金融科技动向
2021年下半年

2022年3月

home.kpmg/金融科技动向

再攀高峰

2021年是金融科技市场欣欣向荣的一年，世界各大地区均录得破纪录交易量，其中包括美洲区，欧洲、中东与非洲及亚太区。金融科技投资异常强劲，风险投资和私募基金投资双双创下新高。随着金融科技解决方案的业务广度不断拓宽，受吸引的投资也在源源不绝地流入相关领域，其中对加密货币、区块链、财富科技、网络安全技术的兴趣尤为浓厚。

回顾2021年全年，恢复强劲增长的态势明显，有多股趋势互相交织，推动老牌企业和初创公司重新思考金融服务的意义，以及金融服务在后疫情时代的形态。过去一年，我们在金融科技领域观察到的几大趋势包括：

— 对加密货币和区块链兴趣浓厚，投资意向强劲，企业纷纷研究、测试和发掘加密币在现代金融服务制度中所扮演的角色；

— 金融服务机构通过嵌入式银行、保险和金融产品，拓展日常业务范围，机构之间形成更紧密的合作关系；

— 对核心银行系统日益关注，银行意识到原有的基础设施怎样让它们裹足不前，无法真正前进；

— 金融科技不断扩大用户接触面，例如非洲、东南亚和拉丁美洲等最偏远和服务最不足的地区；

— 关注全球投资机会，企业和风投投资者环顾世界寻找合适的金融科技投资机会和交易。

踏入2022年，全球金融科技投资意向依然强劲，不同细分领域发展势头良好，新领域也有望成为增长潜力骄人的新星。

无论您是大型金融机构负责人还是新兴金融科技公司创始人，如果您愿意重新思考各种可能，不受原有架构和思想的束缚，未来将有无限的机会在等待您发掘。您在阅读本期《金融科技动向》报告时，不妨自问：**今天我们要做些什么才能成为一家为用户、客户和投资者创造独特价值的卓越企业？**

毕马威金融科技专业人员包括遍布全球50多个金融科技枢纽的合伙人及员工，与金融机构、数字银行和金融科技公司紧密合作，助它们了解变化趋势、识别增长机遇和制定与执行战略方案。

Anton Ruddenklau
毕马威国际金融科技全球主管
毕马威新加坡合伙人
金融服务咨询业务主管

除非另有注明，否则本刊所有货币金额均以美元列示。除另有注明外，数据均由PitchBook提供。

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

目录

环球洞察

— 全球金融科技投资分析（风投、私募基金与并购）
— 前十大交易
— 2021年金融科技大势

04

13

金融科技板块

— 支付科技
— 保险科技
— 监管科技
— 网络安全技术
— 财富科技
— 区块链/加密货币

焦点访谈

— Quantexa公司 Vishal Marria
— Thought Machine公司 Paul Taylor

26

31

36

区域分析

— 美洲区
— 欧洲、中东与非洲
— 亚太区

热点文章

— 新兴市场：非洲和拉丁美洲

2021年全球金融科技投资达

5,684宗交易，总金额达2,100亿美元

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

2021年金融科技投资交易再创新高，投资总额达2,100亿美元

全球风险投资升至破纪录的1,150亿美元高位

2021年全球风险投资升至破纪录的1,150亿美元高位，打破之前在2018年创下的532亿美元纪录。其中企业风投相关投资达500亿美元，比2020年的240亿美元翻了一番。2021年共录得破纪录的7宗筹资额在10亿美元以上的金融科技风险投资，包括2021年下半年全数在美洲进行的 5 宗筹资交易：美国Generate筹得20亿美元；巴西Nubank筹得11亿美元；美国Chime筹得11亿美元；以及巴哈马FTX筹得10亿美元。欧洲、中东及非洲区的最大风险投资活动包括2021年下半年德国N26筹资9亿美元，以及2021年上半年瑞典Klarna风投筹资12亿美元。

加密币和区块链的丰收年，全球投资额达300亿美元

2021年加密币和区块链领域的投资突飞猛进，从2020年的54亿美元飙升至2021年的300亿美元。全球范围内，人们对加密币及相关科技在现代金融系统中可能扮演的角色有了越来越清晰的认识。相关领域的活动渐趋活跃，也刺激各国中央银行采取行动，部分中央银行考虑仿效中国的数字人民币开发数字货币。这一发展也引起了监管机构的注意。2021年下半年，中国全面禁止加密币挖矿和交易，印度率先跟随。另一方面，也有一些国家继续大力支持加密币领域的研发和解决方案。

各地区涌现大额“先买后付”技术领域交易

先买后付技术领域在2021全年都吸引了可观的投资，2021年上半年Klarna风投筹得12亿美元，2021年下半年PayPal斥资27亿美元收购日本Paidy。2021年下半年，Block (原Square) 还宣布斥资290亿美元收购澳大利亚Afterpay。这项在澳大利亚企业史上创下最高额收购纪录的交易预计在2022年完成。

银行核心系统替代品日益受到关注

全球金融机构都面对着巨大压力减少依赖原有基础设施，改善银行核心系统，以便利用云技术提升客户体验。2021年，金融机构，尤其是头部银行对能够协助它们完成这项工作的金融科技公司兴趣倍增。2021年下半年，摩根大通宣布银行将转型采用英国Thought Machine的核心银行平台[1]；在此期间 Thought Machine 筹得2亿美元[2]，摩根大通也参与了筹资。

[1] https://www.fintechfutures.com/2021/09/thought-machine-wins-major-core-banking-deal-with-jp-morgan-chase/
[2] https://www.cnbc.com/2021/11/29/thought-machine-hits-1-billion-valuation-in-jpmorgan-backed-funding.html

“自第26届联合国气候大会（COP26）以来，人们对拥有ESG业务能力的金融科技公司刮目相看，不少地区正设立专注于ESG解决方案的孵化器。虽然该领域至今为止还没有获得应有的投资，但已引起各地政府相当大的重视，而且很有可能在未来 5 年成为所有金融科技细分领域中享有最可观增长的领域。”

Anton Ruddenklau
毕马威国际全球金融科技主管
毕马威新加坡合伙人
金融服务咨询业务主管

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

市场对数据互联互通和分析的兴趣日增

2021年，能够协助企业掌握数据，并将数据转化为更有效的借贷、保险或反洗钱和防欺诈决策的金融科技公司逐渐获得市场青睐。2021年下半年，英国 Quantexa 在D轮融资筹得 1.53 亿美元，以支持其人工智能和机器学习驱动的情境决策智能解决方案。

私募基金的金融科技投资比原高位增加超过两倍

2021年全球私募股权公司对金融科技的投资比以往任何一年更积极，全年录得144宗交易，投资额超过120亿美元，是2018年高位50亿美元的两倍以上。2021年上半年表现强劲，2021年下半年再接再厉，各国都录得大额私募基金交易，例如美国 (NYDIG——7.67亿美元，Mindbody——5亿美元，iCapital Network——4.4亿美元)；英国 (Genesis Digital Assets——4.31亿美元，DivideBuy——4.13亿美元)；巴西 (Provo——2.51亿美元)；越南 (Vietnam Payment Solution——2.5亿美元)，以及印度 (Vastu Housing Finance——2亿美元)。

跨境并购交易2021年强力反弹

金融科技跨境并购交易额在2020年跌至107亿美元后，2021年强力反弹，全年录得275宗交易，在831亿美元的全球金融科技并购交易额之中，跨境并购交易额达362亿美元。2021年上半年和下半年交易活跃，2021年上半年伦敦证券交易所斥资148亿美元收购美国Refinitiv，美国纳斯达克斥资27亿美元收购加拿大Verafin；2021年下半年意大利Nexi斥资92亿美元收购丹麦Nets，PayPal斥资27亿美元收购日本Paidy。

2022年应关注的发展趋势

— 企业和金融科技公司都寻求在不同市场扩大规模，以对自身业务模式发挥互补作用，并购活动因此变得更为活跃，交易规模不断加大

— 对加密币的兴趣和投资意愿不断提升，包括与加密币治理和鉴证相关的领域

— 为应对COP26的要求，金融科技公司可提供的ESG业务能力日益受到关注

— 银行替代品和银行核心系统的现代化改造引起关注

“尽管全球都对识别、投资或与金融科技公司合作抱有良好的愿望，将任何新主张融入原有环境都需要花费大量时间，过程复杂艰辛且涉及较高风险。但全世界在银行核心系统等基础设施投资不足的银行与投入足够资源的同业相比，明显相形见绌，处于劣势。这将有助于在未来掀起一股投资银行核心系统的潮流，因为银行业别无选择。”

Judd Caplain
金融服务全球主管
毕马威国际

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

环球洞察

2022年金融科技大势分析

2021年，世界各地对金融科技都表现出浓厚兴趣和强烈的投资意向 —— 金融科技的范围不断扩大，已远超最初的定义。踏入2022年，金融科技范围扩大、多个细分领域渐趋成熟、发展相对滞后地区的投资增加，加上企业投资兴趣高涨有望保持上扬的投资势头。展望未来，我们预测全球金融科技市场最有可能出现下列趋势：

1 越来越多银行提供嵌入式解决方案

嵌入式金融在过去的一年成为热门潮流，而且有条件进一步发展，因为很多银行都希望成为非银行和非金融机构的服务提供商，以提供包含金融服务元素的客户体验或服务主张，使之成为更广泛服务的组成部分。

2 逐步加强对嵌入式金融服务的监管

通过嵌入非监管实体以及由非监管实体交付的金融产品或服务不断增加，可能会引起监管机构的注意，甚至可能在未来6到12个月出手干预，因为监管机构可能会通过澄清问责和可采取追索权等问题保障客户利益。

3 金融科技公司将塑造成数据机构

不少金融科技公司会将自身重新塑造成仅仅提供支付和其它金融服务的数据机构和数据提供商，以便让它们在投资者和市场的眼中脱颖而出。

4 ESG金融科技公司将享有可观增长

随着ESG议题受到越来越多领域的关注，优先次序不断推进，对拥有ESG业务能力的金融科技公司的兴趣也在升温，包括专注于气候变化、脱碳减排和双循环经济的公司。

5 发展相对滞后地区的交易将受到更多关注

投资者将更多地关注在金融服务方面发展相对滞后的地区 —— 在非洲、东南亚、拉丁美洲和中东等地区进行更多交易。

6 “独角兽”公司在发达国家市场将褪去一些光环，但在新兴市场仍是追捧对象

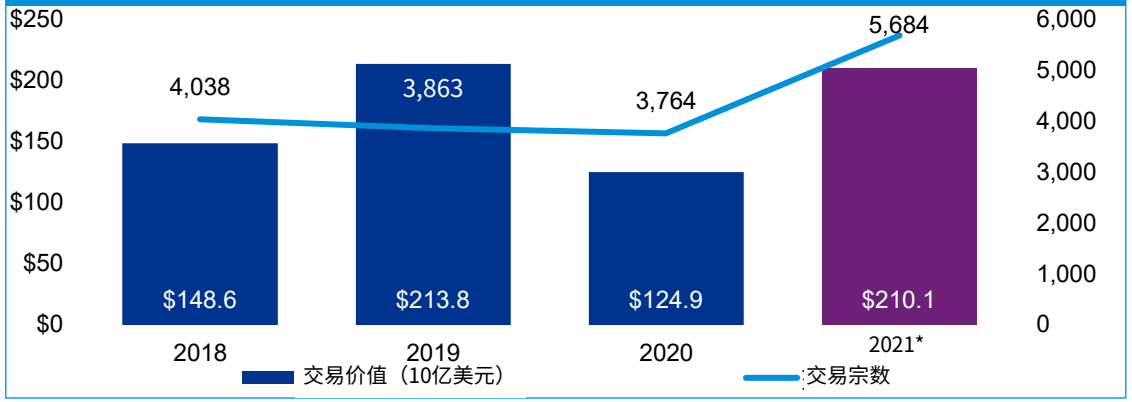
“独角兽”公司在发达国家市场，尤其是美国呈井喷式上涨势头，可能使“独角兽”的光环变得略为暗淡 —— 不过在新兴市场和一些发展初期的金融科技枢纽，“独角兽”仍然是初创企业的中流砥柱。

#金融科技动向

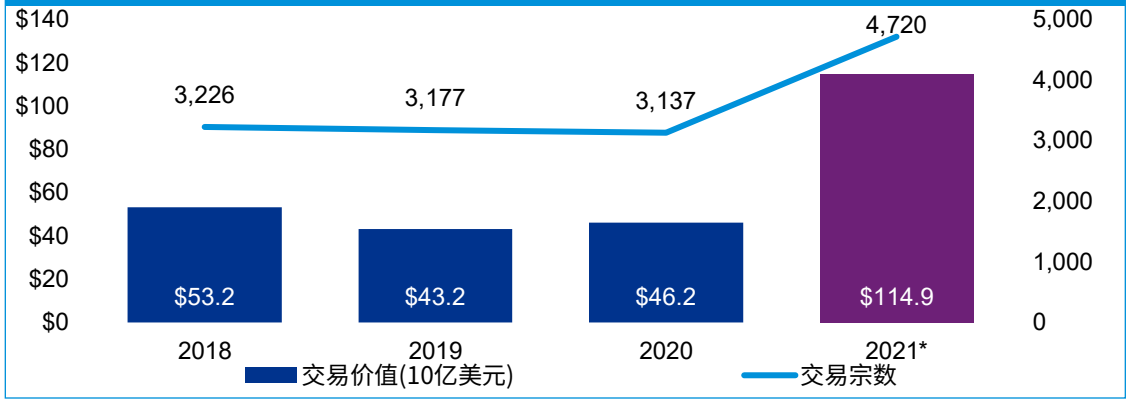
© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

2021年以破纪录交易画上句号

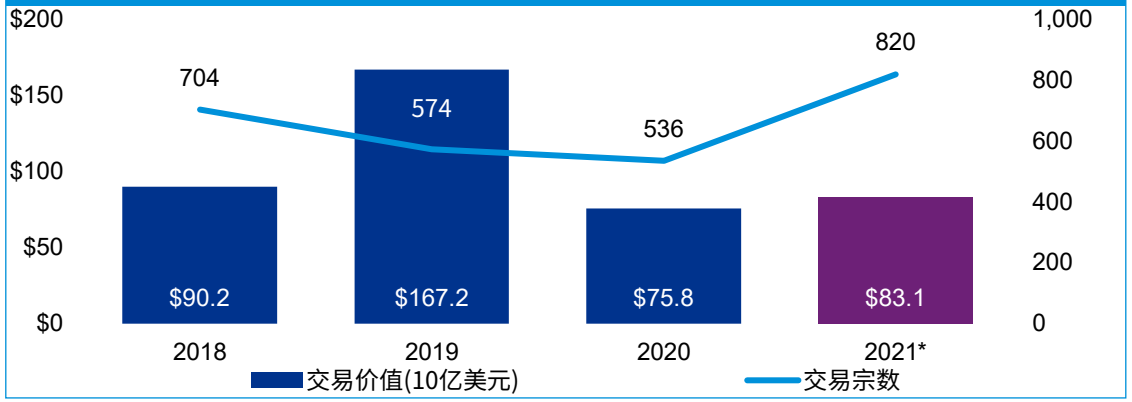
全球金融科技投资（风险投资、私募基金与并购）
2018—2021*



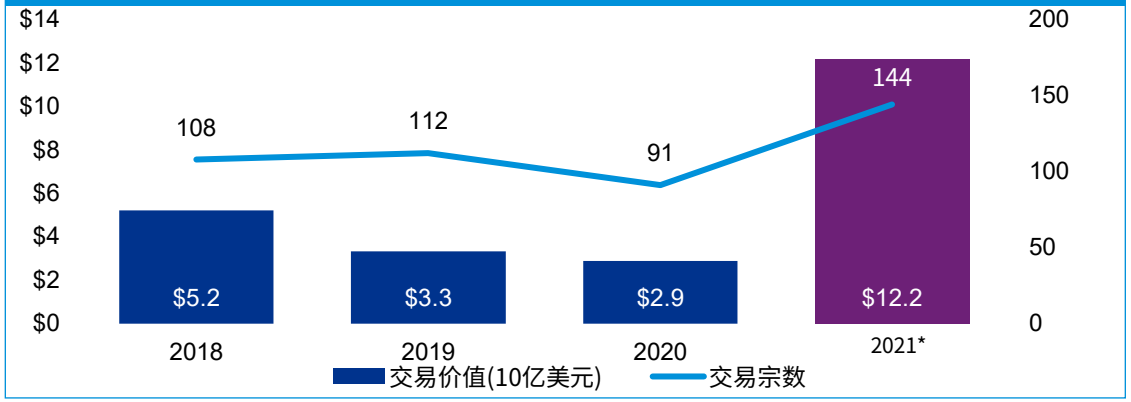
全球金融科技风险投资
2018—2021*



全球金融科技并购
2018—2021*



全球金融科技成长性股权投资
2018—2021*



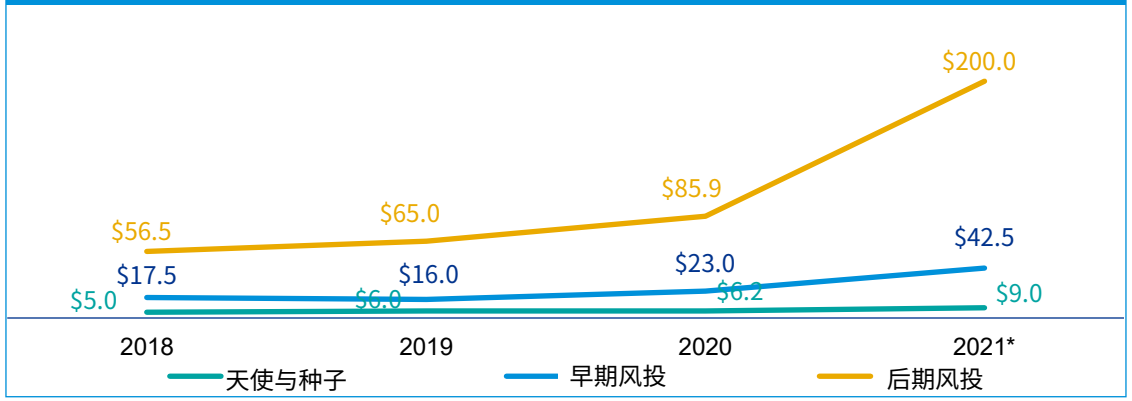
信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

#金融科技动向

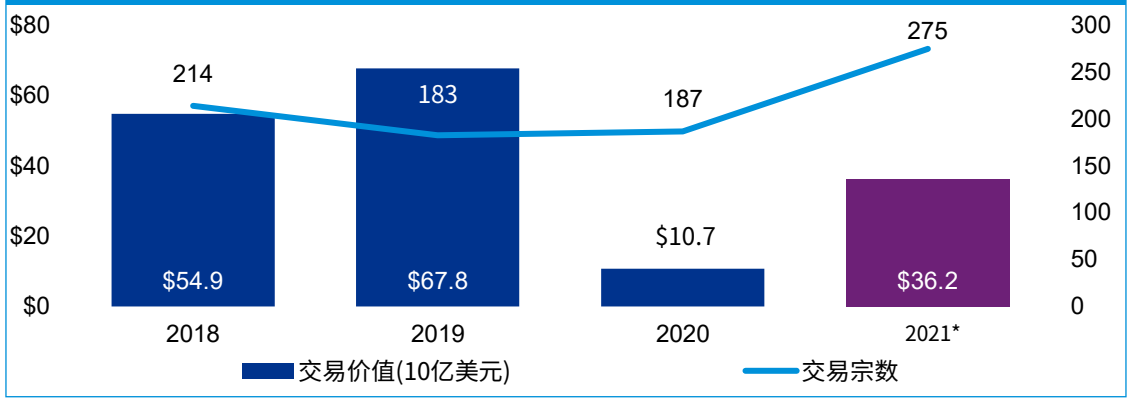
© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

风险投资估值再创新高

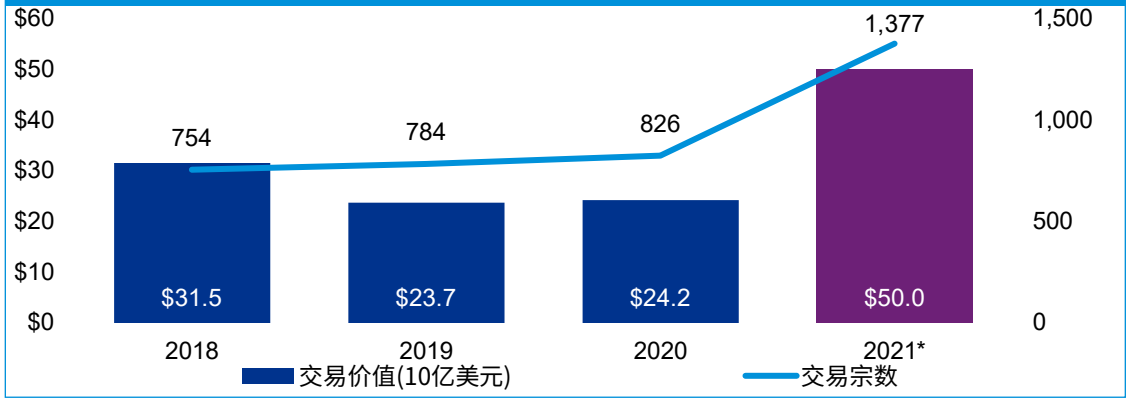
全球金融科技交易前估值中位数 (按阶段，百万美元)
2018—2021*



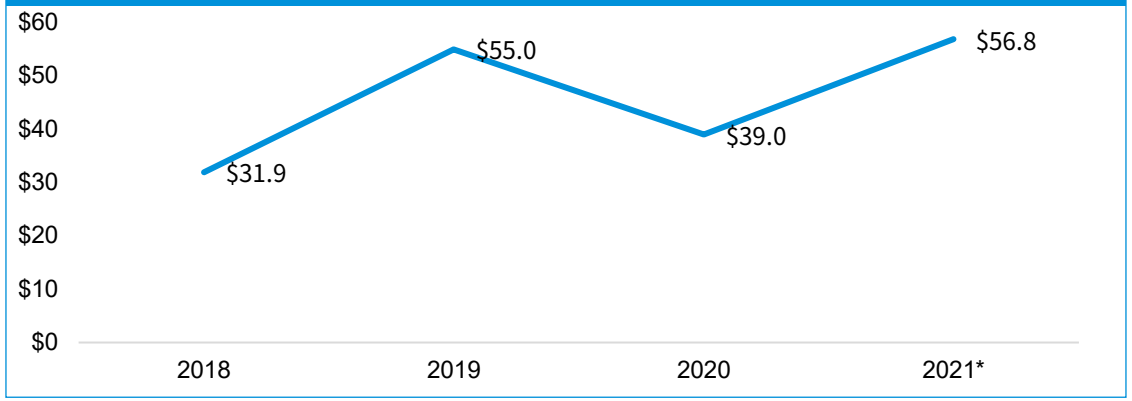
全球金融科技跨境并购
2018—2021*



全球金融科技风险投资（企业参与）
2018—2021*



全球金融科技并购规模中位数 (百万美元)
2018—2021*



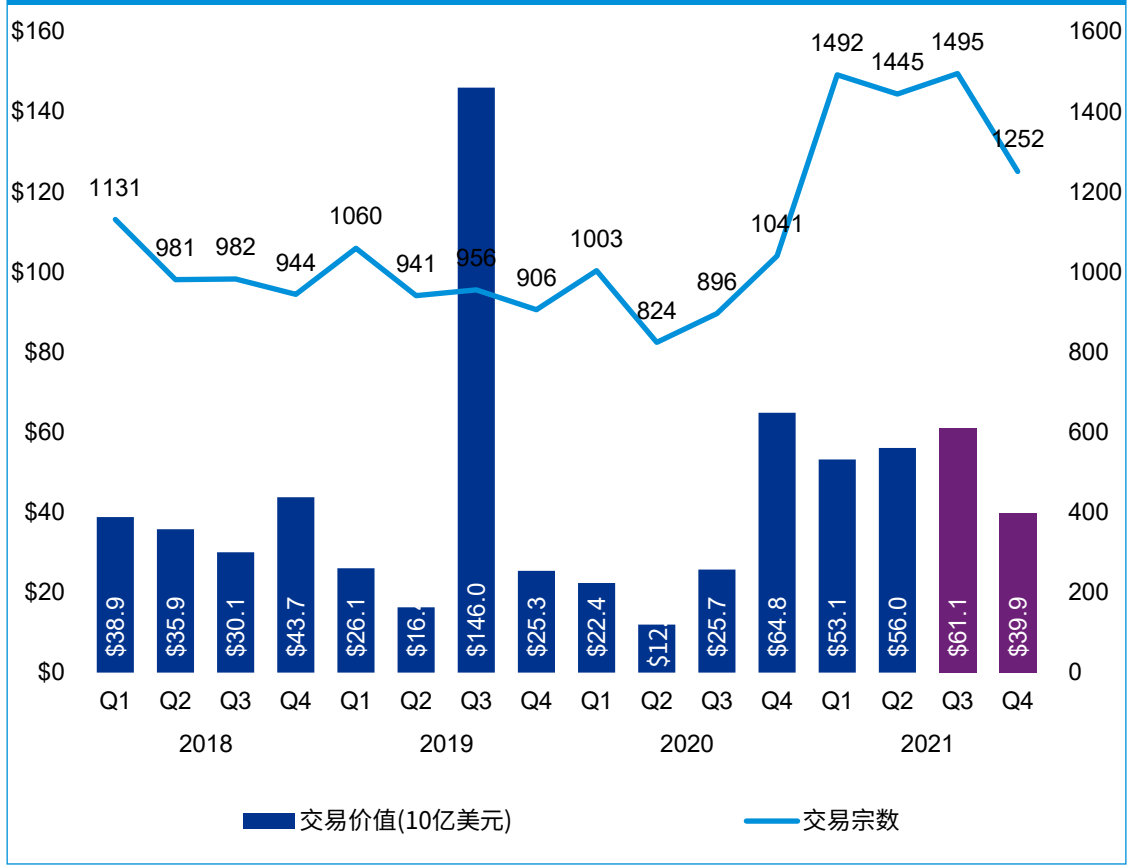
信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

