



两家跨境互联网券商被证监会 点名整改：行业“无证驾驶” 定调 | 愉见财经



来源：愉见财经

作者 | 夏心愉

出品 | 愉见财经

参考 | 零壹财经、证券市场周刊 等

其实关于跨境互联网券商是否“无证驾驶”在灰色地带的讨论早已有之，只是近日，算是靴子落地了——监管机构发文对两家美股上市券商富途控股（NASDAQ：FUTU）和老虎证券（NASDAQ：TIGR）出手整治。

这两天“愉见财经”后台有朋友点题问是怎么回事，趁周末版面简单聊几个要点。

01

第一个要点，“无证驾驶”在哪儿？其实，这些跨境互联网券商是没有境内券商牌照的，但他们拥有海外券商牌照，所以呢，境外的事儿，本身并不受中国证监会的直接监管，但境内的部分，“无证”啊。

“驾驶”上头还有一个灰色地带，在于这些券商之前主要吸引的投资人是境内人士，但投资标的是境外股市，这里就有一个问号：境内投资人的境外入金账户开户、和资金趴到境外账户上，是怎么做到的？资金是本身就在境外的呢，还是从境内去了境外？

当然从表面流程来看，这些券商本身的确完全不过手不接洽入金券商账户前序的所有资金流程；他们的主要工作，是此后的证券经纪服务。嗯，只是，投资社区里会有前前后后的信息分享、方法交流。

但咱也有一说一，就我接触过的某家跨境互利网券商而言，服务体验的确一流：便捷的流程，贴心的打新指导，跟踪发现市场机会，活跃的投资者社区等，这些核心能力，即便在切断境内市场后，服务境外市场也是可圈可点的。

必须说明的一个重要背景是，我们国家的资本项尚未放开，境内投资者要用境内的资金对外证券投资，只有 QDII 和“跨境通”两条合规的康庄大道。余下的都不行。包括境内持牌券商，人家也没有被放开境外证券经纪业务啊。

所以本质上，应该是境外的服务境外，境内的服务境内，泾渭分明。

来看证监会是怎么说的。根据整改公告：“近年来，富途控股有限公司、UP Fintech Holding Limited（老虎证券）未经我会核准，面向境内投资者开展跨境证券业务，根据《证券法》等相关法律法规，其行为已构成非法经营证券业务。”

再早前，在 2021 年 10 月的外滩金融峰会上，中国人民银行金融稳定局局长孙天琦也就此敲过警钟，他表示：“金融牌照有国界；境外机构在境内从事禁止的、未对外开放的金融业务，或者仅持境外牌照在境内展业，

属非法金融活动”。



02

第二个要点是，虽然证监会主要点了两家跨境互利网券商的名，但其实是“靴子落地”在了整个行业。只是这两家相对而言更“独角兽”一点，

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51457

