



两张牌照，四十家竞逐

稳定币、代币化与中美港数字资产合规新地图

蚂蚁和京东都申请了香港稳定币牌照，最终拿牌的却是汇丰银行，以及渣打、电讯盈科与Animoca Brands合资的Anchorpoint。这不是意外，这正是香港金管局想要的结果——而它决定了普通投资人现在该往哪里走。

撰稿 苏丰原 · 雅商顾问公司总裁 · 美亚跨境咨询十七年

过去一年，我见过太多年轻的高净值客户把“稳定币”和“代币化”当成同一件事的两个说法——反正都是“链上”，反正都在“合规化”，反正都值得配置。这个判断一半对，一半危险。2026年4月10日，香港金管局把第一批稳定币发行人牌照颁给了汇丰银行，以及渣打银行、电讯盈科与Animoca Brands三方合资成立的Anchorpoint Financial。递交申请的机构有三十六家，包括蚂蚁集团旗下两个板块、京东旗下的京东币链科技——这些名字，市场等了整整一年。它们最终都没有出现在名单上。这个结果本身，就是这份简报最重要的一条信息：合规化不是“谁声量最大谁先拿牌”，而是“谁的资产负债表和治理架构最像一家银行”。

■ 美国：从“以执法代监管”到联邦成文法

2025年7月18日，特朗普总统签署了《指导与建立美国稳定币国家创新法案》(GENIUS Act)，这是美国历史上第一部联邦层面的支付稳定币立法。白宫总统数字资产市场工作组同月发布的报告明确提出：美国的目标是成为全球数字资产市场和数字金融科技的领导者，报告要求证券交易委员会（SEC）和商品期货交易委员会（CFTC）就注册、托管、交易和记录保存出台更明确的规则，并要求联邦银行监管机构澄清托管、代币化、稳定币和分布式账本相关业务的可行边界。这标志着一个实质性的政策转向：华盛顿不再把加密资产主要当作一个“靠执法解决”的问题，而是开始搭建一套让数字资产可以进入受监管的资本市场和银行体系的框架，前提是活动透明、可被监督，并符合反洗钱和消费者保护的要求。

对家族办公室和高净值投资人而言，这意味着稳定币正在被重新定义：它不再只是一种投机性的加密工具，而是逐渐被当作支付基础设施来看待。与美元挂钩的稳定币，如今同时处在支付现代化、美元国际化、企业资金管理和代币化资本市场的交汇点上——这正是它对评估长周期、受监管现金流主题的家族办公室特别有吸引力的原因。

真正决定美国数字资产市场结构的，是仍在国会拉锯的《数字资产市场清晰法案》(CLARITY Act)。众议院已于2025年7月17日以294票对134票的压倒性多数通过该法案，超过七十名民主党议员跨党派支持——这是美国历史上数字资产立法获得的最强国会背书。参议院银行委员会于2026年5月14日以15票对9票的表决将其推进至参议院全体表决程序，法案随后在2026年6月1日被正式列入参议院立法日程（编号423），意味着无需再经银行委员会二次表决即可交付全院辩论。参议员辛西娅·卢米斯于2026年7月22日发布了整合参议院银行委员会与农业委员会两个版本、并加入与白宫协商的道德条款的最新文本。但截至本简报撰写之时，法案仍未获得参议院全体通过——原白宫设定的7月4日“签署目标”已经落空，参院复会后剩余的立法窗口只剩三周左右，通过所需的六十票门槛仍需至少七名民主党参议员跨党支持，围绕“第604条款”（涉及非法金融与人口贩运关切）的争议，仍是部分参议员按兵不动的政治理由。

2025年7月18日

特朗普总统签署《GENIUS法案》，美国首部联邦支付稳定币立法正式生效。

294: 134

众议院通过CLARITY法案的投票结果（2025年7月17日），逾七十名民主党议员跨党派支持。

60票

CLARITY法案在参议院全体表决所需的门槛票数——截至本期撰写，尚未凑齐。

对家族办公室和运营者而言，CLARITY法案的意义体现在四个层面。第一，它提高了受监管的交易所、经纪商、托管机构和代币化平台能够在清晰的联邦规则下运作的概率，而不必依赖诉讼结果或监管机构的非正式立场。第二，它明确了哪些资产可能被归类为“数字商品”（由CFTC监管）、哪些仍留在证券法（由SEC监管）范畴内，为机构资本进入合规市场基础设施提供了更可行的路径。第三，该法案可能加速行业整合：治理结构、监控能力、储备管控和信息披露能力更强的企业，更有条件在注册、交易监控和托管要求日趋正式化的市场中生存下来。第四，法案提高了代币化真实世界资产（RWA）业务的可投资性——一旦司法管辖边界更清晰，投资人就能更精确地为法律风险建模，即便这些产品仍须遵守证券和分销规则。

