

# 跨境支付角逐升级 市场扩容仍存反洗钱挑战

本报记者 李晖 北京报道

跨境支付市场赛场近期硝烟渐浓。

虽然自2013年国家外汇管理局(以下简称“外管局”)下发“跨境电子商务外汇支付业务试点”已有多年历史,但今年下半年以来,这项业务的热度和话题性显著提升。

一方面,市场参与者的战略布局开始变得密集,包括连连、汇付天下、宝付等头部机构在近期或完

## B2B跨境交易存刚需

近年来,受到费率改革、备付金集中存缴、支付市场双寡头格局等影响,加之消费升级、“一带一路”等因素叠加,跨境支付成为了机构突破业务天花板、腾挪发展空间的重要选择。

“今年以来我们就明确把跨境支付业务作为核心战略,为此还特别挖来了其他机构的资深高管。”华北一家具有跨境支付试点资质的第三方支付机构人士向《中国经营报》记者透露。

事实上,从市场现状上看,自2013年开放试点以来,二三十家试点持牌机构中多数并没有在跨境支付业务方面投入全力。在一些业内人士看来,这是由于在国内支付市场“躺着赚钱”的年代里,市场参与者布局动力有限。但近年来,受到费率改革、备付金集中存缴、支付市场双寡头格局等影响,加之消费升级、“一带一路”等因素叠加,跨境支付成为了机构突破业务天花板、腾挪发展空间的重要选择。

中泰证券相关报告认为:支付行业有明显的规模效应,交易量越大,成本优势越明显。现阶段中国跨境支付行业的集中度低,每家跨境支付公司都有机会,速度为王。

2013年起,外管局发放了首批17家跨境外汇支付试点资质,截至2018年共扩展到30家。这部分持牌机构可以在境内为特定领域的电子商务平台提供收付汇和结售汇业务。虽然跨境支付牌照经营范围包括货物贸易、航空、旅游、留学、酒店等多个细分领域,但由于教育和旅游等领域交易频次较低,因此近年来在消费升级背景下,跨境支付的竞争重点集中到了小额、高频的场景——以跨境电商为代表的货物贸易领域。

成大额融资,或结盟国际支付机构,公开加大该领域投注力度。另一方面,在今年以来的几次千万级别大额罚单中屡现跨境支付身影,显示在快速发展过程中,机构在商户真实性管理以及反洗钱机制建立上仍存挑战。

但业内共识在于,与国内支付格局尘埃落定相比,跨境支付市场的集中度仍旧较低,机会均等,空间巨大,这也正在引发众多机构寄望在此蓝海放手一搏。

此外,牌照发放的趋紧也让市场参与者的选择空间有限,选择电商领域突围成为了必然。一位华东地区具有跨境支付资质机构人士透露,其所在机构较晚持牌,目前只能做电商领域的跨境外汇支付,旅游、教育领域只能做跨境人民币支付业务。

但事实上,电商领域由于小额、分散、高频的特性,在此前被银行电汇等由金融机构主导的跨境支付市场中,属于链条上的弱势群体,交易痛点也尤其明显,因此服务空间巨大。

以连连支付为例,其今年的上半年跨境收款金额超过200亿元人民币,服务跨境电商卖家超过30万元;汇付天下今年上半年跨境支付业务交易规模67亿元,同比增长1017%;

而宝付一站式跨境收付平台每月结售汇交易量(包括进口购汇与出口结汇业务)稳定在10亿元左右。

电子商务研究中心报告显示,2018年上半年中国跨境电商交易规模为4.5万亿元,同比增长25%。一个可作为参照的数据是,主营跨境电商的傲基电商(834206.SZ)今年上半年营业收入超过23.44亿元,净利润为5556万元。连连支付CEO潘国栋告诉记者:这其中消耗掉的成本需要支付各类服务商、物流、保险以及收款服务商去瓜分。由于跨境电商的特殊性——需要在国内完成采购,再卖到国外,与国内供应商和国外卖家都发生关系,因此市场容量应该是翻倍的。

## 告别价格战

在一些业内人士看来,目前在跨境支付领域价格已经不是核心,甚至牌照也无法成为最大壁垒。

据记者了解,目前,第三方支付跨境支付机构的主要收入来源有三种:一是支付通道手续费,国际收单手续费费保持在3%左右;国际汇款最低费率从2%逐步下降到0.5%;二是来自于批发零售的汇率价差以及汇率浮动收益;此外,

支付公司可以为电商平台搭建支付系统或提供完整的支付解决方案,或提供VAT(增值税)外税代缴、供应链金融等增值服务获取收益。但总体来讲,手续费仍是主流盈利模式。

前述华东支付机构人士透

露:电商领域跨境支付各个环节的供应商不同,所以成本差距很大。B端的费率一般不是统一化,基本靠销售去谈,体量大的公司有议价权,国内支付机构的跨境支付费率一般在1%以下,甚至0.5%~0.7%,一些新的技术也可以降低成本。

