



中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心
Research Center of Payment & Settlement, IFB

支付清算评论

2019 年第 5 期(总第 60 期)

2019 年 5 月

目 录

2018 年银行卡市场的运行分析	2
2018 年证券清结算体系运行分析.....	14
跨境电子商务结算业务发展浅析与建议.....	26

2018 年银行卡市场的运行分析

一、2018 年银行卡市场规模的增长

2018 年，国内银行卡市场继续平稳发展，发卡增速有所回升，受理环境建设持续优化，交易规模稳步增长，移动支付交易规模保持高速增长。

（一）发卡市场规模及变化

截至 2018 年末，全国银行卡在用发卡量为 75.97 亿张，同比增长 13.51%，增速较上年增加 4.24 个百分点（见图 1）。

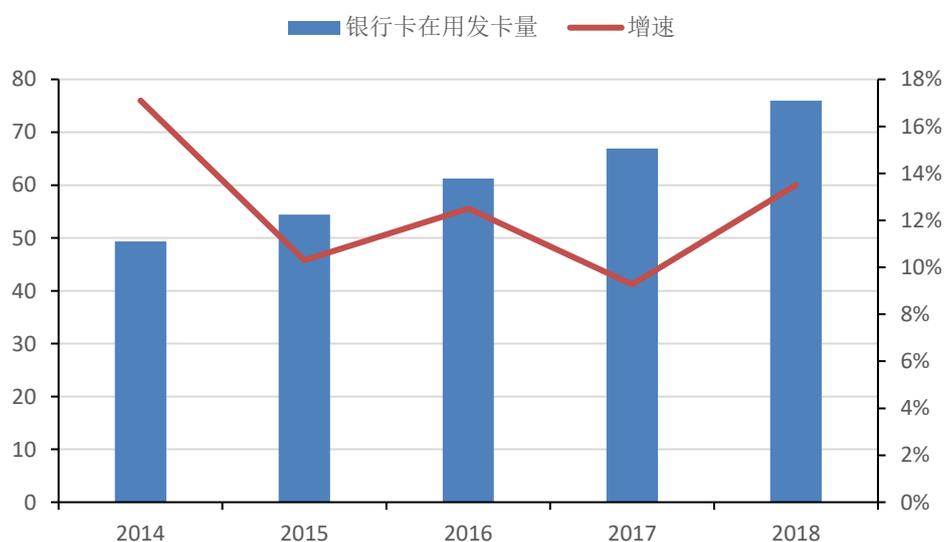


图 1 2014-2018 年银行卡在用发卡量及其增速

资料来源：央行《2018 年支付体系运行总体情况》

从不同卡种来看，2018 年借记卡在用发卡量为 69.11 亿张，同比增长 13.20%，增速较上年提升 5.33 个百分点（见图 2）；信用卡

和借贷合一卡在用发卡量共计 6.86 亿张，同比增长 16.73%，增速较上年下降 9.62 个百分点。借记卡在用发卡量占银行卡在用发卡量的 90.97%，较上年同期略有下降。

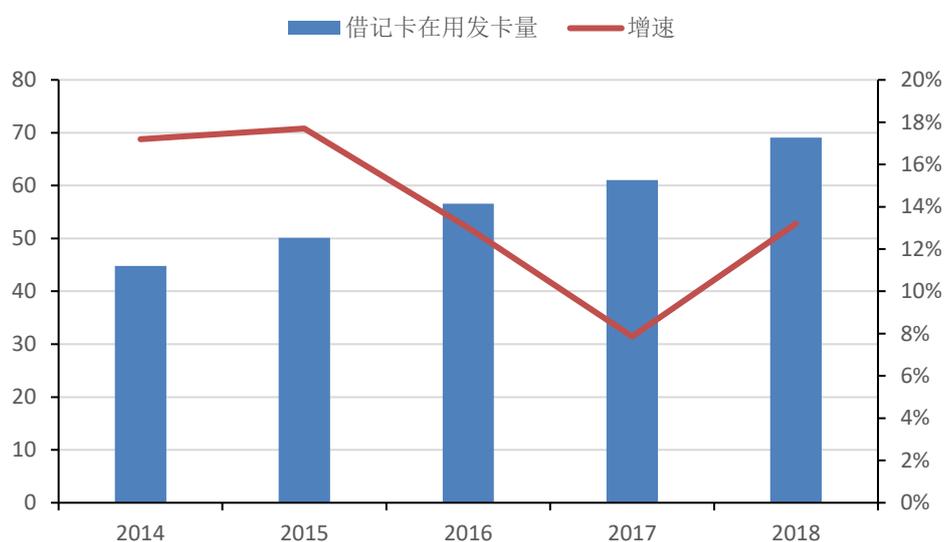


图 2 2014-2018 年借记卡在用发卡量及其增速

资料来源：央行《2018 年支付体系运行总体情况》

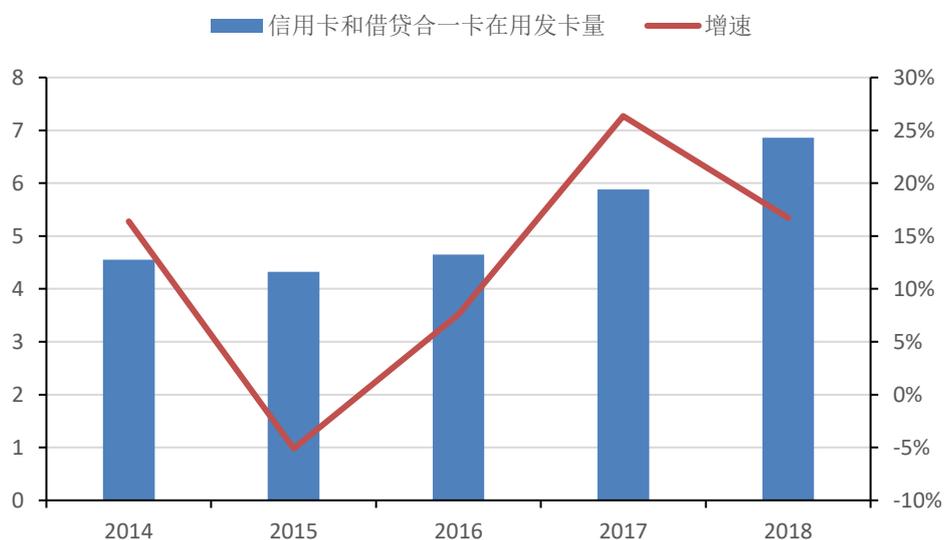


图 3 2014-2018 年信用卡和借贷合一卡在用发卡量及其增速

资料来源：央行《2018 年支付体系运行总体情况》

2018年，国内芯片卡发卡市场进一步发展，全年金融 IC 卡新增发行 7.13 亿张。截至 2018 年末，金融 IC 卡累计发行 40.05 亿张，同比增长 21.6%。

（二）受理市场规模及变化

2018年，国内银行卡受理市场保持平稳发展的态势，受理环境持续改善和优化。截至 2018 年末，全国联网银行卡受理商户达 2733.0 万户，同比增长 5.4%（见图 4）。

