



# 金融科技脈動

2022下半年度報告

May 2023

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



# 全球觀點

## 2021年創下歷史新高後，全球金融科技投資降至1641億美元

儘管自2021年的高峰後大幅下降，但2022年仍然是金融科技投資的歷年第三高

繼2021年全球金融科技總投資（2,389億美元）和交易量（7,321宗）創下歷史新高後，2022年的總投資和交易量均有所下降，分別降至1,641億美元和6,006宗。雖然相比之下較低，但此為金融科技投資金額有史以來第三高的年份，也是交易量次佳的年份。

與2022上半年相比，2022下半年的金融科技投資下降了50%以上

2022下半年的全球金融科技投資為449億美元，而2022年上半年為1192億美元。超過50%的跌幅凸顯了大型交易急劇下降的影響。2022上半年發生了八筆超過10億美元的併購交易——包括以279億美元收購澳洲新創支付公司Afterpay、兩筆創業投資融資（德國線上獨角獸Trade Republic、英國金融科技獨角獸Checkout.com）和一筆全球性地私募股權交易（美國比特幣礦業公司Genesis Digital Assets）。2022下半年只有四筆金額相同的併購交易——最大的一筆是美國稅務交易公司Avalara的84億美元收購。2022下半年最大的創投融資是瑞典金融科技獨角獸Klarna籌集的8億美元（其估值大幅度下跌），而最大的私募股權交易是美國借貸平台公司Avant籌集的2.5億美元。

亞洲金融科技投資創新高，美洲和歐洲則下降

以地區來看，美洲在全球金融科技投資持續保有最大市佔率，2022年美洲完成了2,786宗交易、共686億美元的交易，其中美國進行了2,222件交易，總額為616億美元。相比之下，亞太地區的金融科技投資共完成了1,227宗交易，獲得了505億美元的總資金，而歐洲、中東、非洲地區（EMEA）在1,977宗交易中吸引了449億美元的投資。儘管美洲和歐洲的金融科技投資均出現下滑，但亞太地區在收購澳洲新創支付公司Afterpay後略微超越了2021年的峰值。

隨著總體經濟因素的侵蝕和估值下降，投資者優先考慮盈利能力和現金流

2022年中，全球金融科技領域的投資才剛剛開始感受到地緣政治不確定性、利率和通膨上升、估值下降壓力以及IPO市場枯竭的影響。在2022下半年，金融科技投資總體上遵循一般科技投資趨勢，投資者撤回許多大型和後期交易，並花更多時間進行交易。隨著IPO市場幾乎完全枯竭，股東退場機會大幅減少，全球金融科技投資者也更加關注現有投資組合企業的現金流和盈利能力。

“

儘管全球金融科技投資在2022年有所下降，尤其是在下半年大型併購交易枯竭，但無論如何都不能說這是糟糕的一年。總投資仍位居歷史第三，而金融科技交易數量僅次於2021年的歷史新高。2022年對於監理科技來說是特別出色的一年，投資比2021年同期有相當可觀的增長。

”

**Anton Ruddenklau**  
Global Fintech Leader,  
Partner and Head of  
Financial Services Advisory  
KPMG in Singapore

# 全球觀點

## 監理科技逆勢而上，吸引了 186 億美元創紀錄的投資金額

監理科技領域是2022年金融科技投資的亮點，創下了186億美元的投資新高，遠高於2021年的121億美元的歷史記錄。監理科技吸引了2022年下半年三宗最大的金融科技交易中的兩宗，包括美國投資公司 Vista Equity Partners 以84億美元收購美國稅務合規自動化公司Avalara，以及美國策略投資公司 Centerbridge Partners 和美國私人投資管理公司 Bridgeport Partners 以16億美元收購美國金融和監理合規公司 Computer Services Inc。鑑於全球金融服務的複雜監理環境以及對盈利能力和成本削減的日益關注，企業也運用技術來簡化和改善其合規活動，監理科技投資預期將會持續成長。

## 在加密產業面臨挑戰後，投資者提高了盡職調查的賭注

繼5月韓國加密貨幣平台Terra (Luna) 崩盤後，全球加密產業投資在2022下半年有下跌趨勢。隨著2022年11月巴哈馬數位資產交易平台FTX破產，至2023上半年，對以加密貨幣為重點之公司的投資可能會維持緩慢投資行動，因為許多投資者正在努力審查並強化他們與

