

# 中国支付清算

## Payment & Clearing of China

2012.02 总第 2 期

特别策划 P04

加强行业自律 推动支付产业健康发展  
国外主要国家支付协会行业自律的经验与启示

实务探讨 P34

浅谈存管业务在我国的实践及对支付机构  
客户备付金存管业务的启示

商业银行做好非金融机构客户备付金存管  
业务的思考

前沿观察 P65

新形势下农业银行支付体系  
发展的战略性选择

中国第三方支付产业投融资  
与并购战略研究

# 中国支付清算协会 银行卡基支付、网络支付 应用和预付卡工作委员会 在京成立

2011年12月28日，中国支付清算协会银行卡基支付工作委员会、网络支付应用工作委员会、预付卡工作委员会成立大会在北京举行。中国人民银行副行长刘士余出席会议并讲话。中国工商银行、中国建设银行、中国人民银行有关司局、中国银行业协会等单位相关负责人，以及各工作委员会成员单位代表参加会议。

银行卡基支付工作委员会、网络支付应用工作委员会、预付卡工作委员会是经民政部批准、中国支付清算协会成立的首批工作委员会。中国工商银行、中国建设银行、北京商服通网络科技有限公司分别当选第一届主任委员单位。工作委员会旨在维护成员单位的合法权益，建立和完善相关业务的自律管理体系，引导成员加强内控制度建设，完善风险防范机制，规范行业服务行为，收集、反映业内意见和建议，促进成员单位业务的创新和发展。

# 积极发挥行业自律作用

本刊编辑部

今年年初，温家宝总理在全国金融工作会议部署今后一个时期金融工作，在谈及“加强金融基础设施建设，改善金融发展环境”时，提出要“积极发挥行业协会的自律作用”，这在每五年一次的全国金融工作会议的报告中尚属首次，对国内金融类行业协会的工作具有重要指导意义，对以崭新姿态出现的中国支付清算协会来说尤其如此。

加强行业自律事关行业长远发展，是为了从根本上维护行业整体利益和成员合法权益。对同样以崭新姿态出现的中国支付清算行业来说，应该在以下两个方面达成共识。首先，是自律与监管的关系。经济的发展源于市场的力量，但市场不是万能的，所以在强调“看不见的手”的同时，要更加尊重政府宏观层面对经济发展的引领调控与促进。监管是外力的作用和引导，自律是行业内自我调节和完善，行业监管是行业自律的前提和保障、行业自律是行业监管的延伸和完善，二者虽然分属不同层次，但相辅相成，缺一不可。我们认为，自律、他律和法律的排序应该是一个行业运作管理的理想状态，我们希望支付清算行业能够达到并保持这种状态；其次，是自律与创新的关系。创新是经济发展的动力，自律则是行业发展的基础。我们提倡自律的目的不是扼杀创新，而是为了更充分地发挥个体和行业的创新优势，开拓更加广阔的业务模式和市场空间。

加强行业自律是市场经济发展的必然选择。作为金融的基础设施和金融服务的重要领域，虽然目前支付清算行业发展迅速，创新产品层出不穷，极大地改变了人民群众的生活方式和消费习惯，有力支持了国家促进消费、扩大内需、推动经济结构转型的发展战略；但是，我们必须承认，支付清算行业自律总体上处于初级阶段，行业自律文化建设刚刚起步，支付主体的自律意识有待进一步提升，行业自律工作体系和机制需要进一步加强和完善。

有鉴于此，中国支付清算协会在成立初期即全面启动行业自律制度建设。统筹规划，分类推进行业自律公约、业务规范、工作指引等多个层面的制度建设，并结合履职需要，对预付卡会员单位开展了自律管理监督检查。截至目前，协会自律管理制度体系框架已初步清晰，自律工作正在逐步深入展开。

行业协会是行业自律的倡导者、组织者、推动者。但是，当行业协会代表广大会员单位将反映行业整体诉求和利益的自律制度制定完成并公布以后，能否在全行业认真贯彻落实就成为一个现实问题。然而，我们更希望行业自律能够成为支付清算行业的自愿、自觉和自动行为。

中央经济工作会议将2012年定调为“稳中求进”，中国支付清算协会将站在行业发展全局的角度，按照全国金融工作会议的明确要求，紧紧依靠和团结广大会员单位，积极发挥行业协会的自律监督作用，“稳中求进”，切实防范支付风险，规范经营行为，大力推动支付创新，提升行业管理水平，促进支付清算行业进入健康有序良性发展轨道。■

# CONTENTS

2012年2月 VOL.02

# 目录

主管单位：  
中国人民银行  
主办单位：  
中国支付清算协会

编辑部电话：  
010-88665127  
传真：  
010-88665122  
投稿邮箱：  
macm@pcac.org.cn

地址：  
北京西城区金融大街20号  
交通银行大厦B座7层

邮编：  
100033

声明：署名文章仅代表作者本人  
观点，不代表本刊立场和观点。

## 特别策划

## Special Report

- 4 加强行业自律 推动支付产业健康发展 许罗德
- 9 国外主要国家支付协会行业自律的经验与启示 汪小娅 胡莹
- 14 加强社会责任感 提高第三方支付的创新能力 印甫盛
- 17 第三方支付必须在自律基础上勇敢创新 彭蕾
- 23 百花齐放 规范发展——支付创新与行业自律探讨 唐彬
- 29 加强行业自律管理 有效防范支付清算风险 张红地

## 实务探讨

## Practice Discussion

- 34 浅谈存管业务在我国的实践  
及对支付机构客户备付金存管业务的启示 尹凤兰
- 39 商业银行做好非金融机构客户  
备付金存管业务的思考 徐海燕

## 行业聚焦

## Industry Focus

- 43 金卡工程与移动支付 张琪
- 48 手机支付推动住房城乡建设领域一卡通多元化应用 马虹
- 53 基于行业应用的中国移动支付市场探析 周晔
- 59 银行需要什么样的手机支付 孙江涛

## 前沿观察

## Frontier Observation

- 65 新形势下农业银行支付体系发展的战略性选择 刘奉祥

- 69 基于VBM的第三方支付机构  
客户权益保护：企业价值视角 钱文彬
- 75 中国第三方支付产业投融资与并购战略研究 徐锴

### 技术应用 Technology & Application

- 83 国际大额支付系统交易规模的影响因素研究  
何翔慧 陆婷婷 李雅慧 童牧
- 89 人民银行二代支付系统建设  
对商业银行的业务影响 汪杰东 谢一
- 92 资源整合提升电子商务运营效率——从“统一性”看第三方  
支付企业在电子商务运营中的作用 毛军民

### 法律事务 Legal Affairs

- 95 第三方支付的法律性质 刘春泉

### 风险管理 Risk Management

- 101 迎接支付安全的挑战 期待支付安全的春天 刘岩 陈谨运

### 市场评论 Commentary of Market

- 107 国际支付巨头踏入中国市场为何风光不再 余晨
- 110 自由与自律 汪丁丁

【摘要】：我国支付行业自律管理进入新的历史时期，探索适应支付行业发展需要的自律道路已成为必然。支付清算协会的成立，是我国支付行业自律的新起点，为探索具有中国特色，适应支付行业发展的行业自律道路创造了有利条件。在未来自律管理的方向上，应正确把握行业自律与行业监管的关系，正确把握行业自律的基本原则，正确把握行业自律的对象，正确把握行业自律的关键领域，正确把握行业自律的当前工作重点。

# 加强行业自律 推动支付产业健康发展

许罗德

行业自律是市场经济条件下行业有序竞争、健康发展的重要保证。近年来，支付产业快速发展，市场主体更加多元，社会影响越来越大，与民众生活日益密切，行业自律面临新的形势、新的任务。加强行业自律，推动支付产业有序竞争、健康发展，成为重要课题。

## 我国支付行业自律进入新的历史时期

在我国银行卡发展早期，市场主体主要是商业银行。当时，发卡银行很少，发卡量很小，而且自行发卡、自建系统、自己收单，卡片、商户、终端不能共享，基本上处于封闭发展、分散发展的状态，还没有多少市场竞争，谈不上行业自律。

随着银行卡业务发展，发卡银行逐步增加，受理商户有所增长，特别是1993年“金卡工程”启动和实施，为银行卡的快速发展创造了良好条件，各商业银行逐步采取措施，市场竞争逐渐升温。人民银行为规范、

促进银行卡发展，先后出台了《银行卡业务管理办法》及其他一些规章制度。各商业银行在人民银行的领导下，开始探索行业自律的路子，如建立由人民银行指导，各商业银行共同参与的银行卡联席会议制度，对银行卡的发展起到了积极的促进作用。

随着联网通用的深入推进，特别是中国银联的成立，我国银行卡产业迎来发展“拐点”，行业自律受到高度重视。在人民银行的领导和国家有关部门的指导下，中国银联积极发挥银行卡组织的职能和优势，站在银行卡产业全局高度，建立了由各商业银行和中国银联有关专业人员组成的银行卡业务、技术、市场、风险管理委员会，制定、发布了一整套银行卡业务、技术、市场、风险规则，并采取措施加以落实，成为推动支付行业自律的主要平台。总体上看，在中国银联成立后的最初几年，我国银行卡市场竞争有序、关系和谐。但随着市场规模的快速扩大，市场主体日益多元，新兴支付蓬勃发展，受理市场竞

作者为中国银联总裁。

争日趋激烈，出现一些非理性竞争行为。人民银行和国家有关部门果断采取行动，针对套用商户类别码、“一柜多机”、异地收单等违规行为，先后出台一系列加强银行卡受理市场规范的政策措施。中国银联按照上述要求，联合、协调商业银行，统一思想认识，统一采取行动，首先从遏制存量市场的非理性竞争行为着手，逐步改善增量市场的非理性竞争行为，再到建立银行卡受理市场规范长效机制特别是受理市场违规处罚机制。经过努力，受理市场继续保持有序、和谐、健康发展的态势，维护了银行卡产业的整体利益。

中国支付清算协会的成立，是我国支付行业自律的新起点，为探索具有中国特色，适应支付行业需要的行业自律道路创造了有利条件。

随着支付产业快速发展和支付市场主体不断扩容，特别是随着越来越多的非金融机构取得支付许可牌照，我国支付产业发展出现新的形势、新的格局，需要在原有行业自律机制的基础上，探索新的行业自律道路。2011年，在人民银行的组织推动下，由支付市场有关主体参加的中国支付清算协会成立，标志着我国支付行业自律进入新的历史时期，即在政府和市场中间，由行业协会在监管部门的指导下，牵头协调、推动各市场主体开展行业自律，更好地把行政手段和市场手段有机结合起来。这一做法符合市场经济的国际通行惯

例，对推动我国支付产业有序、和谐、健康发展具有积极而深远的意义。

## 探索适应支付行业发展需要的自律道路

中国支付清算协会的成立，是我国支付行业自律的新起点，为探索具有中国特色，适应支付行业需要的行业自律道路创造了有利条件。这里就支付行业自律的有关重大问题，谈几点认识：

### 正确把握行业自律与行业监管的关系

在市场经济条件下，行业自律的内涵主要包括两个方面：一是引导、推动行业所有成员自觉遵守国家的法律法规政策，特别是专门针对所在行业的法律法规政策；二是在遵守国家法律法规政策的前提下，

推动、协调行业所有成员制定更加严格的行业规则和行业约定，引导、监督行业所有成员遵守行业规则和行业约定，开展有序竞争，提升服务质量，促进行业长期繁荣和持续发展，从根本上维护行业整体利益和每个成员个性利益。由此看出，行业监管是行业自律的前提和保障，行业自律是行业监管的配合、补充。行业规则、行业约定比国家法律法规政策的要求更高，行业自律是行业监管指导下的行业自我约束、自我管理，因此，行业监管是基本要求，行业自律是更高要求。支付产业首先需要人民银行和国家有关部门的监

管，同时需要行业协会、银行卡组织及其他自律平台，充分发挥职能和作用，加强自我约束、自我管理，两者相互补充、相互促进。

### 正确把握行业自律的基本原则

当前，从行业自律的实际情况看，应该坚持以下基本原则：一是民主和集中相结合。行业规则和行业约定出台前必须经过行业所有成员或成员代表研究、讨论、决定，行业成员可以通过合适途径，表达自己的观点和诉求。但行业规则和行业约定一经发布，行业成员都应自觉遵守、切实执行。支付清算协会、银行业协会银行卡专业委员会、中国银联是在国家有关部门的领导下，支付行业成员广泛参与的行业自律平台。这些机构站在公正的立场发布的行业规则和行业约定，均遵循国家法律法规政策，充分吸收行业成员意见，所有行业成员应当自觉接受、全面执行。二是统一规范和属地管理相结合。支付产业可以不受地域限制，有必要制定全国统一的行业规则和行业约定，约束全国的参与主体。但各地情况有所差异，应该在制定全国统一行业规则和行业约定的基础上，实行属地管理，鼓励各地从实际出发，建立区域性行业自律机构，制定本地化的行业规则和行业约定，把行业自

律落到实处。三是激励与处罚相结合。既要建立健全有效的激励机制，通过适当方式，奖励那些模范执行行业规则和行业约定的成员，树立先进典型，又要建立健全有效的、可执行的处罚机制，处罚那些违反行业规则、破坏市场秩序、损害其他成员的行为，体现行业规则和行业约定的严肃性。四是预防与整治相结合。行业自律的重要职责是，通过事先约定，预防有损行业利益和形象的行为发生。同时，对违规行为，一经发现必须采取有力措施予以纠正、整改，甚至追溯处罚，防止侥幸心理，打击投机行为。

### 正确把握行业自律的对象

行业自律应该覆盖行业所有成员。我国支付市场的合法参与主体原先主要是金融机构，尤其是作为银行卡发卡机构或收单机构的商业银行，这些机构同时也是中国银联的成员机构，在遵守银行卡有关法律法规政策的同时，接受银联的标准规则和银联牵头制定的行业公约。但当前支付行业自律的重点在受理端，发卡端的行业自律较为薄弱，部分发卡机构采取各种不正当手段争抢持卡人，损害支付行业的整体形象，对支付产业健康发展产生负面影响，有必要强化发卡端的自律。更为重要的是，近年来，商业银行以外的很多机构

支付产业首先需要人民银行和国家有关部门的监管，同时需要行业协会、银行卡组织及其他自律平台，充分发挥职能和作用，加强自我约束、自我管理，两者相互补充、相互促进。

进入支付产业，部分非金融机构在2011年取得支付许可牌照，成为支付市场的合法参与主体和重要组成

部分。在加强金融支付机构自律的同时，鼓励、欢迎这些机构接受自律，把这些机构纳入支付行业自律的范畴。

### 正确把握行业自律的关键领域

当前，根据支付产业发展实际，行业自律应该重点关注三个领域：一是从支付方式看，重点关注无卡支付。以互联网

随着支付产业的快速发展，违规方式越来越隐蔽，必须利用先进的监测系统和监测技术，建立科学合理的监测指标，设计高效、完善的监测规则。

支付、移动支付为代表的无卡支付，参与主体多元、复杂，交易方式多样，套用、冒用业务类型现象突出，而且利用公共网络作为传输渠道，验证信息少，违规成本低，交易很难追溯，交易风险较大，迫切需要规范。二是从支付渠道看，重点关注互联网和固定电话支付。相对于现场POS交易渠道，互联网支付采取虚拟方式，甚至打破线上、线下界限，监测难度大，有效的行业监管、行业自律措施目前尚在探索。在固定电话支付领域，不少终端没有达到有关安全要求，而且很多通过固定电话实现的转账、还款采用模仿POS消费交易方式，存在较大隐患。三是从商户类型看，重点关注公益类和批发类商户。这些商户受理银行卡，刷卡手续费率低，甚至是零费率。在巨大的利益驱动下，容易发生终端移机、套用商户类别码、信用卡套现等违规、违法行为，特别是套用低、零

费率的恶性竞争行为，严重损害其他参与主体的利益，对产业生态环境造成破坏。

### 正确把握行业自律的当前工作重点

当前，支付行业自律总体上处于初级阶段，自律意识还较为薄弱，自律机制还有待完善，自律手段还不够有力，应该着力抓好四个方面：一是完善行业自律标准。现有支付行业自律标准主要是由中国银联牵头制定，主要针对银行卡支付和中国银联的成员机构。支

付清算协会成立后，积极组织制定适用于所有支付行为和支付机构的自律标准，有些已经发布。建议针对支付行业当前的突出问题，抓紧制定、发布适用所有行业成员，覆盖支付产业各个链条的自律标准。二是完善违规监测手段。随着支付产业的快速发展，违规方式越来越隐蔽，必须利用先进的监测系统和监测技术，建立科学合理的监测指标，设计高效、完善的监测规则。在银行卡的传统业务领域，针对套用商户类别码、移机挪用等违规行为，中国银联研发了有关技术系统，可以对这些违规行为实行有效的监测。但在创新支付领域，需要所有行业成员群策群力，联合采取措施，建立健全有效的违规监测手段。三是探索有效的处罚机制。中国银联已在商业银行的配合、支持下，就受理端的银行卡违规行为探索建立了标准化清算和追偿性清算等违规处罚机制，但实施难

度较大。应该进一步探索建立面向所有支付机构，力度更大，效果更佳的违规处罚机制（如罚款、退单、惩罚性清算等），并且花大力气切实落实这些机制。四是建立健全行业不良信息共享机制。中国银联已开发银行卡不良信息共享系统，共享由商业银行和中国银联定期提供的不良商户和持卡人信息。但支付行业涉及主体越来越复杂，这一信息共享系统急需扩容。同时，尽快建立健全违规举报、投诉机制，将违规机构企业信息及其不良行为记录纳入共享系统，为行业自律服务。

## 中国银联愿意为加强支付行业自律贡献力量

从国际银行卡产业发展经验看，行业自律一直是银行卡组织的重要职能。由于银行卡组织处于产业的核心和枢纽地位，不仅可以协调成员机构制定银行卡规则，而且可以利用自身与成员机构相连的跨行

由于银行卡组织处于产业的核心和枢纽地位，不仅可以协调成员机构制定银行卡规则，而且可以利用自身与成员机构相连的跨行交易清算系统，有效落实这些规则，为行业自律发挥特殊的重要作用。

交易清算系统，有效落实这些规则，为行业自律发挥特殊的重要作用。

作为我国银行卡组织，中国银联自成立以来，一直把推动行业自律作为义不容辞的责任和义务，而且为加强我国银行卡行业自律，推动银行卡产业快速、健

康发展做了大量工作，受到各方面的认同和好评。面对支付产业发展的新形势、新格局，中国银联将在人民银行和国家有关部门的指导下，一方面带头加强自律，模范遵守国家有关支付的法律法规政策，自觉执行支付行业各种规则和约定。另一方面依靠支付行业所有成员，特别是加强与支付清算协会、银行业协会银行卡专业委员会及其他行业自律机构的良性互动，为强化新形势下的支付行业自律付出更多努力，做出更大贡献。一是加强交流，分享经验。过去十年，中国银联在推动支付行业自律方面积累了一些经验，愿意与支付行业成员分享，欢迎支付行业成员就此与中国银联展开交流、探讨。二是扩大范围，优化机制。欢迎非金融支付机构接入银联跨行系统，吸收非金融支付机构参加银行卡有关标准规则制定工作，加入银联牵头的有关行业自律机构。三是适应形势，完善规则。适应支付产业发展需要，完善现有银行卡标准规则，使其尽可能适用支付产业所有成员，覆盖支付产业所有链条。四是积极参与，贡献力量。按

照支付清算协会和银行业协会银行卡专业委员会的要求，积极做好行业自律有关工作。同时，协调、推动成员机构加强自律，努力成为支付行业自律的模范。■

# 国外主要国家支付协会行业自律的经验与启示

汪小娅 胡莹

支付体系是经济金融基础设施中最重要的组成部分，决定着经济金融活动的安全和效率，对经济金融的稳定发展起着至关重要的作用。从国外经验看，世界主要国家都高度重视支付清算体系的发展与创新，在加强政府监管的同时，注重引入行业自律组织推动支付清算市场管理、创新和发展，行业协会在发达国家的支付清算体系中一直发挥着重要作用。因此，研究和明确行业自律的内涵、学习和借鉴世界主要国家支付协会行业自律的先进经验，对发展我国支付清算行业协会、完善支付清算体系具有重要的意义。

## 行业自律的内涵

### 行业自律的定义

“自律”（self-regulation）相对于“他律”而言，体现出自我约束、自觉遵循法度的涵义，更多地反映了“微观基础”的自我规制。行业自律（industry self-regulation）是一个行业自我规范、自我协调的行为

机制，也是维护市场秩序、保持公平竞争、促进行业健康发展、维护行业利益的重要手段和措施。行业自律是规范行业经营行为的重要手段，属于内部治理，具有及时性、直接性、温和性和高效性。行业自律依附于同一行业的经济行为人联合体（行业协会或组织）对本行业成员行为进行自觉、自愿地自我控制和约束。加强行业自律是行业协会发展的首要内容。市场竞争越充分，行业协会的自律职能就越重要。

### 行业自律的定位

关于行业自律的定位，目前比较公认的是从以下两个角度进行阐释。一个角度认为，行业自律被视为行业内的行规行约和交易规则等的自我制定和制约行为。当同一行业内形成统一的个体组织或组织群体时，将通过自行制定规章制度的方式和手段，对整个行业的行为活动进行自我执行、自我管制和自我监管，而在这一过程中很少涉及或根本没有政府的作用。行业自律具有两个显著的特征：

【摘要】：支付体系是经济金融基础设施中最重要的组成部分，研究和明确行业自律的内涵、学习和借鉴世界主要国家支付协会行业自律的先进经验，对发展我国支付清算行业协会、完善支付清算体系具有重要的意义。

汪小娅为中国人民银行研究局副局长，胡莹为中国人民银行研究局博士后。

一是自愿性，即成员自愿参与规章制度的制定、自愿执行、自愿接受监督；二是严格性，即行业自律往往是一种代表阐明惩罚策略和标准的书面行为守则，它以单个企业、单个行业或者商业社区自身的行为标准的存在为前提，其中暗含着比现存政府规制更严厉的限制。自律有三个本质特征：一是自律是对特定社会团体行为的监管或整顿；二是自律存在于团体内规定并生效的规章中；三是这些规章对团体成员具有可执行性。有学者指出<sup>1</sup>，行业自律就是在缺乏明确的法律约束和规章制度时，一个与政府、企业相对应的行业组织（协会），设定行业内企业行为准则，并负责实施这些规则 and 标准以及诸多对行业或职业产生普遍影响的活动的规制过程，行业成员联合设定标准的活动。需要行业自律的行为活动一般包括：披露产品信息、监

与政府监管是相对应的两个概念。与行业自律相比，政府监管体现的是“他律”，表现在政府对市场中被监管者主体施加的一种外部约束，具有强制力和强迫性，反映了政府的意志与行为。而行业自律从某种意义上讲是行业组织（协会）对本行业施加的一种内部自我约束，具有极强的针对性，可以被看成是一种“组织化的私序”，没有强制力且仅适用于加入行业组织的市场主体。组织（协会）不仅创建规则，也监督对规则的遵守并对其内部成员执行规则。当前多数学者认为，行业自律是政府监管的有益补充，而非对政府监管的完全替代。政府监管的对象涉及市场活动中的全部参与者，对某些个别行业和领域难以发挥积极作用。行业自律的存在既可减轻行政监管压力，降低行政监管成本，提高行政监管效率，又可以有效规范

行业自律的存在既可减轻行政监管压力，降低行政监管成本，提高行政监管效率，又可以有效规范行业经营行为，防范行业潜在风险，促进行业健康发展。

行业经营行为，防范行业潜在风险，促进行业健康发展。行业自律力度越大，行政监管压力就越小。行政监管与行业自律的

督欺诈性行为、产品级别分类、创建行业行为守则、建立最低质量与安全标准等。

另一个角度是从行业自律与政府监管两者的关系角度进行阐述。行业自律与政府监管同属于市场交易的一种制度安排和治理手段，都是规制体系中的重要组成部分。但从概念的相对性来说，行业自律

良性互补和有机互动，能有效规范行业经营行为。行业协会在国家法规的大框架下组织会员共同制定和执行统一的行业与市场标准，维护行业利益。

### 行业自律的实现条件

行业自律要发挥作用，需要具备一定的内、外部前提条件。在内部条件方面，

1. David A. Garvin, "Can Industry Self- Regulation work", California Management Review, 25, 1983.

可从行业组织（协会）自身和组织（协会）成员两方面来考察。行业组织（协会）成立的合法性是实现行业自律的基础前提条件，优良的内部治理结构是行业自律有效实施的结构要求；行业组织（协会）中的成员的共同利益是行业自律得以

实现的内在基础，由于行业自律而为成员带来的收益构成了行业自律有效发挥作用的内在动力。在外部条件方面，政府监管的缺失和不利是行业自律合法建立的外部前提，社会公众对行业发展的需求是促进行业自律有效发挥作用的催化剂。

## 国外主要国家支付协会行业自律经验

在世界主要发达国家中，美国、英国、日本和澳大利亚的支付协会及其行业自律管理在本国的支付体系中发挥着不可替代的重要作用。

### 纽约清算所协会

纽约是集聚美国重要支付清算系统的所在地。纽约清算所协会（New York Clearing House Association, NYCHA）的前身是1853年成立的纽约清算所。纽约清算所是美国最早的清算机构，创立的目的是为了解决纽约银行间混乱的交易情况，以此建立有序的金融秩序。在1913年美联储成立之前，纽约清算所一直扮演着中央银行的角色，担当着保持货币平稳流

动、货币系统正常运行的职责。在美联储成立之后，纽约清算所则开始运用自己的技术和组织能力来满足银行系统内部日益

在美联储成立之后，纽约清算所开始运用自己的技术和组织能力来满足银行系统内部日益分化和交易量不断扩大的要求。

分化和交易量不断扩大的要求。

纽约清算所协会是美国第一家专门负责运行清算系统的提供者。1970年，纽约清算所协会建立了“纽约清算所银行同业支付系统”（Clearing House Interbank Payment System, CHIPS），代替了原有纸质支付清算方式，为企业间和银行间的美元支付提供了全新的清算和结算服务。2007年，CHIPS成为全球最大的私营支付清算系统之一，主要进行跨国美元交易的清算，拥有安全、可靠、高效的支付系统，处理全球95%左右的国际美元交易，每天平均交易量超过34万笔，金额约1.9万亿美元。

纽约清算所协会负责运行的清算系统主要为其股东提供服务，这些股东同时也是清算系统的参与者。CHIPS的成员主要包括纽约清算所协会会员、纽约市商业银行、外国银行在纽约的分支机构等，并且分为清算用户和非清算用户两类。为了解参加单位的资信，CHIPS维持会员制（Membership Requirements）制度，并要求所有参加单位在申请入会时接受信

用评估、入会后定期检验财务报表、交易前需储蓄一定数量的资金以及随时接受财务状况的审查。

### 英国支付清算服务协会

英国支付清算服务协会（Association for Payment Clearing Services, APACS）成立于1985年，是英国支付领域中主要的私营实体。APACS旗下拥有三家清算公司，分别为自动化支付清算系统（Clearing House Automated Payments System, CHAPS）清算公司、银行自动清算服务公司（BACS）以及支票和信用卡清算有限公司。其中，CHAPS是一个实时全额支付系统，于1984年开始运行使用。它由CHAPS英镑系统和CHAPS欧元系统组成，两个系统共享同一平台。CHAPS系统的成员可以在同一个平台上办理国内英镑支付和跨国欧元支付，确保了英镑和欧元在伦敦金融市场交易中具有同等的计值地位。但是，近几年来随着使用英镑结算越来越少，导致CHAPS清算的业务也随之减少，目前APACS仅有18家银行会员。在英国支付系统中，英格兰银行是主要三家清算公司以及APACS的成员和股东，而且规定只有在英格兰银行开立了往来账户的商业银行才能参加公司的资金清算活动，即成为会员行，非会员行则要通过会员行进行间接清算。

在英国支付系统中，英格兰银行是主要三家清算公司以及APACS的成员和股东，而且规定只有在英格兰银行开立了往来账户的商业银行才能参加公司的资金清算活动，即成为会员行，非会员行则要通过会员行进行间接清算。

### 日本东京银行家协会

1879年，日本第一家清算所在大阪成立。1887年，东京清算所成立。日本的清算所分别由它们区域性银行家协会建立并负责管理。东京清算所由东京银行家协会（Tokyo Bankers Association, TBA）负责管理和运营。TBA是日本72家区域性银行家协会中最大的一家，属于公司制的协会。不是东京银行家协会会员的金融机构，需要交纳一定数额的会费。TBA管理和运行的系统包括：汇票和支票清算系统（Bill and Cheque Clearing System, BCCS）和全银数据通讯系统（Zengin data Telecommunication System, Zengin）两个小额支付清算系统。同时，全银数据通讯系统清算流程的规则需要TBA负责制定和管理，如果需要修订的规章涉及到结算或全银数据通信系统成员标准，则需要与日本银行协商。大中型金融机构包括银行和外资银行在日本的分支机构是系统的直接参与者，小型金融机构通过直接参与者作为它们的代理，间接地参加清算。截止2008年，有600余家金融机构参加了东京清算所，其中150家是直接参与者。

### 澳大利亚支付清算协会

1992年成立的澳大利亚支付清算

协会（Australians Payments Clearing Association, APCA）在澳大利亚国家支付系统中扮演着极为重要的角色。APCA是一家以中央银行、商业银行、建筑互助协会、信贷互助会等79家机构和公司为股东的有限责任公司，其董事会成员来自支付行业中的持股人，包括澳大利亚储备银行、银行和代表房屋互助协会和信用社的行业组织。

从身份和地位上看，APCA是澳大利亚支付清算的非营利性行业自律机构，通过合作协议达成行业自律实体，是支付清算政策和规则的制定者，同时也强化管理者的角色。APCA的目标和任务是保证清算系统的可靠性、识别控制结算风险、提高清算系统的效力和效率、确保公平竞争、协助会员机构达成团体共识，通过行业自律的方式从规则、标准等方面保证系统的支付清算效率和健康发展。在与中央银行的关系方面，APCA不必向中央银行汇报，中央银行是APCA的成员之一，但APCA始终保持着与中央银行的及时沟通联络。

值得强调的是，与美国等国相比，澳大利亚的清算安排更多的是以清算协会为基础。清算协会主要是制定规则者而不是具体操作性清算服务的提供者。

## 国外主要国家支付协会行业自律经验启示

通过对美国、英国、日本和澳大利亚支付协会的考察和研究，发现支付行业协会在各国的支付体系中发挥着极其

重要的作用，行业自律在行业协会的健康发展和支付体系的平稳运行中更是起到了基础性的关键作用。这也为我国刚刚成立不久的支付清算协会提供了可借鉴的经验和启示。

一是遵循自律规范的原则，应尽快出台支付行业自律公约。作为行业自律公约的执行机构，支付清算协会应按照一定的基本方针和原则，努力建立我国支付清算行业自律机制，规范从业者的行为，依法促进和保障支付清算行业健康发展，尽快出台支付行业自律公约，并负责公约的组织和实施。

二是进一步明确支付清算协会定位，建立健全协会有效的治理结构和规范化的管理体制。要树立市场化的管理观念，强化服务意识，维护市场原有秩序，调动和保护从业者的服务积极性和利益，保障支付清算系统高效稳定运行，防范支付行业风险。

三是要处理好与政府部门的各种关系。支付清算协会要在正确定位的基础上，从行业自律的角度出发，与中央银行、银监会等政府部门和内部相关部门建立良好的协调沟通机制，努力形成工作合力，提高工作效率，正确处理好与政府部门在支付清算工作方面的关系。总之，作为一种可能的市场治理手段，行业自律在约束市场主体不良行为、维护市场秩序、促进政府职能转变等方面具有重要的作用和意义。■

【摘要】：第三方支付服务是依托互联网产业和电子商务发展起来的新型服务产业，面临着广阔发展机遇的同时，也伴随着新的监管问题和挑战，对第三方支付服务机构的风险管理能力提出了新的要求。随着监管部门的制度框架逐步完善，第三方支付服务产业纳入政府监管体系，将得到进一步规范发展。

# 加强社会责任感 提高第三方支付的 创新能力

印甫盛

有人说：“2011年是第三方支付元年”，还真是这样。首先是当年五月份成立了中国支付清算协会，紧接着人民银行颁发了第一批支付业务牌照。开联通网络技术服务股份有限公司有幸首批获得第三方支付业务的服务牌照，当接过牌照的时刻，我不禁回忆起开联通作为中国第三方支付的先驱企业之一所走过的心路历程，也充分感受到这一块牌照所蕴含的重大意义。我们接过了牌照就是承担了一份沉甸甸的社会责任；我们接过了牌照就是承诺了自律的决心；我们接过了牌照就是走上了勇敢创新的新路；我们接过了牌照就是加入了支付清算协会的大家庭。

跨入新世纪以来，互联网产业、电子商务蓬勃发展，第三方支付服务也随之异军突起，它透过电子商务，面向个人提供了更多样、更便捷、更安全的支付手段。第三方支付服务的

对象首先是广大的普通消费者。“让普通人享受无所不在的支付服务”，是开联人为公众服务提出的口号。这个口号表明了开联人承担的社会责任，也是开联人的一份承诺。

第三方支付服务作为一个新兴的现代化服务业，不断面对新的挑战，新的问题，譬如，备付金存管可能存在一些问题和风险。

一是第三方支付企业对客户备付金（沉淀资金）的不当挪用。例如，个别第三方支付企业为了提高本企业的经营效益，挪用客户备付金去投资于股票证券市场或其他具有高风险的行业，这就存在着客户备付金被损失的金融风险。

