

行業概覽

本行業概覽所列資料載有關於我們經營所在行業的資料及統計數據。本節所載資料及統計數據部分來自政府公開內容及官方來源。本節所列若干資料及統計數據摘錄自弗若斯特沙利文(我們委託的獨立第三方)編製的市場研究報告(「弗若斯特沙利文報告」)。我們認為本行業概覽所載資料的來源為適當來源，且在轉載有關資料時已採取合理審慎態度。我們並無理由認為有關資料屬虛假或具誤導性，亦無理由認為遺漏致使有關資料虛假或具誤導性的重大事實。本行業概覽所載政府官方來源資料尚未由我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何我們或彼等各自的董事、高級人員、僱員、顧問、代理或代表就其準確性進行獨立核實，且於作出或停止作出投資決定時不應倚賴該等政府官方來源資料。

全球數字支付市場概覽

全球支付行業涵蓋硬體及軟件兩大維度，共同構建現代支付生態系統的運行基礎。該行業包括銀行及第三方支付服務提供商提供的支付服務，該等機構建立了安全的支付結算與清算系統，以支持消費者將資金從銀行賬戶轉移至商戶。

全球支付市場的主要參與者包括：支付服務提供商、發卡銀行、數字錢包、收單銀行、收款銀行、結算所、聚合支付服務提供商、商戶、消費者及POS終端製造商。上述各方在市場中承擔不同的角色職能：

- **第三方支付服務提供商**指按規定須持有相關支付牌照的實體，主要從事收單、跨境數字支付等支付相關業務。
- **發卡銀行**通過發行信用卡及借記卡的方式，為持卡人賬戶提供支付結算服務。
- **數字錢包**指一類數字支付工具，用戶可通過該工具存儲資金，並完成電子化交易操作。
- **收單銀行**為商戶提供收單服務。

行業概覽

- **收款銀行**從清算所獲取資金及交易確認文件，並向商戶發送收款通知。
- **清算所**為第三方支付服務提供商、收單銀行、發卡銀行及數字錢包提供網絡服務。
- **聚合支付服務提供商**聚合第三方支付服務提供商提供的多種支付渠道。
- **商戶**向消費者提供商品或服務，並依賴支付服務提供商提供的收單服務。
- **消費者**透過銀行賬戶支付商品或服務費用，並使用銀行服務。
- **POS終端製造商**提供硬件設備，使商家能夠受理和處理數字支付。

2024年所選上市公司在支付行業價值鏈上的業務覆蓋比較

	支付硬件	支付軟件	支付SaaS	國內收單	海外收單	跨境支付
新國都	✓	✓	✓	✓	✓	✓
拉卡拉	✗	✓	✓	✓	✓	✓
連連支付	✗	✓	✓	✗	✓	✓
新大陸	✓	✓	✓	✓	✗	✗
移卡	✗	✓	✓	✓	✓	✓
仁東控股	✗	✓	✓	✓	✗	✓
翠微大廈	✗	✓	✓	✓	✗	✗
百富	✓	✓	✓	✗	✗	✗

附註：

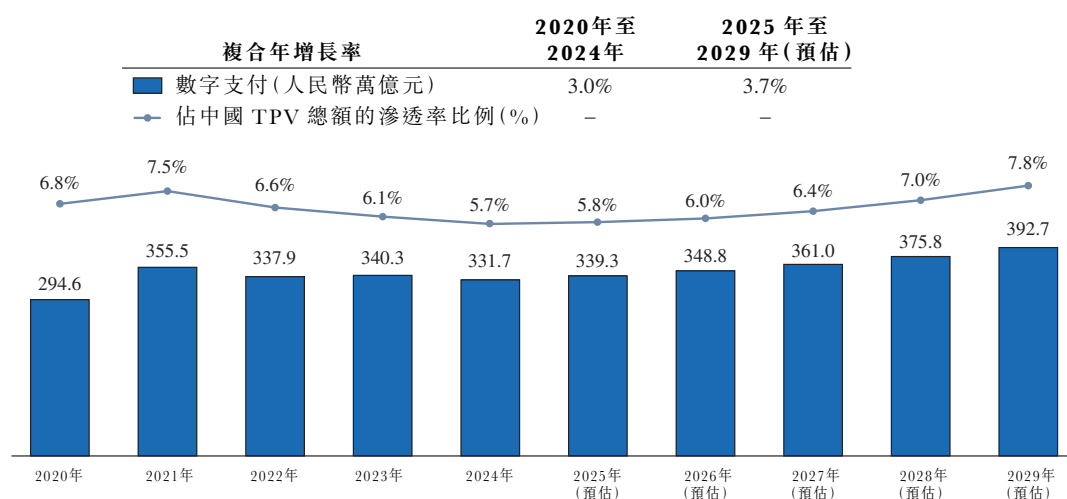
- * 新國都透過其附屬公司嘉聯支付持有支付牌照，並同時涵蓋支付硬件製造；新大陸透過其附屬公司國通星驛持有支付牌照，並參與支付硬件製造；移卡透過其附屬公司樂刷科技持有支付牌照；仁東控股透過其附屬公司合利寶持有支付牌照；而翠微大廈則透過其附屬公司海科融通持有支付牌照。

支付行業的整個價值鏈，從基本的技術基礎設施（如支付硬件製造、支付軟件及支付SaaS），延伸至核心的交易服務（包括境內收單、海外收單及跨境支付）。在中國的主要支付行業參與者中，只有少數綜合性支付服務提供商能夠在整個產業鏈上實現多維度的業務覆蓋，其中涵蓋硬件製造、軟件、SaaS、境內／海外收單以及跨境支付。

