



创建一项全球性的法人实体身份证明（LEI）标准

全球各方的呼吁确认了制定LEI标准的重要性

金融稳定委员会

“确实，近期发生的危机已证实了一条古训—良好的数据和良好的分析是在国内和国际层面进行有效监管 和政策响应的命脉。”

- 《金融危机与信息鸿沟》（2009年10月29日）

“如果一家具有系统重要性的金融机构（SIFI）拥有多家重要的法人实体，那么其应该在法人实体的基础上维护信息”

- 《减少由具有系统重要性的金融机构所构成的道德风险：金融稳定委员会的建议和时间表》（2010年10月20日）

欧盟内部市场专员Michel Barnier

“我们还须在市场参与者的统一身份证明方面展开合作。美国已投身这一领域，但该领域需要拥有全球性标准。”

- 2011年2月10日讲话

20国集团

“所有标准化的场外衍生品合约应当在交易所或电子交易平台（在适当的情况下）上交易，并应最晚在2012年年底之前通过中央对手方 进行清算。场外衍生品合约应当报告给交易汇集机构。”

- 《关于促进金融监管改革举措的进展报告》；由20国集团匹兹堡峰会美国轮值主席发表（2009年9月25日）

行业的全球性响应

- 金融服务业牵头制定了于5月3日发表的
行业标准文件
 - 过程透明，全球各企业和其他利益相关方参与其中
 - 证券与金融市场协会（SIFMA）、欧洲金融市场协会（AFME）和亚洲证券与金融市场协会（ASIFMA）之间的紧密协调
 - 过程和要求文件得到一系列国际性行业协会的肯定
 - 与欧洲和亚洲的企业、监管机构和行业协会持续展开对话

对监管机构的益处

统一的LEI将是监管机构监管系统性风险的一项强大工具。

- 数据聚合更加高效
 - 使得数据的聚合和分析更为容易，从而消除在合并多个数据集时进行交叉引用和映射的必要性
 - 能够进行更加强大的建模和风险分析
- 信息共享和校正
 - 统一的识别符将使得在监管机构之间共享和跨境共享法人实体的相关信息变得更加容易
 - 能够对跨境企业和业务线受到多家监管机构监管的企业进行更好的监管
- 附属公司和母公司的身份证明
 - 在母公司和附属公司之间建立联系更为容易，尤其是与合并基础分层式数据时

全球性LEI 标准的行业益处

全球性LEI标准将是企业改进风险管理和运营的一个强大工具

对于风险管理的好处

- 全面考量对手方风险
- 数据聚合、建模和分析更容易
- 订立“生前遗嘱”的构成要素

对于行业其他运营方面的益处包括：

- 对实体进行跨部门的综合考量
- 支持编制分层式信息
- 高效处理和结算
- 更好地管理企业举措
- 支持新客户安置

全球协调

国际参与对于制定全球统一和可行的标准而言至关重要，而我们的流程广泛接触国际性群体。

工作组参与者

- 广泛的国际性公司参与制定LEI要求
 - 欧洲和亚洲企业（指导委员会和范围更广的工作组方面）
 - 召开有重点的工作会议以化解在不同司法管辖区中的影响

正在展开对话的行业协会

- 来自欧洲、亚洲和美洲的行业协会参与讨论和审核LEI要求，13家行业协会已共同签署当前的文件

美国和国际监管机构

- 与欧洲和亚洲政策制定者持续进行直接对话以及于4月在欧洲召开会议，旨在出台我们的草案探讨文件纲要以及回答问题，并在5月将范围扩大至亚洲群体

全球参与和对话

我们已与全球范围内的一系列监管机构和行业协会展开对话：

	监管机构（迄今为止）	行业协会（迄今为止）
美洲	美国财政部、美国证券交易委员会、美国商品期货交易委员会、美联储、加拿大央行、加拿大财政部、安大略省证券委员会、AMF	ABA、CBA、The Clearing House Association、EDM Council、FIA、Financial Services Roundtable、ICI、IIAC、MFA
欧洲	欧盟委员会、欧洲证券和市场管理局、金融市场管理局（Autorité des Marchés Financiers）、英国央行、英国财政部、欧洲央行	AFME、AMAFI、BBA、BVI、EBF、JWG
亚洲	日本财务省、日本央行、日本金融厅、香港证券及期货事务监察委员会、香港金管局、新加坡金管局、新加坡交易所	AFMA、ASIFMA、JSDA、IBA Japan、KOFIA、TWSA
全球性	国际证监会组织	GFMA、IBFed、ISDA

我们的工作组由全球一系列代表性公司组成，包括：

- **Barclays** 巴克莱
- **Fidelity** 富达
- **RBC** 加拿大皇家银行
- **BNP Paribas** 法国巴黎银行
- **Goldman Sachs** 高盛
- **RBS** 苏格兰皇家银行
- **CIBC** 加拿大帝国商业银行
- **HSBC** 汇丰
- **UBS** 瑞银
- **Citi** 花旗
- **JPMorgan Chase** 摩根大通
- **As well as over 50 others**
- **Credit Suisse** 瑞信
- **Morgan Stanley** 摩根士丹利
- 以及其它50多家公司
- **Deutsche Bank** 德意志银行
- **Nomura** 野村

