



仁港永胜

协助申请金融牌照及银行开户一站式服务



正直诚信
恪守信用

地址：深圳市福田区福华三路卓越世纪中心1号楼1106
网址：www.CNJRP.com 手机：15920002080

葡萄牙电子货币机构（EMI）牌照申请注册指南（深度实操版）

Portugal Electronic Money Institution (EMI) License Application Guide

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生（Tang Shangyong）提供专业讲解。

前言 | About This Guide

葡萄牙（Portugal）在欧盟支付与电子货币牌照版图中，属于监管稳健、沟通友好、审批节奏可预期的一类辖区。

EMI 牌照由 **Banco de Portugal (BdP)** 监管，获牌后可通过**欧盟护照机制（passporting）**向其他 EEA 国家“护照通行”，是亚洲企业进入欧盟支付市场的热门选项之一。

本指南以“实操+合规落地”为目标，系统覆盖：

- 牌照框架与业务范围
- 监管机构与法律依据
- 注册资本、人员、股东/董事、实质运营等申请条件
- 内部控制（ICS）、风险管理、AML/CFT、Safeguarding 等核心制度
- IT/Cybersecurity 与 Outsourcing 要求
- 申请流程与时序、监管问答（Q&A）与面谈（Interview）要点
- 5 年财务预测模型与资本充足测算
- 年度合规日历（Compliance Calendar）与年检/续牌机制
- 监管现场检查（On-site Inspection）与拒牌原因分析
- 葡萄牙 vs 其他欧盟/亚洲牌照辖区对比
- 全套材料清单（Master Checklist）与仁港永胜交付内容说明

提示：

葡萄牙 EMI 是高门槛金融牌照，不建议“纯靠自己摸索”。

实务上，委聘专业顾问团队（如仁港永胜）负责文件、面谈准备与监管沟通，是把失败率降至最低的关键一步。

第一章 | 葡萄牙 EMI 牌照概览与监管框架

1.1 什么是葡萄牙 EMI 牌照？

Electronic Money Institution (EMI) 电子货币机构，是依据欧盟 EMD2、PSD2 及葡萄牙本地法令获得的金融机构牌照，主要许可：

- 发行电子货币（E-money Issuance）
- 提供各类支付服务（Payment Services）
- 接入欧盟支付体系，实现跨境收付与钱包业务。

持牌实体在葡萄牙受 **Banco de Portugal (BdP)** 监督，并可通过 **passporting** 把业务护照至其他 EEA 国家（如西班牙、法国、德国等），实现“一地获批，欧洲通用”。

1.2 监管机构与职能

监管机构：**Banco de Portugal (BdP)**

主要职责包括：

- EMI/Payment Institution 的授权与发牌

- 持牌机构的持续监管与检查 (On-site & Off-site)
 - 反洗钱/反恐怖融资 (AML/CFT) 监管
 - 风险管理、资本充足度与 Safeguarding 机制的监管
 - 处理违规行为、执法与行政处罚。
-

第二章 | 法律依据与适用规范

葡萄牙 EMI 监管框架由欧盟层面指令+本地实施法令共同构成：

1. EMD2 — Directive 2009/110/EC

- 欧盟电子货币指令，规定 EMI 的基本概念、资本、授权条件等。

2. PSD2 — Directive (EU) 2015/2366

- 支付服务指令第二版，定义支付服务类型、开放银行、支付机构规则等。

3. 葡萄牙本地法规：Decree-Law No. 91/2018 等

- 将 EMD2、PSD2 要求具体落实到葡萄牙境内，对 EMI 的授权、运营、报告与处罚作出细化规定。

4. 相关横向法规：

- AMLD 系列 (欧盟反洗钱指令)
- GDPR (通用数据保护条例)
- 各类技术安全指引 (如 ISO 27001 作为参照标准)

实务要点：

向 BdP 递交的所有文件 (BP、政策、流程、ICS、AML) 都必须在逻辑上与上述法律框架一致，否则在监管问答阶段极易被指出“模板化/不符合当地法规”。

第三章 | 许可业务范围 (License Scope)

