

《穩定幣條例》

穩定幣發行人發牌制度 摘要說明

2025 年 7 月

目錄

第 1 章	引言	3
第 2 章	有關穩定幣的主要釋義及適用範圍	4
第 3 章	最低準則	9
第 4 章	申請程序	18
第 5 章	須持續履行的義務	21
第 6 章	對持牌人控制的權力	23
第 7 章	撤銷和暫時吊銷牌照	26
附件 A.	最低準則的評估——適當人選與知識及經驗(《條例》附表 2 第 7 及 8 條)	32
附件 B.	須提交的文件清單	37

第1章 引言

- 1.1. 根據《穩定幣條例》(《條例》)，金融管理專員負責發牌予在香港進行受規管穩定幣活動的人士。本《穩定幣發行人發牌制度摘要說明》(摘要說明)旨在就根據《條例》設立的發牌制度提供指引，其適用於有意根據《條例》第 14(1)條申請牌照的機構，以及持牌人，鑑於其須持續符合《條例》附表 2 第 2 部列載的最低準則(最低準則)。如持牌人未能符合任何一項最低準則，即構成金融管理專員可就該持牌人行使其撤銷牌照或採取紀律行動的權力的理由。
- 1.2. 雖然本摘要說明概述了《條例》、《持牌穩定幣發行人監管指引》(監管指引)，以及《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引(持牌穩定幣發行人適用)》(反洗錢指引)的多項主要條文，但本摘要說明並非持牌人可能相關的各樣合規事宜的全面指引，因此不能取代針對個別個案的適當的法律及其他專業意見。因此，除參考本摘要說明外，機構在根據《條例》申請牌照前，還須詳閱《條例》、監管指引及反洗錢指引，並在適當情況下尋求法律及專業意見。
- 1.3. 本摘要說明所載的資料會不時被檢討，並會按需要作出修訂。有意根據《條例》申請牌照的機構應確保其申請符合《條例》，以及金融管理專員發出的相關指引與通告的規定。
- 1.4. 本摘要說明應與《條例》以及金融管理專員不時發出的其他指引一併閱讀。《條例》中有釋義的辭彙在本摘要說明中使用時具有其定義的釋義。除非另有說明，本摘要說明中的單數辭彙包含其複數涵義，而本摘要說明中的複數辭彙包含其單數涵義。

第2章 有關穩定幣的主要釋義及適用範圍

2.1. 「穩定幣」的涵義

2.1.1. 就《條例》而言，第 3 條界定了「穩定幣」為符合以下說明的加密保護數碼形式價值——

- (一) 以計算單位或經濟價值的儲存形式表述；
- (二) 作為或擬作為公眾接受的交易媒介，用於一個或多於一個以下目的——
 - 甲． 為貨品或服務付款；
 - 乙． 清償債務；
 - 丙． 投資；
- (三) 可透過電子方式轉移、儲存或買賣；
- (四) 在分布式分類帳或類似資訊儲存庫上操作；及
- (五) 看來是參照以下其中一項以維持穩定價值的——
 - 甲． 單一資產；或
 - 乙． 一組或一籃子資產。

2.1.2. 然而，符合以下說明的數碼形式價值，並不屬穩定幣：

- (一) 有關數碼形式價值：
 - 甲． 由中央銀行發行；
 - 乙． 由執行中央銀行職能的實體發行；
 - 丙． 由中央銀行授權的實體代該中央銀行發行；
 - 丁． 由某司法管轄區的政府發行；或
 - 戊． 由某司法管轄區的政府授權的實體(依據在該司法管轄區中發行貨幣的權限而行事者)發行；
- (二) 有關數碼形式價值屬《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》(第 615 章)(《反洗錢條例》)第 53ZR 條所界定的有限用途數碼代幣；
- (三) 有關數碼形式價值構成《證券及期貨條例》(第 571 章)附表 1 第 1 部第 1 條所界定的證券或期貨合約；

(四) 有關數碼形式價值構成《支付系統及儲值支付工具條例》(第 584 章)(《支付條例》)第 2 條所界定的儲值金額或工具按金；或

(五) 有關數碼形式價值構成《銀行業條例》(第 155 章)第 2(1)條所界定的存款。

2.1.3. 在判斷某數碼形式價值是否在分布式分類帳或類似資訊儲存庫上操作時，金融管理專員會考慮多項因素，包括但不限於以下各項：

(一) 分類帳的技術架構(例如分類帳備份及儲存的方法)；

(二) 分類帳的操作安排(例如操作分類帳的人士數目及其關係)；及

(三) 分類帳的共識機制。

2.2. 「指明穩定幣」的涵義

2.2.1. 就《條例》而言，第 4(1)條界定了「指明穩定幣」為——

(一) 看來是完全參照以下其中一項，以維持穩定價值的穩定幣——

甲． 一種或多於一種官方貨幣；

乙． 一種或多於一種金融管理專員指明的計算單位；

丙． 一種或多於一種金融管理專員指明的經濟價值的儲存形式；或

丁． 以下任何 2 項或多於 2 項的組合——

(i) 一種或多於一種官方貨幣；

(ii) 一種或多於一種第(乙)段所述的計算單位；

(iii) 一種或多於一種第(丙)段所述的經濟價值的儲存形式；或

(二) 金融管理專員指明的某數碼形式價值或某類數碼形式價值。

2.2.2. 目前指明穩定幣僅涵蓋看來是完全參照一種或多於一種官方貨幣以維持穩定價值的穩定幣，一般稱為「法幣穩定幣」。

2.3. 「受規管穩定幣活動」的涵義

2.3.1. 正如《條例》第 5 條所列明，如有以下情況，某人即屬進行「受規管穩定幣活動」：

- (一) 該人在業務過程中，在香港發行指明穩定幣；
- (二) 該人在業務過程中，在香港以外的地方發行指明穩定幣，而該指明穩定幣看來是參照港元(不論是完全或局部參照)，以維持穩定價值；或
- (三) 該人進行金融管理專員根據《條例》第 5(4)條指明的活動。

2.3.2. 《條例》第 5(2)條規定如有以下情況，某人即視為顯示自己進行受規管穩定幣活動：

- (一) 不論在香港或其他地方，該人向公眾積極推廣該人進行或看似進行某活動；及
- (二) 該活動假若在香港進行，便會構成受規管穩定幣活動。

2.4. 「發行」的涵義

2.4.1. 有關何種情況會構成發行指明穩定幣，一般按每宗個案的事實與情況作出判斷。某指明穩定幣於首次被記錄在某分布式分類帳上(或類似資訊儲存庫)，並分配至某數碼錢包地址，一般即視作已發行(或如行內術語所指的「鑄造」)。

2.5. 「在香港發行」的涵義

2.5.1. 為判斷某指明穩定幣是否在業務過程中在香港發行時，金融管理專員會全面考慮所有有關因素，包括但不限於以下各項：

- (一) 有關發行人的日常管理和營運在何處進行；
- (二) 有關發行人在何處註冊為法團；
- (三) 指明穩定幣的鑄造和銷毀在何處進行；
- (四) 儲備資產在何處管理；及
- (五) 處理鑄幣或贖回要求的現金流動銀行帳戶在何處開立。

上述因素並非詳盡無遺，亦非絕對。任何一項因素存在或沒有存在不一定表示金融管理專員會認為某指明穩定幣是在香港發行。金融管理專員會考慮個別情況及所有有關事實，就每宗個案逐一作出判斷。

2.6. 「積極推廣」的涵義

2.6.1. 為判斷某人是否向公眾積極推廣該人進行或看似進行某活動，而該活動假若在香港進行，便會構成受規管穩定幣活動(就《條例》第 5 條而言)或要約提供指明穩定幣(就《條例》第 6 條而言——詳見本摘要說明第 2.9 段)，金融管理專員會全面考慮所有有關因素，包括但不限於以下各項：

- (一) 推廣訊息所使用的語言，以及該人的網站所用的語言是否包括中文；
- (二) 有關訊息是否以居於香港的一群為目標；
- (三) 該推廣網站是否使用香港域名，或使用可能令公眾產生有關發行人是在香港成立印象的域名；及
- (四) 是否有詳細市場推廣計劃以推廣該活動。

上述因素並非詳盡無遺，亦非絕對。任何一項因素存在或沒有存在不一定表示金融管理專員會認為某人在香港進行積極推廣發行或要約提供指明穩定幣。金融管理專員會考慮個別情況及所有有關事實，就每宗個案逐一作出判斷。

