中国银行间市场交易商协会
National Association of Financial Market Institutional Investors

中国银行间市场交易商协会年报

National Association of Financial Market Institutional Investors Annual Report 2021



中国银行间市场交易商协会年报

National Association of Financial Market Institutional Investors Annual Report 2021

目 录

协会介绍 01

协会简介 ····· 03
协会宗旨 ····· 03
核心价值理念 ····· 04
中长期发展规划 ····· 04
协会领导 ····· 05
秘书处领导 ····· 06
组织架构 ····· 07
协会会员 ····· 08

强化党建 凝聚奋进合力 09

第四届会员代表大会 ····· 11
旗帜鲜明讲政治 ····· 13
扎实开展党史学习教育 ····· 13
贯彻新时代党的组织路线 ····· 14
持之以恒正风肃纪 ····· 14

初心如磐 担当发展使命 15

市场规模稳步增长 ····· 17
助力守望绿水青山 ····· 19
扎实服务乡村振兴 ····· 19
支持振兴革命老区 ····· 21
支持能源保供融资 ····· 21
落实区域协调发展 ····· 22
持续助力小微民企 ····· 24

深化改革 激发市场活力 27

着力提升顶层设计 ····· 29
优化债券发行机制 ····· 32
提升交易创新服务 ····· 32
发展完善 CRM 市场 ····· 33
丰富市场开放层次 ····· 36

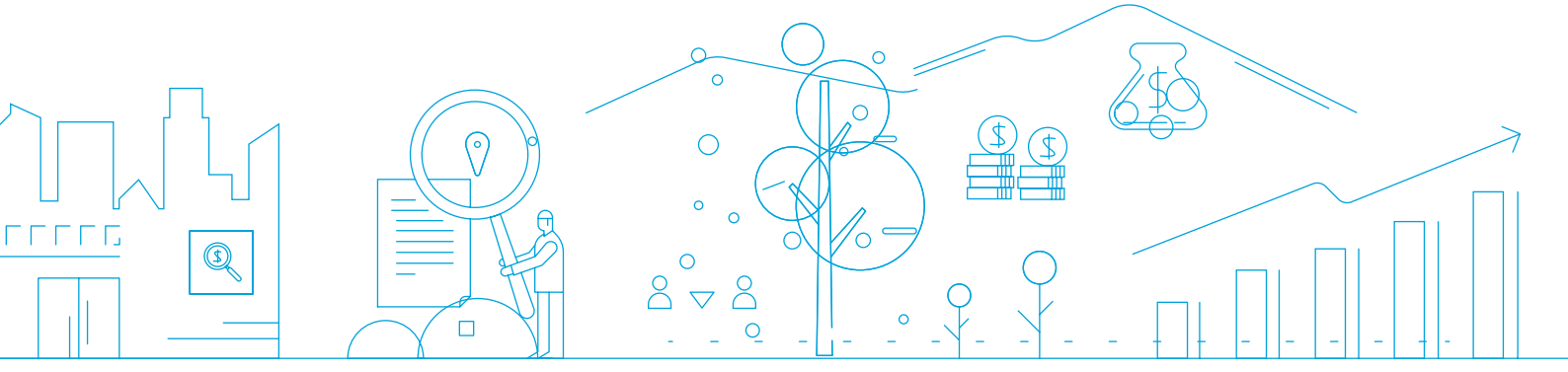
严格约束
加强市场规范 37

严格市场纪律约束 ····· 39
加强交易行为规范 ····· 40
防范化解市场风险 ····· 41
加强投资人保护力度 ····· 42
引导市场行为规范 ····· 42
构建网络安全体系 ····· 42
内审助力规范履职 ····· 42

跨前一步
扩大服务半径 43

拓展会员服务环链 ····· 45
创新培训内容方式 ····· 46
畅通会员沟通渠道 ····· 48

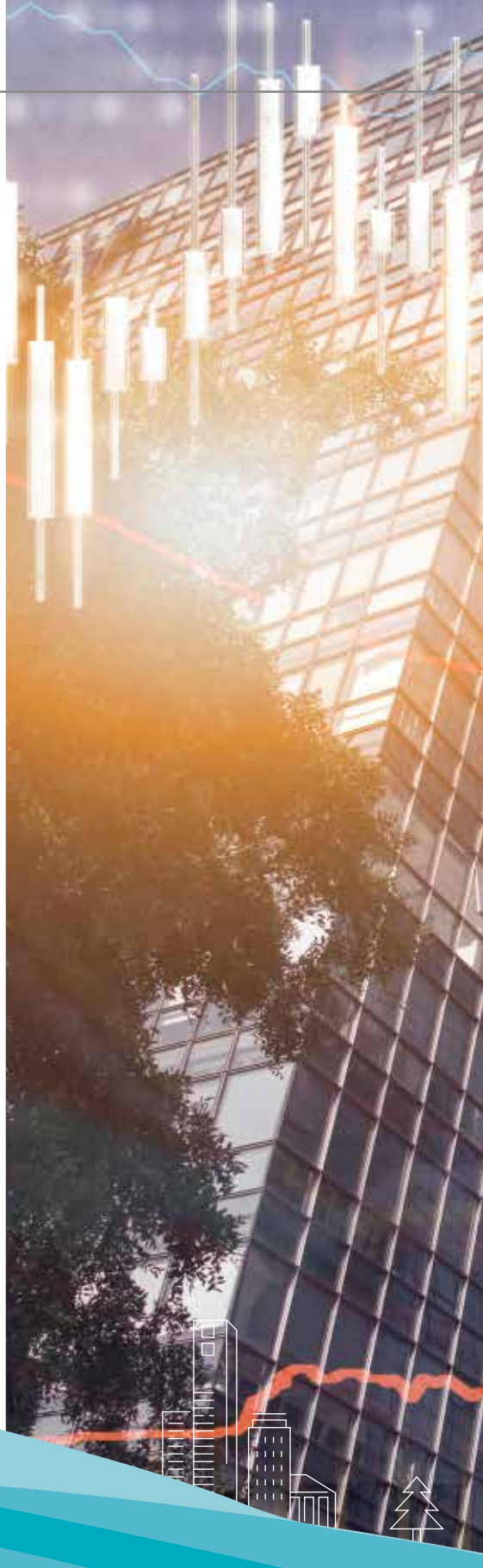
继往开来
谱写发展新篇 51



01

协会介绍

协会简介 ····· 03
协会宗旨 ····· 03
核心价值理念 ····· 04
中长期发展规划 ····· 04
协会领导 ····· 05
秘书处领导 ····· 06
组织架构 ····· 07
协会会员 ····· 08





协会简介

中国银行间市场交易商协会成立于

2007 年 9 月

截至 2021 年 12 月末，协会共有各类会员

8768 家

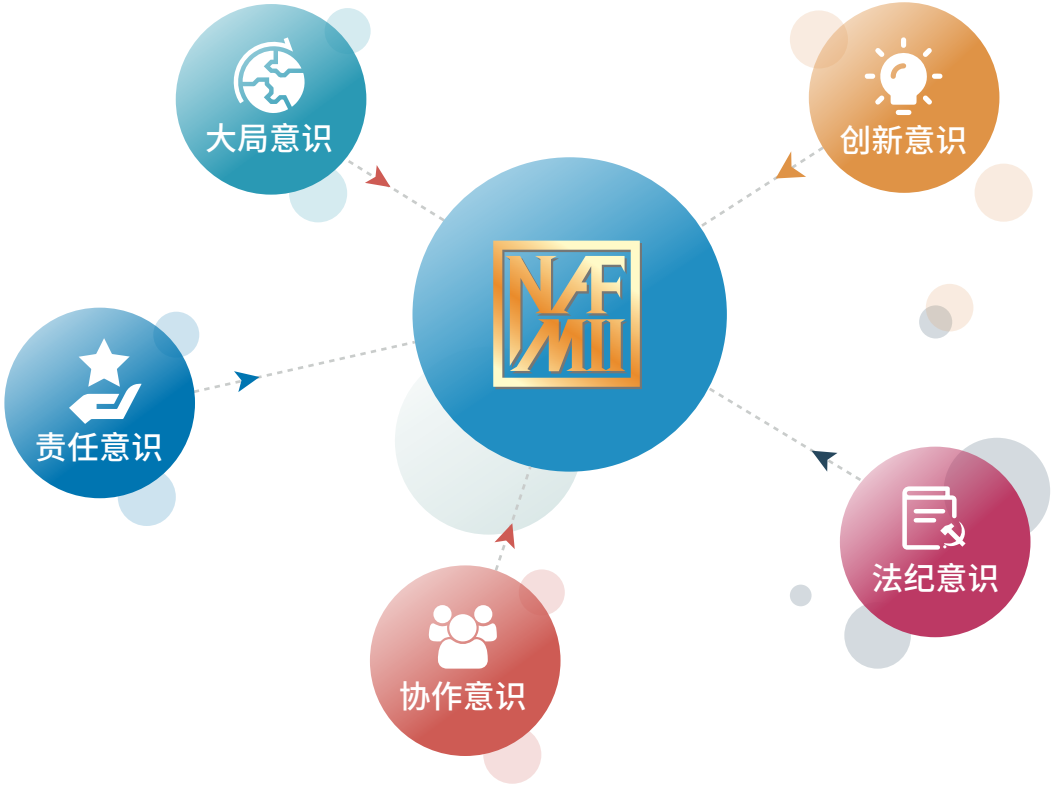
中国银行间市场交易商协会经国务院同意、民政部批准于 2007 年 9 月成立，为全国性的非营利性社会团体法人，其业务主管部门为中国人民银行。

