



# 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

## 《根西 Guernsey VASP 牌照常见问题 (FAQ) 》

### Guernsey VASP Crypto License FAQs

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

监管依据：GFSC AML/CFT Handbook（最新版）及相关FATF Recommendation 15、Guernsey Sanctions Regulations、Virtual Asset Guidance等。

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

点击这里可以下载 PDF 文件：[根西 Guernsey 加密资产服务提供商 \(VASP\) 牌照申请注册指南](#)

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）。

### 牌照核心信息 (Regulatory Snapshot)

牌照正式名称（英文）：Guernsey Virtual Asset Service Provider (VASP) Registration,  
(在特定业务结构下，可能涉及 Funds / Custody / Fiduciary 相关许可的个案审批)

中文通用名称：根西 Guernsey 加密资产服务提供商 (VASP) 登记／注册（以 AML/CFT 为核心监管） | 根西虚拟资产服务提供商 (VASP) 注册

所属地区：英属海峡群岛 —— 根西行政区 Bailiwick of Guernsey（含 Guernsey、Alderney、Sark）

监管机构全称：Guernsey Financial Services Commission 英文简称：GFSC

GFSC 为根西唯一金融监管机构，监管范围覆盖：

银行、投资、基金、信托、保险、受托服务商、AML/CFT 及虚拟资产相关活动。

### 许可展业范围（以个案与结构为准）：

根西并未设立“统一交易所型 VASP 牌照”，而是采取 功能 + 风险 + AML 导向 的监管方式，常见可涵盖：

- 加密资产相关服务提供 (VASP Activities)
  - 虚拟资产的兑换、转移、安排交易
  - 为客户提供与加密资产相关的服务（非零售撮合为主）
- 加密托管 / 结构化托管（视模式）
- 加密基金相关服务
  - 加密基金管理结构
  - 加密资产托管配套
- 为基金、家族办公室、机构客户提供的加密相关服务

⚠ 是否涉及交易平台 / 面向公众撮合 / 零售交易，需高度谨慎评估，通常不作为根西 VASP 的核心定位。

合规路径定位 (Regulatory Positioning)：Guernsey VASP = AML/CFT 为核心 + 基金 / 托管 / 机构服务导向的合规入口

监管特征总结：

- 不是“交易所快速牌照”
- 不是轻监管离岸 VASP
- 而是：

- 以 AML / CFT、治理、实质运营为核心
- 与基金、信托、托管生态高度兼容
- 强调个案审批（case-by-case）与监管沟通

#### 适合群体 (Target Applicants) :

非常适合：

- 加密基金 (Crypto Funds) 结构
- 数字资产托管 / 机构托管方案
- 为基金、家族办公室提供加密服务的机构
- 希望在英联邦高信誉司法辖区建立合规中枢的项目
- 已在其他地区 (如 Gibraltar / EU MiCA) 持牌，希望增加结构与治理中枢的集团

不适合：

- 追求“最快上线交易所”的项目
- 以零售交易撮合为主的高频平台
- 无法清晰说明资金来源 (SoF / SoW) 的结构
- 希望“低成本、低实质”的壳公司模式

## 一、监管定位与制度理解 (Q1–Q20)

### Q1：根西 Guernsey 是否有“正式的加密货币牌照”？

A：根西并未设立类似“交易所型加密牌照”的统一授权，而是采用：

**VASP 登记 + AML/CFT 核心监管 + 个案审批 (case-by-case)**

监管重点不在“业务名称”，而在：

- 是否构成 VASP 行为
- 是否存在 AML / CFT 风险
- 是否与基金、托管、受托服务相关

### Q2：什么情况下需要在根西进行 VASP 注册？

A：当一家实体在或从根西开展以下活动之一，即可能触发 VASP 注册义务：

- 为他人提供虚拟资产相关服务
- 安排或促成虚拟资产交易
- 代表客户持有、控制或转移虚拟资产
- 向基金或机构客户提供加密资产服务

是否需要注册，取决于功能与风险，而非公司宣传口径。

### Q3：根西 VASP 的监管核心是什么？

A：只有一句话：

**AML / CFT + 治理 + 实质运营**

GFSC 不将 VASP 视为“科技业务”，而是视为：

- 潜在的金融犯罪风险节点
- 必须可问责、可解释、可审计的受规管活动

### Q4：根西 VASP 是否适合加密交易所？

**A:** 一般不适合面向公众的零售交易所。

根西更适合：

- 加密基金
- 托管服务
- 机构级服务商
- 结构化、低频、高合规要求的业务

---

## Q5：根西 VASP 与直布罗陀 DLT 的核心差异是什么？

**A:**

对比维度	Guernsey VASP	Gibraltar DLT
监管重心	AML / 基金 / 托管	原则制 DLT
是否交易所友好	✗	✓
审批方式	个案	统一 DLT
适合定位	合规中枢	全球交易主牌

---

## Q6：根西 VASP 是否属于“轻监管离岸牌照”？

**A:** 绝对不是。

根西是：

- FATF 白名单司法辖区
- OECD 合规成员
- 英联邦高信誉金融中心

其 AML 审查强度明显高于多数离岸 VASP。

---

## Q7：根西 VASP 是否能“对外跨境展业”？

**A:** 可以，但需注意：

- 根西 VASP 不自带护照机制
- 跨境展业需遵守客户所在地法律
- 银行、合作方会重点看 Guernsey 实质与治理

---

## Q8：根西 VASP 是否可与基金牌照结合？

**A:** 是的，这正是根西的核心优势之一。

常见结构包括：

- 加密基金 (GFSC 批准)
- 基金管理人
- VASP 实体提供加密相关服务

---

## Q9：根西 VASP 是否要求本地董事？

**A:** 法规未强制“必须本地董事”，但 GFSC 强烈关注：

- 决策是否真实
- 是否存在“遥控公司”
- 董事是否能履职并承担责任

实践中，至少一名具经验董事是强烈推荐配置。

---

## Q10：根西 VASP 是否有明确最低资本金？

**A:** 没有统一法定最低数，但：

## 资本必须与业务规模、客户风险、托管责任相匹配

资本不足会被视为：

- 治理缺陷
  - 不具可持续性
- 

### Q11：根西 VASP 是否需要实体办公？

A：需要具备实质存在（**Substance**），包括：

- 注册地址
- 管理与合规职能
- 可被监管联系与检查

纯“注册信箱公司”将被否决。

---

### Q12：GFSC 是否会进行现场或远程检查？

A：是的。

GFSC 有权：

- 要求文件
  - 远程会议
  - 现场检查（必要时）
- 

### Q13：根西 VASP 是否适合家族办公室？

A：非常适合。

尤其是：

- 管理自有或关联资金
  - 需要高 AML 背书
  - 不追求零售规模的结构
- 

### Q14：根西 VASP 是否等同于“交易所牌照”？

A：不是。

根西 VASP ≠ 交易所许可

任何“交易所功能”都需高度谨慎评估。

---

### Q15：根西是否接受加密资产作为资本金来源？

A：高度审慎。

可接受的前提是：

- 清晰链上路径
  - 可审计
  - 与个人或企业财富来源匹配
- 

### Q16：根西 VASP 是否适合做托管？

A：可以，但：

- 托管模式（冷钱包 / MPC / 第三方）
- 私钥控制权
- 对账与审计机制

将被重点审查。

---

### **Q17：根西 VASP 是否可以外包合规？**

**A：**可以外包执行，但：

责任不可外包（**Responsibility is non-delegable**）

MLRO 决策权不得完全外包。

---

### **Q18：根西 VASP 是否需要 Travel Rule？**

**A：**需要。

GFSC 期望：

- 有识别 VASP / 非 VASP 的能力
  - 有信息传递与失败处理机制
- 

### **Q19：根西 VASP 的审批时间一般多久？**

**A：**视结构复杂度而定，一般为：

- 准备期：1–3 个月
  - 监管沟通与评估：3–6 个月
- 

### **Q20：根西 VASP 的最大优势是什么？**

**A：**一句话总结：

“不是做得最多，而是最容易被信任。”

