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

2023

ANNUAL REPORT

National Association of
Financial Market Institutional
Investors



中国银行间市场交易商协会
2023 年度报告

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

协会简介

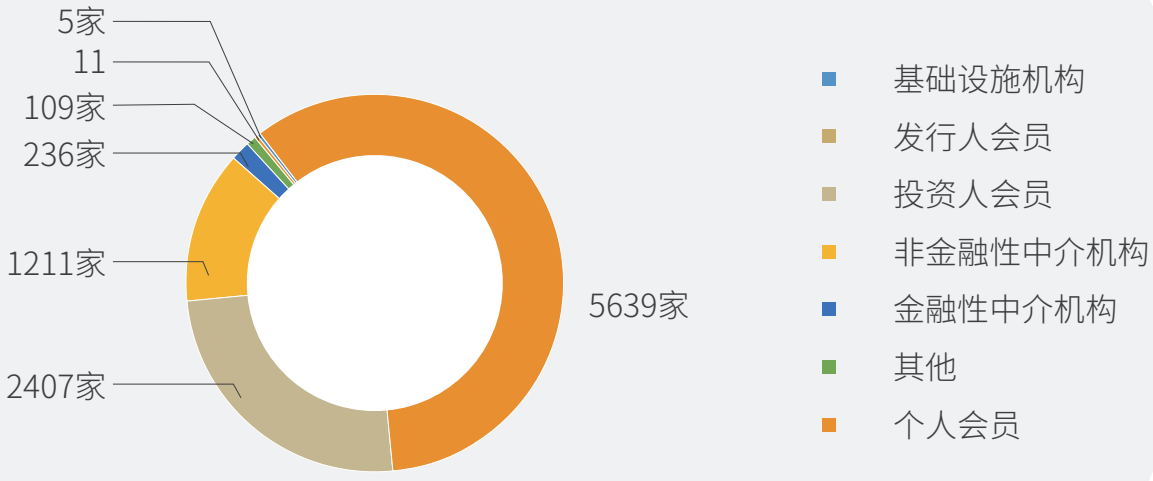
中国银行间市场交易商协会是由市场参与者、中介机构及相关领域的从业人员和专家学者自愿组成的，包括银行间债券市场、同业拆借市场、外汇市场、票据市场、黄金市场和衍生品市场在内的银行间市场的自律组织。交易商协会经国务院同意、民政部批准于2007年9月成立，为全国性的非营利性社会团体法人，接受业务主管单位中国人民银行和社团登记管理机关民政部的业务指导和监督管理。截至2023年底，交易商协会共有会员9618家，涵盖银行、信用社、证券公司、保险公司、信托公司、基金公司、财务公司、工商企业等各类机构。

交易商协会按照社会组织高质量发展要求，以内部治理持续深化，促进工作水平不断提升。构建了由会员代表大会、理事会（常务理事会）、监事会和秘书处组成的现代化社会团体组织架构，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，确立了以注册制为核心的市场管理模式，不断优化注册发行工作机制及流程，创新支持实体经济融资需求，做细做实金融五篇大文章，积极稳妥防范重点领域风险，着力提升市场自律管理能力，全面助力金融强国建设。

