英国电子货币机构（EMI）牌照申请注册指南（深度实操版）

Electronic Money Institution (EMI) Licensing Guide – United Kingdom

本文内容由**仁港永胜（香港）有限公司**拟定，并由**唐生（Tang Shangyong）**提供专业讲解，适用于英国金融行为监管局 FCA（Financial Conduct Authority） 提交、面谈、监管回复，旨在为拟在英国（U.K.）申请 EMI 牌照的**跨境支付 / 钱包 / 金融科技机构**，提供一份可直接用于内部立项与对接监管的实操级指引。

第 0 章｜指南说明与使用方式

0.1 本指南适用对象

本《英国电子货币机构（EMI）牌照申请注册指南（深度实操版）》适用于：

- 计划在 **英国设立或收购 EMI 牌照** 的企业或股东；
- 已在香港 / 新加坡 / 欧盟从事支付、钱包、外汇或虚拟资产相关业务，希望 **通过英国 EMI 完成全球布局** 的机构；
- 已获得其他国家牌照（如欧盟 EMI、新加坡 MPI、香港 MSO 等），希望进入英国市场的 **二次扩张团队**；
- 金融科技（FinTech）、跨境电商平台、SaaS 平台、预付卡业务、虚拟资产钱包运营方等。

如果你希望的结果是：

- 在英国以**受监管身份**开展电子钱包、跨境支付、清算、卡发行、虚拟 IBAN 等业务；
- 通过英国 EMI 提升国际品牌、估值与资金通道稳定性；
- 搭建"**英国 + 欧盟 + 香港/新加坡**"三地联动结构；

那么本指南会是你非常实用的一套"**从监管到实操**"完整参考。

0.2 本指南结构说明（深度分章版）

每一章设计思路是：**监管依据 + 实操要求 + 风险提示 + 仁港永胜建议**。

目录：

第 1 章｜英国电子货币机构（EMI）监管框架与概述

1.1 监管机构与监管体系概览

英国 EMI 由谁监管?

- 主管部门：**Financial Conduct Authority（FCA，英国金融行为监管局）**
- 适用法规核心三块：
  1. **Electronic Money Regulations 2011（EMRs 2011）** – 电子货币核心法规
  2. **Payment Services Regulations 2017（PSRs 2017）** – 支付服务框架法规
  3. **FCA Handbook** – 系统性监管规则（包括 SYSC、Threshold Conditions、CONC 等与治理和系统相关章节）

关键认知：

- **EMR 解决"电子货币是什么、谁可以发行、如何监管"**；
- **PSR 解决"支付服务如何提供、客户保护、透明度与行为规范"**；
- **FCA Handbook 解决"机构本身是否有能力长期受监管、治理是否到位"**。

因此，EMI 不是简单"拿牌照"，而是接受 **EMR + PSR + FCA Handbook 三层监管叠加** 的综合监管实体。

1.2 什么是 EMI？与普通支付机构有何根本区别?

EMI（Electronic Money Institution）：

- 获授权发行"电子货币"(e-money)，例如：
  - 预付卡余额
  - App 内钱包余额
  - 商户钱包 / 用户钱包
- 可以同时提供支付服务（P2P 转账、商户收单、跨境汇款、虚拟 IBAN 等）。

简化理解：

> **EMI = 可发行电子货币的钱包 + 支付清算平台 + 客户资金保护机制 + 全套 AML/风险框架。**

这是远高于普通支付机构（PI / SPI）的监管等级。

1.3 英国 EMI 在全球牌照体系中的位置

从全球牌照角度看，英国 EMI 具有：

- **监管权威性高**：FCA 在全球监管体系中地位极高，被视为"严谨但专业"。
- **国际认可度强**：英国牌照对银行、清算机构、VC/PE、国际合作伙伴具有较高信任效果。
- **商业模式灵活**：可兼容 Web2（电商、SaaS）与 Web3（虚拟资产、链上支付）业务模型。
- **监管逻辑清晰**：文书规范、问询逻辑成熟，适合长期布局而非投机型项目。

对于计划构建 **"亚洲（香港/新加坡）+ 英国 + 欧盟"三地联动支付网络** 的团队，英国 EMI 是非常重要的一块。

1.4 英国脱欧后，EMI 还有价值吗?

很多申请人会问：

> "英国脱欧后，没有欧盟护照了，还值得申请 EMI 吗？"

实务回答：仍然很值得，但定位发生改变：

- 脱欧前：
  → 英国 EMI = "一张牌打欧盟 27 国市场"的入口。
- 脱欧后：
  → 英国 EMI = "英国本土 + 全球其他非欧盟市场 的核心节点牌照"。

目前主流结构变为：

- **英国 EMI → 覆盖英国与全球非欧盟市场**（尤其英联邦、离岸结构、海外商户）；
- **欧盟 EMI（如立陶宛 / 葡萄牙 / 马耳他）→ 覆盖欧盟 27 国市场**；
- **香港 / 新加坡 / 迪拜 等 → 覆盖亚洲 + 中东 + 非洲**。

因此，英国 EMI 不再是"护照牌"，而是：

> **"英国金融体系的正式入场券 + 全球支付网络的关键路由节点"。**

1.5 英国 EMI 的监管核心关注点

FCA 审查 EMI 的核心关注点可以归纳为五大块：

1. **客户资金保护（Safeguarding）**
2. **反洗钱与反恐融资（AML/CTF）**
3. **治理与人员（Governance & Fit and Proper）**
4. **风险管理与操作弹性（Risk & Operational Resilience）**
5. **技术系统可审计性（IT Systems & Controls）**

本指南后续 2–18 章的全部内容，实质上就是围绕这五个监管核心展开。

第 2 章｜英国 EMI 与 SPI（小型支付机构）的区别（含适用性分析）

这一章的目标是让你 **一眼看懂：我应该申请 EMI 还是 SPI?**

2.1 EMI 与 SPI 的监管定位对比

项目	EMI（Electronic Money Institution）	SPI（Small Payment Institution，小型支付机构）
监管等级	高（完全授权）	较低（门槛低、权限有限）
许可范围	电子货币发行 + 全功能支付服务	基础支付服务，不能发行电子货币
电子钱包余额	✓ 可以发行 & 管理	✗ 不得发行电子货币
交易金额上限	**无限制（按风险与资本匹配）**	单月最多约 **£3,000,000 支付量**
跨境支付能力	✓ 可做跨境支付/收单	主要限于英国本地或小额跨境
是否可以发卡（预付卡/卡产品）	✓ 可以（通过 BIN Sponsor 等）	✗ 一般不可
客户资金隔离（Safeguarding）	**强制要求**	存在简化安排，视情况
银行认可度	高	相对较低
对接大型合作伙伴（平台/电商/SaaS）	✓ 容易达成长期合作	较难成为核心支付合作方
监管资料复杂度	高（60+ 套文件）	中低（要求较少）
适用客户类型	中大型金融科技、钱包平台、跨境业务	试水型项目、小额本地支付业务

2.2 什么时候应该选 EMI？什么时候可以先做 SPI?

推荐选择 EMI 的场景：

- 业务核心是 **"钱包 + 跨境支付 + 清算 + 卡发行 + 多币种虚拟 IBAN"**；
- 已有一定业务基础，年度支付量 **未来 3 年预期大幅增长**；
- 客户包括：
  - 跨境电商平台
  - 金融科技公司
  - Web3 项目
  - 大型商户 / 聚合商户
- 已有或计划搭建专门的合规/AML团队；

- 希望长期建立品牌与估值（EMI 会显著提升企业估值）。

可以选择 SPI 起步的场景：

- 刚起步的创业团队，仅做：
  - 小额支付
  - 代收代付
  - 单一业务线支付服务
- 月支付量不会超过 £3m；
- 团队合规资源有限，想先小规模验证市场。

不过需要明确：

> SPI 是"功能有限的测试牌照"，真正要做 **全球化、多业务线、钱包类业务**，最终还是要走向 EMI。

仁港永胜在实务项目中，常见路径是：

> **SPI 试水 12–18 个月 → 业务模型证实可行 → 升级为 EMI 或新设 EMI 实体。**

2.3 EMI 与 SPI 审批难度与周期对比

- **EMI：**
  - 准备期：3–6 个月
  - 审查期：6–12 个月
  - 问询轮次：3–6 轮
  - 审查内容：人员、系统、AML、资金、银行合作、Wind-down、风险框架等全方位
- **SPI：**
  - 准备期：1–3 个月
  - 审查期：2–4 个月
  - 问询轮次：1–3 轮
  - 审查内容：简化版的业务与风险控制

如果你的公司已经具备以下要素：

- 有稳健收入来源
- 有 AML/合规基础
- 有技术开发团队或成熟系统供应商
- 有中长期全球化布局规划

那从时间与成本效率来看，**直接申请 EMI 更符合长期利益**。

第 3 章｜英国 EMI 可开展的许可服务范围（深度版）

本章目标：让你清楚 **"拿了英国 EMI 实际能做什么"**。

3.1 电子货币发行（E-Money Issuance）– 核心牌照能力

电子货币（E-Money）本质：

- 是以法定货币计价的电子金额，存放在系统中，由用户随时用于支付、转账或赎回。
- 不是银行存款，但需要以 **客户资金专户（Safeguarding）** 方式保护。

EMI 可以发行和管理：

- 用户个人钱包余额（User Wallet）
- 商户钱包余额（Merchant Wallet）
- 平台余额（Platform Balance）
- 预付卡余额（Prepaid Card Balance）

典型实务场景：

- 跨境电商平台：
  - 买家付款 → 平台钱包 → 分账至各地商户
- 薪酬/福利卡：
  - 企业充值 → 员工电子卡 → 日常消费
- SaaS 平台：
  - 客户充值 → 用于 API 调用、云资源等消费

3.2 支付服务（Payment Services）– PSR 2017 附录所列服务

EMI 同时可提供多项支付服务，包括但不限于：

1. **资金转移服务（Money Remittance / P2P Transfers）**
   - 跨境汇款
   - 钱包内用户之间转账
   - 用户→商户 / B2B 支付
2. **支付账户服务（Payment Account Services）**
   - 记账账户 / 运营账户
   - 电商平台结算账户
   - B2B 对公电子账户
3. **商户收单服务（Merchant Acquiring）**
   - 为商户处理卡支付、钱包支付、第三方支付渠道资金
   - 提供结算周期与结算对账
4. **付款发起服务（PIS – Payment Initiation Service）**
   - 类似开放银行模式：代表用户向其银行发起支付指令
5. **资金代收 & 代付（Collection & Payout）**
   - 代收国际商户款项
   - 代发工资、补贴、佣金等

3.3 IBAN & Virtual IBAN 服务（通过合作银行实现）

英国 EMI 通常通过与银行合作实现：

- **真实 IBAN（Real IBAN）**
- **虚拟 IBAN（Virtual IBAN / vIBAN）**

功能包括：

- 为每个客户/商户分配唯一 IBAN 或虚拟 IBAN；
- 用于收取 SWIFT 转账、SEPA/本地转账；
- 资金自动入账在指定钱包；
- 支持多币种余额管理。

虚拟 IBAN 特别适合：

- 跨境收单平台
- B2B 结算
- 外贸、矿产、供应链贸易等高金额业务

3.4 卡发行（Card Issuing）与 BIN / Scheme 合作

EMI 可通过与 Visa / Mastercard / UnionPay 的 **BIN Sponsor** 或专门发卡机构合作，提供：

- 实体预付卡（Physical Prepaid Card）
- 虚拟卡（Virtual Card）

- 单次使用卡（Single-use Card，适合 B2B 支付）
- 本地币/多币种卡

实务重点：

- 卡产品必须嵌入 **完整的 AML/KYC 流程**；
- 需满足 **SCA（Strong Customer Authentication）**；
- 需有 Fraud Monitoring 机制。

3.5 外汇兑换（FX）与多币种运营

EMI 可以在支付业务中嵌入**非投机性外汇服务**，例如：

- 用户从 EUR 转入，系统内兑换为 GBP 并支付给商户；
- B2B 支付时，自动按指定汇率结算；
- 用户钱包多币种余额之间转换。

注意：

- FX 必须服务于支付目的，而不是单纯做投机交易；
- 需披露汇率、费用、汇差；
- 需要合理的 Liquidity Provider（LP）结构与风险管理。

3.6 针对 Web3 / 虚拟资产项目的可行业务模式

英国当前对"支付 + Crypto"采取审慎开放态度，典型可行结构包括：

- Crypto → FIAT 出入金通道（On/Off-Ramp）；
- 提供 FIAT 钱包 + 对接持牌 Crypto 交易平台；
- NFT/游戏资产结算中的法币钱包部分；
- 提供链上用户的法币提现机能。

