

# 19. 欧洲支付清算体系介绍

---

- 1. TARGET2：大额支付的核心支撑
- 2. SEPA：零售支付的一体化变革
- 3. EURO1：灵活的银行间清算补充
- 4. TIPS：低成本实时支付的新选择
- 5. STEP3：欧洲支付的重要角色
- 6. CHAPS：英国大额支付的关键枢纽
- 7. 结束语

大家好，我是隐墨星辰，专注境内/跨境支付架构设计十余年。以前写了一篇文章介绍“中国支付清算体系顶层设计”，今天介绍欧洲支付清算体系。

虽然欧洲离我们大部分人比较远，但作为一个跨境支付人，了解一下国际上主流的支付清算体系，还是一个比较有意思的事，况且欧洲还是现代银行及金融业的鼻祖，且多个国家（欧盟）共用同一套支付清算体系，还是很值得看看的。

这里说的支付清算体系，主要是指政府或银行协会主导的系统，第三方支付没有包含在内。如同中国有大额、小额、超级网银等多个系统一样，欧洲也有很多个支付清算系统，主要包括TARGET2、SEPA、EURO1、TIPS、STEP3、CHAPS等。

## 1. TARGET2：大额支付的核心支撑

讲TARGET2之前需要先讲讲TARGET（Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System），TARGET2是它的升级版。

1999年，欧元的诞生为欧洲支付清算体系的统一奠定了基础。为了实现欧元区支付清算的一体化，欧洲央行推出了泛欧自动实时全额结算快速转账系统（TARGET），该系统于1999年1月1日正式启用，连接了欧元区各国的实时全额结算系统（RTGS），实现了欧盟区内跨境支付的实时全额结算，大大提高了跨境支付的效率和安全性。

因为当时TARGET建设时间紧，利用现有的资源就是最快速的方案，所以建设思路就是把欧元区各国央行系统连接起来先用着。这也是为什么经常有人说TARGET是一个分布式系统的原因。

又因为各国央行能力水平有限，还是存在各种各样的问题，于是决定升级，搞出一个TARGET2。

而TARGET2是一个更加集中化的实时全额结算系统，按技术人的话说，就是一套代码同时支持多个国家，加上时间充足和技术储备足够，各项指标远超TARGET。

TARGET2（Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System 2）是欧元体系拥有并运营的实时全额结算系统，堪称欧洲支付清算体系的中流砥柱，主要服务于中央银行和商业银行。它采用实时操作模式，以央行货币逐笔连续结算，确保每笔支付指令最终且不可撤销，极大降低了支付风险。每天 07:00 至 18:00，系统开放处理付款，金额无限制，报文格式采用 ISO 20022 标准，这使得信息传递规范、高效。

在应用场景上，中央银行开展货币政策操作，如公开市场业务、调整准备金时，离不开 TARGET2 的支持；银行间进行大额资金拆借、外汇交易结算以及证券交易清算等，也依赖其完成资金的快速流转；企业间高价值的跨境商业交易，像大型设备采购、跨国并购等，更需要借助 TARGET2 实现安全、即时的资金结算。

## 2. SEPA：零售支付的一体化变革

前面提到的TARGET2可以简单类比中国的大额支付系统，主要服务于中央银行和商业银行，或者也称为批发市场。对应的还有一个零售市场，这个就是SEPA负责的范围。

单一欧元支付区（The Single Euro Payments Area, SEPA）聚焦零售支付领域，为个人消费者和企业的日常交易带来了极大便利。SEPA 通过提供标准化的支付工具，如 SEPA 信用转账、SEPA 即时信用转账和 SEPA 直接借记，使欧元电子支付在 36 个国家的区域内实现了如同国内支付般的便捷。它运行在批处理系统上，非紧急付款可在一天结束时结算，满足了不同用户对支付时效性的需求。

日常生活中，个人向欧洲境内商家支付商品或服务费用，如网上购物、缴纳水电费；企业向供应商支付货款、发放员工工资；以及定期支付保险费、贷款还款等场景，SEPA 都发挥着重要作用，有力推动了欧洲零售支付的一体化进程。

