



金融科技脈動

2023上半年度報告



August 2023

kpmg.com/fintechpulse

前言

2023上半年對於全球金融科技市場來說充滿挑戰，諸如高通膨、利率上升、俄烏之間的衝突不斷、估值低迷以及IPO市場枯竭，這些挑戰都是預料之中的；然而，美國幾家銀行的倒閉並非預期。

儘管全球金融科技總投資額和金融科技交易數量，從2022下半年的2,885宗交易的632億美元下降至2023上半年的2,153宗交易的524億美元，但消息並非完全負面的。雖然歐非中東和亞太地區的市場動盪且資金減少，美洲的金融科技資金從2022上半年的289億美元攀升至2023上半年的360億美元。

許多金融科技子產業的投資水準在2023上半年也很強勁，截至年中時，以物流和供應鏈為重點的金融科技投資遠高於以往所有年度的總額（82億美元），而以ESG為重點的金融科技投資金額為17億美元，也高於2022年的總額。

回顧2023上半年，金融科技投資者的情緒可說具高度選擇性的。下方可參考KPMG所看到的一些主要關鍵趨勢：

- 投資者和希望下一輪融資能延遲的金融科技公司

- 越來越關注營運效率、可持續現金流和獲利能力
 - 支付領域維持韌性，尤其是支付基礎設施
 - 加密資金因產業挑戰而不斷減少，同時越來越關注更廣泛的區塊鏈解決方案
 - 對於生成式AI潛在使用案例的興趣快速提升，尤其是在網路安全、保險科技和財富管理科技領域
- 進入2023下半年，市場挑戰如同預期將持續進行—又將是崎嶇不平的半年。即使金融科技活動持續低迷，人工智慧預計將成為熱門的討論話題，並可能獲得資金支持。然而，隨著市場趨於穩定，金融科技領域的投資可能會有所增長。除了保險科技和財富管理科技外，支付領域也將持續進行投資並加速。如果市場情況改善，隨著私募股權投資者和企業在尋找好的交易，併購活動可能也會重新攀升。

無論是大型金融機構的CEO還是新興金融科技的創辦人，在這不確定時期，考量公司如何永續發展和獲利是至關重要的。當您閱讀本期《金融科技脈動》時，不妨問問自己：**企業組織如何度過今日的風暴，來取得長期的成功呢？**

“ KPMG金融科技專業人員包含全球50多個金融科技中心的合作夥伴和員工，與金融機構、數位銀行和金融科技公司密切合作，幫助他們了解變革跡象、識別增長機會並制定和執行策略計畫。 ”



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

本報告數據由 PitchBook 提供，除非另有說明，所有貨幣金額均以美元為單位。

內容



全球觀點 04

- 全球金融科技投資分析
（創業投資、私募股權和併購）
- 2023上半年金融科技趨勢

區域觀點 13

- 亞太地區

2023上半年全球金融 科技投資通過2,153宗 交易獲得524億美元

全球觀點

逆風持續，全球金融科技投資降至520億美元

儘管美洲資金穩定增加，全球金融科技仍出現下滑。全球投資金額從2022下半年2,885宗交易中的632億美元下滑至2023上半年2,153宗交易的524億美元。2023年第二季業績疲軟，全球投資金額略低於180億美元，這是自2017年第三季以來金融科技投資金額的最低水平。儘管美洲的金融科技投資金額有所增加，從2022上半年1,323宗交易的289億美元增長至2023上半年1,011宗交易的360億美元（包含美國809宗交易的349億美元），但其他關鍵地區的投資大幅下降。在歐非中東地區，金融科技投資資金從2022下半年963宗交易的273億美元下降至2023上半年702宗交易的112億美元，而在亞太地區，金融科技投資金額從583宗交易的67億美元下滑至432宗交易的51億美元。

由於市場不確定性，投資者猶豫不決，金融科技專注於提高效率

金融科技市場在2023上半年非常緩慢，因為許多投資者鑒於不利因素而不願投入資本，通貨膨脹居高不下，利率的持續攀升，股東退場的機會仍渺茫，新創公司的估值面臨巨大下滑壓力，投資者加

強了盡職調查流程，並將重點放在永續性和獲利的商業模式上。

由於資金不確定性和債務成本上升，許多金融科技公司上緊發條，專注於改善績效表現和現金流，以渡過低迷時期並吸引投資者。

2023上半年美國佔全球金融科技投資的三分之二，吸引5宗10億美元以上的交易（共7宗交易）

事實證明美國在今年上半年表現很強的韌性，吸引了349億美元的金融科技投資，略高於全球資金總額的三分之二—包括2023上半年7宗10億美元以上交易的5宗（美國技術平台Coupa以80億美元收購美國私募公司Thomas Bravo、美國支付公司Stripe共68億美元創業投資以及美國金融科技公司Global Payments以40億美元收購美國付款公司EVO payment）。歐非中東地區及亞太地區在2023上半年均完成一件超過10億美元的交易：在歐非中東地區，英國能源洞察平台公司Wood Mackenzie被紐約私募股權公司Veritas Capital以31億美元收購，而在亞太地區，中國重慶螞蟻消費金融有限公司籌集了15億美元的資金。

“

目前整個科技產業都面臨激烈的逆風，金融科技也不例外。高通膨和利率的快速上升等總體經濟力量的結合，加上金融科技特有的挑戰—包括去年幾家加密貨幣公司的倒閉及今年早些美國銀行業經歷的挑戰—使投資者變得更加保守來運用資金。儘管2023下半年金融科技投資仍面臨挑戰，但隨著市場狀況穩定，投資資金可能會反彈。

”



Judd Caplain
Global Head of Financial Services
KPMG International

全球觀點

支付產業仍然是最大的金融科技領域，2023上半年吸引了超過160億美元的資金

2023上半年支付產業吸引了最大份額的金融科技資金，其中包括全球最大的三宗交易。鑒於支付模式的韌性，該產業在全世界仍相當有吸引力。然而，在支付領域，隨著投資者將資金集中於更成熟且在所有經濟條件下都具有強大適用性的核心銀行平台上，先買後付模式(BNPL)出現明顯撤出。在全球，支付領域也出現了一些併購活動，因為公司將收購視為實現規模和實力擴張活動的一種機制。

人工智慧和生成式AI是2023上半年的熱門話題——準備推動資金進入2023下半年

人工智慧和生成式AI在2023上半年都引起了廣泛關注，傳統投資者和企業都對金融科技領域的應用表現出了濃厚的興趣。在2023上半年，科技巨擘在生成式AI領域推動了引人注目的活動，尤其是在網路安全領域，如微軟推出了Security Copilot、Google宣布Security AI Workbench。對於人工智慧和生成式AI驅動解決方案的興趣預計到2023

下半年才會加速；除了網路安全解決方案之外，財富管理和保險應用也可能受到金融科技投資者的高度關注。

2023上半年值得關注的趨勢

- 針對金融科技垂直領域，特別是在網路安全、財富管理科技和保險科技，其人工智慧解決方案的關注度和資金大幅增加。
- 如果公開市場持續表現欠佳，保險科技領域將出現更多私有化交易。
- 支付領域的持續整合不僅在全球，在各國和區域內也是如此。
- 越來越關注以B2B為中心的一站式商店平台和針對新興市場消費者的B2C單一介面的超級應用程式。
- 透過分散投資解決方案以實現多樣資產類別的民主化。

“

生成式AI應用於金融科技服務仍處於初期階段。展望未來，這個領域正吸引巨大的興趣和投資，尤其是在網路安全、監理科技和財富管理科技等領域。在接下來的半年，隨企業需有效利用生成式AI方法，我們將會看到擁抱該領域的投資者不斷增加。

”



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

¹<https://www.prnewswire.com/news-releases/google-cloud-announces-new-security-ai-workbench-and-ecosystem-expansion-at-rsac-2023-301804984.html>

