

李朝霞 等著

本书主要研究了以下几个方面的问题：中国应该建立一个什么样的银行卡产业监管制度？国际银行卡产业监管动态中最有影响力的监管举措有哪些？国际上对银行卡产业反垄断和公共政策讨论的焦点问题集中在哪些方面？这些国际经验对中国又有哪些启示？与其他有关国家和地区的银行卡产业相比，中国的银行卡产业发展有哪些特点、存在哪些问题、应如何改进等？



ZHONGGUO YINHANGKA CHANYE
JIANGUAN YU DINGJIA YANJIU

中国银行卡产业 监管与定价研究

中国社会科学出版社

李朝霞 等著

本书主要研究了以下几个方面的问题：中国应该建立一个什么样的银行卡产业监管制度？国际银行卡产业监管动态中最有影响力的监管举措有哪些？国际上对银行卡产业反垄断和公共政策讨论的焦点问题集中在哪些方面？这些国际经验对中国又有哪些启示？与其他有关国家和地区的银行卡产业相比，中国的银行卡产业发展有哪些特点、存在哪些问题、应如何改进等？



ZHONGGUO YINHANGKACHANYE
JIANGUAN YU DINGJIA YANJIU

中国银行卡产业 监管与定价研究

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国银行卡产业监管与定价研究/李朝霞等著. —北京: 中国社会科学出版社, 2009. 6

ISBN 978 - 7 - 5004 - 7880 - 5

I. 中… II. 李… III. 信用卡—银行业务—研究—中国
IV. F832. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 096958 号

策划编辑 卢小生 (E-mail: georgelu@vip.sina.com)

责任编辑 卢小生

责任校对 郭娟

封面设计 杨蕾

技术编辑 李建

出版发行 中国社会科学出版社

社址 北京鼓楼西大街甲 158 号

邮编 100720

电话 010 - 84029450 (邮购)

网址 <http://www.csspw.cn>

经销 新华书店

印刷 北京新魏印刷厂

装订 丰华装订厂

版次 2009 年 6 月第 1 版

印次 2009 年 6 月第 1 次印刷

开本 710 × 1000 1/16

插页 2

印张 18.5

印数 1—6000 册

字数 298 千字

定价 38.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究

前 言

近几年来,随着商业银行对零售银行业务重视程度的不断提高,中国银行卡业务快速增长。据中国人民银行统计,截至2007年年底,全国银行卡发卡总量149995.06万张,同比增长32.63%。其中,借记卡140968.78万张,同比增长30.36%;贷记卡7161.53万张,同比增长144.08%;准贷记卡1864.75万张,同比减少7.9%。银行卡消费额(扣除房地产和批发类交易)占同期社会商品零售总额的比重为21.9%,比上年提高4.9个百分点;转账189637.01万笔,金额429030.88亿元,同比分别增长19.49%和103.19%。同时,进入21世纪后,我国的ATM数量以每年超过20%的速度增长,到2007年年底,我国ATM保有量迅速上升到约13.8万台,其中银联联网ATM约12.3万台。目前,我国ATM市场规模全球排名第四,仅次于美国、日本和巴西。如果我国ATM继续保持这样的增长速度,预计到2011年,我国ATM市场规模将会突破20万台。

由于相对陈旧的业务监管制度不能满足银行卡产业的快速发展的需求,最近几年来,中国银行卡产业“事件”不断,先是有所谓的“银商之争”;再有银行卡ATM跨行查询收费的推出,人大代表提议取消,持卡人向法院提起诉讼,到最终由银行业协会通知停止收取这项费用;以及从2006年6月开始,到2007年中又再次升温的关于“双币卡”问题的争论。这些事件已经引起了国家发改委、中国人民银行和中国银监会等相关部门的重视,有关监管制度也正在酝酿之中。

从国际视角来看,业界瞩目的美国沃尔玛案件在2003年达成庭外和解后,国际银行卡产业的争论和反垄断案件并未平静。相反,直接或间接地源于该案件的启示,新一轮的反垄断诉讼或公共政策监管仍风起云涌,特别是欧盟地区为建立统一欧元支付区(SEPA)而推出的一系列对银行

