

商业银行资产托管清算业务操作风险管理研究

曹长安¹, 曹姝婉²

1. 中国农业银行, 北京 100031

2. 中原工学院经济管理学院, 河南 郑州 450000

DOI: 10.61369/SSSD.2025200022

摘要 随着金融市场创新发展和监管制度更趋完善, 商业银行操作风险敞口暴露逐步加剧。商业银行资产托管清算业务规范化和时效性要求强, 且单笔结算资金量大, 风险发生概率低、影响波及广, 属于低频高风险业务领域。当前商业银行资产托管清算业务中普遍存在由内部程序、业务操作、技术系统、外部事件等方面引发的操作风险。为持续优化商业银行资产托管营运服务, 进一步提升风险管理能力, 深入研究了资产托管清算业务中存在的主要操作风险成因, 建议商业银行开展资产托管清算业务应以保营运安全为纲, 树立“安全是第一要事”理念, 深植系统思维, 扎实筑牢风险管理三道防线, 持续提升精细化营运水平, 多维解析场景全链条操作风险, 加力探索风险防控数智化路径, 研究推行风险预警看板管理机制, 迭代升级风险抵补“人本”效能。久久为功, 牢牢守住营运安全底线、红线, 把资产托管业务“科技赋能、业务创新、营运安全”建设稳步推进向前进。

关键词 商业银行; 资产托管清算; 操作风险

Research on Operational Risk Management of Asset Custody and Clearing Business in Commercial Banks

Cao Chang'an¹, Cao Shuwan²

1. Agricultural Bank of China, Beijing 100031

2. School of Economics and Management, Zhongyuan University of Technology, Zhengzhou, Henan 450000

Abstract : Against the backdrop of ongoing development and refinement in financial markets and regulatory systems, the operational risk exposure of commercial banks has become increasingly pronounced. The asset custody and clearing business is characterized by stringent standardization requirements, high timeliness demands, and substantial transaction values. While the probability of risk occurrence is low, its potential impact is extensive, categorizing this domain as a low-frequency, high-severity risk area. Currently, operational risks stemming from internal procedures, human operations, technical systems, and external events remain prevalent in the asset custody and clearing operations of commercial banks. To further optimize operational services and enhance risk prevention and control capabilities, this paper conducts an in-depth investigation into the primary causes of operational risks in this business segment. It is recommended that commercial banks adopt operational safety as a guiding principle in conducting asset custody and clearing activities, institutionalize the concept that "safety takes precedence," embed systematic thinking into practice, strengthen the three lines of defense in risk governance, continuously advance operational refinement, perform multidimensional analysis of end-to-end operational risks across business scenarios, accelerate the development of digital and intelligent risk mitigation pathways, implement a risk warning dashboard mechanism, and iteratively enhance the effectiveness of human-centric risk resilience. Through sustained efforts, the fundamental baseline and red lines of operational safety must be steadfastly upheld, thereby steadily advancing the synergistic development of technology empowerment, business innovation, and operational safety in the asset custody business.

Keywords : commercial bank; asset custody and liquidation; operational risk

一、操作风险的内涵

2023年12月27日, 国家金融监督管理总局正式颁布《银行保险机构操作风险管理办法》(以下简称《办法》), 标志着我国银行业与保险业操作风险监管迈入系统化、精细化的新阶段。《办

法》对操作风险给出了明确界定, 即“由于内部程序、员工、信息科技系统存在问题以及外部事件造成损失的风险, 包括法律风险, 但不包括战略风险和声誉风险”。此定义不仅与国际监管实践(如《巴塞尔协议》中的操作风险框架)保持内涵一致, 亦结合中国金融市场的现实情境, 对风险边界作出了清晰划分。该界定强

调了操作风险的内生性与外源性交织特征，同时通过排除战略与声誉风险，聚焦于金融机构运营过程中可量化、可管理的具体风险暴露，为后续的风险识别、评估与控制奠定了概念基础^[1]。

二、商业银行资产托管清算业务面临的操作风险及防控情况

（一）面临的操作风险

1. 内部程序风险。业务操作指引可执行性不足，业务处理流程和标准不规范，存在因人而异、因事而异的情况。部分业务及系统流程设计存在瑕疵，导致处理操作延迟等。信息系统不稳定或发生故障，影响业务正常处理^[2]。
2. 操作差错风险。因人员疏忽或技能不足造成操作失误。教育培训不足，员工缺乏必要的理论知识和专业技能，无法准确理解并掌握复杂的业务处理流程。
3. 技术系统风险。资产托管业务管理系统与外部厂商系统之间数据交互不畅，关联业务之间校验逻辑完整性不足。硬件故障事件偶发，服务器或网络设备出现故障，导致业务被迫中断。数据管理能力有待提升，数据备份机制仍需优化，发生意外时难以恢复重要数据及信息^[3]。
4. 外部事件风险。市场波动引发大量、高频交易需求，考验业务承载能力；中央金融工作会议提出“加快建设金融强国”“培育一流投资银行和投资机构”“支持国有大型金融机构做优做强”，新“国九条”提出“支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力”，机构合并重组和业务创新动作频现，带来业务流程与系统对接等方面挑战。

