



# 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.CNJRP.com 手机：15920002080

## 美国Broker-Dealer牌照申请注册指南

本文内容由仁港永胜唐生提供讲解，这是一份《美国Broker-Dealer（券商牌照）申请注册完整指南》，涵盖牌照介绍、申请条件、人员及股东董事要求、申请流程、后续维护、续牌条件、相关费用、办理时间及常见问题等。

## 美国Broker-Dealer牌照申请注册指南

### 一、牌照介绍

- **定义：** Broker-Dealer牌照是美国证券交易委员会（SEC）和金融业监管局（FINRA）要求证券中介业务必须持有的牌照，用于经营证券经纪（Broker）与自营商（Dealer）业务。
- **监管机构：**
  - SEC（Securities and Exchange Commission，美国证券交易委员会）
  - FINRA（Financial Industry Regulatory Authority，美国金融业监管局，自律机构）
  - 各州证券监管机构（如需州级注册）
- **业务范围：**
  - 代表客户买卖证券（股票、债券、基金等）；
  - 为自己账户自营交易；
  - 承销证券发行；
  - 提供投资研究与顾问服务（须额外注册IA牌照时区分）；
  - 参与私募证券销售（Reg D）或STO/数字证券。

### 二、申请条件

1. **公司注册：** 必须是美国注册的公司（C-Corp或LLC，通常选择C-Corp）。
2. **最低资本金要求：**
  - 一般性券商：最低5,000-250,000美元净资本（依据SEC 15c3-1规定，不同业务类型资本金要求不同，如承销需50万美元以上）。
3. **办公场所：** 必须在美国设有办公地址，部分州要求实际办公场所而非虚拟办公室。
4. **合规制度：** 需具备完备的AML/KYC政策、内部控制制度、合规手册。
5. **IT与财务系统：** 须能满足SEC/FINRA的审计、报告与客户数据保护要求。

### 三、人员要求

1. **负责人员（Principal）：** 至少要有两名FINRA Series 24（General Securities Principal）资格的人员。
2. **合规官（CCO）：** 须持有Series 24/14，并具备合规经验。
3. **财务与运营负责人（FINOP）：** 须通过Series 27考试。
4. **注册代表（RR）：** 从事客户交易业务的人员须通过Series 7（General Securities Representative）和Series 63（州法代表）考试。
5. **反洗钱官（AMLCO）：** 需指定AML负责人，并建立报告机制。
6. **董事与股东：** 无重大刑事犯罪记录、无证券业禁入处罚，具备良好信用记录。

### 四、申请流程

1. **公司注册：** 在美国成立法人实体。
2. **准备材料：** 包括商业计划书、合规手册、股东与董事背景文件、AML政策、资本证明。
3. **提交申请：** 通过FINRA的CRD系统提交Form BD表格，同时提交SEC注册。

4. **背景调查**：FINRA会审查高管、股东、关键人员的背景、资格和考试情况。
  5. **面试/沟通**：FINRA会进行现场面谈，重点考察业务模式、合规架构。
  6. **审批时间**：通常6–12个月，部分复杂案例需12–18个月。
  7. **州级注册**：根据业务范围，需向各州证券监管机构申请额外注册（Form U4/U5）。
- 

## 五、后续维护与续牌

1. **年审**：需提交年度合规报告（Annual Compliance Meeting、Annual AML Review）。
  2. **监管申报**：
    - FOCUS报告（财务运营报告，按月/季提交）；
    - AML报告（SAR/CTR）；
    - 客户账户报表。
  3. **继续教育**：注册代表与合规人员须进行FINRA规定的继续教育。
  4. **续牌**：每年12月通过FINRA缴纳Renewal Fee，并更新Form BD。
  5. **审计要求**：每年须由注册会计师完成审计，提交给SEC/FINRA。
- 

## 六、相关费用

1. **官方费用**（约范围）：
    - SEC初始注册费：\$500–\$5,000
    - FINRA初始会员申请费：\$7,500–\$55,000（视业务规模）
    - CRD系统与州注册费：\$100–\$300/州
    - 考试费：Series 7约\$300，Series 24约\$300，Series 27约\$150
  2. **年维持费用**：
    - FINRA年费：\$1,200–\$75,000（依规模）
    - SEC费用：\$500–\$3,000
    - 州费用：\$100–\$300/州
    - 外部审计：约\$20,000–\$50,000/年
  3. **其他预算支出**：
    - 法律顾问与合规顾问：\$50,000–\$150,000（申请阶段）
    - IT合规系统/AML软件：\$10,000–\$50,000/年
    - 办公场地及运营成本：因州而异，约\$100,000+/年。
    - 以上报价未含服务费用，具体金额以仁港永胜业务顾问报价为准。
- 

