



仁港永胜

协助金融牌照申请及银行开户一站式服务

网址: www.CNJRP.com 手机: 15920002080 地址: 香港环球贸易广场86楼 852 92984213 (WhatsApp)



正直诚信
恪守信用

圣卢西亚 Saint Lucia VASP 牌照常见问题 (FAQ 大全)

Saint Lucia VASP License FAQ | 圣卢西亚 VASP 许可证常见问题解答

本文由仁港永胜（香港）有限公司 拟定并由 唐上永（唐生，Tang Shangyong） 提供专业讲解

服务商：仁港永胜（香港）有限公司 | Rengangyongsheng (Hong Kong) Limited

牌照名称：VIRTUAL ASSET SERVICE PROVIDER LICENSE | Saint Lucia VASP (Virtual Asset Service Provider) | 圣卢西亚交易所牌照 (VASP) / Virtual Asset Business Licence

主管机构：Financial Services Regulatory Authority (FSRA) 圣卢西亚金融服务监管局 (FSRA)

点击这里可以下载 PDF 文件：[圣卢西亚交易所牌照 \(VASP / Virtual Asset Business Licence\) 申请注册指南](#)

点击这里可以下载 PDF 文件：[关于仁港永胜](#)

注：本文模板、清单、Word/PDF 可编辑电子档，可向仁港永胜唐生有偿索取（用于监管递交与内部落地）。

圣卢西亚 Saint Lucia VASP 牌照 | 常见FAQ

第一组 | 牌照定位与监管边界 (Q1-Q18)

Q1：这张牌照到底是什么？“交易所牌照”是不是官方叫法？

A: 市场习惯把“做交易平台/撮合/买卖兑换”的 VASP 许可叫“交易所牌照”。但从合规角度，它本质是 VASP (虚拟资产服务提供商) 许可：监管审批的不是“一个网站”，而是一套业务范围 + 责任边界 + 风险治理体系。

监管真正问的是：你提供哪些虚拟资产服务？客户资产如何保护？谁是最终受益人 (UBO)？资金来源能否解释？AML/TFR 怎么跑？系统证据链能否演示？

建议写进申请材料的表述：“本公司拟申请 VASP 许可，并在许可范围内提供（平台撮合/兑换/托管/转移/经纪...）服务，所有服务遵循客户资产保护、AML/CFT、Travel Rule、信息安全与持续报告义务。”

Q2：谁监管？FSRA 在审批中更看重什么？

A: FSRA 一般会把审查分成四条线：

1. 人：UBO/股东/董事/高管/MLRO/合规官是否 Fit & Proper (诚信+能力+稳健)。
 2. 钱：资本与持续经营能力、资金来源 (SoF/SoW)、客户资产保护方案 (含 escrow/隔离/对账)。
 3. 制度：AML/CFT、TFR、风险管理、投诉与争议、外包治理、数据治理。
 4. 系统：网安与权限、日志留存、交易监控、TFR信息随行、KYC/EDD闭环、可演示证据链。
- 一句话：监管批准的是“能长期稳健运行的受规管机构”，不是“纸面申请”。

Q3：适用哪些业务？哪些容易踩到“超范围经营”？

A: 最常见的超范围风险有三类：

- 一牌做了多牌的事：例如你拿 VASP 却对外做“受存款/承诺保本保息/集合理财/高杠杆衍生品”等，容易被认定触及证券/银行/投资产品监管。
- 平台变“资金盘”：收益产品、质押借贷、承诺固定收益、再投资资金池，如果治理与披露不足，风险极高。
- 法币通道衍生业务：法币汇款、跨境支付、收单发卡等，可能需要额外许可或合作机构覆盖。

实操建议：申请时把业务拆成模块：

- 核心范围：现货撮合/兑换/托管（可选）
 - 第二阶段：OTC/经纪、机构 API、跨境合规拓展
 - 第三阶段：更多产品（在监管许可/条件允许下）
-

Q4：做 DeFi / NFT / GameFi 需要牌照吗？

A：看你是否提供“服务”而不仅是“技术”。一般判断四问：

1. 你是否替客户撮合交易、收取费用？
2. 你是否托管或控制客户资产/私钥？
3. 你是否提供兑换/转移/执行服务？
4. 你是否对客户提供持续性运营服务（账户、余额、提现、订单）？

若答案有“是”，大概率会落入 VASP 监管视角。

建议做一份《业务定性备忘录》：把产品流程画出来（用户资金→交易→托管→提现）并标注触点（KYC、TFR、监控、托管控制），这份文件对监管问答极其关键。

Q5：这牌照能否等同 MiCA / FCA / MAS？国际认可度如何解释更安全？

A：不能等同。对外宣传建议用“事实 + 边界”写法：

- 可写：本公司已在圣卢西亚取得 VASP 许可（牌照编号/签发日期/许可范围）。
- 不可写：受欧盟同等级监管、可在所有国家合法经营、等同英美新加坡牌照。

国际认可的“现实”是：银行、卡组织、PSP、合作交易所更看重：

- 你的 AML/TFR 是否可审计
- 客户资产隔离是否可靠
- UBO 是否清晰、资金来源是否可解释
- 系统与网安是否成熟

牌照是门票，但不是“自动获得全球合作”的通行证。

Q6：是否必须在圣卢西亚有实体办公室？

A：通常至少要满足圣卢西亚注册地址（常配合注册代理/秘书公司），但“完全无实质”会影响：

- 监管对可触达性的判断
- 银行开户与合作方尽调

最佳实践：注册地址 + 合规联络点（主代表/本地联络人）+ 关键记录可随时调取（电子化/WORM留存）+ 关键岗位可随时面谈（远程也要安排）。

Q7：是否必须任命 Principal Representative（主代表）？作用是什么？

A：若结构/注册办公室不在本地等情形，通常需要主代表（常为常驻圣卢西亚人士或服务机构）。

主代表不是“挂名”，而是：

- 接收监管文件/通知
- 代表公司对接监管检查/信息调取
- 协助维持本地合规可触达性

材料建议：主代表任命书、履历、职责说明、授权范围、沟通SLA。

Q8：牌照能否“先拿到再慢慢搭系统”？

A：高风险。监管/银行最怕“纸面合规”。

可后置的：部分非关键政策细化、部分培训计划、部分外包流程优化。

不可后置的：

- AML/CFT 框架与STR机制
- TFR 信息随行方案（至少设计与样例）
- 客户资产保护（隔离/escrow/对账）

- 系统权限、日志留存、事故响应
- 建议：用“可演示证据链”提前锁定通过率：哪怕系统是MVP，也要能演示 KYC→下单→撮合→出金→TFR记录→监控命中→工单→留痕。
-

Q9：哪些行为属于高概率“红线”？

A:

- 未持牌对外经营（含对外营销、收客、收款）
 - 夸大宣传、误导披露
 - 客户资产与公司资产混同、挪用或缺乏可审计隔离
 - AML/TFR“写了但跑不起来”
 - 重大变更（股权/董事/业务范围/托管方案）不报批
- 你可以把这段直接写进“合规风险提示”章节。
-

Q10：牌照适合“OTC小团队”吗？

A: 适合，但要做“轻量合规架构”：

- 客户分层（机构/零售）
 - 交易记录与报价留痕（含聊天/电话确认）
 - 资金闭环（收款账户、付款账户、对账）
 - TFR（如涉及VASP-to-VASP转移）
- OTC 的关键是：证明你不是“现金+匿名+大额”的高风险模式。
-

Q11：是否可以只做币币交易，不做法币？

A: 可以降低银行通道复杂度，但 AML/TFR 与托管安全要求并不会降低。

银行也可能问：你不做法币，客户如何入金？是否通过第三方？是否存在第三方代付？这些反而更敏感，所以流程要写清楚。

Q12：是否可以只服务机构客户（B2B）？

A: 可行，且往往更容易通过风控治理（KYB与合同约束更强）。但要注意：

- 机构客户的UBO穿透仍要做
 - 机构客户的下游客户是否会透传风险（尤其白标/通道商）
-

Q13：是否能做白标（White-label）？

A: 能，但必须把责任边界写清楚：

- 谁是客户合同主体？
 - 谁做KYC？谁做交易监控？谁报STR？
 - 谁负责TFR信息随行？
 - 谁托管资产？
- 监管与银行都更担心白标“把风险外包走”，所外包治理要更强。
-

Q14：能否做收益产品/理财/质押？

A: 属于高敏感区。若要做：

- 必须明确产品性质（是否证券/集合理财/借贷）
 - 必须强化披露（风险、赎回条件、抵押物、损失承担）
 - 必须建立利益冲突与资金池隔离
- 很多情况下更建议：先拿牌做基础现货业务，后续再扩展并先做法律意见。
-

Q15：是否支持杠杆/衍生品？

A: 通常监管审查更严，且银行/合作方更敏感。建议申请阶段先做现货，再扩展。

Q16：能否服务高风险国家？

A: 建议采用“三层策略”：

- 禁止国家（直接拒绝/地理围栏）
 - 高风险国家（强EDD+限额+更高频监控）
 - 一般国家（标准CDD）
- 并写进《制裁与高风险司法辖区政策》及系统规则中。

