



## 新加坡交易所 (SGX) 新的交易后系统采纳ISO 20022



**“我们渴望让客户方便地访问证券信息，这些信息应是用户友好的。我们的多家全球客户已经在使用MyStandards来管理其多个市场中的技术规格，因而，我们也利用这一工具，凭藉新交所ISO 20022文件记录，帮助他们节省时间和资源，这是理所当然的做法。”**

**Nico Torchetti**

市场服务、股票和固定收益主管

新加坡交易所是亚洲领先、深受信任的基础设施，按照最高监管标准，经营股票、固定收益和衍生品市场。作为亚洲最国际化的多资产交易所以，新加坡交易所提供上市、交易、清算、结算、存托和数据服务，其大约40%的上市公司和90%的上市债券来自新加坡境外。

新加坡交易所是中国、印度、日本和东盟基准股指的最具流动性离岸市场，并提供大宗商品和货币衍生产品。新加坡交易所总部位于荣膺AAA评级的新加坡，其风险管理和清算能力得到了全球公认。关于更多信息，请访问 [www.sgx.com](http://www.sgx.com)。

### 采用 SWIFT标准的好处

- 客户化、高效的工作流
- 更快推向市场
- 便于全国市场实务规范工作组的工作，并支持采纳最佳实务规范
- 就行业发展的全球性和地区性趋势，进行信息共享
- 在ISO 20022开发中的质量支持
- 在您的组织中建立一个标准专长中心
- 新交所用户社群的参与

### 背景

2012年，新加坡交易所启动了其清算、结算和存托系统的现代化革新，升级为采纳国际标准的实时、基于报文的通讯。

新的交易后系统 (PTS) 将分阶段实施，第1阶段聚焦于清算、结算和支付应用程序式界面 (APIs)，并在后续阶段中扩展范围，纳入存托、公司行动、参考数据和抵押物管理等其他业务领域。

新的交易后系统第1阶段于2016年1月上线，其向新加坡交易所的证券清算会员提供了广泛的好处：

基于API的互联互通，允许会员具备灵活性，可以为其客户采纳“同类最佳”解决方案精简的操作流程和直通处理能力采纳国际最佳实务规范和标准，即结算处理中的ISO 20022标准。

在2016年7月与2017年9月之间，新加坡交易所的全部证券清算会员已经开始迁移到基于ISO 20022的结算处理。

在公司公告处理领域，新加坡交易所首先于2014年3月翻新了SGXNews，并在公司公告发布中引入ISO 20022，同时该服务也可提供ISO 15022。



## 新加坡交易所的ISO 20022之旅：主要驱动因素和考虑

新加坡交易所于2012年启动了ISO 20022项目。聘请了SWIFT开展可行性研究，并审视其交易后流程以及整个交易后工作流程中（清算、结算、存托和公司行动）ISO 20022报文和接口的部署。其目标是实现新加坡交易所基础设施的现代化，让会员可以选择如何构建其清算-结算-存托业务模式，如何操作（内包或外包），首选哪些应用软件、以及首选通过哪些网络（例如，通过SWIFT）连接到新加坡交易所。

该目标雄心勃勃，其主要赋能因素之一，是采纳了国际标准和最佳实务规范。新加坡交易所相信，ISO 20022的主要好处是具备了相应能力，能够在支付、证券、投资基金和具体交易活动方面，

实现端到端的业务模式和交易周期。ISO 20022还采用了结构化XML作为其底层句法，从而提供了灵活性，并使得实施和数据的使用更加简便。此外，在证券结算中实施ISO 20022，还可实现更高层次的自动化和直通处理，而统一的报文标准有助于降低数据处理风险。

在评估国际标准ISO 15022和ISO 20022时，考虑到世界各地对于ISO的采纳不断增多，以及其具有通向其他业务领域的可延伸性，因而选择了ISO 20022。ISO 20022标准与新加坡交易所的交易后策略协调一致，并且适合新加坡交易所未来的报文系统需要，为该交易所的所有服务和客户细分市场提供了一个统一的数据结构。



**在我们的交易后现代化项目中，基于API的基础设施和ISO 20022报文标准现已上线，我们对此深感欣慰。这使得我们的CCP和CSD与全球市场实务规范一致，促进了更高层次的实时直通处理，提升了我们交易后服务的功能性、绩效、灵活性和规模化。**

**Nico Torchetti**

市场服务、股票和固定收益主管

### 2012年8月

完成了交易后业务和技术流程审视，以及ISO20022 可行性研究

### 2015年8月21日

定稿并发布新交所ISO 20022技术规格v4.2（用于测试）

### 2015年11月9日

新交所的第1阶段SWIFT基础设施上线，支持将ISO 20022用于结算，将FIXML用于清算报文

### 2016年5月31日

定稿并发布新交所ISO 20022技术规格v4.3（用于正式推出）

### 2016年7月1日（上线） - 2017年9月

PTS第1阶段

2012

2013

2014

2015

2016

2017

### 2013年8月13日

正式启动新的PTS（第1阶段）项目

### 2013年8月30日

发布新交所ISO 20022技术规格v1.0

### 2017年以及之后的里程碑

新交所及会员将完成PTS第2阶段（存托系统）实施

### 确定新交所

**ISO 20022版本更新流程**

## 与SWIFT协同实施

从一开始，SWIFT就在支持新交所的交易后系统更新项目，提供了专家咨询服务、培训和技术，在过程中协助新交所。



自从2012年1月我们在新加坡的部署开始之时，SWIFT的标准和证券市场团队就涉入了新交所的ISO 20022接纳项目。在过去4年中，创建交易后系统蓝图、ISO 20022标准规格评估、社群培训、ISO 20022-15022映射表、以及很多其他交付成果，让我们非常繁忙。能够在这一重大的新加坡市场现代化项目中，贡献我们的专长，也是我们的荣幸。而这仅仅是亚太地区的一个开端，在该地区，很多证券市场基础设施正在与我们携手开拓ISO 20022之旅。