全球觀點 — 2023下半年全球金融科技趨勢

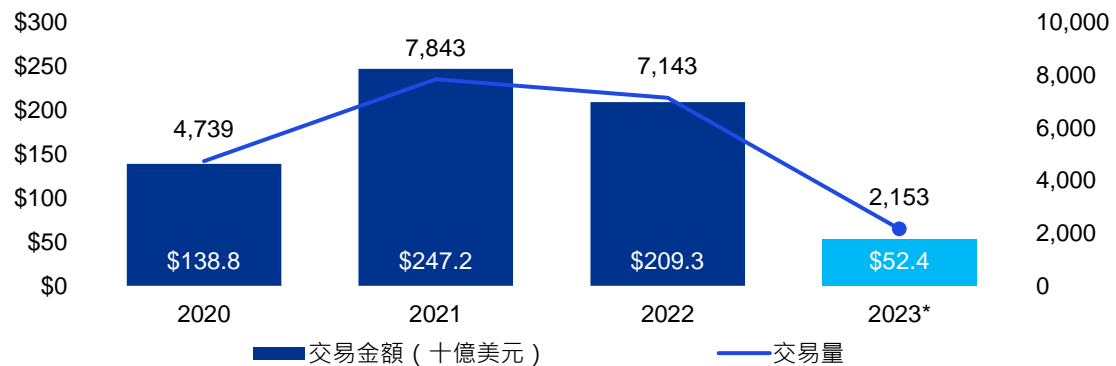
在2023上半年，金融科技投資極其低迷，許多投資者在面對無數的市場挑戰時退出了重大投資，特別是高利率從根本上挑戰了現有的商業模式，其他總體經濟挑戰、地緣政治的緊張局勢和估值低迷加劇此一挑戰。由於預期短期現狀仍存在不確定性，金融科技投資預計在2023下半年保持低迷——儘管金融服務轉型的長期前景仍然非常樂觀。以下是我們對2023下半年金融科技的主要預測：

- 1.** 投資者在投資時將繼續優先考量獲利能力：向無結構性獲利能力的公司提供大量資金的時代已經過去。金融科技投資者將越來越優先考量那些能夠展現收入增長、對單位經濟效益能深刻掌握以及有更短獲利路徑的公司。
- 2.** 支付產業在全球市場中仍保持火熱：鑒於支付解決方案的廣度和適用性，支付領域的資金可能會保持相當強勁；隨支付公司尋求規模擴大和覆蓋範圍，並利用所有市場的重大計畫變化，整合可能會增加。
- 3.** 企業創投將擁抱可能幫助他們更無縫、更高效營運的新創公司：企業資金可能會集中在能夠幫助企業客戶更有效營運和數位轉型的解決方案上——從網路安全平台到有助於改善財務、供應鏈、物流和支付流程。
- 4.** 隨著市場條件改善，併購活動將增加：無論是拋售、購買有吸引力的低價資產還是保護性銷售——或增值性併購，較低估值都將為現有企業、私募股權公司和挑戰者公司的新興交易市場提供支持。
- 5.** 人們對人工智慧的興趣不斷提升：規模化企業將在投資和拓展業務時提升其現有的人工智慧能力，同時新的新創公司將得到孵化和擴大規模，以利用人工智慧來提高運營效率。鑒於科技巨擘依賴強大的數據和大型語言模型（LLM），他們將非常重視生成式AI金融科技解決方案的開發。
- 6.** ESG領域對區塊鏈和數位資產解決方案的興趣將會增加：隨著監管機構持續加強控制，各國/地區爭奪作為負責任的加密投資中心的地位，預計進入2023下半年加密融資將維持疲軟，其他基於區塊鏈的解決方案將獲得投資者更多關注，尤其是與ESG和永續發展相關的解決方案（例如碳權、供應鏈可追溯性、代幣化氣候解決方案）。

