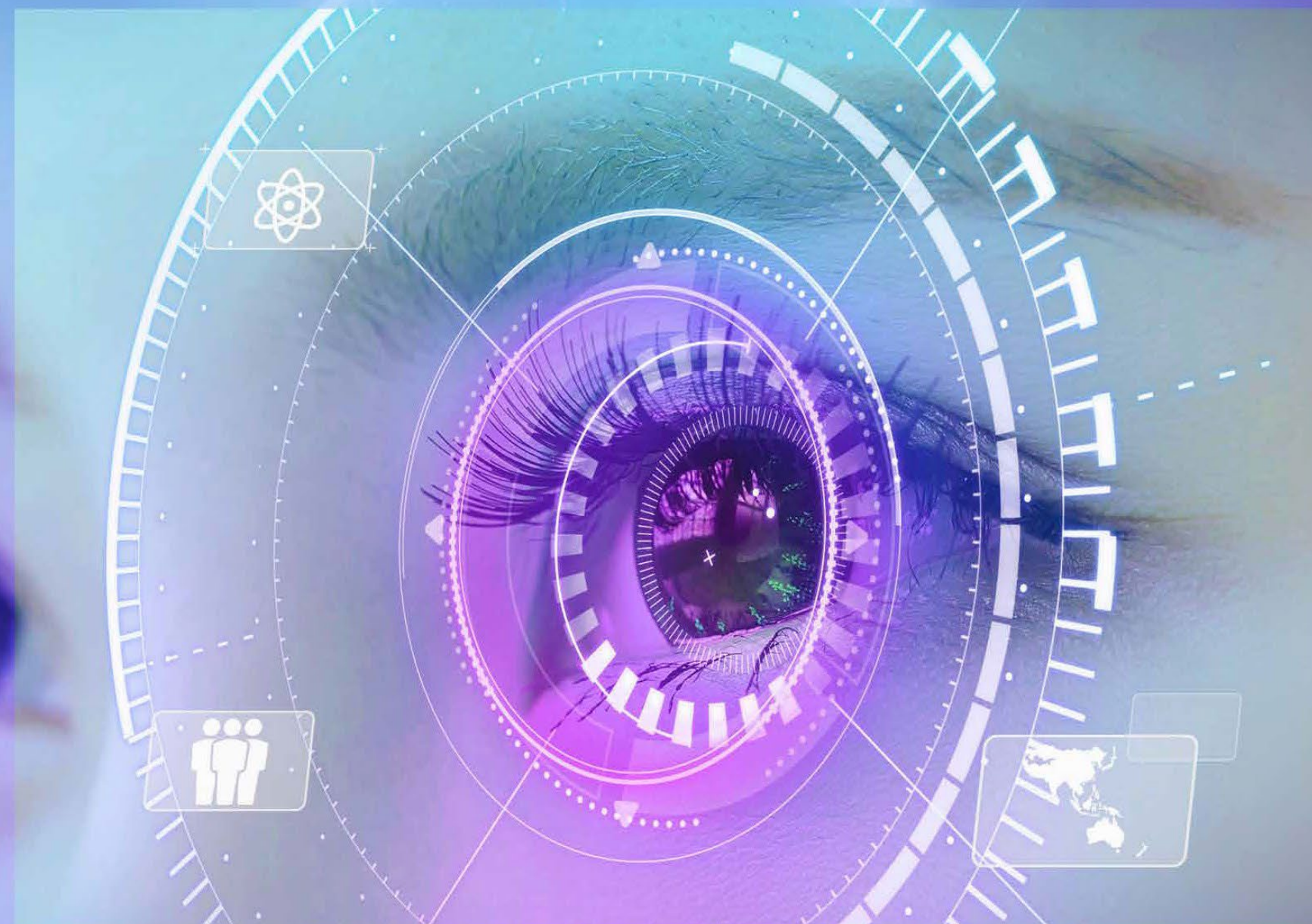




# 亚太区 新兴巨擘

2022年8月

[kpmg.com/cn](https://kpmg.com/cn)







# 前言

当前，数字革命正推动整个亚太地区的增长，也改变着我们的生活、工作和营商方式。

亚太区正自然而然地引领世界探寻数字化之路：



## 从人口上看

亚太区拥有不断增长的人口、不断增加的劳动力和不断壮大的消费阶层



## 从数字化上看

亚太区是快速增长的数字原生代群体的发源地



## 从活力上看

较高的互联网普及程度、日益繁荣的经济以及更好的教育，共同造就了一批在识别和填补区域市场空白方面具有独特优势的新兴数字企业家。



陶匡淳 (Honson To)  
毕马威亚太区主席



Surendra Rosha  
汇丰银行亚太区联席首席执行官

产业供应链网络是该地区成为“世界工厂”的基础，在该网络的推动下，亚太地区长期以来一直是全球繁荣的动力来源。如今，其所面临的两大转变正显著地改变着该地区的状况。首先，随着收入的增加，曾经主要负责为西方消费者提供产品的亚洲经济体，其自身也正转变成为消费市场。其次，以数字手段交付产品的能力，已使服务业取代制造业成为区域增长的主要驱动力。

预计到2030年，亚太区新兴成长型企业将很可能对全球经济形态产生深远的影响。目前，亚太区的私人投资总额已超过全球私人投资总额的四分之一，亚太区在独角兽（估值超过10亿美元的初创企业）数量方面正不断逼近全球第一的北美。

值得注意的是，在印度，2021年孕育出了50多家独角兽企业，超过了之前五年的总和。<sup>1</sup>曾经看似神秘的独角兽，如今正为许多人带来新的繁荣，为数百万人创造着新的机会。

该地区的持续成功，有赖于强劲的国内生产总值（GDP）增长，特别是新兴市场和发展中经济体（EMDE）：国际货币基金组织（IMF）的最新预测显示，今年亚洲新兴市场和发展中经济体的增长速度将比全球平均水平快20%。<sup>2</sup>

随着拥有更多可支配收入的中产阶级的快速壮大以及互联网和智能手机的迅速渗透，电子商务领域呈现欣欣向荣的景象。新冠肺炎疫情期间大量业务从线下转为线上，进一步推动了这一趋势的发展，为初创企业创造了大量发展机会。

疫情导致的业务线上化加速，已经为价值链上下游涉足从营销到支付、物流再到客户体验等的数字企业，敞开了机会之门。在中国的带动下，亚太区已成为全球金融科技应用的领跑者；越来越多的人正在探索元宇宙和数字资产的潜力。这些新的生态系统不仅吸引了大量投资，而且还吸引了一些世界顶尖人才，并促使政府对数字基础设施进行重大改进。

当前一轮经济和地缘政治的不确定性正在对风险较高资产的投资前景产生影响，但可以通过创造较为宽松的监管环境以及在亚太市场实施更为协调一致的政策，在一定程度上抵消上述影响并推动增长。政府对投资新兴成长型企业的资金支持和鼓励政策，在帮助本地企业家创立并发展企业方面发挥着关键作用。

<sup>1</sup>福布斯印度

<sup>2</sup>国际货币基金组织的预测为7.3%与6.1%，2022年4月





公共投资能极大地增强私人投资者在风险周期各个阶段的投资信心和意愿，因而具有乘数效应。

展望未来，全球碳中和进程将促使传统行业寻求绿色发展进而极大地推动创新发展。亚洲将成为未来可持续发展的重要舞台，亚太区的初创企业也将在开发有助减少碳排放和增强环境保护的技术方面，发挥关键作用。

各国政府正通过数十亿美元的投资来实现各自的气候目标，私营部门也正开发新的可持续投资产品，以促进这一发展转变并响应投资者的需求。

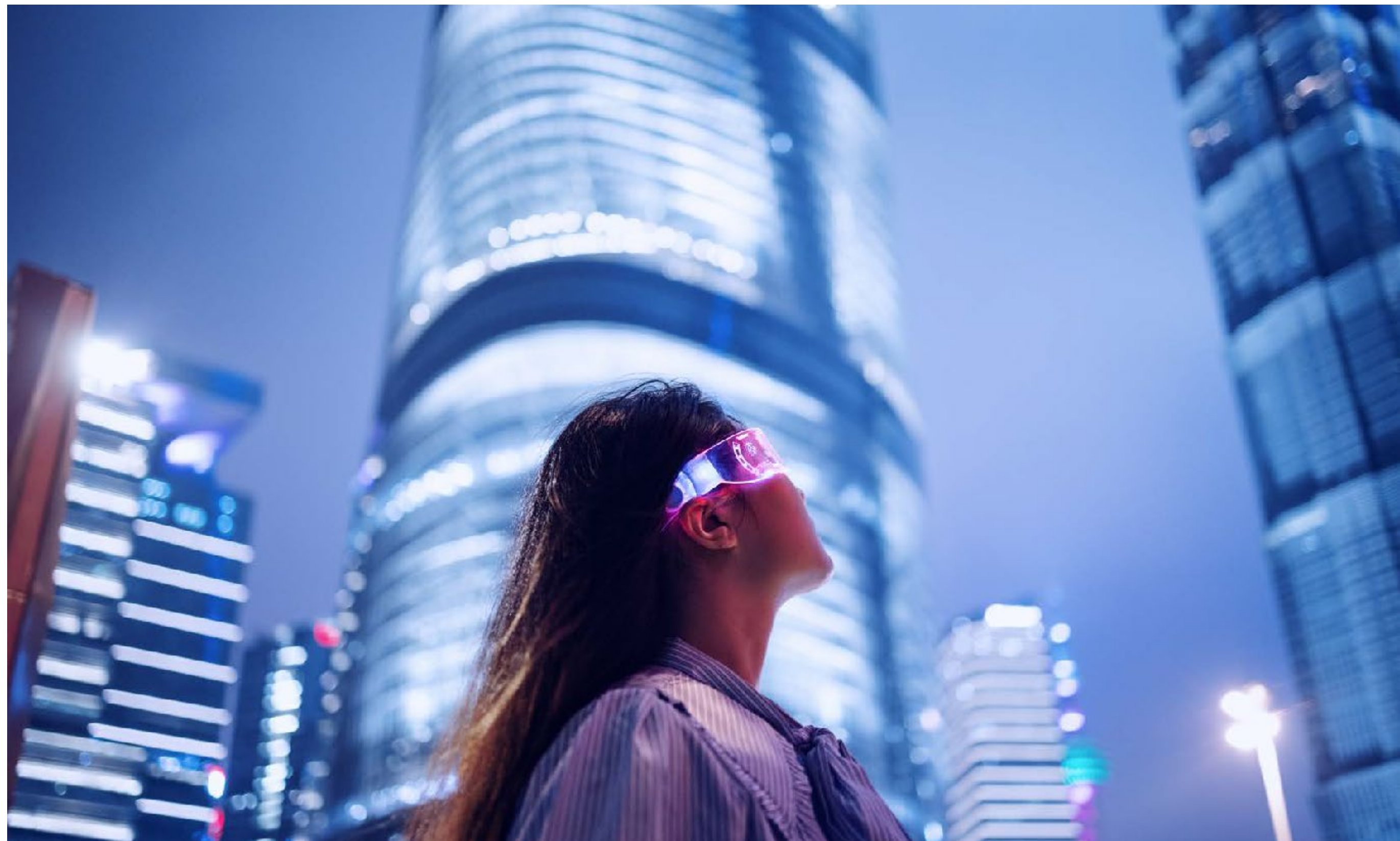
同样，现有企业需要大量新技术和服务，来帮助其减少并最终消除碳足迹。

我们的《亚太区新兴巨擘》报告对我们认为将在未来10年对全球经济形势产生持久影响的亚太区新兴经济企业，进行了深入的分析。

通过分析亚太区12个主要市场的经济和投资指标，并与领先初创企业的创始人和高管进行访谈，我们确定了可作为未来增长优秀范例的商业模式和成功案例，以及上述市场在不断演变的商业环境中持续繁荣的条件。