加密貨幣領域投資相關的盡職調查和治理流程。投資也可能會轉移到對加密活動具有更強大監理框架的管轄區域。

## 2023上半年值得關注的趨勢

- 監理科技的地位持續上升
- 增加對符合ESG和氣候變化優先事項和目標的金融科技解決方案的投資
- 由於估值繼續面臨下滑壓力，種子期和早期公司繼續吸引關注，投資和更大的交易如IPO和併購活動在2023年上半年仍然疲軟
- 加密之外的區塊鏈解決方案越來越受到投資者的關注
- 對B2B和嵌入式解決方案領域的關注和投資不斷增加，包括嵌入式金融、嵌入式支付和嵌入式保險。

“

以全球來說，2022年期間，世界許多地區對金融科技的興趣仍然相當強勁，儘管由於總體經濟因素和對估值的擔憂，投資者退出後期交易導致交易價值下降。積極來說，我們看到對種子和早期交易的興趣激增——這對金融科技生態系統和長期交易管道來說是個好兆頭。儘管金融科技投資在2023年上半年可能會保持疲軟，但毫無疑問，投資者對金融科技的許多子產業仍然持樂觀態度。

”

**Judd Caplain**  
Global Head of Financial Services  
KPMG International

# 全球觀點 — 2023全球金融科技趨勢

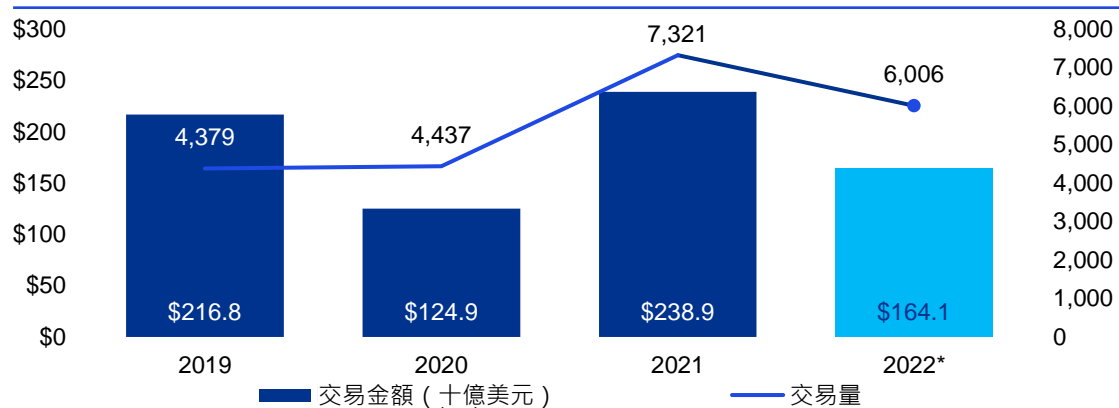
2022下半年對全球金融科技產業來說特別具有挑戰性，因為高通膨和高利率等具挑戰性的經濟條件，以及特定市場挑戰如缺乏IPO和退場機會、估值持續下滑壓力以及對先買後付所產生的利潤壓力等。幾乎沒有跡象顯示隨著進入2023上半年，充滿挑戰的市場條件會開始緩解，儘管許多金融科技子產業預計比其他子產業更具彈性，但是金融科技投資預計將維持相對低迷。以下是我們對2023上半年金融科技的主要預測：

- 1.** 併購交易規模將相對減小：預計2023上半年的估值相對不穩定，大型併購交易（交易價值超過100億美元）的可能性將相對較低。隨著估值穩定以及財力雄厚的企業或大型金融科技公司尋找機會以優惠價格收購公司，併購活動總體上可能會增加。
- 2.** B2B解決方案將繼續吸引大量投資：金融服務產業及其他領域的許多公司都專注於削減成本和提升客戶價值，B2B解決方案仍將是投資的主要重點。
- 3.** 對基於非加密貨幣區塊鏈的解決方案的興趣將會增加：隨著投資者退縮以重新評估他們對加密貨幣進行投資的方法，區塊鏈創新的其他領域也收到越來越多的關注——例如跨境支付解決方案、遊戲和NFT。
- 4.** 人工智慧所驅動的金融科技解決方案將獲得投資者的更多關注：投資者對人工智慧驅動金融科技解決方案的興趣將越來越大，尤其是在基於人工智慧的數據分析、即時風險評估和客戶參與等領域。
- 5.** 監理機構將對加密領域進行更深入審查：鑑於2022年發生的相關事件，世界各地的監理機構可能會對加密領域的公司和活動進行深入審查。
- 6.** 以ESG為發展重點的金融科技公司將看到成長：隨著氣候變遷成為政府、企業和消費者的主要優先事項，對與ESG認同的金融科技解決方案的興趣和投資可能會大幅增長。投資將非常多元化，從可再生能源的融資平台到以ESG為重點的監理科技解決方案。

