

固定收益产品生命周期管理标准化研究

【摘要】本次课题的研究聚焦于利率债、资产支持证券（ABS）以及利率互换三类产品的全生命周期事件。该类固收产品具有条款结构复杂、生命周期链条长、业务模式创新多等特点。课题的研究借鉴了《证券期货业数据模型—第3部分：证券公司逻辑模型》的设计思路，结合了固收产品的特点，进一步细分和扩展了适用于固定收益领域的逻辑模型，建立了相应的数据标准，进而为行业提供统一的标准，帮助企业更好地理解并处理产品的各阶段数据。本研究以三类固收产品的完整生命周期为视角，完整分析了发行、上市流通、存续期、到期等各阶段的业务事件，归纳提炼其数据要素特征，形成逻辑模型和数据标准。

关键词：利率债；ABS；利率互换；生命周期；数据模型

正文

一、课题背景

（一）研究背景

在金融市场中，固定收益产品如利率债、资产支持证券（以下简称 ABS）和利率互换等金融产品，由于其复杂的条款结构、生命周期链条长、业务模式创新多以及关联机构多重交织等特点，其标准化研究一直以来都备受关注。由于这些特点，企业和监管机构在固定收益产品的数据共享和信息交换方面尚未形成一致的标准，导致固定收益产品难以实现全链路的统一管理。

（二）研究目的

本次课题研究从利率债、ABS 和利率互换这三类产品的生命周期角度出发，深入调研其业务流程，剖析不同阶段的每一个业务事件，并特别关注其数据项和数据标准的制定。课题的研究目的聚焦于固收产品全生命周期事件的标准化定义、数据要素和数据标准的制定、SDOM 模型在固定收益领域的丰富与扩展，为行业在固收产品的全生命周期管理上提供借鉴，进而推动构建具备行业影响力的固收业务标准。

（三）研究方法

课题在进行固收产品生命周期事件标准化研究时，采用“主体-行为-关系”的 IBR（Identity-Behavior-Relevance）方法论进行调研，以事件为核心，外延其各类交易行为，对

利率债、ABS 和利率互换的主干流程进行梳理，按发行、上市流通、存续期管理和债券/合约到期四个过程进行切分，形成三类资产的业务流程泳道图，并总结其中的关联关系。同时结合中国国际金融股份有限公司(以下简称中金公司)和杭州衡泰技术股份有限公司(以下简称衡泰技术)在固定收益领域的系统建设实践，对业务流图中涉及的数据项进行细化，明确数据项的定义及数据要素，并将数据项按主题归并提炼成模型实体。

此外，为保证课题成果在行业上具有较强可实践性，在研究时理论和实际相结合，借助中金公司在固定收益领域的业务实践，对标准化成果在中金公司数字化项目中进行适用性和完整性校验。

二、调研成果

(一) 国内市场调研报告

固定收益业务覆盖投行、自营、资管等多个证券公司部门和传统业务板块，是证券公司的核心业务内容之一。本次研究的固收产品主要包括利率债、ABS 和利率互换。国内的债券现货市场由交易所市场、银行间市场和场外柜台市场三个子市场构成，其中证券公司同时活跃在交易所和银行间债券市场。以上海证券交易所市场为例，利率债通过跨市场发行的方式完成了对交易所和银行间市场的同时覆盖；企业 ABS 在证监会的监管下可在上海证券交易所和深圳证券交易

所发行。交易所债券市场近年来的交易规模稳步上升。截至2022年底，沪、深交易所债券托管面值合计188723.08亿元，2019-2022年间年化增长15.7%。规模增长的同时，交易所债券市场体系不断完善，催生了大量服务于实体经济的债券产品。