2.7. 進行受規管穩定幣活動須申領牌照

2.7.1. 根據《條例》第 8 條，任何人未有申領牌照或並未根據《條例》第 13(1)(a)條獲豁免而進行或顯示自己進行受規管穩定幣活動，即屬犯罪。

2.7.2. 根據《條例》第 17 條，金融管理專員可對牌照附加金融管理專員認為適當的條件。

2.8. 有關受規管穩定幣活動的豁免

2.8.1. 根據《條例》第 13(1)條，金融管理專員可就某受規管穩定幣活動，豁免任何人或任何類別的人，使其不受第 8 條的禁止所規限。金融管理專員在批給有關豁免時，須信納某人或某類別的人進行受規管穩定幣活動，對該活動所關乎的任何指明穩定幣的持有人或潛在持有人，以及香港的貨幣或金融體系所構成的風險均無關重要。

- 2.8.2. 根據《條例》第 13(5)條，金融管理專員可對該豁免附加金融管理專員認為適當的條件(例如對流通量或對獲豁免人向其要約提供指明穩定幣的有關類別的人設限)。
- 2.8.3. 金融管理專員亦可就該豁免所關乎的受規管穩定幣活動刊登的廣告，豁免該人或該類別的人，使其不受《條例》第 10(1)條的禁止所規限。
- 2.8.4. 任何人擬根據《條例》第 13(1)條申請豁免，應向金融管理專員提交書面申請書。如有需要，金融管理專員可要求進一步資料，以判斷是否批給豁免。

2.9. 「要約提供」的涵義

- 2.9.1. 正如《條例》第 6 條列明，就《條例》而言，凡在業務過程中，某人(甲方)與另一人(乙方)溝通，展示關於以下所有事宜的足夠資料，以使乙方能決定是否從甲方取得某指明穩定幣，甲方即屬要約提供該指明穩定幣——

- (一) 將要約提供的穩定幣；
- (二) 該穩定幣將以何條款提供；
- (三) 該穩定幣將透過何種渠道提供。

2.10. 對要約提供指明穩定幣的限制

- 2.10.1. 按照《條例》第 9(2)條，持牌人只可委託認許提供者要約提供指明穩定幣，以及該發行是屬牌照批准。而「認許提供者」的定義載於第 9(5)條，指：
- (一) 持牌人；
 - (二) 《銀行業條例》第 2(1)條所界定的認可機構；
 - (三) 根據《支付條例》第 8F 條獲批給牌照的人；
 - (四) 獲證券及期貨事務監察委員會(證監會)發牌的虛擬資產交易平台以提供《反洗錢條例》第 53ZR 條所界定的虛擬資產服務；或
 - (五) 根據《證券及期貨條例》(第 571 章)第 116 條就第 1 類受規管活動獲證監會發牌的持牌法團。

第3章 最低準則

3.1. 最低準則

- 3.1.1. 根據《條例》第 15(3)條，除非金融管理專員信納，如批給有關牌照，就該牌照的持牌人而適用的最低準則均會獲符合，否則金融管理專員不得批給牌照。根據《條例》第 24 條，如批給牌照，就該持牌人而適用的最低準則須繼續獲符合。
- 3.1.2. 《條例》附表 2 第 2 部列載最低準則。以下各分段說明每項最低準則，以及金融管理專員對有關最低準則的詮釋。金融管理專員對為符合最低準則而須採取的行動的期望詳載於監管指引及反洗錢指引。

3.2. 附表 2 第 3 條——持牌人的法團身分

- 3.2.1. 申請人須為根據《公司條例》(第 622 章)於香港成立為法團的公司，或在香港以外成立為法團的認可機構(如《銀行業條例》第 2(1)條所界定)。此舉是讓金融管理專員能有效監管持牌人，以及確保金融管理專員可按需要採取任何必要的執法措施。
- 3.2.2. 任何在香港以外成立為法團，而並非認可機構的機構，應先在香港成立附屬公司。該在本地成立為法團的附屬公司應為牌照申請人。
- 3.2.3. 在香港以外成立為法團的認可機構不受於本地成立為法團的規定規限，是因為已考慮到該認可機構受到金融管理專員及其總公司所在地監管機構，按照符合巴塞爾標準的全面監管要求，的充分監管。

3.3. 附表 2 第 4 條——財政資源¹

- 3.3.1. 申請人須有足夠財政資源及流動資產，以履行其將或可能到期的義務(不論是實際的或是或有的)。
- 3.3.2. 在不局限第 3.3.1 段的原則下，申請人須在任何時間都符合以下其中一項——

(一) 該持牌人的已繳股本，不少於——

甲 · 25,000,000 港元；或

¹ 附表 2 第 4 條所載的最低準則並不適用於屬認可機構的申請人。

乙· 以可自由兌換成為港元的另一貨幣或以金融管理專員為此目的而批准的另一貨幣計值的相等款額；

(二) 該持牌人經金融管理專員批准的其他財政資源相等於或超逾(一)(甲)或(乙)段所述的款額。

3.3.3. 申請人用作滿足財政資源規定的財政資源部分，應只用於其業務活動，而不應用於與其相關公司或有關各方(包括股東、董事及高級管理層)的任何交易。

3.4. 附表 2 第 5 條 ——儲備資產的管理

3.4.1. 就申請人將會發行的每類²指明穩定幣而言，申請人須保存該類指明穩定幣的儲備資產組合，而有關儲備資產組合是與申請人保存的其他儲備資產組合分隔。申請人應與合資格的託管人簽訂書面合同，以保管儲備資產。託管人應為持牌銀行，或金融管理專員認可的安排下的其他資產託管人。

3.4.2. 就申請人計劃發行的每類指明穩定幣而言，該類指明穩定幣的指明儲備資產組合的市值須在任何時間，最少等同於仍在流通而尚未贖回的該類指明穩定幣的面值。在執行上，申請人應考慮儲備資產的風險狀況，並確保有適當的超額抵押以在全額支持水平以上提供足夠緩衝。每類指明穩定幣的指明儲備資產組合須以該類指明穩定幣所參照的相同參照資產持有。視乎個別情況，一定靈活性可被允許，但須事先取得金融管理專員書面批准。在決定是否應批准貨幣錯配時，金管局會考慮是否有合理原因實行貨幣錯配、持牌人是否能證明其需要及理由，以及擬議安排(包括例如儲備資產的組成及比例，以及相應風險緩減措施例如超額抵押)是否合理並能有效管理相關風險，以防止相關風險轉移到指明穩定幣持有人或對業務操作造成不利影響。

3.4.3. 儲備資產須屬高質素及高流動性，且具最低投資風險。

3.4.4. 申請人須確保其計劃發行的每類指明穩定幣的儲備資產(一)與其保存的其他儲備資產組合隔離；(二)在所有情況下獲足夠保障，使其不受申請人的其他債權人的申索影響；以及(三)與支付予申請人或由申請人保存或收取的其他資金分開保管。因此，申請人應設立有效的信託安排，以確保儲備資產與申請人的資產隔離，並且是代為指明穩定幣持有人持有，以及可以用作以面值兌現指明穩定幣持有人的有效贖回要求(見本摘要說明第 3.5 段)。在實施任何信託安排前，申請人應獲取獨立法律意見，以證明有關信託安排的有效性，並向金融管理專員提交有關意見。

² 持牌人可發行多於一類指明穩定幣(例如發行以不同參照貨幣計價的指明穩定幣)。

- 3.4.5. 申請人須設有並實施健全及適當的風險管理政策及程序，以管理其儲備資產，確保該等資產獲妥善管理，致使能夠在沒有不當延遲的情況下，兌現有效贖回要求。此外，申請人須設有並實施健全及適當的管控制度，以確保其儲備資產受到一名合資格且獨立並被金融管理專員認可的外部審計師進行的定期獨立核證及審計。
- 3.4.6. 最低準則第 5(7)條進一步訂明申請人須就以下各項向公眾作出足夠及適時的披露：
- (一) 其儲備資產管理政策；
 - (二) 其儲備資產所引致的風險的評估，及該等風險管理的評估；
 - (三) 其儲備資產的組成及市值；及
 - (四) 其儲備資產的定期獨立核證及審計的結果。
- 3.4.7. 如申請人擬聘用任何第三方管理其儲備資產，申請人須向金融管理專員證明並使其信納其設有並實施健全及適當的管控制度——
- (一) 以評估由第三方進行該等活動的相聯風險；
 - (二) 以監察該等第三方進行該等活動的表現；及
 - (三) 以管理與該等第三方的關係。
- 3.4.8. 金融管理專員就儲備資產的管理及為確保符合相關最低準則而須採取的措施的期望詳載於監管指引。

