



# 我国交易报告库建设与监管国际经验借鉴

## International Experience and China's Transaction Reporting System

郑怀林 王晓霞 谭云鹤

**摘要：**从当前宏观审慎监管的需要看，我国亟须加强交易报告库建设和监管。本文重点对全球交易报告库建设和监管的做法进行借鉴研究，结合我国交易报告库建设进程和现状，提出建设和完善我国交易报告库的政策建议。

**关键词：**交易报告库 建设与监管 国际借鉴

**Abstract:** China urgently needs to strengthen the construction and supervision of its transaction reporting system. This paper examines the supervision of the global transaction reporting system and reviews the current situation of China's own reporting system. Additionally, the paper makes policy recommendations.

**Keywords:** Transaction Reporting System (TRS), Construction and Supervision, International Reference

### 我国交易报告库建设背景及发展现状

#### 交易报告库建立的国际背景

2008年国际金融危机爆发后，各国监管机构开始总结、反思场外衍生品市场存在的潜在风险，认为对场外衍生品市场风险的防控是审慎管理的重要抓手。2009年9月，G20领导人在匹兹堡峰会上达成一致决议，所有场外衍生品合约应向交易报告库报告。G20各成

作者单位：中国人民银行张家口市中心支行。本文系作者个人观点，与所在机构无关。

员国逐步推出相关立法，旨在建立交易报告库这类金融市场基础设施，加大对场外衍生品市场的监管。

### 我国交易报告库顶层设计进程

2019年9月，中央全面深化改革委员会第十次会议审议通过了《统筹监管金融基础设施工作方案》，并指出金融基础设施是金融市场稳健高效运行的基础性保障，是实施宏观审慎管理和强化风险防控的重要抓手。2020年2月，人民银行等多部门研究推动在上海设立中国金融市场交易报告库，集中整合各金融市场的交易信息。2020年3月，人民银行等六部委联合印发《统筹监管金融基础设施工作方案》明确，我国金融基础设施为包括交易报告库在内的六类设施及其运营机构。

### 我国交易报告库发展现状

目前，我国现有交易报告库两个，类交易报告库两个。其中，中国期货市场监控中心交易报告库，于2020年8月被证监会授权承担建设运营期货及衍生品交易报告库的职能，负责监督商品与股权的场外衍生品数据报告。中证报价于2021年被认可为交易报告库，监督商品和股权的场外衍生品数据报告。外汇交易中心、银行间市场交易商协会分别于2015年和2019年作为类交易报告库运行。外汇交易中心负责信用、外汇和利率的场外衍生品数据报告，银行间市场交易商协会负责信用的场外衍生品数据报告。

## 交易报告库建设与监管国际比较

### 法律监管制度与组织实施体系

一是完善的法律制度。欧美等国家针对交易报告库建立了法律法规和实施细则。美国《多德-弗兰克法案》建立了关于交易报告库的监管框架，明确了美国证券交易委员会和商品期货交易委员会的监管领域、监管权限，并有相关规章规范了交易报告库的注册、数据报送义务等；欧盟的《欧洲市场基础设施监管条例》对交易报告库的注册、监管、处罚、费用等进行了规定；澳大利亚、新加坡分别依据《2013年ASIC衍生品交易报告制度》和《2013年证券及期货（报告库）规定》，对交易报告库的报告要求进行了规定。二是健全的组织架构。美国证券交易委员会和商品期货交易委员会共同对场外衍生品数据信息进行监管，欧洲证券和市场管理局负责交易报告库的监督和组织实施，澳大利亚证券与投资委员会负责澳大利亚交易报告库的组织实施，新加坡金管局负责监督交易报告库的日常准入与退出等。

### 交易报告库的业务范围及建设模式

欧美等发达经济体交易报告库的数量在两家以上，并且交易报告库对场外衍生品的报告包含了利率、外汇、信用、股权、商品等五大类；欧美交易报告库的建设模式为多交易报告库，即根据不同的产品类别，在一个国家或地区建立多个交易报告库。



