

# 中国第三方支付市场专题研究报告2016H1

本产品保密并受到版权法保护

Confidential and Protected by Copyright Laws



## 研究定义

**第三方支付：**从广义上讲第三方支付是指非金融机构作为收、付款人的支付中介所提供的网络支付、预付卡、银行卡收单以及中国人民银行确定的其他支付服务。第三方支付平台并不涉及资金的所有权，而只是起到资金中转作用。

**互联网支付：**以互联网为载体进行资金的转移，利用银行所支持的某种数字金融工具，发生在购买者和销售者之间的金融交换，而实现从购买者到金融机构、商家之间的在线货币支付、现金流转、资金清算、查询统计等过程，由此为电子商务服务和其他服务提供金融支持。

**移动支付：**以移动终端，包括智能手机、平板电脑等在内的移动工具，运用蓝牙、红外、NFC（近场通信）、RFID（射频识别）等技术，通过移动通信网络，实现资金由支付方转移到收款方的一种支付方式。

**银行卡收单：**是指通过销售点（POS）终端等为银行卡特约商户代收货币资金的行为。

## 研究范畴

本报告重点研究互联网支付、移动支付、银行卡收单。

1 图说支付：市场发展背景

2 数说支付：市场发展现状

3 第三方支付热点政策解读

4 第三方支付典型企业分析

5 第三方支付发展趋势预测



# Part I - 图说支付

# 中国第三方支付市场发展背景分析

## PEST ANALYSIS

- **央行监管更加谨慎**：第三方支付企业续牌第一批延期 监管层明确一段时间内不发新牌照，部分区域代理企业获牌无望。
- **行业政策频出**：2015年12月，人民银行发布《发布了《非银行支付机构网络支付业务管理办法》。2016年3月发改委和央行统一下发了《关于完善银行卡刷卡手续费定价机制的通知》。2016年7月，《条码支付业务规范（征求意见稿）》下发。

- **电子商务的持续发展**，O2O行业的兴起，使商业闭环的**支付产业**再次迎来发展契机
- 第三方支付巨头对出行、旅游、餐饮等场景的拓展深刻的教育了用户。用第三方支付抢红包、转账成为**用户日常行为**。
- 理财、基金等业务的爆发，标志着**第三方支付自身**逐渐向着综合性平台转化。

- **网上支付和手机支付用户保持高速增长**：截至2016年6月，我国使用网上支付的用户规模达到4.55亿，环比增长率为9.3%，手机支付用户规模增长迅速，半年增长率为18.7%。
- **银行卡发卡量增速显著放缓**：截至2015年末，全国银行卡在用发卡数量54.42亿张，较上年末增长10.25%，增速放缓6.88个百分点。
- **2015年，非银行支付机构累计发生网络支付业务金额 49.48 万亿元**，同比增长100.16%。

- **安全性提升**：随着大数据和云计算兴起，第三方支付机构能够及时判定用户的支付行为是否存在的风险，硬件锁、支付密码验证、终端异常判断、交易异常实时监控、交易紧急冻结等整体安全机制对用户全方位保护。
- **移动支付技术发展迅速**：4G网络普及，二维码技术、指纹技术、声波技术、VR技术等一系列支付技术的便捷性和安全性均大大提高。

