

研究报告

央行数字货币跨境应用动态及 数字人民币实践前瞻

阅读摘要

近期，中国人民银行（以下简称人民银行）发布《关于进一步加强数字人民币管理服务体系和相关金融基础设施建设的行动方案》（以下简称《行动方案》）。根据2025年12月29日人民银行副行长陆磊文章，《行动方案》从机制上明确了数字人民币将从数字现金迈向数字存款货币，新一代数字人民币计量框架、管理体系、运行机制和生态体系已于2026年1月1日启动实施。本报告拟梳理当前全球央行数字货币跨境应用动态，比较央行数字货币与稳定币跨境应用实践，展望分析数字人民币跨境应用图景。

欢迎扫码关注
工银亚洲研究



中国工商银行（亚洲）

东南亚研究中心

李卢霞 徐麒钧

祝修业 林孟贤 文晨宇

央行数字货币跨境应用动态及数字人民币实践前瞻

一、央行数字货币跨境应用进展及比较

(一) 多国央行探索央行数字货币跨境应用，BIS 联合部分央行推进重点领域应用试点

1. 各国 CBDC 起步较早、整体发展节奏稳慎。作为央行货币的数字化形态，央行数字货币（CBDC）探索始于 2010 年代，2019 至 2020 年成为关键转折点，中国、欧盟等主要经济体加速推进。2025 年 8 月国际清算银行（BIS）报告¹显示，93 家受调查央行中有 85 家正在探索 CBDC，对批发 CBDC 的探索更为深入。整体看，目前各国对 CBDC 正式推出持谨慎态度。截至 2024 年末，境外零售型 CBDC 仅有巴哈马、牙买加、尼日利亚正式推出，批发型 CBDC 尚无实际落地案例。

2. 多国央行积极推动 CBDC 跨境应用研究和探索。当前 CBDC 在跨境领域的应用场景主要是适应经济数字化转型，优化传统跨境支付体系。BIS 联合多国央行构建 CBDC 多边跨境体系，牵头研发多边央行数字货币桥（mBridge）项目、Icebreaker 项目、Mariana 项目、Dunbar 项目等。中国人民银行（PBOC，以下简称人民银行）积极推动数字人民币跨境应用。欧洲中央银行（ECB）正推动构建数字欧元²，宣布已完成准备阶段，目前正督促加速制定必要的立法。新加坡金融管理局（MAS，以下简称新加坡金管局）推出“BLOOM 计划”

¹ 报告名称：BIS Papers No. 159 –《Synchronising progress: 2024 BIS survey on central bank digital currencies and crypto》。

² 数字欧元的设计为在线和离线均可使用，受隐私设置保护，并提供有限数据共享（仅限于执法所需信息）。

³，推动批发型 CBDC 参与多类代币化资产的结算和协同。香港金融管理局(HKMA, 以下简称香港金管局)推动批发型 CBDC 研发和试点，发布数码港元先导计划、探索大额交易结算。俄罗斯、韩国、印度等也在积极探索本国 CBDC 跨境应用(见图表 1)。

图表 1：全球多国央行积极推动 CBDC 在跨境领域的应用探索

项目名称	参与方	类型、特点	目前进展
多边合作项目			
mBridge	BIS 创新中心、人民银行、香港金管局、阿联酋和泰国央行等	聚焦国际结算：旨在构建一个多方共享平台，多家央行发行的 CBDC 能在此直接进行国际结算	2025 年 6 月进入最低可行产品(MVP)阶段，沙特中央银行以参与者身份加入，平台设计支持与传统支付系统兼容
Icebreaker	BIS、以色列、挪威、瑞典央行	聚焦零售与汇款：探索 CBDC 在国际零售支付和汇款中应用，测试各国 CBDC 互联的技术可行性	已于 2025 年 9 月宣布合作，目前处于概念验证阶段，将开发一个连接各国测试系统的枢纽
Mari ana	BIS、法国、新加坡、瑞士央行	聚焦跨境外汇交易：探索利用去中心化金融(DeFi)技术，如自动化做市商等，在公共区块链上进行跨境外汇交易	项目已完成，成功验证了技术可行性，但目前仍处于实验阶段
Project Jura	BIS、瑞士央行、法国央行等	聚焦代币化资产交易和外汇交易：验证使用批发型 CBDC 结算代币化资产和外汇交易可行性	试验已完成，但两国央行表示不意味着会立即发行数字法郎或数字瑞士法郎
Dunbar	BIS 创新中心，澳大利亚、马来西亚、新加坡、南非央行	聚焦国际结算：探索利用分布式账本技术(DLT)构建一个共享多边平台，让多家央行发行的 CBDC 能在此直接进行国际结算	已成功完成概念验证(2022 年)，目前处于更深入技术探索和国际合作阶段，参与央行(如马来西亚)表示仍在研究但暂无立即发行计划
单一央行项目			
数字人民币(e-CNY)	人民银行	兼顾零售与批发场景：在推广数字人民币(e-CNY)国内零售应用的同时，积极探索其在跨境贸易结算和离岸金融领域使用场景	跨境支付和贸易结算应用探索稳步推进，初步构建离岸应用场景、积极推进海外试点

