

2025 全球稳定币发展最新报告：监管创新、市场重构与金融体系变革

中关村互联网金融研究院课题组 2025 年全球稳定币市场已迈入全新发展阶段，截至 2025 年 6 月中旬，稳定币市场规模超过 2500 亿美元，约占整个加密资产的 8%，2024 年稳定币交易额约 37 万亿美元，大幅超出同期比特币交易额 19 万亿美元，稳定币已经从加密资产的支付工具扩围至广泛领域。中关村互联网金融研究院课题组全面剖析 2025 年稳定币行业最新动态、监管框架演进、技术突破与应用场景拓展，特别关注 2025 年 8 月 1 日起正式实施香港《稳定币条例》等里程碑式监管政策的影响，分析稳定币对全球金融体系的重塑作用，并对未来发展趋势做出前瞻性判断。报告发现，稳定币已从单纯的加密资产“连接器”升级为全球支付新基建，在跨境支付、供应链金融、现实资产代币化(RWA)等领域展现出巨大潜力，同时各国监管框架的加速成型正在为行业划定清晰发展路径。

稳定币大事件

2012 年 1 月，威利茨发表《第二比特币白皮书》，首次提出“锚定资产价值的加密货币”概念，为稳定币的诞生奠定理论基础。

2014 年 11 月，Tether(泰达)公司发行了第一个稳定币 USDT(泰达币)，与美元 1:1 挂钩。

2015 年 2 月，USDT 币正式上线交易，成为加密货币市场中重要的交易媒介和价值存储工具。

2017 年 9 月，中国人民银行等七部委发布《关于防范代币发行融资风险的公告》禁止国内加密货币交易所进行法币与加密货币之间的兑换交易。

2018 年 9 月，纽约金融服务局(NYDFS)批准发行首批受监管稳定币 Gemini Dollar(GUSD)与 Paxos Standard(PAX)。

2019 年 2 月，摩根大通推出 JP.MCoin(摩根币)类似稳定币，主要面向机构客户。

2019 年 6 月，Facebook 发布 Libra(天秤币)白皮书，计划推出锚定一篮子货币的稳定币 Libra(后更名 Diem)。

2019 年 9 月，Tether 推出与离岸人民币稳定币挂钩的稳定币 CNHT。

2021 年 9 月，中国人民银行等十部门联合发布《关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒作

风险的通知》将加密数字货币相关业务定性为非法金融活动。

2022年5月，TeraUSD(UST)稳定币崩盘，引发市场对算法稳定币稳定性和风险的担忧，促使各国加快稳定币监管立法进程。

2022年6月，NYDFS(纽约州金融服务部)发布《美元支持稳定币发行指导意见》对稳定币发行商提出三项核心要求，影响了USDC的运营。

2022年10月，中国香港发布《有关香港虚拟资产发展的政策宣言》为稳定币等虚拟资产在香港的发展提供了监管政策框架。

2023年5月，中国香港证监会公布《适用于虚拟资产交易平台运营者的指引》进一步明确了稳定币交易平台的监管要求。

2025年3月，美国众议院金融服务委员会主席提出《STABLE法案》与《GENIUS法案》目标相似，但在某些方面有显著差异。

2025年5月，美国参议院通过《GENIUS法案》，为稳定币建立清晰的联邦监管框架，规范稳定币的发行和相关活动。

2025年5月，中国香港正式推出《稳定币条例》，完善稳定币监管体系。

2025年6月，稳定币第一股Circle在纽交所上市。

全球稳定币市场现状与竞争格局

1. 市场规模快速增长 2025年全球稳定币市场呈现出加速扩张的态势。截至2025年6月中旬，稳定币市场规模超过2500亿美元，约占整个加密资产的8%。这一规模已超过许多新兴经济体的货币供应量，标志着稳定币已成为全球金融体系中不可忽视的力量。从交易量角度看，2024年稳定币交易额约37万亿美元，大幅超出同期比特币交易额19万亿美元，稳定币已从加密资产“连接器”升级为全球支付新基建，其金融基础设施属性日益凸显。表：全球主要稳定币市值与市场份额

名称	发行方	锚定资产	市值(亿美元)	特点
usdt	tether	美元	1533	市场份额最大(约66%)，多链支持，但透明度争议大
usdc	circle & coinbase	美元	614	高透明度，受监管，机构青睐
dai	makerdao	美元(加密抵押)	45	去中心化，defi领域核心稳定币
busd	binance &	美元	120	币安生态支持，部分国家退

	paxos			市
tusd	trusttoken	美元	18	多托管账户, 审计透明
paxg	paxos	黄金	10	实物黄金支持, 抗通胀
hkdr	香港圆币科技等	港元	5	香港《稳定币条例》合规, 跨境支付试点