# 第三方支付产业图谱

Analysys 易观

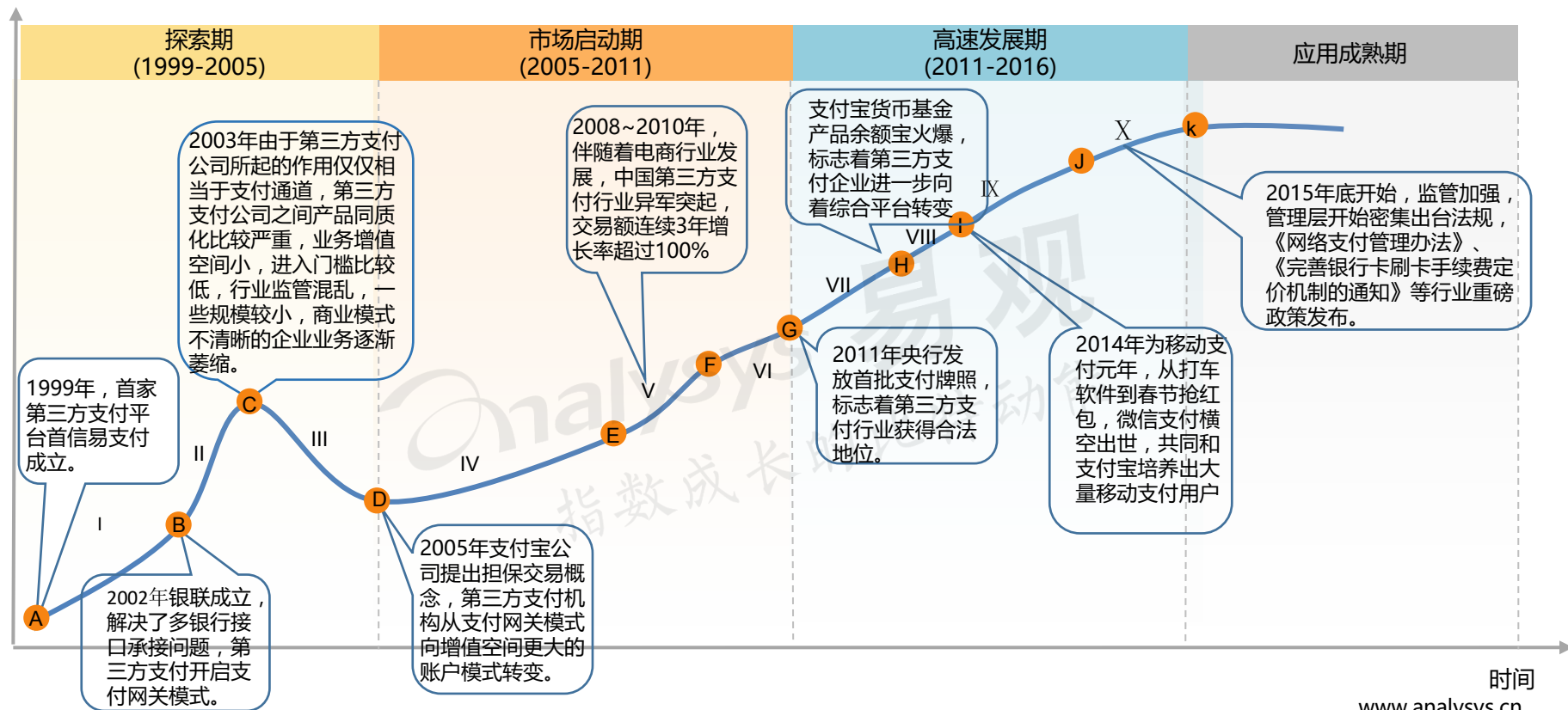
指数成长的比特动能



# 第三方支付市场已经步入应用成熟期

Analysys 易观

指数成长的比特动能



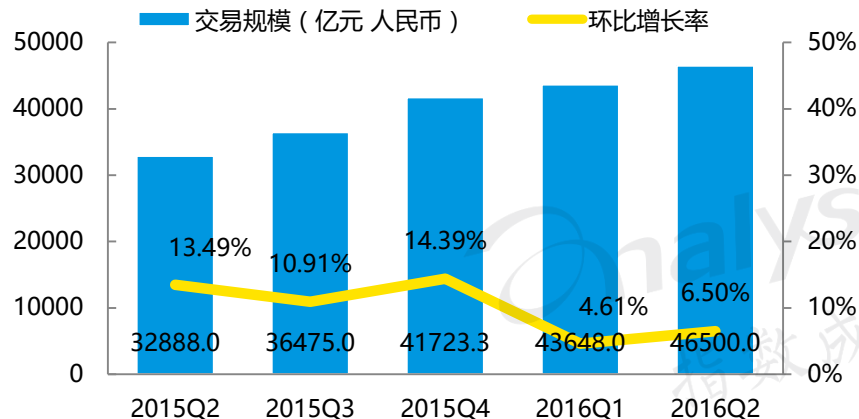
# Part II - 数说支付



# 互联网支付行业上半年交易总规模90148亿元

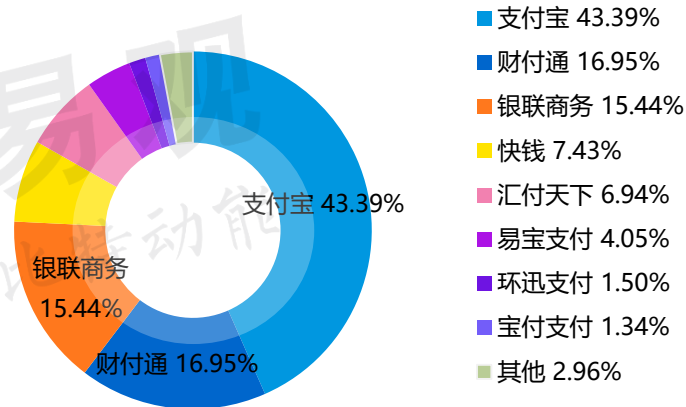
2016年Q2中国第三方支付互联网支付市场交易规模呈现季度性增长，规模达46500亿元，环比增加6.5%。互联网支付行业格局保持稳定。市场交易份额对比，支付宝、财付通、银联商务仍然占据前三位，支付宝以市占率43.39%位居榜首。

## 2015Q2-2016Q2中国互联网支付市场交易规模



说明：以上数据根据厂商访谈、易观自有监测数据和易观研究模型估算获得，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调。

## 2016第2季度第三方互联网支付市场交易份额

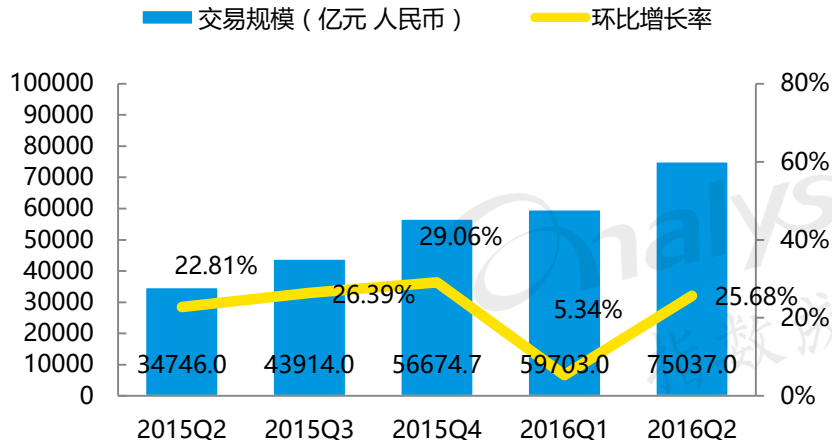


说明：以上数据根据厂商访谈、易观自有监测数据和易观研究模型估算获得，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调。

# 移动支付行业上半年交易规模134776亿元

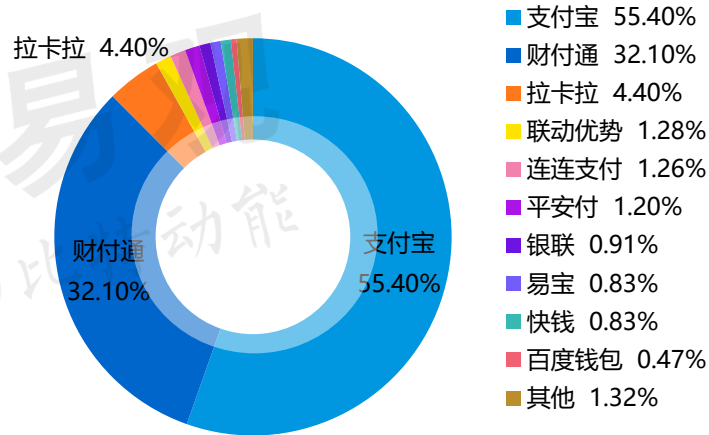
2016年第二季度，摆脱春节的影响，中国第三方支付移动支付市场增速回暖，交易规模达75037亿元，环比增长25.68%。行业上半年整体交易规模达134776亿元。支付宝、财付通、拉卡拉占据市场交易份额前三位，支付宝以市占率55.4%位列第一。

## 2015Q2-2016Q2第三方移动支付市场交易规模



说明：以上数据根据厂商访谈、易观自有监测数据和易观研究模型估算获得，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调。

## 2016年Q2第三方移动支付市场交易份额

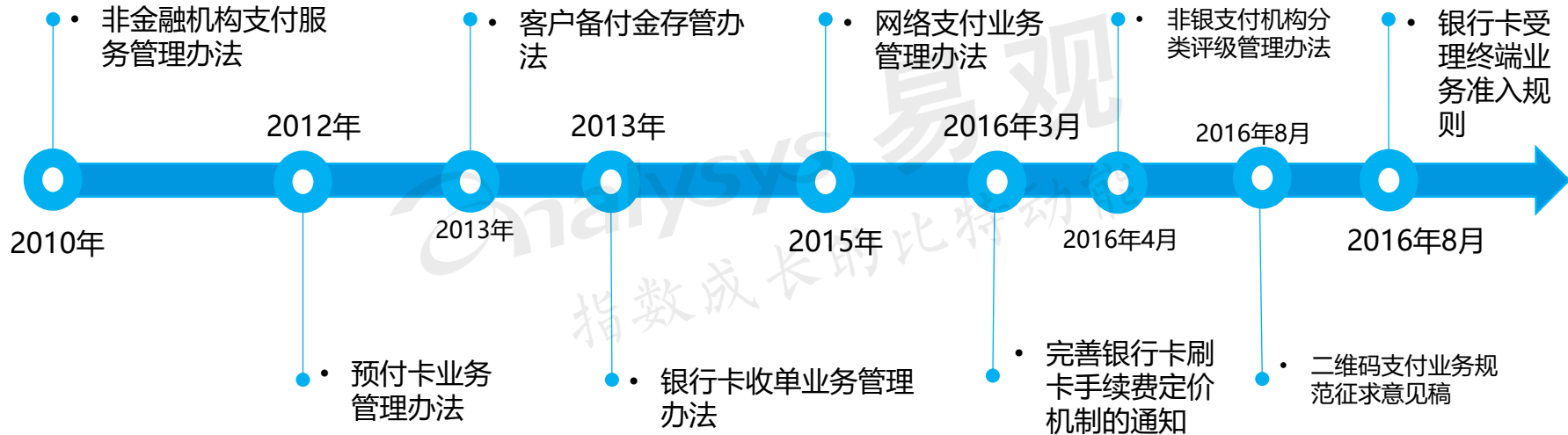


说明：以上数据根据厂商访谈、易观自有监测数据和易观智库研究模型估算获得，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调。

