



客服电话：400-072-5588

跨境支付 头豹词条报告系列

任

任静怡

2023-07-13 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：

金融业/其他金融业/非金融机构支付服务/非金融机构支付服务

金融/其他金融

词目录

行业定义

跨境支付是指两个或两个以上国家或地区之间因国际贸易...

AI访谈

行业分类

跨境支付是指不同国家或地区之间的支付交易，已成为全...

AI访谈

行业特征

跨境支付是国际贸易和经济活动的核心。近年来，受逆全...

AI访谈

发展历程

跨境支付行业目前已达到 **4个**阶段

AI访谈

产业链分析

上游分析 中游分析 下游分析

AI访谈

行业规模

随着中国经济的不断发展和对外开放的深入推进，中国跨...

AI访谈

数据图表

政策梳理

跨境支付行业相关政策 **5篇**

AI访谈

竞争格局

中国跨境支付不断发展，主要以代理行模式为主，同时前...

AI访谈

数据图表

摘要

跨境支付：(Cross-border Payment)指国家或地区之间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经济活动。目前跨境支付行业整体已进入成熟期，全球跨境交易规模持续扩大，中国也在积极参与国际贸易过程中推出各种利好政策推动跨境支付行业发展。在经济全球化不断发展、中国跨境支付工具多样、第三方支付机构不断涌现的背景下，跨境支付行业市场竞争愈加激烈，跨境支付服务商将转向价值型服务，着重提升跨境支付的安全与效率。该词条由南京审计大学贸易经济专业曾程于2023年6月编写完成

跨境支付行业定义^[1]

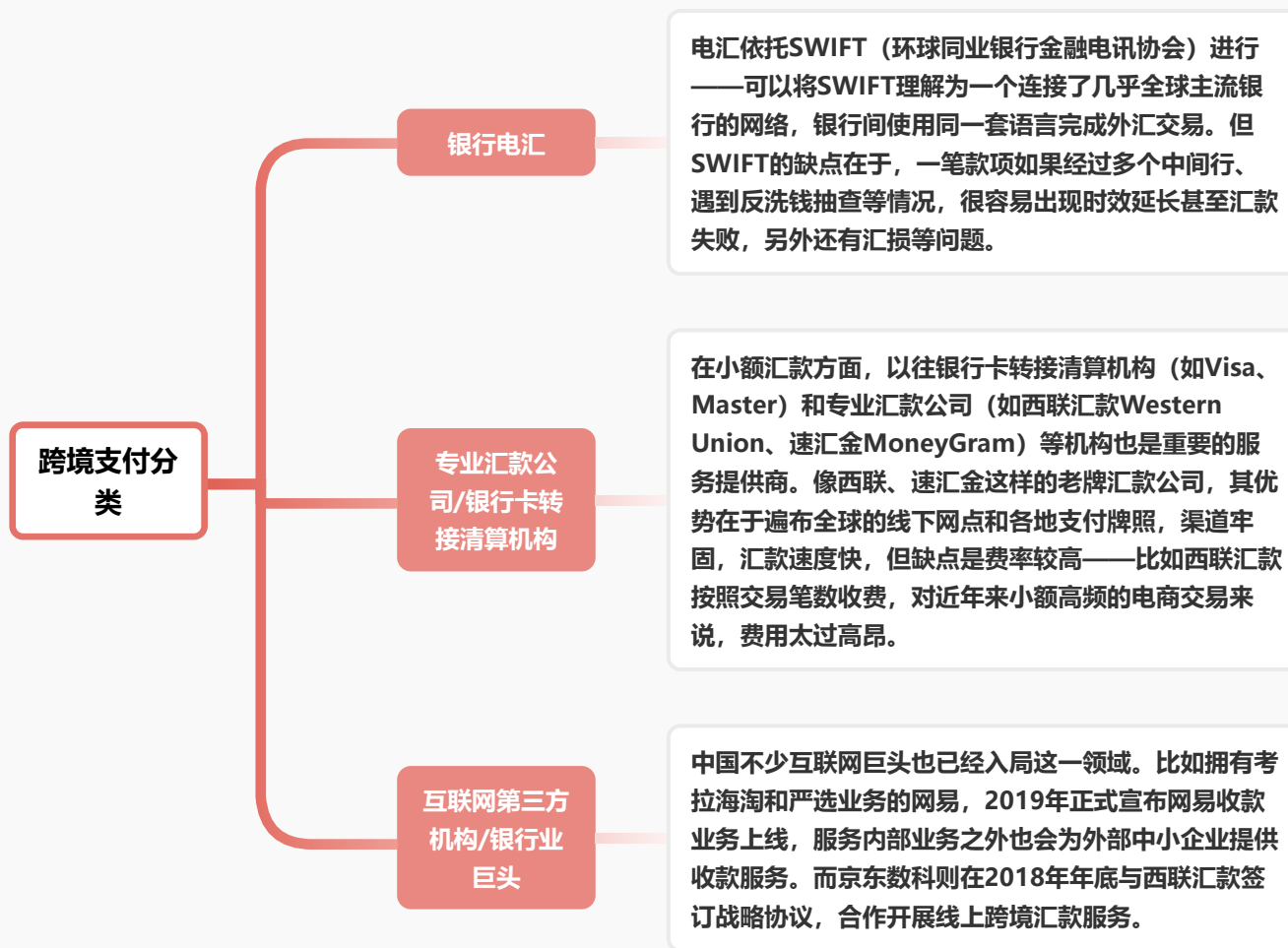
跨境支付是指两个或两个以上国家或地区之间因国际贸易、国际投资及其他方面所发生的国际债务借助一定的结算工具和支付系统实现资金跨国和跨地区转移的经济行为。如中国消费者在网上购买国外商家产品或国外消费者购买中国商家产品时，由于币种的不一样，就需要通过一定的结算工具和支付系统实现两个国家或地区之间的资金转换，最终完成交易。跨境支付市场的主要参与者包括商业银行、专业汇款公司、国际银行卡转接清算机构（又称卡组织）、境内外第三方支付公司和提供跨境支付解决方案的集成式科技公司。