---

## **二、申请主体与结构问题 (Q21–Q40)**

### **Q21：必须在根西设立公司才能申请 VASP 吗？**

**A：**是的。

必须由 **根西注册实体** 承担 VASP 活动与 AML 责任。

---

### **Q22：是否可以用集团结构申请？**

**A：**可以，但需：

- 清晰股权穿透
  - 明确职责分工
  - 避免“空壳运营公司”
- 

### **Q23：UBO 持股多少会被审查？**

**A：**通常 **≥10%** 即进入 Fit & Proper 审查范围。

---

### **Q24：是否允许信托 / 基金作为股东？**

**A：**允许，但：

- 必须完全穿透
  - 受托人、保护人均需披露
- 

### **Q25：是否接受代持结构？**

**A:** 高度不建议。  
若存在，必须完整披露并合理解释。

---

## **Q26：是否需要提交商业计划书？**

**A:** 是的，且必须可执行、可解释。

---

## **Q27：商业计划书需覆盖几年？**

**A:** 通常要求 3 年预测。

---

## **Q28：是否必须任命 MLRO？**

**A:** 是，且为强制岗位。

---

## **Q29：MLRO 可以兼职吗？**

**A:** 可以，但必须：

- 有足够时间
  - 独立性不受影响
- 

## **Q30：合规官与 MLRO 可以是同一人吗？**

**A:** 在小型结构中可能接受，但需充分论证。

---

## **Q31：哪些加密相关活动在根西可能被认定为 VASP？**

**A:** 凡涉及以下任一活动，并以商业方式开展，均可能被 GFSC 认定为 VASP：

- 虚拟资产的兑换（Crypto–Crypto / Fiat–Crypto）
- 为他人进行虚拟资产转移
- 托管或管理客户虚拟资产或私钥
- 作为中介撮合虚拟资产交易
- 提供与上述活动实质相关的服务

关键判断不在“名称”，而在功能与风险实质。

---

## **Q32：仅提供技术或软件是否一定构成 VASP？**

**A:** 不一定。

若仅提供 纯技术工具（Pure Technology Provider），且：

- 不接触客户资产
- 不介入交易执行
- 不控制私钥或资金流

通常不构成 VASP；

但若技术服务实质影响交易或资产控制，仍可能被纳入监管。

---

## **Q33：提供钱包服务是否一定需要 VASP 登记？**

**A:** 取决于钱包类型：

- 托管钱包（Custodial Wallet）：通常构成 VASP
  - 非托管钱包（Non-custodial）：需个案评估
  - MPC / 多签方案：若服务方参与控制，风险较高
- 

## **Q34：为集团内部公司提供加密服务，是否仍需登记？**

**A:** 可能需要。

GFSC 不仅看“是否对外”，也关注：

- 是否存在客户资产风险
- 是否涉及 AML/CFT 风险

集团内部结构并非天然豁免。

---

### **Q35：仅服务机构客户（无零售）是否可以降低监管要求？**

**A:** 不能豁免登记，但可能：

- 降低客户适当性复杂度
- 调整风险评估重点

**AML/CFT** 要求不会因“机构客户”而消失。

---

### **Q36：为基金提供加密托管或交易服务，是否需要单独登记？**

**A:** 通常需要。

即便基金本身受监管，加密服务提供者仍可能被视为独立 VASP。

---

### **Q37：是否可以通过“免责声明”规避 VASP 监管？**

**A:** 不可以。

GFSC 明确采取 **Substance-over-form**（实质重于形式）原则。

---

### **Q38：是否存在“灰色地带”活动？**

**A:** 存在，例如：

- 咨询 + 技术 + 轻度执行
- DAO 支持服务
- Web3 基础设施

此类业务 强烈建议进行监管前沟通（**Pre-discussion**）。

---

### **Q39：如何判断自身业务是否需要 VASP 登记？**

**A:** 建议从四个维度自查：

1. 是否接触客户虚拟资产
2. 是否控制或影响交易执行
3. 是否承担 AML/CFT 义务
4. 是否以商业目的持续提供

任一为“是”，均需高度警惕。

---

### **Q40：GFSC 是否鼓励在不确定情况下主动沟通？**

**A:** 是的。

主动、提前、透明的沟通，通常比“先做再说”风险低得多。

---

## **三、人员配置、治理与适当人选（Q41–Q60）**

### **Q41：根西 VASP 对董事人数是否有最低要求？**

**A:** 法律未规定固定人数，但 GFSC 的实务预期是：

- 至少 **2** 名董事
- 至少 **1** 名具金融 / 合规 / 风险经验的董事

单一董事结构在 VASP 项目中极不推荐，通常会被视为治理薄弱。

---

#### **Q42：董事是否需要具备加密行业背景？**

**A：**不要求每位董事都有加密背景，但 GFSC 会关注：

- 董事会是否理解加密资产的核心风险
- 是否能对管理层和技术团队形成有效监督

至少应有一名董事能就加密业务作出实质判断。

---

#### **Q43：董事是否需要常驻根西？**

**A：**不强制常驻，但需证明：

- 决策并非“遥控”
- 董事能及时参加会议
- 有清晰会议记录与投票机制

治理实质比地理位置更重要。

---

#### **Q44：GFSC 是否会面谈董事或高管？**

**A：**会的，尤其在以下情形：

- 结构复杂
- 涉及托管或基金
- 股东背景多元

面谈重点不是“背法规”，而是：

是否真正理解风险与责任。

---

#### **Q45：什么是 Fit & Proper（适当人选）评估？**

**A：**GFSC 对以下人员进行 Fit & Proper 审查：

- 董事
- 高级管理层
- ≥10% 股东 / UBO
- MLRO / 合规负责人

评估维度包括：

- 诚信与声誉
  - 能力与经验
  - 财务稳健性
- 

#### **Q46：是否需要提供无犯罪记录证明？**

**A：**是的，通常要求：

- 最近 3–6 个月内出具
  - 覆盖居住国 / 国籍国
  - 经适当认证（如公证）
- 

#### **Q47：是否需要提交个人简历（CV）？**

**A：**必须提交，且应突出：

- 相关行业经验
- 合规 / 风险 / 管理职责
- 与 VASP 业务的匹配度

"模板式简历"往往会引发补件 (RFI)。

---

#### **Q48：根西是否强制设立合规官（Compliance Officer）？**

**A:** 是的。

合规官与 MLRO 可以是同一人（在小型结构中），但：

- 必须具备独立性
- 能直接向董事会汇报

---

#### **Q49：MLRO 的核心职责有哪些？**

**A:** 包括但不限于：

- AML/CFT 制度制定与更新
- STR/SAR 决策与提交
- 客户风险评估
- 交易监控升级决策
- 与 GFSC / FIU 沟通

---

#### **Q50：MLRO 是否可以完全外包？**

**A:** 不可以。

执行工作可外包，但：

决策责任必须由持牌实体内部人员承担。

---

#### **Q51：是否需要建立董事会层面的风险治理？**

**A:** 是的。GFSC 期望：

- 明确 Risk Appetite
- 定期风险报告
- 高风险事项需董事会批准

---

#### **Q52：是否需要独立的内审职能？**

**A:** 小型 VASP 可不设专职内审，但需：

- 定期独立审查
- 外部审计或合规评估报告

---

#### **Q53：是否允许同一人担任多项关键职务？**

**A:** 在初期结构中可能接受，但需论证：

- 时间是否充足
- 是否存在利益冲突
- 是否影响独立性

---

#### **Q54：关键人员变更是否需要通知 GFSC？**

**A:** 是的，属于实质性变更，需事前或即时通知。

## **Q55：根西是否要求设立本地员工？**

**A：**不强制最低人数，但需证明：

- 合规与管理职能真实存在
  - 并非完全“外包遥控”
- 

## **Q56：是否需要设立董事会委员会？**

**A：**非强制，但在复杂结构中强烈建议：

- 风险委员会
  - 合规 / 审计委员会
- 

## **Q57：GFSC 是否关注董事之间的独立性？**

**A：**是的。

完全由关联方控制的董事会，需额外解释制衡机制。

---

## **Q58：董事是否需承担个人法律责任？**

**A：**是的。

在严重违规情形下，董事可能承担：

- 监管责任
  - 民事责任
  - 声誉风险
- 

## **Q59：是否建议购买董事责任保险（D&O）？**

**A：**强烈建议，尤其在涉及托管或基金业务时。

---

## **Q60：人员与治理是审批的关键因素吗？**

**A：**是的，仅次于 AML/CFT 的核心审批要素之一。

---

## **四、资金来源（SoF / SoW）与财务稳健性（Q61–Q80）**

### **Q61：什么是 SoF（Source of Funds）？**

**A：**SoF 指投入公司或交易的具体资金来源，如：

- 银行存款
  - 投资收益
  - 业务利润
- 

### **Q62：什么是 SoW（Source of Wealth）？**

**A：**SoW 指整体财富形成路径，如：

- 长期经营
  - 投资积累
  - 资产出售
- 

### **Q63：GFSC 为何高度关注 SoF / SoW？**

**A：**因为这是：

#### Q64：哪些 SoF / SoW 类型最容易被接受？

A:

类型	接受度
工商业经营利润	高
房产 / 股权出售	高
受监管金融投资	高
历史加密投资	中（需证据）
ICO / Token 分配	低
第三方借款	高风险

---

#### Q65：是否可以使用加密资产作为出资？

A: 可能接受，但需：

- 清晰链上路径
  - 合规交易记录
  - 与整体财富相匹配
- 

#### Q66：SoF / SoW 需要提供哪些文件？

A: 常见包括：

- 银行流水
  - 税务文件
  - 审计报表
  - 股权 / 资产交易协议
  - 链上分析报告（如适用）
- 

#### Q67：资金是否必须先到位？

A: 资本需在审批或运营前真实可用，不可仅为承诺。

---

#### Q68：是否允许复杂的多层次资金结构？

A: 允许，但：

复杂 ≠ 合理

结构越复杂，解释与证据要求越高。

---

#### Q69：GFSC 是否会要求额外的资金解释？

A: 会的，尤其当：

- 金额较大
  - 来源涉及高风险司法辖区
  - 使用加密资产路径
- 

#### Q70：资金不足会带来什么后果？

A: 可能被视为：

- 治理不足
- 不具持续经营能力
- 高风险项目

## **Q71：是否需要提交三年财务预测？**

**A：**通常需要，尤其涉及：

- 托管
  - 基金
  - 机构服务
- 

## **Q72：财务预测中 GFSC 最关注什么？**

**A：**不是利润，而是：

- 收入逻辑是否真实
  - 合规与安全成本是否充分
  - 资本缓冲是否合理
- 

## **Q73：是否需要独立审计？**

**A：**视业务而定，但在基金或托管结构中高度可能需要。

---

## **Q74：是否需要开设根西本地银行账户？**

**A：**不强制，但需：

- 清晰的资金管理
  - 可被审计与监管追踪
- 

## **Q75：客户资金是否必须隔离？**

**A：**是的，若涉及客户资产控制，这是核心监管要求。

---

## **Q76：是否需要购买专业责任保险？**

**A：**在托管或基金相关结构中强烈建议。

---

## **Q77：资金与治理是否相互关联？**

**A：**是的。

资本不足常被视为治理不成熟的体现。

---

## **Q78：是否接受外币或多币种资金？**

**A：**可以，但需明确：

- 汇率风险
  - 会计处理方式
- 

## **Q79：GFSC 是否关注资金的“最终用途”？**

**A：**是的，包括：

- 是否用于合规与安全
  - 是否用于真实运营
- 

## **Q80：SoF / SoW 是审批中的“高频补件点”吗？**

**A：**是的，是最常见的 RFI 主题之一。

---

## 五、AML / CFT 制度、客户尽调与风险分级 (Q81–Q100)

### Q81：根西 VASP 的 AML/CFT 制度是否必须“完全本地化”？

A: 必须针对根西监管要求进行本地化适配。

集团层面的 AML 手册可作为基础，但必须补充：

- 根西法律与 GFSC 指引引用
- 本地 MLRO 职责
- 本地风险评估 (BRA)

---

### Q82：GFSC 是否要求提交 Business Risk Assessment (BRA) ?

A: 是的。

BRA 是 GFSC 判断你是否“理解自身风险”的核心文件之一。

---

### Q83：BRA 通常需要覆盖哪些风险维度？

A: 至少包括：

- 客户风险
- 产品 / 服务风险
- 地域风险
- 渠道风险
- 技术与外包风险

---

### Q84：根西 VASP 是否必须进行客户风险分级？

A: 必须。

GFSC 要求风险为本 (Risk-based Approach)，即：

不同风险客户 → 不同尽调深度与监控频率。

---

### Q85：常见的客户风险等级如何划分？

A: 实践中通常分为：

- 低风险
- 中等风险
- 高风险

并配套不同的 CDD / EDD 要求。

---

### Q86：什么情况下必须执行 EDD (加强尽调) ？

A: 包括但不限于：

- 高风险司法辖区客户
- PEP (政治公众人物)
- 复杂或不透明结构
- 大额或异常交易行为

---

### Q87：GFSC 是否关注客户结构的“穿透性”？

A: 是的。

对公司 / 基金客户，必须：

- 穿透至自然人

- 明确控制权与受益权
- 

#### **Q88：是否可以完全依赖第三方 KYC 提供商？**

**A：**不可以完全依赖。

第三方工具可使用，但：

责任始终在 VASP 本身。

---

#### **Q89：客户身份验证（IDV）是否允许电子方式？**

**A：**允许使用电子 KYC / IDV，但需：

- 技术可靠
  - 可审计
  - 能解释验证逻辑
- 

#### **Q90：根西 VASP 是否必须持续进行客户尽调？**

**A：**是的，属于持续义务（Ongoing Due Diligence）。

---

#### **Q91：客户风险是否需要定期复评？**

**A：**需要，通常：

- 低风险：定期复评
  - 高风险：更频繁复评
- 

#### **Q92：客户拒绝提供资料应如何处理？**

**A：**应采取：

- 暂停服务
  - 降级关系
  - 终止并记录原因
- 

#### **Q93：根西 VASP 是否必须建立制裁筛查机制？**

**A：**必须，覆盖：

- 客户
  - UBO
  - 交易对手
  - 钱包地址（如适用）
- 

#### **Q94：制裁名单主要包括哪些来源？**

**A:**

- 联合国（UN）
  - 英国（UK）
  - 欧盟（EU，作为参考）
- 

#### **Q95：发现潜在制裁命中应如何处理？**

**A:**

- 立即冻结相关交易
  - 内部升级
  - 评估是否向监管机构报告
- 

#### **Q96：根西是否要求保存 KYC/AML 记录？**

**A：**是的，通常要求  $\geq 5-7$  年。

---

#### **Q97：GFSC 是否检查 AML 制度的“可执行性”？**

**A：**是的。

监管更关注：

你是否“真的按制度在做”，而非“制度写得多好”。

---

#### **Q98：AML 培训是否为强制要求？**

**A：**是的，需：

- 定期培训
  - 有培训记录
  - 覆盖董事与员工
- 

#### **Q99：AML 违规的后果通常有哪些？**

**A:**

- 罚款
  - 监管整改
  - 限制业务
  - 严重者吊销登记
- 

#### **Q100：AML/CFT 是根西 VASP 审批的第一重点吗？**

**A：**是的，没有之一。

---

### **六、交易监控、Travel Rule 与可疑交易报告（Q101–Q120）**

#### **Q101：根西 VASP 是否必须进行交易监控？**

**A：**必须。

交易监控是 AML 的核心组成部分。

---

#### **Q102：交易监控是否包括链上监控？**

**A：**如涉及链上活动，必须覆盖链上监控。

---

#### **Q103：是否可以使用第三方链上分析工具？**

**A：**可以，但需：

- 明确使用范围
  - 理解其逻辑
  - 能解释监控结果
- 

#### **Q104：GFSC 是否要求识别异常交易模式？**

**A:** 是的，包括：

- 拆分交易
  - 高频异常
  - 与高风险地址交互
- 

#### **Q105：什么是 STR/SAR？**

**A:** STR/SAR 指：

- 可疑交易报告
  - 向 FIU 提交的法定报告
- 

#### **Q106：谁负责决定是否提交 STR/SAR？**

**A:** 由 MLRO 作出最终决定。

---

#### **Q107：STR/SAR 是否必须在特定时间内提交？**

**A:** 是的，发现可疑情况后应尽快提交。

---

#### **Q108：是否可以因“客户重要”而不提交 STR？**

**A:** 不可以。

这是严重违规行为。

---

#### **Q109：根西是否要求遵守 Travel Rule？**

**A:** 是的，作为 FATF 成员辖区，需落实 Travel Rule。

---

#### **Q110：Travel Rule 需要覆盖哪些信息？**

**A:**

- 付款人信息 (Originator)
  - 收款人信息 (Beneficiary)
- 

#### **Q111：是否必须区分 VASP 与非 VASP？**

**A:** 必须，这是 Travel Rule 落地的前提。

---

#### **Q112：Travel Rule 实施失败应如何处理？**

**A:**

- 记录失败原因
  - 评估风险
  - 决定是否继续或终止交易
- 

#### **Q113：GFSC 是否接受第三方 Travel Rule 解决方案？**

**A:** 接受，但责任仍在持牌人。

---

#### **Q114：是否需要保存 STR 与 Travel Rule 记录？**

**A:** 必须保存，通常 ≥5 年。

---

#### **Q115：交易监控规则是否需要定期更新？**

**A:** 是的，应根据风险变化调整。

---

#### **Q116：是否需要建立升级（Escalation）机制？**

**A:** 必须，确保异常能被及时处理。

---

#### **Q117：交易监控是否与客户风险等级联动？**

**A:** 是的，高风险客户需更严格监控。

---

#### **Q118：根西 VASP 是否需要向 GFSC 定期报告 AML 情况？**

**A:** 视业务规模与风险，可能需要定期汇报。

---

#### **Q119：交易监控失败会带来什么监管后果？**

**A:** 可能触发：

- 监管调查
- 罚款
- 业务限制

---

#### **Q120：交易监控与 Travel Rule 是持续义务吗？**

**A:** 是的，贯穿整个业务生命周期。

## **七、技术系统、网络安全与可演示证据链（Q121–Q140）**

#### **Q121：GFSC 是否要求 VASP 具备正式的信息安全体系？**

**A:** 是的。

GFSC 并不指定必须采用某一技术标准（如 ISO 27001），但要求你能够证明：

- 系统安全性
- 数据完整性
- 操作可追溯性

核心在于：可被解释、可被审计、可被验证。

---

#### **Q122：是否必须建立正式的 IT / Cyber Security Policy？**

**A:** 必须。

该政策通常需覆盖：

- 访问控制
- 权限分级
- 日志管理
- 漏洞管理
- 事故响应（Incident Response）

---

#### **Q123：GFSC 是否会审查系统架构图？**

**A:** 会的。

尤其在涉及：

- 托管
- 链上操作
- 交易执行

监管通常要求你提供端到端系统架构图。

---

#### **Q124：什么是 GFSC 所关注的“可演示证据链”？**

**A：**指你是否能够现场或远程展示：

- 一名客户从 Onboarding → 风险评级 → 交易 → 记录保存 的全流程
  - 一次异常交易触发 → 升级 → MLRO 决策 → 记录 的全过程
- 

