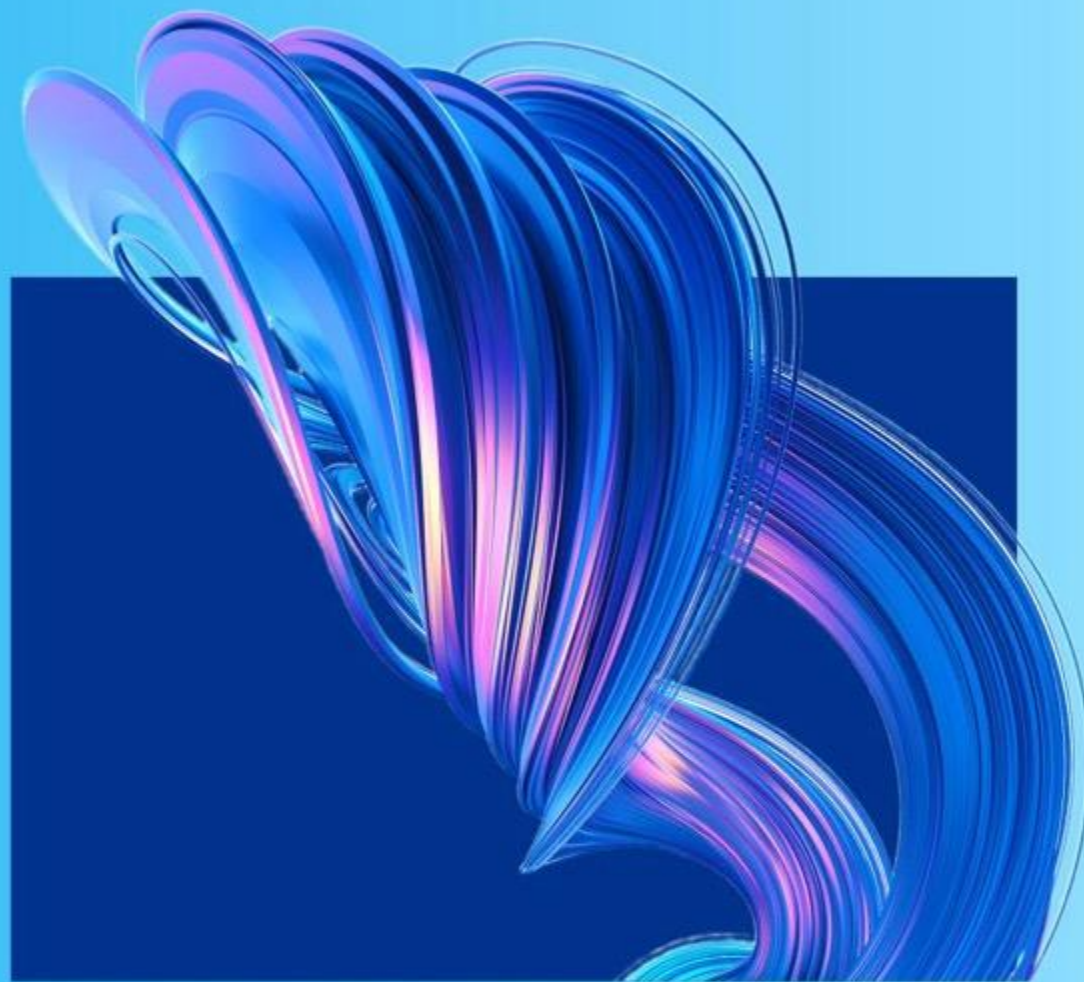




2024下半年 金融科技脈動

全球金融科技產業投資分析

2025 年 5 月



前言

2024年對全球金融科技市場來說又是充滿挑戰的一年，因為總投資額(956億美元)和交易件數(4,639筆)皆跌至七年來最低點。持續的總體經濟挑戰、地緣政治衝突和緊張局勢，及全球主要國家與區域多場備受矚目的選舉，使得不確定性居高不下，進而導致金融科技投資回落，尤其是併購和私募股權投資等。

2024下半年的表現相對上半年的金額低迷許多，全球投資總額由上半年的517億美元降至下半年的439億美元，其中併購交易從281億美元下滑至216億美元，創投投資從225億美元降至209億美元。然而，這些數據僅能說明部分情況，因為2024年第三季和第四季的结果截然不同，併購交易季增近一倍，從74億美元增至142億美元；創投則從97億美元增至112億美元。

美洲占2024下半年金融科技投資最多金額(310億美元)，包括僅有的10億美元以上交易(Nuvei—63億美元，Envestnet—45億美元，Candescent—24.5億美元，Transact Campus—16億美元，Bridge—11億美元)。相比之下，歐非中東地區吸引73億美元資金，其中以5.61億美元收購荷蘭Knab Bank最引人注目，而亞太地區則吸引55億美元資金，其中以菲律賓的Mynt融資7.88億美元最引人

矚目。而2024年最熱門的金融科技子產業為支付領域，共吸引310億美元投資，其次為數位資產與貨幣(91億美元)及監管科技(74億美元)。

回顧2024下半年，我們可以看到金融科技投資人的情緒從謹慎轉變為謹慎樂觀。而2024下半年看到的主要趨勢包括：

- 2024年第三季和第四季之間的投資明顯上升
- 加強支付產業的整合
- 越來越注重防禦性措施，包含私有化交易與資產剝離
- 增加次級交易的使用以提供流動性

展望2025年，鑑於利率走低及關鍵選舉年之後不確定性有所減少，全球金融科技投資反彈的可能性逐漸提高。2025上半年許多人目光將集中於美國，因為新政府的行動可能會對未來金融科技投資活動產生影響。

無論是大型金融機構的執行長或是新興金融科技公司的創辦人，皆需要考慮如何運用利率調降和資本成本下降的機會來抓住未來一年可能出現的機會。當閱讀本期《金融科技脈動》可以思考的是：應如何確保自身的企業能充分利用這樣的新興機遇，同時有效地管理風險？

“

2024年金融科技市場參與者經歷地緣政治和經濟不確定性的持續衝擊，避免高風險交易，主要專注於策略和防禦性舉措。但即使在困難時期，我們也看到一些積極活動，如支付、監管科技、數位資產和貨幣等領域的投資穩定增長。儘管投資者在短期內可能會保持謹慎，但2024年第四季投資的明顯上升，亦為2025年帶來樂觀訊號。

”



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

目錄



全球觀點

- 2024年全球金融科技投資956億美元，其中下半年為439億美元
- 2025上半年的主要金融科技趨勢



區域洞察

- 亞太地區



金融科技市場的關鍵趨勢

- 支付
- 保險科技
- 監管科技
- 網路安全
- 財富管理科技
- 數位資產與貨幣



2024下半年全球金融科技
投資額達439億美元，促進
2,034筆交易

全球觀點

2024年全球金融科技投資956億美元，其中下半年為439億美元

全球金融科技投資降至七年低點

2024年，市場經歷了宏觀經濟挑戰、地緣政治衝突和緊張局勢及眾多國家及區域選舉年的影響，全球金融科技市場共達成4,639筆交易，投資總額為956億美元，創2017年以來新低。其中，美洲占最多投資市佔，共2,267筆交易，投資額為638億美元，共1,836筆交易，投資額為507億美元。相較之下，歐非中東地區完成1,465筆交易，吸引203億美元投資，而亞太地區完成896筆交易，吸引114億美元投資。

2024年下半年全球金融科技投資下滑，但2024年第四季投資回升觸發了投資者的樂觀情緒

雖然全球金融科技投資從2024上半年的517億美元下滑至下半年的439億美元，但季度投資額為2025年帶來正面影響，2024年第三季的180億美元成長至2024年第四季的259億美元。美洲和歐非中東地區也出現類似趨勢；2024年下半年美洲地區的金融科技投資為310億美元，其中202億美元來自2024年第四季；而歐非中東地區在2024年下半年吸引73億美元投資，其中40億美元來自2024年第四季。同時，2024年上半年至下半年，亞太地區的投資由58億美元小幅降至55億美元。

支付產業仍是金融科技領域的超級明星

全球支付領域的投資於2023年降至172億美元後，2024年回升至310億美元。雖然最大筆交易發生在2024上半年(Worldpay - 125億美元)，但下半年各地區皆維持穩健的交易量，包括以63億美元收購加拿大Nuvei、16億美元收購美國Transact Campus、菲律賓Mynt獲得7.88億美元的融資、3.85億美元收購阿拉伯聯合大公國NeoPay、取得3.09億美元融資的阿根廷公司Ualá及獲得融資2.67億美元的英國公司Zepz。支付解決方案的廣泛適用與成長潛力，以及企業對企業(B2B)支付等領域的持續擴張，預期投資人在2025年對支付領域仍保有濃厚興趣。

乾枯環境使投資人保持謹慎

在2023年跌至七年低點285億美元之後，金融科技公司退出的全球交易價值，於2024年小幅回升至373億美元；退出數量則連續第三年下降，從399筆降至367筆。儘管退出環境略有回升，但仍異常疲軟，而退出價值從2019年的483億美元飆升至2020年的1,047億美元，然後又飆升至2021年的3,952億美元，近年則延續2020年和2021年等異常年份後的趨勢。缺乏資金持續退出的機會，加上持續的市場不確定性及對估值和潛在貶值的擔憂，可能使許多金融科技投資者在2024年保持觀望態度。這也促使人們對延續基金的興趣日漸濃厚，並使用次級交易來提供流動性。

“

鑑於全球市場面臨的眾多挑戰和不確定性，2024年是充滿挑戰的一年，但邁向2025年仍有許多值得期待的事。由於不同國家及區域的利率調降和融資成本降低，開始看到更多的交易達成。然而，我們還需拭目以待，看看世界貿易條件的變化是否會影響通膨、利率，進而影響市場變化的正面跡象。

”



Karim Haji
金融服務產業全球主管
KPMG International

全球觀點

併購交易較去年同期下滑，但2024年第四季的结果表現積極

由於仍缺乏大型併購交易，2023至2024年間，全球併購規模從602億美元下滑至496億美元。雖然2024上半年至下半年期間併購交易由281億美元降至216億美元，但2024年第三季至第四季的交易幾乎增加一倍，從74億美元增至142億美元；隨著利率調降及與各種選舉帶來的相關不確定性逐漸平息，年底的回升對2025年併購市場來說是個好兆頭。私募股權投資亦大幅下降，由2023年的105億美元降至2024年的25.5億美元，而創投投資下滑幅度較小，從491億美元降至434億美元。

加密貨幣迎來新投資浪潮

全球對數位資產和貨幣的投資從2023年的87億美元增至2024年的91億美元；2024年五筆最大加密貨幣交易中，有四筆發生於2024下半年，包括Stripe以11億美元收購Bridge，以及Praxis自創投籌資5.25億美元、Blockstream籌集2.1億美元和Current的2億美元。2024下半年mBridge也宣布已進入最小可行產品階段；該計畫主要由亞太地區和中東地區的企業與中央銀行合作，開發一個用於多種中央銀行數位貨幣(CBDC)跨境交易的單一平台。穩定幣在2024年亦引起越來越多關注，總部位於美國的Ripple在2024下半年推出RLUSD。

實體企業繼續投資金融服務

全球企業創投(CVC)從2023年269億美元降至2024年196億美元。美洲和亞太地區的企業創投投資額均大幅下降，而歐非中東地區的企業創投投資則較去年同期小幅上升。金融機構的投資尤其緩慢，部分原因是他們一直在努力理解和評估金融科技企業的經濟效益。然而，實體企業持續投資於各種金融科技解決方案，既為了向客戶擴展其產品和服務，也為獲得更完整的價值鏈，特別是在電子商務領域。

2025上半年值得關注的趨勢

- 支付領域持續推動全球大部分的金融科技投資。
- 人們對數位資產和貨幣產生新的興趣，特別是在市場基礎設施、穩定幣和數位代幣化等領域。
- 持續運用次級交易和延續基金為投資者提供流動性。
- 隨著企業尋求提高效率，以人工智慧為重點的監管科技受到越來越多關注。
- 更重視改善跨境信貸流動。
- 全球許多成熟的金融科技公司正準備上市，尤其是那些能夠證明年度經常性收入的企業。

“

2024年的退出環境仍極為低迷，困擾市場三年的挑戰依然在延續。雖然2025年前景看好(尤其是併購活動)，但我們仍將看到次級交易在為早期投資者提供流動性方面發揮重要作用，以及使用延續基金延長基金壽命以提高回報潛力方面。

”



