

# 深度解析香港证监会SFC监管下1-10号金融证券资管牌照:监管要求与合规标准,适用范围与限制概述,申请条件与流程解析

产品名称	深度解析香港证监会SFC监管下1-10号金融证券资管牌照:监管要求与合规标准,适用范围与限制概述,申请条件与流程解析
公司名称	深圳明康市场咨询有限公司
价格	999.00/件
规格参数	
公司地址	深圳市前海基金小镇A9栋
联系电话	18601556383

## 产品详情

### 深度解析香港金融1-10号牌照 | 香港证监会SFC监管下1-10号金融证券资管牌照业务详细介绍，如何申请收购？需要符合什么条件？

我来仔细说道说道关于香港热门主流的1-10号金融牌照。请各位看官带水入场，因为内容过于干货。

人狠话不多，先来了解下1-10号牌的业务分别是什么。这个跟大陆的证券公司不太一样，大陆的证券公司只要钱到位，基本能大包大揽什么活都敢接，香港的证券公司则分门别类功能属性区分特别清晰，每块牌照只能承接做该业务范畴的事情。交易活跃的一般是1469号牌，可以划重点看。以下内容有部分繁体字，望谅解。

#### 第一类:证券交易

业务: 为客户提供股票及股票期权的买卖/经纪服务; 为客户买卖债; 为客户买入/沽出互惠基金及单位信托基金; 配售及包销证券。

#### 大1号牌VS小1号牌

小1号牌:客户不能在你这里开户、不能放资金、不能下单交易，但是可以合法分佣。这一块业务在国内是灰色的.但在香港只要拿到小1号牌就是合法的。比如，你有一个客户，你自己没有下单系统，可以和券商合作，这个客户在券商交易产生的交易，就能和你分成。不过也有将有trading right 无配资叫小牌。

大1号牌则是和正常的国内券商所做的事情一样:进行证券交易和配资业务。

## 第二类:期货合约交易

业务:为订立、取得或处置期货合约而与另一人订立或要约与另一人订立协议;诱使或企图诱使另一人订立或要约订立期货合约;或诱使或企图诱使另一人取得或处置期货合约。其他情况包括:

i.通过第2类持牌法团或获第2类注册的认可机构进行第2类受规管活动(受针对投资者与证券交易商之间的牟利中介人限制所限);

作为主事人,通过与「投资者」(无论是作为主事人或代理人身份)交易的方式进行有关期货合约的活动,而且该期货合约并非于认可期货市场上交易。就此项豁免而言,投资者的定义jinxian于「附表1人士」,并不包括《证券及期货(投资者)规则》所指的投资者。

## 第三类:杠杆式外汇交易

业务:订立或要约订立杠杆式外汇交易合约,或诱使或企图诱使他人订立或要约订立杠杆式外汇交易合约;提供任何财务通融,以便利进行外汇交易或(i)段提及的作为;或与另一人订立或要约与另一人订立一项为订立合约而作出的安排,或诱使或企图诱使某人与另一人订立一项为订立合约而作出的安排(不论该项安排是否在酌情决定的基础上订立),以便利进行(i)或(ii)段提及的作为。

市场动态:

虽然香港零售外汇保证金市场规模并不理想,仅20倍的杠杆对投资者而言也不够有吸引力,但外汇券商依然对该牌照充满热望。因为严监管和实力券商是互相成就的,所以,也正因为这样,市面上谎称受SFC监管的waihuipingtai多不胜数。

截止2019年11月,持有香港证监会三类牌照(杠杆式外汇)经纪商数量有所下降。不过随着新增持牌,相比2017年,三类牌照经纪商数量变化不大,从此前的44家减少至40家。值得关注的是,包括嘉盛集团、Lmax(香港)、言成外汇、MF Global、欧福市场等均不再持有香港三类牌照。

## 第四类:就證券提供意見

(PS:这个牌非常好用啊,其实就是香港FA财务顾问的业务,门槛低风险低成本)

业务:就证券提供意见向客户提供有关沽出/买入证券的投资意见;发出有关证券的研究报告/分析;豁免条件:

「就证券提供意见」指就应于何时或应按哪些条款取得或处置若干证券提供意见或发出分析或报告。

该定义的豁免(详见上述第4条)包括(i)持牌证券交易商的附带豁免;(ii)为集团公司提供意见的豁免;(iii)顾问的豁免;(iv)信托公司的豁免;及(v)广播业者/新闻工作者的豁免。该定义亦不包括由持牌资产管理人提供的意见,而其目的仅为进行与其管理的集体投资计划有关的基金管理活动。

## 第五类:就期貨合約提供意見

业务:向客户提供有关沽出或买入期货合约的投资意见;发出有关期货合约的研究报告或分析;豁免条件:此类活动的豁免与提供证券意见的豁免相似,包括(i)持牌期货证券交易商的附带豁免;(ii)为集团公司提供意见的豁免;(iii)顾问的豁免;(iv)信托公司的豁免;及(v)广播业者/新闻工作者的豁免。

## 第六类:就机构融资提供意见

(PS:上市必备,真正的投行,所有港股IPO都需要用到的牌照)

业务:於公開募股擔任上市申請人的保薦人;就公司收購,合併及股份購回守則提供意見;就上市規則向上市公司提供意見  
大6中6小6:大六牌:為上市申請人擔任公開招股(IPO)的保薦人

