



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.CNJR.com 手机：15920002080

香港证监会第4类牌照（就证券提供意见）—虚拟资产业务详细指南

适用于加密资产顾问、虚拟资产项目投顾服务商、结构化产品顾问团队等，以下资料由仁港永胜唐生讲解。

一、牌照概述：第4类（就证券提供意见）

1.1 基本定义

根据《证券及期货条例》（SFO）第4类牌照，持牌人可从事下列活动：

- 向客户提供有关证券的投资意见
- 建议客户买入、持有或出售证券
- 提供分析、研究或定制报告，引导客户进行投资决策

在虚拟资产场景下，凡就具**证券性质的虚拟资产（如STO、VAETF、某些平台币）**提供投资建议，即归属第4类业务范畴，需申请相关牌照。

1.2 业务范围（VA场景）

持有第4类牌照的机构可开展以下与虚拟资产有关的业务：

业务类型	示例说明
虚拟资产证券投顾	向客户提供STO（证券型代币）或VAETF相关买卖建议
结构化产品设计与咨询	为客户设计基于加密资产的结构化票据、期权产品等
虚拟资产投资研究发布	发布有关特定加密代币的研究报告或评级（具证券属性者）
项目尽职调查与投资可行性建议	对拟投项目或代币进行合规性、投资回报等专业评估

1.3 风险提示

- 向客户就非证券性质的虚拟资产提供建议不受SFC监管，但一旦误判，涉嫌违规经营
- 若提供误导性、未经核实或具操纵性的建议，将面临以下法律风险：
 - 吊销牌照
 - 罚款（最高可达1000万港元）
 - 刑事诉讼或民事索偿

二、牌照申请及传统牌照升级条件

2.1 新申请第4类牌照条件（适用于虚拟资产业务投顾）

（1）主体要求

- 必须为在香港注册的有限公司
- 实际办公地址必须是商业用途办公楼
- 设有固定办公时间与场所，不得使用虚拟办公室
- 外资背景公司可申请，但需设立香港法人实体，及至少1名本地常驻董事

（2）资本要求

- 无固定实缴资本要求，但需证明：
 - 拥有足以支持业务的运营资金
 - 持续维持正数的营运资本状况（最低一般为10万港元起，建议准备≥50万港元以应对突发合规需求）

(3) 管理团队要求

- 至少2名合格的负责人员（RO），其中一人必须是董事会成员、常驻香港
- 管理层需具备金融、投资、区块链、审计或法律背景，并有：
 - 3年以上证券/加密行业相关经验
 - 无不良诚信记录（如破产、刑事案底、被监管处分等）

(4) 合规文件要求

需准备并提交一整套合规文档，包括但不限于：

文件类型	核心内容
商业计划书	包括客户群体、产品类型、收入模型、合规策略等
风险披露与投顾责任界定	明确投资者知情权与自身免责条款
虚拟资产合规政策	包括评估产品是否属于“证券”、投资分析流程、研究责任
AML/KYC手册	客户身份核查、来源资金核实、风险分级机制
利益冲突管理政策	尤其适用于多方角色重叠（如投顾+平台代言）
客户协议范本	需包含VA特别条款及免责声明
投顾人员监管记录机制	包括报告审核制度、合规审核制度等

2.2传统第4类牌照升级至虚拟资产业务

若原持牌人从事传统证券投顾业务，拟扩展至加密资产（具证券属性）的咨询活动，应执行以下升级流程：

升级程序：

- 提交业务扩展申请（通过WINGS平台）
- 补充材料说明：
 - 涉及产品类型、法律属性分析
 - VA产品信息来源及验证机制
- 修订原有业务手册与风险披露
- 安排RO接受额外培训（如VA产品风险、监管演变）
- 审查期间不得提供新型VA咨询服务
- 选择一间专业专注的合规服务商协助牌照申请及后续维护及合规指导尤为重要，在此推荐选择仁港永胜。

三、负责人员（Responsible Officer, RO）配置要求

3.1 RO资质要求（含虚拟资产顾问）

项目	要求
工作经验	最近6年内至少3年在金融/投资/区块链相关行业工作
学历要求	大学本科或以上，专业建议为金融、法律、会计、工程、科技
专业资格	CFA、CPA、FRM、金融分析师、区块链技术证书（非强制但加分）
熟悉法规	深刻理解《证券及期货条例》、《防止洗钱条例》及SFC通函要求
本地常驻	至少1名RO需常驻香港且为公司董事

3.2 RO责任与法律风险

RO是合规运营的关键监管责任人，需：

- 审核所有VA投资建议报告、研究分析
- 确保销售文件合规，客户沟通合法、透明
- 对违法误导行为承担法律责任，包括：
 - 个人罚款
 - 吊销RO资格
 - 刑事追究

3.3RO配置策略

策略	优点	适用情况
内派技术型RO +金融型RO组合	技术/产品理解 +监管对接	建议用于DeFi顾问或跨链金融项目
创始人兼任RO	管理控制力高，增强监管信任	须确保其实际参与经营与合规监管
外部顾问转RO	成本较低，合规经验丰富	适用于初创或轻资本平台

3.4RO及代表人员考试要求

RO与持牌代表（LR）需通过SFC认可的证券考试，主要为：

考试科目	说明
Paper1：证券及期货基础法规	必考科目（适用于所有类别）
Paper6：就证券提供意见	专属第4类科目，考察投顾责任、法规、案例分析
其他相关科目	若兼营1类、9类业务，需额外通过Paper7、8、9等

- 主办机构：香港证券及投资学会（HKSI）
- 合格线：一般为70分或以上

四、总结与实操建议

模块	建议
牌照结构规划	第4类适合虚拟资产投顾、产品结构设计顾问、评级机构等角色，可与第1类或第9类结合使用
合规策略	强化“是否属于证券”的初判机制，避免就非证券VA误导客户
RO配置建议	配置至少1名懂VA结构的RO，与传统金融RO互补
团队专业性	鼓励投顾团队取得CFA、FRM等认证并开展VA产品专题培训
合规顾问合作	委托专业合规机构协助申请、升级及持续监管互动，如仁港永胜

选择一间专业专注的合规服务商协助牌照申请及后续维护及合规指导尤为重要，在此推荐选择仁港永胜。

如需申请服务或进行升级辅导，请联系：

仁港永胜

官网：www.jrp-hk.com

手机/微信：15920002080（深圳）

WhatsApp：852-92984213（香港）

如需进一步协助，包括申请、合规指导及后续维护服务，请随时联系仁港永胜 www.jrp-hk.com 手机:15920002080（深圳/微信同号）852-92984213（Hongkong/WhatsApp）获取帮助，以确保业务合法合规！