



# 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 加密资产服务提供商 (VASP) 牌照申请注册指南》

**Guernsey Crypto Asset Service Provider (VASP) Registration & Funds-related Regulatory Guide**

根西 Guernsey VASP 牌照讲解

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，内容基于根西 Guernsey 最新法律与监管指引拟定。

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: [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）。

### 基本信息速览 (Regulatory Snapshot)

- 国家 / 地区: 根西 Guernsey (英国皇家属地)
- 监管机构: Guernsey Financial Services Commission (GFSC)
- 牌照英文名称:
  - VASP Registration (AML/CFT)
  - Funds-related approvals (case-by-case)
- 中文通用名称:
  - 加密资产服务提供商登记
  - 基金相关监管许可
- 监管核心定位:  
AML / CFT + 投资基金与托管审慎监管
- 适合群体:
  - 加密基金 (Hedge / VC / Token Fund)
  - 托管人 (Custody / MPC / Fund Custody)
  - 服务于基金生态的加密服务商
- 不适合群体:
  - 追求“快速、低成本、宽授权”的交易所

### 前言 | 为什么是「根西 Guernsey」？

在全球加密监管版图中，根西 Guernsey 并非交易所导向司法辖区，而是：

以“基金、托管、资产管理、审慎监管”为核心的加密友好型金融中心。

与常见加密司法辖区的根本差异在于：

- ✗ 不鼓励“零售撮合型加密交易所”
- 鼓励:
  - 加密基金结构
  - 受监管托管

- 资产隔离 + 治理透明
- 与传统基金法规并行的加密资产安排

唐生一句话总结：Guernsey 的加密路径不是“做平台”，而是“做资产”。

---

## 第 0 章 | 指南定位与适用对象（Who Should Use This Guide）

### 0.1 本指南的定位

本指南为：

交付级（Delivery-grade）监管申请与合规搭建指南

不是市场介绍、不是营销材料，而是：

- 可直接用于 GFSC 沟通
- 可直接支持 基金结构设计
- 可用于 银行 / 审计 / 受托人尽调
- 可作为 董事会合规决策依据

---

### 0.2 本指南特别适合以下机构

类型	是否适合	原因
加密基金（对冲 / VC / 私募）	<input checked="" type="checkbox"/> 强烈适合	根西是传统基金强地
基金托管人 / 数字资产托管	<input checked="" type="checkbox"/> 非常适合	强调资产隔离
家族办公室 / 机构资管	<input checked="" type="checkbox"/> 适合	银行与审计友好
零售加密交易所	<input checked="" type="checkbox"/> 不适合	非其监管定位
快速离岸 VASP	<input checked="" type="checkbox"/> 不适合	审慎性要求高

---

## 第 1 章 | 监管坐标与法律框架（Regulatory Architecture）

### 1.1 监管机构：GFSC（Guernsey Financial Services Commission）

GFSC 是根西唯一金融监管机构，监管范围涵盖：

- 投资基金与管理人
- 托管与受托服务
- 银行、保险
- AML/CFT 下的指定业务（含 VASP）

其监管风格与 Jersey / Isle of Man / UK FCA 一脉相承，但：

更偏向“基金与资产安全”而非“交易撮合”。

---

### 1.2 根西加密资产监管的法律依据（最新）

根西并未设立单一《Crypto Act》，而是通过多层法律+监管声明构成完整框架：

核心法规与指引包括（最新适用）：

- The Criminal Justice (Proceeds of Crime) (Bailiwick of Guernsey) Law
- The Criminal Justice (Money Laundering and Terrorist Financing) Regulations
- GFSC AML/CFT Handbook
- GFSC Guidance on Virtual Assets & Virtual Asset Service Providers
- Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law
- Investment Funds Rules & Guidance
- Economic Substance Rules

- Data Protection (Bailiwick of Guernsey) Law (对齐 GDPR)

监管逻辑总结：

根西对“加密资产”本身不另起炉灶，  
而是将其纳入既有的基金、托管、AML 监管体系中。

## 第 2 章 | Guernsey VASP 的监管定位一句话结论

Guernsey VASP = AML/CFT 登记 + 以基金/托管为核心的个案式审慎审批

关键特点：

- ✗ 不存在“统一授权的大而全加密牌照”
- ✅ 采用：
  - AML VASP 登记（基础）
  - 视业务触发 基金 / 托管 / 受规管活动审批
- Case-by-case 是根西的核心关键词