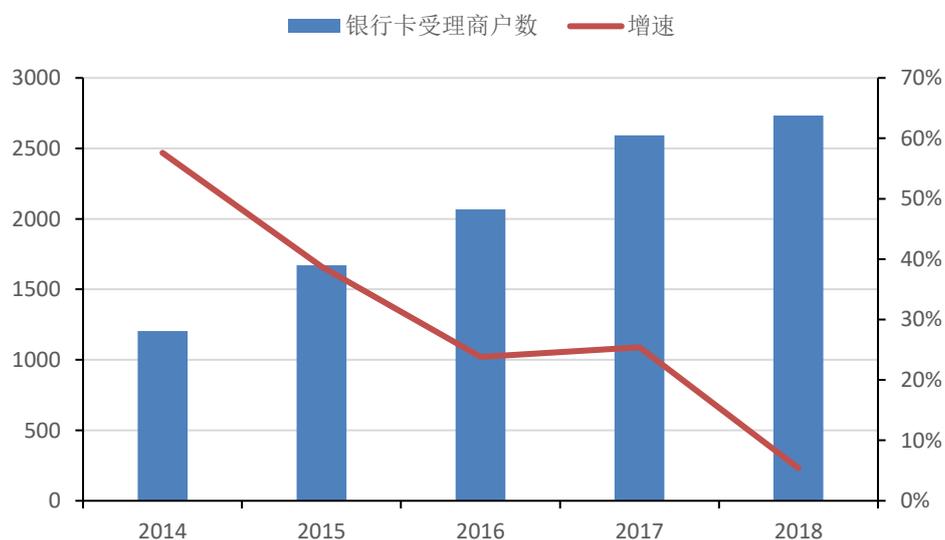


图 4 2014-2018 年银行卡受理商户规模及其增速

资料来源：央行《2018 年支付体系运行总体情况》

从受理终端来看，2018 年国内联网 ATM 终端规模增速回暖。截至 2018 年末，全国联网 ATM 终端数达 111.08 万台，同比增长 15.64%。

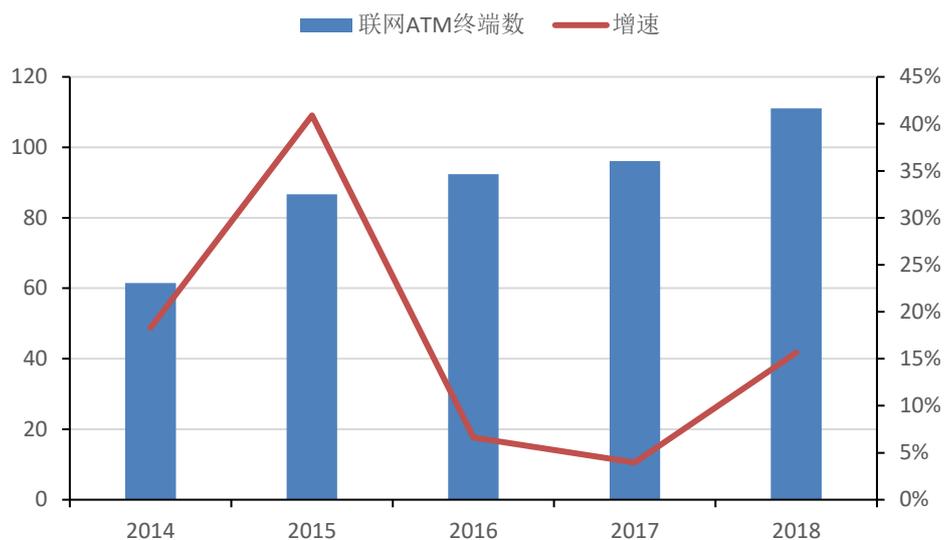


图 5 2014-2018 年国内联网 ATM 终端数及其增速
资料来源：央行《2018 年支付体系运行总体情况》

2018 年，国内联网 POS 终端规模增速下滑。截至 2018 年末，全国联网 POS 终端数为 3414.82 万台，同比增长 9.49%（见图 6）。

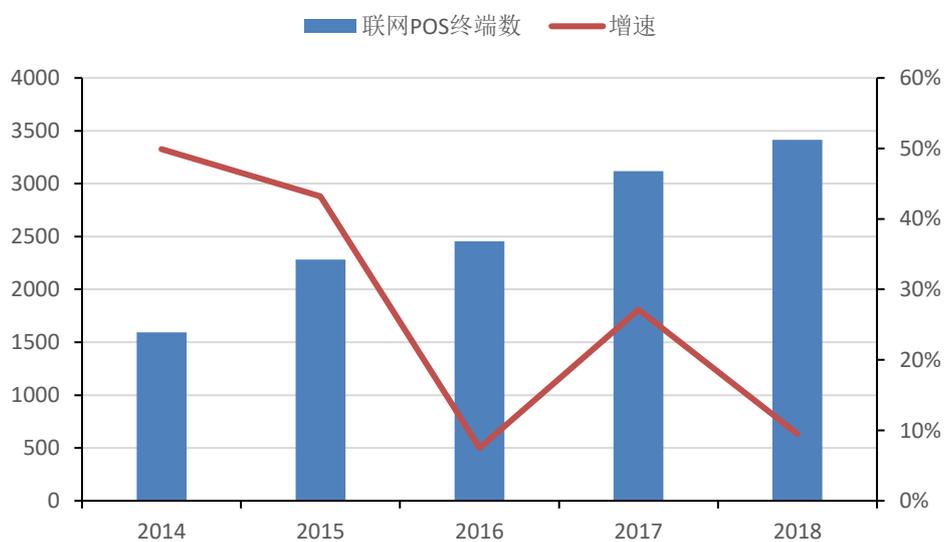


图 6 2014-2018 年国内联网 POS 终端数及其增速
资料来源：央行《2018 年支付体系运行总体情况》

2018年，国内非受理环境进一步改善。截至2018年末，全国非接POS活动受理终端约为1800万，双免活动商户数为870.7万户，约为上年末的4倍，全年双免交易金额增长近5倍。

（三）交易规模及变化

2018年，全国共发生银行卡交易2103.59亿笔，金额862.10万亿元，同比分别增长40.77%和13.19%。其中，银行卡存现78.63亿笔，金额60.03万亿元，同比分别下降18.44%和11.62%；取现140.87亿笔，金额58.90万亿元，同比分别下降18.65%和9.49%；转账业务900.73亿笔，金额650.42万亿元，同比分别增长41.08%和16.15%；消费业务983.36亿笔，金额92.76万亿元，同比分别增长67.73%和35.09%。

2018年，全国共发生移动支付交易605.31亿笔，金额277.39万亿元，同比分别增长61.2%和36.7%；网上支付交易570.13亿笔，金额2126.30万亿元，同比分别增长17.4%和2.5%（见表1）。

表1 2016-2018年网上支付及移动支付交易金额及其增速

年份	网上支付交易金额	增速	移动支付交易金额	增速
2016	2085.0	3.3	157.6	45.6
2017	2075.1	-0.5	202.9	28.8
2018	2126.3	2.5	277.4	36.7

单位：万亿元，%

资料来源：央行《2018年支付体系运行总体情况》

从跨行交易规模来看，2018年，国内银行卡跨行交易笔数443亿笔，金额120.4万亿元，同比分别增长50.9%和28.3%，增速较上年同期分别提升42.5和放缓0.6个百分点（见图7、图8）。



图7 2014-2018年国内银行卡跨行交易笔数及其增速
资料来源：中国银联

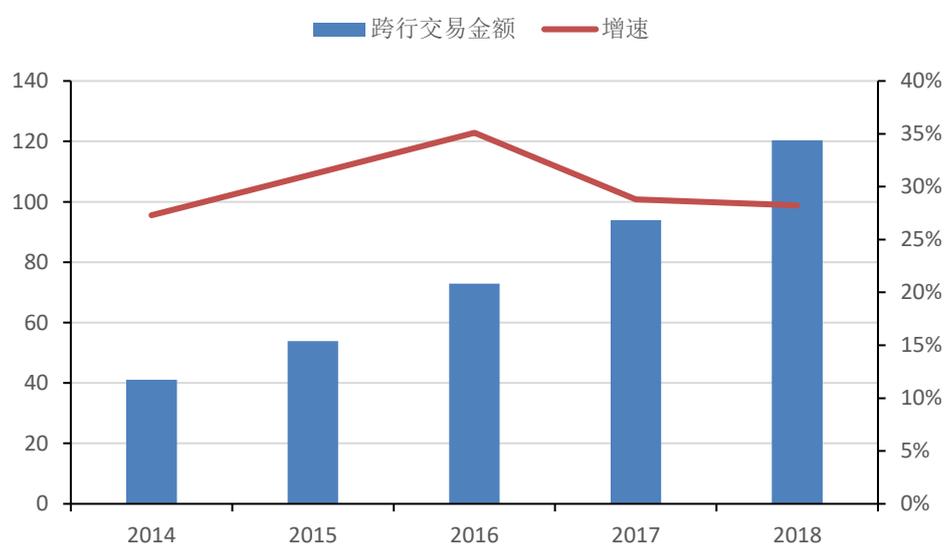


图8 2014-2018年国内银行卡跨行交易金额及其增速
资料来源：中国银联

2018年，ATM渠道跨行交易规模增速进一步放缓，POS渠道跨行交易规模的增速亦落后于整体增速，两者占整体跨行交易的比重进一步降低。网上支付交易规模迅速增长，带动银行卡其他渠道跨行交易占比迅速提升，2018年其他渠道跨行交易金额占比首次超过POS渠道（见图9、图10）。