前提是：

- 有专门 **Crypto AML Policy**；
- 使用链上监测工具（如 Chainalysis / TRM / Elliptic）；
- 对高风险钱包地址实施限制或拒绝；
- 在 BP 与 AML 文档中清晰呈现 Crypto 风险分析。

这类结构是现在很多 **Web3 + 法币清算** 项目正在采用的英国模式。

第 4 章｜英国 EMI 申请优势（实操视角深度解析）

本章核心：**为什么很多团队宁愿多花时间成本，也要拿英国 EMI?**

4.1 监管品牌与国际背书价值

英国 FCA 在全球监管领域的形象是：

> 严谨、有逻辑、专业、可沟通。

因此，一个英国 EMI 牌照的"附加值"体现在：

- 对接全球银行、清算机构、虚拟 IBAN 供应商时，更易获得信任；
- 对 VC / PE / 战略投资者的估值故事更好讲（尤其是合规科技项目）；
- 对 B 端客户（尤其是大型商户、平台型客户）来说，**FCA 授权本身就是"强背书"**。

对比某些仅有名字、缺实际监管能力的离岸牌照，英国 EMI 对 **真实运营型企业** 的价值是完全不同级别的。

4.2 银行合作与账户开立的现实优势

虽然全球银行对金融科技客户总体趋严，但英国 EMI 相对仍有优势：

- ClearBank、LHV Bank、Banking Circle、Modulr 这类机构对 EMI 有专门产品；
- 部分传统银行（如 Barclays 某些团队）会为监管质量高、结构清晰的 EMI 提供支持；
- 与欧盟某些"牌照申请容易但开户极难"的国家相比，**英国在"牌照 + 银行"组合上更加平衡**。

当然，前提是：

- 业务模式真实可信；
- AML 体系成熟；
- 客户风险可控；
- UBO/董事背景干净。

仁港永胜在实际项目中，会把"**能否开户**"作为评估英国 EMI 项目可行性的首要问题。

4.3 与欧盟 EMI、香港 MSO、新加坡 MPI 的联动优势

英国 EMI 很适合组成一个 **多牌照矩阵结构**：

- **英国 EMI + 欧盟 EMI（如立陶宛）**：
  - 覆盖英国 / 欧盟两大监管区域，承接全球商户；
- **英国 EMI + 香港 MSO**：
  - 实现 **"英镑 / 欧元 / 美金 / 港币 / 人民币"** 多币种清算通道；
- **英国 EMI + 新加坡 MPI / EMI**：
  - 布局 **欧亚双时区** 支付清算网络，并为东南亚/南亚提供对接。

这类组合牌照结构，可支撑：

- 全球 B2B 贸易
- 全球 SaaS 扣费
- 全球 Web3 出入金
- 大宗商品 / 供应链项目的跨境结算

4.4 适合怎样的项目：典型实务画像

英国 EMI **最适合**如下类型项目使用：

1. **跨境电商 / 平台型业务**
   - 多国商户入驻
   - 多币种收单
   - 结算节奏复杂
2. **全球钱包 / 预付卡计划**
   - 为个人或企业提供多币种电子钱包
   - 对接卡通道、虚拟卡、线下终端等
3. **B2B 支付与结算（B2B Payments / Treasury）**
   - 国际公司间资金往来
   - 背后有真实贸易或服务支撑
4. **合规型 Web3 / Crypto 出入金 / 钱包清算业务**
   - 重视 AML / KYT / KYB
   - 愿意用合规方式接入传统金融系统

4.5 仁港永胜的实务建议：英国 EMI 不适合谁？

不建议申请英国 EMI 的情况包括：

- 想要 "一年内暴冲快进快出"的投机型项目；
- 完全不愿意投入 AML、人力、系统的"壳公司需求"；

- UBO / 核心人员有严重不良记录或无法解释资金来源；
- 不愿接受 FCA 持续监管、不想做季度/年度报告的团队。

英国 EMI 是一条 **"难而正确的路"**——
如果你认同"合规是长期资产"，那这张牌照非常值得认真走一遍；
如果你只想要一个 logo 用来"忽悠客户"，那英国不会对你友好。

第 5 章｜申请人资格要求（股东 / 董事 / UBO / MLRO / CO）

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解

本章重点回答一个问题：

> "什么样的人、什么样的股东结构，才有可能被 FCA 认可为合格的 EMI 申请人？"

英国 FCA 对 EMI 的申请人要求非常严格，核心集中在三个维度：

1. **"你是谁"**：股东、实控人（UBO）、董事、高管背景是否干净、有经验；
2. **"你凭什么管理客户资金"**：是否具备足够的治理、经验与风险控制能力；
3. **"你未来会不会出问题"**：治理结构是否可持续，是否有合规文化，而不是"挂名牌照"。

5.1 股东（Shareholders）与最终实益拥有人（UBO）要求

5.1.1 股东类型与穿透透明度

FCA 要求能够**穿透识别最终自然人 UBO**，不能出现：

- 无法解释的多层离岸结构
- 不透明的基金 / 信托，不能识别最终受益人
- UBO 为高风险国家但缺乏足够说明

建议结构：

- 简洁的 **1–2 层控股结构** 最容易获批：
  - 顶层：自然人或控股公司
  - 下层：英国 EMI 申请实体
- 如需使用 BVI / 开曼等离岸结构，应有：
  - 清晰的董事 & UBO 说明
  - 律师法律意见
  - 税务合规说明

5.1.2 资金来源（SOF / SOW）要求

FCA 重点审查：**你投入 EMI 的资本金从哪里来?**
需要证明：

- 资金来源合法（合法经营、投资收益、股息、工资等）；
- 具有可追溯性（银行流水、审计报告、税表等）；
- 与股东所在国家税务法规不冲突。

常见可接受证明材料：

- 过往公司审计报告（利润留存）；
- 税务申报单；
- 银行流水；
- 股权出售协议与收款证明；
- 股息分派文件；
- 遗产 / 赠与证明（如有）。

不建议出现：

- 大额现金存款无来源说明；
- 大量现金换汇后直接投入 EMI 资本金；
- 涉及高风险业务（赌博、成人、军火、毒品、灰色产业链）资金。

5.2 董事（Directors）与高级管理层（Senior Management）

FCA 非常不喜欢"挂名董事"，董事必须是真正参与企业治理的人。

5.2.1 董事的基本要求

- **诚信记录良好**：无重大犯罪、金融欺诈、洗钱、监管处罚记录；
- **有相关经验**：
  - 银行 / 支付 / 电子货币 / 金融科技 / 审计 / 法律等背景之一；
  - 能理解风险与监管要求；
- **有实质参与**：
  - 参与董事会、审议报告、监督管理层；
  - 不是"每年开一次会"的装饰性职位；
- **至少 1 名董事常驻英国**（强烈建议，实务中几乎视为刚性要求）。

5.2.2 董事履历（CV）与 FCA 关注点

董事履历需体现：

- 过往工作经历时间线清晰、无明显断层；
- 与 EMI 业务逻辑相关：
  - 例如：有风控、支付、银行、合规、财务管理经验；
- 没有"频繁更换国家 / 职位 / 公司"的异常轨迹。

FCA 在问询中常见问题包括：

- 你为何适合担任本 EMI 的董事？
- 你对本公司业务模式及风险的理解是什么？
- 遇到严重法规风险（如 AML 事件）你将如何应对？

5.3 关键岗位：SMF、MLRO、合规总监（CO）等

英国采用 **SM&CR（Senior Managers and Certification Regime）**，对高级管理职能（SMF）进行单独审批。

5.3.1 核心 SMF 职能（不同结构可能略有差异）

一般 EMI 至少涉及：

- **SMF1 – Chief Executive（CEO）**
- **SMF3 – Executive Director（执行董事）**
- **SMF16 – Compliance Oversight（合规主管）**
- **SMF17 – Money Laundering Reporting Officer（反洗钱报告官，MLRO）**

这些人都要向 FCA 提交：

- SMF 申请表
- 个人履历
- 诚信声明
- 背景调查信息
- 推荐人等

5.3.2 MLRO（反洗钱报告官）的硬指标

MLRO 是 EMI 获批与否最关键的人之一。

监管期望：

- **至少 3–5 年以上 AML/CTF 实务经验**；
- 对英国 **MLR 2017、JMLSG Guidance** 有实际掌握；
- 对 KYC/KYB、Transaction Monitoring（TM）、STR/SAR 提交有经验；
- 能独立决定冻结账户/拒绝客户/上报可疑交易；
- 能向 FCA 或 NCA 清楚解释自己的判断过程。

不被认可的 MLRO 类型：

- 完全没有金融从业经验；
- 仅在非金融企业做过简单法务/内控；
- 完全不了解 AML、制裁、PEP；
- 仅为挂名、无实际参与的"顾问"。

仁港永胜通常会：

- 协助客户筛选合格 MLRO 人选；
- 设计其职责范围与授权机制；
- 准备 MLRO 面谈 Q&A 模板；
- 制作 MLRO 的年度工作计划与汇报模板。

5.4 其他关键岗位：Head of Risk、Head of IT、Operations Lead

视业务复杂度，FCA 也会关注以下岗位：

- **Head of Risk（风险总监）**：
  - 制定风险管理框架（Risk Framework）；
  - 监控流动性风险、信用风险、操作风险等。
- **Head of IT / CTO（技术负责人）**：
  - 负责系统架构设计；
  - 符合 Cyber Security、数据保护、业务连续性（BCP）要求。
- **Operations Lead（运营负责人）**：
  - 保证日常清算、对账、客户服务；
  - 与银行、合作伙伴的运营对接。

监管不要求每一职能都单独一个人，但是：

> **不能出现"所有岗位都是同一个人"的极端情形。**

5.5 Fit & Proper 测试：FCA 如何判断你是不是"合格人士"

FCA 使用"Fit & Proper"原则来判断个人是否适合担任关键职务，主要考虑三方面：

1. **Honesty, Integrity and Reputation（诚信与声誉）**
2. **Competence and Capability（能力与胜任）**
3. **Financial Soundness（财务稳健性）**

申请时需要提交：

- 无犯罪记录证明（不同国家的 Police Certificate/CRC）；
- 财务状况声明（是否破产、欠税、严重债务等）；
- 过往是否受监管处罚 / 行业自律组织处分；
- "Regulatory References"（来自前雇主/监管机构的推荐或说明）。

5.6 仁港永胜的实务建议（关于资格与团队配置）

1. **先定团队，后定牌照**：
   无合适的 MLRO / CO / 董事团队，不建议贸然启动 EMI 申请。
2. **优先引入英国本地经验人才**：
   至少要有 1–2 位有英国合规 / 支付 / 金融经验的关键人员。
3. **不要"堆名片"，要"真能力"**：
   FCA 很容易识别"挂名人士"，如无实际参与，会在面谈和问询中暴露。
4. **团队故事要自洽**：
   UBO、CEO、MLRO、CO 之间的履历与业务逻辑必须统一，能够讲清楚"我们为什么要做这个 EMI、为什么我们有能力做"。

第 6 章｜英国 EMI 资本金、保障金与资金隔离要求

本文内容由仁港永胜拟定，并由唐生提供讲解

本章聚焦三个核心问题：

1. **要准备多少钱？**（初始资本与持续资本）
2. **客户资金放在哪里？**（Safeguarding）
3. **如何证明"钱是安全的"？**（对账及审计）

6.1 初始资本（Initial Capital）要求

英国 EMI 的初始资本是**硬性门槛**：

- **最低初始资本：£350,000**（或等值货币），须在授权前实缴到位。

资金形式可以包括：

- 实缴股本；
- 股东注资；
- 次级债（在特定条件下可部分算入资本，但对 EMI 一般不建议用复杂结构）。

实务要点：

- 资本金需银行账户证明（Bank Statement）；
- 必须满足"资金来源合法（SOF/SOW）"要求；
- 不建议最后一个月临时大额注资 → 容易引起监管怀疑。