#金融科技动向

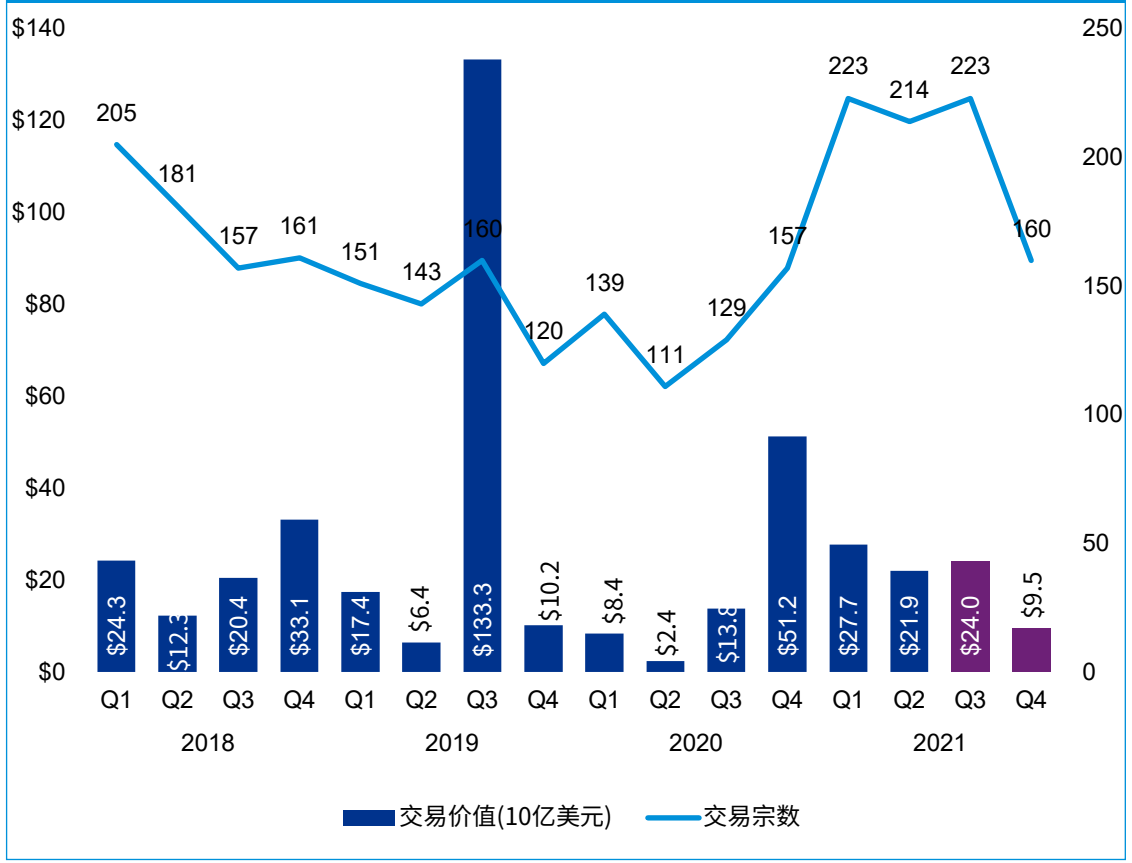
© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

融资规模保持一贯以来的破纪录趋势

全球金融科技投资（风险投资、私募基金与并购）
2018—2021*



全球金融科技并购
2018—2021*

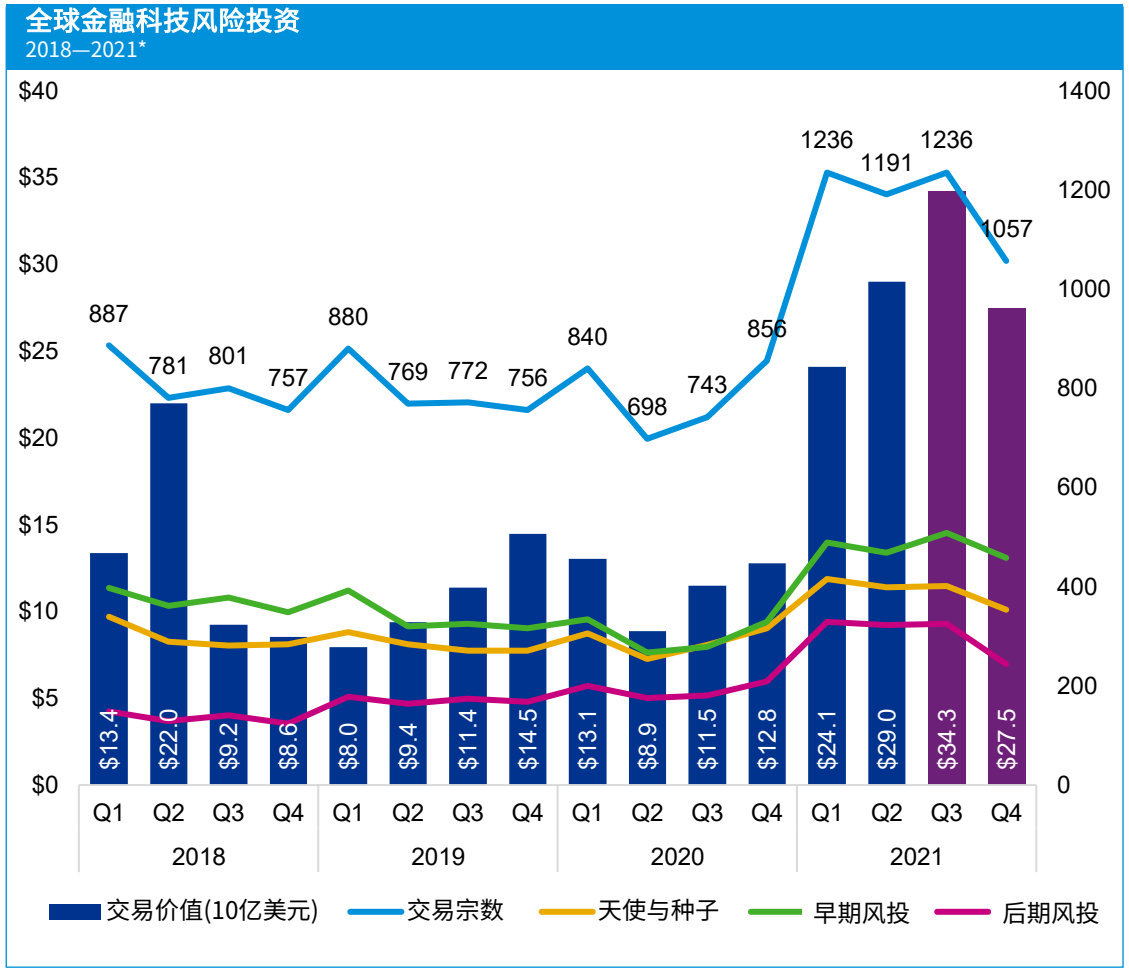


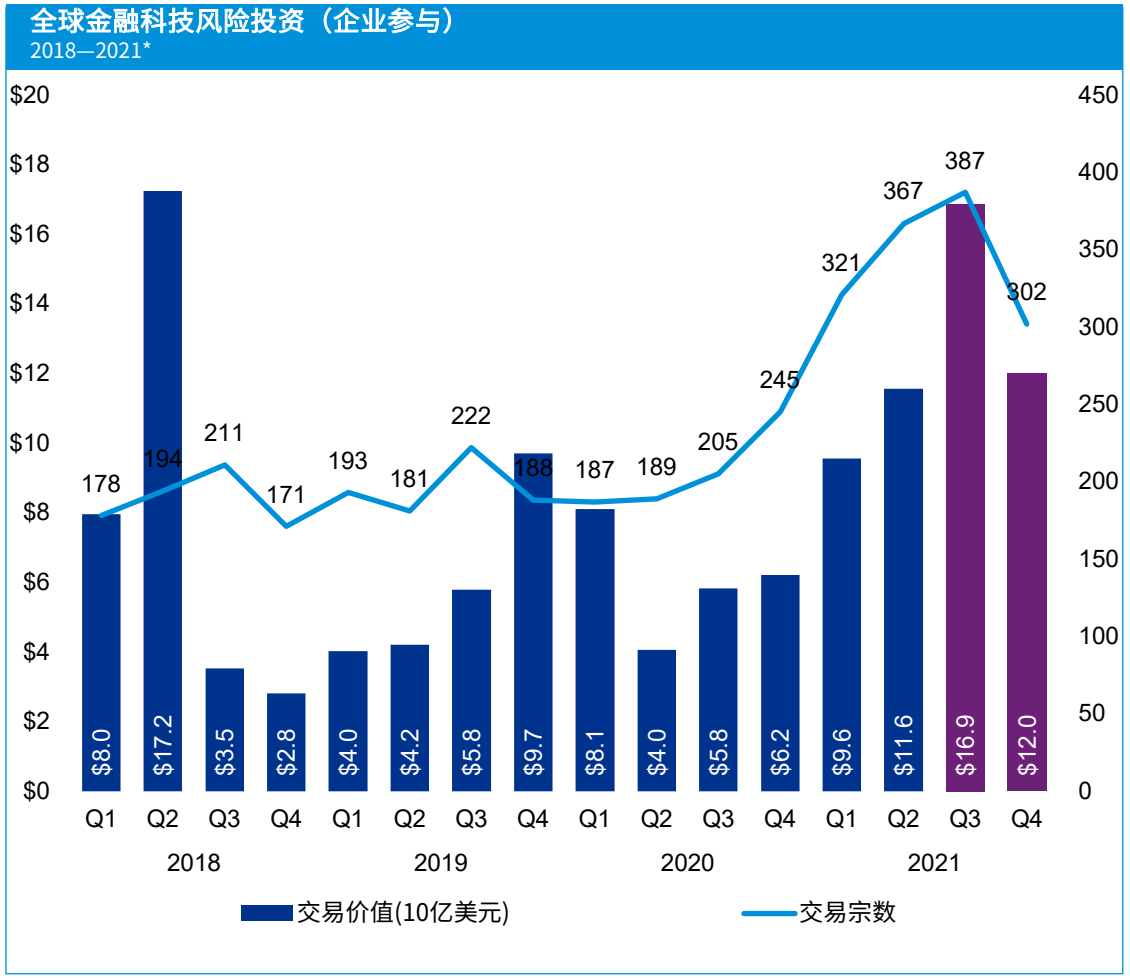
信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

每季风险投资连续多季创新高





信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

环球洞察

2021年全球十大金融科技交易

1. Refinitiv—148亿美元，英国伦敦 — 机构/B2B — *并购*
2. Nets—92亿美元，丹麦巴勒鲁普 — 支付 — *并购*
3. Adenza—37.5亿美元，美国旧金山— 机构/B2B — *买断*
4. Robinhood —34 亿美元，美国门洛帕克 — 财富/投资管理 — *G轮*
5. Verafin—27.5亿美元，加拿大圣约翰 — 机构/B2B — *并购*
6. Paidy — 27亿美元，日本东京 — 借贷 — *并购*
7. ItivitiGroup —26亿美元，瑞典斯德哥尔摩 — 机构/B2B — *并购*
8. SoFi—24亿美元，美国旧金山—借贷 — *反向并购*
9. Divvy—23亿美元，美国德雷珀 — 支付/交易 — *并购*
10. Tink — 22亿美元，瑞典斯德哥尔摩 — 银行 — *并购*

信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技板块

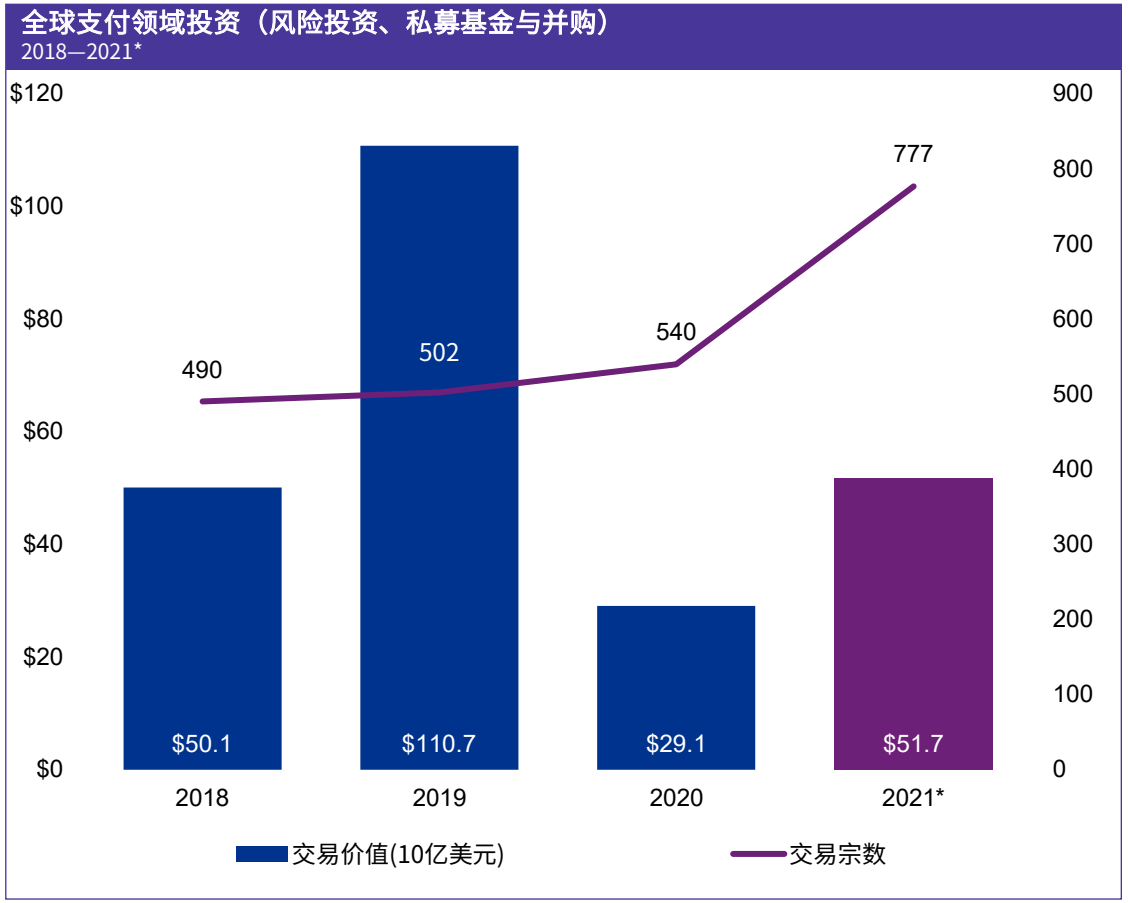
— 支付科技
— 保险科技
— 监管科技
— 网络安全技术
— 财富科技
— 区块链/加密货币

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之支付科技

支付科技在金融科技投资中一枝独秀，吸引大量风险投资



信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

2021年对全球支付领域投资来说是难以置信的一年，在数字化浪潮的持续加速下，数字化和非接触式支付科技得到广泛应用，“先买后付”等另类支付模式的需求也在不断上升。尽管全球支付领域的风险投资升至年度高位，但并购仍占年内最多交易 —— 包括2021年下半年，Nexi斥资92亿美元收购丹麦Nets，PayPal斥资27亿美元收购日本Paidy。2021年下半年支付领域的主要亮点包括：

重新关注挑战者银行

2021年下半年大型挑战者银行吸引了大部分投资者的注意 —— 多家公司为提升盈利能力发起多轮风投融资，包括 Chime (11亿美元)、Revolut (8亿美元) 和 Varo (5.1亿美元)。美国国内市场份额的竞争白热化，即使是欧洲挑战者银行，例如 N26 和 Monzo Bank 也因为过于复杂的监管不得不退出美国市场。

并购随着“超级应用程序”的崛起水涨船高

2021年下半年，并购交易的畅旺之势不减，“超级应用程序”金融科技公司寻求扩充业务功能 —— 特别是在先买后付支付领域。2021年下半年，PayPal斥资27亿美元收购Paidy，高盛宣布斥资22亿美元[1] 收购 GreenSky，Square宣布斥资290亿美元收购澳大利亚AfterPay。[2]

[1] https://www.goldmansachs.com/media-relations/press-releases/2021/goldman-sachs-to-acquire-greensky.html
[2] https://www.cnn.com/2021/08/01/tech/square-afterpay-intl-hnk/index.html

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之支付科技

嵌入式银行服务促进合作与投资

投资者在2021年对嵌入式支付的投资意向持续升温，各种市场平台和从业者与金融机构和金融科技公司合作，发展上游功能，或向客户提供分期融资等专项付款方式。例如2021年下半年，摩根大通收购大众支付平台[3]的多数股东权益，Walgreens 和 InComm Payments 推出 “ScarletTM”：一种新的银行账户和借记卡。[4]

企业致力扩张，跨境投资再添动力

随着各地区的支付科技公司迅速发展成熟，其中有不少公司已计划扩充地区，甚至是国际业务。因此掀起了一股跨境投资热潮。印度在2021年下半年成为炙手可热的目标市场，荷兰Prosus宣布斥资47亿美元收购支付平台BillDesk [5]，澳大利亚先买后付公司 Zip 收购 ZestMoney 的少数股东权益。[6]

推动投资重心向亚洲和非洲转移

实时支付已成为推动亚洲区市场投资的重要动力，特别是在韩国和中国。但在东南亚和非洲地区，接触没有银行服务和银行服务不足的社区仍是重中之重；2021年下半年，尼日利亚支付公司 Opay 筹得 4 亿美元，成为非洲筹资最高的初创企业。[7]

2021年下半年值得关注的趋势

— 拉丁美洲的投资也在不断增长，这部分是因为市场正在向实时支付转型

— 在B2B支付数字化和自动化推动下，B2B领域受到越来越多关注

— 越来越多人关注以区块链解决方案处理跨境交易

— 随着公司推进数字化，扩充并寻求在非金融活动中嵌入支付选项的其它方式，合作伙伴关系变得越来越重要

“支付领域的投资依然兴旺，不论是在英美等成熟市场，还是在非洲、拉丁美洲和东南亚等新兴市场。全球经济复苏，加上疫情催化下数字化转型加快，2021全年风险投资处于异常高的水平。”

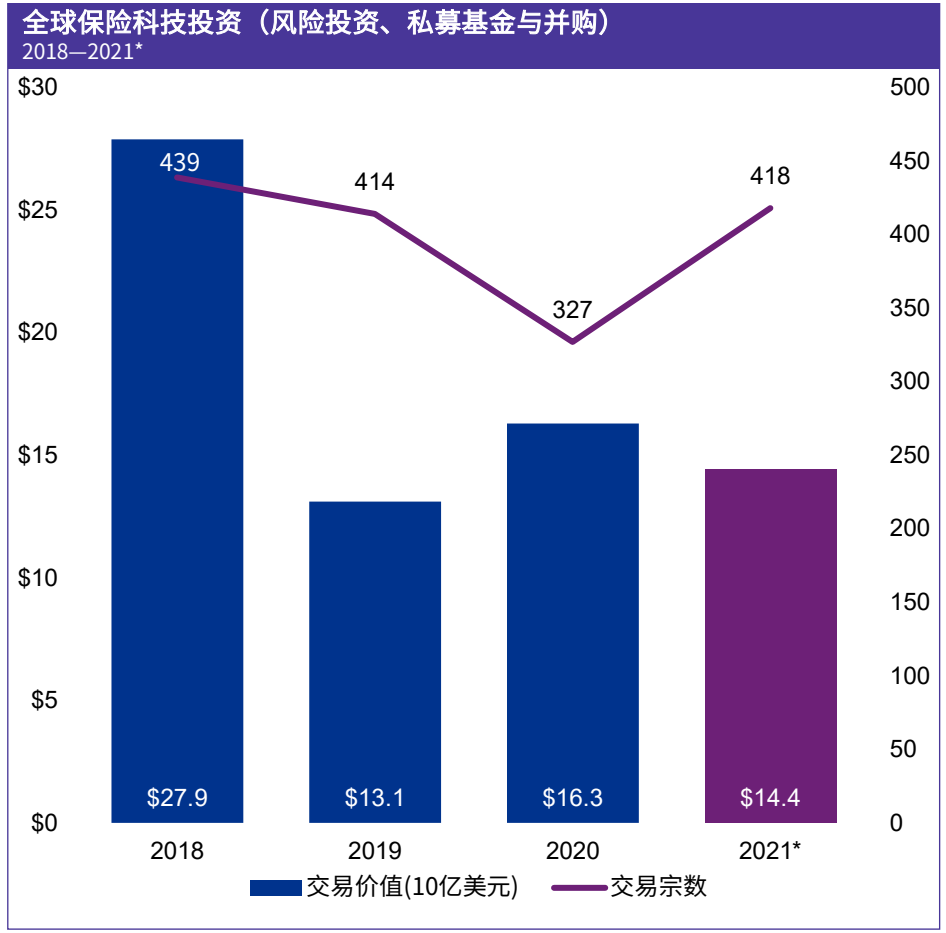
Courtney Trimble
支付科技全球主管
金融服务业主管
毕马威美国

[3] https://www.jpmorgan.com/news/jpmorgan-to-take-majority-ownership-of-volkswagen-payments-business
[4] https://www.incomm.com/about/newsroom/scarlettm-a-new-bank-account-and-debit-mastercard-r-launches-exclusively-at-walgreens-promotes-a-path-to-financial-health-earns-rewards-on-purchases-at-walgreens-and-beyond
[5] https://www.reuters.com/world/india/prosus-buys-indian-payments-company-billdesk-47-billion-2021-08-31/
[6] https://www.reuters.com/business/finance/australian-buy-now-pay-later-zip-enters-india-with-50-mln-investment-2021-09-21
[7] https://www.itnewsafrica.com/2021/08/nigerias-opay-raises-400-million-in-largest-investment-round-by-african-startup/

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之保险科技

保险科技上市公司遇到阻力，盈利能力成为关键



信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

保险科技板块在2021年下半年持续获得大量关注 —— 特别是风投市场，各地区均有保险科技公司每轮吸引的资金超过1亿美元，包括中国 MediTrust Health (3.08亿美元)、印度 Acko (2.55亿美元)、中国香港特别行政区Bolttech (2.47亿美元)、美国 At-Bay (2.05亿美元)，以及法国 Leocare (1.18亿美元)。尽管美国仍是保险科技投资交易的大户，保险科技生态系统在其它地区也开始萌芽发展，因此有助催化该板块的投资。2021年下半年保险科技领域的主要亮点包括：

除美国外，投资主要集中在授权承保代理

2021年下半年，全球保险科技投资主要集中在新的保险公司或授权承保代理 (MGA) 上。作为保险科技发展最为成熟的地区，美国似乎属于例外情况，受到关注的保险科技公司跨度较为广泛 ——其中包括专注于B2B解决方案的公司。2021年下半年，美国B2B解决方案公司CCC Intelligent Solutions 和 Doma Holdings 双双开展特殊目的收购公司上市 (SPAC merger)。

