

专营加密资产与数字资产的银行

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

首批专门经营加密资产和数字资产的瑞士银行于 2019 年 8 月获得牌照，当时瑞士金融市场监管局（FINMA）向楚格的 SEBA Crypto AG 和苏黎世的 Sygnum AG 颁发了银行和证券交易商牌照。¹2023 年 11 月 30 日，SEBA 更名为 AMINA Bank AG，总部仍设在楚格，其阿布扎比分行以及香港和新加坡子公司也一并更名。该银行表示，自 2019 年获得 FINMA 批准以来，其一直作为获授权的银行机构运营。²Sygnum 建立了一种将自有客户服务与其他银行平台相结合的业务模式。2025 年 3 月，Sygnum 在卢加诺开设办事处，提供高安全性托管、交易、以加密资产和数字资产为抵押的伦巴德贷款及相关服务。借此机会，其首席执行官马蒂亚斯·伊姆巴赫（Mathias Imbach）提到了机构采用率的不断提升以及监管日趋明晰；卢加诺市长米歇尔·福莱蒂（Michele Foletti）则对这一决定表示欢迎，认为这标志着该市的数字化和金融转型。³

这两家银行均持有完整的银行牌照，与任何瑞士银行一样，必须遵守相同的资本、流动性和组织要求。它们的商业模式表明，瑞士的监管框架无需特别牌照即可将加密资产和数字资产纳入银行体系。其客户享有受监管银行提供的保护，包括根据《瑞士银行法》（BankA）第 16 条第 1bis 项和第 37d 条在破产时对托管资产进行隔离，以及针对法定货币存款的瑞士存款保险计划。其成本则由银行承担。承担这些成本所需的规模，解释了为何此类银行的

数量始终很少，以及为何这两家银行都向境外扩张——前往阿布扎比、香港、新加坡，Sygnum 还进入了欧洲经济区内的列支敦士登。

1 综合银行、邮政银行和州立银行

自 2024 年起，传统银行开始进入这一市场，大多借助专业服务提供商的平台。PostFinance 于 2024 年 2 月 21 日与 Sygnum 合作推出其服务，提供 11 种加密货币、储蓄计划以及起投金额为 50 美元的单笔订单，面向其 250 万客户。该行投资主管表示，加密货币“将长期存在”。⁴最大的州立银行苏黎世州立银行（Zürcher Kantonalbank）于 2024 年 9 月 4 日开始提供比特币和以太币的交易及托管服务，该服务已整合至其网上银行和手机银行中，全天候运营。该行自行持有私钥，并使用德意志交易所（Deutsche Börse）的子公司 Crypto Finance 执行交易。图尔高州立银行（Thurgauer Kantonalbank）成为首家使用该服务的合作银行。⁵

在提契诺州，提契诺州立银行（Banca dello Stato del Cantone Ticino, BancaStato）于 2026 年 7 月 23 日紧随其后推出该服务。该行是一家成立于 1915 年的州立银行，其起源详见 C.IV 章所述。其客户可通过手机银行和网上银行买入、持有和卖出比特币、以太坊、莱特币和 Solana，可按数量或按美元金额下单。托管工作由 Sygnum 负责，Sygnum 将代币置于其资产负债表之外。BancaStato 将 Sygnum 的接口直接连接至其 Avaloq 核心银行系统；据 Sygnum 称，BancaStato 由此成为在 Avaloq 软件即服务（SaaS）环境中首家提供此项集成的银行。Sygnum 表示，加上 BancaStato，已有超过 25 家机构使用其平台，合计使超过三分之一的瑞士人口能够接触加密资产和数字资产。⁶对于这家在国家担保下、依照《C.IV 章》所述州法运营的本州银行而言，这一决定标志着该资产类别已进入提契诺州的普通零售业务领域。

机构 启动时间 模式 SEBA (AMINA), 楚格 2019 年 自有银行牌照 Sygnum, 苏黎世 2019 年 自有银行牌照; B2B 平台 PostFinance 2024 年 2 月 21 日 Sygnum 平台 苏黎世州立银行 2024 年 9 月 4 日 自主托管; 由 Crypto Finance 运营 Sygnum 办事处, 卢加诺 2025 年 3 月 面向提契诺州客户的分支机构 BancaStato, 贝林佐纳 2026 年 7 月 23 日 Sygnum 平台

