



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

迪拜VARA交易所牌照申请注册指南（2025年最新版）

迪拜虚拟资产监管局（VARA）是负责监管虚拟资产业务的权威机构，依据2022年《虚拟资产法》运作。申请VARA牌照可合法开展交易所、托管、RWA代币化等业务，VARA的许可框架旨在监管和监督虚拟资产服务提供商 [VASP]，以促进VARA促进消费者保护和防止非法融资的目标。该框架由强制性规则手册和基于活动的规则手册组成，如下所示。

1. 根据VASP打算向市场提供的活动，有多种许可类别可供选择，但请注意，每项活动都是“离散的”，因此必须根据VARA规定的每项活动的要求明确申请：

- VA 咨询服务
- VA 经纪交易商服务
- VA 托管服务
- VA Exchange 服务
- VA 借贷服务
- VA 管理和投资服务
- VA 转账和结算服务
- VA 发行 - 第 1 类

2. 此外，根据VA发行规则手册，第2类的发行人必须获得VARA的批准。

3. 要点说明：

任何VA活动都“不受”监管；因此，任何VA服务或活动都需要VARA许可证、注册或无异议证书 [NOC]。

1. VA Proprietary Trading 将要求VARA NOC 确认VA活动可以在没有VA许可证的情况下在监管监督下进行。此外，超过一定交易量的自营交易是必须在VARA注册的活动；
2. VA 自营交易必须始终获得无异议函 [NoC]，此外，交易额超过 10 亿迪拉姆 [30 天滚动交易量] 的人必须在VARA注册
3. DLT [分布式账本技术] 服务提供商在执行上述类别内的任何VA活动时需要VARA许可证；目前不提供任何VA活动的DLT服务提供商可以自愿向VARA注册，如果他们愿意的话 - 以便将来可以选择为VA活动提供服务。

《迪拜VARA牌照申请指南》由仁港永胜唐生讲解

第一部分：基础认知

VARA监管体系概览

1.1 迪拜虚拟资产法核心解读（2024更新要点）

一、立法背景与VARA设立

- 监管起点：2022年3月，迪拜酋长谢赫·穆罕默德颁布《迪拜虚拟资产法》（Dubai Virtual Assets Law No. 4 of 2022），该法律明确设立“迪拜虚拟资产监管局（VARA）”为唯一负责管理虚拟资产活动的官方机构。
- 覆盖范围：VARA拥有对所有虚拟资产相关活动的独立授权，适用于迪拜境内（不含阿布扎比），包括自由区（如DMCC、DIFC）及主区（Mainland Dubai）。

二、2024年度关键更新（基于VARA Rulebook 2024 v3.1）

1. RWA监管指引首次出台：
 - 引入“链下资产锚定机制验证”要求；
 - 对RWA发行方提出智能合约审计和第三方托管要求；

- 要求发行白皮书附加“实物资产估值报告”与“流动性机制方案”。
- 2. 白皮书备案机制：
 - 所有面向公众的VA产品须提前递交《产品白皮书》（TokenWhitepaper），并经VARA审核与反馈；
 - 白皮书必须包含：代币经济模型、治理机制、技术架构、安全保障。
- 3. 技术及运营义务加强：
 - 增设《信息安全规则手册》（InformationSecurityRulebook），要求平台符合ISO/IEC27001、NIST、CCSS等国际安全标准；
 - 交易平台需集成链上合规监测工具（如Chainalysis、TRMLabs）。
- 4. KYC/AML加强监管：
 - 明确要求结合阿联酋国家AML法规（CabinetDecisionNo.10of2019）；
 - 增强EDD机制，需对高风险地址、跨链转账、匿名币使用进行分级风控。
- 5. 过渡期安排（GrandfatheringClause）：
 - 对已在迪拜运营的VA机构，设6-9个月的合规过渡期限，期间需完成牌照申请或退出市场。

1.2牌照类型与适用业务（含RWA专项说明）

一、VARA许可架构概览（共7类牌照）

牌照类型编号	名称	功能定位	RWA适用	监管侧重点
VA-01	AdvisoryServices	投资建议、研究、评级报告	✗	信息透明度、适当性义务
VA-02	Broker-DealerServices	经纪撮合、订单路由、P2P平台	✓	撮合系统审计、KYC对接
VA-03	CustodyServices	冷/热钱包托管、合约资产管理	✓	钱包安全、私钥管理标准
VA-04	ExchangeServices	中心化/去中心化交易所	✓	市场操控防范、流动性审查
VA-05	Lending &Borrowing	加密资产借贷、质押、清算	✓	风控机制、链上抵押品核验
VA-06	Transfer &Settlement	链上转账、支付结算工具	✓	合约路径追踪、合规路径说明
VA-07	ManagementServices	基金、资产组合管理、RWA基金	✓	NAV披露、资产核实机制

二、RWA专项要求（Real-WorldAssets发行方）

要素分类	合规要求	示例
资产真实性证明	必须出具第三方评估报告（如仲量联行/世邦魏理仕）	RWA为迪拜物业时附产权证
托管安排	资产须托管于VARA认证托管机构	合规托管机构清单如MidChainsCustody
链上锚定逻辑	需提供智能合约源码审计报告，且支持链下资产核对机制	通常使用IPFS存储实物证明文件哈希
流动性机制	必须声明Token退出机制（赎回、转让）	通过OTC或交易平台退出
报告义务	按月提交储备对账报告、资产状态变更报告	格式见9.1节月报模板

1.3持牌机构名录与市场分析（Top10交易所案例）

一、持牌机构总览（截至2025年Q1）

- 总计持牌企业：42家；
- 含金量高，仅约15%的申请机构最终获批（其中大部分来自亚洲、欧洲一线平台）；
- 分布：
 - VAExchange持牌机构：12家
 - VACustody持牌机构：7家
 - RWA相关持牌机构（明确披露）：4家

二、Top10持牌交易平台代表（含业务类型）

平台名称	注册实体	获牌时间	牌照类型	RWA业务开展情况
BinanceFZE	DIFC	2023Q2	Exchange +Custody	暂无RWA产品上线

BybitMENA	DMCC	2023Q3	Exchange	正筹备房产Token化项目
OKXMiddleEast	DIFC	2024Q1	Exchange	建有链上黄金Token项目原型
Crypto.comUAE	DMCC	2024Q2	Exchange +Advisory	计划上线艺术品NFT基金
Fasset	DMCC	2024Q1	Custody +Lending	已上线非洲绿色能源RWA基金
Rain	DIFC	Broker-Dealer	提供RWA交易撮合功能	
MidChains	ADGM*	Custody	专做政府项目RWA托管	
MatrixExchange	ADGM	Exchange	正探索RWA与IslamicFinance结合	
HexTrust	DIFC	Custody	提供机构级RWA保管	
Toko	DIFC	Management +Custody	专做地产+艺术品RWA基金结构	

注：ADGM（阿布扎比全球市场）平台需另持有阿布扎比FSRA牌照，与VARA交叉监管。

三、市场趋势分析

- 增长趋势：RWA牌照申请自2024年Q4起显著上升，占新申请项目中的32%；以地产、黄金、艺术品为主。
- 挑战：最大门槛为链下资产透明度+监管信任建设，导致审批流程普遍拉长。
- 应对建议：
 - 提前构建与第三方托管方的合作关系；
 - 提交项目时同步披露“审计+评估+赎回”三位一体机制；
 - 避免使用高风险术语（如“收益承诺”或“稳定年化”）。

第二部分：公司注册全流程

注册条件与策略选择

2.1公司主体类型对比（LLCvs自贸区公司）

一、迪拜可选注册主体类型概览

在VARA管辖范围下，企业申请虚拟资产牌照，必须先行在阿联酋注册合法实体。两种主要选项如下：

公司类型	注册地	外资比例	是否需本地担保人	适配场景
自贸区公司 (FreeZoneCompany)	DMCC、DIFC、 RAKDAO等	可100%外资	否	国际型加密平台、发行 型RWA项目
本地有限责任公司（LLC）	MainlandDubai	至少51%需本地股东（可通过 代理协议规避）	是	本地ToB业务、需广泛经 营许可项目

二、适用建议与对比分析

比较维度	自贸区公司	本地LLC公司
设立速度	快（1-3周）	中（3-6周）
外国人持股	可全资控股	形式上不可，但可协议规避
注册地址要求	仅限自由区内	可全境办公
适配银行开户	部分银行拒绝自贸区Crypto业务	更易开户但需本地影响力
对接VARA效率	高，VARA鼓励设于DMCC/DIFC	可行，但文件审查更严
税务登记便利性	一站式VAT、公司税登记	稍繁琐，需单独登记

三、实操建议

- 若计划开展国际交易平台/RWA发行/Token化服务，推荐注册DMCC、DIFC或RAKDAO自贸区公司；

- 若计划进入阿联酋本地B2B市场/政府合作/支付解决方案等，可考虑LLC，但务必聘请专业律所或合规服务提供商仁港永胜拟定Nominee协议；
- 建议设立时即定位VARA许可类型，从章程结构中即描述“VirtualAssetActivities”。

2.2名称规范与预审规则（禁用词库清单）

一、名称注册两级审批机制

- 第一级：自由区或本地工商部门（如DMCC、DIFCRegistrar）；
- 第二级：VARA审查是否涉及虚拟资产敏感词、误导性名称。

二、禁用词汇清单（2025年版，部分）

类别	禁用词示例	说明
金融类	bank,exchange,assetmanagement	须获得中央银行或VARA核准方可使用
官方类	emirate,UAE,government,council	禁止误导公众认为与政府有关联
行业误导类	stable,guarantee,insured	易引起公众对投资安全性误解
其他风险词	ICO,DeFi,DAO,NFTmarketplace（未申请相关牌照时）	涉及高风险新兴业务，应谨慎使用

三、命名合规建议

- 可使用代币相关创新名词：如“ChainVault”、“BlockReserve”等；
- 建议提交至少3个名称备选，含商业逻辑说明（如含“token”的需说明其非支付币属性）；
- 可附加品牌解释材料提升审查通过率。

