

遠東商銀



我們的社群銀行

A background graphic featuring a purple globe with a network of white lines and dots, overlaid on a dark blue background. Below the globe, there are several large, overlapping green triangles pointing upwards.

# 2024 遠東商銀Bankee 虛擬資產白皮書

# 緣起

隨著全球數位經濟的迅速崛起，區塊鏈技術和虛擬資產已成為現代金融市場的重要組成部分。Web3.0概念的提出，更是推動了這一趨勢的加速發展，其核心理念如去中心化、數位民主和數位公民等，正在深刻影響金融服務的運作模式。台灣如何在這場全球數位革命中抓住機會，推動虛擬資產市場的健全發展，成為迫切需要探討的議題。

2023年9月金管會公布「管理虛擬資產平台及交易業務事業（VASP）指導原則」，2024年6月業者成立虛擬通貨商業同業公會（VASP公會）促進自律發展，這些都是臺灣虛擬資產發展的重要里程碑，遠東商銀Bankee社群銀行為進一步洞悉使用者樣貌和需求，在2023年12月6日舉辦「遠東商銀Bankee 2023虛擬資產大調查」發佈會，對外公布調查結果，揭露各世代對於虛擬資產的瞭解程度、投資偏好、獲利程度、資訊來源及對於法規監管的態度。

2024年，遠東商銀基於虛擬資產大調查的結果，進一步進行產業和法規分析，並邀請多位業內的關鍵專家進行訪談，包括全球最具影響力的區塊鏈媒體-動區動趨的共同創辦人暨TempoX加速器主持人林宇定、主編胖丁及副主編Luc，中華民國虛擬通貨商業同業公會理事長暨幣託集團Bito創辦人鄭光泰、虛擬資產交易 MaiCoin 集團創辦人暨執行長劉世偉、臺灣金融科技協會名譽理事

長蔡玉玲律師，以及普華商務法律事務所 (PwC Legal) 合夥律師李裕勳，他們的見解和建議提供了寶貴的參考和指導。

2024遠東商銀Bankee虛擬資產白皮書的目的是希望綜合產業及法規分析、量化調查結果以及與專家訪談的洞察，協助民衆更了解虛擬資產的發展趨勢；幫助產業洞悉虛擬資產投資人的需求；為政府機關提供具體的政策建議，一起將台灣推向Web3.0資產管理中心。



遠東商銀 數位金融事業群  
副總經理 戴松志



# 法規與產業概況

虛擬資產作為一個新興的金融工具，在台灣乃至全球市場中都吸引了大量的關注和投資，台灣憑藉其先進的技術基礎和優秀的人才環境，逐步成為區塊鏈和虛擬資產技術的重要發展地之一。隨著數位經濟的興起，虛擬資產的應用場景和投資價值日益顯現，政府的監管政策也隨市場發展逐步調整。此章節將詳細探討台灣虛擬資產產業的發展歷程、現行法規、監管挑戰以及國際間的比較。

# 一、法規概況

自2018年起，台灣在虛擬資產監管持續推出一系列政策和法規，以下是主要演進階段的概述：

## 2018 初步納管

2018年8月，金管會將「虛擬貨幣」正名為「虛擬通貨」，並要求銀行受理VASP開戶時，應確認該VASP對其平台使用者採行實名制，希望從銀行端管控VASP洗錢與資恐風險。

## 2019 -2021 主管機關對 VASP業者之 要求逐年提高

金管會持續加強對虛擬資產服務提供商的合規要求，推動「了解你的客戶」(KYC)和「反洗錢」(AML)規定的落實，要求交易所提交定期報告，並進行現場檢查，以確保其運營的合規性和透明度。

2021年7月金管會頒布「虛擬通貨平台及交易業務事業防制洗錢及打擊資恐辦法」要求台灣業者必須遞交聲明，要求業者建立內部控制和稽核機制，並進行可疑交易報告和實名制KYC程序。

## 2022 引導產業合規

金管會公布截至2022年9月共有24家業者完成完成洗錢防制法令遵循聲明，完成洗錢防制法令遵循聲明的業者，代表其負有執行洗錢防制法、防制洗錢措施的義務，包括應執行確認客戶身分、紀錄保存、大額及可疑現金交易申報等措施，違反者可依法處罰。金管會亦逐步實施專案檢查，引導產業合規。

## 2023 賦予產業定位

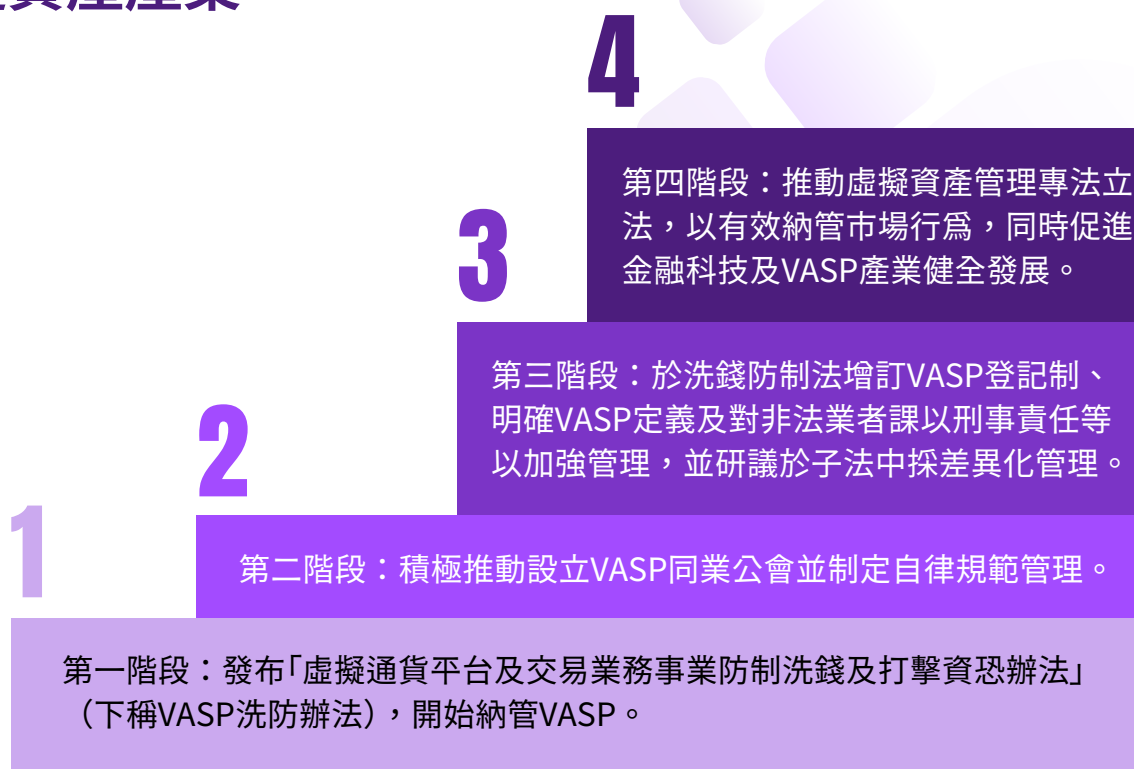
金管會於2023年9月26日發布了虛擬資產服務提供商(VASP)的十大指導原則，內容涵蓋了分離客戶資產和公司資金、制定虛擬資產上架和下架機制等多方面的內容，此舉賦予產業定位，可說是台灣虛擬資產的元年。

# 2024 成立 虛擬通貨公會

爲了促進虛擬資產行業的自律發展，2024年6月13日，台灣成立了虛擬通貨商業同業公會（VASP公會），由24家加密貨幣公司組成。協會宗旨在發展自律標準，並與政府、司法部門和執法機構合作，打擊行業內的詐欺和其他犯罪活動。協會的成立標誌著台灣虛擬資產行業邁向更健全和規範化的發展。



## 金管會循序漸進納管 虛擬資產產業



## 二、虛擬通貨同業公會創始會員名單

### A 類甲級

公司名稱	經營品牌
現代財富科技有限公司	MaiCoin 與 MAX
王牌數位創新股份有限公司	ACE
幣鍊有限公司	Rybit
鏈科股份有限公司	XREX
幣世代科技有限公司	GoldBit
幣託科技股份有限公司	BitoPro
禾亞數位科技股份有限公司	HOYA BIT
三川通證股份有限公司	BitstreetX
英屬維京群島沃亨科技有 限公司台灣分公司	WO HENG
拓荒數碼科技股份有限公司	ZONE Wallet