协会是由市场参与者自愿组成的，包括银行间债券市场、同业拆借市场、外汇市场、票据市场、黄金市场和金融衍生品市场在内的银行间市场的自律组织，会址设在北京。截至 2021 年 12 月末，协会共有会员 8768 家，包括银行、信用社、证券公司、保险公司、基金公司、大型企业等各类机构。协会按照政社分开、权责明确、依法自治现代社会组织的要求，进行市场化运作，采用会员民主决策机制，充分代表和反映会员的共同利益和愿望，获得了市场成员的广泛认可和支持。按照市场化、专业化的原则，协会确立了以注册制为核心的市场管理模式，不断完善注册发行工作机制及流程，积极适应经济发展新常态，大力支持供给侧结构性改革，全方位加强银行间市场自律管理，切实提升服务实体经济发展的能力和水平，有效推动银行间市场持续健康发展。

协会宗旨



核心价值理念



中长期发展规划



协会领导

谷 澍
会 长、中国农业银行股份有限公司董事长

袁长清
副会长、中国人寿保险（集团）公司副董事长、总裁

刘 珺
监事长、交通银行股份有限公司行长

张佑君
副会长、中信证券股份有限公司董事长

王 中
副会长、国家开发银行风险管理部总经理

水汝庆
副会长、中央国债登记结算有限责任公司董事长

徐守本
副会长、中国工商银行股份有限公司副行长

霍颖励
副会长、中国外汇交易中心党委书记

陈怀宇
副会长、中国银行股份有限公司副行长

谢 众
副会长、银行间市场清算所股份有限公司董事长

张 敏
副会长、中国建设银行股份有限公司副行长

邹 澜
副会长、中国人民银行金融市场司司长

李德林
副会长、招商银行股份有限公司副行长

徐 忠
副会长、中国银行间市场交易商协会副秘书长

秘书处领导

刘 薇
党委书记

徐 忠
