

專營加密資產與數碼資產的銀行

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

首批專營加密資產和數位資產的瑞士銀行於 2019 年 8 月取得牌照，當時瑞士金融市場監管局（FINMA）向位於楚格的 SEBA Crypto AG 及位於蘇黎世的 Sygnum AG 頒發了銀行及證券交易商牌照。¹2023 年 11 月 30 日，SEBA 更名為 AMINA Bank AG，總部仍設於楚格，其阿布扎比分行以及香港和新加坡子公司亦一併更名。該銀行表示，自 2019 年獲得 FINMA 批准以來，其一直作為獲授權的銀行機構營運。²Sygnum 建立了一種將自有客戶服務與面向其他銀行的平台相結合的業務模式。2025 年 3 月，Sygnum 在盧加諾開設辦事處，提供高安全性託管、交易、以加密資產和數位資產為擔保的倫巴德貸款以及相關服務。藉此機會，該行執行長馬蒂亞斯·伊姆巴赫（Mathias Imbach）提及機構採用率持續上升、監管日趨明朗；盧加諾市長米歇爾·福萊蒂（Michele Foletti）則對此決定表示歡迎，認為這標誌著該市的數位化與金融轉型。³

這兩家銀行均持有完整的銀行牌照，與任何瑞士銀行一樣，必須遵守相同的資本、流動性及組織要求。其商業模式表明，瑞士的監管框架無需特別牌照即可將加密資產和數位資產納入銀行體系。其客戶享有受監管銀行所提供的保護，包括根據《瑞士銀行法》

（BankA）第 16 條第 1bis 項及第 37d 條，在破產時分離託管資產，以及針對法定貨幣存款的瑞士存款保險計劃。其成本則與銀行成本無異。承擔這些成本所需的規模，解釋了為何此類銀行的數量

始終寥寥無幾，以及為何這兩家銀行都向境外擴張——進軍阿布扎比、香港、新加坡，而 Sygnum 更進軍了歐洲經濟區內的列支敦士登。

1 綜合性銀行、郵政銀行與州立銀行

自 2024 年起，傳統銀行開始進軍此市場，多數是透過專業服務供應商的平台。PostFinance 於 2024 年 2 月 21 日與 Sygnum 合作推出其服務，提供十一種加密貨幣、儲蓄計畫，以及起投金額為 50 美元的單筆訂單，服務對象為其 250 萬名客戶。該行投資主管表示，加密貨幣「將長期存在」。⁴最大的州立銀行——蘇黎世州立銀行（Zürcher Kantonalbank）於 2024 年 9 月 4 日開始提供比特幣和以太幣的交易及託管服務，該服務整合於其網上銀行和手機銀行中，全天候運作。該行自行持有私鑰，並透過德國交易所（Deutsche Börse）的子公司 Crypto Finance 執行交易。圖爾高州立銀行（Thurgauer Kantonalbank）成為首家採用此服務的合作銀行。⁵

在提契諾州，提契諾州立銀行（Banca dello Stato del Cantone Ticino，BancaStato）於 2026 年 7 月 23 日跟進推出此服務。該行是成立於 1915 年的州立銀行，其起源詳見 C.IV 章所述。其客戶可透過手機銀行及網上銀行買入、持有及賣出比特幣、以太幣、萊特幣和 Solana，並可按數量或按美元金額下單。託管工作由 Sygnum 負責，Sygnum 將代幣置於其資產負債表之外。BancaStato 將 Sygnum 的介面直接連接至其 Avaloq 核心銀行系統；據 Sygnum 表示，BancaStato 因此成為在 Avaloq 軟體即服務（SaaS）環境中首家提供此整合功能的銀行。Sygnum 表示，加上 BancaStato 在內，已有超過 25 家機構使用其平台，合計使超過三分之一的瑞士人口能夠接觸加密資產和數位資產。⁶對於這家在國家擔保下、依照《C.IV 章》所述州法運作的本州銀行而言，此項決定標誌著該資產類別已正式進入提契諾州的普通零售業務領域。

機構 啟動時間 模式 SEBA (AMINA) , 楚格 2019 年 自有銀行牌照 Sygnum , 蘇黎世 2019 年 自有銀行牌照 ; B2B 平台 PostFinance 2024 年 2 月 21 日 Sygnum 平台 蘇黎世州立銀行 2024 年 9 月 4 日 自行託管 ; 由 Crypto Finance 營運 Sygnum 辦事處 , 盧加諾 2025 年 3 月 面向提契諾州客戶的分支機構 BancaStato , 貝林佐納 2026 年 7 月 23 日 Sygnum 平台

