

研究报告

2017 年第 27 期

2017.03.09

执笔：金昱

jinyu@icbc.com.cn

《网络借贷资金存管业务指引》与商业银行 业务机遇

要点

- 2月22日,银监会发布《网络借贷资金存管业务指引》,对于网贷资金存管业务的商业银行专属性和准入条件、存管人的主要职责和权益维护、网贷资金存管业务的基本原则与规则等进行了明确规定。
- 《存管指引》有利于保护网络借贷交易参与者的合法权益,促进网贷行业的规范化、可持续发展,同时也将促进商业银行开展网贷资金存管业务的积极性,提升网贷资金存管服务的整体质量。
- 网贷资金存管业务对于商业银行而言是一项具有可观而丰富的综合收益预期的新业务,将为商业银行存管业务提供新的增长点,有助于商业银行客户基础的扩大,提供新的存款资金来源,同时还能为商业银行带来重要的交易信息资源,并促进对个人贷款等潜在金融服务需求的挖掘。
- 目前,商业银行开展网贷资金存管业务需要做到快速推进业务布局,抢占行业调整窗口期;以提升客户服务为基本核心,树立行业样板模式;甄选合作平台,严控业务风险。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

《网络借贷资金存管业务指引》与商业银行业务机遇

2月22日，银监会发布《网络借贷资金存管业务指引》（以下简称《存管指引》），这是对去年8月发布的《网络借贷信用中介机构业务活动管理暂行办法》（以下简称《暂行办法》）中，有关网络借贷业务中客户资金存管要求的具体实施要求与规定。此次《存管指引》的发布标志着我国网络借贷业务的监管法规体系基本成型，对规范和促进网络借贷市场的发展，有效保护投资人和借款人的合法权益具有重要意义。对于商业银行而言，《存管指引》进一步明确了银行开展网络借贷资金存管业务的具体监管要求和业务流程，大大提升了业务开展的可操作性。

一、《存管指引》的主要内容解析

《存管指引》的根本目的是通过资金存管机制，加强对网贷资金交易流转环节的监督管理，防范网贷资金挪用风险，保护投资人资金安全。明确了网贷资金存管业务应遵循的基本规则和实施标准。

（一）网贷资金存管业务的商业银行专属性和准入条件

《存管指引》第二条：“本指引所称网络借贷资金存管业务，是指**商业银行作为存管人**接受委托人的委托，按照法律法规规定和合同约定，履行网络借贷资金存管专用账户的开立与销户、资金保管、资金清算、账务核对、提供信息报告等职责的业务。”这实质上明确了**网贷资金存管业务只能由商业银行开展**，其他非银行机构都不能参与。同时，《存管指引》第十四条还规定“委托人开展网络借贷资金存管业务，应**指定唯一一家存管人作为资金存管机构**”，从而杜绝了同一网贷平台产品分散到多个存管银行的问题。

对于商业银行开展网贷资金存管业务需满足的条件，《存管指引》从责任部门、技术系统、业务制度、支付结算等方面提出了基本要求。与2016年的征求意见稿相比，正式发布的《存管指引》降低了准入门槛，**不要求存管人设立专**



门的部门，只需要有指定部门负责即可；同时不再要求技术系统必须由存管人自主开发，即允许银行存管业务技术系统开发外包给第三方。但《存管指引》同时不允许存管银行将资金账户开立、交易信息处理、交易密码验证等涉及专用账户内资金安全保管责任的操作外包或委托给其他机构代理。目前，国有大型银行、股份制商业银行、城市商业银行等商业银行均具备开展网贷资金存管业务的条件和资质。

对于网贷平台的准入资格，《存管指引》首次明确指出，网贷平台开展银行资金存管的前提条件是已在地方金融监管部门备案登记和获得相应增值电信业务经营许可证经营许可。

（二）存管人的主要职责和权益维护

《存管指引》明确了网贷资金存管业务各方的职责义务。商业银行作为存管人履行授权保管和划转客户资金等资金存管职责，内容主要包括业务审查、账户开立、清算支付、账户核对、存管报告、档案保管、资金监督等方面；网贷机构作为委托人主要在系统开发、信息披露、数据提供、客户服务等方面履行职责。

同时，为做好风险隔离，保护存管人的合法权益，《存管指引》在数据信息真实性和准确性、营销宣传、资金管理运用等方面明确了有关存管人的免责条款，防范商业银行声誉风险。其中，第二条中明确，存管人不对网络借贷交易行为提供保证或担保，不承担借贷违约责任。第二十一条要求“除必要的披露及监管要求外，委托人不得用‘存管人’做营销宣传”。第二十二条再次强调：

