



## 《香港证监会 SFC 2号牌：期货合约交易牌照申请注册指南》

### Hong Kong SFC Type 2 Licence: Dealing in Futures Contracts — Registration & Compliance Guide

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

- ✅ 点击这里可以下载 PDF 文件: [香港证监会 SFC 2号牌: 期货合约交易牌照申请注册指南](#)
- ✅ 点击这里可以下载 PDF 文件: [香港证监会 SFC 2号牌: 期货合约交易牌照注册常见问题 \(FAQ\)](#)
- ✅ 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)。

### ✅ 0 | 香港证监会 SFC 2号牌照基本信息 (One-Page Factsheet)

#### 0.1 牌照名称

- 牌照名称 (市场简称): SFC Type 2 / 2号牌
- 牌照中文名称: 第2类受规管活动: 期货合约交易 (进行期货合约交易 / Dealing in Futures Contracts)
- 牌照英文名称: Type 2 Regulated Activity — **Dealing in Futures Contracts**

#### 0.2 发牌/监管机构

- 主管机构: 香港证券及期货事务监察委员会 (SFC)
- 核心法律框架: 香港《证券及期货条例》(SFO, Cap.571) 及附属法例/守则/指引 (详见第3章); Type 2 属 SFO Schedule 5 的受规管活动之一。

#### 0.3 牌照适用 (典型业务模型)

Type 2 常见落地形态 (你选哪一种, 决定你“资本/系统/客户资产/清算对接/监管追问”的厚度):

1. 期货经纪 (Brokerage): 为客户买卖指数/商品等期货合约, 收取佣金/手续费。
2. 机构执行 (Execution-only / Agency): 为机构客户执行订单, 可能涉及 DMA/算法执行 (如与 ATS/Type 7 联动须额外评估)。
3. 期货非结算交易商 (Futures non-clearing dealer): 交易所参与者但非结算参与者 (清算由结算参与者承接), 资本门槛可走“轻档”。
4. 自营/交易 (Trader): 仅自营, 不持客户资产、不处理客户订单 (监管边界必须写死)。

#### 0.4 牌照用途 (落地场景)

- 为客户买入或沽出期货合约 (指数/商品/利率等期货及相关合约, 以“期货合约”法律定义为准)
- 对接交易所/清算/托管/结算生态: 与期货经纪通道、结算参与者、银行 (保证金收付/客户资金隔离) 建立合规合作
- 作为受规管中介资质背书: 对外签约、机构合作、银行开户、尽调通过率显著提升

#### 0.5 申请入口与递交方式

- WINGS-LIC 在线系统提交申请/补料/变更为主路径 (公司与个人)。

## 1 | 牌照名称 (中英文) 与监管定位 (你到底申请的是什么)

### 1.1 Type 2 的监管“定性逻辑”

SFC 判断不是看你“有没有交易”，而是看你是否以**业务方式**从事：

- 为他人安排/促成期货合约交易
- 代表客户执行或撮合期货合约交易
- 与客户进行交易谈判、报价、下单、成交确认、交易后对账/回报  
并结合你是否：持客户资产/处理客户订单/对外宣称提供期货经纪与执行服务等综合定性。

## 1.2 与其他牌照最常见的“组合与踩线”

- **Type 2 + Type 5（就期货合约提供意见）**：你若提供建议/研究/推荐，往往触及 Type 5（或需证明“完全附带/incidental”的边界与证据）。
- **Type 2 + Type 7（ATS）**：若你提供自动化交易设施/撮合平台。
- **Type 2 + Type 1/4/9**：若涉及跨产品（证券+期货）执行、投顾或资产管理链条。

实务要点：**边界写不清 = 补料反复 + RO 访谈高压。**

---

## 2 | 牌照介绍与申请优势（为什么做 Type 2）

### 2.1 牌照含金量与业务延展

- **核心价值**：获得香港主流衍生品（期货）中介资质，可合规开展客户期货经纪/执行与机构合作
- **延展方向**：
  - 机构执行（含 DMA/算法执行的合规化建设）
  - 商品与指数期货业务线（跨境客户、专业投资者业务）
  - 与证券经纪（Type 1）形成“一体化交易中介”

### 2.2 典型优势（对客户/银行/合作方）

- **对客户**：交易执行更规范、风险披露更完整、争议处理路径明确
  - **对银行**：持牌主体更利于通过开户/持续尽调；保证金与客户资金安排可验证
  - **对合作方（清算/通道/机构对手方）**：更容易获得合作协议与额度（前提是制度与系统证据链完善）
- 

## 3 | 监管机构与适用法律框架（合规依据清单）

- **SFO（Cap.571）及 Schedule 5（Type 2）**
  - **SFC Licensing Handbook（发牌手册）**：资本金/流动资金、申请程序、关键定义（含 futures non-clearing dealer 等）
  - **SFC 申请程序与指引页面（WINGS-LIC）**：递交、补料、流程说明
  - **费用规则/费用表**：牌照年费、申请费、RO/代表费用等（见第16章）
- 

