

超越边界：
在快速变化的
跨境支付市场中
把握增长机遇

目录

摘要	3
1. 市场概况及行业格局重塑趋势	4
1.1. 跨境支付——黄金机遇	4
1.2. 当前支付模式——亟待变革	5
1.3. 优化跨境支付生态系统	8
2. 跨境支付战略要务	11
2.1. 借实时跨境支付“东风”，提高全球交易速度和效率	11
2.2. 引领基于ISO 20022的支付生态系统变革，释放海量增强型数据的价值	12
2.3. 加大监管合规和标准化工作力度，完善了解客户（KYC）和反洗钱（AML）保障措施，实施有效控制	13
2.4. 借助数字货币和中央银行数字货币（CBDC）进行创新，以代币化塑造跨境支付新格局	14
2.5. 在跨境支付生态系统中建立战略合作伙伴关系，包括与金融科技公司、银行、央行及监管机构进行合作	16
2.6. 发挥嵌入式支付潜力，实现跨境电商无缝交易，改善客户体验并扩大市场覆盖率	17
3. 开拓新领域：跨境支付生态系统蕴藏机遇	18
3.1. 银行将借助服务创新以及战略合作伙伴关系打造竞争优势	18
3.2. 金融科技公司将利用开放数字经济，提供更加快捷、更具个性化的跨境支付解决方案	18
3.3. 汇款运营商（MTO）通过全面数字化提升成本效率、改善客户体验	19
3.4. 基础设施服务商通过区块链、API和跨平台互用性引领创新	19
3.5. 监管机构和政策制定机构致力于推动跨境支付领域的合规、市场协调和创新	19
4. 结语及未来展望	20
5. 参考资料	21
6. 联系人	22

摘要

跨境支付领域的颠覆时机已至。预计到2030年，行业市场规模将达290万亿美元。虽然商机巨大，但在快速变化和竞争日益激烈的市场环境中，企业想分一杯羹并不容易。

以往的传统跨境支付要经过多个中介机构才能完成，因此，较境内交易复杂许多。但近年来进步显著，且随着电子商务需求增加、贸易全球化程度加深以及技术变革速度的提升，跨境支付变革的步伐越来越快。这种演变并不是由某一个利益相关方推动的，而是受监管、大型企业和银行业主动求变，市场新进入者不断以创新解决方案应对传统痛点的共同影响。如今，在公私部门间前所未有的协作推动下，以二十国集团路线图为核心，优化跨境支付生态系统成为全球关注的焦点。

这一巨大变化带来了一系列新的业务需求。要想通过市场变革获得增长，银行和其他利益相关方（包括金融科技公司、汇款运营商（MTO）、基础设施服务商等），都必须重新审视其现行战略。本报告通过深入分析跨境支付领域的现状并与行业领袖进行对话，确定了行业发展的六大首要任务。

► 充分利用实时支付的发展趋势。随着企业越来越寻求现金流和高流动性，以及最大限度地减少交易时间的不确定性，即时跨境支付变得至关重要。诸如欧盟区的欧元支付区即时信用转账（SCT Inst）和Nexus项目等举措，正在利用跨市场的实时国内支付系统来提升互操作性并加速全球交易。业界必须认识到，在不久的将来，即时支付将不再被视为“锦上添花”。

- 加速向基于ISO 20022的增强型报文标准转变。更为丰富、结构化的数据有望带来一系列操作上的便利，包括自动对账、实时洞察现金流、强化监管报告和制裁筛查。与仅满足最低合规要求的银行相比，采用ISO 20022并加以战略性运用的银行的竞争力将进一步扩大。
- 加大反洗钱力度与管控。金融机构须进一步完善其有关制裁的合规策略、体系及管控，以适应国际制裁要求日益复杂化的趋势及全球监管机构多样化的期望。随着交易量持续增长，机构须持续投资、优化甚至改造其筛查系统与流程，以确保持续合规。
- 利用数字货币和中央银行数字货币（CBDC）进行创新。数字货币的主要特点——可编程性与代币化，为跨境支付开辟了新领域。例如，智能合约能够实现复杂、有条件的交易，从而降低交易对手方风险。各大银行与金融科技公司已纷纷抓住这些机遇，运用自有平台，借助分布式账本技术（DLT）降低成本、提升效率。

- 建立战略伙伴关系。商业银行、中央银行、金融科技公司与监管机构之间的合作正展现出巨大的推动力。银行通过采用灵活、创新的金融科技解决方案提升服务，而监管机构则与行业利益相关方共同制定框架，以促进合规性、减少交易摩擦。Agorá项目作为下一波合作浪潮的先锋，汇聚了中央银行、商业银行及金融科技公司的，对可编程金融平台的潜力进行了合力探索。
- 挖掘嵌入式支付的潜力。移动商务（m-commerce）推动下的电子商务正成为跨境支付领域变革的强大驱动力，数字市场中的消费者与商户对即时结算的呼声日益高涨。银行及支付服务商由此获得巨大机遇，通过在其平台与应用中嵌入多样化的支付手段，实现交易的无缝衔接并提高安全性。

以上战略重点可以释放支付价值链中的巨大潜力。银行通过利用实时和嵌入式支付的变革能力，采用新的数据标准，利用数字资产，实施先进的筛选技术，能够提升自身在跨境支付生态系统中的作用，并满足全球经济日益复杂的需求。

1

市场概况及行业格局重塑趋势

1.1. 跨境支付——黄金机遇

跨境支付是全球商务和国际贸易的关键支柱。近年来，跨境支付市场格局日趋碎片化，竞争日益激烈，各类市场参与者分别聚焦不同地区、不同交易规模和不同支付领域的布局。尽管如此，市场规模和潜力之大，仍为现有和新晋市场参与者提供了大量机会。2023年，全球跨境支付流量总额达190.1万亿美元，复合年均增长率（CAGR）约为9%，预计到2030年将达到290万亿美元。¹

跨境支付市场主要由以下几个分部构成。

- ▶ 迄今为止，**企业对企业**（B2B）交易占最大份额，交易额达183.5万亿美元，以银行和投资者交易为主，交易额达91.1万亿美元。疫情期间，B2B跨境支付交易规模因市场需求变化而缩水，但在经济复苏、全球贸易增长和国际投资活动增多等因素推动下，2021年出现反弹。¹
- ▶ **消费者对企业**（C2B）交易规模达3.1万亿美元，包含跨境电商和线下旅游支出。¹

- ▶ 2023年，包括工资、薪金或利息支付在内的**企业对消费者**（B2C）交易规模达1.7万亿美元。¹
- ▶ 2023年，**消费者对消费者**（C2C）或汇款支付交易规模达1.8万亿美元¹