2.3资本金要求分层指南（基础运营/托管业务/RWA发行）

一、基本要求说明

VARA未设统一实缴资本标准，但根据业务类型+风险等级+外部投资情况，自由区和监管层会设定最低实缴门槛。

业务类型	建议实缴资本金（AED）	适用场景
基础咨询、投资建议类	50,000 -100,000	顾问型、VAAdivisory类
交易撮合、撮合平台	250,000 -500,000	VABroker、部分Exchange
托管业务（Custody）	500,000 -1,000,000	涉及私钥管理、冷钱包托管等
RWA发行/Token化平台	≥1,000,000	含链下资产锚定、资产回购机制

注：RAKDAO对于RWA项目资本金灵活度较高，但审查机制同样较严。

二、特殊情况说明

- 如企业计划引入外部融资或设有稳定现金流业务模型，可适度调低初始实缴比例，但必须提供3年财务预测与现金流保障证明；
- 冷钱包托管业务需额外缴纳风险保证金（视合作银行与VARA要求）。

2.4本地化团队配置标准（董事/合规官/MLRO任职要求）

一、基本配置结构（VARA2024Rulebook参考）

职位	是否必须	本地要求	推荐背景
董事（Director）	✓	至少1位需常驻阿联酋	熟悉Web3或金融法规者优先
合规官（ComplianceOfficer,CO）	✓	可外聘，但需长期驻场	持ACAMS/ICA等反洗钱证书
洗钱报告官（MLRO）	✓	可兼任CO	有实际尽调、报告经验为佳
技术负责人（CTO）	✓（技术类项目）	可为远程	熟悉加密安全、ISO27001优先

二、人员筛选与任职标准

- 合规官/MLRO要求：
 - 不得在阿联酋有重大不良记录；
 - 须提供3年内无犯罪证明；
 - 须提供专业履历、KYC/AML操作经验；
- 常驻义务：VARA要求“实际运营控制权”在境内，推荐设立本地办事处并留一名高管常驻；
- 可选服务：可聘请合规顾问服务（如：[仁港永胜](#)），过渡期协助处理监管文件与面谈对接。

第二部分：公司注册全流程（续）

注册全流程分解

3.1阶段一：筹备期（2-4周）

本阶段为VARA牌照申请前的准备期，核心在于选定注册自由区+结构设计+股东背景合规文件准备。时间约2-4周，依赖于团队材料完整度及尽调效率。

3.1.1自由区选择策略（DMCC/DIFC/RAKDAO对比）

在迪拜申请VARA虚拟资产牌照的公司注册主体，必须设立于受监管认可的自由区。目前主流三大自由区中，DMCC、DIFC已获VARA授权，RAKDAO亦被纳入VARA对接机制（特别适用于RWA场景）。

自由区	管理机构	是否获VARA授权	注册优势	注册挑战	推荐业务类型
DMCC（迪拜多种商品中心）	DMCCAuthority	✅（已对接VARA）	-成立快速（2-3周） -Crypto项目集中 -初期可选FlexiDesk -设有CryptoCentre专业孵化器	-部分银行开户难 -后续申请牌照需审查Token使用场景	初创Crypto公司、代币发行平台、RWA项目孵化
DIFC（迪拜国际金融中心）	DIFCRegistrar +DFSA	✅（VARA联合监管）	-高端金融品牌形象 -支持法域为英国普通法体系 -银行开户成功率高 -遵循强监管，有利国际信任	-注册流程较繁琐 -成本高（办公室、服务费等）	拟面向全球市场的交易所、RWA金融平台、基金管理类项目等
RAKDAO（拉斯海马数字资产组织）	RAKDigitalAssetsOasisAuthority	✅（2024年底纳入VARA）	-新兴自由区，政策灵活 -RWA资产牌照有特别通道 -对DeFi/DAO友好，支持Token经济设计 -注册快、成本低	-合规经验尚浅 -项目需配合更多解释材料	地产类RWA、DAO项目、绿色能源资产Token化平台

自由区选择建议

- 初创型公司（需快速落地+低成本）：建议选择DMCC；
- 机构级团队（需信用背书+对接投资人）：推荐DIFC；
- 资产实物化项目（地产、碳资产、商品等RWA）：可优先考虑RAKDAO。

⚠️注意事项：

1. 注册自由区不可随意更改，建议与VARA合规顾问[仁港永胜](#)同步确认；
2. 有意向获得“监管沙盒试点资格”的团队，可优先选择DIFC（与VARA试点机制衔接更紧密）。

3.1.2 股东背景审查材料清单（UBO溯源模板）

在公司注册前，自由区管理局与VARA需对公司实际控制人（UBO）及董事、高管进行“尽职调查+合规背景审查”，确保其身份、资金、过往记录均符合反洗钱与合法经营标准。

一、UBO（最终受益人）定义（参考UAEAML法案）

“UBO”是指直接或间接持有企业≥25%股权或表决权，或通过控制结构实质控制企业决策权的个人。

二、股东背景尽调材料清单（2025标准清单）

材料名称	内容说明	附加说明
护照复印件	全部股东/UBO所有页清晰扫描件	有效期6个月以上，需彩色
简历（CV）	包括过往任职公司、教育背景、金融/区块链行业经验	格式规范、需签名页
居住证明	如银行账单或水电费账单，3个月内	地址与公司KYC资料一致
资金来源说明（Source of Funds）	描述出资来源（工资、股权出售、投资等）	建议附银行流水支持
无犯罪记录证明（Police Clearance Certificate）	可在本国警局或通过公证方式出具	英文或阿拉伯文版本
最终受益人申报表（UBO Declaration）	需说明受益结构、直接/间接控制路径	可使用VARA模板签署
控股结构图（Ownership Chart）	清晰标注各级法人/自然人持股比例	建议提供PDF格式+签署页
签名样本卡（Signature Specimen）	所有股东/董事	用于银行及VARA比对

注：如UBO为公司或信托结构，需向上穿透至自然人，并附上中间实体的注册证书与组织章程。

三、实操建议

- 提前准备英文/阿拉伯语双语版文件，可加速审查；
- 所有文件须为近3个月内出具版本，并在提交前统一加盖公司印章或公证；
- 建议同步准备好资金来源说明的支持性证明，如银行对账单、资产评估报告等。

3.2 阶段二：实质注册（4-6周）

本阶段为注册实体落地的关键环节，包括公司章程公证、商业登记、许可证申请、实际办公地址落实等。时间依据所选自由区（如DMCC、DIFC）不同而有所差异。

3.2.1 公司章程公证流程（外交部+使馆认证）

一、公司章程文件清单

- Memorandum & Articles of Association（MOA）：公司组织章程；
- Board Resolution（董事会决议）：授权设立公司的决议；
- Power of Attorney（POA）（如适用）：授权注册顾问办理的文件；
- Shareholder Declaration：股东权益及出资声明；
- UBO申报文件。

二、文件认证流程

若母公司/股东为非阿联酋注册实体，公司设立文件须履行三级认证程序：

流程步骤	说明	所需时间
1. 原属地公证（Notarization）	在注册国进行文件原始公证（公证人签章）	1-3个工作日

2.外交部认证（Apostille/Legalization）	注册国外交部对上述公证进行背书	3-7个工作日
3.阿联酋驻当地使馆认证（EmbassyLegalization）	阿联酋驻注册国大使馆或领事馆盖章	3-10个工作日（因国家而异）

✅若注册国为海牙公约成员（如英国、新加坡、瑞士等），可直接进行Apostille认证；非成员国（如中国大陆）则需逐级认证。

三、认证注意事项

- 文件必须为英文或阿拉伯文，建议附双语版本；
- 认证后文件有效期为6个月，建议及时递交使用；
- 建议通过专业律所或合规服务提供商仁港永胜、认证服务商代办，避免驳回。

3.2.2办公室租赁合同要点（最小面积/设施标准）

一、办公地址要求

- VARA监管明确要求实体企业须有实际运营地址，不能为虚拟地址（POBox）。
- 自由区不同，办公要求也有差异：
 - DMCC：允许初期使用FlexiDesk（弹性工位），适用于初创项目；
 - DIFC：须使用固定办公空间，签署最短1年合同；
 - RAKDAO：支持远程办公与孵化模式，但建议尽早实地落地。

二、最小面积要求参考

自由区	最小面积（建议）	配套要求
DMCC	8-15m²	至少含会客桌椅、网络、电力接口
DIFC	20-30m²	含独立入口、电话/传真线、物业备案
RAKDAO	10m²起或孵化区使用权	可接受合规孵化中心共享空间

三、合规租赁文件

- Ejari合同编号（类似租赁登记号）（尤其DIFC主区强制）；
- 房东出具的授权函（如为共享办公）；
- 物业管理公司营业执照复印件。

3.3阶段三：银行开户

银行开户是VARA流程中最受挑战的一环，尤其在“加密资产+境外股东”双重高敏状态下，需精准准备材料、避开敏感表述，并选择“加密友好型银行”。

3.3.1加密友好银行开户指南（材料清单 +尽调避坑）

一、推荐银行名录（截至2025年）

银行名称	是否支持Crypto业务	特点	建议
RAKBANK	✅（部分类别）	适合自由区公司，有Crypto专属渠道	开户成功率高，建议优先尝试
WIOBank	✅（RAK政府背书）	全数字化流程，适用于新创RWA平台	需项目尽调材料充分
MashreqNeo	✅	设有Crypto商业账户通道	拥有良好合规声誉，流程规范
ZandBank	✅（支持加密交易背景）	DIFC平台优选，服务机构客户	推荐搭配DIFC注册实体使用

二、银行开户所需材料清单（标准版）

材料名称	说明	重要性
公司注册证书（License）	自由区或本地颁发	必须
MOA /AOA章程文件	英文版	必须
董事/股东护照 +签证	所有人	必须
UBO结构图 +申报表	结构清晰，穿透至自然人	必须
租赁合同（Ejari）	可反映注册地址	必须
商业计划书（BusinessPlan）	特别重点Crypto业务描述要合规	高
KYC问卷	银行提供模板	必须
资金来源声明（SourceofFunds）	附过往银行流水、资产证明	高
项目说明书或白皮书（如有Token）	用于辅助解释业务模型	可选但推荐
VARA预批函（如有）	提升开户信任	可选加分项