(二) 产品生命周期调研

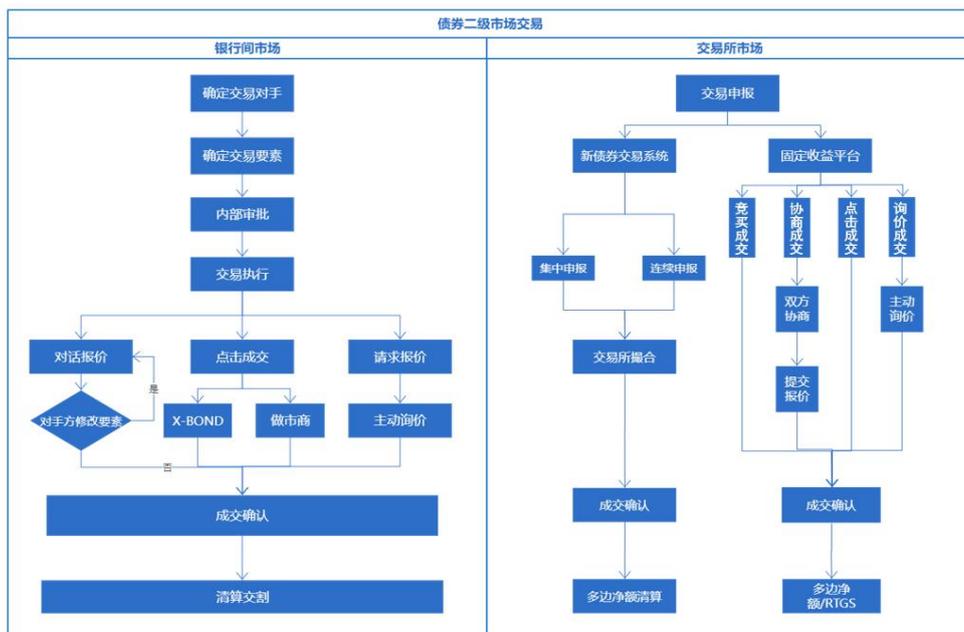
课题调研从固收产品的生命周期角度出发，研究了利率债、ABS和利率互换的完整生命周期，从发行、上市流通、存续期管理和债券/合约到期四个角度进行调研。在每个周期中，以业务的视角出发，梳理所有可能发生的事件。

内部的调研主要涉及中金公司FICC利率赛道和结构化

赛道，同时内部协调了资本市场部（债组）和投资银行部，针对业务流程的各个环节进行了充分的调研和沟通。外部的调研以银河证券、中信建投、申万宏源等头部券商为例，补充并完善了本次课题三类产品生命周期中所涉及的事件。

1.利率债生命周期

利率债的调研包含了国债、地方政府债、政策性金融债和政府支持机构债四种类型债券。调研成果通过对事件的详细解析，介绍了利率债的全生命周期，从利率债的发行开始，包含了发行计划、发行公告，到投标流程阶段，包含了投标意向、统标投标、中标以及中标后的承分销，至此利率债完成一级市场与二级市场的衔接，在银行间和交易所上市。利率债存续期的调研包含了债券兑息、信息披露和跨市场转托管事件。最终利率债以兑付或行权的形式到期终止。



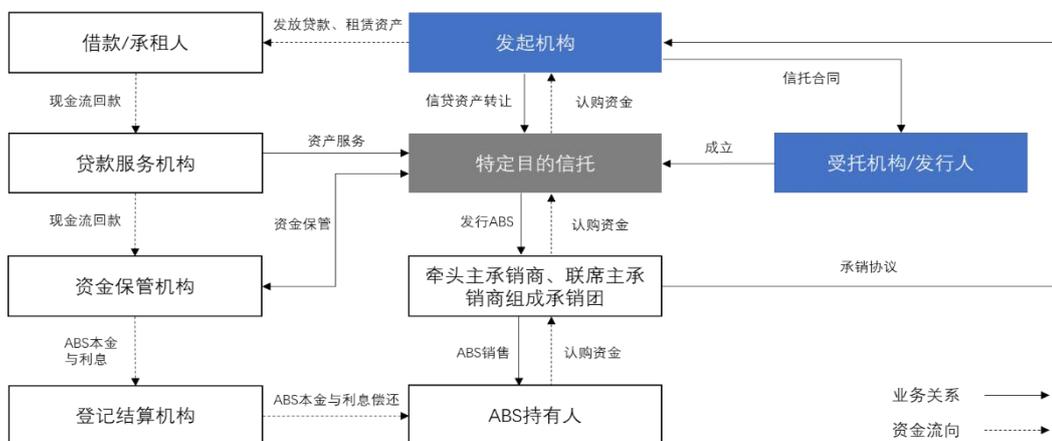
2.ABS 生命周期

ABS 是通过特殊目的载体进行资产重组，使发起机构将预期能产生现金流的基础资产通过结构化等方式加以组合并在市场上发行和交易的融资手段，资产证券化能达到风险隔离和流动性增强的效果。