## 七、董事及股东要求

- **股东**：需披露实益持有人（10%以上股权），提供无犯罪记录证明、财务背景。
  - **董事**：需具备证券/金融从业背景，不得有SEC/FINRA处罚记录。
  - **外资股东**：可以，但需额外披露，FINRA会严格审查跨境控制结构。
- 

## 八、办理时间

- **整体周期**：6–12个月（从提交Form BD到获得批准）。
  - **加速审批**：无明确快速通道，通常需耐心与FINRA沟通。
  - **常见拖延原因**：人员资质不够、合规文件不足、资本证明不充分。
- 

## 九、常见问题 (FAQ)

1. **Q：外资企业能否申请？**  
A：可以，但需要美国本地实体，且必须满足人员本地化要求。
2. **Q：Broker-Dealer能否兼营投资顾问（RIA）？**  
A：可以，但需额外向SEC或州注册为Investment Adviser。
3. **Q：资本金是否必须存银行？**  
A：是的，必须在SEC/FINRA认可银行存放，且持续满足净资本要求。

4. Q: 不从事承销是否能降低资本金要求?  
A: 是的, 业务范围不同, 资本金可低至5,000美元。
5. Q: 是否必须有美国公民担任高管?  
A: 未强制要求公民身份, 但需在美国有居住身份 (绿卡/工签) 。
6. Q: 申请失败常见原因?
  - 合规官或Principal不符合资格;
  - 资本金不足;
  - 商业模式与合规制度不匹配;
  - 股东背景问题。

唐生建议: 申请美国Broker-Dealer牌照属于**高度复杂+高成本**流程, 一般建议聘请专业律师及FINRA合规顾问全程协助, 以确保顺利获批, 在此我们推荐找仁港永胜, 专业专注超20年从业经验。

下面是一份SEC Rule 15c3-1**净资本要求分类表**、合规维护要求细化、续牌及处罚机制、不同业务模式成本预算对比等, 资料内容由[仁港永胜](#)唐生提供讲解。以下为详解部分:

## 十、净资本要求分类表 (SEC Rule 15c3-1)

美国券商牌照对不同业务类型的 **最低净资本** 有不同要求, 核心如下 (常见类型):

业务类型	最低净资本要求	说明
仅介绍经纪商 (Introducing Broker, 不持有客户资金)	USD 5,000	仅介绍客户交易, 由清算券商负责资金结算。
风险较低的Introducing Broker (仅传递订单, 无资金/证券托管)	USD 50,000	不能持有客户资金, 但负责订单处理。
一般经纪商 (Carrying Broker-Dealer, 持有客户资金或证券)	USD 250,000	需维持客户保证金账户、清算功能, 资本金要求最高。
自营交易商 (Proprietary Trading Firm)	USD 100,000	仅自营交易, 不允许持有客户资产。
承销商 (Underwriter)	USD 100,000–500,000	承销证券发行, 根据规模与风险确定。
做市商 (Market Maker)	USD 100,000+	根据持仓与报价规模, 需额外资本金。
STO/数字证券Broker-Dealer	USD 100,000–250,000	需额外满足SEC ATS (Alternative Trading System) 规定。

注意: 净资本要求必须持续满足, FINRA会定期检查, 如低于标准会触发监管行动。

## 十一、合规与运营维护要求

1. 客户保护规则 (SEC Rule 15c3-3): 要求券商将客户资金与自有资金分离存放。
2. AML/KYC制度: 符合《美国爱国者法案》(Patriot Act), 需设置AML Officer并提交SAR (可疑活动报告)。
3. 财务与运营报告 (FOCUS Reports): 需按月/季/年向FINRA提交。
4. 年度审计: 独立CPA出具审计意见书。
5. 网络安全合规 (Regulation S-P / S-ID): 保护客户数据、身份验证机制。
6. 业务持续性计划 (BCP): 必须有灾难恢复和业务连续性安排。