作为世界领先的专业服务机构和全球最大的交易银行，毕马威和汇丰银行一直积极寻求能够帮助客户创新、开发面向未来的解决方案并创造价值的途径。通过跨市场、跨区域、公共部门和私营部门之间以及金融机构和企业之间的合作，我们致力于帮助企业和个人发挥潜力，并创建大于各方之和的活力商业生态系统。我们为能与这些新兴巨擘的合作感到自豪，因为我们相信它们是亚太地区可持续和繁荣未来的重要组成部分。

我们希望这份报告能够对您了解商业的未来有所启发，我们也期待继续就此与您进行交流。







# 摘要

随着迅速崛起的企业对新技术潜力的不断挖掘，亚太区正经历着重大的商业转型。在整个亚太区，不仅初创企业的数量在不断增加，其规模和重要性也日益显著。因此，新的垂直行业应运而生，它们正不断吸引投资，并激励着越来越多初创企业的创始人参与进来。

为了从广度和深度上更好地了解亚太区新兴经济企业，毕马威携手汇丰银行研究了6,472家来自12个主要市场估值高达5亿美元<sup>2</sup>的具有新兴巨擘潜质的科技型初创企业，这些市场包括：中国内地、印度、日本、澳大利亚、新加坡、韩国、中国香港特别行政区、马来西亚、印度尼西亚、越南、台湾地区和泰国。

从上述众多企业中，我们选取了每个市场的10家领先新兴巨擘企业以及整个亚太区内的100家领先新兴巨擘企业。<sup>3</sup>在本翻译报告中，我们节选了中国内地以及中国香港特别行政区的市场环境及企业进行翻译。

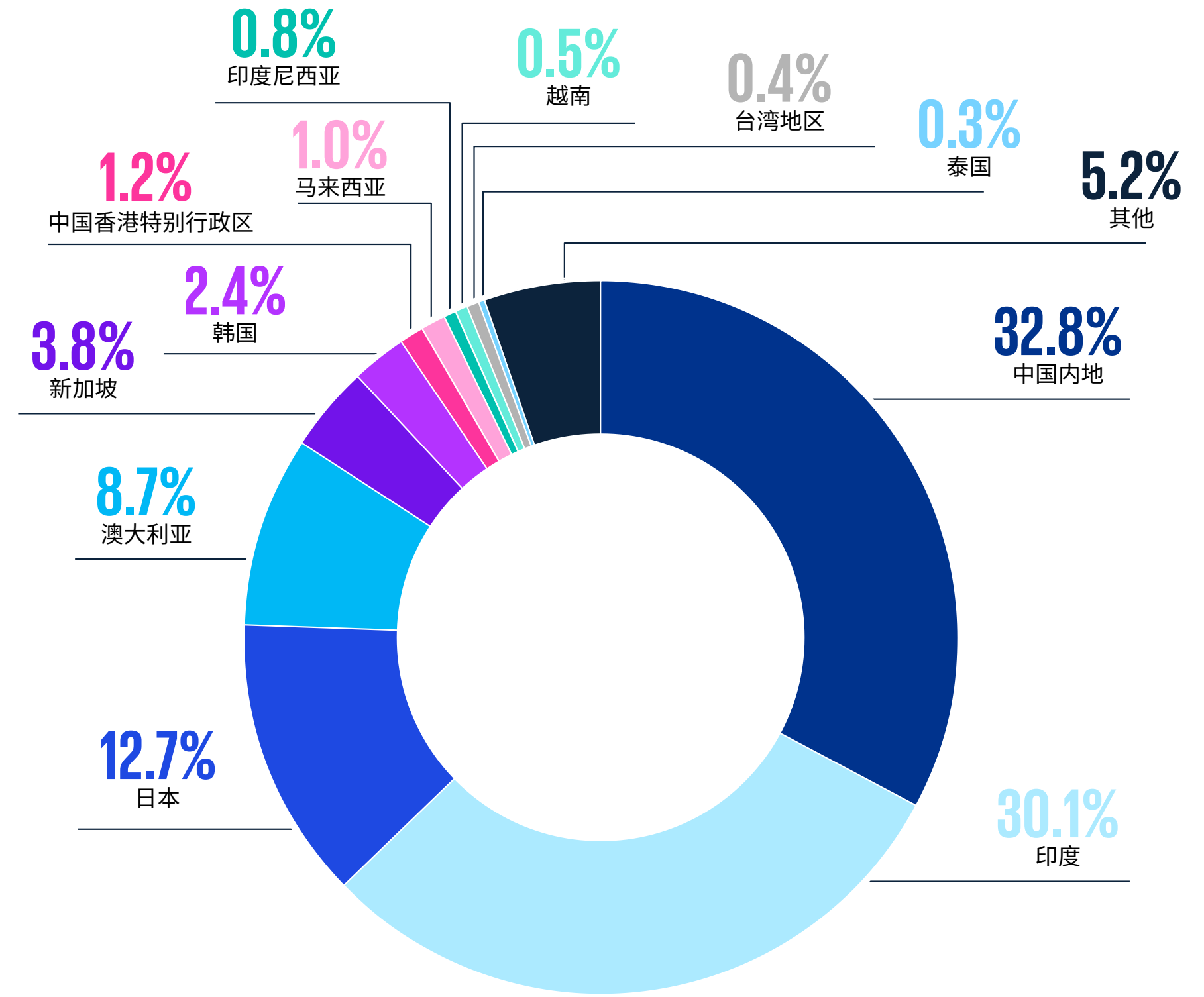
这些名单以Pitchbook数据所载的估值和获得的风险投资为考虑基础，并依据毕马威对这些企业未来增长潜力的分析。

通过与初创企业创始人和高管的访谈，我们对来自上述12个亚太市场中每个市场的案例进行了专题研究，进一步详细揭示了初创企业在特定行业面临的挑战和机遇。

### 地域和资金分布广泛

我们选出的企业大部分来自中国内地（约 33%）和印度（30%），来自其他市场的企业也有很大占比。其中，日本占13%，澳大利亚占9%，新加坡占4%，韩国占2%，中国香港特别行政区和台湾地区各占1%。东南亚快速增长的经济体（马来西亚、印度尼西亚、越南和泰国）合计占3%左右（见图 1）。

图1：亚太区新兴巨擘——按创立市场细分  
创立于各个市场的企业在选定的6,472家企业中的占比



数据来源：毕马威和汇丰银行对Pitchbook提供的亚太区6,472家估值为5亿美元或以下的初创企业的数据的分析

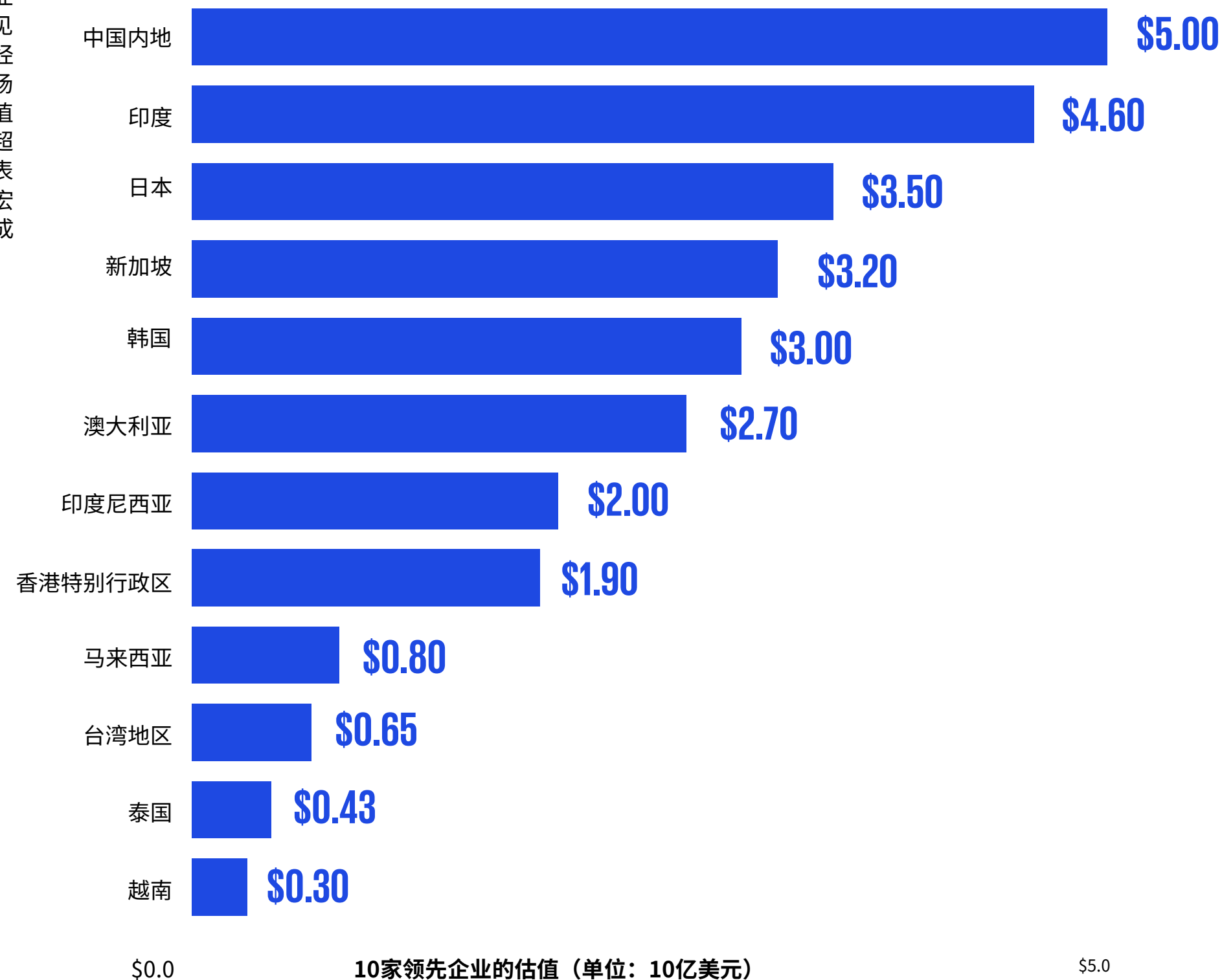
<sup>3</sup>这些名单中企业的选择基于毕马威和汇丰银行对Pitchbook数据的分析，并参考了Pitchbook于2022年4月30日发布的当前最新估值报告。名单中企业的选择不构成毕马威或汇丰银行对具体企业、品牌、产品或服务的背书，或对任何企业的估值的评估或背书；也不构成对所述企业的合规性和可投资性的评估或对任何监管政策的解读。