副秘书长、党委委员

杨晓彬
纪委书记、党委委员

刘建红
党委委员

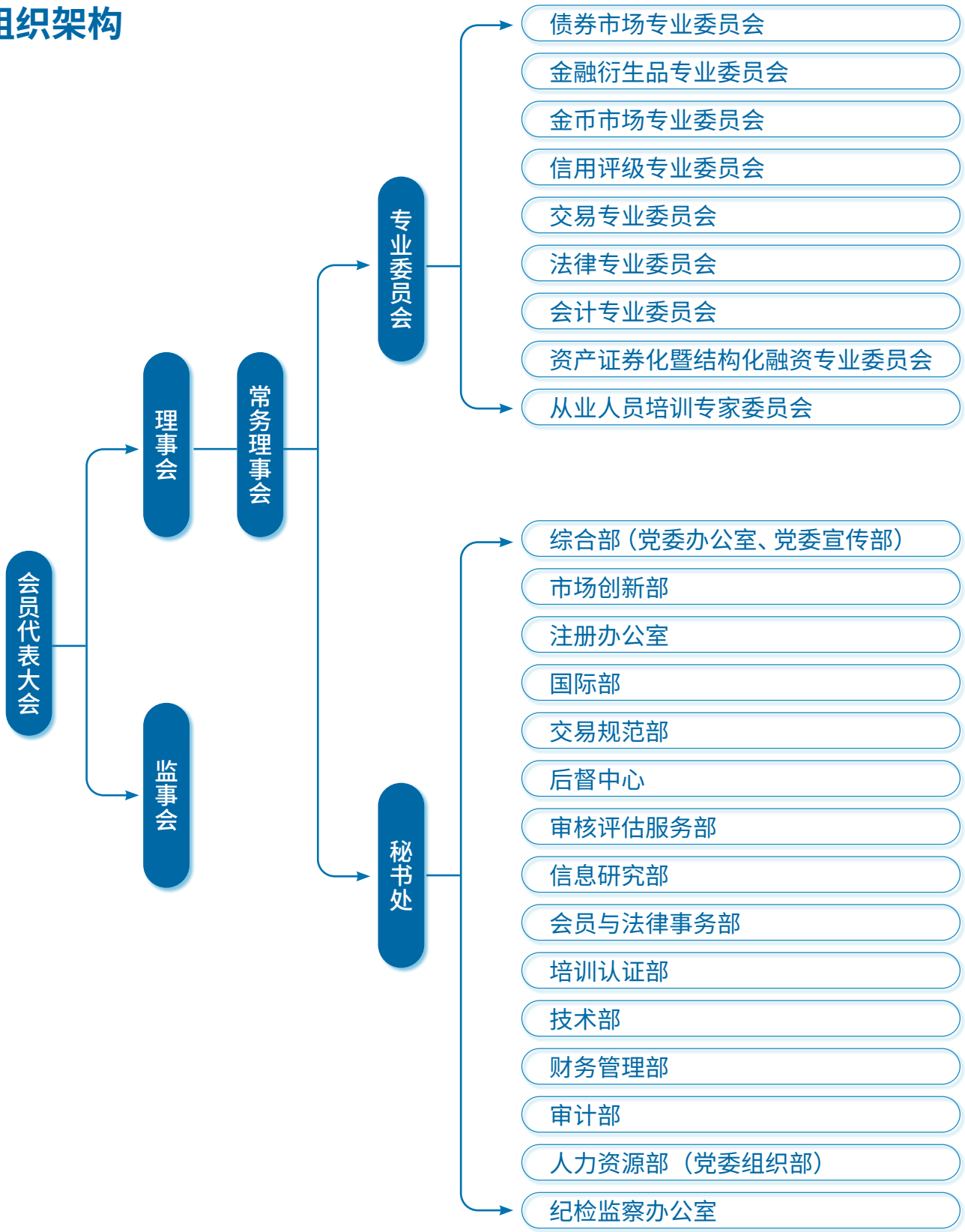
包香明
副秘书长、党委委员

曹媛媛
副秘书长、党委委员

冯中圣
副秘书长

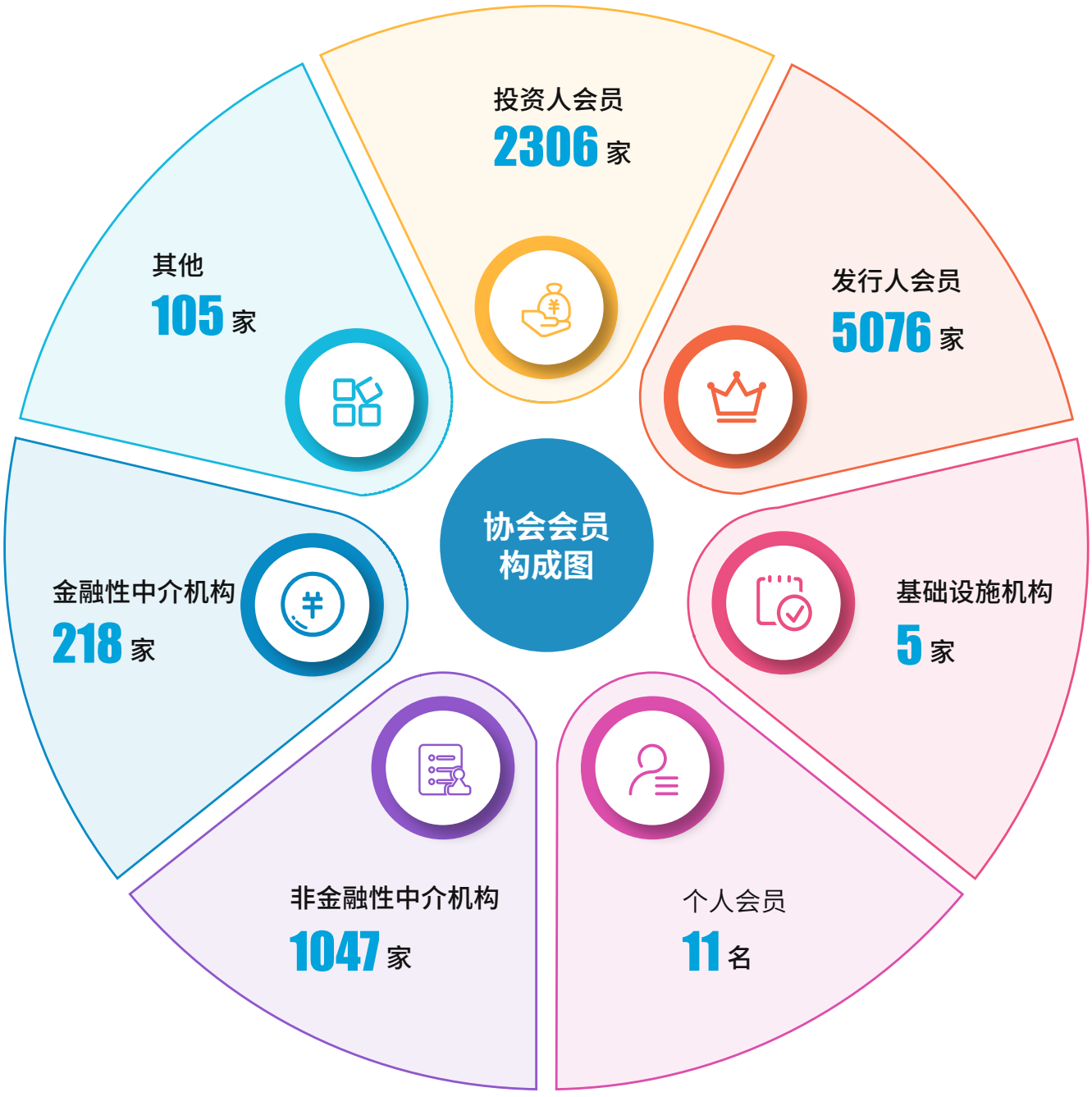


组织架构


会员代表大会
理事会
监事会
常务理事会
专业委员会
秘书处
债券市场专业委员会
金融衍生品专业委员会
金币市场专业委员会
信用评级专业委员会
交易专业委员会
法律专业委员会
会计专业委员会
资产证券化暨结构化融资专业委员会
从业人员培训专家委员会
综合部（党委办公室、党委宣传部）
市场创新部
注册办公室
国际部
交易规范部
后督中心
审核评估服务部
信息研究部
会员与法律事务部
培训认证部
技术部
财务管理部
审计部
人力资源部（党委组织部）
纪检监察办公室

协会会员

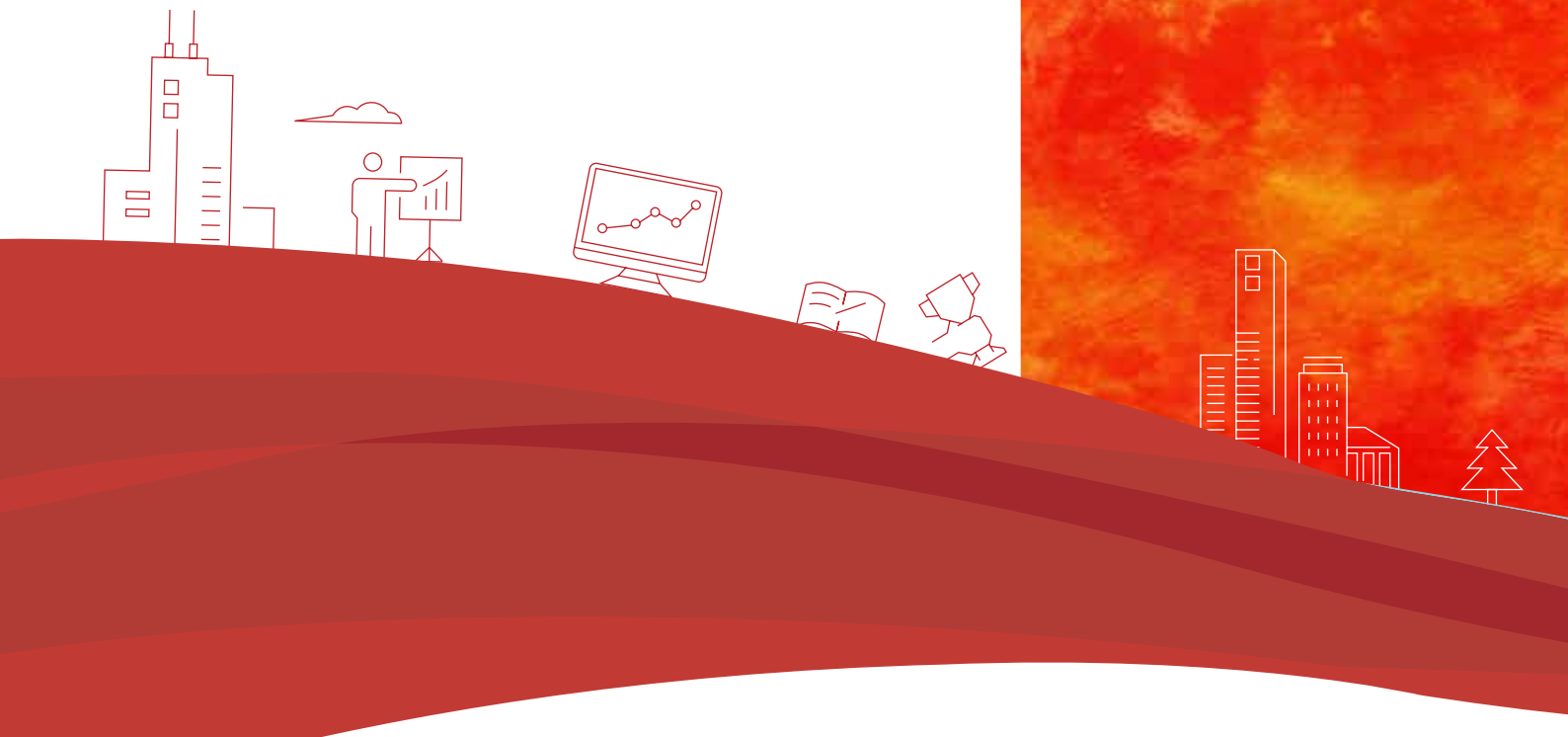
截至 2021 年 12 月末，协会共有会员 8768 家， 其中：基础设施机构 5 家，金融性中介机构（主承销商、承销商、特殊功能机构、评级公司、担保公司）218 家，非金融性中介机构（会计师事务所、律师事务所、资产评估公司）1047 家，投资人会员 2306 家，发行人会员 5076 家，其他（金币类会员、其他机构）105 家，个人会员 11 名。



02

强化党建
凝聚奋进合力

第四届会员代表大会 ····· 11
旗帜鲜明讲政治 ····· 13
扎实开展党史学习教育 ····· 13
贯彻新时代党的组织路线 ····· 14
持之以恒正风肃纪 ····· 14





