

中国证券市场实务规范组第十三次会议

会议纪要

时间：二零一八年七月十二日-十三日

地点：中国 上海

参会人员：国内托管银行和外资银行领导和专家；国内证券公司领导和专家；中央国债登记结算有限公司、中国外汇交易中心、上海清算所、中国证券登记结算有限公司上海和深圳分公司、中证信息技术服务有限公司和深圳证券信息有限公司等领导和 SWIFT 业务专家；中国 SMPG 联席主席、理事单位及金融机构嘉宾等共计 79 人

会议日程：

- 交通银行开场致辞——徐铁（交通银行资产托管中心副总裁）
- 中国 SMPG 组织的简介——Mabel Lu（SWIFT 国际金融标准总监）
- SWIFT 在证券市场的应用情况分享——Whikie Liu（SWIFT 中国区证券及外汇市场总监）
- WOFE 基金业务经验及问题分享及讨论——邵依玲（贝莱德投资管理（上海）副总裁）
- 筑桥者：本地托管行如何对接全球托管行的需求——翟博（工商银行资产托管部高级经理）
- 海外市场 DR 业务分享及讨论——Daisy Xu（花旗银行存托凭证发行人服务部副总监）

- 2018-2019 标准升级简介及 ISO20022 迁移进展——Mabel Lu (SWIFT 国际金融标准总监)
- 公司行动模板讨论及确认——Harry Huang (SWIFT 国际金融标准顾问)
- 中国银行间市场的发展和展望——Sophia Chung (汇丰银行中国证券服务部总经理)
- REPO 实务规范讨论和衍生品相关的实务规范讨论——Harry Huang (SWIFT 国际金融标准顾问)

议程一：交通银行开场致辞

徐铁（交通银行）

上午九时，各参会机构准时到场，中国 SMPG 第十三次会议正式开始。交通银行资产托管业务中心副总裁徐铁作为承办方的代表致开场辞。徐总表示 SWIFT 组织在国际市场上发挥了重要作用，交行也积极参与中国证券市场实务规范组（SMPG）的讨论、组织和建设。交通银行资产托管业务中心已覆盖了全市场的托管产品，托管业务每年也稳步增长。在中国逐步开放境内金融市场的背景下，境外机构投资中国境内市场的需求也逐日增多，徐总希望 SWIFT 组织引领境内外机构发展跨境业务，建立国际 SWIFT 业务的标准，并促进中国金融市场的服务能力和水平。最后徐总衷心祝愿中国 SMPG 第十三次会议圆满成功。

议程二：中国 SMPG 组织的简介

Mabel Lu (SWIFT 国际金融标准总监)

Mabel 首先对于 SWIFT 组织进行了介绍，并对 SMPG 组织背景、工作流程、全球 SMPG 组织机构图进行了分享。SMPG 由 SWIFT 于 1998 年以 ISO15022 的采用推广向全球托管行提出组建，在全球 40 多个国家和地区成立工作组，逐步成为对全球证券行业实务规范进行定义，改善并对其研讨结果进行整理发布的权威国际组织。中国 SMPG 由 SWIFT 牵头国内主要托管银行，券商和中央证券结算机构代表，决议通过筹建中国 SMPG 组织，由汇丰银行，花旗银行，中国工商银行，中国农业银行，交通银行，中信证券，银华基金作为理事机构，同时将证券交易所，证券监管机构，证券登记结算公司作为列席机构共同参与。SMPG 的核心原则是促进国际证券行业标准与不同地区市场规范的融合，从而不断提升参与机构的直通处理水平 (STP)，通过搭建平台发布成果；复查，讨论和优化 SWIFT 运用；归纳业务需求共性，识别具体市场的额外需求，寻求统合不同市场实务要求的发展路径；分析并记录当地证券市场实务。立足于推广金融业报文信息的应用标准和规范，以新兴业务领域或新业务流程为实施重点，以提升中国证券行业整体的自动化处理水平，集中中国证券市场参与者需求，提供对改进全球金融通讯标准产生影响的话语权通道。