2. 区域分布与平台生态从区域分布看, 全球稳定币交易呈现明显的**不均衡性**。北美和欧洲作为成熟市场, 占据了近 75%以上的交易量; 东南亚市场近年来增长势头明显, 成为全球市场的重要增长极。新兴市场土耳其, 稳定币在高通胀和本币贬值环境下发挥了“数字美元”的替代货币功能, 尼日利亚每年接收的加密货币超过 590 亿美元, 其中 43%的非洲链上交易涉及稳定币。在技术平台方面, **以太坊、波场和索拉纳**三大区块链平台支撑了全球约 90%的稳定币供应。其中, 以太坊以 1324 亿美元稳定币市值占据主导地位; 波场凭借低交易费用在稳定币发行和交易中占据重要地位。截至 2025 年 5 月, 波场上的 USDT 供应量超过了以太坊; 索拉纳在 2025 年稳定币供应和总锁仓价值 (TVL) 方面增长显著。其稳定币供应量在 2025 年增长了 156%, 达到 130 亿美元。此外, 索拉纳在去中心化金融 (DeFi) 领域表现突出, 成为 DEX 交易量的领导者; 值得注意的是, Base 链(由 Coinbase 支持)作为新兴公链迅速崛起, 已成为稳定币交易的重要场所。

3. 竞争格局与商业模式 2025 年稳定币市场已形成**显著的“双寡头”格局**, USDT 和 USDC 两大稳定币合计占据约 80%以上的市值份额。

Tether 公司发行的 USDT 以 1533 亿美元市值位居榜首; Circle 发行的 USDC 紧随其后, 市值约 614 亿美元。这种高度集中的市场结构既反映了先发优势, 也凸显了美元在数字金融领域的持续影响力。从商业模式看, 稳定币发行机构主要依靠准备金利差收入, 占比超过 90%。以 USDT 为例, 其将大部分储备投资于美国国债和逆回购协议, 2024 年相关资产占比达 77%。这种“印钞机”模式盈利能力惊人——Tether 仅用 150 名员工便在 2024 年创造了 140 亿美元利润, 核心源于近乎零成本的储备利差(如美债收益 4-5%)。USDC 发行方 Circle 的收入结构同样高度依赖储备利息, 2022-2024 年利息收入占总收入的比例分别为 95%、99%、99%。值得注意的是, 市场格局正在发生微妙变化。一方面, USDT 在市场份额和机构使用方面有所下滑, 转而更专注于 P2P 汇款市场; 另一方面, USDC 得益于监管明确性和战略合作(如与 Stripe、MoneyGram 的合作), 市值实现翻倍增长。同时, 新兴稳定币如 Ethena Labs 的 USDe(市值从 1.46 亿美元飙升至 62 亿美元)和 MakerDAO 的 USDS(市值 26 亿美元)正在通过差异化策略挑战巨头的统治地位。PayPal 于 2023 年底推出的

PYUSD、香港 First Digital 发行的 FDUSD 等也逐步获得市场认可，预示着未来竞争将更加多元化。

全球稳定币监管框架比较分析

1. 主要经济体监管政策演进 2025 年成为全球稳定币监管的关键年份，主要国家和地区纷纷出台针对性法规，构建适配的数字资产监管框架。**美国**通过《GENIUS 法案》将稳定币定义为“支付型加密货币”，要求 1:1 锚定美元资产，禁止算法稳定币，并授权财政部设立“非合规稳定币名单”，同时赋予持有者破产优先受偿权。该法案的通过标志着美国将稳定币视为“美元延伸工具”的战略定位，预计到 2028 年美元稳定币市场规模将超过 2 万亿美元，极大促进美元在全球数字经济中的广泛使用。**欧盟**通过《加密资产市场法案》(MiCA)建立了全面监管框架，将稳定币分为电子货币代币和资产参考代币，要求 1:1 储备资产支持，并对稳定币日交易额设置 500 万欧元上限，同时禁止非欧元稳定币在日常支付中使用。这一政策凸显了欧盟对维护欧元货币主权的强烈意愿，采取“稳定币与数字欧元并行”的发展策略。**新加坡**金融管理局率先实施了单一法币挂钩稳定币 (SCS) 监管框架，为稳定币市场提供了明确的合规路径。新加坡自 2019 年《支付服务法案》首次将数字支付代币纳入监管后，新加坡金融管理局 (MAS) 于 2023 年 8 月正式推出《稳定币监管框架》，允许发行锚定新加坡元及 G10 货币的单币种稳定币 (SCS)。**日本**通过修订《支付服务法》建立了全面的稳定币监管框架，强化了市场准入、分类监管规则和强化用户保护。明确了稳定币发行实体的分类，规定只有银行、资金转账服务提供商和信托公司有权发行稳定币。

