



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

法国 France (MiCA) 加密资产服务提供商 (CASP) 牌照注册指南

Crypto-Asset Service Provider (CASP) under MiCA — France AMF/ACPR Version

本文由 仁港永胜 (香港) 有限公司 拟定, 并由 唐上永 业务经理 提供专业讲解。

一、牌照介绍 (License Overview)

1. MiCA 在法国的实施地位

法国是全欧盟最早落地加密牌照制度的国家之一, 原有体系为 **PSAN (Prestataire de Services sur Actifs Numériques)** 数字资产服务提供商牌照, 由 **AMF (金管局) + ACPR (审慎监管局)** 共同管理。

自 2024.6.30 起, 法国 PSAN 体系正式向 **MiCA CASP 授权机制过渡**, 新申请全部适用 MiCA 标准, 而旧 PSAN 在过渡期内必须升级至 MiCA。

法国因此成为目前欧盟最成熟、监管要求最明确、发牌数量最多的 **CASP** 市场之一。

二、监管机构 (Regulators)

1. AMF (Autorité des Marchés Financiers) 法国金融市场管理局

负责:

- CASP 授权 (MiCA-based authorisation)
- 披露、市场操纵、投资者保护
- 平台、交易、托管、委托管理等运营监管

2. ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) 法国审慎监管局

负责:

- 资本金审查 (资本要求/净资产)
- 高管与控股股东适当人选 (Fit & Proper)
- AML/CFT 合规 (与 TRACFIN 协作)
- 银行业务 / 支付业务附带许可

法国 CASP 申请人一般需同时接受 **AMF + ACPR** 的联合审查。

三、可申请的 MiCA 业务范围 (CASP Services under MiCA)

法国完全遵循 MiCA 第 3 章授予的 10 类服务 (列举含 PSAN 原分类对照):

MiCA CASP 服务类别	法国对应 PSAN 项目	说明
1. 接收与传送加密资产订单	接受/传递指令	适用交易代理类模式
2. 代表客户执行订单	为客户执行交易	与经纪业务类似
3. 自营做市 (Dealing on own account)	自营	需更高资本金
4. 运营交易平台	交易平台运营	最严格类别之一
5. 托管与管理加密资产	托管服务	包含私钥管理
6. 投资建议	投资咨询	属轻量服务

MiCA CASP 服务类别	法国对应 PSAN 项目	说明
7. 投资组合管理	数字资产组合管理	类似 SFC 9 类型基金
8. 接受加密资产与法币兑换	买卖业务	OTC、兑换商等
9. 加密资产与加密资产兑换	加密资产兑换	含现货撮合
10. 发行人服务 (ICO 服务)	发行与订阅支持	适用代币发行商

法国特别受欢迎的业务类型是：

- 托管 (custody)
- 交易平台 (trading platform)
- OTC (fiat-crypto exchange)
- 市场做市 (market making)

四、申请优势 (Why Choose France for MiCA CASP)

1. 法国目前欧盟发牌数量最多，监管经验成熟

法国自 PSAN 开始已发出超过 百张以上数字资产牌照（欧盟最多）。

2. MiCA 落地速度全球最快，监管要求清晰

法国 AMF 已发布 **MiCA** 实施细则与技术标准 (RTS/ITS) 本地化要求。

3. 牌照认可度极高，可直接护照至全欧盟 30 国

符合 MiCA 第 58 条的护照制度 (EU + EEA 30 国)。

4. 对国际项目友好（包括香港、新加坡、中国内地股东）

法国没有强制本地股东要求，但要求：

- 本地实体 (SARL 或 SAS)
- 本地实质人员
- 本地 AML Officer、合规官

5. 避免德国 BaFin 的极高难度

法国 CASP 难度远低于德国，并提供更可预期的审查路径。

五、申请主体结构 (Corporate Structuring)

可选公司结构：

公司类型	是否可用于 CASP	特点
SAS (Simplified Joint Stock Company)	✓ 推荐	最灵活、治理结构自由
SARL (Limited Liability Company)	✓	结构更传统，但可行
SA	✓	适合大型持牌集团业务

