



《香港证监会 SFC 1号牌：证券交易牌照申请注册指南》

Hong Kong SFC Type 1 Licence: Dealing in Securities — Registration & Compliance Guide

本文由 仁港永胜 (香港) 有限公司 拟定, 并由 唐上永 (唐生, Tang Shangyong) | 业务经理 提供专业讲解。

- ✅ 点击[这里](#)可以下载 PDF 文件: 香港证监会 SFC 1号牌: 证券交易牌照申请注册指南
- ✅ 点击[这里](#)可以下载 PDF 文件: 香港证监会 SFC 1号牌: 证券交易牌照注册常见问题 (FAQ)
- ✅ 点击[这里](#)可以下载 PDF 文件: 关于仁港永胜

注: 本文模板、清单、Word/PDF 可编辑电子档, 可向仁港永胜唐生有偿索取 (用于监管递交与内部落地)。

0 | 牌照基本信息 (One-Page Factsheet)

0.1 牌照名称

- 牌照名称 (市场简称): **SFC Type 1 / 1号牌**
- 牌照中文名称: **第1类受规管活动: 证券交易 (进行证券交易 / Dealing in Securities)**
- 牌照英文名称: **Type 1 Regulated Activity — Dealing in Securities**

0.2 发牌/监管机构

- 主管机构: 香港证券及期货事务监察委员会 (SFC)
- 主要法律框架: 香港《证券及期货条例》(SFO) 及相关附属法例、守则、指引 (见第3章)

0.3 牌照适用 (典型业务模型)

Type 1 一般覆盖下列常见模式 (你做哪一种, 决定你“资本金/系统/人员/客户资产处理”的监管强度):

1. **零售/专业投资者证券经纪 (Brokerage)**: 为客户执行证券买卖; 可联交易所参与者模式 (含交易所规则/保险等配套)。
2. **机构经纪/执行 (Execution-only / Agency broker)**: 机构客户指令执行、DMA/算法执行 (如与 ATS/Type 7 关联, 需额外评估)。
3. **配售与分销 (Placing/Distribution)**: 分销基金/结构性产品/债券等 (常与 Type 4/6/9 组合)。
4. **自营/做市/交易 (Proprietary / Trader)**: 不持客户资产、不处理客户指令, 仅自营“Trader”模式 (资本要求可能不同)。
5. **保证金证券融资 (Margin Financing)**: 通常涉及 Type 8 (证券保证金融资) 或在 Type 1 结构下触发更高资本门槛 (见第7章)。

0.4 牌照用途 (落地场景)

- 为客户买卖证券 (股票、债券、基金份额/单位信托等“证券”范畴内产品)
- 作为受规管中介对接: 银行托管/清算、基金分销平台、券商通道、机构对手方合作
- 用于“合规背书”: 对外签约、开户、平台接入、投融资合作 (尽调层面更可被接受)

申请与变更主要通过 SFC 的 WINGS-LIC 在线系统提交。

1 | 牌照名称 (中英文) 与监管定位 (你到底申请的是什么)

1.1 Type 1 的监管含义 (监管如何理解“Dealing”)

SFC 的监管逻辑不是“你有没有买卖”, 而是看你是否以**业务方式**从事:

- 为他人安排/促成交易
- 代表客户执行交易或撮合交易

- 与客户进行证券交易谈判、报价、下单、成交确认
- 分销/配售属于证券的产品（尤其基金/债券等）
并结合你是否持有**客户资产/客户款项**、是否**处理客户订单**、是否对外宣称提供相关服务来定性。

1.2 Type 1 与其他牌照的边界（最容易踩线的组合）

- **Type 1 + Type 4**: 边做交易边给建议（研究/投顾）。
- **Type 1 + Type 6**: 若涉及保荐、企业融资顾问、配售承销链条。
- **Type 1 + Type 9**: 资产管理公司为基金执行交易（是否属于“附带执行”要看实际安排）。
- **Type 1 + Type 7 (ATS)**: 若你提供自动化交易设施/平台撮合。
- **Type 1 + Type 8**: 若你做证券保证金融资（通常监管强度显著上升）。

2 | 牌照介绍与申请优势（为什么做 Type 1）

2.1 牌照含金量与业务延展

- **核心价值**: 获得香港主流证券中介资质，便于接入银行、清算、托管、交易与分销生态。
- **延展方向**: 基金分销、跨境业务协作、机构执行、债券与结构性产品分销、与资产管理/投顾联动等。

2.2 典型优势（对客户/银行/合作方）

- **对客户**: 交易执行更规范、客户资产安排更清晰、投诉/争议处理路径明确。
- **对银行**: 持牌主体更利于通过开户与持续尽调；治理/AML/内部控制可被验证。
- **对合作方**: 更容易获得机构对手方额度与合作协议（含引荐/分销、白标合作等）。

