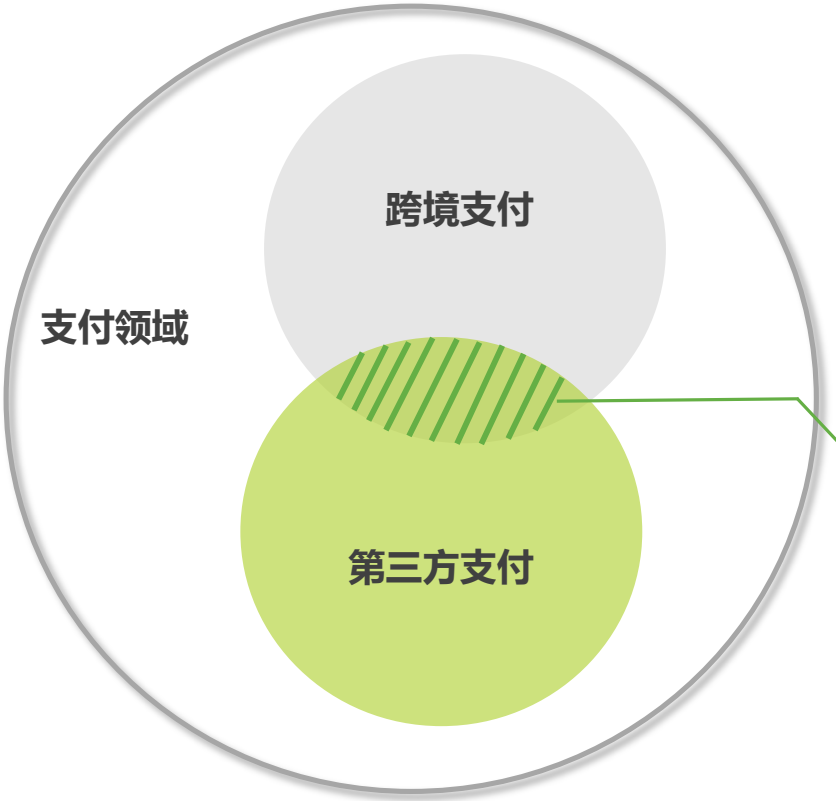
iResearch
艾瑞咨询

中国第三方跨境支付行业研究报告

2020年

研究范围及概念解析

什么是第三方跨境支付?



跨境支付

指两个或两个以上国家或者地区之间因国际贸易、国际投资及其他方面所发生的国际间债权债务，借助一定的结算工具和支付系统实现资金跨国和跨地区转移的行为。如跨境电商中，由于买卖双方所持币种不同，就需要通过一定的结算工具和支付系统实现两个国家或地区之间的资金转换，最终完成交易。

第三方跨境支付

指第三方支付机构为跨境电子商务、境外线下商务的交易双方提供跨境互联网支付或移动支付服务，包含外汇资金集中收付及相关结算等业务，具有快速便捷、安全性高等特点。

来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

摘要

行业宏观概况

中国vs全球跨境支付——后起之秀力量不可小觑

纵观全球跨境支付历史演变过程，跨境支付是随着国际产业分工及国际交往活动的持续发展而兴起的。数据显示，2018年全球跨境支付总金额达到了125万亿美元，预计2022年将达到218万亿美元，由此可产生巨额收益。我国跨境支付的发展历程与国际跨境支付史发展轨迹基本吻合，虽然总体起步较晚，但近年来却取得了长足的进步。

放开后收紧，行业合规势在必行——政策环境总体利好行业长期发展

行业在政策鼓励下经历几年快速发展后，涌现出了一批优秀的企业，但同时也引来一些不良企业在法律灰色地带展业，因此近两年国家逐步加大对跨境支付行业整顿力度，接连发声并出台政策。行业合规整顿以及备付金利息收益的消失殆尽，为行业带来阵痛期的同时，也必将推动行业向着更深度的科技服务和更广度的市场发掘方向全面转型。

细分领域现状及建议

行业进入发展平稳期——跨境电商受疫情影响大波及线上跨境支付 未来线下跨境支付规模有望反超线上

2019年跨境支付赛道融资事件数量骤减，跨境电商行业作为第三方跨境支付依托发展的重要领域，在2020年受全球疫情影响严重，依托于跨境电商的第三方跨境支付行业很难再呈现高速增长趋势。与此同时，预计疫情过后C端线下支付市场会随出境游及留学消费市场的恢复迎来高位反弹，到2023年第三方跨境支付的线下规模有望首次超过线上。

B端市场破局关键——价格战不可取，未来发展重在为跨境经营者提供更优解决方案

B端市场费率回落，一味通过价格战抢占现存客户必将使得企业利润下降，并非长久之计；相反，企业需要延伸出更多能力去帮助商家解决跨境收款问题，如向商家提供包括贸易服务、营销服务及资金流转所需的金融产品服务等，长期完善跨境支付安全及便捷问题，以能够更精准的定位受众群体、获得更多新客户。

C端市场破局关键——境外线下支付是重点深耕领域： 出境游服务看重流量变现

跨境支付C端市场的发展不能仅依赖跨境进口电商或垂直支付领域的规模增速，更需要主动拓展境外线下支付市场，未来支付宝和微信在此中仍有很大的发展空间。以支付宝为例，已为超过200个国家和地区的海外商家和用户提供线上及线下收付款服务；其中包括在56个国家和地区提供成熟的跨境线下扫码支付服务，成为了国人出境游的首选。

趋势洞见

内资外资机构并驾齐驱——国内支付市场难撼动 外资企业将重点布局跨境支付

央行在2018年第7号文中放开了外商投资支付机构准入限制，明确了准入规则和监管要求，同时强调对内资外资企业一视同仁、实行统一管理办法，标志着行业政策向外资企业正式敞开。而支付宝、微信在国内移动支付市场已形成难以撼动的双强局面，因此外资企业将发挥自身显著优势重点布局跨境支付。

并购或转型——不同梯队非持牌公司未来发展前景分化

强监管政策以及外资机构的进驻，势必带来行业格局发生变化，在此大环境下头部支付机构间会掀起一波并购热潮以曲线获得牌照；而中小型非持牌支付机构因缺少足够的现金量去支撑其采购牌照，未来或将向第四方支付公司转型，以自身的渠道优势为第三方支付公司及跨境商户提供不同的支付解决方案。

技术升级——区块链等金融科技将为跨境支付带来颠覆性飞跃

区块链技术为跨境电商出口贸易等领域提供更多可能性和想象力；同时，云、人工智能、多方安全计算等金融科技，在第三方跨境支付领域的应用还有待进一步普及。随着金融科技的不断发展，第三方跨境支付企业将在跨境支付反洗钱、反欺诈、风控、支付体验、产品升级等领域更加广泛地运用金融科技，为所有行业参与者带来飞跃发展的机遇。

来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

中国第三方跨境支付行业发展背景 1

中国第三方跨境支付行业现状 2

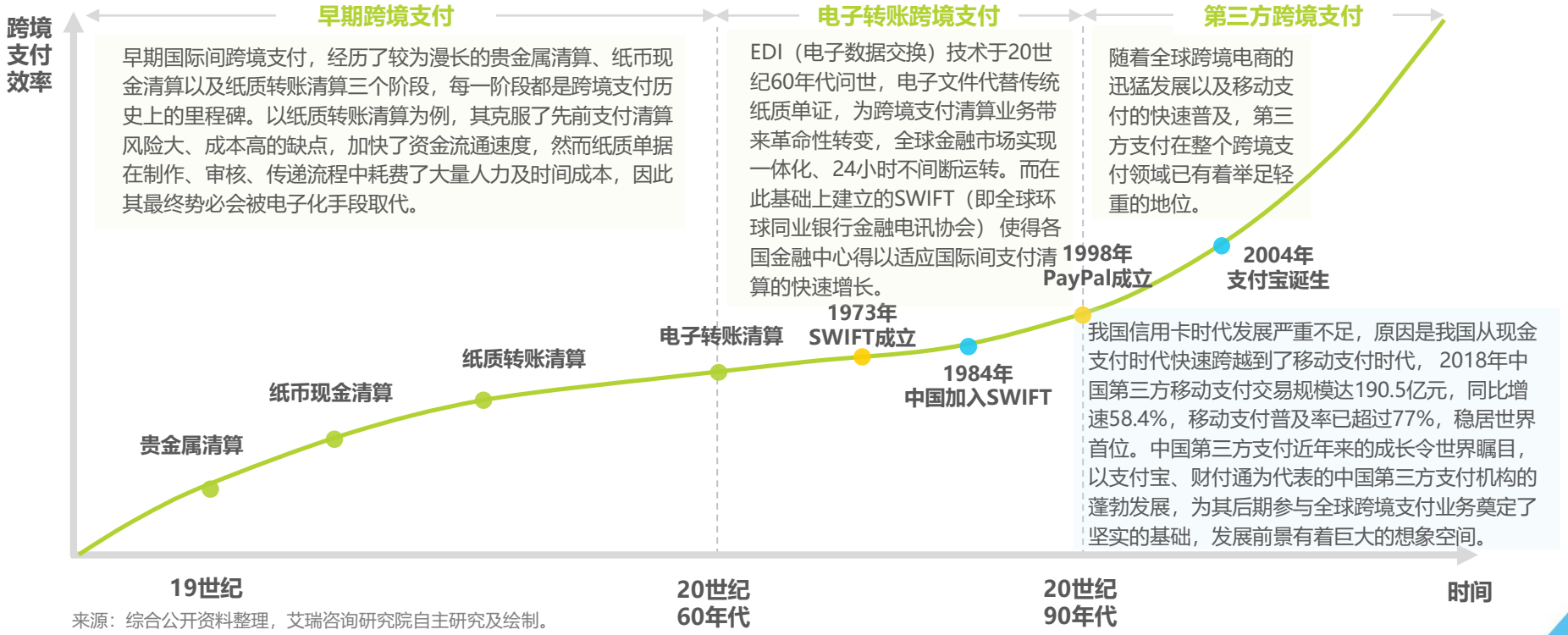
中国第三方跨境支付行业发展趋势 3

全球vs中国跨境支付

中国跨境支付——后起之秀力量不可小觑

纵观全球跨境支付历史演变过程，跨境支付是随着国际产业分工及国际交往活动的持续发展而兴起的。在最早期，国际间使用贵金属进行跨境支付清算，后续出现了纸币现金、纸质转账的清算方式，再到现代电子转账清算阶段，跨境支付随着整个国际社会各项活动的日益频繁和科学技术的更迭进步，逐渐向着迅速、安全、节约的方向发展。数据显示，2018年全球跨境支付总金额达到了125万亿美元，预计2022年将达到218万亿美元，由此可产生巨额收益。我国跨境支付的发展历程与国际跨境支付史发展轨迹基本吻合，虽然总体起步较晚，但近年来却取得了长足的进步。