6.2 持续资本（Own Funds）与资本充足性

获牌后，EMI 必须持续保持一定水平的自有资本，以匹配业务规模与风险。
常见规则（简化理解版）：

- 自有资金要求通常与：
  - 未赎回电子货币余额；
  - 年度支付交易额；
  - 风险类别因子
    相关联。

实务上，多数 EMI 的资本区间：

- 起步阶段：约 £350,000–£500,000；
- 业务扩张后：约 £500,000–£1,200,000 或更高。

监管期望：

> 你不能只符合"最低 350k"，而是要证明在**压力情景下仍然有足够资本** 支撑风控、合规和有序清盘。

6.3 客户资金保护（Safeguarding）机制

Safeguarding 是 EMI 的"命门"，FCA 对其极为敏感。

6.3.1 Safeguarding 的基本原则

- 客户资金必须与公司自有资金**严格隔离**；
- 必须存放于：
  - FCA 认可的 Safeguarding 银行的专用账户；
  - 或安全、低风险的合格投资工具（较少使用）。
- 发生公司经营问题或清盘时，客户资金应 **可优先返还客户**。

6.3.2 Safeguarding 账户（Safeguarding Account）

通常要求：

- 在英国注册的银行或受监管金融机构（如 ClearBank、Banking Circle 等）开立；
- 账户名称中应标明 "Client Money" / "Safeguarding"；
- 有正式书面确认（Bank Letter），说明账户用于 Safeguarding。

提交给 FCA 的文件一般包括：

- Bank Letter / Comfort Letter；
- Account Confirmation；
- Safeguarding Policy；
- Daily Reconciliation Procedure（每日对账程序）。

6.4 对账与记录：如何证明"你真的在保护客户资金"

FCA 不仅看你开了 Safeguarding Account，更看：

> 你是否每天、每月、每年都在"认真对账、认真记录"。

6.4.1 每日对账（Daily Reconciliation）

要求：

- 至少**每日**进行一次客户资金对账；
- 对比：
  - 系统中记录的客户资金总额（Ledger Balance）
    vs
  - 银行 Safeguarding 账户余额 + 其他合法资产；
- 差异处理机制（Adjustment Process）必须有清晰写明。

6.4.2 记录与留存

所有 Safeguarding 相关记录须按法规要求留存（一般至少 5 年），包括：

- 对账报表；
- 差异调整记录；
- 银行流水；
- 内部审批记录；
- 外部审计报告。

6.5 外部审计与 Safeguarding Audit

FCA 常要求 EMI 定期进行：

- 财务审计（Financial Audit）；

- Safeguarding Audit（资金保护专项审计）。

审计报告需要评估：

- Safeguarding 政策是否符合监管要求；
- 对账流程是否执行到位；
- 客户资金是否存在挪用风险；
- 系统数据与银行账是否一致。

仁港永胜在项目中，通常会：

- 预先为客户设计合规的 Reconciliation 模型；
- 与审计师沟通预期要求；
- 协助准备审计所需数据与政策说明。

6.6 常见错误与监管警示点

FCA 对以下行为零容忍：

- 用客户资金支付公司运营成本；
- 使用未指定为 Safeguarding 的账户存放客户资金；
- 对账不及时 / 不完整；
- 对账差异长期不处理；
- 将高风险投资工具用作 Safeguarding 资产。

一旦被发现，轻则整改 + 罚款，重则吊销牌照。

第 7 章｜英国 EMI 申请流程（完整时序图与实务拆解）

本章将申请流程拆成 5 大阶段，让你清晰理解：

> 从“有想法”到“拿到牌”——中间需要经历哪些具体步骤？

7.1 阶段一：项目评估与顶层结构方案设计（约 2–4 周）

关键问题：

1. 业务模式是否适合 EMI？是否需要同时布局欧盟 / 其他牌照？
2. UBO / 股东 / 董事 / MLRO / CO 是否满足基本条件？
3. 资金是否充足？资本金 + 运营成本预算是否合理？
4. 系统是自研还是第三方？对接能力如何？
5. 银行开户是否有现实可能？

仁港永胜在此阶段的工作通常包括：

- 深度访谈业务模式，绘制 **资金流（Flow of Funds）示意图**；
- 出具“申请可行性评估报告”；
- 设计公司结构与股权安排；
- 制订整体时间表与预算规划。

7.2 阶段二：团队搭建与岗位确认（约 2–8 周）

必须明确和落实：

- UBO / 股东结构；
- 董事会成员；
- CEO / SMF1；

- MLRO / SMF17；
- 合规主管（CO / SMF16）；
- Head of Risk / IT 等核心岗位。

这一步通常是 EMI 项目的"关键路径"，因为：

- 寻找合适的 MLRO / CO 需要时间；
- 高管需要接受项目说明并准备履历、背景文件；
- 需要在内部明确权责，例如：
  - 谁负责 AML？
  - 谁签 Annual Report？
  - 谁对 FCA 负责？

7.3 阶段三：文件与系统准备（约 3–6 个月）

7.3.1 文档工作量概述

一般 EMI 申请需要准备：

- **商业计划书（Business Plan，监管版）**
- **Programme of Operations**
- **治理架构文档（Governance Framework）**
- **风险管理框架（Risk Framework）**
- **AML/CTF 全套政策（多份细则）**
- **Safeguarding Policy**
- **Outsourcing Policy & Register**
- **IT & Cybersecurity 文档**
- **Business Continuity & Disaster Recovery 计划**
- **Wind-down Plan（有序清盘计划）**
- **Financial Forecast（3–5 年）**
- **组织架构图（Org Chart）**
- **Key Personnel CV & Declarations**
- **客户协议、条款与隐私政策（ToS / Privacy Policy）**

仁港永胜通常会提供：

> 一整套可直接提交 FCA 的模板与定制文件（60+ 册），并根据具体业务调整。

7.3.2 系统准备与说明

如果是自研系统：

- 需准备：
  - 系统架构图；
  - 数据流图（Data Flow）；
  - Ledger 数据结构说明；
  - TM 与 Fraud 规则说明；
  - 安全机制说明（加密、访问控制、日志记录）。

如果是第三方系统（Banking-as-a-Service / EMI Platform）：

- 需准备：
  - 合同草案 / SLA；
  - Outsourcing 说明；
  - 第三方的合规证据（认证、渗透测试报告等）；
  - 哪些功能外包，哪些功能自有。

7.4 阶段四：通过 FCA Connect 提交申请及问询往来（约 6–12 个月）

7.4.1 正式提交（Day 0）

- 在 FCA Connect 系统中提交完整申请；
- 上传所有要求的附件；
- 支付相应官方费用。

7.4.2 受理与初步审查（约 2–4 周）

- FCA 确认是否"申请材料完整并被正式受理"；
- 若材料不完整，可能要求补件或暂不受理。

7.4.3 问询与澄清（Clarification Questions, CQs）

- FCA 会多轮发出问题清单，通常包括：
  - 业务逻辑进一步解释；
  - AML 控制是否足够；
  - 风险管理措施细节；
  - 关键人员的履历与职责；
  - 信息系统是否可执行风控；
  - 银行合作详情；
  - 客户保护机制。
- 每一轮答复都必须：
  - 逻辑严谨；
  - 与之前文档保持一致；
  - 不自相矛盾；
  - 必要时补充新文档。

仁港永胜在此阶段的角色通常是：

> "翻译 + 答辩教练"——
> 把监管语言翻译成企业方可理解的要求，再把企业实际安排翻译为监管能接受的表述。

7.4.4 面谈（Interviews）

FCA 很可能要求对以下人员进行面谈：

- CEO / SMF1
- MLRO / SMF17
- Compliance / SMF16
- 视情况可能包括 UBO / 董事

面谈重点包括：

- 对业务模式理解程度；
- 对 AML / Risk / Safeguarding 的认识；
- 对自身职责的清晰程度；
- 应对突发事件的能力。

仁港永胜通常会为客户安排多轮 **模拟面谈（Mock Interview）**，提前预演。

7.5 阶段五：授权决定与牌照落地（Authorization & Go-Live）

7.5.1 发出授权通知（Authorization Letter）

若 FCA 认为：

- 申请人满足所有 Threshold Conditions；

- 管理与控制体系健全；
- 风险可控且有可持续合规能力；

则会发出授权通知，并在公开注册信息中列示该 EMI。

7.5.2 授权后的准备工作

包括：

- 正式启用 Safeguarding Account；
- 执行软启动（Soft Launch）计划，设限交易规模，逐步放量；
- 启动内部合规监测；
- 准备首次 Regulatory Returns；
- 若有条件性要求（如"限定在某种业务范围内运营"），需严格遵守。

第 8 章｜英国 EMI 申请时需要提交的文件清单（FCA 全套深度版）

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解

本章的目标是把"**要交什么材料**"讲清楚，便于你做一个完整、可执行的**文件 Master Checklist**。实际项目中，仁港永胜通常会帮助客户准备 **60–100 册文件**，本章先做体系化拆解。

> 监管逻辑：
> FCA 想从文档中确认三件事：
> ① 你是谁（Who you are）
> ② 你打算做什么（What you do）
> ③ 你能不能长期合规运营（How you control the risks）

8.1 申请表与基础信息类文件

1. **FCA 正式申请表（Application Form via FCA Connect）**
   - 包括：公司基本信息、申请的许可范围、拟开展的服务、预计规模等。
   - 必须与商业计划书、Programme of Operations 保持高度一致，否则会被质疑"内外不一"。
2. **法律实体文件（Corporate Documents）**
   - 公司注册证书（Certificate of Incorporation）
   - 公司章程（Articles of Association）
   - 股东名册（Register of Members）
   - 董事名册（Register of Directors）
   - 任何股东协议、投票权安排（如有）
3. **股权结构与 UBO 穿透说明**
   - 结构图（Shareholding Structure Chart）
   - UBO 声明与身份文件
   - 如有控股公司、信托、基金，需要附：
     - 受益人列表
     - 信托契约（Trust Deed）
     - 基金说明文件等

8.2 业务与运营类文件（Business & Operations）

1. **Regulatory Business Plan（监管版商业计划书）**
   - 详见第 9 章，将作为整个申请的"总纲"。
2. **Programme of Operations（业务营运纲要）**
   - 详细说明：
     - 每条业务线（如钱包、跨境支付、卡、FX、Crypto 出入金等）；

        - 客户类型（B2B / B2C / Marketplace / Platform）；
        - 地理区域（UK/EU/其他）；
        - 运营模式与流程（从开户到交易到结算）；
        - 业务量预估、客户行为假设。
3. **业务流程图与资金流图（Process Flows & Flow of Funds）**
    - "从客户视角"画出：
        - 如何注册 / KYC
        - 如何充值 / 出金
        - 如何支付 / 收款
        - 如何结算 / 对账
    - "从资金视角"画出：
        - 客户资金从哪个银行入账
        - 如何进入 Safeguarding Account
        - 如何在内部账簿中分类核算
        - 何时、如何进行汇兑和结算
4. **客户条款与政策（Customer-facing Documents）**
    - Terms & Conditions（用户协议 / 商户协议）
    - Fees Schedule（费率表）
    - Privacy Policy（隐私政策）
    - Cookie Policy（如有 Web 平台）
    - Complaints Policy（投诉机制说明给客户看的版本）

8.3 治理与组织类文件（Governance & Organisation）

1. **Organisational Structure（组织架构图）**
    - 董事会架构
    - 管理层与关键岗位（CEO / MLRO / CO / Risk / IT）
    - 报告线、汇报关系（谁向谁汇报）
2. **Corporate Governance Policy（公司治理政策）**
    - 董事会托管职责
    - 决策流程
    - 利益冲突管理
    - 董事会与管理层关系
3. **Board Minutes / 决议样本（如有）**
    - 可提供近期董事会关于申请 EMI 的决议作为证明。
4. **Key Function Holders 信息**
    - 每位 SMF 人员的：
        - 详细简历（CV）
        - 资格说明
        - 背景声明（含 Fit & Proper 信息）
        - 推荐人信息（如监管要求）

8.4 风险管理与内部控制类文件（Risk & Internal Control）

1. **Risk Management Framework / Policy**
    - 详细见第 10 章，需涵盖：
        - Risk Appetite（风险偏好）
        - 风险分类（操作、信用、市场、流动性、AML、Tech）
        - 风险评估方法（Inherent / Residual Risk）
        - 控制措施与监测机制

2. **Risk Register / Risk Matrix（风险矩阵）**
    - 列出各类风险项：
        - 描述、发生概率、影响程度、控制措施
    - 这是 FCA 很爱看的图表型文件。
3. **Internal Control Framework（内部控制框架）**
    - 职责分离（Segregation of Duties）
    - 权限管理（Approval Limits）
    - 文档与记录留存
    - 内部审计 / 独立审查机制（如适用）
4. **Operational Resilience Policy（运营韧性政策）**
    - 针对关键业务功能的韧性计划：
        - 故障容忍度
        - RTO/RPO
        - Single Point of Failure 管理