我们关注的另一指标是在所研究的亚太区12个主要市场中，每个市场10家被誉为“领先新兴巨擘”的初创企业的总估值（见图2）。虽然可以预见的是中国内地和印度会因其巨大的经济体量而占据榜单前列，但12个市场中有5个市场的上述企业的平均估值也达到或超过了3亿美元，达到或超过1亿美元的则有8个。此调查结果表明当前亚太区高估值初创企业具有宏大的规模，即使在投资者认为不太成熟的市场中也是如此。

**图2：亚太新兴巨擘：领先企业估值**

在亚太区12个主要市场中领先的10家新兴巨擘企业的整体估值（单位：10亿美元）



数据来源：毕马威和汇丰银行对Pitchbook提供的亚太区6,472家估值为5亿美元或以下的“新兴巨擘”企业的数据的分析



亚太地区的新兴巨擘企业在提供新平台和软件应用程序方面勇于进取、雄心勃勃且竞争力十足。他们敢于大胆地选择合作对象、目标市场和商业模式，进而重塑企业的文化和使命。

也许最重要的是，除了思考当前如何为客户创造利益之外，他们还将在未来几年重塑并开拓技术领域。

**Darren Yong**

科技、媒体及通信行业主管合伙人

毕马威亚太区



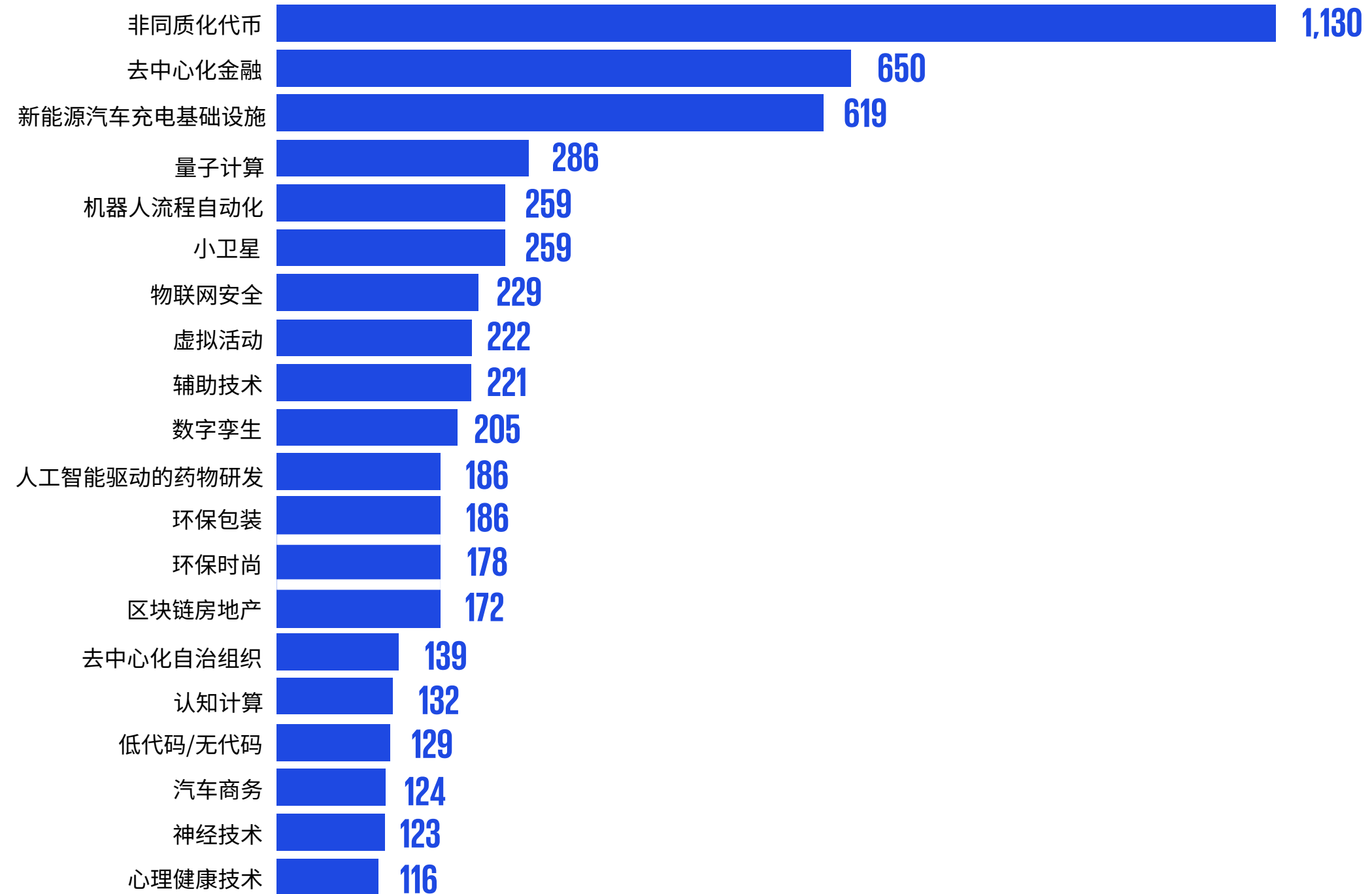
分析展现的行业多样性更引人注目。除了常见的新兴经济企业（如金融科技、生物技术、软件即服务（SAAS）等）的传统“行业”之外，我们还共同在此次研究所涵盖的新兴巨擘企业中识别出了大约120个与技术相关的子行业。其中，与区块链相关的非同质化代币（NFT）子行业和去中心化金融子行业最为突出，上述新兴巨擘企业中超过25%（6,472家中的1,780家）涉及此类垂直行业（见图3）。区块链房地产和去中心化自治组织（DAO）也位列前20大子行业之中，这反映了亚太区当前对数字资产、元宇宙和Web 3.0的关注。

可持续发展和“环境、社会与公司治理”（ESG）垂直领域也较为突出，其中三个领域（新能源汽车充电基础设施、环保包装、环保时尚）位列前20大子行业之中，与可持续发展相关的产品和服务已经吸引了上述新兴巨擘企业约15%企业的重点关注。此榜单的前20名还包含4个与医疗健康相关的垂直领域，包括辅助技术、人工智能驱动的药物研发、神经技术和心理健康技术。

与此同时，与智慧城市相关的领域，包括物联网安全和数字孪生，也出现在前10名中。而虚拟协作技术领域同样突出，其虚拟活动和低代码/无代码两个类别均进入前20名。先进计算技术领域也有不错的表现，其量子计算类别进入前5名，认知计算则进入前20名。

**图3：亚太区新兴巨擘：前20大子行业**

新兴巨擘企业从事的前20大子行业



各子行业中入选的企业数量（共6,472家）

数据来源：毕马威和汇丰银行对Pitchbook提供的亚太区6,472家估值为5亿美元或以下的初创企业的数据的分析；从与此类企业相关的120个垂直行业中选出的前20大子行业

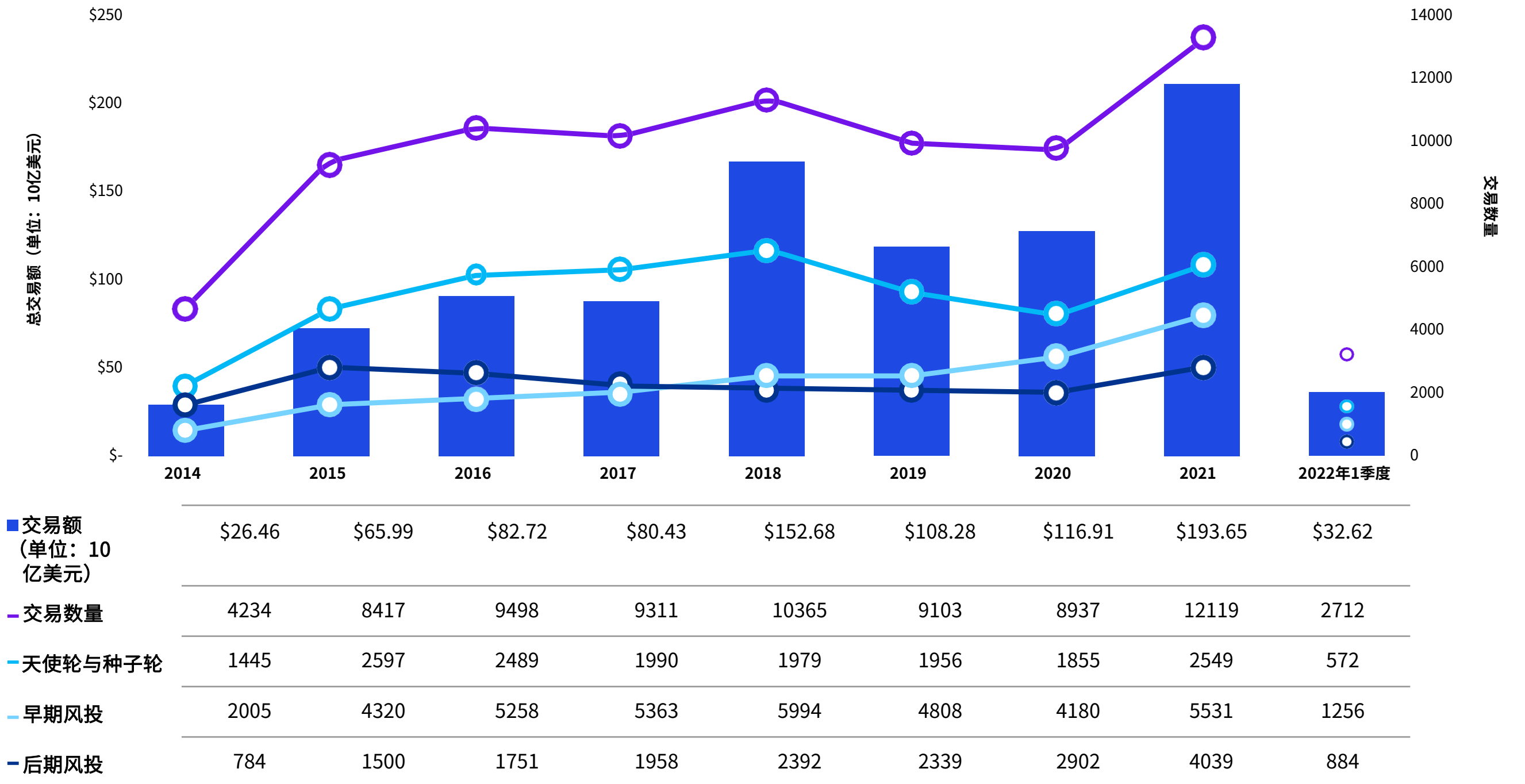


## 2021年投资创下了历史最高纪录，预计特定市场和行业的增长将持续至2022年

这波新兴经济大潮的一个直接指标是2021年亚太区独角兽企业总数增加了25%以上，达到450多家。<sup>4</sup>另一个指标则是该年度私人投资总额的创纪录激增。在全球6,700多亿美元的私人投资中，亚太区通过12,119笔交易获得了其中的1,930亿美元（超过四分之一）（见图4），比2020年增长了67%，达到2018年的两倍多，实属巨大的飞跃。这一激增部分反映了投资者渴望找到伴随全球摆脱疫情影响持续实现强劲增长的新增长点。