■ 中国大陆：数字人民币进入“数字存款货币”时代，私营稳定币红线不变

中国人民银行的政策重心，始终是把国家主导的数字货币基础设施做深做实，而不是为私营稳定币开口子。2025年12月29日，央行发布《关于进一步加强数字人民币管理服务体系和相关金融基础设施建设的行动方案》，明确新一代数字人民币计量框架、管理体系、运行机制和生态体系已于2026年1月1日正式启动实施——央行副行长陆磊将其表述为数字人民币从“数字现金时代”迈入“数字存款货币（Digital Deposit Money）时代”：未来的数字人民币将由央行提供技术支持和监管、具备商业银行负债属性、以账户为基础并兼容分布式账本技术特点。截至2025年11月末，数字人民币累计处理交易34.8亿笔，累计金额16.7万亿元，个人钱包开立2.3亿个，多边央行数字货币桥（mBridge）累计处理跨境交易4047笔，数字人民币在其中的币种交易额占比约95.3%。

跨境层面的进展在2026年上半年明显提速。2026年6月16日，设于上海、由央行设立并管理的数字人民币国际运营中心，与包括渣打银行（中国）在内的首批26家金融机构签署直接参与者服务协议，将数字人民币跨境支付服务网络（CBETS）拓展至中国香港、中国澳门、新加坡、老挝、泰国、阿联酋、卡塔尔、巴西等国家和地区，实现全年365天、每天24小时运行，可与境外央行和金融机构直接连接。次日，央行等五部委与上海市政府联合发布《上海国际金融中心发展离岸金融行动方案》，明确要依托这一国际运营中心，在安全可控前提下建设和运营数字人民币跨境、离岸和区块链基础设施。与此同时，央行2025年12月修订的《人民币跨境支付系统业务规则》已于2026年2月1日起施行，境外机构申请成为人民币跨境支付系统（CIPS）直接参与者，如今可委托符合条件的直接参与者作为资金托管行，不再强制绑定境内银行，这大幅降低了境外机构参与门槛。

与国家主导基础设施的快速推进形成鲜明对照的，是对私营加密货币交易和挖矿活动的一贯立场——大陆继续全面禁止国内加密货币交易和挖矿，这一政策优先级反映的是维护资本管制、抑制投机性零售金融、防范金融稳定风险，以及不让私营代币化支付或结算渠道与国家主导的货币基础设施形成竞争。这里有一个值得所有筹划“出海”业务的中国企业记在心里的细节：2025年8月香港《稳定币条例》生效后，蚂蚁集团（旗下蚂蚁国际、蚂蚁数科）和京东（旗下京东币链科技）——这两家此前高调宣布参与香港稳定币沙盒、并被外界视为最有力竞争者的企业——最终都暂缓了各自的香港稳定币计划。据多方分析，核心症结之一在于：条例要求对每一枚稳定币的持有人身份实现可穿透核验，而核实内地用户身份需要跨境传输个人信息，这与中国《数据安全法》和相关个人信息保护要求之间存在难以调和的张力。换句话说，不是这些企业不想合规，而是“面向内地用户做穿透式KYC”这件事本身，在两套法律体系的夹缝中几乎无解。这对任何计划利用香港牌照服务内地客户的企业，都是一个结构性的、而非临时性的障碍。

对投资人而言，实际结果是：无论以何种离岸架构包装，面向内地用户的交易所活动、加密货币募资和挖矿业务，在法律和政治层面依然十分脆弱。矿业在中国的敏感度尤其突出，因为它同时牵涉能源政策、产业政策、数据治理和金

融管控。即便挖矿业务设在境外，只要存在中国股东参与、管理层控制、硬件采购渠道或银行对大陆政策敏感度的认知，风险依然可能传导回来。交易所业务同理：一个试图直接或间接服务大陆用户的平台，面临的风险不仅在于用户招揽本身，还包括开户流程、支付通道、实益所有权审查，以及银行合作方对大陆政策敏感度的声誉与合规反应。对于希望参与这一行业的中国家庭而言，区分“合法的境外投资”与“被禁止的面向大陆的经营活动”，依然是最关键的一条界线。