卡产业的调查报告和监管措施以及澳大利亚自 2003 年以来的银行卡产业监管改革措施，引起了国际银行卡界的广泛关注和讨论，这也增加了各国银行卡产业公共政策变化的可能性以及该行业价格及盈利变化趋势的不确定性。

在以上背景下，人们不禁要问的主要问题包括：中国应该建立什么样的银行卡产业监管制度？国际银行卡产业监管动态中最有影响力的监管举措有哪些？国际上对银行卡产业反垄断和公共政策讨论的焦点问题集中在哪些方面？这些国际经验对中国又有哪些启示？与其他有关国家和地区的银行卡产业相比，中国的产业发展有哪些特点、存在哪些问题、应如何改进等？

本书正是围绕以上问题展开研究的。我们的目标是：在现有文献基础上，建立一个银行卡产业监管和定价问题研究框架，并在这个框架下对国际经验和中国现状展开研究；最后，根据现有理论和国际经验以及中国的产业发展特点，提出中国银行卡产业改革的有关建议。

本书内容分为五篇。第一篇是理论基础篇，共包括五章内容：第一章介绍银行卡产业特征和主要研究领域；第二、三、四章分别从银行卡交换费理论、平台竞争条件下银行卡定价理论和最优定价理论；第五章试图建立银行卡产业监管政策分析的理论框架。

第二篇重点研究银行卡产业监管政策的国际经验，共包括三章内容：第六章在分析和梳理国际银行卡产业监管框架和政策演变情况基础上，重点对国际银行卡产业监管政策趋势进行了分析；第七章则着重于最新现状，分析了国际银行卡产业监管动态及其影响；第八章从一些国家的金融监管体制比较的角度，分析总结这些国家在银行业监管框架下对银行卡产业监管的职能配置。

第三篇探讨中国银行卡产业监管的政策框架。该篇共包括三章，内容安排如下：第九章从政府监管的基本概念出发，首先讨论银行卡产业监管的主要问题，其次论述银行卡产业监管的目标，并根据这些目标，就解决上述监管的主要问题需要纳入政府监管的重点内容进行分析。第十章讨论银行卡产业监管体制。监管体制是监管制度的核心问题，也是我国银行卡监管改革的关键。第十一章在深入分析我国产业发展现状的基础上，重点讨论中国银行卡产业的监管问题，并提出相应的政策建议。

第四篇银行卡产业定价研究。包括三章内容：第十二章总结梳理国际银行卡业务定价的主要经验，并对总体价格变化趋势进行分析；第十三章和第十四章分别就中国银行卡 POS 和 ATM 业务定价问题进行研究，并提出了研究结论和相关政策建议。

第五篇互联网支付研究，包括两章内容：第十五章重点分析银行卡互联网支付的商业模式和产业链；第十六章研究银行卡互联网支付定价问题。

本书主要有两大特点和三个方面的研究创建。第一个特点是：从问题角度，在一系列相互交错的复杂现实问题中，始终围绕产业监管和产业定价问题展开讨论；第二个特点是：对监管和定价的研究，都采用了“建立理论框架—总结主要国际经验—研究中国产业特点和现状—得出对中国产业有关改革的建议”的研究路径。

本书的研究创建，一是体现在对银行卡产业监管理论框架的建立上。我们首次试图将金融监管和一般产业监管纳入一个统一的分析框架下，研究了这两者之间的区别与联系，并根据这个分析框架指出了银行卡产业监管政策建立需要考虑的主要问题。二是体现在对国际银行卡产业监管和定价问题的密切跟踪和详细分析上。我们不仅从主要事件，而且从监管制度框架演变的角度梳理了主要的银行卡产业国际监管经验；还从平台企业的角度，梳理和总结了两大国际品牌平台企业——维萨和万事达在各国和地区银行卡定价较详细的最新经验。不仅如此，我们分别就国际最新监管动态和两大品牌企业定价的新鲜经验，对银行卡产业发展趋势的影响进行了分析，并得出了一些重要结论。三是体现在对中国银行卡产业现实问题的分析判断和与国际经验的比较分析上。正是在实证调研和与国际比较分析的基础上，我们运用现有理论，并有针对性地提出了中国银行卡产业监管和定价改革的一些建议。

