



中国银行业协会
CHINA BANKING ASSOCIATION

DEVELOPMENT REPORT
of CHINA ASSET CUSTODY INDUSTRY(2013)

2013

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

(2013)

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

藏书章

 中国金融出版社

责任编辑：孔德蕴 张怡姮

责任校对：刘 明

责任印制：裴 刚

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). 2013/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, 2014.10

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7659 - 8

I. ①中… II. ①中…②中… III. ①商业银行—资产管理—研究报告—中国—2013 IV. ①F832.33

中国版本图书馆CIP数据核字 (2014) 第213899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

字数 156千

版次 2014年10月第1版

印次 2014年10月第1次印刷

定价 65.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7659 - 8/F. 7219

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

DEVELOPMENT REPORT
of CHINA ASSET CUSTODY INDUSTRY(2013)

2013 中国资产托管行业 发展报告

编委会

编委会成员

编委会主任：钱文挥

编委会副主任：刘树军 冯 红

编委会成员：李 勇 许金超 李爱华 纪 伟 姜 然
刘泽云 曾闻学 张昌林 毛剑鸣 李 桦
吴若曼 陈正涛 刘 晔 张 梅 胡 涛
寻卫国 赵亚萍 陈 辰

编写组成员

编写组组长：裴学敏

编写组副组长：郑筱川 王 涛

编写组成员：常 悦 洪 渊 赵会军 曹梦缘 孟 杨
林 葛 杨增亮 周毓彤 王云鹏 陈立民
朱清沂 杜春艳 孙 斌 司徒珑瑜 张志永
李 峰 刘婧元

2013 中国资产托管行业 发展报告

序 言

中国资产托管行业起步于1998年，在企业、政府、社会各方的共同努力下，在社会主义市场经济大潮中，一路高歌，快速发展。从最初仅有的5家托管银行发展到目前的26家托管银行；从单一的证券投资基金托管产品，拓展到保险、信托、理财等多元金融产品；从境内市场延伸到国际市场；从金融领域拓宽到实体经济、公益事业、财政等领域，成为银行与基金、证券、保险、信托等行业合作的有效平台和连接货币、资本和实业三个领域的重要纽带。资产托管行业是保障国家经济金融安全的一道重要防线，在整个国民经济发展过程中发挥着重要作用。

一是能够有效保障融资资金的安全。在金融脱媒的发展趋势下，资金直接融通过程需要一种制度安排来保障资金安全，托管制度能有效防范资产管理人的道德风险，提升交易公信力和受托

资产的安全性。同时，商业银行需要在直接融资资本市场的发展中去寻找新的业务增长点，托管就是其中之一。

二是能够助推商业银行的转型发展。随着利率市场化改革的不断深化和银行业息差空间的逐步缩小，商业银行加速中间业务的创新和发展。托管业务属于轻资本业务，几乎不占用风险资本，受信用风险和市场风险影响较小，可降低商业银行对高资本消耗业务的依赖，是商业银行向“低资本消耗，可持续增长”转型的重要通道。

三是有利于促进实体经济发展。资产托管业务通过信托保管、产业基金托管、私募股权基金托管、保险债权计划托管等，为金融资本进入实体经济牵线搭桥、撮合交易。虽然托管人不是资金的实际提供方，但托管机制从制度上防止了资金挪用等风险，提升了投资者信心，实现了资产和资金的有效对接。

四是有助于构建社会诚信体系。资产托管机制能有效消除市场信息的不对称，实现社会资金的规范化运作，提高社会信用，防范道德风险，提高交易及投资管理效率，保障各类投资者财富安全，防控金融市场风险，是社会诚信体系建设的重要组成部分。

《中国资产托管行业发展报告》是中国银行业协会托管业务专业委员会组织编撰的年度系列报告。《中国资产托管行业发展报告（2013）》不仅多维度地展示了2013年中国托管行业的发展全貌和趋势，多视角地介绍了业务创新亮点和全球化发展情况，多层次地分析、解读了2013年出台的行业重要法规，更是首次系统地从理论和实践角度，阐述了资产托管业务在国家经济金融安全、经济社会和谐稳定、促进对外开放、社会诚信体系建设和商业银行转型发展中的重要作用，为中国资产托管行业的发展做了一次全面而深刻的总结，是托管业务理论和实践研究的有益探索。