#### **Q125：是否必须保存系统操作日志？**

**A：**是的，且日志应具备：

- 防篡改
- 可回溯
- 可审计

日志通常需保存  $\geq 5$  年。

---

#### **Q126：是否必须采用多因素认证（MFA）？**

**A：**在涉及关键系统、钱包或客户数据时，强烈建议采用 **MFA**，否则需提供等效控制解释。

---

#### **Q127：是否需要定期进行渗透测试或漏洞扫描？**

**A：**强烈建议。

对于托管或资金相关系统，定期测试几乎是监管期望。

---

#### **Q128：系统变更是否需要审批与记录？**

**A：**是的。

GFSC 关注是否存在：

- 变更审批流程
  - 回滚机制
  - 变更记录
- 

#### **Q129：是否必须建立事故响应（Incident Response）流程？**

**A：**必须，包括：

- 事故分级
  - 内部升级
  - 监管通报评估
  - 事后复盘
- 

#### **Q130：发生重大系统事件是否需要通知 GFSC？**

**A：**是的。

如事件可能影响：

- 客户资产
- 数据安全
- AML 控制

应及时评估并通知监管机构。

---

#### **Q131：是否允许将系统托管在云服务商？**

**A:** 允许，但需：

- 完成供应商尽调
  - 明确数据所在地
  - 确保监管可访问性
- 

**Q132：GFSC 是否要求数据加密？**

**A:** 是的，至少应覆盖：

- 传输中的数据
  - 存储中的敏感数据
- 

**Q133：是否必须建立访问权限分级（RBAC）？**

**A:** 是的，这是防止内部风险的关键控制。

**Q134：是否需要定期复核用户权限？**

**A:** 需要，尤其在人员变动后应立即调整。

**Q135：是否可以完全外包技术系统？**

**A:** 技术可以外包，但：

风险与责任不可外包。

---

**Q136：GFSC 是否关注系统供应商的稳定性？**

**A:** 是的，包括：

- 财务稳定性
  - 安全记录
  - 可替换性
- 

**Q137：是否必须建立数据备份机制？**

**A:** 必须，且建议：

- 定期备份
  - 异地存储
  - 定期恢复演练
- 

**Q138：是否需要区分生产环境与测试环境？**

**A:** 是的，这是良好 IT 治理的重要部分。

**Q139：系统安全是否为审批中的关键模块？**

**A:** 是的，尤其在涉及托管与交易的结构中。

**Q140：技术能力不足会导致什么后果？**

**A:** 可能被视为：

- 不具持续经营能力
- 高风险运营
- 导致审批延迟或否决

---

## 八、托管模式、私钥管理与资产隔离（Q141–Q160）

### Q141：根西 VASP 是否允许提供加密资产托管服务？

A：可以，但属于高风险活动，需额外论证与控制。

---

### Q142：GFSC 接受哪些托管模式？

A：

常见包括：

- 冷钱包 (Cold Storage)
  - MPC (多方计算)
  - 第三方合规托管 (视尽调结果)
- 

### Q143：热钱包是否被禁止？

A：未被禁止，但被视为高风险，需：

- 限额
  - 严格监控
  - 清晰应急方案
- 

### Q144：谁应拥有私钥的最终控制权？

A：必须由 VASP 本身 保持最终控制与责任。

---

### Q145：是否必须实施多签或 MPC？

A：强烈建议，尤其在：

- 托管大量客户资产
  - 机构级服务
- 

### Q146：私钥管理是否必须有书面制度？

A：必须，且应涵盖：

- 生成
  - 存储
  - 使用
  - 轮换
  - 销毁
- 

### Q147：是否需要对私钥操作进行审批与记录？

A：是的，且应：

- 多人审批
  - 全程留痕
- 

### Q148：是否需要进行定期对账？

A：必须，包括：

- 链上余额
- 客户账户余额

- 内部账目
- 

#### **Q149：对账发现差异应如何处理？**

**A：**应立即：

- 冻结相关操作
  - 调查原因
  - 记录并报告（如重大）
- 

#### **Q150：客户资产是否必须与公司资产隔离？**

**A：**是的，这是监管红线级要求。

---

#### **Q151：是否需要披露托管风险给客户？**

**A：**必须，包括：

- 技术风险
  - 操作风险
  - 破产情景下的处理方式
- 

#### **Q152：GFSC 是否会审查托管合同条款？**

**A：**可能会，尤其在第三方托管结构中。

---

#### **Q153：是否需要购买保险覆盖托管风险？**

**A：**强烈建议（如商业可行）。

---

#### **Q154：是否允许将托管完全外包？**

**A：**允许外包执行，但最终责任不可外包。

---

#### **Q155：是否需要建立托管应急预案？**

**A：**必须，包括：

- 私钥丢失
  - 系统被攻破
  - 关键人员不可用
- 

#### **Q156：托管是否影响资本与保险要求？**

**A：**是的，托管业务通常要求：

- 更高资本缓冲
  - 更严格审慎安排
- 

#### **Q157：托管结构是否为审批中的重点关注领域？**

**A：**是的，通常会被深度审查。

---

#### **Q158：是否需要定期审计托管安排？**

**A：**强烈建议，尤其在规模扩大后。

---

## **Q159：是否必须建立清晰的责任边界？**

**A：**必须，尤其在多方参与的托管结构中。

---

## **Q160：托管失败可能带来什么监管后果？**

**A：**可能导致：

- 监管调查
  - 业务限制
  - 高额罚款
  - 吊销登记
- 

## **九、外包、第三方风险与责任边界（Q161–Q180）**

### **Q161：根西 VASP 是否允许外包部分职能？**

**A：**允许，但 GFSC 的明确原则是：

可以外包执行，不可外包责任（**Responsibility is non-delegable**）。

任何外包安排都必须保持 **VASP** 对结果的最终控制权与问责权。

---

### **Q162：哪些职能通常可以外包？**

**A：**在充分尽调与合同约束下，通常可外包：

- IT 基础设施与云服务
  - 链上分析与监控工具
  - 客服支持（非决策）
  - 合规执行层面的协助工作
- 

### **Q163：哪些职能不得完全外包？**

**A：**以下职能属于监管红线，不得完全外包：

- AML 决策（含 STR/SAR 是否提交）
  - MLRO 的最终判断
  - 风险偏好设定
  - 私钥的最终控制权
- 

### **Q164：GFSC 是否要求提交外包清单？**

**A：**是的。

申请或持续监管中，通常需要提供：

- 外包职能清单
  - 服务提供商信息
  - 风险评估与缓解措施
- 

### **Q165：外包前是否必须进行供应商尽调？**

**A：**必须。

尽调通常应覆盖：

- 法律与合规背景
- 财务稳定性
- 信息安全管理能力

- 业务连续性安排
- 

#### **Q166：外包合同（SLA）需要包含哪些关键条款？**

**A：**至少应包含：

- 服务范围与标准（KPI）
  - 数据保护与保密
  - 监管访问权
  - 违约与退出机制
  - 审计与检查权
- 

#### **Q167：GFSC 是否关注外包的“可替换性”？**

**A：**是的。

监管通常会问：

“如果该供应商明天无法提供服务，你如何继续运营？”

