

# B

# 支付清算蓝皮书<sup>®</sup>

LUE BOOK OF PAYMENT AND SETTLEMENT SYSTEM

# 中国支付清算 发展报告 (2013)

CHINA PAYMENT AND SETTLEMENT SYSTEM  
DEVELOPMENT REPORT (2013)

主 编/杨 涛

副主编/程 炼



社会科学文献出版社  
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

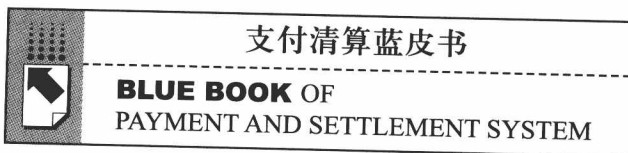
2013  
版

013042813

F832.6

109

2013



# 中国支付清算发展报告 (2013)

CHINA PAYMENT AND SETTLEMENT SYSTEM  
DEVELOPMENT REPORT(2013)

主 编 / 杨 涛

副主编 / 程 炼



F832.6  
109

2013



社会科学文献出版社  
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



北航

C1650970

**图书在版编目(CIP)数据**

中国支付清算发展报告. 2013/杨涛主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2013. 4

(支付清算蓝皮书)

ISBN 978-7-5097-4477-2

I. ①中… II. ①杨… III. ①支付方式-研究报告-中国-2013  
②货币结算-研究报告-中国-2013 IV. ①F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 066229 号

**支付清算蓝皮书**  
**中国支付清算发展报告 (2013)**

主 编 / 杨 涛

副 主 编 / 程 炼

出 版 人 / 谢 寿 光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 经济与管理出版中心 (010) 59367226

电子信箱 / [caijingbu@ssap.cn](mailto:caijingbu@ssap.cn)

项目统筹 / 恽 薇

经 销 / 社会科学文献出版社营销中心 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

责任编辑 / 张 扬

责任校对 / 白桂和

责任印制 / 岳 阳

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

版 次 / 2013 年 4 月第 1 版

印 次 / 2013 年 4 月第 1 次印刷


书 号 / ISBN 978-7-5097-4477-2

定 价 / 45.00 元

印 张 / 12.5

字 数 / 202 千字

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

## 主要编撰者简介

中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心，是由中国社会科学院批准设立的所级非实体性研究单位，由中国社会科学院金融研究所作为主管单位，专门从事支付清算理论、政策、行业、技术等方面的重大问题研究。研究中心的名誉理事长、学术委员会主席为中国社会科学院副院长、学部委员李扬研究员，理事长为中国社会科学院金融研究所所长王国刚研究员，常务副理事长为中国社会科学院金融所副所长殷剑峰研究员，主任为杨涛研究员。

研究中心成立于2005年，为适应支付清算理论和实践的发展需要，2012年进行了全面重组和完善。研究中心的团队由专职研究人员、特约研究员和博士后等组成。主要宗旨是：跟踪研究国内外支付清算领域的前沿问题和动态、支付清算行业发展新状况、法规政策的变化，围绕支付清算体系的改革与发展开展各类学术研究、政策研究，推动支付清算市场的创新活动，通过举办研讨会、开展课题研究、咨询和培训等形式来促进支付清算系统及监管的改革与发展。研究中心每年组织编写《中国支付清算发展报告》，每月组织编写《支付清算评论》，网站：<http://www.rcps.org.cn/>。

**杨涛** 男，1974年生，山东淄博人，经济学博士，研究员。现任中国社会科学院产业金融研究基地主任、中国社会科学院金融研究所金融市场研究室主任、中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心主任。主要研究领域为货币与财政政策、金融市场、产业金融、政策性金融等。

**程炼** 男，1976年生，江西德兴人，经济学博士，副研究员。现任《金融评论》编辑部主任、中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心副主任。主要研究领域为国际金融、金融地理与金融监管、支付清算等。

