

内部资料 注意保存



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

支付清算评论

2023 年第 4 期(总第 107 期)

2023 年 4 月

目 录

全球支付清算体系发展分析：回顾疫情影响.....	2
2023 年五大支付趋势及小微企业五大发展趋势.....	28

全球支付清算体系发展分析：回顾疫情影响

自 2019 年 12 月以来，我们持续关注了疫情对全球支付清算体系的影响。但因短期数据自身的局限性，很难系统评估疫情产生的整体影响。时至今日，在绝大部分领域，都能获取疫情期间的官方公开数据，为本文系统评估疫情对全球支付清算体系的影响提供了基础。本文第一部分回顾过去一年全球支付清算体系的整体发展，第二部分分析全球主要国家和地区银行卡发展，第三部分分析主要国家和地区的现金支付发展。第四部分从居民储蓄视角总结疫情对支付体系的冲击。

一、疫情对全球支付清算体系的影响

自 2019 年新冠肺炎疫情爆发以来，全球支付清算体系发生了结构性的变化。2019 年全球非现金支付增速已经达到历史顶峰（16.5%），2020 年这一增速下降至 7.8%，而 2021 年则小幅攀升至 16.99%（Capgemini, 2022）。国际清算银行在全球 95 个国家和地区的调研数据显示，非现场的银行卡支付额、支付 APP 下载量均在增加，表明人们已经适应线上购物等，以及非现金支付带来的便利和成本节约（Auer, Cornelli and Frost, 2022）。疫情期间，全球现金支付增速比疫情之前有所放缓，但现金的价值贮藏功能角色上升，大多数国家流通中的现金在增加。随着疫情影响的结束，全球现金支付持续衰弱、非现金及数字化支付比例上升仍是大势所趋。

疫情深化了数字化、非现金化支付持续增长的发展趋势。疫情期间，总体居民消费都经历过大幅萎缩阶段，总体支付规模下降，但支付体系内部呈现结构性变化。无论原有支付结构如何，疫情防控措施推动了几乎所有国家和地区的非接触式支付方式的增长。据国际清算银行统计数据显示，CPMI 成员国的非接触式银行卡支付占有所有银行卡支付的比重，其增速在 2020 年达到最近五年的最高点（BIS，2021）。全球移动支付普及率不断提高，POS 的数量大规模增加，而银行分支机构及 ATM 机数量则连年萎缩。在全球，中国、印度、东南亚、非洲的移动支付发展水平较为突出。此外，中国的非现金支付市场发展迅猛，在全球位居前列。根据中国支付清算协会发布的统计数据显示，2021 年全国非现金支付业 4395.16 亿笔、金额 4415.56 万亿元，分别比上年增长 23.90% 和 10.03%，业务金额增速较上年增长 3.85%（中国支付清算协会，2022）。

各国现金支付整体呈下降趋势，不同国家出现结构性分化。疫情之前，各国和地区现金支付萎缩的主要原因不同，在发达国家，银行卡支付是主要的替代因素，而在新兴经济体，移动支付超越银行卡支付成为替代现金支付的主因。疫情之后，因担忧直接接触式的现金支付传染病毒，居民大规模减少现金交易，现金的交易媒介功能属性弱化。与此同时，在疫情汹涌的特殊时期和部分国家和地区，如美国和欧洲地区，现金的价值储藏功能属性加强。也就是说，虽然现金提取次数和提取数量减少、现金支付

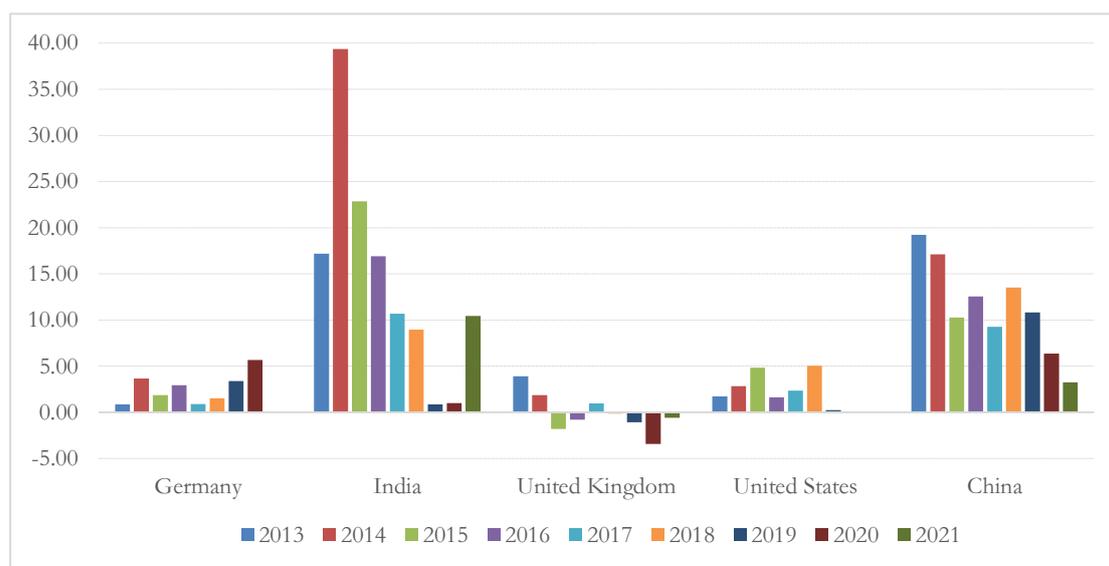
规模萎缩，但居民对具有价值储藏功能性质的大额现金需求增加。在现金提取值方面，主要经济体现金提取量均呈下降趋势，其中，瑞典居民现金提取总值最低，约占 GDP 的 3%-4%，中国和俄罗斯居民现金提取总值最高，约占 GDP 的 39%和 26%（Auer, Cornelli and Frost, 2022）。现金提取值与货币的价值储藏功能紧密相关，体现了现金在疫情时期的价值储藏功能。

疫情的冲击使全球支付行业整体收入下降，疫情结束后收入有望重新提振。过去十年，全球支付行业收入增速超过了全球 GDP 的增速。疫情之前的 2014-2019 年，全球支付行业收入年增速为 7%。疫情扰动下，全球支付行业收入自 2020 年开始下降，当年全球支付行业收入下降至 1.9 万亿美元，环比下降 5%。随着疫情在全球绝大多数国家和地区逐渐得以控制，经济复苏，2021 年全球支付行业收入重新提振，在 2020 年低基数下实现 11%的增长，达 2.1 万亿美元（Mckinsey, 2022）。

疫情改变了部分居民的消费和支付习惯。尤其是原有偏好现金支付的群体，迅速改变线下支付的习惯，逐步适应线上消费，他们是疫情期间网络银行、移动支付等非现金支付 APP 下载的主要贡献者。但是，实际情况表明，疫情没有将原本习惯使用现金支付的群体彻底转变为非现金支付群体，部分国家和地区的部分群体依然偏好现金支付，比如欧洲国家的居民以及部分国家的老年人群体。

二、主要国家和地区银行卡发展

疫情冲击下，随着整体消费水平放缓，各国银行卡支付、非接触式支付方式的增长比疫情之前有所减缓。由图 1 可知，在新冠疫情的持续影响下，主要经济体的银行卡发行增量加速分化。2021 年银行卡发卡量增速最高的是印度，同比增长 10.44%，增幅较去年上涨 9.45%，这表示 2019 年印度央行对商业银行借记卡和信用卡的更新政策已被市场消化，印度发卡量逐渐恢复到应有水平。英国作为银行卡市场较饱和的国家，发卡量增速在 2018-2021 年四年持续下降，2021 年同比下降 0.58%。2021 年中国和德国的银行卡增速分别为 3.26%和 0.08%，同比下降 3%、5.58%。



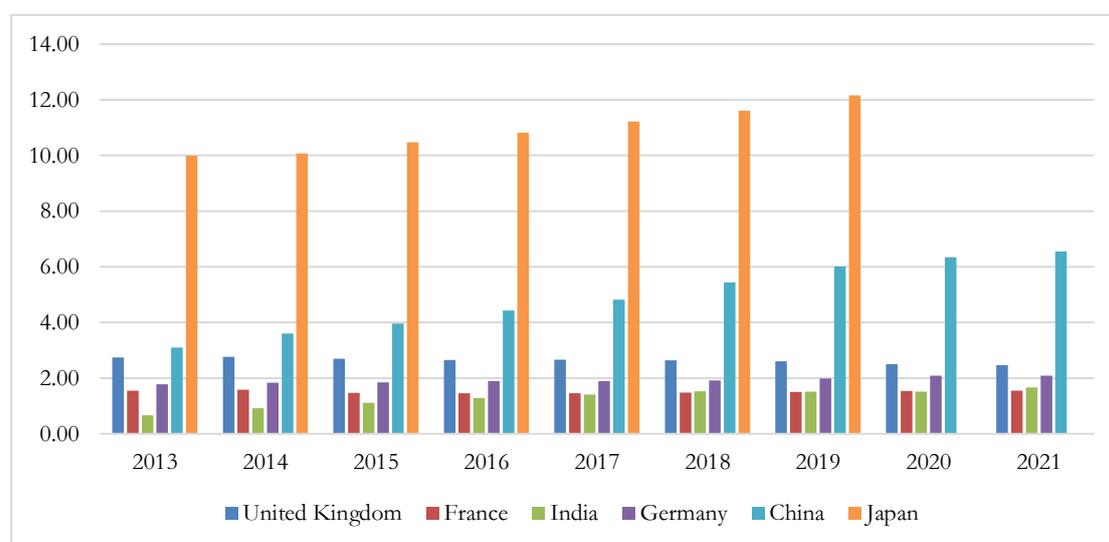
数据来源：BIS。

图 1 主要国家银行卡发行年增速（2013-2021）（单位：%）

（图 1 文字翻译：Germany: 德国；India: 印度；United Kingdom: 英国；United States: 美国；China: 中国）

一直以来，人均持卡量是衡量一国银行卡市场发展水平的重要指标之一。从图 2 看，日本的人均持卡量在全球最高，其次是中国、英国、德国、印度和法国等。2019 年人均持有银行卡 12.17 张，2020 年和 2021 年数据暂时缺失。由图 2 可知，2021 年，中