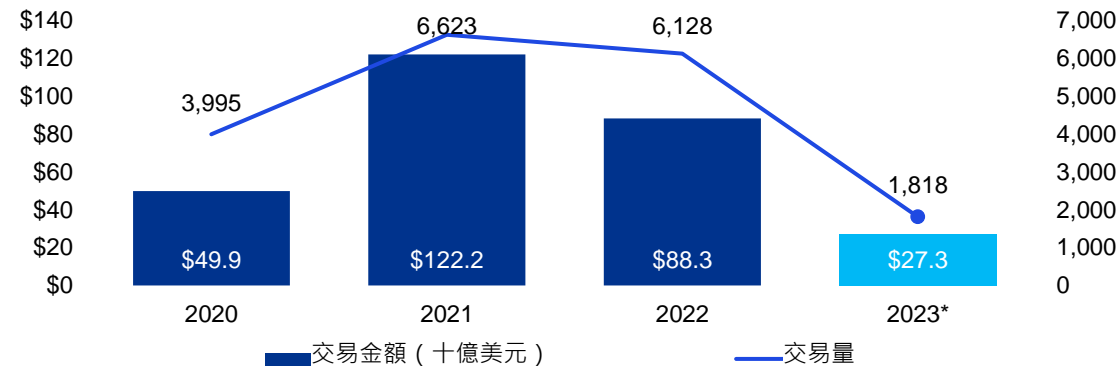
全球觀點

由於波動性仍高，交易仍處於低迷狀態

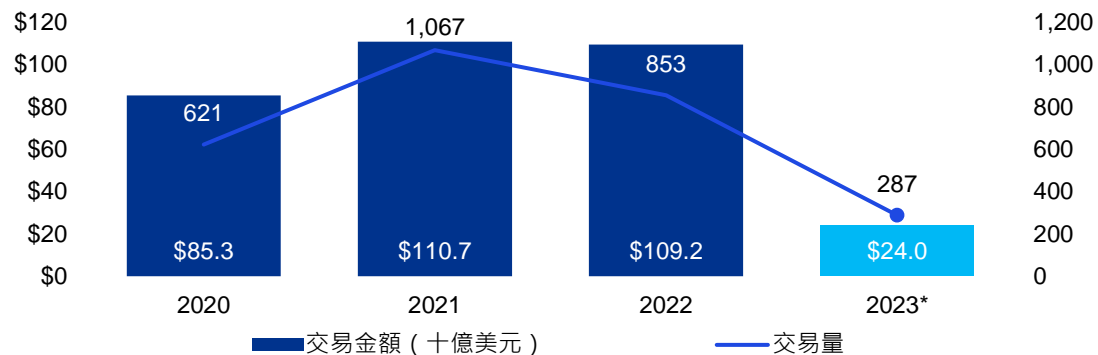
2020-2023年金融科技全球投資活動總額（創業投資、私募股權和併購）*



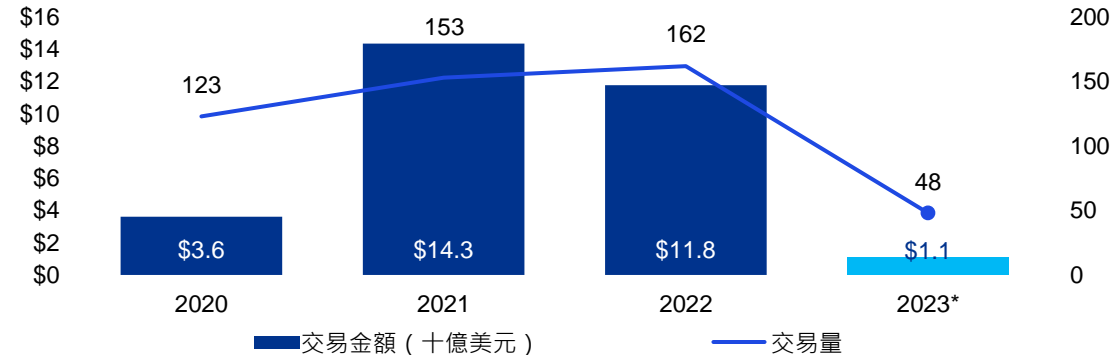
2020-2023年金融科技領域的全球創業投資活動*



2020-2023年全球金融科技的併購活動*



2020-2023年金融科技領域的全球私募股權增長活動*

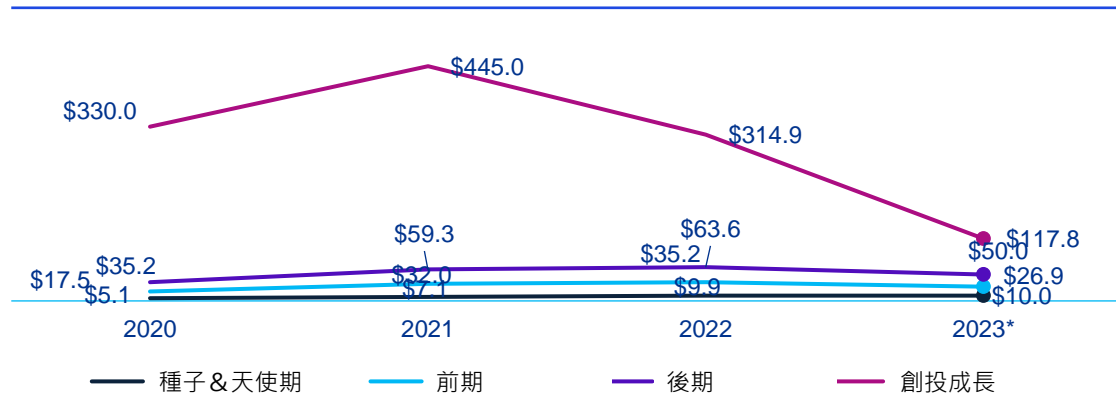


Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023.

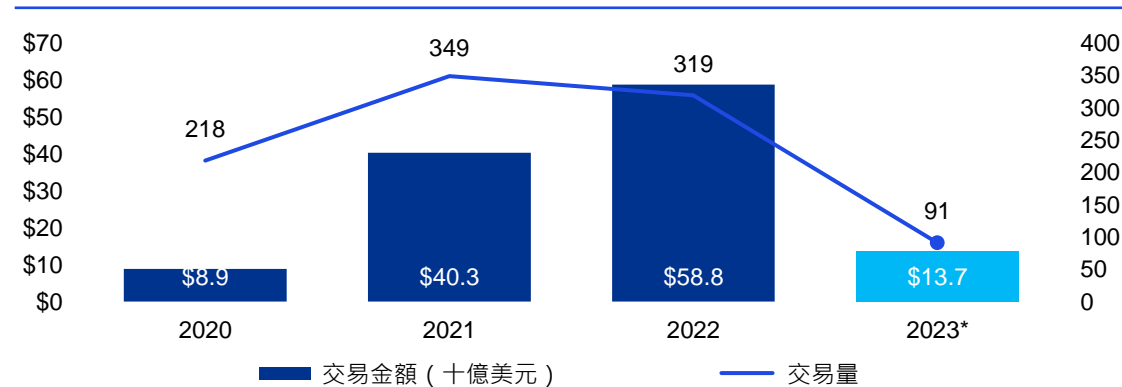
全球觀點

交易指標在創下歷史新高後，最終隨著交易活動同步下降

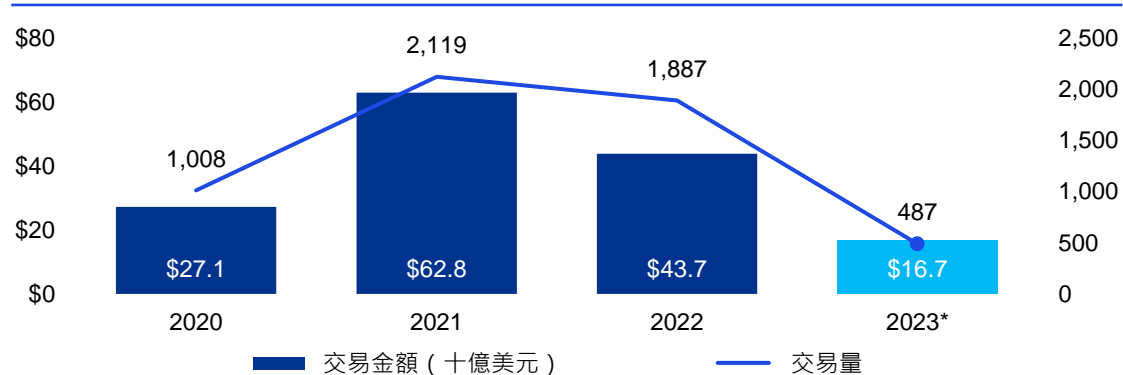
2020-2023年金融科技各階段的全球投前估值中位數 (百萬美元) *



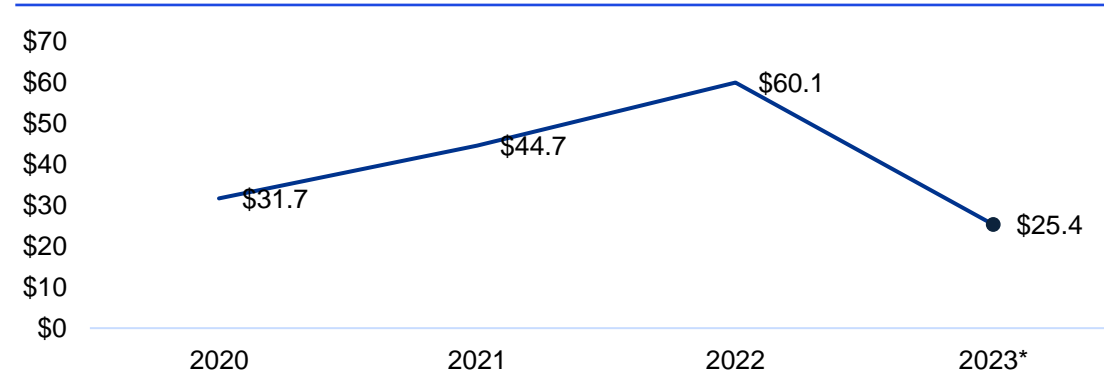
2020-2023年全球金融科技跨境併購活動*



2020-2023年企業參與的全球金融科技創業投資活動*



2020-2023年金融科技全球併購規模中位數 (百萬美元) *

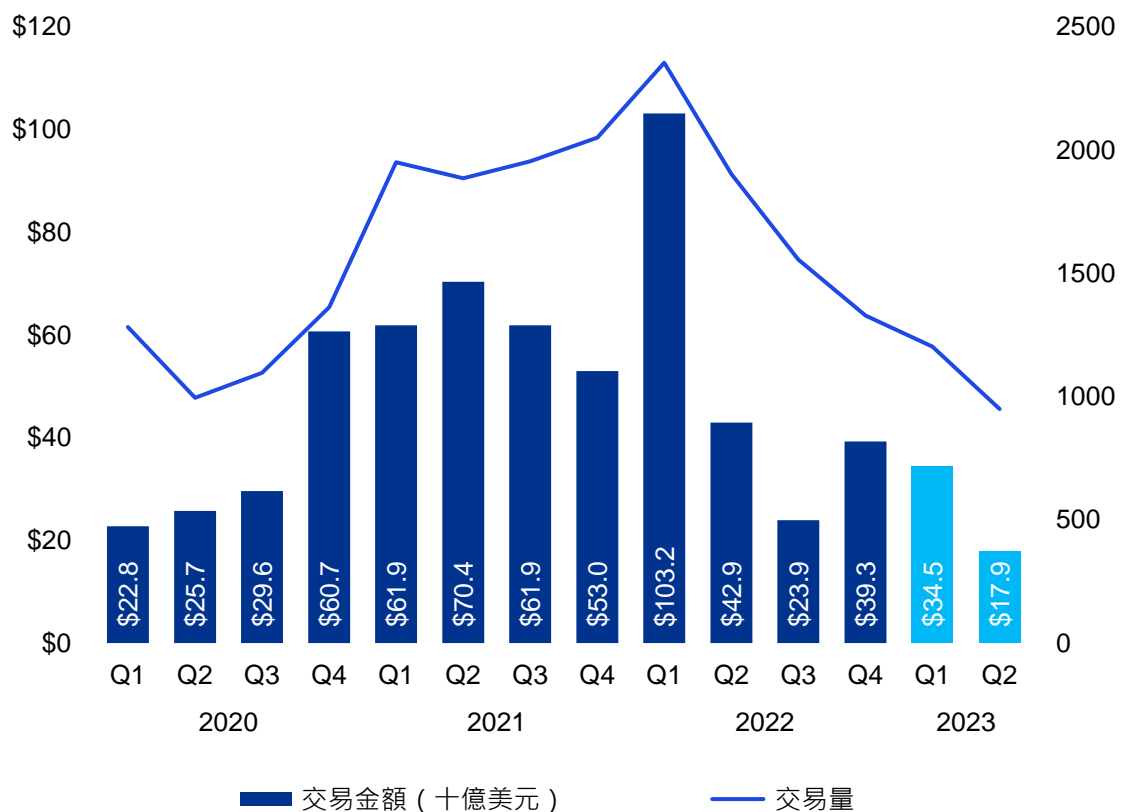


Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023.

