

財金公司111年度金融資訊系統年會專題演講

# 數位轉型的央行貨幣

中央銀行總裁 楊金龍

111年6月29日



# 大綱

- 一、比特幣等虛擬資產發展近況
- 二、央行數位貨幣(CBDC)發展重點
- 三、本行現階段試驗CBDC的結果與下一階段的規劃



# 一、比特幣等虛擬資產發展近況

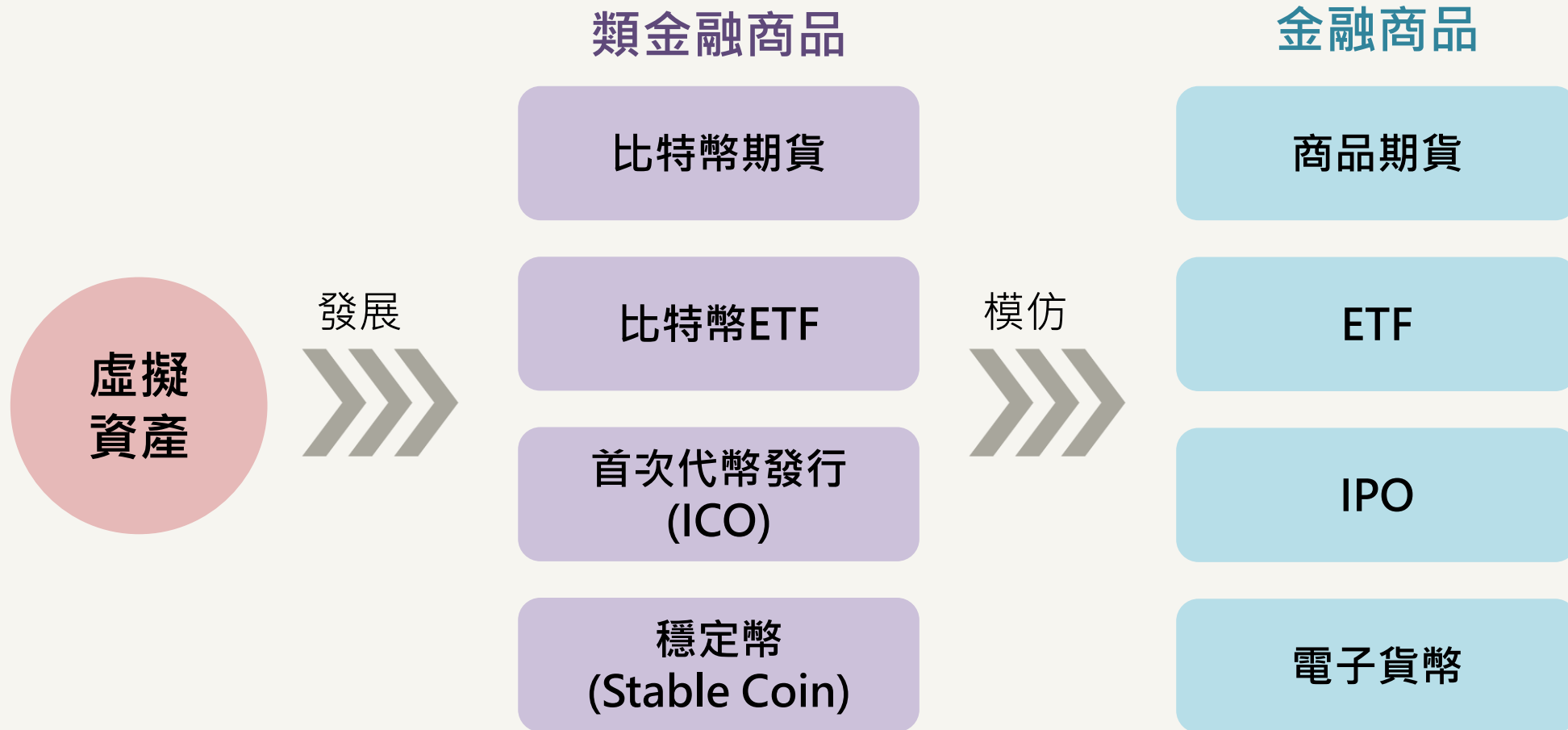
## (一) 比特幣等虛擬資產價格仍波動劇烈，屬風險性資產



資料來源：CoinMarketCap網站

# 一、比特幣等虛擬資產發展近況

(二) 虛擬資產試圖往類金融領域發展，但目前仍多用於投機炒作

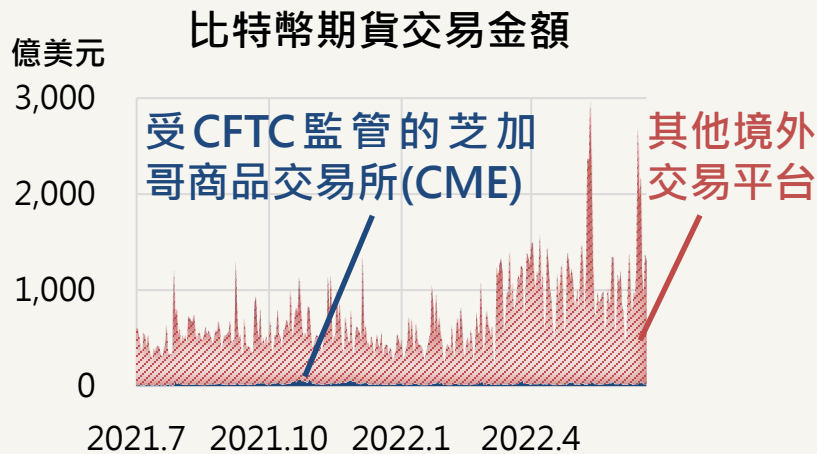