### A 類乙級

公司名稱	經營品牌
跨鏈科技股份有限公司	Chainss
萃科科技股份有限公司	WOO Network
彼雅特科技股份有限公司	Bityacht

### B 類甲級

公司名稱	經營品牌
鴻朱數位有限公司	HzBit
尹天下國際管理顧問有限公司	CoinWorld

### B 類乙級

公司名稱	經營品牌
台灣芷荊	台灣芷荊
桑費斯特有限公司	ZomFast
幣想科技有限公司	BitShine
亞太易安特科技有限公司	BitAsset
權勢國際有限公司	Trains
夏和股份有限公司	COINSHA
仰家有限公司	Buycoin
一路發有限公司	一路發

### C 類甲級

公司名稱	經營品牌
無	

### C 類乙級

公司名稱	經營品牌
博歐科技有限公司	CYBAVO

創始會員24家

- A 類甲級：10 家
- A 類乙級：3 家
- B 類甲級：2 家
- B 類乙級：8 家
- C 類甲級：無
- C 類乙級：1 家

### 三、國外虛擬資產法規現況與業務可承作範圍

隨著全球對虛擬資產的接受度增加，各國政府紛紛發展相關法規以監管和促進這一新興市場的健全發展。以下是美國、歐盟、新加坡、日本、韓國、香港和阿聯酋等地區在虛擬資產法規方面的現況和業務可承作範圍。

相對於其他各國，台灣在虛擬資產的業務並無明確規範，這也是為什麼從國外業者的角度覺得現階段台灣虛擬貨幣產業監管，相較於其他亞洲國家是相對有想像空間。政府應該善用這個優勢吸收各國監管的優點，制定更清楚的遊戲規則，讓VASP業者及銀行有明確的方向可以遵循，使台灣可以後發先至，成為全球最重要的虛擬資產產業重鎮之一。

	台灣	美國	歐盟	新加坡	日本	韓國	香港	阿聯酋
會計準則價值承認/財力證明	?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
可否使用銀行管道以外出金或入金	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✓	✓
銀行保管虛擬資產	?	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓
發行衍生性商品	?	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗
發行RWA	?	✓	✓	✓	?	?	✓	✓
是否可在境內購買加密貨幣ETF	?	✓	✓	✗	✗	✗	✓	✓
銀行透過區塊鏈跨境匯款	?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
穩定幣發行	?	?	✓	✓	✓	✓	✓	✓

資料來源：遠東商銀及動區動趨整理  
資料時間截止：2024.06.30

# 2

## 關鍵人物訪談 摘要與洞察

專訪台灣虛擬資產生態圈中的關鍵人物，包括包括全球最具影響力的區塊鏈媒體-動區動趨的共同創辦人暨TempoX加速器主持人林宇定、主編胖丁及副主編Luc，中華民國虛擬通貨商業同業公會理事長暨幣託集團Bito創辦人鄭光泰、虛擬資產交易 MaiCoin 集團創辦人暨執行長劉世偉、臺灣金融科技協會名譽理事長蔡玉玲律師，以及普華商務法律事務所(PwC Legal)合夥律師李裕勳、遠東商銀數位金融事業群副總經理戴松志等人。這些訪談提供了對台灣虛擬資產行業現狀及未來發展的深刻見解。

# 合規帶來信任 信任才能普及！ 銀行扮演關鍵核心角色

## 風險管理與信任：銀行的核心競爭力

「合規帶來信任，信任才能普及。」遠東商銀數位金融事業群副總經理戴松志認為，銀行業經過百年淬鍊，擁有市場上最爲成熟穩健的風險管理機制，這樣無可取代的優勢，可以爲虛擬資產產業提供最完善的know-how，建構出最高規格的安全機制。遠東商銀Bankee社群銀行已偕同VASP發展洗錢防詐聯防機制，提出「偵測、通知、管制及精進」四大方向，偕同VASP發展洗錢防詐專屬偵測樣態以即時掌握異常交易，同時發展VASP生態圈聯防通知機制進行即時通報，並且建立帳務管控及客戶管理程序以有效管制。透過與虛擬資產交易所共同落實防洗錢和防詐騙等聯防機制，以「開拓虛擬資產新紀元，共創安全便利新典範」爲目標，爲臺灣虛擬資產使用者建構出更安全合規且便利的交易環境和並建立完善的生態圈。銀行因爲有政府的高度監管，更爲投資者帶來心理上的「安全和信任」，投資人可以安心地從事交易，交易所可以更聚焦在本業上，由銀行來肩負起金流安全的關鍵角色。

**法規監管採負面表列方式，可鼓勵創新**  
虛擬資產是新興產業，各界都還在學習中，因此在法規監管方面，戴副總經理認爲負面表列的法律規範，將能有效爲虛擬資產的發

展增加更多可能性。過去正面表列的方式，容易限制可以創新的空間，而採用負面表列的方式，則是先把紅線畫出來，銀行只要在符合洗錢防制、個資和資安的基本法規的範疇下，依然有許多嘗試創新業務的空間，而這種方式更能促進銀行在Web3領域的創新與發展。

## 實體金融在Web 3.0有多元發展空間

戴副總經理指出，銀行除了提供最基本的金流及信託服務之外，其實還有許多其他創新業務機會。比如，銀行可以利用其在風險管理和資產保管方面的優勢，提供更加安全可靠的虛擬資產託管服務；而銀行也可以在量

遠東商銀數位金融事業群  
副總經理 戴松志



銀行在風險管理和資產保管上的優勢，若主管機關可用負面表列的法律框架促進創新，銀行可新興領域中引領市場發展。

— 遠東商銀數位金融事業群  
戴松志副總經理

化交易、質押貸款和衍生性金融商品等領域進行拓展；同時，台灣在金管會成立現實世界資產代幣化（Real World Assets, RWA）小組後，開始積極推行RWA相關事宜，有著相關背景和經驗的金融機構更將扮演關鍵角色，為投資人提供更加多元化的金融產品和服務。

### 支持金融機構參與 提升市場信任

遠東商銀在台灣金融業者中，是虛擬資產相關業務的先行者，多年前即開始進行多項布局，市場上雖然有越來越多參與者出現，但這也顯示了這個產業的活力和多元化。參與者增加意味著市場的進步，也可以激盪出更多的合作機會，特別是在風險管理和技術開發方面。戴副總經理認為，多元的合作可以激盪出更多的火花，如此更能推動產業的健全發展。

### 專家觀點

#### 台灣接軌國際 可以努力的方向

- **循序漸進完善監理框架:**台灣應該循序漸進地完善虛擬資產的監理框架。這代表在發展的過程中，應不斷根據市場需求和國際趨勢進行調整和改進，確保監管措施能夠有效應對市場的變化和風險。同時，應該制定清晰的法律法規，提供明確的指引，讓虛擬資產業者和投資者有法可依，促進市場的穩定和健康發展。
- **鼓勵創新並容錯:**監理機關在鼓勵創新的同時需要有容錯的心態。這代表著在推動新技術和新模式的同時，監管機構應該允許一定程度的試錯空間，以便業者能夠在安全的環境中進行創新實驗並且在錯誤中學習和改進，最終形成成熟且可持續的商業模式。

# 台灣虛擬資產市場的挑戰與機遇： 自律規範與RWA的未來展望

隨著數位經濟的快速發展，虛擬資產在全球範圍內的影響力日益增強。台灣作為亞太地區的重要科技中心，也正在積極探索虛擬資產產業的發展。虛擬資產產業應用議題非常廣泛，如金融機構的合作和衍生性商品交易等，但中華民國虛擬通貨商業同業公會鄭光泰理事長將重點放在台灣近期所需面對的監管議題與趨勢，提出相關看法和建議。

## 自律規範與洗錢防詐的挑戰

### 制定VASP自律規範

鄭理事長提到，隨著虛擬資產市場的快速發展，行業自律已成為確保市場穩定與安全的重要基石。VASP公會致力於推動產業在監管與創新之間取得平衡，透過制定自律規範來提升市場透明度和信任度，並為專法打下堅實基礎。業者應依照業務需求，採取分級制度，但需要達成幾項重要共識：

### 實名驗證與反洗錢標準

鄭理事長說，統一建立實名驗證與反洗錢（AML）標準，協助業者整合資源，建立合規基礎設施，確保落實實名驗證。交易時確保所有交易者的身份都經過驗證，防止匿名

交易。落實反洗錢措施，要求業者遵守AML標準，進行客戶身份識別（KYC）和交易監控，防止洗錢和其他非法活動。

## 產業詐騙聯防情報平台

鄭理事長提到，建立產業詐騙聯防情報平台，以提升監控效率和預防能力。該平台將基於業者交易資料、風控訓練模型及國際幣流分析等大數據，與各部會建立聯合通報系統，促進虛擬資產服務提供商間的順暢訊息交換，共同建立幣流與金流詐騙模型，提供有效的預防詐騙和洗錢解決方案，包含：預防、偵查、凍結、追回等機制。

