

中国第三方支付行业研究报告

2018年



海量行研报告免费读



行业宏观概况

大规模增长时代告一段落，市场进入有序发展阶段

随着人们线上支付、线下扫码支付习惯的养成，第三方支付渗透率已足够高。2017年起第三方支付规模成倍增长的时代结束，市场逐步进入有序发展阶段。在此阶段，移动支付成为规模占比（55.0%）最高的业务。

监管趋严，新挑战来临

2017年底，“断直连”及备付金交存相关政策正式出台。在政策要求下，第三方支付机构统一以网联银联/网联模式运行，备付金利息收入及金融投资收入消失，对现有收入可能会有3-30%的负面影响；支付机构通道成本升高，原有通道营收模式难以继续。接下来，建立自有客户基础、发力垂直领域市场、拓展收入来源成为重中之重。



细分领域情况

银行卡收单市场：以线下收单为主，线下消费增长、信用卡市场发展、线上金融发展是主要推动因素

目前，第三方支付机构银行卡收单规模超70万亿元，线下收单占比约80%。未来，线下消费规模增长、扫码支付渗透率提高、信用卡市场及线上金融业务发展会推动支付机构银行卡收单业务发展。

线下支付市场：以扫码支付为主，支付机构已探索出多种增值服务营收方式

线下支付有扫码支付和NFC支付两种方式，从规模上来看仍以扫码支付为主。其中，扫码支付规模主要由餐饮、商超领域的扫码支付贡献。目前，面向C端提供线下支付服务的第三方支付机构已探索出多项增值服务营收方式。

跨境支付市场：2013年监管层正式放开放支付机构进入，市场潜力巨大

2013年监管层正式对支付机构跨境支付业务实行牌照监管，正式放开放支付机构进入市场。未来，跨境电商交易规模增长、出境游花费增加、非现金支付渗透率提高将会推动市场发展。



趋势&建议

趋势：产业链重构；“价格战”继续，业务层基本服务价格走低

第一，随着“断直连”政策明确，国内第三方支付机构上游关系将非常明确——统一通过银联/网联连接各发卡行及支付宝、财付通；下游在商户拓展上也会更加清晰——直接连接商户或发展商户拓展服务商。第二，支付机构在发展增值服务初期或将会在基础支付服务上让利，从而持续一段时间的“价格战”。

企业经营建议：建立产业链优势及业务优势，发展增值服务

接下来，企业可通过外延式并购建立商户基础、确保市场份额，同时要注意设置商户转移壁垒，建立产业链优势。另外，企业应根据自身发展特点及优势选择不同的发力点，建立业务优势。对于所有支付机构来说，可从大数据、金融、技术解决方案三方面开发增值服务，拓展盈利点，提升商户留存效果。