### 第 2.1 监管哲学

GFSC 关心的不是：

- 你叫什么业务名称

而是：

- 你是否管理他人资产
- 是否构成 Collective Investment Scheme
- 是否承担 托管或受托责任
- 是否影响 投资者保护

### 第 2.2 与直布罗陀 DLT 的本质差异

维度	Guernsey	Gibraltar
监管逻辑	基金 / 资产导向	DLT 原生
授权方式	个案审批	单一 DLT Licence
核心关注	投资者保护	治理 + 技术
交易所友好度	低	高
托管友好度	非常高	高

## 第 3 章 | 许可业务范围 (Services Scope)

及“根西式结构化申请策略”

这是理解 Guernsey 的关键一章。

根西 **不存在** 像直布罗陀 DLT 那样的“一张牌照覆盖一切加密活动”，而是采用：

AML/CFT 下的 VASP 登记 + 视业务触发的基金/托管/受规管活动审批

### 3.1 可构成 VASP 的加密相关活动（监管视角）

根据 GFSC 对 Virtual Assets & VASPs 的解释，以下活动通常构成 VASP 或相关指定业务：

- 加密资产与法币/加密资产之间的兑换

- 加密资产的转移 (Transfer)
- 加密资产托管 (Custody / Safekeeping)
- 为基金或第三方提供加密资产相关服务
- 作为基金结构的一部分管理或持有加密资产

⚠ 关键不是你“怎么描述业务”，而是你是否：

- 接触客户资产
- 影响投资决策
- 控制或保管私钥

## 3.2 根西特别敏感的三类业务（高关注）

### (一) 加密基金 (Crypto Funds)

若业务涉及：

- 多名投资者
- 共同投资策略
- 投资于加密资产或代币

极可能构成 Collective Investment Scheme (CIS)

需纳入《Investment Funds Rules》监管。

### (二) 加密资产托管 (Digital Asset Custody)

若你：

- 持有私钥
- 控制交易签名
- 提供基金级托管

高度审慎监管领域

需满足：

- 资产隔离
- 内控与多签
- 对账与审计机制

### (三) 基金相关服务商 (Service Providers)

包括：

- Fund Administrator
- Investment Manager
- Custodian / Sub-custodian

只要涉及加密资产，GFSC 会重新审视其监管许可范围。

## 3.3 根西“结构化申请策略”(非常关键)

GFSC 强烈不建议 一次性写成：

✗ “我们做一切加密业务”

而是更倾向：

✓ 业务拆解 + 分层监管路径

推荐结构示例（典型）

层级	实体	监管定位
HoldCo	Guernsey / Offshore	控股
Fund	Guernsey Fund	CIS 监管
Manager	Guernsey Manager	POI Law
Custodian	Guernsey / Third-party	托管监管
Tech / Ops	非根西	外包（受控）

#### 监管核心判断：

谁在控制风险，谁就要被监管。

## 第 4 章 | Guernsey 的监管优势与全球定位

### 4.1 根西的“真实优势”在哪里？

与市场宣传不同，根西的优势不在“快”或“便宜”，而在：

- 基金监管成熟度极高
- 审计、托管、受托体系完整
- 银行与机构投资者认可度高
- 适合长期资产管理与托管

唐生结论：

如果你的目标是“管理资产”，  
Guernsey 比绝大多数加密司法辖区都更合适。

### 4.2 与直布罗陀 DLT 的核心差异（战略视角）

对比维度	Guernsey	Gibraltar
监管哲学	投资者保护	DLT 原生
交易所友好度	低	高
基金适配度	极高	中
托管监管	极强	强
银行尽调	非常友好	友好

### 4.3 Guernsey 在全球加密版图中的定位

Guernsey = 加密资产管理与托管中心

典型应用场景：

- Token Fund / Crypto Hedge Fund
- Institutional Custody
- Family Office Crypto Allocation
- RWA (Real World Assets) 结构

## 第 5 章 | 申请主体结构与“实质运营”(Substance) 要求

GFSC 审批的第一性门槛之一

### 5.1 申请主体的基本要求

- 必须有 Guernsey 注册实体
- 不接受纯壳公司
- 董事会必须具备真实决策能力

## 5.2 实质运营的四大支柱

### (一) 治理实质 (Governance)

- 至少 2 名董事
- 具备金融 / 基金 / 风控经验
- 定期董事会会议 (有记录)

### (二) 人员实质 (People)

关键角色包括：

职位	要求
董事	必须
Compliance Officer	必须
MLRO	必须
Investment / Custody Lead	视业务
Fund Administrator	必须 (如涉及基金)