（二）操作风险防控情况

通过梳理近年来商业银行资产托管营运风险案例，账户管理、资金清算、估值核算、信息报告、单证保管、投资监督等操作风险点占全部风险点的67%。其中，清算业务风险点主要集中在资产划款指令处理风险、经办行柜面指令执行风险、场内清算风险、银行间交易结算风险、银行间回售业务风险、单证未入库保管和定期盘点等方面，在操作风险点中占比达到28%，业务风险程度为中等及以上，风险控制手段均为人工控制和系统控制相结合^[4]。

因商业银行托管资产主要开展投资交易，清算业务时效性强且单笔结算资金量大，虽然风险发生概率低，但一旦出现风险事件，影响波及范围广，后续解决难度较大，属于低频高风险业务领域。同时，监管部门对托管银行专业化、规范化和风险管理能力不断提出更高要求，监督检查和处罚力度持续加大。

三、当前操作风险管理中存在的主要问题

（一）清算业务人员日间工作承压较大

商业银行托管的资产涵盖基金、券商、信托、保险、私募、年金、养老金、养老保障等主要类别，产品类型多，工作内容多，特殊情况多，且各类交易、各个环节对时效性、准确率要求

极高，从指令接收、操作到处理结果反馈，以及电话接听、邮件、即时通讯信息的应答和回复等，全业务流程、各环节都需要清算业务人员及时精准把控，不容出现丝毫差错^[5]。

（二）内部控制机制有待进一步健全

随着商业银行托管资产业务品种不断增多，数据交互技术不断进步，管理人发送指令渠道多样，操作风险点呈现急剧增长态势。现有内部控制机制可执行性不足，无法及时发现和纠正业务操作流程中存在的问题。核心业务处理系统适应性不足，系统功能相较于日益增长的业务需求显得捉襟见肘。

（三）数字化转型能力仍需提高

部分商业银行目前仍需要清算业务人员人工监控、接收和处理邮件指令，存在指令遗漏风险。核心业务处理系统与外部系统交易未全部实现直连，交易所转托管、港股通公司行为等业务仍需通过多个端口进行业务操作，系统自动化程度不够，且无法实现流程监控。客户在使用客户端及直连接口录入、发送、处理指令时经常出现各类系统问题，需线下人工对接技术人员解决，影响正常业务处理时效^[6]。

（四）外部监管制度性约束不断增强

商业银行面临的外部环境复杂多变，金融市场的不确定性以及监管法律法规的变化增加了操作风险的复杂性，加之商业银行业务人员素质参差不齐，员工专业技能差异，加大了操作风险敞口暴露。另外，在实际操作中存在落实监管要求的配套规章制度更新不及时、业务衔接不顺畅、操作手册指导不明确等方面问题^[7]。

四、商业银行加强操作风险管理的优化建议

（一）严守监管底线，筑牢风险防控基础

一是完善内部控制体系，建立操作风险管理的三道防线。第一道防线是商业银行操作风险的直接承担者和管理者，包括客户部门、营运部门，负责识别、评估自身操作风险，建立控制、缓释措施，并定期评估措施的有效性；持续监测风险，确保符合操作风险偏好；定期汇报操作风险情况，及时报告重大操作风险事件。第二道防线包括风险合规部门和营运管理部门，跟踪操作风险管理监管政策规定并组织落实；拟定操作风险管理基本制度、管理办法，制定风险识别、评估、计量、监测、报告的方法和具体规定；指导、协助第一道防线识别、评估、监测、控制、缓释和报告操作风险；定期开展监督和培训。第三道防线由行内审计部门承担，或同时由托管业务部门承担“影子角色”，对第一、二道防线履职情况及有效性进行评价，定期进行监督与审计，及时发现并督促整改存在的问题。二是充实研究队伍，提升研究能力，做好监管政策影响分析，保证监管政策平稳有序落地；推动清算业务标准化建设，提高操作手册的覆盖面和针对性，制定细化业务指南和操作指引；建立和完善三道防线之间及各防线内部风险数据和信息共享机制，持续提升操作风险管理的有效性^[8]。

