

对顾问与客户的启示

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

对客户而言，这四种情景导向一个共同的实践结论。到 2035 年，加密资产和数字资产将成为许多家庭财富的一部分，无论是作为主要资产类别还是小众持仓。它们必须被纳入 E 部分第五章所述的财富规划工具之中：信托、基金会、遗嘱和婚姻财产协议。持有代币的家族信托的受托人必须能够控制私钥，而遗产执行人必须能够识别并访问逝者的钱包。数字资产来源的证明文件，即 E 部分第三章所述将其存入银行的主要障碍，仍将至关重要，因为每种情景都假定身份识别和税务申报方面的规则将更为严格。¹

对顾问而言，这些情景要求具备一种很少集于一人或一家机构的能力组合。代币化项目的架构设计需要证券法、金融市场监管、破产法和国际私法方面的知识。为拥有数字资产的家庭提供咨询，需要信托和继承法、税务、反洗钱以及托管技术方面的知识。在支付轨道分裂的情景中，制裁和出口管制方面的知识将不可或缺。巴塞尔的顾问传统上将私人银行、信托和税务专长与瑞士、德国和法国三角地带的跨境经验相结合，有条件发展出这种组合。作者本人的执业即融合了这些领域，并印证了对这种整合的需求。能够取得成功的机构，将是那些既懂法律又懂技术、并能为客户在两者之间进行转译的机构。

对顾问与客户的启示

对巴塞尔的各机构而言，这些情景指向一个抉择。巴塞尔州立银行和各私人银行可以将代币化视为小众业务，也可以投资于使其能够在统一账本情景或稳定币情景中蓬勃发展的能力。巴塞尔大学和西北瑞士应用科学与艺术大学（FHNW）可以加强其在数字金融及其法律基础方面的研究。巴塞尔市和州可以依托国际清算银行（BIS）及其创新中心的存在，将巴塞尔定位为制定数字货币规则的地方。这些选择均不要求确知哪种情景将会胜出。每一项选择在多种情景下都是稳健的，而这正是情景规划对战略决策所施加的检验标准。²

1 注释

1. 关于继承规划中的加密资产和数字资产，参见 E 部分第五章。关于为银行目的证明加密资产来源，参见 E 部分第三章。
2. 关于在多种情景下均能取得可接受表现的稳健战略这一概念，参见 Schwartz, *The Art of the Long View*（1991 年），以及 van der Heijden, *Scenarios*（2005 年）。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-implications-for-advisers-and-clients