镇征收，其税负在很大程度上取决于家庭选择在何处居住以及其资产如何估值。

1 没有联邦对应税种的州税

联邦不征收财富税。《州及市镇直接税协调联邦法》（StHG）要求各州对居民个人的净财富征税（StHG 第 2 条第 1 款），并规定了共同原则，而各州则自行确定税率表、免税额和征税倍数。市镇随后再征收各自的税款，通常以州基本税额的倍数计算。

税率为累进制，各州之间差异很大，有时同一州内各市镇之间也有差别。免税额同样不尽相同。因此，比较相关各州是任何迁居决定的组成部分，对于财富相对于收入规模较大的家庭尤其如此。

2 征税对象：全球净财富

居民须就其全部净财富纳税，范围包括银行存款、证券、人寿保险的现金价值、车辆、参股权益、加密资产和不动产，并扣除所欠债务。资产原则上按市场价值评定（StHG 第 14 条第 1 款），以纳税期末的状况为准。各州对家用物品免税。

3 证券和非上市股份的估值

上市证券按年末市价估值，联邦税务局为此公布参考价值清单。非上市公司股份的估值则更为复杂。各州适用瑞士税务会议的一份通函，其中规定了一套公式，通常结合资产净值和资本化收益价值，并对初创企业、控股公司和资产管理公司设有专门规则。如存在近期按公平交易原则进行的交易，则该交易价格可能优先适用。对于创始人和家族股东而言，这一估值往往决定了整体税负。

4 不动产

瑞士不动产按依州规则确定的计税价值计入，在许多州，该价值低于市场价值。各州采用各自的方法，定期重新估值可能使计税价值明显上升。抵押贷款和其他债务可从财富总额中扣除。

5 境外不动产与税率累进

位于境外的不动产以及境外经营资产和常设机构不在瑞士征税范围之内。但在确定适用税率时仍会将其考虑在内，因此瑞士资产按全球财富总额所适用的税率征税。债务按比例在瑞士资产和境外资产之间分摊，这限制了从瑞士为境外不动产融资所能带来的好处。

6 实务中的有效做法

- **尽早比较各州**，然后再选择居住地，因为对资产丰厚的家庭而言，财富税的差异可能超过所得税的差异。
- **为非上市股份的价值提供证明**，备齐最新账目，并在可能时提供交易证据，在首次报税前审查估值方法。
- **有意识地安排融资结构**，同时注意债务按比例分摊，且利息和本金对所得税和财富税均有影响。

7 Ressos Legal 如何提供帮助

我为迁居瑞士的家庭就州的选择、持股估值以及首份瑞士纳税申报的准备提供咨询。欢迎[与我联系](#)，进行初步沟通。

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/wealth-tax-switzerland