3.5. 附表 2 第 6 條——贖回

- 3.5.1. 申請人須向指明穩定幣持有人提供以面值贖回其指明穩定幣的權利，包括在持牌人無力償債時可行使的以下權利：
- (一) 為按比例贖回該類指明穩定幣所有屬尚未贖回者，而對有關指明儲備資產組合的處置作出指示的權利；及
 - (二) 在出現處置該指明儲備資產組合的收益不足以完全贖回該類指明穩定幣所有屬尚未贖回者的情況下，就不足之數向該持牌人提出申索的權利。

- 3.5.2. 申請人應為其發行的指明穩定幣建立及維持一個有效的贖回機制。除非獲金融管理專員事先書面同意，指明穩定幣持有人作出的有效贖回要求必須盡快在沒有收取不合理費用或附加過分嚴苛的條件的情況下兌現。除非獲得批准，有效贖回要求應在收到有關要求後的 1 個營業日內處理。
- 3.5.3. 在兌現有效贖回要求³時，申請人應將資金轉帳至該指明穩定幣持有人，而該資金總額應等於從該指明穩定幣持有人收取的指明穩定幣，扣除任何費用後的面值。有關資金應以申請人發行的有關指明穩定幣的參照貨幣計價，或在有多種參照貨幣的情況下，以與該指明穩定幣參照比例相同的參照貨幣計價。申請人應確保在提取儲備資產以兌現贖回要求時，指明穩定幣屬尚未贖回及仍流通者的面值相應減少。
- 3.5.4. 最低準則第 6(5)條訂明申請人需就贖回權利向公眾作出足夠及適時的披露，包括（一）相關費用(如有)；（二）行使贖回權的適用條件；（三）贖回的機制及程序；及（四）可在何期間內處理有效贖回要求。有關資料須清而顯眼地在申請人的網站上述明。
- 3.5.5. 金融管理專員就贖回及為確保符合相關最低準則而須採取的措施的期望詳載於監管指引。

3.6. 附表 2 第 7 及 8 條——適當人選與知識及經驗

- 3.6.1. 《條例》規定每名擔任申請人的行政總裁、董事、穩定幣經理⁴(適用於認可機構)及控權人的職位的人，均須是適當人選並具有相關知識及經驗。詳細規定載於**附件 A(第 1 部)**。申請人⁵須設有健全及適當的管控制度，以確保金融管理專員獲告知該申請人的每名行政總裁、董事、穩定幣經理及控權人的身分，並在接受委任前已得到金融管理專員的同意⁶。
- 3.6.2. 申請人亦須設有健全及適當的管控制度，以確保該申請人的每名經理⁷均是擔任有關職位的適當人選。詳細規定載於**附件 A(第 2 部)**。
- 3.6.3. 金融管理專員一般預期申請人的高級管理層及主要人員均須位於香港。

³ 有效贖回要求指由持有人作出，符合向申請人提出該要求的所有適用條件，以指明穩定幣所參照的參照資產收取該指明穩定幣面值的要求。

⁴ 屬認可機構的申請人，必須根據《條例》第 66 條，委任一人為穩定幣經理。

⁵ 《條例》第 57、62 及 70 條。

⁶ 如某人希望成為認可機構的控權人、行政總裁或董事，則無須根據《條例》獲金融管理專員的同意。

⁷ 經理是擔任(不論是單獨或與其他人共同擔任)處理一項或多於一項《條例》附表 1 所指明的指明事務的主要負責人。

- 3.6.4. 預期在處理發牌申請過程中，金管局的牌照組可能會與申請人的董事或董事局主席、行政總裁(包括候補行政總裁)及穩定幣經理進行個別會面。
- 3.6.5. 金融管理專員對適當人員及為確保符合相關最低準則而須採取的措施的預期詳載於監管指引。

3.7. 附表 2 第 9 條——審慎及風險管理

- 3.7.1. 申請人須設有及實施健全及適當的風險管理政策及程序，以管理進行其持牌穩定幣活動所產生的風險，而該等政策及程序，須與該等活動的規模和複雜程度相匹配，包括——

- (一) 風險管治——申請人應設有一套正式安排，使其董事局及高級管理層能夠制定穩健的業務策略、明確表達風險取向及風險限額，並監察遵守情況，以及識別、計量、管理及管控風險；
- (二) 風險管理架構及內部管控制度——申請人應具備有效的風險管理架構，並建立清晰訂明及記錄的政策及程序，以識別、評估、監察、匯報、管控及緩解風險；
- (三) 信用、流動性及市場風險管理——為符合最低準則第 5(6)(a)條下的規定，申請人的風險管理架構應涵蓋信用、流動性及市場風險。申請人應確保其發行的指明穩定幣在任何時間，不論在正常及受壓情況下，均受儲備資產的全額支持，以使申請人能夠在沒有不當延遲的情況下兌現有效的贖回要求；
- (四) 科技風險管理——申請人應設有架構，以確保（一）資訊科技管控措施周全；（二）其科技的質素及安全，包括可靠性、穩健性、穩定性及可用性；以及（三）其業務操作的安全及效率；
- (五) 營運操作風險管理——申請人應制定有效的政策及程序，以管理業務操作風險，當中包括定期進行風險識別及評估，以識別與其業務活動、流程及系統相關的重要業務操作風險；
- (六) 信譽風險管理——申請人應識別及評估其活動對其信譽的潛在影響；實施監察及匯報機制以追蹤有關風險；採取主動措施減低已識別的風險，及在有關風險實現時迅速應對，以緩解任何相關影響；及
- (七) 事件管理、持續業務運作及退出——申請人應建立架構，而有關架構應包括明確界定的職責、上報程序、觸發和執行事件管理應對程序、業務恢復策略或業務退出計劃，以及向相關持份者(包括指明穩定幣持有人)清晰溝通的策略。

- 3.7.2. 金融管理專員對風險管理及為確保符合相關最低準則而須採取的措施的期望詳載於監管指引。

3.8. 附表 2 第 10 條——打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(反洗錢)的措施

3.8.1. 《條例》規定申請人須設有及實施健全及適當的管控制度，以防止及打擊可能出現的，與其持牌穩定幣活動相關的洗錢或恐怖分子資金籌集(洗錢)，而有關管控制度須符合——

- (一) 《反洗錢條例》適用於該申請人的條文；及
- (二) 金融管理專員為防止、打擊或偵測洗錢而公布的措施，不論屬規則、規例、指引或其他形式。

3.8.2. 有關反洗錢措施的詳細規定載於《反洗錢指引》。

3.9. 附表 2 第 11 條——發行指明穩定幣的目的及穩健程度

3.9.1. 《條例》規定在顧及申請人發行指明穩定幣的目的、業務模式及運作安排下，該發行須是周全而穩妥的。就此而言，申請人應——

- (一) 採取一個與確保其發行的指明穩定幣穩健程度及可靠性的原則相匹配的策略；
- (二) 制定實際、具體、可行，以及有合理前景為其發行的指明穩定幣創造足夠需求的商業計劃，以確保其持牌穩定幣業務的可持續性；
- (三) 以審慎的方式經營持牌穩定幣業務，例如維護其信譽及與信譽良好的夥伴合作，以確保不會對指明穩定幣持有人及/或香港的貨幣及金融穩定造成負面影響；
- (四) 遵守相關司法管轄區的法定及監管要求；及
- (五) 具有足夠的能力與資源執行其業務計劃，並能應對內部和外部衝擊以及意外事件。

3.9.2. 為衡量申請人是否以審慎及穩健的方式經營持牌穩定幣業務時，應將包括但不限於以下因素納入考量：

- (一) 申請人的業務模式及運作安排的性質、複雜程度及規模；
- (二) 申請人持續執行其提供或將會提供的金融功能面對的風險；
- (三) 該等功能及活動的持續執行受到任何干擾而可能對香港的貨幣及金融穩定造成的影響；及
- (四) 申請人所實施的緩解措施。

3.10. 附表 2 第 12 條——業務活動⁸

- 3.10.1. 《條例》訂明申請人須有專用及足夠的資源，以進行其發行指明穩定幣的活動。申請人在進行任何除其持牌穩定幣活動以外的業務活動(其他業務活動)前，須先取得金融管理專員的同意。
- 3.10.2. 如申請人有意進行其他業務活動，應就有關業務建立清晰的管治安排；進行風險評估以識別所有相關風險，以及實施管控措施以妥善管理及緩解所識別的風險。申請人應證明，及實施足夠及適當的管控制度，以確保其他業務活動不對其持牌穩定幣活動構成顯著的風險，及該業務活動所引致的潛在或實際利益衝突得到妥善管理及緩解。
- 3.10.3. 申請人應評估其他業務活動是否構成其他受監管活動，以及是否能夠履行所有適用的監管制度的要求。
- 3.10.4. 金融管理專員對業務活動的期望以及為確保符合相關最低準則而須採取的措施的期望詳載於監管指引。