## 4 | 许可范围与业务边界（可做什么 / 不能做什么）

### 4.1 Type 2 典型可做业务

- **期货经纪与执行**：为客户买入/沽出期货合约（指数/商品等）
- **机构客户执行**：代理下单、交易回报、对账安排
- **交易后安排对接**：与清算参与者/结算系统/保证金收付/对账机制协同（谁做清算、谁承担客户资金隔离，必须写清）

### 4.2 常见禁止/高风险边界（SFC 最爱追问）

- 把建议/推荐当成交易附带（可能触及 Type 5）
  - **客户资金/保证金安排不清晰**（隔离账户、授权、对账、提款控制）
  - 自营与经纪边界混同（“Trader”口径被打穿）
  - IT/外包失控：权限、日志、风控、变更管理、BCP/DR、退出预案不足（见第11章）
- 

## 5 | “大牌/小牌”与常见持牌结构（实务最关键）

Type 2 成败关键不是“写材料”，而是你选的业务模型与客户资产路径。

## 5.1 三分法（建议用来定资本/系统/制度厚度）

### A. 轻型：Approved Introducing Agent / Trader / Futures non-clearing dealer

- 特征：不持客户资产、或不做清算、风险相对可控
- 资本门槛：可走“无最低缴足股本 + 最低流动资本 HKD 500,000”档（见第7章）

### B. 中型：一般期货经纪/执行（any other case）

- 特征：更完整的客户订单处理与交易后协同
- 资本门槛：通常“缴足股本 HKD 5,000,000 + 最低流动资本 HKD 3,000,000”档（见第7章）

### C. 重型：复杂产品/高频执行/更重客户资产链条

- 特征：客户资金与保证金、交易后处理复杂、外包与系统要求显著上升
- 做法：按监管审查矩阵（第20章）倒推证据链，避免“形式合规”。

## 5.2 你必须先回答的 8 个“定型问题”（强烈建议写入 BP 第1章）

1. 客群：零售还是专业投资者？是否跨境招揽？
2. 产品：指数期货/商品期货/其他期货？是否涉及期权？
3. 是否提供建议？（若有，Type 5 评估）
4. 是否收取/持有客户资金与保证金？
5. 清算链条：你是否结算参与者？由谁清算？
6. 交易系统：自建还是外包 OMS/EMS？
7. 风控：限价/限量/异常交易拦截/强平机制怎么做？
8. 营销与渠道：IB/代理/线上获客？留痕与合规审阅机制？

---

## 6 | 申请条件概览（监管看什么）

### 6.1 公司层面（Licensed Corporation）

- 公司结构可穿透、UBO 清晰（见第8章）
- 三道防线内控框架可落地（合规/风控/AML/内审或独立检视）
- 至少两名 RO 覆盖 Type 2，并能证明“有效监督”
- 财政资源满足最低要求 + 六个月运营费用预测与资金计划（见第7章）
- 业务计划可执行：客户旅程、保证金与资金流、风险识别、外包治理、系统证据链

### 6.2 个人层面（RO/代表/管理层）

- 适当人选（诚信、财务状况、声誉、经验与能力）
- RO/MIC/MLRO 职责分工清晰、冲突可控、履职证据可展示

---

## 7 | 资本金与财政资源要求（最硬门槛）

### 7.1 Type 2 最低缴足股本与最低流动资本（SFC 手册口径）

SFC《发牌手册》明确列示 Type 2 的最低要求如下：

- **Type 2 (a)**：若为 **approved introducing agent / trader / futures non-clearing dealer**
  - 最低缴足股本：不适用
  - 最低流动资本：HKD 500,000
- **Type 2 (b)**：其他一般情况（期货经纪/执行的典型）
  - 最低缴足股本：HKD 5,000,000
  - 最低流动资本：HKD 3,000,000

**实务提示：**若同时申请多类受规管活动，需按“最高要求”持续维持资本与流动资本。

## 7.2 “首六个月运营费用预测”是硬要求（很多项目卡在这里）

SFC 对新申请通常要求提交获牌后首六个月运营费用预测；若“超额流动资本不足以覆盖”，需提交“追加资金计划”。

## 7.3 资金证明三件套（交付级做法）

1. 资本到位证明：入账流水/验资/股东出资文件
2. 资金来源与财富来源说明（SoF/SoW）：路径清晰、证据一致
3. 费用预测模型 + 应急资金安排：股东支持函/备用信贷/追加出资决议

---

## 8 | 董事 / 股东 / UBO 适当人选要求（详细）

### 8.1 监管关注点一句话

SFC 看的是：你是否可被信赖、可被监管、可持续经营（不仅看公司，也看相关人士）。

### 8.2 UBO/控股结构“穿透包”（建议直接按文件夹交付）

- 股权穿透图（到最终自然人）
- 各层公司注册文件、董事股东名册、章程
- UBO 身份/住址证明、CV、资历说明
- 资金来源/财富来源说明（复杂结构/高风险司法辖区要预设追问点）
- 诉讼/破产/纪律处分/监管纪录自声明与证明（可得性原则）
- 信托/基金会/代持：提供法律文件、受益人说明与决策链条

