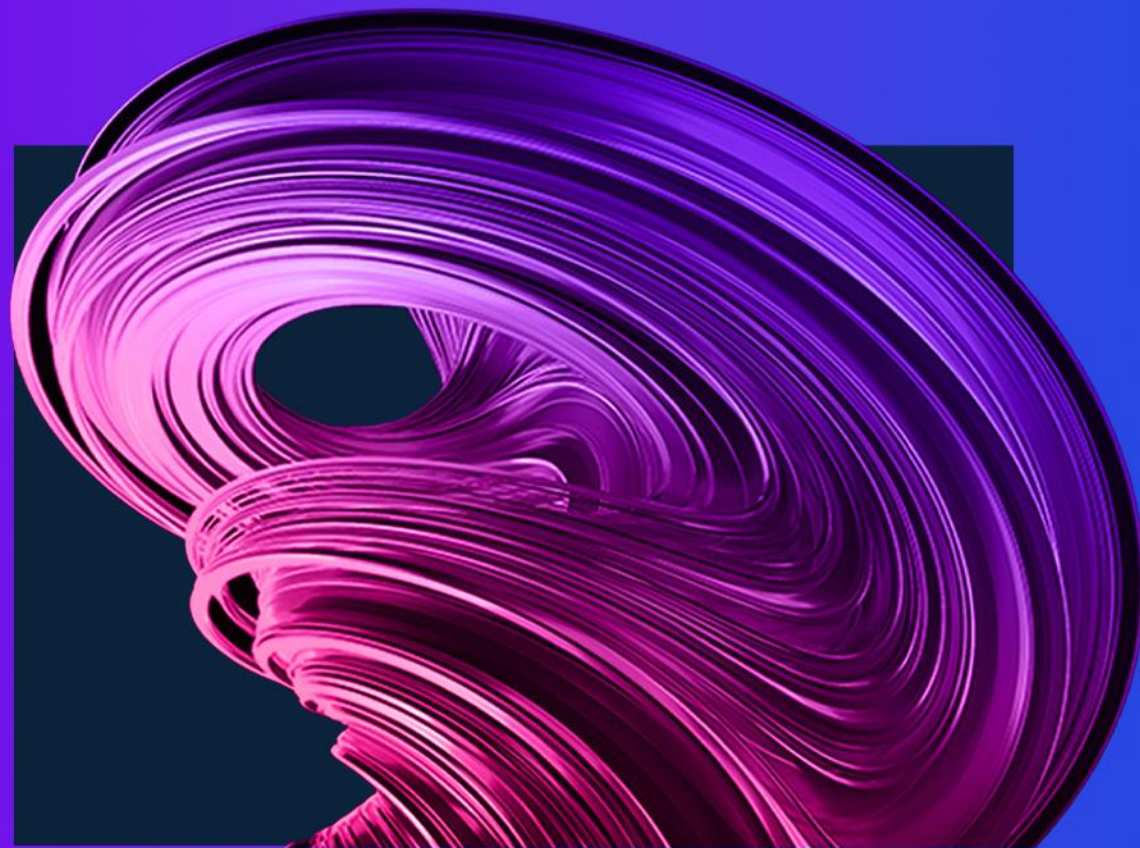




2023下半年 金融科技脈動

全球金融科技產業投資分析報告

April 2024



前言

2023年對全球金融科技市場來說是艱難的一年，金融科技投資總額(1,137億美元)和金融科技交易數量(4,547筆)均創下2017年以來最低水平。高利率環境、多國/地區通膨居高不下、烏克蘭和中東衝突等全球挑戰風暴，再加上對估值及退出環境的擔憂，金融科技投資人對投資變得越來越謹慎。

所有主要地區的金融科技投資均出現年度負成長，其中亞太地區(ASPAC)降幅最大，從2022年的513億美元降至2023年的108億美元；歐非中東(EMEA)投資從496億美元下降至245億美元；美洲展現出最強韌性，金融科技投資由2022年的954億美元降至2023年的783億美元。在國家層面，美國2023年吸引所有金融科技資金的三分之二(735億美元)。

儘管支付領域在2022至2023年間，從579億美元降至207億美元，但在金融科技子產業中，支付領域仍佔金融科技融資最大佔比。在主要金融科技子產業中，只有房地產科技和保險科技的總投資較前一年增加。房地產科技投資從41億美元增至134億美元，保險科技投資由59億美元增至81億美元。從科技角度來看，雖然2023年資金有所下滑，但人工智慧領域仍是明顯的領先者，吸引超過121億美元的金融科技投資。

“ 2023年金融科技市場面臨相當大的挑戰，受到從高利率到異常緩慢的退場環境等一系列因素影響。儘管仍有不錯的交易，但金融科技投資者加強對潛在交易的審查，將重點放在商業模式的可行性和獲利能力。進入2024年，隨著企業尋求整合以及投資者尋找收購不良資產的機會，併購將成為值得關注的關鍵領域。 ”



Anton Ruddenklau
金融科技與創新全球主管
金融服務產業
KPMG 全球

前言

綜觀2023年整體，尤其是下半年，金融科技投資人的情緒可以說是保守的。回想過去六個月我們在金融科技領域看到的一些主要趨勢：

- 加強對潛在金融科技交易的審查，包括高度關注獲利能力和避免削減估值融資。
- 人們對於企業對企業(B2B)金融科技解決方案的興趣增加，而非以企業對消費者(B2C)為中心的商業模式。
- 對夥伴關係與策略聯盟更加重視。
- 人們對人工智慧和生成式人工智慧在整個金融科技領域的應用越來越感興趣。
- 作為向開放銀行過渡的一部分，持續關注嵌入式金融產品，特別是支付和貸款。

展望2024上半年，全球金融科技產業的投資預計將保持相對疲軟，但隨著利率下滑，投資可能會開始回升，普遍認為這將在第三季/第四季出現。除了B2B解決方案之外，人工智慧可能仍將成為重要關注。隨著投資者尋找購買不良資產的機會，併購活動預計也會增加。

金融科技生命週期逆勢而行的一个領域是新創公司與種子/種子前融資。儘管由於投資者分散風險，交易規模較小，但已完成的交易數量卻處於歷史最高水準，顯然投資者正在測試和了解下一波何種金融科技商業模式將具有商業價值。

無論您是新興金融科技的創始人還是大型金融機構的CEO，重要地是要考慮公司如何從營運活動中獲得最大價值，以便處於長期可持續發展的有利地位。企業可深究：**應做些什麼來提高獲利能力並確保長期永續發展？**

目錄



全球觀點

- 全球金融科技融資分析(創投、私募股權、併購)
- 2024上半年金融科技熱門趨勢



金融科技市場關鍵趨勢分析

- 支付
- 保險科技
- 監理科技
- 網路安全
- 財富管理科技
- 區塊鏈/加密貨幣
- ESG/綠色科技



區域洞察

- 亞太地區趨勢

**2023年全球金融科技
投資額達1,137億美元，
交易數為4,547筆。**

全球洞察

2023年全球金融科技投資跌至五年低點

儘管大幅下降，美洲仍吸引最多金融科技投資和交易量

2023年全球金融科技投資跌至5年來最低點，共4,547筆交易，金額為1,137億美元，原因是投資者因擔心利率居高不下、烏克蘭和中東衝突、金融科技估值下降以及經濟枯竭的而退出交易環境。美洲地區於此一年中吸引最多投資金額，在2,136筆交易中獲得783億美元的金融科技融資(其中美國在1,734筆交易中獲得735億美元)，而歐非中東地區在1,514筆交易中獲得245億美元，亞太地區在882筆交易中獲得108億美元。

受六筆10億美元以上交易的推動，2023年下半年全球金融科技投資小幅上升

2023上半年和下半年，全球金融科技投資略有成長，從上半年的555億美元增至下半年的582億美元。六筆10億美元以上的交易幫助推動2023下半年的業績，其中包括洲際交易所117億美元收購美國Black Knight、納斯達克以105億美元收購美國Adenza、英國Finastra籌集69億美元的私募股權資金、Cetera斥資12億美元收購美國Avantax，加州Generate籌集10億美元的創投投資，Visa斥資10億美元收購巴西Pismo。

2023年全球以金融科技為重點的創投大幅下滑

全球創投對金融科技的投資大幅下降，從2022年888億美元降至2023年463億美元(2023上半年275億美元與2023下半年188億美元)。儘管所有交易階段的創投都在下降，但後期交易的投資卻大幅下降，由2022年的374億美元降至2023年的141億美元。雖然創投交易在過去一年中發生巨大變化，但全球創投投資者繼續對許多領域表現出興趣，尤其是以人工智慧為主的金融科技解決方案。

房地產科技投資創歷史新高；支付仍然是首要行業

2023年房地產科技業的融資額再創新高，超過134億美元。雖然此筆資金主要是由以117億美元收購Black Knight推動，但從物業管理角度以及ESG和氣候變遷緩解角度來看，房地產科技已成為投資者越來越感興趣的領域。儘管房地產科技和保險科技的投資均較去年同期成長，但支付領域在2023年仍佔金融科技融資的最高金額(207億美元)。

“

自2004年啟動以來，金融科技市場一直不斷發展和成長，並於2008年真正成熟。科技支持金融科技技術不斷變化，而現在隨著人工智慧和生成式人工智慧的應用，看到它再次發生變化，可以說正在進入下一波金融科技浪潮。儘管由於廣泛市場狀況，使目前投資疲軟，但明年金融科技領域的創新可能會令人非常興奮。

”



Karim Haji
金融服務產業全球主管
KPMG全球

全球洞察

2023年以金融科技為重點的人工智慧吸引121億美元投資

人工智慧是金融科技市場投資者非常關注的領域，許多企業都在尋找將人工智慧嵌入相關產品和服務中的方法，特別是與網路安全和監理科技相關的產品與服務。2023年專注於人工智慧的金融科技公司吸引121億美元的投資，而直接投入人工智慧的資金較前一年減少，在一定程度上具有誤導性，因為許多金融機構和金融科技公司正在透過聯盟及產品支出擁抱人工智慧。

企業解決方案被視為整個金融科技市場的重中之重

由於直接銷售消費者(D2C)解決方案在金融科技的許多子行業仍然面臨挑戰，全面式企業解決方案依然是2023年金融科技投資的主要焦點。現有金融機構和金融科技公司都不斷面臨創新、提高效率和從每一美元中獲得最大收益的壓力，人們對能夠實現轉型的新創公司表現出濃厚的興趣。

2024上半年值得關注的趨勢

- 隨著利率開始穩定和估值正常化，整個金融科技業的樂觀情緒日益增長。
- 隨著投資者越來越關注不良資產，對併購機會的興趣增加。
- 支付仍是金融科技領域最熱門的領域，隨著企業尋求在本地、區域和全球範圍內擴大規模與發展，支付領域的整合不斷加強。
- 人工智慧依然是整個金融科技企業的關注重點。
- 阿拉伯聯合大公國繼續發展成為區域金融科技中心，吸引全球投資者更多關注和更大的交易規模。
- 繼續專注於發展合作夥伴關係和聯盟，幫助公司擴大影響力與價值。

“ 展望2024年，將會是買方市場，將有一場拋售。因為許多現有企業無力再繼續營運，必須進行減價出售。他們已經耗盡資金來源，而投資者考慮到環境的變化也沒有意願。受到新興科技(尤其是生成式AI)某種程度干擾的金融科技公司，無疑正在苦苦掙扎。

”



Anton Ruddenklau
金融科技與創新全球主管
金融服務產業
KPMG 全球

全球洞察 — 2024上半年金融科技熱門趨勢

考慮到2023年市場的不確定性，金融科技投資較過去兩年大幅回落並不足為奇。雖然2024上半年可能會以非常低迷的方式開始，但利率的任何下降都可能刺激交易活動的恢復。退出交易環境也將是值得關注的關鍵，因為長期缺乏市場退出使得全球投資者在進行大筆交易時特別猶豫。

以下是2024上半年金融科技的主要預測：

- 1. 支付領域和不良資產的併購活動將增加：**隨著估值預期穩定以及買方和賣方預期之間的差距縮小，併購活動或許會反彈。這在支付領域可能最為明顯，各國、區域和全球層面的整合已經在進行中，而尋求與不良資產相關的機會的投資者也可能推動經濟回升。
- 2. 人工智慧將成為重點：**各行業對人工智慧和生成式人工智慧的龐大興趣可能會滲透到金融科技市場，人們對尋找最充分利用人工智慧機會的方法的意願也越來越濃厚。但可能不會轉化為直接投資，因為金融科技市場參與者透過聯盟和產品支出擁抱人工智慧，關鍵的直接投資機會可能集中在網路安全和監理科技領域。
- 3. 企業解決方案仍將是金融科技公司的重點關注：**在全球，越來越多的金融科技公司可能會優先考慮企業解決方案——主要在支援或增強各種金融機構及其生態系的活動，而不是直接針對最終客戶。
- 4. 不斷變化的監管環境將繼續推動對監理科技的投資：**區域內和跨區的監管環境可能會繼續發展。在資料安全和隱私方面，歐洲可能仍將保持明顯的領先地位，而亞太地區可能會為數位資產和數位貨幣建立透明的監管框架，而監管要求日益複雜可能會使監理科技投資保持相對韌性。

