



# 仁港永胜

协助金融牌照申请及银行开户一站式服务

网址: www.CNJRP.com 手机: 15920002080 地址: 香港环球贸易广场86楼 852 92984213 (WhatsApp)



正直诚信  
恪守信用

## 《香港SFC 1号牌常见问题 | SFC Type 1 License FAQ》

香港证监会 (SFC) 第1类受规管活动牌照——从事证券交易(常见问题 FAQ)

本文由 **仁港永胜 (香港) 有限公司** 拟定，并由 **唐生** 提供专业讲解。

点击这里可以下载 PDF 文件：[香港SFC 1号牌：香港证券交易牌照申请注册指南](#)

点击这里可以下载 PDF 文件：[香港SFC 1号牌常见问题 \(FAQ\)](#)

点击这里可以下载 PDF 文件：关于仁港永胜

注：本文模板、清单、Word/PDF 可编辑电子档，可向仁港永胜唐生有偿索取（用于监管递交与内部落地）。

重要澄清（避免踩坑）：SFC 1号牌是“从事证券交易（**Dealing in Securities**）”的中介人牌照，并不等同于“港交所交易所牌照/交易所运营许可”。若要成为 联交所交易参与者（**Exchange Participant**）、接入交易/结算/交收，还需按HKEX/清算所规则另行申请参与资格与技术接入安排；SFC也通常期望交易参与者至少两名RO在港常驻可用。

## 一 | 牌照名称、监管机构、牌照适用、牌照用途

### 1 牌照名称

- 中文：香港证监会 (SFC) 第1类受规管活动牌照——从事证券交易
- 英文：SFC Type 1 Regulated Activity – **Dealing in Securities**

### 2 发牌/监管机构

- 证券及期货事务监察委员会 (SFC)
- 相关线上递交平台：**WINGS-LIC** (牌照/变更/通知/缴费等)

### 3 牌照适用（典型业务模型）

- 券商经纪：为客户买卖证券（港股/美股/债券/基金等“证券”范围内产品，具体按SFO定义与监管口径）
- 自营交易（Prop trading）涉及“从事证券交易”的边界判断
- 机构销售与交易（含场外交易、询价撮合）
- 互联网券商/线上开户/线上下单（需强化ICT与客户保护安排）

### 4 牌照用途（落地场景）

- 合法对外展业：对接银行、托管、清算、券商通道、机构客户
- 可持有/处理客户资产（视牌照条件与架构）：若申请或获批的牌照条件允许，并按客户资产规则设立信托/隔离安排（见第10章）

以下为仁港永胜唐生拟定的《香港 SFC 1号牌：从事证券交易 (Type 1 – Dealing in Securities)》常见问题 (FAQ)。内容依据香港《证券及期货条例》(SFO) 及证监会 (SFC) 最新公开指引/页面与《Licensing Handbook (2025年7月版)》整理拟定。

## 二 | 香港SFC 1号牌 FAQ (Q1–Q400)

### A. 监管边界与是否需要牌照 (Q1–Q25)

## **Q1. 什么是SFC第1类受规管活动（Type 1）？**

A:

- Type 1 是《SFO 附表5》下的受规管活动之一，核心为“**从事证券交易（Dealing in Securities）**”。
- 典型场景包括：证券经纪（代客买卖）、以代理/主人身份撮合或订立证券买卖安排、分销/配售构成“证券”的产品等。
- 是否构成Type 1 取决于**行为实质**（订立/促成交易安排、是否作为业务、是否向公众营销等），而不只看公司自称“咨询/技术平台”。

## **Q2. “证券（securities）”在香港一般包括哪些？**

A:

- 香港对“证券”的定义以SFO为准，通常涵盖：股份、债券、基金份额/单位信托、结构性产品等（具体以法规定义与个案判断为准）。
- 若产品被界定为“证券”，其营销/分销/撮合交易通常会触发Type 1。
- 对新型产品（如代币化、收益权、份额化安排），必须做**法律定性备忘录**（legal analysis memo），避免误判。

## **Q3. 只在香港以外做业务，也可能需要香港牌照吗？**

A:

- 可能需要：若你在香港经营受规管活动业务，或主动向香港公众营销会构成受规管活动的服务，即使服务在境外提供，也可能触发牌照要求（SFO第115条“actively markets”逻辑）。
- 常见触发点：面向香港客户的中文网站/广告投放、香港销售人员、香港客户签约、香港路演、KOL导流等。
- 合规做法：建立**市场与客户地域隔离机制**（geo-block、免责声明、销售话术、客户来源证明、CRM留痕）。

## **Q4. 我是“介绍人/导流渠道”，不碰资金和交易，也要Type 1吗？**

A:

- 要看你是否构成“撮合/促成交易安排”的实质：若你只是一般宣传转介且不参与交易条款磋商，风险较低；
- 但若你参与客户适配、产品推介、撮合交易、协助签约、收取按成交计费（success fee/commission），很容易被视为从事Type 1（或至少触发SFC关注）。
- 建议把“介绍服务”边界写入合同：不得提供投资建议、不得解释产品条款、不得协助下单/签约、不得以成交计费；并保留沟通记录。

## **Q5. “分销基金/结构性产品”属于Type 1吗？**

A:

- 一般而言，基金份额/结构性产品若属于“证券”，其分销/销售通常属于Type 1（涉及交易安排与销售）。
- 若同时提供投资建议，可能还涉及Type 4；但部分情况下可讨论“附带豁免/从属服务”。（是否可用取决于收费结构、业务占比、是否形成独立服务等）。

## **Q6. 做“证券研究/投顾”一定要Type 4吗？Type 1够不够？**

A:

- 若你提供的是“就证券提供意见”，通常是Type 4；
- 但若你是Type 1持牌券商，提供研究/建议在某些情况下可作为证券交易业务的**附带活动**，可能适用“附带豁免”（仍需按实质与收费结构判断）。
- 交付建议：在业务说明书中明确“研究发布/分发对象、收费方式、是否独立收费、与交易业务关系、合规审查流程”。

## **Q7. 只有机构客户（专业投资者PI）就不需要牌照吗？**

A:

- 不一定。SFC/法律体系下确有部分与“只与专业投资者以主人身份交易”相关的豁免概念，但适用条件非常严格且需逐案论证，且仍可能涉及其他监管要求。
- 实务上：若你是“业务化、持续性、向香港营销”的证券交易服务提供者，通常仍建议以持牌为主路线。
- 合规底线：PI 认证、客户分类、销售限制与留痕必须完善。

## **Q8. 我们是家族办公室/自营交易，还要Type 1吗？**

A:

- 自营（仅用自有资金交易）通常不等于对外“从事证券交易服务”，但若你对外募资、对外分销份额、为第三方下单/撮合，就可能触发 Type 1/9/4等。
- SFC强调“活动为本”（activity-based），需以真实业务链条判断。

## **Q9. 香港银行/持牌银行做证券业务，需要SFC牌照吗？**

A:

- 银行等“认可财务机构 (authorized financial institutions)”通常以“注册 (registered institution)”模式在SFC体系下开展相应受规管活动，而非以“持牌法团”方式。
- 其员工可能由HKMA名册管理，但机构仍受SFC监管框架约束。

#### **Q10. 什么是持牌法团 (Licensed Corporation, LC)、持牌代表 (LR)、负责人员 (RO) ?**

A:

- LC: 公司主体持牌，从事某类受规管活动；
- LR: 个人（一般员工/代表）为LC执行受规管职能；
- RO: 对某受规管活动承担管理监督责任的关键人员；SFO要求LC至少有一名RO随时可监督相关业务，交易所参与者通常期望至少两名在港可用RO。

#### **Q11. 只在后台做运营、客服、结算，也需要个人牌照吗？**

A:

- 关键看是否“执行受规管职能 (regulated function)”: 若你接触客户下单、解释产品、交易安排、销售流程，风险较高；
- 纯行政/IT/财务不必然需要，但若对交易流程有决定性影响（如交易审批、风险放行、客户适配决定），SFC可能要求相应人员纳入“胜任与问责”框架 (MIC/核心职能负责人)。

#### **Q12. 什么是MIC (核心职能主管/Managers-In-Charge) ? 为什么重要?**

A:

- SFC将董事、RO、MIC均视为“高级管理层”范畴；申请时需要提供MIC信息与组织架构图，董事会需批准管理架构安排。
- MIC是“问责落点”：合规、风险、运营、IT、MLRO等职责要清晰分工、有证据链。
- 实务交付：MIC任命书、职责说明 (JD)、汇报线、替岗安排与会议纪要模板。

#### **Q13. 牌照申请的核心评估标准是什么？**

A:

- **适当人选 (Fit and Proper)** 贯穿公司、股东、董事、RO、LR等；包含诚信、能力、财务稳健等维度。
- 公司须满足：治理架构、人员胜任、财务资源、内部监控、合规与风险管理等。
- 申请材料必须“可验证”：制度+流程+记录+系统证据链。

#### **Q14. “只做海外证券，不做港股”还要Type 1吗？**

A:

- 如果你在香港向客户提供“证券交易服务”，标的证券是否港股不一定是关键；
- 关键在“是否在香港从事/向香港营销受规管服务”。

#### **Q15. 我们提供“交易系统/OMS/平台开户”，自己不碰交易，仍会触发Type 1吗？**

A:

- 若你提供系统但并不参与交易撮合、订单传递、订立交易安排，可能不构成Type 1；
- 但若系统事实上承担经纪/撮合功能，或你以平台身份组织交易、向客户收取交易佣金/点差、管理订单流，则高度风险；
- 交付建议：做“业务模型拆解图 (flow chart) + 法律定性 + 收费模型说明 + 客户资产/订单触达边界”。

#### **Q16. “证券型代币 (security token)”相关业务会触发Type 1吗？**

A:

- SFC公开提示：在香港，若代币被界定为“证券”，营销与分销通常需要Type 1（除非适用豁免）。
- 必做：代币法律定性、销售对象限制 (PI/地域)、披露文件、托管与转让控制、反洗钱与可疑交易监测。

#### **Q17. 做虚拟资产交易平台（含至少一种证券型代币）需要什么牌照组合？**

A:

- SFC在其框架下说明：集中式平台若提供至少一种“证券型代币”交易，通常会涉及Type 1 + Type 7 (ATS)。
- 是否需要更多牌照取决于：是否托管客户资产、是否提供建议、是否做保证金融资等。
- 平台还会受额外条款与监管关注（系统风控、托管、披露、市场操纵监测等）。

#### **Q18. 申请Type 1一定要成为港交所参与者 (Exchange Participant) 吗？**

A:

- 不一定。Type 1可用于多种证券交易模式（场内/场外、经纪/分销等）。

- 但若要直接接入港交所交易系统或以交易所参与者身份经营，则除SFC外还涉及交易所规则、保险、RO在港可用性等额外要求。

#### **Q19. 申请Type 1与申请Type 9（资产管理）的常见边界在哪里？**

A:

- Type 9偏“受托管理资产/投资组合管理”；Type 1偏“交易撮合/经纪/分销”。
- Type 9在为基金/客户下单时，有时可讨论是否属于为资产管理目的而进行的附带Type 1活动；反之Type 1券商提供建议/管理也可能讨论附带豁免，但必须谨慎论证。

#### **Q20. 我们是“私人配售/募资FA”，需要Type 1吗？**

A:

- 若你分销属于“证券”的基金/股权/债权/可转债等并收取成功费/佣金，通常强相关Type 1；
- 若你同时提供就证券的意见可能涉及Type 4；若做企业融资顾问可能涉及Type 6。
- 实务：用“活动拆分+收费拆分+文件角色定位（placement agent / introducer / advisor）”来决定牌照组合。

#### **Q21. 什么是“附带豁免（incidental exemption）”？**

A:

- SFC明确：若某些受规管活动是你已持牌活动的从属/附带，可能不需额外牌照；判断因素包括：是否从属、是否单独收费、是否构成业务主要部分等。
- 例：Type 1券商附带提供Type 4/6/9服务；Type 1券商向客户提供保证金融资可不另取Type 8，但需满足更严格财务资源要求。

#### **Q22. 什么是“actively markets（主动向公众营销）”？**

A:

- SFC列明：即使服务在境外提供，只要主动向香港公众营销会构成受规管活动的服务，也会触发牌照要求。
- 典型证据：香港定向广告、香港电话/WhatsApp营销、香港线下讲座、面向香港客户的开户链接。
- 合规：营销审批、素材归档、客户来源证明、地域屏蔽策略。

#### **Q23. 牌照范围写“Type 1”就可以做所有证券相关事吗？**

A:

- 不可以。Type 1是“交易/分销/经纪”等范畴，但不同业务（保证金融资、托管、ATS、投资建议、资产管理）可能对应不同要求或额外牌照/条件。
- 即使同为Type 1，是否“持有客户资产”、是否“交易所参与者”、是否“自营+代客”都会影响监管期待与资本要求。

#### **Q24. 申请阶段与持牌后，SFC最关注的“底层能力”是什么？**

A:

- 治理与问责（董事会、RO、MIC清晰、三道防线）；
- 内部监控（开户KYC、适当性、订单处理、利益冲突、投诉、记录保存）；
- 财务资源与持续合规（FRR、申报、年费）。

#### **Q25. 不持牌从事Type 1的主要风险是什么？**

A:

- 法律与监管风险（涉嫌无牌经营/违规营销），可能导致刑责/民责、禁业、对董事与高管的适当人选不利记录；
- 商业风险：银行开户、合作券商/托管、付款通道、机构客户准入都会被卡；
- 后续申请牌照将被要求解释历史行为与整改。

## **B. 业务模式与可开展范围（Q26–Q60）**

#### **Q26. Type 1常见业务子类型有哪些？**

A:

- 证券经纪（零售/机构、场内/场外）、主经纪（PB相关但需看是否涉及托管/融资）、分销与配售（基金/债/结构性产品）、自营交易（若对外提供服务则另当别论）。
- 若涉及保证金融资、托管、ATS、投顾、资管，需做牌照矩阵评估。

#### **Q27. “代客下单”与“提供交易通道”有什么合规差异？**

A:

- 代客下单：订单接受、执行、最佳执行、冲突管理、录音留痕、客户确认等要求更重；
- 仅提供通道：若你仍在交易链条中“促成交易安排”，仍可能构成Type 1；
- 交付建议：建立订单生命周期SOP（接单→核验→路由→成交→确认→对账→异常处理）。

**Q28. 可以同时做“经纪 + 自营”吗？**

A:

- 可以，但必须解决：利益冲突、先行交易、信息隔离、交易优先顺序、定价公平性。
- 需要更强监控：自营账户管理、黑名单/观察名单、交易审批与监测报表。

**Q29. 可以做“做市/流动性提供”吗？**

A:

- 取决于标的与交易方式：若为证券市场做市，除Type 1外还可能涉及交易所规则/参与者资格；
- 必须披露角色、控制利益冲突、遵守市场操纵相关监管底线。

**Q30. 做“债券/票据/可转债”分销属于Type 1吗？**

A:

- 若产品属于“证券”，其分销与交易安排通常属于Type 1。
- 机构分销仍需：客户分类、适当性/销售限制、信息披露与风险揭示。

**Q31. 做“基金代销（零售/私募）”的关键合规点？**

A:

- 产品尽调与准入（Product Due Diligence）；
- 销售适当性（风险评级、目标客户、风险承受能力匹配）；
- 费用披露、回佣冲突、销售文件版本控制与归档。

**Q32. 只做“专业投资者PI基金代销”，可以简化适当性吗？**

A:

- PI并不意味着可忽略披露与冲突管理；
- 仍建议：PI认证证据链、产品风险披露、销售过程留痕、禁止误导陈述。

**Q33. 做“结构性产品/衍生票据”分销要注意什么？**

A:

- 结构性产品复杂度高，需更严格的产品准入、风险揭示与客户理解评估；
- 销售人员培训与话术、关键条款摘要、情景压力测试说明（可在销售包内体现）。

**Q34. “场外证券交易（OTC securities）撮合”属于Type 1吗？**

A:

- 若你撮合或促成证券交易安排，即使不在交易所，也可能构成Type 1。
- 场外交易尤其要注意：价格形成、公平对待、信息披露、对手方尽调。

**Q35. 电子化开户/远程签约可行吗？**

A:

- 可行，但必须确保：身份核验、文件真实性、授权与签署有效性、审计追踪（audit trail）。
- 交付建议：电子签约政策、证据链清单（IP、时间戳、签署日志、录屏/截图）。

**Q36. 可以通过APP/网站向香港客户提供证券交易吗？**

A:

- 可以，但会被视为较高风险模式：系统控制、网络安全、订单完整性、客户资料保护、异常交易监测等要求更高。
- 建议准备：系统架构图、权限矩阵、日志策略、渗透测试/漏洞管理、事故应对。

**Q37. “提供投资建议但不代客交易”，还需要Type 1吗？**

A:

- 单纯投顾通常偏Type 4；
- 但若你同时促成交易安排或收取与成交相关费用，可能触发Type 1。

- 以“客户旅程图 (customer journey)”识别触发点是交付关键。

**Q38. 以“订阅费/会员费”提供交易机会与标的，是否可能触发Type 1?**

A:

- 若会员费背后实质为交易促成、分销或撮合，仍可能被认定从事受规管活动；
- 风险点：暗示收益、提供具体下单指引、安排对接交易对手。
- 建议：内容边界、免责声明、合规审阅机制与留痕。

**Q39. 做“员工持股计划/股权激励平台”需要Type 1吗？**

A:

- 取决于是否涉及证券交易安排、对外分销、撮合、受托执行交易；
- 若只是公司内部计划管理，可能不构成；但一旦对外提供平台化服务给多家客户公司，风险上升。

**Q40. 为客户开立多个子账户/分账户可行吗？**

A:

- 取决于账户结构、受益人识别、反洗钱、对账与风控能力；
- 必须确保：客户身份、受益人穿透、授权边界与交易指令留痕。

**Q41. Type 1公司能否持有客户资产？**

A:

- 可以，但将显著提高监管要求：客户资产隔离、托管安排、对账、记录保存、内部控制；且资本/流动资金要求可能不同。
- 若不持有客户资产，部分申报频率与制度复杂度可能相对低（但并非“轻监管”）。

**Q42. Type 1公司能否不触碰客户资金，只做“介绍经纪 (IB)”？**

A:

- 可能可行，但必须把业务边界写死：不接触客户资金、不接收订单、不解释产品条款、不以成交计费或需严格合规安排；
- 仍要评估是否“促成交易安排”的实质。

**Q43. 可以把交易执行外包给第三方券商吗？**

A:

- 可采用“清算执行券商 (executing broker) /托管券商”模式，但仍需对客户承担适当性、披露与冲突管理责任；
- 外包治理：尽调、SLA、审计权、数据访问、应急与退出计划。

**Q44. 可否跨境服务内地客户？**

A:

- 可以讨论，但必须处理：跨境营销限制、客户来源、适用法律、数据跨境、制裁与AML、税务与CRS/FATCA影响。
- 实务：对“服务地/营销地/签约地/交易地”逐一做合规定位。

**Q45. 我们只为客户提供的“交易培训/课程”，会触发Type 1吗？**

A:

- 纯教育可能不触发，但若课程包含具体个股/具体交易建议、带单、开户链接、返佣安排，则风险上升（可能触发Type 4/1）。
- 建议：课程内容合规审阅、禁用收益承诺、禁用“保证盈利”表述。

**Q46. 可否提供保证金交易 (margin) ?**

A:

- Type 1持牌券商为客户提供保证金融资在一定条件下可不另取Type 8，但需满足更严格财务资源要求；且若作为交易所参与者需保险安排。

**Q47. 可以做“承销/配售”吗？**

A:

- 若产品属于证券，承销/配售活动高度相关Type 1；
- 需建立：发行人尽调、分销合规、销售限制、信息披露与利益冲突管理。

**Q48. 可以做“企业融资顾问”吗？**

A:

- 企业融资顾问多数落在Type 6；若你主要做交易/分销，可讨论是否需要Type 6或适用附带豁免，但必须谨慎论证。

**Q49. Type 1是否允许提供资产管理（全权委托）？**

A:

- 全权委托管理通常落在Type 9；
- Type 1券商为客户提供某些“附带”的管理安排可能有讨论空间，但若形成独立收费（AUM fee）通常会被视为独立资管服务，不宜依赖豁免。

**Q50. 能否同时持有Type 1 + Type 4 + Type 9？**

A:

- 可以，常见于综合券商/财富管理机构；
- 关键是：组织架构、人员胜任、冲突隔离、收费披露与监管资本要求取最高值。

**Q51. 什么情况下需要Type 7（ATS）？**

A:

- 若你提供自动化交易服务/交易设施，可能触发Type 7；
- 若Type 7仅作为Type 1/2的附带活动，在某些申请费用层面可见到特定安排提示（以SFC公布为准）。

**Q52. 我们做“复制交易/跟单”算Type 1吗？**

A:

- 跟单涉及交易指令与执行安排，通常会触发受规管活动风险；
- 若还提供策略建议，可能同时触发Type 4/9；
- 必须建立：客户授权、适当性、风险披露、策略变更通知与暂停机制。

**Q53. 业务中使用KOL、社群导流，有哪些红线？**

A:

- 红线：收益承诺、误导性陈述、未经批准的宣传材料、以成交返佣诱导、向香港公众主动营销但无牌；
- 建议：营销审批制度、KOL合规条款（不得荐股/不得承诺/必须用统一话术）、素材归档与监测。

**Q54. “只做B2B，为其他持牌机构提供白标前端”是否安全？**

A:

- 不当然安全。若你实际承担客户开立、交易指令、撮合安排、收费结算，你仍可能被视为实际服务提供者；
- 建议：明确谁是“持牌对客主体”、谁持有客户资产、谁执行订单、客户合同主体是谁、投诉责任归属。

**Q55. 我们计划提供“证券托管/代持”需要额外牌照吗？**

A:

- 托管涉及客户资产持有与保管责任，会显著提高监管要求与资本/内控门槛；
- 需评估是否涉及其他受规管活动或牌照条件限制（并准备更强审计与对账体系）。

**Q56. 是否可以只申请“不得持有客户资产”的Type 1？**

A:

- 业务上可以选择不持有客户资产并建立相应安排；
- 但仍需满足Type 1最低流动资金要求（不同情形资本要求不同，如“introducing agent/trader”等有差异）。

**Q57. “Trader（自营交易型持牌法团）”在资本要求上有什么特点？**

A:

- SFC《Licensing Handbook》列明：若为“approved introducing agent 或 trader”等情形，Type 1可能“无最低缴足股本要求（Not applicable）”，但仍需最低流动资金（如\$500,000）。
- 但“Trader”的定义与限制严格（不持客户资产、不处理客户订单、主要为自营等），必须确保商业实质一致。

**Q58. 什么是“Approved Introducing Agent（认可介绍代理）”？**

A:

- 为《Financial Resources Rules》下特定概念，须满足监管规定并获认可；其资本要求与一般经纪不同。
- 实务：若你希望走“介绍代理”路径，必须准备业务边界文件与客户资产/订单完全不触达证明。

**Q59. 若我们做“私人OFC托管人/相关角色”，Type 1会受影响吗？**

A:

- 《Licensing Handbook》提示：Type 1若作为私人OFC托管人等，资本要求会提高（例如情形(b))。
- 必须按实际角色与法规定位做牌照与资本测算。

**Q60. Type 1公司能否开展“证券保证金融资 + 托管 + 经纪”一体化？**

A:

- 可以，但属于高监管强度模型：资本门槛高、客户资产控制要求高、系统与风控要求高、RO配置更严格；
- 建议按阶段实施：先经纪/分销→再扩展保证金→再扩展托管，并准备阶段性制度包与系统升级路线图。

---

## C. 公司设立、人员与治理 (Q61–Q95)

**Q61. 申请Type 1对公司注册地有硬性要求吗？**

A:

- 通常以香港公司作为申请主体更便于满足本地实质经营、人员与场所要求；
- 非香港公司也可能存在路径，但需要额外论证与配套（本地管理、场所、监管沟通效率等）。

**Q62. 申请时SFC要求提供组织架构图吗？**

A:

- 是。申请时需提供MIC信息与组织架构图，董事会应批准管理架构与MIC任命安排。

**Q63. “高级管理层”通常包括哪些人？**

A:

- SFC明确：高级管理层包括董事、RO、MIC等；三者可重叠。
- 交付建议：董事会授权矩阵（DoA）、会议机制、关键岗位替岗安排。

**Q64. RO最低配置要求是什么？**

A:

- 法规层面要求：至少一名RO随时可监督相关受规管活动；
- 若为交易所参与者，SFC一般期望至少两名RO在港可用以直接监督经纪业务。

**Q65. RO必须常驻香港吗？**

A:

- 不必然，但若RO长期在境外，可能被施加“非独立/非单独（non-sole）”等条件，并要求公司有足够的在港RO以确保日常监督。

**Q66. 董事一定要做RO吗？**

A:

- 若董事“积极参与或直接监督受规管活动业务”，会构成SFO下的“执行董事（executive director）”，则必须申请成为相关活动的RO。

**Q67. RO需要与公司有雇佣关系吗？**

A:

- 不一定。SFC指出：顾问也可作为RO（无雇佣关系并非障碍），但必须代表公司并有适当安排来执行监管责任。

**Q68. 可否一人同时担任多个受规管活动的RO？**

A:

- 可能可以，但需满足该活动胜任要求并证明无利益冲突；
- 同时为多家持牌法团担任RO亦需证明无冲突（通常仅在同集团/明确安排下可行）。

**Q69. SFC对“随时可监督（available at all times）”怎么理解？**

A:

- SFC持续责任页面说明：即使RO出差/休假，只要可联系（最好电话）且内部控制到位，短期可视为符合；但仅属临时措施，离港时间需合理。

**Q70. 申请Type 1对“合规主管/MLRO”有强制要求吗？**

A:

- 监管期望：必须具备有效合规与反洗钱职能（通常会落实到MIC/关键岗位）；
- 实务交付：合规职能说明、AML框架、STR机制、制裁筛查与持续监控方案。

**Q71. 控股股东/大股东会被审查什么？**

A:

- 需满足适当人选：诚信、财务稳健、过往监管/诉讼/破产记录等；
- 需要提供穿透股权结构与最终受益人（UBO）资料；
- 可能被要求说明资金来源/财富来源与控股目的。

**Q72. 什么是“close link”，为什么影响资料提交？**

A:

- 《Licensing Handbook》提到：若某大股东与申请人“无紧密联系（not having a close link）”，在申请表中可能允许提供较少信息，但SFC仍可后续要求补充。

**Q73. 申请人必须有实体办公室吗？可否共享办公室/虚拟办公室？**

A:

- 对Type 1（尤其涉及客户接待/交易/记录保存），SFC通常期望有可审计的实际营运场所与记录保存安排；
- 共享可讨论但需证明：独立空间、访问控制、记录保密、客户接待安排与系统安全。

**Q74. 对从业人员的考试要求一般有哪些？**

A:

- 具体取决于个人角色（LR/RO）、受规管活动类别与豁免条件；
- SFC申请程序页提示：若代表在离任后3年内重新申请同类活动，可能无需重考相关入职考试。

**Q75. “胜任能力（competence）”主要看哪些？**

A:

- 行业经验（相关产品/客户/市场）、监管知识（法规/操守准则）、管理与监督能力（对受规管活动的直接监督证据）；
- 对高科技模式（FinTech）SFC也会关注RO是否具备整合相关技术的必要经验。

**Q76. 可以外包合规/内审吗？**

A:

- 部分职能可外包，但责任不能外包；必须有外包治理：尽调、合同、审计权、KPI、保密、应急与退出计划。
- 对关键职能（RO监督、核心合规决策）不宜完全外包。

**Q77. 需要建立“三道防线”吗？**

A:

- 强烈建议：业务线自控（第一道）、合规与风险（第二道）、内审/独立审查（第三道），并形成可审计证据。
- 与SFC“高级管理层问责/MIC机制”是一体化落地。

**Q78. 交易员/客户经理都必须持牌吗？**

A:

- 若其执行受规管职能（接单、解释产品、促成交易），一般应作为LR并受公司监管；
- 纯后台支持人员不必然，但仍需纳入培训与行为监控。

**Q79. 可否聘用“流动专业人士/短期来港人员”做交易？**

A:

- 需要评估是否适用临时牌照/短期代表等路径；临时牌照有期限、不得持客户资产等限制。

**Q80. 公司章程/股东协议需要体现哪些监管关注点？**

A:

- 资金注入义务、治理与授权边界、董事会与RO监督权、合规优先条款、信息提供义务、违规事件处理与退出机制。
- 建议把“监管变更/资本金补足/关键人员变动”作为触发条款。

**Q81. 对“影子董事 (shadow director)”SFC怎么看?**

A:

- 《Licensing Handbook》引述SFO定义：影子董事为董事惯常按其指示行事之人；仅提供专业意见不当然构成影子董事。
- 实务：避免“未披露控制人”通过指令操盘公司，需治理留痕与授权边界。

**Q82. 关键人员离职 (RO/MIC) 会怎样?**

A:

- 持牌后属重大事项：需要按规定向SFC通知/递交变更；
- RO必须确保“随时可监督”持续满足，否则存在合规与牌照风险。

**Q83. SFC是否要求董事会批准MIC任命？**

A:

- 是。《Licensing Handbook》明确管理结构（含MIC任命）应由董事会批准，且MIC需确认其任命与负责核心职能。

**Q84. MIC信息变更多久内要通知？**

A:

- 《Licensing Handbook》指出：持牌后MIC任命或部分资料变更应在**7个营业日内**通知SFC，并在某些情况下提交更新组织架构图。

**Q85. Type 1是否必须设立“客户资产保管/独立对账”岗位？**

A:

- 若持有客户资产，必须建立更完整的资产隔离、对账、权限控制与审计追踪；
- 岗位层面通常会要求运营/财务/风险管理分离，避免一人贯穿全链条。

**Q86. 对销售人员的佣金制度，SFC通常关注什么？**

A:

- 是否诱导不当销售、是否与客户利益冲突、是否促成误导性陈述；
- 建议：佣金政策、合规回看（post-sale review）、投诉与退费机制、录音抽检。

**Q87. 公司是否必须有“合规年度计划/培训计划”？**

A:

- 持牌后持续责任强调持续合规与适当人选；
- 实务必须有：年度合规计划、培训计划、抽检计划、整改闭环（可作为监管检查材料包）。

**Q88. 可否把交易、清算、托管分别放在不同集团公司？**

A:

- 可以，但会涉及集团结构、关联实体、外包/委托安排、客户披露、责任划分与监管穿透审查；
- 建议：集团功能图、服务协议、数据与权限边界、应急与退出计划。

**Q89. 牌照申请中“关联实体 (associated entity)”会被关注吗？**

A:

- 会。若客户资产由关联实体持有/处理，监管对隔离、控制、记录保存、审计更敏感；
- 需要准备：关联实体角色说明、资产路径图、法律关系与控制证明。

**Q90. 申请材料中最容易被RFI（补件）追问的点是什么？**

A:

- 业务模式说不清（交易链条、收费方式、客户旅程）；
- RO/MIC胜任证据不足；
- 内控制度“像模板但不贴业务”；
- 财务资源测算与资金来源解释不足；
- IT与记录保存证据链不足（日志、权限、审计追踪）。

**Q91. 申请时是否需要提交“合规手册/制度包”？**

A:

- 实务上强烈建议提交：客户开户/KYC、适当性、订单处理、冲突管理、投诉、记录保存、AML/CFT、外包管理、事件上报等制度包，以降低RFI。
- 制度要“可运行”：含表格、记录样例、职责分工、系统截图/字段说明。

#### **Q92. SFC如何看待“高创新技术/AI交易”模式？**

A:

- 《Licensing Handbook》提到：若业务基于高度创新技术，RO的相关技术经验可能是必要条件。
- 必须准备：模型治理、变更控制、回测与监控、异常处理、客户披露。

#### **Q93. 申请Type 1对审计师有要求吗？**

A:

- 持牌后将涉及财务资源申报与审计配合；
- 建议尽早确定香港执业会计师与合规会计支持，建立月度/半年度申报协作机制。

#### **Q94. 申请Type 1是否必须先有客户/交易量？**

A:

- 不要求先有客户，但需提交可信商业计划与启动策略；
- 同时必须证明“有足够的资源启动并维持运营”，包括人员、系统、资本与合规安排。

#### **Q95. SFC对“董事不在香港”是否一概否定？**

A:

- 不一概否定。《Licensing Handbook》提示：执行董事可在境外，但需能满意履行监督责任；并应至少有一名RO随时监督相关业务。

## **D. 资本金、财务资源、保险 (Q96–Q110)**

#### **Q96. Type 1最低资本金与最低流动资金 (liquid capital) 要求是多少？**

A: 以《Licensing Handbook (2025年7月)》表格为准：

- 情形(a) 若为**approved introducing agent** 或 **trader**：缴足股本 **Not applicable**；最低流动资金 **HK\$500,000**；
- 情形(b) 若提供证券保证金融资或作为私人OFC托管人：缴足股本 **HK\$10,000,000**；最低流动资金 **HK\$3,000,000**；
- 情形(c) 其他一般情形：缴足股本 **HK\$5,000,000**；最低流动资金 **HK\$3,000,000**。

#### **Q97. “缴足股本”与“最低流动资金”有什么区别？**

A:

- 缴足股本：公司资本结构层面 (paid-up share capital)；
- 最低流动资金：财务资源规则下的流动性底线（需按计算口径持续满足）；
- 监管关注的是“持续满足”，不是一次性到位后就可以不管。

#### **Q98. 同时申请多个牌照时资本要求如何计算？**

A:

- 《Licensing Handbook》明确：若申请多类受规管活动，需维持的最低缴足股本与最低流动资金应取各活动中**要求最高者**。

#### **Q99. 新持牌公司还需要证明哪些财务能力？**

A:

- 《Licensing Handbook》指出：新持牌公司需证明有足够的资源开展并维持运营，需提供未来6个月运营开支预测；若超额流动资金不足以覆盖预测开支，需要提供后续注资计划。

