

elven

Elven 全球加密合规研究报告

深入了解迪拜 VARA 牌照

Elven 研究 2024年9月



内容

全球加密合规概况.....	3
报告导言.....	5
迪拜 VARA 牌照注册和资格标准.....	6
记录保存/合规文件.....	9
客户资产托管.....	11
结论.....	12
关于 Elven.....	13
案例研究.....	14
案例研究 - 受监管交易所 (Coinhako).....	14
案例研究 - 上市公司 (SINOHOPE).....	15
案例研究 - 场外交易 (Hashkey OTC).....	16
案例研究 - 支付 (DTC Pay).....	17
参考资料.....	18
全球加密市场战略合规系列.....	20

全球加密合规概况



图 1: 司法管辖区内的持牌/注册虚拟资产服务提供商

来源: 监管机构(检索于8月23日), Elven 研究编制

全球对虚拟资产服务提供商的合规性重视程度不断提高。根据金融行动特别工作组¹ (FATF) 进行的研究, 2024年有82个司法管辖区要求加密货币的持牌/注册。

¹ Financial Action Task Force (FATF) (June 2024) Targeted Update On Implementation Of The FATF Standards On Virtual Assets And Virtual Asset Service Providers

司法管辖区 - 监管机构	现状	虚拟资产服务提供商数量
 <u>新加坡 - 金融管理局</u>	持牌	27
 <u>香港 - 证券及期货事务监察委员会</u>	持牌	2
 <u>美国 - 纽约州金融服务部</u>	持牌	33
 <u>日本 - 日本虚拟货币交易商协会</u>	持牌	33
 <u>泰国 - 证券交易委员会</u>	持牌	33
 <u>迪拜 - 虚拟资产监管局</u>	持牌	21
 <u>英国 - 金融行为监管局</u>	持牌	44
 <u>爱尔兰 - 中央银行</u>	注册	15
 <u>卢森堡 - 金融监管委员会</u>	注册	13
 <u>阿根廷 - 国家证券委员会</u>	注册	6
 <u>韩国 - 金融服务委员会</u>	注册	37
 <u>土耳其</u>	无	
 <u>巴西</u>	无	
 <u>台湾</u>	无	
 <u>越南</u>	无	

图 2: 司法管辖区内的持牌/注册虚拟资产服务提供商
来源: 监管机构(检索于8月23日), Elven 研究编制

报告导言

VARA 牌照

迪拜虚拟资产监管局 (VARA) 根据 2022 年第 4 号法律《迪拜酋长国虚拟资产监管法》(Dubai VA Law) 制定了适用于虚拟资产服务提供商 (VASP) 的温和且透明的合规规定。截至目前, 共有 13 家虚拟资产服务提供商取得了牌照, 另有 8 家正在申请中。

信息披露

在记录保存和合规文件方面, VARA 牌照的三大主要监管披露要求是: 每日对客户资产进行对账, 每月、每季度和每年向迪拜虚拟资产监管局提交报告, 以及年度审计。

保障

客户资产的保护至关重要, 必须将其隔离在单独的钱包中。资产应以 1:1 的比例持有, 并为客户提供所有的权益, 如“空投”或“质押收益”。密钥应存储在多个物理位置, 并且密钥和种子短语的备份应存储在不同的位置。