■ 香港：审慎发牌之下，谁是真正的赢家

香港采取了与大陆截然相反的策略：搭建一个受控的、以牌照为门槛的虚拟资产市场，主动吸引严肃的机构参与者和资本。香港《稳定币条例》于2025年8月1日正式生效，确立了法币稳定币发行人的强制发牌制度——任何在香港发行、或在香港境内外发行以港元计值稳定币的主体，均须取得金管局牌照。持牌门槛不低：实缴资本不少于2500万港元或可自由兑换为港元的等值外币、100%高流动性资产储备支持，无牌发行或虚假宣传最高可处1000万港元罚款及七年监禁。金管局总裁余伟文在条例生效前已多次强调“在初阶段充其量只会批出数个牌照”，副总裁陈维民也表示未设定明确的发牌时间表。

结果印证了这份审慎。截至2025年9月30日的申请截止期，金管局共收到三十六份正式申请——其中包括蚂蚁国际、蚂蚁数科、京东币链科技、圆币创新科技，以及渣打银行、Animoca Brands、电讯盈科的联合申请。2026年4月10日，金管局公布首批、也是迄今唯一的两张牌照：分别授予汇丰银行，以及由渣打银行（香港）、电讯盈科和Animoca Brands合资成立的Anchorpoint Financial Limited——首轮批出比例约为5.6%。两家持牌机构的港元稳定币均计划于2026年内推出：汇丰计划将其整合进PayMe（现有活跃用户约330万）和汇丰香港App，聚焦个人转账、商户支付和代币化投资认购结算；渣打／Anchorpoint则采取B2B2C路径，通过认证分销商网络主攻跨境支付、代币化资产结算和贸易融资场景。金管局行政总裁余伟文将此形容为“香港数字资产发展的重要里程碑”。

这个结果对投资人的启示非常直接：香港金管局用实际行动定义了它想要的持牌人画像——银行级的资本实力、储备管理能力和治理架构，而不是加密原生初创企业的敏捷度。这也解释了为什么蚂蚁和京东这两家在支付和区块链技术上投入巨大的公司，最终没有出现在首批名单上：跨境合规的门槛，从来不只是技术问题。

36份申请 香港金管局收到的稳定币发行人牌照正式申请数量（截至2025年9月30日）。	2张牌照 2026年4月10日首批批出的牌照数量——汇丰银行与渣打／电讯盈科／Animoca合资的Anchorpoint。	2500万港元 持牌所需的最低实缴资本，另须100%高流动性资产储备支持。
---	---	---

牌照发行只是香港虚拟资产战略的一部分。香港证监会（SFC）于2025年2月19日发布“ASPIRe”路线图，围绕连接（Access）、保障（Safeguards）、产品（Products）、基建（Infrastructure）、联系（Relationships）五大支柱推出十二项主要措施，包括研究开放虚拟资产质押（staking）、允许专业投资者交易衍生品、评估开放保证金融资，以及强化虚拟资产托管的冷热钱包安全规范。与此同时，香港正在扩大监管边界：根据2025年针对《打击洗钱及恐怖分子资金筹集条例》修订的咨询总结，香港已建立虚拟资产交易商和虚拟资产托管人的独立发牌制度，由证监会作为主要监管机构——这意味着香港正在搭建一个包括交易所、交易商、托管和相关服务基础设施在内的完整市场体系，而不只是聚焦交易平台发牌。2025年1月，香港高等法院在Gatecoin案中作出关键判决，正式确认加密货币可作为信托资产持有，为家族信托、财富管理机构在数字资产管理领域提供了法律基础；香港的“新资本投资者入境计划”（NCIES）也已开始接受虚拟资产作为申请人财富证明的一部分。在代币化方面，香港已启动政府绿色债券代币化试点项目，2024年8月，朗新集团与蚂蚁数科合作在香港完成国内首单基于新能源实体资产的RWA（实物资产通证化）项目，金额约一亿元人民币；据业内评估，若香港成功落地代币化政府债券，有望成为全球首个以虚拟资产形式发行政府债的司法管辖区。