中華民國虛擬通貨商業同業公會理事長  
幣託科技股份有限公司 Bito集團  
創辦人暨執行長 鄭光泰



台灣需在自律規範與洗錢防詐的挑戰中找到平衡，並積極推動實體資產數位化（RWA），以在國際市場中佔據重要地位。政府、企業和公會的共同努力將為台灣數位經濟的繁榮提供堅實基礎。

—中華民國虛擬通貨商業同業公會理事長、  
幣託科技共同創辦人暨執行長鄭光泰

## 發展RWA（Real-World Asset）

### RWA意義與潛力

鄭理事長解釋，RWA指的是將實體資產（如房地產、藝術品、股票等）通過區塊鏈技術進行交易和管理。這一趨勢正在全球範圍內快速發展，台灣擁有強大的科技基礎和區塊鏈技術研發能力，可以在RWA領域發揮重要作用。隨著投資者對多元化資產配置需求的增長，RWA市場在台灣有著廣闊的發展前景。

### 結論

鄭理事長認為，台灣在虛擬資產產業方面具有巨大潛力，但也面臨諸多挑戰。通過制定和推動自律規範、建立產業詐騙聯防情報平台以及推動RWA的發展，台灣有望在全球虛擬資產市場中佔據重要地位。政府、企業和公會的共同努力將為台灣虛擬資產產業的健康發展提供堅實基礎，促進數位經濟的繁榮。

### 專家觀點

#### 台灣和國際接軌 可以努力的方向

鄭理事長建議，政府應制定相關政策，鼓勵和支持RWA的發展，推動實體資產數位化進程。具體策略包括：

- **制定數位化標準：**確保實體資產數位化的安全性和可靠性。
- **推動技術創新：**支持企業和研究機構在區塊鏈技術和數位資產管理方面的研發。
- **加強市場監管：**建立健全的監管框架，確保RWA市場的透明度和合規性。

# 金融機構託管資產 推動多方合作共贏

## 自律先行提供產業彈性

台灣採取的自律先行後他律規範模式給產業提供了發展空間和靈活性。現代財富創辦人暨執行長劉世偉提到，現行指導原則雖有規範，但是仍留有彈性空間，故應與金管會詢求業務分級管理的共識，將交易平台、託管錢包、門市 OTC、BTM、C2C 平台分別依據實際營運需求制定自律規範，以確保不同等級的業務規模/功能有其合理對應的經營成本。然而，他也指出，境外業者的監管問題仍是挑戰，建議應該明確區分本地和境外業者，並參考美國、印度、菲律賓的嚴格規範政策，以促進交易回流至本土交易所。

## 逐步開放衍生性商品

境外業者對國內投資人提供多元衍生性商品服務的吸引力，是目前台灣業者最大的憂慮，而根據指導原則，台灣 VASP 業者不允許提供衍生性商品或穩定幣等相關服務，但境外業者卻持續提供衍生性商品服務，政府對於境外業者提供衍生性商品並無相關具體對應法規與罰則，是否對於國內業者足夠公平？若是想要讓我國願意遵守法規的業者更有國際競爭力，應是要考慮開放業者與境外業者的合作，並逐步開放我國 VASP 業者提供衍生性商品交易服務，如 ETF、永續合約、雙幣選擇權等，才能更有機會將我國虛擬通貨產業正向發展、推上國際舞台。

## 金融機構託管虛擬資產

在虛擬通貨產業監管「保護用戶資產」是討論的重點之一，其中虛擬資產保管也是主管機關最關心的環節，劉執行長認為目前大多數交易所的法幣都需要由銀行信託保管，銀行之於主管機關與用戶有一定程度的信任，因此由金融機構託管虛擬資產，若由區塊鏈技術公司提供金融機構解決方案，讓金融機構提供業者虛擬資產錢包託管業務，這應該會是多方合作且共贏的模式，既可完成主管機關對於「公司與用戶資產分離保管」的期待，亦加強投資人對於虛擬通貨業者的信任、深化業者與銀行的合作，更有機會間接促成金融機構願意提供更廣泛的金融服務。

現代財富科技有限公司 MaiCoin  
創辦人暨執行長 劉世偉



## 發展台幣穩定幣具重大意義

劉執行長特別提到透過穩定幣，穩定幣應主要用於支付而非投資，台灣的經濟結構高程度的倚靠進出口貿易，若能透過穩定幣應會有助於台灣企業提升交易效率、降低換匯成本等，台灣不僅有機會在國際金融市場中占有一席之地，也能夠促進本地金融科技生態系的發展。然而，建立一個受到投資者信任的市場環境是關鍵。這需要交易所、錢包業者、銀行以及會計師事務所等多方面的合作，以確保交易的透明性和安全性。

台幣穩定幣需要交易所、錢包業者、銀行以及會計師事務所等多方面的合作，以確保交易的透明性和安全性。

現代財富科技有限公司 MaiCoin  
創辦人暨執行長 劉世偉

### 專家觀點

#### 台灣和國際接軌 可以努力的方向

台灣的科技人才一直是全球企業的首選之一，但從國際跨國企業是否選擇積極落地台灣，可以看出台灣的市場規模以及近年的政治氛圍都並非首選，虛擬貨幣的市場規模一直是台灣 VASP 業者最大的挑戰，若能開放業者經營虛擬貨幣衍生性商品，吸引更多國人或企業參與市場，才有機會擴大市場。

另外，開放 VASP 業者與傳統金融機構有更多深度合作，由於 VASP 業者熟悉虛擬貨幣與區塊鏈技術，結合金融機構既有服務與客群，讓台灣金融創新有更具體的成果，才能在國際舞台上更上一層樓。

其次，雖然現階段台灣虛擬貨幣產業監管，相較於其他亞洲國家是相對彈性與友善，但 KYC 與 AML 相關的監管機制方面，為防堵金融犯罪以及保護投資人權益，必須用國際標準甚至更高的水準，才能與國際接軌，事實上，有許多詐騙與洗錢案例都是透過境外業者的平台進行，政府若不更積極的管制境外業者，除了造成虛擬貨幣產業的負面形象，也會阻礙了台灣金融創新的發展。

# 台灣虛擬資產監管新篇章 解析法規演進與市場機會

## 虛擬資產監管法令架構

金管會於2024年6月表示，現階段將積極督導同業公會依照指導原則精神，制定自律規範，金管會也將參與自律規範的訂定，加強客戶權益及保護，透過產業健全化發展，應對虛擬資產各種風險及挑戰。而依據金管會的規劃，後續除修正洗錢防制法外，亦將於2024年底提出「虛擬資產管理專法」條文草案，預計2025年6月完成專法草案報送行政院審議，再提交立法院進行立法程序。如依此時程，至專法完成立法院三讀通過前，仍有超過一年的時間需仰賴業者自律。對此，除持續關注專法進度外，亦宜思考現行相關法規對於虛擬資產交易及/或虛擬資產投資人保護的適用性及延伸性，以便在專法正式生效施行前，透過現有法制對虛擬資產投資人/申購人提供一定程度的保障。

## 虛擬資產涉及的會計與稅務議題

由於虛擬資產種類繁多，交易方式亦有其特

性，導致虛擬資產在會計處理和稅務規定上的分類問題，以及不同國家對於這些新興資產的處理方法存在顯著差異。目前，使用IFRS的國家在虛擬資產的會計處理上並無統一標準，而在IFRS框架下對於如何分類和計量虛擬資產仍在討論之中。在稅務議題方面，美國、歐盟和其他地區於2023年陸續針對加密資產經紀商及其他中介機構提出新的稅務資訊申報要求，以提升加密資產交易稅務資訊的透明度，例如美國的6045法案以及歐盟的DAC8，經濟合作暨發展組織（OECD）亦於2023年6月發布加密資產申報框架（CARF）。OECD為因應連結加密資產的新形態金融商品崛起，也同步修訂金融機構共同申報準則（CRS），將這類型商品列入CRS申報範疇。然而，虛擬資產市場交易參與者眾多，相關產品複雜多樣，市場價格震盪劇烈，使得虛擬資產經紀商以及中介服務機構面臨大量且複雜的申報資訊

在全球虛擬資產市場迅速發展的背景下，李裕勳律師強調，台灣需要建立健全的法令架構，並針對會計與稅務、穩定幣及實體資產代幣化等議題進行深入探討與規範，以確保台灣在全球虛擬資產市場中的競爭力與安全性。

普華商務法律事務所  
PricewaterhouseCoopers Legal  
李裕勳 合夥律師



要求，除了釐清申報範圍、建立應有之盡職審查程序之外，更應思考如何運用數位化工具及資訊系統，以有效確認投資人虛擬資產帳戶餘額以及每筆虛擬資產之間的交易收付金額，進而掌握投資人應納稅額。