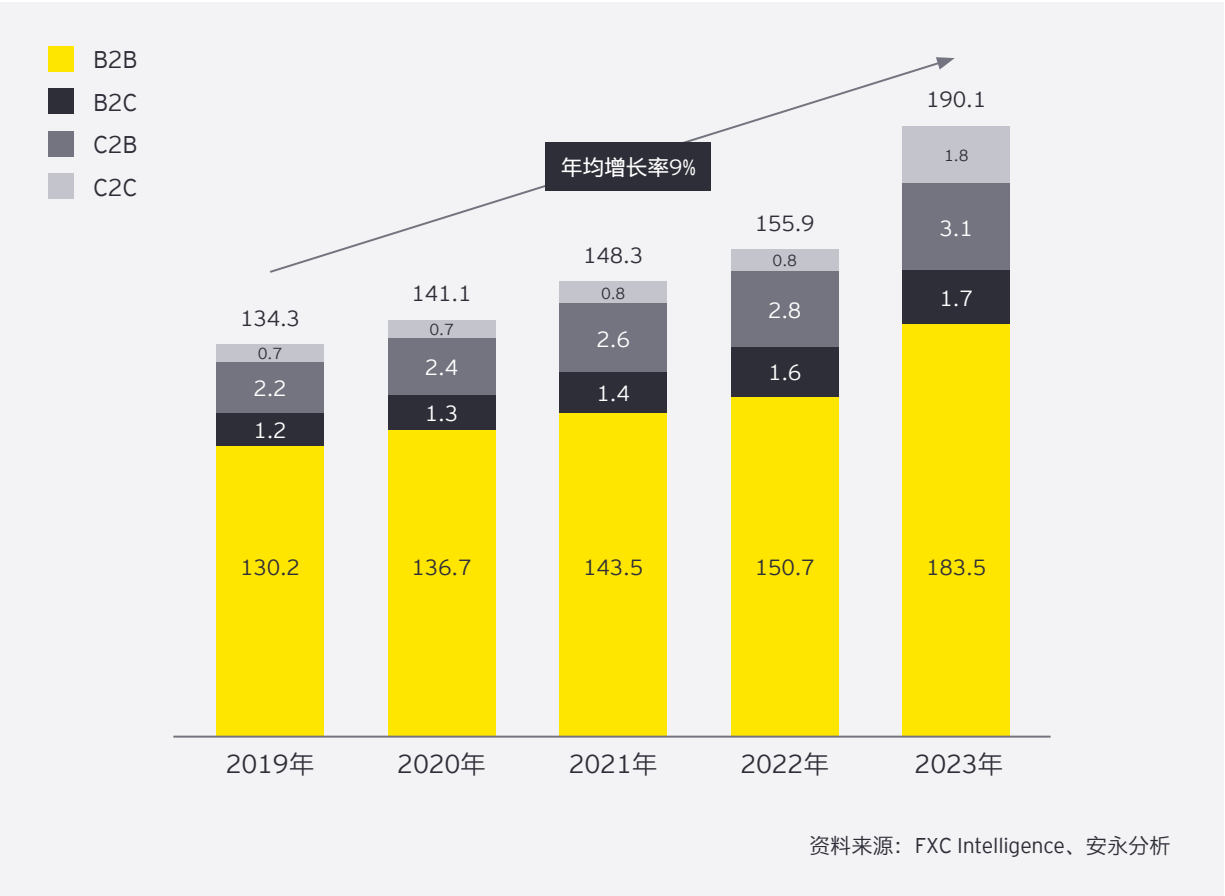
图表1为近五年跨境支付市场规模概览。

市场新进入者大多专注于C2C、B2C和B2B领域的低价值交易，而银行和传统支付服务商目前尚未充分布局该等领域。

根据预测，跨境支付市场各分部的交易规模都将实现增长。

- ▶ 尽管C2C跨境支付市场规模明显较小，2023年仅为1.8万亿美元，但预计未来七年将实现快速增长，增至3.3万亿美元，增幅将达到80%。¹
- ▶ B2B电子商务是批发类跨境支付中增长最快的分部，预计到2030年市场规模将达10万亿美元，增长120%。¹
- ▶ 非批发类支付市场（C2B和B2C流量）规模预计将从2023年的44.1万亿美元增至2030年的65万亿美元，增长47%。¹

图表1：跨境支付市场各分部的交易规模及增长情况（单位：万亿美元）



1.2. 当前支付模式——亟待变革

当前的支付体系由传统代理行网络主导，创新迫在眉睫。尽管广大金融科技公司承诺通过加快交易速度、降低成本和提高透明度来简化这一陈旧体系，但支付市场迟迟未发生重大转变。

随着全球经济日益互联互通，跨境支付体系建设亟待深入推进，从而提高汇款的成本效益，助力中小企业的国际化发展，并推动银行创新。二十国集团现已制定加强全球跨境支付的路线图，旨在降低金融生态系统的交易成本和门槛，提高交易速度和透明度。

传统银行网络面临的挑战

尽管大多数跨境支付均能够在一小时内处理完成，但个别支付通道速度可能并不尽如人意，且无法保证透明度。对于重视可预测性、期望实现有效业务运营的付款方和收款方来说，信息不透明问题亟待解决。图表2即传统代理行模式，直观体现了所涉及的复杂关系和流程。

金融科技公司和非银行替代机构的出现

市场新进入者以技术“傍身”，正致力于制定简化银行业务流程的解决方案，减少中间环节，实现更为直接的转账。此类解决方案可大幅缩减转账时间和费用，使整个交易过程的透明度空前提升。花旗集团近期的一项研究显示，银行或将在几年内流失5%到10%的业务，这部分业务将转移至灵活度更高的市场参与者。²

“

跨境支付的未来值得期待。我们预计，在国际贸易规模稳步扩大、特定市场等新业务模式不断涌现以及社交媒体平台、内容创作者和“网红”影响力日益提升等因素推动下，跨境支付领域将延续增长态势。此外，CBDC和代币化存款等基于区块链技术的创新手段有望提高结算速度、优化结算结果，而这正是目前跨境支付市场的两大痛点。此外，包括本行在内的众多银行均着力投资开发各项能力，包括环球银行金融电信协会（Swift）全球支付创新计划（GPI）ISO 20022标准和预验证服务。我们对此类创新和客户服务的承诺将定义下一个跨境支付时代，使跨境支付更为高效、便捷和可靠。

