Nilson Report - 第 1310 期 出版日期為 2026/6/30

說明：本期重點內容摘譯自 Nilson Report - 2026 年 6 月第 1310 期之「2025 年全球支付卡品牌統計概況」、「Visa 與 Brale 在 Canton Network 上進行穩定幣概念驗證」及「Mastercard 新增穩定幣清算選項」等 3 篇。

本期重點摘譯：

一、 2025 年全球支付卡品牌統計概況

- 2025 年全球支付卡品牌 Visa、UnionPay、Mastercard、American Express、JCB 及 Discover/Diners Club 之信用卡、轉帳卡、預付卡，包含各類型卡片之一般卡、商務卡及預付卡，於商品與服務之消費交易(即指一般消費，不含現金交易)產生之總消費交易筆數為 8,281 億筆，成長 7.1%。

- 2025 年全球六大支付卡品牌之信用卡(不包含預借現金)消費統計：

  1. 消費簽帳金額總計約為 USD$18.806 兆元，與 2024 年持平。Visa 市占率為 37.84%；Mastercard 市占率為 25.04%； UnionPay 市占率為 23.90%；JCB 市占率為 1.82%；Discover/Diners 市占率為 1.37%(詳表 1 及圖 1)。
  2. 消費簽帳筆數總計約為 2,865 億筆。Visa 市占率為 40.76%；Mastercard 市占率為 30.30%；UnionPay 市占率為 20.41%；American Express 市占率為 4.67%；JCB 市占率為 2.43%；Discover / Diners Club 市占率為 1.43%。
  3. 流通卡數總計約為 38 億張卡。

品牌(信用卡)	消費簽帳金額(億元)	市占率	增減幅	消費交易筆數(億筆)	市占率	增減幅	流通卡數(百萬/張)
Visa	USD$71,153	37.84%	▲2.99%	1,168	40.76%	▲1.74%	1,563
Mastercard	USD$47,083	25.04%	▲1.92%	868	30.30%	▲0.7%	1,190
UnionPay	USD$44,953	23.90%	▼6.25%	585	20.41%	▼2.52%	660
美國運通	USD$18,881	9.29%	▲0.67%	134	4.67%	▲0.16%	153
JCB	USD$3,417	1.82%	▲0.10%	70	2.43%	▼0.01%	178
Discover/ Diners Club	USD$2,571	1.37%	▲0.02%	41	1.43%	▼0.06%	72
總計	USD$188,058			2,865			3,816

表 1.2025 年全球六大支付卡品牌-信用卡

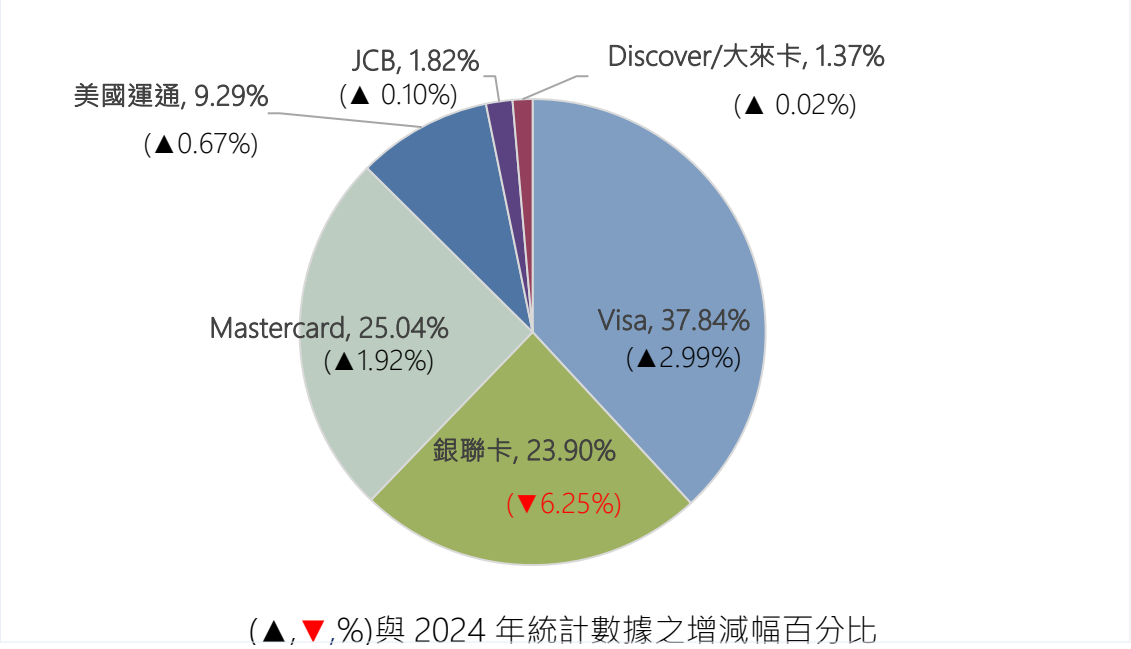

圖 1. 全球六大支付卡品牌於信用卡市場市占率(依據消費簽帳金額)