中国银行间市场交易商协会成立于
2007年9月

截至 2023 年底，交易商协会共有会员
9618 家

协会会员



协会领导

会　长

谷　澍

监事长

刘　珺

副会长

王　中

张佑君

徐守本

水汝庆

陈怀宇

霍颖励

张　敏

邹　澜

李德林

徐　忠

袁长清

◆ 注：上述名单经交易商协会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选举产生。

秘书处领导



党委书记

刘　薇



党委委员、副秘书长

徐　忠



党委委员、纪委书记

杨晓彬



党委委员、副秘书长

包香明



党委委员、副秘书长

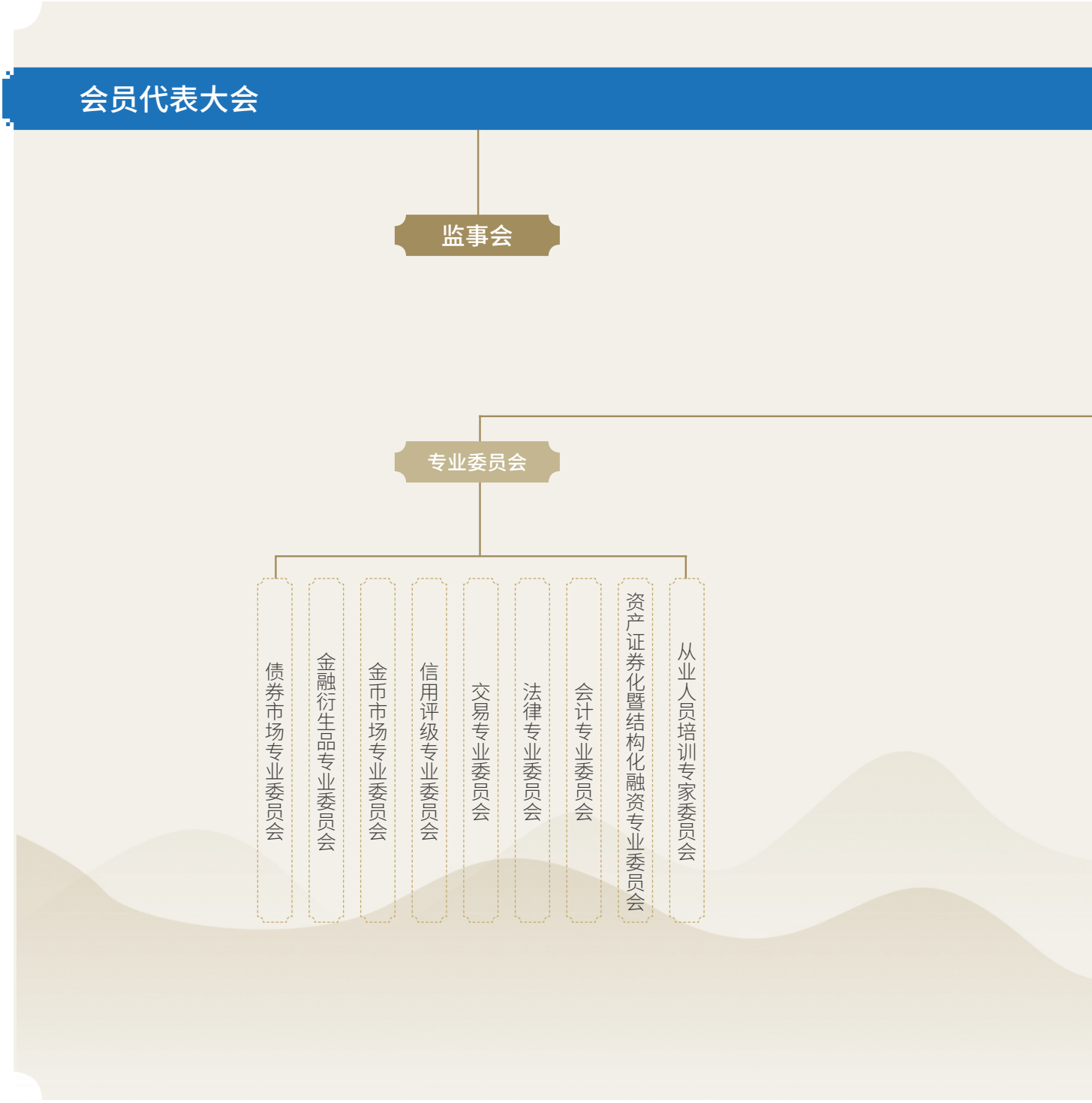
曹媛媛

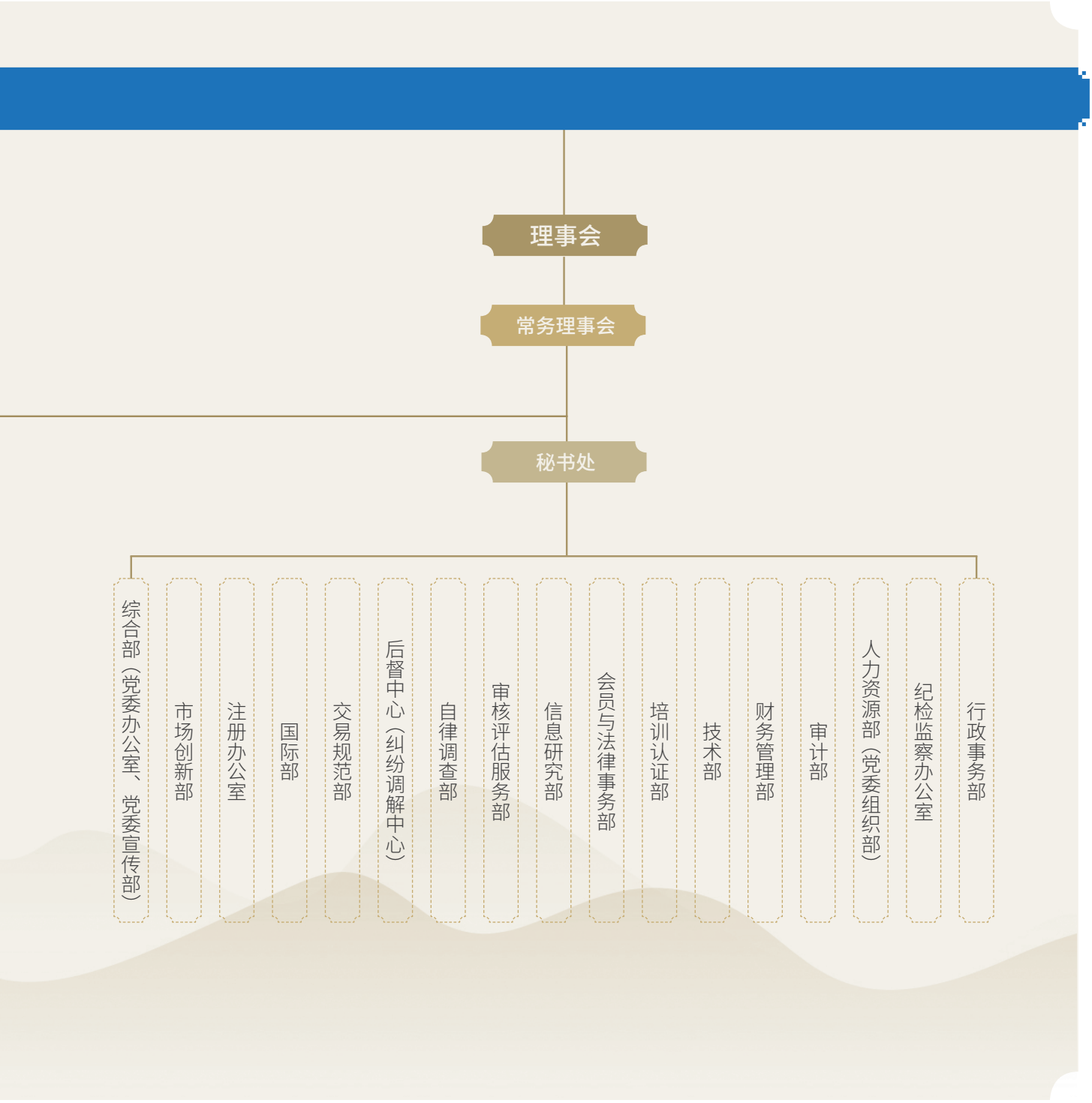


副秘书长

冯中圣

组织架构


会员代表大会
监事会
专业委员会
从业人员培训专家委员会
资产证券化暨结构化融资专业委员会
会计专业委员会
法律专业委员会
交易专业委员会
信用评级专业委员会
金币市场专业委员会
金融衍生品专业委员会
债券市场专业委员会


理事会
常务理事会
秘书处
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（纠纷调解中心）
自律调查部
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
行政事务部

全面优化注册发行机制