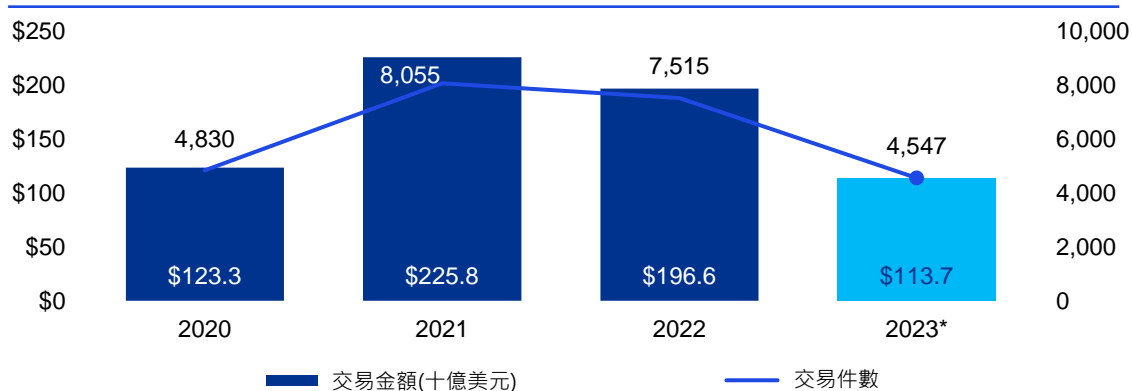
全球洞察 — 2024上半年金融科技熱門趨勢

- 5. ESG將繼續創造金融科技機會：**ESG和全球、區域和各國家氣候變遷承諾可能會繼續支持專注於廣泛ESG相關機會的新金融科技出現，例如替代能源和氣候變遷項目的貸款、碳追蹤與核算、供應鏈追蹤以及財產和能源管理。鑑於氣候變遷承諾，對綠色金融科技的投資可能會成為長期投資領域。
- 6. 金融科技公司将更專注於中小企業市場：**中小企業市場預計將越來越成為金融科技公司和尋求發展業務或將其價值擴展到新市場的企業目標。鑑於許多中小企業市場的規模，相關解決方案可能會引起投資者的極大關注。
- 7. 資產代幣化將繼續引起關注：**資產代幣化作為加密貨幣和區塊鏈的投資領域可能會繼續取得進展，人們越來越關注使用代幣化作為替投資者提供新投資機會的方式，而受監管的穩定幣也可能繼續吸引投資者注意。
- 8. 實體經濟的合作夥伴關係和聯盟將有助於重新激發人們對金融科技的興趣：**嵌入式金融領域可能會成為合作夥伴和聯盟的關鍵優先事項，以便為客戶提供更強大、更全面的價值主張。金融科技數據、基礎設施和平台供應商可以擴展，以滿足實體經濟對其金融服務分配的需求。
- 9. 發展中市場將成為金融科技中心：**東南亞、中東和非洲等全球南南各國政府將加強投資力度，並發展其金融科技生態系統，以支持數位經濟發展。

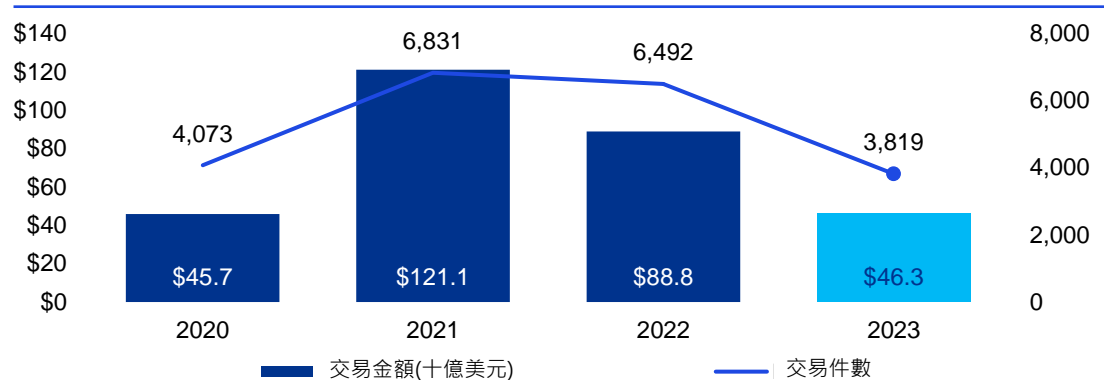
全球洞察

交易依然具韌性，但仍低於近期歷史高點

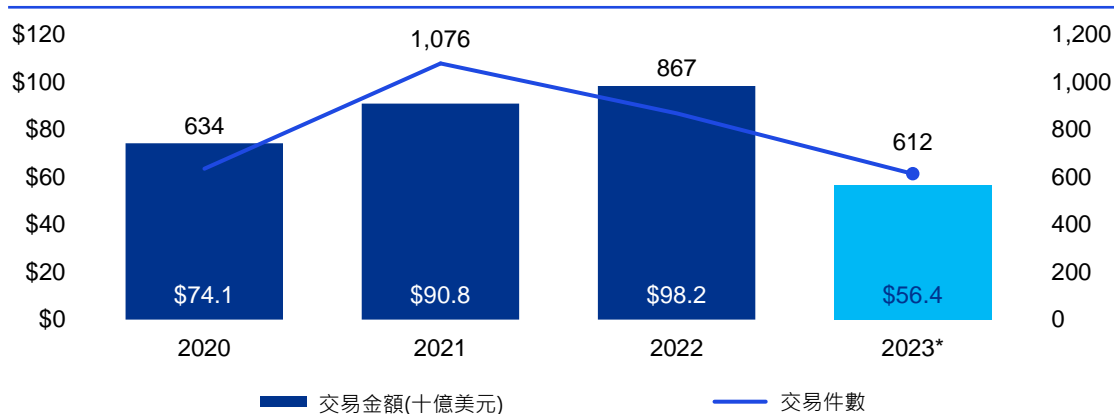
全球金融科技融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020-2023*