---

#### **Q168：是否需要董事会批准外包安排？**

**A：**是的。

重大外包应：

- 经董事会批准
  - 形成会议记录
  - 定期复核
- 

#### **Q169：外包是否会影响审批时间？**

**A：**可能会。

外包结构复杂、解释不足，往往触发 **RFI**（补件）。

---

#### **Q170：是否需要定期评估外包服务商表现？**

**A：**必须，通常通过：

- 定期绩效评估
  - 合规审查
  - 风险复评
- 

#### **Q171：跨境外包是否允许？**

**A：**允许，但需特别关注：

- 数据跨境传输合法性
  - 监管可访问性
  - 制裁与地缘风险
- 

#### **Q172：外包是否影响 VASP 的 AML 责任？**

**A：**不影响。

即使 AML 执行外包，最终责任仍在 **VASP**。

---

#### **Q173：GFSC 是否可能直接与外包方沟通？**

**A：**在检查或调查中，GFSC 有权要求：

- 查看外包合同
  - 要求 VASP 提供外包方相关资料
- 

#### **Q174：外包失败可能带来哪些后果？**

**A：**包括：

- AML 控制失效
  - 客户数据泄露
  - 监管调查与罚款
- 

#### **Q175：是否需要建立外包退出（Exit）计划？**

**A：**是的，属于监管期望的良好实践。

---

#### **Q176：外包安排是否需纳入 Wind-down Plan？**

**A：**必须。

Wind-down 时如何终止外包、交接数据，是监管关注重点。

---

#### **Q177：是否可以使用集团内部公司作为外包方？**

**A：**可以，但需：

- 明确合同关系
  - 公允定价
  - 独立风险评估
- 

#### **Q178：GFSC 是否特别关注技术类外包？**

**A：**是的，尤其是：

- 钱包系统
  - 交易引擎
  - 数据存储
- 

#### **Q179：外包安排是否需要向 GFSC 披露？**

**A：**是的，属于持续披露义务的一部分。

---

#### **Q180：外包管理是否为持续监管重点？**

**A：**是的，属于持续监管的高频审查领域。

---

### **十、数据保护、隐私与记录保存（Q181–Q200）**

#### **Q181：根西适用哪一套数据保护法律？**

**A：**适用 **Data Protection (Bailiwick of Guernsey) Law**，  
与 **GDPR** 标准高度对齐。

---

#### **Q182：VASP 是否必须指定数据责任人？**

**A：**是的，通常需明确：

- Data Owner
- Data Controller
- (必要时) Data Protection Officer (DPO)