行業概覽

近年來，中國第三方支付行業在經濟增長的推動下實現快速發展，人均GDP和消費總額的提升便是憑證。隨着人工智能、區塊鏈及大數據等支付技術的進步，該行業展現出巨大的增長潛力。根據弗若斯特沙利文，以TPV計，中國第三方支付市場近年來保持穩健增長，從2020年的人民幣294.6萬億元增長至2024年的人民幣331.7萬億元，複合年增長率達3.0%。展望未來，隨着二維碼支付、聚合收單及數字人民幣持續融合，以及平台型商戶對統一收單運營解決方案的需求日益增長，預計到2029年中國第三方支付TPV將達人民幣392.7萬億元，這意味著2025年至2029年複合年增長率將達3.7%。下圖列示2020年至2029年中國第三方支付市場按TPV劃分的歷史及預測市場規模：

2020年至2029年(預估)中國第三方支付市場按TPV劃分的市場規模



來源：PCAC，弗若斯特沙利文報告

中國綜合數字支付市場概覽

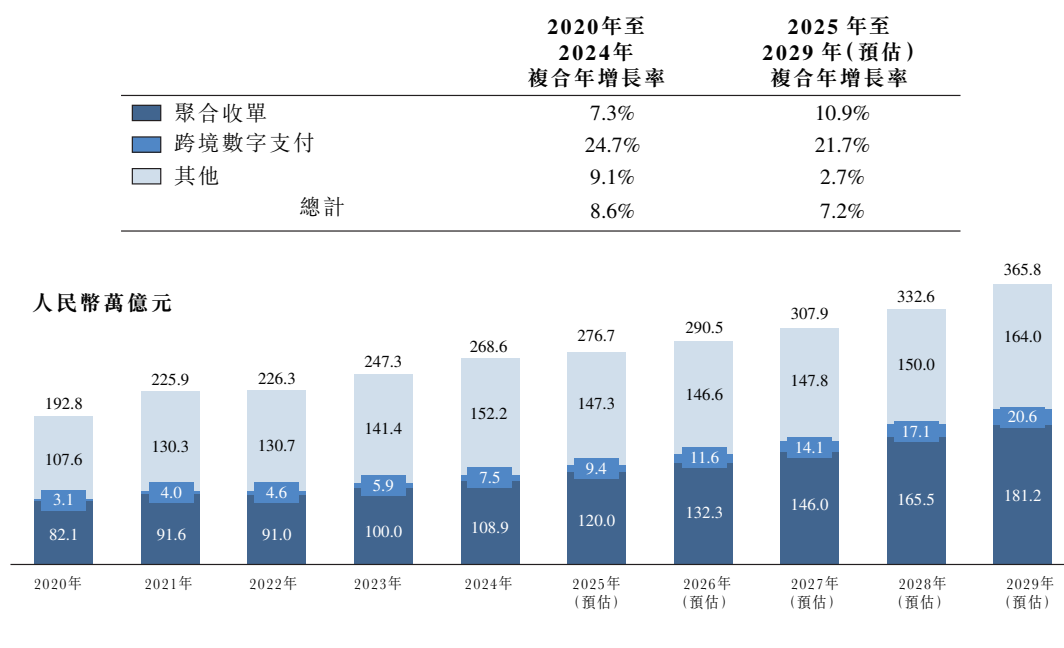
綜合數字支付指第三方支付服務提供商為消費者、商戶等金融機構提供的支付服務，主要包括收單業務、跨境數字支付等支付服務。

- **收單業務**：收單業務指商戶透過第三方支付服務提供商與消費者建立交易的支付處理安排。該第三方支付服務提供商作為商戶及收單銀行間的中介，提供一系列收單服務及配套特性及功能。
- **跨境數字支付**：跨境數字支付(包括B2C及B2B跨境數字支付)指透過第三方支付服務提供商實現跨境及跨區域資金轉移的過程。

行業概覽

近年來，數字支付工具日益普及並融入更廣泛的支付場景，推動了綜合數字支付市場的增長，而消費場景的多元化預計將進一步驅動市場擴張。中國綜合數字支付市場的TPV從2020年的人民幣192.8萬億元增長至2024年的人民幣268.6萬億元，複合年增長率達8.6%，而預計到2029年將達到人民幣365.8萬億元，2025年至2029年複合年增長率將達7.2%。下圖列示2020年至2029年中國綜合數字支付市場按TPV劃分的歷史及預測市場規模：

2020年至2029年(預估)中國綜合數字支付市場按TPV劃分的市場規模



來源：中國人民銀行，PCAC，弗若斯特沙利文報告

中國綜合數字支付市場的准入壁壘

中國綜合數字支付市場的新進市場主體可能會面臨以下既有的准入壁壘：

- **支付牌照**：數字支付平台開展與支付相關的業務須持有支付業務牌照。由於市場競爭激烈，監管機構對申請者的資質條件審查日益嚴格，導致支付牌照獲取難度增加。
- **技術能力**：建立模塊化產品迭代與部署體系，並通過單一API接口接入所有創新產品與服務，對維持數字支付行業的營運至關重要。此外，數據系統的可靠性與安全性對數字支付服務提供商尤為關鍵，因其需處理大量交