仁港永胜建议：

90% 项目使用 **SAS**，因便于股权结构设计、引资、治理灵活。

六、资本金要求 (Capital Requirement)

法国完全按 MiCA 设定资本要求：

服务类别 (MiCA)	最低资本金
仅提供投资建议	€50,000
托管服务 (custody)	€125,000
交易平台/做市/自营	€150,000 (可能增至€750k-€1M 视业务模型)
组合管理	€125,000

服务类别 (MiCA)	最低资本金
OTC 兑换	€50,000–€125,000

注意：法国 ACPR 一般会要求申请人提供：

- ✓ 资本来源证明
- ✓ 资金穿透 (source of fund)
- ✓ 持续资本充足计划 (ICAAP-light)

七、申请条件 (Eligibility Requirements)

1. 股东 (Shareholders) 要求

- 必须提供 穿透至最终实益拥有人 (UBO)
- 不得存在洗钱、恐怖融资、税务问题
- 需提供资金来源 (SOF/Source of Funds)
- 如持股 ≥10%，必须通过 **Fit & Proper Assessment**

2. 董事 (Board of Directors) 要求

- 必须至少 2 名董事
- 董事必须具备：
 - 金融、科技、法律、区块链或合规经验
 - 无犯罪记录
 - 无破产记录
- 董事须承担法国民事责任与监管责任

3. 高级管理层 (Senior Management)

必须包括：

- CEO / General Manager
- Head of Compliance (含 MiCA 合规)
- AMLRO / MLRO (负责 AML/CFT)
- Chief Risk Officer (视业务性质)

合规与 AML 岗必需常驻法国。
其余岗位可远程，但至少 1–2 名 CO/MLRO 必须落地。

4. 运营人员要求

关键岗位必须实体化：

- 客服 (支持法语更佳)
- 钱包管理团队 (如提供托管)
- 技术安全管理员 (Cybersecurity Officer)

八、申请流程 (Step-by-Step Process)

法国 MiCA CASP 是欧盟中流程最清晰的国家之一，流程如下：

阶段 1：预审阶段 (适用全体申请人)

- ① 法规分析 (MiCA + AMF 指引)
- ② 业务模型确认
- ③ 确定业务范围与资本要求
- ④ 人员与实体落地规划

- ⑤ AML/KYC 流程初稿
- ⑥ 编制申请文件清单（仁港永胜会准备全套）

耗时：2–4 周

阶段 2：正式申请提交（AMF Electronic Portal）

需提交超过 **60+ 份法规文件**（仁港永胜可全套提供）包括：

- Programme of Operations（核心商业文件）
- AML/CFT Manual
- Governance Structure
- Outsourcing Register
- Security/Cybersecurity Framework
- Wallet Security Policy（如托管）

耗时：4–8 周（取决于项目复杂性）

阶段 3：AMF / ACPR 审查 & RFI（重点！）

法国审查方式：

- 一轮 RFI（常见 60–120 个问题）
- 有时第二轮（尤其托管 & 平台类）
- 如涉及银行/支付业务，还会被转 ACPR 提出额外问题

仁港永胜提供：

- ✓ 完整法国版 RFI 300 条模板
- ✓ 面谈模拟
- ✓ 合规政策修订
- ✓ 技术系统图 + 权限分层

耗时：2–4 个月

阶段 4：牌照批准（Authorisation Granted）

AMF 将发出正式授权信，并在欧盟 MiCA 名册登记。

九、所需文件（Application Documents）

（仁港永胜会提供所有模板并协助填写）

主要包括：

- 公司章程
- 股东文件、董事文件
- SOF/SOW
- 商业计划书（MiCA BP 版本）
- 风险管理政策
- 冷钱包/热钱包架构图
- AML/CFT Entire Framework
- 客户资产隔离与保护政策
- Outsourcing Policy
- IT & Cybersecurity Framework（含渗透测试 & 密钥管理）
- 投诉机制
- 冲突利益（Conflict of Interest）
- 费用结构披露

文件总量约 **300–450 页**。

十、审查重点 (AMF/ACPR Key Focus)

