

支付系统与《国家银行法》

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

《瑞士国家银行法》（NBA）赋予瑞士国家银行（SNB）对具有系统重要性的支付系统和证券结算系统的监督权。《瑞士金融市场基础设施法》（FinMIA）规定，由银行以外的人士运营的支付系统，如出于保护金融市场正常运作的需要，须取得牌照。¹被广泛用于支付的稳定币安排可能落入上述规则的适用范围。瑞士金融市场监管局（FINMA）于 2019 年发布指引，阐述了支付系统规则对稳定币项目的适用问题。该指引的出台部分是受到 Libra 项目的推动：Facebook 于 2019 年宣布该项目，并以支付系统的身份在日内瓦申请牌照。²

Libra 事件显示了瑞士开放态度的边界。瑞士主管机关愿意依据现行法律审查该项目，但明确表示，全球性稳定币将面临与系统重要性银行相当的要求。国际政治压力和合作伙伴的退出导致该项目于 2022 年被放弃。对楚格而言，这一事件证实了瑞士主管机关区分两件事：一是技术的发展，它们予以支持；二是创建具有系统性影响的私人货币，它们对此持谨慎态度。

1 注释

1. 《瑞士金融市场基础设施法》（FinMIA, SR 958.1）第 81 条及以下各条，以及《瑞士国家银行法》（NBA, SR 951.11）第 19–

支付系统与《国家银行法》

20 条, fedlex.admin.ch (截至 2021 年 8 月 1 日的英文版本): 支付系统依据统一规则清算和结算支付义务, 如为金融市场的正常运作所必需, 须取得 FINMA 牌照; SNB 为保护金融体系稳定, 对具有系统重要性的中央对手方、中央证券存管机构、支付系统及 DLT 交易设施进行监督。

2. FINMA, 新闻稿及 “Supplement to the guidelines for enquiries regarding the regulatory framework for initial coin offerings (ICOs)”, 2019 年 9 月 11 日, finma.ch: 诸如总部位于日内瓦的 Libra 之类的项目, 须依据 FinMIA 取得支付系统牌照, 并须满足类似银行的资本、风险分散和流动性要求。FINMA, 新闻稿 “Libra Association: FINMA initiates licensing process”, 2020 年 4 月 16 日, finma.ch: 总部位于日内瓦的 Libra 协会依据 FinMIA 申请了支付系统牌照。

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/zug-payment-systems-and-the-national-bank-act