#### **Q100. Type 1若成为交易所参与者，保险要求是什么？**

A:

- 《Licensing Handbook》提示：若申请Type 1（或Type 2）并拟作为交易所参与者，应准备按《Securities and Futures (Insurance) Rules》投保“**approved master policy**”等安排，相关由指定保险经纪处理。

#### **Q101. 不持有客户资产的公司，财务资源申报频率更低吗？**

A:

- 《Licensing Handbook》提到：部分只做特定牌照且附加“不持客户资产”条件的公司，可由月报降为半年度报（该段落主要举Type 4/5/6/9/10的例子）；Type 1是否适用需按你牌照条件与FRR要求确定。
- 实务：无论频率如何，都要建立月度内部测算与预警。

#### **Q102. 资本金可以是股东借款吗？**

A:

- 缴足股本要求必须以股本形式满足；
- 运营资金可以通过股东借款/融资补充，但需评估对财务稳健与持续经营证明的影响，并准备资金来源证明。

#### **Q103. SFC会要求解释资金来源（SoF）与财富来源（SoW）吗？**

A:

- 经常会，特别是控股股东/最终受益人背景复杂或资金路径跨境时；
- 建议准备：银行流水、资产证明、交易合同、审计报告、税单/分红记录等证据链。

#### **Q104. 若资本不足，会发生什么？**

A:

- 属严重合规风险：可能触发监管汇报、业务限制、整改要求，严重可影响牌照持续有效；
- 建议：资本预警阈值、T+0注资预案、董事会紧急会议机制。

#### **Q105. “Trader/introducing agent”路径是否适合零售券商？**

A:

- 通常不适合。该路径强调不持客户资产、不处理客户订单或业务边界非常窄；
- 若你做零售经纪、接单与对客服务，一般会落在“其他一般情形”(更高资本要求)。

#### **Q106. 保证金融资为什么会显著提高资本要求？**

A:

- 因为涉及信用风险与客户资产风险，监管要求更高的缴足股本与流动资金，以承受市场波动与违约风险。

#### **Q107. 资本金是否需要放在香港银行？**

A:

- 监管通常更偏好可验证、可调取证明的资金安排；
- 实务建议：香港银行账户、清晰资金路径、避免循环注资或短期“冲账”。

#### **Q108. 申请阶段是否要先注资到位？**

A:

- 多数情况下需要在申请与审批过程中展示资金可得性与到位计划；
- 实务：采用“分阶段注资 + 承诺函 + 银行证明/存款证明”的组合策略。

#### **Q109. 资本维持与分红有什么限制？**

A:

- 分红会影响净资本与流动资金，必须确保分红后仍满足FRR底线；
- 建议：分红审批流程需纳入合规与财务资源复核。

#### **Q110. 如何做“财务资源合规日历”？**

A:

- 月度：内部FRR测算、差异分析、预警与补足计划；
- 申报：按要求提交财务资源报表；
- 年度：审计协作、年费缴付、内部控制复核。

---

## **E. 申请流程、WINGS、费用与持牌后关键义务（Q111–Q120）**

#### **Q111. 申请Type 1的基本流程是什么？**

A:

- 先做：业务模型定性→牌照组合策略→人员配置（RO/MIC/MLRO/合规）→制度包与系统准备→财务资源测算→申请文件编制；

- 再通过SFC线上/指定方式递交申请并跟进RFI；
- 获批后：缴费、牌照展示、开展业务、持续申报与监管沟通。

#### **Q112. WINGS是什么？为什么重要？**

A:

- WINGS是SFC线上系统，用于递交申请、变更通知、费用与沟通等；SFC年费页面亦提供WINGS资料与技术支持信息。
- 实务：WINGS账号权限、信息档案（Information Profile）维护与联系人管理非常关键。

#### **Q113. 申请费用、年费如何管理？**

A:

- SFC明确：年费应在牌照周年日起一月内缴付，否则会有附加费并可能导致暂停/撤销牌照等后果。
- 建议：建立“官费日历”、付款审批SOP、付款凭证归档。

#### **Q114. RO“随时可监督”的持牌后义务有哪些要点？**

A:

- 持牌后义务页面明确：至少一名RO随时可监督；若RO短期离港需可联系且内控到位；交易所参与者一般期望至少两名RO在港可用。

#### **Q115. 牌照/注册证明需要展示吗？**

A:

- SFC持续责任页面指出：持牌法团须在主要营业地点显著位置展示牌照；如有多个营业地点，各处亦需展示认证副本（规则细节见相关附属法例）。

#### **Q116. 申请过程中最常被问的“5类问题”是什么？**

A:

1. 业务范围与客户旅程是否构成Type 1、是否涉及其他牌照；
2. RO/MIC胜任与在港可用性；
3. 客户资产/订单/资金流路径与隔离；
4. 合规制度是否贴合业务（适当性、冲突、投诉、记录保存、AML）；
5. 财务资源与资金来源、6个月开支预测与注资计划。

#### **Q117. 申请被退回/补件会影响什么？**

A:

- 会显著拉长时间、增加监管不确定性；
- 实务要用“RFI-ready”打法：材料一次性可验证、制度可运行、证据链完整、附件命名与索引清晰。

#### **Q118. 持牌后最容易踩雷的合规点有哪些？**

A:

- 销售适当性与披露不足、利益冲突与回佣管理不当、营销材料未审批、客户资产隔离/对账不到位、RO不可用、年费逾期等。

#### **Q119. 年费逾期的后果是什么？**

A:

- SFC明确：逾期会有附加费，并可能导致牌照暂停与撤销等后果（援引SFO相关条款）。

#### **Q120. 持牌后有哪些“必须长期保留”的管理证据？**

A:

- 董事会与管理会议纪要、RO值勤与监督记录、MIC职责与汇报记录、客户KYC与适当性记录、订单与确认记录、投诉与整改闭环、培训记录、外包管理文件、系统日志与权限审计轨迹。

---

## **F. 申请文件、表格、补件与审批节奏（Q121–Q145）**

#### **Q121. 申请Type 1一般要递交哪些“核心文件包”？**

A: 实务上建议按“可审计证据链”组合，至少包含：

1. 业务说明书/商业计划书（目标客户、产品范围、收费模式、交易链条、资金/订单/资产路径图、营销方式、外包安排）；
2. 治理与问责（董事会/委员会架构、RO/MIC任命、三道防线、授权矩阵DoA、关键岗位JD与替岗安排）；

3. **合规制度包**（开户KYC、适当性、订单处理、最佳执行、利益冲突、投诉、记录保存、个人账户交易、营销审批、礼品招待、外包管理、事件上报）；
4. **AML/CFT制度包**（RBA、制裁筛查、持续尽调、可疑交易识别与STR流程、培训与独立审查）；
5. **IT与信息安全包**（系统架构、权限矩阵、日志与审计追踪、变更管理、BCP/DR、网络安全与事故响应）；
6. **财务资源测算**（资本/流动资金、6个月开支预测与注资计划、资金来源/财富来源证据）。

#### **Q122. “业务说明书”里最关键的三张图是什么？**

A: 建议至少交付三张“监管一眼能看懂”的图：

- **客户旅程图**：获客→开户→适当性→下单→执行→确认→对账→投诉/退出；
  - **资金/资产路径图**：客户资金/证券资产是否触达你方、是否第三方托管、隔离与对账机制；
  - **订单生命周期图**：接单渠道、订单路由、执行场所、异常单处理、最佳执行与交易监控。
- 这三张图能显著降低SFC对“实际从事活动边界”的疑问。

#### **Q123. 申请材料里“收费模式”为什么会被重点追问？**

A: 收费决定监管定性与冲突风险：

- 佣金/点差/成功费容易被视为“促成交易安排”；
- 与成交挂钩的渠道返佣、KOL分成会放大“主动营销/误导销售”风险；
- 若声称“仅介绍不持牌”，但收费是按成交计费，往往与业务实质矛盾。  
因此必须提交：收费表、折扣政策、回佣披露、审批与复核机制。

#### **Q124. 申请Type 1常见需要补件（RFI）的原因有哪些？**

A: 高频原因包括：

1. 业务边界说不清（是否持有客户资产、是否接单、是否自营+代客混合）；
2. RO/MIC胜任证据不足或在港可用性安排薄弱；
3. 制度“像模板”但与实际流程、系统字段不一致；
4. 财务资源测算不匹配业务（保证金/托管/交易所参与者等）；
5. IT证据链不足（日志、权限、变更、灾备、第三方依赖）。

#### **Q125. 如何把材料做成“RFI-ready（少补件）”？**

A: 建议采用“三层交付”：

- 第一层：**叙事文件**（业务说明书、合规框架总览、治理总览）；
  - 第二层：**制度与SOP**（每个关键流程含表格、职责、审批点）；
  - 第三层：**证据样例**（系统截图/字段说明、日志样例、报表样例、会议纪要样例、培训记录样例）。
- SFC看的是“你能持续运营并被审计”，不是“你有一份写得漂亮的手册”。

#### **Q126. 申请过程中可以边运营边申请吗？**

A: 不建议。若在获牌前已对外提供构成Type 1的服务（尤其向香港公众营销、收佣金、促成交易），会形成合规与适当人选风险，且后续会被要求解释历史活动与整改。

#### **Q127. 申请阶段是否需要先落实办公室、系统与人员？**

A: 通常需要至少做到“可运行状态”：

- 场所/记录保存安排（可检查、可审计）；
- 关键人员到位（RO/MIC/合规/MLRO/运营）；
- 系统与供应商合同基本确定；
- 资本金与资金来源可证明。

#### **Q128. RO/代表的考试与豁免一般怎么规划？**

A: 以“角色—活动—经验”三件套规划：

- 先确认其承担的受规管职能与监督范围；
- 再匹配考试科目/豁免条件；
- 同时准备胜任证据：履历、雇主证明、项目清单、监管培训记录。

SFC也在公开申请信息中提示：离任后3年内重新申请同类活动可能无需重考，但需按个案与最新要求确认。

#### **Q129. 申请Type 1对“合规负责人/MLRO”是否必须全职？**

A: 不必然“一刀切”，但监管期望是：

- 职能真实有效、能独立挑战业务；
- 工作量与业务规模匹配；
- 有替岗与值勤安排；
- 关键决策留痕（合规意见、审批记录、例会纪要）。

**Q130. 申请中如何说明“我们不会持有客户资产”？**

A: 建议提交“不可触达证明包”：

- 客户资金/证券资产路径图（全部由第三方托管/清算）；
- 合同条款（客户合同主体、托管责任、资金划拨权限）；
- 系统权限矩阵（你方无法转出客户资产）；
- 对账与异常处理机制（与托管方的日/周/月对账）。

**Q131. 若计划持有客户资产，需要额外准备什么？**

A: 除一般制度外，应强化：

- 客户资产隔离、授权与签字矩阵；
- 独立对账岗位与对账频率；
- 资产差异调查与上报机制；
- 记录保存与审计安排（含关联实体/外包方）。

**Q132. 申请时如何写“营销与获客计划”才不踩雷？**

A: 核心是“合规营销可控”：

- 明确目标客户（零售/PI/机构）、渠道（线上/线下）、地域策略（是否香港公众）；
- 建立营销审批制度（预审、版本控制、归档、监测）；
- 禁止收益承诺、夸大、误导；
- 对KOL/代理设置合规条款与可审计监控。

**Q133. 申请材料中“外包安排”要写到多细？**

A: 要写到可审计的程度：

- 外包范围（IT、客服、结算、合规支持等）；
- 尽调方法与结论；
- SLA/KPI、审计权、数据访问、保密；
- 事故响应、BCP/DR、替代供应商与退出计划。

**Q134. 为什么SFC会特别关注“关联实体/集团结构”？**

A: 因为关联实体可能影响：

- 客户资产是否真正隔离；
- 数据与系统权限是否可控；
- 利益冲突与信息隔离是否有效；
- 监管穿透（UBO/控制人、资金来源）。

因此应提交：集团功能图、服务协议、责任边界与披露文本。

**Q135. 申请期间变更股东/董事/RO，会影响审批吗？**

A: 通常会影响。任何关键要素变动都会触发重新评估与补件：

- 高管/RO变化：胜任与监督能力需重新证明；
- 股东变化：适当人选与资金来源需重新审查；
- 业务范围变化：资本与内控需重算。

**Q136. 申请中常见“业务范围写太宽”有什么问题？**

A: 写太宽会导致：

- 监管期望抬升（系统、人员、资本、内控要覆盖最重场景）；
- RFI增多；
- 未来更难解释“为何写了但没做”。

实务更建议“分阶段路线图”：首期做哪些、二期扩展哪些、扩展触发条件与时间表。

**Q137. 申请Type 1通常需要多长时间？**

A：没有固定天数，取决于材料质量、业务复杂度、RO匹配度与补件轮次。实务上应以“准备期+审查期+补件期”三段规划，并预留多轮RFI。

**Q138. 如何管理与SFC的沟通口径？**

A：建议设定“单一对外口径负责人”（通常合规/项目经理），所有对监管回复：

- 统一编号、版本控制；
- 每条问题对应“证据附件清单”；
- 避免口头承诺与反复更改。

**Q139. 申请被退回或拒绝，常见原因是什么？**

A：常见原因包括：

- 适当人选问题（诚信、过往违规、资金来源不明）；
- RO不胜任或无法有效监督；
- 内控与业务不匹配；
- 财务资源不足或商业可持续性不足。

**Q140. 申请前做“监管预沟通/预评估”有价值吗？**

A：有价值，尤其对：

- 创新模式（FinTech、算法、跨境）；
- 多牌照组合（Type 1+4+9+7等）；
- 持有客户资产或保证金融资。

预沟通能把争议点提前变成“可解释、可证据化”的材料。

**Q141. 申请中提交的“制度”需要董事会批准吗？**

A：强烈建议董事会批准关键制度与治理安排，并保留会议纪要/决议。SFC对高级管理层问责与MIC机制的关注意味着“治理留痕”会成为检查重点。

**Q142. 如何证明RO对业务“真正有监督权”？**

A：证据链包括：

- 授权矩阵与岗位职责（RO对关键事项有否决/暂停权）；
- 例会机制（周会/月会、风险/合规报告到RO）；
- 审批记录（高风险客户、例外交易、重大投诉等）；
- 抽检与整改闭环（RO参与的复核与纠正）。

**Q143. 申请材料的“记录保存计划”要包含什么？**

A：至少包括：

- 记录类别清单（开户、适当性、订单、确认、对账、投诉、营销审批、培训等）；
- 保存期限与保存地点；
- 访问控制与审计追踪；
- 数据备份与恢复测试；
- 外包/云服务的数据主权与退出。

**Q144. 申请中如何写“我们会做最佳执行（best execution）”？**

A：不要只写原则，要写“可操作”：

- 执行场所清单与选择逻辑；
- 订单路由规则与优先级；
- 价格/成本/速度/成交概率等考虑因素；
- 异常订单与客户指令冲突处理；
- 执行质量监控报表与抽检频率。

**Q145. 申请阶段是否就要准备“持牌后合规日历”？**

A：建议准备。包含：年费、财务资源申报、内部审查、培训、供应商评估、BCP演练、年度合规计划等，可直接作为“持续合规能力”证明。

## G. 客户开户、适当性、订单执行与销售行为（Q146–Q185）

**Q146. Type 1券商客户开户（KYC）最容易缺什么证据？**

A: 常缺的是“可审计证据链”：

- 身份核验路径（远程/面签/第三方验证）；
- 受益人穿透与控制人识别；
- 地址与职业/收入来源证明；
- 风险评估（客户风险等级与原因）；
- 制裁/PEP筛查结果与复核记录。

**Q147. 什么是“适当性（suitability）”的基本闭环？**

A: 建议用“五步闭环”：

1. 客户信息收集（财务状况、经验、目标、风险承受）；
2. 产品风险评级（复杂度、流动性、亏损可能性）；
3. 匹配与建议记录（为何适合/不适合）；
4. 披露与确认（费用、风险、冲突）；
5. 复核与持续更新（重大变更触发重评）。

**Q148. 专业投资者（PI）销售就可以免适当性吗？**

A: 不能简单理解为“免”。PI可在某些要求上有差异安排，但你仍需：

- 证明PI身份与认证有效；
- 做产品尽调与基本披露；
- 管理冲突与误导销售风险；
- 留存销售过程证据。

**Q149. 远程开户（线上/视频）要重点控制什么？**

A: 三类关键风险：

- 身份冒用与文件伪造（活体检测、视频核验、反欺诈规则）；
- 授权与签署有效性（电子签名日志、时间戳、IP/设备指纹）；
- 资料完整性与可追溯（影像归档、审核人、复核记录）。

**Q150. 客户风险评级与交易权限如何联动？**

A: 建议“风险一权限矩阵”：

- 低风险客户：限制复杂产品、限制杠杆/保证金；
- 新客户/经验不足：冷静期、测试题、强化披露；
- 高风险客户：加强持续监控与资金来源复核。  
并把例外审批（override）纳入合规复核与RO监督。