法国监管特别关注：

1. AML (最重要)

- 客户风险评级模型
- 黑名单处理
- STR (可疑交易报告)
- 交易监测规则

2. 技术与钱包管理

MiCA 第 67、68 条属于法国重点审查部分。

3. 资金隔离 (Segregation of Client Funds)

4. 真实运营 (Substance)

- 当地人员
- 实体办公地点
- 技术系统必须真实可运行

十一、法国现行 PSAN 制度向 MiCA CASP 的过渡机制 (2024–2026)

1. PSAN (Prestataire de services sur actifs numériques) 是什么？

- PSAN 是法国在 MiCA 生效前针对加密资产服务提供商的本地制度，由 AMF/ACPR 共同监管。
- 适用于托管、买卖、法币/加密兑换、交易平台运营等数字资产服务。

2. MiCA 生效后，PSAN 的“过渡期”安排 (重点给你做项目时间规划)：

- 已在 AMF 完成 **PSAN 注册/授权** 的机构，在 MiCA 过渡期内可继续按现行许可经营；
- 但要在欧盟统一过渡期限 (MiCA 生效后 18~36 个月，具体由成员国选择) 结束前，**完成向 CASP 授权的转换**，否则不能继续跨境提供 MiCA 范围内的加密资产服务；
- 法国监管当局已公开表示，会为现有 PSAN 提供**“简化授权路径”**，在审查治理架构、资本金、内部控制、IT/安全等满足 MiCA 要求后，可转为 CASP 许可主体。

3. 新项目 vs 既有项目：时间路径完全不同

- **既有持牌 PSAN：**
 - 先根据 AMF/ACPR 要求补齐治理、风险管理、IT/AML 等 MiCA 差距；
 - 再走简化 CASP 授权程序，法国本地审批完成后，即可申请 MiCA 护照到 30 国展业。
- **新设立项目 (无 PSAN)：**
 - 原则上需要直接按照 **MiCA CASP 完整授权路径** 申请，不享受 PSAN 过渡的“缓冲垫”；
 - 需要一次性满足资本、团队、制度文件、IT 架构、跨境风控等全部 MiCA 要求。

4. 实务建议 (给你做项目规划的关键点)

- 若你已经在法国以 PSAN 模式运营，建议尽快启动 **“PSAN→CASP 差距评估+整改计划”**；
- 若你是新项目、拟以法国为欧盟总部，则直接按 MiCA CASP 的标准设计架构，不建议再额外走 PSAN 过渡路线，以免多次整改。

十二、法国 CASP 与原 PSAN 制度的对比

1. 监管层级与法律基础

- **PSAN：**基于法国本地法律及 AMF/ACPR 规章，重点覆盖法国境内业务。
- **CASP：**基于 **Regulation (EU) 2023/1114 – MiCA**，为欧盟直接适用法规，经法国本地立法“嵌入”国内体系。

2. 业务范围与护照机制

- PSAN：基本上是“法国牌照”，对其他成员国没有天然护照效力，跨境需按各国本地制度逐一评估。
- CASP：只要在法国获 CASP 授权，再通过 **护照机制** 通知其他成员国，即可在全 EU/EEA 展业（理论 30 国）。

3. 审查标准与难度

- PSAN：审查侧重 AML/KYC、运营安排与客户保护，相对“MiCA 完整授权”稍宽松；
- CASP：在此基础上叠加**资本充足、治理结构、IT/网络安全、运维外包、利益冲突管理、白皮书适当性**等欧盟统一要求，难度显著提升。

4. 适合人群

- **更适合选择 PSAN（短期）**：只打算做法国本地市场、业务规模有限、时间紧迫的中小平台，可考虑先 PSAN 再升级 CASP；
- **更适合直接 CASP**：立志布局整个欧盟市场、有一定资本实力及中长期规划、希望搭建可复制的全球合规结构的团队。