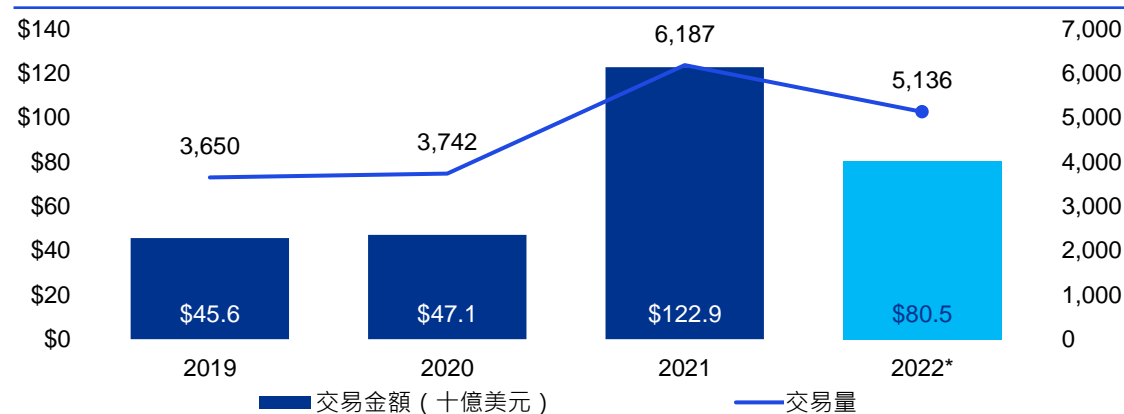
# 全球觀點

經過大幅波動後，交易活動受到抑制

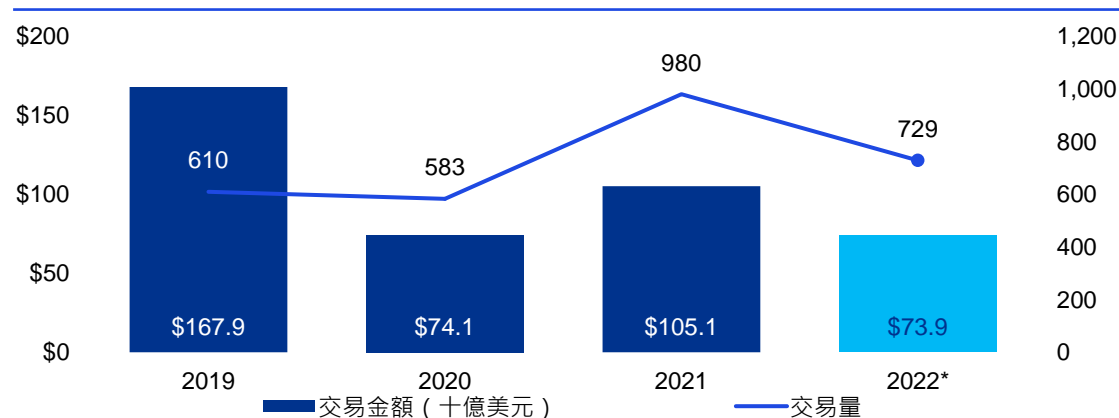
2019-2022 年金融科技全球投資活動總額 (創業投資、私募股權和併購) \*