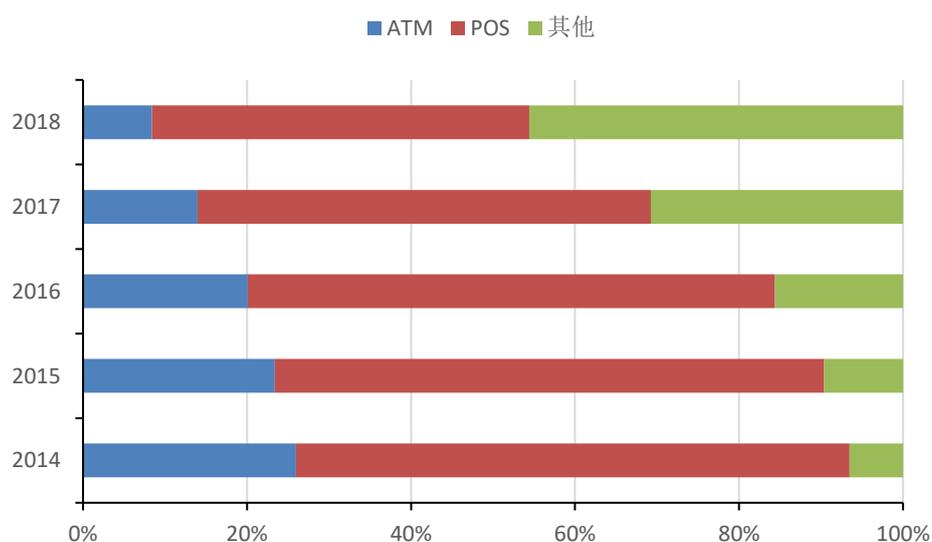


图9 2014-2018年国内银行卡分渠道交易笔数占比变化情况
资料来源：中国银联

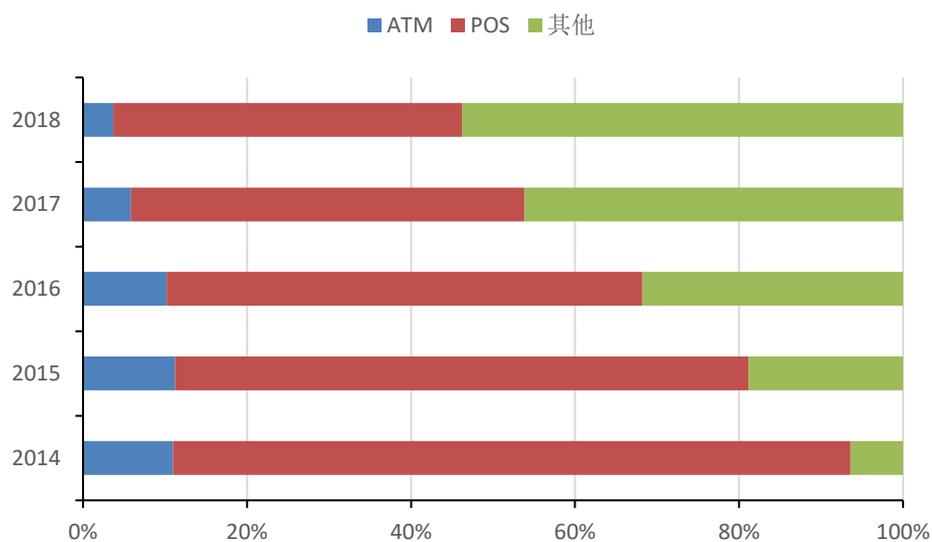


图10 2014-2018年国内银行卡分渠道交易金额占比变化情况
资料来源：中国银联

三、2018 年银行卡市场发展的结构分析

2018 年，商业银行、非银行支付机构与产业各方深化合作，积极探索发行各类新型支付产品，账户合作向行业纵深发展。受理市场在监管中进一步规范，场景建设持续完善，行业解决方案陆续上线，创新业务带动受理侧体验不断提升。

（一）发卡端

一是 II、III 类账户的应用更加丰富，发卡端合作逐渐增多，规模持续扩大。2018 年初人民银行《关于改进个人银行账户分类管理有关事项的通知》对 II、III 类账户开户、资金转入转出及限额等方面进行了优化和改进，进一步扩大了 II、III 类账户的应用范围，商业银行、非银行支付机构和行业商户在发卡端的账户合作产品陆续发布。2018 年广发银行、南方航空联合推出“南航闪付”产品，上海银行与携程商旅合作推出“携程闪游卡”。京东、美团与商业银行合作的闪付类产品在 2018 年实现高速增长，截至年末京东闪付发行数累计超过 1200 万，美团闪付累计超过 1000 万。

二是在产业各方的合力推动下，银行业移动支付统一 APP“云闪付”用户数量快速增长，功能和用户体验持续完善。截至 2018 年末，云闪付 APP 累计注册用户数达 1.2 亿，支持国内所有银行卡的绑定，其中 277 家银行开通借记卡余额查询，116 家银行开通信用卡账单查询及还款，47 家银行支持用户在云闪付 APP 申请开立 III 类账户，全年累计成功开立 III 类账户 92.7 万。功能和用户体验方面，2018 年云闪付 APP 全面优化注册、绑卡、支付和日常使用的用户体

验，上线公交乘车码、无感停车、小微商户快速收款码、红包码、会员管理等功能，云闪付 APP 的基础金融功能日臻完善，在同类 APP 中显示出领先优势。

三是卡片载体虚拟化，发卡向线上渠道迁移。随着移动互联网业务的不断发展，银行卡被更多的用于线上消费，凭借申卡快捷、支付安全的特点，电子化发卡（虚拟卡）成为市场主流趋势。商业银行大多推出了虚拟卡产品，其中发行量较大、市场影响力较大的包括交行虚拟信用卡、浦发 E-GO 卡、农行信用币和平安不带卡，据不完全统计，虚拟卡的市场总量已超千万张。申卡发卡也逐步向线上迁移，主要银行已普遍将线上渠道发卡占比目标提升至 30%与 50%之间，浦发、民生甚至达到 70%。

四是商业银行的发卡策略逐步由“量”向“质”转变。随着发卡载体的虚拟化，商业银行从经营传统实体卡向经营用户转变。从各银行的用户激励政策看，衡量标准均由“新增卡量”向“新增用户”倾斜，如建行发卡策略调整为以“净增客户数”为核心。银行也更加注重权益管理，提供个性化权益方案，并可实现动态配置和实时推送，当用户线上办卡或开立 II、III 类账户后，借助实名登记的身份信息将用户名下的相关权益进行自动挂载绑定，持卡人享用银行卡权益的体验进一步改善。

（二）受理端

一是境内受理市场在监管中进一步规范，平稳有序发展。中国人民银行、支付清算协会推进完善银行卡受理市场制度建设，加强

受理终端规范管理，持续开展断直连工作和支付安全风险排查，违规聚合支付乱象得到有效治理，稳步推进支付机构备付金集中存管，鼓励和维护支付业务多元化发展。在密集出台的监管政策和持续的行为监管下，2018年境内银行卡受理市场保持了平稳发展的态势，受理环境持续优化。

二是银行卡对公应用实现突破，在政务、批发、交罚等方面扩大使用范围。政务方面，“税务申报+银联查缴”移动办税服务在福建上线，并在上海、广东、江西等多地扩大试点，帮助税务局拓展缴税费渠道，为中小微企业和百姓提供便捷、安全的缴税服务；批发方面，银联与辽宁、南京、重庆等多地批发市场开展综合支付合作，上线银联商户 Pay 及银联手机控件产品，后续将实现规模化拓展；交罚方面，通过线上交罚接口接入和线下交通违法处理网点机具布放，上海、江苏、浙江、湖北、福建等地实现银联卡交罚业务线上线下场景全覆盖。

三是移动支付场景建设持续完善，行业解决方案陆续上线。以移动支付便民示范工程建设为契机，银联联合产业各方打造移动支付“十大便民场景”，涵盖公交地铁、商超便利、菜场、餐饮、校园、医疗健康等，基本实现对民生刚需高频场景的全覆盖，并在此基础上将重点场景与产品创新相结合，推出行业支付解决方案。在交通领域，2018年全国累计90个城市公交开通银联手机闪付或二维码支付乘车，13个城市地铁线路及上海磁悬浮开通银联手机闪付或二维码过闸。在校园领域，全国1100余所校园接入银联校园服务

平台，涵盖基础支付、教育卡、聚合支付、身份认证、校园卡电子化、在线服务、个性化营销、支付赋能、账户赋能等九大核心能力的银联智慧校园解决方案在近 600 所高校上线。在医疗领域，全国 29 个省、140 余地市共计 1500 余家医院接入银联智慧医疗平台，其中三甲医院 600 余家，占全国三甲医院总数的一半，包括预约挂号、门诊缴费、住院押金预缴等全流程诊疗服务的智慧医疗解决方案在 66 家三甲医院上线。

四是境外银行卡受理市场进一步扩大。截至 2018 年末，银联卡受理网络延伸至 171 个国家和地区，境外累计受理商户数超过 2600 万户。港澳地区、蒙古、古巴、阿联酋基本实现全面受理，美国 80% 以上的商家受理银联信用卡，欧洲商户覆盖率近 50%， “一带一路” 沿线近 60 个市场开通银联卡受理，覆盖超过 400 万家商户和 40 万台自动取款机。境外移动支付受理环境也不断优化，目前银联移动支付受理服务覆盖境外 43 个国家和地区，其中银联手机闪付可在 32 个国家和地区的超过 200 万台非接受理终端使用，二维码支付在 25 个国家和地区上线，受理商户超过 8 万户。

（三）业务端

一是条码支付、小额免密免签业务快速发展。条码支付因其小额、便民的特征，被广泛应用于地铁公交、餐饮、商超等场景，交易笔数和金额快速增长，2018 年银联持续推进 MIS 商户移动支付改造，上线云闪付 APP 小微快速收款码，有效支撑和促进了条码支付的业务增长。得益于商户覆盖面的不断扩大和单笔交易限额的提

高，2018年小额免密免签交易金额较上年增长近5倍，极大地提升了银行卡和移动支付的用户体验。

二是服务小微企业的银行卡产品陆续上线，产品体系不断完善。银联联合各商业银行推出小微企业卡，为小微企业的支付结算、融资经营和企业信息化建设等核心需求提供了全新解决方案，填补了支付产业服务小微企业的空白。作为金融业助力小微金融、服务实体经济的最新成果，手机POS可方便受理包括IC卡闪付、手机闪付和二维码支付在内的多种支付方式，各大商业银行和华为、小米、三星等主流手机厂商陆续启动业务试点合作，帮助小微商户提升收单服务能力。

