



金融博士论丛·第十四辑

基于外部性的银行卡 双边市场研究

JIYU WAIBUXING DE YINHANGKA
SHUANGBIAN SHICHANG YANJIU

董媛 著



中国金融出版社

金融博士论丛·第十四辑

基于外部性的银行卡 双边市场研究

董 媛 著

 中国金融出版社

责任编辑：任 娟

责任校对：李俊英

责任印制：陈晓川

图书在版编目（CIP）数据

基于外部性的银行卡双边市场研究（Jiyu Waibuxing de Yinhangka Shuangbian Shichang Yanjiu）/董媛著. —北京：中国金融出版社，2012. 1

金融博士论丛·第十四辑

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6143 - 3

I. ①基… II. ①董… III. ①信用卡—银行业务—研究—中国
IV. ①F832. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 215049 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网 上 书 店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 10.5

字数 165 千

版次 2012 年 1 月第 1 版

印次 2012 年 1 月第 1 次印刷

定价 24.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6143 - 3/F. 5703

如出现印装错误本社负责调换 联系电话(010)63263947

序 言

银行卡出现的历史并不久远，但对社会经济生活产生了广泛而深刻的影响。有人说，银行卡是一种电子货币。电子货币是电子支付工具和电子支付系统基于银行存款账户的产物，有狭义和广义之分。从狭义上讲，银行卡并不能算是电子货币，因为货币作为一般等价物具有非专属性，例如现金钞票，任何人拿到它都可以直接使用，而银行卡具有专属性。然而不管怎样，银行卡已经深入到每个人的日常生活中，成为人们社会经济活动中必不可少的一种支付结算工具。更为重要的是，银行卡的发行及使用连接了用户、商家、金融机构和服务平台组织，因而围绕着银行卡交易行为形成了一种新的社会网络，我们姑且把它称为“银行卡网络”。这种新的社会网络对于提高商品交易效率、促进企业与金融机构的商业模式的变革起到了非常重要的推动作用。

银行卡网络至少链接了超过 25 个网络主体，除了基本的持卡人、特约商户、收单机构、发卡机构、卡组织以外，随着分工的发展，还产生了一些服务供应商，包括数据处理、卡片销售、账单处理、邮件处理、会计和结算、退单处理、付款处理等众多外部分工机构，国际卡组织将其称为成员服务供应商（MSP）或独立销售组织（ISO）。此外，银行卡产品的丰富性更加剧了银行卡网络的复杂性。由此，银行卡市场就越发显得神秘，激发了中外专家学者的研究兴趣。

国外学者对银行卡市场的研究主要基于双边市场理论。Jean - Charles Rochet 和 Jean Tirole（2003）对于“双边市场”的定义是“任何用户方价格的变化都会对平台的总需求和交易量产生直接的影响”，价格分配和终端用户剩余是主要研究问题。不同于“单边市场”的是，“双边市场”是两类（或以上）市场参与者通过平台机构（卡组织）进行交易，因而在市场中形成的是一个价格结构而非单一价格。银行卡市场的价格结构主要包括卡组织制定的转接价格、发卡机构的交换费、收单机构的收单费、商户的手续费等。价格结构是否合理不仅涉及各参与主体之间的利益分配，而且涉及整个银行卡市场的交易数量，从而影响所有参与者的利益。所以，银行卡双边市场的价格结构形成（或者说双边市场的交叉定价）问题便成为银行卡市场理论研究的主要问题。

外部性是经济学的一个重要概念，指他人行为带来的无须付出成本之利益

或得不到补偿的损害。外部性导致了生产集合的非凸性，从而使经济失去稳定的均衡点。具体而言，外部性导致“搭便车”行为，破坏了市场经济效率。银行卡的重要特征是存在显著的交叉市场外部性，更加准确地说是交叉网络外部性，其表现有两个方面：一是双边市场上一边用户的效用随着另一边用户数量的增加而增加；二是发卡市场和收单市场存在利益或损失的溢出，溢出强度随着网络边界的扩展或网络节点数的增加而增长，溢出效应的大小主要通过网络平台来进行控制。在这里，卡组织扮演了银行卡网络的“边界管理者”和“利益协调者”的角色。因此，通过网络外部性理论能够更好地分析和解释网络经济效应特别显著的银行卡市场。