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

全球觀點 — 2025上半年金融科技熱門趨勢

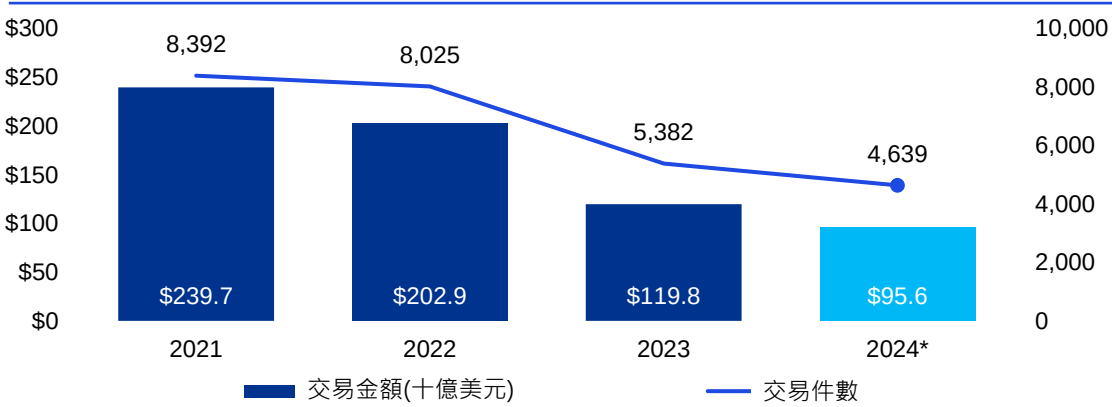
雖然2024下半年全球金融科技投資較上半年有所下滑，但仔細觀察2024年第四季的结果可以發現，隨著利率持續調降、資本成本開始改善及全球多場選舉的完成減輕全球市場的一些不確定性，投資額出現上升趨勢。儘管地緣政治緊張局勢和衝突持續存在，但人們仍樂觀地認為，全球金融科技市場已出現轉機，投資和交易活動將在2025上半年持續復甦。以下是我們對2025上半年金融科技的主要預期：

- 1. 以企業對企業(B2B)為重點的金融科技將持續受到廣泛關注與投資：**未來六個月B2B領域的興趣將繼續增加，特別是在支付和監管科技等領域。
- 2. 將有越來越多的私募股權企業參與金融科技交易：**由於市場狀況與對估值的擔憂，私募股權企業已觀望一段時間。鑑於私募股權雄厚的資金實力與其積極參與以及提供投報率的壓力，2025上半年私募股權在金融科技交易中的參與度可能將成長。
- 3. 併購活動將持續升溫：**繼2024年第四季上升之後，2025上半年的併購活動可能將成長，不僅受到新創公司尋求擴大規模以提高競爭力或更佳地因應監管壓力，而促使整合增加的推動，亦受到企業開始尋找越來越多能夠進行策略性收購的機會。
- 4. 對人工智慧賦能的興趣將會成長：**金融科技投資者(尤其是企業)將對專注於人工智慧賦能的新創公司表現出越來越大興趣，例如使用AI來提高法規遵循與網路安全等活動的效率及有效性，或幫助面對客戶的員工，能為客戶提供更多價值或更快的回應。
- 5. 監管科技將繼續成為歐非中東地區投資者的首要考量：**監管科技將繼續受到投資者的關注，尤其是歐非中東地區，因為隨著確保監管合規的複雜性逐漸增加，監管科技的重要性日益增加。
- 6. 合作夥伴關係仍將是亞太地區的重點：**跨國家與區域的金融科技合作夥伴關係將持續促進亞太地區金融科技生態圈發展，監管機構、中央銀行及企業和金融科技之間的合作夥伴關係，將持續發展。
- 7. 美國政府的更迭可能會刺激對加密貨幣的投資：**由於預期放鬆管制及政府將更加支持加密貨幣，2025上半年所有人目光皆將集中於美國政府的更迭。如果預期的變化成為現實，對加密和數位資產領域的投資可能會成長，特別是基礎設施方面；全球穩定幣與資產代幣化預計也將引起投資者越來越多的興趣。

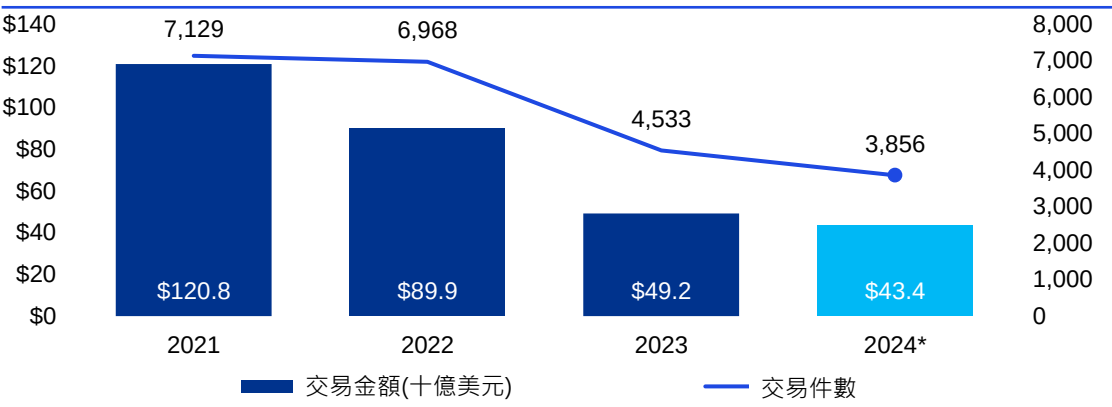
全球觀點

交易量達到數年來最低水平

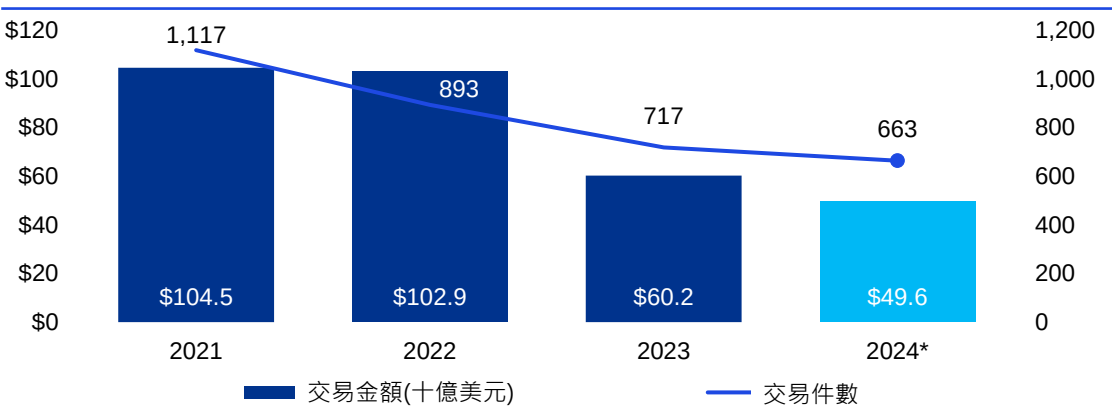
全球金融科技投資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024*



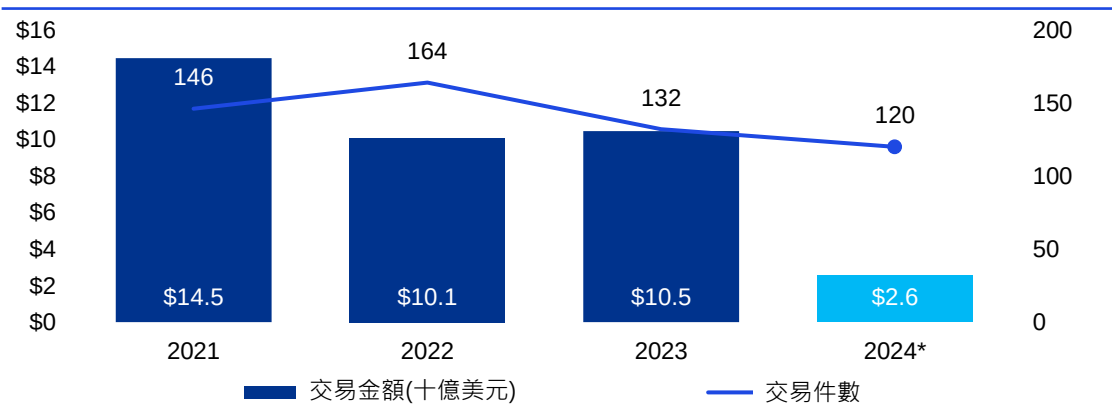
全球金融科技創投融資活動 2021-2024*



全球金融科技併購活動總額 2021-2024*



全球金融科技私募股權活動 2021-2024*

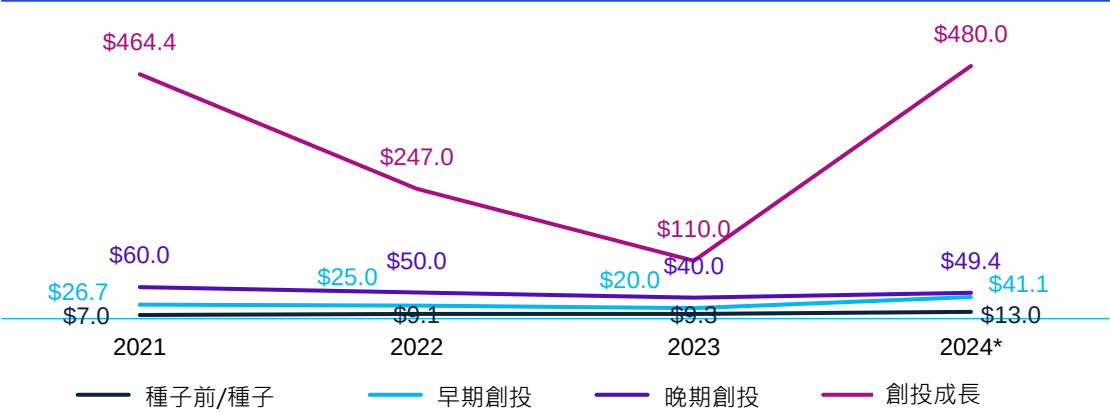


資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

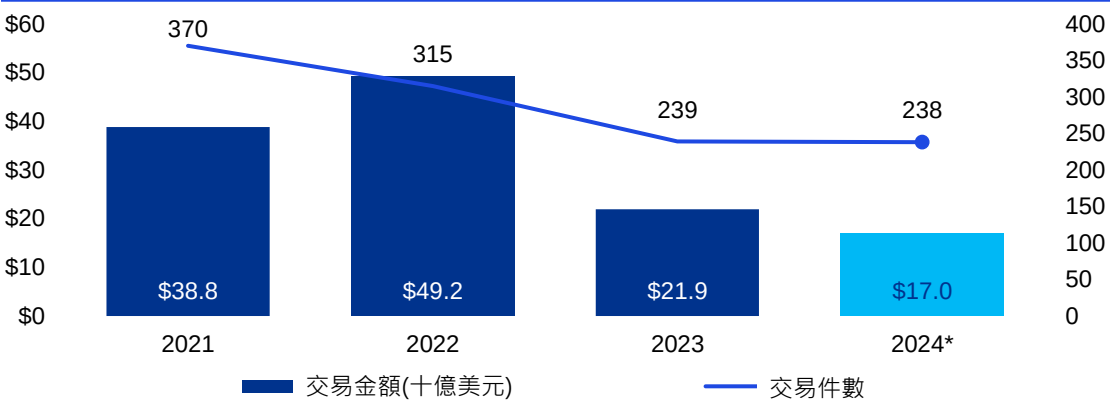
全球觀點

然而，融資指標有所反彈，顯示投資者興趣謹慎回復

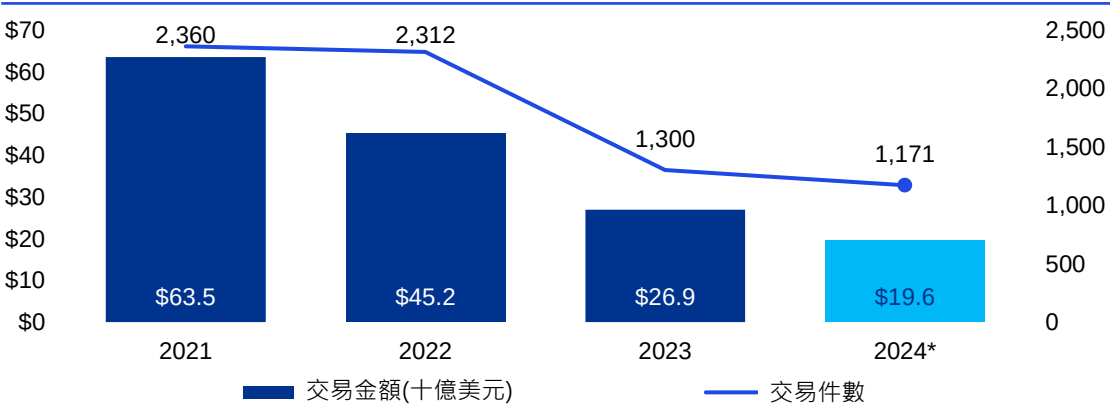
全球金融科技各階段投前估值中位數(百萬美元) 2021-2024 *



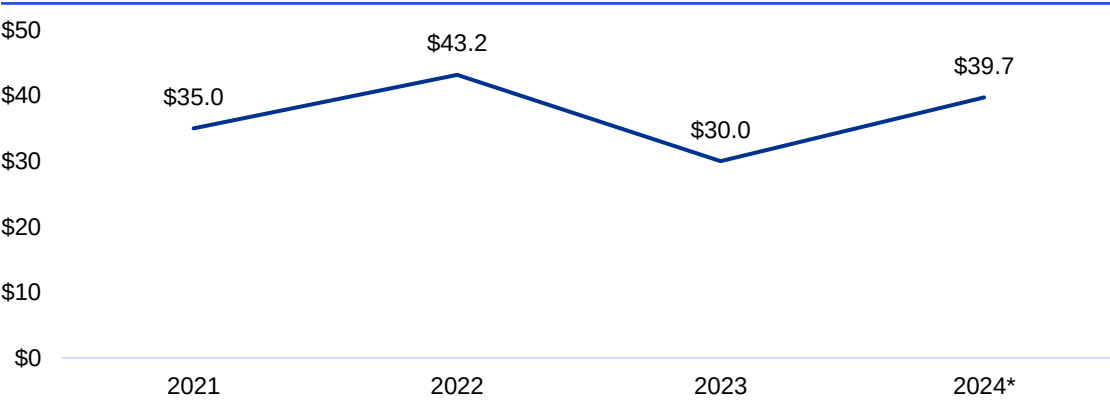
全球金融科技跨境併購活動 2021-2024 *



企業參與的全球金融科技創投活動 2021-2024 *



全球金融科技併購規模中位數(百萬美元) 2021-2024 *



資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

全球觀點

交易動能持續平穩

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 H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