8.5 AML / CTF 与制裁合规文件（AML / CFT / Sanctions）

这是 FCA 最关注的板块之一，通常包含：

1. **AML / CFT Policy（总纲）**
    - 参考 MLR 2017 + JMLSG Guidance
    - 涵盖 CDD / EDD / Ongoing Monitoring / STR/SAR / Record-Keeping
2. **KYC / KYB Procedures**
    - 个人客户 KYC 流程
    - 企业客户 KYB 流程
    - Beneficial Owner 识别流程
    - 高风险客户审查（High-risk Customers）
3. **Customer Risk Assessment Methodology**
    - 如何评估客户风险等级（国别、业务类型、交易模式、PEP 等）
4. **Business-wide Risk Assessment（BRA）**
    - 对整体业务的洗钱与恐怖融资风险评估报告。
5. **Sanctions Policy（制裁政策）**
    - OFAC / HMT / UN Sanctions 名单筛查机制
    - 命中处理程序
6. **Transaction Monitoring Policy（交易监控策略）**
    - Rule-based / 规则模型列表
    - Trigger 条件与阈值
    - Alert 处理流程
7. **Suspicious Activity / SAR Procedures**
    - 内部可疑报告（Internal STR）流程
    - 向 NCA 提交 SAR 的操作规范。
8. **MLRO Role Description & Annual Plan**
    - MLRO 职责说明
    - MLRO 年度工作重点计划

8.6 Safeguarding 与财务相关文件（Safeguarding & Financials）

1. **Safeguarding Policy**
    - 客户资金隔离的制度
    - 每日对账流程
    - 出错时如何补足差额
    - 清盘时如何归还资金

2. **Reconciliation Procedures（对账流程文件）**
    - 日对账（Daily）
    - 月度 / 季度核查
    - 差异调查报告样本
3. **Bank Letter / Safeguarding Account Confirmation**
    - 银行出具的确认函，说明：
        - 账户性质
        - 账户用于 Safeguarding
        - 银行对资金不享有抵消权（Set-off Rights 限制说明）
4. **Financial Forecasts（财务预测报表）**
    - 通常 3–5 年，包含：
        - 盈利表（P&L）
        - 资产负债表（B/S）
        - 现金流量表（Cashflow）
    - 并附关键假设说明。
5. **Capital Adequacy Calculation（资本充足性测算）**
    - 自有资金计算方法
    - 与业务规模匹配说明

8.7 外包（Outsourcing）与 IT / Cyber 安全文件

1. **Outsourcing Policy**
    - 定义关键外包服务（Critical / Important Functions）
    - 选择供应商标准
    - 合同管理与退出安排
2. **Outsourcing Register（外包登记册）**
    - 所有外包方一览表：
        - 名称、国家、服务范围、数据接触范围、监管风险等。
3. **IT & Cyber Security Policy**
    - 访问控制（Access Control）
    - 加密策略
    - 日志管理
    - 安全补丁更新
    - 渗透测试安排
4. **Business Continuity & Disaster Recovery（BCP/DR）**
    - 灾难恢复架构
    - RTO/RPO 指标
    - 演练计划
5. **Data Protection / GDPR Compliance**
    - Data Protection Policy
    - Data Subject Rights Handling
    - Data Breach Response Plan

8.8 其他支持性文件与说明性材料

- **Complaints Handling Policy**（投诉处理政策）
- **Training & Competence Policy**（员工培训与胜任力计划）
- **Staff Handbook（员工手册，部分内容可只概要提交）**
- **Regulatory References / Employment References（SMF 人员的监管/雇佣推荐信）**
- **Legal Opinions（如涉及复杂结构或跨境税务）**

8.9 仁港永胜实务建议：文件不是"堆厚度"，而是"堆逻辑"

1. **内外一致性**：
   - 申请表、BP、Programme of Operations、风险文件、IT 文件要互相呼应。
2. **有"骨架"也要有"血肉"**：
   - 不能只有模板语言，要体现公司**真实业务场景**与**实际流程**。
3. **建议制作"Master Checklist"**：
   - 按 8.1–8.8 整理成一份 Excel / 表格，用来跟踪各项文件的完成状态。
4. **在 FCA 问询阶段灵活更新**：
   - 问询是"第二轮写文件"的过程，需预留调整空间。

第 9 章｜商业计划书（Business Plan）监管版结构模板（深度拆解）

本文内容由仁港永胜拟定，并由唐生提供讲解

商业计划书（BP）不是融资 Pitch Deck，而是 **写给监管看的"证明书"**，要回答两个核心问题：

1. 你的业务在商业上是否合理？
2. 在这个商业模式下，你有没有把"风险与合规"考虑进去？

9.1 监管版 BP 的建议结构总览

建议 BP 结构如下（可 40–80 页不等）：

1. Executive Summary（执行摘要）
2. Applicant Overview（申请人概况）
3. Market Analysis（市场分析）
4. Business Model & Use Cases（业务模式与场景）
5. Products & Services（产品与服务）
6. Target Customers & Distribution Channels（客户与获客渠道）
7. Flow of Funds & Operational Flows（资金流与业务流程）
8. Governance & Organisation（治理与组织架构）
9. Risk Management Overview（风险管理概览）
10. AML/CTF 高层摘要（与详细 Policy 呼应）
11. IT Systems & Outsourcing Overview（系统与外包概览）
12. Financial Projections & Capital Plan（财务预测与资本计划）
13. Safeguarding & Customer Protection（客户资金保护）
14. Wind-down Planning（有序清盘规划）
15. Implementation Timeline（项目实施时间表）

9.2 关键章节写作要点

9.2.1 执行摘要（Executive Summary）

- 简要介绍：
  - 公司是谁
  - 做什么业务
  - 服务哪些客户
  - 为什么需要 EMI 牌照
- 强调：
  - 客户价值
  - 风险可控

- 合规投入与中长期规划

9.2.2 业务模式与资金流（核心）

这是 FCA 最关心的部分之一。
需要：

- 用图 + 文结合，清晰描述 **每一个典型交易路径**：
  - 资金从哪里来（From）
  - 经过谁（Through）
  - 最终到哪里去（To）
  - 在内部账簿如何记录（Which Ledger Account）
- 区分：
  - 客户资金 vs 公司自有资金
  - 电子货币 vs 费用收入 vs 佣金收入
  - FX 清算路径

9.2.3 风险与合规视角嵌入 BP

BP 不能只讲"增长故事"，还必须体现：

- 你已经意识到哪些风险；
- 你准备了哪些控制措施；
- 你有多少预算投入在合规与技术上。

例如：

- 对"高风险国家客户"的策略；
- 对 Crypto / NFT / Web3 元素的限制与控制；
- 对商户洗钱风险的监控设计。

9.3 与其他文件的联动

一份合格的 BP 应当：

- 与 **Risk Framework** 逻辑衔接：
  - BP 描述的业务场景，在 Risk 文件中有对应风险与控制措施。
- 与 **AML Policy** 衔接：
  - BP 提到高风险行业/国家，在 AML 政策中有相应控制。
- 与 **IT 文件** 衔接：
  - BP 中的功能，在系统架构说明中有落地方案。

仁港永胜在项目中，通常采用"**BP 先行、再拆解成其他文件**"的方式，保证前后一致性。

第 10 章｜风险管理（Risk Framework）与政策制度套件（Policy Suite）

本文内容由仁港永胜拟定，并由唐生提供讲解
FCA 的典型问题是：

> "你知道你在冒什么风险吗？你打算怎么控制？"

风险管理框架（Risk Framework）就是用系统化、文件化方式回答这个问题。

10.1 风险管理框架的核心组成

完整的 Risk Framework 通常包括：

1. **Risk Management Policy（总纲）**
2. **Risk Appetite Statement（风险偏好声明）**
3. **Risk Taxonomy（风险分类）**
4. **Risk Register / Risk Matrix（风险登记册 / 矩阵）**
5. **Risk Monitoring & Reporting（风险监测与报告机制）**
6. **Scenario Analysis & Stress Testing（情景分析与压力测试）**
7. **关联政策文件：**
    - Operational Risk Policy
    - Liquidity Risk Policy
    - Fraud Risk Policy
    - Tech & Cyber Risk Policy
    - Outsourcing Risk Policy
    - Conduct Risk Policy 等

10.2 风险分类（Risk Taxonomy）建议维度

常见分类：

1. **战略风险（Strategic Risk）**
2. **信用风险（Credit Risk）**
3. **流动性风险（Liquidity Risk）**
4. **市场风险（Market Risk）**
5. **操作风险（Operational Risk）**
6. **法律与合规风险（Legal & Compliance Risk）**
7. **洗钱与金融犯罪风险（Financial Crime Risk）**
8. **技术与网络安全风险（Technology & Cyber Risk）**
9. **外包风险（Outsourcing Risk）**
10. **声誉风险（Reputational Risk）**

每一类都需要：

- 风险描述；
- 产生原因；
- 影响后果；
- 控制措施；
- 责任人；
- 监测指标（KRI）。

10.3 风险矩阵（Risk Register / Risk Matrix）

一份典型 Risk Register 表格会包含：

- 风险编号（ID）
- 风险名称
- 类别（如 AML / Operational）
- 描述（Description）
- 发生概率（Low / Medium / High 或 1–5 分）
- 影响程度（同上）
- Inherent Risk Score（固有风险分数）
- 控制措施（Mitigating Controls）
- Residual Risk Score（控制后残余风险分数）
- 责任部门 / 责任人

- 监测方式与频率

这是 FCA 非常喜欢的一种呈现形式，可直观展示你已"认清风险并积极管理"。

10.4 风险治理架构（Risk Governance）

风险管理必须嵌入治理架构，而不是"挂在墙上的制度"。
需要设计：

- **Board（董事会）**：负责批准 Risk Appetite、审阅重大风险报告；
- **Risk Committee / 合规与风险委员会（如有）**：跟进重大风险项目；
- **Senior Management**：负责各自职能领域风险控制；
- **Risk Function**：日常风险监测与协调；
- **Internal Audit / Independent Review（如有）**：定期从第三视角进行审查。

10.5 与其他政策套件的联动（Policy Suite）

一个完整的 **Policy Suite（政策制度套件）** 通常包括：

- Governance Policy
- Risk Management Policy
- AML/CTF Policy
- Sanctions Policy
- Fraud Risk Policy
- Complaints Handling Policy
- Outsourcing Policy
- IT & Cybersecurity Policy
- BCP / DR Policy
- Conduct Risk Policy
- Training & Competence Policy

这些政策相互支撑，构成一个"政策矩阵"。
在实际文件中，要避免不同政策间出现矛盾逻辑，例如：

- AML Policy 要求保存记录 7 年，但 Data Protection 只写 5 年 → 需要协调统一。

第 11 章｜AML / CTF（反洗钱与反恐融资）要求与 MLRO 职责（深度版）

本文内容由仁港永胜拟定，并由唐生提供讲解
英国 AML 要求基于：

- Money Laundering Regulations 2017（MLR 2017）
- Proceeds of Crime Act（POCA）
- Terrorism Act
- JMLSG Guidance（行业最佳实践指引）

对于 EMI 来说，**AML/CTF 是与 Safeguarding 并列的"生死线"问题**。

11.1 AML 框架的核心结构

一个合格的 AML Framework 至少包括：

1. Business-wide Risk Assessment（BRA） – 业务整体风险评估
2. Customer Risk Assessment（CRA） – 客户级风险打分
3. 产品与国家风险评估（Product / Country Risk）
4. CDD / EDD 政策与流程

5. Ongoing Monitoring（持续监控）
6. Transaction Monitoring（交易监测机制）
7. Screening（制裁 & PEP 筛查）
8. STR / SAR 内部与外部报送
9. 记录留存（Record Keeping）
10. 培训与文化（Training & Culture）

11.2 业务整体风险评估（BRA）

监管期望：

- 在启动业务前，对所有产品、客户类型、国家分布、渠道、技术等进行整体 AML 风险评估；
- 写成一份正式报告，定期更新（例如每年一次）。

BRA 需要回答的问题包括：

- 我们涉及哪些国家？有没有高风险国家？
- 我们的客户类型中，高风险客户占比多少？
- 我们产品本身是否易被用于洗钱（如匿名钱包、大额提现等）？
- 我们的渠道（线上/线下/中介）是否带来额外风险？