十三、MiCA 护照机制与法国 CASP 的欧盟展业策略

1. 护照机制的基本逻辑

- 只要在一个欧盟成员国（如法国）取得 CASP 授权，便可通过“**护照通知（passport notification）**”将服务扩展至其他 EU/EEA 国家；
- 护照通知由法国监管机构（AMF/ACPR）向目标国家监管机关发送，内容包括业务范围、组织结构、合规联系人等，获备案后即可在当地合法展业。

2. 法国作为“欧盟总部”的优势策略

- 金融生态成熟、支付与银行体系发达，有利于对接 PSP/EMI、银行托管等配套；
- 巴黎金融中心在传统金融与 Web3 之间具有一定桥梁作用，更容易对接机构客户；
- 若项目后续计划在欧盟境内设立子公司或分支（如在德国、意大利、西班牙设办事处），法国总部+多国分支的结构更易获得监管接受。

3. 常见护照路径组合

- “法国 CASP + 德国市场推广 + 北欧机构客户”；
- “法国 CASP + 西班牙/葡萄牙零售市场 + 意大利专业投资者”；
- 也可叠加 **EMI/PI 牌照**（如在法国或其他国）实现支付+加密资产一体化布局。

4. 实务提醒

- 护照并不是“0 成本复制”，目标国可能在广告规范、消费者保护、本地语言披露等方面**有附加要求**；
- 建议在发起护照前，由合规顾问梳理目标国的本地规则清单，避免落地后再被问询或限制。

十四、法国 CASP 税务与会计处理要点

以下内容为合规筹划的参考框架，具体税务安排应由法国本地税务师/会计师结合你公司结构与业务模式出具正式意见。

1. 企业所得税（Corporate Income Tax, CIT）

- 标准企业所得税税率目前为 **25% 左右**，是欧盟中等偏上的水平。
- 2025 年起，对年利润特别高的大型集团拟征收**一次性附加税/附加企业税**，税负可能在短期内更高，但一般只影响营收巨大的跨国集团。

2. 增值税（VAT）与加密资产服务

- 一般金融服务在欧盟多享有 **VAT 免税**，加密资产兑换类似外汇兑换，在部分情形下可参照欧盟法院判例（如 Hedqvist 案）享受征待遇；
- 但不同服务（托管、交易平台手续费、衍生品交易等）是否免税，取决于具体合同与业务性质，需逐项分析；
- 对 B2B/B2C 客户的跨境 VAT 规则，也需结合客户所在国与服务类型进行判断。

3. 加密资产的会计分类与计量

- 自营持有的加密资产，如 BTC、ETH 等，通常不被视作“现金或现金等价物”，多数会计准则下按**无形资产**或公允价值计量金融资产处理；
- 客户托管的加密资产一般不得入账为公司自有资产，而是以**备查项目+财务附注**形式披露，并在 IT/合规层面严格区分钱包与账户；

- 由平台发行的稳定币或“平台币”则涉及负债确认、储备金计量、潜在资本金扣减等问题，对 CASP 的监管资本要求影响较大。

4. 集团架构与转让定价 (TP)

- 若 CASP 总部在法国，同时在其他国家设有运营/技术/营销实体，需制定合理的**转让定价政策**，证明集团内部费用与利润分配符合独立交易原则；
- 对高附加值功能（如风险管理、产品设计、核心开发）通常集中在法国总部，会计与税务上须有相应的人员与职能支持。

十五、法国 CASP 申请配套文件清单

1. 公司与股东层面

- 法国实体的公司注册文件（K-bis、章程、股东名册）；
- 最终实益拥有人（UBO）身份文件、资金来源证明、财富来源声明；
- 集团架构图（穿透至自然人层面），附各层实体注册证明与业务说明。

2. 治理与人员层面

- 董事会成员简历、无犯罪记录证明、适当人选声明；
- 关键职能人员（CEO、CRO、CFO、CTO、MLRO、合规负责人等）履历与岗位说明；
- 董事会与管理层委员会章程（风险委员会、合规委员会等，如适用）。

3. 业务与风险管理文件

- 商业计划书（Business Plan），包括目标市场、产品线、盈利模式、三年财务预测；
- 风险管理政策（Risk Management Policy）、风险登记册（Risk Register – 法国版）；
- 利益冲突管理政策、客户分类与适当性评估框架。