Manoj Dugar

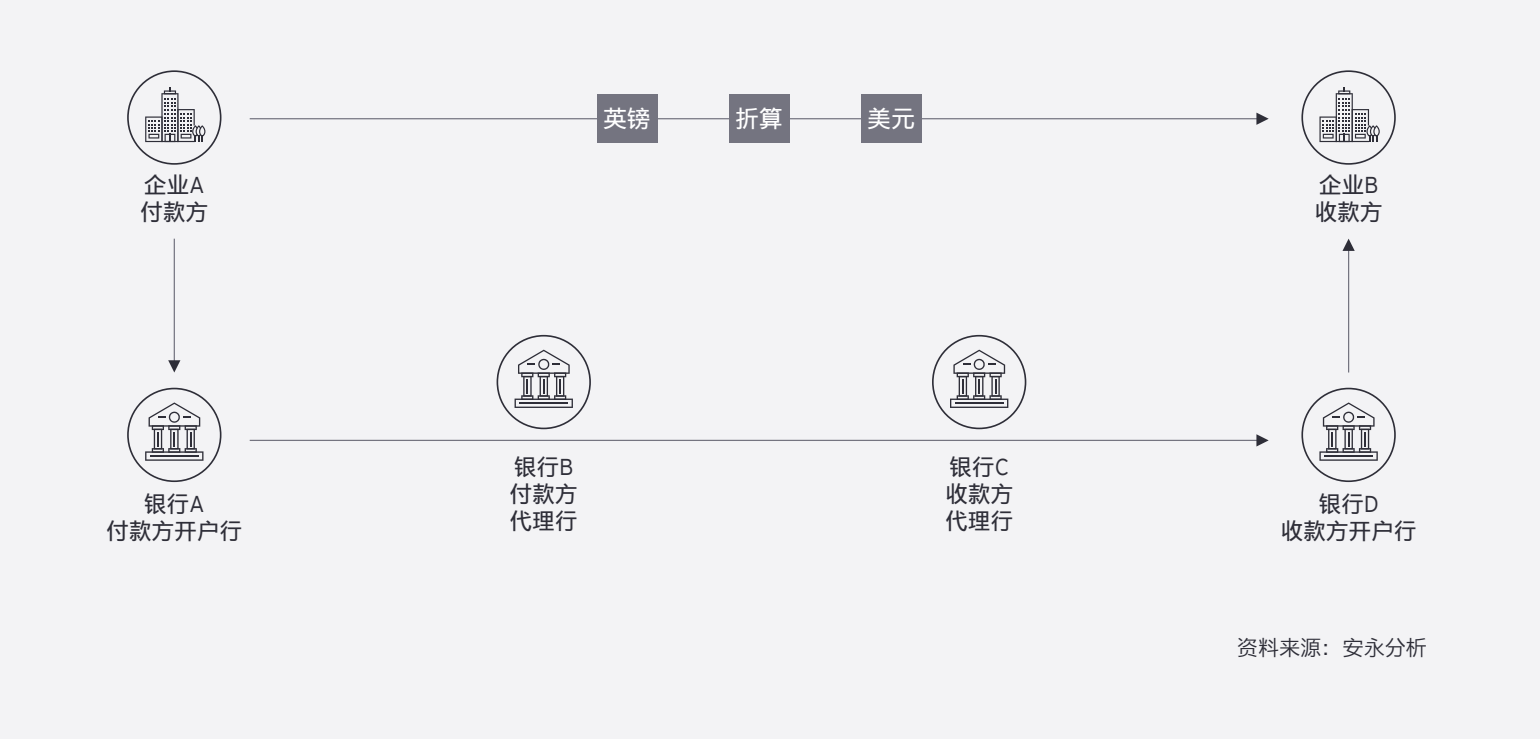
汇丰银行

亚太区

全球支付解决方案区域联席主管



图表2：传统代理行模式



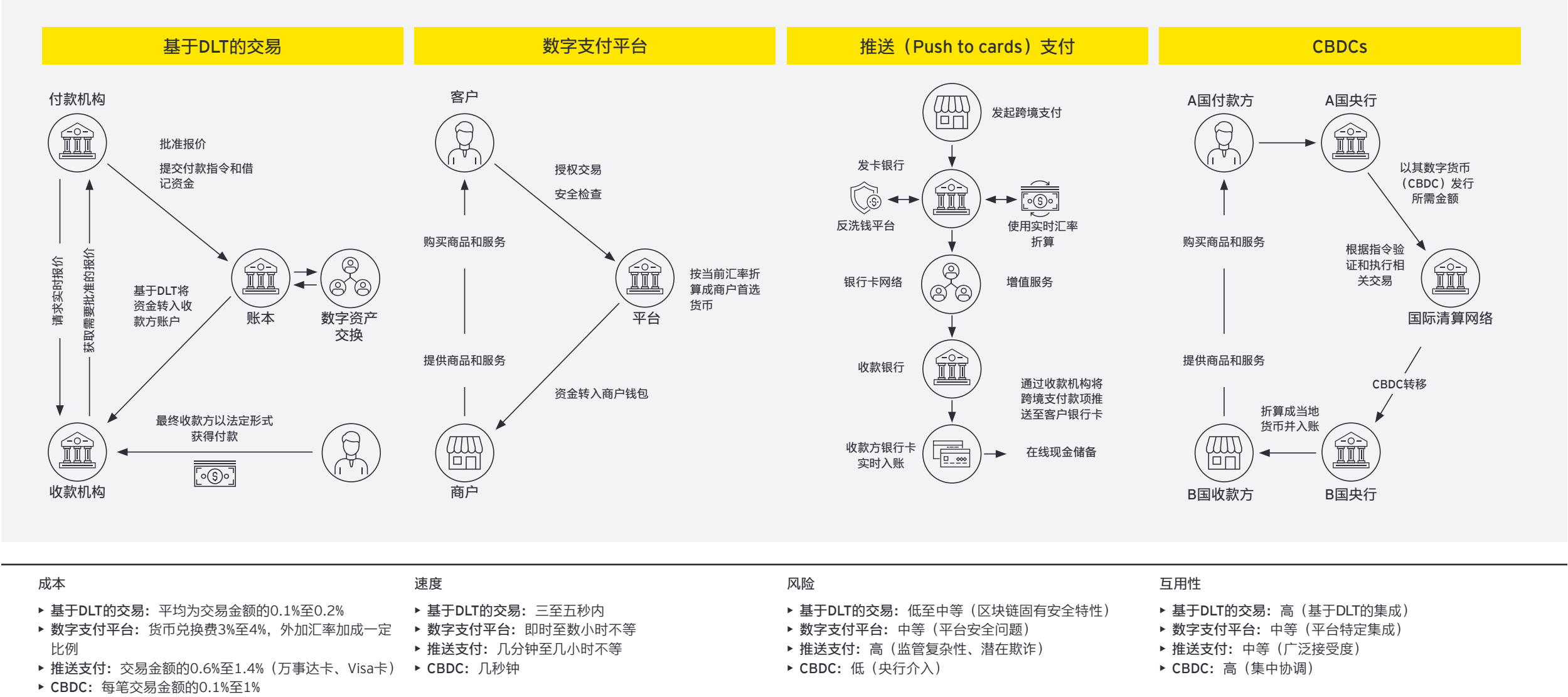
“

受ISO 20022等统一标准、多种支付机制、实时处理能力和客户需求多变等因素影响，全球跨境支付有望实现变革性飞跃。我们必须多措并举，提高支付效率、透明度和普惠性，这一点对实现二十国集团目标而言尤为关键。然而，随着相关法规日益完善、欺诈和安全问题与日俱增以及合规风险不断攀升，挑战也层出不穷。简而言之，跨境支付领域的颠覆性变革迫在眉睫。

Sriram Muthukrishnan
星展银行
董事总经理兼交易服务产品管理集团主管、
企业支付业务主管



图表3：新兴替代模式有望推动跨境支付的根本性变革



1.3. 优化跨境支付生态系统

尽管市场扩张趋势显著，但跨境支付仍面临成本高、速度慢、透明度低和门槛高等问题。企业的国际支付手续费率平均约为1.5%，而汇款手续费率则高达6.3%，收款方通常需要数天时间才能收到款项。³

鉴于此，全球政策制定机构和金融机构将优化跨境支付生态系统作为头等要务，将陆续出台一系列变革性举措。

二十国集团路线图

2020年，二十国集团领导人批准加强全球跨境支付的路线图。该举措旨在应对与成本、速度、门槛和透明度相关的四方面关键挑战，为构建更高效、更具普惠性的金融生态系统提供支持。执行该路线图需要各成员国之间协同创新、实施国际支付领域的战略改革。⁴

除了二十国集团路线图核心内容之外，标准化、数据驻留和保护以及金融犯罪预防等方面也存在多重挑战。

图表4：关于加强全球跨境支付的二十国集团目标

	支付领域		
重点关注领域	批发交易	零售交易*	汇款
成本	未设定目标。	全球平均零售支付成本不应超过1%，任何支付通道的支付成本均不得超过3%。	以发起200美元汇款为例，到2030年全球平均支付成本应控制在3%以内，任何支付通道的支付成本均不得超过5%。
速度	75%在一小时内完成支付，剩余在一个工作日内完成支付；应在贷记日结束前对付款进行对账。	75%在一小时内完成支付，剩余在一个工作日内完成支付。	
门槛	每个支付通道至少对应一种支付方式。	所有最终用户至少有一种支付方式可以选择。	90%可采用电汇。
透明度	所有支付服务商必须向付款方和收款方披露跨境支付的总交易成本、交付时间、支付记录、外汇费用和服务条款。		

除非另有说明，所设目标应在2027年底前实现，

*如B2B、P2B/ B2P、其他P2P

资料来源：金融稳定委员会（FSB）⁵

举全行业之力加强跨境支付

根据二十国集团目标，金融行业已着手实施针对性举措，在此过程中ISO 20022报文标准发挥着指引性作用。尽管未能完全克服挑战，但该举措在改善用户体验方面已取得以下关键进展。

- ▶ **支付系统互用性和扩展性：**根据ISO 20022实现资本市场基础设施现代化有利于简化流程，并在尽可能减少摩擦的情况下支持多样化金融活动。应用程序编程接口（API）发挥着重要作用，有助于实现实时数据交换和快捷交易处理。
- ▶ **数据交换和报文标准：**采用ISO 20022有助于以细致有条理的方式实现信息传输。通用报文标准可规范国际支付系统之间的通信，提高自动化水平。整合预验证和合规性检查等增值服务则有助于提高安全性和透明度。

- ▶ **法律、监管和监督框架：**政府和社会资本合作（PPP）模式有助于调整监管模式，从而与新技术相适应，推动构建创新型支付模式。银行和金融科技公司之间的战略合作伙伴关系可提高跨境支付速度和经济性，创造运行稳健、互联互通的金融格局。

这些渐进式变革正在改写金融格局，但与此同时，金融行业意识到仅凭这些变革不足以克服更深层次的挑战。全球经济的发展需要以更快、更具成本效益和更透明的支付方式为支撑，因而颠覆性创新正成为实质性变革的催化剂。

下一波颠覆性创新浪潮：跨境支付新纪元

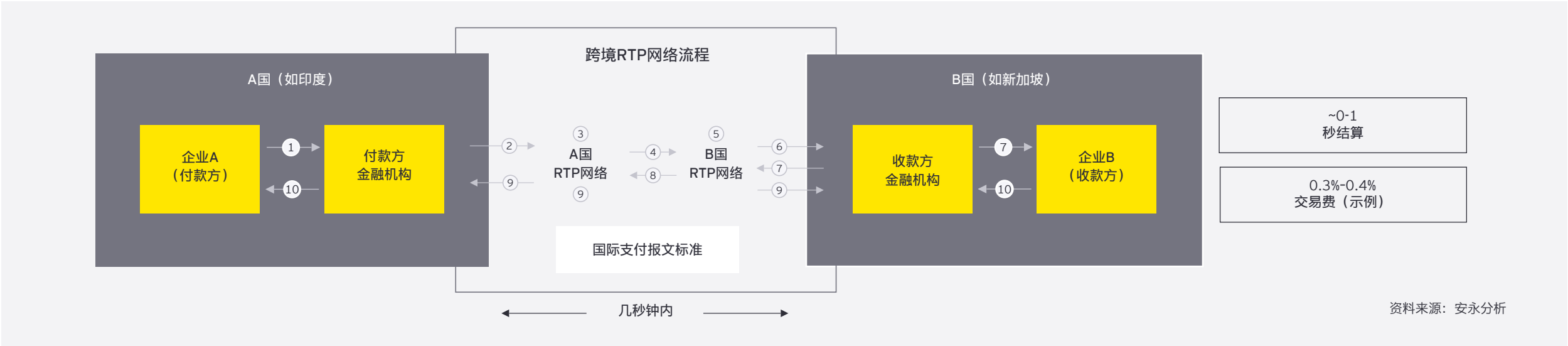
创新浪潮的出现使得跨境支付正在被重新定义。这一浪潮正试图贯通全球范围内的实时国内支付系统，以期实现无缝转账；致力于整合数字资产，以期实现即时直接交易；重新设计代理行模式，从而提高透明度，降低交易门槛。

国内支付体系互联互通：这一创新领域侧重于国内支付体系的互联互通，促进无缝跨境支付。图表5为国内跨境实时支付网络流程的互联互通情况。

- ▶ Nexus项目由国际清算银行（BIS）创新中心发起，旨在通过贯通不同国家的国内实时支付系统来规范跨境交易。
- ▶ 各地区逐渐采取多项类似举措，如旨在深化金融一体化共融发展的东盟跨境支付互用网络（XBPI）。



图表5：跨境RTP（即时支付）网络流程概念图



资料来源：安永分析

CBDC和数字资产： 这些举措旨在探索数字货币在改变国际价值转移形式方面的潜力。

- ▶ 各国央行正探索CBDC或开展相关试点项目，这可能形成一种直接的、由国家背书的跨境结算方式。
- ▶ 代币化存款等数字资产的兴起为跨境支付带来了新机遇，可能会使交易更快捷、更透明。