全球跨境支付发展历程



来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

不可或缺的第三方跨境支付

解决传统跨境支付手段痛点

与传统跨境B2B贸易相比，跨境B2C贸易有着小额、高频、对回款速度要求高的特点，而传统跨境支付手段无法满足这样的需求。传统银行电汇汇款到账时间一般需要3-5天，而第三方跨境支付可以实现更快到账，快速回款不仅大大降低了商家的汇率损失风险，同时保证了其资金得以正常运转；同时银行电汇及汇款公司都存在手续费高昂、流程繁琐的痛点，第三方跨境支付机构通过聚集多笔小额跨境支付交易，有效降低交易成本，非常适用于金额小、数量多的跨境电商交易。

第三方跨境支付与传统跨境支付手段优劣势对比

	特点	痛点
银行电汇	• 交易安全性高 • 手续费有上限 • 适合大额交易	• 对于小额汇款手续费过高 • 汇款到账需3-5天
汇款公司	• 线下网点遍布全球 • 分档付费 • 适合中小规模交易	• 交易成本大，含电报费、手续费、中转费 • 汇款币种有限 • 金额上限1万美金
信用卡组织	• 应用于线上海淘交易及线下pos机刷卡 • 即时到账，费率约为2%-3%	• 跨境支付刷卡成功率约为70%-90% • 对商家而言也存在拒付、欺诈等问题



来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

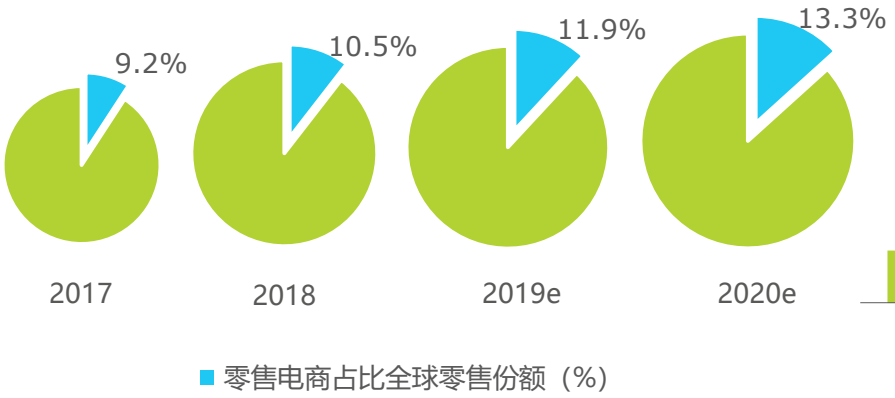
不可或缺的第三方跨境支付

庞大的B2C跨境电商交易市场是第三方跨境支付发展的沃土

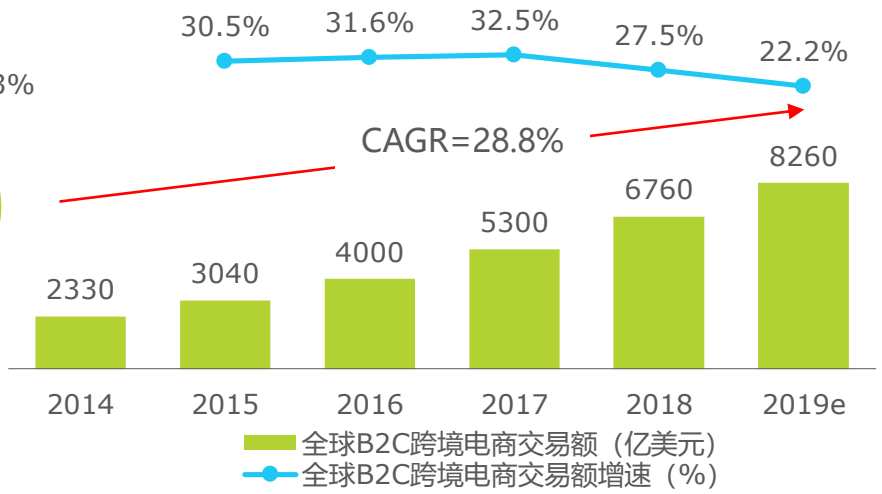
第三方跨境支付可谓应运而生，其发展过程依托于跨境电商市场的更迭演变。全球经济发展和互联网普及带来了贸易全球化以及贸易电子化，数据显示全球零售电商占比全球零售份额逐年提升，电子商务行业在欧美、亚洲等各国境内逐渐发展成熟，电商平台以及第三方支付机构的成熟运营无疑为电商踏出国门奠定了基础；同时加之各国之间贸易往来日益频繁，进出口贸易需求的增加进一步促使跨境电商市场不断壮大。截至目前，仅在阿里巴巴贸易平台上，就有6800万活跃中小企业，交易场景遍布全球超过200个国家和地区。

第三方跨境支付的发展，也正是得益于此。自2014年起，全球B2C跨境电商交易额增速保持在28.8%的高年复合增长率，在其发展过程中，第三方跨境支付不仅凭借技术手段降低了金融服务的成本和门槛，提高了用户使用频次，同时具有快速便捷、安全性较高的优势，已成为不可或缺的支付渠道。

2017-2020年零售电商占比全球零售份额



2014-2019年全球B2C跨境电商交易额



来源：eMarketer，aliresearch-Accenture及公开资料，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

来源：eMarketeraliresearch-Accenture及公开资料，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

政策环境总体利好行业长期发展

2013年起国家相继出台多条政策鼓励行业发展

2013-2019年中国跨境支付相关政策及重大举措梳理

2013.2	外汇管理局下发《支付机构跨境电子商务外汇支付业务试点指导意见》	2013年监管层正式放开第三方支付机构跨境支付业务，首批共17家第三方支付机构获跨境支付牌照，公司主要分布在上海、杭州、深圳、北京等五地，允许参加试点的支付机构开展跨境收付汇和结售汇业务，但获得的业务资格有所侧重和限制。	国家批准第三方支付公司参与跨境支付业务，并逐步完善管理条例，促进行业积极、良性发展
2014.2	人民银行印发《关于上海市支付机构开展跨境人民币支付业务的实施意见》	《通知》指出支付机构参与跨境人民币支付业务作为新金融业态的一种形式，有利于进一步满足我国境内居民在海外购物需求，对培育金融国际化功能与拓展金融创新空间有较大推动作用，有利于在更大范围推进上海自由贸易试验区建设。	
2015.1	外汇管理局下发《关于开展支付机构跨境外汇支付业务试点的通知》	自2013年5试点地区开展支付机构跨境支付业务情况良好，故《通知》中将支付机构跨境外汇支付业务试点范围扩展至全国，允许支付机构为跨境电子商务交易双方提供外汇资金收付及结售汇服务，并将各类贸易单笔交易限额提高至等值5万美元。	“一带一路”政策带来跨境贸易新机遇，加大对跨境支付的需求
2015.3	国家发改委、外交部、商务部联合发布《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》	“一带一路”国家战略政策，主旨是推动沿线各国经济相互对接和优势互补,其中贸易通畅是各国合作的重点内容。在此政策红利下，无论是货物或传统进出口贸易，还是出海的中小企业对于跨境支付的需求都不断提高。	
2015.10	人民币跨境支付系统CIPS一期上线	CIPS(一期)的主要功能是便利跨境人民币业务处理，支持跨境货物服贸结算、跨境直接投资、跨境融资和跨境个人汇款等业务，是重要的金融基础设施，大大提高了跨境清算效率，标志着兼顾人民币国内、国际支付的现代化支付体系取得重要进展。	人民币国际化的加速进程带来的跨境贸易的增长，为跨境支付带来更广阔发展空间
2018.3	人民币跨境支付系统CIPS二期成功投产运行	CIPS二期在一期的基础上进行了六方面升级：丰富结算模式、支持金融市场业务、延长系统对外服务时间、拓展直接参与者类型、完善报文设计、建成CIPS备份系统。进一步推动中国金融市场对外开放和人民币国际化进程。	
2018.3	跨境电商实行免税政策	2018年财政部发布《关于跨境电子商务综合试验区零售出口货物税收政策通知》。根据通知，对综试区电子商务出口企业出口未取得有效进货凭证的货物但符合规定条件的，试行增值税、消费税免税政策。	针对跨境电商政策福利连带惠及跨境支付业务
2019.4	外汇局下发《支付机构外汇业务管理办法》	2019年4月，为便利跨境电子商务结算，促进支付机构外汇业务健康发展，防范外汇支付风险，国家外汇管理局在总结支付机构跨境外汇支付业务试点经验的基础上，制定了《支付机构外汇业务管理办法》，标志着支付机构跨境支付业务迈入新阶段。	

来源：艾瑞咨询研究院根据政府公开资料研究整理。

©2020.10 iResearch Inc.