### 8.3 影子董事/实际控制人风险

即便不在董事名册，如存在实质指挥控制，监管也会纳入评估；建议在 BP 中把“决策链条与授权矩阵”写清并与制度/会议纪要一致。

---

## 9 | 合规、MLRO 与关键岗位（你必须配齐什么人）

### 9.1 最少关键岗位（Type 2 交付标准建议）

- RO  $\geq 2$ （覆盖 Type 2；至少 1 名可随时有效监督）
- MIC（核心职能主管）：业务线/运营/风控/合规/AML/IT 等责任认领
- MLRO / AMLCO：反洗钱负责人（可兼任但需证明冲突可控）
- 运营/结算/财务负责人：保证金、对账、资金隔离、FRR 监测
- IT/信息安全负责人：权限、日志、外包、变更管理、BCP/DR

### 9.2 三道防线（监管喜欢的组织语言）

- 一线：业务与交易执行、客户沟通与披露、订单处理
- 二线：合规/风控/AML（制度、监控、抽检、升级与STR）
- 三线：内审或独立检视（整改闭环证据）

---

## 10 | 学历、经验、资质证书与考试要求（RO/董事/合规人员门槛）

### 10.1 RO 配置硬规则（必须刻在脑子里）

- 每项受规管活动至少 2 名 RO
- 需能证明“有效监督”：值勤安排、审批权限、会议纪要、异常处置与抽检报告等

### 10.2 能力证明（交付建议）

- RO/关键人员：CV、雇佣证明、岗位职责说明、期货业务经验举证（交易/风控/合规/运营）

- 前台代表：资格/考试（如适用）+ 培训与CPT记录
- 合规/AML：制度落地与监管应对经验、STR 处理与制裁筛查流程经验

唐生实务建议：“经验不足”不可怕，可怕的是“职责虚化+证据缺失”。用资深 RO + 工程化证据链补足，是更可控的获批路径。

---

## 11 | ICT / 交易系统 / 安全与外包要求 (Type 2 高风险监管点)

监管真正关心的是：你能否做到 **正确下单、正确风控、全程留痕、可追溯、可复盘、可阻断**。

### 11.1 系统最低交付能力 (建议)

- 订单生命周期全记录：指令→录入→风控→路由→成交→回报→对账
- 权限分层：开户/交易/出入金/参数变更/审批分离
- 管理员操作日志：参数变更、权限授予、异常处理留痕
- 风控规则：限价/限量、异常波动、错单拦截、强平/追加保证金逻辑（如适用）
- BCP/DR：备份、恢复演练、故障切换
- 外包治理：供应商尽调、SLA、审计权、数据归属、退出预案

### 11.2 是否需要 MT5?

结论：**不是“用什么软件”决定合规**，而是你能否满足期货交易的控制力、留痕、风控、对账与外包可审计。

- MT5 常见于差价合约/零售交易技术栈；若你做交易所期货经纪，更多是 OMS/EMS + 交易通道 + 清算对接。
- 允许外包/采购，但必须做到：**权限、日志、风控、留存、审计权、可退出**。

---

## 12 | 客户保护机制 (适当性、风险披露、客户资金隔离)

### 12.1 客户分类与销售合规 (建议落地为 SOP)

- KYC 与客户分类 (零售/专业投资者)
- 产品尽调与适当性匹配 (风险评级、经验、承受能力)
- 风险披露与客户确认 (可追溯留痕)
- 利益冲突披露 (回佣、渠道费、关联方)

### 12.2 客户资金/保证金隔离 (期货业务“绝对硬核”)

- 保证金收取、存放、划转、退回必须有**账户矩阵+审批流+对账机制**
- “未知入账/错入账/异常出金”必须有**应急 SOP 与升级机制**
- 你若不持客户资金：必须把客户资金路径、第三方账户安排、客户告知与合同条款写死，确保营销口径与事实一致

---

## 13 | 是否可以持有客户资产? (客户一定会问)

可以，但代价是：**规则、系统、人员、对账与审计厚度显著上升**。

- 若持客户资金/保证金：隔离账户、授权、日对账、提款控制、异常处理、独立检视必须完善
- 若不持客户资产：通过第三方清算/托管/保证金账户安排降低复杂度，但必须“边界可证明”

---

## 14 | 申请流程与时序安排 (建议按里程碑管理)

### 14.1 官方路径 (WINGS-LIC)

WINGS-LIC 在线递交 → SFC 提问/补料 → 访谈 → 条件批核 → 发牌 → 持续合规启动。

### 14.2 “三阶段法”(强落地)

- **阶段A：定型与差距评估 (2-4周)**  
业务模型定型 (第5章8问) / 资本与预算/RO-MIC-MLRO草案/系统与外包路线/资金路径

- **阶段B: 材料编制与预演 (4-10周)**  
全套BP+制度SOP+表格/证据链演示脚本/面谈Q&A/银行尽调包
  - **阶段C: 递交与补料 (视个案)**  
补料要“可追溯”, 避免“口径漂移”(同一问题反复被问)
- 

## 15 | 所需材料清单 (建议按“文件夹结构”整理)

### 15.1 公司与结构文件 (Corporate Pack)

- 公司注册文件、章程、BR/CI、董事股东名册
- 股权穿透图 (UBO 到自然人)
- 关联方清单 (受控实体、共享服务安排)
- 董事会决议: 申请牌照、任命 RO/MIC/MLRO、批准制度与预算