与此同时，企业也需要快速进行大规模融资以进行再投资和扩张，尤其是在东南亚；自2010年代中期以来培育的投资环境已得到增强，为投资者的退出铺平了道路。例如，Grab于2021年12月在纳斯达克借壳上市，实现400亿美元估值。

图4：2014年-2022年一季度亚太区风险融资



数据来源：毕马威《风投脉搏：2022年第一季度》

<sup>4</sup>基于对于截至2022年6月8日的公开数据的分析。中国；印度；东南亚



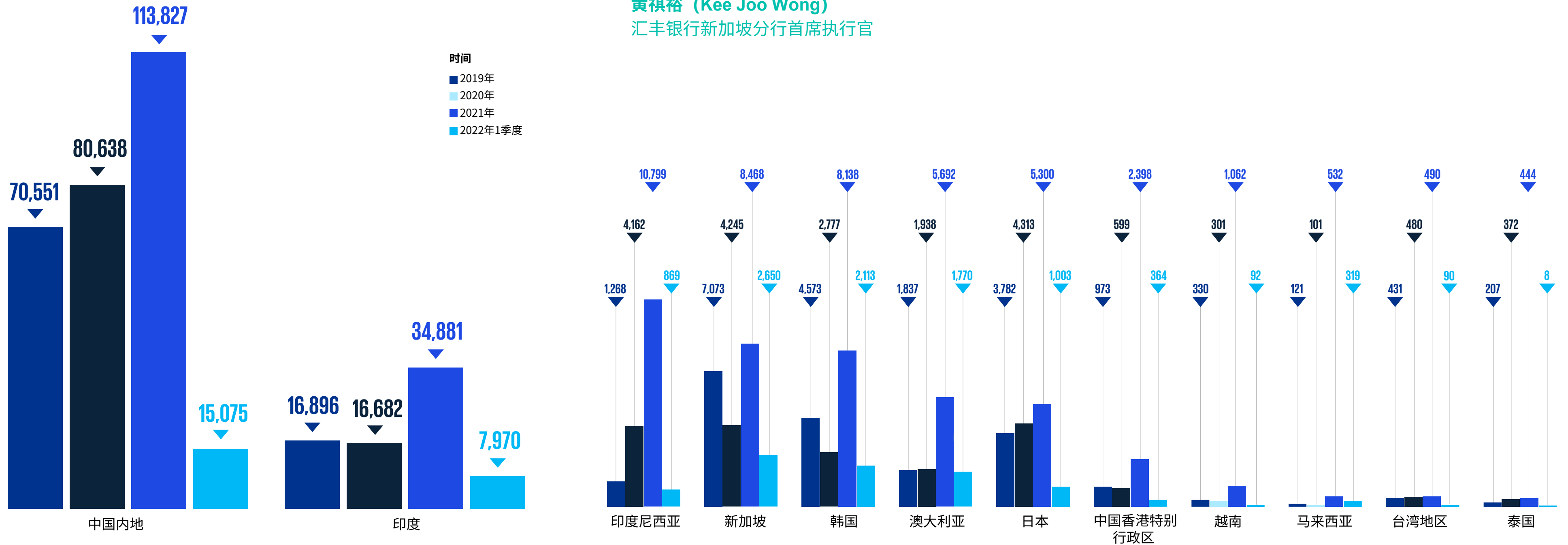


尽管2022年的融资额似乎不太可能重回2021年的高位，但2022年1季度的数据表明，2022年亚太区正朝着超过2020年和2019年融资水平的目标迈进。

这一趋势在澳大利亚、马来西亚和韩国等市场尤为明显，这些市场2022年1季度的交易额已经超过或接近2020年的总额（见图5）。

图5：2019-2021年和2022年1季度亚太区风险投资总交易额（按市场）

单位：百万美元



数据来源：毕马威和汇丰银行对Pitchbook数据的分析



从作为全球和区域金融中心的新加坡来看，我们发现风险投资参与欧洲和亚洲“企业对企业”（B2B）软件或金融服务领域创新企业的A轮和B轮融资的兴趣增加。资产管理企业、家族办公室、私人银行和高净值人士正在新兴经济中寻求投资与合作机会。

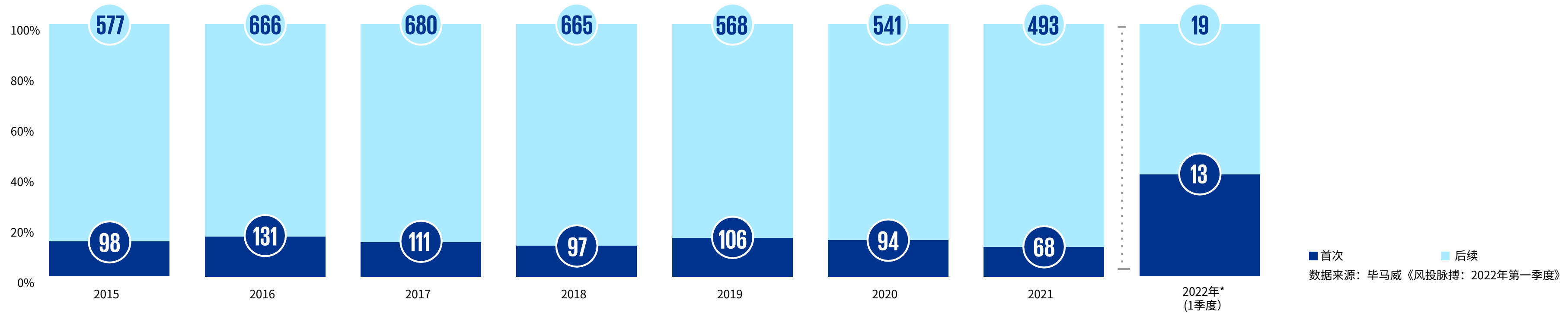
黄祺裕 (Kee Joo Wong)  
汇丰银行新加坡分行首席执行官





此外，2022年1季度首次/后续风险投资的比例增高（见图6），进一步表明该地区的风险投资基金经理有信心通过设立新基金在先前成功的基础上再创辉煌。

图6：亚太区风险投资：2015年-2022年1季度首次与后续风险投资



## 亚太区：全球增长引擎

与世界其他地区类似，新冠疫情期间实施的保持社交距离和封控措施已促使亚太市场朝着数字化消费的方向发生巨大转变。随着区内数亿人转向居家办公和在线购物，企业纷纷建立或扩展其电子商务、电子支付、物流配送平台和在线内容业务。

除新冠疫情加深了工作和家庭对数字技术的依赖程度以外，亚太区数字企业崛起背后的根本原因是强劲的经济基础，包括中产阶级快速壮大、市场差异化和易于获得资金。

根据总部位于奥地利的世界数据实验室 (World Data Lab) 的数据，到2030年将有超过10亿亚洲人加入中产阶级行列。

中国和印度将占据领先地位，前者的中产阶级人口将从现在的9亿人增加到12亿人左右，而后者的中产阶级人口将增加4亿人到8亿人。余下的中产阶级人口增量将出现在东南亚，其中印度尼西亚（7,600万人）、菲律宾（3,800万人）和越南（2,300万人）的增幅最大。<sup>5</sup>东南亚国家千禧一代（当前25至40岁）和Z世代（当前10至25岁）的比例尤其高，他们中许多人将自己视为数字原生代，对尝试和采用新技术兴趣浓厚。

亚太区的互联人口将随着中产阶级的崛起而增长。全球移动通信系统协会 (GSMA) 预测，到2025年亚太区将拥有超过30亿移动用户，其中大中华区为12.6亿，其他地区为18亿。尽管届时中国市场将接近饱和，但亚太区其他地区的平均渗透率仅为62%，完全有望实现进一步增长。<sup>6</sup>

<sup>5</sup> 请参阅（截至2022年5月12日）。

<sup>6</sup> 数据来源：（截至2022年5月12日）。





亚太区能够吸引众多关注的另一个原因是该地区存在多样化的市场。将发达的金融中心与人口众多、增长迅速的经济体相融合——例如新加坡+马来西亚/印度尼西亚，以及香港+中国内地——就能够产生神奇的合力。

亚太区还具备一流的可投资数字基础设施。在过去的十年里，该地区的每一个重要经济体都建立了必要的数字生态系统，以广泛培育各自的初创企业群体。

除了传统的银行融资外，还可以通过绿色债券、私募、共同基金、众筹等丰富手段进行融资。这在融资方面不仅增加了便利，同时也提供了更多的选择、更好的机会和更多地——就能够产生神奇的合力。

在资金持续推动扩张的趋势下，未来十年此类优势还将继续积累，进而扩大到 B2B 领域并增强该地区的制造实力。下一页的图表展示了未来一年值得关注的六大趋势。



在整个亚太区，风险投资者对致力于改进传统制造流程的企业或提供软件即服务 (SaaS) 的 B2B 服务企业表现出了浓厚的兴趣。人们对新能源汽车、半导体和硬件相关技术等各类技术领域的兴趣也与日俱增。

**查玮亮 (Egidio Zarrella)**

客户与创新合伙人

毕马威中国





## 亚太区新兴经济企业：六大趋势



### 区域内稳步增长

放眼整个亚太区，中国仍然是新兴经济的最强推手，但其地位将受到印度这一数字创新源头的挑战；而东南亚很可能随着中产阶级的发展壮大逐渐成为另一主要数字经济市场。



### 投资从“企业对消费者”（B2C） 转向“企业对企业”（B2B）

面向消费者的企业和金融科技企业在亚太区新兴市场通过持续推出电子商务、支付、物流和个人理财平台等应用程序（通常合称“超级应用程序”）成为最大的投资热点。但随着市场的成熟，投资的焦点将逐渐转向企业生产力、教育、医疗和环保与清洁技术等领域中拥有较高附加值的B2B初创企业。当前，在众多此类领域中澳大利亚正领航前进。