3.11. 附表 2 第 13 條——披露

- 3.11.1. 《條例》訂明申請人須：
- (一) 發表白皮書，以就其發行的該類指明穩定幣提供全面及透明的資訊；
 - (二) 須向其指明穩定幣的持有人提供關於其投訴處理及補償機制的資料；及
 - (三) 須設有並實施健全及適當的風險管理政策及程序，以識別、防止、管理和披露申請人與其指明穩定幣的持有人之間的潛在及實際利益衝突。
- 3.11.2. 申請人的白皮書應列載其發行的每類指明穩定幣，有關資料應包括但不限於以下各項：
- (一) 申請人的概要資訊；
 - (二) 指明穩定幣的詳細資訊；
 - (三) 儲備資產管理安排，以及相關第三方安排(如有)；

⁸ 附表 2 第 12 條所載的最低準則不適用於屬認可機構的申請人。

(四) 發行、贖回及分銷機制，包括程序、贖回權利、時限，以及任何用條件及相關費用，以及與第三方實體就分銷其發行的指明穩定幣的安排(如有)；

(五) 指明穩定幣的底層技術；及

(六) 使用指明穩定幣的風險。

申請人須於向公眾要約提供指明穩定幣前，在其網站發表白皮書。

3.11.3. 除其他資料外，公開披露的資訊亦應包括定期披露的儲備資產及獨立核證結果。

3.11.4. 金融管理專員對揭露的要求以及為確保符合相關最低準則而須採取的措施的期望詳載於監管指引。

3.12. 最低準則第 14 條——投訴處理

3.12.1. 《條例》訂明申請人須設有並實施健全及適當的管控制度，以確保其指明穩定幣的持有人可取用投訴處理及補償機制，而該機制屬健全、易於取用、可負擔、獨立、公平、具問責性、及時及有效率；同時該投訴處理及補償機制不會對有關指明穩定幣持有人施加不合理的費用或負擔，或造成不合理的延遲。

3.12.2. 申請人應建立適當的管治安排及職能分離，以令投訴由不涉及投訴且有相關能力的員工處理、制定合適及有效的政策及程序以處理投訴、維持充足的記錄並保存適當的時間和遵守個人資料保障方面的要求。申請人亦應向金管局提供適當的反饋及通知。能讓公眾取用，同時應在申請人的網站內可易於查閱的合理位置披露投訴處理程序與預期時限。如申請人擬向其指明穩定幣的持有人或潛在持有人提供渠道，經由第三方實體取得或處置指明穩定幣，申請人亦應制定程序，以便利處理該等第三方實體的相關投訴。申請人應使投訴處理系統易於被公眾使用，並在其網站上一個顯眼的位置公開披露其投訴處理程序及預期時間表。

3.12.3. 金融管理專員對投訴處理的要求以及為確保符合相關最低準則而須採取的措施的期望詳載於監管指引。

3.13. 最低準則第 15 條——無利息

3.13.1. 《條例》訂明申請人不得就其發行的指明穩定幣支付利息，或准許就該等指明穩定幣支付利息。就該條而言，利息是指聲稱從或聲稱相當可能會從持有該指明穩定幣而產生的任何利潤、收益或其他回報，而該等利潤、收益或其他回報是基於以下一項或多於一項——

- (一) 該持有人持有該指明穩定幣的期間的長短；
- (二) 該指明穩定幣的面值；或
- (三) 該指明穩定幣的市值。

3.13.2. 申請人亦應確保因管理儲備資產而產生的任何收益或虧損(包括但不限於利息或資本增值或損失)歸屬申請人。

3.14. 最低準則第 16 條——恢復計劃及有秩序縮減規模

3.14.1. 《條例》規定申請人須設有並實施健全及適當的管控系統，以作出適當計劃，在發生顯著運作干擾時，就其持牌穩定幣活動的關鍵功能的適時恢復及持續，提供支援。

3.14.2. 此外，申請人應設有業務退出計劃，內容應涵蓋一系列可能導致其需要有秩序地退出的情景，以及監察有關情景的實現及/或觸發的措施。申請人亦應列明一旦啟動退出計劃須依循的詳細程序。

3.14.3. 申請人應評估執行業務退出計劃所須的時間及資源，並制定措施以確保在需要有秩序退出時有足夠時間及資源可供運用。

3.14.4. 金融管理專員對恢復計劃及有秩序縮減規模的要求以及為確保符合相關最低準則而須採取的措施的期望詳載於監管指引。

3.15. 附加於牌照的條件

3.15.1. 根據《條例》第 17 條，金融管理專員可在批給牌照時及在批給牌照後的任何時間對該牌照附加金融管理專員認為適當的任何條件，包括附加新條件及/或修改現有條件。

3.15.2. 該等牌照條件可對不同範疇施加額外規定或限制，例如申請人可進行的業務活動；儲備資產的掌管、維持、管理、組合及使用，以及維持較最低準則列出的水平為高的額外財政資源。

第4章 申請程序

4.1. 引言

4.1.1. 本章列載根據《條例》第 14 條申請牌照的程序。

4.2. 初步諮詢金融管理專員

4.2.1. 任何機構有意申請牌照以進行受規管穩定幣活動，應向牌照組表達其意向。此舉有助進行初步、非正式的討論，讓牌照組能更深入了解其背景及業務模式，以及確保其充分了解發牌程序及金融管理專員對最低準則的要求。有關討論可避免在時機未成熟時提交申請，而且還可以縮短處理其後申請所須的時間。

4.3. 諮詢總公司所在地的監管機構

4.3.1. 如申請人的總公司亦從事數碼資產相關業務或其他金融服務，而有關業務或服務在其註冊成立地受監管，金融管理專員可聯絡總公司所在地的有關監管機構，並考慮其對總公司的財政穩健程度及整體內部管控環境等事宜的意見，以及總公司所在地的有關監管機構對該總公司開展或擴展其發行指明穩定幣的業務至香港會否需要關注的地方。因此，有意申請牌照的機構在向金融管理專員遞交申請前，應與其總公司聯繫，以先行諮詢其總公司所在地的有關監管機構，以免申請的處理受到延誤。

4.4. 填寫及遞交申請

4.4.1. 如上述段落說明，有關機構與金融管理專員討論其準牌照申請的相關事宜是有所幫助的。當有關機構決定申請牌照，必須向金融管理專員提交**附件 B**(第 1-23 項)所列載的所須文件。有關牌照、控權人、行政總裁、穩定幣經理(在適用的情況下)和董事的申請表格可向牌照組索取。

4.4.2. 如所收到的申請未齊全或缺乏充足的證明文件或資料，令金融管理專員難以按照最低準則作出評估，申請人會被要求完成申請，或提供所欠缺的資料。根據《條例》第 14(4)條，如未有提供根據《條例》第 14(3)條所發出的通知中要求的有關資料或文件，金融管理專員可拒絕進一步處理有關申請或拒絕該申請。

4.4.3. 當申請表格已填寫妥當，並連同所有證明文件及資料，包括**附件 B** 所列的(第 1-23 項)，一併正確地提交後，金融管理專員會隨即處理有關申請。

4.5. 處理申請

4.5.1. 金融管理專員致力盡快處理牌照申請。然而，處理申請所須的時間將視乎每項申請的個別情況而定。因此，申請人應留意以下各項——

- (一) 根據《條例》第 14(3)條，金融管理專員可藉向申請人發出書面通知，要求有關申請人提供該通知所指明，金融管理專員認為對裁奪有關申請屬必要的任何資料或文件。金融管理專員可要求申請人提供對就其申請作出決定屬必須的額外資料。所須的資料會視乎每項申請的情況而定；
- (二) 除此以外，申請人須提交獨立評估報告，評估申請人在若干範疇的政策、程序、流程、制度及管控措施是否整體符合適用的監管要求。金融管理專員會就何時須提交有關的獨立評估報告與申請人聯繫。為免引起疑問，遞交申請表格時無須提交獨立評估報告；
- (三) 如在指定日期或金融管理專員應申請人要求而書面同意的修訂日期，仍未收到所要求的任何文件或資料，或所收到的資料未齊全，或重大問題仍未得到處理，以致申請不大可能符合最低準則，金融管理專員可能會拒絕進一步處理申請，而申請人會就此接獲書面通知(另見第 4.4.2 段)；
- (四) 如未獲處理的問題以致申請人符合任何一項最低準則的能力受到質疑，申請人可決定撤回申請。

4.5.2. 所有牌照申請均會由穩定幣顧問委員會(委員會)審閱。該委員會由金管局的高層人員組成，並由一位高級行政人員擔任主席。該委員會，在多項事務中，負責就《條例》下的牌照事宜進行商討，並向金融管理專員作出建議。