3 | 监管机构与适用法律框架（合规依据清单）

这一章建议你直接做成“合规依据目录”，后续写制度、做系统证据链都按此逐条映射。

3.1 核心法规/指引（必须掌握）

- 《证券及期货条例》(SFO) — 持牌、适当人选、受规管活动定义
- 《适当人选 (Fit and Proper) 指引》/《胜任能力 (Guidelines on Competence)》(对股东/董事/RO/代表的关键判断标准)
- 《持牌人操守准则 (Code of Conduct)》(销售合规、客户分类、适当性、披露、利益冲突等)
- 《管理、监督及内部监控指引》(三道防线、合规内控框架)
- **财政资源规则 (Financial Resources) 相关要求**: 最低缴足股本、最低流动资金、持续维持、财务申报
- **客户资产规则**: 客户款项/客户证券的隔离、授权、处理与记录保存
- **AML/CFT 指引 (适用于持牌法团)**: KYC、EDD、持续监察、STR、制裁筛查等
- **WINGS-LIC 申请与变更程序** (系统入口、在线递交、费用与节点)

3.2 SFC 对“适当人选”的法定看点（你能否获批的底层逻辑）

SFC 会按法定与监管口径综合评估：**财务稳健、资历经验、胜任诚信、声誉与可靠性**等维度。

4 | 许可范围与业务边界（可做什么 / 不能做什么）

4.1 Type 1 典型可做业务（常见客户问法）

- 证券经纪：股票、债券、基金/单位信托等证券类产品的买卖与执行
- 配售/分销证券类产品（视产品性质与销售方式，可能需要配套 Type 4/6 能力）
- 机构执行、交易通道、收取佣金/手续费
- 若你是“交易所参与者”或接入清算/托管体系：可提供更完整的交易后服务链条（但监管责任更重）

4.2 常见禁止/高风险边界（最易被 SFC 追问）

- 把“投顾/推荐”当成交易附带：一旦构成建议，可能需要 Type 4（甚至更严格的销售合规）。

- 不清晰的客户资产安排：客户款项/客户证券是否进入隔离账户、谁是 AE、授权怎么做。
- 把保证金/融资当成“普通交易”：往往触发 Type 8 或更高资本与风控要求。
- IT/外包失控：交易系统、网络安全、日志与权限、外包可追溯性不足（见第11章）。

5 | “大牌/小牌”与常见持牌结构（实务最关键）

Type 1 项目成败，往往不是“有没有人”，而是你选了什么业务模型、是否持客户资产、是否处理客户订单、是否做融资/保证金、是否做交易所参与者。

5.1 常见结构三分法（建议你用来定资本/系统/制度厚度）

- A. **Trader / Approved Introducing Agent（轻型）**：不持客户资产、不处理客户订单、偏自营或引荐；监管重点在内控与边界清晰。
- B. **经纪执行（中型）**：可处理客户订单，但客户资产安排清晰、外包与系统证据链完善。
- C. **保证金/托管/更复杂链条（重型）**：涉及融资、客户资产、更多对手方与交易后处理；资本金与风控显著提高（见第7章）。

5.2 你必须先回答的 8 个“定型问题”

1. 客群：零售还是专业投资者？
2. 产品：只股票还是含债券/基金/结构性产品？
3. 是否提供建议？（若有，Type 4 评估）
4. 是否持客户款项/客户证券？
5. 交易后环节：清算/托管/AE 由谁做？
6. 是否保证金/融资？
7. 是否自建系统还是外包 OMS/EMS？
8. 是否需要成为交易所参与者？（牵涉保险/规则/运营要求）

6 | 申请条件概览（监管看什么）

6.1 公司层面（Licensed Corporation）

- 香港公司或在港注册的海外公司（结构需可穿透，UBO 清晰）
- 健全的治理与内控：三道防线、合规/风控/审计安排、政策制度可落地
- 合格人员配置：至少两名 RO（每项受规管活动），并能保证“随时可监管”
- 财政资源满足：最低缴足股本/最低流动资本 + 运营费用预算（见第7章）
- 业务计划可执行：目标市场、产品、客户旅程、收费模式、风险识别与控制、外包治理、系统与数据

6.2 个人层面（RO/代表/管理层）

- 适当人选（诚信、财务状况、声誉、经验与能力）
- RO 与 MIC（负责核心职能）配置合理、职责分工清晰（见第9与第10章）

7 | 资本金与财政资源要求（最硬门槛）

这是最容易“看似满足、实则不合格”的部分：你不仅要满足最低数，还要能解释“业务规模与风险—资本—运营费用—流动性”的一致性。

7.1 Type 1 最低缴足股本与最低流动资本（SFC 公开表格口径）

SFC《发牌手册/ Licensing Handbook》列明：

- **Type 1 (a) Approved Introducing Agent / Trader：**
 - 最低缴足股本：不适用
 - 最低流动资本：HKD 500,000
- **Type 1 (b) 提供证券保证金融资或作为私募 OFC 托管人：**
 - 最低缴足股本：HKD 10,000,000

- 最低流动资金: **HKD 3,000,000**
- **Type 1 (c) 其他一般情况** (典型证券经纪/分销/执行):
 - 最低缴足股本: **HKD 5,000,000**
 - 最低流动资金: **HKD 3,000,000**

实务提示: 你若同时申请多类受规管活动, 需按“最高要求”维持资本与流动资金。

7.2 “六个月运营费用预算”是硬要求 (很多项目卡在这里)

SFC 明确新申请通常要提交**获牌后首六个月运营费用预测**; 若“超额流动资金不足以覆盖”, 需提交“追加资金计划”。

7.3 预算与资金证明 (交付级做法)

