

票据蓝皮书

中国票据市场发展报告

REPORT ON CHINA BILL MARKET
DEVELOPMENT

2014~2015

中国银行业协会 编著

中国票据市场发展报告

REPORT ON CHINA BILL MARKET
DEVELOPMENT

2014~2015

中国银行业协会 编著

常州大学图书馆
藏书章

图书在版编目 (CIP) 数据

中国票据市场发展报告: 票据蓝皮书. 2014 ~ 2015 / 中国银行业协会编著. —北京: 中国财政经济出版社, 2015. 11

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6394 - 6

I. ①中… II. ①中… III. ①票据市场 - 研究报告 - 中国 - 2014 ~ 2015 IV. ①F832. 51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 221525 号

责任编辑: 蔺红英 王 丽

责任校对: 徐艳丽

封面设计: 田 晗

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京京华虎彩印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

889 × 1194 毫米 16 开 16.75 印张 314 000 字

2015 年 11 月第 1 版 2016 年 7 月北京第 3 次印刷

定价: 99.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6394 - 6/F · 5151

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190492、QQ: 634579818

编 委 会

主 任 郑万春 冀光恒

副 主 任 介宏伟 陈远年 赵 濛

委 员 朱长法 罗 静 王红霞 张喜军 杨 茉
沈佩军 郝 军 杨 斌 卜祥瑞 田 博
金 旗 宁 咏 何伟强 王全新 黄平帅
胡立明 胡晓宁 施贤军

主 编 杨 斌 卜祥瑞

副 主 编 郑福鹏 杨瑞蓉

编 委 嵇成柱 孙晓莹 王维超 邹 江 曾一村

执行主编 嵇成柱 万 恺

撰 稿 人 (排序不分先后)

孙晓莹	万 恺	郑德祺	刘 杰	陈婷婷
刘益余	邹 江	汪办兴	闫恩友	黄永军
张文勇	高瀚韬	曾一村	徐 扬	姜文杰
张照丹	王名扬	陈克君	于 硕	李 静

序 一

1979 年，中国人民银行批准企业签发商业承兑票据，拉开了我国现代票据市场的帷幕。30 多年来，在中国人民银行的正确指导和中国银行业监督管理委员会的严格监管下，通过市场各主体单位的共同努力，中国票据市场发展迅速，与实体经济的市场联系越来越密切，其完善企业支付手段、拓宽投融资渠道、改善金融资产质量、强化宏观调控功能等方面的作用越来越强大。票据市场已经成为我国金融市场不可或缺的重要组成部分，在促进我国经济发展和完善金融市场功能等方面发挥着不可替代的作用。

2014 年，全国境内企业累计签发商业汇票 22.1 万亿元，年度金融机构累计贴现 60.7 万亿元，期末贴现余额 2.9 万亿元，未到期金额 9.9 万亿元。从规模总量来看，票据承兑已经占 2014 年全国 GDP 总量的 34.7%；从企业结构来看，由中小型企业签发的银行承兑汇票约占 2/3，票据承兑持续有效增长，加大了对实体经济、特别是对中小微企业的融资支持；从市场主体来看，票据交易成员已逐步扩展为以商业银行、政策性银行为主导，外资银行、城乡信用社、集团财务公司等金融机构和企业为伙伴，基金公司、证券公司、保险公司、各类资产管理公司乃至互联网金融公司为新生力量的多元化体系。

中国银行业协会长期以来一直关注中国票据市场的健康持续发展。2011 年 9 月，在中国银监会的指导下，中国银行业协会组织设立了中国银行业票据业务联席会议，通过制定发布《中国银行业票据业务规范》、组织票据业务专题座谈会、举办票据论坛活动等方式，为传导监管部门政策要求、规范票据经营行为、净化票据市场环境、维护票据市场秩序做了大量工作。为了进一步促进中国票据市场的发展，我会于 2014 年 11 月 18 日成立了中国银行业协会票据专业委员会。票据专业委员会的成立既是会员单位的共同愿望，也是当前我国票据市场发展的客观需要，是票据行业的一件大事，它将有助于推动中国票据市场现代化发展进程。