**Q151. 什么是“产品准入（Product Governance）”在券商的落地？**

A: 建立产品委员会/准入流程：

- 发行人/产品尽调；
- 风险评级与目标客户定义；
- 关键条款摘要与披露模板；
- 销售人员培训与话术指引；
- 上线后监测（投诉、异常交易、适配偏离）。

**Q152. 销售过程必须录音吗？**

A: 需按你业务模式与监管要求确定，但实务上对于电话下单、关键披露、争议易发环节，录音/留痕能显著降低纠纷与监管风险。关键是：

- 录音保存期限与检索；
- 抽检与质量评估；
- 客户同意与隐私提示。

**Q153. 订单接受与执行流程的最低控制点有哪些？**

A: 建议至少包括：

- 客户身份与权限校验；

- 订单完整性校验（价格/数量/交易时段）；
- 风控校验（保证金、集中度、黑名单证券）；
- 执行路由与回报；
- 成交确认与对账；
- 异常订单处理与升级。

**Q154. “最佳执行”是否意味着永远选最低价？**

A: 不是。最佳执行通常是综合考虑价格、成本、速度、成交概率等因素，并对不同客户类别与指令类型设定合理规则；要点是：规则透明、可解释、可监控、可留痕。

**Q155. 客户指令与内部最佳执行规则冲突时怎么办？**

A: 必须建立“客户指令优先”与“风险例外”机制：

- 若客户明确指定执行场所/价格限制，按客户指令执行并留痕；
- 但若触发重大风险或违规（如市场操纵嫌疑、制裁标的），可拒绝执行并启动升级与记录。

**Q156. 佣金折扣、回佣、转介费有哪些合规要点？**

A: 核心是“披露+冲突管理+审批留痕”：

- 披露收费结构与可能产生的利益冲突；
- 对转介人/KOL设置合规条款与监控；
- 禁止误导客户认为“免费/保本/保证收益”；
- 例外折扣需审批与可追溯。

**Q157. 可以向客户提供“交易建议/荐股”吗？**

A: 若形成“就证券提供意见”，可能触发Type 4或需论证是否为Type 1的附带活动；即便可做，也必须满足：适当性、披露、利益冲突控制、研究独立性与审批流程。

**Q158. 研究报告/投研内容对Type 1有什么风险？**

A: 风险点包括：

- 把研究当“营销话术”以促成交易；
- 未披露利益冲突（自营持仓、投行关系）；
- 夸大收益、选择性呈现；
- 没有合规审阅与版本控制。

建议建立：研究发布审批、冲突披露模板、黑窗期与个人账户交易规则。

**Q159. 如何管理“利益冲突（conflicts of interest）”？**

A: 至少建立：

- 冲突识别清单（自营/代客、回佣、关联交易、员工个人交易）；
- 冲突处置工具箱（披露、隔离、回避、限制交易、客户同意）；
- 冲突登记册与定期复核；
- 重大冲突上报RO/董事会。

**Q160. 员工个人证券账户交易要怎么管？**

A: 建议制度包含：

- 申报个人账户与关联账户；
- 交易前审批（或黑名单/限制名单）；
- 禁止先行交易、利用内幕信息；
- 定期对账与抽查；
- 违规处分与上报机制。

**Q161. 处理“客户投诉”必须有哪些步骤？**

A: 建议“四段式SOP”：

1. 受理与登记（编号、时间、责任人）；
2. 调查与证据固定（录音、订单、聊天记录、审批记录）；
3. 结论与补救（解释、纠正、赔付/退费原则）；
4. 复盘与整改（制度/系统修订、培训、抽检）。

并设定“重大投诉”升级到RO/管理层。

**Q162. 哪些投诉属于“重大事件”需要更高层级处理？**

A：典型包括：疑似误导销售、系统故障导致客户损失、客户资产差异、涉及刑事/监管调查、媒体曝光、群体性投诉。应立即启动事故响应、暂停相关活动并保全证据。

**Q163. 可以“拒绝客户/终止客户关系”吗？**

A：可以，但要有制度与留痕：

- 拒绝理由（制裁、资金来源不明、欺诈风险、可疑交易）；
- 通知方式与账户处置（资金/资产返还路径）；
- 防止“提示可疑（tipping-off）”与避免歧视性处理；
- 记录保存与必要的STR流程。

**Q164. 反洗钱（AML）与适当性（Suitability）有什么关系？**

A：两者不同但会互相触发：

- 适当性关注“产品/风险是否适合客户”；
- AML关注“资金是否可疑、客户是否高风险”；
- 高风险客户可能需要更严格KYC与持续监控，也可能限制其交易权限或拒绝建立关系。

**Q165. 如何做“制裁筛查（sanctions screening）”？**

A：建议覆盖：

- 开户时筛查（姓名、别名、国籍、地址、公司关联方）；
  - 持续筛查（名单更新自动重跑）；
  - 交易筛查（高风险地区、特定证券/对手方）；
  - 命中处理（复核、升级、冻结/暂停、记录）。
- 并保留筛查日志与复核证据。

**Q166. 什么情况下需要提交可疑交易报告（STR）？**

A：当你有合理怀疑涉及洗钱/恐怖融资/犯罪得益等，应按法定机制向联合财务情报组提交STR，并严格控制内部知悉范围，避免tipping-off。

（具体触发规则以你的AML制度与法例要求落地，建议形成“红旗指标库+案例”。）

**Q167. 证券经纪业务常见“洗钱红旗”有哪些？**

A：高频红旗包括：

- 资金来源无法解释、频繁大额入金又快速转出；
- 与客户背景不匹配的交易规模；
- 频繁买入后迅速卖出形成“对敲”或异常模式；
- 使用多账户/多名人、关联方交易；
- 涉及高风险司法辖区或受制裁主体。

**Q168. 订单异常（fat finger/误单）如何处理？**

A：必须有“误单应急SOP”：

- 误单识别（阈值、波动、数量异常）；
- 临时措施（暂停、撤单、风险对冲）；
- 内部审批与客户沟通；
- 事后复盘（系统限额、双重确认、培训）。

**Q169. 系统故障导致无法下单/成交，怎么合规应对？**

A：建议建立事故管理：

- 事件分级（P1/P2/P3）与升级；
- 客户通知与替代下单渠道；
- 数据恢复与对账；
- 事后报告、整改与演练记录。

这类事件也可能触发监管关注与客户投诉。

**Q170. 可以“自动化交易/算法下单”给客户使用吗？**

A：可以，但要准备更强治理：

- 模型/策略风险披露；

- 回测与监控；
- 变更控制与权限；
- 异常停机（kill switch）；
- 防止市场操纵与不当交易。

**Q171. 做保证金融资（margin）时最关键的风控是什么？**

A: 至少包括：

- 初始保证金/维持保证金规则；
  - 强平阈值与通知机制；
  - 抵押品折扣与集中度限制；
  - 极端行情应急（交易暂停、额外追缴、限仓）。
- 同时要确保资本与流动资金满足更高门槛。

**Q172. 可以做证券借贷/孖展配套吗？**

A: 视你的业务安排与相关规则而定，但无论如何要重点处理：客户披露、抵押品管理、对手方风险、客户资产隔离与记录保存，并评估是否涉及额外牌照/条件或交易所规则。

**Q173. “只做机构客户”是否可以不做录音/适当性？**

A: 不能“一刀切”。机构客户也可能出现误导陈述、授权不清、冲突未披露等风险。实务上应按客户类别制定差异化控制，但仍需留痕与可审计。

**Q174. 如何管理“授权交易/代理人下单”？**

A: 至少要求：

- 授权文件与身份核验；
- 授权范围、期限与撤销机制；
- 代理人交易监控与异常警报；
- 防止代理人滥用与纠纷证据保存。

**Q175. 客户可以开多个账户吗？**

A: 原则上可，但要防止：规避监控、分拆交易、洗钱风险、适当性规避。应建立“同一受益人识别与合并监控”机制，并对多账户原因留档。

**Q176. 如何处理“客户分类错误”（把零售当PI、把机构当零售）？**

A: 应立即：

- 暂停相关销售/交易权限；
- 重新认证与补披露；
- 复核历史交易是否存在不当销售；
- 记录纠正与必要的补救。

**Q177. 销售话术与宣传材料必须经过合规审批吗？**

A: 强烈建议必须审批并归档：

- 宣传材料（网站、App、海报、短视频、直播脚本）；
  - 销售话术与FAQ；
  - KOL/代理素材。
- 并建立版本控制与定期抽检。

**Q178. 可以用“保本”“稳赚”“内部消息”这些词吗？**

A: 不可以。这类表述高度风险，容易构成误导性陈述与不当销售，也会对适当人选与牌照持续合规造成严重影响。

**Q179. 如何证明“客户已充分理解风险”？**

A: 建议组合证据：

- 风险披露确认（电子签署+时间戳）；
- 关键风险摘要（KFS）与客户勾选确认；
- 复杂产品理解测试/问答；
- 销售沟通留痕（录音/聊天记录）。

**Q180. 复杂产品销售应增加哪些额外步骤？**

A: 可考虑：

- 冷静期；

- 二次确认；
- 更高级别审批（合规/RO抽检）；
- 交易后回访；
- 更严格的适当性匹配阈值。

**Q181. 什么是“客户确认（trade confirmation）”的合规要点？**

A: 确认内容应准确、及时、可追溯：

- 交易标的、数量、价格、费用、成交时间、结算安排；
- 送达方式与送达证明；
- 更正/取消的流程与权限；
- 与对账单一致性检查。

**Q182. 对账单/报表错误如何处理？**

A: 必须有纠错机制：

- 发现→冻结更正→通知客户→复核原因→防止复发；
- 重大差异要升级管理层并评估是否触发监管/客户投诉风险。

**Q183. 可否向客户提供“分级费率/返佣激励”？**

A: 可以，但要控制冲突与不当诱导：

- 透明披露条件与计算方式；
- 禁止以激励诱导不适当交易；
- 合规抽检与异常交易监测（过度交易/churning）。

**Q184. 如何识别“过度交易（churning）”风险？**

A: 应建立监测指标：

- 交易频率显著高于同类客户；
  - 换手率/佣金占比异常；
  - 客户收益长期为负但交易不断；
  - 同一销售人员客户集体异常。
- 触发后做抽检、回访与必要处分。

**Q185. 客户资金/资产返还（销户）要注意什么？**

A: 至少控制：

- 受益人一致性核验（防止第三方收款）；
- 反欺诈与AML复核；
- 资产/资金对账无差异；
- 记录保存与投诉窗口说明。

## H. 持续责任、年费、通知与监管检查准备（Q186–Q200）

**Q186. Type 1持牌后最核心的“持续责任”有哪些？**

A: 概括为“四件事”：

1. 持续适当人选（公司与个人）；
2. RO随时可监督与治理问责有效；
3. 持续满足财务资源规则（FRR）；
4. 内部监控可运行且可审计（记录保存、投诉、培训、外包、IT安全）。

**Q187. 年费什么时候缴？逾期会怎样？**

A: SFC明确：年费需在牌照周年日起一个月内缴付，逾期会有附加费，并可能导致牌照暂停/撤销等后果；建议纳入“官费日历+付款审批SOP”。

**Q188. WINGS在持牌后主要用来做什么？**

A: 用于：牌照资料维护（Information Profile）、缴费与年费、递交通知/变更、与SFC沟通等；建议设置权限分级与操作留痕，避免误报/漏报。

**Q189. 哪些变更事项通常需要向SFC作出通知?**

A: 常见包括：RO/MIC/董事/高级管理层变动、股权与控制权变动、业务范围重大变化、关键系统或外包重大变更、重大违规/事故/投诉等。具体以适用规则与个案为准。

**Q190. MIC资料变更有时限要求吗?**

A: SFC《Licensing Handbook》提到：MIC任命或部分资料变更应在规定期限内通知（常见为7个营业日口径），并在某些情况下提交更新组织架构图。

**Q191. RO短期离港/休假如何安排才稳妥?**

A: SFC持续责任页面强调：至少一名RO需随时可监督；短期离港可在“可联系（最好电话）+内部控制到位”情况下视作符合，但仅属临时措施，离港时间需合理；交易所参与者一般期望至少两名RO在港可用。

**Q192. 牌照/证书需要展示吗?**

A: SFC持续责任页面说明：持牌法团需在主要营业地点显著位置展示牌照；若有多个营业地点，各处应展示认证副本。

**Q193. 持牌后如何准备“现场检查/专题检查”?**

A: 建议做“检查资料包目录（Inspection Pack）”：

- 公司治理（董事会/RO/MIC、会议纪要、授权矩阵）；
- 客户文件（KYC、适当性、交易指令与确认、投诉）；
- AML文件（RBA、筛查记录、STR流程、培训、独立审查）；
- 财务资源（测算、申报、注资记录）；
- IT与外包（权限、日志、变更、BCP/DR、供应商管理）。  
并建立“问答手册+快速调档机制”。

**Q194. 哪些是最常见的“监管雷区Top 10”?**

A: 典型包括：误导销售/披露不足、适当性记录缺失、利益冲突与回佣不透明、RO不可用或监督弱、客户资产隔离/对账不足、营销材料未审批、AML筛查与持续监控薄弱、系统权限与日志不足、外包缺乏审计权与退出计划、年费/申报逾期。

**Q195. 内部审查（independent review）要怎么做才“像真的”?**

A: 建议至少年度一次独立审查（可外部第三方或独立内审），输出：

- 范围与抽样方法；
- 发现的问题与风险评级；
- 整改计划（负责人、期限）；
- 复核与关闭证据。  
监管更看重“整改闭环”，而非“写了一份报告”。

**Q196. 培训要如何留痕，才能经得起检查?**

A: 建议：年度培训计划、签到/测验、课件版本、合规要点、考试结果、补训记录、员工声明（遵守政策、利益冲突申报）。

**Q197. 发生重大系统事故/数据泄露时，第一小时要做什么?**

A: 建议“1小时应急卡”：

- 启动事故响应（分级、拉群、职责分工）；
- 先止损（隔离、暂停功能、备份）；
- 固证（日志、截图、时间线）；
- 客户影响评估与沟通口径；
- 触发管理层/RO升级与外部供应商支援；
- 准备监管沟通材料（视事件性质决定是否需要通知）。

**Q198. 如何建立“合规报告线”，让RO与董事会能真正看到风险?**

A: 建议固定节奏：

- 月度：合规/AML/投诉/交易监测摘要；
- 季度：风险评估更新、外包评估、IT安全指标；
- 年度：合规计划回顾、独立审查、培训与制度更新。  
所有报告需可追溯到原始记录与数据。

**Q199. 业务扩展（新增产品/新增市场/新增渠道）前要做哪些审批?**

A: 建议“三件套”：

- 合规影响评估（是否触发额外牌照/条件/资本要求）；
- 风险评估与控制设计（适当性、披露、监测）；

- 系统与运营准备评估（权限、日志、对账、客服）。
- 重大扩展应升级RO/董事会，并准备必要的监管沟通。

#### **Q200. 如果我们要从“无持客资”转为“持有客户资产”，需要做什么？**

A: 这属于重大模式变化：

- 重做资金/资产路径与隔离设计；
- 增强运营与对账岗位分离；
- 升级系统权限、日志与审计追踪；
- 重算资本与流动资金、准备审计/申报；
- 更新客户合同与披露；
- 评估是否需先与SFC沟通并按要求提交变更资料。

---

## **I. 财务资源 (FRR) 与资金安排 (Q201–Q235)**

#### **Q201. Type 1持牌法团必须遵守哪些“财务资源规则”(FRR)？**

A: 持牌法团须持续遵守《证券及期货（财务资源）规则》(Cap.571N)，核心是：持续维持不少于规定的缴足股本（Paid-up Share Capital）与流动资本（Liquid Capital），并按规则计算资产、负债、扣减项目与“所需流动资本”。

#### **Q202. “流动资本（Liquid Capital）”到底是什么？怎么理解最直观？**

A: SFC解释为：流动资本是持牌法团“流动资产（liquid assets）超过排名负债（ranking liabilities）”的差额；监管关心你在压力情景下是否仍能履约、应付运营与客户结算。

#### **Q203. “所需流动资本（Required Liquid Capital）”如何确定？**

A: SFC说明：所需流动资本由两部分构成：

- 固定所需额（fixed amount）：与持有的受规管活动类别挂钩；
- 可变所需额（variable required LC）：按规则定义的参数计算。  
因此，业务模式越复杂、风险暴露越高，所需流动资本可能越高。

#### **Q204. Type 1的一般最低资本/流动资本门槛是多少？**

A: 市场通行做法是以FRR附表门槛为基准，并按业务是否涉及保证金融资、持客资等因素提高预算。公开行业资料普遍引用：Type 1（不做证券保证金融资）缴足股本约**HK\$5,000,000**、最低流动资本约**HK\$3,000,000**；若开展证券保证金融资，缴足股本一般更高（常见引用**HK\$10,000,000**）。最终以FRR与SFC个案评估为准。

#### **Q205. 为什么很多顾问会建议“流动资本至少做20%缓冲”？**

A: 因为你要避免“临界线经营”：

- 交易日内市值波动、费用计提、应收应付变化都会影响流动资本；
- 一旦接近门槛，任何小波动都可能触发违规风险与监管沟通成本。  
不少实务指引会以“最低门槛 + 缓冲”做内部红线（例如不少于门槛的120%）。