第三方支付行业宏观现状

1

第三方支付行业主要细分领域情况盘点

2

第三方支付行业优秀企业案例分析

3

行业未来趋势分析&企业经营建议

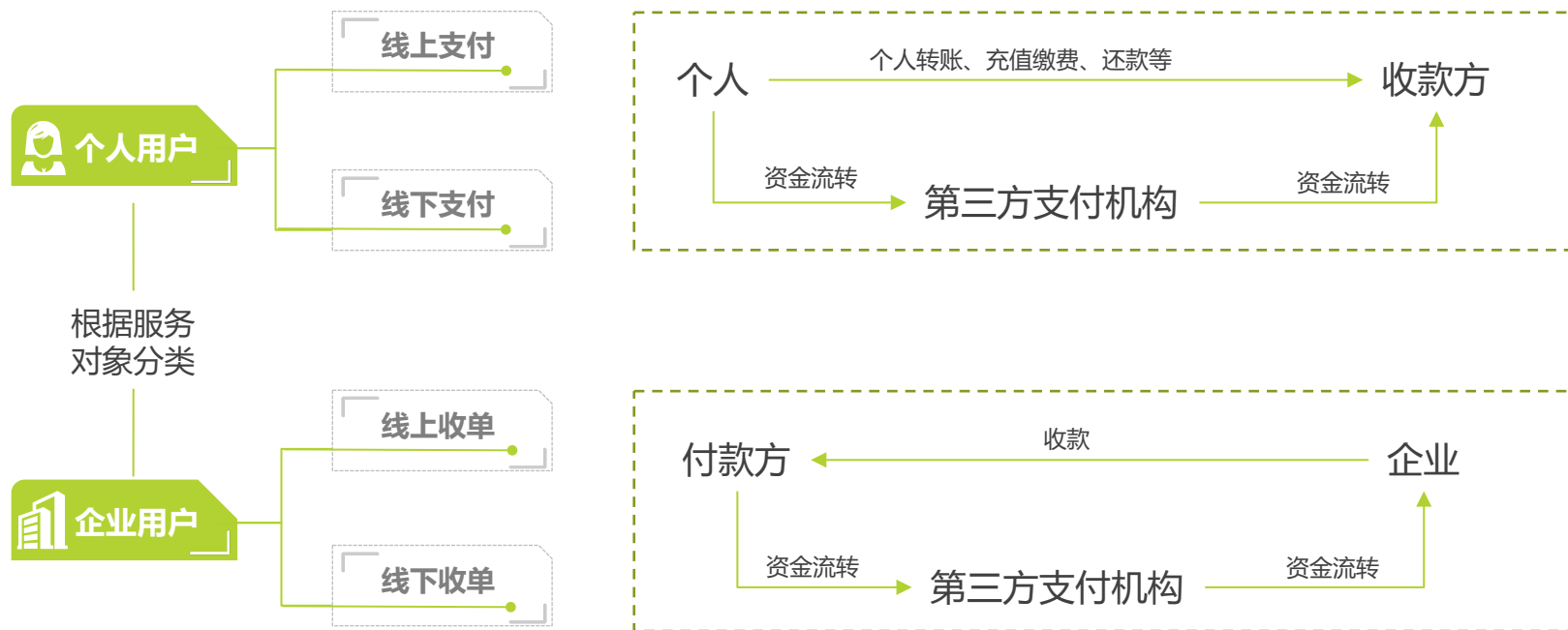
4

定义及分类

第三方支付

第三方支付指的是独立于商户和银行并且具有一定实力和信誉保障的独立机构，为商户和消费者提供交易支付平台的网络支付模式。按照第三方支付机构的服务对象，我们可以将第三方支付机构分为面向企业用户服务（收单业务）及面向个人用户提供服务（支付业务）两类。