本书作者董媛博士以她的学术敏感性，以银行卡双边市场中的网络外部性为主线，对我国银行卡双边市场的特点、模式选择、策略优化等进行了较为深入的剖析，进而提出了我国银行卡市场发展的若干对策建议，所得结论体现出一定的可操作性和参考价值，具有重要的理论与现实意义。

作者在攻读博士期间，主要研究银行卡领域的相关问题，长期的工作经历使其积累了丰富的业务经验，尤其在银行卡的双边市场的业务和风险评估模型建立方面，作者有较为深入而独到的视角。这些得益于其从国有和区域性商业银行银行卡业务和经营中得到的历练、到银行卡组织（中国银联）工作的横向跨越方面的锻炼，以及陆续参与的人民银行大小额支付系统试点、商业银行银行卡中心筹建以及银行卡灾备系统建设等工作，这些工作为其提供了大量的项目管理实践经验。

2004年被业内称为中国信用卡元年。2008年金融危机后，国内银行卡市场的发展从“跑马圈地”阶段进入审慎发展、数量和质量并重的阶段。本书的出版为银行卡双边市场的主要参与方提供了一个如何观察和评估银行卡产业存在的问题、如何进一步提高银行卡市场效率的新视角，为国内外从事银行卡双边市场研究和工作的人员提供了可供参考的资料。可以说，本书对银行卡网络的初步分析开辟了研究银行卡双边市场的一个新的路径。作为董媛的博士生导师，我衷心希望她能够坚持不懈，将有关银行卡以及双边市场领域的思想和智慧不断总结出来，与广大读者分享。

毛道维
2011年5月

前 言

银行卡双边市场出现的历史并不久远，但发展速度非常快。源自 20 世纪 50 年代的银行卡日益成为大众主流的消费和资金结算工具，在拉动消费、推动经济发展中发挥着重要的作用。银行卡网络成为众多国家支付结算体系的重要组成部分，代表着一个国家的支付品牌的实力和国际竞争力，银行卡业务也成为各国商业银行的主要业务品种和盈利来源。同时，银行卡双边市场的发展影响了除银行以外的其他许多行业领域，从而对整体的社会经济生活产生了各种各样潜移默化的影响。因此，银行卡业务的发展得到了全球多方面的关注，近年来更是成为了学术界研究的新领域，有关银行卡双边市场的问题也成为理论学者和从业人员关注的焦点。

银行卡市场是一种双边市场，它具有典型的双边市场特征：从需求角度分析，发卡和收单两边的市场具有需求互补性、网络外部性和多用户接入性的特征；从供给角度分析，具有交易撮合、价格非对称性和边际成本较低的特点。国内外围绕银行卡双边市场引发的焦点和问题，主要集中在手续费的收费标准和分配结构、反垄断以及监管等方面。中外专家学者在对银行卡双边市场进行研究的基础上，得出一些结论并提出相应的发展对策。由于各国的政治、经济、文化不同，消费支付习惯尚有差异，银行卡双边市场的发展进程也不同步。银行卡双边市场中发卡和收单各参与主体的利益在不断变化的市场环境下究竟如何体现；个体福利与社会福利之间的差异是如何产生的，表现程度怎样；外部性的作用和影响究竟体现在哪些方面，如何进行调适和化解……带着这些问题，笔者查阅了大量的中外相关文献，将双边市场分解后进行研究，深入而具体地分析发卡市场和收单市场各自具有的特征和在外性作用下产生的影响表现，并且结合工作中的实践归纳整理，梳理对于银行卡双边市场的模糊或偏差认识，厘清在银行卡产业发展中产生的一些问题。一是将消费信贷制度与信用卡的产生结合起来进行分析，找到银行卡双边市场三个特征之间的内在关系，明确外性这个核心特征。二是将发卡市场上的产品划分为借记卡和信用卡两类产品体系，对各自的产品特点以及成本收益情况从多角度进行分析。研究领域不仅仅局限在收费定价方面，更延伸到吸收资金和资金运用方面，从而将发卡市场中外性作用的范围进行了扩展，外性的作用效应更加丰富而具体。三是从

完全静态信息博弈和不完全静态信息博弈两个角度对收单自建还是外包进行了比较分析,同时在综合考虑发卡市场和收单市场中外部的表现形式和作用特点的基础上,推导出平台企业——卡组织产生的原因以及卡组织所发挥的作用。四是随着电子商务的发展,银行卡市场从传统的商户 POS 渠道延伸到手机和互联网领域,形成线上交易的新兴市场。本书通过对这类新型市场进行分析,发现外部性作用下的双边市场问题也很突出,并从中国的实践出发,尝试提出了初步的对策和建议。五是结合中国银行卡双边市场建设以及发展状况,提出了推动我国银行卡产业进一步发展的思路和举措。