#### **Q206. 计算流动资本时，哪些项目最容易“算错/漏扣”？**

A: 常见雷区：

- 将“难以变现/受限制资产”当作流动资产；
- 对关联方应收、预付款、长期押金等扣减不足；
- 忽略或低估排名负债（应付费用、税项、应付结算、未结交易义务）；
- 错把客户资产/客户款项当公司资产。

建议设置：月度FRR测算+独立复核+差异解释机制。

#### **Q207. 资本金可以由股东借款代替吗？**

A: 一般不建议用“可随时撤回的借款”替代缴足股本的核心功能。股东借款会影响负债结构与流动资本测算；若作为资金支持，也应以“长期、次级、稳定、文件完备”的方式设计，并确保不违反FRR口径。

#### **Q208. 资金来源 (SoF/SoW) 在Type 1申请与持牌后为何都很关键？**

A: 因为“适当人选（fit and proper）”与“反洗钱/诚信”都会穿透看资金来源：股东注资、追加资本、重大往来资金都可能被问及来源、路径、证明文件与税务一致性。SFC强调持牌人需持续适当人选并遵守法例与指引。

#### **Q209. 什么时候需要“即时加资/注资”？**

A: 当你预计或已发生：流动资本接近门槛、业务扩张提高所需流动资本、重大支出或潜在赔偿、市场波动导致资产价值下跌等。建议设定：

- 预警线（如 $\geq 130\%$ ）、警戒线（ $\geq 120\%$ ）、红线（=门槛）并配套“注资审批SOP+到账证明+FRR重算”。

**Q210. 做保证金融资（margin financing）对FRR影响是什么？**

A: 保证金融资会引入更高的信用风险、抵押品折扣、强平与集中度管理，也通常意味着更高的资本预算与更复杂的风控/记录要求；此外《Code of Conduct》对保证金收取、客户分账等也有明确行为要求。

**Q211. “客户保证金/抵押品”可以当作公司资本吗？**

A: 不可以。客户保证金/抵押品属于客户资产管理范畴，必须按客户资产规则隔离、记录与对账，不能用来粉饰公司流动资本或缴足股本。

**Q212. 持牌后要定期向SFC提交“财务报表/申报”吗？**

A: 一般需要按监管要求提交财务相关申报（例如财务回报/FRR相关申报、审计财务报表等），并确保资料真实准确、与账簿一致；具体频率和表格取决于牌照类型、业务模式与适用规则。

**Q213. 财务资源不足但仍继续经营会有什么后果？**

A: 属于重大合规风险：可能触发监管介入、要求即时整改、限制业务，甚至影响“适当人选”评估与牌照持续有效性。SFC明确持牌人须持续合规并保持适当人选。

**Q214. 可以把运营成本压到极低来满足FRR吗？**

A: 成本控制本身没问题，但监管更看“可持续经营证明”：是否有足够人员、系统与控制去履行经纪、适当性、订单处理、AML、投诉、记录保存等责任；“低成本=低内控”会被视为风险。

**Q215. 做多牌照（例如Type 1+4+9）资本要求会累加吗？**

A: 通常以“最高门槛原则”理解：同时持多类受规管活动时，缴足股本/流动资本需满足当中要求最高者，而不是简单相加；但实际所需流动资本仍可能因业务风险而上升。

**Q216. 如果公司暂时停业/不做交易，还需要满足FRR吗？**

A: 需要。FRR与持续责任是“持续性的”，不因你暂时无交易而自动豁免；反而停业还要处理客户关系、记录保存、对账与合规收尾。

**Q217. FRR测算建议做到“日更、周更还是月更”？**

A: 取决于业务复杂度：

- 纯介绍/低频经纪：月度测算+事件触发复算；
- 有保证金、持客资或高频交易：建议至少周度、甚至日内监控关键参数（抵押品折扣、集中度、未结算敞口）。

**Q218. FRR“事件触发复算”通常包括哪些事件？**

A: 例如：大额支出/分红、注资/赎回、重大应收坏账、保证金客户集中度上升、市场大波动、系统事故导致潜在赔偿、重大诉讼或投诉升级等。

**Q219. 公司能否把资金存到海外银行来证明资本充足？**

A: 资本与流动性管理要兼顾：资金在海外是否受限制、能否快速调回、是否影响“可用流动资产”认定；若涉及客户款项，更可能触发“海外 segregated account”需客户书面指示/常设授权等要求。

**Q220. 为什么SFC常问“6个月财务预测/预算”？**

A: 监管想确认：你不是“刚好够资本”而是能持续经营；6个月预测能反映：固定成本、预期收入、压力情景下是否需要追加资本，以及你的注资承诺是否可信。

**Q221. 资本金是否必须一次性到位？**

A: 最低门槛通常要求在获牌或业务开展前到位；若你计划分期注资，需要非常清晰的时间表、股东承诺与到账证据，并评估分期期间是否会触发FRR红线风险。

**Q222. 有哪些做法会被视为“资本不稳定/不可依赖”？**

A: 例如：

- 资金来源不明或难以证明；
- 短期过桥资金、随时可撤的“临时注资”；
- 与关联方循环转账、对敲刷流水；
- 以客户资金/第三方资金冒充股本。

**Q223. 发生亏损导致净资产下降，会不会直接影响牌照？**

A: 亏损本身不必然致命，但若导致缴足股本/流动资本跌破要求或触发持续适当人选问题，就会很严重。建议把“亏损阈值—注资动作—监管沟通口径”写进应急预案。

**Q224. 分红/股东回款前要做什么合规动作？**

A: 先做：FRR复算（含压力测试）、董事会批准、现金流影响评估、确保分红后仍满足门槛与缓冲，并保留完整决议与测算底稿。

**Q225. “保证金客户集中度”为什么会牵动FRR与风控？**

A: 集中度高意味着：单一客户波动或违约会造成巨大损失与强平压力；监管更关注你是否设定：单一客户限额、抵押品折扣、追加保证金机制、强平SOP与执行留痕。

**Q226. 抵押品折扣（haircut）应如何制定？**

A: 按“风险基础”制定并动态调整：流动性、波动率、集中度、发行人信用、市场深度、停牌风险等；并把例外审批（override）纳入RO/风

控复核与记录保存。

#### **Q227. 做孖展强平（force liquidation）最容易引发什么投诉？**

A：客户常投诉：未充分通知、强平价格不公、强平时点不合理、系统故障、未按约定规则执行。因此必须：规则透明（合同+披露）、通知机制明确、执行留痕完整、复盘可审计。

#### **Q228. 资金、证券的“内部对账”频率建议如何设定？**

A：至少做到：

- 客户资金：日对账/异常即升级（尤其有收付款、出入金频繁时）；
- 客户证券：日终对账+月度总复核；
- 关键对账差异：T+0发现、T+1定位、T+2整改闭环。

客户资产规则与监管检查通常会抓“对账与差异处理证据链”。

#### **Q229. 可否用同一银行账户同时收公司钱和客户钱？**

A：原则上应严格区分。客户款项须按《Client Money Rules》存入独立的客户款项隔离账户；混用会显著增加挪用/错账风险，并触发严重合规问题。

#### **Q230. 什么是“排名负债（ranking liabilities）”？**

A：在FRR框架下，排名负债是计算流动资本时必须优先考虑的负债类别（影响你可用的流动资产余额）。具体分类与计算以Cap.571N定义为准。

#### **Q231. 如果公司使用集团共享服务（财务/IT/合规共享），FRR会受影响吗？**

A：可能会：共享服务费用、应付关联方款项、服务中断风险都会影响成本与负债结构；同时也会引发外包治理、数据访问与审计权问题。建议把关联交易合同、定价依据与退出机制一并准备。

#### **Q232. 对外借款（银行贷款）会提高还是降低流动资本？**

A：借款会增加负债并可能增加排名负债，从而压缩流动资本；除非借款结构、期限与可用资金安排能显著改善“可用流动资产”且不增加不可控扣减项。必须以FRR测算为准。

#### **Q233. 能否把加密资产/另类资产计入流动资产？**

A：要非常谨慎：FRR对资产可变现性、估值可靠性与扣减口径非常敏感。若你业务涉及虚拟资产（例如提供含证券型代币的交易服务），还要同步满足SFC相关框架与披露/风险控制要求。

#### **Q234. FRR与审计师有什么关系？**

A：FRR测算底稿、财务回报、客户资产对账等都会成为审计与监管检查重点；建议由审计师/财务负责人建立可追溯的工作底稿体系，确保“每个数字都能追到凭证”。

#### **Q235. 一句话总结：Type 1财务资源合规的“底层逻辑”是什么？**

A：不靠“刚好够”，靠“持续缓冲+可审计证据链+事件触发应急注资机制”，让监管相信你在压力情境下仍能保护客户与市场秩序。

## **J. 客户资金/客户证券：隔离、授权、对账与记录（Q236–Q260）**

#### **Q236. Type 1经纪最核心的客户资产法例是哪几套？**

A：主要包括：

- 《Securities and Futures (Client Money) Rules》(Cap.571I)；
- 《Securities and Futures (Client Securities) Rules》(Cap.571H)；

并配合SFC相关FAQ与《Code of Conduct》的客户分账、保证金、记录保存要求。

#### **Q237. 客户款项必须存在哪类账户？**

A：SFC FAQ明确：客户款项须存入在香港认可金融机构开立的独立客户款项隔离账户；若要把在港收到/持有的客户款项转移并在海外隔离，须取得客户书面指示或常设授权（standing authority）。

#### **Q238. “客户书面指示/常设授权”应怎么做才稳妥？**

A：建议做到：

- 单独文件（不建议藏在长条款里）；
- 明确：适用账户、目的、频率、有效期、撤销方式；
- 客户签署留痕（电子签名需日志）；
- 每年复核/更新并保留版本控制。

#### **Q239. 什么时候客户款项被视为“已收到（received）”？**

A：不同业务情境会影响“收到”的时间点（例如银行入账时间、到账凭证、关联实体代收等）。SFC就特定情境（如平台/相关实体）亦有FAQ解释口径。实务建议以“最保守可证明”的时间点计算并建立入账监控。

#### **Q240. 客户证券（client securities）规则适用于哪些情形？**

A：适用于中介人或其相关实体在香港收到或持有的客户证券/证券抵押品等（并受规则的适用范围与豁免条款限制）；具体范围以Cap.571H条文为准。

**Q241. 客户证券可以放在哪里托管？**

A: 通常可放在：认可金融机构、核准托管机构、认可结算所参与者或其他符合法规条件的安排；关键是：**客户资产隔离、授权、对账、可审计**。具体允许类别与条件以Cap.571H及相关规则为准。

**Q242. 客户证券“再质押/再使用（rehypothecation）”能做吗？**

A: 属于高风险操作，通常必须满足严格的客户授权、披露与记录要求，并清晰区分“客户证券”与“证券抵押品”；建议除非业务确有必要且系统内控非常成熟，否则慎用。依据以Cap.571H与客户协议条款为准。

**Q243. 客户资产隔离最常见的失败点是什么？**

A: 常见失败点：

- 账户命名/用途不清导致混用；
- 代收代付路径复杂，入账监控缺失；
- 对账不是“日终闭环”，差异长期挂账；
- 关联实体代持但无审计权/无退出计划；
- 授权文件不合格或过期。

**Q244. 客户款项对账建议怎么做才“经得起检查”？**

A: 建议三账一致：

- 银行隔离账户余额；
  - 客户分户明细（ledger）；
  - 业务系统出入金与订单/结算记录；
- 并保留：差异报告、调查记录、纠正凭证、审批与关闭证明。

**Q245. “一笔客户款项错入公司账户”怎么办？**

A: 立即启动纠错：

1. 固证（银行流水、收款说明）；
  2. 在法定/规则要求的时限内转回客户隔离账户；
  3. 记录原因并整改（账户校验、付款指引、自动识别规则）。
- （具体时限与处理义务以Cap.571I条文为准。）

**Q246. 客户款项可否用于支付公司费用（如银行手续费）？**

A: 一般不可以，除非有明确法定依据及客户授权并符合规则。原则是：客户款项应保持隔离并仅为客户利益而动用。

**Q247. 客户证券对账通常怎么做？**

A: 建议：

- 日终：与托管方/结算所持仓核对；
  - 月度：总复核与抽样穿透到客户分户；
  - 任何差异：T+0识别、T+1定位、T+2关闭；
- 并保留：持仓报表、对账底稿、差异说明、纠正记录。

**Q248. “客户资产差异（短少/多出）”属于重大事件吗？**

A: 通常是重大事件：涉及客户利益、潜在挪用/错账、系统缺陷；应立即升级RO/管理层、保全证据、暂停相关操作、尽快纠正并评估是否需对外披露或向监管沟通。

**Q249. 客户协议里关于客户资产应包含哪些关键条款？**

A: 至少包括：

- 账户类型与隔离安排；
  - 托管/结算责任边界；
  - 客户授权（含海外隔离、代收代付、再质押如适用）；
  - 费用扣收、利息处理、销户返还；
  - 投诉与争议解决；
- 并确保条款与实际流程/系统一致。

**Q250. 电子签署客户协议需要注意什么？**

A: 重点是“可证明性”：签署日志、时间戳、IP/设备指纹、版本锁定、文件防篡改、撤销与重签记录；确保日后争议中可证明客户确已同意具体版本条款。

**Q251. 客户款项的“支付指令/出金审批”如何设计？**

A: 建议四眼原则：

- 客户指令真实性校验（身份/授权/受益人一致）；
- AML/欺诈筛查；
- 双人复核与权限分级；
- 出金后回执归档与对账闭环。

#### **Q252. 客户资产记录要保存多久？**

A: SFC持续责任与相关规则强调记录保存义务，但具体期限要按适用法例、守则及业务性质确定（不同记录类型可能不同）。建议建立“记录保存矩阵”（记录类型—期限—存放位置—检索方式）。

#### **Q253. 如果使用第三方托管/清算，仍需要做客户资产对账吗？**

A: 需要。外包/第三方不改变你作为持牌中介的责任；你仍须确保客户资产隔离、对账、差异处理、审计权、事故响应与退出计划可用。

#### **Q254. 客户资产相关的“最小资料包（Inspection Pack）”建议包含什么？**

A: 建议至少：

- 客户隔离账户清单与银行确认；
- 客户分户台账与对账底稿（含差异与整改）；
- 托管/清算合同（审计权、SLA、退出条款）；
- 授权文件（海外隔离、standing authority等）；
- 关键SOP与权限矩阵。

#### **Q255. 客户资产管理与《Code of Conduct》有什么直接关联？**

A: 《Code of Conduct》对客户分账、保证金收取、订单处理、记录与客户公平对待等提出行为要求；客户资产制度必须与行为守则一致，否则“制度写得对、执行做错”同样会被认定违规。

#### **Q256. 客户款项能否在周末/节假日收到？如何满足隔离时限？**

A: 会出现“银行未入账/非营业日”导致的时间差压力。建议：

- 以保守口径界定“收到时间”；
- 设定自动提醒与值班安排；
- 与银行约定入账通知机制；
- 必要时在客户协议与操作规则中明确处理方式。

#### **Q257. 客户出入金走第三方支付/钱包，会带来什么合规问题？**

A: 主要是：资金路径复杂、受益人一致性难核验、欺诈与洗钱风险更高、对账更难。若采用此模式，需要更强的身份核验、交易监控、资金来源审核与异常处理SOP。

#### **Q258. “关联公司代收客户款项”可以吗？**

A: 风险很高：会引发客户款项是否受你控制、是否隔离、是否可审计、是否存在挪用空间等疑问。若确需代收，必须用清晰合同、隔离账户、审计权、及时划转与完整对账来证明合规。

#### **Q259. 客户资产制度如何与AML/制裁筛查联动？**

A: 出入金、证券转入转出都是高风险触点：

- 出金前做制裁/欺诈筛查与受益人一致性校验；
- 异常资金路径触发增强尽调或STR评估；
- 对高风险客户设置更严格的审批与限额。

#### **Q260. 一句话总结客户资产合规：监管最想看到什么？**

A: 隔离清晰、授权合规、对账闭环、差异可解释、第三方可审计、任何资金/证券流动都有证据链。

## **K. 交易、订单执行、行为守则与市场操守（Q261–Q280）**

#### **Q261. Type 1在《Code of Conduct》下最核心的订单处理原则是什么？**

A: 核心包括：以客户最佳利益行事、避免为自身或他人便利而损害客户、建立订单处理与执行安排、客户订单优先（适用于特定可执行订单类型）及完整记录留痕。

#### **Q262. “客户订单优先”适用于所有订单吗？**

A: 并非所有情形一概适用，守则对适用范围与场景有具体描述（例如市场单/可在相关价格成交的限价单等口径）。实务上应把适用逻辑写进订单政策，并做例外记录。

#### **Q263. Type 1必须有“最佳执行（Best Execution）政策”吗？**

A: 实务上强烈建议有。行业普遍会基于SFC守则要求制定书面政策，明确执行场所选择、订单路由、价格/成本/速度等因素、监控与复核机制，并向客户作适当披露。

**Q264. 最佳执行政策至少应包含哪些“可检查要点”？**

A: 至少包括：

- 适用范围（证券类别、客户类别）；
- 执行因素与权重；
- 场所/经纪/路由选择标准；
- 异常情况与客户指令优先规则；
- 执行质量监测报表与抽检频率；
- 政策年度复核与版本控制。

