

情景四：數碼化重塑

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

第四種情景將技術置於中心。它假定，金融工具的代幣化、加密資產和數碼資產融入普通投資組合以及人工智能的使用，將在未來十年改變私人銀行業務。今天以託管帳戶持有並通過代理行鏈條轉移的資產，將以代幣形式在受監管的賬本上持有，並以代幣化貨幣在數秒內完成結算。諮詢將得到能夠實時分析投資組合、稅務狀況和監管約束的系統的支持。¹這一情景並不以資本問題爭論的任何特定結果為前提。它關注的是銀行提供服務的方式。

在這一情景中，銀行的邊界將會改變。平台將把託管、諮詢、執行和貸款分開，而傳統私人銀行則將這些業務集於一家機構之中。持牌資產管理人和新的數字服務提供商可以就簿記於專業託管機構的資產提供諮詢，而大型科技公司則可能通過支付服務或合作伙伴關係進入市場。瑞士的分佈式賬本技術（DLT）立法以及正在討論的針對支付機構和加密資產機構的新牌照類別，將為瑞士提供此類市場的框架。²依託其銀行在託管方面以及其監管機構在加密資產和數碼資產方面的專業知識，瑞士可以成為代幣化私人銀行業務的領先地點。

這一情景的風險在於執行。瑞士銀行在採用新技術方面往往行動遲緩，而巴塞爾州立銀行在 Zak 和 radicant 上的經歷表明，規模化發展數字業務是多麼困難。新加坡、香港和迪拜的競爭者在監管

情景四：數碼化重塑

機構的支持下，也已將自身定位為數碼資產中心。網絡風險、基礎設施集中於少數技術提供商，以及新機構可能倒閉，都需要監管機構予以關注。³其路標包括：瑞士銀行持有的代幣化資產規模、以代幣化央行貨幣進行結算的採用情況、根據新類別發放的牌照數量，以及銀行更換其核心繫統的速度。

對巴塞爾而言，數碼化重塑將是潛力最大的情景。這座城市匯聚了國際清算銀行（BIS）及其創新中心、一所開展計算機科學和經濟學研究的大學，以及已經嘗試過數字模式的銀行。生命科學行業在數據和人工智能方面的專業知識也可能外溢到金融領域。要實現這一潛力，需要州立銀行、私人銀行、大學和當局之間開展合作，而這種合作尚未形成具體形式。

1 註釋

1. 關於金融工具的代幣化、代幣化資產以央行貨幣結算（Helvetia 和 Agorá 等 BIS 項目）以及人工智能在財富管理中的應用，參見 K 部分第一章和第五章。推測性構想。
2. 關於聯邦委員會 2025 年就《金融機構法》（FinIA）下支付工具機構和加密機構新牌照類別提出的徵求意見稿，以及現有的 DLT 交易設施牌照，參見 K 部分第一章和聯邦財政部的出版物。現狀有待核實。
3. 關於新加坡（Project Guardian）、香港（Project Ensemble）和阿聯酋在金融資產代幣化方面的戰略以及相關的操作風險和網絡風險，參見新加坡金融管理局（MAS）、香港金融管理局（HKMA）和 BIS 的出版物。現狀有待核實。

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-scenario-4-digital-reinvention