### 15.2 人员与适当人选 (Fit & Proper Pack)

- RO/MIC/MLRO/关键岗位: CV、学历、雇佣证明、职责说明、声明/承诺
- 身份与住址证明、利益冲突披露、外部兼职说明
- 培训与CPT计划、值勤安排与履职证据设计

### 15.3 业务计划书 (BP Pack)

- 业务范围、客户类型、产品清单、收费模式
- 客户旅程: 开户→KYC→下单→风控→成交→对账→投诉处理
- 风险识别与控制: 市场/操作/合规/AML/IT/外包
- 清算与保证金安排: 谁清算、谁收保证金、如何对账、异常怎么处置

### 15.4 制度手册与SOP (Compliance & SOP Pack)

- AML/CFT 手册 (EDD、制裁筛查、持续监察、STR流程)
- 客户资金/保证金隔离与对账 SOP (含台账字段、审批表、异常处理)
- 适当性与风险披露 SOP、营销审阅与版本控制制度
- 外包管理制度 (尽调、SLA、审计权、退出预案)
- 信息安全/权限/日志/BCP/DR

### 15.5 财政资源与财务申报 (Financial Pack)

- 缴足股本到位证明、资金来源说明
  - 六个月运营费用预测与资金缺口应对方案 (追加资金计划)
  - FRR 监测与预警阈值、月度资本报表模板
- 

## 16 | 官方收费与预算 (官费 + 常见配套成本)

### 16.1 官费 (按官方最新为准)

- 持牌法团 (Types 1/2/4/5/6/7/8/9/10 等) 年费: HKD 4,740 / 每类受规管活动
- RO 年费: HKD 4,740 / 每类受规管活动
- 持牌代表年费: HKD 1,790 / 每类受规管活动
- 另有申请费/变更费/RO核准费等 (官方费用表与规则为准)。

提醒: 年费逾期可能产生附加费并触发监管后果 (暂停/撤销等), 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。。

### 16.2 常见配套成本 (必须预算)

- 办公场所与档案/访客管理
- 系统: OMS/EMS、KYC/制裁筛查、日志存储、报表与对账工具

- 合规外包/法律顾问/审计师/独立检视
  - 银行账户维护与保证金收付成本
  - 供应商费用（清算对接、交易通道、数据行情等）
- 

## 17 | 银行开户（实操要点）

银行通常会“六连问”：

1. 申请阶段与预计获批时间表（里程碑）
2. UBO/资金来源/资金用途
3. 客户类型与地域（高风险国家控制）
4. 客户资金与保证金安排（隔离账户结构/审批流/对账）
5. AML/CFT 制度与筛查工具
6. 交易闭环（入金—下单—清算—出金）是否可解释、可审计

**建议做法：**把第15章材料压缩成“银行尽调包”（10–20页摘要 + 关键证据附件）。

---

## 18 | 后续维护与持续合规（拿牌只是开始）

唐生建议做成“月度合规清单”：

- 财政资源持续监测（阈值预警与升级）
  - 客户资金/保证金日对账与异常处置
  - AML：持续监察、STR、名单更新触发复筛、培训记录
  - 投诉与纠纷处理：SOP、调查报告、整改闭环
  - 外包年度尽调与服务审阅
  - 重大事项/人员变更按要求申报并走 WINGS
- 

## 19 | 项目实操建议（“三阶段法”——最可落地）

唐生在 Type 2 项目最强调三句话：

1. 先定型，再写材料（你属于 Type 2(a) 还是 2(b)，资本与系统厚度差一整个等级）
  2. 先把资金与保证金路径说清（隔离账户矩阵、审批流、对账与异常处理要工程化）
  3. 证据链倒推（制度→流程→系统字段→日志→报表→抽检→整改）
- 

## 20 | 监管审查重点矩阵（按此做“证据链”）

SFC 高频追问清单（建议逐条准备证据包）：

- **业务边界：**是否提供建议？是否误导性宣传？
  - **RO/MIC 问责：**谁负责什么？如何证明有效监督？
  - **客户资金/保证金：**隔离、授权、对账、提款控制、异常处理
  - **财政资源：**最低资本 + 六个月预算 + 追加资金计划
  - **AML：**KYC/EDD/制裁筛查/持续监察/STR/培训/审计包导出
  - **系统与外包：**权限、日志、变更、BCP/DR、供应商尽调与退出
  - **投诉与事件：**报告、调查、整改闭环
- 