中国银行业作为中国金融业的主力军，也是中国票据市场的重要主体。为更好地履行“自律、维权、协调、服务”的职能，中国银行业协会票据专业委员会于2015年年初确定把编写《中国票据市场年度发展报告》课题作为自身参与和服务中国票据市场制度化建设的一项重要使命，专门成立了《中国票据市场年度发展报告》编写组，积极谋划并创造条件为中国票据市场发展注入新的活力。

参加《中国票据市场年度发展报告》编写工作的专家团队，全部来自我国票据界具有重要影响力的机构：中国工商银行、中国农业银行是我国票据市场理论与实践的先行者，它们都有自己专门的研究机构；本次承办单位上海浦东发展银行是中国票据市场发展的后起新秀；交通银行、中国光大银行、中国邮政储蓄银行、中国民生银行、招商银行、平安银行等银行机构皆为我国票据市场的重要实践者。由中国银行业协会组织牵头、17家法人银行单位合作编写《中国票据市场发展报告（2014~2015）》在国内既是一次尝试，更是一项重要挑战。在中国人民银行、中国银行业监督管理委员会的长期关心和支持下，在各金融机构、大学研究机构、企业集团和中小企业等单位的合作互助下，相信《中国票据市场年度发展报告》会越做越成功，定会为中国票据市场的发展作出应有的贡献。

纵观中国票据市场35年的发展历程，我们期待其转型成功，希望未来的市场更加繁荣、健康、有序。《中国票据市场发展报告（2014~2015）》将与您共同见证并推进中国票据市场的繁荣发展。

中国银行业协会专职副会长

杨再平

序 二

新中国票据市场发端于 20 世纪 80 年代末，通过 30 多年的发展，业已成为中国货币市场最重要的组成部分，为中国经济、金融业和实体产业的快速稳健发展注入了强劲活力。

在我国票据市场发展过程中，中国银行业机构始终是票据市场的最重要的市场主体和最积极的建设者。作为我国票据业务经营最早的银行机构，中国工商银行始终把服务和服从于经济发展作为己任，努力探索票据市场发展规律，积极参加中国人民银行、中国银行业监督管理委员会和中国银行业协会安排的各项工作。2009 年以来，中国工商银行下属票据营业部在中国人民银行上海总部金融市场管理部的指导下，先后完成并出版发行了《2008 中国票据市场发展报告》和《新世纪中国票据市场发展报告（2000～2011）》，填补了我国票据市场发展报告的空白。在中国银行业监督管理委员会的指导下，2011 年 9 月，由中国工商银行成立的《中国银行业票据业务行业标准》课题组，完成了《中国银行业票据业务规范》，在中国银行业协会中国银行业票据业务联席会议上一致通过并发布。

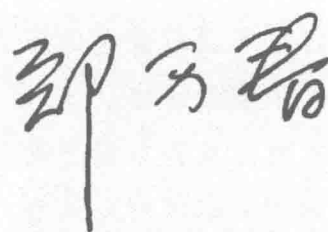
2014 年 11 月，中国工商银行被推选为中国银行业协会票据专业委员会主任单位，按照协会“自律、维权、协调、服务”的总要求和“大事大家办”的工作理念，委员会把编写票据年度市场发展报告作为工作的大事来抓，成立了专门的《中国票据市场发展报告（年度）》编写小组，集中中国银行业协会及银行业智力、人力、财力，共同为中国票据市场发展大厦添砖加瓦，积极为未来中国票据市场建言献策。

中国银行业协会票据专业委员会未来的工作使命，一是弘扬正气，把支持中国票据市场与实体经济发展作为己任；二是密切关注和推动票据市场发展，着眼于未来，实事求是地反映票据实践问题和矛盾，积极建言，努力为领导层和决策