取得葡萄牙 EMI 牌照后，一般可申请/经营以下业务范围 (视获批 scope 而定)：

- **发行电子货币 (E-money issuance)**
- **电子钱包账户管理 (E-wallet Account Management / Stored Value)**
- **支付指令执行与排序 (PIS)**
- **账户信息服务 (AIS)**
- **发卡业务 (Issuing) – 虚拟卡/实体卡**
- **商户收单 (Acquiring) – 线下/线上收单**
- **跨境支付 (Cross-border Payments) – 贸易/汇款场景**
- **与付款相关的货币兑换 (FX for Payment Purposes)**

在此基础上，还可结合：

- B2B 支付网关
- B2C 钱包 / 预付卡
- 针对跨境电商、平台型商家的结算服务

并通过 **欧盟护照机制** 实现对其他 EEA 国家客户提供服务。

第四章 | 申请条件总览 (Core Requirements)

葡萄牙 EMI 属典型“高门槛+高监管期待”的牌照类型，核心要求集中在：

1. **注册资本与资本充足 (Capital & CAR)**
2. **股东、董事、高级管理层 (Fit & Proper)**
3. **本地实体与实质运营 (Substance in Portugal)**
4. **完整政策体系与内部控制 (Policies & ICS)**
5. **AML/CFT & Safeguarding 体系**
6. **IT & Cybersecurity 系统**

下文逐项展开。

第五章 | 资本要求与 Safeguarding 资金保障机制

5.1 注册资本 (Minimum Initial Capital)

- **最低实缴资本金：€350,000**
- 必须以股东真实出资形式注入，不得通过：
 - 借贷注资
 - 循环交易
 - 虚假出资
- BdP 一般要求提交：
 - 银行 SWIFT 回单
 - 银行出具的 Balance Certificate / Bank Confirmation Letter

此外，还需通过后续财务预测模型证明：

- 资本金能够覆盖至少前 2 年的累计亏损
- 符合 CAR 要求 (2% 电子货币负债 + 固定开支测试)

5.2 Safeguarding 客户资金保障 (监管核心难点)

Safeguarding 是欧盟支付与 EMI 审批中最敏感、最容易触发拒牌或处罚的模块之一。

葡萄牙要求：

- 客户资金必须存放在：
 - 葡萄牙本地银行，或
 - 其他欧盟一级银行 (Tier 1 Bank)
- 客户资金与公司自有资金严格隔离：
 - 开设 Segregated Safeguarding Accounts
 - 不得与运营账户混用
- 必须进行：
 - 每日对账 (Daily Reconciliation)
 - 月度/季度对账 (Monthly / Quarterly Reconciliation)
- 对账差异 (Mismatch) 必须有：
 - 记录
 - 解释
 - 调整机制 (Journal Adjustments)

仁港永胜可协助：

- 设计完整 Safeguarding Framework
 - 准备“**Safeguarding Manual + Daily Reconciliation Flowchart + ISO 20022 对账格式样例**”
 - 协助对接欧盟银行开立 Safeguarding Account
-

第六章 | 股东、董事与高级管理层要求 (Fit & Proper)

6.1 股东 (Shareholders & UBO)

- 可为自然人或法人 (包括中国/香港股东)
- 必须提供：
 - 资金来源证明 (SOF/SOW：银行流水、纳税证明、资产来源说明)
 - 无犯罪记录证明
 - 如为公司股东：公司注册文件、股权结构、实益拥有人穿透图

- BdP 会评估：
 - 股东背景
 - 是否有监管处罚或不良记录
 - 资金是否来自合规来源

6.2 董事会与高级管理层 (Board & Senior Management)

通常结构包括：

- Board of Directors (至少 2 名, 部分必须常驻欧盟/葡萄牙)
- CEO / Managing Director
- COO (运营负责人)
- CFO (财务负责人)
- **MLRO / AML Officer (反洗钱负责人)**
- Risk Manager
- 可外包: Internal Audit (内部审计)