下一代代理行模式： 代币化、智能合约、DLT等技术的出现预示着跨境支付未来会变得更快捷、更具成本效益、更安全。

- ▶ 2024年5月，国际清算银行启动Agorá项目，该项目汇集了来自欧元区、日本、韩国、墨西哥、瑞士、英国和美国的七家央行以及多家私人金融公司，旨在通过统一账本这一新型金融市场基础设施（FMI）来加强跨境支付。统一账本将央行数字货币、商业银行数字货币和其他代币化资产整合到一个通用可编程平台上进行交易，满足广泛的用户需求。该项目旨在制定统一账本概念，减少交易时间，提高透明度，完善支付认证、验证和筛选流程。Agorá项目和统一账本侧重于使用新技术来完善当前的代理行业务模式，从而使商业银行与央行依旧肩负各自当前的跨境支付职责。⁶

- ▶ PPP模式构成这一全新银行业务模式的基石，也就是说，公共与私营部门之间的合作至关重要。此类合作能够使央行和商业银行协同创新，利用隐私保护技术实现数据共享。广大利益相关方可使用机器学习和人工智能（AI）技术来提高金融犯罪合规性，灵活驾驭性质复杂的数据主权领域。

如欲成功整合该等战略，便需金融机构、技术服务商、监管机构和国际组织等各方协同发力。各方必须确保新系统在保证安全性和合规性的同时兼具普惠性，让全球经济所有参与者能够平等使用。

“

国际清算银行《2023年年度经济报告》描绘了未来货币体系蓝图，将以一种新型的FMI——统一账本为核心，发挥代币化的支付、清算和结算的潜在优势。Agorá项目将统一账本应用于批发类跨境支付活动，旨在展示统一账本是如何借助新技术提高代理行支付链中业务及监管流程的效率，从而减少交易时间、降低成本。更重要的是，该技术会提高支付透明度，提供安全可见的交易记录，降低银行参与跨境支付的风险。

Morten Linnemann Bech

国际清算银行创新中心
瑞士中心负责人



2

跨境支付战略要务

“

随着数字商务和国际贸易持续增长，消费者不断寻求无缝、透明、全天候的国内和跨境实时支付体验。这将从根本上改变我们客户的经营方式，企业和金融机构纷纷采取直接面向消费者的产品、市场和共享经济等新业务模式，这意味着我们亟需更加快捷、更具成本效益、更透明的跨境支付解决方案。

这一需求无疑带动了整个行业的创新。即时支付、银行账户支付（pay by bank）、全天候美元清算和数字钱包等新解决方案相继问世，极大推动了跨境支付业务增长，吸引金融科技公司等众多新晋市场参与者，实现支付生态系统扩张。我们正积极与金融科技公司、支付中间方和电商公司等客户展开合作，共同研究和制定解决方案，并着力巩固我们在数字资产等新技术方面的专业知识，以创新手段实现互利共赢。

Sanjeev Jain

花旗银行

日本、北亚及澳洲地区支付业务主管

在新技术融合以及创新型市场参与者入局的推动下，全球跨境支付格局正悄然发生历史性巨变。实时跨境支付的兴起使得支付速度和效率得以提升，重新定义了金融交易的即时性。

各家银行正加速向基于ISO 20022的支付生态系统过渡，这有望简化全球金融系统之间的沟通流程，增强互用性。与此同时，在日益复杂的监管环境中，各方愈发重视加强制裁筛查和控制，以期确保合规性和安全性。此外，探索基于DLT的数字货币和代币化也为价值转移带来了新机遇。

多家银行正通过与金融科技公司建立合作伙伴关系，积极推进创新，利用其灵活性和技术造诣重塑支付格局。银行在应对和重塑跨境支付的未来时必须优先考虑以下战略要务。

2.1. 借实时跨境支付“东风”，提高全球交易速度和效率

随着企业逐渐倾向于增加现金流、降低与交易时间相关的不确定性，即时跨境支付俨然已成为一项关键需求。目前，客户希望获得与国内交易同样无缝、快捷的国际支付体验。

但是，如果涉及多家银行，并且在最后阶段需要在收款方所在国家进行清算，则国内支付可能会因当地清算系统的运营时间限制而出现延迟情况。如今，多项举措均倾向于利用不同市场的国内实时支付体系，确保互用性，提高交易速度。即时信用转账方案于2017年11月发布，目前采用该方案的信用转账占欧元区信用转账总量的20%以上。2024年2月，欧盟通过即时支付法规，力争在2025年1月前实现向36个欧盟市场提供“即时支付”服务的目标。该法规的提出标志着欧盟希望在单一欧元支付区全面实现欧元即时支付。⁷

该法规于2024年4月生效，预计将于2025年1月之前正式施行，试行期将延长至2027年。即时信用转账方案旨在确保提供全天候即时支付服务，能够在10秒内完成交易，且不产生额外费用，与标准欧元信用转账同样“亲民”。⁸

即时信用转账要求还包括以下两方面。

- ▶ **10秒规则：**在10秒内发送和接收即时支付消息，确保所有客户在任何时间（即全天候）均可通过各种渠道获得该项服务
- ▶ **统一即时支付：**适用于单一欧元支付区，有助于提高跨境支付效率

“

我们已于2023年11月发布一站式即时信用转账方案（OCT Inst），对此我们深感振奋。这是欧洲支付理事会（EPC）的首个方案，支持仅有一家支付服务商（PSP，付款方服务商或收款方服务商）位于该理事会欧元支付区方案所覆盖地理范围内的交易。这一创新型支付方案顺应市场需求，符合政策方针。因其包含面向多边市场的基于多边体系的方法，该方案或将彻底改变国际即时支付处理模式。

Giorgio Andreoli
欧洲支付理事会
理事长

- ▶ 不产生额外费用：确保以欧元进行的即时支付的成本不会高于标准欧元信用转账成本
- ▶ 收款人验证：为保障消费者和企业权益，在执行交易之前，应对照收款人国际银行账号（IBAN）核对收款人姓名。如发现任何不一致之处，需向客户发出提醒
- ▶ 制裁筛查合规性：每天对客户账户执行制裁筛查

这一举措标志着欧洲支付系统的无缝和一体化建设迈出重大步伐，跨境交易将与国内交易一样便捷高效。

作为对上述方案的补充，欧洲支付理事会于2023年11月发布一站式即时信用转账方案（OCT Inst），旨在进一步提高国际支付交易的速度和透明度。

该方案有助于实现欧洲与其他国家和地区之间以任何货币进行即时跨境支付，这可谓向实时、无摩擦跨境支付迈出的重要一步。该方案不仅能够提高交易速度，还会提升成本透明度和支付状态的可追溯性。

一站式即时信用转账方案交易消息中包含关于相关执行机构针对此类即时信用转账交易向付款方和收款方收取的费用的全部信息，确保收费信息清晰可查，与付款方最初选择的收费方式一致。

该方案涵盖全部三类所有收费方式——DEBT、CRED、SHAR，其中建议优先选用SHAR，以便分别向付款方和收款方单独收费。但该方案并未设定任何定价模式。定价不属于欧洲支付理事会支付方案的控制范围。

这一创新举措将在几秒钟内实现个人和企业跨境支付互联互通，降低现金储备需求，确保经济稳定向好，从而颠覆支付交易格局。该方案借助现有欧元支付区基础设施的实时处理能力而运作，即时转账金额最高可达100,000欧元。⁹ 该举措的背后存在行业需求、监管态势和向ISO 2002211标准过渡等多个驱动因素，将有助于提高交易速度和成本效益。

这一系列进展正为实现跨境支付在速度、成本和效率方面与国内支付无差别的愿景蓄势聚能。随着支付系统互联互通和互用性日益增强，实现无缝全球支付网络目标指日可待，为客户提供无摩擦的跨境支付体验将不再是一纸空文。

2.2. 引领基于ISO 20022的支付生态系统变革，释放海量增强型数据的价值

随着全球经济互联互通水平日益提升，开展涉及丰富数据的标准化沟通方面需求愈发迫切。

ISO 20022提供了一种通用语言，能够提高支付数据的质量和丰富性，从而突破原有体系的局限性。

2019年，金融行业正式通过ISO 20022。2023年3月20日，跨境支付与先进报告业务（CBPR+）开始采用ISO 20022标准。在2025年11月之前，Swift MT和ISO 20022报文标准均可采用。截至2024年8月，26%的支付指令已采用ISO 20022报文标准，这一采用率在全球范围内不断攀升。¹⁰ 目前已有70余个国家采用该标准。到2025年底，预计80%的高价值结算交易将基于ISO 20022执行。¹¹ Target系统、英格兰银行自动支付清算系统（CHAPS）和新加坡MAS电子支付系统（MEPS）等主要基础设施现已完成过渡，未来将强制使用某些增强型数据字段。

ISO 20022的优势不仅体现在处理速度更快、成本更低，更在于其能够承载更丰富、结构化程度更高的数据，使金融机构得以提供更完善的数字服务，增强合规性，提高自动化水平。

这种结构化数据可大大减少人工干预和交易摩擦，最大限度地降低过于复杂的调查和误报。此外，这种方法还通过提高直通式处理（STP）比率来解决客户付款延迟问题，从而降低异常情况和错误发生概率。更加详细的支付数据能够强化风险管理，金融犯罪和监管合规审查程序也随之优化。

