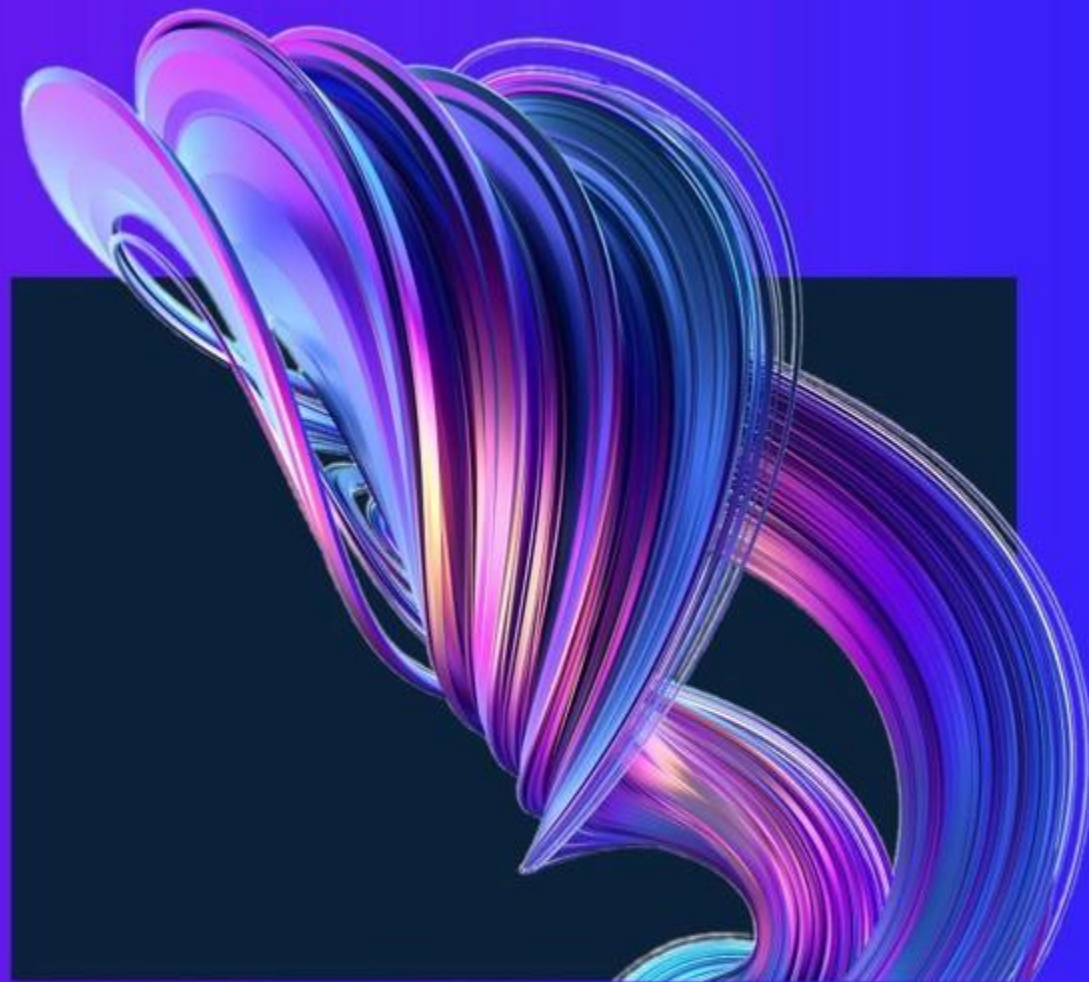




# 2024上半年 金融科技脈動

全球金融科技產業投資分析報告



# 前言

受到地緣政治的不確定性及高利率的持續影響，2024年全球金融科技市場迎來充滿挑戰的開局。全球投資總額從2023年下半年的623億美元下降至2024年上半年的518億美元，這是自2020年上半年以來金融科技投資總額最低的六個月。所有地區的金融科技投資額均顯著下降，其中歐非、中東地區的下降幅度最大，從2023下半年的192億美元降至2024上半年的114億美元。

在2024上半年，全球金融科技領域僅有5筆超過10億美元的交易，且均為收購案。其中4筆交易來自美洲，包括美國的Worldpay(125億美元)和EngageSmart(40億美元)，以及加拿大的Nuvei(63億美元)和Plusgrade(10億美元)。第5筆交易則在英國，以40億美元收購IRIS Software集團，同時，英國還見證了2024上半年以金融科技為重點的最大創投交易—Abound的9.99億美元融資。

儘管金融科技投資仍受到壓抑，但交易量的增長為金融科技市場帶來一絲樂觀的跡象；美洲(包括美國)和亞太地區的交易量在2023年下半年至2024年上半年皆有所增加。

從產業層面來看，支付於2024上半年吸引214億美元，繼續在全球金融科技投資中佔據最大比例。然而，監理科技則是2024年上半年唯一一個投資增加的主要金融科技子產業，投資額達53億美元，已超過2023年全年的投資總額。在技術面，人工智慧繼續受到投資者的高度關注，尤其是在美國。

回顧2024年上半年，金融科技投資者的情緒可以說是壓抑與克制的。以下是過去六個月中在金融科技領域看到的一些關鍵趨勢：

- 成熟、穩定的市場吸引了最大的金融科技交易。
- 除了少數例外，投資者仍然避開最大規模交易。
- 人工智慧因其提升運營效率和降低成本的潛力而受到高度關注。
- 對監管科技的興趣持續增加，特別是在歐非中東地區。

除非另有說明，本報告中引用的所有數據均以PitchBook截至2024年6月30日提供的數據為基準，且所有貨幣金額均以美元為單位。

# 前言

由於降息所需的時間比最初預期的久，預計2023年下半年投資活動回升所需的時間也較預期的長。進入2024年下半年，考慮到資本成本持續高漲及地緣政治的不確定性，金融科技投資預計將保持低迷——也許人工智慧和生成式人工智慧除外。目下所有關注焦點可能都集中在利率和2024年下半年的美國總統大選上。

無論大型金融機構的執行長或是新興金融科技的創辦人，由於資本成本可能在一段時間內保持較高水平，思考企業如何提高效率和獲利能力至關重要。企業深究：應如何讓企業於現在和未來更具競爭力並永續發展？

除非另有說明，本報告中引用的所有數據均以PitchBook截至2024年6月30日提供的數據為基準，且所有貨幣金額均以美元為單位。

© 2024 Copyright owned by one or more of the KPMG International entities. KPMG International entities provide no services to clients. All rights reserved.

“ 展望未來，資產管理、資產所有權和資本市場之間的整合是全球投資的成熟領域——無論是清算、交易、結算，還是實際支持資產配置和投資監控，將是未來六個月內非常值得關注的一個領域。

”



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

#fintechpulse

# 目錄



## 05

### 全球觀點

- 2024上半年全球金融科技市場總投資達519億美元
- 2024下半年金融科技熱門趨勢



## 14

### 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
- 加密貨幣與區塊鏈



## 28

### 區域洞察

- 亞太地區趨勢



# 2024上半年全球金融科技 總投資額達519億美元 及2,255筆交易

# 全球洞察

## 2024年上半年全球金融科技市場總投資額達519億美元

### 上半年全球金融科技投資總額下滑

全球創投、私募股權和併購方面的金融科技投資從2023年下半年2,287交易的623億美元降至2024年上半年2,255筆交易的519億美元。就區域面來看，每個主要地區的金融科技投資總額均下滑；在美洲，投資總額從386億美元降至368億美元；在歐洲、中東和非洲(歐非中東)，總投資額從191億美元下滑至114億美元；而在亞太地區，總投資額則從46億美元走低至37億美元。

### 美洲和亞太地區交易量均有所增加

2024年上半年全球金融科技交易量幾乎穩定在2,255筆。美洲和亞太地區的交易量在2023年下半年至2024年上半年之間有所增加——美洲從1,066筆增加至1,123筆，亞太地區則從406筆增加至438筆——而歐洲、中東和非洲地區的交易量則從804筆下降至689筆。

### 金融科技併購投資領先2023年，私募股權投資則明顯落後

儘管與2019年1,720億美元的異常高點相比有所疲軟，但截至2024年上半年末，全球金融科技併購投資的節奏略高於去年——交易價值達到326億美元，而2023年的全年交易總額為588億美元。與此同時，私募股權投資則明顯落後於去年的腳步——今年上半年全球私募股權投資僅為9.79億美元，而2023年為96億美元。

### 2024年上半年最大三筆金融科技交易分布於美洲與歐洲

雖然2024年上半年最大筆的金融科技交易在美國(GTCR以125億美元收購支付處理公司Worldpay的多數股權)，但加拿大和英國則分別完成了另外二筆大型交易：總部位於加拿大的支付處理公司Nuvei被私募股權公司Advent International以63億美元收購並將其私有化，而英國金融軟體公司IRIS Software Group則被Leonard Green收購。相比之下，亞太地區的交易規模較小，其中最大的一筆交易是中國Yi-an Enterprise的2.8億美元B輪創投融資。

“由於高昂的資本成本以及與衝突和選舉相關的地緣政治不確定性，今年以來全球金融科技投資大幅減少。投資者行事謹慎，特別是在併購方面，因為他們擔心估值問題及潛在目標的獲利能力，投資者更多地專注於改善他們已經擁有的公司，而不是收購新的公司。”



**Karim Haji**  
金融服務產業全球主管  
KPMG 全球

# 全球洞察

## 由於利率下降速度緩慢，大型交易仍難以實現

經過2022年至2023年利率大幅調升後，2024上半年歐洲、加拿大和瑞士央行開始降息，雖然降息為正向措施，但至今的降息仍相當保守，且美國和英國等主要地區並未跟隨此步調。考慮到資本成本高昂以及對估值及投報率的擔憂，金融科技交易的速度較慢，特別是在大型交易上。在創投市場中，2024上半年籌集到最大金額的金融科技公司大多為尋求擴張資金較成熟的公司。

## 支付在全球金融科技投資中佔據主導地位，2024年上半年吸引了超過 210 億美元的投資

2024年上半年支付產業仍然是金融科技投資的主導產業，吸引了214億美元的投資—僅比2023年全年支付領域的交易額227億美元略少。然而，Worldpay和Nuvei的收購案金額就佔據了其中的188億美元。在支付領域內，人們對於使用案例導向所提出服務務的支付公司越來越感興趣，其中包括專注於尋找金融服務市場中特定領域(如支付保險、無擔保貸款和保險理賠)增加價值的新創公司。

## 人工智慧依然為金融科技投資者的首選

繼更廣泛的投資趨勢之後，人工智慧仍然是金融科技投資者非常感興趣的領域，尤其是在美國。2024年上半年，美國出現4筆以人工智慧為重點的大型金融科技交易。網路保險公司Corvus被Travellers以4.27億美元收購，專注薪資的平台Spiff被Salesforce以4.19億美元收購，企業管理公司Ramp和投資管理平台FundGuard分別募集1.5億及1億美元的創投資金。中國的人工智慧永續發展數據公司MioTech也在2024上半年募集1.5 億美元。

## 2024下半年值得關注的趨勢

- 更加重視中央銀行數位貨幣(CBDC)和受監管的穩定幣。
- 對與投資管理相關的中台和前台解決方案之興趣日益濃厚。
- 投資者對人工智慧驅動的金融科技產品，尤其是在行為智能等新興領域的興趣日益濃厚。
- 逐漸增加者對非傳統金融科技市場投資的關注，包括非洲以及東南亞的部分地區(如印尼與菲律賓)。
- ESG金融科技持續受到關注，特別是在碳排放測量和追蹤等領域。

“

我們在2024年上半年看到的大規模收購確實凸顯當前市場的估值挑戰以及新創公司與其投資者需要真正採取防禦措施，以保護其估值不會進一步下滑。其他大型交易的實現速度極為緩慢，這種情況可能會持續到利率真正開始下降為止。

”



**Tim Johnson**  
交易諮詢顧問全球主管  
金融服務產業  
KPMG 全球

# 全球洞察 — 2024下半年金融科技主要趨勢

2024年上半年金融科技投資者仍非常謹慎，除非有特殊情況，否則不會進行大型交易。由於總體經濟狀況預期在2024年下半年持續面臨挑戰，且即將迎來美國總統大選，金融科技投資預計在2024下半年將持續疲軟。

