

# 港擬立法規管虛幣 服務商須領牌

## 違規最高罰500萬囚七年 本年度立法會審議

監  
管  
風  
暴

政府建議落實發牌制度，加強規管本港的虛擬資產服務提供者。法例生效之後，任何人士如有意經營虛擬資產交易所，必須向證監會申請牌照，違規者最高可處罰款500萬元及監禁七年。在發牌制度初期，持牌人只可向專業投資者提供服務。至於日後會否放寬至一般散戶，政府表示會留待「市場更趨成熟時再檢討」。

大公報記者 楊慕輝

為加強打擊洗錢及恐怖分子籌集資金，財經事務及庫務局早前發出文件諮詢社會各界意見，並於昨日公布諮詢結果。對於市場較為關注的虛擬資產服務供應商，政府建議任何人如有意經營相關的受規管活動，必須申請牌照，並符合適當準則和其他規管要求。政府會根據諮詢總結草擬法例，期望於二〇二一至二二立法年度把修訂條例草案提交立法會審議。

虛擬資產交易所是指容許或邀請客戶落盤，以貨幣或虛擬資產買入或賣出任何虛擬資產，並在業務過程中曾保管、操控、控制或管有任何貨幣或虛擬資產的交易平台。虛擬資產的定義，適用於各種形式的虛擬貨幣，不論其價值穩定（即所謂的「穩定幣」）與否，亦不論其擔保資產的類別。

### 只限機構投資者買賣

財庫局建議，只有在香港成立並有固定營業地點的公司，方會被考慮獲發虛擬資產服務提供者牌照。不具備法人地位的自然人或商業模式並不符合資格申請牌照。不過，因應部分意見傾向容許非本地成立的公司參與，政府決定調整建議，容許在其他地方成立但在香港根據《公司條例》註冊的公司申請虛擬資產交易所牌照。

在規管要求下，持牌虛擬資產服務提供者只可向專業投資者提供服務，並須實施嚴格準則，以決定哪些虛擬資產可在其平台上進行買賣。對於有部分意見認為可容許散戶投資者參與，政府表示「關注此舉會帶來的風險」，特別是虛擬資產業務屬於「高科技行業並具有高度的投機性」，故此至少在發牌制度初期，只限專業投資者參與的做法「恰

當」。

### 陳振英：散戶難掌握風險

金融界立法會議員陳振英支持政府建議，認為有助將現時不受規管的虛擬資產服務供應商納入規管，避免散戶投資者涉足這類「風險比股票衍生工具還要高」的產品。對於諮詢總結文件形容政府會留意市場情況，待日後市場更趨成熟時，再檢討是否容許散戶參與，陳振英相信「機會不大」，因為虛擬資產的產品太複雜，散戶難以清楚掌握具體風險。

內地近期全面禁止虛擬资产交易，香港中文大學經濟學系副教授莊太量認為政府應該「再嚴啲」，仿效內地的做法。對於只容許專業投資者參與的做法，他指證監會在執法上或面對困難，因為買賣雙方是透過互聯網交易，公司亦不一定在香港註冊。

為保障投資者，財庫局同時建議禁止非持牌虛擬資產服務提供者在香港或境外向香港公眾積極推廣受規管的虛擬資產活動或其他地方的類似活動，但未有关安排細節。

### HKD.com冀放寬至所有投資者

香港數字資產交易所HKD.com對政府諮詢總結文件表示歡迎，亦會全力配合。至於文件中指持牌虛擬資產交易所只可向專業投資者提供服務的建議，HKD.com則有保留，期望政策可以放寬至散戶層面，因為市場有一定需求。如果政府堅持執行，散戶無法於受監管下參與交易，只會導致他們選擇一些未能受到監管的平台，未能充分保障其權益之餘，亦會限制本港整個行業的快速發展。