■ 三地对照

维度	美国	中国大陆 / 香港
核心立法	《GENIUS法案》（2025年7月18日签署生效）； 《CLARITY法案》待参议院全体表决	香港《稳定币条例》（2025年8月1日生效）；大陆无私营稳定币立法，方向为数字人民币
监管架构	SEC（证券）与CFTC（数字商品）分工，CLARITY法案意在厘清边界	香港：金管局（稳定币发行）+证监会（交易平台、交易商、托管人）；大陆：人民银行主导数字人民币
对私营稳定币态度	鼓励并立法规范，视为支付基础设施的一部分	香港：审慎发牌，首批约5.6%通过率；大陆：全面禁止私营发行与交易
代币化/RWA	白宫政策明确支持监管明晰化，鼓励银行开展受监管的代币化业务	香港：政府绿色债券代币化试点、企业级RWA项目已落地；大陆：聚焦数字人民币跨境结算与mBridge
2026年关键动态	CLARITY法案卡在参议院60票门槛，第604条款与道德条款仍有分歧	香港首批稳定币牌照（4月10日）；大陆数字人民币“存款货币时代”（1月1日）与CBETS扩容（6月16日）

■ 内地投资者最关心的问题：能不能合法参与美国市场

写这份简报的过程中，我收到最多的问题不是“哪个牌照更权威”，而是一个更直接的问题：我人在国内，国内交易和挖矿都被禁止，但我对美国这个市场感兴趣——我到底能不能参与，怎样参与才不会给自己惹麻烦？这个问题值得单独用一节来回答，因为它和“家族办公室该怎么配置”是完全不同的问题，答案也完全不同。

先把最容易被忽略的现实说清楚：中国大陆的外汇管理制度，从根子上就没有为“购买加密资产”这个用途留出空间。每人每年五万美元的便利化购汇额度，用途申报表上从未包含、也不可能包含“数字资产投资”这一项；一旦通过分拆购汇、地下钱庄、虚拟货币场外交易（OTC）等方式把资金换成美元或稳定币再投向海外市场，本身就已经触及外汇管理和反洗钱的红线，与目的地是不是美国、平台是不是持牌完全无关。这一点常常被“美国市场更规范”这句话带偏——市场规不规范是一回事，资金怎么出境是另一回事，而后者恰恰是大多数内地投资人真正的风险敞口所在。

那么，理论上合法的路径是什么？目前主要有三类。第一类是已经通过正规移民、留学、工作签证等方式在海外建立税务居民身份的人士，用境外合法收入或境外已完税资产开立美国本土券商账户，直接购买芝加哥商品交易所（CME）比特币期货、贝莱德IBIT等spot ETF、或受CLARITY法案潜在影响的合规化产品——这条路径的关键前提是“资金和身份都已经完成了境外化”，而不是“人在国内、临时把钱换出去”。第二类是通过香港持牌机构参与——但这里有一个几乎所有营销材料都会刻意模糊的事实：香港金管局和证监会的持牌规则，同样不允许持牌机构直接向中国大陆居民提供稳定币发行、虚拟资产交易或托管服务。换句话说，任何打着“香港持牌”“合规出海”旗号、却主动招揽内地客户开户的平台，往往在香港这一端就已经涉嫌违规——这不是一个灰色地带，而是持牌条件的明文限制。第三类是通过居住在海外的直系亲属或家族成员，以其境外身份和资金参与——但这种安排如果实际控制权、资金来源和收益归属仍在国内一方，同样可能被认定为规避外汇管制的实质安排，而非真正的境外投资。

还有一层内地投资人容易低估的风险，来自信息交换机制。目前已有超过一百个司法管辖区（包括香港、新加坡、开曼群岛等常见离岸目的地）加入了共同申报准则（CRS），金融账户信息会按税收居民身份自动交换回中国税务机

关。这意味着即便资金已经出境、账户开在美国或香港，只要账户持有人的税收居民身份仍在中国，账户信息在很大概率上仍会被交换回国内——“人不在国内，钱就查不到”这个假设，在CRS框架下已经越来越不成立。对于那些资金来源本身就存在申报瑕疵的投资人，这层风险往往比市场涨跌本身更值得警惕。

更关键的一点是：即便解决了“怎么合法出境”的问题，美国市场本身的政策方向，也远没有很多内地投资人想象的那样明确。前面提到的CLARITY法案——决定一项数字资产究竟按证券监管还是按数字商品监管的核心立法——截至本简报撰写时仍卡在参议院60票门槛前，尚未成为法律。这意味着，即便是在美国本土，很大一部分数字资产的法律定性、哪个监管机构说了算、交易所和托管机构需要满足什么标准，目前仍处于“规则正在写、但还没写完”的阶段。对内地投资者而言，这个信息尤其重要：不要把“美国即将立法”误读为“美国已经立法”，更不要把“某平台声称符合美国规则”当作可以直接核实的事实——因为连美国监管机构自己，对很大一部分资产的最终归类，此刻都还没有定论。真正影响资产安全性的，从来不是平台的营销话术，而是它究竟持有哪个具体监管机构颁发的哪一张牌照、储备资产是否可审计、以及一旦发生纠纷，投资人的资金能不能在美国法律体系下得到实际追索。