三是银行卡业务技术标准加速对外输出。银联主动联合境外市场当地机构，提供银行卡技术服务，帮助“一带一路”建设参与国家和地区建设当地银行卡转接清算体系，并积极参与安全远程支付（SRC）、二维码、3DS等EMV和ISO国际标准的制定。在EMVCo中由银联主导研制的EMV二维码标准使银联产品迅速在国际市场落地，2018年新加坡支付集团NETS、尼泊尔发卡网络SCT、孟加拉国MTB银行、哈萨克斯坦ATF银行等多家境外机构采用银联标准升级或建设本地电子钱包产品。此外，银联上线开发者平台，向全球开发者开放二维码、卡号标记化等18项重点支付业务API，提供包括技术文档、技术辅导、产品测试及认证在内的多元化技术支持服务，通过技术输出帮助全球机构快速实现产品投产上线。

2018 年证券清结算体系运行分析

从中央债券综合业务系统、中国证券登记结算系统以及银行间市场清算所股份有限公司业务系统^①来看，2018 年证券清结算体系总体运行平稳。

一、中央债券综合业务系统

（一）年度发行总量略有增加

2018 年在中央结算公司登记新发债券面额共计 13.67 万亿元，较上年增加 0.09 万亿元，同比增加 0.65%。政府债券发行 77062.65 亿元，同比减少 6.30%，其中记账式国债发行 33335.60 亿元，同比减少 9.21%；地方政府债发行 41651.67 亿元，同比减少 4.43%。政策性银行债发行 34339.80 亿元，同比增加 7.26%；政府支持机构债券发行 2530.00 亿元，同比增加 2.85%；商业银行债券发行 9162.40 亿元，同比增加 6.28%，其中二级资本工具发行 4007.20 亿元，同比减少 16.59%；非银行金融机构债券发行 1853.00 亿元，同比增加 145.76%；企业债券发行 2412.08 亿元，同比减少 35.35%；资产支持证券发行 9318.35 亿元，同比增加 56.04%。

^① 正文中分别简称为“中央结算公司”、“中国结算公司”和“上海清算所”。

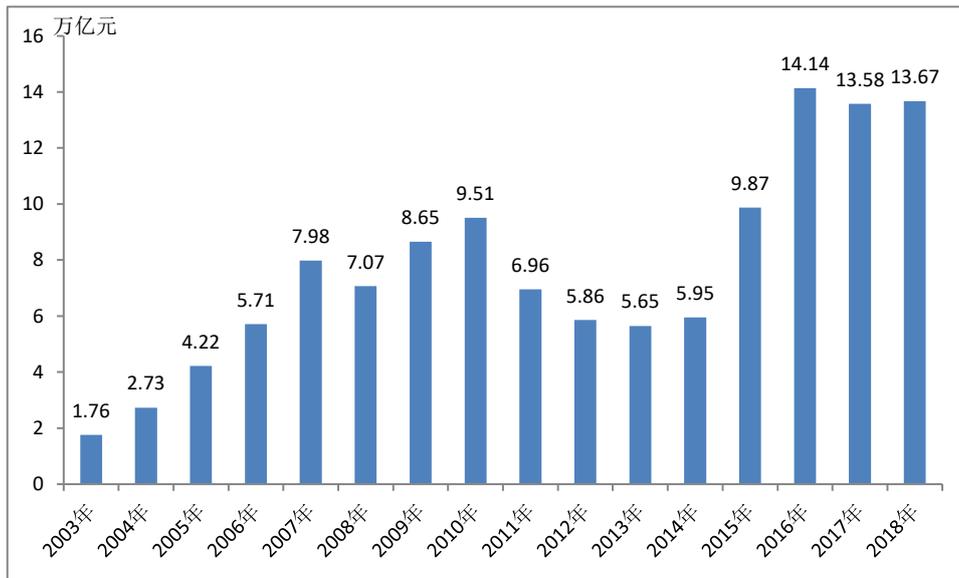


图1 中央结算公司历年发行量变化趋势

资料来源：中国债券信息网

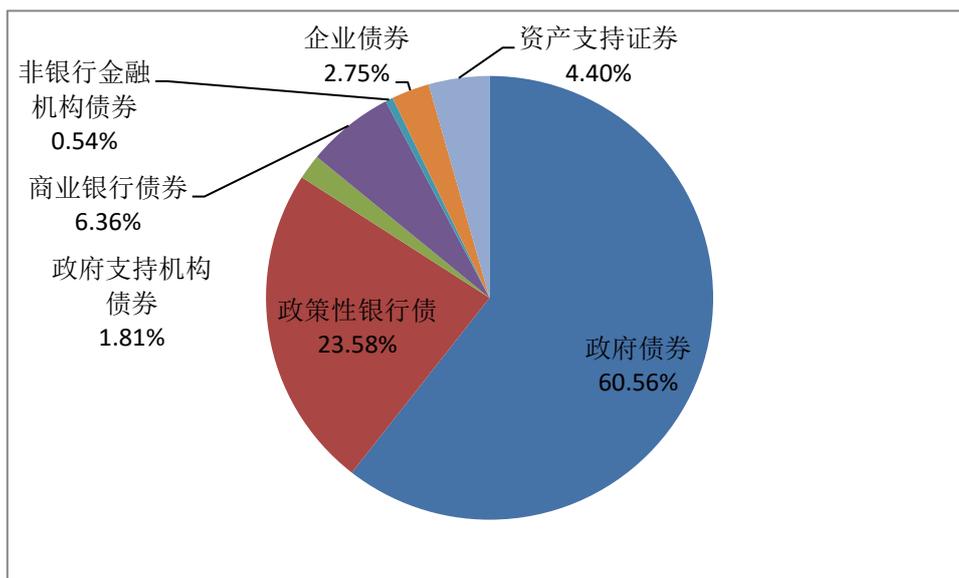


图2 中央结算公司2018年各券种累计发行量占比

资料来源：中国债券信息网

(二) 托管总量持续增长

截至2018年年底，中央结算公司托管债券总量为57.62万亿元，较上年增加6.66万亿元，同比增长13.06%。政府债券托管量为324317.90亿元，同比增长17.30%，其中记账式国债托管量为

136400.07 亿元，同比增长 11.84%，地方政府债托管量为 180699.54 亿元，同比增长 22.55%；政策性银行债托管量为 145167.28 亿元，同比增长 7.56%；政府支持机构债券托管量为 16145.00 亿元，同比增长 9.12%；商业银行债券托管量为 38063.02 亿元，同比增长 22.81%，其中二级资本工具托管量为 17247.07 亿元，同比增长 30.27%；非银行金融机构债券托管量为 4194.00 亿元，同比增长 60.02%；企业债券托管量为 31058.39 亿元，同比下降 13.02%；资产支持证券托管量为 14796.66 亿元，同比增长 69.67%；中期票据托管量为 2341.53 亿元，同比减少 55.25%；国际机构债券托管量为 40.00 亿元，其他债券 59.72 亿元，均与去年持平。

