



陳志華 | 香港虛擬資產平台牌照的挑戰與前景

編輯：阮一帆 責編：韓進珞

2024年6月1



香港虛擬資產行業的監管等制度需要逐步加強完善才能增加競爭力。資料圖片

文：陳志華

自從2022年10月，特區政府高調宣布發展Web3.0以來，大量虛擬資產生態圈選擇來港發展。這一舉措本來充滿希望，尤其在2023年5月底截止申請虛擬資產平台牌照時，香港證監會共收到24間不同公司的申請，其中包括幾間排名世界前十的交易所。然而隨著時間流逝，這一樂觀的局面逐漸變得複雜，暴露出多重問題和挑戰。最初的申請熱顯示出行業對香港虛擬資產平台牌照制度的信心。然而，到了今年初，不斷有申請人撤回申請。至5月31日牌照申請過渡期結束時，只剩下18間申請人，其中11人得到「被當作獲發牌」的資格，允許在牌照審批前進行有限度的營業。值得注意的是，所有排名世界前十的交易所都退出了申請，這一現象引人深思。

傳統金融監管的局限性

香港證監會的監管制度，基於傳統金融監管思維，對Crypto Native的虛擬資產交易所來說並不適用。這些交易所已經在全球範圍內取得成功，但要他們改變一貫的運作模式，如同電影《阿波羅13號》中需要將圓形的過濾芯安裝在方形的過濾器內一樣，既困難又不切實際。傳統監管框架無法完全容納虛擬資產的創新特性，這使得交易所面臨巨大的適應壓力。**傳統金融監管制度着重於穩定性和風險控制，這些原則在虛擬資產領域同樣重要，但其具體執行方式需要調整。虛擬資產交易所通常依賴去中心化技術和快速變化的市場動態，這些特點與傳統金融市場有很大不同。**證監會若要強行將虛擬資產交易所納入傳統框架內，無疑將限制其創新能力和市場競爭力。以Crypto Native為代表的虛擬資產交易所，通常具備高度自動化和全球化運營模式。要求這些交易所遵守傳統的合規流程，將大幅增加其運營成本和合規風險。此外，這些交易所的業務模式和技術架構往往與傳統金融機構有很大差異，這使得它們難以適應現有的監管框架。

法規對香港證監的有形影響

內地法例嚴禁境外機構向境內提供虛擬貨幣交易及服務。如果香港證監會要求申請牌照的虛擬資產平台，其實控人或母公司不能觸犯內地的法例，這等於要求在香港的實體與母公司完全切割。這種切割要求在實際操作中難以實現，因為許多交易所的業務和資源高度綜合。內地對加密貨幣交易的嚴格禁令，使得香港的虛擬資產平台在合規性上面臨挑戰。這種情況下，交易所需要在兩地法規之間找到平衡，這無疑增加了運營的複雜性和不確定性。特區政府可考慮與內地有關部門進行協商，尋求在虛擬

精選



陽娜 | 人法獨立



來論 | 數準回應青



劉暢 | 數應適時微



馮煒光 | 有人會巨



來論 | 歐「一體化

資產監管方面的合作與協同。例如，設立特定的監管沙盒，允許在一定範圍內進行創新試驗，既能保護投資者利益，又能促進虛擬資產市場的健康發展。

多頭監管的問題

香港即將推出的其他有關虛擬資產的法例中，除了虛擬資產交易平台由證監會監管外，穩定幣發行由金管局監管，場外交易（俗稱找換店）則由海關監管。場外交易基本上也是虛擬資產交易所的業務之一。不同監管機構的監管辦法可能存在差距，這可能對被監管者造成不公平的情況，甚至可能被利用進行監管套利。**多頭監管容易導致標準不一，增加企業的合規成本。對於希望在香港發展虛擬資產平台來說，這無疑是一個重大挑戰。**他們需要適應不同監管機構的要求。這種情況下，企業的運營風險和合規成本將顯著增加。為了解決多頭監管的問題，**特區政府應該考慮設立一個統一的虛擬資產監管委員會，負責協調不同機構的監管工作，確保監管標準的一致性和有效性。**這樣不僅可減少企業的合規負擔，還能提高監管的效率和透明度。

