

## 生命科学融资与数字银行

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

巴塞尔地区的生命科学产业集群是世界上最重要的集群之一。除 Roche 和 Novartis 外，它还包括总部位于巴塞尔的 Syngenta 和 Lonza，以及数百家生物技术和医疗技术公司，其中许多位于阿尔施维尔（Allschwil）、普拉特恩（Pratteln）和巴塞尔市区。它们的融资遵循一种不同于其他行业的模式。<sup>1</sup>年轻的生物技术公司多年没有收入，也几乎没有可供银行作为担保的资产。它们的资金来源包括风险投资、大型制药集团的企业风险投资基金、公共研究资助，以及在其产品进入临床试验阶段后在证券交易所的公开发售。

该地区的银行在这一链条中扮演辅助角色。它们持有已完成融资的公司的存款，提供支付和外汇服务，并向成熟的供应商和合同制造商提供贷款。州立银行为实验室和办公楼提供融资，通常与开发创新园区的公共机构合作。投资银行（大多总部设在苏黎世或国外）为上市生物技术公司安排证券交易所上市、增资和可转换债券发行。<sup>2</sup>该地区若干上市公司曾使用可转换债券，这类债券以潜在的转股为交换，提供较低的利率。当临床结果令人失望时，此类债券可能成为沉重的负担，已迫使一些公司与其债券持有人谈判重组。

巴塞尔的私人银行和资产管理人则从投资端作出贡献。它们向客户提供投资于制药和生物技术公司的基金，其中一些基金由专注于该行业的研究团队提供支持。财富源自制药业的富裕家族直接或通过家族办公室和基金会投资于该集群的新公司。<sup>3</sup>这些渠道将该市传统产业积累的财富与有望取而代之的公司联系起来。

在巴塞尔，数字银行主要在既有机构内部发展。Bank Cler 的 Zak 和巴塞尔乡村州州立银行的 radicant 是最引人注目的项目。巴塞尔的独立金融科技公司少于苏黎世或楚格州，后者已形成被称为“加密谷”（Crypto Valley）的区块链公司集群。联邦立法者为接受一定限额以内公众存款、且不将其用于发放贷款的机构设立了一种要求较低的牌照，从而降低了全瑞士新服务提供商的进入门槛。<sup>4</sup>

巴塞尔对金融创新最重要的贡献来自其国际机构。国际清算银行（BIS）设有创新中心（Innovation Hub），其总部位于巴塞尔，其关于央行数字货币、代币化和支付系统的项目有来自许多国家的央行参与，其中包括瑞士国家银行（SNB）。F 部分将详细探讨这些项目。<sup>5</sup>对该地区的银行和金融科技公司而言，这些项目就在今市，提供了一个近距离追踪未来金融基础设施发展的难得机会。

### 1 注释

1. 关于巴塞尔地区的生命科学产业集群（公司数量、主要地点、位于阿尔施维尔的 Switzerland Innovation Park Basel Area），参见 Basel Area Business & Innovation 以及各州经济部门的出版物。数据有待核实。
2. 关于银行在巴塞尔地区生命科学公司融资中的作用（存款、贷款、不动产融资、在 SIX Swiss Exchange 发行股票和可转换债券），参见各州立银行、SIX Swiss Exchange 以及 Swiss Biotech Association 的出版物。有待核实。

3. 关于瑞士银行和资产管理人提供的生命科学投资基金，以及家族办公室和基金会对巴塞尔地区生物技术公司的投资，参见相关机构的出版物。有待核实。
4. 关于依据《瑞士银行法》（BankA）第 1b 条、自 2019 年 1 月 1 日起生效的金融科技牌照（在不发放贷款且不支付利息的前提下接受最高 1 亿瑞士法郎的公众存款），参见《银行法》（SR 952.0）以及瑞士金融市场监管局（FINMA）的出版物。有待核实。
5. 关于 BIS 创新中心（2019 年设立，总部位于巴塞尔，在包括瑞士在内的若干国家设有中心）及其与瑞士国家银行合作的项目（例如 Project Helvetia），参见 BIS 和 SNB 的出版物。有待核实。

---

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: [cn.helveticaregister.com/basel-financing-the-life-sciences-and-the-digital-bank](https://cn.helveticaregister.com/basel-financing-the-life-sciences-and-the-digital-bank)