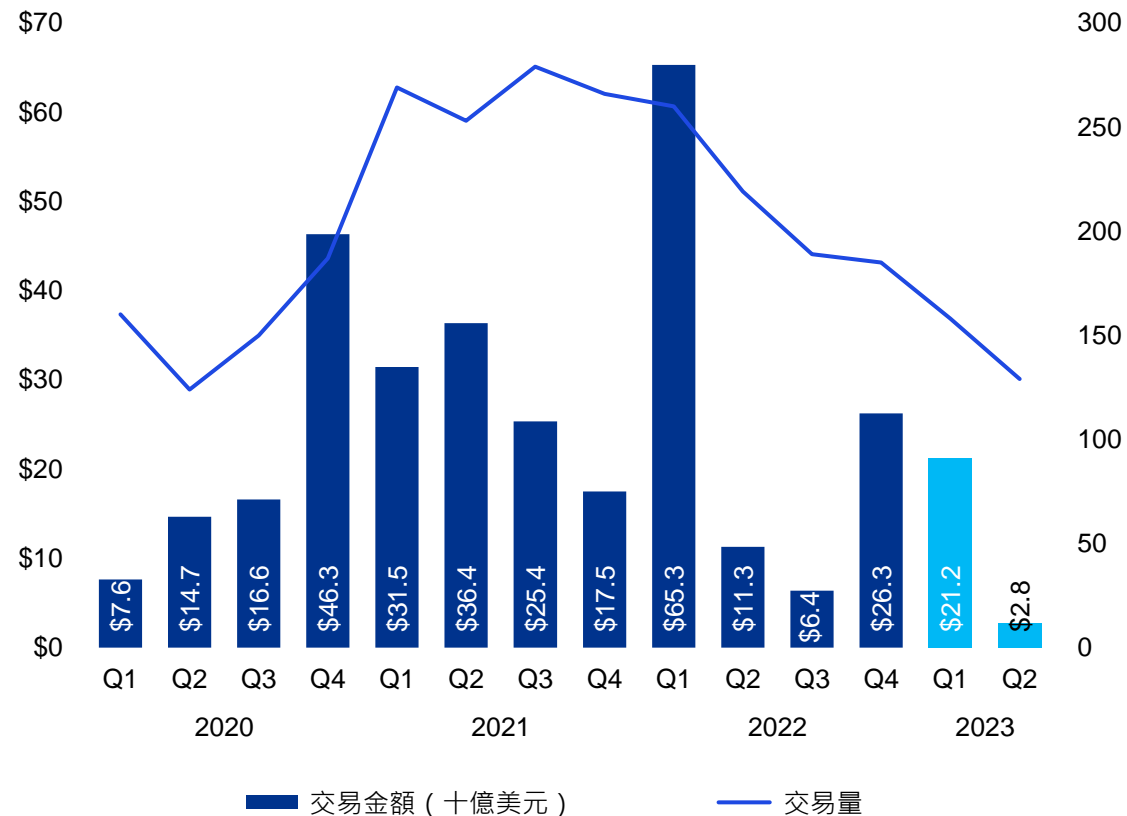
全球觀點

季度數據顯示動能放緩

2020-2023 年金融科技全球投資活動總額 (創業投資、私募股權和併購) *



2020-2023 年全球金融科技併購活動*

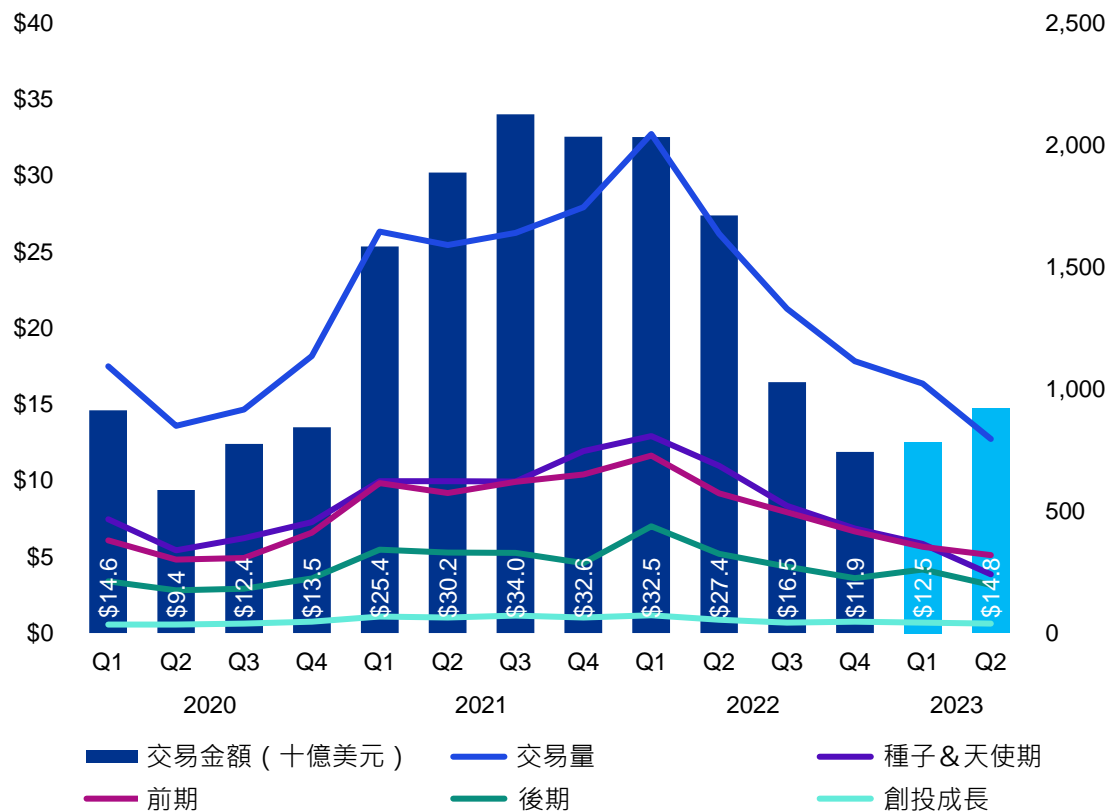


Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023.