2. 香港《稳定币条例》创新与影响 2025 年 5 月，香港立法会通过《稳定币条例草案》，成为全球首个针对法币稳定币建立牌照制度的司法管辖区，标志着香港稳定币监管框架正式确立。该条例的核心要点包括：

- 严格的准入要求：持牌人需为香港注册公司或认可机构，维持最低 2500 万港元实缴资本，并持有高质量、高流动性的储备资产；
- 透明的储备管理：储备资产需存放于香港金管局认可的托管机构，实现完全隔离，并按月提交报告、按年接受独立审计；

- 创新的制度设计：允许算法稳定币发行(需满足储备要求)，支持多币种稳定币，为人民币稳定币预留探索空间；
- 严厉的处罚措施：对未经许可从事稳定币相关活动者，最高可处 500 万港元罚款及 7 年监禁。

与美欧相比，香港监管框架展现出差异化优势：实施“价值锚定监管”(无论发行地，锚定港元的稳定币均须受监管)，为创新预留更大空间，同时更注重金融稳定平衡。香港金管局已公开首批稳定币发行人沙盒名单，**京东币链科技(香港)、圆币创新科技，以及渣打银行(香港)、安拟集团、香港电讯(HKT)组成的联合体等 5 家机构**进入沙盒测试，蚂蚁数科也已启动香港稳定币牌照申请。香港正凭借完善的监管框架和金融中心优势，成为稳定币创新的重要试验田。作为人民币离岸中心，香港的稳定币监管框架为人民币国际化提供了新路径。花旗银行预测，到 2030 年稳定币规模或达 3.7 万亿美元，香港试点参与标准制定，可避免美元体系全面主导数字金融秩序。蚂蚁、腾讯等机构筹备发行合规离岸稳定币，实质是人民币国际化的迂回策略，有望丰富人民币跨境支付工具，助力跨境贸易和经济合作的高效开展。

3. 监管趋势与主权博弈

全球稳定币监管呈现三大核心共识：严格发行准入、强调储备资产安全与透明度、关注金融稳定风险。然而，各国政策取向折射出深层的货币主权博弈：美国通过立法强制稳定币锚定美元，限制境外稳定币准入，强化美元数字霸权；欧盟优先保护欧元地位，严控非欧元稳定币流通，维护单一货币市场完整性；新兴经济体面临“美元化”挑战，如尼日利亚出现本币替代现象，被迫在金融创新与货币主权间寻求平衡。这种监管分化可能导致稳定币市场割裂，形成“工具多元化但权力中心化”的格局——美元稳定币主导加密市场结算，离岸人民币稳定币服务特定贸易场景，欧盟等区域则强化本地化稳定币监管。在此背景下，香港和新加坡凭借独特的监管策略和地理位置，正成为中美欧货币主权博弈下的关键节点，未来可能形成“香港-新加坡双枢纽”：香港依托中国主权信用主导人民币稳定币，新加坡依托中立性成为多币种稳定币及 RWA 创新中心。

稳定币的创新应用方向

稳定币的应用已从最初的加密货币交易媒介，发展为多维度金融基础设施，其核心应用场景可概括为四大方向：**1. 跨境支付领域，稳定币展现出革命性优势**传统跨境

汇款需要 3-5 天时间，费用高达 6%，而通过稳定币可实现几乎即时、低成本的价值转移。在拉丁美洲，墨西哥 2023 年通过稳定币接收的汇款高达 633 亿美元，几乎占其总汇款流入量；金融科技公司 Bitso 促成了 10% 的美墨汇款交易，通过 USDC 兑换比索，让收款人能够以更低费用、更快速度获得资金。在撒哈拉以南非洲，尼日利亚和肯尼亚的汇款和 B2B 交易越来越多地使用 USDT，通过传统方式汇款 200 美元可能需要 8-12% 的费用，而稳定币结合本地交易所可以将费用降至 3% 以下，并且即时到账。