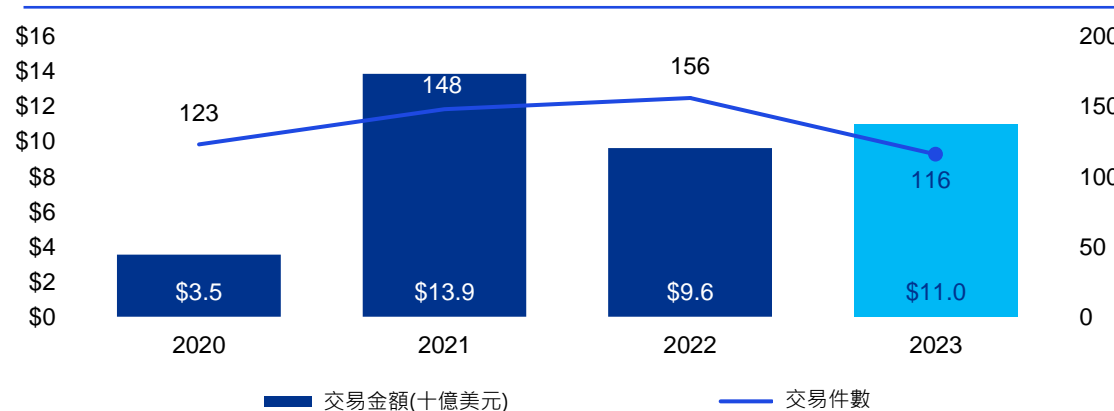
全球金融科技創投融資活動 2020-2023*



全球金融科技併購活動 2020-2023*



全球私募股權投資在金融科技的成長活動 2020-2023*

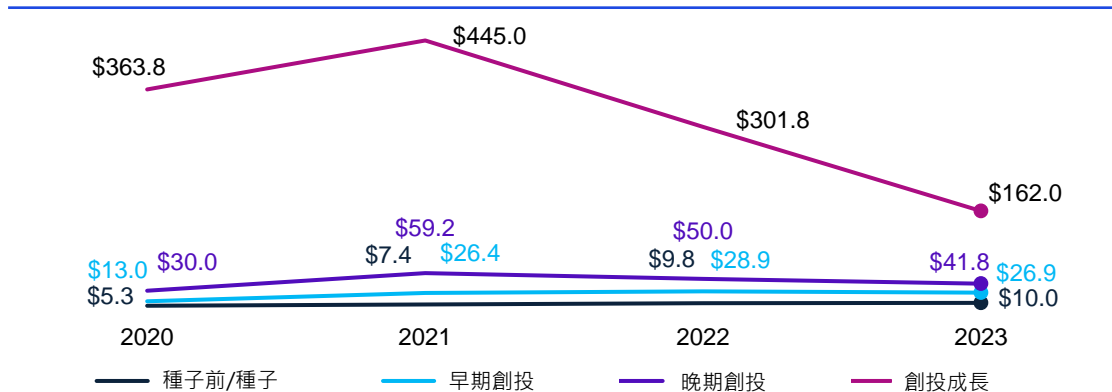


資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

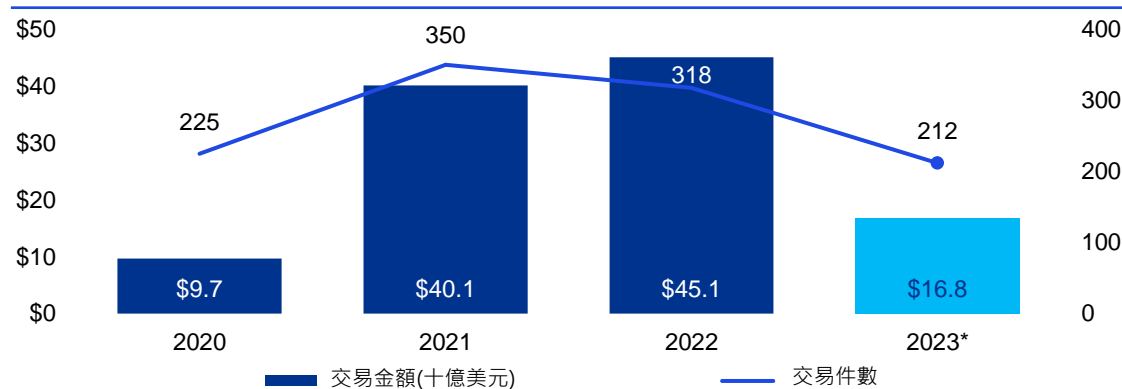
全球洞察

投資指標仍處於下滑狀態

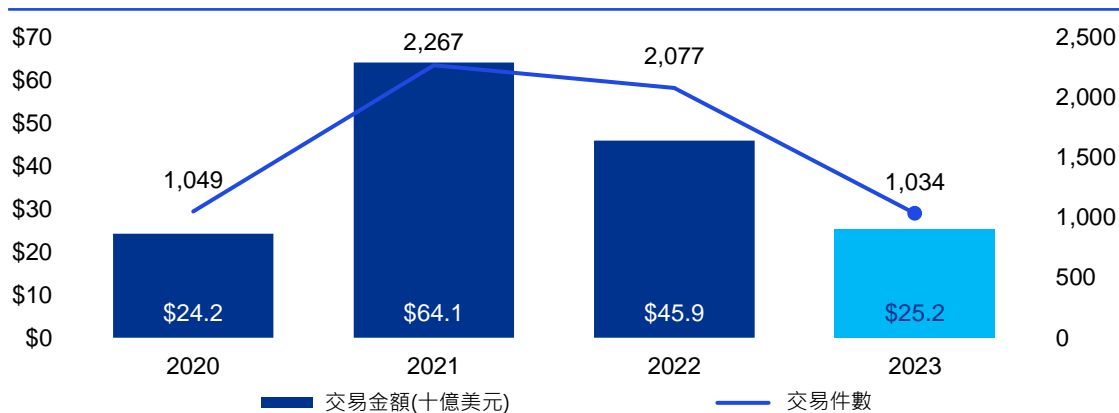
全球金融科技投前估值中位數(百萬美元) 2020-2023*



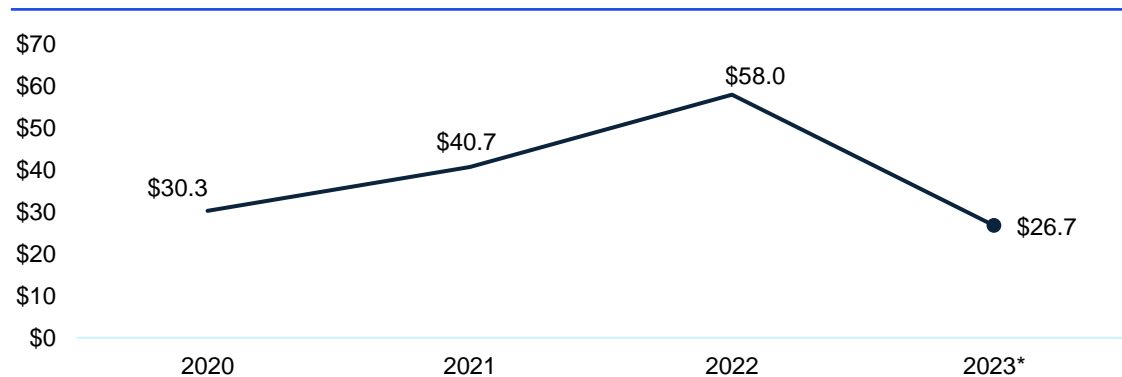
全球金融科技跨境併購活動 2020-2023*



企業參與的全球金融科技創投活動 2020-2023*



全球金融科技併購規模中位數(百萬美元) 2020-2023*

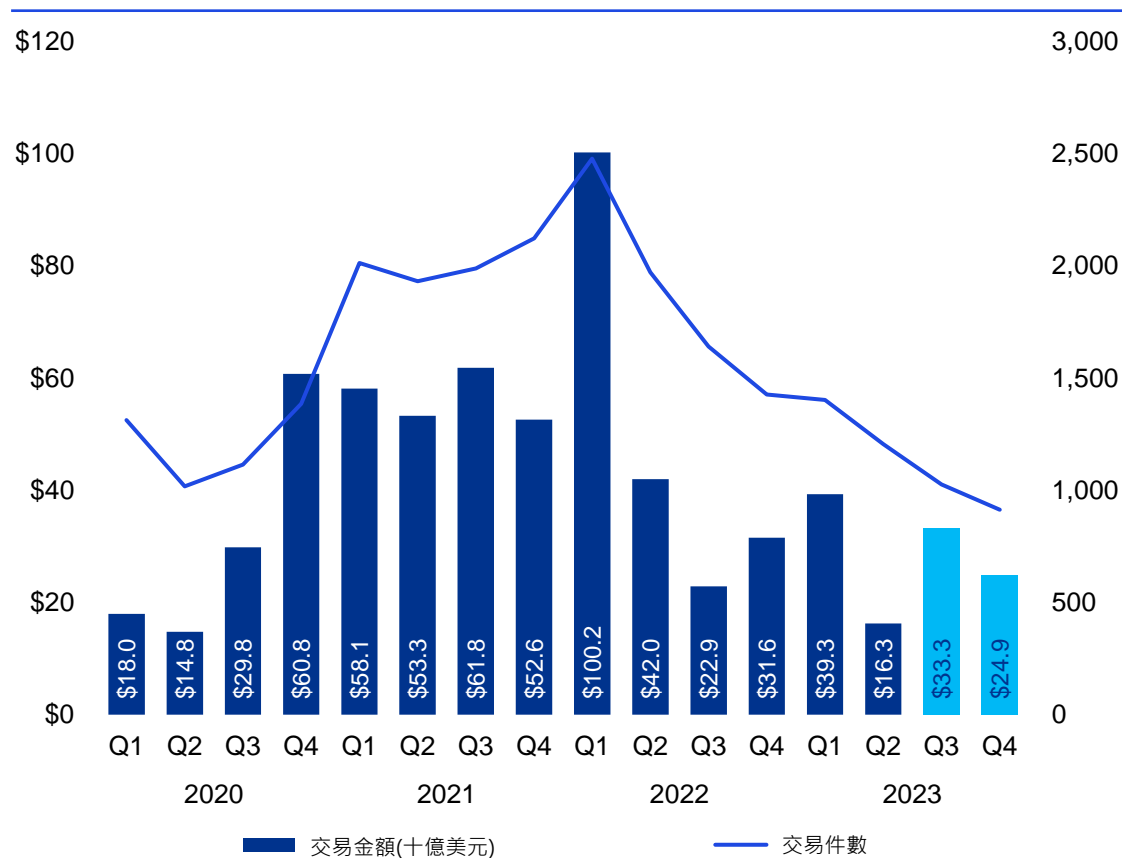


資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

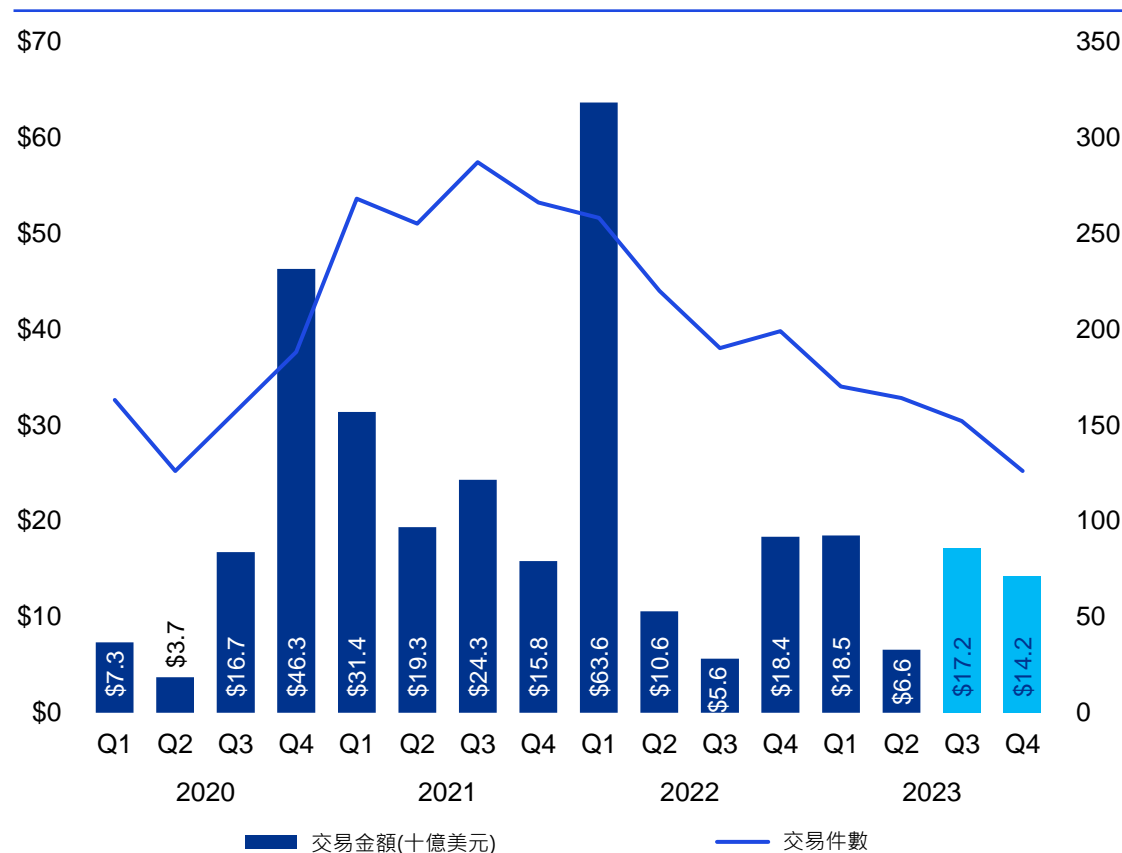
全球洞察

交易動能減弱，處於低迷水平

全球金融科技融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020-2023*



全球金融科技併購活動 2020-2023*

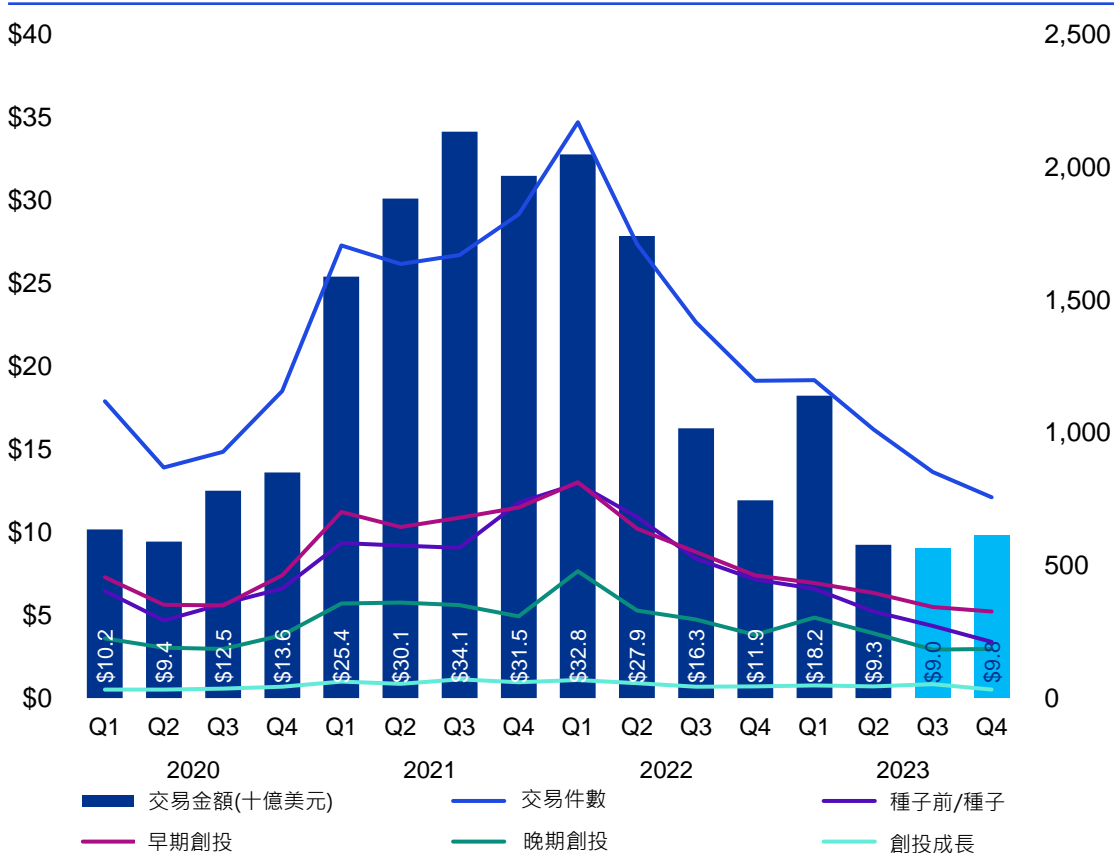


資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

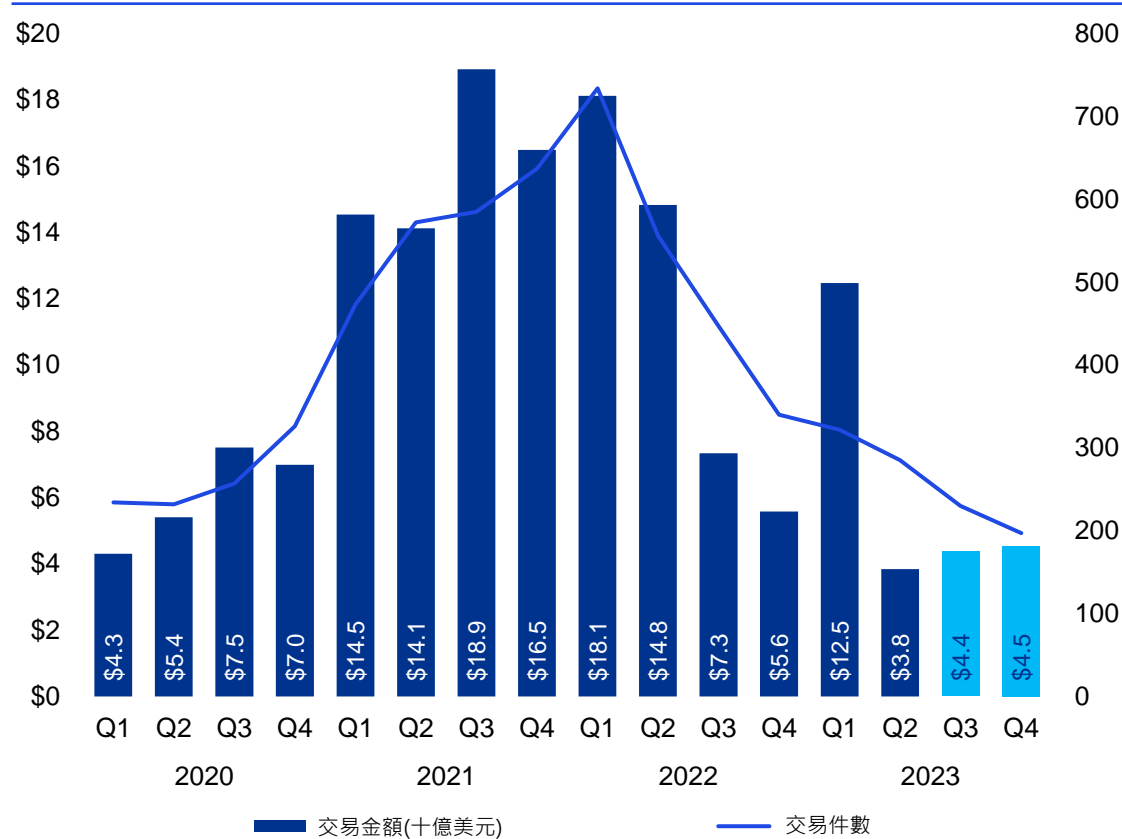
全球洞察

創投融资活動顯示出可能趨於平穩的跡象

全球金融科技創投融资活動 2020–2023*



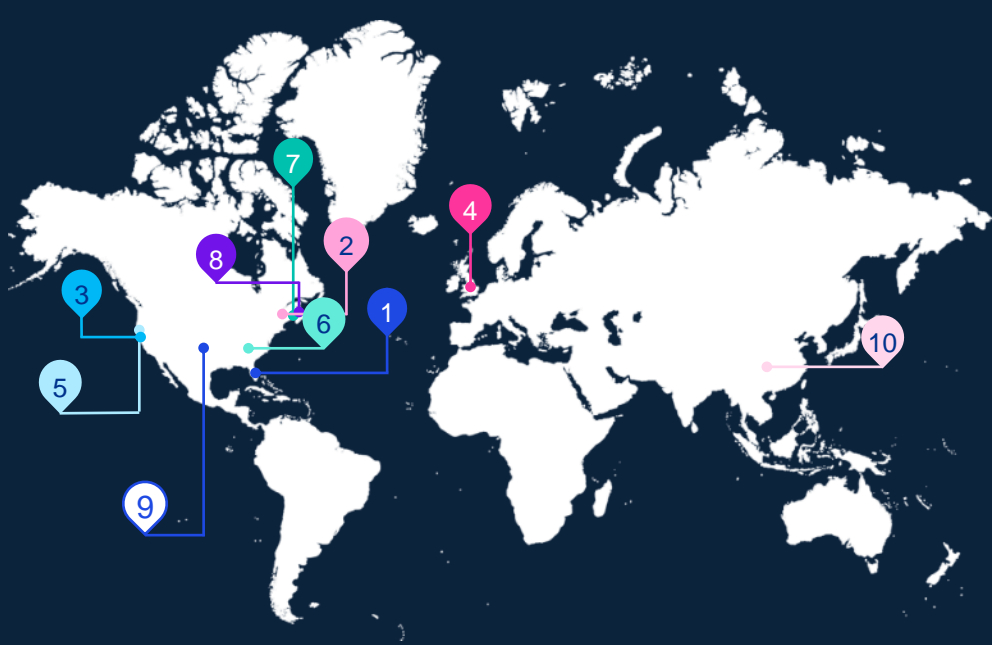
企業參與的全球金融科技創投融资活動 2020–2023*



資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

全球洞察

2023年全球十大金融科技交易



1. **Black Knight** — \$117億美元, 傑克遜維爾, 美國 — 機構/企業對企業 — 併購
2. **Adenza** — \$105億美元, 紐約, 美國 — 機構/後台 — 併購
3. **Coupa** — \$80億美元, 聖馬刁, 美國 — 機構/企業對企業 — 私有化收購
4. **Finastra** — \$69億美元, 倫敦, 英國 — 支付 — 資本重組
5. **Stripe** — \$69億美元, 舊金山, 美國 — 支付 — I輪
6. **EVO Payments** — \$40億美元, 亞特蘭大, 美國 — 支付 — 併購
7. **Duck Creek Technologies** — \$26億美元, 波士頓, 美國 — 保險科技 — 私有化收購
8. **Celsius Network** — \$20億美元, 霍博肯, 美國 — 機構/企業對企業 — 收購
9. **Moneygram** — \$18億美元, 達拉斯, 美國 — 支付 — 私有化收購
10. **Chongqing Ant Consumer Finance** — \$15億美元, 重慶, 中國 — 消費金融 — 私募股權