Q17：是否必须做KYT（链上追踪）？

A: 法规未必逐条写“必须购买某工具”，但监管与银行普遍将其视为交易所/托管的“行业底线能力”。

建议至少做到：高风险地址识别、混币/暗网标签、风险评分、命中处置工单留痕。

Q18：如果我们没有系统团队怎么办？

A: 可以采用“合规先行的组合”：

- 现成合规系统（KYC/KYB + KYT + TFR + 工单）
- 钱包/托管服务商（可审计、可对账）
- 云安全基线（权限/日志/WAF/告警）

关键是：合同里要写审计权、日志/数据归属、退出迁移、事故通报SLA。

第二组 | 资本与客户资产保护（Q19–Q45）

Q19：圣卢西亚对资本金到底怎么看？有没有硬性最低资本？

A: 很多离岸法域对VASP更强调“持续经营能力”而不是单一法定数。监管更关注你是否：

- 有足够运营资金覆盖至少 12 个月（人力、系统、审计、合规、保险）
- 有足够风险缓冲应对事故/赔付/罚款/诉讼
- 资金来源清晰（SoF/SoW）

交付建议：在商业计划书里提供“资本规划表”：

- 初始注资/融资结构
- 12个月 burn rate 与现金流
- 关键成本（合规/审计/系统/托管/法律/银行通道）

Q20：什么是 escrow？为什么监管很看重？

A: escrow 是客户资金保护机制的一部分，用来证明：即使公司经营出现问题，也有专门资产用于履行对客户的金融义务。

你要做的不只是“开个账户”，而是：

- escrow账户/托管安排的法律结构（谁控制、谁受益、何时可动用）
- 与客户台账、对账、季度报告一致
- 与公司运营账户严格隔离

申请材料建议：提供 escrow 结构图 + 条款摘要 + 对账与报告口径说明。

Q21：客户资产隔离要做到什么程度？

A: 至少要做到“三账一致”：

1. 客户维度内部账（每个客户余额、冻结、可用）
2. 链上/托管账户余额（热/冷/托管方）

3. 财务总账（会计口径）

并且有：每日对账 + 差异闭环 + 事故升级。

Q22：如果我们是撮合平台但不托管（只做非托管撮合）还要做客户资产保护吗？

A: 仍要做“客户资金风险解释”。监管与银行会问：

- 你是否接触过客户资金（法币/加密）？
- 你是否提供中转地址？
- 你是否提供法币出入金通道？

即便不托管，也要提供资金不落地声明 + 流程证据，否则容易被认定实质托管。

Q23：可以用加密资产作为注资或保证金吗？

A: 理论可行，但要解决三件事：

- **估值**：波动导致资本不稳
- **合规**：资金来源可解释、无污染路径
- **银行/审计**：是否接受、如何入账

很多项目会采用：法币为主、加密为辅。

Q24：SoF 与 SoW 怎么准备最稳？

A: 按“证据链”准备：

- 工资/分红：劳动合同、薪资单、纳税记录、银行入账
- 经营所得：审计报表、税表、分红决议、股息单
- 资产出售：买卖合同、过户记录、收款流水
- 股权转让：股权协议、估值、付款凭证

关键：要能从“财富形成→资金沉淀→注资支付”完整串起来。

Q25：资金来源如果来自多个人/多渠道，会不会更难？

A: 会更难，审查深度更高。建议：

- 合并注资主体（尽量集中）
 - 出具资金来源说明（每一笔对应证据）
 - 明确控制权结构与最终决策链
-

Q26：是否需要保险？保什么？

A: 常见保险方向：

- 职业责任险/运营责任险
- 网络安全险（数据泄露、黑客攻击）
- 托管/盗币相关保障（视承保条件）

是否强制取决于监管条件与业务风险，但对银行与机构客户很加分。

Q27：客户资产被盗/系统错误造成损失，谁负责？

A: 取决于你用户协议与披露是否清晰、你内部控制是否足够。监管/银行更关心：

- 事故响应机制
- 赔付政策与资金来源
- 追偿与取证能力

建议在申请阶段就提交《事故响应与赔付政策（草案）》。

Q28：是否需要准备 PoR（资产储备证明）？

A：不是万能，但建议作为透明度工具。注意：

- PoR 不等于合规
- 需要与审计口径一致
- 需要解释负债端（客户余额）与资产端如何匹配

Q29：法币出入金合规最常见坑是什么？

A:

- 第三方代付/代收（严重风险）
- 客户名与付款人名不一致没有处理流程
- PSP/收单机构不愿意服务高风险业务

建议建立：付款人一致性校验、异常退回机制、黑名单与限额、KYC一致性检查。

Q30：平台自营/做市资金能不能与客户资金共用？

A：强烈不建议。必须做到账户与账务隔离，否则属于重大风险点。

Q31–Q45（资金与隔离快速补强）

- **Q31** 是否必须每日对账？A：强烈建议（平台/托管最低标准）。
- **Q32** 对账差异如何处理？A：冻结→调查→补足→复盘→制度/系统整改。
- **Q33** 是否要设置提款限额？A：要，按风险等级分层。
- **Q34** 是否要设置地址白名单？A：建议，尤其大额出金。
- **Q35** 是否要设置提款延迟？A：建议（反欺诈有效）。
- **Q36** 是否要做压力测试？A：建议（挤兑、黑天鹅、链上拥堵）。
- **Q37** 是否要做资金闭环图？A：必须做（监管/银行都要）。
- **Q38** 是否要做会计政策？A：要（收入确认、估值、客户资产隔离）。
- **Q39** 是否要做内部授权矩阵？A：必须（银行划款/钱包签名）。
- **Q40** 是否要做风控缓冲金？A：建议（事故/赔付/罚款）。
- **Q41** 收入来源解释怎么写？A：交易手续费/点差/上市费/托管费分别解释并披露。
- **Q42** 上市费如何合规？A：合同化、披露化、反舞弊审批。
- **Q43** 返佣如何合规？A：反舞弊、反洗钱（渠道商尽调）。
- **Q44** 是否要做关联方交易政策？A：建议并必须可审计。
- **Q45** 是否要做财务内控？A：必须（审计会看）。

第三组 | Fit & Proper 与关键岗位胜任力（Q46–Q72）

Q46：Fit & Proper 的核心到底是什么？（写给监管看的版本）

A：监管对“适当人选”通常围绕三件事：

1. **诚信（Integrity）**：无重大刑事、金融不当、欺诈、洗钱相关问题；过往处罚要披露并解释整改。
2. **能力（Competence）**：岗位经验与业务范围匹配（平台运营、托管、安全、合规、风控）。
3. **稳健（Financial Soundness）**：个人与企业财务状况不构成风险。

写法建议：把每位关键人做成“Fit & Proper Pack”：履历→职责→相关案例→声明→证明文件→面谈问答要点。

Q47：董事/股东/高管分别要准备什么？

A:

- **董事（Board）**：治理能力、决策记录、风险偏好、监督机制（不只是挂名）。

- **股东/UBO**: 资金来源、控制权路径、利益冲突、过往监管记录。
 - **高管 (CEO/COO/CFO/CTO)**: 运营能力、系统能力、财务内控、合规执行力。
建议提交《三道防线治理图》: 业务线→合规风控→内审/独立审计。
-

Q48: 必须有哪些关键岗位?

A: 按典型交易所/托管项目, 建议至少:

- CEO/COO (运营负责人)
 - MLRO (反洗钱负责人)
 - Compliance Officer (合规负责人, 可与MLRO同人但要解释独立性)
 - Head of Risk (风控)
 - Head of IT Security / CISO (信息安全)
 - Finance Controller (财务与对账)
- 如做托管, 建议增设 Custody Operations Lead (托管运营负责人)。
-

Q49: MLRO 可以兼任业务负责人吗?

A: 强烈不建议。监管与银行会认为存在利益冲突。最稳策略:

- MLRO 独立于销售/交易线
 - 设立 STR 决策机制与复核 (避免“自己查自己”)
-

Q50: 关键人员缺口怎么解决? 可否外包?

A: 可以外包部分职能 (合规、内审、KYC运营、KYT、TFR服务), 但要满足:

- 服务协议、SLA、审计权、事故通报、数据归属、退出迁移
并且公司内部仍要有“责任人”对监管负责 (外包≠免责)。
-

Q51: 监管面谈最常问哪些问题?

A: 典型问法:

- 你到底做哪些业务? 为什么不是证券/银行产品?
 - 你的客户是谁? 从哪里来? 为什么你能控制高风险客户?
 - TFR怎么跑? 缺失信息怎么办?
 - 客户资产如何隔离与对账? escrow怎么做?
 - 钱包密钥谁控制? 多签/权限/日志如何?
 - 外包供应商出问题怎么办? 退出怎么迁移?
所以你要准备一套“可背诵”的面谈答案库 + 演示脚本。
-

Q52–Q72 (岗位胜任力补强)

- **Q52** 关键岗位是否要提供证书? A: 非必须但加分 (合规/安全/审计)。
- **Q53** 是否要做员工背景审查? A: 建议做关键岗位与资金接触岗位。
- **Q54** 是否要做年度培训? A: 必须留痕 (AML/TFR/安全/投诉)。
- **Q55** 是否要设委员会? A: 建议: 风险委员会、上市委员会、变更委员会。
- **Q56** 是否要做利益冲突声明? A: 必须 (董事/高管/上市关联)。
- **Q57** 是否要做员工交易限制? A: 建议。
- **Q58** 是否要做权限审计? A: 必须 (特权账号)。
- **Q59** 是否要设内部举报机制? A: 建议。
- **Q60** 是否要做绩效与合规KPI? A: 建议 (处理时效/命中率/漏报复盘)。
- **Q61** 是否要有继任计划? A: 必须 (关键人离职风险)。
- **Q62** 是否要保留董事会会议纪要? A: 必须 (治理证据链)。

- **Q63** 是否要做年度合规报告？A：强烈建议（续牌与银行加分）。
 - **Q64** MLRO 的“每日工作”应体现什么？A：监控→调查→STR→复盘→培训→报告。
 - **Q65** CTO/CISO 要准备什么？A：架构图、权限模型、日志策略、IR计划、渗透测试计划。
 - **Q66** CFO 要准备什么？A：对账机制、收入确认、客户资产隔离会计口径。
 - **Q67** COO 要准备什么？A：运营SOP、客服/投诉SOP、事故通报SOP。
 - **Q68** 是否要内审？A：可外包独立测试，但建议有年度计划。
 - **Q69** 是否要独立审计？A：通常年度审计是核心。
 - **Q70** 关键岗位是否要求常驻？A：不一定，但要可履职与可面谈。
 - **Q71** 关键岗位能否设在香港/新加坡？A：可，但要确保监管可触达与记录可调取。
 - **Q72** 关键岗位配置不足会怎样？A：补齐、附条件批准、甚至拒绝或限制范围。
-

第四组 | AML/CFT + Travel Rule (TFR) 端到端 (Q73–Q96)

Q73：TFR (Travel Rule) 是文件义务还是系统义务？

A：是系统义务。监管/银行会要求你证明：

- 你能收集发起人/受益人信息
 - 你能把信息“安全传递”给对手方 VASP
 - 信息缺失时你能拒绝/暂停，并留痕
- 交付建议：在申请包里放：
- TFR流程图（VASP-to-VASP、VASP-to-unhosted、unhosted-to-VASP三条）
 - 字段清单与映射表（KYC字段→TFR字段→日志字段）
 - 一份“模拟交易样例”（截图/日志/工单）作为证据链
-