4.6. 審批申請

4.6.1. 金融管理專員如就牌照申請的裁奪批給牌照，授權其進行有關申請所涉及的任何受規管穩定幣活動，有關牌照可受金融管理專員認為適合的任何條件所規限。除非金融管理專員信納，如批給有關牌照，就有關持牌人適用的最低準則均會獲符合，否則金融管理專員不得批給牌照。

4.6.2. 如金融管理專員批給牌照，金融管理專員將通知申請人，並在有關通知內指明：

- (一) 牌照編號；及

(二) 該牌照生效的日期。

4.6.3. 金融管理專員須以其認為適當的形式，備存一份持牌人紀錄冊。紀錄冊須載有《條例》第 21(2)條所規定的資料。

4.6.4. 持牌人須持續履行的義務詳載於第 5 章。

4.7. 拒絕申請

4.7.1. 如金融管理專員拒絕批給牌照，金融管理專員須向申請人發出書面通知，述明（一）拒絕批給牌照的決定；及（二）拒絕的理由。

4.7.2. 根據《條例》第 15(1)(b)條拒絕批給某牌照的決定是一項指明決定(見《條例》附表 6)。

4.8. 與公眾溝通

4.8.1. 不論任何情況，根據《條例》第 154 條，任何人如並非申請人，不得以任何措詞描述自己為申請人，或作出表示或合理地相當可能被理解為表示該人是申請人。

4.8.2. 尚未遞交牌照申請的機構應留意，在與公眾溝通時要格外謹慎，以免違反《條例》第 154 條。

第5章 須持續履行的義務

5.1. 繳付牌照費的責任(《條例》第 22 條)

- 5.1.1. 持牌人須在批給牌照時發出的通知內指明的日期後的 14 日內，及每年在該日期的周年日或之前，向金融管理專員繳付在《條例》附表 3 指明的款額的牌照費。
- 5.1.2. 財政司司長可藉於憲報刊登公告，修訂須繳付的牌照費的款額。持牌人應時常留意須繳付的牌照費的款額。

5.2. 展示牌照編號的責任(《條例》第 23 條)

- 5.2.1. 持牌人須確保在關乎其持牌穩定幣活動的任何宣傳物料上，及支援其持牌穩定幣活動的任何應用程式軟件中面向用戶的界面上，清楚述明其牌照的牌照編號，而不論有關宣傳物料及應用程式軟件是由持牌人，或由另一人代該持牌人刊登或提供。
- 5.2.2. 這項責任適用於所有物料及應用程式，不論其形式屬實體或數碼。

5.3. 符合最低準則的責任(《條例》第 24 條)

- 5.3.1. 持牌人須確保，就該持牌人而適用的最低準則，均獲符合。根據《條例》第 28 條，未能符合最低準則是其中一項撤銷牌照的理由。
- 5.3.2. 有關金融管理專員對最低準則的期望，詳情請參閱監管指引。

5.4. 報告無能力履行義務等的責任(《條例》第 25 條)

- 5.4.1. 持牌人如相當可能會變為無能力履行其義務、無力償債或即將中止付款，須立即將該事宜向金融管理專員報告，以及向金融管理專員提供所有相關事實、情況及資料。
- 5.4.2. 持牌人應留意這項責任的涵蓋範圍不僅限於財務義務。持牌人應確保其熟悉其於《條例》下的義務，並確保適時及充分地履行其責任。
- 5.4.3. 持牌人亦應留意這項義務須持續履行，而根據《條例》第 25 條，持牌人須就每項及每次發生的事宜作出報告。

5.5. 報告地址有變的責任(《條例》第 26 條)

- 5.5.1. 根據《條例》第 14(2)(b)條，牌照申請人須在其牌照申請中分別述明其在香港的主要營業地點的地址、通信地址及電子郵件地址。
- 5.5.2. 如地址有變，持牌人須在該改變出現當日後的 7 日內，發出書面通知，將該改變通知金融管理專員。
- 5.5.3. 為確保有效傳遞資料及妥善監管，持牌人應委任指定人員，並確保金管局可與他們聯繫。

5.6. 報告情況有變的責任(《條例》第 27 條)

- 5.6.1. 如持牌人覺得其持續符合最低準則、牌照條件或業務活動有關的情況有重大改變，或相當可能有重大改變，持牌人則須遵守《條例》第 27 條。
- 5.6.2. 如已出現重大改變，持牌人須在知悉該重大改變後的切實可行的範圍內，盡快按指明格式向金融管理專員提供該改變的細節。
- 5.6.3. 如相當可能出現重大改變，持牌人須在覺得該重大改變相當可能會出現後，在切實可行的範圍內，盡快按指明格式向金融管理專員提供該項可能出現的改變的細節。
- 5.6.4. 持牌人應根據事實，審慎地決定是否有重大改變的情況出現。

第6章 對持牌人控制的權力

6.1. 引言

6.1.1. 《條例》第 4 分部訂明金融管理專員的監管權力，包括要求持牌人提供資料或文件、審查持牌人或持牌人(不屬認可機構者)的有聯繫公司的簿冊及帳目，以及要求由技術人員(例如核數師)擬備報告。

6.1.2. 根據《條例》第 2 部第 4 分部⁹，金融管理專員在某些情況下(例如，持牌人以有損其經營的方式行事，或如第 6.1.3 段所述在經營上遇到困難)可對持牌人採取行動。本章列出金融管理專員可行使的權力及其在該等情況下可採取的行動。

6.1.3. 根據《條例》第 77 條，如有以下情況，金融管理專員可在諮詢財政司司長後，根據《條例》第 78、79 及 80 條，就持牌人行使金融管理專員覺得屬必要的一項或多於一項權力——

(一) 持牌人告知金融管理專員，持牌人——

- 甲． 相當可能會變為無能力履行其義務；
- 乙． 無力償債；
- 丙． 即將中止付款；或
- 丁． 即將中止該持牌人在其牌照下的任何業務活動；

(二) 持牌人——

- 甲． 無能力履行其義務；
- 乙． 中止付款；或
- 丙． 中止該持牌人在其牌照下的任何業務活動；或

(三) 金融管理專員認為——

- 甲． 持牌人相當可能會變為無能力履行其義務；
- 乙． 持牌人無力償債；

⁹ 此分部並不適用於屬認可機構的持牌人。

- 丙． 持牌人即將中止付款；
- 丁． 持牌人即將中止在其牌照下的任何業務活動；
- 戊． 持牌人正以有損與其牌照相關的任何指明穩定幣的持有人或潛在持有人利益的方式，經營該持牌人的業務；
- 己． 持牌人正以有損其債權人的利益的方式，經營其業務；
- 庚． 持牌人已違反《條例》的任何條文或其牌照條件；或
- 辛． 有《條例》附表 4 指明的撤銷牌照的某項理由存在。

6.1.4. 若金融管理專員根據《條例》第 78、79 及 80 條行使其任何權力，金融管理專員，在諮詢財政司司長後，可根據該條採取以下一項或多項行動——

- (一) 金融管理專員可藉書面通知，要求持牌人立即採取金融管理專員認為屬必要，關乎持牌人的事務、業務或財產的行動(第 78(1)條)；
- (二) 金融管理專員可委任某人為持牌人的顧問，並可藉向持牌人發出書面通知，指示持牌人在該項指示有效期間，就管理該項指示所關乎持牌人的事務、業務或財產，向該顧問尋求意見(第 79(1)條)；或
- (三) 金融管理專員可委任某人為持牌人的法定管理人，並可藉向該持牌人發出書面通知，指示在該項指示有效期間，該項指示所關乎持牌人的事務、業務或財產，須由該法定管理人管理(第 80(1)條)。

6.2. 根據第 78 條施加要求

6.2.1. 這項行動可用作緩減《條例》第 77 條所述的相關事項造成的潛在影響，同時又能讓有關持牌人按照金融管理專員的指示，採取適當措施糾正所發現的問題。根據此條施加的要求，可包括限制該持牌人擴充業務、作出新的財務承擔或出售該持牌人的儲備資產，或採取關乎發行或贖回指明穩定幣的任何進一步行動。

6.2.2. 這項權力亦可用作要求持牌人停止經營其日常業務。在這種情況下，這項權力便類似《條例》第 33 條暫時吊銷的權力。

6.3. 根據第 79 條委任顧問

- 6.3.1. 金融管理專員可委任某人就持牌人事務、業務或財產的管理向持牌人提供意見。若金融管理專員認為持牌人的管理層仍能正常運作，且真誠地行事，但需要該名獲委任的顧問的額外知識、經驗及支援，便可考慮採取這項行動。