政策环境总体利好行业长期发展

放开后收紧 行业合规势在必行

行业在政策鼓励下经历几年快速发展后，涌现出了一批优秀的企业，但同时跨境支付这块大蛋糕也引来一些不良企业意图在法律灰色地带展业，无牌展业现象蔚然成风，因此近两年国家逐步加大对跨境支付行业整顿力度，接连发声并出台政策。行业合规整顿以及备付金利息收益的消失殆尽，为行业带来阵痛期的同时，也必将推动行业向着更深度的科技服务和更广度的市场发掘方向全面转型。

外管局发声：禁止无牌展业

2019年7月外管局发声，强调金融业**必须持牌经营**，以及金融**牌照必须要有国界**，对于仅在它国取得牌照的机构，如在境内展业均视为无照经营；此前央行也明确强调境内机构必须在6个月之内停止与无证跨境机构的合作。同时对于已持牌机构，监管层也将进行定期追踪审查，对于不合规的企业予以取消牌照处理，跨境支付行业将面临强监管风暴。



备付金100%存缴央行

同时2019年起各支付机构需要向中央银行100%存缴备付金，这意味着支付机构从前依靠资金沉淀获得的利润部份就此终结，此项政策不可避免地带来支付机构收入模式的调整，对于盈利能力较弱的中小支付机构来说将会面临较大的经营压力，同时不良机构则会被直接清除出局，加速行业洗牌进程。

来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

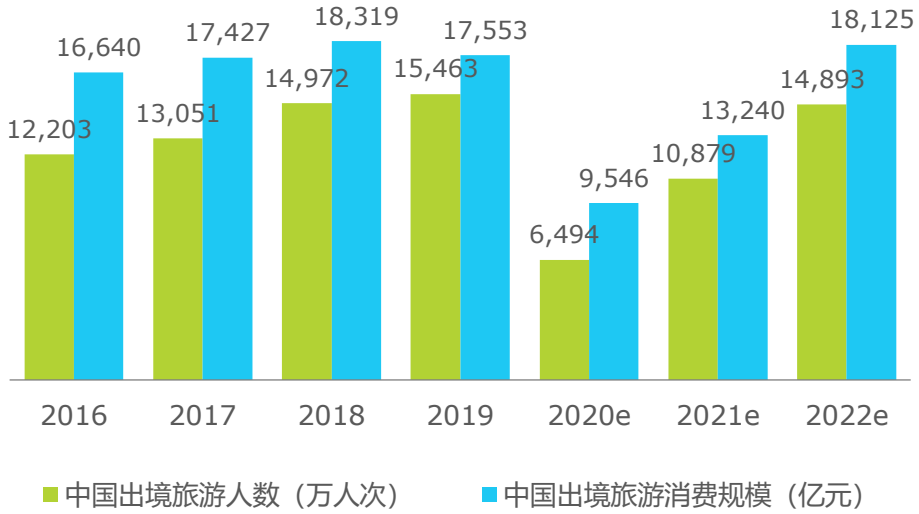
©2020.10 iResearch Inc.

新场景、政策、需求是行业发展催化剂

新兴场景：出国旅游、出国留学成为两大跨境消费劲旅

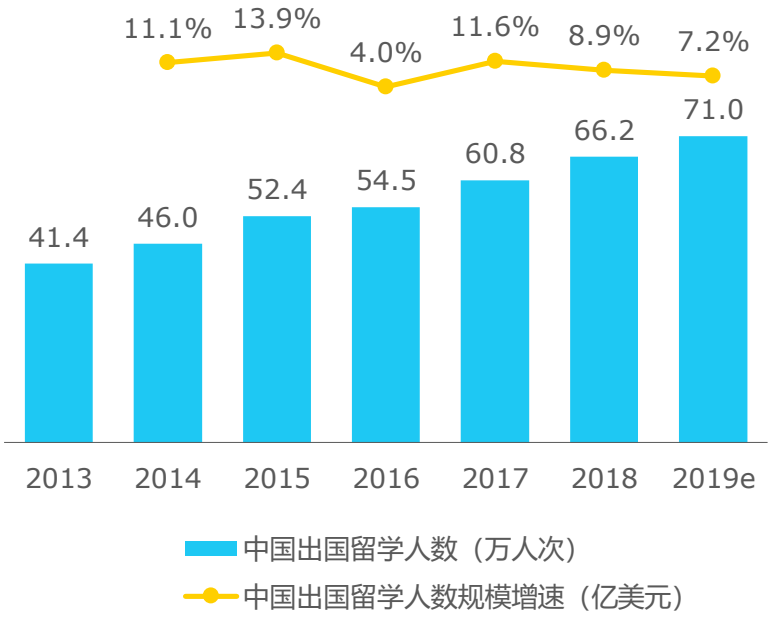
2019年我国出境旅游人数达到15463万人次，比上年同期增长3.28%，而出境旅游消费则达到17553亿元，中国已然成为全球最大的出境旅游客源国和旅游消费支出国；出国留学方面，根据国家教育部统计数据，2018年我国出境留学人员总数为66.21万人，较2017年增加5.37万人次，涨幅8.83%，2019年预估到达71万。近年来留学生低龄化趋势明显，同时银联国际2017报告数据显示，中国留学生每年海外消费规模至少在3800亿元人民币以上。2020年随着世界范围内疫情蔓延，全球出境旅游及留学市场均受到重创，然而疫情作为突发性事件，并不会对这两大市场未来发展趋势产生根本性影响，预计至2021年，旅游及留学消费市场将逐步回暖，继续为跨境支付市场带来较大的发展空间。

2016-2022年中国出境旅游人数及消费规模统计



来源：文化与旅游部、国家外汇管理局，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

2013-2019年中国出国留学人员总数统计



来源：国家教育局，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

新场景、政策、需求是行业发展催化剂

新兴政策：粤港澳大湾区数字互联互通升级

2019年2月18日，中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》，区域规划上升到国家战略。一年多来大湾区三地互联互通大提速，人、资金、物的流动变得更加便捷。粤港澳大湾区“9+2”城市的跨境协调协同发展，正处在制度创新与技术创新相结合的关键阶段。其中，在数字融合创新方面，大湾区电子钱包渗透率不断提升，当地用户以支付为入口获取种类丰富的数字生活服务，加速了该区域的互联互通。

尤其2020年疫情以来，零接触的服务需求增长，推动港澳地区数字化的生活方式进一步普及，当地商家运用包括数字消费券在内的各类工具有序推进复工复产。今年2月，香港当地餐馆通过AlipayHK这样的电子钱包获取的外卖订单，已占生意的五成。

2020年以来，作为支付宝母公司的蚂蚁集团推出Alipay+解决方案，通过和全球伙伴合作，连接全球商户和电子钱包用户，帮助商家抓住更多全球商机，让消费者无论身在何处都可以享受本地化的数字生活和服务。截止9月，澳门已有2万多商家通过Alipay+的支持，一次性连接支付宝澳门钱包、支付宝、香港电子钱包AlipayHK和韩国电子钱包Kakao Pay。未来澳门恢复向全球游客开放后，韩国游客在澳门也可用自己手机上的Kakao Pay付款，澳门商家则可以用澳门币实时结算收银。

电子钱包间通过合作 帮助接入的商户触达更多商机

【2020疫情之后：出境游从澳门开始 政策规定安全有序开关】

据国家移民管理局官网消息：自8月12日起，先恢复办理珠海市居民赴澳门旅游签注；8月26日起，再恢复办理广东省居民赴澳门旅游签注；9月23日起，全面恢复办理内地居民赴澳门旅游签注。至此，澳门开始向全国游客开放。

另据澳门特区政府统计暨普查局公布的数据显示：随着持各类签注来澳的内地旅客人数增加，8月入境旅客较7月环比上升了2.1倍，达22.7万人次。

自8月12日起澳门向国内游客逐步有序开放以来，在数字消费券的拉动下，澳门商家通过支付宝、支付宝澳门钱包和香港电子钱包 AlipayHK，接受手机支付的笔数及金额均有大幅提升。在2020国庆黄金周期间，澳门已有2万多家商家在Alipay+的支持下，喜迎内地客流复苏回暖。



来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

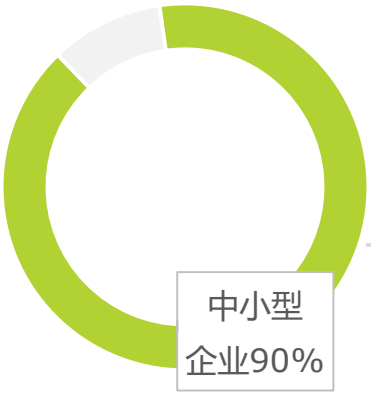
©2020.10 iResearch Inc.