目前国内 ABS 产品主要分为信贷 ABS 和企业 ABS。信贷 ABS 是一种以信贷资产为基础的 ABS。底层资产通常包括贷款、信用卡债务、汽车贷款等，由银行、消金公司作为发行人将信贷风险转移给投资者，提高原始权益人的资本效率，增加其信贷业务的扩张能力；企业 ABS 是以企业的资产或收益权为基础的 ABS。底层资产可能包括企业的收益权、应收账款、租赁合同等；ABN 作为一种较短期的资产支持证券，主要由非银金融机构或企业发行，以应收款项、贷款、租赁合同等为基础资产发行短期票据。与 ABS 相比，ABN 的期限较短，通常在 1 年以内。

不同类型的 ABS 产品发行时需要经对应的监管机构审

信贷ABS交易结构示例



核，环节存在些许差异。企业 ABS 需要向中国证监会提交发

行申请，同时向中国结算公司申请发行主体代码和债券代码。监管机构对申请材料审核通过后，交易所会出具无异议函，发行人即可在中国结算登记公司完成企业 ABS 的备案，之后还需在基金业协会进行项目备案，企业 ABS 产品才可以在沪深交易所上市交易；信贷 ABS 需向国家金融监督管理总局（原银保监会）提交发行申请。申报通过后，由银登中心负责对发行的信贷 ABS 产品进行审核和登记。在银登中心进行备案后，发起机构、受托机构以及主承销商在人民银行进行注册发行，信贷 ABS 在注册完成后可以实行一次性足额发行或限额内分期发行；ABN 是由主承销商牵头各个中介机构对资产以及发起机构开展尽调工作，然后各中介机构再出具定稿版的尽调报告。主承销商汇总各个机构的报告及撰写募集说明书，制作整套申报文件递交中国银行间市场交易商协会。发起机构通过承销机构向交易商协会提交资产支持票据注册文件。成功注册后的注册有效期为两年，首期发行应在注册后六个月内完成，后续发行应向交易商协会备案。

ABS 的存续期详细调研了优先级和次级兑付流程，以及 ABS 在存续期可能发生的事件，如回购、回售、信息披露等。最终在兑付完本金后到期，如在法定到期日仍未支付剩余本金和利息，将根据清算条款进行清算。

