

## 監管與數據：Pine、Atlas 與 Aurora

*Dr Alexander Ressos, TEP*

*Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),*

*Solicitor (England & Wales)*

國際清算銀行（BIS）創新中心的項目並非都涉及支付。Pine 項目由紐約中心與紐約聯邦儲備銀行共同開展，開發了一套智能合約工具包，供中央銀行在代幣化平台上實施貨幣政策，例如支付準備金利息或開展公開市場操作。其背後的問題是：如果相當一部分金融交易轉移到可編程賬本上，中央銀行能否保持其操作能力。該項目給出的答案是一個原型，它在實驗室環境中展示了主要操作的可行性。<sup>1</sup>

Atlas 項目由歐元體系中心與荷蘭中央銀行和德意志聯邦銀行共同開展，將加密貨幣交易所的數據與公共區塊鏈上記錄的數據相結合，以衡量加密資產的跨境流動及其與傳統金融體系的關聯。結果顯示，此類流動的規模大於許多早期估計的假設。對於監管機構以及金融穩定理事會（FSB）而言——F 部分第四章已介紹了 FSB 在加密資產方面的工作——該項目提供了一種監測一個不向任何中央機構報告之市場的方法。<sup>2</sup>

Aurora 項目由北歐中心開展，將網絡分析和機器學習應用於合成支付數據，以考察如果將多個機構和國家的數據合併分析，洗錢偵測能否得到改善。該項目得出結論：在隱私增強技術保護下進行的協作分析，能夠識別出比各機構單獨分析自身數據多得多的可疑網絡。E 部分第三章在討論加密資產與反洗錢時提及了該項目。

在下文的各種情景中，該項目之所以具有相關性，是因為擁有完整交易歷史的代幣化貨幣可能會改變偵測金融犯罪的方法。<sup>3</sup>

## 1 註釋

1. BIS 創新中心紐約中心和紐約聯邦儲備銀行，Project Pine: Smart Contracts for Central Banks，最終報告（2024 年或 2025 年）。日期和結論有待核實。
2. BIS 創新中心歐元體系中心、荷蘭中央銀行和德意志聯邦銀行，Project Atlas: Mapping the World of Decentralised Finance，報告（2023 年）。有待核實。見 F 部分第四章。
3. BIS 創新中心北歐中心，Project Aurora: The Power of Data, Technology and Collaboration to Combat Money Laundering across Institutions and Borders，2023 年 5 月。見 E 部分第三章。有待核實。

---

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：[hk.helveticaregister.com/basel-supervision-and-data-pine-atlas-and-aurora](https://hk.helveticaregister.com/basel-supervision-and-data-pine-atlas-and-aurora)