4. AML/CFT 与制裁合规文件

- AML/CFT 政策手册（含 KYC、EDD、PEP、制裁筛查、TRAVEL RULE 等）；
- STR（可疑交易报告）内部流程与报告模板；
- 与第三方 KYC/区块链分析服务商（如 Chainalysis、Elliptic 等）的合作安排。

5. IT、网络安全与运营文件

- 系统架构图、数据流图、访问权限与多重签名/冷钱包方案；
- 信息安全政策、事件响应计划（Incident Response Plan）；
- IT 外包合同、SLA、渗透测试报告与业务连续性计划（BCP/DRP）。

6. 客户文件与市场行为

- 客户协议（ToS）、风险披露声明、隐私政策（GDPR 合规版）；
- 客户投诉处理政策与记录模板；
- 营销与推广合规政策（包含禁止误导宣传条款）。

十六、法国 CASP 项目时间规划与实施路线

1. 第 0-1 个月：前期诊断与立项阶段

- 明确业务模式与目标国家（是否只做法国 / 是否要全 EU 护照）；
- 完成“**MiCA 适用性 & 法国落地可行性评估**”；
- 设计集团与股权架构（是否需要控股公司 / 技术公司 / 营销公司）。

2. 第 2-4 个月：公司设立与制度框架建设阶段

- 在法国设立公司、开立初始运营账户（与其他监管辖区牌照结构对接）；
- 招聘/确认董事、高管、MLRO 等关键人员；
- 在仁港永胜等顾问协助下，起草**商业计划书、风险管理政策、AML 手册、IT 安全政策**等核心制度。

3. 第 5-7 个月：申请材料定稿与提交

- 整理全部公司、股东、人员、制度、IT 文档；
- 与 AMF/ACPR 预沟通（如有），确认申请类别与业务范围；
- 正式通过监管线上系统提交 CASP 申请及缴纳官方费用。

4. 第 8-12 个月：监管问询（RFI）与整改阶段

- 接收 AMF/ACPR 的问题清单（RFI），按期逐项书面回复；

- 对监管关注点（如 AML、IT 安全、利益冲突管理等）进行针对性补强；
- 如监管安排面谈/视频会议，提前准备 Q&A 手册与情景问答。

5. 第 13–15 个月：授权决策与护照扩展阶段

- 获得法国 CASP 授权决议与牌照；
- 启动向目标成员国发起护照通知流程；
- 内部上线前 UAT 测试、压力测试及合规复盘，准备正式营运。

上述时间为**经验估算**，实际进度会受项目复杂度、团队准备程度、监管排队情况等影响。

十七、适合选择法国 CASP 的项目类型与结构建议

1. 典型适配项目

- 面向 **欧盟机构投资者** 的加密资产交易/做市平台；
- 将加密资产与 **实体经济 / RWA（如艺术品、葡萄酒、不动产）** 结合的创新项目；
- 计划在欧洲长期设立实体、并与传统金融机构深度合作的 Web3 金融企业。

2. 与其他 CASP 司法辖区的比较（简要）

- 相对部分“轻监管”辖区，法国在 AML、IT 安全、投资者保护方面要求更高，更利于后续连接传统金融与机构资金；
- 相对某些小型司法区，法国的品牌与政治稳定性更强，有助于未来引入战略投资者或上市规划。

3. 结构建议

- 上层可使用 **EU 以外控股公司（如香港/BVI）+ 法国运营子公司** 的组合，以实现资本运作与运营风险隔离；
- 配合其他牌照（如 EMI/PI、资产管理牌照），搭建“**一体化合规集团**”，统一对接银行与支付。

十八、实务风险提示与行动建议

1. 风险提示（Regulatory & Business）

- MiCA 是欧盟层面的“硬法”，未来对违规行为可能会采取高额罚款与业务限制措施；
- 法国监管对 AML、客户保护和 IT 安全的 **现场检查 & 书面问询** 均较为频繁，不能只停留在“文件漂亮”；
- 银行开户依旧是高门槛环节，如缺乏清晰的商业逻辑与合规故事，易在 KYC 阶段被拒。