二是一些第三方支付企业内部控制尚不完善。未单独设立专门的客户备付金管理部门，在岗位设置、人员配备、权限设置上也没有明确的相应制度规定。缺乏针对客户备付金管

作者为开联通董事长。

第三方支付是我国经济发展的必然产物，她的出现具有强大的生命力，将给人们的生活带来深刻变化，使人生活更方便。

理的内控制度和相应的技术管理手段，缺乏业务交易处理和资金清算的有效应急管理机制。

三是安全性风险。主要表现为：存在被不法分子非法入侵和篡改资金信息的风险；运行平台存在技术风险，有可能造成数据的丢失，影响客户备付金的正确和安全使用等。

这些正是我们作为第三方支付公司最担忧的事情，怎么解决？2011年11月4日人民银行发布了《支付机构客户备付金存管暂行办法（征求意见稿）》，犹如雪中送炭，给了我们一个解决的办法，对规范支付服务市场，消除客户备用金存管中存在的种种弊病有着非常积极的作用。对于这一《办法》的学习将成为开联通公司备付金自律管理的第一步，其后我们还将根据学习实践的体会，不断建设完善各项内控制度。

搞好备付金自律管理，是必须承担的社会责任，开联通将严格执行《办法》中的规定，确保资金的安全。

第三方支付是我国经济发展的必然产物，她的出现具有强大的生命力，将给人们的生活带来深刻变化，使人生活更方

便。她的出现也必然带来许多新的冲突和矛盾。创新和发展是解决这些冲突和矛盾的最好途径和办法。积极创造一个宽松创新的氛围和环境，是第三方支付企业需要的家的感觉。

最近，我有幸参加了《铺路石》这本书的发行仪式，这本书是诸多当年的管理者 and 企业家对中关村新技术试验区办公室支持中关村企业发展历程的回忆与思考。

从20世纪80年代的中关村电子一条街，到1988年成立北京市新技术产业开发试验区，到1999年更名为中关村科技园区，再到2009年国务院批复“建设国家自主创新示范区”，中关村的企业家们迎着新技术革命大潮的挑战，冲破传统体制的羁绊，把沉淀在学术高堂中的科技成果应用于经济社会发展之中，依靠自主创新创造出年销售收入达万亿元人民币的辉煌。这其中，试验区办公室做出了不可替代的重要贡献。

“先有企业，后有园区”，这是试验区办公室成立的历史起点。这种起点使试验区办公室的所有工作人员，从领导到一般干部很自然地产生一种“亲

第三方支付行业作为一个新型的行业，面临技术、市场、政策方面的很多问题，在它的发展初期也需要一个类似于中关村试验园区发展初期时的相对宽松的小环境。这也是行业健康发展的前提条件。

市场”观念。每位工作人员都具有“尊重市场，为企业服务”的意识。在那段法律法规滞后于市场经济发展的特殊时期，在各种“合法不合理”与“合理不合法”的经济行为同时并存的复杂历史背景下，试验区办公室通过他们的努力，开通了解决问题的渠道，保护了一批在当年计划经济环境包围中艰难成长起来的民营科技企业。今天，“服务企业”的立意已在全国范围内提升成为建设“服务型政府”的政府改革宗旨。

第三方支付行业作为一个新型的行业，面临技术、市场、政策方面的很多问题，在它的发展初期也需要一个类似于中关村试验园区发展初期时的相对宽松的小环境。这也是行业健康发展的

前提条件。支付清算协会成立以来，多次召开第三方支付企业座谈会以及同监管部门的政策沟通会，深入到企业来调查，这的确让我们感受到有家的感觉。我们作为一个第三方支付企业寄希望于支付清算协会，希望支付清算协会能了解第三方支付企业发展中遇到的困难，能代表我们的心声，成为企业与政府之间的桥梁，成为行业发展的铺路石，实实在在地帮我们解决发展中的问题；也希望在支付清算协会这个大家庭中，各会员单位在协会指导下，相互交流，相互协调，相互合作，大胆创新，开创新的局面。我们将与支付清算协会紧密结合，共同创造和谐、进步的支付事业，尽力发挥好一个会员单位的作用。■

# 第三方支付 必须在自律基础上勇敢创新

彭蕾

“距离已经消失，要么创新，要么死亡！”

用管理学大师托马斯·彼得斯的这句话来形容互联网给传统商业带来的巨大冲击再贴切不过了。随着整个中国经济的互联网化、电子商务的快速创新与成长，人们的生活已经发生了天翻地覆的变化。

我国的电子支付行业正是这个大时代的弄潮儿。在电子商务快速扩张的带动下，电子支付企业把方便、快捷、安全的电子支付方式带进了每个人的移动PC、平板电脑和手机……，并开始改变人们的消费付款方式和行为。

对于第三方支付行业而言，没有风险意识，没有自我约束能力，创新就只能空中楼阁。但同时，我们也必须在自律的基础上勇敢创新，这是我们的生命！

## 创新引领增长

2011年第三季度，中国的互联网支付同比增长了一倍以上。根据艾

瑞咨询的统计数据显示，2011年第三季度中国支付行业网上支付业务交易规模达到6155亿元，同比增长130.7%，环比增幅达到34.8%。很难想象在外有欧债危机，内有投资减速的时期，国内的某个传统行业能有如此坚挺的增长动力。

支付宝截至2011年9月，注册用户已经突破6亿，日交易额超过30亿元人民币，日交易笔数超过1100万笔。

而在2011年11月11日当天，继去年创下当天1261万笔成功交易的世界纪录后，支付宝在再度刷新这一纪录，创下当天支付成功3369万笔，比去年纪录增长了近170%。其中，淘宝网、淘宝商城支付宝交易总额突破52亿。除了支付宝之外，整个三季度财付通、快钱、银联、汇付、易宝等主流第三方支付公司的交易额也有快速的增长。

第三方支付在2011年之所以获得如此快速增长与创新密不可分。以支付宝为例，“快捷支付”方式

【摘要】：第三方支付是一个既具有金融行业属性，又具有互联网特征的行业。互联网特征让这个行业一直处于快速发展中，但金融行业属性决定第三方支付发展需要在严密的监管体系下运行。中国支付清算协会的成立可以使中国支付行业在一个更加规范的环境下实现理性的发展。

作者为支付宝首席执行官。

支付公司如此快速的创新除了与互联网技术革新相关之外，更重要的是来自于电子商务需求和消费者需求的推动。

去年底上线11个月以来，截至2011年10月24日，支付宝快捷支付用户数已经突破3000万，这一数字还在快速增长。11月11日当天，支付宝快捷支付就完成了1150万笔交易，总交易金额达到20.94亿元。这一交易规模已经相当于支付宝今年8月份时的全天总交易笔数。由于无需事先开通网银，支付过程也更安全更便捷，快捷支付成为很多用户在当天的首选“血拼利器”。

除了快捷支付以外，支付宝创新的无线支付也获得了快速增长。在快捷支付的支持下，2011年11月11日当天支付宝完成了171万笔手机支付，创下国内手机支付单日交易笔数的纪录。

其他行业主流公司的快速增长同样与支付产品创新相关。

财付通在第三季度中的迅速增长主要得益于“财付通一点通”（信用卡快捷支付）业务的推出，大幅改善了用户端的支付体验。此外，财付通行业解决方案业务体系的逐步完善，也大幅推高了整体业务量得增长。

而银联在线支付在三季度行业解决方案业务的推出，拉升了其整体的交易规模。针对京东商城、铁道部等多家商户开

展的专项联合营销活动，对其交易规模的提升起到了有力的促进作用。

可以看到的是，支付行业一方

面通过技术创新大幅度提高支付效率，改善用户感受，增加安全性；而另一方面，支付公司不断改善服务模式向传统行业的产业链纵深渗透，从零售业逐渐扩展到B2B、物流、金融等诸多传统产业，从简单的支付服务到提供产业链的整体解决方案。

## 因客户而变

支付公司如此快速的创新除了与互联网技术革新相关之外，更重要的是来自于电子商务需求和消费者需求的推动。对于支付宝而言，为了解决6亿注册用户和46万商家的各种需求，没有快速创新的能力是不可想象的。

2004年，正是为了解决网购中的信任问题，支付宝首创了“担保交易”支付模式。当时中国的网络购物市场还处于萌芽期，网络交易之间的付款主要依赖银行间转帐，甚至是同城面对面的交易付款。银行转帐不仅手续繁琐，而且买家的利益难以得到很好的保障，买卖双方难以达成很好的信任。正是支付宝率先在国内创造性地推出了担保交易服务，解决了网上交易及付款中的信任问题，同时也为网上诚信制度建设及信任

文化普及打下了良好基础。

支付宝以担保交易为核心，进一步完善诚信体系，陆续推出了信任商家、消保联盟、信用评价等一系列单向或双向的诚信措施。目前，有高达92%的消费者选择用“担保交易”在网上付款。

支付宝推出公共事业缴费系统则是为了解决老百姓在银行排队缴费难的窘境。

2008年10月25日，支付宝公共事业缴费正式上线，全面支持上海地区的水、电、煤、通讯等缴费。

该业务由中国光大银行阳光e缴费提供后台业务支持，负责实现和各公共事业缴费之间的后台账务系统连接，进行用户水、电、煤、手机和电话等等账单处理，支付宝负责通过现有的支付平台连接各家银行，引导客户顺利完成支付。

而“快捷支付”的出现则是为了解决网购的支付环节中“用户体验差”、“支付成功率低”的痼疾。

2010年以来我国的电子商务行业的增长出现了一些新特点：

其一，竞争加剧。除了淘宝以外，京东、拍拍、当当、新蛋、一号店等B2C网商都开始以综合类门户电

商面目出现，加剧了行业竞争态势。由于在产品、渠道上各个商家的差别不大，因此，各家电商企业不约而同地把竞争焦点集中在消费者购物的体验感和“支付成功

率”这种“细节”上。

其次，随着手机互联网等新技术的普及，大量新的商业模式（诸如团购、手机超市等）也在摸索当中，其中一些商业模式，就是建立在新的支付方式基础上的。

例如，一号店在北京地铁4号线人民大学站铺设的“超市墙”，消费者通过手机摄像头扫描一罐饮料图片旁边的二维码，就能够完成下单等。

以目前电子支付效率和革新能力远远不能满足千变万化的电子商务变化速度。而电子商务企业也越来越意识到，高效、安全、适用多终端、成功率高的支付方式能给企业创造实实在在的价值。

“快捷支付”正是基于电商企业的这种需求应运而生。数据显示，传统网上支付手段平均支付成功率不到65%，而快捷支付平均成功率高达95%，这意味着网络商户不用做任何其他投入，就因为支付成功率这一项的提升就可以增加30%的交易额。

由于在产品、渠道上各个商家的差别不大，因此，各家电商企业不约而同的把竞争焦点集中在消费者购物的体验感和“支付成功率”这种“细节”上。

此外，快捷支付则可以同时在Android、iPhone、MTK、J2ME、Symbian等各种手机操作系统上使用而且支付界面统一。这就为一些试图线上线

创新就好比武功，而自律就是佛法境界，如果只知道一味创新吸引客户，不知道关注风险，忽略内控机制，不能及时倾听客户声音，那么早晚会走火入魔武功尽废。

“客户提现两级复核制度”、“刀片环境”、“录频软件机制”、“大额资金调拨授权机制”等，从制度上

多渠道综合发展电商企业提供了重要的技术支持。

保证客户资金安全。

### 创新不能脱离自律

以“刀片环境”和“录频软件机制”为例。“刀片环境”是指客户资金管理部的员工电脑中有两套环境：一套是可以与外网相连接的，另一套则是虚拟的环境，在该环境中员工只能登陆网银的后台，而不能与外网相连接。两套环境不能内外相通，实际操作人员也不能进行数据导出等操作。而“录频软件机制”即只要登录了刀片环境，该操作人员所做的所有事情都将记录下来，并且这些记录都能够自动保存。

尽管电子支付行业创新能力无限，但与之相匹配的内控机制和风险管理也必须跟上。

金庸大师的《天龙八部》里描写了一位在少林寺藏经阁里扫地的无名老僧，他说过一个简单的道理：人有多少佛法境界才能修炼多高的武功，有了武功却没有佛法消除戾气就容易走火入魔。

除此以外，支付宝还设立了“后督内控岗”，负责建立所有业务的流程，并监督这些流程能够执行；进行专项审计；检查所有凭证和重要物品使用；并对所有出现的问题进行跟踪分析报告。

而电子支付行业也正是如此。创新就好比武功，而自律就是佛法境界，如果只知道一味创新吸引客户，不知道关注风险，忽略内控机制，不能及时倾听客户声音，那么早晚会走火入魔武功尽废。

对于交易风险和反洗钱反恐融资方面的风险，支付宝设立了法务及合规部和风险管理部两个部门负责管理。

支付宝为了控制客户资金风险，专门成立了与财务部完全独立运营的客户资金管理部。客户资金与企业自有资金完全独立运营，客户资金和自有资金有两套印鉴，两套账户进行管理。从2006年5月开始，支付宝备付金全部安全存放在工行的托管账户中，工行每月出具资金托管报告，客户资金产生的利息也没有动用过。

其中，法务及合规部作为反洗钱工作的合规管理部门，负责制定反洗钱内部控制制度，制定客户身份识别、可疑大额交易报告、客户身份资料和交易记录保存等方面的内部操作规程。支付宝CEO是反洗钱工作的第一责任人。而风险管理部则围

为了防范内部风险，支付宝设立了

绕CTU系统负责可疑及大额交易的在线与非在线监控与核查工作。

智能实时风险监控系统（CTU系统）是由支付宝自主研发的智能实时风险监控系统，于2005年8月1日正式发布上线，并不断优化升级，是目前国内最先进的网上支付风险实时监控系統之一。能够通过数据分析、数据挖掘等技术进行案件学习并与一般用户正常行为特征进行比对，建立一整套的规则体系来捕捉异常的或者有风险操作的账户，开发并不断更新整套CTU规则体系，用于风险嫌疑数据的抓捕，发现异常的或有风险的操作行为，根据风险级别不同进行不同的处理。同时辅助人工核查，能够有效防控网上支付风险。

对于支付宝而言，保证6亿注册用户和46万商家的资金安全、交易顺畅是我们肩头沉甸甸的责任，支付宝无时无刻不在进行着最严格的自查与自律，以保障亿万商家和用户的利益。

2011年5月26日，支付宝获得人民银行颁发的国内第一张《支付业务许可证》，在我看来，这正是对支付宝7年来勤奋和自律的褒奖。

## 为持续创新保驾护航

2011年5月23

日，中国支付清算协会在北京正式成立。这是我国支付清算体系的一个里程碑事件。从此，支付清算协会将在自律

性管理，防范支付清算风险，促进支付清算行业健康快速发展中起到关键的引导作用，更意味着中国支付清算力量可以一个整体的形象展现在世界面前，并且可以更好地为国家经济建设服务，同时能成为全球化竞争中一股不可忽视的重要力量。

第三方支付是一个既具有金融行业属性，又具有互联网特征的行业。互联网特征让这个行业一直处于快速发展中，但金融行业属性决定第三方支付发展需要在一个严密的监管体系下运行。作为一家已经发展了七年的第三方支付公司，我们在多年的实践中也深刻体会到监管一直都是一个复杂问题，包括第三方支付公司在内的非金融机构在业务内容、方式、模式的特殊性和新颖性上，甚至直到今天还是处于快速发展、快速变化的进程中，这给监管部门在出台相关政策和规范时提出了严峻的考验。

而支付清算协会则可以弥补单一政策监管的困难，通过加强行业自律、主动听

第三方支付是一个既具有金融行业属性，又具有互联网特征的行业。互联网特征让这个行业一直处于快速发展中，但金融行业属性决定第三方支付发展需要在一个严密的监管体系下运行。

取会员呼声，了解行业问题，并向政府主管部门反映行业、会员的诉求，使中国支付行业在一个更加规范的环境下实现理性

的发展。

尽管随着《非金融机构支付服务管理办法》的出台，整个行业有了明确的法律法规进行监管，但我们认

为以企业为主体的协商机制，能在法规之外让行业进行自我约束，逐步形成外部监管、行业自律和内部控制三位一体的格局。支付清算协会的成立，正是适应这种发展的需要，是对现有支付清算行业监管模式的补充和完善。

从国际经验来看，许多国家都高度重视支付清算体系的发展和创新，不断完善相关的制度安排，在加强政府监管的同时，注重引入市场主体自我管理、自我约束机制和创新机制，通过行业自律组织推动支付清算市场的良性发展。尤其在发达国家的支付清算体系中，行业协会一直发挥着重要作用。如纽约清算所协会、英国支付清算服务协会、澳大利亚支付清算协会、日本东京银行家协会等，分别在各国央行的授权或支持下，负责对支付清算行业的自律性管理，并负责部分支付清算系统的运行。

这种政府管理和行业自律相结合的管理模式，有利于降低监管和市场运行的成本，提高监管效率和促进市场创新，也有利于把先进经验推广至全行业，以提高支付清算体系运行的安全性和有效性。

我们相信，随着支付清算协会的成

从国际经验来看，许多国家都高度重视支付清算体系的发展和创新，不断完善相关的制度安排，在加强政府监管的同时，注重引入市场主体自我管理、自我约束机制和创新机制，通过行业自律组织推动支付清算市场的良性发展。

立，支付公司之间的协商机制将逐步建立起来。通过同行之间的交流、分享，我们可以更好地完善自己的风险管理机制，提高技术水平和服务质量。而对于一些可能存在风险问题的企业，在协会的框架内，它们可以更快地发现自己的问题，并做出改进，逐步形成外部监管、行业自律和内部控制三位一体的格局。

支付宝始终坚信开放、透明、分享、责任是信息时代商业文明的核心，支付清算协会的成立将推动整个行业更加开放、更加分享，让每个企业更好地去为用户、为合作伙伴和整个行业去承担责任。■

# 百花齐放 规范发展

## ——支付创新与行业自律探讨

唐彬

随着网络支付被消费者的认可，各种需求逐步被提出来，由原来相对较小的支付需求逐步放大到生活中的方方面面，已经成为我国金融体系中非常重要的一个组成部分，支付行业的快速发展是由消费者的刚性需求在推动者向前发展，也可以理解为市场需求推动着行业的创新。

### 需求推动支付方式与支付渠道的持续创新

多样化的需求和消费者对支付方式与支付渠道随时、随地、随身要求催生了除传统的支付渠道之外的大量新兴的支付方式和渠道，支付进入了百花齐放的时代，新兴的渠道与工具得到了快速的发展。

### 传统支付方式已无法满足在互联网上、移动互联网上消费的支付需求

随着互联网的快速发展，消费者在网络上的行为正在向多元化的方向发展，对支付方式的需求也越来越多样化（如图1所示）。传统的POS、ATM、电话支付等方式无法

满足，于是产生了大量的具有开创性的支付渠道与支付方式：支付渠道在被动或主动地进行着创新，由电话支付到非银行卡支付、到网关支付、到信用卡无卡支付、到账户支付、到移动支付、到线上购物线下支付等，随着互联网的到来，支付渠道由原来以POS、ATM消费过渡到了多元化的支付渠道时代。

### 在日常生活中的消费需求需要新的支付方式来满足

随着IC卡技术的逐步成熟和推广，越来越多的日常性的支付使用了该技术，如目前全国各个城市在推广的城市一卡通，由原来单一的预存卡模式逐步发展到现在以银行的借记卡、信用卡为载体的一卡通，同时随着售卡商户的拓展，城市一卡通已经由原来单一的公交卡职能向小额支付的方向发展，售卡城市也由单一城市向区域化、全国化的方向发展。由此催生的便民支付点、电话支付终端、线上支付等创新支付方式已经逐渐在全国范围内铺开。

目前，银联便民支付服务已经覆

【摘要】：第三方支付是一个既具有金融行业属性，又具有互联网特征的行业。互联网特征让这个行业一直处于快速发展中，但金融行业属性决定第三方支付发展需要在一个严密的监管体系下运行。中国支付清算协会的成立可以通过加强行业自律、主动听取会员呼声，了解行业问题，并向政府主管部门反映行业、会员的诉求，使中国支付行业在一个更加规范的环境下实现理性的发展。

作者为北京通融通信息技术有限公司总裁。

图1



盖了全国200个城市，建设近5万家“银联便民支付点”，长三角地区（例如上海）的市民，可以去联华快客、好德、可的便利等解决支付问题；京津冀地区（例如北京）的市民可前往物美、国美；中部地区（例如成都）的市民可以去WOWO便利缴费；深圳地区有美宜家、7-11；广州地区有喜士多、联华快客等，服务网点已经遍布持卡人身边，随时、随地、随身的支付理念开始实现。

### 三网融合带来的全新支付需求

随着三网融合的逐步实现，互联网电视、数字机顶盒进入千家万户，拓宽了消费者触网的另外一个市场空间，消费者越来越需要随时、随地、随身支付方式和支付渠道来满足自身的需求，于是电视支付、互联网电视支付、数字电视机顶盒支付等创新性的支付方式也获得了快速发展，支付业务品种已

经涵盖水、电、燃气、有线电视、宽带、固定电话、物业管理、社会保险、税收、烟草、彩票、公路等十余种费用分类，服务范围涵盖日常生活的各个方面。

### 在快速发展中面临的问题

**标准不统一，各种支付渠道无法互联互通，消费者只能是被动选择**

虽然产生了众多的支付渠道，但目前众多的支付渠道分别由不同的金融机构、第三方支付公司等机构发起并在市场上使用，各自建立独立的数据库，也就形成了一个信息孤岛，各种支付方式无法实现数据库共享和互联互通，对消费者来说无法统一有效地查询自己的交易数据。

**新兴的支付模式单一，竞争激烈**

面对如此庞大的市场以及未来可观的收益，移动运营商、金融机构和第三方支

付都在积极的拓展新兴支付市场。

移动运营商在设备和技术上有很大的优势，同时又具备大量的终端，

在新兴支付市场上发力加快，体现在移动支付、近场支付上。

金融机构在风险管理上是强项，并且是用户信任程度最高的，而且各银行通过银联跨行交易清算系统，实现了系统间的互联互通，进而使银行卡得以跨银行、跨地区和跨境使用，各家金融机构都在积极努力的争取自己在新市场上的主导权。

第三方支付机构是伴随着电子商务的发展而发展起来的，有着众多的电子商务客户，拥有一定的信誉度，其交易平台支持众多银行卡的交易。

此三方都看到了移动支付的发展前景，都力图在产业链中占据主导位置，目前收入都以手续费为主，但由于没有像传统的POS收单那样有明确的MCC引导，导致各家企业大打价格战，竞争异常激烈。

#### 缺乏对新兴线上收单业务的规范指引

传统收单业务与互联网、移动互联网或第三方支付企业结合后，既能满足原有的收单需求，又能发挥会互联网的特性，对企业的经营数据分析、对消费者的交易数据形成，对国家监管部门和税务部门对商户的监管都是一个利好，但由于没有明确的条文引导，这一块的创新业务也是小打小闹，无法形成有效地创新突破，从而

传统的支付渠道在与互联网融合后，我们原有的法律法规也捉襟见肘，因此制定相应的法律法规已经是非常紧急的事情。

无法与国外的收单公司进行竞争，建议有关部门尽快出台相应的法规进行引导，而不是对这种融合性的创新进行限制。

#### 法律法规相对滞后

目前除了传统支付渠道有完整的法律法规外，新兴的支付方式与支付渠道是在强需求的情况下形成，是一种自下而上的自发性创新。在这方面，我国相对应的法律法规还不健全，如针对移动支付、储值卡支付、互联网电视支付、独立第三方账户支付等支付渠道没有明确的定义和指引。同时，传统的支付渠道在与互联网融合后，我们原有的法律法规也捉襟见肘，因此制定相应的法律法规已经是非常紧急的事情。监管政策的不断出台有助于支付市场秩序的整顿和维护，将为支付产业链的建立提供良好的环境。

#### 支付安全问题

目前的支付都是以电子支付的方式实现，会让用户在使用的时候产生不安全感，而这将会影响移动支付产业的发展。因为交易是一种虚拟的方式，与传统的一手交钱一手交货的方式相比显得虚无缥缈，而且在交易的时候涉及到用户的个人信息和银行账号，一旦出现交易问题，就会给用户带来不可估量的损

失，所以必须给用户创造一个安全的支付环境，打消用户的顾虑，让他们可以放心的进行交易。同时，新兴的支付方式一般是以市场验证模式的方式发展，这种方式决定其安全措施、风险防范等措施不可能特别完善。

### 创新依旧不足

虽然有了众多的创新，但在互联网、移动互联网高速发展的今天，我们的支付渠道创新明显不足，还不能完全实现消费者对支付随时、随地、随身的要求，例如在移动支付领域，消费者在支付时并不方便，一方面需要跳转到支付页面，另外一方面支持手机支付的银行不多，实现速度也较低，第三方支付在这个领域还是摸着石头过河，而INWORD、INGAME等支付方式还没有研发出来。

### 对行业自律管理的建议

监管部门加快法律法规的建设，对支付渠道的发展和融合进行有效引导，支付企业主动接受监督和管理

主要体现在以下两个方面的内容：

1、对创新的支付渠道发文引导，如移动支付、互联网电视支付、数字机顶盒支付等；对传统的支付渠道与互联网合作创新的支付渠道也加以引导，待时机成熟后发文规范。

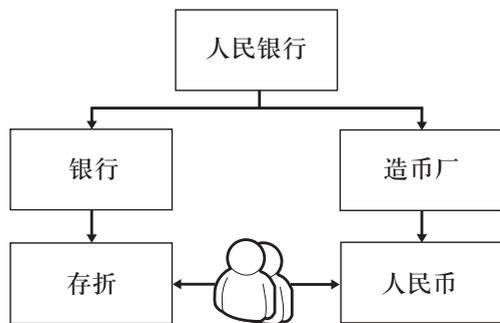
2、支付渠道融合发展是

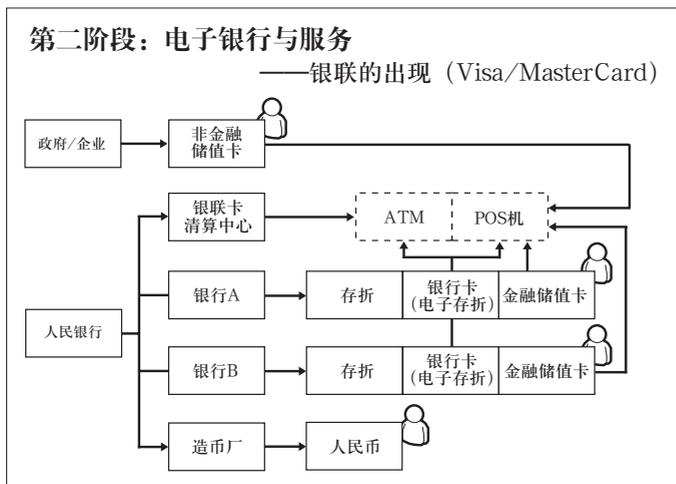
一个全新的课题，国内对这一块进行深入研究的专家、课题组非常的少，在全世界范围内也很少能够找到相应的规范文件，建议先期可发引导性文件，同时成立课题组，由银行、银联、第三方支付公司一起共同研究发展方向，在实战中边引导、边创新、边规范。

尽快搭建统一的网络清算平台，实现新兴支付企业的互联互通和标准化管理，大家在统一的支付清算系统的基础上创新

银行服务经历了三个阶段：传统银行服务阶段、电子银行服务阶段、网络与电子银行服务阶段。在网络、电子银行服务阶段，也就是我们现在所处的阶段，各种支付方式、支付渠道遍地开花，运营主体各不一致，商户，用户需求很难由同一家机构满足，同时传统清算结构已经很难满足新形势下的支付需求，建议人行牵头，各金融机构与非金融机构为主，成立课题组，尽快研究成立网络清算中心的课题，

#### 第一阶段：传统银行与服务





对第三方支付公司取得更大的公信力和拓展更多的商户是一个极大地利好，但这主要是针对已经相对成熟的业务进行规范，我们建议：

1、形成良好的监管氛围，避免恶意攻击。

协调公、检、法、税务等行政管理部门制定针对新兴支付渠道与支付方式的管理办法，继续加大对金融机构、非

来引导新形势下支付渠道创新与融合的问题，以便于规范管理和监管。

### 加快统一的安全、认证体系建设

统一的清算平台建成后，支付渠道的融合就会成为一个大的趋势，在此情况下，一个人通过一次验证就可以使用所有的支付渠道进行支付，目前超级网银虽然可以完成此项功能，但由于只开放给银行，对于收单和其他非金融机构并没有开放，建议在完善现有的超级网银的基础上，加快对收单机构、非金融机构的开放，使创新性的支付渠道能有统一的、规范的风险防范机制，这样更加有利于营造消费者对新的支付渠道的接受程度，加快我国支付渠道的融合与创新的速度。

### 营造良好的创新环境，共同持续推动支付创新

目前一些新的支付渠道与支付方式主要是由非金融机构根据市场变化和客户需求在进行创新，目前央行已对符合要求的非金融机构发放牌照，这是一件好事，

金融机构创新支付渠道的支持，加强新的支付方式与支付渠道的融合力度，而不是采用原有的管理体系来解决新问题。

### 2、加大协调与相互监督力度。

由于支付方式与支付渠道融合不是一个技术难题，是商业模式上的创新，非常容易被模仿，模仿后同类产品开始恶性的价格竞争，建议今后能有专门的组织来负责协调和引导，鼓励创新但要防止抄袭与恶性竞争。

### 3、加大人才培养的支持力度，形成国家级的人才梯队。

支付业务的发展与创新离不开高精尖的人才，此类人才不仅要有深厚的金融业务知识，还要深入的了解行业、商户需求，只有如此，才能真正实现支付渠道的融合发展。目前在国内还没有哪所大学开设专门的课程来进行人才的培养，监管机构需要与国家对口的高等院校联合办学或联合办班，为支付行业培养急需人才，保证创新的持续性和有

效性，我们的业务才有可能实现世界一流，真正引领行业的发展。

#### 4、易宝支付在创新与行业自律方面的经验。

易宝支付成功地创造了多个行业第一，如开创了行业支付模式，为网络购物、航空旅游、电信、基金、保险、行政、教育、物流等众多行业提供了量身定制的支付解决方案，有力的推动了传统行业的电子化，为经济和产业结构转型做出了积极贡献；如借助于易宝支付提供的全程收付款解决方案，中国联通的电子化销售服务管理系统获得了国务院国资委评选的“2009年中央企业信息化电子商务类示范工程”荣誉称号，成为电子商务领域唯一获得示范工程的电信运营企业；如率先推出了公益平台，有效推动了人人可慈善的概念等。总结自己的经验，总体来说，主要有如下几点：

##### 1、主动汇报，合规创新，接受监管的同时为监管部门提供有效意见。

在行业创新的同时，主动向国家的各部门上报自身的经营状况，特别是在风险、合规、反洗钱等方面，与监管部门保持密切的沟通和交流，一方面通过与监管部门的交流提升自身的业务能力，同时向

监管部门如实反映市场状况，让政策制定者能有效地推动对第三方支付监管政策的立法与规范化。

##### 2、牵针引线，和平共处，维护良好的行业发展环境。

通过总部在北京的优势，易宝支付积极加强与兄弟单位间的联系与沟通，在避免同业竞争方面发挥了积极地作用，如定期或不定期的与其他支付公司的领导进行沟通，交换对政策、市场、行业发展趋势等方面的看法，在互相推动互相帮助的情况下，进行有效、有序的市场拓展和创新，保持信息的互通和有效性，共同推动第三方支付在监管部门的引导下做大做强。

##### 3、走出去，引进来，共同推动行业的发展与繁荣。

易宝支付在与全国的主要银行达成深度战略合作的基础上，依托银行的产品进行应用型创新，在不断满足客户需求的同时，积极向银行汲取经验，到银行的对口部门进行学习，请银行的同仁对公司的各项业务进行指导，共同拓展客户。同时，易宝支付加强与外部的沟通与联系，在积极与网络监管部门合作，积极汇报网络上遇到的诈骗、欺诈、钓鱼等恶劣行为的同时，主动接受

易宝支付加强与外部的沟通与联系，在积极与网络监管部门合作，积极汇报网络上遇到的诈骗、欺诈、钓鱼等恶劣行为的同时，主动接受网络监管部的指导，并把自己的经验通过社交媒体、行业论坛向社会各界分享，共同推动行业的发展与繁荣。

网络监管部的指导，并把自己的经验通过社交媒体、行业论坛向社会各界分享，共同推动行业的发展与繁荣。■

# 加强行业自律管理 有效防范支付清算风险

张红地

支付清算效率是提高金融资源配置效率的重要手段，支付清算风险防范对经济宏观调控、货币政策的传导实施、经济发展方式的转变起着重要的支撑作用，支付体系的发展水平也是我国金融业国际竞争力的重要组成部分。我国金融业新成立的中国支付清算协会，作为支付清算行业的全国性自律组织，对推动我国支付体系的建设和发展、有效发现和防范金融体系支付清算的风险，将起到重要的推动、引导和行业规范作用。

中国人民银行行长周小川指出：“支付清算协会的成立，是我国支付体系发展的一件大事，也是推动金融业市场化发展的重要举措和实践。”周小川行长的讲话给我国支付清算行业自律提出了一个重要的课题，就是如何通过行业的自律来推动金融业市场化并有效防范金融风险的传播。本文将探讨如何在支付清算行业协会的组织和指导下，做好我国金融业的支付清算工作，有效防范支付清算风险。

## 支付清算体系在我国金融运行中的地位和作用

近年来，我国支付清算体系建设取得重大成就，数据显示，仅在2010年一年中，全国支付清算系统就处理支付业务120亿笔，金额达到1664万亿元；全国使用非现金支付工具办理支付业务277亿笔，金额达905万亿元。截止到2010年末，我国银行发卡总量为24.2亿张，较2009年增加3.5亿张；各类银行及核算账户共计33.76亿户。与此同时，我国支付体系现代化进程不断加快，大额支付系统的功能和效率达到了国际先进水平，实现了全国银行跨行资金清算的零在途和银行间债券交易的实时结算，使银行业和金融机构的资金清算效率大大提高。