## 十二、续牌与年审制度

1. 年度Renewal: 每年12月31日前通过FINRA Renewal Program续牌, 缴纳费用。
2. Form BD更新: 如有人员/股权/业务变动, 需在30日内更新。
3. 继续教育 (CE Program):
  - Firm Element: 券商内部培训, 每年一次;
  - Regulatory Element: FINRA规定的继续教育, 周期为每3年。
4. 合规审查: 需提交AML年度审查报告, 保存备查。

## 十三、处罚机制

- 轻微违规: 罚款1万–10万美元, 要求整改。
- 重大违规: 吊销牌照、撤销资格 (如挪用客户资金、净资本不足)。
- 个人责任: Principal、CCO可被禁业或罚款。
- 常见违规点: AML政策缺陷、资本金不足、误导客户、未按时报送报表。

## 十四、成本预算对比 (不同业务模式)

业务模式	初始资本金	申请费用	年维持费用	合规人力	总体预算 (首年)
Introducing Broker (轻型)	\$5k–50k	\$15k–25k	\$30k–60k	2–3人	\$60k–120k

业务模式	初始资本金	申请费用	年维持费用	合规人力	总体预算（首年）
自营交易商（Prop Trading）	\$100k	\$25k-40k	\$60k-100k	3-5人	\$150k-250k
全面经纪商（Carrying Broker）	\$250k+	\$50k-100k	\$150k-300k	8-12人	\$500k-1M+
承销/做市商	\$250k-500k	\$75k-150k	\$200k-500k	10-15人	\$1M-2M+

## 十五、股东与董事适格性检查

- 1. **股东**：超过10%股权的需披露个人背景、无SEC禁令记录。
- 2. **董事**：必须具备金融或合规经验，常要求通过Series考试。
- 3. **外资背景**：允许外资控股，但需严格穿透实益拥有人。
- 4. **审查重点**：信用记录、破产记录、法律诉讼历史。

## 十六、办理时间细化

- 1. **公司注册与准备**：1-2个月
- 2. **人员资格考试（Series 7、24、27等）**：3-6个月（可并行）
- 3. **FINRA Form BD提交与审查**：2-3个月
- 4. **FINRA问答/面谈**：1-2个月
- 5. **整体周期**：最快6个月，常见9-12个月，复杂情况12-18个月。

## 十七、常见问题延伸（FAQ补充）

- Q1: 能否远程管理，不在美国设办公室？  
A: 不可以，需美国本地实体和实际办公地点。
- Q2: 数字证券（STO）是否必须Broker-Dealer牌照？  
A: 必须，且需额外遵守SEC Regulation ATS（如要运营交易平台）。
- Q3: 牌照能否转让？  
A: Broker-Dealer牌照不可直接买卖，只能通过收购持牌实体公司。
- Q4: 申请成本能否降低？  
A: 可选择Introducing Broker模式，资本金和合规要求最低。
- Q5: 是否强制聘用外部合规顾问？  
A: 不是强制，但实际操作中几乎所有申请都会聘用合规顾问。

**唐生提示：**  
美国Broker-Dealer牌照是全球证券中介业务的最高门槛之一，涉及 SEC + FINRA + 各州三重监管，资本金、人员、合规要求均非常高。若仅计划做STO/数字证券销售，可考虑 **轻型Introducing Broker模式** 或 **与已持牌券商合作（White Label/合规挂靠）**。

下面是一份 《**美国Broker-Dealer牌照申请材料清单（Checklist）**》，以及常见 **文件编制要点** 和 **实操建议**，帮助您对申请流程有更直观的操作指南，本文内容由[仁港永胜唐生](#)提供讲解。

## 十八、Broker-Dealer申请材料清单（Checklist）

以下资料需准备并提交至 FINRA/SEC，部分需在 Form BD、CRD系统 中上传：

### （一）公司文件

- 1. 公司注册证书（Articles of Incorporation / Certificate of Formation）
- 2. 公司章程与运营协议（Bylaws / Operating Agreement）
- 3. 公司股东名册与股权比例说明
- 4. 董事会决议（授权申请、合规政策采纳）
- 5. 组织架构图（含股东、董事、管理层、合规人员）