Q74：如果对手方 VASP 不支持 TFR 怎么办？

A：必须有“失败策略”：

- 分级：仅允许小额？或直接禁止？
 - 替代：邮件/加密通道/API补传？
 - 风险处置：触发EDD、人工复核、记录原因
- 最稳策略：先建立“已支持 TFR 的对手方白名单”与“高风险对手方黑名单”。
-

Q75：unhosted wallet (自托管钱包) 场景怎么处理？

A：核心是“钱包归属与风险分层”：

- 小额：简化验证+加强监控
 - 超阈值：签名证明//小额验证转账/地址绑定/声明+EDD
 - 高风险地址：禁止或冻结调查
- 把这一套写进《unhosted wallet 风险管理政策》。
-

Q76：交易监控应该如何设计才“像真的”？

A：不要只写原则，要给“规则库样例”。建议至少包含：

- 结构化拆分 (smurfing)
 - 快进快出 (rapid in/out)
 - 循环转账 (layering)
 - 高风险标签地址交互
 - 异常设备/IP与账户接管
 - 同一客户多账户/关联账户
- 每条规则要写：触发阈值→风险理由→处置动作→留痕字段。
-

Q77：STR/SAR 流程必须包含哪些证据？

A：必须能回放：

发现→初筛→调查→结论→是否提交→谁批准→何时提交→后续监控与复盘。

并且要有“不提交”的理由与记录，避免“选择性报告”。

Q78：AML 手册怎么写才会过审？

A：用“制度=流程+表单+系统字段”的方法写：

- 每个流程都有表单（KYC表、EDD表、调查表、STR表）
 - 每个表单字段能在系统里找到对应记录
 - 关键决策点有审批（谁批准、如何留痕）
- 你要让监管相信：**抽查一条客户，能从KYC一路查到交易与TFR记录。**
-

Q79–Q96 (AML/TFR补强)

- **Q79** 是否必须制裁筛查？A：必须（客户+受益人+对手方/地址）。
 - **Q80** PEP 怎么处理？A：强EDD+高管批准+更高频复核。
 - **Q81** 高风险国家策略？A：禁入/EDD/限额/加强监控。
 - **Q82** 何时 re-KYC？A：周期复核+触发复核（异常/大额/信息变更）。
 - **Q83** 记录保存多久？A：按合规要求设定并可检索不可篡改。
 - **Q84** AML 独立测试？A：建议年度独立测试+抽样复核。
 - **Q85** 员工培训？A：年度必做，留存考核记录。
 - **Q86** 黑名单管理？A：地址/设备/IP/银行卡/账户统一管理。
 - **Q87** 欺诈与AML如何联动？A：共享规则、共享工单、共享黑名单。
 - **Q88** API客户怎么监控？A：限频、异常调用、密钥轮换、行为风控。
 - **Q89** OTC怎么留痕？A：报价、成交确认、聊天记录、付款凭证、对账。
 - **Q90** 混币/隐私工具怎么处理？A：限制/禁止+高风险处置。
 - **Q91** 空投洗钱怎么管？A：地址标签+异常资产来源调查+限提。
 - **Q92** 跨链桥风险？A：桥标签+限额+加强监控。
 - **Q93** 司法/执法来函怎么处理？A：SOP+法律审查+证据导出。
 - **Q94** STR质量怎么提升？A：写“理由—证据—结论”的标准格式。
 - **Q95** 误报太多怎么办？A：调参、分层阈值、引入评分模型。
 - **Q96** 漏报怎么控制？A：抽样回放+红队测试+规则覆盖复盘。
-

第五组 | 系统合规、网安与可演示证据链 (Q97–Q110)

Q97：监管为什么反复要“系统证据链”？

A：因为监管部门不是看你写得多漂亮，而是看你：

- 能不能导出日志
- 能不能回放客户全旅程
- 能不能证明权限控制与审批
- 能不能证明你处理过异常并留下工单

建议交付：建立“证据链目录（Evidence Index）”，每个证据编号：

E-01 权限矩阵；E-02 日志策略；E-03 KYC样例；E-04 TFR样例；E-05 对账报表；E-06 监控工单；E-07 事故演练记录……

Q98：最低网安基线要做到什么？

A：至少：

- MFA + 最小权限 + 特权账号隔离
- 关键操作全日志（钱包签名、审批、配置变更）

- 漏洞管理与补丁策略
 - WAF/防DDoS/告警
 - 事故响应计划（IR）
 - 数据加密传输与敏感数据加密存储
-

Q99：钱包与私钥怎么证明“控制权合规”？

A: 用“三件套”证明：

- 多签策略与签名人列表（含权限/阈值/替补）
 - 冷热隔离与限额
 - 恢复与演练记录（备份、恢复测试）
- 把这套做成“托管专项制度”附件，监管与银行都非常吃这一套。
-

Q100：第三方托管/钱包服务商怎么治理？

A: 合同必须写：

- 审计权（你/审计师/监管可抽查）
 - 事故通报SLA（例如24小时内通报）
 - 数据归属与导出
 - 退出迁移（不允许供应商锁死你）
 - 子处理者（subcontractor）限制
 - 合规协助（TFR/日志/取证）
-

Q101–Q110（系统补强）

- Q101 是否要做变更管理？A: 必须（发布审批、回滚、记录）。
 - Q102 是否要做WORM留存？A: 强烈建议（不可篡改）。
 - Q103 是否要做监控告警？A: 要（安全+业务+合规）。
 - Q104 是否要做渗透测试？A: 建议年度至少一次。
 - Q105 是否要做BCP/DR？A: 必须有（恢复目标、演练）。
 - Q106 数据跨境如何合规？A: 最小必要、合法基础、加密、访问控制、留存期限。
 - Q107 客户隐私与TFR冲突？A: 用加密传输+最小访问权限解决，并写入隐私政策。
 - Q108 如何证明“可审计”？A: 抽样回放+日志导出+审批记录。
 - Q109 如何准备监管现场检查？A: 证据链索引+一键导出模板+责任人值班表。
 - Q110 如何准备银行技术尽调？A: 把同一套证据链做成“银行版DD包”。
-

第六组 | 投诉、争议解决、退出机制与持续合规（Q111–Q120）

Q111：投诉机制为什么是申请加分项？

A: 因为它直接体现客户保护与治理成熟度。投诉不只是客服问题，很多是：

- 账户被盗、提款争议
 - 冻结/制裁命中争议
 - 价格/滑点争议
 - 上市信息披露争议
- 建议：投诉SOP写成四层：受理→调查→决定→复盘；并设置升级规则（重大投诉上报董事会/合规）。
-

Q112：ADR（替代争议解决）应该怎么写进用户协议？

A: 建议写：

- 适用法律与管辖

- 调解/仲裁机制（地点、语言、规则）
 - 证据形式（电子记录、日志、链上记录）
 - 时限与通知方式
- 这样你在跨境纠纷中更可控。
-

Q113：Wind-down（有序退出）计划要写什么？

A: 至少包含：

- 触发条件：牌照变更、银行断通道、重大安全事件、资不抵债风险
 - 客户资产清退流程：冻结新交易→公告→对账→分批提款→未认领资产处理
 - 数据保存：满足留存期与监管调取
 - 供应商迁移：钱包/云/合规系统退出条款
 - 对外沟通：公告模板、媒体口径、客户支持计划
-

Q114：续牌/年度合规应该怎么做成“项目管理”？

A: 建议建立“合规日历”：

- 月度：对账抽样、规则复盘、供应商监控
 - 季度：风险评估更新、管理层合规汇报、escrow与披露复核
 - 年度：审计、独立测试、渗透测试、BCP演练、培训考核
- 这样续牌与银行尽调都很顺。
-

Q115：哪些情况会导致牌照风险显著上升？

A:

- 关键人员离职无人接替（MLRO/安全负责人）
 - 客户资产对账差异反复出现
 - 重大安全事件未复盘或未通报
 - 超范围经营（新增高风险产品）
 - 外包失控（供应商锁死数据/无法导出日志）
-

Q116：如何把“重大事件报告机制”做得专业？

A: 建立分级：

- P1（重大）：盗币/客户资产损失/数据泄露/制裁重大命中
 - P2（中等）：系统长时间宕机/大面积投诉
 - P3（一般）：单点故障/小额差异
- 每级明确：通报对象、时限、信息字段、对外口径、整改闭环。
-

Q117：银行开户“Reality Check”应该怎么在FAQ里解释？

A: 一句话：牌照≠开户成功。

银行独立尽调更看：

- UBO透明度与资金来源
 - AML/TFR系统化能力
 - 客户类型与国家风险
 - 客户资产隔离与审计
- 所以你必须准备“Bank DD Pack”：流程图、证据链、审计计划、TFR样例、对账报表。
-

Q118：税务与会计为什么会影响合规？

A: 因为：

- 银行要看收入来源与税务合规
- 审计要看收入确认与资产估值一致性
- 监管会在持续监管中抽查财务稳健
建议把会计政策、收入确认、客户资产隔离口径写清楚。

Q119：我们如何确保对外披露不踩雷？

A: 做一份《对外披露与市场宣传合规指引》：

- 可说什么：牌照事实、范围、风险提示
- 不可说什么：夸大认可、暗示保本、暗示全球可用、暗示等同英美监管
并对官网、白皮书、销售话术做版本管理与审批。

Q120：把这张牌照做到“可持续”的一句话方法是什么？

A: 用“制度 + 系统 + 证据链 + 治理节奏”四件套：

- 制度：能执行
- 系统：能落地
- 证据链：能抽查
- 治理节奏：能持续（审计/报告/复盘）

第七组 | 申请材料 Master Checklist 深挖（Q121–Q150）

Q121：监管要求的“Master Checklist”到底应该按什么结构提交最稳？

A: 建议按“监管审查逻辑”而不是按“我们有什么文件”来排。最稳的交付结构是 6 册（或 6 个文件夹）：

1. **Corporate & Ownership**: 公司文件、股东/UBO穿透、集团结构、授权签字人
2. **Fit & Proper Packs**: 董事/高管/合规/MLRO/技术负责人全套“适当人选包”
3. **Business & Financial**: 商业计划书、5年预算、资金来源、财务/会计政策
4. **Compliance & AML/TFR**: AML/CFT、KYC/KYB、制裁、TFR、监控规则库、STR流程
5. **Technology & Security Evidence**: 架构、权限、日志、网安、BCP/DR、渗透测试计划、证据链索引
6. **Client Protection & Disclosures**: 客户资产隔离、escrow安排、风险披露、收费表、投诉/ADR、条款隐私
交付技巧：给监管一份“索引表（Index）”：每个文件编号、页码、对应哪条监管关注点。这样补件效率会显著提高。