ABS 的发行、存续期管理和到期流程相对复杂，详细的业务流程图可参考调研文档《固收产品生命周期调研》中

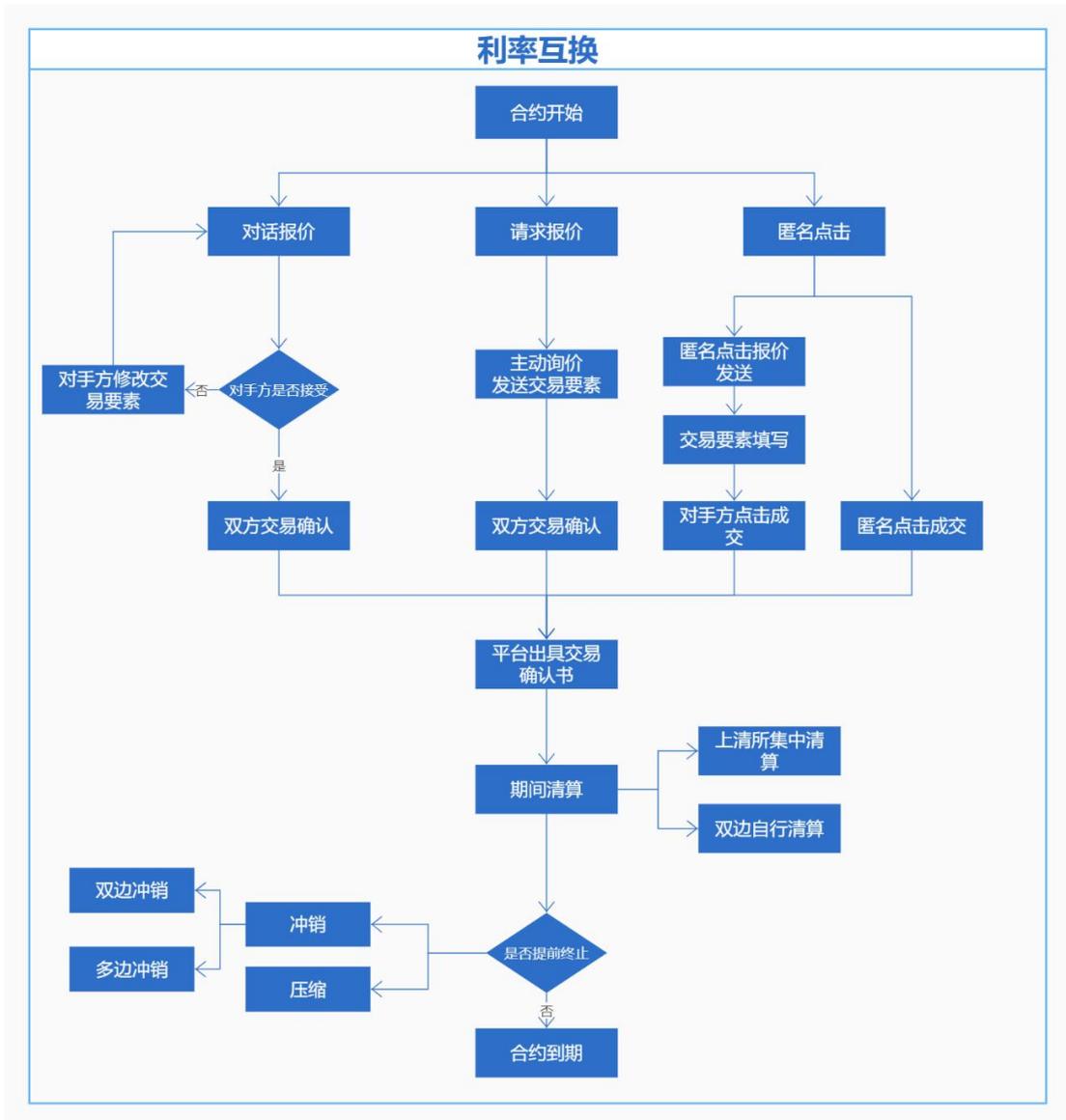
ABS 部分。

3.利率互换生命周期

金融机构在银行间市场开展利率互换交易需签订中国银行间市场交易商协会发布的《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》，并将利率互换的内部操作规程和风险管理制度送交易商协会和交易中心备案。场外利率互换一般由两个交易对手方通过电话、电子邮件等方式直接协商和完成交易，或通过三方平台进行交易。逻辑模型的模型实体充分结合了银行间市场的合约要素和场外利率互换常用的个性化要素进行设计。

银行间的普通利率互换合约通过对话报价、请求报价或点击成交的方式确定合约，合约的要素包含合约品种、参考利率、期限、名义本金、起息日、到期日、首期起息日、清算方式、计算机构、计息天数调整、支付日调整、清算方式、浮动利率、固定利率等；标准利率互换是交易的初始日与到期日固定的利率互换合约，标准利率互换的点击成交依托于 X-SWAP 平台的匿名点击；场外利率互换是由金融机构为客户提供定制化的利率互换合约，如不规则的现金流交易、名义本金的逐期递减等。在清算阶段，场外利率互换通常是由交易双方自行完成。双方可根据交易确认书的利率进行现金

流的计算，互相确认后对现金流进行轧差支付。



参照以上业务调研事件，项目组对每个业务环节进行详细梳理和提炼数据项，并根据数据项的特征进行归类形成模型实体。模型实体参照 SDOM 的主题域进行划分，并根据业务的关联度和数据的关联关系，构建实体与实体之间的关系。

(三) 产品分类标准

针对目前市场上的金融工具产品,课题项目组结合 FICC 领域的业务和产品,建立统一的产品分类树,分类设计融合了交易市场、风险管理和投资标的的维度对金融产品进行分类,并梳理其层级关系。

	lev1	lev2	lev3	lev4
债务工具	普通债券	利率债	国债	
			地方政府债	
			政策金融债	
			政府支持机构债	
		信用债	普通债	
			次级债	
			同业存单	
	理财直接融资工具			
	标准化票据			
	资产支持证券	ABS	信贷ABS	优先级
				次级
			企业ABS	优先级
				次级
		ABN	优先级	
			次级	
		MBS	优先级	
	次级			
其他	优先级			
	次级			