³ 新加坡金融管理局 2025 年 10 月推出的 BL00M 计划全称为 "Borderless, Liquid, Open, Online, Multi-currency"，建立在之前的 Project Orchid 项目基础上，涵盖 G10 和亚洲多币种支付、跨境结算及批发用例，旨在扩展金融机构的数字结算能力。

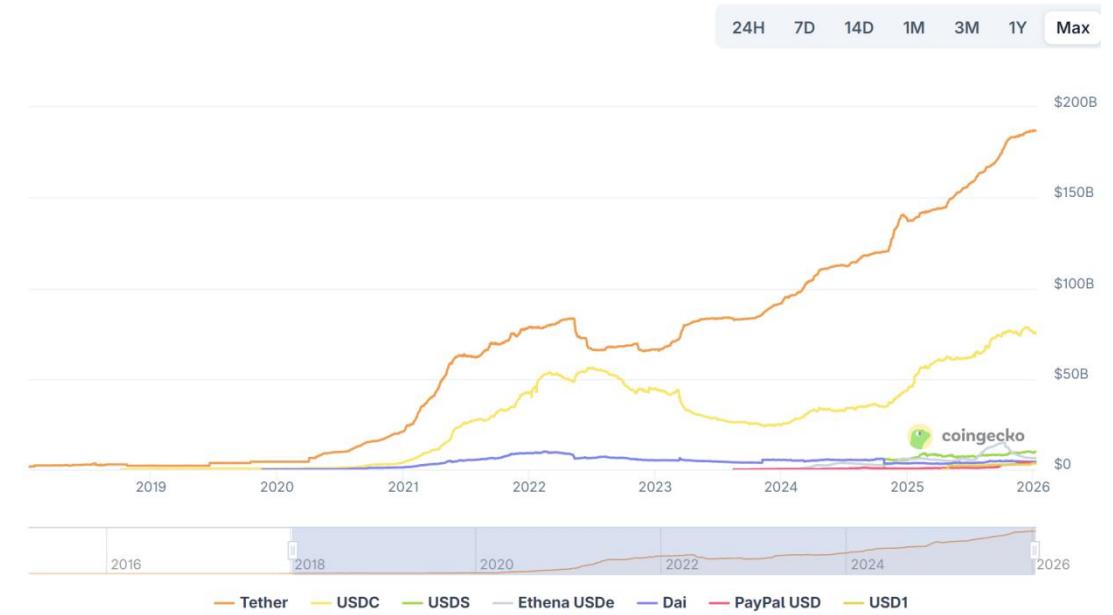
数字欧元	欧洲央行	零售型 CBDC，聚焦跨境结算	2021 年 7 月启动、已成立数字欧元创新中心，重点测试跨境结算等关键应用场景；2025 年宣布已完成准备阶段，目前正督促加速制定必要的立法
BLOOM 计划	新加坡金融管理局（MAS）	多币种数字结算，提供批发型 CBDC、对接其他 DLT 网络：旨在构建一个无国界、高流动性、开放、在线、多币种的 Web3 金融基础设施；启用批发央行数字货币（CBDC）测试网、支持实时代币化试验	于 2025 年 10 月宣布推出，涵盖 G10 和亚洲多币种，合作伙伴包括 Circle、DBS、OCBC 等
数码港元	香港金管局联合众多银行、支付公司和科技企业	双层发行架构，支持离线支付和代币化生态：具备可编程性、支持离线支付、与代币化生态紧密衔接	2017 年开始研究，先导计划第一阶段涵盖批发和零售层面的潜在应用场景，第二阶段主要聚焦在零售场景（已完结并发布了报告），未来将优先发展批发型应用；积极参与 mBridge 项目
数字卢布	俄罗斯央行	从零售型 CBDC 拓展至批发型 CBDC 跨境应用	2023 年 8 月启动，在 13 家银行参与下进行小规模试点；2025 年起扩大适用范围，同步探索批发型 CBDC 跨境应用
数字韩元	韩国央行	零售与批发型并重，探索在跨境证券结算中的应用	正在进行真实场景测试；同时也与 BIS 合作，探索 CBDC 在跨境证券结算中的应用
数字卢比	印度央行	零售型 CBDC，探索双边和多边合作项目	2022 年 11 月启动试点，印度央行正与部分国家就双边跨境 CBDC 试点“积极探讨”，并考虑加入类似 mBridge 等多边合作项目

