



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.CNJP.com 手机：15920002080

香港证监会第9类牌照（资产管理）介绍

适用于：虚拟资产管理、加密资产组合投资、代币化资产信托管理业务等，以下资料由仁港永胜唐生讲解。

一、牌照介绍：第9类（资产管理）

1.1 基本定义

根据《证券及期货条例》（SFO）第9类牌照，许可持牌人提供资产管理服务，包括但不限于：

- 为客户设立并管理投资基金（FundManagement）
- 管理客户的投资组合（PortfolioManagement）
- 代表客户执行投资决策，并承担管理责任

在虚拟资产场景下，凡是对具有证券性质的虚拟资产（如STO、VAETF、加密资产结构性产品）进行管理、配置、调仓等行为，均属第9类业务范畴。

1.2 虚拟资产适用范围

类型	是否受第9类监管
证券型代币（STO）	是
VAETF /加密资产基金	是
代币化债券/房产/股权基金	是
单纯持仓比特币、以太坊等（非证券性质）	视管理方式及比例而定，超10%需纳入监管
DeFi协议中的LPToken管理	存在监管争议，如作为证券/结构性产品则归属第9类

1.3 监管焦点

- 投资组合中虚拟资产比例超10%时，需申请“VA升级”
- 必须设立托管人制度，资产与公司资产分离
- 注重流动性管理、估值方法、风险揭示、网络安全防护

二、牌照申请及传统牌照升级条件

2.1 新申请第9类牌照条件（涉及虚拟资产业务）

(1) 主体要求

- 香港注册有限公司，实质性运营于香港
- 实体办公地址（建议甲级商厦），不得使用共享办公或虚拟地址
- 若由外资控股，建议设有本地董事及RO

(2) 资本要求

- 最低实缴资本：港币100万-500万元（视业务类型而定）
- 若管理第三方基金资产，须符合《证券及期货（财务资源）规则》的净资本要求

- 建议营运资本储备不少于港币200万-500万元

(3) 管理团队

- 至少2名合资格RO（负责人员），其中1人必须为董事、常驻香港
- 须设立：
 - 投资委员会（IC）
 - 风险控制与合规官（独立岗位）
 - 财务负责人（如CFO）
- 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

文档类型	内容说明
商业计划书	描述基金结构、投资目标、资产类型、管理方式、收费机制等
风险管理政策	包括市场风险、估值风险、流动性风险、智能合约风险
AML/KYC政策	针对投资人、合作方、钱包地址的合规尽职流程
虚拟资产管理政策	包括冷/热钱包管理、估值模型、链上数据接入方式等
内部控制手册	包括员工行为守则、利益冲突管理、授权管理、流程监督
投资者披露文件	包括产品说明书、风险披露书、赎回说明等
合同模板与信托结构	与托管人、审计机构、投资人间的标准协议模板

2.2 传统第9类牌照升级为虚拟资产业务 (VAUplift)

适用场景

- 原为传统基金管理机构
- 当前或拟管理的投资组合中虚拟资产权重超10%

升级流程

1. 通知香港证监会并递交VAUplift申请
2. 补充以下材料：
 - 虚拟资产合规框架
 - 托管安排及冷/热钱包管理说明
 - 新RO简历与培训证明
 - 系统安全方案（含数据安全与访问控制）
 - 投资人信息保护机制
3. 必要时进入SFC“监管沙盒”机制进行技术系统测试

特别升级要求

升级要求	说明
估值机制	应明确说明估值标准，不能仅以CoinMarketCap数据为准
托管机制	建议引入独立托管人（如SFC认可持牌信托机构）
冷热钱包管理	须设98%以上资产存放冷钱包，热钱包具多重签名机制
定期审计	每半年须进行独立审计（财务+链上数据）
系统安全	须通过渗透测试、安全漏洞评估及业务连续性测试

三、负责人员 (RO) 配置要求

3.1 RO资质要求

要素	要求内容
行业经验	最近6年内有不少于3年资产管理、金融投资、加密资产管理经验
教育背景	建议本科以上学历，专业为金融、经济、会计、法律、工程等
专业资格	建议持有CFA /CPA /FRM /CAIA等认证（VA相关证书加分）
熟悉法规	必须精通SFO条例、资产管理指引、AML/KYC法则
本地要求	至少1名RO需为董事会成员并常驻香港

3.2 RO责任与风险

RO在第9类牌照下负有高度监管责任，需：

- 审批每一只新设基金的VA资产配置比例
- 监控估值波动及投资组合偏离
- 核查每笔资产调仓的合规性
- 若客户资产受损、信息误导、AML失误等，将承担个人法律责任

3.3 RO配置策略建议

策略类型	说明
金融型RO + 技术型RO	传统基金经理 + 熟悉虚拟资产者组合，互补效果最佳
创始人兼RO	适用于创业型团队，但须通过RO考试且实际参与管理
外部合规顾问转RO	可作为过渡方案，后期转为内部高管RO较优

3.4 持牌人员考试要求

RO及持牌代表（LR）需通过香港证监会认可的考试（HKSI举办）：

考试科目	描述
Paper1：证券及期货基础法规	所有持牌类别必须
Paper9：资产管理	专属第9类，考核基金管理、合规管理、估值机制、风险揭示等

- 合格分数：70分以上
- 建议通过Paper2（公司理财）作为补充以增强资质深度（选修）

四、合规提醒与实操建议

模块	建议
基金结构设计	可选有限合伙（LPF）、信托型基金或独立单元账户结构（SPV+托管）
托管与估值机制	建议引入香港本地合资格托管机构 + 链上估值工具
投资人风险分层管理	高净值、专业投资者、零售客户须设不同准入门槛
系统合规整合	使用合规的DeFi协议需完成产品披露与交易路由追踪
年度监管更新	根据2025年SFC可能出台的新政，应预留弹性应对调整

五、结语与建议

第9类资产管理牌照是虚拟资产领域最核心的牌照之一，涉及投资决策权、资金管理权、监管责任重。无论是设立加密基金、管理STO产品组合，还是进行多币种组合投资，都必须依托9号牌实现合法合规操作。

建议从申请阶段起就配备专业合规顾问团队（如仁港永胜），包括法务、合规、托管、审计、系统搭建，形成一体化合规管理体系，提升监管通过率与运营稳定性。

如需专业协助申请第9类牌照、VAUplift升级、RO配置、文件撰写、沙盒试点申报等，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!