



2025上半年 金融科技脈動

全球金融科技產業投資分析



前言

儘管許多金融科技投資人在進入2025年時抱持審慎樂觀的態度，但由於持續的地緣政治緊張局勢，以及對關稅與貿易政策快速演變的擔憂，使得許多投資人仍對進行大型交易持保留態度，僅在數位資產、數位貨幣與人工智慧(AI)等少數熱門領域持續投入。

2025上半年全球金融科技市場共吸引447億美元的投資，涵蓋2,216筆交易，較2024下半年的542億美元與2,376筆交易有所下降。2025年第二季表現尤其疲弱，全球僅有187億美元的投資，涵蓋972筆交易，分別創下過去8個季度與31個季度以來的最低點。此波放緩主要來自併購活動與私募股權投資的持續下滑。全球金融科技的併購交易總值從2024下半年的267億美元降至2025上半年的199億美元，而私募股權成長型投資則從44億美元降至14億美元。相較之下，全球創投對金融科技的投資則表現較為穩健，從2024下半年的230億美元小幅升至2025上半年的234億美元。

在2025上半年，超過一半的全球金融科技投資額(267億美元)流向美洲地區，其中最大的一筆交易為

美國Next Insurance以26億美元被收購。歐非中東地區則以137億美元位居第二，主要受到英國Preqin以32億美元被收購的推動。亞太地區僅吸引43億美元的投資，最大的一筆交易是以5.713億美元收購日本WealthNavi。

2025上半年數位資產與貨幣領域成為全球金融科技投資中最亮眼的明星，吸引84億美元投資，幾乎已達2024全年107億美元的水準。專注於人工智慧的金融科技則緊隨其後，獲得72億美元投資，接近2024全年89億美元的水平。相較之下，支付領域的投資則因缺乏重大整併交易而顯得疲弱，僅吸引46億美元投資，遠低於2024全年308億美元的總額。

“

當前全球地緣政治局勢使得2025年至今的金融科技投資趨於謹慎與策略性，而非過去那種大範圍的投機性投資。企業更專注於削減成本，並剝離非核心或表現不佳的資產，而非積極尋求新交易。AI導向的金融科技投資增加，正好與此一趨勢相呼應。無論是投資人還是機構用戶，皆對生成式AI與代理AI的潛力抱持高度興趣——能夠透過生成式AI提升效率、創造價值的新創公司，將能獲得更高的估值與大量資金挹注。隨著2025年下半年到來，聚焦於金融科技的AI投資只會越來越火熱。

”



Anton Ruddenklau

金融科技與創新全球主管
金融服務產業
KPMG國際

除非另有說明，否則本報告中所引用的所有數據均以PitchBook提供的資料為基準，截至2025年6月30日。所有金額單位除非另有標註，皆以美元(US\$)計算。

前言

回顧2025上半年，可以明顯看出金融科技投資人對交易的選擇極為謹慎。我們觀察到的幾個主要趨勢包括：

01

全球數位資產投資激增。

02

越來越多金融科技公司開始專注於人工智慧的導入，無論是原生即以AI為核心的創新企業，還是透過AI轉型現有平台的傳統金融科技公司。

03

美國首次公開發行(IPO)退出活動上升，預期下半年將有更多重大上市案。

04

監管科技受到關注，因機構尋求降低成本。

展望2025下半年，金融科技投資人預計將在交易決策上持續保持謹慎，這是過去三年重新調整績效與報酬預期後的結果。美國於7月初通過的《GENIUS法案》亦為數位資產領域的進一步發展與投資鋪平道路，特別是在穩定幣的應用及數位資產市場基礎設施的相關投資方面。

無論您是新興金融科技公司的創辦人，還是大型金融機構的執行長，思考如何讓公司在充滿不確定性的未來中保持領先地位，皆是至關重要的。在閱讀本期《金融科技脈動》時，或許可以思考可以做些什麼來提升自身價值與獲利能力？應該如何有選擇地進行投資，以更好地掌握通往成功的道路？

2025上半年全球金融科技投資總額
達447億美元，共完成2,216筆交易。

全球洞察

2025上半年全球金融科技市場吸引447億美元投資

全球金融科技投資經歷五年來最疲弱的半年表現

2025上半年全球金融科技市場的投資金額為447億美元，創下自2020上半年以來最低的半年投資額。利率上升導致資金成本提高與報酬預期改變，削弱投機性投資，並使金融科技投資回落至新的基準水平。儘管投資人對2025年初持審慎樂觀態度，但地緣政治緊張局勢升溫，加上美國關稅與貿易政策的變動，使投資人對交易活動的信心受挫。2025年第二季表現尤其疲弱，僅有187億美元投資於972筆交易，如此的交易量是自2017年第三季以來最低的紀錄。

美洲地區在2025上半年吸引超過一半的金融科技投資，而歐非中東地區則出現最大筆交易

2025上半年美洲地區吸引267億美元的金融科技投資，主要來自慕尼黑再保險旗下的Ergo集團以26億美元收購美國Next Insurance，以及註冊於開曼群島的幣安(Binance)所完成的20億美元創投募資。相比之下，歐非中東地區吸引137億美元投資，其中包括截至目

前為止年度最大的一筆金融科技交易——貝萊德(BlackRock)以32億美元收購英國Preqin，以及Bridgepoint以17億美元私有化法國Esker。亞太地區的金融科技投資僅43億美元，主要來自三菱日聯金融集團(MUFG)以5.713億美元收購日本WealthNavi。

數位資產與貨幣有望創下三年來新高

在各個領域中，數位資產與貨幣在2025上半年吸引全球最多的金融科技投資，達84億美元，幾乎接近2024全年107億美元的水準。其中，總部位於開曼群島的加密貨幣交易所幣安完成的20億美元募資為主要推動力。到了年中，數位資產領域有望創下三年來的全球投資新高，儘管仍可能遠低於2021年創下的310億美元高峰。投資人對穩定幣表現出特別興趣，尤其是在交易、匯款及新興市場的支付應用方面，其他投資焦點還包括數位資產市場基礎設施與代幣化平台。2025上半年USDC穩定幣發行商Circle成功在紐約證券交易所IPO，募資達11億美元，首日股價飆升168%，預計美國其他數位資產平台亦可能在今年下半年陸續上市。

“我們看到數位資產領域的活動與投資正大幅增長。多個司法管轄區的監管政策也開始明朗化，此為新創公司與投資者帶來更多信心。展望2025下半年，數位資產與貨幣有望吸引更多投資。Circle公司成功的IPO是否會帶動其他加密貨幣公司跟進上市，也將是該領域值得關注的趨勢。”



Karim Haji
金融服務產業全球主管
KPMG國際

全球洞察

支付領域的投資出現下滑

2025上半年支付領域的資金大幅縮減，投資人對於金額超過10億美元的大型交易持保守態度。該期間內，支付領域僅吸引46億美元的投資，遠低於2024全年的308億美元。該領域最大的一筆交易是支付平台供應商Rapyd Financial Network完成的5億美元募資。儘管如此，支付領域在東南亞、非洲和南美等交易規模相對較小的新興市場仍維持穩健的投資熱度。

人工智慧賦能成為金融科技的熱門優先領域，投資人積極擁抱代理型AI的機會

2025上半年人工智慧成為金融科技投資者高度關注的熱門領域，吸引72億美元的投資，幾乎接近2024全年89億美元的水平。大多數對AI的投資集中在『賦能型應用』，即運用AI來降低成本、提升效率並創造更多價值。特別受到青睞的是『代理型AI』(Agentic AI)解決方案，此類AI能根據即時數據分析，自主執行一連串任務。此外，用於強化反洗錢(AML)與了解你的客戶(KYC)流程的AI解決方案也備受關注。金融科技投資者對AI的高度關注十分顯著，AI驅動的早期金融科技公司估值中位數達1.34億美元，遠高於非AI驅動的金融科技公司。

成本壓力使監管科技持續受到關注

雖然2025上半年全球對監管科技的投資相對疲弱，僅達21億美元，遠低於2024全年的83億美元，但交易數量卻有望創下三年來新高，截至年中已達190筆交易。尤其在歐洲，合規成本的壓力使得許多金融機構對監管科技持續保持高度關注，視其為降低人工作業、提升效率及強化在不同司法管轄區合規能力的有效工具。

金融科技公司IPO開始回溫

儘管金融科技領域的IPO退出已有一段時間陷入低迷，特別是在美國，但此一趨勢在2025上半年開始出現轉變。以色列投資平台eToro在納斯達克成功上市，募資6.2億美元；美國數位銀行Chime在納斯達克募得8.64億美元；美國Circle則在紐約證券交易所募得11億美元。香港交易所方面，金融科技公司，特別是保險科技企業的IPO活動也略有回升。2025下半年的IPO市場值得關注，觀察是否會有更多成熟的金融科技公司跟進上市，特別是美國的數位資產服務商。

“

2025上半年凸顯出金融科技併購活動的重新調整。儘管整體投資規模有所放緩，但策略性收購顯示高價值交易仍在持續進行。在當前環境下，交易決策者更重視韌性、監管明確性及具備可擴展性的創新，特別是在數位資產、AI賦能與嵌入式金融等領域。

”



Tim Johnson

交易諮詢顧問全球主管
金融服務產業
KPMG國際

全球洞察



2025下半年值得關注的趨勢

- 對美國註冊的穩定幣供應商、數位資產市場基礎設施、代幣化平台，以及治理、風險與合規(GRC)解決方案供應商的持續關注與投資。
- 繼Circle成功上市後，美國市場中其他重要數位資產平台的IPO動向值得關注。
- 生成式與代理型AI解決方案成為快速成長的焦點，這些基礎設施可支援多種應用場景，包括金融犯罪與詐欺偵測、銷售與客服、研究與核保，以及軟體開發生命週期(SDLC)等。
- 嵌入式保險、支付與金融服務持續被跨國企業與「金融科技即服務」(Fintech-as-a-Service)供應商視為成長機會。
- 支付、數位資產、應用程式介面(API)管理與金融市場基礎設施(FMI)服務領域的市場整併趨勢再度浮現。

全球洞察— 2025下半年金融科技熱門趨勢

2025年對金融科技市場而言，開局比預期更加艱難，主要受到地緣政治緊張局勢、資金成本上升及其他不利因素的影響。然而，數位資產與區塊鏈、人工智慧及保險科技等領域仍持續吸引大量關注，使得整體金融科技市場在大型併購交易減少的情況下依然保持韌性。展望2025下半年，此韌性預計將持續發揮作用，有助於在市場條件尚未完全穩定之前，維持投資活動的相對穩定。一旦市場回穩，交易活動有望重新加速。