2 銀行風險敞口的審慎處理

以自有帳戶持有加密資產和數位資產，或以其作為擔保發放貸款的銀行，面臨另一項資本問題。巴塞爾銀行監管委員會於 2022 年 12 月發布了關於此類資產風險敞口審慎處理的標準，該標準將資產區分為兩類：一類是代幣化的傳統資產及具備有效穩定機制的穩定幣，其處理方式與基礎資產相近；另一類則是比特幣等其他資產，其風險權重為 1250%，並受風險敞口上限約束。⁷ 巴塞爾委員會將 2025 年 1 月 1 日定為該標準的實施日期。該標準在瑞士透過《資本充足條例》及瑞士金融市場監管局（FINMA）的實務措施予以落實的方式及其適用時間，將取決於國際社會對該標準的進一步討論。對盧加諾的私人銀行而言，實際效果是銀行資本極少投入加密資產和數位資產。它們為客戶提供託管和執行服務，通常透過專業合作夥伴進行，並將市場風險轉嫁給客戶。

3 註釋

1. FINMA，新聞稿「FINMA 指引：針對區塊鏈反洗錢採取嚴格措施」，2019 年 8 月 26 日，<https://www.finma.ch/en/news/2019/08/20190826-mm-kryptogwg/>（“For the first time, FINMA has issued banking and securities dealers' licences to two pure-play blockchain service providers”；楚格的 SEBA Crypto AG 和蘇黎世的 Sygnum AG）。

專營加密資產與數碼資產的銀行

2. 「瑞士加密貨幣銀行 SEBA 更名為 AMINA」，The Block，2023 年 11 月 30 日，<https://www.theblock.co/amp/post/265569/swiss-crypto-bank-seba-rebrands-to-amina>（AMINA Bank AG；楚格；自 2019 年獲 FINMA 批准以來即獲授權；阿布扎比分行、香港及新加坡子公司）。
3. 「Sygnum 進駐盧加諾」，finews.ch，2025 年 3 月 16 日，<https://www.finews.ch/ticino/66790-sygnum-e-arrivato-a-lugano>（託管、交易、倫巴德貸款；Mathias Imbach 與 Michele Foletti 的發言）。
4. PostFinance，新聞稿，2024 年 2 月 21 日，<https://postfinance.ch/en/about-us/media/newsroom/postfinance-launching-crypto-service.html>（十一種加密貨幣；Sygnum；最低 50 美元；250 萬客戶；Philipp Merkt：「加密貨幣提供了一種額外的投資選擇，且將長期存在」）。
5. 「ZKB 與 TKB 進軍加密貨幣交易」，finews.ch，2024 年 9 月 4 日，<https://www.finews.ch/news/banken/64190-zkb-tkb-krypto-handel-verwahrung>（比特幣和以太幣；網上銀行和手機銀行；全天候交易；ZKB 持有私鑰；由 Crypto 由 Finance 執行；TKB 為首家合作銀行）。
6. 「瑞士。BancaStato 與 Sygnum 合作，於行動銀行應用程式上推出加密貨幣交易」，AziendaBanca，2026 年 7 月 23 日，<https://www.aziendabanca.it/notizie/investimenti-risparmio/bancastato-trading-crypto-sygnum>（BTC、ETH、LTC、SOL；Avaloq；資產負債表外託管；Fritz Jost 的表態）；「瑞士銀行 BancaStato 推出比特幣服務」，《Bitcoin Magazine》，2026 年 7 月 23 日，<https://bitcoinmagazine.com/news/swiss-bank-bancastato-launches-bitcoin>（Sygnum 平台上有“over 另有 25 家機構”；超過三分之一的瑞士人口）。

7. 巴塞爾銀行監管委員會，《加密資產風險敞口的審慎處理》，2022 年 12 月 16 日，<https://www.bis.org/bcbs/publ/d545.htm>（代幣化傳統資產、穩定幣以及比特幣等無支持代幣；第 1a 組、第 1b 組和第 2 組；1250% 的風險權重；風險敞口上限；巴塞爾框架新增 SCO60 章；於 2025 年 1 月 1 日前實施）。

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/lugano-banks-specialized-in-kryptowerte-und-digital-assets