



中国人民银行
THE PEOPLE'S BANK OF CHINA



人民币跨境支付系统(CIPS) 主要功能及业务管理

研究规划处
支付结算司
中国人民银行
2018年7月



目 录



背景介绍



系统特点与功能



业务管理

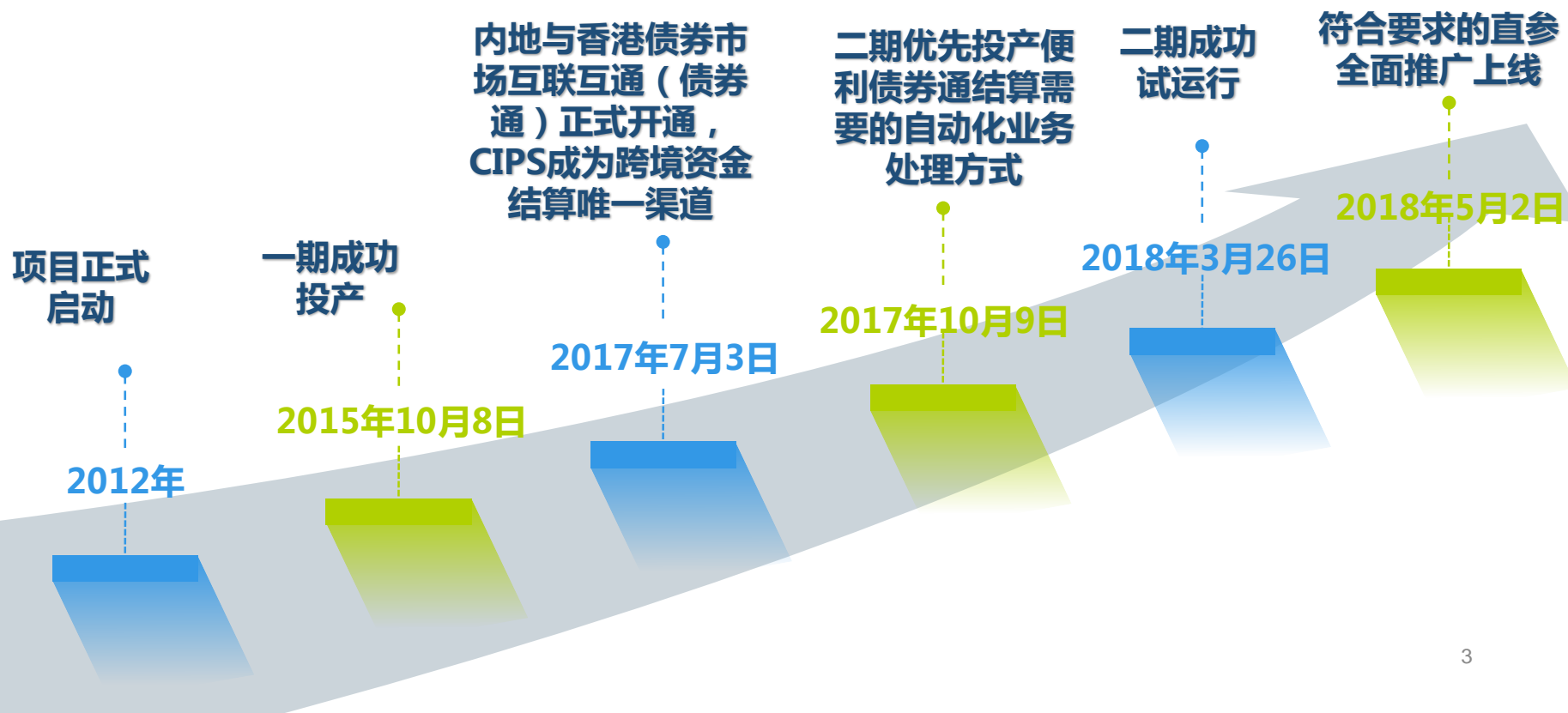


未来展望



什么是CIPS?

- 人民币跨境支付系统（Cross-border Interbank Payment System，简称CIPS），作为人民币国际化的“高速公路”，为人民币跨境和离岸业务提供跨时区的资金清算结算业务。





