

中国第三方支付行业研究报告

2021年



海量行研报告免费读

摘要



行业概况

- ✓ 第三方支付凭借其便捷、高效、安全的支付体验，使得中国的支付市场成为国际领先的支付市场之一。
- ✓ 远C端企业需要通过创新的支付体验以及完整的行业解决方案来提升自身的效率。所以，对于众多的支付机构而言，另一个角度的第三方支付竞争刚刚步入新的开始。



细分领域 现状及建议

- ✓ C端业务迎来新入局者，变现路径合规要求提高，加强与商业银行、持牌消费金融公司的合作，为其提供获客引流通道或开通联名信用卡是更加稳妥的路径。
- ✓ 反垄断措施或使C端市场集中度下降，通过完整的用户和商户运营体系，维持用户和商户的粘性，为其提供独特价值，是支付机构的关键能力所在。
- ✓ 远C端产业改造需求带来产业支付新机遇：通道类支付同质化、单一化的服务已不再适用，头部第三方支付机构开始以提供定制化解决方案、多元化支付产品为标准，协助构筑产业互联网进而实现全产业链条生态化协同的重要价值。
- ✓ 产业支付关键：①业务功能模块复用降成本，引流供应链金融业务增收；②支付系统奠定数字化基础，供应链数字化重塑进一步释放效能
- ✓ 线下近C端产业支付实践：条码支付为线下商户数字化升级提供窗口，头部收单机构及服务商规模效应显现，服务能力与产品力是业务逻辑升华的关键



趋势洞见

- ✓ 央行数字货币的推广应用，带来下游系统机具升级需求增加
- ✓ 线上线下场景进一步融合，服务商面临转型挑战，有序整合多元企业服务
- ✓ 产业链横向竞争活性增加，纵向开放合作生态，形成开放、富有活力的支付生态

