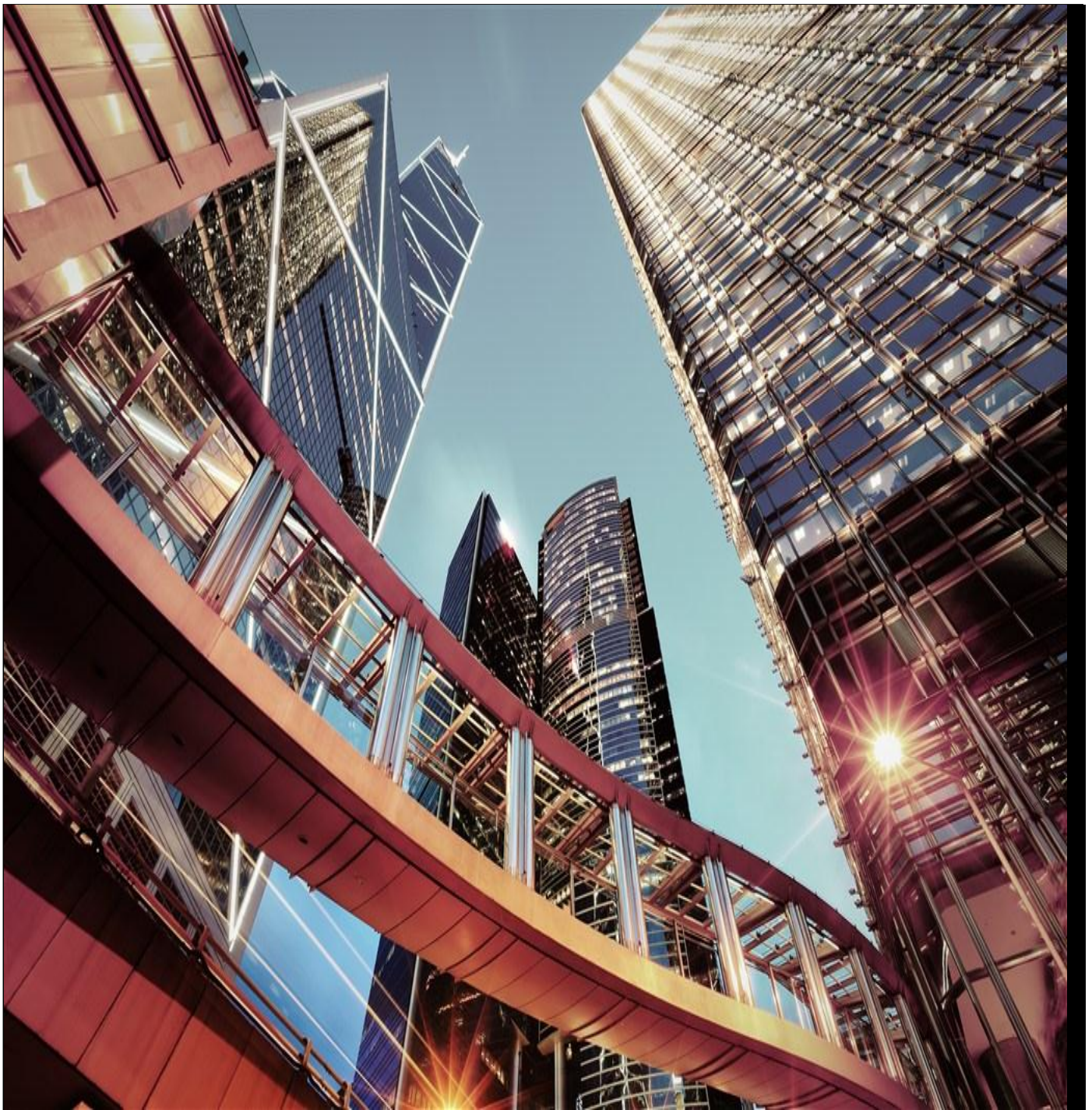




人民币与外汇市场论坛

国家金融与发展实验室

2017 年 9 月 13 日

人民币与外汇市场论坛

张欣

跨境银行间支付清算（上海）有限责任公司总经理

其他相关监管机构、行业协会及金融机构领导

张欣：

尊敬的各位嘉宾、各位同业朋友、各位专家，大家下午好！我先自我介绍一下，我是跨境银行间支付清算上海有限责任公司的总经理张欣，也就是我们经常提到的 CIPS 运营机构，我想在座各位留到现在一定是对金融基础设施市场尤其是我们 CIPS 非常关注的，所以我也想利用这个宝贵的时间，尽可能多的跟大家介绍一下 CIPS 的情况。主要分为以下几个方面：第一，人民币跨境支付发展的概况，实际上这个概况也是 CIPS 系统发展的历程。第二，介绍一下目前 CIPS 发展的情况以及后续的一些发展。我发现大家都非常关注风险的防范，最后有时间我也和大家分享一下有关 CIPS 在风险管理方面的一些相关安排。

首先，大家都知道，我们国家相关的一系列跨境人民币政策出台是从 2009 年开始的，随着跨境人民币贸易结算试点的放开，开启了人民币国际化的征程。在这个过程中还有一系列政策上的安排，比如双边、本币互换协议，目前已经到达 30 多个国家和地区，还有境外清算行、人民币清算行的一些安排，目前全球应该有 23 家了。还有大家经常说到的 QFII、RQFII 的相关政策的落地，实际上所有这些政策都在人民币国际化步伐中起到了很大的作用。随着资本市场的放开，如沪港通、深港通的顺利开展，尤其是今年 7 月 1 日我们刚刚开通的债券通“北向通”，也体现了我国资本市场正在持续稳步地向前推进。提到债券通，我想跟大家分享一下人民银行今年的一号令里面非常明确地提出规定：债券通“北向通”资金结算的惟一渠道就是 CIPS 系统，也就是人民币跨境支付系统。这是大的背景情况。