全年支持债务融资工具发行89146亿元，占公司信用类债券63.0%，存续规模145437亿元。中长期品种增长明显。中期票据同比增长6%，定向工具同比增长11%。



债务融资工具发行

89146 亿元



存续规模

145437 亿元

常发行常相见，企业融资真方便

“常发行计划”试点优化扩容，累计支持108家高频发行人适用制度便利。

支持108家企业



发行802只



金额9534亿元



截至2023年末债务融资工具投资人结构

单位：亿元



债务融资工具交易量
30.1万亿元

同比增长
5.5%

2023年全年

2023 年债务融资工具发行量



优化民营企业融资环境

着力优化民营企业融资环境，助力民营经济平稳健康发展。拓宽民营企业“绿色通道”，2023年民营企业平均注册效率提高25%。全年支持民企发行债务融资工具近5700亿元。

“第二支箭”（民营企业债券融资支持工具）全年支持19家民营企业发行31只235.2亿元债务融资工具，较2022年发行金额同比增长39%，惠及企业数量同比增长111%。

支持房地产企业合理融资需求，保持房企债券融资稳定。全年支持民营房企发行债务融资工具354亿元，支持房企发行债务融资工具2716亿元，规模保持稳定。

积极支持重点工程领域

升级推出“三大工程”建设债务融资工具，助力补齐民生短板、推进房地产转型、扩大有效投资。全年“三大工程”建设债务融资工具共发行526亿元。

全年支持发行能源保供特别债815亿元，助力保障国家能源电力供应安全。截至2023年末，累计支持发行乡村振兴票据1989亿元。成功发行7亿元先进制造业企业集合短期融资券，助力新质生产力加速形成。