11.3 客户尽职调查（CDD / EDD）流程

应为不同类型客户设计不同流程：

1. **Retail（自然人）客户**
   - 基本身份识别（KYC）
   - 地址验证
   - 资金来源询问（视情形）
   - PEP / Sanctions 筛查
2. **Corporate（企业）客户**
   - 企业注册文件
   - UBO 穿透（直至自然人）
   - 董事及签字人身份
   - 业务性质证明（网站、合同、发票样本等）
   - 预期交易量、币种、地区分布
3. **高风险客户（High-Risk Customers）**
   - 追加 EDD：
     - 更详细 SOF / SOW 证明
     - 更频繁的交易监测
     - 更高级别人员审批。

11.4 制裁（Sanctions）与 PEP 筛查

需要：

- 使用合格的 Screening 工具：
  - 例如 World-Check / Dow Jones / LexisNexis / Refinitiv 等；
- 建立 Screening 政策：
  - 新开户时筛查
  - 定期批量筛查（如每日或每周）
  - 命中处理流程（False Positive 过滤、True Hit 报告）

PEP（政治公众人物）客户发展策略要明确：

- 是否接受 PEP?
- 如果接受，在哪些情况下？（例如低风险国家、可解释的财富来源等）

11.5 交易监控（Transaction Monitoring）与可疑报告（SAR）

交易监控机制（TM）是 AML 的心脏。
需要：

- 设定规则（Scenario-based Rules）：
  - 例如：
    - 短期内频繁小额充值大额提现
    - 与高风险国家频繁往来
    - 明显不符合客户宣称职业 / 收入情况的交易行为
- 定义阈值与触发条件；
- 指定处理流程：
  - Alert → 初审 → 升级 MLRO → 决定是否报 SAR/NCA。

MLRO 必须：

- 对所有升级至其桌面的可疑事项进行记录；
- 对是否报 SAR 做出判断并记录理由；
- 确保不向客户泄露 SAR 提交事实（避免"tipping off"）。

11.6 记录留存与审计追踪（Record Keeping & Audit Trail）

FCA 与 MLR 2017 要求：

- KYC/KYB 记录、交易记录、监控日志等通常需保留 **至少 5 年**；
- 系统需具备可追溯性：
  - 谁在什么时候对哪位客户执行了何种调整或审核；
- SAR 相关记录需安全保管，访问权限严格控制。

11.7 MLRO 职责与监管期望（深度版）

MLRO 是 AML 的核心人物，其职责包括：

1. 设计并监督 AML Framework；
2. 审核高风险客户与大型交易；
3. 审阅并决定内部可疑报告是否升级为 SAR；
4. 向 NCA 提交 SAR；
5. 准备年度 AML 报告交董事会及监管机构；
6. 参与新业务、新产品的风险评估；
7. 确保员工 AML 培训有效性。

监管期望 MLRO：

- 有足够资源（时间 + 办公支持）；
- 不受业务部门干扰，可独立作出合规决定；
- 对法规更新保持跟进。

11.8 仁港永胜实务经验提示

1. AML/CTF 文件尽量"**具体到足以操作**"，避免只停留在原则性语言；
2. 建议建立完整的 **STR/SAR 表格模板 / 决策树**；

3. 对 Web3 / Crypto 相关业务，必须专门有一节 Crypto AML（链上分析、黑名单地址管理、混币器交易识别等）；
4. 建议每年至少做一次 **独立 AML Review** 或内部审计。

第 12 章｜系统技术（IT / RegTech）要求（核心账簿 / 资金流 / 审计机制）

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解
这一章回答的是监管最现实的一个问题：

> “你的系统，是否真的撑得起你写在商业计划书里的那些业务和风控？”

英国 FCA 不会去帮你写代码，但会非常关注三个点：

1. **资金与账簿是不是算得清、追得上、改不了；**
2. **风控与反洗钱逻辑是不是能在系统中真正跑起来；**
3. **出事以后能否还原真相（审计轨迹），业务能否快速恢复（BCP/DR）。**

12.1 系统总体架构（High-level Architecture）

无论你是 **自研系统**，还是采用 **第三方平台（Banking-as-a-Service、EMI Core 系统）**，建议至少在申请材料中呈现：

1. **高层架构图（High-level Architecture Diagram）**
   - 展示核心模块：
     - Account & Wallet Engine（账户与钱包引擎）
     - Payment Gateway（支付网关）
     - Ledger & Reconciliation（账簿 & 对账模块）
     - FX Engine（如有）
     - AML / TM Engine（反洗钱监控）
     - API Gateway（对外接口）
     - Admin / Back Office（后台运维）
   - 标明每个模块与外部对象（银行、卡组织、供应商、KYC 服务商等）之间的连接。
2. **数据流示意图（Data Flow Diagram）**
   - 用户数据从前端（App / Web）到 DB 的路径；
   - 交易数据从指令发起 → 核心账簿 → 银行 → 返回结果的路径；
   - 日志、监控、报表的生成路径。
3. **部署架构（Deployment）**
   - 自建机房 vs 公有云（AWS/Azure/GCP）
   - 区域（Region）、可用区（AZ）设计
   - 是否有冗余 / 容灾节点。

12.2 核心账簿系统（Core Ledger）要求

核心账簿是 EMI 的“心脏”。
FCA 关心的不是你用什么数据库，而是：

> “你能不能对上账、对得清楚、改不了账。”

建议设计原则：

1. **双重记账（Double-entry Accounting）**
   - 所有交易以借贷（Dr/Cr）记账；
   - 客户资金、费用收入、结算清算、内部往来等有各自科目；
   - 任意一个钱包变动，都可以从账簿反推出完整交易路线。

2. **不可篡改的审计轨迹（Immutable Audit Trail）**
    - 每一条记账记录要有：
        - 唯一 ID
        - 交易时间戳
        - 操作者 / 系统来源
        - 变更前后值（如适用）
    - 采用 Append-only 模式（不允许"硬删除"，只允许冲正/更正交易）。
3. **与银行对账能力（Reconciliation）**
    - Ledger 总额应能每日与 Safeguarding Account 银行对账；
    - 对账报表可一键生成。

12.3 支付 & 资金流引擎（Payments & Flow of Funds Engine）

为了支撑 **第 3 章的业务范围**（钱包、卡、IBAN、FX、跨境等），系统需要：

1. **多币种账户结构**
    - 每个客户可以有多个货币钱包；
    - 系统内区分：
        - Customer Balances
        - Safeguarding Balances
        - Fee Accounts / Revenue
        - Settlement Accounts
2. **规则化资金路由（Routing Rules）**
    - 根据收款货币、目的地、合作银行、成本等，按规则选择通道（例如 Faster Payments / SWIFT / SEPA 等）。
3. **对账和结算逻辑**
    - 日间或 T+N 周期内，对各通道的清算款进行核对；
    - 与卡组织/合作支付通道的结算报表进行匹配。

12.4 AML / 交易监控引擎（AML / TM Engine）

系统必须支撑 **第 11 章设计的 AML 策略**。关键能力包括：

1. **基于规则的监控（Rule-based Monitoring）**
    - 例如：
        - 单日累计交易额超阈值；
        - 与高风险国家收付超过一定频次/金额；
        - 交易模式与客户预期行为不符；
2. **基于客群分层的差异化监控**
    - High-risk 与 Low-risk 客户采用不同阈值与频率；
    - 高风险行业客户交易有额外审查。
3. **警报管理（Alert Management）**
    - Alert 生成 → 分配给分析员 → 记录初步判断 → 升级 MLRO 或关闭；
    - 保留完整处置记录，形成可审计轨迹。
4. **与 Screening 工具对接**
    - 新客户开户时的 Sanctions / PEP 检查；
    - 定期 Batch Screening；
    - 命中后冻结/限额/关闭等处理。

12.5 身份认证与安全控制（Security & Access Control）

监管重点看三件事：

1. **谁可以登录？（Authentication）**
    - 用户侧：强客户认证（SCA / MFA）；
    - 内部员工：分级访问 + MFA + 严格账号管理。
2. **登录后能干什么？（Authorisation）**
    - RBAC（基于角色的访问控制）；
    - 财务操作、权限变更、规则调整须双人复核或更高权限审批。
3. **审计日志（Audit Logs）**
    - 内部操作全部记日志：登陆、查看、修改、导出；

安全实践建议：

- 强制 TLS 加密传输；
- 敏感数据加密存储；
- 定期渗透测试 & 漏洞扫描；
- 建立 Data Breach Response Plan（数据泄露响应预案）。

12.6 业务连续性与灾备（BCP / DR）

系统需要：

1. **BCP 文档**
    - 描述：在重要系统中断、机房故障、云服务不可用时的应对方案；
    - 包含：关键业务功能清单、恢复优先级、RTO/RPO 指标。
2. **灾备（DR）架构**
    - 异地备份 / 多可用区部署；
    - 数据定期备份与恢复演练。
3. **演练与复盘机制**
    - 至少每年做一次 BCP/DR 演练；
    - 形成演练记录与改进计划。

12.7 自研 vs 外包系统的监管差异

- **自研系统：**
    - 优点：可完全按业务定制；
    - 缺点：需自行承担全部合规、技术、安全责任；
    - FCA 会要求更多技术细节。
- **第三方平台 / BaaS：**
    - 优点：上线速度快，已有合规组件；
    - 缺点：Outsourcing 风险更高，对供应商依赖大；
    - 需提交更完整的 Outsourcing 文档与供应商信息。

仁港永胜实务经验：

> 对于多数第一张牌照的团队，“**成熟第三方系统 + 自建合规逻辑层**”是比较现实的路径，既能满足监管要求，又能尽快落地。

第 13 章｜申请费用、官方收费、维护成本与时间预估

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解

很多团队最关心的问题之一：

> “从开始到拿牌，大概要花多少钱？之后每年还要花多少？”

本章分三块讲清楚：

1. 官方费用（FCA 收取）
2. 申请与搭建成本（顾问 + 系统 + 法务等）
3. 获牌后的年度维护成本

以下数字为市场经验 **参考区间**，具体费用需以实际报价与 FCA 公布标准为准。

13.1 官方费用（Regulatory Fees）

1. **申请费（Application Fee）**
   - 随机构业务规模、类别不同，一般在：
     - 约 **£5,000 – £25,000** 区间
   - 支付给 FCA，通常在提交申请时支付。
2. **年度监管费（Periodic Fees）**
   - 按照业务量、类别及监管费率，每年缴纳；
   - 典型 EMI 项目，可能在：
     - **£5,000 – £25,000 / 年** 区间浮动。

这些费用本身并不构成主要成本，真正的大头在 **合规搭建、人力与系统投入**。

13.2 申请阶段成本（Pre-Authorization Costs）

13.2.1 合规与顾问成本

- **项目评估与结构设计**
- **文件准备（BP、Policy Suite、Risk、AML、IT 文档等 60+ 套）**
- **FCA 问询支持与面谈辅导**

市场经验区间：

- **£30,000 – £100,000+**
  - 取决于：
    - 业务复杂度（是否含 Crypto、全球多区域、复杂 FX）
    - 自身合规基础（有没有现成政策与经验）
    - 是否需要多轮打磨文档及结构。

仁港永胜会根据项目复杂度出具**打包方案**，可按阶段分步执行（评估 → 文档 → 问询 → 获牌）。

13.2.2 系统与 IT 成本

取决于选项：

1. **使用第三方 EMI Core / BaaS 平台**
   - 接入费 + 月度/年费 + 每笔交易成本；
   - 初期 IT 投入相对较低，但长期运营成本需评估。
2. **自研系统**
   - 前期成本显著较高（几十万 – 数百万英镑不等）；
   - 但长期弹性更大，适合规模较大的集团型项目。

保守估算：

- **系统合规提升 + 接入对接 + 安全加固成本**：
  - 初期约 **£20,000 – £120,000+** 不等。

13.2.3 法务与公司结构成本

包括：

- 公司设立与公司秘书服务；
- 股东协议 / 股权激励方案（如适用）；
- 与银行/合作伙伴的法律审核；
- 合同模板审阅（用户协议、商户协议等）。

一般预算：

- **£5,000 – £25,000+**。

13.3 获牌后年度维护成本（Post-Authorization Costs）

13.3.1 人员成本（核心合规与管理团队）

典型 EMI 至少配备：

- CEO / MD
- MLRO / 合规主管（CO）
- 风险负责人
- 财务 & 会计
- IT & 安全负责人
- 运营团队（Ops）

即使采用 **部分外包 + 顾问支持** 模式，核心管理岗位仍需内部实体配置。
年度人力成本区间：

- **£150,000 – £500,000+**（视团队规模与资历）。

13.3.2 审计与合规审查成本

- 财务审计（Annual Financial Audit）：
  - 约 **£10,000 – £30,000 / 年**
- Safeguarding Audit / 合规审查（如适用）：
  - 约 **£10,000 – £40,000 / 年**
- 内部或外部合规 Review：
  - 视安排，一般每年或每两年一次。