### 穩定幣相關議題

一般而言，穩定幣因其價格與特定法幣連動，較其他類型的虛擬貨幣或虛擬資產更適於作為支付工具或擔保品。在類型上，穩定幣可大致區分為各國央行自行發行的數位貨幣，以及私人機構或虛擬資產業者發行的穩定幣(如USDC或USDT)。前者因受到各國央行嚴格控管，其幣值波動及風險相對有限；後者則須仰賴適當的穩定機制、擔保機制及保管機制同時運作，始能將其幣值與其預期連動的法幣穩定連結，因此，若有業者擬發行與新台幣連動的穩定幣，則上述穩定幣相關機制亦應納入監管。

### 實體資產代幣化

除虛擬資產自身特性所衍生的監管與消費者保障議題外，近期金管會亦關注實體資產代幣化之議題。因此，於思考虛擬資產監理架構的同時，亦應同步思考是否及如何監管實體資產代幣化後產生的代幣，以及其衍生的交易與保管議題，以確保相關法制的完整性。

## 專家觀點

### 台灣和國際接軌 可以努力的方向

1. 虛擬資產交易本身無國界限制，市場範圍不因地理區塊而受限，故應從跨境的角度尋求適當的監理策略，或可考慮先與鄰近國家的主管機關針對虛擬資產監理商議合作模式，確保監理有效性。
2. 近期FATF特別提醒P2P虛擬資產交易的風險，且有部分國家已要求容許P2P交易的VASP對於P2P交易進行監控。對此，針對VASP的監理，亦宜同步思考P2P交易的風險。
3. 歐盟、英國、日本及新加坡均自2023年修訂相關法令，對於穩定幣發行提出相關監理規範。對此，我國主管機關亦宜重新思考穩定幣的性質及作為金融工具的可能性，進而規劃穩定幣監理架構。

# 公會設立自律規範 蔡律師談監管成效

## 全球虛擬資產市場快速成長

挾帶著去中心化、跨越國界與時區的優勢，虛擬資產市場迅速擴大，成為全球不可忽視的趨勢。根據Coinbase發表的《2024年加密市場概覽報告》2023年全球加密市場市值成長了一倍，顯示出市場的回溫。在這樣的背景下，各國政府紛紛加強對虛擬資產業務的監管，台灣也不例外。

## 公會設立與自律規範初見成效

台灣對於虛擬資產的監管起步於洗錢防制，並逐步擴展到其他金融監管領域。蔡玉玲律師指出，金融監督管理委員會（簡稱「金管會」）於2023年9月發布的《虛擬資產平台及交易業務指導原則》是其中的重要一步。這些指導原則涵蓋了資訊揭露、資產分離管理、資安管理以及市場交易秩序維護等方面，為業者提供了原則性的業務經營指引。此外，蔡玉玲律師強調，推動公會設立和制定自律規範也是金管會監管策略的一環。在業者逐步熟悉相關規範後，金管會計劃實施虛擬資產業者的登記制度，並對未經許可從事受管制業務的主體進行刑事處罰。這種循序漸進、自律先行的監管策略不僅有助於市場的穩定發展，還能有效防範金融犯罪，保護投資者的利益。

## 業者間充分討論達成共識

蔡律師表示，台灣的主要虛擬資產業者一直以來都支持公平合理的監管措施。自金管會頒布指導原則後，業者積極籌組公會，於2023年12月21日向內政部申請准予籌組「中華民國虛擬通貨商業同業公會」，並在2024年3月25日獲准籌組。公會於2024年6月13日正式成立，並依法完成立案。在籌備期間，由於虛擬資產業者經營之業務型態多元，且業者彼此間存在規模差異，因此各家業者立場不見得完全一致，但這些相異的立場及不同意見促使業者更充分的討論與溝通，使最終產出之共識對於產業整體有正面激勵作用。蔡律師舉例說，公會根據會員的勞工人數和資本額劃分會員等級，這一規則激勵業者擴大規模和資本投入，從而提升其法遵能力。

臺灣金融科技協會名譽理事長  
蔡玉玲 律師



台灣循序漸進的監管策略及公私部門協力，推動虛擬資產市場健康發展。

— 臺灣金融科技協會名譽理事長 蔡玉玲律師

### 積極展望虛擬資產市場未來

展望未來，蔡玉玲律師表示，虛擬資產市場的成長趨勢不可忽視。金管會採取循序漸進、自律先行的監管策略，展現了對產業的信賴與支持。公會成立後，將依據金管會的指示推動自律規範，並成為虛擬資產業者與政府之間的溝通橋樑，促進政策傳達和業務推展。這些發展對整體產業都有正面影響，值得期待。

總之，台灣在推動虛擬資產合規經營方面，公私部門的協力與循序漸進的監管模式，展示了對創新與風險平衡的智慧，期望能成為全球Fintech監管的典範。

### 專家觀點

#### 台灣和國際接軌 可以努力的方向

目前，金管會可能考量管制措施尚在發展階段未臻完善，基於風險控制及保護消費者的立場，對於部分虛擬資產業務持較為保守的態度。舉例來說，依照指導原則之規定，業者不得經營以虛擬資產為標的之衍生性金融商品交易業務，亦不得發行穩定幣，這些業務限制可能影響境外業者來台設置據點並開展業務的意願。不過，隨著法規制度循序漸進完善，業者法遵及合規的經營方式逐漸形成產業普遍的文化，可以期待金管會逐步開放虛擬資產業務，並推動台灣市場與國際接軌。

# 台灣虛擬資產監管新策略 稅賦彈性與國際合作引領未來

動區動趨的共同創辦人暨TempoX加速器主持人林宇定(Mike)提到，明確的監管規範若能吸引國際市場來台發展，打造有吸引力的監管環境至關重要。

## 虛擬資產稅賦彈性造就境外吸引力

目前監理建議有幾點需要調整：首先，需要更開放的發展環境配套措施，如更多的本土金融機構能與境內外交易所合作，提供更快捷和便利的出入金服務，並為境外人士提供良好的KYC體驗。

此外，需有更明確的監管框架及賦稅機制，明確的遊戲規則能讓產業遵守，用戶和消費者有更完整的保障。Mike建議，台灣應參考香港或新加坡的監管路線，在有限開放與監管下，設立明確的牌照制度和虛擬資產規則，加上對境外開放的政策，吸引國際資金、公司和人才湧入，並促使境內業者良性競爭，本土人才就業，促進虛擬資產產業蓬勃發展。

加密稅賦設計是國際資金吸力重點，而監理規範則須洞察不同業別的需求，才能做到國內業者出海，境外業者落地

動區動趨  
編輯部主編 胖丁

## 當前自律規範的不足

主編胖丁指出，現行的VASP指導原則僅規範傳統虛擬貨幣交易所和個人幣商，但未考慮其他區塊鏈產業角色，可能會打擊區塊鏈新創企業的發展。例如，科技公司和Web3 DAO組織可能以代幣形式支付報酬，這種做法日益普遍。然而，有些代幣如迷因幣等，未能確定其報酬價值。

以台灣為例，某潮牌公司曾發放NFT作為員工獎勵，這些NFT未在交易所上架，但具有功能或藝術價值，隨後在市場上漸漸獲得價值。即使發行組織未將這些代幣上架中心化交易所（CEX），但只要具有代幣形式，就可能有流動性提供者，甚至有人會在去中心化交易所（DEX）上提供流動性與交易市場。如果不明確規範這些情況，可能會排擠台灣本地公司，迫使他們轉向海外以避稅和規避法規，甚至遷移至其他國家發展。

此外，美國那斯達克等合法申請電力挖礦和出售加密貨幣的企業，如工作量證明挖礦企



業，許多都是由綠能公司投資，結合間歇性電力挖礦並符合環保原則。然而，目前的VASP自律規範完全忽略了這部分。

例如，比特小鹿等挖礦企業在台灣提供虛擬資產算力平台和交易服務，是否需要遵守VASP規範？金管會可能認為台灣並無此類業者，因此不需規範。但事實上，自2017年以來，台灣一直有挖礦地下業者，由於法規不明確，不敢公開經營，甚至發展至上市規模。

## 境外業者落地的挑戰

副總編Luc對於本國VASP業者的調度與制度設計表示讚賞，尤其是「分業別」和「分級」的概念。由於加密領域業務種類繁多，部分公司不直接參與交易業務，如挖礦企業也希望未來能加入公會。目前公會已預設「分業別」會員制計畫，未來肯定能發揮作用。

分業別可能包含：加密貨幣挖礦業、相關基礎技術研發業、相關硬體生產商、交易投資顧問業、立案註冊DAO法人等。

國內VASP業者是否會抵制境外業者「登陸」的問題，Luc以媒體角度分享觀察：國內業者難免會有這樣的心態。一方面，他們擔憂境外大型業者資金雄厚，並且擁有用戶社群中的聲望，合法營運落地後可能會搶走客源。另一方面，部分境外業者在台灣專法尚未出台前，已經讓國內用戶註冊操作，若這些業者正式落地，可能會改變產業內的話語權。另外，境外業者的股東和資金來源多為境外，這與國內業者平常合作的國內資金路徑不同，目標也不一致。