### (三) 运营实质 (Operations)

GFSC 会重点审查：

- 客户 onboarding 是否受控
- 私钥管理与审批流程
- 投资决策与风险控制是否分离

### (四) 财务实质 (Financial Control)

- 独立银行账户
- 客户资产与公司资产分离
- 可审计账目体系

## 5.3 对“外包”的明确红线（与直布罗陀一致）

✖ 以下职能不可完全外包：

- AML 决策
- 投资决策 (基金)
- 私钥最终控制

✓ 可外包 IT、链上分析、部分运营，但必须：

- 有 SLA
- 有监督
- 可替换

## 第 6 章 | 资本金、财务资源与审慎性保障机制

(Capital, Financial Resources & Prudential Safeguards)

与直布罗陀 DLT 一致：根西没有“统一最低资本数”，但存在明确的“隐性监管底线”。

### 6.1 官方监管立场 (GFSC)

GFSC 在加密资产与基金相关业务中采取的原则是：

资本与财务资源必须与业务规模、风险敞口及客户资产责任相匹配。

这意味着：

- 不存在“一刀切最低资本金”
- 监管将进行个案判断（case-by-case）

## 6.2 不同业务模式的实务资本参考区间（行业经验）

以下为实操经验区间，并非法律明文，但高度贴近 GFSC 审批预期。

业务类型	实务建议资本
纯 VASP（无客户资产）	GBP 100k – 250k
基金管理人（Crypto Fund Manager）	GBP 250k – 500k
加密资产托管（Custody）	GBP 500k – 2M
基金 + 托管组合结构	≥ GBP 1M

**⚠ 资本必须是真实、可用、已缴付（Paid-up / Available），**  
监管不接受“承诺资本”或“未来注资”。

## 6.3 财务资源的其他关键组成

GFSC 除资本金外，特别关注以下保障机制：

- 流动性缓冲（Liquidity Buffer）
- 运营储备金（Operational Reserve）
- 专业责任保险（PI Insurance）
- 风险准备金 / 保险结构（如适用）

唐生提示：

对于托管与基金类业务，PI Insurance 往往是“隐性门槛”。

## 6.4 客户资产保护的财务要求

若业务涉及客户资产或基金资产，必须证明：

- 客户资产与公司资产严格隔离
- 破产情形下的法律归属清晰
- 定期对账与第三方审计

# 第 7 章 | 申请流程与时间表（现实版）

(Application Process & Timeline – Practical View)

与直布罗陀类似，根西最怕“第一次提交质量低”。

## 7.1 授权 / 注册总体流程

典型路径如下：

1. Pre-Application Discussion（强烈建议）
2. 提交业务架构与初步合规说明
3. 正式递交 VASP 登记 / 相关许可申请
4. GFSC 问询与补件（RFI）
5. 条件性确认 / 批准
6. 系统与流程验证
7. 正式完成注册 / 获批

## 7.2 Pre-Application 阶段的关键作用

在根西，Pre-Application Meeting 几乎是成功与否的分水岭。

监管通常会提前关注：

- 业务是否构成基金或托管
- 是否需要额外基金/POI 许可
- 结构是否合理、可监管

## 7.3 时间预期（实务区间）

阶段	时间
准备期	2-3 个月
监管审查	4-9 个月
整体周期	6-12 个月

⚠ 时间长短取决于：

- 业务复杂度
- 第一次提交质量
- RFI 应对能力

# 第 8 章 | 股东 / UBO 适当人选 (Fit & Proper)

## + 资金来源 (SoF) / 财富来源 (SoW)

这是 GFSC 审查的“第一性重点”，与直布罗陀 DLT 完全一致。

## 8.1 GFSC 对股东与 UBO 的核心判断逻辑

监管关注的不是“你是谁”，而是：

- 你的资金是否清晰、合法、可追溯
- 你的背景是否与业务风险相匹配
- 你是否具备治理与监督能力

## 8.2 适当人选 (Fit & Proper) 三大维度

### (一) 诚信与声誉 (Honesty & Integrity)

- 无严重刑事记录
- 无金融犯罪或重大监管处罚
- 无隐瞒失败项目历史

### (二) 能力与经验 (Competence & Capability)

- 是否理解加密 / 基金 / 托管风险
- 是否具备董事会或治理经验
- 是否能对管理层形成有效监督

### (三) 财务稳健性 (Financial Soundness)

- 净资产是否与投资规模匹配

- 是否存在过高杠杆或债务风险

## 8.3 SoF / SoW 的监管预期（交付级）

GFSC 接受但高度审查以下资金路径：

资金来源	监管态度
工商业经营利润	✓ 高接受度
投资收益（股权 / 房产）	✓ 高
历史加密投资收益	⚠ 需强证据
Token 分配 / ICO	⚠ 高度审查
第三方借款	✗ 高风险

