

黄金、精炼与瑞士

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

上文所述对一家楚格贸易商从事俄罗斯黄金交易的调查，涉及一个瑞士在其中居于主导地位的行业。世界上很大一部分黄金在瑞士精炼，精炼厂主要位于提契诺州和纳沙泰尔州。瑞士黄金贸易是该国对外贸易统计中最大的项目之一。¹自 2022 年欧洲制裁以来，俄罗斯黄金的进口即被禁止，瑞士采纳了这些制裁。经由阿拉伯联合酋长国等第三国进入瑞士精炼厂的黄金的来源，一直受到当局和非政府组织的审视。²

黄金贸易还受贵金属监管立法的约束，对精炼商和专业贸易商而言，还须遵守反洗钱规则。由于黄金贸易面临制裁、洗钱以及通过冲突地区手工采矿为武装团体提供资金等风险，它成为大宗商品贸易中最敏感的领域之一。对于经营黄金的楚格贸易商而言，第二章所述的来源尽职调查要求和制裁合规要求尤为严格。

1 注释

1. swissinfo.ch, “US tariff negotiations reaffirm Switzerland's role as a gold hub”, 2025 年 11 月 17 日（2025 年 11 月 28 日更新）：瑞士精炼约三分之一的新开采黄金，若计入回收材料，估计占全球精炼黄金的三分之一至二分之一；主要精炼厂位于提契诺州（Valcambi、Pamp、Argor-Heraeus）和纳沙泰尔州

黄金、精炼与瑞士

(Metalor)；2023 年黄金出口额为 880 亿瑞士法郎。有时被引用的二分之一至三分之二的估计并无该来源的支持。

2. 欧盟理事会，新闻稿 “Russia's aggression against Ukraine: EU adopts 'maintenance and alignment' package”，2022 年 7 月 21 日，consilium.europa.eu：禁止购买、进口或转让原产于俄罗斯并从俄罗斯出口至欧盟或第三国的黄金，包括珠宝。《关于乌克兰局势相关措施的条例》第 14d 条 (SR 946.231.176.72)，droit-bilingue.ch：瑞士对 2022 年 8 月 4 日之后从俄罗斯出口的黄金以及在第三国加工的黄金作出相应禁止，该条由 2022 年 8 月 3 日的条例 (AS 2022 436) 增订，自 2022 年 8 月 3 日下午 6 时起生效。swissinfo.ch，“Explainer: Why Switzerland remains a 'big buyer' of Russian gold”：瑞士继续进口来自战前库存的俄罗斯原产黄金；2022 年阿联酋进口了 96.4 吨俄罗斯黄金；Swissaid 批评通过精炼改变原产地的做法。

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-gold-refining-and-switzerland