在一些业内人士看来,目前在跨境支付领域价格已经不是核心,甚至牌照也无法成为最大壁垒。据记者了解,不少以跨境解决方案著称的企业,在境外拥有支付牌照,但在国内并不具有跨境支付试点资质,通过持牌公司合作的方式依然能快速做好业务。这其中的关键仍然是提供交易真正需要的服务。

宝付国际事业部总经理林勇告诉记者,由于传统的跨境支付方式涉及的中间环节较多,费用较高且到账时效性不高,跨境电商卖家在跨境支付环节通常面临三大问题:境外银行账户难申请、多平台店铺资金管理复杂、提现到账速度慢。这也成为跨境支付机构提供价值的主要突破口。

杭州云端进出口贸易有限公司总经理杨帆对此深有感触,据其透露,商户首先关心费率,但近年来通道费率下降趋势明显,基本可以做到1%以下,因此结汇的稳定性就更受关注。“此前和一家银行长期合作,但有一次有大笔

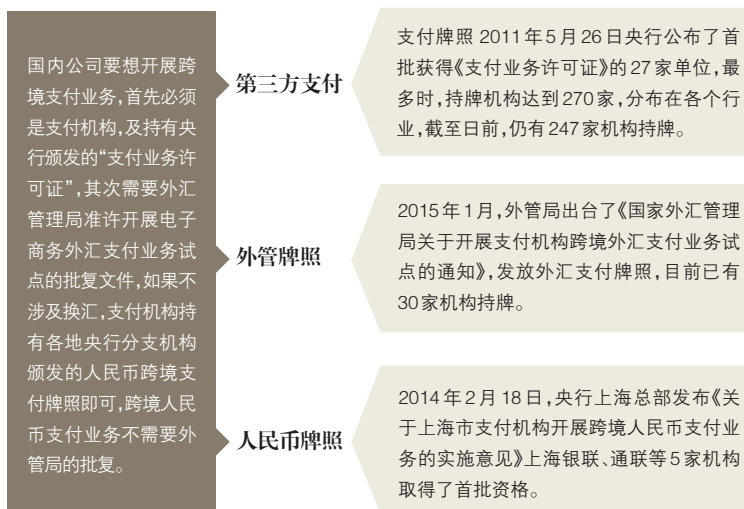
金额需要结汇的时候,被突然告知取消了资格,由于没有合作伙伴,但钱已经到了银行里,导致那段时间出现了资金紧张。”

在潘国栋看来,目前跨境电商行业供应商、服务商在服务卖家时,还都是通过传统的方式,大都停留在线下,是离散的。因此服务B端的重心是在原有支付业务基础上,打造出更多延伸服务产品,提供一站式服务、定制化服务,打造相互依存的生态。

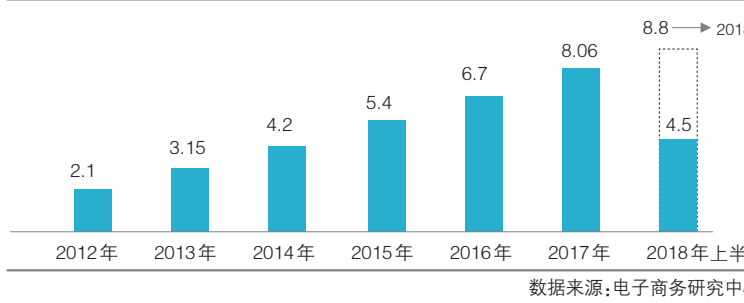
事实上,这种To B业务的特殊性也与支付宝和微信支付形成了错位竞争。特别是出于独立性考量,由于阿里、京东本身拥有跨境电商场景,这也让商户将数据开放给支付宝和微信支付存在顾虑。而这些服务B端第三方支付机构更多隐身在卖家身后,获得了更多信任。

事实上,目前跨境支付竞争重点之一仍旧是传统收单能力的体现——如何受理更多形式、币种和银行卡的支付,此外则是跨境整体营销服务能力的比拼——比如如何为海外商家提供销售页面、营销、支付等中国本地化服务,为境外商家对接国内多条销售渠道,同时为国内渠道对接海外商品服务。“支付机构纯靠费率去盈利的跨境支付时代一去不复返,这个行业需要新的玩法。”首信易支付COO梅岭表示。

## 第三方支付跨境支付机构持有外汇和人民币支付牌照



## 2012年~2018年中国跨境电商交易规模



## 交易真实性仍难监测

“不同于传统境内支付,跨境支付要面对的法律条款更加复杂。国际反洗钱是传统企业以前不太擅长的领域,而要从事跨境支付服务,国际反洗钱,各国金融管制政策的了解和执行也需要提到日程上。”