在写作过程中,笔者运用了大量的数理方法和实证工具,尤其是搜集了大量的第一手素材,运用计量工具等多元方法进行分析,在银行卡双边市场的发展和监管政策的制定、市场模拟等方面具有可操作性的参考意义和较强的说服力。主要的方法有:第一,运用成本—收益模型对银行卡的业务运行费用和收入情况进行年度分析,建立详细的信用卡利润模型,运用风险调整的资金收益模型分析借记卡吸收资金和运用资金的情况。第二,借助普通最小二乘法,在对借记卡卡内存款的历史数据进行整理的基础上进行存款预测。第三,从社会福利最大化下的拉姆齐价格结构角度分析了银行卡转接机构——卡组织的定价问题。第四,按照经济学中的边际理论,设计了内部转移计价法,用于解决发卡市场内的外部性问题。第五,使用二元回归分析法,设计了信用记分的信用卡风险管理模型,用于信用额度的审批和透支信用风险的管理。第六,运用马尔科夫转移概率矩阵法,分析收单市场的商户转移问题并提出应对策略。第七,利用重复博弈中的扳机战略理论,借助于贴现因子的方法,分析了对于收单市场中作弊行为的惩处问题。第八,根据盈亏平衡的量—本—利分析法,分析了全流程银行卡中心达到收支相抵均衡时的业务量水平,提出制度创新的建议。

本书主要内容如下:

第1章主要介绍了选题的背景、研究的思路框架和逻辑关系、研究的方法和主要的创新点,介绍了双边市场的基本特征和涉及的主要概念,为后面的分析作铺垫。

第2章介绍双边市场和外部性研究的理论,对国内外银行卡双边市场和网络外部性理论的研究进行了系统的梳理,分析了发卡市场和收单市场的产生,总结了基于消费信贷制度基础的银行卡双边市场的三个特征,并且对这三个特征之间的内在关系进行了剖析,找到外部性这个核心。同时,对于外部性理论进行了深入分析,将银行卡双边市场的外部性进行了划分,归纳了外部性在银行卡双边市场中的应用。

第3章以成本—收益模型为出发点,针对借记卡和信用卡两大产品体系,研究了发卡市场的基本特征和运行机制,并且从正外部性和负外部性两个角度分析了发卡市场的外部性作用表现,提炼出五个方面的特征。

第4章按照博弈论的方法研究了收单市场的模式选择,找出外部性在收单市场中的四种作用表现形式,分别为商户挖转、商户收单收入外溢、ATM功能外溢以及来自商户和收单机构端的风险加大等方面。另外,对于互联网和手机支付等新兴业务领域的收单特点进行了各国之间的比较分析,找出我国发展新兴收单业务的思路和路径。

第5章深入分析了银行卡转接机构——卡组织的产生原因、基本的职能、价格结构特征,以及在外外部性作用下卡组织与发卡机构和收单机构的关系变化规律,从四个方面总结分析了卡组织建立后银行卡双边市场的市场绩效。

第6章根据第3章总结的发卡市场的外部性作用表现,认为要实现发卡市场的帕累托最优,需要缓解或消除外部性的作用影响,并从内部转移计价和信用记录方法两方面提出发卡市场的策略优化建议。

第7章根据第4章总结出的收单市场由于外部性作用而产生的四种效应,用马尔科夫转移概率矩阵分析了商户转移的问题,并提出化解外部性带来的这类问题的两种策略。另外,从新制度经济学的角度,提出进行收单市场的二次分配的补偿机制,在补偿的模式、补偿的标准和测算依据等方面进行了具体的技术分析和策略设计。针对商户拒刷问题,首次提出借助不同市场的交叉网络外部性效应进行综合利用的巧妙技术安排。最后从博弈论出发,分析了对商户和收单机构的作弊行为的发现机制和处罚机制,对建立风险联盟的两种机制进行了分析。

第8章首先按照规制经济理论,规制双方存在信息不对称的低效率问题,指出需要对产业进行指导和监管,以解决双边市场的这种外部性问题。通过对供给时滞模型的研究,笔者认为政府干预的银行卡产业政策并非是无效的。接着,笔者对外部性和产业监管的关系进一步进行了梳理,对现行的产业监管政策进行了初步的评价,从消费者权益保护、公司治理、监管机构监管、建立全流程的银行卡中心的制度创新等方面提出优化产业发展的建议。