6.4. 根據第 80 條委任法定管理人

- 6.4.1. 金融管理專員可委任某人管理持牌人的事務、業務或財產。若金融管理專員認為不能倚賴持牌人的管理層採取適當行動以糾正問題，便可考慮採取這個選項。委任法定管理人接掌出現問題的持牌人的主要目的是一—

（一）接管有問題持牌人的事務、業務及財產，從而解決問題，或讓持牌人能有序結業；及

（二）保障持牌人的資產及維持其主要運作，直至委任清盤人為止。

- 6.4.2. 這兩項最終目的是為了保障有關指明穩定幣的持有人或潛在持有人的利益，以及維持香港貨幣及金融體系的穩定。

第7章 撤銷和暫時吊銷牌照

7.1. 引言

- 7.1.1. 根據《條例》第 28 條，金融管理專員可根據《條例》附表 4 指明的一個或多於一個理由撤銷牌照。
- 7.1.2. 根據《條例》第 28(1)條，金融管理專員須向持牌人發出書面通知，述明其擬撤銷有關牌照的意向、建議撤銷的理由，以及讓持牌人可作出書面陳述的限期。金融管理專員可經考慮有關陳述後，決定是否撤銷有關牌照。
- 7.1.3. 根據《條例》第 140 條，若持牌人因撤銷的建議感到受屈，可將金融管理專員的撤銷決定轉介穩定幣審裁處(審裁處)覆核。只有（一）當審裁處的覆核不成功(即有關決定獲審裁處確定)、轉介被放棄或撤回、（二）持牌人已向金融管理專員發出書面通知，述明其無意將有關決定轉介審裁處覆核，或（三）持牌人可將有關決定轉介審裁處覆核的限期已經屆滿，而該持牌人並無作出上述轉介，金融管理專員方可根據《條例》第 28(4)條向持牌人發出書面通知，指明有關撤銷的生效日期。自該日起，持牌人必須停止進行其牌照所涉及的業務。有關牌照被撤銷後，金融管理專員將會更新根據《條例》第 21 條須由其備存的持牌人紀錄冊。
- 7.1.4. 金融管理專員可酌情行使《條例》第 28 條所賦予的撤銷權力。金融管理專員在考慮是否行使這項權力時，首要關注是要維持貨幣及金融穩定，以及保障有關牌照所涉及的任何指明穩定幣持有人或潛在持有人的利益。然而，值得注意的是即使在撤銷權力可予以行使的情況下，若金融管理專員認為該持牌人可適時採取補救措施妥善解決所發現的問題，仍可選擇不行使這項權力。
- 7.1.5. 以下說明《條例》附表 4 所載各項撤銷牌照的理由，以及金融管理專員對該等理由的詮釋。

7.2. 撤銷的理由(《條例》附表 4)

不再符合發牌準則(第 1 條)

- 7.2.1. 《條例》附表 2 所載的最低準則是持續要求，即是在批給牌照後繼續適用。根據《條例》第 24 條，持牌人須確保符合對其適用的最低準則。《條例》附表 4 第 1 條訂明，若持牌人並不符合對其適用的一項或多於一項最低準則，可以此為撤銷的理由。

無力償債或清盤(第 2 及 3 條)、中止付款或牌照下的業務活動及無能力履行義務(第 3 及 4 條)

- 7.2.2. 根據《條例》第 25 及 27 條，持牌人有責任向金融管理專員報告，其相當可能會變為無能力履行其義務、無力償債、即將中止付款，或在進行其牌照下的任何業務活動有重大改變或相當可能會有重大改變。有關持牌人的清盤規定載於《條例》第 98 條。
- 7.2.3. 即使持牌人正在進行清盤或停止進行其牌照相關的業務活動，金融管理專員未必會決定立刻撤銷其牌照。例如，金融管理專員可於指示條款中所指明，指示在持牌人事務、業務或財產，須由金融管理專員委任的法定管理人管理(第 80 條)。

持牌人沒有向金融管理專員提供重要資料(第 5 條)及持牌人向金融管理專員提供在要項上屬虛假、具誤導性或不準確的資料(第 6 條)

- 7.2.4. 根據《條例》附表 4 第 5 條，若持牌人沒有按照《條例》的規定，向金融管理專員提供與持牌人或任何相當可能影響其業務方法的情況的重要資料，即可構成撤銷牌照的理由。《條例》附表 4 第 6 條所指的情況是，持牌人在獲批給牌照之前，之時或之後向金融管理專員提供的資料，在要項上屬虛假、具誤導性或不準確的。無論有關資料是否根據《條例》某項規定提供，此項條文均適用。
- 7.2.5. 持牌人未能向金融管理專員提供重要資料，或提供在要項上屬虛假、具誤導性或不準確的資料，可能反映持牌人在管理及/或內部管控方面存在不足之處，並可能令人質疑持牌人的管理層是否為適當人選、持牌人的管理是否審慎，以及管理層對遵守監管規定的態度。金融管理專員在決定是否根據這個理由行使撤銷牌照的權力時會考慮多項因素，包括資料的重要性及失實程度、資料失實的頻密程度、是否故意欺騙金融管理專員、有否採取有效措施以糾正情況，以及當時有否其他可寬待過失的理由。

違反對牌照附加的任何條件(第 7 條)

7.2.6. 根據《條例》第 17 條，金融管理專員可對牌照附加條件。根據《條例》附表 4 第 7 條，違反牌照條件是撤銷牌照的理由。金融管理專員在考慮是否基於這個理由撤銷牌照時，會考慮違反事項的具體情況(包括有關條件的性質及目的、違反事項的嚴重程度及頻密程度，以及是否故意違反)，以及有否採取補救措施防止再次發生同樣的情況。

停止牌照下的業務活動(第 8 條)

7.2.7. 根據《條例》附表 4 第 8 條，若持牌人已停止進行其牌照下的任何業務活動，金融管理專員可撤銷其牌照。

7.2.8. 《條例》第 27 條訂明，若持牌人已停止進行其牌照下的任何業務活動，即須以書面將此事實通知金融管理專員。金融管理專員在考慮是否行使《條例》附表 4 第 8 條下撤銷牌照的權力時，會考慮停止有關業務活動的具體情況(包括屬暫時或永久停止)，以及是否有任何理由不應撤銷牌照。

沒有繳付牌照費(第 9 條)

7.2.9. 根據《條例》第 22 條，持牌人須繳付牌照費(款額在《條例》附表 3 指明)。根據《條例》附表 4 第 9 條，若持牌人沒有依照《條例》第 22 條繳付有關牌照費，金融管理專員可撤銷其牌照。金融管理專員在考慮是否行使其撤銷牌照的權力時，會考慮多項因素，包括沒有繳付牌照費的具體情況，以及有否採取任何補救措施防止再次發生同樣情況。

某人在金融管理專員反對下仍成為持牌人的控權人(第 10 條)或某人在金融管理專員反對下仍繼續作為持牌人的控權人(第 11 條)¹⁰

7.2.10. 根據《條例》第 38 條，金融管理專員可向某人發出反對通知，反對其成為持牌人的控權人。例如，若金融管理專員不信納某人是擔任持牌人的控權人的適當人選，一般都會採取這項行動。根據《條例》第 39 及 42 條，金融管理專員亦可向現任控權人發出反對通知(例如，基於金融管理專員認為該控權人不再是適當人選的理由)。

7.2.11. 若某人接獲《條例》第 38 條所指的反對通知後仍成為持牌人的控權人，或接獲《條例》第 39 或 42 條所指的反對通知後仍繼續作為控權人，金融管理專員可撤銷有關牌照。

¹⁰ 請參閱註 6。

7.2.12. 在接獲反對通知的控權人仍未進行其可依循的所有轉介及覆核程序前，金融管理專員不大可能會對持牌人採取撤銷牌照的行動。在適用的情況下，金融管理專員亦會考慮根據《條例》第 2 部第 3 分部第 3 次分部其可採取的措施，是否足以應付因該控權人與持牌人的聯繫而對任何指明穩定幣持有人或潛在持有人構成的威脅。持牌人與控權人之間的聯繫是否緊密(包括控權人的持股量)，亦會是考慮因素之一。

持牌人沒有委任行政總裁或穩定幣經理，或某人未經金融管理專員同意下成為或繼續作為行政總裁、董事或穩定幣經理(第 12 條)¹¹

7.2.13. 《條例》第 53 條訂明，持牌人須委任一名行政總裁及不少於一名候補行政總裁。根據《條例》第 53、58 及 66 條，持牌人的董事、行政總裁(包括候補行政總裁)及穩定幣經理均須獲金融管理專員同意，方可出任有關職位。金融管理專員可基於某些理由撤回同意，例如金融管理專員不再信納某人是擔任有關職位的適當人選，或某人不是通常居於香港(此項規定適用於行政總裁或穩定幣經理)。