第三方支付分类及业务流程示意图

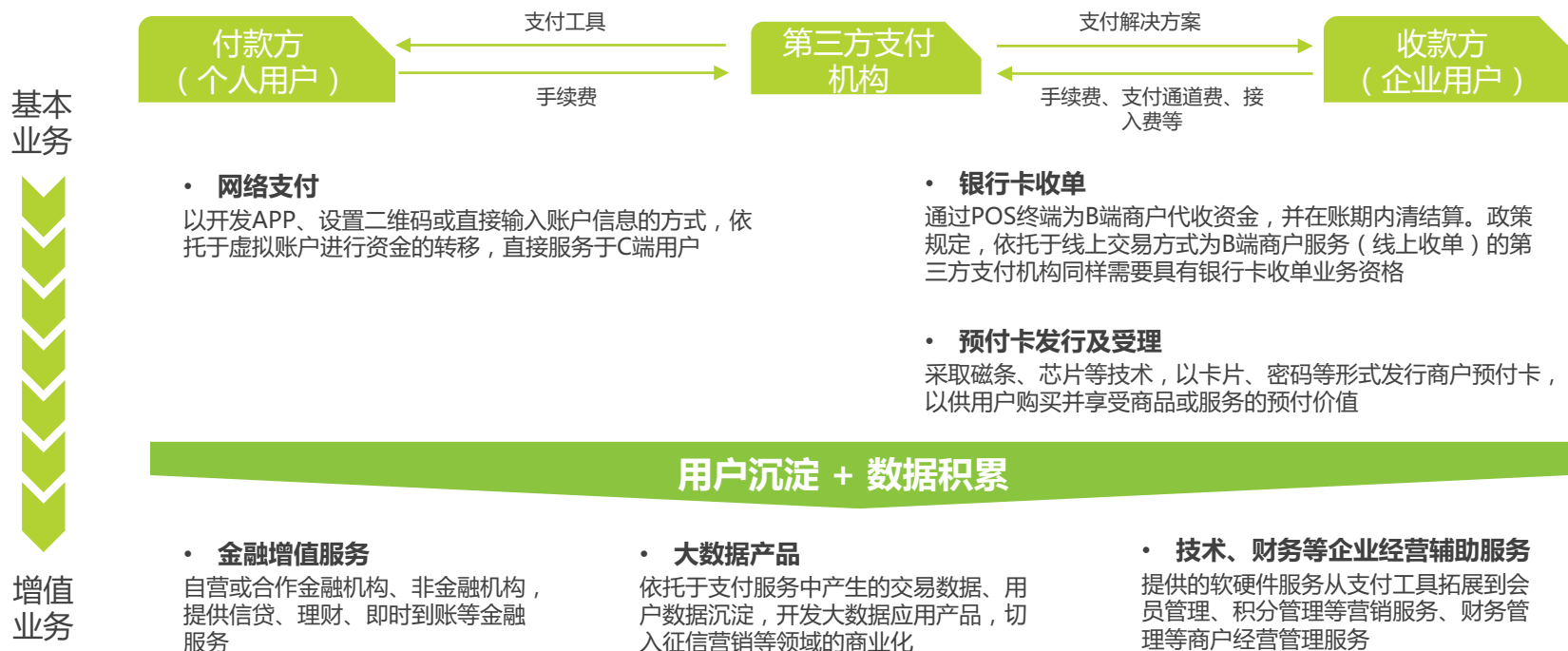


第三方支付机构业务模式

第三方支付机构从基本业务逐渐探索出各种增值业务

第三方支付机构作为收款方及付款方之间的支付桥梁，主要通过搭建支付平台，为收付款双方提供资金划转、资金清结算以及技术、安全保障服务。根据中国人民银行颁布的《非金融机构支付服务管理办法》，第三方支付业务包括网络支付、银行卡收单、预付卡发行及受理以及其他。前三者是第三方支付机构的基本业务，在该业务中第三方支付机构以向收付款双方收取手续费盈利。随着第三方支付机构服务丰富度的增加，第三方支付机构逐渐探索出其他业务模式，如利用数据资源开发大数据产品，提供精准营销等增值服务，以实现多样、灵活的盈利模式。