华电国际电力股份有限公司发行能源保供特别债。



三家民营先进制造业企业发行首单先进制造业企业集合票据（相关项目之一）。

熊猫债市场开放促循环

全年经交易商协会注册发行熊猫债1335亿元，同比增长65.8%。募集资金70%用于境内，推动人民币国际化与支持国内实体经济良性循环。

定价配售机制试点落地，推动熊猫债在新加坡交易所挂牌展示，提升投融资两端国际影响力。

全年经交易商协会注册发行熊猫债

1335 亿元

同比增长 65.8%





德国大众汽车在熊猫债定价配售机制试点下发行中期票据。

市场化债转股扩面提质

全年累计评估246个债转股项目，金额合计1713.48亿元，支持22家困境企业化解债务380.57亿元。2016年以来累计落地金额近2.2万亿元，发挥市场化债转股在扩大内需、深化供给侧结构性改革方面的积极作用。

评估 246 个债转股项目

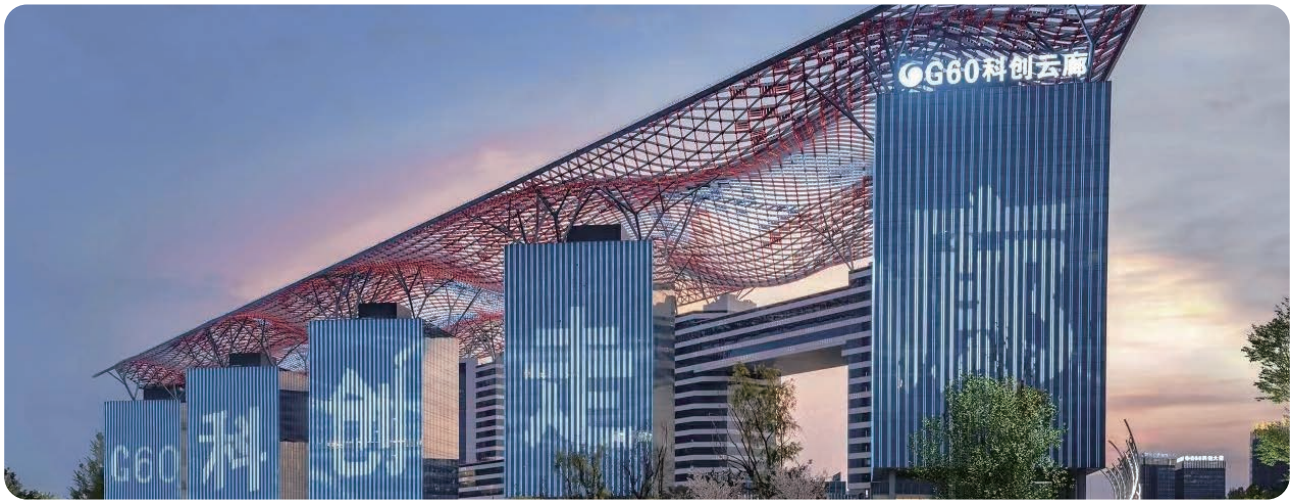
金额合计 1713.48 亿元

累计落地金额近

2.2 万亿元

做好科技金融大文章，为科技创新体系注入新动能

2023年7月创新推出“混合型科创票据”，填补债券市场混合性资金缺口。全年发行科创票据4055亿元，惠及信息技术、材料化工、医疗保健等上百家科创领域企业。



上海临港经济发展（集团）有限公司发行混合型科创票据。

做好绿色金融大文章，推动完善绿色金融体系建设

全年发行绿债近2000亿元，发行规模持续位居绿色公司信用类债券市场第一。

制定发布《绿色债券存续期信息披露指南》，统一国内标准。发布中国绿色债券指数，丰富二级市场投资品种。



中国长江电力股份有限公司发行绿色债务融资工具（募投水电站项目）。



国家电力投资集团有限公司发行绿色债务融资工具（募投光伏发电项目）。

做好普惠金融大文章，证券化产品助力盘活存量

各类企业证券化产品合计发行3220亿元，支持2000多家民营小微企业实现融资。与上海票交所合作试点供应链票据资产证券化产品，助力中小微企业盘活票据资产实现融资。稳步支持互联网平台企业注册发行企业资产支持证券，助力“促消费”出实招。

推动不动产信托资产支持票据快速发展，助力形成存量资产和新增投资的良性循环。

持续规范市场承销发行

提升簿记建档规范化透明度，进一步明确发行定价参考基准，引导完善市场化利率形成机制，强化余额包销信息披露。《发行规范通知》发布施行以来，债务融资工具发行利率与可比国债收益率逐渐形成稳定利差区间，发行定价整体向更加市场化方向发展。