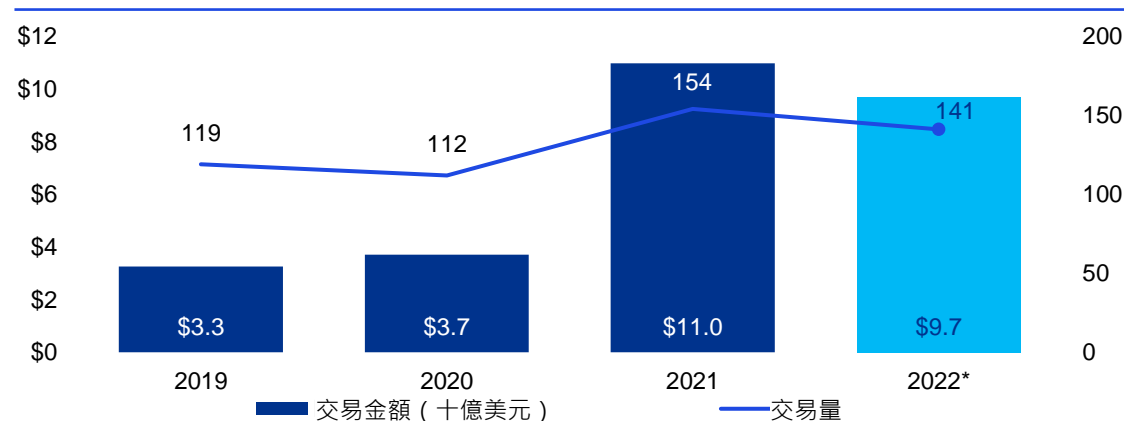
2019-2022 年金融科技領域的全球創業投資活動\*



2019-2022 年全球金融科技的併購活動\*



2019-2022 年金融科技領域的全球私募股權增長活動\*

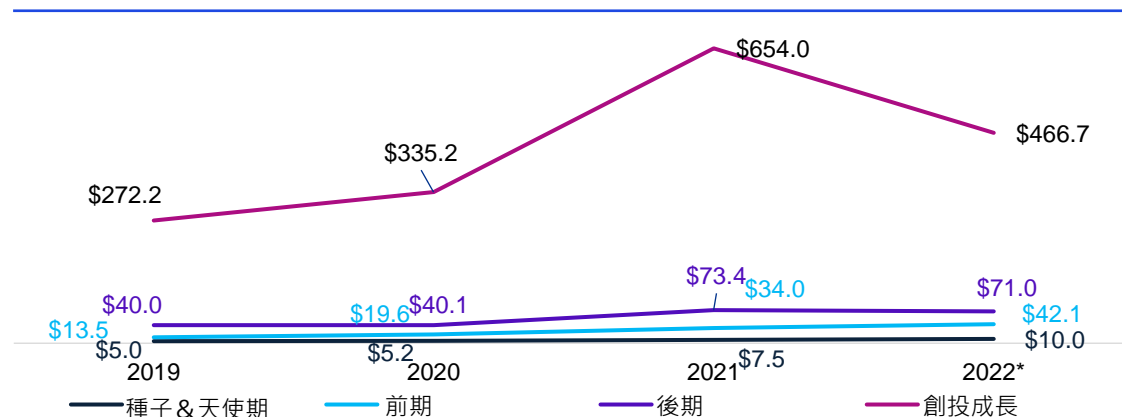


Source: Pulse of Fintech H2'22, Global Analysis of Investment in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*as of December 31, 2022.