行業概覽

易數據，包括用戶資料、交易金額及處理時長。支付系統的穩定性與效率高度依賴成熟企業的技術創新能力，這對新進市場主體構成挑戰。

- **合作夥伴生態體系**：數字支付平台需與主要參與者（如軟件供應商、技術平台、金融機構及代理機構）建立協作渠道網絡。與主要參與者建立並維持良好關係，對數字支付平台培育繁榮的支付生態系統至關重要。綜合數字支付市場的先驅者已與銀行及機構建立穩定的合作關係，為後來者帶來挑戰與障礙。
- **產品創新**：數字支付平台須持續推出創新產品以滿足客戶的特定需求，這就需要具備產品創新能力。而由於資源有限亦會對新進市場主體構成壁壘。
- **品牌形象與客戶口碑**：打造強大的品牌形象與客戶口碑對數字支付平台維繫客戶忠誠度，及吸引新用戶至關重要。然而，這一過程對新進市場主體構成重大挑戰，因為在市場上建立良好聲譽須投入大量時間、資源及投資。

中國綜合數字支付市場的市場驅動因素

積極的宏觀經濟環境。於過去數年，積極的宏觀經濟環境已為中國綜合數字支付市場奠定基礎。從2020年至2024年，中國人均GDP從人民幣73,338元增至人民幣95,749元，複合年增長率達6.9%，而中國消費支出總額從人民幣30.0萬億元增至人民幣39.7萬億元，複合年增長率達7.3%。人均GDP與消費支出持續攀升的趨勢反映出宏觀經濟環境正處於良好狀態，這對中國綜合數字支付市場的發展至關重要。

數字支付工具的廣泛應用。在中國，主要受大型科技公司驅動的數字支付工具快速發展，刺激了數字支付方式的應用。二維碼支付的廣泛應用帶來了更大便利並促進了綜合數字支付市場的發展。從2019年至2024年，中國移動互聯網用戶數量從2019年的896.9百萬人次增長至2024年的1,104.8百萬人次，複合年增長率達4.3%。中國數字支付用戶數量從2019年的768.0百萬人次增長至2024年的1,028.9百萬人次，複合年增長率達6.0%。

行業概覽

新零售模式興起。新零售模式融合線上服務、線下體驗與現代物流，提升商品從生產到分銷銷售的全生命周期。於此情況下，數字支付企業需提供更綜合及全面的服務。新零售模式的出現加速了中國零售業的轉型，引領綜合數字支付服務提供商向行業生態圈的綜合數字服務提供商轉型。

消費場景多元化。隨着消費者需求日益多元化、個性化，加之數字技術的進步，新型消費場景不斷湧現。此乃促使消費者對數字化服務及產品的需求增長。餐飲、零售等傳統行業正積極拓展線上業務，電商平台則在行業價值鏈中構建數字化連接。該種戰略轉型有效提升了供應鏈營運效率，促進了產業轉型升級。

消費者支付習慣轉變。中國消費者不斷變化的支付習慣(包括移動支付、互聯網支付等數字化支付方式的日益普及)推動了中國數字支付行業的發展。隨着智能手機的廣泛使用及線上購物的普及，中國消費者逐漸選擇數字支付解決方案。該等支付方式不僅便捷高效，還減少了對現金及支票的依賴，從而為中國數字支付企業創造了巨大的市場機遇，推動行業發展。

中國綜合數字支付市場的未來趨勢

技術日益普及。技術的湧現及應用不僅徹底改變了支付方式，更催生出一系列創新的商業模式與服務。例如，通過大數據分析，綜合數字支付服務提供商能更深入洞察客戶需求，從而量身定制產品及服務。另一方面，AI技術則可用於提升支付流程的安全性及透明度。藉助該等技術，支付系統的穩定性與效率得以更好保障。技術的持續進步將促進數字支付市場擴張，催生出滿足不斷變化市場需求的創新產品及服務。

產品持續創新。中國綜合數字支付服務提供商致力於數字支付產品的創新，為商戶提供涵蓋多種支付選項及轉型工具的全面多元化解決方案。綜合數字支付服務提供商需接入單一API，透過單一接口提供全套綜合支付解決方案及增值服務。未來，中國支付企業將持續開發創新型數字支付產品，為商戶提供更豐富的支付方式及工具，以提升運營效率及增加收益，進而為消費者提供便捷流暢的支付體驗。

行業概覽

風險控制及合規監管規定愈加嚴格。數字支付市場的發展促使實施更為嚴格的法規，以保障消費者財務安全及數據隱私。中國國務院於2023年12月發佈的《非銀行支付機構監督管理條例》，已於2024年5月1日生效。新規要求非銀行支付機構強化其系統及技術能力，審慎監管支付賬戶並採用嚴格措施保障資金安全，旨在加強消費者保護、提高安全性及肯定數字支付對實體經濟的貢獻。

海外業務拓展。隨著全球化步伐加快，為服務好國際客戶並擴大業務覆蓋範圍，則為綜合數字支付服務提供商量身定制產品及跨境數字支付服務尤為重要。首先，綜合數字支付服務提供商須滿足國際客戶的多元化支付需求。為擴大市場佔有率，彼等須加快全球擴張步伐，聚焦提供各類支付產品。此等舉措可能涉及為海外商戶建立收單服務，搭建針對全球商戶需求提供支付及輔助服務的SaaS平台。其次，隨著中國企業走向海外的趨勢上升，跨境支付服務及數字產品市場需求顯著增長，跨境支付業務擴張成為發展趨勢。