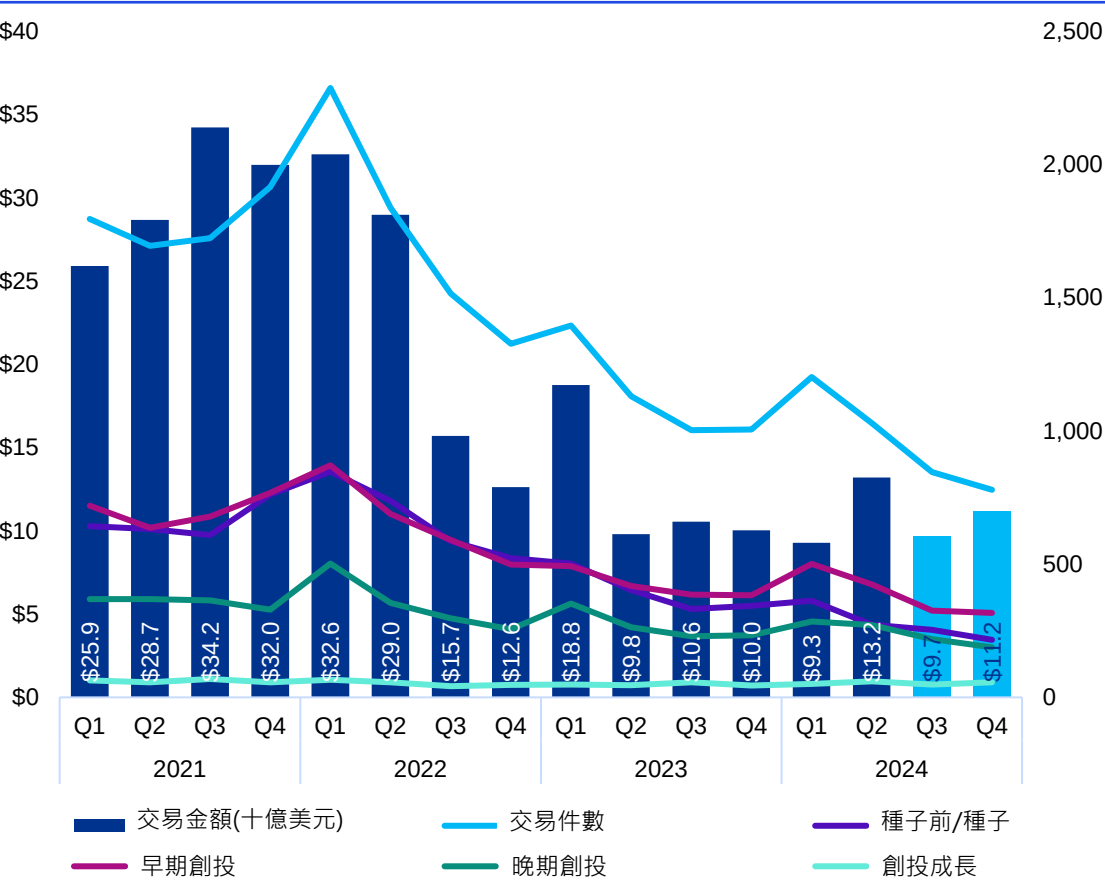


© 2025 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

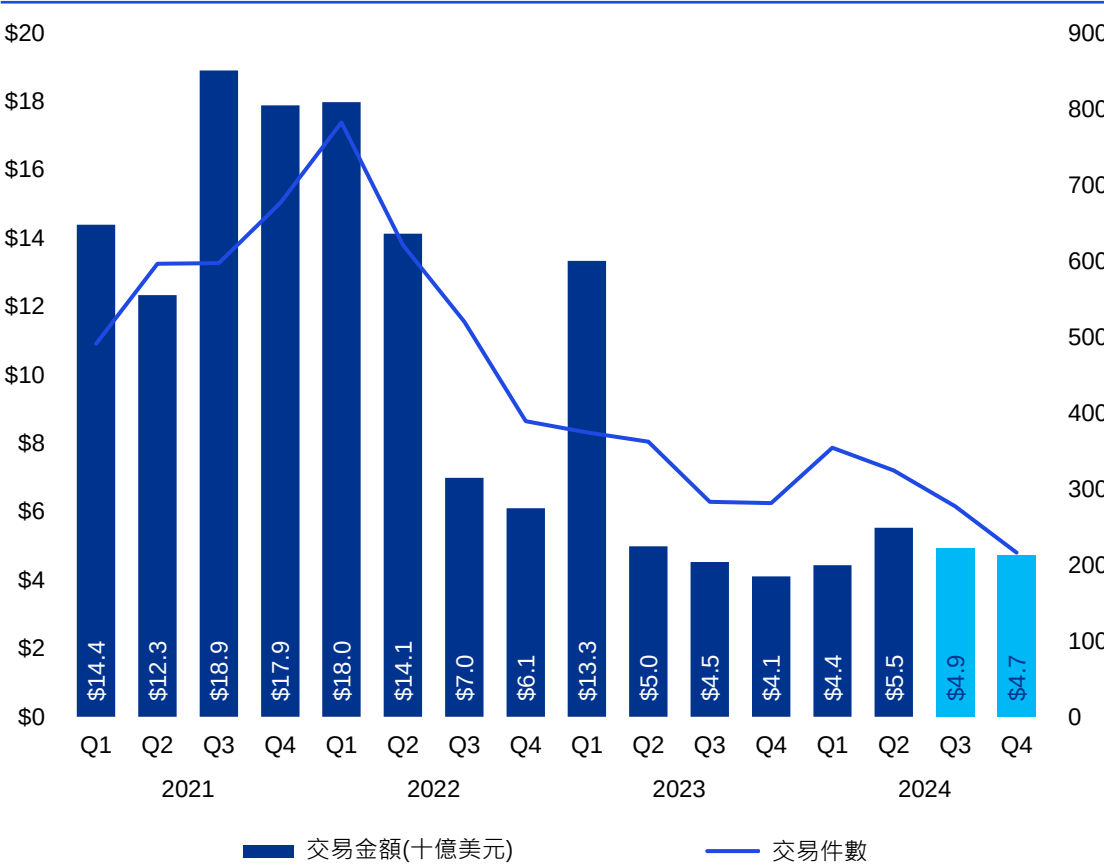
全球觀點

創投投資額趨於平穩，顯示市場已適應

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 H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

全球觀點

2024下半年全球十大金融科技交易



1. **Nuvei** — 63億美元, 蒙特羅, 加拿大 — 支付 — 私有化收購
2. **Investnet** — 45億美元, 伯溫, 美國 — 機構/企業對企業 — 私有化收購
3. **Candescent** — 24.5億美元, 亞特蘭大, 美國 — 數位銀行 — 企業分割
4. **Transact Campus** — 16億美元, 史考茲谷, 美國 — 消費金融 — 併購
5. **Bridge** — 11億美元, 聖安東尼奧, 美國 — 支付 — 併購
6. **Mynt** — 7.884億美元, 達義市, 菲律賓 — 支付 — 創投晚期階段
7. **Knab Bank** — 5.606億美元, 阿姆斯特丹, 荷蘭 — 數位銀行 — 企業分割
8. **Illion** — 5.399億美元, 墨爾本, 澳洲 — 資訊 — 併購
9. **Praxis** — 5.25億美元, 威明頓, 美國 — 金融科技服務 — 創投早期階段
10. **Paymerang** — 4.882億美元, 里奇蒙, 美國 — 支付 — 併購

資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日。

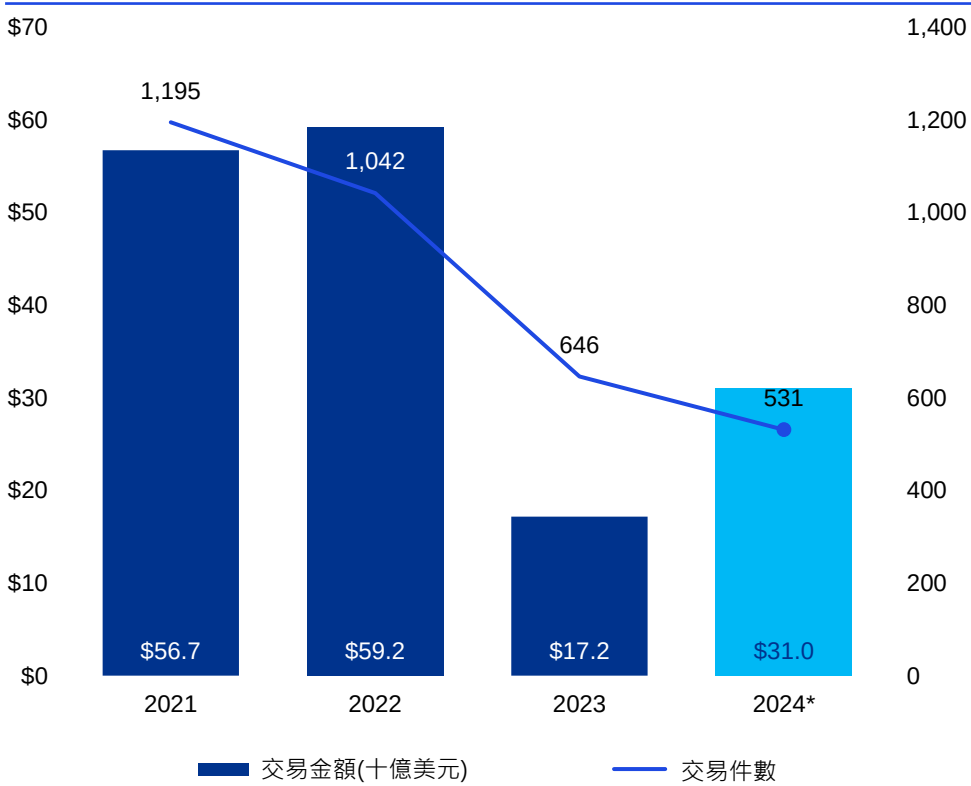
金融科技市場

- 支付
- 保險科技
- 監管科技
- 網路安全
- 財富管理科技
- 數位資產與貨幣

金融科技市場 – 支付

支付產業重拾動力

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 H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日



全球支付領域的投資於2023年降至172億美元後，2024年回升至310億美元，主要得益於防禦性交易的推動。儘管由於125億美元的Worldpay交易，使交易總額的比重主要集中在2024上半年，但隨著許多國家與地區的利率開始調降及一些全球不確定因素逐漸穩定，使投資者的興趣在2024下半年大幅增長。與2024上半年類似，美洲地區吸引最多的支付交易，包括私募股權公司Advent International以63億美元收購加拿大Nuvei，以及Roper Technologies以16億美元收購美國Transact Campus。

2024下半年支付產業的主要亮點包括：

更加重視併購與合併

正如2023下半年所預測，2024年支付公司將越來越多追求合併與全球版圖擴張，以此作為實現規模經濟的手段，其策略在很大程度上受到經濟和區域因素的影響。整體而言，由於企業專注於增強核心優勢、拓展新市場和追求科技驅動的成長，此產業的資產剝離及收購呈現平衡狀態。2024下半年，大型企業開始尋求如何運用規模經濟所帶來的好處，同時，也尋求收購利基型供應商以擴大其價值鏈產品以拓展服務範圍。

防守策略在2024年交易中發揮重要作用

2024年支付領域部份大筆交易反映投資者的防禦舉措，包括GTCR在2024上半年以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於2024下半年以63億美元私有化加拿大Nuvei。