資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

金融科技市場

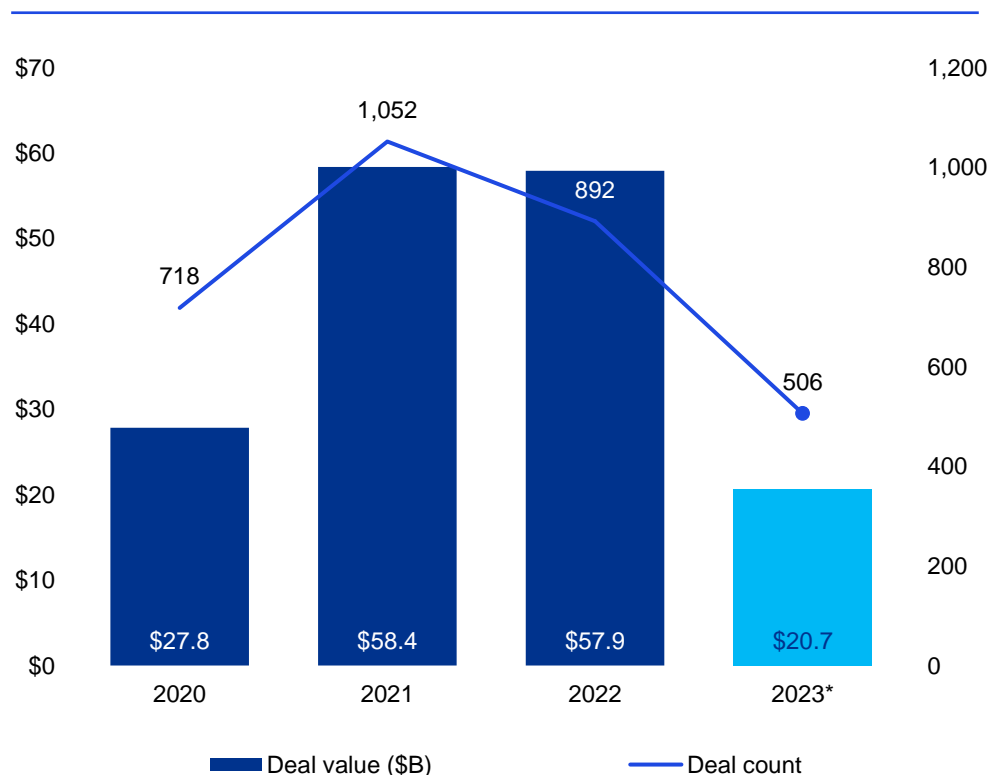
- 支付
- 保險科技
- 監理科技
- 網路安全
- 財富科技
- 區塊鏈/加密貨幣
- ESG/綠色科技



支付

儘管較前一年下降，但支付仍吸引全球金融科技資金最大佔比

全球支付融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020–2023*



資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

儘管全年投資大幅縮減(從2022年580億美元降至2023年207億美元)，交易數量也從892筆減至506筆，但支付仍站穩全球金融科技投資的最多市佔。2023下半年價值20億美元的大型交易大幅減少：Finastra – 69 億美元，Pismo – 10 億美元。相比之下，2023上半年有四筆支付的交易金額超過10億美元(Stripe – 69 億美元、EVO Payments – 40億美元、Moneygram – 18億美元和Paya – 13億美元)。

雖然交易價值大幅下降，但由於專注於提供核心支付平台及相關服務的公司不斷進行全球、區域和各國內整合，併購空間在下半年依然相當活躍。

2023下半年支付產業的主要焦點包括：

2023下半年支付交易規模大幅萎縮

Stripe在2023上半年募資69億美元，超過2023下半年支付的全球投資總額，凸顯支付交易規模的大幅下降。Visa以10億美元收購巴西支付處理和銀行平台Pismo，為2023下半年最大交易，其次是英國私募股權公司Inflexion以3.85億美元收購芬蘭現金管理軟體公司Nomentia，以及美國消費信用卡公司Petal募得2.75 億美元創投資金。

穩定的市場依然是投資者優先考量

2023年美國和英國吸引絕大多數以支付為重點的大型交易，因為該領域的投資者優先考慮在成熟穩定的市場中進行交易。2023下半年世界各地發生的交易略有增加，包括巴西、芬蘭和新加坡，全球投資的擴增可能是進入2024上半年的正向訊號。

支付

整合仍是全球支付領域的首要考慮因素

2023年最大的六筆支付交易中，併購活動佔三筆，包括40億美元收購美國EVO Payments、13億美元收購美國Paya，以及10億美元收購巴西Pismo。儘管併購活動在2023年下半年放緩，但鑑於公司面臨強化套裝產品以提高利潤並繼續擴大地域影響力的壓力，對整合和併購的興趣依然相當高。

不同地區，不同的支付重點

在地區層面，政府和投資者於支付領域投資的優先順序存在很大差異。在美國和美洲，即時支付模式與相關功能是2023年下半年焦點。7月美國推出支援各種即時支付的平台FedNow服務，同時歐非中東和亞太地區的投資者對數位貨幣和中央銀行數位貨幣(CBDC)表現出越來越大興趣。2023年下半年專注於加密貨幣的交易所Coinbase，在新加坡獲得全面支付許可證，而印度儲備銀行啟動以企業為重點的試點計劃—為其總體中央銀行數位貨幣試點項目的新階段，而在歐非中東地區，8月匈牙利推出歐洲第一個中央銀行數位貨幣專案，同時歐洲央行宣布計劃推進數位歐元的準備階段。

2024上半年值得關注的趨勢

- 投資者和金融科技公司越來越關注世界上數位支付領域仍處於新興發展的地區，包括非洲、南美、中東和亞太部分地區。
- 支付處理仍是投資者一項重要優先關注的領域。
- 增加對企業對企業(B2B)支付領域的投資，包括即時支付和先買後付(BNPL)。
- 嵌入式支付領域的合作關係日益受到關注。
- 大型先買後付(BNPL)公司專注於地域、產品和合作夥伴多元化。
- 隨著總體經濟狀況的改善，擴大跨國的投資。
- 專注於首次公開發行(IPO)準備的獲利支付公司。

“

隨著全球化的加劇，對無縫、高效跨境支付的需求不斷增長。由於對即時支付的日益關注以及趨近 ISO 20022(通用支付標準)的2025年截止日期，該領域正在發生許多變化。這些確實是支付活動的催化劑，特別是與即時跨境支付解決方案相關的活動。

”



Courtney Trimble

銀行業全球支付主管

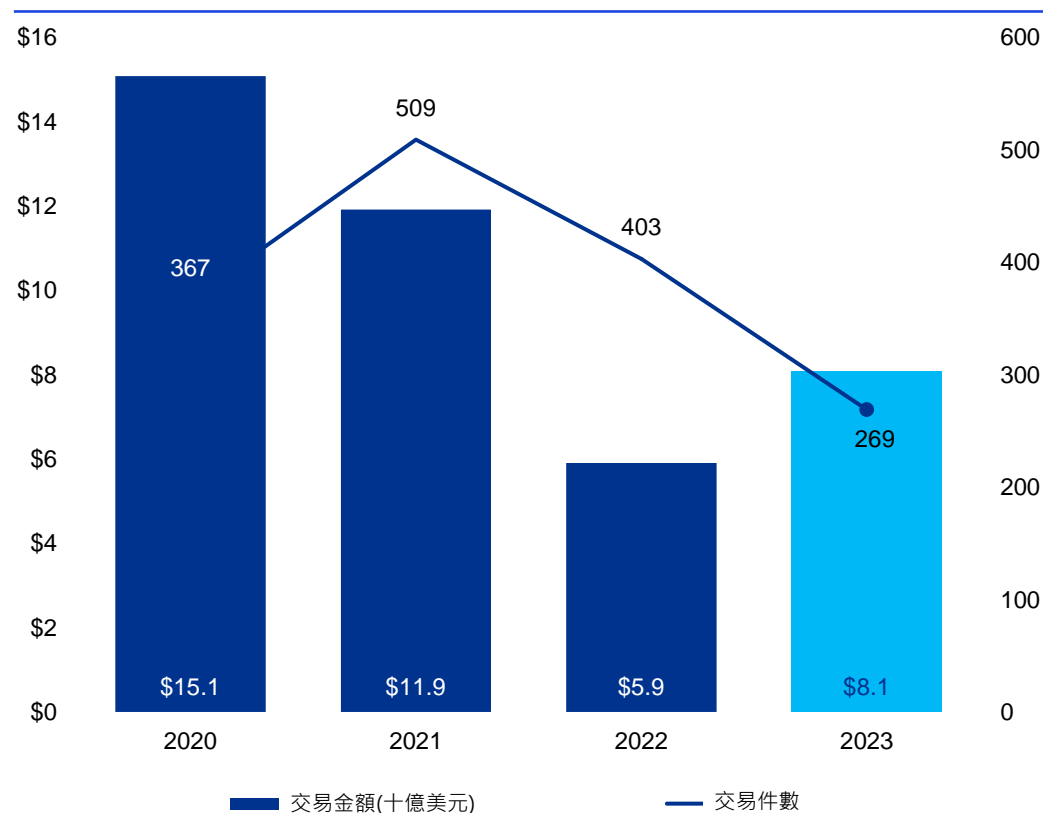
KPMG全球金融服務業負責人

KPMG 美國

保險科技

繼極度疲軟的2022年後，全球保險科技投資呈現年增長

保險科技領域的全球融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020-2023*



資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

全球保險科技投資在2022年跌至七年低點的59億美元後，於2023年增至81億美元，接近2019至2022年的融資水準。雖然2023年最大交易Vista Equity Partners以26億美元收購Duck Creek Technologies發生在上半年，但2023下半年也出現許多穩健交易，包括Cetera以12億美元收購Avantax，以及5.7億美元收購Voya Financial的Benefitfocus — 均位於美國。2023下半年保險科技業亦出現多筆超過1億美元的創投投資，包括美國Next Insurance(2.65億美元)、美國Branch(2.15億美元)和新加坡Boltech(2.46億美元)。

2023下半年保險科技主要焦點包括：

保險科技公司越來越重視支援賦能

鑑於一些希望徹底顛覆保險業的保險科技公司在建立品牌和市場占有等面向面臨的挑戰，保險科技公司的關注焦點已發生顯著轉變，轉向解決保險價值鏈中的特定痛點(例如理賠管理、租賃市場解決方案、經紀人支援)作為企業對企業(B2B)產品的一部分，而不是試圖與現有保險公司直接競爭。隨著時間的推移，這種支援賦能方式預計會更普遍。

專注於中小企業的保險科技受到關注

在最近幾個季度，保險科技公司越來越注重為中小企業市場提供解決方案，部分採用前幾年用於創新個人保險產品的相同策略。許多投資者認為中小企業是一個相對被忽視的市場且機會成熟，儘管此證明將在於相關保險科技公司突破過去阻力點的能力，包括保險產品的複雜性。

保險科技

嵌入式保險被視為關鍵成長領域

在過去12個月中，投資者越來越認識到嵌入式保險的價值，它可以消除在銷售流程相關的一些摩擦，包括決策疲勞，從而提高保險產品的採用率。此促使保險公司和保險科技公司更加重視建立跨產業合作關係，以便將保險產品的服務嵌入到其他產品(例如零售、銀行、財富管理)的銷售中。

創新對保險業仍然至關重要

在世界許多地區，保險業仍被視為創新的產業。尋求業務現代化和轉型的現有保險公司繼續將金融科技視為 2023年創新的關鍵途徑，而金融科技和大型科技公司則將保險科技視為多元化和擴大向客戶提供產品的手段。

2024上半年值得關注的趨勢

- 持續關注對保險業的支援賦能。
- 隨著現有保險公司希望透過收購來改善其價值鏈，併購活動不斷增加。
- 更重視保險科技產品的大規模整合。
- 廣泛的市場參與者越來越關注嵌入式保險產品。

“ 不管怎樣，保險科技的需求仍然非常強勁。隨著時間的推移，許多已經設立的保險科技新創公司可能會被規模更大、資本更多的公司收購，坦白說，這些公司在整個保險價值鏈的創新方面沒有靈活性，無法做到其他公司正在做的事情。這是一種非常互補的方法，而且不涉及試圖推翻過去五十年或一百年來已成為經驗和認可堡壘的品牌與能力。 ”

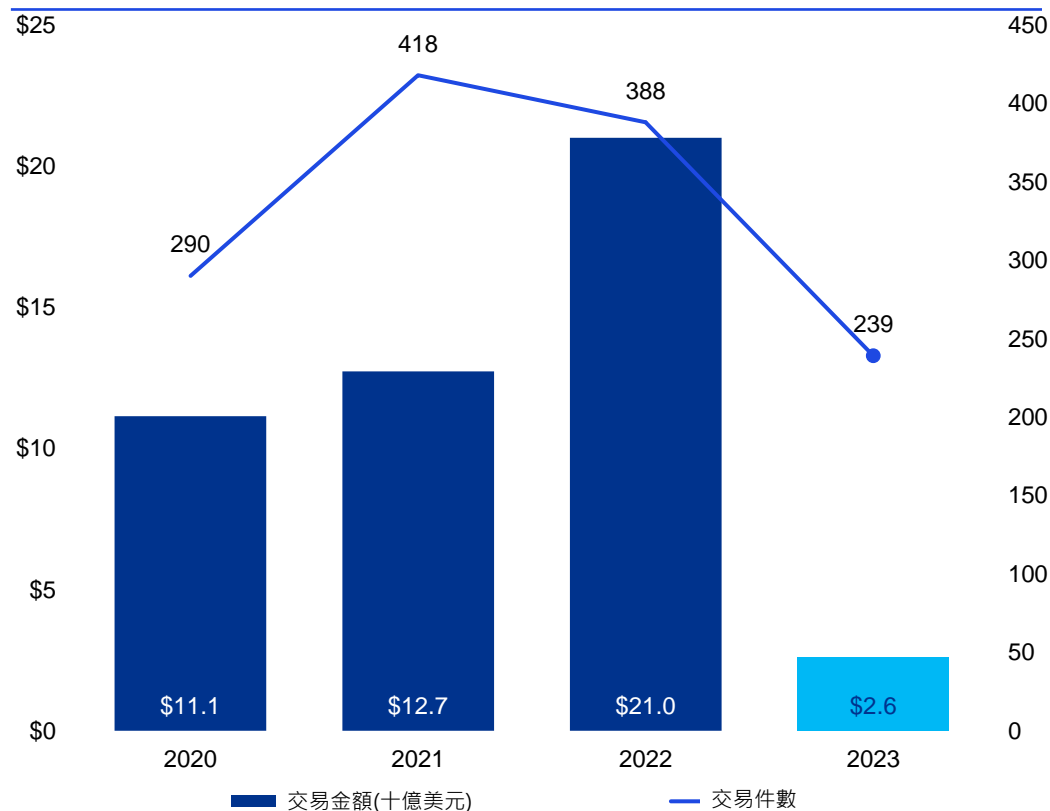


Scott Shapiro
保險業主管暨負責人
KPMG美國

監理科技

監理科技2024年降至六年低點

全球監理科技領域的融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020–2023*



資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

2022年吸引創紀錄的210億美元後，監理科技投資總額在2023年暴跌至26億美元的六年低點。利率上升和其他總體經濟因素可能導致投資暫停，而買家和賣家估值預期之間的不對等可能導致併購環境非常枯竭。2023下半年最大的交易都發生在創投領域，包括阿拉伯聯合大公國Haqqex籌集的4億美元和美國Vestwell籌集的1.25億美元。