---

**Q183：客户数据可否存储在根西以外地区？**

**A:** 可以，但需：

- 合法跨境传输机制
  - 等效数据保护水平
  - 合同与技术保障
- 

**Q184：是否需要取得客户的数据使用同意？**

**A:** 是的，需：

- 明确告知用途
  - 符合合法性与最小化原则
- 

**Q185：客户是否有权要求访问或删除其数据？**

**A:** 在法律允许范围内，客户享有：

- 访问权
  - 更正权
  - 删除权（受 AML 保存义务限制）
- 

**Q186：AML 记录保存期限是否优先于数据删除请求？**

**A:** 是的。

法定 AML 保存义务优先。

---

**Q187：是否必须制定 Data Retention Policy？**

**A:** 必须，明确：

- 保存期限
  - 删除或匿名化流程
- 

**Q188：数据泄露是否必须通报？**

**A:** 如泄露可能对客户或系统造成重大影响，应：

- 内部升级
  - 评估是否通知 GFSC / 数据保护机构
- 

**Q189：是否需要加密客户敏感数据？**

**A:** 必须，至少包括：

- 传输中的数据
  - 存储中的敏感信息
- 

**Q190：是否必须限制员工对客户数据的访问？**

**A:** 必须，采用 最小权限原则。

---

**Q191：是否需要保存客户沟通与交易记录？**

**A:** 是的，作为合规与审计证据。

---

## **Q192：记录保存的最低期限通常为多久？**

**A：**通常：

- AML/KYC: ≥5–7 年
  - 交易与账目: ≥7 年
- 

## **Q193：记录是否必须随时可供 GFSC 查阅？**

**A：**是的，需确保：

- 快速检索
  - 可读性
  - 完整性
- 

## **Q194：是否可以将记录完全外包保存？**

**A：**可以外包存储，但：

- 责任不可外包
  - 监管访问权必须保留
- 

## **Q195：记录不完整的监管风险是什么？**

**A：**可能导致：

- 监管警告
  - 罚款
  - 加强监管措施
- 

## **Q196：是否需要定期测试数据恢复能力？**

**A：**强烈建议，属于良好治理实践。

---

## **Q197：数据治理是否属于董事会责任？**

**A：**是的，董事会需：

- 批准政策
  - 定期监督
- 

## **Q198：GFSC 是否会检查数据治理执行情况？**

**A：**会的，尤其在检查或调查中。

---

## **Q199：数据保护违规可能带来哪些后果？**

**A：**包括：

- 罚款
  - 整改要求
  - 声誉损害
- 

## **Q200：数据与记录保存是否属于持续监管重点？**

**A：**是的，贯穿整个 VASP 生命周期。

---

## **十一、持续监管、定期申报与监管检查（Q201–Q220）**

### **Q201：完成 VASP 注册后，是否就“万事大吉”？**

**A：**不是。

在 GFSC 体系下，**注册只是开始**，后续需履行持续监管义务，包括：

- 定期申报
  - 持续 AML/CFT 合规
  - 监管沟通与检查配合
- 

### **Q202：根西 VASP 是否需要提交年度或定期报告？**

**A：**是的。

根据业务规模与风险，GFSC 可能要求：

- 年度合规声明
  - AML 年度报告
  - 业务或风险更新报告
- 

### **Q203：GFSC 是否会进行例行检查（Supervisory Review）？**

**A：**会的。

检查形式包括：

- 文件审查
  - 远程会议
  - 现场检查（必要时）
- 

### **Q204：监管检查通常关注哪些重点？**

**A：**高频关注点包括：

- AML/CFT 制度是否真正执行
  - 客户尽调质量
  - 交易监控与 STR 记录
  - 治理与董事会监督
  - 外包与第三方管理
- 

### **Q205：监管检查是否会提前通知？**

**A：**通常会，但 GFSC 保留突击检查权。

---

### **Q206：监管检查中发现问题会如何处理？**

**A：**视严重程度，可能包括：

- 提出整改要求
  - 设定整改期限
  - 加强监管频率
  - 启动执法程序
- 

### **Q207：是否需要指定监管沟通联系人？**

**A：**是的，通常为：

- MLRO

- 合规负责人
  - 或指定高级管理人员
- 

## **Q208：GFSC 是否要求重大事项即时通报？**

**A：**是的。

包括但不限于：

- AML 重大缺陷
  - 客户资产风险
  - 系统性故障
  - 高层或控制权变更
- 

## **Q209：未及时通报的后果是什么？**

**A：**可能被视为：

- 违反持续披露义务
  - 加重处罚因素
- 

## **Q210：是否需要保存监管沟通记录？**

**A：**是的，作为合规证据的一部分。

---

## **Q211：GFSC 是否要求定期合规培训？**

**A：**是的，且需覆盖：

- 董事
  - 高级管理层
  - 相关员工
- 

## **Q212：是否需要提交 AML 年度自评或审计报告？**

**A：**在一定规模或风险水平下，高度可能需要。

---

## **Q213：GFSC 是否关注投诉处理记录？**

**A：**是的，投诉是持续监管的重要输入。

---

## **Q214：监管检查是否会涉及外包方？**

**A：**可能会。

GFSC 有权要求查看外合同与管理情况。

---

## **Q215：是否可以主动向 GFSC 汇报改进措施？**

**A：**可以，且通常被视为正面合规态度。

---

## **Q216：持续监管是否影响公司声誉？**

**A：**是的。

良好监管记录有助于：

- 银行合作
  - 审计与尽调
  - 融资与并购
-

## **Q217：是否可以请求 GFSC 提供监管澄清？**

**A：**可以，通过正式或非正式沟通渠道。

---

## **Q218：是否需要为监管检查做“预案准备”？**

**A：**强烈建议，包括：

- 文件清单
  - 责任人分工
  - 演示脚本
- 

## **Q219：监管检查频率是否固定？**

**A：**不固定，取决于：

- 风险评级
  - 历史合规记录
- 

## **Q220：持续监管是否是长期义务？**

**A：**是的，贯穿整个 VASP 存续期。

---

## **十二、业务变更、控制权变动与并购（Q221–Q240）**

### **Q221：哪些情况属于“重大业务变更”？**

**A：**通常包括：

- 新增或调整业务范围
  - 新增高风险产品
  - 客户群体发生实质变化
- 

### **Q222：重大业务变更是否需事前通知 GFSC？**

**A：**是的，且通常需要事前沟通或批准。

---

### **Q223：董事或高管变更是否需要申报？**

**A：**需要，属于持续披露义务。

---

### **Q224：控制权或股权变更的申报要求是什么？**

**A：**任何可能影响控制权的变更（通常  $\geq 10\%$ ）：

- 需事前通知
  - 接受 Fit & Proper 审查
- 

### **Q225：是否允许并购（M&A）后继续使用原 VASP 注册？**

**A：**视具体情况而定，通常需：

- 重新评估结构
  - 获得 GFSC 同意
- 

### **Q226：并购过程中 GFSC 重点关注什么？**

**A:**

- 新股东的背景与 SoF / SoW
  - 治理是否被削弱
  - AML 风险是否上升
- 

## **Q227：集团重组是否需要通知 GFSC？**

**A:** 是的，尤其当：

- 控制权
- 资金流
- 职能分工

发生变化时。

---

## **Q228：业务扩展至新司法辖区是否需披露？**

**A:** 需要，尤其涉及：

- 高风险国家
  - 新监管风险
- 

## **Q229：是否可以“先做后报”？**

**A:** 不可以。

这是高风险违规行为。

---

## **Q230：GFSC 是否会否决某些变更？**

**A:** 会的，若认为：

- 风险不可接受
  - 资源不足以支撑
- 

## **Q231：业务变更是否需更新 AML/BRA？**

**A:** 必须，且需同步更新相关政策。

---

## **Q232：是否需要更新商业计划？**

**A:** 在重大变更下，通常需要。

---

## **Q233：变更申报是否影响审批或监管关系？**

**A:** 合规、透明的申报通常有助于建立信任。

---

## **Q234：GFSC 是否要求变更后进行检查？**

**A:** 在部分情形下可能要求。

---

## **Q235：变更过程中是否需要暂停部分业务？**

**A:** 视风险而定，监管可能提出条件。

---

## **Q236：变更未披露的最坏后果是什么？**

**A:** 可能导致：

- 罚款
- 业务限制

- 吊销注册

---

**Q237：并购是否会触发额外资本要求？**

**A：**有可能，取决于新业务与风险水平。

---

**Q238：是否建议在并购前进行监管沟通？**

**A：**强烈建议，可显著降低不确定性。

---

**Q239：业务变更管理是否为董事会责任？**

**A：**是的，董事会需承担最终责任。

---

**Q240：变更管理是否属于持续监管重点？**

**A：**是的，属于高关注领域。

---

### 十三、Wind-down（有序退出）、BCP / DR（业务连续与灾难恢复）(Q241–Q260)

**Q241：GFSC 是否要求 VASP 制定 Wind-down Plan？**

**A：**是的。

对于 VASP 而言，Wind-down Plan 属于核心合规文件，用于证明在停止业务时不会对客户、市场或金融体系造成混乱。

---

**Q242：什么情况下会触发 Wind-down？**

**A：**常见触发情形包括：

- 主动停止业务
- 资本或流动性不足
- 严重合规缺陷
- 被监管限制或吊销登记

---

**Q243：Wind-down Plan 通常需要覆盖哪些内容？**

**A：**至少包括：

- 停止新业务的决策机制
- 客户资产与数据的处置方式
- 对客户与监管的沟通安排
- 外包与第三方合同的终止
- 关键人员与系统的过渡安排

---

**Q244：是否需要在申请阶段就提交 Wind-down Plan？**

**A：**在复杂或高风险结构中，GFSC 很可能在申请阶段即要求提交。

---

**Q245：Wind-down Plan 是否需要董事会批准？**

**A：**是的。

该计划应被视为董事会层级文件。

---

**Q246：是否需要定期更新 Wind-down Plan？**

**A：**需要。

当业务、规模或风险发生变化时，应同步更新。

---

## **Q247：GFSC 是否会评估 Wind-down 的可行性？**

**A：**会的。

监管关注点在于：

“如果今天关闭，你是否真的能执行？”