◀ 政府建議落實發牌制度，加強規管本港的虛擬資產服務提供者。



### 違規最高罰則

- (a) 無牌從事受規管的虛擬資產活動，可處罰款500萬元和監禁七年；以及如屬持續的罪行，則可就該罪行持續期間的每一日，另處罰款10萬元
- (b) 在與申請牌照相關的情況下，就任何要項作出虛假、具欺騙性或具誤導性的陳述，可處罰款100萬元和監禁兩年
- (c) 違反打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的法定要求，可處罰款100萬元和監禁兩年
- (d) 為誘使他人購入或出售虛擬資產而作出有欺詐成分或罔顧實情的失實陳述，可處罰款100萬元和監禁兩年

## 市場人士回應



金融界立法會議員陳振英：支持政府推行發牌制度，有助將虛擬資產交易平台納入正軌，保護小投資者



中文大學經濟系副教授莊太量：「虛擬資產」基本上並非資產，沒有實質功用。建議政府「再嚴啲」，仿效內地全面禁止虛擬資產的買賣

## 主要市場數字貨幣監管情況

中國內地	官方從2017年以來便禁止了首次代幣發行（ICO）和境內的加密貨幣交易
美國	紐約州對數字貨幣交易所實行嚴格管控，目前只有少數交易所獲得授權許可；華盛頓州於2017年4月規定州內所有貨幣交易所，都必須申請牌照。其他州也在規定下實施牌照化管理
日本	日本是第一個將數位貨幣交易納入法律法規體系的國家
新加坡	政府對金融科技「不尋求零風險，不扼殺技術創新」，當地政府積極發展區塊鏈技術，積極推動數字貨幣的發展
土耳其	央行在4月30日起，禁止在支付中使用加密資產，謂交易可帶來重大風險，也可能被用於非法行為

## 貴金屬交易 實施兩級註冊制

【大公報訊】為加強打擊洗錢及恐怖分子籌集資金，財庫局也建議對貴重金屬及寶石交易商制定兩級註冊制度，並以12萬港元或以上現金交易作為兩者的區別。根據諮詢總結文件，第一級註冊適用於「無意且不會從事」涉及12萬港元或以上現金交易的貴重金屬及寶石交易商，而第二級註冊則適用於「有意或會進行」涉及12萬港元或以上的現金交易的貴重金屬及寶石交易商。第一級註冊簡單直接，而第二級註冊的申請人須符合適當人選準則，與現時受《打擊洗錢條例》規管的其他指定非金融業所適用的準則相若。海關關長會擔任註冊主任，負責備存

貴重金屬及寶石交易商登記冊以供公眾人士查閱，並以風險為本的原則監管兩個級別的註冊商。藉着修訂《打擊洗錢條例》的機會，政府建議一併作出若干雜項修訂，包括：修訂「政治人物」一詞的定義，並賦權監管機構訂指引，容許根據風險程度考慮豁免對前政治人物作更嚴格的客戶盡職審查；容許在客戶沒有親身進行身份識別和核實的情況（即「非面對面情況」）下使用數碼身份識別系統以協助執行客戶盡職審查；以及提高針對無牌經營金錢服務的刑罰，把刑罰水平提高至罰款100萬元及監禁兩年，以加強阻嚇力。

## 美部署抽稅 交易超1萬美元須申報

【大公報訊】美國財政部最新表示，將會收緊對加密貨幣市場和交易的稅務監管，表示將要求單筆等值1萬美元以上的加密貨幣交易，必須要向國稅局申報。財政部在報告中強調，虛擬貨幣是對政府隱藏收入的潛在方式之一。分析師指出，未來還可能會出現更多監管措施，是加密貨幣面臨的最大威脅。報告公布後，比特幣價格曾從約42500美元的高位跌至38300美元，後回升至40861美元左右水平。其後，中國提出要打擊比特幣挖礦和交

易行為，比特幣又再下跌，再多曾跌6.8%，至36707美元。美國財政部在報告中表示：「與現金交易一樣，那些涉及市價超過1萬美元以上的加密貨幣交易亦要向國稅局申報」。此外，若是收到公允市值超過1萬美元加密資產的企業亦需要申報。報告指出，加密貨幣給包括逃稅在內的各類非法活動提供了廣泛便利，給政府和監管機構調查非法行為造成了很大困難。美國財政部同時指出，儘管加密貨幣在