层提供科学依据；三是时刻提醒市场主体，特别是银行业成员，要坚持依法依规经营不动摇，走正路、避邪路，各级票据经营机构和领导者要将对法律边界的厘清与对政策的把关作为重要事项抓好抓实。

撰写《中国票据市场年度发展报告》是中国票据界的一件大事，希望此项工作常态化、规范化和精品化，为中国票据市场的持续、健康和稳定发展发挥积极、建设性作用。

中国工商银行股份有限公司副行长
中国银行业协会票据专业委员会主任

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized Chinese characters, likely reading '郑万群' (Zheng Wanqun).

序 三

票据业务兼具支付结算、融资、信用增级于一体的独特优势，近年来正日益成为商业银行服务企业客户和实施资产流动性管理的重要工具之一。我国的票据市场发展至今已有 30 余年，尤其在近十几年间更是步入了爆发式增长阶段，随着票据市场规模不断扩大，参与主体不断增加，创新产品不断涌现，在货币市场中所占份额亦不断提升。截至 2014 年年末，全国票据承兑和贴现业务余额分别达到 9.9 万亿元和 2.9 万亿元，承兑和贴现业务的全年发生量分别累计 22.1 万亿元和 60.7 万亿元，同比增长 8.9% 和 32.8%；二级市场交易活跃、电子票据的应用也逐渐普及。票据市场业已成为我国金融市场的重要组成部分，并作为国内利率市场化程度最高的金融子市场之一，对于支持“大众创业、万众创新”，服务中小企业、完善金融市场功能起着不可或缺的重要作用。

当前我国经济进入新常态的发展模式，保持“稳增长”和“调结构”的平衡已成为经济发展的重心，经济增长势必从要素驱动转为创新驱动。商业银行围绕“新常态”调整经营思路，深度经营产业链、供应链，并围绕“众筹、众创、众赢”作文章，将为票据业务迎来全新的发展机遇。

2014 年 11 月 18 日，中国银行业协会票据专业委员会的正式成立，标志着我国票据市场在规范化、自律化发展方面又迈上了崭新的台阶，为票据业务服务实体经济提供了强大支撑，也为商业银行票据业务创新发展提供了新的动力。

近年来，虽有零星记载商业银行票据业务发展历程的年度或区间报告，但缺乏行业主管机构牵头组织、全行业共同参与编写的票据市场发展年度权威性报告。编写一部中国票据市场发展报告的想法正是在这样的背景下开始酝酿的。

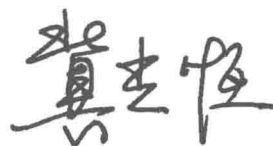
在中国银监会的高度重视和关心支持下，在中国银行业协会的总体安排和指导下，上海浦东发展银行作为票据专业委员会的副主任单位，有幸成为了编撰小组的牵头单位，并会同业内八家有代表性的商业银行专门组织了具有多年票据业

务研究和从业经验的资深专家及业务骨干，历时3个多月共同编撰完成了《中国票据市场发展报告（2014~2015）》。

本报告立足中国票据市场现状，兼顾了外部环境及监管政策的变化趋势，力图向读者展现票据市场的基本全貌。全书共分五篇、十一章，分别阐述了我国票据市场的外部环境、概要情况、发展历程，并就2014年票据市场发展状况、利率走势、风险防控手段、业务创新展望等方面进行了专业论述和深入剖析。全书资料详实、内容丰富，既充分体现了专业性和权威性，又密切贴近商业银行日常票据业务经营，非常具有实务性。

衷心希望《中国票据市场发展报告（2014~2015）》的出版，不仅对银行从业人员及各界感兴趣的读者进一步深入了解我国票据市场有所裨益，同时也能对我国票据市场持续、稳定、健康发展起到有利的推动作用。