**费兆奇** 男，1980年生，黑龙江哈尔滨人，经济学博士，助理研究员。现任中国社会科学院支付清算研究中心秘书长。主要研究领域为货币理论与政策、国际金融等。

**周莉萍** 女，1980年生，河南新密人，经济学博士，助理研究员。现在在中国社会科学院金融研究所编辑部工作。主要研究领域为货币理论、金融市场。

**董 昀** 男，1980年生，江西吉安人，经济学博士。现为中国社会科学院金融研究所博士后。主要研究领域为发展经济学、经济政策、支付清算等。

**辛 超** 男，1984年生，山东青岛人，中国社会科学院研究生院博士生。主要研究领域为宏观经济学、增长理论。

**李 月** 男，安徽霍邱人，安徽大学经济学院。主要研究领域为货币经济学、经济增长理论和中国经济改革。

**经 邦** 男，中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心特约研究员。

**宗 涛** 男，中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心特约研究员。

## 摘 要

《中国支付清算发展报告（2013）》是中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心推出的首个系列年度报告。报告旨在系统地跟踪国内外支付清算领域的最新成果，全面分析国内外支付清算行业与市场的发展状况，从中国和全球两个维度，从理论、实践与政策多个视角，充分把握国内外支付清算领域的制度、规则和政策演进，并且深入发掘支付清算相关变量与宏观经济、金融及政策变量之间的内在关联。报告分为总报告、分报告和专题报告三个部分。总报告全面分析了我国支付清算体系的发展历程、现状特点、存在问题及趋势，分报告运用各类量化分析工具，对支付清算运行与宏观经济变量、区域经济金融发展、金融风险、货币政策的内在关联进行了实证检验和深入剖析，专题报告系统整理了全球和典型发达国家的支付清算体系运行状况及特点，并且尽可能全面地梳理了国内外关于支付清算的相关理论文献。报告致力于为支付清算行业监管部门、自律组织及其他经济主管部门提供重要的决策参考，为支付清算组织、机构和金融机构的相关决策提供基础材料，为支付清算领域的研究者提供文献素材。

## **Abstract**

China Payment and Settlement System Development Report (2013), as the first annual report of Research Center of Payment & Settlement, aims to summarize and reflect the various aspects of China's payment and settlement system and their implication for real economy. With ample data and detailed analysis, the report tries to provide reliable and useful references for financial institutes, academic researchers, and regulatory authority.

The report consists of three parts: general reports, sub-reports, and special topics. The general report presents a panorama of China's payment and settlement system, including its evolution path, current status, existed problems, and future trends. With quantity analysis methods, sub-reports explore the relationship between payment and settlement system with macroeconomic variables, regional development, financial risk, and monetary policy. Special topics cover the practice of payment and settlement system in foreign countries and provide a survey of related literature.

We expect this report to become a platform for the communication between Research Center of Payment & Settlement and all the peoples and institutes interested in this significant area to contribute to the development of China's payment and settlement system.

# 前 言

《中国支付清算发展报告（2013）》系中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心推出的系列年度报告的首期。报告旨在系统地跟踪国内外支付清算领域的最新成果，全面分析国内外支付清算行业与市场的发展状况，充分把握国内外支付清算领域的制度、规则和政策演进，并且深入发掘支付清算相关变量与宏观经济、金融及政策变量之间的内在关联。报告将致力于为支付清算行业监管部门、自律组织及其他经济主管部门提供重要的决策参考，为支付清算组织、机构和金融机构的相关决策提供基础材料，为支付清算领域的研究者提供文献素材。