数据来源：公开信息梳理、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

（二）稳定币市场规模增长较快，服务数字资产交易是目前主要应用领域，多国推进监管立法

1. 全球稳定币市场规模迅速增长。截至 2025 年底全球稳定币市场规模超 3,100 亿美元，占比前三分别是泰达币（USDT）、USDC 和 USDS（见图表 2）。

图表 2：全球稳定币市场规模及构成(截至 2025 年 12 月 31 日)



数据来源: CoinGecko、中国工商银行(亚洲)东南亚研究中心

2. 稳定币目前主要服务数字资产交易，对实体经济支付渗透处于初级阶段、其中 B2B 跨境支付场景应用增长较快。根据 Visa 与 Allium 的联合数据，2024 年全年基于区块链的稳定币总交易量约 5.7 万亿美元、交易笔数约 13 亿笔，2025 年上半年进一步实现约 4.6 万亿美元交易量与 10 亿笔交易，预计全年将显著超过 2024 年水平。不过，服务于跨境交易的规模和占比仍较低，或仅为千亿美元规模左右。根据 Artemis 研报，从 2023 年 1 月到 2025 年 2 月，能够明确归因于稳定币支付的金额达到 942 亿美元。截至 2025 年 2 月，样本中的稳定币支付按年化计算达到了 723 亿美元。业务类别看，B2B 交易是最主要的稳定币使用场景 (360 亿美元)，反映稳定币在跨境支付、资金管理和供应商结算中的应用提速；其次是 P2P (180 亿美元)、与卡关联的支付 (132 亿美元)。

元)、B2C(33亿美元)和预融资(25亿美元)。Artemis汇集了Reap等20家金融科技公司的数据显示，企业对企业间(B2B)的稳定币支付市场每月交易额从2023年初的不足1亿美元飙升至2025年的30亿美元以上，两年时间增长30倍。另一个突出特点是，稳定币在部分新兴经济体的跨境应用，例如阿根廷、尼日利亚、墨西哥等新兴市场通胀高企或本币汇率大幅波动，稳定币被民间用于跨境支付和资产保值。

3. 近年多国加速构建稳定币监管框架。稳定币跨境流动具有匿名、快速等便利性，但同时潜藏洗钱、资本外逃和影响传统货币秩序等潜在风险。伴随稳定币规模增长和在数字资产交易、跨境支付等领域应用，多个国家加快监管立法步伐。比如，**美国**在2025年设立了“数字资产市场总统工作组”、负责制定数字资产联邦监管框架，推出《天才法案》(GENIUS Act)、明确了稳定币监管框架。**欧盟**《加密资产市场监管条例》(MiCA)已于2024年12月生效，为包括稳定币在内的加密资产搭建了全面监管框架。**新加坡金管局**早在2023年就制定出稳定币监管框架，2025年进一步规范了对稳定币发行人的监管要求。**香港金管局**于2023年6月出台虚拟资产服务提供者(VASP)牌照制度，2025年8月正式实施《稳定币条例》。

(三) 整体看：多国央行积极推动数字货币跨境应用，BIS牵头推进多个双边央行合作项目；稳定币跨境应用当前主要服务于数字资产交易，跨国监管协同处于理论讨论阶段

从 CBDC 看，主要由各国央行主导设计研发，初期多数基于国内场景试点。实践中，美国特朗普政府明确禁止发行 CBDC⁴，其他国家研发进度和探索领域各有特点，标准差异背景下互操作性有待进一步加强。BIS 牵头推进的一些多边 CBDC 合作项目积极探索关键应用。以 mBridge 为代表，目前正聚焦跨境结算、外汇交易、代币化资产等领域探索相关应用。