LEI 框架的核心原则

我们已确定应管理新LEI框架的核心原则：

- **全球 监管机构之间互相协调**，从而使所有监管机构采用单一且统一的LEI标准（就像正在付诸实施的监管报告规则一样），避免出现 多个不同的协定
- **非营利性治理**，透明的标准制定过程以及稳定的融资
- **获取LEI的责任的定义明确**，可自行登记为目标最终状态
- **中性的LEI**，没有内含的含义或信息
- **LEI数据模型中的数据元素有限**，包括进行系统性风险分析所需的核心分层式数据
- **创建实用和迭代的解决方案** - 按照各地区的监管要求进行分阶段实施是成功的关键，并且 对于全球协调而言至关重要。
- **数据免费可得** – 易于访问，没有再分发或许可方面的限制

覆盖范围

- **一般范围：** LEI的范围旨在适用于全球所有国家、所有行业类型和所有资产类别。
- **合格性原则：** 就LEI合格性而言，任意“金融交易的一方”应有资格获得LEI，前提是该实体满足下文突出显示的范围要求。
 - **个人：** 个人（即自然人）不包括在LEI范围内。
 - **角色：** 在金融交易中扮演以下一个或多个角色的法人实体将属于最初发布的LEI Solution的范围内：
 - 交易实体、签发实体、参考实体、报告实体、最终母体、未来被视为有必要进行的金融交易中的其他参与者（例如交易所、公用事业公司、登记机构、监管机构、行业组织）。
- **重要性：** LEI范围不会将任何类型的重要性门槛应用于LEI（例如法人实体的资本化、交易的名义规模）的签发。

数据模型

- **国际数据标准：** LEI Solution应当作为国际公认的用于法人实体身份证明的数据标准，前提是该标准至少包括以下特性：持续性；中性；单一性；唯一性；可扩展性；结构固定；可靠性；和互用性。
- **属性/元数据**
 - 最初的数据模型应包括以下属性，并将这些属性视为强制属性：LEI（即识别符本身）；确切的法定名称；地址；成立所在国家/地区；法定形式；最终母体的LEI；LEI状态（例如可用，禁用）；和其他元数据（例如LEI签发日期；最后更新；禁用日期）。
 - 上述数据属性可能与标准本身尤其相关，或作为总体强制数据模型的一部分而获得。与这一标准尤其相关的数据属性应尽可能简单，以避免在修改定义（如更改状态码）的情况下有可能必须更新这一标准的复杂情况。
 - 直属母体在最初发布的LEI Solution中不是强制的，但将在数据模型中提供以待填写。
- **所有权测试：** 所有权应定义为“所有权比例高于50%”。
 - 如果任何所有人的所有权比例都不高于50%，则法人实体本身登记为最终母体。

操作模型

- 自行登记模式
 - LEI登记程序旨在依赖一个自行登记模式，有资格获得LEI的实体借此登记与其自身相关的至少必填的信息，然后定期（至少每年一次）核对这些信息或在变更此类数据后核对这些信息。
 - LEI Solution提供方应长期与全球监管机构和LEI治理委员会合作，以充分要求和执行自行登记。
 - **延长实施：** 在延长实施阶段期间，LEI Solution提供方可灵活地向无须拥有LEI并且选择不进行自行登记的实体提供自行登记流程和分配LEI的替代机制。
- 数据质量
 - 当须获得LEI时，法人实体本身承担 维护其LEI相关数据准确性的最终责任。
 - LEI Solution提供方应实施一项流程，LEI用户借此可以通过启动“审核请求”来质疑LEI数据的准确性（例如数据遗漏、数据不准确）。
 - LEI Solution提供方应实施一项全面的质量保证流程以促进LEI数据准确以及保持最新。
- **数据访问：** 访问LEI数据应不受限制，并向所有用户免费提供（除非由管辖法律、法规或条例禁止）。
- **服务级别协议（SLA）：** 须规定及实施 服务级别协议，以管理LEI Solution提供方和所有LEI利益相关方之间的互动。

