

兩地合作 提升數字貨幣支付效率

攜手創新

中國人民銀行行長易綱昨日通過線上方式出席「2022年香港金融科技周」活動時表示，人行高度關注CBDC（央行數字貨幣）相關的私隱保護問題，未來將憑藉先進的技術手段和嚴格的管理機制確保個人信息安全。他並透露，人行正與香港金管局及其他貨幣當局就CBDC開展合作，希望此類合作能夠更好地服務於國際國內市場需求，並有助於鞏固香港作為國際金融中心的地位。

大公報記者 李靈修

相較於傳統法幣（紙幣與硬幣），CBDC具有不可造偽、流通路徑可追溯、點對點傳輸等特點，近年來各國央行都積極探索主權數字貨幣。而數字人民幣（e-CNY）是人行發行的CBDC，主要定位於流通中的現金（M0）。易綱介紹稱，研發數字人民幣主要是為了滿足國內零售支付需求，提升金融普惠水平，提高央行貨幣發行和支付體系的效率。

據了解，數字人民幣採取了雙層運營體系。即人行不直接對公眾發行和兌換數字人民幣，而是先兌換給指定的運營機構，比如商業銀行，再由這些機構兌換給公眾。運營機構需要向人行繳納100%準備金，即按照1：1的價格兌換。

加密交易數據 保護個人私隱

易綱指出，正是通過「雙層運營」和「可控匿名」的方式，在保護個人私隱的同時，也維護了金融體系安全。具體來說，在數字人民幣運營體系中，人行實施中心化管理，僅處理跨機構交易，不處理個人交易信息；指定運營機構按照「最小、必要」原則收集個人信息，面向公眾提供數字人民幣兌換流通服務；交易數據均加密存儲，對個人敏感信息進行匿名化處理。

易綱強調，人行嚴格遵循消費者私隱保護相關法律法規，確保個人信息安全。未經法律充分授權，任何單位和個人不得查詢或使用相

關信息。同時，限額較低的四類錢包和準賬戶型「硬錢包」在線上和線下均支持小額匿名交易。「我們認識到，匿名和透明並不是非黑即白，這中間有很多細微之處需要謹慎權衡，特別是要在保護個人私隱和打擊非法活動之間取得精準的平衡。」

銀保監正檢視規則 完善監管

中國銀保監會副主席肖遠企也在同一場合發表視像演說，他回顧歷史，直言金融發展與科技進步一直是相輔相成。對於中國來說，每一次里程碑意義的金融創新背後，都有賴於科技的支持。而隨着互聯網、大數據及區塊鏈被引入金融體系，傳統商業銀行模式受到衝擊，新的金融風險正在應運而生，對行業監管帶來了新的挑戰。

肖遠企進一步解釋，數字科技模糊了傳統銀行業務的邊界，無形之中加劇了市場波動性，亦造成了金融機構「大到不能倒」的扭曲格局，他認為有必要在創新與風控之間取得平衡。「近年內地出現的金融科技違法行為，引發公眾廣泛關注，所幸監管機構及時介入，最終未有形成系統性風險。」

肖遠企表示，銀保監正在檢視現行規則、改善監管條例，強調所有金融機構都需要被納入監管，現時亦針對金融科技行業推出新規，邀請香港及其他地區的專家參與建立審查框架，特別是對大型風險事件及早提出警示。