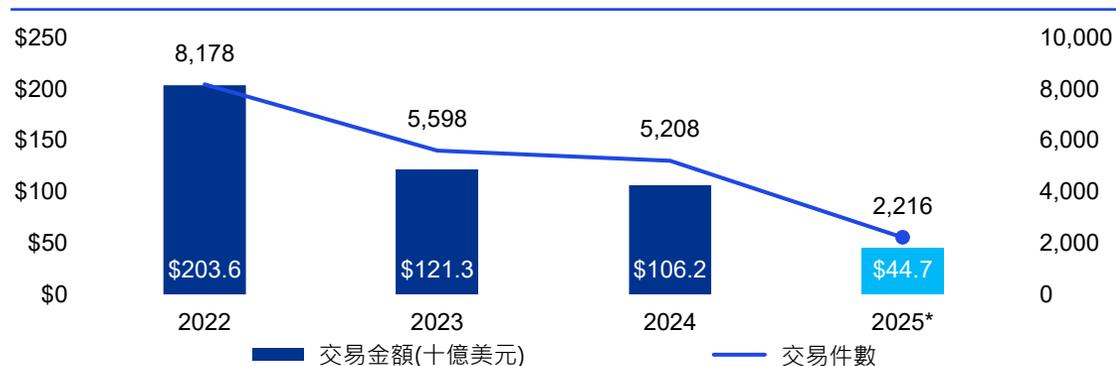
以下為2025下半年金融科技市場預測：

- 1. 金融科技投資者在評估各類型交易時趨於謹慎：**全球金融科技投資者預計將持續在資金投入上保持謹慎，創投投資將聚焦於具備穩健基本面與獲利能力的企業，而併購交易則將集中於具高度策略性的收購案。
- 2. 監管推動使穩定幣迅速升溫：**穩定幣可能會持續成為金融科技領域的一大亮點，與更廣泛的數位資產及貨幣市場一同受到關注。隨著美國通過《GENIUS法案》，以及全球各地司法管轄區陸續推動加密貨幣監管制度，目標是建立可行的監管模式，其中也包括充分發揮穩定幣的潛力與應用。
- 3. 企業正在剝離非核心資產：**在全球削減成本壓力持續加劇的情況下，企業可能會進一步聚焦其核心資產，並陸續剝離表現不佳的資產與業務單位。
- 4. 對於運用人工智慧代理提升效率的興趣正迅速增長：**人工智慧預計將持續成為金融科技領域的重要投資焦點，尤其是在AI代理技術的開發與應用方面，市場關注度將顯著提升。特別是在金融犯罪與詐欺偵測、營運流程處理、前台支援及監管科技等領域，AI代理的導入將展現高度潛力與實際效益。
- 5. 各司法管轄區重新評估並簡化監管制度，以提升競爭力：**隨著美國採取較為溫和的監管方式，其他司法管轄區也開始重新審視自身的監管制度，並考慮在不影響消費者保護的前提下，簡化相關法規。

全球洞察

交易活動仍處於低迷狀態

全球金融科技總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



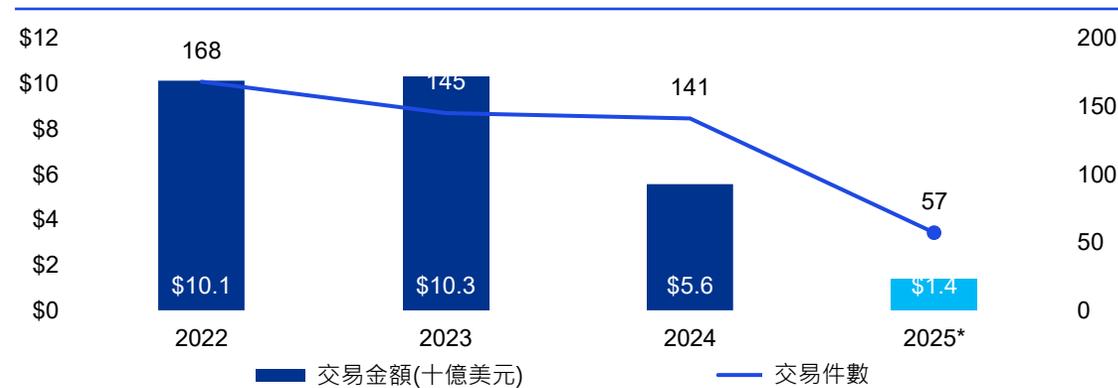
全球金融科技的創投投資活動 2022-2025*



全球金融科技的併購活動 2022-2025*



全球金融科技的私募股權成長型投資活動 2022-2025*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

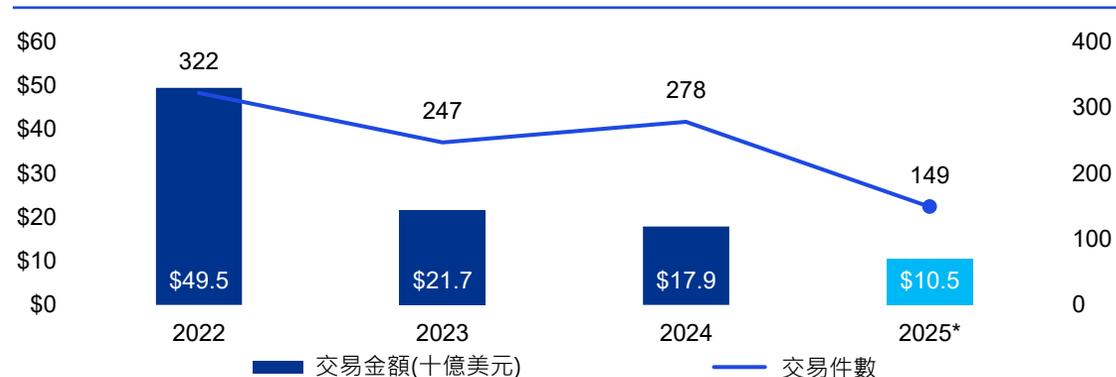
全球洞察

交易規模與估值顯示儘管市場謹慎，部分交易仍受到熱烈追捧

全球金融科技各輪的投前估值中位數(百萬美元) 2022-2025*



全球金融科技的跨境併購活動 2022-2025*



全球金融科技中包含企業參與的創投投資活動 2022-2025*



全球金融科技的併購交易中位數規模(百萬美元) 2022-2025*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

全球洞察

交易動能持續停滯不前

全球金融科技總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



全球金融科技的併購活動 2022-2025*

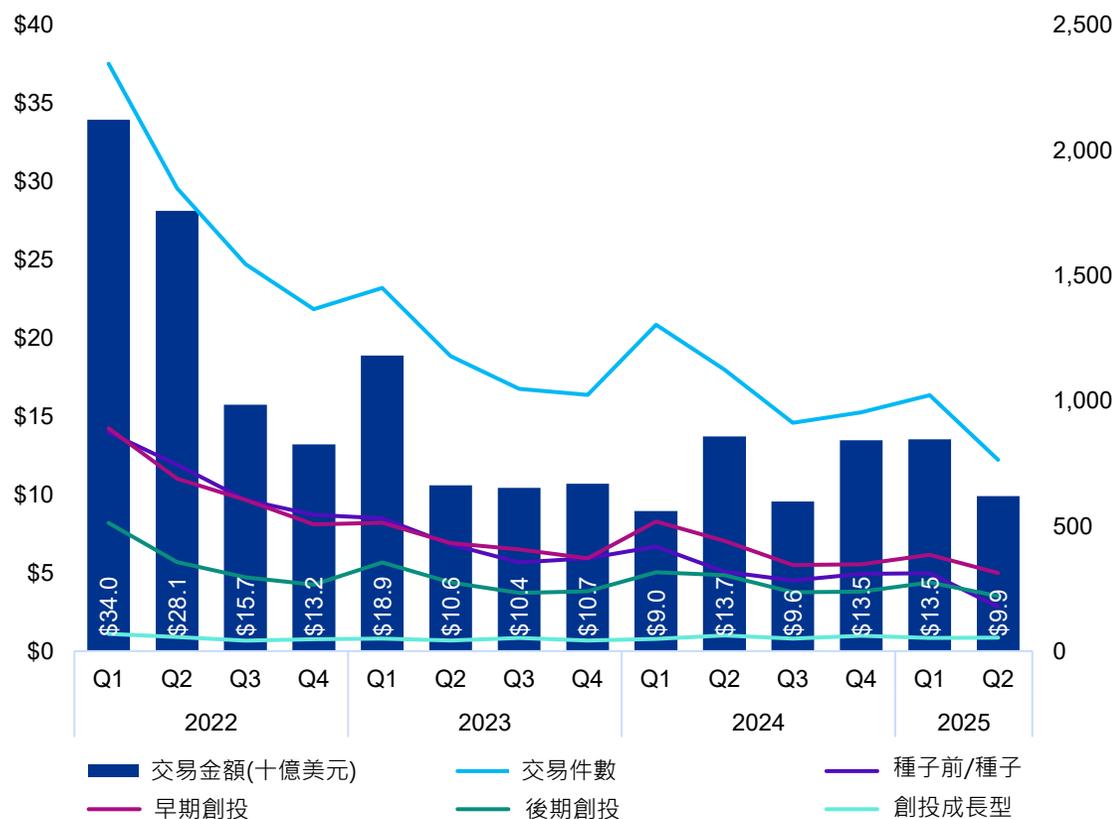


資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

全球洞察

交易活動略有下滑，進入延長的停滯期

全球金融科技的創投投資活動 2022-2025*



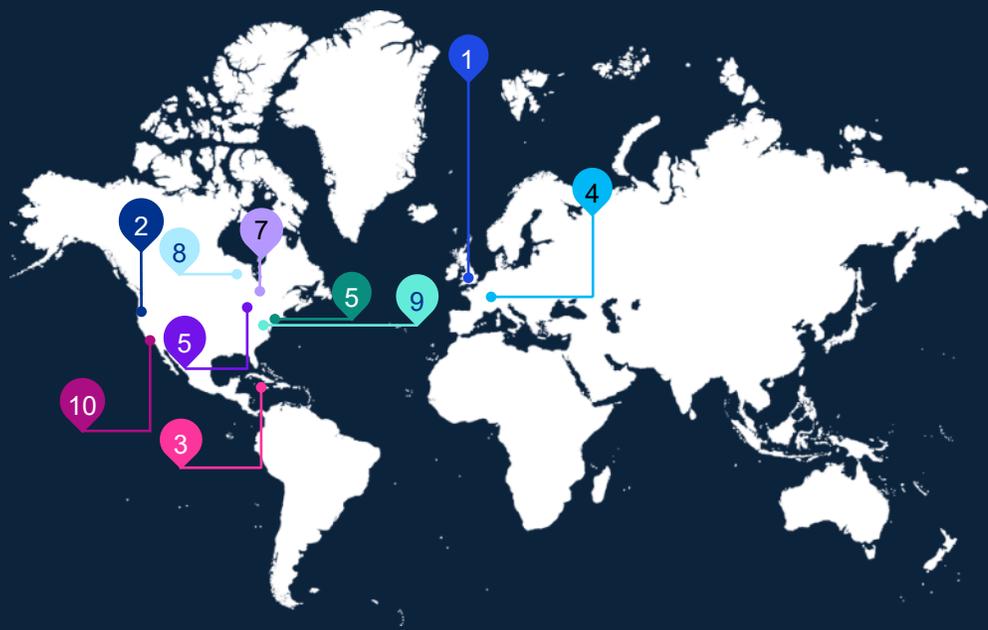
全球金融科技中包含企業參與的創投投資活動 2022-2025*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

全球洞察

2025上半年全球十大金融科技交易



1. **Preqin** — \$32億美元, 倫敦, 英國 — 資訊 — 收購
2. **Next Insurance** — \$26億美元, 帕羅奧圖, 美國 — 保險科技 — 併購
3. **Binance** — \$20億美元, 喬治城, 開曼群島 — 數位資產 — 後期創投
4. **Esker** — \$17億美元, 維勒爾巴訥, 法國 — 企業對企業/後台 — 私有化
5. **NinjaTrader** — \$15億美元, 芝加哥, 美國 — 投資管理 — 併購
6. **Enfusion** — \$15億美元, 芝加哥, 美國 — 財富管理科技 — 併購
7. **Hidden Road** — \$12.5億美元, 紐約, 美國 — 數位資產 — 併購
8. **Converge Technology Solutions** — \$9.165億美元, 多倫多, 加拿大 — 金融科技服務 — 私有化
9. **SafeSend** — \$6億美元, 安娜堡, 美國 — 企業對企業/後台 — 併購
10. **Plaid** — \$5.75億美元, 舊金山, 美國 — 企業對企業/後台 — 後期創投