**Alexandre Kech**

亚太区证券和外汇市场主管  
SWIFT

这包括对新交所的业务流程、技术应用和工作流进行详细的影响评估和差距分析，针对战术性和战略性变革，概列出多年的实施路线图。此外，在如何进一步实现其专有的、或基于传真业务工作流的标准化和自动化方面，SWIFT向新交所提出了建议。新交所还与SWIFT就第1阶段项目设计并客户化其ISO 20022规格，开展了密切协作。在MyStandards中，新交所记录了二十五条ISO 20022报文，其涵盖了证券结算、证券管理和现金管理。而取决于项目如何演进，在第二阶段可能会开发更多报文。

### 社群的参与

在确定新交所清算和结算系统新模式的过程中，新交所与SWIFT密切协作（后者也是ISO 20022的登记机构），并与新加坡全国市场实务规范工作组（SG NMPG）紧密合作，开发新交所的技术规格。在整个项目过程中，新交所展现了其决心，通过使用ISO标准，实现交易后流程的标准化。新交所认识到了，这些标准化工作可以为交易所参与者带来的好处，并在此方面，继续与SWIFT和新加坡全国市场实务规范工作组（SG NMPG）协作。随著新交所迈向第2阶段的工作，其将继续保持交易所社群的参与。

作为这些工作的结果，新交所会员现在可以选择通过新交所的MPLS网络、或者通过SWIFT连接到新交所。SWIFT还向新交所及其社群提供了ISO 20022培训，帮助他们了解该标准的主要原则，为实施做好准备。



SWIFT与新交所就此项目开展了紧密协作，使得新交所SWIFT基础设施可支持ISO 20022报文，并向证券用户提供一个敏捷、可适应未来需求的结算平台。在新交所新的交易后结算系统中，新交所证券清算会员已经成功测试了ISO 20022，并成功测试清算的FIXML报文。ISO 20022被大量的证券市场基础设施一致选为结算领域中首选的报文标准，其可实现和支持新的行业项目以及新的解决方案。

**Simona Catanescu**

SWIFT的新交所客户总监

## 与SWIFT协同实施

### 新交所与MyStandards

新交所ISO 20022实施的范围广阔，这也意味着会有大量的报文规格。需要在内部记录、共享和审视这些规格，并发布到用户社群进行实施。相关的标准管理可能是相当消耗时间和资源的，而要保证文件记录与实施之间的一致性，也可能是一项挑战。正因如此，新交所选择了MyStandards，作为报文规格文件记录的单一来源。

MyStandards是一个协作性的网络应用程序，在一个行业存储库中将统一定义的规格集中化，并提供一套功能，以实现这些结构化信息的最佳协作性使用。通过使用MyStandards，新交所以一种清晰、统一的方式共享其规格，让用户能够方便地分析和使用信息。

目前，新交所与其存托代理以及交易和清算成员共享超过20条使用标准指南。其中包括14条证券结算报文、6条证券管理报文、以及4条支付初始化报文和1条现金管理报文。有兴趣了解新交所定义的ISO 20022规格的功能以及限制的会员，可以请求通过MyStandards进行访问。

#### 新交所及其社群使用MyStandards的益处

- 一站式访问新交所的标准指南：分析、生成、发布、下载位于一个中央位置的所有报文规格
- 基于网络的平台：便于操作、易于浏览
- 统一并且熟悉的格式（在线、PDF、excel）：减少客户分析和实施新交所规格的工作量

## 新交所致力于ISO 20022

新交所不遗余力地致力于ISO 20022的使用，以精简各个业务领域中的数据通讯和交易处理。此外，为了在报文的使用和维护方面，与ISO 20022的全球采纳和最佳实务规范保持一致，新交所已经签署了SWIFT的《ISO 20022协调实施章程》。

SWIFT标准的《协调实施章程》规定了一系列的措施，旨在围绕3条主轴，推动ISO 20022的协调实施：

信息共享

遵照市场实务规范、以及报文版本和发布管理

在一个通用的全球性平台上发布信息：

MyStandards

作为此方面工作的一部分，新交所已经公开了ISO 20022使用的相关信息，这样，MyStandards所有用户现在都能看到新交所提供了哪些ISO 20022服务、每项服务相应的ISO 20022报文类型和版本以及发布时间表。

“我们渴望让客户方便地访问证券信息，这些信息应是用户友好的。我们的多家全球客户已经在使用MyStandards来管理其多个市场中的技术规格，因而，我们也利用这一工具，凭藉新交所ISO 20022文件记录，帮助他们节省时间和资源，这是理所当然的做法。”市场服务、股票和固定收益主管Nico Torchetti表示。

## 关于ISO 20022

ISO 20022是一部全球性的公开标准，不受单一利益体所控制，对业界中具有参与意愿的所有人开放，可在任何网络上免费实施。此外，它还具备成熟、已完全确立的维护、演进和治理流程。ISO 20022是一种方法，遵循这种方法，可以创建金融报文标准。另外，ISO 20022还是一个‘内容’主体——这意味着它包含了“报文定义”、以及如何将其应用到具体业务领域的流程。ISO 20022为业界带来了一系列好处，包括可获取丰富、全面的信息，互操作性和协调实施、可兼容全球性标准和本地使用，以及可实现简易的数据使用。SWIFT将继续支持FIN MT标准，并已做好准备，帮助业界转向ISO 20022。

### 关于SWIFT

关于SWIFT的更多信息，请访问[www.swift.com](http://www.swift.com)。

MyStandards:  
[mystandards.swift.com](http://mystandards.swift.com)