议程三：SWIFT 在证券市场的应用情况分享

Whikie Liu(SWIFT 中国区证券及外汇市场总监)

Whikie 分享了 SWIFT 在全球和中国证券市场中的应用，展示了很多实用而有趣的统计数据。全球市场中，证券类报文占有所有类型报文的比重已接近 50%，充分体现证券类报文在证券市场中应用的重要性。证券类报文中主要包括了托管行和全球托管行之间的报文收发、托管行和券商之间的交易交收报文、及托管行和券商于基础设施的报文和基金的互联互通类型的报文。欧洲 T2S 业务推动了 ISO2002 标准的实施，也影响到境内证券业务对于 SWIFT 报文的使用。同时，基金申赎、金融衍生品的交易和交收结算也更多倾向于使用 SWIFT 报文。中国境内证券市场支付类报文还是占据很大比例（78%），使用证券类报文占比为 9%，主要是全球托管人和本地托管人之间的报文。

从报文的使用量来看，全球范围内，证券类有四大报文列于前十大，第一大就是 MT548（结算状态类报文），其次是持仓报告（MT535），和 DVP/RVP 的结算指令报文。而在中国，根据中国 A 股结算的担保交收特征，及 A 股资金结算周期的影响，中国使用类型较多的是报告类报文 MT535 和 MT536 报文。

SWIFT 应用场景逐渐增多，第一大类就是跨境托管业务相关，主要报文类型为结算、公司行文、报告、支付，涉及的业务包括对内投资 -QFII/RQFII/CIBM/B 股，以及对外投资的 QDII/QDLP/QDIE，在对外投资方面，我们还看到已经有部分机构开始使用抵押品管理类的报文在进行其海外抵押品的管理。第二个是关于外汇，银行、机构投资者和其他外汇服务机构目前已经广泛使用 MT300/305 作为 FX 的交易

确认方式，也在使用相关支付类报文进行外汇跨境支付。另外，目前有部分券商也在获取外汇交易的资格，我们预计券商也可能会使用到相关报文进行外汇业务的处理。第三个是跟本地业务有关，比如我们 WOFE PFM 的托管业务，除了传统的托管银行使用 SWIFT 报文跟 WOFE 资产管理公司做数据交换，也开始陆续有一些券商积极使用 SWIFT 开展 WOFE 的 PFM 业务，大部分使用报告类报文和公司行为报文。

过去十年中国证券报文量增长了四十多倍，体现了境内机构积极使用 SWIFT 报文，随着中国跨境市场开放力度的增强，包括日益开放的 QDII、QFII 业务，境内机构通过使用 SWIFT 提升了标准化水平，提高了自动化处理水平。而使用 SWIFT 报文的机构包括了银行机构（外资行、国有行、股份行、地方区域性银行），证券公司、基金公司和保险公司。

议程四：WOFE 基金业务经验及问题分享及讨论

邵依玲(贝莱德投资管理(上海)副总裁)

贝莱德投资管理(上海)有限公司副总裁邵依玲就贝莱德投资管理(上海)有限公司(以下简称贝莱德上海)关于运作 WOFE 基金业务的经验及问题进行了分享及讨论。邵总就贝莱德上海作为海外机构申请 WOFE 私募基金牌照的流程、所需时间做了充分的介绍。自 2016 年私募基金行业开放，贝莱德上海在 2017 年尾成功取得了 WOFE 私募基金业务牌照，并于 2018 年成功发行了一个股票基金的产品。

邵总谈到了海外机构对于投资中国市场的一些感受。

第一，中国市场 IPO 发行，个人参与较多，交易所提供网站供投资者申请，但是对于机构而言，由于还需要手工申请，将大大降低系统自动化流程，可能导致人工输入时犯的错误和风险。