支付清算体系对我国金融业的发展起着支持和保障作用，极大地影响着我国金融业的安全和运行效率，支付清算体系的安全和高效运行也是金融部门业务开展的根本保证。在高度信息化时代，基于电子化的支付清算

【摘要】：支付清算体系的平稳安全运行直接关系到一国的金融安全和效率，支付清算风险已经成为金融风险管理和防范的重要内容，支付清算系统能否安全高效运行，对金融业风险控制至关重要。本文从我国支付清算体系在金融运行中的地位和作用出发，指出支付清算领域的主要风险，提出通过发挥行业自律组织的作用，进一步有效防范和化解支付清算风险。

作者为中国金融出版社副总编辑。

在高度信息化时代，基于电子化的支付清算风险已经成为金融风险管理和防范的重要内容，支付清算系统能否安全高效运行，对金融业风险管理至关重要。

风险已经成为金融风险管理和防范的重要内容，支付清算系统能否安全高效运行，对金融业风险管理至关重要。总体来看，支付清算在金融业中的地位和作用主要表现在以下几个方面：

一是所有的金融活动从技术操作层面上看，都是某种支付活动。支付清算本质上是为经济和金融运行服务的，它反映的是支付信息的传输和账户余额的变化，但它同时又能体现收款人、付款人之间的信贷关系，支付与融资的结合是支付清算的又一个显著功能。例如，目前在全国推广的支票授信业务，可以使企业在其账户余额不足的情况下，使用银行给企业核定的信用额度进行支付。企业可以放心支付，减少空头支票行为的发生，银行可以获取利息。支票的信用功能得到发挥，支票从一个支付工具转化成为一个融资工具。商业汇票更是一种融资工具、延付工具。当交易双方完成商品交易时，款项与交易行为应同时发生，如双方用商业汇票结算，付款方可以在流动资金不足时延期付款，这样既方便企业之间的商业交易，又使商业信用和银行信用得到体现，因此支付与融资的结合，更能体现支付清算的特征。

二是支付清算的创新带动相关金融制度的创新，改变了原有的货币制度的格局，主要是电子货币的出现和电子支付方式使得金融资产的流

动性不断加强。电子支付形式对金融市场的影响最大，在一定程度上决定了金融市场的发展方向。

三是对货币政策传导和影响产生较深远的影响。由于大额支付系统与债权债务系统连接，同业市场、债权债务市场交易清算的总余额直接反映为支付系统清算账户余额，因而，中央银行通过设定借贷款基准利率和调整基准利率，就可以实现对同业拆借利率的影响和管理，在借贷通过支付清算系统进行清算的情况下，通过支付清算可以促进金融市场的一体化，促使中央银行货币政策更好地传导。

四是支付清算系统对防范金融衍生产品工具交易带来的风险可以起到至关重要的作用。金融衍生产品工具是从股票、债券、存单、利率或债务工具价格及汇率等派生出来的金融合约。以美国为例，美国的场外衍生金融工具处于分散交易、分散清算和结算状态，缺少中央清算机制，没有集中化的电子清算系统，使得金融衍生产品交易的风险变得不可控制和不可测。2008年以来的国际金融危机促使各国政府及货币当局开始建立统一的中央清算支付系统，增加了准备金保证要求，因为集中清算支付系统在机制设

置、风险管理、法律保障、透明度建设方面都是成熟和可靠的。目前，国际清算银行正在加紧研究金融衍生产品市场的集中清算、结算机制等问题。

五是打击经济犯罪提供了有力支持，强化了政府的政策效果。在目前账户实名制的情况下，支付清算系统可以依托实名账户开展个性化服务，有利于银行“了解你的客户”，可以有效遏制虚假账户和洗钱，保护企业和个人的合法权益，同时，也能够帮助政府在征税、社保福利、征信等方面的政策得到更有效的发挥。

## 当前支付清算面临的主要风险

当前我国支付清算主要通过单位和个人在社会经济活动中使用票据、信用卡和汇兑、托收承付、委托收款等结算方式进行货币支付及其资金清算等。由于支付清算与资金运动密切相连，风险形成更加直接，银行支付清算风险渗透到银行会计结算工作的各个环节，其表现形式也呈多样化，所以加强支付清算风险的防范在当前显得尤为重要。当前，我国银行支付清算风险突出表现在以下几个方面：

一是清算风险。清算风险是银行在清算同城票据交换资金或系统内联行资金过程中产生的风险，主要表现为两大类：一类是个别行（社）在同城结算和联行清算

环节上控制不严所产生的风险。同城票据交换和联行清算环节是会计部门发案较高的部位，主要存在着同城票据交换和暂收暂付款项挂账治理不严、汇出汇款治理薄弱、联行对账不及时，以及印、压、证三分管执行不力等现象。

二是票据结算风险。银行违规承兑、贴现商业汇票。银行在办理银行承兑汇票时忽视了对承兑申请人的资信状况、商品购销合同的严格审查，使一些无真实商品交易关系的商业信用纳入了银行信用；有的承兑银行承兑时未要求承兑申请人提供现实的资产担保或提供的抵押担保资产不足，造成到期票款难以收回，从而倒逼银行信用放款；有的贴现、再贴现银行对票据所记载的事项审查不严，致使一些背书不连续、绝对记载事项不全等有瑕疵的票据流入银行，从而卷入不必要的票据纠纷之中；有的银行超限额、超比例承兑商业汇票，或是一些非银行金融机构以及不具有贷款权限或未经其上级行承兑授权、转授权的银行分支机构违规办理银行承兑汇票的承兑和贴现业务。

三是内控风险。由于目前一些行（社）加强内部治理的力度不够，未建立有效的内控制度，造成潜在的会计风险，

由于支付清算与资金运动密切相连，风险形成更加直接，银行支付清算风险渗透到银行会计结算工作的各个环节，其表现形式也呈多样化，所以加强支付清算风险的防范在当前显得尤为重要。

主要表现在：柜员违规违章操作，账务处理程序随意简化，隐瞒问题不及时上报造成重大隐患；柜员缺乏对支付结算业务整体性了解，对一些关键性的环节控制不到位或业务不熟悉；柜员在支付结算中的防伪鉴别技术落后，难以辨别一些票据或客户身份证件的真伪；支付结算法规的不配套，客观上给银行办理支付结算业务造成一定的难度，从而造成制度风险；会计治理人员缺乏对支付结算风险的研究，忽略对重点环节的控制，等等。

四是经营风险。经营风险是指商业银行或城乡信用社由于经营治理不善，各种风险积聚到一定程度而集中表现为流动性困难所引发的支付风险。当前影响商业银行资产流动性、安全性的主要因素是金融资产质量低下、资产负债比例高、金融资产风险大。有的商业银行违反金融法规搞账外经营、投资房地产，有的违规拆借、越权办理贴现转贴现；有的高息揽储、高息放贷等，这些在高额利润的驱动下违规经营的结果是造成了巨额资产的呆滞损失，使有关金融机构的正常支付难以为继，甚至导致挤兑破产、关闭清算，引发严重后果。

五是外部风险。主要表现在票据诈骗、金融凭证诈骗、银行卡诈骗、使用假币等。有的因为内部人员疏忽大意，不严格按章操作，从而导致外部风险形成造成银行损失。有的因为内外人员恶意串通，内部犯罪分子熟悉银行的操作规程，把握制度上的漏洞和含混之处，了解操作中不

合规的地方，伺机作案，而外部人员佯装客户，里应外合，从而使得犯罪得逞。这些人使用最多的手段就是伪造、变造，如内部人员盗取票据、客户预留印鉴卡片等提供给外部人员，由其实施犯罪。

## 如何在行业协会的指导下防范支付清算风险

西方国家防范支付清算的经验和做法表明，在完善相关的制度安排，加强有关监管的同时，更有效的做法是引入市场主体进行自我管理、自我约束和风险防范创新。欧美国家大都通过自律行业组织推动支付清算市场的良性发展和自我约束，在西方发达国家支付清算体系中，行业协会一直发挥着重要作用。中国支付清算协会作为我国支付清算行业的全国同业自律性组织，它的建立标志着我国支付清算走上了更加规范和标准化的道路，标志着我国支付清算将在自律协会的指导下，可以更有效地防范金融体系支付清算风险。周小川行长认为：“这种政府管理和行业自律相结合的管理模式，有利于降低监管和市场运行的成本，提高监管效率和促进市场创新，也有利于提高支付清算体系的安全性和有效性。”

随着我国支付清算协会的建立，我国支付清算体系的众多参与者和银行机构，应该在支付清算协会的指导下，尽快建立行业自律机制，完善监管体系，推动行业规范发展。按照协会的要求和发展目标，加快我国支付清算体系的建设，不断提高

我国支付清算水平，力争达到西方发达国家的水平。

首先，按照协会的要求，今后及相当一段时间内，应围绕推动支付清算市场健康发展这一主题，认真制定行业自律规定，积极反映会员诉求，依法维护会员合法权益，建立跨行业跨部门沟通协商机制，树立和维护行业形象，充分发挥协会的组织、人才和技术优势，支持支付清算服务创新，积极为会员提供咨询和创新服务，协助央行加强市场监管，指导会员单位提高风险防范意识，积极推动支付清算单位业务的技术标准化建设等工作。

其次，发挥协会智力集中、专业水平较高的优势，全面培训支付清算从业人员，不断提高支付清算从业人员综合素质。在协会的指导下，加大支付清算风险的防范力度：

一是加强基层从业人员各项法律法规、规章制度和业务技能的学习培训。各项法律和规章制度是银行保证各项业务顺利开展的基础，应对每位从业人员尤其是从事会计结算业务的员工加强这方面的培训，使之能树立安全服务意识，熟练掌握并在每个环节上遵守各项规章制度。

二是重点加强对支付清算从业人员的专业培训，提高从业人员的专业水准。第一，加大支付清算制度培训，制定操作规程，规范业务操作，减少漏洞；第二，通过培训

要求每一名支付清算从业人员熟悉每一种支付结算方式和各项支付清算办法，把握各项清算制度和规定之间的关系，正确开办支付清算业务；第三，要求柜员人员经过培训学习，能够把握辨别真假票据和结算凭证的本领，适应柜台监督的需要；第四，从事支付清算岗位的员工通过培训学习，要能够把握支付结算风险点并对风险点进行严格的控制，对轻易出风险的票据和结算方式给予重点关注，在支付结算业务处理的各个环节，严把票据的审查关、签发关、承兑关、付款关、挂失关等，杜绝重大差错、事故和案件的发生。另外，要建立科学合理的奖惩机制，违规必究。要严格支付结算纪律，严惩支付结算业务中的违章行为。

三是强化内部检查和事后监督制度。支付清算内部的监督制约机制是发现结算问题的有力保障，内部检查是一种自我完善、保证质量、防范风险的重要措施，具有督促辅导作用。支付清算事后监督部门必须按照规章制度要求，建立切实可行的监督机制，并在业务发展中随时补充完善。同时对每笔有疑问的业务都要追根溯源，把关堵口，预防和控制风险产生，把结算风险损失降到最低限度。■

支付清算事后监督部门必须按照规章制度要求，建立切实可行的监督机制，并在业务发展中随时补充完善。

【摘要】：存管是财产保管制度的一种形式，目前我国应用比较广泛的是证券第三方存管业务和期货保证金存管业务。本文在分析存管业务在我国发展的历程和方向的基础上，提出我国应借鉴证券第三方存管业务和期货保证金存管业务经验，发展支付机构客户备付金存管业务的思路。

# 浅谈存管业务在我国的实践及对支付机构客户备付金存管业务的启示

尹凤兰

存管是财产保管制度的一种形式，来源于证券。最早的存管业务是指作为法定登记机构的证券登记公司及其代理机构接受投资者委托向其提供记名证券的交易过户、非交易过户等股权登记变更、分红派息以及股票帐户查询挂失等各项服务，使股东权益和股权变更得以最终确认的一项制度安排。当前，在我国客户交易资金存管业务被广泛应用于证券市场和期货市场。如果把交易市场比喻为“人体”，则资金存管就如同人体的“血液循环”。交易资金存管是整个交易市场的后台保障，存管的效率与安全直接影响整个市场的稳定性和有效性。

央行2010年出台的《非金融机构服务管理办法》（以下简称央行[2010]2号令）明确要求在支付行业推行支付机构客户备付金存管业务。在业务性质上，支付机构客户备付金存管业务与证券期货客户交易资金存

管业务同属于存管业务范畴。因此，本文试图通过分析存管业务在我国的发展历程和未来发展趋势，阐述发展支付机构客户备付金存管业务的必要性，并提出相关建议。

## 存管业务在我国的发展历程

在我国，客户交易资金存管业务是伴随着证券期货市场的发展而产生的。早期，客户资金存放在证券期货公司开立的资金账户上，客户保证金账户与证券期货公司的自有资金账户混为一体。一些证券期货公司由于经营和内部管理等问题，出现了挪用客户资金事件。为防范证券期货公司发生道德风险，防范客户资金被挪用，保证证券期货市场的公平、效率和透明，维护证券期货市场的良好秩序，客户交易资金存管业务应运而生。

纵观我国证券期货市场成立二十多年来客户交易资金存管制度的发展历程，经历了封闭存管模式、独立存

作者为招商银行副行长。

管模式、第三方存管模式和保证金安全存管模式四个阶段。

#### 封闭存管模式（2001年—2004年）

2001年中国证监会发布《客户保证金管理办法》（即3号令）要求客户资金单独存放在证券公司或其分支机构营业部在存管银行开立的客户保证金专用账户中，客户保证金专用账户不得与证券公司的自有资金账户混淆。存管银行负责监督证券公司客户保证金专用账户与自有资金账户之间的资金划转。

#### 独立存管模式（2005年—2007年）

为了解决证券公司挪用客户保证金的问题，2005年监管部门开始实行客户保证金独立存管。所谓独立存管模式，是指取消证券公司营业部的客户保证金专用账户，在证券公司法人机构内部设立专门的存管部门，由该部门负责集中管理客户资金，且客户资金存取通过银证转账方式进行。

#### 证券第三方存管模式（2007年—至今）

为切实保护投资者合法权益，从技术上避免证券公司挪用客户保证金，监管部门于2007年推出了第三方存管模式。第三方存管模式是在独立存管模式基础上，要求存管银行为每一位客户设立簿记账户，客户的簿记账户与客户在证券公司的交易资

金台账一一对应。存管银行每日簿记客户资金账户明细，并进行勾稽核对、总分平衡核对。

#### 保证金安全存管模式（2006年—至今）

为保证期货投资者资金安全，我国于2006年成立期货保证金监控中心，在期货市场推行了保证金安全存管制度。保证金安全存管模式的核心是设立独立的期货保证金安全存管监控机构。保证金安全监控中心负责为客户设立客户资金账户，每日登记客户资金明细，对银行、期货交易所和期货公司三方提供的数据进行勾稽核对，总分平衡核对。

### 目前存管业务存在的问题及未来的发展趋势

虽然证券第三方存管模式和保证金安全存管模式通过实行账户分离、客户资金封闭运行、集中监控管理、另路查询等机制来防范证券期货公司挪用客户保证金，对保障客户权益起到了积极作用，但是这两种模式仍存在一定的不足。

一是存管业务缺少明确的法律界定。尽管存管业务开展了近十年，但是存管业

虽然证券第三方存管模式和保证金安全存管模式通过实行账户分离、客户资金封闭运行、集中监控管理、另路查询等机制来防范证券期货公司挪用客户保证金，对保障客户权益起到了积极作用，但是这两种模式仍存在一定的不足。

务在法律上的规定和解释在国内外尚属空白，没有明确的法律规定和司法解释。

二是两种模式均属于事后监督，缺少必要的事前控制。证券第三方存管模式和

三方面有效地保障了银行资金代收付是基于客户的真实意愿，可以从根本上防范交易市场发生道德风险，杜绝挪用客户资金、违规冻结以及恶性透支交易等行为。

**支付中介模式既能保护客户权益，又能保障市场公平、效率和透明，是当前存管业务中最先进的模式，也是未来存管业务发展的趋势。**

综上，支付中介模式既能保护客户权益，又能保障市场公平、效率和透明，是当前存管业务中最先进

的模式，也是未来存管业务发展的趋势。

期货保证金安全存管模式采取事后核对方式进行监控。尽管这在一定程度上能够防范资金挪用风险，但只能进行事后补救，无法在事前控制。

### 在我国发展支付机构客户备付金存管业务的必要性和相关建议

为解决遇到的上述问题，部分商业银行在存管业务方面进行了积极探索，如招商银行在要素市场保证金存管业务方面推出了支付中介模式。支付中介模式的核心内容主要有以下几方面：一是客户交易资金存放在商业银行直接管理的支付中介汇总账户下，市场并不设立结算账户，商业银行为每一客户建立交易明细账户，并为商品市场提供资金清算与监管。这明确了支付中介业务中各参与方的法律关系问题，客户交易资金属于银行的负债，与交易所无关，解决了存管业务的法律关系界定问题。二是商业银行通过支付中介专用数字证书确认交易过程中客户身份和客户支付指令。这不仅解决了资金交易过程中客户确认的问题，而且实现了事前控制。三是为防范交易市场道德风险，商业银行还要求交易市场缴纳一定金额的备付金和保证金。不难看出，支付中介模式从上述

我国支付机构自九十年代末兴起，在短短十多年间，支付行业发展成了网上购物的消费者和商家必备的“桥梁”，在推进金融普惠、促进电子商务发展、鼓励社会消费等方面发挥了积极的作用。支付机构在开展业务时接受了大量的客户备付金，客户备付金的安全不仅关系到支付行业的发展，甚至关系到全社会经济运行的质量。因此，为防范支付行业风险，应大力推广支付机构客户备付金的安全存管。

#### 开展支付机构客户备付金存管业务是保障客户权益的基本要求

央行[2010]2号令之前，我国对支付机构客户备付金的管理一直没有明确的法律规定。支付机构客户备付金账户与支付机构自营账户混为一体，一些支付机构不可避免的出现了挪用、挤占客户备付金，或利用客户备付金从事高风险业务，损害了

客户的权益。通过实行支付机构客户备付金存管，可以防范客户备付金被挪用的风险，为保障客户权益提供了技术手段。

### 开展支付机构客户备付金存管业务是防范支付风险和保障金融安全的有效手段

央行[2010]2号令将支付机构纳入支付结算体系。在本质上，支付机构吸收客户的资金，同其他金融机构一样也存在流动性风险、信用风险、道德风险和市场风险。若出现有效监管的缺失，支付机构必然极易出现支付风险，甚至发生挤兑，使金融机构陷入支付危机，危害到客户的利益，进而影响到社会信用体系，影响到社会经济的稳定运行。

### 开展支付机构客户备付金存管业务是反洗钱的必然要求

支付机构通过计算机网络或虚拟货币资金进行交易，交易的真实性缺乏监管，这给非法资金流动提供了可能。加之，该类支付机构游离于银行体系之外，难以跟踪其内部资金走向，给犯罪分子的洗钱行为带来了可乘之机。故实行支付机构客户备付金存管是对支付行业进行反洗钱监管的必然要求和有效手段。

### 在我国发展支付机构客户备付金存管业务的相关建议

支付机构客户备付金存管业务与证券期货存管业务的性质相同，同属于存管业务。因此，在推行

这项业务时，应吸取证券、期货行业的经验教训，从法律关系、形成机制、监管模式等多方面规范支付机构客户备付金存管业务，促使支付机构整个行业能健康、平稳地发展。

1、明确支付机构客户备付金存管业务中各方的法律关系。目前国内外对存管业务的法律界定尚属空白，缺乏相关的法律基础。因此明确存管业务参与各方的法律关系是开展支付机构客户备付金存管业务的首要环节。相关立法机构和政府部门应及时出台相应的法律法规和实施细则，以明确支付机构客户备付金存管业务各参与方的法律关系及各自承担的职责和义务，促进该类支付行业的平稳运行。

2、完善监管机制，构建政府主导、银行配合的监管机制。完善的监管机制是保障支付机构客户备付金存管业务顺利开展的基础和保证。我们应借鉴保证金安全存管模式，设立政府主导的、独立第三方实施的监管机制，提供集中数据查询平台功能，将各方报送的资金帐户余额、管理账户余额、银行备付金账户余额统一汇总，对客户的明细进行核对，以便及时发现客户备付金管理存在的风险隐患。

相关立法机构和政府部门应及时出台相应的法律法规和实施细则，以明确支付机构客户备付金存管业务各参与方的法律关系及各自承担的职责和义务，促进该类支付行业的平稳运行。

我国在推进支付机构备付金存管业务中应吸收借鉴证券第三方存管业务和期货保证金安全监控制度的经验和教训，坚持“以规范促发展”的原则，兼顾效率与安全，积极稳健地推动整个支付行业的可持续发展。

3、完善支付机构内控建设，健全支付机构内部管理制度。良性的监管模式应该是一个全方位、有效的监管统一体。仅有外部监管并不足以真正防范风险，必须做到外部监管和内部控制紧密结合。支付机构是市场交易的一线参与者和基层的服务单位，所以完善支付机构内部控制建设，对支付行业的发展和支付机构客户备付金存管业务的推广至关重要。支付机构应成立专门部门管理客户备付金，从人员、制度和系统等方面构建防火墙，与支付机构内部的财务体系相分离。

4、强化客户自我保护意识，建立另路查询机制。完善客户自我保护意识，是

保障客户备付金安全的另一个重要方面。支付机构和存管银行都应建立健全客户备付金查询渠道和对账制度。客户借助于存管银行和支付机构提供的查询手段和对账机制，能够通过比对存管银行端客户备付金账户和支付机构端交易数据的一致性，有效检查资金的安全，防范挪用风险。

总之，支付机构属于新兴产业，机遇和风险并存。我国在推进支付机构备付金存管业务中应吸收借鉴证券第三方存管业务和期货保证金安全监控制度的经验和教训，坚持“以规范促发展”的原则，兼顾效率与安全，积极稳健地推动整个支付行业的可持续发展。■

#### 参考文献：

1. 杨茵，《我国第三方支付监管现状及改善建议》，《西南金融》2010年第3期。
2. 杨明，《第三方支付的法律风险与监管》，《金融经济》2010年第2期。
3. 孙琴芳，《第三方支付的风险与监管分析》，《金融科技时代》2011年第2期。
4. 李宇白，《证券市场资产存管与结算模式研究》，《全国优秀博士论文》，2009.09。
5. 王哲、魏敏，《我国第三方支付的安全性问题分析》，《当代经济》2011年第2期。
6. 中国人民银行西安分行金融稳定处课题组，《关于实行客户证券结算资金第三方存管有关问题的探讨》，《西部金融》2009年第1期。
7. 蒋亿明、陈忠义、毛宇轩，《客户交易结算资金的安全控制》，《西南民族大学学报》2006年第12期。
8. 连英祺、陈旭光，《我国股指期货市场监管制度的现状与完善》，《科技创业月刊》2011年第3期。
9. 艾瑞网电子商务：<http://ec.iresearch.cn/>。

# 商业银行做好非金融机构客户备付金存管业务的思考

徐海燕

2010年以来，随着《非金融机构支付服务管理办法》（以下简称《办法》）、《非金融机构支付服务管理办法实施细则》（以下简称《细则》）等一系列非金融机构开展支付业务的规章规范出台，对非金融机构支付业务产生了巨大和深远的影响，也为商业银行带来了非金融机构客户备付金存管业务的全新机遇。本文将结合浦发银行在非金融机构客户备付金存管业务领域的探索经验，分析备付金监管体系建设并给出相关建议，以期为商业银行拓展和做好备付金存管业务提供借鉴。

## 背景

近年来，非金融机构作为支付中介为社会公众提供货币资金收付服务作为一种新兴的支付业态已经取得了长足的发展。根据中国人民银行对目前规模较大、具有较强代表性的部分非金融机构支付业务的初步统计结果，2010年非金融机构支付业务总量达117亿笔，交易金额达到4万

亿元人民币。其中，网络支付业务1.7万亿元；移动电话支付161亿元；预付卡业务笔数达34亿笔，交易金额达334亿元；银行卡收单业务笔数13.2亿笔，交易金额达2万亿元。随着非金融机构的快速发展，如何保证其支付业务过程产生的、因暂时保管而沉淀的客户资金安全，已经成为社会各界关注的焦点问题。

针对上述情况，为规范非金融机构支付业务行为，促进非金融机构支付服务市场更加健康发展，中国人民银行在办法和细则中明确，经中国人民银行许可开办非金融机构支付业务的每家机构都必须选择一家商业银行作为备付金存管银行，对其沉淀的客户备付金进行监管，为商业银行开展非金融机构客户备付金存管业务提供了政策依据。之后多家商业银行相继推出了各自的备付金存管业务解决方案，已有部分获得“非金融机构支付业务许可”的机构选择了不同商业银行开始备付金存管合作，这标志着非金融机构支付业务进入了一个合规

【摘要】：《非金融机构服务管理办法》及其细则的出台极大地推进了非金融机构支付业务的健康发展，但对客户备付金存管并未正式给出操作细则，使得商业银行的存管行为缺乏明确的政策依据，直接影响了客户备付金存管业务的开展。而中国人民银行已向社会公开征求《支付机构客户备付金存管暂行办法》的意见。建议尽快完成出台手续，统筹推进非金融机构和商业银行的存管行为。

作者为上海浦东发展银行副行长。

化、透明化的新发展阶段，商业银行的非金融机构客户备付金存管业务也进入了全面推广期。

### 浦发银行的非金融机构客户备付金存管业务解决方案

自中国人民银行公布《办法》和《细则》后，浦发银行积极探索非金融机构客户备付金存管业务，研究设计了具有本行特点、能适应不同非金融机构业务实际情况、更好地保护社会公众资金安全的备付金存管业务解决方案，并进行了周密完善的准备工作，完成了三位一体监管体系建设的有关工作。

#### 建立了相关业务系统和制度

浦发银行已经完成了备付金存管业务系统的开发工作和各相关制度的建设，与非金融机构确定备付金存管合作后，非金融机构即可根据合作协议向浦发银行定期提供其全部客户支付账户信息，包括账户余额、账务明细等，而非金融机构的其他合作银行也将向浦发银行定期提供开立在该行的备付金专用存款账户信息，本行将这些信息全部记录于本行备付金存管业务系统中（如图1的①）。

#### 做好商业银行的主动存管

信息记录之后，本行将切实履行商业银行存管职责，重点审核这些账户的转账支付、提现行为是否正常，并检查账户余额变动与使用情况是否一致等情况；同时，定期对非金融机构的所有备付金专用存款账户与其客户账户进行核

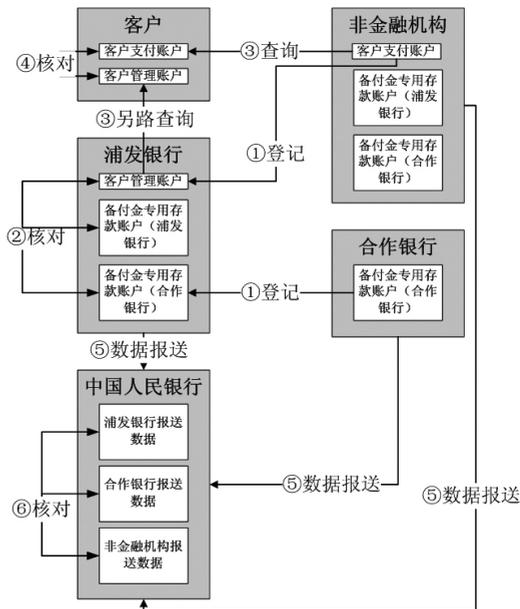


图1 非金融机构客户备付金存管体系图

对，确保客户账户余额正确，备付金存款专用账户利息、手续费收入划拨合理（如图1的②）。

#### 提供客户自主核对手段

本行将在自己的网站上开辟专门渠道，向非金融机构的客户提供银行记录的其账户余额和明细数据的另路查询机制（如图1的③），供客户自主进行核对。

#### 配合监管部门做好监督工作

本行将积极贯彻中国人民银行的各项监管要求，定期汇总和报送所有备付金存款账户数据，配合人行做好外部监督工作，增加备付金存管业务的社会公信力。

上述商业银行、客户和监管部门共同参与、相互配合的三位一体监管体系，对非金融机构进行复合化全面监督，将能够有效保证客户备付金的安全。

## 备付金存管业务体系建设的体会

### 合理界定商业银行与非金融机构的职责分工

支付业务是金融业务中涉及面最广、灵活性最大的业务品种之一，商业银行作为非金融机构客户备付金的存管者，不应该也没有能力对非金融机构支付业务处理的全过程进行监督，必须对两者的职责分工合理界定，非金融机构负责具体支付业务的真实、准确和完整，而商业银行在此基础上，保证非金融机构存放在商业银行客户备付金的安全。

### 充分发挥信息技术手段的作用

非金融机构支付业务的特点是基本上完全电子化，不办理传统支付业务，并且业务量巨大。因此，相应的备付金存管业务也必须建立在电子化存管的基础上，充分发挥信息技术手段的作用，采用先进的数据采集、整理和核对技术，才能真正做好备付金存管业务，并且提高工作效率。

### 良好的协同机制是做好备付金存管的重要保证

备付金存管业务涉及的存管银行、合作银行、非金融机构的客户和监管部门都负有监督非金融机构的职责，并且彼此的切入角度各有不同，而备付金存管业务又是一个完整的体系，需要各方面的密切配合、良好协同，才能保证监督内容切实完整，真正保证客户备

付金的安全。

## 当前备付金存管业务存在的问题及建议

### 尽快正式出台备付金存管管理办法

《办法》和《细则》的出台极大地推进了非金融机构支付业务的健康发展，但对客户备付金存管并未正式给出操作细则，使得商业银行的存管行为缺乏明确的政策依据，直接影响了客户备付金存管业务的开展。而中国人民银行已向社会公开征求《支付机构客户备付金存管暂行办法》的意见。建议尽快完成出台手续，统筹规范非金融机构和商业银行的存管行为。

### 充分发挥中国支付清算协会的作用

非金融机构客户备付金存管业务采用的是存管银行牵头、合作银行配合的监督模式，各监督主体的合作沟通尤为重要。建议中国支付清算协会作为支付行业自律组织，应加大同业交流力度，建立存管银行和合作银行之间、银行与非金融机构之间的配合协调机制，并尽快出台备付金存管操作指引，统一监督检查口径，减少社会成本。

《办法》和《细则》的出台极大地推进了非金融机构支付业务的健康发展，但对客户备付金存管并未正式给出操作细则，使得商业银行的存管行为缺乏明确的政策依据，直接影响了客户备付金存管业务的开展。

为了实现对非金融机构备付金使用情况的监管，存管银行必须及时掌握非金融机构在其他合作银行开立的备付金存款专用账户的收支信息。

### 开放网上银行互联平台中备付金存款账户查询权限

为了实现对非金融机构备付金使用情况的监管，存管银行必须及时掌握非金融机构在其他合作银行开立的备付金存款专用账户的收支信息。中国人民银行已经于2010年建成了网上银行互联平台，但由于目前大部分银行暂未开放对公账户的互联平台查询权限，存管银行无法通过该平台访问获得所有的备付金专用存款账户信息。建议在网银互联后续业务优化过程中统筹安排各商业银行开放网上银行互联平台中备付金专用存款账户查询权限，加强商业银行之间的协作，实现共赢。

### 对非金融机构建立评级体系，促进非金融机构稳健成长

在备付金存管体系中，非金融机构的客户原始交易数据的真实性、准确性和完整性是基础，因此，建议监管部门对非金融机构建立评级体系，对非金融机构的内控能力、技术水平、盈利能力等建立一整套完善的评价体系，并通过引入外部审计机构、现场与非现场的检查监督等手段，在创新业务资格方面对优秀的非金融机构给予政策倾斜，从而提高全体非金融机构的内控管理水平和

抗风险能力，确保非金融机构交易基础数据的真实性、准确性和完整性。保障社会公众的客户备付金安全。

### 扩大客户备付金保护基金来源，增强风险应对能力

在中国人民银行的《支付机构客户备付金存管暂行办法（征求意见稿）》中，提出将非金融机构客户备付金专用存款账户的存款利息按一定比例提取出来，作为客户备付金保护基金。但相对于非金融机构支付业务的资金规模，当前客户备付金保护基金的来源明显不足，建议每年从非金融机构的营业收入中提取一定比例的资金用于扩大客户保护基金的来源，以增强客户备付金保护基金的实力，更好地应对非金融机构支付业务风险，保障客户备付金的安全。■

# 金卡工程与移动支付

张琪

移动支付的启动是金卡工程建设遵照中央领导指示和要求，为实现“多功能卡应用”，在十年前率先开拓的创新应用。为推动这项工作，在2007年成立了金卡工程多功能卡应用联盟，主要是把中国银联和三大运营商，再加上15个部门行业和我国IT业界的企事业单位联合起来，共同推动“一卡多用”。

金卡办遵照中央领导的多次指示推行多功能卡，经多年徘徊探索，选择了多功能卡应用的切入点就是手机移动支付。这项工作2007年在组织上得到落实。在推动移动支付过程中，应该“兵马未动，粮草先行”，就是说标准必须先行、核心产品研发和产业化必须先行；必须为应用部门保证产品供给和技术支持。