# 一、比特幣等虛擬資產發展近況

## (二) 虛擬資產試圖往類金融領域發展，但目前仍多用於投機炒作(續)

### 比特幣期貨

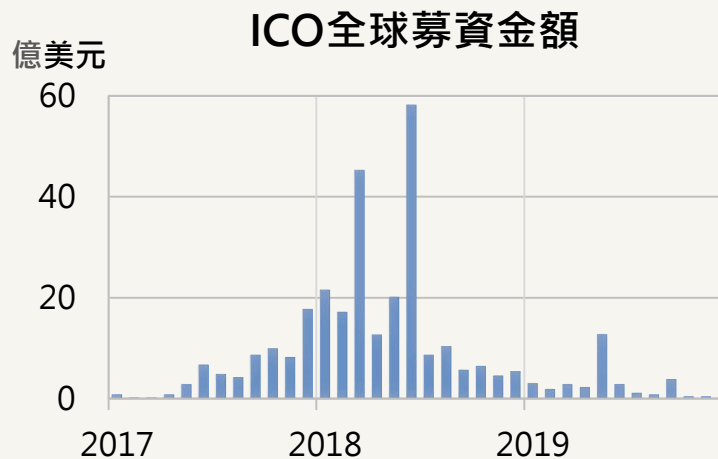
交易多在未受美國商品期貨交易委員會(CFTC)監管的境外交易平台上進行。有些境外交易平台允許客戶承作高槓桿交易，加劇比特幣的炒作與價格波動



資料來源：Coinglass網站

### ICO

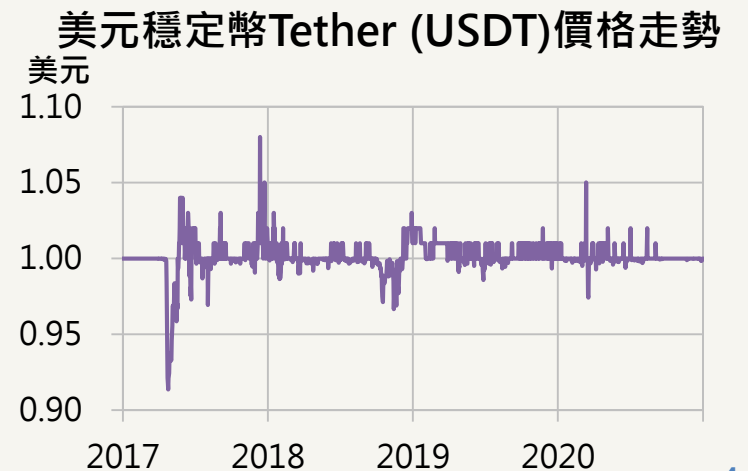
曾於2018年炒作到高峰，惟募資方式不透明且投資人保護不全，常發生金融詐騙及傳銷吸金，在各國加強監管下，近期似已消聲匿跡