▲►易綱（圓圖）表示，數字人民幣運營體系中，人行實施中心化管理，僅處理跨機構交易，不處理個人交易信息。

數字人民幣大事記

- 2014年

人行設立發行法定數字貨幣研究小組，開始對發行框架、發行流通環境等問題進行研究
- 2016年9月

人行旗下數字貨幣研究所成立，其後完成了數字貨幣第一代原型系統搭建
- 2017年末

經國務院批准，人行開始組織商業機構共同開展數字人民幣研發
- 2019年末

人行相繼在深圳、蘇州、雄安、成都及2022北京冬奧會場景啟動數字人民幣試點測試
- 2020年11月

新增上海、海南、長沙、西安、青島、大連作為數字人民幣試點地區
- 2021年7月

人行首次發布《數字人民幣白皮書》，闡釋研發背景、目標願景、設計框架及相關政策思考
- 2021年12月

人行官員透露正與香港金管局開展數字人民幣跨境支付的研究工作，或與「轉數快」互聯互通
- 2022年1月

數字人民幣（試點版）APP在各大在線應用商店上架，微信支付亦支持數字人民幣錢包的開通

央行數字貨幣CBDC 功能等同實體幣

話你知

CBDC (Central Bank Digital Currency) 是指由中央銀行以數碼形式發行的法定貨幣，即央行數字貨幣。與比特幣為代表的私人加密數字貨幣不同的是，CBDC的發行採取「中心化」的方式，即由央行統一發行與控制，如同紙幣一樣具有國家信用支持的性質。但在流動性管理方面，央行則借鑒「去中心化」屬性的區塊鏈技術，如分散式記賬、「點對點」交易，以便便數據採集及對資金流向的實時追蹤。

早在2016年，新加坡就曾基於區塊鏈技術開發「Ubin」項目，旨在實現各國央行通過數字貨幣處理實時跨境交易。瑞典也在2017年發布報告，探討推出一種國家擔保的數字貨幣「E-krona」，以便全面取代本國貨幣克朗。近年來，CBDC愈發受到各國央行的關注。根據國際清算銀行（BIS）的最新調查，在81家受訪的貨幣當局中，90%的貨幣當局正在研發CBDC。

金管局：mBridge測試 涉160宗共1.7億

進展良好

香港金融管理局總裁余偉文表示，去年推出金融科技策略2025，當中幾個項目的進展良好，以多個央行參與的mBridge項目為例，已完成以真實交易作測試相當成功，有4個司法管轄區共20家商業銀行參與，涉及160宗交易，總金額逾1.7億港元，而央行發行的數碼貨幣約1億港元。這是環球最前、最快應用央行數碼貨幣作跨境交易的項目。

滙豐中銀有份參與

滙豐有份參與mBridge試行階段。滙豐環球支付方案部本地及創新支付產品環球總監孫雷表示，滙豐與逾十家企業客戶展開測試。在

試行階段，滙豐參與了香港、泰國及阿聯酋的mBridge交易，並使用數碼阿聯酋迪拉姆（e-AED）、數字人民幣（e-CNY）、數碼港元（e-HKD，指在跨境批發層面場景中在mBridge平台上使用的港元以數碼化表示）及數碼泰銖（e-THB）為企業客戶在mBridge平台處理實時支付交易。

中銀香港也參與mBridge項目。中銀香港數字貨幣工作組總經理黃金岳稱，該行與中國、阿聯酋、泰國的6家商業銀行開展企業的真實跨境交易。在技術測試中，中銀不只處理數碼港元跨境交易，也開展數字人民幣流動性解決方案的原型驗證，並與多家客戶攜手驗證央行數碼貨幣間的外匯兌換功能。



▲余偉文稱，mBridge項目已完成以真實交易作測試。  
大公報記者蔡文豪攝

鄭志剛：港有望成全球數字資產中心

前景看俏

新世界發展（00017）行政總裁鄭志剛出席金融科技周時表示，香港擁抱三大機遇，包括「數字金融資產發行中心」、「全面化傳統與數字金融結合的生態圈」及「大灣區跨境區塊鏈金融中心」，勢將成為全球獨一無二的數字資產中心。

「羅馬並非一日建成，大家應攜手共建全面化的數字金融生態圈。」鄭志剛認為，政府、金融機構、顧客和各方持份者須合作，盡力消除傳統金融和去中心化金融世界之間的差距，將傳統資產與數字資產進一步融合。