CIPS建设前人民币跨境结算方式



CIPS建设之前人民币跨境结算的方式



代理行模式

清算行模式

“NRA” 模式



CIPS建设前人民币跨境结算方式

▣ 代理行模式

代理行模式下，境内具备国际结算业务能力的商业银行与境外银行签订人民币代理结算协议，为其开立人民币同业往来账户，代理境外银行进行跨境人民币收付、结算等服务。

代理境外银行进行跨境人民币收付、结算等服务



。



CIPS建设前人民币跨境结算方式

□ 清算行模式



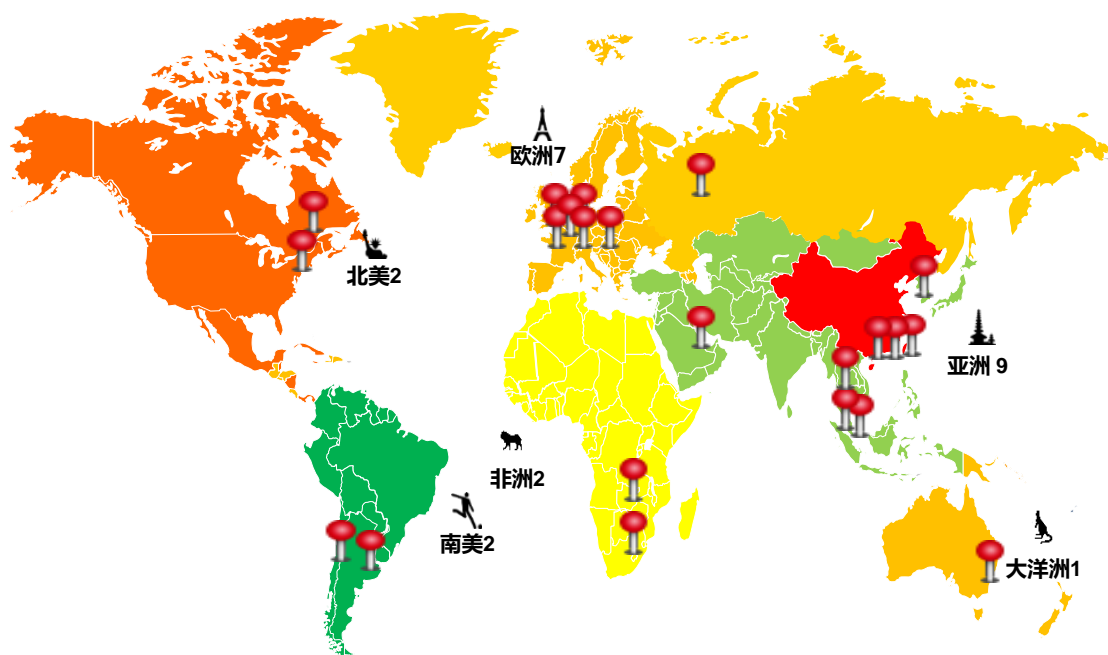
清算行模式下,境外清算行与境外其他银行签订人民币代理结算协议,为其开立人民币同业往来账户,代理境外银行进行跨境人民币收付等服务。





为什么要建CIPS?

- 稳步推进人民币国际化
 - 为银行及当地市场提供流动性
 - 助推人民币成为国际储备货币
 - 防止离岸资金对在岸市场冲击
- 现有跨境清算模式不能满足市场需求
 - 法律层面
 - 业务拓展层面
 - 业务操作层面





