

澎湃新闻记者 蒋梦莹

当地时间7月9日，国际清算银行（BIS）发布了关于央行数字货币（CBDC）的最新研究报告《央行数字货币与跨境支付》（Central Bank Digital Currencies for Cross-border Payments）。

BIS在今年一季度对50家央行（18个发达经济体和32个新兴经济体）的调查显示，大多数央行尚未对发行CBDC做出最终决定。超过25%的央行正在考虑可供非本国居民使用的零售型CBDC，而接近20%则对此持否定的态度（或将在未来再行考虑）。另一方面，只有8%的央行考虑将国内发行的零售型CBDC允许在其他国家与地区使用。

该报告得出的结论称，目前只有少数的央行对发行数字货币做出了明确的决策，无论其适用范围仅限于本国境内与否，央行数字货币的影响最终都会穿越国境，因此各国间寻找合作非常重要。

央行数字货币跨境支付的现行范例

CBDC的跨境支付在技术上需要考虑哪些方面？

BIS指出，如果在技术上允许CBDC按照定位来使用，其中一个选择是只要用户物理定位上在发行国或发行地区，就可以允许用户（例如来自外国的旅行者和商务人士）使用。中国的数字人民币就是这么考虑的。除了中国的央行数字货币，巴哈马群岛的沙币与东加勒比海央行的DCash就为这种模式提供了现实的范例。

不过BIS也强调称，在这种模式中，有效的对用户的认证非常关键，也因而成为很多CBDC设计的核心——要解决电子身份，以及数据隐私保护的问题。另一方面，如果CBDC能够解决用户认证的问题，也就为非本国居民的使用提供了某种前提条件，从而可为非本国居民用户所用。

范例一：数字人民币

BIS指出，数字人民币可以与现行的零售与批发型支付系统连接。数字人民币的初衷是作为国内的零售使用，而外国旅行者和商务人士在中国境内时也可以用中国境外的手机号注册数字人民币钱包。然而，只要对其他国家与地区没有溢出效应，数字人民币可与其他零售系统，或是通过电子钱包与其他法定货币的汇转实现跨境支付。展望未来，只要其他的央行或金融监管机构接受，数字人民币可以在人民币结算的贸易中作跨境支付使用。香港金融监管局已经确认，正在与中国人民银行的数字货币研究所合作，为数字人民币的跨境支付做技术上的准备。

范例二：沙币

巴哈马央行发行的“沙币”（Sand Dollar）在去年10月面向本国居民启用，其目的是增强金融普惠性。巴哈马央行表示，至少目前他们的数字货币仅限于国内使用，不能用于境外支付。非本地居民在巴哈马境内期间可以通过注册第一阶段（Tier 1）沙币钱包，持有和交易沙币，可持有的最高限额为500沙币，每个月可交易额度为1500沙币。巴哈马央行还允许沙币账户与传统银行账户绑定，从而使得跨境支付可以通过传统的渠道进行。巴哈马央行声明称，商业银行目前是唯一得到授权做跨境支付的机构，因此沙币也不会对巴哈马的资本账户造成额外的影响。

范例三：DCash

今年3月，东加勒比央行也对他们的零售型数字货币DCash进行了长达一年的大范围试点。DCash可以在东加勒比货币联盟的国家间，实现跨境购买各种物品与服务，从而成为一种跨境的CBDC。在当前的阶段，东加勒比央行也把金融普惠性作为政策的首要目标，跨境支付是他们发行CBDC的一个很重要的考虑，因为贸易与国际支付在该联盟内非常重要。该地区目前也在与其他区域的央行就跨境支付与回款进行磋商讨论。

CBDC的另一种未来：央行间的跨境支付如何成为可能

报告称，除了零售的跨境支付，各国央行之间的合作与政策协调也将是未来CBDC的重要发展方向，并提出了3种可能的模式。

第一，提升在境内使用的CBDC与支付与现有的市场基础设施委员会（CPMI）成员央行的相容性。第二种模式为央行对央行的合作，如新加坡央行和加拿大央行合作的Jasper-Ubin项目，以及法国央行、瑞士央行和BIS合作的Project Jura。

加拿大央行和新加坡金融管理局已经通过使用区块链技术和央行数字货币完成了跨境支付的试验。Project Jura在埃森哲的赞助下进行，包括瑞信、Natixis、R3以及SIX Digital交易所和瑞银在内的私人机构也参与其中，测试由法兰西银行开发的数字欧元如何兑换为瑞士法郎，从而测试批发型央行数字货币在国际结算中的能力。这个项目也是通过分布式账本技术(DLT)，实现央行数字货币对的跨境交易全天候同步交收(PvP)结算。

第三种模式为多中央银行数字货币（m-CBDC）实验，现行范例包括香港金管局与泰国中央银行的联合研究项目Inthanon-LionRock、阿联酋和沙特阿拉伯央行的Aber项目、多边央行数字货币桥研究项目(m-CBDC Bridge)以及新加坡金融监管局和BIS的联合项目Dunbar。

报告分析认为，相较于其他模式，整合跨境支付方式，在目前传统批发支付系统上实现互联操作，m-CBDC模式更为可行。首先，可增强原有系统兼容性，包括兼容技术、监管标准、协调认证机制等。其次，连接CBDC系统，可共享技术接口互联，建立统一的清算机制。第三，多个CBDCs可整合到单一平台上运行，建立中央银行互认ID机制。

风险犹存

报告强调，CBDC跨境使用仍面临风险。虽然跨境支付成为CBDC的重要探索方向，但多数央行对此存在担忧，并未明确其跨境使用的前景方向。除了技术标准、基础设施等因素，CBDC跨境使用尚存在一定风险。

一方面，CBDC跨境使用可能导致“数字美元化”。接受外币CBDC使用，将在支付与金融交易领域对本币产生替代效应，特别是对于国内经济不稳定、本币高通胀的国家，接受全球稳定币或外币CBDC可能加剧内部风险。另一方面，CBDC跨境使用将加大宏观管理难度。宏观经济管理与对外经济合作将变得更加复杂，避税等违法行为监督面临挑战，本币、外币CBDC无序流动将加剧市场波动。目前，大多数国家在国内对于使用外币进行交易没有任何限制，仅26%的受访央行有此类限制。但是，根据BIS调查，如果外币CBDC在国内被广泛使用，近三分之一的央行表示可能会重新考虑其外汇限制。

责任编辑：郑景昕

校对：丁晓