



中国银行业协会
CHINA BANKING ASSOCIATION

DEVELOPMENT REPORT
of CHINA ASSET CUSTODY INDUSTRY(2016)

2016

中国资产托管行业 发展报告

中国银行业协会托管业务专业委员会 编著
中国资产托管行业发展报告课题组



中国金融出版社

中国资产托管行业 发展报告

(2016)

中国银行业协会托管业务专业委员会
中国资产托管行业发展报告课题组

编著

 中国金融出版社

责任编辑：孔德蕴 王素娟

责任校对：李俊英

责任印制：程 颖

图书在版编目（CIP）数据

中国资产托管行业发展报告（Zhongguo Zichan Tuoguan Hangye Fazhan Baogao）. 2016/中国银行业协会托管业务专业委员会，中国资产托管行业发展报告课题组编著. —北京：中国金融出版社，2016.10

ISBN 978-7-5049-8731-0

I. ①中… II. ①中…②中… III. ①商业银行—资产管理—研究报告—中国—2016 IV. ①F832.33

中国版本图书馆CIP数据核字（2016）第233144号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 （010）63266347，63805472，63439533（传真）

网上书店 <http://www.chinafph.com>

（010）63286832，63365686（传真）

读者服务部 （010）66070833，62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京侨友印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169毫米×239毫米

印张 12.25

字数 158千

版次 2016年10月第1版

印次 2016年10月第1次印刷

定价 65.00元

ISBN 978-7-5049-8731-0/F.8291

如出现印装错误本社负责调换 联系电话（010）63263947

2016 中国资产托管行业 发展报告

编委会

报告编委会

指导委员会主任：潘光伟

编委会主任：任德奇

编委会副主任：黄润中 郭德秋 张亮

编委会成员：顾林 李勇 马曙光 赵观甫 袁庆伟

杨洪 杨春萍 刘长江 吴若曼 陈正涛

刘晔 姜然 曾闻学 陈秀良 王蕊

田东辉 蒋柯 赵亚萍 陈辰 刘金平

朱群力 张浩 丁文忠 董平 黄镇辉

王凯宁

编写组成员

编写组组长：张亮

编写组副组长：汪翔 王娟 马丽

编写组成员：郭明 洪渊 孟繁旺 冯叶 朱杰

黄莹 刘娟 倪娜 王云鹏 周毓彤

汤嵩彦 王涛 王亚洲 方韩 牛旭

韩蔚 孙斌 崔莹 司徒珑瑜 林晓丹

王怀奚 王冰冰 闫朝 赵姝 刘婧元

2016 中国资产托管行业 发展报告

序 言

2016年是我国“十三五”规划的开局之年，也是全面建成小康社会决胜阶段的第一年。上半年中国经济运行总体平稳，但下行压力依然较大；下半年预计全球经济维持疲软态势，国内经济短期难以扭转困局，我国仍要加快供给侧结构性改革，培育经济增长新动能。

金融是现代经济的核心，经济转型期的新常态、新动力、新趋势孕育了全新的金融生态。在这个参与者众多的庞大系统中，监管、市场、机构、渠道等互利共生、深度融合；在发挥金融体系资源配置功能的基础上，分享金融价值链，呈现出共生、共融、共享的金融新生态。

回溯金融发展的历史，资产托管人从诞生开始就扮演着“守护者”和“监督者”的角色。在经济新常态和互联网冲击下，金融系统既面临着更多的机遇，同时也面临着更多的不稳定性和传

染性风险。在当前复杂的金融业态下，资产托管人“受人之托、忠人之事”，作为独立第三方，通过专业、高效的服务，不仅为资产管理创造了价值，更促进了金融生态系统的稳定发展，间接实现了经济资源的优化配置及金融为实体经济服务的目标，有效防控了金融风险。从这个角度说，资产托管人是金融生态系统高速运行的减震阀、风险隔离的防火墙和资产管理的守卫者。

