



金融科技动向 2022年上半年

2022年10月

home.kpmg/fintechpulse



不断变化的市场动态

由于俄乌冲突的不确定性、持续的供应链挑战以及不断上升的通胀率和利率对公私企业带来了严重打击，金融科技市场在2021年末弥漫着的乐观情绪已在2022年上半年快速转变为对未来可能出现经济衰退的忧虑。

在2021年下半年至2022年上半年，全球金融科技投资总额与金融科技交易宗数均出现下跌。美洲与欧洲、中东与非洲（EMEA）的金融科技投资均出现下滑，而亚太区的金融科技投资则创下历史新高，主要归因于数宗大型并购交易，包括Block对澳大利亚企业Afterpay的279亿美元的收购。2022年上半年，支付领域占据金融科技投资的最大份额（436亿美元），其次是加密货币（142亿美元）。

回顾2022年上半年，我们可以用一个词来总结：“意料之外”。以下是过去六个月我们在金融科技板块注意到的主要趋势：

- 多数地区出现投资下滑，尤其是在2022年第一和第二季度；
- 公开市场动荡与估值急速下滑后，首次公开募股的机会已消失；
- 多个地区的支付板块显现持久韧性；
- 鉴于有待调查的问题不断增加，业界越发关注网络安全领域的自动化和极端自动化；
- 越来越多不同的地区成为金融科技投资的目的地，尤其是1亿美元以上的风险投资。

步入2022年下半年，市场挑战将持续，投资者越发关注企业的总收入增长、盈利能力和现金流。由于成熟板块出现合并机会，投资者希望在估值低迷时达成有吸引力的交易以及部分初创企业正在考虑除下调估值以外的替代方案，所以目前正是并购活动增长的有利时机。

无论您是一所大型金融机构的首席执行官，还是一家新兴金融科技公司的创始人，了解市场动态的变化对维持贵机构的竞争力与可持续性而言十分关键，而找到提升效率的途径则可减少现金消耗。当您阅读本期金融科技动态报告时，请思考：**我们目前可作出哪些行动以确保我们已准备好面对未来可能出现的任何挑战？**



毕马威金融科技专业人员包括遍布全球50多个金融科技枢纽的合伙人及员工，与金融机构、数字银行和金融科技公司紧密合作，助它们了解变化趋势、识别增长机遇和制定与执行战略方案。



Anton Ruddenklau
毕马威国际金融科技全球主管
毕马威新加坡合伙人
金融服务咨询业务主管

除非另有注明，否则本刊所有货币金额均以美元列示。
除另有注明外，数据均由PitchBook提供。

目录

环球洞察

- 全球金融科技投资分析（风投、私募基金与并购）
- 2022年下半年金融科技大势



金融科技板块

- 支付科技
- 保险科技
- 监管科技
- 区块链/加密货币
- 网络安全技术
- 财富科技

焦点访谈

- Boltech 首席执行官Rob Schemik



区域分析

- 美洲区
- 欧洲、中东与非洲
- 亚太区

热点文章

- 基于云的核心银行业科技加持下的嵌入式金融

2022年上半年全球 金融科技投资达 2,980宗交易，总金 额达1,078亿美元

虽然风险投资势头仍然强劲，但全球金融科技投资下滑至1,078亿美元

2022年上半年，金融科技交易宗数与全球金融科技投资总额均出现下滑

全球金融科技投资从2021年下半年的1,112亿美元、3,372宗交易下滑至2022年上半年的1,078亿美元、2,980宗交易，映射了整个科技行业正在经历的投资下滑。美洲区和欧洲、中东与非洲（EMEA）的金融科技总额与交易宗数均出现下滑，而亚太区却创下了年度金融科技投资额的新高，虽然交易宗数也有所下滑。亚太区的投资额新高主要可归因于三项巨额并购交易：Block对澳洲公司Afterpay的279亿美元收购、KKR对日本企业Yayoi的21亿美元收购以及澳洲金融科技企业Superhero和Swiftx的10亿美元合并。

欧洲金融科技投资创新高，风险投资势头仍然强劲

虽然全球风险投资从2021年下半年的665亿美元下跌至2022年上半年的526亿美元，但与2021年前的所有期间对比，风险投资额仍然十分强劲。美洲区实现了金额最大的风险投资（272亿美元）；EMEA创下了六个月期间内的最高融资水平（166亿美元），主要源于2022年上半年全球最大的两个金融科技融资轮：德国公司Trade Republic筹得11亿美元以及英国企业Checkout.com筹得10亿美元。亚太区的金融科技风险投资仍然疲软，投资额为87亿美元。

估值下调压力使IPO几乎停滞并可能引发估值下调的融资轮

2022年上半年，全球公开市场的动荡对多数上市科技公司（包括金融科技公司）的估值产生重大影响。此因素连同其他极具挑战性的市场因素，使得首次公开募股（IPO）活动几乎停滞。该趋势预计在2022年下半年持续。随着IPO大门的关闭，2022年下半年预计将出现估值下调的融资轮，原因是计划在2022年退出的公司希望在不太理想的市场环境下筹集资金。

投资者正在寻找新的金融科技投资良机

2021年，随着投资者蜂拥至金融科技领域进行投资，此领域的投资十分畅旺。虽然投资已回落至以往年度的水平，但在2022年下半年至2023年，此领域预计仍将是投资者的重点关注领域。但金融科技投资者预计将对投资更为谨慎，在评估投资机会时更为关注盈利能力和现金流。投资者还将更关注与传统金融服务产品相关的领域，如开放数据和分散式金融。企业与企业间的电子商务模式（B2B）领域也将是投资者的关注热点。

“全球金融科技市场在2021年的表现尤为出色，使得从2022年初迄今此领域的投资似乎急转直下。事实并非如此。我们仅是恢复到2019和2020年的水平。若不计2021年的超常表现，全球金融科技投资和热度在2022年上半年的表现是良好的。虽然市场不确定性在2022年下半年仍将持续，但金融科技细分板块的多样性以及吸引金融科技投资地区的多样性有助此领域在短期内维持充足的投资。”

Anton Ruddenklau
毕马威国际全球金融科技主管
毕马威新加坡合伙人
金融服务咨询业务主管

#金融科技动向

2022年上半年，支付领域仍然是投资热点，但投资可能会在下半年缩减

2022年上半年，所有主要地区的投资者持续蜂拥至支付领域，向支付公司合共投资436亿美元。鉴于不断增加的宏观经济挑战，在2022年下半年，支付领域的投资可能会有所缩减，尤其是早期投资交易。由于支付企业之间的合并增加以及附加交易的数量和规模有所增长，并购活动预期将保持强劲。

区块链和加密货币领域受到冲击，但仍可见巨额交易

虽然加密货币领域在2022年上半年面临重大挑战，但加密货币公司在此期间吸引了142亿美元的投资，其中包括德国公司Trade Republic在六月筹得的11亿美元。

2022年下半年应关注的发展趋势

- 市场纠正—包括不断下降的估值、不断增加的并购以及经营困难企业—鉴于预期中的经济衰退和在过去18个月中投资者对主要领域的过度热情和过度投资；
- 业界对嵌入式解决方案的持续关注，包括支付、金融和保险；
- 大型科技公司和其他企业优先考虑建立合作关系，同时寻求以较低廉的价格（与近几年对比）购入资产的机会；
- 越加关注旨在提升基础设施的B2B解决方案，或对应收/应付等运营活动的优化；
- 对加密货币的关注下降和投资放缓，尤其是提供数字货币、代币及非同质化代币（NFT）的零售企业；
- 越加关注发展不充分的金融科技市场，包括非洲各国。

“虽然世界各地的金融科技投资者仍然‘弹药’充沛，但鉴于当前的市场气候，投资者对投资变得更为谨慎，更关注盈利能力以及预计在新的富有挑战性的市场中表现良好的板块。我们预计，在2022年下半年，除开放数据等领域外，B2B领域仍然对金融科技投资者具有吸引力。”

”