从 CIPS 的角度来说，随着贸易的不断发展，人民币和广大企业客户逐渐走出国门，大家对跨境支付结算的需求越来越强烈，我想每个人都有自己的一个感受，过去在跨境结算方面，有的一笔跨境支付可能需要走十几个中间行和代理行。在没有 CIPS 之前，走清算行、代理行模式的时候，一笔资金是否，中间有没有相关的一些落地的结点、一些人工的处理等等，都会影响到跨境支付的效率。所以，随着人民币跨境结算量的需求不断增长，为了整合渠道、提高效率，给大家了一个更安全、快捷和高效的支付渠道，人民银行顺应形势，从 2012 年开始启动了有关人民币跨境支付系统的建设和原型的研究。

大家都知道人民币已经以 10.92 的权重加入到了 SDR 中，在

CIPS 的建设历程中，2015 年是一个转折期，国家总理在当年的政府工作报告里提到了 CIPS 的建设，指出“要加快建设人民币跨境支付系统，完善人民币全球清算服务体系”。同年，总理又在达沃斯论坛上说，年底要建成人民币跨境支付系统，实际上这有个契机，处于加快人民币国际化步伐的重要节点，世界货币基金组织将在 2015 年的 11 月 30 日最后一个投票决定是否将人民币纳入 SDR。所以，2015 年我们在人民银行的正确领导下，加快了 CIPS 的建设步伐，于 2015 年的 10 月 8 日 CIPS 投产上线运行，为人民币加入 SDR 起到了一定的促进作用。CIPS 运营机构的成立实际上也是为了运营好这套系统、服务好金融基础设施。

下面我再把 CIPS 上线两年来的发展情况向大家做个介绍。大家都知道，2015 年 10 月 8 日 CIPS 一期投产，为什么有一期、二期之分呢？因为当时为了赶在 SDR 投票之前将 CIPS 系统建成，有这样一个金融基础设施能够支撑人民币自由跨境的支付、清算和结算，决定分两期建设，一期主要是一些重要的功能，如支持跨境的一些货物贸易、服务贸易的结算，跨境的直接投资、跨境的融资以及跨境的一些个人汇款相关业务，并且一期是以实时全额结算的方式来提供清算和结算服务的。

从系统投产，到现在已经将近两年了。两年来，CIPS 系统稳定运行了 480 多个工作日，系统的可用率一直保持在 100%，而且我们的日均业务量从开始到现在，尤其是近几个月，基本上都保持每月 10% 的高速增长。