长期以来，作为一国金融基础设施的核心内容，支付清算领域的研究曾一度关注包括信息与系统安全、组织与产品创新、技术完善与进步等主题。然而，随着信息技术革命推动现代金融的跨越式发展，支付清算系统也在经济社会中发挥着越来越深远的影响。支付清算市场的健全与否，不仅关系到金融交易是否顺畅以及资金能否更有效地在金融体系中流动，而且对于宏观经济、货币政策、金融风险与金融稳定等因素都会产生不容忽视的冲击。此外，对于我国这样的发展中经济体来说，支付清算领域的创新还有助于促进居民消费、服务中小企业成长、支撑金融机构改革与人民币国际化等多重目标。

作为国内系统研究支付清算问题的首份报告，《中国支付清算发展报告（2013）》从中国和全球两个维度，从理论、实践与政策多个视角，试图为促进和繁荣支付清算领域的持续研究而“抛砖引玉”。本报告分为总报告、分报告和专题报告三个部分。总报告为“我国支付清算体系的发展状况”，全面分析了我国支付清算体系的发展历程、现状特点、存在问题及趋势，具体包括两章：“我国中央银行支付清算体系的建设与运行”，“我国非金融机构支付体系的建设与运行”。分报告为“支付清算体系运行的经济含义”，主要是运用各类量化分析工具，对于支付清算运行与宏观经济变量、区域经济金融发展、金





融风险、货币政策的内在关联，进行了实证检验和深入剖析，具体包括四章：“支付清算运行的宏观经济效应”，“支付清算运行、区域经济与金融发展”，“支付清算运行与金融系统风险的关联”，“支付清算运行与货币政策”。专题报告为“支付清算体系的比较考察与文献综述”，系统整理了全球和典型发达国家的支付清算体系运行状况及特点，并且尽可能全面梳理了国内外关于支付清算的相关理论文献，具体包括两章：“全球及主要发达国家支付清算体系分析”，“现代支付体系发展若干专题文献评述”。

《中国支付清算发展报告（2013）》是在中国社会科学院李扬副院长、金融研究所王国刚所长、殷剑峰副所长的指导下完成的。本报告在写作过程中得到了中国人民银行支付结算司、中国支付清算协会、中国银联和 VISA 国际组织的大力支持，其中，中国银联的刘源先生和高鹏飞女士，以及 VISA 国际组织的张兆阳和姜凯军先生，都对本书的写作提供了有益的建议和协助，还在出版过程中得到了社会科学文献出版社恽薇主任和张扬老师的大力支持，在此一并表示真挚的感谢。本报告由杨涛担任主编，负责本报告的组织编写和审定；程炼担任副主编，负责报告的撰写和统编。各部分执笔人分别为：第 1 章（李月、宗涛），第 2 章（经邦、杨涛），第 3 章（程炼），第 4 章（程炼），第 5 章（程炼），第 6 章（费兆奇），第 7 章（周莉萍），第 8 章（董昀、辛超）。

作为系统性推动国内支付清算理论与实践研究的尝试，《中国支付清算发展报告（2013）》还有需要进一步完善的地方。中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心期盼各界同人的批评和建议，并希望以此报告为“桥梁”，在支付清算行业内外展开广泛的合作与交流，从而共同促进我国支付清算体系的建设与发展。

权威报告 热点资讯 海量资源

## 当代中国与世界发展的高端智库平台

皮书数据库 www.pishu.com.cn

皮书数据库是专业的人文社会科学综合学术资源总库，以大型连续性图书——皮书系列为基础，整合国内外相关资讯构建而成。包含七大子库，涵盖两百多个主题，囊括了近十几年间中国与世界经济社会发展报告，覆盖经济、社会、政治、文化、教育、国际问题等多个领域。

皮书数据库以篇章为基本单位，方便用户对皮书内容的阅读需求。用户可进行全文检索，也可对文献题目、内容提要、作者名称、作者单位、关键字等基本信息进行检索，还可对检索到的篇章再作二次筛选，进行在线阅读或下载阅读。智能多维度导航，可使用户根据自己熟知的分类标准进行分类导航筛选，使查找和检索更高效、便捷。