13.3.3 IT & 系统运维成本

- 系统许可证费 / SaaS 费用；
- 云资源费（服务器、数据库、CDN 等）；
- 安全服务（WAF、防火墙、渗透测试等）；
- 监控与日志系统费用。

预算大致区间：

- **£10,000 – £50,000+ / 年**，视业务规模而定。

13.4 时间维度综合预估

从"项目立项"到"正式获牌"，按照经验：

1. **内部决策 + 顾问评估：** 1–2 个月
2. **团队搭建 + 文档与系统准备：** 3–6 个月
3. **递交申请 + FCA 审查：** 6–12 个月或更长（视问询情况）

总周期：

- 通常在 **10–18 个月** 区间是比较常见、现实的预期。

第 14 章｜英国 EMI 获牌后的合规维持义务（Annual Return / Reporting）

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解

拿牌只是开始，**持续合规**才是英国 EMI 能否活得久的关键。
这一章我们重点拆解：获牌后要做哪些定期/不定期的监管报告与内部管理动作。

14.1 监管报告总体框架

英国 EMI 在获牌后，通常需向 FCA 提交多类报告，包括：

1. **定期监管报表（Regulatory Returns）**
   - 年度 / 季度 / 月度视类型与规模而定。
2. **统计与运营数据报表（Statistics / Operational Returns）**
   - 支付交易量、客户数量、风险事件等。
3. **财务与资本报表（Financial & Capital Reports）**
   - 资本充足情况、盈亏、资产负债表等。
4. **特定主题报告（Thematic / Ad-hoc Reports）**
   - 如系统重大事故、严重运营中断、大额欺诈事件等的事件报告。

14.2 常见定期报表类型（示例）

> 具体表格代码与频率以 FCA 最新规定为准，这里从实务角度概述类型。

1. **Annual Return / 年度业务报告**
   - 内容可能包括：
     - 客户数、账户数
     - 年内交易金额与笔数（按服务类别分拆）
     - 业务地区分布
     - 主要合作伙伴列表
2. **Prudential / Capital Returns（资本与财务）**
   - 自有资本水平
   - 资本要求测算
   - 资金来源与构成
3. **Safeguarding 相关报告**
   - 审计结论
   - 对账机制执行情况
   - 是否存在缺口 / 整改情况
4. **Complaints Return（投诉报表）**
   - 收到的客户投诉数量
   - 投诉类型分类（产品、费用、服务、技术等）
   - 处理结果与时间
5. **Operational Risk / Incident Reporting（操作风险与事故报告）**
   - 重大系统中断
   - 数据泄露
   - 欺诈事件
   - 其他需要向监管机关披露的重大事故

14.3 年度审计与 Safeguarding 审查

英国 EMI 通常需要：

1. **年度财务审计（Audited Financial Statements）**
   - 提供给股东与监管机构；
   - 评估整体财务稳健性。
2. **Safeguarding Audit（如适用，或监管期望）**
   - 对客户资金保护机制进行独立评估：
     - 是否真正实现资金隔离；
     - 对账是否到位；
     - 政策与实际是否一致。

仁港永胜建议：

> 在获牌后尽快与审计机构建立长期合作关系，把"审计要求"提前嵌入日常会计与系统流程中，避免年底手忙脚乱。

14.4 持续 AML / CTF 合规义务

包括但不限于：

1. **年度 AML 报告与回顾**
   - MLRO 准备年度 AML 报告，向董事会汇报：
     - 可疑报告数量
     - 监控规则调整
     - 高风险客户情况
     - 培训与政策更新
2. **法规更新跟踪**
   - 关注 MLR 修订 / JMLSG 更新 / 制裁名单变化；
   - 相应更新内部政策与系统规则。
3. **员工培训（Training）**
   - 所有员工需定期接受 AML / Sanctions / Fraud 等培训；
   - 有专门记录培训时间、内容、参与人员与考核结果。

14.5 重大事项报告（Event-driven Reporting）

以下事项通常需要**及时通知 FCA**（具体形式视规定）：

- 董事 / 高级管理人员变更；
- UBO / 股权结构重大变更；
- 重大系统故障或数据泄露；
- 怀疑存在重大欺诈或金融犯罪事件；
- 资本金不足或持续经营能力受到威胁；
- 计划终止部分业务或有序退出（Wind-down）。

常见错误：

- 发生问题后"拖延不报"，或想"内部解决不惊动监管"；
- 忽视了需要事前或事后通知 FCA 的义务。

14.6 内部合规与风险管理的年度循环

一个健康的 EMI，通常会建立以下年度循环机制：

1. **年度风险评估（Risk Assessment Refresh）**

- 更新 Risk Register 与 BRA；
- 重新审视产品、客户、国家、渠道的风险变化。

2. **政策与程序更新（Policy Refresh）**
   - 至少每年梳理一次 Policy Suite；
   - 把法规变化和业务变化都反映到制度中。
3. **内部审计或独立审查（Internal Audit / Independent Review）**
   - 对关键领域（Safeguarding、AML、IT、安全）进行抽样检查。
4. **董事会风险汇报（Board Risk & Compliance Reports）**
   - 定期（季度 / 半年）在董事会上汇报合规与风险情况；
   - 确保董事会真正参与和监督合规工作。

14.7 仁港永胜实务建议：不要把"获牌后"当成"交付终点"

很多团队犯的一个大错误：

> 把"拿到牌"当成项目结束，而不是合规工作的开始。

我们的实务建议：

1. 一开始设计结构时，就把 **年度合规维护成本与工作量** 算入长期预算；
2. 把 **合规团队与 IT 团队** 当作"长期资产"，而不是临时项目支出；
3. 建议在获牌后的第一年，增加一次**合规健康检查（Health Check）**，及时纠正问题，避免积重难返。

第 15 章｜银行开户（Safeguarding Account）实操指南

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解
对 EMI 项目来说，**能不能顺利拿下 Safeguarding Account，是生死线级别的事项**。

- 没有 Safeguarding Account ⇒ 即使获批牌照，也很难真正运营；
- 银行看你，比 FCA 更"现实"：
  - 你到底从哪来？
  - 做什么客户？
  - 风控是不是靠谱？
  - 会不会给我惹 AML 麻烦？

本章从实务角度拆解：**如何为英国 EMI 拿到银行 Safeguarding Account**。

15.1 目标银行类型与常见选项

通常 EMI 项目的 Safeguarding Account 选择会围绕两类机构：

1. **英国传统银行（High Street Banks）**
   - Barclays
   - NatWest
   - Lloyds
   - HSBC UK 等
2. **专注支付 / 金融科技的受监管机构**
   - ClearBank
   - Banking Circle
   - Modulr 等

差异：

- 传统银行：品牌强、监管认可度高，但开户门槛高，对新牌照、跨境业务较谨慎；
- 专业支付银行 / 清算机构：对 EMI 更熟悉、专业度高，响应较快，但会更深入看业务、合规和技术细节。

仁港永胜一般会结合客户的业务模型，**同时规划 1–2 家"主 Safeguarding 银行 + 备选方案"**，以降低单点风险。

15.2 银行眼中的"风险画像"

银行评估你，不是只看"你有没有牌照"，而是看：

1. **业务模式风险**
   - 客户来自哪里？
   - 客户是零售还是 B2B？
   - 有没有高风险行业（博彩、成人、加密、外汇等）？
2. **资金流动路径**
   - 钱从哪里进来？
   - 在你平台上做什么？
   - 最终往哪里走？
   - 是否涉及高风险国家、离岸结构、多层循环？
3. **合规能力与文化**
   - 你的 AML / KYC / TM / Sanctions 框架有多成熟？
   - MLRO 是否有英国经验？
   - 团队是不是认真做合规，而不是"为了应付银行而写文件"？
4. **商业可持续性**
   - 资本金是否够？
   - 商业计划是否合理？
   - 会不会运营半年就"凉凉"，给银行埋坑？

15.3 开户前准备：银行版本的"信息包"

想提高通过率，必须提前准备一套完整的 **Banking Info Pack**，通常包括：

1. **公司与股东介绍（Corporate & Shareholder Profile）**
   - 股权结构图
   - UBO 背景介绍
   - 历史业务与业绩（如有）
2. **业务方案与资金流说明书（Business & Flow of Funds Memo）**
   - 用图 + 文说明：
     - 业务场景
     - 客户类型
     - 资金收付路径
   - 明确哪些资金是客户资金，哪些是公司收入。
3. **合规与风险资料摘要（Compliance & Risk Overview）**
   - AML / KYC 政策摘要（可附 Executive Summary）
   - Risk Framework 摘要
   - Sanctions 管理、TM 规则等关键点说明
4. **系统方案摘要（IT & Security Overview）**
   - 系统架构图
   - 安全机制（加密、访问控制、日志等）
   - BCP / DR 机制概述
5. **核心团队履历（Key Personnel CVs）**
   - CEO、MLRO、CO、Head of Risk / IT 等。

仁港永胜通常会为客户制作一套 **"银行专用简化版资料包"**，在不暴露全部内部政策细节的前提下，向银行证明：

> "我们知道自己在做什么，也知道如何管好风险。"

15.4 银行尽调（Due Diligence）的典型问题

在银行尽调阶段，常见问题包括：

- 你们是否已经拿到 / 正在申请哪国的牌照？
- 预期一年内的月度交易量与峰值是多少？
- 客户主要国别与行业分布？
- 是否涉及 Crypto / OTC / FX / Gambling 等高风险领域？
- 你们如何识别高风险客户？
- 如何监控交易、识别可疑行为？
- 对于被制裁国家 / 制裁实体，系统如何阻断？
- 一旦发现可疑交易，你们如何处理、是否报送 SAR？

应对原则：

- **如实但有结构地回答**，避免"答非所问"或"过度扩展"引出新疑问；
- 让银行感受到：你们不是"对抗监管"，而是"合规优先"。

15.5 Safeguarding Account 开户流程示意

典型流程：

1. **初步接触**：通过现有关系、顾问推荐或公开渠道对接银行；
2. **简介与高层沟通**：提交简要项目说明，让对方判断是否有兴趣进一步了解；
3. **资料提交**：提供完整 Info Pack + KYC/KYB 文件；
4. **尽调会议 / 电话会议**：议题通常包括业务、合规、技术、AML；
5. **内部审批**：银行内部合规 / 风险 / 业务联合评估；
6. **条件谈判**：费用、结算周期、限额、服务条款；
7. **开户并签署 Safeguarding 声明 / 协议**。

时间预期：

- 快的：1–2 个月；
- 一般：3–6 个月；
- 遇到反复问询或拒绝：可能更久，甚至需要更换银行。

15.6 影响开户成功率的关键因素

1. **业务合规与风险可控程度**
2. **团队的专业度和沟通能力**（尤其是 MLRO / CEO）
3. **客户结构与国别分布**（如果高度集中于高风险地区，难度极大）
4. **是否有过往良好运营记录（如已有其他牌照或存续业务）**
5. **引荐人与合作网络**（专业顾问与中介的资源很关键）

仁港永胜在项目中，一般会：

- 协助客户梳理"银行眼中的风险画像"；
- 优化业务与客户定位表达方式；
- 做好开户前模拟问答与资料审阅；
- 结合银行反馈调整材料与策略。

第 16 章｜常见申请失败原因（根据 FCA 审批案例总结）

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解

很多团队问：

"FCA 审批失败，一般是哪里出问题？"

从我们的观察和公开案例来看，失败大致集中在以下几类：

16.1 文档"好看但不真实"

典型特征：

- 商业模式写得"非常完美"，但
  - 风险控制过于抽象；
  - 与实际团队能力严重不匹配；
  - 问到底层逻辑时回答模糊。

FCA 的反应：

- 认为申请人"缺乏对自身业务风险的真正理解"；
- 怀疑申请人只是"为拿牌照而拿牌照"。

建议：

- BP、Risk、AML 需基于真实业务场景，而不是"套模板"；
- 对所有图表、流程，要能在问询与面谈中详细解释。

16.2 关键人员不匹配（尤其是 MLRO / CO / 董事）

常见问题：

- MLRO 没有实质 AML 经验，答不出监管细项；
- 董事不了解公司业务，无法解释资金流；
- CEO 完全从电商 / 互联网领域过来，对金融监管"零概念"；
- Key Function Holder 都在海外，没有常驻英国的人。