中六牌:就《公司收購、合併及股份購回守則》提供意見

小六牌:就《上市規則》的合規事宜為上市公司提供意見

## 第七类:提供自动化交易服务

业务:操作配對客戶買賣盤的電子交易平台,由2019年11月6日开始,在香港經營中央虛擬資產交易平台,可向證監會申領第1號及7號牌照,然而證監會並非硬性規定所有在港營運的交易所均須申領牌照。市场案例:36氪獲悉,數字化金融科技公司富途控股宣布,旗下全資子公司富途證券獲得香港證監會(SFC)頒發的提供自動化交易服務(7號牌)金融牌照,成為自動化交易服務(ATS)提供者。富途證券表示,至此,富途證券共持有香港證監會六類金融牌照(1/2/4/5/7/9號牌照)。獲得7號牌照之後,富途證券未來有機會通過自主研發的暗盤交易撮合系統,為投資者提供暗盤交易服務。

## 第八类:提供证券保证金融资

业务:为买入股票的客户提供融资并以客户的股票作为抵押品; 保证金10,000,000港币; 股票质押市场

股票质押业务作为企业融资的重要工具,自推出以来高速发展,过去几年尚未出现较大的震荡,但年初以来,股票质押业务流动性危机频繁出现,上市公司股权质押平仓公告数量几何级别增长,业务风险快速放大。其紧张局面一方面与市场波动相关,另一方面与监管新规息息相关,与公司基本面恶化关系不大。

股票质押风险暴露加速。股票质押业务经过数年的发展,已经成为资本市场上成熟的业务品种,在过去几年间,业务平稳发展,尚未出现较大的震荡,但年初以来,股票质押业务流动性危机频繁出现,上市公司股权质押平仓公告数量几何级别增长,业务风险快速放大。股票质押业务出现的紧张局面一方面与市场波动相关,另一方面与政策环境息息相关,与公司基本面恶化关系不大。

## 第九类:资产管理

(PS:传说中的资管牌照,拥有这块牌,基金不用愁,功能类似于大陆的公募及私募)

业务:以全权委托形式为客户管理证券或期货合约投资组合;以全权委托形式管理基金;9号牌照是香港证监会发布执行的《证券及期货条例》第9类受规管业务资格牌照,即资产管理牌照。持有该牌照意味着在国际资本市场上获得了“通行证”,不仅可以直接参与境外的投资,还可管理运用海外投资者的资金。

大9号牌VS小9号牌小牌不能持有客户资产,因此必须为每个客户设立独立账户,并且不得持有这些资产,只能代为管理,并且投资者也有相对限制。因为分开账户管理比较麻烦,故此类牌照可能更适合做私募基金,不适合做更广泛的基金项目。

dapai可以持有客户资产,像国内可以做公募基金一样,客户的资产可以直接汇入公司的账户,整个资产可以作为一个统一的账户进行投资管理。而且这些投资者可以不是投资者(PI)。但是就因为如此,为了保障普通投资者,香港证监会对此类牌照更加严格要求,不仅在缴足股本和速动资金方面有极高要求,对持牌负责人(RO)也一样有很高的要求。所以dapai的市价更高,能做的业务也更多,因此大的上市机构

会偏向于申请或者购买dapai照，便于业务的发展。

## 第十类:提供信贷评级服务

业务:就公司、債券及主權國的信用可靠性擬備報告；市场案例:聯合評級國際(Lianhe Ratings Global)於2018年7月份取得證監會「提供信貸評級服務

」牌照(俗稱10號牌)，是證監會過去3年多以來，批出新的「10號牌」。聯合評級國際首席執行官何昊洺接受本報查詢時表示，公司會專注為中國公司在境外發債作評級，包括工商企業、金融機構、地方政府融資平台等。針對公司、債券及主權國的信用可靠性進行等級評定。國際zhuming的評級機構有標準普爾、穆迪、惠譽，在香港只有獲得10號牌照才可成為評級機構。

### 申请时间及流程

各个牌照的功能讲完了，一起来看看行业现状吧。走起~~

申请牌照流程(7个月)，申请牌照呢，其实关键的核心因素是股东背景、董事履历等，话说巧妇难为无米之炊，如果客户自身实力不够呢，请再牛逼的中介申请都是没用的，所以申请需三思，量力而为。

除了申请，收购成为入场港市证券公司普遍快捷简单粗暴的方法。快一个月即可完成整个变更及SFC备案。当然，找对人真的真的很重要，否则花了冤枉钱不说，还容易导致不可逆的结果，直接影响收购和备案成功的概率。

关于收购的价格，非标业务其实都是一事一议的，每块牌的架构、RO、过往业务等不同，价格也可以天差地别。几年前香港牌照如日中天，价格真是动辄千万起跳，但2019年香港本土自己折腾暴乱，2020年又遇上疫情，直至尚未通关，牌照价格被迫跳水，不得不被按在地上摩擦。

无论申请、收购都是前期费用，真正等公司运营起来时，会涉及到：1、运营费用（包括但不限于：办公室费用、RO薪酬、其他员工薪酬）；2、SFC每年的合规费用；3、保证金，这个保证金呢不是说完全放在监管不能动的，它是可以作为后期公司运营所使用的，从概念上来讲呢，更符合大陆实缴资金。

想要联系我的小伙伴可以电话微信我，更多咨询可以关注知乎：Fina投行小砖家