公开市场阻力重重，投资者关注承保和盈利能力

在过去的18个月，美国一些发展较为成熟的保险科技公司纷纷通过首次公开招股或特殊目的收购公司的方式上市。其中有不少这样的公司在公开市场遇到阻力，与其它板块相比表现逊色。这使得投资者和公司加倍关注承保业务的绩效。而且相关领域还有可能在2022年触发一波合并潮，例如 Lemonade 在2021年第4季宣布收购 Metromile。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之保险科技

估值偏高推动企业着力缔结联盟/伙伴关系

2021年，保险公司着力缔结战略联盟和伙伴关系，并开展企业风险投资，以更深入了解新兴科技和功能，而不再采取直接收购的策略。并购活动减少还反映投资者对部分估值偏高，但尚未产生正回报的保险科技公司存有戒心。年内进行的并购活动主要是围绕数字分销领域，例如 American Family 收购 Bold Penguin。

对商业保险的兴趣持续升温

投资者在2021年对商业保险的兴趣持续增加，特别是对中小型企业的解决方案 —— 例如美国 Vouch 是一家专门为发展中的科技初创企业提供保险的利基保险公司，Vouch 在2021年下半年筹得1.2亿美元。[6]

2021年下半年值得关注的趋势

— 来自运营商和非运营商的投资者双双增长

— 平台品牌与保险运营商在分销领域有更紧密的合作

— 作为嵌入式金融服务的一部分，嵌入式保险吸引越来越多关注

— 对独特的商业保险解决方案投资增加

> “保险业致力简化客户购买保险的复杂程度，因此整个保险生态系统都在大力投资数字保险。随着越来越多投资资金涌入个人和中小型企业数字保险市场、保险代理和分销商的数字交易所，以及提供定制解决方案、提升客户体验的客户直销和营销解决方案，数字分销有望在2022年及其后持续增长。”

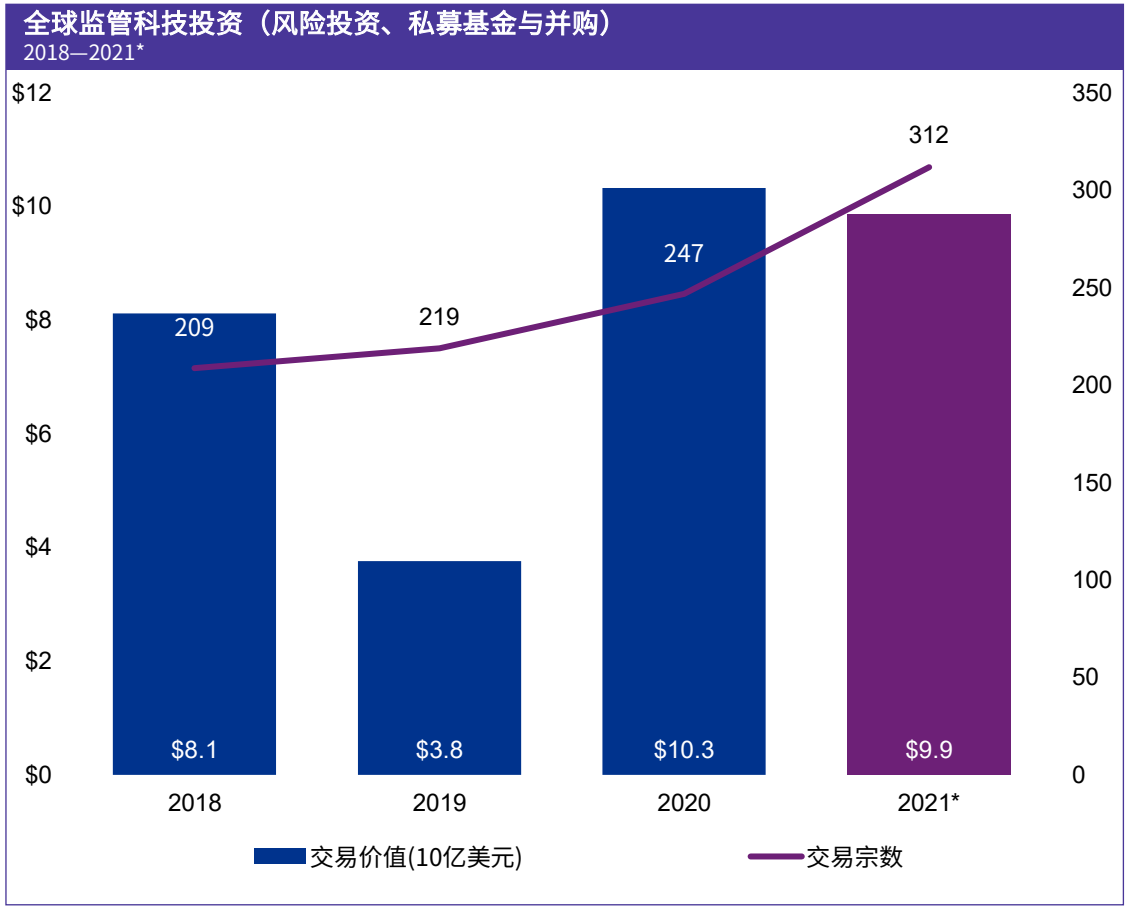
Ram Menon
保险财务咨询全球主管
毕马威国际

[6] https://coverager.com/vouch-insurance-raises-90-million/

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之监管科技

监管科技在2021年吸引大量投资和破纪录的交易



信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

监管科技在2021年录得100亿美元的骄人全球投资，并创下破纪录交易宗数 —— 仅略逊于2020的最高交易额纪录。2021年上半年的重大交易包括加拿大 Verafin 以27亿美元被收购，爱尔兰 Fenergo 以6亿美元被收购。2021年下半年的投资主要由后期风投交易所推动，包括 Carta 筹资5亿美元，Deel 筹资4.25亿美元及 Quantexa 筹资1.53亿美元。2021年下半年监管科技领域的主要亮点包括：

多样化金融科技板块推动监管科技投资

2021年除了反洗钱和支付系统继续推动大量投资涌入监管科技领域，投资者开始把更多目光投注到保护隐私权的监管科技公司 —— 例如 Deel 和 Wrapbook，以及加密币公司 —— 例如 Bullish Global 和 Chainalysis。

尽管亚太区渐见萎缩，加密货币解决方案仍受欢迎

2021年，专门提供加密货币解决方案的监管科技公司仍保持投资热门领域的地位，尽管不同地区的监管环境正在发生变化。在南北美洲，特别是美国的加密货币领域仍吸引着大量投资，亚太区加密货币投资随着中国全面禁止加密货币交易而大幅滑落。印度也提出法案，拟在近期内仿效中国禁止加密货币交易。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之监管科技

监管机构协助推动监管科技投资

不少地区的监管机构在2021年对监管科技解决方案更为关注。新加坡金融管理局态度尤为积极。2021年下半年, 新加坡金管局推出一系列措施，目的是提升新加坡金融服务业的人工智能水平，包括 NovA! —— 协助金融机构评估企业环境风险的技术平台，以及 Veritas —— 目的是协助金融机构利用人工智能和数据分析的人工智能治理程序。2021年下半年，香港金融管理局也推出了反洗钱合规科技实验室，鼓励发展和应用监管科技。

2021年下半年值得关注的趋势

— 监管科技解决方案在广泛的细分领域持续吸引投资，包括隐私权保护、欺诈防范和检测、加密货币和人力资源管理

— 监管科技公司在传统英美枢纽地区以外蓬勃发展

— 监管科技对《欧盟举报人保护指令》、《资本要求条例3》，以及与气候风险相关的压力测试要求的关注程度上升

— 美国在2021年12月公布《反腐败战略》，相关投资随之递升

— 监管机构继续支持监管科技解决方案的发展

“2021年监管科技市场的融资呈现上半年和下半年平分秋色的特点 —— 并购交易在2021年上半年驱动大量投资 —— 特别是以27亿美元收购Verafin的交易 —— 下半年则成为后期风投交易的舞台 —— 特别是Carta 筹资5亿美元的交易。尽管美国仍吸引大量监管科技投资，欧洲摩拳擦掌，2022年将有可观增长。”

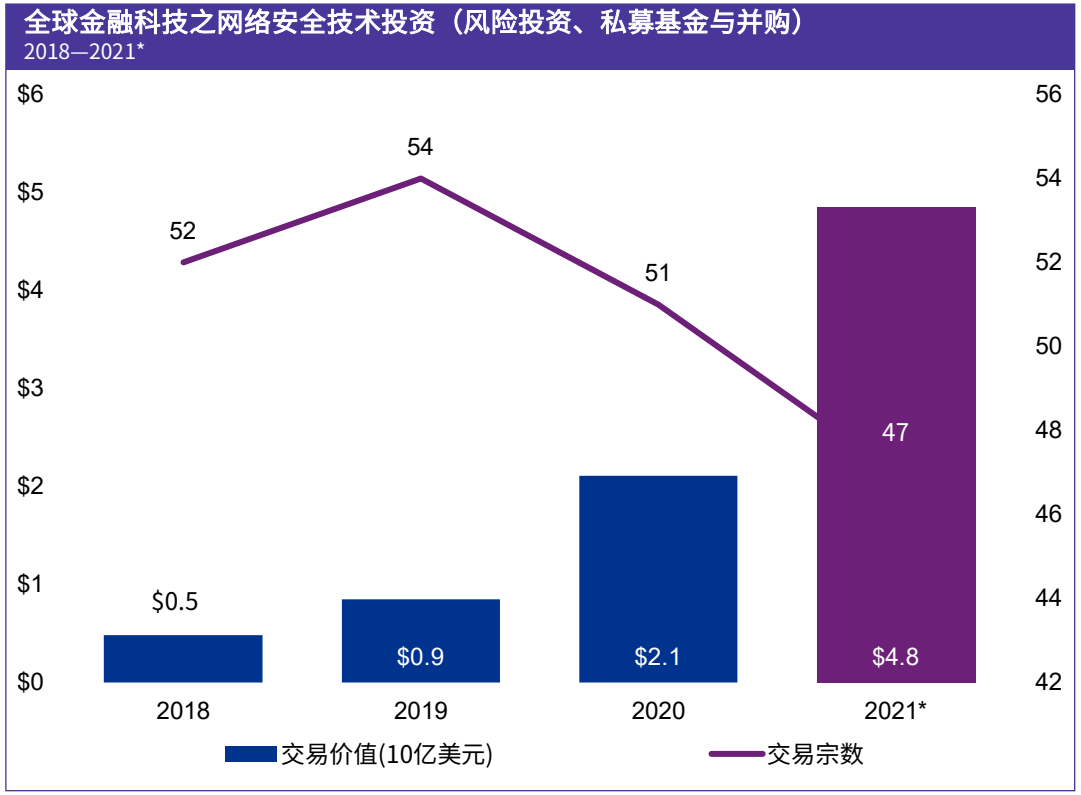
Fabiano Gobbo
监管科技全球主管
风险咨询服务合伙人
毕马威国际

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之网络安全技术

网络安全技术投资同比翻一番



信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

多起破坏事件引起广泛国际关注，包括主要的勒索软件攻击和在非传统信息技术基础设施上使用恶意软件，以致2021年投资者对网络安全技术的兴趣倍增。2020年至2021年期间，网络安全技术投资翻了一番，其中2021年上半年以 27 亿美元收购Verafin 的交易占总额超过一半。2021年下半年相关领域的并购和风投活动同样活跃，包括美国Fireblocks筹资3.1亿美元、瑞士零知识汇总区块链公司Hermez 与印度加密币公司Polygon价值2.5亿美元的合并，以及Celsius Network收购以色列网络安全技术公司GK8。[7] 2021年下半年网络安全技术领域的主要亮点包括：

欺诈检测仍然是当务之急

2021年，欺诈防范仍是各地区机构的重中之重，从2021年上半年纳斯达克斥资27亿美元收购加拿大欺诈检测平台Verafin的交易可见一斑。投资者和企业对主动和先发制人的安全解决方案尤感兴趣，例如将已知的网络入侵指标与不同类型的欺诈和使用行为分析联系起来，以了解潜在欺诈行为的解决方案。

[7] https://www.coindesk.com/business/2021/08/13/polygon-merges-with-hermez-network-in-250m-deal/

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之网络安全技术

对管理检测和响应（MDR）与端点检测和响应（EDR）的兴趣增加

随着云计算活动和数字交易显著增加，恶意攻击者对企业的攻击也乘势而起，过去两年，人们对利用人工智能、自动化和机器人解决方案的管理检测和响应 (MDR) 与端点检测和响应 (EDR) 的兴趣日益浓厚。未来一年，这种趋势很有可能使投资者聚焦网络安全平台，以管理企业复杂的安全需求。随着平台提供商收购附加解决方案提升价值，并购活动也会渐趋活跃。

安全的开发运维至关重要

现实中的网络攻击也在快速演变进化，速度与创新技术和流程不遑多让，对无力从严重攻击复原的机构来说，这是个不容忽视的风险。2021年企业在加快云计算活动和数字化转型的速度，它们越来越明白安全开发运维的重要性。它们还加大在相关领域的投资，包括网络防卫、违规补救、漏洞测试，确保基本的网络安全和卫生，使急速的变化不会带来风险。

2021年下半年值得关注的趋势

— 人工智能、机器学习和自动化的应用备受关注

— 规模较大的提供商收购精品网络安全技术公司以扩大业务规模和广度，因此带动了并购活动

— 平台化网络安全技术受到越来越多关注

— 企业投资增加，特别是在银行等受监管行业

— 持续关注支付领域的欺诈检测和反洗钱技术

“网络安全技术的一大主题是越来越多人认识到网络安全卫生必须与数字化转型的步调保持一致，否则企业很可能暴露于难以预料的灾难级机构和声誉风险威胁下。展望未来，我相信将会有越来越多公司开发和应用先进科技和技术，帮助它们提升技术水平，更好地管理网络安全的各个方面。”

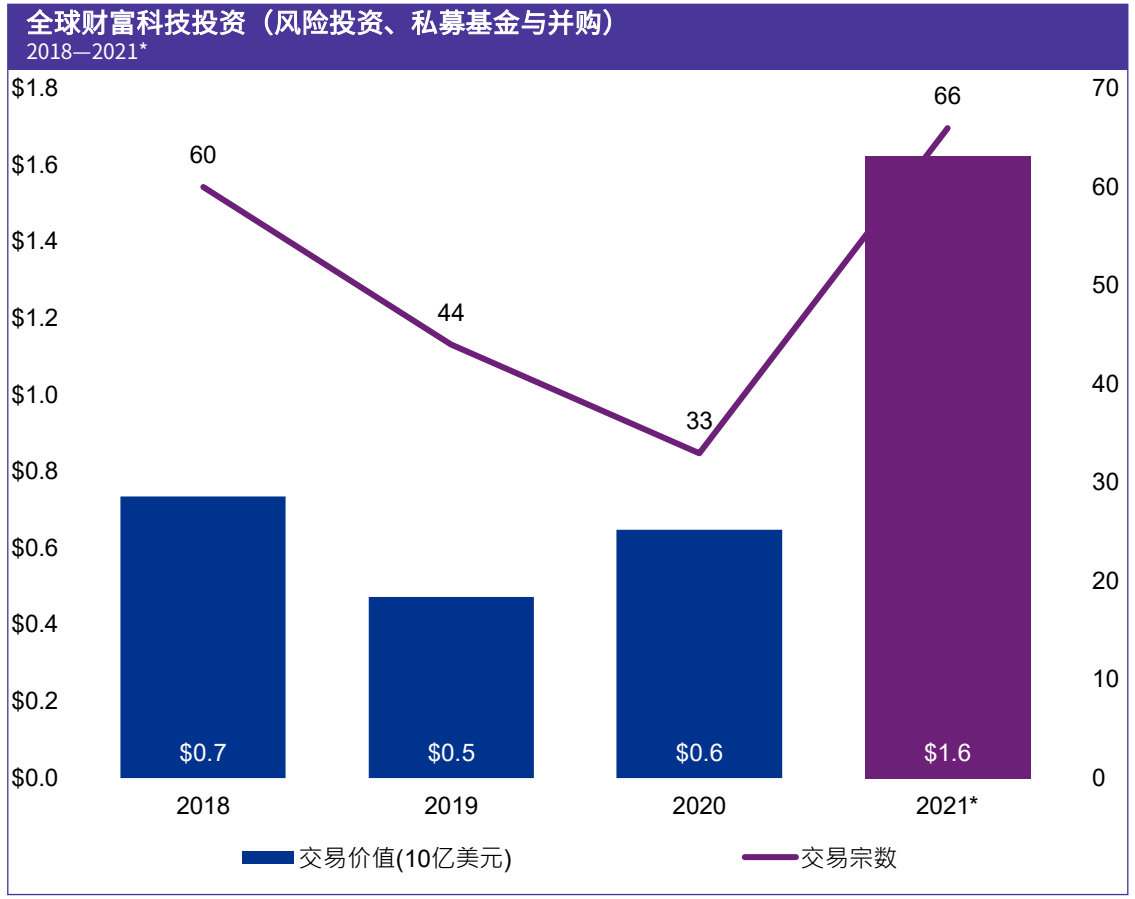
Charles Jacco
网络安全服务美洲区主管
金融服务首席合伙人
毕马威美国

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之财富科技

财富科技风险投资欣欣向荣，欧美地区尤为兴旺



信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

得益于风险投资上升，财富科技的全球投资和交易宗数在2021年双双创下新高。2021年上半年录得多宗大额风投筹资交易 (例如加拿大 Wealthsimple —— 6 亿美元，美国 CleanCapital —— 3.25 亿美元)，以及摩根大通斥资9.89亿美元收购英国 Nutmeg，2021年下半年的交易规模略为收缩，其中包括德国财富科技公司 Moonfare 和 Liquid 分别筹资 1.25 亿美元和 1.04 亿美元。另外有若干收购交易在2021年下半年宣布 —— 其中最值得注意的是安本斥资约20亿美元收购 Interactive Investor。[8] 2021年下半年财富科技领域的主要亮点包括：

老牌金融机构乘势而起

去年，有多家财富科技公司迅速发展成熟，证明其业务模式的可行性。一些老牌金融机构，特别是欧美地区的金融机构抢先开展收购，务求自身的财富科技创新能够弯道超车。摩根大通收购 Nutmeg，以及安本宣布收购Interactive Investor很有可能只是这股潮流的开端，预期类似的并购交易在2022年将陆续开展。

全球财富管理公司应运而生

2021年，全球财富管理公司如雨后春笋般应运而生，它们致力扩大版图，特别是扩充欧洲业务。随着财富管理公司寻求扩大理财业务，特别是在高净值投资领域，这股潮流势将延续。

[8] https://www.abrdn.com/corporate/media-centre/media-centre-news-article/proposed-acquisition-of-interactive-investor

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之财富科技

更关注“中间”需求

在过去几年，财富管理公司和初创公司分别把焦点放在了财富管理的两端，为高净值客户提供特殊服务，或为新入场投资者提供智能投顾和自助选项。而两者之间的中间板块却乏人问津 —— 而这个中间板块正吸引来自老牌财富管理公司和新财富科技公司的目光。为此有助于企业把中间板块服务最大化的解决方案 (例如数字化服务平台) 将吸引越来越多兴趣和投资。

2021年下半年值得关注的趋势

— 老牌金融机构将资产管理和财富分配纳入现有银行业务牌照所准许的业务，以推动价值提升

— 随着企业奋起直追，较小型的财富科技公司合并壮大，并购活动将更趋活跃

— 越来越多全球金融机构寻求收购地区性财富科技公司，为它们的财富科技服务提供附加，并促进全球化

“一、两年前，曾有预测认为财雄势大的老牌金融机构在新兴财富科技公司达到一定的成熟程度后便会收购这些公司。现在似乎是预言成真的时候。财富科技公司已证明它们的业务模式，在它们的估值大幅上升变得难以负担之前，我们看到老牌金融机构在争先恐后地收购它们。”

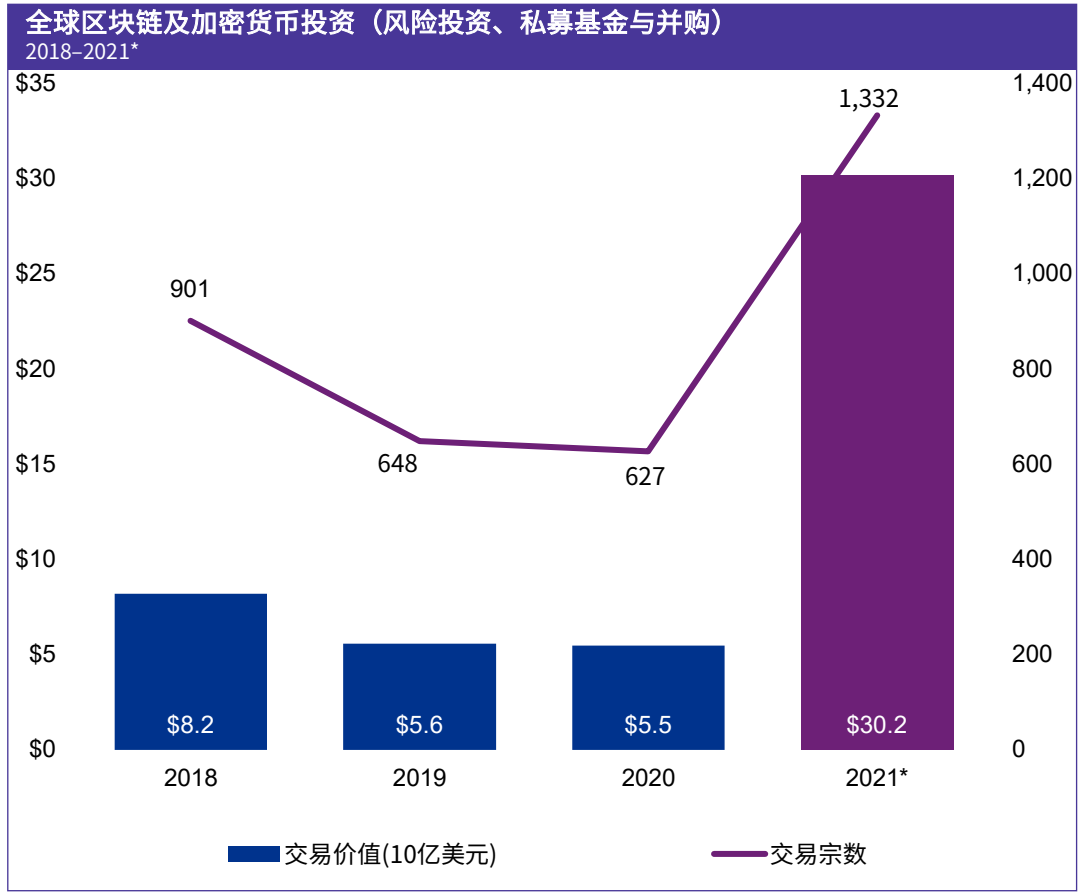
Bill Packman
财富管理咨询服务主管
毕马威英国

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之区块链/加密货币

加密币和区块链吸引到300亿美元投资 —— 刷新纪录



信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年12月31日止。

全球区块链和加密货币投资在2021年飙升至300亿美元 —— 刷新了之前在2018年创下的82亿美元纪录，与2020年的55亿美元投资相比，升幅超过5倍。2021年下半年加密币和区块链领域的主要亮点包括：

不同地区的态度截然不同

2021年不同地区对加密币的态度截然不同。中国在2021年上半年禁止加密货币交易后，在2021年下半年全面禁止比特币挖矿，并禁止银行等机构提供便利加密货币交易的服务。[9] 印度率先采取措施跟随，包括提出法案禁止使用加密货币作为该国国内的支付方案，并禁止与加密货币相关的活动。[10] 尽管亚洲区对加密币的兴趣陡降，但在世界其它地区的受欢迎程度不减反增，包括在美国、加拿大和加勒比地区。

区块链可应用范围不断扩充

2021年，投资者开始真正地适应区块链领域 —— 不仅是看到区块链现在的潜在价值，而且还看到区块链将来可激发的各种可能性。区块链可带来的广泛机会引发无限憧憬，包括利用区块链支持跨司法辖区的协作 —— 将与关键任务相关的数据、研究和分析合并到单一账本，供所有人使用。

[9] https://news.yahoo.com/china-bans-crypto-trading-mining-155020817.html
[10] https://www.reuters.com/markets/currencies/proposed-india-bill-banning-crypto-payments-could-mean-jail-violations-document-2021-12-07/