第三方支付机构业务类型



来源：艾瑞研究院自主研究及绘制。

第三方支付产业链

2018年中国第三方支付市场产业链



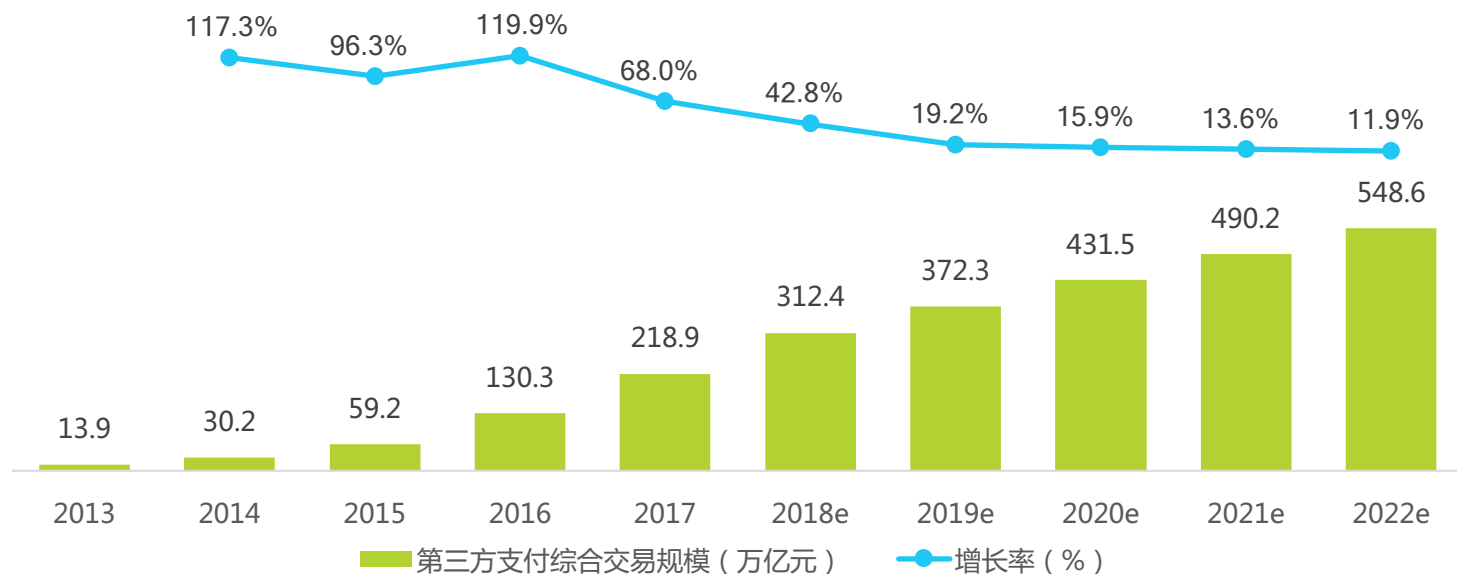
来源：艾瑞研究院自主研究及绘制。

第三方支付市场规模

大规模增长时代告一段落，市场进入有序发展阶段

2013年以前，网络购物的快速发展逐渐培养了人们线上支付的习惯，第三方网络支付市场兴起。2013年开始，第三方支付机构上线金融、航旅等领域的在线支付功能，网络支付交易规模大幅提升，2013-2016年间第三方综合支付交易规模复合增长率达到110.9%。在这一阶段，面向C端用户的第三方支付机构品牌渗透率占绝对优势地位，并顺势推出信用消费产品；其他支付机构大多针对行业内大客户提供支付解决方案，并建立个人账户体系发展自有的“电子钱包”。到2017年止，网络支付已经渗入了生活中的各个环节，民生领域线上支付环节也逐步打通。现阶段，随着监管趋严，市场将进入有序发展阶段，第三方支付市场交易规模的增长速度也将初步稳定下来。

2013-2022年中国第三方支付综合支付交易规模



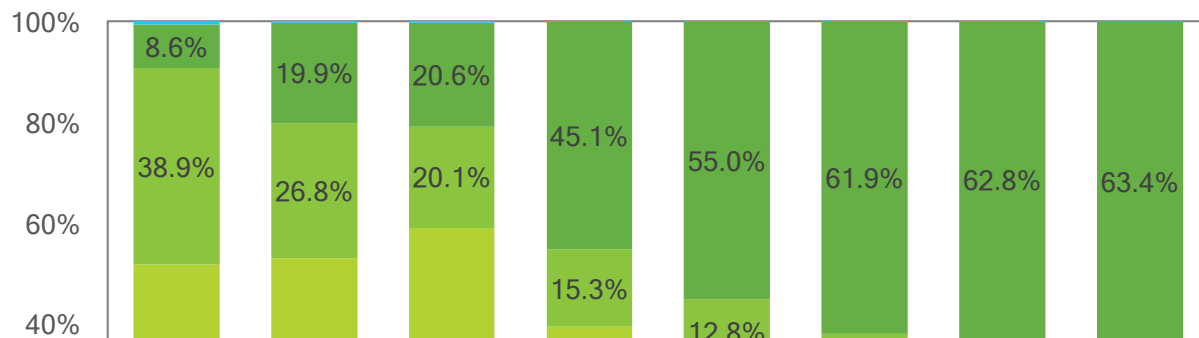
来源：综合企业及专家访谈，根据艾瑞统计模型核算；艾瑞研究院自主研究及绘制。

第三方支付市场规模结构

移动支付规模占比超一半，银行卡收单规模减小

以往在非现金支付中，线下POS机刷卡是人们常用的支付手段，银行卡收单的规模占比较高（2015年前均超过50%）。随着电商、O2O等领域发展，互联网支付形成规模，至2013年，其市场规模占比将近40%。2013年开始，智能手机以及4G网络的快速普及大大推动了移动支付市场的发展，一方面，部分互联网端的支付规模转移至移动端，另一方面，人们在线下扫码支付、NFC支付的习惯养成推动了移动支付规模大幅增长。到2017年，银行卡收单业务规模占比为32%，网络支付总规模占比68%，其中移动支付的部分超过80%。

2013-2020年中国第三方支付交易规模业务结构



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_21148