第四届会员代表大会

2021 年是中国共产党成立 100 周年，也是“十四五”规划开局之年。交易商协会坚决贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，坚持稳中求进工作总基调，在人民银行的统筹指导下，以党的建设为引领，深入服务实体经济高质量发展，切实有效防控金融风险，积极推进市场双向开放，持续提升自律管理效力，全面优化会员服务体系，为继续做好“六稳”“六保”工作提供了有效支撑。

2021 年 12 月 20 日，中国银行间市场交易商协会举行第四届会员代表大会第一次会议暨第四届理事会第一次会议。按照疫情防控要求，本次大会以线上线下结合的方式进行，约 300 家会员代表参加会议。

大会经选举产生了交易商协会第四届理事会、监事会，中国农业银行股份有限公司、中国工商银行股份有



协会举行第四届会员代表大会第一次会议暨第四届理事会第一次会议

限公司等 97 家单位和邹澜等 3 人当选为交易商协会第四届理事，交通银行股份有限公司等 12 家单位当选为交易商协会第四届监事，选举 33 家单位及个人为第六届常务理事。交易商协会第四届理事会第一次会议，选举中国农业银行董事长谷澍为交易商协会新一任会长，选举徐守本等 12 人为新一任副会长。交易商协会第四届监事会第一次会议选举交通银行行长刘珺担任新一任监事长。

大会审议通过《交易商协会第三届理事会工作报告》《交易商协会财务工作报告》《交易商协会第三届监事会工作报告》《关于选举交易商协会第四届理事、监事的议案》等多项议案，并发布《助力实现碳达峰、碳中和目标，NAFMII 会员在行动倡议书》。

协会所获荣誉

2021 年 12 月

协会获评 5A 级全国性社会团体



2021 年 7 月

协会荣获“中国人民银行脱贫攻坚特殊贡献单位”称号



扎实推进全面从严治党

旗帜鲜明讲政治

协会领导班子坚决拥护“两个确立”，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，牢记“国之大者”，不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力。严格对标“第一方阵”，强化政治机关意识，坚决杜绝“例外论”“特殊论”思想。强化政治建设，凝心聚力抓好贯彻落实。



扎实开展党史学习教育

扎实开展党史学习教育。制定印发“五个方案”“两份清单”，开展中心组集中研讨 6 次、专题讲座 3 次、党委会及时跟进学 23 次，广泛开展“七个一 迎七一”系列特色活动，扎实推进 32 个“我为群众办实事”项目，推动党史学习教育出亮点、创特色。





贯彻新时代党的组织路线

贯彻新时代党的组织路线。加强基层党组织建设，完善基层党组织设置，进一步提高组织工作规范化水平。坚持党管干部、党管人才，树立鲜明的选人用人导向，严管与厚爱并重，激励党员干部干事创业、担当作为。

持之以恒正风肃纪

加强对“一把手”和领导班子的监督，制定 30 条实施措施；开展全系统“四风”集中整治，落实 10 个方面、38 项具体问题；聚焦关键岗位，完善岗位风险防控体系，实现风险查找全覆盖、防控措施再升级；开展分层分类警示教育，持续巩固风清气正的政治生态。



03

初心如磐
担当发展使命

市场规模稳步增长 ····· 17
助力守望绿水青山 ····· 19
扎实服务乡村振兴 ····· 19
支持振兴革命老区 ····· 20
支持能源保供融资 ····· 20
落实区域协调发展 ····· 21
持续助力小微民企 ····· 23





市场规模稳步增长

债务融资工具全年发行

92619 亿元

截至 2021 年 12 月末的存量规模

139988 亿元

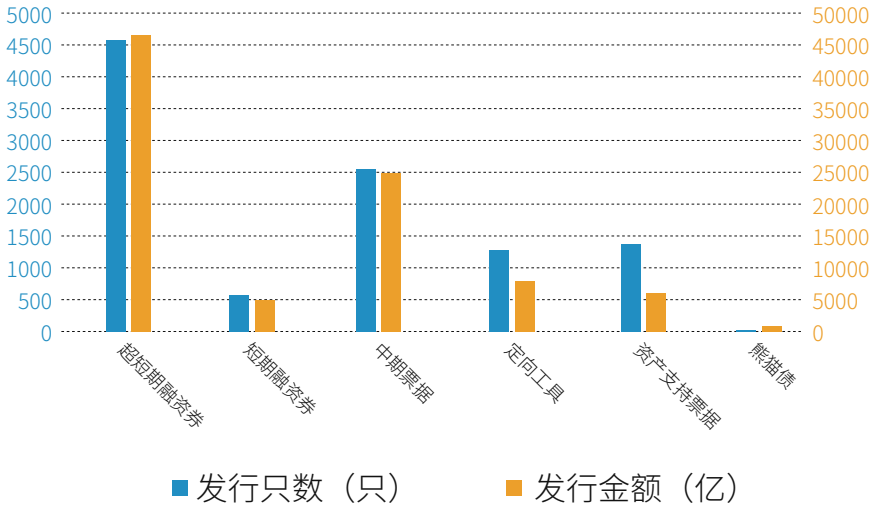
2021 年以来新增 500 余家首次发行企业。债务融资工具全年发行 92619 亿元，截至 2021 年 12 月末的存量规模 139988 亿元，占公司信用债各品种余额的 44.61%。引导市场加大中长期品种发行，为实体经济提供长期稳定资金。

全年累计开展 423 个企业债券项目审核（含备案），项目金额合计 4114 亿元。

全年累计评估 260 个债转股项目，落地金额 2648.34 亿元，节约企业财务费用达 123.15 亿元。

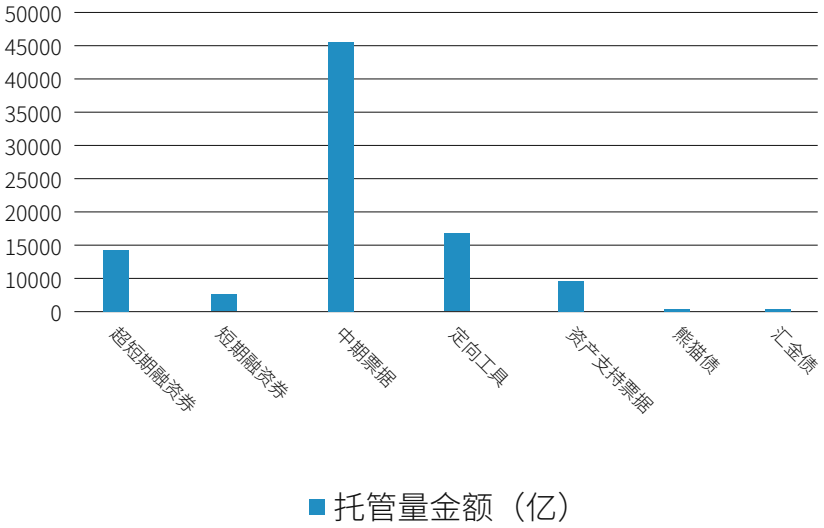


2021 年各品种发行





2021 年末各品种托管量





助力守望绿水青山

截至 2021 年 12 月末发行碳中和债

1776.61 亿元

预计每年带动减排二氧化碳

3087.84 万吨

2021 年 2 月国内首创推出碳中和债，截至 2021 年 12 月末发行 1776.61 亿元，预计每年带动减排二氧化碳 3087.84 万吨，节约标准煤 1356.45 万吨。

2021 年 5 月创新推出可持续发展挂钩债券（SLB），截至 2021 年 12 月末发行 348 亿元，精准落实碳达峰、碳中和重大决策部署。

牵头绿色债券标准委员会开展标准统一、评估认证相关工作。发布绿债评估认证机构市场化评议操作细则，推动绿色评估认证规范。



中广核风电下属的浙江宁海风电场



雅砻江水电站

扎实服务乡村振兴

累计发行乡村振兴票据

132 期

累计金额

1014.62 亿元

截至 2021 年 12 月末，累计支持 25 个省（自治区、直辖市）的 105 家企业发行乡村振兴票据 132 期，金额 1014.62 亿元，募集资金用途主要用于促进农副产品贸易流通，支持涉农收费公路、电力项目、农村物流体系等基础设施建设和维护，助力特色农业发展及产业园区建设等多种用途，促进农民就业增收，助力农业农村发展。