(四) 产品编码规范

目前行业内的证券编码从编制主体进行分类,可分为交易编码、信息提供商编码、证券识别编码三大类。交易编码一般由各个交易市场自行编制,编码规则不同且易出现重复,不能跨市场通用。同一产品在各市场使用不同的证券编码,不便于跨市场的信息统计、头寸调度、风险管理等的开展;信息提供商编码一般由各个提供商自行编制,如彭博(Bloomberg)、路透(Reuters)、万得(Wind)等,属于私有编码,编码的应用会受到提供商自身编码规则的极大限制,不利于扩展和自定义;而证券识别编码通常是一个国家或地区跨市场通用的、唯一的证券编码,常见的包括 ISIN 码、

CFI 码等，编码需要经过申请，申请过程中如果有业务产生则会造成编码生成的延时。

因此，固收产品需建立标准化编码，设计实现可以跨市场、跨系统并能贯穿固收产品全生命周期的固收产品证券内码。内码的设计将满足唯一性、完备性、扩展性和兼容性。证券内码在明确金融工具自身的基本属性后，需减少市场变动、发行阶段变动等业务应用场景对编码造成的影响，避免重复编码。同时编码需涵盖所有金融工具资产大类，包括场内标准金融工具和场外非标准金融工具。

三、逻辑模型设计

本次课题研究包含了逻辑模型的设计，依托 SDOM 模型，结合调研成果，针对 SDOM 模型的公司、品种、交易、主体四个主题域，丰富了利率债、ABS 和利率互换相关的模型实体，完善了具体的数据项。

（一）主体主题域

主体主题域按 SDOM 模型框架划分为用户、客户、内部组织和外部组织四个子主题域。本次落地过程中，根据中金公司 FICC 目前已有的数据，完善了客户子主题域下机构客户的模型实体，同时根据实际业务需求，扩充了交易对手（包含交易对手授信、交易对手黑名单）、机构评级和机构行业分类等相关模型实体。

（二）品种主题域

品种主题域参考 GB/T 35964-2023 证券及相关金融工具分类，一级分类和二级分类按标准进行划分。以债务工具分类为例，其二级分类包含了普通债券、可转债、中期票据、结构性工具、ABS 等。本次实践在完成已有品种信息的基础上，扩充了其资讯数据，包括市场行情、估值、评级等模型实体。同时针对银行间的标准利率互换业务，将其标准化的合约信息模型一并归入品种主题域。普通利率互换合约划入合同主题域的合约子主题域下。

债务工具

债券市场行情表	
行情日期: DATETIME	债券代码: VARCHAR
市场类型代码: VARCHAR	
开盘价: NUMBER	
收盘价: NUMBER	
最高价: NUMBER	
最低价: NUMBER	
均价: NUMBER	
开盘到期收益率: DECIMAL	
收盘到期收益率: DECIMAL	
最高到期收益率: DECIMAL	
最低到期收益率: DECIMAL	
平均到期收益率: DECIMAL	
成交金额: NUMBER	
成交数量: NUMBER	
应计利息: NUMBER	
涨跌幅: DECIMAL	
涨跌幅: NUMBER	

债券估值表	
债券代码: VARCHAR	
估值日期: DATETIME	
估值来源: VARCHAR	
债券简称: VARCHAR	
剩余期限: VARCHAR	
应计利息: NUMBER	
估值净价: NUMBER	
到期收益率: DECIMAL	
久期: DECIMAL	
凸性: DECIMAL	
基点价值: NUMBER	
利率久期: DECIMAL	
利率凸性: DECIMAL	
基准久期: DECIMAL	
基准凸性: DECIMAL	

债券发行行情表	
债券代码: VARCHAR	
行情日期: DATETIME	
市场类型代码: VARCHAR	
债券简称: VARCHAR	
报价机构: VARCHAR	
买入净价: NUMBER	
卖出净价: NUMBER	
买入收益率: DECIMAL	
卖出收益率: DECIMAL	