資料來源：CoinSchedule網站

### 穩定幣

企圖模仿電子貨幣，由發行人向不特定大眾吸收資金，並承諾以面額償還。但迄今仍無法如同電子貨幣在價格上，一直與法幣維持1:1的穩定兌換關係



資料來源：CoinMarketCap網站

# 一、比特幣等虛擬資產發展近況

(三)最近穩定幣崩盤事件，再次引發CBDC的議題

貨幣發展過程，係圍繞在建立「信任」之歷史

無中心化商品貨幣



私部門競相發行信用貨幣



最終都因無法  
獲得大眾信任  
而退場!!!

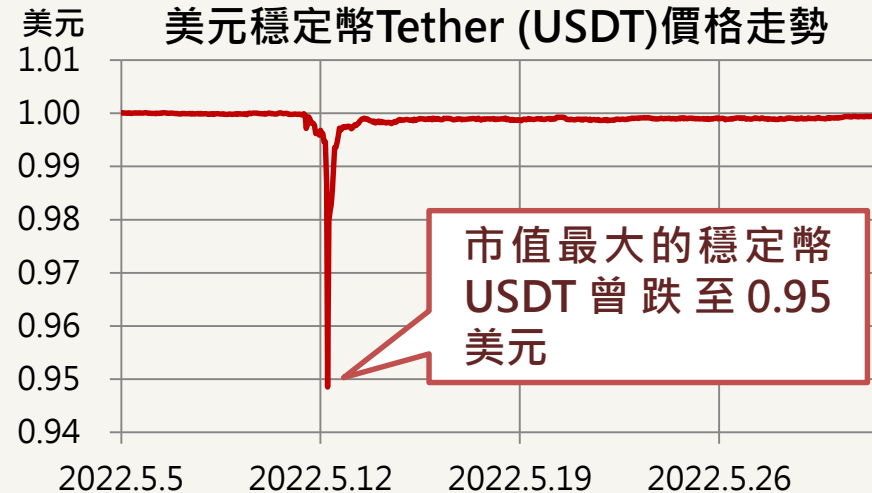
# 一、比特幣等虛擬資產發展近況

## (三)最近穩定幣崩盤事件，再次引發CBDC的議題(續)

19世紀美國私部門自行印製銀行券，發行出8,000多種**野貓銀行券**的亂象，最終演變成美國相當長期的金融不穩定



圖片來源：<https://history.nebraska.gov/blog/wildcat-notes>



資料來源：CoinMarketCap網站

讓人對虛擬資產涉及市場波動性及風險，感到擔憂；加以數位經濟帶動數位支付需求，以及部分國家現金使用逐年遞減及支付基礎設施不足，引發由央行發行數位貨幣(CBDC)的議題

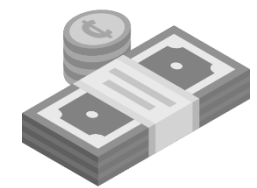
# 二、CBDC發展重點

## (一)央行貨幣的角色



銀行存放央行作為清算用途之  
日均準備金餘額  
(2021年)

新臺幣 **9,300億元**



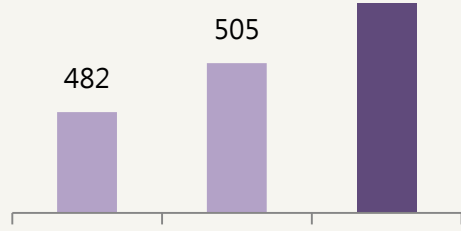
現金  
流通在央行外通貨  
(2021年)