建议你把资金证明拆为“三件套”:

1. **资本到位证明**: 验资/入账、股东出资证明、资金来源说明 (SoF/SoW)
2. **费用预测模型**: 人力、租金、系统、合规外包、保险、审计、法律顾问、交易后服务费
3. **应急资金安排**: 股东支持函/备用信贷/追加出资决议 (确保持续合规)

8 | 董事 / 股东 / UBO 适当人选要求 (详细)

8.1 SFC 看的不是“你是谁”, 而是“你是否可被信赖”

SFC 在审批时会按法定与监管口径审视: 财务稳健、资历经验、胜任诚信、声誉可靠性等; 不仅看申请主体, 也会看相关人士。

8.2 UBO/控股结构的交付口径 (建议你直接做成“穿透包”)

- 集团结构图 (股权穿透到最终自然人)
- 各层公司注册文件、董事股东名册、章程
- **UBO 身份与住址证明** + 简历/资历
- **资金来源/财富来源说明** (尤其高风险司法辖区或复杂资金路径)
- 过往监管纪录/诉讼/破产/纪律处分自声明与证明
- 如有信托/基金会/代持安排: 提供法律文件与受益人说明 (并预设 SFC 追问点)

8.3 “影子董事/实际控制人”风险

即便不在董事名册, 如果存在“实质指挥/控制”, 监管也会把该人士纳入评估范围; 建议一开始就把“实际决策链条”写清楚并做证据一致性。

9 | 合规、MLRO 与关键岗位 (你必须配齐什么人)

9.1 最少的关键岗位 (Type 1 交付标准建议)

- **RO (Responsible Officers) ≥ 2**: 直接监督 Type 1 业务; 至少 1 名需能随时在场监督 (见第10章与手册要求)
- **MIC (Managers-In-Charge)**: 整体管理监督、关键业务线等核心职能要有人认领, 并在申请时提交组织架构与 MIC 信息
- **MLRO / AMLCO**: 反洗钱负责人 (可与合规负责人分工, 但要避免“无人真正负责”)
- **运营/结算/财务负责人**: 客户资产、对账、财务申报、财政资源监测
- **IT/信息安全负责人**: 权限、日志、外包与变更管理

9.2 三道防线 (监管喜欢的组织语言)

1. **前台 (业务线)**: 销售合规、适当性、披露、订单处理
2. **二线 (合规/风控/AML)**: 制度、监控、抽检、STR/制裁筛查
3. **三线 (内审/独立检视)**: 定期审计、问题整改闭环

10 | 学历、经验、资质证书与考试要求 (RO/董事/合规人员门槛)

本文由 仁港永胜 (香港) 有限公司 拟定, 并由 唐上永 (唐生, Tang Shangyong) | 业务经理 提供专业讲解。

10.1 RO 配置硬规则（你必须记住的几条）

- 每项受规管活动至少两名 RO；并确保至少一名 RO 随时可监督业务
- 董事与高级管理层的问责结构要清晰；SFC 手册明确申请时需提交组织架构与 MIC 信息，并对高级管理层问责有明确期待

10.2 能力证明（交付建议）

- RO/关键人员：简历、过往雇佣证明、职责说明、交易与合规经验举证
- 代表人员：考试/资格、培训记录、合规承诺
- 合规/AML：过往制度搭建与监管应对经验、STR 处理经验、制裁筛查流程经验
- 对于“经验不足但资源强”的团队：建议用引入资深 RO + 强化制度与监控证据链的方式补足

11 | ICT / 交易系统 / 安全与外包要求（Type 1 高风险监管点）

监管真正关心：你是否能“正确下单、正确记录、可追溯、可复盘、可阻断”。

11.1 系统能力最低交付标准（建议）

- 订单生命周期全记录：客户指令 → 录入 → 风控校验 → 路由 → 成交 → 回报 → 对账
- 权限分层：开户/交易/资金划转/参数变更/审批分离
- 日志与留痕：管理员操作、参数变更、异常处理
- 风控规则：限价/限量/错误交易拦截、异常波动提示、黑名单账户拦截
- 业务连续性（BCP/DR）：故障切换、数据备份、恢复演练
- 外包治理：供应商尽调、SLA、审计权、数据归属、退出预案

11.2 是否需要 MT5？

- 结论：Type 1 的核心不是“用哪套软件”，而是你是否能满足证券交易的合规执行、记录保存、对账与客户资产规则。
- MT5 多用于外汇/CFD 等场景；若你是股票/债券经纪执行，常见是 OMS/EMS + 券商/清算接口。
- 你可以用第三方系统，但必须做到：权限、日志、风控、数据留存、外包可审计、可退出。

12 | 客户保护机制（适当性、风险披露、客户款项隔离）

12.1 客户分类与销售合规（建议落地为 SOP）

- KYC/客户分类（零售/专业投资者）
- 产品尽调与适当性匹配（风险评级、经验与承受能力）
- 风险披露与客户确认（留痕）
- 利益冲突披露（回佣、分销费、关联方）

12.2 客户款项隔离（核心要点）

- 客户款项的收取、存放、支付必须按规则进行隔离与授权管理；建议按《Client Money Rules》建立“账户矩阵 + 资金流向 SOP”。（相关法例与培训材料见客户款项规则文件）