以下是我們對2024年下半年金融科技趨勢的主要預測：

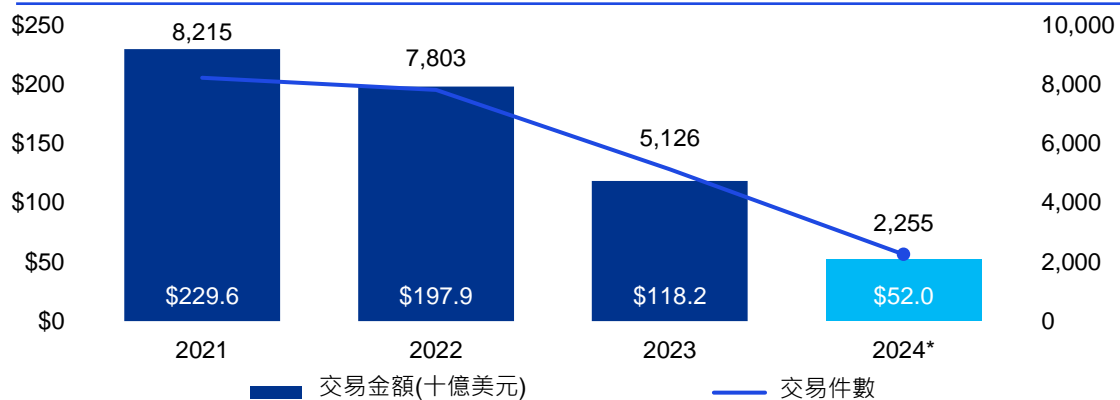
- 1.** 人工智慧將繼續受到金融科技投資者的青睞：與更廣泛的投資環境類似，就投資者的興趣和投資而言，對人工智慧的興趣可能會勝過其他所有領域。
- 2.** 支付領域將繼續吸引最大比例的投資：支付將繼續佔據支付領域最大的交易，並持續關注企業對企業(B2B)支付、嵌入式支付和即時支付。
- 3.** 監管科技將吸引更多關注與投資：在監管制度不斷演變及報告要求日漸複雜的推動下，監管科技將吸引越來越多的興趣和投資。
- 4.** 《數位營運韌性法案》(Digital Operational Resilience Act, DORA) 將使投資者繼續關注網路安全：網路安全仍將是金融科技投資者的重要關注點，特別是考慮到歐盟《數位營運韌性法案》將於2025年初生效；與人工智慧相關的網路安全解決方案將吸引最多的興趣和投資。
- 5.** 傳統金融和去中心化金融間逐漸融合：各地區將繼續探索並允准將傳統金融與去中心化金融相結合的活動，包括實體資產的代幣化以及使用傳統金融基礎設施來支持加密投資等領域。



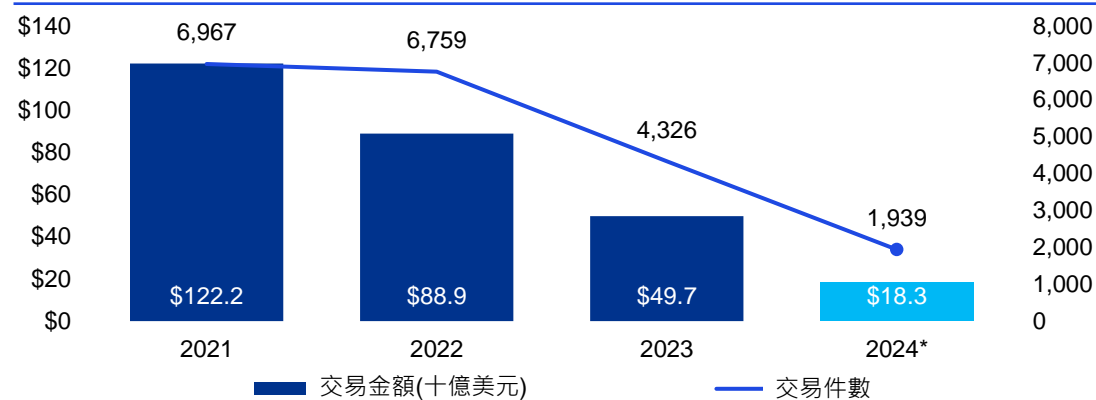
# 全球洞察

## 交易仍多處於低迷狀態

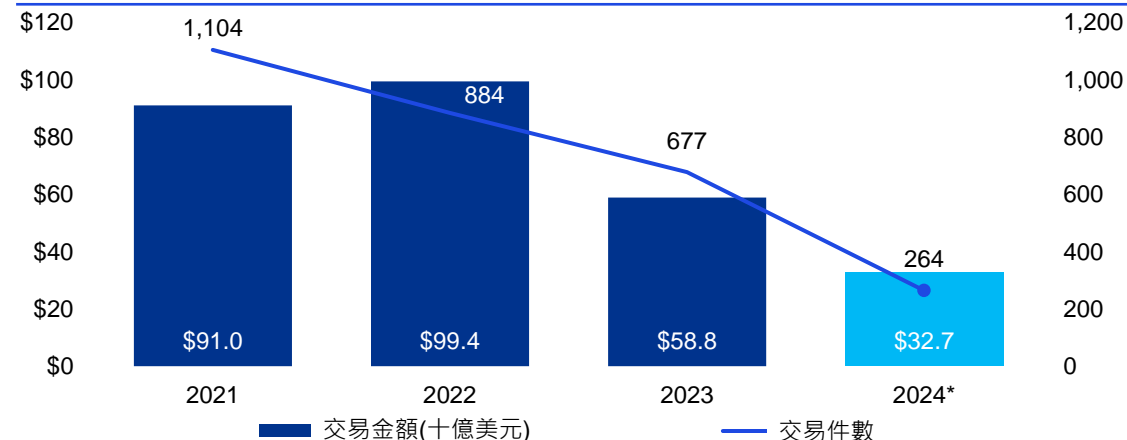
全球金融科技融資總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



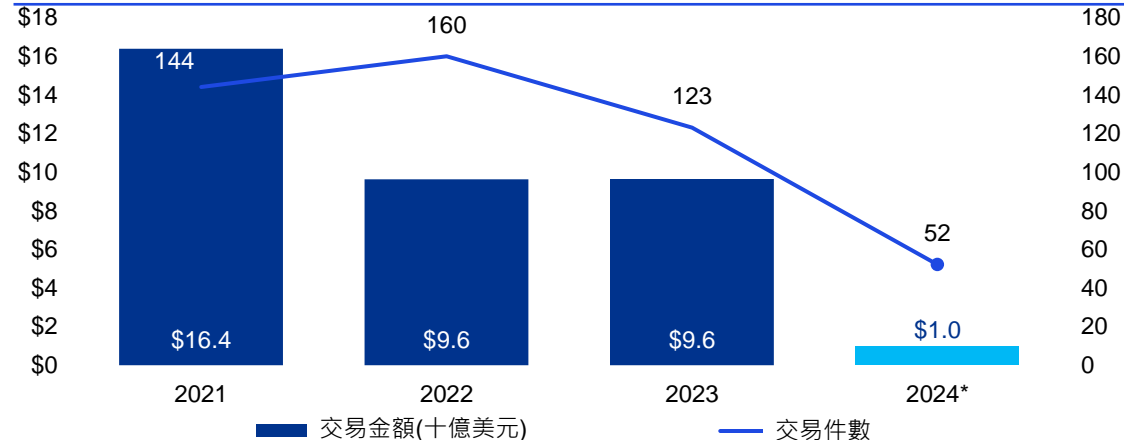
全球金融科技創投融資活動 2021-2024\*



全球金融科技併購活動 2021-2024\*



全球私募股權在金融科技的成長活動 2021-2024\*



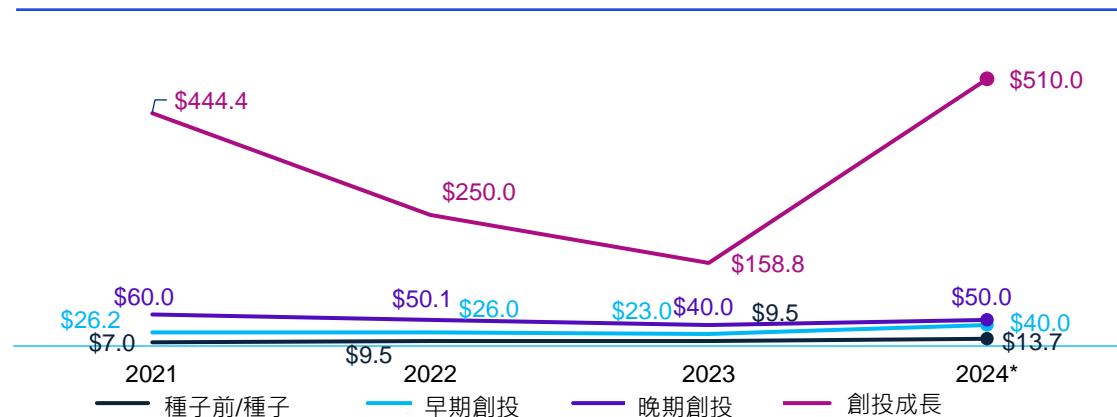
資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

© 2024 Copyright owned by one or more of the KPMG International entities. KPMG International entities provide no services to clients. All rights reserved.

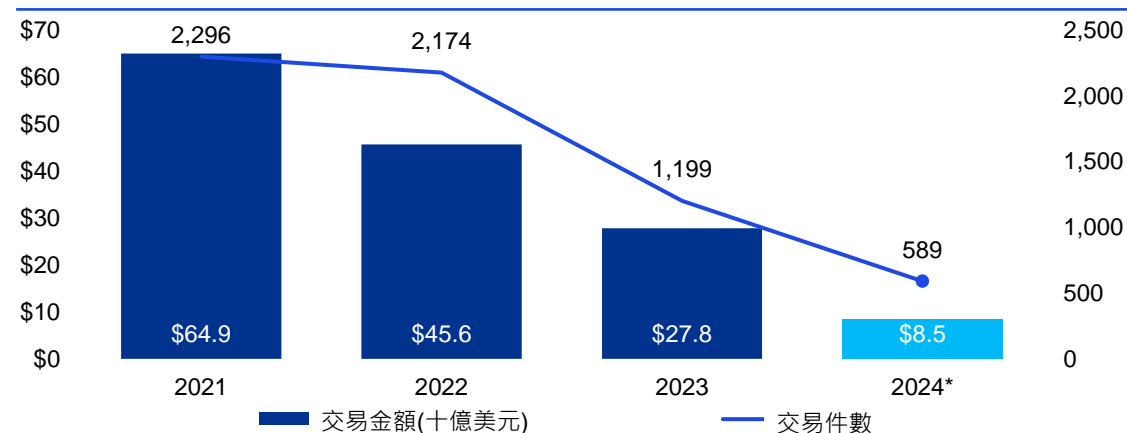
# 全球洞察

即使處於交易低迷狀態，融資指標仍然強健

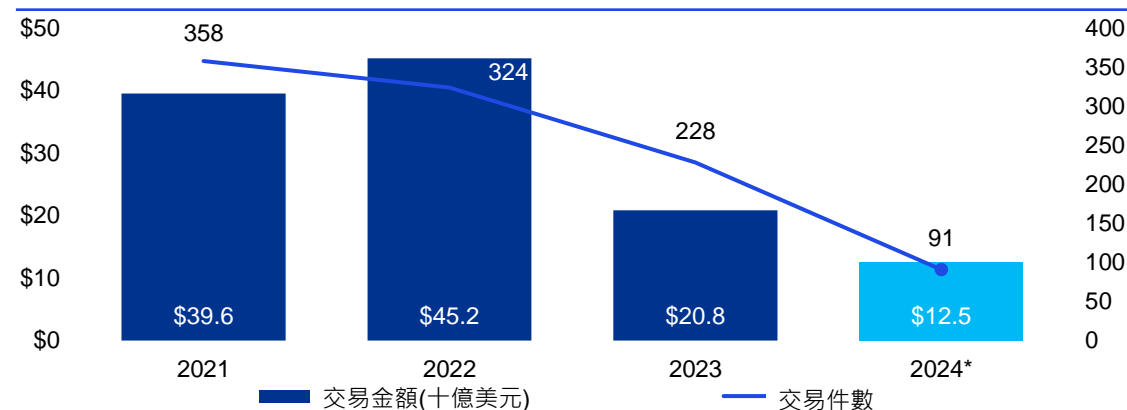
全球金融科技各階段投前估值中位數(百萬美元) 2021-2024\*



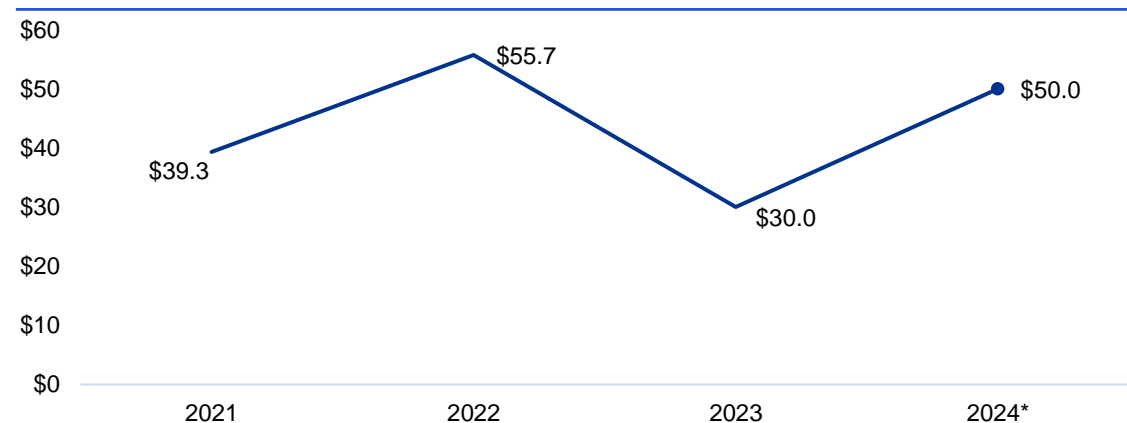
企業參與的全球金融科技創投活動 2021-2024\*



全球金融科技跨境併購活動 2021-2024\*



全球金融科技併購規模中位數(百萬美元) 2021-2024\*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日  
2024年初至今成長階段投前估值中位數的數據是以非規範人口規模為基準。

© 2024 Copyright owned by one or more of the KPMG International entities. KPMG International entities provide no services to clients. All rights reserved.