### 不同年龄段消费者的驱动

放眼整个亚太区，中国仍然是新兴经济的最强推手，但其地位将受到印度这一数字创新源头的挑战；而东南亚很可能随着中产阶级的发展壮大逐渐成为另一主要数字经济市场。



### 本地化商业模式

该地区内各个独特的社群、经济体系和政策环境均推动着“超本地化”商业模式的兴起。例如，马来西亚已计划进一步巩固其在伊斯兰金融领域的强势地位；在印尼许多社交电商初创企业则正利用本地知识经验，在该国众多服务水平低下的岛屿上开拓业务；这与中国企业“拼多多”通过主打低线城市构建其商业帝国的策略不谋而合。



### 制造业溢出

机器人和自动化正为工厂带来变革。依靠快速成型技术各企业能够以更优的成本效率开发新产品。区块链和追踪技术也使产业供应链的效率、可追溯性和透明度得到提升。亚太区（尤其是东亚地区）的制造和出口优势地位将在新兴数字技术的助力下得到进一步巩固。



### “环境、社会与公司治理”（ESG） 热度不断上升

为应对气候变化，亚太区经济体需要追踪和分析碳排放、安装并运营智能可再生能源系统、用新能源交通工具取代传统化石燃料交通工具、部署绿色金融解决方案，从而为新兴经济企业拓展业务孕育了机会。



亚太区拥有快速增长的数字原生代中产阶级，将继续成为全球的增长引擎；再加上充满活力的商业环境，为能够利用这一庞大生态系统的快速数字化转型的企业提供了巨大的增长机会。

丹·罗伯茨 (Dan Roberts)

汇丰银行全球商业银行主管







## 平台、超级应用程序

移动先行迅猛发展，最直接的结果是各经济体纷纷跨越式进入数字时代。中国在短短十多年间即完成从现金支付到数字支付的转型，这一转型起初使用计算机应用程序，然后过渡到智能手机应用程序。在东南亚和印度，移动设备和移动宽带的结合同样加速了数字化进程。例如，越南领先的电子钱包应用程序 MoMo 的用户群从2020年的1,000万跃升至2,500万，预计到2023年底将达到5,000万。<sup>7</sup>

在整个亚太区，智能手机和互联网的普及催生了一批“超级应用程序”——将多种功能整合入一个易用平台的移动应用程序。中国的支付宝和微信是最早的两大超级应用程序。通过与阿里巴巴的线上购物平台淘宝和天猫整合，支付宝成为了中国最大的支付应用程序；微信在聊天功能的基础上，还增加了数字钱包、电子商务、游戏和许多其他功能。

这种模式目前已在亚洲各大市场成功复制。总部位于新加坡的 Grab 和印度尼西亚的 Gojek 正为东南亚国家的用户提供多元化服务。

Kakao 在韩国市场占据领导地位，拥有4,700万用户（占韩国人口的近90%）<sup>8</sup>。Zalo 同样利用其作为越南最大的即时通讯应用程序的地位，发展成为三大电子钱包之一。印度市场争夺战仍在进行中，但阿里巴巴支持的 Paytm（一款集购物、旅游、保险和其他服务于一体的电子钱包）最有希望胜出。



**亚太地区不久将拥有5亿精通科技、具有社会意识的Z世代消费者。**

**利安生 (Anson Bailey)**  
消费者与零售服务亚太区主管合伙人  
科技、媒体及通信行业香港主管合伙人  
毕马威中国



<sup>7</sup> 路透社，2021年12月21日

<sup>8</sup> Kakao IR报告，2021年11月





## 金融科技使用程度快速提高

以中国为首的亚太区是世界上金融科技使用程度最高的地区，消费者和企业使用金融科技工具的规模超过任何其他地方。新冠疫情更是加速了这一趋势。亚太区过去两年的数字化成果可以与之前五年相媲美。在数字化转型规模方面，金融服务业遥遥领先其他行业。

在中国，每10个市民中至少有9个使用微信支付或支付宝作为主要支付方式。随着亚太区其他国家或城市推出超级应用程序，功能精妙的金融科技应用程序得到了消费者和企业的广泛使用。例如，印度尼西亚政府报告称，18岁以上的互联网用户中90%有网上购物经历。<sup>9</sup>

亚太地区还对加密货币表现出浓厚的兴趣。

尽管中国内地目前禁止加密货币交易，但是在香港和新加坡，以及印度和越南等新兴市场，加密货币的使用率激增。根据2021年Chainalysis全球加密货币使用指数，2021年亚太区的加密货币交易量比上一年增长了8倍，占全球总量的14%<sup>10</sup>。两家独角兽企业——香港的Amber Group和新加坡的Matrixport（均为加密金融服务提供商）逐一随之诞生。

区块链企业取得的成绩更加可观。新兴的区块链企业包括越南非同质化代币游戏开发商Sky Mavis、韩国数字资产交易所运营商Dunamu和中国分布式账本企业趣链科技。



各类平台不仅正在改变初创企业和各类公司的运营方式，还助力将金融服务引向最需要的地方，从而促成客户与供应方之间关系的建立。

**Aman Narain**

汇丰银行全球平台主管

<sup>9</sup> 请参阅（截至2022年5月12日）

<sup>10</sup> 数据来源（截至2022年5月12日）





## 政府支持新兴经济增长

亚太区各国政府对新经济给予了大力支持。韩国设有中小和初创企业部，而香港和新加坡均设有专门吸引和支持初创企业的政府机构。印度创业行动计划自2016年启动以来已为约50,000家初创企业提供税收优惠；马来西亚数字经济企业（MDEC）支持信息及通信技术（ICT）和数字经济增长的历史已有超过25年。以上仅为亚太区负责支持新兴经济企业的政府机构的一小部分。

许多司法辖区的金融监管机构对新兴经济企业尤其友好。例如，新加坡金融管理局通过旗下的新加坡金融数据交易所创建了一个平台，个人可以通过该平台进行财务规划管理，该平台还可以在获得个人许可及安全合规的情况下，与希望开发新服务的银行和其他企业共享这些个人财务规划。为了加强香港的金融科技人才储备，香港金融管理局已于2016年起积极推进金融科技人才培养计划。



<sup>11</sup> 毕马威，《变革催化剂：亚太地区可持续金融发展趋势》，2020年7月





我们相信，向由ESG驱动的金  
融转型将引发许多产品线的重  
塑，为具有可持续发展特质的  
企业创造强大的推力。我们还  
认为，亚洲地区的财富创造呈  
现长期趋势，财富管理、资本  
市场和保险领域的科技企业  
势必将从中受益。

**Kelvin Tan**

汇丰银行新加坡分行东盟地区可持续金融与投资主管

## ESG 机遇

政府和新兴经济企业未来还可能携手应对气候变化挑战。

世界各地日益要求企业将环境、社会与公司治理（ESG）因素置于商业和投资战略的中心位置，因而企业面临的压力与日俱增，亚太区也不例外。

例如，中国承诺在2060前，日本和韩国承诺在2050年前实现碳中和。将承诺变为现实，需要进行大量投资，提升国民和社区的ESG知识和意识，这其中蕴含着巨大的机遇。

首先，教育在ESG中的重要性不容忽视。为社区、企业、员工提供基础知识和培训（在低碳型经济中实现繁荣发展所必需的所有相关技能）具有重要意义。如果市场参与者了解ESG对其商业模式的影响，将对相关转型战略产生连锁反应。

为了实现转型战略和其他环境目标，各个行业（从制造、运输到数据分析和金融）都将需要迸发出非同一般的创新能力。

中国有望成为ESG领域的领导者。十四五规划（2021-2025年）高度重视绿色发展，要求能源、制造业、重工业、建筑和交通行业的企业进行变革，目标是在2025年前，将非化石能源消耗占总能源消耗的比重从2020年的16%提升至约20%。

亚太区的司法辖区为了实现气候目标，将需要投入巨额资金，以开发各类新科技和流程。例如，联合国亚洲及太平洋经济社会委员会（UNESCAP）估计，亚太区为了按计划在2030年前实现联合国的可持续发展目标，每年需要投入1.5万亿美元（相当于当地GDP的5%）。<sup>11</sup>

这将继而提升绿色金融相关科技和服务的市场需求。例如，香港和新加坡金融业日益要求企业必须具备生成和分析投资级ESG数据的能力，以确保报告合规。





## 人才挑战

亚太区许多企业面临的最紧迫挑战之一是获得推动增长所需的人才，初创企业对科技人才的需求尤其突出。

如果人才缺口不加以解决，企业能够把握的机遇将非常有限。然而，两个关键因素可能意味着人才短缺问题不会像许多人担心的那样严重：首先是地理位置限制减少。

随着通信技术的不断进步，新冠疫情下远程办公日渐普及，视频会议在全球范围逐渐流行，外包软件开发已经变得空前容易。

其次，新兴经济企业的主要目标之一是消除低效。对于制造业，这意味着用机器人代替车间工人；对于服务企业，这意味着使用机器人流程自动化 (RPA) 等技术处理重复性或机械性工作。

当然，只有当员工具备必要技能，科技才能有助于提高生产力。然而，对于有能力创造最大回报（无论是利润还是业绩）的行业和企业，政府已经推出激励措施，鼓励它们从各个地方吸引所需人才，未来的关键问题是如何留住关键人才。这将要求企业拥有适当的人力资源管理流程和技能，以管理好分布在各地的员工。

## 亚太区未来的缔造者

新冠疫情大幅加速了新兴科技的使用，改变了各地居民的习惯，包括工作、购物、消费信息、接受教育以及公共服务的方式。这种巨变为许多类型的企业——不仅包括纯数字化业务，还包括需要采用新数字化运营方式的传统行业参与者——带来了机遇。

正如我们在本报告的“市场分析”部分（涵盖12个市场）所做的探讨，亚太区科技企业正在根据上述宏观变化开拓重点领域。例如，韩国的内容创作者凭借其网络漫画，在美国吸引了新的观众；澳大利亚的B2B商业服务提供商扩大了其全球影响力，业务触及亚太区对其应用程序有需求的各类企业。

对于印度尼西亚和泰国的初创生态系统而言，2021年是具有里程碑意义的一年，两国共诞生了四家新独角兽企业。

展望未来，亚太区新兴巨擘（目前估值在5亿美元或以下的高潜力高增长型企业）将在未来几年重塑亚太地区企业的经营方式以及居民的日常生活方式。

这将后续推动亚太区经济体持续转型，包括扩大和深化其制造业中心地位，加强和提高供应链透明度，并最终促进亚太区未来繁荣所依赖的服务业的发展。







# 重要启示

新冠疫情持续、俄乌冲突、供应链中断和能源成本上涨等叠加因素导致的不确定性影响了全球经济。尽管存在这些因素，亚太区仍然以增长为主调。

尽管2022年的风险投资不太可能超过2021年的水平，但亚太区（以中国、印度和东南亚为首）的数字服务使用率提高迅猛，预计将继续加速亚太区科技型企业的增长。

## 抓住机遇

新冠疫情期间，数字化转型速度加快，为科技主导型企业创造了无数的机遇。不断变化的环境和新冠变异毒株引发的零星疫情，继续扰乱着全球贸易和供应链。但是，当前数字化转型规模大，且支持转型的资金充足，预计将继续推动科技初创企业生态系统的发展。