建设目标与原则

□ 建设目标

- 安全、稳定、高效，支持各个阶段人民币跨境使用的需求

□ 基本原则

- 有利于支持人民币在全球范围内使用
- 有利于维护系统的安全稳定及其业务发展
- 有利于隔离跨境支付结算的法律风险
- 有利于营造公平竞争的市场环境



目 录



背景介绍



系统特点与功能



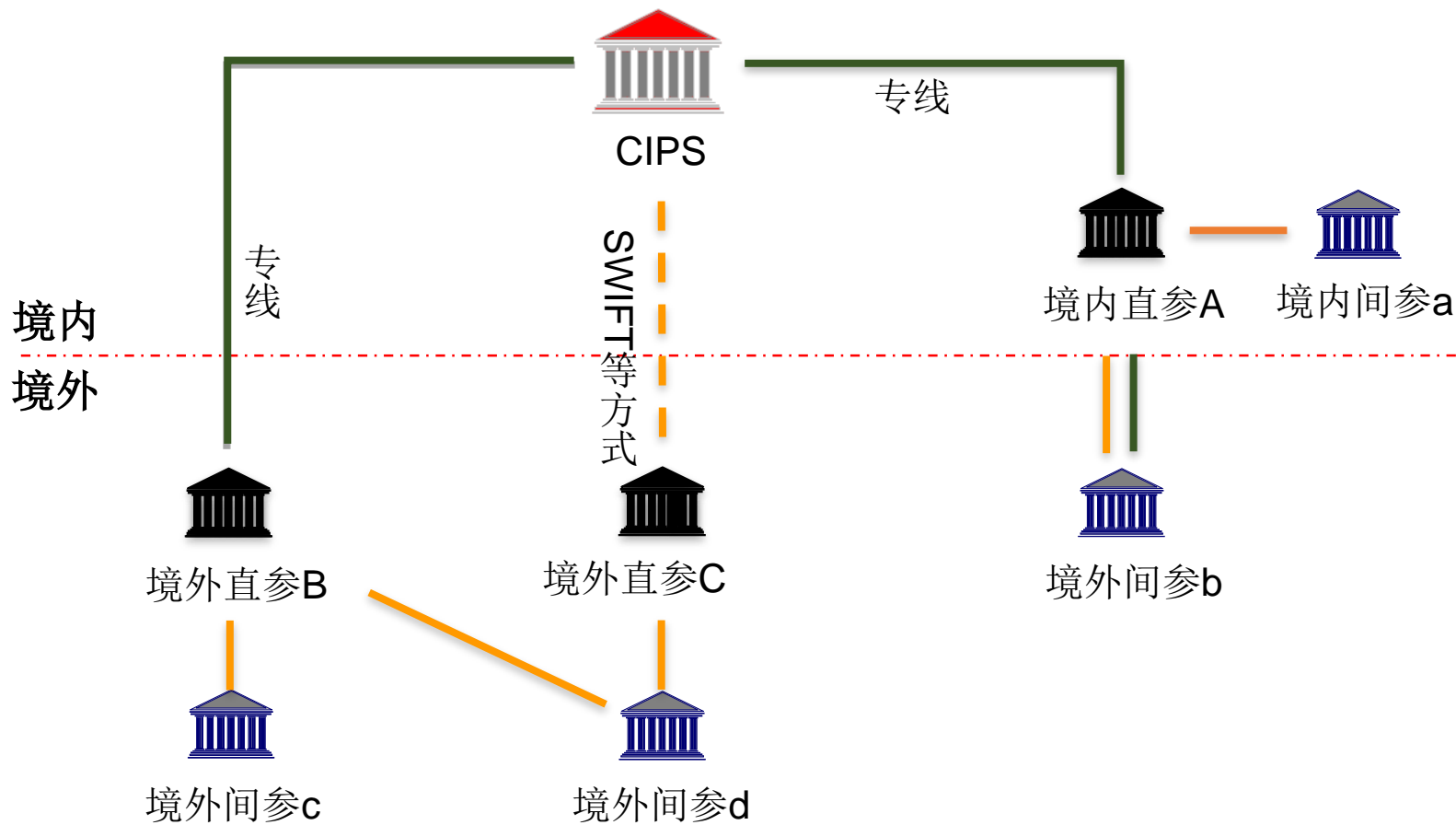
业务管理



未来展望



系统架构





业务处理

逐笔支付业务

- 客户汇款
- 头寸调拨

+

批量支付业务

- 批量汇款

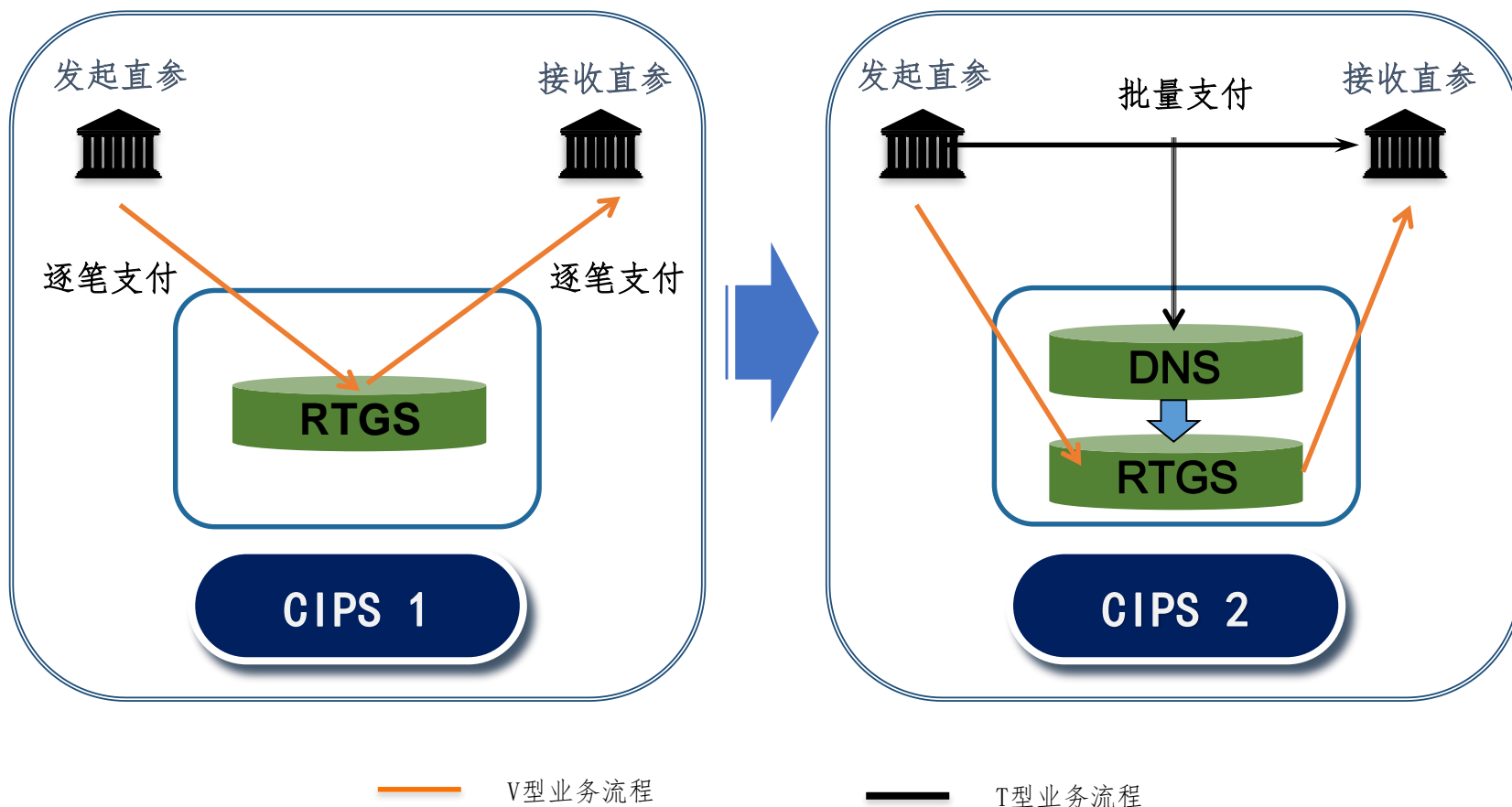
+

金融市场业务

- SSS付款交割
结算业务
- CCP集中清算业务



结算机制





定时净额结算

□ 定义

□ 意义

- 提供差异化服务，满足参与者不同的支付结算需求
- 节约参与者流动性，提高资金利用率

□ 特点

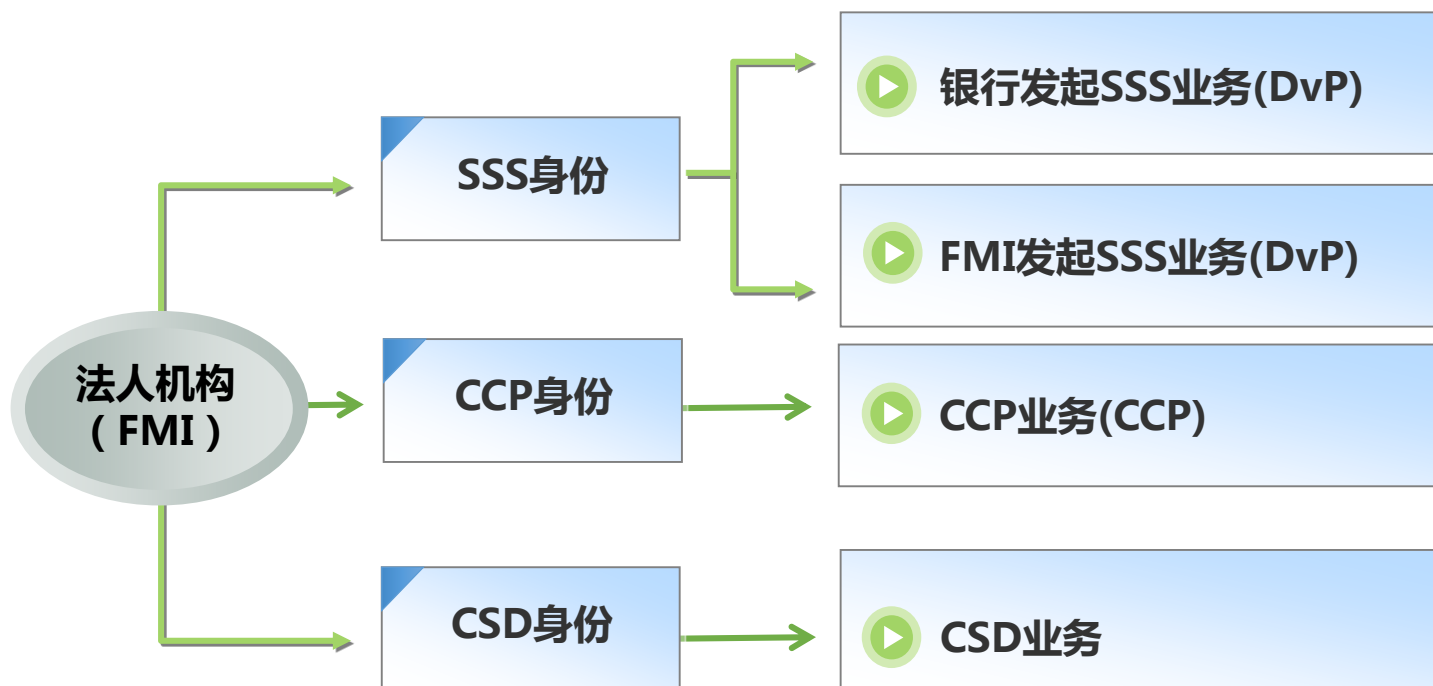
- 效率
- 灵活
- 前瞻性





金融市场

□ CIPS为金融市场业务提供结算通道，本身不承担金融市场相关风险。





金融市场

双边结算定义

- DvP（付款交割）模式是一种连接证券转账和资金转账的证券结算机制，用以确保当且仅当一方支付资金时，另一方才相应进行证券交割。（PFMI定义）

DvP与传统结算方式比对

- 实现DVP结算后，将一改传统结算模式的高风险、低效率、不平等的局面。
- 使得交易双方具有对等的权利和义务，有利于防范本金和结算风险，提升交易双方信用等级，大大提高结算效率。

DvP优势

- 保证了买卖双方地位的平等
- 最大程度地规避了结算中的信用风险与流动性风险
- 市场参与者的资金使用效率和劳动效率大幅提高
- 有利于促进市场规则的标准化、统一化以及业务的信息化、自动化



金融市场

中央对手方定义

□指介入一个或多个市场中已成交合约的交易双方之间，成为每个卖方的买方和每个买方的卖方，并据此确保履行所有敞口合约的单位。

(PFMI定义)