# Part III - 政策解读

# 第三方支付行业监管政策频出

2010年，非金融机构支付服务管理办法出台，第三方支付机构正式被纳入监管范围。从2015年开始，管理层监管力度逐渐加强，非银支付机构网络支付业务管理办法、完善银行卡刷卡手续费定价机制、二维码支付业务规范征求意见稿等政策相继出台。



# 政策一：《网络支付管理办法》将第三方支付账户分类

《非银行支付机构网络支付业务管理办法》是为规范非银行支付机构网络支付业务，防范支付风险，保护当事人合法权益，根据《非金融机构支付服务管理办法》等规定制定。由中国人民银行于2015年12月28日发布，自2016年7月1日起施行。管理办法内容主要由两部分组成，支付账户分类以及不得为支付机构开立账户。

## 账户分类

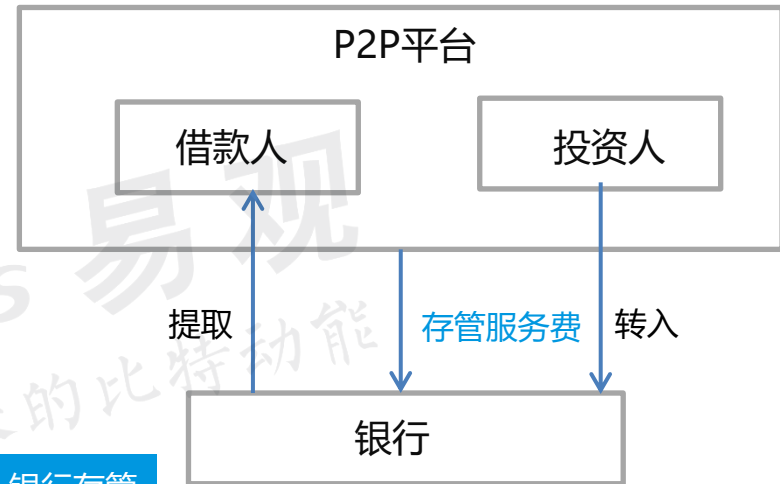
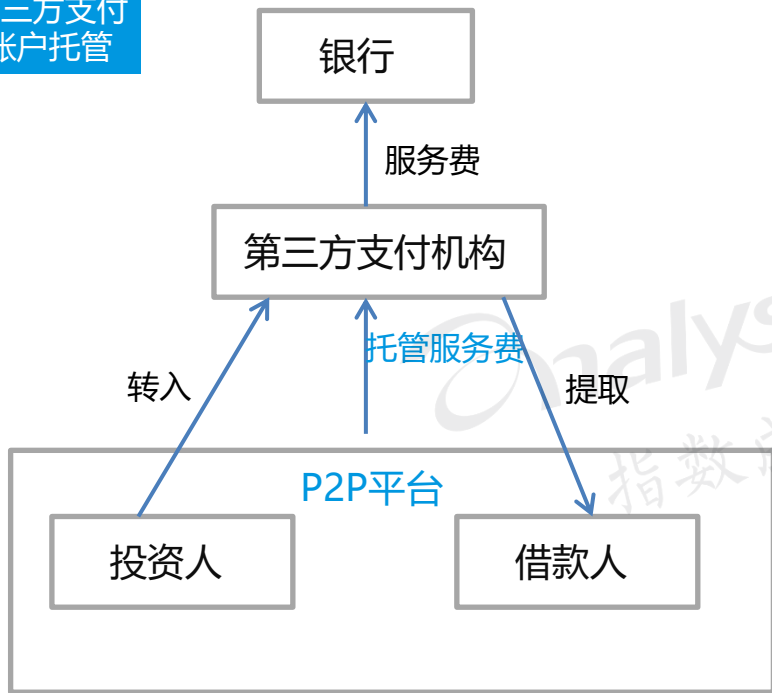
账户类型	I 类账户	II类账户	III类账户
身份验证	非面对面方式，通过至少一个外部渠道验证身份(如联网核查居民身份证信息)	面对面验证身份，或以非面对面方式通过至少三个外部渠道验证身份	面对面验证身份，或以非面对面方式通过至少五个外部渠道验证身份
付款限额	自账户开立起累计1000元	年累计10万元	年累计20万元
余额付款功能	消费、转账	消费、转账	消费、转账、理财

## 不得为金融机构开立账户

管理办法第八条规定，支付机构不得为金融机构，以及从事信贷、融资、理财、担保、货币兑换等金融业务的其他机构开立支付账户。

# 行业影响：禁止为金融机构开立账户使部分第三方支付机构收益减少

## 第三方支付 账户托管



## 银行存管

Analysys易观分析认为，第三方支构不得为从事金融业务的机构开立支付账户的规定，将主要影响P2P公司在第三方支付机构托管账户。对于部分较早布局P2P账户托管，收取账户托管服务费的第三方支付机构，收益将会受到影响。

