



# 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.CNJR.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

## 《收购香港黄金交易所会员权益牌照介绍》

香港黄金交易所 (HKGX) 是香港特别行政区唯一法定的现货黄金、白银及贵金属交易所, 承接原香港金银业贸易场 (CGSE) 全部职能, 于2025年1月1日正式运营。其前身金银业贸易场成立于1910年 (初名“金银业行”), 1918年定名并延续百年运营历史。

### 法定地位与历史沿革

#### 1. 官方定位与法律基础

- 唯一法定交易所: HKGX是香港特别行政区唯一获授权的现货黄金、白银及贵金属交易所, 根据《商品交易条例 (修订)》承接原香港金银业贸易场 (CGSE) 全部职能。
- 历史传承: 前身为1910年成立的“金银业行”, 1918年定名金银业贸易场, 2025年1月1日完成公司化改制并更名运营, 延续115年行业经验。
- 官方网站: 香港黄金交易所 (HKGX) 官网: <https://www.hkgx.com.hk>; 金银业贸易场 (CGSE) 网址: <http://www.cgse.com.hk> (同步更新交易所信息及监管文件)

#### 2. 关键转型节点

- 2024年12月20日: 完成公司注册, 原理事会25名成员转入新交易所管理层。
- 2025年1月1日: 正式启用“香港黄金交易所”品牌, 启动业务过渡期 (原贸易场会员自动转为HKGX行员)。

(本文涵盖: AA/A1/A2/B/C 等行员等级、电子交易商/注册铸造商/认可流通量提供者、保证金与费用、转让收购流程、买方条件与资料、合规与后续维护、交易IT系统筹备与是否需要MT5)

本文由 仁港永胜 (香港) 有限公司 拟定, 并由 唐上永 (唐生) 业务经理 提供专业讲解。

服务商: 仁港永胜 (香港) 有限公司 | Rengangyongsheng (Hong Kong) Limited

✅ 点击这里可以下载 PDF 文件: [收购香港黄金交易所会员权益牌照介绍](#)

✅ 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)。

## 0 | 适用对象 (谁最需要看这份)

本文件适用于以下三类客户 (按优先级):

- 实物黄金产业链: 矿企/冶炼厂/精炼厂/珠宝集团/黄金贸易商 (重在铸造、交割、仓储、银行授信、进出口与清关衔接)。
- 金融交易与对冲团队: 黄金做市/套保/量化/交易平台开户 (重在电子交易、风控、客户资金安排、系统审计证据链)。
- 并购/收购方: 希望通过收购“现成会籍”快速进入香港黄金生态、提升银行认可度与行业背书 (重在尽调、结构设计、审批通过率、后续合规可持续)。

## 1 | 香港黄金交易所 (HKGX) 介绍 (你买的到底是什么)

香港黄金交易所 (HKGX) 为香港贵金属现货交易的重要行业平台 (前身为香港金银业贸易场 CGSE, 并于 2025 年起以 HKGX 品牌运营)。交易所体系常见的“行业入场门槛”体现为:

- 行员/会员等级 (AA/A1/A2/B/C 等) 决定你能交易哪些合约、能否场内公开喊价、能否参与电子交易。
- 功能性资质 (如: 电子交易商、注册铸造商、认可流通量提供者) 决定你能否做平台电子交易、能否铸造标准金条并进入交割生态、能否承担流动性供给角色。

重要提醒：本文件中的“规则口径、表格编号、收费与保证金示例”以你提供的资料为基础整理；最终以 **HKGX 官网最新章程/监管手册/下载表格版本** 为准。

## 2 | 会员等级划分 (AA / A1 / A2 / B / C / D / E / S) 与“能做什么业务”

“营业状况概览表”可理解为：不同等级对不同产品的交易权限不同 (✓=可交易)。

### 2.1 交易权限总览

营业状况类别	公开喊价产品：99金、港元公斤金条	伦敦金/银	人民币公斤金条	999.9金	香港白银
AA	✓	✓	✓	✓	✓
A1	✓	✓		✓	✓
A2	✓		✓	✓	✓
B	✓		✓	✓	✓
C		✓			✓
D	-	-	-	-	- (非交易成员, 未有行使交易权)
E	-	-	-	-	- (非交易成员, 未完全符合章程细则及/或监管手册)
S	-	-	-	-	- (非交易成员, 限制或暂时吊销交易权)