目 录

1 引言	1
1.1 选题背景	1
1.1.1 来自现实生活的触动	1
1.1.2 舆论热议焦点引发的思考	2
1.1.3 在导师的激励下迸发了深入研究双边市场问题的热情	2
1.2 研究对象及概念的界定	3
1.2.1 银行卡双边市场的研究对象	3
1.2.2 银行卡双边市场的特征与本书的研究机会	4
1.2.3 本书所涉及的主要概念	6
1.3 研究的架构体系与逻辑关系	7
1.3.1 基本思路	7
1.3.2 逻辑框架	8
1.3.3 研究方法	9
1.4 主要创新点	10
2 国内外研究理论综述	12
2.1 国内外针对银行卡双边市场的研究	12
2.1.1 国外针对双边市场的专题研究	12
2.1.2 国内针对银行卡双边市场的专题研究	15
2.1.3 银行卡双边市场的含义和范畴	16
2.2 国内外针对外部性理论的研究	21
2.2.1 关于外部性的研究	21
2.2.2 关于银行卡市场外部性的研究	23
2.2.3 外部性的分类	25
2.2.4 银行卡双边市场外部性理论的应用	28

3 发卡市场的特点与外部性作用	30
3.1 发卡市场的特征与发展趋势	30
3.1.1 信用卡成本—收益模型分析	32
3.1.2 借记卡成本—收益模型分析	35
3.2 外部性在发卡市场的作用表现	42
3.3 发卡市场负外部性产生的原因与处理原则	45
4 收单市场的模式选择与外部性作用	50
4.1 收单市场的基本模式	50
4.2 收单市场的外部性作用表现	53
4.3 新兴业务收单市场及外部性作用表现	58
4.3.1 互联网收单业务	58
4.3.2 手机支付业务	59
5 银行卡转接机构的作用与双边市场绩效分析	64
5.1 银行卡组织的产生	64
5.2 银行卡组织的职能	66
5.3 银行卡组织的价格体系与福利分析	66
5.3.1 垄断卡组织的价格结构	67
5.3.2 社会福利最大化下的拉姆齐价格结构	69
5.4 外部性与卡组织的作用	70
5.5 银行卡双边市场的市场效应	74
6 发卡市场的策略优化与技术分析	86
6.1 内部转移计价法	86
6.2 信用记分法	91
7 收单市场的策略优化与技术分析	100
7.1 马尔科夫转移概率矩阵法	100
7.2 收单补偿机制	104

7.2.1 补偿机制参与主体	105
7.2.2 补偿的模式	106
7.2.3 补偿的标准与测算依据	107
7.2.4 补偿机制策略设计和实施中应注意的问题	109
7.3 巧用交叉网络外部性效应	109
7.4 风险防范联盟	111
8 中国银行卡产业政策评价与发展策略优化	115
8.1 基本理论研究	115
8.1.1 双边市场产业政策的理论依据	115
8.1.2 外部性与产业政策和监管的关系	117
8.2 对中国银行卡产业政策的评价	118
8.2.1 有关银行卡双边市场的制度规定	118
8.2.2 对双边市场发展制度规定的分析	120
8.3 优化产业发展的政策和制度建议	122
8.3.1 消费者权益保护方面	122
8.3.2 公司治理方面	126
8.3.3 监管机构监管方面	130
8.3.4 制度创新方面	133
8.3.5 银行卡产业发展方面	135
结论	140
参考文献	141
后记	152

1

引言

1.1 选题背景

1.1.1 来自现实生活的触动

VISA 的前任总裁迪伊·霍克有本书叫《混序——维萨与组织的未来形态》，书的导言中有这样一段话：“今天，面对世界各地的听众，我可以把一张维萨卡高高举起，然后询问：你们当中有多少人认得这个，在场的所有人都会举手。而当我问道：有多少人能告诉我它的所有者是谁？它如何运作时，整个房间就会出现一片静寂。人们至今仍未能对维萨有充分的了解，对于维萨而言，的确发生了不少难以置信的事情，但那又是什么？是如何发生的呢？”^①