“商业银行担任网络借贷资金的存管人，不应被视为对网络借贷交易以及其他相关行为提供保证或其他形式的担保。存管人不对网络借贷资金本金及收益予以保证或承诺，不承担资金运用风险，出借人须自行承担网络借贷投资责任和风险。”

（三）网贷资金存管业务的基本原则与规则

《存管指引》对于存管业务基本原则的规定可以概括为“分账管理、依令办事、账务核对”三个方面。

分账管理是指商业银行为网贷机构提供资金存管服务，对网贷机构自有资金、存管资金分开保管、分账核算。

依令行事是指存管资金的清算支付以及资金进出等环节，需经出借人、借款人的指令或授权。

账务核对是指银行和网贷机构每日进行账务核对，保证账实相符，同时规定每笔资金流转有明细记录，妥善保管相应数据信息，确保有据可查。

对于以上三大原则的具体落实，《存管指引》提出了具体的操作规则和业务规范。

（四）《存管指引》执行的过渡期安排

《存管指引》按照“新老划断”原则，对于已经开展网贷资金存管业务的机构预留六个月的过渡期，为网贷机构备案登记、系统改造等工作留出时间。即网络借贷信用中介机构须在 2017 年 8 月 21 日前落实网络借贷资金存管的相关要求。这与《暂行办法》规定的整改过渡期是一致的。

二、网络借贷资金存管现状与《存管指引》的影响分析

（一）当前网络借贷资金银行存管的三种主要模式

目前大部分网贷机构未实施客户资金第三方存管，客户投资、还款的资金通过平台开立的银行账户、平台法人账户或其他内部人账户进行流转，有的机构还存在将大量标的归集到少数借款人账户名下的情况。而在已经与银行开展资金存管的网贷机构中，大致形成了三种主要模式。

1. 银行直连模式

银行直连是指网贷平台直接与银行开通支付结算通道，在整个交易过程中，不需要充值和提现。投资者能直接通过银行进行在线交易，而投资者投标汇款后，资金直接返还投资者的原始支付时的账户。这种模式最大的特点是平台在银行建有“专用存管账户”，而这个账户不受平台的直接操作，同时，资金交易情况要受银行监管，在整个交易过程中资金都直接通过银行网银系统，不涉及



第三方的介入。

2. 直接存管模式

直接存管模式下，具有两套账户体系，一类是平台在银行开设的存管账户（大账户），一类是投资人在存管银行的个人账户（子账户）。如平台有风险准备金或担保公司等，一般还会开设风险准备金账户和担保账户等，实现平台资金与投资人资金的隔离。这种方式下，存管行一般会为投融资双方开设独立的个人账户，对充值、提现等支付结算和资金流向进行监管。在这种模式运行过程中，由于用户的资金从一开始就不在平台体系内运转，并不会流向网贷平台，也能够有效隔离平台与投资人的资金。这也是目前网贷平台与银行资金存管合作最为常见的模式。

3. “银行+支付公司”联合存管模式

联合存管模式下，借款人、出借人账户开在第三方支付公司，网贷平台最初发起标的、经由用户在第三方支付公司设立的账户进行资金管理、划转以及相关信息的留存，由第三方支付作为主要的存管责任方，而银行只负责交易完成后的金额对账记录。由于用户资金需要先经过第三方支付公司才可到达银行，资金及流向不由银行监管，存在较大的资金安全风险隐患。

以上三种模式中，“银行+支付公司”联合存管模式显然不符合《存管指引》要求，而银行直连、直接存管模式尽管形式上与《存管指引》要求相符，但在具体的细节上仍有需要调整之处。比如，一些采取银行直连或直接存管的平台选择了与多家银行合作存管的方式，就需要调整为单一存管银行。

（二）商业银行开展网络借贷资金存管业务现状

根据网贷之家及盈灿咨询不完全统计，截至2017年2月23日，2400多家维持正常运营的网贷中介平台中，共有209家正常运营平台宣布与银行签订直接存管协议，约占P2P网贷行业正常运营平台总数量的8.75%。其中，已经完成运营平台与银行直接存管系统对接并上线的有118家，仅占P2P网贷行业正常运营平台总数量的4.94%。

截至2017年2月23日，开展网络借贷资金直接存管业务的商业银行有33

家，其中，广东华兴银行与 60 家平台签订协议，位居榜首；其次是江西银行，签约 36 家；浙商银行和厦门银行排名第三和第四，分别签约 23 家和 15 家；民生银行排名第五，签约 9 家；其余银行分别签约 1-8 家。