### 2.2 每个等级最典型的“商业化用途”

- **AA (顶级)**：全品类权限；适合做“平台化+实物交割+做市/套保+机构客户”。
- **A1/A2 (中高阶)**：对部分产品开放；适合“重点做电子交易或重点做人币公斤条/实金交割”的策略型机构。
- **B/C (功能型)**：往往用于“单一品类聚焦”(例如：只做伦敦金/银电子盘或只做部分实物/人币合约)。
- **D/E/S (风险类或非活跃类)**：不建议作为收购标的——交易权限制会直接影响：银行尽调、客户签约、以及后续升级空间。

### 2.3 其它牌照介绍

解释：

**香港黄金交易所 (HKGX)** 即是以前：**金银业贸易场cgse**

**注册铸造商 (Registered Refiner)** 即是以前：**金银业贸易场cgse“金集团”成员**

**电子交易商 (Electronic Trader)** 即是以前：**金银业贸易场cgse“行员会籍”成员**

- 会员构成：137家机构涵盖银行（汇丰、渣打）、铸造商（周大福、长城精炼厂）、电子交易商（英皇金融），前十大行员贡献超60%交易量。

### 全球市场地位

- 规模排名：全球第三大黄金交易所，日均交易量超1200亿港元，仅次于COMEX与LBMA。
- 流动性保障：支持实物黄金T+0交割与衍生品双向报价，伦敦金合约点差低至0.1美元/盎司

## 3 | 三类“核心资质”的区别：电子交易商 / 注册铸造商 / 认可流通量提供者

下面继续由仁港永胜唐生讲解：

- **注册铸造商 (Registered Refiner)**：原 CGSE “金集团”成员口径；偏上游实物与标准金条铸造/精炼/交割生态。
- **电子交易商 (Electronic Trader)**：原 CGSE “行员会籍”成员口径；偏线上/电子盘交易与平台运营能力。
- **认可流通量提供者 (Liquidity Provider 类角色)**：通常与做市、报价、深度维护相关（具体资格与职责以交易所规则为准）。

### 3.1 注册铸造商 vs 电子交易商 (实务差异一眼看懂)

维度	注册铸造商	电子交易商
核心职能	铸造/精炼符合交易所标准的实物金条（如 5 两、1 公斤等）	提供在线贵金属交易平台（伦敦金/银等）
核心能力	铸造技术、成色检测、供应链与交割能力	交易系统、风控体系、客户资金与合规运营
业务重点	实物黄金生产、交收、回购、品牌金条	杠杆/差价交易、报价、对冲、客户交易服务
客户群体	机构、珠宝商、实物投资者、贸易链伙伴	零售/机构交易客户、量化团队
监管关注点	成色/重量标准、抽检、交割一致性	资金安全、系统稳定、交易公平与风控

## 4 | 保证金制度与费用（你关心的“硬成本”怎么估）

- 会籍转让手续费/承诺金/月费等**预算框架**（最终以交易所最新收费表为准）。

### 4.1 会员保证金制度（示例口径：便于你做预算表）

会员类别	港元保证金（示例）	人民币保证金（示例）	监管/用途（示例）
AA	22 万	50 万	风险准备金 + 违约担保
A1	22 万	-	风险准备金
A2	-	50 万	人民币合约专项担保
C	22 万	-	电子交易系统维护基金
B / D / S	豁免（示例）	豁免（示例）	无或不适用

唐生提示（实务）：保证金只是“入场门槛”，真正的大头往往在：**银行保证金/授信安排、保险、仓储与安保、系统搭建、合规人员与审计。**

### 4.2 AA 类动态追加保证金

你提供的示例：当信用额度超过某阈值后，按“每 100 两/每 5 公斤”追加保证金（例如每 100 两 7 万港元、每 5 公斤 9.5 万港元等示例）。

实用法：把它当成“头寸规模—保证金联动模型”，用于：

- 估算高频交易/大额交割时的资金占用；
- 设计资金池与授信上限；
- 给银行和交易所解释“风险覆盖能力”。

### 4.3 会籍转让相关费用

- 普通行员会籍转让手续费：**HKD 110,000**（示例）
- 预缴行员月费：**HKD 3,000**（示例）
- 如涉及金集团/铸造商类资格：另有额外费用（你资料示例提到 **HKD 165,000** 等口径）
- 转让注册铸造商类资格：你资料示例提到
  - 承诺金 **HKD 500,000**（存放一年，示例）
  - 交易所手续费 **HKD 55,000**（示例）