- 降低系统性风险
- 消除对手方信用风险
- 提高市场效率
- 降低成本，活跃交易

中央对手方结算的意义



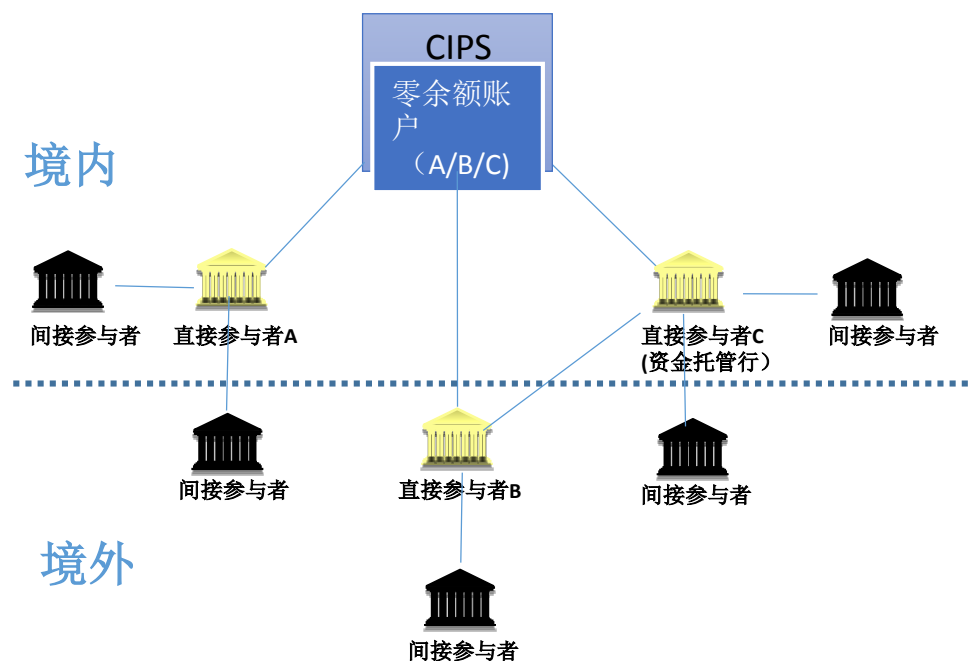
境外直参

□境外直接参与者

- 指在CIPS开立资金账户，拥有CIPS行号，直接通过CIPS办理人民币跨境支付业务的境外金融机构。

□境内资金托管行

- 指与CIPS境外直接参与者签订结算服务协议，负责为CIPS境外直接参与者开立资金存管账户并提供相关服务的CIPS境内直接参与者。

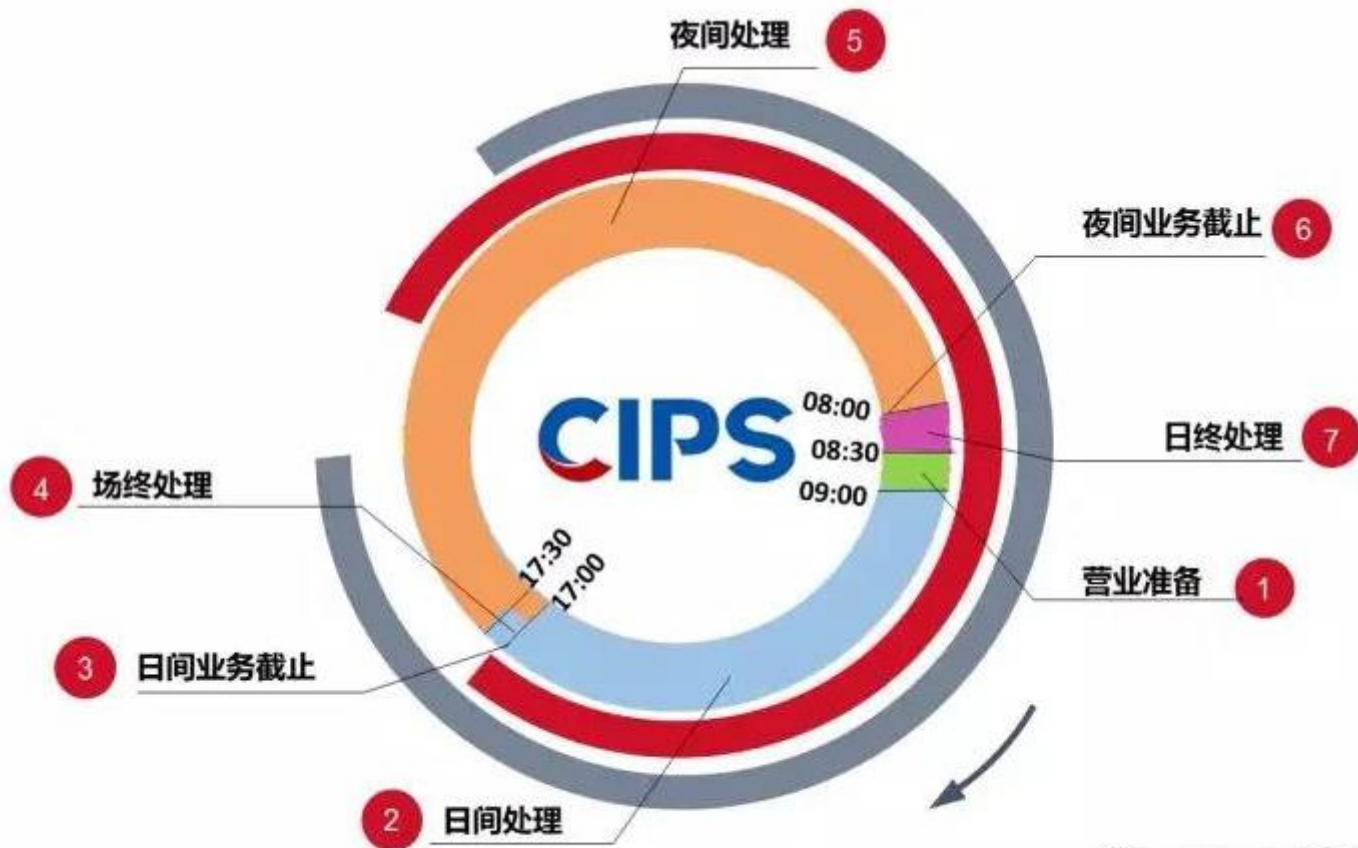




服务时间

□CIPS按照5X24小时+4小时运行

□实现对全球各时区金融市场的全覆盖





功能小结

CIPS

- 参与者覆盖范围广泛，便利当地用户使用人民币；
- 可处理人民币跨境贸易、投融资、金融市场业务等的资金结算，支持金融市场的双向开放；
- 支持混合结算功能，提供丰富的流动性管理手段；
- 运行时间较长，满足主要时区人民币结算需求，便利人民币全球支付。



目 录



背景介绍



系统特点与功能



业务管理



未来展望



系统运营

□ 系统运营机构

■ 跨境银行间支付清算（上海）
有限责任公司

■ 运营机构接受中国人民银行的
监督管理





制度安排

- 《人民币跨境支付系统运营机构监督管理办法》
- 《人民币跨境支付系统业务规则》
- 《人民币跨境支付系统业务操作指引》
- 《人民币跨境支付系统参与者服务协议》