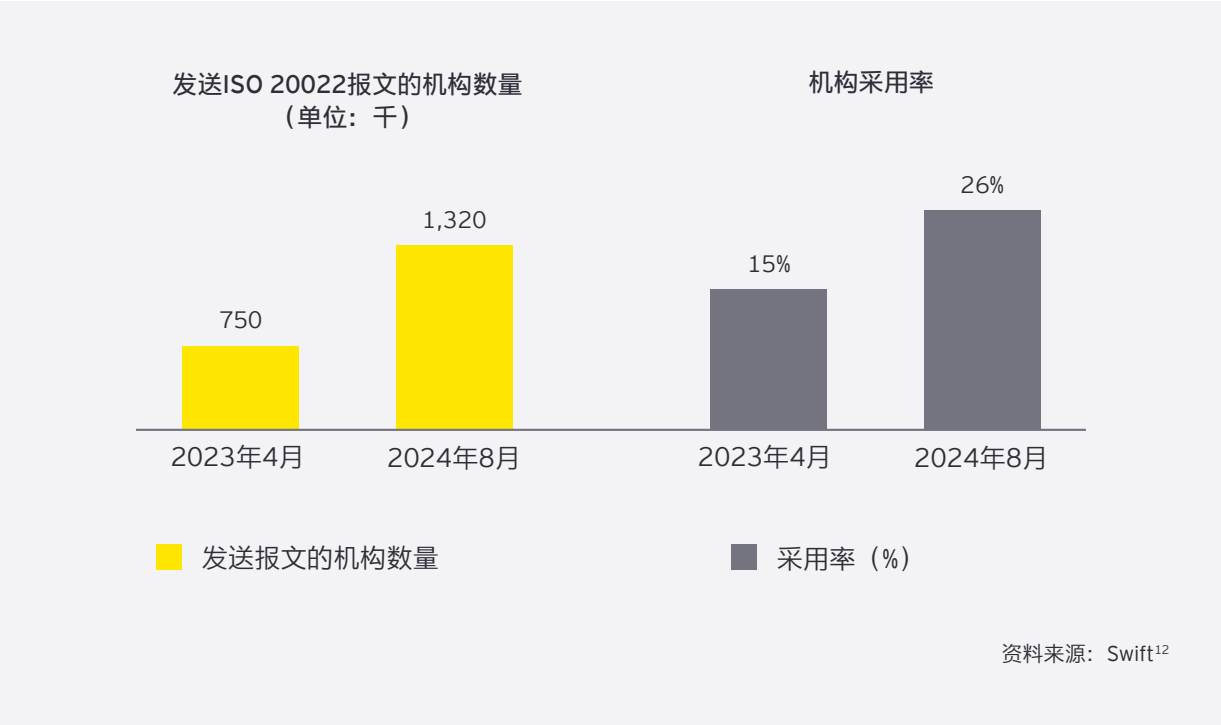
以下几则用例展现了ISO 20022的变革潜力。ISO 20022提供了一种通用语言，能够通过减少数据传输错误、提高处理速度和准确性来简化跨境支付。此外，通过为制裁筛查和监管报告提供结构化数据，ISO 20022可提高合规性。与此同时，更加明确的支付信息可最大限度地减少异常情况的处理用时，降低运营成本，优化服务水平协议（SLA）。

ISO 20022还支持实时洞察现金流、自动对账和卓越的企业资金管理等数据驱动型创新，通过加强跨境流动性和营运资金管理，惠及银行和企业。

此外，ISO 20022支持更丰富的数据架构，能够在增强报告、自动对账和实时现金流预测领域推动产品创新。信息透明度提高不仅会提升客户满意度，机构还可以利用数据洞察提供定制服务。银行可通过采用ISO 20022简化运营，在竞争日益激烈的市场中占得一席之地。

2023年3月开始进入新旧标准共存期，目前ISO 20022的采用率为26%，实现了稳步提升。然而，多家机构在标准过渡期须协调众多利益相关方的意见，完成复杂变革，这意味着实施计划在共存期结束之前方能落地。

图表6：Swift金融机构对ISO 20022报文标准的采用情况



如今共存期即将进入尾声。应标准化组织要求，Swift在其理事会的支持下再次确认了组织承诺，即MT/ISO 20022跨境支付共存期将在2025年11月结束。有鉴于此，各机构应优先考虑指令报文，确保金融机构和支付与市场基础设施（PMI）之间的业务连续性和持续互用性。

对于银行和支付公司而言，ISO 20022不仅是一次技术升级，更是其在瞬息万变的全球支付格局中茁壮发展的战略要务。行动即在当下。

2.3. 面对不断变化的监管环境，银行正加大制裁筛查和控制力度，大力推进监管合规和标准化工作，优化金融犯罪防范打击方法，实施有效控制

近期，安永就英国市场经济制裁情况开展调查，从姓名和支付筛选所涉及的技术、人员和流程角度提供行业洞察。调查指出，大多数支付公司均认可其引擎的真阳性识别能力，但除了应对数据质量问题带来的挑战外，此类公司一致希望提高效率、减少误报的发生。

为了打击逃避制裁的行为，支付公司正试图采用其他方法，包括有针对性地了解客户、负面舆情筛查、交易监控场景，以及利用网络分析，通过分析共享地址和指定人员共享链接等关联规则来识别风险。交易后分析和AI驱动技术的创新也日益受到认可，因为此类技术创新有助于提高反洗钱和制裁框架内金融犯罪预防机制的效力和效率。

相关工作正在推进，探索和谐的监管标准，包括：

- ▶ 国际清算银行启动曼陀罗项目（Project Mandala）¹³。该举措旨在设计一个具有更高效跨境支付系统的全球架构，尤其注重严格遵守反洗钱规范和打击恐怖主义融资（CFT）规定。
- ▶ 行业领先的市场参与者和网络致力于提供预验证（英国收款人确认解决方案）别名目录等增值解决方案，以及账户验证、发票欺诈、支付限额、速度控制和审批等有助于打击支付欺诈的解决方案。
- ▶ 金融行业运用监管科技解决方案，通过收款人详细信息预验证和账户验证等功能高效应对复杂的国际监管网络。¹⁴

2.4. 借助数字货币和CBDC进行创新，以代币化塑造跨境支付新格局

在代币化和DLT的推动下，跨境支付系统不断完善，这预示着金融创新即将迈入新纪元。CBDC和可编程性正汇聚成一股变革合力。数字货币具有可编程性与代币化两大主要特点，不仅推动了智能合约的发展，还使得一系列增强跨境支付流程的用例得以落地。这一系列改进预示着商业和贸易融资有望取得重大进展。

代币简化了跨境支付的三个基本领域：

1. 报文 代币化即在数字代币中嵌入交易数据，可简化跨境信息交换流程，减少对复杂国际报文协议的依赖。	2. 支付结算 代币转移即代表所有权发生直接转移，可缩短传统跨境支付所需的结算时间。	3. 交易对账 DLT具有透明性和不可篡改性，可提供一致且不可篡改的交易账本，有助于不同司法管辖区中的各方之间完成复杂对账。
--	--	--

根据市场预测，到2034年，代币化市场规模将达到30万亿美元，增长潜力巨大。¹⁵ 然而，尽管创新态势活跃，但会相应导致“数字孤岛”格局的形成，使得市场参与者不得不面临成本和复杂性等方面问题。而数字货币固有的可编程性——尤其是通过智能合约实现的可编程性——有助于解决此类问题，并为批发类跨境支付带来新的可能性。这些自动执行的合同包含预定义规则，能够为复杂且设有条件的自动化结算交易创造条件，从而降低对手方风险，提高效率。

各大银行和金融科技公司正积极把握这些机遇。摩根大通的Onyx和桑坦德银行的One Pay FX等专有平台反映出此类机构愈发致力于使用DLT来降本增效、提高处理速度。Partior等金融科技公司勇立全球金融结算变革潮头，积极利用共享账本技术，以期实现实时跨境支付，提高结算效率，增强透明度并降低风险。

“

共享账本技术势必会对全球金融领域造成颠覆性影响。此类系统基于可编程性、不可篡改性和可追溯性这三个区块链核心属性搭建了一个共享平台，能够推动数字货币的整合，实现实时数据共享，简化金融交易结算流程，可谓优势显著。从长远来看，共享账本技术的广泛采用将为建立更具普惠性和创新性的金融生态系统创造有利条件。

Stella Lim
Partior
首席商务官

随着银行和金融科技公司的不断发展，具有较大影响力的公私合作模式应运而生，极大推动了支付生态系统的变革。

- ▶ 受监管责任网络（Regulated Liability NetworkRLN）旨在通过代币化存款增加商业银行资金，从而推动创新、实现金融服务变革。2022年，该项目在英国正式启动。问世两年多以来，安永与广大行业参与者协同探索技术可行性并制定战略路线图。在2023年的探索过程中，RLN以及跨境支付的发展潜力得到充分认可。截至2023年12月，已有11家机构启动RLN实验阶段，这表明可编程支付和资金锁定/解锁等RLN新功能有望为客户服务旅程和业务流程带来变革。
- ▶ 受监管结算网络（Regulated Settlement NetworkRSN）是由RLN概念衍生而来，旨在将各类代币化资产引入一个面向多资产交易的互用网络，从而实现可编程共享账本全天候运行。受监管的美国金融机构正着手制定RSN概念验证（PoC）计划，探索共享账本技术在结算代币化商业银行货币、批发型央行货币、美国国债和其他代币化资产方面的可行性。RSN PoC将在测试环境中进行，并将模拟以美元计价的多资产交易。PoC不失为一个契机，能够帮助以美元计价的金融工具的国内用户优化多资产结算操作。