2023下半年監理科技領域的主要焦點包括：

人工智慧整合是監理科技的首要任務

人工智慧在2023年引起投資者極大興趣，考慮到監管合規的複雜性，特別是對於在多個國家運營的大型全球企業而言，監理科技公司迅速採取行動將人工智慧和生成式人工智慧整合到其解決方案和服務中並不令人意外，特別是與預防金融犯罪資料審查及評估的相關解決方案。進入2024年，此項推動可能會引起投資者越來越多的興趣與關注。

監理科技

監管機構仍高度關注金融科技

全球監管機構持續積極制定針對金融科技業的監管規定，歐洲仍是金融科技監管活動(即使不是監理科技投資)的主要驅動力，其次是亞太地區。繼《數位營運韌性法案》(DORA) 在2023上半年生效後，歐盟於2023下半年就與《人工智慧法案》相關的統一規則達成臨時協議。2023年英國也通過《金融服務和市場法案》，其中包括為未來加密資產和穩定幣監管奠定必要基礎。在亞太地區，穩定幣於2023年受到監管機構高度關注，新加坡敲定穩定幣的監管框架，日本推出與穩定幣發行相關的法規。

聯盟不斷增加

在過去一年中，尤其是2023下半年，許多國家地區的監理科技公司對於在監理科技生態系統中，建立聯盟以擴大其產品和服務範圍表現出越來越高的興趣，對監理科技公司來說，尤其更是如此，因為他們沒有特定的投資管道促使能快速擴展以超越最初的产品重點。

2024上半年值得關注的趨勢

- 人們越來越關注幫助企業組織減輕監管負擔的監理科技解決方案，特別是與更廣泛採用數據標準相關的監理科技解決方案。
- 全球監管理科技要求的不斷發展，使人們對監理科技解決方案保持高度興趣。
- 隨著買賣雙方對估值看法不對等的緩解，併購活動不斷增加。
- 繼續關注針對金融犯罪和詐欺保護的監理科技。
- 人們對人工智慧監理科技公司的興趣日益濃厚。

“在過去六個月裡，監理科技參與者一直快速地將生成式人工智慧與其他新興科技整合並部署至解決方案中。對許多人來說，如果想在競爭中保持領先地位，這是必須的。近幾個月來，鑑於投資者要求充分利用每一天的壓力越來越大，聯盟也引起監理科技公司的廣泛關注。

”

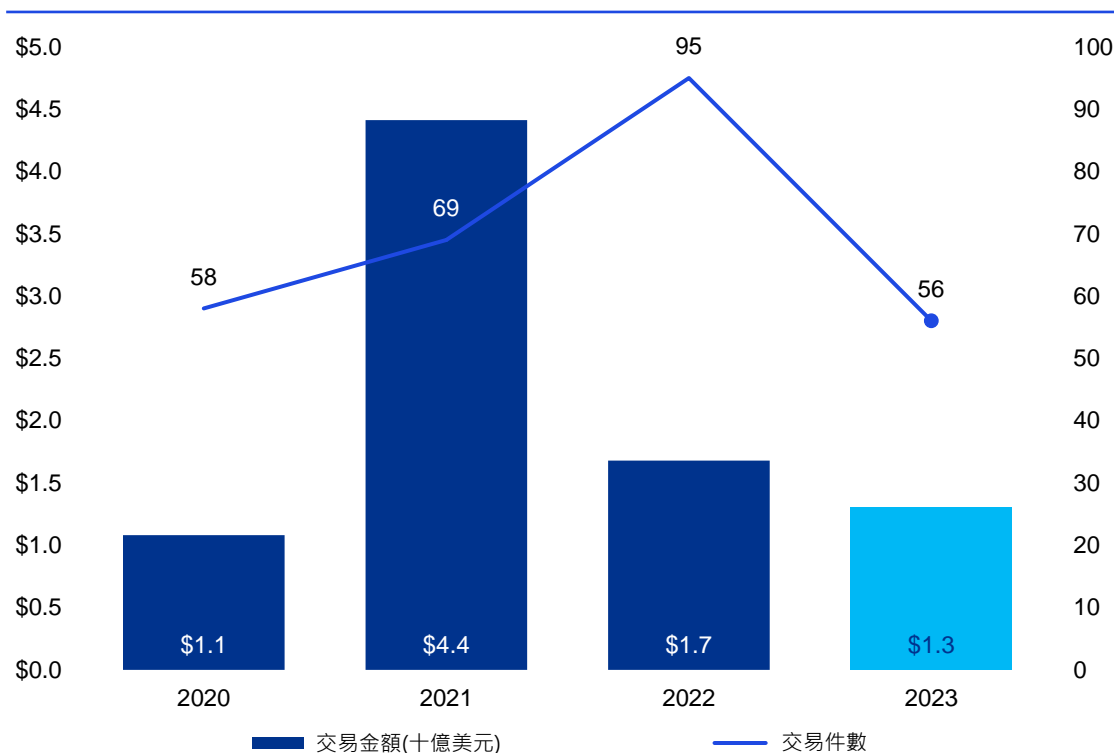


Fabiano Gobbo
金融服務業監理與風險全球主管
KPMG全球

網路安全

全球年度網路安全投資額連續第二年下降

全球網路安全的融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020–2023*



資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

2023年全球網路安全投資降至13億美元，此為非常低迷的結果，特別是與 2021年創紀錄的44億美元網路安全投資相比。下半年活動尤其疲軟；2023下半年最大一筆交易是美國人工智慧安全平台公司Resilience融資1億美元，而法國數位資產安全提供商Ledger的創投融资為4.93億美元，以及2023上半年美國結算公司Ripple以2.5億美元收購瑞士加密貨幣託管公司Metaco。然而，人們對人工智慧驅動的安全解決方案的興趣激增，可能有助於推動進入2024上半年網路安全領域獲得更多關注和投資。

網路安全領域2023下半年主要焦點包括：

大型科技公司將人工智慧作為網路安全產品的一部分

儘管2023下半年投資相對平靜，但對人工智慧網路安全解決方案的興趣持續增長，各大企業和資訊安全公司更多尋求利用大型語言模型來支援因AI驅動的事件所帶出相關回應的方法。大型科技巨頭尤其積極向市場推出人工智慧驅動的網路安全解決方案。2023年微軟宣布新的Microsoft Security Copilot搶先體驗計劃，為一款面向安全團隊並專注於生成人工智慧的數位助理，而谷歌則推出雲端安全人工智慧工作台。

網路安全

企業加強對安全程式碼的關注

網路安全碼為2023年迅速引起投資者關注的一個領域——尤其是科技巨頭、應用程式開發平台和網路安全公司。編碼活動的速度，加上開發人員對生成式人工智慧模型和大型語言模型的使用，引發人們對公司確保程式碼開發安全能力的擔憂。此有助於激發人們對於加速安全程式碼和實現安全設計策略解決方案的興趣，同時仍然支援更快、更安全、基於雲端的編碼。

威脅環境的複雜性使威脅情報成為人們關注焦點

2023年威脅活動主導者繼續快速發展，從政治動機的攻擊者擴展到動機更多元化的攻擊者。網路威脅環境日益複雜，包括使用生成式人工智慧來支援攻擊，使得威脅情報領域成為人們關注的焦點，投資者對能夠收集威脅情報以及能將威脅情報轉化為特定網路安全解決方案表現出興趣。

2024上半年值得關注的趨勢

- 人們對人工智慧的興趣迅速增加，既可以為企業組織網路安全解決方案提供動力，也可確保企業組織人工智慧模型和解決方案使用的任何資料完整性。
- 增加對威脅情報平台和自動化的投資。
- 加強對平台的關注，包括第三方管理的擴展偵測和回應平台(MXDR)。
- 人們對強大基於雲端的身份平台越來越感興趣。
- 大型科技巨頭和平台參與者繼續收購規模較小的網路安全新創公司，以便將其利基型解決方案整合並分層至其平台中。

“人工智慧確實是安全領域的遊戲規則改變者，因為它可以幫助安全組織減少誤報、找到需要更快升級的真實事件、減少安全營運中心所需的一級分類分析師數量，並將跨多個資料來源的安全事件串聯起來。這將是至關重要的，因為威脅活動主導者本身會使用人工智慧來升級攻擊。展望未來，預計企業組織希望運用人工智慧和安全科技來更好地裝備跨雲端工作負載與應用程式的程式碼掃描平台。”



Charles Jacco

金融服務業網路安全主管

KPMG全球

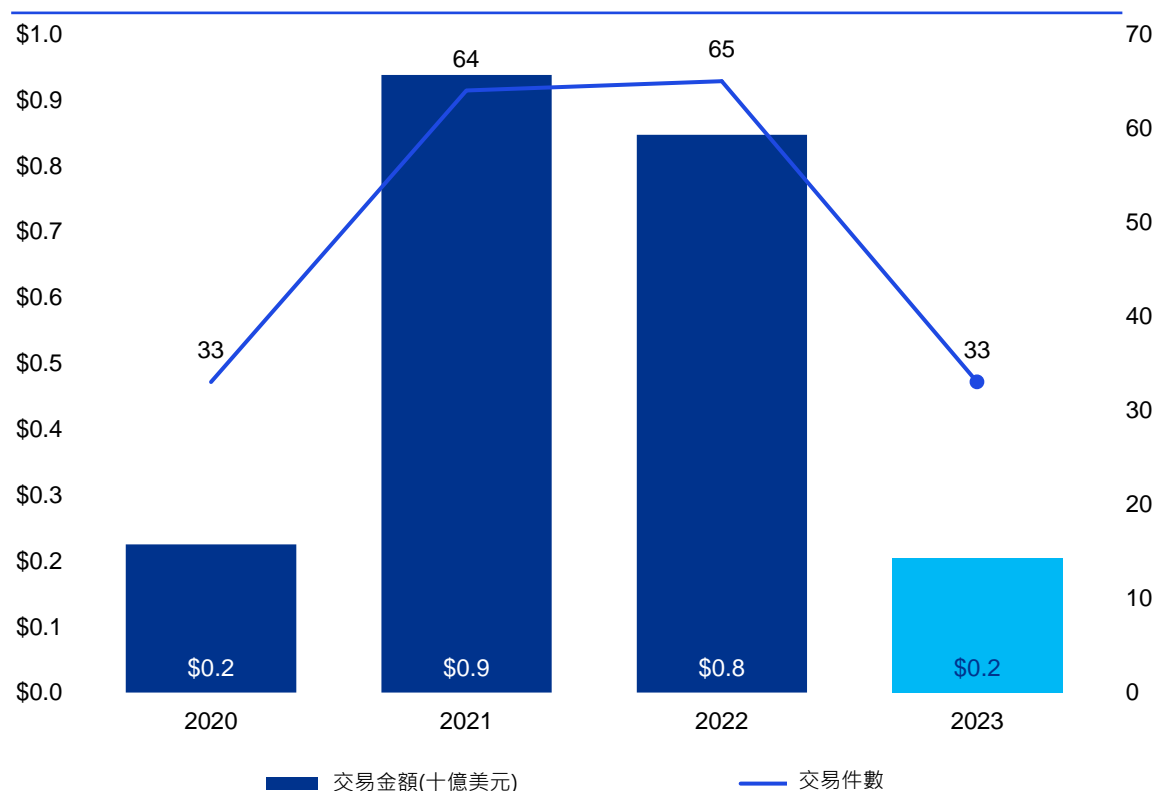
金融服務業資訊保護與網路安全負責人

KPMG 美國

財富科技

經過兩年穩定發展，財富科技投資於2023年大幅下滑

全球財富科技融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020–2023*



資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

儘管財富科技交易總價值和交易數量仍接近2020年的水準，但2023年全球投資總額降至2億美元以下。與其他金融科技次產業類似，全球地緣政治不確定性與總體經濟包括高利率在內的壓力導致許多投資者不敢進行重大投資。2023年下半年最大交易是美國投資公司Edward Jones募資7,300萬美元。

2023下半年財管科技的主要焦點包括：

投資者對人工智慧和以ESG為重點的財富科技解決方案感到好奇

2023年人工智慧成為全球投資者極為感興趣的熱門領域，財富科技領域也不例外，特別是投資者對人工智慧和機器學習在數據分析和資源密集型任務(例如產品檢查/推薦和財富來源檢查)中的適用性表現出興趣，專注於改善和管理 ESG投資的財富科技解決方案於2023年也引起一些關注。雖然人工智慧與 ESG吸引越來越多討論，但相關財富科技投資尚未顯著增加。

財富科技

機器人顧問繼續主導財富科技投資

在全球範圍內，財富科技投資者繼續專注於滿足財富市場低端消費者的需求和興趣的機器人顧問產品與平台。許多專注於財富科技的機器人顧問(其中一些得到較大銀行或金融機構的支持)在為消費者提供財富產品方面非常成功，這些產品歷來被視為機構或高淨值投資者的權限。

中東逐漸成為財富科技投資的目標

全球投資者越來越多將中東視為財富科技成長的潛在地區，尤其是像阿布達比，這些地區擁有強大的財富基礎，並且政府致力於促進金融科技創新。除了來自美國的投資者外，亞太地區的財富管理公司和銀行也在該地區設立辦事處，以運用潛在的財富科技和更廣泛的金融科技商機。

2024上半年值得關注的趨勢

- 監管機構繼續關注投資者保護。
- 增加對財富科技的投資，希望打開另類投資的大門，包括對房地產和其他資產的分散投資。
- 越來越注重運用科技和創新來提高財富顧問服務的價值。
- 人們對尋找運用人工智慧改善財富管理的方法持續感興趣。

“目前財富科技的機會在於其服務成本不像超級富豪或傳統富豪那麼高，因此意味可真正專注於人工智慧和機器學習，企業和財富科技公司都在研究如何利用它來簡化財富管理流程。儘管從投資角度來看今年是平淡的一年，但機器人諮詢也繼續炙手可熱。有許多非常成功的機器人顧問，他們的品牌不斷發展，其概念吸引了大眾——特別是讓個人投資者獲得通常無法獲得的金融工具。”