Q122：公司是新设立的，没有三年审计报表怎么办？

A: 常见可接受的做法是“替代证据 + 充分披露”：

- 用管理账（management accounts）、银行资信/存款证明、股东资金来源材料替代；
- 商业计划书中把“资金到位证明 + 现金流覆盖 12 个月以上”写清楚；
- 对“缺少历史经营”的风险，用“治理/系统/外包能力”来补：系统演示、供应商合同、关键岗位履历、试运行SOP。
重点：新公司更要强调“能持续经营”，否则银行与监管都会问“你凭什么稳健运营”。

Q123：Business Plan 里最容易被问爆的三件事是什么？

A:

1. **客户从哪里来（获客渠道）**: 国家/地区、客群画像、渠道商/代理是否尽调；
2. **钱怎么走（资金闭环）**: 法币/加密入金出金、第三方代付代收怎么防；
3. **风险怎么控（KYT/TFR/监控）**: 规则库、处置动作、留痕证据链。

建议写法：每个点都给一张流程图 + 一张“控制点表（Control Table）”。

Q124：收费表（Schedule of Fees）为什么监管也看得很细？

A：因为收费是“客户保护/误导风险”的核心触点。你需要做到：

- 每项费用可理解（固定费/比例费/阶梯费/点差）
- 披露触发条件（何时收、按什么基准计算）
- 披露上限/示例（用案例让客户能算出来）

并注意：法规对“公开信息应完整可理解、变更需及时更新”的要求很明确，且变更后 7 天内要在同一媒介更新/公告。

Q125：监管会要求我们“把源代码交出来”吗？

A：条款层面存在“软件源代码及相关材料可要求交由软件托管（software escrow agent）”的机制（经监管批准并附条件）。

合规要点：

- 不是把源代码公开给监管，而是由独立 escrow 代理保管，满足特定触发条件（如运营中断、破产、重大违约）时可用于客户保护或业务连续性。
 - 你需要准备：托管协议摘要、触发条款、版本更新机制、保密与访问控制。
-

Q126：客户资金 escrow 的“15%最低比例”怎么理解、怎么落地？

A：法规要求：持牌人应将用于履行客户金融义务的资产存入 escrow，且至少等于客户资金总额的 15%。

落地三件套：

1. **escrow 结构图**：谁是托管方（注册信托公司/托管机构等）、受益人安排、动用条件；
2. **对账与口径**：客户资金总额怎么定义（仅法币？含加密折算？按日/按月口径？）——提前写清楚并保持一致；
3. **季度报告**：法规要求季度报告包括账户数量、账户价值、以及 escrow 资产声明。

实操建议：你可以在内部建立“每日估算 + 月末正式口径 + 季度报告口径一致”的三层模型。

Q127：如果我们不“持有客户资金”，还需要做 15% escrow 吗？

A：关键看你是否在任何环节“实质持有/控制客户资金或客户资产”。

- 若你是真正“非托管撮合”，客户资产不落地、你不控制私钥/不经手资金：可以提交“资金不落地说明 + 流程证据”。
- 但如果你提供中转地址、统一托管、或法币出入金落你控制的账户——就很难说“不持有”。

策略：先做业务定性备忘录，把每个触点画出来再决定。

Q128：监管对“季度报告”会怎么抽查？

A：季度报告不是形式主义，监管抽查通常会问：

- 账户数量/价值与系统报表是否一致；
- escrow 资产是否足额（15%）且可核验；
- 是否存在异常波动（挤兑/大额集中出金）。

因为法规已明确季度报告字段与 escrow 资产声明要求。

建议：季度报告底稿要留存：报表生成时间、数据源、负责人复核签字、异常解释。

Q129：哪些文件最容易因“写得像模板”而被补件？

A：

- AML/CFT 手册（没有规则库、没有处置动作）
- TFR 流程（没有失败策略、没有字段映射）
- 客户资产保护（没有对账闭环、没有权限/多签）
- 外包治理（没有审计权/退出条款）

解决方案：每个制度至少补 3 类“证据”：

1. 流程图 2) 表单/字段 3) 系统截图或演示脚本

Q130：KYC/KYB 表单应覆盖哪些“必杀字段”？

A: 建议至少覆盖：

- 身份信息 + 住址证明 + 联系方式
 - 资金来源 SoF / 财富来源 SoW (按客户类型分层)
 - 受益人/控制人穿透 (KYB 必须)
 - 交易目的、预期交易规模、主要资产类别
 - 制裁/PEP/不良媒体筛查结果与复核记录
- 并在系统里保证：字段可导出、可审计、可追溯修改记录。
-

Q131–Q150 (材料清单加密版速查)

- **Q131** 是否必须提供网站？A: 不是硬性，但若有必要与披露一致，且变更需 7 天内更新公告。
 - **Q132** “公司税号/税务合规证明”怎么准备？A: 税务注册 + 税务合规证明/无欠税证明 (如适用)。
 - **Q133** 组织架构图要写到多细？A: 岗位职责 (JD)、汇报线、三道防线。
 - **Q134** 供应商清单要写哪些？A: 钱包/托管、KYC、KYT、TFR、云、风控、客服、审计。
 - **Q135** 反欺诈政策必须吗？A: 强烈建议 (与 AML 联动)。
 - **Q136** 客户协议要包括哪些？A: 风险披露、收费、资产归属、冻结/拒绝权、争议解决。
 - **Q137** 隐私政策怎么写？A: 数据用途、保存期限、共享对象、跨境传输、权利救济。
 - **Q138** 日志留存策略要写什么？A: 记录什么、保存多久、不可篡改、谁可访问。
 - **Q139** 渗透测试报告必须吗？A: 建议至少提供计划与时间表，拿到报告后补交。
 - **Q140** BCP/DR 要写到什么程度？A: RTO/RPO、演练计划、关键供应商恢复。
 - **Q141** 风险评估要怎么写？A: 产品/客户/国家/渠道/交易四维评分 + 控制措施。
 - **Q142** 上市政策要写吗？A: 平台业务强烈建议 (上市委员会、评估维度、披露与利益冲突)。
 - **Q143** 员工手册要写吗？A: 建议 (保密、利益冲突、员工交易限制)。
 - **Q144** 内审计划必须吗？A: 建议年度内审或独立测试安排。
 - **Q145** 财务报表口径要统一什么？A: 客户资产隔离口径、收入确认、估值。
 - **Q146** 重大事件报告机制要有吗？A: 建议 (安全事件、盗币、数据泄露、重大投诉)。
 - **Q147** 反洗钱培训记录要有吗？A: 必须留痕 (频次、内容、测验)。
 - **Q148** 是否要保留董事会纪要？A: 必须 (治理证据链)。
 - **Q149** 变更股东/董事要不要先报批？A: 要先报批/获批后变更 (重大变更需监管批准)。
 - **Q150** 公开披露误导会怎样？A: 禁止虚假/误导性陈述；违规可能面临刑责与罚款风险。
-

第八组 | 注册流程与监管问答 (Q151–Q175)

Q151：最“可复制”的申请流程（端到端）是什么？

A: 建议按 6 步项目法：

1. 业务定性/范围确认 (平台/托管/兑换/OTC/API)
 2. 差距评估 (人、钱、制度、系统、外包、披露)
 3. 编制申请包 + 证据链 (Master Checklist 六册)
 4. 提交 + 监管问答 (Q&A) (把补件当“对抗式尽调”准备)
 5. 原则性批准/附条件 (补齐 escrow、关键岗位到位、系统演示)
 6. 发牌 + 持续合规运营 (季度报告、变更报批、审计/复核)
-

Q152：监管补件一般围绕哪些“高频十问”？

A: 高频十问通常：

1. 你到底提供哪些虚拟资产业务？边界是什么？
2. 客户是谁？高风险国家怎么管？
3. 法币出入金怎么做？是否存在第三方代付？

4. 客户资产如何隔离、如何对账？
 5. 15% escrow 如何计算与证明？
 6. 钱包密钥怎么管？多签/权限/日志？
 7. TFR 信息如何收集/传递/失败处置？
 8. KYT 工具与规则库是什么？命中怎么处置？
 9. 外包供应商如何治理？审计权/退出条款？
 10. 重大变更与重大事件如何报告？
-

Q153：监管最喜欢看到哪种“系统演示脚本”？

A：一条“可回放客户旅程”的演示脚本最有效：

KYC通过 → 下单 → 撮合成交 → 资金/资产入账 → 提币/出金 → （如VASP-to-VASP）TFR随行 → 监控命中 → 工单调查 → 结论/STR决策 → 留痕导出

关键：每一步都能导出日志/截图/报表，形成证据链索引（E-01...）。

Q154：原则性批准（conditional approval）通常会附哪些条件？

A：常见附条件包括：

- escrow 安排到位并提供证明（含 15%口径与资产证明）
 - 关键人员到位（MLRO/合规/安全负责人）
 - 系统安全基线与日志留存到位
 - 用户协议/披露文本按监管意见修订
 - 外包合同补充审计权与退出条款
-

Q155：牌照审批“快”与“慢”的分水岭是什么？

A：不是你催得多勤，而是你有没有做到：

- 一次性可审计（证据链完整）
 - 问答可回放（流程图/表单/系统一致）
 - 关键风险先解决（escrow、对账、TFR失败策略、外包治理）
其中 escrow、季度报告、变更报批与披露更新是法条层面的硬点，做得越实越快。
-