新场景、政策、需求是行业发展催化剂

新兴需求：中小企业出海热潮

随着国内各行业的日益发展，早期的人口红利已然消失、行业内竞争程度日渐激烈，我国近4000万的中小企业因此发展受阻。然而另一方面，在互联网技术和电商蓬勃发展的大背景下，中国产品出口的模式也逐渐发生改变，境内生产厂商可以直接通过电商平台向国外客户销售产品，中国作为“世界工厂”产品品类丰富且具有价格优势，具有较强竞争力，同时不仅仅是跨境出口电商，游戏、金融等市场也在快速成长，因此越来越多的中小型企业将海外新兴市场作为战略目标，纷纷选择“出海”寻求商机。而面对海外市场行业中小企业面临着诸多困难，因此近年来国家对此出台了一系列政策措施鼓励中小企业出海，同时各大互联网平台及第三方支付公司也为中小企业提供全方位支持。中小企业的出海热潮必然会增加跨境交易量，促进跨境支付行业进一步发展。

全国不同规模企业占比



全国近**4000万**家中小企业，占比总数**超9成**

逾**45万**家中小企业已进行不同形式出海业务尝试

2017年来自中小企业商务出境人次**超3000万**

海外企业服务需求规模为**850-1100亿美金**

国家出台鼓励政策

设立中小企业发展基金	完善税收政策	发布促进中小企业国际化发展五年行动计划	开展中小企业国际化促进专项行动

从政府指导、金融支持、财税优惠等角度扶持中小企业

中小企业出海面临困境

如何更好地了解**海外客户**和**市场**?
如何破解**国际话语权低**、**技术壁垒**等问题?
如何应对信息不对称导致的**文化**、**制度**和**市场环境差异**问题?
如何提升**本地化运营能力**并拓展**多元化销售渠道**?
如何**收款**、款项如何**汇入境内**?
... ...

线上线下培训项目	大数据分析支持	物流解决方案	运营优化方案	海外本地钱包	B2B、B2C、C2C汇款服务

YouTube、速卖通等互联网巨头等支持 | **第三方支付公司支持**

来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

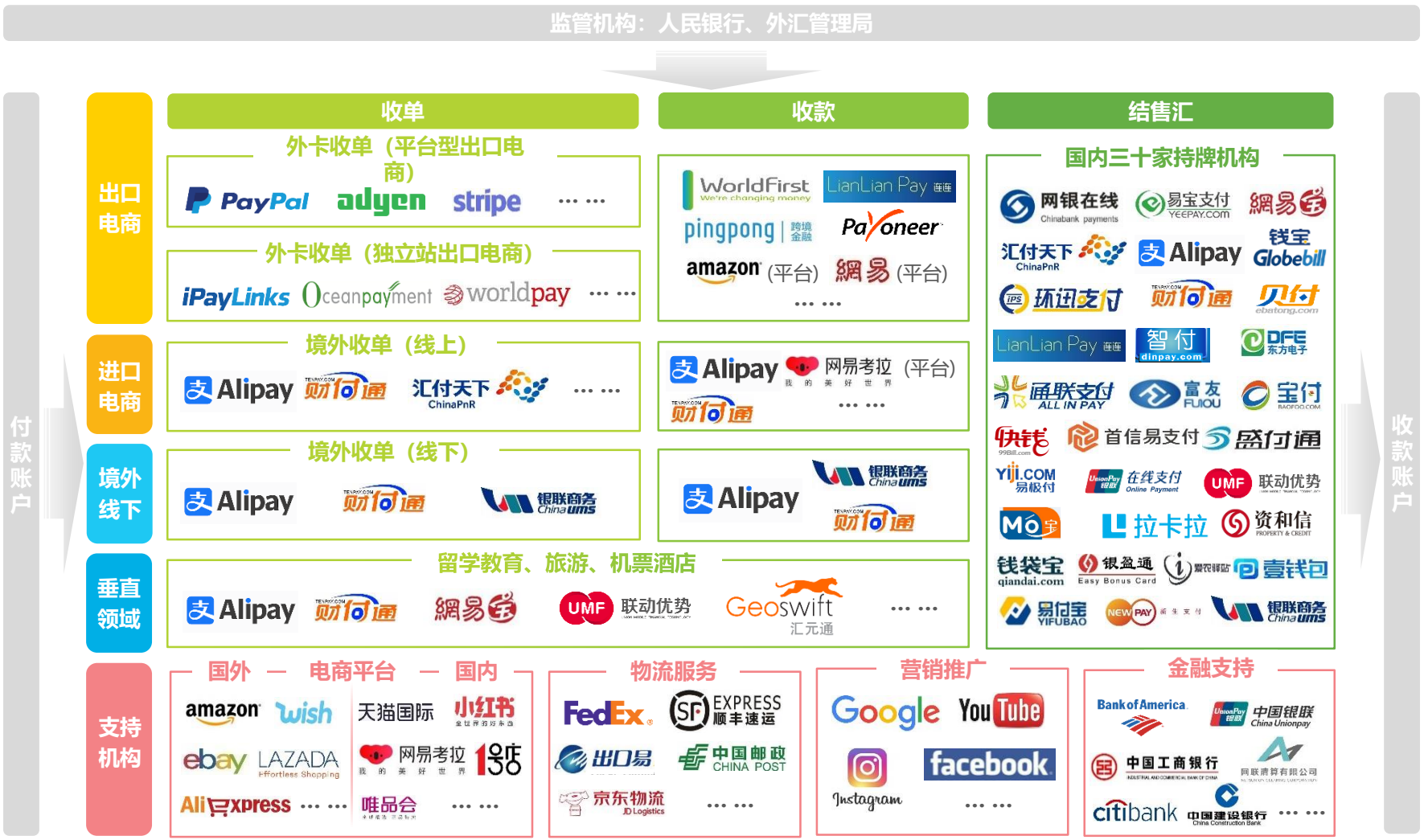
中国第三方跨境支付行业发展背景 1

中国第三方跨境支付行业发展现状 2

中国第三方跨境支付行业发展趋势 3

第三方跨境支付产业图谱

2020年中国第三方跨境支付行业图谱



来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

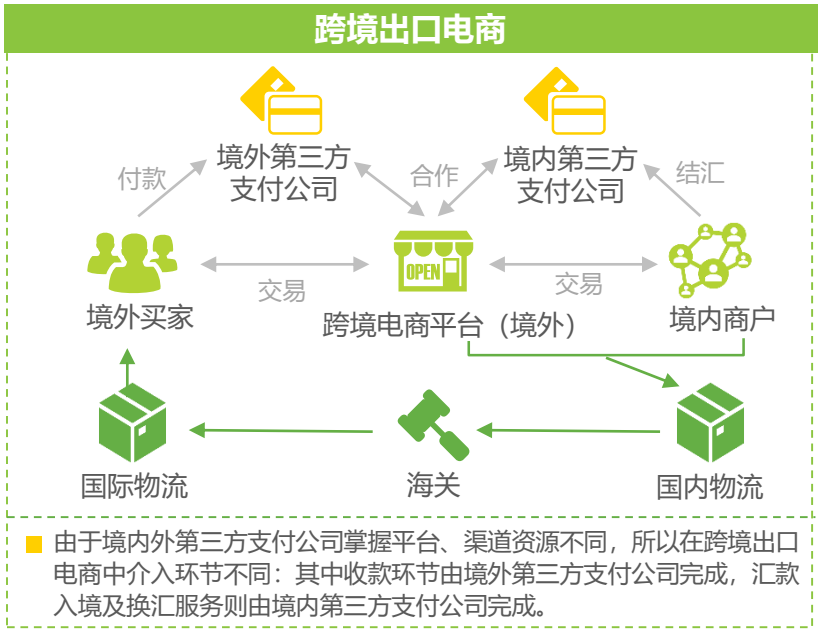
第三方支付机构参与跨境电商流程

不同机构专注不同领域

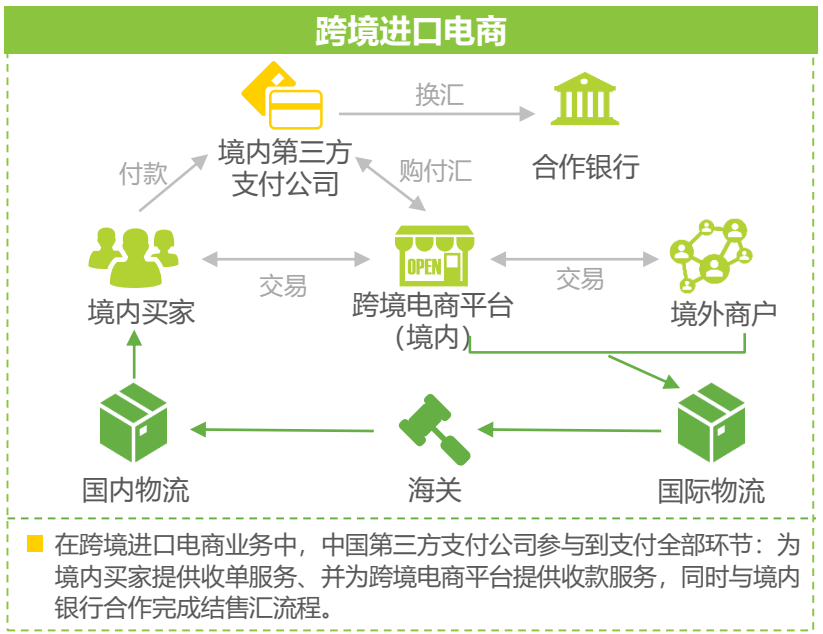
中国第三方支付公司主要参与跨境电商中的零售领域，其中又分为跨境零售出口电商和跨境零售进口电商，而跨境B2B电商仅有小部分支付机构参与，如阿里巴巴旗下的阿里巴巴国际站，其跨境支付服务由支付宝提供。

在跨境出口零售电商领域中，国内第三方跨境支付公司主要参与其中的收款环节，服务于B端平台及商户，提供完整支付解决方案；而收单业务则主要由以PayPal为首的国际第三方支付公司完成；最终参与结售汇环节的主体除了传统银行外，还有国内30家持牌公司可与银行展开合作。 而在跨境进口零售电商及垂直支付（出国旅游及出国留学线上付费）领域中，支付宝、微信因在国内拥有占绝对优势的用户数量及支付市场份额，得以在跨境支付C端领域形成双强领先格局。

第三方跨境支付企业参与跨境电商流程



- 由于境内外第三方支付公司掌握平台、渠道资源不同，所以在跨境出口电商中介入环节不同：其中收款环节由境外第三方支付公司完成，汇款入境及换汇服务则由境内第三方支付公司完成。