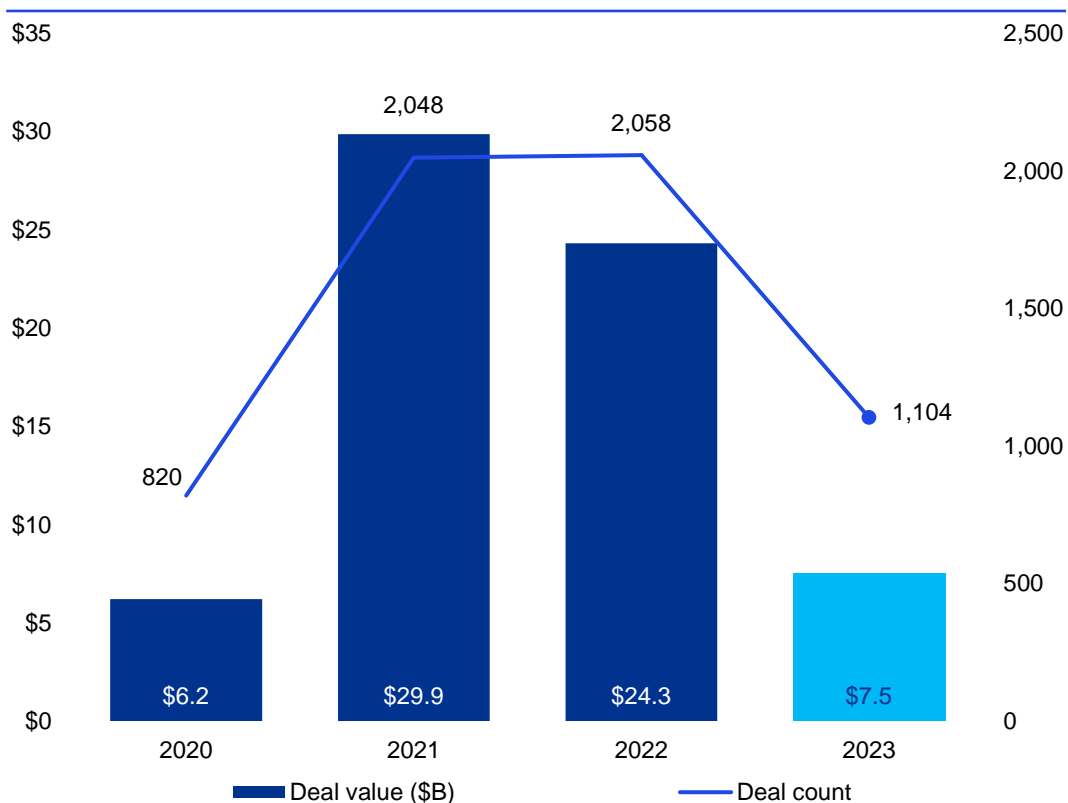


Leon Ong
金融服務業顧問合夥人
KPMG 新加坡

區塊鏈/加密貨幣

加密貨幣和區塊鏈交易量年減50%

全球區塊鏈/加密貨幣融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020-2023*



Source: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 31 December 2023.

加密貨幣和區塊鏈領域的總投資從2022年超過240億美元降至2023年不到80億美元，而同期交易量從2,058筆減少至僅1,104筆。除了今年面臨具挑戰性的總體經濟因素外，加密貨幣和區塊鏈產業還必須承受2022年加密貨幣公司倒閉以及許多基於區塊鏈技術的貿易融資平台關閉的影響，其中包括總部位於新加坡的Contour、R3的Marco Polo和Maersks Tradelens。

2023下半年加密貨幣和區塊鏈領域最大的交易包括阿拉伯聯合大公國數位資產交易平台Haqqex募資4億美元的創投投資、英國Blockchain.com募集的1.1 億美元創投投資，以及美國加密貨幣託管公司BitGo募得1億美元。

區塊鏈/加密貨幣

加密貨幣和區塊鏈2023下半年的主要焦點包括：

亞太地區繼續在加密貨幣領域處於領先地位

亞太地區，尤其是新加坡和日本等國家，繼續對發展加密貨幣表現出濃厚興趣，並希望在創新與監管之間找到安全的平衡。2023上半年日本頒布與穩定幣發行相關的新法案，在該國內引發新興趣，三菱日聯信託銀行和其他銀行在2023下半年宣布使用 Progmat平台建立合作夥伴關係，探索開發符合新法規的新穩定幣。2023下半年新加坡推出與數位支付代幣供應商保護客戶資產相關的新要求，並與 Paxos 和 StraitsX 兩間提供者敲定穩定幣的監管框架，獲準發行受監管的美元和新元穩定幣。

加強對穩定幣和代幣化的關注

2023年穩定幣受到監管機構、商業銀行和其他金融機構的關注顯著上升，2023下半年法國興業銀行成為第一批在Bitstamp(一家位於盧森堡的加密貨幣交易所)上市穩定幣的大型銀行之一，而PayPal在八月推出美元穩定幣。一般來說，穩定幣被視為至關重要，特別是在數位資產和Web3世界中，作為與現實世界資產相關的結算機制，當沒有數位貨幣進行結算時，這些資產會被代幣化。機

構對穩定幣的興趣正在上升，不僅僅是加密貨幣極客 (geeks)，標準普爾 (S&P) 推出穩定幣評分級數亦是最新跡象之一。隨著12月英鎊分散式帳本Finality支付系統的推出，新科技在支付領域的應用達到新的里程碑。在勞埃德銀行、桑坦德銀行和瑞銀集團等主要銀行以及市場基礎設施參與者Euroclear的支持下，Finality帶來值得信賴的鏈上支付機制，以支持代幣化證券和資本市場。

“如果考慮一下總體經濟狀況，會發現利率非常高，市場流動性已經枯竭。顯然加密貨幣和區塊鏈仍是新事物，當出現流動性問題時，這類創新產品往往會受到更大的影響，再加上2022年幾家加密貨幣公司倒閉的影響，以及加密貨幣和區塊鏈公司在擴大規模方面持續面臨的困難，使該領域的投資創造一些最嚴峻的條件。不過，潮流正在開始轉變，因此2024年可能會出現良好的成長。”



Debarshi Bandyopadhyay
金融服務業區塊鏈與加密貨幣總監
KPMG新加坡

區塊鏈/加密貨幣

為將來進行規劃

儘管目前加密貨幣與區塊鏈投資和交易活動處於平靜狀態，但有積極跡象顯明，大量監管機構、金融機構和其他組織對Web3和加密貨幣感興趣，特別是在亞太及歐非中東地區。公司正在考慮如何將商業模式貨幣化，與相關第三方建立聯盟，並有興趣關注加密資產市場監管(MiCA)等法規的演變，此法規將於2024年6月開始實施。進入2024年，隨著總體經濟狀況的改善及規劃活動轉變為策略行動，資金可能會增加。

2024上半年值得關注的趨勢

- 增加投資，特別是在監管明確的國家地區。
- 越來越關注機構層級的區塊鏈解決方案。
- 因著企業希望運用新法規的優勢，日本的穩定幣選擇可能會增加。
- 不同地區愈加關注中央銀行數位貨幣(CBDC)和穩定幣。
- 中東、亞洲和歐洲對數位資產和資產代幣化等領域的興趣增強。

“

在某種程度上，法規確實推動加密貨幣領域的創新。當思緒更清晰時，就知道什麼可以做，什麼不能做，什麼需要設定保護界線，我認為這是亞洲經濟活動推動的部分原因。新加坡的情況及日本的態度很明確，中國香港(特別行政區)正在更多地參與這場遊戲。更廣泛地說，杜拜和阿拉伯聯合大公國也開始在該領域獲得大量關注。這是一個有趣的時刻；所有這些國家與區域都在尋求填補因美國加密貨幣法規不明確而造成的一些空隙。

”



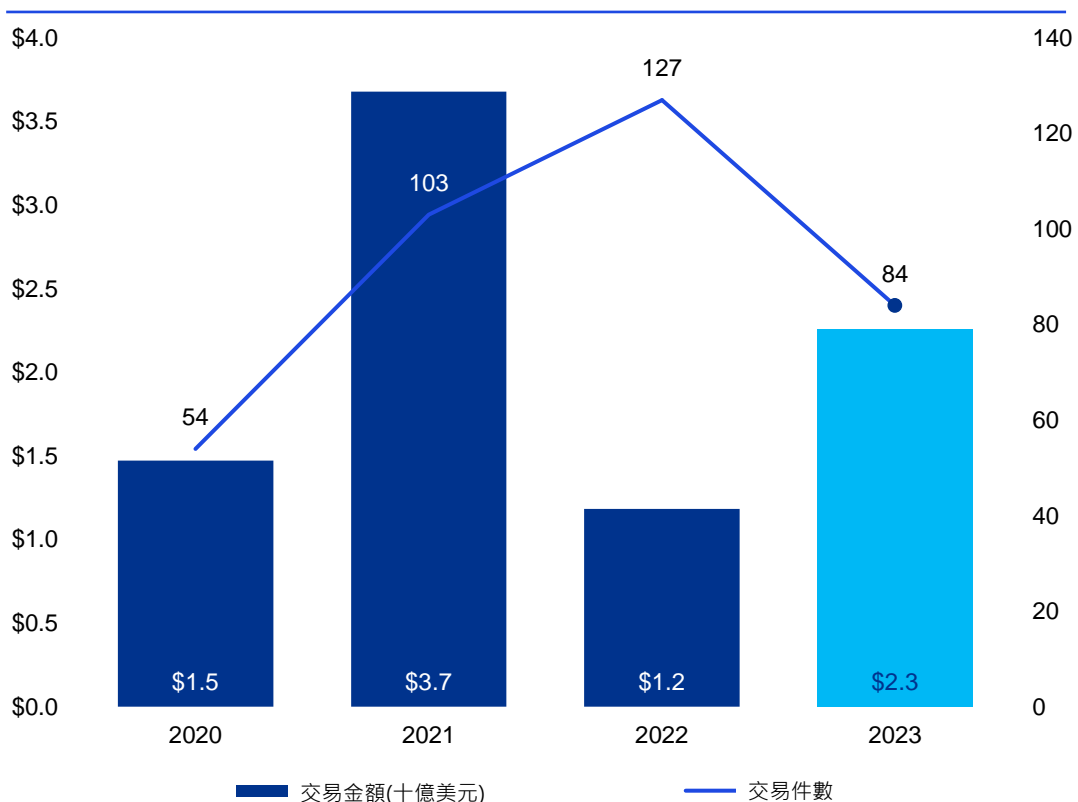
Kenji Hoki
金融服務業總監
KPMG日本

¹⁸ <https://www.esma.europa.eu/esmas-activities/digital-finance-and-innovation/markets-crypto-assets-regulation-mica>

ESG/綠色科技

ESG和綠色科技仍然很流行，儘管交易量有些變化

全球ESG/綠色科技融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020–2023*



2023年全球對以ESG為中心的金融科技投資達23億美元，為繼2021年37億美元高點後的第二高年度投資總額。此一年內，該領域吸引許多規模非常大的交易。美國今年吸引絕大多數以ESG為重點的金融科技投資，可能是由於更廣泛金融科技行業的投資趨勢所推動，而不是歐非中東及亞太地區投資者興趣大幅下降。

該產業2023下半年主要焦點包括：

2023美國吸引最大ESG金融科技交易

2023年美國在ESG金融科技領域募資最多，其中包括碳銷售和託管平台公司Rubicon Carbon的10億美元私募股權募資、碳環境商品市場Xpansiv的5.25 億美元創投募資，以及清潔科技公司CleanCapital的5億美元投資。雖然歐非中東地區以ESG為重點的金融科技交易量相當強勁，但2023年該領域的投資主要集中在早期投資，德國 IntegrityNext籌集的1.14億美元私募股權是該地區最大的交易之一。今年亞太地區的投資有所停滯，日本Gojo&Company的1.106億美元為該地區最大的交易之一。

以ESG為中心的金融科技產業持續發展

作為金融科技較新興的領域之一，以ESG為中心的金融科技廣度和範圍在2023年繼續發展和成熟—金融科技專注於越來越多的垂直領域，包括監理科技、保險科技、碳服務、投資管理、支付和貸款，此外還有兩項主要的支援技術—ESG數據與金融ESG基礎設施，例如報告準則、交易所及指數等。

資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

ESG/綠色科技

對碳服務的興趣和投資加速

以全球來看，人們對碳服務的興趣在過去一年中顯著成長，特別是在美國和加拿大。企業對此領域的興趣增加推動相關發展，越來越多大型金融機構開始向該領域提供股權。

監管變化預計將使監理科技成為首要考慮因素

以ESG為中心的合規和風險管理產品已經發展一段時間，但企業持續為新的要求做好準備，因此這個領域的新法規在2023年一直受到投資者關注，多項法規於2024年生效，例如：國際永續準則理事會(ISSB)的可持續發展氣候變遷揭露標準、美國證監會(SEC)的氣候相關揭露規則，以及歐盟的企業永續發展報告標準。監理科技對該領域的投資主要圍繞ESG數據和揭露，而人工智慧驅動的追蹤和報告自動化一直是人們重視的關鍵領域。

2024上半年值得關注的趨勢

- 混合融資將政府和私人投資結合起來，為原本可能難以融資的專案提供資金。
- 將加速投資以ESG為中心的金融科技。
- 人們越來越關注利用人工智慧幫助企業(尤其是中小型企業)進行ESG資料收集、估算和報告。
- 實施與ESG相關的會計準則和其他法規，推動對監理科技的投資。

“我認為我們將看到更多關注ESG相關法規和會計準則的實施，這將成為整個產業的真正推動力。非常有信心地預測，與更廣泛的金融科技行業相比，以ESG為重點的金融科技作為一個細分市場將成長得更快，因為監管趨勢很可能會在未來幾十年持續嚴峻。

”



Aymeric Salley
金融服務業總監
KPMG新加坡

2023年亞太地區(ASPAC)
金融科技公司獲得108
億美元，合計882筆交
易的投資。

區域洞察 — 亞太地區

亞太地區金融科技投資降幅超過75%

對於亞太地區的金融科技投資來說，這是充滿挑戰的一年，2023年882筆交易的投資額僅為108億美元，而2022年1,537筆交易的投資額則為513億美元。

2023下半年投資速度略慢於上半年，金融科技吸引 34億美元投資，前一年同期為74億美元。創投交易佔2023下半年最大的交易，其中香港Micro Connect (4.58億美元) 和新加坡Boltech (2.46億美元) 募得資金。其他三個亞太地區國家在2023下半年也吸引規模達1億美元的金融科技交易，包括印尼(Investree – 2.31億美元私募股權融資)、印度(Perfios – 2.29 億美元創投投資、Chaitanya – 1.78 億美元併購)和日本(Gojo & Company – 1.106 億美元)。

亞太地區2023下半年主要焦點包括：

缺乏退場是亞太地區創投投資減少的原因之一

停滯的退場環境可能導致2023年亞太地區以金融科技為重點的創投投資水平較低，其中中國大陸和香港(SAR)的首次公開發行(IPO)市場尤其平靜。如果沒有退場機會，則創投不願意進行重大投資，尤其是在後期交易階段。

