

金融服务与资产管理

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

该州与金融业的关系不同于日内瓦和苏黎世。楚格从来不是具有国际地位的银行中心。在其历史的大部分时间里，当地的金融机构就是创立于 1892 年的州立银行、本地的储蓄贷款银行以及瑞士大银行的分行。Zuger Kantonalbank 由该州和 7000 多名私人股东各持一半股份，至今仍是该地区的主导银行。¹

从 20 世纪 90 年代起，该州发展出了一个由资产管理人、私募股权公司和家族办公室组成的集群。其中最著名的是 Partners Group，由 Marcel Erni、Urs Wietlisbach 和 Alfred Gantner 于 1996 年创立。该公司创立于楚格，总部设在 Baar。它于 2006 年在瑞士证券交易所上市，2020 年 9 月被纳入由二十家最大瑞士上市公司组成的瑞士市场指数，2025 年管理资产约 1850 亿美元，员工约 2000 人。² Partners Group AG 持有瑞士金融市场监管局（FINMA）颁发的集合资产管理人牌照以及外国集合投资计划代表牌照。³

Partners Group 体现了一种楚格特有的模式。一家需要贴近苏黎世的人才、客户和基础设施，但又希望享受较低税负和较不拥挤环境的金融服务公司，便落户于距苏黎世不到半小时车程的楚格州。由于创始人和许多员工住在该州或其附近，公司总部便成为所在市镇的重要雇主和纳税人。Partners Group 成长为全球最大的私募市场投资管理机构之一，使其成为该州的标志性企业之一。

F 部分将再次讨论落户楚格的家族办公室和独立资产管理人，其中许多为因该州税制而迁居于此的富裕人士提供服务。

1 注释

1. Zuger Kantonalbank, “Geschichte”: 该州持股 50%，7000 多名股东持股 50%；被描述为楚格经济区的主导金融机构；约 600 名员工。
2. Wikipedia (英文), “Partners Group”, 2026 年 9 月访问：由 Marcel Erni、Urs Wietlisbach 和 Alfred Gantner 于 1996 年创立；总部位于 Baar（最初创立于楚格）；2006 年在瑞士证券交易所上市；2020 年 9 月被纳入瑞士市场指数（SMI）；2025 年管理资产 1850 亿美元，员工约 2000 人。
3. Partners Group, “About Partners Group AG”, partnersgroup.com: 总部地址为 Unternehmer-Park 3, 6340 Baar；Partners Group Holding AG 的子公司；股票在 SIX Swiss Exchange 上市（PGHN, ISIN CH0024608827）；持有集合资产管理人及外国集合投资计划代表牌照，受 FINMA 监管。

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/zug-financial-services-and-asset-management