Judd Caplain
金融服务全球主管
毕马威国际

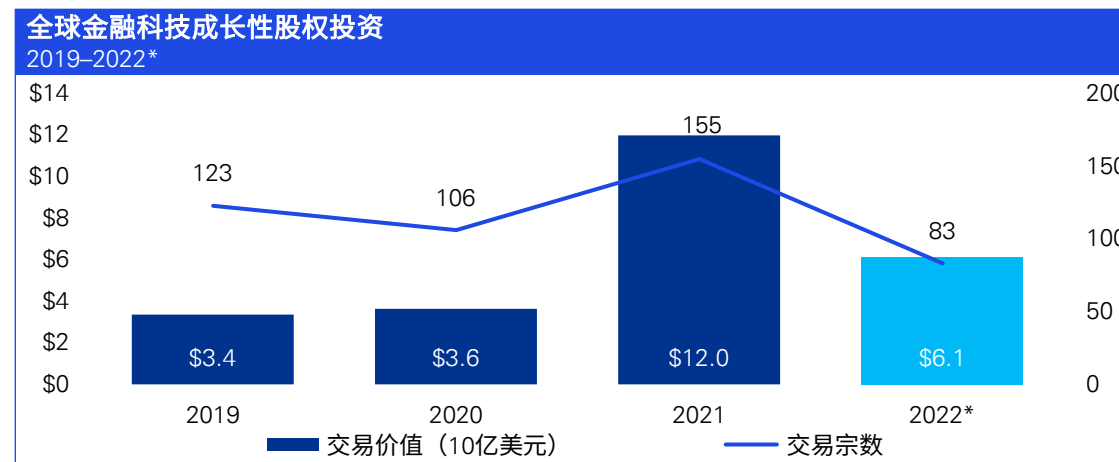
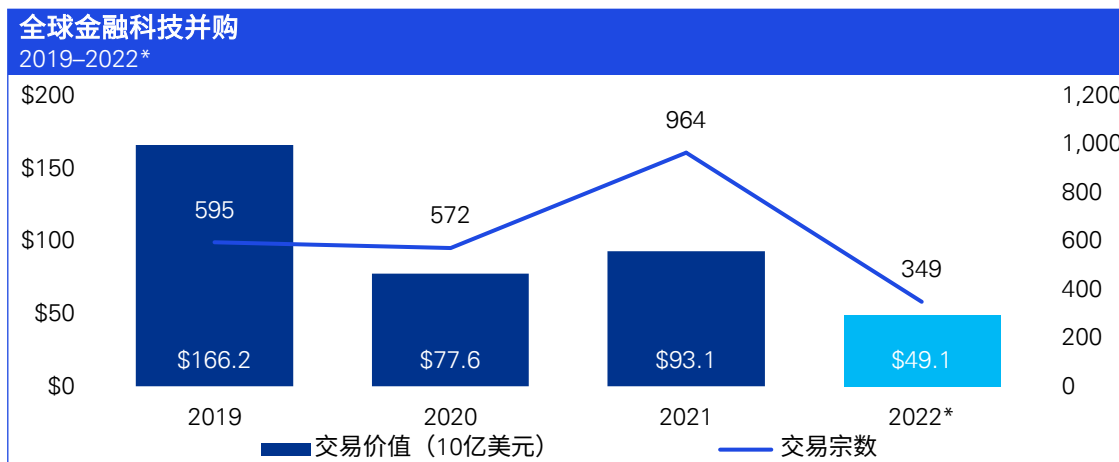
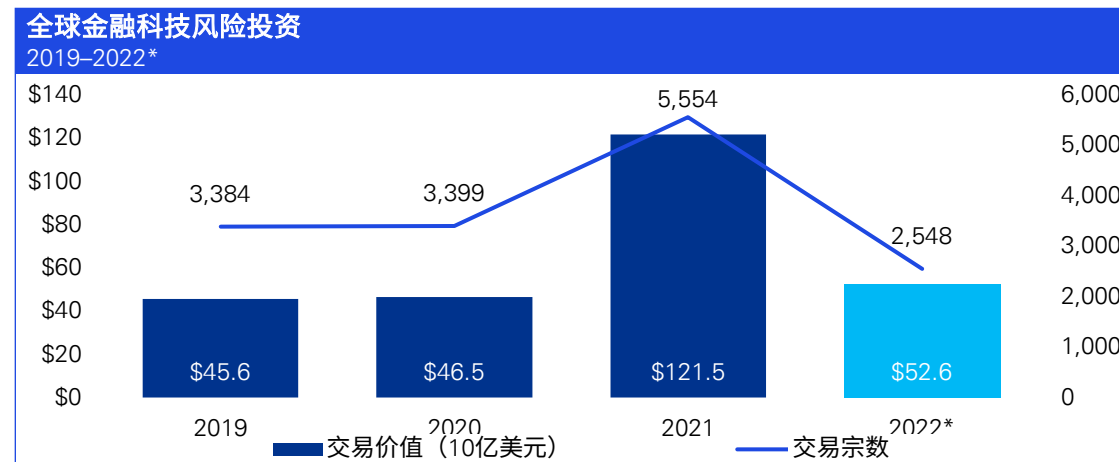
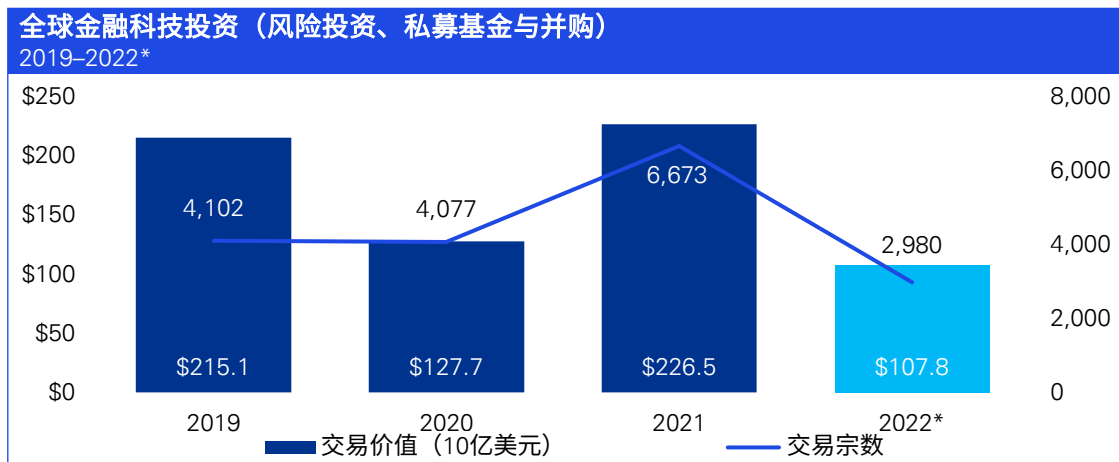
环球洞察

2022年下半年金融科技大势分析

2022年上半年，在地缘政治的不确定性、动荡的公开市场、持续的供应链断裂和挑战、高通胀和不断提升的利率等多个因素的共同作用下，全球金融科技投资的向上趋势受到了影响。由于这些不确定因素何时结束尚不明确，2022年下半年的金融科技投资可能会受到抑制，尤其是与在2021年创下的历史高记录进行对比时。以下是我们对2022年下半年的金融科技趋势的主要预测：

- 1. 随着资金成本上升，估值继续调整**
 随着利率持续上升，资金将变得越加昂贵。这将对估值产生影响，并驱使投资者更为关注现金流、总收入增长和盈利能力。
- 2. 随着企业和私募股权公司纷纷寻找划算的买卖，并购活动将增加**
 鉴于估值的下调压力，并购活动将很可能增加，原因是投资者有机会以近年来少有的低廉价格进行收购。初创企业也可能希望出售业务，作为估值下调融资的替代方案。
- 3. 企业对网络安全自动化的兴趣将持续增长**
 由于多数公司的网络安全顾虑不断增加，企业将更为关注网络安全自动化，希望借此提升网络安全管理，同时应对人才短缺和提升营运效率。
- 4. B2B解决方案对投资者的吸引力将提升**
 由于全球正处于经济衰退的边缘，金融科技投资者将很可能更加关注致力于协助企业提升效率或扩大企业价值主张的B2B公司。
- 5. 金融科技企业将继续关注数据驱动解决方案**
 无论是对企业还是对消费者而言，金融科技企业将继续专注于开发独特的途径以收集、获取和利用数据以使自身的产品或服务脱颖而出。
- 6. 加密货币及区块链投资将聚焦基础设施**
 虽然加密货币领域的投资将进一步放缓，但投资者可能会持续关注区块链在金融市场现代化中的应用。

市场波动下交易仍然持续

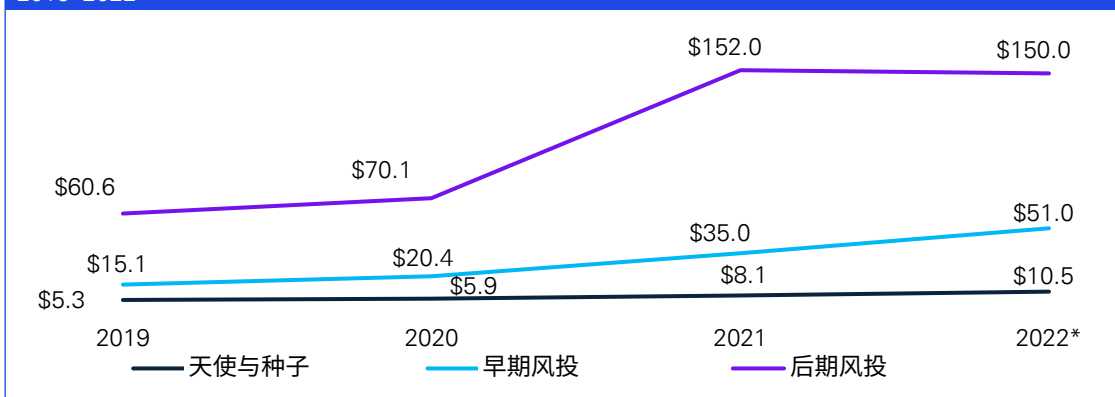


信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

风险投资估值仍然偏高

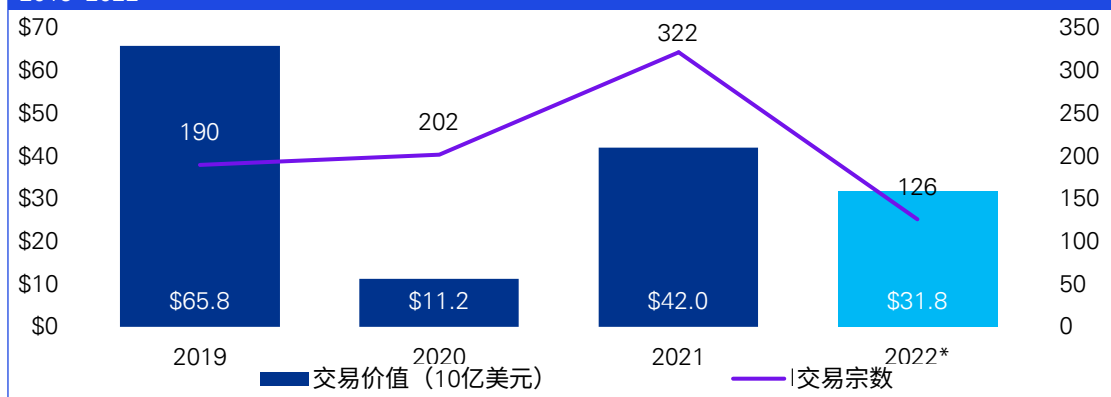
全球金融科技交易前估值中位数 (按阶段, 百万美元)