2. 行动建议（给你可直接复述给客户的三句话）

- 先做结构与商业模式的顶层设计，再谈牌照**——否则会在申请过程中反复返工；
- 把 AML/风控/IT 安全当运营核心模块，而不是“应付监管的附件”**；
- 充分利用法国+MiCA 护照的组合优势**，不要只盯着单一市场。

3. 与仁港永胜合作时的典型工作包（供你向客户报价时参考）

- 法国 CASP 可行性分析与结构设计报告；
- 全套申请材料起草（BP、AML 手册、Risk Register、IT 合规说明等）；
- RFI 问答包与监管面谈模拟；
- 护照扩展策略与目标国本地规则梳理。

十九、时间与费用（Timeline & Cost Estimate）

项目	时长
前期准备	1-2 个月
提交申请	1 个月
AMF/ACPR 审查	4-6 个月
总周期	6-9 个月

二十、常见问题（FAQ）

Q1：必须在法国设立实体吗？

是，MiCA 要求 CASP 必须设立欧盟法人，法国采用 SAS/SARL 皆可。

Q2：股东是中国、香港、新加坡公司可以申请吗？


完全可以，法国监管对国籍没有歧视，但要求严格穿透与 SOF。

Q3：是否必须招聘法国员工？

合规 CO、MLRO 必须本地；技术岗位可远程。

Q4：可否同时申请支付机构牌照（支付 + CASP）？

可行，但审查会更严格，需满足 PSD2 要求。

 点击这里可以下载PDF文件：

法国 France（MiCA）加密资产服务提供商（CASP）牌照常见问题（FAQ 大全）

二十一、仁港永胜法国 MiCA CASP 服务方案

我们提供：

- 业务模型设计
 - 法国实体设立
 - 全套申请文件撰写
 - AML/KYC/风险管理制度编制
 - 钱包安全架构 + 系统合规
 - 面谈辅导
 - 技术评估
 - 牌照获批后的持续合规服务
-

二十二、结语（Conclusion）

法国是欧盟最成熟、最友好、最具竞争力的 MiCA CASP 牌照国家，

适合：

- ✓ 交易平台
- ✓ 资产管理
- ✓ 托管
- ✓ OTC / 经纪业务
- ✓ 做市商（MM）
- ✓ RWA/稳定币项目

仁港永胜可为您提供完整端到端的监管合规交付。

二十三、关于仁港永胜

关于仁港永胜（香港）有限公司

仁港永胜是亚洲领先的全球金融牌照合规机构，专注：

MiCA / CASP、EMI、PI、MSO、VARA、SFC 1/4/7/9、RIA、MTL、MSB 等全球 40+ 司法管辖区牌照申请。

提供：商业计划书、AML/KYC、风险管理、技术系统合规、RFI/面谈辅导等。

仁港永胜（香港）有限公司

合规咨询与全球金融服务专家

官网：www.jrp-hk.com

香港：852-92984213（Hong Kong / WhatsApp）

深圳：15920002080（深圳 / 微信同号）


办公地址：

香港湾仔轩尼诗道 253-261 号依时商业大厦 18 楼

深圳福田卓越世纪中心 1 号楼 11 楼

香港环球贸易广场 86 楼

注：本文中的模板或电子档可以向仁港永胜唐生有偿索取。

 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。

本文由 仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由 唐生（Tang Shangyong）提供专业讲解。

仁港永胜 —— 您值得信赖的全球合规伙伴。

免责声明

本文由 仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由 唐生 提供专业讲解。本文所载资料仅供一般信息用途，不构成任何形式的法律、会计或投资建议。具体条款、监管要求及收费标准以法国AMF（金管局）+ ACPR（审慎监管局）官方政策及相关法律为准。仁港永胜保留对内容更新与修订的权利。

如需进一步协助，包括申请／收购、合规指导及后续维护服务，请随时联系仁港永胜 www.jrp-hk.com

© 2025 仁港永胜（香港）有限公司 | Rengangyongsheng Compliance & Financial Licensing Solutions

由 仁港永胜 唐生 提供专业讲解。