[1] 1: 知乎 大数跨境

跨境支付行业分类^[2]

跨境支付是指不同国家或地区之间的支付交易，已成为全球经济发展中不可或缺的组成部分。根据服务的核心对象而言，跨境支付可以分为To C（个人）及To B（企业）两块；根据跨境支付服务提供商类型，可分为银行电汇、专业汇款公司和银行卡转接清算机构、互联网第三方支付机构及银行业巨头。^[3]

按服务提供商类型分类



[2] 1: 知乎 zxylogocom

[3] 1: <https://www.mpay...> 2: 移动支付网

跨境支付行业特征^[4]

跨境支付是国际贸易和经济活动的核心。近年来，受逆全球化浪潮兴起、数字技术发展以及疫情冲击等多重因素叠加影响，代理银行数量呈现减少态势，全球跨境支付市场规模、支付模式正悄然发生变化。与此同时，跨境支付面临着成本高、速度慢、访问受限和透明度不足的现实挑战。在此背景下，构建更快、更便宜、更透明和更具包容性的跨境支付成为世界各国和国际支付和市场基础设施委员会（CPMI）的发展目标和共同愿景。

[5]

1 跨境支付不断发展

全球跨境支付规模持续增长，北美和亚洲地区活跃度最高

从规模看，全球跨境支付市场规模保持稳定增长态势。根据国际清算银行（BIS）统计，2022年全球跨境支付资金规模超过29万亿美元。其中，跨境支付业务收入同步保持增长趋势，波士顿咨询集团《2022年全球支付报告》显示，2022年全球支付行业收入总额达到1.9万亿美元，预计2022年至2030年保持7.3%的增速，并于2030年达到2.9万亿美元。从区域看，北美和亚洲之间的跨境支付活跃度最高，美国仍在全球支付清算体系中占据重要作用。2015年以来，全球跨境支付的资金流动主要集中于北美、亚洲和欧洲之间，尤其是美国与亚洲地区。其中，在亚洲地区，中国已成为仅次于美国和欧元区的全球跨境支付第三大市场。

2 支付模式变化

支付模式显著变化导致代理银行数量趋降

在全球范围内，付款方式正在改变，跨境付款的金额越来越小，而交易数量日趋庞大。传统上由集中式银行提供的支付和贷款角色现在正在被新兴的支付服务提供商和金融技术公司取代。这些公司提供了一种替代传统跨境支付的方式，使用新技术，如分布式账本和新模式或是支付网，为消费者和企业提供各种替代方案。电商巨头如亚马逊、eBay、阿里巴巴等公司为客户提供的跨境支付服务不依赖于代理银行这一传统“轨道”。根据环球银行金融电信协会（SWIFT）发布的数据，2011年至2018年全球活跃代理银行数量下降了20%。

3 支付结算货币单一

支付结算高度依赖美元和欧元等主要货币

货币格局决定支付格局，一种货币跨境及离岸清算均需要最终回归至货币发行国，通过中央支付清算系统完成。当前，美元主导国际货币格局，全球经贸往来大多使用美元支付结算。根据环球银行金融电信协会（SWIFT）发布的数据，2021年8月，美元、欧元在国际支付中占比分别为40.04%、37.95%，而日元、人民币占比分别只有2.73%、2.15%，表明美元和欧元是全球跨境支付结算的主要货币。

[4] 1: 国际清算银行 中国银行...

跨境支付发展历程^[6]

中国跨境支付行业的发展历程可以追溯到20世纪90年代末期，当时随着全球化进程的加速和电子商务的兴起，跨境支付逐渐成为了国际贸易和跨国企业发展的必要手段。早期的跨境支付主要通过银行电汇等传统方式完成，但存在着汇率不透明、费用高昂、速度慢等问题。随着互联网技术和移动支付技术的不断发展，跨境支付行业开始进入快速发展阶段。

萌芽期 · 1999~2004

中国第三方支付开始于1999年，首信易、环迅等第三方支付公司于当年成立。2004年底支付宝成立标志着行业初创期结束

第三方支付主要在做银行网关和一些便民增值业务，用户访问往往只能使用IE浏览器，支付体验很差

高速发展期 · 2005~2011

2005年之后，中国一系列支付平台建立起来，第三方支付在自己的优势领域不断尝试。

2005-2011年期间是第三方支付发展的黄金时期，监管部门对第三方支付的态度发展很大改变，决定最终实施牌照制

震荡期 · 2012~2016

2012-2016年支付公司跟监管方和传统金融的关系微妙。监管态度摇摆不定，最有代表性的就是先叫停二维码支付，最终又放开，让二维码支付变成移动支付体系的有效补充，也让中国的移动支付誉满全球。

这个阶段最大的创新是2013年支付宝推出的余额宝。支付系统架构变成金融账户的支付模式，除了支付渠道、余额账户和清结算体系，T+0货基、理财等金融产品也被包装到了支付产品体系。

成熟期 · 2017~2023

2017年至今，国家政策逐渐明晰，相关条例不断完善。网联成立之后，所有线上支付全部要借助网联，同时第三方支付市场份额趋于固化，领头羊为支付宝、微信、银联三大巨头，小型支付公司只能错位发展，要么待价而沽。

2017年以后，原来一直在默默发展的跨境支付引起了大家注意，并开始布局海外，由于中国市场业务已经快到天花板，支付宝和微信支付都在积极进行海外布局，把中国领先的移动支付复制到全球。

[6] 1: 知网

跨境支付产业链分析^[7]