当然，我们建立的银行卡产业监管政策研究理论框架还有待进一步深化，国际经验的研究也还有很多细化的空间，而相对于产业界分析人士而言，对中国现实问题的分析也可能并不全面，对这些问题的进一步分析，需要我们在今后的研究中，加大现实问题调研力度。另外，还有许多相关的问题有待进一步研究，比如，随着中国《反垄断法》的实施，关于如何做好反垄断执法机构和产业部门监管机构之间的分工协作的探讨，这不

仅对于银行卡产业监管有重要意义，而且对电信等基础设施产业的监管也非常重要。还有，由于作为发卡和收单机构的商业银行与商家的战略合作，在一些情况下使消费者陷于更加不利的地位，那么，建立什么样的监管制度能够保护消费者利益等具体问题也尚需深入研究。

如果本书的研究能在这些方面引起进一步讨论或不断引发新的研究，也是对本书研究艰辛付出的最好回报，我们将因此深感欣慰。

本书是在中国社会科学院银行卡产业研究中心三年多研究成果的基础上、研究中心主任张昕竹教授主持、指导下完成的，而且，一些研究也是在张昕竹教授更早研究的基础上推进的，尤其其中的一些创新直接源于张教授的一些思考和与他的讨论。可以说，没有张教授的引导、组织和直接参与，一定没有目前呈现在读者面前的研究成果。对此，我们对张教授深表感激！也祝愿张教授在他今后的学术生涯中，继续取得辉煌成就！

本书第二章由张昕竹教授完成；第三章由董维刚、张昕竹完成；胡洁博士提供了第四、十三、十四、十五、十六章的初稿、第一、五、六、七、八、九、十、十一、十二章由李朝霞完成。李朝霞具体完成了全书的框架安排和整理编辑工作。另外，本书的研究过程中，中国银联的林采宜博士、刘剑先生也提供过意见，作者在此对他们表示感谢。

目 录

第一篇 银行卡产业——理论基础

第一章 银行卡产业特征及主要研究领域/3

- 第一节 典型的银行卡业务/3
- 第二节 银行卡产业基本经济特征/7
- 第三节 银行卡 POS 交易和 ATM 交易的区别/10
- 第四节 银行卡产业研究重点/12
- 第五节 本章小结/16

第二章 银行卡交易交换费理论综述/17

- 第一节 交换费在银行卡产业中的作用/17
- 第二节 最优交换费定价模型/22
- 第三节 交换费定价机制的争议及评述/27
- 第四节 本章小结/31

第三章 平台竞争条件下银行卡定价理论综述/32

- 第一节 引言/32
- 第二节 垄断平台下的银行卡定价/33
- 第三节 平台竞争下的银行卡定价/34
- 第四节 政策含义/42
- 第五节 本章小结/45

第四章 银行卡定价理论基础——最优定价/46

- 第一节 最优定价/46

- 第二节 银行卡 POS 交易定价的决定因素/50
- 第三节 ATM 定价的基本理论/55
- 第四节 银行卡 ATM 交易定价的影响因素/58
- 第五节 本章小结/61
- 附录 拉姆齐定价与估计/62
- 第五章 银行卡产业监管的理论基础初探/66
 - 第一节 引言/66
 - 第二节 从监管经济学看银行卡产业监管难点/67
 - 第三节 监管经济学及监管分类/68
 - 第四节 金融监管/72
 - 第五节 银行卡产业监管政策研究范畴/75
 - 第六节 本章小结/77

第二篇 银行卡产业监管政策的国际经验

- 第六章 银行卡产业监管框架和政策变迁/81
 - 第一节 各国的监管体制/81
 - 第二节 国际银行卡产业监管政策变迁/85
 - 第三节 国际银行卡产业监管的主要内容与争论/91
 - 第四节 国际银行卡产业监管趋势分析/98
 - 第五节 本章小结/104
- 第七章 银行卡产业监管的国际动态及其影响/106
 - 第一节 美国的监管动态/106
 - 第二节 欧盟的监管动态/109
 - 第三节 澳大利亚的监管动态/112
 - 第四节 本章小结/115
- 第八章 从银行业监管体制看银行卡产业监管/116
 - 第一节 银行业监管体制/116
 - 第二节 各国和地区的银行卡产业监管体制/118
 - 第三节 本章小结/123