---

## **Q248：BCP（业务连续计划）与 Wind-down 有何区别？**

**A：**

- **BCP / DR：**在危机中继续运营
- **Wind-down：**在危机中有序退出

二者缺一不可。

---

## **Q249：BCP 通常需要覆盖哪些场景？**

**A：**包括但不限于：

- IT 系统宕机
- 网络攻击
- 关键人员不可用
- 办公场所中断

## **Q250：是否需要进行 BCP / DR 演练？**

**A：**强烈建议。

演练记录是监管检查中的重要证据。

---

## **Q251：DR（灾难恢复）是否必须包含数据恢复测试？**

**A：**是的，应证明：

- 备份有效
- 恢复时间可控（RTO/RPO）

## **Q252：外包系统是否需纳入 BCP / DR？**

**A：**必须。

外包不等于免责。

---

## **Q253：BCP / DR 是否需要与银行、托管方协调？**

**A：**在涉及客户资金或资产的结构中，高度建议协调一致。

---

## **Q254：发生严重事件时，是否需要通知 GFSC？**

**A：**是的，尤其当事件可能影响：

- 客户资产
- AML 控制
- 持续经营能力

## **Q255：BCP 执行失败的监管风险是什么？**

**A：**可能导致：

- 加强监管

- 业务限制
  - 罚款或执法行动
- 

#### **Q256：Wind-down 是否需纳入客户披露？**

**A：**在适当层面上，应向客户披露退出原则与安排。

---

#### **Q257：Wind-down 是否影响董事责任？**

**A：**是的。  
执行不当可能触发董事问责。

---

#### **Q258：是否可以将 Wind-down 执行外包？**

**A：**可以外包执行支持，但决策与责任不可外包。

---

#### **Q259：GFSC 是否可能要求提前启动 Wind-down？**

**A：**在极端情况下，监管可要求：

- 限制业务
- 启动有序退出程序

---

#### **Q260：Wind-down 与 BCP 是否为持续监管重点？**

**A：**是的，属于高风险机构的必查项目。

---

### **十四、投诉处理、ADR 与争议解决 (Q261–Q280)**

#### **Q261：GFSC 是否要求建立正式的投诉处理机制？**

**A：**是的。  
即便主要客户为机构客户，也需建立书面投诉流程。

---

#### **Q262：投诉处理流程通常应包括哪些步骤？**

**A:**

1. 投诉受理
2. 内部调查
3. 处理与回复
4. 记录与复盘

---

#### **Q263：是否需要设定投诉处理时限？**

**A：**需要，应明确：

- 初步回应时限
- 最终答复时限

---

#### **Q264：投诉记录是否需保存？**

**A：**是的，属于监管检查的重要材料。

---

#### **Q265：是否需要指定投诉负责人？**

**A：**需要，通常为：

- 合规负责人
  - 或高级管理人员
- 

#### **Q266：是否需要向 GFSC 报告重大投诉？**

**A：**如投诉涉及：

- 系统性问题
- 客户资产风险

应考虑向 GFSC 披露。

---

#### **Q267：ADR（替代性争议解决）是否强制？**

**A：**不一定强制，但强烈建议，有助于降低诉讼与监管风险。

---

#### **Q268：是否需要在条款中披露争议解决方式？**

**A：**是的，通常包括：

- 管辖法律
  - 仲裁 / 法院选择
- 

#### **Q269：投诉数量是否影响监管评级？**

**A：**是的，投诉是重要的风险信号。

---

#### **Q270：是否需要定期分析投诉趋势？**

**A：**强烈建议，作为治理与改进工具。

---

#### **Q271：投诉是否需要纳入董事会报告？**

**A：**在一定规模下，应纳入董事会监督。

---

#### **Q272：投诉处理不当的监管后果是什么？**

**A：**可能导致：

- 监管警告
  - 强化监管
  - 行政处罚
- 

#### **Q273：是否可以将投诉处理外包？**

**A：**可以外包执行支持，但责任不可外包。

---

#### **Q274：GFSC 是否会检查投诉处理的独立性？**

**A：**会的，尤其在涉及利益冲突时。

---

#### **Q275：客户是否可直接向 GFSC 投诉？**

**A：**可以，这通常会触发监管关注。

---

#### **Q276：监管介入投诉的情形有哪些？**

**A：**包括：

- 涉嫌违法
  - 涉及系统性风险
  - 多起类似投诉
- 

#### **Q277：投诉是否可能触发执法调查？**

**A：**是的，在严重情形下。

---

#### **Q278：是否需要为投诉处理预留资源与预算？**

**A：**是的，体现持续经营能力。

---

#### **Q279：投诉管理是否为持续监管关注点？**

**A：**是的，属于治理质量的重要指标。

---

#### **Q280：良好的投诉处理机制的监管价值是什么？**

**A：**有助于：

- 降低监管风险
  - 提升信任
  - 改善合规文化
- 

### **十五、执法、处罚、监管红线与风险地图（Q281–Q300）**

#### **Q281：GFSC 对 VASP 的执法态度是宽松还是严格？**

**A：**GFSC 的执法风格是：

前期沟通 + 持续监督 + 关键节点重罚

并非“零容忍”，但对系统性或故意违规绝不手软。

---

#### **Q282：GFSC 可采取哪些执法措施？**

**A：**包括但不限于：

- 要求整改 (Remediation)
  - 业务限制或暂停
  - 公开谴责
  - 罚款
  - 撤销登记
- 

#### **Q283：哪些行为最容易触发执法？**

**A：**

- 虚假或误导性披露
  - AML/CFT 失效
  - 客户资产保护不足
  - 重大事项未报
- 

#### **Q284：未如实披露股东或 UBO 的风险是什么？**

**A：**极高风险，可能直接导致：

- 拒绝登记

- 事后撤销
  - 董事个人问责
- 

#### **Q285：AML 违规的处罚通常有多严重？**

**A：**视情节而定，严重时可：

- 高额罚款
  - 限制业务
  - 启动刑事调查
- 

#### **Q286：客户资产混同的监管后果？**

**A：**属于红线行为，可能触发即时监管行动。

---

#### **Q287：未申报重大事件（如黑客攻击）的后果？**

**A：**会被视为：

- 隐瞒事实
  - 治理失效
- 处罚风险极高。
- 

#### **Q288：GFSC 是否会公开处罚决定？**

**A：**在适当情况下会，声誉风险极大。

---

#### **Q289：是否存在“警告而不罚款”的情况？**

**A：**在轻微、首次违规且配合整改的情况下可能存在。

---

#### **Q290：监管如何评估“故意”与“过失”？**

**A：**看：

- 是否知情
  - 是否有内部警示
  - 是否采取补救措施
- 

#### **Q291：董事是否需为合规失败承担个人责任？**

**A：**是的，董事责任不可外包。

---

#### **Q292：高风险业务是否面临更高监管强度？**

**A：**是的，例如：

- 托管
  - 高频交易
  - 跨境高风险地区客户
- 

#### **Q293：是否需要建立内部处罚与问责机制？**

**A：**强烈建议，有助于证明治理有效。

---

#### **Q294：监管是否考虑“合规文化”？**

**A:** 会的，这是持续监管的重要软性指标。

---

#### **Q295：历史违规是否影响未来审批？**

**A:** 是的，尤其在重复违规情况下。

---

#### **Q296：是否可对监管决定提出申诉？**

**A:** 可依法申诉，但过程复杂、成本高。

---

#### **Q297：合规整改是否可降低处罚？**

**A:** 在一定程度上可以，但不保证免罚。

---

#### **Q298：GFSC 是否会与其他司法辖区共享信息？**

**A:** 是的，跨境信息共享是常态。

---

#### **Q299：是否存在行业“黑名单”概念？**

**A:** 不存在正式黑名单，但不良记录会长期影响声誉。

---

#### **Q300：根西 VASP 最核心的监管红线总结？**

**A:**

- 不得误导监管
- 不得忽视 AML
- 不得混同客户资产
- 不得逃避问责

---

### **十六、国际合作、信息共享与全球监管定位（Q301–Q320）**

---

#### **Q301：GFSC 是否参与国际监管合作？**

**A:** 是的，GFSC 与多个国际监管机构保持合作。

---

#### **Q302：VASP 的信息是否可能被共享给其他监管机构？**

**A:** 在合法框架下可以，尤其涉及：

- AML
- 制裁
- 金融犯罪

---

#### **Q303：是否需要考虑跨境合规一致性？**

**A:** 是的，跨境业务需同步评估多地法规。

---

#### **Q304：根西 VASP 是否可作为其他牌照的“信任背书”？**

**A:** 在基金、托管与机构合作中，认可度较高。

---

#### **Q305：是否可与 EU MiCA、UK、Jersey 等形成组合？**

**A:** 可以，根西常作为：

- 基金与托管中枢

- 高净值与机构服务基地
- 

### **Q306：GFSC 如何看待创新业务？**

**A：**支持创新，但前提是：

- 风险可控
  - 治理清晰
- 

### **Q307：是否存在监管沙盒？**

**A：**无正式沙盒，但可通过前期沟通探讨新模式。

---

### **Q308：是否可使用外部技术方案？**

**A：**可以，但需证明理解并能控制风险。

---

### **Q309：国际制裁是否适用于根西 VASP？**

**A：**是的，需遵守 UK / UN 制裁体系。

---

### **Q310：是否需要专门的制裁筛查系统？**

**A：**强烈建议，尤其在国际客户结构中。

---

### **Q311：根西 VASP 是否适合零售业务？**

**A：**更适合机构、基金与托管结构。

---

### **Q312：是否适合发行代币？**

**A：**需个案评估，通常结合基金或证券结构。

---

### **Q313：是否允许 DeFi 相关活动？**

**A：**高度审慎，需明确责任主体。

---

### **Q314：是否允许 NFT 业务？**

**A：**若具金融属性，可能被纳入监管。

---

### **Q315：是否可作为家族办公室平台？**

**A：**在合规设计下可行。

---

### **Q316：监管是否关注 ESG / 可持续性？**

**A：**逐步受到关注，尤其在基金结构中。

---

### **Q317：是否需要对外披露监管状态？**

**A：**是的，应准确、无误导。

---

### **Q318：根西 VASP 在全球版图中的定位？**

**A：**定位为：

基金 + 托管 + 高合规机构服务中心

---

**Q319：根西 VASP 的核心优势总结？**

**A:**

- 高监管信誉
  - 强 AML 框架
  - 基金生态成熟
- 

**Q320：是否适合长期合规运营？**

**A:** 是的，适合追求稳健与可信度的机构。

---

## **十七、持续监管、日常合规与运营实务（Q321–Q340）**

**Q321：获得根西 VASP 登记后，是否即代表“合规完成”？**

**A:** 不是。

登记只是开始，**持续合规（Ongoing Compliance）** 才是监管关注的核心。

---

**Q322：GFSC 对 VASP 的持续监管方式是什么？**

**A:** 主要包括：

- 定期信息更新
  - 风险为本监管（Risk-based Supervision）
  - 不定期问询或检查
- 

**Q323：是否需要定期向 GFSC 提交报告？**

**A:** 需要，视业务规模与风险程度，可能包括：

- 年度合规声明
  - AML/CFT 自评报告
  - 风险评估更新
- 

**Q324：业务无变化，是否仍需报告？**

**A:** 是的，通常需提交“无重大变化声明”。

---

**Q325：哪些变更需要事前通知 GFSC？**

**A:** 包括但不限于：

- 股东或 UBO 变更
  - 董事或关键人员变更
  - 业务模式调整
- 

**Q326：是否允许未经批准先行变更？**

**A:** 不建议，可能被视为合规失效。

---

**Q327：合规官在持续监管中的核心职责是什么？**

**A:**

- 监督 AML/CFT 执行
- 向董事会汇报风险
- 与 GFSC 保持沟通

---

**Q328：MLRO 是否需要定期向董事会汇报？**

**A：**是的，这是治理有效性的关键证据。

---

**Q329：GFSC 是否会评估 AML 系统的实际效果？**

**A：**会的，关注点在于：

是否真正发现并处理风险，而非是否“有系统”。

---

**Q330：是否需要定期更新风险评估（Risk Assessment）？**

**A：**需要，尤其在以下情形：

- 新产品
  - 新市场
  - 新客户类型
- 

**Q331：员工培训是否为持续监管重点？**

**A：**是的，尤其是：

- AML