第二，对于固定收益产品，邵总觉得中国投资者偏好货币基金，且也会采取交易所逆回购和回购来进行现金管理，这是海外市场罕见的。

第三，关于对冲的管理。海外投资者很看重对冲和衍生品，像 index futures 很普遍。中金所也持开放态度，邀请外资提供资料来参考，期待提高期货的交易。自 2015 年之后，监管对股指期货影响市场情绪还保留些疑问，目前还在讨论，还没有放松监管，造成中国市场不盛行。

邵总演讲结束后，与会者反应强烈，进行了积极的讨论，与会者讨论的总结如下。

1. 目前销售机制对于 WOFE 很关键，海外基金不能买。是否考虑继续运作券商和托管行分开的模式，还是每个产品不同的考虑。目前外资行还不能做私募的托管，但托管行和券商在结算和代销方面都有优势。

邵总坦言，WOFE 基金业务在全球有走过类似的历程。第一，募集基金方面，问题可能在于多方面，例如经验、人力资源、人脉、监管等等。当前监管机构人民银行、外管局和证监会也希望促进市场的改革，推进市场的开放，海外机构希望放开 QFII 额度，QFII 直接投

资境内基金市场，包括私募基金。当然监管有其他的考量，内地市场还存在其他的问题。第二，托管和券商分开的模式还是打包代销的模式，按照各家机构的特点来选择。打包模式是海外 prime broker 普遍的模式，对后台的运营来说会比较集中化。

2. 对于固定收益产品，能否进入银行间债券市场也很重要。现在小的私募基金不能直接投。海外投资者投资固定收益产品的渠道很多，例如债券通可直接投资银行间债券市场，所以不需要境内成立产品来投资债券。目前债券通和银行间债券市场除了回购和逆回购还有国债期货之外，其他产品都开放了给海外投资者。

3. 支持多家券商（Multi Broker）的模式来进行交易。WFOE 会选择比较大，稳定的证券公司作为中国境内市场的合作伙伴，也希望市场交易对手继续扩大。但在中国境内市场，若私募产品发行的规模较小，就托管结算业务来说，基金交易量还小，所以多券商模式还不重要。中国支持私募业务的券商没有收到到私募客户的反馈说，需要多券商。另外基本大家熟悉这个模式了，并没有需要多券商的迫切需求。对于海外像 QFII 投资者，我们希望能采用多券商进行交易，监管也支持选择多券商的模式，但中国私募行业可能并不看重这点。

4. 关于托管行和券商分开的模式，有现金延迟的问题，从资金离开托管行到放入券商帐户，进行投资。中间的时间比较长。在海外通常从投资者募资到进行投资，都会缩短到 t+0 或 t+1 之间。但境内由于私募采用券商结算模式通常要 t+2 到 t+5 之间。现场有券商提出，这主要是由于券商对帐单通常 t+1 给托管行，估值延后，批次清算，

可能要 t+2 资金结算，通常份额确认之后才能划款。另外还包括基金业协会 AMAC 有募集资金冷静期的要求，有私募要求投资人提前一天划款，如果中间还有待销机构则时间就更长了。私募管理在验资金之后再划款，到资金到券商投资人可用，所以整个流程就要 t+4, t+5 了。与会者进行了讨论，也是有方法可以相应缩短一些时间的，如用流式处理而非批处理，自建 TA 等，券商托管交易一体的模式会更快些。

5. 关于代理投票的讨论。目前支持代理投票的平台有：深圳、上海证券交易所、中登公司的平台，券商的交易系统。但平台给到投资者个人，并不是给托管行，客户授权托管行后，托管行才代客户进行投票。但客户投赞成票没有问题，投反对票后，上市公司法务部会提出授权文件是否合理，是否有转授权的文件存在，造成沟通的过程很复杂。建议交易所和中登公司开放给给托管行的接口。代理投票还应考虑相关的法律问题。国内证券的持有体系不同于海外证券的持有体系，境内市场为直接持有体系，登记公司直接穿透到投资者，海外间接持有体系，名义持有人帐户比较普遍。业务流程的可实现性也有问题。QFII、RQFII 在深交所通过券商进行投票为不计票，无法实现交易系统投票。