## 5 | 收购/转让交易的“本质”：你买的是“会员资格+公司载体+监管认可度”

### 5.1 两条路线（老板决策用）

路线A：直接收购持有会籍的公司（100%股权或控股）

- 优点：历史、账户、供应链、人员、交易记录都可继承；速度快。
- 风险：历史瑕疵、潜在债务、银行账户不可用、会籍被“内部备注”、未披露纠纷等。

路线B：只做“会籍权益转让/提名 + 公司重组”（交易所审批通过后换人/换股东）

- 优点：可控，尽调更聚焦；可先把历史风险切割。
- 风险：审批更敏感；交易结构设计要求高。

唐生结论：**黄金会籍并购不是普通工商并购，“审批通过率”决定一切。**结构不对、UBO不清晰、资金来源说不清——再便宜都没用。

## 6 | 买方需要具备哪些条件（最容易被卡的点：UBO / SoF / 行业实质）

以下是“交易所+银行+行业自律”三方共同会看的核心项（建议视为硬门槛）：

### 6.1 股东/UBO（实际受益人）与资金来源（SoF/SoW）

买方通常需要证明：

- **真实UBO可穿透披露**（不建议代持/隐名/协议控制不披露）。
- **资金来源清晰**：收购资金、保证金资金、运营资金的来源与路径可解释、可审计。
- 无重大刑事、金融违规、制裁/高风险地区关联等不利记录（实务中银行尤其敏感）。

## 6.2 行业背景与实质经营能力 (Substance)

交易所更关注“你是不是来做黄金生意的”，所以要准备：

- 业务模式（贸易/交割/平台/做市/套保）
- 上下游合同或意向（供货、客户、仓储、物流、保险）
- 关键人员履历（负责人、交易主管、合规负责人、风控负责人）
- 场地与设施（办公室、仓储合作、系统机房/云架构等）

---

## 7 | 转让收购流程（交付级：可直接做项目里程碑）

以下用“里程碑+资料包”方式固化为可执行流程。

### 7.1 标准里程碑（建议按 6–10 周项目管理，复杂案 3–6 个月）

#### M0 | 标的筛选与交易结构确定（1–2周）

- 明确要收购：AA/A1/A2/B/C 哪个等级？是否要叠加：电子交易商/注册铸造商/流通量提供者？
- 确认：收购股权还是会籍提名转让？是否保留原董事/原银行账户？

#### M1 | 尽职调查（2–4周）——决定“能不能买”

尽调必须覆盖三层：

1. **公司层面**：诉讼/债务/税务/审计/合同/雇佣
2. **会籍层面**：交易所记录、欠费、纪律处分、是否被限制/暂停
3. **银行与业务层面**：账户状态、历史流水可解释性、交易记录与库存/交割是否一致

#### M2 | 交易文件签署（1周）

- SPA/股权转让协议（含先决条件、审批条件、保证与赔偿、交割安排）
- 资金托管/分期付款机制（常见：定金+审批通过后尾款）

#### M3 | 向交易所递交变更/转让申请（2–6周，视审核深度）

- 提交转让/提名申请表及会员资料更新表
- 提交股东/董事/UBO资料与资金来源说明
- 提交业务计划书、风控与系统说明（电子交易商更关键）

#### M4 | 交易所审批与生效（通过后官网/名录更新）

- 审批通过 → 变更登记 → 会籍权利正式转移
- 同步：银行KYC更新、合同主体更新、客户通知与系统切换

### 7.2 买方资料包清单（建议按“文件夹结构”准备）

#### A. 公司与股权结构

- 公司注册文件、章程、董事名册、股东名册
- **股权穿透图（到自然人UBO）**
- 董事/股东/UBO身份证明、住址证明、履历

#### B. 诚信与适当人选 (Fit & Proper)

- 无犯罪记录/自我声明
- 过往金融/贸易从业背景说明
- 关联公司清单与利益冲突声明（如适用）

#### C. 资金来源与财务

- 收购资金来源说明 (SoF)
- 资产/银行对账单/审计报告 (视个案)
- 预计保证金与运营资金安排说明

#### D. 业务计划书 (强烈建议写成“监管读得懂版本”)

- 业务范围: 实金/交割/贸易/平台/套保
- 客户类型: 机构/批发/零售 (是否面向公众极敏感)
- 风控: 限额、保证金管理、异常交易监测、对账机制
- 合规: KYC/AML、制裁筛查、可疑交易处理流程
- 外包: 仓储/物流/系统供应商的管理与审计权

#### E. IT系统说明 (电子交易商必须准备)

- 交易系统架构、日志留存、权限体系、风控规则、灾备演练
- 结算对账与报表、客户资金隔离与入金出金控制
- 渗透测试/安全评估 (建议至少做一轮第三方报告)