三、开户尽调 “避坑指南”

避坑点	错误示例	合规建议
用词不当	使用 “ICO” 、 “CryptoExchange”	替换为 “BlockchainInfrastructure” 、 “DigitalAssetPlatform”
模糊描述	“我们做数字货币交易”	明确结构如 “RWATokenizationviapermissionedplatform”
资金来源说明不足	没有提交流水或解释	提供至少3个月股东银行对账单或财务报表
不理解银行问卷	勾选业务项矛盾（如收支付功能但无支付牌照）	逐项审查填写问卷，避免误报功能

四、开户时间与反馈周期

- 正常情况下，加密友好银行审核周期约15-30个工作日；
- 建议同时启动2-3家银行开户流程并行推进，避免单点失败；
- 申请通过后，即可正式启动VARA申请材料提交。

注册后续管理

4.1年审时间节点与罚款机制

一、年审义务总览

迪拜注册的自由区公司及本地LLC公司均需按年度完成以下审计与合规申报义务：

年审项目	是否强制	提交机构	内容
公司年报（AnnualReturn）		自由区管理局（如DMCC、DIFC）	包括公司股东、董事结构、注册资本更新
审计财务报表（AuditedFS）	（多数自由区要求）	注册局 +VARA（如持牌）	包括损益、资产负债、现金流报告
经济实质申报（ESRFiling）		阿联酋MOF（财政部）	针对特定业务（如管理、咨询、服务）
最终受益人年度更新（UBOAnnualDeclaration）		自由区注册局	更新UBO结构和控制权信息

二、年审时间节点

环节	截止时间	说明
年度报表提交	自公司财政年度结束后3-6个月	以注册时选择的财年结日为基准

审计报告提交	财年后6个月内	需通过注册会计师审计
ESR报告（如适用）	每年6月30日前	若经营服务/管理类活动需强制申报
UBO更新	每年1次（部分自由区每年1月）	建议配合年审同时提交更新

三、罚款机制（以DMCC为例）

违规情形	罚金金额（AED）	附加后果
未按时提交年报	AED2,500起	累积罚金或限制更新营业执照
未提交审计报告	AED5,000起	可暂停VARA牌照续期流程
未更新UBO信息	AED15,000	严重违规将列入高风险公司名录
ESR未申报/虚假申报	AED20,000-50,000	可能导致税务追溯与冻结账户风险

四、建议

- 建议指定年审服务顾问或持牌审计机构进行长期跟进；
- 与VARA授权审计师对接，确保审计报告格式满足监管平台接口标准；
- 提前锁定年报截止时间，使用电子申报系统提交避免延误。

4.2 税务申报特殊政策（零税率适用条件）

一、阿联酋企业所得税（Corporate Tax）政策（2023实施）

项目	内容
税率	起征标准以下为0%，超额部分为9%
起征门槛	年利润不超过AED375,000可享零税率
起算时间	所有在UAE注册企业自2023年6月起适用
适用范围	包括自由区与LLC公司

二、自由区企业税收豁免条件（“Qualifying Free Zone Person” Status）

阿联酋财政部提供“合格自由区企业”（QFZP）身份，可继续适用0%企业税率，但需满足以下：

合格条件	要点说明
在自由区注册	如DMCC、DIFC、RAKDAO等
实质性经营	有实际办公场所、员工、经营活动
未对阿联酋主区市场供货	仅限境外业务或自由区之间业务
财务审计报告提交	每年提交经审计报表
业务为“合格活动”	包括技术服务、资产管理、区块链解决方案等（不含商品贸易或地产转售）

注：虚拟资产公司（如RWA平台、交易所）若业务结构合理，可申请QFZP身份享0%税率，但需提前规划Token销售流向与资金账户设定。

三、增值税（VAT）简述

项目	内容
标准税率	5%
注册门槛	年应税收入 ≥ AED375,000
加密资产VAT处理	非法定货币的Token交易一般不征VAT，但服务费、技术支持收入仍需缴纳

4.3 股权变更限制条款

一、变更监管结构

- VARA与自由区注册局联合监管企业控制权结构变更，任何涉及以下情形必须提前报告并申请许可：
 - UBO发生变化（持股25%以上变更）；
 - 股东之间股权比例变化；
 - 增资/减资操作；
 - 控股实体跨境变更（如母公司迁出境外）；

二、申报流程概览

步骤	说明	时间周期
股东会决议	编制变更说明与董事会通过决议	1-3日
递交注册局变更申请	提交新UBO申报表、股权结构图、修订章程	5-10个工作日
VARA备案/审核	含尽调审查、业务影响分析（尤其是持牌机构）	2-4周
更新商业许可证	完成注册后领取新股东结构证明	完成后即时生效

三、变更限制事项

- VARA保留拒绝如下变更的权利：
 - 新增股东曾涉加密金融诈骗/受制裁名单；
 - 变更后UBO为匿名信托或难以穿透的架构；
 - 股东结构变更使得企业风险评级升高；
- 变更未报备或隐瞒者，将处以：
 - AED15,000-30,000罚款；
 - 暂停VARA牌照或启动全面监管调查。

四、合规建议

- 股东结构变更建议提前30-45天准备并告知VARA；
- 所有变更资料建议附律师签发意见书或公证版本；
- 变更后需同步更新银行KYC档案与年审资料。

第三部分：VARA牌照申请专章

牌照申请核心条件

5.1 业务资质门槛

一、通用资质要求（适用于所有牌照类型）

申请VARA任意类型牌照，必须满足如下最基本资质：

条件类别	具体要求	说明
公司实体	必须为阿联酋境内合法注册实体（自由区或LLC）	注册文件齐全，包括营业执照、MOA、章程等
控股结构清晰	所有UBO必须穿透至自然人、不得匿名信托持有	提供UBO申报表+结构图
高级管理层背景合规	高管、董事、股东不得有金融犯罪记录	提交无犯罪证明（PCC）
商业计划清晰	提供详尽商业计划书，包含业务逻辑、客户类型、合规流程	建议附代币经济模型（如适用）
本地化配置	至少设1名常驻董事+合规官	合规官具备AML经验优先
办公地址	实体办公地点，非虚拟地址	含租赁合同与Ejari登记号
资金实力证明	需提供银行账户+初期启动资金证明	建议实缴资本不低于牌照建议门槛（参考2.3节）

二、RWA专项资质要求

若申请项目包含实物资产Token化（RWA发行），VARA提出额外合规资质要求，归纳如下：

要求类别	具体要求	文件或说明方式
资产来源合法性证明	提供资产权属证明、交易记录、法律文件	如房地产权证、矿产许可证、黄金仓单等
托管安排	所有链下资产必须托管于VARA认可托管方，且提交托管协议	可参考HexTrust、MidChainsCustody等
智能合约审计	所有与资产映射相关的智能合约，必须通过第三方审计并出具报告	建议使用CertiK、SlowMist、Quantstamp等
估值与审价机制	必须提供第三方定价/估值机制说明，并定期披露价格机制	可引入仲量联行、CBRE等估价报告
流动性机制	明确Token退出机制，如赎回、二级交易、换回实物	应纳入白皮书说明并经VARA审核
储备证明机制	提交“链上-链下每日核验”机制说明书	建议附每日快照系统流程图或接口说明书
反洗钱控制措施（RWA专属）	针对资产注入、RWA转让制定特殊EDD政策	重点核查资产来源及买方身份链

5.2技术合规体系

VARA明确要求申请交易、托管、RWA发行等牌照的机构具备技术与信息安全保障能力，并提交成文系统管理策略与安全文档。

5.2.1交易系统安全标准（ISO27001 +CCSS）

一、总体合规标准框架

安全体系	说明	适用对象
ISO/IEC27001	信息安全管理体系标准（ISMS），涵盖安全政策、访问控制、数据保护等	所有交易所/托管平台/管理服务平台
CCSS (CryptoCurrencySecurityStandard)	专为加密资产平台制定的安全标准，涵盖钱包管理、私钥存储、多签机制等	所有托管类或涉及Token的业务主体

二、重点技术要求清单

安全模块	关键要求	实操建议
用户数据保护	数据加密传输（TLS1.2+）、零知识证明（如适用）	必须附数据加密策略说明书
多签钱包机制	热钱包须采用2/3或3/5多签机制	建议冷热分离，冷钱包物理隔离
私钥管理	建议使用HSM（硬件安全模块）或ShamirSecretSharing	禁止集中存储在云端或单人可控服务器上
系统审计日志	所有用户操作、管理员操作、系统响应须保留可审计日志，至少保存5年	建议引入SIEM系统统一监控
漏洞响应机制	提交“安全事件应急响应方案”，包括黑客攻击、DDoS等情况	可附CSIRT成员名单与响应时限

三、安全文档提交建议

- 信息安全政策（InformationSecurityPolicy）
- 数据存储策略及数据保留政策（DataRetention &DisposalPolicy）
- 用户访问控制清单（AccessControlMatrix）
- 第三方服务供应商安全评估说明（ThirdPartyRiskAssessment）

5.2.2链上监控工具要求（TRMLabs /Chainalysis集成）

一、VARA链上监控合规背景

VARA要求所有交易平台、发行平台或托管平台需具备链上追踪与风险识别能力，以便及时识别高风险地址、非法交易路径、匿名币流动等。

二、推荐工具与功能对比

工具名称	监管认可度	支持功能	合作对象示例
TRMLabs	✔️（被VARA与多国监管引用）	钱包信誉评级、交易路径追踪、反制裁筛查、资金混合分析	Binance、Circle、USTreasury
Chainalysis	✔️（覆盖200+国家）	可视化资金流、交易标签识别、Darknet监控、RWA地址识别	Kraken、Gemini、欧盟执法
Elliptic	辅助选择	合规评分、金融机构对接、智能合约标签	SBI、Revolut、火币香港项目

三、关键合规功能模块

模块	功能说明	VARA期望指标
交易对手风险评级	自动识别用户地址是否关联制裁名单/诈骗案件	对接OFAC/UN/EU名单自动同步
跨链追踪	支持跨链资产流追踪（如ETH→BSC→TRON）	防止资产“清洗”转移绕监管
混币器识别	检测是否使用TornadoCash等混合器	高风险交易应触发EDD/KYT调查
实时预警系统	可接入运营后台，触发异常交易告警	建议设定阈值与自动冻结策略