技术的不断进步也使其在降低成本和加快支付结算方面的潜力愈发突出。

与Swift一同迎接代币化崛起态势

Swift计划启动代币化资产与数字货币实时交易试点，此举无疑是全球金融市场的一项重大变革，有助于弥合传统金融系统与新兴代币化生态系统之间的差距。



“

人们对数字资产和货币的关注程度与日俱增，针对数字资产发展前景的预测也广泛多样。其中，当前最具变革潜力的创新之举便是创建统一或共享的数字资产账本。

这样做既有望提高可编程能力和结算效率，降低交易摩擦、对账难度及成本，还可提供有关财务状况的单一共享视图。

然而，建立共享账本十分复杂，平台需要同时具备可拓展性和韧性。此外，未来很可能会出现多种共享账本并存的情况，因此Swift的安全基础架构对于实现各种账本和现有网络之间的互用性至关重要。

随着代币化趋势的加快，数字货币，尤其是以CBDC形式出现的货币，在结算中的作用再次引发各方关注。在迄今为止规模最大的一次CBDC全球合作中，有包括央行、商业银行和市场基础设施在内的38家机构参与了我们全行业沙盒测试的第二阶段。测试结果成功展示了将CBDC以及Swift的实验性网络互联解决方案应用于贸易支付、外汇交易以及代币化证券的货银对付等相对复杂的市场相关场景。

实现互用性虽难，却是一条必经之路。展望未来，我们将继续与金融界密切合作，推动CBDC和代币化资产的实际应用，确保所有形式的价值都能即时顺畅地跨境流动。

Nick Kerigan

Swift

董事总经理兼创新主管

2.5. 在跨境支付生态系统中建立战略合作伙伴关系，包括与金融科技公司、银行、央行及监管机构进行合作

跨境支付转型得益于金融科技公司、传统银行、央行及监管机构间的战略协作。

金融科技公司身处这场变革的前沿，他们利用API等技术无缝对接各种支付系统，从而提升效率并拓宽服务范围。

如今，银行日益认识到，通过与金融科技公司开展合作，将自身庞大的客户群和既有的客户信任与金融科技解决方案的灵活性和创新能力整合起来，将形成巨大优势。这些协作正在重新定义跨境支付，交易流程得以简化，汇率更具竞争力，定价透明，特定支付通道的服务质量得到提升。银行采用金融科技API接口，为客户提供具有成本效益的即时支付方案，以及加强流动性管理和改善用户体验的附加功能。

金融科技公司正在颠覆传统模式，推出数字优先的解决方案，消除中间方，提供替代支付方式，并利用实时数据赋能企业和消费者。

银行与金融科技公司之间的协作是一种战略需要，为跨境支付价值链带来了前所未有的机遇。通过组建这些联盟，银行可以提供更具竞争力、更透明、更高效的服务。

与此同时，监管机构也在与行业利益相关方联手制定标准化框架，推动跨境合规，从而建立信任，最大限度地减少交易摩擦。MTO凭借其细分市场的专业知识，通过协作将服务延伸至服务匮乏地区，提供更合理的汇率及更快捷的结算服务。包括央行和全球支付网络在内的基础设施服务商，在促进系统平稳整合、增强互用性及提供可扩展解决方案方面发挥着重要作用。

Agorá项目等诸多举措将央行、商业银行和金融科技公司集结起来，利用数字资产提高交易效率，有望引领跨境支付生态系统的新一轮合作浪潮。设想一下这种合作关系所产生的平台，能让一家欧洲企业使用数字货币向亚洲供应商即时付款，并由智能合约为交易提供担保。这种支付方式将绕过传统的银行渠道，利用统一账本完成实时验证，并自动遵守国际合规标准。这种场景不仅能简化全球贸易流程，还能将数字资产作为新型普惠金融架构的基石，促进跨境创新和经济增长。

“

消费者期望已发生变化。如今，他们希望跨境交易能够做到快捷、成本低，价格完全透明，支付金额有保障，并能以闪电般的速度进行实时追踪。新的期望为银行和金融科技公司创造了一个独一无二的合作机会。通过将先进的跨币种支付解决方案直接集成至平台，金融机构不仅可以满足这些需求，在日益数字化的世界中保持竞争力，同时还可以满足消费者所期望的效率和确定性。

Steve Naudé

Wise Platform公司

董事总经理



2.6. 发挥嵌入式支付潜力，实现跨境电商无缝交易，改善客户体验并扩大市场覆盖率

电商通过数字化平台和市场重塑跨境支付格局，为客户和商家提供所期望的即时支付服务。随着全球市场的不断变化，跨境电商行业将实现大幅增长，从2024年的1.92万亿美元增长至2028年的3.37万亿美元，复合年均增长率高达15.1%，这主要得益于全球化、数字化、物流优化以及国际产品需求的不断上升。¹⁶

通过创新简化跨境支付是实现这一增长的关键。目前，电商平台整合了信用卡、借记卡、电子钱包、账户对账户（A2A）支付和银行转账等多种支付方式，降低了国际交易的门槛。结账时自动换算有助于客户以当地货币查看价格，完成支付，从而减少混淆，提升购物体验。

移动商务进一步推动了跨境支付转型，通过智能手机实现跨境购物，让交易更便利，同时带动了国际网购交易。同时，电商平台也在不断加强监管合规，更有效地应对国际税收和法律要求。这些进步使得跨境支付更加快捷安全、更符合全球监管标准。

嵌入式支付蕴藏重大机遇。通过将支付解决方案直接集成至电商平台，可实现无缝交易。例如，一位英国顾客从印尼卖家购买手工艺家具时，可在同一平台内自动完成货币兑换和安全支付，不涉及第三方支付处理机构，从而节省兑换服务费。这种集成能够确保监管合规，为优化营销方案提供宝贵的数据洞察，并助力全球电商增长。

银行和支付服务商有大量机会将钱包、先买后付（BNPL）和Pay by Bank等替代支付方式嵌入电商平台和移动应用程序，改善客户体验，打造更高效的跨境支付生态系统。此外，电商平台可利用嵌入式支付提供本地化支付选择，以满足地区偏好，从而显著提高转化率和客户满意度。

这些变革措施将彻底改变跨境电商，使交易更快速、更便捷、更安全。

“

在全球互联互通的大背景下，跨境支付对个人、企业和政府的重要性日益凸显。

近年来，受消费者期望的推动，支付议题的重要性日益提升，金融科技公司、网络服务商均致力于提高交易速度、透明度和安全性，从而提供更好的用户体验。

如今，机构支付正呈现“消费者化”趋势：整个行业都在努力提升基础结算和基础设施能力，力图高价值企业支付能够与一般消费者支付同样快捷、安全。

行业目前正处于转型的关键时刻，对于所有参与、使用或提供跨境支付解决方案的组织而言，本报告所强调的趋势无疑是至关重要的。

Tim Moncrieff
Visa
Visa Direct全球战略计划主管

总而言之，重塑跨境支付格局的战略要务为银行提供了海量机遇，将提升其在整个跨境支付价值链中的服务。实时支付、ISO 20022标准和先进的制裁筛选协议，将有助于银行简化操作、提升合规性并增强客户信任。勇于探索数字货币以及与金融科技创新企业的合作，将为产品开发和市场扩展开辟新路径。利用这些转型趋势，银行可以巩固其在金融生态系统中的地位，提供更快速、更安全的创新型支付解决方案，顺应不断变化的全球经济需求。

开拓新领域：跨境支付生态系统蕴藏机遇

跨境支付系统的不断发展为各利益相关方带来了一系列机遇。这种转变对于包括金融机构、金融科技创新者、监管机构和参与全球贸易的终端用户在内的众多参与者来说是一个关键时刻。技术进步和各方协作不断重新定义国际交易格局，每个利益相关方都可从中获益。我们将探讨这些发展带来的机遇，重点关注跨境支付生态系统在促进增长、提高效率以及推动创新方面的潜在可能性。



3.1. 银行将借助服务创新以及战略合作伙伴关系塑造竞争优势

银行可以通过提供多种支付选择来提高产品质量并降低成本。例如，多币种钱包和银行转账服务能够显著降低交易费用和外汇费用。

- ▶ 新的支付方式，如数字钱包，可以通过丰富产品服务的方式，帮助银行创新收入模式。例如，一些银行推出了固定费用套餐，因成本结构透明且可预测而深受客户欢迎。银行可以通过考虑订阅制模式或针对不同客户群体需求的分级定价策略，进一步提升银行服务体验的个性化水平。
- ▶ 在各个支付节点提升用户体验也至关重要，包括数字化文档记录、代币化以及移动应用界面等。银行可以通过打造统一的跨平台外观和感受，降低资金追踪难度，简化收款人设置，并及时发送警报和通知，提供顺畅无阻的用户体验。
- ▶ 提供差异化的增值服务（VAS）是另一个重点关注领域。提供实时支付追踪、欺诈行为管理、请求付款服务和别名目录等功能的银行可脱颖而出。此外，提供忠诚度计划和透明定价等非核心功能可进一步提升价值定位。