表 1 各国或地区监管制度及内容摘要

国别	监管制度	监管内容摘要	实施部门
美国	《多德-弗兰克法案》	美国证券交易委员会和商品期货交易委员会共同对外衍生品交易报告库进行监管。任何符合要求的机构需向美国证券交易委员会或商品期货交易委员会申请注册后才能开展相关业务。所有的场外衍生品都应向交易报告库报告，掉期交易执行机构应在委员会规定的范围内，及时公布掉期交易的价格、交易量和其他交易数据	美国证券交易委员会 (SEC)、美国商品期货交易委员会 (CFTC)
欧盟	《欧洲市场基础设施监管条例 (EMIR)》	一是交易报告库的注册。欧洲证券和市场管理局直接负责交易报告库的注册、监督和认可。欧盟成立交易报告库需要在ESMA注册，非欧盟国家的交易报告库在欧盟开展业务需要得到ESMA的认可。二是对交易报告库的监督。ESMA对交易报告库进行监督，确保交易报告库持续遵守相关法规，从而使监管者和监督者能够获得必要的信息，以便他们履行各自的职责。三是实施处罚。对于违反法规的交易报告库，欧洲证券和市场管理局采取以下措施：要求交易报告库终止侵权、罚款、发布公告、撤销注册。四是监管费用。欧洲证券和市场管理局可对交易报告库收取费用。包括注册和监督活动产生的所有管理费用，并与相关交易存储库的营业额成比例。五是对交易报告库的要求。包括八项一般要求，和数据库运行可靠性、信息的维护和记录、数据透明度与可用性三项要求	欧洲证券和市场管理局 (ESMA)
澳大利亚	《2013 ASIC衍生品交易报告制度》	明确了交易报告实体、应报告交易，规定报告变更要求、报送时间、报告的格式要求，要保证报告的连续性与准确性	澳大利亚证券与投资委员会 (ASIC)
新加坡	《2013年证券及期货(报告库)规定》，2018年10月对部分内容进行修订	一是交易报告库的注册。新加坡金管局管理注册的交易报告库和注册的外国交易报告库，交易报告库申请人能够履行该法规定的许可贸易存储库的义务并遵守其规定的要求；二是对获得许可的交易报告库的监管。交易报告库负责可交易信息的存储和传输，并保证信息的完整性和安全性，以及业务的连续性，在任何终端的情况下恢复所需的程序和系统。注册交易报告库有向监管当局定期报告以及就特定事项（如纪律处分、系统故障等情况）通知管理局的义务；三是金融稳定管理局的权利。MAS负责监督交易报告库的日常运营以及准入与退出，重大股权的申请批复，主席、首席执行官、董事及重要人员的任免，需要经过金融管理局的批准；四是监管处罚。对于违反相关法规的交易报告库，进行罚款	新加坡金融管理局 (MAS)

资料来源：整理自表中所列监管方。

### 交易报告库收集数据的标准化要求

各国对于交易数据的报送字段、报送时间、报送方式等方面都有详细的规定。

关于数据字段的填报，一般包括需要报告的共同数据以及不同衍生品需要报告的信息，包括交易主体编码 (LEI)、产品编



码 (UPI) 和交易编码 (UTI) 等；对于交易数据的报送时间，美国对数据报送时间的要求体现了实时公开报告，欧盟和澳大利亚对时间的要求是不晚于合约订立或变动后的下一个交易日内，新加坡要求报告合约相应的变化必须在2个工作日内上传；数据的报送方式，欧盟的报送方式有交易双方直接报告、交易一方代表交易另一方报告或是委托第三方报告；澳大利亚

的报送方式是双边报送，即交易双方都在报告义务范围内，则双方都必须报告交易，在一定条件下，该原则也允许单边报送。

## 我国交易报告库存在的问题

### 交易报告库数量低于国际水平

目前我国交易报告库数量少。根据2020年11月金融稳定理事会发布的《场外

表 2 各国或地区交易报告库信息报送要求及相关规定

国别	报送方式	报告时限	制度依据
美国	——	所有互换合约都应当向经注册的互换数据库或监管机构进行“实时报告”，并且“应当在交易发生时和产品整个生命周期事件过程中进行数据收集”	《交易报告库：注册标准、职责与核心原则》《互换数据记录保存与报告要求》
欧盟	所有市场参与者向交易报告库报告所有衍生品合约，双方都必须报告每笔交易，除非： 1.一方同意通过事先约定代表另一方进行报告； 2.交易的任何一方都可以将报告委托给第三方； 3.交易在金融交易对手和非金融交易对手之间执行，其中金融交易对手将负责代表自己和非金融交易对手进行报告并承担法律责任	交易完成后的一个工作日内 (T+1)	《欧洲市场基础设施监管规则 (EMIR) 》
新加坡	——	对于衍生品交易合约的报告及相应的变化必须在2个工作日内上传	《2013年证券及期货（报告库）规定》
澳大利亚	交易的双方向澳大利亚衍生品交易报告库报告，该原则允许单边报告，需满足两个要求：连续两个季度的名义未平仓头寸总额低于50亿澳元，其他交易对手已被要求或已同意报告，也可以单边报告	对于营业日内发生的多次变更，报告主体仅需报告该营业日内最接近收市时间的那次变更信息。交易信息与更改的报告必须在下一个工作日结束前报告，一般为 (T+1)	《2013ASIC衍生品交易报告制度》 《衍生品交易报告库管理指南》



衍生品市场改革2020年实施进展说明》，截至2020年9月末，美国运行3个交易报告库、英国运行4个交易报告库，目前我国被认可的交易报告库数量只有一个，交易报告库的建设进展较慢。

