



10 家券商试点账户管理功能 优化点评：综合账户试点落地 增强券商财富管理竞争力 看好 好板块



获批券商在最近一年监管分类评价、信息技术投入排名上领先,体现监管扶优限劣的思路。2021年4月,中证协发布《关于开展证券公司账户管理功能优化试点评估的通知》,时隔8月10家券商正式获批。根据《通知》,申请试点的公司应满足:1)近一年证券公司分类评价在A类AA级;2)最近一年未因重大违法违规受到证监会行政处罚或者被采取重大监管措施;3)最近12个月各项风控指标持续符合监管规定;4)具备健全的业务流程和操作规范;5)最近一年未发生重大信息安全事件、信息技术投入排名位于行业前20。

从建立综合客户账户、支持同名划转、分类账户管理三方面优化券商现有账户管理模式。具体而言,一是建立综合客户账户,就是建立基于客户统一身份识别的综合客户账户,将同一客户名下的资金账户、证券账户进行关联管理,支持客户一键查询资金、证券等资产情况。二是支持同名账户划转,就是支持客户通过签约方式开通同名资金账户划转功能,允许同一客户不同资金账户间进行资金归集调整。三是允许分类账户管理,就是支持客户根据自身需要,在综合账户体系下设置分类管理资金子账户(如试点中的公募基金投顾业务子账户),证券公司结合客户需求提供针对性的交易服务。

账户是财富管理业务的基础设施,综合账户将增强券商财富管理业务的竞争力,本次从券商内部进行账户优化,未来打通外部可期。助力客户资产长期保值增值,从而增加客户资产沉淀,是财富管理业务发展的重要逻辑。账户是财富管理的基础设施,综合的、多功能的账户同样是增加客户资产沉淀的关键,也是券商过去相对于银行的一大短板。本次试点是从券商内部不同

条线上子账户管理进行综合账户优化,未来在账户新功能试点,增加使用机构范围等方面存在想象空间。未来,1)建立综合账户并实现客户资产的全景、动态展示,有助于打好财富管理服务基础;2)同名账户划账,将大幅提升资金划转的便捷性;3)允许分类账户管理,公募基金投顾子账户、个人第三支柱退休金账户等想象空间打开。

监管逐步放开账户功能,意在促进行业财富管理转型;试点账户管理功能优化的 10 家券商,客户体验将大幅提升。从技术上来讲,券商综合账户早已可以实现(如国泰君安曾经尝试在 2013 年推出“君弘一户通”,实现证券、资管、期货、信用、场外等各类实体账户的集成),但此前并未放开。获得试点之后,在客户签约授权同意下,同一券商、同名账户不同业务线(包括普通经纪、信用、基金投顾、股票期权等)间的资金账户可以直接划转,不再需要第三方存管的银行划转,有助于提升客户体验,增加资金运用的效率。

投资分析意见:板块经营利好不断,10 家券商试点账户管理功能优化,将增强券商财富管理业务的竞争力。从首批试点范围看,均为近一年获得 AA 级评级的券商,且信息技术投入领先,体现监管扶优限劣的思路,资格试点将带来先发优势。12 月 3 日,李克强总理表态“适时降准”,释放流动性保持合理充裕信号,对券商板块形成催化;同时,银保监会放开险资参与证券出借业务,将对券商转融通券源和融券业务带来翻倍空间。现板块短期业绩好、估值分位数低、持仓较少,且财富管理与机构业务成长性确定,维持“看好”证券行业,首推广发证券、中信证券、东方财富,推荐中金公司 H、华泰证券、

东方证券。

风险提示:创新业务试点推进低于预期,账户功能优化程度不及预期。

关键词: 期货

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_30585

