

數碼港元、代幣化存款及穩定幣應用
可助力香港未來經濟發展
或帶動未來 10 年本地生產總值每年增長額外百分之 0.5

香港，2024 年 3 月 19 日 — 今天發佈的一份白皮書指出，零售中央銀行數字貨幣（CBDC）、代幣化存款（tokenised deposits）及穩定幣（stablecoins）等新交易媒介的應用，有可能帶動香港本地生產總值在 2032 年前，額外增加港幣 1,600 億元。白皮書強調在香港使用零售 CBDC（即「數碼港元」，e-HKD）的部分潛在效益，並列舉了能協助充分發揮相關效益的主要條件。

題為《以數碼港元、代幣化存款及穩定幣重塑未來》的白皮書由波士頓顧問公司（BCG）、歐華律師事務所（DLA Piper）、HKT Payment Limited、paywith.glass、意博金融控股有限公司（VSFG）與 ZA Bank 共同編撰，香港金融管理局（金管局）亦有提供意見。白皮書強調，新興交易媒介有望在未來 10 年為香港經濟增值，每年為本地生產總值帶來額外百分之 0.5 的增長。

該增長由多項因素所支撐，其中包括通過代幣化釋放資產流動性。目前，香港可供代幣化的資產規模估計約為港幣 36 萬億元，當中以住宅物業為主，約有港幣 19.9 萬億元。然而，本港按揭住宅物業只佔總物業價值的百分之 9，比例低於英國及美國等其他市場，反映香港資產市場的流動性仍存在開發空間。

三間參與撰寫白皮書的機構（BCG、HKT Payment Limited 及 ZA Bank），早前亦參與了金管局的「數碼港元」先導計劃¹，以評估「數碼港元」的潛在功能與效益，並透過案例列舉了三項為用家帶來的潛在好處：

- **貸款利率更具吸引力：**當貨幣在各平台上僅能用於指定用途時（即使退款後），貸款方將可根據新功能更有效管理信貸風險，並能針對不同貸款用途提供優惠貸款利率。
- **貸款更具彈性、更方便：**資產代幣化有助降低營運成本，提高小額擔保貸款申請的彈性。理論上，任何實體資產經代幣化處理，均可用作抵押品。
- **貸款發放流程更快捷：**透過使用智能合約，只要達到核准貸款的預設條件，即可自動向用家發放貸款（例如用家按承諾於特定時間內向銀行抵押一定數額的代幣）。

¹ 「數碼港元」先導計劃案例由 BCG、HKT Payment Limited 及 ZA Bank 共同帶領，並由 paywith.glass 及 VSFG 提供策略支援，歐華律師事務所提供法律顧問支援。「代幣化物業抵押貸款」案例將用家手持的物業代幣化，並將代幣用於向銀行申請指定用途的抵押貸款，再利用模擬「數碼港元」可編程性的特點，透過模擬「數碼港元」電子錢包支付至指定行業的商戶。

報告亦提出三個主要條件，以充分發揮「數碼港元」的效益。

- **為用家創造新的價值**：報告的部分作者完成一項消費者調查²，結果顯示超過百分之 50 的受訪者認為，若具編程功能的案例（例如指定用途貸款、有條件付款）能為他們帶來經濟利益，將更具吸引力。
- **高度安全及隱私保護**：本港消費者關注使用「數碼港元」所衍生的潛在風險，近百分之 70 的受訪者提出網路安全及數據私隱為主要疑慮。
- **建立清晰的法律及監管框架**：「數碼港元」的應用可能引起不同法律及監管問題，例如「數碼港元」的法定貨幣地位，以及如何將現實世界資產的法律權利與加密代幣連結。因此，妥善解決相關問題將有助促進企業及消費者對「數碼港元」的接受程度。

白皮書全文請參閱 <https://web-assets.bcg.com/26/01/0dd587c64e9fbc9e744dc359bed3/reimagining-a-future-empowered-by-e-hkd-tokenised-deposits-and-stablecoins.pdf>。