行业发展大观

1

- 行业发展空间与支撑力
- 盈利性分析
- 监管政策分析

细分领域发展分析

2

典型企业案例分析

3

行业发展趋势

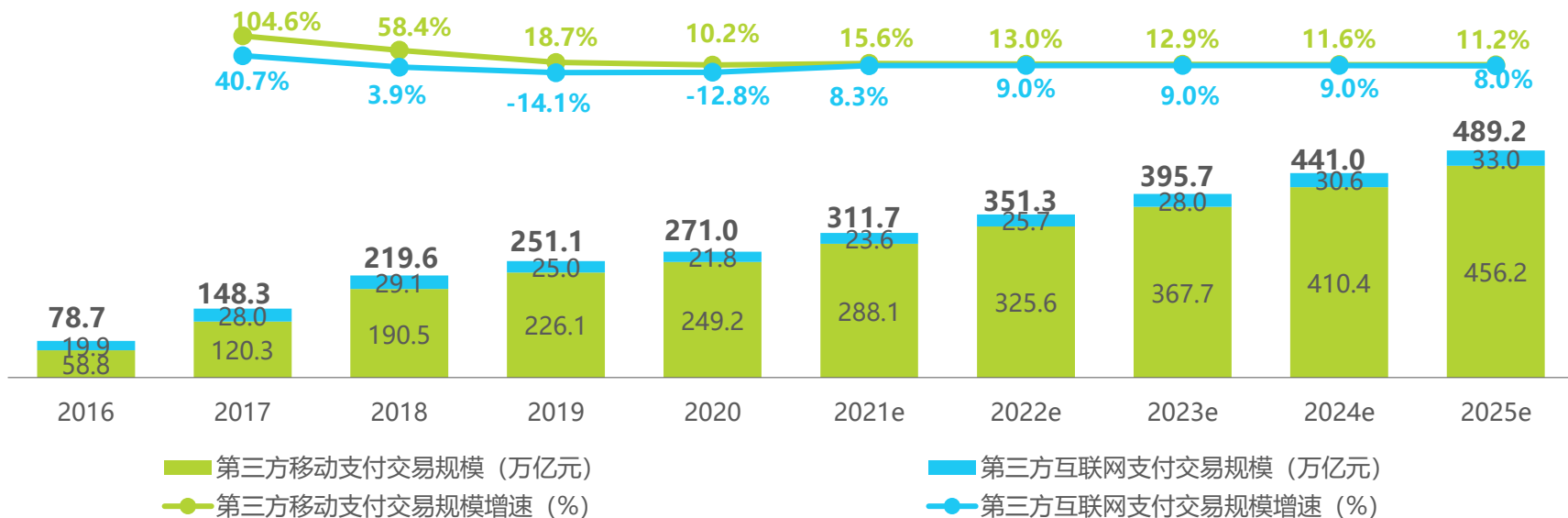
4

国际领先的支付市场

不同时期的产品创新带来便捷高效的支付体验

早在1998-2005年，首信易、支付宝、连连支付、快钱、财付通等第三方支付机构相继成立，开始为线上化商业活动提供支付渠道。2010年，中国人民银行发布了《非金融机构支付服务管理办法》，并向符合条件的机构颁发支付业务许可证，这些举措确认了非金融机构支付业务的合法性地位，通过将其纳入监管规范了企业经营、保障行业长期有序发展。自2010年起，在网络购物、社交红包、线下扫码支付等不同时期不同推动力的作用下，第三方支付交易规模经历高速发展，在2020年，第三方移动支付与第三方互联网支付的总规模达到271万亿元支付交易规模。第三方支付凭借其便捷、高效、安全的支付体验，使得中国的支付市场成为国际领先的支付市场之一。

2016-2025年中国第三方支付移动支付与第三方互联网支付交易规模



注释：1. 因目前第三方支付企业实际业务具有多元化、集团化、跨行业的特征，核算数据仅代表艾瑞针对支付交易规模这一业务维度的观点；2. 交易规模统计口径为C端用户在移动端和PC端主动发起的C2C、B2C、B2B2C单边交易规模，不包括资金归集等B2B业务；3. 交易规模核算范围为移动消费（移动电商、移动游戏、移动团购、网约车、移动航旅、二维码扫码）、移动金融（货币基金、P2P、其他口径内移动金融产品）、个人应用（信用卡还款、银行卡间转账、银行卡至虚拟账户转账、虚拟账户间转账）、其他（生活缴费、手机充值、其他口径内交易）；4. 艾瑞根据最新掌握的市场情况，对历史数据进行调整。