金融科技市場 – 支付

新興市場吸引更大規模交易

儘管由於全球總體經濟情況，成熟市場在2024上半年和下半年吸引大部分的投資，但非洲、南美、中東和東南亞等新興支付市場繼續受到投資者關注。2024下半年總部位於菲律賓的Mynt募集7.88億美元；總部位於阿拉伯聯合大公國的NeoPay被DgPays和Arcapita以3.85億美元收購；而總部位於阿根廷的Ualá募集3.09億美元。這些地區具有大量未充分服務的人群，加上對合作的逐漸重視(金融科技公司之間與監管機構之間的合作)，激勵此方面的興趣和投資活動。

人工智慧協助防止支付詐欺與提升流程效率

2024下半年投資人對人工智慧解決方案的興趣提高，支付產業也相似。雖然人工智慧和支付相結合的解決方案仍不斷湧現，但人們對人工智慧應用產生濃厚興趣，尤其是增強安全性和欺詐檢測、推動自動化與提高支付工作複雜流程的效率、實現無摩擦自動支付、個人化和改善客戶體驗。

大型科技平台改變支付版圖

2024年包括蘋果、谷歌、亞馬遜、螞蟻集團和微軟在內的許多大型科技平台繼續增強其支付服務，重點關注無縫整合、人工智慧解決方案和嵌入式支付。

越來越多傳統銀行涉入先買後付(BNPL)領域

2024下半年全球傳統銀行持續進軍先買後付業務，他們將現有客戶群、專有數據和豐富的監管經驗結合在一起，使銀行比獨立供應商擁有強大的競爭優勢。而由於小型先買後付供應商尋求快速發展或被大型機構收購，這樣的發展態勢可能會加速2025年的產業整合。

2025上半年值得關注的趨勢

- 支付領域的合併與併購活動不斷增加。
- 不斷探索即時支付，以滿足逐漸增長的資金快速流動需求，並由ISO 20022 推動，如即時跨境支付。
- 持續關注B2B領域，包括B2B支付機制的現代化，採用行動支付、即時交易和人工智慧為基礎。
- 人工智慧在支付領域的應用迅速增加，包括偵測詐欺和支援複雜支付活動的自動化。
- 越來越關注銀行管道以外的帳戶間支付解決方案，如電子郵件到電子郵件、手機到手機及二維條碼驅動的交易。
- 公司期望將嵌入式支付和嵌入式金融提升至更高層次的水準。

“

由於最近經歷的一些市場波動與估值壓力，以及不受壓力束縛的創新動力，越來越多支付公司開始探索私有化。私有制可以實現對人工智慧和自動化等變革性技術更靈活的長期策略投資，而孵化創新和開始獲得預期收益通常需要一定準備時間。

”

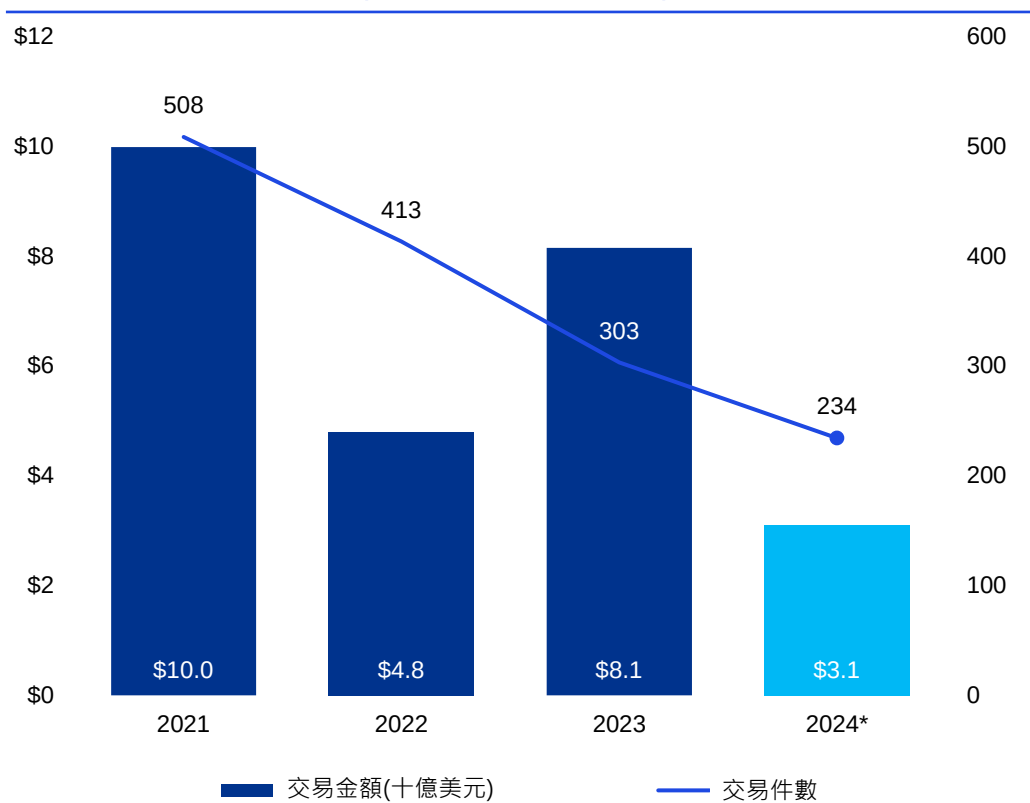


Courtney Trimble
支付全球主管
KPMG International

金融科技市場 – 保險科技

缺乏大型併購交易導致保險科技投資額下滑

全球保險科技融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024 *



資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

2024年保險科技投資額下滑至略低於31億美元，為十多年來從未見過的水平，很大程度上是由於完全沒有進行大型併購交易，而近年來大型併購交易已成為市場主要重點。雖然交易數量較去年同期僅略微減少，但與歷史趨勢相比，交易規模相對較小，尤其是下半年。法國公司Alan融資1.92億美元，是2024下半年最大筆交易，其次是美國公司Zing Health融資1.4億美元，以及法國公司Akur融資1.2億美元。相比之下，2024上半年最大筆交易是Travelers以4.27億美元收購網路保險公司Corvus。

投資額的下降反映投資者從理性繁榮朝向現實主義的轉變；目前，保險公司已成為保險科技投資推動的主要動力，創投公司由於融資成本高與總體經濟條件不確定，紛紛退出保險科技領域。

2024下半年保險科技領域的主要亮點包括：

越來越重視能夠提高效率的人工智慧保險科技

2024下半年保險科技投資，繼續從銷售和分銷上進行策略轉向，專注於B2B的保險科技，特別是那些使用AI來提高一般業務營運、理賠和保單管理等營運效率的保險科技。保險公司是此項轉變的主要參與者，它們對新創公司進行投資，以期未來可能進行收購或合作。

回歸基本投資動態

鑑於去年市場放緩，保險科技投資者加強對基本業務動態的關注，包括獲利途徑、新創公司現金消耗及實際價值的實現，企業尤其詢問更多有關技術能力與如何因應相關產業挑戰的問題。

金融科技市場 – 保險科技

亞洲保險科技投資依然疲軟，但融合仍是重點

2024年美洲(尤其是美國)依然是保險科技投資的最大市場，不過歐洲的保險科技投資活動也十分穩定。儘管亞太地區的保險科技投資水準遠不及任何地區，但融合的概念已取得相當大進展，人們越來越關注將人壽保險、健康保險、財富管理服務與客戶一生中所需的其他服務進行平台的整合。其他地區的公司已注意到此轉變並開始致力於打造自己的綜合解決方案，儘管部份企業發現產業和監管結構是一個障礙。

2025上半年值得關注的趨勢

- 逐漸關注人工智慧，包括專注於資料管理和資料治理的解決方案。
- 傳統保險公司越來越重視策略性併購。
- 傳統保險公司在保險科技投資中繼續發揮更大作用，比傳統創投基金更為重要。
- 保險科技公司繼續專注於企業對業務與賦能上，而不僅是純粹的解決方案。

“

我們看到越來越多保險公司投資於保險科技，這可能促使保險公司從專注於分銷和銷售的解決方案轉向，專注於B2B的保險科技，主要幫助產業參與者提高營運效率及流程。投資變得更加現實與價值驅動，投資者將資金投入至可幫助保險公司應對當前所面臨真正挑戰的解決方案中。

”



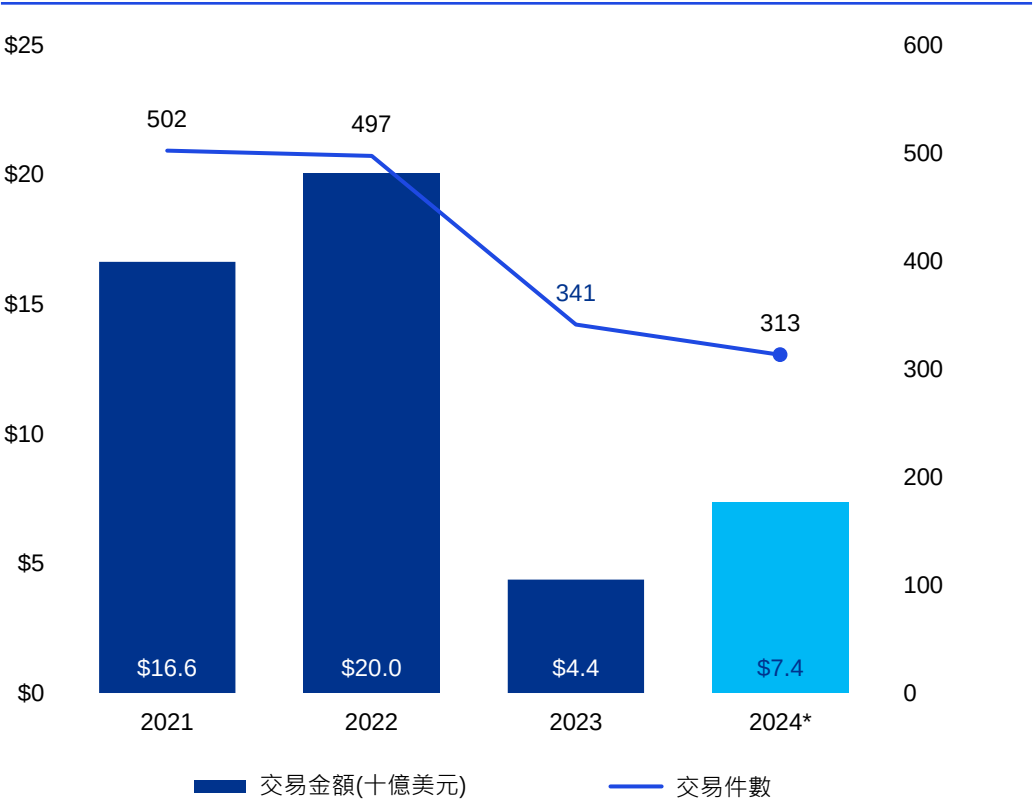
Ram Menon

保險業交易諮詢顧問全球主管
KPMG 美國所

金融科技市場 – 監管科技

2024上半年完成大型交易後，監管科技投資逐漸減少

全球監管科技融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024 *



全球對監管科技的投資額由2023年的44億美元增至2024年的74億美元，儘管此增長主要得益於 Leonard Green在2024上半年以40億美元收購英國IRIS軟體集團。然而2024下半年的投資額要低許多，但上下半年的交易量間則保持相對穩定。

鑑於金融服務監管環境的複雜性，投資者對監管科技的興趣持續濃厚，尤其是對軟體即服務(SaaS)類型的公司，雖然全球總體經濟環境的不確定，令投資者推遲交易的完成，因此，2024下半年完成的交易依然很少。投資者情緒在2024年第四季開始改善，預示2025年將會發展良好。

2024下半年監管科技領域的主要亮點包括：

歐非中東地區迎來2024下半年最大筆交易

歐非中東地區吸引2024下半年最大筆的監管科技相關交易，Bridgepoint以2.21億美元收購安全支付提供商Eckoh，並將該公司私有化。在美洲，2024下半年最大筆交易來自美國採購處理平台提供商Zip募集的1.89億美元，而亞太地區最大筆交易來自印度支付基礎設施公司M2P Fintech募集的 8,000萬美元。

對人工智慧監管科技解決方案的興趣迅速增長

與更廣泛的投資環境類似，2024下半年人們對監管科技領域相關AI解決方案的興趣迅速增長。而其中以能更好地運用即時數據、非結構化數據和大型公開數據集的監管科技最受關注，此外，監管科技還致力於運用人工智慧實現自動化，並從數據分析中獲得更多價值。