# 全球洞察

## 併購交易動能或正要進入高原期

全球金融科技融資總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



全球金融科技併購活動 2021-2024\*

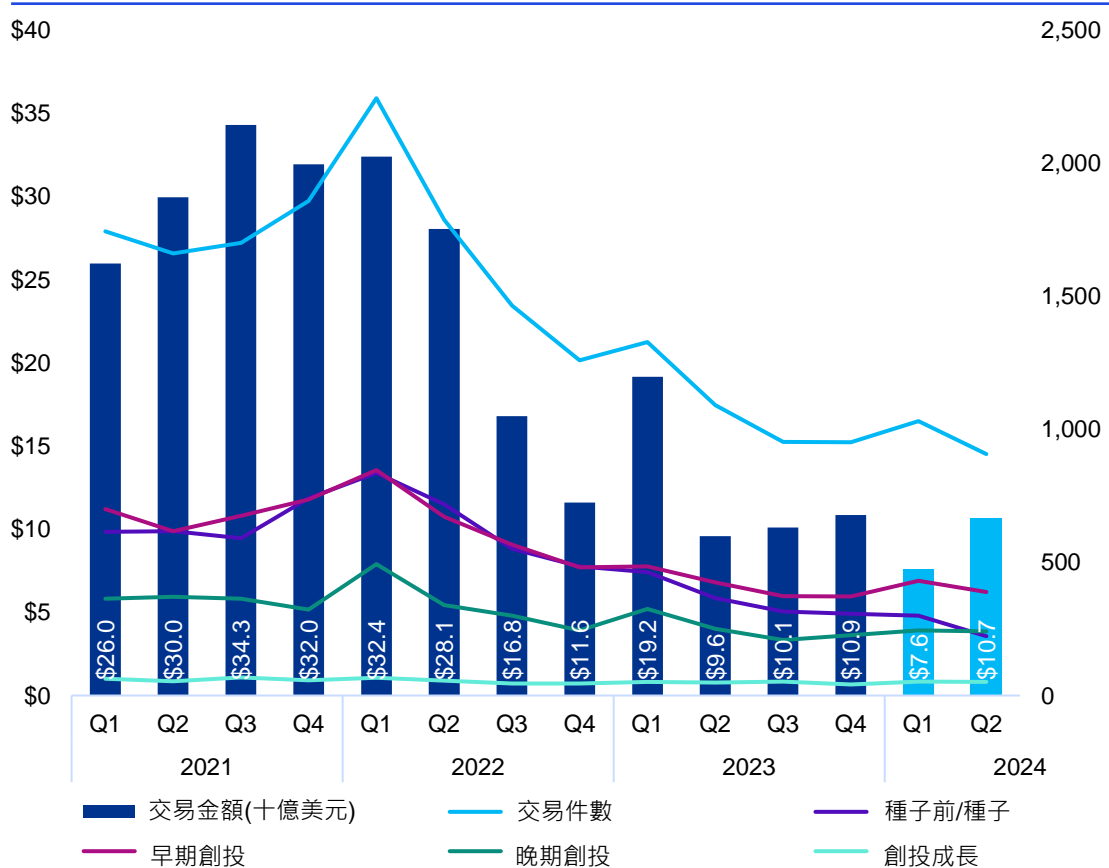


資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

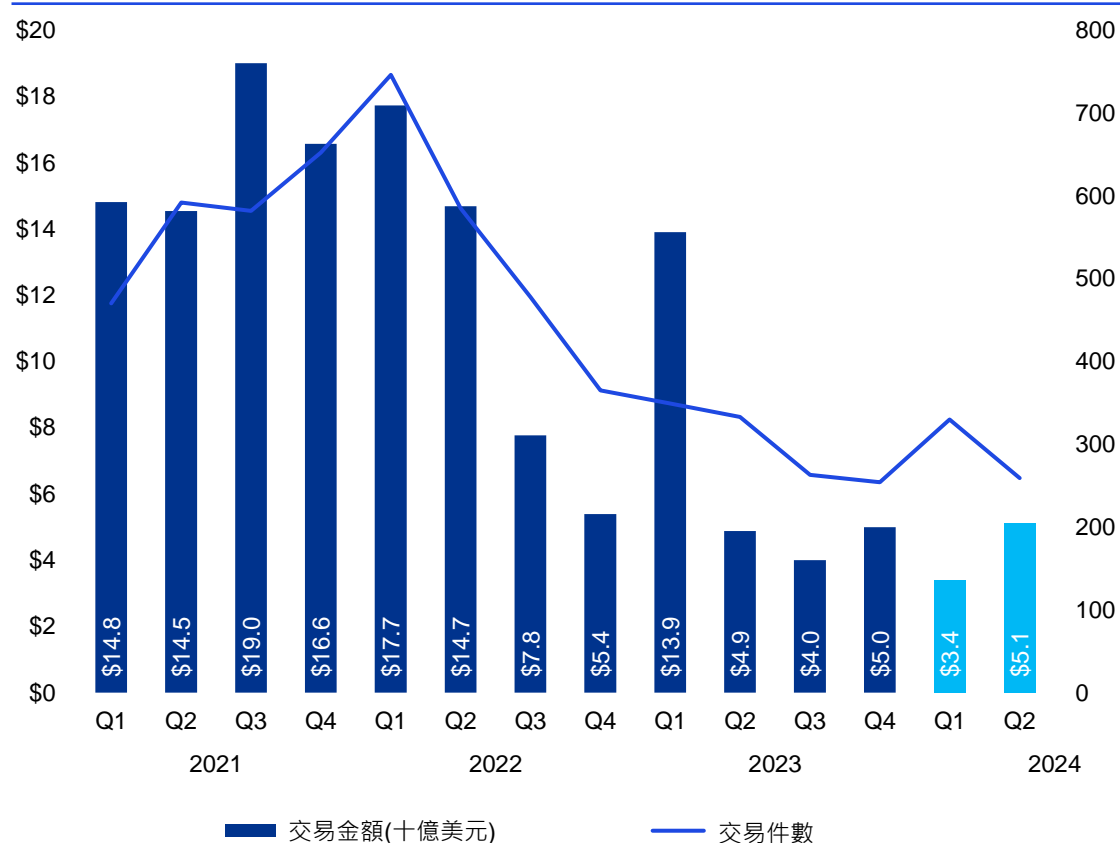
# 全球洞察

以創投總額而言，創投融資出現了數季以來的首次成長

全球金融科技創投融資活動 2021-2024\*



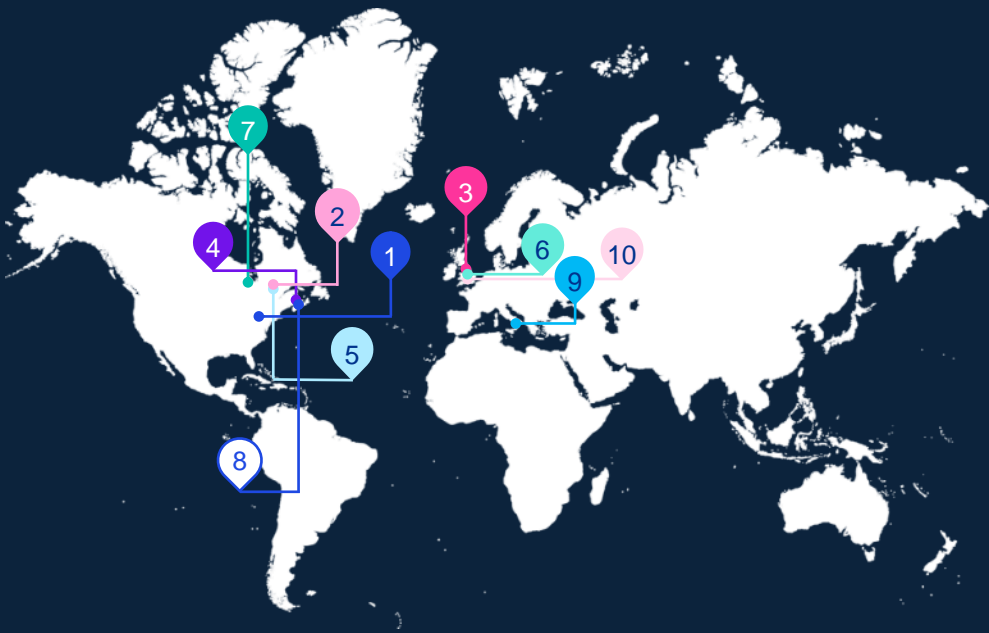
企業參與的全球金融科技創投活動 2021-2024\*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

# 全球洞察

## 2024上半年全球十大金融科技交易



1. **Worldpay** — \$125億美元, 辛辛那提, 美國 — 支付 — 收購
2. **Nuvei** — \$63億美元, 蒙特羅, 加拿大 — 支付 — 私有化收購
3. **IRIS Software Group** — \$40億美元, 斯勞, 英國 — 機構/企業對企業 — 次級市場收購
4. **EngageSmart** — \$40億美元, 布倫特里, 美國 — 支付 — 私有化收購
5. **Plusgrade** — \$10億美元, 蒙特羅, 加拿大 — 機構/企業對企業 — 收購
6. **Abound** — \$9.996億美元, 倫敦, 英國 — 消費金融 — B輪
7. **Tegus** — \$9.3億美元, 芝加哥, 美國 — 資訊 — 併購
8. **Clear Street** — \$6.85億美元, 紐約, 美國 — 機構/企業對企業 — B輪
9. **Banco BPM Gruppo** — \$6.526億美元, 米蘭, 義大利 — 支付 — 企業分割
10. **Monzo** — \$6.21億美元, 倫敦, 英國 — 銀行 — I輪

資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

# 金融科技市場

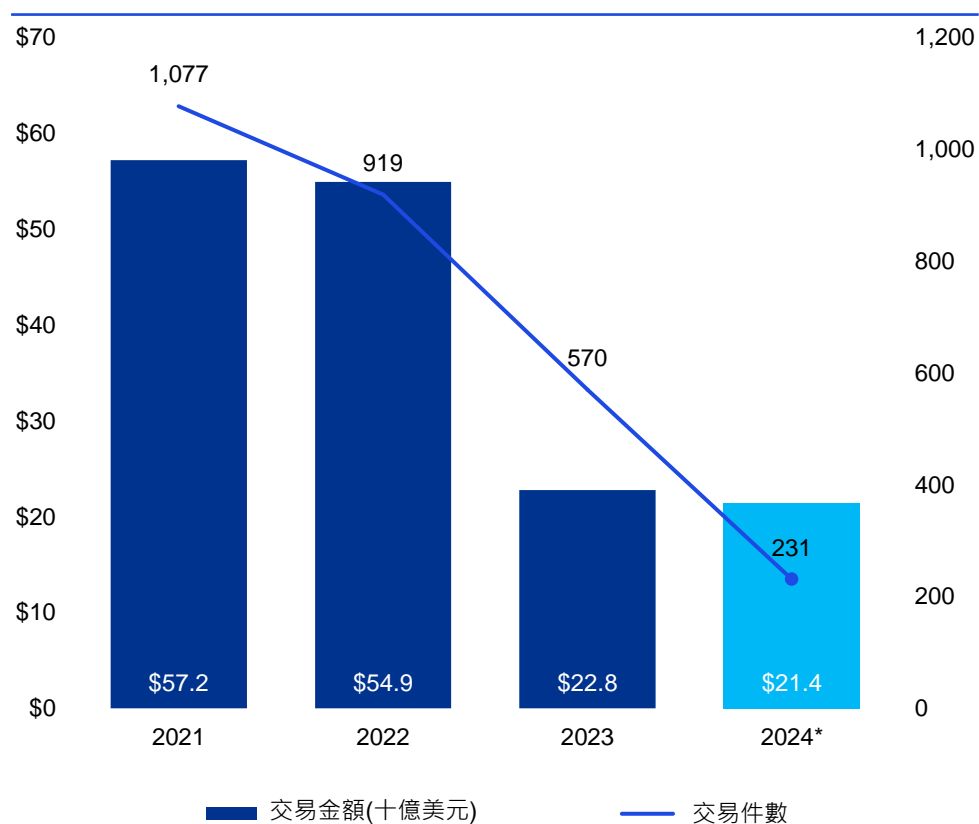
- 支付
- 保險科技
- 監管科技
- 網路安全
- 財富管理科技
- 加密貨幣與區塊鏈



# 金融科技市場 — 支付

2024上半年214億美元投資中，有兩筆支付交易佔了188億美元

全球支付融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

2024年上半年支付領域吸引了214億美元的投資，僅略低於2023年全年227億美元的投資總額。其中，美洲的兩筆交易金額達188億美元，其中包括GTCR以125億美元收購美國支付處理公司Worldpay的多數股權，以及私募股權公司Advent International以63億美元將加拿大支付處理公司Nuvei私有化。除了這兩筆重大交易外，支付領域的全球總投資極為低迷，交易件數也非常疲軟。2024年上半年全球僅有231筆支付交易，遠低於2023年的570筆交易，而2023年已經是過去六年中的最低值。

2024上半年支付產業的主要亮點包括：

提高關注支付領域的整合與全球擴張

鑒於顯著的經濟阻力，2024年上半年全球支付領域的投資者對於進行大型創投的興趣不大。儘管如此，在併購方面仍有一定的動向，因為投資者優先考慮整合，以實現規模化並推動擴張活動。除了Worldpay和Nuvei交易外，西班牙旅遊科技公司Amadeus以1.27億美元收購了西班牙旅遊發票和支付公司Voxel，而加拿大金融保險科技公司Vencora則以9,660萬美元收購瑞士銀行科技公司Crealogix。