■ 全球六大支付卡品牌之信用卡、轉帳卡及預付卡流通卡數總計為 189.9 億張，較 2024 年增加 4.6%，信用卡市占率為 20.1%，轉帳卡為 79.9%(如圖 2)。

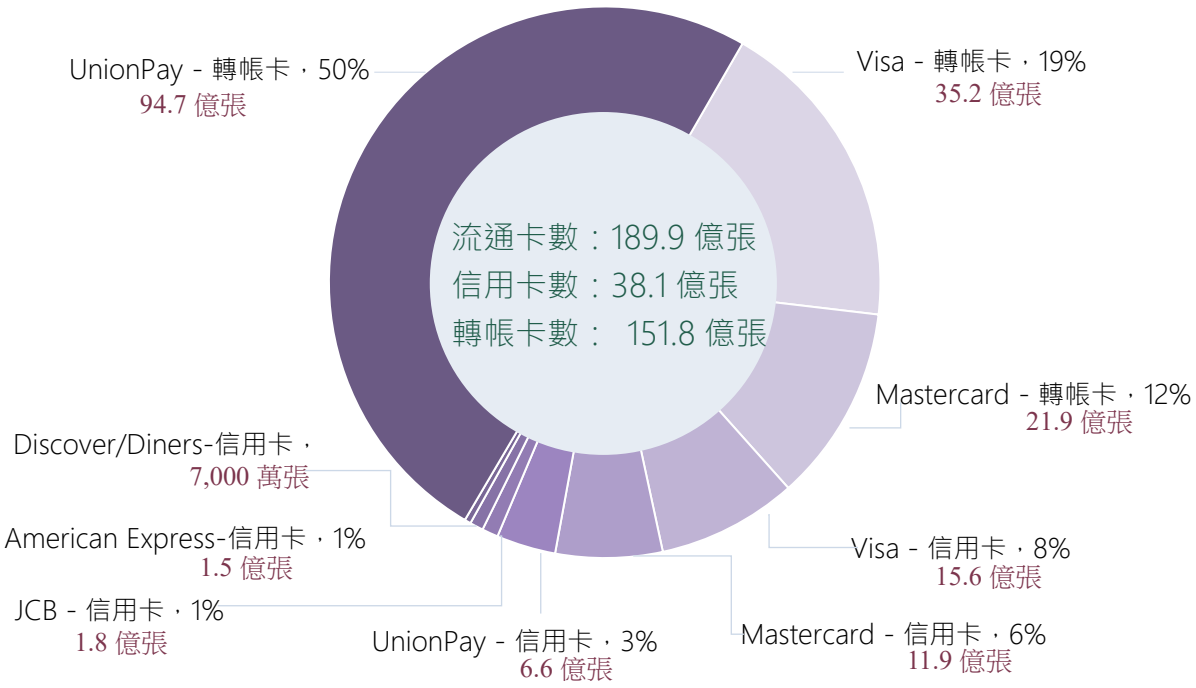

圖 2. 全球六大支付卡品牌流通卡數及占比

二、 「Visa 與 Brale 在 Canton Network 上進行穩定幣概念驗證

美國受監管的穩定幣發行商 Brale 正與 Visa 合作，進行一項概念驗證（Proof of Concept，PoC）測試，以探索金融機構與支付公司之間利用穩定幣進行清算的可行性。該清算作業將在 Canton Network 上進行。Canton Network 是專為受監管金融機構設計的區塊鏈網路。除了 Visa 與 Brale 外，參與此次概念驗證的還包括卡片發卡機構 Rain，以及支付服務供應商 Coinflow。