监管重点：

- 经验：
 - 有实际支付/金融/风控/合规管理经验
- 能力：
 - 面谈中能准确解释业务架构、风险与控制措施
- 实质管理 (Mind & Management)：
 - 不允许纯“挂名”董事
 - 要体现实际参与董事会、合规决策与风险管理

6.3 MLRO / AML Officer 要求 (重点)

MLRO 是第一被问责的人，常见拒牌原因就是“MLRO 不合格”：

- 需具备：
 - 欧盟 AML 法规理解能力
 - 实际 KYC/EDD/STR 实操经验
 - 参与过金融机构或支付机构的 AML 相关工作
- 推荐：
 - 持有国际认证 (如 ACAMS)
- 在面谈与现场检查里, 必须：
 - 清晰讲解 AML 流程、监控规则、STR 提交流程
 - 对高风险交易有足够敏感度

仁港永胜在实务中会为 MLRO 做：

- 面谈强化训练 (Mock Interview)
- 提前准备 300+ 常见 AML 问题与应答
- 提供“葡萄牙监管版本”的 AML 流程图与案例库

第七章 | 本地实体与实质运营 (Substance Requirements)

葡萄牙监管对“纸面公司”态度非常谨慎。要通过审批, 必须体现**本地实质运营能力**:

- **实体办公室：**
 - 在葡萄牙 (通常是里斯本) 有可核查的办公地址
- **本地团队：**
 - 至少有若干关键岗位在本地或欧盟地区实际工作
- **系统与运营：**
 - 本地可以访问系统

- 有真实运作流程（开户、审核、监控、客服）

没有足够实质性的实体运营（Substance Insufficient）是最常见拒牌原因之一。

第八章 | 内部控制体系 (ICS) 与风险管理框架

BdP 在授权阶段会非常细致地审查申请人的 **Internal Control System (ICS) Framework**。

8.1 ICS 六大支柱 (Framework Pillars)

1. 治理结构 (Governance)

- Board、Senior Management、委员会设置、职责分配

2. 风险管理 (Risk Management)

- 风险识别、评估、缓解、登记册 (Risk Register)

3. 合规与监管监控 (Compliance Function)

- CMP (Compliance Monitoring Plan)、监管报告

4. 内部控制机制 (Internal Control Mechanisms)

- 四眼原则、职责分离、审计追踪

5. 内部审计 (Internal Audit)

- 独立性、覆盖范围、年度计划与整改

6. IT 与网络安全 (IT & Cybersecurity)

- 架构、安全控制、灾备、日志、访问控制等

8.2 风险管理 (Risk Management)

要求建立完整的：

- 风险分类：

- 操作风险、流动性风险、信用风险、洗钱风险、网络安全风险、合规风险、声誉风险

- 风险登记册 (Risk Register)：

包含：

- 风险名称、发生概率、影响程度、风险等级、控制措施、检测频率

- 风险偏好声明 (Risk Appetite Statement, RAS)

仁港永胜会为客户制作：

- 完整风险矩阵 (Excel)

- 风险登记册

- 风险偏好声明与 Board 批准文稿

8.3 合规职能 (Compliance Function)

合规部门要与运营部门独立，主要职责包括：

- 监控政策执行

- 交易审查 (与 AML 一起)

- STR 触发复核

- 提交监管报告 (Regulatory Reporting)

- 向董事会定期汇报

监管还会要求提供：

- **Compliance Monitoring Plan (CMP)**

- 月、季、半年、年度各类检查事项列表

第九章 | AML/CFT 体系 (Anti-Money Laundering & Counter-Terrorist Financing)

葡萄牙 EMI 审批中，**AML** 是绝对核心。

完整 AML 套件通常包括：

- AML/CFT Policy & Manual (总纲)
- 客户尽职调查 (CDD/KYC) 流程
- 加强尽职调查 (EDD) 流程
- PEP 识别机制
- 制裁筛查 (Sanctions Screening) 规则
- 交易监控 (TM) 规则与参数
- STR/SAR 识别与上报流程
- MLRO 职责说明
- 高风险国家/行业清单与处理方式