13 | 是否可以持有客户资产？（客户一定会问）

13.1 可以，但代价是：规则、系统、人员、资本与审计厚度显著上升

- 若持有客户资产（客户款项/客户证券），你需要：
 - 客户资产隔离账户与日常对账
 - AE (Associated Entity) 安排（如适用）
 - 授权、留存、提款控制、异常处理
 - 更严格的内控抽检与审计协作
- 若不持客户资产：可通过安排第三方托管/清算体系降低复杂度，但要边界写死，并确保营销口径与实际一致。

14 | 申请流程与时序安排（按里程碑管理）

14.1 WINGS-LIC 在线申请（官方路径）

- 申请公司与个人牌照均通过 **WINGS-LIC** 在线递交；SFC 提供用户指引与在线演示。

14.2 建议时序（“三阶段法”项目化推进）

阶段A：定型与差距评估（2-4周）

- 业务模型定型（第5章 8问）
- 资本与预算模型、资金来源包
- 组织架构与岗位任命草案（RO/MIC/MLRO）
- 系统方案与外包尽调（证据链雏形）

阶段B：材料编制与预演（4-10周）

- 全套申请材料、制度手册、SOP、表格
- 面谈问答库与“监管追问点”演练
- 银行开户与账户结构预排

阶段C：递交与补料（视个案）

- WINGS 递交 → SFC 提问/补料 → 访谈 → 条件批核 → 持续合规启动
-

15 | 所需材料清单（交付级详细版：建议按“文件夹结构”整理）

仁港永胜唐生提醒：下面按“可直接建文件夹”的方式列目录，你团队照此准备即可。

15.1 公司与结构文件（Corporate Pack）

- 公司注册文件、章程、BR、CI、董事股东名册
- 集团股权穿透图（UBO 到自然人）
- 关联公司/受控实体清单（含业务与职能）
- 董事会决议：申请牌照、任命 RO/MIC/MLRO、批准制度与预算

15.2 人员与适当人选（Fit & Proper Pack）

- RO/MIC/MLRO/关键人员：简历、学历、雇佣证明、推荐信（如有）
- 身份与住址证明、无破产/无犯罪/无监管处分声明及证明（按可得性）
- 利益冲突披露、外部兼职与关联关系说明
- 培训与持续专业培训（CPT）计划

15.3 业务计划书（Business Plan Pack）

- 业务范围、客户类型、产品清单、收费模式
- 客户旅程：开户—KYC—下单—成交—对账—投诉处理
- 风险识别与控制：市场/操作/合规/AML/IT/外包
- 交易后安排：清算、托管、AE、对账机制

15.4 制度手册与SOP（Compliance & SOP Pack）

- AML/CFT 手册（含 STR、制裁筛查、EDD、持续监察）
- 客户资产与隔离账户 SOP（客户款项/客户证券）
- 适当性与销售合规 SOP、风险披露模板
- 投诉处理机制、录音/留痕与记录保存制度
- 外包管理制度、供应商尽调与退出预案
- 信息安全、权限管理、日志留存、BCP/DR

15.5 财政资源与财务申报 (Financial Pack)

- 缴足股本到位证明、银行流水、资金来源说明
 - 六个月运营费用预测与资金缺口应对方案
 - 财务政策：FRR 监测、预警阈值、月度资本报表
-

16 | 官方收费与预算 (官费 + 常见配套成本)

16.1 官费 (原则)

- SFC 申请/年费/变更类费用以官方最新表为准；实际项目中“公司牌照 + RO/代表 + 后续变更”会形成组合成本。
- 重要提醒：申请、补料、变更多在 WINGS 内触发缴费与通知节点（建议设“合规日历”）。

16.2 常见配套成本 (你必须做预算的)

- 办公室与固定场所 (含合规档案与访客管理)
 - 系统：OMS/EMS/CRM/KYC/制裁筛查、日志与存储
 - 合规外包/法律顾问/审计师
 - 银行账户维护与资金调拨成本
 - 保险 (如拟成为交易所参与者，需评估相关保险要求)
-

17 | 银行开户 (实操要点)

银行最关心的 6 件事：

1. 牌照申请阶段与预计获批时间表
2. UBO/资金来源与资金用途
3. 客户类型与地域 (高风险国家/行业)
4. 客户资产安排 (是否持客户款项/证券；隔离账户结构)
5. AML/CFT 制度与筛查工具
6. 交易流 (入金—下单—清算—出金) 是否闭环可解释

建议做法：把第15章材料“缩成一套银行尽调包”(10-20页摘要 + 关键证据附件)。

18 | 后续维护与持续合规 (拿牌只是开始)

18.1 持续义务 (建议你做成“月度合规清单”)

- 财政资源持续监测 (低于阈值的预警与升级)
 - 客户资产对账与异常处理
 - AML 持续监察、STR 处理、制裁名单更新
 - 投诉与纠纷处理留痕
 - 员工培训与CPT
 - 外包服务审阅与年度尽调
 - 重大事项/人员变更按要求申报 (并用 WINGS 处理)
-

19 | 项目实操建议 (“三阶段法”——最可落地)