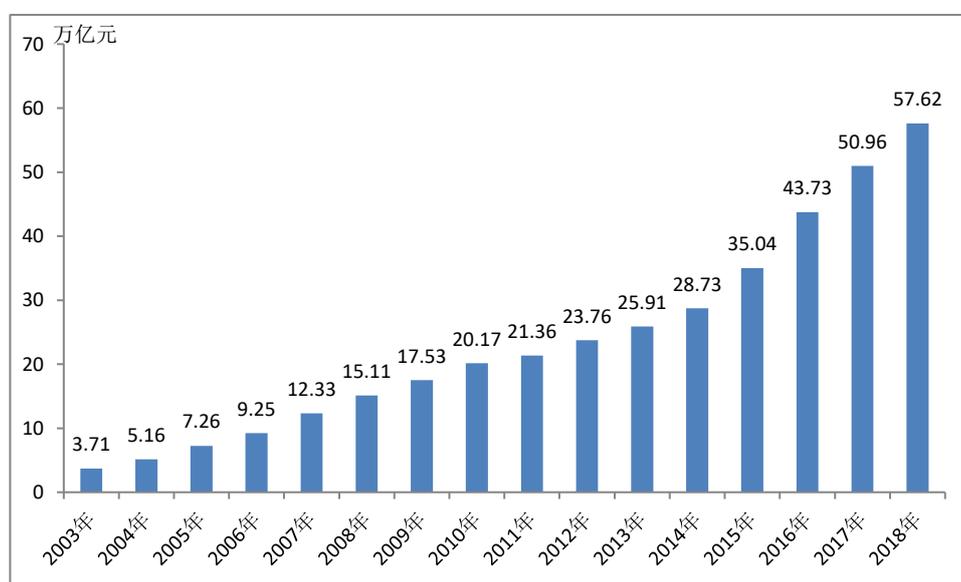


图 3 中央结算公司历年托管量变化趋势

资料来源：中国债券信息网

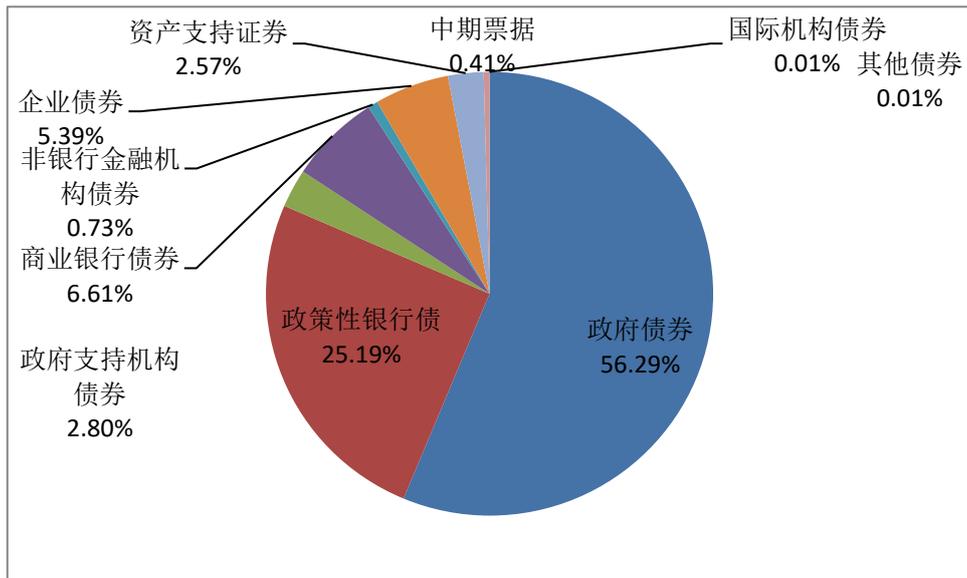


图 4 中央结算公司 2018 年各券种托管量占比

资料来源：中国债券信息网

（三）现券、回购结算量双双增加

2018 年中央结算公司的债券结算量为 666.03 万亿元，同比增长 17.10%，其中现券 77.93 万亿元，同比增长 49.24%；回购 585.69 万亿元，同比增长 13.89%；债券借贷 2.40 万亿元，同比增长 7.09%。

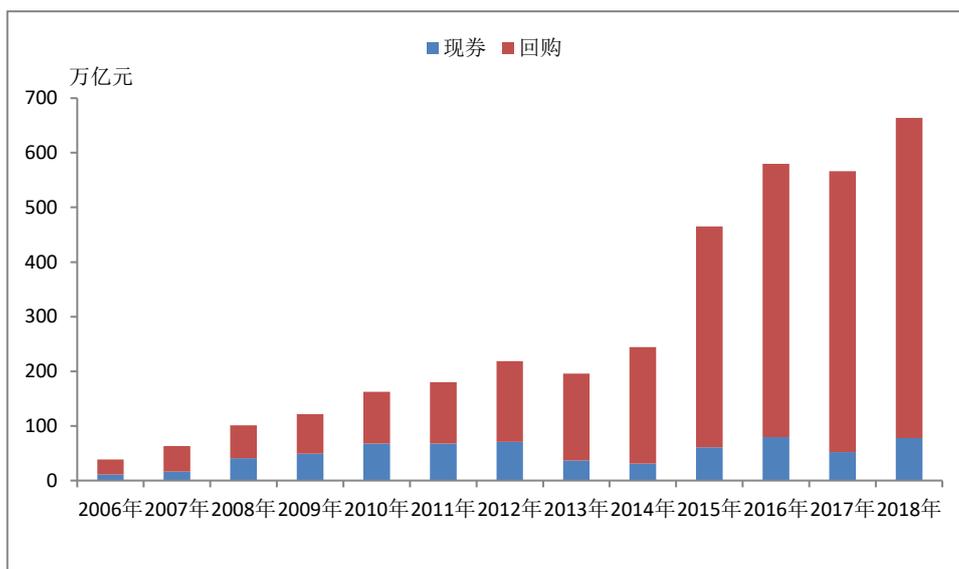


图 5 中央结算公司历年现券、回购结算量变化趋势

资料来源：中国债券信息网

二、中国证券登记结算系统

（一）投资者情况

截至 2018 年底，期末投资者总数为 14650.44 万。自然人为 14615.11 万，其中已开立 A 股账户投资者 14549.66 万，已开立 B 股账户投资者 238.82 万；非自然人有 35.33 万，其中已开立 A 股账户投资者 33.07 万，已开立 B 股账户投资者 2.28 万。

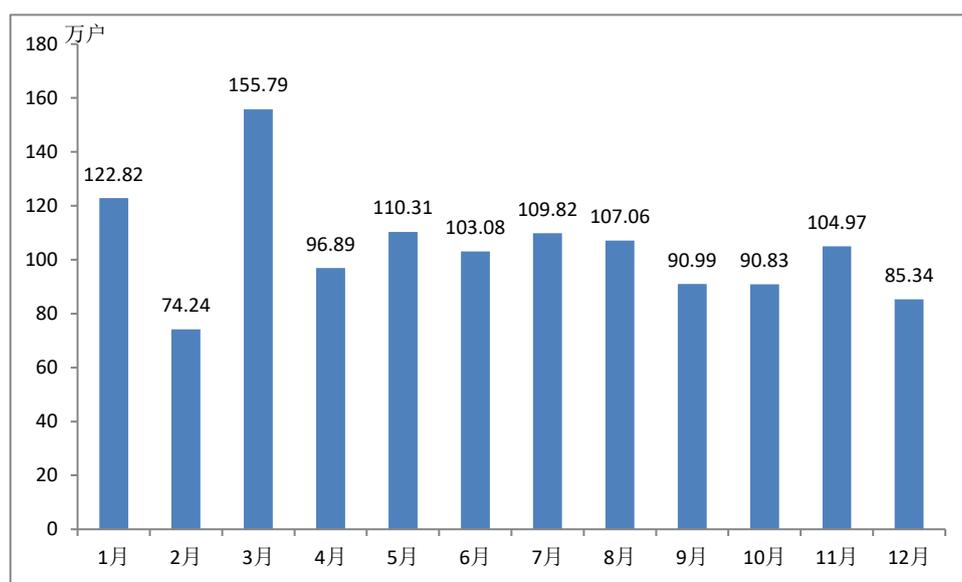


图 6 每月新增投资者数量

资料来源：中国结算公司网站

（二）登记存管的主要证券数量继续增加

截至 2018 年年末，中国结算公司登记存管的证券达到 17344 只，比上年增加 1895 只。其中，A 股 3570 只，比上年增加 100 只；B 股 99 只，比上年减少 1 只；国债 268 只，比上年增加 25

只；地方债 1184 只，比上年增加 396 只；政策性金融债 12 只，比上年增加 6 只；企业债 1861 只，比上年减少 288 只；公司债 5013 只，比上年增加 1175 只；可转债 120 只，比上年增加 71 只；中小企业私募债 893 只，比上年减少 322 只；封闭式基金 8 只，比上年减少 13 只；ETF199 只，比上年增加 30 只；LOF 701 只，比上年增加 96 只；实时申赎货币基金 9 只，与上年持平；资产证券化产品 3407 只，比上年增加 620 只。