国、英国和德国的人均持卡量分别为 6.55 张、2.47 张和 2.09 张，基本都与 2020 年持平。2013 年和 2021 年，法国人均持卡量均为 1.55 张，主要系法国银行卡市场早已接近饱和，增长空间较小。同期，印度人均持卡量由 2013 年的 0.67 张增长至 2021 年的 1.66 张，涨幅较大，表明近几年在以印度为代表的发展中国家中，由现金到银行卡的消费理念逐渐深入人心。



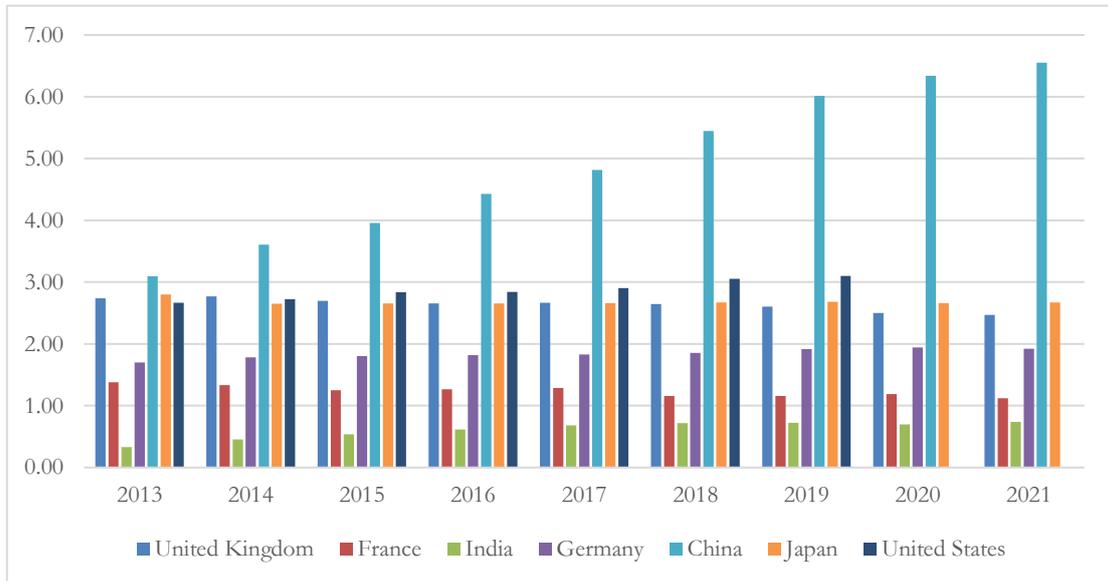
数据来源：BIS。

图 2 主要国家人均持卡总量（2013-2021）（单位：张）

（United Kingdom A: Cards,all →英国 A（所有类别的银行卡）；France A: Cards,all →法国 A（所有类别的银行卡）；India A: Cards,all →印度 A（所有类别的银行卡）；Germany A: Cards,all →德国 A（所有类别的银行卡）；China A: Cards,all →中国 A（所有类别的银行卡）；Japan A: Cards,all →日本 A（所有类别的银行卡））

由于本国金融发展阶段和制度等差异，各国居民对于不同性质的银行卡偏好不一。中国居民对具有现金功能的卡以及各类借记卡的偏好较高，2021 年人均现金卡持有量和人均借记卡持有量分别为 6.55 张、5.98 张，见图 3 和图 4。美国和日本的居民同样偏好现金卡，2019 年美国人均持有现金卡 3.10 张，2021 年日本

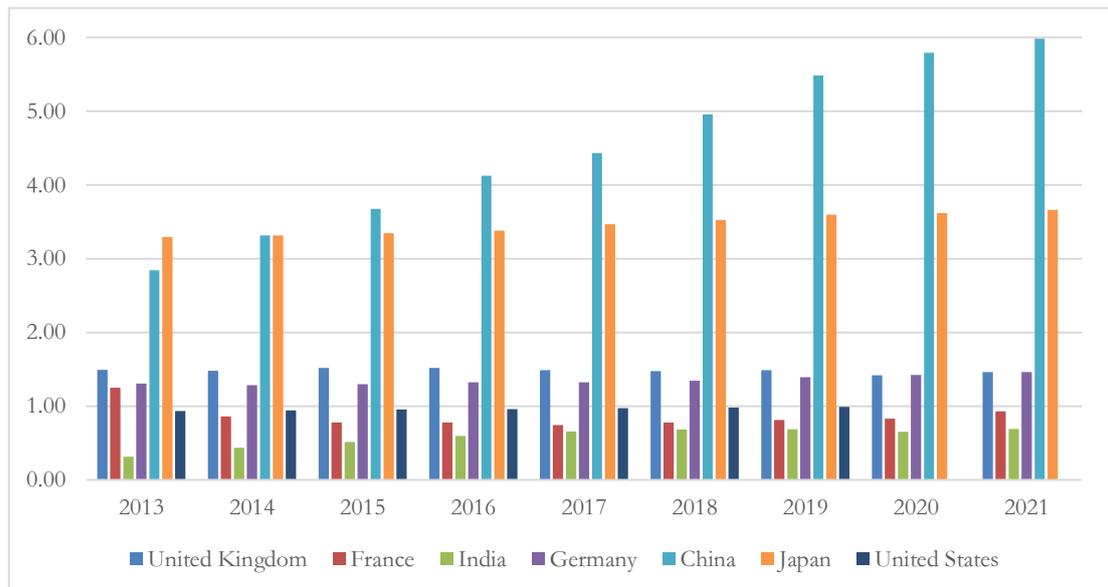
人均现金卡和人均借记卡持有量分别为 2.67 张、3.66 张。人均持有的借记卡、信用卡大致排名与现金卡类似。



数据来源：BIS。

图3 主要国家人均持卡量-现金卡（2013-2021）（单位：张）

（United Kingdom B: Cards,all →英国 B（具有现金功能的银行卡）；France B: Cards,all →法国 B（具有现金功能的银行卡）；India B: Cards,all →印度 B（具有现金功能的银行卡）；Germany B: Cards,all →德国 B（具有现金功能的银行卡）；China B: Cards,all →中国 B（具有现金功能的银行卡）；Japan B: Cards,all →日本 B（具有现金功能的银行卡））



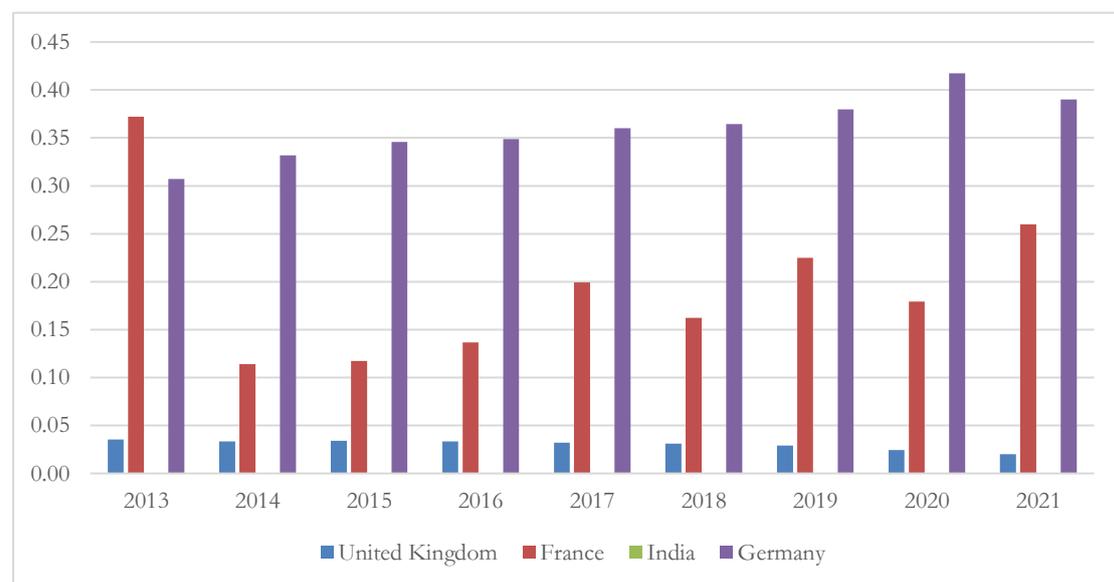
数据来源：BIS。

图4 主要国家人均持卡量-借记卡（2013-2021）（单位：张）

（United Kingdom C: Cards,all →英国 C（具有借记功能的银行卡）；United States

C:Cards,all →美国 C（具有借记功能的银行卡）；France C: Cards,all →法国 C（具有借记功能的银行卡）；India C: Cards,all →印度 C（具有借记功能的银行卡）；Germany C: Cards,all →德国 C（具有借记功能的银行卡）；China C: Cards,all →中国 C（具有借记功能的银行卡）；Japan C: Cards,all →日本 C（具有借记功能的银行卡））

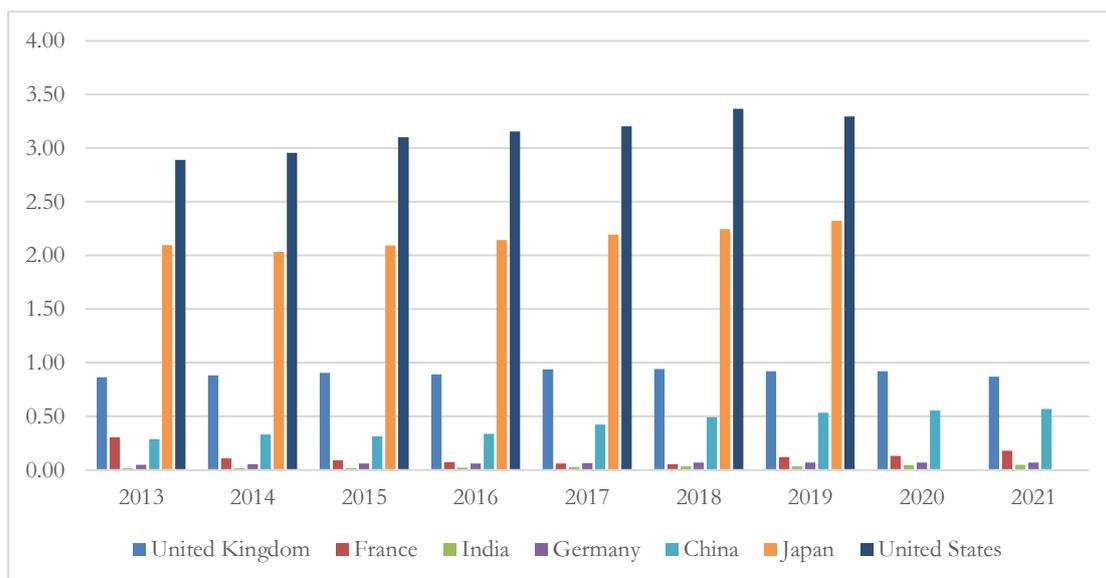
北欧、美国等国家的居民相对偏好信用卡或具有准信用卡性质的延迟借记卡，其信用卡覆盖率常年位居全球前列，见图 5 和图 6。2021 年，德国居民的人均延迟借记卡持有量最高，为 0.39 张，相当于每 5 个人就有 2 个人拥有一张延迟借记卡，见图 5。延迟借记卡具有介于借记卡和信用卡之间的特殊性质，全球只有个别国家如德国、法国、英国和印度才发行此类卡片。美国居民的信用卡覆盖率一直位居全球前列，2019 年人均持有信用卡 3.30 张，相当于每 3 人就有 1 人拥有信用卡，见图 6。