資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

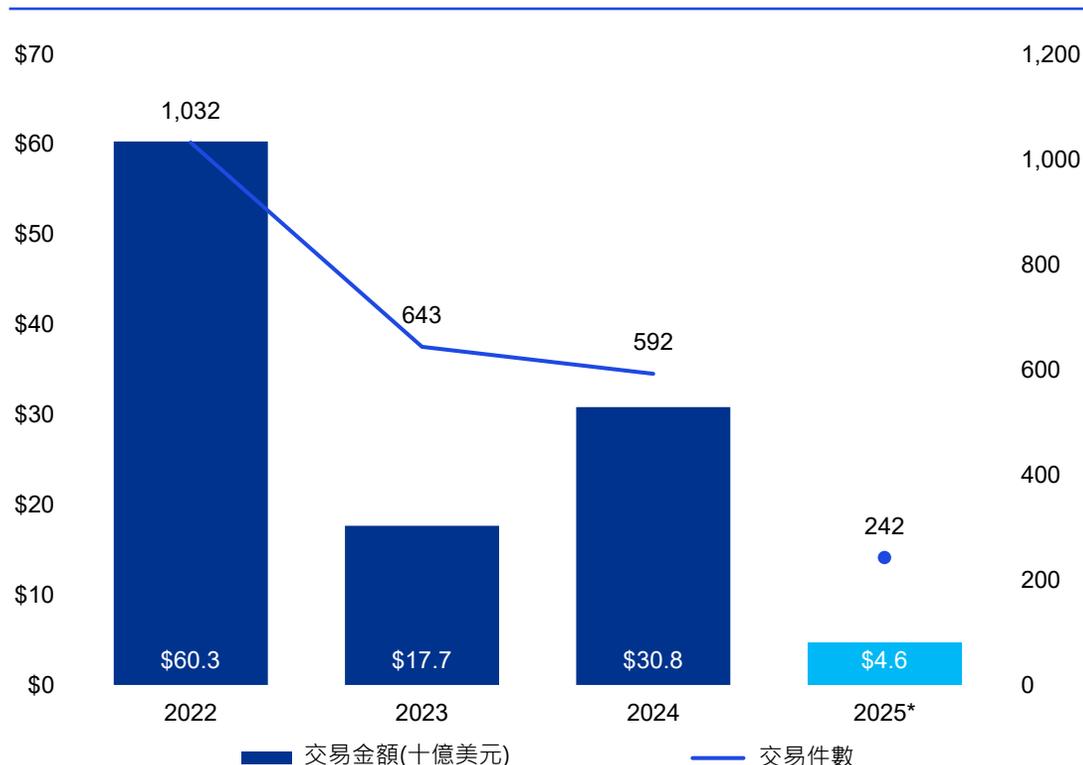
金融科技市場

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

金融科技市場 – 支付

由於投資者將重點放在具韌性的商業模式上，支付領域在2025上半年的投資金額大幅下滑

全球支付領域的總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



儘管2024年支付領域的總投資額從2023年的176億美元幾乎翻倍成長至308億美元，市場對2025年初仍抱持一定樂觀。然而，此股樂觀情緒並未實現，2025上半年投資額驟降至僅46億美元，創下十多年來最低水準，主要因投資者避開金額超過10億美元的大型併購交易。歐非中東地區吸引2025上半年兩筆最大交易，皆發生於英國，包括金融科技即服務支付平台Rapyd Financial Network獲得5億美元的創投投資，以及可擴展支付解決方案公司Equals Group被TowerBrook Funds、JC Flowers Funds及Railsr股東組成的財團以3.663億美元收購。美洲地區最大交易為阿根廷新型銀行Ualá Bank籌得3.66億美元；而亞太地區最大交易則是新加坡的Airwallex籌得3.01億美元。

2025上半年支付產業的主要亮點包括：

策略性轉向具備韌性與可擴展性的商業模式

2025上半年支付領域投資下滑的趨勢，反映的並非投資者疲乏，而是策略性轉向更具韌性與可擴展性的商業模式。投資者逐漸遠離具投機性的消費者導向金融科技模式，轉而關注結合創新與明確價值交付的基礎建設型解決方案。2025上半年的重點投資領域包括企業對企業(B2B)商業模式、原生AI詐欺偵測技術，以及支付編排平台。

資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

金融科技市場 – 支付

企業對企業(B2B)支付基礎設施持續穩定成長，而垂直領域解決方案則有望加速發展

2025上半年B2B支付仍是投資者關注的主要領域，特別是在全球支付數位化持續推進的背景下，基礎設施相關的投資持續受到青睞。與此同時，專業垂直領域的支付解決方案也開始受到市場關注，並具備在各產業快速加速發展的潛力。金融科技業者正積極針對各產業的獨特挑戰，提供量身打造的支付解決方案。其中，針對醫療保健領域的支付解決方案在2025上半年獲得投資者日漸增長的興趣。

併購活動聚焦於精準交易

2025上半年支付領域的併購活動展現出高度精準性，許多收購方專注於透過產品協同效應(如即時支付與嵌入式金融)打造全方位平台。同時，併購也被用作拓展鄰近市場的策略工具，藉由取得跨境支付管道與相關牌照來擴大業務版圖。預期2025下半年併購活動將加速，並以策略性交易為主導。儘管並非金融科技專屬交易，美國Capital One以350億美元收購Discover的案例是一個強而有力的例證；此交易強化Capital One對支付基礎設施的掌控，並降低其對外

部網路供應商的依賴。

人工智慧在詐欺偵測、流動性優化與交易路徑方面日益受到關注

如同整體金融科技領域的趨勢，人工智慧在2025年成為支付領域投資者的主要關注焦點。特別是AI在以下應用場景中受到高度重視：支付活動中的詐欺偵測、以改善營運資金管理為目標的流動性優化、為了降低成本的交易路徑優化，以及透過AI實現個人化服務與提升客戶體驗。

“

我認為以支付為核心的金融科技企業的退出環境正在回暖，但仍具選擇性。雖然部份具備獲利能力與可擴展性的平台正謹慎地重返IPO市場，但併購仍是主要的市場退出途徑，特別是在基礎設施與跨境支付解決方案領域，策略性買家正積極進行整合。儘管公開市場已有部分重啟，但目前僅限於那些擁有穩健營收與實質獲利能力的金融科技企業。投資者也展現出相同的關注重點——他們要求明確的獲利模式與可防禦的單位經濟效益。

”



Courtney Trimble
支付全球主管
KPMG國際

金融科技市場 – 支付



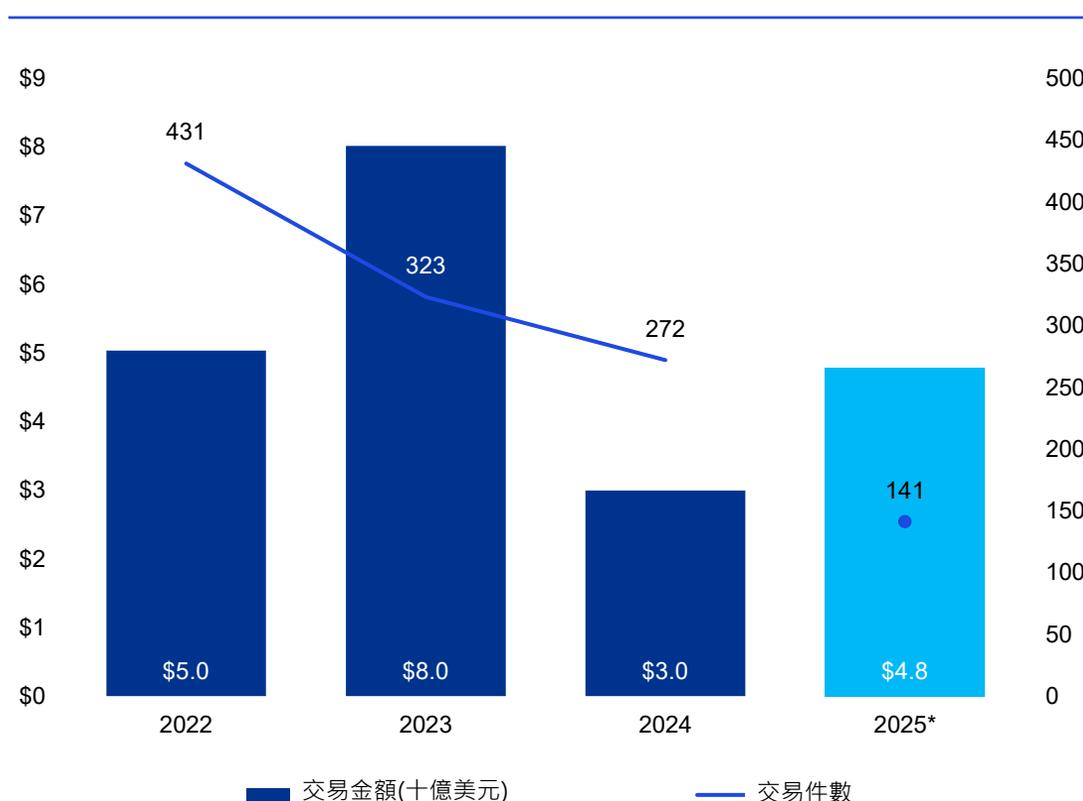
2025下半年值得關注的趨勢

- 穩定幣相關活動快速成長，特別是在提供快速流動性、可靠結算及降低交易成本方面的潛力日益受到重視——尤其是在美國通過《GENIUS法案》後。
- 全球支付領域的投資重心正逐步向東南亞、拉丁美洲及非洲重新分配，這些地區因「行動優先」的使用行為與基礎設施的跨越式發展，正釋放出嶄新的成長機會。
- 即時支付、瞬時交易與跨境支付及其相關市場基礎設施仍是持續關注的重點。
- 人工智慧解決方案的應用日益擴展，特別是在詐欺與金融犯罪偵測、流動性優化、支付數據修復與對帳，以及智慧錢包等領域。

金融科技市場 – 保險科技

保險科技在2025上半年吸引48億美元的全球投資，金額超過2024全年總額

全球保險科技領域的總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



2025上半年全球保險科技投資大幅成長，共完成141筆交易，總額達48億美元，遠高於2024全年的29億美元，並有望成為2021年以來保險科技投資最強勁的一年。其中，美國中小企業導向的數位保險公司Next Insurance被慕尼黑再保險集團旗下的Ergo以26億美元收購，是推升總額的主要因素。美洲地區囊括五大保險科技交易中的四筆，且皆發生在美國，包括：數位化家庭保險供應商Openly募得1.93億美元、Fentura Financial被ChoiceOne以1.804億美元收購，以及專注於壽險科技的Bestow募得1.25億美元。亞太地區最大交易為新加坡嵌入式保險平台Boltech募得1.47億美元；歐非中東地區最大交易則是英國保險平台公司Marshmallow募得9,000萬美元。