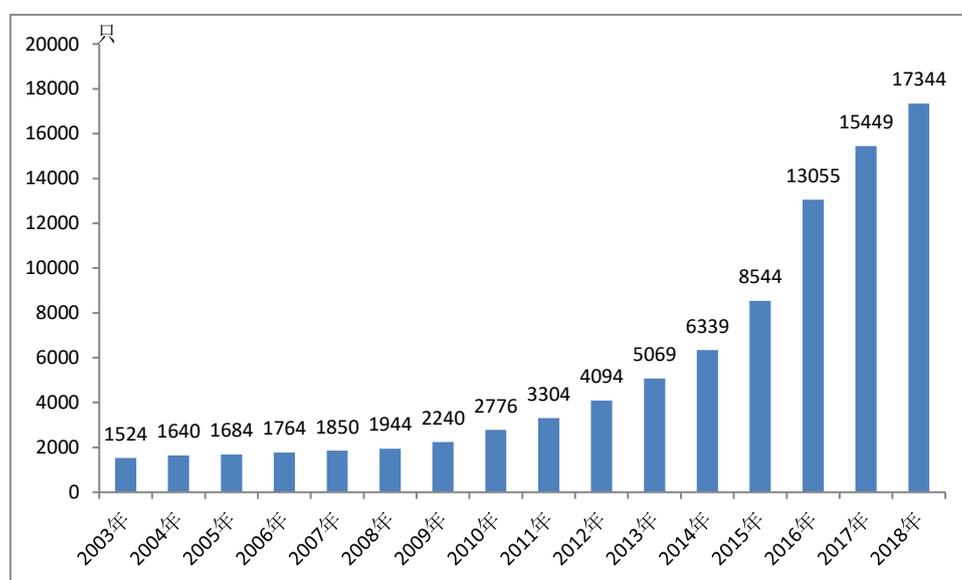


图 7 中国结算公司历年登记存管证券数量变化趋势

资料来源：中国结算公司网站

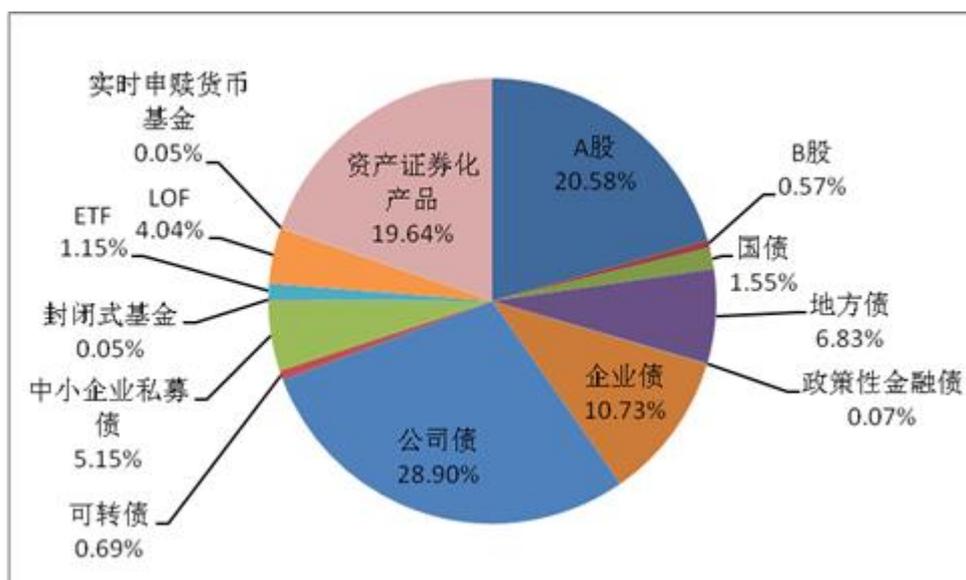


图 8 中国结算公司 2018 年登记存管证券数量占比图

资料来源：中国结算公司网站

2018 年年末，中国结算公司登记存管证券总市值为 543774.08 亿元。其中，A 股市值 433686.59 亿元，B 股市值 1379.57 亿元，国债市值 5635.63 亿元，地方债市值 3733.12 亿元，政策性金融债市值 871.12 亿元，企业债市值 6792.98 亿元，公司债市值 63348.05 亿元，可转债市值 1857.16 亿元，中小企业私募债市值 8828.01 亿元，封闭式基金市值 181.97 亿元，ETF 市值 5063.79 亿元，LOF 市值 559.88 亿元，实时申赎货币基金市值 208.75 亿元，资产证券化产品市值 11627.46 亿元。

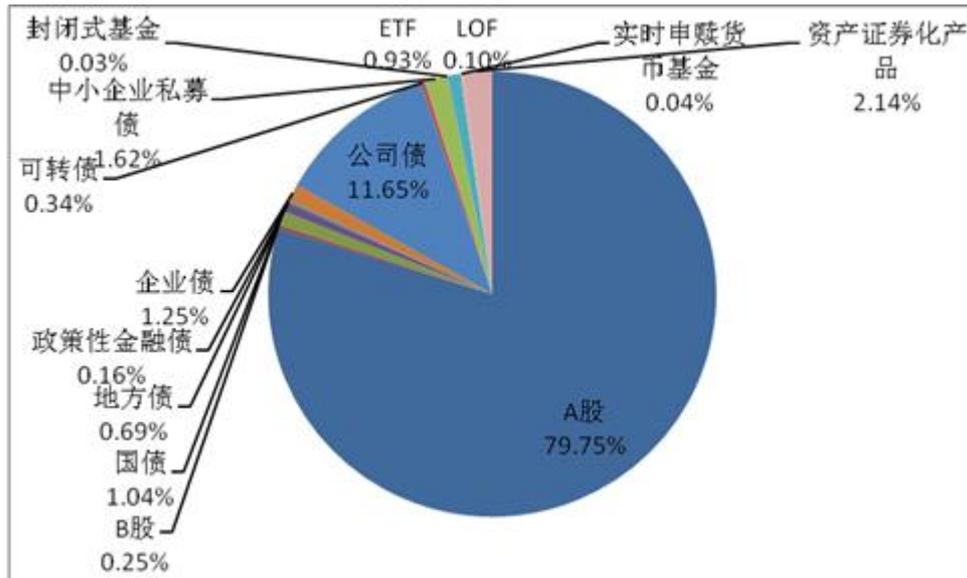


图9 中国结算公司2018年登记存管证券总市值占比图

资料来源：中国结算公司网站

（三）结算总额有所下降，结算净额继续增长

2018年中国结算公司人民币资金结算总额为1131.96万亿元，同比减少157.32万亿元，降幅为12.20%；美元结算总额为118.64亿美元，同比减少46.34亿美元；港元结算总额为632.23亿港元，同比减少360.43亿港元。2018年中国结算公司人民币资金结算净额为44.78万亿元，同比增加4.06万亿元，增幅为9.96%；美元结算净额为16.59亿美元，同比减少2.29亿美元；港元结算净额为187.99亿港元，同比减少53.92亿港元。

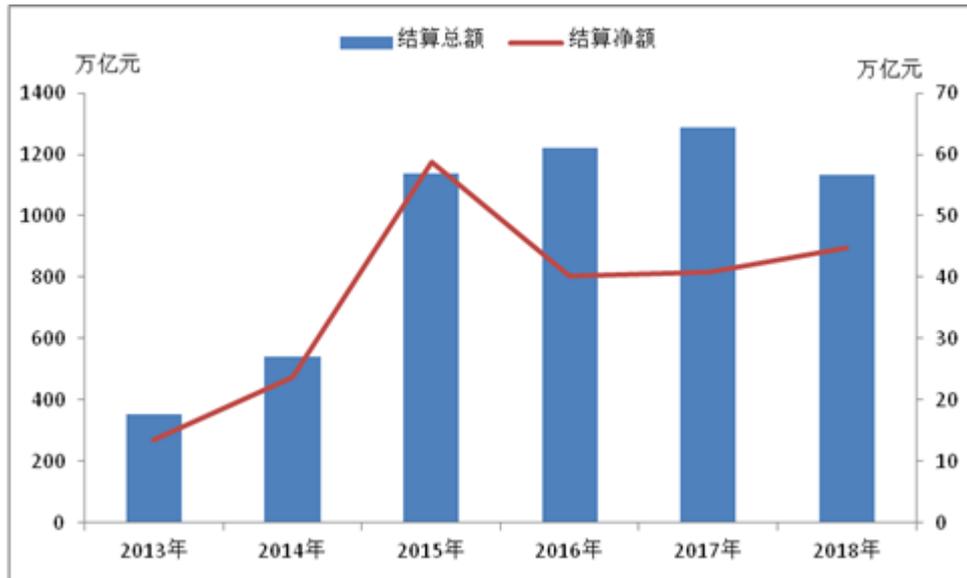


图 10 中国结算公司历年人民币结算总额和结算净额变化趋势
资料来源：中国结算公司网站

三、银行间市场清算所股份有限公司业务系统

（一）年度发行总量有所增长

2018 年在上海清算所登记新发人民币债券 32706 只，较上年增加 1858 只，同比增长 6.02%，发行量共计 26.80 万亿元，较上年增加 2.54 万亿元，同比增长 10.48%。其中，超短期融资券发行 26471.20 亿元，同比增加 36.36%；非公开定向债务融资工具发行 5443.87 亿元，同比增加 10.19%；短期融资券发行 4783.30 亿元，同比增加 21.17%；金融企业短期融资券发行 1425.00 亿元，同比增加 263.52%；非金融企业资产支持票据发行 1261.25 亿元，同比增加 119.37%；金融债发行 804.60 亿元，同比增加 16.61%；中期票据发行 16780.85 亿元，同比增加 63.20%；同业存单发行 210832.40 亿元，同比增长 4.44%；绿色债务融资工具发行 177.80 亿元，同比增加 79.60%。