# 企业影响：管理办法对第三方支付巨头影响有限

## 支付企业应对措施

### 系统升级

在《办法》出台后，启动了相关的系统升级和改造工作

### 引导用户补全信息

陆续通过短信、APP消息、操作页面文案提示等方式通知用户，引导用户补全和完善个人信息

### 限制非实名用户

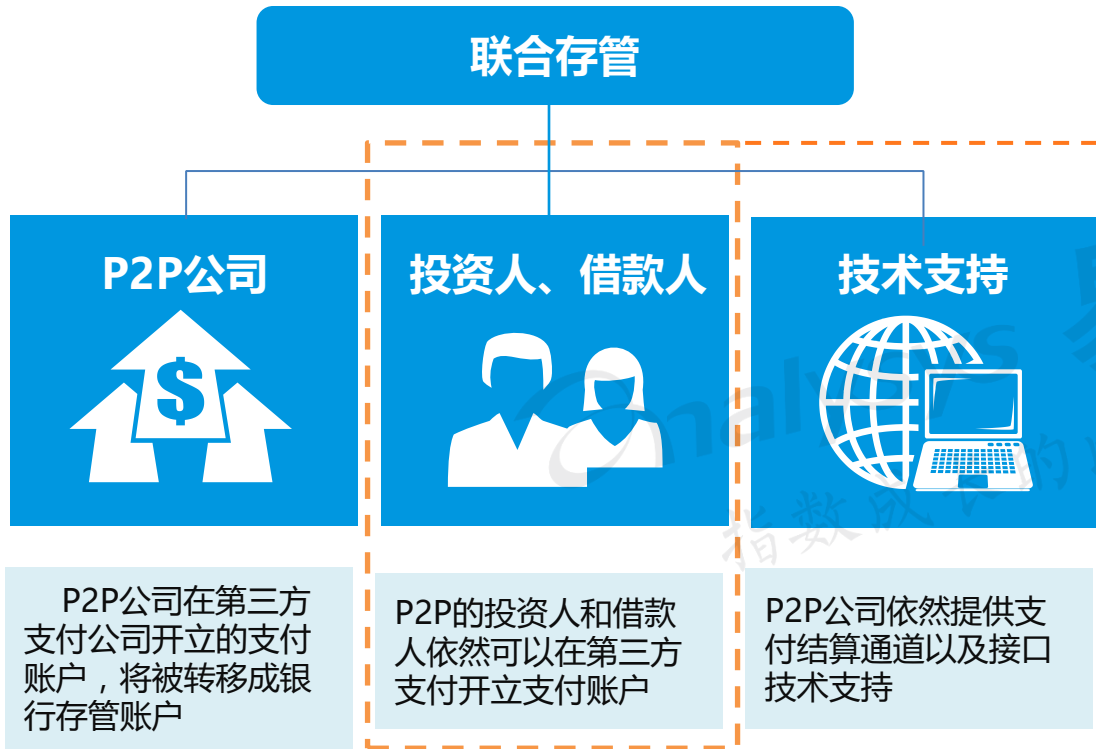
用户如果不进行实名认证，那么将无法接收来自他人的红包、打赏、转账等

### 落实个人卖家特殊对待

淘宝等平台个人卖家只要符合三类账户开户标准，从事经营6个月以上且期间使用支付账户收取的经营收入累计超过20万元，就可视同单位账户管理

- Analysys易观分析认为，虚拟账户限额实际上是监管层要第三方支付明确支付渠道定位。但第三方支付巨头依靠理财、便民缴费、生活服务增值业务，提高了用户粘性，加之大力拓展的移动支付，其自身价值早已超越了支付渠道的意义。
- 短期看，第三方支付平台的收益会受到一定影响，但长期来看，行业监管加强使其流量、数据、入口等优势更加凸显，实际上变成受益者。

# 企业影响：P2P联合存管模式再受打击 第三方支付公司彻底回归结算通道和技术支持服务



## 借款人结算账户形式被否

8月15日下发的《网络借贷资金存管业务指引（征求意见稿）》明确指出存管银行不得委托网贷机构和第三方机构代开出借人和借款人交易结算资金账户

Analysys易观分析认为，《网络借贷资金存管业务指引（征求意见稿）》出台，使P2P的投资人和借款人在第三方支付开立账户变得不合规，第三方支付从账户托管中收费将受到影响；

银行成为P2P资金托管的唯一主体，将导致主营P2P托管的第三方支付公司业务被进一步限定在提供支付结算通道以及网关接口技术支持等范围。



## 政策二：银行卡收单费率改革让“721分成”变历史

商户类别	发卡行服务费	清算机构网络服务费	收单服务费
1.餐娱类：餐饮、宾馆、娱乐、珠宝金饰、工艺美术品、房地产及汽车销售	0.9%，其中房地产和汽车销售封顶60元	0.13%，其中房地产和汽车销售封顶10元	0.22%，其中房地产、汽车销售封顶10元
2.一般类：百货、批发、社会培训、中介服务、旅行社及景区门票等	0.55%，其中批发类封顶20元	0.08%；其中批发类封顶2.5元	0.15%，其中批发类封顶3.5元
3.民生类：超市、大型仓储式卖场、水电煤气缴费、加油、交通运输售票	0.26%	0.04%	0.08%
4.公益类：公立医院和公立学校	0	0	按照服务成本收取
取消按商户类别分类设定， <b>刷卡手续费执行统一费率</b>	发卡行服务费实行 <b>借贷分离</b> ，信用卡费率上限为0.45%，上不封顶，借记卡费率上限为0.35%，封顶13元	清算机构向收单机构和发卡机构计收，费率上限均为0.0325%， <b>封顶3.25元</b>	<b>收单服务费</b> 由现行政府指导价改为 <b>实行市场调节</b>

9月6日前，旧定价机制

新银行卡手续费定价机制，9月6日实行

# 行业影响：市场化程度进一步提高 监管成本降低

Analysys易观分析认为，统一各行业银行卡收单费率标准,并以借记卡、贷记卡作为区分收取服务费用,将有效遏制收单服务市场长期存在的商户资料造假、套码等针对银行卡刷卡手续费率的套利行为,有利于市场的长期稳健发展和降低监管成本。长期看，银行卡收单手续费改革将使整个行业市场化程度进一步提高，行业集中度进一步提升。因此，如何通过拓展增值服务提高收益将成为每个第三方收单企业必须考虑的问题。

## 银行卡收单行业

1 行业市场化程度进一步提高，行业集中度上升

2 商户资料造假、套码等套利行为将被遏制，监管成本降低

3 拓展增值类型提高收益成必然趋势



# 商户影响：经营成本大幅下降

发卡行实际收益变动（新政前费率按照一般类0.78%计算）

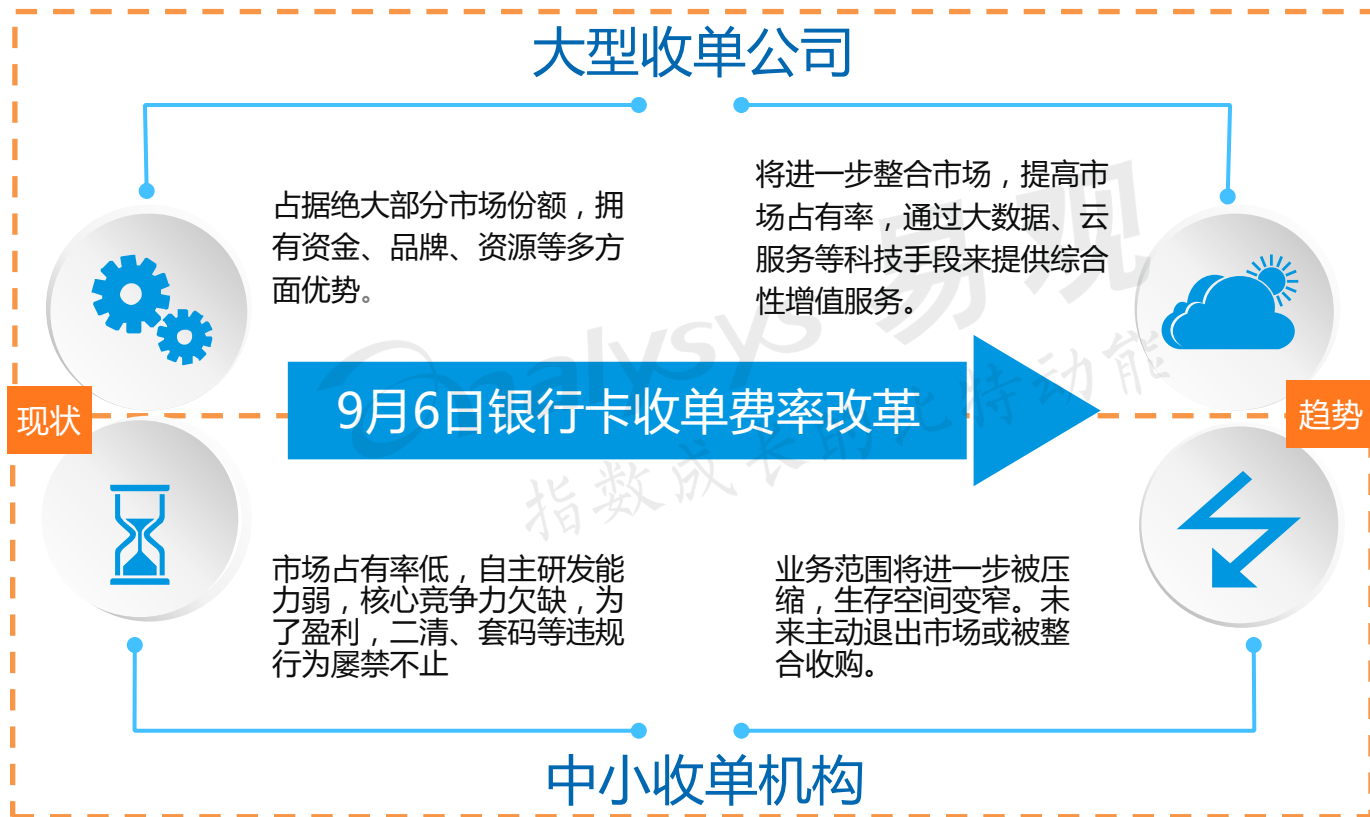
新政前	消费金额	新政后
$10000 \times 0.78 \times 0.7 \approx 55$ 元	10000元	借记卡： ( $10000 \times 0.35\% = 35$ ) - 13 - 3.25 = <b>9.75元</b> 贷记卡：( $10000 \times 0.45\% = 45$ ) - 3.25 = <b>41.5元</b>
$3700 \times 0.78\% \times 0.7 \approx 2$ 0元	3700元	借记卡：( $3700 \times 0.35\% \approx 13$ ) - 1.2 = <b>11.8元</b> 贷记卡：( $3700 \times 0.45\% = 16.65$ ) - 1.2 = <b>15.45元</b>
$1000 \times 0.78\% \times 0.7 \approx 5$ 5元	1000元	借记卡：( $1000 \times 0.35\% \approx 3.5$ ) - 0.325 = <b>3.175元</b> 贷记卡：( $1000 \times 0.45\% = 4.5$ ) - 0.325 = <b>4.175元</b>