治理模型

- **数据治理:** LEI（如识别符本身）应由一家全球性的自愿共识标准机构进行保管和治理。
- **LEI Solution治理:** LEI Solution提供方要求拥有一个由全球市场参与者（例如行业协会、监督和管理机构、公用事业公司）组成的单一的全球性治理委员会（“LEI治理委员会”）。
- **可问责性:** LEI Solution提供方应对LEI治理委员会负责。
- **融资:** LEI Solution应在成本回收的基础上进行管理。就这点而论，行业协会并不知晓LEI Solution提供方的总体结构（例如非营利；私营）。
- **知识产权:** LEI治理委员会应提供监督，以确保恰当处理作为LEI解决方案一部分而创建的任何LEI知识产权（包括数据、数据模型和面向行业的界面），并保护解决方案的开放性、利益相关方和解决方案提供方。LEI治理委员会还应监督LEI Solution所提供服务的合同权。
- **区域能力:** 治理委员会将确保LEI Solution提供方有能力向地区性协定和监管提供支持，并在维护一个单一全球标准的中央存储库和签发系统的同时提供本地认证。
- **本地监管要求:** LEI数据库的物理位置及其所含信息的访问权须考虑及遵循与数据保密和数据访问事宜相关的本地监管法规。

商业模式

- **必要的资金：** LEI Solution提供方须证明其有交付和维护 LEI Solution的财务能力，包括其满足预期的初始启动要求的能力。
- **费用结构**
 - LEI Solution应通过由获得LEI的各法人实体所支付的基本年费和定制化服务的其他潜在费用进行融资。
 - 基本年费结构旨在包含签发LEI（包括验证和维护成本）以及使得数据免费提供给用户的界面的成本。
 - 年费还应准备适当的准备金，旨在覆盖各种不同的费用。
 - 鉴于预期使用和消费水平不断变化，用户除免费界面以外所要求的定制化服务（例如每日发布新签发LEI）的合理费用结构应由LEI Solution提供方确定，以含盖此类服务的成本。这一费用结构应当试图确保基本年费对于金融市场活动有限、对获得LEI以外服务的需求很少或没有需求的LEI登记者而言，保持在尽可能低的数额。
 - LEI治理委员会将监督这一费用结构，以确保其在成本回收的基础上操作并提供尽可能低的年费结构。

实施与合规

实施

- **分阶段实施：**根据全球监管要求，LEI Solution 应分阶段、按顺序实施。
- **宽限期：**针对（地区内和跨地区的）各个实施阶段，应在执行开始之前的登记期内实施合理的宽限期。
- **实施管理：**LEI Solution提供方应制定全面的实施路线图，并根据该路线图执行。

合规

- **指令：**为了充分生效及避免监管套利，LEI Solution明确取决于全球监管机构的以下一贯要求：
 - 范围内的法人实体在LEI Solution提供方进行登记；
 - 范围内的法人实体维护其在此类提供方登记的数据的准确性和完整性；
 - 范围内的交易实体将各自的LEI提供给她与之进行交易对手方（或者在其他金融市场参与者为进行监管报告而提出要求的情况下提供LEI）；
 - 范围内的非交易实体（即参考实体；签发实体；报告实体；和其他实体）在监管机构提出要求时提供LEI信息；
 - 签发LEI的合格性标准定义一致；以及
 - 范围内实体的定义一致。

技术原理

- **原理：** LEI Solution的技术设计、架构和支持框架应能够实现本文件中的标准和要求，包括但不限于以下内容：
 - 全球一致的技术、操作和支持能力；
 - 能够以集中化和分散化的方式支持单一的合并数据库；
 - 与LEI Solution通信所需的界面（例如信息格式、通信协议）应遵守非供应商特定的标准，以确保LEI Solution功能的便携性；
 - 支持一系列信息格式（例如XML格式和管道分隔格式）和通信协议（例如SFTP和HTTPS），以确保所有市场参与者在技术上能够使用LEI数据并进行交互；
 - LEI当前和历史数据须予以保留，并且须可以方便地转移给另一个LEI Solution提供方；
 - 满足双向数据收集和数据分配要求；以及
 - 采用与全球金融和监管界相称的信息安全标准，包括保护订阅信息和聚合信息（此类数据暗示实体对金融机构感兴趣/正与金融机构 进行交易）。
- **技术评估：** 在本提案中确定的技术标准将构成综合技术评估的基础

后续步骤

持续社会化

- 计划在亚洲和欧洲进一步扩大范围，针对本方法征求意见并倾听反馈意见
 - 扩大至欧洲
 - 筹划研讨会
- 各项要求是一种将通过持续对话进行演变的“生动解决方案”

全球兴趣招揽 (“SOI”) 流程

- 启动全球SOI流程，以确定LEI架构的候选者，包括标准机构、登记机构和设施管理职能
- SOI流程将对该行业期望潜在提供方满足的具体技术要求和标准进行概括。
- SOI流程将受到全球参与者监督，以确定一个国际公认的解决方案

资料

- 要求文件 <http://www.sifma.org/LEI-Industry-Requirements/>
- 兴趣招揽：
http://www.sifma.org/uploadedFiles/Issues/Technology_and_Operations/Legal_Entity_Identifier/Global-LEI-Solution-SOI-05132011.pdf
- 提供方问答（第1轮）：
http://www.sifma.org/uploadedFiles/Issues/Technology_and_Operations/Legal_Entity_Identifier/LEI-ProviderQuestionResponses-Round1.pdf