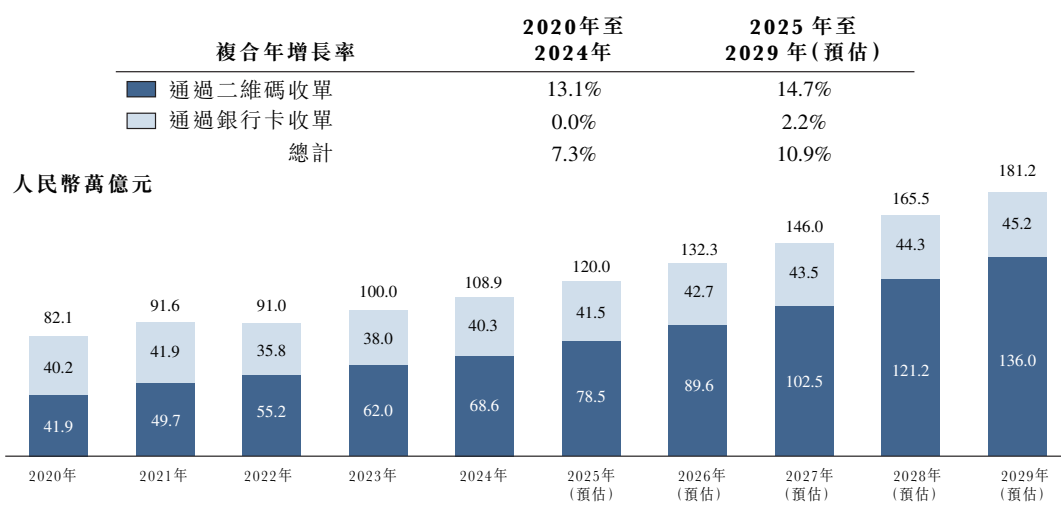
中國聚合收單市場概覽

收單指商戶利用第三方支付服務提供商的服務與消費者建立交易的支付處理安排。收單業務可分為兩類，即線上收單（支付於線上進行）與傳統收單（支付於線下進行）。聚合收單指支付於線下進行的收單活動（如實體餐廳或超市結賬），包括二維碼收單及銀行卡收單等。銀行卡收單包括NFC支付及POS支付。

行業概覽

近年來，條形碼及二維碼支付方式廣泛應用顯著推動收單業務的增長。展望未來，不斷擴大的商戶基礎將推動收單服務需求持續攀升。聚合收單市場規模從2020年的人民幣82.1萬億元增長至2024年的人民幣108.9萬億元，2020年至2024年複合年增長率為7.3%。未來，收單市場規模預計將於2029年增至人民幣181.2萬億元，2025年至2029年複合年增長率將達10.9%。就細分市場而言，二維碼收單市場規模增長更快，複合年增長率為14.7%。下圖列示2020年至2029年中國聚合收單市場按TPV劃分的市場規模：

2020年至2029年(預估)綜合數字支付服務提供商於
中國聚合收單市場按TPV劃分的市場規模



來源：弗若斯特沙利文報告

中國聚合收單市場未來趨勢

定製化支付解決方案及服務。綜合數字支付服務提供商為特定行業及消費群體(尤其在酒店、休閒及娛樂行業)定製支付解決方案及增值服務，以滿足其獨特支付需求。綜合數字支付服務提供商通過構建用戶友好型及具功能性的單一API，在保障數據安全的前提下實現此需求。此外，移動支付及智能POS技術的創新為聚合收單市場引入了新方式及模型，精準應對不斷變化的客戶支付習慣。服務商實施的此類創新舉措將鞏固其於目標市場的地位，這也預示著定製化策略將在未來日益普及。

行業概覽

嚴格法規確保中國收單行業合規性及真實性。在更為嚴苛的監管框架下，中國收單行業正歷經快速變革。中國人民銀行及其他機構積極出台政策，鼓勵創新與服務升級，同時堅持嚴格監管標準。此等舉措包括設立數據保護法、嚴格設置市場准入標準，以及加強對跨境支付和牌照發放的監管力度。統一商戶類別及取消分級定價等政策措施有效解決商戶類別代碼分配不準確、信用卡預授權規則濫用等問題。

技術進步推動收單方式不斷革新。技術進步已變革收單方式，收單方式除傳統刷卡及二維碼掃碼支付方式外，還涵蓋近場通信（「NFC」）、人臉識別及數字貨幣等方式。技術進步須以穩定的支付系統和持續創新產品的能力為基礎，這需要對技術進行長期投資。強大的技術創新能力能支持綜合數字支付服務提供商為商戶提供更適配市場發展的收單產品並進一步擴大其市場份額。

中國跨境數字支付市場概覽

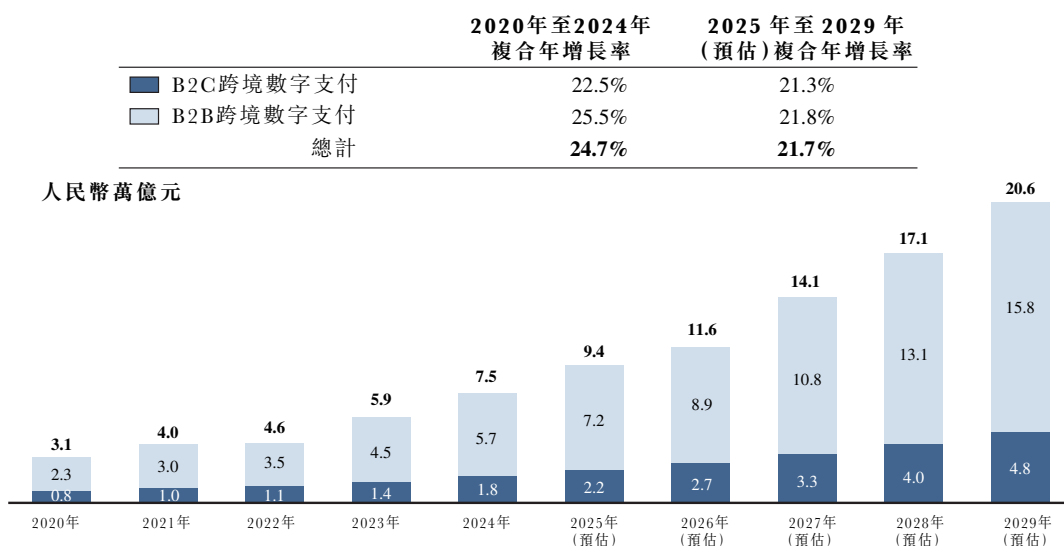
跨境數字支付指通過第三方支付服務提供商實現資金跨境、跨區域轉移的過程。從客戶群體方面，跨境數字支付服務可分為B2C及B2B兩類跨境數字支付服務。