债券信息表	
债券代码: VARCHAR	
债券名称: VARCHAR	
债券简称: VARCHAR	
银行间代码: VARCHAR	
上交所代码: VARCHAR	
深交所代码: VARCHAR	
币种代码: VARCHAR	
国储地区代码: VARCHAR	
债券面值: NUMBER	
发行价格: NUMBER	
发行日期: DATETIME	
上市日期: DATETIME	
起息日期: DATETIME	
首个付息日期: DATETIME	
到期日期: DATETIME	
交款终止日期: DATETIME	
期限: VARCHAR	
增发标识: VARCHAR	
息票类型代码: VARCHAR	
利率类型代码: VARCHAR	
利率基准代码: VARCHAR	
利率利差: DECIMAL	
票面利率: DECIMAL	
计息基准: VARCHAR	
计息频率: VARCHAR	
支付调整规则: VARCHAR	
含权标识: VARCHAR	
托管机构: VARCHAR	
一级簿记场所: VARCHAR	

债券发行公告表	
公告代码: VARCHAR	
债券代码: VARCHAR	
债券名称: VARCHAR	
招标日期: DATETIME	
招标截止日期: DATETIME	
分销截止日期: DATETIME	
发行方式: VARCHAR	
发行费率: DECIMAL	
手续费返还日期: DATETIME	
招标系统: VARCHAR	
承销方式: VARCHAR	
承销开始日期: DATETIME	
缴款结束日期: DATETIME	
发行人: VARCHAR	
收款人: VARCHAR	
开户银行: VARCHAR	
缴款账号: VARCHAR	
缴款行号: VARCHAR	

债券评级信息表	
债券代码: VARCHAR	
评级日期: DATETIME	
评级机构: VARCHAR	
评级来源: VARCHAR	
债券信用评级: VARCHAR	

债券行权信息表	
债券代码: VARCHAR	
权利类型代码: VARCHAR	
行权日期: DATETIME	
登记开始日期: DATETIME	
登记结束日期: DATETIME	
行权方式代码: VARCHAR	
行权价格: NUMBER	
行权总金额: NUMBER	
调整利率: DECIMAL	
调整债券名称: VARCHAR	
调整债券代码: VARCHAR	

债券兑息兑付表	
债券代码: VARCHAR	
兑息兑付日: VARCHAR(50)	
公告日期: VARCHAR(50)	
债券登记日: VARCHAR(50)	
本金: VARCHAR(50)	
利息: VARCHAR(50)	

债券发行量表	
债券代码: VARCHAR	
发行人: VARCHAR(50)	
发行人代码: VARCHAR(50)	
发行总数量: VARCHAR(50)	
发行总规模: VARCHAR(50)	
追加发行数量: VARCHAR(50)	
追加发行规模: VARCHAR(50)	

债券发行结果表	
公告代码: VARCHAR(50)	
债券代码: VARCHAR	
债券名称: VARCHAR(50)	
计划发行量: VARCHAR(50)	
实际发行量: VARCHAR(50)	
发行价格: VARCHAR(50)	
参考收益率: VARCHAR(50)	
中标率: VARCHAR(50)	
全场倍数: VARCHAR(50)	
边际倍数: VARCHAR(50)	

承销团成员表	
公告代码: VARCHAR	
机构代码: VARCHAR	
债券代码: VARCHAR	
债券名称: VARCHAR	
承销商类型代码: VARCHAR	

投标信息表	
公告代码: VARCHAR	
债券代码: VARCHAR	
招标方式: VARCHAR	
招标标的: VARCHAR	
标位步长: DECIMAL	
最高标位: NUMBER	
最低标位: NUMBER	
基本投标单位: VARCHAR	
最大标位个数: NUMBER	
标位连续标识: VARCHAR	
单一标位最高投标数量: ...	
单一标位最低投标数量: ...	
追加标志: VARCHAR	
追加标位: NUMBER	
投标剔除个数: NUMBER	
中标剔除个数: NUMBER	
一类最低投标总量: NUMB...	
一类最高投标总量: NUMB...	
二类最低投标总量: NUMB...	
二类最高投标总量: NUMB...	
一类最低承销额: NUMBER	
二类最低承销额: NUMBER	

资产支持证券信息表	
资产支持证券代码: VARCHAR(50)	
资产支持证券名称: VARCHAR(50)	
证券简称: VARCHAR(50)	
发行人: VARCHAR(50)	
受托人: VARCHAR(50)	
信用评级: VARCHAR(50)	
主体评级: VARCHAR(50)	
评级机构: VARCHAR(50)	
发行价格: VARCHAR(50)	
发行日: VARCHAR(50)	
上市日: VARCHAR(50)	
起息日: VARCHAR(50)	
兑付日: VARCHAR(50)	
交易终止日: VARCHAR(50)	
期限: VARCHAR(50)	
利率类型: VARCHAR(50)	
利率基准代码: VARCHAR(50)	
利率利差: VARCHAR(50)	
票面利率: VARCHAR(50)	
计息基准: VARCHAR(50)	
计息频率: VARCHAR(50)	