- 在跨境进口电商业务中，中国第三方支付公司参与到支付全部环节：为境内买家提供收单服务、并为跨境电商平台提供收款服务，同时与境内银行合作完成结售汇流程。

来源：综合公开资料及专家访谈，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

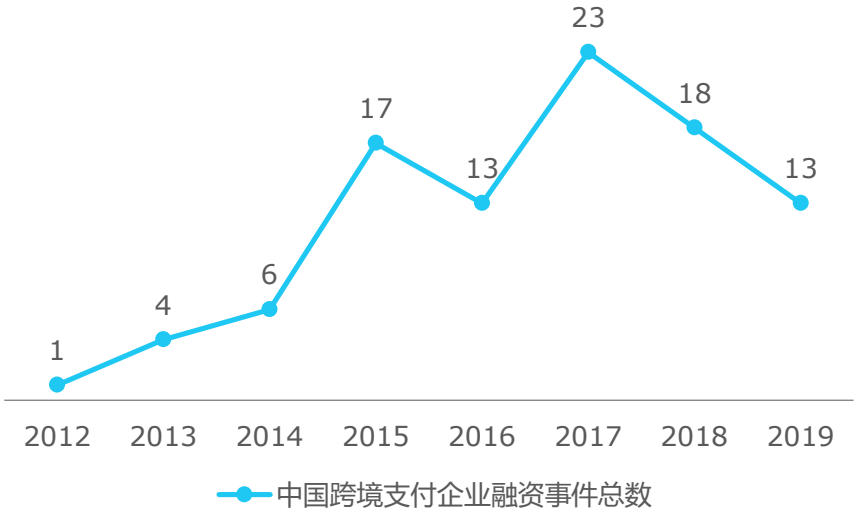
行业进入发展平稳期

赛道热度开始减退 行业告别快速增长阶段

自2012年起跨境支付赛道累计共42个项目融资，95起融资事件。2015年外汇管理局下发《关于开展支付机构跨境支付业务试点的通知》，进一步放开第三方支付机构境支付业务，使得跨境支付赛道开始受到资本的关注。资本的持续注入在2017年达到历史之最，共23起融资事件，行业进入快速增长期。2018年赛道热度持续，共18个项目获得融资，其中有5个项目在一年内连续获得2轮融资，分别为：NeatHK、Ksher、XTransfer、连连数字、PingPong金融。

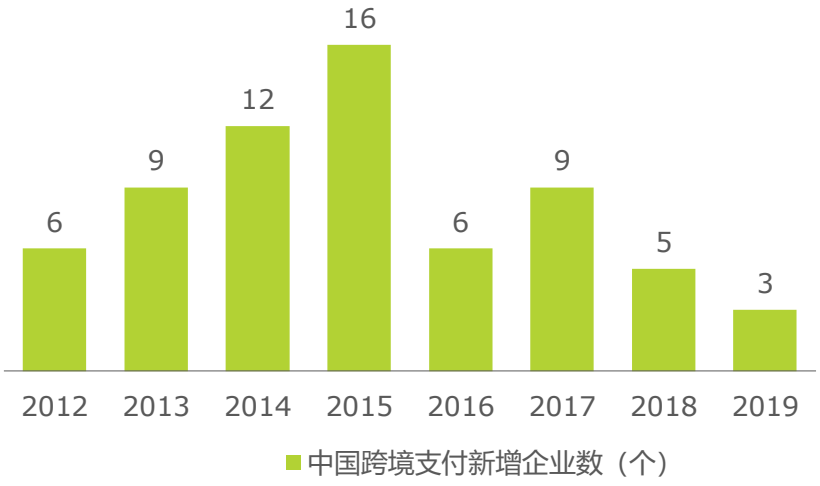
但2019年跨境支付赛道融资事件数量明显下降，同时近三年行业新增企业数量也呈现明显下行趋势，原因一方面是由于行业经过几年快速发展，目前已形成了暂时较饱和的市场格局，另一方面由于政策收紧及行业经营难点问题，使得资本及局外者呈观望状态止步不前。

2012-2019年中国跨境支付企业融资事件统计



来源：青铜资本，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

2012-2019年中国跨境支付新增企业数量统计



来源：it桔子，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

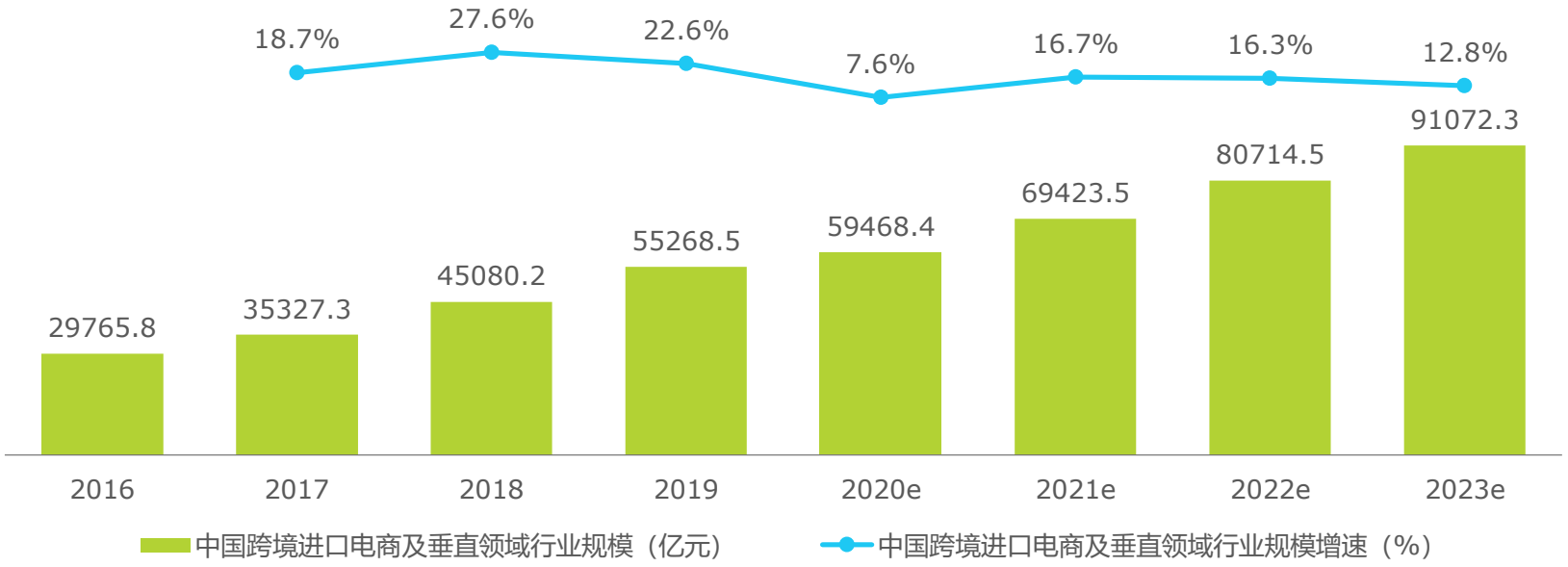
行业进入发展平稳期

跨境电商未来规模增速放缓影响第三方跨境支付行业发展

跨境电商是第三方跨境支付依托发展的重要领域，2019年中国跨境电商行业规模达到5.5万亿元。其中，第三方跨境支付主要应用于跨境零售电商以及小部分跨境B2B电商领域，为商户提供收单、收款、结售汇等服务。在经历了早期的高速增长之后，中国跨境电商规模增速将逐渐放缓，因此在没有新的业务模式或新兴领域出现的情况下，依托于跨境电商的第三方跨境支付行业很难再呈现高速增长趋势。

同时2020年由于全球范围内疫情爆发，国际物流线路严重受阻，跨境B2B电商因其单包裹体量较大尤为受到冲击，且欧美多国处经济下行趋势导致消费者购买力亦会进一步下降，预计跨境电商行业总体规模增速将大幅下滑，至2021年会逐步恢复。