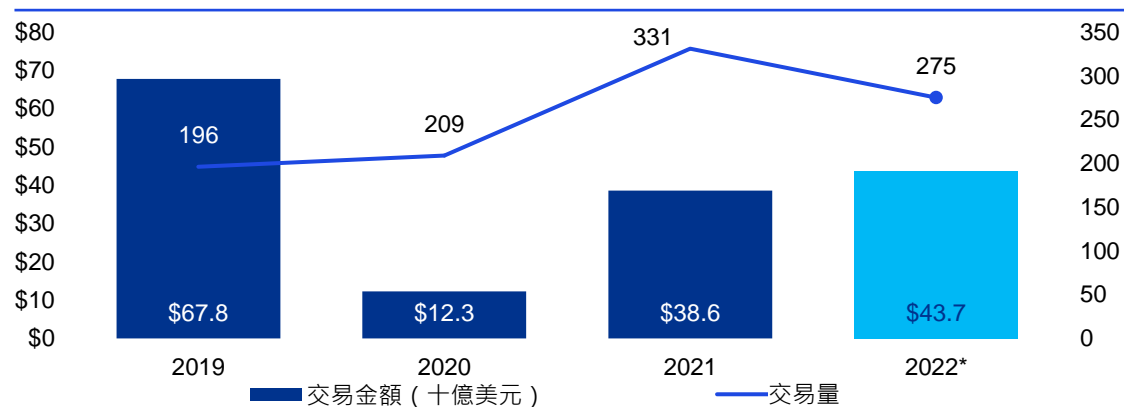
# 全球觀點

創投估值最終在成長期下降，但併購卻得到收購方雄厚財力的支撐

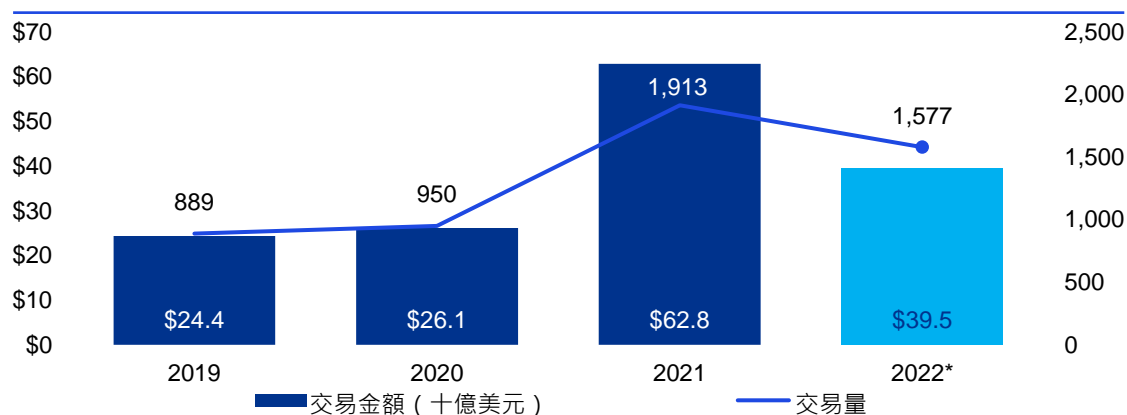
2019-2022 年金融科技各階段的全球投前估值中值 ( 百萬美元 ) \*



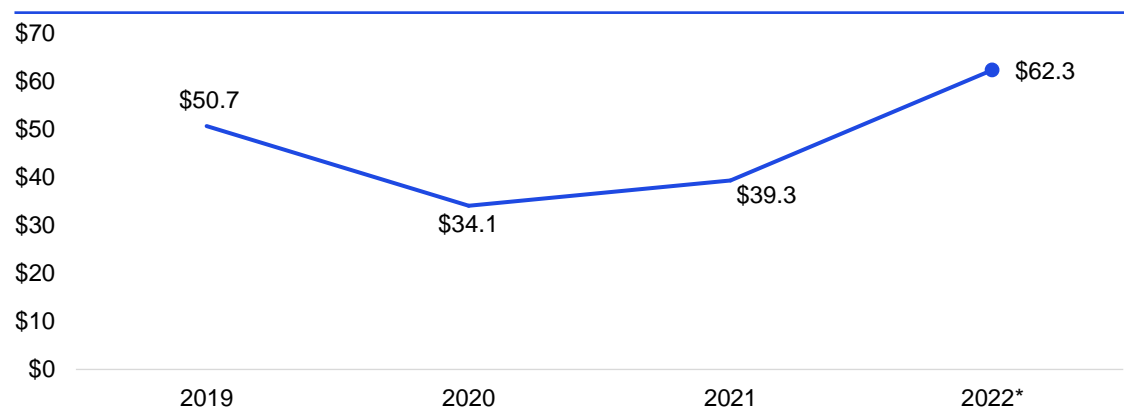
2019-2022 年全球金融科技跨境併購活動\*