5万美元

内地居民每年便利化购汇额度上限——申报用途中从未包含、也不可能包含数字资产投资。

100+

已加入CRS共同申报准则的司法管辖区数量，账户信息按税收居民身份自动交换回国。

仍未成法

CLARITY法案截至本简报撰写时的状态——美国数字资产的监管归属，本身仍在“写规则”阶段。

■ 制裁与出口管制：容易被忽略的一层风险

2026年的制裁与出口管制格局，已经不再只是数字资产行业的背景性法律风险，而是直接影响具体商业模式能否运转的变量。挖矿业务尤其脆弱，因为它依赖专用芯片、硬件采购、维护、物流和能源基础设施——只要供应链触及及受出口管制的技术、被限制的最终用户，或存在敏感的转运路径，即便需求端基本面良好，矿企的扩张策略也可能受阻。对亚太地区投资人而言，这意味着挖矿领域的尽职调查必须超越电费成本和托管合同本身：还应评估硬件来源、更换风险、可维护性、实益所有权，以及未来出口管制进一步收紧是否可能使现有设备搁浅或限制扩张能力。

■ 真实需求与炒作之间：给投资人的三个问题

我建议每一位考虑配置数字资产敞口的客户，在做任何决定之前，先把下面三个问题问清楚，而不是先问“现在该买哪个币”。

第一，这个司法管辖区的方向究竟是什么？美国正在把稳定币和代币化纳入受监管的资本市场与银行体系；香港正在用高门槛发牌制度筛选出真正具备银行级治理能力的参与者；中国大陆则在同时做两件事——大力推进国家主导的数字人民币基础设施，同时对私营加密货币交易和挖矿维持全面禁止。这三个方向不是同一件事的三种版本，而是三套服务不同目标的独立体系，混为一谈是多数投资失误的起点。

第二，这项业务或产品是否经得起监管强化的检验？汇丰和渣打／Anchorpoint能拿到香港首批牌照，靠的不是先发优势或营销声量，而是资本充足率、储备管理能力和治理架构经得起金管局的审查。任何一家声称“很快就能拿牌”或“监管套利空间很大”的平台，本身就是一个需要警惕的信号——尤其是当三十六选二的现实已经摆在眼前的时候。

第三，这笔资金和这套架构，能否扛住反洗钱与合规审查？无论是香港的稳定币牌照、虚拟资产交易商／托管人发牌制度，还是美国的CLARITY法案，共同的底层逻辑都是同一件事：把这个行业的运作方式，逐步拉到与传统金融机构同等的监管强度。凡是无法通过穿透式身份核验、无法证明资金来源合法、无法说清受益所有权结构的资金和平台，无论包装得多么“合规”，最终都会在这套趋严的审查体系里露出破绽。

把这三个问题问清楚之后，真正难的部分才开始——尤其是对身在国内、资金和身份都还没有出境的投资人而言：答案往往不是一句“选香港还是选美国”就能了结，而是必须先解决“钱能不能合法出去、出去之后账户开在谁名下”这个更基础的问题，这也是上一节内容想要讲清楚的核心。

对正在读这份简报的国内投资人，我想多说一句：这个行业这几年最大的陷阱，从来不是选错了币种，而是把“监管还没跟上”误读成“永远不会跟上”，或者把“美国即将立法”误读成“现在就可以放心进场”。香港用一年时间把三十六个申请者筛到两个，美国的CLARITY法案卡在参议院60票门槛前迟迟未决——这两件事传递的是同一个信号：监管的车轮转得比舆论想象的更慢，但方向从未动摇过，而这个“慢”本身，恰恰是留给普通投资人辨别真假的时间窗口。本简报中涉及的申请人名单、持牌方和国会立法进度，都会在未来数月内持续变化，任何声称“格局已经定型”的分析，包括这份简报本身，都应当被定期更新验证。