以上觀察並非指國內業者排斥境外業者，而

是提出可能存在的擔憂。大體而言，本土加密業者心胸開放，作為金融科技新創領域，不畏懼良性競爭，並且友好合作的氣氛非常盛行。

實務上，外資業者落地後在VASP公會的規劃中，是否應有一定時間的窗口期來進行業別分類，這是公會可以嘗試的作法。而金管會或未來的金融科技局在權責方面，是否能與境外業者進行充分溝通，加上資金背景的完美調查，絕對是即將面臨的重要考驗。

## 專家觀點

### 台灣和國際接軌 可以努力的方向

在全球虛擬資產市場的激烈競爭中，台灣需要打造有吸引力的監管環境。明確的監管規範和賦稅機制，結合本土金融機構與境內外交易所的合作，將成為吸引國際資金和人才的關鍵。建議未來若成立金融科技局應加強監管，完善虛擬產業相關牌照制度，以促進本土業者和境外業者的良性競爭與合作，推動虛擬資產產業的健康發展。



# 3

## 量化調查分析

此次量化調查的目的在深入了解台灣民衆對於虛擬資產的認知和投資情況，遠東商銀特別委託政治大學金融科技研究中心，並攜手協辦單位幣託集團（BitoGroup），對臺灣消費者進行虛擬資產使用問卷調查，透過數據分析不同群體在虛擬資產投資中的行為和態度，並提供具有實用價值的見解，幫助投資者和政策制定者更好地了解 and 參與虛擬資產市場。

# 2023 虛擬資產大調查

調查方法: 採用線上問卷填寫的方式進行，收集了3,434份有效樣本。調查期間為2023年9月20日至2023年10月6日。此次調查涵蓋了來自不同族群的樣本來源，包括遠東商銀Bankee客戶、台灣幣託交易所客戶、社群媒體與學生，以確保數據的多樣性和代表性。

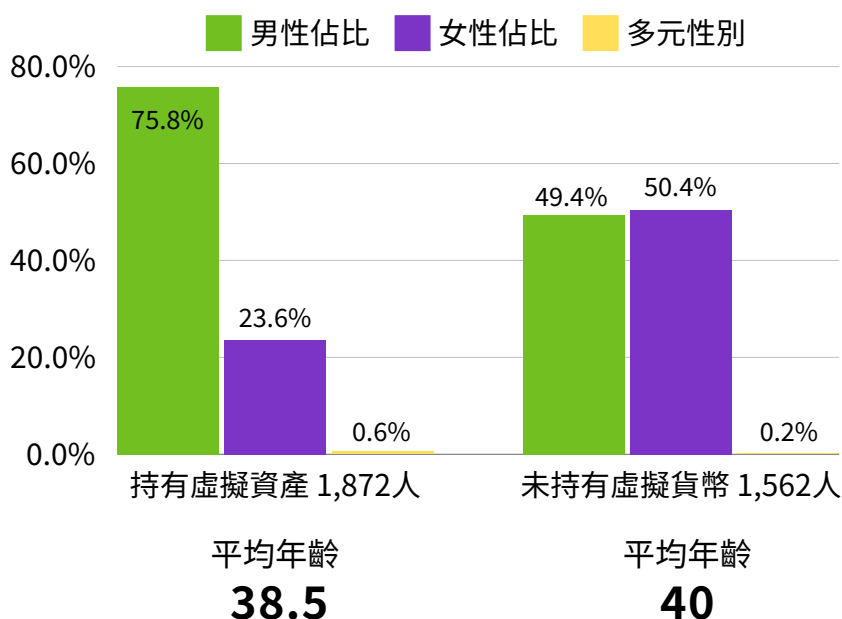
# 3,434 份

2023/9/20 - 2023/10/6

## 投資者性別與年齡結構

調查結果顯示：持有虛擬資產的投資者：其中75.8%為男性，23.6%為女性，0.6%為多元性別，平均年齡為38.5歲。未持有虛擬資產的投資者：其中49.4%為男性，50.4%為女性，0.2%為多元性別，平均年齡為40歲。

這些數據顯示持有虛擬資產的投資者以男性為主，且年齡相對較年輕，而未持有虛擬資產的投資者則在性別比例上更為均衡，年齡略大。



## 認識越深 越喜歡

持有虛擬資產的投資者與尚未持有者對於虛擬資產的熟悉度和投資意願有著明顯的差異。持有虛擬資產的投資者對虛擬資產的熟悉度較高，且他們更有意願繼續投資。反之，未持有虛擬資產的投資者對該市場的熟悉度較低，投資意願也相對較低。

	持有虛擬資產	未持有虛擬資產
熟悉度指數	6.49	3.56
投資意願指數	7.56	5.22

1表示完全不熟悉/無意願 10表示非常熟悉/強烈意願

## 虛擬資產投資人的樣貌分析

進一步分析持有虛擬資產的投資人樣貌，發現台灣的虛擬資產投資人有以下幾個特徵：

- **300萬以上大戶佔比**：有7%的投資者資產超過300萬新台幣，這表明市場中存在一部分高資產的個人投資者，他們對市場的影響力較大。
- **投資集中度佔比**：有13%的投資者將虛擬資產佔其總資產的50%以上，這顯示出這些投資者對虛擬資產的信心和重視程度較高。
- **贏家佔比**：有63%的投資者在虛擬資產投資中獲利，這表明大部分投資者在這個市場中能夠取得正向回報，顯示出市場的良好發展潛力。

大戶佔比

7%

投資集中度佔比

13%

贏家佔比

63%

大戶：虛擬資產持有金額300萬以上者  
投資集中度：虛擬資產佔總資產50%以上者  
贏家：虛擬資產有獲利者

## Z世代 1997~2012 虛擬資產原住民

根據調查數據，Z世代在虛擬資產市場中的投資行為和態度展現出獨特的特徵。

■ Z世代    ■ 全體

### 1 投資占比大 虛擬資產投資占比50%以上



根據調查，22.4%的Z世代投資者將其投資組合的50%以上配置於虛擬資產，相較於整體投資者的12.5%來說，Z世代在虛擬資產上的投資佔比較大。這顯示出Z世代對虛擬資產的高度重視和信任。

### 2 獨鍾虛擬資產

#### 僅投資虛擬資產



有13.8%的Z世代投資者僅投資於虛擬資產，而整體投資者中這一比例僅為5.2%。這意味著Z世代對虛擬資產有著高度的興趣和專注，他們更願意將資金全部投入到這個新興市場中。

### 3 喜歡合約交易

#### 使用合約比率



61.9%的Z世代投資者喜歡進行合約交易，這一比例遠高於整體投資者的38.7%。合約交易的高風險和高回報特性吸引了Z世代，他們對於利用槓桿來提高投資回報有著濃厚的興趣。

### 4 熱愛迷因幣

#### 投資迷因幣比率



54.8%的Z世代投資者對迷因幣（如Dogecoin）表現出高度的興趣，這一比例顯著高於整體投資者的38.2%。迷因幣的高波動性和社交媒體的推動效應，使其成為Z世代投資者追捧的對象。

### 5 重視自行研究

#### 重視自行研究資訊管道



57.5%的Z世代投資者重視自行研究，相較於整體投資者的48.2%來說，Z世代更願意通過自我學習和研究來獲取投資知識。他們利用各種線上資源，如社交媒體、論壇和專業網站，來深入了解虛擬資產市場和最新動態。

總結Z世代的投資行為和態度顯示出他們對虛擬資產的高度興趣和專注。他們願意承擔更高的風險，通過合約交易和迷因幣投資來追求高回報。同時，Z世代重視自行研究，依靠自己的學習和探索來做出投資決策。這些特徵使Z世代成為虛擬資產市場的重要推動力量，為市場的未來發展提供了堅實的基礎。

## Y世代/千禧世代1981~1996

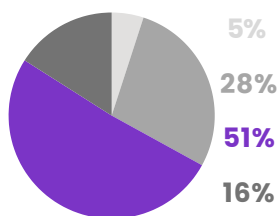
### 虛擬資產的主力世代

根據最新的調查數據，Y世代在虛擬資產市場中的投資行為和態度具有以下特徵。

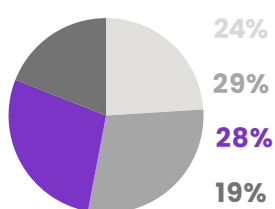
# 1 幣圈超過半數為Y世代

Y世代中持有虛擬資產者佔比達到51%，這明顯高於全台灣人口結構，顯示Y世代在虛擬資產市場中佔有重要地位。

#### 虛擬資產持有者

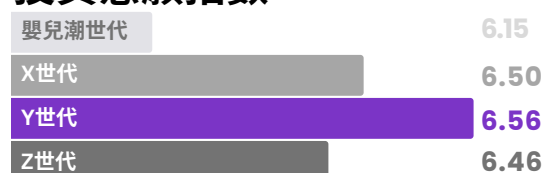


#### 全台灣人口



# 2 投資意願較高

#### 投資意願指數



1表示完全不熟悉/無意願 10表示非常熟悉/強烈意願

調查結果顯示，Y世代對虛擬資產的投資意願相對較高，投資意願指數為6.56（10分滿分）。相比之下，X世代的投資意願指數為6.50，Z世代為6.46。這表明Y世代對虛擬資產投資有著濃厚的興趣，並且他們認為虛擬資產是具有潛力的投資工具。