新臺幣 **3兆元**

促進金融發展與維持金融穩定的關鍵基礎設施

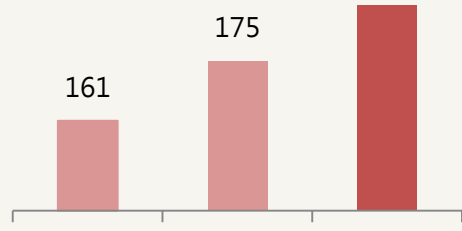
央行同資系統處理的  
跨行交易年營運金額

**533兆元**



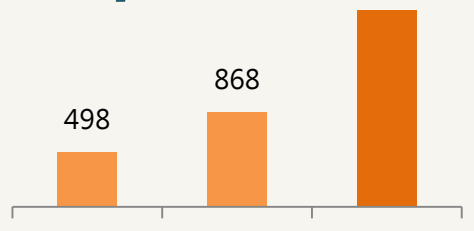
財金公司金融資訊  
系統處理的跨行交  
易年營運金額

**188兆元**



QR Code共通支付標準  
處理之交易金額

**1,807億元**



1. 央行貨幣沒有信用與流動性風險，是支付系統健全運作的基礎

資料來源：中央銀行、財金公司



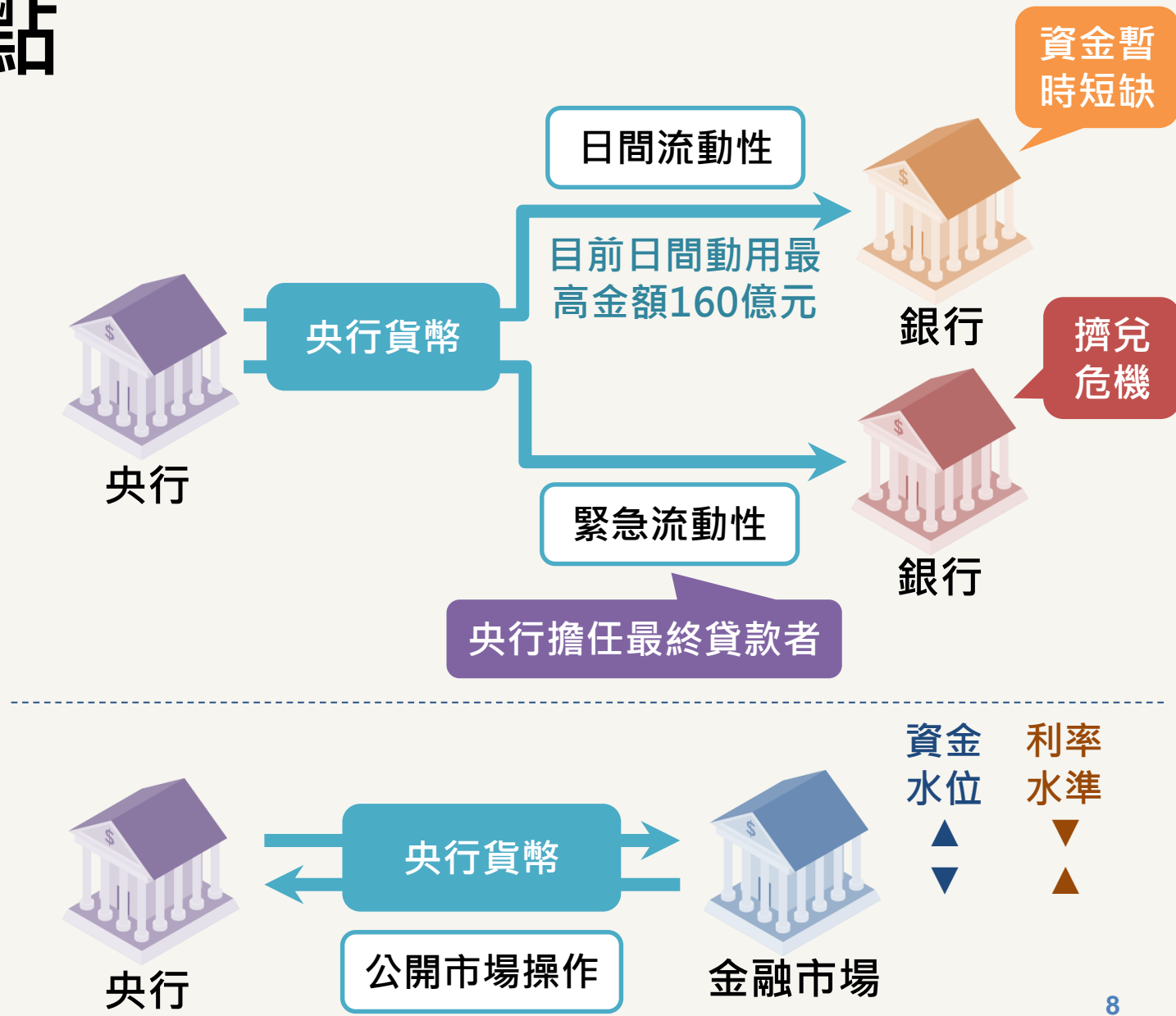
# 二、CBDC發展重點

## (一)央行貨幣的角色(續)



**2.**  
央行貨幣可用於  
提供日間流動性  
及緊急流動性

**3.**  
透過央行貨幣  
的調整，確保  
貨幣政策執行  
的效果



# 二、CBDC發展重點

## (二)CBDC潛在效益

### 1. 讓大眾獲取安全的數位貨幣

我國已發展多元電子支付方式，現金仍普羅大眾使用；大眾可能希望有CBDC的選項，以滿足未來現金數位化的需求。

### 2. 滿足未來支付服務的需求

CBDC是一種可程式化貨幣，透過智能合約依條件自動執行交易，並延伸到多樣場域，滿足數位經濟持續演進中對效率與創新的要求。