跨境支付行业产业链主要由上游的服务提供商、中游的跨境支付机构以及下游的B端企业与C端用户组成。上游主要是发卡商、清算机构和技术服务商，负责向跨境支付机构提供清算、结算、风险系统管理等服务；中游主要是跨境支付机构，包括商业银行、银行卡转接清算机构、第三方机构；下游主要是参与国际贸易的企业、跨境电商以及个人用户。

产业链的上游从产品定价角度分析，银行卡转接清算机构、清算机构与技术供应商所提供的产品和服务价格较为透明，由于银行机构众多，再加上中央下调银行卡刷卡交易服务费后，发卡行的产品定价较低，交易收费率不超过0.5%，除去研发成本、人力成本、营销成本后，其发卡收费业务的利润空间有限。需要注意的是，中国银联作为中国官方的银行卡转接清算机构提供发卡业务，同时也是清算机构，但其职能不仅涉及清算，还负责了行业中游的跨境支付业务。国外银行卡转接清算机构也是同时提供发卡与支付结转服务。**产业链的中游从合作网络来看，银行卡转接清算机构连通了众多发卡机构与商户，支付网络范围广，交易量大，相比于专业汇款公司及第三方支付机构来说，银行卡转接清算机构的议价能力更强，盈利水平更高。**全球银行卡转接清算机构横向对比来看，国外的银行卡转接清算机构因其以信用卡体系为主，承担更多的信用风险与欺诈风险，其费率3%明显高于中国银联的0.6%，盈利上国外银行卡转接清算机构巨头visa2022年财报显示其净利润达到150亿美元，而根据中国银联公开数据，中国银联2017年净利润为101亿人民币。专业化汇款公司里头部公司如西联汇款、速汇金拥有先进的电子汇兑网络，代理网点众多，合作商户多但相比于银行卡转接清算机构而言较少，在跨境支付行业具有较强的竞争力，从盈利来看西联汇款2022年净利润为9.11亿美元。中国第三方支付机构的支付网络覆盖范围相比于银行卡转接清算机构与专业汇款公司而言更窄，原因在于第三方支付机构主要是由跨境贸易、跨境电商的兴起而出现，发展时间普遍较短，支付网络扩张的速度偏慢，从而影响了支付的便捷性、时效性，在市场竞争中议价能力偏弱。**产业链的下游从跨境支付应用场景分析，线上包括跨境电商，线下则主要是出境旅游与出国留学，目前银行卡转接清算机构、专业汇款公司以及第三方支付机构在线上与线下场景均有提供跨境支付业务，但各有侧重，小额高频的跨境电商商户一般选择时效性强、即时到账的第三方支付机构或国际银行卡转接清算机构，涉及大笔交易的较为低频的货物贸易则选择银行电汇或专业汇款公司。**^[8]

上 产业链上游

生产制造端

服务提供商

[9]

上游厂商

[蚂蚁科技集团股份有限公司 >](#)[空中云汇（深圳）网络科技有限公司 >](#)[连连银通电子支付有限公司 >](#)[查看全部 v](#)

产业链上游说明

中国跨境支付行业的上游主体主要是发卡行、清算机构以及技术提供商，负责向中游的跨境支付机构提供资金清算以及风险管理系统软硬件产品服务。（1）发卡行为中国银行、中国工商银行、中国建设银行、中国招商银行等商业银行机构，其主要为跨境支付机构提供各种银行卡服务，并根据提供的各类相关银行卡服务收取一定的费用，借记卡交易收费不超过交易金额的0.35%，贷记卡不超过交易金额的0.45%。（2）清算机构主要为跨境支付机构提供交易处理服务，协助完成资金结算以及制定相应的跨行交易业务规范和技术标准，以网联清算有限公司以及中国银联为主，其中网络清算有限公司主要向非银行跨境支付机构提供交易信息转接和资金清算服务。中国银联主要负责银行卡清算业务系统的运营工作，包括交易信息传递、清分、以及资金结算等内容，为中国唯一一家银行卡清算机构。之后农信银资金清算中心、跨境银行间支付清算有限公司、网联清算有限公司、城银清算服务有限公司、连通杭州技术服务有限公司先后成立，从2002年中国仅有2家清算机构到7家，中国清算机构的开放程度逐渐提升的同时，竞争也日趋激烈。激烈的市场竞争一方面给予跨境支付机构更多选择空间，寻找最合适的清算产品服务，另一方面亦将促进清算机构不断优化升级自身产品服务，并鼓励基于跨境支付机构的个性化清算需求提供定制化产品服务。（3）技术供应商主要向跨境支付机构提供风险管理系统技术、终端设备应用开发技术服务、网关搭建等产品服务，典型企业为锐融科技、棠棣信息。伴随技术供应商的金融科技技术的创新研发，不断推出更多成熟的金融科技产品服务，将有利于降低跨境支付机构运营成本，提升跨境支付的便捷性、安全性。

中 产业链中游

品牌端

跨境支付机构

中游厂商

[汇付天下有限公司 >](#)[上海汇付科技有限公司 >](#)[通联支付网络服务股份有限公司 >](#)[查看全部 v](#)

产业链中游说明

(1) 跨境支付厂商差异对比：跨境支付产业链中游主要包括商业银行、专业化汇兑公司、国际银行卡转接清算机构以及非银第三方支付机构等，负责向国际贸易企业以及具有跨境消费需求用户提供跨境支付服务。①商业银行作为传统的跨境支付渠道，为客户提供汇兑、支付服务，具有较高的信誉度和安全性。②专业汇款公司则不经过银行通道跨境汇款，而是借助邮政网点和银行物理网点。③国际银行卡转接清算机构为境外消费者提供外币消费与结算并收取一定费用作为换汇的报酬。④**非银第三方支付机构**主要是适应新兴跨境电商、留学教育、跨境旅游等小额高频的跨境支付需求而产生的，第三方支付机构需具有跨境支付外汇牌照才能开展跨境支付业务。较为知名的第三方支付平台如支付宝、财付通、汇付天下、平安壹钱包、连连支付、快钱、盛付通等是较早获得跨境外汇支付业务展业许可的机构，目前这些第三方支付机构发展势头迅猛。不具备外汇支付牌照的第三方支付机构，通常会选择与持有外汇支付牌照机构合作，以合作方式开展跨境支付业务，或者是以提供金融科技或者是综合定制化产品服务形式切入跨境支付行业。较为知名的如PingPong、空中云汇等为代表的非持牌跨境支付机构，其专注于向中小型企业个性化定制跨境支付解决方案或者是为平台企业定制智能跨境支付API等服务。