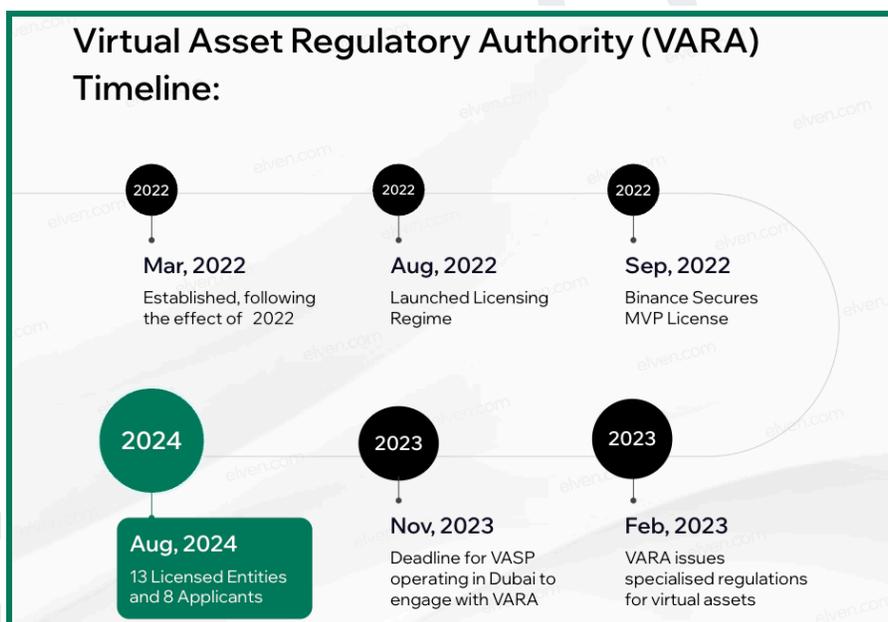


图 3: 迪拜虚拟资产监管局时间线

来源: [迪拜虚拟资产监管局新闻²](#) (检索于 8 月 23 日), Elven 研究编制

² VARA (Accessed 23 August). *Press Release*

迪拜 VARA 牌照注册和资格标准

注册/持牌

迪拜虚拟资产监管局 (VARA) 根据2022年第4号法律《迪拜酋长国虚拟资产监管法》成立并获得授权, 负责监管虚拟资产和虚拟资产服务提供商 (VASPs)。

迪拜虚拟资产监管局³ 隶属于迪拜世界贸易中心管理局 (DWTCA), 是负责在迪拜酋长国的所有区域 (包括特殊开发区和自由区, 但不包括迪拜国际金融中心) 监管、监督和管理虚拟资产和虚拟资产活动的主管机构。

想要在迪拜开展以下活动的虚拟资产服务提供商 (VASPs) 必须向迪拜虚拟资产监管局申请并获得牌照, 才能在迪拜从事虚拟资产活动。

1. 咨询服务
2. 经纪交易服务
3. 托管服务
4. 交易所服务
5. 借贷服务
6. 管理和投资服务
7. 转账和结算服务
8. 类别1的虚拟资产发行

迪拜境内公司的申请可以通过迪拜经济和旅游局 (DET) 提交, 或通过迪拜任何自由区 (FZ) 提交, 但不包括迪拜国际金融中心 (DIFC)。

虚拟资产服务提供商 (VASPs) 可以申请多个活动牌照, 并将其汇总在一个总牌照下, 除了托管服务。在涉及托管服务的情况下, 服务提供商被要求将活动分开, 或者展示治理的独立性或其他活动的独立关联。

在当前列出的八项活动中, 虚拟资产托管服务 (Virtual Asset Custody Services) 是唯一需要与其他虚拟资产服务牌照类别分开的受监管活动。在这种情况下, 虚拟资产托管人 (VA Custodian) 必须作为一个独立的法律实体, 并持有独立的牌照。

持牌虚拟资产服务提供商不得进行自营交易或交易其集团在受监管活动牌照下的资产组合。对于自营交易, 必须成立一个独立的公司。此外, 持有多项活动牌照的虚拟资产服务提供商必须完全满足每项活动的要求, 并始终保持合规。

任何寻求在迪拜酋长国开展上述虚拟资产 (VA) 活动的虚拟资产服务提供商或传统经济实体, 无论这些活动是针对酋长国的居民客户, 还是在活动被允许的情况下向全球客户提供, 都必须在开始运营之前向迪拜虚拟资产监管局 (VARA) 申请并获得牌照。