上海浦东发展银行副行长



目 录

总论 1

第一篇 环境篇

第一章 2014 年中国票据市场发展的经济金融环境 15

 第一节 宏观经济环境 15

 第二节 金融环境 18

 第三节 法律环境 24

 第四节 政策环境 28

第二章 2014 年中国票据市场发展的经营环境 30

 第一节 票据市场参与主体概述 30

 第二节 企业主体的商业汇票结算与融资 33

 第三节 经营主体的经营环境与业务特征 35

 第四节 金融机构承兑业务发展概况 39

 第五节 金融机构主体贴现业务发展概况 43

第二篇 市场篇

第三章 2014 年中国票据市场运行情况及特点 49

 第一节 2014 年票据市场总体运行情况 49

 第二节 2014 年票据市场运行特点 51

 第三节 2014 年主要金融机构票据业务发展概况 58

 第四节 2014 年区域票据市场发展情况 65

第四章 2014 年中国票据市场利率情况分析	69
第一节 票据利率变动概述	69
第二节 票据利率运行特点	75
第三节 票据市场利率与其他市场利率的关系	78

第三篇 治理篇

第五章 2014 年票据市场监管与规范	87
第一节 国家政策和监管新规对票据业务的影响	87
第二节 2014 年票据市场主要行业自律规范	91
第六章 2014 年商业银行票据业务主要经营管理模式	94
第一节 传统分散经营模式存在的主要弊端	94
第二节 当前商业银行票据业务主要运营模式	98
第三节 创新业务发展模式对票据市场发展的影响	101
第七章 中国商业银行票据风险防控体系的构建	104
第一节 商业银行票据业务的风险类型	104
第二节 商业银行票据业务风险成因分析	110
第三节 当前票据市场风险情况概述	112
第四节 新形势下票据业务风险防控管理	117

第四篇 创新篇

第八章 2014 年中国票据业务市场创新	127
第一节 票据市场创新概况	127
第二节 票据市场创新具体业务	129
第三节 票据市场创新的特点	140
第九章 2014 年中国互联网票据新业态的发展	143
第一节 互联网票据创新概述	143
第二节 互联网票据的运作模式与参与机构	145
第三节 互联网票据新业态的市场影响和业务借鉴	147
第四节 互联网票据风险应引起关注	149
第五节 互联网票据发展的市场前景	152

第五篇 展望篇

第十章 新常态下中国票据市场发展的机遇与挑战	157
第一节 当前票据市场发展值得关注的问题	157
第二节 新常态下票据市场发展的新特征	159
第三节 新常态下票据业务发展面临的市场机遇	161
第四节 新常态下商业银行票据业务经营面临的主要挑战	163
第十一章 未来中国票据市场发展展望	166
第一节 票据金融支持实体经济的作用继续增强	166
第二节 票据市场发展将提升货币市场运行和货币政策传导效率	168
第三节 票据市场基础设施进一步完善发展	169
第四节 金融深化改革将促进票据市场重构新业态	172
第五节 电子商业汇票发展前景广阔	173
第六节 票据金融证券化业务创新有所推进	175
附录	178
专题 1 票据市场概述及发展历程	178
专题 2 2014 年以来票据市场大事记	203
专题 3 2001 年以来中国票据市场发展重要指标参考图表	207
专题 4 票据中介运营模式	209
专题 5 对《票据法》修订的探讨	211
专题 6 中国票据市场行业自律规范性文件	217
专题 7 2014 年监管指导重要性文件选登	242
参考文献	247
后记	249

表目录

表 1-1 2014 年主要经济体宏观经济金融指标	17
表 2-1 2001 ~ 2014 年全国累计承兑、贴现量及票据融资余额	40
表 2-2 2013 年年末全国票据业务地区分布	41
表 2-3 主要商业银行票据承兑余额分布表	41
表 3-1 2014 年主要商业银行票据承兑业务情况	59

