

全面注册制下券商经纪业务合规性抽样：样本券商全部严把投资者“入口关”

本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

全面注册制是我国资本市场改革的重要举措，而券商作为资本市场重要的参与者与践行者，也是连接资本市场和投资者的中介机构，帮助投资者了解全面注册制、组织开展投教工作是券商践行投资者保护、维护资本市场稳健发展的重要责任。

在“3·15国际消费者权益日”来临之际，《证券日报》记者以新手投资者身份致电不同体量的多家券商营业部了解到，工作人员均会在投资者办理各项业务时，就全面注册制进行答疑解惑。此外，多数券商也以“3·15”为契机就全面注册制开展投教活动，旨在引导投资者客观看待和理解全面实行注册制的内涵，进一步树立理性投资、价值投资、长期投资的理念。

值得一提的是，记者抽样调查了10家券商营业部，其中头部券商营业部4家、中型券商营业部3家、小型券商营业部3家。从抽样结果来看，相关样本券商营业部均把严了投资者入门的合规性。

券商严守投资者门槛 劝退不合规投资者

全面注册制正式实施，资本市场高质量发展迈上新征程。近期，记者从多家券商开设在不同区域的营业部了解到，各家券商在投资者办理各项业务时会主动对全面注册制制度机制要点进行介绍，也会明确告知开通各板块的投资者门槛等。

记者以新手投资者身份就“开户”“全面注册制下的投资机会”等问题咨询某头部券商北京东直门营业部工作人员时，对方特意让客户经理回电。该经理在初步了解记者需求后，耐心地就全面注册制的制度机制要点向记者进行解释说明，并特别提示投资风险，随后还结合市场情况分析给出了指数投资的建议。

在记者表示自己“缺乏证券交易经验但希望开通创业板投资权限”时，上述经理明确告知“没有‘捷径’可走”，他表示：“个人投资者的证券交易经验连接监管后台，不能随意变更信息。”

随后，记者以同样的身份和问题咨询另一家头部券商武汉营业部时，工作人员也就全面注册制向记者进行了较为详细和专业的解说，并提示“在申购新股以及购买股票时，部分老股民的操作思维和方法可能需要转变，全面注册制下个人投资者应通过价值投资来防范市场风险。”

当记者表示“对开通科创板感兴趣”时，上述工作人员提示，“您目前不符合申请开通科创板所需要的投资者门槛。如有投资意向，建议通过ETF参与科创板投资。”

在记者致电某中型券商合肥营业部并询问“全面注册制对投资者的影响”时，客户经理解释道，“长期来看，全面注册制，退市等各项制度更加完善，保护投资者的趋势更加明显，因此不用过于担心。”答疑解惑间，该经理还邀请记者参加其公司在3月15日举办的关于全面注册制的投教活动，并表示，“公司工作人员也会积极参加培训，以便对全面注册制有更深入的了解，从而更好地服务投资者。”

另一家中小型券商深圳营业部工作人员提示记者，“全面注册制下，沪深主板发行与交易机制出现明显变化，对个人投资者的甄别能力提出更高要求，意味着‘打新’需要更加谨慎。”

此外，《证券日报》记者暗访其他券商营业部，也获得了类似的回答。

创新投教形式 全方位维护投资者合法权益

各家券商除了日常积极做好全面注册制投资者教育保护工作，今年还结合“3·15”这一特殊时点，组织开展相关投教活动，并积极创新投教形式、丰富投教内容，全方位维护广大投资者

合法权益。

其中，多数券商选择通过公司投教基地、网站、微信公众号、分支机构等渠道，以直播、专题讲座、培训活动、知识竞赛、短视频等形式开展投教宣传。例如，平安证券、中银证券、首创证券等均以投教直播活动与投资者进行深入交流；浙商证券、中银证券、红塔证券、太平洋证券等则以专题讲座的形式，深度解读全面注册制的相关内容；浙商证券、红塔证券还通过相关知识竞答活动来增加趣味性，提高投资者参与度，以普及更多全面注册制知识，培育理性投资理念；广发证券通过量身定制小游戏将全面注册制、防非反诈等知识嵌入 H5；国融证券则组织全国分支机构开展文艺汇演、沙龙等进行投资者教育保护活动。

此外，多家券商还立足自身特色开展投教活动，广发证券在公司大厦外墙标语灯光展示、各地户外屏投放海报，以直接的视听方式来加大宣传；红塔证券通过开展“云南民族地区投教行”公益巡讲活动，提高投资者的对全面注册制的认识。

有趣的投教产品也有助于吸引更多的投资者目光，多家券商制作了多种独具特色的投教产品。平安证券结合三国的典故，打造了三国风云之注册制投教专题，并通过翻拍注册制相关的情景剧打造差异化精品内容，向投资者输出喜闻乐见、有趣有料的注册制内容；中银证券也打造了《三国券事之诸葛亮三大锦囊妙计，喜迎全面注册制》动画等原创投教产品；华安证券则制作了“徽”说注册制精品产品、聚焦全面注册制改革系列图文等投教产品，向广大投资者进行宣传。

同时，多家券商还组织开展了形式多样的投教宣传。广发证券发动梦工厂 100 位投教 IP 录制注册制系列视频来进行宣传；浙商证券投教基地网站设置了“全面注册制股票”专栏；华安证券为投资者精准画像，提供更为差异化、精准化的投教服务，如为新手投资者提供轻量级入门课程、针对大学生举办金融知识竞赛、为中老年群体科普养老投资基础知识和防骗风险教育等。

此外，平安证券、红塔证券、首创证券等券商也纷纷表示，后续将继续开展全面注册制系列投教活动，帮助投资者客观了解全面注册制下的投资机会和投资风险，树立理性投资、价值投资、长期投资理念，为保护投资者合法权益做出不懈努力。