新的时期，资产托管人肩负着维护国家金融安全的崇高历史使命，亦迎来更加广阔的发展空间。只有那些顺应未来托管行业发展趋势，坚持以投资者利益为中心，与资产管理人协调发展，不断提升自身托管服务能力的优秀托管银行才能在激烈的市场竞争中取胜。

首先，一家优秀的托管银行应当积极顺应全球化发展趋势。随着中国资本市场的进一步对外开放，人民币国际化进程日益加快，每一种货币的国际化都将重塑本国银行的国际地位，给银行带来的业务机会难以估量。而在人民币国际化的进程中，自由贸易试验区建设持续推进，“一带一路”国家战略有序实施，人民币纳入特别提款权（SDR）货币篮子等，都将赋予全球托管更强的活力，大大加快中国托管行业走向全球的步伐。

其次，一家优秀的托管银行应积极探索新技术为资产托管行业带来的创新和变革。伴随移动互联网、大数据、云计算、区块链等新技术的兴起，托管业务原有的商业模式和市场格局正在受到挑战。谁在新技术时代的经营模式中能够胜出，谁就将成为未来竞争者中的赢家，要让资产托管引入新技术思维、运用新技术手段，把握金融服务本质，重整固有业务模式，在科技变革中引领时代。

最后，一家优秀的托管银行要紧紧围绕资产管理需求，实现从基础托管服务向托管综合金融服务的转变。要不断创新增值服务，提高托管价值；发挥托管商业机构整体业务资源优势，尝试为托管客户提供高效率的流动性支持、现金管理、外汇兑换、投资分析评

价等综合服务，努力提升定制化的客户服务能力。

不忘初心，方能行稳致远。托管行业要把握历史性机遇，改革创新、锐意进取，紧跟金融市场的发展步伐，不断提升托管服务能力，共建良好的金融新生态，切实服务实体经济，为实现中华民族伟大复兴的中国梦作出新的、更大的贡献！

中国银行董事长
中国银行业协会会长

田国立

2016年8月23日

DEVELOPMENT REPORT
of CHINA ASSET CUSTODY INDUSTRY(2016)

2016 中国资产托管行业 发展报告

前 言

《中国资产托管行业发展报告（2016）》是中国银行业协会托管业务专业委员会组织编写、发布和出版的资产托管行业权威年度报告。

《中国资产托管行业发展报告（2016）》立足于“金融新生态”的创新理念，围绕“共生、共融、共享——金融新生态下的资产托管”这一主题，对托管行业的监管环境、市场发展、经营状况、风险管理、创新举措、全球化探索等方面进行了全面的总结回顾，是近一年来我国资产托管行业发展成果的综合展现。《中国资产托管行业发展报告（2016）》以“十三五”规划和供给侧结构性改革的主要内容 as 纲领，结合当前错综复杂的国内外形势，对中国经济转型发展及金融新生态系统运行中，资产托管行业的价值、机遇、使命及发展趋势等进行了深入阐述。

一是资产托管业务对于促进金融

新生态系统实现共生、共融、共享具有基石意义。金融新生态系统拥有自我调节的功能机制，只有在相关要素通过相互牵制和竞争，互利共生，实现正反馈、达成稳平衡的前提下，才能有效发挥金融在现代经济中的作用。托管机制能够在中国金融市场直接融资发展的过程中，解决金融机构与投资者之间的信息不对称，增加安全性和透明度，强化系统的正反馈。同时，托管机制能够减少金融机构，特别是资产管理机构的自身利润最大化与维护投资者利益之间的矛盾，进而减少系统的负反馈，降低或缓释风险。在日益开放的环境下，托管机构还可以通过合规性管理、现金管理、外汇兑换等增值服务，增强金融新生态系统抵御境外资金、市场波动等外力冲击的能力。因此，资产托管行业有助于维护金融新生态系统的正常运行，促进各要素优化配置，是金融新生态系统中高速运行的减震阀、风险隔离的防火墙和资产管理的守卫者。

