

報告發佈

金融科技賦能：推動香港發展成為領先的數碼支付樞紐

2026年11月

應對全球支付轉型

推動支付體系轉型的科技發展趨勢

- **即時支付**正逐步成為交易處理的新基準：全球137個國家的人士及企業已可使用即時支付服務；預計實時支付交易量將於2023年至2030年間增長289%；並可實現全天候（24/7/365）、近乎即時的資金結算。
- **區塊鏈及其他分散式帳本技術**正重塑價值轉移模式：**代幣化貨幣生態系統**代表支付架構向可編程、可互操作及數據豐富的數碼貨幣形式作出結構性轉變，包括央行數碼貨幣、代幣化存款、穩定幣等。
- **可編程性**為關鍵特徵：可編程貨幣把支付程序由事後記錄轉變為事前執行。
- **人工智能**正逐步成為重要的營運層面，其主要應用包括：自主代理商業活動 | AI 驅動庫務優化 | 自動合規監察 | 動態風險管理 |

推動全球支付互聯互通標準化

全球標準及共同框架是促進互聯互通的**關鍵紐帶**：

- **全球邁向採用 ISO 20022 作為標準化應對方案:** 透過建立統一且數據資訊更豐富的訊息語言，提升支付系統的互操作性、自動化程度及透明度，並配合 G20 跨境支付路線圖 所提出的目標，推動跨境支付朝着更快捷、更低成本、更透明及更具包容性的方向發展。
- **x402 等新興代理對代理支付協議:** 作為一種建基於 HTTP 及互聯網原生架構的支付協議，可讓自主代理及應用程式介面按每次請求自動執行小額支付，無須人工介入或預先設立帳戶。

多邊支付平台的興起

建立共同技術標準及治理框架，以實現**「一次建設、全面擴展」**模式，促進區域及全球互聯互通

項目	策略重點
Nexus項目	即時支付系統互聯
Agorá項目	代幣化與可編程性
曼陀羅項目（Mandala 項目）	可編程合規
泛非支付結算系統（PAPSS）	區域貨幣整合
阿拉伯區域支付系統 Buna	多貨幣清算平台

香港推動支付業發展的機遇

- 透過減少中介機構，促進低成本直接本地及跨境轉帳，加強香港與中國內地、東盟、「一帶一路」經濟體及其他重點市場的聯繫。
- 建立全天候可編程支付基礎設施，支援持續運作的交易活動，並提升各金融市場領域的流動性及整體效率，包括：

銀行同業結算
跨境匯款
外匯交易

資本市場

貿易融資

財庫管理

代幣化

了解國際及區域支付樞紐

連接密度

與本地及海外支付系統建立高密度及具重要性的互聯網絡，成為區域及全球支付資金流的核心樞紐

安全結算及流動性管理

透過央行貨幣或受監管私人貨幣進行最終結算，並具備日間流動性安排、穩健抵押品機制、深厚外匯市場及全面風險管理制度

共享平台服務及可編程性

提供超越基本清算功能的增值服務，並支援智能合約、擴展性託管服務，以及大規模代幣化支付所需的國際轉賬規則之合規安排

可信治理及監管協調

有效的公私營合作，以及積極參與國際清算銀行支付及市場基建委員會（BIS CPMI）、金融穩定委員會（FSB）、國際證監會組織（IOSCO）及 ISO 標準制定工作

生態系統深度

擁有廣泛而多元化的銀行、非銀行支付服務提供者、金融科技及監管科技企業、基建服務商、專業服務機構及技術人才

綜合上述各項特徵，國際或區域支付樞紐一般可界定為：

一個在全球資金流動體系中擔當可信核心節點的司法管轄區，透過協調一致及開放的標準，連接多個本地及海外支付系統；以具備交收終局性的安全貨幣處理大規模跨境支付交易；並依託成熟的金融機構及創新企業生態圈，提供具互通性及可編程性的支付平台。整體體系建基於具公信力、風險為本的管治及監管框架，在維持審慎監管以及打擊洗錢和恐怖分子資金籌集制度完整性的同時，亦具備支持持續創新及市場發展所需的靈活性。

塑造下一階段發展的策略考量

香港的核心定位在於**「選擇性」**，即能夠在同一個具備高度信任、完善管治及穩健監管的環境下，支援傳統與數碼支付模式。



跨境支付「交換平台」：拓展雙邊及多邊支付平台互聯互通

- **雙邊支付合作進展**：東盟10+3近年迅速擴展二維碼支付及即時支付系統的互聯安排。香港亦透過「跨境支付通」及「轉數快」與泰國 PromptPay 的互聯項目取得實質進展。未來有進一步拓展跨境支付網絡覆蓋範圍的空間。
- **多邊支付合作進展**：國際支付體系的發展趨勢顯示，下一階段將出現更多共享的多邊支付平台模式。透過「一次接入」的安排，參與系統即可連接多個司法管轄區，從而提升跨境支付的效率、覆蓋範圍及規模效益。
- **策略考量**：香港可推動建立不受特定支付走廊限制的多貨幣支付平台，透過單一接入點集中處理全球收款及付款流程，進一步提升跨境支付效率，並推動香港發展成為國際支付樞紐及全球資金流動重要節點的地位。