加强重点领域风险防范

系统优化持有人会议机制，推动回售转售机制落地，累计45家企业启动转售工作，丰富风险化解工具手段。

全年支持开展现金要约收购和二级市场收购71单，总金额同比增加140%，提振民企房企市场信心。

督导各类机构合规展业

对392家机构1888期绿色债务融资工具、乡村振兴票据、企业资产证券化产品开展专项排查；对债务融资工具发行人、金融债发行人、主承销商、评级机构、律师事务所等市场主要参与机构业务检查实现全覆盖。借助系统监测重大事项，加强对信息披露的监督。

深入开展交易自律管理

全面加强货币经纪业务和从业人员管理，进一步规范货币经纪报价及数据展示，治理虚盘报价及暗盘成交。

上线交易行为信息档案系统，为市场成员建立交易对手行为画像提供便利，引导市场建立诚信文化。

持续推动制度完善和机制创新，全年推出 18 项新制度

2023 年制度完善与机制优化情况

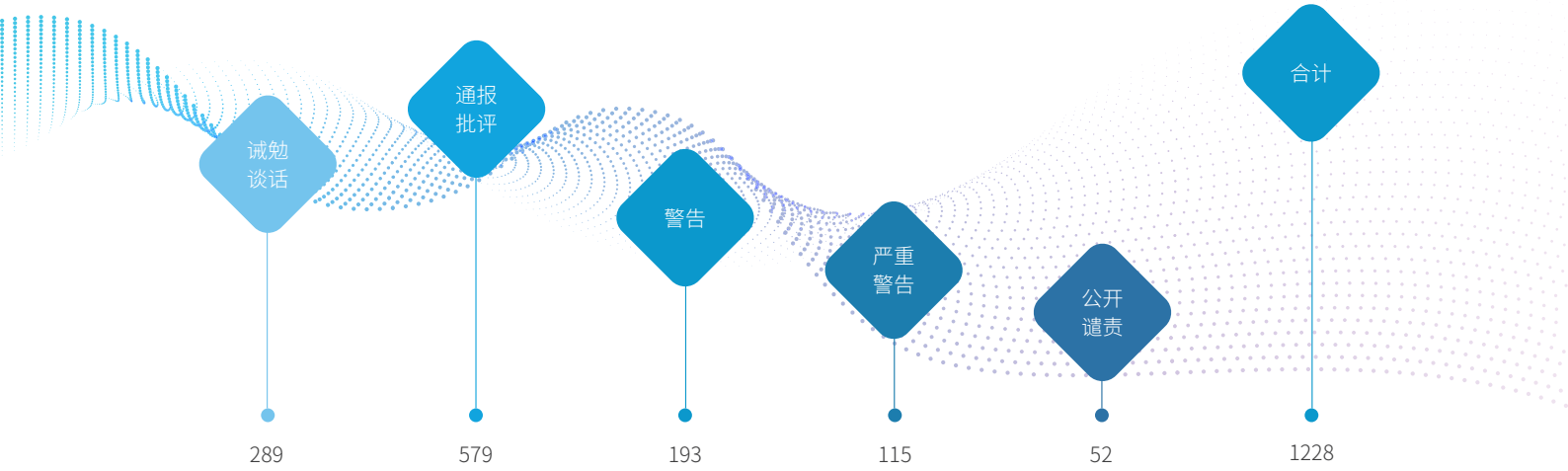
- 市场创新类
  - 银行间债券市场企业资产证券化业务信息披露指引
  - 银行间债券市场企业资产证券化业务规则
- 注册发行类
  - 定向债务融资工具专项机构投资人名单
  - 境外非金融企业债务融资工具业务指引（2023版）
  - 关于进一步加强银行间债券市场发行业务规范有关事项的通知
  - 关于进一步提升债务融资工具融资服务质效有关事项的通知
  - 非金融企业债务融资工具尽职调查指引（2023版）
  - 关于优化“常发行计划”(FIP)试点注册发行工作的通知
  - 关于进一步加大债务融资工具支持力度促进民营经济健康发展的通知
- 存续期管理类
  - 银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期业务规则
  - 银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程
  - 银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引
  - 银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则
- 交易规范类
  - 中国银行间市场信用风险缓释工具交易信用事项决定规程
  - 关于2023年度银行间债券市场现券做市业务评价有关事宜的通知
  - 关于进一步规范银行间市场货币经纪报价及数据展示有关事项的通知
  - 关于加强货币经纪从业人员自律管理的通知
  - 中国碳衍生产品交易定义文件

着力加大违规行为查处

重点查处低价承揽、低价包销、结构化发行、返费、干扰发行定价，严惩违规代持、货币经纪虚假报价。严惩交易违规，从“声誉罚”拓展至暂停违规机构业务权限、认定不适当人选等“行为罚”。