仁港永胜提供：

- 葡萄牙版 AML Manual (非泛用模板)
- TM Rule Engine 示例
- STR 流程图 + 红旗案例库 (20+ 条)
- AML 年度报告模板 (Annual AML Report)

第十章 | IT / Cybersecurity 与外包管理 (Outsourcing)

10.1 IT 与 Cybersecurity 要求

监管重点包括：

- 系统架构图 (Architecture Diagram)
- 数据流向图 (Data Flow Diagram)
- 权限矩阵 (Access Control Matrix)
- 日志系统 (Audit Log, 保留≥5 年)
- 备份 & 灾备 (DRP – Recovery Time/Point Objective)
- 渗透测试 (Penetration Test) 与漏洞扫描 (VA) 报告
- 多因子认证 (MFA) 与安全事件响应计划 (Incident Response Plan)

10.2 外包管理 (Outsourcing Framework)

原则：“业务可外包，责任不可外包”。

必须提交：

- Outsourcing Policy
- Outsourcing Register (供应商清单)
- Vendor Due Diligence Checklist
- SLA 关键条款 (含审计权、合规要求、数据保护)

核心监管红线：

- AML 核心审批不可完全外包
- 内控与监管报告责任不可外包
- 不得通过“全外包”模式规避监管

第十一章 | 申请流程与时序 (Step-by-Step Timeline)

典型时间：6–12 个月（视项目复杂度与监管问答轮数而定）

Phase 1：方案设计与预评估 (1–4 周)

- 业务模型梳理
- 目标客户与市场定位

- 股权结构与资金流设计
- 税务与跨境资金规划
- 初步判断申请成功可行性

由仁港永胜完成结构设计+风险初筛+可行性意见。

Phase 2：文件与制度准备（1–2 个月）

- 编写 / 完成：
 - Business Plan + 5 年财务预测
 - Risk Framework
 - ICS、AML、Safeguarding、IT、Outsourcing 等 40–65 份政策
 - 组织架构、岗位说明、流程图
- 整理股东、董事、MLRO 等 Fit & Proper 文件

Phase 3：向 BdP 正式提交申请（T0）

- 提交申请表 + 全套政策
- 资本金到位证明
- 人员与组织文件
- IT 与 Outsourcing 文档

Phase 4：监管问答与补件（3–8 个月）

- BdP 发出多轮问题（20–50 轮不等）
- 需准备书面答复（包括附录、流程图、附加制度）
- 可能安排正式面谈（Interview）

仁港永胜负责所有 Q&A 文书 + 面谈辅导 + 答复协调。

Phase 5：批准与领牌（2–4 周）

- 收到授权信 & 牌照
- 进入正式运营准备与护照申请阶段

第十二章 | 财务预测模型与资本充足测算（Y1–Y5）

监管关注点：

1. 模型是否逻辑自洽、增长合理
2. 是否体现前 2 年亏损由资本金覆盖
3. 毛利结构与成本估算是否合理
4. CAR 是否持续满足监管要求

你原文中已包含一套完整的示例模型，核心结论：

- Y1–Y2 仍在投入阶段，亏损由资本覆盖
- Y2–Y3 达到盈亏平衡（Break-even）
- Y4–Y5 利润率逐步提升，CAR 远高于要求
- 结合压力测试（Volume ↓40%、成本 ↑50% 等），仍具备较强抗风险能力

仁港永胜可为具体项目提供：

- Excel 动态模型（含公式）
- 可提交版 PDF
- 适配 BdP 要求的财务图表与 Stress Test

第十三章 | 合规年度日历（Compliance Calendar）与年检/续牌机制

13.1 Annual Compliance Calendar

以“月度 + 季度 + 年度”为单元的合规安排，典型包括：

- Q 报表 (Quarterly Regulatory Reports)
- Annual Financial Audit
- Annual AML Report
- Safeguarding Audit
- Internal Audit
- GDPR Annual Assessment
- Risk Reassessment
- Board Meeting (至少 4 次/年)