2. 全球薪资支付成为稳定币颠覆传统金融的又一重要场景 企业如今可以使用数字美元支付薪资，避免国际电汇的延迟和高额费用。Remote.com 与 Stripe 合作推出的稳定币薪资支付服务覆盖 69 个国家，使用 USDC 基于低成本区块链运行，实现薪资的几乎即时到账。在阿根廷、土耳其等高通胀国家，稳定币薪资为个人提供了美元化和抗通胀的有效途径，工人可以获得稳定的价值储存手段，按需兑换，并通过智能手机访问“去银行化”的美元账户。

3. 供应链金融，稳定币通过区块链发行代币化资产，实现应收账款秒级流转 全球制造业公司通过稳定币进行供应链付款，将结算时间从 3 天缩短到 5 分钟，每笔节省约 1.2% 的费用；科技服务商用稳定币支付跨境合同款，每月省下 5 万美元银行手续费，支付运营团队人力减少 60%。京东与 Visa 合作的稳定币联名卡在中东测试中，将跨境结算成本从 6% 降至 0.1%，展现了稳定币在贸易金融中的巨大潜力。

4. 现实资产代币化 (RWA) 是最具潜力的发展方向 波士顿咨询预测，到 2030 年 RWA 市场规模将达 16 万亿美元，稳定币 30%-50% 份额将流入这一领域。蚂蚁鑫能的光伏资产通证化项目、美国 RealT 的房地产代币化案例，都展示了稳定币在连接虚拟与现实经济中的独特价值。Circle 收购 Hashnote 推出收益型代币 USYC (管理规模 3.9 亿美元)，Black Rock 推出基于以太坊的 USD 数字流动性基金，标志着传统金融机构正积极布局这一领域。

对传统金融体系的冲击与融合

稳定币的发展正在对传统金融体系产生深远影响，既带来冲击也创造融合机遇：**在货币体系方面**，短期来看，美元稳定币的统治地位强化了美元在数字时代的霸权，形成“美元现金→稳定币→美债”的新循环。花旗银行预测，到 2030 年稳定币可能持有 1.2-3 万亿美元短期美债，成为支撑美国债务的重要力量。长期而言，技术开放性为多极化发展打开窗口，随着香港、新加坡等地推动本币稳定币发展，数字领域

的货币竞争将更加多元。对银行业务的影响表现为分流存款、弱化货币政策传导。稳定币的无息特性在负利率环境下更能引发存款“脱媒”，抵消货币政策传导效果。这一趋势倒逼银行加速数字化转型，多家全球性银行如摩根大通(将其 JPMCoin 升级为多链稳定币)、法国兴业银行(推出 USDCV 和 EURCV 稳定币)已积极布局稳定币领域。在资本市场领域，稳定币正在优化结算流程，通过链上即时结算证券交易，消除传统 T+2 结算延迟。香港 2023 年的绿色债券试点和 BlackRock 在 2024 年推出的 USD 数字流动性基金都采用了稳定币进行支付和结算。Paxos 与瑞士信贷的 T+0 结算试点以及 DTCC 的 Project Ion 也展示了监管机构对这一模式的接受度。

表：稳定币对全球金融体系的主要影响

影响维度	短期效应	长期趋势
货币体系	强化美元霸权	促进多极化发展
跨境支付	分流存款、弱化货币政策传导	倒逼银行数字化转型
银行业务	提升效率、降低成本	重构全球支付网络
金融创新	推动 DeFi 生态扩张	促进传统金融与加密金融融

技术创新与性能突破

2025 年稳定币生态的技术基础显著增强，为广泛应用扫清障碍：**1. 交易成本骤降**以太坊 Layer2 技术使转账费从数美元降至 0.1 美元以下，链上交易速度超越 Visa(2024 年 Q2 稳定币交易量 8.5 万亿美元，同期 Visa 仅 3.9 万亿美元)。Solana、Base 等高性能公链的崛起进一步提升了交易效率，为大规模应用提供技术支持。**2. 传统金融整合加速** Visa 用 USDC 清算跨境卡付款，摩根大通 Onyx 平台将 JPM Coin 升级为多链稳定币，实现 B2B 秒级结算。Shopify 与 Coinbase、Stripe 合作，支持商家接受基于 Base 链的 USDC 支付，消费者可在 34 个国家使用稳定币支付，商家可选择以法币结算，大幅降低加密支付门槛。**3. 智能合约创新推动去中心化稳定币发展** Ethena Labs 的 USDe 通过创新的收益策略和 Delta 中性对冲，市值一年内从 1.46 亿美元飙升至 62 亿美元，成为第三大稳定币。MakerDAO 通过品牌重塑(Sky)及推出符合监管的 USDS(市值 26 亿美元)，巩固了其在去中心化稳定币领域的竞争力。链上资产管理公司 Maple 与 Lido Finance 的战略合作颇具代表性——机构借款人可用流性质押代币 stETH 作为抵押，借入稳定币信贷额度，同时保持

