

對顧問與客戶的啟示

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

對客戶而言，這四種情景導向一個共同的實踐結論。到 2035 年，加密資產和數碼資產將成為許多家庭財富的一部分，無論是作為主要資產類別還是小眾持倉。它們必須被納入 E 部分第五章所述的財富規劃工具之中：信託、基金會、遺囑和婚姻財產協議。持有代幣的家族信託的受託人必須能夠控制私鑰，而遺產執行人必須能夠識別並訪問逝者的錢包。數碼資產來源的證明文件，即 E 部分第三章所述將其存入銀行的主要障礙，仍將至關重要，因為每種情景都假定身份識別和稅務申報方面的規則將更為嚴格。¹

對顧問而言，這些情景要求具備一種很少集於一人或一家機構的能力組合。代幣化項目的架構設計需要證券法、金融市場監管、破產法和國際私法方面的知識。為擁有數碼資產的家庭提供諮詢，需要信託和繼承法、稅務、反洗錢以及託管技術方面的知識。在支付軌道分裂的情景中，制裁和出口管制方面的知識將不可或缺。巴塞爾的顧問傳統上將私人銀行、信託和稅務專長與瑞士、德國和法國三角地帶的跨境經驗相結合，有條件發展出這種組合。作者本人的執業即融合了這些領域，並印證了對這種整合的需求。能夠取得成功的機構，將是那些既懂法律又懂技術、並能為客戶在兩者之間進行轉譯的機構。

對顧問與客戶的啟示

對巴塞爾的各機構而言，這些情景指向一個抉擇。巴塞爾州立銀行和各私人銀行可以將代幣化視為小眾業務，也可以投資於使其能夠在統一賬本情景或穩定幣情景中蓬勃發展的能力。巴塞爾大學和西北瑞士應用科學與藝術大學（FHNW）可以加強其在數字金融及其法律基礎方面的研究。巴塞爾市和州可以依託國際清算銀行（BIS）及其創新中心的存在，將巴塞爾定位為制定數碼貨幣規則的地方。這些選擇均不要求確知哪種情景將會勝出。每一項選擇在多種情景下都是穩健的，而這正是情景規劃對戰略決策所施加的檢驗標準。²

1 註釋

1. 關於繼承規劃中的加密資產和數碼資產，參見 E 部分第五章。關於為銀行目的證明加密資產來源，參見 E 部分第三章。
2. 關於在多種情景下均能取得可接受表現的穩健戰略這一概念，參見 Schwartz, *The Art of the Long View*（1991 年），以及 van der Heijden, *Scenarios*（2005 年）。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-implications-for-advisers-and-clients