银联实际收益变动（新政前费率按照一般类0.78%计算）

新政前	消费金额	新政后
$10000 \times 0.78 \times 0.1 = 7.8$ 元	10000元	$10000 \times 0.065\% = $ <b>6.5元</b>
$3700 \times 0.78\% \times 0.1 = 2.886$ 元	3700元	$3700 \times 0.065\% = $ <b>2.405元</b>
$1000 \times 0.78\% \times 0.1 = 0.78$ 元	1000元	$1000 \times 0.065\% = $ <b>0.65元</b>

- 为便于计算和直观性需求，选取一个高额1000元，作为对比选取一个低额且方便计算的1000元。因为刷借记卡3700元时发卡行手续费为12.95元，接近封顶13元，故选3700元作为中额代表。可以看到，新政后无论消费者使用借记卡或者贷记卡支付，商户的缴费额度均大幅下降。

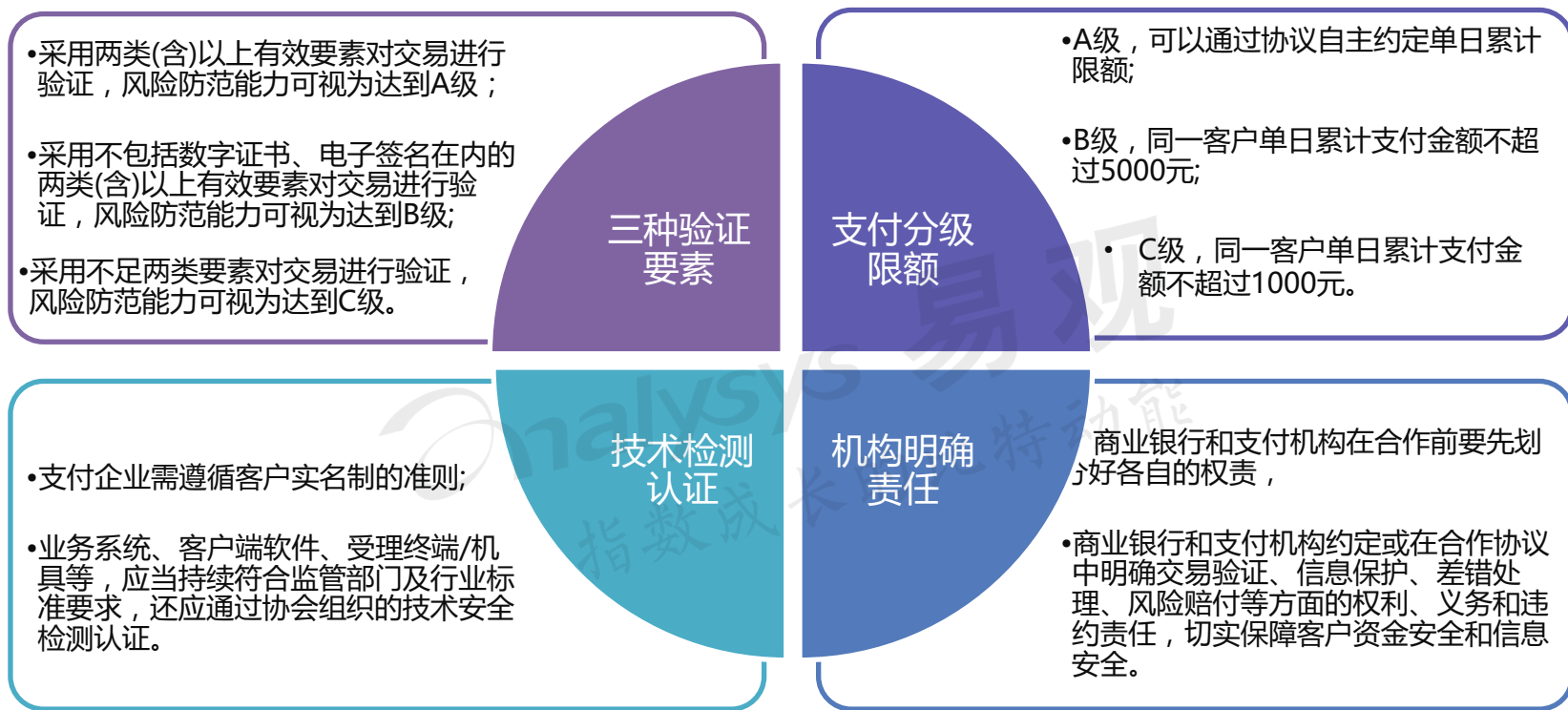
# 企业影响：收单机构优胜劣汰 面临重新洗牌



银行卡收单实际上涉及三个方面利益：收单机构向商户收取刷卡服务费，随后向银行和第三方清算机构分别支付发卡行服务费和清算机构网络服务费。收单服务费实行市场调节价，是指收单服务费由收单机构与商户协商确定具体费率。

主流第三方支付和银行自建的收单机构，9月6日后费率调整幅度不一，除银联商务费率定为0.6%之外，其余各家从0.45%到0.5%不等，扣除0.35%的发卡行服务费和0.0325%的清算机构网络服务费，**实际剩余0.07%-0.12%之间，如果和费改之前餐饮、娱乐类商户固定费率0.22%对比，最大降幅超66%。**

# 政策三：二维码支付终“开闸” 用户被分级限额



# 行业影响：受理端成为新支付技术突破口

## 挑战

Analysys易观分析，二维码支付被管理层放开以后，将进一步加速线上收单市场增长，与之相对应，银行卡收单市场虽然仍有增长空间，但行业发展规模受到限制，增速将进一步趋稳。因此，越早在受理端布局的机构，优势越大。