第三篇 银行卡产业监管的政策框架

第九章 银行卡产业监管的内涵/127

- 第一节 银行卡产业监管的内涵/127
- 第二节 银行卡产业监管构成/132
- 第三节 银行卡产业监管分类/132
- 第四节 银行卡产业监管的目标和主要内容/133
- 第五节 本章小结/137

第十章 银行卡产业监管的制度基础/139

- 第一节 银行卡产业监管的法律依据/139
- 第二节 银行卡产业监管体制/141
- 第三节 本章小结/146

第十一章 中国银行卡产业监管框架研究/147

- 第一节 引言/147
- 第二节 中国银行卡产业监管现状/150
- 第三节 现有监管框架和主要政策/156
- 第四节 目前监管框架存在的问题/159
- 第五节 产业监管中需要澄清的几个问题/167
- 第六节 结论与建议/172

第四篇 银行卡产业定价研究

第十二章 银行卡 POS 业务定价的国际经验/177

- 第一节 各国和地区的交换费定价方式/177
- 第二节 各国的交换费形成机制/194
- 第三节 国际交换费水平及变化趋势比较/196
- 第四节 本章小结/198

第十三章 中国银行卡 POS 业务定价研究/201

第一节	中国银行卡产业定价现状/201
第二节	现行价格机制的特点及合理性/205
第三节	存在的主要问题及现实因素/208
第四节	中外定价比较/212
第五节	定价机制选择及相关建议/217
第六节	本章小结/220
第十四章	银行卡 ATM 跨行业务定价研究/221
第一节	银行卡 ATM 定价研究的主要内容/221
第二节	ATM 业务定价原则/224
第三节	国外 ATM 业务收费的现状及演变/225
第四节	我国 ATM 服务收费的现状和问题/232
第五节	ATM 跨行交易定价机制框架及建议/235
	附录/237

第五篇 互联网支付研究

第十五章	银行卡互联网产业概述/241
第一节	互联网支付的相关概念/241
第二节	互联网支付产业的经济性质/244
第三节	银行卡互联网支付的商业模式分析/248
第四节	互联网支付产业的收益来源/252
第五节	互联网支付产业链分析/253
第六节	本章小结/255
第十六章	银行卡互联网支付定价研究/257
第一节	国内外互联网支付定价现状及问题/257
第二节	银行卡互联网支付定价理论基础/262
第三节	银行卡互联网支付的定价理论及模型/269
第四节	银行卡互联网支付产业策略及定价建议/274
第五节	本章小结/277
	主要参考文献/279

第一篇 银行卡产业——理论基础

作为零售银行业务与现代网络通信技术相结合的产品，银行卡从其诞生之日起，就既不是一种简单的金融产品，更不只是信息技术的创新应用。传统上，银行卡产业链主要由从事银行卡发行的发卡机构、为银行卡受理商户进行账户管理的收单机构，从事跨行信息转接服务的平台型企业，以及银行卡的两端用户——持卡人和商户组成。

从产业组织的角度，现代银行卡理论认为，由以上产业链组成的银行卡产业，是一个典型的双边市场。通俗地说，银行卡市场是由平台企业这样的交易网络平台，通过直接联系发卡和收单机构，以及适当的定价，使持卡人和银行卡受理商户形成互动。可以说，双边市场理论至少部分地解释了现有的银行卡产业组织模式，从而也成为银行卡理论研究的重要出发点。

一方面由于现实中平台企业的业务组织模式，另一方面由于双边市场理论框架下平台企业在产业链中作用的特殊性，平台对其服务对象的定价以及监管机构对平台企业的监管，已成为银行卡产业研究的两大核心问题。国际银行卡产业平台企业的例子是两大著名银行卡品牌运营商——维萨（Visa）和万事达（Master Card）。中国银联是中国银行卡传统支付市场的平台企业。

为了深入研究银行卡产业中平台企业的定价，并从公共政策角度探讨银行卡产业的监管，本篇首先从银行卡产业特征入手，提出该产业需要重点研究的问题。其次对交换费理论以及平台竞争条件下交换费确定的有关现有研究进行了综述，并得出了一些重要结论。

第一章 银行卡产业特征及主要研究领域

近年来，随着银行卡持卡人数量和刷卡交易额在零售支付体系中的份额不断增长，对银行卡支付服务产业开始引起各国和地区政府及学术界的关注。

第一节 典型的银行卡业务

为了对银行卡产业有一个概括性了解，并更好地将理论与实际相结合，本节首先重点介绍两类典型的银行卡业务——POS 交易和 ATM 交易，并分别对这两种交易的网络构成和产业链参与主体进行概括性介绍，使我们能从纷繁复杂的产业现实中了解最为重要的银行卡产业轮廓。