- ▶ 与金融科技公司和技術供應商建立戰略伙伴关系有助于银行加速开发创新的跨境支付解决方案。例如，巴克莱银行与 TransferMate 联手，为英国企业推出了一款具备自动对账功能、能降低交易成本和节省时间的国际应收账款解决方案，这一案例说明银行可以利用外部专业知识来改进支付平台并扩大服务范围。¹⁷

3.2. 金融科技公司将利用开放数据经济，提供更快速、更具个性化的跨境支付解决方案

金融科技企业最大的机遇在于积极拥抱完全开放的数据经济，为消费者和企业提供更丰富、更个性化的体验。借助开放数据经济降低市场门槛是一个巨大的增长机遇。值得重点关注的领域包括：

- ▶ 缩短银行抢占市场的时间：通过专注于解决特定客户挑战，金融科技公司可以快速开发出高质量的解决方案。银行可以通过构建强大的 API，测试和试用新的支付流程，加快创新并缩短投放市场的时间。虽然法规要求不断变化，但银行可以借助 ISO 20022 数据始终保持合规，同时简化监管报告。
- ▶ 垂直化：蓬勃发展的社交媒体行业是一个重要的关注领域。社交媒体公司进军电子商务领域，推动了网红带货和用户购物，这些行为通常涉及成本颇高的跨境小额支付。金融科技公司可以通过创新的支付解决方案降低交易成本，从而应对这些挑战。

- ▶ 由于所处行业或市场的性质，中小企业的支付流程往往较为复杂。举个简单的例子，供应商在向买家发送跨境应收账款电子发票时，需要随附税务和海关文件，这些文件往往具备特定的通关属性。金融科技公司能够轻松地建立起各种能力，帮助中小企业在成熟的贸易走廊中开展交易，尤其在西欧和美国等已然构建起简化的文件交换系统。

3.3. MTO通过全面数字化提升成本效率、改善客户体验

MTO最大的潜力在于削减运营成本以及改善客户体验。

通过采用直通式处理（STP）和机器人流程自动化（RPA）等自动化技术，MTO可以提高交易速度和准确性，同时减少人工干预。迁移到云端解决方案并合理规划实体布局可进一步优化运营。

通过合规驱动的自动化完善反洗钱和了解客户流程，可以加强风险管理及合规，从而为交易环境提供安全保障。这些效率和安全性的提升可以同时降低跨境交易成本，直接惠及客户。

在专注于成本效益的同时，MTO还致力于提供更快、更实惠的服务，从而改善整体客户体验，增强其在全球汇款市场的竞争力。

3.4. 基础设施服务商通过区块链、API和跨平台互用性引领创新

基础设施服务商在全球支付生态系统中扮演关键角色，有望推动金融服务行业创新与效率提升。值得基础设施服务商重视的机遇包括：

- ▶ **支付协议创新：**基础设施服务商可以牵头开发新的支付协议，利用区块链和DLT，实现更快速、更安全的跨境交易。
- ▶ **API驱动的服务：**基础设施服务商可以通过提供强大的API，推动系统的无缝集成，使银行和金融科技公司能够快速创新并推出新的金融产品。
- ▶ **互用性和标准化：**推动支付系统标准化，确保系统的互用性，可以减少交易摩擦，使金融机构跨平台、跨地区开展业务变得更简单。

3.5. 监管机构和政策制定机构致力于推动跨境支付领域的合规、市场协调和创新

监管机构和政策制定机构可以通过抓住新机遇，建立支持更安全、更高效和更普惠金融生态系统的架构。这些机遇包括：

- ▶ **加强合规框架：**监管机构可以在各司法管辖区一致执行严格的反洗钱和了解客户法规，借此鼓励金融机构投资开发稳健的合规系统，增强金融体系的整体安全性，提高消费者对金融机构的信任。
- ▶ **促进公平定价：**政策制定机构可以营造一种竞争环境，激励金融机构制定创新的、以客户为中心的定价策略，确保金融机构在不损害服务质量或盈利能力的情况下，为消费者提供价值合理的金融服务。

- ▶ **推动跨境支付创新：**监管机构能够在支持跨境支付采用先进技术方面发挥关键作用，推动金融普惠、完善安全措施、改善客户体验，进而深化全球经济互联互通。

“

跨境支付的未来在于像国内支付一样实现无缝高效的实时交易。借助先进技术和互联互通的支付体系，我们可以显著改善全球现金流，并减少与国际交易相关的不确定性。然而，要实现这一愿景，必须加强公私联动，共同助力各项进步。例如，地方性法律法规不断演进，将有助于推动和实现实时跨境支付。

Katja Lehr

摩根大通支付服务部门
EMEA支付解决方案
总经理



4

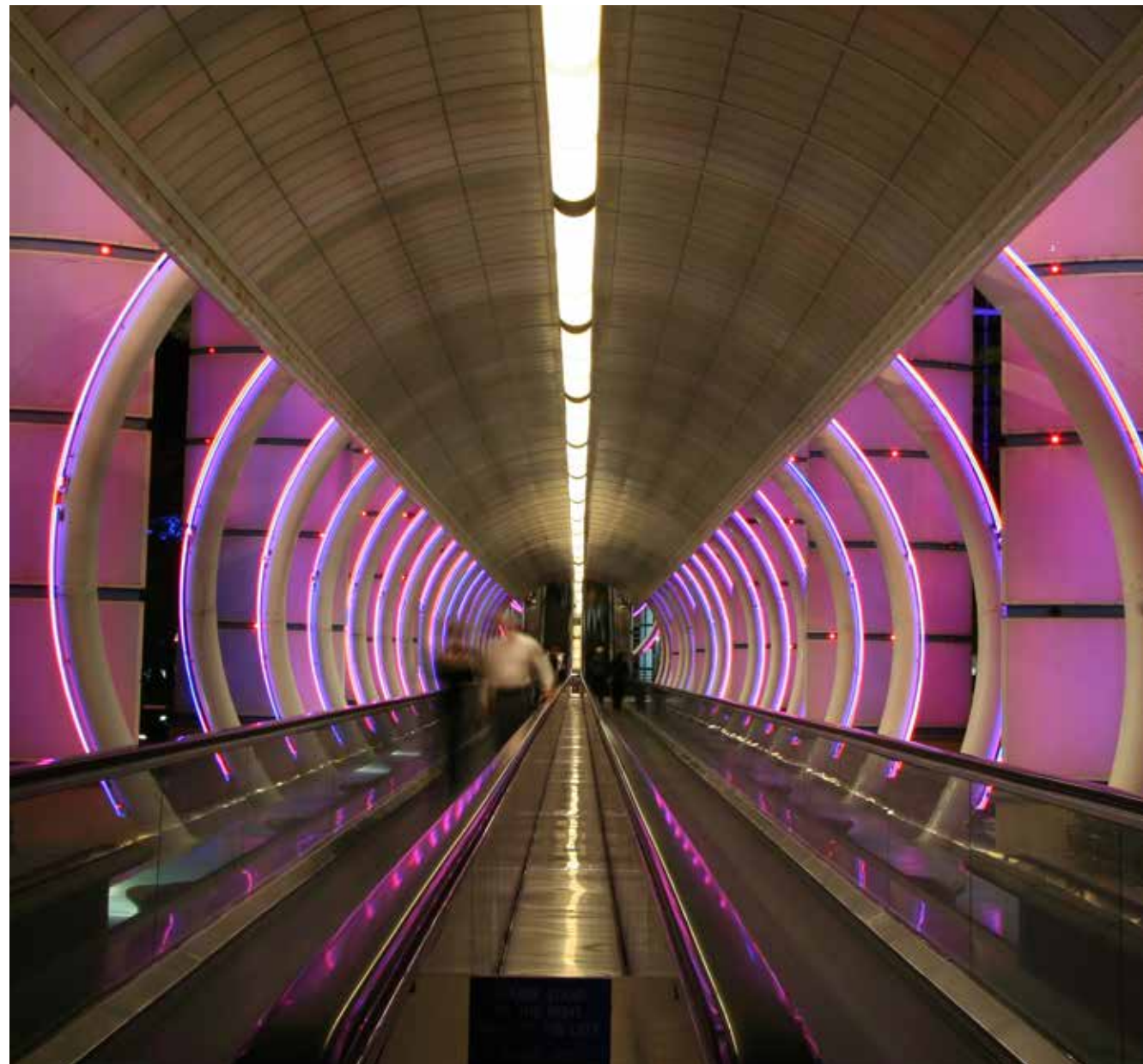
结语及未来展望

跨境支付行业正在经历一场深刻的变革。在行业合作与监管支持的共同推动下，数字革命正在引领金融交易迈向新时代，造福消费者、商户和企业。

这场变革离不开以数字资产和CBDC为代表的颠覆性技术。国际清算银行创新中心的Nexus等项目以及东盟XBPI网络等区域性举措，正重新定义互用性，通过对接国内支付系统，达成无缝跨境流动。与此同时，以Agorá项目为例，通过采用DLT、智能合约和代币化，传统代理行模式正在被重构。这些创新成果表明，未来支付不仅更加快捷、更具成本效益，且更安全，同时对是否仍需依赖传统支付中间方提出挑战。