2019-2022 年企業參與的全球金融科技創業投資活動\*



2019-2022 年金融科技全球併購規模中位數 ( 百萬美元 ) \*

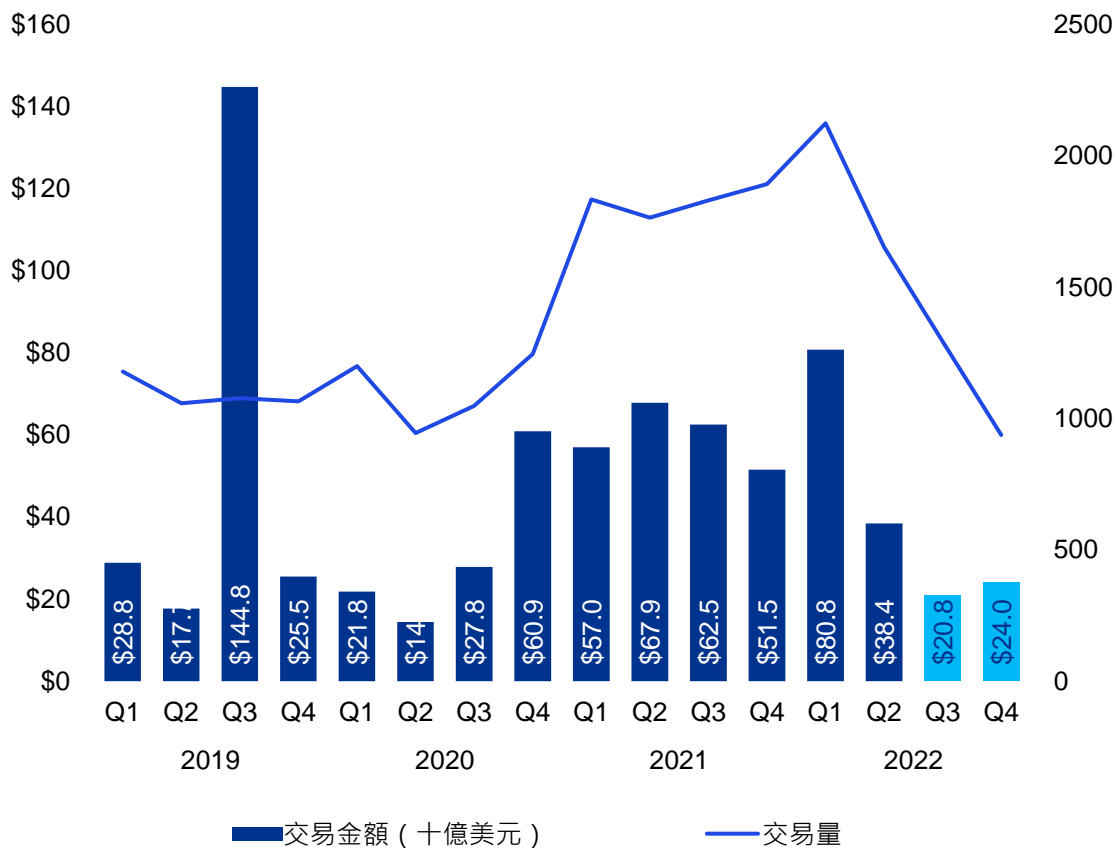


Source: Pulse of Fintech H2'22, Global Analysis of Investment in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*as of December 31, 2022.