数据来源：BIS。

图 5 主要国家人均持卡量-延迟借记卡（2013-2021）（单位：张）

（France D: Cards,all →法国 D（具有延迟借记功能的银行卡）；United Kingdom D: Cards,all →英国 D（具有延迟借记功能的银行卡）；India D: Cards,all →印度 D（具有延迟借记功能的银行卡）；Germany D: Cards,all →德国 D（具有延迟借记功能的银行卡））



数据来源：BIS。

图 6 主要国家人均持卡量-信用卡（2013-2021）（单位：张）

(United Kingdom D: Cards,all →英国 D（信用卡）； United States D:Cards,all →美国 D（信用卡）； France D: Cards,all →法国 D（信用卡）； India D: Cards,all →印度 D（信用卡）； Germany D: Cards,all →德国 D（信用卡）； China D: Cards,all →中国 D（信用卡）； Japan D: Cards,all →日本 D（信用卡）)

由图 7 可知，主要经济体 ATM 机数量近几年整体呈下降趋势。中国、日本和英国的 ATM 机数量从 2018 年的 1111 千台、136 千台和 63 千台，分别下降到 2021 年的 948 千台、125 千台和 53 千台，见图 7。ATM 机数量的下降是金融消费和金融服务转型的必然结果，移动支付的普及降低了人们对 ATM 机的需求。但是，在网络基础设施落后的地区，ATM 机依然是当地存取现金的主要方式，其作用在短期内是无可替代的。

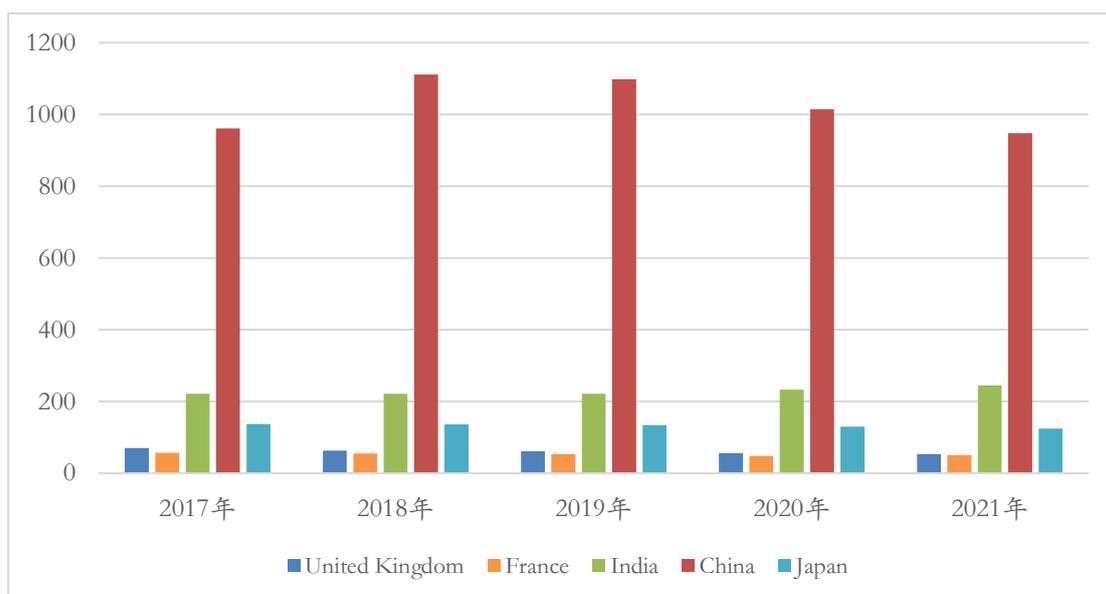


图7 主要国家ATM机数量（2017-2021）（单位：千）

总体来看，疫情在短期引发了经济社会发展高度不确定性，居民整体消费水平萎缩，全球主要国家和地区的银行卡支付增速有所放缓。但作为商业银行的主要支付工具，银行卡依然主导着世界主要发达经济体的支付市场。目前来看，发达经济体与银行卡市场基础制度较为薄弱的新兴经济体之间分化明显。发达地区银行卡市场趋于饱和，银行卡支付呈稳定甚至下降态势，新兴经济体银行卡市场仍有较大增长空间。传统商业银行面对移动支付等外部冲击，需要通过转型升级满足居民和企业的实际需求，深挖全球非现金支付市场的潜力。

三、主要国家和地区的现金支付发展

疫情之前，全球现金支付已有快速萎缩趋势，疫情冲击加速了现金支付的衰落，刺激了非现金支付快速发展。现金支付虽然在疫情期间减少了，其交易媒介功能属性减弱，但现金的价值储

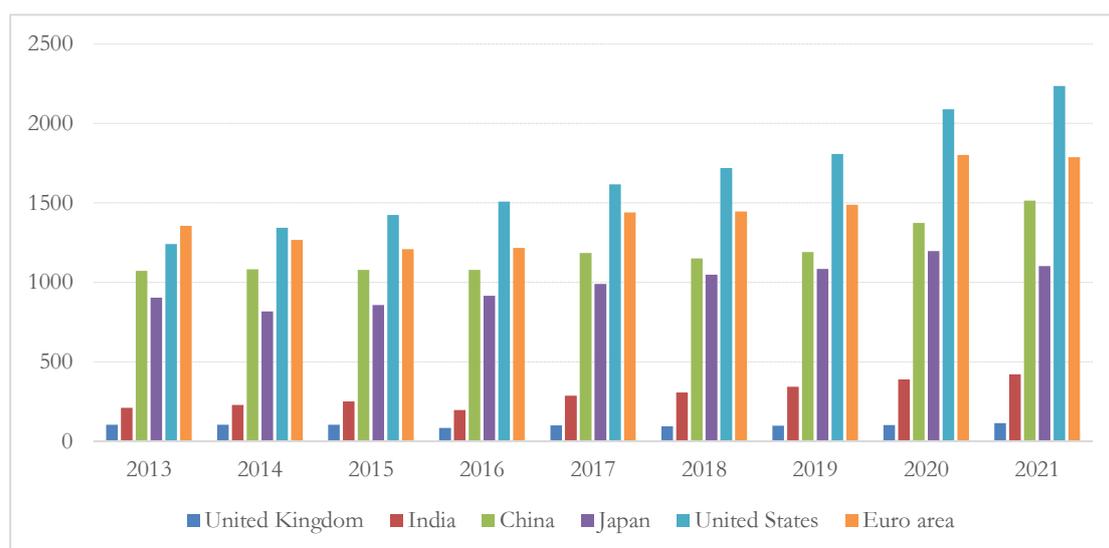
藏功能属性加强。具体表现为主要发达国家现金支付规模萎缩、居民现金提取次数和提取数量减少、大额钞票提取需求大大增加等。

（一）全球现金支付概况

现金支付一直都缺乏直接的衡量指标，长期以来主要通过几个较为间接的货币需求指标来展示，包括流通中的现金、居民提现次数及其增速等等。流通中的现金并不仅仅受支付习惯、本国支付技术等因素影响，其本身属于重要的货币需求指标之一，主要受一国 GDP 规模等经济发展因素影响。从图 8 和图 9 可以看出，主要国家和地区的流通中现金存量与其 GDP 规模一直呈现完全正相关关系，现金存量规模最大的是 GDP 规模位于全球前列的美国、欧洲地区、中国、日本等。同时，由于现金同时具备交易媒介和价值贮藏功能，流通中的现金存量规模与现金支付的偏好并不完全一致。

由于各国原有支付结构和模式存在差异，疫情对各国现金支付带来的冲击及影响也不同。疫情期间，现金的价值贮藏功能和交易媒介功能相互作用，形成两股相反的力量，由图 8 可知，最终现金贮藏需求的边际增加抵消了现金支付需求的边际减少，除了 2021 年的欧洲和日本，绝大多数国家流通中现金呈现增长态势。2019-2020 年受疫情的冲击，欧元区和日本的流通中现金出现短暂大幅增涨，一时间，出现了现金支付减少，但流通中现金增加的“现金悖论”现象。我们在 2022 年的《支付清算发展报告》