## 金卡工程对移动支付应用的市场需求

金卡工程始终在与时俱进地创新发展，18年迈出了三大步。首先是从电子货币银行卡应用起步。1993年遵照江总书记提出来的，关

于推广使用信用卡，解决大量现金流通的问题，启动了金卡工程。银行卡到现在已发行了24.2亿张，并在111个国家联网使用。我们用了17年的时间动员银行系统，从磁条卡改为IC卡。2008年全球金融危机的暴发，使金融监管和银行卡安全引起全球关注，提到更高层面来考虑，也迎来了国内银行卡结构调整和创新发展的新机遇。银行卡芯片化进程明显加快，据有关报道，各商业银行要在2-3年完成。

金卡工程第二步抓的是智能卡应用，我国的七个行业大卡全部用的是智能IC卡，总计发行80多亿张，发行最多的是电信智能卡，主要是手机用的IC芯片卡，近40亿张；第二个是我国的二代身份证，公安系统采用非接触式IC卡换发，至今发行了12亿张，全部采用的是国内厂商研发的产品；第三个是住建部的各种公用事业收费卡和城市交通一卡通；第四是我国社保部发行的社保卡；第五个是医疗卫生卡；还有中石油、中石化的IC加油卡，国家旅游局发行的导游卡，

【摘要】：金卡工程“一卡多用”的切入点所以选择了移动支付，就是为了把50亿张的磁条银行卡和我们80亿张的智能卡能够实现对接、能够联网通用。移动支付和物联网的发展给我们提供了难得的历史机遇，它将促进我国传统产业的升级改造，推动国家经济结构调整与发展模式的转变，对促进社会进步与百姓生活质量的提高发挥重要作用。

作者为国家金卡办主任、中国信息产业商会执行会长。

质监部门的组织结构代码卡和税务部门的报税卡等等，唯一一个没有发出来的行业大卡就是广电行业的卡，目前正研究在三网融合的大形势下广电金卡的应用方案。80亿张的智能卡，还包括金卡工程40多个试点城市发行的“城市一卡通”，或者叫“城市通卡”及“市民卡”，这些全是智能卡。怎么能实现24亿张银行（磁条）卡跟80亿张的行业（地方）智能卡的对接？实现跨行业的应用？这就要求银行卡加快芯片化的进程，否则资金的体外循环，或者说监管失控，主要是因为银行采用的磁条卡，很难跟行业与地方发的智能卡结合。我们用了十年的时间选择突破口，进展不大，徘徊不前，就是因为所有行业大卡都没能结合于一卡，没有实现一卡多用。随着融合的大趋势，现在我们很高兴地看到银行系统接纳了相关意见。我觉得这是技术发展、应用创新 and 市场需求的大势所趋，也是我国银行系统、金融系统不断创新、进行结构调整和坚持科学发展的结果。所以我深信，金卡工程的100多亿张卡会实现更好的互联互通，在业务上实现多功能和智能化，使更多创新应用都能够实现。

金卡工程“一卡多用”的切入点所以选择了移动支付，就是为了把24亿张的磁条银行卡和我们80亿张的智能卡能够实现对接、能够联网通用，更加方便百

姓，惠及大众。

银行卡现在芯片化进程在加快，银联在中间发挥了中坚骨干作用。现在中国银联也是金卡工程移动支付标准工作组的组长单位，三大运营商和电子四所是副组长单位，在这方面实现了跨部门的联合，大家在工作中求同存异、找出共同点，形成合力，共同推动这个事业的发展。

### 金卡工程移动支付工作进展

金卡工程2004年开始就把无线射频识别RFID应用列入重点工作，积极推动。而且从2000年开始，公安部发二代证的时候，就采用了射频RF技术，用非接触式IC卡，现在又用RFID技术研制电子护照。所以说物联网不是突然冒出来的，它有我国信息化建设的实践基础，也有近十年金卡工程RFID应用的积淀和国内产业的基础。国家现在把物联网纳入“十二五”规划发展是顺应趋势，并有浓厚的产业与应用基础，也有广泛的市场需求。2004年金卡启动的物联网重要感知技术RFID的应用，已经在30多个城市开展了应用试点。为组织产业队伍，信产部和民政部于2005年共同支持成立了中国RFID产业联盟，现在已有300多企业加盟，我国在全球RFID市场营

国家现在把物联网纳入“十二五”规划发展是顺应趋势，并有浓厚的产业与应用基础，也有广泛的市场需求。

在制定移动支付标准上，我们既要实事求是、因地制宜，重视用户与市场的选择，又要尽量

的统一。

能是用13.56M比较合适，不需要用有源的标签，而有的就必须得用有源标签。在制定移动支付标准上，我们既要实事求是、

销方面居第三位，今年我们会突破160亿元，每年的增长幅度都在40%左右。

据统计，我国现有9.5亿的手机用户，还有5.5亿的互联网用户，其中八成以上的手机消费者希望把公交卡、银行卡功能都集成到手机上，在这种情况下如果50%以上的手机集成了钱包的功能，用户将非常方便。

不仅移动支付应用可以惠民，金卡工程所有应用试点都围绕“改善民生、惠及百姓、构建和谐”这12个字来选项，始终坚持“以人为本”，所以中央领导说金卡工程是“利国惠民、成绩斐然”；这项工程始终在党中央、国务院的亲切关怀，直接领导和悉心指导下推进的，它凝聚了20多个部门行业，30多个试点城市集体的力量和智慧，它是国家信息化建设的四个启动工程之一，也是最贴近百姓的“民心工程”。

什么是标准？既要有我国自主的标准，又要实现和全球的互联互通。中国市场这么大，应用的需求千变万化，移动支付从字面上来看，既离不开移动、也离不开支付，就是说金融银行业和通信运营商两方面缺一不可，而应用的领域却是包罗万象的，所以根据不同的应用需求采用的技术方案就不可能是完全一样的，有的可

因地制宜，重视用户与市场的选择，又要尽量

的统一。标准化工作必须有组织、有计划，所以金卡移动支付标准工作组有国标计划。2008年国标委给了2项，2009年又下发了3项，现在工作组做了这么多年，完成了5个部分的征求意见稿，第一部分是射频接口和天线；第二部分是传输协议和工作模式切换；第三部分是终端设备；第四部分是应用管理与安全；第五部分是测试方法。

相关的建议有几条：首先要加强协调与合作，大家都要从国家、全局的利益出发，发挥自身优势，求同存异，尽快研制出相对统一的标准；其次要认真分析国内外移动支付的应用需求和商业模式，坚持自主创新，制定出符合国情的标准。鉴于国外大公司已申请了很多专利，国内企业也有了一定的积累，建议采用联合攻关的工作模式：整合国内已有技术成果，政府出政策资助，以加快制定我国自主的移动支付和物联网相关标准。具有自主知识产权的移动支付标准和专利等问题也是需要考虑的，知识产权和专利这也是国家信息安全利益所在，现有移动支付方案，应该说各有利弊，还是应该再认真的进行细致的分

析研究，拿出对策。希望相关政府部门给予更多指导和务实支持。

## 加强协调与合作 推动移动支付发展

作为中国信息产业商会的执行会长，我们对用户的希望就是，给国内芯片厂商如国外厂商同等待遇。金卡工程公安部换发的二代身份证，就是很好的成功合作案例。当时公安部和电子部曾用4年时间磨合，就是因为非接触式IC卡方案在当时国内还不可能大批量配套，也不能完全达到公安系统大批量数亿规模的应用需求。当时我们强调无论是信息技术应用，还是国家的信息化建设，都必须立足于国内产业发展的坚实基础上，要以国内配套为主，我想这点各个国家都一样。我记得当年IBM PC产品部被我国联想收购以后，美国政府机关再也不许用联想生产的IBM PC机了，原因很简单，因为是联想生产的。那时我是信产部产品司司长。历史的经验与教训不容忽视，银行卡芯片化，至少核心芯片和安全模块要采用国内的。特别是银行界与国内信息产业界从1980年搞金融电子化就开始合作，至今已30年有余；就说金卡工程也共同工作了18年，银行

卡芯片化进程一定要立足于国内芯片产业发展的基础上，也一定要考虑国家安全与金融安全，以及信息产业和持卡人的利益，这是国家最高利益之所在！

金卡工程这18年，我国信息产业界为全国各大行业和地方的试点城市提供技术支持的服务，做了大量工作，可谓功不可没。我现在虽然不是产品司司长了，但至今还服务于金卡事业，我希望“产用结合”这个原则不能变。做了18年金卡，我们从没出过篓子，就是因为国家金卡工程建设始终扎根在中国的国土上、立足于国内产业发展的坚实基础上，这是各行业集体的合力！

现在银行卡正在抓芯片化，很多读写机具和专用外设需要改造，产业部门为此应做好充分的技术准备。我希望在制定改造方案时不仅要加上IC卡的功能，还要同时考虑并兼顾RFID的13.56M和2.4G双频应用的需要。另外关于产品标准准入，在这方面要防止专利的陷阱。

移动支付进入快速发展阶段。今后的移动支付市场可能会三足鼎立，即：以银行金融为主体的、以运营商为主体的和以第三方支付厂商为主体的；我国移动支付产业链初步架构已经形成了，用户数和市场规模将迅速增长；发展移动支付需价值

链各方共同努力，开放资源、合作共赢。因此，我们必须要加强协调与合作，先制定好统一

银行卡芯片化进程一定要立足于国内芯片产业发展的基础上，也一定要考虑国家安全与金融安全，以及信息产业和持卡人的利益，这是国家最高利益之所在！

提倡多功能卡也好、移动支付也好、物联网发展也好，都不是某一个部门的事，必须跨部门、跨地方的实现大联合，要齐心协力、形成合力；通过创新，加强合作，求同存异，达到互利互惠、实现共赢。要不断创新发展模式，加快推动信息服务业的发展。

的标准和规范，再把部门和地方的利益协调好，既要有可操作的商业模式，又要有合理的利益分配模式。

提倡多功能卡也好、移动支付也好、物联网发展也好，都不是某一个部门的事，必须跨部门、跨地方的实现大联合，要齐心协力、形成合力；通过创新，加强合作，求同存异，达到互利互惠、实现共赢。要不断创新发展模式，加快推动信息服务业的发展。

移动支付和物联网的发展给我们提供了难得的历史机遇，它将促进我国传统产

业的升级改造，推动国家经济结构调整与发展模式的转变，对促进社会进步与百姓生活质量的提高发挥重要作用。它也是IT等战略性新兴产业发展一个新增长点，推动中国的信息化建设能够在更高的层面、更广的领域向纵深发展。

我们的确在做我们的前人从来没有做过的极其艰辛和伟大的事业，面对新形势、新任务，我们需要不断的学习、更新知识、提高自己；还要具有全局性的战略思维，努力寻求并抓住机遇，谋求战略优势并实现新的更大发展。■

【摘要】：手机支付是一种全新的交易模式，提供了方便、快捷的支付渠道。随着全国各地城市一卡通基于本城市的应用不断完善，手机支付正在成为新兴的城市一卡通应用的支付载体。本文介绍了住房城乡建设领域一卡通的应用现状和手机支付模式下一卡通的发展情况，提出了该领域需解决的问题和相应建议。

# 手机支付推动住房城乡建设领域一卡通多元化应用

马虹

## 住房城乡建设领域IC卡应用情况

根据住房和城乡建设部的统一部署，住房和城乡建设部IC卡应用服务中心正在通过信息化强大的功能作用，处理和解决城市化快速发展所带来的规划、建设、管理、公共安全、社会稳定等领域产生的新问题，处理和解决好住房建设与管理、房地产市场监管、住房公积金监管等工程建设管理以及城乡规划、建设、城镇民用燃气、自来水、污水、垃圾、园林、供热、风景名胜区管理等住房城乡建设系统新时期所面临的新问题，有效促进各级政府的科学决策、行政管理变革、公共服务的创新，提供优质的公共产品。

住房城乡建设领域IC卡应用在国家金卡等有关部门的支持和指导下，历经了十余年的发展。“十一五”期间，全国城市一卡通IC卡应用城市新增约207个，累计超过了400多个城市建立了不同规模的IC卡系统，其中按照住房和城乡建设部标准进行项目

建设并申请使用统一密钥管理系统的城市近150个，已经涵盖了全国所有的直辖市、90%以上的省会城市以及110多个地级市，截至今年10月，全国累计发卡量近2亿2千张，CPU卡发卡总量已近9千万张。广泛应用于公用事业缴费、风景园林、物业管理、停车场管理、公共交通等40多个领域。2008年开始经过、论证、试点、推广，开始实施以CPU卡为载体的全国城市一卡通互联互通应用。在11月初刚刚结束的第十届城市通卡发展年会上，正式启动了全国城市一卡通互联互通工作。

城市一卡通互联互通一直是住房和城乡建设领域IC卡应用的核心工作，更是国家金卡工程五年（2008-2013）发展规划的具体要求。全国城市一卡通互联互通是指按照住房和城乡建设部有关国家行业标准，遵循互利原则，使各城市发行的城市一卡通用户卡实现在任一城市的应用，凡是具备互联互通技术条件的城市所发行的用户卡均可以交互使用。互联互

作者为住房和城乡建设部IC卡应用服务中心常务副主任、中国城市科学研究会数字城市专业委员会副秘书长。

通工作的开展符合国家关于公交优先、城市节能减排的总体部署，提高了城市综合交通乃至区域交通的集合发展和综合服务水平，更符合百姓出行的需求。通过“先试点后推广”的模式逐步推进，不断扩大互通城市数量，增加城市通卡应用范围，促进了旅游、商贸、经济等的发展，成为广大民众便捷出行、践行绿色生活、提高生活幸福指数的有效途径。

目前，随着长三角、珠三角、北部湾、环渤海、海峡西岸、东北三省、中部和西部已部分省会城市为中心的区域经济圈的建立，城市一卡通越来越成为百姓手

中出行、商务的必备选择，开始出现规模化的跨行业、跨区域应用，IC卡已从本城市单一应用到跨城市、跨区域及全国范围的互联互通应用。在11月初刚刚结束的第十届城市通卡发展年会上，举行了全国城市一卡通互联互通启动仪式。参加全国城市一卡通互联互通启动仪式的城市包括上海、嘉兴、南昌、湖州、绍兴，同时昆明、上饶、兰州、长沙、郑州、台州、沈阳、宁波等城市也正在开展互联互通系统升级工作，很快就可以完成互联互通的接入。

## 城市一卡通与手机支付

当城市一卡通成为人们日常生活中应用最广泛的重要领域时，也成为

手机支付产业发展的关注对象。随着手机在百姓日常生活中的普及，同时3G移动互联网建设、智能终端功能的日益丰富、电子商务的迅猛发展等有利因素成就了手机支付所需的客户、终端、网络、应用等外部环境。手机支付业务多元化、大众化使手机支付业务发展的环境越来越成熟，其中手机支付的标准决定着产品的多样性和兼容性，也是用户

手机支付业务多元化、大众化使手机支付业务发展的环境越来越成熟，其中手机支付的标准决定着产品的多样性和兼容性，也是用户方便安全使用手机支付业务的保障，同时手机支付系统涉及到的模块众多，给产业链相关各方带来了无限的商机。

方便安全使用手机支付业务的保障，同时手机支付系统涉及到的模块众多，给产业链相关各方带来了无限的商机。

用户较为广泛的城市一卡通，具备了良好的用户群体，成为手机支付业务的首选。根据相关机构发布的《国内手机支付市场年度综合报告2011》，随着用户细分需求不断提高，手机支付用户数量快速增长，今年我国手机支付市场交易规模将达到52.4亿，比2010年增长78.8%，预计到2013年将达到235.1亿元。相信我们的行业应用会占一定比例的份额。手机支付与城市一卡通结合后，真正体现出随时可刷卡，随时可充值的便利性。

江西洪城一卡通公司于2010年完成城

市一卡通系统建设，并在今年7月份与中国电信南昌分公司展开手机支付合作，发行符合住房和城乡建设部标准的，能够在洪城一卡通公司所有的应用领域实现手机刷卡消费的手机支付卡，目前已发行3000张。江西洪城一卡通手机支付模式采用SIMPASS技术，电信运营商采购符合住房和城乡建设部标准并能满足多行业应用的CPU卡，由江西洪城一卡通公司创建本行业应用，并负责管理该应用钱包。目前，江西洪城一卡通已开通城市综合交通、水、电、气公用事业缴费、便利店、超市小额消费等民生领域，目前江西洪城一卡通手机支付也能在上述领域予以应用。

兰州公交一卡通也是今年启动建设的项目，该项目由甘肃移动公司对兰州公交现有的公交IC卡自动收费系统进行优化和改造，使其支持现有公交卡刷卡外，同时支持CPU卡、SIMPASS卡、手机RFID-SIM卡多种刷卡方式，实现双方在公交运营服务领域和移动通信运营服务领域的深度合作。项目分为两期建设，第一期：主要实现公交行业应用需求；第二期：城市一卡通扩展，实现多种行业应用的接入、管理、密钥部署等，以及远程营业厅应用动态加载的需求。

上海市政交通卡公司在三年前与联通合作，开发了一款专门用于城市公交的手机支付终端。

通过目前已开展的城市一卡通手机支

付情况，使我们看到了一个比较清晰的良性循环：电信运营商可以通过城市一卡通业务为用户带来便捷性，同样一卡通公司也极大方便了用户的使用和充值，双方的合作可共同吸引用户使用手机支付业务；运营商在与一卡通公司共同推动使用手机刷卡业务时，大大增加了用户粘性，探索带动其他增值业务的可能性；当更多的手机支付被接纳使用后，就会形成用户自发的手机支付需求。

### 有待解决的问题

促进手机支付在城市一卡通的应用，还需要在合作模式、运营管理、应用拓展等方面进行摸索尝试，同时，也衍生出了一些问题：

**技术的多样性和标准的不统一，产业链内合作力度不强，造成手机支付不能形成规模性的发展**

手机支付技术目前存在基于13.56MHz的非接触技术的双界面CPU卡、NFC、SD卡方案和基于2.4GHz的RF-SIM卡方案等四种支付手段，各有各技术的特点和在应用衔接上的优缺点。无论是运营商、金融主体还是行业应用单位为主体的手机支付模式，都希望在支付产业链中处于强势，技术的多样性和标准的

手机支付技术目前存在基于13.56MHz的非接触技术的双界面CPU卡、NFC、SD卡方案和基于2.4GHz的RF-SIM卡方案等四种支付手段，各有各技术的特点和在应用衔接上的优缺点。

不统一，虽然为手机支付的发展提供了更多的技术选择，但不能形成应有的合作力度，在短时间内不能获得规模性的发展。

### 消费支付习惯尚未养成

目前在我国手机支付的领域和消费群体较窄，主要应用领域为商业应用、行业应用以及娱乐应用，目前针对的客户群体主要为商务客户、企业客户以及时尚的青年用户。所以，对于使用手机支付应用的用户来说，需要时间来培养用户的使用习惯、增加用户的可接受程度。

通过标准的制定，推动手机支付在城市一卡通体系的应用过程中，通过加强卡片、机具、系统的标准化建设，建立开放、合理的市场秩序，促进以芯片、专用集成电路、读写机具、相关安全产品、生产及信息服务的完整产业链的发展。

### 缺乏成熟的丰富的手机支付运营模式

手机支付产业链比较复杂，当前，在我国手机支付还刚刚起步，多是由移动通信运营商或金融机构发起的，对竞争资源的投入远高于合作层面，已有合作也停留在较浅阶段，技术标准不统一也提高了业务推广成本。对于城市一卡通领域，在目前缺乏成熟、可持续的合作共赢运营模式情况下，需要移动运营商、城市一卡通发卡单位、芯片、终端、系统、安全等多个领域的产品供应商高度整合，采用合作的方式来实现资源的共享，达到优势互补，

避免重复建设，资料浪费，从而促进整个产业链的高效运转。

## 构建合作共赢发展

作为行业管理和技术支持部门，我们在产业发展过程中积极探索新应用中的多元发展模式，鼓励跨行业合作，提出以下几方面建议：

### 规范管理，引导行业可持续发展

通过标准的制定，推动手机支付在城市一卡通体系的应用过程中，通过加强卡片、机具、系统的标准化建设，建立开放、合理的市场秩序，促进以芯片、专用集成电路、读写机具、相关安全产品、生产及信息服务的完整产业链的发展。

目前制定的《城镇建设智能卡系统工程技术规范》国家标准（讨论稿）中涉及手机支付系统工程技术规范，对手机支付技术验收以及多平台应用技术等做出了明确要求。我们要先做好支持多应用、跨行业的业务和技术标准化建设，以使手机支付的参与各方可以明确方向，按照统一要求和标准进行项目建设。

手机支付在城市一卡通领域应用中，涉及系统各类信息的安全，须重视并加强手机支付应用的安全管理，尤其是确保应用过程中密钥和数据的安全。目前，我们在现有的《建设事业IC卡密钥管理系统》

安全体系基础上规划和建设了《城市建设及公共服务领域数字认证系统》，为增值拓展应用提供有力的安全保障。

### 建立合作机制，实现共赢发展模式

手机支付是一个涉及移动运营商、城市一卡通运营商、芯片、终端等多领域的综合支付系统，所以手机支付的发展应考虑整个产业链的发展，需不断协商，采用合作方式实现资源共享、共赢的发展模式。

目前，我们一方面正在开展与相关运营商在手机支付方面的规划和行业整合应用工作，另一方面也加紧在进行手机支付的行业技术研究。

住房和城乡建设部IC卡应用服务中心通过已建立互联互通实验室的统一的测试平台，受理各城市用户、厂商提交的各种终端、卡片的产品，可以及时发现各种问题，修改调试，达到符合住房和城乡建设部城市一卡通互联互通标准。互联互通实验室可对各种支付载体（例如：智能卡、NFC手机、手机SIM卡、手机外置配件为应用载体的技术）进行应用层面的检测和技术支持。同时，我们通过对城市一卡通系统集成企业互联互通资质认证工作，贯彻落实相关政策标准，并为城市用户提供科学、合理、标准的IC卡项目应用和拓展解决方案，规范了城市一卡通行业发展。

另外，当前各地已建设运营的城市一卡通公共服务IC卡系统为方便百姓生活、构建和谐社会发挥了重要作用。因

此，手机支付在城市建设及公共服务领域应用过程中，应保持现有的IC卡系统架构、业务规则及技术体系的稳定性。避免重复建设和盲目投资，避免由于新的支付方式的应用，对百姓生活和社会稳定带来不利影响。

在手机支付产业链上还涉及众多芯片、卡片、终端等厂商，所以单凭一方的

手机支付作为一种便捷、快速的交易模式，是对目前消费模式的一种极大创新，其发展速度和应用不断冲击着传统支付理念，为用户的消费生活带来了方便和快捷。

能力都很难推动整体手机支付市场的发展，只有通过产业链各环节的通力合作，才有助于手机支付的快速普及。

手机支付作为一种便捷、快速的交易模式，是对目前消费模式的一种极大创新，其发展速度和应用不断冲击着传统支付理念，为用户的消费生活带来了方便和快捷。随着全国各地城市一卡通基于本城市的应用不断完善，手机支付正在成为新兴的城市一卡通应用支付载体。行业主管单位、用户单位、运营商、生产商等各相关单位只有合理分工、密切合作，优势互补，才能推动手机支付业务的健康发展，同时不断摸索和总结，进行资源整合和优势互补，以达到产业链各参与方的互惠共赢，走出一条科学、可持续发展的手机支付产业道路。■

# 基于行业应用的中国移动支付市场探析

周晔

受益于全球移动电子商务市场迅猛发展的同时，新兴市场对多元化支付方式的需求也对全球移动支付的高速增长起到巨大推动作用。

iResearch 艾瑞咨询整理 Capgemini、RBS和Efma联合发布的《2011年全球支付报告》发现，2013年全球电子支付交易额预计将达到1.6万亿美元，是2010年交易金额的近两倍。该报告显示，全球电子支付的交易量将由2010年的179亿笔增长至2013年的303亿笔，年均增长率将近20%；移动支付的交易量将由2010年的45.89亿笔增长至2013年的152.84亿笔，年均增长率高达50%。

根据工业和信息化部2011年10月底发布的统计数据显示，中国移动电话用户规模已经达到95230.5万户，3G用户规模已突破1亿，达到10245.7万户。同时，移动设备私有的特性很好地满足了目前电子商务支付在用户身份认证和信任机制等方面的要求。因此，移动支付在我国的实践应用，具有十分广阔的市场空间。

作者为汇付天下有限公司总裁。

## 移动支付概要

移动支付，是指消费者通过移动终端（一般为手机）发出数字化指令为其消费的商品或服务进行账单支付的方式。[2] 在国内，以第三方为主体的移动支付模式逐渐兴起，主要包括近场支付和远程支付两种方式。近场支付一般就是指目前电信运营商大力推广的NFC手机支付服务。远程支付则主要是基于移动互联网的在线支付方式，大部分第三方电子支付公司会选择远程支付作为进军移动支付的切入点。

但相对于移动支付产业在国外的的发展状况，其在国内的发展相对滞后，移动支付业务的推广受到了各种条件的制约。特别是在安全性、用户使用习惯的培养、产业链的梳理和完善以及支付企业的商业模式，都是目前移动支付领域需要探讨的问题。

## 移动支付在中国的发展

自2002年起，中国银联先后同中国移动和中国联通合作，推出了

【摘要】：国内的移动支付领域已逐渐形成覆盖手机（包括Android、苹果OS、黑莓等智能手机和所有非智能手机）、平板电脑、移动POS机、二维码、车载导航等各种移动终端的“全终端”，以及面向消费、娱乐、商务、理财等领域的“全行业”的发展趋势。特别是基于行业应用的移动支付解决方案得到了市场的认可，并发展迅速。本文从国内独立电子支付企业汇付天下有限公司（以下简称汇付天下）在电子商务行业、航空行业、基金理财行业的实践和探索来对基于行业应用的移动支付市场进行探讨。

通过手机银行实现小额支付的业务。2004年，基于试点成功的经验上，银联开始在全国范围内推广移动支付业

务。此外，以第三方支付企业为主体的移动支付模式也在国内快速发展。

在国内，移动运营商与金融机构间的竞合关系和移动通信技术标准的缺失成为近场支付领域发展的重要瓶颈。另外，由于移动终端携带的随身性，造成丢失损坏的概率较高，使得用户在使用移动支付时对安全性的考量会更谨慎。同时，国内可使用移动支付的应用场景的单一性，使得移动支付业务的增长速度比较缓慢。

而对于着力在远程支付的中国第三方支付企业来说，找到合适的商业模式，突破行业发展的瓶颈是最急需解决的问题。基于在垂直行业领域电子支付的成熟经验，汇付天下推出针对电商、航旅、理财等行业的移动支付解决方案后，因契合行业需求，很快得到商户反馈，市场拓展迅速。

## 汇付天下在移动支付领域的实践和探索

汇付天下作为国内领先的独立第三方支付企业，定位于金融级电子支付专家，聚焦金融支付和产业链支付，致力于将资金流和电子商务无缝结合，为行业客户提

在国内，移动运营商与金融机构间的竞合关系和移动通信技术标准的缺失成为近场支付领域发展的重要瓶颈。

供定制化综合支付运营方案，加速企业电子商务资金流的周转。成立以来保持了快速发展，2011年支付结算量将达3000亿元人民币。

2011年11月，汇付天下正式发布针对行业应用的移动支付解决方案。全面覆盖手机（包括Android、苹果ios、黑莓等智能手机和所有非智能手机）、平板电脑、移动POS机、二维码、车载导航等各种移动终端；同时推出覆盖电商、航旅、基金、在线娱乐等全行业的移动支付解决方案。

基于移动互联网的蓬勃发展，汇付天下预计2012年公司移动支付将实现1000亿元交易规模。

### 移动支付在电商行业的应用

根据艾瑞咨询统计数据显示，2011Q3中国电子商务市场交易规模达1.8万亿元，较2010Q3同比增长47.6%，中国电子商务行业继续保持了高速增长。随着中国电子商务行业的蓬勃发展，资金流的规模逐步扩大，如何更加有效、快速地实现资金的流转，成为摆在电子商务行业企业面前一个日益严峻的问题。

汇付天下针对电商行业定制手机快捷支付、定制POS机支付以及COD的移动支付方式结合传统的互联网支付、电话支付等

主要支付形式。

该方案在电商行业应用的优势：

### 加快电子商务行业资金流转

目前，电商网站通过COD形式进行收款，资金回笼周期长达7天，资金归集的效率较低，通过该方案，资金回笼周期可缩短至1天。

在电子商务业务的开展过程中，资金的回收往往有网上、线下等多个渠道，各地分公司的资金也需要统一到总公司，归集过程非常复杂。此外，资金回收以后，订单与资金的对账工作也非常繁琐，对账过程中差错率较高。汇付天下的解决方案中，资金流、信息流和物流被整合在了一起，实现了资金在后台系统的自动归集，资金和订单也可实现自动对账，这大大提高了效率并减少了差错率。

### 覆盖多渠道的支付方式

为商户提供支持手机快捷支付、定制POS机支付、互联网支付、电话支付等多种支付方式的整体解决方案，实现线上线下的全覆盖，满足电商企业多渠道的销售需求。其中，手机快捷支付可实现用户随

随着航空、旅游业电子商务化步入快速发展期，整个航空、旅游业的市场需求呈现多元化、个性化、模块化趋势，但与之相悖是，产业链的渠道分布却呈现多层次化、割裂化、分散化的格局。

时随地畅快购物的体验；定制化POS在可以实现收款的基础功能之上，还添加了电子签收、定损等附加功能。

目前，针对电商的移动支付产品方案已在如京东商城、东方CJ等国内主要电商平台应用。

### 移动支付在航旅行业的应用

随着航空、旅游业电子商务化步入快速发展期，整个航空、旅游业的市场需求呈现多元化、个性化、模块化趋势，但与之相悖的是，产业链的渠道分布却呈现多层次化、割裂化、分散化的格局。不同层级的销售渠道所面临的资金规模小、资金周转率低、产品内容单一、价格时效性滞后、业务区域化、服务体系复杂化等问题成为制约产业集约化发展的瓶颈。产业链上下游都迫切需要针对行业特性，又兼具基础性、关联性和个性化拓展功能的全方位解决方案。

同时，对终端用户而言，基于移动互联网的一站式整合采购和便捷、随身的支付体验也成为对航空、旅游产品的核心需求。

汇付天下以“钱管家”为强大的账户资金管理结算系统作为基础，结合用户和销售渠道对移动化、一站式、实效性、整

合化的支付需求，为航旅行业提供包括手机快捷支付、定制移动POS机支付、传统互联网支付、电话支付、移

动车载终端支付等多样化的终端形式，用户体验得到很大的提升。

移动支付在航旅行业的创新：



上图：汇付天下天天盈移动客户端示例

在航空、旅游产业链中，以渠道销售业态为主的中小企业是产业链升级的关键因素，但其普遍面临渠道、资金、管理等多重问题，难以满足用户在移动互联网时代对高效、便捷、一站式消费体验的需求。汇付天下的移动支付解决方案提供支持手机快捷支付、定制POS机支付、传统互联网支付、电话支付、移动车载终端语音支付等多种支付方式的整体解决方案。其中，手机快捷支付、移动车载终端语音支付可实现用户随身定制航旅服务的体验；定制化移动POS终端在可以帮助航旅代理机构为用户提供更多样、便捷的支付方式。并支持包括：信用支付、会员制积分、跨界营销、供应商资金垫付等针对性服务。

航旅业移动支付解决方案支持主要商业银行发行的各类银行卡种进行支付

交易。提供系统安全保障、防病毒技术保障、“全额赔付”承诺等三重安全机制，充分确保交易信息与用户个人信息安全。

### 移动支付在基金理财领域的应用

行业数据显示，中国基金业的分销渠道大多为银行所占据，80%以上的基金销售依赖于银行完成。基金销售渠道过窄、投资者成本高、信息渠道单一等诸多问题，使投资者无法得到良好的基金理财服务。随着互联网电子商务的迅猛发展，其移动化需求也呈爆发式增长，越来越多基民已不满足传统的单一化基金认购的方式，整合基金资讯和基金支付的一站式、高效、安全和便捷的基金理财平台是市场选择的趋势。

汇付天下凭借对于基金行业和金融支付的深刻了解，历经数年研发推出创新

的基金理财平台产品“天天盈”(www.ttyfund.com)，实现“投资者持任意银行卡，随时随地购买任意基金公司的直销产品”的目标，并于2010年首家获得中国证监会批准开展网上基金销售的支付服务。

2011年，在此基础上，汇付天下推出整合移动支付解决方案的“天天盈”移动理财平台，满足投资者实现基金实时交易、基金资讯查询、基金账户管理等主要的基金理财需求。

目前，天天盈平台的用户数已突破100万。

汇付天下基金业移动支付方案具有以下特点：

### 第一、实现基金的便捷交易，低成本交易

以往，中国基民进行基金投资主要去银行网点进行交易，往往花费大量的时间，同时又要支付较高的交易手续费，通过整合移动支付战略的“天天盈”移动理财平台，可实现随时随地开户和基金交易操作，并且可以享受到一律4折的基金申购费率。天天盈的移动平台是真正高效、安全的随身“理财专家”。

“天天盈”的账务管理功能更可以方便专业基金销售机构实施对账、结算工

作，例如账户信息查询、账户余额查询、交易查询等。

### 第二、资讯、交易一体化的移动理财平台

高节奏的经济生活加速了用户对基金理财一体化、便捷性的需求，可同步实现资讯查询、账户管理和基金交易功能的移动理财平台成为基民实现随身理财的首选。整合移动支付解决方案的“天天盈”移动理财平台可以帮助基民通过各类移动终端，随时随地注册和登录天天盈个人账户，进行资讯浏览、每日基金净值查询、账户信息与交易记录查询、账户管理和实时交易，让资金和信息同步掌握。

### 第三、多渠道的支付方式

针对移动金融领域开发移动超级网银系统，实现跨行转账应用，并且为商户提供支持手机快捷支付、定制POS机支付、车载导航设备支付、电话支付、传统互联网支付、二维码支付等多种支付方式的整体解决方案，实现线上线下的全覆盖，满足基金的多渠道销售需求。其中，定制化POS可以为线下基金销售渠道实现收款、电子签收等功能。