### （二）股东与董事文件

- 1. 股东身份证明、护照/绿卡/工卡复印件
- 2. 无犯罪记录证明（需由美国或居住国政府机构出具）
- 3. 财务状况证明（银行对账单、资产证明）
- 4. 董事及关键高管简历、学历证明、证券从业资格证明
- 5. U4表格（Uniform Application for Securities Industry Registration or Transfer）

### (三) 合规与业务文件

1. 商业计划书 (Business Plan)
  - 业务范围 (Broker、Dealer、STO承销、做市等)
  - 客户群体分析
  - 收费模式与盈利预测
2. 合规手册 (Compliance Manual)
  - 内部控制制度
  - 职责分工
  - 风险管理框架
3. 反洗钱手册 (AML Policy)
  - CIP (客户身份识别) 程序
  - OFAC名单筛查机制
  - SAR/CTR可疑交易报告机制
4. 财务预测报表 (3-5年)
  - 资产负债表
  - 损益表
  - 现金流量表
  - 净资本计算表
5. 业务连续性计划 (Business Continuity Plan, BCP)
6. 网络安全与客户隐私保护政策 (Reg S-P, Reg S-ID合规文件)

### (四) 财务与资本证明

1. 银行资金证明 (Capital Verification Letter)
2. 注册会计师出具的资本验证报告
3. 最低净资本证明文件 (依据SEC 15c3-1分类)

### (五) 考试与资格文件

1. Series 7 (General Securities Representative) 考试合格证
2. Series 24 (General Securities Principal) 考试合格证
3. Series 27 (FINOP, 财务与运营负责人) 考试合格证
4. Series 63 (Uniform Securities Agent State Law Exam, 州级要求)

---

## 十九、文件编制要点 (实务提示)

1. 商业计划书
  - 建议突出“合规性”和“风险控制”，避免过度强调收益。
  - 需展示清晰的客户来源与市场定位。
2. AML手册
  - 必须符合美国《爱国者法案》要求。
  - 建议引入外部AML软件 (如Actimize、World-Check)。
3. 财务报表预测
  - 必须展示持续符合净资本要求。
  - 建议聘请注册会计师协助编制。
4. 人员资格
  - 至少两名Principal + 一名FINOP + 一名CCO。
  - 所有考试成绩需在申请提交前完成。

---

## 二十、实操建议与风险控制

1. 尽早完成人员考试: Series 7、24、27等考试往往需数月准备，应提前规划。
2. 聘用外部合规顾问: 大多数首次申请的券商都会聘请FINRA经验丰富的顾问 (费用约\$50k-\$100k)。
3. 资金安排: 资本金需存在美国银行账户，且需长期维持，不得随意动用。
4. 逐步扩张业务: 可先申请轻型Introducing Broker模式，待合规成熟后升级至Carrying Broker。

5. 跨州业务合规：如涉及多州，需同步向各州证券监管机构注册，费用会增加。

## 二十一、续牌与年度维护Checklist

1. 年度Renewal Fee缴纳（通过FINRA Gateway系统）。
2. Form BD更新（人员变动、业务范围变化必须30日内更新）。
3. 年度审计报告（独立CPA提交至SEC/FINRA）。
4. AML年度审查（可由内部或外部合规顾问完成）。
5. Continuing Education（继续教育）：注册代表与合规人员必须完成。
6. 客户资金隔离报告（每月/季提交）。

## 二十二、总结提示

- 申请Broker-Dealer牌照 = 法律 + 财务 + 人员三重难点
- 周期：6-12个月（一般情况），复杂情况可达18个月
- 预算：首年60k-1M美元不等，取决于业务模式
- 风险：若资本金不足、合规官不合格或业务模式涉及灰色领域（如STO），极易被拒

下面是一份《美国Broker-Dealer申请流程图解 + 时间轴表格》，用 步骤化+时序化 的形式展示整个流程，方便您理解和管理申请进度，本文内容由[仁港永胜唐生](#)提供讲解。

## 二十三、Broker-Dealer申请流程图解 + 时间轴表格

### 流程阶段总览

公司注册 → 人员考试 → 文件准备 → 提交Form BD → FINRA审核 → SEC登记 → 面谈与修改 → 核准发牌 → 州级补充注册 → 运营与维护

### 1. 公司设立阶段（约1-2个月）

- 任务：注册美国公司（C-Corp/LLC，推荐C-Corp），获取EIN税号，开设银行账户。
- 责任人：法律顾问/公司秘书服务商。
- 关键点：确认股东结构、董事名单、资本金注入。