中粮集团有限公司 2021 年 3 月发行 20 亿元乡村振兴票据，募集资金支持粮食收储工作，符合国家全面推进乡村振兴、加快农业农村现代化的总体战略，切实保障我国粮食安全、保护农民利益、维护农业市场稳定。



中粮集团

山东高速集团有限公司于 2021 年 3 月发行 10 亿元乡村振兴票据，其中 3 亿元募集资金用于日兰高速巨野至菏泽段改扩建项目建设，支持城乡交通一体化发展。项目建成后将极大提升沿线村庄农副产品运输效率，对于菏泽市发挥全省交通支撑体系中“串联东西、对接南北”区位优势至关重要。



山东高速集团

支持振兴革命老区

截至 2021 年 12 月末共发行

294 亿元

2021 年 8 月创新推出首批革命老区振兴发展债务融资工具，截至 2021 年 12 月末共发行 294 亿元，有力支持革命老区培育发展新动能。



▲临沂临港高端不锈钢与先进特制造产业集群项下年产 270 万吨优特钢项目

支持能源保供融资

全年共支持 37 家发行人发行

1014 亿元

全年共支持 37 家发行人发行 1014 亿元能源保供债务融资工具，其中约 693 亿元募集资金专项用于能源保供用途，助力打好能源保供攻坚战。

2021 年 11 月，国家能源投资集团有限责任公司发行 30 亿元超短期融资券，募集资金全部用于下属火电企业煤炭采购及经营周转，保障电力安全稳定供应，有效发挥能源供应稳定器和压舱石作用。



发行中期票据

20 亿元

2021 年 11 月，山东能源集团有限公司发行 20 亿元中期票据，募集资金全部用于补充煤炭生产板块营运资金，提高煤炭供给保障能力，落实增产增供任务。



落实区域协调发展

2021 年全年，支持京津冀、长江经济带、粤港澳地区企业发行债务融资工具 56458 亿元。

发行债务融资工具

56458 亿元

首钢集团有限公司发行债务融资工具

295 亿元

首钢集团有限公司紧紧把握冬奥历史性机遇，统筹推进“四个复兴”，着力打造新时代首都城市复兴新地标，首钢园区已成为北京城市深度转型的重要标志。2021 年首钢集团有限公司发行 13 只债务融资工具合计 295 亿元，为落实首都城市战略定位和实现企业高质量发展奠定了基础。



首钢集团有限公司三高炉和秀池中的锦鲤群

河北港口集团注册债务融资工具

17 只

发行规模

145 亿元

2021 年，河北港口集团注册债务融资工具 17 只，发行规模 145 亿元，助力河北港口集团实现转型升级、高质量发展的资金需求。河北港口集团积极参与“一带一路”建设、融入京津冀协同发展战略，参与打造环渤海的世界级港口群，成为推动京津冀协同发展和河北、唐山融入双循环发展格局的重要支撑。



河北港口集团有限公司煤炭作业码头

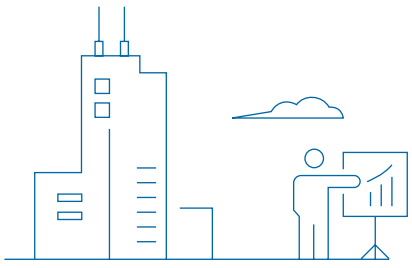
四川省机场集团有限公司发行绿色中期票据

5 亿元

四川省机场集团有限公司 2021 年成功发行 5 亿元绿色中期票据，资金全部用于绿色项目天府机场的建设。成都天府国际机场是我国“十三五”期间规划建设的最大民用运输枢纽机场项目，也是“十四五”开局之年投用的最大民用机场，是支撑“一带一路”建设和长江经济带发展的战略纽带与核心腹地，在全国发展大局中具有显著地位。



成都天府国际机场



广州地铁集团发行规模

358.5 亿元

2021 年广州地铁集团共发行 18 只债务融资工具，发行规模 358.5 亿，募集资金用途主要用于支持粤港澳大湾区轨道交通项目，促进大湾区城市一体化、同城化，助力广州建设国际综合交通枢纽，打造全球一流湾区轨道交通。



广州地铁集团二十二号线首通段（番禺广场 - 陈头岗）开通运营

持续助力小微民企

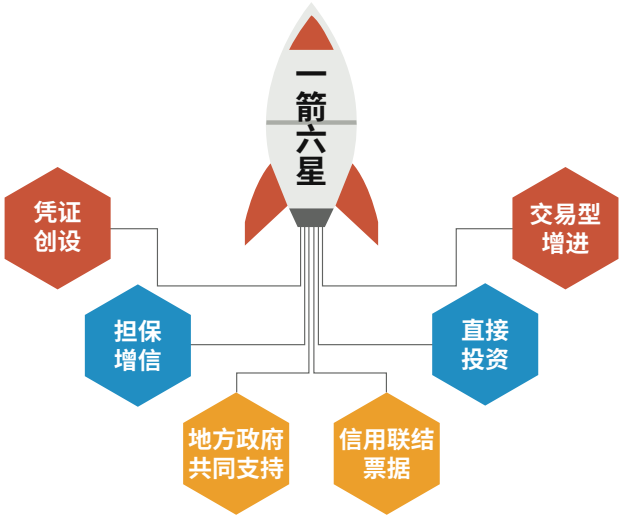
累计支持 113 家民营企业发行债务融资工具

1868.8 亿元

自启动以来带动同期民营企业发债规模近

10000 亿元

发挥民企融资“第二支箭”引领作用。支持工具通过创新信用风险缓释凭证（CRMW）创设、担保增信、交易型增信、信用联结票据（CLN）、地方政府共同支持以及直接投资“一箭六星”六种产品模式，以多种增信方式满足市场多元需求。截至 2021 年 12 月末，累计支持 113 家民营企业发行 1868.8 亿元债务融资工具，自启动以来带动同期民营企业发债规模近 1 万亿元。



提升风险承担比例·优化项目推进流程·加强各方协调联动

资产支持商业票据（ABCP）全年累计发行

1456.59 亿元

2021 年租赁债权、供应链等 ABN（含 ABCP）发行

1268.01 亿元

资产支持商业票据（ABCP）全年累计发行 1456.59 亿元，支持运输物流、贸易服务等行业超 2000 家小微企业，落实普惠金融政策。发布《ABCP 信托合同（参考文本）》《ABCP 主定义表（参考文本）》《ABCP 募集说明书（参考文本）》等三项参考文本，供市场参考使用，提升标准化水平。

积极发挥资产支持票据（ABN）服务中小微企业融资的重要作用。2021 年，租赁债权、供应链等 ABN（含 ABCP）发行 1268.01 亿元，引入金融活水精准滴灌超过 8500 多家小微企业。

截至 2021 年 12 月末，推动首批 70 亿元类 REITs 落地，有效盘活基础设施资产，推动形成存量资产和新增投资的良性循环，进一步提升服务实体经济质效，助力经济转型升级。

2021 年 3 月创新推出高成长型企业债务融资工具，全年发行 153.8 亿元，运用民企支持工具（CRMW）提升投资者对贴标民企的认可度，支持专精特新“小巨人”等科技创新企业发展。



四川科伦药业股份有限公司



新希望集团有限公司



天士力控股集团有限公司



美的集团股份有限公司

04

深化改革
激发市场活力

着力提升顶层设计 ····· 27
优化债券发行机制 ····· 29
提升交易创新服务 ····· 30
发展完善 CRM 市场 ····· 31
丰富市场开放层次 ····· 34




Canhigh

着力提升顶层设计

系统优化并编制分层次、立体化的协会产品谱系

全面总结交易商协会成立 15 年以来的市场实践经验，凝练打造具有广度深度、稳健高效的债券市场产品体系，持续增强多层次资本市场融资功能，推动深化金融供给侧结构性改革。

根据不同产品特征分为信用债、结构化产品和主权类机构债三大类 7 项

信用债	1	短期融资券 CP）	2005
	2	中期票据 (MTN)	2008
	3	超短期融资券（SCP)	2010
	4	定向债务融资工具 (PPN)	2011
结构化产品	5	资产支持票据 (ABN)	2012
	6	资产支持商业票据（ABCP）	2020
主权类机构债	7	外国主权及多边开发机构类债券（熊猫债）(RB)	2015