³ VARA (Accessed 23 August). *Licensed Activities*

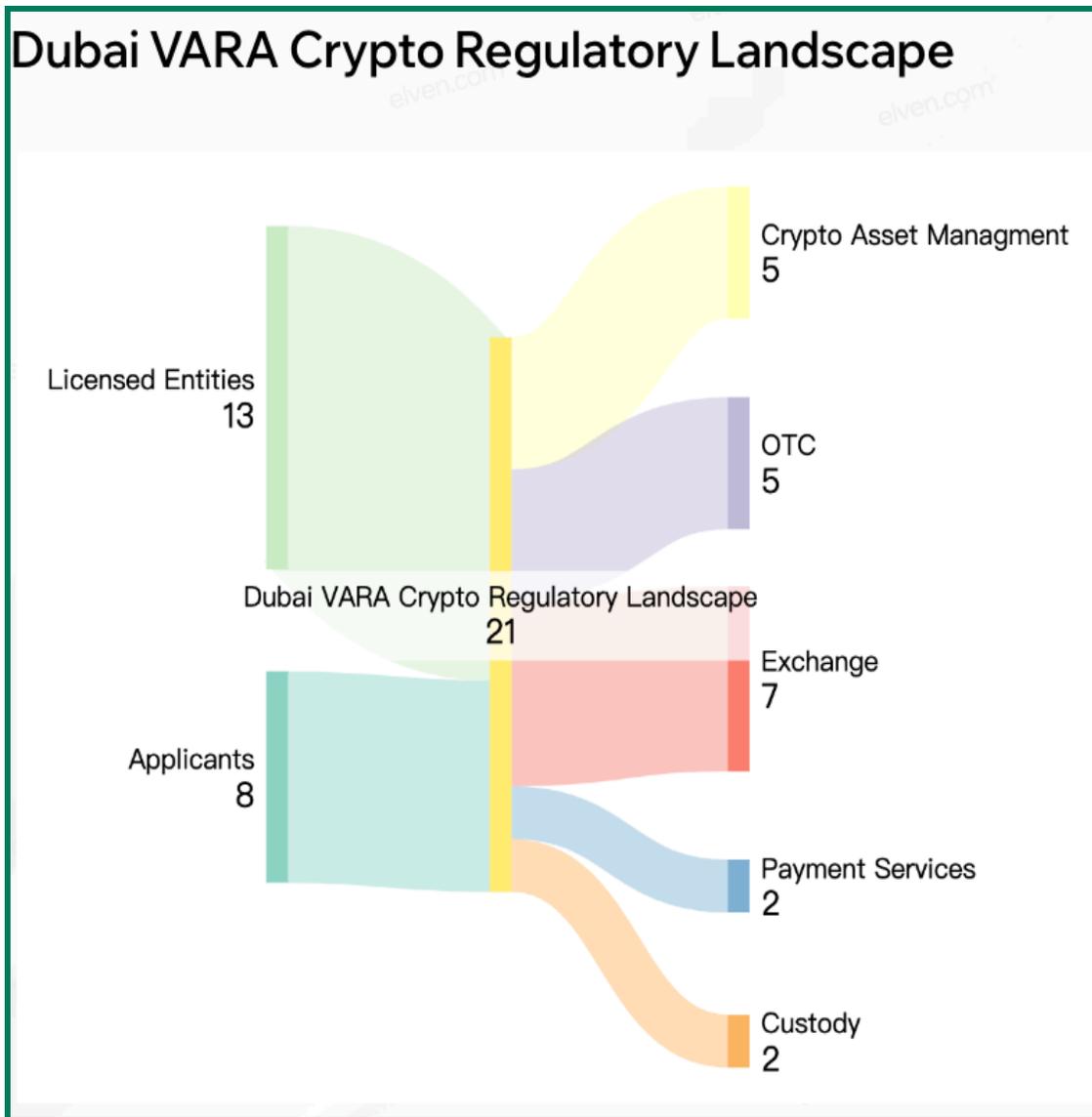


图 4: 迪拜加密监管概况

来源: VARA 公共登记册⁴ (检索日期: 8月23日), Elven 研究编制

加密资产管理 (4+1)

 HexTrust HT Markets	 AQUANOW Aquanow	 AYA AYA*
 Nine Blocks Capital Management Nine Blocks Capital	 Laser Digital Laser Digital	

⁴ VARA (Accessed 23 August). *Public Register*

场外交易(5)