由此可见，目前我国商业银行网贷资金存管业务的开展仍处于起步阶段，业务开展的主力是地方性中小银行，而大部分全国性商业银行的参与积极性不高。

（三）《存管指引》对网贷行业的影响分析

1. 《存管指引》有利于保护网络借贷交易参与者的合法权益，促进网贷行业的规范化、可持续发展

《存管指引》的实施可以引导实现了客户资金与网贷机构自有资金的分账管理，从物理意义上防止网贷机构非法触碰客户资金，确保网贷机构“见钱不摸钱”。同时，商业银行作为资金存管机构，按照出借人与借款人发出的指令或授权，办理网贷资金的清算支付，并由商业银行与网贷机构共同完成资金对账工作，加强了对网贷资金在交易流转环节的监督，可以有效防范网贷机构设立资金池、侵占或挪用客户资金的风险。从行业发展角度，这不仅有助于抑制部分平台企业的投机性、欺诈性经营动机，促进业务发展模式的规范化，降低道德风险、流动性风险、技术风险等主要风险源，而且有助于提升个人投资者对网贷行业的信任度，吸引更多资金参与到网贷市场中，促进行业的可持续发展。

2. 《存管指引》将加速网贷行业的结构调整，促进行业集中度的显著上升

根据网贷之家统计数据，截至 2017 年 1 月末，保持正常运营的网贷平台数量约 2388 家，平台贷款待偿还余额 8561 亿元。而前 10 大和前 100 大平台待偿还余额合计分别为 2994 亿元 5986 亿元，占比分别为 35%和 70%。由此可见，目前我国网贷行业整体还具有参与企业众多，市场高度分散化的特征。

《存管指引》的实施在促进行业规范化发展的同时，也将显著增加网贷平台经营的合规成本。由于网贷资金的银行存管不仅涉及资金存管费用的增加，而且对于网贷平台自身的业务系统和科技系统建设也提出了更高的要求，大量尚未达标的企业在过渡期内面临着加大系统开发投入或退出市场的选择。预计



未来一年中，整个网贷行业将迎来一轮剧烈的整合期。一大批资金和技术实力不足的小型、微型平台企业将被迫退出市场，而实力雄厚、业务模式相对成熟的大型平台企业将进一步抢占市场份额，整个行业集中度将显著上升。

3. 《存管指引》将促进商业银行开展网贷资金存管业务的积极性，提升网贷资金存管服务的整体质量

《存管指引》中反复强调了网贷资金存管业务中的风险隔离原则，明确存管人不对网络借贷交易行为提供保证或担保，不承担借贷违约责任，并严禁网贷平台在营销宣传中利用银行存管合作关系为平台自身作信用背书。这将大大降低商业银行经营网贷资金存管业务所面临的声誉风险，从制度上消除后顾之忧，从而有助于提升商业银行，特别是存管服务能力较强的大中型银行的积极性。

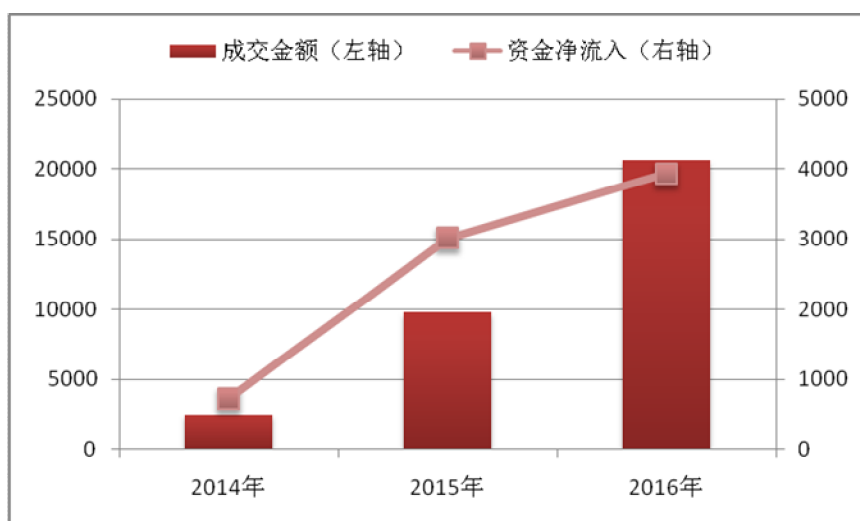
同时，受未来 6 个月网贷资金存管业务需求全面爆发因素刺激，预计将有越来越多的商业银行加入到这个市场中。特别是科技实力雄厚、专业人才充足、资金存管业务经验丰富的大中型银行的加入，更将显著提升网贷资金存管的整体服务水准，甚至带来行业标准的重建。而与此同时，银行对有限的优质网贷平台客户资源的争夺也将趋于白热化。

