

統一賬本與“金融互聯網”

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

除了構建原型之外，國際清算銀行（BIS）還為未來的貨幣體系提供了一個概念框架。在 2023 年 6 月的《年度經濟報告》中，BIS 提出了統一賬本的構想，即一個可編程平台，代幣化中央銀行貨幣、代幣化商業銀行存款以及代幣化金融資產和實物資產將在其上共存。此類賬本上的交易可以原子方式結算，即交付與付款同時發生，否則均不發生。目前需要在不同系統之間進行對賬的許多步驟，例如指令匹配、擔保品轉移和資金結算，將由此合併為單一操作。¹

Agustín Carstens 與 Infosys 聯合創始人、印度數碼身份系統 Aadhaar 的設計者 Nandan Nilekani 在 2024 年的一篇論文中拓展了這一構想，提出了“金融互聯網”（finternet）一詞。他們描繪了相互連通的金融生態系統的願景：個人和企業將所有金融資產持有在統一賬本上，並能像在互聯網上傳遞資訊一樣便捷地轉移這些資產。該論文明確表示這只是一種願景。論文承認，在構建這樣的系統之前，必須先解決法律、監管和治理問題，其中包括代幣的法律承認和隱私保護。²

這項概念性工作對巴塞爾之所以重要，是因為它將 BIS 定位為未來貨幣體系的架構師。統一賬本是一種在吸收代幣化技術優勢的同時，保留中央銀行和受監管中介機構核心作用的設計。如果這一

統一賬本與“金融互聯網”

設計勝出，規範它的標準很可能將在巴塞爾由支付與市場基礎設施委員會（CPMI）、巴塞爾銀行監管委員會和金融穩定理事會（FSB）制定，並由創新中心進行測試。它能否勝出，取決於 BIS 無法控制的因素：各國立法者的決定、大型科技公司和銀行的戰略，以及地緣政治環境。

1 註釋

1. BIS , Annual Economic Report 2023 , 第三章 , “Blueprint for the future monetary system: improving the old, enabling the new” , 2023 年 6 月。有待核實。
2. Agustín Carstens 和 Nandan Nilekani , “Finternet: The Financial System for the Future” , BIS Working Papers No. 1178 , 2024 年 4 月有待核實。

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-the-unified-ledger-and-the-finternet