## 3. EURO1：灵活的银行间清算补充

EURO1是由欧洲银行间清算机构（EBA Clearing）运营的欧元区银行间清算系统，虽然它没有官方地位，但被广泛应用于欧元区，与 TARGET 共同构成欧元区银行间清算体系的支柱。它兼具即时支付和非即时支付功能，清算行之间款项交付可当天起息，且清算款项可撤销及更改，灵活性极高。每日营业终了，系统会进行日终净额清算，为防止风险，会员需缴纳保证金。

银行间进行欧元资金的调配、短期资金融通，以及贸易融资中对灵活性有较高要求的支付和调整，常常会使用EURO1，它有效补充了其他支付清算系统在灵活性方面的不足。

EURO1和TARGET2一样，都是大额支付清算系统，服务于批发市场。

## 4. TIPS：低成本实时支付的新选择

TIPS (Target Instant Payment Settlement) 是欧元区实时支付系统，运行在欧元区的SEPA框架下。最大的优势在于全天候可用且费用低廉。这使其在对支付时效性要求高、同时对成本敏感的场景中极具竞争力。

TIPS由欧洲中央银行 (ECB) 和欧元区的国家央行共同支持和运营，作为TARGET2系统的一部分，TIPS提供了一种更加便捷的支付手段，特别是在实时支付和即时清算方面，具有显著优势。TIPS的推出是为了响应日益增长的对即时支付需求，尤其是在电子商务、移动支付和数字化支付领域。

说得更直白一点，TIPS其实和中国的小额支付系统比较像。

## 5. STEP3：欧洲支付的重要角色

STEP3 (Structured European Payment System 3) 系统是由EBA Clearing (欧洲银行间清算机构) 运营的支付系统，主要为欧元区的银行间支付服务，尤其是用于跨境零售支付。它类似于SEPA，但其设计更加注重支付的批量清算和低延迟，同时提供了大宗支付的处理能力。

STEP3的核心是提高欧元区内跨境支付的速度和透明度，在满足不同支付规模和业务需求的同时，提供高效且低成本的支付解决方案。

## 6. CHAPS：英国大额支付的关键枢纽

CHAPS (Clearing House Automated Payment System) 是由英国央行运营的大额支付清算系统，专门用于处理英镑的大额实时结算。它可以处理英镑和欧元支付，通过与欧洲欧元清算系统 TARGET2连接，促进了英国境内外交易者对欧元的批发性支付。CHAPS 采用实时全额支付模式，所有支付指令最终不可撤销，保障了支付的安全性和确定性。

在英国国内，企业进行大额的英镑交易，如房地产交易、大型项目投资；涉及英镑的跨境支付，以及金融机构间进行英镑资金的快速调拨、清算等场景，CHAPS 都扮演着关键角色，是英国金融体系中不可或缺的支付清算工具。

## 7. 结束语

我以前很好奇各国为什么都存在多个支付清算系统，后来想清楚了，其实原因非常简单，因为不同的系统用于不同的场景，没有一个系统可以包打天下。

同样的，欧洲支付清算体系通过多个功能各异的系统相互协作，构建起了一个覆盖大额与零售、本币与外币、实时与非实时支付的全方位、多层次的支付清算网络，为欧洲经济的繁荣发展提供了坚实的金融基础设施保障。

这是《支付通识》专栏系列文章中的第（19）篇。

深耕境内/跨境支付架构设计十余年，欢迎关注并星标公众号“隐墨星辰”，和我一起深入解码支付系统的方方面面。

---

专栏系列文章PDF合集不定时更新，欢迎关注我的公众号“隐墨星辰”，留言“PDF”获取。

## 隐墨星辰 公众号

10年顶尖境内/跨境支付公司架构经验



著有《图解支付系统设计与实现》  
和我一起解码支付系统方方面面

有个支付系统设计与实现讨论群，添加个人微信（yinmon\_sc）备注666进入。

## 隐墨星辰 个人微信

10年顶尖境内/跨境支付公司架构经验



著有《图解支付系统设计与实现》  
备注666进支付讨论群