## 8.4 推荐的 SoF / SoW 文件包

- 银行流水（3-5 年）
- 税单 / 审计财报
- 股权或资产出售协议
- 投资收益证明
- 链上路径说明（如适用）

**关键原则：**

宁可“简单 + 清晰”，不要“复杂 + 想象”。

# 第 9 章 | 公司治理（Governance）与“三道防线”模型

(Governance & Three Lines of Defence)

这是 GFSC 判断“你是否能长期安全运营”的核心模块。

与直布罗陀 DLT 一样，根西并不接受“合规外包即合规”的逻辑，而是要求：

治理权在董事会，风险控制可委托，但责任不可转移。

## 9.1 GFSC 的治理监管哲学（非常关键）

GFSC 在评估 VASP / 基金 / 托管结构时，关注的不是文件数量，而是：

- 董事会是否真正理解业务风险
- 是否能独立挑战管理层
- 是否存在清晰的问责链条

✗ 以下情形将显著增加否决或整改风险：

- 董事只是“签字角色”
- 风险、合规完全由外包方决定
- 重大事项无董事会记录

## 9.2 “三道防线”模型（必须实质落地）

### 第一防线 | 业务与运营（Business & Operations）

- 客户接入（Onboarding）
- 投资/交易执行
- 日常运营控制

责任主体：业务负责人

监管关注点：是否理解并执行风险规则

## 第二防线 | 风险管理与合规 (Risk & Compliance)

- AML/CFT 与制裁
- 风险评估 (EWRA / Risk Register)
- 交易监控规则设计
- STR 决策支持

责任主体：Compliance Officer / MLRO

监管关注点：是否能否决业务

## 第三防线 | 独立监督 (Independent Assurance)

- 内部审查 / 外部审计
- 合规有效性评估
- 向董事会直接汇报

责任主体：Internal Audit / External Auditor

监管关注点：是否独立于前两道防线

## 9.3 董事会的“不可外包职责”(红线)

以下职责 绝对不可外包：

- 风险偏好 (Risk Appetite) 设定
- 关键政策批准
- 高风险客户 / 产品批准
- 外包决策本身
- 监管沟通的最终责任

## 9.4 治理文件的最低交付要求

- Board Charter / Terms of Reference
- Governance Manual
- Risk Appetite Statement
- Delegation of Authority Matrix
- 董事会会议纪要样本 (至少 3 次)

# 第 10 章 | 关键人员配置与岗位胜任力

(Key Personnel & Fitness and Propriety)

GFSC 的审查逻辑：不是“人齐不齐”，而是“人能不能扛事”。

## 10.1 必备关键岗位清单

岗位	是否必须	监管关注点
董事 (Board)	<input checked="" type="checkbox"/>	独立性与经验
CEO / General Manager	强烈建议	业务与风险理解
Compliance Officer	<input checked="" type="checkbox"/>	独立挑战能力
MLRO	<input checked="" type="checkbox"/>	STR 决策能力
Investment Lead (如基金)	视业务	投资经验
Custody Lead (如托管)	视业务	技术与控制

## 10.2 合规官 (Compliance Officer) 的监管期望

GFSC 重点评估：

- 是否理解加密资产特有风险
- 是否具备独立性
- 是否可直接向董事会汇报
- 是否参与日常决策而非事后补救

⚠ “名义合规官”是高风险项。

---

## 10.3 MLRO 的核心职责（高频面谈模块）

GFSC 在面谈中通常会问：

- 如何识别链上可疑交易？
- STR 的触发标准是什么？
- 当业务部门施压时如何保持独立？
- 如何与执法机构合作？
- Travel Rule 异常如何处理？

回答关键不在术语，而在：

“是否有清晰、可执行、可记录的流程”。

---

## 10.4 兼职安排的可行性与限制

- 合规官 / MLRO 可兼职（视规模）
- 但必须证明：
  - 时间充足
  - 无利益冲突
  - 责任边界清晰

# 第 11 章 | 申请所需材料清单

## Master Checklist (第一部分 | 公司与治理)

这是监管审查与 RFI 的“底稿来源”。

---

### 11.1 公司层面文件

- 公司注册证书 (Guernsey)
- 公司章程 (含加密 / 基金相关业务)
- 股权结构图 (穿透至自然人 UBO)
- 组织架构图
- 商业计划书 (3 年)

### 11.2 治理与风险文件

- Governance Manual
- Risk Management Framework
- Enterprise-wide Risk Assessment (EWRA)
- Risk Register
- Risk Appetite Statement