美洲和歐洲的支付活動最為強勁

2024年上半年，支付領域的投資者主要關注穩定的市場，前16筆最大的支付交易均發生在這兩個地區。亞太地區最大的支付交易包括新加坡企業對企業(B2B)支付平台Nium募集的5,000萬美元，以及創投投資和印尼信用卡公司Honest募集的3,270萬美元。歐盟即時支付的新法規生效，部分支付服務提供商的義務將於2025年1月與10月生效，此舉給金融機構帶來壓力，特別是在驗證收款人的義務上，國際互通性是其中的關鍵問題。

# 金融科技市場 — 支付

## 人工智慧在預防詐欺方面的應用成為投資者關注的焦點

在支付領域，人們對AI的興趣持續增加，投資者和金融科技公司都希望以不同的方式運用AI來解決支付所帶來的挑戰。例如，2024年上半年萬事達卡宣布使用生成式AI來加速信用卡的詐欺偵測，而Swift則宣布與會員銀行進行一項基於人工智慧的試點計畫，探索該技術如何幫助應對跨境支付的欺詐問題。鑑於不同地區對即時支付模式的日益關注及跨境交易數量的激增，詐欺檢測與預防解決方案受到了投資者的特別關注。

## 支付活動多元化—從支付數位化到數位貨幣支付

不同地區在2024年上半年繼續呈現出多元的趨勢，但也顯示了各地區在運用和使用行為上的獨特區別。在非洲和東南亞部分地區，由於現金交易數量非常多，支付領域的投資仍然集中於數位化。在其他地區，支付活動則更為廣泛，從即時支付和跨境支付解決方案到支援資料貨幣化與商業化的嵌入式支付與分析解決方案。在2024年上半年，中國銀行也試辦一項新服務，允許企業戶在其手機上接受數位貨幣支付。

## 2024下半年應關注趨勢：

- 活動可能有所增加，特別是在11月美國總統大選之後。
- 隨著支付公司尋求規模化和成長，持續整合及全球擴張於可預見的未來非常重要。
- 在即時支付的環境下，應加強法規和風險管理策略以防止詐欺並保護客戶。
- 在開放銀行和即時支付監管的支持下，歐洲帳戶間的支付量不斷增長。
- 隨著跨境支付量的增加，人們越來越關注企業對企業(B2B)支付的現代化。
- 持續專注於嵌入式支付和相關服務。
- 人工智慧在支付領域中的應用日益增多，特別是在檢測和防範詐欺方面。

“

受到即時支付的普及、行動支付的增加及人工智慧技術和跨境解決方案進步的支持，企業對企業(B2B)支付持續向數位轉型快速發展。這些創新不僅簡化支付流程，也為提高效率、降低成本與增強安全性創造機會。展望未來，此領域可能會在未來6至12個月內受到廣泛關注。

”



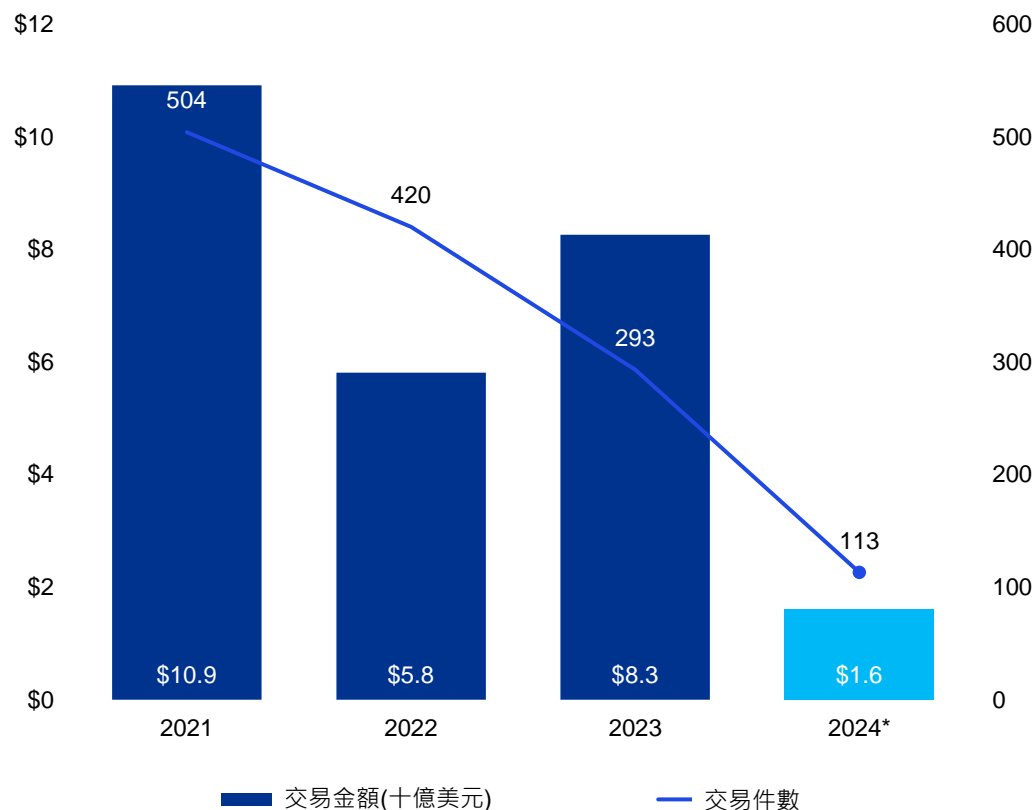
**Courtney Trimble**  
支付領域全球主管  
金融服務產業  
KPMG 美國



# 金融科技市場 — 保險科技

## 保險科技投資資金降至十年來最低水平

全球保險科技融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



2024上半年，保險科技投資量大幅縮減，全球投資總額僅16億美元，不到2023年82億美元的四分之一。美國持續吸引全球絕大多數的保險科技交易和資金，包括Travellers收購網路保險公司Corvus，直接服務消費者的保險公司Kin募集1.51億美元的創投投資，以及嵌入式保險提供商Cover Genius募集8,000萬美元。印度即時核保公司Perfios募集8,000萬美元創投投資，為2024年上半年亞太地區最大的保險科技交易，而英國定價決策情報公司Hyperexponential募集7,300萬美元，在歐非中東地區位居首位。

### 2024上半年保險科技領域的主要亮點包括：

#### 資本成本使保險科技公司募集資金變得困難

2024年上半年資本成本持續抑制保險科技投資，全球投資總額降至十年來的最低水準。早期階段的交易受到最大的衝擊，儘管後期階段的公司也面臨顯著挑戰，投資者更加專注於那些能夠展示盈利能力的公司。

#### 併購環境充滿挑戰

除了Travellers收購Corvus之外，2024年上半年保險科技領域的併購活動異常枯竭。雖然有許多保險科技公司在2024年上半年尋求買家，但考慮到成本高且潛在目標缺乏獲利能力，收購方非常謹慎。

資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

# 金融科技市場 — 保險科技

## 嵌入式保險及網路仍然對投資者具吸引力

儘管2024年上半年的投資非常疲軟，但考慮到保險產品銷售時點的潛力，大型保險公司仍然對嵌入式保險領域的機會表現出興趣。同時，由於針對該行業的網路攻擊增多，從防禦角度來看，對網路安全的興趣依然很高，保險公司也在尋求擴展其撰寫網路保安全的能力。

## MGA保險科技公司仍在吸引投資

儘管市場環境充滿挑戰，MGA(管理總代理/Managing General Agent)保險科技公司仍因其成功的商業模式、提高效率的能力以及不在資產負債表上承擔風險的特點而繼續吸引資金。與保險科技的其他領域相比，從收購的角度來看，MGA金融科技公司處於有利地位，能夠維持對營運商的吸引力。

### 2024下半年應關注趨勢：

- 與整體投資趨勢類似，人工智慧將繼續吸引最多投資比例的關注。
- 企業投資者收緊資金，以專注於人工智慧實現。
- 鑑於目前市場狀況，監管科技投資仍相當枯竭。
- 人們對亞太地區的保險科技機會越來越樂觀，尤其從長遠角度來看。
- 嵌入式保險、網路安全及其相關技術將繼續吸引投資者，特別是大型營運商的關注。

“

我們經歷過賺錢很容易的時代，當時投資人樂於追逐機會並支持新創公司探索創新的解決方案。但當資金緊張時，投資人開始提出一些棘手的問題，例如「獲利之路」是什麼，以及商業模式需要多長時間才能產生可持續的正現金流量？對保險科技來說，要達到獲利的規模與規模化需要時間。鑑於當前的市場狀況，使吸引投資者變得困難。那些獲利的保險科技公司將繼續吸引資本，但其餘公司可能會持續消耗現金。

”



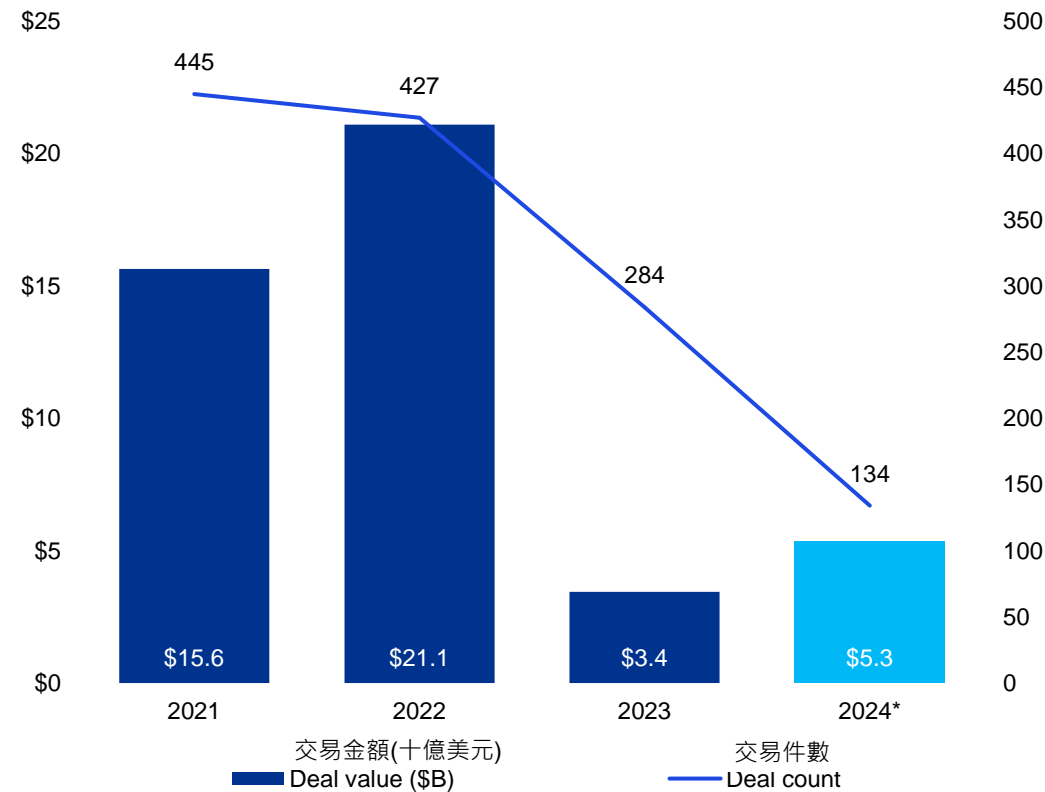
**Ram Menon**

財務諮詢, 保險業全球主持人  
KPMG 全球 合夥人  
KPMG 美國

# 金融科技市場 — 監管科技

## 2024上半年全球對監管科技的投資已增強

### 全球監管科技融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

監管科技在2024年上半年吸引了53億美元的投資，使其成為繼支付領域後第二大最具吸引力的金融科技投資領域。其中，Leonard Green以40億美元收購英國IRIS Software Group，佔據了絕大部份投資，其次是TPG以2.35億美元收購美國Sayari，以及Keensight Capital以1.09億美元收購愛爾蘭SoftCo。此外，監管科技領域在2024年上半年也完成兩輪1億美元以上的融資—德國Solaris募集了1.04億美元及荷蘭DataSnipper募集了1億美元，而亞太地區最大的監管科技交易是澳洲君士坦丁堡公司募集的3,280萬美元。

### 2024上半年監管科技領域的主要亮點包括：

#### 創投和私募股權投資者對監管科技機會越來越感興趣

全球範圍內，創投和私募股權投資者對監管科技領域的興趣逐漸增強，他們將其視為一個具有可持續增長機會的領域，尤其是在金融服務公司和其他企業面臨日益複雜的合規要求壓力下。儘管2024年上半年除Iris Software的收購案外，多數地區的交易規模相對較小，但交易數量仍然相當強健。而隨著總體經濟狀況的改善，交易數量和交易規模預計都會增加。

#### 風險與法遵驅動因素為監管科技奠定基礎

2024年上半年全球在許多因素之下，繼續共同關注監管科技，包括不斷變化的監管要求、更複雜的報告要求以及不斷變化的風險環境。這些因素的結合給企業帶來極大壓力，激發人們對能夠自動化和簡化特定流程的解決方案及監管科技的興趣。