資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

金融科技市場 – 監管科技

大型科技公司開始嵌入監管科技解決方案

正如先前預測，大型科技公司持續專注於將監管科技解決方案納入其更廣泛的平台，與數位身分管理相關的領域更是如此。

交易撮合者推動交易

2024下半年，許多監管科技投資者與新創企業由於市場環境嚴峻及估值緊縮，進而決定採取觀望態度，他們將交易活動推遲。2024年第四季情況似乎出現轉變，越來越多人接受較低的估值，加上總體經濟因素改善(包括許多國家與地區的利率調降)，人們樂觀認為未來六個月監管科技交易活動將出現實質上升。

監管科技對永續金融至關重要

隨著各個國家與地區和企業開始擁抱綠色與永續金融趨勢，特別是在歐非中東地區，人們對具有永續金融解決方案的監管科技興趣持續增長。投資人越來越認知到監管科技在確保永續金融措施方面發揮至關重要的作用，尤其是投資者對專注於漂綠檢測及預防、數據收集和分析、提高報告活動效率與標準化的監管科技具有興趣。

2025上半年值得關注的趨勢

- 持續的監管變化繼續推動人們對監管科技的興趣和投資，尤其在歐非中東地區。
- 持續關注B2B的監管科技軟體即服務(SaaS)產品。
- 越來越關注以人工智慧為重點的監管科技解決方案。
- 加強合作，包含監管科技公司與企業及監管科技公司與監管機構等之間的合作。

“

去年全球總體經濟情勢對監管科技交易沒有推升動力，但監管環境是一個複雜的環境，不斷發展，並為我們帶來新的挑戰。這就是為什麼人們對監管科技解決方案仍然有很大的需求，特別是那些運用軟體即服務(SaaS)和人工智慧的解決方案。這些科技是簡化合規流程和確保企業能夠跟上不斷變化監管環境的關鍵，而這是一個充滿活力的領域，我很高興看到監管科技如何不斷發展並幫助企業走出監管迷宮。

”



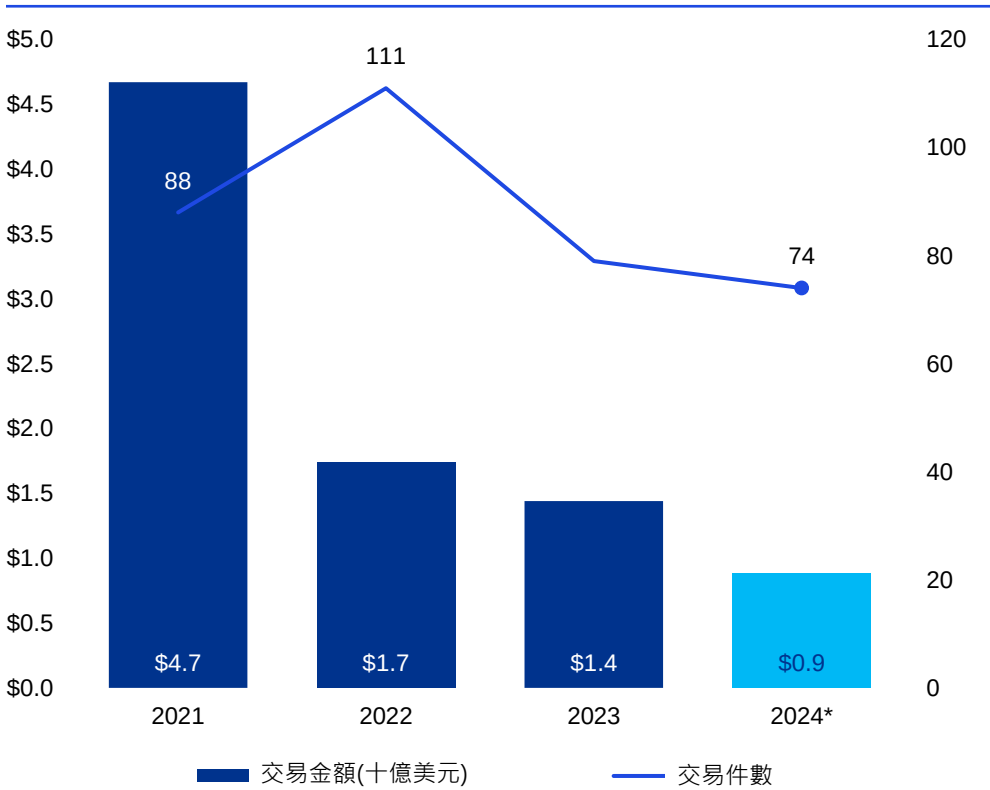
Chris Steele

銀行風險與監管合夥人
KPMG英國所

金融科技市場 – 網路安全

大型企業專注於整合使2024下半年網路安全投資市場較為平靜

全球網路安全融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024 *



資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

2024年網路安全領域的直接投資非常疲軟，僅8.9億美元，相比2023年為14億美元。經過2024上半年的沉寂，下半年交易由於全球總體經濟挑戰與缺乏顯著的併購交易，進而使下半年投資規模顯著縮小，此期間最大筆交易為南非Cassava Technologies公司募集的9,000萬美元。

近年來網路安全投資的性質發生巨大變化，全球和區域型的大型科技公司的收購，於投資額中發揮的作用比小型交易的累積的價值更大。鑒於網路安全仍是所有地區面臨的重大挑戰，缺乏此類收購案可能是導致2024下半年資金大幅下降的原因。

2024下半年網路安全領域的主要亮點包括：

最大參與者仍在尋找交易，其他參與者則專注於測試交易價值

2024年網路安全領域沒有發生大型併購交易，儘管最大參與者對潛在交易展現出興趣；例如，2024下半年Google母公司Alphabet曾出價230億美元收購網路安全公司Wiz，但該交易隨後被拒絕。2024年此領域的許多其他大型企業似乎將大部分時間花在整合先前收購的公司上，以實現交易價值的最大化。當公司評估2025年的併購策略是否進行更大規模交易，且是否具財務意義時，這些成果將成為影響因素。

金融科技市場 – 網路安全

用於網路解決方案的人工智慧開始出現

2024下半年，以人工智慧為重點的解決方案仍是網路安全投資者最感興趣的領域，尤其是詐欺偵測和回應方面。在人工智慧領域，一個新興趨勢是網路人工智慧，小型、具利基的網路安全公司正開發學習模型，可以運用大型平台的客製化數據，使網路安全活動更加智慧。明年很可能會看到此領域迅速發展，將有更多細分領域的參與者提出解決方案，長遠來看，這些公司很可能會被大型平台收購。

數據成為大型平台的重要組成

許多大型平台參與者越來越注重添加網路安全產品至服務套件中，不僅是為了擴大向客戶創造的價值，也是為了擴展數據鏈，以便能在平台活動中更有效地運用數據，實現更高水平的自動化，並找到將其所持有數據貨幣化的新方法。

網路安全依然是監理重點

許多國家與地區的金融監管機構，持續且高度地重視網路安全，特別是網路韌性、漏洞管理和資料保護等領域。2024下半年，大部分焦點集中於歐盟《數位營運韌性法案》

(DORA)，此法案於2025年1月17日開始，不僅適用於歐盟的特定機構，還適用於相鄰的公司，例如在歐盟擁有子公司或母公司的企業，向歐盟範圍內的公司提供資通訊技術 (ICT) 服務。

2025上半年值得關注的趨勢

- 越來越關注資料結構技術解決方案，此方案提供跨雲端環境評估資料的方法，以更佳地微調檢測流程，並提高關聯妥協指標的能力。
- 越來越重視在網路安全解決方案中使用人工智慧。
- 監管機構的整改繼續推動創新和投資，既要遵守區域法規，也要遵守產業規範。
- 平台繼續主導客製化安全工具。
- 地緣政治緊張與衝突可能會推動網路安全領域的更多活動。

“

進入2025年，無論地緣政治情勢如何，由於經濟的確開始重新回溫，將可能開始看到更多針對網路領域的策略投資。在美國，人們預期重點將放在管制鬆綁上；如果發生此種情況，我們可能會看到企業在監管補救方面所花費的部分資金將用於更具策略性的網路投資。

”

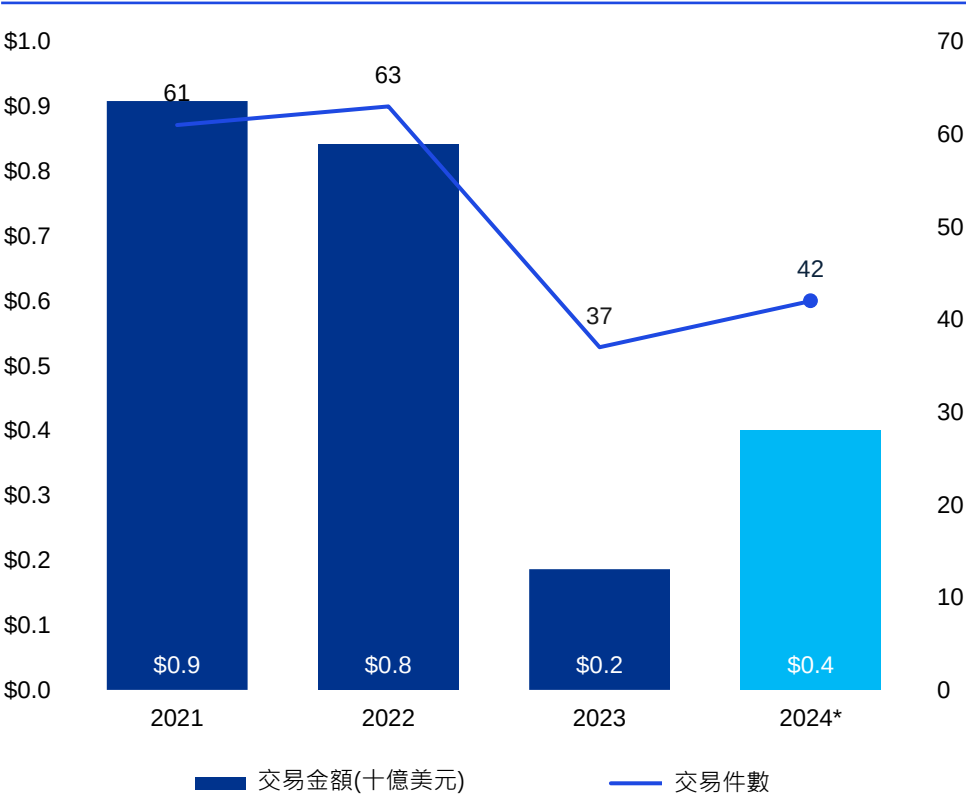


Charles Jacco
網路金融服務全球負責人
美國網路威脅管理主管
金融服務業主
KPMG 美國所

金融科技市場 – 財富管理科技

降至十幾年來最低點後，2024年對財富科技的投資翻倍

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 H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

全球財富管理科技投資額，從2023年的十幾年來的最低點1.9億美元增加一倍，到2024年為4億美元，這些投資大部分發生於2024下半年，包括今年五大財富管理科技交易中的四筆，美國Edward Jones融資7,390萬美元，美國Bitwise融資6,000萬美元，瑞典Baseload Capital融資5,850萬美元，及印度Neo Asset Management融資4,790萬美元。

2024下半年財富管理科技領域的主要亮點包括：

機器人和財富顧問越來越關注人工智慧

2024下半年財富管理人員持續尋找更好的方式與客戶互動，提供具有吸引力的投資機會，並鼓勵進行投資。這種對價值的追求引發人們對人工智慧解決方案的濃厚興趣，從讓機器人顧問更具價值、更好理解並響應客戶需求及其優先事項，再到為財富管理顧問提供所需數據與分析，以利與客戶互動並提供價值。

一些金融機構在內部發展財富管理科技

過去一年，全球一些大型金融機構，選擇從內部推動財富管理科技創新；部分原因是人工智慧和其他編碼工具逐漸普及，使得技術水準較低的員工更容易進行創新。

數據是新興財富管理科技企業面臨的主要挑戰

為了讓運作過程更加有效，以人工智慧為中心的解決方案需要存取資料；但由於大多數私人銀行和財富管理公司具有高度機密性，及對資料信任和資料主權的擔憂，使得人工智慧財富管理科技的擴張與成長，變得非常具有挑戰性。

金融科技市場 – 財富管理科技

生態圈模式開始推動協作

去年，部份銀行開始採取更重視生態圈的方式與客戶互動，以擴大其可提供的價值。促使一些過去不一定對合作感興趣的大型參與者變得更加開放，既與其他金融機構合作，也與能夠使用開放銀行方式，提供獨特解決方案的小型企業合作。這是否會在未來更直接帶來財富管理科技投資的需求，將是2025年值得關注的議題。

世代間財富轉移推動財富管理變革

世代間財富轉移正促使一些財富管理者重新思考他們的方法，並擁抱科技創新，以滿足更年輕、更精通科技的高資產投資者們的需求，尤其是在自主投資興起的情況下。

2025上半年值得關注的趨勢

- 機器人顧問運用人工智慧和數據分析強化客戶服務，並解決財富管理市場的世代差異。
- 金融機構對財富管理領域的人工智慧運用越來越感興趣，以降低成本並允許為客戶提供更多價值做為發展方向。
- 隨著財富管理與健康管理的想法逐漸融合，越來越多金融機構開始尋求滿足多元化生活需求的方式。