四、VARA监管期望与审查内容

- 项目方应提交链上监控工具采购合同/服务协议副本；
- 提供链上交易风控策略文件，包括黑名单识别流程；
- 平台应设置“实时交易监控控制面板”（Dashboard），便于VARA检查时调取数据；
- 对Token发行项目，VARA要求能识别所有初始钱包及其后续资金去向。

申请材料

6.1基础材料包

一、概述

基础材料是VARA审查项目“适当性”、“合规性”的核心组成部分。必须覆盖反洗钱控制、客户识别流程、合规组织结构与内控程序，并提交成文政策。

6.1.1反洗钱手册编写规范（含KYC /EDD模板）

编写反洗钱（AML）手册，是所有申请VARA牌照（尤其是交易所、托管、发行平台）的必备动作。手册须结合阿联酋AML法案+FATF标准+VARARulebook附录III进行定制。

一、反洗钱手册（AMLManual）核心结构建议：

章节编号	内容模块	必要说明
1	引言与适用范围	公司背景，AML政策适用对象与法律依据（UAEAMLDecreeLawNo.20/2018）
2	AML合规职责结构	MLRO职责、合规团队职责、董事会监督框架图
3	客户尽职调查（CDD）	自然人/法人/平台用户KYC流程、身份证明要求、数据留存策略
4	加强尽职调查（EDD）	高风险国家/交易/客户筛查策略，标准清单（如OFAC、FATF黑名单）

5	持续监控机制	交易行为追踪、链上地址标签化、异常模式检测流程
6	可疑交易报告（STR）流程	提报阿联酋金融情报单位（FIU）的内部触发机制、时间表
7	培训与审计机制	AML培训频率、第三方独立审查频率
8	数据保存政策	资料保留周期（≥5年）、访问权限控制
9	技术支持说明	使用的KYT、地址风险评分系统、链上监控工具说明

二、KYC模板内容建议（附于手册后）

模板	说明
客户身份验证表（IndividualKYCForm）	包含姓名、国籍、身份证号、地址、签名、风险评分
企业客户调查问卷（CorporateDueDiligence）	法人信息、董事资料、UBO结构图、营业执照副本
风险评估评分表（RiskMatrix）	打分维度：国家风险/交易频率/资产来源可信度等
EDD补充文件清单	护照/银行账单/律师证明信/链上资产地址说明书等

三、实操建议

- 使用表格式手册结构（便于VARA审核人员提取关键段落）；
- 建议引用真实案例进行“可疑交易判断流程”举例（如混币路径、快速出金异常等）；
- 附加公司使用的链上分析工具截图（如TRMLabs风险评分界面）作为补充支持材料；
- 手册需签字盖章，附MLRO任命函及其专业资质证明（如ACAMS）。

6.2技术文件包

技术文件是体现项目系统安全性、资产透明度与Token运作逻辑的最核心材料，尤其适用于RWA类项目、交易平台或托管服务商。

6.2.1RWA发行技术白皮书审查要点

所有涉及RWA（Real-WorldAsset）发行的项目，必须提交一份符合VARA格式标准的“Token白皮书”，并接受内容审查。

一、VARA白皮书合规结构框架（建议9章）

序号	模块	内容要求
1	项目简介	Token名称、代号、总供应量、定位说明（功能型/RWA锚定型）
2	背后资产介绍	实物资产说明、估值、所有权证明、托管安排
3	Token设计机制	链接机制（如ERC-3643标准）、铸造/销毁逻辑、资产映射方式
4	技术架构	链类型、合约部署信息、审计状态、API功能
5	治理模式	是否为DAO控制、投票机制、提案结构
6	风险因素	合规风险、清算风险、流动性不足情形、资产估值变化说明
7	Token用途说明	仅为登记用途？是否含收益？是否可换回实物？
8	合规声明	合规路线、VARA对接情况、托管、审计安排说明
9	退出机制	如何赎回Token、处置实物资产的方式、流通计划（如交易所上线）

二、特别关注点（RWA场景）

- 资产托管结构图（含第三方托管人职责、技术方案）；
- 链下资产每日证明机制（需结合图表说明API+手动对账流程）；
- 附上审计报告、估值报告、托管合同摘要。

建议格式：PDF+可检索文字，附二维码指向链上验证页。

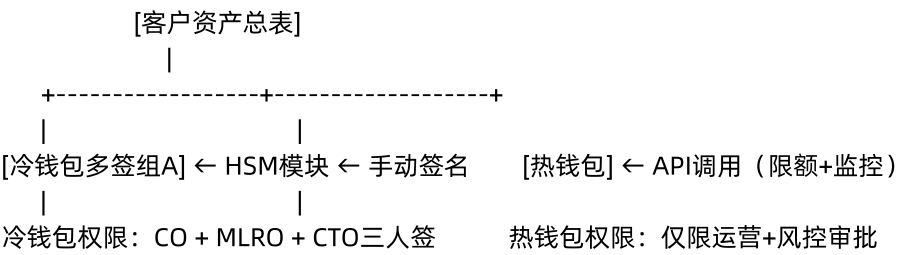
6.2.2冷热钱包管理方案示例

钱包管理方案是VARA重点审查项目之一。特别对于“托管平台”、“Token发行平台”、“交易所”，必须详细披露私钥管理机制与冷热分离系统。

一、VARA推荐钱包结构模型

钱包类型	描述	管理要求
冷钱包（ColdWallet）	离线存储，USB/HSM物理隔离	强制使用多签+多重物理隔离
热钱包（HotWallet）	在线钱包，用于日常转账	建议设每日限额、实时审计日志
运营钱包	用于运营开支（非托管）	须隔离于客户资产账户
代币发行合约钱包	Token铸造与销毁主控钱包	须设审计日志、限制权限调整

二、示例结构图（文本简述）



三、运营级别安全建议

安全功能	建议配置
钱包地址白名单	仅允许向事先登记地址发送资产
多重签名机制	冷钱包应设≥3人签名结构
实时日志系统	所有操作需自动同步至SIEM平台
审计功能	每月进行“地址余额—系统账本”对账审计

四、附加材料建议提交内容

- 钱包架构说明书（含权限分配图）；
- 操作手册（冷钱包使用流程）；
- 第三方钱包安全审计报告（如Zengo、Fireblocks审计服务）；
- 系统模拟截图（后台界面、签名请求、多签确认等）；
- 日常风控限制机制说明（如每日出金上限、IP白名单）。

五阶段申请流程

7.1预申请阶段（Pre-Application）

一、阶段概述

预申请阶段是VARA接收申请人提交意向与初步材料的第一环节，目的是：

- 审查项目是否属于VARA监管范围；
- 预评估其商业模式与技术结构的合规性；
- 识别项目是否具有“监管沙盒”性质（创新模型/DAO治理/RWA创新结构）；
- 指导申请人选择正确的牌照类型、补充文档清单。

二、预申请阶段提交内容清单（核心四项）：

编号	文件名称	简要说明
①	商业计划书（BusinessPlan）	项目定位、业务类型、客户结构、盈利模式、市场策略、团队背景
②	Token经济模型/白皮书（如适用）	包括发行量、锁仓机制、流通机制、治理模型等
③	初步系统结构图	包括交易/发行/托管模块之间的技术流程图
④	合规策略摘要	涵盖KYC/AML/反诈骗机制/技术监控方案/冷热钱包结构等

提交方式：通过VARA在线申请平台（通常采用WINGS账户管理系统）。

预审时限：平均为10-15个工作日，复杂项目可延至30天。

通过后续动作：进入正式申请阶段，发放表格VA-1至VA-7填写指引。

7.1.1商业计划书合规框架（代币经济模型审核标准）

一、商业计划书（BusinessPlan）结构建议

商业计划书必须对接VARARulebook对虚拟资产服务提供者的“监管透明度要求”，建议结构如下：

章节编号	模块	内容要点	审查关注
1	执行摘要（ExecutiveSummary）	项目定位、注册地点、牌照意向类别	是否与VARA服务分类匹配
2	商业模型（BusinessModel）	提供服务流程图、盈利模式、收费机制	是否存在误导性营销/未持牌活动
3	目标客户与市场定位	区分ToC /ToB、国家地区、用户画像	是否涉及受限市场（如美国、朝鲜）
4	技术架构概览	钱包方案、后台流程、交易撮合、API说明	是否存在未审计或风险模块
5	合规控制机制	AML政策、KYC流程、监控工具集成	是否引入TRM、Chainalysis等合规软件
6	团队与组织结构	董事、高管、顾问名单及背景说明	是否具备行业经验或曾涉非法平台
7	风险披露	市场风险、流动性风险、技术攻击风险	是否设有应对计划和储备制度
8	财务预测	含3年盈利预估、用户增长曲线、运营支出	是否反映真实启动成本与预期盈利能力
9	外部合作与集成说明	银行账户、托管商、审计公司、技术服务商	是否有合作意向书或已签署协议

- ✓提交语言：英文 +阿拉伯语（推荐）
- ✓建议格式：PDF，15-30页为宜；附图清晰，页眉页脚标注版本号与公司LOGO

二、代币经济模型（Tokenomics）审核标准（如适用）

若项目涉及发行或流通虚拟资产（Token），必须附加《Token经济模型设计说明书》（可融合至商业计划书或独立提交）。VARA将从金融稳定性、监管适配性、代币功能合法性三方面进行审查。

模型结构建议：

模块	内容说明	合规要点
代币基本信息	代币名称、符号、合约地址、区块链类型	是否使用标准合约（如ERC-20/ERC-1400/ERC-3643）
总供应量设定	固定/增发/减发机制说明	变动型机制需列入风控控制
分配机制	私募、公募、团队、顾问、生态奖励比例	禁止“收益承诺”类分红分配
释放/锁仓机制	时间表、解锁线性/周期逻辑、TGE设置	TGE后立即流通比例越高风险越大
代币用途（UseCases）	治理、交易、支付、赎回、质押用途	非支付型Token不得暗示货币替代功能
流通计划与平台对接	是否预期上线交易所、OTC、DeFi桥接等	应披露交易合作意向，若无则标注“未定”
技术审计说明	智能合约审计报告摘要	建议提供原始审计报告链接或二维码