2025上半年保險科技產業的主要亮點包括：

保險科技產業正經歷一場典範轉移

在過去六個月中，保險科技領域發生範式轉移。第一波保險科技公司專注於顛覆——投資流向具廣泛商業模式和資產密集型業務的新創公司，這些公司致力於成為全堆疊企業。2025年我們看到新一波的保險科技投資——這一波投資更具策略性，專注於輕資本技術企業——大量投資流向理賠與核保解決方案，以及特定技術解決方案。

資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

金融科技市場 – 保險科技

技術賦能仍然是保險科技公司的主要關注重點

2025上半年產業賦能仍然是保險科技領域投資的核心焦點，資金流向那些能夠以技術驅動的點狀解決方案來應對特定產業挑戰，並提升保險營運效率與效能的新創公司。能夠提升獲利能力與改善營運成果(例如核保結果)的新創公司，預計將長期持續吸引投資。

人工智慧推動保險科技領域的大量投資，但競爭非常激烈

2025上半年人工智慧成為推動保險科技領域投資的主要因素，投資人積極支持那些致力於協助產業參與者提升效率與能力的保險科技公司。除了專注於理賠處理、核保與詐欺偵測等領域的AI解決方案—這些領域目前許多保險公司正透過內部開發或合作夥伴進行投資—也出現保險科技公司試圖協助擁有老舊系統的保險公司進行數位轉型的新趨勢。鑒於此類大規模轉型的困難程度，如果保險科技公司能夠運用AI解決方案改變這些複雜後端舊系統的架構，並使轉型流程更順暢，將可能引起企業高度關注與大量投資。

“

保險科技公司正面臨來自保險公司內部開發團隊日益激烈的競爭，這些團隊現在正直接運用人工智慧技術。為了保持競爭力，新創公司需要展現明確的智慧財產權、經過驗證的應用案例，以及超越單純AI技術的具體價值。許多保險公司已經與大型AI供應商合作，因此保險科技公司若要脫穎而出，必須具備差異化且具吸引力的價值主張。

”



Ram Menon
保險業交易諮詢顧問全球主管
KPMG 美國

金融科技市場 – 保險科技



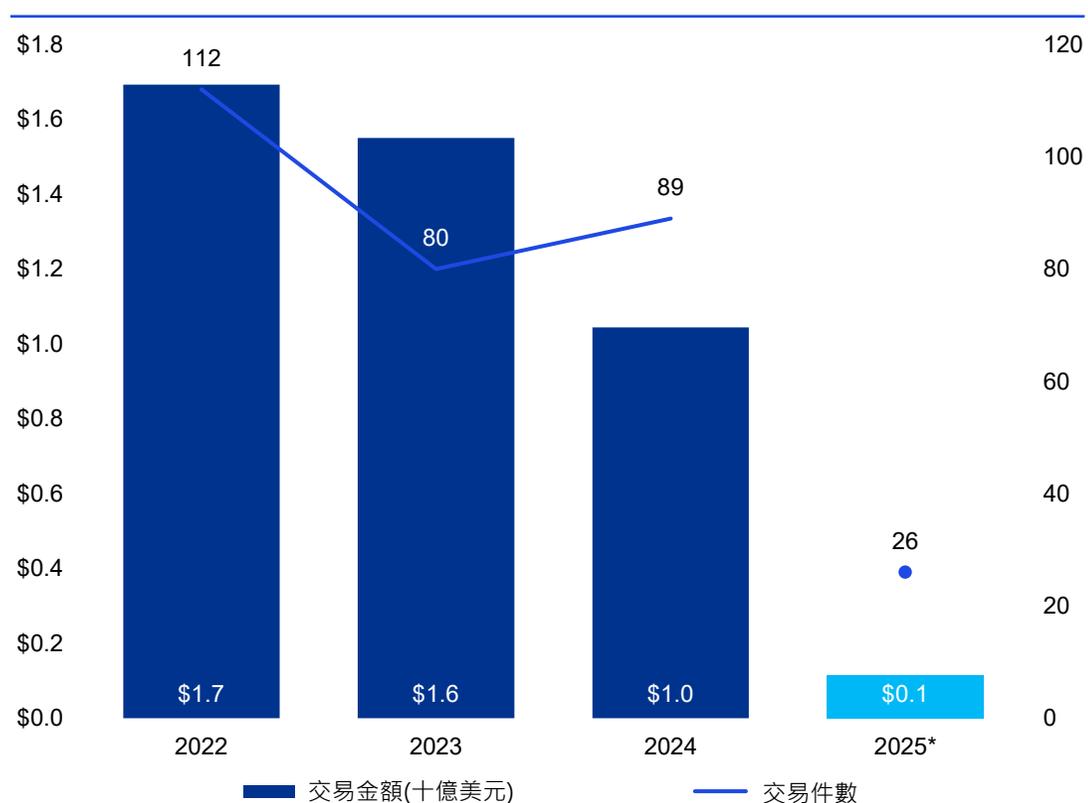
2025下半年值得關注的趨勢

- 對嵌入式保險的持續關注，特別是在旅遊、交通和電子商務等垂直領域。
- 退出案例有限，任何併購行動都可能非常具策略性。
- 越來越多的保險科技解決方案聚焦於建立自保公司、風險量化及相關活動。
- 對以AI驅動的營運改善的關注日益加強，並結合嵌入式與中介模式。
- 對量子運算及其在保險業應用的興趣逐漸增加，主要集中在精算領域。
- 保險業與太空科技之間的合作逐漸受到重視，以更好地評估災害風險。

金融科技市場 – 網路安全

專注於網路安全與金融科技業務的交易活動放緩

全球網路安全領域的總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



2025上半年全球在網路安全領域的投資非常疲弱，僅1.2億美元分布於26筆交易，相較於2024年同期的10億美元與89筆交易，具顯著差距。大部分投資集中於種子輪與早期階段。其中最大一筆交易是以色列區塊鏈安全公司Blockaid的5,000萬美元募資；其次是香港去中心化身份區塊鏈解決方案公司Humanity Protocol的2,000萬美元募資；以及美國專注於中小企業網路保險的公司Cork的800萬美元種子輪募資。

2025上半年網路安全產業的主要亮點包括：

對代理AI的關注日益增加

在2023年和2024年，網路安全活動中出現從機器學習轉向人工智慧解決方案的明顯趨勢；到2025上半年，此一演變持續發展，並進一步聚焦於代理AI。這類AI能根據即時資料做出判斷，並在特定情境下決定後續行動。企業越來越多地使用代理AI來處理第一層級的安全營運任務，協助過濾大量雜訊，達到人類無法比擬的規模。無論是新創公司還是大型平台供應商，都透過內部研發與策略性併購積極投入此類解決方案。

身份管理領域的快速創新

2025年身份與存取管理領域出現快速創新。這個領域對許多企業而言充滿挑戰，越來越多新創公司專注於開發人工智慧解決方案，協助組織迅速掌握其環境中的狀況，並找出存取管理的不足之處，以便能夠快速應對。

資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

金融科技市場 – 網路安全

目前的重點聚焦於小型交易

儘管在網路安全領域仍偶爾會出現大型交易，目前的重點主要集中在小型公司。這些小型供應商專注於自行開發AI解決方案，而大型企業則傾向於等待他人開發完成後再進行收購。因此，此領域的許多投資皆集中在早期階段—如種子輪、A輪和B輪，而非大型併購交易。

2025下半年值得關注的趨勢

- 人工智慧仍是企業投資的關鍵優先。
- 隨著網路安全產業參與者開始思考國家級攻擊行動何時會更具針對性，偵測領域正逐漸受到關注。
- 由於小型新創公司持續解決利基型網路安全挑戰，種子輪募資活動非常活躍。
- 成功的小型資安新創公司正被大型科技平台或資安業者收購，以強化其利基能力。
- 私募股權公司對網路安全領域的興趣逐漸濃厚，開始更積極參與。

“

2025年正逐漸成為網路安全自動化的一年。儘管預期在未來12到24個月內會出現更大規模的交易，目前的投資仍集中於早期階段的機會，特別是那些開發人工智慧與代理AI目標型解決方案的新創公司。併購活動仍然相對溫和且具高度策略性，大型企業正透過收購利基型創新者來強化自身能力。

”



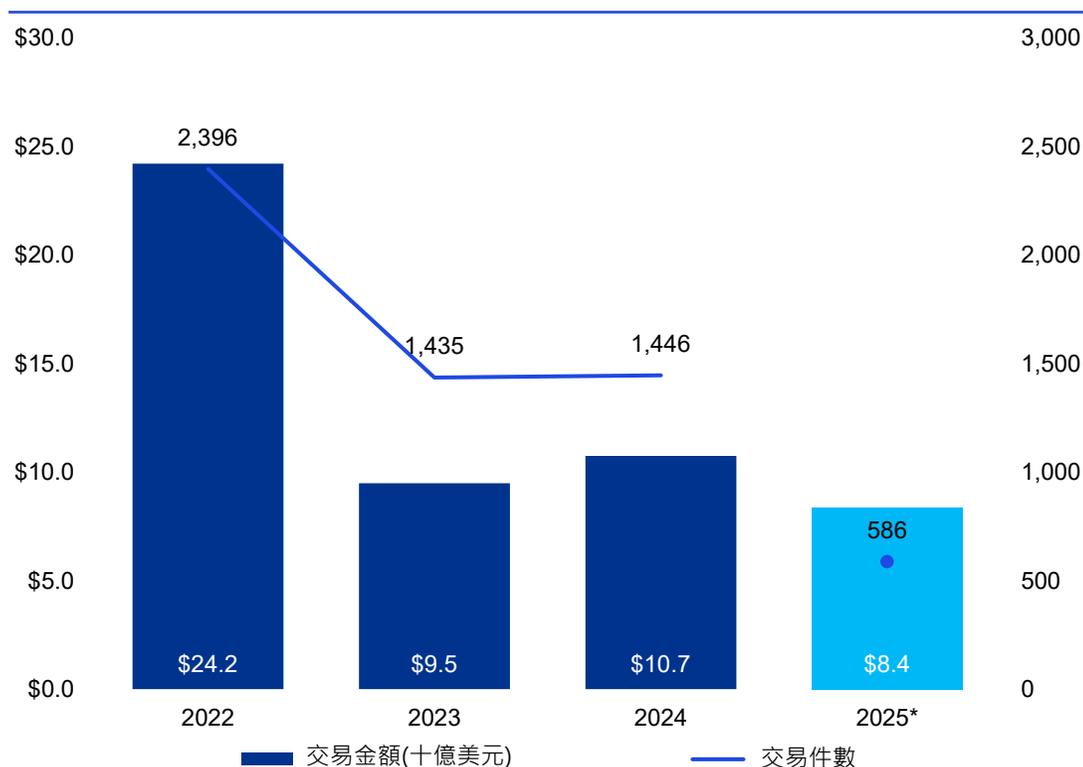
Charles Jacco

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

金融科技市場 – 數位資產與貨幣

2025上半年全球對數位資產與貨幣的投資激增

全球數位資產與貨幣領域的總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



2025上半年數位資產與貨幣的總投資額大幅上升—全球投資達84億美元，較2024全年的107億美元與2023年的94億美元顯著成長。美洲地區吸引該領域最大宗的交易，包括兩筆超過10億美元的交易：一筆是總部位於開曼群島的幣安所進行的20億美元創投募資；另一筆是加密貨幣平台Kraken以15億美元收購美國期貨交易平台Ninja Trader。在亞太地區，最大一筆交易為中國公司Cango將其中國本地業務出售給Ursalpha Digital Limited，交易金額為2.519億美元，藉此轉型為比特幣挖礦業務，其次是日本Web3與娛樂粉絲經濟平台Gaudiy的6,940萬美元募資。

