



仁港永胜

协助申请金融牌照及银行开户一站式服务



正直诚信
恪守信用

地址：深圳市福田区福华三路卓越世纪中心1号楼1106
网址：www.CNJRP.com 手机：15920002080

欧盟各国（MiCA）框架下 CASP 发牌情况介绍

Introduction to CASP Licensing under the MiCA Framework in European Union Countries

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。

一、欧盟 27+EEA 3 国 MiCA 监管对照表（概览）

1. 目前 已经在 ESMA 注册中出现 CASP 牌照 的 11 个国家

这 11 国截至 2025-11，大致合计 **57–60 家 CASP**，是当前首批“MiCA 发牌国家俱乐部”。

序号	国家	国家主管机构（NCA，负责 CASP）	CASP 申请通道	过渡期（grandfathering）概况*	已发牌数量（约，2025-11）
1	德国 Germany	BaFin – Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	✅ 已开放，完整 CASP 授权流程	采用 MiCA 过渡期，上线早，允许既有 BaFin 加密牌照机构在 2026-07-01 前转换	约 18 家（当前 EU 内最多）
2	荷兰 Netherlands	AFM (+ 部分章节 DNB)	✅ 已开放	采用过渡期；首批 2024-12-30 当天就下牌	约 14 家（排名第二）
3	法国 France	AMF + ACPR（证券+审慎双监管）	✅ 已开放（2024-07 起接受申请）	过渡期存在，但 AMF 对“牌照购物”较强势，可能缩短或限制某些路径	约 6 家
4	马耳他 Malta	MFSA – Malta Financial Services Authority	✅ 已开放，MFSA 出台 MiCA Rulebook 专章	使用过渡期，但发牌节奏偏快，被其他监管机构点名要注意一致性	约 6 家（多为交易所 / 平台）
5	西班牙 Spain	CNMV (+ Banco de España 涉及稳币等)	✅ 已开放	采用过渡期，CNMV 对营销与投资者保护要求相对严格	约 3 家
6	卢森堡 Luxembourg	CSSF – Commission de Surveillance du Secteur Financier	✅ 已开放	典型“护照中枢”，支持快速护照到其他成员国	约 3 家（如 Coinbase、Bitstamp 等）
7	奥地利 Austria	FMA – Österreichische Finanzmarktaufsicht	✅ 已开放	采用 MiCA 过渡期；有传统银行获得 CASP 许可	约 2 家
8	爱尔兰 Ireland	Central Bank of Ireland	✅ 已开放	过渡期存在，但偏向审慎派，对大交易所吸引力较高	约 2 家（包括 Kraken 等）
9	塞浦路斯 Cyprus	CySEC + Central Bank of Cyprus（按业务分工）	✅ 已开放	在 ESMA 列表中标注 *（正式指定程序未完全），但实际上已作为 CASP 主管机构受理申请	约 1 家（如 eToro）
10	立陶宛 Lithuania	Lietuvos Bankas (LB) – 立陶宛央行	✅ 已开放	结合原有 VASP / EMI 生态，允许一定时间内转换	约 1 家（如 Robinhood EU 实体）
11	芬兰 Finland	FIN-FSA – Finanssivalvonta	✅ 已开放	采用过渡期，对技术 / IT 安全要求较高	约 1 家（如 Coinmotion）

*「过渡期」= MiCA 第 143 条允许成员国给既有本地 VASP 最长至 **2026-07-01** 的“grandfathering”，各国可选择是否用满、缩短、或者不设过渡期。

综合以上公开统计：目前约 **57 家 CASP**、分布在 **11 个成员国**，其中 **德国 + 荷兰 + 法国 + 马耳他** 四国占了绝大多数牌照份额，是第一波 MiCA“主战场”。

2. 其余 未见发牌记录 / 牌照数量为 0 的 EEA 国家（截至 2025-11）

这些国家：监管机构已指定，但 **ESMA interim register** 中尚未显示 **CASP 牌照记录**，要么还在消化本地 VASP 过渡期，要么刚刚开放但未有首批许可证。