（二）增强服务能力，提升精细化营运水平

一是健全规章制度，明确岗位职责，提高履岗适岗能力，优

化横向纵向沟通机制，打造协作有序、各有专精的专家型营运服务队伍。二是探索智能合约技术运用，优化协议签订、授权、委托等流程，支持线上发起申请，自动生成合约，系统逐层核验，签署审批生效，实现业务档案线上传输和保管。三是整合共享托管资产全生命周期信息，搭建“订单式”信息交互框架，在符合保密和数据安全制度前提下，根据用户订阅自助输出定制化报告，满足个性化信息使用需求。四是打造资产托管服务品牌，形成标准化推介内容，开发微信订阅号、小程序等移动客户端，组建专业运营团队，通过移动互联网等渠道做好业务宣教、知识共享和资讯传播，提升资产托管品牌影响力。

（三）搭建多维场景，解析全链条操作风险

一是梳理典型清算业务场景，分解关键业务流程切片，编制场景知识库，打造智慧营运场景化服务行业标杆。二是研究试点推行“清算业务标准进度时标图”制度，直观做好每日业务展示和标记，最大程度降低因多线程、长路径、跨日结转等因素带来的操作风险。三是针对银行间交易确认、分销、回售、转托管等依赖人工管控的高风险业务，实时同步业务数据至客户端或直连系统，设计截止时点自动处理机制，避免处理滞后形成风险。四是对于定时定频批量支付类业务，通过RPA调用投资监督、核算、账户业务数据，自动完成比对和处理，降低人工参与度。五是单证、印鉴、函证业务由客户在核心业务系统客户端或ERP直连线上发起，经系统逐级审核后发出授权，实现全程云端处理。六是实现清算、核算、投资监督共享数据资料，提高业务档案使用和管理效率。优化系统任务管理，建立重点、高风险业务的系统流转任务链^[9]。

（四）加力系统优化，探索风险防控数智化路径

一是加强人工与系统交叉验证方式方法研究，提高线上业务数据可复用率，下大力气压降人工“单点”处理环节，对于要素

不全、信息有误、类型不符的业务流程进行“关卡”型阻断，最大限度降低操作失误。二是开发全流程智慧化提示功能，促进风险防范由“人防”到“技控”的进一步转变，针对性防范低频高危业务误操作风险。三是采用OCR、NLP、人工智能等技术，实现业务资料通过系统扫描和读取进行指令匹配，改善人工审核指令印鉴现状。四是持续改善系统稳定性安全性，增强数据保护能力，优化数据备份和恢复机制，防止数据丢失泄露。五是开发智能知识库功能，涵盖制度、协议、操作指引、风险提示等模块，发挥流程指导和风险防范作用。六是开发业务数据统计分析功能模块，提高业务分类统计、数据对比分析能力，为运力分析和人员调度提供数据支撑^[10]。

（五）推行看板管理，打造直观风险预警界面

一是加强业务提示、进度展示、事后反馈等信息交互，优化业务系统界面，提高交互效率和质量。二是打造“营运驾驶舱”集成界面，覆盖场内、场外、银行间、实物保管等主要业务监控点，做好关键时点业务信息的弹窗推送，动态评估、预警风险，提高系统处理和调度能力。三是建设“智能风控”系统功能模块，实时评估全量风险状况，实现风险预警可视化。

（六）锻造人员素质，升级风险抵补“人本”效能

一是引导员工树立风险管理“首要责任人”“最后一道防线”意识，强化排查风险的警惕性，提高消除隐患的行动力。二是加强风险管理教育，鼓励员工自主学习风险管理知识，定期组织培训，提高风险防控能力。三是加强日常业务质量评价，按月进行差错率分析和点评，持续进行结果运用，与年度考核等相结合。四是加强学习型团队、研究型组织建设，打造“智清算”学研角交流平台，开展监管政策、市场发展、同业动态交流，把员工成长和托管业务“科技赋能、业务创新、营运安全”建设紧密结合起来。

参考文献

- [1] 徐次. 中小商业银行资产托管业务发展困境及解决思路 [J]. 中小企业管理与科技, 2023, (16): 79-81.
- [2] 郑轩.PA银行资产托管业务风险管理优化研究 [D]. 陕西师范大学, 2022.
- [3] 李美.G银行资产托管业务内部控制案例研究 [D]. 中国财政科学研究院, 2020.
- [4] 王溪源.T分行资产托管运营业务流程优化研究 [D]. 河北工业大学, 2023.
- [5] 乔祉景.商业银行资产托管业务运营风险分析与对策研究 [J]. 数字化用户, 2023(3).
- [6] 宫亭.商业银行资产托管业务的运营风险与对策分析 [J]. 大众商务, 2023(8).
- [7] 程翔.银行资产托管业务的风险管理分析 [J]. 大市场, 2025(13).
- [8] 张小东.数据中台赋能资产托管业务的探索与实践 [J]. 金融科技时代, 2023, 31(09): 79-82.
- [9] 陈启.资产托管业务高质量发展实践 [J]. 中国金融, 2025, (02): 26-28.
- [10] 崔海波.完善证券投资基金管理业务管理 [J]. 中国金融, 2020, (22): 43-44.