**Q265. 做“多市场/跨境执行”时，最佳执行怎么落地？**

A: 要把“市场规则差异”纳入政策：交易时段、涨跌停/停牌机制、税费与结算周期、流动性差异、汇率与成本。并设置：跨境经纪尽调、SLA、事故响应与替代路由。

**Q266. 订单录入、改单、撤单需要保留哪些记录？**

A: 应保留完整“订单生命周期”记录：来源渠道、时间戳、操作者、价格/数量、修改原因、审批（如需）、执行回报、成交确认与对账关联，确保可审计追溯。

**Q267. 线上交易App/网页下单，监管最关心哪些控制？**

A: 通常包括：身份认证与防冒用、权限与限额、异常交易监控、系统日志与审计追踪、变更管理、事故响应与BCP/DR；并确保客户披露与风险提示到位。

**Q268. 处理“误单/胖手指（fat finger）”应怎么写SOP？**

A: 建议四步：识别阈值→即时止损（暂停/撤单/对冲）→内部升级审批（含RO/风控）→客户沟通与复盘整改（系统限额、双确认、培训）。并保存全套证据链。

**Q269. 如果客户坚持以明显不合理价格下单，能拒单吗？**

A: 可以在合规框架下拒绝或要求客户二次确认，尤其当订单可能涉及操纵市场、欺诈、系统风险或违反规则。关键是：拒单规则透明、审批留痕、客户沟通记录完整。

**Q270. “过度交易（churning）”在监管上为什么严重？**

A: 因为它通常意味着：以赚取佣金为目的诱导交易，损害客户利益，违反以客户最佳利益行事与适当性原则。建议建立监测指标（换手率、佣金占比、亏损持续性）并触发抽检回访。

**Q271. 佣金折扣、回佣、渠道返佣在Type 1下最大风险点是什么？**

A: 最大风险是利益冲突与误导销售：客户是否清楚你因交易获得额外利益、是否因此被诱导不必要交易。应做到：披露、审批、监控、与客户利益冲突管理登记册。

**Q272. Type 1可否“顺带”提供投资建议？会触发Type 4吗？**

A: 在某些条件下，Type 1持牌法团对其证券经纪业务“附带”提供意见可能适用豁免安排（通常见于经纪向客户提供附带建议的情形），但必须确保属于“完全附带”、不构成独立咨询业务，并配合适当性、披露与冲突管理。

**Q273. 研究报告/投研内容如何避免被视为误导销售？**

A: 建议：研究发布审批、利益冲突披露（持仓/投行业务/关联交易）、禁止夸大与选择性呈现、数据来源与假设说明、版本控制与留痕，并与销售话术分离。

**Q274. 处理客户投诉与纠纷时，哪些记录最关键？**

A: 最关键的是“能复原事实”的记录：客户指令、录音/聊天、适当性评估、风险披露确认、订单与成交、对账单、内部审批与沟通邮件。没有证据链，几乎无法自证。

**Q275. 发生系统事故影响交易，第一时间要做什么？**

A: 先止损再固证：启动事故响应→暂停/限制受影响功能→保全日志与时间线→评估客户影响→提供替代下单渠道→准备对客户与监管沟通材料→事后整改与演练复盘。

**Q276. “隔离墙/信息屏障（Chinese Walls）”对Type 1为何重要？**

A: 如果你集团内有投行、自营、研究、财富管理等，信息屏障用于防止内幕信息滥用与利益冲突扩散；监管检查会看：权限隔离、办公隔离、名单管理、个人交易限制与监控记录。

**Q277. Type 1如何防范内幕交易/市场操纵相关风险？**

A: 建议建立：内幕信息识别与升级机制、受限制名单/观察名单、异常交易监测（拉抬打压、对敲、幌骗）、员工个人交易审批与抽查、重大事件报告与培训。

**Q278. 短仓/卖空相关交易有什么常见合规关注点？**

A: 需遵守相关市场规则与披露/申报要求（视交易所/法规而定），并确保：客户指令留痕、库存/借贷安排可证明、系统能识别并阻止不合规卖空。建议把卖空控制写入订单与风险规则。

**Q279. “只做执行、不做建议（execution-only）”就可以免适当性吗？**

A: 不能简单等同。即使execution-only，你仍须确保信息披露、公平对待、避免误导、管理冲突；在某些产品/客户场景下仍可能触发更高要求。关键是你是实际作出推荐/影响客户决策，以及相关记录是否支持你的定位。

**Q280. 一句话总结Type 1交易合规：监管最看重什么？**

A: 客户优先、执行可解释、流程可审计、冲突可管理、异常可处置、系统可追溯——任何“说得清但做不到”都会在检查与投诉中暴露。

## Q281–Q360 | 持续合规、治理、内控、IT与检查应对

### Q281. SFC对1号牌持牌法团的“公司治理”核心期待是什么？

A: SFC通常用“是否能有效管控风险并对客户负责”来检视治理：

- **董事会/高管对合规负责**：不能把合规当作外包给顾问或RO的工作；需有清晰问责、会议机制与决策记录。
- **三道防线**：业务自控（第一道）—合规/风控（第二道）—内审/独立检视（第三道），并能形成可审计证据。
- **资源匹配**：人员、系统、资金与业务规模一致，否则会被视为“结构性不合规”（尤其互联网获客/高频交易/高杠杆产品）。

### Q282. “RO负责一切”是否成立？董事和MIC是否也会被追责？

A: 不成立。SFC强调高级管理层问责，并通过“MIC制度”把核心职能责任具体到人：

- RO是受监管活动监管的关键岗位，但**董事/高级管理层/MIC对其职责范围内的缺失亦需承担责任**。
- 发生重大违规时，SFC常追溯“谁知情、谁决策、谁监督、谁放任”。(MIC制度与其目标可参考SFC对MIC问答/公告)

### Q283. MIC是什么？1号牌公司一般需要设置哪些MIC核心职能？

A: MIC (Managers-In-Charge of Core Functions) 是SFC要求持牌法团明确的“核心职能负责人”。常见核心职能包括（按业务实际确定）：

- Overall Management Oversight (整体管理监督)
- Key Business Line (关键业务线，如证券经纪/机构经纪/线上交易)
- Operational Control & Review (营运控制与检视)
- Risk Management (风险管理)
- Finance & Accounting (财务会计)
- Compliance (合规)
- Information Technology (资讯科技)

SFC的目的在于让责任“落到人头”，便于追责与监管沟通。

### Q284. MIC是否必须是香港本地人士？必须全职在岗吗？

A: 规则并非“一刀切必须香港人”，但**必须能有效履职**：

- 能够掌握并监督其职责范围，具备实际权限、资源配置能力和决策影响力。
- 需要确保“可联络、可问责、可证据化”；若长期不在港/无法介入日常管理，往往会被质疑“挂名”。
- 对于高风险业务（线上经纪、跨境获客、复杂产品），SFC通常更关注“在岗管理与监督链条”的可验证性。

### Q285. MIC与RO的关系是什么？可以同一人兼任吗？

A: 可以重叠但不建议“过度集中”。原则是：

- RO侧重“受监管活动监管/监督”，MIC侧重“核心职能管理责任”。
- 允许同一人兼任，但需证明其**时间投入、能力与资源足以覆盖**。
- 若出现“一人兼多数MIC+多类牌照RO”，需准备更强的组织架构、授权书、替补安排与值勤记录。

### Q286. MIC与组织架构图（Org Chart）在SFC沟通中有什么作用？

A: 组织架构图是SFC判断“谁管什么、谁向谁汇报、谁能拍板”的关键证据：

- 需显示董事会、管理层、RO、MIC、合规/风控/财务/IT与前线团队的汇报线。
- 关键岗位需标注姓名、职称、职责范围与地点（如香港/海外）。
- 变更时需按规定及时更新并向SFC申报。

### Q287. MIC变更或资料变更，需要多久内向SFC申报？

A: 一般要求在**变更后7个营业日内**作出通知，并在特定情况下提交更新后的组织架构图。

### Q288. 董事变更、董事任免需要申报吗？期限多久？

A: 需要。董事成为或不再担任董事后，通常要求在**7个营业日内**通知SFC。

### Q289. 大股东/控股股东信息变更是否也要申报？

A: 是。SFC对持牌法团的**重大股东 (substantial shareholder)** 及其资料变更有持续申报要求，常见包括：个人资料、持股结构变化、最终实益拥有人变化等（按适用规则填报/更新）。

### Q290. 1号牌公司是否必须建立“合规手册”？最少应包含什么？

A: 必须建立成体系的合规制度（手册/制度包/程序文件）。最低建议包含：

- 适当性与销售合规、客户分类（零售/专业投资者）、产品治理
- 利益冲突、关联交易、礼品/招待、研究与佣金安排

- 客户资产保护（客户款/客户证券）、授权与对账
- 投诉处理、事件上报、监管沟通
- 记录保存、培训、外包管理、IT与网络安全  
并确保“制度—培训—执行—抽查—整改”闭环。

#### **Q291. 何谓SFC常说的“有效内部监控（effective internal controls）”？**

A: 不是“写得漂亮”，而是能落地并可审计：

- 有清晰职责分工、审批权限、例外处理机制
- 有监控指标（KRI/KPI）、例会记录、抽查报告与整改证据
- 能覆盖高风险环节：开户、下单、资金划转、保证金/融资、产品销售、线上系统权限

#### **Q292. 内控应如何覆盖“客户开户与身份核实”？**

A: 核心是：

- 客户身份核实、受益拥有人识别、资金来源/财富来源合理性（按风险分级深度）
- 禁止代开、冒名、可疑代理关系；高风险客户加强尽调
- 留存全过程证据（影像/日志/审批记录），确保可追溯

#### **Q293. 互联网开户/线上获客的合规难点是什么？**

A: 难点在“真实性、完整性与反欺诈”：

- 远程身份核验、活体检测、设备指纹、反洗钱名单筛查
- 防止“人脸/证件冒用”“中介批量开户”“同一控制人多账户”等
- 确保披露与风险提示在电子渠道可证明已送达/已阅读（可追踪的点击/签署记录）

#### **Q294. SFC如何看待“挂名RO/挂名MIC”？**

A: SFC明确不接受“名义上受聘但实际不参与监督或缺乏权限”的安排。应准备：

- RO/MIC的岗位说明书、授权书、会议/审批/值勤记录
- 其参与关键决策、风险审查、客户资产监控、投诉/事件处理的证据  
否则可能触发适当人选与内部监控质疑。

#### **Q295. 1号牌是否需要设置独立合规官（CO）与MLRO？**

A: 是否“独立”取决于规模与复杂度，但通常需要：

- 明确合规职能负责人（可由MIC-Compliance承担）
- AML/CTF职责明确（通常由MLRO/AML负责人承担）
- 小型机构可兼任，但需证明避免利益冲突、具备足够时间与独立性

#### **Q296. “三道防线”在小型券商如何落地？**

A: 可用“轻量化”实现：

- 第一线：客户经理/交易支持做自检清单与日常监控
- 第二线：合规/风控做月度抽查与例外审批
- 第三线：外聘内审/独立检视（每年/半年一次）  
关键是：抽查范围、抽查证据、整改闭环要完整。

#### **Q297. SFC现场检查最常抽哪些文件？**

A: 常见“必查包”：

- 客户开户与尽调档案、适当性评估、风险披露与签署
- 客户资金/证券隔离、对账与差异处理、授权文件
- 内控制度、审批记录、交易监控报告、异常交易处置
- 投诉记录、事件上报、培训记录、外包合同与尽调
- IT权限、系统日志、网络安全与备份恢复演练

#### **Q298. 1号牌必须有“投诉处理制度”吗？SFC对投诉处理有什么明确期望？**

A: 必须有。SFC专门就“客户投诉处理”给出监管指引：需要管理层监督、可公开/可告知的投诉渠道、识别与升级机制、调查与回应、记录保存与根因分析。

#### **Q299. 投诉处理制度至少要包含哪些步骤？**

A: 建议最少包含：

- 1) 受理与登记（编号、时间、渠道、诉求）
  - 2) 初步分级（重大/一般；是否潜在违规）
  - 3) 调查（取证、访谈、交易与通讯记录调取）
  - 4) 决定与纠正（赔付/纠错/纪律处分/系统修补）
  - 5) 对客户回复（时限、解释、后续路径）
  - 6) 根因分析与整改闭环（CAPA）
- 并保留完整记录以备检查。

**Q300. 什么类型投诉会升级为“重大事件/需上报管理层或SFC”？**

A: 通常包括：

- 涉嫌挪用客户资产、未经授权交易、重大系统漏洞导致客户损失
  - 涉及高额赔偿、群体性投诉、媒体曝光、刑事/监管调查苗头
  - 涉及RO/MIC/高管行为不当或利益冲突
- 处理策略：先内部升级与证据锁定，同时评估是否触发法定/监管通知义务。

**Q301. SFC对“记录保存”有什么底线要求？**

A: 底线是完整、可追溯、可及时调取，覆盖客户生命周期与交易全链路：

- 客户资料、适当性、授权、通讯/指示、成交回报
- 客户款与客户证券的每日/定期对账、差异处理
- 内部审批、风险监控、异常事件、培训与合规检视  
若采用电子化/云存储，还涉及“监管记录存放与批准安排”。

**Q302. 使用云服务/外部电子数据存储（EDSP）保存监管记录，有什么合规要求？**

A: SFC对“监管记录存放在EDSP”设有专门要求，核心点：

- 需满足SFO关于“监管记录存放处所/批准”的框架
- 要保证SFC可及时、完整取得记录；有访问权限、数据完整性与审计追踪
- 需要对EDSP做尽职调查、合同约束、信息安全与退出方案  
建议在方案设计阶段就按SFC的EDSP要求编制“证据包”。

**Q303. 监管记录必须存放在香港吗？**

A: 一般规则倾向于在香港或在获批准处所保存；若拟在香港以外或由EDSP保存，需要满足SFC关于处所批准与可取得性的要求，并确保监管调取不受阻。

**Q304. 1号牌公司如何证明“客户交易指示”的有效性？**

A: 要能回答三件事：

- 指示是谁发出的（身份验证）
- 指示内容是什么（不可篡改记录）
- 指示如何被执行（系统日志与成交链路）  
最佳实践：电话录音+电子渠道双因子验证+指示工单+系统日志留存。

**Q305. 若客户授权他人为下单/操作账户，券商如何合规？**

A: 需明确授权边界与风险控制：

- 取得书面授权、核实代理人身份与权限范围（可否提款/转账）
- 在系统中标记代理关系与指示来源，强化监控异常交易
- 高风险代理（频繁变更代理人/同一代理操作多账户）应提高尽调与可疑交易评估

**Q306. 什么是“客户资产保护”的核心合规义务？**

A: 两条底线：

- 客户资产（客户款、客户证券）要与自有资产隔离、可对账、可追溯
- 不得未经授权挪用、抵押、借出或用于自营资金需求  
并建立对账、差异调查、异常预警与内部审计机制。

**Q307. 客户资金必须存入“香港的独立客户账户”吗？**

A: 一般要求在香港的“独立（信托/客户）账户”存放，并在特定情形下如要转移到香港以外，需取得客户书面指示/常设授权并符合规则要求。

**Q308. 若客户资金在非办公时间到账，如何计算“收款与分隔时点”？**

A: SFC就客户资金规则曾讨论“银行时间外收款”的分隔安排与时间压力，实务上应：

- 明确“何时视为收款”、何时必须完成存入客户独立账户
- 采用自动化入账识别、当日/次日（视规则）及时分隔
- 对延迟情形保留解释与补救证据  
(具体按适用条文与SFC指引处理)。

**Q309. 1号牌公司可以开展保证融资/孖展业务吗？需要额外注意什么？**

A: 可行但风险更高，SFC通常更关注：

- 信贷政策、抵押品折扣、强平机制、集中度与大额风险
- 客户适当性与风险披露、利率/费用透明度
- 资金来源与财务资源充足性 (FRR下资本充足更关键)

**Q310. FRR下“流动资本 (Liquid Capital)”是什么？对1号牌有何意义？**

A: 流动资本是FRR要求的关键审慎指标：通常是“流动资产超过排序负债”的差额；并需不低于“所需流动资本”。1号牌公司要建立日常监控与预警阈值，避免跌破而触发违规与监管行动。

**Q311. SFC是否关注“财务资源合规的治理安排”？**

A: 非常关注。SFC曾就财务资源治理与内控提出期望：

- 指定RO或MIC负责FRR合规与资源充足监督
- 建立定期报告、压力测试、资金计划与触发阈值
- 一旦接近阈值要有应急方案 (注资、降风险、缩业务)

**Q312. 如果短期内可能跌破所需流动资本，应如何应对？**

A: 建议“先止血再修复”：

- 立即暂停高风险业务/限制新增敞口 (如高杠杆融资、集中持仓)
- 启动资金补强 (股东注资/资本性贷款/降低负债)
- 启动内部与外部通报机制 (董事会、RO/MIC、财务与合规联动)，并准备与SFC沟通的解释与补救计划