有调查显示，在中国，银联卡的认知度也很高。如果你在马路上随机拦住一个路人问：“知道银联卡吗？”他马上会掏出一张卡片，指着上面印着的红、蓝、绿图标衬托下的“银联”两个字问你：“你说的是这个吗？”事实上，从工资卡、社保卡、公积金卡到消费卡、农民工卡……银联卡在中国已经深入人心，ATM 取款、POS 消费的生活方式已经涵盖从学生到退休老人等各主要年龄阶段，卡片已经成为能够代替现金的主流支付结算方式，应用的领域从商场、饭店到交通、旅游，再到公用事业领域。银行卡产业已经形成一个庞大的产业体系，银行卡的支付结算体

^① 迪伊·霍克. 混序——维萨与组织的未来形态 [M]. 上海: 上海远东出版社, 2008: 1.

系甚至成为了国家金融安全的重要领域^①。这个发展变化的过程在中国仅仅用了 26 年。

作为经济学中的新兴领域双边市场的典型代表——银行卡市场，其运作机理是怎样的？对区域经济有哪些影响？存在哪些突出的问题？引发问题的内在原因是什么？对这些问题的思考，使笔者产生了研究银行卡双边市场的原始冲动。

1.1.2 舆论热议焦点引发的思考

银行卡双边市场出现的历史并不久远，但其发展速度很快，已经成为众多国家和许多银行的重要业务品种和主要盈利来源；同时，银行卡市场的发展也影响了除银行以外的其他许多领域和整体的社会经济生活，因而银行卡业务的发展得到了多方面的关注，近年来更是成为了媒体和舆论热议的焦点话题。国际上，1996 年美国以沃尔玛为首的几百家零售商发起了对维萨（VISA）和万事达（MasterCard）的诉讼，指控卡组织涉嫌反竞争行为的诉讼案至今仍在继续。在国内，2004 年深圳等地区出现的刷卡手续费风波、2010 年初国有银行提高银行卡跨行取现手续费标准、2010 年 8 月维萨与银联的转接权的封堵事件等，都反映了银行卡双边市场相关利益主体之间的矛盾日益显现。在这些矛盾中，利益似乎是永恒的主题，涨价的原因无非是收入不能抵补支出。银行卡双边市场中发卡和收单各参与主体的利益在市场环境下究竟是如何体现的；是否存在如发卡机构和收单机构所称的“收入外溢”或是“收入不足”等问题；个体福利与社会福利之间的差异是如何产生的，表现程度怎样……这些都是笔者一直思考的问题，也希望在本书中能够有些阶段性研究成果。

1.1.3 在导师的激励下迸发了深入研究双边市场问题的热情

虽然笔者一直从事与银行卡有关的工作，但真正潜心进行有关理论问题的学习和研究，还是得益于博士生导师毛道维教授的指导。在课题的选择方向与深度把握方面，笔者多次与导师沟通，在导师严谨的治学态度与严格的治学精神的影响下，通过翻阅大量的中外论文资料和文献，

^① 根据国家九部委《关于促进银行卡产业发展的若干意见》（银发〔2005〕103 号）和《中国人民银行关于规范和促进银行卡受理市场发展的指导意见》（银发〔2005〕153 号）等有关文件精神，发行银联标准卡符合“十一五”规划对大力发展金融服务业、维护国家金融稳定和金融安全的要求。

进行多层次的调研，对于银行卡双边市场和外部性的认识越发深入，研究的路径如剥洋葱一般，基本框架和逻辑思路逐渐清晰。特别是 2008 年金融危机以来，银行卡市场风险在金融危机与经济周期的双重作用下暴露明显，信用卡市场成为继次级债风波以后的又一金融领域关注区。以美国为代表的自由市场经济受到挑战，加强金融业的监管的呼声越来越高，外部性问题的存在成为了政府监管的一个核心思想。在经济学的方程中，市场失灵常被当做政府政策边界这个变量的自变量。然而，在双边市场中，外部性表现较单边市场更为扑朔迷离、纷繁复杂，以往困惑我们的诸多问题在外部性理论的解释下变得豁然开朗，这大大激发了笔者研究的兴趣和热情。

1.2 研究对象及概念的界定

1.2.1 银行卡双边市场的研究对象

银行卡双边市场涉及的内容比较多。按市场类型划分，包括发卡市场和收单市场；按业务类型划分，包括传统业务和创新业务；按市场范围划分，包括国内市场和国际市场。银行卡双边市场涵盖的领域较宽，涉及的跨专业、跨领域、跨地区的业务也比较复杂。本书的研究对象主要是发卡市场、收单市场和双边市场形成的银行卡产业，涉及的主体包括商业银行（主要是发卡和收单银行）、转接机构、政府及产业监管等规制机构。

