

互联网巨头为何掀起支付牌照争夺战

► 本报记者 李洋

在停发新牌照、监管持续收紧等背景下,互联网巨头掀起新一轮支付牌照布局热潮。近日,小红书、同程旅行等平台通过收购方式拿下支付牌照,抖音支付、花瓣支付等13家机构于今年7月获批首批长期有效的支付牌照。

业内人士认为,这场愈演愈烈的“夺牌”战背后,折射出互联网平台从流量争夺到核心商业基础设施掌控的战略转型。未来,支付牌照或将成为互联网巨头不可或缺的“标配”。

抢“牌”并非冲动,是补“功课”

11月3日,支付机构东方财富支付有限公司(以下简称“东方财富”)完成股权变更,由宁智信息科技(上海)有限公司(以下简称“宁智信息”)100%控股,而宁智信息正是小红书旗下子公司。这意味着小红书正式拿下支付牌照,补上了商业闭环的关键一环。

东方财富是中国人民银行2011年首批发放“支付业务许可证”的机构之一,并于2024年8月成功续展,业务范围涵盖互联网支付、全国海关税费电子支付、跨境人民币支付等,核心产品包括速汇通、速结汇、航付通等。其跨境支付与海关税费支付资质,与小红书发力的跨境电

商及本地生活业务高度契合。

无独有偶,近日同程旅行通过旗下艺龙网,以约3亿元的价格收购了新生支付有限公司(以下简称“新生支付”)。作为海南自贸港目前唯一拥有全牌照的法人支付机构,新生支付不仅具有完整的支付业务资质,还是跨境电商数字人民币试点参与单位。依托海南自贸港的区位优势和政策红利,新生支付将成为同程旅行布局自贸港的重要支点,推动支付能力与文旅消费场景深度融合,实现从单一佣金模式向资金沉淀、消费分期、跨境汇兑等多层收益模式升级。

不过,并非所有平台都能如愿“持证”。几乎与小红书、同程旅行收购动作同时,B站与甬易支付的收购最终落空,甬易支付最终被民营企业500强正凯集团收入囊中。

如今,主流互联网企业已基本实现“持证上岗”。阿里巴巴的支付宝、腾讯的财付通稳居行业头部;字节跳动收购合众支付并更名抖音支付,拼多多收购付费通,美团收购钱袋宝,小米收购捷付睿通,京东布局网银在线,滴滴收购一九付,携程收购东方汇智……支付牌照早已从“可选配置”变为必备“基础设施”。

“‘抢牌’不是冲动,是补‘功

课’。”眺远咨询董事长兼CEO高承远在接受记者采访时表示,过去的10年,平台把支付环节交给外包,表面轻资产,实则把资金流、数据流、风控权一并交付。今天流量见顶,利润只能向精细化运营深耕,支付是离钱最近、数据最全、杠杆最大的入口。支付正从“通道”变为“基础设施”,行业已从“流量竞赛”进入“资金效率竞赛”,而牌照是“起跑线”。

从流量运营到核心商业基础设施掌控

近年来,互联网巨头对支付牌照的争夺战日趋白热化。

易观千帆金融行业咨询专家王紫玉认为,这一趋势背后,是互联网平台从流量运营向核心商业基础设施掌控的战略升级。随着监管趋严,拥有支付牌照的平台能在合规框架下获得更稳定的运营自主权和数据掌控力,这是未持证平台难以比拟的优势。

高承远分析表示,以小红书为例,其电商板块中海外购占比颇高,过去依赖第三方结汇,存在费率高、到账慢、退款路径长等问题。收购东方财富后,小红书可一手掌握海关“三单(订单、运单、支付单)”对碰,一手掌控外卡收单,将到账周期从T+3压缩至T+1,退款体验也能从“7天

原卡退回”升级为“实时钱包余额到账”,极大地提升交易效率和用户体验。

“在牌照交易市场中,具备垂直领域资质的‘特色牌照’因其场景适配性强、合规壁垒高而更具稀缺性。对平台而言,收购此类牌照可快速获得行业定制化解决方案,快速提升业务效率。”王紫玉对记者说。

例如,东方财富的跨境支付、海关税费支付资质,新生支付的全牌照及依托海南自贸港区位优势,是吸引平台高价收购的核心原因。据了解,具备“场景对口+接口稀缺”双重优势的牌照,估值普遍比空白牌照高出30%-50%,且更易通过监管审批。

此外,“自有支付使平台能完整获取用户消费链路数据(浏览-决策-支付-售后),通过整合支付金额、频次、品类偏好等维度,可构建更立体的用户画像,实现精准营销、动态风控和供应链优化。”王紫玉分析认为。