(2) 盈利模式：第三方支付机构的盈利主要来源于交易手续费、汇率差以及B端支付解决方案等，具有较强的盈利能力。以国际支付巨头公司PayPal为例，其2022年财报显示公司净收入达到了275.18亿美元，净利润为24.19亿美元。中国C端支付市场主要是支付宝支付、财付通、银联这三家支付巨头占领，而伴随跨境支付电商的蓬勃发展，B端支付解决方案将成为众多跨境支付机构主要争夺的市场。专营B端支付市场的机构主要有pingpong、连连支付、拉卡拉支付以及蚂蚁集团下的万里汇。

产业链下游

渠道端及终端客户

企业用户和个人消费者

渠道端

宝付网络科技（上海）有限公司 >

成都摩宝网络科技有限公司 >

新生支付有限公司 >

查看全部 ▾

产业链下游说明

市场需求方面，随着全球化的加速以及跨境贸易的不断增长，跨境支付市场需求也日益增长。根据海关总署数据统计，2022年中国跨境电商进出口2.11万亿元，增长9.8%，这显示了中国跨境支付市场的潜力和未来巨大的发展空间。商户和消费者是跨境支付的直接参与者，是在跨境支付行业中最重要参与者，他们的消费需求和支付行为直接影响着整个行业的发展。商户和消费者用户主要集中在国际贸易、跨境电商、旅游等领域，更多是小额频繁支付需求，推动了第三方支付机构的发展。由于第三方支付机构收费廉价、快速便捷、安全性较高，第三方支付机构在行业的占比也逐渐

增加。商户和消费者使用第三方跨境支付渠道需要给第三方支付机构支付一定的交易手续费和服务费用。

[7] 1: 三个皮匠报告

[8] 1: <https://xueqiu.co...> 2: <https://www.sohu...> 3: <https://mp.weixin...> 4: 雪球网、银联披露、西...

[9] 1: <https://www.ndrc...> 2: <https://www.cs.co...> 3: 国家发改委、中国支付...

跨境支付行业规模^[10]

随着中国经济的不断发展和对外开放的深入推进，**中国跨境支付行业市场规模从2017年的0.47万亿元增长到2022年的1.98万亿元，年复合增长率高达33.54%，随着数字经济的快速发展和一带一路倡议的深入推进，中国跨境支付行业未来5年将以8.15%的年复合增长率增长。**

2017年至2022年，中国跨境支付行业规模发展，主要原因包括：（1）**政策利好**。国家积极支持自由贸易发展，针对跨境支付场景提出构建安全便利的国际互联网数据专用通道和国际化数据信息专用通道，并允许符合条件的非银行支付机构和清算机构与境内银行合作参与跨境人民币结算业务。（2）**电商渗透率稳步增长**。随着全球电商渗透率不断提高以及疫情因素影响，全球消费者正在主动或被动地将消费行为转移到线上，**中国跨境电商出口侧规模也保持高速增长，2020年中国跨境电商进出口规模达1.69万亿元，强势增长31.1%，跨境电商平台成为消费者采购的重要渠道。**（3）**海关清关便捷性的提高**。海关总署为保证小额B2B、自营B2C等跨境电商行业持续稳定增长，不断提高货物安检过关的便捷性，创新监管方式。

展望未来，中国跨境支付行业将继续迎来较高增长，主要原因包括：（1）**数字经济的高速发展将推动跨境支付市场规模进一步扩大**。随着人们生活方式的变化和消费观念的升级，数字经济已经成为中国经济发展的重要引擎之一。**根据中国人民银行发布的数据，2019年中国数字经济规模达到35.8万亿元，同比增长17.9%；2022年中国跨境电商进出口2.11万亿元。**数字经济的快速发展将推动跨境电商、跨境旅游等领域的快速发展，进一步促进跨境支付市场规模的扩大。同时，随着移动支付技术的不断创新和普及，跨境支付将更加便捷快速，使得跨境贸易的交易活动更加频繁化，进一步推动跨境支付市场的发展。（2）**一带一路倡议的持续推进将为跨境支付市场带来更多机遇**。一带一路倡议是中国推动全球经济合作的重大倡议，通过建设互联互通的基础设施，促进沿线国家的经济发展和贸易合作。**根据中国人民银行的数据，截至2019年底，中国银行与沿线国家已建立跨境人民币清算机制21个，银行业金融机构开展跨境人民币业务的数量已达到56个。此外，截至2021年末，中国与22个“一带一路”沿线国家签署了双边本币互换协议，在8个“一带一路”沿线国家建立了人民币清算机制安排。**一带一路倡议的推进将为中国跨境支付行业带来更多的机遇，同时也将促进中国与沿线国家的贸易合作和经济发展。