Q156：申请过程中能不能“先试运营/先收客”？

A：强烈不建议。任何对外收客、营销、交易撮合、代客保管都可能被认定为“未持牌经营”。正确做法是：

- 内测（封闭测试）与“无对外营业声明”
 - 与合作方签 NDA/试点协议
 - 不触发公众营销、不收公众资金
-

Q157：如果监管要求我们调整业务范围，怎么写才不会伤害商业模式？

A：用“分阶段路线图”写：

- **Phase 1（发牌范围）：**基础现货/基础兑换/基础托管
 - **Phase 2（扩展范围）：**OTC、API、机构服务
 - **Phase 3（高风险产品）：**收益/借贷/衍生（需另行评估与批复）
这样既尊重监管，也保留商业扩张空间。
-

Q158–Q175（流程问答补强）

- **Q158** 监管会查UBO到哪一层？A：穿透到自然人最终控制人（并核验 SoF/SoW）。
- **Q159** 变更董事/高管要不要先批？A：要先获得批准（属于必须报批的变更类型）。
- **Q160** 变更业务范围要不要先批？A：要。

- **Q161** 变更注册地址/联系方式要不要报? A: 要, 且要保持公开披露一致。
- **Q162** 监管会看数据保护吗? A: 会, 需有数据保护与网安政策。
- **Q163** 监管会看网站披露吗? A: 会, 且变更需 7 天内更新。
- **Q164** 监管会要求季度报告吗? A: 会 (账户数、账户价值、escrow声明)。
- **Q165** 不配合季度报告会怎样? A: 存在罚则风险 (条款内有罚款机制)。
- **Q166** 监管如何处理虚假宣传? A: 禁止误导性陈述, 违规可能刑责。
- **Q167** 监管是否会关注审计标准? A: 会, 法条提及按 IFRS 等标准准备财务报表与记录。
- **Q168** 记录要保存在本地吗? A: 法条强调会计记录与财务报表需在圣卢西亚营业地点保留副本。
- **Q169** 若完全云端, 怎么满足“本地留存”? A: 在本地营业地点保留可访问/可导出的副本与权限控制记录。
- **Q170** 监管沟通最佳方式? A: 每次问答都“引用文件编号 + 页码 + 证据编号”。
- **Q171** 补件答复写多长合适? A: 短结论 + 证据链索引 + 附件 (避免空话)。
- **Q172** 面谈如何准备? A: 按“高频十问”做可背诵答案 + 演示脚本。
- **Q173** 供应商尽调怎么呈现? A: 尽调报告 + 合同关键条款摘要 + SLA。
- **Q174** 如果有海外关联公司怎么办? A: 提供集团结构、服务边界与数据/资金流向说明。
- **Q175** 如果做多国语言营销? A: 所有语言版本披露必须一致且受控 (版本管理)。

第九组 | 持续监管、年审续牌、处罚风险 (Q176–Q200)

Q176: 拿牌后“最刚性”的持续义务是什么?

A: 四个最刚性:

1. 客户资金 escrow 足额 ($\geq 15\%$) 并可核验
2. 季度报告 (账户数量、账户价值、escrow声明)
3. 重大变更先批后变 (董事/高管/重大股东、业务范围、地址等)
4. 公开披露真实、完整、可理解; 变更 7 天内更新公告

Q177: 哪些变更属于“必须先批准”的类型?

A: 法条明确列举的高风险变更包括:

- 董事、官员 (officer)、主代表 (principal representative)、重大股东 (significant shareholder) 姓名/变更;
- 业务性质与范围;
- 注册地址与其他营业地点、联系信息 (本地与境外)。

实操: 建议建立《变更管理制度》: 任何组织/业务/系统重大变更都要走内部审批 + 监管报批评估。

Q178: 网站披露具体要披露什么? 披露做不好会有什么后果?

A: 法规强调: 在网站或公开出版物上披露的信息必须完整且可理解, 使客户能评估服务的特征、成本与风险; 变更要在 7 天内用同样媒介更新; 并禁止误导性陈述或隐瞒重大事实。

建议披露清单:

- 牌照信息、服务范围
- 收费表与计算示例
- 客户资产托管与隔离说明 (含风险提示)
- 主要风险 (市场/技术/托管/链上/合规)
- 投诉渠道、争议解决机制
- 关键政策摘要 (KYC、冻结、制裁、TFR)

Q179: 如果我们不想披露太多, 能不能“简化披露”?

A: 可以“结构化表达”而不是“少披露”。合规原则是让客户能理解成本与风险。你可以:

- 在网页用摘要 (plain language)

- 在附件提供完整条款（PDF/用户协议）
但不能通过“过度简略”导致客户无法理解关键风险与费用。

Q180：季度报告可以由第三方代做吗？

A: 可以外包制作，但不能外包责任。你需要：

- 指定内部责任人（CFO/合规）
- 保存底稿与数据源
- 复核签字与异常解释
监管抽查时你必须解释得清楚。

Q181：会计与财务报表有什么硬要求？

A: 法条要求维护充分会计记录、按 IFRS 等标准准备财务报表，并在圣卢西亚营业地点保留会计记录与财务报表副本。

建议：建立“客户资产隔离的会计政策”，并把对账机制写入财务内控。

Q182：处罚风险最常见来自哪里？

A: 不是来自“你没写制度”，而是来自：

- escrow 不足额、无法核验；
- 重大变更未报批；
- 披露误导或隐瞒重大事实（可能刑责）；
- 季度报告/记录留存做不出来。

Q183：如果发生安全事件/盗币，最优的合规动作是什么？

A: 建议建立 P1/P2/P3 分级机制：

- P1（重大）：盗币、客户资产损失、重大数据泄露
- P2（中等）：系统长时间宕机、大面积投诉
- P3（一般）：小范围故障

每级明确：内部通报、外部通报（监管/执法/合作方）、对外公告口径、补救与复盘闭环。

（这部分建议你在“持续合规”章节单独成文，银行尽调也会看。）

Q184：Wind-down（有序退出）计划是否必须？

A: 法条页面未逐条写“必须提交 wind-down”，但这是监管与银行的强偏好，尤其涉及托管/客户资产。建议准备：

- 停止新交易、公告、对账、分批清退
- escrow 与托管账户如何支持清退
- 数据留存与导出
- 供应商退出迁移（防锁死）

Q185：续牌与年审应该怎么“项目化管理”？

A: 建立合规日历：

- 月度：对账抽样、规则复盘、供应商 SLA 检查
- 季度：季度报告、风险评估更新、escrow口径复核
- 年度：审计、独立测试、渗透测试、BCP演练、培训考核
这样你续牌与开户都更稳。

Q186：如果我们要更换 MLRO/合规官，会触发什么义务？

A: 属于“官员/关键人员”变更，建议按“先报批后上任”的路径，提交：

- 新任履历、无犯罪/声明、资质证明
 - 岗位交接计划（案件、工单、STR在办事项）
 - 值勤安排（谁在空档期承担职责）
并同步更新内部权限与系统访问控制。
-

Q187：外包（Outsourcing）会不会成为续牌“隐形雷区”？

A：会。续牌时监管/银行可能会追问：你是否“把关键风险外包走”？

- 谁拥有数据？能否导出日志？
 - 供应商事故如何通报？
 - 合同有无审计权、退出迁移？
建议每年做一次供应商复评与抽测（含恢复演练）。
-

Q188：客户投诉与 ADR 为什么会影响监管评分？

A：因为投诉反映客户保护与运营成熟度。建议：

- 投诉分级、时限、升级规则（重大投诉上报董事会/合规）
 - “冻结/制裁命中”的解释话术与证据提供标准
 - ADR（调解/仲裁）条款在用户协议中明确
-

Q189–Q200（持续合规加密速查）

- **Q189** 公开披露更新超过 7 天会怎样？A：构成合规缺口，可能被要求整改甚至受罚。
 - **Q190** 误导宣传最常见是什么？A：夸大“国际认可”、暗示“保本收益”、隐瞒关键风险。
 - **Q191** 变更业务范围未批的后果？A：高概率被要求停止相关业务并整改。
 - **Q192** escrow 不足额怎么办？A：立即补足 + 解释原因 + 建立预警阈值（例如 18% 内部红线）。
 - **Q193** 季度报告数据错了怎么办？A：更正报告 + 底稿复核 + 责任追踪 + 系统修复。
 - **Q194** 记录留存做不到怎么办？A：先补“可导出/不可篡改”机制，再补历史回填与抽样复核。
 - **Q195** 关键岗位离职如何应对？A：继任计划 + 临时授权 + 监管沟通（必要时）。
 - **Q196** 银行账户被关怎么办？A：启动业务连续性预案 + 多通道策略 + 客户通知机制。
 - **Q197** 发生重大投诉激增怎么办？A：临时客服扩容 + 工单分流 + 根因复盘 + 对外公告。
 - **Q198** 合规培训如何留痕？A：培训大纲、签到、测验、抽查回放。
 - **Q199** 如何为监管检查做“随时可抽查”准备？A：证据链索引 + 一键导出模板 + 责任人值勤表。
 - **Q200** 持续合规的最低可行体系（MVP）是什么？A：KYC/KYB + 制裁/PEP + KYT + TFR + 对账 + 工单留痕 + 季度报告自动化。
-

第十组 | 平台类业务（Trading Platform）专项制度（Q201–Q235）

Q201：什么情况下会被监管明确认定为“交易平台（Trading Platform）”？

A：只要你提供一个持续运行的系统，用于：

- 撮合买卖双方；
- 或代表客户执行虚拟资产交易；
- 或设定交易规则、撮合算法、撮合顺序；
就会被监管视为“平台类 VASP”，而不是简单的技术服务商。

监管判断的核心不是 UI，而是控制权：

- 谁控制撮合规则？
 - 谁决定成交顺序？
 - 谁决定是否下架、暂停交易？
只要答案是你，公司就承担平台责任。
-

Q202：平台是否必须建立“交易规则（Trading Rules）”文件？

A：是的，而且这是高频补件文件。

合格的《交易规则》至少要包括：

1. 订单类型（限价、市价、止损等）
2. 摄合优先级（价格优先 / 时间优先）
3. 异常行情处理（熔断、暂停）
4. 系统失败或延迟时的处理原则
5. 平台是否自营 / 是否做市
6. 客户争议处理与回溯机制