仁港永胜提供：

- **Compliance Calendar** (年度合规日历 PDF)
- **Compliance Tracker** (Excel 跟踪表)
- **CMP (Compliance Monitoring Plan)** 模板

13.2 年检与续牌框架

- 牌照本身为**长期有效 (Perpetual)**，但必须每年通过 BdP 的 **Annual Review / SREP**。

• 年检模块包括：

- 资本充足性
- 财务审计
- AML 年度报告
- Safeguarding 审计
- 内部审计
- GDPR 与 IT 安全
- Outsourcing 年度评估
- 董事会治理审查

未通过年检可能后果：

- 要求整改与加强监管
- 限制部分业务
- 严重者暂停或撤销牌照

仁港永胜可提供**年度合规包 (Annual Compliance Package)**，帮助机构长期维持合规运行。

第十四章 | 监管现场检查 (On-Site Inspection) 全流程

现场检查分为：

1. 常规定期检查 (Regular On-site)
2. 授权前核查 (Pre-Authorisation Visit)
3. 专项检查 (Thematic)
4. 突击检查 (Ad-Hoc)

标准流程包含：

- 通知 (Notification)
- 资料提交 (Pre-Inspection Pack)
- 管理层访谈 (Interviews)
- 流程演示 (Onboarding / TM / Safeguarding / Access Control)
- IT/Cybersecurity 检查
- Findings + CAP (整改计划)
- 后续跟踪与报告

常见失败原因：

- MLRO 回答不专业
- Safeguarding 对账流程不完整
- 日志与权限不可追踪
- 过度外包
- GDPR/数据安全漏洞
- 管理层对业务模型不了解

仁港永胜可提供：

- Mock Inspection (模拟检查)
- On-site Coaching (现场陪同与辅导)
- Remediation 文件撰写

第十五章 | 常见拒牌原因与应对策略 (Rejection Prevention)

典型拒牌原因高度集中在四大板块：

1. **Substance** 实质运营不足
2. **AML** 体系薄弱或不匹配业务
3. **Safeguarding** 资金保护不达标
4. **董事/MLRO Fit & Proper** 不通过

细项包含：

- 模板化文件、与实际业务不匹配
- Q&A 答复前后矛盾
- 资金来源解释不清
- 过度外包 + 合规职能外包
- 商业计划不合理
- IT 架构、权限与日志不合规

仁港永胜的典型应对路径：

- 事前进行“**Pre-Assessment** (合规体检)”
- 由专业团队统一撰写所有政策与 Q&A
- 为董事/MLRO 提供完整面谈训练
- 优化 Safeguarding 流程与文档
- 调整业务模型与财务预测，使之更符合监管预期

第十六章 | 葡萄牙 vs 其他欧盟/亚洲持牌地对比

综合比较（监管强度、难度、时间、适合对象）：

- 葡萄牙：
 - 监管强度高但沟通友好，审批稳定
 - 适合“跨境支付 + 欧盟出海”的企业
- 立陶宛、马耳他、爱尔兰、波兰、卢森堡、新加坡 MPI 等
 - 多为监管更严、周期更长、成本更高的辖区
- 与香港 MSO、新加坡 MPI 搭配，可形成：
 - “亚洲 + 欧盟”两极合规枢纽

葡萄牙通常被视作：

“更平衡的欧盟入口：监管专业 + 难度可控 + 政策环境稳定”。

第十七章 | 获牌后的业务扩张路线图 (Growth Roadmap)

• 阶段 1 (0–6 个月)

- 基础钱包与支付功能上线
- 完成核心银行合作与 Safeguarding 账户
- 首批 B2B/B2C 客户接入

• 阶段 2 (6–18 个月)