说到底，国内投资人对美国数字资产市场的兴趣，本身完全合理——这是全球监管进展最快、机构资金进场速度最快的单一市场。但“市场值得关注”和“现在就应该把钱换出去参与”是两件事，中间隔着资金出境的合法性、账户和身份归属、以及美国规则本身尚未写完这三层现实。把这三层现实想清楚，比追逐任何一个具体产品或平台都更重要。

如果您已经在境外定居、持有合法的境外身份和收入来源，那么美国市场的机遇是真实的：受监管的稳定币、代币化的传统资产、以及CLARITY法案一旦落地后更清晰的合规通道，都是过去几年不曾有过的选项。但如果您的资金和身份主体仍在国内，第一步永远不是研究哪个平台费率更低，而是先弄清楚自己有没有资格站上这张牌桌。

对国内的投资人，我想说一句可能不太中听的话：“怎么把钱弄出去”从来不是这个行业最难的问题，也不该是您研究的重点——真正难的问题是，钱出去之后，落在一个连自己国家监管机构都还没写完规则的市场里，您能不能看懂自己买的到底是什么、账户开在谁的名下、纠纷发生时谁来为您做主。三十六家机构申请、两家拿到牌照，传递的信号从来不是“怎么绕开审查”，而是“经得起审查的机构长什么样”。这也是国内投资人评估任何一个“美国合规通道”时，唯一真正该问的问题。

苏丰原 — 雅商顾问公司总裁

动手之前，先把这六个问题问清楚

- 1 **我打算用来投资的这笔钱，出境路径本身合不合法？** 这是第一位的问题，比选哪个平台更重要——路径不合法，后面所有讨论都没有意义。
- 2 **这个平台如果自称“香港持牌”，它是否明确说明不接受中国大陆居民开户？** 如果一个持牌平台反而主动招揽内地客户，这本身就是一个危险信号。
- 3 **这个平台或产品，持有哪个监管机构颁发的哪一张具体牌照？** 去金管局或证监会的官方登记册上核实，而不是听信平台自己的宣传页面。
- 4 **我的账户信息，会不会通过CRS交换回国内？** 如果资金来源本身存在申报瑕疵，这一点往往比市场涨跌风险更值得警惕。
- 5 **我买的这类资产，在美国目前算证券还是数字商品？** CLARITY法案尚未成法之前，很大一部分资产的监管归属本身仍不确定，这不是平台能替您回答的问题。
- 6 **纠纷发生时，我的资金能不能在实际的法律体系下得到追索？** 这是最后、也是最容易被忽略的一条——账户开在哪里，往往比投资回报率更决定您的真实风险。

■ 我们实际能为您做什么

上面的框架能帮您看清方向，但真正决定一笔投资成败的，是与您自身情况相关的具体工作：核实一个平台或发行人的牌照是否真实、是否允许接受内地客户；评估资金出境路径本身的合法性，以及在CRS框架下的实际申报暴露；判断您感兴趣的具体资产，在美国现行规则下究竟处于哪一种监管归属，以及一旦CLARITY法案通过或搁置，这个归属会如何变化。我用十七年时间往返太平洋两岸做跨境顾问，见过太多客户在“钱怎么出去”这一步就已经埋下隐患，却直到资产出问题才发现。如果您正在考虑参与美国数字资产市场，请在做下一步决定之前，先和我谈一次。

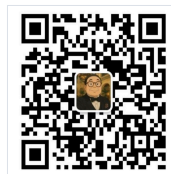
预约免费
30分钟通话

直截了当地评估您参与美国数字资产市场的合法路径、真实风险与政策不确定性——来自一位在太平洋两岸都做业务的顾问。邮件 brian@BrianBSu.us，或扫描下方二维码，通过微信或WhatsApp与我约定时间。

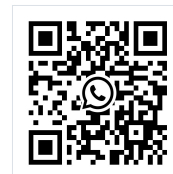
雅商顾问公司 Artisan Business Group

苏丰原 Brian B. Su · 总裁 · 美国伊利诺伊州斯普林菲尔德

网站 BrianBSu.us
公司 ArtisanBusinessGroup.com
邮箱 brian@BrianBSu.us



微信 ·
BRIANBSU



WHATSAPP

郑重声明。本简报仅供教育与一般参考之用，不构成法律、税务或投资建议，阅读本简报亦不建立任何顾问委托关系。文中所述法规、牌照与政策进展反映2026年7月下旬情况，且仍在持续变化。© 2026 雅商顾问公司（Artisan Business Group）版权所有。