### 3. 深化普惠金融

CBDC不是銀行存款，只要想取得數位支付者，都可以開立CBDC錢包，讓金融服務也能普惠到經濟弱勢者。

### 4. 改進跨境支付的可能性

CBDC可望能改善目前銀行體系在跨境支付上的不效率，但須國際協調並研議共通的規格標準、基礎設施及法律架構等需長時間規劃的議題。

## 二、CBDC發展重點

### (三)CBDC潛在風險與政策因應

#### 潛在風險



金融中介功能



金融穩定



貨幣政策執行



隱私保護與金融犯罪預防



系統營運的安全性與強韌性

#### 政策因應

CBDC採傳統貨幣發行雙層式架構，讓銀行繼續發揮扮演金融中介的角色

CBDC設定交易及持有之上限，避免銀行存款大量流失，影響金融穩定

CBDC計息對貨幣政策執行有廣泛影響；為避免造成衝擊，實施初期可視同數位現金，不予計息

透過中介機構(如金融機構)現行機制，保護隱私並遵循反洗錢、反資恐等規範

加強資安防護措施，並持續研究離線支付選項的可行性

# 三、本行現階段試驗CBDC的結果與下一階段的規劃

## (一)我國進度與國際腳步一致

本行2019年規劃的兩種研究計畫：

01

技術研究

第1階段

批發型CBDC可行性技術研究

(2019.6~2020.6)



結果發現：DLT運作效能尚無法滿足支付交易  
高頻、大量且需即時清算的要求

02

試驗計畫

第2階段

通用型CBDC試驗計畫

(預計2020.9~2022.9)