2019-2022*



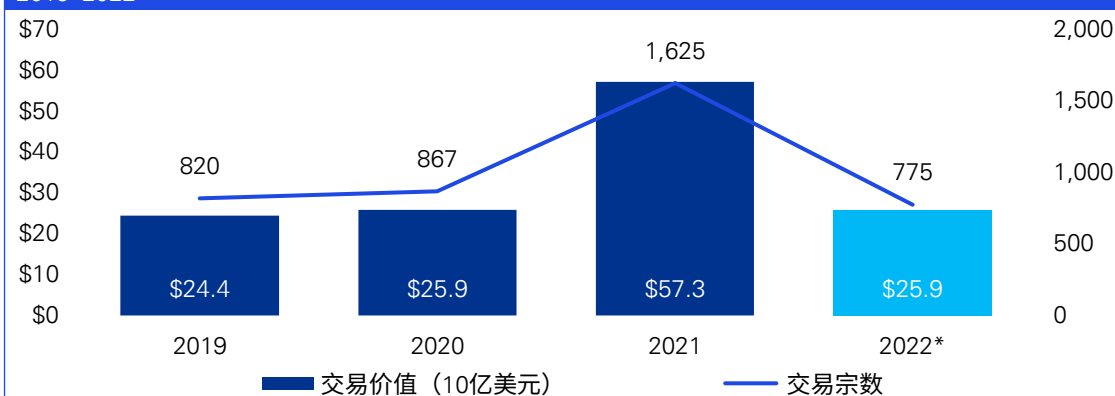
全球金融科技跨境并购

2019-2022*



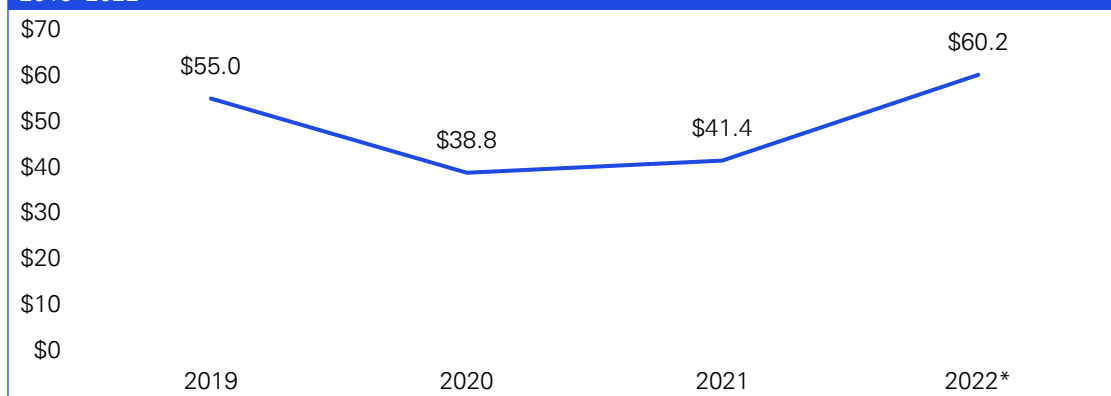
全球金融科技风险投资 (企业参与)

2019-2022*



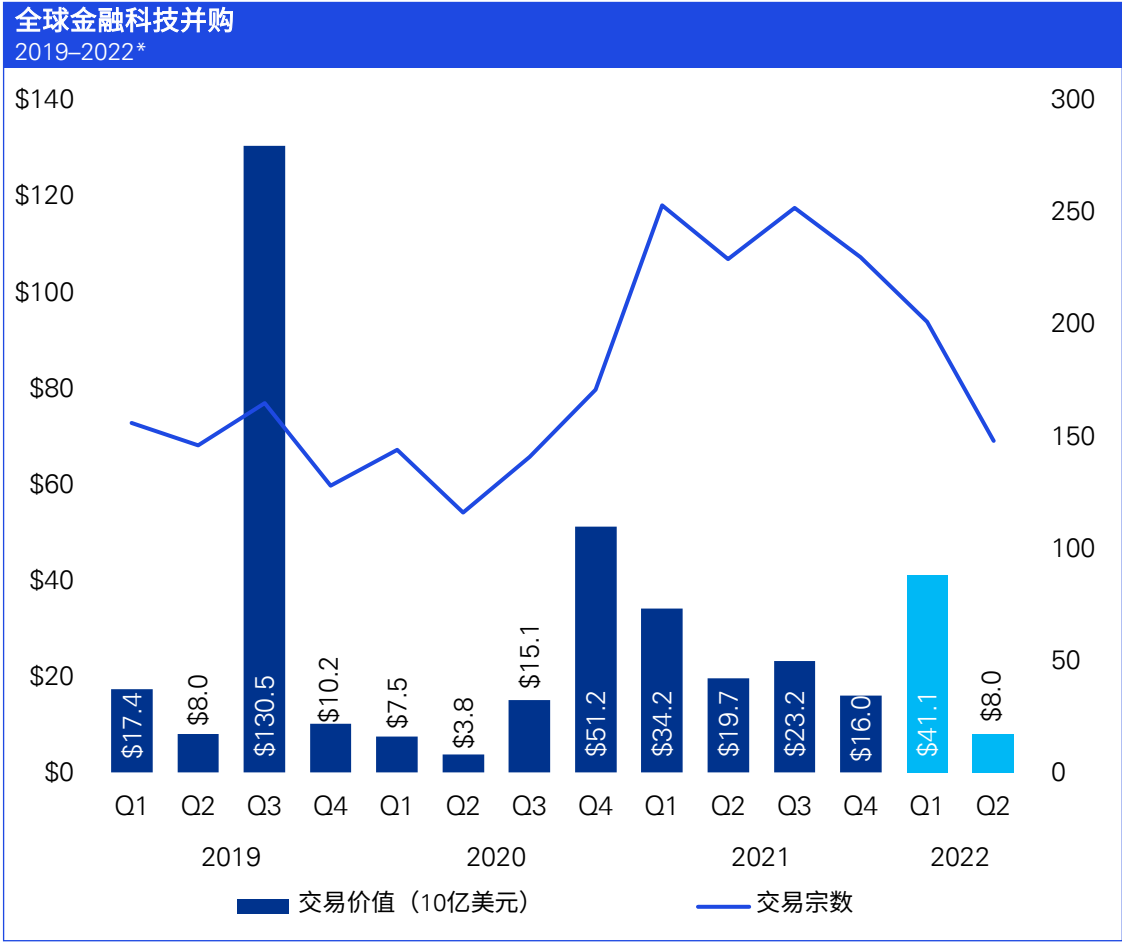
全球金融科技并购规模中位数 (百万美元)

2019-2022*



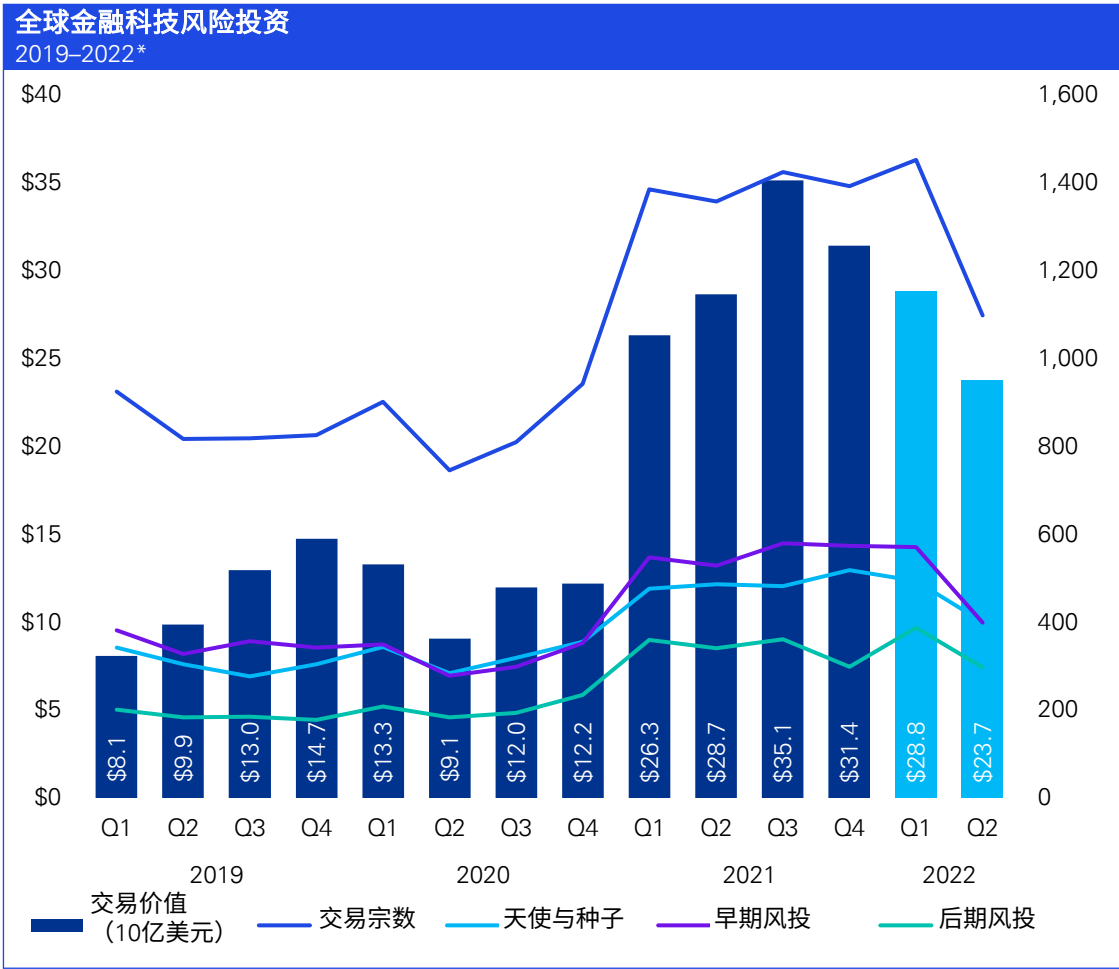
信息来源:《金融科技动向》(2022年上半年), 全球金融科技投资分析, 毕马威国际 (数据由PitchBook提供), *截至2022年6月30日止。

