

中证协明确并细化券商从事经纪业务职责 第三方载体不得介入证券业务的任一环节

本报记者 周尚伊 李冰

证监会发布《证券经纪业务管理办法》并于2月28日起施行至今已一个多月。

《证券日报》记者从券商处获悉，为引导券商规范开展经纪业务，提升经纪业务管理水平，近日，中国证券业协会起草了《证券经纪业务实施细则(征求意见稿)》(以下简称《实施细则》)《证券公司客户资金账户管理规则(征求意见稿)》，修订形成了《证券公司客户账户开户协议必备条款(征求意见稿)》《证券交易委托代理协议必备条款(征求意见稿)》，并于近期征求行业意见。上述《实施细则》等4项自律规则围绕证券经纪业务内涵，进一步明确并细化券商从事证券经纪业务的职责，督促券商严格落实投资者管理职责、营销管理职责、合规管理职责、稽核审计职责。

同时，针对近期“第三方导流政策有望重启”的消息，记者从券商及第三方处了解到，“目前有券商在第三方平台向部分人群进行试运营的开户测试，不过具体情况还需要等监管出台相关规则。”

中证协明确并细化券商从事经纪业务职责

目前，券商分支机构数量达到1.2万家，从业人员数量达到35.5万人，客户数量达到2.1亿，对于客户规模、分支机构和从业人员数量的增加，以及展业模式的转变，监管部门正在进一步规范券商经纪业务的工作职责。经纪业务作为“基本盘”，是支持券商其他业务发展的基础业务，业务规范健康发展也是“箭在弦上”。

《实施细则》共六章、二十七条，包括要求细化投资者身份识别，应当对机构投资者、资金账户及证券账户内金融资产(不包括投资者通过融资融券融入的资金和证券)首次超过人民币1000万元的个人投资者强化身份识别。券商开展回访工作的，每年回访比例不得低于上年末客户总数(不含休眠账户及中止交易账户客户)的10%。同时，佣金管理方面，券商不得以任何形式实施垄

《证券经纪业务实施细则(征求意见稿)》要求

细化投资者身份识别

应当对机构投资者、资金账户及证券账

户内金融资产(不包括投资者通过

融资融券融入的资金和证券)首

次超过人民币1000万元的个人

投资者强化身份识别

断，不得有恶意低价揽客等不正当竞争行为，应当按照科学合理的方法测算服务成本，测算方法应当经过合规部门认可，一经确定不得随意变更等。

值得关注的是，在去年全行业业绩承压的背景下，经纪业务依旧是券商业绩的重要支撑。中证协最新数据显示，2022年，证券公司代理客户证券交易额733.25万亿元，其中代理机构客户证券交易额占比为31.81%，近年来持续提升。

从已披露2022年年报的上市券商来看，中国银河证券经纪业务营业收入101.19亿元，占公司营业收入的30.08%，新开立客户数110.84万户，开户市占率7.48%，创七年新高。方正证券代理买卖证券业务净收入23.76亿元，客户总数突破1480万户，其中新开户客户数近160万户，新开户市场份额6.66%。国泰君安财富管理业务营业收入113.54亿元，占营业收入的32.01%。国联证券代理买卖证券业务净收入为4.26亿元，客户总数158.38万户，较上年

同期增长14.3%。

券商已在第三方进行试运营开户测试

近日，市场中有关于券商“第三方导流政策有望重启”，券商已开始向蚂蚁财富、腾讯自选股、京东金融等互联网平台询价”的消息传出，并引起广泛热议。而本次《实施细则》中也对券商借助第三方平台的投放行为进行了细化规范化要求，“投资者招揽、接收交易指令等证券业务的任一环节，应当由券商独立完成，第三方载体不得介入。”

对此，有知情人士向《证券日报》记者透露，“已有券商在蚂蚁财富的财富号向部分人群进行试运营的开户测试。财富号由券商机构独立运营并管理，包括开户和交易也是券商机构独立负责。不过，具体事项进展还要等监管出台相关细则。”

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮向《证券日报》记者表示，“券商第三



崔建岐/制图

方导流有望重启背后原因或与全面注册制下推进供给平衡有关。一方面，券商用户增长遭遇瓶颈、自营获客成本投入过高等成为现实制约因素；另一方面，互联网平台强大的流量优势及活跃用户能够对券商的品牌及获客形成助力。此外，充分发挥平台经济的作用等政策导向也将加速券商及第三方的合作。”

上述知情人士告诉记者，“互联网渠道有自身优势和价值，比如方便券商开拓第三方平台的投放行为进行了细化规范化要求，“投资者招揽、接收交易指令等证券业务的任一环节，应当由券商独立完成，第三方载体不得介入。”

对此，有知情人士向《证券日报》记者透露，“已有券商在蚂蚁财富的财富号向部分人群进行试运营的开户测试。财富号由券商机构独立运营并管理，包括开户和交易也是券商机构独立负责。不过，具体事项进展还要等监管出台相关细则。”

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮向《证券日报》记者表示，“券商第三

方导流有望重启背后原因或与全面注册制下推进供给平衡有关。一方面，券商用户增长遭遇瓶颈、自营获客成本投入过高等成为现实制约因素；另一方面，互联网平台强大的流量优势及活跃用户能够对券商的品牌及获客形成助力。此外，充分发挥平台经济的作用等政策导向也将加速券商及第三方的合作。”

上述知情人士告诉记者，“互联网渠道有自身优势和价值，比如方便券商开拓第三方平台的投放行为进行了细化规范化要求，“投资者招揽、接收交易指令等证券业务的任一环节，应当由券商独立完成，第三方载体不得介入。”

对此，有知情人士向《证券日报》记者透露，“已有券商在蚂蚁财富的财富号向部分人群进行试运营的开户测试。财富号由券商机构独立运营并管理，包括开户和交易也是券商机构