## 8 | 后续维护与持续合规 (很多人低估的“持牌成本”)

### 8.1 会员持续义务 (通用)

- 年费/月费、保证金维持
- 公司资料变更申报 (股东/董事/地址/业务模式)
- 接受抽查、调查、纪律程序 (严重可暂停/取消资格)
- 交易记录与文件留存 (合同、发票、交割、仓储、运输、保险、对账)

### 8.2 从业员注册制度 (你提供的制度要点: 可直接引用到制度文件)

凡成员委任的司理人、交易员及营业代表, 通常需要按交易所“注册制度”注册后方可从事相关业务。费用与学时要求如下:

类别	费用 (HK\$)	持续进修要求
司理人	申请 1,920   年费 1,920	每年 5 小时
注册交易员	申请 540   年费 540	每年 5 小时
注册营业代表	申请 540   年费 540	每年 5 小时

唐生提示: 每年需不少于 5 小时持续进修, 且不少于 1 小时核心主题 (例如交易产品、DPMS制度、现货实金处理、市场趋势、黄金数码化趋势等)。

## 9 | 交易IT系统怎么筹备? 是否需要 MT5? (实务答案: 不一定, 但要满足“监管可解释+可审计”)

HKGX 会员/电子交易商并不等同“必须用 MT5/MT4”。系统选择取决于你的业务形态:

### 9.1 三种常见系统路线 (唐生建议按业务选型)

#### 路线1: MT5 (或同类零售交易前端)

适合: 你要做“类经纪平台开户”、多语言客户端、零售交易体验强。

你必须额外补齐:

- 客户适当性与风险披露 (尤其涉及杠杆/保证金交易)
- 入金出金风控、反欺诈、异常交易监测
- 完整订单与报价日志、可回放证据链

风险提示: 若你把业务做成“向公众提供投资交易服务/衍生品属性强”, 可能触及香港其他监管边界 (需另行评估是否涉及 SFC 相关受规管活动或牌照要求)。

#### 路线2: 自建/定制撮合 + 风控 + 清算对账 (机构型)

适合: 你主要服务机构/贸易商/套保客户, 强调风控、深度与可审计性。

优势:

- 规则可控、日志完整、对账清晰、合规解释更容易
- 可把交易与实物交割/仓储/保险打通

### 路线3：混合模式（机构交易+零售前端分层）

适合：你既要做到对冲/做市，也要做部分客户交易服务。

关键是“分层隔离”：

- 账户体系隔离（自营/客户、机构/零售）
- 风控参数隔离（保证金、限额、杠杆、强平）
- 数据留痕与审计报告统一口径

## 9.2 交易系统“必须具备”的合规能力清单（建议你直接做采购招标文件）

- 账户与权限：分权分域、双人复核、关键操作留痕
- 资金与出入金：客户资金隔离、限额、黑名单、异常预警
- 订单与报价证据链：全链路日志（撮合、成交、撤单、滑点、报价来源）
- 风控引擎：保证金计算、强平规则、头寸限额、风险暴露报表
- 对账与报表：日终对账、客户对账单、差错处理机制
- 安全与灾备：渗透测试、WAF/IDS、备份、同城/异地灾备演练
- 合规接口：制裁筛查、AML监测、可疑交易处置工单化

## 10 | 收购后最常见的“翻车点”（你要提前避雷）

1. 以为会籍=银行一定开户：会籍提升成功率，但银行仍看资金流、交易对手、文件链。
2. 隐瞒UBO/代持结构：交易所与银行都高度敏感，一旦发现，轻则补件重则拒批/取消资格。
3. 历史瑕疵没尽调出来：欠费、纪律记录、内部备注、潜在诉讼、税务未了结。
4. 系统与业务不匹配：用“零售平台开户架构”做“机构交割”，或反过来，都会导致合规解释困难。
5. 拿到会籍后三个月不展业：容易触发关注（你资料里也提到实务上会被要求在一定期限内开展业务并解释）。

## 11 | 香港黄金交易所成员市场地位与优势（对外宣传怎么写更稳）

从对外口径上，你可以把“HKGX 会员”作为：

- 行业信用背书（同业认可、交割生态、标准与纪律约束）
- 银行尽调的正向因素（行业属性明确、业务可解释）
- 产业链协同的通行证（仓储、物流、保险、交割合作更容易建立）