### 11.3 人员与个人文件

- 董事 / 高管履历 (CV)
  - 身份证明文件
  - 无犯罪记录证明
  - Fit & Proper 声明
  - SoF / SoW 支持文件
- 

## 11.4 文件质量的监管底线

GFSC 并不要求“文件越多越好”，而是：

逻辑一致、彼此呼应、能支撑实际运营。

文件之间出现矛盾，是 RFI 的常见触发点。

---

# 第 12 章 | AML/CFT + Travel Rule 端到端运营设计

(End-to-End AML/CFT & Travel Rule Operating Model)

这是 GFSC 审查中“技术 + 合规 + 治理”融合度最高的一章。

---

## 12.1 根西 AML/CFT 的核心法律底座

根西的反洗钱与反恐融资框架主要基于：

- Criminal Justice (Proceeds of Crime) (Bailiwick of Guernsey) Law
- Terrorism and Crime Law
- GFSC AML/CFT Handbook
- Virtual Asset Guidance (针对加密业务)

监管原则与直布罗陀高度一致，但在文件化与证据留存方面要求更为严格。

---

## 12.2 企业级风险评估 (EWRA)

GFSC 要求在申请阶段即提交：

- Enterprise-Wide Risk Assessment (EWRA)

必须覆盖：

- 客户类型风险
- 产品与服务风险
- 交易渠道风险
- 地域与制裁风险
- 技术与外包风险

**⚠ EWRA 必须与业务模式强绑定，禁止模板化。**

---

## 12.3 客户尽调 (CDD / EDD) 全流程设计

### (一) 客户分级逻辑

风险等级	典型情形
低风险	本地机构、受监管金融机构
中风险	海外企业、复杂结构
高风险	PEP、加密高频交易、DeFi 接口

---

### (二) EDD 的触发条件

- PEP / HIO
  - 高风险司法辖区
  - 链上异常活动
  - 结构性复杂股权
- 

## 12.4 交易监控与链上分析

GFSC 期望看到：

- 规则驱动 + 风险驱动的监控模型
- 链上分析工具（如：风险评分、地址画像）
- 人工复核机制

监管不要求指定工具，但要求“你能解释为何这样用”。

---

## 12.5 Travel Rule（信息随转）实施路径

根西已明确要求 VASP：

- 在可行情况下遵循 **FATF Travel Rule**

监管关注点包括：

- 信息收集范围
  - 信息传递方式
  - 异常与拒绝策略
  - 记录保存
- 

## 12.6 STR / SAR 决策与申报机制

- MLRO 为最终决策人
  - 决策过程需记录
  - 与执法机构保持可追溯沟通链
- 

# 第 13 章 | 客户资产保护、托管与信息披露

(Client Asset Protection, Custody & Disclosure)

这是判断“你是否具备机构级能力”的关键章节。

---

## 13.1 客户资产隔离原则

GFSC 的核心底线：

客户资产不得成为公司破产财产的一部分。

具体要求包括：

- 独立账目
  - 法律隔离
  - 定期对账
- 

## 13.2 私钥管理与控制机制

监管重点关注：

- 多签结构 (M-of-N)
  - 权限分离 (4-eyes / 6-eyes)
  - 冷热钱包策略
  - 紧急恢复方案
- 

### 13.3 第三方托管与外包

允许外包，但必须：

- 事前审批
  - 明确责任边界
  - 保留最终控制权
  - 可随时替换
- 

### 13.4 客户披露的最低要求

披露文件需清晰说明：

- 风险性质
  - 托管安排
  - 技术与操作风险
  - 破产与清算影响
- 

## 第 14 章 | 平台 / 基金类业务专项制度

(*Platform-Specific & Fund-Specific Regimes*)

这是 Guernsey 与其他 VASP 司法辖区最大的不同点之一。

---

### 14.1 加密基金 (Crypto Funds)

若业务构成 Collective Investment Scheme：

- 必须适用 **Investment Funds Rules**
  - 需要基金管理人 / 管理结构
  - 需独立审计与基金管理员
- 

### 14.2 平台型业务的额外关注点

GFSC 通常会问：

- 如何防止市场操纵？
  - 是否存在利益冲突？
  - 定价机制是否公平？
  - 如何处理极端波动？
- 

### 14.3 RWA 与 Tokenised Assets

若涉及：

- 房地产
- 债权
- 商品

- 股权

监管将：

- 视作证券或基金结构
- 触发额外审批

## 14.4 DeFi / DAO 的监管态度

- 不禁止
- 但强调“控制权与责任主体”
- 无法识别责任主体 → 高风险

# 第 15 章 | IT 系统、网络安全与技术治理

(IT Systems, Cybersecurity & Technology Governance)