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之区块链/加密货币

成熟的加密币公司呼吁加强监管

在过去一年，各地区监管机构都面对着更大压力针对加密货币活动实施明确的规则和法规，包括美国。一部分压力直接来自加密币公司和平台，因为它们也意识到模糊的监管规则可能成为其业务发展，以至整个加密币行业成熟的主要障碍。

2021年下半年值得关注的趋势

— 稳定币发行机构增加，它们主动公布自身储备，提高透明度，以促进对稳定币的使用

— 加密币公司与监管机构之间加强合作，为加密币行业引进必要的法规

— 市场不断演变，并受到不同考验，不同的加密货币仍然呈现大幅波动的走势

— 所有类别的投资者都表现出浓厚的兴趣 —— 不论是个人、机构还是企业投资者

— 越来越多人在思考区块链和加密币如何协助实现Web 3.0

“不论是从零售接纳，还是投资角度来看，2021年都可能是加密币发展史上最重要的年度之一。加密币领域终于获得了市场价值的加持。不计其数的公司正尝试在加密币和区块链领域有所突破 —— 虽然我们不知道这些努力是否会获得成果，但我对未来的各种可能性充满期待和憧憬。”

Brian Heaver
税务和GMS 授权技术总监
毕马威美国

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

焦点访谈

Vishal Marria
Quantexa首席执行官及创始人

Paul Taylor
Thought Machine创始人及首席执行官

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

焦点访谈之Quantexa

通过连接数据以帮助银行做出更好的决策：Quantexa融资之旅的经验教训

当今金融机构面临的其中一个最具挑战性的问题是如何有效、快速和自信地运用数据以做出更明智的决策，而无需过多的人工干预。

例如，大多数银行都有识别潜在金融犯罪的流程——比如客户是不是洗钱者——但这些流程可能非常耗费人力和时间。Quantexa的创始人及首席执行官Vishal Marria解释说："根据与我紧密合作的一家组织表示，他们的传统规则为反洗钱系统可发出数千条警报。他们需要审视每条警报，首先是手动整合警报相关数据，然后花时间调查警报……当中99%是误报。"

建立正确的连接

正是这样的互动让Marria意识到，如果一家金融机构能够建立组织内外数据的连接视图，然后以此为基础应用最好的机器学习和人工智能，整个流程肯定会得到显著改善。这一构思促使他在2016年创立Quantexa。"这就是Quantexa诞生的原因——支持我们的客户将数据连接在一起，以便他们做出更好的决策。"

当然，为了发展公司，Marria必须克服的首要挑战之一是让大银行相信Quantexa不仅了解它们想要实现的目标和它们的数据问题，而且可以提供有效的解决方案。由于银行是受到高度监管的实体，Marria明白模型验证、模型治理以及确保连接和分析的透明度至关重要。他解释道："我们要理解这个问题、理解规模和透明度问题，以及理解仅仅连接数据本身就是一个巨大的挑战，才能够通过第一道关卡。"

从早期开始，Quantexa的发展便非常迅速。虽然公司一开始专注于帮助金融机构应对潜在的欺诈和金融犯罪，但随着时间推移，客户希望利用他们的服务在其组织内的其它地方做出更好的决策，因此Quantexa肩负了更大的使命。

"越来越多的客户带我们离开了金融犯罪领域，"Marria解释道。"（现在，我们）支持他们围绕信用风险、围绕客户情报以及更多地围绕整个企业的数据管理进行决策。"

从零开始构建金融科技

Marria在创立Quantexa时冒了很大的风险——不仅放弃了高薪厚职，而且还投入了大量私人资金。"在头12个月，公司的运营由（其它）创始人和我自己支持，"Marria分享道。在这段期间，Quantexa的主要目标是开发产品并将其引进市场以获得市场验证。

他们做到了。"在最初的九个月里，我参与了世界上其中一家最大型银行的招标，与全球一些最大规模的科技公司一起测试我们产品的MVP——当我们顺利通过这个流程并赢得了那次招标……这不仅仅是市场验证，也是自我验证，我们正在创造的东西改变了游戏规则。"赢得那次招标后，Quantexa开始接受投资。此后，公司已成功完成四轮融资——最近一次是2021年7月完成的1.53亿美元D轮融资。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

焦点访谈之Quantexa

吸引资金：企业家和初创企业的经验教训

Marria还记得他首次进行A轮投资的压力有多大。他建议任何打算进行一轮投资的首席执行官将其视为一个过程——就像招标一样。“您必须将其当作一个流程来运行，因为时间过得很快，而您仍在经营业务，仍在烧钱。”

他还强调了以一种便于投资者消化并易于将公司划分为潜在细分市场的方式展示公司指标的重要性。“当您在A轮、A+轮或B轮中时尤其如此，”他解释道。“因为您还在经营。您还在创造市场。而且，更重要的是，由于您的业务处于起步阶段，您没有那么多顾客、客户或用户。”

Marria还建议首席执行官们与投资者分享他们公司将在未来实现和执行的愿景。“（当我们进行A轮融资时），我们做得非常出色的是，我们不只是谈论我们今天要解决的问题。我们还讨论了如何发挥我们的能力并解决其它问题——不仅在金融服务领域，还有政府、电信、石油和天然气以及其它行业，”他解释道。“这对时刻面对市场波动的风险投资者来说是一大安慰。”

收听毕马威全球金融科技主管Anton Ruddenklau和Quantexa首席执行官及创始人Vishal Marria的完整访谈，了解他们如何连接数据以帮助银行做出更好的决策。
home.kpmg/fintechpulse

关于Quantexa

Quantexa是一家全球数据和分析软件公司，开创了Contextual Decision Intelligence，使组织能够通过挖掘数据的意义来做出可信的运营决策。Quantexa的平台利用大数据和人工智能的最新进展，通过提供某地方内部和外部数据的语境、连接视图来发现隐藏的风险和新机遇。Quantexa平台比传统方法增加了90%以上的准确性和60倍的分析模型解析速度，从而提高了运营绩效，解决了数据管理、金融犯罪、客户情报、信用风险、欺诈和整个客户生命周期中的主要挑战。

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

焦点访谈之Thought Machine

将银行核心系统带到云端：Thought Machine如何帮助银行超越传统基础设施

近年来，银行业面临着一场变革风暴，挑战者银行和其它金融科技公司不但颠覆了传统银行系统，并找到了利用创新技术为客户提供独特价值的方法。

面对瞬息万变的行业，老牌银行并未停滞不前。他们投资研发，开展企业风险投资，并与金融科技公司组建合作伙伴关系。但是，尽管许多银行继续对新的可能性充满期待，但它们也意识到，试图将敏捷技术与其传统架构深处的数据结合和连接，可能是噩梦般的困难。

认识到银行业创新的最大障碍

传统系统中固有的挑战驱使Thought Machine做它现在所做的事情。“当我们最初成立Thought Machine时，我们首先是考虑在银行业开展大数据、数据科学和人工智能，”创始人及首席执行官Paul Taylor解释道。“但后来我们意识到从银行获取任何数据是多么困难。”

Taylor说，银行喜欢人工智能和大数据的概念，但他常听说“我们的银行核心引擎永远不会做到这一点。”Taylor当时想，“对。让我们构建一个银行核心引擎。让我们在云端构建它。让我们构建一个超级灵活的引擎。让我们构建一个拥有API的引擎。让我们构建一个能解决所有这些问题的引擎。”

让银行参与进来

八年后，Thought Machine成为一家蓬勃发展的金融科技公司，专注于提高银行的灵活性和敏捷度。公司拥有多个国际客户，包括渣打银行、劳埃德银行集团和瑞典金融服务集团SEB，客户数量每天都在增加。2021年9月，摩根大通宣布将Vault（Thought Machine的云核心银行系统）用于其零售银行。[1]

Thought Machine自成立以来经历不少。“我们现在是（银行核心系统业务）的世界级专家。我们已经学到了很多关于如何建立真正优秀的银行……以及如何处理数据、如何将各个位元连接回银行，如何应对风险、合规性和安全性的技术，”Taylor说。但与此同时，Thought Machine的主要价值主张并没有改变。

“我们的核心假设没有改变，那就是[银行]不能继续使用传统架构在大型主机上运行。真正改变的是，现在很多银行都认同这一点——彼此所见略同。”

着眼于增长：新的地域和客户

虽然Thought Machine始于伦敦，但它正在迅速走向全球。2019年，公司在新加坡开设办事处；2021年，在纽约开设另一家办事处。“这项技术的工作原理在任何地方都基本相同，”Taylor解释道。“我们有特定的配置，以确保它在特定市场上顺利运作并遵守当地法规等，但它本质上是同一个平台。当我查看我们的生意管道时，感觉是非常全球化的业务。”

公司不仅在考虑地域扩张，还在考虑目标客户。虽然Thought Machine拥有越来越多的一级银行客户，但它也与希望快速进入市场的挑战者银行合作。Taylor还看到了与中型市场银行合作的大好机会，但他承认中型银行可能只会跟风大型银行。“它们的研发预算比不上顶级银行，理所当然地，它们想做一些经过尝试和测试的东西，”他解释道。

[1] https://www.fintechfutures.com/2021/09/thought-machine-wins-major-core-banking-deal-with-jp-morgan-chase/

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

焦点访谈之Thought Machine

成功秘诀：聘用合适的人才

当被问及为什么Thought Machine能如此成功时，Taylor立即提到了公司的员工。“人才是一切变得更好的关键。如果您获得人才库中的精英，您就可以用更少的人做更多的事。”

为此，Taylor概述了他们如何实现正确的人才方程式。“首先，我们支付高薪的同时，在公司也给予员工选择权，”他分享道。接下来，他们专注于吸引来自金融服务业、积极进取且厌倦了在技术落后的行业工作的人才。他补充：“第三，我们花了很多时间在文化上，让公司成为一个能够真正愉快工作的地方。”

从Thought Machine的独角兽估值进一步放远目光

2021年11月，Thought Machine完成了由Nyca Partners领投的2亿美元C轮融资，投资者包括ING Ventures、摩根大通战略投资公司（JPMorgan Chase Strategic Investments）和渣打银行等。该轮融资为公司赢得了10亿美元以上的估值，使其成为新进的独角兽公司。

Taylor指出，估值只是成功的结果。“最令我感到鼓舞的是能够建立一家非常优秀的公司，”他强调说。他也很高兴看到为银行所增添的价值——以及它们也看到了这一价值。“它们真的相信做了一些好事，能够带来改变。对我们所有人来说，这是一场精彩的胜利，也是一个有价值的目标。”

收听毕马威全球金融科技主管Anton Ruddenklau和Thought Machine创始人及首席执行官Paul Taylor的完整访谈，了解Thought Machine如何帮助银行从传统基础设施转移到云：home.kpmg/fintechpulse

关于Thought Machine

Thought Machine的诞生源于传统核心银行技术存在局限性，迫使银行只能向其客户提供一套最基本的功能。这导致Thought Machine的出现，以解决银行业的主要问题：对过时技术和传统IT的依赖。Thought Machine的工程师团队构建了一个面向未来的核心银行系统，通过一个敏捷、安全、可扩展且易于部署的平台将银行从传统平台的限制中释放出来，让银行可以自由地构建他们想要的产品——而不是他们长久依赖的产品。我们称这个平台为Vault。

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

热点

新兴市场

— “走进非洲”：金融科技投资涌入

— 开拓新客户群：拉丁美洲金融科技呈几何级增长

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

热点之新兴市场

“走进非洲”：金融科技投资涌入

***撰稿：**毕马威南非并购主管合伙人Mike Louw和毕马威尼日利亚新兴技术、数据与分析合伙人Ladi Asuni*

2021年是非洲金融科技投资创纪录的一年，而且势头有增无减。交易数字在2020年新冠疫情期间短暂下滑后，随着外国投资的涌入而卷土重来。数据显示，2021年共录得153笔交易，投资额超过16亿美元，是2020年数值（8亿美元）的一倍[1]，交易数字也增加了50%。

非洲西部的尼日利亚、东部的肯尼亚和南部的南非仍然是主要市场。埃及等其它国家也出现了一些大宗交易。在尼日利亚，仅2021年第一季度的交易额就超过了2020年的全年交易额。从外国筹集如此大量的资金是前所未有的。

智能手机的普及

当然，推动金融科技服务增长的关键因素之一是智能手机在整个非洲大陆的普及。它们变得越来越便宜，越来越流行，让用户能够使用移动应用和工具。从某种意义上说，这是建基于非常成功的M-Pesa服务，该服务始于肯尼亚，容许通过模拟电话进行汇款。

在新冠疫情的促成下，支付和汇款仍然是主要服务，其中外国汇款进出是其重要组成部分。例如，在南非有大量的津巴布韦侨民，他们过去习惯亲自将现金带回祖国。新冠疫情影响下，他们有几个月无法这样做，以致于越来越多人尝试通过手机进行汇款。这种习惯现在变得越来越流行。

除了个人，小微企业也是一个重要的市场——使没有刷卡机的企业能够通过手机收款。

虽然重点是支付服务和数字银行，但同时贷款也是一个增长领域。毕竟这里还有一个巨大的潜在市场。例如，在尼日利亚，信贷渗透率仅为3%左右。随着金融科技公司通过使用人工智能和机器学习技术开发信用评分的替代方法，它们能够接手传统银行在很大程度上选择退出的高风险贷款。

随着非洲市场逐渐成熟，您可以期待看到财富科技和保险科技等其它领域的更多发展。

演变中的市场

金融科技的兴起正在创造许多新的动力，这让人拭目以待。在南非，挑战者银行一直以零费用为招徕——这是在一个收费已成为常规，即使是基本银行业务也未能免费的市场中跨出的一大步。传统银行是否开始降低或取消收费还有待观察。

现有银行正以多种方式做出回应。一些银行正在获取控股公司牌照，以建立自己的金融科技业务，并从主要机构中剥离出来。其它银行正在与金融科技公司建立伙伴关系和协作。这对双方都有利：对于银行来说，它们的客户能够获得金融科技服务；对于金融科技公司来说，银行的客户提供了一个现成的分销渠道。

> “北半球是一个拥挤的市场，大型企业的数目处于历史最高水平。这使非洲成为一个具吸引力的另类市场。全球私募股权公司和投资者都看到了这个机遇。非洲因而被视作金融科技投资的热门地点。”
>
> **Mike Louw**
> 并购主管合伙人
> 毕马威南非

[1] 毕马威非洲金融科技格局分析，毕马威2020

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

热点之新兴市场

“走进非洲”：金融科技投资涌入

金融科技公司如果想有利可图，也需要这样的合作伙伴关系，因为迄今为止，还没有金融科技公司获得吸收存款的牌照。该地区的监管机构通常不允许包括金融科技公司在内的非银行实体吸收客户存款。然而，在某些市场，金融科技公司已经能够通过获得小额信贷银行牌照或通过与代为吸收存款的持牌银行伙伴合作来克服这一障碍。

其它传统银行正专注于升级自身的数字服务，寻求改善客户体验并提供更多创新服务。它们面临的挑战是前进速度无法赶上灵活度更高的初创竞争对手。

全球资金来源

在资金来源方面，主要以风险投资和私募股权为主，并有大量来自美国的投资。尼日利亚超过三分之一的投资来自美国的风险投资基金。大型企业也在投资——例如，在南非，Visa和富达已经入股Jumo（实际上主要服务西非市场）。也有大量来自亚洲的投资，尤其是中国。尼日利亚的OPay在2021年筹集了4亿美元，其中大部分来自亚洲投资者。

外国资金的流入对当地投资基金来说是犹如发人深省的警钟。它们变得更加活跃，而且也意识到它们可能已错失先机。尽管如此，仍有很多机会等待它们去探索。

人才挑战

虽然金融科技在非洲的前路看似一片光明，并且预计将继续快速增长，但仍存在重大挑战：人才的供应。金融科技公司依靠他们的软件开发人员和工程师来创建、维护和开发他们的服务，而非洲已经出现严重人才短缺。由新冠疫情衍生出来的远程工作模式令问题恶化，因为非洲的开发人员陆续效力欧美或其它地方的雇主以获取丰厚的薪金。

另一个隐忧是如果发达市场的利率上升（看起来发生的机会很大），这可能会减少从海外流入非洲的可用资本。

规模竞赛

然而，总体而言，非洲的前景仍然非常乐观。随着市场参与者部署他们的资金并吸纳客户，一场规模竞赛正在展开。在一个仍然是分散的市场中，随着赢家（和输家）的出现，您可能会在未来几年看到一些整合。有一件事是肯定的——未来绝对不会乏味。

> “成功孕育成功——所以我预计投资将不断涌现。毕竟，还有更多目标可以努力。许多市场的金融渗透率仍然非常低，而且还有空间从支付和贷款扩展到财富服务和保险科技等其它领域。”

Ladi Asuni
新兴技术、数据与分析合伙人
毕马威尼日利亚

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

热点之新兴市场

开拓新客户群：拉丁美洲金融科技呈几何级增长

***撰稿：**毕马威巴西拉丁美洲金融服务主管Ricardo Anhesini和毕马威墨西哥金融科技咨询主管Blanca Cordova*

2021年是拉丁美洲金融科技投资大幅增长的一年。数据显示，2021年共有120笔交易，投资水平达到50亿美元，高于2020年录得的20亿美元投资额和82笔交易。这是一个惊人的增长水平，甚至出乎乐观的市场人士意料之外。

例如，在墨西哥，2021年的投资水平达至未来五年预计的总投资额。与此同时，南美洲最大的金融科技市场巴西迎来一项打入南北美洲前十名的交易——Nubank筹资11.5亿美元，目前拥有约4,000万名客户。该公司在2021年12月完成IPO，市值已达到约410亿美元。阿根廷、哥伦比亚和智利等国家的投资活动也渐趋活跃。该地区独角兽公司（估值超过10亿美元的公司）的数量共增长了两倍，达到15家。

推动增长的关键因素

这些惊人的数字背后有许多原因。首先，新冠疫情带来了不可避免的影响。据估计，有1,080万名拉丁美洲居民在封城期间进行了首次线上购物。数字银行产品激增，同时也变得非常时尚。在巴西，摩根大通持有40%股份的数字银行C6在名模Giselle Bundchen的代言下展开非常成功的广告活动。数字银行成为“梦寐以求的东西”。

其次，监管政策推动了金融科技的发展。由于有60%或更多拉丁美洲居民没有银行账户，因此监管机构和中央银行都决心在该大陆提高普惠金融程度。与此同时，金融科技法规赋予金融制度更确定、更值得信任的特点。其它市场条件——像是对SPAC（特殊目的收购公司）合并及加密货币和区块链的兴趣日渐浓厚也是促进因素。

第三，正如监管机构希望提升普惠金融一样，金融科技公司也更明确地定义了他们想要进入的市场——他们的首要目标客群是那些无法从传统银行得到充分服务的人群，包括应届毕业生和初次投身职场的年轻人、非正式或临时工，以及可能没有信用纪录的人士。小型企业也是一个主要目标，金融科技公司可为它们提供以数字方式收取付款的能力。

支付和数字银行占主导地位

因此，支付服务和数字银行已成为大多数国家的主要业务，其次是贷款（例如个人下一次工资发放前的发薪日贷款）。在许多情况下，金融科技公司为贷款和信用卡等产品提供的利率明显比传统银行实体的利率更具竞争力。金融科技公司也在使金融产品和服务的获取变得更平民化。在墨西哥，Flink允许客户从1美元起购买碎股。加密货币交易所Bitso取得骄人的成绩。保险科技也出现了增长，使人们能够灵活地选择所需的保障。

巴西走在这种平民化的前沿。随着金融科技支付和数字银行服务相对成熟，下一波浪潮很可能出现在资产管理领域。该领域已经有一些大型的投资平台。财富科技解决方案可支持那些资本水平较低的人士为退休和其它长远需要进行投资和储蓄。

> “金融科技在拉丁美洲的发展是“大跃进”式的经典案例——金融科技公司利用大众对普惠金融的需求，直接切换至新一代服务。”
>
> **Ricardo Anhesini**
> 拉丁美洲金融服务主管
> 毕马威巴西

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

开拓新客户群：拉丁美洲金融科技呈几何级增长

资金动态

涌入金融科技公司的投资主要来自私募股权市场——其中大部分来自美国等海外市场。

但拉丁美洲现有的大型银行并没有袖手旁观——随着传统参与者寻求将金融科技解决方案整合到他们的价值链中，协作和伙伴关系的数量日益增加。

市场范式转移？

然而，与此同时，在一个众所周知以“现金为王”的地区，一些银行估计，对传统银行服务的需求在总体上仍占有主导地位。这将如何发展还有待观察。可以合理地假设传统的银行业和金融科技解决方案可以并存。但金融科技几乎无可避免地会占据越来越大的市场份额。这不仅是因为智能手机在拉丁美洲日益普及，而且还因为金融科技公司的推波助澜：根据一项研究，新生代银行在其移动应用中提供的功能比传统银行多42%，并且拥有两倍的登录速度。数字钱包的使用正在稳步增长。

即将来临的开放银行

进一步的增长动力可能来自与开放银行相关的举措。就创建具有足够数据存储空间和安全性的开放银行系统而言，整个地区在所需的技术基础设施方面仍面临挑战，但已取得可见的成果。巴西已走在前沿，而墨西哥则有一项进取的开放金融计划，该计划将要求在投资组合中含有任何金融服务的组织开放其数据，而不仅仅是系统性银行。

陆续有来

拉丁美洲的金融科技市场炙手可热。增长趋势预计将延续，今年的交易额至少翻一番。2022年对于金融科技来说将是重要的一年，为那些敢于抓住机遇的参与者带来创造价值的巨大潜力。

“正如当前的投资和估值显示，市场高度活跃，这是由于新冠疫情带来意外和前所未有的增长。我坚信，下一波显著增长将由金融科技公司和现有企业通过改变思维方式来带动，它们同时认识到彼此并非竞争对手而是强大的盟友，必须在各取所长的情况下才能蓬勃发展并推动普惠金融。”

Blanca Cordova
金融科技咨询主管
毕马威墨西哥

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

2021年下半年，美洲区的金融科技投资总额达

1,053亿美元，合共2,660宗交易

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之美洲

美洲区吸引金融科技投资达1,050亿美元，其中风险投资占650亿美元，创历史纪录

2021年，美洲区的金融科技投资活跃，录得创纪录的2,660宗交易，投资总额达1,050亿美元。继年中打破2020年创下的250亿美元的纪录后，风险投资进一步攀升，年末总额达650亿美元。私募基金对金融科技的投资也创下58亿美元的新高 —— 远高于2019年创下的15亿美元的纪录。虽然并购交易总额逐年下降，但创纪录的并购交易宗数反映了业界对金融科技业的关注。

美洲区的支付科技和数字银行投资依然火热

2021年，支付科技及数字银行继续是美洲区金融科技投资的一大热点。2021年下半年，美国市场完成了多宗交易，包括FirstCash斥资14亿美元收购American First Finance和Chime筹得11亿美元的风险资本。同一时期，拉丁美洲的投资也十分活跃，包括巴西的Nubank筹得11亿美元、阿根廷的Uala筹得3.5亿美元和墨西哥的Kueski筹得2.02亿美元。

企业投资创新高

2021年，企业对金融科技的关注持续飙升，尤其是企业风险投资录得破纪录的290亿美元，合共585宗交易——其中美国市场占220亿美元。金融服务业中的传统企业致力于扩大自身服务种类，提升营收总额和占据客户价值链的更多份额；而它们也越来越多地利用风险投资和并购来实现这方面的战略目标。

针对加密货币的投资显著增长

2021年，美洲区金融科技投资增长的一大领域是加密货币，投资者关注的领域包括加密货币交易所和加密货币交易企业到为加密货币公司提供支持服务的初创企业，如合规或网络安全服务。2021年下半年，多个加密货币公司获得巨额风险投资，包括巴哈马群岛的加密货币交易所FTX筹得10亿美元，美国比特币平台NYDIG和区块链市场平台Celsius Network 分别筹得7.67亿美元和7.5亿美元。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之美洲

美洲区吸引金融科技投资达1,050亿美元，其中风险投资占650亿美元，创历史纪录

2021年下半年，特殊目的收购公司（SPAC）活动减少，但仍然是一个可行的退出选项

金融科技领域的SPAC交易在2021年上半年十分强劲， 包括SoFi、Clover Health、 Payoneer和美国其它金融科技公司的反向并购。到下半年，美国联邦贸易委员会 （FTC）规则的改变令市场热度有所降温，但金融科技所受的关注以及相关活动仍然十分活跃：在下半年， CCI Intelligent Solutions、MoneyLion、Doma Holdings、OppFi 和 Bakkt 纷纷通过SPAC成功上市。由于留给SPAC物色目标的时间已不多，金融科技公司将在2022年上半年持续投资热度。