VARA审查“红线”风险提示：

违规特征	审查风险等级	说明
稳定年化收益承诺	⛔ 高风险	涉嫌金融诈骗/非法证券
代币锚定资产无托管/无估值	⛔ 高风险	不具备实际资产支撑
二级市场流通意图但未申请VA牌照	⚠️ 中风险	需申请Exchange/Broker类
没有合规退出机制	⚠️ 中风险	投资者退出路径模糊
DAO治理结构不明确	⚠️ 中风险	容易被监管判定为“规避责任”

三、实操建议：

- 1. 确保白皮书与BusinessPlan数据一致，避免信息冲突；
- 2. 对**不确定项目阶段（如上线交易所）**应以“正在评估中”表述，不宜承诺；
- 3. 附带监管地图（RegulatoryMappingTable）：列明Token用途与VARA牌照关系对照图；
- 4. 建议附加代币发行审计结构图（谁铸币、谁分发、谁管理、谁监控）；
- 5. 如Token涉及RWA锚定，务必附上资产托管合同摘要与评估报告引用链接。
- 6. 选择一间专业专注的合规服务商协助牌照申请及后续维护及合规指导尤为重要，在此推荐选择[仁港永胜](#)。

7.2正式申请阶段

一、流程概览

完成预申请后，VARA将授权申请人进入正式申请阶段，并分配系统账户提交完整申请资料。该阶段的目标是：

- 提交标准化的全套申请表格与证明材料；
- 接收VARA就项目提出的第一轮问题与审查意见；
- 触发技术审计、合规审查、法律文件验证流程。

7.2.1文件提交清单（FormVA-1至VA-7分类说明）

以下为VARA官方指定的7类申请表格（VA-1至VA-7）及其补充说明，适用于交易平台、托管、RWA发行、投资管理、经纪商等牌照类别。

表格编号	表格名称	提交内容概览	特别提示
VA-1	申请人信息表（ApplicantProfile）	公司基本信息、注册号、注册地址、税号、注册资本等	填写内容必须与DMCC/DIFC注册证保持一致
VA-2	业务描述表（BusinessActivitiesDescription）	项目主营业务、目标用户、地域、预期交易量、产品类型	涉及Token请同步说明合规路径
VA-3	高级管理人员与UBO表（SeniorManagement&UBOs）	董事、合伙人、MLRO、CO、UBO完整列表+身份/背景/任职证明	附护照、简历、无犯罪记录、签名样本
VA-4	资金与财务计划表（FinancialForecasts&SourceofFunds）	3年期财务预测（含收入/支出/资本开支）、资金来源说明	建议附附表说明Token销售/募资用途
VA-5	风险控制声明（RiskManagementDeclaration）	涉及交易、技术、客户、合规、资产管理等多维风险识别与应对措施	可附系统流程图+操作流程策略表
VA-6	技术系统描述表（TechnologyArchitectureDisclosure）	系统结构、钱包机制、访问权限、交易撮合引擎、KYT集成情况	建议附图解说明、演示视频链接（如可）
VA-7	法律合规承诺函与声明表（Declarations&Undertakings）	包括遵守VARA法规、审计接受声明、可审查性承诺等	须由法人代表签署并加盖公章

附加提交材料（若适用）：

- Token经济模型说明书；
- 智能合约审计报告（可接受PDF+链上验证哈希）；
- 第三方托管协议副本（如涉及RWA）；

- 银行开户证明（或开户进度函）；
- 合规咨询机构合作函（如使用外包MLRO/CO）；
- 冻结机制说明文档（适用于可赎回型RWA代币）。

7.3 监管面谈准备

一、面谈目的

VARA将对所有“拟持牌机构”的主要股东、董事及高级管理人员进行面谈或视频会议，验证其：

- 业务理解深度；
- 风控意识与控制框架；
- 技术合规实现程度；
- RWA锚定或Token发行机制的完整性与透明度。

二、面谈对象

面谈角色	责任范围	建议参与人员
股东代表	战略与资金规划	UBO或大股东代表
董事	决策机制与公司治理	实控人 / 董事长
合规官（CO）	AML政策执行、申报流程	AML/KYC负责人
技术负责人	系统安全、API、钱包方案	CTO或合规工程师
MLRO	可疑交易监测、STR提报	如非CO兼任，则单独参会

7.3.1 高频问题清单（股东背景 / 风控逻辑 / RWA锚定机制）

A. 股东与背景相关问题（UBO/Funding）

问题类别	面谈提问示例	应答建议
资金来源	“请说明启动资金的具体来源路径。”	提供银行证明 + 股东投资声明
管理经验	“您过往是否在金融或加密行业有从业经验？”	准备行业履历 + 管理案例
控股结构	“您是否拥有其他受监管业务实体？”	若无如实答，无需夸张包装
监管记录	“您是否曾被其他监管机构调查或处罚？”	实话实说，提供结案文件如有

B. 风控逻辑与客户管理问题

问题类别	面谈提问示例	应答建议
客户识别	“您如何识别高风险客户？是否有黑名单匹配机制？”	说明KYC/EDD流程 + 链上地址标签系统
交易监控	“系统如何识别异常交易？是否有报警机制？”	演示后台预警设置，提及SIEM对接
STR提报	“如发现可疑交易，流程为何？谁审核？谁提交？”	展示STR流程图 + 内部审批路径
培训机制	“员工多久进行合规培训？是否记录？”	建议提供培训计划表或历史记录截图

C. RWA锚定机制与技术实现

问题类别	面谈提问示例	应答建议
资产合法性	“您锚定的资产是否有确权文件？是否有托管机构？”	提供产权证明 + 托管合同摘要
Token与资产匹配	“如何确保每枚Token背后都有真实资产？”	讲解锚定机制（如1:1储备，链上验证）
流动性处理	“用户是否可以赎回？如何退出？”	展示退出机制流程图、限制条件说明
合同审计	“合约是否通过外部审计？是否可验证？”	提交审计报告副本 + 公链哈希链接

资产变动报告	"资产价值变动时如何同步Token价格？"	提及每日/周估值更新 + 公示机制（官网或区块链存证）
--------	-----------------------	-----------------------------

三、实操建议：面谈前准备清单

项目	建议做法
项目演示PPT（10页内）	简洁呈现项目结构、风险控制、Token机制
AML政策演示	打印/电子版本展示核心章节（STR流程、KYC评分机制）
系统后台演示	现场或录屏展示钱包管理、多签权限、安全限额设定
Token可视化工具	提前部署浏览器/区块链浏览器页面（用于链上验证）
外部合作证明	如托管服务协议、银行开户函、审计合同等

费用与时间轴

8.1政府收费明细表（申请费 / 年费 / 保证金）

VARA针对不同业务牌照类型收取三类官方费用：申请费（ApplicationFee）、年度监管费（AnnualSupervisionFee）与监管保证金（RegulatoryCapitalCommitment）。所有费用以阿联酋迪拉姆（AED）计价，可在线缴纳。

一、标准收费结构表（适用于2024-2025年）

牌照类型	申请费（一次性）	年费（每年）	保证金（冻结或监管账户）	总体费用区间
VAAdivisory	AED10,000	AED15,000	无保证金要求	低强度合规路径，适合顾问项目
VABroker-Dealer	AED40,000	AED70,000	AED250,000-500,000	中等监管强度，适合交易撮合
VACustody	AED50,000	AED100,000	≥AED1,000,000	高保障要求，合规成本高
VAExchange	AED100,000	AED200,000	AED2,000,000+	监管最严，须设冷/热钱包审计
VALending/Borrowing	AED60,000	AED100,000	AED500,000-1,000,000	要求设置违约准备机制
VATransfer &Settlement	AED40,000	AED60,000	AED250,000+	适用于跨链结算平台
VAManagement/Investment	AED50,000	AED100,000	依托基金规模比例（1%-3%）	适合RWA基金、加密资管业务

注：

- 保证金为冻结监管资金，存放于VARA认可银行账户，不得动用；
- 特定项目如涉及DAO、RWA、DeFi结构，可能根据复杂性上调年费；
- 若申请组合牌照（如Exchange+Custody），则以最高费项+组合附加费20%计。
- 以上报价未含服务费用，具体金额以[仁港永胜](#)业务顾问报价为准。

二、其他潜在成本项（不属于VARA，但必须预算）

项目	费用范围（AED）	说明
智能合约安全审计（CertiK/SlowMist）	AED30,000-150,000	根据复杂度定价，合约数量越多费用越高
律师费（合规、股东协议、备忘录）	AED20,000-80,000	DIFC项目通常需聘请本地律所
AML/KYC系统（TRMLabs /Chainalysis订阅）	AED15,000-60,000/年	按账户量计价，RWA平台一般在中高区间
审计报告费用（年审）	AED10,000-40,000/年	必须由持牌审计事务所出具
银行账户维持费	AED1,000-10,000/年	视银行与业务结构设定不同
本地合规顾问（CO/MLRO代聘）	AED50,000-120,000/年	外包方案比自聘更灵活，建议初创阶段采用

以上报价未含服务费用，具体金额以[仁港永胜](#)业务顾问报价为准。

三、退费规则与缴费路径

类别	退费规定	缴费方式
申请费	一经提交，不可退还	VARA官网支付或通过WINGS系统
年费	持牌后首年按月计费，第二年起按自然年计	银行转账 /Stripe电子支付
保证金	持牌后冻结，若未通过可退	由VARA指定银行出具冻结信函

8.2全周期时间管理（加速审批通道申请条件）

一、标准审批周期（从提交VA-1起计）

阶段	平均用时	内容说明
预申请预审	10-15个工作日	VARA评估项目类型与可行性
正式申请文件递交	3-4周	需准备VA-1至VA-7及附录材料
合规审查 +技术审核	4-8周	包括文件审阅、AML策略、系统结构评估
面谈与补件期	2-3周	VARA约谈后可能要求二次补件
核准/驳回通知	2周	发放初步同意函或整改意见书
发牌与冻结金安排	1-2周	签发正式牌照，执行监管义务