二维码支付的小额、便利性特性倒逼银行、银联等传统金融机构逐步推出相关业务，未来基于消费场景的扫码支付市场争夺将更加激烈

## 机遇

成熟的支付机构走在市场前沿

信息安全服务机构迎来发展新机遇

海量支付数据运营成看点

带动相关合规硬件市场发展

新的支付方式需要面对受理端布局的挑战

传统金融机构被迫加速布局

面对多种支付方式的放开，支付产业链的受理端迎来新的机遇，在受理端提早布局全支付全受理的企业，已经走在了市场前沿。

二维码支付曾一度因存在安全风险被央行叫停，例如，扫码支付存在手机病毒植入等安全风险，虽然微信支付等公司将主动扫码改为被动扫码暂时解决了安全问题，但机构风控能力和业务规范能力仍是监管层关注的焦点，易观智库分析认为风控领域的专业信息安全服务公司迎来发展机遇。

移动支付的发展将带动更多碎片化的个人及商户数据呈现，如何更好利用这些数据，为征信、营销等综合服务提供支持，将成为支付公司将来能否保持盈利能力的的关键。

面对多种支付方式的放开，支付产业链的受理端迎来新的机遇，将提振相关合规硬件支付设备的生产和销售，智能POS、聚合支付等行业利好。

# Part IV - 典型案例

# 互联网支付行业案例：宝付提供365天T+0清算，抓住商户快速回款需求

Analysys 易观

指数成长的比特动能

宝付成立于2010年，2011年底荣获了由央行颁发的《支付业务许可证》，为个人及企业提供支付产品与平台。2015年7月宝付母公司获得东方财富2.5亿元战略投资。2016年8月宝付联合东方财富设立征信公司。宝付是典型的互联网支付企业。公开数据显示，2015年，宝付平台年交易金额近1500亿元，同比增长225%，与国内顶尖的互联网金融平台均建立了合作。目前已经开发出认证支付、网银支付、快捷支付等多种产品，覆盖收付款、委托结算、担保交易等功能。宝付产品主打365天T+0实时清算。



## 收款类

- 网银支付
- 快捷支付
- 国际信用
- 大额支付
- 认证支付

## 付款类

- 批量代付款
- 账户转账、
- 大额付款

## 增值类

- 委托结算

## 平台类

- 担保交易
- 分账交易
- 行业特色定制

## 365天T+0实时清算

不分时段、次数、额度实现365天T+0实时清算

## 支持大额转账

单笔转账可达同行业较高水平

## 网银支付覆盖范围广

覆盖了99%以上的国内银行的借记卡、信用卡

## 银行存管不碰触用户资金

提供支付通道服务，不触碰用户资金

## 应用场景多样化

电商、网贷、基金、理财、保险、直播、航旅等



# 宝付解决方案布局P2P等行业 直击痛点打造行业护城河

Analysys 易观

指数成长的比特动能

P2P网贷、航旅、电商、数字娱乐四个行业对支付行为需求量级较高，均包含大量高频次的支付场景，对支付企业来说属于兵家必争之地。宝付作为后进入者，短期内针对每个行业的不同痛点，从大额支付；365天实时清算；分账分润功能；覆盖B2B、B2C多种业务；安全方面数据传输采用数字证书加密等方面提供解决方案，构建企业在行业生存的护城河。



# 商户认证+交易监控+反洗钱监控 三大风控体系保障 资金安全

Analysys 易观

指数成长的比特动能

宝付坚持全流程风险管理理念，依托商户安全管理体系、实时交易监控体系和反洗钱监控体系三大风控体系。从安全认证、客户准入、黑名单管理、交易实时监控等等多个关键环节进行深入风险管理。宝付已经通过了十余项权威机构安全认证，其中包括全球最严格的PCI DSS安全认证、VerisignSSL认证、GeoTrust,Inc、增值电信业务经营许可证认证等。可有效的防止钓鱼欺诈和洗钱等不法行为，保障用户资金。

## 商户安全管理体系

- 通过多种征信机构对特约商户进行严格的入网审核；
- 针对不同行业，分类制定准入门槛；
- 制定特约商户身份复核机制，定期复核

## 实时交易监控体系

- 自主研发的风控系统，结合宝付业务特点对交易进行实时监控；
- 采用第三方风险监控体系，对日常交易进行反欺诈监控

## 反洗钱监控体系

使用第三方反洗钱监测系统，有效识别疑似洗钱交易，防止洗钱风险的发生。



# 获得东方财富战略投资为宝付进军基金、保险行业 奠定基础

Analysys 易观

指数成长的比特动能

2015年7月，在证券领域影响力巨大的财经证券门户网站东方财富战略投资宝付母公司，2.5亿元获得27%股权。Analysys易观分析认为，此次投资将对宝付未来发展造成深远影响。东方财富不仅会给宝付带来基金、保险等领域的行业资源，帮助宝付拓宽客户群体，还能进一步提升宝付品牌美誉度，为宝付提供信用背书。宝付将正式进军基金和保险行业。此外，双方于8月共同设立征信公司，将为未来开展更大范围的互联网金融服务奠定基础。



专业水准

行业影响

资金背景

协调能力

补全支付版块

2.5亿元  
投资

东方财富网是在证券领域影响力巨大的财经证券门户网站，内容涉及财经、股票、基金、期货、债券、外汇、银行、保险等诸多金融资讯与财经信息，全面覆盖财经领域。



行业资源

品牌影响

信用背书

未来重点布局领域

保险  
行业

基金  
行业

征信  
领域

# 移动支付行业案例：综合金融科技服务让联动优势摆脱单一话费支付服务模式

Analysys 易观

指数成长的比特动能

联动优势成立于2003年，2011年8月获得央行支付业务许可证，2012年获得增值电信业务经营许可证，2014年获得POS收单业务许可。目前，已与110多家金融机构合作，为30多个行业、3000多家商户提供支付服务。联动优势多年来为游戏、手机应用、电商等行业商户提供了多用途的话费支付服务，在此基础上，联动优势已经将业务拓展至企业综合金融支付服务，涉及资金归集、供应链管理等多个方面。根据易观统计数据，联动优势已在移动支付领域排名第四位。



服务行业

电商平台

- 在线/货到付款
- 大宗对公交易
- 担保交易

商旅行业

- 语音控台
- 预授权
- 交易分账

网络投融资

- 批量还款
- 实名认证
- 网关支付

通信、零售

- 手机/POS/批量扣款模式
- 对公对私收付
- 集团账户

餐饮行业

- 刷卡/扫码支付
- 电子券支付
- T+0结算
- 会员营销

跨境商贸

- 外卡支付
- 双币结算
- 物流跟踪

全支付牌照  
可接入所有支付场景

综合金融科技  
百家金融机构合作

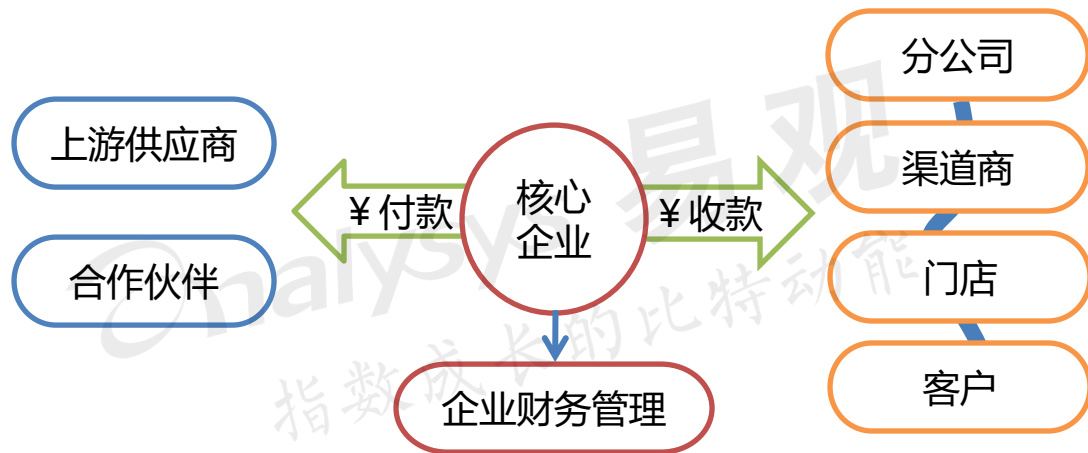
定制化服务  
大客户服务经验丰富

# 联动优势UECP企业电子化资金管理解决方案 提升企业现金流和财务管理水平

Analysys 易观

指数成长的比特动能

- 企业下游经销商、企业服务客户签约代收款协议后，客户通过手机短信、APP、智能终端等移动设备，快速将资金通过UECP跨行资金处理系统划转到企业的专项资金账户中；
- 企业可使用快速将资金划转至上游供应商资金账户中；
- 企业各级财务可使用UECP管理平台，实时查询和划拨资金。