本书首先把国内的商业银行作为研究对象。商业银行既可以作为发卡机构，成为发卡市场中的主要参与者，也可以是收单机构，成为银行卡双边市场的另一边——收单市场的主要参与方。同时，商业银行的发卡和收单业务对其他的业务如存款、贷款等产生了许多影响，存在大量的关联关系，这些影响的产生正是基于双边市场的特征和外部性效应引发的。作为平台企业，银行卡转接机构是银行卡双边市场的枢纽和核心，也是双边市场的外部性作用的主要载体和媒介，银行卡转接机构的产生和职能的发挥是银行卡双边市场存在和发展的关键。银行卡双边市场得以发展的另外一个因素是产业推动方作用的发挥。本书从政策评价、消费者权益、公司治理、制度创新等角度提出了促进银行卡双边市场发展的思路和政策建议。

另外，国外的学者如 Armstrong、Rochet、Tirole 等研究的关于卡片的双边市场，一般是限于贷记卡或者叫信用卡（Credit Cards）。随着 EMV 迁移^①以及 2008 年国际金融危机爆发，大量的跨国银行加强了对于信用的管理，对于贷记卡的透支额度的审批更加严格审慎，同时进一步扩大了借记卡的发行，借记卡逐渐在银行卡的领域发挥越来越重要的作用。国内则相反，银行卡引入的最先不是信用卡，而是借记卡，从发卡量到交易量，借记卡都占据着具有相对优势的市场份额，如表 1.1 所示。本书在对发卡市场的研究中将借记卡和贷记卡分别进行了细致深入的分析，对两种产品带来的外部性效应进行了详尽的描述。

表 1.1 2010 年国内商业银行各卡种交易结构 单位：亿笔，亿元，%

指标	成功交易			清算交易			交易金额		
	笔数	同比	占比	笔数	同比	占比	金额	同比	占比
借记卡	59.99	21.99	71.24	35.15	24.36	62.34	86914	49.56	77.57
信用卡	23.21	21.12	27.56	20.71	22.47	36.73	24078	35.94	21.49
借贷合一卡	0.96	9.33	1.14	0.53	10.68	0.93	1060	53.64	0.95

注：表中数字已作四舍五入处理。

数据来源：中国银联业务管理部、技术管理部、国际业务总部. 2010 年国内银行卡交易情况分析 [J]. 银行卡研究资讯, 2011 (1).

1.2.2 银行卡双边市场的特征与本书的研究机会

大体来看，国内外的学者认为双边市场具有这样几个特征：第一，“一个平台 + 多类用户”的模式，即具有能够对不同市场提供服务的一个中间平台厂商，而且有不同类型的最终客户通过平台厂商进行交易或产生彼此的作用；第二，网络外部性作用明显，即不同种类的客户之间发生一些外部性作用，这些作用同时具有网络特征；第三，价格结构非中性，即不仅价格总水平会影响平台的交易量，价格结构也会影响双边市场的交易量。

笔者通过分析这三个特征发现，网络外部性的存在是由于客户需求除了受价格因素影响外，还会受另一边市场客户数量和规模的影响。或者说，网络外部性表现为一边用户的净效用随着另一边用户数量的增长而增加。

① EMV 迁移是指银行卡由磁条卡向集成电路（IC）卡转移，利用安全性更高的智能 IC 卡来代替磁条卡，以有效防范伪卡欺诈、跨国金融诈骗等高科技手段的金融犯罪。Europay、万事达和维萨在 1996 年联合制定了银行 IC 卡在借记、贷记领域应用的统一技术标准，因此磁条卡向芯片 IC 卡迁移也称为 EMV 迁移。

同时,在网络外部性作用下,双边市场上的价格转嫁并不完美。通常理解的“转嫁完美”的典型例子是政府税收。政府税收的完美转嫁的作用机制一般地理解为:政府无论是向生产者征税还是向消费者征税,其作用的效应是一样的。生产者向消费者转嫁政府税收的水平,一般取决于需求的价格弹性和供给的价格弹性。假如生产者向消费者转嫁总税收的60%,考虑到政府也向消费者征税,消费者可以减少需求来使得生产者降低价格,从而可以把税收的40%转嫁给生产者。这样政府无论向谁征税,市场的交易总量都是不变的。换言之,政府的税收收入是不变的。然而,在银行卡双边市场中价格转嫁是不完美的,主要是由于银行卡组织制定的行业规范中明确了一些禁止转嫁的规则,例如“商户不能向持卡人转嫁收单手续费”等。这使得银行卡双边市场上的价格转嫁并不完美。因此,当价格总水平不变时,银行卡转接机构只能借助于其他方式,比如运用价格结构来影响双边市场上的交易额,从而影响持卡人和商户使用卡片的需求。