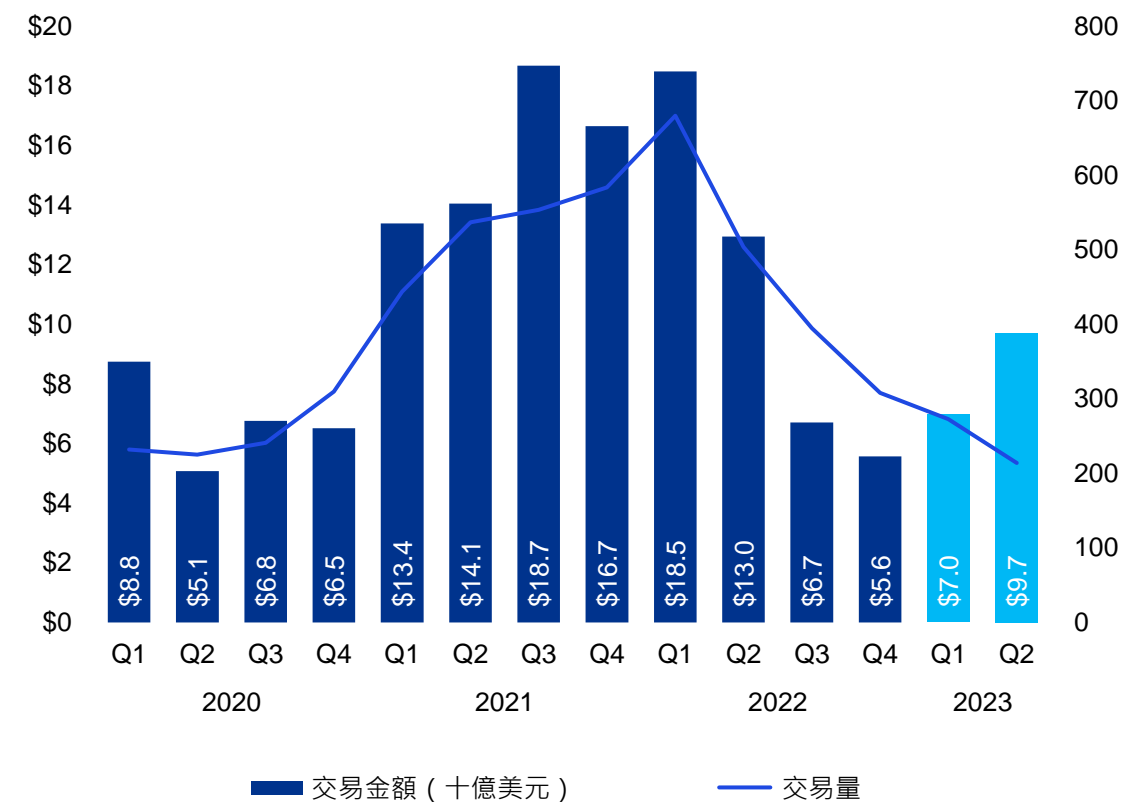
全球觀點

創業投資活動仍然相對具韌性

2020-2023 年金融科技領域的全球創業投資活動*



2020-2023 年企業參與的全球金融科技創業投資活動*



Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023.

全球觀點

2023上半年全球前十大金融科技交易



1. Coupa — \$80億 美國聖馬刁 — 機構/B2B — 私有化
2. Stripe — \$69億 美國舊金山 — 監理科技 — I輪
3. EVO Payments — \$40億 美國亞特蘭大 — 支付 — 併購
4. Wood Mackenzie — \$31億 英國愛丁堡 — 機構/B2B — 企業分割出售
5. Duck Creek Technologies — \$26億 美國波士頓 — 保險科技 — 私有化收購
6. Moneygram — \$18億 美國達拉斯 — 支付 — 私有化收購
7. Chongqing Ant Consumer Finance — \$15億 中國重慶 — 消費金融 — 後期創投階段
8. Paya — \$13億 美國亞特蘭大 — 支付 — 併購
9. Generate — \$8.806億 美國舊金山 — 機構/B2B — 後期創投階段
10. Abound (Consumer Finance) — \$6.02億 英國倫敦 — 消費金融 — 前期創投階段

Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023.

2023上半年亞太地區 的金融科技公司通過 432宗交易獲得51億 美元

區域觀點 — 亞太地區

亞太地區的金融科技投資非常疲軟；2023上半年出現近10年來的最低水平

亞太地區的金融科技投資從2022下半年的68億美元降至2023上半年的51億美元，遠低於2022上半年時創下破紀錄的六個月，當時金融科技投資達到450億美元以上。2023上半年亞太地區最大的金融科技交易是中國消費金融服務公司重慶螞蟻消費金融籌集的15億美元資金。本季度該地區的其他交易規模明顯較小，包括美國私募股權公司Warburg Pincus以3.04億美元收購印度中小企業放款公司Vistaar Finance、新加坡信貸服務公司Kredivo Holdings籌集2.7億美元，以及由印度數位借貸平台Creditbee籌集2億美元資金。亞太地區在2023下半年的主要亮點包括：

金融科技公司正在尋找利用人工智慧生成內容的方法(AIGC)

繼全球趨勢之後，亞太地區對人工智慧逐漸有興趣，投資者和企業都在尋找在金融科技案例中利用人工智慧生成內容的方法。尤其是人們對專注於行銷和客戶參與以升級客戶體驗的人工智慧生成內容

案例產生了濃厚的興趣。雖然中國限制使用ChatGPT，但包括百度、騰訊和阿里巴巴在內的中國科技巨擘都擁有自己的大型語言模型 (LLM)。預計這些大型語言模型可以作為支持人工智慧生成內容在2023下半年和2024年金融科技領域案例的基礎。

除重慶螞蟻消費金融投資外，中國金融科技投資十分枯竭

除了重慶螞蟻消費金融籌集15億美元之外，2023上半年中國的金融科技投資也明顯枯竭，第二大交易是由分期融資公司OH Credit籌集4500萬美元。

中國資金的下降可能反映出企業優先考慮新冠疫情後的復甦，包括加強商業模式和尋找增長機會。中國地區的金融科技投資者也一直採取觀望態度——期望他們之前資助的新創企業在進一步融資之前證明自己的價值和成果。

“

許多新創公司專注於為金融科技產業開發人工智慧和人工智慧生成內容案例，但迄今為止在金融科技領域還沒有任何成熟的應用。換言之，人們對人工智慧有著巨大的興趣，因此更多與人工智慧生成內容相關的應用程式可能會在未來六個月到一年內開始出現。

”



Andrew Huang
Partner, Financial Services, Audit
KPMG China

區域觀點 — 亞太地區

物流和供應鏈金融的興趣日益濃厚

2023上半年，亞太地區日益受到關注的一個金融科技領域是物流和供應鏈金融；隨著傳統製造公司和其他公司希望提高端到端運營效率，預計這一領域在進入2023下半年仍將是人們關注的焦點。

亞太地區國家希望成為全球加密貨幣中心

隨著美國對加密貨幣公司加強審查，亞太地區的許多國家/地區加大了努力，定位為加密貨幣行業發展的全球中心。新加坡在亞太地區已經取得領先地位；在過去的幾年裡，制定了與加密貨幣公司運營相關的嚴格法規，包括《支付服務法》和《數位代幣支付法》。在新加坡之外，日本和香港特別行政區，中國也開展一系列活動來建立強大的加密生態系統。

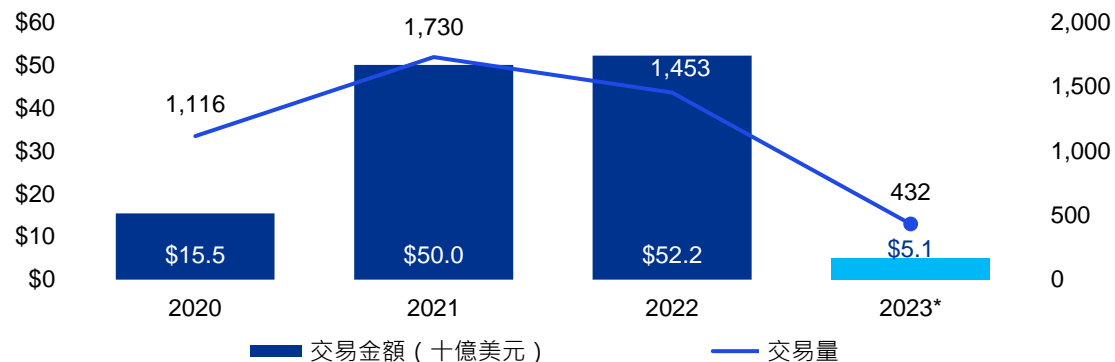
2023上半年值得關注的趨勢

- 地區性的監理機構繼續優先考慮資料治理、數據安全和隱私保護。
- 越來越關注以ESG為中心的金融科技和綠色金融。
- 金融科技公司繼續關注金融科技的技術支持，而非直接競爭。
- 加速關注人工智慧和人工智慧生成內容的使用，特別關注改善客戶體驗。