加速發牌程序

自從2020年OSL自願領牌以來，香港的虛擬資產牌照發放進度顯得緩慢。OSL在2020年獲得牌照，而第二間Hashkey到2022年才取得牌照，期間已經跨越兩年。2023年又有兩間公司分別獲得原則上批准（Approval in principle）。按照這樣的節奏，處理目前的18間申請人可能需要很長時間，這對於急於在香港開展業務的公司來說，無疑是一個重大的不確定因素。政府應該簡化和加速虛擬資產平台牌照的審批程序，以提高效率。這可以通過引入電子申請系統、增加審批人員和資源等方式來實現。同時，應該設立明確的審批時間表，為申請人提供透明的預期。這樣可以大幅減少企業的等待時間，提升香港的吸引力。

除了加速程序，政府還應該考慮在審批過程中引入更多的專業知識和行業經驗。例如，聘請行業專家參與審批工作，確保審批過程既嚴謹又高效。此外，政府還可以定期與業界進行溝通，了解企業的需求和困難，及時調整政策和措施。面對上述挑戰，特區政府需要採取積極的應對措施，以保持其在全球虛擬資產市場中的競爭力，建議以下四個方向：

- 1.改善監管制度。**香港證監會應該考慮調整其監管制度，以更好地適應虛擬資產行業的特點。這可能包括調整專門針對虛擬資產的監管框架，並與行業專家和主要利益相關者進行深入合作，確保監管既嚴格又靈活。
- 2.特區政府必須與內地有關部門進行協商，尋求在虛擬資產監管方面的合作與協同。**這不僅有助於解決香港虛擬資產平台面臨的合規挑戰，還能促進內地在金融科技領域的合作。
- 3.加強跨部門協作。**針對不同監管機構之間的分裂，香港政府應該加強跨部門協作，以確保監管標準的一致性和有效性。這可以通過設立統一的虛擬資產監管委員會來實現，該委員會負責協調不同機構的監管工作，避免監管重疊和真空。
- 4.簡化和加速發牌程序。**政府應該簡化和加速虛擬資產平台牌照的審批程序，以提高效率。這可以通過引入電子申請系統、增加審批人員和資源等方式來實現。同時，應該設立明確的審批時間表，為申請人提供透明的預期。

香港在發展虛擬資產平台牌照的過程中，面臨着監管制度不適應行業需求、內地法規的限制、多重監管機構以及發牌時間過長等多重挑戰。這些問題的存在，使得原本樂觀的牌照申請過程變得複雜。然而，通過調整監管制度、加強跨部門協作及簡化和加速發牌程序等，可讓香港克服這些挑戰，並在全球虛擬資產市場中保持競爭力。政府和業界需要共同努力，才能實現這一目標。

作者為香港證券及期貨專業總會會長

本文為作者觀點，不代表本媒體立場

與其在网上自說自話

不如一齊圍爐傾吓計

訂閱圍爐Warm Talking Youtube頻道

點擊此圖

#虛擬貨幣監管

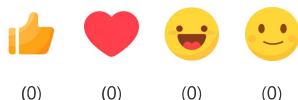
#香港證監會

#虛擬經濟

#虛擬資產交易所

#陳志華

#香港經濟



評論



寫下您的評論...

評論

編輯推薦



黃進達 | 成就健全旅遊體驗 從提供優質服務開始

講事堂 | 1天前



盧志傑 | 為伊斯蘭金融在港發展做好準備

講事堂 | 3天前



黃家和 | 如何把握機遇打造香港

講事堂 | 3天前



韓成科 | 大灣區機遇大於挑戰 突破樽頸實現三地共贏

講事堂 | 3天前



日月譚天 | 「我們不分彼此」胡歌在寶島掀起旋風

講事堂 | 4天前



解局 | 聯合國貿發會議60周年 合作願景

講事堂 | 4天前

橙TV	資訊	評論	財經	文化	生活	親SON教	美人計	公仔紙	HK EY
專訪	港聞	講事堂	財經專欄	文化本事	發緊夢	名人專訪	俚劇誌	文地貓	THE REA
視頻專題	國際	有話直說	產經	書人書事	Mycookey	教養妙法	天下無雙 李專	腔叔	STAND U
動畫圖解	兩岸	圍爐	地產	專欄作家	診所橙事	好書推薦	靈氣碧仁	YO!'s 生活漫畫式	STAR TA
直播	區間	投投是道	搵錢呢啲嘢	樓上戲院	曼慢活	升學導航	亞熱帶中年	老少女改運大法	MISSION

- 社區
- 社區我有SAY
- 區區無小事
- 區內熟話
- 社區生活

關於我們 招聘信息 聯絡我們 版權聲明 廣告服務 友情鏈接

Copyright © 2014-2024 All Rights Reserved 橙新聞 版權所有