权威的研究报告，独特的调研数据，前沿的热点资讯，皮书数据库已发展成为国内最具影响力的关于中国与世界现实问题研究的成果库和资讯库。

### 皮书俱乐部会员服务指南

#### 1. 谁能成为皮书俱乐部会员？

- 皮书作者自动成为皮书俱乐部会员；
- 购买皮书产品（纸质图书、电子书、皮书数据库充值卡）的个人用户。

#### 2. 会员可享受的增值服务：

- 免费获赠该纸质图书的电子书；
- 免费获赠皮书数据库100元充值卡；
- 免费定期获赠皮书电子期刊；
- 优先参与各类皮书学术活动；
- 优先享受皮书产品的最新优惠。

#### 3. 如何享受皮书俱乐部会员服务？

##### (1) 如何免费获得整本电子书？

购买纸质图书后，将购书信息特别是书后附赠的卡号和密码通过邮件形式发送到 [pishu@188.com](mailto:pishu@188.com)，我们将验证您的信息，通过验证并成功注册后即可获得该本电子书的电子书。

##### (2) 如何获赠皮书数据库100元充值卡？

第1步：刮开附赠卡的密码涂层（左下）；

第2步：登录皮书数据库网站（[www.pishu.com.cn](http://www.pishu.com.cn)），注册成为皮书数据库用户，注册时请提供您的真实信息，以便您获得皮书俱乐部会员服务；

第3步：注册成功后登录，点击进入“会员中心”；

第4步：点击“在线充值”，输入正确的卡号和密码即可使用。



（本卡为图书内容的一部分，不购书刮卡，视为盗书）

皮书俱乐部会员可享受社会科学文献出版社其他相关免费增值服务

您有任何疑问，均可拨打服务电话：010-59367227 QQ:1924151860

欢迎登录社会科学文献出版社官网([www.ssap.com.cn](http://www.ssap.com.cn))和中国皮书网([www.pishu.cn](http://www.pishu.cn))了解更多信息

“皮书”起源于十七、十八世纪的英国，主要指官方或社会组织正式发表的重要文件或报告，多以“白皮书”命名。在中国，“皮书”这一概念被社会广泛接受，并被成功运作、发展成为一种全新的出版形态，则源于中国社会科学院社会科学文献出版社。

皮书是对中国与世界发展状况和热点问题进行年度监测，以专家和学术的视角，针对某一领域或区域现状与发展态势展开分析和预测，具备权威性、前沿性、原创性、实证性、时效性等特点的连续性公开出版物，由一系列权威研究报告组成。皮书系列是社会科学文献出版社编辑出版的蓝皮书、绿皮书、黄皮书等的统称。

皮书系列的作者以中国社会科学院、著名高校、地方社会科学院的研究人员为主，多为国内一流研究机构的权威专家学者，他们的看法和观点代表了学界对中国与世界的现实和未来最高水平的解读与分析。


自20世纪90年代末推出以经济蓝皮书为开端的皮书系列以来，至今已出版皮书近800部，内容涵盖经济、社会、政法、文化传媒、行业、地方发展、国际形势等领域。皮书系列已成为社会科学文献出版社的著名图书品牌和中国社会科学院的知名学术品牌。


皮书系列在数字出版和国际出版方面成就斐然。皮书数据库被评为“2008-2009年度数字出版知名品牌”；经济蓝皮书、社会蓝皮书等十几种皮书每年还由国外知名学术出版机构出版英文版、俄文版、韩文版和日文版，面向全球发行。

2011年，皮书系列正式列入“十二五”国家重点出版规划项目；2012年，部分重点皮书列入中国社会科学院承担的国家哲学社会科学创新工程项目；一年一度的皮书年会升格由中国社会科学院主办。



