

財經觀察：個人信息保護法施行在即，跨境互聯網券商何去何從？

人民網記者 孫陽 栗翹楚. 2021 年 10 月 14 日 10:53 | 來源：人民網

8 月 20 日，十三屆全國人大常委會第三十次會議表決通過了《中華人民共和國個人信息保護法》(以下簡稱《個人信息保護法》)，並將於 2021 年 11 月 1 日起施行。

《個人信息保護法》施行在即，立足於美港股市場的跨境互聯網券商再度走上風口浪尖。早在 2019 年 7 月，受中央網信辦、工信部、公安部、市場監管總局四部門委托，由全國信息安全標準化技術委員會、中國消費者協會、中國互聯網協會、中國網絡空間安全協會成立的 APP 違法違規收集使用個人信息專項治理工作組就發布通知，評估發現包括老虎證券、富途牛牛等 APP 在個人信息收集使用方面存在問題且未公開有效聯系方式，並被要求整改。

如今，富途控股及老虎證券均已經完成赴美上市，在《個人信息保護法》明確了個人信息跨境提供規則的背景下，內地公民的個人信息出境問題或將成為提供美股、港股等全球主要市場股票交易服務的互聯網券商將要面臨的新考驗。

實測開戶流程，個人信息收集是否安全？

近年來，伴隨著不少國內企業赴美股、港股上市，國內投資者目光也開始關注美股、港股市場，希望能夠分享企業發展帶來的紅利。同時，我國居民個人持有的可投資資產規模持續增長，也帶來了境外投資規模的快速增長。

根據招商銀行《2021 中國私人財富報告》，我國居民境外投資規模增長迅速，2008 到 2020 年年均復合增速達 32%，在所有可投資品類中增速處於前列。

【新聞來源：2021 年 10 月 14 日 人民網】

在此形勢下，提供美股、港股等全球主要市場股票交易服務的跨境互聯網券商，也迎來發展紅利期。以富途為例，其最新公布的財報顯示，富途的注冊用戶數超過 1550 萬，有資產客戶數超過 100 萬。

近日，人民網記者通過富途牛牛 APP 實測開通交易賬戶流程。開戶過程中，按照步驟指引，需要提供中國內地身份證及中國內地銀行卡，在同意簽署開戶文件之後，要求進行資料填寫，內容涉及郵箱、最高學歷、職業狀態、公司名稱、職業職位、業務性質、全年收入、總資產淨值、資金來源、投資知識、投資目標、每月交易頻率、風險承受能力、投資經驗及稅務信息等相關信息。

在風險披露完成後，則要求進行人臉識別，簽字完成後提交開戶申請，大約 15 分鐘後，富途牛牛 APP 上顯示賬戶已開通。

而賬戶開通之後，可以選擇存入資金，存入的幣種包括港元、美元和離岸人民幣，存入資金後可通過貨幣兌換其他幣種資金，或通過統一購買力直接投資港股美股及 A 股市場股票及基金，支付的銀行賬戶地區可選擇“香港銀行賬戶”“中國澳門、台灣銀行賬戶”及“其他地區銀行賬戶”。但上述其他地區賬戶中並不包含中國大陸。

人民網記者完成開戶的第二天，富途證券的客戶經理與記者取得聯繫，在確認了記者的富途牛牛賬號之後，該客戶經理表示，如有境外銀行卡可直接轉賬到富途。在記者表示沒有境外銀行卡之後，該客戶經理詢問了記者的內地銀行卡所在城市和銀行，並表示在北京地區，中國銀行比較方便，有最新的匯入方式，確認上述銀行卡能夠正常使用、購匯和跨境轉賬之後，可以聯繫該客戶經理協助操作，並給出了指引換匯的指南。

近年來，從事跨境業務的互聯網券商在展業問題上一直備受質疑。2016 年 7 月，中國證監會就曾發布境外投資風險提示，點名“老虎證券”、“積木股票”等境內網站和移動客戶端提供美股、