7.2.14. 根據《條例》附表 4 第 12 條，若某人違反《條例》第 53、58 或 66 條(視適用情況而定)，即未獲金融管理專員同意或該同意已被撤回而成為持牌人的行政總裁、董事或穩定幣經理，金融管理專員可撤銷有關牌照。在該人仍未就金融管理專員拒絕給予同意或撤回同意進行其可依循的所有轉介及覆核程序前，金融管理專員不大可能會採取撤銷牌照的行動。金融管理專員亦不大可能會純粹基於非故意及短暫違反《條例》第 53、58 或 66 條，而行使撤銷牌照的權力。

持有人或潛在持有人的利益受到任何威脅(第 13 條)

7.2.15. 《條例》附表 4 第 13 條規定，若牌照相關的任何指明穩定幣持有人或潛在持有人的利益會因持牌人繼續持有牌照而以任何方式受到威脅，金融管理專員即可行使撤銷有關牌照的權力。

影響香港作為國際金融中心的利益(第 14 條)

7.2.16. 根據《條例》附表 4 第 14 條，若持牌人採取的業務手法相當可能會影響香港作為國際金融中心的利益，金融管理專員可撤銷持牌人的牌照。這項規定適用於如涉及洗錢或恐怖分子資金籌集的情況。即使有關行為並無對牌照相關的指明穩定幣持有人或潛在持有人的利益構成任何即時威脅，金融管理專員仍可行使這項權力。

¹¹ 請參閱註 6。

持牌人沒有繳付罰款(第 15 條)

7.2.17. 根據《條例》附表 4 第 15 條，若持牌人沒有繳付根據《條例》第 131 條規定須繳付的罰款，金融管理專員即可撤銷其牌照。

持牌人自願撤銷(第 16 條)

7.2.18. 根據《條例》附表 4 第 16 條，若持牌人以書面要求金融管理專員撤銷其牌照，而金融管理專員信納如果該牌照被撤銷，該持牌人發行的任何指明穩定幣的持有人的利益，或該持牌人進行的受規管穩定幣活動所關乎的任何指明穩定幣該持有人的利益，將會受到足夠保障，金融管理專員即可撤銷其牌照。金融管理專員在同意其自願撤銷的要求前，一般會規定持牌人通知持有人贖回其牌照所涉及的所有尚未贖回的指明穩定幣，以確保持有人的利益得到保障。核數師的證明文件，以證明沒有其牌照所涉及的尚未贖回的指明穩定幣，一般亦會被要求提供。若遇到某些情況，例如無法通知相關持有人，金融管理專員可運用《條例》第 28(3)條賦予的權力，指示持牌人在撤銷牌照後，處理就其牌照所涉及的尚未贖回的指明穩定幣的儲備資產。上述指示可能會受若干條件限制，例如持有儲備資產的期限及形式。

7.3. 暫時吊銷

7.3.1. 根據《條例》第 33 條，若金融管理專員撤銷某牌照的權力可予行使，金融管理專員可藉書面通知將某持牌人的牌照暫時吊銷一段不超過 6 個月的期間(可於該期間屆滿時續期不超過 6 個月)。暫時吊銷牌照的效力是，該持牌人必須由金融管理專員指明的日期起，停止進行其牌照下的業務活動，並遵守金融管理專員就處理其牌照被暫時吊銷前，在牌照下發行的某指明穩定幣所涉的儲備資產的指示(後者可受金融管理專員附加的條件所限)。金融管理專員在行使《條例》第 33 條所賦予的權力前，必須給予持牌人書面通知，述明有意暫時吊銷牌照、建議暫時吊銷牌照的理由，以及不少於 14 日的限期，讓持牌人可於限期內作出書面陳述。若金融管理專員仍決定暫時吊銷牌照，持牌人有權根據《條例》第 140 條將有關決定轉介審裁處覆核，但上述轉介行動，本身並不具有擱置執行有關決定的效力(見《條例》第 141(1)條)。持牌人可考慮根據《條例》第 141(2)條申請擱置執行有關決定。

7.3.2. 暫時吊銷牌照可能是撤銷牌照的前奏，亦可能是撤銷牌照以外的另一個選項。雖然暫時吊銷牌照使持牌人不能進行其牌照下的業務活動，但卻容許持牌人保留其持牌身分，而這可能有助重整業務或挽救行動。

- 7.3.3. 根據《條例》第 32 條，金融管理專員亦有臨時性暫時吊銷牌照的權力，可暫時吊銷牌照為期不超過 14 日。此項權力最有可能在緊急情況下被行使，即當金融管理專員認為此舉對與該牌照相關的任何指明穩定幣持有人或潛在持有人的利益而言屬必要。

附件A. 最低準則的評估——適當人選與知識及經驗(《條例》附表 2 第 7 及 8 條)

第 1 部

1. 《條例》附表 2 第 7 及 8 條訂明，每名現時或將會擔任申請人的行政總裁、董事、穩定幣經理(適用於認可機構)或控權人的人士，均須是擔任該特定職位的適當人選，並按需要具備相關知識及經驗。
2. 在考慮某人是否擔任相關職位的適當人選，以及某人是否具備相關知識及經驗時，所採用的標準可視乎該特定職位及有關人選須履行的職責而有所不同。因此，某人可能是擔任某個職位的適當人選，但不一定適合擔任另一個涉及不同職責及職務的職位。
3. 若申請人屬認可機構，便無須根據《條例》取得金融管理專員對某人成為申請人的控權人、行政總裁或董事的同意。

行政總裁、穩定幣經理及董事

4. 金融管理專員必須信納申請人的行政總裁(包括其候補人)、穩定幣經理及董事是擔任有關職位的適當人選。根據《條例》第 54、59 及 67 條，該等人士必須獲得金融管理專員同意才可擔任有關職位。
5. 金融管理專員認為董事局對申請人的企業管治舉足輕重。一般而言，金融管理專員預期至少三分之一的董事局成員應為獨立非執行董事。
6. 在評估有關人士是否擔任相關職位的適當人選時，應考慮包括但不限於以下因素——
 - (一) 有關人士的聲譽及品格：有關人士是否有相關的犯罪紀錄(例如欺詐或其他不誠實行為、觸犯法例中任何旨在保障公眾人士，以免因不誠實、不稱職或不良行為而蒙受金錢損失的條文)；有關人士是否曾涉及任何有欺騙、欺壓或不正當成分的經營手法，或所涉及的經營手法反映其經營業務的方式不可信；
 - (二) 有關人士的知識與經驗、能力、判斷力，以及是否勤勉盡責：有關人士是否有承擔類似職責的經驗及其表現的紀錄；在適當情況下，有關人士是否具備適合的資歷以及曾否接受有關訓練；有關人士在行事及作出決策時是否有表現出權衡利害及運用理性能力，以及成熟程度；
 - (三) 有關人士的違規記錄：有關人士是否有違反紀錄，或曾否被香港或其他地方的監管機構或專業組織譴責、紀律處分或取消資格；

- (四) 有關人士作為控權人、董事、行政總裁及穩定幣經理的記錄：有關人士是否曾擔任控權人、董事、行政總裁、穩定幣經理或以其他方式參與管理的法人團體、合夥、非法人團體時，被任何在香港或其他地方的監管機構譴責、紀律處分、公開批評、調查、撤銷其牌照、註冊或認可，或者被香港或其他地方的法庭清盤或裁定無償債能力；有關人士是否曾在香港或其他地方被法庭禁止擔任任何公司的董事。如上述情況，導致該公司清盤或被調查的原因的嚴重性、有關人士牽涉當中的程度、事發距今時間，以及有關人士其後的行為等因素亦應被納入考量；
- (五) 有關人士的業務紀錄及其他業務利益，以及其財政穩健情況及財力：有關人士是否有任何業務紀錄、利益及/或不良的財務狀況，從而可能損害申請人指明穩定幣發行的審慎及穩健程度，及/或指明穩定幣持有人的信心；
- (六) 有關人士與有關公司的利益關聯：如屬獨立非執行董事，有關人士與申請人業務是否有任何直接或間接的財務或其他利益的關聯，以及與申請人重大股東的關係(如有)；及
- (七) 有關人士對有關公司投入的時間及精神：如有外間職位，有關人士能否對其工作投入足夠的時間及精神以履行其職責；是否與其外間工作有任何潛在的利益衝突。