议程五：本地托管行如何对接全球托管行的需求

翟博 工商银行资产托管部 高级经理

翟经理阐释了本地托管银行的角色，联通境外投资者和本土市场的筑桥者。在经济全球化的大趋势下，全球主要投资市场在若干区域

内比较集中，各投资市场之间因为各种客观因素仍然存在较大差异。本地托管行的价值在于为跨境投资客户、全球托管行提供服务解决方案，使客户托管业务方面的需求在本地市场得以落地。

工行从 1998 年便开始提供国内境内托管服务，分别于 2003 年、2006 年起开展 QFII、QDII 托管业务。经过 20 年发展，目前工行托管在行业内积累了丰富的经验，长期保持托管行业领先地位，获得国内外超过 50 次托管行业的荣誉奖项。。

翟经理也畅谈了对接全球托管行需求的若干思考。境外全球托管行提出的业务需求往往都有一定的业务背景。翟经理就沪深交易所的结算指令、沪深交易所头寸管理、QFII 产品的账户结构（共用资金账户、共用股东卡、共用银行间证券账户、组合多券商）、日付佣金常设指令、资金变动等业务场景回顾了目前本地托管人的行业处理惯例，并就目前现金指令、交易所市场、银行间市场等方面的一些业务场景组织与会人员的讨论。

进入讨论环节中，大家畅所欲言，总结以下几点：

1. 中国结算的同事确认，目前交易所股票交易采用集中清算，强制交收的清算模式，即证券 T+0 交收、资金 T+1 交割，是中国目前较为高效的模式。国内机构也已经适应了这种运作模式。

2. 对于公司行动行权的方式，中国结算同事解释了主动型公司行动的反馈例如配股配债是通过交易所的平台来完成，高管激励对象通过托管行向登记公司申请。

3. 针对部分机构对现金报文中语言的疑问，目前 SWIFT 标准中

专门有统一中文的码表，可以完全将中文翻译成相应的数字，统一了中文在 SWIFT 报文中的应用。2018 年报文升级中，Fin 中一个中文字转换成 4 个数字，非常方便易读。尽管如此，目前 SWIFT 现金指令中英文户名等英文信息对本地托管行的资金指令处理也不会带来影响。

4. 与会者讨论了关于债券回购涉及质押券的冻结等原则，还有买断式回购中券的过户、银行间与交易所之间的债券转托管等规则。

5. Harry 建议本地托管行对于不受投资额度控制的相关业务，客户指令可以通过付款指令 MT103/202 进行直通处理，有额度或其它合规要求的指令可以暂时考虑在指令 MT103/202 中增加附言字段，协助指令的监管合规审核，包括汇出入额度监控管理、汇出已实现收益部分的完税、CIBM 市场汇出入币种匹配、账户收支范围管理、出款指令的特别需求，尽量少使用 MT199/299/599。目前银行间的投资除 QFII/RQFII 外，其余类型投资者的限制相对较少，可以更多的使用普通的支付类指令。

议程 6：海外市场 DR 业务分享及讨论

Daisy Xu 花旗银行存托凭证部副总监

Daisy 主要介绍了存托凭证的历史，包括了 ADR、GDR，一级、二级、三级 DR，以及 DR 的相关方包括券商、存托银行、托管银行、律所、会计师事务所等。存托银行的核心工作是帮助实现 DR 与普通股之间的相互转换、DR 的公司行为，包括分红、派息、股东大会等，