回首过去，资产托管行业开拓创新、高速增长、多元发展，为中国金融市场发展画上了浓墨重彩的一笔。展望未来，随着中国经

济金融的发展，资产托管行业将迎来更为广阔的发展空间。凭借科学的制度设计和成熟的业务模式，托管行业将不断探索新的服务领域，在国家重大项目投资、社会保障领域、民生领域、国家主权投资基金、各类客户资产等领域提供更为广泛的服务，为国民经济发展作出更大的贡献。同时，“大资管”浪潮汹涌澎湃，互联网金融异军突起，经济全球化和人民币国际化进程日益加速，带来无限机遇，资产托管行业发展前景广阔、潜力无限。

当前，宏观经济形势正在发生变革，改革开放加速深化，经济结构调整逐步深入。面临机遇和挑战，中国资产托管行业亟须走出一条规范化、精细化的发展道路，坚持专业化经营、差异化发展，注重风险防范，实现行业的有效竞合。托管业务专业委员会应该在规范市场、分享信息、交流经验、协调关系等方面发挥更大的作用，引领业界同仁，在日益开阔的蓝海中做大做强中国的资产托管行业！

中国银行业协会专职副会长

楊再平

2013 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》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（2013）》（以下简称《报告》）既有对托管行业年度发展的分析总结，又有托管行业发展的回顾展望，既有对业务现状和服务创新的解读，又有政策背景和发展趋势的研究，既有对托管业务作用全面系统的介绍，又有对行业热点问题的阐述，是托管行业发展成果的完好体现。《报告》由交通银行牵头，中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、招商银行、中信银行、上海浦东发展银行、兴业银行共同编纂，全体会员单位积极参与，是资产托管行业集体智慧的结晶！

《报告》以党的十八大和十八届三中全会精神为指导，认真总结了我国资产托管行业贯彻落实科学发展观，从无到有、从小到大、从单一到多元，从国

内到国际的发展历程。《报告》实事求是地分析总结了托管行业在社会主义市场经济建设中的作用，充分展现了托管行业保障国家经济金融安全的重要贡献，提出了建设保障国家经济金融安全的现代托管行业这一发展主题。

一是着力展现资产托管业务对国家经济金融安全的贡献。历经了16年发展，托管行业已经成为中国当代经济体系不可或缺的基本元素，截至2013年末，托管资产规模达35万亿元，占GDP的61.5%、银行资产的23.2%、银行存款的32.67%、A股市值的147.2%。资产托管业务依托第三方独立托管模式，实现了证券、基金、保险、理财、信托、债券、养老金和跨境投资市场的全面覆盖，且未出现重大风险事件，有力地保障了国际经济金融安全。

二是着力展现资产托管业务对促进社会和谐稳定的贡献。托管银行以独立的投资监督模式，对受托资产管理人形成有效的外部约束机制，为数亿境内外个人客户，数万家境内外企业事业单位的投资资产，承担资产保管银行、资金清算银行、信息披露银行、资产估值银行、投资监督银行、现金管理银行六个角色，有效消除市场信息不对称，实现社会资金规范化运作，防范信用风险及道德风险，提高交易及投资管理效率，保障各类投资者财富安全，促进资本及财富市场繁荣，以有效的经济手段为社会和谐稳定提供了重要保障。

三是着力展现资产托管业务对社会信用体系建设的贡献。资产托管行业作为第三方独立监督者，依据相关法律法规和托管协议，独立、公平、公正地履行权利和义务，构筑出资人、管理人、托管人三位一体的社会信用体系“金三角”，为我国社会诚信体系建设作出重要贡献。

四是着力展现资产托管业务对境内外跨境交易和全球经济一体化的贡献。托管银行凭借强大的国际网络，提供全过程、全流程托管服务，适应多元化投资趋势，为境内外资本流动牵线搭桥，积

极推进跨境创新和业务试点，推动金融开放进程，依托跨境网络平台，保障国家主权基金境外投资安全，有效提供跨境资产托管服务，提高金融改革效率，协助开展监管监督，维护资本市场及外汇市场稳定，成为全球经济一体化的积极推动者，境内外市场交易服务提供者，跨境投资者的重要合作伙伴和监管部门不可或缺的助手。

五是着力展现资产托管业务对商业银行转型发展的贡献。在经济全球化、利率市场化、金融脱媒化、金融网络化的趋势下，中国银行业面临严峻挑战，传统靠规模、高投入、高速扩张的经营方式难以为继，加之新巴塞尔协议对资本的约束，利率市场化对成本的制约，互联网金融等新兴业态对传统经营理念的冲击，商业银行亟须尽快从外延式发展方式过渡到内涵式的发展。托管业务领域宽广，产品多元的特点，在推动商业银行转型发展中大放异彩，成为商业银行转型发展的重要抓手。

中国的资产托管行业正在蓬勃发展。今天，我们站在新的历史起点，迈向新的征程。在这个关键的时刻，托管行业全体同仁将奋发向上、勤勉尽责、开拓进取、稳健高效，为建设保障国家经济金融安全的现代托管行业而奋斗！