# 金融科技市場 — 監管科技

## 監管科技的核心領域仍吸引明顯關注

近年來，監管科技的定義已明顯擴大，包括ESG、前瞻策略評估、網路安全和資料隱私等。儘管範圍擴展，投資者在2024年上半年的主要關注點仍然是核心的監管科技解決方案，包括反詐欺、反洗錢和客戶身分管理等领域，且人工智慧在這些解決方案中發揮越來越重要的作用。持續的監管壓力以及近來金融服務公司所遭受的重大損失，可能使未來保持對這些領域的強勁投資。

## 人們越來越關注ESG — 但仍佔監管科技市場的一小部分

繼2023年的趨勢之後，2024年上半年人們對ESG相關科技解決方案的興趣持續成長，越來越多監管科技公司開始提供ESG解決方案。然而，與反洗錢等领域相比，投資於ESG相關金融科技的資金仍然相對較少。

## 2024下半年應關注趨勢：

- 繼續關注監管科技的部署，因為風險和法遵職能部門尋求提供更大的組織價值。
- 監管科技公司越來越希望更廣泛地運用生成式AI與人工智慧的技術。
- 人們對能夠提供適合複雜諸多區域要求解決方案的監管科技公司興趣增加。
- 監管機構和央行採用機器學習和其他技術(如:監管科技)將持續推動其監管公司對監管科技的反應。
- 許多管轄區域(例如香港特別行政區)的監管機構正在尋找方法鼓勵監管科技的發展及採用。
- 繼續使用監理沙盒和其他工具以促進金融服務領域的創新。

“

儘管當今市場面臨地緣政治和總體經濟挑戰，但監管科技領域仍在不斷發展與成長。人們確實需要能夠幫助企業管理複雜監管要求，並最終從風險、合規性和控制活動中創造更大價值的解決方案。鑑於此種需求，監管科技領域在2024年下半年可能會繼續吸引大量投資。

”

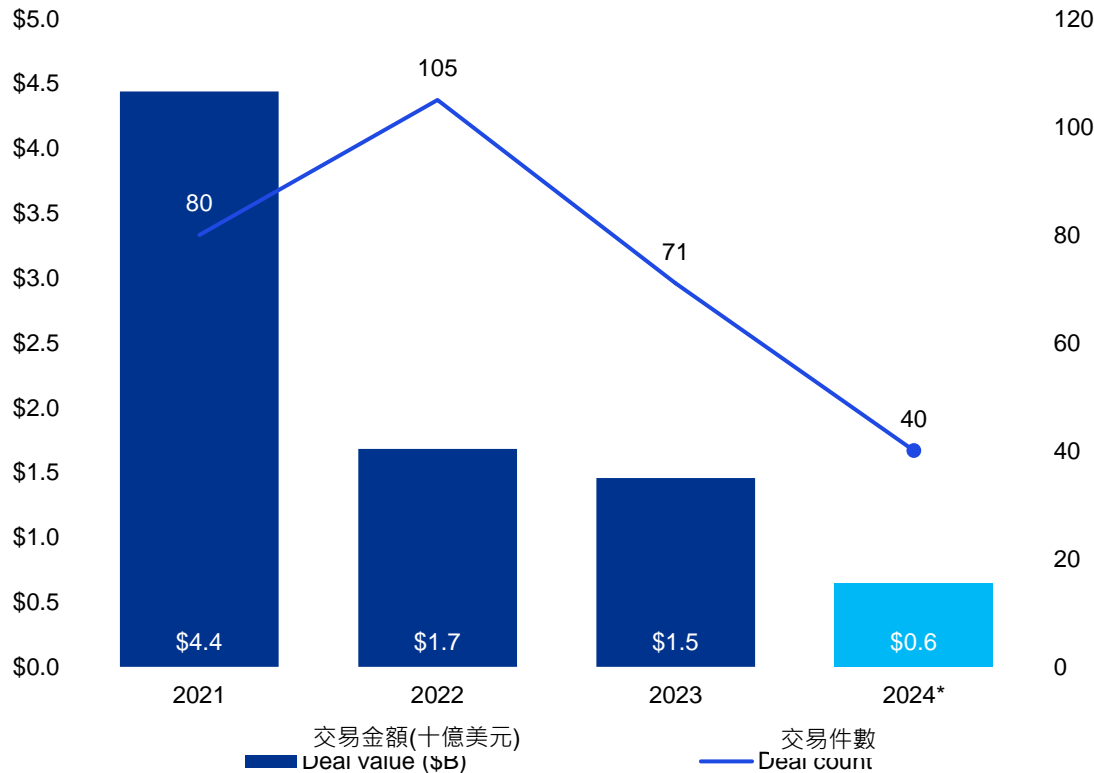


**Chris Steele**  
銀行業風險與監管合夥人  
KPMG英國

# 金融科技市場 — 網路安全

儘管投資略為疲軟，2024上半年全球網路安全交易件數仍強勁

全球網路安全融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



2024上半年全球對網路安全投資有所減弱，總投資額為6.4億美元，為2023年14億美元的一半。然而，網路安全交易件數(40件)則相當強勁，追平有史以來網路安全交易數量第二高的一年。

絕大多數的網路安全交易發生在2024上半年的美國，其中包括TPG以2.35億美元收購供應鏈風險情報平台 Sayari，以及人工智慧投資會計平台 FundGuard 及股權驗證市集 EigenLayer 募集1 億美元的創投投資。

## 2024 上半年網路安全領域的主要亮點包括：

### 人工智慧是網路安全投資的首要關注點

在網路安全領域，人工智慧於2024上半年依然是一個極具吸引力的投資及關注領域，投資者專注於一系列人工智慧應用，從人工智慧驅動的風險情報平台到人工智慧驅動的供應鏈安全解決方案。此外，除了這些人工智慧的操作性應用，投資者對於旨在保護和保障人工智慧網路安全解決方案的興趣也在增加，例如確保人工智慧演算法的安全性和保護生成式人工智慧模型所使用的數據完整性。

資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

# 金融科技市場 — 網路安全

## 平台模式戰勝規模較小的參與者

在2024年上半年，大型平台參與者(包括大型網路安全平台和大型科技公司)繼續專注於擴大其解決方案的廣度和覆蓋範圍，以改善其對客戶的價值主張。隨著網路安全活動逐漸整合至更大型的平臺，對於利基型網路安全參與者來說，獲得關注及擴大規模和發展所需的資金變得越來越具有挑戰性。隨著時間的推移，在陷入困境的小型企業尋求出售之下，可能會推動該領域進一步整合。

## 法規聚焦網路安全

儘管全球直接創投、私募股權和併購投資仍然有些疲軟，但不斷變化的法規在2024年上半年繼續成為網路安全的焦點。歐盟用以強化銀行和金融機構營運與資訊科技安全的《數位營運韌性法案》(DORA)，將於2025年1月生效，KPMG最近進行的一項差距分析顯示，整個歐盟金融領域只有三分之一(32%)受監管實體遵守其所有要求。此將使受影響的公司尋找能夠幫助他們合規的解決方案，並促使網路安全服務公司和平台集中精力提供能符合不斷變化的法規之解決方案。

## 2024下半年應關注趨勢：

- 加強對人工智慧各方面的關注，包括活動自動化，以便更快地識別與回應風險。
- 繼續專注於建立基於平台導向的網路安全模型。
- 隨著大型企業尋求獲得新功能，利基平台陷入困境並尋求出售，整合將會不斷地增加。
- 越來越關注程式掃碼安全並確保應用程式介面(API)的安全。
- 隨著網路安全法規和一般法規的演變，對相關解決方案的興趣及投資將增強。
- 託管服務提供商越來越傾向透過收購自動化平台或與大型科技公司合作來採用自動化。

“

平台整合無疑是人們關注的重點，目前我們沒有看到圍繞小型優質平台的大量併購活動，但我們肯定會看到較大的平台參與者贏得許多工作。隨著越來越多的大玩家加入競爭，一些小玩家將很難維持利基市場。更有可能的是，我們會看到一些人尋求出售，而另一些人則逐漸退出市場。

”



**Charles Jacco**

金融服務業網路安全主管

KPMG 全球

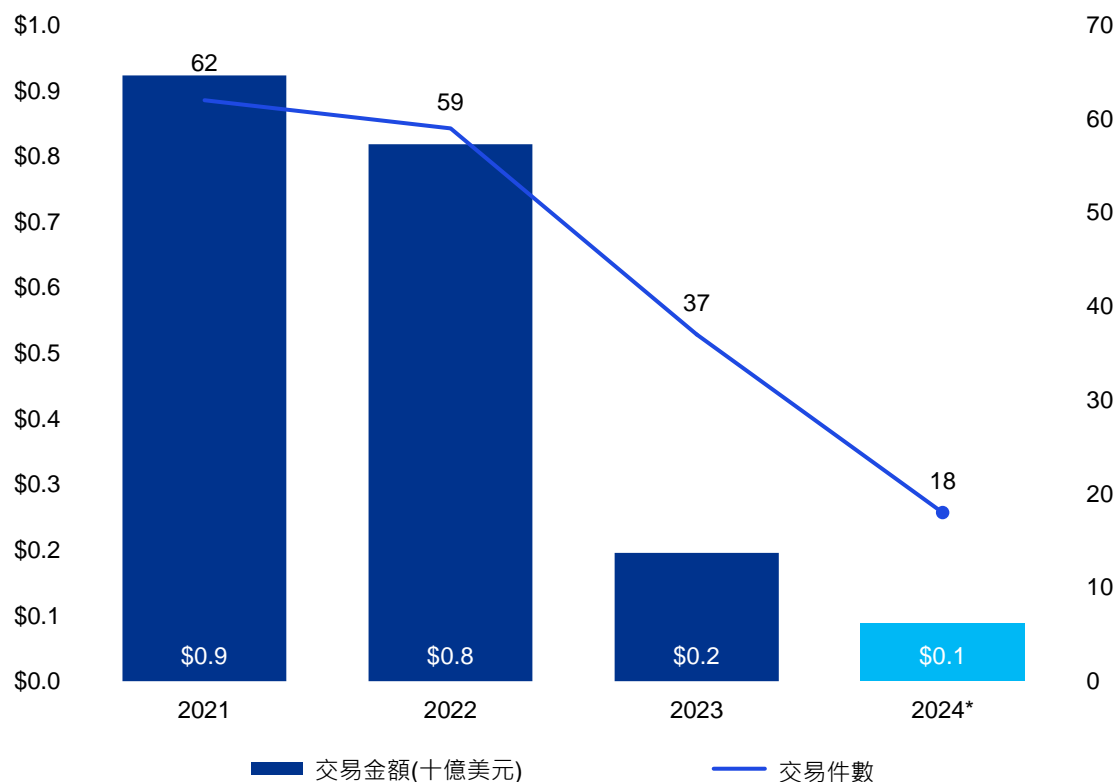
金融服務業資訊保護與網路安全負責人

KPMG 美國

# 金融科技市場 — 財富科技

## 2024年上半年財富科技投資悄悄起步；對人工智慧賦能的興趣提升

全球財富管理科技融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

2024年上半年全球對財富科技的投資非常低迷，僅處於邊際水準。投資管理公司 Edward Jones 在美國創投市場募集6,380萬美元，但財富科技領域的投資者於2024年上半年並未進行重大交易，或專注於內部創新活動。

## 2024年上半年財富科技領域的主要亮點包括：

### 人工智慧機會成為焦點

在2024年上半年，人工智慧成為財富科技領域的熱門話題，投資者和企業都在探索AI如何於強化財富管理中發揮作用，特別是在擴展財富管理機構的能力及其可提供的產品上。儘管至今為止，財富科技領域的許多AI應用多專注在增強後台活動上，但人們對使用人工智慧支援數據分析、增強機器人諮詢服務和自動化投資流程的興趣日益濃厚。

### 自主財富管理成為關注重點

全球投資者越來越注重提供自主財富管理平台 and 工具，以使個人投資者(從精通數位科技到財富規模較小的投資者)在財富管理領域變得更加活躍。此一趨勢在亞洲尤其明顯，自主投資平台被視為使財富管理活動更加民主化的一種方式。

# 金融科技市場 — 財富科技

## 財富科技與其他產業逐漸融合

最近，財富科技和健康科技之間出現了有趣的融合，部分原因是保險公司試圖將保險產品遊戲化。例如，許多健康追蹤應用程式具有整合機制，可為用戶提供儲蓄、折扣和其他獎勵。

## ESG 仍然是財富科技投資者關注的焦點

全球個人投資者對 ESG 相關的財富管理產品和解決方案持續感興趣，尤其是希望進行ESG投資的高淨值個人。歐非中東地區持續在ESG方面處於領先地位，許多大型企業專注於協助人們進行慈善投資及對環境永續科技或社會責任公司的投資。

## 2024下半年應關注趨勢：

- 成功的財富管理公司將繼續大幅成長，看起來更像銀行。
- 人工智慧使用的案例將越來越多地針對與客戶的直接互動，包括提供投資建議。
- 財富科技在改變社會責任投資面貌上發揮主導作用。

“從投資角度來看，雖然2024上半年相對平靜，但數位財富管理平台仍持續成長。此領域還沒有發生任何重大並引人注目注目的失敗，對該領域內的長期投資來說是個好兆頭。鑑於對AI興趣的爆炸性成長，許多投資者對人工智慧如何在財富管理的發展中發揮作用感興趣，且尋找提供人工智慧驅動解決方案的財富科技公司並不足為奇。

”