建议：

交易规则 ≠ 技术说明

而是“客户 + 监管 + 法律”都能读懂的治理文件。

Q203：是否允许平台自营交易或做市（Market Making）？

A：不是绝对禁止，但属于高监管敏感行为，必须满足：

- 明确披露平台是否自营；
- 明确自营账户与客户账户完全隔离；
- 明确是否存在利益冲突，以及如何缓释；
- 建立做市风控规则（仓位、限额、止损）。

实务建议（唐生）：

如果是第一张牌照，强烈建议首阶段不做自营、不做市，否则银行与监管审查难度显著上升。

Q204：平台是否必须建立“上市（Listing）制度”？

A：是的，且这是平台类 VASP 的核心制度之一。

合规的上市制度应至少包括：

- 上市申请流程
- 项目尽调维度（技术 / 法律 / 代币经济 / AML）
- 上市委员会组成与表决机制
- 利益冲突声明
- 下架（Delisting）机制

监管逻辑：

上市 ≠ 市场行为

上市 = 平台对投资者风险的第一道筛选

Q205：是否必须披露“下架规则”？

A：必须。

监管非常关注你是否具备及时止损与投资者保护能力。

下架触发条件示例：

- 项目违法 / 被制裁
- 技术漏洞或长期停摆
- 流动性枯竭
- 项目信息披露严重不足
- 监管风险显著上升

Q206：平台如何处理“异常交易 / 市场操纵”？

A: 你需要在制度中明确：

- 洗盘 (Wash Trading)
- 对敲 (Self-trading)
- 拉盘砸盘 (Pump & Dump)
- 异常高频或机器人行为

并在系统中具备：

- 行为监控规则
- 账户关联分析
- 冻结 / 调查 / 处置流程
- 留痕与复盘

Q207：撮合引擎是否必须“自研”？

A: 不要求自研，但你必须：

- 对撮合逻辑有**控制权与解释权**
- 能提供撮合规则说明
- 能提供日志、回溯与审计接口

风险点：

如果你“完全不懂撮合逻辑”，而供应商又拒绝审计 → 高风险。

Q208：平台是否必须支持交易回溯（Trade Replay）？

A: 强烈建议。

监管与争议解决中，“可回放”是黄金标准。

你至少要能：

- 回放某一订单的生命周期
- 解释撮合顺序
- 导出时间戳、价格、对手方、撮合结果

Q209：平台是否必须有“交易暂停（Trading Halt）机制”？

A: 是的，尤其在以下场景：

- 极端波动
- 系统异常
- 监管/制裁风险
- 项目重大不确定性

暂停机制应包括：

- 触发条件
- 决策权限
- 对客户的公告方式
- 恢复交易的条件

Q210：平台是否必须设定“交易限额”？

A: 必须，且应与客户风险等级挂钩：

- 未完成KYC: 禁止交易
- 普通客户：限额
- 高风险国家 / 高风险客户：更低限额

- 机构客户：经批准后提高
-

Q211–Q235 (平台专项制度补强)

- **Q211** 是否必须记录所有订单？A：必须，且不可篡改
 - **Q212** 是否允许内部员工交易？A：允许但需申报、限制、留痕
 - **Q213** 是否必须披露手续费结构？A：必须
 - **Q214** 是否允许返佣？A：允许但需反洗钱与反舞弊
 - **Q215** 是否要监控机器人交易？A：必须
 - **Q216** 是否要有市场监控报告？A：建议定期生成
 - **Q217** 是否要设置价格保护？A：建议
 - **Q218** 是否要限制高频？A：建议
 - **Q219** 是否要设置“异常成交回滚”？A：需谨慎，规则要提前披露
 - **Q220** 是否要披露撮合公平性？A：建议
 - **Q221** 是否要对大户进行单独风控？A：必须
 - **Q222** 是否要对做市商设定协议？A：如有，必须
 - **Q223** 是否允许交叉撮合？A：需披露并防止利益冲突
 - **Q224** 是否要留存行情数据？A：建议
 - **Q225** 是否要向监管报送交易数据？A：按监管要求
 - **Q226** 是否要建立市场操纵举报机制？A：建议
 - **Q227** 是否要披露平台角色？A：必须
 - **Q228** 是否要披露风险提示？A：必须
 - **Q229** 是否要做压力测试？A：建议
 - **Q230** 是否要建立交易争议处理SOP？A：必须
 - **Q231** 是否要设交易风控负责人？A：建议
 - **Q232** 是否要做交易日志留存？A：必须
 - **Q233** 是否要防止自成交？A：必须
 - **Q234** 是否要防止价格操纵？A：必须
 - **Q235** 是否要支持监管抽查？A：必须
-

第十一组 | 托管 (Custody) 专项制度 (Q236–Q265)

Q236：什么情况下会被认定为“托管 (Custody)”？

A：只要你或你控制的第三方：

- 持有客户私钥；
- 或能单方面转移客户资产；
- 或通过系统控制提款；
即构成托管。

重要：

“技术托管”“热钱包”“统一中转地址”

在监管眼中都属于托管。

Q237：托管业务是否比平台业务更严？

A：是的。托管涉及客户资产直接安全，监管与银行要求更高：

- 钱包治理
- 多签机制
- 权限分离
- 对账与审计
- 事故赔付能力

Q238：多签（Multi-sig）是否是硬性要求？

A：法规未写死“必须多签”，但行业与监管实践中几乎是事实标准。

建议：

- $\geq 2/3$ 或 $\geq 3/5$ 多签
 - 不同签名人不同部门
 - 至少一把冷签
-

Q239：冷热钱包如何配置最合规？

A:

- 冷钱包：长期存储、大额、私钥离线
 - 热钱包：小额流动性、限额、自动补充
并需：
 - 自动化对账
 - 补充/转移审批
 - 日志留痕
-

Q240：是否必须做“钱包地址白名单”？

A：强烈建议，尤其是：

- 机构客户
 - 大额提款
 - 新增地址
-

Q241：托管业务是否需要单独披露风险？

A：必须。

包括但不限于：

- 黑客风险
 - 私钥丢失风险
 - 区块链拥堵
 - 不可逆转交易风险
-

Q242–Q265（托管专项补强）

- **Q242** 是否要做托管SOP? A: 必须
- **Q243** 是否要做密钥生成与销毁流程? A: 必须
- **Q244** 是否要做灾备演练? A: 必须
- **Q245** 是否要做第三方托管尽调? A: 必须
- **Q246** 是否要做托管审计? A: 强烈建议
- **Q247** 是否要限制单笔提款? A: 必须
- **Q248** 是否要人工复核? A: 大额必须
- **Q249** 是否要设置提款延迟? A: 建议
- **Q250** 是否要记录每次签名? A: 必须
- **Q251** 是否要做地址风险评分? A: 建议
- **Q252** 是否要防内部盗币? A: 必须（权限分离）
- **Q253** 是否要披露托管模式? A: 必须
- **Q254** 是否要做客户资产证明? A: 建议
- **Q255** 是否要有托管事故应急预案? A: 必须

- **Q256** 是否要设托管负责人? A: 建议
 - **Q257** 是否要做托管系统访问控制? A: 必须
 - **Q258** 是否要做操作日志? A: 必须
 - **Q259** 是否要有托管KPI? A: 建议
 - **Q260** 是否要做年度安全评估? A: 建议
 - **Q261** 是否要做托管保险? A: 建议
 - **Q262** 是否要披露赔付政策? A: 建议
 - **Q263** 是否要区分客户资产与平台资产? A: 必须
 - **Q264** 是否要禁止混用地址? A: 必须
 - **Q265** 是否要支持监管即时抽查? A: 必须
-

第十二组 | 兑换 / 执行 (Exchange / Execution) 专项制度 (Q266–Q300)

Q266：什么是“兑换 (Exchange)”?

A: 指你作为一方或代表客户：

- 进行币币、币法、法币兑换；
 - 提供固定或浮动报价；
 - 执行客户指令完成交換。
-

Q267：兑换业务与平台撮合有何不同?

A:

- 平台撮合：你是“市场组织者”
- 兑换执行：你是“交易对手或代理”

兑换更接近 **OTC / Dealer** 模式，监管更关注：

- 报价公平性
 - 利益冲突
 - 客户最佳执行
-

Q268：是否必须披露“报价机制”?

A: 必须。

至少披露：

- 报价来源
 - 点差逻辑
 - 是否包含手续费
 - 市场波动时的处理
-

Q269：什么是“Best Execution (最佳执行)”?

A: 即你应合理努力确保：

- 对客户而言价格合理
 - 执行及时
 - 成本透明
- 不是绝对最优，但要可解释、可证明。
-

Q270：OTC 交易是否必须留痕?

A: 必须，而且是重点检查项：

- 报价记录
 - 成交确认
 - 聊天/通话记录
 - 付款凭证
 - 对账记录
-

Q271–Q300（兑换/执行补强）

- **Q271** 是否允许人工报价? A: 允许但需留痕
 - **Q272** 是否允许大宗交易? A: 允许但需审批
 - **Q273** 是否要限制滑点? A: 建议
 - **Q274** 是否要披露失败交易处理? A: 必须
 - **Q275** 是否要防止操纵报价? A: 必须
 - **Q276** 是否要设定交易时效? A: 建议
 - **Q277** 是否要区分零售/机构报价? A: 建议
 - **Q278** 是否要做交易确认函? A: 建议
 - **Q279** 是否要做价格回溯? A: 建议
 - **Q280** 是否要处理客户投诉? A: 必须
 - **Q281** 是否要做执行报告? A: 建议
 - **Q282** 是否要限制高风险客户OTC? A: 必须
 - **Q283** 是否要与AML联动? A: 必须
 - **Q284** 是否要做异常报价监控? A: 建议
 - **Q285** 是否要做交易复盘? A: 建议
 - **Q286** 是否要限制关联方交易? A: 必须
 - **Q287** 是否要披露自身角色? A: 必须
 - **Q288** 是否要做执行SOP? A: 必须
 - **Q289** 是否要做权限分离? A: 必须
 - **Q290** 是否要做风控限额? A: 必须
 - **Q291** 是否要记录失败原因? A: 必须
 - **Q292** 是否要支持监管抽样? A: 必须
 - **Q293** 是否要做价格来源尽调? A: 建议
 - **Q294** 是否要做多源报价? A: 建议
 - **Q295** 是否要设应急报价机制? A: 建议
 - **Q296** 是否要披露交易成本? A: 必须
 - **Q297** 是否要防洗盘? A: 必须
 - **Q298** 是否要做执行质量评估? A: 建议
 - **Q299** 是否要设执行负责人? A: 建议
 - **Q300** 是否要建立完整执行证据链? A: 必须
-