“

我們開始看到金融機構和新創公司同時關注財務和身心健康，他們會問這樣的問題：「如果你不健康，你真的很富有嗎？」促使一些企業，特別是保險公司與銀行，以不同、更全面的角度思考健康及金融產品。這是一個強大的財富和健康管理生態圈的概念，是2025年值得關注的領域。

”



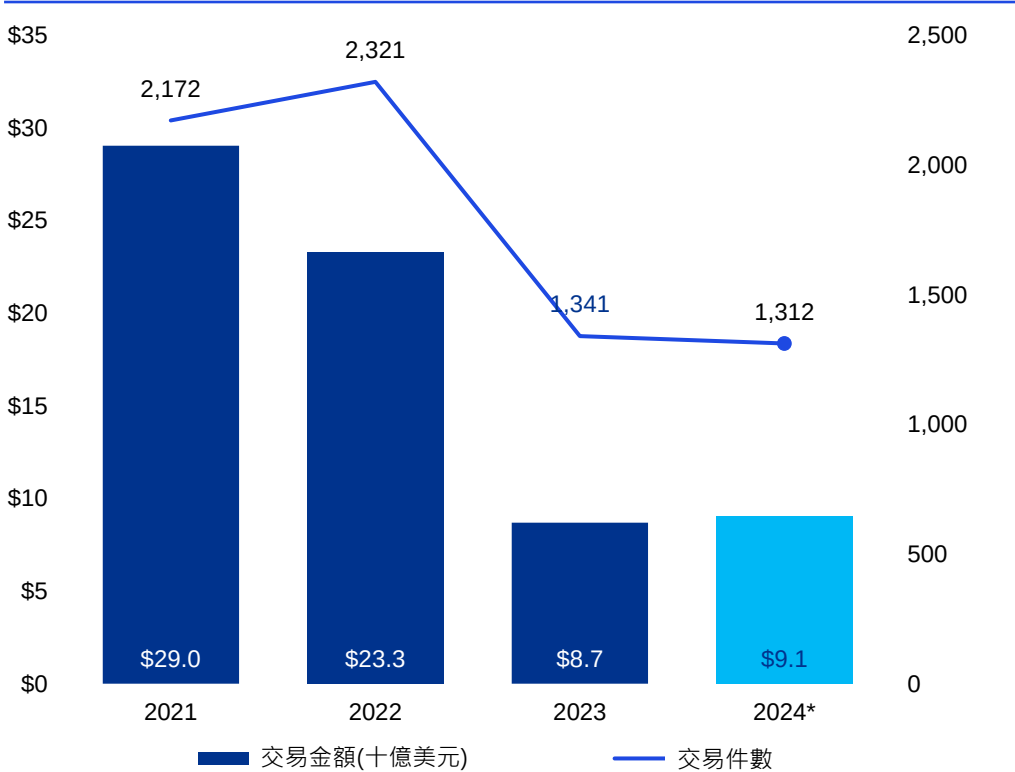
Leon Ong

金融服務產業諮詢顧問合夥人
KPMG新加坡所

金融科技市場 – 數位資產與貨幣

數位資產領域的前景更加光明

全球數位資產與貨幣融資活動總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024 *



2023至2024年全球對數位資產和貨幣的投資由87億美元增至91億美元，不過更顯著的成長來自美國，美國投資額從32億美元增至54億美元。2024下半年美國投資者的興趣和投資有所回升，主要受多重因素推動，包括美國去年的大選、比特幣首次突破10萬美元大關及機構投資者的參與度不斷提高，這些皆有助於鞏固加密貨幣為合法資產的地位。

2024下半年美洲地區在數位資產和貨幣領域出現大型規模的交易，其中包括Stripe以11億美元收購美國穩定幣基礎設施公司Bridge、美國Praxis融資5.25億美元，以及加拿大Blockstream融資2.1億美元。英國Cryptocoin融資1億美元，新加坡以區塊鏈為基礎的即時清算和結算公司Partior融資8,000萬美元，分別為歐非中東地區與亞太地區最大筆交易。

2024下半年數位資產與貨幣領域的主要亮點包括：

機構投資加密貨幣增加

2024上半年美國證券交易委員會(SEC)批准多檔現貨比特幣ETF，2024下半年又批准現貨以太坊ETF。被視為投資者對此領域興趣的真正轉折點，因為它凸顯加密貨幣作為合法資產的接受度不斷提高，並推動機構對加密貨幣基金的投資大幅增加。

資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

金融科技市場－數位資產與貨幣

投資者大舉投資數位資產基礎設施

2024年投資者對數位基礎設施解決方案表現出濃厚興趣，包括專注於穩定幣、央行數位貨幣、數位代幣及統一帳本和協議的解決方案，作為持續提供更便宜、更快、更有效率即時支付的一部分，而Stripe於2024下半年以11億美元收購 Bridge就是一個典型的例子。

區塊鏈在加密領域之外的應用逐漸廣泛

在加密貨幣領域以外，投資者繼續對以區塊鏈為基礎的技術具有興趣，特別是數位身分管理和了解客戶(KYC)/洗錢防制(AML)等領域。現實世界的解決方案不斷湧現，特別是醫療保健與金融服務等領域。一些政府亦採用以區塊鏈為基礎的數位身分解決方案，其中包括中國、愛沙尼亞和阿拉伯聯合大公國。

加密貨幣的監管持續演變

美國的監管環境是2024下半年，加密貨幣公司和投資者關注的熱門話題，由於預計新政府可能會推出支持加密貨幣的法規，並提出策略性比特幣儲備，這將使比特幣合法成為類似於黃金的儲備資產。在歐非中東地區，歐盟加密資產市場(MiCA)監管的最後階段於2024下半年底全面生效；在MiCA的監管下，加密資產服務提供者需獲得批准才能在歐盟營運，並須能夠滿足網路安全、治理和合規等要求。在亞太地區，新加坡和香港持續展現出作為區域加密貨幣中心的實力。

“

近年來加密貨幣產業面臨挑戰，但2024下半年發生很大變化。市場上出現更多積極因素，尤其是美國將會大力支持加密貨幣產業。事實上，機構投資者越來越多將加密貨幣視為一種資產，並且是合法的資產，此亦有助於推動人們對該領域的興趣。

”



Debarshi Bandyopadhyay

區塊鏈/加密貨幣總監
金融服務業諮詢顧問
KPMG新加坡所

金融科技市場 – 數位資產與貨幣

2025上半年值得關注的趨勢

- 企業對金融產品(如存款、支付、貿易融資、外匯、證券、債券)和現實世界資產(如房地產、原物料商品)代幣化的興趣日漸濃厚。
- 使用主流金融工具的機構投資者參與加密貨幣基金持續成長。
- 傳統金融與去中心化金融持續融合。
- 美國監管環境越來越支持加密貨幣產業。
- 增加包括機構投資者和家族辦公室對加密貨幣領域的投資關注。
- 阿布達比和杜拜的加密貨幣中心不斷湧現與發展，此地區的新創公司獲得更多投資。

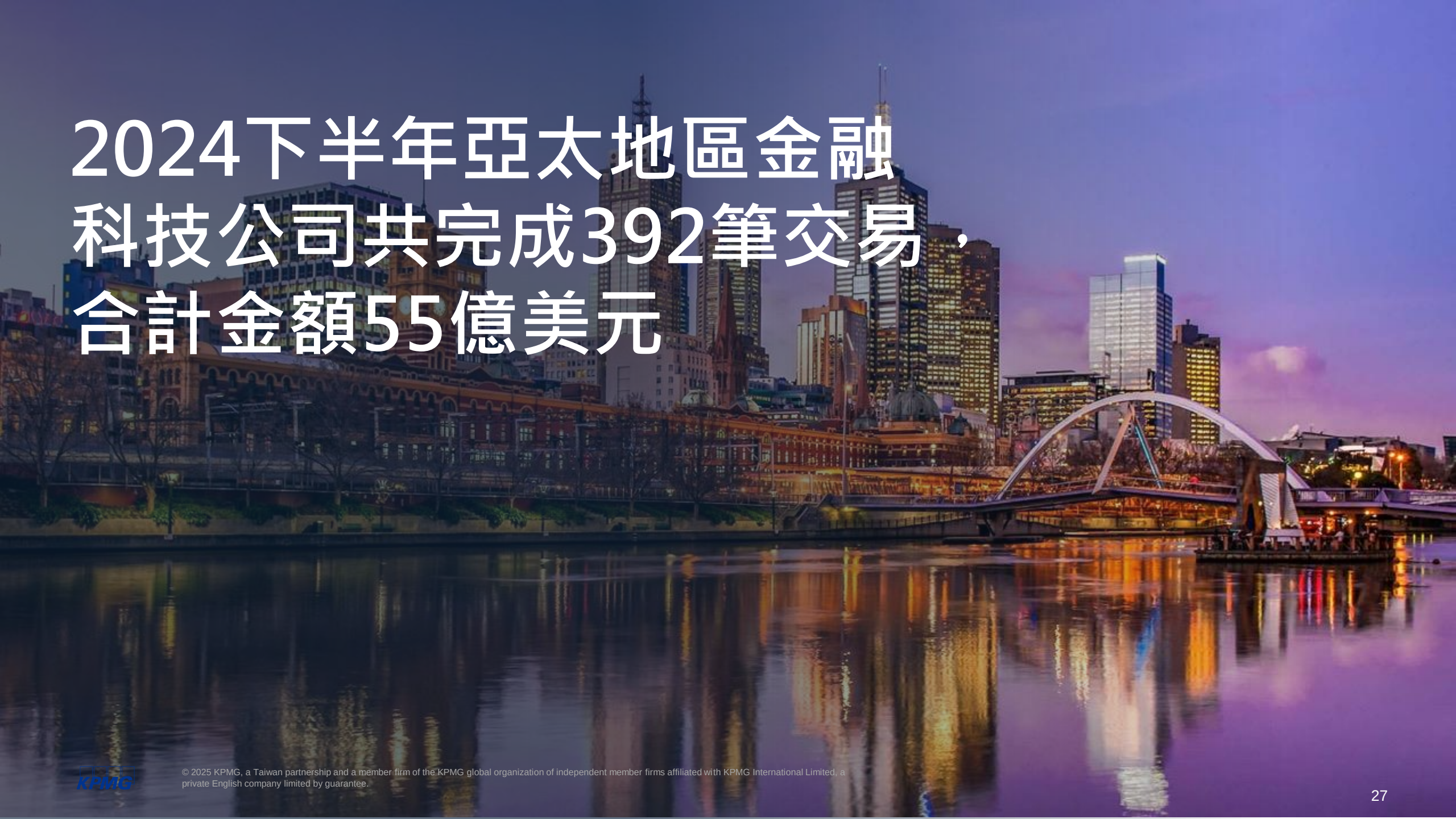
“

整個數位資產領域正受到全球投資者更多關注，尤其對即時支付和交易的興趣日漸濃厚。由於許多央行數位貨幣仍處於發展階段，因此主要專注於基礎建設，以便為第三代互聯網(Web3)世界提供更強大、更具效率的支付解決方案。

”



Kenji Hoki
金融服務總監
KPMG日本所

A nighttime photograph of a city skyline reflected in a body of water. The skyline includes several tall skyscrapers with illuminated windows. In the foreground, a bridge with a prominent arch is visible, also reflecting in the water. The sky is a deep purple and blue, suggesting dusk or dawn.