本新聞稿僅供參考之用，並非亦不應被詮釋為財務、投資、法律或稅務建議，亦不應被視作為與任何在香港特別行政區法律下受規管活動相關的宣傳材料。就上述「數碼港元」先導計劃下的試點用例（「試點」）的法律確定性、試點在現實生活中商業化的可行性，以及試點相關潛在利益或風險的準確性或完整度，本新聞稿所載或提及的任何資訊均不構成任何形式的認可或保證。如欲閱讀完整免責聲明，請參閱白皮書內的《免責聲明》部分：<https://web-assets.bcg.com/26/01/0dd587c64e9fbc9e744dc359bed3/reimagining-a-future-empowered-by-e-hkd-tokenised-deposits-and-stablecoins.pdf>。

- # -

傳媒查詢，請聯絡：

波士頓顧問公司（BCG）

Clarys Chan

+852 9515 9951

Chan.Clarys@bcg.com

歐華律師事務所（DLA Piper）

Julia Roberts

+852 2103 0501

julia.roberts@dlapiper.com

² 消費者調查於 2023 年 8 月進行，共有 1,840 名香港消費者受訪，分別來自不同年齡層、教育背景及職業。

HKT Payment Limited
Nicole Lo
+852 2883 2742
nicole.cm.lo@pccw.com

paywith.glass
Casey Larsen、Farrant Group
casey.larsen@farrantgroup.com

意博金融控股有限公司 (VSFG)
Natalie Ko
natalie.ko@vsfg.com

ZA Bank
Dennis Chan
dennis.chan@za.group

關於波士頓顧問公司

波士頓諮詢公司 (BCG) 與商界以及社會領袖攜手並肩，幫助他們在應對最嚴峻挑戰的同時，把握千載難逢的絕佳機遇。自 1963 年成立伊始，BCG 便成為商業戰略的開拓者和引領者。如今，BCG 與客戶緊密協作，採用惠及各個利益相關者的轉型之道——賦能組織發展、打造可持續的競爭優勢、發揮積極的社會影響。

BCG 複合多元的國際化團隊能夠為客戶提供深厚的行業知識、職能專長和深刻洞察，積極審視現狀，激發組織變革。BCG 基於最前沿的管理諮詢能力、技術和構思，結合企業數位化創新實踐，為客戶量身打造符合其商業目標的解決方案。BCG 創立的獨特合作模式，與客戶組織的各個層面緊密協作，致力於幫助客戶實現卓越發展、共創更美好明天。

關於歐華律師事務所

歐華律師事務所 (DLA Piper) 是一家全球性律師事務所，在亞太、歐洲、非洲、中東和美洲的 40 多個國家設有 90 多個辦公室。作為一家提供全方位服務的律師事務所，我們在各個法律領域擁有豐富經驗。我們是地區最大的國際律師事務所之一，為客戶提供全面的法律服務，具體包括：公司業務；知識產權和技術；稅務；金融和大型項目；訴訟和監管；重組；勞動與僱傭及房地產。

我們的金融科技業務在地區處於領先地位，為客戶提供金融科技和數字資產生態系統領域的全方位諮詢。我們非常自豪能夠為客戶提供超越標準、超越期望的優質體驗，透過制定創新解決方案，幫助客戶以合法合規的業務模式實現其業務目標。

在歐華律師事務所，我們相信偉大的企業能讓世界變得更好。我們正是秉承這一理念，每天都在幫助客戶取得成功。我們的工作以大膽開拓、建立互信為核心，助力客戶擁抱變革、把握機遇。與我們攜手合作，讓您的業務更上一層樓。

關於 HKT Payment Limited（儲值支付工具牌照號碼：SVF0002）

HKT Payment Limited 為香港電訊有限公司旗下的全資附屬公司，於 2016 年獲香港金融管理局批授儲值支付工具牌照，以 Tap & Go「拍住賞」為全港用戶帶來電子支付服務。