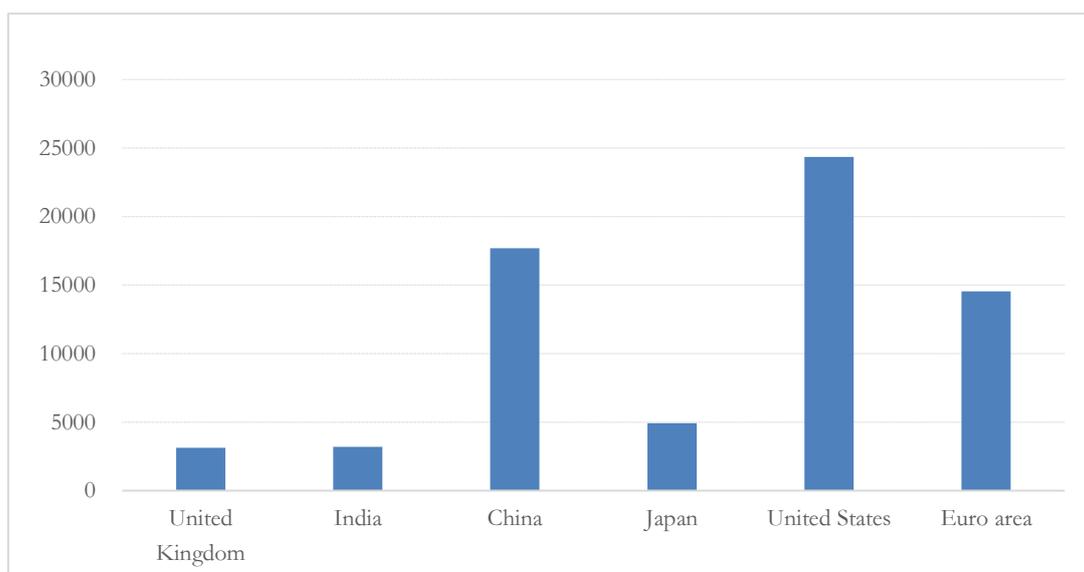
中已经作出了较为全面的解释，其主要原因是大额钞票持有量骤然上升，其作为活期储蓄、预防性储蓄的性质突出，具体成因此处不再累述。但率先走出疫情的国家 and 地区，其在 2021 年经济缓慢复苏之后，现金需求便不再大幅上升，而是回到疫情之前的下降趋势，例如，欧洲和日本，2021 年流通中现金较 2020 年分别下降 0.78%、7.85%。近年来，欧洲各国和日本的支付市场中银行卡支付、移动支付比例持续上升，便捷和高效的无现金支付替代了传统现金支付。随着疫情的结束，全球范围内去现金化趋势仍不可逆。



数据来源：BIS。

图 8 主要国家流通中的现金（2013-2021）（单位：10 亿美元）

（China F: Banknotes and Coins Unit → 中国 F（银行券和硬币）； United Kingdom F: Banknotes and Coins Unit → 英国 F（银行券和硬币）； Japan F: Banknotes and Coins Unitl → 日本 F（银行券和硬币）； India F: Banknotes and Coins Unit → 印度 F（银行券和硬币）； United States F: Banknotes and Coins Unit → 美国 F（银行券和硬币）； Euro area F: Banknotes and Coins Unit → 欧盟地区 F（银行券和硬币））



数据来源：BIS。

图9 主要国家 GDP（2021 年）（10 亿美元）

（China:中国；India:印度；Japan: 日本；United Kingdom: 英国；United States: 美国；Euro area: 欧盟地区）

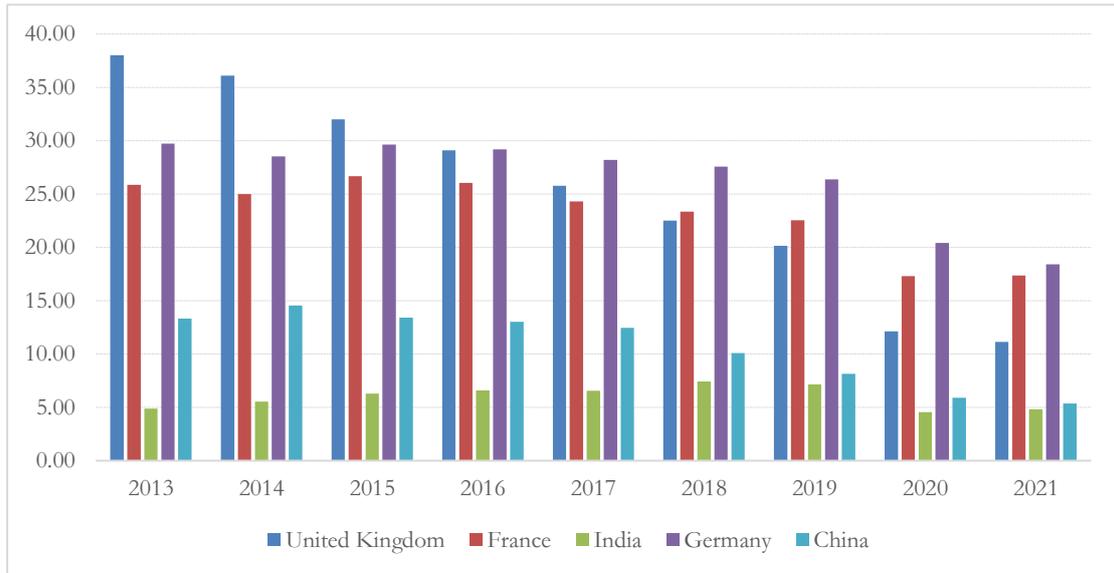
提现次数是真实反映居民现金需求的重要指标，基本能体现居民的现金支付偏好。疫情期间，全球消费者提取现金的平均次数总体下降了 25%，提取现金的总额下降了 10%（BIS，2021）。而提现次数下降速度超过提现价值下降速度，意味着更多的消费者提取了大面额现金。

图 10、图 11、图 12 均反映出近年来尤其是新冠疫情后，全世界范围内的居民提现需求呈逐年下降趋势，现金支付偏好下降。其中，图 10 显示，英国居民的现金偏好最强，年提现次数最高峰时曾高达 40 次，近年来逐渐下降，2021 年英国居民提现次数已降至 11 次，下降了近 3 倍。法国和印度居民的现金偏好近两年比较平稳，2020-2021 年法国居民提现次数维持在 17 次左右，印度居民提现次数基本稳定在 5 次左右。

在疫情之前，从年均和日均现金提取次数的增速来看，部分

发达国家的增速为负数，如英国、德国等，也就是说，虽然居民提现频繁，但增长空间有限。相反，印度的年均和日均现金提取次数虽然不高，其近年来总体增速一直保持在全球前列。但很明显，疫情对印度居民现金支付冲击较大，2020年和2021年的年均和日均提现次数均大幅下降了，见图11，图12，2019、2020年的年均提现次数增速也和全球其他国家一样下降，尤其是在2020年更是深度下降。

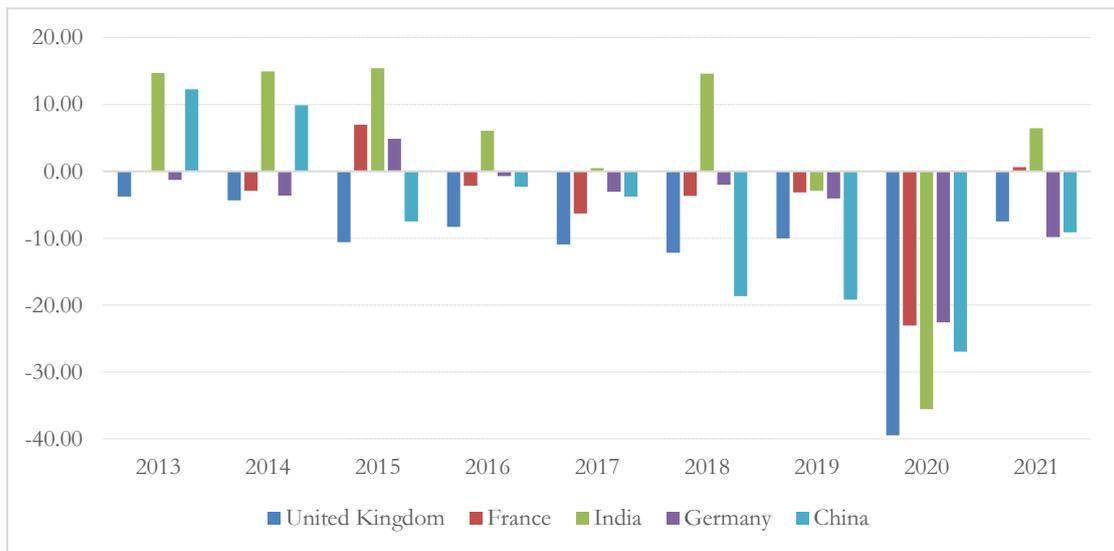
相比之下，中国居民年提现次数虽然与印度持平，但年均提现增速常年为负，与印度呈现完全相反的趋势。而且，在疫情期间，中国的年均提现增速和其他发达国家一样继续下降，延续了疫情前的趋势。由此，可以推断，欧洲地区现金支付虽然在绝对数量维持了较高的水平，体现了较强的现金支付粘性，但其总体趋势是去现金化。印度的现金支付虽然收到疫情负面冲击，但疫情后期开始反弹，居民年均提现速度由负转正，未来仍有增长空间；相比之下，去现金化程度最高的则是中国，且疫情深化了这一趋势。



数据来源：BIS。

图 10 主要国家居民年均提现次数（2013-2021）（单位：次）

（United Kingdom Q: Per inhabitant →英国 Q（人均）； Germany Q: Cards,all →德国 Q（人均）； China Q: Cards,all →中国 Q（人均）； India Q: Cards,all →印度 Q（人均）； France Q: Cards,all →法国 Q（人均））



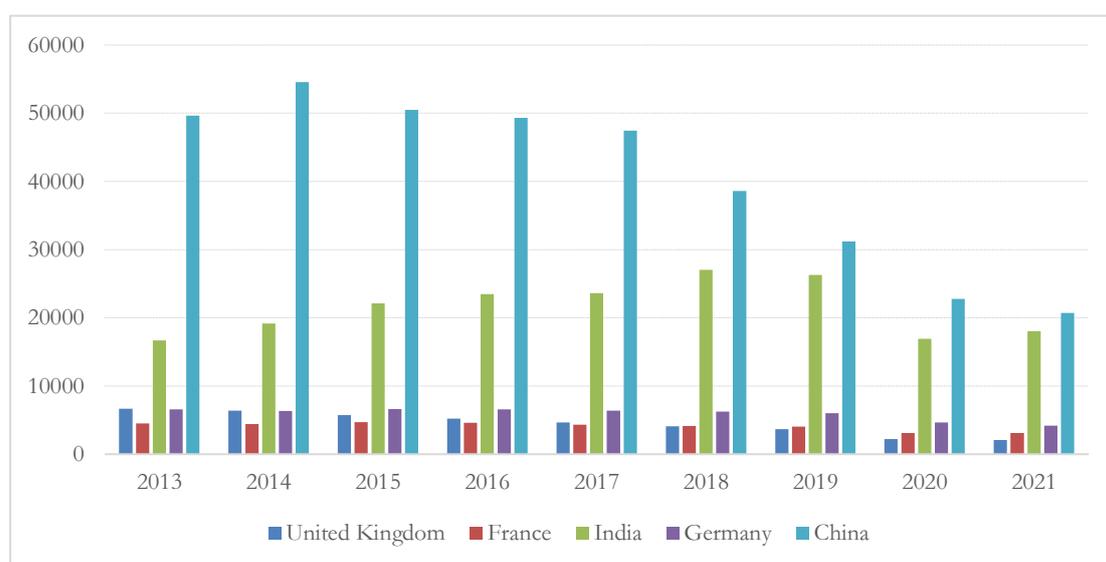
数据来源：BIS。

图 11 主要国家居民年取现次数增速（2013-2021）（单位：%）

（Germany→德国； United Kingdom→英国； China→中国； France→法国； India →印度）

总体而言，一国居民日均提现次数与其人口规模、GDP 规模等高度正相关，见图 9 和图 12。据国际清算银行统计，全球现金

提取总金额占 GDP 比例最高的是中国（39%）和俄罗斯（26%），最低的是瑞典（3%）和荷兰（4%），这一指标在全球国家和地区之间差别巨大，这与人口规模等高度相关 (Auer, Cornelli and Frost, 2022)。全球人口规模、GDP 规模和增速均位居前列的中国和印度，其居民日均提现次数也明显高于其他国家，2021 年分别为 20702 千次、18022 千次。