近年來，中國跨境電商市場逐步擴張，這得益於海外市場的強勁需求及先進的數字基礎設施及覆蓋全球的物流網絡發展。電商活動激增繼而推動B2C跨境數字支付行業的增長。同時，中國公司擴大海外業務趨勢日益明顯，這將進一步推動B2B跨境數字支付格局的演變。展望未來，隨著全球及中國國內貿易環境持續演變，並在市場持續整合及支付技術進步的支撐下，跨境數字支付市場有望實現增長，這或可提高交易的效率及便利性。按TPV劃分的中國跨境數字支付市場規模從2020年的人民幣3.1萬億元增長至2024年的人民幣7.5萬億元，2020至2024年複合年增長率為

行業概覽

24.7%，並預計將於2029年增至人民幣20.6萬億元，2025至2029年複合年增長率將達21.7%。下圖列示2020至2029年中國跨境數字支付市場按TPV劃分的市場規模：

2020年至2029年(預估)綜合數字支付服務提供商於
中國跨境數字支付按TPV劃分的市場規模



數據來源：世界貿易組織、弗若斯特沙利文報告

中國跨境數字支付市場的未來發展趨勢

市場對綜合支付服務需求日益增長。隨著全球貿易與電商行業持續擴張，跨境公司對綜合資金管理支付平台的依賴日益增強。此類平台將提供多種貨幣處理、風險管理、匯兌損失緩解、匯款處理及銀行卡支付便利等綜合服務；並將憑藉綜合化支付解決方案簡化跨境交易流程，提升客戶體驗，為全球國際企業和線上消費者提供便捷流暢的支付選擇。

行業概覽

技術創新重要性日益凸顯。技術進步正改變著跨境支付格局。移動設備的普及簡化了支付流程，同時區塊鏈、人工智能和大數據技術的融合改善了交易速度、安全性及透明度。此類技術對於檢測欺詐行為、管理風險及確保資金安全轉移至關重要。此外，大數據可通過分析購買歷史及行為來提供個性化的客戶體驗。這些創新成果對中國跨境支付行業的發展至關重要。

海外公司對本地化服務的需求日益增長。跨境業務需要本地化服務以符合區域支付慣例、法律要求及文化差異。支付解決方案須適應區域偏好，例如在中國流行移動支付，而歐美地區則習慣使用信用卡遵守歐盟的《通用數據保護條例》(GDPR)及美國的《海外賬戶稅收遵從法案》(FATCA)等特定地方法規亦尤為關鍵。因此跨境支付服務提供商必須提供定製化解決方案，以滿足各個國際市場的多樣化支付需求。

跨境業務合規與風險管控要求日益嚴格。國際社會正加強對跨境貿易合規性的重視，要求嚴格遵守反洗錢(AML)及打擊恐怖分子資金籌集(CFT)協議。此外，數據保護的重要性日益凸顯，促使監管趨嚴，例如歐盟《通用數據保護條例》(GDPR)要求國際實體實施嚴格的數據管理。支付提供商正強化身份驗證和盡職調查流程以符合該等法規。因此，服務提供商正越來越多地部署技術及算法，以確保交易符合多樣化的國際法規。

全球POS終端市場概覽

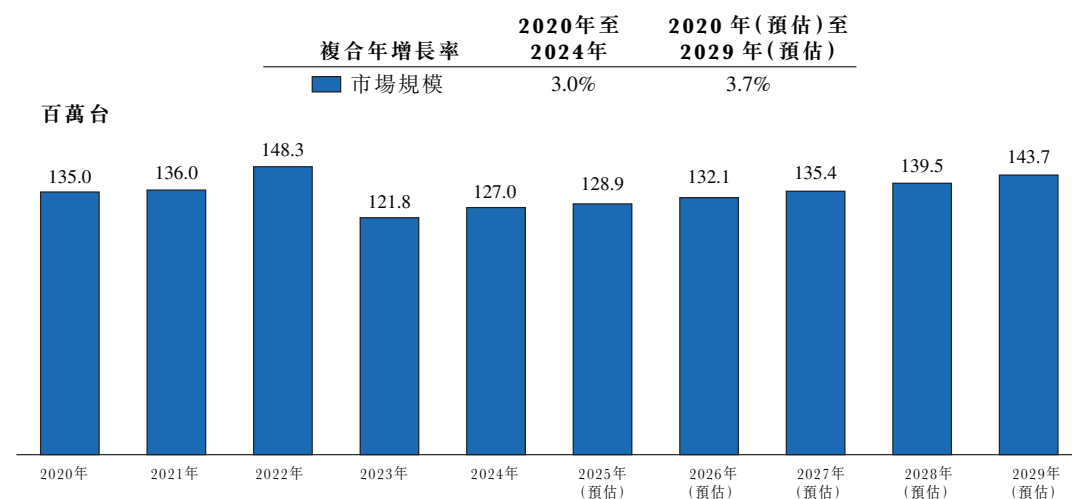
電子支付終端乃為受理及處理數字支付而設計的硬件設備。其涵蓋POS終端、自助服務終端及條形碼掃描儀，其中POS終端為主要形式。POS終端作為電子設備或系統，令商戶可高效處理支付交易。