2025上半年數位資產與貨幣產業的主要亮點包括：

對數位資產與貨幣角色的認識日益提升

2025上半年美國政府的更替促進對數位資產與貨幣的認識，包括其在全球經濟中的角色，以及可能帶來的重大影響，這有助於在政治與監管層面打破對該領域的認知落差。SAB 121的廢除也為美國受監管的金融機構擔任數位資產託管人打開大門。隨著數位資產與貨幣市場在美國及其他地區逐漸建立起更穩固的基礎，投資人對該領域的參與度也達到近年來的新高。

資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

金融科技市場 – 數位資產與貨幣

穩定幣正受到廣泛關注

2025上半年穩定幣的關注度與投資人興趣顯著上升—甚至超過受監管的中央銀行數位貨幣(CBDC)，主要受到穩定幣在零售、批發、資金管理與政府支付等應用場景的使用方式轉變所驅動。這些實際應用案例提升整個穩定幣領域的可信度，加上美國方面釋出的支持性政治訊號，例如近期國會通過的《GENIUS Act》穩定幣法案，為穩定幣提供受監管的框架與保障機制，而這些發展很可能促使大型金融機構與跨國企業積極採用穩定幣與支付型代幣。

監管框架逐漸清晰

近期，多個司法管轄區已制定或調整與數位資產市場活動相關的監管框架，為企業明確指出哪些行為是允許、哪些是不被允許的。儘管監管措施仍在持續演進，但整體監管成熟度正在提升，使數位資產公司、新創企業與投資人在制定策略與投資決策時更具信心。2025上半年日本金融廳(FSA)通過一份報告，提出多項針對數位資產與貨幣的改革措施，包括允許以政府債券與存款作為穩定幣的支持資產，並放寬對中介型數位資產經紀商的監管要求，但仍

須遵守反洗錢規定。FSA也提議將加密貨幣納入《金融商品交易法》管轄，若獲批准，未來可能支持加密貨幣ETF的推出。香港、新加坡、沙烏地阿拉伯及其他主要市場亦已建立起清晰的監管框架。

Circle的首次IPO可能會激發其他數位資產與貨幣公司的IPO意願

2025上半年USDC穩定幣發行商Circle在紐約證券交易所成功上市，募資達11億美元，首日股價上漲168%。作為首例，Circle的IPO成功在全球數位資產與貨幣市場中獲得高度正面評價。這可能會激勵其他成熟的數位資產與貨幣公司考慮透過IPO退出市場—不僅是在美國，也包括在其本國交易所。例如，日本已有多家加密貨幣交易所正在評估最佳上市時機。今年下半年將是觀察是否會有更多公司退出或上市的關鍵時期。

“

穩定幣領域正展現出強勁的動能。其使用率持續上升—不僅在去中心化金融中，還越來越多地應用於現實世界場景，如匯款與貿易融資。這些實際應用案例正在提升整個產業的可信度，加上美國方面釋出的政治支持訊號，機構市場的信心與活動也大幅提升。

”



Debarshi Bandyopadhyay
區塊鏈/加密貨幣總監
金融服務業諮詢顧問
KPMG新加坡

金融科技市場 – 數位資產與貨幣



2025下半年值得關注的趨勢

- 美國國會通過《GENIUS Act》穩定幣法案後，穩定幣領域的關注度進一步上升。
- 機構資金持續流入數位資產領域，大型機構正逐步完善其在交易、買賣、託管與市場數據等方面的數位資產價值鏈。
- 金融工具的种类日益多元，逐步建立起連接傳統金融與去中心化金融的橋樑，並促進分散化數位資產系統間的互通性。
- 區塊鏈企業解決方案持續擴展，愈來愈多聚焦於數位身份與「了解你的客戶」(KYC) 領域。
- 數位市場基礎設施正快速成熟，並在日本、亞洲其他地區及歐洲獲得更多商業應用機會。

“

從投資的角度來看，數位資產、數位貨幣及區塊鏈的營收模式正迅速演化與成熟。這不再只是投機行為—創投資金正流向區塊鏈基礎建設、合規機制與跨鏈協作等核心領域。整個生態系的動能反映出一種更廣泛的轉變，朝向真實世界的應用價值與長期價值創造，而這是該領域發展過程中的關鍵時刻。

”

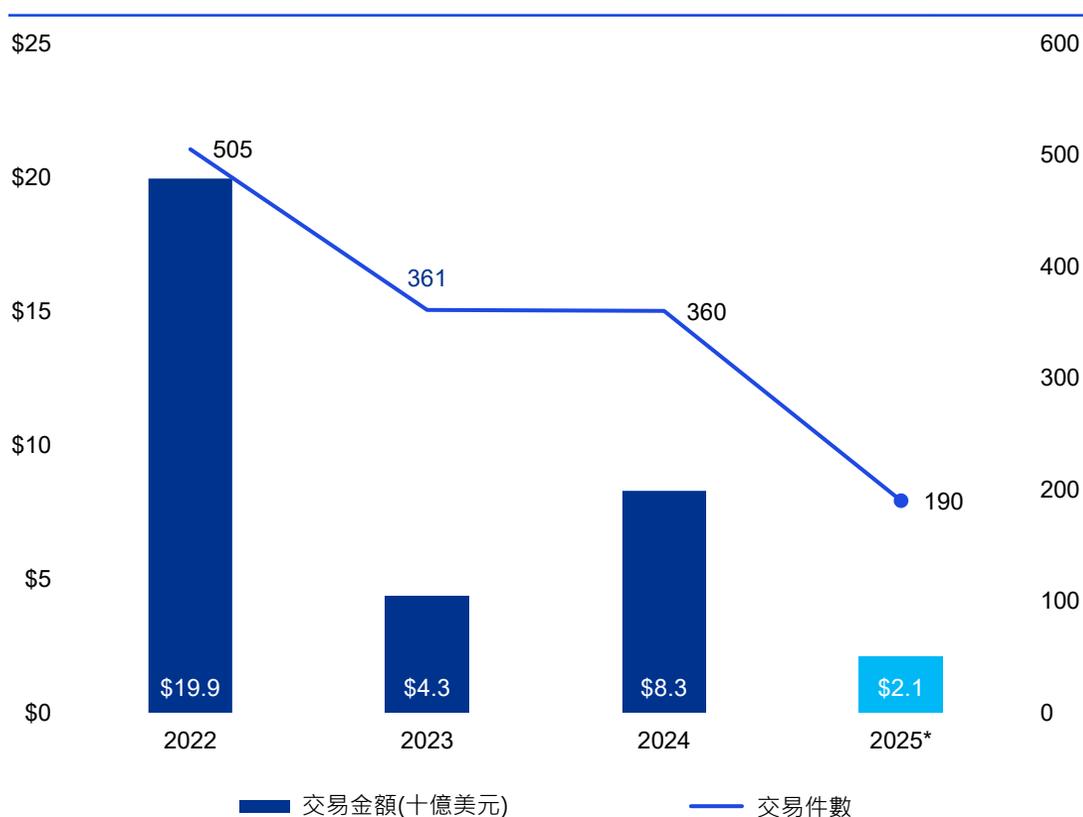


Kenji Hoki
金融服務總監
KPMG日本

金融科技市場 – 監管科技

在2024上半年大型交易之後，監管科技投資趨於減緩

全球監管科技領域的總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



2025上半年全球監管科技投資總額達21億美元，遠低於2024全年83億美元的水準。本季四筆最大交易發生在歐非中東地區，其中三筆來自英國，包括Bridgepoint以2.099億美元私有化收購英國客戶互動資料安全公司Eckoh；合規解決方案公司Quantexa完成1.75億美元創投募資；數位資產託管公司Komainu完成7,500萬美元募資。美洲地區最大一筆交易是FactSet以2.465億美元收購美國雲原生買賣方解決方案公司LiquidityBook。亞太地區的監管科技交易在2025上半年則以小型為主，例如新加坡公司Sleek(專注於公司設立與會計平台)完成2,300萬美元募資。

儘管2025上半年的總投資額有所下降，但年中時的交易量已達190筆——已超越2023年(361筆)與2024年(360筆)全年交易總量所需的進度，儘管相較於更成熟的金融科技子領域，主要集中在早期交易階段，但仍突顯監管科技領域的活躍程度。

2025上半年監管科技產業的主要亮點包括：

重新審視監管框架，以促進經濟成長

2025上半年越來越多司法管轄區認知到需要更多的經濟成長與創新，才能推動經濟產出。基於此重點，政府(特別是英國與歐盟)要求監管機構思考如何協助金融公司加強創新，包括評估金融服務是否存在過度監管的情況。

資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

金融科技市場 – 監管科技

2025上半年英國持續推動其《金融服務成長與競爭力策略》(於2024下半年初發布)；該策略著重於打破成長障礙，並為金融科技公司創業、擴展及成長提供友善且支持的環境。同時，紐西蘭金融市場管理局也在2025上半年宣布首批參與其試點監理沙盒的金融科技公司；而越南則宣布成立自己的金融科技監理沙盒。

為了鼓勵創新與實驗，沙盒的使用日益增加

2025上半年全球多個司法管轄區持續使用金融科技沙盒，作為試驗金融科技創新的安全空間。例如，歐盟推出區塊鏈監理沙盒，用於測試分散式帳本技術(DLT)；而其中一項值得注意的舉措是英國金融行為監管局(FCA)與輝達(NVIDIA)合作推出的「強化版沙盒」，此沙盒將提供企業使用輝達的AI企業軟體，以便進行人工智慧應用案例的實驗與測試。

成本壓力促使金融服務公司轉向監管科技

鑒於全球商業環境的不確定性，許多金融服務公司與金融科技業者已將營運效率與成本削減列為優先事項，以期善用每一分資金。這促使業界高度關注監管科技，

希望藉由其協助自動化監管與合規流程，減少履行監管要求所需的人工作業。

人工智慧持續推動市場關注與投資

在監管科技領域，AI驅動的監管科技解決方案在2025上半年獲得大量關注。投資者與企業特別感興趣的是將人工智慧應用於協助監管活動，例如反洗錢計畫。

監管科技正受到越來越多關注

2025上半年監管科技持續取得進展，全球各地的監管機構越來越關注如何不僅鼓勵市場參與者發展與使用監管科技，也思考如何將監管科技納入自身的監管職責中—例如，用於評估申報資料，並更有效地識別市場趨勢或潛在的市場濫用行為。

“監管機構正越來越積極擁抱創新。特別是英國與歐盟，因擔憂經濟成長乏力及在創新速度上落後於如新加坡等更具敏捷性的市場，正加強相關努力。部份原因在於這些傳統市場仍依賴既有基礎設施，而新興金融科技市場則具備更高的彈性，因此更能快速推動新興領域的創新。如今，這些傳統市場正努力追趕，因此相關活動非常活躍。這是一個目前非常值得關注的領域。”