质押奖励敞口，显著提升了 DeFi 市场的流动性和资金效率。这类创新模糊了传统金融与去中心化金融的界限，为资本流动创造了新渠道。

挑战、风险与未来发展趋势

1. 行业面临的挑战与风险 尽管稳定币市场呈现蓬勃发展趋势，但行业仍面临多重挑

战与风险，需要市场参与者和监管机构共同应对：**1.1 监管合规风险居高不下** 各国政策差异导致合规成本高企，发行机构需同时满足反洗钱(AML)、了解你的客户

(KYC)、储备审计等多重要求。美国《GENIUS 法案》禁止向持币人支付利息，欧盟 MiCA 法案对非欧元稳定币设限，香港《稳定币条例》严格的牌照制度，都增加了业务开展的复杂性。尤其对于跨国企业，如何在不同司法管辖区之间平衡合规与效率成为重大挑战。

1.2 技术安全风险不容忽视 智能合约漏洞和黑客攻击时刻威胁资金安全，2024 年多个 DeFi 平台因代码缺陷遭受攻击，损失超过 2 亿美元。算法稳定币

UST 的暴雷事件警示了模型设计缺陷的风险，而中心化发行机构的单点故障也可能导致系统性风险。随着稳定币规模扩大，任何技术故障都可能引发市场恐慌和连锁反应。

1.3 货币主权冲突日益凸显 当前美元稳定币(USDT、USDC)市占率超 88%，其储备资产(如 1200 亿美元美债)形成“新美元循环”，强化了美元全球渗透力。若放任发展，可能压缩非美元经济体的货币主权空间，尼日利亚的本币替代现象已经敲响警钟。各国监管机构正面临艰难平衡：既要享受稳定币带来的效率提升，又要维护本国货币政策和金融稳定。

1.4 市场垄断与竞争限制问题值得关注 USDT 和 USDC 双寡头垄断 86% 市场，形成极高行业壁垒。这种集中度可能抑制创新，增加系统性风险，并使小型发行商难以生存。反垄断监管如何适用于去中心化金融领域，成为政策制定者的新课题。

1.5 法律确定性不足困扰行业发展 稳定币的法律属性在不同司法管辖区存在差异——在美国被视为“支付型加密货币”，在日本归类为“电子支付工具”，在欧盟则分为“电子货币代币”和“资产参考代币”。这种法律分类的不统一导致跨境业务面临不确定性，增加了合同执行和纠纷解决的难度。

2. 未来发展趋势预测

基于当前市场动态和监管演进，对稳定币行业未来发展趋势做出以下前瞻性判断：

2.1 市场规模将持续扩大 花旗银行预测，到 2030 年稳定币规模将达 1.6-3.7 万亿美元，每月链上交易量可能达到 9 万亿美元，每年交易量或超过 100 万亿美元。OKGRsearch 甚至认为，这类数字资产将超越传统电子支付系统，成为全球清算网

网络的底层资产，规模或成为全球第四大基础货币。增长驱动力将主要来自传统金融机构的加速接入(如 Visa、Stripe 整合稳定币支付)和新兴市场美元化需求的持续提升。

2.2 监管框架将趋严并协调未来五年，全球稳定币监管将呈现两大趋势：一是各国监管要求趋于严格，特别是在储备资产透明度、发行主体资质和投资者保护方面；二是国际协调加强，金融稳定理事会(FSB)、国际货币基金组织(IMF)等国际机构将推动监管标准的趋同。香港金管局、新加坡金融管理局等亚洲监管机构有望在标准制定中发挥更大作用，形成与美欧并行的监管影响力。

2.3 应用场景将深度拓展RWA(现实资产代币化)将成为稳定币最具潜力的应用方向，波士顿咨询预测到2030年RWA市场规模将达16万亿美元。代币化的美国国债、公司债券、房地产和大宗商品将大量涌现，稳定币作为价值尺度和交易媒介的角色将进一步强化。供应链金融、贸易融资和跨境B2B支付也将大规模采用稳定币解决方案，预计到2026年30%的跨境企业支付将通过稳定币完成。