按銷售量計算的全球POS終端市場的市場規模從2020年的135.0百萬台下降至2024年的127.0百萬台，複合年增長率為-1.5%。2023年全球POS終端市場的收縮，主要由多重因素共同推動：監管趨嚴導致行業整合與清理，同時新興支付方式(例如人臉識別)快速擴張。市場下行又因新POS終端需求相對減少而進一步加劇，原因在於客戶消耗了先前囤積的產品庫存。隨著線下消費復蘇、非接觸式與智能終端的更新需求加速，以及新興市場的持續擴張，全球POS終端市場預計將恢復增長，到

行業概覽

2029年將達到143.7百萬台，2025年至2029年期間預估複合年增長率為2.7%。下圖列示全球POS終端市場於2020年至2029年期間以銷售量計的過往及預測市場規模：

2020年至2029年(預估)全球POS終端市場按銷售量劃分的市場規模



數據來源：尼爾森報告、弗若斯特沙利文報告

全球POS終端市場的准入壁壘

全球POS終端市場的新進市場主體可能會面臨以下既有的准入壁壘：

- **監管與計劃認證壁壘**：支付終端受制於多種支付方案與安全標準。認證過程耗時且技術要求嚴苛，需要進行大量的測試投入並持續進行重新認證，這使得新進市場主體的准入門檻和經常性費用增加。
- **收單機構與渠道合作夥伴生態壁壘**：市場准入的關鍵在於與銀行、收單機構、渠道經銷商及大型商戶集團建立長期合作夥伴關係。獲取有實質意義的收單能力與商戶渠道，通常需要具備經證實的業績表現與長期的商業合作關係，這制約了新進市場主體規模化快速擴張。
- **供應鏈及製造規模壁壘**：終端生產依賴於關鍵電子元器組件及委託生產能力。規模優勢可降低單位成本使得交付更為可靠；並無大規模採購量及成熟供應商的新進市場主體將面臨更高成本及風險。

行業概覽

- **研發及產品迭代壁壘**：需要對支付核心安全方面、協議更新、OTA能力和對新興鐵路的支持進行持續投資才能保持競爭力。擁有工程專業知識和認證經驗的現有市場主體與新進市場主體之間將長期存在技術差距。
- **售後、現場服務及品牌信任壁壘**：POS終端須具備高可靠性及快速故障響應能力。大型商戶及收單機構更偏向於提供質量可靠服務、擁有全國性維護能力及備件網絡以及具備快速更換能力的供應商。建立此類基礎設施需大量時間及資金，使得新進市場主體難以符合大型客戶的SLA要求。
- **數據、風險控制及合規壁壘**：支付領域大規模運營需要成熟的交易數據治理、反欺詐系統及合規流程。現有市場主體得益於可提高風險管理水平的歷史交易數據及完備的監管關係；新進市場主體在形成同等能力前或面臨更高的合規性及運營風險。

全球POS終端市場未來趨勢

配套軟體服務將成為POS終端的關鍵競爭優勢。隨著支付場景日益多樣化與智能化，POS終端正從簡單的支付設備演變為商戶運營與數據分析的核心平台。擁有提供可靠、高效且用戶友好的軟體服務能力的供應商，可助力商戶提升運營效率、優化客戶體驗並提高銷售業績，從而獲得顯著的競爭優勢。展望未來，提供高質量軟體服務的能力將成為POS終端供應商的核心差異化優勢。

功能智能化與多元化。受人工智能與大數據驅動，現代POS終端已超越其作為單純支付工具的傳統角色，轉變為集智能結算、存貨管理、消費者行為分析及會員營銷於一體的商業數據樞紐。這一演變精準解決了商戶對降本增效及精準營銷的迫切需求。通過提供一體化解決方案，POS終端正成為智能零售與數字化商業運營不可或缺的基礎設施。

中國企業海外擴張推動POS終端市場增長。隨著中國企業加速海外擴張，海外市場對支付基礎設施及相關硬體的需求持續增長，作為核心支付設備的POS終端由此獲得更多發展機遇。全球範圍內數字支付與非接觸式支付的普及，不斷推動智能移動終端的需求增長。依託強大的技術實力和成本優勢，中國製造商有望進一步拓展海外市場，海外市場正成為POS終端行業的重要增長引擎。

行業概覽

產業融合與生態協同。POS終端不再只是支付工具，亦是連接線上及線下渠道及整合金融、物流、電商等服務的關鍵節點。此類深度融合催生了「支付+營銷」、「支付+供應鏈金融」等跨界商業模式。尤其值得注意的是，數字人民幣計劃擴張正加速著支付終端基礎設施升級。製造商積極參與生態系統基礎設施開發，包括硬件錢包及智能POS系統。最終，這將為消費者提供更為便捷、高效、安全的綜合支付體驗，並能拓寬行業發展邊界至更廣闊的領域。