【新聞來源：2021年10月14日 人民網】

港股等境外證券買賣服務。證監會表示，目前除合格境內機構投資者(QDII)、“滬港通”機制外，未批准任何境內外機構開展為境內投資者參與境外證券交易提供服務的業務。

個人信息跨境提供，互聯網券商將面臨新考驗

在完成用戶個人信息收集之后，這些個人信息去了哪裡？

以雪球旗下的新西蘭金融注冊服務商雪盈證券為例，公開信息顯示，雪盈證券通過美國最大的網絡經紀商盈透證券進行訂單執行、風控管理、資產清算。

行業知情人士對人民網記者表示，在用戶完成開戶之后，雪盈證券這樣的服務商會將用戶信息同步至盈透證券，但二者不使用同一賬戶體系，在雪盈證券開戶后，將收到雪盈證券和盈透證券兩個不同的賬號，但操作的是同一個賬戶。近日，雪盈證券宣布獲得由FINRA頒發的美國證券經紀商牌照，獲得該牌照意味著雪盈證券能夠在美提供股票和共同基金的經紀業務。

由於港美股牌照申請耗時長、申請門檻較高，部分跨境互聯網券商在開拓內地市場之初，往往採取借用通道的模式，委托其他券商代理交易以便更快獲取市場份額。

據了解，老虎證券於2017年獲得了盈透證券的戰略投資，在老虎證券創立初期，便使用了盈透證券的全披露賬戶，在香港和美國市場通過與美國盈透證券合作，作為盈透證券的通道商為投資者提供經紀交易服務，而交易清算、資金和資產托管、出入金等底層服務是由盈透提供。

目前，老虎證券官網顯示，其持牌主體US TIGER SECURITIES, INC.為美國證監會(SEC)注冊的持牌主體(SEC 編號：8-65324)；美國金融業監管局(FINRA)的認證會員(中央注冊登記編號 CRD：120583)；美國證券投資者保護公司(SIPC)認證會員；全美期貨協會(NFA)會員(編號：0328552)，受美國金融業監管局(FINRA)，美國證監會(SEC)，美國商品期貨交易委員會(CFTC)和全美期貨協會(NFA)監管。2019年3月，老虎證券在納斯達克挂牌上市。

【新聞來源：2021 年 10 月 14 日 人民網】

同樣完成了赴美上市的還有富途控股，2021 年 8 月，富途證券的母公司富途控股在納斯達克上市。根據富途控股的年報顯示，其旗下的全資子公司 Futu INC.已在美國證券交易委員會（SEC）登記註冊為證券經紀商，並且是美國金融業監管局（FINRA）成員，有權根據 SEC 和 FINRA 規則作為介紹經紀人開展業務。另一家全資子公司 Futu Clearing Inc. 也是美國證券交易委員會（SEC）登記註冊證券經紀商，美國金融業監管局（FINRA）成員，同時也是美國存托信托和清算公司（DTCC）的成員，有能力在美國提供清算服務。

人民網記者查詢 FINRA 關於客戶賬戶信息的規則發現，在賬戶監管方面，FINRA 要求，關於會員監督賬戶的義務，會員有責任設計適當的機制來確定賬戶的相關責任人，確保這些人具有適當的資格和注冊資格，並有能力應要求將此類信息提供給 FINRA 或 SEC 工作人員，關於該要求富途控股在其公布的年報中也作出了風險提示和說明。

同時，在 FINRA 的客戶賬戶信息保留期規則中提出，會員應保留任何隨後更新的客戶賬戶信息的記錄，自此類信息更新之日起至少六年。會員應保留任何客戶賬戶信息的最后更新記錄，如果賬戶信息沒有更新，則保留原始賬戶信息，自賬戶關閉之日起至少六年。

《個人信息保護法》中提出，個人信息處理者因業務等需要，確需向中華人民共和國境外提供個人信息的，應當具備下列條件之一：依照本法第四十條的規定通過國家網信部門組織的安全評估；按照國家網信部門的規定經專業機構進行個人信息保護認證；按照國家網信部門制定的標準合同與境外接收方訂立合同，約定雙方的權利和義務；法律、行政法規或者國家網信部門規定的其他條件。

在個人信息跨境提供逐步明確的規則背景下，跨境互聯網券商是否會受到相應影響？

對此，北京德恆律師事務所律師劉安邦對人民網記者表示，個人信息保護法的出台，對境內投資者數據跨境傳輸及使用提出了更高的合規性要求。首先是明確了個人信息可跨境提供的法定要求，