全周期标准总时长：约12-20周（3-5个月）。

二、加速审批通道（VARAFast-TrackPathway）

VARA在特定条件下，提供“加速审批机制”，适用于具备以下特点的项目：

条件类型	举例	附加要求
受监管迁入项目 (RegulatoryMigration)	来自香港、瑞士、ADGM、英国等牌照平台	须提交原监管批准文件、审计报告、合规转化说明
RWA项目政府联动支持	与迪拜地产局、RAKDAO、DMCC合作的代币化资产项目	须提供MOA或合作框架协议
监管沙盒入驻项目	新型DAO治理机制、链上投票、合成资产模型	须接受监管沙盒评估并附测试报告
机构背书合作	与全球合规银行、审计所、证券商有合作关系	须提供MoU或合作函证

三、加速机制效果

审批环节	普通模式	Fast-Track模式
初审周期	2周	5个工作日内
文件审查	4-8周	可压缩至3-5周
发牌周期	发函后7-10日内	发函后3-5日内

四、时间管理建议（执行层）

操作项	时间建议	说明
成立公司与银行开户	并行进行	减少等待周期，银行进度最长
白皮书、合约审计准备	提前启动	审计通常需15-30个工作日
CO/MLRO人选安排	最早阶段确认	否则影响AML手册编制与KYC系统部署
WINGS账户注册	预申请阶段同时完成	否则无法进入正式提交环节

第四部分：合规运营与风险管理

牌照维护核心义务

9.1月度 / 季度报告模板（含RWA储备证明格式）

一、法定报送周期说明

报告类别	报送频率	提交对象	时限
月度报告（MonthlyReport）	每月1次	VARA报告接口平台	次月第10个工作日前
季度报告（QuarterlyOperationalReport）	每季度1次	VARA合规审查部门	每季结束后15个工作日内
RWA储备证明（RWAReserveStatement）	每月附表 / 季度附审	VARA + 第三方审计机构	按指定模版

二、月度报告模板（适用于所有业务类型）

《FormMR-01》：月度运营报表（核心字段如下）

模块	字段	数据类型	说明
基本信息	公司编号、牌照编号、报告期间	文本/日期	自动生成或填写
客户数据	新增注册用户数、KYC完成率、EDD账户数	数值型	建议附图趋势对比
交易量数据	总交易笔数 / 金额、代币种类、跨链操作量	数值 + 代币符号	细分业务线
系统运营	平均响应时间、宕机次数、系统更新情况	数值 + 文本	若发生更新需附说明
安全事件	异常IP登录次数、冻结账户数、黑名单对接数量	数值	与链上合规工具同步统计
合规行为	STR报送数量、KYC拒绝数量、客户申诉数量	数值	应附处理结论摘要

三、季度报告模板（适用于中高风险牌照）

《FormQR-02》：季度运营+财务合规报告（推荐结构）

项目	模块内容	附件要求
财务摘要	季度营收、支出、毛利率、Token化收入结构	审计师内部审阅表
合规行为统计	AML系统操作统计、KYC重审处理、黑名单同步频率	KYT平台日志截图
合作方更新	新增合作银行/托管方/审计方	附合作协议
风险事件列表	本季度内出现的技术故障、安全事件	附应急流程执行记录
法律诉讼/争议（如有）	在审诉讼摘要、外部投诉清单	附律师函或回复信

四、RWA储备证明格式要求（2024最新标准）

RWA项目须提交**《RWA-ReserveVerificationStatement》**，以下为推荐模板：

字段	示例	格式要求
Token代码	RWAUSD、REI01（地产）、GLDX（黄金）	与智能合约中一致
储备资产类型	阿联酋迪拜IFZA大厦A-101房产	详细描述
当前Token发行总量	1,000,000RWAUSD	数值+时间戳
锚定资产市场估值	AED980,000	第三方估价机构报价或审计确认价
托管机构名称	HexTrustUAE	须为VARA认可托管方
储备覆盖率	98%	Token数量vs实际资产比率
日常核查机制	每日自动对账 + 每月人工校对	附流程图或API日志摘要
审计时间	2024年Q1	应定期更新（每季度至少1次）
审计确认	附核数师签名报告或托管方官方确认信	PDF/扫描件原件上传

- ☒ 建议将RWA储备证明通过IPFS上链，并将Hash附于季度报告中，供VARA查验。
- ☒ 储备证明应附有资产编号、地址、估值方法、托管协议摘要等，便于链下-链上交叉验证。

9.2重大事项申报制度（黑客攻击 / 系统故障应对流程）

一、申报制度基础依据

依据《VARAIncidentDisclosureRulebook》2024修订版，持牌机构须在发生以下重大事项时，于72小时内向VARA提交初步报告，并在7个工作日内提交详细调查报告（FinalIncidentReport）。

二、申报触发条件（五大类）

类别	举例	是否强制报送
黑客攻击	钱包被盗、私钥泄露、Rug-pull被攻击者利用	强制
系统故障	撮合失败、资产对账异常、冷钱包脱联	强制
链上合约漏洞	铸币/销毁权限出错、权限未设限制	强制
客户资产异常冻结 / 流失	Token误转不可恢复、客户无法赎回	强制
高曝光负面新闻	媒体公开报道严重违规指控	视情形通知

三、《重大事件初步报告》模板结构（72小时内）

模块	内容说明
基本信息	公司名称、牌照编号、负责人、联系邮箱电话
事件摘要	事件发生时间、初步影响、识别路径
涉及资产	Token种类、客户总影响金额、钱包地址
响应行为	立即处置方案、是否冻结系统/账户、合作方通知
是否报案	是否同步通知警方或CSIRT国家队
暂定影响评估	用户数量、业务中断时长、数据泄露风险等级
附件	相关日志截图、异常链上交易Hash

四、《最终事件调查报告》结构（7日内）

模块	内容说明
事件起因分析	源头分析、系统薄弱环节定位
影响范围说明	资产、用户、系统、品牌受损情况定量
第三方参与说明	技术团队、审计团队、合规顾问处理介入路径
改进计划与防控机制	系统加固、权限重设、流程再优化说明
用户补偿策略（如适用）	金额、方式、渠道、申领规则等
附录材料	恢复报告、客户沟通记录、钱包地址全记录表

五、平台应建立以下应急制度

制度类型	内容重点	监管要求
应急响应制度	黑客攻击→暂停转账→冻结合约→通报VARA	设定优先级响应时间表（0-24h）
系统监控日志留存制度	包括交易日志、访问日志、操作日志	≥5年，VARA随时调阅
跨部门协调制度	技术 + 合规 + 公关 + 高管联合处理机制	指定主责人
客户通知机制	事件发生后72小时内通知受影响用户	采用站内信+公告+电子邮件三渠道

监管检查应对策略

10.1现场检查准备清单（数据调取权限设置指南）

一、VARA现场检查类型概览

检查类型	启动频率	触发条件	通知周期
定期检查（RoutineInspection）	每年1次（高风险类别）	所有交易所、托管、RWA平台	通知前10个工作日
突击检查（UnscheduledInspection）	随时	STR异常、客户投诉激增、媒体曝光	最短48小时通知期

专项调查（ThematicReview）	非周期性	针对某类新业务（如DeFi、稳定币）	可不提前通知
----------------------	------	--------------------	--------

二、现场检查准备资料清单（2024年最新版）

模块	准备项	建议操作
合规文档	-最新版本AML政策、KYC流程、反恐融资策略 -风控团队职责分工文件 -MLRO报告记录	放置于专用“ComplianceBinder”，并标注版本号与签字页
客户资料档案	-前3个月所有新开户账户的KYC文件 -高风险客户清单（含EDD文档） -黑名单比对记录	准备电子+纸质副本，确保链上/链下地址均留档
系统权限记录	-钱包操作权限设置清单 -后台用户访问日志 -系统安全更新记录（含审计日志）	由CTO/信息安全官在场配合导出
运营记录	-最新运营报表（MR/QR） -客户交易记录（可匿名化） -交易对账日志与API调用日志	使用可搜索数据库格式提供（CSV/JSON/SQL可选）
合约及钱包安全说明	-智能合约审计报告 -冷/热钱包架构图与签名流程说明 -出入金审核记录	建议附白板演示流程
员工培训记录	-CO/MLRO/客服近12个月培训签到+考核记录 -培训PPT资料	附PDF文件与员工签名页

三、权限设置建议（防止现场检查被判“阻碍调查”）

权限模块	检查当日要求	建议配置
系统访问权限	VARA检查人员可只读权限登录主后台	设置“Read-onlyAdmin”角色，统一密码当日启用
钱包权限说明	提供签名机制结构说明+转账逻辑	准备“签名审批流程图”现场展示
数据导出功能	应支持一键导出KYC包、日志、交易报表	使用审计模板格式导出（附字段说明表）
日志留存周期说明	展示系统支持≥5年日志追溯能力	提供IT部门备份策略文档

10.2常见违规案例解析（代币上市未备案 / 客户投诉处理不当）

案例一：某交易平台上线稳定币未向VARA备案

情况说明：该平台在获得VARA交易所牌照后，于2024年Q3上线某境外稳定币（USDR），但未按VARA《虚拟资产白名单公告指引》进行上市前通报和技术披露。

违规点分析

- 未按VARA要求向监管提交FormVA-X（资产上线意向通知表）；
- 上线资产不在VARA批准清单（未通过Chainalysis追踪、未提供储备证明）；
- 稳定币发行方无VARA备案，平台擅自开放交易。

处理结果

- VARA向平台发出行政整改令（RemedialActionNotice），暂停USDR交易；
- 平台被处以AED100,000罚款；
- 平台需在15天内提交资产审查报告、公告用户赔偿机制，并列入“高风险监管观察清单”3个月。

