

奥地利、列支敦士登与 DACH 市场——概述与总结

Dr Alexander Ressos, TEP

Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),

Solicitor (England & Wales)

从苏黎世看，德语经济区并不止于巴塞尔与博登湖之间的莱茵河。它向东延伸至福拉尔贝格、蒂罗尔和维也纳，并包括上莱茵河畔一个与瑞士共享关税区和货币长达一个世纪的小公国。由德国（D）、奥地利（A）和瑞士（CH）的国际车辆代码组成的缩写 DACH，已成为市场营销部门、律师事务所宣传册以及资产管理人商业计划中对这一区域的通用简称。列支敦士登有时作为第四个字母被加入，但在实践中，由于将其与西邻相连的各项条约，它通常被视为瑞士一方的组成部分。对苏黎世金融中心而言，DACH 市场是本土市场之外的本土市场：一个约一亿人口的区域，他们共享同一种书面语言、相似的法律传统，并长期习惯于将储蓄、公司股份和家族财富存放在最近边境的另一侧。

本部分前两章讨论了德国，这是其中规模最大、也是引发冲突最多的关系。本章转向两个较小的邻国。奥地利和列支敦士登对苏黎世的重要性出于不同原因。奥地利数十年来一直是银行保密业务的竞争者，其保密规则被锚定在宪法层面；直到两国于 2012 年缔结预扣税协定，它才成为以协商方式清理未申报资产的合作伙伴。与此相对，列支敦士登既是瑞士经济区的一部分，又是欧洲经济区的成员，这一组合赋予其银行、保险公司和基金管理人一

种任何瑞士机构都不具备的双重市场准入。其最大的私人银行在苏黎世开展重要业务，而一个世纪以来，其基金会和信托一直是苏黎世律师和受托人为来自三国的客户所设计结构中的标准要素。

本章分四步展开。首先将 DACH 区域描述为一个经济和语言空间，然后考察奥地利关系，从奥地利银行保密的终结和预扣税协定，到奥地利私人基金会以及维也纳与苏黎世之间的竞争。核心部分专门讨论列支敦士登：与瑞士的关税和货币条约、欧洲经济区成员资格、其银行及与苏黎世的联系、基金会和信托法、2008 年数据事件以及随后的转型。最后一部分考察苏黎世作为 DACH 客户服务枢纽的角色、规范向德国和奥地利提供跨境银行和投资服务的规则、跨境通勤者劳动力市场、专业网络以及博登湖周边的区域市场。贯穿全章的目标是揭示这些关系在截至 2026 年 9 月的苏黎世金融中心的机构、惯例和声誉中留下了什么。

1 结论

奥地利和列支敦士登在苏黎世的德语腹地中占据着不同的位置。奥地利数十年来是隐秘业务的竞争者，其银行保密规则受宪法层面保护。两国缔结 2012 年预扣税协定后，它成为合作伙伴；该协定使奥地利人在瑞士的相当一部分资产得以合规化，并于 2016 年底被自动信息交换所取代。1993 年创设的奥地利私人基金会，旨在将奥地利企业家在列支敦士登持有的结构迁回国内，至今仍是奥地利家族财富的核心工具，苏黎世的银行和顾问经常为其投资组合和重组需求提供服务。

列支敦士登通过 1923 年关税条约和 1980 年货币条约成为瑞士经济区的一部分，同时自 1995 年起又是欧洲经济区成员。这一双重地位使其银行、保险公司和基金管理人能够进入两个市场，也解释了瓦杜兹与苏黎世之间的紧密联系，这一点从 LGT、LLB 和 VP Bank 的瑞士子公司中可见一斑。依据 1926 年《人与公司法》

(PGR) 设立的列支敦士登基金会和信托，数十年来一直是将资产存放于瑞士账户的 DACH 客户所青睐的工具。2008 年数据事件终结了匿名模式。2009 年《列支敦士登宣言》、基金会法改革、各项税务协定以及自动信息交换，将该公国转变为一个透明的金融中心，此后它又增添了一部开创性的区块链法。

苏黎世作为服务提供商的枢纽处于这一网络的中心，这些服务提供商每天处理德国、奥地利和列支敦士登事务。这一角色的界限由邻国的许可规则所设定，首先是德国于 2014 年引入的简化豁免程序，以及自 2027 年 1 月起适用的欧洲第三国分支机构制度。跨境通勤者、专业协会和博登湖周边的区域市场使这幅图景趋于完整：在其中，DACH 区域作为一个跨越多个法域的私人财富一体化空间而运作。

2 五句话概括

1. 奥地利凭借受宪法层面保护的银行保密规则与瑞士竞争了数十年，直至 2016 年的账户登记册和 2017 年起的自动信息交换将其缩减为职业保密。
2. 2012 年奥瑞预扣税协定于 2013 年至 2016 年间有效，使奥地利人在瑞士持有的大部分资产得以合规化，并表明邻国之间以协商方式清理历史问题是可行的。
3. 通过 1923 年关税条约和 1980 年货币条约，列支敦士登属于瑞士经济和货币区，而其自 1995 年起的欧洲经济区成员资格则赋予其金融机构瑞士机构所缺乏的欧洲通行证。
4. 列支敦士登基金会和信托、保险包装工具以及 LGT、LLB 和 VP Bank 的苏黎世子公司，将瓦杜兹和苏黎世联结为一个受两套监管制度规范的单一私人财富市场。

奥地利、列支敦士登与 DACH 市场——概述与总结

5. 苏黎世作为银行、受托人和律师的枢纽为 DACH 客户提供服务，其跨境业务范围取决于德国和奥地利的许可规则、德国 2014 年的简化豁免程序以及自 2027 年 1 月起适用的欧洲第三国分支机构制度。

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/zurich-austria-liechtenstein-and-the-dach-market-overview-and-summary