接通核心支付系統

- **現行參與模式**：現時快速支付系統的直接參與資格主要開放予持牌銀行及儲值支付工具持牌機構；其他非銀行支付服務提供者一般則透過與參與機構建立合作模式接入相關支付基礎設施。
- **擴闊參與渠道**：可研究為支付服務提供者提供更廣泛的參與選項，同時作為現有合作模式的有效補充。
- **支持創新及中小企金融服務發展**：擴大參與安排有助金融科技企業及規模較小的支付服務提供者，為中小型企業及特定市場範疇提供更切合需要的支付及金融服務方案，從而促進創新及提升市場競爭力。



將受監管的數字資產納入支付體系：審慎監管與市場促進

- **互補並存的多軌道支付體系**：受監管數碼資產支付渠道可與即時支付結算系統及「轉數快」並行運作，發揮互補作用，提供更快捷的結算安排、更有效的流動資金管理，以及可編程交易等創新功能。
- **透過試點項目及基礎設施建設取得實質進展**：Ensemble^{TX}、「數碼港元+」及代幣化數碼債券發行等項目，展示了真實價值結算的可行性，以及相關基礎設施在大規模應用方面的發展潛力。
- **加強政策協調以促進支付生態系統整合**：應加強政策及監管協調，確保數碼資產發展能夠與現有支付體系互補共融，而非造成市場割裂，從而維持不同支付渠道之間的互通性，並保障整體金融體系的一致性及穩定性。



現代化監管及督導框架以配合整合支付生態系統

- **多監管機構框架**：提供多元化服務的支付服務提供者，或因其業務性質及相關風險有所不同，而需接受不同監管機構的監管，包括香港海關、金管局及證監會。此安排反映相關活動所涉及的風險範疇及監管要求各有不同。
- **加強監管協調**：可研究進一步優化現行機制及程序，透過加強監管要求的一致性，以及在適當情況下精簡相關流程，提升監管透明度、制度清晰度及整體營運效率。
- **提升透明度及支持創新發展**：提高有關牌照申請時程及審批進度的透明度，包括適時披露主要審批階段及預期時間表，有助業界進行業務規劃及資源部署，促進投資決策，並為金融創新及市場發展提供更有利的環境。



善用數據、合規及風險管理能力，確保全球資金流動安全

- **監管科技及數據共享**：香港正積極發展共享監管科技基礎設施及開放應用程式介面框架，以促進在獲授權及安全的基礎上進行數據交換，從而減輕合規成本，並提升即時詐騙偵測及風險監控能力。
  - **貿易融資創新**：Cargo^{X}項目通過有效利用貨運物流數據，簡化並優化貿易融資流程、構建數碼方案，以提升中小企業獲取貿易融資的機會，以及探索與國際數據夥伴對接，便利香港銀行的貿易融資用例。
- **人工智能應用及跨境數據流通**：人工智能技術於風險管理、欺詐防範及客戶服務等範疇的應用，同時透過深港跨境數據驗證平台促進跨境數據有序流通，為金融創新及跨境金融服務發展提供支援。

政策建議

一、治理以賦能——切合一體化市場的規則手冊

建議一：優化監管協調並實施相稱監管

建立單一對接窗口以加強跨監管機構協調

- 可考慮設立統一的監管協調機制，為涉及多個監管範疇的市場參與者提供更清晰及便捷的溝通渠道。有關機制應**由指定的牽頭監管機構統籌**，其職權範圍應涵蓋相關活動中最廣泛的監管範疇，並輔以專責協調單位或中央項目管理辦公室形式的支援架構，以加強跨機構協作。
- 建立**「統一受理中心」**，以協助申請人在涉及金管局、證監會及香港海關等不同監管機構的監管框架下，更有效掌握相關監管要求；同時透過適當的**資訊共享安排**，優化涉及多重牌照制度申請的處理流程，提高審批效率及透明度。
- 強化**政策溝通**—透過發布整合性的監管指引、定期舉辦業界交流活動，以及建立便於查閱的監管期望資料庫，有助提升監管要求的透明度及一致性，減少監管摩擦，並進一步鞏固香港具透明度及可預見性的營商環境。.
- 定期檢視及公布**標準化監管指引和服務承諾指標**，有助提升市場對監管程序及要求的理解，為業界提供更清晰和明確的預期。

在支付領域推行風險為本及相稱有度的監管制度

- 建議對銀行及非銀行支付服務提供者（包括金融科技企業及匯款機構等）進行**全行業風險評估**，並結合前瞻性分析，識別新興風險及潛在脆弱環節，包括營運風險、網絡安全風險、對第三方服務供應商的依賴，以及金融犯罪風險等。
- 對於持有或轉移客戶資金的機構，可研究**採用按功能及風險程度劃分的監管模式**，例如透過法定信託安排分隔客戶資金，並配合有序退出市場機制。
- 相關監管機構應就風險管理、企業管治、營運可持續性及合規要求等範疇，**發布更清晰及具體的指引**；同時檢視牌照及登記制度，確保市場准入要求及持續合規責任與相關業務活動所涉及的風險相稱。
- 繼續**參與國際標準制定工作及監管協作機制**，積極**與全球監管及標準制定機構保持溝通**。