从稳定币看，主要由私人部门主导设计和运营，应用场景可覆盖数字资产交易、跨境支付结算、去中心化金融(DeFi)等领域。但从实际规模看，目前服务于跨境支付的规模和占比仍较低。此外，稳定币跨境应用的政策环境方面，推动“相同活动、相同风险、相同规则”成为全球共同底线，呈现从分散禁令走向牌照准入、各自为政逐步走向多边协调，跨国监管协调仍处于理论讨论阶段。

二、数字人民币实践及跨境应用动态

(一) e-CNY 技术架构和管理机制持续优化

2021 年央行发布《数字人民币研发进展白皮书》明确：e-CNY 是人民银行发行的数字形式的法定货币，实行中心化管理和双层运营体系，由指定运营机构参与运营，以广义账户体系为基础，支持银行账户松耦合功能，与实物人民币等

⁴ 特朗普政府已在 2025 年 1 月发布行政命令，禁止行政机构单方面开发 CBDC。2025 年 3 月美国国会退出《反 CBDC 监控状态法》，核心目标是禁止美联储未经国会明确授权就直接或间接地向个人发行数字货币 (CBDC)，其主要担忧在于 CBDC 可能被用作大规模金融监控工具，侵犯公民隐私。该法案在 2025 年 7 月于众议院以 219 票对 217 票的微弱优势获得通过。目前仍在等待参议院的审议和表决。

价，具有价值特征和法偿性。**e-CNY** 定位于现金类支付凭证（M0），将与实物人民币长期并存，主要用于满足国内零售支付需求。

2025 年末的《行动方案》⁵：一是明确 **e-CNY** 坚持“账户体系+币串+智能合约”的混合架构，在零售与高频支付场景依托账户体系保障管理效能与合规安全，在需提升协同信任的场景则借助区块链技术优化流程。二是优化和明确 **e-CNY** 坚持“全局一本账”的双层运营架构，实行管办分离，央行负责 **e-CNY** 的顶层设计、标准设计和监督管理，商业银行等运营机构负责提供 **e-CNY** 的兑换、流通、支付等服务。三是明确 **e-CNY** 在商业银行层面的负债属性。银行类 **e-CNY** 业务运营机构的 **e-CNY** 纳入准备金制度框架管理，为客户实名 **e-CNY** 钱包余额计付利息，遵守存款利率定价自律约定；参与 **e-CNY** 运营的非银行支付机构实施 100% **e-CNY** 保证金。

（二）**e-CNY** 在境内零售场景使用积累了丰富经验

人民银行早在 2014 年就开始了 **e-CNY** 前瞻性研究。2019 年 **e-CNY** 研发与测试提速，并持续开展试点。截至 2025 年 9 月末，**e-CNY** 试点覆盖 17 个省（区、市）的 26 个地区⁶。截至 2025 年 11 月末，**e-CNY** 累计处理交易 34.8 亿笔，累计交易金额 16.7 万亿元。通过数字人民币 APP 开立个人钱包 2.3 亿个，数字人民币单位钱包已开立 1,884 万个，在批发零售、餐饮文旅、教育医疗、公共服务、社会治理、乡村振兴等领

⁵ 本文《行动方案》关于新一代数字人民币的内容引用自“中国人民银行副行长陆磊：守正创新 稳步发展数字人民币。金融时报。2025-12-29。”

⁶ 数据来源：新华社，数字人民币试点地区累计交易金额达 14.2 万亿元。2025-10-28

域形成可复制可推广的应用模式。

2025 年末的《行动方案》提出，推动账户体系升级与智能合约应用，构建开源生态，在供应链金融、碳普惠、预付资金管理、智慧养老等重点领域形成精准服务能力。

（三）e-CNY 也逐步拓展跨境领域的前沿应用实践

在批发领域，人民银行积极响应 G20 国际倡议参与多边 mBridge 项目，目前已进行多轮试点测试，完成物流费用支付、油气贸易支付、双向人民币资金池等业务案例。迄今为止 mBridge 累计处理跨境支付业务 4,047 笔，累计交易金额折合人民币 3,872 亿元，其中 e-CNY 在各币种交易额占比约 95.3%。**在零售领域**，人民银行积极探索数字人民币系统与香港本地“转数快”快速支付系统的互联互通，支持香港当地居民和商户的港币结算需求。