在我们的亚太区新兴巨擘名单中，入选企业的地理位置和资金投入分布广泛，即证明了这一点。

正如毕马威亚太区科技、媒体及通信行业主管合伙人Darren Yong所指出的那样，亚太区新兴巨擘在产品和服务类型、合作伙伴、目标市场、塑造商业模式、企业文化和使命的方式等方面勇于进取、雄心勃勃且竞争力十足。

许多企业正在将ESG和可持续发展因素融入服务和产品之中；其他企业则使用高级数据分析，期望在了解客户方面比竞争对手更胜一筹。为了在市场中领先一步，各类企业正寻求创新解决方案来应对风险和合规挑战。但最重要的是，除致力于为客户提供有用的产品和服务外，他们也正前瞻十年、二十年甚至三十年后的科技格局。

## 新兴巨擘的特征及其面临的挑战

虽然成为“新兴巨擘”没有固定的范式，但入选的企业均在以下一个或多个领域表现优异：



挑战比比皆是，但初创企业和其他企业面临的最常见挑战之一是科技人才在各个市场中分布不均。更为成功的企业专注于发展本地专长。例如：印度的软件开发实力，中国的数字平台试点和测试能力，以及澳大利亚的专业化B2B初创企业群得到了快速发展，专注于为其他市场的不足提供解决方案。

香港和新加坡仍然是通往亚太区（尤其是大中华区和东南亚地区）的两个主要门户。在其他地方（尤其是印度、日本和韩国），潜在参与者更可能希望探索如何直接进入当地市场或与相关企业接触。





## 伙伴关系以及与监管机构的合作

我们与初创企业的讨论表明，许多创业者看到了与成熟企业携手应对各自面临的挑战的好处。合作可以实现双赢：初创企业可以进入市场并触达客户，而成熟企业则可以获得有助于改善业务运营或进入新市场的创新科技解决方案。

但是，成功在很大程度上有赖于选择合适的合作对象（组织或团队）。毕马威和汇丰银行的研究表明，将初创企业视为合作伙伴而非服务提供商或供应商的企业更有可能获得成功。此外，商定合作条款（包括赋予初创企业开发解决方案的知识产权和自主权）可能有助于提高合作成效。

## 税收和ESG考虑因素

随着初创企业在全中国范围内扩展业务规模，另一个应考虑的因素是监管复杂性，尤其是在政府法规迅速演变以应对数字企业兴起之势。

同时，税基侵蚀和利润转移（BEPS）行动等全球税收发展趋势将影响参与国家/地区的最低企业税率，从而影响跨国企业区域总部的选址。

随着ESG制度（包括全球各司法辖区正在实施的净零目标）日趋严格，各类企业有必要更密切地跟踪业务活动在供应链上下游的ESG影响，并有效地将ESG绩效告知投资者和公众。对于渴望成为未来的独角兽企业的新兴引擎企业而言，制定有效的ESG和税收策略，将成为未来增长的基石。

## 支持新经济扩张

此外，在我们研究涵盖的所有市场中，当地政府不断支持新兴经济的扩张，制定了各种措施和计划来吸引创业者、投资者和人才。同样重要的是，他们也正激励企业加大本地研发投入，并与当地大学合作，推动研究成果商业化。

为了在扩大业务规模的同时有更大的机会存活下来，年轻的初创企业需要充分利用政府推出的计划及提供的资金支持。这将有助于吸引商业投资者和创业导师，引导此类企业迈上新的台阶。

## 敢想敢做

在一个企业成长为估值达10亿美元的独角兽的同时，也有成千上万的企业倒下。然而，成为下一个 Grab、Foodpanda 或 Binance，这样的梦想足以令不少创业者热血沸腾。成功的第一步往往是通过一个想法播下种子，然后大胆思考，勇敢颠覆传统，并满怀激情地去执行。我们认为，入选本报告新兴引擎名单的企业均正在积极践行这些原则。我们祝愿他们在成长的道路上一切顺利。







# 中国内地

中国内地拥有规模庞大且竞争激烈的数字经济，充满活力的新企业正持续迅速孕育诞生。2021年新增了约50家独角兽，总数达到300多家。<sup>12</sup>

当前，诸多因素正在推动新兴经济企业持续扩张，这些因素包括中国巨大的国内市场，中国政府为实现在2035年前成为全球创新领导者的愿景而做出的努力，以及中国科技企业在过去二十多年间积累的丰富经验。

中国的手机和互联网普及率高，居民科技素养较高。如今，大多数人已习惯于网上购物，电子商务销售约90%是通过移动设备完成的。<sup>13</sup>

为支持本国长期的科技抱负，中国在研发方面投入巨资——官方数据显示，2021年研发支出达到2.79万亿元人民币（4,350亿美元），比上年增长9%，相当于GDP的2.4%。<sup>14</sup>

中国继续吸引着巨大的投资。2021年风投资金总额为1,060亿美元，比2020年增长近三分之一。亚太区去年第四季度十大融资交易中，中国占了七宗。<sup>15</sup>



## 主要经济指标



14.39亿

人口



117.9

每百人移动用户数



10,435美元

人均GDP



10.11亿

互联网用户数



16.96亿

移动用户数



70.3

每百人互联网用户数

	2017	2018	2019	2020	2021	2022f
GDP增速 (%)	6.9	6.8	6.0	2.3	8.1	5.1

除互联网用户数为2021年数据外，所有数据均为2020年数据。  
数据来源：世界银行（GDP、人均GDP）、国际电联（移动用户、互联网用户）、Worldometer（人口）。

<sup>12</sup> 中国日报

<sup>13</sup> 请参阅（截至2022年5月12日）

<sup>14</sup> 数据来源

<sup>15</sup> 毕马威，2021年第四季度全球风投趋势分析报告，第89页





## 十大新兴巨擘

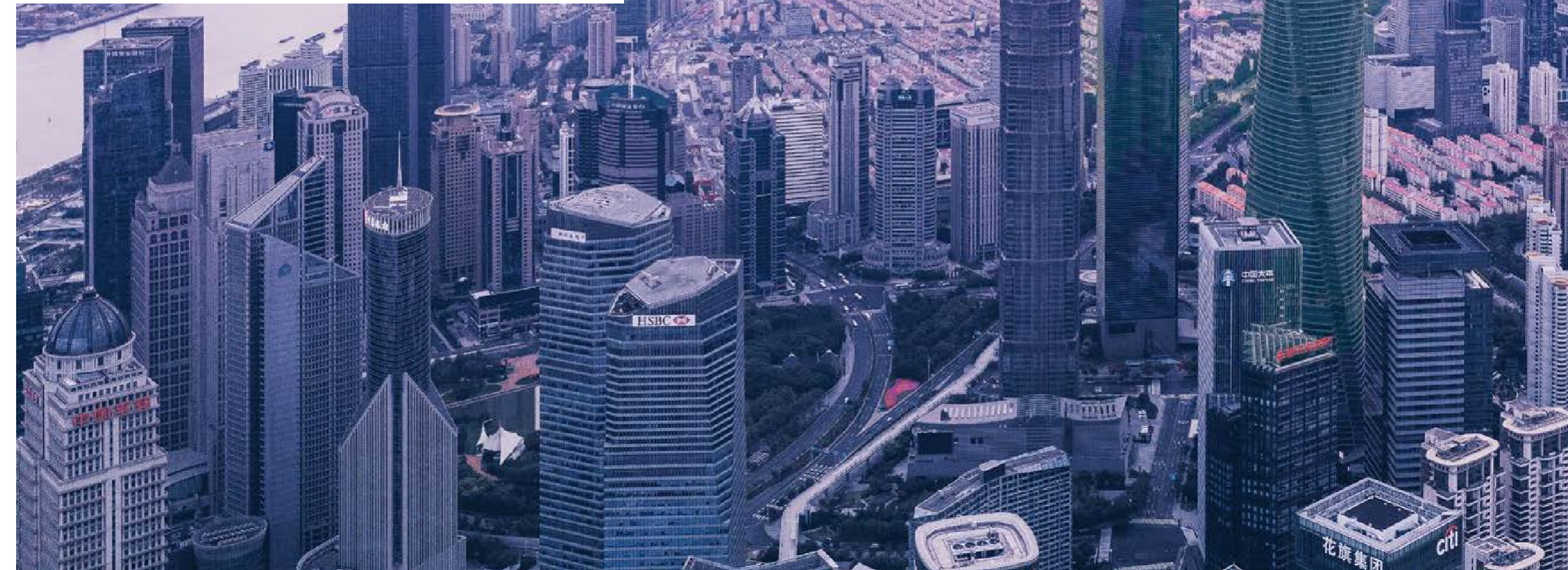
	行业	业务
1	安德医智	人工智能与机器学习、健康科技、肿瘤学
2	海拍客	电子商务、科技、媒体及通信 (TMT)
3	火猫直播	电竞、游戏
4	One (China)	电子商务
5	未来机器人	先进制造、农业科技、人工智能和机器学习、自动驾驶汽车、物联网、制造、机器人和无人机、供应链科技
6	Avatar Technology	人工智能和机器学习、自动驾驶汽车、清洁科技、移动科技
7	红圈CRM	大数据、营销科技、SaaS
8	Zhiyan Technology	人工智能与机器学习
9	积木盒子	金融科技、科技、媒体及通信 (TMT)
10	库洛游戏	游戏、移动

数据来源：毕马威和汇丰银行对Pitchbook提供的亚太区6,472家估值为5亿美元或以下的初创企业的数据的分析



越来越多的投资流向ESG——主要标的为从事环保塑料、新材料和其他产品研发的高速成长型科技企业。

陈俭德  
科技、媒体及通信行业主管合伙人  
毕马威中国







## 新方向

当前，资金的投资去向正在悄然发生变化。毕马威中国科技、媒体及通信行业审计主管合伙人卢鹏鹏表示：“过去，中国的风险投资焦点是以消费者为中心的企业。我们现在发现B2B和硬件企业正日益受到青睐”。

受益的行业包括先进制造（尤其是半导体）、人工智能、机器人和自动化、新材料和工业软件以及互联网服务。

主要原因是政府出台新规，通过打击反竞争行为并改善员工工作条件，为行业营造良好的秩序。

毕马威中国科技、媒体及通信行业主管合伙人陈俭德表示：“由于政府监管更趋严格，商业环境受到管控的程度更高，同时也正在变得更加公平。这将有利于促进更多新企业蓬勃发展。”

政府对科技初创企业的支持依然强劲。根据中国的“十四五规划”（2021-2025年），得益于政府和私营行业研发支出每年增长7%，到2025年核心数字经济产业占GDP的比重预计将达到10%。

为应对新冠疫情的影响，中央政府还通过推出减税措施、研发支出税收抵免和增值税抵免，加大了对科创企业和先进制造企业的政策支持。

信息技术基础设施投资继续保持强劲。陈俭德表示：“中国目前推出的5G生态系统将进一步推动变革。市场上将会出现更多围绕5G骨干网构建的B2B产品和解决方案。”