✔提示：平台需为每项新增Token设立“资产上线评估机制”，并至少提前15日告知VARA，同步提交合约安全证明、市场流通说明、KYT标签匹配记录等。

案例二：客户申诉处理不当导致被VARA点名通报

情况说明：一家RWA发行平台因Token锚定资产被查封（法院诉讼中），客户发起赎回申请后长期未处理，造成社交媒体集中曝光，并引发VARA调查。

违规点分析

- 客户服务部门未在法定15个工作日内给予答复；
- 投诉处理流程未归档，客服对外回复标准混乱；
- 平台未建立“申诉升级”与“纠纷仲裁通道”。

处理结果

- VARA责令其提交客户申诉合规整改计划（CustomerComplaintsHandlingPlan）；
 - 平台客服负责人被要求参加VARA培训课程；
 - 事件被VARA官网“监管快讯”公示，为期90天，影响品牌声誉与融资计划。
- ✅提示：VARA要求每家持牌机构建立《客户申诉与调解政策手册》，并设定以下机制：
- 指定独立投诉处理人员（不可为客户经理）；
 - 所有客服答复存档至少2年，重大事件上报MLRO；
 - 提供VARA客户申诉接口入口（VARA邮箱+投诉流程告知页面）；
 - 每季度上报客户纠纷统计（数量、结案率、赔偿总额等）。

RWA专项风控体系

11.1资产锚定验证机制（第三方评估机构名单）

一、RWA锚定的核心风控要求

VARA对RWA（Real-WorldAsset）Token项目要求锚定资产必须满足以下三项同步验证机制：

1. 资产权属清晰（LegalCertainty）：具备可核查产权、登记记录、权属文件；
2. 估值真实可靠（ValuationAccuracy）：采用第三方评估机构定期估值并公示；
3. 托管独立透明（CustodialNeutrality）：资产托管必须与发行方分离，由监管认可的托管机构保存。

二、第三方估值机构白名单（推荐）

机构名称	评估领域	认可程度	说明
JLL（仲量联行）	房地产估值	★★★★★（VARA高度认可）	支持中东地区大宗不动产估值与尽调报告
CBRE（世邦魏理仕）	房产、商业资产、工业地块	★★★★★	出具双语估值报告，符合阿联酋地方法院要求
PWCMiddleEast	综合资产包审计评估	★★★★	推荐用于RWA组合型资产（地产+设备+合同权）
GoldwayDMCC	贵金属现货资产	★★★★	支持黄金、铂金类资产仓单、入库单估值
VeritasArtAppraisals	艺术品/NFT物理映射品	★★★	支持艺术作品真伪检测与保险估价
EmrillValuation	住宅类资产、车位、酒店租权	★★★	阿联酋本地认可估值商，快速周转型资产推荐

三、锚定报告核心结构（建议模板）

提交格式：PDF版本+页脚编号+签章页+附Excel数据摘要

模块	内容要求	示例
资产基本信息	资产编号、种类、地理位置、所属权主体	迪拜商业湾大厦5层单元E508
法律文件摘要	权属证明号、土地注册信息、监管批文等	地产权证编号：DXB-RE-2278392

市场估值说明	估值方法（DCF/对比法/收入资本化）、市场参数	AED3,400,000，评估方法：市价对比
审核时间	评估日期、生效周期、下次审阅建议	有效期3个月
评估机构盖章	评估人签名、执业编号、所属机构印章	PWC阿联酋分所编号：AUAE-04877

四、VARA监管提示

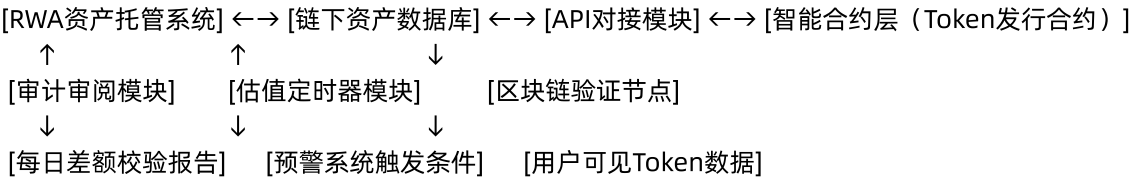
- 所有RWA类资产估值报告需每季度更新一次，重大市况变化应立即更新；
- 估值报告应附原文（英文/阿拉伯文）与摘要表格，同时存证于区块链/IPFS；
- 若资产属于可变现类（如黄金、碳票），需附带“可赎回机制说明文件”；
- 估值偏离链上Token发行量超过5%时，平台必须提交风险提示公示。

11.2链下-链上资产核验流程（每日对账标准）

一、定义说明

链下-链上资产对账，是指每日通过自动化脚本和人工抽样相结合的方式，验证Token流通数量是否与其锚定的现实资产储备完全匹配，确保1:1锚定或其他逻辑不被篡改。

二、推荐对账架构流程图（文本结构）



三、每日对账执行标准（“3层验证+日终报告”）

层级	内容	工具/说明
第一层：自动API比对	链下资产管理系统中的数量与链上Token供应量核对	设置每日定时任务，使用Python/Node.js调取
第二层：智能合约状态对照	比较Token合约中totalSupply与托管声明数量是否匹配	Etherscan/BSCScan/OpenZeppelinAPI集成
第三层：人工抽样验证	每日抽样3个地址，检查余额变动是否合理，是否超出赎回能力	通常由合规部门执行
附加层：异常警报系统	若日对账偏差超过0.5%，发送报告至CO/MLRO邮箱	结合Slack/TelegramBot提醒
输出文档	每日RWA对账报告（DailyRWAreconciliationLog）	储存PDF+CSV版本，5年备查

四、标准《RWA日对账报告》字段结构建议

字段	样例	说明
日期	2025-05-01	执行日
Token代码	GLDX	与RWA资产对应
链上发行量	150,000GLDX	合约中读数
托管资产价值	AED149,800（含浮动）	托管方每日API同步数
偏差值	-0.13%	若超过±1%，建议暂停交易
差异原因备注	一笔赎回订单未入账	附交易Hash与解释
审核人签名	CO +CTO	双人确认制度

五、监管补充要求与建议

内容项	VARA期望	实操建议
API接口留审权限	VARA检查时应可接入API或中控数据看板	使用只读权限或数据快照定期提交
数据备份策略	链下对账数据需设定周期性备份	使用AWS/S3、阿联酋本地存储符合数据主权
与审计对接机制	应便于季度审计师直接调取每日对账报告	建议接入审计中台，留访问日志

第五部分：增值工具箱

资源附录

12.1VARA官方联系人清单（按业务类型分类）

VARA虚拟资产监管局目前对外沟通采取“按业务模块+牌照类型”细分联络通道，以下为经梳理后的联系人与推荐沟通路径（基于2024Q4公布内容及企业实务操作经验整合）。

一、官方总部联系方式

模块	说明
VARA官网	https://www.vara.ae
官方邮件	info@vara.ae
申请平台	https://www.wings.vara.ae （企业账号制）
通用咨询电话	+97147777777（工作时间：周一至周五9AM-5PM）

选择一间专业专注的合规服务商协助牌照申请及后续维护及合规指导尤为重要，在此推荐选择[仁港永胜](#)，如需进一步协助，包括申请、合规指导及后续维护服务，请随时联系手机:15920002080（深圳/微信同号）852-92984213（Hongkong/WhatsApp）获取帮助，以确保业务合法合规！

二、联系人列表（按业务/牌照类别分类）

职能部门	负责人职称	主要负责业务	邮箱地址（推荐联系）
牌照申请支持组 (ApplicationReviewUnit)	LicensingAnalystLead - SaraM.	负责VA-1至VA-7申请材料初审反馈	license.submissions@vara.ae
监管合规组 (SupervisoryComplianceTeam)	ComplianceManager - KhalidA.	AML/KYC政策审核、RWA监管计划提交	compliance.monitoring@vara.ae
RWA专项审查组 (TokenizationReviewDesk)	SeniorTokenizationOfficer - Dr.FaisalH.	审查地产/黄金等锚定资产披露与验证	rwa.audit@vara.ae
智能合约技术组 (SmartContract &SecurityEngineering)	BlockchainSecurityLead - ImranZ.	审计报告核查、钱包结构评估、系统渗透测试要求反馈	tech.compliance@vara.ae
法规更新联络组 (PolicyInterpretationUnit)	RegulatoryCounsel -LaylaT.	解读监管新规、沙盒政策适用问题	regulatory.affairs@vara.ae
客户申诉与法律组 (LegalAffairs &DisputeHandling)	LegalCounsel -JameelR.	客户投诉机制报告、合规执法支持	legal@vara.ae

选择一间专业专注的合规服务商协助牌照申请及后续维护及合规指导尤为重要，在此推荐选择[仁港永胜](#)。

三、联系建议与操作要点

操作建议	内容
联系前准备	建议附公司编号、WINGS账户ID、申请阶段说明、关键问题点摘要
邮件格式规范	邮件主题应写明：[申请编号] + [牌照类型] + [事项关键词]
附件形式	附件应为PDF，文件名清晰（如：VA-3_董事背景说明_ABCCapital.pdf）
回复周期	正常业务类问题预计3-5个工作日内回复；技术审计类问题可能延长至10-15天
紧急通道	如涉及资产冻结、重大安全事故，邮件标题应加“URGENT”并致电登记号码说明情况

12.2 认证服务商白名单（律所 / 审计机构 / 技术供应商）

VARA在2024年初推出非强制性合规服务白名单机制（AccreditedServiceProvidersList），申请人可优先选择下列服务机构，以提高材料质量、审计可信度、监管信任度。

一、认证律所清单（LawFirms）

律所名称	牌照领域	推荐原因
ALTamimi &Co.（阿联酋本地头部律所）	所有VA牌照结构设计、股东协议、RWA合规审查	熟悉迪拜与RAK当地金融法规，长期服务DMCC、DIFC客户
Clyde &Co.	DIFC基金架构、交易平台合规顾问	提供英文法律意见函，为高端交易平台提供跨境结构搭建
PwCLegalMENA	Token白皮书法律审查、监管沙盒咨询	精通虚拟资产与金融监管交叉领域
HadeF &Partners	投资结构、SPV、RWA不动产项目	提供RWA地产合规建议 + 代办资产过户服务