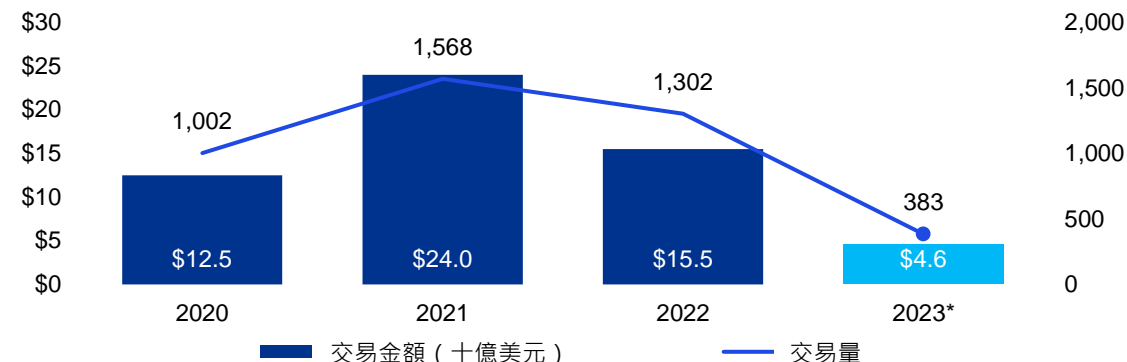
區域觀點 — 亞太地區

所有類型的金融科技交易均下滑

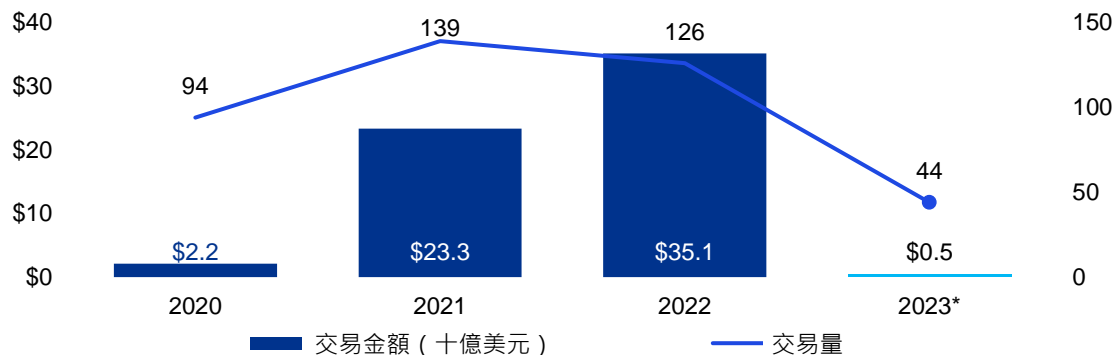
2020-2023年亞太地區的金融科技投資活動總額 (創業投資、私募股權和併購)*



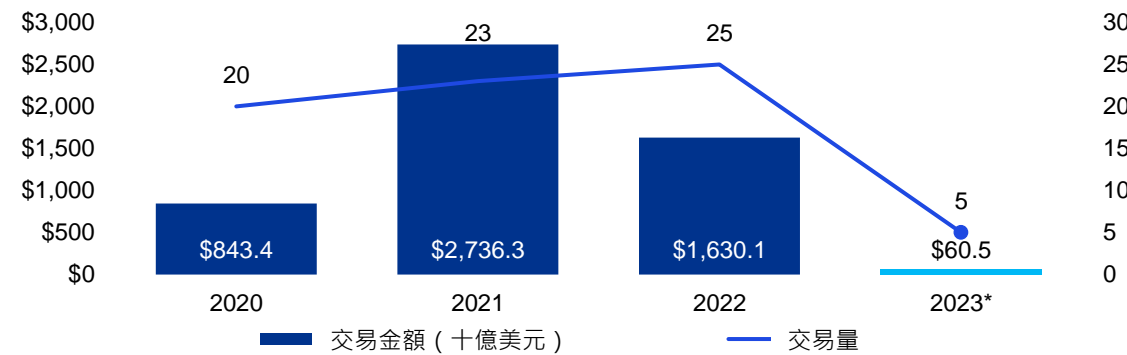
2020-2023年金融科技領域的亞太地區創業投資活動*



2020-2023年金融科技領域的亞太地區併購活動*



2020-2023年金融科技領域的亞太地區私募股權增長活動*

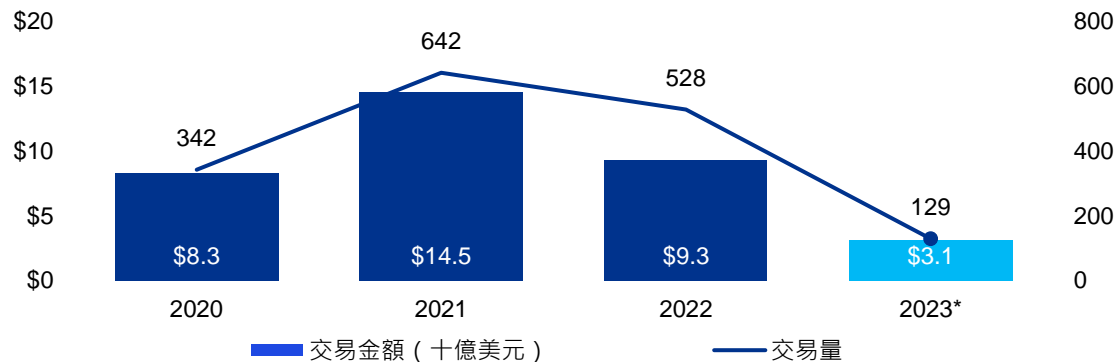


Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023.