 Roma <u>Roma</u>	 CoinMENA <u>CoinMENA</u>	 GCEX <u>GCEX</u>
 FUZE <u>FUZE</u>	 BitOasis <u>BitOasis</u>	

交易所(4 + 3)

 Binance <u>Binance</u>	 Crypto.com <u>Crypto.com</u>	 Deribit* <u>Deribit*</u>
 OKX* <u>OKX*</u>	 Backpack <u>Backpack</u>	 TOKO <u>TOKO</u>
 Bybit* <u>Bybit*</u>		

支付服务(1+1)

 WadzPay* <u>WadzPay*</u>	 Fasset <u>Fasset</u>	
--	--	--

托管(2)

 Komainu <u>Komainu</u>	 HEX TRUST <u>HEX TRUST</u>	
--	--	--

图 5: VARA 持牌实体

来源:VARA 公共登记册⁵(检索日期:8月23日), Elven 研究编制

*: 待定状态, 其余为活跃持牌实体

⁵ VARA (Accessed 23 August). *Public Register*

记录保存/合规文件

为确保遵守迪拜虚拟资产监管局的规定⁶，我们总结了 VARA 牌照的三大主要监管披露要求。

- 客户资产的每日对账
- 向迪拜虚拟资产监管局提交月度、季度和年度报告
 - 月度: 财务报表、交易记录和关联方交易
 - 季度: 财务预测和储备资产报告
 - 年度: 经审计的财务报表

- 年度审计

- 客户资产的每日对账

1. 虚拟资产服务提供商 (VASP) 必须建立系统，以确保每天对每位客户拥有的虚拟资产进行准确的对账。对账必须包括——

- a. 虚拟资产服务提供商记录的每位客户的借方余额清单
- b. 虚拟资产服务提供商记录的每位客户的贷方余额清单

2. 如果对账过程中出现重大差异且未得到纠正，虚拟资产服务提供商 (VASP) 必须通知迪拜虚拟资产监管局。

- 向迪拜虚拟资产监管局提交月度、季度和年度报告

1. 虚拟资产服务提供商每月至少应向迪拜虚拟资产监管局提交以下信息——

- a. 资产负债表和所有表外项目的清单；
- b. 损益表；
- c. 收益表；
- d. 现金流量表；
- e. 虚拟资产钱包地址；
- f. 所有在虚拟资产中主动投资其自身或集团投资组合的集团实体的完整清单，以及所有交易的完整记录，包括但不限于贷款或涉及虚拟资产活动的持牌虚拟资产服务提供商的任何交易，所有相关实体应被明确标识；

⁶ VARA Rule Book (Accessed 23 August). *Regulatory Framework*

- g. 与关联方的交易按《公司规则手册》中的规定进行。
2. 虚拟资产服务提供商每季度至少应向迪拜虚拟资产监管局提交以下信息——
 - a. 所有董事会会议和董事会委员会会议的会议记录；
 - b. 一份证明符合迪拜虚拟资产监管局任何财务要求的声明，包括但不限于储备资产；
 - c. 财务预测和战略商业计划；
 - d. 一份按照《合规与风险管理规则手册》I.D.4规定准备并提交给董事会的风险暴露报告。
 3. 虚拟资产服务提供商每年需至少向迪拜虚拟资产监管局提交以下信息——
 - a. 经独立第三方审计师审核的年度财务报表，并附上该审计师关于该虚拟资产服务提供商内部控制结构有效性的意见和证明；
 - b. 高级管理层对该虚拟资产服务提供商在财务报表所涉财年中遵守相关法律、法规、规则和指令情况的评估；
 - c. 董事会成员或负责人的证明，证明财务报表的真实性和正确性；
 - d. 客户入驻相关文件的代表性样本(包括年度前100名客户的实际文件)；
 - e. 虚拟资产活动相关的产品服务说明；
 - f. 包括虚拟资产服务提供商股权结构和所有终极受益所有人(UBO)身份的集团结构图；
 - g. 虚拟资产服务提供商董事会和高级管理层每位成员的姓名、简历(包括其资格和经验)及其在其他实体中的职位；
 - h. 独立董事的身份(如适用)；
 - i. 各委员会成员的姓名、赋予其的权限和任务，以及该委员会在本年度内开展的活动；
 - j. 董事会和委员会召开的会议数量以及与会者的姓名。
 - 年度审计