中国的目标是在2060年前实现净零排放。随着大量投资流入ESG相关行业，这将提供额外的增长机会。根据金融服务企业晨星的数据，2020年至2021年间，中国气候基金市场资产增长了近150%，达到467亿美元<sup>16</sup>。电动汽车制造、可再生能源领域的企业尤其受欢迎，而针对上市企业的新ESG衡量和报告标准正在催生出大量“绿色”金融科技企业。



**中国针对科技行业推出监管新规，非但没有打压创业，还具有促进作用。中国正将关注重点从大型企业转向中小企业，从互联网企业转向硬件制造企业。**

**卢鹏鹏**

科技、媒体及通信行业审计主管合伙人  
毕马威中国



<sup>16</sup> 请参阅（截至2022年5月12日）





## 多样化生态系统

北京仍然是中国最大的创业中心（中关村科技园区是中国最大的独角兽聚集地）。但是，中国其他多个城市也已经建立类似的生态系统，其中包括上海、深圳、广州、杭州和成都。

地方政府也正致力支持工厂和办公场所的数字化转型。2022年1月，中国国务院公布了《“十四五”数字经济发展规划》（中国的首个数字经济五年计划），措施包括提高数据作为生产要素的作用，并促进数字科技与工业的加速融合。<sup>17</sup>

虽然人才竞争激烈，但是过去二十年间，中国数字经济的崛起造就了一大批在管理高速增长型初创企业方面拥有丰富经验的企业和高管。

这些高管中的一部分人正在从原企业出走，去开启新的创业征程。

虽然大多数初创企业将继续专注于各自的国内市场，但越来越多的成功企业正在利用他们在中国积累的经验，走向海外并开拓类似的市场。东南亚是他们特别关注的重点。

阿里巴巴和腾讯等企业通过投资亚太区领先科技初创企业（包括印度尼西亚的 GoTo 以及新加坡的 Lazada 和 Sea Group），已经在当地市场赢得了重要地位。

展望未来，中国有望保持亚太区新兴经济强国地位。未来几年，在有志效仿或超越前辈的新一代企业家掌舵之下，各类创新领域将涌现大量新企业，加入现有巨擘的行列。



**中国的数字经济拓展了农业、工业和服务业的市场空间，2021年规模达到6.72万亿美元，占GDP的比重达到39.8%。即使部分数字行业的监管环境收紧，但市场上仍然存在一些重要的增长机遇。**

**Irene S Zeng**

汇丰银行中国分行全球流动性现金管理部门主管

<sup>17</sup> 请参阅（截至2022年5月12日）





## 专题访谈 极智嘉科技

地点：  
北京

创始人：  
郑勇

成立时间：  
2015年

市场：  
亚洲、欧洲、北美30个国家

员工人数：  
1500+

行业：  
机器人、物流

风险投资：2亿美元

全球客户数量：  
500

订单金额：  
3亿美元（2021年）

数据来源：与极智嘉国际业务发展与营销副总裁Marie Peterson的访谈

极智嘉科技是近年来起源于中国、由雄心勃勃的年轻一代创始人带领的科技初创企业的典型代表。该企业在推进制造业和机器人科技方面的脚步与全球电子商务的发展以及仓储物流中心移动机器人使用率的爆炸式增长相一致。机器人流程自动化（RPA）市场在2020年增长了38.9%，达到19亿美元，是增长最快的创业领域之一。

### 贵公司是如何从中国起步，然后走向全球的？

2015年，我们在双十一购物节期间正式成立。第二年，我们开始为中国领先的电子商务平台部署我们的机器人。国际扩张始于2017年，日本和亚太其他地区的项目后来相继落地。2018年，我们在美国和欧洲开设了办事处。现在，海外业务占我们公司业务的70%。

### 电子商务市场发展如此之快，贵公司如何确定向哪些地区扩张？

我们首先跟踪早期开创的市场，然后是增速较慢的美国和欧洲市场。我们的增长受电子商务市场的增长和海量仓储处理订单的推动。中国是我们的全球中心。

中国拥有先进成熟的制造业和大量数字消费者。

### 请介绍一下贵公司的商业模式？

我们开发基于移动机器人的智能仓库解决方案，面向电子商务和零售仓库以及制造业物流企业（涵盖消费电子、化妆品、食品和饮料零售）进行销售。我们的客户包括区域领导企业和财富500强企业，并与每个国家/地区排名前10-12的零售商开展合作。

通过我们的解决方案，客户能够灵活敏捷地跟踪订单的季节性差异或应对突发的订单量激增，而不是拥有固定的自动化系统。

### 贵公司是如何扩展这种商业模式的？

我们拥有并运营着庞大的仓库网络。我们还拥有并运营着两个智能工厂，在全球率先利用机器人制造机器人。我们与系统集成商和分销商等合作伙伴联手扩大我们的业务规模。

### 请介绍一下贵公司的客户承诺。

我们致力于为企业提供真正的价值，助其打造竞争力并提升运营业绩：1-3年实现投资回报；效率提升2-3倍；准确率达到99.99%；1-3个月内完成部署。我们提供全方位的售后支持服务，如系统维护、培训、24小时技术服务以及远程和现场支持。

### 贵公司的产品如何定价？

我们的产品是按需定制。我们的平均订单规模超过100台机器人，部署在数千平方米的仓库中。客户可以采购全套物流机器人解决方案，也可以租用机器人、全自动仓库或集成配送系统。

### 贵公司为客户解决哪些主要痛点？

市场上劳动力短缺，而仓库数量在不断增加。过去几年，雇佣工人的成本也翻了一番。

### 举例说明一下贵公司有哪些创新？

我们拥有900多项专利，一半以上的员工是产品工程师。

我们涵盖了全系列的智能仓储和柔性制造。例如，我们的机器人穿梭车可以将效率提高两到三倍，并实现快速投资回报。机器人根据智能算法自动移动货架或货盘，可以合并订单、调整库存布局、按箱或按件拣货。我们还推出了两种小空间解决方案，以便在中心城区提供小规模服务。





# 中国香港

香港仍然是亚太地区创立和发展新经济企业的最佳城市之一。新冠疫情期间，香港的创业板蓬勃发展，并不断扩大，融资活动保持活跃，新企业持续涌现。

根据香港投资推广署（负责香港招商引资的政府机构）的数据，香港现在拥有超过3,750家初创企业，比2020年增长12%，比2017年增长近70%。

香港的金融实力助推金融科技和加密货币企业不断涌现，包括Airwallex、TNG、Amber Group和汇立银行等独角兽（汇立银行持有香港虚拟银行牌照，是四大持牌企业之一）。

香港是世界上最大的贸易中心之一，其独特的地位催生了一大批数字物流和快递企业，包括三家独角兽企业——按需交付企业Lalamove和GoGoX，以及旅游平台Klook。

但是，香港的新经济版图还远不止于此。香港拥有十几家独角兽企业，其中包括垂直整合的时尚企业Trendy Group International、电子商务平台Cider、诊断测试企业Prenetics（2022年5月成为首家在纳斯达克上市的香港独角兽企业），以及全球领先的数字娱乐和游戏企业Animoca Brands（见后文专题访谈）。



## 主要经济指标



750万

人口



293.3

每百人移动用户数



46,324美元

人均GDP



660万

互联网用户



2,200万

移动用户



87.9

每百人互联网用户数

	2017	2018	2019	2020	2021	2022f
GDP增速 (%)	3.8	2.8	-1.7	-6.1	6.4	2.0

除互联网用户数为2021年数据外，所有数据均为2020年数据。

数据来源：世界银行/亚洲开发银行/香港（特区）政府（GDP、人均GDP）、国际电联（移动用户、互联网用户）、Worldometer（人口）。





## 十大新兴巨擘

	行业	业务
1	Catheon Gaming 加密货币/区块链、游戏	面向Solana区块链上的奇幻NFT PvP和P2E游戏生态系统的P2E游戏平台。
2	Hex Trust 加密货币/区块链、金融科技	银行级数字资产托管解决方案。
3	6waves 游戏、移动、科技、媒体及通信(TMT)	游戏玩家建立社交网络的游戏应用程序。
4	HALARA 电子商务	女性快时尚品牌。
5	Trend Lab 人工智能与机器学习、大数据、金融科技、科技、媒体及通信(TMT)	促进大数据分析的金融科技企业。
6	BDW Exchange 金融科技、移动	加密货币交易平台。
7	First Digital Trust 加密货币/区块链、金融科技、科技、媒体及通信(TMT)	数字资产托管服务。
8	Snapask 人工智能与机器学习、教育科技、科技、媒体及通信(TMT)	致力于提升教育效率、个性化和便利性的教育科技企业。
9	Wombat Exchange 加密货币/区块链、金融科技	用于加密资产交易的区块链科技。
10	HKbitEX 加密货币/区块链、金融科技	数字资产交易平台。

数据来源：毕马威和汇丰银行对Pitchbook提供的亚太区6,472家估值为5亿美元或以下的初创企业的数据的分析



香港拥有多重创业优势，包括良好的营商环境、简单的税制、低税率、优秀的大学和大湾区融合发展带来的广阔前景。

朱雅仪

新经济市场及生命科学香港主管合伙人  
毕马威中国







香港正在成为可持续银行和绿色金融区域中心。自2017年以来，香港联交所要求上市企业披露环境、社会与公司治理（ESG）信息，这为诸如Miotech等向投资者提供ESG绩效数据的新企业创造了机会。

### 便利的营商环境

香港拥有多重优势，可以抵消高成本（尤其是物业成本）等不利因素。展望未来，香港将继续营造优良的营商环境。此外，香港还拥有较低的税率，易于操作的规则和丰富的资金来源。

香港设立了124个孵化器、加速器和联合办公空间，并推出了多种旨在鼓励创新和科技应用的政策，为初创企业提供精准扶持。

2021年12月，香港针对特殊目的收购公司（SPAC）推出的新上市制度，进一步夯实了香港作为上市目的地对中国内地和亚太其他地区高增长型企业的吸引力。



**香港是通往中国内地的门户，是重要的创新中心，并将继续融合中国和全球优势，为全球客户提供支持。**

**Yvonne Yiu**  
汇丰银行亚太区全球流动性和现金管理联席主管

对于希望探索中国内地市场潜力和发展机遇的企业而言，香港可以发挥自己的优势，充当他们进入中国内地的门户。

例如，金融科技企业汇立集团（WeLab）目前在深圳有数百名员工，负责服务中国内地的5,000万用户。<sup>18</sup>

香港的高等学府（五所大学进入2021年QS世界大学排名全球前100名）是另一个核心优势，特别是对于希望进入生命科学和生物科技领域的企业而言。

毕马威中国新经济市场及生命科学香港主管合伙人朱雅仪表示：“与斯坦福大学和麻省理工学院一样，香港的大学除了传授学生可持续发展、金融科技、区块链等领域的技能外，还大力支持学生将新想法付诸实践，成立新企业，而不只是纸上谈兵。”