近期央行在北京设立数字人民币运营管理中心；在上海设立数字人民币国际运营中心，确立“双中心”架构。上海中心推出三大业务平台：跨境数字支付平台、区块链服务平台和数字资产平台。伴随京沪“双中心”架构确立，e-CNY 有望加快步入跨境发展新阶段。2025 年末《行动方案》提出，基于“成方链”⁷建设区块链服务平台，支持贸易融资、票据等链上发行与结算；进一步拓展 mBridge 应用，在尊重不同司法区货币主权基础上，实现参与方权责对等。

⁷ “成方链”是由中国人民银行数字货币研究所自主研发的、为数字人民币国际运营中心内区块链服务平台和数字资产平台提供底层支撑的安全可控的区块链基础设施。是数字人民币迈向国际化、构建新型金融基础设施的核心技术骨架，旨在以统一可信的底层技术，同时支撑跨境支付创新与合规数字资产流通两大领域。

三、数字人民币跨境应用展望与探讨

（一）央行数字货币跨境应用的基础及优势

一是 CBDC 法律地位明确。以 e-CNY 为例，e-CNY 属于人民银行的直接负债，与实物人民币具有同等法律地位⁸，以国家信用为担保，具无限法偿性。

整体看，稳定币依赖于发行人的商业信用、储备资产质量和相关技术机制。目前尚无国家将稳定币视为“法定支付工具”（萨尔多瓦、玻利维亚支持稳定币流通）⁹，法律意义上稳定币持有人是发行机构的债权人。以 USDC 为例，发行方 Circle 公司为普通企业，持币人是其无担保债权人¹⁰。

二是 CBDC 创新基于传统的金融管理及监管原则。仍以 e-CNY 为例，对于人民银行而言，在境内使用场景，基于“全局一本账”的双层运营架构，以及“可控匿名¹¹”设计原则，叠加智能合约的可编程性，e-CNY 有潜力赋能传统金融监管、并支持实施更精准的结构化货币政策。比如，e-CNY 体系实行数据全局治理，通过“总对总”监管数据接口、在区块链服务平台上增设监管节点，可提高监管数据获取的实时性和有效性，实现灵活高效、智能化识别和提示风险。对于接受 e-CNY 跨境使用的国家而言，人民银行倡导的“无损、合规

⁸ 2025 年《中国人民银行法（修订草案）》第 21 条规定，数字人民币与实物人民币具有同等法律地位。

⁹ 在外汇缺乏、通胀高企背景下，2025 年 7 月 30 日，萨尔瓦多与玻利维亚签订合作协议，共同制定数字资产监管标准，且其国家比特币钱包（Chivo Wallet）实际上支持稳定币流通。根据 2025 年 12 月最新报道，玻利维亚政府宣布将稳定币纳入正式金融体系，即授权银行提供稳定币储蓄账户、信用卡；但同时表示，加密货币包括稳定币，并非法定货币。

¹⁰ 2025 年 9 月，美国特拉华州法院明确判决 USDC 持有人对储备金不享有特别财产权，仅能在破产程序中按普通债权顺位受偿，清偿率取决于储备资产变现价值。

¹¹ “可控匿名”是 e-CNY 最核心的设计原则之一，有利于解决传统现金“完全匿名”导致监管盲区的问题；涉及大额交易（比如单笔超过 50 万元），系统会要求强化身份认证。

与互通”原则已被 BIS 采纳成为 mBridge 等国际合作项目的规则基石，有利于各国形成标准化、可审计的监管协同机制。

整体看，对于宏观金融管理而言，稳定币目前至少还面临两个方面的挑战。一方面，稳定币发行及流通不可避免影响传统货币政策传导机制，进而影响央行货币政策决策。特别是，对于那些外汇紧缺、通胀高企的金融抑制国家，本国货币将面临“被替代”压力。目前理论界对稳定币如何影响传统货币政策尚未形成明确结论。另一方面，各司法辖区对稳定币 KYC、AML/CFT 和反逃税的监管规则不统一，G20、FSB、IMF、BIS、FAFT¹²、OECD¹³等国际组织正推动建立和实施国际标准，但距离全球达成一致仍有时日，进而影响稳定币在不同地区的合规运营成本高昂，跨国金融政策和监管协调缺乏基础。