## 21 | 常见问题（FAQ | Q1–Q100 | 香港 SFC 2号牌：期货合约交易版）

写法：监管口径 + 唐生实操建议 + 风险点。

### A组 | 牌照范围与业务边界（Q1–Q25）

**Q1 | Type 2 一定要做期货经纪吗?**

A: 不一定。Type 2 关键在“以业务方式从事期货合约交易相关活动”。你可做经纪/执行/非结算交易商/自营 (Trader)。先定型, 再定资本与系统厚度。

**Q2 | Trader 模式为什么资本门槛较低?**

A: 因为 Trader 定义强调不持客户资产、不处理客户订单、仅自营, 客户保护风险较低, 因此可走最低流动资本 HKD500,000 档。

**Q3 | Futures non-clearing dealer 是什么?**

A: SFC 手册定义: 持 Type 2、是认可期货市场交易所参与者, 但不是认可结算所的结算参与者。

**Q4 | 一般期货经纪属于哪一档资本要求?**

A: 通常属于 Type 2(b) “any other case”: 缴足股本 HKD5,000,000、最低流动资本 HKD3,000,000。

**Q5 | Type 2 能否做期货期权/复杂衍生品?**

A: 需按具体产品是否属于“期货合约/相关合约”及交易方式评估; 复杂产品通常对适当性、披露与风控证据链要求更高。

**Q6 | 只做专业投资者是否更容易?**

A: 一般零售保护要求更重; 专业投资者可在部分披露与适当性安排上更可控, 但 AML、风控、记录保存仍严格。

**Q7 | 可否跨境招揽客户?**

A: 可, 但要评估招揽地监管、营销合规、制裁与高风险国家控制, 并把客户地域政策写入 BP 与 AML 风险评估。

**Q8 | “我不碰客户钱, 只提供交易通道”就安全吗?**

A: 不当然。仍要看你是否控制订单、账户、交易后流程与对外承诺; 边界必须与合同、系统流程一致。

**Q9 | 能否做“代客操作/全权委托期货交易”?**

A: 风险高, 可能触及资产管理/授权交易安排 (Type 9 或其他监管问题), 需专项定性与结构设计。

**Q10 | 能否提供保证收益/保本?**

A: 高风险红线, 涉及误导性陈述与销售合规问题, 建议明确禁止并做营销审阅机制。

**Q11 | Type 2 与 Type 5 的分界是什么?**

A: 执行期货交易是 Type 2; 对期货合约作出建议/推荐通常触及 Type 5。

**Q12 | 研究报告算不算建议?**

A: 若构成对特定合约的建议并用于招揽交易, 风险上升; 必须配套利益冲突披露、适当性与留痕。

**Q13 | 我可以只做“介绍客户到另一家期货商下单”吗?**

A: 可以走引荐模式, 但必须把“你是否接触订单/资金、是否被客户视为经纪”写清并控制宣传口径。

**Q14 | 什么情形会被视为“实际处理客户订单”?**

A: 接收指令并录入/路由/确认成交、对客户承诺执行等都可能构成。

**Q15 | 报价/谈判算不算 dealing?**

A: 通常是监管关注点之一; 如涉及交易条款谈判、撮合安排, 要谨慎设计角色与记录。

**Q16 | 能否开展高频/算法执行?**

A: 可以, 但系统、风控、日志、变更管理、BCP/DR 与外包审计能力要更强, 并预设监管追问。

**Q17 | 需要成为交易所参与者吗?**

A: 不一定。你可通过通道/清算参与者实现交易与清算, 但要写清责任边界与客户告知。

**Q18 | 可否开展商品期货 (贵金属、能源、农产品)?**

A: 可 (如属于期货合约范围且合规接入); 重点是客户适当性、风险披露与强平机制。

**Q19 | 可否收取介绍费/回佣?**

A: 可, 但必须透明披露、避免利益冲突, 建议纳入客户协议与披露文件并留痕。

**Q20 | 我能否用海外团队做前台?**

A: 可, 但要满足有效监督、留痕、信息安全、AML 运营与跨境管理; 重型业务更倾向本地可监管。

**Q21 | “只做机构客户执行”最常见被问什么?**

A: 订单来源、是否提供建议、是否持客户资金/保证金、系统风控与记录保存、RO 是否能有效监督。

**Q22 | 可以在宣传中写“持SFC牌照=安全/保本”吗?**

A: 不建议, 容易被视为误导。宣传必须可证据支持并经合规审阅。

**Q23 | 做场外衍生品算 Type 2 吗?**

A: 不必然, OTC 衍生品可能涉及其他监管框架; 需按产品与活动定性。

**Q24 | 做期货投资顾问业务是否必须加 Type 5?**

A: 若提供建议/推荐, 通常需要; 若主张“完全附带”, 需证据链证明边界与实际做法。

**Q25 | 最常见“踩线失败点”是什么?**

A: 边界不清 (交易 vs 建议)、客户资金与保证金路径说不清、资本与预算不匹配、系统留痕不足、RO/MIC 问责虚化。