国家	是否 EU 成员	主管机构（MiCA 下）	CASP 申请通道	备注（过渡期 & 发牌情况）
比利时 Belgium	EU	TBA（ESMA 列表中仍为 TBA）	🟡 规划中	正在完成正式指定与细则；尚未见公开 CASP 牌照
保加利亚 Bulgaria	EU	FSC + 保加利亚央行（按不同 title 分工）	🟡 理论可申请，细则仍在完善	主体监管框架存在，但对 CASP 细则和流程公开信息有限；暂无牌照记录
捷克 Czech Republic	EU	ČNB – Czech National Bank	🟡 已指定 NCA	允许本地既有 VASP 在限定时间前递交 MiCA 申请以享受过渡期
丹麦 Denmark	EU	DK FSA – Finansstilsynet	🟡 已指定	监管偏审慎，仍在观望中；暂未见 CASP 牌照记录

国家	是否 EU 成员	主管机构（MiCA 下）	CASP 申请通道	备注（过渡期 & 发牌情况）
爱沙尼亚 Estonia	EU	Finantsinspektsioon	● 已指定	原本 VASP 管得最严之一，预期会利用过渡期；尚未见 MiCA 牌照公开报道
希腊 Greece	EU	HCMC + Bank of Greece（分工）	● 部分章节 TBA	ESMA 列表中部分章节仍标 TBA，细则仍在完善
匈牙利 Hungary	EU	MNB – Magyar Nemzeti Bank	● 已指定	有 MiCA 指南，但尚未在公开统计中出现 CASP 牌照
克罗地亚 Croatia	EU	HANFA + HNB	● 已指定	以传统金融监管为主，加密牌照节奏偏慢
拉脱维亚 Latvia	EU	Latvijas Banka	● 已指定	理论开放，但仍以 AML/TF 整顿既有 VASP 为主
卢森堡 Luxembourg	EU	见上表（已发牌）	—	—
波兰 Poland	EU	KNF – Komisja Nadzoru Finansowego（带 * 标记）	● 已指定，细则中	过渡期与申请截止日另行规定（例如 VASP 需在 2025-12-30 前提交申请）
葡萄牙 Portugal	EU	TBA（ESMA 列表）	● 规划中	目前仍以央行 + CMVM 的 VASP 体系过渡到 MiCA，尚未见 CASP 牌照
罗马尼亚 Romania	EU	TBA（ESMA 列表）	● 规划中	国家监管架构尚未完全落地 MiCA
斯洛文尼亚 Slovenia	EU	ATVP + Banka Slovenije	● 已指定	监管机构已表态将执行 MiCA，但无公开首批 CASP 牌照
斯洛伐克 Slovakia	EU	NBS – Národná Banka Slovenska	● 已指定	目前公开资料未显示 CASP 牌照
芬兰 Finland	EU	见上表（已有牌照）	—	—
瑞典 Sweden	EU	Finansinspektionen (FI)	● 已指定	监管偏严格，重点关注投资者保护和市场滥用；尚未见大量牌照
冰岛 Iceland	EE EEA	Central Bank of Iceland (*)	● EEA 实施中	已在 ESMA 列表，但具体 CASP 发牌仍待观察
列支敦士登 Liechtenstein	EE EEA	FMA Liechtenstein	● 已对接 ESMA interim register	作为 EEA 成员，依照 MiCA 建立本国 register，并通过 ESMA interim register 公布，当前仍处早期阶段
挪威 Norway	EE EEA	Finanstilsynet（挪威 FSA）	● 已指定	以 AML / 投资者保护为重点，MiCA 对接仍在推进

总结一句：除了少数 **TBA 国家**（比利时、葡萄牙、罗马尼亚）外，绝大多数 **EU/EEA 国家**已经指定 **MiCA NCA**，并理论上可以受理 **CASP 申请**，只是目前真正“下牌”的集中在前面那 11 个国家。