相对于潜在应用空间而言，央行数字货币跨境应用还处于初期阶段。以发展领先的 e-CNY 为例，目前跨境应用场景还不够丰富；基于 mBridge 项目与其他国家 CBDC 的互通机制、范围还有很大拓展空间，与不同技术和平台的数字货币互操作性也有待持续探索；基于 e-CNY 的链上代币化生态有待持续完善和优化。

¹² FATF（金融行动特别工作组）的旅行规则要求金融机构在进行跨境资金转移时，必须传递客户身份和交易目的等关键信息，以增强交易透明度和反洗钱能力。这一规则对稳定币等加密货币的约束在于，要求加密货币服务提供商在跨境交易中遵循相同的透明度标准，确保交易信息可追溯，防止加密货币被用于洗钱、恐怖融资等非法活动。

¹³ OECD-CRS（共同申报准则）要求金融机构交换非居民金融账户信息以防止跨境逃税；OECD-CARF（经济合作与发展组织的跨境审计合作框架，）通过国际税务审计合作打击跨国税务违规行为。这些规则对稳定币等加密货币的约束在于，要求加密货币平台和用户必须遵守相关税务申报和信息交换要求，防止利用加密货币进行跨境逃税和税务不合规行为。此外还有美国推行的反逃税规则 FATCA（美国海外账户税收合规法案），专门针对美国纳税人在海外的金融资产进行申报和信息交换。

(二) 人民银行优化 e-CNY 跨境应用趋势前瞻

1. 计息有利于提振 e-CNY 应用深度，进而夯实 e-CNY 跨境应用基础。

根据 2025 年末的《行动方案》以及 2025 年 1 月新修订的 M1 统计口径（将个人活期存款等纳入 M1）， $M1=M0+\text{单位活期存款}+\text{个人活期存款}+\text{非银行支付机构客户备付金}$ ，银行对数字人民币钱包余额自主开展资产负债管理，可对 e-CNY 计息、可基于其发放贷款，在货币层次统计体系中 e-CNY 从 M0 转向 M1 和 M2。由此，能够针对性破解无利息收入降低持有积极性、e-CNY 兑换引致银行存款外流等客观难题，有助于 e-CNY 推广应用。同时，非银行支付机构客户备付金与 e-CNY 保证金没有差异，能够避免体系外货币创造等对传统货币政策机制的或有扰动。

比较看，稳定币（主要为法币抵押型稳定币）价值与储备资产价值锚定，通常不直接计付利息，DeFi 生态虽提供了间接获利机会但面临或有风险¹⁴。因此，e-CNY 计息有助于提升其相对于稳定币的应用吸引力，进而扩大持有规模和拓展跨境应用。

2. e-CNY 跨境互通机制和范围有望继续拓阔。

人民银行作为正式成员深度参与 mBridge 项目。人民银行数字货币研究所已经将数字人民币系统与 mBridge 的中国

¹⁴ 稳定币持有者通过为 DeFi 生态提供流动性，可以间接获得利息，常见模式如原生 DeFi 挖矿（用户直接在链上协议存币，赚取借贷利息或手续费分成），收益型稳定币（项目方将稳定币进行复杂的套利策略，并将收益打包进币价或直接分红）等，但可能面临发行方风险（如收益型稳定币发行方破产）、智能合约风险（协议被黑客攻击）等。

节点实现了互联。目前，可开展真实跨境/离岸业务的央行共有 5 家，同时还有 38 家观察成员机构、预计 2026 年起可能会再新增 3-5 家¹⁵。

人民银行亦积极对接各类已有跨境基础设施。例如，人民币跨境支付系统 CIPS、上海自贸区 FTN 账户、海外离岸人民币账户 OSA 等。2024 年 5 月全球首个“央行数字货币(人民币银行 CBDC)+快速支付系统(香港 FPS)的跨境互联正式启动”，平台预留了 ISO 20022 及 API 标准接口，可“即插即用”对接更多国家的 RTGS 或快速支付系统。

数字人民币国际运营中心前瞻布局开放互联的跨境运营平台。2025 年 9 月，数字人民币国际运营中心在上海正式运营，从场景拓展、基建互联、生态开放等维度对 e-CNY 国际化应用做出前瞻全局部署。一是数字人民币跨境数字支付平台，有望统筹推动 e-CNY 加快国际化与跨境使用；二是区块链服务平台，有望统筹推动 e-CNY 持续与不同技术和服务的数字货币互联互通。

