

牌照是主流金融体系最重要的标志之一，对加密交易所而言，它是进入主流社会的敲门砖，也是交易所合规性与综合实力的彰显。有牌照就意味着获得了监管机构经营许可，可以合法开展业务，接受合规监管，规避风险。

诚然，有牌照的平台不能保证一定安全稳健、不作恶，但至少体现了平台拥抱监管、谋求长远的决心，比野蛮式发展的平台更靠谱。

通常来看，加密交易所领域涉及的监管牌照主要有美国MSB、加拿大MSB、澳大利亚DCE、爱沙尼亚MTR、新加坡MAS，以及马耳他、菲律宾央行、马来西亚等监管牌照。

### 美国MSB、加拿大MSB牌照

MSB全称为Money Services Business，是北美国家的主流金融牌照之一，有较高的认可度和权威性。

美国MSB牌照由FinCEN（财政部下设的金融犯罪执法局）监管并颁发，属于一类金融牌照，在美国51个州受认可和通用。除了少数例外，美国的所有货币服务业务必须每两年在FinCEN更新其MSB许可证。申请美国MSB牌照需在美国注册公司，公司名称不得重名。FinCEN会对违规情况处以罚款、民事处罚和刑事处罚。

2013年3月，FinCEN发布的《FinCEN规则适用人员管理，交换或使用虚拟货币指南》指出，向美国公民提供服务的加密资产「管理方」（如资产发行方）和「兑换方」（如交易所）属于美国银行保密法案（BSA）下的MSB，需要在FinCEN申请MSB牌照。

2018年3月，美国财政部和证券交易委员会（SEC）再次强调，加密货币交易所及其管理者在美国境内从事加密资产相关业务，必须在FinCEN注册MSB牌照。

由于美国联邦政府层面当前对币币交易没有其他明确监管要求，而MSB牌照有着本土和海外的合法性，因此，美国本土交易所如Bitfinex、Poloniex，以及我们熟知的火币、币安、OKX、WEEX唯客都持有美国MSB牌照。

加拿大MSB牌照又称FTR牌照、MM全牌，属于该国AA类牌照，由加拿大金融交易和报告分析中心（FINTRAC）监管和颁发，与美国MSB的监管大同小异。

根据加拿大《犯罪所得（洗钱）和恐怖主义融资法案》，从事货币服务领域的企业必须在FINTRAC注册MSB牌照。自2020年6月1日起，外国货币服务企业（为加拿大个人/实体提供直接服务，或向位于加拿大的客户提供服务）也必须在FINTRAC注册MSB牌照。注册时需要提供各种KYC文件，例如公司信息、企业所有者和高管人员的个人详细信息、员工人数、银行账户信息等。对于外国企业，还要进行警方记录检查，并提交加拿大代表的姓名和地址。

最初，加拿大MSB覆盖的经营范围包括外汇交易、资金支付、兑换或出售汇票等三项，2020年6月1日起，新增的第四项Dealing in virtual currency（虚拟货币交易）正式纳入MSB的监管范围。

目前，Coinbase、火币美国站等平台都持有加拿大MSB牌照。其中，WEEX唯客是同时持有美国FinCEN和加拿大FINTRAC“双MSB”的交易所。

### 澳大利亚、菲律宾、马耳他牌照

当前，各国针对加密货币领域的监管政策虽有差异，但加强监管力度、提高行业准入、保护投资者权益是主流趋势。为此，很多国家都对加密市场进行持牌管理，以确保行业规范健康发展。

对于加密交易所而言，牌照则是其进入主流金融体系，在监管框架下合规化发展的「生死符」。在明确出台监管政策的国家或地区，一家交易所获得牌照即意味着它处于当地监管之下，可以合法经营加密货币业务，资产与信息安全受到较高保障。

而牌照的质量与数量也反映出一家交易所的综合实力，以及愿意为未来投入的信心与决心，对交易所提升品牌、巩固用户信心具有重要作用。

WEEX唯客作为一家布局全球市场、致力长远发展的加密交易所，始终坚持全球合规化运营，除了已获得美国MSB、加拿大MSB牌照，正在申请澳大利亚DCE、菲律宾央行、马耳他、马来西亚等监管牌照。

AUSTRAC（澳大利亚交易报告和分析中心）依法享有对加密交易所交易各种加密货币的监管权力。DCE（Digital Currency Exchange Service Provider）许可是由澳大利亚AUSTRAC监管并颁发的金融许可，主要面向加密货币交易服务提供者，包括交易所和OTC等相关业务。

菲律宾央行（BSP）自2017年2月开始部署将加密交易所纳入监管范围，希望能够规范这一新兴市场，推动其有序发展，并于2019年颁发了该领域第一批交易所许可证。

马耳他是对加密货币及加密交易所监管政策较完善的国家，由金融服务局（MFSA）负责对加密交易所必要的监管，加密创新管理局（MDIA）负责有关的牌照和注册等。

严格监管的国家对交易所的合规考察主要体现在两个方面：一是底层技术，涉及服务器、数据、钱包等；二是业务层，涉及KYC、风控等。这意味着，具有含金量的合规牌照对交易所的技术与风控投入有很高的要求，而这种投入成本是很多中小平台无法承受或不愿承受的。

有市场分析人士指出，今年6月以来，加密行业进入多事之秋，多家主流机构暴雷，尤其是最近的FTX事件，势必引来各国对加密市场监管的升级。在此背景下，牌照对交易所的意义将进一步彰显，将拉开交易所们在用户量、地位等层面的差距，并逐渐改写现有交易所行业格局。