

图片来源@视觉中国

10月31日，香港财政司（财经事务及库务局）正式发布《有关香港虚拟资产发展的政策宣言》，香港特区政府这一次针对虚拟资产在港发展的政策宣言，不仅阐明政府在相关产业的政策立场和方针，更是为香港本就蓬勃发展的虚拟资产行业和生态圈植注入了新的活力。

《宣言》提到了香港地区作为国际金融中心，对全球从事虚拟资产业务的创新人员抱持开放和兼融的态度，并且特区政府认同DLT和Web 3.0在未来有潜力成为香港的金融和商贸发展趋势，解决和优化结算和支付等方面的现存问题。并且香港会加紧筹备虚拟资产服务提供者发牌制度，拓宽香港的全球虚拟资产业态，并对是否引入虚拟资产交易所买卖基金（ETF）和检讨代币化资产的产权和智能合约的合法性持开放欢迎态度。

总结来说，《宣言》从愿景和方针方向，在缓减实际和潜在风险的大前提下，特区政府正在积极拥抱虚拟资产行业，让虚拟资产创新能够在香港以可持续方式蓬勃发展；从监管层面，香港特区政府通过透过一致、明确和清晰的整全监管框架，迎接由全球虚拟资产急速发展所带来的金融创新和科技发展，并诚邀全球虚拟资产业界在香港开拓商机；在试验计划上，政府和监管机构正研究推出2022年香港金融科技周发行非同质化代币（NFT）、绿色债券代币化及数字港元等一系列实验计划来尝试把有关技术进一步应用于金融市场；并由此大前提下，在政策、监管、风控和试验计划的多重努力下承载虚拟资产在金融创新领域的潜力和愿景。

链得得编辑总结这次《宣言》也从香港特区政府的措辞中发现一些细节和注意点：

- 1、《宣言》使用的是“虚拟资产”一词，而不是虚拟货币（Cryptocurrency），虽然定义没有准确表达，但是虚拟资产的含义应该不同于，或者大于虚拟货币。
- 2、《宣言》使用分布式分类帐技术（“DLT”）的表述，而不是“去中心化”的表述，代表了依然是技术导向，而不是理念。
- 3、部分此前争议的虚拟资产可能会被加快合法化并正式纳入监管，例如NFT；对应有实际资产的虚拟代币，例如黄金、石油、艺术品等，还有例如香港此前推出的“绿色债券代币化”，代币价值对应的是香港政府发行的绿色债券价值；数字法币，即类似中国央行发布的数字人民币一样的数字港币，以成为打通实体世界资产和全球虚拟金融资产的纽带，但与数字人民币不同的是，香港的数字法币或者稳定币会不会基于公链发行，依然需要观望。
- 4、之前几年在内地火爆但带来巨大金融风险的ICO、STO等虚拟代币发行肯定不在

此次《宣言》支持范围内。

5、受限于交易品种和交易门槛，对散户投资者而言，可能依旧有着极高的参与门槛。

6、对虚拟货币和资产的交易平台有望进行牌照发放监管，或将以现有香港资管行业的成熟市场和充沛资金作为链接虚拟资产交易平台的途径之一。

7、ETF类金融产品将成为首批打开机构或公众进入虚拟资产的交易工具之一。

总之，香港此次《宣言》依然是保守谨慎下推行的新政，但依然有着强大的创新开放的价值，为此前完全关上的大门打开了一条缝，尝试性大于开放性。

以下为《有关香港虚拟资产发展的政策宣言》原文：

本宣言由财经事务及库务局发出，就在香港发展蓬勃的虚拟资产行业和生态圈，阐明政府的政策立场和方针。

愿景和方针

香港是国际金融中心，对全球从事虚拟资产业务的创新人员抱持开放和兼融的态度。我们十分欣赏这些创新人员开展分布式分类帐技术（“DLT”）的领域，并开发更具成本效益、兼融、灵活和划时代的崭新金融创新方案。有见虚拟资产对环球投资者的吸引力，以及在金融创新方面得到的认同俱增，加上随着虚拟资产进入Web 3.0和元宇宙领域所带来的未来机遇，我们认为虚拟资产在市场上已变得不可或缺。政府现正与金融监管机构缔造便利的环境，促进香港虚拟资产行业得以可持续和负责任地发展。考虑到虚拟资产不断演变的性质和创新模式，我们会在法律和监管制度上配合，以提供便利的环境。