一、POS 交易业务

（一）POS 业务的含义

POS 业务是由持卡人在商户（或其他机构收银柜台上的）销售终端机上刷卡消费所启动的银行卡交易。这里的银行卡主要包括借记卡和信用卡。当然，利用 POS 终端支付消费的另一种重要载体是储值卡，由于这类支付卡的交易流程与前两者不同，不是一般银行卡产业研究的重点，也不在本书研究范围之内。

（二）业务主体

银行卡 POS 业务的主要参与者包括：持卡人、安装有 POS 机的商户、发卡机构、收单机构（为商户提供账户管理的机构）以及在发卡和收单不是同一家机构情况下，提供网络信息或称为跨行信息转接服务的网络平台企业。这里需要说明的是，由于国际两大著名银行卡网络平台维萨和万事达在 2006 年之前均为非营利性会员组织，其会员主要由从事发卡和收

单的商业银行构成，因此，传统上一般将其称为银行卡组织。但由于种种原因，美国的万事达和维萨通过改制先后于 2006 年和 2008 年成为上市公司，因此，我们认为称其为平台型企业更为合适。

另外，在 POS 交易中，当发卡和收单为同一家银行时，不需要跨行信息转接，这类交易为该机构的自主交易。直接与银行清算系统相联结的 POS 自主交易，不涉及提供跨行信息转接服务的平台企业，我们的研究也基本不涉及此类业务。

（三）开放式银行卡网络业务流程

对于银行卡 POS 业务，本书的重点是研究需要开放式平台企业提供信息转接服务的业务。开放式银行卡系统的例子是以国际著名银行卡网络维萨、万事达和中国的中国银联为信息转接平台企业的系统，系统内的各参与方之间由一系列复杂的电信及数据传输网络相互联结。图 1.1 是开放式系统 POS 交易支付简图。

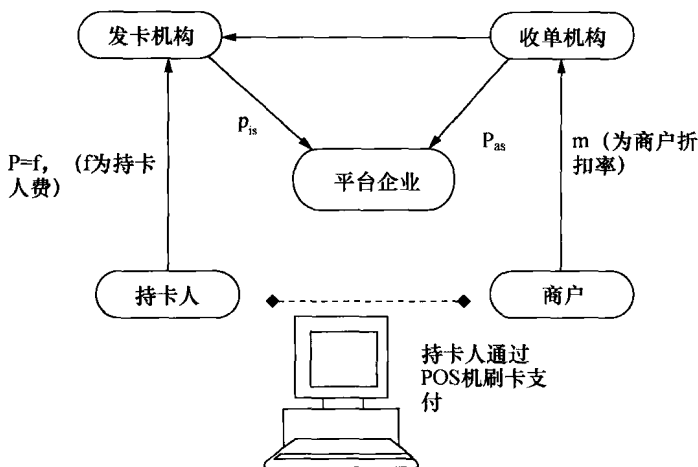


图 1-1 银行卡 POS 交易支付流程简图（开放式卡系统）

注：（1） P_{as} 和 P_{is} 分别为收单机构和发卡机构支付平台企业的转接费；

（2）转接费和交换费支付均来自商户支付的费用即商户折扣率 m 。

图 1-1 中箭头指向代表交易中的支付流向，持卡人通过在商户收银台 POS 机上刷卡，向商户支付购物款项，为商户提供账户管理服务的银行——收单机构通过平台企业向该持卡人的银行——发卡机构发出信息，要求发卡

机构从持卡人账户上支取购物款。在这个过程中,收单机构在货款支付给商户之前,从中扣取一个商户费用——通常称为商户扣率(m),该扣率的一部分作为收单服务费用由收单机构留取,其余部分由收单机构转交给发卡机构,这部分费用被称为交换费。此外,发卡机构和收单机构分别支付信息转接服务费用给平台企业,即转接费;发卡人向发卡机构支付年费等。