目前尚不明确2022年第2季度的下滑是否预示着未来的趋势



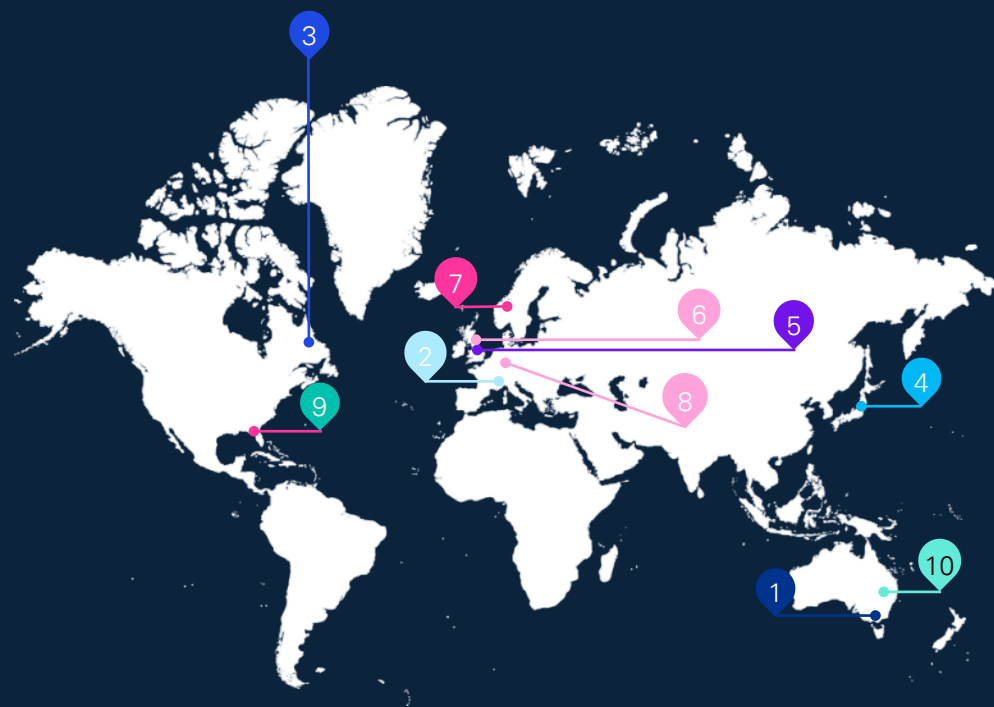
信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

季度交易总额仍处于高位，尤其是相对历史平均值而言



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

2022年上半年全球十大金融科技交易



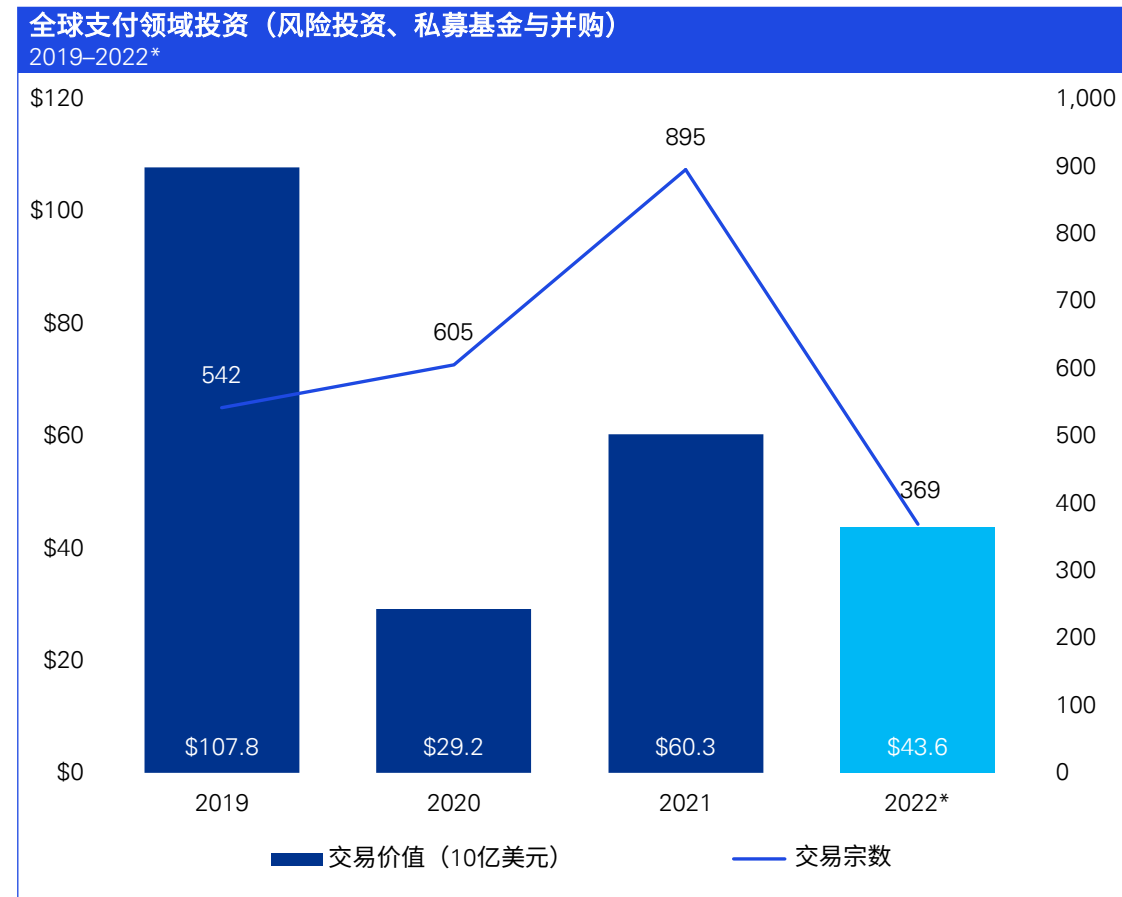
1. **Afterpay** — 279亿美元, 澳洲墨尔本 — 支付 — 并购
2. **Sia (米兰)** — 39亿美元, 意大利米兰 — 支付 — 并购
3. **Bottomline Technologies** — 26亿美元, 美国朴茨茅斯 — 机构/B2B — 私有化买断
4. **Yayoi** — 21亿美元, 日本东京 — 机构/B2B — 企业剥离
5. **Interactive Investor** — 18亿美元, 英国利兹 — 财富/投资管理 — 并购
6. **FNZ** — 14亿美元, 英国伦敦 — 财富/投资管理 — 成长性股权投资
7. **SimpleNexus** — 12亿美元, 美国李海 — 借贷 — 并购
8. **Trade Republic** — 11.5亿美元, 德国柏林 — 资本市场 — C轮
9. **Technisys** — 11亿美元, 美国迈阿密 — 机构/B2B — 并购
10. **Superhero** — 10.6亿美元, 澳洲悉尼 — 财富/投资管理 — 并购

信息来源:《金融科技动向》(2022年上半年), 全球金融科技投资分析, 毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2022年6月30日止。

金融科技板块

- 支付科技
- 保险科技
- 监管科技
- 网络安全技术
- 财富科技
- 区块链/加密货币

支付领域持续吸引巨额投资



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

2022年上半年，支付领域的投资保持强劲势头：与2021年全年的603亿美元相比，2022年上半年取得436亿美元的投资。Block（前称Square）以279亿美元对澳洲企业Afterpay的收购是本学期最大的支付领域交易 — 也是2022年上半年全球最大的金融科技交易 — 其次是私募股权公司Thomas Bravo 以26亿美元收购Bottomline Technologies，以及英国网站Checkout.com 筹得10亿美元的风险投资。

2022年上半年支付领域的主要亮点包括：

美国持续推动支付领域的投资

无论是就美国境内还是对该板块的跨境投资推动而言，美国市场驱动着绝大部分支付领域的金融科技活动。亚太区依旧是投资和交易的主要目标：2022年上半年，新加坡企业Coda Payments 在私募股权融资中吸引了6.9亿美元的资金；印尼Xendit 筹得3亿美元的风险投资；印度Slice在B轮筹得2.2亿美元。

源源不断的支付领域并购活动

2022年上半年，支付领域持续出现巨额并购交易，其中最引人注目的是Block对Afterpay的收购。由于企业希望抢占市场份额、实现全球增长和限制竞争，支付领域的并购交易数量将保持高位 — 但鉴于多数金融科技公司正在经历的估值下降（鉴于当前市场环境，一般科技公司也有同样经历），交易额可能会下降。

B2B支付解决方案仍然对投资者极具吸引力

2022年上半年，B2B支付领域受到重点关注，此趋势预计在2022年下半年持续，原因是企业纷纷希望金融科技可为它们提供技术方案，以助它们实现数字化和提升应收/应付工作的效率。

业界对“先买后付”企业的疑虑增加

由于消费者受到通胀和成本上升的影响，“先买后付”企业受到更严格的监管机构审查。由于利率也在上升，导致借贷成本不断上升，“先买后付”企业将很可能承受巨大的盈利压力。鉴于全球面临衰退和经济发展放缓，金融科技投资者开始对“先买后付”领域的投资持十分谨慎的态度，因为此领域正成为较高风险的价值主张。

挑战者银行持续发展，但也面临挑战

2022年上半年，挑战者银行继续受到世界各地市场的重点关注。它们不断发展和扩大自身的价值主张，以提供更强大的超个性化、数据驱动预测性分析和预测性银行服务以及自适应的客户银行业务体验。但在增长压力下，某些挑战者银行因合规方面的问题而须接受监管审查。3月，由于反洗钱问题，意大利银行禁止N26接纳新客户。¹

2022年下半年值得关注的趋势

- 由于某些支付公司希望以较低估值筹集资金，因此可能出现估值下调的融资轮；
- 由于支付公司希望在困境中存活以及更好地在竞争中脱颖而出，进一步企业合并未来可期；
- 持续关注开放银行和嵌入式金融，以及能提供更为全面和顺畅的客户体验的金融科技公司。