### 第四、金融级的安全保障

指定中国民生银行对“天天盈”进行全程资金监管，满足央行监管要求。采用金融级账户安全加密技

高节奏的经济生活加速了用户对基金理财一体化、便捷性的需求，可同步实现资讯查询、账户管理和基金交易功能的移动理财平台成为基民实现随身理财的首选。

展望未来，随着互联网支付的成熟以及依托于手机、平板电脑等移动终端的普及，在移动支付商业模式的不断创新下，中国的移动支付市场将面临巨大的发展机遇。

术，“同卡进同卡出”安全承诺，三道安全保障，确保账户安全。

展望未来，随着互联网支付的成熟以及依托于手机、平板电脑等移动终端的普及，在移动支付商业模式的不断创新下，中国的移动支付市场将面临巨大的发展机遇。除了继续广泛应用于网上购物、游戏充值、生活类缴费以外，还将广泛地与线下付款、移动金融理财、移动终端的机票预订等更多的应用场景进行结合，市场前

景广阔。

作为行业的领先者，面向近3万亿的基金行业市场，汇付天下移动支付解决方案将进一步挖掘和延伸用户的支付需求。并在此基础上，打通理财、航旅等高端用户群体，实现在多元化的移动终端一站式完成消费、出行、财务管理等应用需求，以前沿移动科技与创新金融服务，带动传统行业实现产业升级，拓展数万亿规模的移动支付新蓝海。■

#### 参考文献：

1. 艾瑞咨询，《艾瑞视点：全球电子支付交易额2013年将翻倍 移动支付增长迅猛》，<http://ec.iresearch.cn/54/20110930/151739.shtml>。
2. 易观国际，《中国移动支付市场年度综合报告2010》。

# 银行需要什么样的手机支付

孙江涛

随着中国手机用户突破9亿大关，手机已变成普通民众生活中不可或缺的一部分。手机经历了从黑白屏时代到操作系统智能化的发展，每一次基于手机的技术革新，都会带来整个产业链的变革。低功耗智能卡芯片技术的发展，使手机支付的春天提前来临。与传统支付手段和以互联网为基础的网上支付相比，手机支付更方便、更灵活，更能为用户提供优质便捷的金融服务。作为支付服务的下一个淘金宝地，手机支付市场吸引了银行、移动运营商、第三方支付机构等各路强手，支付业务移动化已是大势所趋。

## 国内手机支付市场现状

手机支付被认为是传统支付在手机平台的延伸，其涵盖面非常广，包括转账、汇款、网上支付等远程支付和小额电子钱包、公交、一卡通等近场支付。在国内，银联、银行和移动运营商等纷纷针对自身业务特点，推

出了手机支付产品，构建了丰富的手机支付产业生态圈。

### 银联、银行

中国银联是中国的银行卡联合组织，承担了银行卡跨行转接清算功能，从2002年成立以来，一直在探索和发展能使各方共同参与的移动支付模式，目前已经发展了三代手机支付。

第一代手机支付主要是将用户的手机卡号和银行卡号进行绑定，使用手机短信发起支付指令，通过后台关联的银行卡号进行扣款交易，主要应用领域包括话费缴纳、公共事业缴费、信用卡还款、资金归集等。第二代手机是依靠手机内置软件，配合移动运营商的网络接入身份鉴权，来实现金融应用，第二代产品未得到大规模应用。2005年随着智能卡芯片技术的成熟，以及移动网络的迅速发展，银联推出了第三代手机支付，其核心理念就是以金融智能卡为载体，承载金融支付应用，通过无线通信网

【摘要】：第三方支付服务是依托互联网产业和电子商务发展起来的新型服务产业，面临着广阔发展机遇的同时，也伴随着新的监管问题和挑战，对第三方支付服务机构的风险管理能力提出了新的要求。随着监管部门的制度框架逐步完善，第三方支付服务产业纳入政府监管体系，将得到进一步规范发展。本文从第三方支付服务机构的角度出发，指出了市场存在的一些主要风险，提出了解决方法，也作为行业自律组织的中国支付清算协会提出了建议。

作者为钱袋网执行董事。

络以及非接触通信技术进行远程支付和近场支付。

同时，国内的各大银行也纷纷推出了自己的手机银行产品，如工行的WAP网银以及交通银行的无卡取款手机银行业务等。

对金融机构来说，手机支付业务中，用户金融数据存储和数据传输的安全性非常重要。金融机构早期的手机支付方案，主要依靠移动运营商的短信或者WAP网络来实现用户身份鉴权或者数据保密，在目前来看，这样的安全级别需要提高，目前正向有金融智能卡芯片硬件保护的方案迁移。

### 移动运营商

移动运营商给用户发的SIM|UIM卡本身是一张智能IC卡，这使得运营商在移动支付领域有得天独厚的优势。三大运营商自身规模存在较大差异，各自选择了不同的发展思路。

中国移动在2009年正式推出了基于2.4G RFSIM卡的支付产品，其基本原理是，将通信应用和金融应用一起封装到SIM卡的智能卡芯片中，同时增加2.4G射频模块，用户更换手机卡后，可以实现近距离刷卡。因为2.4G RFSIM具有良好的穿透性，其手机兼容性较好。中国移动的支付系统采用了封闭架构设计，用户只能使用移动的自有账户和电子钱包，

去移动的特约商户，在移动布防的POS机上进行消费。这种封闭性在一定程度上阻碍了移动与银行、第三方支付的合作。

中国电信、中国联通采取了相对开放的发展模式，在技术选择上，同时支持2.4G和13.56M产品形态；在合作方选择上，积极与银行、第三方支付合作，采取“卡片空间出租”的合作思路，即在手机卡的智能芯片中，划出一部分空间，用于放置合作方的金融应用。

央行第三方支付牌照制度确立后，移动运营商逐渐由外围介入手机支付产业核心，从一开始的信息通道提供者，慢慢向支付终端提供者、资源整合者，甚至发卡机构、资金清算机构等角色发展。

### 国内手机支付格局分析

中国手机支付产业链呈现竞合共存的状态，一方面，移动和银联各持自己的近场技术标准，迟迟未能达成一致，但在远程支付方面，双方存在合作；另一方面，

央行第三方支付牌照制度确立后，移动运营商逐渐由外围介入手机支付产业核心，从一开始的信息通道提供者，慢慢向支付终端提供者、资源整合者，甚至发卡机构、资金清算机构等角色发展。

移动运营商之间也存在竞争，产品标准互不通用。

#### 问题一：产业以企业利益为导向。

在世界范围内，日本和韩国的手机支付产业最为发达。其成功因素可归结为两

点：一是运营商与金融企业的结盟，日本的DoCoMo和韩国的SK电讯，都是通过入股本国商业银行实现了手机支付的推广；二是政府的推动，如在韩国的手机支付发

2.4G频段的中国电信RFID UIM支付卡又与中国移动的2.4G标准存在链路层协议上的差别而无法通用。另外，各方推出了NFC全手机方案，但NFC不是国家标准，

国内相关企业在规划自己的产品时，往往带有垄断性思维，希望自己控制整个产业链，因此推出的手机支付产品，往往是优先满足自身利益，而往往忽略了消费者的需求。

各家手机因为无法取得工信部的入网许可证而迟迟无法公开上市。

### 银行发展手机支付的必要性

展中，韩国政府出台了手机支付的鼓励性法律法规，对支持手机支付刷卡的商家提供2%的消费退税优惠政策；若零售、餐饮、宾馆等行业不接受手机支付，将被列为重点税务稽查对象等。

#### 首先，增加银行收益。

手机支付作为手机互联网化的一部分，正在日益影响每个普通民众的生活。十年前在市场上几乎买不到一个带摄像头的手机，到今天摄像头已经成为手机的一个标准配置，有理由相信，手机支付在几年内将成为手机的一个标配功能。银行作为金融业务的主体，应该抓住这个机遇。从发达国家的用户使用习惯来看，银行卡、信用卡的使用率远大于现金的使用率，这方面国内仍有很大的发展空间。手机支付作为货币交易电子化的典型应用，可帮助银行带来更多收益。以一笔普通的支付交易为例，用户使用现金支付，银行得到的收益为零，而使用手机支付，按照国内标准，用户银行卡对应的发卡行可以获得交易手续费的70%。加上国内庞大的用户基数带来的放大效应，手机支付可为银行带来的利润空间相当客观。

这些条件在国内都不存在，且国内相关企业在规划自己的产品时，往往带有垄断性思维，希望自己控制整个产业链，因此推出的手机支付产品，往往是优先满足自身利益，而往往忽略了消费者的需求。消费者最后拿到的产品，要么是应用范围小，要么是获取成本高。

#### 问题二：各方产品互不通用。

目前国内手机支付标准尚未统一，在国家标准未出台之前，各方纷纷基于自身利益推行自己的标准，并通过刷卡受理终端的改造进行商户圈地。以线下近场支付为例，最终的结果是各家的产品互不通用，只能在自家的POS机上使用，如中国移动的2.4G RFID支付卡无法在银联13.56M非接触POS上使用，甚至同是

#### 其次，帮助降低银行柜台压力。

随着用户金融业务的需求多样化，

各类银行适用的手机支付方案比较

	贴膜卡	智能SD	NFC-SD	NFC手机	2.4G	SIMPass
是否支持远程支付	是	是	是	是	否	是
是否支持近场支付	否	否	是	是	是	是
是否需要换手机	否	否	是	是	否	否
是否需要换手机卡	否	否	否	否	是	是
是否需要换存储卡	否	需手机支持SD卡接口	同智能SD	否	否	否
手机兼容性	高	一般	低	极低	高	一般
用户端产品成本	低	高	高	高	高	高
商户POS终端改造成本	-	-	低	低	高	低
银行能否自主发卡	是	是	是	是	否	否
应用扩展性	扩展性较差，适合无需频繁升级的固定业务	具备良好的扩展性，只需要升级客户端就能增减业务应用	同贴膜卡	同智能SD	同贴膜卡	同贴膜卡
通信信道	短信信道	手机上网信道	手机上网信道、近场13.56M信道	手机上网信道、近场13.56M信道	短信信道、近场2.4G信道	短信信道、近场13.56M信道
用户界面	文字菜单（STK菜单、UTK菜单），简单易操作，无需定制安装手机客户端	图形化界面，具备良好的人机交互体验。使用时需要安装定制的手机客户端	同智能SD	同智能SD	同贴膜卡	同贴膜卡

银行普遍面临着柜台工作量日益增大的压力。以公共事业缴费业务为例，这类便民业务为银行带来了更好的用户粘度，同时也带来了柜台的拥堵问题。相关资料显

示，在银行柜台以现金缴费的业务笔数和金额分别占全部代缴费业务的50%和90%。这些个人业务加剧了银行柜台的排队等候现象，而银行所付出的成本与在此业务上获得的利润相比，不能令人满意。

手机支付能很好地解决银行的难题。首先，手机支付的业务涵盖了柜台所支持的转账、查询、缴费、还款、理财等各项业务，用户无需跑柜台，足不出户就能在手机上轻松完成所有操作；其次，银行在节约了网点柜台的成本的同时，原有的业务收益都不受影响。

客户端于中国的用户来说，低价永远是正确的，银行要是不愿意自己多出对银行发展手机支付、选择支付方案的建议。

### 安全性第一

目前国内手机支付方案提供商众多，产品繁杂，总体而言，可分为无硬件保护和有硬件保护两大类。无硬件保护方案多以WAP手机银行或者手机客户端的形式，配合短信、IVR语音呼叫等手段，其金融数据传输的安全性严重依赖

客户端于中国的用户来说，低价永远是正确的，银行要是不愿意自己多出对银行发展手机支付、选择支付方案的建议。

移动运营商的通信鉴权机制，优点是客户手机改造成本低，缺点是存在一定安全风险；有硬件保护方案，一般采用金融级安全芯片，对传输的数据进行加解密，优点是安全性极高，缺点是需要

用户手机加装硬件产品。

作为银行的金融产品，安全永远是第一位的。在前些年，智能卡芯片成本较高、手机支付用户数很少的情况下，银行采用无硬件保护的产品形态作为过渡，培育市场和用户粘性，随着智能卡芯片发展成熟，银行在规划手机支付新产品时，不仅仅要考虑到成本，更要考虑到中国庞大用户群带来的安全责任。因此，选择带有硬件保护的方案是大势所趋。

### 应能培育市场、培养用户习惯

手机支付是最终面向用户的业务，银行在选择方案时，必须考虑到用户的实际需求。每个新事物出现之后，用户都需要有一段接受过程。手机支付涉及资金，对用户来说，接受过程更为谨慎。在普通民众还不知道手机可以用来进行金融支付的大环境下，银行一开始可以推行一些用户生活中息息相关的业务，如水电煤缴费、转账、查询、信用卡还款等，慢慢培养用户的使用习惯，等手机支付市场培育起来了，再根据自身业务优势叠加高级应用。

由于国内对近场支付的政策还不明了，国标级别的近场支付标准尚未出台，银行应尽量规避这类不确定风险，在规划手机支付产品时，优先考虑远程支付。

### 应具备良好的通用性、兼容性

中国9亿手机用户中，使用智能手机

的仅占9%左右，银行的手机支付方案，应考虑到数量庞大的中低端手机的兼容性问题，且手机支付产品的安装、使用步骤需尽量简单、方便。

目前市场上的绝大部分手机并没有为手机支付做特殊设计，不同品牌之间的软硬件环境存在巨大差异。银行的手机支付产品应尽量选择手机已有的通用型接口，增加产品的通用性。

目前市场上的绝大部分手机并没有为手机支付做特殊设计，不同品牌之间的软硬件环境存在巨大差异。银行的手机支付产品应尽量选择手机已有的通用型接口，增加产品的通用性。

### 能实现产业链良性发展

国内现有的一些手机支付商业模式，产品成本较高，为了降低用户获得产品的门槛，手机支付运营方需要对用户进行高额补贴。但往往用户却没感觉自己获得了实质性的好处，常将产品——如带支付功能的手机卡——当普通手机卡用。这样的结果是：用户被补贴却不领情，手机支付运营方付出补贴成本却收效甚微，最终只有几个大的上游芯片厂商、封装厂、卡商和终端机具商等获得了收益。

银行的用户基数非常大，任何一种需要更换硬件的手机支付方案，其成本乘以用户数，都会是一个天文数字。银行在选择手机产品方案时，为了能实现产业良性发展，避免陷入成本补贴陷阱，必须考虑产品方案的整体实现成本。

### 能实现产品差异化，满足各阶层用户需求

银行在选择手机支付方案时，应进行

深入的需求分析，推出差异化产品，满足不同层次消费水平的用户的需求。

针对银行高端用户、新潮用户，可结合高端智能手机推出基于SD卡的支付产品。这类产品具有良好的图形化操作界面，可通过升级手机客户端快速更新支付

应用。未来等国内支付标准成熟，可平滑切换到新应用。

针对大众市场，可主推成本较低的贴膜卡产品，满足普通用户的基本金融需求，如水电煤缴费、信用卡还款、票务、优惠券等业务。目前市场上最先进的贴膜卡产品，如钱袋宝产品，做到了0.12毫米的极限薄度，无论是普通手机卡还是iPhone 4的小卡均适用。这类产品具有采购成本低、用户终端无需改造、手机兼容性高等优点，可承载各类银行传统金融应用，银行可达到产品上线快、用户发展快、盈利见效快等效果。另外，针对农村等银行网点较少的地区或针对农民工群体，推出基于贴膜卡的转账汇款业务，也是不错的业务切入点。■

# 新形势下农业银行支付体系发展的战略性选择

刘奉祥

## 支付体系的重要性

支付体系是市场经济金融体系的重要组成部分，是实现现代金融体系运行和稳定的基础。特别是经过本次金融危机，人们更加深刻意识到建设安全、高效的现代化支付体系的重要性。支付结算是银行最基本的服务功能。企业通过支付结算高速公路与社会、市场对接，确保了生产经营高效顺畅运转。

### 我国支付体系的历史演变

纵观我国银行业的发展历史，最初的银行业务主要包括信贷与财会两大类。这两类业务各有所司，彼此隔离。但是随着我国市场经济的快速发展、金融市场的不断健全以及我国商业银行的经营转型，银行业经历了一系列的变革，使得这两类业务的基础性功能逐步演化，商业银行的经营体系发生了深刻变化。

一是在信贷管理方面，在经营专业化和管理精细化两种趋势下，信贷管理派生出许多前台部门，如公司、机构、房地产信贷等，对客户专项服

务和业务流程细节的控制更为严密，也使得业务的整体性受到影响。同时，随着经济资本经营理念的逐步确立和金融脱媒加剧，以信用资产管理为核心的信贷业务占用着商业银行大量的经济资本，也压缩着商业银行传统的盈利空间，客观上促进了以支付结算为核心的中间业务的发展。

二是在财会管理方面，随着商业银行运营体系的发展和管理会计的应用，特别是网点转型、数据大集中和后台中心建设的深入推进，长期以来，财会管理作为传统营业柜台的作业模式，正逐渐收缩成为商业银行后台内部管理的手段，基础性功能逐步弱化，并演变出会计结算、运营管理、资金清算等概念。伴随着信息技术和网络技术的快速发展，商业银行的支付结算特别是电子支付得到革命性的发展，并衍生出许多的产品、工具、领域，例如银行卡、电子银行、自助银行等等。这些产品、工具不断细化，不断变异，并相互交融，形成了多样化的支付体系。

【摘要】：本文分析了我国商业银行支付体系的历史变革，简要论述了建设现代化支付体系的重要性。结合农业银行的市场定位，指出农业银行支付体系必须坚持“以三农为战略方向，以商业化为运作手段，保持支付结算业务的可持续发展”。以此为思路，将农业银行打造成为主流的结算银行。

作者单位：农业银行总行结算与现金管理部。

### “大支付”的内涵不断丰富和深化

支付体系其涉及业务范围不仅包括传统的支付结算，还包括结算账户、电子银行、现金管理、代理结算等。在结算从业机构上，经历了从银行业金融机构向非银行金融机构、第三方支付组织的扩展；在结算渠道上，经历了从银行物理渠道（柜面网点）向银行电子渠道（对公网银、现金管理客户端、电话支付、手机支付）以及网络渠道（广电网、电信网、互联网“三网融合”）的发展；在结算工具上，从票据、银行卡等物理工具延伸至电子工具；在结算产品上，经历了从单一化、同质化向综合化、个性化的发展；在经营理念上，从“以银行内部管理为中心”逐渐向“以客户为中心”转变；更为重要的是，结算内涵突破了“狭义结算”下柜面结算操作的范畴，逐渐发展成为“广义结算”，即以账户和结算产品营销为主要内容的结算服务。

在上述多重因素的共同作用下，我国银行业大支付的业务体系得到突破性的发展，并逐步成为与信贷管理体系齐头并进的银行业经营体系的两大支柱。实际证明，经济越发展，企业和个人的支付结算

需求就越旺盛，商业银行最终要进入以支付结算为主体业务的新时代。

### 服务“三农”是农业银行支付体系的未来发展方向

#### 服务“三农”是农业银行支付体系发展的历史性选择

随着社会经济的不断发展，系统客户、集团客户和个人客户的需求日益多元化和个性化，他们需要的往往不仅是贷款，还包括资金归集、账户管理、转移支付等多种需求。但对广大农民来说，虽然生活水平越来越高，但受环境所限，还未充分享受到现代金融快速发展带来的好处。我国属于具有典型的“大城市”带“大农村”特征，二元结构矛盾突出，存在较多基础金融服务空白乡（镇）、村。受传统结算意识和交易习惯因素影响，农村地区支付体系建设一直相对滞后，在一定程度上弱化了金融服务“三农”的能力。党的十七届三中全会提出，要将建立功能健全、服务完善、运行安全的农村金融体系作为社会主义新农村建设的重点内容。国家进一步加大对三农和县域经济的政策支持力度和投入，县域经济发展迅速。人民银行也把统筹城乡支付体系建设、

改善农村支付环境作为我国支付体系建设的一项重要任务。作为一家大型国有商业银行，服务“三农”是党和国家赋予农业银行

随着社会经济的不断发展，系统客户、集团客户和个人客户的需求日益多元化和个性化，他们需要的往往不仅是贷款，还包括资金归集、账户管理、转移支付等多种需求。

专家表示，城乡统筹发展中要实现金融服务向农村地区拓展，完善农村现代化支付体系建设才能使金融普惠之光照进农村。

的历史使命和神圣职责，是我们改革发展的永恒主题。项董事长提出“股改不改服务‘三农’方向、改制不改服务‘三农’目标、上市不削弱服务‘三农’力度”。

### 支付结算是农业银行服务“三农”的新领域和新途径

农业银行曾经是服务农村经济的专业银行，与“三农”有着天然、不可分割的联系，也是目前唯一一家在所有县域均设有分支机构的大型商业银行。从全行情况来看，70%的机构和60%的员工都在县域。农业银行的网点网络、产品品牌和人员优势在县域，客户基础和重要的业务份额在县域。近三年来，中国农业银行不断强化自身在支持“三农”中的定位和责任，大力推进体制机制创新，不断完善金融产品和服务模式，在坚持商业运作的前提下，探索出了一条服务“三农”的有效路径。随着农业银行服务“三农”的不断深入，我们的三农客户和中小企业客户越来越多，如果支付结算跟不上，那服务“三农”就是一句空话。从全行目前情况看，各级行对服务“三农”的认识逐渐统一，力度不断加大。但是，与服务“三农”的要求相比，有的行在认识上、行动上还有一定差距，没有很好地研究农村市场和农民需

求，对于如何服务“三农”办法不多，仍然是存贷款单一模式，没有从根本上满足“三农”客户的金融需求。没有站在更高的层次上去研究、从战略的角度去思考服务“三农”工作。

专家也表示，城乡统筹发展中要实现金融服务向农村地区拓展，完善农村现代化支付体系建设才能使金融普惠之光照进农村。农业银行公开上市后，要确保服务“三农”力度不减、能力提升、质量提高。针对当前我国农村地区实际，支付结算是我们服务三农的切入点和新途径。要从健全农村支付体系、改善农村支付结算环境这一根本做起，发挥农业银行网略、网点优势，将支付结算全面延伸到农村，加快构建服务各种经济主体的支付结算产品体系和丰富的支付渠道新格局，建设城乡一体化的支付结算服务平台，将农业银行打造成为主流的结算银行，让广大三农客户切实享受到现代化金融设施的便利，提高生活品质。

### 农业银行支付体系服务“三农”应坚持商业化运作

#### “三农”支付市场面临的外部环境

从宏观上看，我国已经发展到了“工业反哺农业、城市支持农村”、“以工促农、以城带乡”的新阶段，我国县域特别是部分经济强县迅速崛起，辐射和带动了县域经济的蓬勃发展，成为国民经济的重要组成部分。据统计，截止2009年底，我

国县域人口和GDP已分别占到全国的96%和80%以上。无论是“家电下乡”的全面铺开，还是各大企业的“下乡忙”，不难看出，农村消费、支付市场加速升温，蓝海市场空间愈发广阔。

对商业银行而言，随着我国经济结构的快速变化和金融市场的不断发展，多层次的资本市场逐渐完善，金融脱媒趋势愈加明显，利率市场化改革进程加速。从长期来看，商业银行依赖利差收入的传统盈利模式将难以维持下去。支付结算业务经济资本占用少、风险系数低，已成为商业银行中间业务的基础和核心，是推进战略转型的切入点。现代科技的应用，也使得企业对支付服务要求的层次越来越高，产生了满足不同客户需要的多渠道、多层次结算产品。因此，建立健全完善的支付体系，既是我国金融体制改革的一项重要内容，也是商业银行改善收入结构、提升服务形象的重要保障。

近年来，在经营转型的指导下，各家金融机构都在努力寻求新的业务和效益增长点，不约而同地把视觉移向县域经济内，以安全、便利的支付服务积极抢夺县域优良中小企业客户。各家商业银行均把发展县域业务作为新的商机。农业银行传统的支付市场和客户正逐步被各家金融机构蚕食。支付领域正经历着的激烈竞争不仅来自银行同业对市场份额的争夺，更来自非银行金融机构、第三方支付组织等机构的涉入。这些机构携其网络技术与客户资源的优势，大力开发支付结算服务，对

传统的银行支付产生了较大冲击。

### “服务三农”和“商业运作”可以兼顾

“三农”和县域业务就是农业银行的蓝海。农业银行支付体系要获得长期可持续发展，就必须紧紧抓住这片蓝海。“面向三农”，开辟“三农”和县域蓝海，扬长避短，打造新的竞争优势，是农业银行实现可持续发展的必然选择。因此，总行项俊波董事长指出：“我们必须把服务三农作为永恒主题，依托自身在县域的资金、网络、专业和品牌优势，先行一步，及时调整发展方向，抢占县域市场制高点，尽快把三农和县域业务打造成为我们最具特色和最具竞争力的业务。”“服务三农”和“商业运作”是农行经营的两大原则。作为上市银行，农行要在为城乡统筹提供支付服务、推动农村金融普惠的同时，获得商业利润，让投资者获得回报。以重庆分行布放的“农商通”为例，除了让农户得到实惠，还能为农行带来持续的收益。例如，“农商通”交易手续费0.8%，农行与农家店按6:4比例分成，今后设备不断布放和小额取款业务全面开通，农行的手续费收入将逐年提高；随着“三农”服务渠道不断延伸和完善，农行代理新农保和财政补贴资金发放，沉淀资金也将逐年增加。伴随城乡统筹的脚步加快，农村的发展速度不可限量，县域市场孕育商机，农民是银行支付体系未来的优良客户。支付结算作为中间业务的主体，是商业银行的重要利润来源。实践证明，“服务三农”和“商业运作”可以兼顾。■

# 基于 VBM 的第三方支付机构客户权益保护：企业价值视角

钱文彬

## 研究的背景及必要性

第三方支付市场规模持续扩大，发展潜力巨大

2010年，我国第三方支付<sup>1</sup>市场继续保持良好的发展态势。据统计<sup>2</sup>，第三方支付市场全年交易额首次突破万亿大关，达到了10500亿元，较2009年的5850亿元，增长了79.49%。市场规模的快速增长使得第三方支付逐渐从传统的支付领域孕育成长为一个备受瞩目的新兴行业。国家“十二五规划”已经明确将电子

商务作为战略性新兴产业，加快推进发展。第三方支付作为电子商务的先导与核心之一，无疑将融入战略机遇，迎来新的历史发展机遇。

第三方支付机构数量激增，市场分化加剧

伴随着第三方支付市场规模的扩容，第三方支付机构也正迎来新一轮的扩军热潮。据不完全统计<sup>3</sup>，截止2010年6月底，从事网络支付业务的非金融机构就达到了320家。中国移动、中国联通、盛大网络、新浪网等

【摘要】：第三方支付作为电子商务的先导与核心之一，将迎来新的历史发展机遇，但是市场分化的加剧，使得客户权益保护备受关注。本文将第三方支付机构客户权益归纳为资金安全、收取便利和信  
息完善三个方面，比较了《办法》实施前后客户权益的保护模式，提出了引导、促使第三方支付机构  
不断创造价值才是当前客户权益保护最佳途径的观点。进而引入价值导向管理（VBM），在证明客户  
权益与企业价值内在一致性的基础上，提出了第三方支付机构客户权益保护的五项策略。

作者单位：中国建设银行。

1.目前关于“第三方支付”尚无权威定义。结合中国人民银行《非金融机构支付服务管理办法》等相关文件，本文对“第三方支付”及“非金融支付机构”、“第三方支付机构”作如下定义：第三方支付，由独立于交易双方的第三方提供的，为交易达成所提供的交易资金收付、信息报告等相关服务。商业银行提供的传统支付服务本质上属于第三方支付的范畴，功能上具备第三方支付的原型。

非金融支付机构，中国人民银行《非金融机构支付服务管理办法》所约束的，从事支付业务的非金融机构。

第三方支付机构，从事第三方支付业务的独立第三方机构。商业银行本质上属于第三方支付机构，但是第三方支付机构习惯上不包含商业银行等金融机构，因此习惯上也常用第三方支付机构特指非金融支付机构。

2.数据引自中国电子商务研究中心，《2010年度中国电子商务市场数据监测报告》。

3.数据引自中国电子商务研究中心，《〈非金融机构支付服务管理办法〉解读报告》。

非支付领域的行业领导者也开始涉足第三方支付，纷纷推出了自主品牌的第三方支付平台。第三方支付机构数量的激增极大地促进第三方支付工具的创新和市场的提升，但是也加剧了市场分化，产生了无序竞争、侵占客户权益等现象，不利于第三支付的持续、健康发展。

### 人民银行规范第三方支付，客户权益保护备受关注

如何保护第三方支付机构客户合法权益，规范第三方支付市场行为，引导第三方支付行业有序竞争，已经成为影响第三方支付发展的关键问题。2010年6月，中国人民银行正式公布《非金融机构支付服务管理办法》（中国人民银行令【2010】第2号，以下简称《办法》），对非金融机构从事支付业务的范围、准入条件以及备付金管理等内容进行了全面规范，标志着第三方支付由市场诱导、自律发展阶段正式步入市场主导、规范发展的新阶段。

客户权益保护是《办法》的主要诉求之一，它既包含了备付金安全等关乎第三方支付机构生死存亡的根本问题，也包含了客户体验等决定第三方支付行业能走多远的核心问题。因此，本文将从企业价值的视角，分析客户权益的构成要素以及权益保护的现状，进而提出基于VBM的客户权益保护的策略。

### 客户权益的构成及保护现状

第三方支付机构客户权益保护与消费者权益保护、证券市场投资者权益保护同

为权益保护，但是内涵显著不同。理清第三方支付机构客户权益的构成是研究客户权益保护的前提和基础。

#### 客户权益的构成

第三方支付业务除第三方支付机构外，主要涉及付款人、收款人和商业银行三方，其中商业银行在目前的业务模式中更多的是作为第三方支付机构的服务提供商，承担着交易资金清算的职责，故暂不列入第三方支付机构客户的范畴。

对于收付款人而言，资金安全是最基本的权益，支取便利是最重要的权益，信息完善则是最关注的权益。所以，在某种程度上，第三方支付机构客户权益可以归纳为：资金安全、支取便利和信息完善等三个主要方面（见图1）。

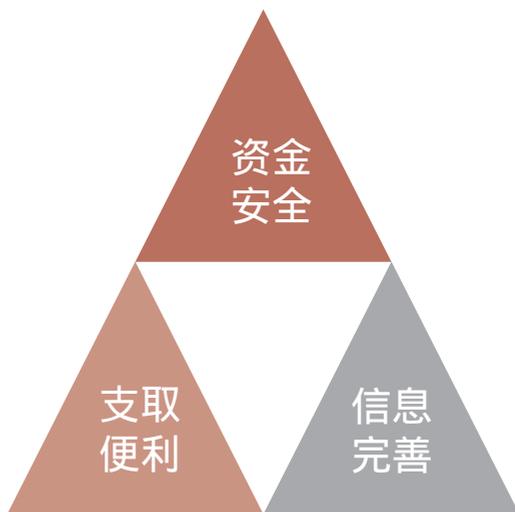


图1 客户权益的构成

#### 客户权益保护的现状

第三方支付行业的发展历程符合大多数新兴行业的成长轨迹：个人客户支

付需求的升级创造了新的市场空间，第三方支付机构灵敏地发现了客户需求并迅速地抢占了市场份额，市场诱导着支付机构的全部行为，客户权益保护主要依靠第三方支付机构的自律；市场继续发展，当完全依靠市场力量无法纠正支付机构的不效率行为时，人民银行出台了《办法》，通过外部力量介入，达到规范第三方支付发展的目的。此时客户权益保护模式转变为“支付机构自律+人民银行监督+备付金存管银行协助监督”三位一体的模式（见图2）。

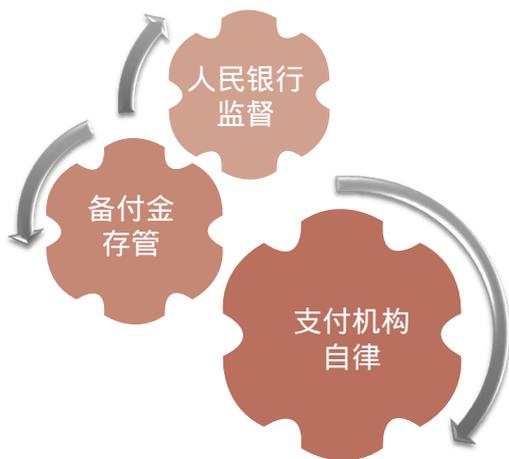


图2 客户权益保护模式

与原模式相比，新模式为客户权益中的“资金安全”至少新增了五重保护：第一、实行支付业务许可证管理，从源头上控制从事第三方支付业务的机构质量；第二、设置注册资本最低限额，第三方支付机构的资本是备付金一旦发生损失，弥补损失的最后资金来源；第三、明确客户备

付金性质，禁止第三方支付机构挪用备付金；第四、备付金强制存管制度，明确第三方支付机构必须将客户备付金专户存放在一家商业银行；第五、限制备付金余额规模，第三方支付机构备付金日均余额不得超过其实缴货币资本的10倍。此外，新模式为“支付便利”和“信息完善”两项客户权益提供了协议保护，即要求第三方支付机构必须与客户签订支付服务协议，明确客户的权利和义务等。