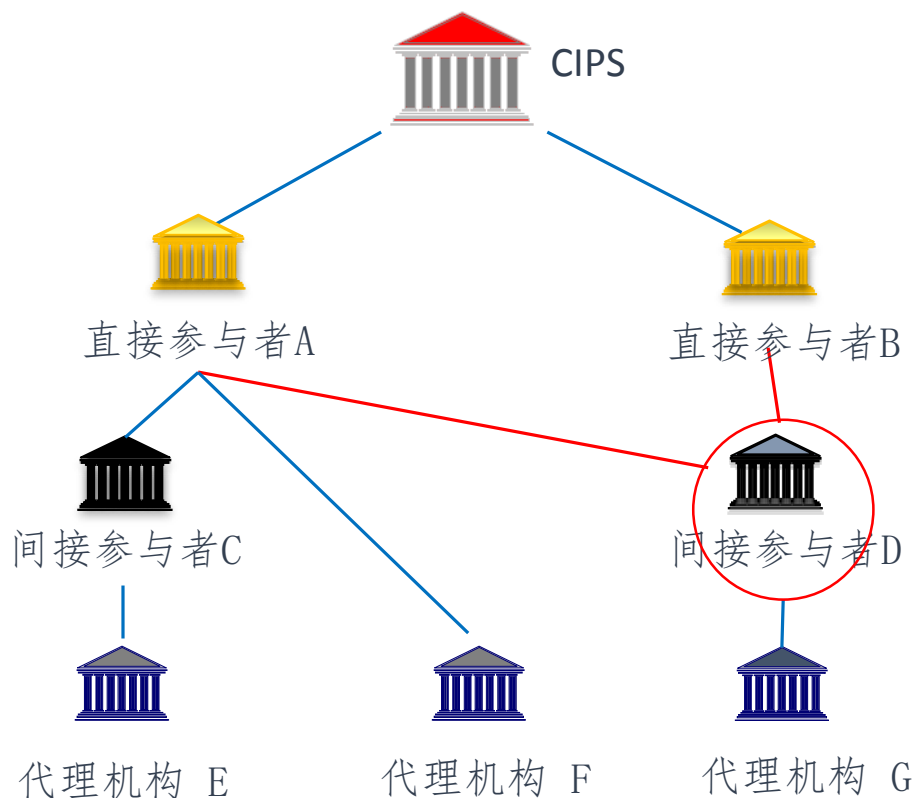
制度设计总体原则

- 市场化原则，保证公平性，体现吸引力
- 基于CIPS整体设计，覆盖CIPS一期和二期的功能
- 制度应保证一定稳定性
- 充分考虑国际通行作法



参与者管理

- 参与者分级管理
 - 直接参与者
 - 间接参与者
- 参与者准入管理
 - 银行业金融机构
 - 金融市场基础设施





参与者管理

	境内直接参与者	间接参与者	境外直接参与者
CIPS行号	Y	Y	Y
接入方式	专线	通过直接参与者接入	通过SWIFT等通用网络或者专线接入
账户开立	在CIPS开立零余额账户	不在CIPS开立账户； 在直接参与者开立同业往来账户	在CIPS开立零余额账户
大额支付系统 (HVPS)	直接参与者	可为非参与者	可为非参与者
注资及调增	直接通过大额发起	不需注资	通过境内资金托管行发起
支付业务发起	直接发起	通过直接参与者发起	直接发起

*FMI类直参由运营机构根据审慎管理需要开立账户



参与者管理

□ 参与者日常管理

□ 纪律与要求

- 提示
- 通报
- 观察
- 暂停
- 取消资质





账户管理

□ CIPS在HVPS账户

- CIPS在大额支付系统开立清算账户，反映所有CIPS直接参与者的共同权益。
- 该账户不允许透支，日终余额为零。

□ 直接参与者账户

- 银行类直参在CIPS开立一个资金账户。
- FMI直参由运营机构根据管理需要开立账户。
- 直接参与者零余额账户不计息、不允许透支，日终余额为零。

□ 账户撤销

- 直接参与者退出CIPS时，运营机构撤销其账户。



账户管理

CIPS与HVPS的关系

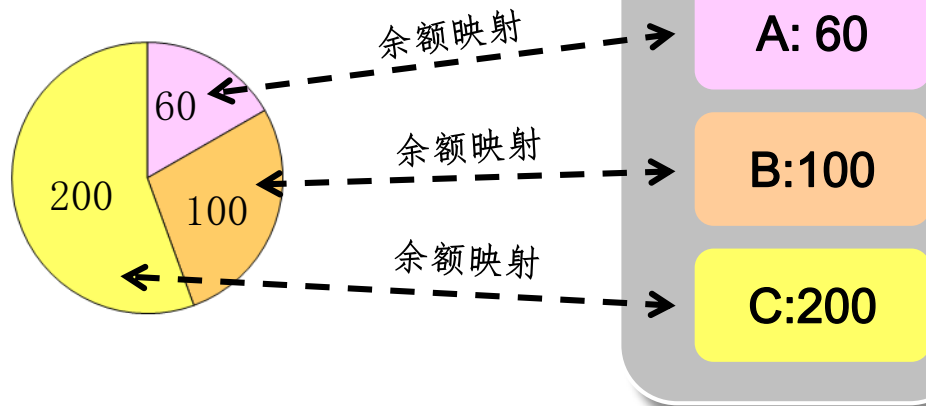
□ CIPS在HVPS的账户

- 不允许透支
- 零余额账户

□ 直参在CIPS的账户

- 不允许透支
- 零余额账户

CIPS在HVPS
账户余额

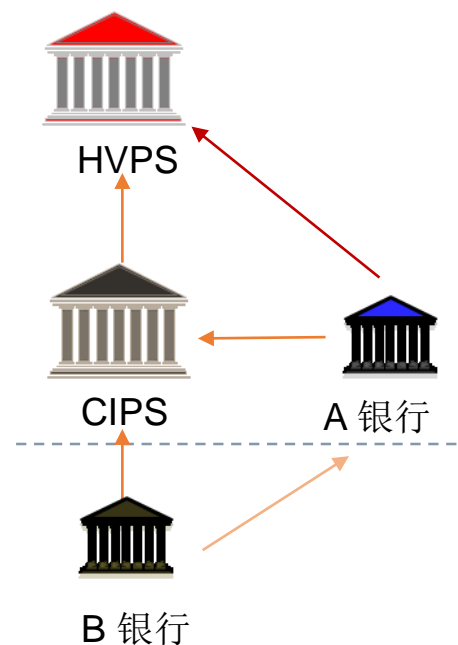




账户管理

CIPS与HVPS的关系

- CIPS是HVPS的直接参与者，在HVPS开立清算账户
- HVPS仅支持CIPS直接参与者的流动性调整，CIPS和HVPS之间不能处理客户、银行机构的支付业务
- CIPS境外直接参与者通过指定境内资金托管行完成注资等操作