7. 以上大部分準則同樣適用於審核擬成為董事的法團申請人的管理質素、財政實力及信譽，以評定其是否符合資格。
8. 有關申請人獲發牌照後須繼續遵守適用的法定要求。若持牌人的業務經營不夠審慎，或牽涉令有關指明穩定幣持有人或潛在持有人的利益受到威脅(不一定已受損害)的行動，即反映有關負責人的能力及判斷力均有問題。同樣，若持牌人未能以持正、審慎及專業能力經營其業務，即反映有關負責人的操守、能力及判斷力有問題。

控權人

9. 《條例》附表 2 第 7(2)條規定每名擔任持牌人的控權人職位的人，均須是擔任有關職位的適當人選。當考慮該人是否適當人選時，除第 6 段的因素外，亦應考慮包括該人作為控權人對持牌人業務的影響力是否可能引起利益衝突，以及該人與其他控權人及高級管理層的合作意願及能力等因素。考慮以上因素時，有關考量應與（一）該人對持牌人的運作所產生或可能會產生的影響力，及（二）該人作為控權人身分對指明穩定幣持有人或潛在持有人的利益可能或實際會造成的影響相匹配。

10. 此外，除非某人在《條例》第 37(1)條所列的情況下成為持牌人的控權人，否則該人不得成為持牌人的控權人。《條例》附表 2 第 7(1)條亦規定持牌人須設有及實施健全及適當的管控制度，以確保金融管理專員獲告知持牌人的每名控權人的身分。就此而言，持牌人應制定措施以掌握及記錄其控權人的身份，以及根據《條例》第 38 條尋求金融管理專員同意。
11. 在合併及收購的情況下，準大股東控權人及小股東控權人(若適用)必須提交清楚詳盡說明，表明其對申請人的意向或計劃，以便考慮有關計劃是否合適以及申請人實行該計劃的能力。考慮因素包括對申請人的建議未來計劃及有關業務詳盡分析的評估。若準控權人建議的計劃未能促進申請人的長期穩定及健康發展，其將不會被視為適當人選。
12. 金融管理專員會考慮控權人的財政狀況、聲譽或行為會否產生連鎖影響，以致削弱對申請人的信心。例如，若控股公司、主要股東或與該股東有關連的公司面臨財政問題，便可能導致其向其他股東或準股東籌集新股本時出現困難。一般而言，若股東的持股量越大，其在面臨財政困難時產生連鎖影響的風險便越高。連鎖影響的風險不一定局限於財政問題，有關控股公司、集團另一成員或與機構有關連的公司若有可能違法或不道德行為的消息，亦同樣可能損害公眾對申請人的信心。

第 2 部

13. 除申請人的行政總裁、穩定幣經理(在適用的情況下)、董事及控權人外，高層人員亦對申請人發揮重要作用，因此需要確保申請人的高層人員(在《條例》內稱為「經理」)為適當人選。
14. 《條例》附表 2 第 7(3)條訂明，申請人必須設有及實施健全及適當的管控制度，以確保每名擔任申請人經理職位的人，均是適當人選。

就委任經理設有健全的管控制度

15. 根據《條例》第 2(1)條，「經理」指獲持牌人，或獲為持牌人或代該持牌人行事的人，或獲根據與該持牌人作出的安排行事的人委任，以就《條例》附表 1 所載持牌人的持牌穩定幣活動擔任(不論是單獨或與其他人共同擔任)處理一項或多於一項指明事務的主要負責人的個人(行政總裁、董事或穩定幣經理除外)。
16. 一般而言，金融管理專員在判斷申請人是否符合有關規定時，申請人應——
 - (一) 清楚界定個別經理職位的職責以及所需的技能、知識及經驗，並輔以最新的職責說明、組織架構圖及權限；
 - (二) 備有清晰明確的遴選及委任經理的程序，以及讓持牌人在委任或招聘經理時能信納有關候選人符合適當人選準則的程序。持牌人評估經理(或準經理)是否適當人選時，應考慮附件 A 第 6 段所載因素，並適當顧及其所擔任或將會擔任的實際職位；
 - (三) 備有有效及明確的制度，以評核經理的表現。這項制度不應過度偏重財務表現(如盈利能力或市場佔有率)，而亦須考慮其他因素，例如遵守政策及程序及監管要求等方面的表現；
 - (四) 備有清晰的政策及程序，就經理觸犯政策及程序或監管要求的情況或對有關經理操守的投訴作出調查，並在適當情況下採取紀律行動；
 - (五) 明確的制度，對被評估為表現欠佳的經理採取行動，並在需要時將其替換；
 - (六) 確保迅速填補經理的職位空缺，以及備有明確安排，在出現臨時空缺時作出臨時補替；
 - (七) 為經理提供足夠培訓；及
 - (八) 確保內部審計職能定期檢討委任經理的管控制度。

17. 就委任經理而言，持牌人須根據《條例》第 63 條通知金融管理專員及獲委任人士以下各項：
 - （一）委任日期；
 - （二）與有關人士獲委任為經理相關的持牌人事務的詳情；及
 - （三）其後的任何變動。
18. 這項通知須在某人成為或不再是持牌人的經理，或與這些委任有關的變動的日期起計 14 日內發出。

附件B. 須提交的文件清單

1. 填妥的牌照申請表格
2. 涵蓋三年及以上時間的商業計劃
3. 未來三年的營運和財務預算
4. 以下各項(經行政總裁證實為真確副本)¹²：
 - (一) 公司註冊證書及公司更改名稱證書(如有)
 - (二) 股本分配申報表(表格 NSC1——公司註冊處指定表格)
 - (三) 法團成立表格(股份有限公司)(表格 NC1 或 NNC1——公司註冊處指定表格)
 - (四) 最新的商業登記證
 - (五) 成員登記冊
 - (六) 董事登記冊
 - (七) 押記登記冊
 - (八) 債權證持有人登記冊
5. 支持牌照申請的董事會決議(經行政總裁證實為真確的的副本)
6. 申請人的公司組織章程細則(或同等文件)中文版或英文版兩份(經行政總裁證實為真確的的副本)
7. 所有及持有股權結構(披露每個大股東及小股東控權人)
8. 就每個控權人填妥的申請表格¹³
9. 每個機構控權人的最新經審計財務報表(如適用)
10. 保護儲備資產的擬議信託文件

¹² 不適用於在香港以外成立為法團的認可機構的申請人。

¹³ 不適用於屬認可機構的申請人。

11. 申請人在申請前三個財政年度每個年度的經審計年度報告和/或經審計年報及/或經審計財務報表兩份(如果申請人是新成立的子公司，則為母公司)。該年報/報表應經行政總裁證實為真確副本
12. 管理委員會、高層管理人員的架構摘要及其相關職責和權限，以及與持牌穩定幣活動相關的公司組織結構圖和擬議的人員配置計劃
13. 每位行政總裁、穩定幣經理(如適用)和董事¹⁴已填妥的申請表
14. 關於經理任命管控制度的資料
15. 申請人的儲備資產管理政策及程序副本，該等政策及程序須符合監管指引的解釋
16. 申請人的發行、贖回及分銷政策及程序副本，該等政策及程序須符合監管指引的解釋
17. 申請人的風險管理政策及程序副本，該等政策及程序須符合監管指引及反洗錢指引的解釋，內容包括：
 - (一) 信用、市場和流動性風險；
 - (二) 技術風險；
 - (三) 營運風險(包括第三方風險)；
 - (四) 聲譽風險；
 - (五) 洗錢及恐怖分子資金籌集風險；及
 - (六) 事件管理、業務連續性與退出
18. 申請人的公司治理政策和程序的副本，該政策和程序應符合監管指引中的解釋
19. 申請人的商業慣例及行為政策及程序的副本，該副本應符合監管指引中的解釋，內容包括：
 - (一) 資訊和會計系統；
 - (二) 資訊披露及報告；

¹⁴ 行政總裁及董事的申請表不適用於屬認可機構的申請人。

(三) 個人資料保護；及

(四) 投訴處理

20. 申請人與指明穩定幣持有人之間擬簽訂的合約條款與細則的副本
21. 儲備資產的擬議託管安排
22. 符合監管指引解釋的白皮書
23. 機構風險評估(用於評估擬議業務的洗錢/恐怖主義融資風險)

以下文件須因應牌照組的要求而提供

24. 獨立審計報告證明申請人全面符合適用的監管要求
25. 經外聘核數師核證的已繳股本報告
26. 有關保護儲備資產的信託文件的核證副本，加上獨立法律意見書證明該信託安排的有效性
27. 獨立法律意見書，證明申請人已向或將向指明穩定幣持有人提供監管指引第 3.3.1 條所列的權利
28. 經行政總裁證實為真確的與擬議業務下儲備資產託管人及其他涉及重大第三方安排所簽訂合約副本
29. 智能合約審計報告