# 3 較熟悉虛擬資產

#### 熟悉程度指數



1表示完全不熟悉/無意願 10表示非常熟悉/強烈意願

Y世代對虛擬資產的熟悉程度指數為5.23（10分滿分），為所有世代最高。這表明Y世代對虛擬資產有一定的了解和認識，他們願意花時間和精力去學習和了解這一新興市場。

Y世代，或稱千禧世代，是虛擬資產的中流砥柱。他們成長於網路技術快速發展的時代，進入社會的第一份工作也與網際網路息息相關。

Y世代信任去中心化的數位資產，據統計，Y世代持有虛擬資產的比例遠超其他世代。對他們來說，虛擬資產不但是投資工具，更代表金融與科技結合的新未來。他們認為虛擬資產的潛力巨大，不僅能帶來財務回報，還能引領未來的金融創新。

## X世代 1965~1980

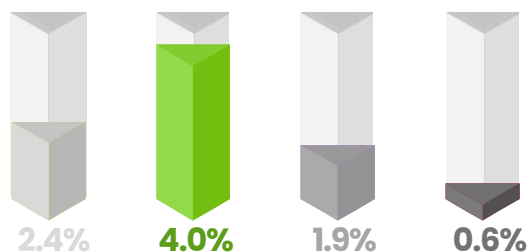
### 虛擬資產富裕投資家

X世代在虛擬資產市場中的投資行為和態度具有以下特徵。

■ 嬰兒潮世代 ■ X世代 ■ Y世代 ■ Z世代

# 1 年收入高

## 年收入超過300萬以上

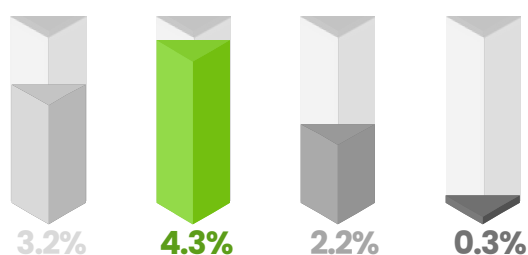


1表示完全不熟悉/無意願 10表示非常熟悉/強烈意願

調查結果顯示，X世代的年收入相對較高。在年收入超過300萬新台幣的投資者中，X世代佔比達到4.0%，高於其他世代。這表明X世代擁有較強的經濟實力，能夠承受更高的投資風險和更大規模的投資。

# 2 接觸虛擬資產最久

## 接觸時間10年以上

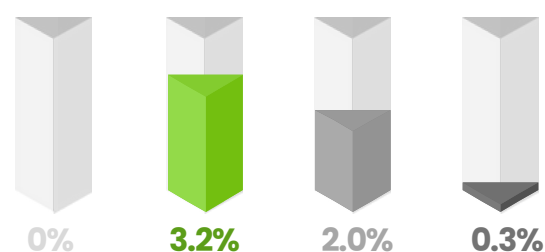


1表示完全不熟悉/無意願 10表示非常熟悉/強烈意願

X世代對虛擬資產的接觸時間較長，有4.3%的X世代投資者接觸虛擬資產已超過10年。相比之下，嬰兒潮世代為3.2%，Y世代為2.2%，Z世代為0.3%。這顯示出X世代在虛擬資產市場中積累了豐富的經驗和知識，他們對市場的理解和熟悉度較高。

# 3 投資1,000萬大戶最多

## 投資1,000萬以上



1表示完全不熟悉/無意願 10表示非常熟悉/強烈意願

X世代在虛擬資產市場中的大戶比例最高，有3.2%的X世代投資者在虛擬資產上的投資超過1,000萬新台幣。這一比例遠高於其他世代，顯示出X世代對虛擬資產的高度信任和重視，並願意進行大規模的投資。

X世代的年收入較高，對虛擬資產市場的接觸時間較長，並且在投資行為上注重長期持有。X世代的投資行為和態度，使其成為虛擬資產市場中的重要參與者，為市場的未來發展提供了重要的支撐。

據統計，Y世代持有虛擬資產的大戶比例遠超其他世代，這表示他們具有經濟實力而且相信虛擬資產的投資潛力。

## 嬰兒潮世代 1946~1964

### 最在意虛擬資產安全

根據最新的調查數據，嬰兒潮世代在虛擬資產市場中的投資行為和態度具有以下特徵。

■ 嬰兒潮世代 ■ 全體

# 1 最重視交易安全

## 因交易安全性選擇投資平台



調查結果顯示，92.6%的嬰兒潮世代投資者最重視交易安全，這一比例顯著高於整體投資者的80.9%。這表明對於嬰兒潮世代來說，選擇安全性較高的平台進行投資是他們最為關注的問題。他們更傾向於使用具有安全及透明度皆高的交易所來保障其資產安全。

# 2 更信賴傳統金融

## 若由金融機構提供虛擬資產會提高持有意願的比例



嬰兒潮世代中有68.5%的投資者表示，如果由傳統金融機構提供虛擬資產相關服務，他們會更有投資意願。相比之下，整體投資者中只有50.8%有這樣的傾向。這顯示出嬰兒潮世代對傳統金融機構的信任較高，他們更願意在熟悉和信賴的金融環境中進行虛擬資產投資。

# 3 期待監理方式採高標

## 期待監管方式與金融機構相同

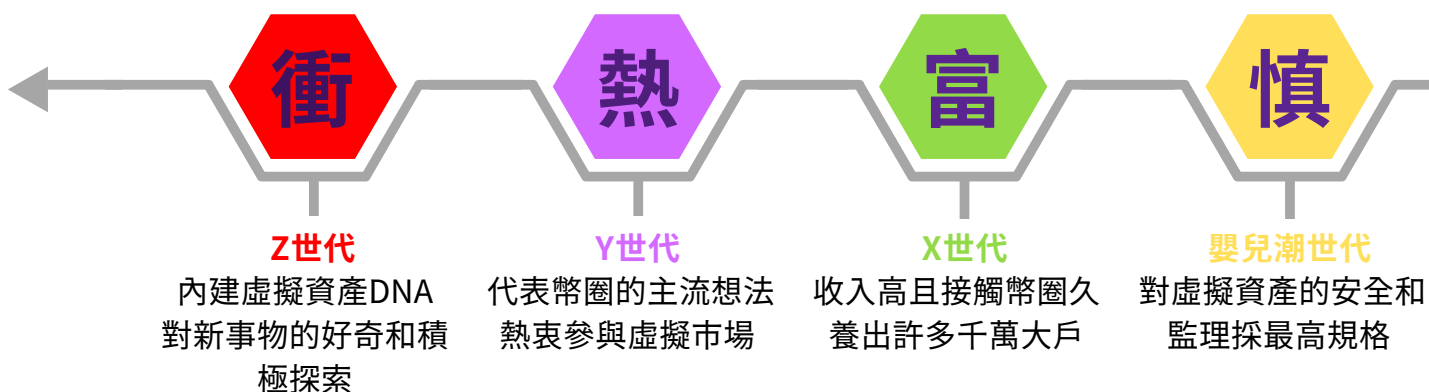


有82.9%的嬰兒潮世代投資者期望虛擬資產的監管方式與金融機構相同，這一比例高於整體投資者的71.0%。這表明嬰兒潮世代對監管的要求較高，他們希望虛擬資產市場能夠有明確的監管標準和嚴格的執行，以確保市場的穩定和安全。

嬰兒潮世代對虛擬資產的投資行為和態度顯示出他們對交易安全和傳統金融的高度重視。他們的投資策略較為保守，更依賴專業建議，並期待虛擬資產市場能夠有嚴格的監管標準。這些特徵使嬰兒潮世代成為虛擬資產市場中的穩定力量，為市場的健康發展提供了支持。