### 全球吸引力

香港持续吸引着来自世界各地的创业者，在所有初创企业中，近十分之三的创始人士来自其他地区——其中20%来自中国内地，14%来自美国，11%来自英国。<sup>19</sup>

数码港是香港最大的初创企业中心，聚集着1,700家企业，其中90%是科技初创企业。数码港首席执行官任景信先生（Peter Yan）表示：“香港融汇中西方优势，服务全球市场。”

随着粤港澳大湾区（包括香港、澳门及广东九市）进一步发展，香港有望继续从中国崛起成为经济超级大国的进程中受益。

任景信先生表示：“过去几年新兴经济企业的崛起助推了创业精神的复兴。香港在创新国际化方面发挥着巨大的作用。”



**香港的国际文化背景正在推动另一大发展领域——艺术科技。一方面，非同质化代币（NFT）和元宇宙等快速发展；另一方面，西九文化区不断发展，香港作为艺术市场中心的地位日益提高。**

**任景信（Peter Yan）**  
数码港首席执行官

<sup>18</sup> 请参阅“Hong Kong fintech unicorn WeLab raises \$75M led by insurance giant Allianz”，2021年3月8日（截至2022年5月12日）

<sup>19</sup> 请参阅 InvestHK的“Hong Kong's Start-up Ecosystem”（截至2022年5月12日）





## 专题访谈

# Animoca Brands

地点：  
香港

联合创始人兼执行主席：  
萧逸 (Yat Siu)

行业：  
元宇宙

成立时间：  
2014年（初始定位为手机游戏发行商）

员工人数：  
700+

办事处数量：  
14

风投：  
6.045亿美元（包括2022年初的3.59亿美元），投后估值为58亿美元

主要投资者：  
Liberty City Ventures、红杉中国、Gemini Frontier Fund (Winklevoss)、软银、三星创投、戈壁创投

Animoca Brands是世界领先的数字娱乐、区块链和游戏科技集团之一。在连续科技界创业者萧逸先生的带领下，该公司及其各子公司正在为全球32.4亿游戏玩家颠覆市场价值达1,760亿美元的游戏业务。其使命是赋予游戏玩家和用户数字产权，创建新资产类别，赋能“边玩边赚”（P2E）经济，并建立开放的元宇宙。作为新兴数字去中心化资产市场的领导者，Animoca Brands已成为以非同质化代币（NFT）为中心的Web 3.0企业最多产的投资者。预计到2028年，全球元宇宙市场将从2020年的477亿美元增至8,290亿美元。

### 您如何定义元宇宙？

我们将元宇宙定义为我们的数字生活和数字体验的所有权，将我们的数据定义为一种财产权。请不要将元宇宙与VR或AR混淆，因为我们将VR或AR视为界面。元宇宙可以让我们收回对互联网和我们数字身份的控制权。

### Animoca的主营业务是什么？

我们的投资部门大量投资Web3.0（开放的元宇宙空间）。我们仅投资和支持主要在区块链上构建开放元宇宙的企业。我们的投资组合包含150家企业，主要分布在游戏、加密货币挖矿、去中心化金融钱包（存储加密货币资产）和数字资产市场等领域。

我们还构建了12个自己的元宇宙。最著名的是The Sandbox，这是一个去中心化的虚拟游戏世界，月活用户超过100万。

### 元宇宙将如何颠覆大型科技企业？

我们目前生活在数字封建主义时代。我们将大型科技企业形容为数字王国，而我们是数字农奴。这些企业在“收获”我们的时间和注意力，以及我们的数据块，而数据应该是一种财产权。但是，数据的财产权和衍生产品由大型科技企业拥有。这种情况必须改变。区块链有助于实现所有权去中心化。通过开放的元宇宙和非同质化代币（NFT），我们可以保留数据所有权。颠覆中间商环节，让创作者可以赚更多的钱，这其中的价值已经开始显现。

### 这种变化将如何影响大型科技企业？

掌握丰富数据的企业拥有最强有力的竞争优势。然而，这个数据极大丰富的世界对于参与者而言正日益呈现出不公平的一面，出局者往往是因为他们只是数据的用户，而不是所有者。随着这种转变的深化，大型科技企业将不得不重新考虑他们与用户的关系，就像各个社会在历史上从封建经济转向现代资本主义一样。企业不适应的话就要被淘汰。

### 目前的市场瞬息万变，贵公司采用何种投资策略？

我们的愿景是建立开放的元宇宙，而不是拥有或控制它。我们正在通过收购少数股权加大投资建设力度。这种策略对我们来说效果很好，因为我们希望促进元宇宙行业的增长，实现利润最大化不是我们的主要目标。

我们正在引领和开创视频游戏过程中的去中心化奖励和变现。当前，我们正在北美扩张。就游戏和数字资产所有权趋势而言，北美是全球最重要的地区之一。

### Animoca Brands目前采取哪些行动，以创新方式促进市场增长？

我们与325多个品牌建立了合作，发行了超过21亿件数字藏品，并利用大众赛车运动品牌推广P2E经济。我们是市场上第一个面向网络红人和音乐家推出NFT项目的企业，并与游戏/藏品创作者合作。我们还投资了三个加速器计划，为更多的区块链和NFT初创企业的成长加速。





## 视角

### 陈帼贞 (Jayne Chan) 香港投资推广署 初创企业主管

自2014年加入香港投资推广署 StartmeupHK 倡议以来，陈帼贞女士加速推动了香港的创业中心地位。在不到八年的时间，她见证了香港创业生态系统和风险投资格局的快速发展，包括研发实验室、数码港和香港科技园等科技集群如雨后天春笋般涌现。从孵化器到家族办公室等利益相关者的兴起促进香港的创业格局日益多元化。香港投资推广署以协助海外企业在香港设立或发展壮大为宗旨，拥有八个负责不同行业的团队和三十多个办事处。

#### 目前香港初创企业增长的主要驱动力有哪些？

多重因素正在推动香港初创企业增长。一个主要因素是当下的数字化浪潮，大大小小的企业都在运用科技开拓新客户，增强客户体验，降低成本，提升运营。新冠疫情导致政府推出社交距离限制措施和居家办公政策，进一步加速了这一进程。与大型企业相比，初创企业正在通过各种服务和解决方案，更快速地应对这些挑战。

#### 为什么香港的创业环境会因其多元化而显得如此特别？

就创业环境的国际化和多元化程度而言，很少有城市可以与香港媲美。香港的创业者中约28%来自欧洲、亚洲、美国和中国内地。来自中国内地的创业者占非本地创业者群体的20%；来自美国的非本地创业者占比达14%，位居第二。大约7%的创业者是香港海归。

高度多元化的创业者背景、香港重视商业发展的政策及大量熟练使用普通话的人口等因素汇合形成的国际化环境，推动并强化了香港的金融中心地位。

#### 香港能够吸引初创企业的主要原因是什么？

在我们最近的调查中，超过50%的受访者提到以下原因：香港是他们进入国际/区域市场的跳板；香港的税制简单、税率低；香港的地理位置便于他们探索中国内地商机。融资是另一个原因。作为世界主要金融中心之一，香港可以在整个生命周期为初创企业提供融资，包括从早期种子轮融资到风险投资、后期私募股权融资和上市。

#### 对于香港而言，粤港澳大湾区倡议发挥何种作用？

大湾区可以将市场效应放大11倍。香港人口750万，大湾区城市加起来人口达到8,600万，而且每个城市都有各自的优势。

例如，深圳有很多科技巨擘，还有大量的硬件和物联网初创企业。深圳南山区以规模化硬件制造闻名。与此同时，生命科学行业是香港的特别优势。此外，金融科技企业可以利用联合沙盒计划进行试点，在大湾区测试跨境业务计划。

#### 香港联交所扩大初创企业生态系统方面发挥什么作用？

2021年，香港股市吸引了98家企业上市，募集资金3,314亿港元，新兴经济和生物科技企业受到追捧。此外，香港最近推出了特殊目的收购公司（SPAC）上市规则，为海外投资者简化了上市流程。

#### 香港是否正受到风险投资者的青睐？

我们看到许多新基金和区域办事处近期在香港设立。另一个好兆头是，越来越多的家族办公室正在投资初创企业和新兴企业。

越来越多的天使投资人目前倾向于成为连续创业者，愿意承担风险。尽管有新冠疫情的影响，投资界在远程工具的支持下，在2021年比以往任何时候都更加忙碌。

#### 香港初创企业主要瞄准哪些科技领域？

金融科技处于领先地位，其次是电子商务、供应链和物流管理。在远程学习趋势的推动下，教育科技取得了可喜的发展。非同质化代币（NFT）和加密资产也引起了很多创业者的兴趣。香港计划推出新的虚拟资产监管立法框架。这将是元宇宙和NFT发展历程中的重要一步。





## 毕马威主要联系人

### 亚太区负责人

#### Darren Yong

科技、媒体及通信行业主管合伙人  
毕马威亚太区

✉ darrenyong@kpmg.com.sg

☎ +65 93398272

#### 利安生 (Anson Bailey)

消费者与零售服务亚太区主管合伙人  
科技、媒体及通信行业香港主管合伙人  
毕马威中国

✉ anson.bailey@kpmg.com

☎ +852 2978 8969

#### Dawn Westerhout

企业事务和业务发展主管合伙人  
毕马威亚太区

✉ dwesterhout@kpmg.com.sg

☎ +65 81189920

## 毕马威中国联系人

### 中国内地及香港

#### 陈俭德

科技、媒体及通信行业  
主管合伙人  
毕马威中国

✉ daniel.chan@kpmg.com

☎ +86 21 2212 2168

#### 朱雅仪

科技、媒体及通信行业  
审计香港主管合伙人  
毕马威中国

✉ irene.chu@kpmg.com

☎ +852 2978 8151

#### 卢鹏鹏

科技、媒体及通信行业  
审计主管合伙人  
毕马威中国

✉ allen.lu@kpmg.com

☎ +86 10 8508 7805

#### 梁新彦

科技、媒体及通信行业  
税务主管合伙人  
毕马威中国

✉ sunny.leung@kpmg.com

☎ +86 21 2212 3488

#### 冯炳光

科技、媒体及通信行业  
审计华东及华西区主管合伙人  
毕马威中国

✉ john.fung@kpmg.com

☎ +86 21 2212 2629

#### 史蕻

科技、媒体及通信行业  
咨询主管合伙人  
毕马威中国

✉ zoe.shi@kpmg.com

☎ +86 21 2212 3782

#### 房灵

科技、媒体及通信行业  
审计华南区主管合伙人  
毕马威中国

✉ wing.fong@kpmg.com

☎ +86 755 2547 1228

#### 高人伯

科技、媒体及通信行业  
管理咨询服务主管合伙人  
毕马威中国

✉ dennis.gao@kpmg.com

☎ +86 20 3813 8488





[kpmg.com/cn/socialmedia](https://kpmg.com/cn/socialmedia)



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：

<https://home.kpmg/cn/zh/home/about/offices.html>

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，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均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。