2016-2023年中国跨境电商行业规模



来源：综合公开资料及企业访谈，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

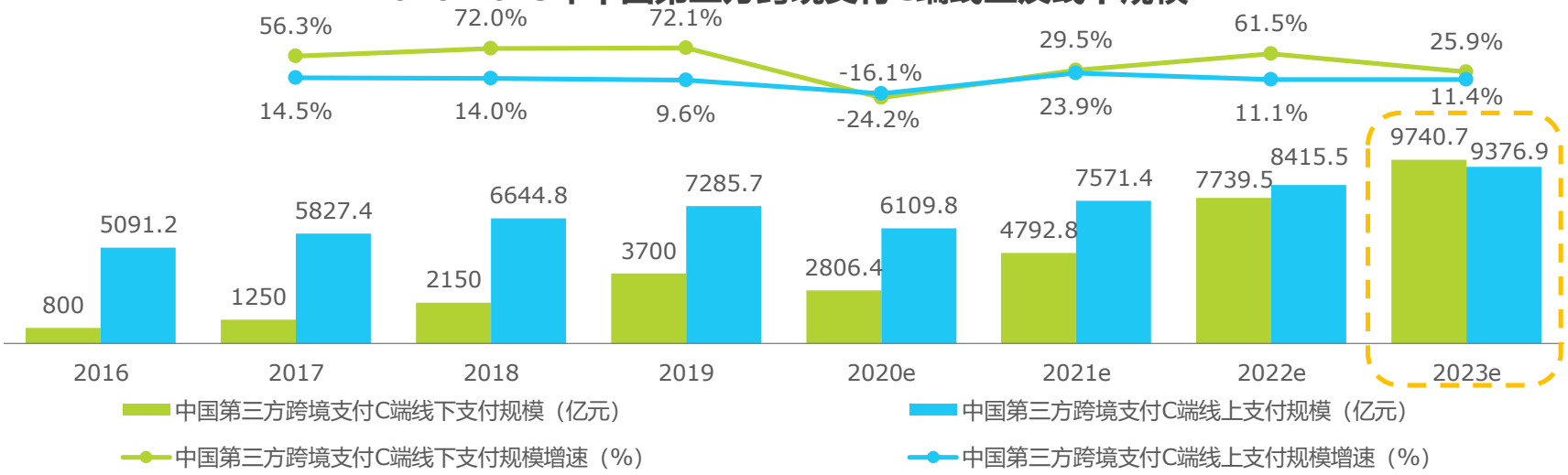
行业进入发展平稳期

C端线上跨境支付领域增势缓慢 未来C端线下跨境支付规模有望超越线上

第三方跨境支付公司C端线上支付，主要包含跨境进口电商以及垂直支付，在这一领域中，第三方跨境支付发展受到制约，一方面是由于跨境进口电商市场趋于饱和增速放缓，且一部分电商平台逐渐将收单收款业务交由支付宝国内、微信国内端负责，再自行进行后续购汇款；另一方面垂直支付领域规模也将逐渐缩小，因其存在单笔支付金额较大、部分交易无法还原真实性等问题，因此将面临更加严格的管控；同时2020年受疫情影响，虽一定程度上会刺激消费者线上购物行为，但由于国际物流及经济环境的负面影响，预计线上整体规模会呈负增长趋势。

反观C端线下跨境支付部分，则主要以国人出境游期间的境外线下消费为主，支付宝、微信近年来着力布局这一方向，让跨境支付更便捷，国人出境游开始越来越习惯首选手机支付。2020年受全球疫情影响，C端线下支付规模会大幅缩水，然而疫情过后随着出境旅游及出国留学消费市场的恢复，预计其增速将回归高位线，规模最终有望超过线上领域。

2016-2023年中国第三方跨境支付C端线上及线下规模



来源：综合公开资料及专家访谈，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

内外多方因素限制市场增速

行业大环境存在本地合规难度大 国际政策、局势不稳定问题

无论是线上或线下领域，第三方跨境支付行业均已进入发展平稳期，除了行业依托发展的各个市场趋于稳定饱和外，行业大环境以及企业经营层面也存在很多制约因素。

行业大环境层面

企业层面

1 境外本地化合规难度让企业望而却步

对于出海企业而言，境外本地化合规问题是长久面临的难题、首要的风险及挑战，不同国家和地区的法律和合规要求差异非常大。

在亚洲市场或新兴的南美市场，各国的货币和贸易保护政策仍然非常严格，企业与当地监管的沟通存在很大的难度，甚至政策朝令夕改的情况也时有发生，这极有可能使得企业前期的布局和投入都付诸东流。

2 全球市场的不确定性带来负面影响

除了境内外的监管政策外，全球市场还存在很多其他方面的不确定因素，如今年全球范围内疫情爆发对各国进出口贸易带来的打击，以及此前美国退出万国邮政对全球物流带来的负面影响、中美贸易战带来的关税壁垒及贸易保护措施障碍、香港局势的不稳定性等。

这些不稳定因素通常是不可预见的，而带来的影响却是长期负面的，这对于经营跨境贸易的商家以及支付企业而言都有非常大的冲击，企业必须花费大量精力去调整战略或布局以适应这些突发情况，耗损极大。

来源：综合公开资料及专家访谈，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

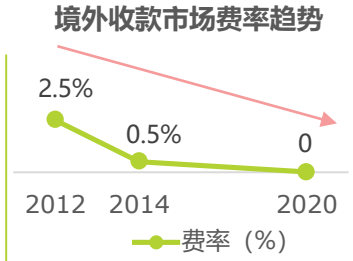
©2020.10 iResearch Inc.

内外多方因素限制市场增速

企业层面内有非良性费率竞争 外有平台巨头虎视眈眈

无论是线上或线下领域，第三方跨境支付行业均已进入发展平稳期，除了行业依托发展的各个市场趋于稳定饱和外，行业大环境以及企业经营层面也存在很多制约因素。

价格战激烈 利润率持续走低



国内第三方支付公司以低费率、本土化服务优势进军收款市场，价格战持续升级，甚至目前有很多公司提供“零费率”服务来吸引客户。

由于支付公司需要依托庞大的资金量以维持牌照，同时需要保持在市场上的影响力，使得支付公司难以放弃收款业务，但价格混战使得这一部分的利润不可避免的大幅降低。与此同时，一些国家地区的区域保护政策非常严格，例如在东南亚地区政策会要求企业将收单代理交给当地国有银行，使得企业利润空间进一步被压缩。



平台巨头入局 行业市场份额被进一步挤占

amazon **2018年6月，亚马逊官方推出“全球收款“服务。**亚马逊平台卖家可以使用本地货币直接接受全球付款，并直接存入卖家所属国的银行账户；

網易 **同年10月，网易收款正式上线。**为跨境电商卖家提供资金账户开设、收款结汇等服务。

电商平台巨头优势

平台自身不再仅仅是货品销售方，而是凭借自身主场和流量优势切入支付服务链条，这对于一些单一侧重收款的支付机构而言无疑是一大冲击。

三方支付机构优势

高用户黏性　低费率　合规优势　灵活收款方式

平台巨头入局会迫使更多第三方支付机构会不断寻求为卖家提供优质、差异化服务的可能；同时综合能力较低的企业将面临出局。

跨境商户、用户管理成本巨大

对于境外线下支付领域，企业在境外当地的受理侧需要长期维护，由于跨境维护成本很高，且对境外市场了解不够深入，企业通常会寻找当地代理商去做这样的维护，但同时代理商的水平及执行力度亦有较大差异，很有可能导致企业在海外的布局达不到预期的效果。同时大多数境外国家或地区仍以现金及卡支付为主要的支付方式，无论是海外商户或是国外用户，第三方支付习惯培养是长期且收效较慢的。

来源：综合公开资料及专家访谈，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

第三方跨境支付B端市场破局关键

价格战不可取 未来发展重在为跨境经营者提供更优解决方案

相比C端支付是用户交易行为的终点，B端支付则是企业交易的起点，B端支付在前端可以把境内外支付通道整合起来，并在后端对接好供应商及代理商，为商家提供结汇、结算、分账等一系列复杂环节的完整支付解决方案。B端传统盈利模式主要为交易手续费，目前市场费率回落，一部分是由于过去能满足商户需求的服务商过少，其成长体量带来了价格虚高，然而不顾定价合理性、一味通过价格战抢占现存客户必将使得企业利润下降，并非长久之计。相反，企业需要延伸出更多能力去帮助商家解决跨境收款的一系列问题，而不仅仅是提供简单的通道服务，如向商家提供包括贸易服务、营销服务及资金流转所需的金融产品服务等，长期完善跨境支付安全及便捷问题，以能够更精准的定位受众群体、获得更多新客户。

第三方跨境支付企业为跨境电商经营者提供服务

□ 交易手续费

收款领域的费率价格战已进入白热化，此部分收益已趋近于零。对于第三方跨境支付公司而言，未来赢得市场必定不是靠价格战，而是纵深其他服务。



直接支持

- 营销推广
- 跨境培训
- 运营工具

间接支持

第三方跨境支付公司掌握大量**交易数据**，可据此**建立风控模型**，与银行及物流公司合作为跨境商家提供融资及物流服务；同时可**搭建线上平台**，集合物流服务商及其他服务商，为跨境商家提供经营数据、运营、用户等综合管理平台。

- 银行融资服务
- 物流公司
- 线上综合管理

来源：综合公开资料及专家访谈，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

第三方跨境支付B端市场破局关键

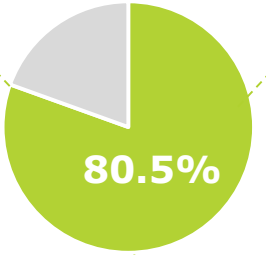
跨境B2B市场值得尝试 但存在政策限制及银行竞争挑战

2019年中国跨境电商B2B交易占总体跨境电商交易的80.5%，占比超八成。如此巨大的市场使得近两年第三方支付公司开始尝试涉足跨境B2B领域，但目前现有的规模尚小，也并未出现处于垄断的地位的支付机构，也因此每个企业都有着很大的机会。值得注意的是，目前外汇政策并不支持国内第三方支付公司开展B2B业务。而未来跨境跨境B2B是否存在发展空间，还需要从政策准入、商户需求、支付公司收益、以及展业难度进行综合判断。

机遇 Opportunities

挑战 Challenges

2019年中国跨境电商B2B交易占总体跨境电商交易份额



商户需求角度

从商户需求角度来看，第三方支付公司参与的小额B2B跨境支付的主要优势在于操作便捷、到账时间快，例如PayPal作为一个钱包的形式可以实现实时到账，非常便捷。同时对于客单价较小的订单，**如500美金以下的样品订单**，第三方支付公司的手续费基本和银行持平甚至更低，此时第三方跨境支付就成为商户地首选方式。

支付公司收益角度

从第三方支付公司收益的角度来讲，在B2C领域竞争加剧、费率收益微薄、市场趋于饱和的情况下，第三方支付公司有很大的动力去拓展B2B市场。

银行竞争

首先银行有着庞大的银行间转账系统网络，例如全球美元结算CHIPS系统在全球范围内实参行达到7000多家，间接参与行有12000多家，银行间转账非常方便，而**支付机构很难做到这样的规模**；同时银行可以提供全币种支付业务，而支付公司普遍只能提供有限的货币种类，这也是第三方支付公司与银行相比的一项弱势。