结果：

- FCA 认为"治理与管理控制不充分"，不满足 Threshold Conditions。

建议：

- 宁愿多花时间找对人，也不要用"挂名 + 培训"方式硬推进；
- 面谈前必须做多轮内部演练，确保关键问题有一致回答逻辑。

16.3 AML / CTF 框架弱、缺细节

典型表现：

- AML Policy 写很多高层原则，但：
  - 没有具体的 CDD/EDD 操作步骤；
  - 没有业务层面的场景与案例；
  - TM 规则仅停留在"我们会监控异常交易"这种空话。

结果：

- FCA 认为申请人未能满足 MLR 2017 标准，AML 风险高。

建议：

- 在 AML 文档中加入：流程图、决策树、样例表格（STR 表、客户风险评估表等）；
- 明确：谁负责、何时做、怎么做、记录保存在哪里。

16.4 资金与资本安排不清晰

常见情形：

- 初始资本来源无法清楚解释；
- 资金跨多国、多层实体，缺乏充分证明；
- 盈利模型不清晰，严重依赖高风险客户或灰色业务。

FCA 担忧：

- 业务可能被用于洗钱；
- 或公司本身难以持续经营，存在清盘与客户亏损风险。

建议：

- 尽量用简洁、透明的资本结构；
- 资金来源尽早准备齐全的证明材料；
- 在 BP 中清楚说明盈利来源、成本结构与风险可控性。

16.5 科技与系统能力"说得大，做不到"

常见陷阱：

- 在 BP 与 IT 文件中宣称：
  - "我们有完整的实时交易监控引擎"
  - "我们支持复杂规则与 AI 风险控制"
- 但一问：
  - 规则怎么配置？
  - 由谁运营？
  - 与 AML 政策如何衔接？
  - 实例画不出来。

结果：

- FCA 认为系统描述"虚高"，不可信。

建议：

- 能做多少说多少，"真实 + 稳健"比"虚高 + 不可证明"更有优势；
- 如果使用第三方系统，要拿到对方的说明文档、证明材料，并清楚界定责任边界。

16.6 银行 Safeguarding 安排不可行

典型问题：

- 没有任何银行表达愿意为其提供 Safeguarding Account；
- "理论上会去找银行"但没有实际对接进展；
- Questionnaires 中对 Safeguarding 流程回答模糊。

FCA 结论：

> "即便批准牌照，该机构也无法实际开展业务。"

建议：

- 在申请过程中或更早阶段就着手银行对接；
- 至少应拿到初步的意向/沟通记录；
- 在申请材料中，把 Safeguarding 策略写清楚。

16.7 与 FCA 沟通风格不当

常见问题：

- 回复拖延、不完整，或反复答非所问；
- 情绪化或对抗性回复，给监管留下"不专业、不成熟"印象；
- 不承认问题、也不提出整改方案。

仁港永胜做法：

- 每一轮 FCA 问询，先逐条拆解 → 与客户内部协调 → 形成一份结构化答复；
- 必要时，建议做"有限度的自我修正"，例如：
  - 调整产品范围；
  - 延后引入高风险业务线；
  - 强化特定控制措施后再推进。

第 17 章｜常见问题（FAQ 大全 – 精选深度版）

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解

本章给你一套可直接对接客户的 FAQ 问答。
后续如果你希望，我可以再单独帮你扩展成 **"英国 EMI 监管 FAQ（1–100 问完整版）"**。

这里先给一组 **实战场景中最常被问到、且需要"合规+商业"双视角回答的问答**。

Q1：英国 EMI 牌照与英国银行牌照有什么本质区别？

答：

- EMI 不能吸收"可视为存款"的资金，也不能开展传统存贷款业务；
- EMI 的资金是"电子货币余额"，本质上是**预付价值 / 支付工具**，需 100% Safeguarding；
- 银行可以做期限转换（吸收存款、发放贷款），EMI 不可以；
- 监管强度：银行受到更高资本与审慎监管要求，EMI 在审慎层面偏轻，但在 AML / Safeguarding 上同样严格甚至更敏感。

Q2：英国已经脱欧了，拿英国 EMI 还可以在欧盟护照通行吗？

答：

- 英国脱欧后，**已不再享有欧盟护照权**；
- 拿英国 EMI 不等于自动可以在欧盟成员国自由护照展业；
- 但英国的品牌与监管声誉，仍然对全球业务布局有较强加分；
- 如你希望同时布局欧盟，可考虑 **英国 EMI + 某欧盟国家 EMI / PI / CASP 组合结构**，由仁港永胜统一设计跨境资金与持牌路径。

Q3：初创团队是否适合直接申请英国 EMI？需要做到什么程度？

答：
可以，但前提是：

1. 你愿意在团队与合规上投入真金白银；
2. 至少要配备：
   - 有支付或银行经验的管理层；
   - 有英国 AML 背景的 MLRO / CO；
3. 有清晰、现实的商业计划，而不是"画大饼割韭菜"。

如果尚处于很早期、资金与团队投入有限，可以先考虑：

- 与已有 EMI 合作白标 / 代理；
- 或先在其他成本更低、申请难度略低的辖区试运行。

Q4：英国 EMI 可以做 Crypto / 虚拟资产相关业务吗?

答：

可以，但前提是：

- 监管框架下，Crypto 部分 **必须合法合规**，且与支付业务关系清楚；
- 对 Crypto 暴露要有清晰的：
  - 风险评估
  - 客户类型限制
  - 链上交易监控（On-chain analytics）
  - 禁止与高风险服务（Mixer、Darknet 等）往来；
- 某些情况下，还需要额外的注册或许可（如 Crypto Asset Firm 注册等）。

仁港永胜可以根据你计划的 Crypto 模式（只做出入金？还是钱包 / 托管？）设计合规落地方案。

Q5：英国 EMI 资本金 £350,000 是一次性要求还是长期要求?

答：

- **授权前**：需证明有不少于 £350,000 的初始资本已实缴到位；
- **授权后**：需要持续满足"自有资金 ≥ 监管最低资本要求"的公式，可能高于 350k；
- 随业务规模增长，自有资金要求一般也要增加。

简而言之：**不是"充一次就完事"，而是要长期保持资本充足。**

Q6：英国 EMI 必须在英国有实体办公室吗？可以全远程吗?

答：

- FCA 非常不鼓励完全虚拟化、无实体存在的结构；
- 至少要有真实的 **英国实体存在与关键职能在岸**：
  - 部分管理层 / 合规人员在英国；
  - 可实际接收监管访问与沟通；
- 完全海外团队 + 在英国只挂一个地址的，获批难度极大。

Q7：英国 EMI 可以将 KYC / 合规流程完全外包吗?

答：

- 可以外包部分流程（如 KYC 技术供应商、外部 Screening 工具），但：
- **合规责任不能外包**，最终责任仍在 EMI 本身与其高级管理层；
- 对所有外包方需进行：
  - Vendor Due Diligence
  - Outsourcing Risk Assessment
  - 签署 SLA / 合同，对数据保护、监管访问权有明确约定。

Q8：拿牌后多久可以真正开始运营？需要做什么准备?

答：

通常需要：

1. 落实 Safeguarding Account；
2. 完成系统上线与 UAT（用户验收测试）；
3. 确认内部流程（Ops、风控、客服）已全部打通；
4. 做小范围 Soft Launch（限制交易额与客户范围）；

5. 视情况向 FCA 披露启动计划。

从获牌到正式运营，一般还需要 **1–3 个月** 实施与调试期。

Q9：英国 EMI 是否可以发行实体卡 / 虚拟卡?

答：

可以，前提是：

- 你通过 BIN Sponsor / 卡组织成员进行卡发行；
- 卡产品要写入许可与 Programme of Operations 中；
- 对持卡人 KYC、用卡场景、境外使用等有控制措施；
- 与卡组织 / 发卡银行的合约中明确责任与风险分担。

Q10：英国 EMI 可以提供 IBAN / Virtual IBAN 吗?

答：

- EMI 自身不是银行，一般无法以自己名义直接在 SWIFT 或 SEPA 开立账号；
- 实务上，EMI 常与银行 / 清算机构合作，获得 **由合作银行发行的 IBAN / vIBAN**；
- 这部分要通过合同与技术对接实现，在申请材料中需说明具体合作路径与角色划分。

Q11：我们是中国 / 香港 / 新加坡背景的股东，可以申请英国 EMI 吗?

答：

可以，但需要注意：

- 需提供完整 SOF/SOW 证明，解释资金来源与商业背景；
- 若股东来自某些被视为高风险的国家/地区，需要额外说明与风险控制；
- 建议在董事、高管层面加入英国 / 欧洲本地经验的人士，增强监管信心。

仁港永胜在中资背景 + 英国/欧盟牌照项目上有大量实操经验，可以帮助你设计股权、人员与资金结构。

Q12：如果 FCA 驳回申请，是否可以重新申请?

答：

可以，但：

- 被驳回的理由会成为再次申请的重要参考；
- 如果不针对问题进行实质性整改，简单"换个说法再来一次"，成功率极低；
- 再申前，建议做一次 **完整的失败原因诊断 + 结构重构**。

Q13：EMI 是不是可以作为集团的"资金中枢"?

答：

- 一定程度上可以：作为受监管电子货币与支付平台，为集团多国业务提供清算与收付；
- 但要非常注意：
  - 不能把 EMI 当成"内部资金池"随意挪用客户资金；
  - 集团内部关联交易也需符合 AML 与转移定价要求；
  - 任何集团间融资活动，都需与 EMI 客户资金严格区分。

Q14：英国 EMI 与爱尔兰 / 立陶宛 / 马耳他 EMI 如何选?

答：

- **英国 EMI：** 品牌强、监管成熟、对全球合作伙伴认可度高，但无欧盟护照；
- **立陶宛 / 爱尔兰 / 马耳他 EMI：** 有欧盟护照优势，可服务全 EU/EES；
- 典型结构是：
  - **英国 EMI + 欧盟 EMI/PI** 组合，多牌照矩阵，分别负责 UK 与 EU。

仁港永胜可以为你设计一套"多牌照 + 多实体 + 多通道"的全球结构。

Q15：申请英国 EMI 的最佳时机是什么？是不是越早越好？

答：
不一定"越早越好"，而是：

- 当你已经有**足够清晰的业务模型 + 初步团队 + 充足资金**时，再启动 EMI 申请会更高效；
- 如果一切还在概念阶段，容易在申请过程中不断"改需求"，反复推倒重来，时间和成本都很高。

第 18 章｜英国 EMI 未来监管趋势（含 2025 监管走向研判）

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解
英国 EMI 监管的一个核心特征是：

> **不追求"花样翻新"，而是持续把"金融犯罪风险、科技风险、消费者保护"往更细更深推进。**

从实务角度看，2024–2026 年英国 EMI 监管的发展，可以从以下几个方向理解和提前布局。

18.1 金融犯罪与 AML 强化：从"有制度"变成"看效果"

未来几年，FCA 在金融犯罪方面的重点，将越来越从：

- "你有没有 AML 政策"
  变为
- "你的 AML 监控到底有多有效？"

这体现在：

1. **更看重数据与指标**
   - 不仅看你有没有 STR/SAR 流程，还会看：
     - 年度警报数量
     - STR 比例
     - 高风险客户占比
     - 不同规则命中率
   - 如果一个高交易量 EMI 报告的可疑交易数量极低，监管可能会怀疑其监控力度不足。
2. **更看重业务整体风险评估（BRA）的"活文档"属性**
   - 不再接受"写一次放抽屉的 BRA"；
   - 期望你根据：
     - 新产品
     - 新国家
     - Crypto 曝光
     - 新合作伙伴
       及时更新整体风险评估，并将变化反映到 Policy 与系统。
3. **Crypto 相关风险将被单独"拎出来"盯**
   - 对涉及虚拟资产出入金的钱包、场外通道、跨境支付，比传统法币业务更敏感；
   - 申报时建议单独准备 **Crypto Risk Addendum / Crypto AML 附录**。

