

情景三：阵营构建者

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

第三种情景“阵营构建者”假定地缘政治分裂进一步加深。美国与中国的关系进一步恶化，原因或许是台湾海峡危机，或许是围绕技术的更广泛冲突。美国将出口管制、对外投资审查以及 BIOSECURE 类限制扩展至生物技术许可、临床数据和研究合作。中国以自身的限制措施作为回应，包括对活性成分和中间体出口的限制。欧盟在某些方面追随美国，在另一些方面则追求自身的战略自主。¹

在这样一个世界中，巴塞尔的集团将不得不组织双重供应链：一条面向西方市场，另一条面向中国以及或许与其结盟的其他市场，并配以各自独立的研究合作、数据基础设施和合规体系。瑞士将面临抉择。作为一个与中国和欧盟均签有自由贸易协定、并在其他地区拥有日益扩大的协定网络的中立国，瑞士可以尝试将巴塞尔定位为中立枢纽，使企业同一法律框架下管理其业务的两个部分。困难在于，当美国对与其对手有往来的实体采取次级措施时，贸易中立是有限度的，瑞士银行在美国制裁方面的经历已表明了这一点。²

先正达（Syngenta）是这一情景中的关键试金石。作为一家由中国国家所有、总部设在巴塞尔、在美国、巴西和欧洲拥有主要业务的公司，它将面临将业务拆分为可在不同阵营中分别拥有和控制

情景三：阵营构建者

的部分的压力。其财务后果将波及其债券、其往来银行以及其在巴塞尔的员工。对金融中心而言，“阵营构建者”同时是一种机遇与风险并存的情景。对制裁、出口管制、投资审查和重组方面咨询的需求将急剧上升。银行将不得不管理为同时暴露于双方的企业提供融资的风险。该地区的养老基金和财富管理人将不得不重新审视其投资组合集中于少数风险暴露集团的问题。路标包括：美国将 BIOSECURE 扩展至许可和研究的立法、中国对药品中间体的出口限制、美国和欧洲当局对先正达的处理方式，以及瑞士投资审查制度的生效。

1 注释

1. 关于欧盟的经济安全战略，包括欧盟委员会 2023 年 6 月 20 日的 Joint Communication on a European Economic Security Strategy (JOIN(2023) 20) 以及随后关于对外投资和出口管制的提案，参见欧盟委员会的出版物。现状有待核实。
2. 关于美国制裁的域外效力以及瑞士金融机构的经历，参见 H 部分第三章关于制裁的论述，以及 E 部分关于银行保密终结的论述。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-scenario-3-bloc-builder