

說明：本期內容摘譯自 Nilson Report - 2024 年 2 月第 1258 期之「Capital One 併購 Discover」、「Mastercard 透過生成式 AI 提升反詐能力」。

本期重點摘譯：

### 一、Capital One 併購 Discover

美國第 4 大信用卡發卡機構 Capital One 將以 USD 353 億元全股票交易方式，收購美國第 6 大信用卡發卡機構 Discover，其中包含 USD 13.8 億元收購終止費，Capital One 將以 1.0192 自家股票收購每股 Discover 股票，相當於溢價 26.6%，合併後 Capital One 將持有 60% Discover 的股份，並產生 USD 26 億元的稅前綜效。

Discover Financial Services 服務項目包含 Discover Global Network (DGN)、Pulse、Diners Club、Discover Cashback Debit、個人帳戶、網路銀行、房貸及個人信貸。Capital One 與 Discover 併購案完成後，Capital One 將成為全美最大信用卡發卡機構，並將在 2027 年財務年度省下 USD 13 億元營業費用、USD 12 億元網路費用及 USD 1 億元行銷費用。

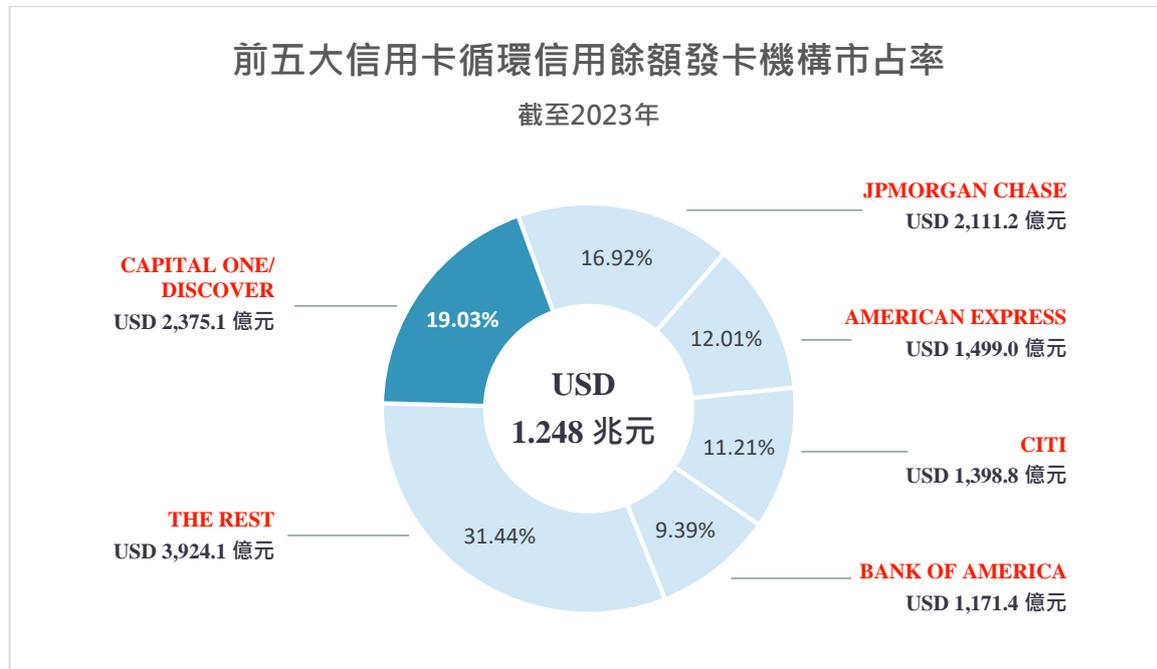
Capital One 收購 Discover 後，將成為全美唯一擁有全球特店網路的全服務商業銀行，在美國，99% 卡片支付交易主要採 Visa 和 Mastercard 網路，未來直連特店將成為 Capital One 的一大優勢，該公司將像 American Express (美國運通) 一樣擁有自家卡片支付系統。

支付卡產業前五大併購案			
公司	買方	金額 (USD)	年度
Worldpay	FIS	430 億	2019
<b>Discover</b>	<b>Capital One</b>	<b>353 億</b>	<b>2024</b>
MBNA	Bank of America	342 億	2006
First Data	Fiserv	220 億	2019
TSYS	Global Payments	215 億	2019