* A 银行代表CIPS境内直接参与者和中银香港

* B 银行代表CIPS境外直接参与者



流动性管理

注资/预注资

□注资（预注资）是指境内直接参与者在营业准备阶段（夜间处理阶段前）的规定时间内，通过大额支付系统向自身或委托方的CIPS账户注入运营机构要求的最低限额。

□直接参与者如不按要求进行注资，则无法正常开展支付和资金调减业务。

调增/预注资调增

□调增（预注资调增）是指境内直接参与者在日间（夜间）处理阶段的规定时间内，通过大额支付系统增加自身或委托方的CIPS账户余额。

□调增可用于解救排队业务或增加直接参与者在CIPS的流动性等。

调减/预注资调减

□调减（预注资调减）是指直接参与者注资成功后，在日间（夜间）处理阶段的规定时间内，通过CIPS向对应的大额支付系统清算账户发起资金转账，以减少其CIPS账户余额。

□调减/预注资调减的规则

注：境外直接参与者的注资和调增指令由其资金托管行代为发起。



流动性管理

□ 净额结算保证金

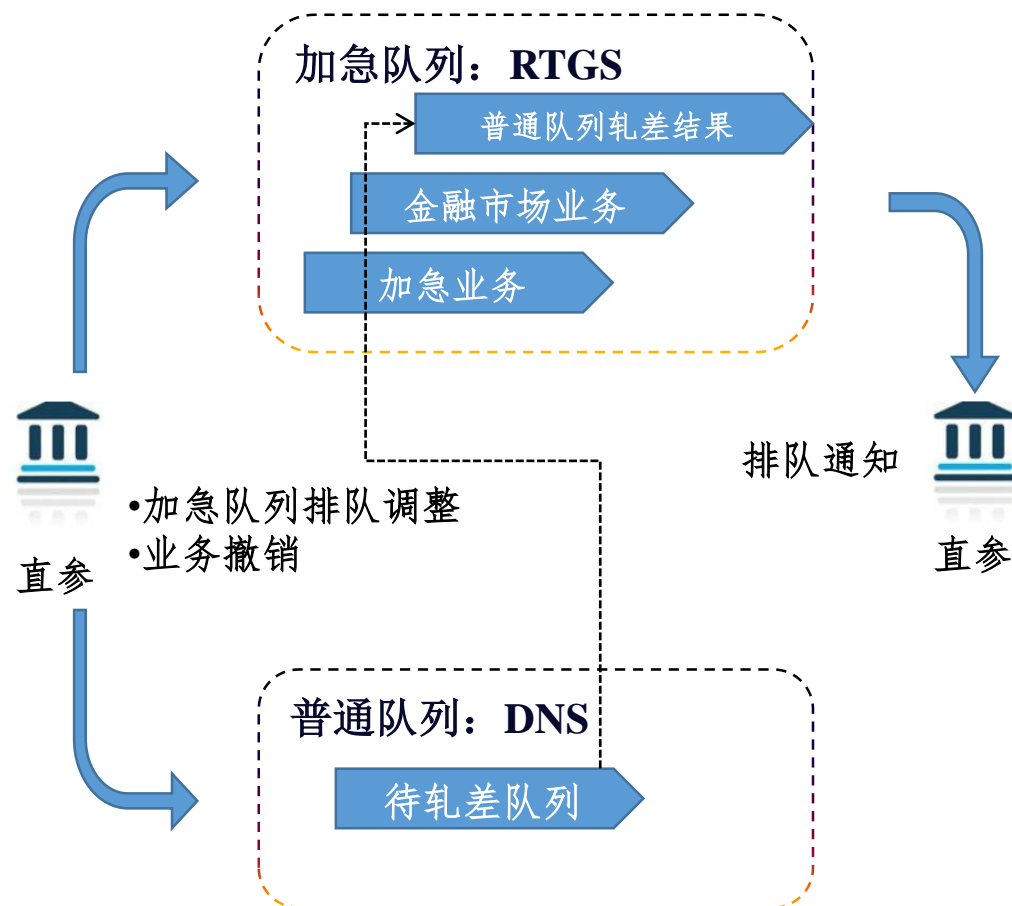
- 特定算法计算，可调优
- 节约流动性，可基本覆盖参与者各轧差场次流动性需要
- 仅净额业务可使用保证金进行结算





