与日内瓦和苏黎世的比较

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

两种法律路径

瑞士和新加坡都宣称为加密资产提供了法律确定性，但二者实现这一目标的途径各不相同。瑞士通过《DLT法》修订了民法、商法、破产法和金融市场法，创设了登记权利证券、针对DLT交易设施的新牌照，以及在破产中分离取回加密资产的法定权利。[1]新加坡则将财产和破产问题交由普通法处理，普通法通过*ByBit*案得出了类似的结果；新加坡的立法力量集中于服务提供商的牌照和行为规范。瑞士的路径事先提供了更多确定性，新加坡的路径则依赖法官调整现有法律类别的意愿。

银行与专业机构

在瑞士，两家专业银行于2019年获得了从事加密业务的银行牌照，而日内瓦的贡献主要来自为私人银行服务的技术提供商，例如Taurus。[2]在新加坡，最大的银行星展银行建立了自己的数字交易所和托管业务，全球性交易所则取得了支付牌照。[3]两个金融中心针对富裕客户趋向了同一模式：通过受监管机构持有加密资产，实行分隔托管并全面合规。

© 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.

稳定币与代币化

在稳定币方面，新加坡行动更早。其2023年的框架和2026年的立法咨询，与2026年仍处于咨询阶段的瑞士制度形成对比。在代币化方面，两个中心推进的项目相似，但侧重点不同。瑞士国家银行在赫尔维蒂亚项目中与苏黎世数字交易所测试了批发型央行货币。[4]新加坡的守护者项目范围更广，设有由九家监管机构和国际组织组成的政策制定者小组，并明确致力于为跨境市场制定标准。FINMA是守护者政策制定者小组的成员，这使瑞士机构能够在这项工作中发声。

香港与迪拜

在本地区，最直接的竞争对手是香港和迪拜。香港自2022年起将自身定位为向持牌虚拟资产交易开放的中心，包括面向零售投资者，并于2025年推出了稳定币制度。其虚拟资产交易平台发牌制度于2023年生效。[5]迪拜于2022年3月设立了专门的虚拟资产监管局，并成为2025年离开新加坡的企业的目的地之一。[6]新加坡接受了部分业务流向这些中心，以换取较低的风险状况。这一选择是否明智，将在第K部分第III章中讨论，该章从整体上考察各金融中心之间的竞争。

数据一览

《2019年支付服务法》：2019年第2号法令，2019年1月14日通过，2020年1月28日生效，规管七类支付服务。截至2021年7月的牌照申请：超过480份，其中约170份涉及数字支付代币服务，当时尚未发出任何DPT牌照。扩展至托管和促成转账：2024年4月4日。以信托方式保护客户资产：自2024年10月4日起。Terra和Luna，2022年5月：一周内损失近450亿美元市值。三箭资本：2022年6月27日被下令清盘，债权人索赔约35亿美元。淡马锡对FTX的投资被注销：2.75亿美元。FSMA于2022年4月5日通过；第9部分于2025年6月30日

© 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.

生效。稳定币框架：2023年8月15日，须在五个工作日内按面值赎回；立法咨询期为2026年9月1日至10月16日。守护者项目：2022年5月31日启动，有九家政策制定者和28家业界成员。BLOOM：2026年10月有24家业界成员。

注释

1. Ressos，*Genève, place financière internationale*，第K部分第I章：《DLT法》于2021年2月1日（登记权利证券）和2021年8月1日（DLT交易设施及破产中的分离取回）生效；首个DLT交易设施BX Digital于2025年3月18日获得授权。 ↩
2. 同上，关于AMINA Bank（前身为SEBA）和Sygnum于2019年获得的银行牌照，以及2018年在日内瓦成立的Taurus。 ↩
3. DBS Digital Exchange，于2020年12月面向机构投资者和认可投资者推出，托管服务由星展银行提供。 ↩
4. Ressos，*Genève, place financière internationale*，第K部分第I章，关于瑞士国家银行的赫尔维蒂亚项目，该项目至少持续至2028年6月。 ↩
5. 香港证监会根据Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing Ordinance设立的虚拟资产交易平台发牌制度，于2023年6月1日生效。 ↩
6. Virtual Assets Regulatory Authority，“About VARA”，vara.ae：“Established in March 2022, following the effect of Law No.4 of 2022”。 ↩

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

© 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.

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

© 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.