二是伴随资产管理业务的蓬勃发展，资产托管行业迎来历史性的发展机遇。社会财富积累和理财需求升级，是大资管的外在动力；间接融资向直接融资转变，是大资管的内生需求。在外在动力与内生需求的共同作用下，在利率市场化、人民币国际化、多层次资本市场建设等大背景下，资产管理行业迎来发展的新纪元，资管行业的繁荣必将为托管行业创造巨大的发展空间。截至2015年底，中国各类资管机构管理资产总规模达到93万亿元，过去三年的复合增长率达到51%（《中国资产管理市场2015》）。相应地，2015年底，中国资产托管总规模达到87.7万亿元，过去三年的平均增长率达到58%，两者的增长趋势高度吻合。预计在“十三五”时期全面建成小康社会阶段，随着个人财富的增加，资产管理规模还将保持持续增长，而中国资产托管业务的规模也将随之增长。

三是资产托管行业肩负着为国家金融安全保驾护航的神圣使命。当前，金融业已成为国民经济的核心载体和关键产业，金融安全已成为一国经济安全与国家安全的重要标志。随着金融业市场化

程度的日益提高，以及创新产品层出不穷，潜在风险不断积累，并呈现出跨产品、跨行业、跨市场的链式传导特征，我国金融体系面临诸多的问题与极大的挑战，防范金融风险、维护金融安全的责任和压力也随之加大。在微观层面，托管机制以信托法理为基础，通过建立独立第三方的监督与制衡，提高交易及投资管理效率，有效避免投资资金被非法挪用、占用和滥用，保障各类投资者财富安全。在宏观层面，托管机制有利于实现社会资金规范化运作，提升社会信用水平，促进资本市场繁荣，防控金融市场风险，推动国民经济健康发展。因此，托管机制是防范金融风险、确保金融安全的重要手段，在日益市场化、多元化的金融格局中，更彰显出其突出重要性和优越性。

四是资产托管行业与时俱进，逐步实现创新转型。自1998年封闭式证券投资基金问世以来，资产托管行业在中国已发展了18年。从单一的基金托管逐步渗透到各资产管理领域，从仅服务于境内客户向全球投资者转变，从零起步发展到近90万亿元的市场规模。近年来，在一系列新政的推动下，托管业务的资产类别愈加丰富，系统不断优化升级，流程更加高效便捷，创新范围和空间不断深化，交易工具、结算和估值模式更加多元，服务领域日益全球化和国际化，服务内容逐渐向个性化、专业化，以及向以托管为核心的综合金融服务转型。在资产托管行业全球化发展方面，随着“一带一路”国家战略的实施及人民币顺利加入SDR，中国资本项目开放稳步推进，跨境投融资渠道持续拓宽，离岸人民币市场产品不断丰富。中国政府酝酿出台了多项便利人民币跨境使用的政策，实现了中港基金互认、境外机构投资者投资境内银行间债券市场等多项制度创新，加速了中国资本市场的开放与人民币国际化。

五是资产托管行业仍需苦练内功，谋求突破，进一步推动行业健康可持续发展。伴随着中国经济供给侧结构性改革，各项经济政策逐步出台，金融市场也发生了一系列变化。紧跟变革步伐，灵活

而规范地应对资本市场发展的新需求，是摆在资产托管行业面前的重大课题。资产托管行业应坚持风险管理先行，提升托管系统支持能力，推动托管综合服务产品创新，积极探索优化运营机制，规范服务标准，体现专业价值，提高服务质量与效率，切实履行托管人职责。

2016年是充满挑战的一年，也是大有作为的一年。“乱云飞渡仍从容，无限风光在险峰”，望与各位同仁共勉。让我们勿忘初心、恪尽职守、锐意进取、砥砺前行，把握中国经济转型发展的历史性机遇，携手共建金融新生态下的良性环境，为中国资本市场及资产托管行业稳定繁荣发展作出积极贡献！