### 2. 人员考试与资格阶段（约3-6个月，可并行）

- 任务：关键人员参加FINRA考试：
  - Series 7（证券代表）
  - Series 24（证券主管/Principal）
  - Series 27（财务与运营负责人 FINOP）
  - Series 63（州证券法代表，部分州要求）
- 责任人：未来RO/合规官/FINOP。
- 关键点：至少2名Series 24 Principal + 1名FINOP必须到位。

### 3. 文件准备阶段（约2-3个月）

- 材料：
  - 商业计划书（含业务范围、客户群体、收入预测）
  - 合规手册（Compliance Manual）
  - 反洗钱手册（AML Policy）
  - 财务预测报表（含净资本计算表）
  - 董事与股东背景材料（U4、无犯罪记录等）
- 责任人：合规顾问+律师+会计师。
- 关键点：文件需符合SEC/FINRA模板与合规标准。

4. 提交申请阶段（约1个月）

- 任务：通过FINRA CRD系统提交 Form BD（券商注册表），缴纳初始费用。
- 责任人：公司法定代表人/合规官。
- 关键点：提交前须保证所有人员考试通过且资本金已到位。

5. FINRA与SEC审核阶段（约2–4个月）

- 任务：
  - FINRA进行人员背景调查与文件审查；
  - SEC登记确认；
  - 要求补充材料（商业模式、IT合规系统、AML机制）。
- 责任人：合规官+外部顾问。
- 关键点：FINRA可能要求多轮Q&A。

6. 面试与修改阶段（约1–2个月）

- 任务：FINRA约谈（面试形式），考察管理层对合规和运营的理解。
- 责任人：董事、Principal、CCO。
- 关键点：重点考核AML制度、净资本维持能力、客户保护机制。

7. 核准与发牌阶段（约0.5–1个月）

- 任务：通过审核，获得FINRA批准，正式成为注册Broker-Dealer。
- 责任人：FINRA/SEC。
- 关键点：必须在发牌前缴足资本金并证明净资本合规。

8. 州级补充注册（约1–3个月，视州数量）

- 任务：根据业务覆盖范围，向各州证券监管机构提交 Form U4/U5 注册代表。
- 责任人：合规官。
- 关键点：多州业务将显著增加费用与时间。

9. 运营与后续维护（长期）

- 任务：
  - 每年续牌（Renewal Fee + Form BD更新）；
  - 月度/季度FOCUS财务报表提交；
  - 年度AML审查；
  - 年度审计（独立CPA）；
  - 持续教育（CE）。
- 责任人：CCO、FINOP、外部审计师。
- 关键点：保持净资本合规、避免SEC/FINRA处罚。

时间轴表格（示例）

阶段	主要任务	时间周期	责任人
公司设立	注册公司、EIN、银行开户	1-2个月	法律顾问/秘书
人员考试	Series 7/24/27/63考试	3-6个月（可并行）	RO/CCO/FINOP
文件准备	商业计划、AML手册、财务预测	2-3个月	律师+合规顾问
提交申请	Form BD、费用缴纳	1个月	合规官
FINRA审核	审查+补件	2-4个月	FINRA+公司
面试修改	FINRA面谈与调整	1-2个月	董事+CCO
核准发牌	正式批准	0.5-1个月	FINRA/SEC
州级注册	提交U4/U5，覆盖业务州	1-3个月	合规官

阶段	主要任务	时间周期	责任人
后续维护	年审、审计、报告、续牌	每年/持续	公司+审计师

总体周期：最快 6个月，常见 9-12个月，复杂情况可达 18个月。

注：本文中的文档/附件原件可向仁港永胜唐生 [手机:15920002080（深圳/微信同号） 852-92984213（Hongkong/WhatsApp）索取电子档]

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](#)。

提示：以上是[仁港永胜](#)唐生对 美国Broker-Dealer牌照申请注册的详细内容讲解，旨在帮助您更加清晰地理解相关流程与监管要求，更好地开展未来的申请与合规管理工作。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](#)。

如需进一步协助，包括申请/收购、合规指导及后续维护服务，请随时联系仁港永胜 [www.jrp-hk.com](http://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！