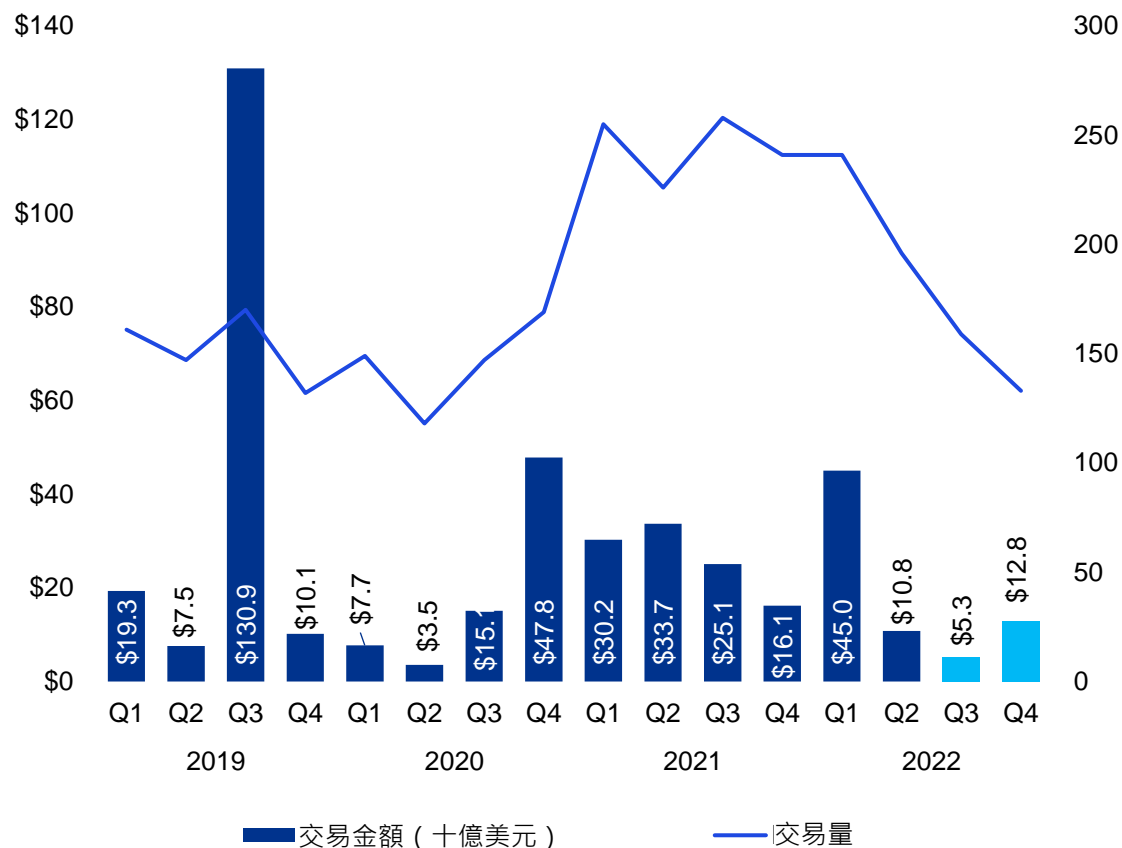
# 全球觀點

隨著季度趨勢下降，交易量可能會進一步下滑還有待觀察

2019-2022 年金融科技全球投資活動總額（創業投資、私募股權和併購）\*



2019-2022 年全球金融科技併購活動\*

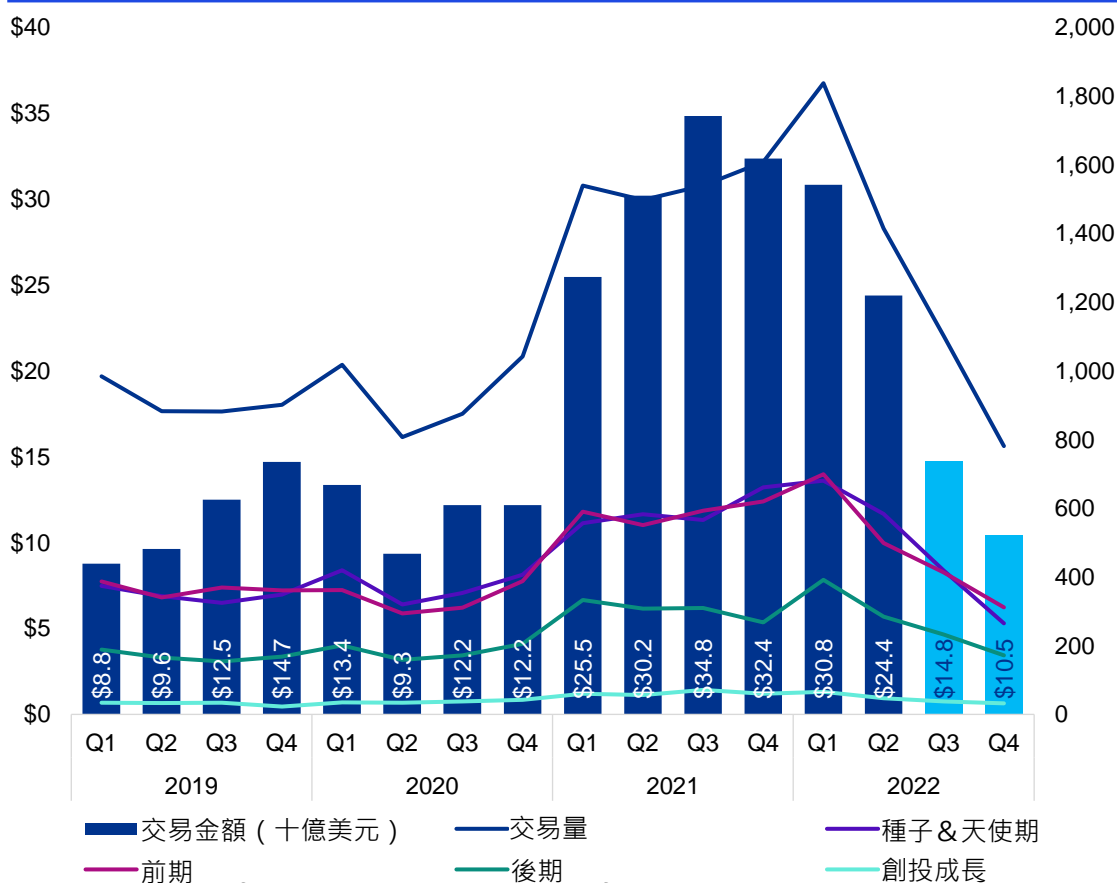


Source: Pulse of Fintech H2'22, Global Analysis of Investment in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*as of December 31, 2022.