不能忽视的风险在于,随着跨境支付业务的快速扩容,一些监管难点也开始集中暴露。

去年以来,央行和外管局加大了包括非银支付在内的金融机构反洗钱监管力度。根据2017年7月正式实施的《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》,除了以往应该履行反洗钱义务的机构,非银行支付机构首次被纳入责任主体范围,要求金融机构新增建立与完善交易监测标准,交易分析与识别、涉恐名单监测等,

并新增自然人客户“人民币20万元以上”的大额跨境转账交易报告标准。

一位北京第三方支付机构内部人士就曾向记者透露,受央行61号文、108号文、117号文等影响,机构内部2017年以来一直忙于建立和完善交易监测标准、针对反洗钱加强风控能力。

前述华东支付机构人士告诉记者,电商贸易领域有其独特的特点,即要求“三单合一”——支付单(第三方支付机构)、物流单

(物流公司)、订单(电商平台)确保一致海关才会放行,因此商户真实性相对较高。“如果要三方联合起来造假成本很高。”

但在这一领域也绝不是没有空子可钻,上述机构人士也承认:交易真实性的监测是历史性难题。梅岭告诉记者,跨境支付由于流程复杂,在审核真实性交易时,商户提供的货物贸易类大量物流信息,审核人员需要在较快事件内有效核查批量物流结果,难度很大。而一些境外商

户资质审查上,获取境外商户的实际控制人、股权结构等信息存在较大困难,也缺乏有效手段进行核实。

在他看来,严监管确实给支付机构带来了一定的挑战。“不同于传统境内支付,跨境支付要面对的法律条款更加复杂。国际反洗钱是传统企业以前不太擅长的领域,而要从事跨境支付服务,国际反洗钱,各国金融管制政策的了解和执行也需要提到日程上。”

# 中润天下暗中牟利:拆分私募集资数亿

## 资金去向成谜

本报记者 郝嘉奇 记者 何莎莎 上海报道

“天下熙熙皆为利来,天下攘攘皆为利往。”

《中国经营报》记者独家得到

## 产品资金去向不明

多位受访员工向记者表示,公司高管曾屡次向员工宣称“资金很安全”。但现在,一部分资金已经去向不明。

8月29日,中润天下向投资者发布《关于延期兑付的公告》显示,“对线下业务的资产端进行整改和清查工作,鉴于此,公司决定暂停兑付业务,自到期之日起延期至2018年9月15日止。”

9月4日,北京市工商行政管理局通州分局将该公司列入经营异常名录,原因是“通过登记的住所或者经营场所无法联系”。而根据记者获得的消息显示,当天北京公安局朝阳分局刑侦大队已对中润天下办公场所进行查封。投资者告诉记者,朝阳刑侦向她表示已对中润天下立案调查,对于涉嫌的罪名,记者尚未从警方证实。投资者称,警方向其表示,案由是涉嫌非法吸收公共存款。

中润天下一名业务经理李萍(化名)向记者表示,随着公司停摆,她失去了工作,正在做小时工养活自己。公司突然停摆,令她感

到意外。“8月29日之前几天,团队经理和总监还在给我们开会,让做出业绩。29日突然接到通知,公司出事了,就失业了。事后,产品也不能正常回款了,总部电话也打不通。”

根据中润天下官网显示,通过挖掘影视文化、新能源、军工科技、智能科技、新零售、在线教育等多个行业,选择优秀创新能力佳、资产优良度好、资源变现能力强项目。李萍进一步介绍说,“以前都是债权,也有涉及军工、艺术、茅台酒、教育等方面的基金,不过大都是非标,100万元以下都可以投资。”

除了销售基金之外,中润天下还作为居间方,提供个贷撮合服务。一名投资者出具的中润天下《居间服务协议》显示,投资者向郑琪出借资金,约定11.5%的年利率。投资者称,“郑琪是上海北燕实业有限公司法人,目前已经失联。”而北燕实业方面向记者表示,“公司的借款已经还给中润天下,郑琪本人并未失联。投资者可向中润要钱。”郑琪的电话无

况下,利用职务之便侵占、挪用、转移资金以及企业财产,导致企业突然出现问题资金危机,造成巨大损失和不良影响,国企员工全体失业。”

这家自称“拥有北京金融

人接听。

李萍告诉记者:“出事后,蔡金龙(中润天下总裁)还在工作群里说要还账,现在不说话了;鲍晓波(中润天下副总裁)也联系不上了。我原先的团队经理电话都不接了,新团队的经理辞职了。公司高管有的被抓了,有的自首了,也有的失联了。我们公司好几百个业务员,现在不知道找谁负责。”记者多次拨打该公司蔡金龙、鲍晓波的手机,均提示“已关机”。

