

统一账本与“金融互联网”

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

除了构建原型之外，国际清算银行（BIS）还为未来的货币体系提供了一个概念框架。在 2023 年 6 月的《年度经济报告》中，BIS 提出了统一账本的构想，即一个可编程平台，代币化中央银行货币、代币化商业银行存款以及代币化金融资产和实物资产将在其上共存。此类账本上的交易可以原子方式结算，即交付与付款同时发生，否则均不发生。目前需要在不同系统之间进行对账的许多步骤，例如指令匹配、担保品转移和资金结算，将由此合并为单一操作。¹

Agustín Carstens 与 Infosys 联合创始人、印度数字身份系统 Aadhaar 的设计者 Nandan Nilekani 在 2024 年的一篇论文中拓展了这一构想，提出了“金融互联网”（finternet）一词。他们描绘了相互连通的金融生态系统的愿景：个人和企业将所有金融资产持有在统一账本上，并能像在互联网上传递信息一样便捷地转移这些资产。该论文明确表示这只是一种愿景。论文承认，在构建这样的系统之前，必须先解决法律、监管和治理问题，其中包括代币的法律承认和隐私保护。²

这项概念性工作对巴塞尔之所以重要，是因为它将 BIS 定位为未来货币体系的架构师。统一账本是一种在吸收代币化技术优势的同时，保留中央银行和受监管中介机构核心作用的设计。如果这一

统一账本与“金融互联网”

设计胜出，规范它的标准很可能将在巴塞尔由支付与市场基础设施委员会（CPMI）、巴塞尔银行监管委员会和金融稳定理事会（FSB）制定，并由创新中心进行测试。它能否胜出，取决于 BIS 无法控制的因素：各国立法者的决定、大型科技公司和银行的战略，以及地缘政治环境。

1 注释

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。有待核实。
2. Agustín Carstens 和 Nandan Nilekani, “Finternet: The Financial System for the Future”, BIS Working Papers No. 1178, 2024 年 4 月有待核实。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/basel-the-unified-ledger-and-the-finternet