B2B金融科技解决方案投资快速增长

美洲区的B2B服务在创新方面已落后于其它支付科技领域。2021年，B2C公司继续获得大量投资；同时，B2B金融科技公司获得的投资也出现猛增 —— 包括风险投资、私募基金和并购，以及通过反向并购 —— 譬如，为中小企提供一站式金融服务的Brex在2021年下半年筹得3亿美元。需求最大的是专注于协助企业管理应收/应付款项流的金融科技企业。

2022年值得关注的发展趋势

— 加密货币监管的推进以及加密货币投资的增长，部分推动力来源于行业参与者

— 越来越多企业和金融科技公司寻求在金融科技的所有细分领域（包括B2B、网络安全和保险科技）上应用人工智能和机器学习

— 随着SPAC物色目标的时间缩短，越来越多SPAC将目光转向金融科技领域以寻找投资机会

— 拉丁美洲金融科技交易规模和业务范围扩大，将吸引越来越多投资

> “显而易见几乎所有公司均希望通过收购或投资金融科技来加速自身能力建设和创新。此外，金融科技企业自身也更专注于收购额外的技术能力 —— 比如不仅跳出支付科技，进入相关领域，如提供应收/应付账款自动化服务。”

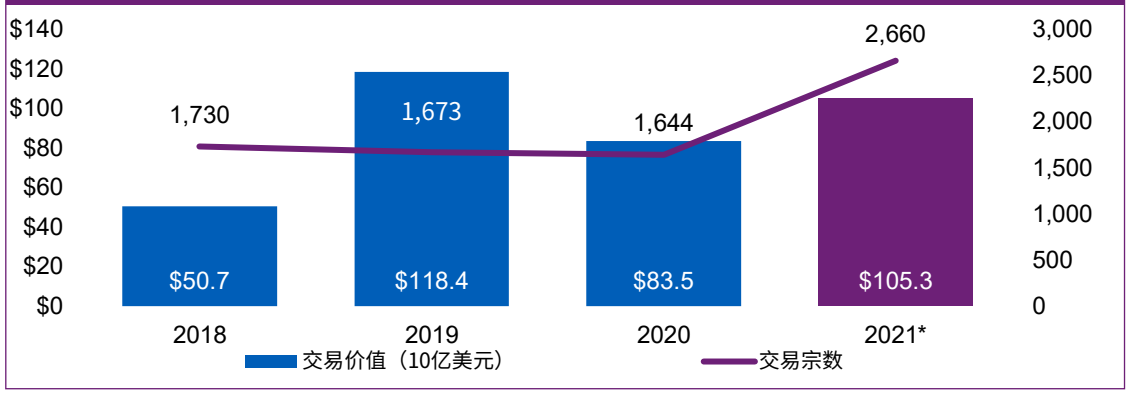
Robert Ruark
金融服务业主管
战略与金融科技主管
毕马威美国

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

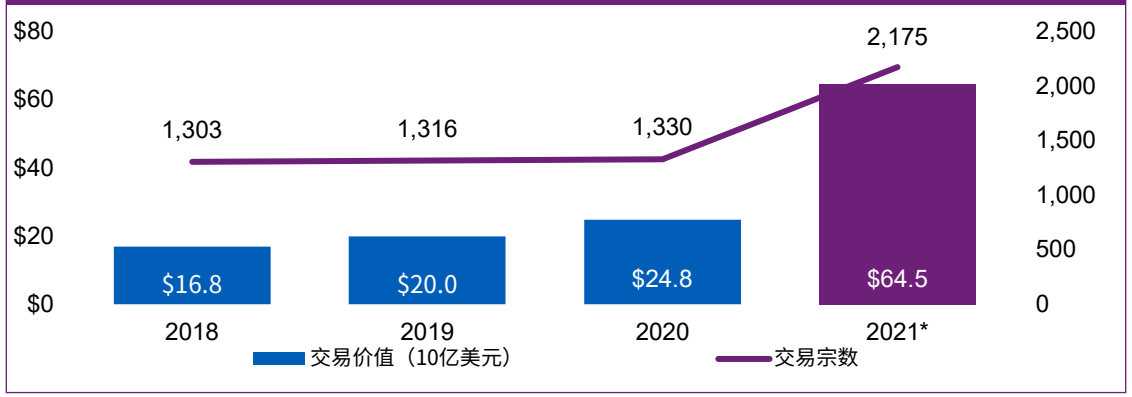
区域分析之美洲

风险投资年增长超过一倍

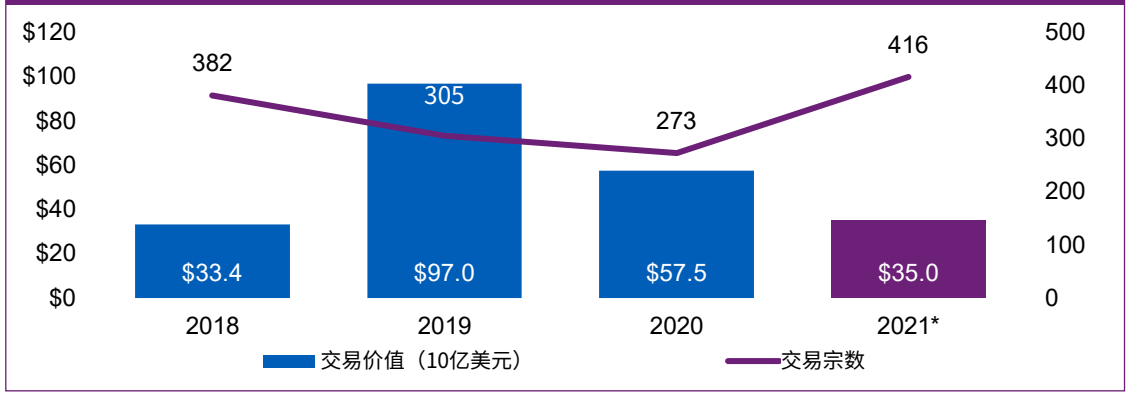
美洲区金融科技投资总额（风险投资、私募基金与并购）
2018—2021*



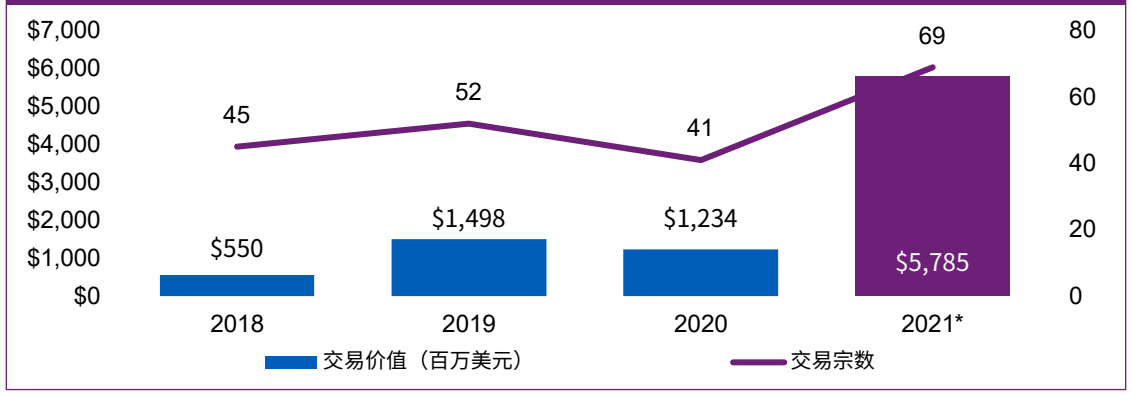
美洲区金融科技风险投资
2018—2021*



美洲区金融科技并购
2018—2021*



美洲区金融科技成长性股权投资
2018—2021*



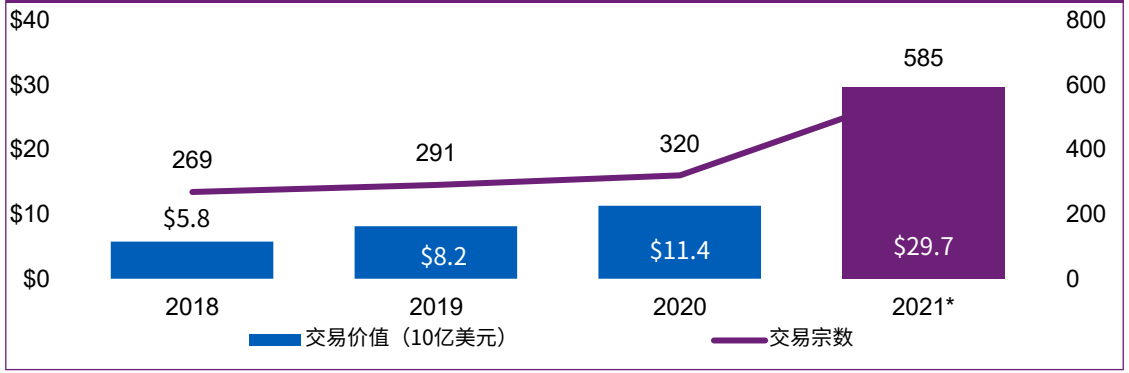
信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之美洲

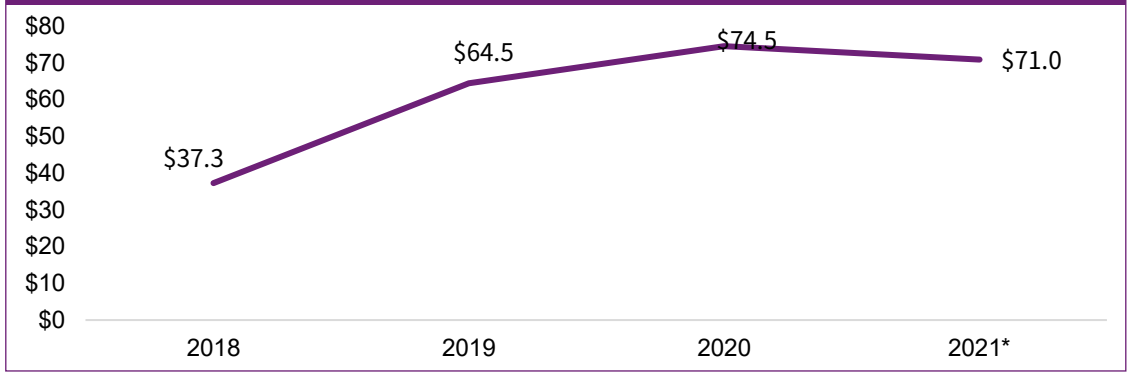
风投投资总额创历史纪录有赖于企业的参与

美洲区金融科技风险投资（企业参与）
2018—2021*

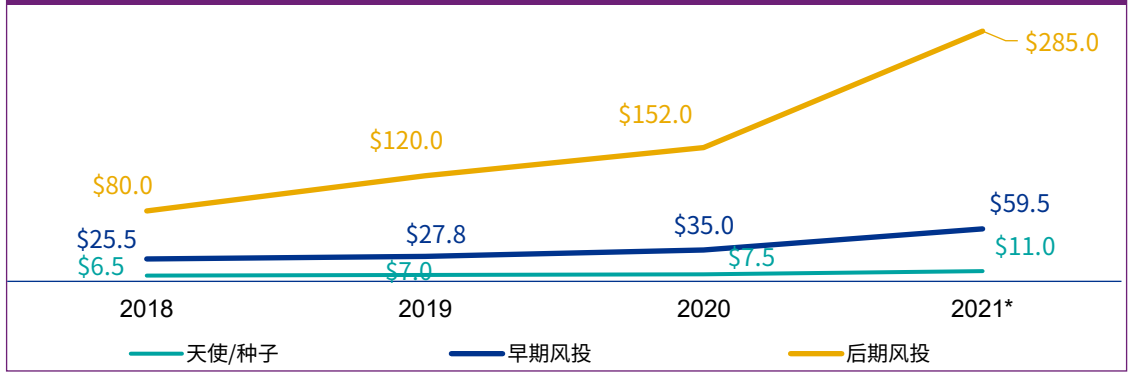


由于风险融资市场持续火爆，金融科技投资几乎遍地开花。标的估值也出现飙升，原因是资本大量涌入该领域，且投资者愿意作出巨额投资，尤其是在风投后期。除了正寻求强化及/或革新自身技术栈的金融服务巨头外，企业也希望接触更多金融科技板块。同时，由于多个金融科技板块中的合并交易（尤其是支付科技），并购活动持续增长。

美洲区金融科技并购规模中值（百万美元）
2018—2021*



美洲区金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
2018—2021*

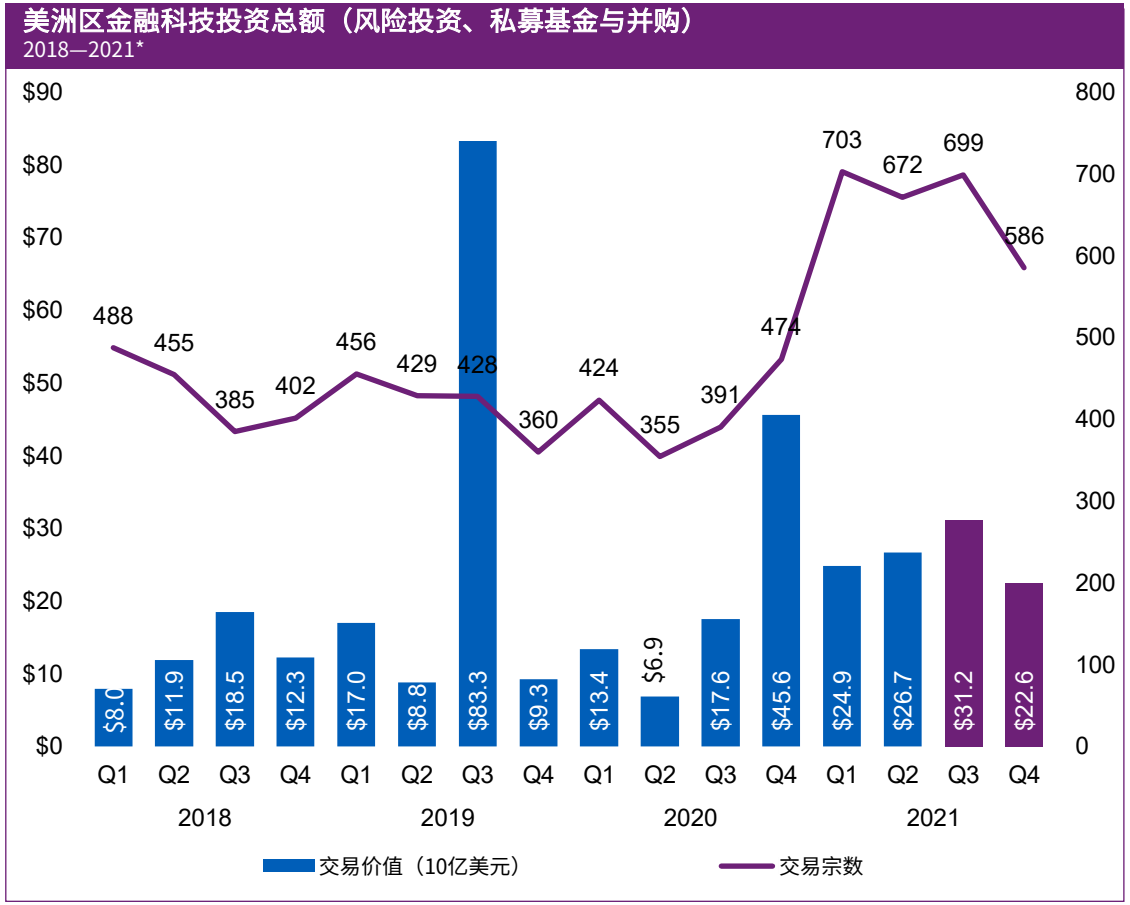


信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之美洲

2021年融资总额创历史新高

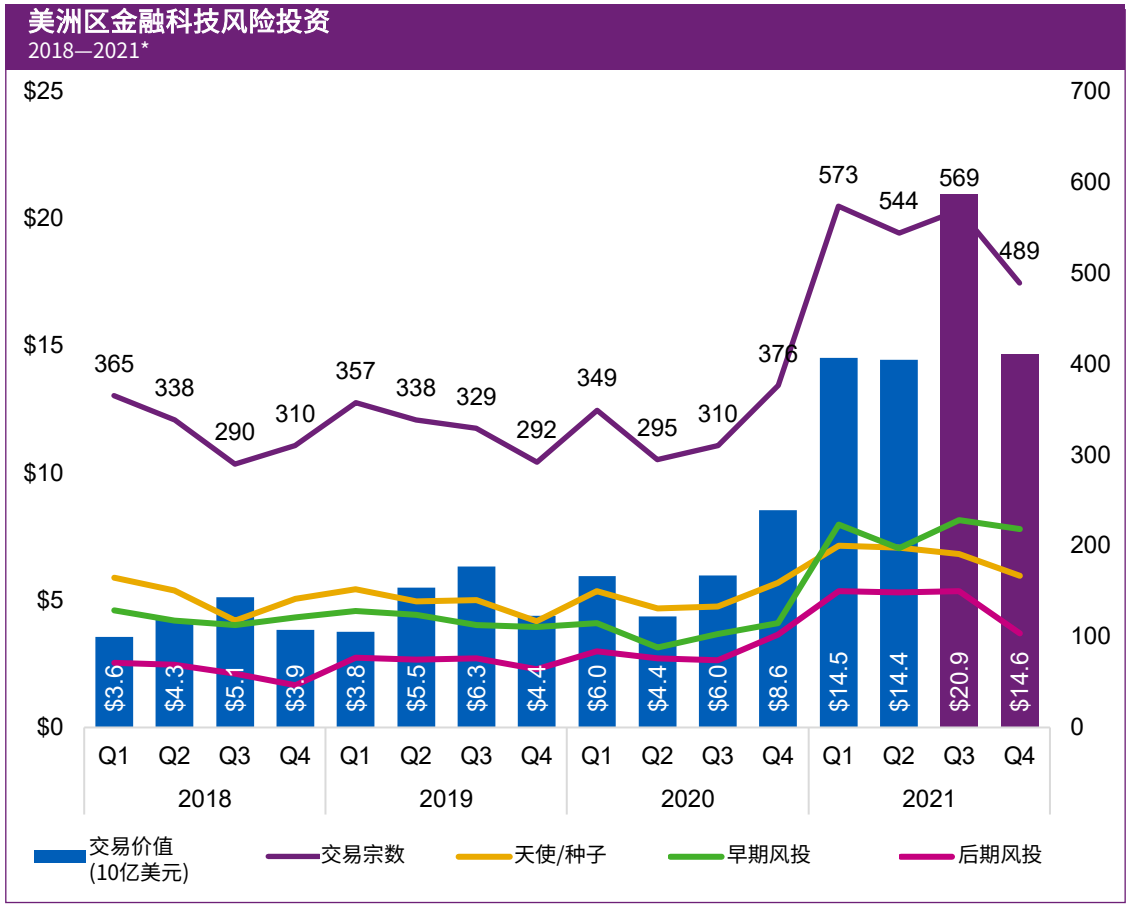


信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之美洲

2021年第三季度录得超巨额风险投资

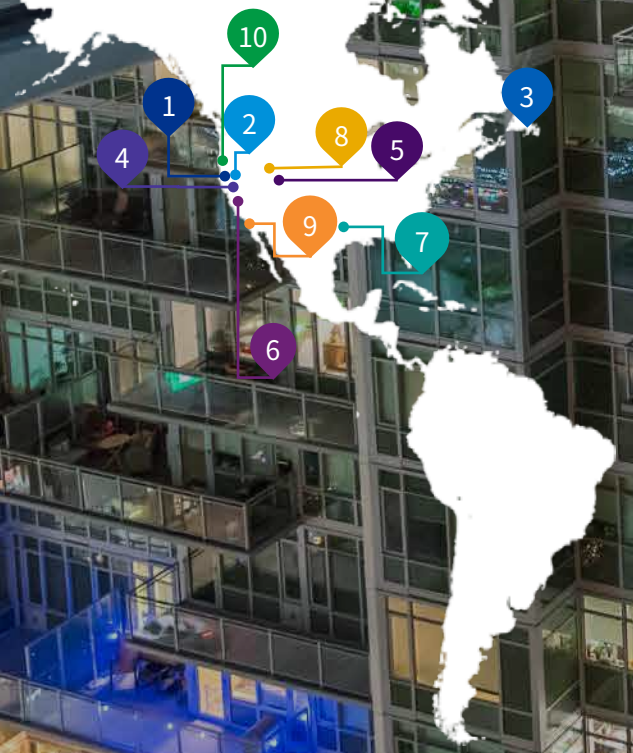


信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

美洲区

2021年美洲区十大金融科技交易



1. Adenza — 37.5亿美元，美国旧金山 — 机构/B2B —*买断*
2. Robinhood — 34亿美元，美国门洛帕克 — 财富/投资管理 — *G轮*
3. Verafin — 27.5亿美元，加拿大圣约翰 — 机构/B2B — *并购*
4. SoFi — 24亿美元，美国旧金山 — 借贷 — *反向并购*
5. Divvy — 23亿美元，美国德雷珀 — 支付/交易 —*并购*
6. Generate — 20亿美元，美国旧金山 — 专项融资 — *风投后期*
7. American First Financial — 15亿美元，美国沃思堡 — 支付科技 —*并购*
8. Acima Credit — 14亿美元，美国桑迪 — 借贷 — *并购*
9. BTC.com — 13亿美元，美国洛杉矶 — 区块链/加密货币 — *并购*
10. BitGo — 12亿美元，美国帕洛阿尔托 —区块链/加密货币 — *买断*

信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。

© 2022毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

2021年，欧洲、中东及非洲区（EMEA）
金融科技投资总计

774亿美元，交易宗数达1,859宗

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）

2021年EMEA地区录得破纪录的770亿美元金融科技投资

2021年，EMEA地区的金融科技投资总额增长至破纪录的770亿美元，部分源于多宗巨额的并购交易。虽然EMEA地区的大部分巨额交易均发生在2021年上半年 —— 包括伦敦股票交易所以148亿美元收购Refinitiv和先买后付专业公司Klarna的10亿美元融资轮（使其成为欧洲估值最高的私营金融科技公司） —— 2021年下半年，意大利Nexi斥资92亿美元收购丹麦支付处理商Nets，以及Visa斥资9.29亿美元收购外汇支付平台CurrencyCloud。2021年下半年，EMEA地区的主要亮点包括：

风险投资超过300亿美元

EMEA地区的金融科技风险投资在2021年出现飞涨，比2020年的99亿美元增长超过两倍。 2021年下半年，该区域的多个地区录得1亿美元以上的巨额融资轮，包括较不为人熟知的金融科技生态体系，如尼日利亚 （4亿美元 —— Opay）、直布罗陀 （4亿美元 —— Bullish Global）、冰岛 （3.44亿美元 —— SaltPay）、丹麦 （3.5亿美元 —— Pleo）和奥地利 （2.63亿美元 —— Bitpanda）、南非 （1.2亿美元 —— JUMO）和加纳 （1亿美元 —— MFS Africa）。中东的金融科技生态体系持续发展：在2021年下半年，巴林Rain筹得7,500万美元和阿联酋Tabby筹得5,000万美元。

EMEA地区的支付科技行业吸引多宗巨额交易

EMEA地区支付科技行业的交投十分活跃，交易包括Nexi斥资92亿美元收购Nets，尼日利亚Opay筹得4亿美元 —— 这使该公司成为独角兽企业；此项融资也是有史以来非洲初创公司筹得金额最大的单轮融资。[1]

数字银行仍是焦点

2021年，大量风险投资资金涌向数字银行，其中大部分流向欧洲的成熟挑战者银行 —— 包括下半年N26筹得9亿美元和Revolut筹得8亿美元。2021年下半年，该领域也出现了一些风波，如N26和Monzo银行因监管过于复杂的原因决定放弃美国市场。 另一项挑战是利润率；长期而言，这将导致数字银行领域出现合并。

> “虽然客户基数不断增长，但不少新型银行（Neobank）仍在艰难地寻求利润增长。同时，它们不得不对反洗钱等领域作出巨额投资以满足不断增长的监管要求。这些因素组合起来势必推动此领域的合并，因企业希望实现更好的规模经济效益。”
>
> **Dave Remue**
> 金融科技咨询业务总监
> 毕马威比利时

> “非洲的金融科技投资出现大幅增长，预计增长势头将在2022年进一步提升。迄今为止，大部分投资投向数字银行和支付科技领域，但随着初创企业纷纷应用新的手段以利用AI和机器学习来提升信贷风险评估，借贷预计也将出现增长。”
>
> **Mike Louw**
> 合伙人
> 毕马威南非