建议：宣传时避免把会籍描述为“政府金融牌照”或“等同SFC牌照”，更稳妥的说法是：行业交易所会员资格/行业准入与自律体系下的会员资质。

## 12 | 香港黄金交易所常见问题解答

### Q1: AA 会籍一定比 A1/A2 更好吗？

A: 看业务。要做全品类交易与生态布局，AA当然更强；若你只做单一品类或只做电子盘，A1/A2/B/C 可能更合适、成本更可控。

### Q2: 收购会籍一般要多久？

A: 快的项目管理做法是“尽调+递交+审批+切换”分段推进；简单案可按周排期，复杂案（含铸造/跨境/银行重做KYC）通常更长。

### Q3: 注册铸造商是不是必须在香港有工厂？

A: 核心不是地点，而是“铸造/精炼能力真实可核查、质量体系可审计、交割标准可满足”，并能通过交易所审核与抽查。不一定非要设立铸造冶炼厂，也可以授权给持牌铸造商代工。

### Q4: 电子交易商必须用 MT5 吗？

A: 不必须。关键是系统要满足：交易公平、风控可解释、日志可审计、资金隔离可落地。

### Q5: 买一个便宜的 D/E/S 会籍能升级吗？

A: D可以，但E/S不建议。交易权受限或不合手册要求会带来持续麻烦；升级涉及保证金、能力证明与审批，不是“买了就能升”。

### Q6: 收购后股东/董事可马上换吗？

A: 必须按交易所要求事前/同步申报并获认可（尤其控股股东/UBO变更）。

# 仁港永胜建议（唐生观点 | 给老板的决策版）

1. 先定目标再选会籍：你要做“实物交割/产业链”还是“电子交易/对冲平台”，会籍类型完全不同。
2. 把审批当成交易交割条件：并购条款里必须写清“以交易所审批通过为先决条件”，并设计分期付款与托管机制。
3. 尽调必须覆盖“会籍+银行+业务证据链”：只看公司工商资料远远不够。
4. 系统不是花架子：电子交易商最怕“系统不可审计、风控不可解释”，上线前就要把日志、权限、对账、灾备一次性做扎实。
5. 别用会籍包装灰色资金流：黄金行业的护城河是信用与合规，不是短期套利；一旦被银行/交易所标记，损失远大于收益。

## 选择仁港永胜的好处与优势

- 收购前尽调更深：不仅查公司，更查会籍风险、银行可用性、历史交易可解释性与潜在合规雷区。
- 结构设计更稳：把“审批通过率”放在第一位，交易结构按监管/银行可接受口径落地。
- 文件体系交付化：业务计划书、股权穿透图、资金来源说明、合规制度、系统说明书与证据链清单可一次性配齐。
- 系统筹备可落地：从“系统选型—风控规则—日志审计—对账报表—灾备演练”形成可执行项目计划。
- 后续维护可持续：年费、保证金、人员注册、持续进修、变更申报、抽查应对，形成长期合规运营SOP。

## 关于仁港永胜（香港）有限公司

仁港永胜（香港）有限公司长期为客户提供：

- 香港及海外金融/合规许可咨询与申请服务
- 牌照/会籍收购与尽调、交易结构设计、合规文件编制
- AML/KYC制度、风控体系、IT系统合规与审计证据链搭建
- 银行开户与资金路径合规化、跨境贸易与清关衔接方案

## 联系方式（Contact）

唐上永（唐生） | 业务经理

- 手机：15920002080（深圳/微信同号）
- 香港：+852 9298 4213（WhatsApp）
- 电邮：Drew@cnjrp.com

—— 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)

## 免责声明 (Disclaimer)

本文为仁港永胜（香港）有限公司基于你提供的资料与行业实务经验整理的合规与操作参考文件，用于项目沟通、方案设计与尽调准备之目的；不构成法律意见、审计意见或任何审批结果的保证。香港黄金交易所（HKGX）相关规则、费用、保证金、表格版本与审批要求可能随时更新，具体以交易所官网、章程细则、监管手册及个案审批口径为准。涉及银行开户、跨境清关、税务、制裁与反洗钱等事项，需结合客户实际交易结构与交易对手风险进行专业评估。仁港永胜保留对本文内容更新与修订的权利。未经许可，不得以任何形式复制、转载或用于误导性宣传。

---

© 2026 仁港永胜（香港）有限公司 | **Rengangyongsheng Compliance & Financial Licensing Solutions**

—— 《收购香港黄金交易所会员权益牌照介绍》 —— 由仁港永胜唐生提供专业讲解。