Kate Dawson

歐非中東金融服務監管洞察
中心總監
KPMG英國

金融科技市場 – 監管科技



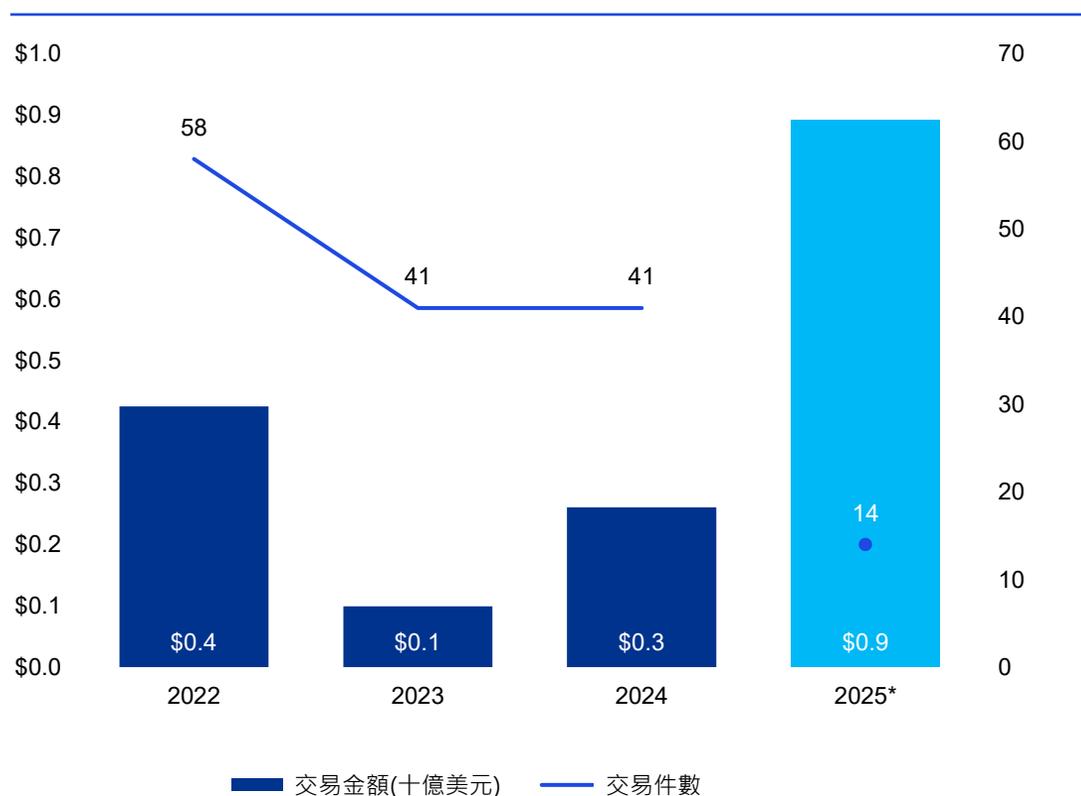
2025下半年值得關注的趨勢

- 隨著監管科技公司尋求提供端到端的解決方案與服務，整合趨勢逐漸明顯。
- 對於營運高度複雜的成熟銀行，業界仍持續關注具針對性的解決方案。
- 越來越多焦點放在自動化與人工智慧的應用，以協助管理監管要求。
- 對人工智慧代理在監管流程中可能扮演角色的興趣日益增加。
- 全球多個地區仍持續關注放寬監管的議題。
- 新興焦點則是那些能協助企業在尚未有監管要求的領域中更好理解其風險的技術。

金融科技市場 – 財富管理科技

人工智慧促使對財富管理科技的關注逐漸增加

全球財富管理科技領域的總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



儘管2025上半年全球對財富管理科技的投資相較於其他金融科技領域仍顯疲軟，但企業與投資者對該領域仍展現出高度關注，因為他們看好人工智慧在資產管理生命週期中各個環節的轉型潛力—從提升後端流程效率、強化與客戶的關係管理，到KYC(了解你的客戶)方面協助財富驗證。

2025上半年財富管理科技領域最大的幾筆交易包括：三菱日聯金融集團(MUFG)以5.713億美元收購日本資產管理平台暨機器人投資顧問服務WealthNavi；Julius Baer Group以1.061億美元將其位於巴西的財富管理資產出售給BTG Pactual；法國加密貨幣投資產品公司 Bitwise完成6,990萬美元的募資。

2025上半年財富管理科技產業的主要亮點包括：

高度關注運用人工智慧來強化客戶關係經理的能力

在2025上半年，人工智慧仍然是財富管理產業中企業與投資人關注的重點。不僅在提升後台營運效率方面，AI的應用已成為整個金融科技產業的趨勢，針對財富管理領域的應用也引起高度關注，特別是因為財富管理工作本身對數據的依賴極高。企業尤其對能夠協助理財顧問工作的財富管理科技解決方案表現出濃厚興趣，期望透過這些工具減輕理財顧問的工作負擔，讓他們能夠有更多時間拓展客戶群。

資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

金融科技市場 – 財富管理科技

財富驗證的重要性日益提升

在財富管理領域，打擊詐騙與防制洗錢一直以來皆是極為重要的議題。各地的監管機構也持續制定並強化相關規範。2025上半年隨著監管指引的變化，銀行積極尋求強化相關作業的方式，如此也讓財富驗證相關的財富管理科技解決方案在亞太地區的投資人之間受到越來越多的關注。同期間，新加坡金融管理局(MAS)與防制洗錢 / 打擊資恐產業夥伴聯盟共同發布一份《財富來源盡職調查最佳實務指引》，以進一步強化金融機構於防制洗錢方面的作法。

對提升客戶體驗的關注逐漸增加

全球許多傳統銀行在滿足現代科技導向客戶對個人化服務的需求方面面臨挑戰，客戶希望從其合作的金融機構獲得更深入的資產與財富洞察。隨著此類需求持續增長，金融機構越來越積極尋找具成本效益的方式，來提升對客戶的個人化服務—特別是針對那些不屬於高淨值族群的客戶。如此趨勢促使市場將目光轉向以人工智慧驅動、聚焦於客戶體驗的財富管理科技解決方案，因為AI被視為提升財富與資產管理客戶體驗的關鍵推動力。

“

當今在談論財富管理產業時，很難不提到AI。這是一個極具創新的領域，所有人都關注AI可以在哪裡、何時及如何被應用來創造價值。許多公司已聚焦於最明顯的用途—運用AI改善後台流程。但更具前瞻性的討論在於：如何運用AI最大化理財顧問的效能，讓他們能夠為更多客戶提供更多服務。

”



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 – 財富管理科技



2025下半年值得關注的趨勢

- 財富管理科技公司與傳統金融機構及其他大型業者之間的合作與夥伴關係逐漸受到重視。
- 持續關注如何讓更多投資人能夠接觸到過去僅限高淨值人士參與的投資市場。
- 對以人工智慧驅動、專注於提升理財顧問工作效率的解決方案興趣日益濃厚。
- 亞太地區的財富管理市場競爭日趨激烈，越來越多專業財富管理業者湧入市場，積極爭取理財顧問的角色。
- 東南亞地區對財富管理的關注度持續上升，主因在於該地區人口眾多，且金融產品尚未成熟。



2025年上半年亞太地區金融科技
公司的投資總額達43億美元，共
完成363筆交易。

區域洞察 – 亞太地區

亞太地區金融科技投資下滑，持續疲弱

在亞太地區，2025上半年金融科技的投資和交易量仍然非常疲弱，僅43億美元投資，共363筆交易，相較於2024下半年的73億美元和444筆交易大幅下滑。2025年第一季的表現尤其低迷，投資額降至16億美元，創下十多年來的最低水平。

亞太地區交易規模依然相對較小，2025上半年僅有七筆超過1億美元的大型交易，包括：三菱日聯金融集團(MUFG)以5.714億美元收購日本的機器人理財公司WealthNavi；Cango以3.519億美元將其中國的傳統業務出售給Ursalpa Digital Limited；Airwallex募資3.01億美元；印度投資平台Groww募資2億美元；印度資產融資公司IKF Finance募資1.718億美元；新加坡支付基礎設施公司Thunes募資1.5億美元；新加坡保險科技服務公司Boltttech募資1.47億美元。

2025上半年亞太地區的主要亮點包括：

新興市場的活動仍在持續，而其他司法管轄區則出現疲軟

亞太地區2025上半年的金融科技活動主要集中於新興市場，尤其是印度。儘管與2024下半年相比略微下降，印度仍是該地區交易量最高的國家—2025上半年共完成99筆交易，投資總額達15億美元；而2024下半年則為108筆交易，總額16億美元。印度的金融科技投資大多來自創投募資，包括：Groww募資2億美元；IKF Finance募資1.718億美元；ToneTag(非接觸式支付解決方案公司)募資7,800萬美元；Flexiloans(數位借貸平台)募資7,770萬美元；Jai Kisan(專注於農村貸款的平台)募資7,500萬美元。其他地區的活動則相對疲弱：日本完成39筆交易，吸引7.605億美元投資；澳洲完成31筆交易，吸引1.424億美元投資；中國完成22筆交易，吸引4.23億美元投資。

“ 僅僅六個月前，金融服務業的討論焦點還集中在小型語言模型上。而如今，焦點已轉向AI代理及其在整個金融領域中的潛在應用。許多金融科技公司正積極投入此領域的開發，且該領域正以極快的速度演進。儘管目前仍處於初期階段，但我們可能很快就會看到更成熟的AI代理應用案例出現。

”



Andrew Huang
金融科技主管
KPMG中國

區域洞察 – 亞太地區

香港開始吸引金融科技企業進行IPO活動

在2025上半年，香港的IPO市場開始重新吸引金融科技公司的參與。保險科技公司率先行動，利用這波機會進行上市或提交上市計劃，並預計於下半年持續推進。其中最受矚目的案例之一是FWD Group — 一間專注於亞太地區的創新保險公司。該公司在經歷數年延宕後，於2025上半年末準備正式啟動IPO。

金融科技投資者目前專注於投資回報，儘管如此，借貸領域開始重新受到關注

在亞太地區的成熟市場(包括澳洲)，2025上半年金融科技投資者主要關注企業的獲利能力及其產生回報的能力。許多投資集中於已被驗證、具備高品質的企業。由於全球及總體經濟的不確定性，許多企

業也將注意力轉向內部，專注於削減成本的措施。2025上半年投資者對借貸領域(尤其是非銀行借貸)再度出現一些新的興趣，儘管此種興趣尚未實際轉化為投資行動。

穩定幣在亞太地區正受到監管機構的關注

2025上半年穩定幣和代幣在亞太地區的金融科技領域成為越來越熱門的話題，部分受到全球興趣上升的推動，而香港在此領域的活動中扮演重要角色。今年5月香港通過《穩定幣法案》，建立穩定幣的強健監管制度，包括新的發牌制度。香港金融管理局也在上半年發布穩定幣發行人的指引草案，並提出了反洗錢要求。中國人民銀行則密切關注全球及香港在穩定幣發行方面的動態，進行監管評估與觀察。

“

在亞太地區(不包括印度等高成長市場)，我們觀察到經濟停滯的跡象，生產力停滯不前，營收成長有限。因此，許多企業開始優先考慮內部成本效率，而非擴張策略。這種轉變使企業對於收購新技術或創新產品的意願減弱，反而更專注於資本支出的管理，以及透過營運紀律來提升價值。

”