## 世代特性創造「幣圈分眾玩家」

根據對不同世代投資虛擬資產行為和態度的分析，可以用以下四個字來概括各個世代的特徵：



### 衝 (Z世代)

**積極參與、冒險精神、高風險偏好**

Z世代的投資行為充滿了衝勁和冒險精神。他們成長於數位時代，對新興技術和虛擬資產充滿熱情，願意承擔風險以追求高回報。他們偏好合約交易和迷因幣，經常進行短期交易。

### 熱 (Y世代)

**熱情、技術信心、財務增值**

Y世代對虛擬資產充滿熱情，並視其為財務增值的重要工具。他們擁有一定的財務實力和影響力，對區塊鏈技術有高度興趣，並且相信虛擬資產能夠引領未來的金融創新。他們的投資意願高，並且對虛擬資產的熟悉度較高。

### 富 (X世代)

**財務實力、經驗豐富、長期投資**

X世代在虛擬資產市場中具有豐富的經驗和較高的財務實力。他們的年收入水平較高，對虛擬資產的接觸時間最長，並且在市場中進行大規模投資。他們注重風險管理和長期持有，依賴專業建議來做出投資決策。

### 慎 (嬰兒潮世代)

**保守、安全意識、專業依賴**

嬰兒潮世代對虛擬資產的投資較為謹慎，最重視交易安全。他們更信賴傳統金融機構，期望虛擬資產能夠有與金融機構相同的監管標準。他們的投資策略保守，注重專業建議和長期穩定的回報。

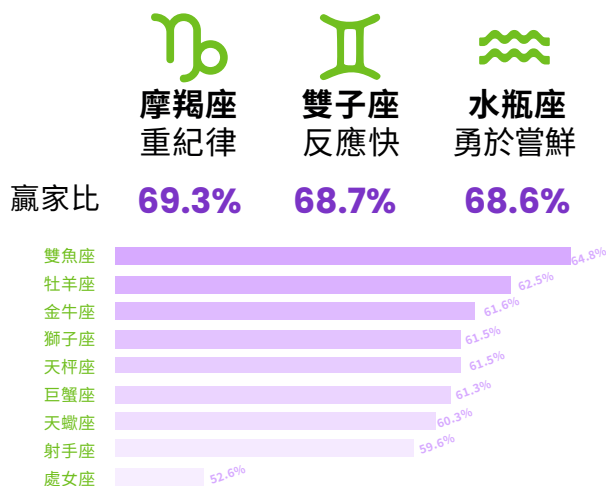
這些結論反映了不同世代在虛擬資產市場中的多樣性和特定行為模式，各個世代在面對新興金融工具時有獨特視角和策略。

## 想獲利? 有跡可循

在這一部分，我們將探討星座、職業和交易方式對受訪者投資虛擬資產勝率的影響。這些因素可能在某種程度上影響投資者的決策過程和投資結果，從而提供一些有趣的數據。

# 1 星座與投資勝率

## 星座決定個性 個性影響獲利



根據調查數據，我們分析了不同星座的投資者在虛擬資產市場中的勝率。以下是一些關鍵發現：

- **摩羯座(Capricorn)**：重紀律、策略明確，勝率最高，達到69.3%。
- **雙子座(Gemini)**：反應快、靈活多變，勝率達到68.7%。
- **水瓶座(Aquarius)**：勇於嘗鮮、創新思維，勝率為68.6%。

這些星座的特徵在某種程度上影響了他們在虛擬資產投資中的表現，重紀律的摩羯座、反應快的雙子座和勇於嘗鮮的水瓶座在市場中都取得了較高的勝率。

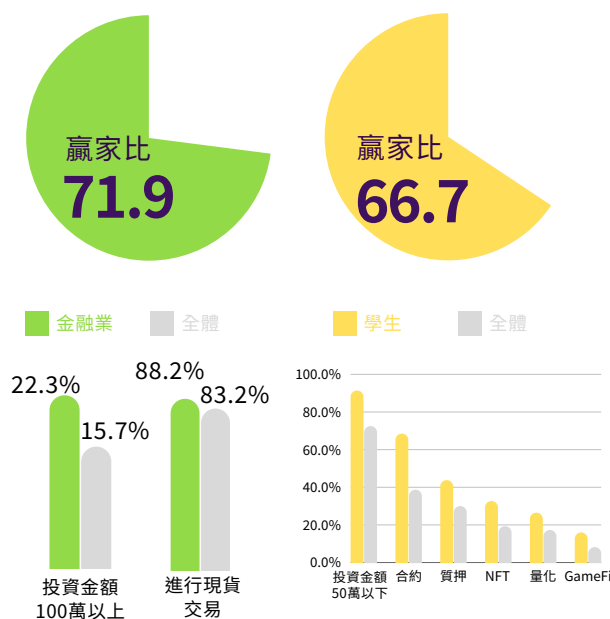
# 2 職業與投資勝率

## Top 1 金融業

大額投資 集中現貨

## Top 2 學生

小額投資 多元玩法



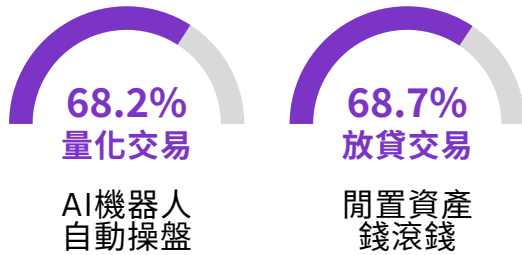
金融業與學生雖皆為獲利王，不過兩者交易型態差異很大。金融業100萬以上交易居多，且以現貨為主；學生50萬以下交易居多，且更傾向衍生性交易：

- **金融業**：具有專業知識和資源，投資勝率最高，達到71.9%。金融業者大額投資且集中現貨交易，勝率顯著高於其他職業。
- **學生**：小額投資且多元玩法，勝率為66.7%。學生族群擅長探索多種投資方式，包括NFT、質押和GameFi等。

這些職業的特徵在某種程度上影響了他們在虛擬資產投資中的表現，專業知識豐富的金融業者和靈活多變的學生族群在市場中都取得了較高的勝率。

### 3 交易方式與投資勝率

#### 懶人操作法最賺錢



虛擬資產波動大而創造比傳統市場更多的獲利機會，也因此不論是穩健的量化交易或佛系的放貸交易都有極高的獲利機會。

- **量化交易**：通過AI機器人自動操作盤，勝率達到68.2%。這種交易方式利用算法和數據分析來進行自動化交易，能夠迅速反應市場變化。
- **放貸交易**：通過閒置資產賺取收益，勝率為68.7%。這種交易方式讓投資者能夠利用持有的虛擬資產進行放貸，獲取穩定的收益。

這些交易方式的特徵在某種程度上影響了他們在虛擬資產投資中的表現，利用技術進行量化交易和穩定收益的放貸交易在市場中都取得了較高的勝率。

從星座、職業和交易方式這三個角度分析，我們可以看到不同因素對投資虛擬資產的勝率有著明顯的影響。這些數據可以幫助投資者了解自身特質和選擇合適的投資策略，從而提高投資成功的機會。這些數據和趨勢顯示出在虛擬資產市場中，無論是從個性特徵還是職業背景，以及交易策略的選擇，都能對投資結果產生重要影響。

## 交易虛擬資產要求兼具安全與效率

在這一部分，我們將探討民衆在投資虛擬資產時最在意的幾個關鍵要素，包括交易安全性、出入金便利性、合規監管等。這些因素直接影響投資者的決策和信心。

### 1 用戶交易虛擬資產最重視



- **交易安全**：81%的投資者表示在選擇交易平台時，安全性是首要考量。
- **出入金便利**：71%的投資者關注出入金的便利性、希望能夠迅速轉移資金。
- **符合法規監管**：66%的投資者希望交易平台能夠符合相關法規和監管要求，以保障其投資的合法性和安全性。

這些數據顯示，投資者在進行虛擬資產交易時，最關心的是平台的安全性和資金流動的便利性，以及平台是否符合法規監管要求。

### 2 出入金 要速度也要額度

#### 在意指數

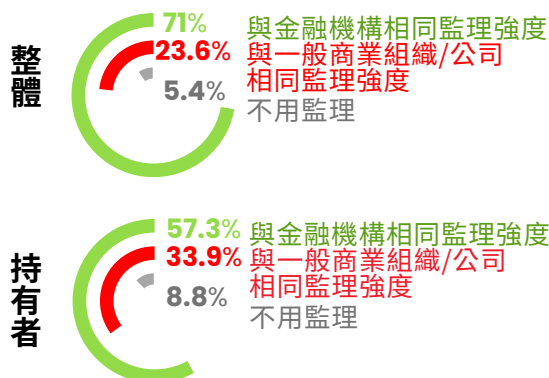
	整體	千萬大戶
速度	8.28	9.08
額度	7.16	8.76

1為根本不在意，10為非常在意

- **速度指數**：千萬大戶對交易速度的在意指數為9.08（滿分10），整體投資者的在意指數為8.28。這顯示出大額投資者對快速交易的需求更為迫切。
- **額度指數**：千萬大戶對交易額度的在意指數為8.76，整體投資者的在意指數為7.16。這表明大額投資者希望能夠進行大額交易，以提高資金使用效率。