我们认同DLT和Web 3.0有潜力成为金融和商贸未来发展的趋势，只要得到妥善监管，这些技术将能够提升效率和透明度，从而减少甚或解决目前在结算和支付等方面出现的问题。香港拥有蓬勃的虚拟资产生态圈，这能透过我们市场中的非同质化代币（“NFT”）发行、元宇宙开发者，以至贸易金融采用DLT活动等呈现。假如我们把目光放远到虚拟资产更多其他的用途，例如艺术品和收藏品贸易、古董物件代币化，又或在金融创新角度而言，让不同种类的产品（如债务证券）代币化，定必能够迎来更大机遇。

借鉴过往其他科技发展和应用的情况，要开发新的领域有机亦有

危，要达到以上愿景并不能一步到位。我们会采取“相同业务、相同风险、相同规则”的原则，并适时订出所需规限，一方面让虚拟资产创新能够在香港可持续地蓬勃发展，另一方面确保能按照国际标准缓减和管理在金融稳定、消费者保障和打击洗钱及恐怖分子资金筹集方面所造成的实际和潜在风险。香港作为国际金融中心，而虚拟资产无远弗届，我们亦需要密切监察国际间不断演变和推陈出新的监管发展，并在制订我们的监管制度时予以考虑。

监管

过去数年，政府和监管机构以“相同业务、相同风险、相同规则”的原则，制订了一套整全的虚拟资产监管框架。我们已推出监管制度，以“选择参与”的方式为虚拟资产交易所发牌。在资产管理方面，监管机构就虚拟资产基金和全权委托账户的管理事宜发布指引。此外，监管机构就分销虚拟资产相关产品、进行虚拟资产交易或提供有关虚拟资产的意见等方面，向银行和金融机构提供指引。有关监管制度亦得到业界广泛支持。我们认为透过一致、明确和清晰的整全监管框架，有助奠定稳固的基础，以迎接由全球虚拟资产急速发展所带来的金融创新和科技发展。

为进一步落实上述整全的监管框架，我们近期致力为订立虚拟资产服务提供者发牌制度展开工作。在新制度下，虚拟资产交易所将与现时传统金融机构一样，须遵守打击洗钱及恐怖分子资金筹集和保护投资者方面的规定，这有助持牌虚拟资产交易所建立地位和公信力，使其能接触更多香港市场的投资者。另一好处是金融中介机构和银行将可与来自虚拟资产界别的获发牌同行合作，并在符合相关监管条件的情况下，为客户提供虚拟资产交易服务。从虚拟资产交易所的角度来看，发牌制度可让他们在香港开拓新的分销渠道，以利用本港价值超过4.5万亿美元的庞大资产和财富管理市场。在加紧筹备新发牌制度的同时，我们也乐意联系全球虚拟资产业界，邀请有关交易所在香港开拓商机。

投资者接触虚拟资产的情况

我们留意到环球投资者(无论是机构投资者还是零售投资者)愈趋接受虚拟资产是一种可作投资配置用途的资产。证券及期货事务监察委员会(“证监会”)将会就新发牌制度下零售投资者可买卖虚拟资产的适当程度展开公众咨询。我们亦留意到，其他市场的零售投资者亦可经虚拟资产相关产品例如交易所买卖产品接触虚拟资产。对于可否在香港引入虚拟资产交易所买卖基金(“ETF”)，政府抱持欢迎态度，证监会亦快将就此事发出通函。此外，在香港推出这些产品，可连系虚拟资产业界与传统金融机构，为投资者提供精心设计的产品，从而促进该行业在香港市场的整体发展

。尽管如此，我们会对零售投资者的风险保持小心审慎的态度，加强投资者教育，确保订有适当的监管安排。

代币化资产的产权

我们留意到虚拟资产与传统资产具备不同的特质，而这些特质未必能够完全适用于香港现行的私人产权法例类别或定义。为推动采纳虚拟资产和加强投资者保障，政府对于日后检讨代币化资产的产权和智能合约的合法性，抱持开放态度，以便为代币化资产的产权提供稳健的法律基础。

稳定币

稳定币是我们的另一焦点所在。有鉴于稳定币据称能够维持价值稳定，而其使用情况愈益增加，例如作为加密货币和法定货币的交易媒介，因此亦具潜力能够与传统金融市场(如支付系统)互相建立关联。汲取了虚拟资产市场近期出现的危机(加密寒冬)所带来的经验，国际间已有共识，须就稳定币的不同范畴包括在管治、稳定和赎回机制等方面订出适当的监管。就此，香港金融管理局(“金管局”)早在今年年初已针对有关议题发出讨论文件，邀请有关人士就规管涉及支付用途的稳定币的活动制订风险为本、合乎比例和灵活的监管制度，并会稍后发布咨询结果和下一步工作。