【新聞來源：2021 年 10 月 14 日 人民網】

包括通過國家網信部門組織的安全評估、經專業機構認證、訂立標準合同、按照我國締結或參加的國際條約和協定等條件滿足其一；其次是明確了向投資者本人告知及取得其同意的規則；最后在監管層面，新法明確了監管部門對於境外的組織、個人存在個人信息處理的違法行為的，可以採取將其列入負面名單，限制或者禁止向其提供個人信息的監管措施。因此，富途、老虎等跨境互聯網券商在用戶信息安全以及合法化、合規化方面存在風險。

今年 7 月 10 日，國家互聯網信息辦公室發布關於《網絡安全審查辦法(修訂草案征求意見稿)》公開征求意見的通知。征求意見稿包括了“掌握超過 100 萬用戶個人信息的運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查”等內容。通知的出台，對赴國外上市的跨境互聯網券商也將是新的考驗。

(責編：喬業瓊、呂騫)

富途、老虎证券的信息安全受质疑 金融活动应纳入监管

21 世纪经济报道 21 财经 APP 王媛媛 上海报道. 2021-10-16 12:33

21 世纪经济报道记者王媛媛 上海报道

10 月 15 日，接近监管部门的人士向媒体表态称，按照所有金融活动均应纳入监管的要求，证监会等监管部门正着力完善相关监管规则，将依法对（富途、老虎等）此类活动予以规范，加强监管执法，全面保护投资者合法权益。

受此消息影响，昨夜富途控股（FUTU.O）大跌 13.66%，两个交易日下跌逾 26%；老虎证券（TIGR.O）在前一日大跌 21.19%后，昨夜下跌 3.30%，跌幅收窄。

监管作出这一回应的起因，是人民网此前发文，质疑富途、老虎等跨境互联网券商的信息安全问题。

只是，在上述公司的信息安全问题被推上舆论的风口浪尖后，跨境互联网券商长期以来的金融安全等问题，亦受到关注，而其长久以来不断在公告中提示的监管风险，似乎终将来临。

富途、老虎信息安全受质疑

监管表态的起因，是人民网发文称，《个人信息保护法》施行在即，立足于美港股市场的跨境互联网券商再度走上风口浪尖。早在 2019 年 7 月，受中央网信办、工信部、公安部、市场监管总局四部门委托，由全国信息安全标准化技术委员会、中国消费者协会、中国互联网协会、中国网络空间安全协会成立的 APP 违法违规收集使用个人信息专项治理工作组就发布通知，评估发现包括老虎证券、富途牛牛等 APP 在个人信息收集使用方面存在问题且未公开有效联系方式，并被要求整改。

如今，富途控股及老虎证券均已经完成赴美上市，在《个人信息保护法》明确了个人信息跨境提供规则的背景下，内地公民的个人信息出境问题或将成为提供美股、港股等全球主要市场股票交易服务的互联网券商将要面临的新考验。

该篇文章将富途、老虎等跨境互联网券商的信息安全风险推上了舆论的风口浪尖。

10 月 15 日，富途控股及老虎证券双双紧急发布公开回应。

富途控股称，对于 2019 年 App 个人信息收集使用方面存在问题的情况，已按监管要求完成所有整改工作。

【新聞來源：2021 年 10 月 16 日 21 世紀經濟報導 21 財經 APP】

在个人信息保护方面，富途亦一直保持定期自审自查工作，主动与监管沟通，外聘专业团队定期且持续提供安全检测报告，组织相关专业人员跟进立法动态，在公司内部持续组织研究和学习，并安排相关团队进行了自查优化。

富途控股表示，富途证券国际（香港）有限公司是香港持牌法人，受香港证监会(SFC)的严格监管，其所有客户信息的保密及安全规范都严格依照 SFC 要求进行执行。富途“moomoo” App 在海外向当地人士提供服务时，在相应国家和地区，富途也有不同的持牌法人受到当地监管部门如美国证监会(SEC)及金融业监管局(FINRA)、新加坡金管局(MAS)等严格监管。