资产支持证券信用评级表	
资产支持证券代码: VARCHAR(50)	
起始日: VARCHAR(50)	
终止日: VARCHAR(50)	
资产支持证券名称: VARCHAR(50)	
评级机构: VARCHAR(50)	
信用评级: VARCHAR(50)	

资产支持证券行权信息表	
资产支持证券代码: VARCHAR(50)	
权利类型: VARCHAR(50)	
行权日期: VARCHAR(50)	
资产支持证券名称: VARCHAR(50)	
登记开始日期: VARCHAR(50)	
登记结束日期: VARCHAR(50)	
发行总额: VARCHAR(50)	
未偿本金: VARCHAR(50)	
行权总金额: VARCHAR(50)	
债券期限: VARCHAR(50)	
行权价格: VARCHAR(50)	

资产支持证券兑息兑付表	
资产支持证券代码: VARCHAR(50)	
兑息兑付日: VARCHAR(50)	
资产支持证券名称: VARCHAR(50)	
票面利率: VARCHAR(50)	
利息支付总金额: VARCHAR(50)	
每百元支付利息: VARCHAR(50)	
本金支付总金额: VARCHAR(50)	
每百元支付本金: VARCHAR(50)	
总支付金额: VARCHAR(50)	
本全期初余额: VARCHAR(50)	
本全期末余额: VARCHAR(50)	
还款比例: VARCHAR(50)	

资产支持证券登记建档结果表	
资产支持证券代码: VARCHAR(50)	
资产支持证券名称: VARCHAR(50)	
证券简称: VARCHAR(50)	
按到期日期: VARCHAR(50)	
利率类型: VARCHAR(50)	
发行日: VARCHAR(50)	
计划发行总额: VARCHAR(50)	
实际发行总额: VARCHAR(50)	
发行价格: VARCHAR(50)	
票面利率: VARCHAR(50)	

（三）交易主题域

交易主题域根据委托、成交、清算、变动的子主题域进行划分落地。在委托成交的场景下，结合实际业务需求，将一级市场和二级市场分开落地。同时根据本次业务范围，对证券成交模型进行扩充，根据债券转托管、行权和利率互换的冲销压缩业务新增模型实体并与成交表建立关联关系。

（四）数据标准

基于逻辑模型的设计，《逻辑模型要素整理》整理了模型实体中的数据要素，对数据项的标准中文名称、业务定义、枚举值、数据来源和数据类型进行了统一。

数据标准的制定旨在适应证券业务的创新和发展，降低各部门之间沟通成本，提高行业各参与方对业务理解的一致性，逐步建立和完善业务标准。本次调研的数据标准基于现有规范性文件和现行标准进行整理，适用于利率债、ABS 和利率互换的业务流程，并为未来其他业务数据标准的建立和修正提供有效参考。

规范性文件的梳理分为三个层次进行，1) 法律法规，根据国务院等国家机构发布的相关法律。2) 部门规章，本次调研主要梳理了中国证监会、中国人民银行、国家金融监督管理总局(原中国银保监会)等行业监管部门发布的文件。3) 自律规则，由中国证券业协会、证券登记结算公司出台的规则和指引。利率互换的合约数据要素参考了如《全国银行间同业拆借中心利率互换交易确认细则》、《全国银行间同业拆借中心利率互换冲销规则》等规范文件。完整的数据要