此外,上述三方面特征中,网络外部性决定了价格结构非中性特征,因此网络外部性是双边市场典型的核心特征,由此确立了本书研究的基本出发点。同时,双边市场理论是在21世纪逐步发展起来的,从笔者搜集和整理的双边市场理论研究已经取得的成果看,中外学者在一些问题上已经达成一致。通过认真研读和比较分析,笔者发现存在如下研究机会:

一是以往的文献一般是针对双边市场的普遍性的研究,而双边市场种类涵盖互联网、媒体、中介机构(如交友公司)、移动通信、大型综合零售卖场、打折券市场、房地产交易市场等等^①,针对某类双边市场进行深入剖析和研究的文献并不多。主要原因大概是这些市场出现的时间都不长,数据积累不是特别多。笔者结合多年专业工作的数据积累,从银行卡市场角度进行双边市场的研究,具有一定的专业性。

二是以往的双边市场理论在市场结构和市场行为的研究方面显得比较丰富,但是在市场绩效的研究上,仅从市场行为方面对衡量市场绩效的指标进行分析,例如在价格、产量、成本、利润以及技术进步等方面进行了系统的分析,而在政府对市场进行组织与协调的结果方面研究较少。笔者对双边市场的市场绩效问题等薄弱环节进行了深入的研究,分

^① Jean - Charles Rochet, Jean Tirole. Platform Competition in Two - Sided Markets. Journal of the European Economic Association, June 2003, 1 (4): 992.

析总结出银行卡市场绩效产生的效应，为推动银行卡双边市场发展策略的制定提供可参考的理论依据。

三是以往的文献对于银行卡双边市场的研究多为价格结构决定方面的研究，但由于数据的局限性，对一些价格估计效应缺乏显著性，在动态分析方面也处在研究的开端，因此，本书通过对双边市场中典型的银行卡市场的分析，尝试选择动态分析方法对发卡和收单市场进行深入研究，以期更好地使理论研究为实践服务。

1.2.3 本书所涉及的主要概念

双边市场。维基百科（Wikipedia）从普及概念的角度进行的描述是：双边市场也称为双边网络，是有两个互相提供网络收益的独立用户群体的经济网络。

银行卡双边市场。由于银行卡在国外最早发行的是可以透支的信用卡，国外的学者如 Armstrong、Rochet、Tirole 等研究的多是信用卡，所以他们的研究文献中涉及的双边市场多是信用卡双边市场。EMV 迁移进程的加快，特别是 2008 年金融危机带来的信用危机，使得大量的国际银行加大了对借记卡的发行力度，借记卡逐渐在银行卡的领域发挥越来越重要的作用。因此，本书探讨的银行卡双边市场，是包含各类银行卡产品（借记卡和信用卡）的发卡市场和收单市场的总称。

外部性。外部性指某个经济主体对另一个经济主体产生一种外部影响，而这种外部影响又不能通过市场价格进行买卖。银行卡双边市场的外部性既有单边市场的外部性，又有双边市场的网络外部性。银行卡双边市场的网络外部性与传统单边市场的外部性的不同在于：传统单边市场的网络外部性来自于同一用户的需求方规模经济；银行卡双边市场的网络外部性是指发卡和收单市场之间存在交叉性，这种外部性主要取决于交易平台的另一类型用户数量，是一种具有交叉性质的网络外部性。

借记卡（Debit Card）。借记卡是指先存款后消费（取现或转账）、没有透支功能的银行卡，具有购物消费、存取现金、转账结算以及理财等功能。使用借记卡时，金额会自动从银行账户上扣除。

贷记卡。贷记卡又称信用卡，是指发卡机构给予持卡人一定的信用额度，持卡人可在信用额度内先消费后还款的信用卡^①，具有信用消费、

^① 引自中国人民银行 1999 年 1 月 5 日颁布的《银行卡管理办法》第六条。