

附件 1:

2023 年“NAFMII 研究计划”研究指南

序号	研究领域	题目	研究要点
1	债券市场法律制度	资产证券化法律实务与司法实践研究	结合我国法律框架和市场实践, 对完善资产证券化法律制度、促进司法实践提出建议。
2		银行间债券市场非法人产品备案管理及合同必备条款研究	各类非法人产品进入银行间市场的备案管理要求, 包括管理人备案管理、主协议备案管理, 非法人产品登记托管业务管理、信息穿透管理等相关规则; 各类非法人产品(特别是单一委托人的资管产品)管理人的法律责任, 与其他市场相关方之间的法律关系; 各类非法人产品管理人与委托人之间的必备合同条款。
3	债券市场机制建设	债券市场投资人分层管理安排	成熟市场投资人适当性的管理经验; 我国债券市场投资人管理实践; 对银行间市场投资人分层管理机制设计的建议, 从信息披露、产品设计、注册发行流程管理、后续风险处置、投资人保护等方面如何对投资人进行分层管理。
4		信用债信息披露质量评价与效益研究	中国各信用债市场信息披露的透明度水平、披露信息可信度、完整度及披露成本, 并对各类信息披露事项与投资者行为、债券价格之间的关联关系进行实证研究。

序号	研究领域	题目	研究要点
5		境内金融机构衍生品业务监管政策研究	通过对银行、券商、基金等不同类型金融机构在衍生品交易前、中和后全环节中关于市场准入、资本计量、会计处理、交易行为、风险控制等监管政策的全面摸排梳理，分析衍生品业务的监管思路，具体政策中存在问题与困难，针对性地提出有利于促进市场健康发展的政策改进建议，为后续向相关监管单位建言献策提供支持。
6		城投债务风险评估与应对	重点关注不同区域、层级城投债务的风险程度，以及可以采取的不同层次的风险化解方式。
7		城投企业“拿地”的可持续性及影响分析	选取典型案例，分析城投企业“拿地”对财务杠杆、资产质量、信用资质、转型发展等方面的影响，研判城投企业“拿地”的边界和可持续性，并提出相关政策建议。
8	风险防范与处置	后疫情时代的全球主权债务风险分析及防范举措	总体风险分析：经历疫情冲击、俄乌冲突，叠加美联储加息周期，如何看待全球主权债务市场的风险，全球薄弱区域分析等；主权债券的风险分析：与贷款相比，债券涉及参与者更多、与金融市场联系更密切，主权债券的风险会如何向金融市场传导；主权债券的风险防范：主权担保发行债券是否能有效避免违约风险，目前已有的主权担保发行模式有哪些，效果如何等。

序号	研究领域	题目	研究要点
9	产品创新与发展	高收益债券市场的交易机制研究	国际高收益债券市场的主要发展历程及核心成功经验；国际市场对高收益债的界定；从债券市场特点、经济效率等角度对不同交易机制的主要优劣势及适用场景进行经济学分析；国际、国内债券市场的主流交易机制；国际高收益债市场主要交易场所的发展、交易机制及经验；我国建设高收益债市场的交易机制设计及相应风险管理措施。
10		可持续发展债券市场的发展路径思考	对可持续发展债券相关的国际经验、发展现状、瓶颈不足等开展研究分析，探讨如何通过政策疏导、机制优化和产品创新，更好助力可持续发展债券市场发展，提升中国债券市场国际化发展水平。
11		欧洲碳关税的发展历程及对我国绿色发展的影响	欧洲碳关税的发展历程、法律地位、具体规则或机制、国际现状、欧美的差异、欧盟实际执行情况等相关内容；欧洲碳关税对我国绿色进出口产业链、碳市场、绿色金融发展等多个领域的相关影响；对我国高碳行业、碳市场以及绿色金融市场发展相关政策制定及应对措施或建议。
12		创新供应链直接融资工具支持中小企业融资研究	供应链金融的基本概念和主要分类；供应链金融对中小企业融资的积极作用和理论基础；国外供应链金融的发展历程和经验；国内供应链金融的创新现状；国内供应链金融面临的挑战和创新的必要性；创新供应链直接融资工具的方案设计。

序号	研究领域	题目	研究要点
13	中介机构健康发展	主承销商内部激励机制与银行间债券市场创新发展	主承开展债券承销存在哪些内部激励机制设计；主承的内部激励机制如何影响承销行为、并如何影响债券市场创新和发展；在银行间债券市场创新和发展中，如何充分发挥主承的积极性。
14		外资银行参与银行间市场跨境业务优势分析	外资银行参与银行间市场现状；外资银行在华业务发展策略；外资银行在参与银行间跨境业务（例如熊猫债）方面存在的比较优势；外资银行在银行间市场对外开放方面可以发挥哪些更多作用。
15	估值与定价	境内外信用债市场发行定价逻辑及监管实践	信用债市场发行定价逻辑、监管实践及相关国际经验；完善债券承销机构内部防火墙、存款类金融机构公司信贷及债券承销业务隔离机制的国际经验等。
16		资产支持证券估值研究	结合产品特点和市场现状，研究分析资产证券化二级市场交易估值定价、流动性等问题，为投资者提供有益参考。
17		债券指数编制与应用的国际经验研究	国际成熟金融市场债券指数的发展历程与发展脉络分析；债券指数的编制方法与种类；编制不同债券指数所需的市场条件；投资者运用债券指数的场景与方式；央行及监管对债券指数的应用；ETF市场的发展与实践。