  - 制裁
  - 可疑交易识别
- 

**Q332：培训是否需要记录？**

**A：**必须，且应可供监管检查。

---

**Q333：是否需要独立审计或评估？**

**A：**在高风险或复杂结构下，强烈建议。

---

**Q334：GFSC 是否会进行现场或远程检查？**

**A：**是的，两种方式均可能。

---

**Q335：检查通常关注哪些方面？**

**A：**

- 治理与问责
  - AML/CFT 实际执行
  - 客户资产保护
  - 记录保存
- 

**Q336：如何准备监管检查？**

**A：**建议：

- 建立监管应对包
  - 明确责任人
  - 准备证据链
- 

**Q337：是否需要建立内部合规审查机制？**

**A:** 强烈建议，有助于提前发现问题。

---

### **Q338：合规成本是否会随业务扩大而增加？**

**A:** 是的，应纳入长期预算。

---

### **Q339：持续合规失败的后果是什么？**

**A:** 可能导致：

- 强化监管
- 业务限制
- 执法处罚

---

### **Q340：持续合规的核心成功因素是什么？**

**A:** 治理有效 + 合规独立 + 风险意识。

---

## **十八、常见误区、失败原因与实操经验总结（Q341–Q360）**

### **Q341：申请根西 VASP 最常见的误区是什么？**

**A:** 认为这是“轻监管 AML 登记”，低估合规深度。

---

### **Q342：哪些项目最容易被拒或被强化监管？**

**A:**

- 结构不透明
- UBO 资金来源不清
- 过度外包关键职能

---

### **Q343：技术强是否可弥补合规不足？**

**A:** 不能。

GFSC 更关注治理与控制能力。

---

### **Q344：是否可以先拿登记再补合规？**

**A:** 风险极高，不建议。

---

### **Q345：是否存在“模板化”申请可行？**

**A:** 不建议，GFSC 重视个案差异。

---

### **Q346：合规文件越多越好吗？**

**A:** 不是。

一致性与可执行性比数量重要。

---

### **Q347：是否可完全依赖外部顾问？**

**A:** 不可以，最终责任在董事会。

---

### **Q348：董事不参与日常合规是否可接受？**

**A:** 不完全可接受，董事需承担监督责任。

### **Q349：是否可低估持续监管成本？**

**A：**不建议，这是常见失败原因。

### **Q350：银行开户是否保证？**

**A：**不保证，但良好合规结构有助于成功。

### **Q351：是否适合“快速套利型”项目？**

**A：**不适合，更适合长期合规运营。

### **Q352：是否适合小团队创业项目？**

**A：**需评估资源与合规能力。

### **Q353：是否适合机构级托管与基金结构？**

**A：**非常适合，这是根西的优势领域。

### **Q354：是否可作为上市或融资前的合规铺垫？**

**A：**是的，监管信誉度较高。

### **Q355：是否可与 Jersey / Isle of Man 形成组合？**

**A：**可以，形成英联邦多节点结构。

### **Q356：是否可与 EU MiCA 搭配？**

**A：**可作为非 EU 的高信任中枢。

### **Q357：申请失败后是否可重新申请？**

**A：**可以，但需实质整改。

### **Q358：监管是否关注顾问背景？**

**A：**间接关注，更看重实际交付能力。

### **Q359：成功项目的共同特征是什么？**

**A:**

- 清晰结构
- 强治理
- 主动沟通

### **Q360：根西 VASP 的一句话实操总结？**

**A：**这是为“合规成熟机构”而设的登记，而非投机工具。

## **十九、战略判断、长期价值与最终结论（Q361–Q400）**

### **Q361：根西 VASP 是否适合作为“全球主牌照”？**

**A：**适合作为 基金 / 托管 / 机构服务的“信任中枢牌照”，  
但不以零售撮合或高频交易为主定位。

### **Q362：根西 VASP 是否可作为上市前的合规基础？**

**A：**可以。

其 治理、**AML**、资金透明度 对上市尽调具有正面加分效应。

---

### **Q363：是否适合服务高净值客户（HNWI / Family Office）？**

**A：**非常适合，尤其在：

- 私募基金
  - 定制托管
  - 多币种结构
- 

### **Q364：是否适合做大规模零售交易所？**

**A：**不建议。

监管哲学更偏向 审慎、机构级、低系统性风险。

---

### **Q365：是否适合加密基金管理人？**

**A：**是的，这是根西的传统强项领域。

---

### **Q366：是否适合 Token Fund / Digital Asset Fund？**

**A：**在合规结构清晰、托管安排稳健的前提下，非常适合。

---

### **Q367：是否允许与传统证券或基金结构并行？**

**A：**允许，且 GFSC 对此类“混合结构”经验丰富。

---

### **Q368：是否适合做 Custody + Fund Admin 一体化？**

**A：**

可行，但需清晰划分职责与风险边界。

---

### **Q369：是否适合做机构级 OTC？**

**A：**在 AML、SoF/SoW、交易监控到位的情况下可行。

---

### **Q370：是否适合 DeFi 协议？**

**A：**仅在责任主体明确、治理可问责的情况下考虑。

---

### **Q371：是否适合 DAO 结构？**

**A：**原生 DAO 不适合，

但 **DAO + Legal Wrapper**（公司/基金） 可评估。

---

### **Q372：是否适合稳定币发行人？**

**A：**需高度审慎，通常涉及：

- 储备金
  - 托管
  - 法律属性认定
- 

### **Q373：是否适合 NFT 平台？**

**A:** 若不涉及金融属性，监管较轻；  
一旦涉及投资或收益预期，将被纳入监管。

---

#### **Q374：是否适合做支付型加密业务？**

**A:** 需结合其他司法辖区牌照，根西本身非支付主场。

---

#### **Q375：是否适合作为多司法辖区结构中的一环？**

**A:** 非常适合，常见组合：

- Guernsey（基金 / 托管）
  - EU MiCA（零售护照）
  - UK / Jersey / IoM（区域节点）
- 

#### **Q376：根西 VASP 的最大优势是什么？**

**A:** 监管可信度 + 基金生态 + AML 深度。

---

#### **Q377：根西 VASP 的最大挑战是什么？**

**A:**

- 成本不可低估
  - 合规不可走捷径
- 

#### **Q378：是否适合“快进快出”的项目？**

**A:** 不适合。

---

#### **Q379：是否适合长期经营 5–10 年的项目？**

**A:** 非常适合。

---

#### **Q380：是否适合追求“监管背书”的机构？**

**A:** 是的，这是其核心价值之一。

---

#### **Q381：是否适合希望与银行深度合作的项目？**

**A:** 相对友好，但仍取决于自身合规质量。

---

#### **Q382：是否适合做白标或外包模式？**

**A:** 不适合高度空壳或“完全外包”模式。

---

#### **Q383：是否适合已有其他牌照的集团？**

**A:** 非常适合，用于补强治理与机构信任。

---

#### **Q384：是否适合中资或亚洲背景团队？**

**A:** 可以，但需特别重视：

- SoF / SoW
  - 治理独立性
- 

#### **Q385：是否适合 Web3 基础设施项目？**

**A:** 在服务机构客户前提下适合。

---

#### **Q386：是否适合 AI + Crypto 项目？**

**A:** 需清晰区分技术与金融风险，个案评估。

---

#### **Q387：是否适合“先注册、后融资”？**

**A:** 可行，但需具备启动资本与团队。

---

#### **Q388：是否适合并购现有持牌结构？**

**A:** 需监管审批，GFSC 对控制权变更高度敏感。

---

#### **Q389：是否适合做集团总部？**

**A:** 更适合作为合规与资产中枢，而非运营总部。

---

#### **Q390：是否适合做“监管展示牌照”？**

**A:** 不适合。

这是“要被用、被检查、被问责”的牌照。

---

#### **Q391：是否可作为 EU MiCA 的补充？**

**A:** 是的，形成 EU + Offshore 高信任双结构。

---

#### **Q392：是否适合未来监管趋严环境？**

**A:** 是的，设计本身即面向长期。

---

#### **Q393：是否值得投入时间与成本？**

**A:** 若目标是机构级市场，答案是肯定的。

---

#### **Q394：成功项目的核心共同点是什么？**

**A:**

- 清晰战略
- 强治理
- 主动合规

---

#### **Q395：失败项目的核心原因是什么？**

**A:**

- 低估监管
- 高估“注册即合规”

---

#### **Q396：根西 VASP 的一句话监管定位？**

**A:** 为“长期、稳健、可问责”的加密机构而设。

---

#### **Q397：是否值得作为集团核心合规节点？**

**A:** 是的，尤其在基金与托管生态中。

### **Q398：是否建议专业顾问介入？**

**A：**强烈建议，避免方向性错误。

### **Q399：是否可复制他人成功模板？**

**A：**不可完全复制，需定制化设计。

### **Q400：对根西 VASP 的最终结论？**

**A：**这不是“最容易的牌照”，但可能是“最值得的牌照”。

## **第二十章 | 仁港永胜结论与交付方案（唐生）**

### **一、仁港永胜结论（唐生）**

根西 Guernsey VASP 并非追求速度或成本的选择，  
而是为 基金、托管、机构级加密服务商 提供的 长期信任型监管结构。

如果你的目标是：

- 机构客户
- 基金与托管
- 跨司法辖区合规布局
- 长期经营与资本市场对接

根西 VASP 是非常值得认真考虑的核心节点。

### **二、仁港永胜交付方案（可执行）**

#### **阶段一 | 结构与可行性（0–30 天）**

- 业务与风险定位
- 股权 / UBO / SoF 设计
- 监管路径判断

#### **阶段二 | 制度与人员（30–90 天）**

- AML/CFT 全套制度（交付级）
- Governance / Risk / BCP / Wind-down
- 董事 / MLRO / 合规官配置

#### **阶段三 | 申报与监管沟通（90 天+）**

- 正式递交登记
- RFI 应对
- 持续合规落地

### **三、为何选择仁港永胜（核心优势）**

- 深度理解 GFSC 监管逻辑（非模板化）
- 擅长基金 + 托管 + VASP 复合结构
- 可交付“真正能用”的制度与流程
- 覆盖 Guernsey / Jersey / Isle of Man / EU MiCA / DLT
- 以“长期合规”为目标，而非一次性注册

**合规服务：**选择一间专业专注的合规服务商协助牌照申请收购及后续维护及合规指导尤为重要，在此推荐选择仁港永胜。

## 四、关于仁港永胜 & 联系方式

我们仁港永胜在全球各地设有专业的合规团队，提供针对性的合规咨询服务。我们为受监管公司提供全面的合规咨询解决方案，包括帮助公司申请初始监管授权、制定符合监管要求的政策和程序、提供季度报告和持续的合规建议等。我们的合规顾问团队拥有丰富经验，能与您建立长期战略合作伙伴关系，提供量身定制的支持。

### 仁港永胜（香港）有限公司

Rengangyongsheng (Hong Kong) Limited

合规咨询与全球金融服务专家

#### 地址（总部）：

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（ICC）86 楼

#### 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

#### 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**
- 官网：[www.jrp-hk.com](http://www.jrp-hk.com)

来访提示：请至少提前 24 小时预约。注：本文中的模板或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）。

## 五、免责声明

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

本文内容仅供一般合规研究与信息参考，不构成法律、税务或投资建议。具体监管要求以 **Guernsey Financial Services Commission (GFSC)** 最新法规、指引及个案审查为准。仁港永胜保留对本文内容进行更新、修订及解释的权利。

© 2026 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。

——《根西 Guernsey VASP 牌照 FAQ》——