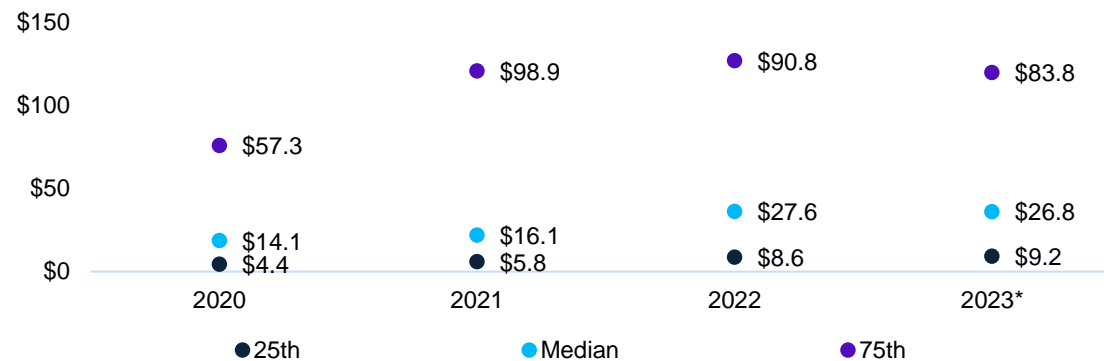
區域觀點 — 亞太地區

估值存在細微差異但仍下滑

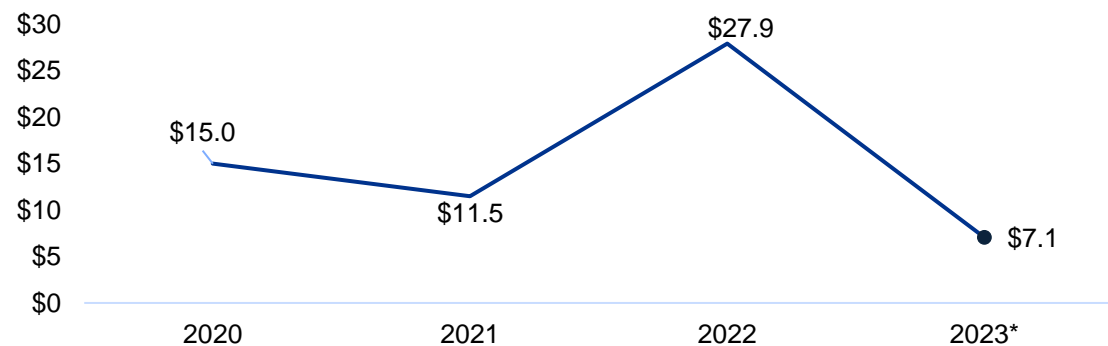
2020-2023年企業參與的亞太地區金融科技創業投資活動*



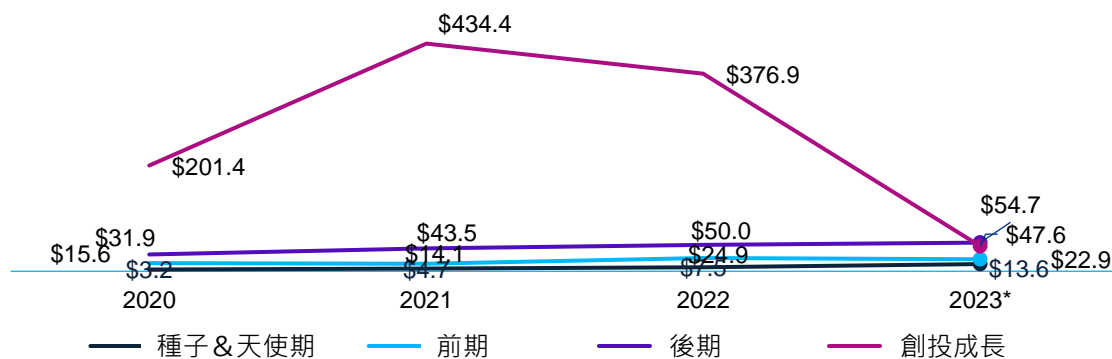
2020-2023年亞太地區投後估值 (創業投資、私募股權和併購) 四分位圖*



2020-2023年金融科技亞太地區併購規模中位數 (百萬美元) *



2020-2023年金融科技各階段的亞太地區投前估值中位數 (百萬美元) *

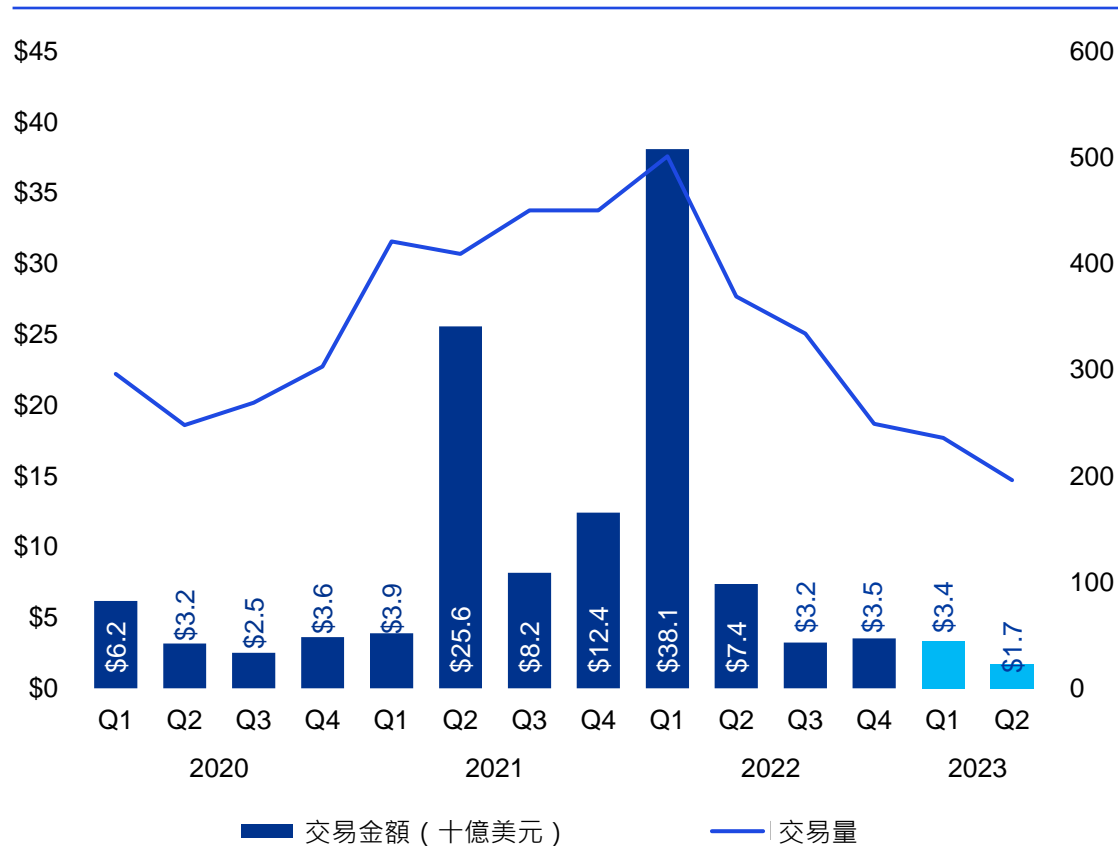


Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023. The figures for venture growth for 2020, 2022 and 2023 YTD are based on non-normative sample sizes. The median M&A size for 2023 YTD is based on a non-normative sample size.