政策建議

二、連結以錨定——建設開放、具互通性且面向未來的結算基建

建議二：強化核心支付基建並持續檢視擴大參與安排

推動核心支付系統現代化發展：邁向全天候結算服務

- **延長及協調即時支付結算系統的運作時間**，可提升跨境結算效率、客戶體驗、跨時區流動資金管理能力，以及非辦公時間支付創新的發展空間；惟有關措施或需參與機構及系統營運者投放相當資源及承擔相關成本。
- 有關措施宜配合**及早開展業界諮詢**、具透明度的成本回收安排，以及分階段落實措施或為資源較有限的市場參與者提供過渡支援。

持續檢視合資格非銀行支付服務提供商擴大參與安排

- 在落實並評估監管協調及風險為本監管改革*（見建議一）*後，可考慮現有牌照制度能否**容許合資格非銀行支付服務提供者參與核心支付基礎設施**，作為**管理支付、結算及流動性安排的額外途徑**，與既有合作模式並行發展，同時**維持相稱的審慎監管、營運及監督保障措施**。

建議三：善用數字資產及代幣化技術驅動支付創新

透過統一帳本及共同標準促進技術互通

- 將Ensemble項目由概念驗證及沙盒試驗階段，逐步發展為**建基於統一帳本的常設生產級基礎設施**，在兼顧跨境支付快速同步結算、私隱保障、系統擴展能力及法律確定性的同時，參考包括巴西 Drex 在內的國際實踐經驗。

交收終局性

- 研究**以分布式帳本技術為基礎的系統能否實現交收終局性**，同時**釐清代幣化資產的法律定位及監管待遇**，包括代幣化貨幣、證券及其他類別資產。

推動共存發展及標準協調

- **協調代幣化貨幣及資產在技術、法律及營運層面的標準**，建立一致的數據分類及定義框架，並與國際標準制定機構合作，推行可兼容現有支付基礎設施（包括即時支付結算系統、快速支付系統及 ISO 20022 網絡）的共用應用程式介面。

政策建議

三、佈局以領航——轉化結構優勢為競爭差異化因素

建議四：構建跨境信任基礎設施並引領人工智能代理支付發展

以數碼身份為基礎，建立跨境信任機制

- **促進本地廣泛應用**：加強「數碼企業身份」在香港金融市場基礎設施中的可靠性、管治水平及營運可持續性，以支持其於支付及合規流程中的整合應用。
- **拓展大灣區及區域互通機遇**：香港可聯同內地相關機構探討企業身份認證框架互通的可行性，以促進跨境金融服務發展及可信數據共享。
- **推動與國際標準接軌**：香港可探討「數碼企業身份」框架與國際認可企業身份認證框架的互通性，以支持香港可信數碼身份基礎設施的長遠發展，並促進其於跨境金融服務中的應用。

從身份驗證走向高效率風險篩查

- 可考慮設立一個**具中立定位、由監管機構監督的制裁名單篩查平台**，並以事先協定及協調一致的標準為基礎運作，同時維持各金融機構就其業務決定承擔最終責任。

引領人工智能代理支付發展

- 善用GenA.I.沙盒++，推動制定**具國際互通性的人工智能代理支付標準**，涵蓋**代理身份識別、認證及可追溯性、機器可讀授權及同意機制**，以及**責任承擔、補償安排和爭議解決**機制等核心範疇。
- 有關框架應採取**風險為本**原則，因應**輔助式、委託式及自主式交易**的不同風險特徵制定相應規範，並建立**人工參與監督、可審計決策流程、妥善紀錄保存機制及多方持份者參與的管治安排**，以支持人工智能代理支付穩健、安全及具規模化潛力的發展。

建議五：發揮多軌道及多貨幣超級聯繫人的引領作用

願景：善用香港獨有優勢，發展成為一個**可信賴、具互通性的多貨幣及多軌道樞紐**，支援代幣化貨幣（包括穩定幣、代幣化存款及央行數碼貨幣）與傳統支付渠道及離岸人民幣業務並行發展。

- **擴展跨境支付連接網絡**：根據實際市場需求、技術可行性、互通安排及營運模式，積極研究與更多司法管轄區建立雙邊及多邊支付互聯安排。
- **加強金融市場基礎設施協調**：在技術可行性、商業考慮及整體市場需要等因素的基礎上，探討進一步提升支付及結算系統之間互通性的機遇。

謝謝

聯絡方式

香港金融發展局

香港中環干諾道中41號盈置大廈5樓502室

電話：（852）2493 1313

電子郵箱： enquiry@fsdc.org.hk

Website 網站

LinkedIn 領英