**B组 | RO / MIC / 人员合规 (Q26-Q45)**

**Q26 | Type 2 至少要几名 RO?**

A: 每项受规管活动至少 2 名 RO, 并确保至少 1 名可随时有效监督。

**Q27 | RO 必须常驻香港吗？**

A: 监管核心是“随时可有效监督”。若 RO 长期不在港或无法日常参与，重型业务会被质疑监督有效性。

**Q28 | 可否用外部顾问当 RO？**

A: RO 是问责角色，不是挂名。若不实质参与管理与监督，属于高风险结构。

**Q29 | MIC 与 RO 的区别？**

A: MIC 是核心职能责任认领；RO 是受规管活动监督问责。常见做法是关键 MIC 同时担任 RO。

**Q30 | 合规负责人需要什么背景？**

A: 能证明的合规/风控/运营经验、制度落地能力、抽检与整改闭环能力。

**Q31 | MLRO/AMLCO 能否与 RO 兼任？**

A: 可，但需证明冲突可控；交易繁忙或客户量大时建议分离。

**Q32 | 内审一定要设吗？**

A: 可外包独立检视，但必须形成“三线闭环+整改证据”。

**Q33 | 人员变更要不要报批？**

A: 关键岗位/牌照事项通常需按要求申报并走 WINGS（事前/事后视事项）。

**Q34 | 兼职/外部任职会影响适当人选吗？**

A: 会。需披露并评估利益冲突与时间投入，必要时设置隔离与审批机制。

**Q35 | 销售与交易人员合规最常见的问题？**

A: 夸大宣传、未披露费用/冲突、适当性留痕不足、口头承诺无证据。

**Q36 | 营销材料要审批吗？**

A: 强烈建议纳入合规审批与版本控制，并留痕。

**Q37 | WhatsApp/微信沟通能用吗？**

A: 可，但必须有留痕策略、抽检机制与信息的安全控制。

**Q38 | 如何证明“有效监督”？**

A: 值勤安排、审批流、会议纪要、异常处置记录、抽检报告、培训与整改闭环。

**Q39 | “经验不足但资源强”的团队怎么过关？**

A: 引入资深 RO + 强化制度与监控证据链 + 清晰业务边界，走“可监管、可审计”路线。

**Q40 | 代表人数要多少？**

A: 看客户量、产品复杂度、投诉与监控能力匹配；人数少但制度强、系统强也可。

**Q41 | 可以集团共享合规吗？**

A: 可行，但要写清职责、资源投入、信息隔离、监督机制与服务协议，并能被审计。

**Q42 | 交易台/Dealer 的职责要怎么写？**

A: 分清：接单/录入/风控复核/成交回报/异常处置；与 RO/MIC 权限矩阵一致。

**Q43 | 需要多少培训？**

A: 至少年度 + 新员工入职 + 重大更新专项；必须可随时出示记录。

**Q44 | RO 值勤日志怎么做？**

A: 按日/周记录审批、异常、抽检、决策与整改，形成可审计链条。

**Q45 | 人员尽调材料如何打包？**

A: 做“个人适当人选文件夹结构”，一键导出便于补料与银行尽调。

**C组 | 客户资金/保证金与对账 (Q46–Q70)**

**Q46 | 期货保证金一定要隔离吗？**

A: 只要你收取/持有客户资金或保证金，就必须建立隔离、授权、对账与提款控制体系（并留痕）。

**Q47 | 隔离账户怎么设计？**

A: 按币种/用途/客户资产类型做账户矩阵；设置双人审批、日对账、异常升级。

**Q48 | 客户出金到第三方账户可以吗？**

A: 风险高。建议限制并设升级审批、强化授权核验与反洗钱审查。

**Q49 | “未知入账”怎么办？**

A: 建立识别与快速对账机制，设时限、冻结与退回规则，避免长期挂账。

**Q50 | 资金划转能自动化吗？**

A: 可，但要权限分层、白名单、限额、异常拦截与可追溯日志。

**Q51 | 强平与追加保证金规则要怎么做？**

A: 制度+系统双落地：触发阈值、通知机制、执行权限、例外审批、复盘记录。

**Q52 | 客户协议最关键条款有哪些？**

A: 费用、风险披露、保证金与强平、授权、争议处理、数据使用、客户沟通留痕。

**Q53 | 专业投资者认证要准备什么？**

A: 资产证明/声明/复核频率与更新机制，并与系统客户分类一致。

**Q54 | 对账频率多高？**

A: 建议日对账或高频对账；异常必须升级并记录原因与处置结果。

**Q55 | 能否把客户资金用于公司周转？**

A: 高风险红线，必须严格隔离，禁止混同。

**Q56 | 清算/结算外包怎么控？**

A: 供应商尽调、SLA、审计权、对账机制、退出预案；你仍承担持牌问责。

**Q57 | 发生错单/错误交易怎么办？**

A: 应急 SOP: 暂停/纠错/客户沟通模板/损失处理/复盘整改，必须留痕。