增值服务（投资者关系）等。Daisy 表示信息披露的主要责任人在发行人，存托银行在特定的公司行为中（例如股东大会，分红派息等）也负有一定的信息披露义务。Daisy 说，不常见的 CA 在存托协议中不一定都会约定，对于超出存托银行业务能力的 CA，发行人可以指定其他 Agent 处理。DR 的 CA 产生的碎股处理主要是存托人合并，卖出后再按比例分配，公告中会写明。DR 与普通股双向转换一般会向投资人收费，但跟公司发行新股相关的 IPO 或增发，存托银行一般不收费。DR 与普通股双向转换所需要的时间取决于市场的交收 cycle 等多种因素，比较常见的为 2、3 天，如果涉及到实物股票，可能时间会更长一些。基础股票的 CA 和 DR 的 CA 可能会因种种原因有细微差别，无法绝对公平。Daisy 指出试点阶段红筹回归项下的 CDR 目前只有融资功能，没有套利安排，不能转换为基础股票。

议程 7：2018-2019 标准升级简介及 ISO20022 迁移进展

Mabel Lu（SWIFT 国际金融标准总监）

Mabel 介绍了 2018 年标准升级时间表。支付业务的 MT 103, 103 STP, MT 103 REMIT, MT 202, MT 202 COV, MT 205, MT 205 COV 报文 field121 有一个必填项 UETR，用来跟踪付款进度；Field 111 and 121 必须填写，并且完整地传达到交易链上的下一个 MT 指令中。作为用户必须能够接收 1, 2 类报文中的 111 和 121 栏位。为了实现 SWIFT GPI 服务的提升，即实现跨境支付的追踪，包括了费用、汇率、到账的时间，支付报文中携带的支付信息将完整的传递给对方，实现

公开透明、提升服务等级的要求。

由于中港台以往用来表达中文的电报码标准存在差异，SWIFT 建立了 CCC conversion table (Chinese commercial codes)，即通用统一的码表，在 SWIFT 中高效便捷表达中文。

同样在支付业务中，n92 和 n96 引入新代码。1、2、9 类报文将在 2020 年全面实施的重要变化。还将引进外汇及衍生品的报文，系 39M paymeng clearing Center ，用于离岸人民清算。还有 4 类和 7 类贸易金融报文的相关变化。信用证报文中新增 3 条新报文。5 类报文变化主要包括了交收结算、和对账核算的报文；还有公司行动的报文体现 ISO15022 向 ISO20022 迁移的变化。还介绍了 6 类报文 、各类报文共同变化、BIC 变化、ISO20022 迁移调研、API open banking 和区块链的应用等。

议程 8：公司行动模板讨论及确认

Harry Huang (SWIFT 国际金融标准顾问)

Harry 向大家详细介绍了 26 种公司行动报文 MT564 的模板，与会者也积极参与讨论，总结如下。

1. 关于退市报文，通常指交易所终止挂牌，但中国实务中，虽然交易所是终止挂牌，但还在中登登记。投资者后续还有很多事项需要办理，如退至新三板挂牌。真正退市需要在中登退出登记之后。

2. 目前 QFII、RQFII 暂不允许投资新三板，若 QFII、RQFII 持有的某一股票从 A 股退市至新三板，券商反馈不一定能下单成功。中登

深圳表示，若从上海证券交易所转至全国中小企业股转系统，该 QFII 在深圳有股东账号，可以转；但该 QFII 没有深圳的股东账号，还需要重新开立一个深圳的股东账号。对境外机构来说，要与主办券商确权，外资托管人要和中登北京证券对帐但又不是北京分公司的结算参与人，资金从新三板券商汇给境外机构而不是托管银行，这些都是不方便但是又无法避免的情况。

3. 关于债券部分赎回中非面额减少的场景，由于涉及较为复杂的模板，Harry 还将继续跟进。

议程 9：中国银行间市场的发展和展望

Sophia Chung (汇丰银行中国证券服务部总经理)