表 3-2	2014 年主要商业银行票据直贴业务情况	61
表 3-3	2014 年主要商业银行票据承兑、直贴经营情况	63
表 3-4	2014 年主要商业银行票据转贴现业务情况	63
表 3-5	2014 年主要商业银行票据买入返售业务情况	64
表 3-6	2014 年银行承兑汇票承兑区域占比情况	67
表 3-7	2014 年票据贴现区域占比情况	67
表 3-8	2014 年票据贴现占人民币贷款情况区域分布	68
表 8-1	票据业务创新历程演进	128
表 9-1	主要互联网票据产品一览表	144
表 9-2	互联网票据经营的参与方角色和行为	146
表 9-3	商业银行推送主要互联网票据产品情况	154
专题表 1-1	平安、招商、中国民生银行票据贴现利息收入和转让价差收益	201
专题表 3-1	2001 ~ 2014 年中国票据市场规模指标变化情况	207

图目录

图 2-1	票据市场参与主体	30
图 2-2	主要商业银行票据承兑余额市场占比	42
图 2-3	票据二级市场	43
图 2-4	2001 年以来票据累计签发、贴现量柱形图	44
图 2-5	票据融资市场格局	45
图 3-1	2013 ~ 2014 年电子商业汇票签发、贴现、转贴开展情况	50
图 3-2	2013 ~ 2014 年票据承兑业务量趋势	52
图 3-3	2013 年以来金融机构月度贴现余额及增速	52
图 3-4	2012 ~ 2014 年票据贴现余额与贷款占比变动情况	53
图 3-5	2012 ~ 2014 年电子商业汇票季度交易占全部票据比重情况	54
图 3-6	2014 年贴现在贷款中占比变动差异	55
图 3-7	2013 ~ 2014 年中国票据网报价金额	55
图 3-8	2012 ~ 2014 年中国票据网报价利率走势	56
图 3-9	2014 年主要商业银行票据承兑业务情况	59
图 3-10	2012 ~ 2014 年各类金融机构贴现余额情况	60
图 3-11	2012 ~ 2014 年各类金融机构贴现占贷款比例情况	60
图 3-12	2014 年主要商业银行票据直贴业务情况	62
图 3-13	2014 年主要商业银行票据转贴现业务情况	64
图 3-14	2014 年主要商业银行票据买入返售业务情况	65

图 4-1	票据转贴买入每日报价加权平均利率	70
图 4-2	2014 年每月新增外汇占款及中国人民银行公开市场净投放	71
图 4-3	转贴买入平均利率与 SHIBOR 7D 的价差关系	72
图 4-4	长三角地区直贴利率与转贴买入平均利率的利差	73
图 4-5	2010 ~ 2014 年票据贴现累计统计情况	74
图 4-6	票据转贴买入平均利率与 GDP 同比增速的关系	76
图 4-7	票据转贴买入平均利率与同业拆借 7D 的价差关系	79
图 4-8	票据转贴买入与 10 年期国债收益率的关系	79
图 4-9	2014 年债权质押式回购成交额与加权平均利率的关系	80
图 4-10	宏观经济、货币政策、财政政策、资金面关系图	82
图 8-1	资管型票据池产品结构图	133
图 8-2	招商银行小企业 e 家产品结构图	139
专题图 1-1	票据族系	179
专题图 1-2	2011 ~ 2014 年电票季度交易金额占全部票据的比重	199
专题图 1-3	2009 ~ 2014 年票据市场季度周转次数	201
专题图 3-1	2001 年以来票据承兑业务情况	207
专题图 3-2	2001 年以来票据贴现业务情况	208

总 论

一、票据在社会经济发展中的作用

票据在现代社会经济发展中起着不可或缺的作用，现代市场经济往来和商贸交易都是利用票据的支付、结算、汇兑和信用等功能才能得以快捷、顺利地完。根据《中华人民共和国票据法》第一章第二条的规定，我国的票据包括汇票、本票和支票三类，其中汇票又分为商业汇票和银行汇票。本报告中所指的票据为商业汇票。