全年处理线索90余起，其中投诉举报14起，立案52起、完成调查34起，对61家机构60名责任人作出处分决定。

首次与反洗钱中心、纪检监察、公安经侦建立案件合作与移送关系。报送统一执法线索3起。



单位：家 / 人次

引导市场主体归位尽责

修订《尽职调查指引》，厘清不同中介机构尽职调查责任边界。

发布《存续期工作管理规程》，清晰界定各主体职责定位、权利义务。

修订《持有人会议规程》，区分强制召开情况与提议召开情形，提升会议召集程序灵活性，提升决议达成效率。

发布《风险管理指南》，提高市场风险管理主观能动性。

推动自律管理机制升级

对在银行间市场发行的金融债等全部债券加强发行业务自律管理。成立自律调查部，落实自律管理“调审分离”。推动自律调查工作专业化发展，构建银行间市场多层次惩戒体系。建立自律管理措施决定机制，跨前处置轻微违规，推动警示提醒、自律管理措施的常态化实践。发挥调解作用，纠纷调解中心受理调解30余起，补聘11名调解员。

推进衍生品市场建设

2023年，信用风险缓释工具业务达成317笔，名义本金658亿元，同比增长24%。

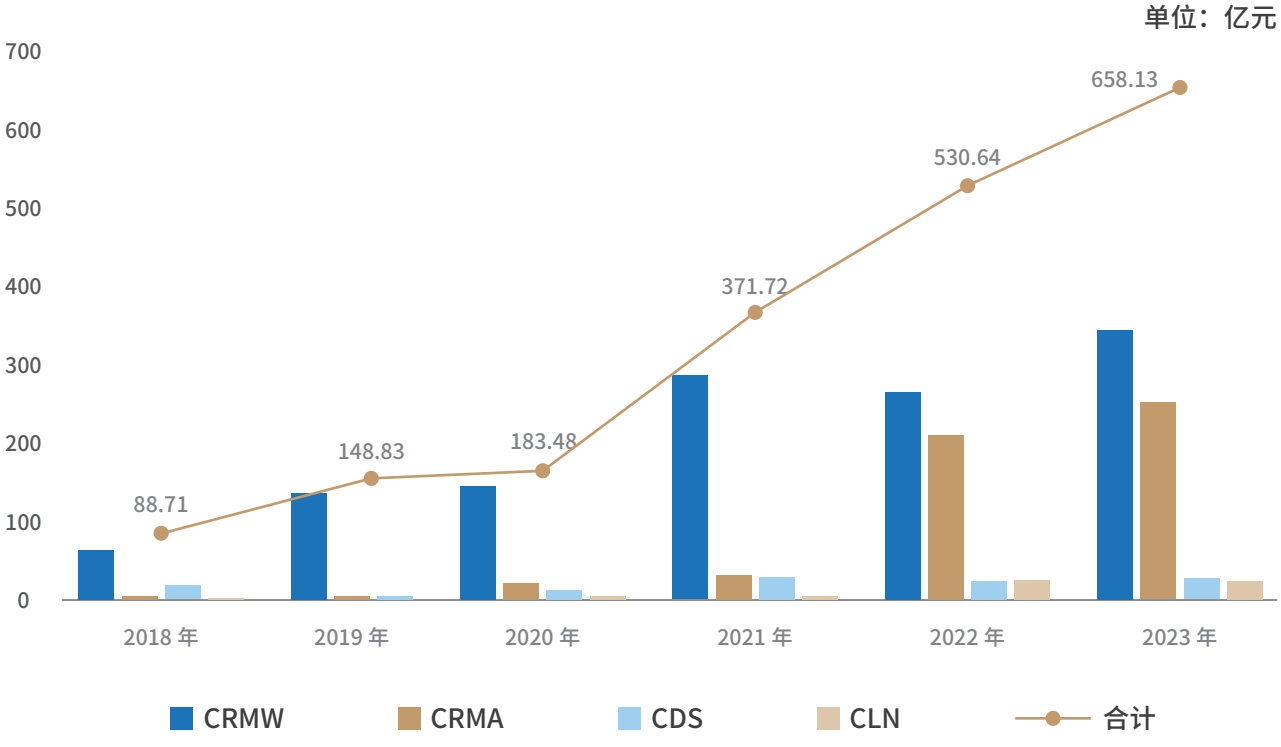
组建信用事项决定小组和复议专家库，提供信用事件市场化判定和处置服务。

发布《中国碳衍生产品交易定义文件》，丰富标准文本序列。

2023年信用风险缓释工具市场运行情况

全年CRM市场累计交易317笔，名义本金658.13亿元，同比增长24%，全年交易量为2018年交易量的7.4倍。各品种存续名义本金为972.79亿元，同比增长46%。