#金融科技动向

[1] https://techcabal.com/2021/08/23/led-by-softbank-nigerias-opay-raises-400m/

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）

2021年EMEA地区录得破纪录的770亿美元金融科技投资

嵌入式金融和保险科技的关注度提升

2021年，多个金融科技企业已将业务重点从传统金融产品转移到嵌入式金融服务和嵌入式保险科技服务。此转变推动了该领域的多项合作，如Aion Bank、Temenos和 Vodeno之间的合作[2]或Qover 与 Monese的合作。[3]

加密货币、NFT和分布式金融越来越受欢迎

EMEA地区的投资者对加密货币的关注不断增长，尤其是葡萄牙和德国等已订立明确法规的司法辖区。2021年，Coinbase 在德国成立欧洲总部；该公司还是首家获德国联邦金融监理署（BaFin）批准进行加密货币托管的公司。[4] 提供足球NFT交易平台的法国初创企业Sorare筹得6.8亿美元[5]，使其估值上升至43亿美元，反映市场对这类新兴金融科技领域的关注。

2022年值得关注的发展趋势

- 对分布式金融的投资增加，加大力度推动制定一个通用的加密货币监管架构
- 金融科技公司希望扩大它们在欧盟及欧盟以外的足迹
- 中东与非洲的金融科技交易规模扩大 —— 主要是在支付科技领域
- 对B2B金融科技解决方案和业务模型的加倍关注
- 由于成熟金融科技企业的投资者寻求退出投资，它们将越来越关注IPO机会

“目前，EMEA地区多数金融科技活动均集中在直接面向消费者的领域。随着这些业务模式逐渐成熟，下一个金融科技主要推进点（除加密货币外）将很可能是B2B领域，因金融科技企业希望解决更系统性的问题，并协助现有企业提升财务流程和对客户的价值。”

Bernd Oppold
咨询合伙人
毕马威德国

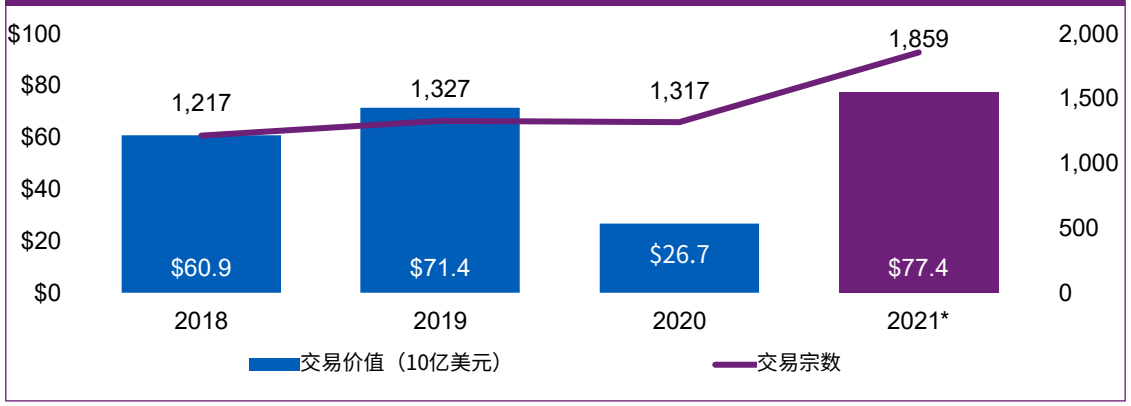
[2] https://www.temenos.com/us/news/2021/09/23/temenos-vodeno-and-aion-bank-announce-strategic-collaboration-to-accelerate-the-adoption-of-banking-as-a-service-in-europe/
[3] https://www.qover.com/blog/qover-insures-monese-customers-bills-purchases
[4] https://news.coincu.com/2114-coinbase-is-the-first-company-with-crypto-custody-in-germany/
[5] https://www.prnewswire.com/news-releases/sorare-raises-680m-series-b-to-create-the-next-sports-entertainment-giant-leveraging-nfts-301380764.html

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

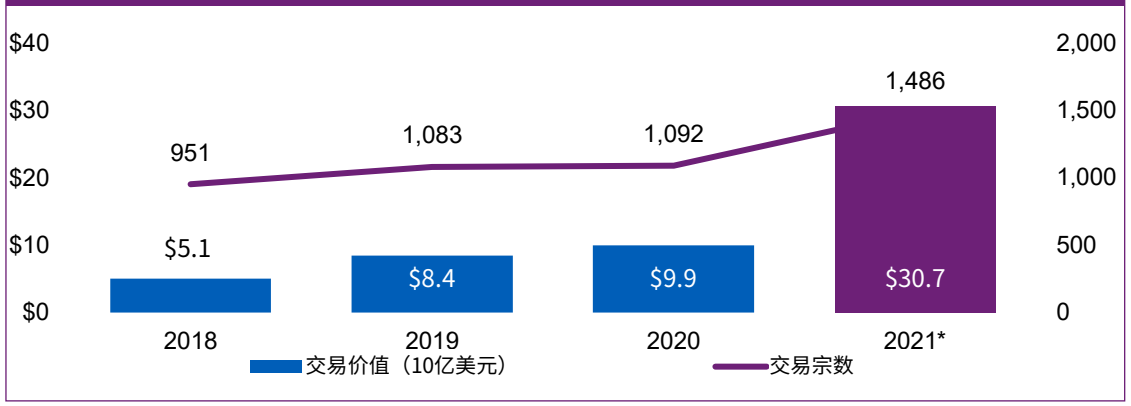
区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）

2021年度交易总额超2019年纪录

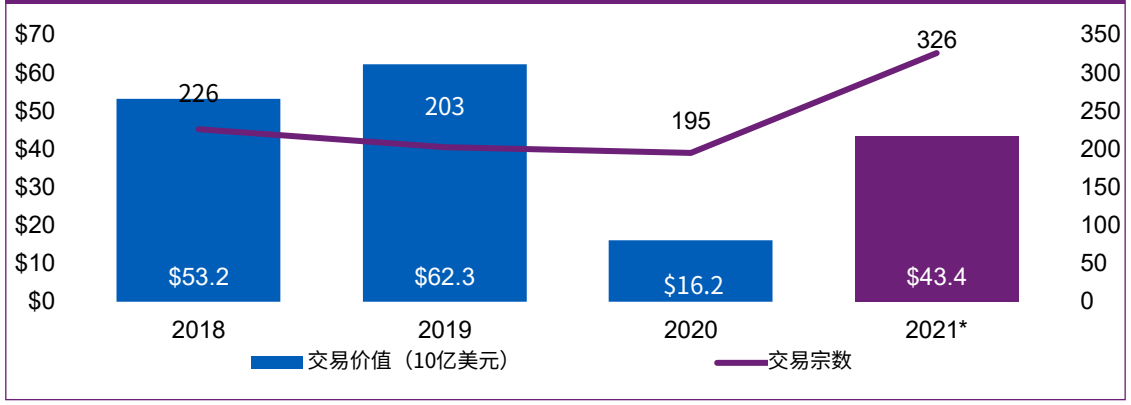
EMEA金融科技投资总额（风险投资、私募基金与并购）
2018—2021*



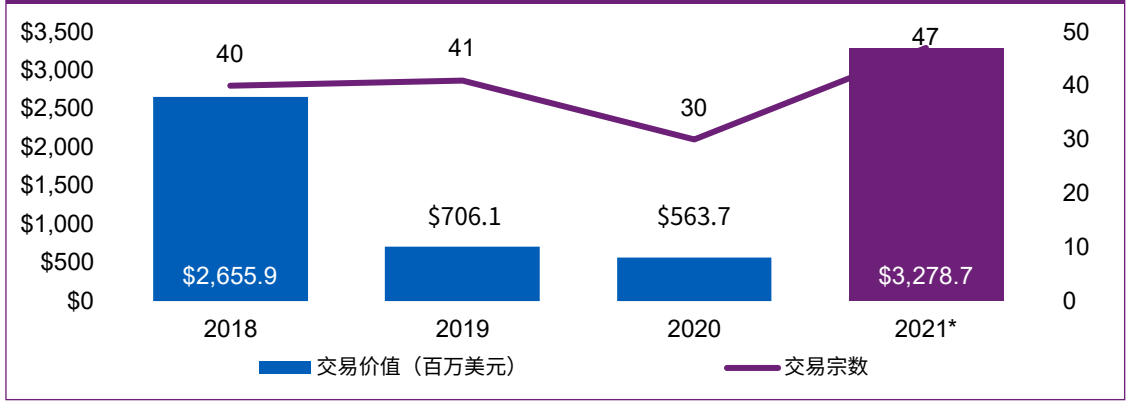
EMEA金融科技风险投资
2018—2021*



EMEA金融科技并购
2018—2021*



EMEA金融科技成长性股权投资
2018—2021*



信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。

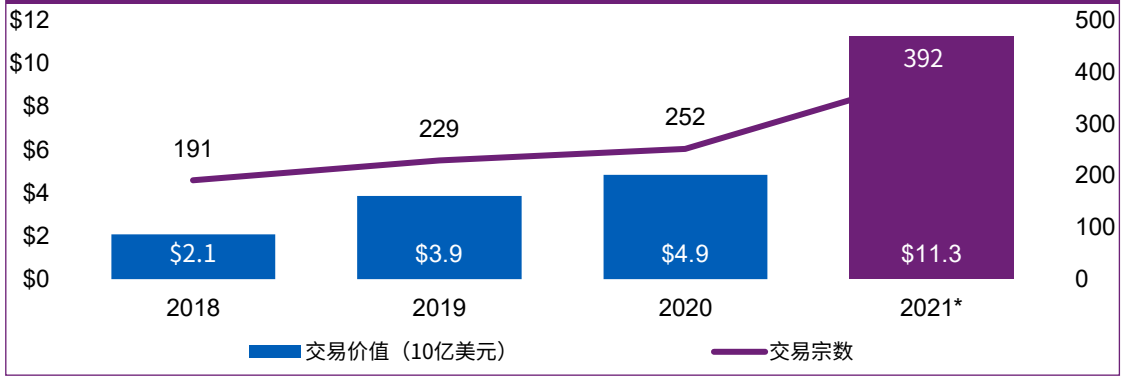
#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）

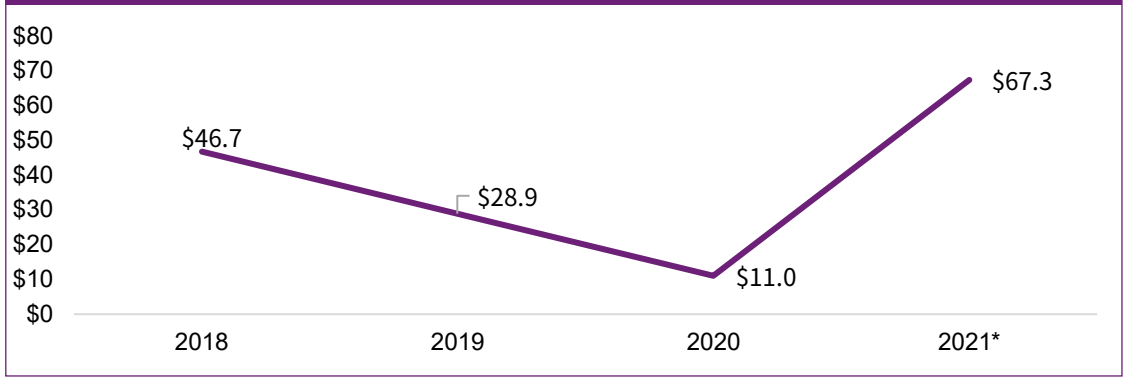
投资保持强劲，并购规模中值急升

EMEA金融科技风险投资（企业参与）
2018—2021*

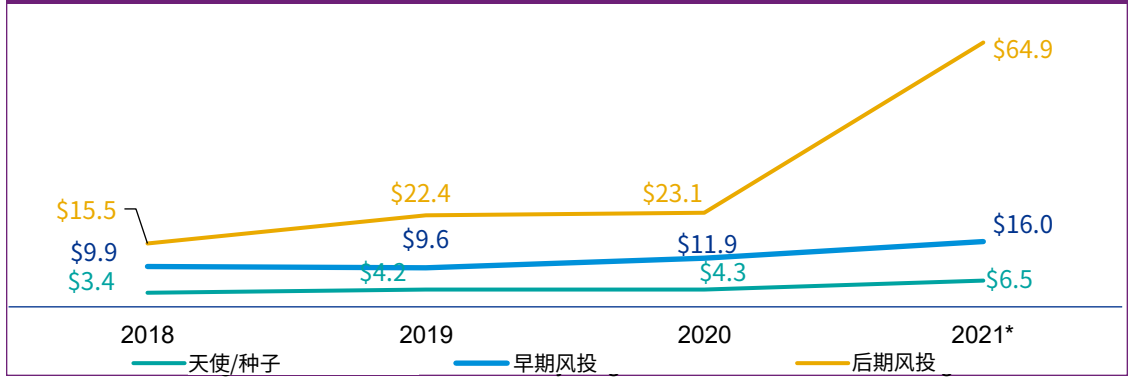


在2019年创下新纪录后，金融科技投资在2021年再创新高，交易总额接近800亿美元。投资额激增源于重大合并以及创投领域的巨额后期融资活动。项目估值也因此飙升；由于投资者为获得最优目标而进行激烈竞争，并购规模中值比上年度上升超过四倍。活跃的金融科技投资者群体不断扩大。同时，越来越多企业积极参与融资轮和小型金融科技企业的收购。

EMEA金融科技并购规模中值（百万美元）
2018—2021*



EMEA金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
2018—2021*



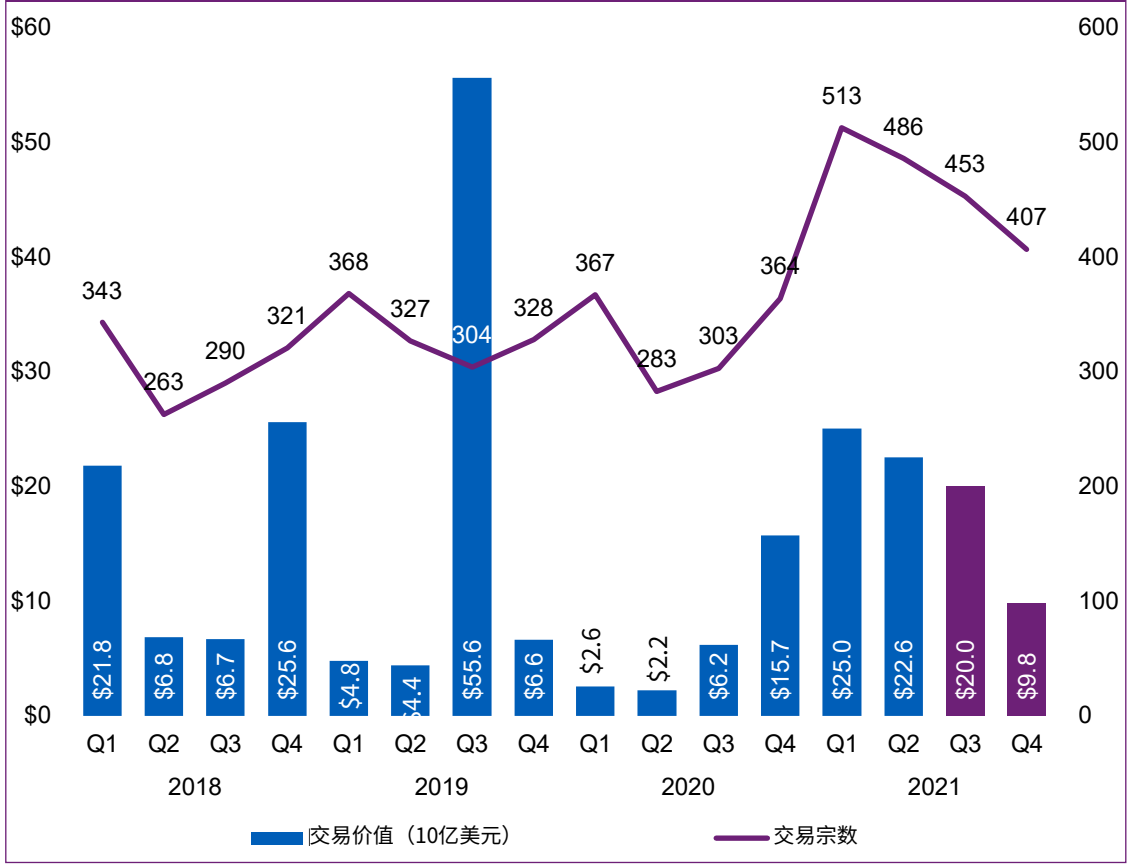
信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。
注：2021年的并购规模中值是基于n=22计算。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

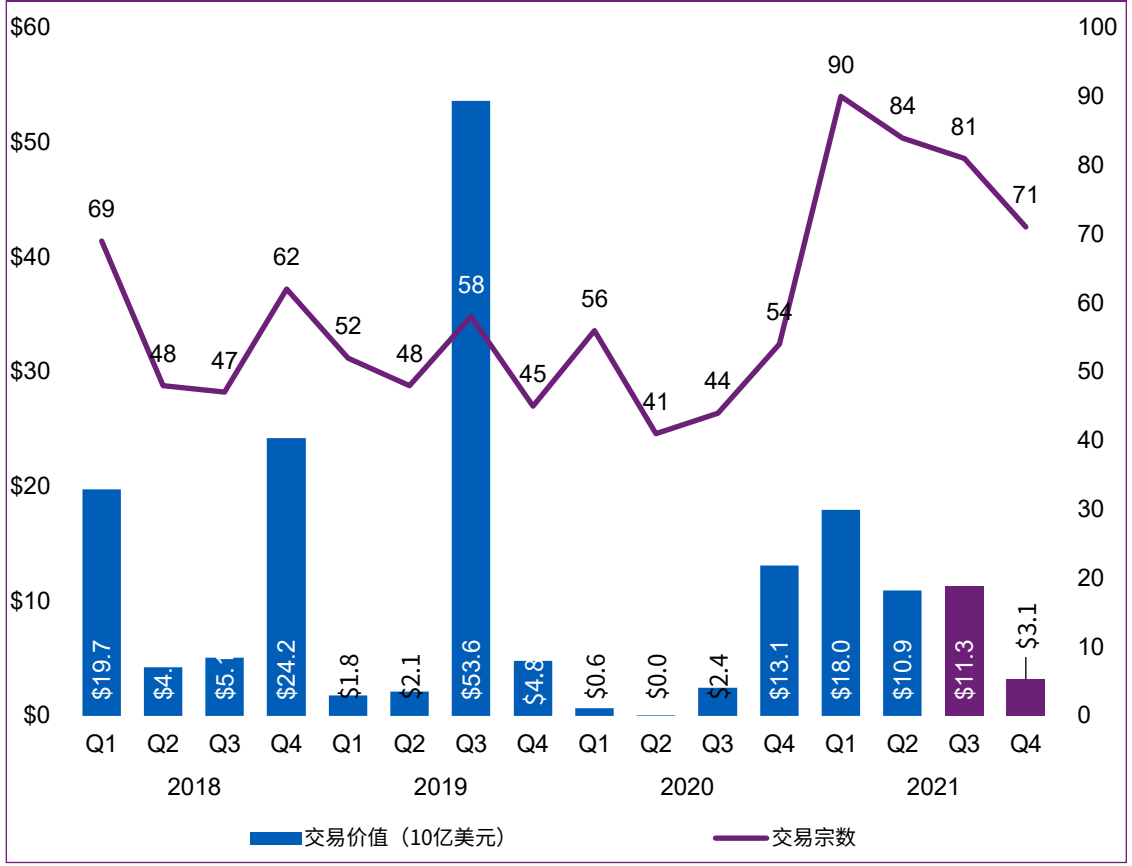
区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）

并购活动虽然在第一季度破纪录后有所下滑，但仍处于高位

EMEA金融科技投资总额（风险投资、私募基金与并购）
2018—2021*



EMEA金融科技并购
2018—2021*



信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。

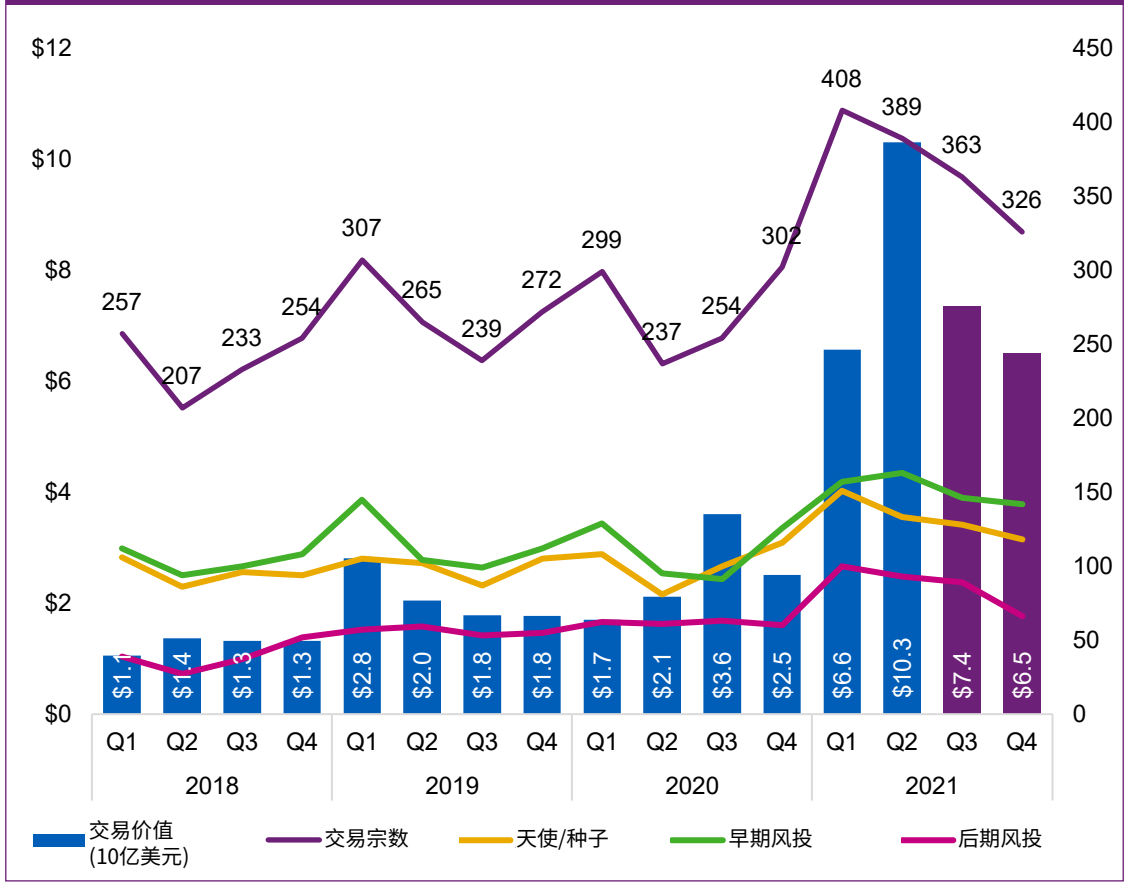
#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