# 三、本行現階段試驗CBDC的結果與下一階段的規劃

## (二)目前試驗結果展示及未來規劃

### CBDC 試驗計畫結果展示目的



讓與會者瞭解第2階段規劃的試驗場景



讓與會者體驗CBDC在零售支付場景的展示



以積極開放的態度、廣納各界意見，  
做為下一階段規劃的參考

# 三、本行現階段試驗CBDC的結果與下一階段的規劃

## 試驗結果展示



### 第2階段 通用型CBDC試驗計畫



央行CBDC  
工作小組



財金公司



外部技術  
團隊



CBDC  
雛型平台



中國信託

華南銀行

上海商銀

國泰世華

台新銀行

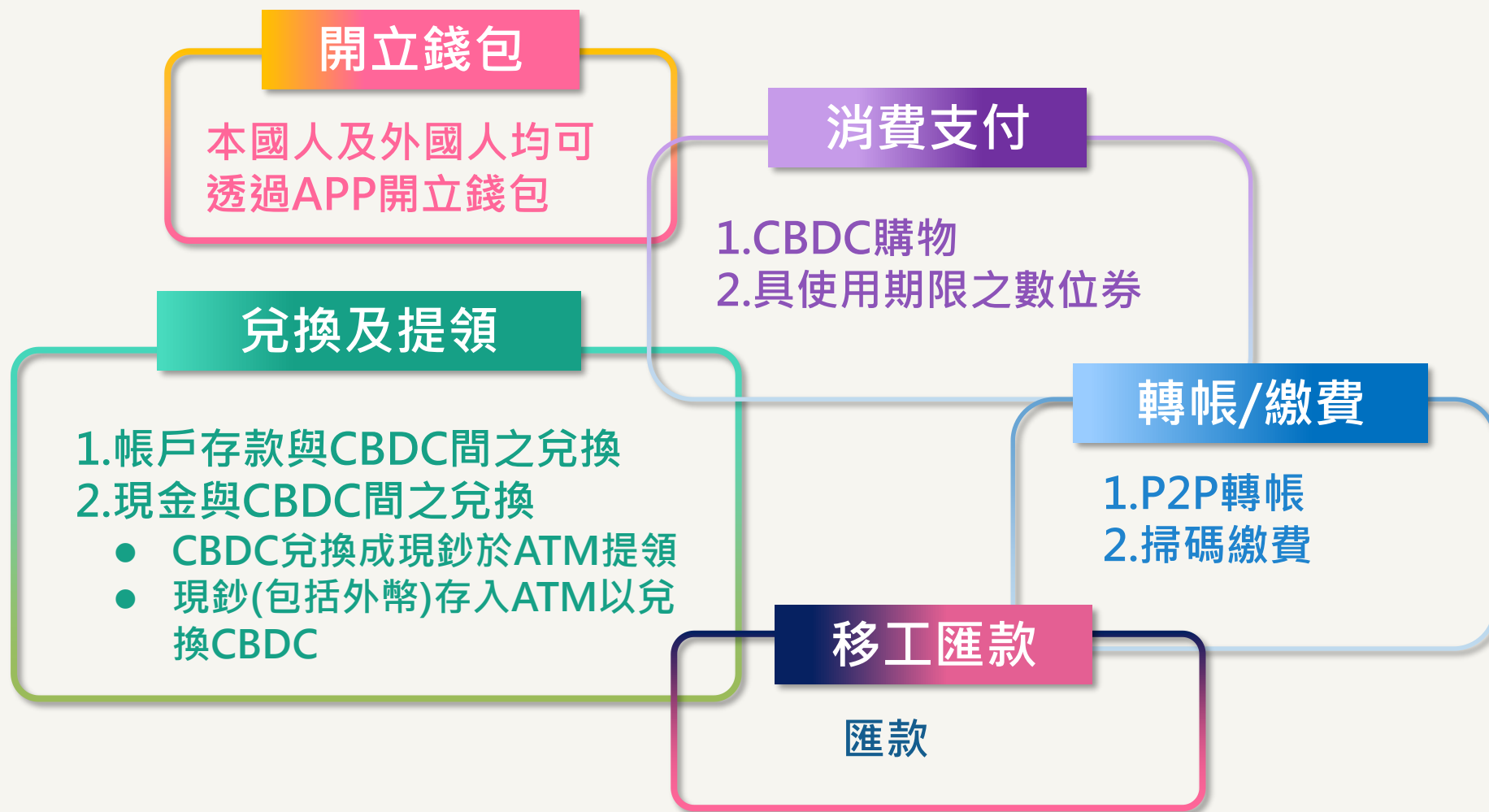
介接CBDC雛型平台，  
向零售試驗場景提供  
CBDC相關服務



零售試驗場景

# 三、本行現階段試驗CBDC的結果與下一階段的規劃

試驗結果展示 讓與會者瞭解第2階段規劃的試驗場景



# 三、本行現階段試驗CBDC的結果與下一階段的規劃

試驗結果展示 讓與會者體驗CBDC在零售支付場景的展示

## 銀行展區

展示開立錢包、兌換及提領、轉帳、移工匯款

## 特店展區

展示購物、繳費及自動販賣機等交易





# 三、本行現階段試驗CBDC的結果與下一階段的規劃

**未來規劃** 以積極開放的態度、廣納各界意見，做為下一階段規劃的參考



推動CBDC是一項巨大且複雜的工程

# 四、結語



## 四、結語(續)

『CBDC的推動是一項巨大且複雜的工程』

央行最終如果決定要發行CBDC，除須制定一系列的計畫與步驟，循序推進外，並能秉持BIS與主要國家央行共同訂定的3項基本原則「無害」、「共存」及「創新與效率」持續規劃，最重要的是，須與金融機構協力合作，共同構建完整的CBDC生態體系



# 感謝聆聽

敬祝大家身體健康、萬事如意！謝謝大家！