### 客户权益保护存在的困难与不足

外部监管在第三方支付机构客户权益保护上确实起到了明显的效果，但是客户权益保护问题真的就此解决了吗？

第三方支付是一个新兴行业，而且具有鲜明的中国特色，监管当局既不具备监管这类业务和机构的历史经验，也不能完全参照西方国家对第三方支付的监管实践；既不能管得太严，阻碍创新；也不能管的太松，流于形式。此外，第三方支付的业务创新非常活跃，监管措施不可避免地滞后于业务实践。因此，客户权益保护问题不可能完全通过外部监管一劳永逸地加以解决。

回到当前的客户权益保护模式（见图4），我们发现“支付机构自律”仍然是客户权益保护最为重要的一环。客户资金安全、支取便利、信息完善等权益能否得到有效保护，完全取决于第三方支付机构能否通过管理和创新等途径，不断地为客户创造价值。换句话说，客户使用第三方支付是因为他认为第三方

支付更有价值，价值的创造者是第三方支付机构，所以客户权益保护的最佳途径是引导、促使第三方支付机构不断创造价值（见图3）。

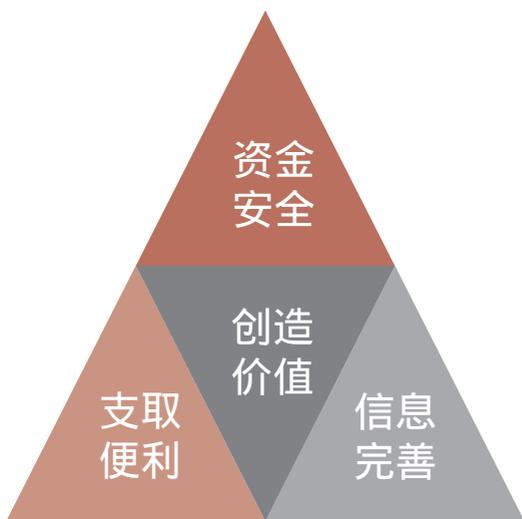


图3 客户权益保护的核心

## 客户权益保护与VBM

### VBM的基本观念

自迈克尔·波特（Michael Porter）教授于1985年在其著作《竞争的优势》中提出“价值链”的概念后，价值导向管理（Value Based Management）逐渐成为西方较为推崇的管理观念。VBM是从价值的视角来看待企业的整体，强调企业的所有经营管理活动都必须围绕价值创造这一目标而展开。

VBM的基本观念主要包括：第一、企业的战略目标是实现企业价值持续增长；第二、企业价值取决于当前及未来的自由现金流量（见公式1）；第三、企业价值

是利益相关者价值的动态均衡，第四、价值是评价企业管理活动的标准；第五、人是企业价值实现的源动力。

$$P = \sum_{t=0}^n \frac{c_t}{(1+r)^t}$$

公式1

（P为企业价值， $c_t$ 为企业第t年的自由现金流量，r为折现系数）

### 企业价值视角的客户权益

上一章，笔者从收付款人的视角，将第三方支付机构客户权益归纳为资金安全、支取便利和信息完善三个部分。又因为，客户权益保护可以通过引导、促使第三方支付机构创造价值来实现。所以，我们或许可以从企业价值的视角再次审视客户权益的真正内涵：

#### 资金安全是支付机构现金流入的起点

客户的交易资金，即备付金，性质上属于客户，不能算作第三方支付机构的现金流入，但是可以视为客户对第三方支付机构的信任。因此，从企业价值的视角看，第三方支付机构应该用心经营好客户对自己的信任，而不能对客户的信任（备付金）别有用心。客户的信任既是支付机构所有价值的基石，也是所有现金流入的起点。

#### 支取便利影响着支付机构现金流入的时间分布

便利是第三方支付区别于传统支付的重要特征，也决定了某个第三方支付工具

被客户感知、使用的时间。支取便利的第三方支付机构往往能够更早的获得更多的客户，因此也就能够更早的获得更大的现金流入。

### 信息完善决定了支付机构当前现金流入的规模

目前大多数第三方支付机构对个人客户采取免费策略，以迅速积累客户资源，而对具有额外信息报告需求和较强承受能力的企业客户采取适量收费的策略，因此与资金收付相关的信息报告质量在很大程度上就决定了第三方支付机构当前能够获得的现金流入规模。

#### 基于VBM的客户权益保护策略

上一节，笔者从企业价值视角审视了客户权益，证明了客户权益与企业价值的内在一致性，从而也为第三方支付机构推行VBM，保护客户权益奠定了基础。

### 树立客户权益与企业价值协同发展的战略理念

战略理念能够在较长一段时间内持续指导企业发展，VBM强调企业应将价值创造作为企业战略级的目标，长期坚持下去，这与客户权益保护的长期性不谋而合。第三方支付机构只有树立了客户权益与企业价值协同发展的战略理念，才能够持续获取并保持客户的信任，赢得企业价值增值的机会。

如果业务风险过高，超出了第三方支付机构的承受能力，那么第三方支付机构的价值注定难以持续增长，客户权益保护更是无从谈起。

### 处理好当前与未来的关系，建立可持续发展的盈利模式

目前来看，第三方支付是一个规模效应为正的产业，即第三方支付机构的客户数量越多，交易规模越大，其平均交易成本就越低，收益也就越大。正是出于这样的判断，当前几乎所有的第三方支付机构都通过免费策略来吸引客户，希望这些客户在未来可以为企业带来丰厚收益。但是，这种现金流净流出的状态注定是无法长久的，长此以往，损害的不仅是企业价值，还有客户权益。因此，第三方支付机构应探索建立可持续发展的盈利模式，不可一味地寄希望于未来。

### 找准定位，建立与风险承受能力相适宜的业务模式

第三方支付与社会生活的诸多方面密切相关，绝大多数第三方支付机构是不能对所有第三方支付业务做到全覆盖的，“小而全”的模式也不适合绝大多数第三方支付机构。因此，第三方支付机构要找准定位，坚持有所为有所不为，在业务模式上要明确的侧重点，建立与企业自身风险承受能力相适宜的业务模式。如果业务风险过高，超出了第三方支付机构的承受能力，那么第三方支付机构的价值注定难以持续增长，客户权益保护更是无从谈起。

完善内部控制，  
建立价值导向的考核  
评价体系

除了业务风险，

国内信用风险缓释工具创新之后，我们一方面应充分吸收借鉴国外经验教训，另一方面更应客观分析和价值，充分发挥信用风险缓释工具的对于商业银行经营效率提升的积极作用。

第三方支付机构还会面临经营风险，而完善内部控制，建立价值导向的考核评价体系是管理经营风险的重要途径。以备付金管理为例，相当一部分第三方支付机构尚未对备付金如何使用、相关岗位如何设置、权限如何控制等作出明确的规定，重要业务“一手清”的现象还较为普遍。因此，第三方支付机构非常有必要，以能不能促进客户权益保护，能不能创造或间接创造企业价值作为标准，对现行的经营管理流程进行再造。

### 以人为本、促进创新，将个人价值实现融入企业价值增长

第三方支付机构推行VBM，在强调价值创造最终目标的同时，也为员工充分发挥主观能动性，积极调动企业资源进行创新提供了方向指引。创新是第三方支付存

在和发展的关键，而第三方支付的创新最终还是依靠人来完成。只有将员工个人价值实现融入企业价值增值，创新才会获得不竭的智慧源泉，第三方支付机构才会获得持续的发展动力，企业价值增值与客户权益保护才会得以延续。■

### 参考文献：

1. 中国人民银行，非金融机构支付服务管理办法(中国人民银行令[2010]第2号)，2010。
2. 中国人民银行，非金融机构支付服务管理办法实施细则(中国人民银行公告[2010]第17号)，2010。
3. 中国电子商务研究中心，2010年度中国电子商务市场数据监测报告，2011。

# 中国第三方支付产业投融资与并购战略研究

徐锴

【摘要】：2012年，随着第三方支付牌照的发放以及一系列产业新政的密集出台，第三方支付产业秩序将进一步得到规范，未来将迎来第三方支付高速发展的黄金十年，而相关企业将通过投融资和并购方式与资本市场实现共赢。本文通过对近年来第三方支付产业资本运作的特点和方式的分析、总结，为第三方支付企业的资本运作道路提供参考。

截至2012年1月，央行分三批总计为101家企业颁布了《支付业务许可证》，牌照的颁布给予了第三方支付以合法地位，规范了第三方支付行业发展，为其后续发展提供了有力的政策保障。另外，随着《支付机构预付卡业务管理办法》、《支付机构客户备付金存管暂行办法》和《银行卡收单业务管理办法》的连续密集发布，第三方支付产业秩序将进一步得到规范，未来将迎来第三方支付高速发展的黄金十年。

## 第三方支付企业融资渠道

第三方支付企业的快速发展和资金的支持是密不可分的，产业资本只有和金融资本之间形成良性互动才能真正的做大做强。我国企业的融资渠道在我国多层次资本市场逐步完善的背景下逐步拓宽，多种创新性的融资渠道独立于传统的融资渠道脱颖而出，为我国企业的快速发展提供了资金保障。在研究第三方支付企业资本

运作策略之前，有必要对目前我国企业主要融资渠道做一个简单的梳理。

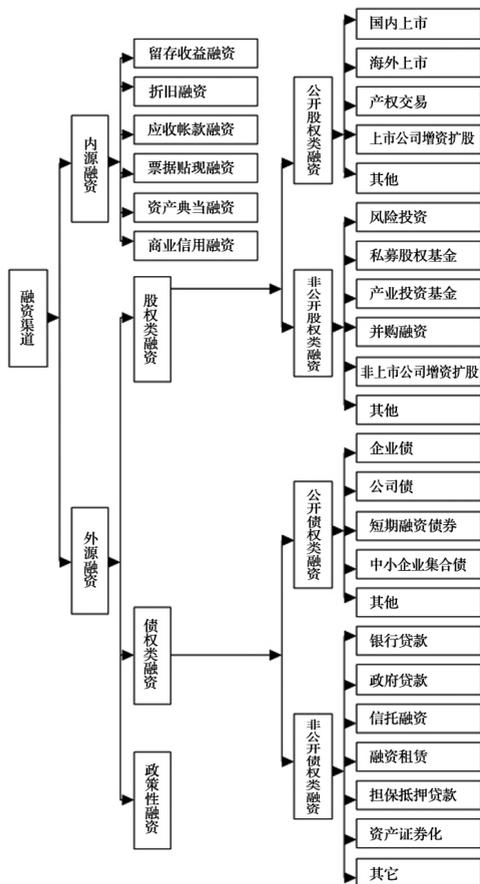


图1 第三方支付企业融资方式与渠道分类  
数据来源：中国人民银行，赛迪投资顾问 2012，01。

作者为赛迪顾问股份有限公司投资决策事业部总经理。

通过对我国资本市场以及众多融资渠道系统性的研究，并在参考传统融资渠道分类方法的基础之上，按照各融资渠道资金的来源以及对企业经营控制权的影响对第三方支付企业融资渠道作如下分类：

每种融资方法和渠道都有着自身的优缺点，第三方支付企业应当根据自身所处行业的特点以及企业的特点综合多方面的因素选择适合自身的融资渠道。只有这样，才能真正的形成产业与资本的良性互动，从而发挥产业与资本的协调效应，让企业快速的做大做强。



图2 第三方支付企业引进创投与私募股权基金操作流程  
数据来源：中国人民银行，赛迪投资顾问 2012，01。

## 第三方支付企业创投与私募股权融资

### 第三方支付企业创投与私募股权融资情况概述

在目前的中国资本市场上，很多传统上的VC机构现在也介入PE业务，而许多传统上被认为专做PE业务的机

构也参与VC项目，在实际业务中两者界限越来越模糊。因此，在这里统称风险投资和私募股权基金为创投与私募股权基金。

从市场表现来看，创投及私募股权日益青睐包含大量第三方支付企业与电子商务企业的互联网领域投资。随着第三方支付企业在政府规范引导下逐步前行，创投和私募股权投资机构在该领域的投资呈现快速增长态势。从2010年VC/PE投资机构行业投资分布情况来看，2010年中国创投市场投资共涉及20个行业，其中互联网、IT行业分别披露案例111起、106起，皆占据10%以上投资案例数量比例。融资金额

方面，互联网行业融资总额最高，达18.31亿美元，占年度创投总额的32%。在TMT领域，电子商务与其相关的第三方支付无疑是最为热门的细分领域，未来随着第三方支付企业技术及商业模式的成熟，其投资价值将得到更多认可。

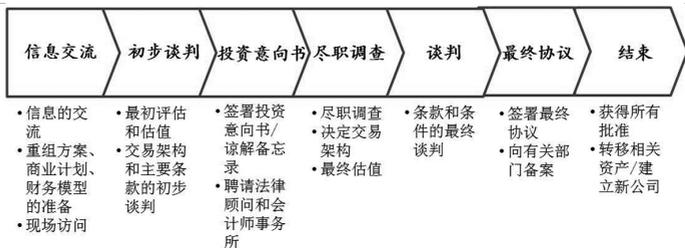


图3 创投及私募股权投资基金运作程序  
数据来源：中国人民银行，赛迪投资顾问 2012，01。

表1 部分已获牌第三方支付企业投资案例统计

融资公司	地区	事件类型	业务类型	投资机构	涉及资金	发生时间
汇付天下	上海市	VC/PE	互联网支付、银行卡收单	富达亚洲、凯旋创投、华登国际	USD 6.7M	2011.9
银联商务	上海市	战略投资	银行卡收单、互联网支付、预付卡	雅戈尔	RMB 2.25亿	2011.3
		VC/PE		赛富合伙人	USD 12.9M	2004.5
立佰趣	上海市	VC/PE	电子支付	中金、联想投资、鼎晖创投	RMB 5亿	2011.1
		VC/PE		麦顿投资、润盛基金、鼎晖创投	USD 2.25M	2007.5
爱农卡	北京市	VC/PE	预付卡	景林资产	RMB 1000万	2009.7
通联支付	上海市	VC/PE	电子支付	同威创投	RMB 3000万	2008.12
拉卡拉	北京市	VC/PE	银行卡收单	联想投资、富鑫国际、晨兴创投	USD 25M	2008.8
		VC/PE		联想投资、和通国际	USD 8M	2007.3
		天使投资		雷军、联想投资	RMB 1600万	2004.12
易宝电子支付	北京市	VC/PE	互联网支付、移动支付、银行卡收单	嘉丰资本	USD 2.5M	2007.7
		VC/PE		德丰杰龙脉中国基金、嘉丰资本、德丰杰、龙脉创投、英特尔投资、W.R.Hambrecht	USD 4M	2006.8
捷银	上海市	VC/PE	互联网支付、移动支付、银行卡收单、预付卡发行与受理	RRE、云月投资、Evolution	USD 10M	2006.12
		VC/PE		RRE	N/A	2006.7
		VC/PE		Accel、Icon、云月投资、RRE	USD 20M	2005.8
		VC/PE		云月投资	USD 8.3M	2004.7
		VC/PE		云月投资	N/A	2001.6
首信易支付	北京市	VC/PE	互联网支付	中经合	USD 14.5M	2006.11
快钱	上海市	VC/PE	互联网支付、移动支付、银行卡收单	光速创投、Peninsula、DCM	N/A	2006.4
		VC/PE		DCM、半岛资本	N/A	2005.8

资料来源：赛迪投资顾问整理 2012，01。

### 案例分析：PE力挺第三方支付，投资事件持续增加

2010年5月，国务院出台了《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》，鼓励和引导民间资本进入金融服务领域，以第三方支付为代表的金融服务业如雨后春笋般快速发展。其背后的巨大市场，自然也获得了VC、PE等各路资本机构的追逐，在众多资金的支持下，第三方支付行业投资案例层出不穷。

### 第三方支付企业并购整合

#### 第三方支付企业并购整合情况概述

随着政策面上的发展障碍被扫除，企业从此获得一个良好的行业发展环境。未来取得相关业务许可的支付企业，只要在技术创新、客户服务、客户价值等方面不断提升，就将有很大的市场空间，同时行业也对支付企业的运营管理提出了更高要求，过去一些游走于灰色地带的不规范市场行为将受到严控，第三方支付企业未来必须具备优秀的资金风险管理、安全服务能力。而技术创新、服务水平、客户价值、风控能力将会是贯穿整个行业竞争发展的关键词。此外第三方支付企业还会面临同行更加专业化的技术、服务方面的竞争。在一个规范化的快速发展的市场中，一旦企业的服务技术创新出现乏力，就很

容易被市场抛弃。

在此基础上，第三方支付行业发展到一定阶段都会出现兼并整合，支付牌照和《办法》的出台只是加速了这种整合的趋势。如上海市近期发布的《关于促进本市第三方支付产业发展若干意见的通知》中也多次提到，将重点扶持特色鲜明、自主创新能力强、具有一定国际竞争力、以网络支付为主营业务的第三方支付企业，鼓励第三方支付企业间资源整合，合理引导第三方支付企业间开展市场化兼并重组。因此，将第三方支付企业纳入到国家政策监管体系下，有利于第三方支付行业朝着更加规范、健康的方向发展。这表明监管机构已给第三方支付企业开启了“正规军”大门，未来将有更多的资本注入市场，掀起新一轮的收购、兼并浪潮。

### 案例分析：支付宝成功收购安卡支付，强势进军航空支付领域

2011年9月5日，国内最大的第三方支付公司支付宝宣布就收购安卡支付与其母公司安卡国际集团达成协议。收购完成后，支付宝将藉此进入国际航空支付领域。完成此次并购后，支付宝与安卡

将第三方支付企业纳入到国家政策监管体系下，有利于第三方支付行业朝着更加规范、健康的方向发展。这表明监管机构已给第三方支付企业开启了“正规军”大门，未来将有更多的资本注入市场，掀起新一轮的收购、兼并浪潮。

支付的业务会进行整合，更多的内地用户可以通过支付宝购买包括国泰航空、港龙航空和长荣航空的客票。

作为一个资本和技术双密集型的高科技产业，第三方支付企业需要从单纯的业务经营转到资本运营，综合运用战略投资、风险投资、上市融资、兼并收购、产业整合等多种资本运作手段实现跨越式发展。

占有第三方支付半壁江山的支付宝宣布收购安卡支付，这是“支付新规”生效后的首场并购案。我们认为这将揭开第三方支付行业的并购潮，行业集中度将会提高。未来在融合支付趋势下，支付企业必须通过兼并、重组方式快速获得线下支付、预付费卡、国际支付等核心产品；此外，支付企业为了更好地服务企业客户，将可能对支付产业链上下游企业进行兼并，如兼并硬件厂商、软件供应商等等。

## 第三方支付企业改制重组

### 第三方支付企业改制重组情况概述

作为一个资本和技术双密集型的高科技产业，第三方支付企业需要从单纯的业务经营转到资本运营，综合运用战略投资、风险投资、上市融资、兼并收购、产业整合等多种资本运作手段实现跨越式发展。而改制重组作为第三方支付企业资本运作的基础性工作，其成败将影响到第三方支付企业之后一系列的资本运作。

#### 1、股权重组

作为改制过程中的重要环节，股权重组是指公司通过股权转让与增资扩股，使股东或股东持有的股份发生变化，其主要

形式有股权转让、股本增加、股权置换、股份回购。股权重组可以优化股权结构，调整资产负债率和增加资本金。

#### 2、同业竞争的处理

同业竞争是指拟上市公司的主要业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。拟上市公司应避免主要业务同业竞争，有同业竞争的公司不允许上市发行股票。通过对最近上市的高科技企业改制过程的研究，大多数企业处理同业竞争的方法主要有资产收购、股权收购、吸收合并、转让给无关联的第三方等，并且控股股东、实际控制人应作出书面承诺今后不再进行同业竞争。

#### 3、关联交易的处理

《上市公司信息披露管理办法》对关联交易的定义为上市公司或者其控股子公司与上市公司关联人之间发生的转移资源或者业务的事项。发行人应该拥有完整的研发、生产、供应和销售体系，在资产、负债、业务、人员、机构等方面实现独立，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系。

#### 4、其他特殊情况处理

第三方支付企业在改制的过程中，由于自身所处的特定环境以及历史沿革不

同，必然会面临到更多的特殊情况，如：公司之前违规审批、工商登记存在问题、税收、社保制度及住房公积金等方面存在问题等。在面对这些特殊情况时，应根据当时的环境和相关专业机构的建议，妥善处理。

总而言之，改制是一项系统性的工程，其成败与否关系到第三方支付企业今后的资本运作。因此，在第三方支付企业改制的过程中，需要借助外部机构的力量对企业进行全面的尽职调查，从而做到真正的股权结构清晰，资产完整并且在资产、业务、财务、人员和机构等五个方面独立，为下一步资本运作战略奠定坚实基础。

### 案例分析：环迅支付迅速完成企业改制，有望率先登陆资本市场

目前我国第三方支付产业处于起步阶段，行业内的企业相对较小，以有限公司居多。但是随着第三方支付企业技术不断进步，行业发展不断成熟，有限公司改制为股份有限公司将是第三方支付企业发展的必然趋势，优先改制为股份有限公司并建立完善的企业法人治理结构的企业将更容易获得资本的青睐，走上发展的快车道。

目前环迅支付正从有限责任公司制为股份有限公司，2010年11月，环迅支付的牌照公司上海迅付15%股权售予了A股上市公司石基信息。结合中国人民银行2号令及相关细则相关要求，为避免单一股东，环迅支付引入了石

基信息，同时迅速地调整了优化迅付的股权结构，通过石基信息这样在全国酒店信息系统业领先的企业入股，环迅支付在酒店支付领域抢得先机，并实现了资金流和信息流整合。目前环迅已启动IPO筹备进程，目标于2013年登陆资本市场。

## 第三方支付企业上市融资

### 企业上市融资概述

随着第三方支付企业的快速发展，产业内相关企业在各种利好政策下也进入了高速发展阶段，企业的经营状况已经逐渐稳定，管理能力逐步提高，其核心竞争力已经形成并向投资者展现其良好的发展前景，并且拥有足够的业绩记录和资产规模来证明企业自身的信用，各种风险大幅度降低，盈利能力逐步提高。这时，相关企业可以通过改制或者整体变更为股份有限公司，通过发行股票在证券市场上进行融资。

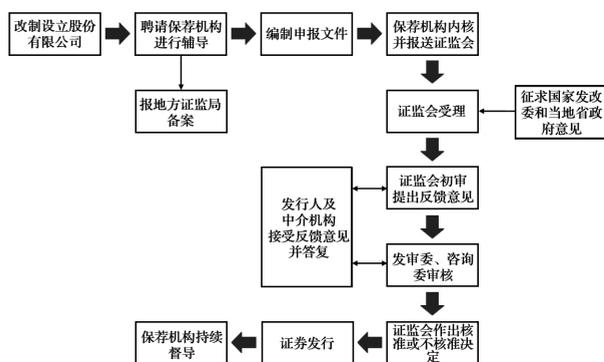


图4 公司发行股票一般操作流程  
资料来源：赛迪投资顾问整理 2012，01。

符合相关条件的公司可以申请公开发行股票在交易所上市融资，其具体操作程序如图4所示。

### 案例分析：多家上市公司蛰伏，未来支付企业上市有望

本次获得第二批获牌企业以区域性公司居多，并将范围进一步扩展至山

东、内蒙古、四川、江苏等地。获牌第三方支付企业规模的持续扩大，高端人才储备，研发运营基地和风险控制体系的不断改善，IPO将成为第三方支付行业的一场盛宴。

### 合理利用政府杠杆拓展融资渠道 企业上市融资概述

表2 参股或运营第三方支付企业的上市公司一览

第三方支付企业	所属上市公司	交易所	上市时间
深圳市财付通科技有限公司	腾讯控股 (0700.hk)	香港主板	2004.6
上海环迅电子商务有限公司	环球实业科技 (1026.hk)	香港主板	2010.6 (转板)
北京互联汇众科技有限公司			
北京互联视通科技有限公司	中国掌付 (8047.hk)	香港主板	2007.9
成都摩宝网络科技有限公司	卫士通 (002268.sz)	深交所	2008.8
深圳市网购科技有限公司	腾邦国际 (300178.sz)	深交所	2011.2

资料来源：赛迪投资顾问整理 2012，01。

东、内蒙古、四川、江苏等地。综合分析来看，这些区域性公司在当地都有着一定的垄断优势，并且不少支付企业的背后还有着上市公司的身影，且参股或运营第三方支付企业的上市公司以互联网支付企业居多。

目前包括环迅、汇付天下和快钱等公司都在筹备IPO事宜。与此同时，第三方支付企业在金融领域和互联网领域的交叉领域已得到快速发展，并形成了一股不容忽视的变革力量。未来的几年内，随着已

从国家角度看，通过设立大批产业扶持资金，提升自主创新能力，推动产业结构升级。从地方政府角度看，通过政府无偿补贴、贷款贴息、设立产业引导基金等方式，培育本地优质企业发展。从第三方支付企业的角度讲，应该深入理解中央和地方产业政策，大力发展政府扶持类项目，积极争取中央和地方政府产业扶持资金。一方面，通过争取政府无偿补贴、贷款贴息、科技专项基金等资金支持，可以有效

缓解第三方支付企业发展的资金需求；另一方面，通过寻求政府担保、产业基金投资，可以为第三方支付企业注入政府信用，大大降低后续融资难度，为后续融资铺平道路。

### 用活股权融资共谋新兴产业机遇

对于新兴的第三方支付企业而言，天使投资、风险投资、上市融资、产业投资基金等股权融资手段能解决企业成长时期对资金的大量需求，同时分担企业成长中的风险，降低利息支出成本，是一种非常有效的

适度的引入政府信用和担保机构的担保，可以有效提高银行贷款的成功率。另外可以选择运用中小企业集合债券、融资租赁、资产证券化等债权融资手段。

融资渠道。作为一项投入时间长，流动性较弱的权益资本，风险投资的取得所需的硬性条件较少，只要项目具有发展潜力，能在未来获利，那么就能够得到风险资本的青睐。国外的大部分高科技企业的融资主要是依赖于创新资本的帮助和扶持。

对于新兴的第三方支付企业而言，企业面临的技术风险和市场风险很大。股市融资作为高科技企业的权益资本，具有不用偿还本金，不会加重企业的债务负担的特点。股市融资非常符合高科技企业本身的高风险性对于筹资的要求。国外许多高科技企业都是依靠在创业板上市，来筹集企业的长期发展资金。

### 适度运用债权融资手段，合理配置企业自身资本结构

由于融资渠道趋于多样化，故而必须在它们之间进行选择取舍。只有当企业的

资本结构处于最佳状态时，企业的总体融资成本才能最小化。因此，企业必须制定最优资本结构政策。第三方支付企业由于其商业规模与客户备付金存管的特殊性，经营风险很大，从而资金的流动性和安全性较差。因此，债权人将要求高科技企业提供较高的风险溢酬。适度的引入政府信用和担保机构的担保，可以有效提高银行贷款的成功率。另外可以选择运用中小企业集合债券、融资租赁、资产证券化等债权融资手段。■

# 国际大额支付系统 交易规模的影响因素研究

何翔慧 陆婷婷 李雅慧 童牧

## 国际大额支付系统及其影响因素比较分析

20世纪90年代，LVPS出现了从延时净额结算系统DNS（deferred net settlement system）到全额实时结算系统RTGS（real-time gross

settlement system）的重大转变。DNS系统中结算在一个营业日的一个或者几个指定的时间进行集中结算，然后在中央银行账户上将货币从净债务人账户转移到净债权人账户以结算净额头寸；而RTGS系统则能够连续

表1 各国大额支付系统情况

国家	大额支付系统名称	系统类型	管理者
比利时	ELLIPS	RTGS	B+CB <sup>1</sup>
加拿大	LVTS	MN <sup>2</sup>	PA <sup>3</sup>
法国	TBF	RTGS	CB
	PNS	BN <sup>4</sup> /RTGS	CB+B/PA
德国	T2 BBK	RTGS	CB
意大利	BI-REL	RTGS	CB
日本	BOJ-NET	RTGS	CB
	FXYCS	RTGS	B
荷兰	TOP	RTGS	CB
新加坡	MEPS	RTGS	CB
瑞典	E-RIX	RTGS	CB
	K-RIX	RTGS	CB
瑞士	SIC	RTGS	B+CB
英国	CHAPS Euro	RTGS	B+CB
	CHAPS Sterling	RTGS	B+CB
美国	CHIPS	MN/BN	B
	Fedwire	RTGS	CB

1 B-bank(s)，商业银行；CB-central bank(s)，中央银行。

2 MN-multilateral netting，多边扎差。

3 PA-payment association，支付协会。

4 BN-bilateral netting，双边扎差。

作者单位：西南财经大学中国支付体系研究中心。

实时进行资金转账和结算，从而在风险控制上更胜一筹。世界典型国家大额支付系统的基本情况如下表所示。

虽然大额支付系统的重要性毋庸置疑，系统设计的转变也席卷全球，但各国大额支付系统在管理者、结算方式、清算的时间性、是否透支等制度上却不尽相同，显示出明显的差异性，而且支付系统在经济金融中的相对地位也有所不同，在这背后必然有着深层次的经济背景和制

【摘要】：通过实证分析证实人均GDP、非银行部门卡基支付交易量比重、非银行部门支票交易量比重，国内发行卡在國內ATM机提现量均对二个样本国的大额支付系统的交易额有显著的影响。

度原因。本文正是试图从经济发展水平、消费支付模式和支付工具使用方式等方面来探讨导致各国在大额支付系统相对重要性上出现差异的经济原因和制度背景。

### 经济发展水平

一般而言，一国的经济发展水平越高，社会生产、经济增长和货币流通的程度越高，资金的流动性越强，从而刺激本国大额支付系统的使用频率，最终对大额支付系统的交易额产生影响。而人均国内生产总值（即人均GDP），常作为衡量经济发展状况的指标，是人们了解和把握一个国家或地区的宏观经济运行状况的有效工具。

因此我们可以得出以下命题：

**命题一：经济发展水平（人均GDP）越高，大额支付系统的交易额越大，两者存在着正相关的关系。**

### 消费支付模式

由于各国的历史文化和消费观念的差异，造成了消费支付模式的差异，主要的支付模式可分为现金支付和非现金支付。

随着非现金支付工具的快速发展，其在支付体系中也占据越来越重要的位置。非现金支付工具应用强度在一定程度刻画了该国公众消费支付

模式。在本文所研究的这些国家中，社会公众现金偏好普遍较低，转账支付方式和支付工具的使用十分广泛。其中欧元区国家使用最广泛的非现金支付工具是卡基支付，支票使用较少，而在美国情况正好相反，使用最为广泛的是支票，其次是卡基支付。下面选取卡基支付和支票两种非现金支付工具进行详细阐述。

### 1、非银行部门卡基支付交易比重（不包括电子货币）

非银行部门支付是指不包括银行机构之间支付往来的其他支付行为，代表了社会公众的支付情况。随着零售商对卡支付的接受程度不断上升，在整个西方发达国家银行卡使用在快速增长，大部分国家都已经十分普及。

### 2、非银行部门的支票交易量比重

在美国，支票是使用最普遍的非现金支付工具，2009年非银行部门的支票交易比重达到了58%。然而在欧元区国家，随着银行卡支付的发展，支票支付的数量以

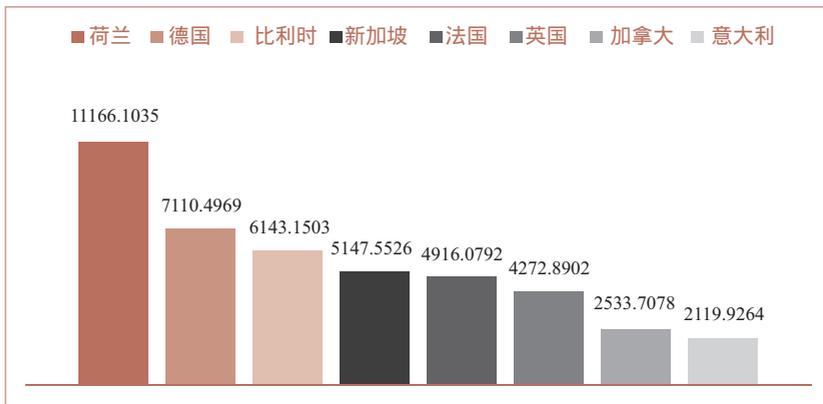


图1 2009年各国大额支付系统交易额占GDP比值（单位：100%）

及在非现金支付工具中所占的比例已经在逐渐下降。而且在2009年之前，美国的比值也显示出下降的趋势。

综上所述，我们可以提出以下命题：

### 命题二：非现

金工具的使用与大额支付系统规模存在正相关的关系。

#### 支付工具使用方式

从上面的分析中可以看出，卡基支付工具的使用在各国都非常普遍。但银行卡资金除了可以直接用于刷卡消费以外，还可以通过ATM柜员机等方式进行取现，从而转化为现金。因此，ATM机提现额在一定程度上反映了该国公众卡基支付工具的使用方式和对现金交易的需求程度。图1和图2分别为2009年各国大额支付系统交易额占GDP比值和各国国内发行卡在国内ATM机提现额。

图1显示2009年荷兰、比利时、新加坡大额支付系统交易额占GDP比值较大（大于40倍），加拿大、英国、法国比值较小（小于40倍），而图2中显示的却是相反的结果，加拿大、英国、法国的提现额在10000亿美元以上，荷兰、比利时、新加坡的提现额在10000亿美元以下。流通中的现金越多，大额支付系统处理的银行间业务往来资金就会减少，从而交易额