大額投資者在交易時更看重速度和額度，以確保其投資操作的靈活性和高效性。

### 3 持有虛擬資產者希望監理要適度



持有虛擬資產的投資者對監管的態度也非常明確，他們希望有適當的監管來保障市場的穩定性和安全性。

- **監管強度**：57%的虛擬資產持有者認為虛擬資產的監管應與金融機構相同的監管強度，這表明大部分投資者希望虛擬資產市場能夠有嚴格的監管標準。
- **一般監管強度**：34%的持有者希望虛擬資產的監管與一般的金融機構相同，這顯示出投資者對於監管強度的期望相對較高。
- **不需要監管**：僅有9%的投資者認為不需要監管，這表明大部分投資者還是希望有適當的監管來保護其投資安全。

這些數據顯示，投資者對監管的重視程度很高，他們希望虛擬資產市場能夠有嚴格且透明的監管體系，以保障市場的健康發展。

# 4

## 結論與建言

綜合產業概況、法規環境、關鍵人物訪談和量化調查的結果，提出具體建議：首先，支持金融機構參與虛擬資產市場，利用其在風險管理和資產保管方面的優勢。其次，循序漸進完善監管框架，提供明確的法律指引，保障市場的穩定發展。再者，加強市場教育與人才培育，推動長期發展。最後，推動國際合作，提升台灣在全球虛擬資產市場的競爭力。

台灣的虛擬資產市場應在全球經濟不確定性中展示出強勁的發展潛力與韌性，透過政府、業者及投資者的共同努力，政府開始重視虛擬資產市場並開始著手研究專法。

根據對各國虛擬資產法規現況與業務可承作範圍的比較，與美國、歐盟、新加坡、日本、韓國等國家相比，台灣應該制定更清楚的監管框架，讓VASP業者及金融機構有明確的方向可以遵循。

在關鍵人物訪談中，行業領袖們強調了監管框架的重要性，並提出了一系列有建設性的建議，政府應提供更開放的發展環境和明確的監管規範，以吸引國際資金和技術，促進本土業者良性競爭，並提升市場的整體素質。

根據量化調查結果，台灣民衆對虛擬資產的認知和接受度正在逐步提高。Z世代和Y世代是虛擬資產市場的主要推動力量，顯示出年輕一代對新興技術的高度關注和熱情。同時，X世代和嬰兒潮世代的穩定投資行爲爲市場提供了堅實的支持。

綜合上述提出具體政策建議如下：

## 1 支持金融機構參與 提升市場信任

政府應鼓勵傳統金融機構參與虛擬資產市場，利用其在風險管理和資產保管方面的優勢，爲市場提供安全可靠的服務。具體措施包括：

- **提供虛擬資產託管服務**：量化調查發現，超過8成的虛擬資產用戶重視交易

安全，銀行在風險管理和資產保管方面具有天然的優勢，應積極提供虛擬資產託管服務，提升市場安全性和信任度。

- **防詐聯防**：虛擬資產交易所和銀行之間的合作對於防範詐騙活動相當重要。兩者可以透過多種方式來建立聯防機制。首先，可以進行數據共享與分析。虛擬資產交易所可以將其交易數據分享給銀行，並利用先進的數據分析技術來識別可疑的交易模式。其次，雙方可以建立聯合風險評估系統，隨時監控和評估用戶行爲，及時發現並阻止潛在的詐騙行爲。此外，雙方還可以共同推動用戶教育活動，提升民衆對詐騙手法的認識，從根本上減少受騙的機會。這種合作不僅能提升風險管理的效能，還能增強用戶對虛擬資產與銀行系統的信任感。
- **推動實體資產代幣化 (RWA)**：支持金融機構拓展RWA業務，提升市場的多樣性和競爭力。根據對各國虛擬資產法規現況與業務可承作範圍的分析，台灣在許多方面仍有發展空間，應積極推動實體資產代幣化的相關政策。RWA能促進資本市場創新，吸引更多國內外投資者參與。
- **推動金融創新**：允許金融機構開發和提供虛擬資產相關的金融產品，如ETF、質押貸款和衍生性金融商品。銀行在Web3領域的業務布局應包括量化交易、質押貸款和衍生性金融商品，這些都是銀行熟悉且擅長的領域，創新的金融產品能吸引更多投資者參與虛擬資產市場。同時，主管機關若能支持金融機構在受控的環境中進行創新實驗，從中學習並改進，這樣容錯的監理心態將是鼓勵金融創新最重要的關鍵。

## 2 循序漸進完善監管框架

政府應依照市場發展逐步調適並完善虛擬資產的相關法規，提供清晰的監管框架，具體措施包括：

- **循序漸進推動專法立法：**依據金管會的規劃，將循序漸進完成虛擬資產管理專法的立法工作，確保市場有明確的法律依據。目前，金管會已在2024年6月表示，將積極督導同業公會依照指導原則精神，制定自律規範，並參與自律規範的訂定。明確的監管框架將提升市場信心，促進市場健康發展。
- **建立明確的稅務和會計標準：**由於虛擬資產種類繁多，交易方式各有特性，導致在會計處理和稅務規定上的分類問題顯著。參考國際最佳實踐，如美國的6045法案及歐盟的DAC8，加密資產申報框架（CARF），制定虛擬資產的會計和稅務處理標準，提升市場透明度和合規性，確保台灣與國際接軌保持競爭力。

## 3 強化市場教育與人才培養 推動長期發展

業者應加強對虛擬資產相關知識的教育和宣傳，提高民衆對虛擬資產的認識和理解，並與學校合作培養更多專業人才。具體措施包括：

- **推動大學和研究機構開展相關教學和研究：**台灣優良的人力素質一向是吸引國際資金來台投資的軟實力，建議業者和大學和研究機構合作設立虛擬資產相關

課程和研究項目。培養專業人才是推動市場發展的關鍵。

- **舉辦虛擬資產知識宣傳活動：**業者可以通過多種形式的宣傳活動，提高公衆對虛擬資產的認知和接受度。量化調查結果顯示，台灣民衆對虛擬資產的認知和接受度正在逐步提高，應進一步加強教育和宣傳。特別是對於防止不法份子透過虛擬資產行詐騙之實，唯有普及虛擬資產知識可以提升投資者保護。

## 4 加強國際合作 提升全球競爭力

台灣應積極參與國際虛擬資產監管組織的活動，推動與主要國家和地區的合作。具體措施包括：

- **參與國際標準制定：**積極參與國際監管標準的制定，確保台灣在全球虛擬資產市場中的話語權，國際合作能促進技術交流和資本流動，提升台灣的市場競爭力。台灣應參考國際最佳實踐，制定虛擬資產的監管和稅務標準。
- **吸引國際資金和技術：**制定對境外資金和技術的吸引政策，促進台灣市場的多樣性和活力。台灣應該打造有吸引力的監管環境，以吸引國際市場來台發展。

在這場Web3的變革中，台灣應該積極面對，運用民主社會的優勢和強大的企業韌性，與Web3世界中追求去中心化社會、數位民主倫理的理想相近，實現彎道超車，成爲全球虛擬資產發展的重鎮。

# 版權與法律聲明

2024遠東商銀Bankee虛擬資產白皮書所包含的所有內容，包括但不限於文字、圖表、圖像、標誌、設計、數據和其他資料，均受遠東商銀版權及其他相關法律保護。任何轉載或引用必須註明出處。

本白皮書所提供的資訊僅供參考，不構成任何投資建議或法律意見。儘管已盡力確保資料的準確性和完整性，但對其內容的準確性、完整性及適用性不作任何明示或暗示的保證。讀者應自行判斷並承擔使用此白皮書所提供資料的風險，並應在必要時諮詢專業人士的意見。

## 感謝

我們衷心感謝所有對2024遠東商銀Bankee虛擬資產白皮書作出貢獻的團隊成員及合作夥伴。特別感謝動區動趨的共同創辦人暨TempoX加速器主持人林宇定、主編胖丁及副主編Luc，中華民國虛擬通貨商業同業公會理事長暨幣託集團Bito創辦人鄭光泰、虛擬資產交易 MaiCoin 集團創辦人暨執行長劉世偉、臺灣金融科技協會名譽理事長蔡玉玲律師，以及普華商務法律事務所(PwC Legal)合夥律師李裕勳等人提供的寶貴見解；以及感謝王儷玲教授所領導的政治大學金融科技研究中心研究團隊，提供專業的量化調查及指導。

最後感謝所有參與量化調查的受訪者，感謝您們的寶貴時間，讓我們能更深入了解市場需求和趨勢。

感謝以上所有貢獻者的合作和支持。