## 资金归集功能

在批量扣款基础上，支持付款方使用APP、手机短信、POS刷卡、扫码等方式随时随地发起，支付结果实时返回

## 财务管理功能

UECP平台提供的财务管理能力，可提供交易与入账——对称，简化对账稽核流程，降低财务管理成本

## 支付通道功能

同时支持对公/对私资金收付款  
支付额度高可满足不同规模资金归集

## 应用行业广泛

应用于传统连锁企业、运营商社会渠道资金归集，生活缴费代收，金融还款、物流代收货款、农资集采、快消商贸等

## 企业专属服务

针对企业已有平台，可实现后台对接，技术对接简单。提供企业定制化服务。



# 连连支付专注移动支付行业解决方案

Analysys 易观

指数成长的比特动能

连连支付获得支付牌照 连连支付推出 ‘卡前置’ 连连支付首创 “认证支付” 连连支付获得基金支付许可 Apple Pay首发上线

2011

2013

2014

2015

2016

LianLian Pay 连连

连连银通电子支付有限公司（以下简称“连连支付”）是成立于2004年，可提供线上和线下，国内和国际支付服务，专注移动支付行业解决方案。易观智库统计数据显示，连连支付在2016年第二季度中国第三方移动支付市场交易份额中排名第五位，占1.26%市场份额。

## 准入行业



互联网金融、



航旅、



租车、



消费金融、



基金、



商户钱包、



电商、



O2O

## 业务线介绍

连连支付向国内商户提供如下综合服务：



移动支付



O2O支付



钱包商户



应用生态

## 行业解决方案

针对行业痛点设计移动支付解决方案：



彩票行业：卡前置



互联网金融：认证支付



消费金融：分期付



商旅：游易付 .....

## 合作商户



京东金融  
JD Finance



同城  
本地生活信息第一入口



# 针对互金行业痛点 连连支付首创认证支付解决方案

Analysys 易观

指数成长的比特动能

## 首创“认证支付”

国内第一家研发“认证支付”解决方案的支付公司，解决互金行业非实名制高成本问题。保持独家产品半年之久，并开创互金行业同卡进出安全标准。数据显示，目前互联网金融行业前100强中有83家与连连支付合作。

## 支付成功率更高

成功率90%以上，同行业平均值为65%，在苏州与杭州架设双备份机房，实现分布式部署的灾备能力

## 定制风控系统资损控制

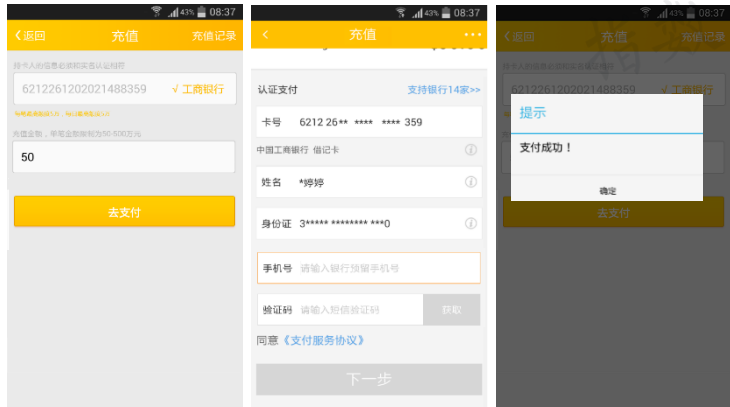
第一家专注移动支付风控系统，投入千万与浙大共建，根据行业特性、商户业务规则定制风控策略。

**互联网金融行业问题：**支付产品只支持网银支付和快捷支付，无实名制、无大额支付。存在安全和合规风险，支付成本高。

### 连连支付提供解决方案：

- 1、验证用户信息：姓名、身份证、银行卡号、银行预留手机号，短信验证码验证完成支付；
- 2、强制执行“同卡进出”安全措施，严控资金交易流向，避免盗卡风险；
- 3、对用户超限，推出限额查询接口；
- 4、页面支持定制化

## 首次支付



## 支付页面无缝跳转

页面颜色支持定制，用户无明显跳转感知。

## 再次支付



## 二次支付仅需2步

短信验证码弹框输入，无需跳转页面  
订单转化率提升20%以上。

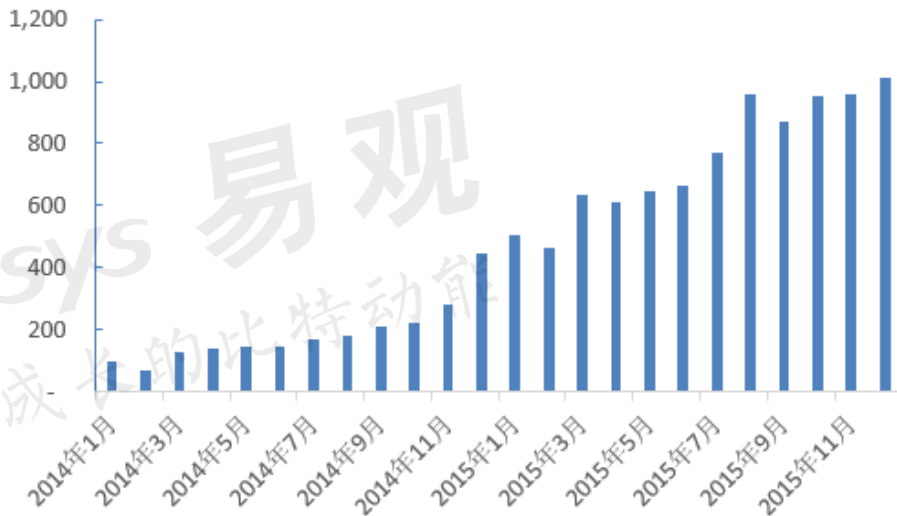


# 线下收单行业案例：综合金融服务令拉卡拉处于行业领先地位

Analysys 易观

指数成长的比特动能

拉卡拉成立于2005年，2011年第一批获得由央行颁发的《支付业务许可证》，业务涵盖支付、理财、征信、融资、社区金融等多个领域。收单业务一直是其核心业务之一，2015年底推出智能POS产品。收单业务交易金额2015年达9038.72亿元规模，增幅超过300%。截至2015年12月，拉卡拉企业收单终端在网数超260万，同比增幅约为140%。Analysys易观分析认为，拉卡拉拥有海量用户数据，经过不断丰富金融服务及产品类别，拓展应用场景等措施，逐步发展成为综合服务平台，加之较高品牌知名度，其收单业务近年增长迅速。