**Q58 | 交易确认单/对账单必须提供吗？**

A: 建议标准化输出并可追溯，尤其是争议处理与抽查时的重要证据。

**Q59 | 客户投诉怎么做？**

A: SOP + 分级响应 + 调查报告 + 整改闭环，配套话术库与证据包目录。

**Q60 | 客户资料保存多久？**

A: 按监管与 AML 要求制定保存政策，确保可检索、可导出、可审计。

**Q61 | 远程开户如何防伪？**

A: 多因子核验、活体/证件校验、地址核查、设备指纹与异常拦截、抽样复核。

**Q62 | 客户资金来源怎么问才合规？**

A: 问“来源与用途”，并要求文件/解释一致性；高风险客户走 EDD。

**Q63 | 高风险行业客户能接吗？**

A: 可接但要风险评估、EDD、限制措施、更高监控频率与管理层批准。

**Q64 | 交易监测怎么做？**

A: 规则引擎+阈值+人工复核；关键是能导出审计包与处置记录。

**Q65 | 制裁筛查多久做一次？**

A: 开户时+持续监控（名单更新触发复筛）+关键节点（交易/出金）复核。

**Q66 | STR 谁负责？**

A: MLRO 主责；要有内部上报、决策记录、文件留存与培训。

**Q67 | 发现可疑但客户催促交易怎么办？**

A: 按升级机制处理，必要时暂停并记录理由；避免“为成交放水”。

**Q68 | 客户沟通要录音/留痕吗？**

A: 建议对关键沟通（风险披露、强平、异常处置、投诉）做留痕策略与抽检。

**Q69 | 最难被问清的点是什么？**

A: 客户资金/保证金路径、强平与风控执行机制、外包可审计性。

**Q70 | 如何做到“1小时可交付审计包”？**

A: 把开户、筛查、审批、监测、对账、异常、STR 记录做成可导出目录结构。

**D组 | 系统、外包与信息安全 (Q71–Q90)**

**Q71 | 必须自建交易系统吗？**

A: 不必须，可外包/采购，但必须满足权限、日志、风控、变更、审计权、退出预案。

**Q72 | 外包 OMS/CRM 最关键控制点？**

A: 权限、日志、变更管理、数据归属、审计权、退出预案与供应商持续尽调。

**Q73 | 日志保存多久？**

A: 按监管与业务需要制定，关键是不可篡改、可检索、可导出。

**Q74 | 数据放境外可以吗？**

A: 可但要评估监管取证、隐私与外包风险，确保可审计与可回收。

**Q75 | 能共用账号吗？**

A: 强烈不建议；必须个人账号与可追责日志。

**Q76 | 系统参数谁能改？**

A: 分权+双人审批+变更工单+回滚机制+管理员日志。

**Q77 | 需要 BCP/DR 演练吗？**

A: 建议至少年度演练并留痕，故障切换与恢复时间目标要可解释。

**Q78 | 异常登录/欺诈怎么控？**

A: 多因子验证、设备指纹、异常行为监控、黑名单拦截、二次确认机制。

### Q79 | 对账与报表要系统化吗？

A: 强烈建议。监管抽查时，系统化报表能显著降低“解释成本”。

### Q80 | API 接入通道风险点？

A: 权限、密钥管理、交易限速、异常拦截、审计日志与回滚预案。

### Q81 | 算法交易怎么做合规控制？

A: 策略审批、参数变更管控、风控阈值、异常停机机制、复盘报告。

### Q82 | 供应商尽调要多深？

A: 至少覆盖：资质、信息安全、稳定性、审计权、数据归属、分包链条与退出。

### Q83 | 外包是否能替代问责？

A: 不能。问责仍在持牌法团；外包只能“执行”，不能“转移责任”。

### Q84 | 系统上线前需要什么证据？

A: 测试计划/记录、权限矩阵、日志样本、风控规则说明、BCP/DR 演练记录。

### Q85 | 客户隐私与数据安全怎么写？

A: 数据分类分级、访问控制、加密、留痕、外包数据条款与删除/回收机制。

### Q86 | 线上获客要注意什么？

A: 营销合规审阅、风险披露展示留痕、KYC 反欺诈、渠道尽调与监控。

### Q87 | 渠道/IB 代理怎么控？

A: 准入尽调、合规培训、宣传审批、佣金披露、黑名单与终止机制。

### Q88 | 如何准备“系统证据链演示脚本”？

A: 按订单生命周期演示：开户→KYC→下单→风控→成交→对账→出金→异常处置→审计导出。

### Q89 | 被抽查时系统侧最常要什么？

A: 权限矩阵、管理员日志、参数变更记录、异常处置记录、报表与导出机制。

### Q90 | 系统最常见的失败原因？

A: 权限与日志不足、变更无工单、风控规则无法解释、外包不可审计。

## E组 | 费用、时序与“如何更快更稳”(Q91–Q100)

### Q91 | 申请费与年费大概多少？

A: 以官方费用表为准。一般（非 Type 3）持牌法团年费 HKD 4,740/每RA；RO 年费 HKD 4,740/每RA；代表年费 HKD 1,790/每RA。