客户资产托管

将客户资产分隔存储在独立的钱包中

- 资产按1:1比例持有, 并向客户提供所有相关权益, 如“空投”或“质押收益”
- 密钥应存储在一个以上的物理位置
- 密钥和种子短语的备份应存储在不同的位置

根据迪拜虚拟资产监管局规则手册⁷, 我们强调以下几个关键点:

1. 虚拟资产服务提供商应将客户的虚拟资产存储在与自身虚拟资产分开的钱包中。
2. 虚拟资产服务提供商必须按1:1比例持有客户虚拟资产, 不得授权或允许对客户虚拟资产进行再质押, 除非他们事先征得客户的明确同意, 并且已获得迪拜虚拟资产监管局的适当授权和牌照, 才能对这些虚拟资产进行所有相关的虚拟资产活动。
3. 所有与客户虚拟资产相关的收益, 如“空投”、“质押收益”或类似收益, 应归客户所有, 除非虚拟资产服务提供商在与客户的书面协议或其他协议中事先征得了客户同意。虚拟资产服务提供商可以决定不收取或分配某些收益, 包括当这些收益低于虚拟资产服务提供商确定的价值时, 前提是虚拟资产服务提供商已向客户披露了这一情况, 并根据所有适用法律获得了客户的认可。
4. 采用行业最佳做法存储客户的私钥, 包括确保在线或任何一个物理位置存储的密钥不足以进行虚拟资产交易, 除非有适当的控制措施使物理访问不足以进行该虚拟资产交易。虚拟资产服务提供商还必须确保密钥和种子短语的备份存储在与主密钥和/或种子短语不同的位置。

⁷ VARA Rule Book (Accessed 23 August). *Regulatory Framework*

结论

截至8月3日，迪拜已经为CoinGecko上24小时交易量排名前五的中心化交易所中的三家颁发了牌照：Binance、Bybit和OKX。“行业最佳做法”这一术语在监管框架中被频繁引用，表明迪拜虚拟资产监管局认同技术和行业标准将继续发展，并要求持牌实体保持与时俱进。凭借其优惠的税率和成熟的金融中心，迪拜将继续保持其作为欢迎加密货币和透明的加密货币中心的地位。

关于 Elven

专业加密财务软件

Elven 是一款专业的加密财务软件，专为 OTC(场外交易)、支付、交易所和 Web3 项目设计，帮助实现合规、审计准备和会计自动化。Elven 已获得 Insight Assurance 提供的 SOC 2 Type 1 和 Type 2 以及 SOC 1 Type 2 审计报告，我们坚定致力于保障客户的数据安全和信息隐私。

Elven 受到 Web3 领域 800 多家行业领先企业(如 Hashkey 和 Coinhako)的信任。Elven 提供综合解决方案，如集成法币、加密会计、简化技术支持、全天候咨询服务，以及 SOC 2 审计的安全保障。



客户



案例研究

案例研究 - 受监管交易所 (Coinhako)



简介

Coinhako 是一家持有新加坡金融管理局 (MAS) MPI 牌照的公司, 允许其根据《支付服务法案》(PSA) 提供数字支付代币服务及其他支付服务。作为一家领先的新加坡加密货币交易所, Coinhako 使用户能够交易各种加密货币, 如比特币、以太坊和瑞波币。该平台专注于为亚洲用户简化加密货币交易, 提供用户友好的界面和多种支付选项, 如银行转账和信用/借记卡。

官方网站: <https://www.coinhako.com>

客户痛点

- 自动化的符合监管要求的每日对账报告
- 需要管理众多金融数据来源, 并处理数以亿计的大量数据
- 手动对账和会计任务给财务团队带来了显著挑战

我们提供

- 监管合规: 满足新加坡金融管理局要求的每日资产对账报告
- 客户隔离: 每位客户单独的资产账簿
- 深度集成: 定制访问20条链的余额和交易, 与内部系统和托管系统集成
- 大量数据处理: 导入数十亿笔交易, 自动更新数百万个地址