## 法律声明

“皮书系列”（含蓝皮书、绿皮书、黄皮书）由社会科学文献出版社最早使用并对外推广，现已成为中国图书市场上流行的品牌，是社会科学文献出版社的品牌图书。社会科学文献出版社拥有该系列图书的专有出版权和网络传播权，其 LOGO () 与“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称已在中华人民共和国工商行政管理总局商标局登记注册，社会科学文献出版社合法拥有其商标专用权。

未经社会科学文献出版社的授权和许可，任何复制、模仿或以其他方式侵害“皮书系列”和 LOGO ()、“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称商标专用权的行为均属于侵权行为，社会科学文献出版社将采取法律手段追究其法律责任，维护合法权益。

欢迎社会各界人士对侵犯社会科学文献出版社上述权利的违法行为进行举报。电话：010-59367121，电子邮箱：fawubu@ssap.cn。

社会科学文献出版社



北航

C1650970

# 目 录



## Ⅱ I 总报告

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| Ⅱ.1 我国中央银行支付清算体系的建设与运行·····        | 001 |
| 一 我国中央银行支付清算体系建设的回顾·····           | 001 |
| 二 近年我国中央银行支付清算体系建设的若干趋势·····       | 004 |
| 三 2012 年我国中央银行支付清算体系的运行情况及特点 ····· | 007 |
| 四 我国中央银行支付清算体系建设中存在的问题·····        | 019 |
| 五 未来发展方向与改进路径·····                 | 022 |
| Ⅱ.2 我国非金融机构支付体系的建设与运行·····         | 027 |
| 一 历史发展过程及演进·····                   | 027 |
| 二 2012 年我国非金融机构支付体系运行情况 ·····      | 033 |
| 三 未来发展趋势及前景·····                   | 041 |
| 四 我国非金融机构支付体系的监管环境·····            | 043 |

## Ⅱ II 分报告

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Ⅱ.3 支付清算运行的宏观经济效应····· | 051 |
| 一 支付清算系统运行与 GDP ·····  | 052 |
| 二 支付清算系统运行与总体价格水平····· | 060 |
| 三 小结·····              | 062 |



|            |                               |     |
|------------|-------------------------------|-----|
| <b>B.4</b> | <b>支付清算运行、区域经济与金融发展</b> ····· | 065 |
| 一          | 各地区的资金流动规模·····               | 065 |
| 二          | 地区间的资金流动情况·····               | 069 |
| <b>B.5</b> | <b>支付清算运行与金融系统风险的关联</b> ····· | 075 |
| 一          | 宏观经济周期预警·····                 | 075 |
| 二          | 银行间资金流动与金融体系稳定性·····          | 078 |
| <b>B.6</b> | <b>支付清算运行与货币政策</b> ·····      | 084 |
| 一          | 支付清算体系的发展对货币结构的影响·····        | 084 |
| 二          | 支付清算体系的发展对货币供应的影响·····        | 085 |
| 三          | 支付清算与货币政策的实证研究·····           | 087 |

### **B III 专题报告**

|            |                                |     |
|------------|--------------------------------|-----|
| <b>B.7</b> | <b>全球及主要发达国家支付清算体系分析</b> ····· | 098 |
| 一          | 全球支付清算体系的总体情况·····             | 098 |
| 二          | 主要发达国家支付清算体系比较·····            | 119 |
| <b>B.8</b> | <b>现代支付体系发展若干专题文献评述</b> ·····  | 153 |
| 一          | 引言·····                        | 153 |
| 二          | 支付领域的几个基本概念·····               | 154 |
| 三          | 现代支付体系发展及其对宏观经济的影响·····        | 155 |
| 四          | 现代支付系统与金融风险·····               | 170 |
| 五          | 中国支付清算体系的专题研究·····             | 174 |

# CONTENTS



## Ⅰ I General Report Development of China's Payment and Settlement System

- Ⅰ.1 Construction and Operation of China's Central Bank Payment  
and Settlement System / 001
- Ⅰ.2 Construction and Operation of China's Payment System  
of Non-financial Organizations / 027