二、《MiCA 护照机制覆盖地图（30 国）》——仁港永胜官方模板

这一部分你完全可以直接拿去作为 PPT/白皮书中的一页：“MiCA 单一牌照 + 30 国护照示意图”。

1. 核心公式

- **MiCA 护照覆盖范围 = 27 个 EU 成员国 + 3 个 EEA 国家（冰岛 / 挪威 / 列支敦士登） = 30 国**
- 在任何 一个 **EU 成员国** 获得 **CASP 授权**（home state licence），即可在其他成员国 **跨境“护照”展业**，无需重复申请本地牌照，只需做护照通知（passporting notification）。

可视化理解：

“单一牌照（Home NCA）→ ESMA 注册 → 30 国自由通行（Host States）”

2. 护照机制标准路径（仁港永胜模板版）

步骤 1：选择 Home 国（授权国）

- 典型选项：
 - 德国 / 荷兰：适合希望“银行级形象 + 严监管”的项目
 - 卢森堡：适合希望“资金市场 + 清算基础设施”型项目
 - 马耳他：适合交易所 / 综合平台，强调“加密友好 + 发牌速度”
 - 法国 / 爱尔兰：适合有品牌、重视欧陆大市场形象的头部机构
- 评价维度：
 - 监管文化（严格程度 vs 灵活度）
 - 审批时长
 - 所需资本金 / 本地实体“实体性”(substance) 要求

- 税收环境与公司法便利度

步骤 2：在 Home 国取得 MiCA CASP 授权

- 与本国 NCA（如 BaFin、MFSA、AMF 等）沟通，递交完整申请文件包：商业计划书、治理架构、AML/KYC、IT 安全、风险管理等。
- 审批通过后，NCA 将许可证信息上报 ESMA，**ESMA interim register** 中会出现该 CASP 及其服务范围。

步骤 3：发起护照通知（Passporting）

- 按 MiCA 规定向 Home NCA 提交：
 - 计划进入的 Host 国清单（可一次性选择多个；理论上最多 29 个）
 - 各 Host 国业务模式简述与主要分销方式（线上/线下）
 - 相关风险评估与客户保护措施摘要
- Home NCA 将护照通知转发至目标 Host 国 NCA，并同步录入 ESMA 注册。

步骤 4：在每个 Host 国落地业务

- 一般不要求再取得本地牌照（除非有额外本国法要求），但必须：
 - 符合 Host 国在营销、消费者保护上的本地加码要求；
 - 尊重 Host 国对“逆向招揽（reverse solicitation）”的解释边界；
 - 在 ESMA 注册中保持披露信息更新。

仁港永胜实操建议：

- **Home 国与主要增量客户所在国的过渡期安排不要“错配”**，避免客户所在国已经要求 MiCA，自己还在用本国长过渡期，导致“灰区业务”。
- 对于以后有可能在法国、西班牙等“强监管”市场发力的项目，**Home 国不要选过于宽松、容易被贴“监管洼地”标签的辖区**，以免遭遇政治阻力（例如法国已经公开质疑部分国家的发牌节奏和标准）。

三、《EEA 与 EU 的法律区别（MiCA 实操版）》

1. EU vs EEA 是什么？

- **EU（欧盟）**：27 个成员国的政治 + 法律 + 经济联盟，MiCA 是 **欧盟法规**（Regulation (EU) 2023/1114）的一部分。
- **EEA（欧洲经济区）**：
 - = **EU 27 国 + EFTA 中的 3 国：冰岛 / 挪威 / 列支敦士登**，总共 30 国。
 - 这 3 国通过 EEA 协议，将大部分与“单一市场”有关的欧盟立法（含金融服务）**引入本国法**。