Canton Network 提供其他公有區塊鏈（例如 Ethereum、Solana、Cardano 與 Polygon）所不具備的交易層級隱私（transaction-level privacy）。上述公有鏈通常為去中心化且為開源架構；而在 Canton Network 中，只有參與交易的相關方能夠查看交易細節。此外，多個參與方可以透過不同的私有帳戶進行交易，兼顧資料隔離與互通性。

Brale 目前每月在 Canton Network 上處理超過 1 億美元 的交易，這些交易以穩定幣與法定貨幣混合方式進行。相關交易涵蓋超過 100 個支付計畫, 這些計畫以白牌模式部署 Brale 發行的穩定幣。Brale 在多條區塊鏈上處理的企業對企業（B2B）清算總額，包含 Brale 自家及其他穩定幣，目前每月已超過 10 億美元。該公司支援 27 條區塊鏈上的私密交易功能。

其營收模式主要來自兩個部分：一為將其技術授權給希望自行發行穩定幣的銀行，二為採用 SaaS（Software as a Service）模式，按交易次數向客戶收費。Brale 發行的穩定幣曾被 Bank of America 用於鏈上美國國債融資測試，合作對象為加密交易公司 Cumberland。

Brale 其最初目標是透過 API 促進美國銀行帳戶間的帳對帳（Account-to-Account）轉帳，包括 ACH（自動清算所）及即時支付網路（Real-Time Payment Networks）。隨著區塊鏈規模經濟快速發展，企業對企業交易的成本正逐漸低於傳統依賴關聯式資料庫（Relational Databases）的清算系統。

Brale 表示，其處理成本已降至每分鐘低於 1 美元。希望在 B2B 清算中獲得最大彈性的金融機構，不僅需要穩定幣服務，也需要數位錢包能力，以補足傳統電匯系統的限制。目前 Brale 已與超過 80 家數位錢包與流動性供應商建立合作。在穩定幣清算業務中，Brale 也處理附買回交易（Repurchase Agreements, Repo）。附買回交易是一種短期借貸安排，穩定幣發行人提供現金，並取得流動性高的證券（例如美國國債）作為抵押，同時雙方簽署具法律約束力的協議，約定未來以包含溢價（premium）的價格買回該抵押品。

三、 Mastercard 新增穩定幣清算選項

Mastercard 即將為信用卡、轉帳卡與預付卡的發卡機構，以及為商店提供卡片受理服務的收單機構，提供新的金融清算選項，以處理卡片交易所產生的資金清算需求。其中一項新選項，是允許使用以美元計價的穩定幣進行清算。對金融科技公司而言，穩定幣清算特別具吸引力，因為許多公司本身即以穩定幣作為營運資金管理工具。

在初期階段，Mastercard 將接受以下穩定幣作為清算資產： USDC(由 Circle 發行)、PYUSD、USDG 及 USDP（由 Paxos 發行）、RLUSD(由 Ripple 發行)。目前，Mastercard 網路上已有超過 130 個與加密貨幣相關的卡片計畫，其中包括多個與穩定幣掛鉤的卡片產品。Mastercard 推出的另一項新清算選擇，是允許金融科技公司在週末、假日、或每日多次，使用穩定幣完成清算。對金融科技業者而言，更快的清算速度有助於提升現金流管理效率。

在 Mastercard 網路中，所有發卡機構都必須以法定貨幣提供擔保品，以確保足以支付持卡人的未清償消費。傳統清算機制通常於每日夜間批次清算及僅於傳統銀行營業日執行，對大型綜合金融機構而言，這種模式對流動性管理影響有限。但對金融科技公司而言，情況不同，原因在於這些公司通常擁有較高的資金成本，因此若清算延遲，將增加其為持卡人墊付消費資金的成本。來自哥倫比亞的 ARQ 金融科技公司，是首家在 Mastercard 網路上正式使用穩定幣清算服務的業者，其產品為穩定幣支持的 ARQCards。

在美國以外，也有收單機構希望能使用穩定幣與商店結算，原因是越來越多商店持有數位錢包，以支援加密貨幣（包含穩定幣）交易。這些商店使用數位資產的目的包括：財資管理（treasury management）及多元支付受理方式。當發卡機構使用穩定幣清算時，也代表收單機構能更快收到應支付給商店的資金。對發卡機構與收單機構而言，穩定幣清算的運作方式與法幣清算本質上相同。後續當 Mastercard 完成擴展後的清算系統部署後，發卡機構與收單機構將能夠使用：穩定幣、法定貨幣、或兩者混合進行清算。這種互通性是 Mastercard 今年收購 BVNK 後所獲得的重要能力之一。