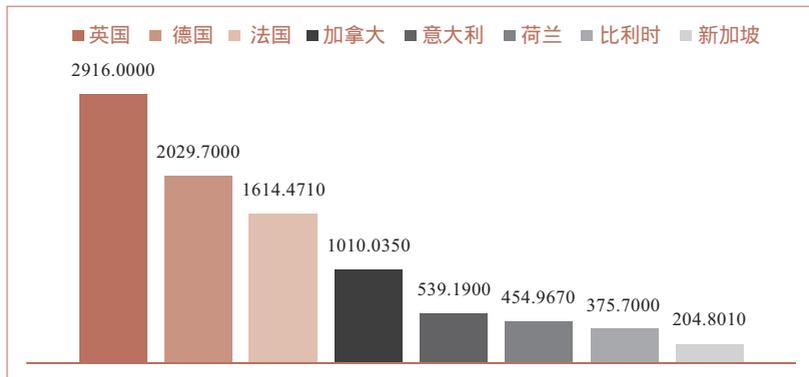


图2 2009年各国国内发行卡在国内ATM机提现额（单位：十亿美元）

下降。因此我们可以提出以下命题：

命题三：大额支付系统交易额占GDP比重与各国国内发行卡在国内ATM机提现额有着反向相关关系。

### 影响大额支付系统交易规模因素的实证分析

上述部分对于可能影响大额支付系统交易额的因素进行了比较及得出了相应命题，接下来将运用计量经济学的方法进行实证分析，通过多元回归建模更深层次的研究上述因素是否对大额支付系统交易额构成显著的影响，并证明命题的真伪。由于各国大额支付系统交易额数据是基于时间和空间的二维变量，不能单独用时间序列和截面数据的方法进行建模，因此本文应用面板数据的处理方法进行计量回归建模。

#### 变量的选取

目标变量为各国大额支付系统交易额，由于各国的经济发展水平存在着很大的差异，而单纯研究交易额可能会造成结

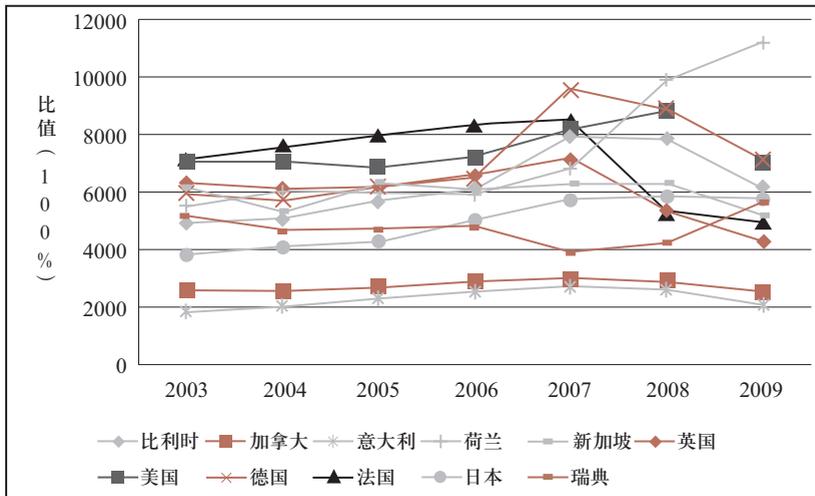


图3 2003-2009各国大额支付系统交易额占GDP比值 (100%)

果不准确，因此本文剔除各国GDP的差异性，研究各国大额支付系统交易额与该国GDP的比值LVPS\_P。

图3显示了2003年-2009年各国交易额占GDP比值的散点图。从图3中可以看到，各国大额支付系统交易额占GDP比值存在很大的差异，美国各年比值集中在7000左右，2008年接近9000；英国、新加坡比值集中在在5000至7000之间；德国、法国、比利时、荷兰各年都大于5000，并且浮动较大；日本、瑞典在3000至6000之间浮动；加拿大、意大利则集中在在2000至3000之间。

被解释变量中则依次选取：aGDP-各国人均GDP（单位为美元），CAR-非银行部门卡基支付交易量比重（100%），CHE-非银行部门的支票交易量比重（100%），VAL-国内发行卡在ATM机提现交易额（十亿美元）。

### 数据说明

本文数据来源于国际清算银行网站，由于一些数据存在缺失，综合各国数据最后选取CPSS成员国中11个国家，每个国家有2003年至2009年7年间上述5个变量的数据，总共379个有效数据。选取的11个国家分

别为：加拿大、日本、新加坡、英国、美国、比利时、法国、德国、意大利、荷兰和瑞典。数据的处理通过Stata软件完成，由于截面数据变量相对于时间序列较多，本文的目的是研究各国差异性，因此侧重于截面数据的研究。

### 模型构建

基于上文，我们假设以下的回归子与回归元，利用多元回归分析的估计与检验来分析大额支付系统交易金额总量的影响因素，通过数据来研究上面给出的四个因素是否真正对大额支付系统交易规模构成显著的影响。

本文将采用面板数据模型(panel data model)研究我国各地区大额支付系统交易额的影响因素。对于时期较短（2003-2009年）而横截面单位较多的样本数据（11个国家），一般认为样本的差异主要表现在横截面的不同个体之间，可以认为

模型是变截距模型，即将横截面个体之间差异解释为由截距所造成，而斜率系数保持不变。初步设立的回归模型为：

$$LVPS\_P_{it} = \alpha_i + \beta_1 GDP_{it} + \beta_2 CAR_{it} + \beta_3 CHE_{it} + \beta_4 VAL_{it} + \mu_{it}$$

$$i = 1, 2, 3, \dots, N, t = 1, 2, 3, \dots, T$$

其中， $N$  表示 11 个国家， $T$  表示 7 个年份， $Y_{it}$  是  $i$  国在  $t$  年大额支付系统交易额与该年 GDP 的比值，是被解释变量； $GDP_{it}$  是  $i$  国在  $t$  年的人均 GDP， $CAR_{it}$  是  $i$  国在  $t$  年的非银行部门卡基支付交易量比重， $CHE_{it}$  是  $i$  国在  $t$  年的非银行部门支票交易量比重， $VAL_{it}$  是  $i$  国在  $t$  年的国内发行卡在 ATM 机提现额。 $\beta$  是解释变量的系数向量， $\alpha$  表示模型的常数项， $\mu_{it}$  是误差项。

### 回归分析

文研究的 5 个变量都是时间序列，需要进行单位根检验，判断数据的平稳对其进行平稳性。通过面板数据的单位根检验（LLC 检验、IPS 检验、ADF-Fisher 检验）发现变量均为平稳的时间序列。运用 Hausman 检验，得出其 Chi-Sq 值为 14.322  $> \chi^2(4) = 9.488$ ，检验 P 值为 0.0063，故拒绝原假设（原假设为随机影响模型中个体影响与解释变量不相关），认为个体影响与解释变量相关，采用个体固定效应模型进行回归。得到如下回归模型：

$$LVPS\_P_{it} = -1246.813 + 0.075 aGDP_{it} + 118.548 CAR_{it} + 203.212 CHE_{it} - 2.834 VAL_{it}$$

(t 检验值)	(-0.33)	(2.81)	(2.28)	(1.70)	(-2.58)
(P 值)	(0.742)	(0.007)	(0.027)	(0.095)	(0.013)
	$R^2 = 0.859$		$F(8,47) = 19.80$		

结果显示，在 10% 的显著性水平下，各变量系数显著。人均 GDP，非银行部门卡基支付交易量比重、非银行部门支票交易量比重的系数值为正，国内发行卡在 ATM 机提现量的系数值为负，与前述分析的理论预测方向一致，并证明了命题一、命题二、命题三为真命题。各国回归模型的差异在于截距项的不同，各变量的系数相同。

## 经济解释及结论

通过实证分析证实人均 GDP、非银行部门卡基支付交易量比重、非银行部门支票交易量比重，国内发行卡在 ATM 机提现量均对 11 个样本国的大额支付系统的交易额有显著的影响。现根据经济学一般理论对实证结果做出如下解释：

### 经济发展决定大额支付系统规模

人均 GDP 的增长对于大额支付交易规模有着正向的影响，即一国的经济发展水平在某种程度上决定其大额支付系统的交易规模，并遵循经济越发达，交易规模越大的经济规律。

商品交易及经济活动必定伴随产生资金往来。一国的经济发展综合水平越高，经济越繁荣，其对货币的总需求越大，用于交易的货币也越多。相应的货币周转速

度也就越快。从支付体系的角度来讲，也就意味着其对支付转移的需求也越大。这种需求就具体的体现在其通过支付系统转移支付的货币总额和笔数上。反过来，在非现金交易规模日益增长的今天，一国的大额支付系统的交易规模也从一定程度上反映该国的经济发展水平。

### 非现金支付工具的使用大幅增大大额支付系统交易规模

非现金支付工具的普及对大额支付系统的交易规模有着正向的影响，且我们可以从实证结果的参数估计值可以看出非银行部门卡基支付交易量比重的系数为118.548、非银行部门支票交易量比重的系数为203.212均对大额支付系统的规模产生极大的影响。可见随着新金融工具和新金融支付方式产生，交易更加便捷，货币流通速度提高，对大额支付系统交易规模的影响程度较大。

近年来，随着我国各类支付系统建成运行，非现金支付工具业务发展迅速，对现金的替代作用比较明显。非现金支付工具可以减少货币发行成本、流通成本和持有成本，能够突破时空限制，使支付便利性大大提高。非现金支付方式的发展通

过加快资金的周转速度来增大支付系统的使用频率及规模，促进大额支付系统的使用，提高交易规模。

### 公众对现金交易的需求与交易规模负相关

流动现金的大小和大额支付系统的交易规模存在负向的关系。流动现金越少，相应的用流动现金为支付手段的商品交易就越少。在货币需求不变的情况下，剩余的货币需求缺口就需要用非现金金融工具来承载。这部分的货币需求就需要借助支付系统完成资金的流动和转移。具体就表现为支付系统的交易规模的扩大。

当然，大额支付系统是社会进行转移支付的系统，在很大程度上反映了一国的货币流通状况。影响大额支付系统的交易规模的因素也十分复杂，涉及经济发展综合水平、经济结构、金融工具技术发展、支付体系结构等诸多复杂的因素。由于收据收集的局限性，本文仅从综合发展水平、消费支付模式、支付工具使用方式三个方面来分析探讨了大额支付系统交易额的影响，重点在于提出一种分析的方法，为支付系统研究提供实证依据。■

### 参考文献：

- 1.童牧，《加拿大大额支付系统的发展与优势》[J]，《中国金融电脑》，2008.5。
- 2.尚明，《Fedwire风险管理实践及对我国的启示》[J]，《国际金融研究》，2005.8。
- 3.周运桥，《大额支付系统及其问题研究》[D]，对外经济贸易大学，2004.3
- 4.王宇，李自力，《流动性和风险性的权衡—国外大额支付系统的最新进展及对我国的启示》[J]，金融与经济，2008.10。

# 人民银行二代支付系统建设对商业银行的业务影响

汪杰东 谢一

为了进一步满足社会经济支付需求，推动支付方式不断创新，提升全国支付清算服务水平，人民银行自2009年起正式启动建设第二代支付系统和中央银行会计核算数据集中系统（文中简称ACS系统）。按照人民银行对外公布的实施计划，全新的第二代支付系统将于2012年10月试点运行（如遇重大敏感事件，人民银行将酌情调整）。各参与央行支付系统的商业银行正在按照人民银行统一规划推进实施行内相关系统建设和改造。

作为支付体系枢纽的现代化支付系统是经济金融运行最重要的基础设施之一，它的功能和效率将直接影响到包括商业银行在内的各接入机构的经营管理和对外服务。第二代支付系统在功能设计上紧密结合了当前经济金融发展形势，前瞻性地考虑支付服务现实需求和未来发展，它的上线必将促进商业银行进一步改善经营管理，支持商业银行进行支付结算业务

拓展创新。

## 人民银行第二代支付系统及ACS系统的主要功能特征

人民银行第二代支付系统具有很多先进的功能特征，其中与商业银行直接相关的主要包括：一是系统能提供灵活的接入方式和清算模式，支持商业银行一点集中接入央行支付系统，以满足商业银行业务集中处理需要。在“一点接入”方式下，商业银行机构可根据自身业务情况和管理水平，灵活选择资金清算模式，既可以开设单一清算账户，也可保留多个清算账户。二是系统具有更加全面的流动性风险管理功能，新增大额支付系统排队业务撮合、“资金池”管理、自动拆借、“一揽子”流动性实时查询等功能。三是支撑新兴电子支付的业务处理。已于2010年10月先期投产的网上支付跨行清算系统，通过连接各家商业银行的网银系统，促进了不同银行网银系统的互联互通，实现

【摘要】：人民银行第二代支付系统和中央银行会计核算数据集中系统按计划将于2012年年内试点运行。笔者认为，第二代支付系统在功能设计上紧密结合了当前经济金融发展形势，前瞻性地考虑支付服务现实需求和未来发展，它的上线运行必将促进商业银行业务集约化运营和管理，可推进商业银行清算业务标准化和支付结算风险的集中管理，也将促进商业银行加强清算业务管理，提高资金使用效率。

作者单位：中国工商银行总行运行管理部。

在第二代支付系统下，各商业银行可根据自身情况灵活选择与央行支付系统的接入方式和资金清算方式。

了跨行网银支付的直通式处理，有效满足了客户小额实时结算需求。四是支持本外币交易的PVP(对等支付)结算及人民币跨境支付结算功能，提高结算效率，降低结算风险。五是全新采用ISO 20022标准，加快实现支付系统与外围系统的互联，促进国内金融机构间报文格式交换的标准化，降低各机构间互联的成本。六是简化人民银行城市处理中心和商业银行前置机的系统功能，便于银行机构的接入和运行维护。同步建设的ACS系统作为人民银行会计综合业务系统的核心系统，通过实施数据集中工程实行数据集约管理，实现业务整合、信息共享、会计核算扁平化管理、再造会计核算流程，为第二代支付系统提供基础支持。

## 二代支付系统建设对商业银行业务的影响

建设第二代支付系统是重构我国金融基础设施的重要举措，它的建成与投产将给商业银行资金清算体系和跨行支付业务运营带来重大影响。

### 可促进商业银行业务集约化运营和管理

在第二代支付系统下，各商业银行可根据自身情况灵活选择与央行支付系

统的接入方式和资金清算方式。对于业务管理能力强，系统建设基础比较好的商业银行可以实施“一点接入、一点清算”，即以商业银行为法人单位，单点接入央行支付系统，并在人民银行开立一个存放中央银行备付金账户，关闭目前辖属分支机构在人民银行开立的清算账户，使全辖的对外清算窗口集中到总行机构，能有效集约商业银行在人民银行的账户层次、提高业务集约化经营管理水平。同时，在“一点清算”模式下，通过实行资金集中统一管理，可将商业银行备付金集中到某一个账户，实现的资金的统一调配运用。

### 可推进商业银行清算业务标准化

“一点清算”的人民银行备付金账户可涵盖商业银行全部跨行清算业务，商业银行可利用二代支付系统先进功能，通过统一业务接入标准、业务报文标准、数据交换标准，构建统一的法人对外支付清算流程。同时，商业银行加入第二代支付系统后，在ACS系统功能和人民银行相关内部流程支持下，可将现有同城票据交换等同城跨行业务资金清算流程进行统一，推进全部跨行资金的统一管理。此外，第二代支付系统采用的ISO 20022标准，有利于促进商业银行间报文格式交换的标准化进程，从而降低各机构间互联互通的成本。

### 有利于商业银行实现支付结算风险的集中管理

加入第二代支付系统后，商业银行可

以将全部对外清算业务由总部机构统一管理，借助于第二代支付系统提供的更加全面的流动性风险管理手段，实现对全行流动性实现实时监控、预警和控制，从而有助于流动性风险的集中管理。与此同时，清算账户集中后，商业银行总部机构可集中办理对人民银行的清算业务，统一承担对外清算职责，从而减少了业务管理层次和风险点，有效控制业务操作风险。

#### 有利于商业银行加强清算业务管理

商业银行可借助于二代支付系统，合理改造行内有关清算系统功能，进一步完善本行清算业务管理制度体系，全面提升清算业务质量和效率。同时，在“一点清算”模式下，商业银行能够实现清算账户集中和支付数据信息集中，这将有助于严格遵守清算窗口开启、止付申请应答、退回申请应答和查询查复等清算纪律。此外，ACS系统实现数据集中共享后，在“一点接入、一点清算”模式下，集中统一了对外清算窗口，商业银行全部资金运动都通过总部机构统一进出，有利于总部机构及时全面掌握和分析利用全行支付清算信息。

#### 有利于商业银行进一步提高资金使用效率

根据人民银行发布的2010年支付体

系运行报告显示，2010年，支付系统业务量继续保持上升趋势，各类支付系统共处理支付业务148.82亿笔，金额1664.51万亿元。跨行支付业务量逐年增长，在现行“多点清算”的资金模式下，各家商业银行总部机构及其各级辖属机构均承担了对外资金清算职能，导致全行备付金分散，各级机构均需保留一定超额备付，不可避免地造成部分资金的闲置浪费。实行“一点清算”后，商业银行可以将全行备付集中到总行一个账户，进行集中运作和灵活调剂，可降低无效备付金占用，资金使用效率和运作水平将进一步提高。

第二代支付系统及同步建设的ACS系统是按照经营集约化、管理扁平化、数据集中化以及服务多样化的指导思想进行构建的，商业银行可借助于第二代支付系统建设，重构优化行内跨行业务运营流程和账户体系，加快转变自身资金清算模式和资金管理模式，推进各项业务集约化运营和操作风险的集中控制，从而全面提升支付结算业务管理水平和对外服务能力。■

#### 参考文献：

1. 《中国人民银行第二代支付系统和中央银行会计核算数据集中系统建设正式启动》，中国人民银行网站，2009年12月。
2. 《2010年中国支付体系发展报告》，《中国金融出版社》，2011年。

【摘要】：随着电子商务的发展，已走过二个年头的第三方支付企业，其自身的平台日趋成熟，并在电子商务化的进程中扮演着资源整合者的角色，把资金流、信息流和物流整合在一个运作有序的平台。本文从第三方支付企业在电子商务运营过程中的六个统一性进行深度剖析，认为随着中国电子商务的不断发展，第三方支付企业必将真正的起到提升社会整体营运效率的作用，成为企业快速发展的坚实助力。

# 资源整合

## 提升电子商务运营效率

### ——从“统一性”看第三方支付企业在电子商务运营中的作用

毛军民

我国的第三方支付企业从无到有，不断壮大，已走过11个年头，随着电子商务和其自身业务的发展，第三方支付平台也日趋成熟，在以其自身的外在表现形式如增加便利性、降低运营成本、减少不产生效益的操作环节不断演绎着的同时，它也在为电子商务扮演着资源整合者的角色，把银行、商户、互联网内容提供商、互联网服务商加以统一，并把电子商务所必须的资金流、信息流、物流整合在一个运作有序的平台，推动电子商务产业链积极快速发展，提升电子商务乃至相关连带行业的运营效率。

独立第三方支付企业凭借自身搭建的稳定高效的支付平台，为电子商务展现出最大优势的就是“高效集成性”，将各方的资源进行充分的整合，从而实现电子商务的统一性，这种统一性体现在以下两个方面：

从横向上看，第三方支付企业联合了各家银行及不同金融机构的接口

资源，扫除资金转入转出的障碍，降低资金流转带来的非必要成本。

从纵向上看，第三方支付企业向各类型的商户提供接入，各类产业都能利用第三方支付企业连接起的桥梁，从而推动传统产业电子商务化，将大量传统的资金处理方式转化为高效的线上执行，有效降低人力资源和时间成本，大幅提升生产效率和资金的安全性。

从内容上看，第三方支付企业在电子商务运营过程中的统一性，可以概括为：线上和线下的统一、境内和境外的统一、结算和资金管理的统一、征信和融资担保的统一、安全支付和便捷支付的统一、政策导向和企业需求的统一。

### 线上和线下的统一

第三方支付企业已经历了十年的初步发展，真正到了与实体经济结合并为实体经济转型提供动力的时

作者为迅付信息科技有限公司总经理。

候。电子商务的发展也早已摆脱单纯线上的单一模式，带动诸如OTO这样的新型商业模式兴起，标志着线上线下平台的高度融合。

在这样的趋势下，作为跨行业整合式营销的枢纽——第三方支付企业有能力提供线上线下的资金流整合，为转型企业提供不同于以往的服务，帮助其在转型过程中增加效率，并统一到电子商务的大潮中。为实现这种整合，第三方支付使用多种高效的手段对行业和企业的资金进行管理，如线上与线下收单、征信及融资、企业资金管理等。

## 境内和境外的统一

电子商务的快速发展，使得传统企业的市场不再局限于单一的地区，市场全球统一化的愿景也伴随电子商务的成长而逐渐清晰。加上外部环境的变化，如人民币可自由兑换进程的加快，贸易项下外汇管理政策的逐步宽松，给了第三方支付企业更广阔的舞台和更神圣的使命，根据传统企业在其国际化进程中的收单要求，第三方支付企业通过凭借其人民币、外币收单的能力，提供多币种解决方案。

电子商务的快速发展，使得传统企业的市场不再局限于单一的地区，市场全球统一化的愿景也伴随电子商务的成长而逐渐清晰。

## 结算和资金管理的统一

随着电商的飞跃性发展，第三方支付企业从最初的职能——为从事电子商务的企业提供资金结算的服务，到目前，其职能已经远远超过简单的资金结算，而是深入到企业的电商运营中，通过对需求的挖掘，为企业定制化的资金管理服务。定制化资金管理服务需求的产生，加上标准化服务的提供，使第三方支付企业面向电子商务的标准化服务和定制化服务达到相应统一。

## 征信和融资担保的统一

产业链竞争的加剧使得赊销在供应链结算中的比重越来越大，而在供应链中处于弱势的企业不得不接受强势企业在交货、价格、账期等贸易条件方面苛刻的要求，导致应收账款周期较长，现金流周转困难。这些弱势企业往往都是中小企业，信用评级普遍较低，难以从银行获取融资，导致其资金链十分紧张。据调查，中小企业总资产中大约60%是应收账款，供应链融资市场潜力巨大。而第三方支付企业由于其承担电商企业业务资金的结算，把其作为一个桥梁，为企业

提供征信，进而提供融资担保服务，可以有效降低中小企业融资困难，同时增加银行放款渠道。

第三方支付企业完全可以整合多行业业务交易系统（审贷系统、供应链融资系

在未来，随着中国电子商务的不断发展，第三方支付企业必将真正的起到“提升社会整体营运效率”的作用，成为企业快速发展的坚实助力。

统、核心记账系统、放款还款系统等），以支付结算服务企业为基础，设定相关标准，使之成为中小企业业务发展与银行融资评估之间的一座标准化桥梁。

### 安全支付和便捷支付的统一

第三方支付企业在最初为企业提供服务时，主要的目的是解决企业资金流转的便捷性，随着自身行业的发展，支付过程中的风险控制已经日益成为全行业所关注的问题，保障企业资金能够便捷和安全的完成支付，这对于中国电子商务的发展具有重要的意义。

第三方支付企业可以从更大范围内思考风险管理的有效性，也就是一个“大平台”的概念，整合各行业及金融机构的数据，与安全厂商及银行的欺诈数据库共享、与公安机关的欺诈整治合作，最终以支付企业核心安全技术为基础，在政府推动下，建立中国第三方支付行业信息安全标准。

### 政策导向和企业需求的统一

从政策层面看，我国“十二五”规划明确提出，到2015年我国规模以上企业应用电子商务比率将达80%以上。

我国电子商务的发展目标要求，电子商务要成为企业拓展市场、推动中国制造转型升级的有效手段、消费者方便安全消费的重要渠道。调研机构艾瑞咨询提出，政策地位的确立，使得支付企业更能轻松的打通产业链的关键环节，在纵深方向走的更远。这些都证明，与传统行业的资源整合是第三方支付企业和电子商务的发展趋势。

### 结束语： 电子支付企业的资源整合之路

第三方支付企业从服务电子商务的产业链渗透到其他行业的产业链，通过打通上下游，透过自己的产品线帮助传统企业完成资金配置，形成“资源整合平台”。以环迅支付为例，随着涉及行业的不断深入和延展，从最初的零售行业到目前已形成了包括外贸领域、现代服务业、创意产业、供应链整体解决方案等各种行业的“资源整合平台”。

在未来，随着中国电子商务的不断发展，第三方支付企业必将真正的起到“提升社会整体营运效率”的作用，成为企业快速发展的坚实助力。■

# 第三方支付的法律性质

刘春泉

【摘要】：本文介绍了我国第三方支付业务的主要类型，及其基本工作原理，从概念上将第三方支付业务与电子银行业务区分开。并详细阐述电子银行与第三方支付业务的联系和区别，界定了第三方支付业务的法律性质。

## 我国第三方支付服务类型及工作原理

第三方支付在全球范围内起源和早期影响较大的企业，公认是美国的PayPal（其中文品牌为贝宝，以下简称贝宝），由于近年来中国电子商务的迅猛发展以及中国大陆的不同的市场与监管环境，中国的第三方支付产业发展已经与贝宝的业务有所不同。目前，中国第三方支付主要有如下几种类型：

### 在互联网上利用电子邮箱(email)作为账户标识实现在线支付

这种第三方支付商业模式最典型的企业是支付宝、财付通。由于美国的信用卡比较发达，电子商务兴起时，信用卡支付也很普遍，因此，美国的第三方支付开展创新，满足电子

商务快速发展带来的在线支付服务需求，通过电子邮件作为身份识别标识，PayPal可以实现用户在电子商务中便捷安全的支付与收款。而在中国，由于信用卡不发达，国内诚信体系不佳，电子商务所面临的支付问题比美国更复杂。支付宝不仅解决了电子商务的支付问题，还可以通过付款流程控制，实现对淘宝这个第三方电子商务交易平台上的交易诚信问题担保作用，因而，在中国电子商务发展历史中，支付宝不仅仅是一种金融支付的创新，也是电子商务的一种创新。

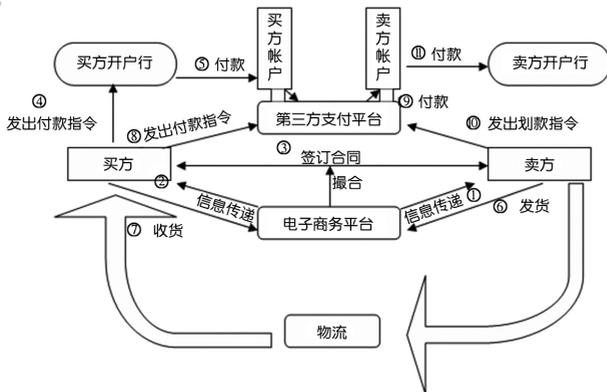
根据媒体报道支付宝负责人对外公布的资料<sup>1</sup>，目前，支付宝的用户数已经跃居全球第一，日交易金额已达26亿，按照目前的增长速度超越贝宝成为全球最大网络支付平台已经没什么悬念。

作者为上海泛洋律师事务所高级合伙人，律师，中国电子商务协会政策法律委员会副主任。本文插图系韦邓宾律师协助绘制，特此鸣谢。

1. 支付宝每天交易额超过26亿。参见：<http://it.sohu.com/20110420/n280351909.shtml>，最后访问日期：2011年7月19日。

这种模式的第三方支付的基本支付流程如下：

图1



为网络银行提供网关等信息网络技术服务，实现网络银行之间互联互通的支付服务

这种第三方支付商业模式典型的企业是汇付天下，通过为用户网银提供支付网关等服务，解决我国支付清算体系的割据问题。

这种第三方支付产生的背景是电子商务的客户群体非常大，我国目前有20多家较大的商业银行，如果再加上各地城市商业银行、信用社等地方金融机构，数目更多，作为电子商务企业，例如航空公司，其财务部门的人力和资源是有限的，客户却是零散的。这些企业通常只能选择一家或数家较大的商业银行作为结算机构，对于其余的商业银行甚至地方金融机构，客观上又存在可能有客户需要通过他们进

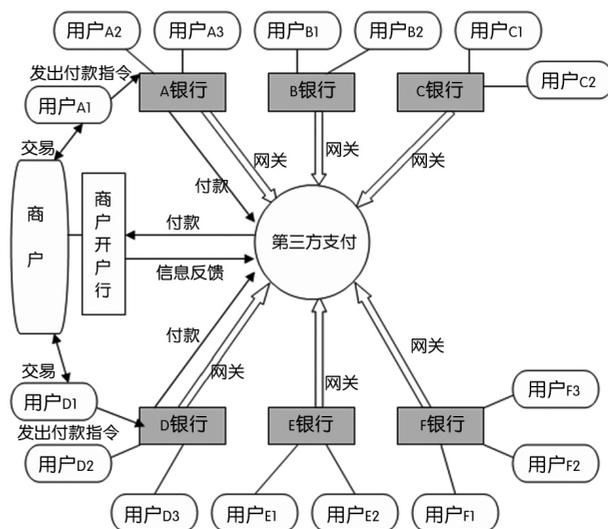
行交易，这就第三方支付机构的存在提供了空间。

目前，诸如汇付天下这样的第三方支付机构，通过与各商业银行、地方金融机构签约，可以实现业务网络的全覆盖，然后，类似航空公司这样的企业，只需要通过与第三方支付企业签约，由第三方支付企业提供网关服务，就可以实现对全国范围内绝大部分甚至全部用户进行支付。

电子商务企业很多，除了少数淘宝这样的比较大的企业可能通过单独设立或者自有支付方式进行支付外，其余多数中小企业采用第三方支付企业网关服务来实现支付网络的全覆盖，是比较经济的做法。

这类网关型的第三方支付企业大致支付流程如下：

图2



## 利用预付卡为介质，运用信息技术手段实现支付

这类业务典型代表是上海的联华OK卡和斯马特卡，上海的公共交通卡，社保或医保卡，香港的八达通卡，技术上均属于此类。

卡类第三方支付企业一般通过中央服务器存储数据和进行数据处理。所谓的卡实际上是一种数据包，所以卡介质本身究竟是有形无形其实可以在所不论。一般来说，消费者通过付出资金或者转账，从第三方支付机构获得卡类支付介质，这些卡包含用支付金额和密码信息等信息，这些均属于支付指令的内容，在持卡人在安装有POS等终端设备的商户进行消费时，通过发出身份识别信息和密码信息，向支付机构的中央服务器查询有无金额，如果有，就进行支付，如果没有，就不能支付。支付指令处理完毕，数据存储在服务器。也有一些离线形式的卡可以通过卡介质本身存储一些支付指令信息。无需通过即时在线系统即可以实现支付指令的处

理，商户的终端可以定期进行支付指令的处理。例如上海的公共交通卡，出租车或者公交公司可以每日或者其他方式定期进行支付指令处理，完成与公共交通卡公司之间的财务结算。

这种类型的第三方支付的大致支付业务流程如图3。

**其他以信息技术手段实现支付的支付服务，目前，比较新的是指纹支付，利用人类指纹差异的生物识别技术，进行身份识别和支付，但目前还没有形成规模**

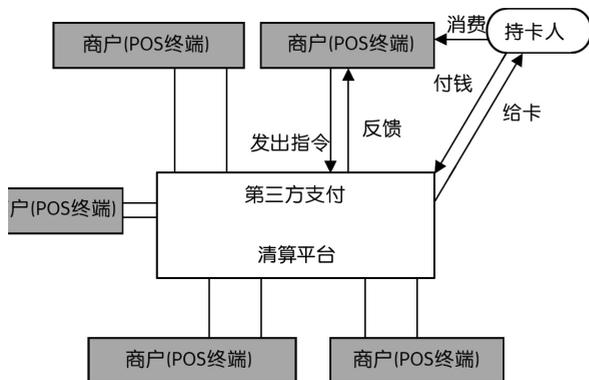
另外，移动支付，即以手机等移动终端实现支付，利用数字电视进行支付，固定电话等进行支付，也都属于第三方支付。

中国银联的创立是因为各商业银行的银行卡业务互相不能实现数据交换，而由银行出资设立中国银联，由银联的服务器与各家商业银行实现数据对接和交换，这实际上也是第三方支付清算组织，只不过是服务银行的第三方支付，与现在通常所讲的第三方支付是指服务于买卖双方，主要是指服务于企业的第三方支付不同。因篇幅原因本文中对银联模式暂不予讨论。

## 电子银行业务类型及工作原理

根据中国银行业监督管理委员会2006年3月1日施行的《电子银行业务管理办法》第二条的定义，电

图3



子银行业务是：商业银行等银行业金融机构利用面向社会公众开放的通讯通道或开放型公众网络，以及银行为特定自助服务设施或客户建立的专用网络，向客户提供的银行服务。

电子银行业务主要包括利用计算机和互联网开展的网上银行业务，利用电话等声讯设备和电信网络开展的电话银行业务，利用移动电话和无线网络开展的手机银行业务，以及其他利用电子服务设备和网络、由客户通过自助服务方式完成金融交易的业务，如自助终端、ATM、POS等。电子银行是金融创新与科技创新相结合的产物。

根据电子签名法、合同法等法律要求，银行有必要对接收到的支付等操作指令进行身份识别，以确保银行的信息网络系统是正确执行了用户的指令，防止发生损害用户利益和银行利益的事件发生。

### 第三方支付与电子银行区别与联系

根据前文对第三方支付的现状和电子银行的现状的分析，我们可以看出，电子银行与第三方支付存在如下相同点：

#### 两者都是货币经营活动

银行与第三方支付均为在实际资金基

根据电子签名法、合同法等法律要求，银行有必要对接收到的支付等操作指令进行身份识别，以确保银行的信息网络系统是正确执行了用户的指令，防止发生损害用户利益和银行利益的事件发生。

