



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

香港证监会SFC对冲基金牌照申请

以下是仁港永胜唐生整理的关于香港证监会SFC《对冲基金发牌指引》的详细介绍，综合政策背景、牌照类型、申请要求、流程及合规要点，结合最新政策与实务操作建议，由仁港永胜唐生讲解：

一、政策背景与核心目标

香港证监会于2023年3月发布的《发牌规定简易参考指南》进一步细化了对冲基金的持牌要求，旨在提升香港作为国际资产管理中心的竞争力。该指引强调以“活动为基础”的发牌原则，明确对冲基金需根据业务内容申请相应牌照，同时优化了资格互认和豁免机制，吸引全球对冲基金落户香港。

二、牌照类型与适用场景

000 第9类牌照（资产管理）

- 核心用途：全权管理投资组合（包括证券、期货、虚拟资产等），是大多数对冲基金的核心牌照。
- 豁免条件：若对冲基金仅管理专业投资者（如机构客户）资产且不持有客户资金，可申请“小9号牌”，降低财务要求。

2. 第1类牌照（证券交易）

- 适用场景：涉及基金推广、证券分销或做市业务。

000 第4类牌照（证券咨询）

- 用途：提供非全权委托的投资建议或研究报告，适用于策略型对冲基金。

实务建议：多数对冲基金仅需第9类牌照，若需拓展分销或做市功能，可叠加第1类牌照；策略型基金可叠加第4类牌照。

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。

三、发牌核心要求

000 主体资质

- 公司注册：需为香港注册实体，实缴资本 ≥ 500 万港元（若持有客户资产），速动资金 ≥ 300 万港元。
- 业务计划：需详细说明投资策略、风控措施及财务规划，突出合规性和可持续性。

2. 人员配置

- 负责人员（RO）：至少2名RO，其中1名需为常驻香港的执行董事，且需通过本地监管考试或豁免（如具备8年以上相关经验）。
- 核心职能主管（MIC）：需覆盖投资、合规、风控等职能，可由RO兼任。

000 财务与合规要求

- 速动资金：不持有客户资产的对冲基金需维持10万港元速动资金，持有客户资产则需500万港元实缴资本+300万港元速动资金。
- 反洗钱（AML）：需保存交易记录至少7年，使用区块链分析工具监控虚拟资产交易。

四、申请流程与时间规划

000 流程步骤

- 阶段1: 注册香港公司, 准备RO资质证明及商业计划 (1-2个月)。
- 阶段2: 提交申请并接受多轮问答 (4-6轮), 涉及股权架构、利益冲突等 (4-6个月)。
- 阶段3: 获得原则性批复 (AIP), 完成办公室租赁、银行开户及注资 (1-2个月)。
- 阶段4: 正式发牌, 持牌后30天内确定审计师及财年日期。

时间预估

- 自主申请: 7-9个月 (含公司注册)。
- 通过顾问机构: 可缩短至6-8个月。

五、费用与合规成本

申请费用

- 政府费用: 约1-3万港元。
- 顾问服务: 合规顾问或律师行收费约30-60万港元。

持牌后维护

- 合规顾问月费: 1-2万港元, RO负责人每位每月预估: 3-5万港元左右。
- 审计与年审: 5-20万港元/年。

六、合规与风险管理

持续义务

- 定期报告: 每半年提交财务报告, 年度审计需由香港注册会计师完成。
- 考试豁免: 资深海外从业者可豁免本地考试, 但需在12个月内完成额外5小时监管培训。

跨境合规

- 离岸基金架构: 建议采用“香港持牌公司+开曼基金”模式, 利用税收协定优化税负。
- 经济实质法: 开曼基金需满足本地办公及员工要求, 避免双重征税。

七、实务操作建议

架构设计

- 简化模式: 自然人直接持股香港持牌公司, 管理离岸基金 (如开曼基金)。
- 复杂模式: 增设控股公司及境内WOFE, 便于跨境团队协作。

政策动态跟踪

- 2025年基金迁册机制: 关注香港新政策, 允许离岸基金迁册至香港并享受税收优惠。
- 虚拟资产监管: 涉及虚拟资产交易需单独申请牌照升级, 并遵守投资比例限制 (如 $\leq 10\%$)。

总结

香港对冲基金发牌制度通过明确牌照类型、优化资格互认及豁免机制, 为全球资管机构提供了灵活且高效的合规路径。建议结合专业合规服务顾问仁港永胜支持, 动态跟踪政策变化 (如2025年基金迁册机制), 并充分利用香港与内地的协同优势 (如CEPA资格互认), 以提升竞争力。

如需进一步协助, 包括申请、合规指导及后续维护服务, 请随时联系仁港永胜 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!