数据来源：BIS。

图 12 主要国家日均提现次数（2013-2021）（单位：千次）

（Germany→德国；United Kingdom→英国；China→中国；France→法国；India →印度）

在人口基础位列全球前茅的情况下，近十年以来，中国的现金提取规模、提取次数依然均居全球首位。除此之外，也与中国经济发展规模大，移动支付发展存在结构性不均衡等因素有关。即便中国移动支付和银行卡支付的高速发展，部分地区、群体之间存在较为明显的“数字鸿沟”，仍有一部分人具有较高的现金粘性，无法完全适应移动支付等智能支付模式。所以即便国内现金支付比重下降，但短期内不会被其他支付方式完全替代。

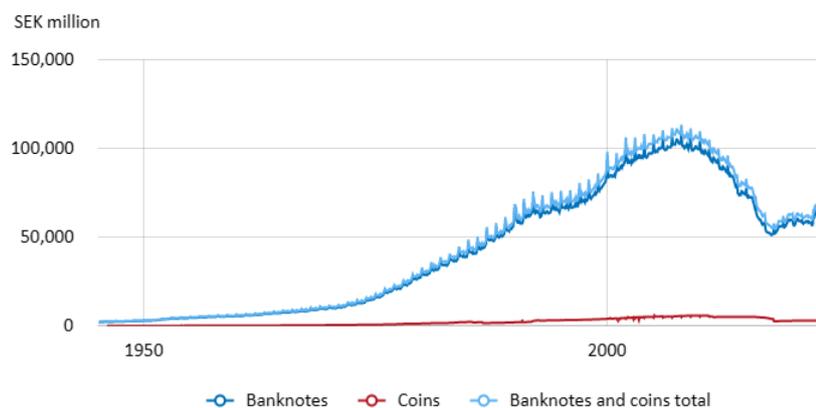
（二）瑞典案例

作为全球无现金化程度最高的国家之一，瑞典支付结构特征为低现金、高银行卡和高数字支付。

一方面，疫情推动了瑞典的非现金支付加速发展。银行卡支付规模上升，但银行卡单笔支付额度有所下降。疫情期间，瑞典的老年人群体电子购物规模大幅增加，也开始大量下载使用 Swish 等移动支付 APP。2022 年瑞典央行构建了快速支付体系的清算基础设施——RIX-INST，2023 年，由私人公司维护的 Swish 支付清算系统将被转移到 RIX 系统中，届时，瑞典的无现金化进程会进一步向前推进。与此同时，瑞典央行也在尽力推进 e-Krona 的进展，同时，加速推进居民电子身份证，为数字化支付提供支持。但快速推进数字化进程必须更加关注安全，瑞典央行在《支付报告 2022》中也提到，2022 年间，部分数字化支付基础设施曾出现数次故障。

另一方面，疫情直接导致使用现金支付的人群比例萎缩了一半，从疫情之前的 18% 下降至 2020 年的 9%，部分现金偏好群体转而使用 SWISH 等移动支付服务，但 2021 年 11 月底就开始反弹，见图 13。瑞典央行在《支付报告 2022》中指出，2016 年，瑞典有 79% 的人使用现金，而 2022 年，瑞典有 80% 的人使用 SWISH。瑞典的现金支付总值在 2022 年占其本国 GDP 的比重约为 1%。与其他发达国家不同的是，无现金化程度位居前列的瑞典，在疫情期间，其流通中的现金年均总值基本保持平稳，没有出现大幅增加的情

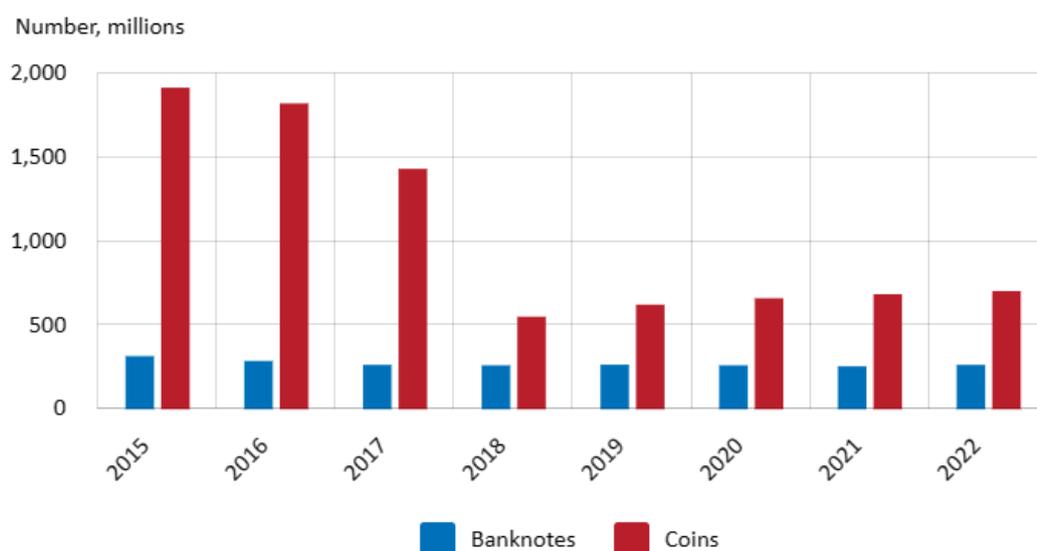
形，见图 14。也就是说，疫情期间瑞典没有出现“现金悖论”现象，即瑞典的现金支付下降的同时，流通中的现金没有大幅增加，小额钞票和大量钞票都保持平稳甚至减持。大额钞票有典型的活期储蓄性质，而瑞典近年来不断减少 1000 瑞典克朗的供应，居民无法增持，或与此有关。



数据来源：瑞典央行。

图 13 瑞典的纸币和硬币（1950-2022 年）（单位：百万瑞典克朗）

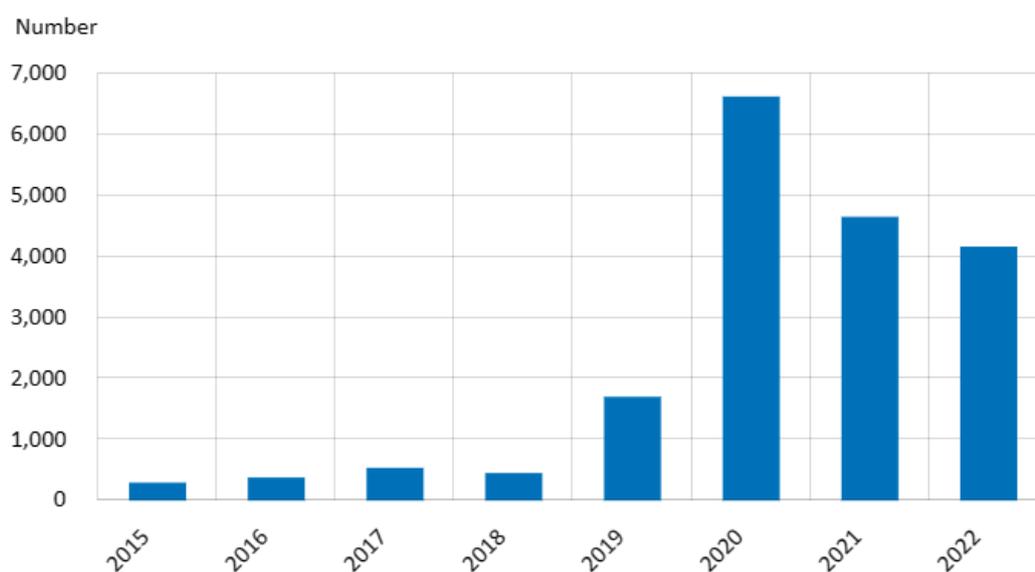
（Banknotes→纸币；Coin→硬币）



数据来源：瑞典央行。

图 14 流通中的现金（单位：百万克朗）

除此之外，疫情期间的瑞典，还有一组有意思的现金数据值得关注——假钞规模，见图 15。疫情期间，瑞典假钞可谓“横行”，大有“浑水摸鱼”之势。但仔细推断，成因大致也能理清，即居民预期收入下降，未来现金流不确定性增加，诸多因素导致不法分子大规模制造假钞。即便如此，瑞典央行一如既往地保障所有居民使用现金支付的合法权利，即便数字货币已经到来，也不会主动废弃现金。



数据来源：瑞典央行。

图 15 瑞典的假钞规模（2015-2022 年）

总之，瑞典也为其他国家和地区提供了一个无现金化进程的参考样本，即在政府逐步完善非现金化支付基础设施、疫情冲击，居民自主选择等诸多因素共存时，一国如何推动非现金化进程，应该如何兼顾所有支付偏好群体的利益等。

四、疫情冲击下的支付体系：“变”与“不变”

支付，作为经济交易、消费行为的附加产物，与个人收入与未来现金流变化等高度相关。消费的反面是不消费、预防性储蓄。因此，想要了解疫情对支付的客观和真实冲击，既要正面了解支付结构自身变化，也需要用疫情期间居民的收入情况，储蓄变化等情况反过来印证。根据各国央行公开调研数据等，本部分重点分析中国和美国的居民储蓄和企业储蓄。