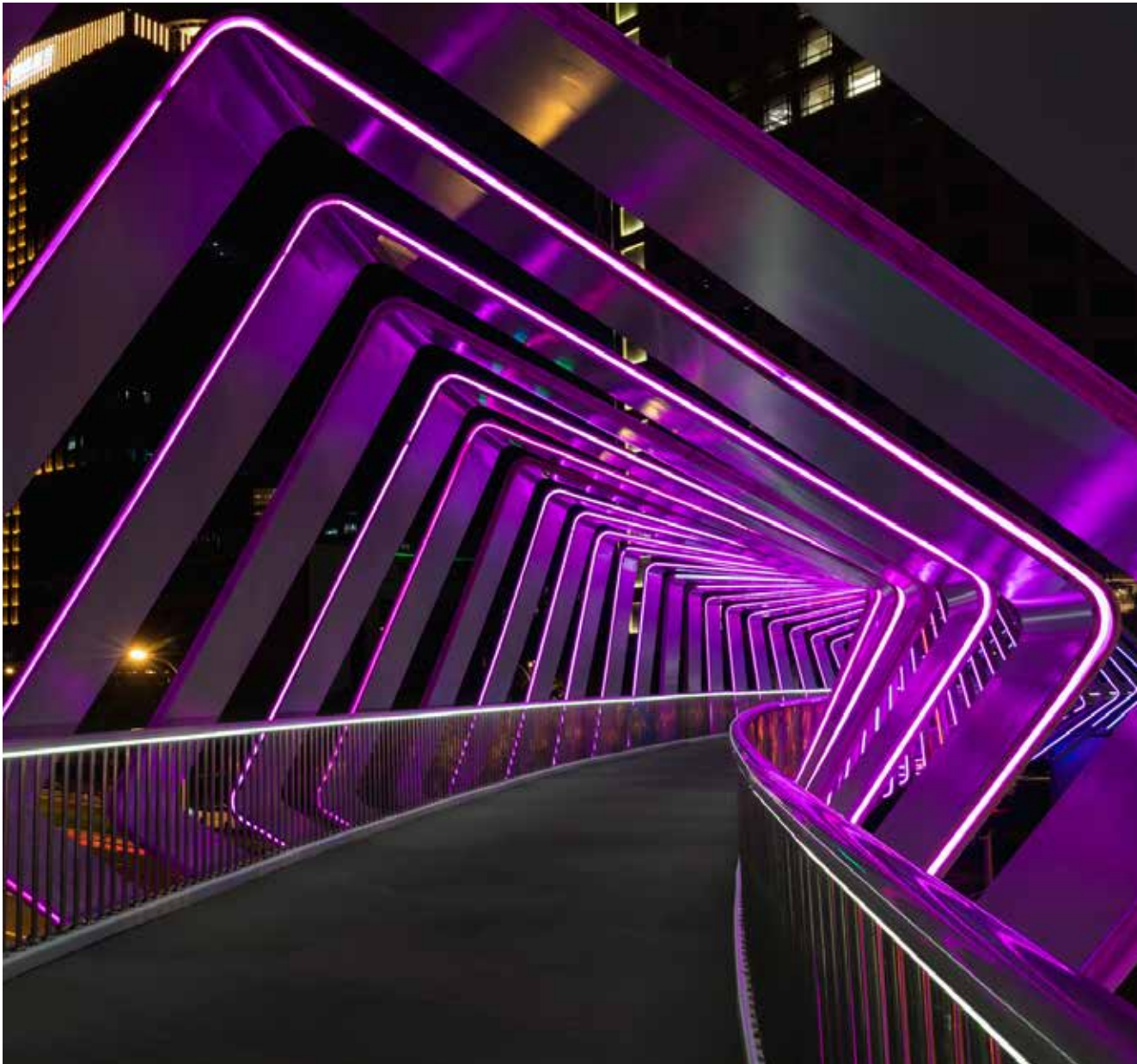
跨境支付基础设施的现代化进程受逐步改进和根本性创新的双重推动。虽然诸如ISO 20022之类的全行业项目产生的优化效果立竿见影，但数字资产的运用、支付系统的相互关联以及代理行模式的转变，突显了重大变革才是重塑金融领域的关键力量。这些发展成果的成功融汇有赖于金融领域内所有参与者的同心协力。

通过积极推动创新合作以及践行对普惠性的承诺，金融行业正在稳步构建一个高效、合规、安全，能供全球经济所有参与者使用的支付基础设施。



5
参考资料

1. FXC Intelligence, [“B2B跨境支付市场的规模有多大？”](#)， 2023年1月
2. 花旗集团, [“跨境支付的未来”](#)， 2023年9月
3. Paypers, [“驾驭不断演变的跨境支付格局”](#)， 2024年3月
4. 金融稳定委员会（FSB）, [“二十国集团加强跨境支付的路线图”](#)
5. 金融稳定委员会（FSB）, [“二十国集团加强跨境支付的目标”](#)， 2021年
6. 国际清算银行, [“Agora项目”](#)
7. 欧洲支付理事会（EPC）, [“SEPA即时信用转账”](#)
8. Projective group, [“欧盟即时支付新规”](#)， 2024年2月
9. 欧洲支付理事会（EPC）, [“SEPA即时信用转账”](#)
10. Swift, [“CBPR+流量亮点”](#)， 2024年8月
11. Swift, [“规范金融机构支付的ISO 20022”](#)
12. Swift, 同上, [“CBPR+流量亮点”](#)， 2024年8月
13. 国际清算银行, [“曼陀罗项目（Project Mandala）”](#)， 2024年5月
14. Finance Magnets, [“监管科技的崛起”](#)， 2023年3月
15. 渣打银行, [“到2034年，代币化市场规模将达到30.1万亿美元，届时贸易融资将发挥重要作用”](#)， 2024年6月
16. Juniper Research, [“2023-2028年跨境电商市场统计”](#)， 2023年8月
17. 巴克莱, [“巴克莱与TransferMate合作，为英国企业提供国际应收款支付解决方案”](#)， 2023年5月





联系人

第一作者

Sanjeev Chatrath
安永亚太区支付主管
sanjeev.chatrath@sg.ey.com

Alla Gancz
安永英国支付咨询服务主管
alla.gancz@uk.ey.com

Jennifer M. Lucas
安永美洲支付咨询服务主管
jennifer.m.lucas@ey.com

第二作者

Ganesh Samvaran Vudayagiri
安永全球银行与资本市场
分析师 — EY Insights
ganesh.vudayagiri@gds.ey.com

Anu Widyalankara
英国支付战略与技术主管
anu.widyalankara@uk.ey.com

Jeremy McDougall
英国支付主管
jeremy.mcdougall@uk.ey.com

Swaroop Francis
安永全球银行与资本市场
分析师 — EY Insights
swaroop.francis@gds.ey.com

Sanchit Sethi
安永全球银行与资本市场
分析师 — EY Insights
sanchit.sethi@gds.ey.com

全球银行与资本市场

Nigel Moden
安永全球银行与资本市场
行业主管
nmoden@uk.ey.com

Alex Noble
安永欧洲、中东、印度及非洲区金融服务支付
主管
anoble1@uk.ey.com

Karl Meekings
安永全球银行与资本市场
首席分析师 — EY Insights
kmeekings@uk.ey.com

安永大中华区联系人

忻怡
大中华区金融服务首席合伙人
亚太区金融科技与创新首席合伙人
安永（中国）企业咨询有限公司
+86 21 2228 3286
effie.xin@cn.ey.com

张超
中国金融服务咨询主管合伙人
安永（中国）企业咨询有限公司
+86 10 5815 3502
jason-c.zhang@cn.ey.com

顾琚
大中华区金融服务银行及资本市场主管合伙人
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
+86 10 5815 3310
lorraine.gu@cn.ey.com

许旭明
大中华区金融服务高增长市场主管合伙人
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
+86 10 58152621
steven.xu@cn.ey.com



安永 | 建设更美好的商业世界

安永的宗旨是建设更美好的商业世界。我们致力帮助客户、员工及社会各界创造长期价值，同时在资本市场建立信任。

安永坚持创新与技术投入，通过一体化的高质量服务，帮助客户把握市场脉搏和机遇，加速升级转型。

在审计、咨询、战略、税务与交易的专业服务领域，安永团队对当前最复杂迫切的挑战，提出更好的问题，从而发掘创新的解决方案。

安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球组织，加盟该全球组织的各成员机构均为独立的法律实体，各成员机构可单独简称为“安永”。Ernst & Young Global Limited 是注册于英国的一家保证（责任）有限公司，不对外提供任何服务，不拥有其成员机构的任何股权或控制权，亦不担任任何成员机构的总部。请登录ey.com/privacy，了解安永如何收集及使用个人信息，以及在个人信息法规保护下个人所拥有权利的描述。安永成员机构不从事当地法律禁止的法律业务。如欲进一步了解安永，请浏览 ey.com。

© 2024 安永，中国。
版权所有。

APAC no. 03021415
ED None

本材料是为提供一般信息的用途编制，并非旨在成为可依赖的会计、税务、法律或其他专业意见。请向您的顾问获取具体意见。

ey.com/china

关注安永微信公众号

扫描二维码，获取最新资讯。