9月14日,上海博暨投资管理有限公司(以下简称“博暨投资”)发布公告称,自2017年始,中润天下委托博暨投资作为投资顾问,并由博暨投资以私募基金形式对项目进行管理和投资。股权项目包括两家香港上市公司、三家国内新三板上市公司等,投资总金额超4亿元。

事发后,博暨投资外聘上海市汇业律师事务所律师魏巍处理此事。魏巍接受记者采访时说,一部分投资款是直接打入博暨投资的账户的,另一部分是由中润方面募

CBD区域内自有大厦物业,金融服务网络遍布全国各地”的第三方金融服务平台,资金危局因何而起?随着记者的调查,中润天下的资本局全貌逐渐浮出水面。

集后转给博暨,两部分的比重尚不清楚。

中国证券投资基金业协会官网显示,由博暨投资作为管理人成立的相关基金包括“中润耀世驭天私募投资基金”和“中润创世泽天私募股权投资基金”。

“中润创世泽天私募股权投资基金”的承销方,是中润鼎利(北京)企业管理公司(以下简称“中润鼎利”)。该公司是中润天下的全资子公司。然而,在中基协官网公布的376家基金销售机构中,并无中润鼎利。

记者注意到,中润天下原先以博暨投资作为投资顾问发行非标产品。但是到了后期,中润天下不满足于此,借道博暨投资发行私募基金,试图将盘子做大。这一点也得到了魏巍的证实。

9月27日,魏巍对记者说,自己工作的重点,是帮助博暨投资盘点相关产品的资金去向,并寻找退出机制,早日把资金追回。“博暨投资的相关产品运作较好,钱应该不会打水漂。”

## 投资款POS刷卡承销方

多位投资者与中润鼎利签署的,并非基金合同,而是一份《认购服务协议》,协议上也无投资项目信息。投资者出具的《收款确认函》显示,投资款支付至中润鼎利的资金募集账户中,而非直接进入博暨投资的账户。

上海汉盛律师事务所高级合伙人李玉玲告诉记者,投资款不能打到承销方账户,需打到管理人的账户。

李萍表示:“可以说中润在向投资者收钱的时候,90%都刷POS机,而不是通过打款转账。我们怀疑,有人把钱卷走了。关于博暨投资的私募基金,钱也是先打给中润,再转到基金公司,而中润是否都转给基金公司就不清楚了。”

投资者认为,正是通过集资方

## 国企背景增信

中润天下的背景并不简单。根据工商资料显示,中润天下的唯一股东是上海和平影视企业公司(以下简称“和平影视”)。后者由上海和平影视艺术中心投资160万元持股100%,是一家国有企业。而中润天下正是利用这一背景增信,吸引了大批投资者。中润天下自称,它是一家“国企背景平台”。

值得注意的是,和平影视曾发布公告,称“近期发现多家下属企业未经允许成立、参股互联网金融平台,并以集团公司名义进行虚假宣传,所有未经同意建立的三级及三级以下子公司,集团均不予承认”。

而在和平影视曾公布的“集团直属二级子公司名单”中,记者未见中润天下和中润鼎利(北京)企业管理公司,而是看到一家名为中润鼎利(上海)金融信息服务中心的企业。

从股权关系上来看,中润天下、中润鼎利(上海)金融信息服务是和

式,中润天下市场部经理钱云花的账上,出现了千万元资金。这令钱云花拥有了支配资金的权力。而中润天下的员工则告诉记者,钱云花已被经侦调查并关押。

李萍告诉记者:“公司高管偶尔给我们开个会,说资金很安全,跟我们讲讲项目的运作方式。8月12日左右还在跟我们说,每个项目都赚钱了。8月20日还跟我们宣讲,利息非常安全。不过,我接触不到基金,没法判断这些话的真伪。”

一名投资了十万元的投资者说,由于投资私募基金为百万元起步,对于小户,中润鼎利采取了集资的方式。这也有违法律法规。魏巍说,这说明中润天下是有问题的。

平影视子公司,中润鼎利(北京)企业管理公司是中润天下的子公司。因此,和平影视有为自身脱责之嫌。

和平影视的责任如何判定呢?律师李玉玲说,很多民间财富管理公司都打着国企的旗号进行增信宣传。“从法律层面上,在判断国企责任时,要看推广过程中,国企的参与程度、是否有盖章等。”

事实上,本以影视片拍摄为主业的和平影视,却在近年投资了众多理财公司。其中,“农信国投”“中鼎国服”“钱妈妈”等平台均发生逾期。今年8月,上海市杨浦区人民检察院公告称,该院以涉嫌非法吸收公众存款罪,对“钱妈妈”运营公司的3名犯罪嫌疑人批准逮捕。经审查,该公司通过承诺到期归还本金、支付3.8%~18.5%不等年息,非法募集资金53亿元,涉及投资人6万余人。

对于此案进展,记者将持续关注。