案例研究 - 上市公司 (SINOHOPE)



简介

Sinohope Technology Holdings Limited (股票代码: 1611.HK, “SINOHOPE”)是一个综合性的数字资产保管平台, 专注于数字资产保管, 并提供各种保管解决方案, 帮助企业安全便捷地使用数字资产。SINOHOPE 采用 MSC-CMP 技术, 支持用户以分布式方式管理私钥碎片和协作签名, 解决了私钥的单点风险, 并有效提高了透明度和易用性。SINOHOPE 坚持安全、合规、专业和服务多样化的原则, 提供易于使用的中心化和去中心化混合服务。

基于 MPC 自我保管平台和持牌数字资产保管服务, SINOHOPE 还为机构和高净值客户提供定制的 OTC 柜台、虚拟资产管理、Web3 全栈套件以及其他产品和服务。

官方网站: <https://www.sinohope.com>

客户痛点

- 手工记账繁琐且易出错
- 对账过程非常耗时
- 财务报告审计准备需要大量的时间和资源

我们提供

- 与 SINOHOPE 业务本质相一致的自动化会计规则
- 自动计算加密资产的实现和未实现收益及损失, 并提供可追溯的计算过程
- 自动生成符合监管标准的财务报表

案例研究 - 场外交易 (Hashkey OTC)

HASHKEY

简介

Hashkey OTC 是一家持有新加坡金融管理局 (MAS) MPI 牌照的公司, 根据《支付服务法》(PSA) 规定提供数字支付代币服务和其他支付服务。Hashkey OTC 是 HashKey Group 推出的服务, HashKey Group 是一家领先的全球金融科技公司, 专注于区块链和数字资产管理。Hashkey OTC 获得了新加坡金融管理局的支付服务牌照, 使其在新加坡合法运营并提供这些交易服务。

官方网站: <https://www.hashkey.com>

客户痛点

- 繁琐的人工对账过程
- 耗时的用于审计的财务报告准备
- 客户资金的隔离

我们提供

- 与 Hashkey 自主开发的业务系统无缝集成
- 提供清晰的审计证据, 简化交易流程
- 隔离并核算客户资金

另一家领先的场外交易公司也是我们的客户



案例研究 - 支付 (DTC Pay)



简介

DTC Pay 是一家持有新加坡金融管理局(MAS)MPI 牌照的公司, 根据《支付服务法》(PSA)提供数字支付代币服务和其他支付服务。DTC Pay 提供数字支付解决方案, 如多货币兑换、在线支付、店内支付和加密支付, 旨在帮助全球个人和企业实现无缝且高效的价值转移。

官方网站: <https://dtcpay.com/about-us-dtcpay/>

客户痛点

- 难以满足内部管理分析的要求, 因为内部管理分析要求业务报告涵盖多个维度
- 难以有效追踪每笔交易的利润和成本
- 担忧包含加密货币和法币的总账能否满足外部报告和审计要求

我们提供

- 支持定制化的业务辅助核算字段, 使业务报告能够覆盖多个维度, 如区域、业务线、客户、渠道等。这满足了内部管理分析的需求。
- 与 DTC 核心业务系统集成, 实现每个客户订单的损益核算, 同时计算管理报告所需的会计指标, 如收入、成本、费用、净利润等, 满足了订单利润分析的需求。
- 将业务核算结果导出到 Oracle NetSuite 总账模块, 以满足外部报告和审计要求。

另一家领先的支付公司也是我们的客户



参考资料

全球加密合规概况

1. Financial Action Task Force (FATF) (June 2024) Targeted Update On Implementation Of The FATF Standards On Virtual Assets And Virtual Asset Service Providers

<https://media.licdn.com/dms/document/media/D561FAQHg0hSbbdWyYQ/feedshare-document-pdf-analyzed/0/1721617608876?e=1723075200&v=beta&t=hFKcF9P7CpoiOgJJlplzanllPmeortLpeY6Wa2BtA0>