换句话说：

EU = 制定 MiCA 的俱乐部

EEA = 也要适用 MiCA 的“扩展圈层”（经本国立法转化 & 技术对接）

2. MiCA 在 EU 与 EEA 的适用差异

1. 直接适用 vs 通过 EEA 转化

- 在 **EU 27 国**：MiCA 作为欧盟法规，直接适用，无需转化为本国法，只需配套实施法与国家主管机构指定。
- 在 **EEA 三国**（冰岛、挪威、列支敦士登）：
 - 需通过 EEA Joint Committee 决议将 MiCA 纳入 EEA 协议附件；
 - 然后各国再通过本国法将 MiCA 要求本地化，指定 NCA（如列支敦士登 FMA）。

2. ESMA 注册与 NCA 协调

- MiCA 要求 ESMA 维护统一的 **Interim MiCA Register**（含 CASP、白皮书、非合规实体）。
- 对于 EEA 国：相关 NCA（如 FMA Liechtenstein、挪威 Finanstilsynet）会将数据报送 ESMA，使 EEA 实体也出现在统一注册之中——这就是为什么列支敦士登 FMA 官方页面直接把 ESMA interim register 链接出来。

3. 护照效应的“硬边界”

- **MiCA 护照是 EU 内部机制**：文本设计时主要针对 27 个成员国之间的护照。
- 但通过 EEA 协议及相关二级法，**EEA 金融服务往往享受等同于 EU 护照的待遇**，即：
 - 列支敦士登 CASP 取得本国 MiCA 实施法下的授权后，可通过 ESMA 注册 + 护照机制进到其他 EU/EEA 国家；

- 反之 EU 成员国 CASP 也可护照进入 EEA 三国（以本地实施细则为准）。

4. 瑞士为何不在内？

- 瑞士是 EFTA 成员，但 **不是 EEA 成员**，因此 **不在 MiCA 护照覆盖范围内**；
- 瑞士采用自有加密监管框架（FINMA 指南、DLT 法律等），对 EU 客户一般需要单独考虑跨境规则，而非 MiCA 护照。

四、仁港永胜唐生结论

1. 目前 MiCA CASP 发牌情况：

- 大约 57 家 CASP，分布在 **11 个成员国**；
- 当前最热门四个 Home 国：**德国、荷兰、法国、马耳他**。

2. 监管对照要看三点：

- **NCA 是谁？**（BaFin/AMF/MFSA/AFM...）
- **是否已开始发 CASP 牌照？**
- **是否利用过渡期、过渡期截止时间？**（尤其避免 home 国长过渡、host 国短过渡的错配风险）

3. 护照的核心卖点：

- 一张 MiCA CASP 牌照 + 护照通知 = **最多 30 国市场准入**；
- 但要注意法国等强势监管国正在质疑部分“宽松发牌”辖区，未来可能对“牌照购物”采取本地限制。

4. EEA 和 EU 的区别：

- 对于 MiCA 来说，**EU 是立法源头，EEA 是扩展适用圈**；
- 实操中，把 **EEA 三国（冰岛 / 挪威 / 列支敦士登）** 视作“额外可护照的三个市场”即可。

五、关于仁港永胜 & 联系方式

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

仁港永胜（香港）有限公司在香港、内地及全球多个国家和地区设有专业的合规团队，为金融机构、投资者及企业提供全方位的合规咨询解决方案，包括：

- 协助申请各类金融牌照：
 - 香港 MSO / 放债人牌 / SFC 1/4/9 / 虚拟资产牌照
 - 欧盟各国 EMI / PI / CASP（含列支敦士登、葡萄牙、立陶宛、马耳他等）
 - 新加坡 MPI / 资本市场服务牌照
 - 迪拜 / 阿联酋 DFSA / VARA 等牌照
- 制定符合监管要求的政策与程序（Policy Suite）
- 提供季度 / 年度合规审查与监管报告支持
- 设计跨境合规结构与资金流路径
- 提供 IT + 合规一体化解决方案（系统 + 制度 + 流程图）

我们致力于与客户建立**长期战略合作伙伴关系**，帮助客户在复杂多变的监管环境中稳健合规、可持续增长。

如需进一步协助，包括欧盟（MiCA）CASP / 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