从上述网络构成和业务流程来看,提供跨行信息转接服务的平台企业是银行卡跨行 POS 交易业务网络中的核心环节,平台企业通过联结不同的服务机构,将这些机构与持卡人和商户联系起来,使银行卡跨行业务市场得以形成。在后面的分析中我们将看到,这类企业的定价、及与定价相关的一些规则是银行卡批发定价需要重点关注的方面。

与开放式系统相对应的是,以美国运通、日本 JCB 等传统上的业务组织方式为代表的独立式系统,也称为封闭式系统,该系统的发卡、收单和信息清算都在系统内部完成。

二、ATM 交易

(一) ATM 业务的含义

ATM 业务是指持卡人通过在银行网点或商场等其他地方布放的自动取款机上刷卡,以提取现金、进行转账或账户信息查询等业务。

在经济学意义上,尽管 ATM 可能具有多种功能,但 ATM 本身并不是一种支付手段,而只是提供取代人工服务的一种接入银行账户的方式,以此取得现金或进行其他相关交易活动,换句话说,ATM 网络的作用是对现有银行网点的一种替代,是对成本更加昂贵的柜台服务的替代。对于金融机构来讲,ATM 网络可以节约业务成本;对于持卡人来讲,ATM 业务提供的是一种便利。因此,ATM 服务已经成为银行差异化服务的重要手段。

(二) 参与主体

一般而言,ATM 网络的参与主体主要有:ATM 收单机构、持卡人、发卡机构和 ATM 网络组织等。与 POS 交易中平台企业的功能相类似,ATM 网络组织一般具备两个主要功能:(1) 转接传送交易信息,并进行交易清算;(2) 设置网络标识,制定网络规则,并维护和争取更多的持卡人和 ATM 机使用网络。这种网络服务机构也是一种平台型企业。

在成熟的 ATM 网络市场上,随着 ATM 市场利益机制的完善和专业化分工的深化,第三方专业化服务渗透到了 ATM 网络的各个方面,比如出

现了非银行 ATM 出机机构、独立销售商（ISO）、ATM 处理商和提供机具维护服务的 ATM 专业化服务机构等。

ATM 第三方处理商提供交易处理系统活动中的多种服务，包括交易发起，交易信息的传递、交易信息的清分和整合、资金流的传送。具体可分为三类：一是交易处理，指交易路径选择和路由确认，并把信息传送到相关的机构；二是数据处理，包括打单、轧账和清算；三是维护服务，包括 ATM 机的驱动、通信连接装置和机具代理加钞等服务。

ATM 独立销售商拥有 ATM，租赁 ATM，直接销售 ATM，并运营属于他们的 ATM。他们的主要业务就是管理他们拥有和代理的 ATM。他们作为商户和小型金融机构的代表与交易处理商签订合同，进行 ATM 的驱动和交易处理；从事 ATM 维护、装钞及空白凭条，或再次将业务外包。近年来，银行营业网点外 ATM 的增加，促使了 ATM 独立销售商的快速发展，因为独立销售商能提供价格较低的运营服务。营业网点外 ATM 的增加也促使了独立销售商之间的并购。

目前，中国 ATM 产业的主要参与者有发卡行、收单行、持卡人和银联（ATM 网络组织），尚未出现非银行收单机构和发卡机构以及第三方专业化的 ATM 处理商。目前中国业已存在提供机维护服务的 ATM 专业化服务机构。

（三）交易类型及商业模式

根据交易流程和信息路径，可以把 ATM 交易分为行内交易、网络内跨行交易和双向互惠交易三个层次。行内交易是指持卡人在发卡行布放的 ATM 上交易。由于整个交易只需经过发卡行系统，没有必要经过网络转接，因此不存在交换费和转接费的问题，也不属于本书研究的内容。网络内跨行交易是指持卡人在该网络的另一个成员布放的 ATM 上交易，整个交易只需经由一个网络进行转接。双向交易是指持卡人使用另一个网络的成员机构布放的 ATM 进行的交易，通常通过两个网络进行转接完成交易，这两个网络间已签有双向协议，该协议保证双方网络在受理另一网络的卡交易时进行信息交换。网络内跨行交易和双向交易都属于跨行交易，只要是跨行交易就需要通过网络进行转接，因而涉及发卡机构、受理方及网络组织之间的利益分配。ATM 交易通过交换费和转接费机制来平衡各方利益，顺利完成一项交易。