2.4 技术架构将多元融合未来稳定币将呈现多链化发展趋势，同一稳定币将在以太坊、Solana、Base等多个区块链上发行，以满足不同场景需求。Layer2技术和零知识证明等隐私增强技术将广泛应用，使稳定币交易更快、更便宜且更私密。同时，与传统金融系统的互操作性将大幅提升，实现“链上-链下”资产的无缝流转。货币竞争将加剧分化：美元稳定币短期内仍将主导市场，但离岸人民币稳定币、欧元稳定币等区域性选择将逐步扩大份额。香港凭借《稳定币条例》先行优势，有望成为人民币稳定币创新中心；新加坡可能发展为多币种稳定币枢纽；欧盟将力推数字欧元与稳定币并行策略。这种多极化发展将重塑全球货币竞争格局，技术优势、制度环境和生态建设将成为决定胜负的关键因素。

对中国的启示与建议

中国人民银行行长潘功胜在2025陆家嘴论坛发表主题演讲提到，区块链和分布式账本等新兴技术推动央行数字货币、稳定币蓬勃发展，实现了“支付即结算”，从底层重塑传统支付体系，大幅缩短跨境支付链条，同时对金融监管也提出了巨大的挑战。智能合约、去中心化金融等技术也将持续推动跨境支付体系的演进和发展。香港特区政府财经事务及库务局局长许正宇7月7日表示，金管局目前就落实条例指引咨询市场，该指引本月内公布，具体内容将涉及反洗钱及其他相关要求。许正宇亦表明批出的稳定币牌照数目会是个位数，盼于条例生效后能够收到申请，目标今

年内可发出牌照。至于有金融机构取得牌照后，是否能够发行与人民币挂钩的稳定币，他说若牵涉其他司法权区的货币，则要与相关机构讨论。

基于全球稳定币发展经验和中国当前国情，中关村互联网金融研究院课题组提出以下发展建议：

- 1. 积极参与国际规则制定** 中国应通过香港特别行政区等渠道，在国际稳定币监管对话中发挥建设性作用，避免规则制定被单一国家主导。可借鉴香港《稳定币条例》经验，在自贸区先行先试，探索符合国情的监管框架，为国际标准贡献中国智慧。
- 2. 稳妥推进人民币稳定币创新** 建议采取渐进式策略，从香港起步，逐步推广至内地自贸区和自贸港，限定机构客户和合格投资者先行。蚂蚁、腾讯等机构筹备发行合规离岸稳定币的做法值得关注，可作为人民币国际化的迂回策略。
- 3. 加强金融基础设施准备** 加快央行数字货币(CBDC)研发和跨境支付系统建设，提升与稳定币的互操作性。同时完善数字资产托管、清算和审计等配套服务，为稳定币的合规发展提供技术支持。京东集团首席经济学家沈建光等提出的发展离岸人民币稳定币建议具有参考价值。
- 4. 防范跨境金融风险** 建立稳定币跨境流动监测体系，警惕“美元化”对货币主权的侵蚀。完善外汇管理框架，将稳定币纳入跨境资本流动宏观审慎管理。可参考欧盟对非欧元稳定币的限制措施，在开放的同时维护金融稳定。
- 5. 鼓励应用场景创新** 在“一带一路”经贸合作中试点稳定币支付，提升跨境结算效率。支持外贸企业使用合规稳定币进行贸易融资，降低汇率风险和交易成本。探索稳定币在绿色金融、供应链金融等领域的创新应用，服务实体经济需求。

结论与展望

2025年，全球稳定币市场进入质变阶段，规模超2500亿美元，年交易量达35万亿美元，跨境支付等应用潜力巨大。全球监管框架加速构建，香港成监管新标杆。稳定币冲击传统金融，推动变革。未来市场规模将扩大，但监管更严，挑战并存。对中国而言，稳定币发展既是挑战也是机遇。建议以香港为试验田，稳妥推进人民币稳定币创新；积极参与国际规则制定，防范跨境金融风险；鼓励应用场景创新，服务实体经济需求。在数字金融的新赛道上，只有平衡好创新与稳定、开放与安全，才能把握未来金融体系变革的主动权。中关村互联网金融研究院将持续跟踪全球稳定币发展动态，为政策制定和行业实践提供专业研究支持。我们相信，在有效监管和良性创新双轮驱动下，稳定币有望为全球金融体系带来更高效、更包容、更可持续的发展未来。