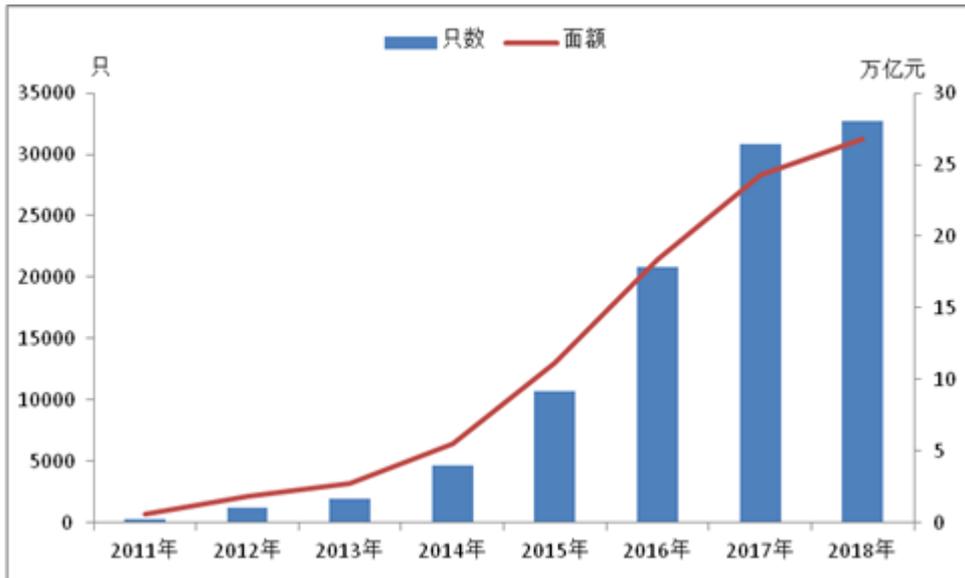


图 11 上海清算所历年发行量变化趋势

资料来源：上海清算所网站

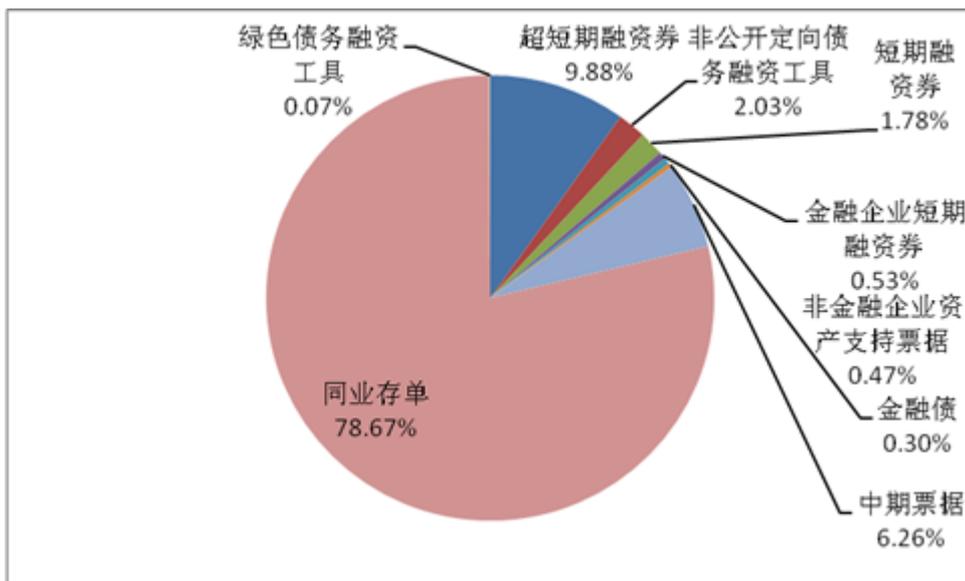


图 12 上海清算所 2018 年各券种累计发行量占比

资料来源：上海清算所网站

（二）托管总量继续增长

截至 2018 年 12 月末，在上海清算所托管的人民币债券总量为 19.72 万亿元，较上年增加 3.48 万亿元，同比增长 21.45%。其中，超短期融资券托管量为 14754.80 亿元，同比增加 31.91%；非公开

定向债务融资工具托管量为 18995.79 亿元，同比减少 5.11%；短期融资券托管量为 4870.30 亿元，同比增加 24.39%；信贷资产支持证券托管量为 411.45 亿元，与上年持平；金融企业短期融资券托管量为 460.00 亿元，同比增加 202.63%；非金融企业资产支持票据托管量为 1852.05 亿元，同比增长 154.91%；金融债托管量为 2589.60 亿元，同比增长 13.08%；中期票据托管量为 52857.39 亿元，同比增长 25.75%；同业存单托管量为 98858.80 亿元，同比增长 23.50%；项目收益票据托管量为 108.60 亿元，同比减少 8.43%；绿色债务融资工具托管量为 344.80 亿元，同比增加 104.02；政府支持机构债券托管量为 1050.00 亿元，同比减少 16.00%。

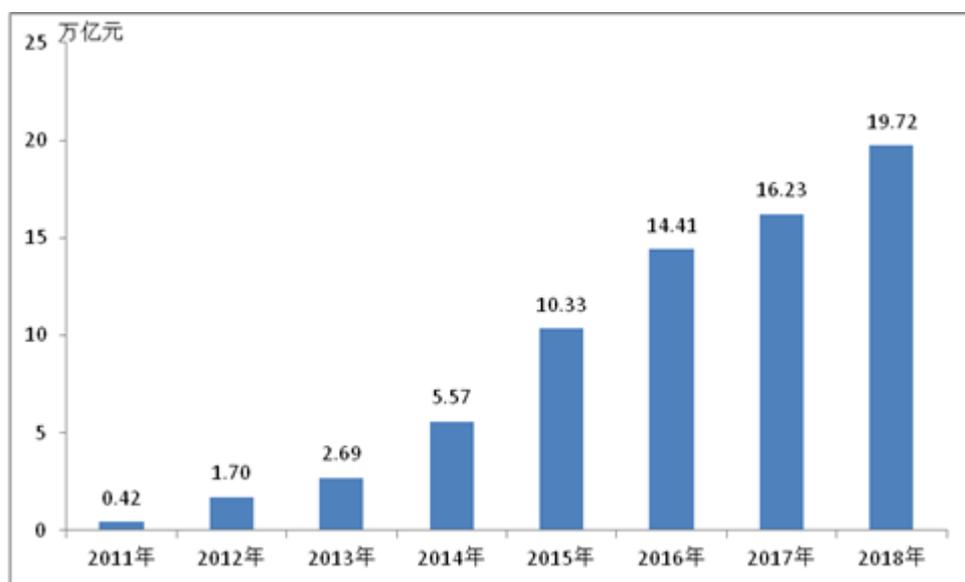


图 13 上海清算所历年托管量变化趋势

资料来源：上海清算所网站

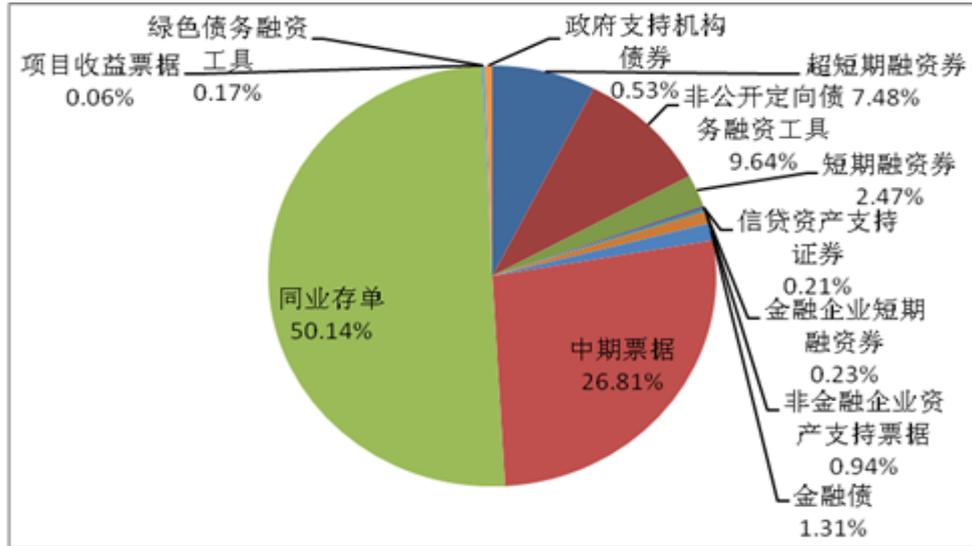


图 14 上海清算所 2018 年各券种托管量占比

资料来源：上海清算所网站

（三）现券、回购清算量持续攀升

2018 年，上海清算所累计交易清算量为 242.92 万亿元，同比增长 33.74%，其中现券清算量 71.91 万亿元，同比增长 41.17%；回购清算量 171.02 万亿元，同比增长 30.85%。

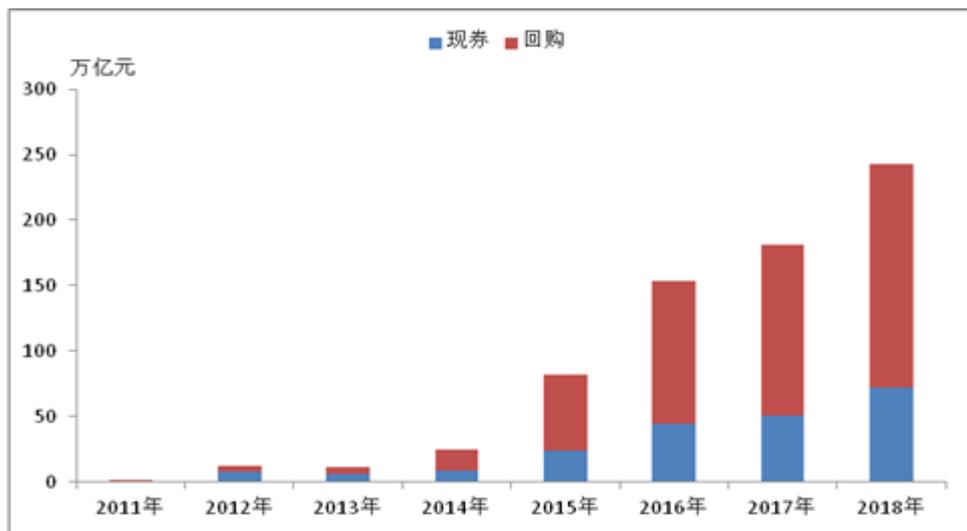


图 15 上海清算所历年现券、回购清算量变化趋势

资料来源：上海清算所网站

跨境电子商务结算业务发展浅析与建议

2019年4月29日，国家外汇管理局印发了《支付机构外汇业务管理办法》（以下简称《办法》），在保持政策框架整体稳定不变的基础上，主动适应跨境电子商务新业态的业务特点，完善支付机构跨境外汇业务相关政策，进一步促进跨境电子商务结算便利化，防范跨境资金流动风险。