## Ⅱ II Sub-reports Economic Implication of Payment and Settlement System Operation

- Ⅱ.3 Macroeconomic Effects / 051
- Ⅱ.4 Regional Economics and Financial Development / 065
- Ⅱ.5 Financial Systemic Risks / 075
- Ⅱ.6 Monetary Policy / 084

## Ⅲ III Special Topics Comparative Study and Literature Survey of Payment and Settlement Systems

- Ⅲ.7 Payment and Settlement Systems of Foreign Countries / 098
- Ⅲ.8 Selected Topics in the Research of Payment and Settlement Systems / 153

# 总报告 我国支付清算 体系的发展状况

General Report Development of China's Payment  
and Settlement System

B.1

## 我国中央银行支付清算体系的 建设与运行

### 一 我国中央银行支付清算体系建设的回顾

长期以来，我国中央银行持续改进支付清算系统，各地同城票据交换系统、各商业银行的行内资金汇划系统、境内外币支付系统和全国电子联行系统等得以建立和完善；同时为了更好地适应经济发展需要，人民银行加快推进建立了现代化支付系统，我国现代化支付系统（CNAPS）主要由大额实时支付系统（HVPS）和小额批量支付系统（HEPS）两个应用系统组成。具体来看，我国中央银行支付清算市场的演进过程可以分为如下阶段。

第一，新中国成立初期。新中国成立初期，人民银行的支付清算沿用了旧中国银行业的支付清算方式，同城结算以现金和支票为主，异地结算则以汇兑为主。





第二，计划经济时期。在借鉴苏联的基础上，人民银行在 20 世纪 50 年代建立了中央银行支付清算系统。在高度计划经济体制下，人民银行的支付清算系统也带有浓厚的计划经济色彩，具体表现在：一是强调按计划合同办理结算，否认市场的作用；二是转账结算集中于银行，限制商业信用；三是强调用行政手段对企事业单位的经济活动进行监管。<sup>①</sup>自 1953 年起，人民银行建立起“全国大联行”的三级支付清算体系，这种大联行制度一直维持到 1984 年。

第三，改革开放初期到“十五”规划时期。改革开放以后，计划经济体制下的传统中央银行支付清算系统难以适应经济金融发展的需要，自 20 世纪 80 年代起，人民银行顺应市场需求，对支付清算系统进行了一系列改革。其中，对人民银行资金和商业银行资金作出严格区分，将其主办的“全国大联行”三级支付清算系统改组为各专业银行自成联行的系统以及人民银行对跨行业务进行清算的系统，逐步确立了票据在结算系统中的主导地位。同时在支付清算制度、支付清算电子化、支付监管框架和支付清算组织结构方面也进行了一系列重大变革。

20 世纪 90 年代，人民银行紧密结合我国经济、金融体制的重大变化，修订完善了相关支付清算法规，确立了信用支付工具在支付清算系统中的主导地位，为加强对支付清算系统的监督和管理提供了法律依据。这一时期支付清算体系建设的标志性文件是：1993 年 12 月《国务院关于金融体制改革的决定》指出：“要建设现代化支付系统，实现结算工具票据化，扩大信用卡、商业汇票、支票、银行本票等支付工具的使用对象和范围。要加快人民银行卫星通信网络建设，推广计算机的运用和开发，实现联行清算、信贷储蓄、信息统计、业务处理和办公的自动化。”

第四，“十五”规划时期。在“十五”规划时期，人民银行的支付清算系统取得了较大进展。2002 年，大额实时支付系统在北京和武汉成功试行；2003 年，大额实时支付系统成功覆盖了所有省会城市和深圳市；2004 年，人民银行继续稳步推进支付系统建设；2005 年 6 月，中国人民银行大额实时支

<sup>①</sup> 陈静：《中国人民银行支付与科技工作发展历程》，《中国金融》1998 年第 12 期。