以人工智慧為中心的解決方案吸引投資者關注

鑑於人工智慧在財富管理、支付和保險科技等領域的廣泛應用，人工智慧是2023年亞太地區投資者最感興趣的領域之一。在過去一年中，越來越多新創公司希望採用大型語言模型，並為金融科技領域開發獨特的人工智慧應用程式。

中國金融科技業日趨成熟，投資性質改變

在中國，金融科技業不再被視為真正的新興科技產業，越來越多成熟的金融科技公司和產品(如先買後付)被視為該國金融服務生態系統的正常組成部分，而不是作為純粹的新創公司。隨著成熟金融科技公司的日益穩定，其中許多公司已經開發出更永續的現金流，中國對大規模融資的需求已大幅下降。

金融科技賦能成為金融科技的重點

在整個亞洲，金融機構的賦能一直受到人們高度關注，越來越多新創公司正在尋找增強金融機構活動的方法，而不是徹底顛覆金融服務業的方法。

新加坡和日本優先考量加密領域以成為市場領導者

2023年加密貨幣在亞太地區引起廣泛關注，許多國家努力加強監管，以期成為該領域的全球市場領導者。穩定幣是今年監管機構特別關注的焦點，日本於2023上半年頒布監管穩定幣發行的立法，而新加坡則在下半年敲定穩定幣的監管框架。新加坡還為其數位支付代幣提供者引入新規則，以更好地確保客戶資產安全。

區域洞察 — 亞太地區

2024上半年值得關注的趨勢

- 繼續關注利用人工智慧和生成式人工智慧作為支援金融服務業解決方案的一部分。
- 中國的金融科技公司致力於向全球擴張，特別是在東南亞和拉丁美洲等地區。
- 保險科技和財富科技日益受到金融科技投資者的關注。
- 日本和新加坡繼續尋找鼓勵加密貨幣領域活動的方法。

“人工智慧和生成式人工智慧可能是2023下半年亞太地區第一大趨勢，金融科技子產業的公司致力於在其產品和解決方案中運用人工智慧。投資者對人工智慧驅動的解決方案展現出很大興趣—不僅在中國，在新加坡、日本和其他國家地區也是如此。展望未來，此一領域預計在明年將顯著成長，儘管其中許多活動可能是由希望將人工智慧進一步整合到自己的解決方案中的大企業所推動。

”

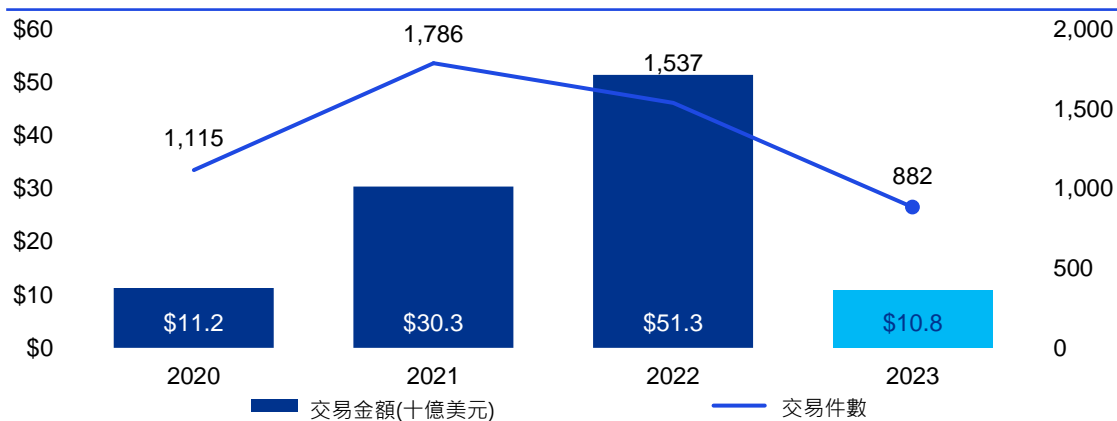


Andrew Huang
金融服務業審計合夥人
KPMG中國

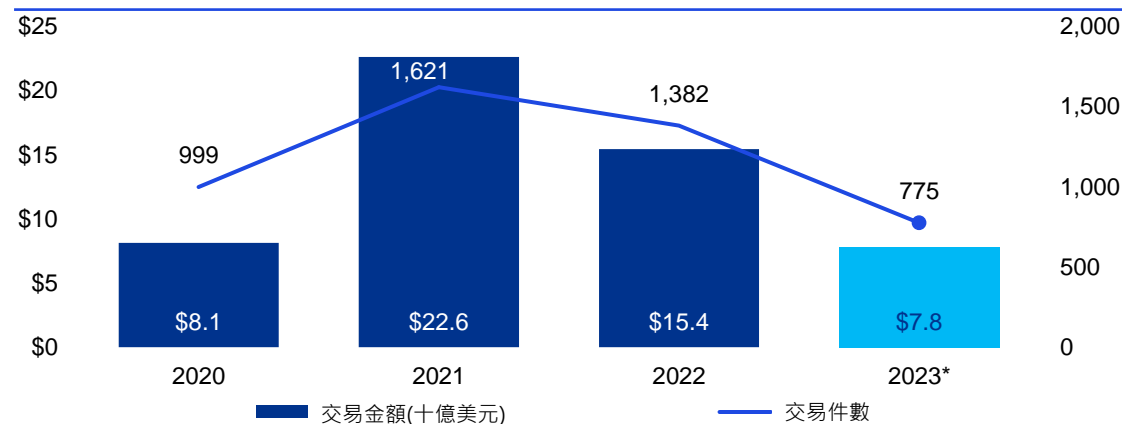
區域洞察 — 亞太地區

所有類型的交易均有所下降

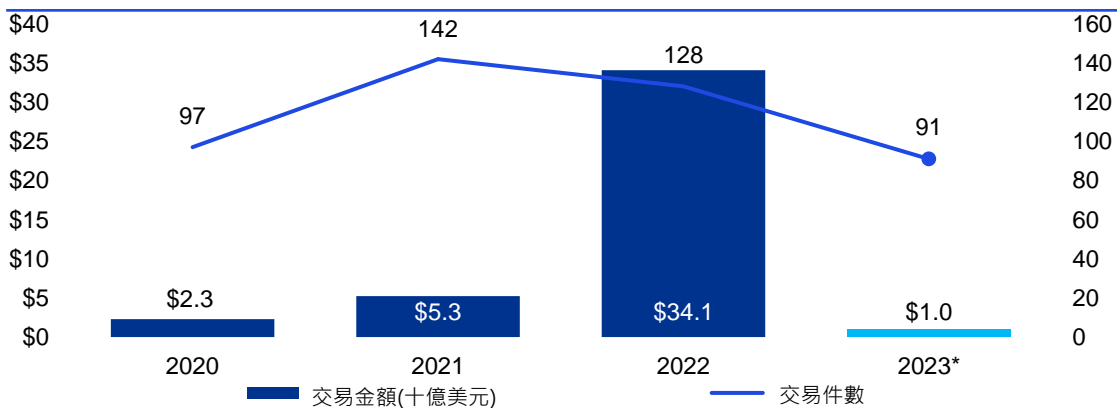
亞太地區金融科技融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020-2023*



