

# 基金托管牌照门槛抬高 排队申请券商仅剩1家

证券时报记者 胡飞军

券商排队申请基金托管牌照,盛况不再。

证券时报记者独家获悉,年初以来,随着基金托管新规逐步落地,排队申请托管牌照的部分券商和银行因无法满足准入门槛要求,收到了监管窗口指导后陆续撤回了牌照申请。

“准入门槛已经提高,一些券商满足不了监管的统一要求,因此7月就提交了材

料,向证监会正式提出撤销基金托管资格申请。”某券商相关人士对证券时报记者表示。

公开数据也印证了这一说法。证监会官网近日披露的信息显示,在排队申请基金托管资格的机构名单中,券商仅剩东吴证券1家。回顾2024年底,彼时排队申请基金托管资格的券商曾多达7家,包括西部证券、东吴证券、渤海证券等。这也意味着,在不到一年的时间里,已经有6家券商撤回了基金托管资格申请。

## 1 排队家数从7锐减至1

近日,证监会发布的《证券、基金经营机构行政许可申请受理及审核情况公示》显示,排队申请证券基金托管资格的机构仅剩3家,分别是蒙商银行、广州银行和东吴证券,3家机构的申请材料接收日分别为2021年1月28日、2022年8月30日、2022年10月17日。

证券时报记者根据公开信息梳理,截至2024年底,排队申请基金托管资格的券商一度多达7家,分别是西部证券、财信证券、东兴证券、湘财证券、东北证券、渤海证券、东吴证券。自2018年至2022年,这些券商陆续递交了基金托管资格申请材料。

对比最新数据,可见此前排队申请基金托管牌照的券商出现了“撤退潮”,从7家锐减至1家。

“因为证监会要求未能满足托管新规

规定的机构撤销基金托管资格申请,不少机构7月就提交了材料,并通过邮件向证监会提出撤销基金托管资格申请。”某券商相关人士对证券时报记者表示。

另外一家机构的相关人士也对证券时报记者表示:“接到了监管电话的窗口指导,要求公司撤回基金托管资格申请材料。”

证券时报记者注意到,最新获批基金托管资格的机构是一家银行。7月7日,重庆农商行获得证监会核准基金托管资格,按照监管要求,该行需在6个月内完成证券投资基金管理业务筹备工作。

根据证监会发布的6月数据,国内具备基金托管资格且已经展业的机构共有68家,其中36家为银行,30家为券商,另有中国证券登记结算有限责任公司、中国证券金融股份有限公司等2家“其他机构”。

原本有序排队申请基金托管资格的机构,何以突然纷纷撤退?这与基金托管业务的门槛提高有直接关系。

今年4月,证监会发布《证券投资基金管理业务管理办法(修订草案征求意见稿)》(以下简称“新规”),对基金托管机构的准入门槛进行了规范和提升。

在此之前,监管对申请基金托管资格的机构统一要求净资产不低于200亿元,风控指标要符合监管部门的有关规

基金托管资格申请机构名单(截至8月15日)			
申请人	托管资格类型	受理	
		申请材料接收日	补正日
蒙商银行	证券投资基金托管资格	2021/1/28	2021/2/2
广州银行	证券投资基金托管资格	2022/8/30	2022/9/6
东吴证券	证券投资基金托管资格	2022/10/17	2022/10/24

数据来源:证监会 胡飞军/制表 图虫创意/供图

质开展基金托管业务能力及可持续商业模式,最近一年总资产规模或者权益类公募基金销售保有规模居于行业前列”的要求。

据证券时报记者了解,新规针对净资产规模的要求是申请机构遭遇的主要“拦路虎”。“300亿元的净资产要求,我们公司达不到,因此自行撤销了基金托管资格申请。东吴证券还在排队等着入场,是因为这家公司的净资产规模比较高。”一家中小券商的相关人士说。

统计数据显示,上述排队申请基金托

管资格的7家券商中,西部证券、财信证券、东兴证券、湘财证券、东北证券、渤海证券等6家券商的净资产规模均低于300亿元的准入门槛要求,仅东吴证券的净资产规模达到了要求。截至今年一季度末,东吴证券净资产为429亿元。

在权益类公募基金销售保有规模方面,根据中基协发布的数据,上述7家券商中,东北证券、东吴证券在2024年下半年的权益基金保有规模排名中相对靠前,分别为85亿元、80亿元,分居第61、63名。

## 2 准入门槛切实提高

截至目前,共有30家证券公司具有基金托管资格,换句话说,也就是绝大多数中小券商仍没有基金托管牌照。

“在新规之下,基金托管业务更加向头部机构集中,尤其是资产规模较大、权益类公募基金销售保有规模靠前的头部机构获益更多,中小机构在这块业务上没有优势。”一家具有基金托管资格券商的某业务总监对证券时报记者表示。

上述业务总监还称,获得基金托管牌照需要券商内部做好打造托管系统、安排独立人员等系列工作,投入也比较大。获得基金托管牌照仅仅是开始,如今新规还增加了“持牌保牌”的要求,一旦业务体量

达不到要求,仍面临牌照被收回的风险。

据悉,新规完善了退出机制,即“未实

质开展基金托管业务,取得业务许可证满2

年后,连续36个月月均基金托管资产规模

低于50亿元的,证监会可商国家金融监

督管理总局依法取消其基金托管资格。”