近年来，中国票据市场发展迅速，对实体经济发展的支持作用日趋增强，主要在于票据具有支付结算和信用融资两个方面的重要功能：一方面，票据为企业支付结算提供了便利，加快了资金周转和商品流通，同时有利于强化企业恪守信用的现代市场经济观念，抑制企业之间的相互拖欠行为；另一方面，票据是企业尤其是中小企业较为便捷地获取低成本融资和信用支持的重要渠道，有利于降低企业的筹资成本和时间成本。同时，票据业务也是商业银行的一项非常重要的业务，发展票据业务有利于丰富商业银行的收入和资产负债来源，提高盈利水平和资产质量，便于调整信贷规模和结构，拓宽中间业务收入，适应当前商业银行资本集约经营的转型发展理念。

我国票据市场在货币政策传导工具中的地位与作用也在不断增强。票据具有紧密联系实体经济的特征，直接反映了资金最终使用者的需求。同时，中国人民银行通过再贴现政策可以进一步完善货币政策传导机制，增强金融调控的灵活性和时效性，有利于支持扩大“三农”和中小企业融资，促进信贷结构调整。此外，票据市场各业务交易利率定价的市场化程度相对较高，银行票据贴现业务对银行存、贷款利率的市场化改革起到了积极的推动作用。



二、2014 年我国票据市场运行情况概述

(一) 2014 年票据市场发展的经济金融背景

2014 年全球经济呈现逐渐走出低迷、缓步复苏的特征,但整体增长动力依然不足。美国经济进一步复苏;欧洲、日本仍处于低迷期;新兴经济体表现分化。

2014 年我国经济整体在合理区间平稳运行,全年国内生产总值(GDP)同比增长 7.4%。2014 年,我国经济运行步入“三期叠加”(中高速经济增长期、结构加快调整期和前期政策适时退出期)的新常态的发展特征日趋明显。财政部和中国人民银行在金融危机后通过不断创新和完善宏观调控方式,通过调整货币政策和财政政策来积极鼓励和推动创业、创新,通过扩大公共产品和公共服务供给,形成新的双引擎发展结构,对我国经济运行形成新的有力支撑,使我国经济继续保持健康、稳定的发展。2014 年,我国货币政策总体上稳中偏松,年内实施了两次定向降准和一次非对称降息,同时运用了各种新型政策工具进行流动性调控。

(二) 2014 年票据市场运行的主要特点

1. 票据承兑缓慢增长

2014 年,票据市场承兑规模继续平稳增长,全年商业汇票累计承兑量 22.1 万亿元,比 2013 年增长 8.9%。其中:第一季度承兑量 5.7 万亿元,同比增长 5.6%,季末承兑余额上升至 9.5 万亿元,同比增长 10.9%;第二季度承兑量回落至 5.3 万亿元,但季末承兑余额仍有上升并创出 10.2 万亿元的历史新高;第三季度承兑量继续回落至 5.2 万亿元,承兑余额回落至 9.7 万亿元,同比增长 8.8%,主要原因是随着年中相关监管措施的强化,表外融资(包括未贴现的银行承兑汇票、信托贷款和委托贷款等)出现明显收缩,部分转移到了表内;第四季度承兑量反弹至 5.9 万亿元,刷新单季承兑量历史最高,2014 年年末承兑余额也回升至 9.9 万亿元,比 2013 年年末增长 9.3%。

从行业结构看,企业签发的银行承兑汇票余额仍集中在制造业、批发和零售业;从企业结构看,由中小型企业签发的银行承兑汇票约占 2/3。票据承兑的持续稳定增长有效加大了对实体经济,特别是小微企业的融资支持。

2. 票据贴现大幅上升

2014 年,金融机构通过加大票据贴现业务支持信贷投放来满足企业融资需要,年末票据贴现余额同比明显增长。2014 年年初 1、2 月贴现余额仍然延续了 2013 年年末