# 全球觀點

即使有企業參與，創業投資活動下降

2019-2022 年金融科技領域的全球創業投資活動\*



2019-2022 年企業參與的全球金融科技創業投資活動\*

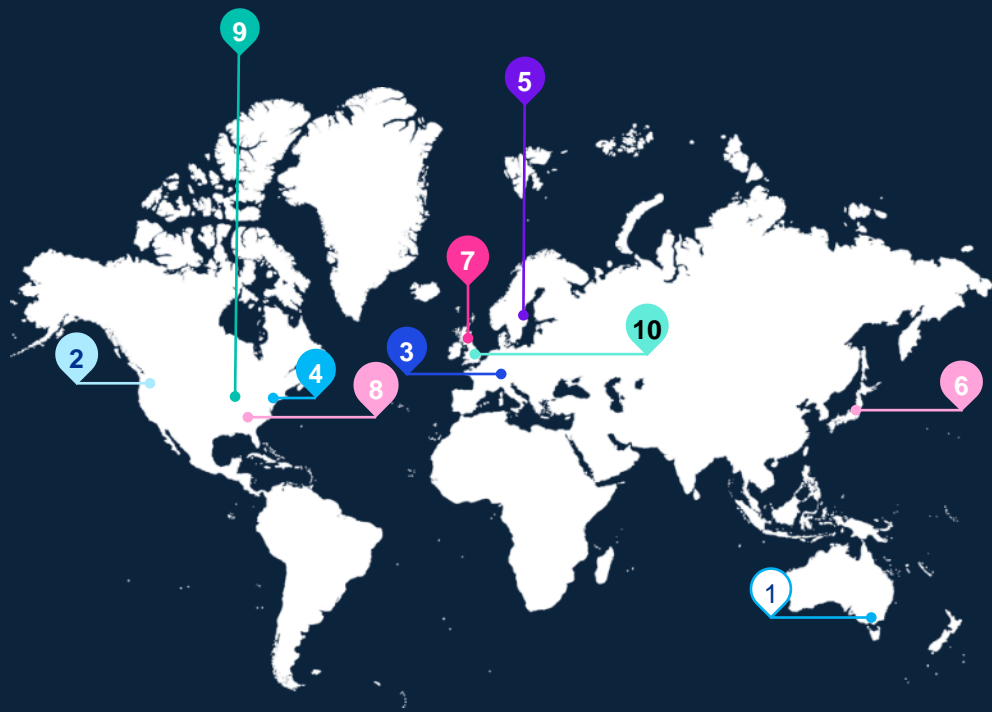


Source: Pulse of Fintech H2'22, Global Analysis of Investment in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*as of December 31 2022.



# 附錄

## 2022年全球前十大金融科技交易



1. Afterpay — \$27.9B 澳洲墨爾本— 支付 — 併購
2. Avalara — \$8.4B 美國西雅圖 — 監理科技 — 公對私收購
3. Sia (Milan) — \$3.9B 義大利米蘭 — 支付 — 併購
4. Bottomline Technologies — \$2.6B 美國普茲茅斯— 機構/B2B — 公對私收購
5. Tink — \$2.1B 瑞典斯德哥爾摩— 機構/B2B — 併購
6. Yayoi — \$2.1B 日本東京 — 機構/B2B — 企業撤資
7. Interactive Investor — \$1.8B 英國里茲 — 財富/投資管理 — 併購
8. Billtrust — \$1.7B 美國勞倫斯維爾— 支付 — 公對私收購
9. Computer Services — \$1.6B 美國帕杜卡—機構/B2B — 公對私收購
10. FNZ — \$1.4B 英國倫敦 — 財富/投資管理— 私募基金成長

Source: Pulse of Fintech H2'22, Global Analysis of Investment in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*as of 31 December 2022.



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

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

© 2023 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

**Document Classification: KPMG Public**