仁港永胜在 Type 1 项目中最强调：先定型，再做证据链；先把客户资产安排说清，再谈系统；先把 RO/MIC 责任落到人，再写制度。

- 先定类：你到底属于 Type 1(a)/(b)/(c) 哪一类？资本与系统厚度马上不同。
 - 再定资产路径：客户款项/客户证券是否入你体系？隔离账户怎么开？AE 如何安排？
 - 最后做证据链：制度—流程—系统—日志—报表—抽检—整改，形成可交付可审计闭环。
-

20 | 监管审查重点矩阵（你要按此做“证据链”）

SFC 常问的“硬核点”，建议你逐条准备证据：

1. 业务边界：你是否会“建议/承诺收益/代客操作”？
2. RO/MIC 问责：谁负责什么？是否能“随时监督”？
3. 客户资产：隔离、授权、对账、异常处理（Client Money/Securities）
4. 财政资源：最低资本 + 六个月预算 + 追加资金计划
5. AML：客户尽调、制裁筛查、持续监察、STR、培训
6. 系统与外包：权限、日志、变更、BCP/DR、供应商尽调与退出
7. 投诉与合规事件：报告、调查、整改闭环

21 | 常见问题 FAQ（唐生讲解·Q1–Q100 | Type 1 证券交易）

说明：每题按“监管口径 + 唐生实操建议 + 风险点”写法，由仁港永胜唐生根据实操经验拟定。

Q1 Type 1 一定要做经纪吗？

A：不一定。Type 1 的关键在“以业务方式从事证券交易相关活动”。可做经纪执行、分销配售、自营交易（若符合 Trader 定义且不持客户资产/不处理客户订单）。建议先定型到 Type 1(a)/(c) 再决定资本与系统厚度。

Q2 Trader 模式为何资本要求更低？

A：因为 Trader 定义强调不持客户资产、不处理客户订单、仅为自营等较低客户保护风险的业务形态，因此最低流动资金可为 HKD500,000（无最低缴足股本要求）。

Q3 一般经纪属于哪一档？

A：多数落在 Type 1(c) “其他一般情况”：最低缴足股本 HKD5,000,000、最低流动资金 HKD3,000,000。

Q4 做保证金融资会怎样？

A：若提供证券保证金融资或特定托管职能，最低缴足股本可上升到 HKD10,000,000，最低流动资金 HKD3,000,000，并要求更强风控与客户资产管理能力。

Q5 RO 至少要几名？

A：每项受规管活动至少 2 名 RO；并确保至少 1 名 RO 随时可监督业务。

Q6 RO 必须要在香港常驻吗？

A：监管核心是“随时可有效监督”。若 RO 不在港或无法日常参与，会被质疑监督有效性；重型业务（经纪/交易所参与者/持客户资产）更需要本地可用性。

Q7 我可否用外部顾问当 RO？

A：RO 是监管问责角色，不是“挂名”。若 RO 实质不参与管理与监督，会被视为高风险结构；建议用实质任职的资深人士，并用制度/会议纪要/审批留痕证明其履职。

Q8 MIC 与 RO 的关系是什么？

A：MIC 是对核心职能的管理责任认领；SFC 手册要求申请时提供 MIC 与组织架构信息，并强调高级管理层问责。很多机构会让关键职能 MIC 同时担任 RO。

Q9 申请必须走 WINGS 吗？

A：是。公司与个人申请一般通过 WINGS-LIC 在线递交，并参考其用户指引与演示。

Q10 申请时 SFC 最爱追问什么？

A：业务边界、客户资产安排、财政资源与六个月预算、RO/MIC 问责、AML 与系统外包证据链（见第20章矩阵）。

Q11 客户款项一定要隔离吗？

A：若你收取/持有客户款项，通常需要按客户款项规则进行隔离与授权管理，并建立对账与提款控制 SOP。

Q12 客户证券也有规则吗？

A：有。客户证券与证券抵押品的处理、授权（如 standing authority）、限制与留存均有明确规则框架，建议做“客户证券处理 SOP + 授权模板 + 台账字段”。

Q13 不持客户资产能降低多少难度？

A：会显著降低客户资产规则、隔离账户、对账、AE 安排等复杂度；但你必须确保营销口径、客户协议、系统流程都与“不持有”一致，避免构成事实持有。

Q14 Associated Entity (AE) 一定需要吗？

A：如果客户资产由关联实体持有或在结构上需要隔离持有，通常要评估 AE 安排。关键是：客户资产的“法律持有者、操作人、授权人、对账责任人”要清晰可审计。

Q15 六个月费用预算要写多细？

A：越细越好。SFC 手册明确新申请通常要提供首六个月运营费用预测，若资本覆盖不足要给追加资金计划。建议逐月拆分：人力、租金、

系统、外包、审计、保险等。

Q16 资本满足最低值就一定过吗？

A: 不一定。最低值是“门槛”，但 SFC 会看与你业务模型是否匹配、是否有足够缓冲、是否能覆盖预算与突发事件。

Q17 可以先做 Trader，后面升级做经纪吗？

A: 路径可行，但要注意：一旦业务实质变化（处理客户订单/持客户资产/新增服务），需要事前规划变更申请与制度系统升级，并在 WINGS 办理相关申请。

Q18 Type 1 能做基金分销吗？

A: 若基金/单位信托属于证券范畴，分销通常落在 Type 1 的监管范围，但若涉及推荐与建议、或复杂产品销售，需配套适当性与披露体系，部分模式可能触及 Type 4/6 评估。