《中国资产托管行业发展报告（2013）》课题组

2013 中国资产托管行业 发展报告

目 录

第一章 资产托管在社会经济发展中的重要作用 / 001

第一节 资产托管在保障国家经济安全中的重要作用 / 001

- 一、构筑经济发展基石 / 002
- 二、推动各类市场繁荣 / 003
- 三、保障社会资金安全 / 007
- 四、促进全球资本流动 / 010
- 五、防范金融市场风险 / 012

第二节 资产托管在商业银行转型发展中的重要作用 / 014

- 一、有力应对商业银行外部环境新变化 / 014
- 二、快速提升商业银行综合化经营能力 / 016
- 三、有效提高商业银行精细化管理水平 / 018
- 四、牢固锁定商业银行中高端优质客户 / 019
- 五、积极规范商业银行新产品创新发展 / 019

第二章 资产托管业务市场发展情况 / 021

第一节 托管资产规模发展状况 / 021

- 一、资产托管市场规模总量 / 021
- 二、资产托管市场地位 / 022
- 三、各类托管资产规模增长 / 022

四、托管资产规模变化特征 / 023

五、资产托管收益整体情况 / 026

第二节 资产托管市场结构分析 / 027

一、资产托管市场集中度 / 027

二、资产托管费收入市场分布及特征 / 028

三、各类产品托管资产市场特征 / 029

第三章 资产托管业务全球化发展 / 033

第一节 国内商业银行全球化发展历程 / 033

一、全球托管业务的起步（2002—2006年） / 033

二、全球托管业务的快速发展（2007—2008年） / 034

三、全球托管业务的平稳发展（2009年至今） / 035

四、全球托管业务主要政策介绍 / 036

第二节 国内托管银行全球化发展现状与特征 / 041

一、托管规模逐年上升 / 041

二、市场影响日益提高 / 042

三、产品种类不断扩展 / 043

四、业务范围不断延伸 / 044

五、服务能力稳步提升 / 046

六、网络布局日臻完善 / 047

第三节 全球托管银行的经验与启示 / 049

一、国际商业银行全球托管业务发展历程与特点 / 049

二、国内商业银行全球托管业务展望 / 053

第四章 资产托管政策发展 / 057

第一节 基金证券类法规 / 057

一、《公开募集证券投资基金参与国债期货交易指引》 / 057

二、《基金从业人员证券投资管理指引（试行）》 / 059

- 三、《非银行金融机构开展证券投资基金托管业务暂行规定》/063
- 四、《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》/064
- 五、《黄金交易型开放式证券投资基金暂行规定》/066
- 六、《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》/068
- 七、《关于修改〈证券公司集合资产管理业务实施细则〉的决定》/070

第二节 保险类法规 /074

- 一、《养老保障管理业务管理暂行办法》/074
- 二、《中国保监会关于保险资金投资创业板上市公司股票等有关问题的通知》/075

第三节 中国证券登记结算有限责任公司法规 /077

- 一、《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》/077
- 二、《关于商业银行理财产品开立证券账户有关事项的通知》/078
- 三、《中国证券登记结算有限责任公司国债期货交割登记结算业务实施办法》/079

第四节 其他有关法规 /081

- 一、《关于扩大企业年金基金投资范围的通知》/081
- 二、《关于企业年金养老产品有关问题的通知》/084
- 三、《关于企业年金职业年金个人所得税有关问题的通知》/087
- 四、《关于扩大投资范围后新增投资产品估值核算的指导意见（试行）》/090
- 五、《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》/091
- 六、《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》/094
- 七、《合格境内机构投资者境外证券投资外汇管理规定》/095