支付市場競爭格局

中國綜合數字支付市場競爭格局

2024年中國綜合數字支付服務市場的TPV為人民幣268.6萬億元。本公司2024年TPV於中國綜合數字支付服務提供商中排名第11位，市場份額為0.5%。

中國包含兩類數字支付服務提供商，即獨立數字支付服務提供商及非獨立數字支付服務提供商。獨立數字支付服務提供商指不為金融機構所有或受其控制的機構，亦不高度依賴大型電商平台或社交媒體平台等關連方所貢獻的業務。如此區分有助於在不斷細分的市場中更為準確地識別競爭對手。本公司主要服務於與自身並無關聯的獨立客戶，並作為獨立方主要專注於為商戶及企業提供服務。因此，作為獨立綜合數字支付服務提供商，本公司的主要競爭對手亦為獨立綜合數字支付服務提供商。下表載列2024年中國綜合數字支付服務提供商按TPV劃分的排名。

行業概覽

2024年中國綜合數字支付服務提供商按TPV劃分的排名

排名	公司	TPV (人民幣萬億元)	市場份額	性質
1	公司A	110.8	33.4%	非獨立
2	公司B	69.0	20.8%	非獨立
3	公司C	23.5	7.1%	非獨立
4	公司D	4.2	1.3%	獨立
5	公司E	3.3	0.9%	獨立
6	公司F	2.8	0.8%	非獨立
7	公司G	2.4	0.7%	獨立
8	公司H	2.3	0.7%	獨立
9	公司I	2.1	0.6%	獨立
10	公司J	2.0	0.6%	獨立
11	本公司	1.5	0.5%	獨立
12	公司K	1.1	0.4%	獨立

附註：

公司A是一家成立於2004年的私營企業，總部位於杭州。作為中國領先的開放互聯網平台，該公司主要為國內用戶提供數字支付服務和數字金融服務。

公司B是一家成立於2005年的私營企業，總部位於深圳。該公司是一家領先科技公司的附屬公司，作為數字支付平台，其主要為互聯網用戶和企業提供支付服務。

公司C是一家成立於2002年的國有企業，總部位於上海。該公司主要向商戶和企業提供綜合支付服務，特別是銀行卡收單和網絡支付服務。

公司D是一家成立於2005年的上市公司，在深圳證券交易所上市，總部位於北京。該公司主要為中國商戶提供線上線下場景的支付服務及數字技術解決方案。

公司E是一家成立於2003年的上市公司，總部位於杭州。該公司提供全面的數字支付解決方案與服務，專注於為全球企業和電子商務平台提供跨境支付處理服務。

公司F是一家成立於2002年的私營企業，總部位於深圳，主要為中小型商戶提供綜合支付解決方案。

公司G是一家成立於2010年的私營企業，總部位於福州。作為一站式服務平台，該公司為線上線下商戶提供綜合支付服務及各類SaaS產品。

公司H是一家成立於2013年的私營企業，總部位於深圳，為一家上市公司(成立於2011年並在香港聯交所上市)的附屬公司。作為中國基於支付的技術平台，該公司為商戶和消費者提供支付及商業服務。

行業概覽

公司I是一家成立於2013年的私營企業，總部位於上海，為各類企業提供商戶支付處理、跨境交易及金融科技SaaS等綜合服務。

公司J是一家成立於2013年的私營企業，總部位於廣州。該公司主要為中國零售、教育及金融科技等不同行業的客戶提供支付服務。

公司K是一家成立於2001年的私營企業，總部位於北京，主要為行業內的中小微商戶提供支付解決方案和綜合金融服務。

2024年中國獨立綜合數字支付服務提供商貢獻的綜合數字支付服務市場的TPV為人民幣45.7萬億元。本公司2024年TPV於中國獨立綜合數字支付服務提供商中就TPV排名第7位，市場份額為3.2%。下表載列2024年中國獨立綜合數字支付服務提供商按TPV劃分的排名。

2024年中國獨立綜合數字支付服務提供商按TPV劃分的排名

排名	公司	TPV (人民幣萬億元)	市場份額
1	公司D	4.2	9.2%
2	公司E	3.3	7.2%
3	公司G	2.4	5.3%
4	公司H	2.3	5.1%
5	公司I	2.1	4.5%
6	公司J	2.0	4.3%
7	本公司	1.5	3.2%
8	公司K	1.1	2.5%
9	公司L	1.1	2.4%
10	公司M	1.0	2.1%

附註：

公司L是一家成立於2011年的私營企業，總部位於北京。作為面向線下場景的智能支付平台，該公司通過「支付+科技」戰略賦能小微商戶。

公司M是一家成立於2006年的私營企業，總部位於上海。該公司主要為中國各行業的客戶提供收單、資金管理及數據集成等支付服務。

行業概覽

中國聚合收單市場競爭格局

2024年中國聚合收單市場的TPV為人民幣108.9萬億元，前十大綜合數字支付服務提供商佔市場份額總額的80.9%。本公司2024年TPV於中國綜合數字支付服務提供商中排名第8位，市場份額為1.4%。下表載列2024年中國聚合收單市場綜合數字支付服務提供商按TPV劃分的排名。

2024年中國聚合收單市場綜合數字支付服務提供商按TPV劃分的排名

排名	公司	TPV (人民幣萬億元)	市場份額	性質
1	公司B	35.0	32.1%	非獨立
2	公司A	21.0	19.3%	非獨立
3	公司C	18.0	16.5%	非獨立
4	公司D	4.2	3.9%	獨立
5	公司H	2.2	2.0%	獨立
6	公司G	2.0	1.8%	獨立
7	公司J	1.9	1.7%	獨立
8	本公司	1.5	1.4%	獨立
9	公司I	1.3	1.2%	獨立
10	公司L	1.1	1.0%	獨立