Tap & Go「拍住賞」是全港首個結合 Mastercard 卡、銀聯卡、轉數快及 Tap & Go「拍住賞」閉環式付款的手機錢包，讓用戶透過安全可靠的應用程式盡享無縫的電子支付體驗，迎合無現金交易的社會趨勢。Tap & Go「拍住賞」擁有龐大的商戶網絡，用戶可於超過 10 萬個實體及網上商戶消費。Tap & Go「拍住賞」用戶亦可於中國內地盡享便捷的支付體驗，包括支付交通及隨時隨地轉換港幣及人民幣。

關於 paywith.glass

paywith.glass 是數字資產/實時支付（DA/RTP）基礎設施，它將實時支付的速度與中本聰的點對點電子現金願景無縫融合，透過引進強大穩健的隱私架構、安全措施和反漏洞功能來突破現有的系統限制，同時保障可擴展性。

這一普遍適用於各類資產的基礎設施採用以用戶為中心、以隱私為中心、全球可擴展的多邊央行數字貨幣（mCBDC）架構。paywith.glass 的架構支持代幣化資產鑄造和銷毀、實時合規、自主數位身份模型、以及自託管，可滿足當今世界和未來數字原生代的需求。

paywith.glass 原生支持包括央行數位貨幣（CBDC）、加密貨幣在內的多種數字資產的共存，且專注於解決現金流限制和金融普惠問題，是思維前瞻型政府以及創新型企業的理想選擇。它將以用戶為中心的流動支付功能與實時結算、安全性、可及性和全球可擴展性相結合，其能力超越了傳統支付網絡和市面上僅支持分布式分類帳技術（DLT）的系統。paywith.glass 已為英國的數字金融市場基礎設施聯盟（Digital FMI Consortium）提供配套基礎設施，支持數字英鎊試點。

關於意博金融控股有限公司（VSFG）

意博金融控股有限公司（VSFG）是一家總部位於香港的全球金融服務平臺，致力於將傳統財富管理與未來金融相結合，以及支持香港發展成為國際虛擬資產中心。

2020 年 6 月，意博金融成為香港首家獲得證券及期貨事務監察委員會（SFC）批准的虛擬資產管理人，可管理加密資產最高佔比 100%的投資組合，並於虛擬資產領域先後推出了首個受證監會監管的比特幣追蹤基金和加密貨幣基金。

意博金融致力於在合規的監管框架下整合傳統與虛擬資產的產品服務的研發，幫助家族辦公室和機構在傳統和虛擬世界中有序配置資產。意博金融將 Web3 及區塊鏈技術融入金融服務中，成立了專責團隊以及名為 IDA 的新業務，引領香港在全球發展金融 2.0。

關於 ZA Bank

ZA Bank（「眾安銀行有限公司」）於 2019 年 3 月 27 日獲香港金融管理局（「金管局」）頒發牌照，是香港首批獲發牌照的虛擬銀行。2020 年 3 月 24 日，ZA Bank 正式面向全港市民提供服務，成為香港第一間正式開業的虛擬銀行。2021 年 3 月 22 日，ZA Bank 進軍商業銀行，為本地中小企打造嶄新的服務體驗。ZA Bank 由眾安科技（國際）集團（「眾安國際」）創立，以「用戶共創」為理念，鼓勵用戶直接參與產品開發和設計，一同打造與眾不同並合乎用戶需要的產品和服務。

根據市場數據，截至 2023 年 6 月 30 日，ZA Bank 用戶數量達到 70 萬，成為香港用戶規模最大的虛擬銀行，個人存款和資產亦在虛擬銀行中處於領先地位。ZA Bank 在《財資》雜誌舉辦的 The Asset Triple A Digital Awards 2023 獲選為香港區「年度虛擬銀行 — 個人客戶」。

眾安國際由中國互聯網保險科技公司—眾安在綫財產保險股份有限公司（港交所股份代碼：6060）於 2017 年 12 月在香港設立，旨在針對金融科技與保險科技尋求海外市場的業務發展、合作與投資機遇。