按照特殊用途、特定主体、特别条款或结构分为三大类 23 项

特殊用途	1	创投债务融资工具（创投）	2015
	2	绿色债务融资工具（GN）	2016
	3	— 蓝色债券（蓝债）	2020
	4	— 碳中和债（碳中和）	2021
	5	保障性安居工程债务融资工具（保障房）	2017
	6	扶贫票据	2017
	7	双创专项债务融资工具（双创）	2017
	8	住房租赁债务融资工具（住房租赁）	2019
	9	疫情防控债（疫情防控）	2020
	10	城市更新债务融资工具（城市更新）	2020
	11	权益出资型票据（权益出资）	2020
	12	乡村振兴票据（乡村振兴）	2021
	13	革命老区振兴发展债务融资工具（革命老区）	2021
	14	社会责任债券（社会责任）	2021
	15	可持续发展债券（可持续发展）	2021
特定主体	16	中小非金融企业集合票据（中小集合）	2009
	17	境外非金融企业债务融资工具（熊猫债）	2013
	18	高成长型企业债务融资工具（高成长）	2021
特别条款或结构	19	永续票据	2013
	20	可转换票据（可转换）	2013
	21	项目收益票据（项目收益）	2014
	22	可持续发展挂钩债券（可持续挂钩）	2021
	23	不动产信托资产支持票据（类 REITs）	2021

包括 4 种信用风险缓释工具

信用风险缓释工具	1	信用风险缓释凭证（CRMW）	2010
	2	信用风险缓释合约（CRMA）	2010
	3	信用违约互换（CDS）	2016
	4	信用联结票据（CLN）	2016

参与银行间市场法治建设

深入开展研究，调研市场诉求，参与《期货和衍生品法》立法，参与起草《公司债券管理条例》。

规范评级行业发展

2021 年 1 月、3 月、8 月发布《债务融资工具取消强制评级安排的通知》及相关业务问答等，分步有序取消注册发行阶段强制评级。



完善会计师事务所自律管理

发布《关于执行取消会计师事务所证券服务业务资格有关安排的公告》，落实会计师事务所证券服务业务备案制。

优化债券发行机制

全年有效额度利用

4246 亿元

2021 年累计支持企业存量债券扩容

145 亿元

提升额度使用效率

以碳中和债推出为契机，推动债务融资工具额度转化发行机制，大力提升 MTN、SCP、PPN 等基础产品注册额度使用效率，为扩容绿债、乡村振兴等提供制度保障，全年共激发 4246 亿元有效额度利用。转变项目收益票据工作思路，仅通过贴标方式就激活中长期债券发行便利。

推动增发业务落地

在《债务融资工具增发信息披露表》的基础上，丰富多元化发行机制，2021 年累计服务中央汇金投资有限责任公司先后成功增发 4 期债务融资工具，支持企业存量债券扩容 145 亿元，提升企业负债管理灵活度。

提升交易创新服务

投资人参与 24 只债券的要约收购家次

300+

扩大现金要约收购试点

推动公募、私募债券收购及平价、溢价收购等多种试点模式应用落地，支持来自 11 个省（直辖市、自治区）14 家企业主动债务管理需求，超过 300 家次的投资人参与 24 只债券的要约收购，丰富投资人退出渠道，助力优化地方金融生态和信用环境。



全年累计备案各类主协议

9199 份

新增服务金融机构

357 家

丰富主协议文本序列

在人民银行指导下，联合 ISDA 发布《< 中国银行间市场金融衍生产品交易主协议（2009 年版）>IBOR 后备机制标准补充协议》《中国银行间市场金融衍生产品交易 IBOR 后备机制手册》，推动我国衍生品市场国际基准利率平稳转换，截至 2021 年 12 月末共有 32 家机构完成签署备案。

顺应市场发展需求，组织制定银行间债券市场债券借贷交易主协议、《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议（2009 年版）》跨境文本，更新利率衍生品、信用衍生品术语文件。

持续做好主协议签署备案工作，全年累计备案各类主协议 9199 份，新增服务 357 家金融机构、8007 只资管产品，为全年 167 万亿元衍生品交易、1045 万亿元债券回购交易提供了法律文本支持。

发展完善 CRM 市场

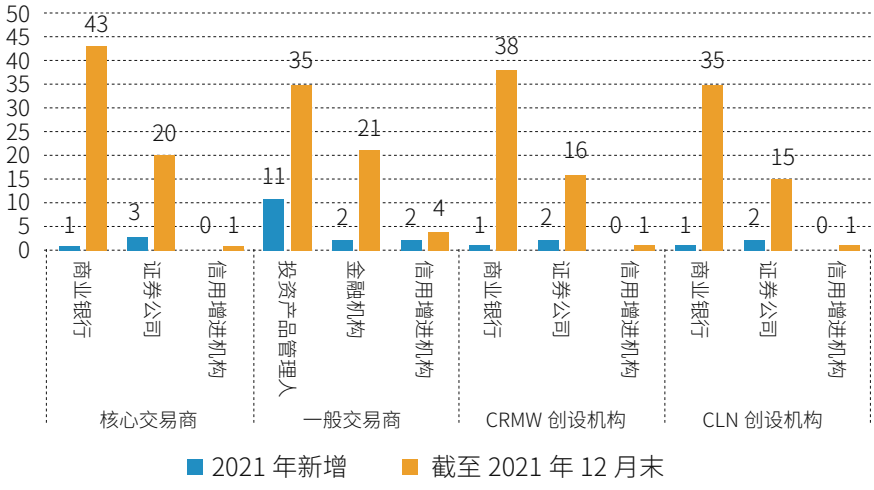
全年 CRM 名义本金总计

366.7 亿元

同比增长

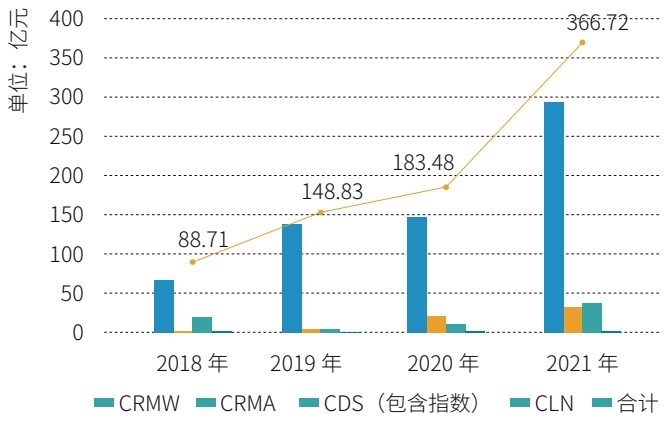
100%

修订发布信用风险缓释工具（CRM）业务规则及配套产品指引，简化入市流程，助力 CRM 市场快速发展。2021 年，各类市场参与者达 124 家，CRM 各品种共达成交易 235 笔，名义本金总计 366.7 亿元，同比增长 100%。

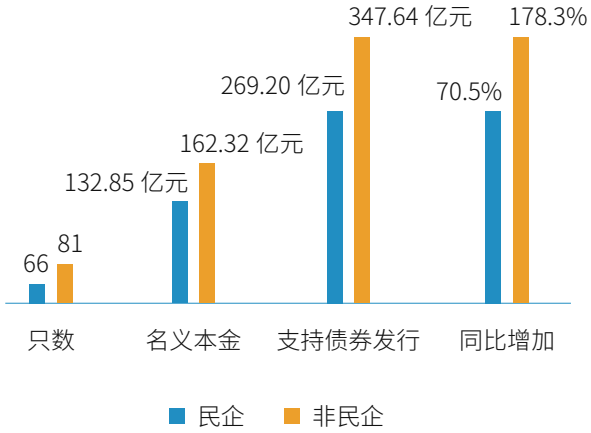


图：2021 年 CRM 市场参与者情况

发布凭证类 CRM 信息披露通知及配套创设说明书示范文本，引入线上集中信息披露模式，并放开信用风险缓释凭证（CRMW）预配售创设量上限，提升债券发行支持效用。2021 年，CRMW 创设 147 笔，名义本金总计 259.2 亿元，同比增长 99.2%，累计支持 616.8 亿元债券发行，同比增加 69.4%。