础上利用信息技术手段实现的支付指令交换和处理。电子银行支付指令可能是基于存款，也可能是基于授信额度，比如信用卡，第三方支付本身还没有授信额度，不具有融资功能。

#### 都会产生资金聚集效应，面临金融风险

银行的资金聚集效应表现为存款，风险为挤兑和破产。第三方支付资金聚集效应为沉淀资金，风险为丧失偿债能力。

概括来说，无论电子银行还是第三方支付，实际都是利用信息技术取代有形的货币，来实现货币的支付功能或者说一般等价物功能。

第三方支付与电子银行不同之处在于：

#### 资金划拨方式不同

银行经营货币可以直接实现货币的清结和偿付（不管是否通过银行的银行即中国人民银行），第三方支付必须通过银行进行支付指令交换和处理后的最终货币资金的划拨。

#### 支付清算额度不同

银行通常是做金额比较大的支付清算，第三方支付侧重小额的支付清算，企业的大额支付清算主要由银行垄断，

第三方支付主要集中在个人和中小企业，或者大企业的零星支付，从市场角度来看，电子银行是过去纸质清算

电子银行特别是网络银行，由于同时存有用户大额资金财产，对于安全的要求高，而安全性与便捷性成反比，而第三方支付由于通常实现了与用户存款等大额财产的隔离，因而，对于便捷性的追求方面具有天然的优势。

的升级换代，而第三方支付则主要是替代现金交易，解决异地交易的小额支付清算问题，属于零售银行业务。由于主要不竞争银行的既得利益格局，这样才能在创业早期获得银行的支持与配合。

#### 便捷性不同

电子银行特别是网络银行，由于同时存有用户大额资金财产，对于安全的要求高，而安全性与便捷性成反比，而第三方支付由于通常实现了与用户存款等大额财产的隔离，因而，对于便捷性的追求方面具有天然的优势。

#### 盈利模式不同

银行主要盈利模式为存贷款息差，以及传统的银行中间业务。第三方支付没有传统的存贷款业务，目前其主要收入有服务费，沉淀资金的利息及是否可以由第三方支付企业进行投资支配，从央行2005年公布的支付清算组织管理办法征求意见稿到最终出台的《非金融机构支付服务管理办法》，可以看出各方有很大的分歧和争论，目前官方的要求是第三方支付企业不能擅自动用沉淀资金。第三方支付企业对沉淀资金支付利息如何确定权属和使用在讨论中，目前还在征求意见。

#### 与用户之间的法律关系定性不同

在电子银行方面，电子银行与用户之间的法律关系，传统的诉讼中各地法院一般都是按照储蓄合同关系处理的。储蓄合同的法律特性，比如一些特定的权利义务，基本按照《储蓄管理条例》这个行政法规来确定。第三方支付目前没有明确其与用户之间的法律关系究竟怎么定性，有人提出沉淀资金不属于第三方支付企业所有，因此，第三方支付企业与用户之间是保管合同关系。《合同法》第365条规定：“保管合同，是保管人保管寄存人交付的保管物，并返还该物的合同”。第三方支付企业接受款项后并不返还，而是付给他人，因此不符合保管的特征。从接受物理货币的角度来说，第三方支付企业货币物理上实际存于银行，对企业来说，也并没有实际“保管”货币。因此，认定为保管合同关系，似乎难以成立。

#### 融资功能不同，孳息权属不同

银行接受存款后可以发放贷款，第三方支付接收到的款项，即通常所谓的沉淀资金，虽然是否允许第三方支付企业进行一些风险可控的投资有争论，但比较一致的意见是第三方支付企业不能贷款，不能进

由于第三方支付平台用户众多，沉淀资金及利息数额较大，这方面如果进行妥善的制度设计，将不利于中国第三方支付产业发展和消费者权益保护。

行风险较大的投资。

对于孳息来说，电子银行的孳息即存款的利息，是由存款人享有的。第三方支付账户的沉淀资金存于银行，依法应当享有利息。而目前，第三方支付企业都不支付利息。这些孳息应当由谁享有呢？央行《非金融机构支付服务管理办法》明确备付金不属于第三方支付企业的财产，按照民法原理，财产的孳息的所有权一般随财产所有权而定，那么从理论上来说，应该该财产归谁所有，孳息就归谁所有，但是，第三方支付企业的账户规模比较小，用户不但没有利息，而且使用第三方支付还需要付费。

由于第三方支付平台用户众多，沉淀资金及利息数额较大，这方面如果进行妥善的制度设计，将不利于中国第三方支付产业发展和消费者权益保护。笔者的建议是应当规定第三方支付企业必须拿出一部分沉淀资金的孳息投入保险，万一第三方支付企业丧失支付能力或者发生支付安全等风险，由保险企业进行赔偿。

#### 支付指令的信用等级不同

实际上，在第三方支付的支付指令中，这种反复充值的不是资金，而是支付指令，根据第三方支付企业的商业和技术设计，它可以转化为资金，因此，具有财

产价值。这就引出一个问题，那就是这种第三方支付企业的支付指令实际是一种商业信用，而银行的网络银行等支付指令则是银行信用，按照通常的商业经验来说，银行信用要优于商业信用。

#### 结论

综合以上所述，概括来说，电子银行是金融的信息化，而第三方支付是信息服务的金融化。第三方支付企业是信息科技企业，说到底提供的信息技术服务，而电子银行则是金融升级换代进入信息时代的产物。■

# 迎接支付安全的挑战 期待支付安全的春天

刘岩 陈谨运

谈及支付方面的信息安全问题，支付产业的机构通常都会马上考虑到应对措施，比如加密技术、日志管理、网络优化、主机加固，甚至机构自身的安全意识教育。而笔者认为，支付相关机构的信息安全工作应以保护客户的帐户安全作为首要出发点，而不是仅仅考虑保护卡片信息。针对信用卡的用卡安全，我们都知道任何情况下在授权交易完成之后，商户、服务提供商、收单机构均不允许存储敏感的认证数据，然而，设想如果机构由于用户的体验原因，违规的存储了诸如CVV2/CAV2/CVC2/CID等敏感的认证数据，即使部署了IDS、聘请资深的安全专家、且短期业务发展迅速，但是你的客户将可能遭受由于公司行为而导致的信用卡盗用的危害，且由此可能对其他的合作机构的利益带来损害，这样的风险又怎能接受呢？可以看到，国内的信用卡持卡人的用卡安全意识越来越

强，作为持卡人的广大用户是不会介意由于保护个人的用卡安全和隐私而再次交易时提供CVV2的。故而笔者认为，支付的整体信息安全需要各个机构针对数据保护给予共同重视的态度。

笔者谨以此文分享来自支付安全产业会议对于全球范围的一些数据统计，随后将重点关注新的技术和趋势，特别是EMV、支付应用安全和移动支付等，最后笔者分享PCI DSS信息安全合规工作中所需要关注的重点和难点的部分心得。

## PCI社区会议

2011年欧洲社区会议于2011年10月17日至19日在伦敦召开，北美社区会议于9月20日至22日在美国亚利桑那州斯科特斯德召开。2012年度的北美社区会议将于2012年9月12日至14日在佛罗里达奥兰多举办。

五大信用卡组织共同成立支付卡产业安全标准委员会（PCI

【摘要】：在支付领域的信息安全问题上，以往支付产业机构通常考虑的是加密技术、日志管理、网络优化、主机加固，甚至机构自身的安全意识教育等。而本文认为，支付相关机构的信息安全工作应以保护客户的帐户安全作为首要出发点，而不是仅仅考虑保护卡片信息。本文根据来自支付安全产业会议对于全球范围的一些数据统计，重点关注EMV、支付应用安全和移动支付等领域新的技术和趋势，并对PCI DSS信息安全合规工作中所需要关注的重点和难点进行分析。

作者单位：atsec。

SSC: Payment Card Industry Security Standards Council) 至今已有五年, 今年(2011)和去年(2010)PCI年度社区年度会议(Community Meeting)参与总人数均已分别超过了1000人, 与早先2007年度的343参会者比较, 有了较大幅度的增长。这些参与者来自于世界范围40多个国家的600多家大型银行、商户和处理者。涉及的行业包括但不限于航空、教育、金融服务、政府、医疗、IT硬件和软件、IT服务以及零售等行业。全球范围的参与者一同为PCI标准的发展和支付安全出谋划策, 共同改进提高对持卡人数据的安全保护措施。在PCI DSS和PA DSS标准的三年生命周期内, 最终也是主要环节就是广泛的征求支付卡产业内的反馈意见和建议。

据统计, 目前PCI DSS合规状态并不理想, 整体来讲全球范围参与统计的机构中约89%的机构还没有达到PCI DSS的合规建设。然而值得鼓励的是这些参与统计的机构大多已经开始致力于PCI DSS的合规工作。

## 新趋势和发展

2011年, 支付产业在安全领域特别给予了以下几个方面的最新指导: EMV、基于电话线路的持卡人数据的保护、虚拟化技术、Tokenization、无线、支付应用和移动支付。下面笔者将逐一简要介绍其趋势和情况。

## EMV

EMV和PCI DSS均是应对支付卡欺诈和数据泄露的重要基础, EMV降低了针对现场面对面交易环境的伪造卡片的风险, 而PCI DSS依然是EMV环境中降低欺诈风险的必要要求, 故而EMV和PCI DSS的有效结合将是减少欺诈并提高安全的有力途径。PCI SSC在2010年10月份已率先发布了EMV指导的初步版本。

## 基于电话线路的持卡人数据的保护要点

针对基于电话线路的持卡人数据, 需要识别持卡人信息获取的位置和方式, 制定明确的方法禁止存储语音记录中的敏感认证数据, 针对禁止/消除数据存储的控制措施应进行文档化记录, 并进行验证。

作为商户, 应该对其合作的呼叫中心进行监管, 查看其如何实现PCI DSS的合规。

五大信用卡组织共同成立支付卡产业安全标准委员会至今已有五年, 今年(2011)和去年(2010)PCI年度社区年度会议(Community Meeting)参与总人数均已分别超过了1000人, 与早先2007年度的343参会者比较, 有了较大幅度的增长。

## 虚拟化

今年6月份, PCI SSC发布了虚拟化指导。PCI SSC提出了虚拟化技术的指导, 识别了针对PCI DSS控制领域特殊相关的虚拟化技术的特性。

总体来讲, 目前并没有一个单一的方

法或者解决方案可以安全地进行虚拟化环境的配置。虚拟化技术具有诸多的应用，适用于某一个实现的安全控制可能不能够很好的满足其他应用的要求。每一个环境将根据特定的设计和配置，进行单独地评估。

总体来讲，目前并没有一个单一的方法或者解决方案可以安全地进行虚拟化环境的配置。虚拟化技术具有诸多的应用，适用于某一个实现的安全控制可能不能够很好的满足其他应用的要求。

该指导给出了一系列针对虚拟化环境的安全考虑，并识别了在同一主机范围内和范围外的组件合理分隔维护工作的挑战。由于这些挑战的存在，我们鼓励机构可以考虑在整个虚拟化环境内使用PCI DSS，因为该标准提供了针对整体保护环境的安全基线和分层方法。

针对云架构，根据不同的云服务 and/或实现，职责将会有所不同。公共的云环境需要关注复杂度的增加、动态边界、底层架构受限的可见性或控制。

## TOKENIZATION

Tokenization技术解决方案的主要目的是将敏感的PAN数据替换为非敏感的Token值。Tokenization技术可能无法从根本上规避PCI DSS合规的需要，该技术能够帮助减少PCI DSS合规建设范围的系统数量，并能简化QSA验证的工作量。Tokenization解决方案根据不同的实现可

能具有非常大的差异，比如不同的开发模式、Tokenization方法和技术。

如果机构考虑使用Tokenization的解决方案，我们鼓励机构针对该方案彻底地执行业务影响分析的评估和持卡人数据环境引来变更的风险评估，从而确定特定的

环境需要和特性，包括支付过程。该技术对于持卡人数据安全的分层实现方法具有价值。

机构应考虑Tokenization部署

的类型是否能够最好的满足其精简持卡人数据环境和业务运转的要求，并且决定方案管理职责的相关细节。

Tokenization解决方案提供商（TSP：Tokenization solution provider）应比较其方案如何满足PCI SSC提出的指导，并确定如何帮助其客户实施方案以满足PCI DSS的合规要求。

总体来讲，TSP应负责设计有效的Tokenization解决方案，商户最终负责确保其环境满足PCI DSS的要求，而且范围内所有的组件都是年度PCI DSS合规评估的一部分。

某个系统如果仅仅包括了Token，它并不是自动地会被排除于持卡人数据环境（CDE）范围之外。机构必须合理的分隔Tokenization系统和CDE，且必须确保Tokenization系统不具有从Token到PAN的转换能力。

人员培训和安全意识教育对于识别恶意无线设备是非常重要的环节，根据环境的大小和复杂度、授权的无线技术以及其他环境特定因素和检测的方法可能有所不同。

从而满足PCI DSS的要求11.1，包括自动扫描工具（如无线扫描和分析、无线IDS和NAC控制），详细组件和

网络的物理和逻辑审查，以及恶意设备检测的建议。

PCI SSC和评估机构atsec均鼓励机构能够尽可能的精简持卡人数据环境范围，比如在尽可能多的位置使用Token替换PAN的存储；对现有PAN的捕获点和数据值进行限制；将Tokenization与P2PE相结合，使得商户任何情况下都看不到持卡人数据；确保所有PAN数据在源系统上安全删除；选择解决方案确保商户一旦获取Token，不能抽取出PAN的信息。

人员培训和安全意识教育对于识别恶意无线设备是非常重要的环节，根据环境的大小和复杂度、授权的无线技术以及其他环境特定因素和检测的方法可能有所不同。

最后，当我们审核Tokenization解决方案时，机构应充分考虑该方案是否满足适用的PCI DSS的要求，这有助于机构PCI DSS的合规建设，且生成Token之后可以消除机构存储或者访问持卡人数据的需要。

**支付应用以及移动支付**  
支付应用（PA：Payment Application）和移动支付的安全性一直是笔者所关注的领域。

### 无线

谈及无线安全，无线特别工作组（Wireless SIG）和PCI SSC早在2009年就发布了针对于该领域的补充说明，并于近日进行了更新。更新的版本更好的与PCI DSS v2.0版本相一致，且包括了针对安全蓝牙技术的额外指导。

针对PA DSS标准，和PCI DSS类似，2011年12月31日PA DSS旧版本v1.2.1正式过期而不在使用（针对新的评估验证），对于已有的已经通过PA DSS v1.2.1验证的支付应用将于2013年过期需要进行重新评估。

出于物理层面对无线访问点的安全性考虑，机构应特别关注维护相关的最新硬件资产清单。

2011年6月，PCI SSC发布了针对PA DSS和移动支付安全相关的指导。该指导识别了目前针对不同类型的移动应用支付产业的接受情况。简而言之，目前移动支付接受类别1或类别2的应用进行PA DSS的评估，包括PTS认可设备上设计的应用和其他专有POS功能的设备。而类别3的应用（一般目的的智能设备）目前还不能被PCI产业接受，也不能

该更新指导也给出了一系列的方法，

执行PA DSS验证。而PCI标委会和产业也正在积极调研这类应用支持PCI DSS合规环境的能力，相关设备、指导和潜在的标准也正在研究。

对于移动支付，PCI标准委员会设置了一个任务组进行该产业专项的协调和调研工作，并推动相关产业指导的发展，比如OWASP移动项目、Global platform、GSMA、BITS、NIST和ANSI/ISO。

## PCI DSS合规经验分享

atsec基于业界和产业的积累，将整体PCI DSS合规工作依据实现目标的优先级分为六个里程碑（Milestone，以下简称MS）。大体来讲，MS1的目标为删除敏感认证数据并限制数据的存储；MS2的目标为保护边界、内部和无线网络；MS3的目标为安全的支付卡应用；MS4的目标为监控和控制系统的访问；MS5的目标为保护存储的持卡人数据；MS6的目标为完成所有的剩余合规工作，并确保所有的控制措施到位。对于初次致力于PCI DSS合规工作的机构，可以参考该里程碑涉及的要求分阶段进行整改。

而从实现的难度来讲，不同的机构根据现状的不同需要解决不同的技术难点和整改内容。如下的要点是笔者根据以往项目经验，简要提炼出现实持卡人数据环境实施

整改中需要较为关注的层面：

持卡人数据的保护（可以考虑采用加密系统以及与之相关的密钥管理流程，或者产业认可的补偿措施来实现对持卡人数据的保护）。

安装的最新补丁。这个貌似基本的要求，真正在生产环境实施时却可能具有一定的难度和压力。从安全角度的考虑以及PCI DSS的标准要求，严重级别漏洞补丁的安装是必须的。建议在安装补丁之前先对其测试，在补丁安装的时候如果是windows系统平台可以采用自动化的方式完成补丁的分发控制，比如采用WSUS系统等。

Linux防病毒系统的安装，通常可能是致力于PCI DSS之前被忽略的环节。

密码复杂度的正确实施。

测试环境中不允许使用真实卡号。

非法无线热点的监测，可以部署无线IDS/IPS，然而也可以考虑定期的使用工具进行监控。

完善的工作职责和权限记录，人员安全意识培训和技能培训等。

制定并完善加固手册，并对持卡人数据环境之内的系统组件实施加固。

对于移动支付，PCI标准委员会设置了一个任务组进行该产业专项的协调和调研工作，并推动相关产业指导的发展，比如OWASP移动项目、Global platform、GSMA、BITS、NIST和ANSI/ISO。

物理安全，如机房的访问控制系统，系统组件的物理保护，持卡人数据环境监控系统的部署等。

参考PCI年度会议上来自British Airways自身PCI DSS合规经验分享，如下几个要点值得其他致力于PCI DSS合规建设的机构借鉴：

考虑保护客户的用卡安全，而不是关注在卡片本身；类似笔者在本文之初所引出的保护客户的用卡安全，机构应重视信用卡欺诈为客户带来的严重后果；

寻求正确的合格安全评估机构QSA，好的QSA可以帮助机构解决实际困难，而不是仅仅重复标准的要求，好的QSA将成为你的朋友；

参加PCI培训；

识别威胁；

得到高层支持；

创建良好的沟通；

尽可能自己找寻解决方案；

正确实施技术解决方案，解决方案可以更好的满足机构自身的要求，同时达到PCI DSS合规的要求。atsec积累了完整的PCI DSS的解决方案，其中相当一部分是免费开源工具的采用，可以在满足要求且稳定应用的基础上，节省投入；

激励系统、数据库、应用等管理员，使其更好的协同工作，达到最终的PCI DSS合规建设；

正确实施对于持卡人数据环境以及

内部的访问控制；

尽可能的分割和优化网络，其主要目的不是为了减低审核费用和时间，而是为了降低机构的风险；

关注人员的问题，包括机构的员工、客户、供应商等，这些都是重要的因素，不能仅仅关注技术层面；

评估第三方，确保机构的第三方合同包括合理的PCI合规要求条款；

伴随着整个支付产业的繁荣发展，支付安全的相关问题也越来越严峻地展现在业界面前，而诸多新兴的技术和趋势也增加了支付安全的复杂度。

合规工作应深入到业务正常运转，不断地持续改进，满足年度审核的要求。

伴随着整个支付产业的繁荣发展，支付安全的相关问题也越来越严峻地展现在业界面前，而诸多新兴的技术和趋势也增加了支付安全的复杂度。atsec希望通过自己的贡献为支付行业信息安全的发展和提高尽自己的微薄之力。■

# 国际支付巨头 踏入中国市场为何风光不再

余晨

2006年eBay关闭了在中国的公司，取而代之的是和TOM合资的易趣网，几年下来，易趣的市场份额已经完全不能和淘宝相比；2010年谷歌进入中国市场5年后宣告彻底退出中国市场，把搜索市场拱手让给了百度；2011年，雅虎CEO卡罗尔·巴茨被解雇，雅虎开拓中国海外市场的计划最终以失败告终。外国互联网巨头在中国市场的频频失利已不是一种偶然现象，即使那些还没有完全退出中国市场的外国互联网公司，也基本只是在苦心经营。

作为互联网和金融两个交叉领域的电子支付行业，也同样印证了一点，那就是国外支付公司一踏入中国市场就风光不再，难以发挥原先的优势。例如国际互联网支付巨头PayPal虽然在境外支付和跨境支付业务上有不可替代的优势，但在中国本土的支付业务上发展则一直难有起色，几乎没有任何市场份额。易观国际分析认为PayPal中国所提供的产品与服务本土化明显不足，难以满足中国客户的普遍需求。在传统收单方面，因为政策方面的限制，国际卡组织如Visa，万事达卡（MasterCard）则无法进入中国的支付市场。

电子支付作为金融体系中的一环，深受国家金融环境的影响。国际支付巨头进入中国市场后，首先就要面临的第一大挑战就是中国的金融体制。中国的金融体系往往是自上而下以政策为导向，市场服从于国家金融政策的规定。而发达国家的金融体系则更多是自下而上以市场为导向。中国的金融体系往往是以银行为中心，对消费者的需求和权益兼顾不够。而国外则更多是以消费者为中心，金融机构服务于用户，消费者的权益受到充分的保障。举例来说，国内银行对信用卡被盗后消费者的保护非常有限；而在美国，法律规定信用卡被盗消费者最多只需承担50美元的损失，事实上在大多数情况下消费者不需要承担任何损失。在中国访问登录网上银行，消费者需要使用浏览器控件，输入验证码，很多专业版还需要用硬件USB Key认证，安全和风险责任很大程度上需要用户在客户端承担；而在美国，用户只需简单输入用户名及密码就可以直接访问电子银行，安全和风险更多是由银行在云端承担。

---

作者为北京通融通信息技术有限公司副总裁。

除了来自金融方面的挑战，国际支付巨头要想在中国支付市场站稳脚跟，还将面临着中国不断变化的互联网市场环境以及公司总部与中国本土公司运营差异化的挑战。

其次，从产业角度来看，国外发达国家的支付市场发展已经相当成熟，已形成一个良性的价值链，支付产业上下游的银行、发卡方、商户、电信运营商等已形成紧密合作关系，分工明确，处在一个共生共赢生态圈里。而在国内，支付行业的生态圈还远未成形，银行、支付公司、商户处于责任相互覆盖、界定模糊，产业链各个环节彼此之间的分工还未明晰，需要支付公司一一打通、整合上下游众多资源。而且，中国的市场的地域性差异较大，各地方的支付市场需求都略有不同。中国市场的垂直行业壁垒也相对较大，面对不同行业往往需要开发不同的支付产品及解决方案，比如航空领域有航空专业的支付解决方案，针对行政教育领域，也有专门的教育考试支付解决方案。此外，很多传统企业内部管理和流程的数字化程度有限，采纳电子支付存在较高门槛。由于以上种种原因，造成支付公司靠单一通用性产品很难在中国市场取得规模化成功。

随着我国第三方支付管理办法的出台以及第三方支付牌照的发放，中国的支付市场逐渐开始走向正轨，但市场竞争仍旧十分激烈，除了第三方支付企业、银行、各大门户网站、电商以及电信运营商都想在中国的市场上分一杯羹，竞争的激烈性和相对无序性无疑让国外企业进入中国市场的门槛变得更高。

从网上支付的媒介看，中国主要是以借记卡为主，国外则是以信用卡为主。在国外，持信用卡消费已成为消费者购物的日常习惯，而在中国，尽管近几年中国信用卡的发卡量不断攀升，但消费者持信用卡消费的习惯还未养成。这使得国际支付巨头在中国信用卡支付业务的开展上比较缓慢。

除了来自金融方面的挑战，国际支付巨头要想在中国支付市场站稳脚跟，还将面临着中国不断变化的互联网市场环境以及公司总部与中国本土公司运营差异化的挑战。

据中国互联网络信息中心（CNNIC）发布的《第28次中国互联网络发展状况统计报告》显示，2011年6月底，中国网民人数已达4.85亿，位于世界第一。国外互联网公司正是看重中国数量庞大的上网人群和巨大的市场空间，急于开拓中国市场。尽管这些国外互联网企业在进入中国市场之前已经有打持久战的心理准备，但面对中国复杂的市场环境，他们完全很难找到方向。

中国互联网无论在网民属性特点、上网目的、还是在互联网应用上一开始就与国外的互联网存在着巨大的差异。在中国，百分之六十的互联网用户是不到三十岁的年轻人，用户群的年轻化造成娱乐一直曾是中国互联网的最大功能。而在美国市场的情况则不尽相同，用户群的年龄分布相对均匀，美国互联网更多是由信息、交易驱动，电子商务已经是很成熟的网络应用。此外，互联网本质上是一个文化的平台，任何网络应用和服务都要反应本土的文化特征和需求，外国支付公司既不了解中国国情，又没有好好深入研究本土网民的特性及应用需求，导致开发出来的产品本土化程度不够，产品响应市场需求的不够，用户体验相对很差。

从公司的团队结构来看，外国支付公司的高管很多是从国外空降过来的，他们往往有很漂亮的履历，拿着高薪，享受着高待遇，但缺乏对本土市场和员工的了解，也缺乏本土创业者的投入和激情；从公司的发展战略来看，很多国际互联网巨头一踏上中国市场便急于在短期内盈利，有的甚至要求立竿见影、头几年就要赚钱，在如此竞争激烈的市场里这几乎是不现实的要求。此外，很多国际企业的总部对基于中国本土的分公司没有足够充分的授权，让中国分公司和本土团队不能放开手脚开展工作。而中国本土支付公司大多雇佣本地人士，熟悉中国网民的特性及支付需求，能够快速适应市场发展的变化，开发出更符合中国市场和消费者需求的电子支付产品。

除了金融体系、市场环境、国情、网络环境、公司团队架构、发展战略上的巨大差异外，在中国做电子商务和电子支付，还需要为不诚信买单，这也是国外支付公司没有充分想到的一个意外之一。在美国，消费者通过网络购买商品，基本不用担心会买到假货，商家和消费者相对比较诚信，网上购物相比线下购物，并没有本质上更大的风险，又更方便和便宜，在美国的C2C平台eBay上，买方和卖方交易时也不需要通过担保。而在中国市场上，非面对面网上交易存在着巨大的风险，市场信用成本相对很高，一旦出现风险交易各方需承担的责任也往往界定不清。

有专家指出，由于对华具体情况，如金融体制、中国文化、网民需求、市场变化等认识上的缺失，再加上总部不充分授权，本土化程度不高，导致很多国际互联网巨头在中国市场上的接连受挫，中国市场俨然已成为国际互联网巨头们一块难以开垦的处女地。但这也为本土的支付公司提供了机会，只要针对中国市场的特殊需求不断创新，就能够在竞争中胜出。■

# 自由与自律

汪丁丁

多数重要观念，都可以而且必须成对地讨论，否则就说不清楚。这一类道理，最初由老子说出：“天下皆知美之为美，斯恶已……有无相生，难易相成……音声相和，前后相随。”

自由与自律，就构成了这样一对观念。只谈自由而不谈自律，则自由不成。另一方面，自由与不自由，当然也构成了一对观念。不自由，可以表述为“他律”，从而与“自律”构成需要澄清的一对观念。于是，我们有了三个相互联系的概念。

视观念为“要素”（elements），从两个到三个，甚或多于三个要素的时候，我们可以说，由一些要素生出了一些“原理”（principles），“三生万物”之理。这篇文章，简单而言就是讨论自由或经济自由的原理。

一个人的经济生活，现代经济学提供的是完全静态从而有严格的逻辑意义的定义：将有限数目的手段配置于无限数目的目标，为了幸福感的最大化。在现实世界里，他的手段，在他某一时期经济生活的开端，也是他的资源禀赋。他在这一时期的开端拥有的全部手段和目标，依照他在这一开端处的价值标准可以排成一个价值序列。许多目标的排序或许要在许多手段之上，否则，若某一目标的价值低于许多手段的价值，要为落实这样的目标而牺牲排序更高的手段吗？这就是一个需要优先回答的问题了。尽管有这类问题，我们却不能将手段与目标完全混为一谈。因为，毕竟，存在一些事物，它们本身就是目标，而且它们一旦被当做实现其它目标的手段就丧失了它们作为目标的价值。

不论如何，假如某甲知道某乙也有一些手段和目标的价值排序，而且在乙的价值序列里有一些手段或目标的排序比它们在甲的价值序列里低了许多，这意味着甲可以用一些价值较低的手段或目标从乙那里换取上述价值更高的手段或目标。这样的交易还只是潜在的机会，它有待于乙是否知道并愿意从甲愿意在上述交易中放弃的那些手段或目标当中挑选一些比乙在上述交易中放弃的那些手段或目标价值更高的手段或目标。这一类经济活动，首先基于双方自愿，其次增加双方的幸福感，这也就是“交易”的经济学定义。

现在，假如存在交易机会于甲和乙之间，但受了其他方面的限制，这一潜在交易不能实现，我们就说，甲和乙的交易，或至少关于这一潜在交易，是不自由的。经济

---

作者为北京大学经济学教授。

自由的重要内容之一，是交易的自由。

妨碍经济自由的，有哪些因素？例如，关于上述的潜在交易，可能存在某丙，以暴力或法律威胁甲或乙，不准许他们从事这项交易。我们说，这时不能交易是因为“他律”。又或者，甲或乙的内心存在某种反对这项交易的行为规范，我们说，这时不能交易是因为“自律”。因为他律而不能自由交易，这是经济不自由的常见情形。

自由是整体的事情。我记得，爱因斯坦在一封私人信件里，表达过这一深刻见解。我的朋友朱苏力，曾讨论过“黄碟案件”——那位农民在自己家里看色情影碟，怎么就被邻居报“案”而且还被拘押了呢？经济自由，不能例外，也是整体的事情。因为上述价值序列的扰动及其后果，关键性地取决于在多数人的价值序列里，自由——自己的和他人的，被排序在什么位置上。

自由有一种整体性质，还可以用下面的情形来描述：都市交通拥挤，相当程度上，是由于抢行的汽车互不相让。2011年3月14日《南方人物周刊》专访香港并发表封面文章“香港为什么”——为什么比内地有好得多的交通、住房、医疗和教育？其中，关于交通的报道和分析表明，每一名司机的自律性，是“港人出行自由”的重要前提。可见，自律与自由构成一对辩证统一范畴。

经济自由，不能例外，也是整体的事情。因为上述价值序列的扰动及其后果，关键性地取决于在多数人的价值序列里，自由——自己的和他人的，被排序在什么位置上。

“自律”和“他律”，我认为没有很好的英译。坚持查找，不妨接受“autonomy”和“heteronomy”，但它们的涵义不如它们在汉语的道德哲学传统里的涵义来得深切。其中，autonomy是“自由”的古代表达，通常译作“自为”。可是，“自为”与“自在”构成另一对重要范畴，它们分别对应着英文里涵义更复杂的单词或短语。由此也可见，自由这一观念有两方面的内涵，其一是“自主决策”（autonomy），其二是“自我节制”（还是autonomy）。这是古典自由主义者理解 and 阐释的自由。

经济自由，按照上述的古典自由主义阐释，包含自主决策与自我节制这两方面的内涵。没有自我节制，经济“自由”的结果之一，是充斥着我们生活的有毒的食品、服装、住房装修和汽车尾气。然后，不假思索，在旧的思维方式影响下，为了补救“自由”市场的问题，我们又启用政府干预机制，广泛地干预市场经济。可是，面对这样众

国内信用风险缓释工具创新之后，我们一方面应充分吸收借鉴国外经验教训，另一方面更应客观分析应用和价值，充分发挥信用风险缓释工具的对于商业银行经营效率提升的积极作用。

多的毫无自我节制的消费者和厂商，我们需要多么庞大的政府才可能有效地抑制“毒品”损害呢？根据中国最近几年的经验（教训），我推测，我们需要一个庞大到足以扼杀市场经济全部活力的政府。

关于市场或政府的有效性，制度学派早有定论。十多年前我在为巴泽尔《产权的经济分析》中译本撰写的序言里，介绍过关于三种监督方式的产权理论。任何契约，在任何社会里，其有效性无非依赖于三种监督方式以及它们的组合成本是否最低。“第一方”监督就是自我监督（自律），“第二方”监督就是契约利益相关者相互之间的监督（他律），“第三方”监督就是与契约利益无涉的外部人员或机构的监督（他律）。根据这一理论，巴泽尔构想了他的国家学说（钱勇译巴泽尔《国家理论》）。制度经济学的洞见在于，每一具体社会情境里，总存在这三种监督方式的某些组合，使得总的监督成本最小。

仍以都市的交通状况为例，关于北京和香港的马路和汽车的统计数据表明，无论如何，北京的交通不应比香港的更拥堵。但事实是香港的交通状况比北京的更好，因为香港的司机们普遍比北京的司机们表现出更强的自我节制。自由，从来就是整体的性质。

经济自由，如果没有自律，势必沦为经济的不自由。为了我们自己和孩子们的基本安全，我们依靠越来越庞大的政府来干预越来越无自律的市场，结果是经济自由的完全消失。因为政府是一种第三方监督机制，它对第一方监督机制的替代是有限度的，特别是，当第一方监督弱化到某一阈值之下的时候，第三方监督替代第一方监督的成本可能趋于无穷大，也就是说，我们可能必须返回到中央计划时代。■

# 《中国支付清算》 征稿启事

《中国支付清算》是中国支付清算协会会刊，以服务中国支付清算协会工作，加强会员联系，展示行业成就，反映行业诉求，推动行业发展为宗旨。

《中国支付清算》的办刊理念是：汇聚行业智慧，表达市场声音，记录成长历程。设有特别策划、行业聚焦、政策研究与解读、实务探讨、风险管理、法律事务、前沿观察、海外传真、人物访谈、企业文化等几大版块（栏目）。

《中国支付清算》欢迎广大会员和社会各界踊跃投稿，欢迎一切对理论和实际工作有建设性、启发性的文字，欢迎提供支付清算及相关行业的动态消息和有用资讯。

《中国支付清算》将以严谨、公正和负责任的态度对待一切来稿。所有稿件文责自负。来稿一经采用，即付稿酬。

来稿请以电子邮件方式寄至 [macm@pcac.org.cn](mailto:macm@pcac.org.cn)

联系人：马晨明

电 话：010-88665127

传 真：010-88665122

《中国支付清算》编辑部



**中国支付清算协会**  
Payment & Clearing Association of China