政策限制

目前中国人民银行及外汇管理局政策并不支持国内第三方支付公司开展B2B业务。

未来发展条件

相关政策放开

第三方跨境支付公司在B2B贸易领域展业先决条件是国家针对其参与B2B贸易的相关政策放开。

推出有竞争力的产品

第三方跨境支付公司需要推出相对于银行而言有竞争力的产品，如产品费率可达到千分之五，那么千元级别的B2B贸易订单便可使用第三方支付。

银行系统支持

同时第三方跨境支付公司在B2B贸易展业需要获得银行系统地支持，而非单家或多家银行的支持。

来源：综合公开资料及专家访谈，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

第三方跨境支付C端市场破局关键

境外线下支付是重点深耕领域：出境游服务看重流量变现

跨境支付C端市场的发展，不能仅依赖跨境进口电商或垂直支付领域的规模增速，更需要主动拓展境外线下支付市场。以支付宝为例，通过多年的出海摸索与国际合作，目前已为超过200个国家和地区的海外商家和用户提供线上及线下收付款服务；其中包括在56个国家和地区提供成熟的跨境线下扫码支付服务，成为了国人出境游的首选。

目前支付宝的境外线下扫码支付，已接入衣食住行游购等出境游全场景中的各类海外商家，通过B端数字营销工具和安全可靠的移动支付技术，支持海外商家从中国出境游的增长中捕捉更多商机；包括外国人来中国旅游，如今也只需下载支付宝海外版，绑定海外信用卡，即可在中国国内享受移动支付的便利。与此同时，近年来跟随者微信凭借自身强大的社交属性，也在加快其出海扩张，希望通过为国际商户提供的公众号运营平台，产生更多二次消费机会。

未来在出境游方面，支付宝和微信仍可继续拓宽服务覆盖面，在更多国家及地区落地；同时依托以自身强大的平台交易或社交属性，可将此部分资源整合打包服务提供给中小商家，以及与连锁商店、大型的免税店或酒店集团等合作，帮助国际商家实现移动互联网时代的流量变现，也让中国游客出境游更便捷。

支付宝VS微信 出境游服务布局

支付宝
- 在全球超过56个国家和地区提供境外线下支付服务
- 支持27个币种的交易
- 支付宝退税服务已覆盖36个国家和地区，在90个机场可实时退税

微信
- 支持49个境外国家和地区的合规接入
- 支持16个币种的交易
- 腾讯退税通服务已覆盖80余机场，19个国家和地区



B端数字营销能力强，平台流量大
全球跨境支付服务成熟
移动支付引领者技术更先进
…… 小型商户 大型商场 机场退税 旅游门票 ……
强大社交属性，
公众号实现游客与
商户有机会连接

盈利模式

手续费费率

目前境外线下支付手续费费率仅为千分之5左右，此部分收益极低。

服务商

- 支付服务商
- 市场服务商

支付上下游基础费用，盈利模式多，如用户管理、物料运营等，利润由合作伙伴赚得。

流量变现

流量变现业务可将APP首页或付款成功页面等流量资源整合打包，提供给市场做相应合作。此部分利润空间极大，远高于收单利润。



来源：综合公开资料及专家访谈，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

第三方跨境支付C端市场破局关键

境外线下支付是重点深耕领域：海外本地钱包拓展空间大

在第三方跨境支付C端场景中，支付宝主要通过全球合作、赋能合作伙伴服务当地用户。目前，与支付宝合作的数字钱包伙伴，都已成长为当地领先的数字支付服务商。随着这些数字支付企业的发展，当地无法获取金融服务或者金融服务不足的小微人群，也开始以数字支付为入口，获得更多更普惠的金融服务。

在2020年全球新冠疫情期间，包括数字支付在内的数字生活服务渗透率在亚洲进一步提升。在东盟和南亚约78% 的消费者开始更频繁的使用数字生活服务。在马来西亚、泰国、印尼和菲律宾，当地用户通过自己当地电子钱包，用零接触的方式捐款超过60万美元，为当地弱势群体购买食物和口罩。此外，巴基斯坦当地电子钱包Easypaisa、孟加拉国的bKash等都上线了当地政府发放补贴的功能，帮助低收入人群度过难关。

全球数字钱包通过创新服务当地用户需求

印度 — Paytm 2015.02
全球第四大电子钱包

泰国 — TrueMoney Wallet 2016.11
泰国人的一站式数字生活平台

菲律宾 — GCash 2017.02
让菲律宾人也有自己的“蚂蚁森林”

韩国 — pay 2017.02
让韩国人也能一部手机出境游

印度尼西亚 — DANA 2017.04
印尼增速最快的电子钱包

中国香港 — AlipayHK 2017.05
200万香港人都在用

马来西亚 — Touch 'n Go eWallet 2017.07
在当地第一个提出“你敢付我敢赔”

巴基斯坦 — easypaisa 2018.03
海外务工者也能用上区块链跨境汇款

孟加拉国 — bKash 2018.04
类似中国的“310”模式助力当地小微贷款

来源：综合公开资料及专家访谈，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

在跨境支付领域蚂蚁集团向全球开放合作

- 2016年 实现和 **芬兰支付公司 ePassi** 的合作
- 2017年 与 **俄罗斯 Modulbank** 达成合作
- 2018年 完成与 **挪威 Vipps** 合作
- 2019年 正式完成对 **英国 WorldFirst** 公司收购

2020年起，WorldFirst（万里汇）上跨境电商回款可直接提款到支付宝，提升了全球跨境电商卖家收款到账速度和便捷度。

合作形式多样，区块链新技术赋能海外小微人群



作为支付宝的母公司，蚂蚁集团保持着全球区块链专利申请数和授权数最多的记录。除了在国内用区块链技术服务50多个场景中的民生应用外，蚂蚁链还赋能全球合作伙伴，支持他们解决更多小微用户跨境汇款的痛点。在菲律宾、巴基斯坦等国家和地区的本地电子钱包，已开始借助蚂蚁链的技术，向本国的海外务工者提供7*24小时的区块链跨境汇款服务。

©2020.10 iResearch Inc.

监管层角度探查行业潜在风险

完善法律法规、加强跨境监管合作以应对行业风险

第三方跨境支付潜在风险

信用风险

信用风险来首先来自于第三方跨境支付公司本身，例如挪用用户资金等由于经营不善或违规行为而导致不能履行相关责任的风险，以及泄露买卖双方信息或交易信息；其次还存在商户的信用风险，一部分商户存在隐性经营非法违规业务，部分机构考虑自身利益会包容一些打法律擦边球的交易。

信息不对称风险

交易真实性风险。第三方支付机构跨境支付服务的跨境电商等新业态，具有小额、高频、海量等特点，同时存在交易信息采集困难等问题，如何保持处理效率同时确保交易的真实合规，对支付机构及其合作银行具有较大挑战。

洗钱风险

在第三方跨境业务中，整个流程由第三方支付机构代理兑换，这使得不法分子有机会避开金融机构审核，利用伪造身份进行虚构交易以套取外汇，并迅速多次、多地将资金转移至境外，实现洗钱目的。非持牌机构有机会避开监管视线范围，效仿地下钱庄或同地下钱庄等非法组织勾结，通过境外合作机构变相实现资金跨境转移。

监管层建议

完善监管法律法规

对于跨境交易从业人员资格及业务规范应有明确要求；同时压实支付机构及其合作银行责任，合作银行履职不到位，承担连带责任。

健全反洗钱法规体系

明确跨境支付业务的客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存等操作细节；完善跨境支付业务反洗钱法律律责任和处罚规定；明确支付机构和收单银行在信息传递中的反洗钱义务。



加强科技监管手段

我国现有外汇交易数据统计及检测系统发展相对滞后，应在外汇非现场系统中设立第三方跨境支付独立监管模块，或要求数据直接接入而非通过银行间接打包上传。

促进跨境监管合作

可借鉴国际贸易协定及跨境监管机构经验，完善我国第三方跨境支付监管规则以与国际化标准接轨；同时联合其他国际跨境支付监管机构，以形成区域内统一监管的合作机制。

来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

中国第三方跨境支付行业发展背景 1

中国第三方跨境支付行业发展现状 2

中国第三方跨境支付行业发展趋势 3

跨境支付行业未来发展趋势

内资外资机构并驾齐驱：国内支付市场难撼动 外资企业将重点布局跨境支付

2019年9月30日，PayPal通过旗下美银宝信息技术（上海）有限公司收购国付宝信息科技有限公司70%股权，此次股权变更申请已获央行批准，PayPal成为进入中国支付市场的首家外资机构。此前，央行在2018年第7号文中放开了外商投资支付机构准入限制，明确了准入规则和监管要求，同时强调对内资外资企业一视同仁、实行统一管理办法，标志着行业政策向外资企业正式敞开，而PayPal正是在此政策利好的节点上快速抓住了机遇。

以PayPal为例的外资机构未来在中国支付市场布局

国内支付市场

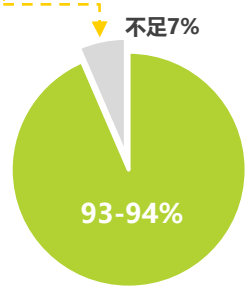
PayPal通过此次收购获得我国第三方支付牌照的业务种类有限

预付卡受理(区域) | 预付卡发行(区域) | 互联网支付 | 银行卡收单

移动电话支付 | 固定电话支付 | 数字电视支付

PayPal通过此次收购获得我国第三方支付牌照的业务种类涵盖互联网支付及移动电话支付及预付卡受理及发行（受区域限制）。而全国有**6**家支付机构拥有全国性预付卡受理及发行牌照，且**26**家机构同时具备互联网支付、移动电话支付及银行卡收单三张业务牌照， PayPal竞争力并不强。