试验计划

政府和监管机构正研究推出下列试验计划，以测试虚拟资产带来的技术效益，并尝试把有关技术进一步应用于金融市场。从这些试验计划可见，我们有决心致力与全球虚拟资产业界携手合作，一同探索金融创新之路。

(a) 为2022年香港金融科技周发行NFT，我们与金融科技和Web3社群互动的概念验证项目；

(b) 绿色债券代币，让政府绿色债券发行代币化，供机构投资者认购；

(c) 数码港元，可作为衔接法定货币与虚拟资产之间的“骨干”和支柱，为推动更多创新提供所需信心。

有关上述实验计划详情载于附件。

总结和展望

香港拥有世界级的金融基建、法律和监管制度，我们致力推动整个虚拟资产价值链上各项金融服务的可持续发展，当中涵盖虚拟资产发行、代币化、交易和支付平台、金融和资产管理，以及存管等。政府已做好准备迎接金融和商贸的未来发展，并支持虚拟资产背后的技术发展和社会及经济效益，我们欢迎金融科技和虚拟资产社群和人才汇聚香港。我们会透过便利的政策、整全和平衡的监管、风险为本的规限，以及各项试验计划，落实这份政策宣言所载的愿景。政府诚邀全球虚拟资产业界与我们携手合作，凭借香港作为国际金融中心中的地位，遵从最佳国际标准和做法，在清晰、灵活和便利的监管环境下发挥金融创新的潜力。

附录:测试虚拟资产带来的技术效益和进一步应用于金融市场的试验计划

非同质化代币发行

非同质化代币(“NFT”)是一种近年新兴的数码资产拥有权。世界各地的艺术创作者和公司都藉NFT建立社群，并与拥有相同理念和目标的社群互相联系。2022年，财库局联同负责投资推广工作的投资推广署在年度旗舰活动“金融科技周”中推出NFT发行试验计划，以推广使用NFT。

发行的NFT会用作参加者的出席证明，参加者会透过区块链技术获发送数码徽章和纪念品。这次NFT发行安排简便，即使入门者也能轻松上手。使用者可把NFT直接储存在加密货币钱包内;倘若是刚开始接触虚拟资产而尚未拥有加密货币钱包的使用者，则可暂时以电邮地址储存，待日后再转换成NFT。我们会在“金融科技周”为NFT持有者提供独特体验，让他们打造自己在扩增实境世界的虚拟化身，展开元宇宙体验之旅。

政府视此NFT发行活动为一个概念验证项目，藉此鼓励金融科技界和Web3社群参与，并向他们展示我们决心推展金融创新。我们也会向NFT持有者提供优惠，包括让他们以优惠价购买来年的“金融科技周”入场门票，以及提早向他们发送通知，邀请他们参加其他金融科技活动(例如金融科技概念验证测试资助计划分享会、金融科技培训课程和其他Fast Track和培育计划)。

绿色债券代币化

债券代币化有助提升债券发行和结算的效率，减低成本，并为市场吸引更多投资者。随着金管局和国际结算银行在香港设立的创新枢纽中心早前完成Project Genesis (分别利用许可式平台和公开区块链开发两个原型项目，就使用分布式分类帐技术精简绿色零售债券发程序进行概念认证)，金管局现正展开试验计划，发行政府代币化绿色债券，供机构投资者认购。此项计划的目的，旨在测试香港的金融基建及法律和监管环境是否适合以分布式分类帐技术处理整个发债周期(包括发行、结算、资产服务、二级市场买卖和赎回)，并为市场参与者日后发行同类债券提供指引。政府稍后会公布更多细节，向业界和公众交代计划进度。

数码港元

虚拟资产和加密货币是科技创新产物，但并非法律认可的合法支付方式，无法完全和有效地用作付款用途，所以不能成为香港的法定货币。尽管如上文所述，我们预料虚拟资产和加密货币可推动种种金融创新，但政府和监管机构认为香港须同时探讨可否推出中央银行数码货币(即“数码港元”)。

金管局早前曾咨询市场，结果显示回应者支持推出“数码港元”，并认为“数码港元”可提升支付效率，有助香港数码经济发展。为日后可能推出“数码港元”作好准备，金管局会采用“三轨道方式”，分阶段探讨

“数码港元”涉及的以下事项..1)技术和法律基础;2)使用情况和设计;以及3)“数码港元”的推出时间表。我们相信，对全球虚拟资产业界而言，“数码港元”的意义在于其可作为衔接法定货币与虚拟资产的“骨干”和支柱，因此能稳定价格并予人信心，而有了这两个要素，便可按不同资产类别推动更多证券型代币发行的金融创新。

原文请点击《有关香港虚拟资产发展的政策宣言》查看。

【本文原发布于链得得，授权钛媒体App发布，作者：链得得】