GFSC 并不要求“最先进技术”，但要求“可解释、可审计、可恢复”。

## 15.1 技术治理的监管原则

GFSC 在评估加密业务技术体系时，重点关注以下四点：

1. 控制权是否清晰（谁能改系统、谁能放行交易）
2. 权限是否分层（避免单点失效）
3. 日志是否可追溯（事后调查能力）
4. 系统是否可恢复（灾难场景）

技术不是卖点，风险控制才是监管语言。

## 15.2 系统架构与关键模块

监管期望看到清晰的系统模块划分，例如：

- 客户管理系统（KYC / KYB）
- 交易或指令系统
- 钱包与私钥管理系统
- 风控与监控系统
- 会计与对账系统
- 报告与留存系统

每一模块都需说明：

- 功能
- 权限
- 数据流向
- 备份机制

## 15.3 网络安全最低要求

GFSC 并未强制特定标准（如 ISO 27001），但通常期望：

- 身份认证（MFA）
- 访问控制（RBAC）
- 加密传输与存储

- 漏洞管理与补丁
  - 定期渗透测试（如适用）
- 

## 15.4 日志、审计与证据链

必须确保：

- 系统日志不可随意删除
- 关键操作留痕
- 日志与业务记录一致

这是后续：

- 监管调查
- STR 审查
- 客户投诉处理  
的核心证据来源。

---

## 15.5 技术变更管理 (Change Management)

GFSC 关注：

- 是否有变更审批流程
- 是否进行影响评估
- 是否留存版本记录

---

# 第 16 章 | 外包、第三方管理与跨境结构

(Outsourcing, Third-Party Risk & Cross-Border Arrangements)

外包可以，但“把风险外包”不行。

---

## 16.1 可外包与不可外包职能（监管红线）

### ✖ 不可完全外包：

- AML 决策
- STR 提交
- 董事会职责
- 私钥最终控制

### ✓ 可外包（需监管知情）：

- IT 开发与维护
- 链上分析工具
- 客户支持
- 后台运营

---

## 16.2 外包前的尽职调查 (Vendor Due Diligence)

GFSC 期望申请人能证明：

- 供应商资质
- 安全与合规能力
- 财务稳健性

- 过往记录
- 

## 16.3 外包合同的最低监管要素

合同中应明确：

- 服务范围
  - SLA 与 KPI
  - 审计权
  - 数据保护
  - 终止与替换机制
- 

## 16.4 跨境结构与监管可见性

若关键职能位于根西以外：

- 必须清晰说明
- 不得影响监管可达性
- 必须保证 GFSC 的调查权

监管底线：你在哪不重要，监管找不找得到你才重要。

---

# 第 17 章 | 持续监管、报告与年审机制

(Ongoing Supervision, Reporting & Annual Obligations)

获批只是开始，持续合规才是“真正的成本”。

---

## 17.1 持续监管的基本义务

获批后，VASP 需持续满足：

- AML/CFT 要求
  - 风险管理框架
  - 治理与实质运营
- 

## 17.2 定期与临时报告义务

### (一) 定期报告

- 年度财务报表
- 审计报告（如适用）
- AML 年度回顾

### (二) 临时报告（Prompt Notification）

以下事项需及时通知 GFSC：

- 高管或董事变更
  - 控股权变动
  - 重大系统故障
  - 重大合规事件
- 

## 17.3 年审与现场检查

GFSC 有权：

- 要求补充材料
  - 进行主题审查
  - 开展现场或远程检查
- 

## 17.4 记录保存期限

一般要求：

- AML/KYC：不少于 **5–7 年**
  - 交易与系统日志：视风险而定
  - 董事会记录：长期保存
- 

# 第 18 章 | 变更、扩展与并购

(Change of Control, Variations & M&A)

**GFSC 的核心原则：**任何“实质性变化”必须事前透明、可评估、可否决。

---

## 18.1 何谓“实质性变更”(Material Change)

以下情形通常构成实质性变更，需事前通知或审批：

- 控股权或 UBO 变更（直接或间接）
  - 董事、高级管理层或 MLRO 变更
  - 新增或调整业务范围（如新增托管/基金）
  - 关键外包安排变更
  - 技术架构的重大调整（钱包/清算/交易）
  - 进入新的高风险市场或客户群
- 

## 18.2 变更申报的基本流程（实务版）

1. 事前沟通（Strongly Recommended）
2. 提交变更说明（Business Impact Assessment）
3. 更新相关政策与流程
4. GFSC 评估与反馈（可附条件）
5. 执行与落地验证