（一）各国居民储蓄、非金融企业储蓄概况

总体来看，几乎所有国家的居民储蓄都没有受到疫情冲击的严重影响，甚至，因疫情引发的不确定性增加，居民预防性储蓄在很多国家还呈现加速上升趋势。突显了消费者信心不足，避险情绪上升。但也有个别国家经济复苏较快，如美国，居民储蓄增速因通货膨胀过快增长而骤然下降。

1、中国

在过去 22 年间，中国的居民储蓄增速经历了高位运行，2014 年开始回落至 8.92%，2017 年回落至最低位 7.7%。2018 年开始增加，即便疫情也没有改变这一增长趋势，2022 年，居民储蓄增速高达 120 万亿元，增速为 17.4%，达近二十余年最高点，22 年间，居民储蓄增加了 3 倍。这一规模在全球位于前列。疫情前后，中国的居民储蓄增长趋势保持稳定，2022 年更是达到历史最高点，见图 16。

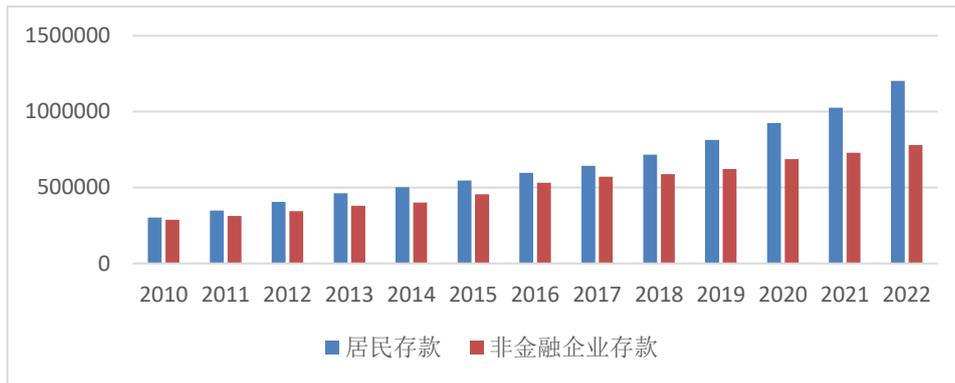


图 16 中国的居民储蓄和非金融企业储蓄：2010-2022 (单位：亿元)

数据来源：Wind。

其实，自 2022 年年初开始，居民活期存款占比开始大幅下降，位于该指数 1991 年编制以来的历史低水平，突显了疫情引发的消费者信心不足、对未来经济的担忧，预防性储蓄倾向明显，不愿意过多消费，见图 17。中国的企业储蓄原本和居民储蓄规模相当，疫情期间，居民储蓄上升的速度快于企业储蓄，但相比于其他国家，二者差距算比较小的。

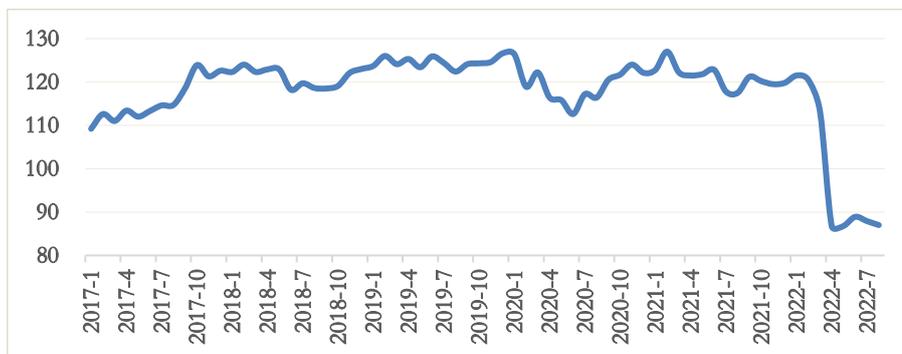


图 17 中国居民的消费者信心指数

数据来源：Wind。

2、美国

美联储的《消费者支付选择调查日志 2022》(Cubides and O’ Brien, 2022) 清晰展示了美国居民支付结构的“变”与“不

变”。2019-2021 年间，美国的个人消费者现金支付份额由 35%降至 29%，信用卡支付则从 26%提高至 32%，与此同时，借记卡和预付卡支付份额基本持平。也就是说，消费者减少的 6%的现金支付基本被信用卡支付替代了。就现金支付本身，从面额结构来看，下降最多的是小额现金支付，大额现金提取和使用量相对上升。其背后折射了什么问题？

由于现金支付与收入的关系比较紧密，而低收入家庭比高收入家庭更青睐现金支付。以美国为例，2021 年，年收入低于 15000 美元的家庭现金支付比例高达 36%，远远高于高收入家庭（年收入高于 15000 元）11%的现金支付。从美联储历年的支付日志来看，这种收入和现金支付偏好之间的关系非常稳固，即便在疫情期间也没有改变。回到上述问题，小额现金支付下降速度快，意味着低收入家庭的收入受损更为严重，其收入韧性更低。美联储调查日志显示，疫情期间（2019-2021 年），流通中的现金增速（12%）高于疫情（2016-2019 年）之前的 7%。但个人用于日常支付的“零花钱”现金持有量，则从 2019 年的人均 60 美元，增长至 2020 年的 76 美元，尔后在 2021 年回落至 67 美元，突显了用现金临时避险的性质。

疫情期间，美国支付市场居民小额支付减少，大额现金提取量增加，我们判断其预防性储蓄上升，这一点也得到了居民储蓄数据的证实，美国居民储蓄总体延续之前的增长趋势，见图 18。



图 18 美国的居民储蓄与非金融企业储蓄：2020-2022 年（单位：亿美元）
数据来源：Wind。

但 2022 年居民储蓄增速骤降至-7.25%。一方面来自经济复苏引发的消费复苏，另一方面则是因为美国的 CPI 快速攀升（见图 19），储蓄的通货膨胀税过高。

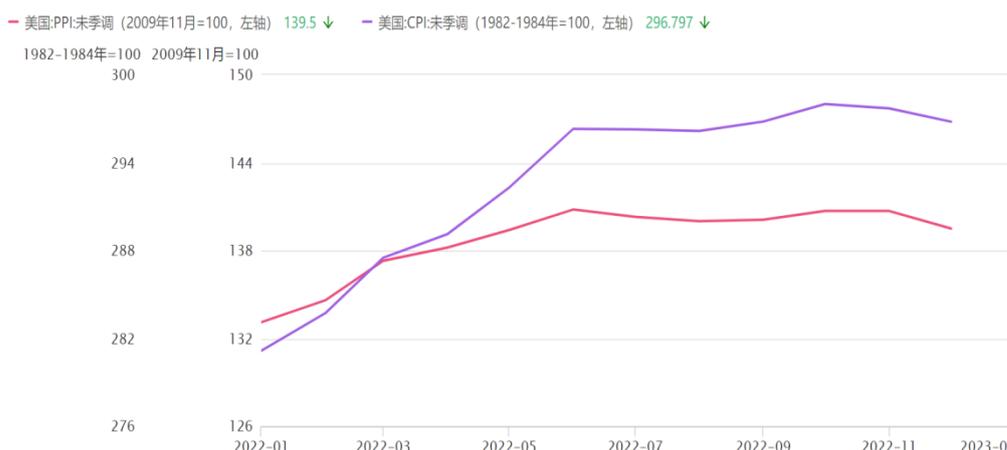


图 19 美国 2022 年 CPI、PPI 走势

数据来源：Wind。

通胀高企的主要原因是，新冠变种病株造成美国疫情多次反复，供给端尚未完全恢复，供需缺口长期存在，叠加俄乌危机下大宗商品价格高位波动。美联储果断进入加息周期，持续多次大步加息较好地抑制了消费和整体通胀水平，但核心通胀依然韧性较强，消费数据回落速度也相对较慢。

美国的企业储蓄增速保持平稳，疫情初期的 2020 年剧烈攀升

至 12.58%，创造 2008 年国际金融危机之后至今之最，2021、2022 年回落之前疫情之前的正常增速。总之，美国的居民储蓄增速变化印证了美国支付市场结构的变化——现金支付下降但大额现金需求增加等。

3、日本

与其他国家相比，日本居民储蓄长期低迷，但疫情期间仍然比疫情之前增加了 2% 左右。企业储蓄增速在疫情初期受到较大冲击，为 1.88%，2020 年大幅攀升至 15.41%，2021 年回落至 2.18%，见图 20。企业持有现金动机在短期内迅速反转。总体而言，日本居民储蓄和企业储蓄变化显示，疫情没有对居民消费和储蓄产生剧烈影响。老龄化等因素决定，日本居民总体消费水平不高。总之，从居民储蓄和企业储蓄来看，疫情对其消费市场有限，进而对其支付市场规模和结构等影响有限。

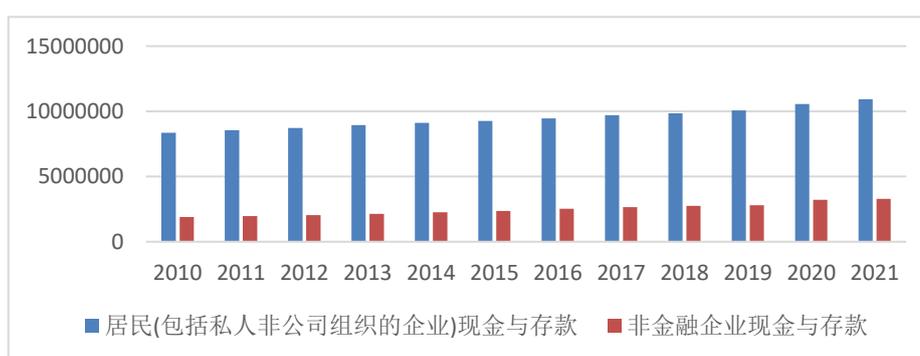


图 20 日本的居民储蓄和企业储蓄：2010-2021 年（单位：亿日元）

数据来源：Wind。

4、欧洲地区概况

从图 21、图 22 和图 23 的德国、英国和法国的数据来看，截至 2022 年年底，欧洲地区居民也在疫情期间增加了储蓄，减少了

消费。相比之下，德国居民储蓄规模最大约为 30830 亿欧元。居民储蓄率也升至历史最高点，增速也是三个国家中最快的一个。主要原因是，德国居民有规避风险的偏好和历史传统，银行储蓄是其主要的理财方式。