未来市场“资质优于价格”

2025年7月,中国人民银行首次发放13张“永久有效”支付牌照,抖音支付、花瓣支付、易宝支付等机构均在名单之列。这一举措标志着支付机构每5年一次的“续牌大考”成为历史,

也为支付牌照市场定下了新的基调。

“长期牌照制度削弱了牌照的投机属性,促使收购方更关注牌照与主业协同性。”据王紫玉预测,未来市场将呈现“资质优于价格”趋势,拥有全国性业务许可、跨境资质或垂直领域解决方案的牌照更受到关注。

“过去5年一张全国收单牌照从14亿元炒到30亿元,核心是‘续展不确定’,资本豪赌‘壳溢价’。如今首批13家直接给‘无期限’,信号明确:合规强者恒强,问题机构将被随时出清。”高承远说。

“市场将呈现价格分化趋势,通用型牌照价格保持稳定,而特色牌照因稀缺性而价格上涨。”北京市社会科学院副研究员王鹏预测。

王紫玉认为,监管审批将重点关注申请机构的合规历史、反洗钱体系完备性、技术系统安全等级及业务真实场景支撑能力。为此,平台需提前布局合规科技,建立穿透式风控体系,用技术系统和合规实践证明自身是在“做业务”而非“炒牌照”。

“牌照不再是‘金融门票’,而是‘合规成绩单’;未来市场只留下两类企业——有场景且肯重投技术以及愿意被前者并购。”高承远说。

济宁高新区打造数字经济发展新高地

本报讯 近日,山东省工业和信息化厅公示第二批山东省数字产业集群名单,济宁高新区数字终端产业集群成功入围,成为济宁市唯一上榜的集群,标志着该高新区在数字经济领域迈出更加坚实的一步。

作为济宁高新区推动产业数字化、数字产业化的重要抓手,数字终端产业集群是该高新区产业结构优化升级的核心力量。近年来,济宁高新区数字终端产业集群以“大数据(软件及系统集成)+物联网(数字终端制造)”为双核驱动,打造覆盖“原材料—元器件—模组—终端—服务”的全链条产业体系。这一模式不仅促进了数据要素与实体制造的深度融合,也为济宁高新区数字经济快速发展打下坚实的产业基础。

在大数据领域,济宁高新区数字终端产业集群依托华为山东大数据中心、宁华大数据公司等核心载体,提供云存储、工业互联网平台等服务,有效支撑智能制造和数字化转型的深入推进。同时,通过引进大



济宁高新区供图

数据企业与解决方案提供商,不断激发产业创新活力。在物联网产业方面,该集群聚焦数字终端制造,涉及移动数字终端、汽车电子、无人机、可穿戴设备、传感器、显示屏等多个领域,形成从上游材料到中游模组再到下游终端的完整产业链,增强

了集群的抗风险能力。

同时,济宁高新区数字终端产业集群在半导体材料、光电器件、通信设备、智能控制系统等细分领域持续深耕,推动产业链向高端化、智能化方向发展。目前,该集群已有175家企业,涵盖科创板排队企业、新

三板挂牌企业、齐鲁股权交易中心挂牌企业以及规模以上企业,形成多层次企业矩阵。济宁高新宁华大数据有限公司通过运营华为山东大数据中心,为区域数字经济提供了坚实的算力支持;莱尼电气系统(济宁)有限公司作为国际知名企业在华的重要基地,专注新能源汽车线束制造,带动了本地配套企业的协同发展。

据介绍,济宁高新区数字终端产业集群先后获评“国家火炬光电信息产业基地”“国家级北斗产业示范基地”,逐渐形成“大集群、小集聚、特色鲜明”的发展格局,培养了一批自主创新能力强、成长性优的企业,产业带动支撑作用开始逐步显现。

此外,华付人工智能产业基地项目、宁华大数据济宁高新区工程机械产业大脑平台建设项目等一批优质项目的入

驻,进一步增强了集群的发展动力。近3年,集群内企业新增发明专利及软件著作权数量显著增长,研发投入占比持续提升,创新实力不断增强。

为进一步推进产业集聚和升级,济宁高新区建设数字终端产业园,一期项目已建成并投入使用,园区配套设施健全;园区二期厂房主体正在规划建设中,将重点布局无人机、汽车电子、可穿戴设备生产线。园区采取“孵化+加速+上市”的管理模式,为企业提供全生命周期的服务和支持,助力企业快速发展。

据介绍,下一步,济宁高新区持续强化创新引领与产业协同,进一步优化发展生态、提升集群能级,全力将数字终端产业集群打造成为淮海经济区重要的数字终端产业示范基地和国家级数字终端特色产业示范园区。

陈丽丽