

生命科學融資與數碼銀行

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

巴塞爾地區的生命科學產業集群是世界上最重要的集群之一。除 Roche 和 Novartis 外，它還包括總部位於巴塞爾的 Syngenta 和 Lonza，以及數百家生物技術和醫療技術公司，其中許多位於阿爾施維爾（Allschwil）、普拉特恩（Pratteln）和巴塞爾市區。它們的融資遵循一種不同於其他行業的模式。¹年輕的生物技術公司多年沒有收入，也幾乎沒有可供銀行作為擔保的資產。它們的資金來源包括風險投資、大型製藥集團的企業風險投資基金、公共研究資助，以及在其產品進入臨床試驗階段後在證券交易所的公開發行。

該地區的銀行在這一鏈條中扮演輔助角色。它們持有已完成融資的公司的存款，提供支付和外匯服務，並向成熟的供應商和合同製造商提供貸款。州立銀行為實驗室和辦公樓提供融資，通常與開發創新園區的公共機構合作。投資銀行（大多總部設在蘇黎世或國外）為上市生物技術公司安排證券交易所上市、增資和可轉換債券發行。²該地區若干上市公司曾使用可轉換債券，這類債券以潛在的轉股為交換，提供較低的利率。當臨床結果令人失望時，此類債券可能成為沉重的負擔，已迫使一些公司與其債券持有人談判重組。

巴塞爾的私人銀行和資產管理人則從投資端作出貢獻。它們向客戶提供投資於製藥和生物技術公司的基金，其中一些基金由專注於該行業的研究團隊提供支持。財富源自製藥業的富裕家族直接或通過家族辦公室和基金會投資於該集群的新公司。³這些渠道將該市傳統產業積累的財富與有望取而代之的公司聯繫起來。

在巴塞爾，數碼銀行主要在既有機構內部發展。Bank Cler 的 Zak 和巴塞爾鄉村州州立銀行的 radicant 是最引人注目的項目。巴塞爾的獨立金融科技公司少於蘇黎世或楚格州，後者已形成被稱為“加密谷”（Crypto Valley）的區塊鏈公司集群。聯邦立法者為接受一定限額以內公眾存款、且不將其用於發放貸款的機構設立了一種要求較低的牌照，從而降低了全瑞士新服務提供商的進入門檻。⁴

巴塞爾對金融創新最重要的貢獻來自其國際機構。國際清算銀行（BIS）設有創新中心（Innovation Hub），其總部位於巴塞爾，其關於央行數碼貨幣、代幣化和支付系統的項目有來自許多國家的央行參與，其中包括瑞士國家銀行（SNB）。F 部分將詳細探討這些項目。⁵對該地區的銀行和金融科技公司而言，這些項目就在此市，提供了一個近距離追蹤未來金融基礎設施發展的難得機會。

1 註釋

1. 關於巴塞爾地區的生命科學產業集群（公司數量、主要地點、位於阿爾施維爾的 Switzerland Innovation Park Basel Area），參見 Basel Area Business & Innovation 以及各州經濟部門的出版物。數據有待核實。
2. 關於銀行在巴塞爾地區生命科學公司融資中的作用（存款、貸款、不動產融資、在 SIX Swiss Exchange 發行股票和可轉換債券），參見各州立銀行、SIX Swiss Exchange 以及 Swiss Biotech Association 的出版物。有待核實。

3. 關於瑞士銀行和資產管理人提供的生命科學投資基金，以及家族辦公室和基金會對巴塞爾地區生物技術公司的投資，參見相關機構的出版物。有待核實。
4. 關於依據《瑞士銀行法》（BankA）第 1b 條、自 2019 年 1 月 1 日起生效的金融科技牌照（在不發放貸款且不支付利息的前提下接受最高 1 億瑞士法郎的公眾存款），參見《銀行法》（SR 952.0）以及瑞士金融市場監管局（FINMA）的出版物。有待核實。
5. 關於 BIS 創新中心（2019 年設立，總部位於巴塞爾，在包括瑞士在內的若干國家設有中心）及其與瑞士國家銀行合作的項目（例如 Project Helvetia），參見 BIS 和 SNB 的出版物。有待核實。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/basel-financing-the-life-sciences-and-the-digital-bank