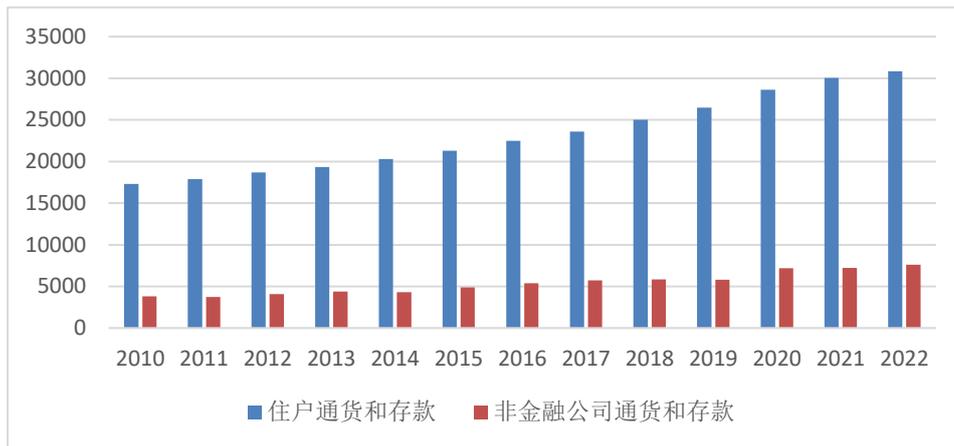


图 21 德国居民储蓄和企业储蓄：2010-2022 年（单位：亿欧元）
数据来源：Wind。



图 22 英国居民储蓄和企业储蓄：2010-2022 年（单位：亿英镑）
数据来源：Wind。

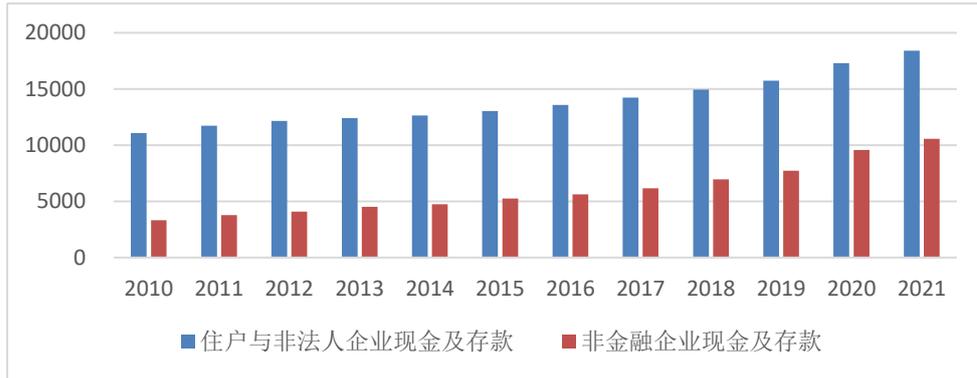


图 23 法国居民储蓄和企业储蓄：2010-2022 年（单位：亿欧元）
数据来源：Wind。

总之，在疫情期间，绝大多数国家和地区的居民储蓄增速快于疫情之前，但这一变化仅仅停留在疫情肆虐期间。每个国家和地区走出疫情的时间不一，因此，居民储蓄恢复正常的时间也不一，2021 年是比较集中的恢复年份。因此，疫情自身对居民消费、居民储蓄的影响属于短暂冲击，对整个支付市场规模的冲击也属于短期性质。但其对支付市场结构的冲击，尤其是对现金的冲击，或许更为长久。尤其是各类移动支付、远程支付 APP 的下载量骤增，政府对非现金支付的基础设施的研发和投入不断增加，这些供给因素的优化将持续推动居民非现金支付发展。以往的研究表明，居民对现金的选择高度依赖周边 ATM 机分布。图 7 等数据表明，疫情期间，在全球范围内，诸多国家和地区的银行分支机构和 ATM 机数量均大幅萎缩。因此，可以预见，未来现金支付将继续萎缩。是否存在一个临界点？我们认为，这可能因地制宜，取决于各国和地区居民的现金支付粘性。

参考文献：

中国支付清算协会（2022）：《中国支付产业年报 2022》。

Auer, R., G. Cornelli and J. Frost (2022): “The Pandemic, Cash and Retail Payment Behaviour: Insights from the Future of Payments Database”, BIS Working Papers No.1055.

BIS(2021):Covid-19 Accelerated the Digitalization of Payments.
https://www.bis.org/statistics/payment_stats/commentary2112.pdf.

Capgemini(2022): World Payments Report 2022.

Cubides, E. and S. O’Brien(2022): “2022 Findings from the Diary of Consumer Payment Choice” , The Federal Reserve Financial Services.

McKinsey(2022): The 2022McKinsey Global Payments Report.

Sveriges Riksbank (2022): Payment Report 2022.

2023 年五大支付趋势及小微企业五大发展趋势

回顾 2022 年，有人把它称之为“过渡”的一年。从许多方面来看也的确如此。我们看到世界上大部分地区在过去一年里已经从封锁过渡到稳步发展；人们从远程办公模式过渡到“混合”办公模式（即远程办公与坐班式办公相结合）；经济从反弹式的复苏过渡到呈现出若隐若现的不确定性。但是有一点可以肯定，那就是全球从现金支付到数字支付的过渡仍在继续，甚至加速演变。

对支付行业来说，2022 年所有数字化事物都得到了加速发展，并达到了一个新的高度，尤其是电子商务、数字钱包和感应支付的应用。对 Visa 而言，2022 年的不平凡还体现在我们在这一年成功赞助了两大世界体育赛事，即北京 2022 年冬奥会/冬残奥会和 2022 年卡塔尔世界杯。作为两大赛事的全球合作伙伴，我们通过 Visa 的全球网络，为前往观赛的世界各地的观众提供了创新灵活和安全便利的支付体验，为金融机构客户和商户伙伴创造了体育经济带来的价值。

展望 2023，虽然经济复苏仍充满挑战，但我们仍然能看到其中所蕴含的新趋势和新机遇，以下是全球支付行业未来值得关注的五大趋势：

一、值得关注的五大支付趋势

1、商务休闲旅行回归，推动零售支出的增长

事实上，自 2022 年开始，全球旅行已经逐步反弹，这在很大程度上得益于许多国家和地区边境的重新开放，释放出了一个又

一个被抑制的需求。我们预计这种情况在 2023 年将进一步延续，尤其是中国和亚太地区的多个国家和地区都已开始采取了更宽松的入境政策。

Visa 近期的一项研究显示，2022 年 6 月-8 月，平均每位国际游客在海外的消费支出都普遍有所增加，包括零售支出和传统旅游相关的消费，如酒店、餐厅和娱乐^①。起初是受到富裕人群和延长假期的拉动，后来随着不同背景的游客数量的增加和旅行时间正常化，跨境零售支出和非零售旅行支出的增长也日趋平稳。另一个现象是随着商务旅行的逐步恢复，一些休闲旅行的游客也开始利用人流较少的商务旅行目的地的折扣享受酒店住宿的优惠。与 2019 年相比^②，全球每 10 个商务目的地城市中就有 7 个城市的酒店住宿费调低。未来一年，旅游业将继续复苏，商务旅行目的地的交易量将继续增加，商务友好型城市的个人旅游也将持续反弹。Visa 的数据显示^③，国际游客购买力已经在疫情前最受欢迎的 500 个旅游目的地中的 63%的地区完全恢复，我们认为这一数字在 2023 年有望进一步增长。

2、消费者更有目的性、更有意识地选择可持续消费行为

^①https://images.globalclient.visa.com/Web/InovantElqVisaCheckout/%7Bd3ff33c3-7b67-4e73-b354-4e615c3ad814%7D_Global_Travel_Insight_Q3-2022_FINAL.pdf.

^②https://images.globalclient.visa.com/Web/InovantElqVisaCheckout/%7Bd3ff33c3-7b67-4e73-b354-4e615c3ad814%7D_Global_Travel_Insight_Q3-2022_FINAL.pdf.

^③ <https://usa.visa.com/partner-with-us/visa-consulting-analytics/economic-insights/global-travel-nears-full-recovery.html#2>.

2023 年，我们将看到有更多的人离开家出去工作、休闲或从事介于两者之间的活动，而他们当中会有更多的人关注个人行为及消费模式对可持续发展和气候变化产生的影响。

根据 Skift 和麦肯锡近期的一项研究，全球 40% 的旅行者表示愿意为碳中和机票多支付至少 2% 的费用^①。同样的数据显示，当前实际上只有 14% 的人这样做了。2023 年，随着更多选择机会的出现，我们会看到越来越多的消费者说到做到。类似 Visa Eco Benefits 的解决方案将为消费者提供气候意识和碳足迹计算的便利，帮助他们在结账时做出更明智的可持续的选择。

电子商务，或称之为循环商务的另一个用语，其中出租、补货、维修、转售、退货和重新分配商品等更可持续的选择正越来越受到消费者的欢迎。近期 Visa 调查的消费中有 69% 的受访者表示，他们在选择零售商时会倾向于选择那些提供可持续消费活动的商家。我们预计未来一年将会有更多的商户奖励给到那些有可持续行为的消费者，同时，还会有更多的工具提供给他们，使人们通过可视化的方式更方便地对消费行为和计划做出决定，并了解其影响力。

此外，便利性也在帮助消费者在日常生活中做出可持续选择发挥了关键作用。例如，通过使用芯片感应信用卡、借记卡或预付卡或感应支付设备来完成公共交通支付，人们就不需要在指定的交通卡、纸质车票上占用资金，或者在不开车的情况下到处搜

^① <https://www.mckinsey.com/industries/travel-logistics-and-infrastructure/our-insights/accelerating-the-transition-to-net-zero-travel>.

罗现金。Visa 的第二次《城市交通未来》调查发现，91%的乘客希望将感应支付作为他们交通体验的一部分^①。我们预计，未来感应式购票方式将成为公共交通的一项标准，因为它能为乘客和运营商提供更具包容性、更高效和可持续的交通体验。根据 Visa 的数据，2022 年 Visa 的网络在短短 10 个月内在全球交通系统上已完成超过 10 亿次的一拍即付乘车交易，在 2022 财年结束时已超过 12 亿次^②。因此，感应支付在公共交通领域没有出现放缓的迹象，且有望继续增长。

3、B2B 走向 3.0

在 2023 年或更远的将来，B2B 支付领域的创新将推动另一波数字化转型，我们会看到 B2B 支付的 3.0 版本，它将是全数字化的、安全的、快速的、灵活的和无缝衔接的全球 B2B 商务的新前沿。我们将看到 B2B 移动支付的崛起，因为企业更倾向于使用移动电话进行支付和接受支付，B2B 支付的数字化亦将推动 B2B 电子商务交易的增长。

当前，在线支付的 B2B 企业比以往任何时候都多。预计 2025 年将有 80% 的 B2B 交易实现数字化，而业务流程的数字化将加速 B2B 交易和集成支付服务，超越纸质支票和发票。如今，应收账款

^① <https://usa.visa.com/visa-everywhere/blog/bdp/2022/07/11/reshaping-urban-mobility-1657576526410.html>.