第十三组 | API / 机构客户 / 白标 (White-label) 与外包治理 (Q301–Q340)

Q301：什么情况属于“API 展业”，监管会怎么定性？

A: 只要你通过 API 向第三方开放下单、报价、出入金、托管、地址生成、KYC/KYT 等关键能力，监管会按“你在提供受规管虚拟资产业务”定性，不会因为“界面不在你这里”就豁免。

Q302：白标 (White-label) 模式最容易踩的合规坑是什么？

A: 三大坑：

1. 责任错配：前台品牌是合作方，但牌照责任仍归持牌人；
2. KYC 失控：合作方自行获客、你拿不到原始证据链；

3. 资金链断层：法币入金账户/结算账户在合作方名下，你无法完成 escrow 与季度报告口径。

Q303：白标合作，客户合同应该由谁签？

A：原则上建议：客户与持牌主体签主协议（或至少在协议中明确持牌主体为服务提供者/责任承担者），白标方作为“市场推广/技术接口/代理”。否则遇到争议、冻结、赔付，会出现责任无法落地。

Q304：白标是否必须做“代理/渠道尽调”？

A：必须做“第三方风险评估 + 合同治理”。监管对外包/第三方的期待是：你能证明你选得对、管得住、退得出。

Q305：API 客户（机构）是否可以简化 KYC？

A：可以“分层简化”，但不能免除。常见做法：

- KYB（公司注册、董事、UBO、授权人）为基础；
- 对受监管金融机构可走“依赖/等效”路径，但仍需留存证据、明确责任边界。

Q306：API 接入是否必须做“对手方（VASP-to-VASP）治理”？

A：必须。你需要：

- 对手方是否持牌/注册、所在法域风险；
- 对手方的 AML/TFR 能力（含失败策略）；
- 交易监控协作与信息共享机制。

Q307：API 的最小安全基线是什么？

A：至少包括：

- API Key/签名机制、IP 白名单、速率限制；
- 权限分层（只读/交易/提币/管理员）；
- 全量日志（请求、响应、错误、权限变更）；
- 关键操作二次确认或多签联动（若涉及托管）。

Q308：API 必须有“版本管理与变更公告”吗？

A：必须有。否则一旦接口升级导致交易/出入金错误，你无法自证“合理控制”。建议建立：版本号、弃用周期、变更记录、回滚预案。

Q309：API 是否要做“沙箱（sandbox）环境”？

A：强烈建议。监管/银行尽调时，可演示是加分项；同时也能把生产风险隔离。

Q310：与第三方共享客户数据是否允许？

A：允许但必须合规：数据用途最小化、授权与披露、保存期限、访问控制、跨境传输评估。VAB Act 明确要求实施数据保护相关政策以确保个人信息处理合法合规。

Q311：外包云服务（AWS/GCP）是否需要监管批准？

A：未必逐项报批，但你必须能证明：数据安全、访问控制、日志留存、BCP/DR、退出迁移都可控；若外包影响“业务重大变化/关键控制”，建议走“预沟通 + 书面备案/报批评估”。

Q312：什么属于“重大变更”必须先获监管批准？

A：VAB Act 第12条明确：持牌人应书面向监管申请批准业务变更，且列举包括：

- 董事/官员/主代表/重大股东的变更；
- 业务性质与范围；
- 注册地址及营业地点、联系方式等。

Q313：我们更换 CTO 或安全负责人，是否属于必须报批？

A: 若其被定义为“officer/关键岗位”并影响关键控制，建议按“重大变更”路径：先提交履历与胜任力、交接计划、权限调整证明，再上任。

Q314: 可以把 AML/KYC 外包给第三方吗？

A: 可以外包流程与工具（KYC/KYT/TFR），但不能外包责任。你仍需：审批规则库、复核抽样、对外包方审计权、退出条款。

Q315: 白标方想“自己决定冻结/解冻”，可不可以？

A: 不建议。冻结/解冻是高风险权力，建议保留在持牌主体合规/MLRO/风控链路，并有工单留痕。

Q316: API 客户要求“更高的提币限额”，怎么做合规？

A: 走“额度治理”：

- 额度分级（默认/提升/特批）；
- 触发条件（更强 KYB、SoF/SoW、交易目的）；
- 双人审批 + 风险复核 + 日志留痕。

Q317: API 是否需要“对账接口”提供给机构客户？

A: 强烈建议。对账接口能降低争议、提升透明度，也能帮助你快速生成季度报告与 escrow 口径底稿。

Q318: 白标方能不能用自己的品牌宣传“已持牌”？

A: 可以，但必须做到不误导：明确持牌主体是谁、牌照覆盖什么服务、白标方是否仅为代理/技术方。误导性陈述属于高风险红线。

Q319: 白标/代理渠道的最关键合同条款是什么？

A: 至少要有：

- 审计权、数据访问权、留存义务；
- AML/TFR 配合与资料提供；
- 客诉/赔付责任分担；
- 终止与迁移（退出条款）；
- 禁止再分包（或需事先批准）。

Q320: API/白标是否会影响“15% escrow”计算？

A: 会。因为 escrow 的口径取决于“客户资金总额”与“谁在持有/控制”。你需要确保资金链闭环可计算，并能在季度报告中披露 escrow 资产声明。

Q321–Q340 (API/白标速查)

- **Q321** 合作方在高风险国家获客怎么办？A: 你要设置国家/地区准入与拦截策略
- **Q322** 合作方不愿提供原始KYC证据？A: 不接入或降级服务
- **Q323** API 发生错误成交？A: 按交易争议SOP处理并可回放
- **Q324** 机构客户要求“匿名交易”？A: 拒绝
- **Q325** 允许合作方收取手续费？A: 允许但需披露与反舞弊
- **Q326** 合作方要求“共享黑名单”？A: 可行但注意数据合规
- **Q327** 合作方要求“代持客户资产”？A: 高风险，需严格结构设计
- **Q328** 合作方用你接口做衍生品？A: 通常不在基础范围内，需先定性
- **Q329** 合作方想二次白标？A: 原则不允许或需你批准
- **Q330** 发生安全事件谁通报？A: 持牌人负责通报与处置
- **Q331** 多租户（multi-tenant）风险？A: 隔离、权限、日志必须可证明
- **Q332** API 日志保留多久？A: 按你制度与监管期待（建议 \geq 7年对齐 AML 习惯）
- **Q333** 密钥轮换频率？A: 至少季度/半年轮换并留痕
- **Q334** 合作方客服误导怎么办？A: 培训+话术库+抽检+处罚条款
- **Q335** 接入新资产/新链要不要评估？A: 要（技术与合规双评估）
- **Q336** API 退款/撤销？A: 链上不可逆，必须披露并设计补偿规则

- **Q337** 合作方要求“绕过风控规则”？A：拒绝
 - **Q338** API 高可用怎么做？A：BCP/DR、压测、故障演练
 - **Q339** 外包供应商更换要不要报批？A：若影响关键控制，建议预沟通/报批评估
 - **Q340** 白标模式最稳路线？A：先“非托管+低风险”，再扩展托管与高额度
-

第十四组 | 银行开户（Reality Check）与尽调问答库（Q341–Q375）

现实结论：拿到牌照 ≠ 银行必开。银行会做“二次监管”，重点看：资金链闭环、客户资产隔离、AML/TFR 可执行、治理与审计证据链。

Q341：银行尽调第一问通常是什么？

A：“你到底做什么？”——你要用一句话说清：

- 是否撮合平台？是否托管？是否OTC？是否法币出入金？是否跨境？并给一张“端到端资金/资产流向图”。

Q342：银行最敏感的三件事？

A：

1. 法币出入金（第三方代付代收、资金来源不明）
2. 托管与盗币风险（私钥治理与赔付能力）
3. 高风险国家客户（制裁、欺诈、网赌、诈骗）

Q343：如何把 escrow（15%）作为“银行信任点”来呈现？

A：把 escrow 结构画清楚：托管方是谁、受益安排、动用条件、对账频率，并说明季度报告如何产出。

Q344：银行会问“你停业怎么办”吗？

A：会。因为监管也规定：停业超过 90 天可能触发监管处置。

你需要准备：Wind-down Plan（有序退出）、客户清退流程、数据留存与对账。

Q345：银行会要求“审计报表”吗？

A：高度常见。VAB Act 也要求维持会计记录并按 IFRS 准备财务报表、并在圣卢西亚营业地点保留副本。

Q346：没有历史审计，银行怎么过？

A：提供替代包：股东资金实力证明、管理账、预算、流水/存款证明、关键岗位履历与制度证据链，并用“低风险产品+低限额”先跑起来。

Q347：银行会问“你有没有发行/销售你自己的代币”吗？

A：会。因为一旦涉及发行/销售相关金融服务，VAB Act 对 prospectus 有明确审批要求（提前至少30天提交并获 no objection）。

Q348：银行最喜欢的“证据链清单”是什么？

A：一份“可抽查目录”：

- AML/KYC 手册 + 风险评估 + STR 工单样例
- KYT/TFR 系统截图（命中→处置→结论）
- 对账报表（客户资产/公司资产）
- 关键权限分层与日志导出
- BCP/DR 演练记录