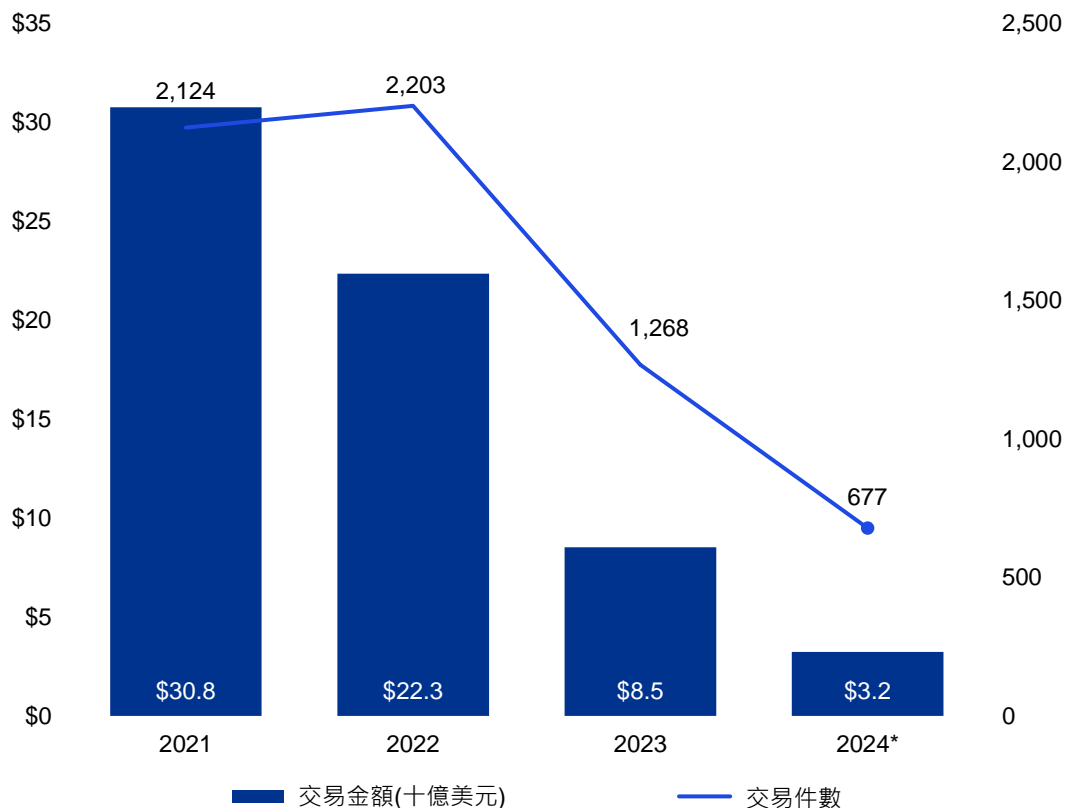
**Leon Ong**  
金融服務產業諮詢顧問合夥人  
KPMG 新加坡



# 金融科技市場 — 加密貨幣與區塊鏈

加密貨幣和區塊鏈的投資趨於穩定；交易件數上升

全球加密貨幣與區塊鏈融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



在經歷2023年顯著下滑後，全球加密貨幣和區塊鏈投資在2024年上半年趨於穩定，全球投資金額達32億美元。與歷史趨勢相比，大型交易仍然難以實現，只有5筆超過1億美元的交易，且均來自創投領域：英國的Revolut募集了1.39億美元，而香港的Hashkey Group、美國的Berachain、英國的MAR礦業、美國的EigenLayer各募集了1億美元。

雖然加密貨幣和區塊鏈領域的交易規模相對較小，但交易件數仍然不錯，2024年上半年完成了677筆交易，大大超越去年的交易件數。

## 2024上半年加密貨幣和區塊鏈領域的主要亮點包括：

### 傳統金融與去中心化金融之間逐漸融合的生態系統

2024年上半年傳統金融和去中心化金融之間的界線開始模糊。在美國，債券和國庫券等傳統金融工具被代幣化並帶入去中心化金融領域，而加密資產則被包裹在傳統金融基礎設施中，以提高投資者信心並增加投資機會。像MiddleGame Ventures等投資者先前已投資Keyrock和Ripple，並募集了一個目標為1.5億歐元的新基金，用於投資區塊鏈和資本市場交叉領域的新創企業。

資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

# 金融科技市場 — 加密貨幣與區塊鏈

## 歐非中東和亞太地區在數位貨幣和數位資產代幣化處於領先地位

美國在2024年上半年主要關注加密貨幣的監管，而歐非中東和亞太地區更注重開發與推出數位貨幣，以及現實世界的數位資產代幣化。2024年上半年香港金融管理局啟動下一階段電子港幣試行專案，而歐洲央行(ECB)則發布一份關於數位歐元進展的報告，作為其準備階段的一部分，此階段將持續至2025年10月。歐洲央行概述在設計隱私標準方面所做的工作，以使線上和線下數位支付盡可能接近現金交易，並解決其他有爭議的話題，如支付服務提供者的持有限額與補償。

## 區塊鏈基礎設施不斷發展

儘管人們持續關注採用區塊鏈技術進行詐欺檢測、網路安全和相關的解決方案，但今年區塊鏈技術在某種程度上被人工智慧所掩蓋。雖然金額比2021年和2022年要少得多，但投資者仍繼續在這些企業解決方案中投入資金。

“美國證券交易委員會(SEC)對比特幣ETF的批准是加密貨幣領域的重大政策。ETF結構為投資者提供無需直接購買或儲存加密貨幣的比特幣投資機會，投資者可以使用傳統風險方法及傳統稅務和諮詢結構，同時仍然可以接觸比特幣。這一措施吸引了大量傳統投資者和資金進入加密貨幣領域。

”



**Debarshi Bandyopadhyay**  
金融服務業區塊鏈和加密貨幣總監  
KPMG 新加坡

# 金融科技市場 — 加密貨幣與區塊鏈

## 美國證券交易委員會(SEC)對比特幣ETF的批准 引發人們對加密貨幣領域的興趣

2024年上半年初期，美國證券交易委員會批准了多個現貨比特幣ETF，促使大量機構資金透過主流金融工具流入該領域。隨著這些比特幣ETF的推出，更多的機構投資者開始進入加密貨幣市場。此外，現貨以太坊ETF也預計在2024年下半年獲得批准。

### 2024下半年應關注趨勢：

- 現實世界資產代幣化的成長，特別是關於傳統金融工具。
- 更多數位貨幣的普及，包括央行數位貨幣、代幣化存款和受監管的穩定幣，預計在未來六到十二個月內成為主流。
- 隨著亞太地區在加密貨幣方面處於領先地位，人們對Web3的興趣日益濃厚。
- 隨著更多傳統結構建立於加密貨幣上，加密貨幣估值不斷上升。
- 對基於區塊鏈的解決方案之投資增長，尤其是與數位身管理相關的企業區塊鏈解決方案，這些方案現在已經經過試驗和驗證。


“

加密貨幣監管已在亞太的部份區域進行一段時間的工作。特別是日本、新加坡和香港(特別行政區)等主要中心一直致力於以保護投資者權利(尤其是散戶投資者)的方式平衡創新和監管。

”



**Kenji Hoki**  
金融服務產業總監  
KPMG日本



# 2024上半年亞太地區的 金融科技公司透過438筆 交易獲得37億美元

# 區域洞察 — 亞太地區

## 亞太地區金融科技投資降至37億美元；2024年第2季為2017年第3季以來最緩慢的季度

儘管同期交易量從406筆小幅上升至438筆，但亞太地區的金融科技投資從2023年下半年的46億美元下降至2024年上半年的37億美元，這一下降主要歸因於交上半年該地區最大的一些交易減少，包括中國資本市場解決方案公司Yi-an Enterprise融資的2.8億美元、印度個人貸款平台KreditBee融資2.09億美元、泰國數位公司融資1.95億美元、中國ESG金融解決方案平台MioTech和澳洲績效管理公司Camms易規模的縮小；2024年各募集1.5 億美元。

### 2024上半年亞太地區的主要亮點包括：

#### 因不確定性高，亞太地區的金融科技投資全面放緩

隨著該地區更廣泛的投資趨勢，亞太地區的金融科技投資在2024年上半年仍疲軟，中國、印度、新加坡、澳洲和日本的總投資額均有所下降。2024年上半年此地區的併購和私募股權投資尤其疲軟，併購交易額僅3億美元，私募股權投資額僅780萬美元。金融科技投資者依然相當謹慎，尤其是企業，他們在本季嚴重傾向成本和風險管理，而不是金融科技投資。

#### 儘管投資低迷，金融服務創新仍是中國的優先事項

與歷史趨勢相比，中國的投資仍相當低迷，2024年上半年的投資總額僅6.24億美元，而2023年下半年的投資總額為7.546億美元。儘管以金融科技為重點的創投、私募股權和併購投資陷入停滯，但金融服務仍然是中國中央政府的重點優先事項，並確定五個子行業為優先重點：科技金融、綠色金融、普惠金融、退休金金融和數位金融。作為「五金融」策略的一部分，中國中央政府正在努力鼓勵金融機構支持這些領域的新創公司—隨著時間推移，可能會帶來額外的投資。鑑於ESF金融公司MioTech募集1.5億美元，ESG金融在2024上半年受到一定程度的關注。

“ 中國的多家金融機構推出人工智慧驅動的應用，例如數位客服和AI機器人來幫助解答問題。有些人也開始在內部使用生成式AI來幫助編譯軟體設計和其他受限使用案例的電腦程式。2024年下半年我們可能會持續看到此類活動的成長，其中許多是在金融科技的幫助下進行，但可能需要一段時間才能使這些應用程序真正成熟。

”



**Andrew Huang**  
金融科技主管  
KPMG中國

# 區域洞察 — 亞太地區

## 專注於人工智慧價值主張的金融科技公司；解決方案仍處於萌芽狀態

在亞太地區和全球廣泛趨勢之下，人工智慧持續受到金融科技投資者和金融科技公司的關注。2024年上半年人工智慧的焦點主要來自於尋求運用人工智慧推動營運改善和效率的傳統金融機構。該地區的金融科技公司也強調其解決方案和產品中AI組成的重要性，儘管其中許多解決方案仍處於初級階段，更複雜的應用尚未出現。

## 商業模式的永續性成為金融科技投資者的主要關注點

在2023年之前，亞太地區的金融科技市場相當泡沫化，即使在規模較小的市場亦是如此；例如，澳洲許多純網路銀行和其他金融科技公司能夠輕易地籌集資金。然而，在過去的一年內，隨著資本成本上升和投資者的投資變得更加保守，這些公司的營運持續性受到了嚴格的審查。促使人們對整合的興趣日漸濃厚，一些金融科技公司選擇放棄最初的價值主張，而投資者則將資金範圍縮小到他們認為可以獲利且長期可持續的公司。

## 2024下半年應關注趨勢：

- 該地區的監管機構將加強對資料安全和隱私的關注。
- 該地區的金融科技公司正在尋找新的發展區域，包括中東、拉丁美洲和東南亞部分地區。
- 逐漸成熟的生成式AI和針對金融服務領域的人工智慧應用。
- 隨著IPO市場在2024年下半年或2025年上半年開始開放，許多成熟的金融科技公司正在考慮退出IPO。
- 在最成熟的金融科技次產業中，包括支付，不斷從擴張轉向合併整合。

“

就金融科技市場的成熟度而言，亞太地區的許多地區比美國和英國等市場落後四至五年。我們根本沒有那麼多規模更大、更成熟的金融科技參與者帶給整體生態系更大壓力。然而，一旦市場重新開放，生存下來的公司將處於快速成長的有利位置，因為它們將在相當具有挑戰性的環境證明其商業模式的永續性。最終，我們將擁有更強大的市場和金融科技。

”