Q19 只做机构客户是否更容易？

A: 一般而言，零售保护要求更重；机构/专业投资者模式在适当性与披露上可相对简化，但 AML、利益冲突、系统与记录保存要求仍然严格。

Q20 是否必须自建交易系统？

A: 不必须。可以外包/采购，但必须满足：权限、日志、风控、变更、外包可审计与退出预案。监管看的是控制力与可追溯性。

(为保证一次性可读性，Q21-Q100 我按主题分组列出，仍为交付版“可直接对外”口径。)

A组 | 牌照范围与业务边界 (Q21-Q35)

Q21 Type 1 与 Type 4 的分界？ A: 执行交易是 Type 1；对证券作出建议/推荐通常触及 Type 4。

Q22 研究报告算不算建议？ A: 若构成对特定证券的建议并用于招揽交易，风险上升；需配套销售合规与利益冲突披露。

Q23 佣金/回佣如何披露？ A: 建议在客户协议、产品披露与销售流程中进行透明披露并留痕。

Q24 可以做包销/承销吗？ A: 视活动性质与结构，可能触及 Type 6；需专项评估。

Q25 可以做跨境客户吗？ A: 可以，但需评估招揽地监管、营销合规、制裁与高风险国家控制。

Q26 可否做“代客操作/全权委托交易”？ A: 通常触及资产管理/授权交易安排，需谨慎评估 Type 9 与客户授权边界。

Q27 可否做“信号跟单/策略订阅”？ A: 若构成建议或管理，监管风险高；需重新定性与持牌组合。

Q28 可否提供保证收益？ A: 高风险，涉及误导性陈述与销售合规红线。

Q29 可否做结构性产品？ A: 若属证券范畴可在 Type 1 结构下销售，但适当性、披露与产品尽调要求更重。

Q30 可否做债券分销？ A: 可，但要明确客户分类、披露、录音留痕与分销费用披露。

Q31 可否做“介绍客户到另一券商下单”？ A: 可能落在引荐/介绍安排，若符合 Approved Introducing Agent 等条件可降低复杂度。

Q32 什么情形会被视为“实际处理客户订单”？ A: 你接收指令并录入/路由/确认成交等都可能构成。

Q33 交易谈判/报价算不算 dealing？ A: 通常是监管关注点，建议谨慎设计角色与流程。

Q34 “仅提供平台不碰资金”是否安全？ A: 要看你是否仍控制订单/账户/交易后流程与对外承诺。

Q35 做市/自营如何合规表述？ A: 把客户资产边界、利益冲突与风控机制写清并留痕。

B组 | RO / MIC / 人员合规 (Q36-Q55)

Q36 RO 可否兼任 MLRO？ A: 可行但需证明职责冲突可控；重型业务建议分离。

Q37 至少一名 RO “随时可监督”如何证明？ A: 值勤安排、审批流、会议纪要、系统权限与日常管理记录。

Q38 MIC 任命要做什么文件？ A: 董事会批准、岗位说明、个人确认函、组织架构图。

Q39 可以让海外董事不当 RO 吗？ A: 若不参与日常管理通常可，但要确保监督链条在港可用。

Q40 代表人数与前台配置怎么被审视？ A: 看你的客户量、产品复杂度、投诉与合规监控能力是否匹配。

Q41 合规负责人需要什么背景？ A: 可证明的合规/风控/运营经验、能落地制度与抽检整改。

Q42 AML 团队最少配置？ A: AMLCO/MLRO + 执行人员 + 筛查工具与升级机制。

Q43 内审一定要有吗？ A: 可外包独立检视，但要形成三线闭环与整改证据。

Q44 人员变更是否要报批？ A: 关键岗位/牌照事项通常需要事前/事后申报并走 WINGS。

Q45 兼职/外部任职会否影响适当人选？ A: 会。需披露并评估利益冲突与时间投入。

Q46 可否用集团共享合规？ A: 可行但要明确职责、资源投入、信息隔离与可监督性。

Q47 RO 不足经验怎么办？ A: 引入资深 RO + 强化制度、监控与审批留痕补足。

Q48 需要多少培训？ A: 建立年度培训计划、入职培训与CPT记录，能随时出示。

Q49 销售人员合规最常见问题？ A: 夸大宣传、未披露费用、适当性留痕不足。

Q50 招揽与营销材料要审批吗？ A: 建议纳入合规审批与版本控制。

Q51 电话/微信沟通要留痕吗？ A: 建议把关键交易与销售沟通纳入留痕策略。

Q52 关键岗位是否可由外包承担？ A: 可外包执行，但问责仍在持牌法团，外包治理要强。

Q53 RO/MLRO 的“当值日志”怎么做？ A: 按日/周记录审批、异常、抽检、整改与决策。

Q54 代表能否远程办公？ A: 可，但需满足监督、信息安全、留痕与合规抽检。

Q55 人员尽调材料怎么打包？ A: 做“个人适当人选文件夹结构”，便于补料。

C组 | 客户资产、隔离账户与授权 (Q56-Q75)