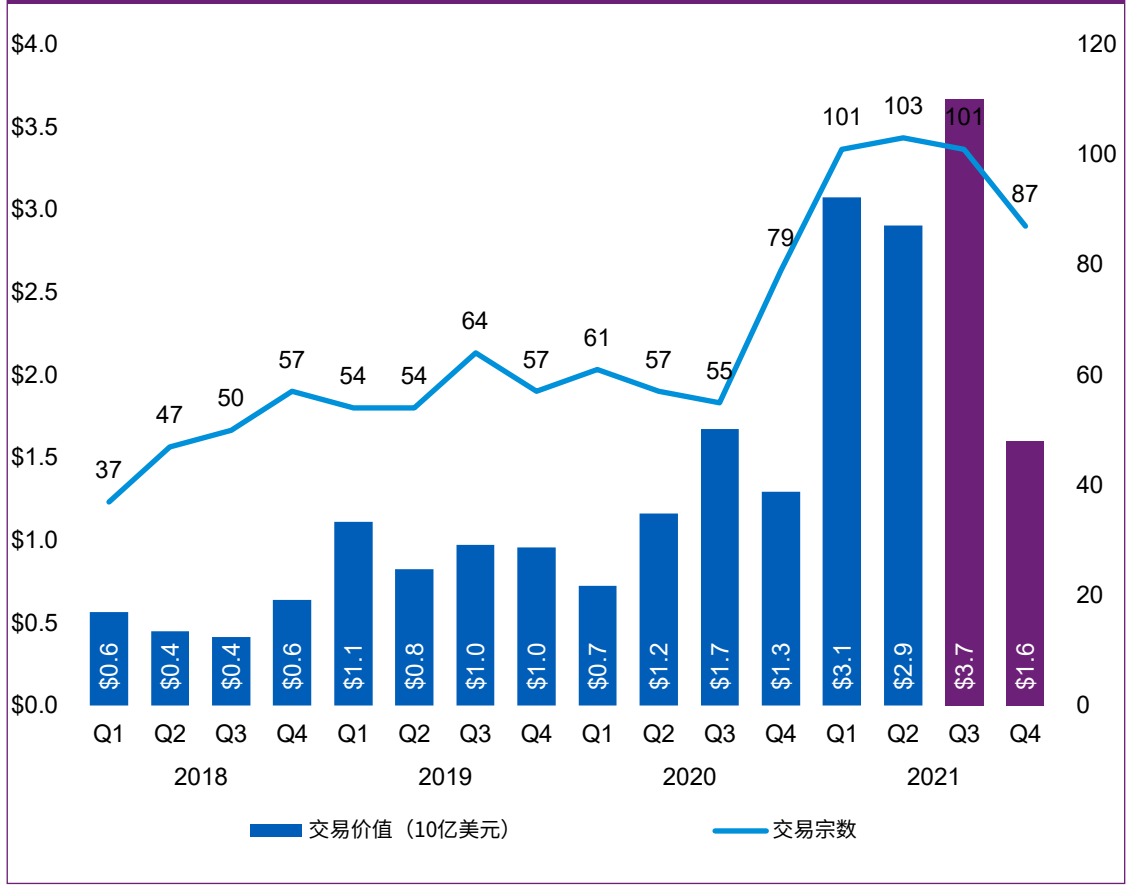
区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）

2021年第三季度录得破纪录的企业参与率（按关联交易总额计）

EMEA金融科技风险投资
2018—2021*



EMEA金融科技风险投资（企业参与）
2018—2021*



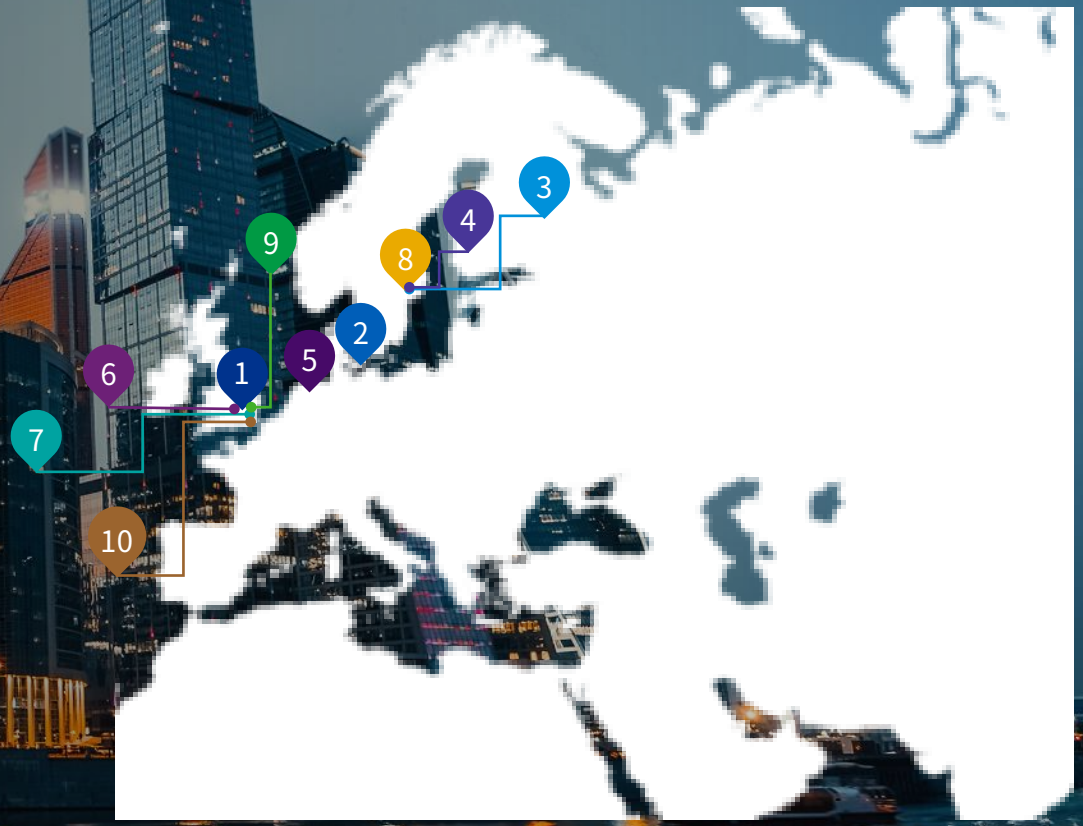
信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

欧洲、中东及非洲区

2021年下半年欧洲、中东及非洲区十大金融科技交易

1. Refinitiv — 148亿美元，英国伦敦 — 机构/B2B — *并购*
2. Nets — 92亿美元，丹麦巴勒鲁普 — 支付 — *并购*
3. Itiviti Group — 26亿美元， 瑞典斯德哥尔摩 — 机构/B2B — *并购*
4. Tink — 22亿美元，瑞典斯德哥尔摩 — 银行业 — *并购*
5. Unit4 — 21.5亿美元，荷兰斯利德雷赫特 — 机构/B2B — *买断*
6. Capco Group — 15亿美元，英国伦敦 — 机构/B2B — *并购*
7. Paysafe Group — 14.5亿美元，英国伦敦 — 支付/交易 — *反向并购*
8. Klarna — 13亿美元，瑞典斯德哥尔摩 — 支付/交易 — *风投后期*
9. Nutmeg — 9.894亿美元，英国伦敦 — 财富/投资管理 — *并购*
10. CurrencyCloud — 9.296亿美元，英国伦敦 — 支付 — *并购*



信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2021年12月31日止。

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

2021年，亚太区金融科技公司获得

275亿美元投资，完成1,165宗交易

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之亚太地区

2021年，亚太区录得破纪录金融科技投资交易量，交易额将近翻一番

2021年，亚太区金融科技投资总额达275亿美元，交易量达到破纪录的1,165宗。虽然投资总额仍低于2019年的历史高位，但几乎是2020年（147亿美元）的一倍。2021年上半年，投资活动尤为强劲，其中PayPal斥资27亿美元收购日本“先买后付”平台Paidy，印度在线支付平台Pine Labs筹得6亿美元，同样来自印度的BharatPe、Razorpay和OfBusiness分别获得3.95亿美元、3.75亿美元和3.25亿美元的巨额风投融资。2021年下半年，亚太市场的主要亮点包括：

对“嵌入式金融”及“区块链即服务”（BaaS）模式的兴趣不断增长

2021年，亚太区对“嵌入式金融”模式的兴趣有所增长，尤其在东南亚，银行在不断尝试提升嵌入式金融服务、数字钱包及供应链金融服务能力。与此同时，对BaaS解决方案的兴趣也在增长，亚太地区众多银行、初创公司（无论是作为服务提供商、合作伙伴还是潜在客户）均非常重视这一领域。2021年下半年，汇丰银行宣布与NetSuite合作，在NetSuite的SuiteBanking平台[4]嵌入国际支付及费用管理服务，在布局BaaS领域迈出了坚实的一步。

“先买后付”市场持续升温

在PayPal于2021年下半年斥资27亿美元收购“先买后付”平台Paidy等因素的带动下，2021年亚太区的“先买后付”市场异常火爆。随着美国支付巨头Block（原Square）2021年下半年宣布拟斥资290亿美元收购澳大利亚“先买后付”公司Afterpay（该交易可能于2022年上半年完成）[5]，2022年“先买后付”市场还将迎来强势开局。

为吸引投资金融科技公司越来越重视数据价值主张

为吸引更多关注和投资，去年，亚太区越来越多成长中的金融科技公司致力于将自己打造成数据公司——集支付、贷款、保险或其它相关服务于一身的数据提供商，而不是单一的金融科技公司。

[4] https://www.fintechfutures.com/2021/10/hsbc-launches-new-baas-offering-with-netsuite/
[5] https://www.cnn.com/2021/08/01/tech/square-afterpay-intl-hnk/index.html

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之亚太地区

2021年，亚太区录得破纪录金融科技投资交易量，交易额将近翻一番

中国加强监管，导致投资者将注意力转向亚太区其它市场

2021年，中国继续加大金融科技领域的监管力度，最明显的表现是禁止加密货币交易、比特币“挖矿”及禁止加密货币交易平台。随着中国不断加强相关领域监管，部分金融科技投资撤出中国，与此同时，印度、新加坡等其它国家作为亚太区金融科技中心的地位得以提升。亚太区本年度十大交易中，中国仅占一宗（即镁信健康筹资3.08亿美元）；其余交易分别来自日本、韩国、印度和新加坡。

2022年值得关注的发展趋势

— 对于寻求在亚太区设立总部，以便实现向区外市场扩张的企业而言，新加坡逐渐进入其视野

— 亚太区国家将加大对发展中地区（包括中东、非洲和东南亚）的投资

— 嵌入式金融服务（包括嵌入式银行、保险服务）将持续增长

“全球投资者开始意识到亚太区金融科技市场的巨大规模，无论是企业还是投资者均希望从中分得一杯羹，在此带动下，2022年伊始将迎来大量投资活动。随着投资者与企业纷纷从中国转向亚太区其它市场寻找机会，新加坡和印度或成为投资领域的大赢家。”

Anton Ruddenklau
金融科技全球主管
金融服务业咨询主管
毕马威新加坡

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之亚太地区：中国

2021年下半年中国金融科技投融资市场持续回暖，资金进一步向盈利模式成熟的优质项目积聚

— 2021年中国金融科技投融资总额达26.3亿美元，同比增长44.09%；交易量为185宗，比2020年同期小幅增加6宗。从2021年下半年来看，金融科技投融资总额为12.6亿美元，同比增长40.33%，比21年上半年小幅增长13.69%；交易量为72宗，与去年同期和21年上半年相比均有不同程度的收窄，幅度为9宗和28宗。

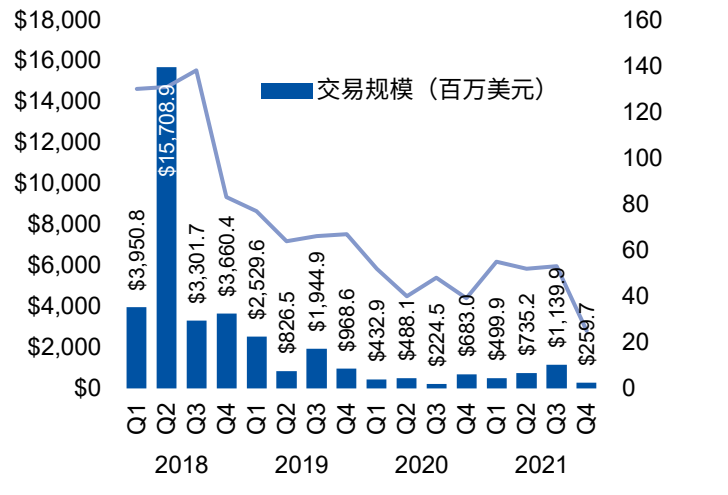
— 交易规模的大幅增长以及交易宗数的相对平稳表明资金进一步向盈利模式成熟的优质项目积聚，投资机构趋谨慎。

— 从单笔交易量来看，2021年8月完成C轮融资的镁信健康以3.086亿美元的融资额成为2021年亚太区前十大金融科技交易中唯一上榜的中国企业。其所在的保险科技赛道由于契合中国人口老龄化的发展趋势和国家大力发展第三支柱保险的政策导向，一直受到资本的青睐。

— 除此以外，易快宝、 Xtransfer、 通联数据、Happay等四家企业均在21年下半年获得1亿美元以上的融资。这四家企业分别位于SaaS、跨境B2B、资管科技和信用科技赛道。

— 在国家发展“专精特新”中小企业政策的指引下，预计未来坚持以技术为导向的金融科技创新型企业将迎来曙光。

中国*金融科技投资（风险投资、私募基金与并购）规模及交易宗数，2018–2021*



备注：本篇中数据不包括中国香港特别行政区的相关数据。
资料来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析,毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截止至2021年11月30日止。

“2022年1月，中国人民银行印发《金融科技发展规划(2022-2025年)》，将未来四年金融科技发展原则定位为‘数字驱动、智慧为民、绿色低碳、公平普惠’。金融科技回归科技本源、加快数字化转型和数据安全保护、支持实体经济的方向进一步得以明确。从投融资市场来看，预计专注于解决数据安全、绿色金融、中小企业融资难等问题的‘专精特新’型金融科技企业将持续受到资本青睐。”

黄艾舟
毕马威中国
金融科技行业主管合伙人

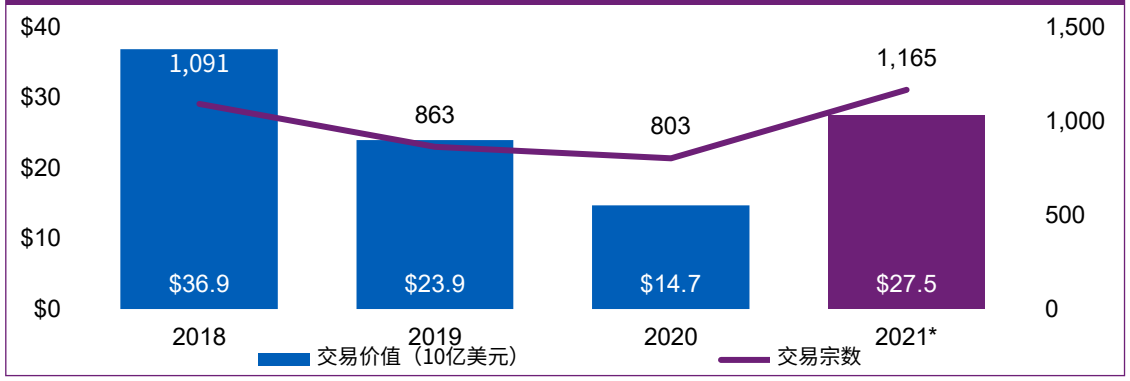
#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

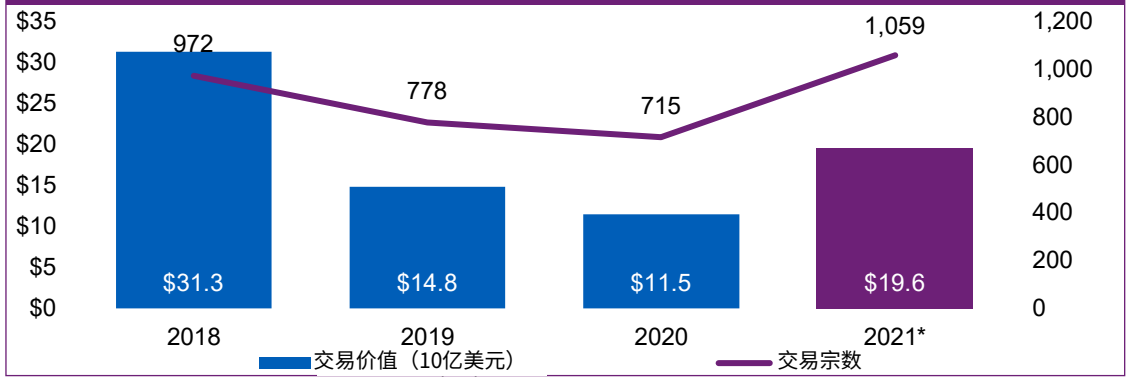
区域分析之亚太地区

交易量创历史新高

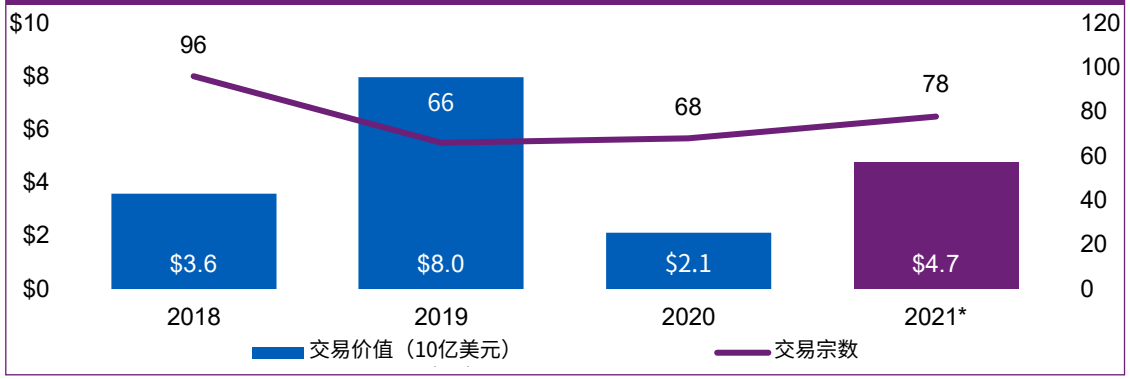
亚太地区金融科技投资（风险投资、私募基金与并购）
2018—2021*



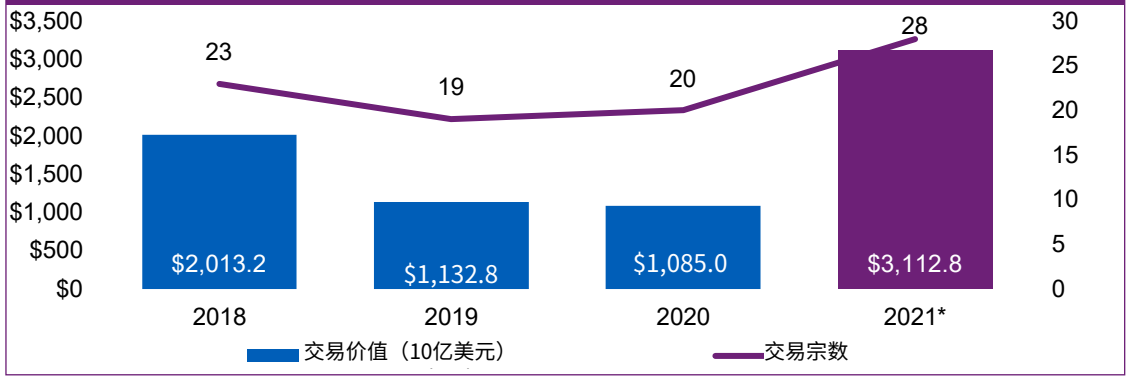
亚太地区金融科技风险投资
2018—2021*



亚太地区金融科技并购
2018—2021*



亚太地区金融科技成长性股权投资
2018—2021*



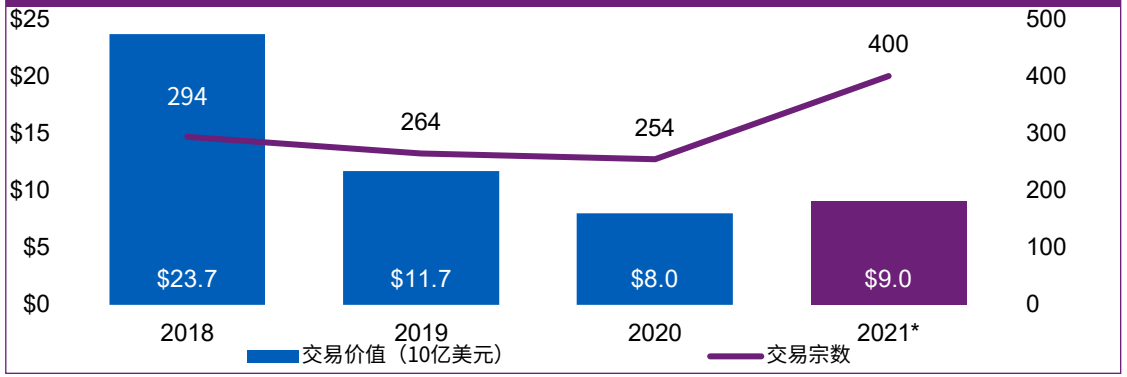
信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供）*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之亚太地区

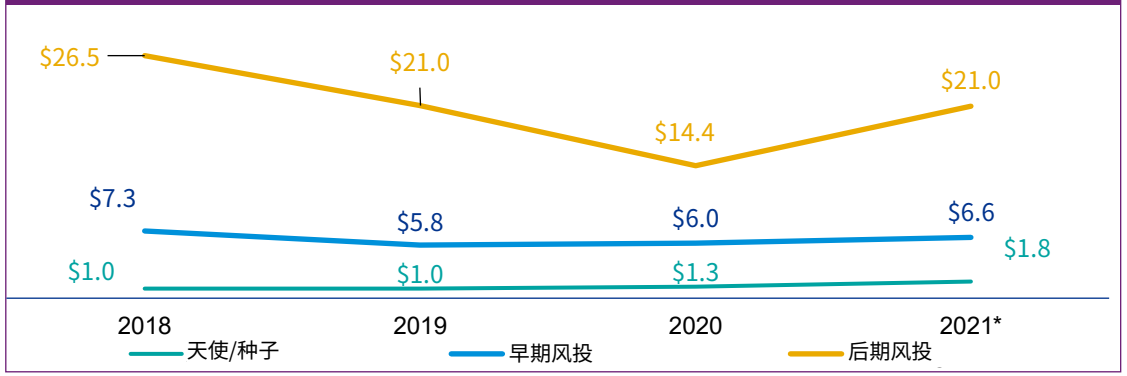
后期风投交易估值飙升

亚太地区金融科技风险投资（企业参与）
2018—2021*

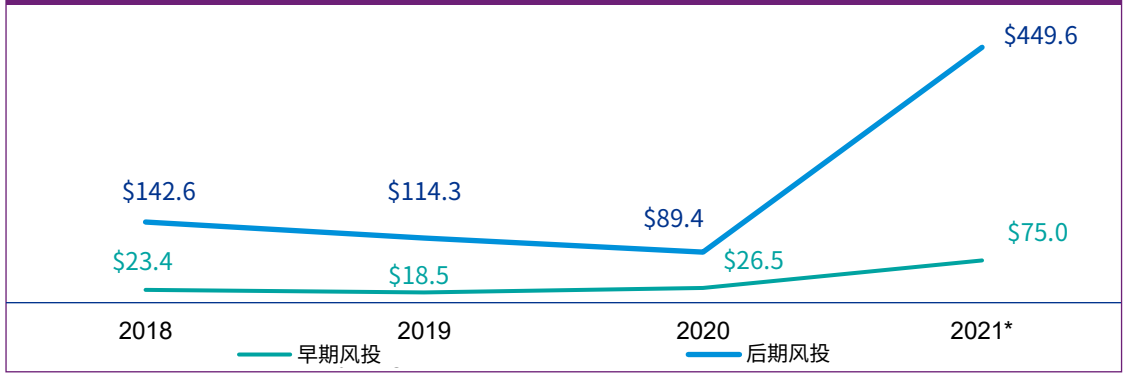


在连续两年下跌后，金融科技公司后期风投交易的估值飙升至近4.5亿美元，创下历史新高。早期风投估值也水涨船高，反映2021年金融科技风投生态圈整体相当火爆。与此同时，风投交易规模整体亦有所上升，这可能得益于企业及企业风险投资部门的参与度不断提升，企业参与完成的金融科技交易创下了400宗的纪录。尽管私募股权公司在金融科技领域的活跃度超过以往任何时期，业务整合活动仍然保持强劲。