《中国资产托管行业发展报告（2016）》课题组

2016 中国资产托管行业 发展报告

目 录

第一章 金融新生态下的资产托管 /001

- 第一节 中国经济转型发展 /001
- 第二节 经济转型期的金融新生态 /004
- 第三节 金融新生态下的资产托管发展 /015

第二章 资产托管市场发展情况 /023

- 第一节 托管行业发展概况 /023
- 第二节 商业银行资产托管业务发展状况 /025
- 第三节 商业银行资产托管市场结构分析 /031

第三章 资产托管政策与制度环境 /043

- 第一节 基金证券类 /043
- 第二节 保险资管类 /048
- 第三节 养老金类 /053
- 第四节 跨境资产类 /057
- 第五节 其他有关政策法规 /065

第四章 资产托管业务创新与风险管理 /071

- 第一节 产品与服务创新 /071

- 第二节 系统与流程创新 /080
- 第三节 资产托管风险管理探索 /083

第五章 资产托管行业全球化发展 /087

- 第一节 中国银行业跨境托管业务发展现状 /087
- 第二节 全球资产托管业务发展经验与借鉴 /096
- 第三节 资产托管行业全球化发展展望 /101

第六章 趋势与展望 /105

- 第一节 商业银行转型下的资产托管业务发展 /105
- 第二节 “大资管”时代下的资产托管业务发展 /109
- 第三节 金融安全主题下的资产托管业务发展 /120

第七章 托管银行业务特点 /129

- 第一节 中国工商银行 /129
- 第二节 中国农业银行 /131
- 第三节 中国银行 /132
- 第四节 中国建设银行 /134
- 第五节 交通银行 /136
- 第六节 中信银行 /138
- 第七节 中国光大银行 /139
- 第八节 华夏银行 /142
- 第九节 中国民生银行 /144
- 第十节 招商银行 /145
- 第十一节 兴业银行 /147
- 第十二节 广发银行 /149
- 第十三节 平安银行 /151
- 第十四节 上海浦东发展银行 /154

- 第十五节 恒丰银行 /155
- 第十六节 浙商银行 /157
- 第十七节 渤海银行 /158
- 第十八节 中国邮政储蓄银行 /161
- 第十九节 北京银行 /163
- 第二十节 包商银行 /165
- 第二十一节 上海银行 /167
- 第二十二节 江苏银行 /168
- 第二十三节 南京银行 /170
- 第二十四节 杭州银行 /172
- 第二十五节 宁波银行 /173
- 第二十六节 广州农村商业银行 /175

后记 /177

第一章 金融新业态下的资产托管

第一节 中国经济转型发展

2015年，是“十二五”的收官之年，也是“十三五”规划的酝酿之年，中国经济面临着机遇与挑战并存的新形势。

习近平总书记要求：“看清形势、适应趋势、发挥优势，善于运用辩证思维谋划发展”，并强调，“既不能脱离实际、提过高的目标和要求，也不能囿于一时困难和问题而缩手缩脚”。在错综复杂的国内外形势下，“十三五”规划和供给侧改革全面绘制了中国改革发展的美好蓝图，成为中国经济转型发展的指路明灯。

一、经济新形势，正视成绩与隐忧

2015年，在党中央稳中求进的工作总基调下，在一系列利当前、惠长远的重大举措下，中国经济社会发展得益于“四个全面”战略布局、改革红利释放、“一带一路”、新型城镇化发展、技术创新及产业升级所带来的发展动力，完成了全年主要目标任务。经济运行保持在合理区间，结构调整取得积极进展，发展新动能加快成长，人民生活进一步改善，改革开放和社会主义现代化建设取得了新的重大成就，中国的经济实力、科技实力、国防实力、国际影响力又上了一个大台阶。