2024下半年亞太地區金融
科技公司共完成392筆交易，
合計金額55億美元

區域洞察 – 亞太地區

亞太地區金融科技投資額降至十年來最低水平

2024年亞太地區金融科技投資額降至114億美元，為2014年以來近十年的最低水平；造成下滑的因素很多，包括全球政府大規模更迭帶來的地緣政治不確定性、許多企業持續注重提高效率與削減成本、中國金融科技需求持續疲軟等。在整體區域中，支付產業依然是相當熱門的投資領域，而以借貸為主的解決方案仍持續發展得較為掙扎。

2023至2024年中國金融科技投資額由26億美元降至僅6.87億美元，而印度的投資額則從44億美元下滑至41億美元。其他司法管轄區取得較積極結果；澳洲金融科技投資額年增超過一倍，由8.39億美元增至21億美元，而日本投資額則保持於穩定的6.62億美元。

2024下半年亞太地區的主要亮點

最大交易來自中、印以外的國家

2024下半年不斷發展的金融科技中心吸引亞太地區五筆大型交易，包括菲律賓數位支付平台Mynt募集7.88億美元創投資、Experian以5.39億美元收購澳洲信用分析公司Illion、日本貸款公司Gojo&Company募集2.29億美元，Generation Development Group以1.97億美元收購澳洲投資研究公司Lonsec，以及NTT Data Payment Services以1.54億美元收購馬來西亞支付服務公司GHL Systems。

對人工智慧驅動解決方案的興趣日漸濃厚，尤其是監管科技領域

亞太地區金融科技投資者對金融服務領域的人工智慧驅動解決方案的興趣日漸濃厚。雖然此種興趣尚未轉化為重大的交易價值，但預計該領域將實現快速成長；隨著企業尋求提高效率，除行銷和客戶服務等營運活動外，監管科技很可能成為此區域以人工智慧為重點的金融科技首要目標，特別是風險和控制等領域。

“

未來一年內，我們可能看到金融服務在生成式人工智慧(GenAI)和人工智慧(AI)等領域，發生更多變化。從風險控制到財富管理，此技術滿足多種需求，有可能真正重塑和振興金融科技產業，尤其是在中國。

”



Andrew Huang
金融科技主管
KPMG中國所

區域洞察 – 亞太地區

持續關注數位貨幣、資產和基礎設施的發展

2024年亞太地區持續大力推動數位金融市場基礎設施、數位貨幣與數位資產的發展。在當地和全球組織之間合作推動下，Agora、mBridge、Guardian、Ensemble、Orchid、GL1等多個重大項目主要於亞太地區發展。特別是在2024下半年，香港啟動電子港幣試點計畫的第二階段。

五大金融策略推動中國金融科技投資重點

2024下半年中國金融科技投資依然枯竭，大部分投資流向致力於賦能傳統金融機構的新創企業，特別是圍繞中國五大金融戰略支柱(科技金融、綠色金融、數位金融、普惠金融和老年金融)的新創公司。2024下半年成熟的金融科技公司對首次公開發行(IPO)的興趣似乎日漸濃厚；這些退出是否能夠實現，將是2025年值得關注的事。

策略併購仍是重點

2024下半年策略併購持續為亞太地區金融科技投資者關注的重點，尤其是尋求獲得規模效益的企業和其他供應商，以及尋求合併以提高競爭力的小型新創公司。

2025上半年值得關注的趨勢

- 隨著總體經濟條件改善，於中國以外的投資增加。
- 越來越關注生成式AI與AI技術，尤其是中國。
- 亞太地區的幾家央行將於2025年完成試點或超越試點並投入生產。
- 中國金融科技公司開始再次關注首次公開發行(IPO)的機會。

“

亞太地區對新創和早期擴大規模企業的投資確實有所下降，目前受到關注的主要是那些能自給自足、自行籌資較為成熟的金融科技公司，而那些尚未證明其商業模式或仍在燒錢的企業正面臨巨大的困境，目前金融科技投資者對此毫無興趣。

”