素可参考文档《逻辑模型要素整理》。

逻辑模型					数据项定义			数据标准
标准中文名称	适用资产分类	适用业务流程	适用主题域	模型实体	业务定义	枚举值	数据来源	数据类型
标位	利率债	债券发行	交易	认购意向表	投标单位	元、BP、%	金融机构内部系统	数值
委托方式	利率债	债券发行	交易	认购意向表	客户委托认购债券的方式	电话委托、书面委托	金融机构内部系统	文本
交易类型	利率债	债券发行	交易	承销分销明细表	债券承销类型	承销、分销卖出、分销买入	金融机构内部系统	文本
协议类型	利率债	债券发行	交易	承销分销明细表	承销交易的协议类型	即期交易、远期交易	金融机构内部系统	文本
清算速度	利率债	债券发行	交易	承销分销明细表	承销交易清算速度	T+0、T+1	金融机构内部系统	文本
匿名标识	利率债	上市流通	交易	银行间做市商报价	做市商匿名报价标识	是、否	中国银行间市场本币交易平台	文本
成交状态	利率债	上市流通	交易	银行间意向报价表	银行间市场意向报价状态	待发送、已发送、待成交	中国银行间市场本币交易平台	文本
交易方向	利率债	上市流通	交易	银行间意向报价表	银行间市场报价交易方向	买入、卖出	中国银行间市场本币交易平台	文本
市场类型	利率债	上市流通	品种	债券市场行情表	债券的市场类型	银行间市场、上交所、深交所	公开资讯数据	文本
估值来源	利率债	上市流通	品种	债券信息表	债券估值来源	中债、中证	公开资讯数据	文本
增发标识	利率债	通用	品种	债券信息表	债券增发标识	是、否	公开资讯数据	文本
息票类型	利率债	通用	品种	债券信息表	债券的付息方式分类	零息、附息	公开资讯数据	文本
利率类型	利率债	通用	品种	债券信息表	附息债券的利率类型	固定、浮动	公开资讯数据	文本
计息基准	利率债	通用	品种	债券信息表	利息计算方法	Actual/365 (Fixed), Actual/Actual (ISMA), Actual/Actual (StarDate)	公开资讯数据	文本
支付调整规则	利率债	通用	品种	债券信息表	当付息日/交易日/业务日遇到节假日时的处理方式	不调整、向下调整、修正的向下调整、向上调整、修正的向上调整	公开资讯数据	文本
含权标识	利率债	通用	品种	债券信息表	债券含权标识	是、否	公开资讯数据	文本

四、课题总结

课题通过针对利率债、ABS 和利率互换的市场调研和生命周期调研，结合 SDOM 逻辑模型和实际的数据项，最终形成业务标准和技术标准，业务标准包括固定收益类产品的分类标准、产品编码规范以及生命周期事件定义标准，技术标准包括逻辑模型和数据项的分类、数据标准定义等内容。标准化的管理将减少数据转换、提高数据完整性和准确性，降低跨部门的沟通成本，为行业在固定收益产品的全生命周期管理上提供了借鉴，帮助金融企业更好地处理固收产品的各阶段数据。

实践过程中，项目组借鉴了课题的调研成果和 SDOM 逻辑模型，结合中金公司现有的业务系统如一级承销系统及固收投资管理系统，选取其中部分关键的数据模型进行了落地。另外，配合中金公司数据治理组针对其他关键业务流程与各现有系统的数据表间关系进行了对照，梳理出了相关文档，从而为中后台部门如风险管理部、运营部、财务部等针

对现券业务全流程的打通提供了很好的借鉴，尤其是技术人员能够通过该类文档很快定位所需内容，有效降低了沟通成本。

五、课题展望

目前课题在利率债、ABS 和利率互换三类业务上已取得阶段性成果，未来将在数据模型和业务调研两个方向上继续钻研。针对 SDOM 证券期货业逻辑模型，围绕主体、合同、品种、交易主题域进一步丰富并扩展模型实体，在数据落地的过程中不断探索标准化的研究；针对业务调研，公司将持续对固定收益的其他产品进行流程调研，形成标准化的业务流程文档，梳理业务所涉及的事件。基于目前已完成的调研结果，中金公司和衡泰技术将积极与同行业公司 and 专家进行交流评审，不断优化逻辑模型和数据标准，为行业在固收产品的全生命周期管理上提供借鉴。

课题负责人：邵忠义	中国国际金融股份有限公司	董事总经理
周海	中国国际金融股份有限公司	执行总经理
刘建坤	中国国际金融股份有限公司	副总经理
陈岩	中国国际金融股份有限公司	副总经理
余德克	中国国际金融股份有限公司	高级经理
邢超	中国国际金融股份有限公司	高级经理
刘开军	杭州衡泰技术股份有限公司	金融市场部总经理助理

陈宏	杭州衡泰技术股份有限公司	首席研究官
张丽君	杭州衡泰技术股份有限公司	研究部总监
张玲丹	杭州衡泰技术股份有限公司	研究总监
刘晟	杭州衡泰技术股份有限公司	高级研究员