第五章 托管产品与系统创新 /097

第一节 托管产品和服务创新 /097

- 一、证券投资基金托管产品与服务 /097

二、非证券基金托管产品与服务 / 101

三、外包服务 / 109

第二节 托管系统与业务流程创新 / 110

一、托管系统创新 / 110

二、托管系统安全管理创新 / 113

三、托管业务流程持续优化 / 113

四、托管业务风险管理体系持续完善 / 114

第六章 托管银行业务特点 / 115

第一节 中国工商银行 / 115

一、经营管理实现新跨越 / 115

二、市场营销赢得新突破 / 115

三、服务创新取得新进展 / 116

第二节 中国农业银行 / 116

一、以业务营销为重点，积极拓展托管业务市场 / 117

二、适应市场变化，不断创新托管产品 / 117

三、坚持以客户为中心，提升托管服务水平 / 117

第三节 中国银行 / 118

一、财务指标良好，经营业绩持续提升 / 118

二、抢抓政策机遇，突出国际化特色 / 119

三、提升客户体验，强化主动风险管理 / 119

第四节 中国建设银行 / 120

一、市场能力持续提升，全球托管能力不断加强 / 120

二、以创新促发展，挖掘竞争优势 / 121

三、加强托管业务基础管理，确保安全运营 / 121

第五节 交通银行 / 122

一、坚定战略、融入全行，为全行主体业务提供支撑和服务 / 122

二、开拓领域、创新产品，全面增强业务发展活力和后劲 / 122

三、打造品牌、做出特色，持续巩固最大养老金管理银行地位 / 123

第六节 中信银行 / 123

一、公募基金业务逆势上扬，商业银行理财大幅增长 / 124

二、保险业务实现成倍增长，通道业务迎来增长高峰，

股权投资基金（PE）业务稳步攀升 / 124

三、安全运营保障有力，内控再获国际认证 / 124

第七节 中国光大银行 / 125

一、托管规模快速增长，托管产品亮点纷呈 / 125

二、加强创新，寻找新的业务突破点 / 126

三、强化风险管理，保证安全运营 / 126

第八节 华夏银行 / 127

一、倡导产品创新 / 127

二、进一步加强对分行的管理和指导 / 127

三、加快托管业务平台建设 / 128

第九节 广发银行 / 128

一、快速介入互联网金融托管，建立特色产品竞争优势 / 128

二、基金、保险和跨境三大业务实现跨越发展 / 129

三、注重品牌建设，树立资产托管专业服务形象 / 129

第十节 平安银行 / 129

一、产品结构不断优化 / 130

二、创新能力不断增强 / 130

三、事业部制改革稳步推进 / 131

第十一节 招商银行 / 131

一、巩固公募基金优势，创新家族信托托管 / 131

二、完善托管系统和流程，加强托管内控管理 / 132

三、切实履行主任单位及企业社会职责，扩大托管品牌影响力 / 132

第十二节 上海浦东发展银行 / 133

一、立足领域创新，大力推广和拓展客户资金托管业务 / 133

二、抓住资产管理行业发展机遇，做大基础托管业务 / 134

三、持续提升托管服务能力 / 134

第十三节 兴业银行 / 134

一、以创新作为原动力，主动服务、主动沟通、主动协调 / 135

二、由内而外、苦练内功、防范风险 / 135

三、系统升级实现平稳过渡，助力业务发展 / 136

第十四节 中国民生银行 / 136

一、搭建平台，整合资源，推进业务的深度合作 / 136

二、开拓创新，引领市场，培育业务新的增长点 / 137

三、细分市场，突出特色，打造民生托管品牌 / 137

第十五节 渤海银行 / 138

一、研判形势，抢抓机遇 / 138

二、加强合规管理，加快系统建设，全年实现“零差错” / 138

三、研究市场，结合实际，集中资源开展优势业务 / 139

第十六节 中国邮政储蓄银行 / 139

一、经营业绩迈上新台阶 / 140

二、风险管理体系进一步完善 / 140

三、托管系统自主研发取得新进展 / 140

第十七节 北京银行 / 141

一、整合行内资源，创新服务内容，加大与资产管理人合作深度 / 141

二、精准营销，产品类型进一步丰富 / 141

三、牢守合规经营和稳健运营底线 / 142

四、持续加强托管业务系统建设 / 142

第十八节 上海银行 / 142

一、顺应资产管理市场发展，动态调整托管业务结构 / 143

二、响应行业创新需求，有效提升托管服务能力 / 143

三、启动托管分部建设，优化区域管理体制 / 144

第十九节 宁波银行 / 144

一、完善产品体系，实现快速成长 / 144

- 二、确立发展思路，提供优质服务 / 145
- 三、强化风险管理，提高内控水平 / 145

第七章 趋势与展望 / 147

第一节 “大资管”时代与资产托管市场竞争 / 147

- 一、监管政策变化迎来“大资管”时代 / 147
- 二、“大资管”时代资产托管市场机遇及挑战 / 149
- 三、资产托管顺应“大资管”时代的发展不断前进 / 161

第二节 互联网金融对托管业务的机遇和挑战 / 163

- 一、互联网金融为资产托管业务带来新的市场空间 / 163
- 二、互联网金融背景下资产托管业务的机遇 / 165
- 三、托管业务面临的挑战 / 167

第三节 上海自贸区建设与资产托管业务发展 / 168

- 一、上海自贸区建设推进改革不断深化 / 168
- 二、上海自贸区建设形成新的市场领域 / 169
- 三、上海自贸区建设为资产托管行业带来新机遇 / 170