图：2018-2021 年 CRM 市场发展情况



图：CRMW 支持债券发行情况



截至 2021 年 12 月末银行间市场名义本金合计

7.95 亿元

发布信用违约互换（CDS）指数编制规则通知并促进交易应用。截至 2021 年 12 月末，银行间市场共有 3 只 CDS 指数产品，主体涉及信用评级、企业性质、地域类型等不同维度，全年达成交易 40 笔，名义本金合计 7.95 亿元。



CFETS-SHCH-GTJA
高等级 CDS 指数

- 发布主体：外汇交易中心、上海清算所、国泰君安证券
- 发布时间：2019 年 12 月
- 参考实体：40 个
- 累计交易笔数：16 笔
- 名义本金合计：2.9 亿元

CFETS-SHCH
民企 CDS 指数

- 发布主体：外汇交易中心、上海清算所
- 发布时间：2021 年 4 月
- 参考实体：25 个
- 累计交易笔数：14 笔
- 名义本金合计：1.05 亿元

CFETS-SHCH-CBR
长三角区域 CDS 指数

- 发布主体：外汇交易中心、上海清算所、中债资信
- 发布时间：2021 年 9 月
- 参考实体：25 个
- 累计交易笔数：10 笔
- 名义本金合计：4 亿元

丰富市场开放层次

全年支持熊猫债发行

821.5 亿元

同比增长

56.3%

国际开发机构及跨国企业发行占比

44%

境外投资人持有熊猫债比例达

25%

全年支持熊猫债发行 821.5 亿元，同比增长 56.3%，其中国际开发机构及跨国企业发行占比达 44%，优质发行人数量稳步提升。

2021 年 11 月推出社会责任债券和可持续发展债券，熊猫债市场首单可持续发展债券项目落地，助力我国“30 · 60”等可持续发展目标的实现。支持首单 DFI 注册熊猫债、首单外国政府类绿色熊猫债、国际开发机构可持续发展目标（SDG）债券注册发行。

熊猫债的境外投资人持有比例达 24%，成为境外机构持有占比最高的债券品种。对接国际市场债券挂牌通行实践，推动熊猫债在澳门交易所开展挂牌信息展示试点。



银行间债券市场熊猫债在 MOX 试点开展挂牌信息展示



可持续发展目标

截至 2021 年 12 月末通过“债券通”完成发行金额共计

1984 亿元

扩大交易商协会国际“朋友圈”，全年新增 12 家国际联络机构。截至 2021 年 12 月末，交易商协会已与 45 个国家和地区的 337 家机构建立联系。交易商协会连任亚洲金融协会副理事长单位，参与亚洲债券市场论坛（ABMF）、伦敦人民币基础设施工作组相关工作。

截至 2021 年 12 月末，累计支持 100 只债务融资工具通过“债券通”完成发行，金额共计 1984 亿元，40 余家境外投资者通过“债券通”参与投资。

05

严格约束
加强市场规范

严格市场纪律约束 ····· 37
加强交易行为规范 ····· 38
防范化解市场风险 ····· 38
加强投资人保护力度 ····· 39
引导市场行为规范 ····· 40
构建网络安全体系 ····· 40
内审助力规范履职 ····· 40





严格市场纪律约束

全年予以立案机构

70 家

监管部门交办案件或者移交线索

9 起

依规予以自律处分机构

67 家

依规予以自律处分责任人

64 人

全年对 70 家机构予以立案，其中监管部门交办案件或者移交线索 9 起。依规对 67 家机构和 64 位责任人予以自律处分。全年自律处分、受理和处置投诉举报、承办监管部门交办案件数量较往年均有所增加。

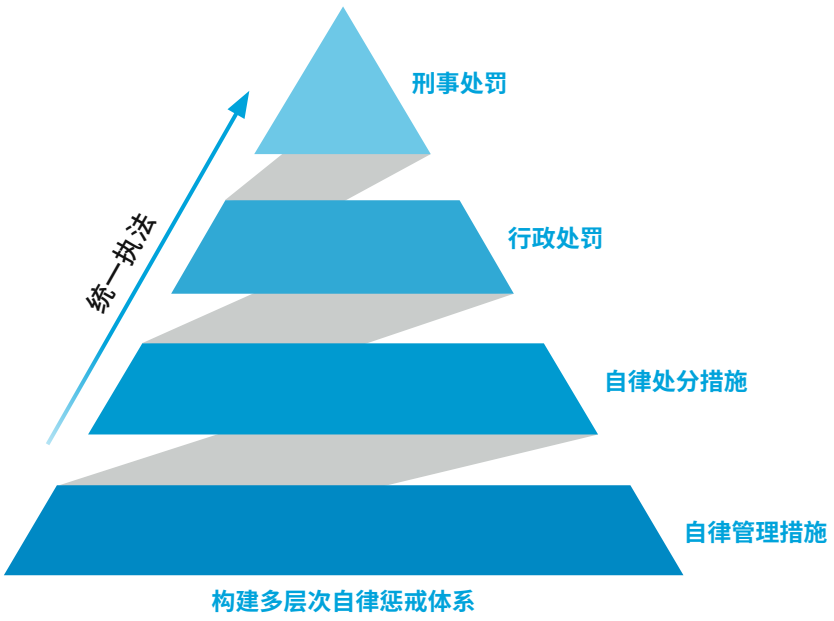
2021 年度自律处分情况统计

单位：家（人）次

处分措施 / 机构类型	诫勉谈话	通报批评	警告	严重警告	公开谴责	总计
发行人	19	21	4	5	3	52
信用增进机构	2	-	-	-	-	2
主承销商	3	1	2	-	-	6
会计师事务所	-	-	-	1	-	1
评级机构	-	-	1	-	-	1
其他机构	2	1	2	-	-	5
个人	24	22	8	9	1	64
总计	50	45	17	15	4	131

建立存续期违规事项处置坐标系，及时纠正市场主体违规行为，全年采取书面关注、书面警示等自律管理措施 70 家次。

统一执法工作机制常态化，前期移送的 3 批次案件涉及的 4 家发行人均已由监管部门作出行政处罚决定。





加强交易行为规范

全年各类自律工作涉及机构

35 家次

纠纷投诉涉及交易金额累计

18 亿元

贯彻落实国务院关于取消双边报价商行政许可政策精神，修订发布银行间债券市场《现券做市业务自律指引》及《现券做市业务评价指标》，以投资者需求为导向，客观展示做市商特色，提升信息透明度，引导做市商提升报价质量，切实加强事中事后管理。

发布《关于规范银行间债券市场交易即时通讯工具使用有关事项的通知》，首次提出实名留痕、群组管理等交易询价规范，探索建立通讯工具运营商管理安排，市场反响积极。

加大交易违规行为查处力度。全年各类案件调查、自律处分、纠纷调解等自律工作涉及机构 35 家次，纠纷投诉涉及交易金额累计 18 亿元。重点查办报价交易不实、管理人失责、内控管理缺失等违规行为，首次对做市业务违规行为进行自律处分。



防范化解市场风险

就财务信息披露合规性开展排查

3 次

就资产无偿划转、募集资金使用合规性等开展专项排查

9 次

发布《存续期风险管理工作指南》，从风险分类、监测和排查等方面全方位提升市场机构风险管理水平。

提前摸排偿付资金落实情况，督导部分风险企业多渠道筹措偿付资金，及时开展应急处置。

督导市场机构合规展业，就财务信息披露合规性开展排查3次，就资产无偿划转、募集资金使用合规性等开展专项排查9次，就发现的违规情形及时督促整改，情形严重的，予以严肃处理。