流动性管理

- 排队管理
- 退回管理
- 撤销管理
- 余额预警





风险管理

□ 流动性风险管理

- 实施净额结算参与者准入管理
- 要求净额结算保证金
- 排队管理、账户余额预警等系统功能
- 支持调整轧差场次与间隔时间

□ 运行风险管理

- 建立健全系统故障处理和突发事件应急处置机制
- 建立健全系统运行异常和突发事件预警机制
- 定期开展生产系统与灾备系统的切换演练



目 录



背景介绍



系统特点与功能



业务管理



未来展望



助推业务发展

• CIPS在中华人民共和国法定工作日全天候运行，保证了各类人民币跨境支付业务的连续，更加有利于CIPS向全球推广。

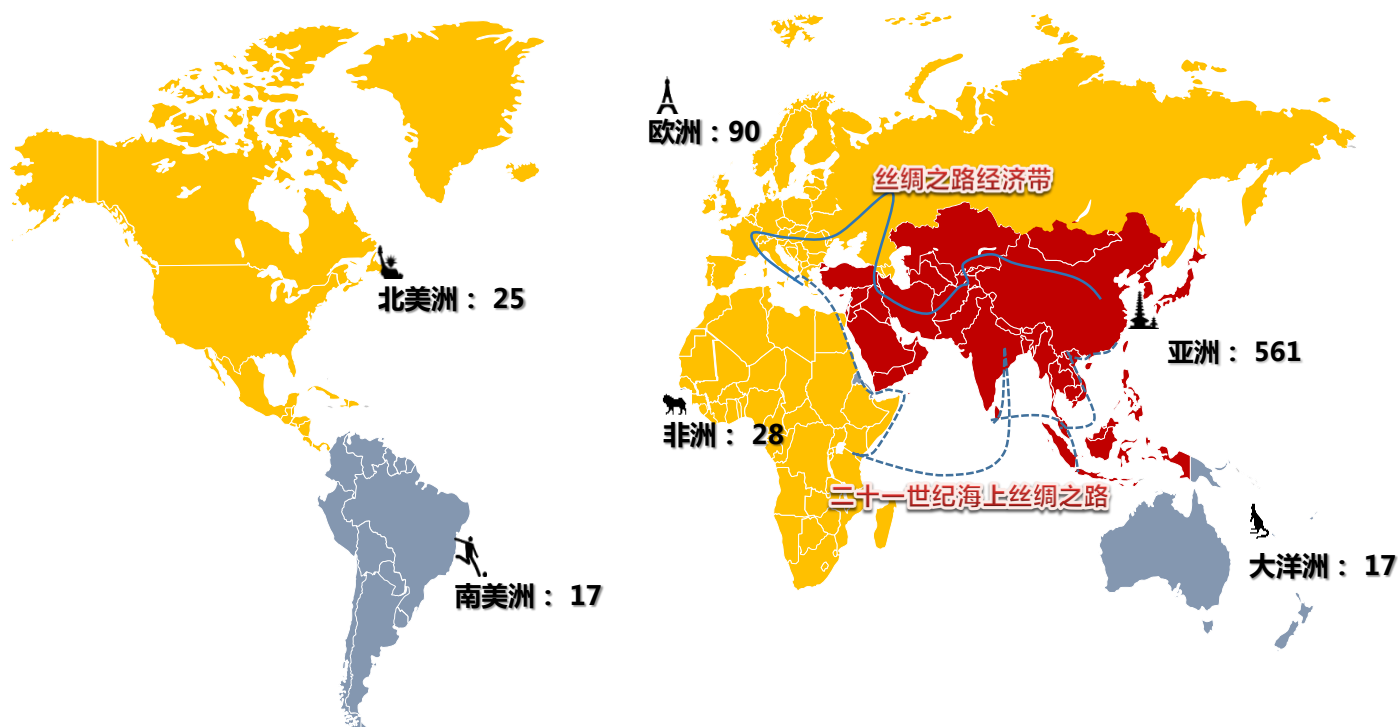
• 支持付款交割（DvP）结算、中央对手集中清算（CCP），助力国内金融市场对外开放，推动人民币国际化。

• 吸引更多境外金融机构作为直参加入CIPS，增加人民币国际支付结算量，提高支付效率，进一步优化跨境和离岸人民币支付体系。





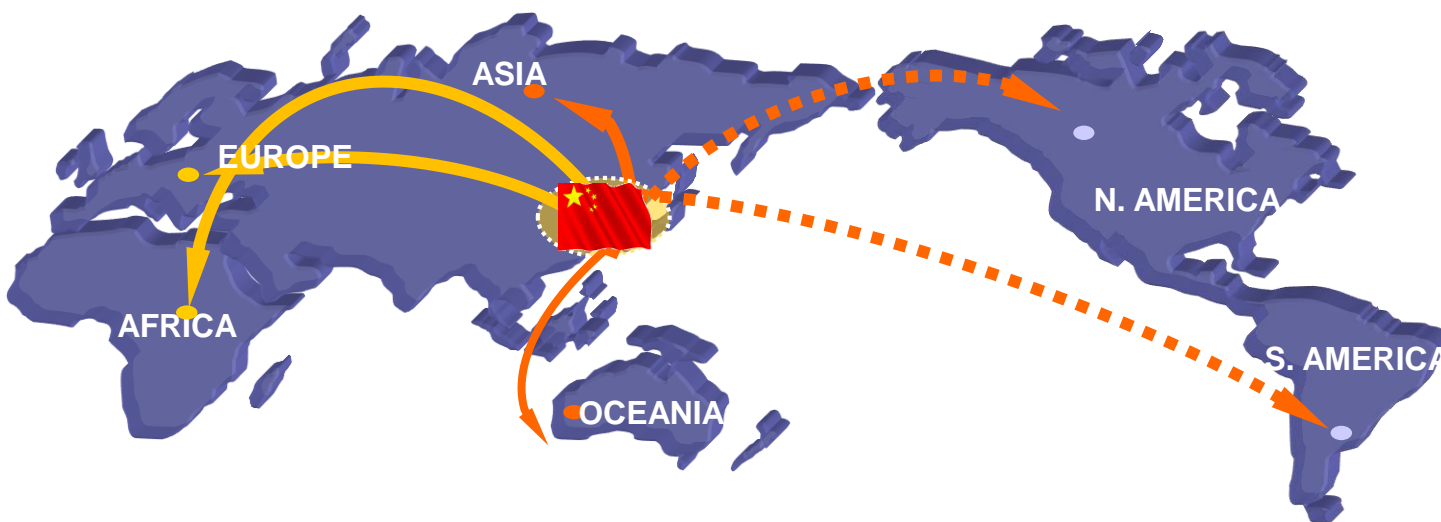
服务一带一路



■截至2018年5月底，CIPS业务实际覆盖60个“一带一路”沿线国家和地区（含港澳台）；间接参与者覆盖41个“一带一路”沿线国家和地区。已有547家间接参与者通过CIPS为“一带一路”沿线国家和地区的客户 提供人民币资金清算服务，1347家“一带一路”沿线的法人金融机构已通过CIPS办理人民币业务。



构建全球网络





中国人民银行
THE PEOPLE'S BANK OF CHINA



谢谢！