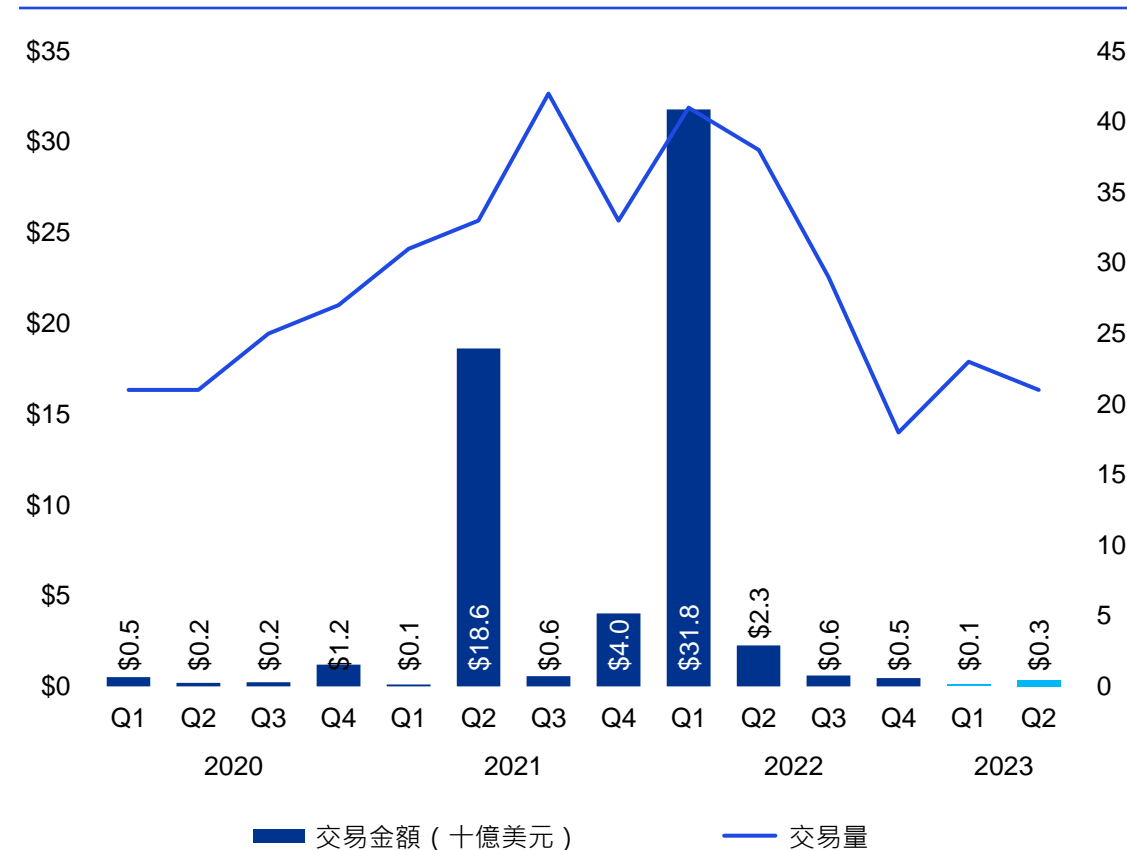
區域觀點 — 亞太地區

交易陷入停滯階段

2020-2023 年金融科技亞太地區投資活動總額 (創業投資、私募股權和併購)*



2020-2023 年亞太地區金融科技併購活動*

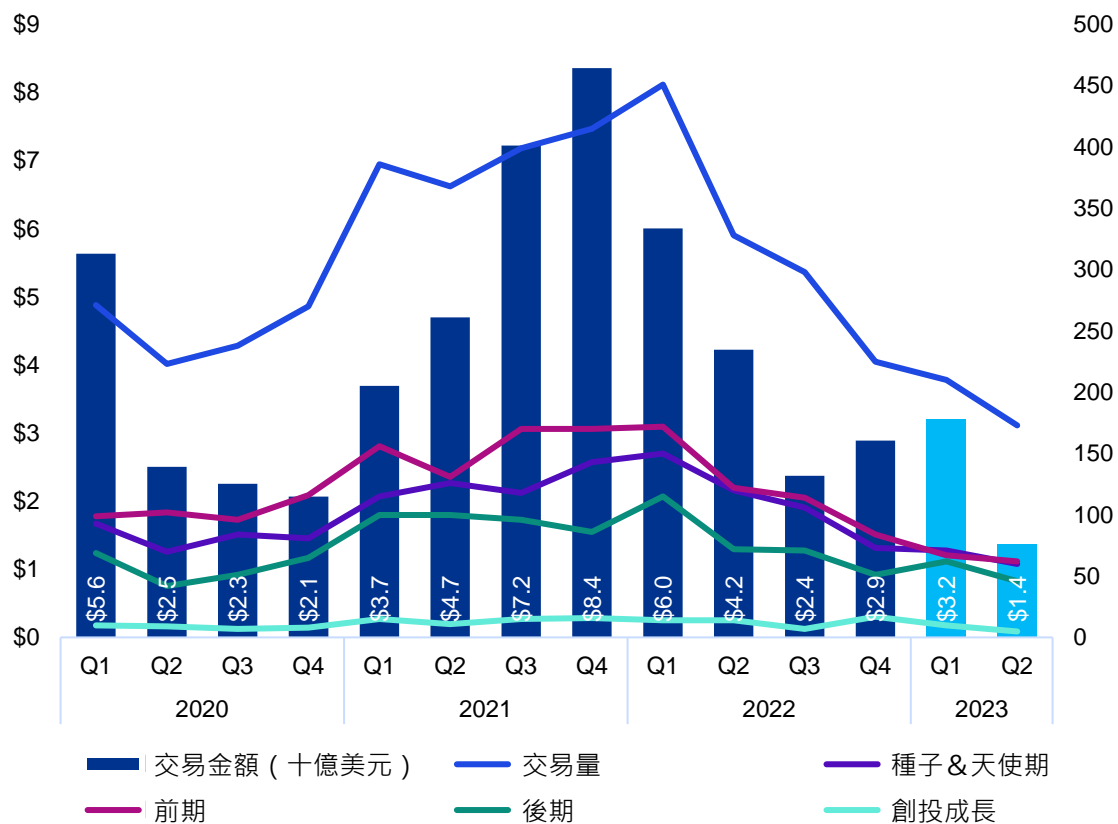


Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023.

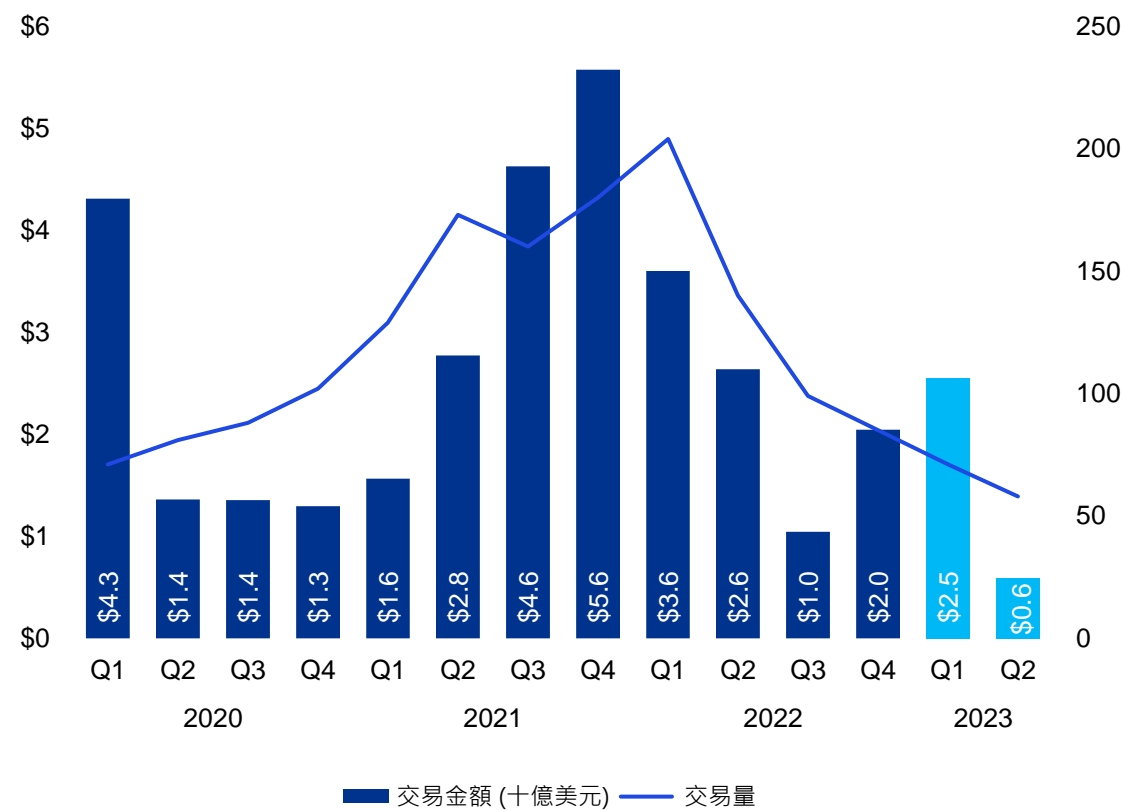
區域觀點 — 亞太地區

創業投資融資活動逐漸下滑

2020-2023 年金融科技領域的亞太地區創業投資活動*



2020-2023 年企業參與的亞太地區金融科技創業投資活動*



Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023.

亞太地區

2023上半年亞太地區前十大金融科技交易



1. Chongqing Ant Consumer Finance — \$15億 中國重慶 — 消費金融 — 後期創投階段
2. Vistaar Finance — \$3.04億 印度邦加羅爾 — 放款 — 收購
3. Kredivo Holdings — \$2.7億 新加坡 — 放款 — D輪
4. KreditBee — \$2億 印度邦加羅爾 — 放款 — D輪
5. True Balance — \$1.681億 印度古爾岡 — 放款 — 後期創投階段
6. Trusting Social — \$1.05億 新加坡 — 消費金融 — D輪
7. Aspire — \$1億 新加坡 — 機構/B2B — C輪
8. IPX — \$0.91億 韓國首爾 — 區塊鏈 — 種子投資
9. Lentra — \$0.87億 印度浦納 — 放款 — B輪
10. Gojo & Company — \$0.8億 日本東京 — 放款 — E輪

Source: Pulse of Fintech H1'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2023.



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