二、认证审计机构清单（Audit &Accounting）

审计机构	服务强项	说明
KPMGUAE	年审财务报表、Token储备核查	VARA认可对Tokenreserves定期执行特审
GrantThorntonUAE	审计+风险报告+项目尽调一体化	适用于中型RWA项目一站式托管验证
PKFUAE	快速响应+价格适中	支持新创Crypto项目三月内交付审计
BDOUAE	针对DeFi、算法稳定币结构专项审计	与Chainalysis集成接口，辅助合规链上报告

三、技术/安全合规供应商白名单

技术服务商	合规模块	特色说明
TRMLabs	KYT链上交易监控、地址风险评分	支持RWA项目专属分析板块
Chainalysis	智能合约审查 + 黑产路径监控	与VARA监管系统对接良好
Fireblocks	钱包管理+MPC+冷热分离管理	可输出API对账接口，便于日对账报告生成
Quantstamp	智能合约安全审计（RWA链对链桥）	专注高风险跨链交易结构审核
CoboCustody	专业数字资产托管解决方案	拥有VARACustody级客户

四、推荐合作路径与操作建议

服务类型	推荐策略	注意事项
法律服务	选择有VARA实务经验律所，协助起草Token使用条款、合规披露说明	需签署保密协议（NDA），建议指定合规专责律师
审计服务	至少提前3个月预约季度报告审计	提交资料需对接系统API数据源
技术服务	选择有VARA集成接口经验的链上监控或KYC供应商	注意数据主权合规，服务器须设于阿联酋或备案区域

13.1 地产代币化平台获批路径分析

案例背景简介：项目 “RealAssetChain (RAC) ”

- 注册地点：迪拜多种商品中心（DMCC）自由区
- 持牌类别：VABroker-Dealer + VAManagement
- 核心产品：迪拜商业地产RWAToken（RAC-RE01），锚定办公楼整层产权
- 审批时间：2023年11月递交申请，2024年3月正式获批

一、项目结构设计

模块	结构说明	合规亮点
Token模型	ERC-3643标准（含权限控制与可追溯模块）	满足VARA对RWA治理型Token要求
资产结构	每枚Token锚定1平方英尺产权+租金收益权	合同中设定赎回退出机制
托管安排	不动产登记转至SPV，由MidChainsCustody托管	SPV结构被VARA认定为"透明可控"
销售流程	经VARA审批的白皮书，针对合格投资人	启用Chainalysis对投资人钱包KYT筛查
流通模式	限制性P2P交易 + 二级平台授权白名单流通	不涉及公共DEX流动性池，规避监管灰区

二、成功经验要点提炼

要点	说明
明确的资产确权机制	提前完成产权过户至SPV，并出具律师意见书，有效降低VARA审核阻力
审计+估值+链上绑定三合一机制	每月由仲量联行评估 + PwC审计托管证明 + Fireblocks冷钱包绑定
Token治理与流通过程高度透明	所有交易地址均设白名单，仅授权用户可访问合约
面谈环节准备充分	CTO提供钱包结构演示 + CO提供RWA退出模拟路径，获VARA技术组好评
主动披露退出风险与非担保特征	白皮书第4章明示“不构成固定回报投资品”，有效规避证券化定性风险

13.2 合规衍生品交易所架构拆解

案例背景简介：平台 “DeltaXMarkets”

- 注册地点：迪拜国际金融中心（DIFC）
- 持牌类别：VAExchange（期货类）+ Custody
- 交易产品：BTC/ETH/USD永续合约、RWA利率掉期、杠杆代币
- 审批时间：2024年1月申请，2024年6月获发交易牌照（首个期货型VA牌照）

一、合规交易所结构设计

模块	说明	合规要点
产品合规定位	所有产品结构均嵌入“非现金结算”设计，避免归类为传统金融衍生工具	合同设计采用“价格跟踪 + 现金差额支付”
清算逻辑	内部撮合+撮合失败转入托管对冲账户	Custody业务隔离结算路径
杠杆设计	系统动态调节保证金率，禁止高杠杆（>10x）	防止VARA认定为“高风险交易”行为
KYT监控	实时监控所有用户杠杆头寸变动	接入TRMLabs “LeverageFlow” 插件
客户保护措施	启用“强平保护机制”，每日两次模拟风控测试	附客户端异常波动断路机制

二、关键运营保障机制

项目	内容
风险管理架构	设立专职“风险委员会”，由董事、CTO、外部审计顾问组成
代币结算产品分拆许可	所有杠杆代币（如BTC3X）单独列入申报清单，逐项审批
审计机制	接入KPMGDubai审计团队，提供季度风控评估报告
金融机构合作	与MashreqBank、WIO建立结算合作，持有VA专属账户
技术系统硬隔离	撮合引擎、保证金系统、用户接口由不同服务器集群部署（经渗透测试）

动态更新日志

持续追踪VARA最新政策动态，有助于申请人提前做好结构调整、预算安排与合规升级

2024年Q3（预期修订要点摘要）

政策方向	内容预期	应对建议
RWA监管细则扩展	将新增“多元资产组合型RWA”的估值频率要求，由季度提升至月度，并引入“定期赎回窗口透明化”标准	提前与估值机构签订月度周期协议
VA流通Token分类更新	白名单目录中将新增“绿色能源票据”、“碳信用Token”等新兴Token类别；同时将“杠杆代币”列入监管重点	上线前需提交结构白皮书+杠杆计算模型说明
审计信息强制链上存证	所有持牌机构自Q4起需将审计报告关键页IPFS哈希上传至链上（供VARA现场抽查）	配合技术团队部署自动存证脚本
金融稳定性压力测试机制拟引入	VARA将对交易所、RWA平台、借贷平台开展季度流动性/偿付能力压力测试	搭建内部模拟引擎，准备历史风控数据

框架优化说明（结构化升级版说明）

一、逻辑重构：全流程闭环式「认知 → 注册 → 申请 → 运营」结构设计

原问题

传统的VARA牌照资料常存在以下结构性痛点：

- 内容割裂，无法形成连贯决策路径；
- 资料散落于注册服务、牌照服务、运营建议多个文件中；
- 缺乏体系性引导，无法满足项目“从0到合规营运”的操作路径。

升级优化

本指南按业务实施节奏，重构为四大主线：

阶段	内容模块	功能目标
基础认知	法规解读、牌照类型、监管名单、案例分析	帮助决策人认清牌照类型与VARA监管逻辑
公司注册	实体搭建、资本设计、本地化团队配置	保证结构合规、时间节省、资源合理配置
牌照申请	材料模板、审核标准、面谈指引、时间管理	提高通过率、减少反复补件、缩短审批周期
运营维护	报告模板、监管应对、风险预案机制	降低年审/突击风险，稳定对接监管口径

二、深度强化：每章细化为3级目录 + 专题模块单列化

原问题

以往项目方案仅覆盖表面问题，缺乏纵深数据支持，特别是技术与监管交汇的复杂问题（如RWA锚定流程、冷钱包签名机制、KYT工具部署）缺乏标准化材料参考。

升级优化结构示意：

层级	举例	功能
----	----	----

第一级（总章节）	第三部分：牌照申请专章	描述全流程结构及监管要求
第二级（主题小节）	7.1预申请阶段 /7.2正式申请阶段	拆解每一步任务、时限、角色
第三级（深度要点）	7.1.1商业计划书合规框架 /7.2.1文件分类说明	提供模板、问题清单、交付格式

此外，针对监管高敏业务如RWA（实物资产代币化），单独列出专项技术与风控板块（第四部分第11节），避免埋没于标准流程中，便于读者重点查阅与审计核查。

三、实用工具：内置模板库 +服务商推荐 +合规表单对接资源

✅原问题

大多数申请人缺乏本地资源支持，不知道如何获取：

- 合规顾问/律所/托管/审计服务；
- 表单模板（如STR、KYC、AML政策）；
- 官方联系入口（VARA邮件、面谈安排、事后报送流程）；
- 报告格式（月度/季度/白皮书/对账表等）。

✅本指南集成内容如下：

工具类型	内容	说明
模板库	商业计划书结构、Token经济模型、KYC表、日对账模板、资产评估报告结构	可直接调整填入使用，便于快速启动项目合规文档
联系人库	VARA职能人员分工表、审计/审查团队电邮、加速通道关键联络	节省沟通成本，提高问题响应速度
认证服务商白名单	推荐律师事务所、审计公司、智能合约审计服务、托管解决方案提供商	减少“踩坑成本”，提高文件标准化程度
监管文书接口清单	FormVA-1至VA-7、客户投诉表、RWA储备证明结构、合规应急通报模板	对接VARA标准接口格式，避免退件或拒收

四、风险预警机制：各环节嵌入“监管雷区”提示 +案例辅助解读

✅原问题

许多项目因无意违反VARA规则而被罚或驳回申请，原因包括：

- 使用了误导性的Token功能说明（如“保本”“年化收益”等）；
- 未在Token上线前提交备案申请；
- 未在冷钱包签名机制中设立第三人审核机制；
- 客户申诉机制缺失、STR报告漏提。

✅结构化风控提示部署方式：

部署位置	风险提示模块	示例
每章结尾	“监管雷区提示框”	例如在7.1章节提醒：“Token经济模型中不得承诺价格回购或稳定收益，违者将被转为证券审查”
案例部分	案例拆解与处罚摘要	引入真实平台（化名）因“未申报资产上线”被罚AED100,000的案例分析
模板中内置	风控提示字段	如在《白皮书模板》中自动生成提示：“本代币不构成投资合同、不保证回报率，投资者需自行评估风险”
时间线图中	合规节点评注	在关键节点加注“此阶段必须完成CO与MLRO任命，缺失将导致递交失败”

✅总结：结构化升级后的四大落地价值

价值维度	优化成果
体系性	全流程结构化、无盲区、逻辑递进
深度性	每章三级目录、涵盖监管+实操+技术
可执行性	提供可直接交付/申报使用的模板与资源
合规性	融合VARA法规、监管通函、实际案例，提升通过率与抗风险能力

如需进一步协助，包括申请、合规指导及后续维护服务，请随时联系[仁港永胜 www.jrp-hk.com](http://www.jrp-hk.com) 手机:15920002080（深圳/微信同号） 852-92984213（Hongkong/WhatsApp）获取帮助，以确保业务合法合规！