老虎证券回应称，高度重视个人信息保护和数据安全，已完成 App 个人信息保护相关整改工作，将持续强化对《个人信息保护法》的学习培训，密切追踪最新监管规定。

但是，这次人民网只是对相关券商的信息安全提出质疑，而除了这一风险外，跨境互联网券商亦存在其他风险。

尚不具备内地证券投资服务资质

“但是，除了信息安全风险之外，富途、老虎等跨境互联网券商还存在其他问题，例如无内地牌照展业、与内地券商相比存在不平等竞争、涉嫌协助个人进行资产转移等等。”有内资券商从业人士称。

例如老虎证券，在其 2021 年年度报告中，尽管公司拿到了美国、新西兰、澳大利亚、香港等多国家及地区的金融相关牌照，但却没有中国大陆地区相关的金融牌照。

甚至在年报中，老虎证券称，公司的技术研发、管理、支持和其他团队中有很大大一部分人位于中国，他们大部分的客户也是中国人。但是他们的中国法律顾问认为，目前公司在中国的营业行为，在现行中国法律法规下，不需要证券经纪牌照或许可证。

目前，除合格境内机构投资者(QDII)、“沪港通”机制外，证监会尚未批准任何境内外机构开展为境内投资者参与境外证券交易提供服务的业务。

而富途控股的年报中则揭示了原因。富途控股称，如果在中国的某些经营活动被监管机构视为在中国提供证券经纪服务、投资咨询服务和股票期权经纪业务，就需要从相关监管机构获取牌照——这意味着，一直以来的无照经营，是因为现行监管条例可能“不认为”它们是在中国提供证券投资服务。

同时，富途控股也向投资者揭示，现在没办法保证自己提供的内容，不会被监管视作证券投资服务，也没办法保证自己的运营模式，不会被监管视作是基金销售服务。

这就有点神奇了！富途控股的注册用户数已经超过 1550 万，有资产客户数超过 100 万，人民网记者都实测了开通交易账户流程，并且国内媒体已经用“互联网跨境电商”

在指代富途控股和老虎证券了，结果这两家公司的经营活动还没有被认为是提供证券投资服务或基金销售服务！

此外，与保险业对比，富途、老虎们亦显示出，其受证监系统监管的不足。

“外资保险机构如果想做中国公民的生意，在国内也要持牌，其设计保险产品等各方面都需要受到银保监会的严格监管。我们经常听到有人跑去香港买保险、几乎没有听到能在大陆地区买到海外保险，这种政府的有意隔离，一方面是为了呵护曾经脆弱的内资保险业、另一方面是保护普通投保人。但现在普通中国公民却能在大陆地区非常便利地交易港美股，尽管监管也曾提示富途、老虎们潜在的交易风险，但却似乎未能有效隔离。”有保险从业者称。

不过，对于自己存在的风险，富途、老虎们非常明确，并在定期报告中多次强调其缺少相关牌照，如果中国证监会的政策一旦变动，其可能面临处罚。

金融安全是个大问题

据人民网文章称，富途证券客户曾表示在北京地区，中国银行有最新的汇入方式，确认上述银行卡能够正常使用、购汇和跨境转账之后，可以联系该客户经理协助操作，并给出了指引换汇的指南。

但是，在我国公民的外汇使用规定中，明确禁止个人购买外汇用于 6 项用途，其中一条，就是不得用于境外买房、证券投资、购买人寿保险和投资性返还分红类保险等尚未开放的资本项目。

而通过中国银行能够购汇、并汇入富途证券进行证券投资，显然已经形成了违规。

“2020 年疫情期间，富途控股、老虎证券等公司的用户增长很快，他们有很大一部分业务是做中国用户的生意，这说明可能有不少常规的渠道来帮助中国公民用外汇炒股。”一位长期投资港美股的富途证券用户说。

截至 2020 年末，富途牛牛 App 注册用户数达 1192 万，同比增长 59%；富途开户客户数达 142 万，同比增长 98%；富途有资产客户数达 51.7 万，同比增长 161%。

此外，公司 2020 年末客户资产则达到了 368 亿美元，这即意味着，人均资产为 7.12 万美元。这一数据超过了中国公民每年 5 万美元的外汇兑换额度上限。但这些客户中有多少来自中国大陆，还有待相关企业披露更详尽的数据。

“有很多方式可以将人民币兑换成港元和美元资产。”上述富途用户说。

而上述协助中国公民进行违规投资海外股票的行为，无疑影响了金融安全。

(作者：王媛媛 编辑：朱益民)