Sophia 向与会者详尽介绍了中国银行间市场的发展，分享了汇丰银行的运作模式，引起了强烈的反响。2018 年中国债券市场规模已经跃居全球第三，从 2010 年准入三类机构，到 2016 年各类法人主体都可以直接投资银行间债券市场，再到 2017 年 7 月的债券通开通，目前海外投资者已经可以通过多种渠道投资中国银行间债券市场。从交易情况来看，境外央行类机构交易量最大，而境外机构交易的主要债券类型是国债和政策性金融债及中短期债券。目前，境外机构持债比例约占 2%，参考国际上其他发达国家和新兴市场开放后境外投资的占比，中国的外资持有比例将有望达到 10%-15%。

Sophia 亦对中国债券纳入全球指数的最新情况做了介绍：彭博巴克莱债券指数宣布从 2019 年 4 月开始，逐步把中国债券市场纳入其

债券指数。2017年3月6日，花旗宣布中国在岸债券已经符合纳入花旗相关的新兴市场及地区债券指数。摩根大通也有望将中国债券纳入其债券指数。

其中彭博巴克莱债券指数的安排有以下考量：1. 在债券通方面实现 DVP 结算的安排。2. 税务的安排：监管尚未明确利息税如何缴纳，但承诺会尽快解决。3. 债券分仓的交易安排：目前银行间市场的债券交易主要依靠结算代理人手工输单，效率较低；境外机构通过外汇交易中心系统—中国银行间本币交易系统客户端直接下单比例较低。相较而言，债券通则使用 TradeWeb 进行网络下单，并自 2018 年 7 月份开始支持客户分仓输入。

花旗债券指数的纳入安排也同理。目前中国符合纳入三个现有政府债券指数：EMGBI、AGBI 及 APGBI。而 DVP 结算和债券分仓的交易安排亦在其指数纳入考量范围之内。由于花旗指数多投资于国债，享受免税待遇，所以没有税务方面的担忧。

债券通自去年开始实施之后，提供了另外一个进入银行间市场的投资渠道。文件准备资料上，与国内直投大部分安排比较相似。

2018年6月19日，中国人民银行上海总部发布 2018 年 2 号公告，进一步简化了报备要求：境外机构投资者无需向人民银行填报其拟投资规模；取消了“境外机构投资者自备案完成之日起 9 个月内，汇入的投资本金不足其备案拟投资规模 50%，需重新报送拟投资规模等信息”的规定。监管仍将持续推进债券市场的对外开放：1. 尽快明确境外投资者投资银行间债券市场的税收安排 2. 开放境外投资者开展回

购交易 3. 并积极推进与其他国际主流电子交易平台的合作准备工作。

境外机构投资者也对监管机构提出了以下反馈：1) 希望允许结算代理人提供日间或隔夜资金透支安排；2) 希望监管机构取消签署专门的结算代理协议的要求，建议以授权书的形式明确本地托管行；3) 希望监管放宽境外机构投资者投资银行间债券市场在多币种汇出入的相关管控要求以提升汇出效率；4) 希望中债登和上清所能够对所有银行间发行的债券进行全面 ISIN 赋码；5) 希望中债登和上清所可以进一步简化开户流程，缩短所需时间并统一账户名称；如，希望中债登可以像人行一样实行电子备案、中债登和上清所可以统一开户名称字符要求等。

另外，投资者也提出交易系统能否依据账户号码识别客户，以降低下单风险；成交单能否有英文版本，等等。

Sophia 演讲结束后，与会者就相关问题进行了热烈讨论，总结如下：

1. 结算效率仍是投资者及结算代理人的关注焦点之一。

银行间结算平台需由结算代理人一单单地输入，交易对手方人工确认方可进行结算。而部分托管行仍需人工匹配确认成交单及指令，自动化程度不高。

Sophia 则介绍了汇丰银行的系统改善成果：目前汇丰银行的系统已可通过导入交易数据，做到指令和结算信息的自动比对，将来通过直连，有望进一步实现指令确认的自动化，提升结算效率。