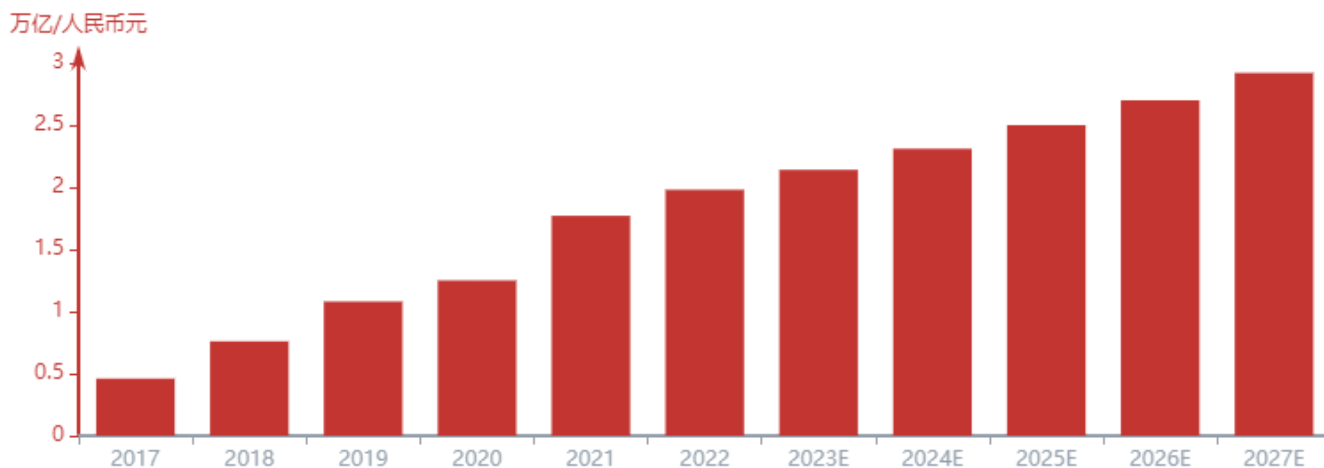
综上所述，数字经济的快速发展和一带一路倡议的深入推进将推动中国跨境支付行业未来市场规模继续扩大。参考商务部对2025年中国跨境电商交易额达到2.5万亿元，参考中国跨境电商交易额在2020-2025年年均增速为8.15%，以此为根据，预测未来5年跨境支付行业市场增速同样为8.15%，在2027年中国跨境支付行业市场规模将达到2.92万亿元。^[11]

中国跨境支付行业市场规模

中国人民银行 中国支付清算协会

下载原始数据

中国跨境支付行业市场规模



跨境支付行业市场规模总览=人民币跨境支付系统CIPS处理业务金额合计*手续费率+第三方支付机构跨境互联网支付总额

[10] 1: <https://dzswgf.mo...> | 2: 商务部

[11] 1: <https://www.gov.c...> | 2: <https://mp.weixin....> | 3: 海关总署、公众号Kazak...

跨境支付政策梳理^[12]

| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|------|--|---------|------|----|
| | 《海南自由贸易港建设总体方案》 | 中共中央国务院 | 2020 | 8 |
| 政策内容 | 建立健全跨境支付业务相关制度，营造良好的支付服务市场环境，提升跨境支付服务效率，依法合规推动跨境服务贸易自由化便利化 | | | |
| 政策解读 | | | | |

由海南自由贸易港的建设进一步增强了中共中央对跨境支付的重视，在政策上为跨境支付的发展提供了良好环境。

政策性质 鼓励性政策

| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|-------------|--|---------|------|----|
| | 《中共中央国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》 | 中共中央国务院 | 2022 | 6 |
| 政策内容 | 针对跨境电商、跨境支付、供应链管理、服务外包等典型应用场景，探索安全规范的数据跨境流动方式 | | | |
| 政策解读 | 对跨境支付等以数据为基础的数字化进行了规范和要求，推动制度和规范的完善，保护了下游消费者的信息，优化跨境支付的发展环境。 | | | |
| 政策性质 | 规范类政策 | | | |

| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|-------------|--|---------|------|----|
| | 《支付机构外汇业务管理办法》 | 国家外汇管理局 | 2019 | 8 |
| 政策内容 | 支付机构为市场交易主体提供外汇服务时，应确保资金收付与交易在主体、项目、金额等方面一致，另有规定的除外。支付机构应根据本办法要求报送相关业务数据和信息，并保证数据的及时性、准确性、完整性和一致性。 | | | |
| 政策解读 | 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，增强中国对跨境支付的信心，提高市场活力。 | | | |
| 政策性质 | 规范类政策 | | | |

| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|-------------|---|--------|------|----|
| | 《非银行支付机构客户备付金存管办法》 | 中国人民银行 | 2021 | 8 |
| 政策内容 | 开展跨境外汇支付业务的非银行支付机构，原则上可以选择不超过两家特定业务银行，每家特定业务银行可以开立一个特定业务待结算资金专用存款账户（一家特定业务银行的多个币种跨境外汇待结算资金专用存款账户视作一个特定业务待结算资金专用存款账户），仅用于办理跨境外汇支付结算业务。 | | | |

| | |
|------|--|
| 政策解读 | 对跨境人民币支付和跨境外汇支付账户进行了约定，明确了选择商业银行开设备付金账户的要求。对跨境支付的商业环境进行优化。 |
| 政策性质 | 规范类政策 |

| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|------|---|-----------------|------|----|
| | 《“十四五”电子商务发展规划》 | 商务部 中央网信办 发展改革委 | 2021 | 10 |
| 政策内容 | 融合创新态势不断深化。新一代信息技术加速发展，电子商务新业态新模式不断涌现，社交电商、直播电商、生鲜电商产业链日趋完善。电子商务加速线上线下融合、产业链上下游融合、全球市场融合发展。传统零售企业数字化转型加快，全国连锁百强企业线上销售规模占比达到23.3%。 | | | |
| 政策解读 | 明确了对跨境支付的扶持力度、优化CIPS跨境支付系统的升级完善、推进跨境交付、个人隐私保护、跨境数据流动等数字领域国际规则构建 | | | |
| 政策性质 | 指导性政策 | | | |