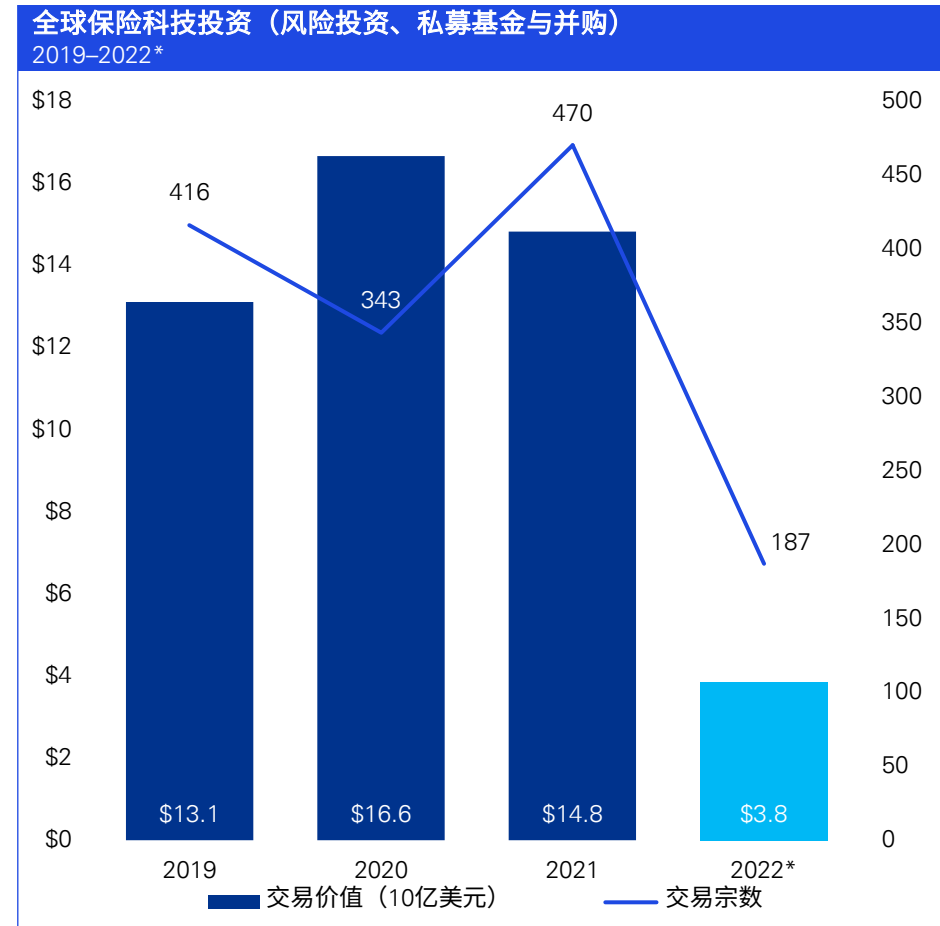
¹ <https://www.finextra.com/newsarticle/39969/bank-of-italy-bans-n26-from-onboarding-new-customers-over-aml-failings>

“2022年，虽然面对融资难度增加以及不同地区的监管挑战，多数挑战者银行仍将继续进军新市场和推出新产品和服务。但若想取得成功，挑战者银行仍应确保它们已充分考虑相关监管要求，即便它们热切地希望能尽快在市场和行业中建立影响力。”

Courtney Trimble

支付科技全球主管
金融服务业主管
毕马威美国

全球不确定因素下，保险科技投资放缓



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

2022年上半年，保险科技板块的投资大幅下降，全球投资额仅为38亿美元，远落后于2021年全年的148亿美元。2022年上半年最大的保险科技交易是TriNet以2.2亿美元收购美国公司Zenefits。其次是数宗超过1亿美元的风险投资交易，包括两家美国公司Healthcare.com和Newfront insurance分别筹得2.11亿美元和2亿美元，以及法国公司Alan筹得1.96亿美元。美洲与欧洲占保险科技投资的主要部分，亚太区的最大额交易是印度公司Turtlemint的1.21亿美元融资。

2022年上半年保险科技领域的主要亮点包括：

风险上升致使保险科技投资者望而却步

不断上升的市场风险 — 包括全球地缘政治不确定性、通胀及利率上升、估值不确定与人们对全球经济潜在衰退的疑虑 — 使投资者望而却步，导致保险科技投资在2022年上半年出现下滑。步入2022年下半年，保险科技投资者将从战略上更为关注它们投放资金的方向、更多尽职调查的执行和保险科技企业的“盈利途径”。

投资者仍然偏好新业务模式，但经营者的经验也同样重要

2022年上半年，越来越少由来自保险业以外的人士创立的保险科技企业获得巨额投资。虽然投资者和企业一直都偏好投资创新的保险业务模式，但这些投资偏好和资金将主要聚焦于由经验丰富的、具备保险业实践经验的企业家经营的初创企业。

估值下调或触发更多并购活动

2022年上半年，与多数公开交易的科技公司的情况类似，上市保险科技公司的估值承受着显著的下调压力。由于估值下调，战略性收购活动可能会小幅增加，因保险科技公司需要挣扎求存，而不少企业——尤其是保险公司运营商——希望以更好的价格收购保险科技企业。

基础设施和数据解决方案热度上升

保险科技投资者较不关注价值链特定点的解决方案，而更关注专注于赋能活动的数据驱动型企业以及协助行业参与者提升效率或在价值链上延伸价值的基础设施公司。

嵌入式保险仍受关注

嵌入式保险在2021年受到大肆炒作；虽然其关注度在2022年上半年有所回落，但该领域仍然吸引着投资者的关注，尤其是那些寻求增长机会的新兴保险公司运营商。业界对嵌入式保险的其中一个顾虑是，相关产品或服务要求初创企业与其分销伙伴进行深入整合以确保承销风险已被充分了解。

2022年下半年值得关注的趋势

- 授权承保代理（MGA）的持续发展和增长，其重点是为大型及传统保险公司运营商难以应付的特定类别客户承保特定风险；
- 越加关注保险产品的定制；
- 越加关注协助企业改变资产保护方式以及资产获取途径的保险科技公司。

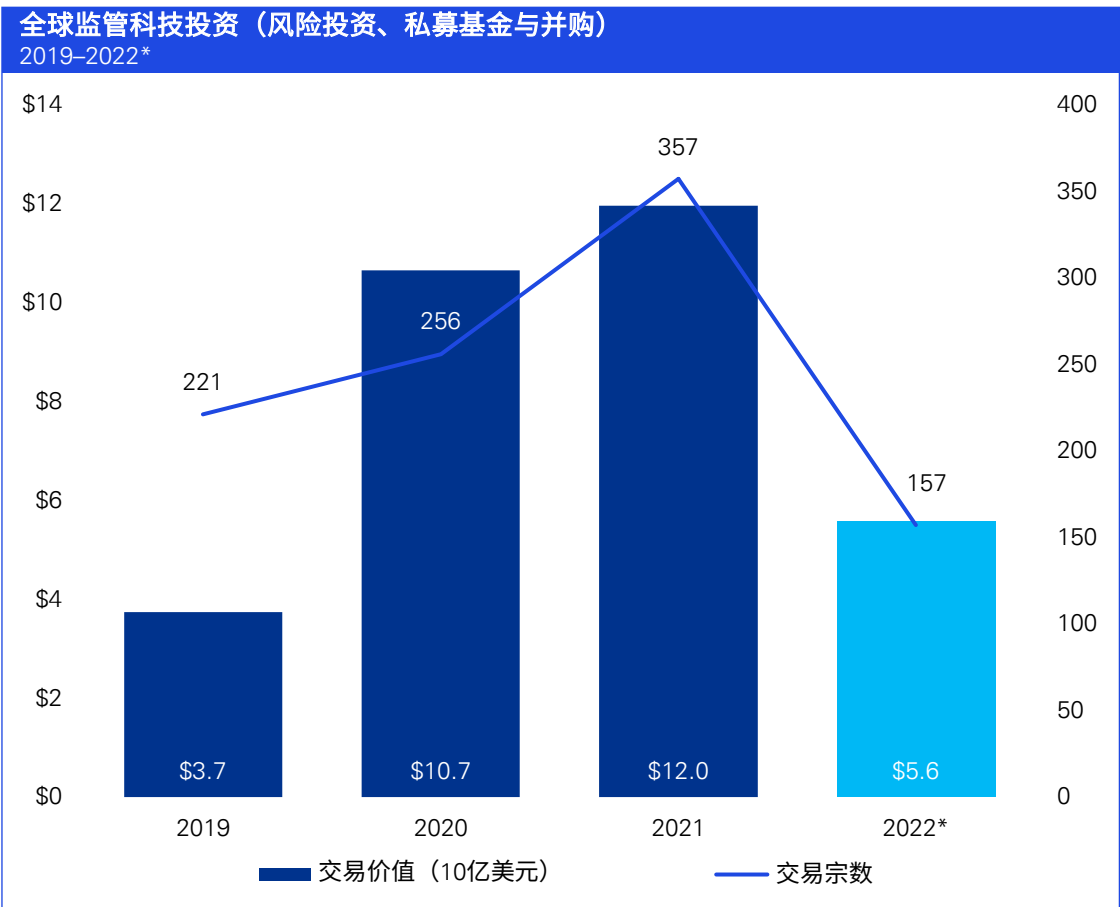
“目前更多投资者偏爱早期风投企业，因为它们的融资金额更小，且对投资者而言有更多上升空间。过去，我们已看到一些优秀的企业在经济下行期创立，并通过早期种子轮和A轮获得资金。当前的市场环境可能使企业更难以获得后期资金，而较易获得早期融资——若是后者，也很可能不能以我们在以往数年经常看到的对创始人友好的条件获取。”

Ram Menon

保险财务咨询全球主管
毕马威国际

#金融科技动向

凭借56亿美元的投资额，全球监管科技投资在2022年上半年保持畅旺



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

与金融科技的其他领域对比，全球监管科技投资在2022年上半年显示了强大的韧性。全球范围而言，监管科技公司总共吸引了56亿美元的投资，达成157宗交易 — 与2021年的投资发展轨迹类似。2022年上半年，美国占监管科技投资的最大份额，包括 Thomas Bravo 以26亿美元全面收购Bottomline Technologies；ConsenSys 在D轮筹得4.5亿美元；和基于云的财务运营公司Blackline 以2.4亿美元收购FourQ。

2022年上半年监管科技领域的主要亮点包括：

美洲占2022年上半年监管科技投资的最大份额

在2022年上半年，美洲占监管科技投资的最大份额，其中美国市场占据了该地区的监管科技活动的绝大部分。虽然监管科技投资在亚太区有所下滑，但中国、中国香港及新加坡等地区的十分活跃的监管体制将保持投资者对监管科技的长期关注。EMEA地区的市场成熟速度有所下降，但这可能是因东欧动荡所致。

快速变化的监管体制提升业界对监管科技的关注度

2022年上半年，金融服务、加密货币、数据与隐私、风险与合规和“环境、社会与管治”（ESG）等领域的相关法规持续变化，且未来12至24个月将预计出现进一步变化。国内及跨国公司需要为满足国内及跨地区的不断变化的监管要求执行极度繁复和繁重的工作，这一直是推动业界对监管科技解决方案的关注的主要因素。

工作性质改变有助提升监管科技投资的韧性

新冠疫情大大改变了人们生活与工作的方式。多数公司仍在努力应对创新科技与工作模式对其人力资源管理及风险合规流程的影响。此情况加上企业不断增长的成本压力和快速控制支出的意愿，将有助提升监管科技投资的韧性。