Q349：银行会不会要求你披露全部客户名单？

A：通常不会要求“名单”，但会要求：客户分类、国家分布、风险等级、前十大客户占比、异常交易统计等。

Q350：银行是否接受纯加密出入金、无任何法币？

A: 部分银行/EMI/PSP 合作方会更接受“低法币风险”的结构，但仍会审查链上资金来源与对手方风险 (KYT/TFR)。

Q351：银行会问“你是否允许第三方代付”吗？

A: 必问。建议默认政策：

- 除非完成 KYB/KYC 与授权证明，否则拒绝第三方代付代收；
- 对代付设置更严格阈值与工单复核。

Q352：银行会问“你如何处理制裁命中”吗？

A: 必问。你要能回答：

- 命中来源（供应商/名单）
- 冻结范围（账户/地址/交易）
- 处置动作（拒绝、冻结、报告、解冻条件）
- 留痕证据（工单、截图、审批链）

Q353：银行会问“你如何证明你不是空壳公司”吗？

A: 会。准备：办公场地、人员名单与职责、董事会纪要、系统运行截图、供应商合同、内控与审计计划。

Q354–Q375（银行尽调速查）

- **Q354** 你是否做高杠杆/衍生品？A: 若无，明确写“禁止”
- **Q355** 你是否做匿名币/混币？A: 建议禁止或严格限制
- **Q356** 你是否服务赌场/博彩？A: 高风险，需非常谨慎
- **Q357** 你是否服务OTC现金交易？A: 高风险，需强KYC与限额
- **Q358** 你是否有赔付/保险？A: 建议有（或至少准备方案）
- **Q359** 你是否做机构托管？A: 要证明多签/冷钱包/权限分离
- **Q360** 你是否能导出交易与日志？A: 必须能
- **Q361** 你是否有合规培训？A: 必须留痕
- **Q362** 你是否做内部员工交易限制？A: 必须
- **Q363** 你是否有投诉/ADR？A: 必须
- **Q364** 你是否有风控限额？A: 必须
- **Q365** 你是否有客户资产隔离对账？A: 必须
- **Q366** 你是否能产出季度报告？A: 必须（含 escrow 声明）
- **Q367** 你是否能解释资金来源？A: 必须 (SoF/SoW)
- **Q368** 你是否做跨境收款？A: 要解释通道与合规
- **Q369** 你是否依赖单一供应商？A: 要有退出与替代
- **Q370** 你是否能做BCP/DR？A: 要有演练记录
- **Q371** 你是否有董事会治理？A: 要有纪要与决议
- **Q372** 你是否有税务合规证明？A: 通常需要
- **Q373** 你是否有本地实质？A: 建议具备
- **Q374** 你是否有停业清退方案？A: 必须能讲清
- **Q375** 你是否涉及发行/销售代币？A: 若涉及必须走 prospectus 审批路径

第十五组 | 处罚、红线与监管处置 (Q376–Q400)

Q376：监管可以因哪些原因暂停/撤销牌照？

A: 包括但不限于：

- 违反法案；
- 申请中作出虚假声明；
- 停止运营或提供虚拟资产业务超过 90 天等。

Q377：最典型的“虚假声明”是什么？

A: 常见包括：伪造资金证明、隐瞒 UBO、夸大系统能力、虚构合作银行/托管安排、伪造审计报告。

Q378：客户资金 escrow 不足额会怎样？

A: 这是硬性合规点：持牌人须将用于履行客户金融义务的资产存入 escrow，且至少为客户资金总值的 15%。不足额会构成重大缺口并触发监管问责与整改。

Q379：季度报告做不出来会怎样？

A: 法案明确要求季度报告至少包含：账户数量、账户价值、escrow 资产声明。
做不出来意味着你缺乏最基本的数据与内控，银行与监管都会直接降分。

Q380：不做数据保护/不做网安治理会怎样？

A: VAB Act 要求持牌人实施并维持数据保护相关政策（对齐 Data Protection Act），并对个人信息处理的合法性、用途相关性、存储与披露合规负责。
网安事故后若无法证明“合理措施”，风险会放大。

Q381：监管为何会关注“软件源代码 escrow”？

A: 因为这是业务连续性与客户保护工具之一。法案允许在监管批准并附条件下，将软件源代码及支持材料交由软件托管代理保管。

Q382：平台准备发行/销售虚拟资产（类似 IEO/代币销售），要走什么流程？

A: 若属于“参与或提供与发行/销售相关的金融服务”，法案要求：

- 至少提前 30 天将 prospectus 提交监管审查；
- 获得 no objection；
- 并在发行/销售前发布 prospectus。

Q383：不走 prospectus 审批就上市/卖币，会怎样？

A: 属于高风险违规。你会同时面临：监管处罚、银行/合作方终止、声誉风险与客户索赔风险。

Q384：停业超过 90 天为什么是红线？

A: 法案明确把“停止运营或提供虚拟资产业务超过 90 天”列为可触发监管暂停牌照的情形之一。
所以建议把“最小可运营能力（MVP）”保持住，并做好年度计划与预算。

Q385：监管最常见的“合规整改命令”会是什么？

A: 通常围绕：补足 escrow、补齐关键岗位、修订客户披露、加强 AML/TFR 规则库、限制高风险国家/客户、强化日志与对账。

Q386：客户披露做错，会不会构成违法？

A: 会。尤其当披露误导客户对成本、风险、服务性质的理解时，属于重罚区间（并可能引发刑责/民责联动）。

Q387：如果客户资金被盗，escrow 是否可以用于赔付？

A: 取决于 escrow 结构与触发条件设计。你应当在 escrow 协议里明确：触发事件、审批链、优先受益安排、披露口径，并能自证资金用途与对账。

Q388：监管抽查时，最“救命”的文件是什么？

A: 《证据链索引（Evidence Index）》：

每个关键控制点对应：制度条款、系统截图、日志样例、工单样例、复核签字、报告输出位置。

Q389：如何把“合规风险地图”做成可交付的红线清单？

A: 建议把红线分 5 类：

- 未持牌经营/超范围经营

- 重大变更未批
- escrow/季度报告缺失
- AML/TFR 失效与制裁失控
- 误导披露与发行销售未走 prospectus

Q390：监管会不会要求你“立即停止某项业务”？

A: 会，尤其当业务超范围、风险不可控、或对客户造成重大损害时。你的制度应预留“紧急暂停开关”与公告机制。

Q391：哪些业务建议一开始就“禁止写进制度”？

A: (唐生建议) 首牌阶段建议禁止/限制：

- 匿名币、混币服务
- 高杠杆衍生品
- 不可解释的第三方代付
- 现金OTC大额交易（除非你有极强控制）

Q392：如果监管认为你是“空壳持牌”，会怎么做？

A: 最常见：要求补齐实质运营（人员/场地/系统/治理/财务），并可能施加牌照条件、限制业务范围，严重的会走暂停/撤销路径。

Q393：罚则通常覆盖哪些类型？

A: 一般包括：一般罚则、民事罚则，以及针对虚假陈述、违法经营等的更严厉处置（具体以条文与执法实践为准）。

Q394：如何降低“被认定虚假宣传”的风险？

A: 对外宣传三条底线：

- 不夸大“国际认可/可全球展业”；
- 不暗示“收益/保本”；
- 不把合作意向当已签合作。
所有对外材料必须可被证据支持。

Q395：监管问你“能否产出季度报告”，你应该怎么展示？

A: 现场演示：

数据源（交易系统/账务系统/钱包系统）→ 报表生成 → 复核签字 → 输出季度报告三字段（账户数、价值、escrow声明）。

Q396：监管问你“如何确保会计记录合规”，你怎么答？

A: 引用法案要求：IFRS 财务报表 + 充分会计记录 + 本地营业地点留存副本，并说明你的内控：对账、复核、审计与报表口径一致。

Q397：监管问你“为什么要 software escrow”，你怎么答？

A: 这属于业务连续性与客户保护安排：在监管批准条件下将源代码与支持材料交由 escrow 代理保管，用于特定触发事件（破产/停业/重大违约）下的客户保护或迁移。

Q398：监管问你“停业多久会有风险”，你怎么答？

A: 法案列明：停止运营或提供虚拟资产业务超过 90 天属于监管可暂停牌照的情形之一，因此我们有最小运营计划与停业预案。

Q399：监管问你“你们什么时候开始被法律覆盖”，你怎么答？

A: Virtual Asset Business Act 的 Commencement 为 **2022-12-28**，我们以该制度为底座建立申请与持续合规框架，并按监管要求持续更新。

Q400：如果只能用一句话总结“合规成功关键”，你会怎么说？

A: “把合规做成可运行系统，而不是把制度写成文件。”——季度报告、escrow、变更报批、证据链四件事能跑起来，就具备长期存活能力。

仁港永胜建议

1. **先做业务定性与范围拆分**: 先拿“可控范围”(现货/基础兑换/基础托管), 再扩展高风险产品。
2. **把 TFR 当作系统主线**: 做出“缺失信息拒绝/暂停 + 留痕”才叫合规, 不是写一段政策。
3. **客户资产保护做成硬证据**: 账户结构图、对账机制、差异闭环、报告口径统一。
4. **证据链化交付**: 任何制度都要能在系统里找到字段、日志、工单、审批记录。
5. **开户与合规并行**: 按银行尽调标准提前准备 DD Pack, 避免“拿牌后卡死”。

我们的结论:

圣卢西亚交易所牌照适合:

- 项目早期合规落地
- 多牌照结构中的“第一张牌”
- 银行/合作方合规背书补充

不适合作为唯一长期全球合规牌照。

选择仁港永胜的好处优势

- “交付型合规”: 不是写手册, 而是把制度落到流程、表格、系统、证据链, 可直接接受监管/银行抽查。
- 监管问答包一次性准备: 按常见补件点预写答复模板, 降低往返时间。
- **Bank DD Pack 专项**: 提升开户成功率与通道稳定性。
- 持续合规托管: 续牌日历、年度审计协同、制度更新、培训、演练与整改闭环。

关于仁港永胜（香港）有限公司

仁港永胜（香港）有限公司 | Rengangyongsheng (Hong Kong) Limited

专注虚拟资产与金融合规: VASP/CASP、支付/EMI/MSO、AML/CFT、Travel Rule、系统合规、银行尽调与持续合规外包。

联系方式

仁港永胜（香港）有限公司

Rengangyongsheng (Hong Kong) Limited

唐上永（唐生, Tang Shangyong） | 业务经理

- 手机 / 微信（深圳）: 15920002080
- 香港 / WhatsApp: +852 9298 4213
- 邮箱: Drew@cnjrp.com
- 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

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。本文为一般性合规研究与项目筹备参考，不构成法律意见或监管承诺；实际适用以圣卢西亚监管机构（FSRA）审查口径、批复条件及最新法规/指引为准。建议在正式申牌与展业前，结合律师意见与审计/IT安全专业评估进行最终定稿与提交。仁港永胜保留更新与修订权。

© 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。