三、商业银行开展网贷资金存管业务的重要意义

网贷资金存管业务对于商业银行而言是一项具有可观而丰富的综合收益预期的新业务，而其紧紧依托互联网渠道和技术的特点，更使其在商业银行经营模式转型过程中具有突出的战略意义。

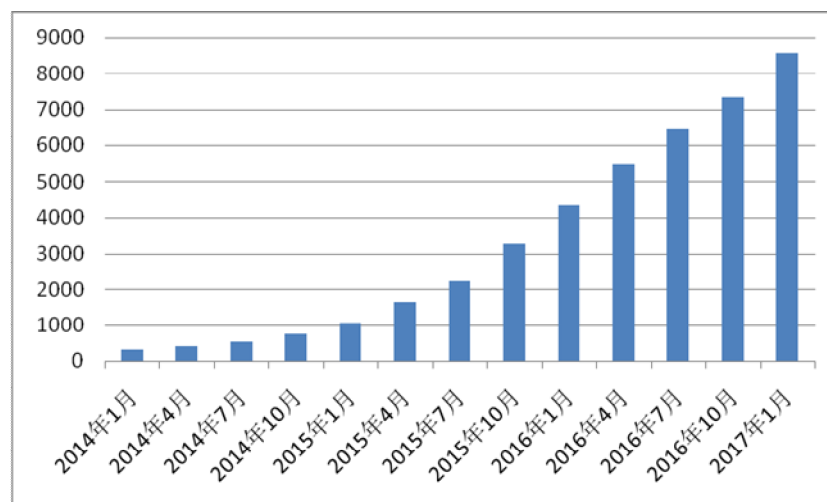
（一）网贷资金存管将为商业银行存管业务提供新的增长点

尽管近年来关于网贷平台的负面新闻与质疑不断，网贷行业的整体业务规模却保持了强劲的增长势头。2016 年全年网贷成交规模达到 2.06 万亿元，较 2015 年增长 1.1 倍，资金净流入达到 3934 亿元，较 2015 年增长 30%。网贷平台未偿还余额 2016 年也实现了倍增。



数据来源:网贷之家网站

图1 2014年以来网贷平台成交额和资金净流入变动趋势(亿元)



数据来源:网贷之家网站

图2 2014年以来网贷平台待偿还余额变动趋势(亿元)

短短两年时间，我国网贷行业已迅速成长为一个万亿级的新兴市场。而目前网贷资金存管业务市场渗透率很低，对商业银行而言属于拓展空间广阔、增长预期确定的蓝海市场。且网贷平台企业普遍偏小，加之政策过渡期大限临近，目前商业银行介入该市场能够取得更为有利的谈判地位，收取更高的服务费率。因此，加快网贷存管业务市场的拓展将为商业银行带来具有持续增长潜力的中间业务收入新来源。



（二）网贷资金存管业务有助于商业银行客户基础的扩大，提供新的存款资金来源

除了直接的中间业务收入外，网贷资金存管业务的拓展将直接带来商业银行客户账户数量的快速增长。由于网贷平台的借款客户和投资客户都需要在存管银行开立账户，以完成借款交易和进行还款支付，因此银行一旦取得了一个网贷平台的存管行资格，就意味着批量化的客户资源拓展。由于这些新增账户都是基于网络借贷业务的场景，因此一般都具有较高的活跃度。而无论平台的投资人还是借款人，其存管账户中往往会有一定规模的沉淀资金，从而为商业银行带来宝贵的活期存款资金新来源。再加上网贷平台本身也需要在存管银行开户，并将平台担保基金存放在存管银行，网贷存管业务对商业银行存款业务的带动作用将更为可观。

（三）网贷资金存管业务将为商业银行带来重要的交易信息资源，并促进对个人贷款等潜在金融服务需求的挖掘

在网贷资金存管业务中，存管银行的职责决定了其在借贷交易中的信息中枢地位。存管银行在履行业务职责的同时，将获得借款交易全流程中，与资金支付相关的全部信息，具体包括投资人的投资资金规模、投资期限偏好、风险偏好，借款人的资金需求信息、还款履约状况、借贷利率等。

由于网贷平台的借款客户有很大部分是难以从商业银行等传统金融渠道获得借款的中低端客户，相关的借款交易信息将是对银行现有个人借款客户信息库的重要补充，对于商业银行全面掌握该类客户的资金需求、还款能力、信用状况等具有重要意义。商业银行可以在持续的信息积累和分析基础上，遴选出其中具有业务价值的潜在客户群，开发适应其需求的贷款新产品和能够实现风险收益最大化的定价策略，实现个人贷款目标客户范围的有效扩展。