目前的商業收入當中僅佔有很小份額，但全面報告仍是必要的，此舉是為了在新的報告體系下，盡可能的減少將收入轉移出去的機會和動機。法國興業銀行分析師Alain Bokobza和Arthur Van Slooten在一份報告中指出，比特幣在任何投資組合中的地位都面臨着高度爭議。兩位分析師指出，比特幣目前仍處於下行風險中，認為未來可能出現的更多監管措施，將是這種加密貨幣面臨的最大威脅。加密貨幣交易所Diginex銷售和交易主管Matt Blom表示，從技術層面上來看，4.4萬美元將是阻礙比特幣回歸5萬美元的第一個障礙，而比特幣的支撐位將是3.88萬美元左右，若是再有任何不利於比特幣的消息傳出，恐懼將會再次席捲加密貨幣市場。另外，專注比特幣的投資管理公司NYDIG全球研究主管Greg Cipolaro則指出，比特幣短期內價格走勢難以預測，近期內一連串事件，是否是處在一個周期中間時段的調整，又或者是一個更大規模的周期性避險行動的開始，還有待確認。

## 國務院金融委：打擊比特幣挖礦和交易行為

【大公報訊】國務院金融穩定發展委員會（金融委）昨日召開會議。會議提到要打擊比特幣挖礦和交易行為，堅決防範個體風險向社會領域傳遞。金融委昨日召開的會議由國務院副總理、金融委主任劉鶴主持。會議要求，要綜合運用多種貨幣政策工具保持流動性合理充裕，有效防範和化解金融風險，促進經濟金融良性循環。虛擬貨幣近期價格大上大落，中國互聯網金融協會、中國銀行業協會及中國支付清算協會日前已發出公告，表示虛擬貨幣不具有法償性與貨幣屬性，不應且不能作為貨幣在市場上流通使用，並要求金融機構、支付單位不得用虛擬貨幣為產品和服務定價。昨日金融委會也將打擊比特幣挖礦和交易，納入防控金融風險的內容。會議指出，金融系統要綜合運用多種貨幣政策工具保持流動性合理充裕，有效防範和化解金融風險，促進經濟金融良性循環，進一步服務好實體經濟。防控金融風險方面，會議要求加強金融風險全方位掃描預警，推動中小金融機構改革化險，着力降低信用風險，強化平台企業金融活動監管，打擊比特幣挖礦和交易行為，堅決防範個體風險向社會領域傳遞。要維護股、債、匯市場平穩運行，嚴厲打擊證券違法行為，嚴懲金融違法犯罪活動。

## 野蠻生長時期走向終結

### 財經觀察

劉嘉儀

美國財政部最新表示，將會收緊對加密貨幣市場和交易的稅務監管，要求每一筆等值1萬美元以上的加密貨幣交易，必須要向國稅局申報。可以預見，未來，針對加密貨幣的嚴格監管將是大勢所趨，加密貨幣從一開始游離於各國的金融體系和稅收體系之外，逐漸壯大到現有的規模，是任何一個政府都無法放任不管的。3月時，印度宣布禁止加密貨幣，中國內地監管機構亦於本周發表聯合聲明禁止加密貨幣交易，愈來愈多國家或地區的監管者推出法規管制加密貨幣，確保投資者可以受到更多保護。與此同時，美國亦開始着手研究發行央行數碼貨幣（CBDC）的可能性。美聯儲主席鮑威爾最新表示，考慮到加密貨幣會給用戶和整個金融系統帶來潛在風險，且加密貨幣的價值波動還無法讓其成為一種便捷的付款方式，因此美聯儲將在今年夏天發表有關CBDC的討論文件。CBDC出現的可能性，意味着美國正在出於對貨幣政策、金融穩定性、消費者保護、法律和隱私等多方面進行考慮，因此一眾加密貨幣的生存空間將會再受到威脅。因此，各國或地區已陸續開始監管加密貨幣，相信之後出台的措施只會更多更嚴格。否則，擾亂金融市場正常秩序不說，加密貨幣會對一些處於灰色地帶的產業形成助力，變相的放任這些產業成長。與此同時，從各國監管者的角度來看，未來如何更有效地管理加密貨幣，將趨向一個逐漸摸索政策，同時不斷收緊監管的過程。

### 比特幣近期走勢

