

情景四：数字化重塑

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

第四种情景将技术置于中心。它假定，金融工具的代币化、加密资产和数字资产融入普通投资组合以及人工智能的使用，将在未来十年改变私人银行业务。今天以托管账户持有并通过代理行链条转移的资产，将以代币形式在受监管的账本上持有，并以代币化货币在数秒内完成结算。咨询将得到能够实时分析投资组合、税务状况和监管约束的系统的支持。¹这一情景并不以资本问题争论的任何特定结果为前提。它关注的是银行提供服务的方式。

在这一情景中，银行的边界将会改变。平台将把托管、咨询、执行和贷款分开，而传统私人银行则将这些业务集于一家机构之中。持牌资产管理人和新的数字服务提供商可以就簿记于专业托管机构的资产提供咨询，而大型科技公司则可能通过支付服务或合作伙伴关系进入市场。瑞士的分布式账本技术（DLT）立法以及正在讨论的针对支付机构和加密资产机构的新牌照类别，将为瑞士提供此类市场的框架。²依托其银行在托管方面以及其监管机构在加密资产和数字资产方面的专业知识，瑞士可以成为代币化私人银行业务的领先地位。

这一情景的风险在于执行。瑞士银行在采用新技术方面往往行动迟缓，而巴塞尔州立银行在 Zak 和 radicant 上的经历表明，规模化发展数字业务是多么困难。新加坡、香港和迪拜的竞争者在监管

情景四：数字化重塑

机构的支持下，也已将自身定位为数字资产中心。网络风险、基础设施集中于少数技术提供商，以及新机构可能倒闭，都需要监管机构予以关注。³其路标包括：瑞士银行持有的代币化资产规模、以代币化央行货币进行结算的采用情况、根据新类别发放的牌照数量，以及银行更换其核心系统的速度。

对巴塞尔而言，数字化重塑将是潜力最大的情景。这座城市汇聚了国际清算银行（BIS）及其创新中心、一所开展计算机科学和经济研究的大学，以及已经尝试过数字模式的银行。生命科学行业在数据和人工智能方面的专业知识也可能外溢到金融领域。要实现这一潜力，需要州立银行、私人银行、大学和当局之间开展合作，而这种合作尚未形成具体形式。

1 注释

1. 关于金融工具的代币化、代币化资产以央行货币结算（Helvetia 和 Agorá 等 BIS 项目）以及人工智能在财富管理中的应用，参见 K 部分第一章和第五章。推测性构想。
2. 关于联邦委员会 2025 年就《金融机构法》（FinIA）下支付工具机构和加密机构新牌照类别提出的征求意见稿，以及现有的 DLT 交易设施牌照，参见 K 部分第一章和联邦财政部的出版物。现状有待核实。
3. 关于新加坡（Project Guardian）、香港（Project Ensemble）和阿联酋在金融资产代币化方面的战略以及相关的操作风险和网络安全风险，参见新加坡金融管理局（MAS）、香港金融管理局（HKMA）和 BIS 的出版物。现状有待核实。

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-4-digital-reinvention