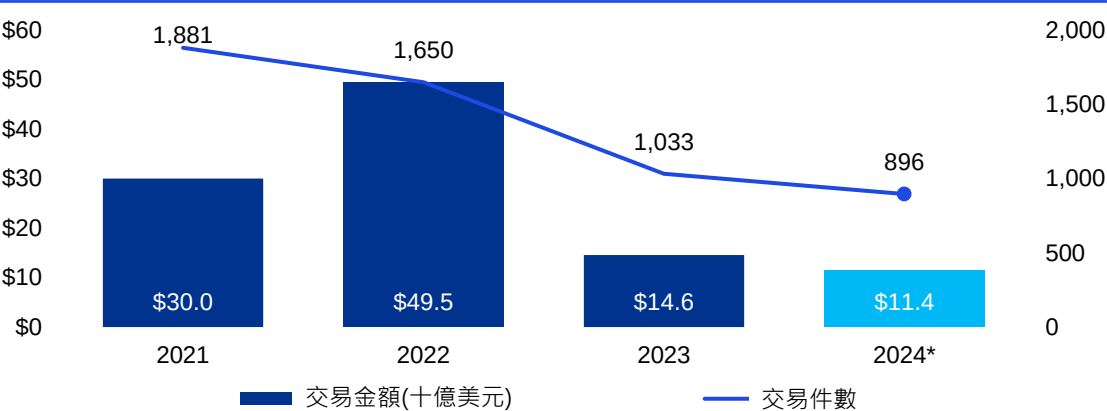


Daniel Teper
併購及金融科技主管, 合夥人
KPMG澳洲所

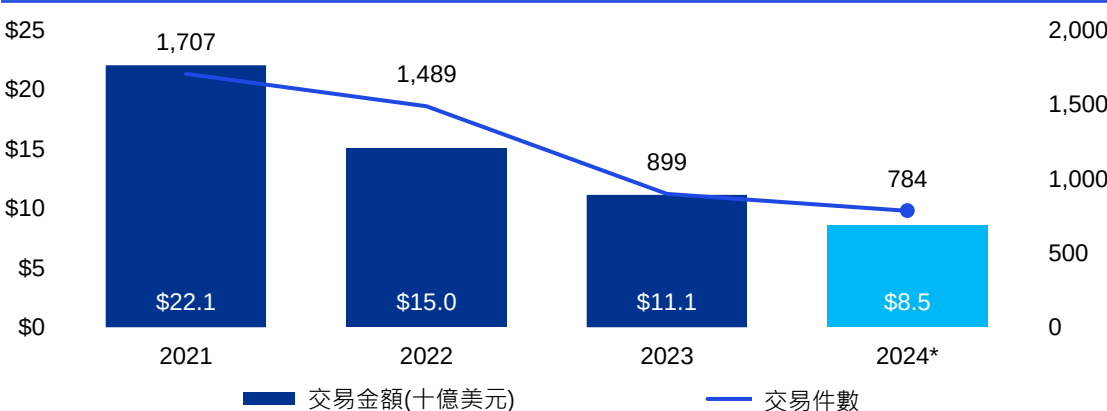
區域洞察 – 亞太地區

在大多數交易類型中，交易量仍低迷，但部份地區出現進一步均衡的跡象

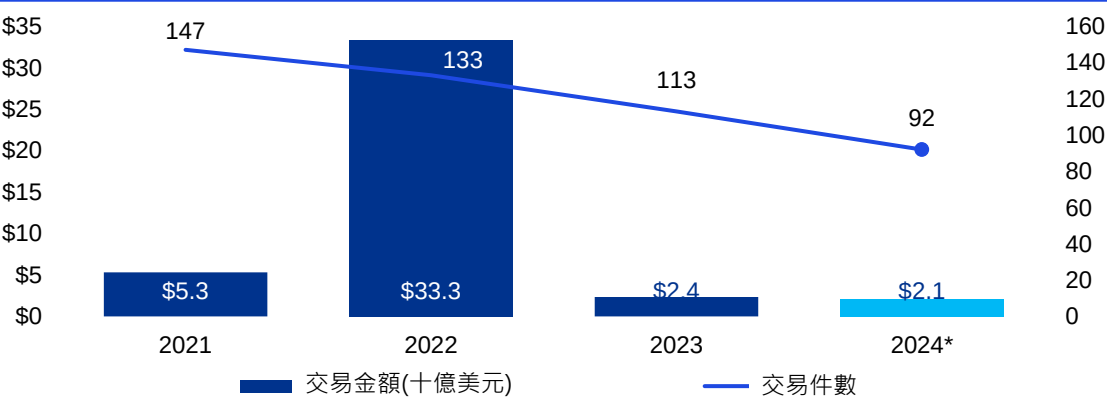
亞太地區金融科技投資總額(創投、私募股權與併購) 2021-2024 *



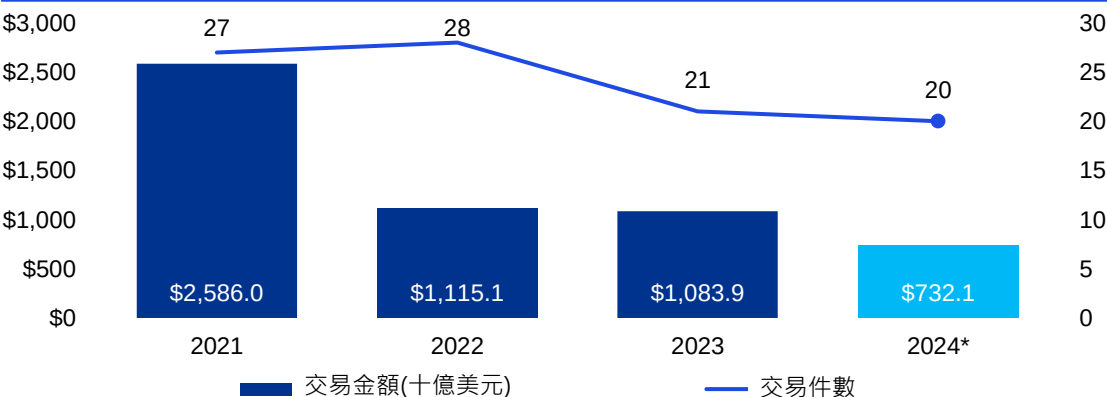
亞太地區金融科技創投融資活動 2021-2024 *



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 *

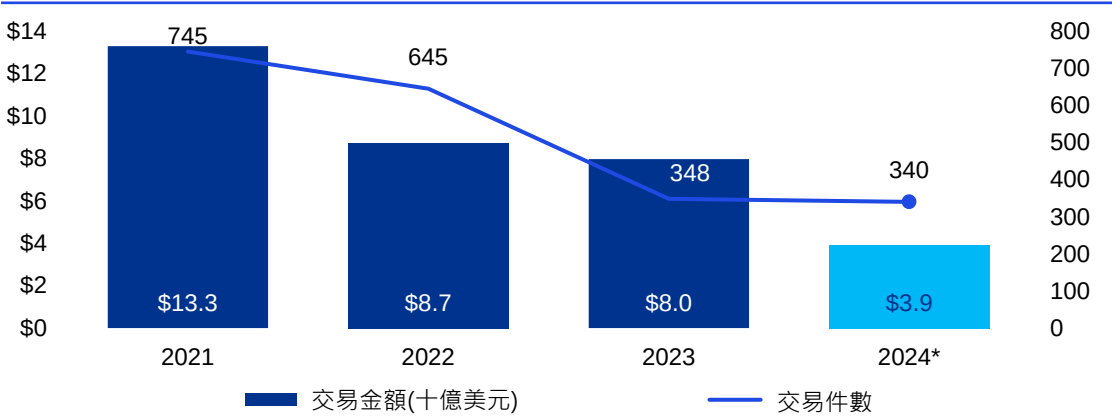


資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

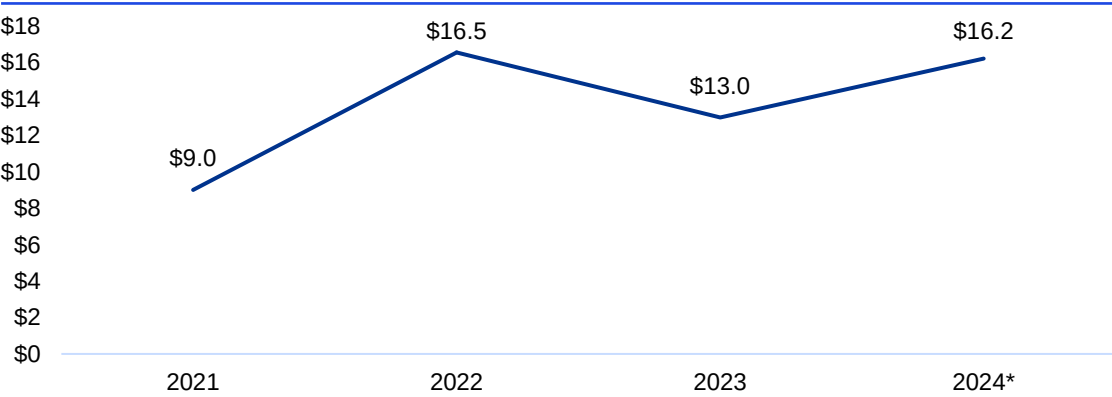
區域洞察 – 亞太地區

雖然樣本規模依然較小，但估值出現值得注意的反彈跡象

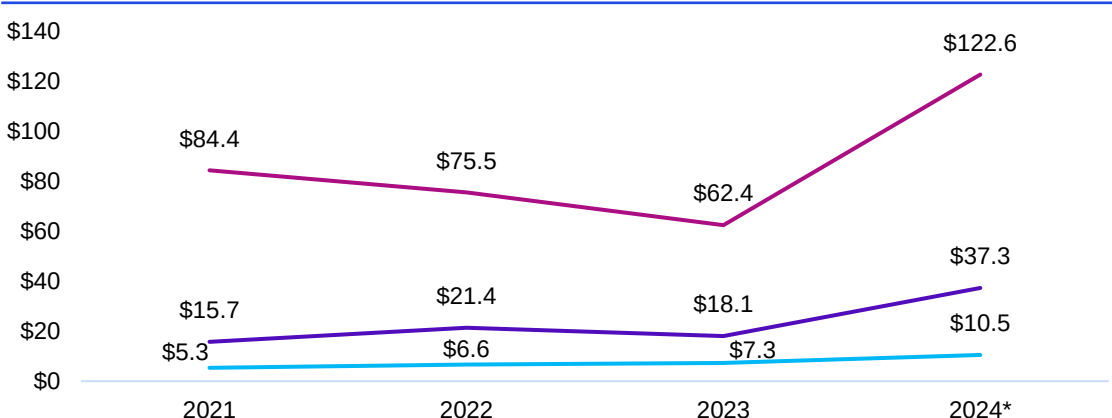
企業參與的亞太地區金融科技創投活動 2021-2024 *



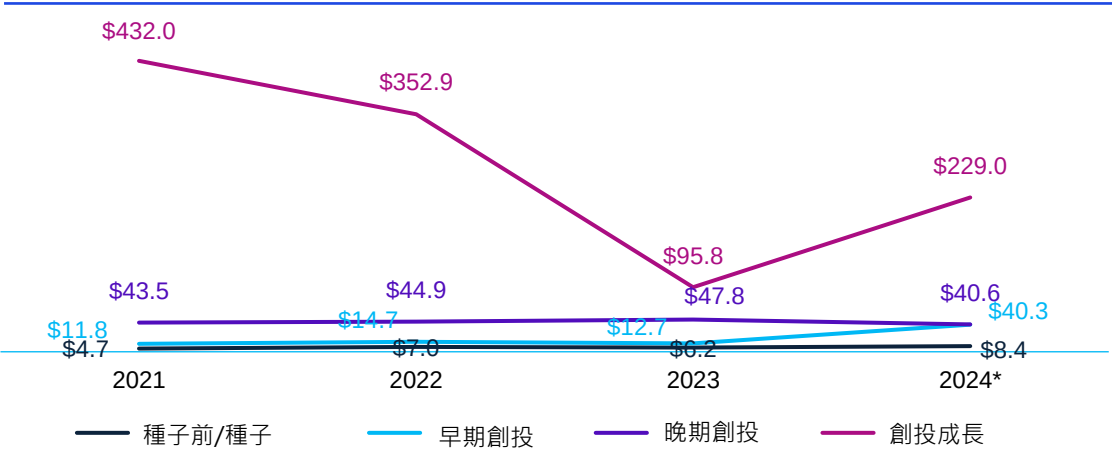
亞太地區金融科技併購規模中位數(百萬美元) 2021-2024 *



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 21-2024*

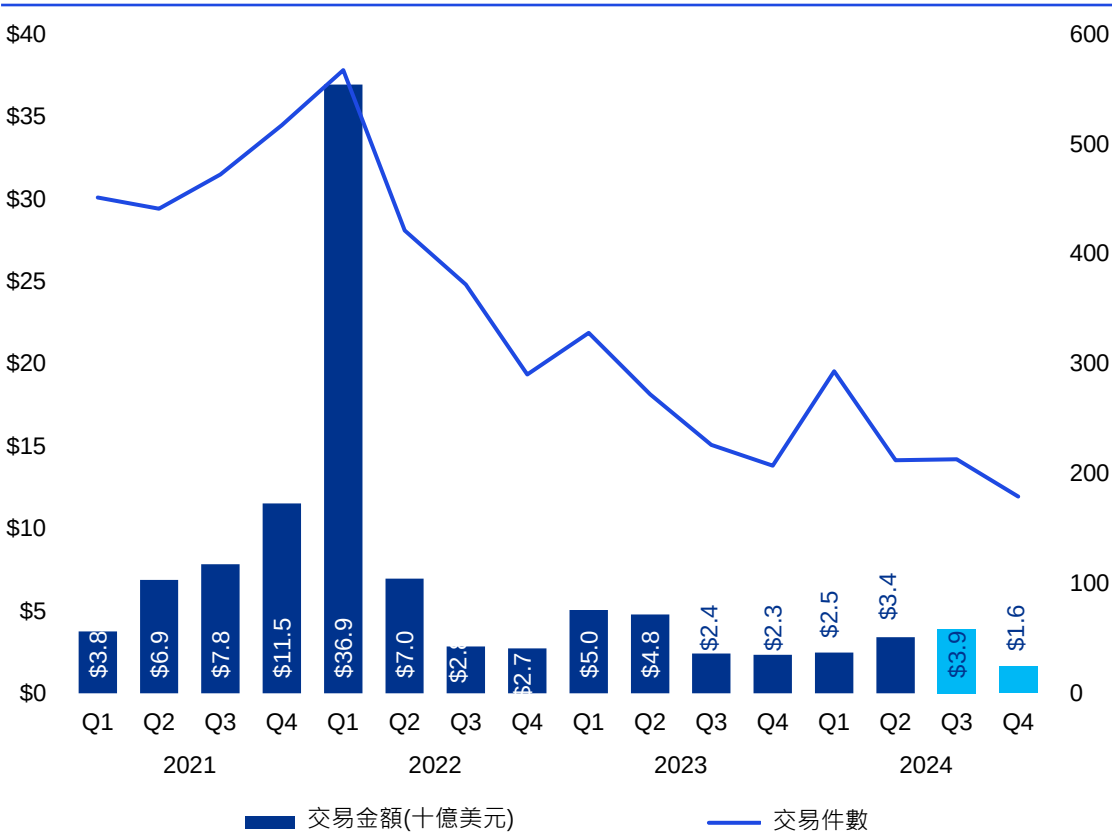


資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日
2024年迄今的併購規模中位數是以非規範人口規模為基礎。
2022至2024年創投成長的投資前估值中位數是以非規範人口規模為基礎

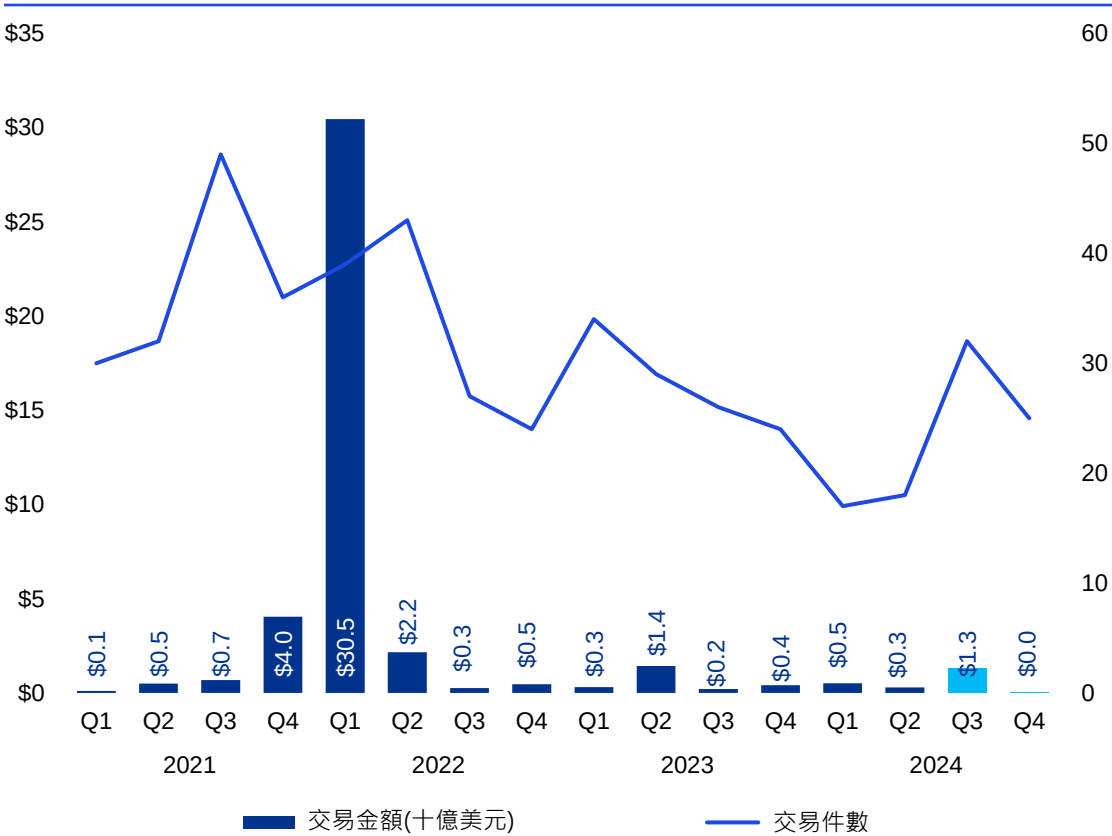
區域洞察 – 亞太地區

2023年的低迷延續至2024年底

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 *

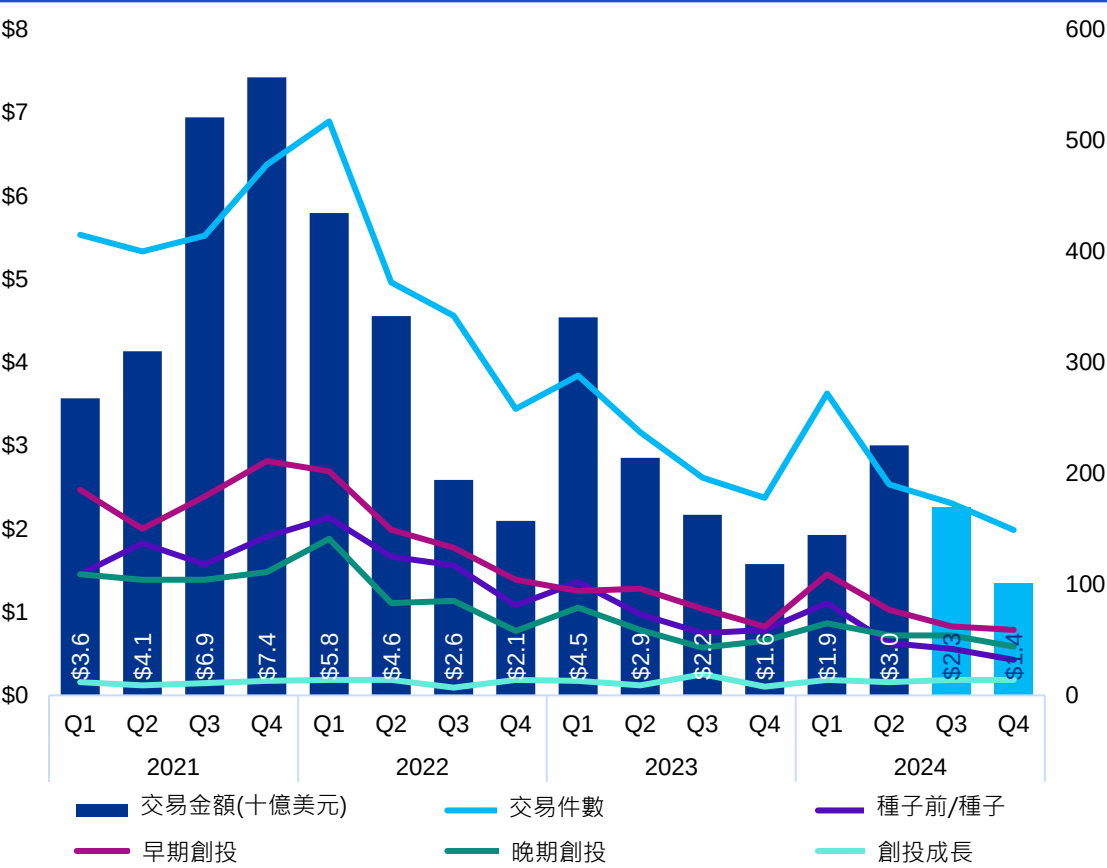


資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

區域洞察 – 亞太地區

創投活動依然相當具韌性

亞太地區金融科技創投融資活動 2021-2024*



企業參與的亞太地區金融科技創投活動 2021-2024*



資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日

亞太地區

2024下半年亞太地區十大金融科技交易



1. **Mynt** — 7.884億美元, 達義市, 菲律賓 — 支付 — 創投晚期階段
2. **Illion** — 5.399億美元, 墨爾本, 澳洲 — 資訊 — 併購
3. **DMI Finance** — 3.34億美元, 德里, 印度 — 借貸 — 私募股權成長
4. **Tyme Group** — 2.5億美元, 新加坡 — 數位銀行 — 私募股權成長
5. **Gojo & Company** — 2.299億美元, 東京, 日本 — 消費金融 — F輪
6. **Niwas Housing Finance** — 2.09億美元, 孟買, 印度 — 借貸 — 企業分割
7. **Lonsec** — 1.974億美元, 雪梨, 澳洲 — 機構 — 併購
8. **Mintifi** — 1.80億美元, 孟買, 印度 — 機構/企業對企業(B2B) — E輪
9. **NTT Data Payment Services** — 1.545億美元, 吉隆坡, 馬來西亞 — 支付 — 併購
10. **Finova Capital** — 1.35億美元, 齋浦爾, 印度 — 借貸 — E輪

資料來源：Pulse of Fintech H2'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2024年12月31日。



本文所提及之一部分或全部服務，依相關獨立性規範，可能無法對KPMG之審計客戶及其關係企業提供服務。
Some or all of the services described herein may not be permissible for KPMG audit clients and their affiliates or related entities.



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.

© 2025 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.