支付宝、微信在国内移动支付市场已形成的难以撼动的双强局面



支付宝和微信经过几年的各自拓展，在国内移动支付市场上的份额已基本稳定在93%-94%，留给PayPal和其余支付公司的市场空间非常有限。



支付宝和微信分别拥有阿里巴巴及腾讯强大的流量及场景支持，双强局面短期内难以撼动。

PayPal在跨境支付市场拥有显著优势

跨境支付市场

覆盖范围	支持币种	持有牌照
➢ 全球2.77亿活跃账户 ➢ 覆盖200多个国家和地区 ➢ 服务超过1000万商户	➢ 可接受超过100种货币 ➢ 可支取56种货币 ➢ 支持25种货币账 户	➢ 拥有美国乃至全球多国家支付牌照，跨境**收单**、**收款**、**结算**的便利性和实效性优势显著。

刚起步的初级商户
- ✓ 标准版外贸网站
- ✓ Google、Adwords基础账户管理
- ✓ 邮政小包商业速递服务

有稳定销售额的中级商户
- ✓ 移动购物车
- ✓ 海外仓储

有一定规模的高级商户
- ✓ 量身定制解决方案，帮助突破成长瓶颈、加快在线外贸业务发展

为商户提供包括网站搭建、海外营销、跨境物流、跨境支付等完整解决方案

相比国内支付市场，PayPal及其他外资企业显然在跨境支付有着更显著的优势，因此其布局重心将很有可能放在跨境支付领域，这对于目前一些中小规模、或提供单一跨境支付服务的国内支付机构来说无疑是一个冲击，而对于行业整体而言，内外资企业的并驾齐驱对于优化跨境支付行业产业结构、提升服务水平都有着积极正面的推动作用。

来源：综合专家访谈及公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

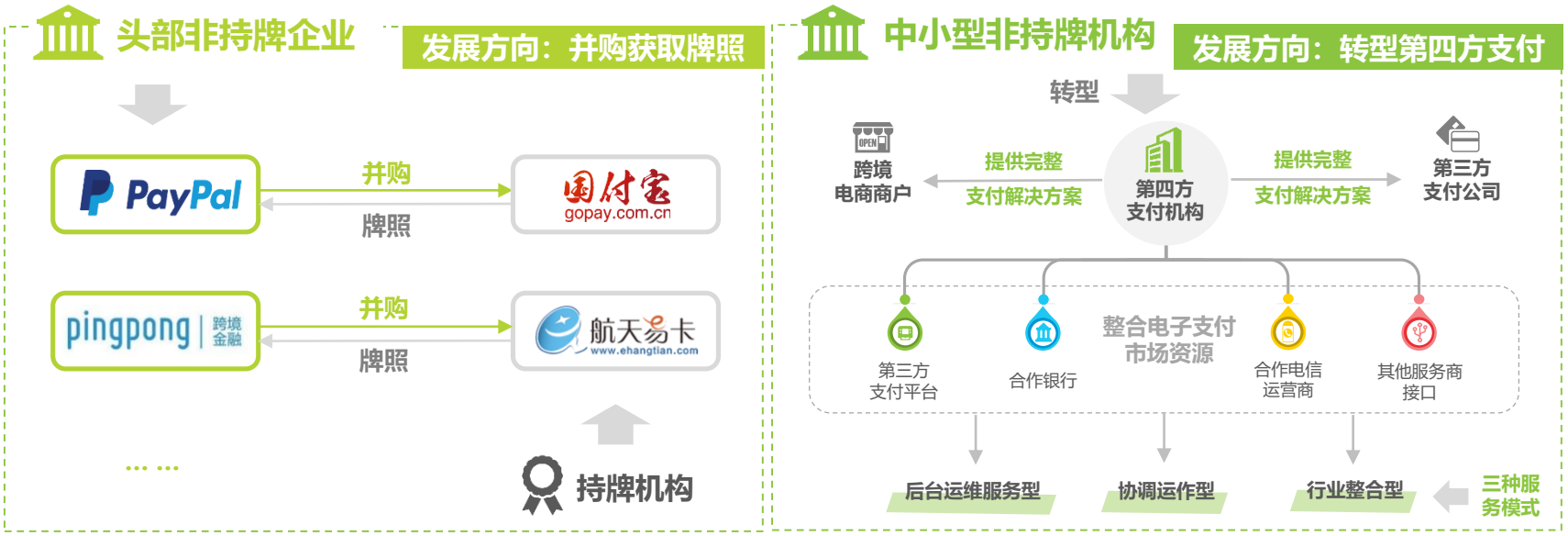
跨境支付行业未来发展趋势

并购或转型：不同梯队非持牌公司未来发展前景分化

强监管政策以及外资机构的进驻，势必带来行业格局发生变化，在此大环境下不同梯队的支付公司也将面临不同的发展方向。 2015年央行暂停支付牌照申请之后，支付公司向外管局申请跨境支付试点资质非常困难，因此目前对于已经处在头部的非持牌机构，获得牌照最佳的捷径无疑是通过并购的方式，正如前文中PayPal收购国付宝就是典型案例。同样2019年持牌支付机构浙江航天出质51%股权至PingPong，也是围绕获得互联网支付牌照的股权变更事件，此前PingPong曾向央行递交支付牌照申请文件，但最终未能如愿获批。不难看出在跨境支付合规的大趋势下，头部支付机构间会掀起一波并购热潮以曲线获得牌照。

而对于中小型非持牌支付机构而言，因受到自身规模及收益限制，他们缺少足够的现金量去支撑其采购牌照，所以未来的发展方向极有可能是向第四方支付公司转型，以自身的渠道优势为第三方支付公司及跨境商户提供不同的支付解决方案。

国内非持牌机构未来发展方向



来源：综合专家访谈及公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

跨境支付行业未来发展趋势

技术升级：区块链等金融科技将为跨境支付带来颠覆性飞跃

2018年6月，香港电子钱包AlipayHK和菲律宾电子钱包GCash之间率先实现了区块链技术支持的跨境汇款服务。该服务为菲律宾在港务工者提供了7*24小时更快捷、更安全的跨境汇款体验，交易时间从之前的3天多缩短到了不到30秒。

区块链以其共享账本、分布式架构等特点，能够大幅提升跨境支付的效率，同时点对点的模式不再需要借助传统中介提供信用证明和记账服务，可大大降低跨境支付成本，与其他技术相比，还具有安全性的优势。2019年我国大力推进区块链技术，预计会有越来越多的区块链+跨境支付项目落地。对于第三方跨境支付行业而言，区块链技术为跨境电商出口贸易、供应链金融等领域提供更多可能性，想象空间令人期待。

与此同时，云、人工智能和多方安全计算等金融科技，在第三方跨境支付领域的应用还有待进一步普及。目前许多第三方支付公司的流量商业化程度还不高，人工智能技术也应用场景也还比较有限。未来，随着金融科技的不断发展，第三方跨境支付企业将在跨境支付反洗钱、反欺诈、风控、支付体验、产品升级等领域更加广泛的运用金融科技，为所有行业参与者带来飞跃发展的机遇。

区块链技术在跨境支付领域的应用

基于数字货币的跨境支付

数字货币作为不同货币的交易媒介

代表企业 ripple



方案难点 → 监管

基于区块链技术的协同报文系统

支付机构与商业银行间的接口技术

代表案例

- 招商银行与香港永隆银行之间的直联支付业务
- 中国银行与中国银联之间的跨境金融服务平台
- 蚂蚁集团与渣打银行合作：香港AlipayHK向菲律宾GCash、马来西亚Valyou向巴基斯坦Easypaisa 可用蚂蚁链技术实现电子钱包间的跨境汇款



来源：综合公开资料整理，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2020.10 iResearch Inc.

关于艾瑞

在艾瑞　我们相信数据的力量，专注驱动大数据洞察为企业赋能。

在艾瑞　我们提供专业的数据、信息和咨询服务，让您更容易、更快捷地洞察市场、预见未来。

在艾瑞　我们重视人才培养，Keep Learning，坚信只有专业的团队，才能更好地为您服务。

在艾瑞　我们专注创新和变革，打破行业边界，探索更多可能。

在艾瑞　我们秉承汇聚智慧、成就价值理念为您赋能。

- 我们是艾瑞，我们致敬匠心　始终坚信“工匠精神，持之以恒”，致力于成为您专属的商业决策智囊。

扫描二维码
读懂全行业

海量的数据　专业的报告

400-026-2099　ask@iresearch.com.cn

法律声明

版权声明

本报告为艾瑞咨询制作，报告中所有的文字、图片、表格均受有关商标和著作权的法律保护，部分文字和数据采集于公开信息，所有权为原著者所有。没有经过本公司书面许可，任何组织和个人不得以任何形式复制或传递。任何未经授权使用本报告的相关商业行为都将违反《中华人民共和国著作权法》和其他法律法规以及有关国际公约的规定。

免责条款

本报告中行业数据及相关市场预测主要为公司研究员采用桌面研究、行业访谈、市场调查及其他研究方法，并且结合艾瑞监测产品数据，通过艾瑞统计预测模型估算获得；企业数据主要为访谈获得，仅供参考。本报告中发布的调研数据采用样本调研方法，其数据结果受到样本的影响。由于调研方法及样本的限制，调查资料收集范围的限制，该数据仅代表调研时间和人群的基本状况，仅服务于当前的调研目的，为市场和客户提供基本参考。受研究方法和数据获取资源的限制，本报告只提供给用户作为市场参考资料，本公司对该报告的数据和观点不承担法律责任。

为商业决策赋能

EMPOWER BUSINESS DECISIONS

iResearch

艾 瑞 咨 询