近年来 CRM 交易当年名义本金增长情况



金融衍生产品

- NAFMII主协议（2009年版）
- NAFMII主协议（2009年版）IBOR后备机制补充协议
- NAFMII主协议（凭证特别版）
- NAFMII主协议（跨境文本-2022年版）
- “互换通”清算衍生品协议

债券回购

- 债券回购交易主协议（2013年版）
- 外币买断式回购标准补充协议

债券借贷

- 债券借贷交易主协议（2022年版）

票据

- 票据交易主协议（2016年版）

定义术语

标准协议文本

主协议

利率衍生产品

- 利率衍生产品交易定义文件（2012年版、2022年版）

信用衍生产品

- 信用衍生产品交易基本术语与适用规则（2016年版、2022年版）

汇率衍生产品

- 汇率衍生产品交易定义文件（2012年版）

债券衍生产品

- 债券衍生产品交易定义文件（2012年版）

黄金衍生产品

- 场外黄金衍生产品交易基本术语（2013年版）

碳衍生产品

- 碳衍生产品交易定义文件(2023年版)

提高市场机构专业性

搭建综合指标体系，构建“有进有出、奖优罚劣”的承销机构评价机制。

优化做市评价指标，助力建立做市商与公开市场业务一级交易商联动机制。通报主承销商做市情况，增强一二级市场联动，提升市场流动性。

2023年交易商协会组织开展非金融企业债务融资工具承销业务相关会员申请从事承销相关业务市场评价的工作，根据评价结果新增12家一般主承销商，3家专项主承销商，12家承销商。

全年累计举办82期培训班，参训人数6265人次；NAFMII线上学习平台2023年共上线56门新课，全年累计85603人次参加学习。线上学习平台二期上线，增设“机构专区”、直播“连麦”功能，提升授课效果。



全年累计举办
82期培训班

参训人数
6265人次

NAFMII线上学习平台
2023年共上线
56门新课

全年累计
85603人次
参加学习











提升会员服务获得感

推出“接诉即办”工作机制，收集“深层次”建议108条，回复率100%，办结率超过97%；优化升级400-026-7366会员服务热线，累计解答会员日常咨询超过10000条。

深入贯彻落实减税降费要求，全年两次推出会费减免措施，惠及全体发行人企业会员5000余家。

全年50期《会员通讯》累计服务200万人次；“NAFMII资讯”微信公众号关注人数接近10万人；“NAFMII之窗”App注册用户数突破45000人次。

为100余家发行企业、主承销商提供专员服务。拓展“存续期专人服务”至信托公司、投资人，建立发行人投资人直接互动平台“投融e动”。分类分层开展会员调研交流和上门服务工作，累计服务家数超过1500家。





《金融市场研究》出版总期数达139期。2023年发行量10.8万册，内容涵盖中国特色金融之路、绿色金融、企业融资、资本市场、金融风险防范等领域重大热点课题。践行绿色发展理念，上线《金融市场研究》电子版期刊。



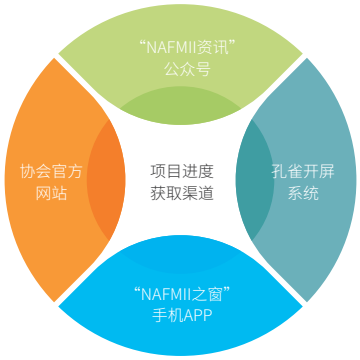
拓展国际交往与合作

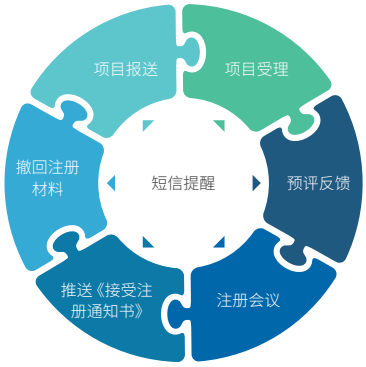
不断拓展“朋友圈”，截至2023年12月末，协会已与全球45个国家和地区的351家机构建立了联系。推进市场高水平对外开放，通过国际交流、国际会议、国际刊物主动为市场发声，不断提升银行间市场的国际影响力。