 “先做后报”是高风险行为。

---

## 18.3 并购（M&A）与重组的监管关注点

GFSC 在并购或重组场景下重点关注：

- 新股东的 Fit & Proper
- 资金来源（SoF/SoW）
- 治理是否弱化
- 风险是否外溢或复杂化

典型误区：

将 Guernsey 实体作为“通道公司”而无实质控制。

---

## 18.4 跨牌照扩展的路径建议

若计划从：

- VASP → 托管
- VASP → 基金管理
- 基金 → 交易/平台

建议采取阶段式扩展，并在每一步提供：

- 风险重评
- 资本与人员补充
- 系统能力升级证明

## 第 19 章 | 数据治理、记录保存与制裁体系

(Data Governance, Record-Keeping & Sanctions)

数据是合规的“证据层”，不是IT附件。

### 19.1 数据治理的监管框架

根西的数据治理要求主要基于：

- Data Protection (Bailiwick of Guernsey) Law
- GFSC AML/CFT Handbook
- Cyber & Outsourcing Guidance

监管关注点：

- 数据归属与责任主体
- 跨境数据流的可控性
- 访问与修改权限

### 19.2 记录保存的范围与期限

#### (一) 必须保存的核心记录

- 客户尽调 (CDD/EDD)
- 交易与链上记录
- STR/SAR 决策与沟通
- 董事会与治理文件
- 系统日志与权限变更

#### (二) 保存期限 (一般原则)

记录类型	建议期限
AML/KYC	≥ 5–7 年
交易与账目	≥ 7 年
系统与审计日志	≥ 5 年
董事会文件	长期保存

### 19.3 制裁筛查与名单管理

GFSC 期望 VASP：

- 定期更新制裁名单 (UN/UK/EU)
- 覆盖客户、交易对手、钱包地址
- 具备冻结与上报流程

制裁合规不是“筛一次就完”，而是持续监控。

---

## 19.4 数据泄露与事件通报

发生以下事件需及时内部升级并评估是否通知 GFSC：

- 数据泄露
  - 系统入侵
  - 钱包被盗
  - 重大操作错误
- 

# 第 20 章 | Wind-down Plan (有序退出)

## + BCP / DR (业务连续性与灾难恢复)

监管不怕你失败，怕你“失败时伤害客户”。

---

### 20.1 Wind-down Plan 的监管定位

GFSC 明确期望申请人：

在申请阶段即证明“如果退出，如何不制造系统性风险”。

---

### 20.2 Wind-down Plan 的核心要素

- 触发条件（资本不足、监管要求、战略决策）
  - 客户资产处理顺序
  - 业务停止步骤
  - 信息披露与客户沟通
  - 关键人员与外包终止
  - 费用与资金安排
- 

### 20.3 客户资产与数据的处置

必须明确：

- 资产返还路径
  - 私钥与托管交接
  - 数据保存与删除标准
- 

### 20.4 BCP / DR (业务连续性与灾难恢复)

监管期望至少覆盖：

- 关键系统冗余
  - 数据备份与恢复频率
  - 应急决策机制
  - 演练与测试记录
- 

# 第 21 章 | 投诉处理、ADR 与争议解决机制

(Complaints Handling, ADR & Dispute Resolution)

## 21.1 GFSC 对投诉处理的监管哲学

GFSC 明确要求：

- 投诉必须被视为 风险事件
- 投诉处理流程须 独立于业务部门
- 所有投诉必须 可记录、可复盘、可追责

监管关注的不是投诉数量，而是：

- 是否存在清晰渠道
- 是否有一致、可执行流程
- 是否能推动制度改进

---

## 21.2 投诉处理的标准流程（交付级）

建议采用以下 6 步模型：

1. 投诉接收（网站 / Email / 客服）
2. 登记入 Complaint Register
3. 初步分类（业务 / 合规 / 系统）
4. 独立调查（合规或风控主导）
5. 正式回复客户（时限明确）
6. 结案复盘与制度修订（如适用）

 所有步骤必须留存证据链。

---

## 21.3 ADR（替代性争议解决）机制

GFSC 要求在客户条款中披露：

- 是否提供 ADR 机制
- 适用的司法管辖
- 客户的进一步申诉路径

关键原则：

客户必须清楚“下一步该找谁”。

---

## 21.4 争议升级与监管通报

以下情况需考虑通知 GFSC：

- 涉及客户资产损失
- 涉及系统性缺陷
- 投诉具有群体性特征

---

# 第 22 章 | 财务模型、定价与“可持续经营”证明

(Financial Projections & Sustainability)