**Q313. 1号牌持牌后是否要缴年费？多久内缴？**

A: 需要。SFC要求在每个牌照周年日起一个月内缴付年度牌照费；逾期可能产生附加费，并可引致暂停/撤销等监管后果。

**Q314. 如何在WINGS里查看周年日与年费信息？**

A: 可在WINGS账户内查看“Anniversary Date for Submission of Annual Fee/Annual Return”等信息，并按系统提示缴费与提交。

**Q315. 1号牌公司是否需要提交财务报表或监管申报？**

A: 一般包括 (视公司业务与监管要求)：

- 按FRR提交财务申报/报表 (含流动资本计算、财务资源状况)
- 内部与外部审计配合、监管抽查时提交资料  
具体频率与表格以SFC现行指引/系统要求为准。

**Q316. SFC现场检查时，如何快速证明“我们有在做合规监控”？**

A: 建议准备“合规证据链”三件套：

- 计划：年度合规计划、月度监控表、抽查清单
- 执行：抽查底稿、例外审批、会议纪要
- 整改：问题清单、整改措施、复检结果  
并确保能对“最常见违规点”给出可验证证据 (适当性、客户资产、销售披露、系统权限)。

**Q317. 互联网交易券商的网络安全合规要求有哪些？**

A: 若提供互联网交易，SFC对网络安全“有明确基线要求”，并曾发布主题报告与检查结论 (包含多项基线控制，如2FA等)。建议对照SFC网络安全指引/主题检查报告逐项做差距分析与整改。

**Q318. 手机App交易 (Mobile Trading App) 合规重点是什么？**

A: 重点包括：

- 身份验证与授权 (2FA、设备绑定、异常登录拦截)
  - 风险披露与交易确认证明已送达
  - 关键交易与资金操作的审计日志、权限控制与防篡改
- SFC在互联网券商主题审查中对移动端合规有具体关注点。

**Q319. IT权限管理最容易踩雷的点有哪些？**

A: 常见雷区：

- 共享账号/默认管理员未关闭、离职未及时回收权限
- 关键系统缺少“最小权限原则”、缺少审批与复核
- 重要日志未留存或可被篡改  
合规做法：权限申请/审批/定期复核、特权账号隔离、日志集中留存与审计。

**Q320. 数据备份与灾备（DR） SFC会怎么查？**

A: SFC通常问三点：

- 备份频率、备份完整性与加密
- 恢复演练记录（RTO/RPO是否可达）
- 关键供应商（云/机房）退出方案与应急联络机制  
能提供“演练记录+问题整改闭环”会显著加分。

**Q321. 什么情况属于“外包（Outsourcing）”？SFC是否允许外包？**

A: 允许，但外包不等于外责：

- 任何把关键运营/IT/客户服务/合规支持交第三方执行，通常都构成外包安排。
- 持牌法团必须对外包服务商做尽调、合同约束、持续监控与应急预案，并确保服务商不影响监管记录取得与客户资产保护。

**Q322. 外包安排应具备哪些最低文件？**

A: 建议至少：

- 外包尽调报告（资质、能力、信息安全、财务稳定性）
- 服务合同（服务范围、SLA、审计权、数据归属、保密、终止与迁移）
- 持续监控机制（季度评估、KPI、事故上报）
- 退出与替代计划（业务不中断）

**Q323. 可以把客户资料/交易数据交给海外团队处理吗？**

A: 可以评估，但须确保：

- 数据安全、访问控制、日志审计与跨境传输合规
- 监管记录可及时提供给SFC（不因跨境而延误/受阻）
- 若涉及EDSP/云存储，还需符合SFC对EDSP的要求与批准安排。

**Q324. 什么是“监管记录（Regulatory Records）”？**

A: 一般指SFO/规则/守则要求保存并可供监管查阅的记录，典型包括客户开户、交易指示、成交、对账、内部审批、投诉处理、风险监控、财务资源计算与申报等。采用电子存储时要确保不可篡改与可追溯。

**Q325. 1号牌公司是否可以把监管记录放在Google Drive/Dropbox等公有云？**

A: 原则上要先评估是否属于EDSP安排并满足SFC要求：包括访问权、数据完整性、加密、审计追踪、处所/批准与可取得性等；建议不要“先用再补”，而是先做合规方案与证据包。

**Q326. 发生网络攻击或数据泄露，券商第一时间应该做什么？**

A: 建议按“事故响应SOP”：

- 1) 隔离与止损（封禁账号、切断异常流量、冻结风险操作）
- 2) 证据保全（日志、取证镜像）
- 3) 影响评估（客户资产/数据/交易完整性）
- 4) 内部升级（RO/MIC/董事会、合规、法务、IT）
- 5) 客户沟通与补救（改密、2FA、赔付评估）

并准备应对SFC问询与后续整改计划（互联网券商网络安全是高敏领域）。

**Q327. SFC主题检查中，互联网券商最常见的网络安全缺失有哪些？**

A: 常见问题集中在：

- 身份验证/2FA不足、账户接管风险
  - 权限管理薄弱、日志缺失或不完整
  - 漏洞管理、补丁更新滞后
  - 第三方/外包IT管理不足
- 可对照SFC网络安全主题报告逐项建立整改清单与证据。

**Q328. 如何建立“交易监控（Trade Surveillance）”以满足SFC期待？**

A: 建议至少覆盖：

- 异常下单（频繁撤单、异常价格、异常成交量）

- 员工与关联账户交易、利益冲突
- 可疑操纵/内幕风险线索（如敏感时点交易）  
并形成“预警—调查—结论—处置—记录保存”闭环。

#### **Q329. 员工个人交易（Staff Dealing）制度应该怎么写？**

A: 建议包含：

- 需申报的证券范围、预先批准机制、黑名单/限制名单
- 持仓/交易窗口期限制、研究/敏感信息隔离
- 违规处理与抽查机制  
并与利益冲突政策、信息隔离墙（Chinese Wall）一致。

#### **Q330. 利益冲突（Conflicts of Interest）在1号牌最典型的场景有哪些？**

A: 典型包括：

- 推介与佣金/回佣/软美元安排影响客户利益
- 自营/做市与客户委托的先后顺序（front-running风险）
- 关联方产品/关联方客户偏好处理  
需要披露、隔离、审批与监控并行。

#### **Q331. 1号牌公司能否同时做投顾/资产管理？**

A: 取决于是否持有相应受规管活动牌照（如4号、9号等）以及业务是否“附带/豁免”。通常不能仅凭1号牌开展本质上属于其他受规管活动的服务。

#### **Q332. 如果仅提供“执行服务（execution only）”，是否可以不做适当性？**

A: 不能简单理解为“免适当性”。即便执行服务，仍需确保销售过程不构成建议/招揽、披露充分且符合守则要求；某些复杂产品或客户情况仍可能触发更高保护要求。建议按产品类型与客户类别建立差异化流程。

#### **Q333. “专业投资者（PI）”就可以不做任何投资者保护吗？**

A: 不可以。PI可以适用部分简化，但仍需：

- PI识别与证据、有效期管理
- 基础披露与利益冲突管理
- 客户资产保护与记录保存  
并确保“PI流程”可审计、可复核。

#### **Q334. 客户分类（零售/机构/PI）对券商制度有什么影响？**

A: 至少影响：

- 适当性、披露、冷静期/风险警示（如适用）
- 产品准入门槛与销售审批
- 客户沟通话术与文件模板  
建议把客户分类写进“前线操作SOP”，并系统化校验（系统字段+文件证据）。

#### **Q335. 1号牌公司需要建立“产品治理/产品准入委员会”吗？**

A: 对销售复杂产品、跨境产品或平台化产品的券商，强烈建议建立：

- 产品准入流程（风险评估、目标客户、披露文件审查）
- 上架/下架机制与定期复核
- 会议纪要与审批记录  
以应对检查时的“为何允许销售该产品、给谁卖、如何控制风险”的追问。

#### **Q336. 佣金、费用、收费披露要做到什么程度？**

A: 底线是：清晰、真实、可理解、可追溯：

- 佣金、平台费、托管费、利息（孖展）等要披露计算方式
- 任何回佣/利益输送要披露及管理冲突
- 交易前后文件（条款、客户协议、成交单据）一致

#### **Q337. 客户协议（Client Agreement）最容易遗漏的合规点是什么？**

A: 常见遗漏：

- 客户资金/证券处理与授权条款不清
- 风险披露不足（尤其保证金融资、复杂产品、跨境执行）

- 电子签署/电子送达证据不足
- 争议处理与投诉渠道未明确  
建议“合同—披露—系统流程”一致化。

#### **Q338. 电子签约（e-sign）是否被SFC接受？**

A: 通常可行，但要确保：

- 签署人身份核验、签署意愿与不可抵赖性
- 文件版本控制、时间戳、签署日志
- 可随时调取、可审计、可证明送达与签署完成

#### **Q339. SFC现场检查时，会如何核对“制度是否落地”？**

A: 常用方法：

- 抽样客户个案：从开户到交易到资金处理逐条核证据
- 访谈前线与后台：看员工是否理解并执行
- 查系统权限与日志：看是否与制度一致  
因此必须确保“纸面制度”与“系统配置/实际操作”一致。

#### **Q340. 监管检查前，如何做“内部模拟检查（Mock Inspection）”？**

A: 建议按SFC常见检查路径做“走流程”：

- 选取10–20个客户样本（零售+PI+机构）全链路核查
- 选取关键系统（交易、CRM、入金出金、对账）权限与日志抽查
- 输出发现清单（Findings）、整改计划（CAPA）、复检报告（Follow-up）  
形成可交付的“检查应对资料包”。

#### **Q341. 若发现历史合规缺失（如披露不充分/档案不完整），应如何补救？**

A: 建议：

- 先做风险分级：是否影响客户权益/是否涉及客户资产/是否系统性问题
- 采取补救措施：补签确认、补充披露、客户回访、流程修订
- 建立根因分析与整改闭环，并准备向SFC解释“发现—控制—修复—防再发”的完整证据链

#### **Q342. 什么情况下必须向SFC做“重大事件/违规”通报？**

A: 常见触发包括：重大客户资产风险、重大系统事故、涉嫌欺诈/挪用、严重内部控制失效、可能导致牌照适当性问题的人员事件等。实务上建议宁可“早升级、早准备”，避免被动。

#### **Q343. 现场检查中，SFC最关心客户资金/证券对账的哪些细节？**

A: 通常包括：

- 对账频率（每日/定期）、对账口径一致性
- 差异如何处理（谁调查、多久结案、是否升级）
- 客户授权与资金流向（是否存在不当转移/混同）  
以及是否有独立复核与内审抽查。

#### **Q344. 1号牌公司的“客户款账户”命名与授权有何注意？**

A: 客户独立账户一般需清晰标识为“trust/client account”，并严格控制授权签字人、双人复核、付款审批与客户指示留存；若涉及境外隔离需满足规则对客户书面指示/常设授权的要求。

#### **Q345. 1号牌公司是否可以把客户资金临时转入公司自有账户“周转”？**

A: 原则上属于高风险违规行为。客户资金必须按规则隔离与按授权用途处理，任何“临时挪用”都可能构成严重不当行为并引发纪律处分与刑事责任风险。

#### **Q346. 1号牌公司应如何建立“员工培训与合规文化”？**

A: 建议制度化：

- 新员工入职培训（开户、适当性、客户资产、投诉、反洗钱、信息安全）
- 年度强制培训与测验
- 重点岗位专项训练（客户经理、交易、结算、IT、投诉处理）
- 培训记录、测验成绩与补训安排留痕

#### **Q347. SFC会检查“培训记录”吗？**

A: 会，尤其发生违规或客户投诉后。建议可随时导出：培训计划、签到、教材、测验、补训与纪律处分关联记录。

**Q348. 1号牌公司如何设置“合规监控指标（KRI）”？**

A: 示例：

- 适当性：缺失率、补件率、PI证据过期率
  - 客户资产：对账差异数、未结案天数、异常转账次数
  - 交易监控：异常预警数、调查结案率、员工交易例外数
  - 投诉：投诉数量、重大投诉比例、平均结案时间
- 用数据驱动管理层监督。

**Q349. 1号牌公司需要建立“合规年度计划”吗？包含哪些内容？**

A: 强烈建议。可包含：

- 年度风险评估与重点主题（客户资产、线上渠道、孖展等）
  - 月度/季度监控安排与抽查主题
  - 内审/外部独立检视安排
  - 培训计划、制度更新计划、系统改造计划
- 形成“年度合规路线图”。

**Q350. 如果公司计划新增业务线（如新增海外客户、上线新App、开孖展），需要做什么合规动作？**

A: 建议先做“业务变更合规评估”：

- 是否触发牌照范围、人员与系统要求变化
- 风险评估与内控改造（适当性、披露、客户资产、IT安全）
- 重大变更可能需要与SFC预先沟通或按规则提交通知/更新资料（以SFC要求为准）。

**Q351. SFC对“前线销售话术/宣传材料”会查到什么程度？**

A: 可能会抽查：网站、App页面、社交媒体、广告、客户WhatsApp沟通记录。重点看：

- 是否夸大、误导或遗漏重大风险
  - 费用、回佣、利益冲突是否披露
  - 是否暗示“保本/稳赚/必赚”
- 建议对外宣传建立合规审阅流程与留档。

**Q352. “客户沟通记录”应保存哪些？**

A: 建议至少：

- 开户沟通、适当性与风险披露确认
  - 交易指示与确认、异常交易解释
  - 投诉与争议沟通
  - 费用/佣金解释与客户同意
- 并注意个人资料与保密要求。

**Q353. 现场检查中，SFC如何判断“我们的合规人员够不够”？**

A: SFC常用“业务复杂度/客户量/产品风险/渠道风险”倒推资源：

- 若高风险业务却只有1名兼职合规、无监控报表、无抽查底稿，通常会被认为资源不足。
- 需要用“岗位配置、工作量证据、监控产出、整改闭环”证明足够。

**Q354. 1号牌公司在合规上最容易被要求整改的Top问题有哪些？**

A: 常见Top包括：

- 适当性与披露证据不足（尤其线上）
- 客户资产对账与授权链不清
- RO/MIC“挂名”或监督记录不足
- IT权限/日志/网络安全薄弱
- 投诉处理不规范与记录缺失

**Q355. 如果SFC提出整改要求（Follow-up），一般怎么回复最有效？**

A: 建议用“监管回应包”结构：

- 发现点复述与根因分析（Root Cause）

- 已采取的即时补救 (Quick Fix)
- 长期整改计划 (Action Plan: 负责人、里程碑、完成时间)
- 证据附件 (制度、截图、日志、培训记录、抽查底稿)
- 复检机制 (如何确保不再发生)

**Q356. 1号牌公司可以“主动做合规自查并向SFC汇报”吗?**

A: 可以视情况而定。若涉及可能影响客户权益或重大系统性问题，主动、自查、补救通常比被动更可控；但措辞与范围要谨慎，建议同步法务与合规顾问把关。

**Q357. 若SFC发出查询/补件 (RFI)，如何组织内部“应答战队”?**

A: 建议设置：

- 牵头人：RO/MIC-Overall或合规负责人
  - 资料组：营运/结算/客户服务
  - 数据组：IT/系统日志/报表导出
  - 审核组：法务/高级管理层
- 并建立“问题清单—责任人—截止时间—证据目录—复核签字”的RFI管理表。

**Q358. SFC最不喜欢看到的RFI回复是什么?**

A: 常见踩雷：

- 只给口头解释不给证据
  - 给制度不给落地记录
  - 数据口径不一致、前后矛盾
  - 一拖再拖没有时间表
- 正确做法是：证据为王、口径一致、可复核、可追溯。

**Q359. 现场检查时，如何应对SFC“临时加问”或“抽查额外样本”?**

A: 建议：

- 设立现场联络人（合规牵头），统一口径与调度资料
  - 所有临时问题形成书面问题单与回应记录
  - 抽样客户可快速从系统导出“全链路资料包”(开户—适当性—交易一对账—沟通)
- 并避免“当场口头承诺不落地”。

**Q360. 1号牌公司如何建立“持续合规运营 (Compliance Operating Model)”?**

A: 建议用“月度节奏+季度复盘+年度审视”：

- 月度：监控报表、抽查、例外审批、投诉跟踪、客户资产对账复核
  - 季度：风险评估更新、外包评估、IT权限复核、应急演练
  - 年度：制度全面更新、独立检视/内审、培训与KPI考核
- 并用MIC/RO问责机制把合规嵌入经营管理。

## **Q361–Q400 | 监管沟通、纪律处分、停业退出、执法风险地图**

**Q361. 1号牌持牌后，最关键的“持续责任”到底有哪些?**

A: 可概括为四类“不能断”的责任：

- 1) 持续适当人选 (**Fit & Proper**)：股东、董事、RO、MIC、关键员工持续维持胜任与诚信；
- 2) 持续合规运营：按《操守准则》执行适当性、披露、利益冲突、客户指示、投诉处理等要求；
- 3) 持续审慎财务与客户资产保护：客户款/客户证券隔离、对账、授权链完整；客户款规则明确分隔逻辑；
- 4) 持续申报/通知：按SFC规定时限更新各类变更与重大事件。