資料來源：Nilson Report - 2024 年 2 月第 1258 期

與 Visa 和 Mastercard 作為替代，全美最大的轉帳卡支付網路為 Star、Accel (均為 Fiserv 持有)、Nyce (FIS 持有) 和 Pulse (Discover 持有)，Capital One 將獲得 Pulse 的所有權，Pulse 超過 38 萬臺的 ATM 與數百萬臺 POS 端末機，皆和 4,400 家美國金融機構 (主要為社區銀行) 進行串接，這些機構的轉帳卡皆使用 Pulse 的品牌標誌，2023 年，透過 Pulse 網路於 POS 端末機刷卡及 ATM 提款的金額合計 USD 2,856.2 億元。

Capital One 收購 Discover 後，將擁有合併計算 Visa、Mastercard、Discover 和其他自有品牌的 USD 2,500 億元循環信用餘額，並將超越 Chase、Amex 和 Citi，Capital One 的信用卡循環信用餘額，其中 42% 為 Discover，其餘則為 Mastercard 和 Visa。



資料來源：Nilson Report - 2024 年 2 月第 1258 期

合併計算 Mastercard 和 Visa，Capital One 是全美第 12 大的轉帳卡發卡機構，該公司更是全美最大的 Mastercard 轉帳卡發卡機構。Capital One 計劃於 2025 年第 2 季將 Mastercard 及 Visa 卡片合計 USD 1,750 億元的消費交易金額轉為 Discover，其中信用卡消費交易金額為 USD 1,150 億元，60% 為 Mastercard，40% 為 Visa，另外 USD 600 億元則為 800 萬張的 Mastercard 轉帳卡，後續皆轉換為 Discover 卡片。

目前 Capital One 的 Mastercard 轉帳卡，與其他頂尖美國銀行一樣有收費的上限，Discover (和美國運通) 則沒有收費上限的問題，Discover 轉帳卡可賺取交易金額 1.41% 的手續費，以及 USD 0.21 元的固定費用 (另加 USD 0.05 元的加值服務)。

合併計算 Pulse (USD 2,856.2 億元)、Discover (USD 2,245.7 億元)、Network Partners (USD 396.7 億元) 和 Diners Club (USD 393.0 億元) 的消費交易金額，DGN 去年消費交易金額達 USD 5,891.6 億元，而 Amex (USD 1.150 兆元) 是 DGN 的 2 倍，Mastercard (USD 2.837 兆元) 則將近 5 倍，Visa (USD 6.821 兆元) 更超過 11 倍，當 Visa 和 Mastercard 的消費交易金額 USD 1750 億元轉移至 DGN，Discover 在美國的市占率將從 5.2% 上升至 6.7%，除了在市場上更具競爭力外，也更加受到司法部反壟斷部門的青睞。

DGN 在全球部署超過 1 億個收單據點及 180 萬台 ATM，其卡片收單據點亦提供服務予 DGN 在亞洲、歐洲和拉丁美洲合作的卡片發行夥伴，像是 UnionPay、BC Card、Elo 和 JCB，這些全球合作夥伴和 Pulse 的美國會員共計 3.05 億持卡人，在去年，這些合作夥伴在 DGN 網路上共消費 USD 396.7 億元。

## 二、Mastercard 透過生成式 AI 提升反詐能力

Mastercard 的加值授權服務 Decision Intelligence 在 2023 年審查了 1,430 億筆交易，為了提升反詐能力的速度和準確度，Mastercard 在演算法當中加入生成式 AI，並更名該項服務為 Decision Intelligence Pro。Mastercard 進一步改善了流程，透過地理定位來識別每個 POS 端末機的經緯度，並藉由社群網路與商家和持卡人連結，使他們成為地圖上的節點，再次下降誤報率。

Mastercard 認為加入生成式 AI 的 Decision Intelligence Pro，大幅提升服務品質，藉由生成式 AI 所建議之文章或學術論文，可訓練循環神經網路判斷哪些序列最有意義。

Decision Intelligence Pro 藉由分析持卡人的歷史交易數據來預測下一次的交易，當持卡人的交易與生成式 AI 預測的有相當大的差異，將可能被判定為詐欺交易。

Mastercard 計劃逐步導入 Decision Intelligence Pro 到全球各個市場，考量到可能存在市場上的差異，新服務預計於 2024 年第 4 季開始進行測試。