



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

香港证监会虚拟资产（VA）及加密货币常见组合牌照介绍

适用于全面布局虚拟资产交易、咨询、管理的合规结构设计，以下资料由仁港永胜唐生讲解。

一、常见组合牌照方案

1. “149”组合：第1类+第4类+第9类

适用对象：发行虚拟资产ETF、STO产品设计、加密资产管理、结构化投顾业务

类别	功能说明
第1类（证券交易）	用于销售、买卖受规虚拟资产（如STO、VAETF）
第4类（就证券提供意见）	提供投资建议、研究报告、结构设计、投顾责任覆盖
第9类（资产管理）	管理虚拟资产基金、混合资产组合、代币化投资项目

适合企业类型：加密资管公司、发行方+销售+管理一体化结构团队、VAETF管理平台等

2. “1+7”组合：第1类+第7类

适用对象：虚拟资产交易平台（如HashKey、OSL）、智能撮合平台、API交易系统

类别	功能说明
第1类（证券交易）	提供用户买卖VA的法定牌照依据（尤其是证券性质VA）
第7类（自动化交易服务）	提供撮合系统、API接口、撮合引擎和交易前后台处理系统

适合企业类型：中心化交易平台、STO撮合系统、DeFi交易托管化平台

二、牌照申请及传统牌照升级条件（综合适用于第1、4、7、9类）

2.1 新牌照申请条件

(1) 主体要求

- 注册主体：在香港注册的有限公司
- 办公要求：实质性办公地址为甲级写字楼（避免使用共享空间）
- 外资背景：允许外资持股，但需设立香港实体，本地RO与董事必须常驻香港

(2) 资本要求（参考建议）

牌照类型	建议最低实缴资本	流动性资本要求	特殊补充要求
第1类	HKD500万元	HKD300万元	若做市或自营需更高
第4类	HKD100万-300万元	HKD100万元以上	应覆盖咨询合规责任
第7类	HKD500万-1000万元	HKD300万元以上	技术平台涉及高风险，建议预留技术资本
第9类	HKD300万-500万元	HKD300万元以上	若管理第三方资金，视基金规模可能更高

组合申请建议实缴资本：不少于HKD800-1500万元（根据业务模式调节）

(3) 管理团队要求

- 至少2名RO，涵盖不同业务类别（如申请149组合，需分别对应三类业务）
- 至少1名RO必须是董事会成员并常驻香港
- 应设立：
 - 合规官（CO）
 - 洗钱报告官（MLRO）
 - 审计/财务主管
 - 技术负责人（如申请第7类）
 - 风险控制负责人
 - 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。

(4) 合规文件准备

必备文档	功能说明
商业计划书（BP）	涵盖全部业务范围、市场目标、技术架构、风险管理等
AML/KYC政策	针对加密用户身份识别、链上地址追溯、黑名单比对机制等
客户资产托管协议	若持客户资金，需说明第三方托管安排
冷热钱包管理手册	说明VA资金安全安排，通常要求98%冷钱包比例
投资者风险披露	明确列示产品波动性、网络风险、操作风险等
系统架构文档（申请第7类）	描述撮合系统逻辑、接口管理、安全防护机制
内部控制手册	包括岗位权限、流程设计、异常监控与报告机制
估值与审计机制（申请第9类）	说明估值方法、外部审计安排、NAV定价流程

2.2传统牌照升级至虚拟资产业务（VAUplift）

适用情形

- 原持传统第1类、4类、9类牌照
- 拟涉及加密资产或虚拟资产证券性质产品管理/销售/咨询

升级重点

升级方向	具体要求
合规制度升级	包括VA资产托管、估值模型、安全机制等补充
RO资质强化	若原RO无VA经验，须补充VA背景RO或额外培训证明
披露机制调整	产品说明书需纳入虚拟资产说明与风险披露
系统安全说明	尤其第7类，系统需接受压力测试、穿透测试等
沙盒机制	若技术创新性强，建议进入SFC“监管沙盒”先行运营测试

三、负责人员（RO）配置要求

3.1 资质要求

项目	要求说明
行业经验	最近6年内，至少3年相关经验（证券、资产管理、金融科技、区块链）
教育背景	本科或以上学历，建议为金融、会计、法律、工程、信息系统等
专业资格	建议持有CFA、CPA、FRM、CAIA、CAMS等国际认证资质
本地化要求	至少1名RO须为公司董事且常驻香港，需日常负责合规运营监督

3.2 责任与风险

RO在SFC监管下承担极高合规责任，如发生以下行为或失控状况将被问责：

- 误导性产品推荐或销售失责
- 未履行AML/KYC监控职责
- 违反托管资金规定（如混用资金）
- 系统或钱包安全被攻破且无合适应对机制
- 向监管机构申报虚假信息或重大遗漏

处罚方式可能包括：

- 吊销RO资格
- 禁止再从业
- 罚款
- 刑事责任

3.3配置策略建议

组合策略	建议适用情形
一人多RO（如149合一）	需该人具备全类别资质、考试通过，适合资深行业人士
一人一类分RO（1类、4类、9类分别配置）	风险分摊，专业更精准，适合中大型结构化公司
创始人挂名+外部合规RO	适合初创机构，提升监管沟通能力但成本稍高
技术RO+金融RO（申请第7类时）	撮合系统平台类项目最佳组合方案

3.4持牌人员考试要求

所有RO与持牌代表（LR）均需通过香港证券及投资学会（HKSI）考试：

牌照类别	必考科目
所有牌照通用	Paper1（证券及期货法规基础）
第1类	Paper7（证券交易）
第4类	Paper6（就证券提供意见）
第7类	Paper8（自动化交易服务）
第9类	Paper9（资产管理）

- 合格线：70分
- 建议：每个RO对应业务类别都需通过相关考试，不能仅靠Paper1

四、结语与实操建议

牌照选择建议：

- 若计划从产品设计→投资建议→销售→基金管理一体化，建议申请“149组合”
- 若为虚拟资产交易撮合平台，建议申请“1+7组合”，并视情况补充MSO、SVF等辅助牌照

团队配置建议：

- 至少1位本地RO为董事并全职
- 另配置熟悉虚拟资产、链上风控、审计机制的技术或金融RO各1名

合规运营重点：

- 强化AML系统、客户冷热钱包分离、投资人分层披露机制
- 建议每年接受一次外部合规审计和VA估值合理性测试

顾问协助建议：

- 建议委托具备虚拟资产领域经验的合规服务商提供申请及运营全流程协助，例如仁港永胜。

如需申请SFC虚拟资产业务牌照、组合方案设计、RO配置、材料准备、监管沟通等，建议联系：

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！