增强信息化服务能力

完成协会信息化业务蓝图细化工作，形成协会企业级架构设计体系，为协会新一代平台更好服务市场奠定基础。

上线孔雀开屏系统(四期)及下行接口，支持发行人及联席主承销商管理项目进度、获取业务数据。



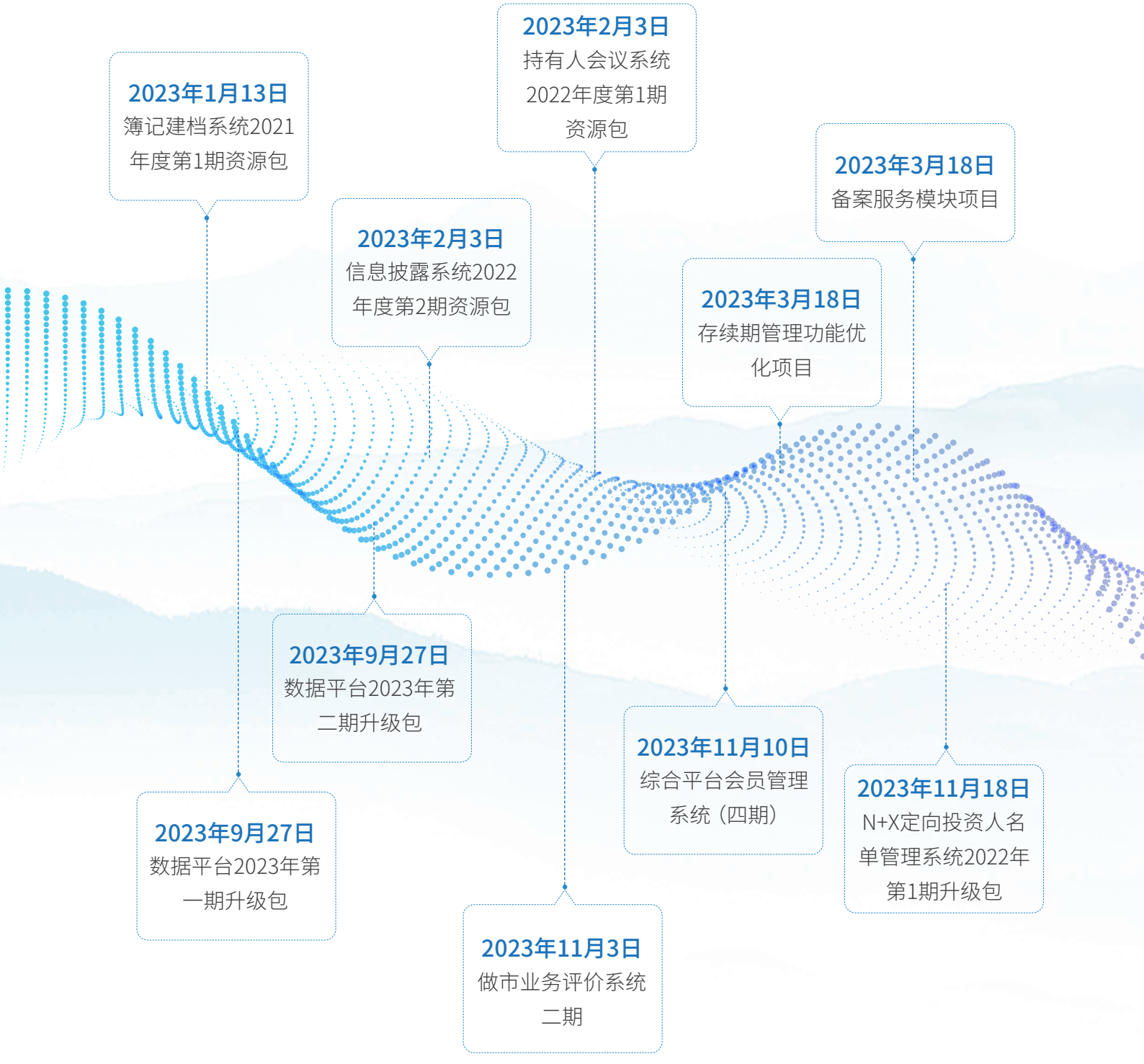


推出持有人会议公告直通车、直连上清所查询名册等线上服务，实现持有人会议全流程线上化。

完成数据平台(二期)建设工作,初步实现协会各类数据集中整合，支持数据安全使用，发挥数据资产价值。



持续推进综合平台各系统建设升级，2023年共开展项目建设32个，推进完成19个项目顺利上线，进一步加强科技赋能，有效支持协会自律管理和市场服务。



2023年项目上线列表

2023年4月15日
持有人会议系统2022年度第2期资源包

2023年8月4日
NAFMII之窗APP2.2项目

2023年4月15日
集中簿记建档系统同市场机构系统对接及Ideal对接项目

2023年9月23日
公开及定向发行产品注册发行管理系统同市场机构系统下行接口项目

2023年3月26日
公开发行产品注册发行管理系统（四期）首个版本

2023年12月22日
线上学习平台（二期）项目

2023年12月10日
存续期服务系统2023年第一期升级包

2023年12月29日
数据平台二期

2023年12月29日
交易行为信息档案系统

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）