^② <https://usa.visa.com/visa-everywhere/blog/bdp/2022/09/20/ten-months-one-1663702883942.html>.

团队已经看到发送电子发票和接收数字支付的好处。与此同时，越来越多的政府在数字化支付方面也取得了进展——无论是向民众发放资金还是向机构进行支付。商业银行、处理商和支付网络在虚拟卡的潜在应用案例方面也正继续取得进展。随着生态系统不断提供更多的特性和功能推动商务支付和运营进一步简化，创新的飞轮将继续飞奔。

4、加密货币的“冬天”

加密货币市场在过去一年中经历了相当大的波动。虽然未来仍有待观察，但在当前这个加密货币的“严冬”，一些不可持续的概念将被搁置一旁，而采用谨慎合规方式进行新技术开发的加密货币概念将继续发展，为企业和个人提供有意义的 web3 解决方案。未来，我们有望看到全球的加密货币平台采取更积极的措施建立有效的客户保护和披露机制。此外，不久的将来，我们还将看到各国政府、央行、传统金融机构和金融科技公司继续关注可编程货币和支付——无论是 CBDC（央行数字货币）、稳定币还是其他形式的代币化法定货币。切实可行的 web3 支付应用案例，如流式工资单 (streaming payroll)、流式小额支付 (streaming micropayments) 和跨境支付 (cross border disbursement) 等应用将跃入人们的视野。

5、欺诈在“混合”模式下演变

随着越来越多的人采取“混合”模式的工作-生活方式，欺诈者也在跟上步伐——他们会根据人们所处的地点和场所的不同调整

欺诈手段，寻找新的方法进行欺诈活动。由于越来越多的人会在旅途中购买机票、预订酒店和采购食品并进行支付，欺诈者也有了更多的机会获取敏感数据。随着旅游业的复苏，我们亦会看到跨境欺诈的增加。Visa 最近的一项消费者调查发现，近一半（58%）的旅行者表示，他们担心在旅行时信用卡或借记卡遭到欺诈^①。所有这些意味着安全和信任至关重要。EMV 3D Secure（EMV 3DS）是具有突破性的下一代用户身份验证技术，它有助于确保全球电子商务的实时安全。此外，虚拟卡等数字支付方式和解决方案也将使一切变得更容易、更安全——无论是购买机票或是分摊一顿晚餐。企业将更加意识到投资安全工具和投资有助于降低数据泄露风险的保险政策的重要性，抑制欺诈发生。

二、小微企业五大发展趋势

2023 年，在充满挑战的经济形势下，小微企业更需要积极应对种种压力，才能把握消费复苏的机遇。Visa 认为，以下五大趋势对于小微企业十分重要。

1、充分利用资源，赢得人才争夺战

2023 年，企业之间将面临更激烈的优质人才的争夺。相比大型企业的工作环境和福利，小微企业在吸引优秀人才方面往往处于劣势。尽管如此，Visa 认为小微企业仍具有独特的优势，例如让员工的工作与生活更加平衡，以及更好地满足个人的使命感等。调查发现，对于应聘人员来说，他们对于这两项的考量与工资和

^① Based on research commissioned by Visa and conducted by Opinium and Globescan with SMBs and consumers across Europe, as well as from The Circularity Gap Report, 2021.

福利一样重要^①。无论是在企业网站、社交媒体还是推广资料中，小微企业应尽力确保每一个可以接触到人才的平台都能提供个性化、专业化、完善化的体验，并能充分反映企业的价值观。小微企业还可以通过展示顾客反馈、员工故事等信息与其它大大小小的企业相区分，吸引高竞争力人才^②。

2、缩减数字化差距，保持竞争力

据世界经济论坛（The World Economic Forum, WEF）预测，未来十年中，70%新创造的价值将基于数字技术^③。人们的生活和福利与数字经济参与度的关系越发紧密。世界在快速向数字化转型的过程中也将为全球任何地方的每一个人提供机会。小微企业也必然处于这一浪潮之中，需要让人们方便、轻松、安全地支付，让企业接触新客户，更有效地运行和实现增长。与此同时，数字化转型也将提高企业的韧性，让它们无论是面对经济衰退时期，还是面对类似全球新冠疫情的大规模外部冲击时，都能够保持稳健的发展。

在 2020 年新冠肺炎疫情暴发之初，Visa 即宣布将在 2023 年底帮助 5000 万家小微企业实现数字化，支持他们从疫情中恢复。

^① <https://www.gallup.com/workplace/389807/top-things-employees-next-job.aspx>.

^② <https://www.inc.com/rhett-power/trust-is-as-important-as-price-for-todays-consumer.html>.

^③ 世界经济论坛，《塑造未来数字经济和新的价值创造》（Shaping the Future of Digital Economy and New Value Creation），2021 年。

截至目前，Visa 已经帮助了 4000 多万家小微企业实现数字化^①。在亚太地区，Visa 与收单机构和支付服务商合作，通过针对小微企业的“收单快速接入计划”（Visa Acceptance Fast Track）惠及 8 个市场，赋能超过 6 万家小微企业接收数字支付的能力。

3、信任和安全仍是重中之重

Gallup 公司发布的调查显示，68%的受访者认为小微企业值得信赖，而只有 17%的人对大型企业有同样的评价^②。然而，信任也是脆弱的，安全漏洞会给企业造成严重且深远的后果。小微企业被视为安全薄弱的群体，遭受和面临着巨大的网络攻击风险。为了保障自身和顾客的利益，小微企业应当优先确保采用恰当的安全技术。例如，在数字支付领域，小微企业可以采用标记化支付和 EMV[®]3-D Secure 等行业标准，保障线上和线下 POS 机端的支付环境安全，从而减少欺诈。

4、全方位数字化将成为小微企业的关键资产

2023 年，小微企业将开始拥抱“数字化的对公支付”。对于小微企业来说，如何向供应商、服务商和合作伙伴进行支付将变得跟如何向消费者收款一样重要。目前，市场上已经成型的数字解决方案，可以帮助小微企业更加轻松地追踪并实现自动化支付，完成向外部合作伙伴的付款。同时，小微企业也需要继续为支持

^① Visa 2022 财年年报，https://s29.q4cdn.com/385744025/files/doc_downloads/2022/Visa-Inc-Fiscal-2022-Annual-Report.pdf

^② <https://news.gallup.com/poll/1597/confidence-institutions.aspx>

电商和线上支付做好准备，更加关注采用金融工具和应用，帮助他们规划和管理现金流、预算、追踪开支和税务等。随着这些应用逐步整合，小微企业主将能够在移动设备端完成大部分的业务操作。

5. 在充满不确定性的一年，敏捷性至关重要

与 2022 年类似，所有企业，包括小微企业，在 2023 年都可能要面对高通胀、劳动力限制和供应链带来的挑战。因此，小微企业需要保持敏捷性。Visa 的一项研究显示，86% 的受访小微企业主认为经济不确定性是最常见的压力来源之一。

随着新技术的崛起，云计算、人工智能（AI）和数字金融工具能够帮助小微企业应对持续的不确定性。研究表明，44% 的受访小微企业主已关注、或者开始将 AI 技术与业务整合^①。最近，由 ChatGPT 掀起的人工智能热潮，让人们意识到超级人工智能的时代并不遥远，未来有望看到在小微企业面对的真实世界场景中人工智能的种种应用。

三、在转型的世界中笃定前行

综上所述，展望未来，尽管 2023 年充满着不确定性，但其中仍旧蕴藏着的巨大机遇。现如今在发展中国家，仍有 29% 的成年人尚未获得正规的金融服务，而在新兴经济体中，有 43% 的成年

^① Visa Small Business Pulse Survey（Visa 小微企业动向调研），2022 年 4 月，<https://usa.visa.com/dam/VCOM/regional/na/us/run-your-business/documents/visa-2022-h1-small-business-whitepaper.pdf>.

人还完全依赖现金^①。

我们比任何时候都需要坚定信心、增强信任、开放合作、笃定前行。行业之间应该更加紧密配合，期待以新思路新策略把握新趋势，为客户和商业伙伴提供新的洞察，为数字经济在中国和全球的可持续发展贡献智慧，创造新的可持续的价值。同时，通过公共部门和私营力量的密切沟通，开放与合作，将能够更好地帮助小微企业迎来发展的春天，进而推动实体经济稳步发展，欣欣向荣。

^① <https://usa.visa.com/content/dam/VCOM/regional/na/us/sites/documents/veei-digital-equity-framework.pdf>.

研究团队主要成员

杨涛	支付清算研究中心	主任	研究员
程炼	支付清算研究中心	副主任	研究员
周莉萍	支付清算研究中心	秘书长	研究员
董昀	支付清算研究中心	副秘书长	副研究员
李鑫	支付清算研究中心		特约研究员
经邦	支付清算研究中心		特约研究员
宗涛	支付清算研究中心		特约研究员
赵鹞	支付清算研究中心		特约研究员

主 办： 中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心

主 编： 杨 涛 （ytifb@cass.org.cn）

副主编：程 炼 （clifb@cass.org.cn）

周莉萍 （zlpifb@cass.org.cn）

声 明

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

研究中心是由中国社会科学院批准设立的所级非实体性研究单位，由中国社会科学院金融研究所作为主管单位，专门从事支付清算理论、政策、行业、技术等方面的重大问题研究。2015年5月27日，“国家金融与发展实验室”经中国社会科学院院务会批准设立。同年11月10日，中共中央全面深化改革领导小组第十八次会议批准国家金融与发展实验室为国家首批高端智库。根据中央与中国社会科学院的安排，研究中心同时被整合成为实验室的下属研究机构。

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

地址：北京市东城区王府井大街 27 号综合楼 5-7 层 中国社会
科学院金融研究所

邮编：100710

网址：www.rcps.org.cn

联系人：齐孟华

电话：010-65265139

手机：13466582048

E-mail：qmhifb@cass.org.cn