支付系统合规吸引巨额投资

2022年上半年，某些最大的监管科技交易主要涉及支付系统流程与合规：譬如，Bottomline Technologies 的26亿美元的全面收购——该公司致力于通过监控及行为分析侦测舞弊及降低风险，从而简化企业全球运营的支付流程。

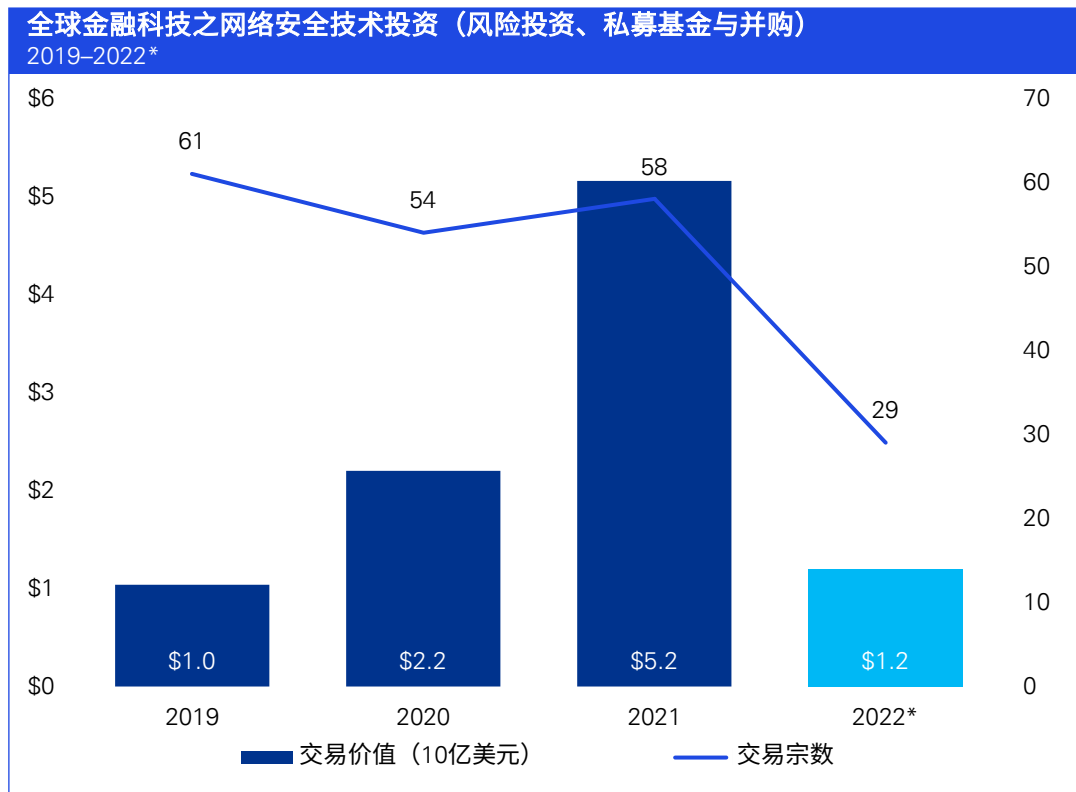
2022年下半年值得关注的趋势

- 监管体制及指引的持续发展、演变和实施，包括《加密资产市场法》（MiCA）、《巴塞尔协议IV》和ESG准则；
- 金融体系监管者将它们的期望范围扩大至传统银行和金融机构之外，以涵盖资本市场的其他贡献者，如资产管理人和挑战者银行；
- 越加关注人工智能赋能的身份验证、“了解您的客户”（KYC）和反洗钱合规及身份验证以进一步预防和打击舞弊。

“如我们从2022年初迄今的大宗交易所见，反洗钱、舞弊预防和KYC继续驱动监管科技领域的投资。地缘政治局势有利于这些公司的成长，并将使监管科技投资在2022年下半年保持畅旺。我们还预计，新一批专注于支持ESG报告与合规的监管科技公司会在不久的将来涌现，虽然目前我们还未在市场上看到此类公司。”

Fabiano Gobbo
监管科技全球主管
毕马威国际

投资者仍然热衷于网络安全技术投资



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

2022年上半年末，全球网络安全技术投资远落后于2021年的记录，主要原因是缺乏与2021年上半年Verafin 的27亿美元收购相当的已完成重大并购交易。尽管缺乏已完成的并购交易，但风险投资者对网络安全技术领域的兴趣和投资依然旺盛 — 领头的是美国四个巨额融资项目：Fireblocks筹得5.5亿美元、Chainalysis筹得1.7亿美元以及TokenEx 和Cowbell Cyber筹得1亿美元。爱沙尼亚企业Veriff 也在2022年上半年筹得1亿美元。年中，虽然仍稍逊于历史最高纪录，全球网络安全技术交易数量也处于高位。

2022年上半年网络安全技术领域的主要亮点包括：

大型平台供应商聚焦网络安全自动化

三月份，谷歌宣布计划以52亿美元收购网络安全公司Mandiant。这反映了超大型供应商对网络安全自动化和平台解决方案的极大关注。如果交易成功，仅凭此交易便可打破2021年创下的全球网络安全技术投资51亿美元的记录。谷歌的竞争对手也有兴趣将网络安全自动化整合进自身的云平台。大型供应商对自动化与整合的重视也将可能带动较小型的专营供应商平台对该领域作出关注。

网络安全技术企业的估值逆市走强

2022年上半年，跟随科技公司的步伐，许多金融科技细分板块的公司出现估值下滑，但部分网络安全技术企业的估值却显示着强大的韧性。尤其是，专注于极度自动化的企业持续获得较高估值；2022年上半年，网络资产攻击界面管理平台JupiterOne 在宣布C轮融资得7,000万美元后，获得10亿美元的独角兽估值。²

数据分析所受关注度快速上升

如今，许多公司可获取海量数据，包括对网络安全问题的预防、管理和响应至关重要的数据。2022年上半年，投资者更为关注数据分析与人工智能在网络安全平台和解决方案中的整合，包括终端检测和响应（XDR/EDR）解决方案和安全技术整合工具（SOAR 平台）。

2022年下半年值得关注的趋势

- 随着以往仅专注于网络安全单个细分部分（如端点警报）的企业纷纷希望建立自身的网络安全产品或服务，企业合并将增加；
- 关注重点从托管检测和响应（MDR）作为执行一级工作单预分类的手段转移到MDR提供全栈响应；
- 持续关注以极度自动化为业务重心的初创公司。

“业界普遍对网络安全事件的数量之多或通过警报进入安全运营中心的海量数据感到忧虑。涌入的数据量是如此之多，但企业缺乏足够的安全人员来以人海战术应对这些问题。因此，我们开始看到业界对自动化和机器学习的关注。我们在2021年看到很多机器学习算法开始进入网络安全技术领域，但今年此类方案才真正取得成功。”

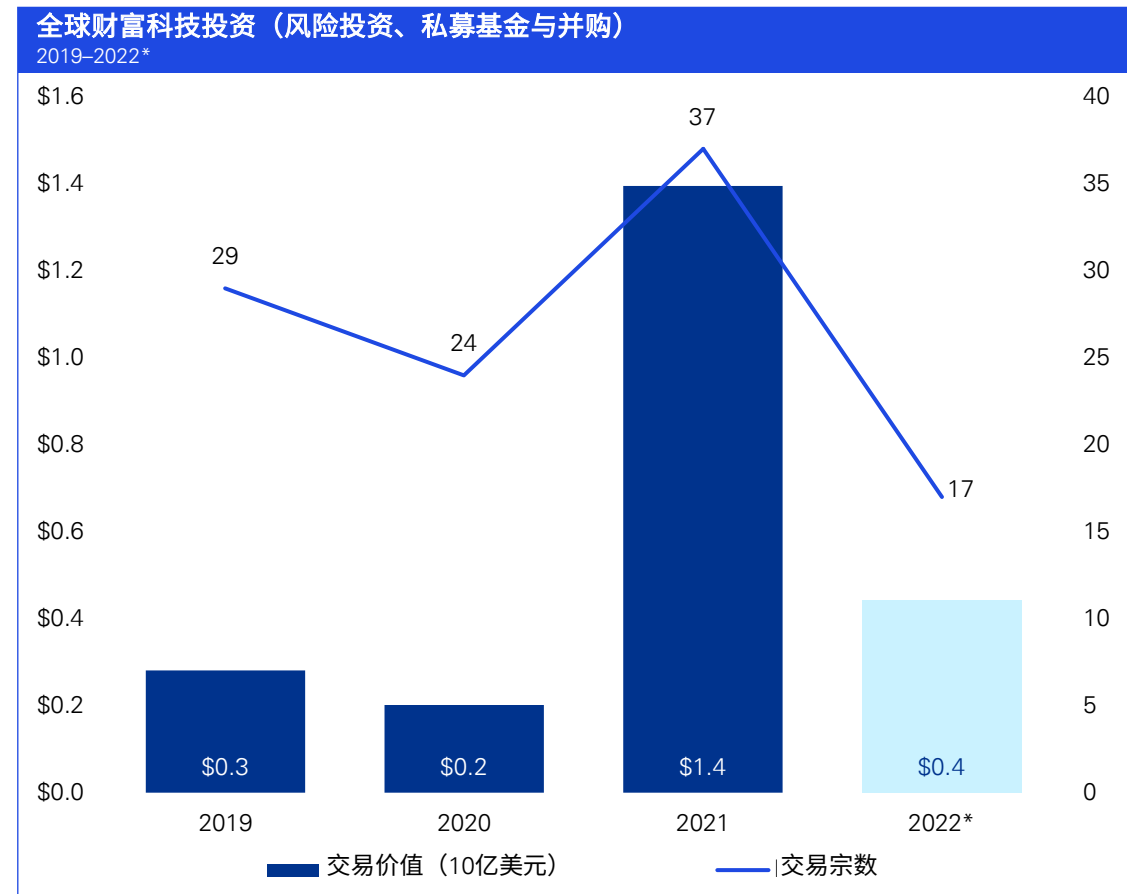
”