3. 数字人民币跨境应用生态有望持续丰富。

从生态主体维度看，目前 mBridge 应用探索主要聚焦跨境贸易结算、汇款等批发金融业务场景。伴随跨境互联机制持续拓展，跨境消费端支付应用生态有望持续丰富。目前，香港成为首个与 e-CNY 实现零售层面实时双向互通的境外地区¹⁶¹⁷。展望未来，付息等机制创新有望提振 e-CNY 双层运营

¹⁵ mBridge 38 家“观察成员机构”包括法兰西银行、韩国银行、欧洲中央银行、国际货币基金组织、世界银行、纽约联储创新中心、印度储备银行、澳大利亚储备银行、南非储备银行等。

¹⁶ 香港居民目前通过本地手机号即可开立数字人民币钱包，通过 FPS 实时充值；内地游客在港消费时，数

结构下运营机构（如商业银行）的参与活力，并有望籍于运营机构现有的消费场景优势拓展应用深度。参考 VISA、MASTERCARD 等国际卡组织、西联汇款等传统汇款机构主动融入稳定币生态的实践，伴随 e-CNY 应用普及，卡组织、第三方支付平台等也有望积极融入 e-CNY 零售支付生态。

同时，合规数字化资产创新和交易也有望得到持续拓展。结合内地及区域市场庞大的基建等融资需求、庞大的基础资产规模，未来 RWA 有望成为中国资本市场深化开放、香港建设数码时代全球资本枢纽的重要潜力方向（详见前期报告《数码时代香港建设全球资本枢纽的方向和在港中资银行的角色》），上海数字人民币国际运营中心平台部署可提供针对性金融基建支持。一是区块链服务平台，支持标准化的区块链交易转接，探索与其他区块链平台的对接场景；二是数字资产平台，支持链上发行、登记、托管和交易合规数字资产。两个平台共同基于基于成方链底座实现“统一账本、业务分域”，共享同一套安全可信的底层记账系统，实现资金流与资产流的同步结算。未来 e-CNY 可深入探索合规资产数字化创新，支持票据、贸易融资工具、碳排放权等的链上发行、登记、托管和资金结算，基于有利于穿透式监管和合规审慎原则探索跨境代币化结算、代币化资产流转与交易等创新数字资产业态。

¹⁷ 人民币系统先将交易指令发送给 FPS，再由 FPS 通知香港银行完成即时结算港币，汇率由银行按实时汇率折算，全程秒级完成。

¹⁷ 人民银行已经与香港建立了跨境支付方面的深度合作，包括人民币支付系统（CIPS）在港业务、两地快速支付系统互联互通、跨境二维码支付互联互通等。

*免责声明

本报告由中国工商银行（亚洲）有限公司发出，以上条款建立在我行认为可靠信息的基础上，但我行并不表示对报告的准确或完整负责。如以上资料有所更改，我行恕不另行通知。上述资料仅供参考，我行并非借此诱导任何投资行为或预期未来利率／价格走势。我行或我行的任何关联机构可能拥有以上投资产品。

本报告并不构成我行作为上述交易及任何其他投资交易的顾问或令我行负上任何信托责任。我行不对报告或其内容运用负上任何法律责任。投资者在决定进行任何交易之前，应充分了解交易的详情和细则，并进行独立的分析，以评估该交易是否切合个人的条件和目标。我们也建议投资者作出独立的调查以达上述的目的。我行不保证或指示此投资产品将出现任何的投资结果。

这份报告是提供的资料仅供参考。本报告并不构成任何要约，招揽或邀请购买，出售或持有任何证券。投资价格可跌可升，投资者可能会损失部分或全部的投资。在本报告所载资料没有考虑到任何人的投资目标，财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料，因此不应依赖作出任何投资决定。订立任何投资交易前，你应该参照自己的财务状况及投资目标考虑这种买卖是否适合你，并寻求咨询意见的独立法律、财务、税务或其他专业顾问。



香港中資銀行業協會
Chinese Banking Association
of Hong Kong

本文章版权属撰稿机构及/或作者所有，不得转载。

本文章发表的内容均为撰稿机构及/或作者的意见及分析，并不代表香港中资银行业协会意见。