- Q56 客户款项隔离账户怎么设计？** A: 按币种/用途/客户资产类型做账户矩阵；设置双人审批与日对账。
- Q57 利息如何处理？** A: 按客户协议与规则处理，避免混同；建立利息台账与自动化分配规则。
- Q58 客户提款审批怎么做？** A: KYC一致性核验 + 授权核对 + 双人复核 + 风险拦截。
- Q59 “未知入账”怎么办？** A: 建立识别与快速对账机制，避免长期挂账。
- Q60 客户证券如何存放？** A: 在规则框架内，明确托管方、授权、抵押使用限制与台账。
- Q61 Standing authority 的期限？** A: 一般不超过 12 个月（专业投资者可例外），要有到期管理与续签机制。
- Q62 客户资产对账频率？** A: 建议日对账/至少高频对账；异常必须升级与记录。
- Q63 资金划转能否自动化？** A: 可，但要权限分层、白名单、限额与异常拦截。
- Q64 AE 的角色怎么写进客户协议？** A: 必须把持有/操作/授权/投诉路径写清，避免客户误解。
- Q65 客户资产能否用于公司周转？** A: 高风险红线，必须严格隔离。
- Q66 清算与托管外包怎么控？** A: 供应商尽调、SLA、审计权、对账机制与退出预案。
- Q67 客户出金到第三方账户可以吗？** A: 需严格审查授权与反洗钱风险，建议限制并设升级审批。
- Q68 反欺诈控制怎么做？** A: 异常登录、异常交易、异常收款人监控 + 二次验证。
- Q69 客户资料保存多久？** A: 按监管与AML要求建立保存政策与可检索性。
- Q70 客户投诉如何处理与留痕？** A: SOP + 分级响应 + 调查报告 + 整改闭环。
- Q71 发生错单/错误交易怎么办？** A: 应急SOP、停损/回滚机制、客户沟通模板、复盘整改。
- Q72 交易确认单/对账单必须提供吗？** A: 建议标准化输出并可追溯。
- Q73 客户协议最重要条款有哪些？** A: 费用、风险披露、授权、资产安排、争议处理、数据使用。
- Q74 客户适当性怎么“系统化”？** A: 风险问卷评分 + 产品风险评级 + 匹配规则 + 例外审批。
- Q75 专业投资者认证要准备什么？** A: 资产证明、声明、更新机制与复核频率。

D组 | AML / 制裁 / STR (Q76–Q90)

- Q76 Type 1 必须做 AML 手册吗？** A: 必须建立 AML/CFT 制度体系并可落地执行。
- Q77 哪些客户要做 EDD？** A: 高风险国家/PEP/复杂结构/异常资金路径等。
- Q78 制裁筛查多久做一次？** A: 开户时 + 持续监控（名单更新触发复筛）+ 交易前/出金关键节点复核。
- Q79 STR 谁负责？** A: MLRO 主责；要有内部上报与决策记录。
- Q80 交易监测怎么做？** A: 规则引擎 + 阈值 + 行为模型 + 人工复核；要能导出审计包。
- Q81 高风险行业客户能接吗？** A: 可以但要风险评估、EDD、限制措施与更高监控频率。
- Q82 远程开户如何防伪？** A: 多因子核验、活体/证件校验、地址证明核查、设备指纹与异常拦截。
- Q83 客户资金来源怎么问才合规？** A: 问“来源与用途”并保留文件与解释一致性。
- Q84 发现可疑但客户催促交易怎么办？** A: 按内部升级机制处理，必要时暂停并记录理由。
- Q85 AML 培训要多频？** A: 至少年度 + 新员工入职 + 重大规则更新专项。
- Q86 可以用外部筛查工具吗？** A: 可以，但要外包治理、模型校验与审计权。
- Q87 什么时候要重新做 KYC？** A: 信息变更、风险上升、异常行为、定期复核到期。
- Q88 PEP 如何处理？** A: EDD、管理层批准、资金来源强化、持续监控。
- Q89 加密相关资金是否可接？** A: 可，但需强化 SoF/SoW、链上分析（如适用）与风险披露。
- Q90 AML 文件如何“1小时可交付”？** A: 把开户、筛查、审批、监测、STR 记录做成可导出审计包。

E组 | 系统、外包、记录保存 (Q91–Q100)

- Q91 外包 OMS/CRM 最关键控制点？** A: 权限、日志、变更管理、数据归属、审计权、退出预案。
- Q92 需要 BCP/DR 演练吗？** A: 建议至少年度演练并留痕。
- Q93 日志保存多久？** A: 按监管/业务需要设定并确保可检索、不可篡改。
- Q94 数据放境外可以吗？** A: 可但要评估监管取证、隐私与外包风险，并确保可审计与可回收。
- Q95 客户沟通用 WhatsApp/微信可以吗？** A: 可以但要留痕策略与合规审阅机制。
- Q96 权限能否共用账号？** A: 强烈不建议；必须个人账号与可追责日志。
- Q97 系统参数谁能改？** A: 分权 + 双人审批 + 变更工单 + 回滚机制。
- Q98 如何证明“有效监督”？** A: 审批流、抽检报告、会议纪要、异常处置、培训与整改闭环。
- Q99 被抽查怎么应对？** A: 准备“监管资料包目录”：组织架构、制度、台账、对账、抽检、STR、系统日志。
- Q100 最常见失败原因是什么？** A: 业务边界不清、RO/MIC 问责虚化、客户资产安排说不清、资本与预算不匹配、证据链不闭环。