[12] 1: 中国政府网 白鹿政策

跨境支付竞争格局

中国跨境支付不断发展，主要以代理行模式为主，同时前端机构日趋多元化，第三方支付机构发展迅猛。跨境支付行业竞争格局上，**(1) 中国头部梯队**：处于头部地位的跨境支付公司有蚂蚁集团旗下的万里汇和支付宝、腾讯旗下的财付通、香港Asianbill、钱海支付、pingpong、Airwallex空中云汇、iPayLinks艾贝盈。**第一梯队的企业又根据业务侧重点不同分为专精者、竞争者和先行者。依据境外本土化程度及业务纵向聚合能力，①专精者**主要是指专注于某一业务，着重提高境外本土化程度，代表企业有万里汇、Asianbill以及钱海。如钱海着重拓展收单方向业务，业务重心放在与海外国家与本土化支付方式的合作拓展上。**②竞争者**指的既积极拓展海外业务提高境外本土化程度，也尝试发展纵向业务的企业，拓展纵向业务包括比如开发聚合交易平台以减少交易结算成本，或者提供数字零售服务、全渠道营销等，竞争者代表企业有pingpong、Airwallex空中云汇、iPayLinks艾贝盈。**③先行者**的业务重点在于开拓海外市场、拓宽合作商户及银行机构，利用自身的技术与服务集成能力开发聚合交易平台，这类代表企业有蚂蚁集团旗下的支付宝、腾讯集团下的财付通、连连支付。三家企业支付都把海外工作的重心放在提高结算能力、拓展新型支付渠道、拓宽数字服务范围上，从业务覆盖范围上看，其中支付宝、财付通凭借母公司强大的资金实力及较为成熟的支付技术已将支付技术覆盖近70个国家。

(2) 其他企业：除头部梯队外的其他企业，业务方向大多也放在了开拓海外市场、拓展海外业务提高境外本土化程度上。但从事跨境支付业务需要外汇管理局发放的跨境外汇支付牌照，截至2023年6月，拥有跨境做外汇支

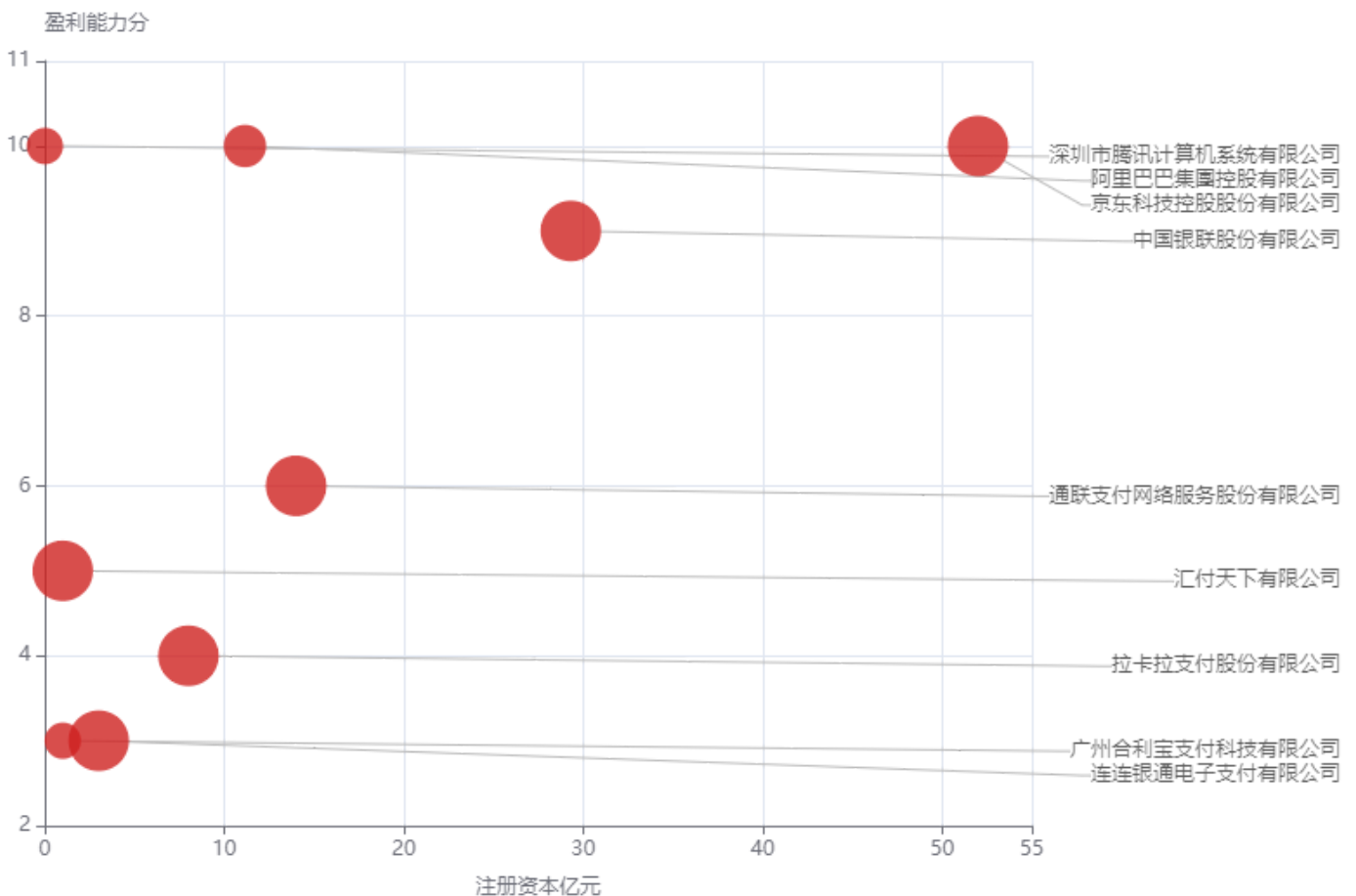
付牌照的企业仅30家，如首信易支付、易宝支付、拉卡拉支付、pingpong支付、盛付通、爱农驿站等企业均取得了跨境外汇支付的营业资格，由于获得资格要求第三方企业已布局跨境电子商务外汇支付业务及其他限制条件，获得牌照的企业相比于未获得的企业来说在市场上的信誉度更高，更具备竞争力。