在充分肯定成绩的同时，也要有清醒的认识，中国发展仍然面临一些突出的矛盾和问题。从国际看，世界经济深度调整、复苏乏力，国际贸易增长低迷，金融和大宗商品市场波动不定，地缘政治风险上升，外部环境的不稳定和不确定因素增加，对中国经济造成了直接冲击和影响；从国内看，长期积累的深层次矛盾和风险进

一步显现，经济增速换挡、结构调整阵痛、新旧动能转换“三期叠加”，总需求低迷和产能过剩并存的格局短期内难以出现根本改变，适龄劳动人口红利消失，资源环境问题突出，社会问题制约增强，金融风险上升，经济下行压力增大。因此，中国经济运行将在一个阶段内呈现L形走势。

然而，困难和挑战并不足为惧。经过多年快速发展，中国物质基础雄厚，经济韧性强、潜力足、回旋余地大，改革开放不断注入新动力，创新宏观调控积累了丰富经验。在此形势下，必须保持战略定力，树立信心，抓住机遇，防范风险，全面贯彻落实“十三五”规划要求，着力推进供给侧结构性改革，有效应对当前经济新形势。

二、“十三五”规划，坚定改革信心

2015年10月29日，中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》，据此编制的“十三五”规划纲要于十二届全国人大四次会议正式表决通过。“十三五”规划定调未来五年经济社会发展的目标、原则和理念，其中，“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念是思想灵魂和谋篇布局的主线，是“十三五”期间中国发展思路、发展方向、发展着力点的集中体现，对破解发展难题、增强发展动力、厚植发展优势具有重大的指导意义。

新形势下的改革发展，正需要以新思路寻找新动力，以新理念引领新行动。未来五年，中国将按照“五大发展理念”出台一系列重大改革举措，着力实施创新驱动发展战略，增强经济发展新动力，坚持新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展；加快制造大国向制造强国转变，推动移动互联网、大数据等技术创新和应用；坚持绿色低碳发展，改善环境质量；坚持深度融入全球经济，落实“一带一路”倡议，营造高标准国际营商环境，打造利益

共同体；坚持全面保障和改善民生，构建公平公正、共建共享的包容性发展新机制，使发展成果更多、更公平地惠及全体人民。

三、供给侧改革，推动经济转型

为实现“十三五”时期经济社会发展的良好开局，经济提质增效、转型升级的要求愈加紧迫。2015年12月召开的中央经济工作会议指出，“推进供给侧结构性改革，是适应和引领经济发展新常态的重大创新，是适应国际金融危机发生后综合国力竞争新形势的主动选择，是适应我国经济发展新常态的必然要求”。

会议正式阐明了供给侧结构性改革的框架和主要内容。会议强调“明年及今后一个时期，要在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革”，“提高供给体系质量和效率，提高投资有效性，加快培育新的发展动能，改造提升传统比较优势，增强持续增长动力，推动我国社会生产力水平整体改善”。同时，会议提出了配合供给侧改革实施的五大政策支柱，即“宏观政策要稳，产业政策要准，微观政策要活，改革政策要实，社会政策要托底”，以及“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”的五大重点任务。

四、经济新形势，孕育金融新业态

以往的经济环境造就了以往的经济运行规律和旧的经济主体，新的环境、新的发展思路势必要有新的经济规律、新的经济主体。改革开放三十多年来，作为现代经济核心的金融业，始终围绕着经济改革的内在逻辑，不断地发生变化与调整。

过去，中国金融业服从于经济总量导向型的经济体制变革，主要侧重于建立金融体系框架、发展金融规模，经历了快速的发展，在服务实体经济方面发挥了重要作用。

当前，中国经济正处在转型升级的新的历史阶段，对金融业的要求超越了以往的简单模式。“十三五”规划要求“完善金融机构和市场体系，促进资本市场健康发展，健全货币政策机制，深化金