2. Monetary Authority of Singapore (Accessed 23 August). Financial Institutions List
<https://eservices.mas.gov.sg/fid/institution?term=major%20licence§or=Payments&category=Major%20Payment%20Institution&activity=Digital%20Payment%20Token%20Service>

3. Securities and Futures Commission (SFC) (Accessed 23 August). List of Virtual Assets Trading Platform

<https://www.sfc.hk/en/Welcome-to-the-Fintech-Contact-Point/Virtual-assets/Virtual-asset-trading-platforms-operators/Lists-of-virtual-asset-trading-platforms>

4. New York State Department of Financial Services (Accessed 23 August). Regulated Entities List

https://www.dfs.ny.gov/virtual_currency_businesses

5. Japan Virtual and Crypto Assets Exchange Association JVCEA (Accessed 23 August). Member List

<https://jvcea.or.jp/member/>

6. Office of the Securities and Exchange Commissioner (Accessed 23 August). Digital Asset Exchange List

<https://market.sec.or.th/LicenseCheck/views/DABusiness?exchange/en>

7. Virtual Assets Regulatory Authority (VARA, Dubai) (Accessed 23 August). Public record of Licensed Virtual Asset Service Providers

<https://www.vara.ae/en/licenses-and-register/public-register/>

8. Financial Conduct Authority (UK) (Accessed 23 August) Registered Crypto Asset firms

<https://register.fca.org.uk/s/search?predefined=CA>

9. Central Bank of Ireland (Retrieved on 28 July 2024) Registers

<https://registers.centralbank.ie/DownloadsPage.aspx>

10. CSSF Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxumborg) (Accessed 23 August) Entities with PSAV

<https://edesk.apps.cssf.lu/search-entities/search?&st=advanced&entType=VAP>

11. Comisión Nacional de Valores (Argentina) (Accessed 23 August). Virtual Asset Service Provider Registry (PSAV)

<https://www.cnv.gov.ar/SitioWeb/ProveedoresServiciosActivosVirtuales/RegistrosPSAV>

12. Korean Financial Intelligence Unit (KOFIU) (2024, Jun 24). Information disclosure status regarding reports of virtual asset business operators (as of June 24, 2024)

<https://www.kofiu.go.kr/cmnm/file/downloadBoard.do?seCd=0007&ordrNo=194&fileOrdrNo=18>

报告导言

13. VARA (Accessed 23 August). *Press Release*

<https://www.vara.ae/en/news/#press-release>

迪拜 VARA 牌照注册和资格标准

14. VARA (Accessed 23 August). *Licensed Activities*

<https://www.vara.ae/en/licenses-and-register/licensed-activities/>

15. VARA (Accessed 23 August). *Public Register*

<https://www.vara.ae/en/licenses-and-register/public-register/>

记录保存/合规文件

16. VARA Rule Book (Accessed 23 August). *Regulatory Framework*

<https://rulebooks.vara.ae/rulebook/rulebooks>

客户资产托管

17. VARA Rule Book (Accessed 23 August). *Regulatory Framework*

<https://rulebooks.vara.ae/rulebook/rulebooks>

全球加密市场战略合规系列

Elven 理解首席财务官 (CFO) 和首席合规官 (CCO) 关注的的关键问题, 并将我们的研究重点放在以下几个方面:

- 持牌/注册
- 记录保存/合规文件
- 客户资产托管要求

Published

elven
Elven Global Crypto Compliance Research
Deep Dive into Singapore MPI License
Elven Research | July 2024

elven
Elven Global Crypto Compliance Research
Deep Dive into Hong Kong MPI License
Elven Research | August 2024

[Singapore at elven.com](https://www.elven.com/singapore)

[Hong Kong at elven.com](https://www.elven.com/hong-kong)

elven
Deep Dive into MTL license

elven
Deep Dive into Japan JVCEA license

US

Japan

将于2024年第三季度上线, 敬请访问 [elven.com](https://www.elven.com)

elven

专业加密财务软件

邮箱: hi@elven.com