

苏黎世州的税收——概述与总结

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

每一个金融中心同时也是一个税收管辖区。本书 H 部分前几章所介绍的银行、保险公司、资产管理人、信托公司和家族办公室，都要选择在何处确认利润、在何处雇用员工，以及其所有人和高级员工在何处居住。上述每一项选择所带来的税负，是瑞士各州至今仍能自行塑造的少数变量之一。在这场竞争中，苏黎世处于一个不同寻常的位置。苏黎世州是全国的经济中心，是最大银行、最大保险公司和证券交易所的所在地，其经济规模在各州中位居第一。与此同时，以其近邻的标准衡量，苏黎世却是一个高税州。位于苏黎世市的公司须将近百分之二十的税前利润用于缴纳所得税，而驱车不远、位于楚格或施维茨州霍夫区的公司，所缴税款仅为百分之十一至十三。一位富裕的个人若从苏黎世市迁往州界另一侧的沃勒劳或弗赖恩巴赫，其所得税负担可减少远超三分之一。

数十年来，苏黎世州一直与这种张力共存。它的应对之道是依靠其劳动力市场的密度、基础设施的质量、其大学以及国际联系，并接受高于瑞士平均水平的税负，作为维持庞大公共部门的代价。该州选民曾多次捍卫这一模式，有时甚至违背州政府的建议。2009 年，苏黎世成为第一个废除针对富裕外国人的定额税（按支出征税）的州。2019 年，作为联邦公司税改革的一部分，该州接受了适度降低利润税。2025 年 5 月，该州否决了第二次降税，而

苏黎世州的税收——概述与总结

州政府曾将其描述为维护本州竞争力所必不可少的措施。这些决定表明，苏黎世的税收政策是在直接民主制度下制定的：一方是强大的城市左翼，另一方是强大的经济游说力量，双方的角力并无确定的结果。

本章阐述截至 2026 年 9 月的法律状况。本章首先介绍瑞士税收的三个层级，以及苏黎世立法时所遵循的联邦税收协调框架；随后追溯苏黎世税法的历史，从 1870 年的累进财富税和收入税到 1997 年的《税法》（Steuergesetz），解释州和市镇税率乘数制度，并阐述 2019 年联邦《税改与养老保险融资法》（TRAF）之后的公司税制，包括唯有苏黎世引入的名义利息扣除。随后依次讨论 OECD 全球最低税、个人税收、定额税的废除以及遗产税和赠与税。最后几节涉及税务裁定、税务管理和税务刑法，对苏黎世、楚格和施维茨进行比较，并讨论迁居规划和未来展望。德国税法问题，包括离境税和双重征税协定，归于 K 部分；反洗钱法则在 I 部分讨论。

1 结论

苏黎世州的税收反映了该州在瑞士联邦中的地位。作为全国的经济和金融中心，苏黎世以按瑞士标准衡量较高的税收来供养一个庞大的公共部门。该州征收的所得税和财富税在瑞士属于较高之列；在苏黎世市，公司利润税连同联邦税在内接近 20%；遗产税则豁免配偶和直系卑亲属。在州内，各市镇的税率乘数形成了鲜明的财富地理分布：湖畔市镇税率较低，而苏黎世市和温特图尔税率较高。在州界另一侧，楚格和施维茨提供的税率是苏黎世无法也不愿与之竞争的。

该州的税收政策由直接民主塑造。2009 年，选民违背政府建议废除了定额税，其结果后来被认定对财政是中性的。2019 年，作为联邦改革的一部分，选民接受了适度降低利润税；2022 年以微弱

多数否决了提高股息税负；2025 年又否决了进一步降低利润税。在联邦投票中，苏黎世与瑞士多数选民一道，既否决了在全瑞士范围内废除定额税，也否决了对大额遗产征收联邦遗产税。其规律始终如一：苏黎世接受相对较高的税负，作为公共服务和基础设施的代价，同时既抵制激进的减税，也抵制激进的加税。

TRAF 和 OECD 最低税改变了竞争条件，但并未改变苏黎世的基本地位。该州充分利用了新的联邦工具，并且是唯一适用名义利息扣除的州。对于大型集团而言，最低税缩小了苏黎世与其邻州之间的差距；而中小企业、独立资产管理人和家族办公室仍须面对全部差额。对这些主体而言，在苏黎世与邻州之间的选择依然是一项真正的选择，每一次都需要在城市的优势与州界另一侧的较低税率之间加以权衡。

2 五句话概要

1. 苏黎世在联邦框架内征税：《联邦州和市镇直接税协调法》（StHG）统一了税基和程序，而将税率表、税率和乘数留给该州及其 160 个市镇决定；2026 年，各市镇的乘数从 Zumikon 的 71% 到 128% 不等，苏黎世市为 119%，州乘数则降至 95%。
2. TRAF 实施后，苏黎世将利润税率从 8% 降至 7%，以最高水平采用了专利盒和研发扣除，并作为唯一的州引入了名义利息扣除；但其选民于 2025 年 5 月 18 日否决了进一步降至 6% 的方案，苏黎世市的实际税负因而维持在约 19.5%。
3. OECD 最低税在瑞士通过自 2024 年起实施的国内补充税和自 2025 年起实施的国际补充税加以落实，它未改变苏黎世的税率，但对于大型集团缩小了低税邻州的优势，并限制了 TRAF 各项工具的价值。

苏黎世州的税收——概述与总结

4. 苏黎世于 2009 年 2 月 8 日通过全民投票废除了按支出征税，此后其 201 名定额纳税人中近半数迁出，大多迁往其他州；而瑞士选民于 2014 年拒绝将这一废除扩展至全国。

5. 自 2000 年起，苏黎世对配偶和直系卑亲属免征遗产税和赠与税。2025 年 11 月 30 日，JUSO 遗产税倡议以 78.3% 的反对票被否决，这证实了对遗产征税仍属于各州事务。

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-taxation-in-the-canton-of-zurich-overview-and-summary