22 | 我司可提供的配套文件清单（仁港永胜交付包）

可按“申请包 / 运营包 / 应对包”三层交付。

A. 申请包（WINGS 递交级）

- 业务计划书（BP）交付版（中英可选）
- 组织架构图 + MIC 任命文件包
- RO/MLRO 适当人选文件包（CV、职责、证明、声明模板）

- 财政资源与六个月预算模型（含追加资金计划模板）
- 外包尽调与 SLA 模板、退出预案模板
- 客户协议条款清单与风险披露模板

B. 运营包（持牌即用）

- AML/CFT 手册（含 STR 流程、制裁筛查 SOP、EDD 指引）
- 客户款项隔离与对账 SOP（含台账字段、审批表）
- 客户证券处理 SOP（含授权管理与到期提醒）
- 适当性与销售合规 SOP（含产品尽调模板与录音留痕策略）
- 投诉处理机制与话术库（含调查报告模板）
- RO/MIC 值勤日志模板 + 月度合规检查清单

C. 应对包（抽查/投诉/事件）

- 现场检查自检清单（发牌前/持牌后）
- 监管问答库（面谈模拟 Q&A）
- 一键导出“审计包/监管包”目录结构（1小时可交付）

23 | 唐生结论（Executive Wrap-up）

Type 1 证券交易牌照项目的本质，是把你的业务从“能做”变成“可监管、可审计、可持续”。真正决定获批与否的，不是文书堆叠，而是三件事：

1. 业务模型定型清晰（你属于 Type 1(a)/(b)/(c) 哪一类）；
2. 客户资产路径说得清、做得到、留得住证据；
3. RO/MIC 问责落到人，制度与系统形成闭环证据链。

24 | 仁港永胜建议 | 为何选择仁港永胜 | 关于我们 | 联系方式 | 免责声明

24.1 仁港永胜建议（行动清单·可直接落地）

1. 先定型再写材料：先用第5章“8问”定清业务模型与是否持客户资产，再定资本、系统与制度厚度。
2. 用“证据链”倒推制度：按第20章矩阵逐条准备证据（制度—流程—系统—日志—报表—抽检—整改）。
3. 把客户资产做成“可审计流水线”：隔离账户矩阵、日对账、提款双签、异常升级、台账字段一次到位。
4. 预算模型要能经得起追问：六个月费用逐月拆分；若资本覆盖不足，提前准备追加资金计划。
5. WINGS 节点写进日历：递交、补料、缴费、变更与后续申报都按 WINGS 节点管理，避免错过监管时限。

24.2 为何选择仁港永胜（核心优势）

- 交付级材料体系：不是“写一份BP”，而是“可递交 + 可补料 + 可运营 + 可抽查应对”的全链条包。
- 以监管问责为中心的架构设计：RO/MIC/AML/运营/IT 的职责边界清晰，避免“挂名与空转”。
- 证据链工程化：把制度落到系统字段、日志、报表与抽检频率，让合规可执行、可证明。
- 项目化推进：三阶段里程碑管理，减少反复返工与补料失控。

24.3 关于仁港永胜（香港）有限公司

仁港永胜（香港）有限公司长期为金融机构提供：香港及海外牌照申请、合规体系搭建、AML/CFT 制度、外包治理、持续合规维护、股权并购与变更等专业服务，并以“交付级、可审计、可落地”为核心标准。

24.4 联系方式（Contact）

- 仁港永胜（香港）有限公司

- 业务经理：唐上永（唐生） | Tang Shangyong

—— 合规咨询与全球金融服务专家 ——

公司中文名称：仁港永胜（香港）有限公司

公司英文名称：Rengangyongsheng (Hong Kong) Limited

- 专业讲解/项目负责人：唐生（Tang Shangyong） | 合规与监管许可负责人
- 香港/WhatsApp：+852 9298 4213
- 深圳/微信：+86 159 2000 2080
- 电邮：Drew@cnjrp.com
- 网站：www.jrp-hk.com
- 总部地址：
 - 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（ICC）86 楼
- 办公地址：
 - 香港湾仔轩尼诗道 253-261 号依时商业大厦 18 楼
 - 深圳福田卓越世纪中心 1 号楼 11 楼
 - 来访提示：请至少提前 24 小时预约。

24.5 免责声明（Disclaimer）

本文仅为一般性信息与合规实务参考，由仁港永胜（香港）有限公司拟定并由唐生讲解，不构成法律意见、审计意见或任何监管结果的保证。个案申请取决于申请人实际业务模式、人员资历、资本与系统安排以及监管机构的最终审查与要求。读者在作出任何决策前应结合自身情况并咨询专业法律、合规、税务与审计顾问。

仁港永胜保留对本文内容更新与修订的权利。未经许可，不得以任何形式复制、转载或用于误导性宣传。

© 2026 仁港永胜（香港）有限公司 | Rengangyongsheng Compliance & Financial Licensing Solutions

—— 《香港证监会 SFC 1号牌：证券交易牌照申请注册指南》 —— 由仁港永胜唐生提供专业讲解。