而在平台投资者方面，其与商业银行现有存款和资产管理客户有较高的重合度。掌握其在网贷平台的投资情况，能够帮助商业银行获取客户更完整的资产配置与需求状态，促进个人客户资产管理业务的营销和产品的创新开发。

四、商业银行开展网贷资金存管业务的策略建议

（一）快速推进业务布局，抢占行业调整窗口期

由于每个网贷平台只能有一家存管银行，且网贷存管涉及平台与银行业务系统的协调对接和客户账户关系的绑定，平台的存管银行一经确定，变更的成本很高，双方的合作关系往往具有很强的延续性和稳定性。因此，市场先行者往往能在抢占优质客户资源等方面占据优势。面对未来 6 个月网贷资金存管需求集中释放的窗口期，有意拓展这个市场的商业银行应尽快行动，在目标平台甄选与营销、存管服务方案设计、系统开发与调整等方面齐头并进。

虽然此前部分中小银行已先行一步，但从实际效果看，不仅实际市场覆盖面非常有限，而且一些市场占有率较高的银行由于技术水平和业务经验等方面的缺陷，所提供的服务水平仍差强人意。再加上《存管指引》带来的诸多监管新要求，现有银行存管模式中有许多面临重大调整。因此，对于此前尚未介入市场的大中型银行而言，凭借自身在技术实力、业务经验和客户基础方面的优势，完全能够后来居上，抢占优质客户资源和市场主动权。

（二）以提升客户服务为基本核心，树立行业样板模式

与其他互联网经济相似，网贷平台的发展中，良好的客户体验至关重要。作为资金存管解决方案的提供者，商业银行只有将提升对平台客户的服务能力至于首位，集中力量解决资金存管过程中，投资人、借款人和平台公司客户面临的服务痛点，实现保障客户资金安全与提升全流程业务运作效率和客户体验相统一，才能有效拓展市场。

因此，现阶段商业银行在网贷资金存管业务的开展过程中，服务的质量比客户的数量更重要。商业银行更为有效的市场拓展策略应该是，首先与一家或少数几家具有市场影响力的平台确立合作关系，从客户实际需要出发，充分发挥自身技术实力和业务经验，全力打造行业样板级的存管服务解决方案，树立市场口碑，形成行业标准，进而通过示范效应一举打开局面，抢占市场主导权。

（三）甄选合作平台，严控业务风险



尽管《存管指引》的发布显著降低了商业银行经营网贷资金存管业务所面临的声誉风险和网贷平台的欺诈风险，然而银行存管仍无法消除网贷平台的运营风险。特别是在当前监管政策变化的过渡期，行业分化调整的速度将明显加快，预计未来6个月中，有大量平台企业将主动退出市场或被市场被动淘汰。因此，对于商业银行而言，风险管理仍是网贷资金存管业务的重中之重。

而存管银行风险管理最关键的是对合作平台的选择。尽管近年来网贷行业整体良莠不齐，停业及问题平台层出不穷，但相关研究显示，平台的风险状况与其股东的状况密切相关。据网贷之家统计，截至2017年1月末近3500家已经停业或出现问题的网贷平台中，民营系的占比超过99%，而其他股东背景的平台合计占比不到1%。而在维持正常运营的网贷平台中，民营系平台的业务规模也明显小于其他各类平台。2017年1月末，民营系平台的平均待还余额不到2亿元。

表1 截至2017年1月末不同股东类型网贷平台运营情况

	运营平台数量	历史累计停业及问题平台数	2017年1月停业及问题平台数	待还余额(亿元)
民营系	2007	3472	64	3744
银行系	15	3	0	1182
上市公司系	119	1	0	2609
国资系	171	16	0	788
风投系	137	1	0	3283

数据来源:网贷之家网站

因此，从防范风险的角度出发，商业银行在选择合作平台时，应当高度关注平台的股东状况。银行对于主要出资人为一般民营资金、业务规模较小的平台应尽量回避，而更多从具备较强实力的上市公司、国企、风投基金参投或作为主要出资人的平台中遴选合作对象。

同时，商业银行在合作平台的选择中，还需要重点关注平台实施银行存管的积极性、存管方案沟通中的配合性、平台业务系统与银行存管系统的兼容性

等因素。在开展存管业务过程中，还需要重点监测网贷交易的真实性，防范平台通过借款人信息造假等方式，侵害投资人资金安全的行为。