Charles Jacco

网络安全服务美洲区主管
金融服务首席合伙人
毕马威美国

² <https://www.prnewswire.com/news-releases/jupiterone-achieves-valuation-of-over-1b-with-70m-series-c-funding-to-fuel-innovation-in-cybersecurity-and-democratize-access-for-all-301559956.html>

全球财富科技投资疲软



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

³ <https://www.prnewswire.com/news-releases/ssc-completes-acquisition-of-hubwise-securities-limited-301510502.html>

经历了2021年的高速增长后，全球财富科技投资在2022年上半年大幅下滑，这是全球投资放缓的又一反映。放眼全球，财富科技领域在2022年上半年共吸引了4.43亿美元的投资，主要包括：美国企业Titan的1亿美元风险融资轮以及英国企业MoneyFarm的5,980万美元私募基金投资。

2022年上半年财富科技领域的主要亮点包括：

碎片化的市场带来企业投资机会

全球而言，财富科技板块在2022年上半年继续呈现碎片化，大量小型企业在行业各个细分部分提供高度专业的技术。这促使希望购入财富科技的企业采取行动，无论是通过直接投资还是收购整个企业，比如美国企业SS&C Technologies对B2B顾问平台Hubwise 的收购。³

投资者主要关注成熟企业

2022年上半年，虽然世界各地的风险投资及私募基金市场仍然“弹药”不断，但越发成熟的财富科技领域已令投资者以更具批判性的眼光看待投资机遇。他们已较少对该领域进行广泛投资，而是将资金集中于具备独特业务模式及那些被认为与它们的手相比更具价值、更稳健和财务可持续性更好的财富科技公司。

财富科技公司的逐步合理化

三到五年前，大量风险投资及私募资金流入早期财富科技公司。在过去12个月，人们预计财富科技领域将出现震荡，部分源于行业成熟度提升，以及私募基金的投资期快要结束。目前，预期的财富科技领域震荡正开始发生；在2022年上半年，Blockchain.com 宣布其对新加坡交易方案企业Altonomy的收购；同时，数字资产平台Amber Group 宣布其对中国香港资产管理企业Celera Markets的收购。

混合财富咨询模式的不断涌现

2022年上半年，混合财富咨询模式持续涌现，这些模式旨在提供科技平台以为行业参与者赋能——尤其是在财务赋能、财务健康状况以及财务教育等领域。这包括混合财富方案的出现，旨在帮助富人作出明智的投资决策。

2022年下半年值得关注的趋势

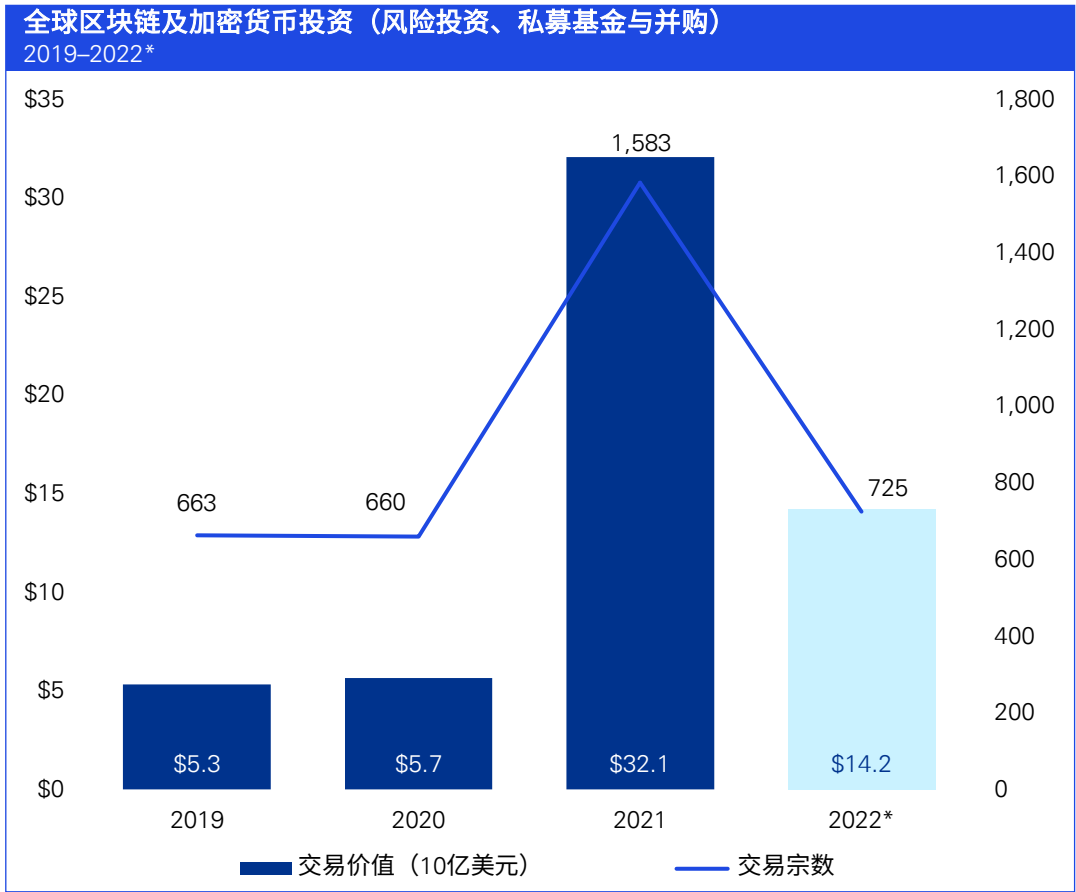
- 越加关注针对B2B2C市场的解决方案；
- 财富管理及财富科技生态体系中的企业合并，包括咨询企业之间的合并；
- 巨额的跨代财富转移开始推动创新以及独特财富管理方案的发展；
- 越加关注能协助传统财富管理企业了解和更有效使用数据的公司；
- 从投资决策角度而言，对ESG的关注度提升；
- 重点关注通过开放式金融和嵌入式金融扩大财富管理机会。

“由于存在众多成熟、稳健和全球知名的平台，如Avaloq、InvestCloud、SS&C和FNZ，投资者目前对小型中/后台系统的投资兴趣不大——但前台系统仍然可为新兴财富科技供应商带来投资者的青睐。展望2022年下半年及之后，创新前台财富科技方案的投资将是一个值得关注的领域。”

Shelley Doorey-Williams

财富管理咨询服务合伙人
毕马威英国

加密货币与区块链投资从2021年的高位回落，但仍超过以往其它年度



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

在创纪录的2021年后，全球区块链及加密货币投资在2022年上半年回落到142亿美元。尽管从2022年第一季度中期起，加密货币投资出现大幅萎缩（原因是非预期的俄乌冲突、通胀上升以及Terra加密货币生态体系面对的挑战），但年中的投资额仍然远高于2021年之前年度的记录。这反映了此领域的成熟度上升以及吸引投资的技术与解决方案的范围之广。2022年上半年，该领域的最大交易来自风险融资，包括德国企业Trade Republic 筹得11亿美元；美国企业Fireblocks 筹得5.5亿美元；巴哈马企业FTX筹得5亿美元以及美国企业ConsenSys 筹得4.5亿美元。

2022年上半年加密货币和区块链领域的主要亮点包括：

投资者性质的变化改变了加密货币投资风险状况

在2018年前，多数加密货币投资来自零售消费者。从那时起，投资者的身份已发生改变。目前，机构与企业投资者已占投资的绝大部分。这大大改变了加密资产相关风险的认知。虽然从投资风险角度而言，加密资产一直被认为与传统资产不相关，但如今它们两者的表现十分类似。就与其他资产的相关性而言，当前的宏观经济趋势将对加密货币（特别是比特币）构成重大测试。

对货币主权的关注度提升

在萨尔瓦多于2021年将比特币作为法定货币后，其他国家对使用加密货币以支持货币主权以及停止使用美元等现行货币的兴趣不断提升。2022年上半年，中非共和国成为世界上第二个采用比特币作为法定货币的国家。其他发展中国家将在2022年下半年及以后跟随它们的脚步。

监管者持续关注加密资产监管

目前，中国已彻底禁止加密资产交易，而印度也正考虑跟随此做法。其它多个地区的监管机构在寻找方法以保障消费者的同时，也一直协助具竞争力和吸引力的加密资产市场的发展和成长。在2022年上半年末，欧盟商定了对加密货币业施行的新法规——《加密资产市场法》（MiCA）。⁴

2022年下半年值得关注的趋势

- 由于部分加密资产公司希望以较低估值进行再融资，加密资产公司的韧性正经受严峻的考验；
- 具备有效的风险管理政策、长期愿景以及稳健的成本及风险管理方案的加密资产公司得以存活，而其他的将难以持续经营；
- 越加关注与合规及加密交易可追溯性有关的解决方案；
- 对稳定币的关注提升，尤其是希望取得加密货币运营优势（包括成本、延期、透明度、流动性和使用简易性）的企业；
- 加密资产企业与其它行业的公司建立创新合作关系以应对ESG问题。

“展望未来，我们将可看到某些加密资产公司降低估值以筹集资金，因为这是他们的唯一选项，它们宁愿以较低的估值融资，也不想什么也不做，承受逐渐消亡的风险。当然，某些加密资产公司终将消亡，尤其是那些缺乏明确、强而有力的价值主张的公司。从生态体系角度而言，这实际上是健康的，因为这将有助于清除一些在牛市的躁狂中创造的糟粕企业，最优质的公司将是那些存活下来的公司。”

Alexandre Stachtchenko

区块链与加密资产总监
毕马威法国

⁴ <https://www.cnbc.com/2022/06/30/eu-agrees-to-deal-on-landmark-mica-cryptocurrency-regulation.html>

焦点访谈

Rob Schimek
boltttech首席执行官

**赋能未来：快速成长的独角兽boltttech是如何
缔造一个技术驱动型的全球保险生态体系的**



赋能未来：快速成长的独角兽bolttech是如何缔造一个技术驱动型的全球保险生态体系的

在构成全球金融服务业的众多行业中，保险业在多个地区被视为已到了裂变时刻。在过去两至三年，美洲、亚太区及欧洲的风险投资者已对该领域展示了浓厚的兴趣，并向各类致力于变革或提升保险业价值链的各个方面的初创企业作出投资。在这些致力于重塑保险业未来的保险科技公司中脱颖而出的是新加坡企业bolttech——一家已开发出针对B2B2C市场的、高度成功的技术驱动型保险交易方案的快速成长独角兽公司。“bolttech的愿景是成为全球领先的技术驱动型保险生态体系，”集团首席执行官Rob Schimek表示，“我们将保险公司、分销伙伴和客户联系起来—使保险的买卖变得更容易、更高效。”