亚太地区金融科技风险投资交易规模中位数（按阶段，百万美元）
2018—2021*



亚太地区金融科技风险投资投前估值中位数（按阶段，百万美元）
2018—2021*



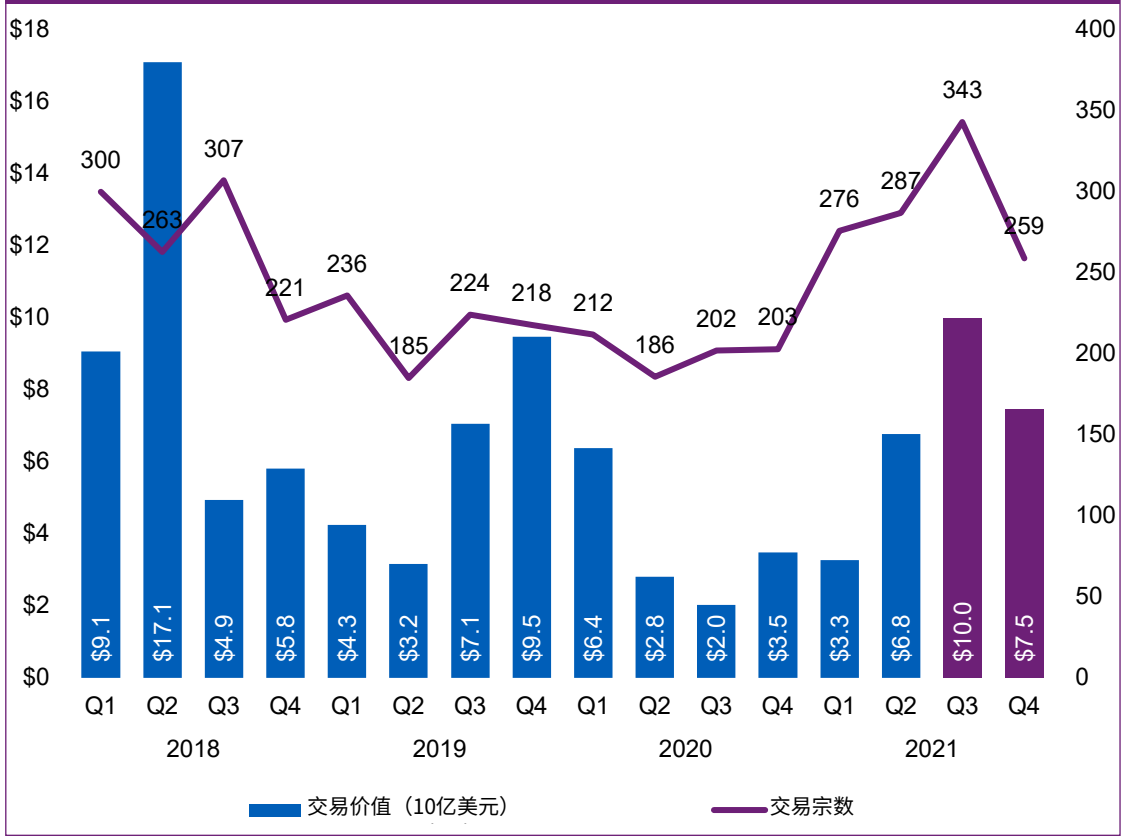
信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供）*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

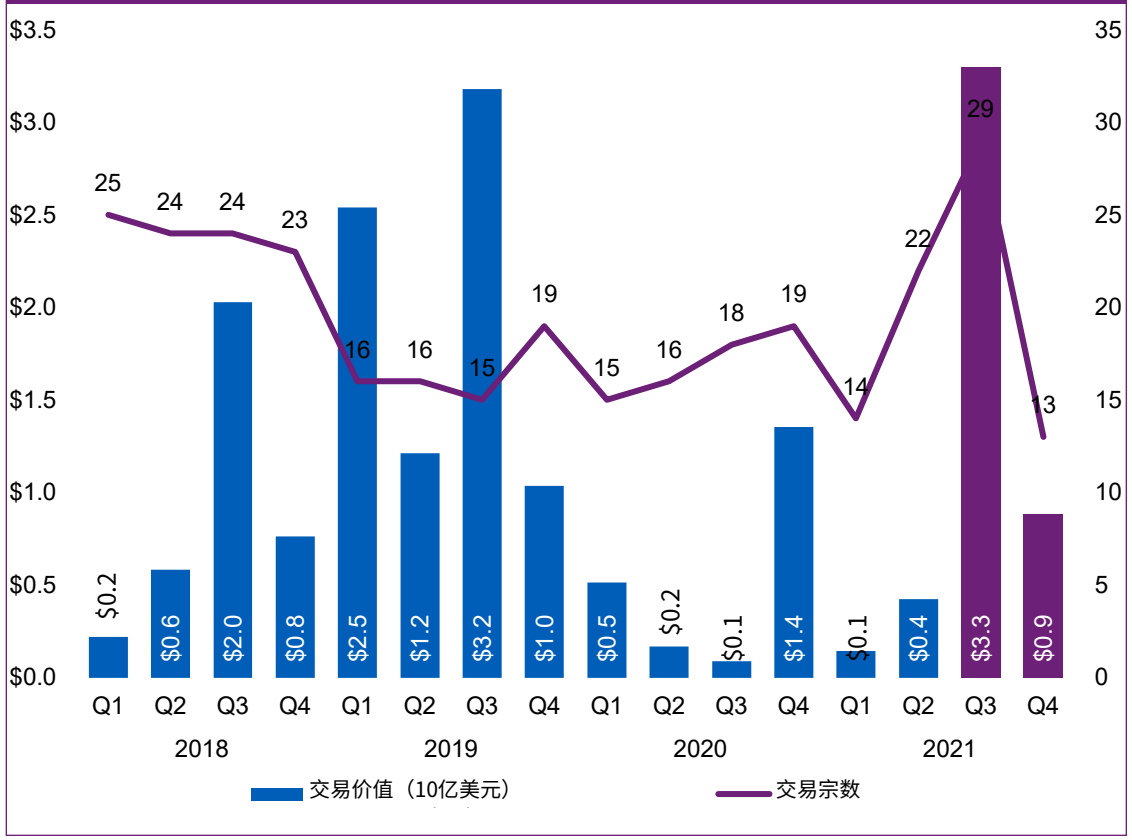
区域分析之亚太地区

2021年第三季度并购交易量创历史新高

亚太地区金融科技投资（风险投资、私募基金与并购）
2018—2021*



亚太地区金融科技并购
2018—2021*

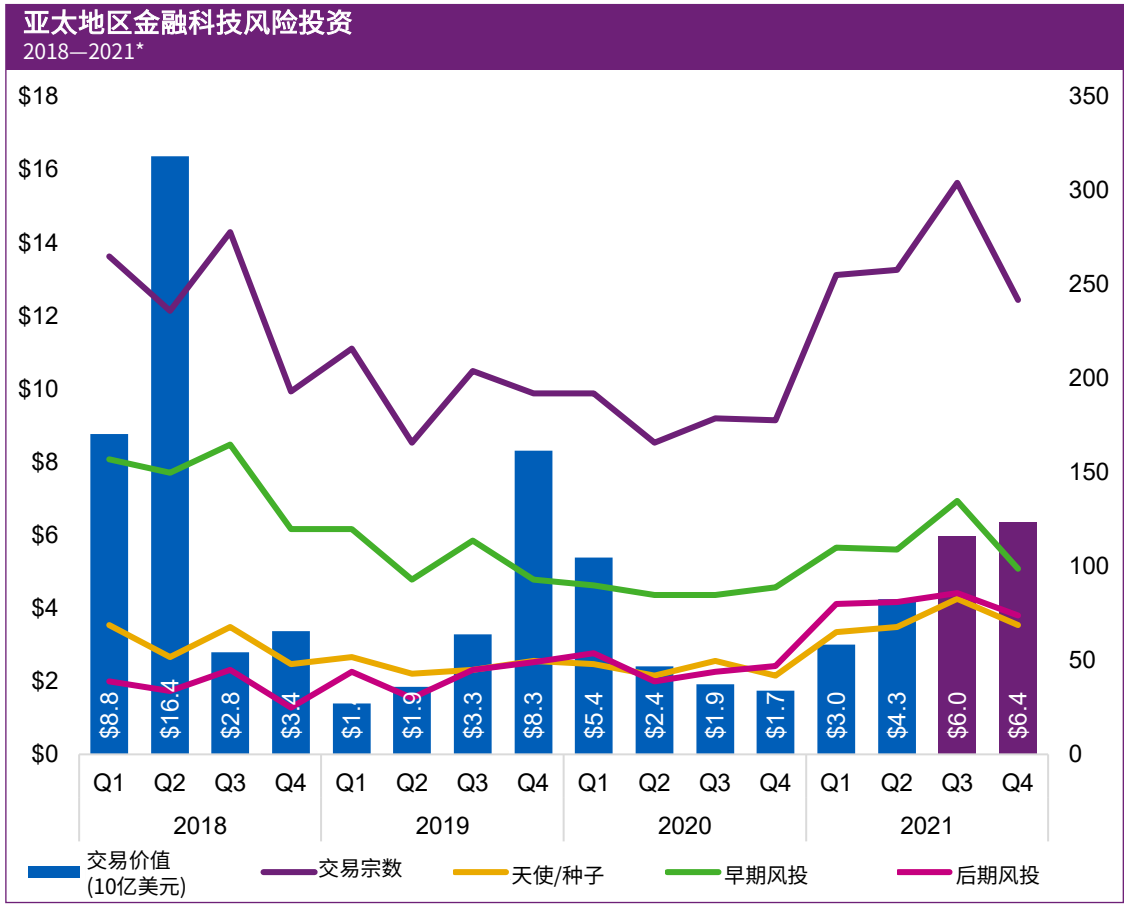


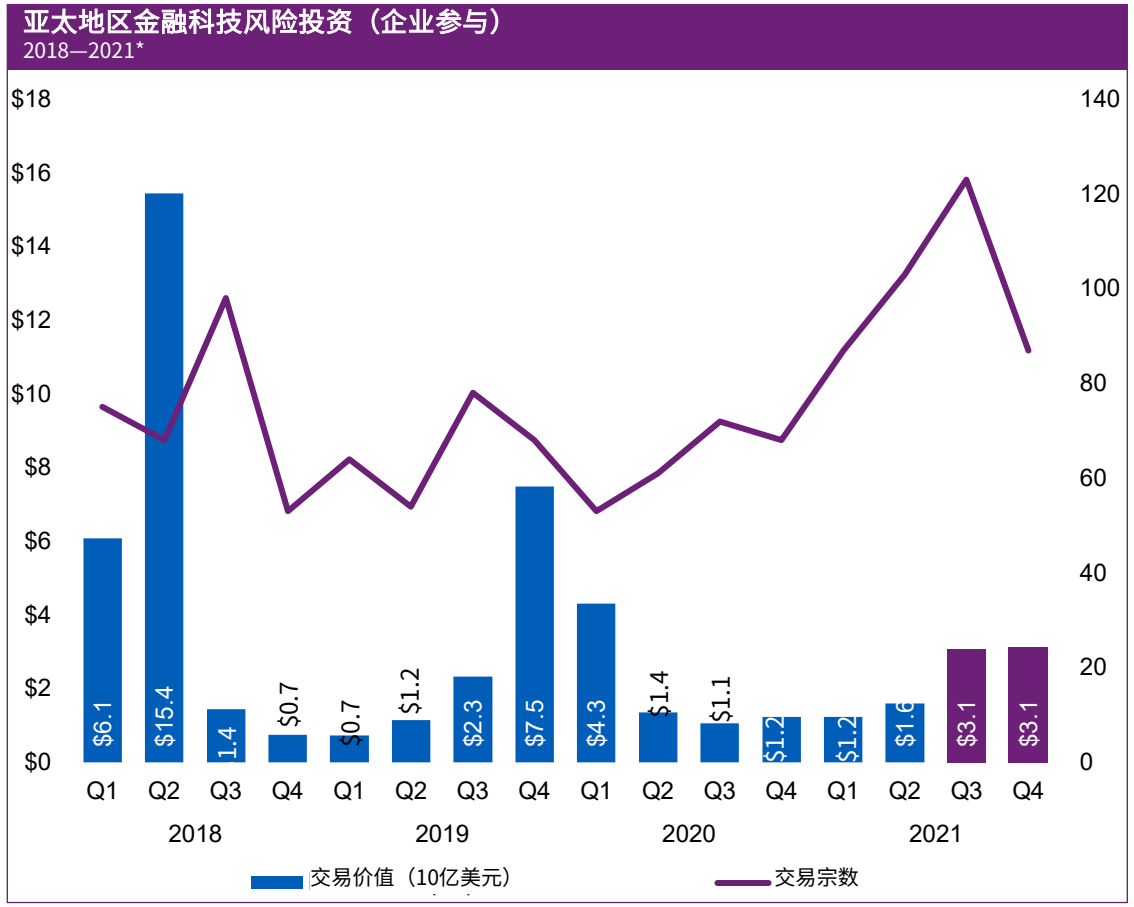
信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供）*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之亚太地区

风投融资交易量飙升，创季度新高





信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供）*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

亚太地区

2021年亚太地区十大金融科技交易

1. Paidy — 27亿美元，日本东京 — 贷款 — *并购*
2. K Bank — 11亿美元，韩国首尔 — 银行业 — *成长性股权投资*
3. Pine Labs — 6亿美元，印度诺伊达 — 支付/交易 — *成长性股权投资*
4. Grab — 5亿美元，新加坡 — 支付/交易 — *反向并购*
5. Toss — 4.1亿美元，韩国首尔 — 机构/B2B — *G轮*
6. BharatPe — 3.955亿美元，印度新德里 — 支付/交易 — *E轮*
7. Razorpay — 3.75亿美元，印度班加罗尔 — 支付/交易 — *F轮*
8. OfBusiness — 3.25亿美元，印度古尔冈 — 贷款 — *G轮*
9. 镁信健康 —3.086亿美元，中国上海 — 保险科技 — *C轮*
10. Coverforce — 3.023亿美元，澳大利亚新南威尔士州 — 保险科技 — *并购*

信息来源：《金融科技动向》（2021年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供）*截至2021年12月31日止。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

联系我们

Anton Ruddenklau
金融科技全球主管
金融服务业咨询主管合伙人
毕马威新加坡
电邮：antonyruddenklau@kpmg.com.sg

Judd Caplain
金融服务业全球主管
毕马威国际
电邮：jcaplain@kpmg.com

Courtney Trimble
支付行业全球主管
金融服务业主管
毕马威美国
电邮：chtrimble@kpmg.com

Fabiano Gobbo
监管科技全球主管
风险咨询服务合伙人
毕马威意大利
电邮：fgobbo@kpmg.it

Ram Menon
保险交易咨询服务全球主管
毕马威国际
电邮：rammenon@kpmg.com

Geoff Rush
咨询服务合伙人
金融服务业全国行业主管
毕马威加拿大
电邮：geoffrush@kpmg.ca

John Hallsworth
开放银行业务主管
毕马威英国
电邮：john.hallsworth@kpmg.co.uk

Stéphane Dehaies
FSI管理咨询助理合伙人
毕马威英国
电邮：stephane.dehaies@kpmg.co.uk

黄艾舟
金融科技主管合伙人
毕马威中国
电邮：andrew.huang@kpmg.com

Anna Scally
金融科技主管
毕马威爱尔兰
电邮：anna.scally@kpmg.ie

Ilanit Adesman
金融风险管理合伙人
毕马威以色列
电邮：iadesman@kpmg.com

Gary Chia
金融服务业监管与合规服务东盟区主管合伙人
毕马威新加坡
电邮：garydanielchia@kpmg.com.sg

Bob Ruark
金融服务业战略服务主管、金融科技主管
毕马威美国
电邮：rruark@kpmg.com

#金融科技动向

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

关于本报告

鸣谢

我们特此鸣谢以下对本刊编制作出贡献的毕马威成员所人士：

— Anton Ruddenklau，金融科技全球主管、金融服务业咨询主管，毕马威新加坡
— Ilanit Adesman，金融服务业风险管理合伙人、保险科技主管，毕马威以色列
— Ricardo Anhesini，金融服务业拉丁美洲区主管，毕马威巴西
— Ladi Asuni，新兴技术、数据及分析服务合伙人，毕马威尼日利亚
— John Armstrong，金融服务业全国行业主管，毕马威加拿大
— Spencer Burness，咨询总监，毕马威美国
— Gary Chia，金融服务业监管与合规服务东盟区主管合伙人，毕马威新加坡
— Blanca Cordova, 金融科技咨询主管，毕马威墨西哥
— Stéphane Dehaies，金融服务业管理咨询合伙人，毕马威英国
— Sanjay Doshi，金融服务业咨询主管，毕马威印度
— Maricarmen Garcia, 金融服务业监管与合规风险合伙人，毕马威墨西哥
— Fabiano Gobbo，监管科技全球主管、风险咨询合伙人，毕马威意大利
— Brian Heaver，全球人力资源服务（GMS）专利技术税务总监，毕马威美国
— John Hallsworth，开放银行业务主管，毕马威英国
— 黄艾舟，金融科技主管合伙人，毕马威中国
— Charles Jacco，网络安全服务主管、金融服务业主管，毕马威美国
— Pat Kneeland，创新与企业解决方案服务经理，毕马威美国
— Mike Louw，并购服务主管合伙人，毕马威南非
— Bernd Oppold，合伙人，毕马威德国
— Bill Packman，财富管理咨询主管合伙人，毕马威英国
— Laszlo Peter，区块链服务亚太区主管，毕马威澳大利亚
— Dave Remue，金融科技咨询主管，毕马威比利时
— Barnaby Robson，财务咨询合伙人，毕马威中国
— Robert Ruark，金融服务业战略服务主管、金融科技主管，毕马威美国
— Karin Sancho，金融服务业主管，毕马威瑞典
— Anna Scally，金融科技主管合伙人，毕马威爱尔兰
— Eric Scaringe，税务高级经理，毕马威美国
— Ovais Shahab，金融服务业主管，毕马威沙特阿拉伯
— Courtney Trimble，支付业务全球主管、金融服务业主管，毕马威美国
— Gonçalo Traquina，咨询服务合伙人，毕马威下海湾地区

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

关于本报告

方法

本报告采用的数据与分析（“数据集”）由PitchBookData,Inc（“PitchBook”）于2021年7月7日提供，并采用该公司网站https://help.pitchbook.com/s/上列载的研究及交易分类方法。本报告使用的数据集考虑了以下投资交易类型：PitchBook数据范围内金融科技行业的风险投资（包括企业风险投资）、私募基金投资以及企业并购。数据集不包括“家人及朋友”、孵化器及加速器类型的融资轮。

该数据集是根据行业领先的研究方法以及PitchBook截至2021年7月7日止获得的信息进行估计，由于交易的私人性，数据集因此不能做到准确无遗。此外，由于额外数据的不断公开令PitchBook数据持续更新，在数据提供截止日前后提取的数据或会与数据集中的数据不同。

只有已完成交易才会被纳入数据集中，并列示一般并购交易的交易价值以及未估算的融资轮（相关数据缺乏或不能可靠估算时）。

风险投资交易

PitchBook包括外部投资者对初创企业的股权投资。投资并非一定来自机构投资者，可来源于个人天使投资者、天使投资团体、种子基金、风险投资公司、企业投资公司及企业投资者。作为加速器项目的一部分而获得的投资未被纳入。但如果加速器继续在后续投资轮中进行投资，那么这些后续投资则会被纳入。

天使/种子：如果相关公司中尚未涉及任何私募基金或风险投资公司，且不能确定是否有任何私募基金或风险投资公司参与，PitchBook将此类融资定义为天使轮。此外，如果新闻稿将融资活动报道为天使轮，则其便应按此归类。最后，如果新闻报道或新闻稿仅提及在融资中作投资的人士，该融资活动也会被归类为天使轮。当投资者及/或新闻稿声明融资活动是种子融资，或融资金额少于50万美元，且根据政府申报信息，该轮融资为首轮，则其便应归类为种子融资。若融资仅涉及天使投资者，那么仅当其被明确指定为种子时，该轮融资才作此分类。

早期风投：根据融资项目中发行的股份系列或（若此信息不能获取）一系列其它因素，包括企业经营时间、融资历史、公司状态、共同投资者等信息，融资活动一般被分类为A轮或B轮（PitchBook一般将两者合并为早期风投）。

后期风投：根据融资项目中发行的股份系列或（若此信息不能获取）一系列其它因素，包括企业经营时间、融资历史、公司状态、共同投资者等信息，融资活动一般被分类为C轮或D轮或更后轮次（PitchBook一般将该等轮次合并为后期风投）。

企业风险投资：企业风险投资包括企业通过已建立的企业风投部门进行投资，或企业在表外或以任何其它非企业风投方式进行股权投资的融资活动。

企业融资：符合PitchBook中其它风险融资定义的当前正受风投支持的初创企业的企业融资轮已被收入2018年3月的《金融科技动向》中。

私募股权投资

PitchBook包含买断投资者（专门（以杠杆收购）购入目标公司的控股权益的投资者）以及增长/扩张投资者（专门投资于目标公司的少数股权以助其增长的投资者）。交易类型包括：杠杆收购；管理层收购；外部管理层买入；与现有投资匹配的附加收购；二次收购；公转私；私有化、企业剥离和增长/扩张。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

关于本报告

方法（续）

并购交易

PitchBook将并购定义为一家公司购入另一家公司的控制性股权的交易。并购交易包括控制收购、杠杆收购、企业剥离、反向并购、对等并购、分拆、资产剥离和资产收购，但不包括债务重组及任何其它折现、回购或内部重组。交易中收购的必须是超过50%的目标公司股权。少数股权交易（少于50%股权）不计入。本报告也不包括小型企业交易。

金融科技业

金融科技是由金融与科技组成的混合词，指利用科技在传统金融服务模型之外运营以改变现行金融服务供应方式的行业。金融科技还包括利用科技提升传统金融服务企业的竞争优势、财务职能及消费者及企业行为的企业。PitchBook将金融科技业定义为“利用新技术（包括互联网、区块链、软件和算法）提供或协助一般由传统银行提供的金融服务（包括贷款、支付、财富及投资管理）的企业，以及实现财务流程自动化或协助应对金融企业的核心业务需求的软件供应商，包括自动柜员机、电子交易门户及销售点软件的制造商。”在本报告，我们定义了以下金融科技子行业：

1. 支付/交易 —— 业务模型围绕利用科技提供以价值转移为服务的企业，包括B2B及B2C。

2. 区块链/加密货币 —— 核心业务基于分布式账本技术（区块链），并与金融服务业相关，及/或与任何加密货币（如比特币）用例有关的企业。该子行业包括就加密货币交易、储存及利用加密货币协助支付提供服务或开发技术的企业以及通过挖掘活动获得加密货币账本的企业。

3. 借贷 —— 利用技术平台借出款项，一般执行另类数据分析的非银行企业，或主营业务涉及就线上贷款向线上出借人或投资者提供数据分析服务的企业。

4. 房地产科技 —— 开发及利用技术以协助商业及住宅房地产的购买、管理、维护及投资的金融科技企业，包括物业管理软件、物联网家用设备、物业登记及租赁服务、按揭及借款应用、数据分析工具、虚拟现实建模软件、增强现实设计应用、交易市场、按揭科技及众筹网站等。

5. 保险科技 —— 利用科技提升保险价值链各个流程的速度、效率、准确性与便捷性的企业，包括报价比较网站、车保信息系统、保险家庭自动化、点对点保险、企业平台、线上经济、网络保险、承销软件、索赔软件及数字销售赋能。

6. 财富科技 —— 主营业务涉及利用科技提供财富管理服务以提升效率、降低费率或提供与传统业务模型不同的服务的企业或平台，还包括为散户投资者而设的通过定性及定量研究以分享想法及洞见的科技平台。

7. 监管科技 —— 提供技术驱动型服务以协助及简化监管合规及报告，并管控员工及客户舞弊的企业。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

联系我们

张楚东
金融业主管合伙人
毕马威中国
+86 (21) 2212 2705
tony.cheung@kpmg.com

陈少东
金融业审计主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7014
thomas.chan@kpmg.com

史剑
银行业主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7112
sam.shi@kpmg.com

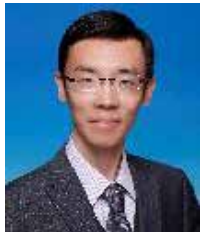
李嘉林
深圳管理合伙人
毕马威中国
+86 (755) 2547 1218
ivan.li@kpmg.com

黄艾舟
金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7920
andrew.huang@kpmg.com

张豪
金融科技合伙人（北方区）
毕马威中国
+86 (10) 8508 7509
tracy.h.zhang@kpmg.com

彭成初
金融科技合伙人（华东及华西区）
毕马威中国
+86 (21) 2212 2408
eric.pang@kpmg.com

蔡正轩
金融科技合伙人（华南区）
毕马威中国
+86 (755) 2547 1000
larry.choi@kpmg.com



张君一
金融科技合伙人（北方区）
毕马威中国
+86 (10) 8508 7182
charles.jy.zhang@kpmg.com

唐莹慧
金融科技合伙人（北方区）
毕马威中国
+86 (532) 8907 1646
iris.tang@kpmg.com

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

home.kpmg/fintech

本报告所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2022 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) —— 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司—— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

本出版物经毕马威国际授权翻译，已获得原作者及成员所授权。

本刊物为毕马威国际发布的英文原文Pulse of Fintech H2’21（“原文刊物”）的中文译本。如本中文译本的字词含义与其原文刊物不一致，应以原文刊物为准。