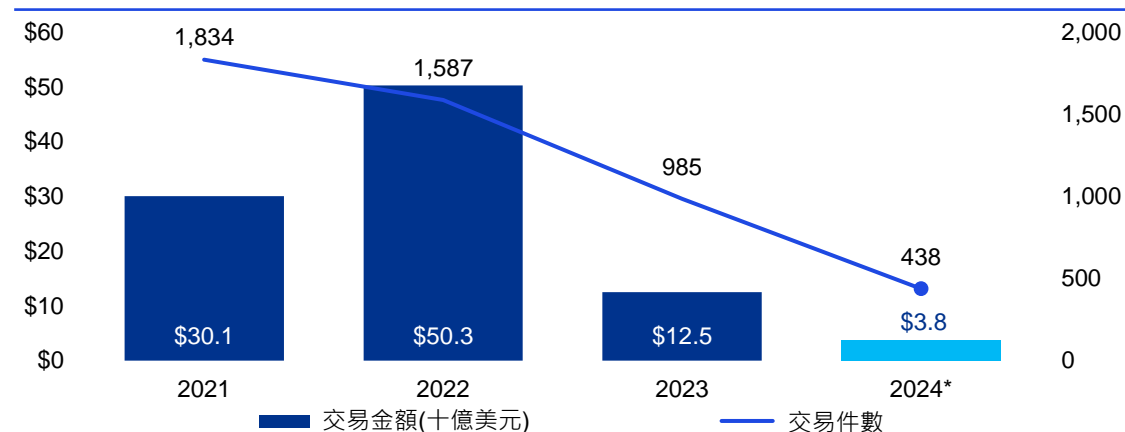


**Daniel Teper**  
企業併購合夥人暨金融科技主管  
KPMG澳洲

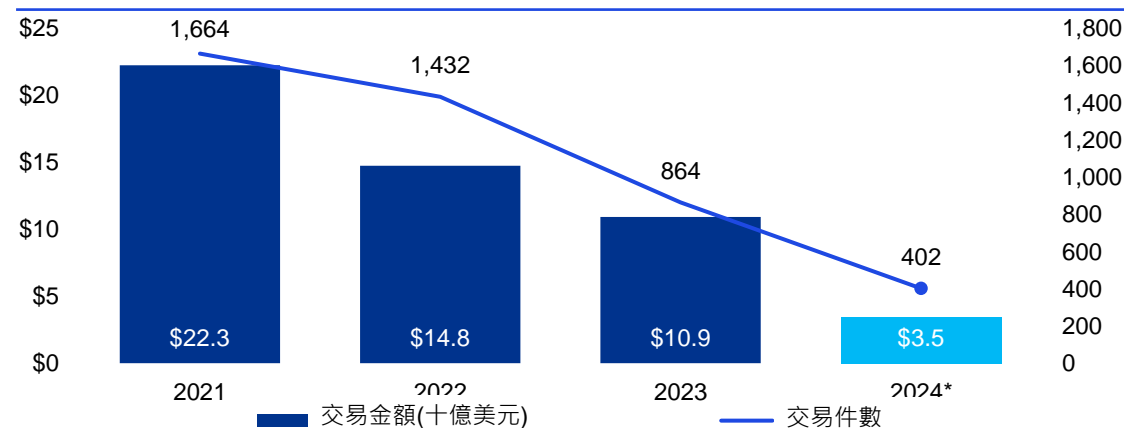
# 區域洞察 — 亞太地區

2023年交易放緩後再次下滑

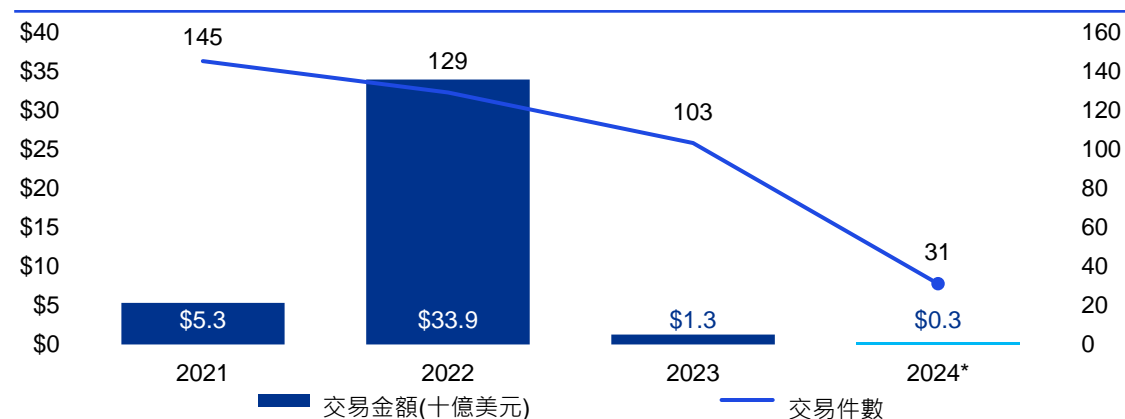
亞太地區金融科技融資總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



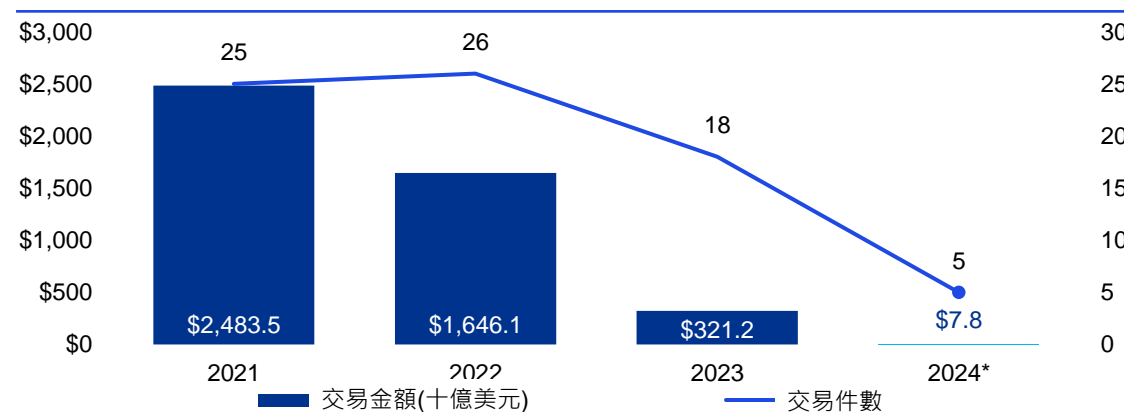
亞太地區金融科技創投融資活動 2021-2024\*



亞太地區金融科技併購活動 2021-2024\*



亞太地區私募股權在金融科技的成長活動 2021-2024\*



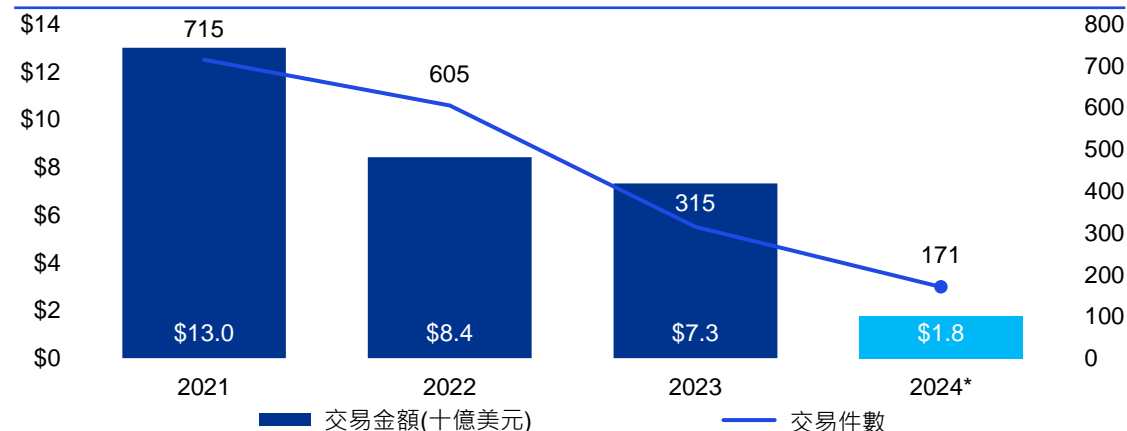
資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

© 2024 Copyright owned by one or more of the KPMG International entities. KPMG International entities provide no services to clients. All rights reserved.

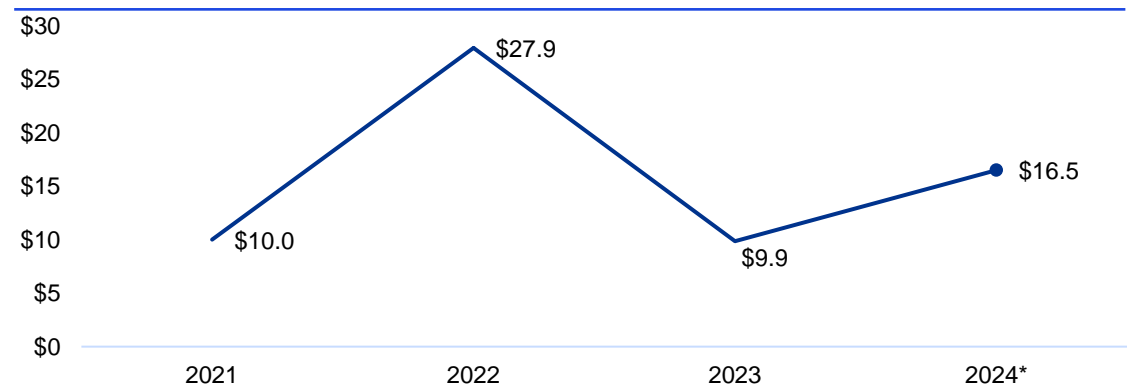
# 區域洞察 — 亞太地區

儘管樣本數較小，但仍有一些交易以強勁水平達成

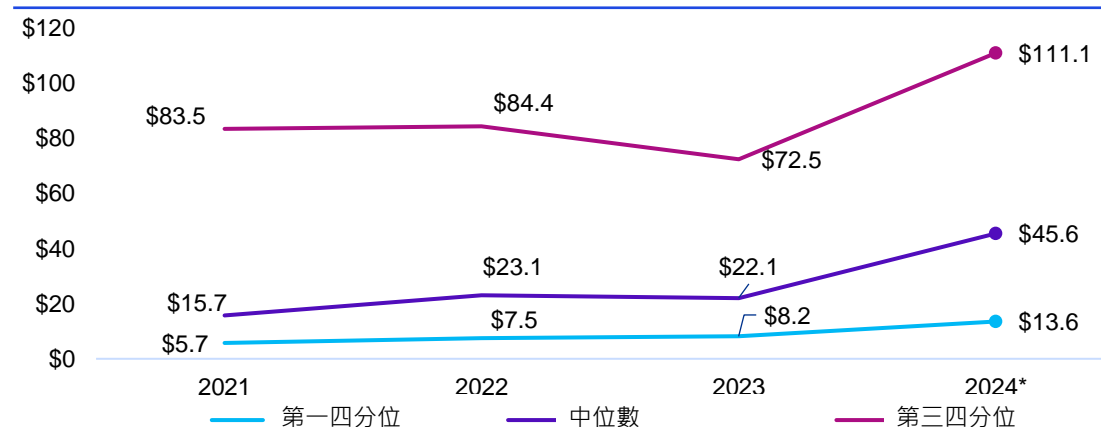
企業參與的亞太地區金融科技創投活動 2021-2024\*



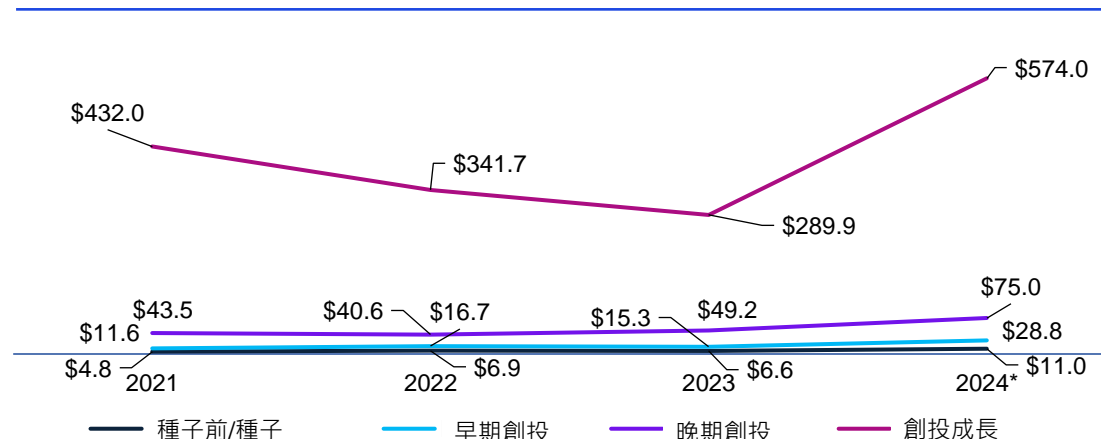
亞太地區金融科技併購規模中位數(百萬美元) 2021-2024\*



亞太地區四分位投後估值(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



亞太地區金融科技各階段投前估值中位數(百萬美元) 2021-2024\*



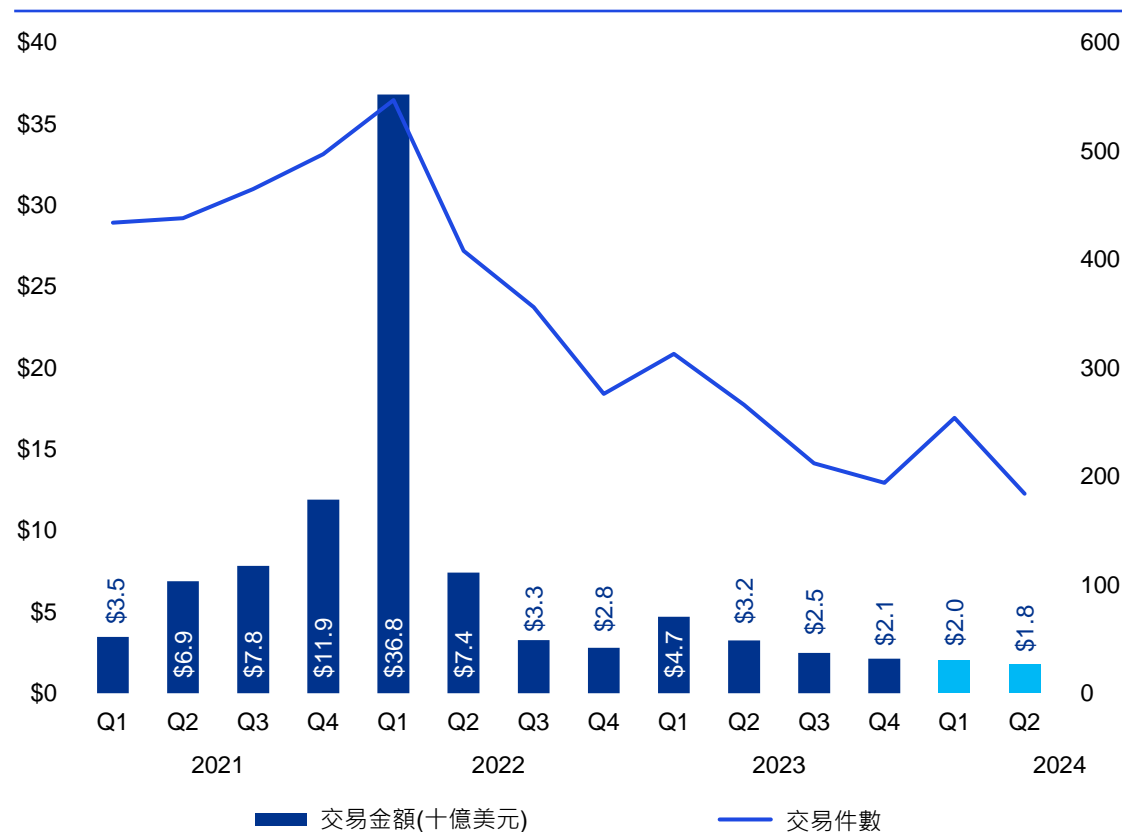
資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日  
2024年初至今的併購規模中位數是以非規範人口規模為基準，2022和2023年創投成長的投前估值中位數是以非規範人口規模為基準；同樣也是2024年初至今的所有數據。