2 银行风险敞口的审慎处理

以自有账户持有加密资产和数字资产, 或以其作为担保发放贷款的银行, 面临另一个资本问题。巴塞尔银行监管委员会于 2022 年 12 月发布了关于此类资产风险敞口审慎处理的标准, 该标准将资产分为两类: 一类是代币化的传统资产和具有有效稳定机制的稳定币, 其处理方式接近于基础资产; 另一类是比特币等其他资产, 其风险权重为 1250%, 并受风险敞口上限约束。⁷巴塞尔委员会将 2025 年 1 月 1 日定为该标准的实施日期。该标准在瑞士通过《资本充足条例》和 FINMA 实践予以落实的方式及其适用时间, 取决于国际上对该标准的进一步讨论。对卢加诺的私人银行而言, 实际效果是银行资本很少投入加密资产和数字资产。它们为客户提供托管和执行服务, 通常借助专业合作伙伴, 而将市场风险留给客户。

3 注释

1. FINMA, 新闻稿“FINMA 指导意见: 针对区块链反洗钱的严格措施”, 2019 年 8 月 26 日, <https://www.finma.ch/en/news/2019/08/20190826-mm-kryptogwg/> (“ForFINMA 首次向两家纯粹的区块链服务提供商颁发了银行和证券交易商牌照”; 楚格的 SEBA Crypto AG 和苏黎世的 Sygnum AG)。
2. “瑞士加密货币银行 SEBA 更名为 AMINA”, The Block, 2023 年 11 月 30 日, <https://www.theblock.co/amp/post/265569/swiss->

专营加密资产与数字资产的银行

crypto-bank-seba-rebrands-to-amina（AMINA Bank AG；楚格；自 2019 年获 FINMA 批准以来一直持有牌照；阿布扎比分行，以及香港和新加坡子公司）。

3. “Sygnum 进驻卢加诺”，finews.ch，2025 年 3 月 16 日，<https://www.finews.ch/ticino/66790-sygnum-e-arrivato-a-lugano>（托管、交易、伦巴德贷款；Mathias Imbach 和 Michele Foletti 的发言）。
4. PostFinance，新闻稿，2024 年 2 月 21 日，<https://postfinance.ch/en/about-us/media/newsroom/postfinance-launching-crypto-service.html>（十一种加密货币；Sygnum；最低 50 美元；250 万客户；Philipp Merkt：“加密货币提供了一种额外的投资选择，并将长期存在”）。
5. “ZKB 和 TKB 进军加密货币交易”，finews.ch，2024 年 9 月 4 日，<https://www.finews.ch/news/banken/64190-zkb-tkb-krypto-handel-verwahrung>（比特币和以太坊；网上银行和手机银行；全天候交易；ZKB 持有私钥；由 Crypto 由 Finance 负责运营；TKB 成为首家合作银行）。
6. “瑞士。BancaStato 与 Sygnum 合作在移动银行应用上推出加密货币交易”，AziendaBanca，2026 年 7 月 23 日，<https://www.aziendabanca.it/notizie/investimenti-risparmio/bancastato-trading-crypto-sygnum>（BTC、ETH、LTC、SOL；Avaloq；资产负债表外托管；Fritz Jost 的表态）；“瑞士银行 BancaStato 推出比特币服务”，《比特币杂志》，2026 年 7 月 23 日，<https://bitcoinmagazine.com/news/swiss-bank-bancastato-launches-bitcoin>（Sygnum 平台上有“over 另有 25 家机构”；超过瑞士人口的三分之一）。

7. 巴塞尔银行监管委员会, 《加密资产风险敞口的审慎处理》, 2022 年 12 月 16 日, <https://www.bis.org/bcbs/publ/d545.htm> (代币化传统资产、稳定币以及比特币等无支持代币; 第 1a 组、第 1b 组和第 2 组; 1250% 的风险权重; 风险敞口上限; 巴塞尔框架新增 SCO60 章; 于 2025 年 1 月 1 日前实施)。

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