近年来，跨境电子商务结算业务快速发展，已经逐渐成为拉动消费升级、促进金融科技创新的重要动力，同时也对宏观审慎监管政策、企业风险管理提出了更高的要求。《办法》的落地为境内支付机构开展外汇支付业务指明方向、划分界限、提出新要求，使得支付机构能够积极参与到外汇支付业务中去，更好满足和服务市场主体日益增加的需求，同时监管机构有法可依。

一、跨境电子商务结算业务发展现状

一是跨境电子商务结算市场规模快速扩大。据中国电子商务研究中心对国内跨境电商发展状况的统计，国内跨境电商在2013-2015年的交易规模分别为3.1万亿、4万亿、5.4万亿，同比增长率分别为30.6%、28.6%；2018年，跨境电商交易规模已达9万亿元，其中中国支付清算协会发布的数据显示，2018年国内第三方支付机构跨境互联网交易金额超过4900亿元，同比增长约55%。由此可见，跨境电商正处于飞速发展的阶段。而根据《2018中国社交电

商消费升级白皮书》显示，预估到 2020 年，我国社交电商的商户规模将达 2400 万户，市场规模将突破万亿元。

二是提供跨境电子商务结算的机构数量、特别是第三方支付机构数量不断增长。截至 2018 年末，超过 23 家支付机构获得了跨境电商外汇支付业务试点许可，包括财付通、支付宝、拉卡拉、快钱、银联电子支付、北京银联商务、网银在线等。在市场快速增长、参与者不断增加的背景下，跨境支付开始从蓝海市场向红海市场演变。预计 2019 年，第三方支付机构将继续打造跨境业务的核心竞争力，以跨境支付业务为核心提供一系列跨境支付增值服务，努力提高市场占有率。

三是跨境电子商务结算的市场需求类型丰富，结算类型更加多样。据易宝研究院统计，2018 年中国出境旅游人数达 1.44 亿人次，同比增长 10%；出国留学市场规模达 4750 亿元，同比增长 25%。跨境电商、出境旅游、国际留学的巨大增长空间隐藏着可观的盈利机会，驱动第三方支付机构纷纷布局跨境支付，2019 年将是第三方支付开启跨境支付竞赛的元年。

二、跨境电子商务结算业务发展趋势

一是监管政策日趋完善。针对支付机构开展跨境支付业务，从 2013 年试点开始，国家外汇管理局前后共发出 3 个文件，分别是 2013 年的《支付机构跨境电子商务外汇支付业务试点指导意见》（汇综发〔2013〕5 号）、2015 年的《支付机构跨境外汇支付业务试点指导意见》（汇发〔2015〕7 号）以及 2018 年的《支付机构外汇

业务管理办法》（汇发〔2019〕13号）。相较于2015年7号文的各项规定，《办法》明确了适用对象，并对支付方式进行了升级，明确“经常项下电子支付服务”，将线下扫码支付纳入管理范畴，体现出跨境结算小额、快捷、便民的特点；同时也对明确市场交易主体、进一步完善审查原则等内容做出了详实的规定。

在监管政策不断完善的同时，政府亦大力推进行业全面发展。2018年8月31日第十三届全国人大常委会第五次会议通过了《电子商务法》，鼓励平台创新业务内容、提供多元服务，电子商务平台经营者可以按照平台服务协议和交易规则，为经营者之间的电子商务提供仓储、物流、支付结算、交收等服务。未来随着跨境结算业务的不断拓展，监管政策将会逐渐覆盖各项交易、结算环节与参与主体，充分保障各方利益、打造合规有序的业务环境、提供充分协调的法律依据。

二是向去中心化发展。在互联网时代新的链条中，跨境电商已经由“以产品为中心”转变为“以客户为中心”，需要智能化的生产以及数字供应链运营。随着话语权向需求端迁移，跨境电商逐步颠覆了原有的采购链，“去中心化”的议题得以真正展开。在传统的商贸模式下，跨境电商的采购模式是看展览、订货、买货、存仓，然后在销售区域找买家，再交给超市；而随着消费终端的下沉、中间渠道的缩短，开始由需求端与生产端直接对接。这就要求提供结算服务的支付机构，也顺应去中心化的趋势，直接对接B端和C端，为生产企业和消费者提供更加个性化的结算服务。

三是个性化结算需求逐渐增加。为积极支持跨境电子商务发展，防范互联网外汇支付风险，国家外汇管理局于2013年在北京等5个地区启动支付机构跨境外汇支付试点，并于2015年将试点扩大至全国。从试点情况看，较好地满足了企业、个人在跨境电子商务交易中快捷支付的需求。但支付机构的积极创新、以及日益丰富的交易形式，也促使结算参与主体提出了进一步便利市场主体的真实、合理、多样化交易结算的需求。例如，供应链的缩短导致小额、高频、分散的跨境结算需求不断增加；基于跨境购物、留学、旅游等项下外汇业务结算规模持续扩大；个人“海淘”的购汇及支付需求激增等等。这也对监管机构、支付机构的监管思路、核心竞争力及运作提出了新的挑战。

四是市场竞争会更加激烈。《办法》允许银行在跨境业务提供电子支付服务，大大拓宽了跨境业务的支付结算渠道。但这也在某种程度上，意味着国家外汇管理局分别对银行和支付机构在跨境支付业务上承担的角色进行划分。支付机构在外汇业务方面的展业特点应为小额、便民、快捷，各跨境支付机构要谨慎对待大额支付业务。强调银行在跨境业务提供电子支付服务，会使市场主体和企业拥有更多的选择渠道，跨境业务市场会进入一个相对充分竞争状态。银行丰富的服务经验、清结算能力会进一步促进支付机构全面提升自身能力，从而促使整体跨境支付行业水平提高，但同时也可能会加速淘汰一些没有与时俱进的参与主体。

三、跨境电子商务结算业务发展建议

随着跨境电子商务快速发展，提供结算业务的支付机构也逐渐暴露出客户信息泄露、个别支付机构存在真实性审核职责履行不到位、洗钱风险较为突出等问题。因此，未来跨境电子商务结算业务应着重在风险管控、业务创新等方面进行积极拓展。

一是加强风险管控，提升结算业务质量水平。跨境结算业务涉及流程长、结算模式较国内交易更为复杂，交易真实性、合规性审核难度较大，不可避免会有洗钱风险、虚假交易风险等。因此，支付机构应当加强与银行的合作，利用银行丰富的经营管理经验及客户基础，有效识别交易真实性，抑制跨境洗钱行为。

二是提高汇率风险的管理能力。跨境电子商务结算直接面临着外汇风险的巨大敞口。跨境支付规模的扩大和国际金融环境的不稳定，更会持续放大外汇风险影响。据测算，2020年我国跨境电商出口受外汇风险影响的资金规模将接近8000亿元。与国内在线支付相比，跨境电商支付与境外收款具有周期长、流程长、风险高的特点，具备更强的金融属性，支付机构、特别是中小型支付机构，缺乏汇率风险规避手段。支付机构应当加强对外汇市场的研究及衍生品交易能力，降低结算的汇率风险，提高企业效益。

三是推动业务创新，打造企业核心竞争力。支付行业具备天然的自然垄断特性。以移动支付市场为例，目前移动支付市场已经形成了双雄并立的局面。根据艾瑞资讯的数据，在2018年第四季度，支付宝的市场份额为53.78%，腾讯金融所占的份额为38.87%，两家机构共占据超过90%的市场业务。目前，提供跨境电子商务结算

的支付机构众多，仍处于充分竞争、同质化服务严重的阶段。未来随着行业资源的整合与市场细分程度加深，必然会推动市场份额向领先机构集中，形成寡头垄断。支付机构应充分打造核心竞争力，主动获取粘性客户、提供专业化个性化服务，从而获得稳固的市场地位。

主 办： 中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心

主 编： 杨 涛 （ytifb@cass.org.cn）

副主编：程 炼 （clifb@cass.org.cn）

声 明

《支付清算评论》为内部交流刊物，其中的文章除非经特别注明，均由中国社科院金融所支付清算研究中心（以下简称“研究中心”）的研究团队完成，研究报告中的观点、内容、结论仅供参考，研究中心不承担任何单位或个人因使用本信息材料而产生的任何责任。本刊物的文字内容归研究中心所有，任何单位及个人未经许可，不得擅自转载使用。

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。2015年5月27日，“国家金融与发展实验室”经中国社会科学院院务会批准设立。同年11月10日，中共中央全面深化改革领导小组第十八次会议批准国家金融与发展实验室为国家首批高端智库。根据中央与中国社会科学院的安排，研究中心同时被整合成为实验室的下属研究机构

研究中心的名誉理事长、学术委员会主席为中国社科院原副院长、国家金融与发展实验室理事长李扬研究员，理事长为中国社科院金融所原所长王国刚研究员，主任为中国社科院金融所所长助理杨涛研究员。

地址：北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦11层中国社会科学院金融研究所

邮编：100028

网址：www.rcps.org.cn

联系人：齐孟华

电话：010-59868209

手机：13466582048

E-mail：qmhifb@cass.org.cn