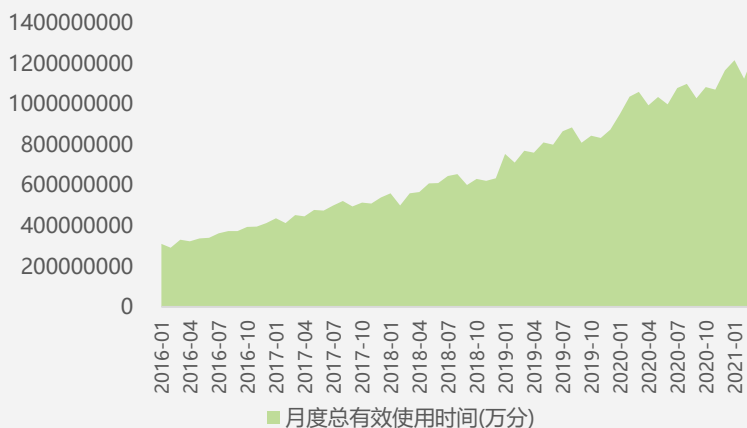
来源：综合市场公开信息、企业及专家访谈，根据艾瑞统计模型核算。

行业增长支撑因素

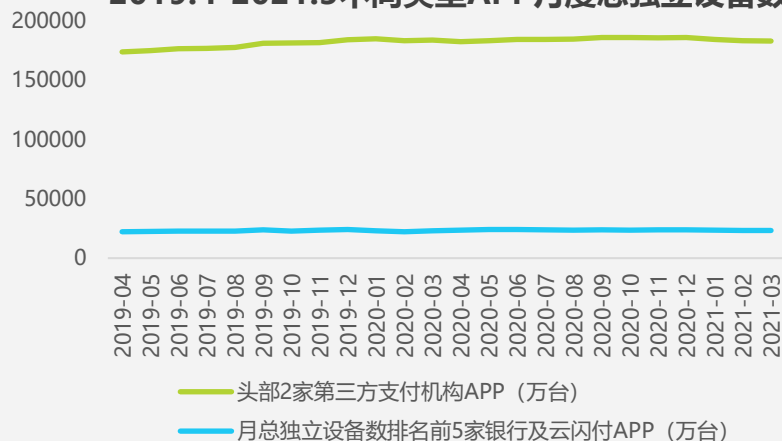
C端用户在网时长稳定累加，产业互联网带来生产型流量

从C端用户交易而言，随着用户移动设备使用时间的加长，移动支付也将伴随交易规模的稳定增长。同时，第三方支付机构已经构筑了较强的用户壁垒，用户已经形成对第三方支付机构路径依赖，过往未有银行相关支付APP能够成功完成用户使用习惯的迁移，预计未来这种强劲的优势会继续延续。而产业端，产业互联网的崛起将为互联网整体带来大量的生产型流量，支付作为所有商业行为的最关键一环，亦将随之产生新增的产业端支付业务规模。

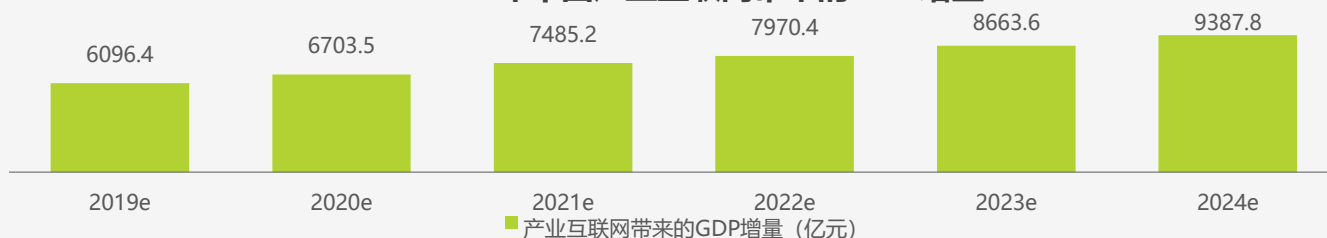
2016-2021年中国移动设备月度总有效使用时间



2019.4-2021.3不同类型APP月度总独立设备数



2019-2024年中国产业互联网带来的GDP增量



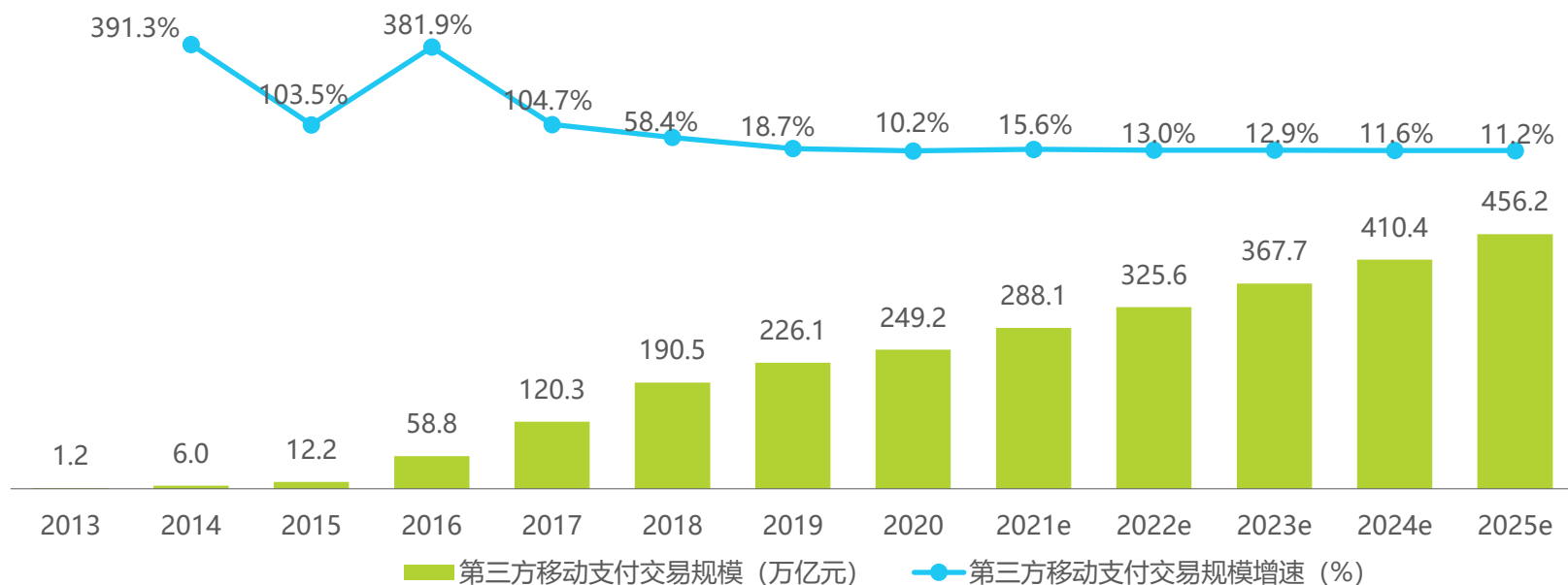
来源：1.mUserTracker: 基于日均400万手机、平板移动设备软件监测数据，与超过1亿移动设备的通讯监测数据，联合计算研究获得；2.GDP 增量以 2018 年为固定价格基期，由艾瑞研究院建模推算，清华大学互联网产业研究院复核论证，清华大学互联网产业研究院及艾瑞研究院联合绘制。