### Q92 | 年费逾期会怎样？

A: 需在周年日起一个月内缴费，逾期可能有附加费并触发暂停/撤销等监管后果。

### Q93 | 申请流程最容易拖延的原因？

A: 业务模型漂移、资金与保证金路径说不清、RO/MIC 证据不足、系统证据链不闭环。

### Q94 | 如何提升一次递交通过率？

A: 先定型（第5章8问）→再做资金路径→再做证据链→最后写 BP 与制度，避免反复补料。

### Q95 | 如何准备 RO 访谈？

A: 围绕第20章矩阵准备：边界、资金路径、风控强平、AML、系统外包、治理问责；并准备案例演练。

### Q96 | 银行开户如何更顺？

A: 用“银行尽调包”把业务闭环讲清：UBO/SoF/客户地域/资金路径/AML/系统留痕。

### Q97 | 先做轻型再升级可以吗？

A: 可以，但业务实质变化（处理订单/持客户资金/清算链条变化）需提前规划变更与制度系统升级。

### Q98 | 最核心的三份“定生死文件”是什么？

A: BP（含资金路径与风控强平）、财政资源与六个月预算、系统与外包证据链说明。

### Q99 | 最推荐的项目推进方式？

A: 三阶段里程碑 + 每周问题清单闭环 + 证据链工程化（字段/日志/报表/抽检）。

### Q100 | Type 2 最常见失败原因是什么？

A: 边界不清、客户资金/保证金安排说不清、资本与预算不匹配、系统留痕不足、问责落不到人。

## 22 | 我司可提供的配套文件清单（仁港永胜交付包）

### A | 申请包（WINGS 递交级）

- BP 交付版（中英可选）
- 组织架构图 + MIC 任命文件包
- RO/MLRO 适当人选文件包（CV/职责/证明/声明模板）
- 财政资源与六个月预算模型（含追加资金计划模板）

- 外包尽调与 SLA 模板、退出预案模板
- 客户协议条款清单 + 风险披露模板
- 资金/保证金路径与隔离账户矩阵设计稿

## B | 运营包 (持牌即用)

- AML/CFT 手册 (STR流程、制裁筛查 SOP、EDD 指引)
- 客户资金/保证金隔离与对账 SOP (台账字段、审批表、异常处理)
- 适当性与销售合规 SOP (含营销审阅机制与留痕策略)
- 投诉处理机制与话术库 (含调查报告模板)
- RO/MIC 值勤日志模板 + 月度合规清单

## C | 应对包 (抽查/投诉/事件)

- 现场检查自检清单 (发牌前/持牌后)
- 监管问答库 (访谈模拟 Q&A)
- 一键导出“审计包/监管包”目录结构 (1小时可交付)

# 23 | 唐生结论 (Executive Wrap-up)

**Type 2 期货合约交易牌照的本质:** 把你的业务从“能做”变成“可监管、可审计、可持续”。  
决定获批与否的三件事:

1. **业务模型定型清晰** (你属于 Type 2(a) 还是 2(b), 资本门槛不同)
2. **客户资金/保证金路径说得清、做得到、留得住证据**
3. **RO/MIC 问责落到人, 制度与系统形成闭环证据链**

# 24 | 仁港永胜建议 | 为何选择仁港永胜 | 关于我们 | 联系方式 | 免责声明

## 24.1 仁港永胜建议

- **先定型再写材料:** 用第5章“8问”定清业务模型与资金路径, 再定资本、系统与制度厚度
- **用证据链倒推制度:** 按第20章矩阵逐条准备“制度—流程—系统字段—日志—报表—抽检—整改”
- **把保证金做成可审计流水线:** 隔离账户矩阵、日对账、提款双签、异常升级、台账字段一次到位
- **预算模型要经得起追问:** 六个月费用逐月拆分; 资本覆盖不足就提前做追加资金计划
- **WINGS 节点写进日历:** 递交、补料、缴费、变更、年费节点全部日历化管理
- **合规服务:** 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](#)。

## 24.2 为何选择仁港永胜 (核心优势)

- **交付级材料体系:** 可递交 + 可补料 + 可运营 + 可抽查应对的全链条包
- **以问责为中心的架构设计:** RO/MIC/AML/运营/IT 职责边界清晰, 避免挂名空转
- **证据链工程化:** 制度落到字段、日志、报表与抽检频率, 让合规可执行、可证明
- **项目化推进:** 三阶段里程碑管理, 显著减少反复返工与补料失控

## 24.3 关于仁港永胜 (香港) 有限公司

仁港永胜 (香港) 有限公司长期为金融机构提供: 香港及海外牌照申请、合规体系搭建、AML/CFT 制度、外包治理、持续合规维护、股权并购与变更等专业服务, 并以“**交付级、可审计、可落地**”为核心标准。

## 24.4 联系方式 (Contact)

—— 合规咨询与全球金融服务专家 ——

仁港永胜 (香港) 有限公司

业务经理: 唐上永 (唐生) | Tang Shangyong

- 香港/WhatsApp: +852 9298 4213

- 深圳/微信: +86 159 2000 2080
  - 电邮: Drew@cnjrp.com
  - 网站: [www.jrp-hk.com](http://www.jrp-hk.com)
  - 香港总部: 香港特别行政区西九龙柯士甸道西 1 号 ICC 环球贸易广场 86 楼
  - 香港办公: 湾仔轩尼诗道 253-261 号依时商业大厦 18 楼
  - 深圳办公: 福田卓越世纪中心 1 号楼 11 楼
- 来访提示: 请至少提前 24 小时预约。

## 24.5 免责声明 (Disclaimer)

本文仅为一般性信息与合规实务参考, 由仁港永胜 (香港) 有限公司拟定并由唐生讲解, 不构成法律意见、审计意见或任何监管结果的保证。个案申请取决于申请人实际业务模式、人员资历、资本与系统安排以及监管机构的最终审查与要求。读者在作出任何决策前应结合自身情况并咨询专业法律、合规、税务与审计顾问。

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

——《香港证监会 SFC 2 号牌: 期货合约交易牌照申请注册指南》——由仁港永胜唐生提供专业讲解。