2014年至2015年拉卡拉银行卡收单业务交易规模（亿元）（拉卡拉公开数据）



# 利用科技创新建立行业壁垒 拉卡拉POS+全受理加速市场布局

Analysys 易观

指数成长的比特动能



## 拉卡拉POS+

POS+机具不仅仅是一种收单工具，而是商用智能设备，承担了支付等综合服务“落地”的使命。

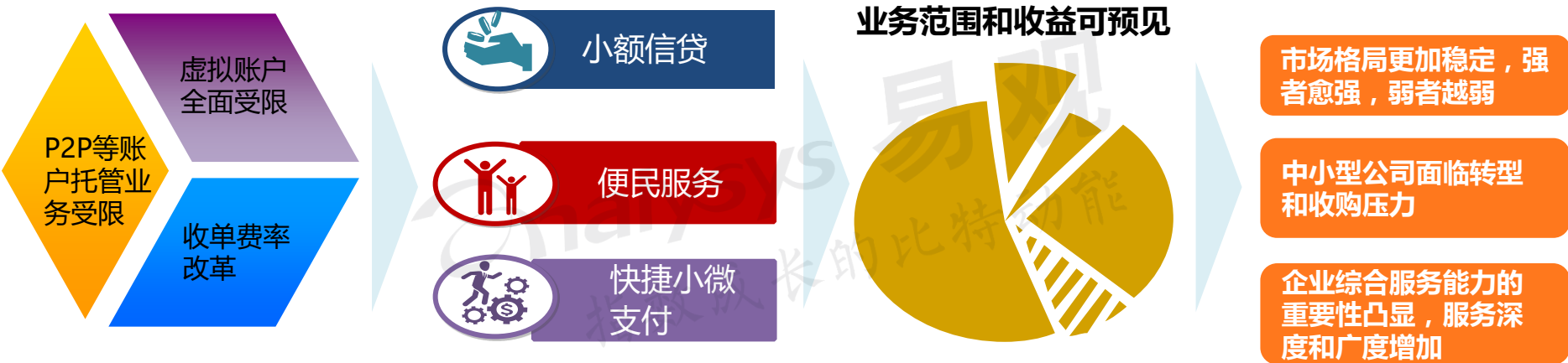
POS+支持全支付，同时，通过云平台为各种应用做底层服务。商户通过云平台可以完成会员管理、优惠营销、供应链服务等业务

拉卡拉POS+可以实现商户的连接，打通信息流，最终为拉卡拉带来新的利润来源，扩展业务空间

# Part V - 趋势解读

# 趋势一：监管收紧背景下市场回归良性发展

从第三方支付行业整体发展来看，2016年行业监管政策频繁落地，监管层对第三方支付的发展空间和业务模式限都有了清晰的规划，第三方支付再次被定位为小额、快捷、便民服务、小微支付中介。第三方支付市场变得更加规范。但与此同时，第三方支付企业的业务范围和收益都变得可以预见，市场可见的变量正逐渐减少：技术实力强和市场占有率更高的企业将拥有更多话语权；业务范围单一、市场占有率低的公司利用现有渠道进行差异化服务成必然趋势。



## 趋势二：牌照增发受限将导致行业并购增多

### 第一批企业续牌被延期3月

8月12日，“难产”3个月的首批第三方支付企业续牌终于等来结果，27家机构都得以过关。Analysys易观分析认为，虽然央行为避免对市场有较大冲击，表现出一定的宽容度，但续牌延期本身就说明央行比以前更加谨慎。

### 多家支付企业业务范围缩水

据统计，此次续牌，至少9家机构被调减了业务范围。Analysys易观分析认为，监管机构对业务范围进行逐项审核放行的思路，较之简单的吊销牌照，能够将行业冲击控制在最小范围内。但对于违规严重的机构，即使能够续牌，其价值也将大幅缩水。

### 短时间内不发新牌照将导致并购增加

央行明确表示，未来一段时期内原则上不再批设新机构。对于部分区域代理公司以及希望获得支付牌照补全短板的互联网巨头来讲，此番表态无疑于被泼了一盆冷水。**第三方支付公司牌照价值得到巨大提升，开展业务较少，历史“清白”的第三方支付公司更受资本市场青睐。**根据市场行情预计，第三方支付公司价格增至4-6亿元，未来行业并购事件将进一步增加。



## 趋势三：大数据监测、互联网营销、征信等增值服务将成为第三方支付企业盈利突破口

Analysys 易观

指数成长的比特动能

营销	征信	理财	保险	基金	众筹
会员管理 商户卡卷 营销	个人征信 企业征信	活期理财 定期理财	车险、财 险、医疗 保险	货币基金 股票基金 债券基金	产品众筹、 互联网非 公开股权 融资

### 大数据挖掘与应用

### 客户信息、交易信息聚合

### 第三方支付综合金融服务平台

### 数据驱动增值服务

Analysys分析认为，增值服务的丰富程度将成为第三方支付公司的核心竞争力。监管条例的陆续出台将加速行业洗牌。

支付企业通过对用户和商户的覆盖，积累起海量交易数据。未来，第三方支付企业对其所拥有数据的挖掘和应用变得更加重要，由此衍生出的如互联网营销、征信等增值服务将成盈利突破口。

# 指数成长的比特动能

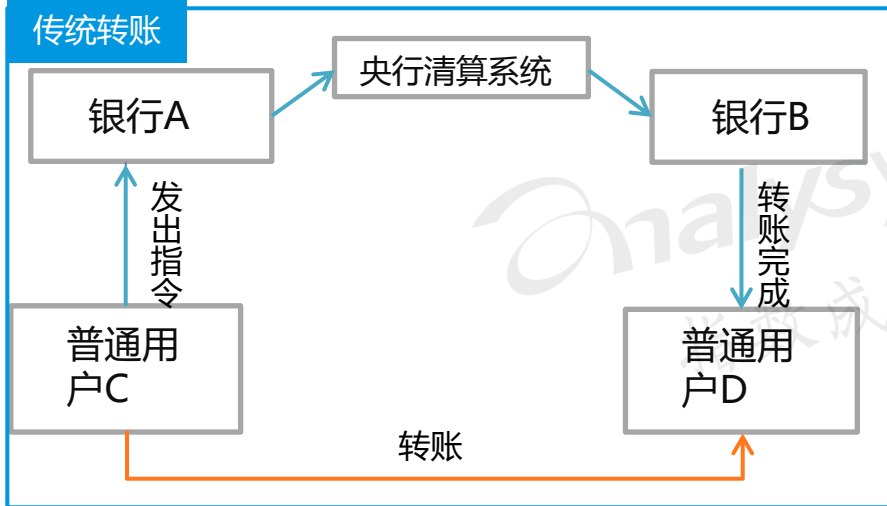


■ 易观千帆    ■ 易观万像    ■ 易观方舟    ■ 易观博阅

# 行业影响：限制第三方支付账户内沉淀大额资金 央行重新掌握资金流向

虚拟账户的存在使第三方支付的账户内沉淀大量资金。也让第三方支付机构在转账过程中事实上行使了清算职能。央行无法监控资金并掌握资金流向。因此，管理办法的本质是限制虚拟账户资金存量，令大额资金始终在银行监管体系内，确保资金安全。

## 传统转账



## 第三方支付绕开清算监管