稳定期寻求新的增长突破

增速趋于稳定，未来增长支撑性来自于C端下沉和B端创新

回顾我国第三方移动支付的增长路径，缘起于电商，因社交红包转账而获得爆发性增长，因线下二维码支付进入线下驱动的新轨道。而伴随着规模的快速增长，第三方支付渗透率逐步提升，行业规模增速趋于稳定。即便是在特殊的2020年，仅前两个季度线下二维码支付受到一定冲击，行业整体仍旧可以保持稳定的增长态势。行业未来增长的确切性在于第三方支付在地域和人群的持续下沉，而再一次迎来爆发性增长的可能性依托于新的现象级产品的诞生。目前的第三方支付交易规模主要来自C端用户相关的支付交易，而B端的企业之间第三方支付渗透率仍有较高增长空间。但能否通过进一步创新支付业务，为企业带来传统支付形态以外的红利，是考验创新意义的关键，亦是行业规模能否迎来下一次爆发性增长的关键。

2013-2025年中国第三方支付交易规模



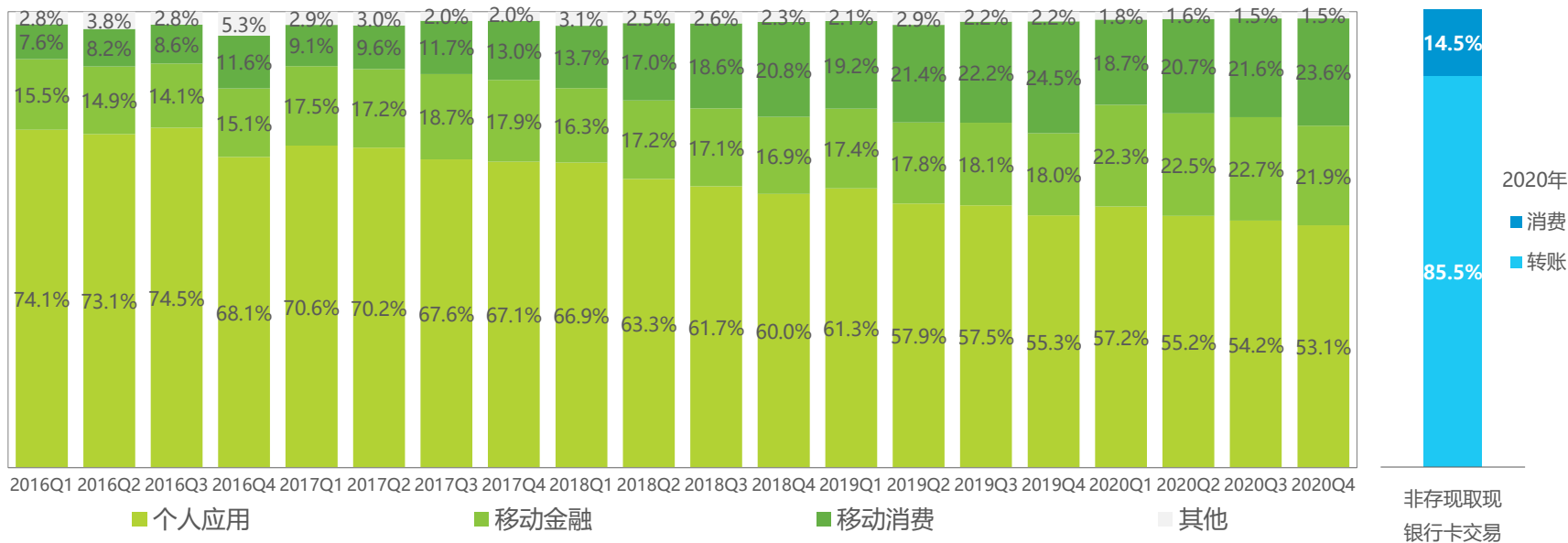
注释：1.自2016年第1季度开始计入C端用户主动发起的虚拟账户转账交易规模，历史数据已做相应调整；2.统计企业中不含银行，仅指规模以上非金融机构支付企业；3.艾瑞根据最新掌握的市场情况，对历史数据进行修正；4.不包含线下收单市场规模。