#### 交易报告库报告信息穿透力较差

我国场外衍生品市场发展速度较快，交易品种和交易方式多样化，交易信息复杂化。国际上交易报告库需报告的场外衍生品包含商品、信用、股权、外汇、利率等五大类衍生品，而我国交易报告库仅承担商品和股权两类场外衍生品的数据报告，场外衍生品市场交易信息透明度有限，无法针对场外风险进行甄别与预判。

#### 交易报告库统筹管理与法制建设未确立

一是缺少系统的组织实施体系。目前我国针对交易报告库没有统筹监管，交易报告库组织建设的牵头部门和业务类别监管部门分散，缺少统一的建设规划和组织结构。二是缺少相关法律制度。欧美经济体系针对交易报告库建立了成熟法律条例，目前我国尚未出台针对交易报告库的统一管理规则与指引，没有形成完善的监管法律框架。

#### 交易报告库数据报送标准尚未对齐

交易报告库发展较为成熟的国家，数据的报送字段采用国际通用的编码，如法人识别码等，而根据我国现有的交易报告库数据字段报送要求，目前使用的是统一社会信用代码，在数据的报送标准上尚未

与国际对齐。

## 我国交易报告库建设与监管建议

### 完善法律体系，细化监管规则

我国应整合部门之间的零散规定，尽快制定金融基础设施的法律法规。逐步完善针对交易报告库具体的规范性文件，明确交易报告库的监管者、市场参与者的义务与权力等，并设立处罚机制，对于违反交易报告库规则的市场参与者，采取罚款、撤销注册等措施，对在我国注册的外国交易报告库也应制定相关规则。同时出台协调人民银行、银保监会、证监会等监管部门的规章制度，构建监管权利问责机制。

### 建立监管框架，厘清监管职责

考虑目前金融市场监管分工，我国对交易报告库的监管协调应做出制度安排。按照人民银行、发展改革委等六部门联合印发的《统筹监管金融基础设施工作方案》，统一监管标准，并加快制定方案的配套制度。可借鉴美国监管框架及职责分工，从宏观审慎管理角度出发，充分发挥我国一委一行两会职责，金融稳定发展委员会作为监管协调机构，人民银行发挥监管职能，对交易报告库进行宏观审慎管理，统一交易报告库的数据报告标准，银保监会、证监会也承担相应品类报告库的监管职责。

### 对接国际标准，加快交易报告库建设

一方面我国的监管规则应与国际标准

对接，根据《金融基础设施原则》规范我国交易报告库的组织基础、一般业务与运营风险管理、准入等相关要求；加强国际协调沟通，推动我国监管机构与国际监管机构的监管对接，开展国际交流与合作，引入国际人才，成立专业的团队，为我国交易报告库建设提供智力支撑；另一方面就交易报告库的建设模式和运营来说，我国交易报告库建设应借鉴欧美经验，采用多交易报告库模式，对不同资产类别场外衍生品建立多个交易报告库，交易报告库的建设应尽快覆盖商品、信用、股权、利率、外汇等场外衍生品，运营模式可选择“专业业务运营团队+技术支持维护团队”，保证后续升级和运营维护的技术团队的稳定化。

#### 数据标准化建设，规范数据报告要求

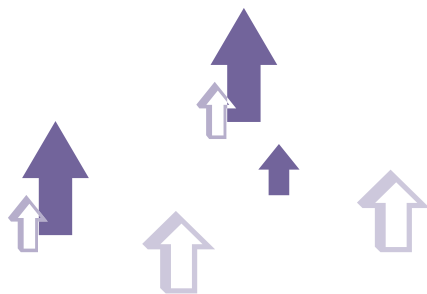
引用全球法人机构识别码（LEI）识别交易主体，通过唯一产品识别码、唯一交易识别码等标识，实现交易方、产品、交易行为的代码化和标准化，便于监管机构根据统一的、标准的交易记录，对场外衍生品的市场风险作出判断。规范数据的报送方式，注重数据的可校验性，以及

防止数据的重复报送和漏报。可借鉴欧盟交易报告库数据报送方式，委托第三方机构进行交易数据的报送；数据报送的时间上，可借鉴美国，在技术允许的范围下尽快报送。

#### 设立应急体系，防范运营风险

监管部门要在交易报告库的风险识别和风险测试等方面进行规范，评估应急能力，制定应急预案，来维护业务的连续性。同时要注重网络安全，防止未经授权访问、篡改和泄露数据，保障交易报告库数据的安全性、可靠性、完整性。交易报告库应服务于监管机构、自律组织，提高监管效率，同时也应服务于市场参与者、投资者，及时、真实、准确、完整地披露相关信息，提升市场透明度。<sup>[N]</sup>

学术编辑：卢超群



#### 参考文献：

- [1]余翔.提升金融市场基础设施运营稳健性——来自英国的政策框架及启示[J].金融市场研究,2021(05):91-94.
- [2]吴昊.后金融危机时代场外衍生品交易报告库的发展及启示[J].中国货币市场,2011(09):35-43.
- [3]FSB,OTC Derivatives Market Reforms Note on implementation progress for 2020,25 November 2020.