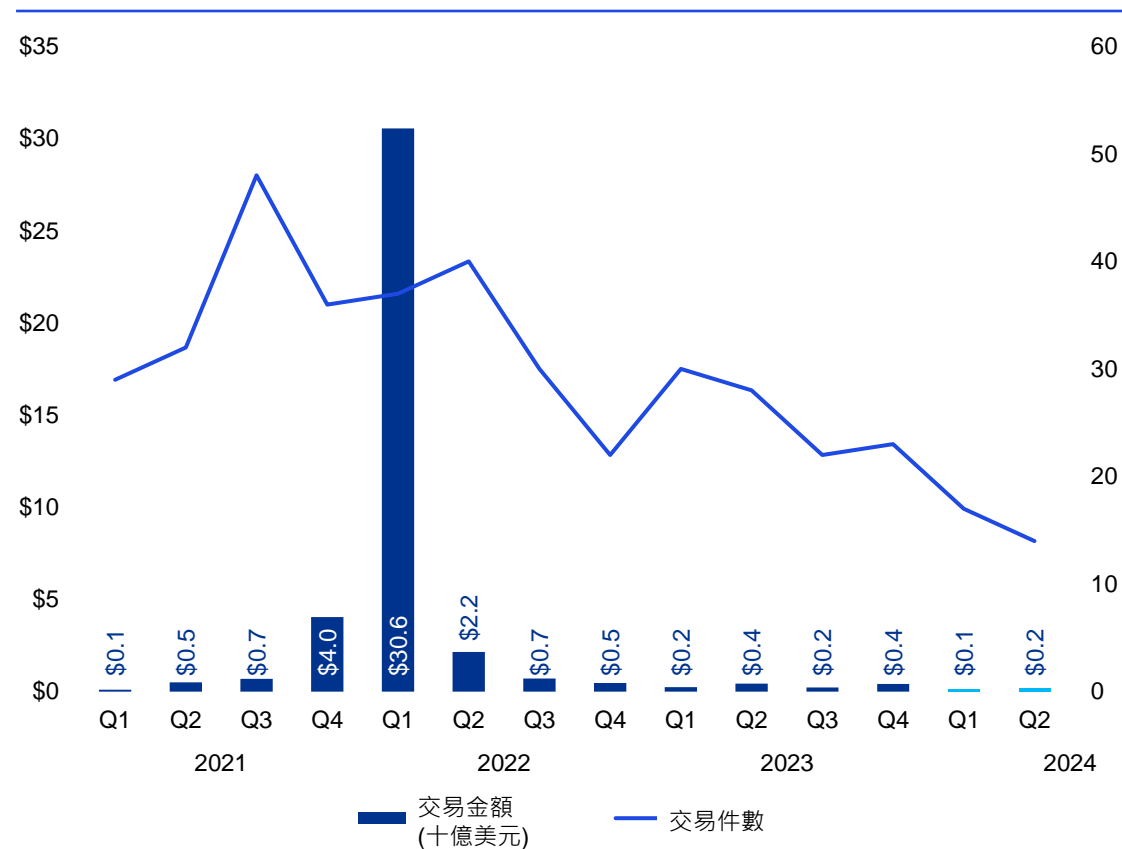
# 區域洞察 — 亞太地區

即使經歷過2023年較平淡的表現後，交易量仍止不住下滑

亞太地區金融科技融資總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024\*



亞太地區金融科技併購 2021-2024\*

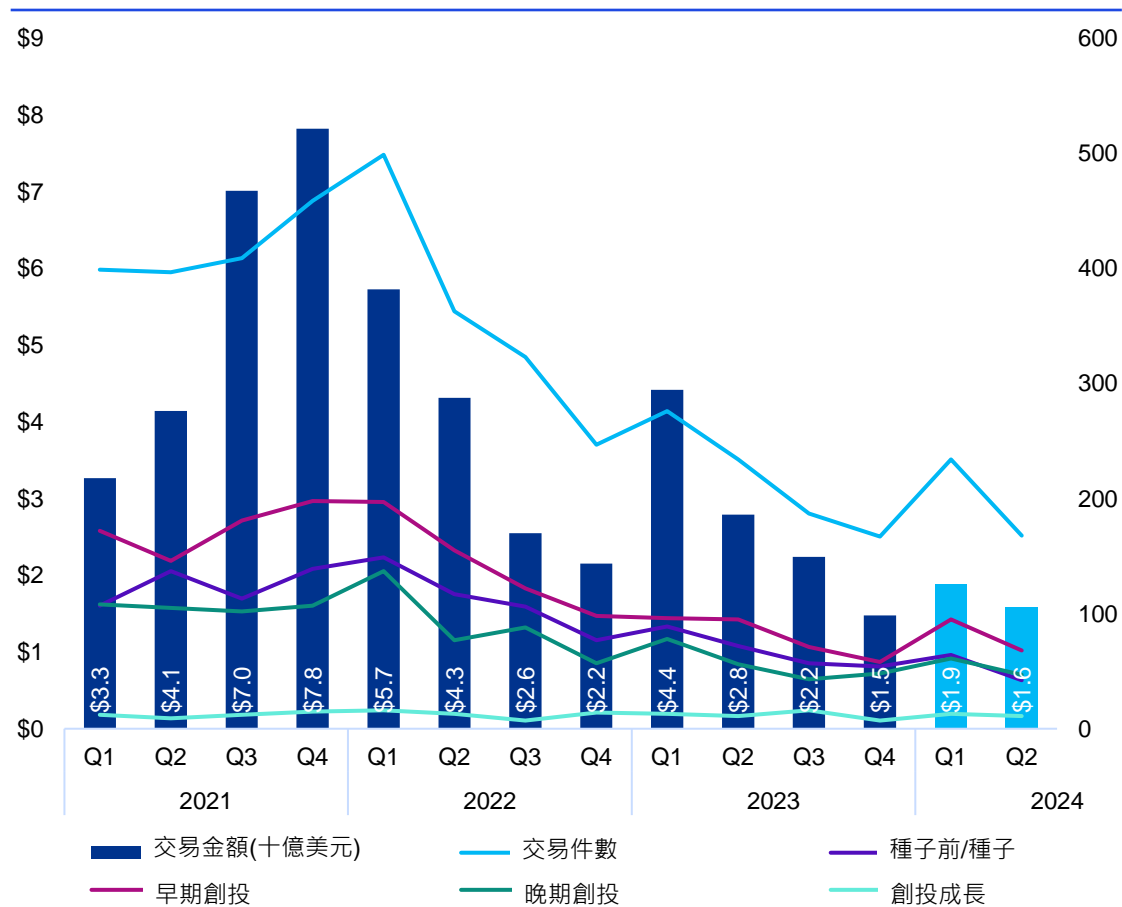


資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

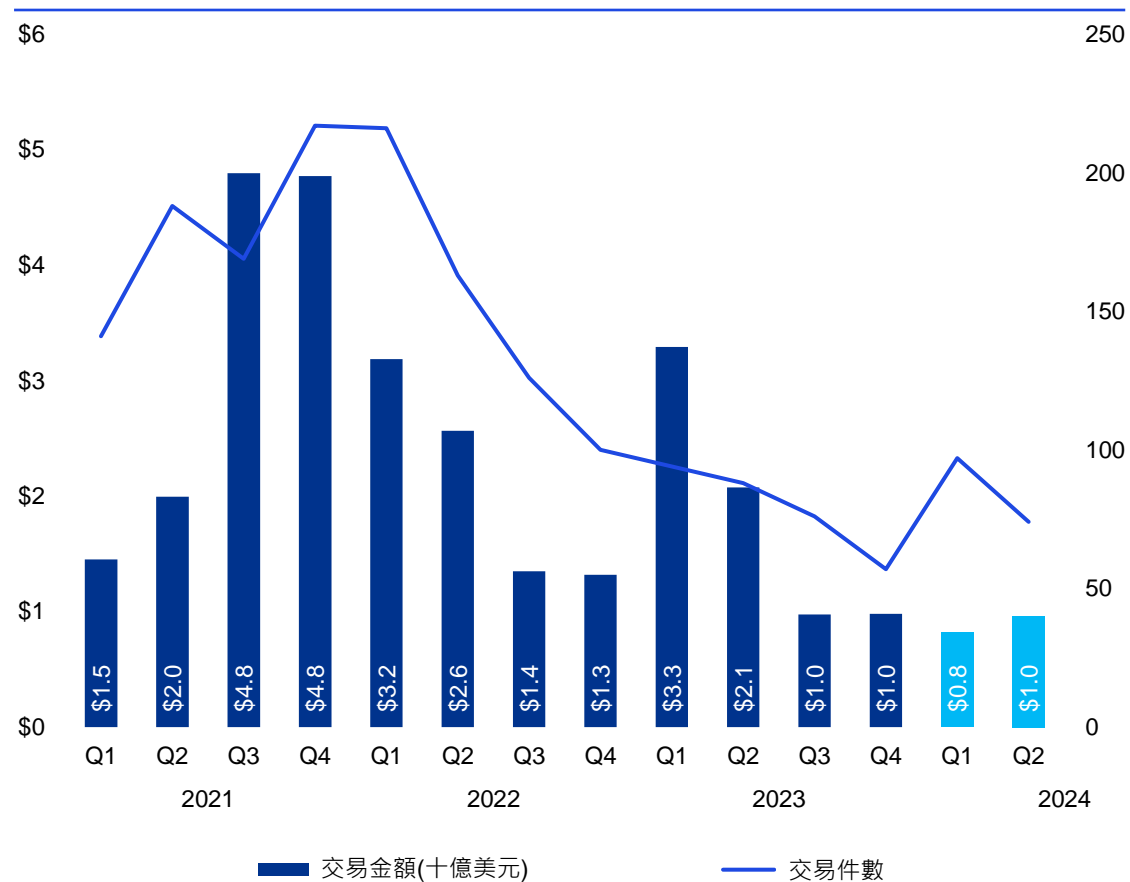
# 區域洞察 — 亞太地區

創投融资活動展現整個金融科技生態系的一致性

亞太地區金融科技創投融资活動 2021-2024\*



企業參與的亞太地區金融科技創投融资活動 2021-2024\*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日

© 2024 Copyright owned by one or more of the KPMG International entities. KPMG International entities provide no services to clients. All rights reserved.

# 亞太地區

## 2024上半年亞太地區十大金融科技交易



1. **Yi'an Enterprise** — \$2.809億美元, 上海, 中國 — 企業對企業/資訊 — *B輪*
2. **KreditBee** — \$2.094億美元, 班加羅爾, 印度 — 借貸 — *D輪*
3. **Ascend (Holding Company)** — \$1.95億美元, 曼谷, 泰國 — 機構/企業對企業 — *創投晚期階段*
4. **MioTech** — \$1.5億美元, 上海, 中國 — 人工智慧 — *C輪*
5. **Camms** — \$1.5億美元, 墨爾本, 澳洲 — 機構/企業對企業 — *Add-on*
6. **Bridgit** — \$1.396億美元, 雪梨, 澳洲 — 房地產科技 — *A輪*
7. **Hashkey Group** — \$1億美元, 香港特別行政區 — 區塊鏈/加密貨幣 — *A輪*
8. **LongBridge Security** — \$1億美元, 香港(特別行政區) — 機構 — *創投晚期階段*
9. **SwiffyLabs** — \$1億美元, 班加羅爾, 印度 — 借貸/支付 — *附加*
10. **Guosheng Inclusive Finance** — \$9,045萬美元, 青島, 中國 — 借貸 — *創投早期階段*

資料來源：Pulse of Fintech H1 '24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), \*截至2024年6月30日



Some or all of the services described herein may not be permissible for KPMG audit clients and their affiliates or related entities.

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



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.

© 2024 Copyright owned by one or more of the KPMG International entities. KPMG International entities provide no services to clients. All rights reserved.

KPMG refers to the global organization or to one or more of the member firms of KPMG International Limited (“KPMG International”), each of which is a separate legal entity. KPMG International Limited is a private English company limited by guarantee and does not provide services to clients. For more detail about our structure please visit [kpmg.com/governance](https://kpmg.com/governance).

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

Throughout this document, “we”, “KPMG”, “us” and “our” refers to the global organization or to one or more of the member firms of KPMG International Limited (“KPMG International”), each of which is a separate legal entity.