用户交易场景变迁与方向

消费类交易占比稳步提高，金融及个人应用类蕴含增长潜力

从移动支付自身结构变化来看，线下二维码支付的出现改变了线下移动支付的形态，使得消费类交易占比稳步提高。而金融类和个人应用类交易板块，除了早期的社交红包和宝宝类货币基金产品以外，自2016年后并未出现飞跃性的产品形态，这两个板块业务规模的增长主要来自于移动支付自身的渗透率提升、用户粘性的提高以及互联网理财和消费金融业务的发展。对比银行卡交易的结构，同样经历了消费类交易占比提升的过程，但2020年银行卡转账类交易占比高达85.5%，第三方移动支付的个人应用和移动金融两部分加总的占比尚且不及，故而在大额的金融服务和个人应用转账类服务以及B端转账类服务，第三方移动支付从业企业仍有发力空间，蕴含增长潜力。

2016Q1-2020Q4中国第三方移动支付交易规模结构



注释：1. 自2016年第一季度开始计入C端用户主动发起的虚拟账户间转账交易规模，历史数据已做相应调整；2. 艾瑞根据最新掌握的市场情况，对历史数据进行调整；3. 移动消费包括移动电商、移动游戏、移动团购、网约车、移动航旅和二维码扫码，移动金融包括货币基金、P2P和其他口径内移动金融产品，个人应用包括信用卡还款、银行卡间转账、银行卡至虚拟账户转账、虚拟账户间转账，其他包括生活缴费、手机充值和其他口径内交易。

来源：综合公开信息与专家访谈，根据艾瑞数据模型核算。

远C端企业需求蕴含增长动力

支付宝财付通占据C端用户心智，不同支付机构在企业端细分领域服务精耕细作

2020年，第一梯队的支付宝、财付通以较大领先优势占据市场头部地位。第二梯队的支付企业在各自的细分领域发力：其中，壹钱包位居第三，依托场景、技术、资源等优势，提升C端服务体验，推进B端合作赋能；联动优势位居第四，推出面向行业的支付+供应链金融综合服务，促进交易规模平稳发展；快钱位居第五，向保险、航空领域持续提供金融科技能力输出服务，实现商户综合解决方案定制化；银联商务位居第六，围绕商户营销拓客、账务管理、终端运维、资金服务等方面的需求，为合作伙伴创造价值；易宝支付位居第七，连接航空、铁路、租车全交通生态，并涉及旅游、酒店到景区的全旅游服务，实现这一生态下的完全布局；苏宁支付位居第八，积极助力城市绿色出行，深耕场景服务，重点挖掘出行领域，打通线上线下多渠道，提高用户参与度。

艾瑞分析认为，尽管移动支付市场的格局趋于稳定，但从更广阔的角度来看，目前移动支付业务主要服务于C端用户及与C端消费场景直接关联的近C端行业内企业，仍有大量的远C端企业需要通过创新的支付体验以及完整的行业解决方案来提升自身的效率。所以，对于众多的支付机构而言，另一个角度的第三方支付竞争刚刚步入新的开始。

中国第三方移动支付市场主要参与者



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_20739