**Q362. 哪些事项必须向SFC“在规定时限内”通知？常见时限是什么？**

A: 很多事项的“高频时限”集中在：

- 7个营业日内通知 (如：更名、RO/代表变动、MIC变更/资料变更等)；
  - 至少提前7个营业日通知 (如：拟更改营业地址、拟停止业务等)；
- 实务上建议建立“监管通知台账 + 触发清单”，避免因“忘记申报”变成合规扣分项。

**Q363. 如果公司准备搬办公室/更改营业地址，需要何时通知？**

A: 一般要求至少在拟变更前7个营业日通知SFC (并按要求提交地址与相关资料更新)。

**Q364. 如果公司计划停止经营（cessation of business），需要何时通知SFC？**

A：一般要求至少在拟停止业务前7个营业日通知SFC；同时要准备客户安置、资产清算、记录保存、人员安排等“退出计划”。

**Q365. “停止业务”与“交回牌照/撤回牌照”是一回事吗？**

A：不是。

- **停止业务：**你可能仍持牌，但不再开展某些/全部业务；仍可能有持续责任（例如记录保存、未了事项处理）。

- **交回/撤回牌照：**涉及正式牌照状态变更，需按SFC流程办理，并处理完客户与未了风险。

实务上通常需要同步处理：客户资产、未完成交易、投诉争议、系统关闭、数据保存与监管沟通。

**Q366. 停业/退出时，SFC最关心的“底线问题”有哪些？**

A：SFC通常会追问：

- 客户资金与客户证券是否已安全返还/转移，是否有未解决差异；
- 未了交易如何结算、孖展/融资如何了结；
- 客户通知与争议处理是否到位；
- 关键人员（RO/MIC）在退出期间是否仍可履职；
- 监管记录是否可持续保存与可调取（含EDSP/云存储安排）。

**Q367. 停业/退出是否必须做“Wind-down Plan（退出计划）”？**

A：强烈建议必须做（即使法规未强制用这个名称）。退出计划至少应包含：范围、时间表、客户沟通、资产处置、未了交易处理、人员安排、系统关闭、数据留存、外包终止与应急预案，并形成董事会批准记录（可审计）。

**Q368. 退出期间RO/MIC能否离任？**

A：原则上退出期间更需要“能问责、能执行”的管理链条。若RO/MIC离任，必须确保替补安排与持续监管沟通不中断，并按规定时限通知SFC。

**Q369. 1号牌公司在什么情况下更容易触发SFC检查/调查？**

A：典型触发器：

- 客户投诉激增、媒体曝光、重大交易争议；
- 客户资产/客户款对账差异、未经授权交易/资金转移迹象；
- 财务资源接近阈值或出现持续亏损；
- 互联网券商发生网络安全事件或账户被接管；
- 关键人员适当性问题（诚信/能力/纪律记录/刑事风险）。

**Q370. 纪律处分（Disciplinary proceedings）大致流程是什么？**

A：SFC在SFO下对“受监管人士”有纪律处分权，并设有纪律处分程序概述：一般包括调查、拟采取纪律行动的通知、陈述机会、决定与公布等步骤。

**Q371. SFC可采取哪些纪律处分措施？**

A：常见包括公开谴责、罚款、暂停/撤销牌照、施加/变更发牌条件、禁止从业等（视案件性质与法定权限）。罚款水平会参考SFC的纪律处分罚款指引框架。

**Q372. SFC如何决定罚款金额与严重程度？**

A：SFC有《纪律处分罚款指引》，列出决定罚款时会考虑的因素（例如：违规性质、影响程度、过往纪录、是否主动补救/合作等）。

**Q373. 哪些违规最容易被SFC认定为“严重”并提高处罚？**

A：高危类别通常包括：

- **客户资产/客户款保护失效**（未经授权转移、对账失灵、授权链缺失）；
- **销售与适当性重大缺失**（误导、披露不足、未评估风险承受能力等）；
- **内部监控形同虚设**（RO/MIC挂名、无监督记录、无抽查整改闭环）；
- **AML/CTF重大缺失**（CDD不足、持续监控缺位、未妥善处理可疑交易/制裁风险）。

**Q374. 如果发生客户资产被骗转出/诈骗邮件指示等事故，合规上最关键的补救是什么？**

A：要把“止损—取证—复盘—整改”做成证据链：

- 1) 立即冻结风险操作、联系银行/托管、止损；
- 2) 保全证据（邮件、系统日志、指示链、审批记录）；
- 3) 核对客户授权与身份核验环节，锁定失效点；
- 4) 形成根因分析与整改计划（含IT、流程、人员纪律）；

并准备应对监管问询及客户沟通。

**Q375. 互联网券商（含线上开户/交易）为什么是SFC检查重点？**

A：因为账户接管、远程身份冒用、系统权限与日志薄弱、补丁滞后等问题会直接引发客户损失。SFC对持牌法团做过主题网络安全审查并发布报告/通函，明确多项基线控制（如多因素认证等）。

**Q376. SFC对网络安全的“底线控制”有哪些典型要求？**

A: 在SFC主题网络安全审查报告中，常见底线方向包括：

- 远程访问安全（如VPN/等效安全方案）、
- 多因素认证（至少两因素）、
- 补丁与漏洞管理、
- 权限最小化与审计追踪、
- 事件响应与取证能力。

**Q377. 若发生网络安全事件，向SFC报告时应准备哪些材料？**

A: 建议准备“事件报告包”：事件时间线、影响范围（客户/系统/数据）、已采取控制措施、取证与根因、补救与长期整改、客户沟通安排、未来防再发措施；并确保日志、截图、配置与审计追踪可复核。

**Q378. AML/CTF方面，1号牌公司最核心的制度文件是哪一份？**

A: 以SFC发布的《AML/CTF指引（适用于持牌法团及SFC持牌VASP）》为主轴建立制度体系（覆盖风险评估、CDD、持续监控、制裁筛查、STR、记录保存等）。

**Q379. SFC AML/CTF体系下，“风险为本方法”怎么落地？**

A: 要形成可审计闭环：

- 公司层面风险评估（业务/客户/地域/渠道/产品）
- 客户风险评级与分层尽调（简化/标准/加强）
- 持续监控与触发复核（大额/异常/结构化/敏感地区）
- 质量检视与独立抽查（第二道/第三道防线）

**Q380. 制裁与名单筛查（UN/本地要求）在券商要做到什么程度？**

A: 至少包括：客户、受益拥有人、授权人、付款/收款方、关键对手方的名单筛查；并建立“命中处理SOP”（冻结/拒绝/升级/报告/记录）。相关AML/CTF与制裁监管会通过政府与监管机构指引持续更新。

**Q381. 何谓STR（可疑交易报告）制度？券商常见触发场景有哪些？**

A: STR是对可疑资金/交易活动的内部识别与外部报告机制。常见触发：异常资金进出、与客户画像不符的交易、结构化拆分、冒名开户、频繁换授权人、疑似诈骗账户等。关键是：要有MLRO决策记录、调查底稿与升级机制。

**Q382. 如果前线发现可疑，应先冻结账户还是先继续观察？**

A: 不能一概而论。应按内部SOP：先升级合规/MLRO，评估客户资产安全、法律义务与取证需要；必要时采取限制交易/冻结出金等控制，并同步法律意见与监管沟通策略（避免“放任风险扩大”或“误伤合规客户”）。

**Q383. 与“关联实体（Associated Entity, AE）”的关系在1号牌合规里为什么重要？**

A: 若你的客户资产由关联实体持有/处理，SFC对关联实体也有AML/CTF与内部控制方面的监管期望，并有相应指引文件。要确保：职责边界清晰、记录可取得、客户资产保护机制一致。

**Q384. “客户款规则（Client Money Rules）”对日常操作最关键的动作是什么？**

A: 核心是：按规则及时把客户款分隔至香港的独立客户账户、确保授权链完整，并做好每日/定期对账与差异处理；SFC亦就“银行时间外收款”的分隔压力有FAQ提示。

**Q385. 若客户要求把香港收到的客户款转到海外分隔账户，需要什么前提？**

A: 一般需取得客户书面指示或常设授权，并满足客户款规则对“在港分隔与转移安排”的要求与证据留存。

**Q386. 1号牌的“操守准则（Code of Conduct）”里，最常被追责的条款是什么类型？**

A: 通常集中在：

- 公平对待客户、诚信与尽职；
- 适当性与销售安排；
- 信息披露、利益冲突；
- 内部监控与风险管理（含互联网渠道的网络安全要求）。

**Q387. 专业投资者（PI）业务可以“少做很多程序”吗？**

A: 可适用部分简化，但不等于免除操守准则的核心原则；尤其在《操守准则》对PI豁免/简化的前提、客户同意、披露解释等方面要求很具体（需留存客户同意与解释证据）。

**Q388. 对“机构PI/个人PI”，合规文件与同意书有什么要点？**

A: 要点是：明确客户类别、列明将适用哪些监管豁免/简化、客户已理解后果并书面同意（含签署与版本管理）；同时仍要保留适当的风险披露、投诉渠道与客户资产保护机制。

**Q389. SFC现场检查时，如何证明“我们对PI简化流程是合规的”？**

A: 用“三件证据”回答：

- 1) PI资格证明与有效期管理；

- 2) 豁免/简化适用的书面同意与解释记录（含版本）；
- 3) 抽查底稿：仍有风险披露、利益冲突管理与投诉处理记录。

**Q390. 市场宣传（marketing/advertising）有哪些合规红线？**

A: 核心红线：不得虚假、误导、夸大、隐瞒重大风险；不得暗示保本/稳赚；费用与利益冲突要透明；对高风险产品尤其要强化风险提示与适当性边界，并建立“宣传物料合规审阅+留档”机制（检查时经常抽查网站/App/社媒内容）。

**Q391. 如果被SFC要求提交“内部监控整改计划”，最标准的交付结构是什么？**

A: 建议采用“CAPA（Corrective and Preventive Action）”结构：

- Findings（发现点）→ Root Cause（根因）
  - Immediate Fix（即时补救）→ Long-term Action（长期措施）
  - Owner/Timeline（负责人/时间表）→ Evidence（证据附件）
- 并对照SFC检查关注点建立可审计闭环（客户资产、适当性、网络安全、AML等）。

**Q392. SFC最不接受的整改回复有哪些典型错误？**

A: 四类典型错误：

- 只讲道理不出证据；
  - 只给制度不展示落地记录；
  - 时间表空泛、无人负责；
  - 口径前后矛盾（数据/流程/权限说法不一致）。
- 正确做法是“证据为王 + 可复核 + 可追溯”。

**Q393. 1号牌公司应如何建立“监管沟通机制”？**

A: 建议：

- 设定对外唯一窗口（合规负责人/RO牵头），避免多头口径；
- 监管来函/RFI建立“问题清单—责任人—截止日—证据目录—复核签字”台账；
- 重大事项设董事会/管理层升级机制，并保留会议纪要。

**Q394. WINGS系统在持续合规中最常用来做什么？**

A: 主要用于：牌照资料维护、年费/周年申报相关事项、人员与信息变更通知等。实践建议把WINGS操作纳入“公司合规日历”，与人事/秘书/合规协同。

**Q395. 如果公司被客户起诉或出现重大索赔，会影响牌照吗？**

A: 可能会。关键看：是否反映诚信/胜任问题、是否涉及客户资产保护缺失、是否构成内部监控重大缺陷、是否会影响财务资源充足性。建议第一时间做法律与合规评估，并准备与SFC沟通的事实、补救与风险控制证据。

**Q396. 重大亏损或资本紧张，是否一定要通知SFC？**

A: 如触发财务资源规则风险、可能跌破所需流动资本，或对持续经营与客户保护造成重大影响，应立即启动内部预警、补强资本/降风险，并评估监管沟通需要（避免从“财务压力”演变成“审慎违规/内部监控失效”）。

**Q397. RO/MIC个人层面，哪些事件最容易引发“适当人选”风险？**

A: 常见包括：诚信问题（虚假陈述、隐瞒重大事实）、重大合规违规、刑事/纪律记录、破产/严重财务问题、明显不胜任（无法证明履职）。SFC强调不满足适当人选将影响发牌与持续持牌。

**Q398. 如果收到SFC纪律处分或公开声明，会带来哪些连锁影响？**

A: 常见连锁影响包括：

- 银行账户与托管/清算伙伴重新评估；
  - 客户信任下降、投诉与挤兑风险；
  - 关键人员适当性与续任风险；
  - 未来申请新增牌照/变更牌照更审慎。
- 因此应尽早在“内控证据链、整改闭环、透明沟通”上建立防线。

**Q399. 1号牌公司如何建立一套“执法风险地图（Risk Map）”？**

A: 建议按五大域建立Top风险与控制措施：

- 1) 客户资产（客户款/客户证券隔离、对账、授权链）；
- 2) 销售适当性与披露（含PI简化证据）；
- 3) 互联网与IT安全（MFA、权限、日志、补丁、事故响应）；
- 4) AML/CTF（风险评估、CDD、持续监控、制裁、STR）；
- 5) 治理与问责（RO/MIC履职证据、通知申报、外包治理）。

**Q400. 你能给一个“交付级合规运营总清单”，确保1号牌不踩雷吗？**

A: 可以，建议用“月度/季度/年度三层合规节奏”固化：

- **月度**: 客户资产对账复核、适当性抽查、投诉与异常交易复盘、权限变更复核、AML样本复核；
- **季度**: 外包评估、网络安全自检与补丁审计、压力测试与资本计划复盘、PI资格与同意书复核；
- **年度**: 独立检视/内审、制度全面更新、全员培训与测验、退出计划/灾备演练、监管通知台账复核。  
把上述清单做成“可打印模板 + 证据目录”，即可在检查/RFI中快速交付。

## 仁港永胜建议 (Action Notes)

1. **先定性再做材料**: 先用“业务链条拆解图 + 收费模型 + 客户旅程图 + 资金/订单/资产路径图”把是否触发Type 1与是否叠加Type 4/6/7/8/9一次性定清。
2. **用MIC+三道防线把问责做实**: 董事会授权矩阵、RO在港可用性、合规/MLRO/风险/运营分离与替岗机制，必须可审计。
3. **资本与FRR提前做“6个月压力测试”**: 按你Type 1具体情形匹配资本门槛，并把注资计划、开支预测、预警阈值写入内控。
4. **RFI-ready材料包**: 制度包不要模板化，要有表格、样例、字段、系统截图与责任人；把“证据链”作为核心交付标准。
5. **上线即合规运营**: WINGS账号、年费日历、RO值勤、营销审批、客户投诉与事件上报机制要在开业前跑通。

## 选择仁港永胜的好处与优势

- **交付化**: 把SFC关注点做成“可递交材料包 + 可运行制度包 + 可审计证据链”。
- **实操型**: 以业务链条为底座（资金/订单/资产/收费/披露），从源头减少RFI与反复。
- **一体化**: 牌照策略、人员配置（RO/MIC/MLRO）、制度、系统合规与持续合规运营一次性打通。

## 关于仁港永胜

仁港永胜（香港）有限公司专注于金融合规与许可服务，覆盖香港SFC持牌（1/4/6/7/9/10等）、MSO、以及多司法辖区的数字资产与支付合规项目，提供从申请到持续合规运营的全生命周期支持。

## 联系方式

### —— 合规咨询与全球金融服务专家 ——

公司中文名称：仁港永胜（香港）有限公司

公司英文名称：Rengangyongsheng (Hong Kong) Limited

#### 总部地址：

香港特别行政区西九龙柯士甸道西 1 号

香港环球贸易广场 (ICC) 86 楼

#### 办公地址：

- 香港湾仔轩尼诗道 253–261 号依时商业大厦 18 楼

- 深圳福田卓越世纪中心 1 号楼 11 楼

#### 联系人：

唐生（唐上永 | Tang Shangyong）

业务经理 | 合规与监管许可负责人

香港 / WhatsApp: +852 9298 4213

深圳 / 微信: +86 159 2000 2080

邮箱: Drew@cnjrp.com

官网: [www.jrp-hk.com](http://www.jrp-hk.com)

来访提示：请至少提前 24 小时预约。

如需获取：

- 《Type 1 申请材料清单（可打印）》
- 《RO/董事/股东尽调与证据链模板包》

- 《客户资产隔离与对账SOP》
  - 《线上券商ICT证据链与渗透测试清单》  
请与我们仁港永胜唐生联系（可按你的业务模式定制服务）。
- 

## 免责声明 (Disclaimer)

本文内容为基于香港证监会（SFC）公开资料与现行监管框架的合规信息整理与一般性建议，**不构成法律意见、审计意见或对任何申请结果的保证**。不同机构的业务模式、客户结构、系统架构与风险暴露不同，监管要求与审查关注点亦会随政策更新及个案事实而变化。建议在正式递交申请、开展业务、发生事故或面对监管调查/纪律程序前，结合具体情况获取专业法律及合规意见，并以SFC最新发布的法规、守则、通函及指引为准。仁港永胜保留对本文内容更新与修订的权利。

---

© 2026 仁港永胜（香港）有限公司 |**Rengangyongsheng Compliance & Financial Licensing Solutions**—  
——《香港SFC 1号牌常见问题 | SFC Type 1 License FAQ》——由仁港永胜唐生提供专业讲解。