巴塞尔委员会对加密资产风险敞口的审慎处理

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

BCBS于2022年12月16日发布了关于加密资产风险敞口审慎处理的标准，作为综合版巴塞尔框架的新章节SCO60，要求在2025年1月1日前实施。该标准将加密资产分为两组。第1组涵盖代币化传统资产（第1a组）以及通过赎回风险测试和基差风险测试的稳定币（第1b组）。两者均适用其基础风险敞口的资本处理，但监管机构可启用基础设施风险附加要求。第2组涵盖其他一切加密资产，包括比特币、以太币以及未通过上述测试的稳定币。满足对冲认可标准的第2a组资产适用经调整的市场风险处理。第2b组资产适用1250%的风险权重，这意味着银行必须持有与全部风险敞口等额的资本。第2组风险敞口总额以一级资本的1%为限，并设有2%的硬性上限；一旦超过该上限，整个第2组账簿均按第2b组处理。[1]2024年7月17日，委员会通过了有针对性的修订，收紧了稳定币取得第1b组资格的标准，尤其是关于储备资产的构成和期限，并将实施日期推迟至2026年1月1日。[2]

该标准对两个中心都很重要，因为两地都是银行业中心，都有持有或托管加密资产的银行。瑞士通过修订后的《资本充足率条例》（CAO/ERV）和FINMA通函实施巴塞尔协议III最终标准，自2025年1月1日起生效，并将加密

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

资产标准纳入对本国银行的要求。因此，Sygnum和AMINA等瑞士加密银行对自营的第2组风险敞口须按1250%的权重持有资本，而在资产负债表外托管客户资产则只需计提操作风险资本。新加坡则通过修订适用于本地注册银行的MAS第637号公告来实施SCO60。在两地，该标准都解释了为什么银行愿意为客户托管加密资产（标准对此处理宽松），却不愿在自身账簿上持有加密资产（标准使之在经济上不划算）。该标准还解释了为什么银行发行的稳定币采用代币化存款（第1a组）的结构，而非独立的稳定币（最多只能归入第1b组）。[3]

楚格视角

一家希望由瑞士银行持有其库存代币的楚格金融科技公司，应当了解银行资本部门看到的情形。为该公司托管代币属于表外服务，银行所需资本很少，因此大多数对加密友好的银行都会提供这项服务。以代币为抵押发放贷款，则会使银行的抵押品形成第2组风险敞口；1250%的权重意味着银行实际上根本无法将该抵押品计算在内。因此，第D部分第VI章所讨论的加密资产伦巴第贷款，在任何全面适用SCO60的银行那里都会按无担保贷款定价。可行的做法是：与银行建立托管关系，同时从非银行贷款机构取得信贷额度，或者采用归入第1a组的代币化存款。

注释

1. BCBS, Prudential treatment of cryptoasset exposures，2022年12月16日，作为巴塞尔框架SCO60章发布，须于2025年1月1日前实施。第1组/第2组分类、第2b组1250%的风险权重以及一级资本1%/2%的限额，分别见SCO60.8及以下、SCO60.85及以下和SCO60.120及以下。 ↩
2. BCBS, Cryptoasset standard amendments，2024年7月17日，已纳入SCO60，商定于2026年1月1日前实施。 ↩
3. Capital Adequacy Ordinance（CAO; ERV, SR 952.03），经修订自2025年1月1日起生效。FINMA Circular 2025/2 “Credit risks – banks”以及实施巴塞

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

尔协议III最终标准的相关通函。MAS Notice 637 on Risk Based Capital Adequacy Requirements for Banks Incorporated in Singapore，经修订以纳入加密资产风险敞口标准。 ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com