

瑞士銀行業與巴塞爾的代幣化

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

瑞士的商業銀行在代幣化方面走了不同的道路。UBS 於 2023 年推出了名為 UBS Tokenize 的代幣化服務，並已在公共區塊鏈上發行代幣化結構性產品和一隻代幣化貨幣市場基金。Sygnum Bank 和 AMINA Bank（前身為 SEBA Bank）等專業機構自 2019 年起持有銀行牌照，提供託管、交易、質押和代幣化服務。包括蘇黎世州立銀行（Zürcher Kantonalbank）以及後來其他銀行在內的州立銀行，已開始向其零售客戶和私人客戶提供加密資產的託管和交易服務，通常與技術提供商合作開展。¹

巴塞爾本身在這一領域的存在感不及楚格或蘇黎世。巴塞爾州立銀行（Basler Kantonalbank）自 Helvetia III 啟動之初即參與其中，並已為其客戶推出加密資產產品。其子公司 Bank Cler 也曾在數年間以數字服務為導向。巴塞爾的若干私人銀行通過合作伙伴提供加密資產和數碼資產的投資渠道，主要面向有此需求的客戶，但並未將其作為業務的核心組成部分。巴塞爾大學和西北瑞士應用科學與藝術大學（FHNW）開展區塊鏈和金融科技研究。與楚格相比，該領域的初創企業生態仍然有限，G 部分第四章在討論生命科學公司的代幣化股權時已指出了這一點。²

瑞士銀行家協會研究了另一條路徑，即代幣化銀行存款，有時稱為存款代幣。在 2025 年與多家銀行共同開展的概念驗證中，該協

瑞士銀行業與巴塞爾的代幣化

會測試了在不同銀行持有的存款能否以代幣形式記載於共享賬本上，並用於具有可編程功能的支付。此類存款代幣仍屬於受監管銀行的負債，在限額內受存款保護覆蓋，並接受銀行監管。作為非銀行機構發行之穩定幣的替代方案，存款代幣的成敗將是瑞士市場的決定性因素之一。³

1 註釋

1. 關於 UBS Tokenize（2023 年）和 UBS Asset Management 的代幣化貨幣市場基金（2024 年），關於瑞士金融市場監管局（FINMA）於 2019 年 8 月向 Sygnum Bank 和 SEBA Bank（後更名為 AMINA Bank）頒發的銀行牌照，以及關於州立銀行的加密產品，見相關新聞稿。細節和日期有待核實。
2. 關於巴塞爾州立銀行參與 Helvetia III 及其加密產品，以及巴塞爾大學和 FHNW 在區塊鏈和金融科技領域的研究，見相關出版物。細節有待核實。另見 G 部分第四章關於眾籌和代幣化股權的論述。
3. 瑞士銀行家協會，關於與參與銀行共同開展的代幣化存款（“Swiss deposit token”）概念驗證的出版物（2025 年）。參與者和結果有待核實。

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-tokenisation-in-swiss-banks-and-in-basel