实际上，跨境支付流动、广大客户和金融机构都对 CIPS 的建成有深切的体会，它提高了跨境支付结算的业务直通率，这个直通率 STP 是非常重要的，我们有统计数据显示，在 CIPS 之前直通率基本上保持在 50%，CIPS 上线以后很快就提高到了 90%，目前可能水准更高一些。

从 CIPS 的覆盖面来讲，目前 CIPS 系统实际上是像一条高速公路一样连接境内和境外的广大机构来进行跨境支付，它一定是有参与者的，靠广大的参与者和 CIPS 运营机构共同完成整个系统的运作。CIPS 的参与者分直接参与者和间接参与者两层。直接参与者从我们首批的 19 家，经过两次扩容，目前达到 31 家，其中要提到的有 2 家 FMI，这 2 家 FMI 是为了债券通的业务，加入到我们 CIPS，相当于说 CIPS 目前已经在同其他金融基础设施和资本市场开始对接了。这个功能原来想放在二期，随着发展已经提前到一期，在今年的 7 月 1 日就开通了。CIPS 的间接参与者目前是 628 家，基本上覆盖了全球的六大洲、86 个国家和地区，这里面要提到的是 CIPS 的参与者中有 63% 在境外。虽然我们的参与者只有 86 个国家，但是据我们统计，CIPS 实际的业务辐射范围是 135 个国家，涉及到 2100 多家金融机构，覆盖面还将越来越广。

这里我也想提一下，在人民币国际化的历程中，CIPS 的建成，对国家的“一带一路”倡议起到了很大的支撑作用，尤其是在资金融通方面。我们都知道，目前在官方上一般提到的“一带一路”上主要有 65 个国家和地区，我们的参与者已经覆盖了 37 个“一带一路”的沿线国家，实际上业务覆盖的有 49 个国家，差不多在“一带一路”上有近 900 家金融机构使用 CIPS 来办理相关的人民币的业务。所以说 CIPS 作为高速公路也好，作为纽带也罢的这种作用日益显现。

CIPS 分一期和二期，下一步就是今年年底到明年上半年会逐步推出 CIPS 的二期。在运行时间上会由 5*11 小时改良到 7*24 小时，基本上覆盖美洲时区，也会引入一些混合结算的方式，为广大参与者节约流动性。另外还要对接金融要素市场，丰富一些相关功能。目前所有的参与者基本上都是中国境内的法人机构，二期有可能会有海外参与者加入。

截至目前，CIPS 在人民币国际化进程中起到了很大的作用，也是百分之百的稳定运行，从大家关注的角度来讲，作为金融市场的基础设施，防范风险是非常重要的。CIPS 系统上线以后，人民币跨境支付系统的主备战点在 2016 年的五六月份就建成了，而且所有的参与者都是“双活”接入系统，所以对外的服务连续保障性大大的提高。在风险管理方面，CIPS 始终将风险防范作为系统运营的核心关键点。从设立开始，CIPS 就作为独立的运营机构来进行市场化运作，与国际接轨，来隔离一些法律风险，也有利于人民银行货币政策的实施以及相关的业务监管。在系统的顶层设计、运营规则上，CIPS 都严格遵守金融市场基础设施原则以及重要支付系统核心原则等要求中的一些规定，比如在组织架构、法律框架、业务和操作风险管理、信用与流动性风险管理、市场准入等方面，都遵守了相关规定。今年 5 月份 CIPS 运营机构也接受了国际货币基金组织和世界银行中国 FICAP 现场评估，评估团队认同了 CIPS 对人民币跨境支付以及国际化的重要意义，并且也认为 CIPS 一期的系统设计和运营管理是完全符合国际通行准则的各项规定的。

下一步随着二期的建设和发展，我们在法律风险、信用风险、流动性风险以及运行风险等方面还会有很大的提升，也会更加完善。随着二期的发展以及人民币走出去的步伐，我们也会建设好、运营好、维护好 CIPS 的这套系统，以便能为广大的金融客户提供高效便捷的跨境支付清算和结算，修好高速公路，为大家做好服务。

谢谢！

张晓晶：

感谢张总对于 CIPS 发展历程的介绍，特别是在“一带一路”、人民币国际化中的贡献，非常精彩。