GFSC 不怕你暂时亏损，但非常警惕“活不下去的商业模式”。

---

## 22.1 财务预测的监管逻辑

GFSC 要求提交 **至少 3 年滚动预测**，重点不在利润，而在：

- 业务逻辑是否自洽
  - 成本是否被低估
  - 资本缓冲是否充足
- 

## 22.2 必须覆盖的核心财务模块

- 收入模型（交易费 / 托管费 / 管理费）
  - 固定成本（人员、合规、IT、安全）
  - 变动成本（交易量、外包、云资源）
  - 资本消耗曲线（Burn Rate）
- 

## 22.3 定价与公平性

GFSC 会关注：

- 费用是否清晰披露
- 是否存在隐藏费用
- 定价是否与风险相匹配

“不透明的收费结构 = 合规风险”。

---

## 22.4 可持续性证明（监管视角）

监管更信任以下模式：

- 收入来源多元
  - 合规与安全预算充足
  - 管理层对长期合规有投入承诺
- 

# 第 23 章 | 补件 (RFI) 与监管沟通策略

(Regulatory Interaction & RFI Strategy)

**RFI 不是失败信号，而是 GFSC 在测试你的“治理成熟度”。**

---

## 23.1 GFSC RFI 的常见主题

- 资金来源 (SoF / SoW)
  - 治理独立性
  - 技术控制解释
  - 外包责任边界
  - 风险评估逻辑
- 

## 23.2 RFI 的“交付级”应对方法

每一条回复应包含：

- 结论性回答
- 制度或流程引用

- 责任岗位说明
- 可验证证据

⚠ 避免只给“文字解释”，必须配合制度与证据。

## 23.3 与 GFSC 的沟通原则

- 主动
- 克制
- 一致
- 可追溯

不建议：

- 与监管争辩
- 提供未经核实的数据
- 多版本口径

# 第 24 章 | 处罚、监管红线与风险地图

(Enforcement, Red Flags & Risk Mapping)

GFSC 不以罚款为目的，但一旦出手，通常“力度不小”。

## 24.1 常见高风险触发点

风险点	可能后果
虚假或遗漏披露	否决 / 吊销
AML 控制失效	高额罚款
客户资产混同	即时监管行动
未报重大事件	公共处分

## 24.2 GFSC 的核心红线

- 不得误导客户
- 不得规避 AML/CFT
- 不得将责任转嫁给外包方
- 不得形成“技术黑箱”

## 24.3 风险地图（实务）

建议建立：

- 风险等级矩阵
- 风险责任人清单
- 定期董事会复盘机制

# 第 25 章 | 根西 VASP 在全球牌照版图中的定位

(Strategic Positioning)

Guernsey 的优势不在“快”，而在“与基金和托管生态深度兼容”。

## 25.1 根西 VASP 的核心定位

- 强 AML/CFT 背书
  - 基金友好型司法辖区
  - 托管与结构化服务优势明显
- 

## 25.2 推荐组合结构（示例）

- **Guernsey VASP:**  
基金、托管、结构化服务中枢
  - **Gibraltar DLT / EU MiCA:**  
交易与市场准入
  - **UK / HK / UAE:**  
区域合规落地
- Guernsey 更适合作为“合规与结构核心”。
- 

# 第 26 章 | 仁港永胜交付方案

(结论与行动建议 | 可执行清单)

---

## 26.1 仁港永胜结论（唐生）

Guernsey VASP 并非通用型交易牌照，而是：

- 加密基金
- 托管结构
- 机构级服务商

的高可信度合规入口。

---

## 26.2 行动建议（可执行）

第一阶段（0–30 天）

- 明确业务边界
- 梳理股权与 SoF / SoW
- 初步治理与人员配置

第二阶段（30–90 天）

- 完成制度文件（交付级）
- 技术与外包尽调
- Pre-Application 沟通

第三阶段（90 天+）

- 正式注册
  - RFI 应对
  - 运营落地与持续监管
- 

## 为何选择仁港永胜（核心优势）

- ✓ 深度理解 **GFSC (Guernsey / Gibraltar)** 监管哲学
  - ✓ 可直接交付 制度 + 架构 + 监管沟通方案
  - ✓ 擅长 基金 / 托管 / 多司法辖区组合结构
  - ✓ 真实参与过机构级项目
-

## 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）。

## 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)** 最新规定及个案审查为准。

仁港永胜保留对本文内容更新与修订的权利。

© 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 加密资产服务提供商（VASP）牌照申请注册指南》——