布局建议：

- 尽量将 AML 监控结果"可视化、可量化"，便于日后向 FCA 展示实效；

- 年度 AML 报告不仅是"任务"，更是你展示合规实力的机会。

18.2 科技与运营韧性：从"有 IT"变成"看韧性"

英国对 **Operational Resilience（运营韧性）** 的关注度持续上升，未来 EMI 需准备好：

1. **证明"关键业务服务"能承受冲击**
   - 例如：账户充值、支付指令、余额查询、提现等；
   - 要有明确的影响容忍度（Impact Tolerances）与恢复时间（RTO）。
2. **BCP / DR 不再只是纸面方案**
   - 监管可能要求看到具体演练记录、缺陷整改记录；
   - 甚至关心你如何确保在供应商或云服务中断时，客户资金与数据不会丢失。
3. **技术外包（云服务、SaaS、核心系统供应商）的监管压力加大**
   - 要证明你对外包方做过合规与技术尽职调查；
   - 合同中要保留足够的审计与退出权；
   - 核心功能不应完全被单一第三方锁死而无替代方案。

布局建议：

- 早期就把"**演练 + 记录 + 改进**"的闭环机制嵌入日常运营；
- 对所有外包（尤其是核心系统与云服务）建立 **Vendor Risk Register**，便于应对未来的主题检查。

18.3 消费者保护与投诉管理：从"被动应对"变成"前置设计"

FCA 对消费者保护（Consumer Duty）的关注在持续升温，EMI 预计会被要求：

1. **更清晰透明的费用与条款**
   - 明确写清所有费用项目、扣费条件、汇率加价机制；
   - 避免使用模糊、行话过多、对普通用户不友好的条款。
2. **更易用的投诉渠道与公平解决机制**
   - 提供清楚的投诉入口、响应时间与处理流程说明；
   - 对投诉数据进行统计分析，作为改善服务与合规控制的依据。
3. **更严格的误导性营销与产品设计审查**
   - 例如：不能暗示 EMI 账户等同"银行存款"，不能制造"存款保护"错觉；
   - 产品风险与限制必须充分披露。

布局建议：

- 从产品设计、文案、客服流程开始，就把 Consumer Duty 概念嵌入进去；
- 将投诉数据视为"早期风险预警"，而不是"麻烦源"。

18.4 多牌照、多实体结构：监管更关注"集团层面风险"

未来更常见的模式是：

> **英国 EMI + 欧盟 EMI/PI + 其他国家牌照**
> 统一在一个集团或控股架构下运作。

FCA 更倾向于了解：

1. 集团层面的治理：
   - 最终决策在谁手里？
   - 集团内部有没有跨实体资金调拨与交易？
2. 风险在不同牌照之间如何传导：
   - 某国业务出现重大风险，是否可能影响英国 EMI 的稳健性？
   - 集团是否存在"监管套利"，把高风险业务丢给监管较弱辖区？

布局建议：

- 在设计多实体、多牌照结构时，要准备好一套 **Group Governance & Risk Statement**，提前回答上述问题；
- 对英国 EMI 应确保有足够自主治理与风险控制能力，而不是被集团"遥控"。

18.5 监管沟通形态：从"静态审批"变成"动态互动"

未来 EMI 与 FCA 的关系，更像是：

> **"持续对话"而不是"一次审批完事"。**

表现包括：

- 更频繁的监管问卷与信息收集；
- 指定主题（如金融犯罪、科技风险、Crypto 暴露）的专项问询；
- 对重大事件的即时汇报与后续跟进。

布局建议：

- 将"监管沟通"视为常规工作的一部分，建立内部专责人或小组；
- 保持"早报告、早沟通、早整改"的文化，而不是等问题积累成为事故再被动应对。

结语｜仁港永胜给申请人的最终建议

本文内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解
走到这里，你已经拥有了一份较完整的：

> 《英国电子货币机构（EMI）牌照申请注册指南（深度实操版）》

从监管框架、申请条件、文件清单、系统设计、银行开户，到获牌后的持续合规，我们用"实操视角"帮你把这条路摊开。
在最后，我们想给三点比较"实话实说"的建议，供你做决策参考。

一、把 EMI 当成"桥梁工程"，而不是"快速套利工具"

英国 EMI 的价值在于：

- 帮你搭起一座 **受监管的跨境支付与钱包基础设施**；
- 为你承接全球客户、跨币种资金、复杂业务场景提供"合规则壳"；
- 长期提升你在银行、合作伙伴、机构客户眼中的信用等级。

但这座桥：

- 需要合法的地基（股东与资金结构）；
- 需要扎实的钢筋与混凝土（团队 + 系统 + 合规）；
- 不是"临时搭个木板，赶紧跑过去"那种玩法。

二、越早把"合规团队"视为"核心生产力"，越能走得远

很多创业团队习惯于：

- 先"搞业务"，后面再"补合规"；
- 把合规当成"成本中心"，而不是"护城河"。

在 EMI 领域，现实是：

> **没有合规，就不会有稳定的业务；**
> **没有稳定的业务，就不会有真正持久的商业价值。**

仁港永胜的经验是：

- 真正走得长远的客户，都是在早期就愿意投入：
  - 让合规参与产品设计；
  - 让风险管理和 IT 一起设计系统结构；
  - 在第一个客户上线前就做好 AML / TM 规则和测试。

三、路径设计比"单点申请"更重要

对很多跨境支付 / 金融科技项目来说，核心问题不是：

> "我要不要申请一张英国 EMI？"

而是：

> "我在英国、欧盟、中东、亚洲，要如何组合这些牌照与实体，
> 才能在可控的成本和风险下，搭出一套真正可用的全球结构？"

这就涉及到：

- 英国 EMI 与欧盟 EMI/PI 的分工；
- 阿联酋 / 新加坡 / 香港等牌照如何协同；
- 集团层面如何设计资金流与税务结构；
- 不同监管区的合规要求如何在制度与系统层面统一。

这是仁港永胜的强项之一：
我们不只是帮你"做一张牌照"，而是帮你设计"全球合规架构"。

> 如果你已经有明确的业务计划，或者正在评估
> "英国 EMI 是否适合我 / 我应该如何搭配其他牌照"，
> 欢迎把你的大致结构发给我们，我们可以一起把路径梳理清楚。

专章｜关于仁港永胜 – 合规服务提供商，合规咨询与全球金融服务专家

本专章内容由仁港永胜（香港）有限公司拟定，并由唐生提供讲解。
可作为本指引文档的标准尾页公司介绍与联系方式部分，供你在对外发送 PDF/方案时统一使用。

一、我们是谁 – 仁港永胜的定位

仁港永胜（香港）有限公司是一家专注于 **全球金融牌照与合规体系搭建** 的专业服务机构，总部位于香港，在内地及多个海外司法辖区布局合作网络。

我们的核心定位：

> **合规咨询与全球金融服务专家**
> 通过"牌照 + 架构 + 制度 + 系统"一体化解决方案，
> 帮助客户在复杂、多变的监管环境中，稳健合规、持续增长。

二、我们的核心服务领域

仁港永胜围绕"**全球持牌布局 + 合规运营**"两个维度展开服务，覆盖：

2.1 金融牌照申请与收购服务

我们为客户提供从"方案设计 → 文件准备 → 监管问询 → 后续维护"的全流程支持，涵盖但不限于：

1. **英国与欧洲地区牌照**
   - 英国 EMI / PI / Crypto 相关许可
   - 欧盟各国 EMI / PI / CASP

        - 包括：英国、葡萄牙、立陶宛、马耳他等主要持牌司法辖区
2. **香港与中国内地相关牌照**
    - 香港 MSO（金钱服务经营者牌照）
    - 香港放债人牌照（"财仔牌"）
    - 香港证监会 SFC 1 / 4 / 9 类牌照
    - 香港虚拟资产相关牌照与监管沙盒项目
3. **新加坡及中东地区**
    - 新加坡 MPI / 标准支付机构牌照
    - 新加坡资本市场服务（CMS）牌照
    - 迪拜 / 阿联酋 DFSA / VARA 等金融与虚拟资产牌照
4. **其他离岸与特色辖区**
    - 各类银行牌照（包括昂儒昂 / 部分离岸辖区的持牌银行结构）
    - 特殊支付、外汇、基金管理、家族办公室等许可结构。

我们既可以协助 "从零开始申请"，也可以协助 "收购现成持牌公司"，并在尽调与风险控制方面提供专业支持。

2.2 制度与合规体系建设（Policy Suite & Compliance Framework）

针对已获牌或准备申请牌照的机构，我们提供：

- 完整的 **Policy Suite（政策制度套件）** 编制服务：
    - Governance Policy
    - Risk Management Policy
    - AML / CTF Policy
    - Sanctions Policy
    - Fraud Risk Policy
    - Outsourcing Policy
    - IT & Cybersecurity Policy
    - BCP / DR Policy
    - Complaints Handling Policy
    - Training & Competence Policy 等
- 针对不同牌照要求定制：
    - 英国 FCA 风格
    - 欧盟监管机构风格（如立陶宛、马耳他、爱尔兰等）
    - 香港 SFC / HKMA / C&ED 风格
    - 新加坡 MAS / 中东监管机构风格等。

我们的目标是帮你搭建一套 **"既能过牌，又能实际落地运营"** 的制度体系，而不是只停留在模板层面。

2.3 持牌后的持续合规与监管报告支持

拿牌之后，我们可以继续协助你：

- 制定年度合规计划（Annual Compliance Plan）；
- 准备各类监管报表与返回（Regulatory Returns）；
- 建立并维护 Compliance Calendar（合规日历）；
- 协助处理监管问询、现场检查、专题调查；
- 定期进行合规健康检查（Compliance Health Check）与内部审查。

我们可以提供：

- **"外部合规顾问/合规总监"角色**（在部分监管允许的前提下）；
- 或作为你内部合规与风控团队的长期外部智库。

2.4 IT + 合规一体化解决方案（系统 + 制度 + 流程图）

针对支付与电子货币机构，我们不仅写制度，也协助你把制度"种"进系统：

- 参与核心系统功能设计（账户体系、账簿、对账逻辑）；
- AML / TM 规则配置建议；
- 与第三方 KYC / Screening / Banking-as-a-Service 供应商对接；
- 输出流程图、系统架构图、BCP/DR 方案等可提交监管的技术材料。

我们的目标是让你的系统架构与合规架构**天然一致**，避免出现"系统跑不了制度、制度约束不了系统"的情况。

三、我们的服务方式与合作模式

仁港永胜在项目上通常采取 **"咨询 +共创"** 的合作方式：

1. **前期评估阶段**
   - 初步了解你的业务模型、股东背景、时间与预算；
   - 给出是否适合申请某类牌照的实话判断；
   - 提出可选路径和阶段性目标。
2. **方案设计与文件阶段**
   - 对接你方核心团队（管理层、合规、技术、财务）；
   - 制定项目时间表与文件清单；
   - 分阶段交付：BP、Policy Suite、Risk Framework、AML、IT 文档等。
3. **监管沟通与问询阶段**
   - 协助准备对 FCA / 其他监管机构的问询回复；
   - 协助关键人员面谈准备与模拟问答；
   - 根据监管反馈调整结构与文件。
4. **获牌后长期支持阶段**
   - 协助搭建和优化合规团队与流程；
   - 按需提供年度报告、审计协作、系统优化建议；
   - 根据业务扩展（新国家、新产品、新牌照）持续调整整体合规架构。

四、联系方式与办公地点

如需进一步协助，包括 **英国 EMI 申请 / 收购、合规指导及后续维护服务**，欢迎随时联系：

- 官网：**www.jrp-hk.com**
- 手机（深圳 / 微信同号）：**15920002080**
- 手机（香港 / WhatsApp）：**852-92984213**

办公地址：

- **深圳福田**：深圳福田区卓越世纪中心 1 号楼 11 楼
- **香港湾仔**：香港湾仔轩尼诗道 253–261 号依时商业大厦 18 楼
- **香港九龙**：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 86 楼

五、最后的话：让复杂合规变得可理解、可落地

无论你是：

- 正在考虑 **第一张英国/欧盟牌照** 的初创团队；
- 已经持有多张牌照、准备 **搭建全球多实体架构** 的集团公司；
- 抑或是在 Crypto / Web3 与传统金融交界处探索的新模式；

仁港永胜的角色，都是希望：

> 帮你把复杂的监管要求翻译成可执行的路线图，
> 帮你在商业目标与合规要求之间找到平衡点，
> 帮你用合理的成本，走出一条 **"合规且有增长"** 的路径。