“目前,全国性商业银行及少数几家

证券公司托管了80%~90%的公募、私募

证券投资基金。”今年4月,证监会在新規

修订背景中表示,“部分符合现行行政许

可条件的申请人实质展业能力有限,有

必要完善准入门槛,支持真正具备较强

展业能力与合规风控能力的机构取得该

项资格。”

同时,申请基金托管资格的机构,最近三年的监管评级需在2级或A类以上。

对于申请机构而言,监管还要求具有实质展业能力。比如,新规增加了“具备实

## 3 牌照在手亦非万事无忧

截至目前,共有30家证券公司具有基金托管资格,换句话说,也就是绝大多数中小券商仍没有基金托管牌照。

“在新规之下,基金托管业务更加向头部机构集中,尤其是资产规模较大、权益类公募基金销售保有规模靠前的头部机构获益更多,中小机构在这块业务上没有优势。”一家具有基金托管资格券商的某业务总监对证券时报记者表示。

上述业务总监还称,获得基金托管牌照需要券商内部做好打造托管系统、安排独立人员等系列工作,投入也比较大。获得基金托管牌照仅仅是开始,如今新规还增加了“持牌保牌”的要求,一旦业务体量

达不到要求,仍面临牌照被收回的风险。

据悉,新规完善了退出机制,即“未实

质开展基金托管业务,取得业务许可证满2

年后,连续36个月月均基金托管资产规模

低于50亿元的,证监会可商国家金融监

督管理总局依法取消其基金托管资格。”

“目前,全国性商业银行及少数几家

证券公司托管了80%~90%的公募、私募

证券投资基金。”今年4月,证监会在新規

修订背景中表示,“部分符合现行行政许

可条件的申请人实质展业能力有限,有

必要完善准入门槛,支持真正具备较强

展业能力与合规风控能力的机构取得该

项资格。”

同时,申请基金托管资格的机构,最近三年的监管评级需在2级或A类以上。

对于申请机构而言,监管还要求具有实质展业能力。比如,新规增加了“具备实

核,保障数据资产的规范性与准确性。”东北证券相关负责人说。

### 有效降低客户排队时长

在数字技术的应用方面,东北证券已将人工智能(AI)技术应用到了开户、客服、投顾以及合规等诸多领域。

据悉,东北证券线上开户通过光学字符识别(OCR)技术实现了身份证件和银行卡的信息识别提取,另外在单向视频开户过程中利用AI模型识别和验证检测视频、图像,保证了开户人身份信息真实有效。上线至今,单向视频开户OCR识别率达98%以上。

证券时报记者获悉,智能客服系统使用AI技术,实现了智能对话相关能力。上线至今问题识别率达86%,转人工率从之前100%降到了25%左右,有效降低了客户排队等待时长,同时也缩减了公司客服人员对客工作时间,大幅降低了人员成本。

东北证券精准营销系统在业内也小有名气。精准营销平台提供了客户标签/画像、客户分层/分群能力,同时提供了内容、产品、权益等丰富的运营工具箱。借助拖拽式决策流能力而实现快速搭建营销活动,涵盖数据资产目录、数据质量监控、数据权限分配等功能,为数据使用人员提供便捷的数据检索、申请与审批通道,提升数据获取效率。

### 持续加强技术人才培养

“证券行业数字化转型也面临一些问题。”东北证券相关负责人表示,比如在技

术方面,存在数据孤岛、数据整合与共享困难、技术架构灵活性与扩展性不足、新兴技术应用受限等问题;在人才方面,数字化人才短缺,人才结构不合理,培养机制不完善等。

东北证券每年制定人才引进和培养工作计划,通过适量引进外部优秀人才,持续完善技术人才结构。2025年,该公司计划重点在数据治理、数据产品经理、数据技术工程师、IT产品经理、系统应用工程师等关键岗位上,优先引进具备“即战力”的优秀人才。

在相关考核机制方面,东北证券针对参与公司级的金融科技项目的相关部门,由公司战略项目管理办公室(PMO)综合考虑项目完成进度、完成质量、资源投入等因素进行考核。

根据公司数字化转型战略,东北证券于2022年召开了数字化转型项目计划汇报会议,发布数字化转型项目计划表,明确了各单位责任与具体工作要求,其中战略规划部每年会组织公司所有部门对“十四五”规划进行刷新理解。

东北证券将数字化转型列入了公司年度经营计划重点工作,作为公司级重点项目,由公司PMO组织业务部门与技术部门合作完成各子项目的目标制定和计划分解,明确各项任务的责任人和完成时间,并对工作实施情况定期跟踪督办,形成阶段性总结,确保了数字金融有效推进。

“证券行业数字化转型也面临一些问题。”东北证券相关负责人表示,比如在技

术方面,存在数据孤岛、数据整合与共享困难、技术架构灵活性与扩展性不足、新兴技术应用受限等问题;在人才方面,数字化人才短缺,人才结构不合理,培养机制不完善等。

东北证券将数字化转型列入了公司年度经营计划重点工作,作为公司级重点项目,由公司PMO组织业务部门与技术部门合作完成各子项目的目标制定和计划分解,明确各项任务的责任人和完成时间,并对工作实施情况定期跟踪督办,形成阶段性总结,确保了数字金融有效推进。

“证券行业数字化转型也面临一些问题。”东北证券相关负责人表示,比如在技

术方面,存在数据孤岛、数据整合与共享困难、技术架构灵活性与扩展性不足、新兴技术应用受限等问题;在人才方面,数字化人才短缺,人才结构不合理,培养机制不完善等。