Daniel Teper

併購及金融科技主管, 合夥人
KPMG澳洲

區域洞察 – 亞太地區



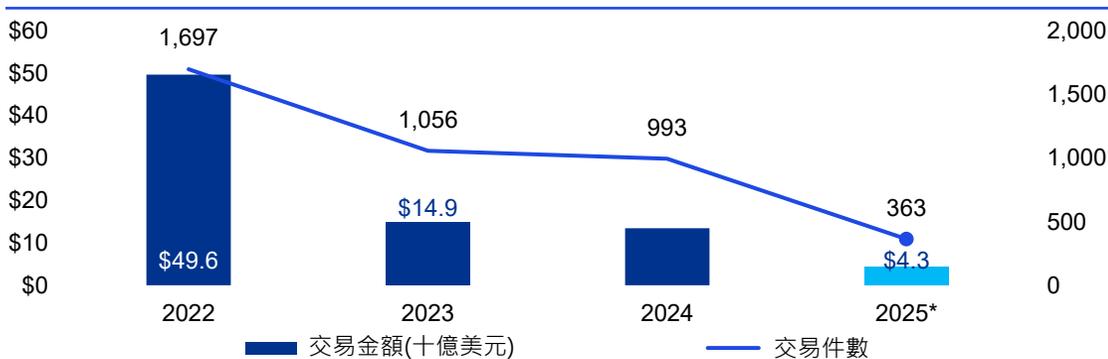
2025下半年值得關注的趨勢

- 穩定幣與代幣化貨幣持續受到各國中央銀行、商業銀行、支付服務提供商及跨國企業平台的高度關注。
- 金融市場基礎設施(FMI)在支付系統、國家登記機制及數位身份領域持續現代化。
- 中國持續推動「五融」戰略，傳統金融機構越來越積極擁抱金融科技，並與金融科技公司合作，提供小額金融與嵌入式金融服務。
- 中央銀行與金融監管機構在資料管理與生成式AI方面的優先事項，正驅動既有金融機構對此領域的高度興趣。
- 在澳大拉西亞與東南亞地區，第二級與第三級銀行持續投入核心銀行系統的更新。
- 因應日益嚴重的網路釣魚、詐騙與洗錢威脅，防詐與金融犯罪平台也在持續演進。

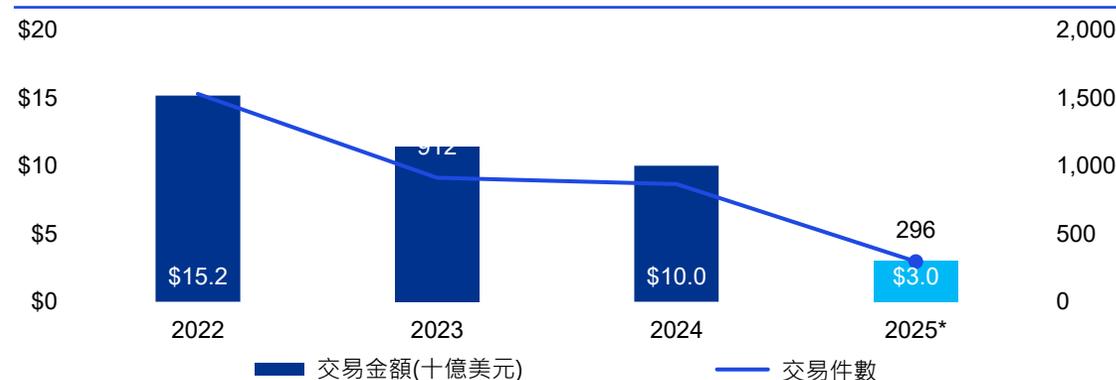
區域洞察 – 亞太地區

市場與總體經濟的擔憂依然影響幾乎所有資產類別

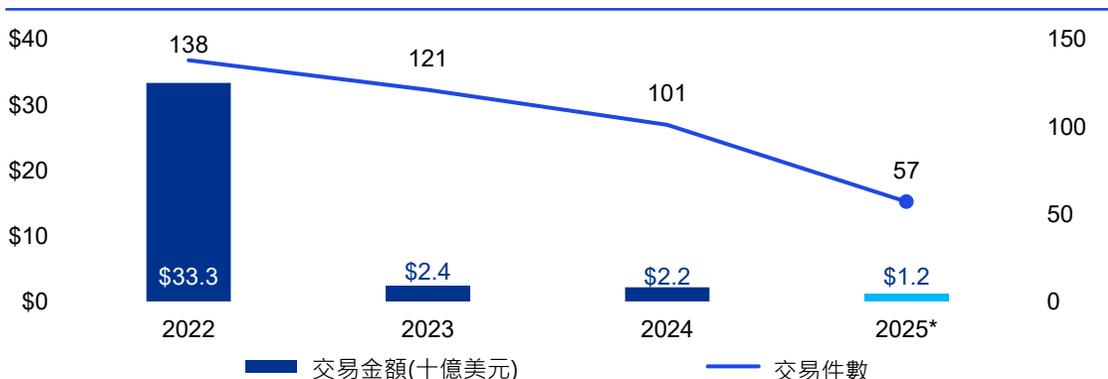
亞太地區金融科技總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



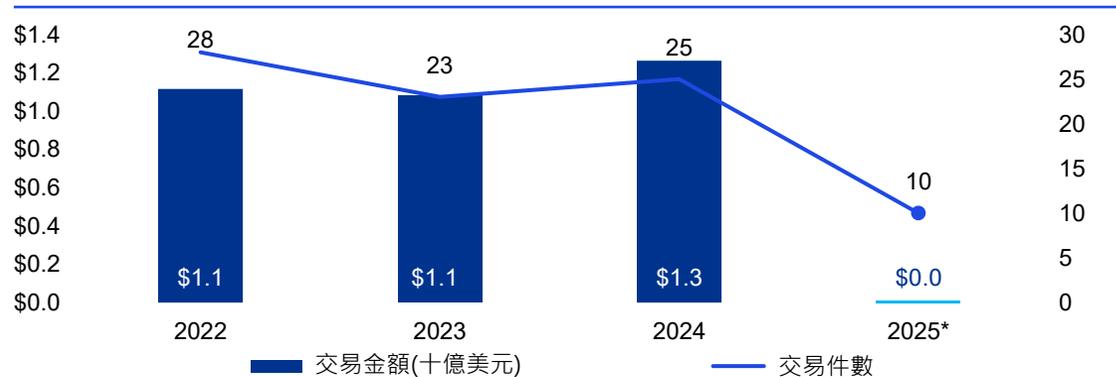
亞太地區金融科技的創投投資活動 2022-2025*



亞太地區金融科技的併購活動 2022-2025*



亞太地區金融科技的私募股權成長型投資活動 2022-2025*

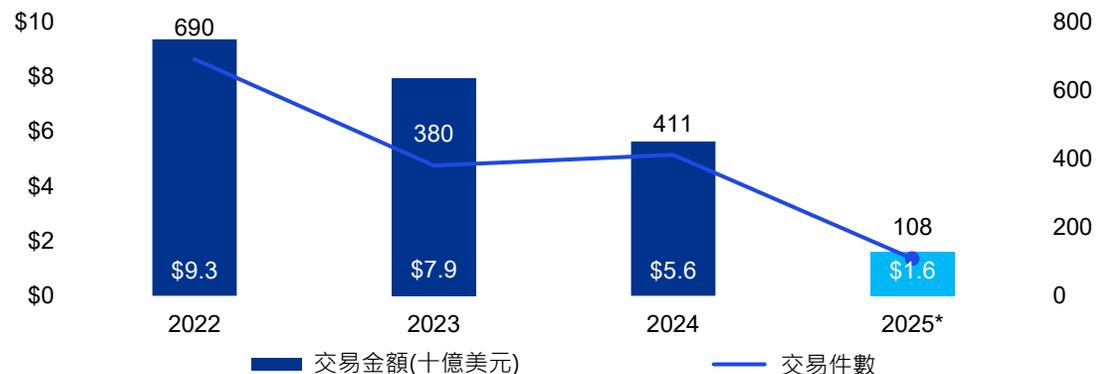


資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

區域洞察 – 亞太地區

在創投領域中，早期估值仍保持健康，但市場上依然充滿謹慎態度

亞太地區金融科技中包含企業參與的創投活動 2022-2025*



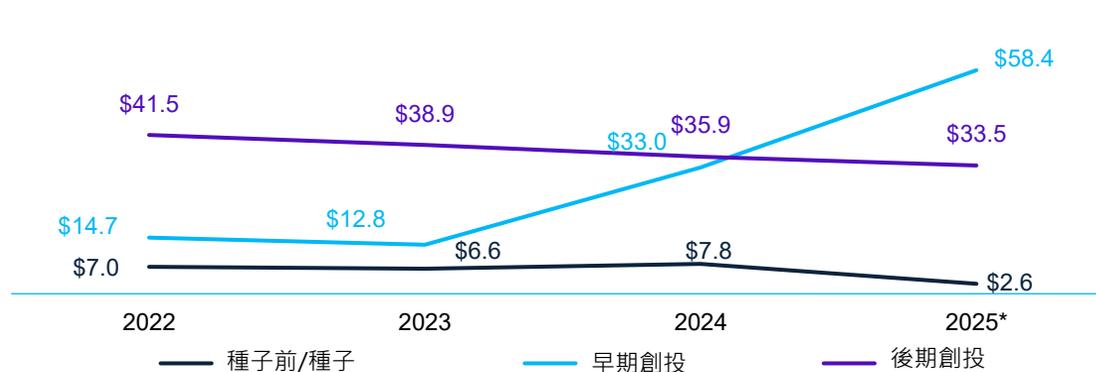
亞太地區交易的投後估值四分位分布(創投、私募股權、併購) 2022-2025*



亞太地區金融科技的併購交易中位數金額(百萬美元) 2022-2025*



亞太地區金融科技依階段劃分的創投投資前估值中位數(百萬美元) 2022-2025*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