- 扩展 FX 与跨境结算
- 引入更多欧盟国家护照业务
- 构建企业级 API 支付网络

• 阶段 3 (18–36 个月)

- 多币种钱包
- 自建或升级 Core Payment Engine
- 收购其他 PI/EMI 扩大通道
- 结合亚洲（香港、新加坡）牌照搭建全球支付网络

仁港永胜可帮助规划“获牌后 3 年业务扩张战略 + 合规配套”。

第十八章 | 常见问题 (FAQ 节选)

• 葡萄牙 EMI 获批后，能否服务全欧盟？

→ 通过欧盟护照机制，可以服务 30+ EEA 市场。

• 中国/香港股东能否申请？

→ 可以，但需提供充分 SOF/SOW 证明，并通过 Fit & Proper 审查。

• 是否必须有本地 MLRO？

→ 实务上基本是必须要求，有欧盟 AML 经验是加分项。

• 审批周期多久？

→ 一般 6–12 个月，复杂项目可能更长，取决于问答轮数与资料质量。

• 可以包含 Crypto 业务吗？

→ 原则上可以，但 AML/Risk/Safeguarding 必须大幅加强，并视欧盟与葡萄牙对 Crypto 的监管态度设计结构。

第十九章 | 完整材料清单与交付包 (Master Checklist & Deliverables)

仁港永胜可提供的交付包包括（简要概括）：

1. Regulatory Licensing Package

- 全套申请表 (BdP 模板填好)
- Business Plan + 5 年财务模型
- AML/Risk/ICS/Safeguarding/IT/Outsourcing 等 40–65 份制度文件
- 组织架构、岗位说明、流程图、系统架构图

2. Operation & Compliance Package

- 合规年度日历 & CMP
- GDPR 文档
- Outsourcing Register & Vendor DD
- STR 模板与案例库

3. Post-License Maintenance Package

- 年度审计/内审/AML 报告协助
- 监管报表协助
- 年检文件准备
- 持续合规顾问服务

结语 | 为什么选择仁港永胜协助申请葡萄牙 EMI？

申请葡萄牙 EMI，是一个兼具法律、合规、IT、财务、风险管理等多维度的复杂工程。

从实践角度看，单靠企业内部团队，很难在首次申请就完全满足 BdP 的要求。

仁港永胜的优势：

- 深耕多国牌照 (EMI、PI、CASP、MSO、MPI 等)
 - 拥有庞大的政策模板库 (ICS、AML、Risk、Safeguarding、IT、Outsourcing 等 1800+ 份文档)
 - 熟悉葡萄牙、本地及欧盟监管逻辑，可用“监管语言”与当局沟通
 - 提供完整 Mock Interview、Mock Inspection、Pre-Assessment & Annual Review 服务
 - 不止“帮你拿牌”，更是“帮你把牌照长期维持住”
-

关于仁港永胜 (Rengangyongsheng)

合规服务提供商 · 合规咨询与全球金融服务专家

我们仁港永胜在全球各地设有专业的合规团队，为受监管公司提供**从申请到持续合规维护的一站式解决方案**，包括：

- 协助申请各类金融牌照 (EMI、PI、MSO、MPI、CASP、银行牌照等)
- 制定符合监管要求的政策和程序
- 协助搭建 AML/KYC/风险管理/内部控制体系
- 提供季度/年度合规报告与监管沟通支持
- 现场检查与年检陪同、整改方案设计

如需进一步协助，包括**葡萄牙 EMI 申请/收购、欧盟护照规划、合规指导及后续维护服务**，欢迎联系：

- 官网：www.jrp-hk.com ↗
- 深圳：15920002080 (微信同号)
- 香港：852-92984213 (WhatsApp)

办公地址：

- 深圳福田：深圳福田区卓越世纪中心 1 号楼 11 楼
- 香港湾仔：香港湾仔轩尼诗道 253-261 号 依时商业大厦 18 楼
- 香港九龙：香港特别行政区西九龙柯士甸道西 1 号 香港环球贸易广场 86 楼