Sophia 表示结算效率是海外投资者关注的关键问题，也是现阶段

T+0 交易比较少的原因之一。以日本市场为例，交易及结算需经由信托银行、全球托管行、境内托管行多个环节处理才能最终完成。加之外汇对冲的相关操作，效率上确实有很大的提升空间。且一旦交割日出现交收失败，如何尽快处理以减少对产品估值的影响也是日本投资者较为关注的问题。

过去曾建议全球托管行设置常设指令（Standing Instruction），授权本地托管行直接根据成交单进行交收以提升结算效率，但此方法亦存在风险，即投资者无法及时发现错误交易，并触发后续更正错误交易的程序。

Harry 也表示目前银行间的交易是逐笔交易发送成交单，格式的互用性不强，且在与客户 SWIFT 指令的核对上还是半自动化。另外，托管部门即便直连之后，拿到数据还是要在另外一个系统进行和客户清算信息的匹配。如果中债登和上清所，能把收到的交易中心的成交数据通过 SWIFT 发送给结算代理人，以用于催客户的结算指令、与收到的结算指令进行自动比对、完成后续的结算交收以及海外付款的自动化，将极大地提高结算效率及直通处理水平（STP）。

中债表示，现在已与各大中资行、管理人建立直连，外资行如果有需求可以提，或者其它更好的交易后的提升效率的模式也欢迎一起探讨。

Sophia 表示随着对外开放的不断深化，中国在全球金融市场中地位的不断提升，未来中国债券市场有很大的发展潜力及空间。如果我们能够进一步提升结算效率，将能为机构投资者投资中国债券市场提

供更多便利。

2. 关于债券的利息和到期兑付款，目前的支付方式在以下几个方面是否有改进空间：1) 逐个投资者逐笔进帐，能否改为各托管单元每日一个总额？2) 付款的附言能否使用债券代码取代文字？3) 中债登和上清所的支付方式不同导致在各行系统接收端口不同，可否统一采用中债登的模式？4) 利息、到期兑付和 DVP 交易的支付渠道不同，能否统一支付到客户的 DVP 账户？

中债表示目前系统或其他方面还有什么问题，可以根据机构的要求进行讨论。

3. 关于外汇衍生品交易追加保证金的情况，由于需和全球托管行联系，本地托管行在监督保证金时，真正的资金到位时间可能存在延迟。如果资金不足可能会导致平仓。

4. 针对银行间的交易报文，对手方为小型机构，没有 BIC 名称的情况，有些机构的经验是将对手方标注为自己银行的 BIC 名称，在附言里留小机构名称。

5. 上清所的平台可以查询下载 pdf 和 excel 格式的利息记录。关于兑付信息是否有 excel 格式，上清所表示回去会向相关部门查询，再做回复。

议程 10: REPO 实务规范和衍生品相关的实务规范讨论

Harry Huang (SWIFT 国际金融标准顾问)

Harry 向与会者简要介绍了债券回购 REPO 实务规范和衍生品相关

的实务规范。目前监管允许银行间 2010 年央行批准的三类银行机构可以做以及境外央行类的投资机构进行 REPO 交易，Harry 对质押式回购和买断式回购的定义、使用的全球报文模板进行了详细介绍。并介绍境外央行类机构可以做六类衍生品，QFII/RQFII 机构可以做外汇的套期保值交易，如果机构有相关的业务问题欢迎提出，SWIFT 会在会后发送回购、证券借贷的业务介绍，但是机构在使用模板的过程中要注意，中国的实践和国际的市场的操作是否一致。

会务的其它内容

对于非 SMPG 机构和 SMPG 的非理事单位机构，可以提出成为相关成员。有兴趣的机构可以提出。

二零一八年七月十二日、十三日