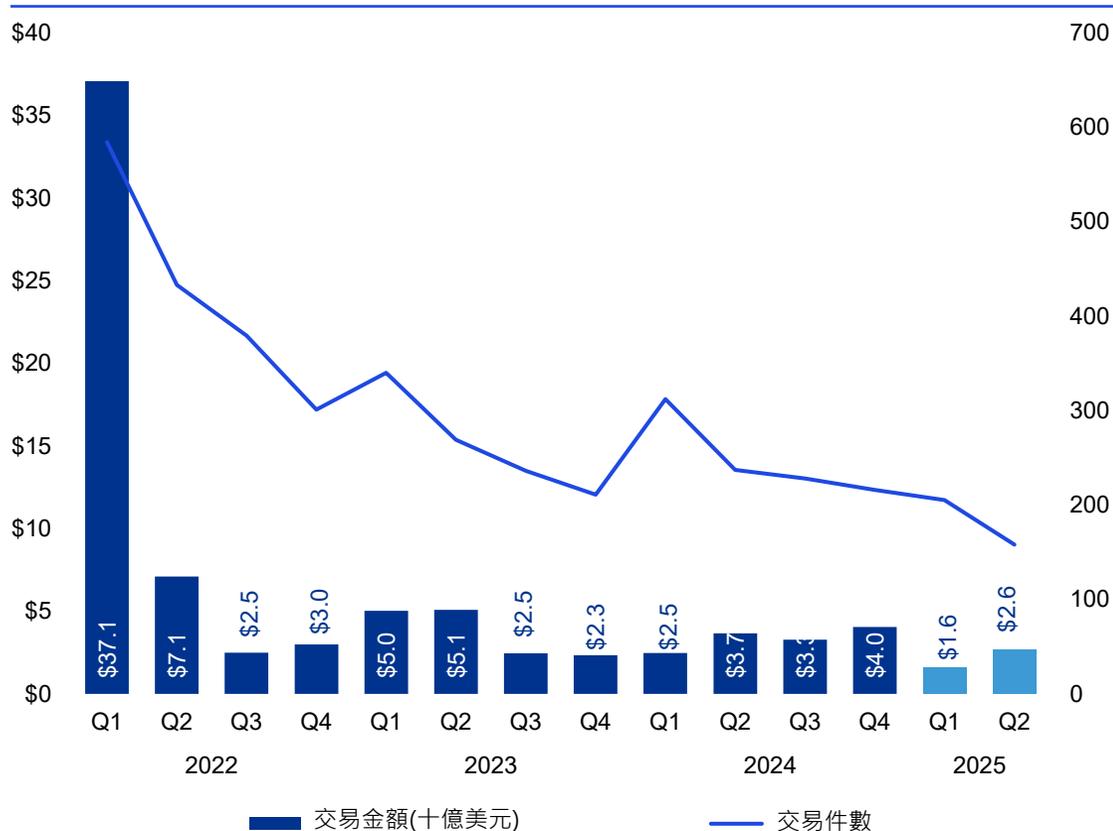
2025年併購案的交易規模中位數是以非標準樣本規模為基準進行計算。

2025年投資前估值的中位數是以非標準樣本規模為基準進行計算。

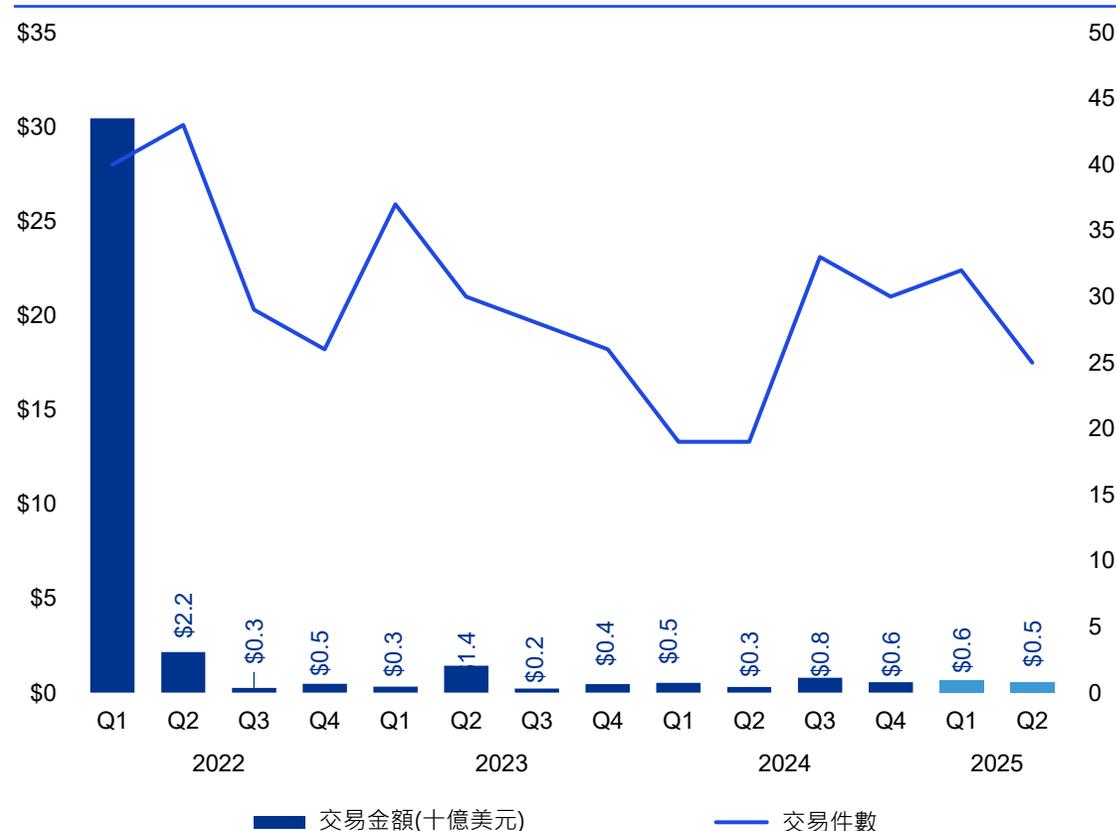
區域洞察 – 亞太地區

2025年依然處於低迷狀態

亞太地區金融科技總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



亞太地區金融科技的併購活動 2022-2025*

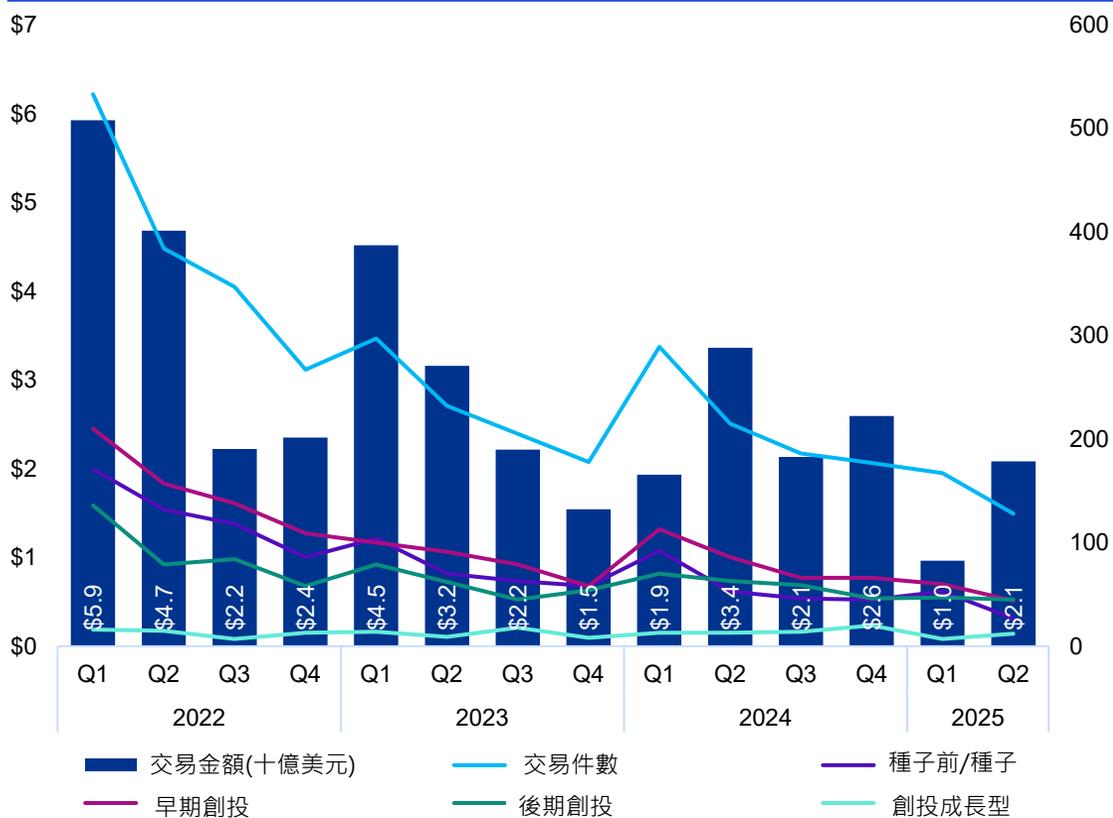


資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

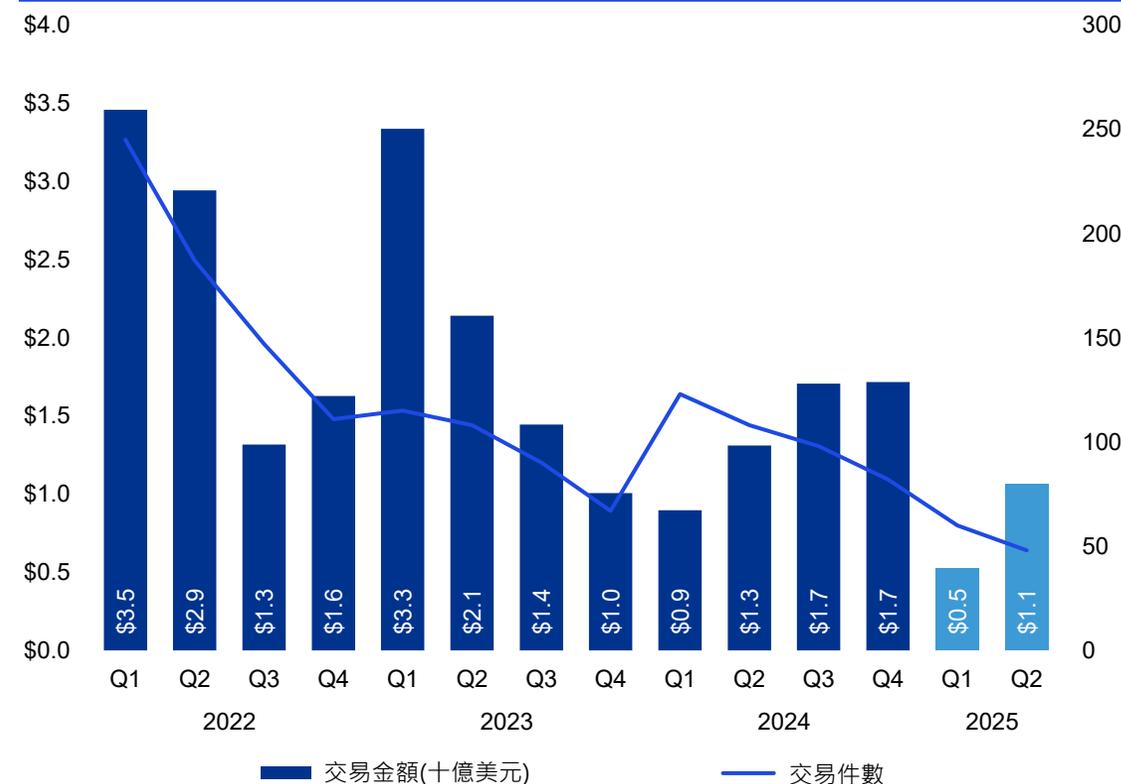
區域洞察 – 亞太地區

儘管市場疲弱，創投活動在第二季有所回升

亞太地區金融科技的創投投資活動 2022-2025*



亞太地區金融科技中包含企業參與的創投活動 2022-2025*



資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30日

亞太地區

2025上半年亞太地區十大金融科技交易



1. **WealthNavi** — \$5.714億美元, 東京, 日本 — 財富管理科技 — 併購
2. **Cango (PRC Business)** — \$3.519億美元, 上海, 中國 — 數位資產 — 企業資產出售
3. **Airwallex** — \$3.01億美元, 新加坡 — 支付 — F輪
4. **Groww** — \$2億美元, 班加羅爾, 印度 — 投資管理 — F輪
5. **IKF Finance** — \$1.718億美元, 維傑亞瓦達, 印度 — 借貸 — 後期創投
6. **Thunes** — \$1.5億美元, 新加坡 — 支付/交易 — D輪
7. **Bolttech** — \$1.47億美元, 新加坡 — 保險科技 — C輪
8. **Salmon Group** — \$0.88億美元, 達義市, 菲律賓 — 機構 — 早期創投
9. **ToneTag** — \$0.78億美元, 班加羅爾, 印度 — 支付/交易 — B2輪
10. **Flexiloans** — \$0.7775億美元, 孟買, 印度 — 借貸 — C輪

資料來源：Pulse of Fintech H1 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *截至2025年6月30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.