形成中国跨境支付市场竞争格局的原因主要如下：第一，国家持续推动对外开放进程，推动人民币走向国际化，鼓励了中国互联网公司及其他已涉猎海外贸易业务的科技公司布局境外支付市场。早期的跨境支付市场主要是由外资支付企业主宰，如PayPal、万里汇（2019年被蚂蚁收购），而在中国政府不断推出利好跨境贸易方面政策背景下，中国科技公司奋起直追，比如蚂蚁集团的支付宝、腾讯旗下的财付通乘着东风迅速占据了一部分跨境电商支付市场，在跨境支付行业的地位愈加凸显。第二，近些年跨境电商借力数字经济发展迅猛，同时出境求学旅游人次不断增加，进一步助推跨境行业发展，涌现了诸如易宝支付、连连支付、pingpong支付等一大批第三方服务商积极布局货物境外贸易、出境旅游、留学教育、国际运输等方面的跨境支付业务，市场竞争激烈。

未来中国跨境支付市场的竞争格局将趋于垄断和企业加速出清。头部企业本就具备众多的客户群和较大的支付网络，海外业务所覆盖的范围，业务纵向聚合能力强，在跨境支付的便捷性上具备明显优势，未来也将持续占据优势地位，腾讯旗下的财付通、蚂蚁旗下的支付宝、京东集团下的网银在线等支付平台由于背靠强大营收体量的母公司，预计未来发展势头会愈加迅猛，在行业中将占据更多份额。除了头部以外的其他第三方支付企业由于营业牌照这一行业准入壁垒，也将占有一定的市场份额，但由于从事跨境外汇支付业务除行业准入壁垒外，还包括合规壁垒、核心技术壁垒、资金壁垒以及品牌壁垒，资金规模较小、品牌知名度不高的第三方支付企业生存空间进一步缩小，市场竞争的洗牌现象也将进一步加剧。^[13]

气泡大小表示：影响力(分)

[16]



上市公司速览

蚂蚁科技集团股份有限公司 (06688)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-------|-------|---------|--------|
| 2.4万亿 | 1.2千亿 | 40.7100 | - |

腾讯控股有限公司 (00700)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-------|-------|---------|--------|
| 3.2万亿 | 5.5千亿 | -0.9900 | - |

拉卡拉支付股份有限公司 (300773)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|--------|---------|--------|
| - | 15.2亿元 | -4.17 | 30.89 |

捷利交易宝金融科技有限公司 (08017)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|------|---------|---------|--------|
| 3.2亿 | 7605.5万 | 26.1500 | - |

东方电子股份有限公司 (000682)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|--------|---------|--------|
| - | 11.5亿元 | 21.81 | 30.98 |

- [13] 1: <https://new.qq.co...> | 2: <https://36kr.com/p...> | 3: <https://mp.weixin...> | 4: <https://www.sohu...> | 5: 界面新闻、36k、支付百...
- [14] 1: <https://mp.weixin...> | 2: 股市通 (京东公告、腾...
- [15] 1: 股市通 (腾讯、京东、...
- [16] 1: <https://www.union...> | 2: <https://mp.weixin...> | 3: <https://www.ocea...> | 4: <https://caijing.chin...> | 5: <https://global.lianl...> | 6: <http://www.jjckb.c...> | 7: 银联官网、36k、钱海公...

跨境支付代表企业分析

1 蚂蚁科技集团股份有限公司【688688】 [17]

· 公司信息

| | | | |
|------|---------------|----------|--------------------|
| 企业状态 | 存续 | 注册资本 | 3500000万人民币 |
| 企业总部 | 杭州市 | 行业 | 研究和试验发展 |
| 法人 | 井贤栋 | 统一社会信用代码 | 913301067046373179 |
| 企业类型 | 其他股份有限公司(非上市) | 成立时间 | 2000-10-19 |
| 品牌名称 | 蚂蚁科技集团股份有限公司 | 股票类型 | 科创板 |

经营范围

一般项目：工程和技术研究和试验发展；企业总部管理；控股公司服务；以自有资金从事投... [查看更多](#)

▪ 财务数据分析

[17]

| 财务指标 | 2017 | 2018 | 2019 |
|----------------|---------|----------|-----------|
| 资产负债率(%) | 51.1196 | 35.7434 | 30.1923 |
| 营业总收入同比增长(%) | - | 31.0821 | 40.7082 |
| 归属净利润同比增长(%) | - | -90.4036 | 2442.0601 |
| 应收账款周转天数(天) | 22.5224 | 24.7698 | 31.0776 |
| 流动比率 | 1.5217 | 1.5835 | 1.9612 |
| 每股经营现金流(元) | 1.08 | -1.21 | 0.73 |
| 毛利率(%) | 63.72 | 52.2769 | 49.8292 |
| 流动负债/总负债(%) | 88.0034 | 97.9004 | 86.593 |
| 速动比率 | 1.3039 | 1.4924 | 1.8424 |
| 摊薄总资产收益率(%) | 6.1353 | 1.1627 | 7.1051 |
| 营业总收入滚动环比增长(%) | - | - | 24.1708 |
| 加权净资产收益率(%) | 12.74 | 0.63 | 10.43 |
| 基本每股收益(元) | 0.46 | 0.04 | 0.85 |
| 净利率(%) | 12.5463 | 2.5152 | 14.9827 |
| 总资产周转率(次) | 0.489 | 0.4623 | 0.4742 |
| 每股公积金(元) | 2.29 | 2.8301 | 2.2681 |
| 营业总收入(元) | 653.96亿 | 857.22亿 | 1206.18亿 |
| 每股未分配利润(元) | 0.6443 | 0.4633 | 1.0101 |

| | | | |
|----------------|--------|-------|---------|
| 稀释每股收益 (元) | 0.46 | 0.04 | 0.85 |
| 归属净利润(元) | 69.51亿 | 6.67亿 | 169.57亿 |
| 扣非每股收益 (元) | 0.43 | -1.21 | 0.68 |
| 经营现金流/营 业收入 | 1.08 | -1.21 | 0.73 |

