



发展香港虚拟资产市场：2024年香港金融科技周

证监会中介机构部执行董事叶志衡博士在2024年10月28-29日于香港亚洲国际博览馆举办的2024年香港金融科技周发表的开场演讲词 [《为香港虚拟资产市场制定监管路线图》](#) 中概述了香港虚拟资产市场现时的状况以及未来方向。叶志衡博士指出香港虚拟资产交易总量录得历来最大的按年增长，并强调需要设立健全的监管框架以保护投资者以及市场参与者，同时鼓励创新以及进一步发展香港虚拟资产市场。如叶志衡博士所描述，证监会的主要措施亦属证监会于2024年10月28日刊发的 [证监会为推动香港金融科技生态圈蓬勃发展发表愿景](#) 的主题。

香港虚拟资产交易平台的发牌制度

现时，香港有三家获证监会发牌的虚拟资产交易平台以及14位牌照申请人正接受审批。目前，证监会主要关注的是11家所谓“被当作获发牌”的申请人。该等虚拟资产交易平台牌照申请人均于2023年6月虚拟资产交易平台牌照制度实施前在香港运营，其在牌照申请获批准、拒绝或撤回之前，根据该制度的过渡性条文，被当作获发牌。

正如叶博士所强调的，证监会已经变更了其对该等“被当作获发牌”申请人的审批方法，以基于风险的现场视察取代了基于文件的审批程序，重点关注客户虚拟资产的安全保管、网络安全以及申请人的反洗钱（AML）和了解您的客户（KYC）程序等特定领域。香港证监会现已对所有11家“被当作获发牌”的申请人进行了现场视察，并向其提供了反馈。

关于新申请人，证监会将采取的审批程序有三个元素：

- i. 虚拟资产交易平台牌照申请者同意改善证监会在现场视察后发出的反馈中提出的若干问题；
- ii. 证监会发出牌照允许该申请者于改善识别的问题后在有限范围内经营业务；以及
- iii. 第三方完成评审，然后有关平台的业务限制将得以放开。

为持牌虚拟资产交易平台的成立咨询小组

叶博士亦在演讲辞中指出，证监会计划于2025年初为持牌的虚拟资产交易平台成立一个正式的咨询小组。该咨询小组成员均来自所有获证监会发牌的虚拟资产交易平台的高层人员，其观点将在证监会制定政策时被予以考虑。该咨询小组将协助证监会发布一份虚拟资产白皮书，以概述虚拟资产产品和服务的发展蓝图，以及在合规和风险管理方面的潜在改进措施。

香港的虚拟资产市场发展状况

叶博士指出香港虚拟资产市场快速发展背后的三个主要推动因素，即：

- **济济人才**：大量的人才及丰富的专业知识推动虚拟资产市场的发展。
- **经济潜能**：行业高涨的经济潜能。
- **年轻族群的支持**：研究显示，涉及加密货币资产交易的市场参与者普遍比传统股票交易的市场参与者年轻，突显投资者人口结构的转变。

证监会亦注意到支持其监管虚拟资产相关活动的两个新兴趋势：(i) 虚拟资产从业员正面临全球执法机构和监管机构愈来愈多的审查，促使许多市场参与者重新评估其之前不受监管的业务运营；(ii) 传统金融 (Tradfi) 在虚拟资产市场参与的度不断上升，已引入了不少宝贵的合规概念，例如打击洗钱及利益冲突、客户合适性评估以及确保资产托管安全的措施。

在香港建立健全的虚拟资产监管制度

正如叶志衡博士所指出的，香港证监会正与香港政府及其他监管机构合作，为虚拟资产交易服务及虚拟资产托管服务制定进一步的监管规定，并将在适当时候就这些活动的新牌照制度进行公众咨询。为此，香港证监会一直与香港的虚拟资产界合作，以了解他们的商业模式和运营程序，确保高效且符合打击洗钱规定的入金和出金运作流程。

更广泛地说，香港证监会和香港政府正寻求为香港的虚拟资产建立一个全面的监管框架，以确保香港作为国际加密货币中心的地位。香港行政长官李家超在2024年10月16日发表的《2024年施政报告》中宣布了一系列与虚拟资产相关的举措，包括推动现实世界资产代币化以及发展数字货币生态系统和数字证券市场。有关行政长官《2024年施政报告》的更多详情，请参阅我们[2024年10月的时事通讯](#)。

代币化和Ensemble项目及稳定币

香港在实施代币化相关举措方面正取得进展。香港证监会于2023年11月发布了两份通函——[有关代币化证监会认可投资产品的通函](#)及[有关从事代币化证券相关活动的中介人的通函](#)，并且正与香港金融管理局（**金管局**）通过Ensemble项目共同带领推行资产管理行业的代币化措施。2024年8月，金管局推出了“Ensemble项目”沙盒，允许参与的金融机构试用使用代币化货币进行代币化资产交易的银行间结算。

此外，香港正计划对香港的法币稳定币发行者实施新的监管制度。根据财经事务及库务局（财库局）和金管局于2024年7月17日联合发布的[咨询总结](#)，香港将引入一项独立的香港法例，为香港的法币稳定币发行者实施香港监管制度，且实施该制度的法案将于今年提交立法会。有关拟议监管法币稳定币发行人的更多详情，请参阅我们[2024年10月的时事通讯](#)。

对投资者保障的承诺

香港证监会认为“教育”是其加强投资者保障的重要一环。香港证监会已采用了各种工具教导投资者有关虚拟资产的知识，其中涵盖加快信息传播、开发主动预警系统、通过电视连续剧、电视广告和其他媒体渠道进行宣传，以提高对诈骗和不受监管平台的警觉性。

虚拟资产监管的国际合作

最后，叶博士强调了在建立健全监管框架时国际合作的重要性，并指出香港证监会将继续与其他国际监管机构合作，以监测趋势并分享最佳实践和经验。

此通讯仅为提供相关资料信息之用

其内容并不构成法律建议及个案的法律分析。

此通讯的发送并不是为了在易周律师行与用户或浏览者之间建立一种律师与客户之关系。

易周律师行并不对可从互联网获得的任何第三方内容负责。

如果您不希望收到该法讯，请电邮unsubscribe@charltonslaw.com告知我们。

CHARLTONS
易周律师行

香港办事处

香港皇后大道东43-59号
东美中心12楼

enquiries@charltonslaw.com

www.charltonslaw.com.cn
电话: + (852) 2905 7888
传真: + (852) 2854 9596