

日期: 2022 年 4 月 8 日

信報「商師論」(網頁版)

.....

商師論 香港商界會計師協會

【30天免費閱讀】中央銀行數碼貨幣

邁進廿一世紀，人類的科技加速發展，尤其近十餘年，在資訊科技、人工智能和數碼化等幾個領域，發展更突飛猛進，早已滲透人類的每一個生活環節。數碼科技結合人工智能、區塊鏈、雲端計算和大數據等科技，顛覆了金融業、消費及支付模式、貨幣發行概念，甚至為藝術品收藏和投資市場帶來革命性轉變。電子錢包、虛擬銀行、虛擬貨幣及加密數碼藝術品等，乃是當下數碼科技顛覆整個世界金融領域的成品。香港商界會計師協會（「商師會」）認為，香港作為國際領先金融中心之一，應該竭力發揮數碼科技對金融發展的影響，而投身商界的專業會計師更要協助香港特區政府推動金融科技發展，從而發掘其所創造的各種機遇，同時他們也需要掌握和善用各種創新金融數碼科技的知識，這樣才能向其在職的企業或受委託的客戶，提供專業意見和服務。

「商師會」將在《信報》就現今備受全球關注的數個創新數碼金融科技產物，如中央銀行數碼貨幣、加密虛擬貨幣、非同質化代幣（Non Fungible Token，簡稱NFT）、元宇宙（Metaverse）等的發展，發表一系列評論文章，每次會從不同角度，例如產品風險、宏觀經濟、稅務和投資財務等，逐一探討這些數碼金融科技產物，並會表達本會的觀點與大家交流。今次首篇文章集中探討中央銀行數碼貨幣（「央行數碼貨幣」）（英文稱Central Bank Digital Currency，簡稱CBDC）的發展。

獲央行背書 具法定地位

央行數碼貨幣是指由一個國家的中央銀行主要以分布式分類賬技術（Distributed Ledger Technology, DLT）所發行的電子數碼化貨幣，具有法定地位，並得到中央銀行百分百信用保證。有別於非官方的加密或虛擬貨幣，例如Bitcoin（比特幣）和Ethereum（以太坊），央行數碼貨幣是由官方即中央銀行發行和監控，不會被不法之徒輕易以跨境支付為藉口用作逃稅或洗黑錢，對於金融監管機構，CBDC肯定較具吸引力。當然，央行數碼貨幣除了具備像傳統實體貨幣的交易媒介和記賬單位功能，還因其本身是以電子數碼化形式發行，發揮目前十分流行的快速無接觸電子支付功能。簡言之，央行數碼貨幣就是實體紙幣和貨幣的電子數碼版，卻能隨時隨地全天候使用，免卻使用者攜帶實體貨幣之不便，而且像在新冠肺炎病毒肆虐全球這情況下，還有助減少病毒傳播，進一步促進「無現金」社會（cashless society）的成長。另外，以CBDC的基礎設計，若把CBDC與個人電子錢包網綁，去除透過中介銀行或其他金融機構作為交易轉賬渠道，實現點對點（point-to-point）的交易支付，可省去在交易環節由中介銀行或其他金融機構所收取的中介費用。正因如此，「商師會」認為假以時日，央行數碼貨幣將成為主流貨幣，在企業電子支付系統建設和營運效益方面，商界的會計師將能夠提供所需的專業意見。

按國際地緣政治層面以言，「商師會」認為CBDC還能夠為國家提供多一種調節宏觀經濟和貨幣政策的工具。例如中央銀行可直接增加人民幣電子錢包內的央行數碼貨幣，以刺激消費。再者，本會

認為CBDC對每個國家捍衛金融安全起了一定作用。近日俄羅斯因發動俄烏戰爭而受到以美國為首的西方國家經濟制裁，其中包括禁止俄羅斯銀行使用SWIFT的國際銀行之間訊息結算系統，以及禁止該國使用美元、歐羅、英鎊和日圓進行國際貿易。有分析指出，若俄羅斯能夠發展出以區塊鏈解決方案為技術基礎的一種央行數碼貨幣，或可以避開制裁，維護該國的金融安全。

另一方面，目前美元依然是國際最流通的貨幣，佔全球央行外匯儲備總值超過一半，所以美國政府可以利用以美元為基礎的國際金融體系，對其他國家施以制裁。要抗衡「美元霸權」，其中一個方法是開發自身的數碼貨幣，一來可以繞過美元，二來可以抗衡制裁。不過，「商師會」必須指出，前提是要該數碼貨幣已享有一定國際認受性。

香港可乘搭數字人民幣順風車

現時世界多個國家正積極研究發行或測試央行數碼貨幣，中國可以說是先行者。中國人民銀行早於2014年已就數字貨幣展開研究，隨後與一些國內商業銀行及相關機構合作研發數字人民幣（Digital Currency Electronic Payment，簡稱DCEP），到2019年更於國內多個城市開展數字人民幣試點，並於2022年北京冬季奧運會期間開放予會場內賓客使用。數字人民幣的一個特色是採用雙離線技術，只要交易雙方的手機安裝了由人民銀行提供的DCEP數字錢包，在無網路或無銀行賬戶的情況下，毋須通過任何第三方的支付平台，便能夠使用數字人民幣進行轉賬交易。

「商師會」的看法是，要保持香港的國際金融樞紐地位，香港金融界必須朝着數碼化方向發展。國家央行數碼貨幣發展一日千里，領先全球，香港若能成功乘搭國家這輛數字人民幣順風車，進一步參與國家的數字人民幣開發，必然事半功倍，更會為香港作為全球最大離岸人民幣業務中心帶來巨大裨益，而香港的國際金融中心地位也對數字人民幣邁向國際化有利，可謂相得益彰。正值數碼貨幣浪潮席捲全球之際，「商師會」的看法是，香港應該加快深入研究開發數字港幣的可能性。在推動香港金融數碼發展方面，「商師會」認為商界的專業會計師必須力爭擔當一個「促進者」角色，推動數字人民幣發展更上一層樓。

香港商界會計師協會

網址：<http://www.hkbaa.hk>