竞争优势

1.中国最大的金融科技平台：公司整体收入是腾讯金融科技收入的1.4倍（支付业务、支付以外金融科技业务收入规模大致是腾讯金融科技的1.4倍），是京东数科的6.6倍。**2.集团金融服务生态圈完善：**支付宝积累了大量用户，拥有足够多的客群可以转化，助力其他场景的支付业务的发展。**3.对科技重视程度高：**蚂蚁集团描绘的愿景是构建未来服务业的数字化基础设施，而且还希望与腾讯金融科技携手合作，共同构建金融开放生态。

2 深圳前海钱海支付技术有限公司

公司信息

| | | | |
|------|--|----------|--------------------|
| 企业状态 | 存续 | 注册资本 | 10000万人民币 |
| 企业总部 | 深圳市 | 行业 | 其他金融业 |
| 法人 | 张新贵 | 统一社会信用代码 | 91440300398583604K |
| 企业类型 | 有限责任公司 | 成立时间 | 2014-07-16 |
| 品牌名称 | 深圳前海钱海支付技术有限公司 | | |
| 经营范围 | 一般经营项目是：电子支付系统的技术开发与销售；支付结算系统的技术开发与销售；清算... 查看更多 | | |

融资信息

| 融资时间 | 披露时间 | 投资企业 | 金额 | 轮次 | 投资比例 | 估值 |
|------|---------|------|------|-------|------|-----|
| - | 2015-05 | 基石资本 | 数千万元 | Pre-A | 100% | 2亿元 |

竞争优势

1、支付适用范围广、收单成功率高。钱海现时已支持全球超过500种支付产品，覆盖国家和地区200个以上，使用钱海收单业务可对接更多的支付方式，适用范围广。钱海深耕海外市场近十年，更了解消费者与商户所在国家之间的文化差异，收单成功率较行业整体来说存在优势，根据头豹研究院数据显示，钱海的收单成功率比行业平均水平高出12.5%。**2、与高校合作，研发团队强大。**钱海积极与香港城市大学、西安交通大学、中山大学等中国知名学府合作创立跨境支付技术相关研究基地，深度挖掘将AI、大数据等技术用于提升消费者支付体验的可能性，研发团队实力较强。

3 空中云汇（上海）网络科技有限公司



▪ 公司信息

| | | | |
|------|--|----------|--------------------|
| 企业状态 | 存续 | 注册资本 | 55000万人民币 |
| 企业总部 | 市辖区 | 行业 | 科技推广和应用服务业 |
| 法人 | CHENG LI | 统一社会信用代码 | 91310115MA1K46P127 |
| 企业类型 | 有限责任公司(港澳台法人独资) | 成立时间 | 2018-09-06 |
| 品牌名称 | 空中云汇（上海）网络科技有限公司 | | |
| 经营范围 | 一般项目：从事网络科技领域内的技术开发、转让自有研发成果、自有技术转让，并提供相... 查看更多 | | |

▪ 融资信息

| 融资时间 | 披露时间 | 投资企业 | 金额 | 轮次 | 投资比例 | 估值 |
|------|------------|---|---------|-------|------|---------|
| - | 2022-10-11 | Square Peg、Salesforce Ventures、红杉中国、Lone Pine Capital、和喧资本、1835i、腾讯、澳大利亚养老基金HostPlus、北美一大型退休基金 | 1亿美元 | E++ | - | 55亿美元 |
| - | 2021-11 | - | 1亿美元 | E+ | - | - |
| - | 2021-09 | Lone Pine Capital、G Squared、Vetamer Capital Management、DST Global、Salesforce Ventures、Sequoia Capital China | 2亿美元 | E | - | 40亿美元 |
| - | 2021-03 | - | 1亿美元 | D++ | - | 26亿美元 |
| - | 2020-09 | 腾讯、红杉中国、高瓴资本、李嘉诚旗下维港投资、印尼最大零售银行BCA旗下CCV | 4000万美元 | D+ | - | - |
| - | 2020-04 | 腾讯、红杉中国、高瓴资本、李嘉诚旗下维港投资、印尼最大零售银行BCA旗下CCV | 1.6亿美元 | D | - | - |
| - | 2019-03 | DST Global | 1亿美元 | C | - | 10亿美元 |
| - | 2018-07 | 腾讯、红杉中国、高瓴资本、李嘉诚旗下维港投资、印尼最大零售银行BCA旗下CCV | 8000万美元 | B | - | 4.8亿美元 |
| - | 2017-12 | Square Peg | 600万美元 | A+ | - | - |
| - | 2017-05 | 腾讯、红杉中国、MasterCard | 1300万美元 | A | - | 6000万美元 |
| - | 2016-06 | - | 300万美元 | Pre-A | - | - |

竞争优势

1、产品可多场景应用，竞争力强。传统行业的支付工具受限于单一场景，而空中云汇旨在构建金融基础设施，提供全球化的通用支付平台。其平台产品提供了一套可嵌入的金融服务，客户通过API就能将其整合到自己的网站上，进而从支付链路的底层出发，改变了现有跨境支付模式，突破性地提升支付效率。**2、雄厚的资金实力。**在经过多轮融资后，空中云汇累计融资额达到了9.02亿美元，雄厚的资金足以支持空中云汇继续扩大业务运营范围，加速地域扩张，推出信贷和费用管理等领域的产品，并可通过并购占据更大市场份额。

[17] 1: <https://mp.weixin...>

2: <https://www.36kr.c...>

3: <https://www.36kr.c...>

4: 36k、空中云汇官网披露

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。