2024年中國獨立綜合支付服務提供商貢獻的聚合收單市場的TPV為人民幣35.9萬億元，前十大獨立聚合收單公司佔市場份額總額的47.8%。本公司2024年TPV於中國獨立綜合數字支付服務提供商中排名第5位，市場份額為4.1%。下表載列2024年中國聚合收單市場獨立綜合數字支付服務提供商按TPV劃分的排名。

行業概覽

中國聚合收單市場獨立綜合數字支付服務提供商按TPV劃分的排名

排名	公司	TPV (人民幣萬億元)	市場份額
1	公司D	4.2	11.7%
2	公司H	2.2	6.2%
3	公司G	2.0	5.6%
4	公司J	1.9	5.2%
5	本公司	1.5	4.1%

亞洲及全球(不包括中國大陸)POS終端市場競爭格局

2024年，亞洲POS終端的銷售量為65.0百萬台，前五大亞洲POS終端製造商佔市場份額總額的34.2%。本公司2024年銷售量於亞洲POS終端製造商中排名第4位，市場份額為5.2%。下表載列2024年亞洲POS終端製造商按銷售量劃分的排名。

2024年POS終端製造商於亞洲POS終端市場按銷售量劃分的排名

排名	公司	市場份額
1	公司N	9.7%
2	公司O	7.5%
3	公司P	6.8%
4	本公司	5.2%
5	公司Q	5.1%

附註：

公司N為一家成立於2007年，總部位於深圳的私營公司；其為全球商戶與收單機構提供電子及智能支付終端及相關系統解決方案。

公司O為一家成立於2015年，總部位於福州的私營公司；其開發並製造安卓POS機、二維碼支付設備及物聯網支付終端，並提供軟件支持與系統整合服務。

公司P為一家成立於1992年，總部位於福建的私營公司；其為銀行、收單機構及支付機構提供安全電子支付終端與綜合支付系統解決方案。

公司Q為一家成立於1994年並於深圳證券交易所上市的上市公司；其為一家技術集團，提供數字支付終端、身份識別設備及企業數字化解決方案。

行業概覽

2024年，南亞POS終端的銷售量為12.3百萬台，前五大南亞POS終端製造商佔市場份額總額的90.0%。本公司2024年銷售量於南亞POS終端製造商中排名第1位，市場份額為25.2%。下表載列2024年南亞POS終端製造商按銷售量劃分的排名。

2024年POS終端製造商於南亞POS終端市場按銷售量劃分的排名

排名	公司	市場份額
1	本公司	25.2%
2	公司R	22.8%
3	公司S	19.8%
4	公司T	11.7%
5	公司U	10.6%

附註：

公司R為一家成立於2000年並於香港聯交所上市的上市公司；其為一家全球供應商，為商戶與支付服務提供商提供安卓與傳統POS終端及支付技術。

公司S為一家成立於2014年，總部位於印度的私營公司；其提供全能數字支付解決方案，包括線上支付、認購賬單、付款及中小企業貸款服務。

公司T為一家成立於2011年，總部位於印度孟買的私營公司；其作為移動POS支付服務提供商，為商戶及中小企業提供基於應用程序與設備的收款解決方案。

公司U為一家最初於1981年在夏威夷成立的私營公司；其向零售店、酒店、加油站、醫療保健及政府部門提供全球支付終端、雲端支付平台及商業系統。

行業概覽

2024年全球市場(除中國大陸)POS終端銷售量為109.5百萬台，前8名POS終端製造商佔總市場份額的42.4%。本公司2024年銷售量在全球市場(除中國大陸)POS終端製造商中排名第8，市場份額為3.7%。下圖載列2024年全球市場(除中國大陸)POS終端製造商按銷售量劃分的排名。

2024年POS終端製造商於全球市場(除中國大陸) 按銷售量劃分的排名

排名	公司	市場份額
1	公司V	7.2%
2	公司U	7.1%
3	公司R	6.6%
4	公司Q	4.9%
5	公司W	4.7%
6	公司X	4.4%
7	公司Y	3.8%
8	本公司	3.7%

附註：

公司V為私營公司，成立於1980年，總部位於法國巴黎；為向全球金融機構及零售商提供智能終端、支付解決方案及交易服務的全球引領者。

公司W為私營公司，成立於2014年，總部位於中國上海；為主要的安卓商用智慧硬件(POS設備、平板電腦及無人值守自助終端)及相關軟件/SaaS服務供應商，協助企業實現數字化轉型。

公司X為上市公司，成立於1993年並在台灣證券交易所上市；為全球供應商，提供安全支付終端及相關支付解決方案，專注於傳統及智能POS設備。

公司Y為私營公司，成立於2009年，總部位於中國北京；為專門從事安全移動支付終端(mPOS)及綜合支付解決方案之開發商與製造商，服務對象包括全球的銀行及服務提供商。

就本次[編纂]事宜，我們委聘獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文對中國支付行業進行分析並編製報告。弗若斯特沙利文為獨立全球諮詢公司，於1961年在紐約成立，提供行業研究與市場策略服務，並提供增長諮詢及企業培訓。就其提供的市場研究服務，我們已向弗若斯特沙利文支付人民幣430,000元費用，我們認為該費用與市場費率一致。本文件「概要」、「風險因素」、「業務」等章節及本節內容，均摘錄自弗若斯特沙利文報告之部分資料，旨在為潛在投資者更全面地呈現我們所處的行業格局。