鄭志剛指出，特區政府明年將推出「數字資產服務提供商」發牌制度，對以公共區塊鏈為基礎的數字金融投資產品，包括由證監會發行的「一號牌照」規管「證券型代幣發行」，香港在「一國兩制」優勢下，將成為國家唯一「數字資產服務提供商」受法例監管的地方，促成新的發展機遇，推動香港成為全球數字金融資產發行中心。

此外，鄭志剛提到，香港一直在粵港澳大灣區的區塊鏈發展及應用扮演重要角色，目前香港與內地已逐步開創深度合作，共建跨境區塊鏈平台，應用在

「應收款融資」、建造行業的物流採購等領域。

制度清晰 推動產品創新

對於特區政府就虛擬資產發展的政策宣言，虛擬資產保險公司OneInfinity首席營運總監譚馨蕾表示，保險是虛擬資產生態系統中的關鍵組成部分，不過包括香港在內的全球虛擬資產監管框架中，現時保險亦是一個缺失的重要部分，因此集團歡迎特區政府推出清晰的虛擬資產監管制度。

另外，滙豐香港區行政總裁林慧虹認為，隨着新資產類別的創新科技發展步伐加快，完善和高效的監管，將鼓勵金融機構研究發展適當的產品和服務，配合市場參與者和投資者的需求。



▲鄭志剛表示，各方持份者須合作共建全面化的數字金融生態圈。  
中新社

業界回應香港虛擬資產發展

- 新世界發展行政總裁 鄭志剛

●預期隨着證券型代幣興起，香港的證券型代幣發行市場亦會大大展現優勢，推展香港成為全球數字金融資產發行中心
- 滙豐香港區行政總裁 林慧虹

●隨着新資產類別的創新科技發展步伐加快，完善和高效的監管，將鼓勵金融機構研究發展適當的產品和服務，配合市場參與者和投資者的需求
- 畢馬威中國金融業風險管理主管合夥人 張健時

●特區政府就零售投資者透過證監會持牌交易平台獲取虛擬資產而展開諮詢，以及引入證監會認可的虛擬資產期貨基金，可提高香港作為虛擬資產中心的商業機會
- OneInfinity首席營運總監 譚馨蕾

●歡迎特區政府推出清晰的監管制度，並對業界發展給予大力支持
- 大公報整理

議員：債券代幣化試點領先全球

利好發展

特區政府發表《有關香港虛擬資產發展的政策宣言》，立法會議員李浩然認為，這一政策宣言有助於全球加密資產從業者對香港相關產業建立穩定信心，起到至關重要的作用，特別是試驗項目涵蓋了產業發展前沿，專業、務實且極具發展潛力，極大利好香港虛擬資產行業的發展。

政策宣言務實 增市場信心

李浩然指出，過去一兩年，由於香港在虛擬資產規管方面不明確，加上市場本身面臨不確定性，新加坡、迪拜在虛擬資產管理和技術方面發展迅猛，香港在這一輪競爭中處於相對落後的位置。他相信，隨着政策宣言的提出，香港未來能夠快速扭轉這一局面。

他表示，隨着特區政府明確監管

思路，並且快速完成規管條例的制定，香港在政策穩定性和監管透明性上，可以快速達到世界先進水平。特區政府在試驗項目中，明確提出了試點債券代幣化，供機構投資者認購，並且就未來是否在新型發牌制度下，供零售投資者認購以及引入ETF，持開放態度。

李浩然續稱，這些試點在國際範圍內居於領先位置，目前比特幣ETF僅在美國市場上有交易，債券代幣化更是前瞻試點，並且政府對於產權化代幣和智能合約交易持開放態度，這就使得香港的試驗項目和潛在產品形態居於世界前沿。他又認為，把數碼港元定位於法定貨幣和虛擬資產的銜接，數碼港元挑戰USDT等一眾穩定幣的潛在價值，為未來全球虛擬資產定價和交易提供了基於數字法定貨幣的全新工具，這是重大的創新，非常值得讚賞。