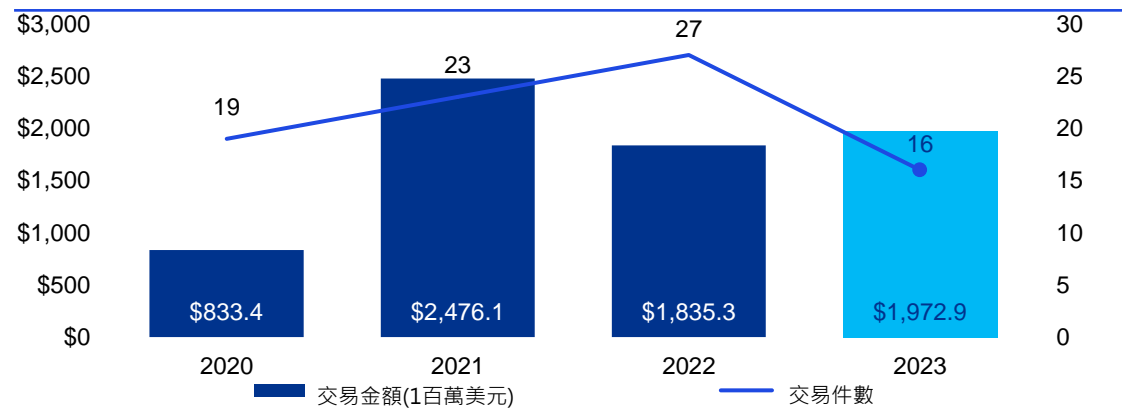
亞太地區金融科技創投活動 2020-2023*



亞太地區金融科技併購活動 2020-2023*



亞太地區金融科技私募股權投資成長活動 2020-2023*

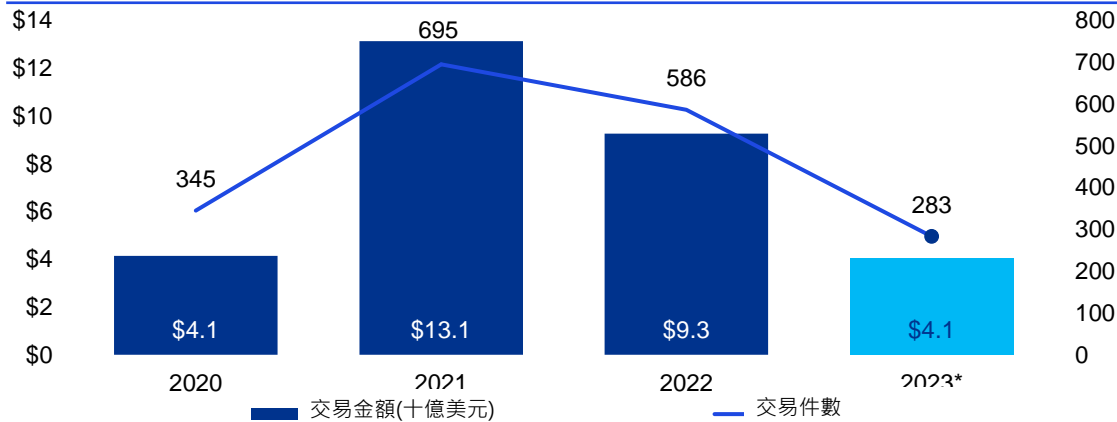


資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

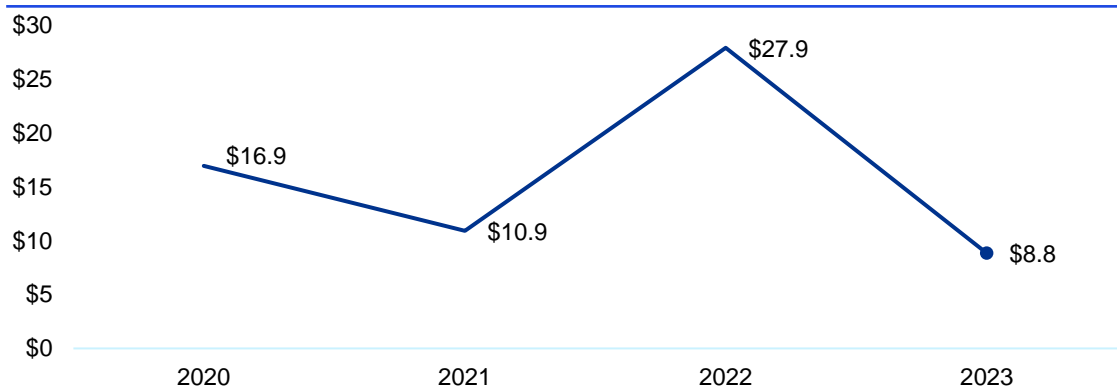
區域洞察 — 亞太地區

估值仍存在細微差異，但總體已有所回落

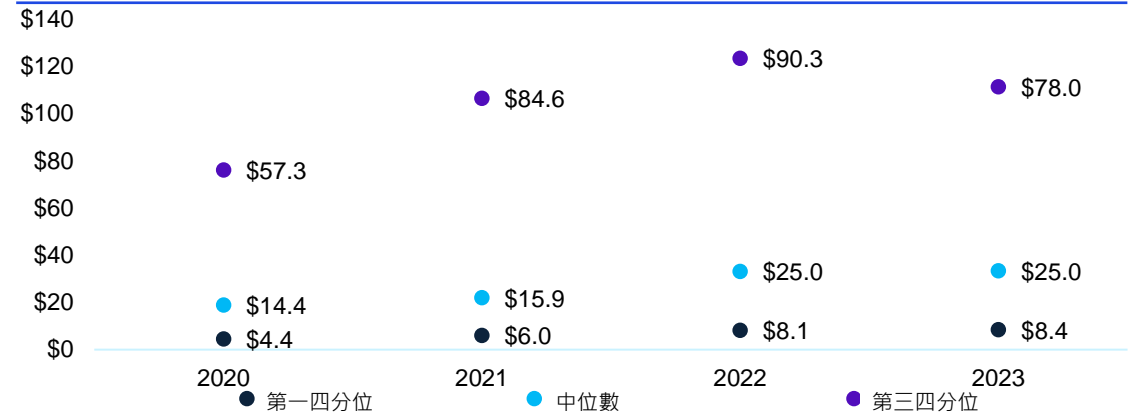
亞太地區企業參與的金融科技創投活動 2020–2023*



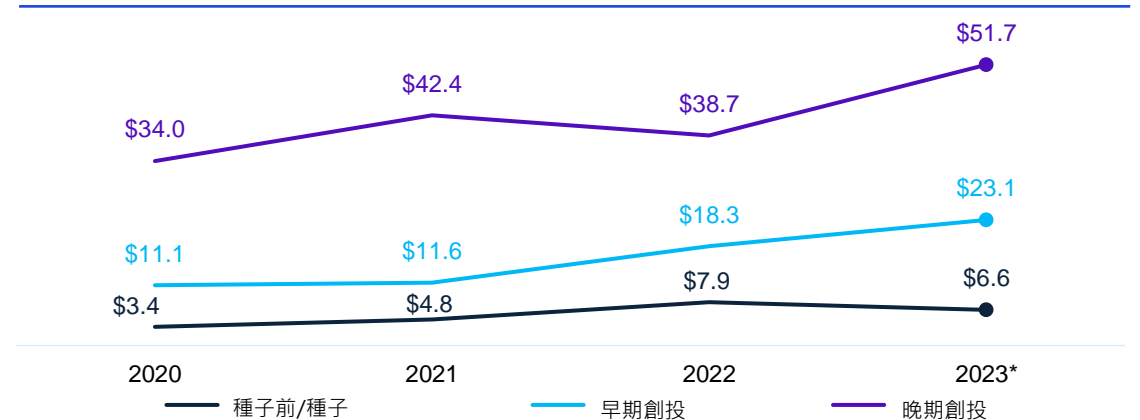
亞太地區金融科技併購規模中位數(百萬美元) 2020–2023*



亞太地區四分位投後估值(創投、私募股權和併購) 2020–2023*



亞太地區金融科技各階段投前估值中位數(百萬美元) 2020–2023*

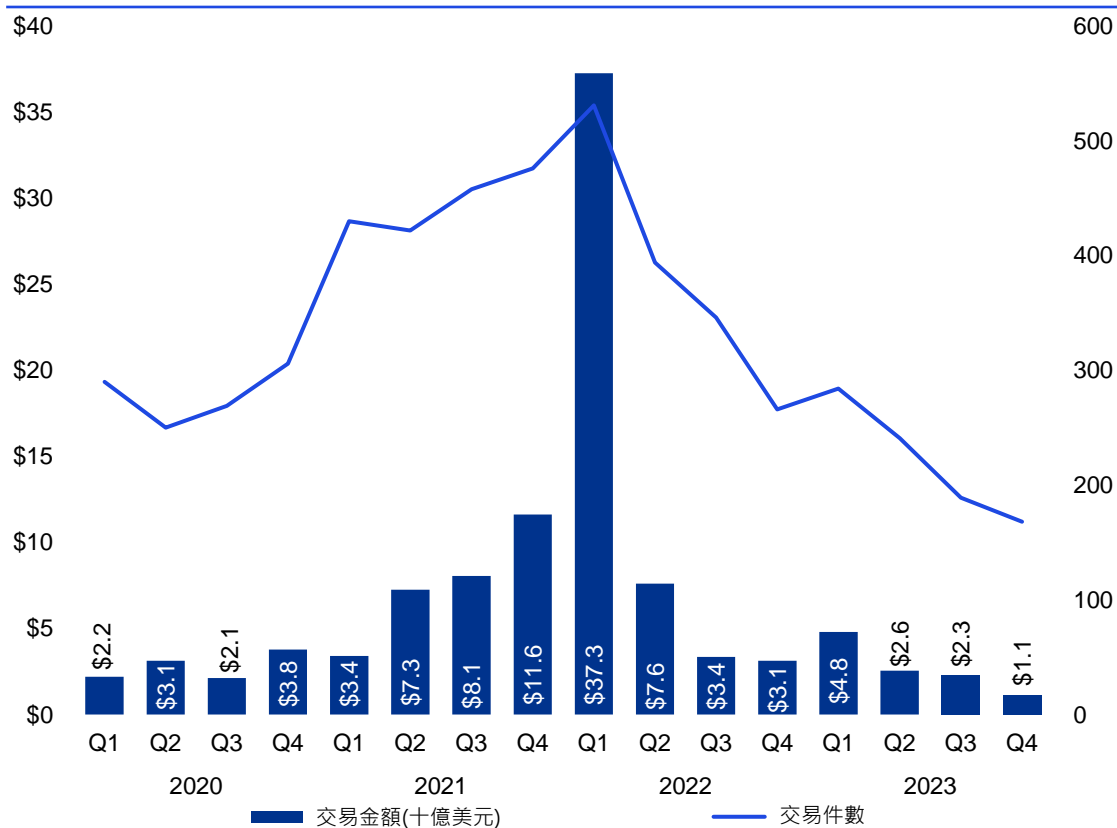


資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日
2023年初至今的併購規模中位數是基於非規範樣本量

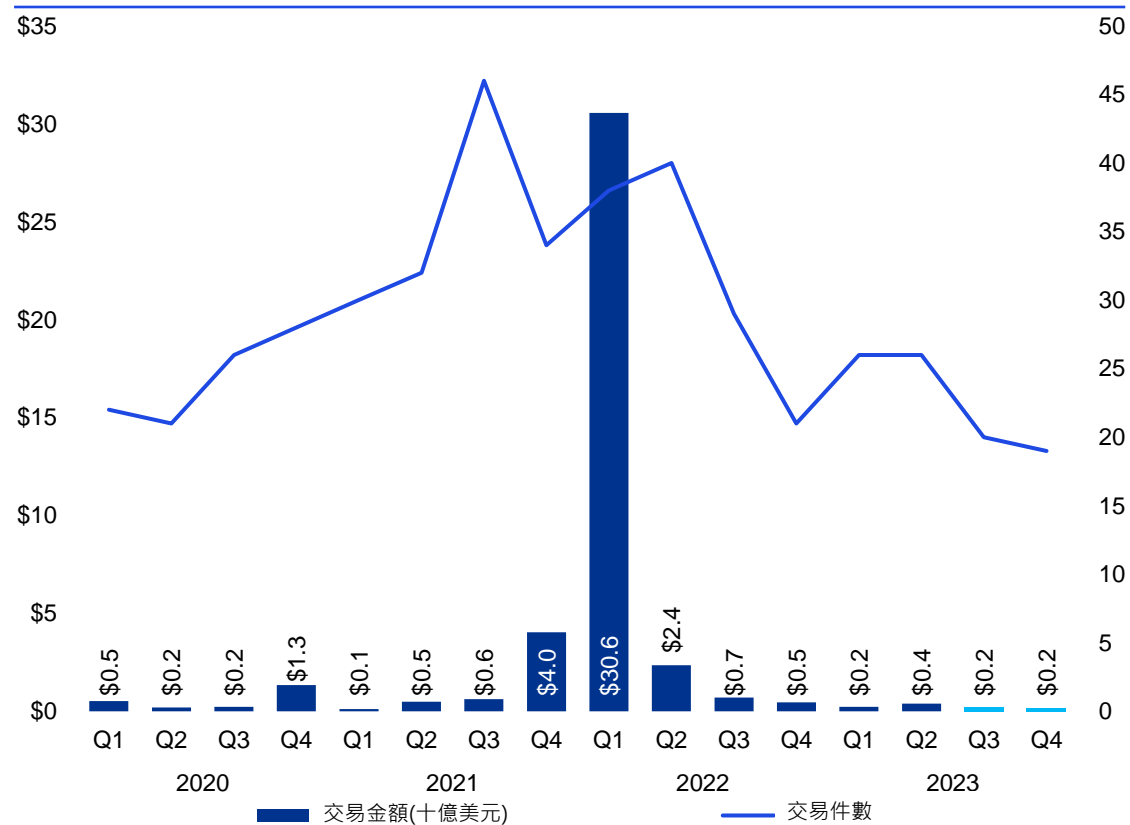
區域洞察 — 亞太地區

交易滑落至非常平靜的水平

亞太地區金融科技融資活動總額(創投、私募股權和併購) 2020–2023*



亞太地區金融科技併購 2020–2023*

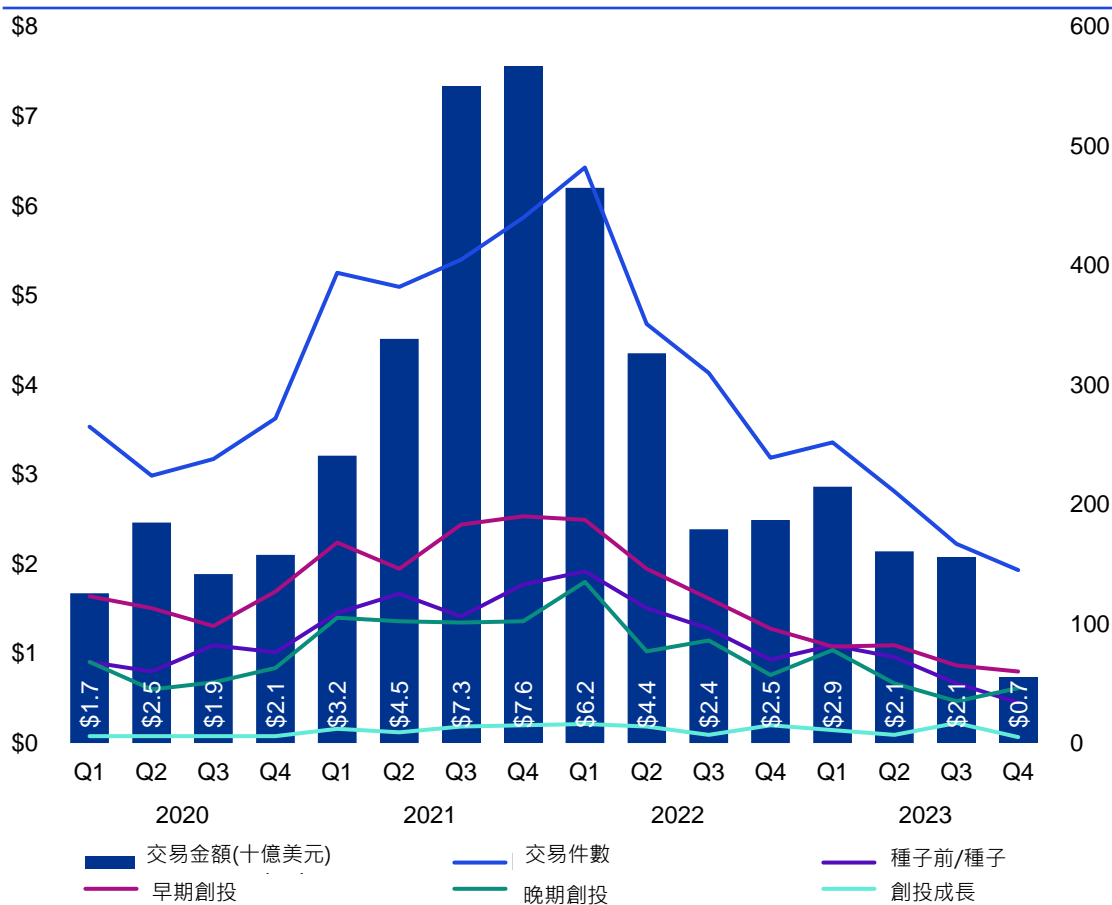


資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

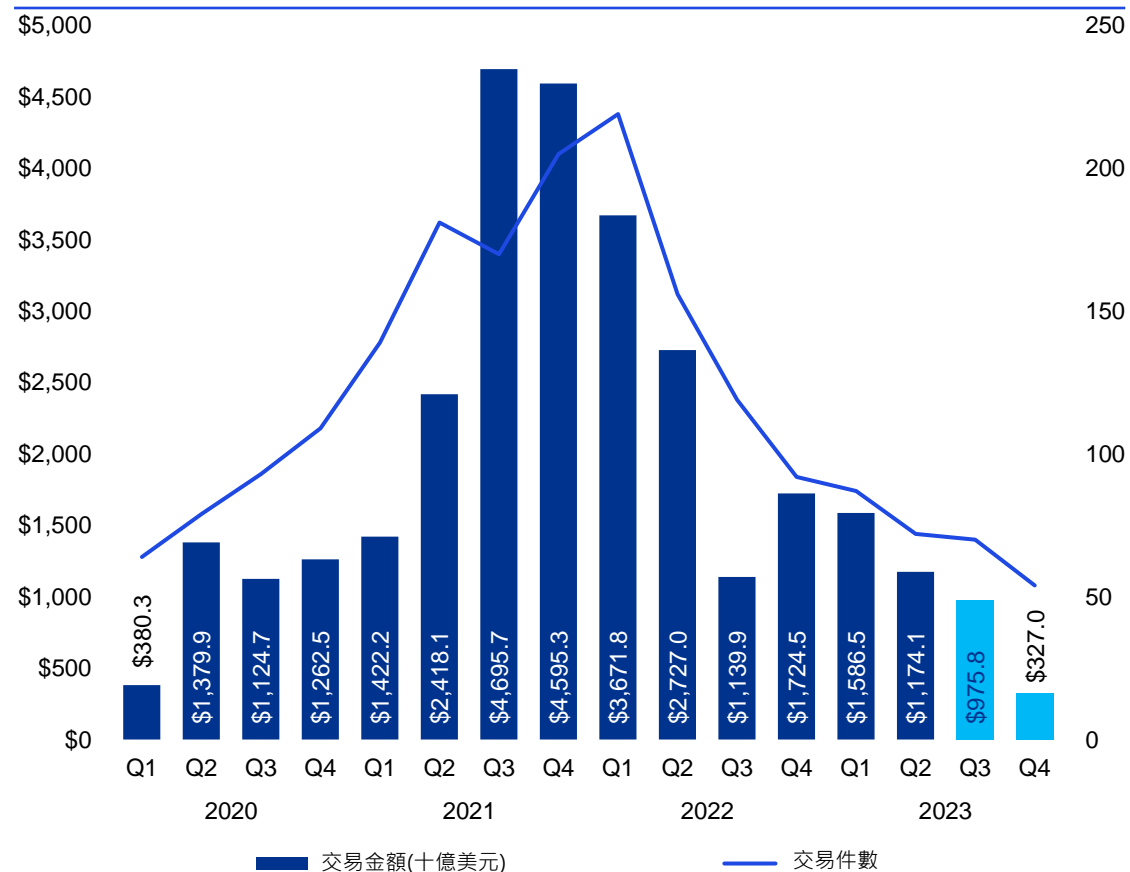
區域洞察 — 亞太地區

創投融资活動進一步下滑

亞太地區金融科技創投活動 2020–2023*



亞太地區企業參與的金融科技創投活動 2020–2023*



資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日

區域洞察 — 亞太地區

2023年亞太地區十大金融科技交易



1. **Chongqing Ant Consumer Finance** — \$15億美元, 重慶, 中國 — 消費金融 — 私募股權增長
2. **BharatPe** — \$5億美元, 古魯格拉姆, 印度 — 支付 — F輪
3. **Micro Connect** — \$4.58億美元, 香港, 中國 — 機構/企業對企業 — C輪
4. **Anext Bank** — \$3.59億美元, 新加坡 — 數位銀行 — 早期創投
5. **Netbank** — \$3.44億美元, 朗布隆, 菲律賓 — 數位銀行 — A輪
6. **Vistaar Finance** — \$3.05億美元, 班加羅爾, 印度 — 貸款 — 收購
7. **Amber Group** — \$3億美元, 新加坡 — 區塊鏈/加密貨幣 — C輪
8. **Kredivo Holdings** — \$2.7億美元, 新加坡 — 貸款 — D輪
9. **Bolttech** — \$2.46億美元, 新加坡 — 保險科技 — B輪
10. **Investree** — \$2.308億美元, 雅加達, 印尼 — 貸款 — 私募股權增長

資料來源: Pulse of Fintech H2'23, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2023年12月31日



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.

© 2024 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. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Public