加强投资人保护力度

全年召开债务融资工具持有人会议

960 次

涉及发行人

248 家

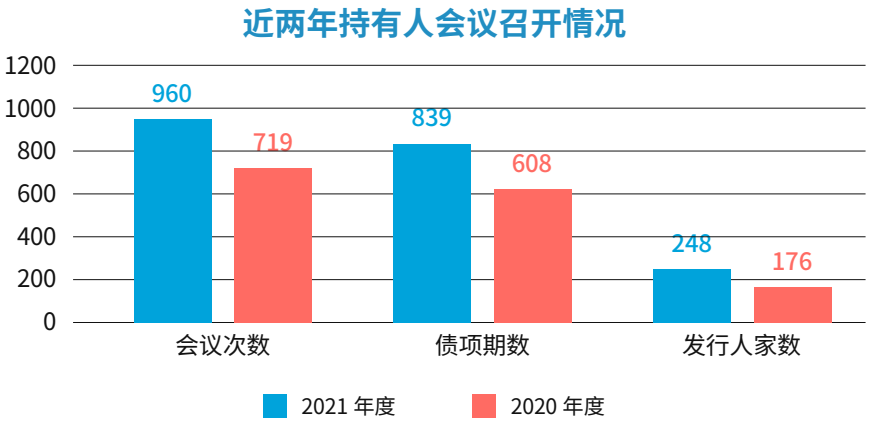
涉及债项

839 期

发布《非金融企业债务融资工具信息披露规则（2021版）》《募集说明书投资人保护机制示范文本（2021版）》，总结前期经验，强化投资人信息知情权，提升合同文本规范性。

顺应市场迫切需求，推动在银行间市场建立纠纷多元化解机制，成立纠纷调解中心，制定《纠纷调解中心调解规则》《调解员管理办法》，为会员纠纷化解提供统一平台。

持有人会议集体议事作用进一步发挥，全年召开债务融资工具持有人会议960次，涉及发行人248家、债项839期。



为应对疫情防控形势，加快上线“持有人会议管理系统”，提升各方参会便利性，已有多期会议通过系统顺利召开。



引导市场行为规范

建立承销费率报备机制。完成 2021 年度和各季度的承销费率数据报送、统计和分析工作，对存在不规范情形的机构分类采取相关措施，有效引导市场有序竞争。

建立企业债券中介机构信用行为记录工作机制。

构建网络安全体系

建立常态化风险排查和评估机制，做好信息系统补丁升级和漏洞修复；加强员工网络安全教育，做好保密技术支持。

建立完善责任落实和安全沟通机制，做好庆祝建党 100 周年、冬奥会重要时期网络安全保障工作。

内审助力规范履职

聚焦服务实体经济质效、聚焦防范化解金融风险、聚焦提升金融自律管理和服务水平，开展核心业务全环链审计监督和内部控制监督评价，助推协会各单位规范高效履职。

06

跨前一步
扩大服务半径

拓展会员服务环链 ····· 43
创新培训内容方式 ····· 43
畅通会员沟通渠道 ····· 44





拓展会员服务环链

服务团队全年共上门服务重点大型企业

10 家

全年召开会员服务交流座谈会

4 次

存续期管理一站式服务主承销商

74 家

全年开展存续期管理调研

42 家次

顺利完成“NAFMII 之窗”App2.0 建设和上线，实现对协会注册发行、信息披露、线上培训以及会籍服务等业务的全覆盖，为协会会员及广大市场参与者提供更全面、更便捷的服务。

开展上门服务会员工作，秘书处领导带队上门服务 10 家重点大型企业。

全年召开 4 次会员服务交流座谈会，覆盖重点企业发行人、承销商、财务公司和投资人等多种类型会员，了解会员需求，征求对市场发展的意见建议。

为 74 家主承销商配备服务专员提供存续期管理一站式服务，全年开展存续期管理调研 42 家次，涵盖市场各类主体。

创新应用开放接口技术。推进“簿记本方数据”接口服务建设，助力会员机构畅通前中后台业务全流程和监管报送通道，6 家机构完成接入。





创新培训内容方式

全年共举办线上线下培训班

77 期

参训总人数

15109 人次

全年共举办 77 期线上线下培训班，参训总人数 15109 人次，与近五年平均值相比，班次和参训人数分别增长 11.6% 和 145%。

三大系列专题特色线上课程







班次增加

11.6%

参训人数增长

145%

持续推动线上学习平台建设，推出“线上学习营”、录播和直播相结合的线上培训等。打造金融服务乡村振兴战略、债券投资与交易、熊猫债与债券市场对外开放等三大系列 20 门课程的专题特色线上课程。

全年自制线上精品课程时长超 100 小时，有效提高会员对协会教育培训工作的获得感和服务体验。



加强与各地中支、会员机构的联动合作。推出定制培训、示范班等项目，分别在浙江省、江苏省、天津市、福建省等省市开展以“非金融企业债务融资工具”为主题的定制培训，总计培训 558 人次，服务当地企业 450 余家，助力地方经济融资发展。

贯彻落实碳达峰、碳中和重大战略部署，线上线下双渠道开展绿色金融专题系列培训项目。《金融市场研究》设置“发展绿色金融，助推高质量发展”等系列专题；举办年度学术研讨会，汇集知名专家就“新格局下的宏观经济与绿色发展”展开深入探讨。

畅通会员沟通渠道

建立 NAFMII 培训直通车服务机制。针对企业会员个性化培训需求设计定制培训方案，建立定点直通车服务机制，保障培训服务全流程高效便捷。

建立“会员信息直通车”机制，畅通信息传递交流渠道。9 月、11 月已通过“会员服务信息直通车”与 50 余家企业分享信息，并建立了日常联系机制。

建立会员意见处理工作机制，畅通会员意见反映渠道，力求实现“会员意见有地方提、提了有人接、接了有人办、办完有反馈”。

建立 NAFMII 培训直通车服务机制



建立“会员信息直通车”机制

建立会员意见处理工作机制

07

继往开来
谱写发展新篇

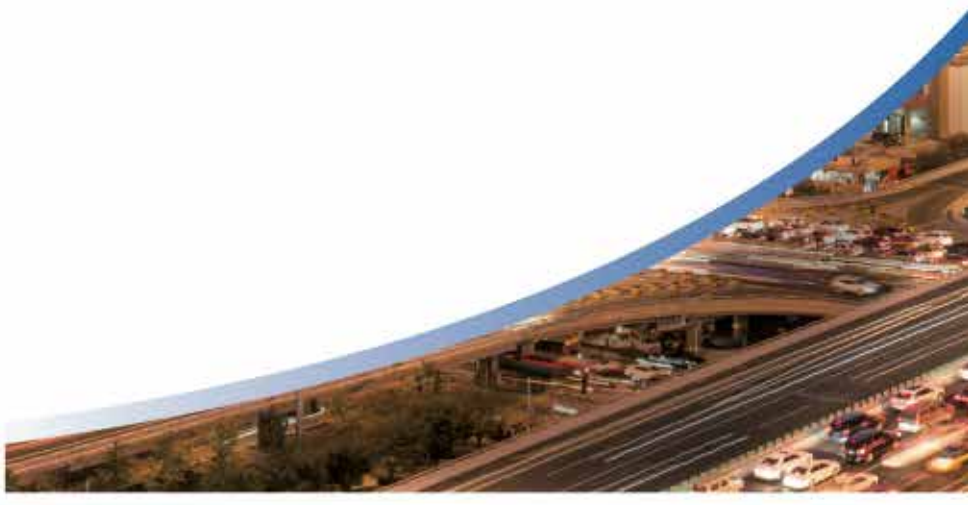




2022 是党的二十大召开之年，也是“十四五”承上启下的关键之年。2022 年 9 月，交易商协会将迎来成立十五周年的重要时刻。立足当下，交易商协会将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大、十九届历次全会和中央经济工作会议精神，弘扬伟大建党精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，认真落实人民银行党委的工作要求，聚焦主责主业，深化银行间市场自律管理，加大产品创新的支持力度，稳妥有序做好风险防范工作，推动会员服务体系持续升级，全力助力经济高质量发展，以实际行动迎接党的二十大胜利召开。

全面贯彻党的十九大、十九届历次全会和中央经济工作会议精神

完整、准确、全面贯彻新发展理念	认真落实人民银行党委的工作要求	坚持稳中求进工作总基调
聚焦主责主业	深化银行间市场自律管理	加大产品创新的支持力度
稳妥有序做好风险防范工作	推动会员服务体系持续升级	全力支持经济高质量发展





协会认证微信公众号
NAFMII 资讯

NAFMII 之窗 APP
（苹果版）

NAFMII 之窗 APP
（安卓企业版）



中国银行间市场交易商协会
National Association of Financial Market Institutional Investors

地址：北京西城区月坛南街 1 号院 6 号楼
邮编：100045
网址：www.nafmii.org.cn