利用合作伙伴的生态体系推动增长

Bolttech 在2020年正式成立。该公司最初诞生于一个现有的保险生态体系中，并得到快速扩张。该公司从其成立以来的快速全球扩张是其大范围合作方式取得成功的见证。“我们的多数合作伙伴均有自身的生态体系，我们持续进入并利用这些生态体系以形成合流—即一个超大型的保险生态体系。” Schimek 表示。

Bolttech的经营方式一直异常有效。在不到两年时间内，该公司已发展成为全球最知名的保险科技公司，在亚太区、欧洲和美洲的30多个国家设有运营点。2021年，该公司创下了保险科技公司有史以来最巨额的A轮融资（2.47亿美元），并取得梦寐以求的独角兽地位以及超过10亿美元的估值。同年，bolttech通过其平台报出的保险费总额达440亿美元。

将科技、可及性与定制化方案结合

Bolttech的价值主张超越了为客户提供创新的技术基础设施以使任何企业均能销售保险。该公司通过在多个地区持有保险牌照，使保险提供流程对保险业以外的合作伙伴而言更为便利和顺畅。除了在美国50个州均持有保险牌照外，Bolttech目前在全球其他国家和地区持有35张保险牌照。“这些牌照构成我们的护城河的一部分，让其他竞争对手难以进入并与我们竞争，我们有能力为合作伙伴提供多个市场的专业知识以及便捷的进入渠道，而这些牌照正是我们建立此能力的关键。归根到底，保险业实际上是一个受高度监管的行业。” Schimek说。

Bolttech的保险牌照使其合作伙伴能够便捷、快速地将保险产品与它们自身的产品和服务整合起来，再根据不同区域市场的实际需要调整产品规模。Bolttech的合作伙伴也受惠于该公司的持续创新。Schimek 表示，“我们在欧洲和亚洲设有三个科技枢纽，我们的合作伙伴可以进入此全球网络并使用我们行业领先的最新技术，其中包括区块链生物识别和边缘计算。”

Bolttech认为，虽然缔造一个稳健的点对点数字化流程是当前众多企业的梦想，但这些企业只是未准备好实现完全数字化。因此，保险科技的价值也在于它能够提供定制化产品以满足独特的客户需求，包括线上及线下销售支持和周到的售后服务，使合作伙伴能够提升客户生命周期价值和客户忠诚度。

Schimek 认为bolttech的合伙业务方式是双赢的价值主张，因为通过与合作伙伴建立紧密关系，bolttech得以通过合作伙伴进入新的市场。他举例道，“在2021年，我们与尊贵的亚洲市场的合作伙伴三星一同进入了欧洲六个国家的市场。”

展望未来：发挥bolttech的最大潜力

当被问及bolttech为应对当前全球挑战而作出的未来计划时，Schimek强调了保持企业韧性的重要性。“过去数年的经历教会我们，必须建立起能抵御种种不确定性和颠覆的韧性，它们往往源于难以预测的外部状况”，他解释道，“但这些状况也往往蕴含着机遇与挑战，因此我们必须确保我们能将挑战与机遇区分。”

Bolttech的其中一项最大挑战是，其绝大部分的增长是发生在人们的出行受严重缩减之时。Schimek表示，它们已经在某些市场推出了新的业务，但他到目前仍不能到访这些地区。但bolttech能在出行限制和其他挑战下仍然取得成功，使他对未来充满希望。“虽然我们已取得巨大的成就并致力于实现一致、团结的员工体验，但我们是在一个非理想的情况下达成的”，他说，“因此，随着各国的逐步开放，我们的团队可以真正集合起来，我对我们即将能够发挥出我们的最大潜力感到非常振奋。”



收听毕马威国际金融科技全球主管 Anton Ruddenklau和bolttech首席执行官Rob Schimek的完整访谈。
home.kpmg/fintechpulse

Bolttech成立于2020年，是一家高增长的国际保险科技企业，致力于建立全球领先的技术驱动型保障与保险生态体系。Bolttech在北美、亚洲及欧洲30个市场为客户提供服务。凭借完备的数字化及数字驱动能力，bolttech联结保险公司、分销商和客户，让保险及保障产品的买卖变得更容易、更高效。Bolttech的领先保险交易平台每年报出的保险费额超过440亿美元，并在全球范围内拥有逾700名分销合作伙伴和180名保险人。这个庞大的分销网络是由领先技术驱动，并获得深入的保险专业知识和全球35个地区的保险牌照的支持。

热点

基于云的核心银行业科技加持下的嵌入式金融

基于云的核心银行业科技加持下的嵌入式金融

撰稿：毕马威美国咨询业务执行总监Scott Huie和毕马威美国特约执行官Craig Thomason

嵌入式金融正在为传统银行和非金融服务机构带来全新的机遇。随着数字技术不断发展以满足越发复杂的客户需求，嵌入式金融通过更多访问点为客户提供从支付到信贷供应等的银行业服务。零售商、平台和B2B企业现可将金融服务嵌入到更多种类的消费者及商业场景中。

您可将此视为已有模型的数字化。正如人们在购买车辆的实体销售过程中一直可获得金融服务，“先买后付”等服务现在已在销售的电子商务端提供。

核心升级

但关键的是，正如多数其他数字银行业务创新一样，嵌入式金融最终依赖当时的核心银行业科技，这为银行到达它们的临界点提供了另外一个原因：它们确定不再可能依赖旧有系统之时，以及当前正是转向全新核心银行业务平台的良好时机。银行正是通过此途径满足客户不断增长的对全新、独特的数字化体验的需求，从而留住及吸引客户。

多个用例要求以下改变：新的核心科技将支持以下创新：预测性结余识别、延迟支付授权、用以交付富有吸引力的销售端产品的情境式行为建模以及事件驱动型或预测性的实时银行服务。此外，也有其他因素，驱使机构转向云原生、基于消费的平台：

- 利用云的灵活性，使银行能够满足需求、测试新的价值主张和以更少的前期资本投资实现更快迭代；
- 通过使用应用程序接口（API）先导核心来提升合作伙伴的产品进入市场的速度；
- 更好、更快地获取数据以洞察客户和进行其他分析；
- 提升交易处理速度，以满足电子商务、平台和账户对账户服务等现代数字商业用例的需求。

在这些市场动态和环境下，**Finxact**应运而生。它是毕马威美国的一名联盟合作伙伴，致力于重塑核心银行技术堆栈的未来。该公司基于微服务架构，设计了一个现代平台——实时、事件驱动和云原生的解决方案“Finxact Core as a Service”（“Finxact 核心即服务”）。Finxact团队耗费了五年时间，摒弃所有旧有银行业系统的负担，重新设计和交付一个全新和创新的平台。Finxact现在已得到美国市场的认可，超过30家美国银行和金融科技公司已采用Finxact平台。

Finxact解决方案建基于该技术领域的数十年专业知识，是非传统金融科技公司的技术成果。该方案并非专注于更前端的数字用户模型，而是针对银行业务核心，目的是提升银行的开放可及性、灵活性、可扩展性和速度以满足不断变化的客户期望。

“Finxact是银行应对不断变化的市场需求的最佳方案，从协助银行推出全新创新产品，到为嵌入式银行业务赋能，到去中心化金融和其他金融科技及区块链即服务（BaaS）产品。” Finxact合作与业务发展主管 David Ortiz说。

建基于更强大的基础

以这种方式投资的银行可发掘嵌入式金融中的进步，目前因快速变化的客户需求和期望而开始增长和演变。我们预计将有进一步的改进以使银行业务能够与各种体验与流程垂直整合，但其中的大多数难以预测。这很可能包括银行业务嵌入非银行业务的“混搭”体验，即将作为基础和有待提升的模型。

对于具备强大核心的机构而言，嵌入式金融的未来意味着创新和客户效益。

然而，投资嵌入式金融服务的公司应审慎管控风险。为了以合适的方案满足客户需求，机构必须应对以下关键问题：

- *客户需求什么？* 通过您的产品或服务“构造客户”仍然非常重要。如果您还不了解客户的需求，怎么能够识别客户想要的新创新？要真正了解客户需求，仅是通过客户问卷调查是不够的。
- *当前经济环境允许及/或需要什么？* 随着支出趋势不断变化，这是一个尤为相关的问题；这可能会为旧有供应商创造机会，或使新兴企业能够在这些经济模式变化出现后加速发展。

- *是否存在长期获利途径？* 盈利至关重要。识别合适板块、解决方案、进入点和增长方案是关键的战略步骤。
- *需要满足什么监管和合规要求？近期是否会有新法规出台？* 机构必须遵守适用法规要求以保障客户和确保安全性和稳健性。机构应留意未来监管趋势并提升自身灵活性以确保合规。
- *是否存在可能会令投资过时的新技术能力？* 机构应进行详尽的市场分析以了解并选择最优的技术策略。

由动态生态体系提供服务

数字市场遵循供应/需求这个核心经济原则，此原则同时适用于嵌入式金融。

客户通过便捷、高效的技术获得更好、更流畅的体验，并要求期望获取更多这些体验，从而推动需求增长。这便是典型的传统金融服务机构的“客户的客户”。

驱动供应的是现代技术能力以及交付这些需求的技能；这意味着技术与人力资本技能均对客户期望的满足起到关键作用。

供应方生态体系包含金融科技企业、其它第三方服务公司（如毕马威）、非金融公司（如零售商）和传统银行。越来越多银行开始向新的以客户为中心的技术赋能和人才进行投资——无论是直接还是与第三方供应商合作——以加速嵌入式银行业务的发展。

客户能在直接、安全的体验中获得更多服务选项，从而受益。银行可获得额外收入源，并通过将银行服务延伸至非银行分销渠道以随时了解客户期望。金融科技企业可直接及/或通过银行和非银行客户交付服务，以获得基于费率的收入和提升客户信任度。而零售商等非金融机构可通过新的数字进入点来增加销售额、降低收购成本和提升客户忠诚度。

安全、稳健和客户期望

在不远的过去，影子银行伴随新的放贷人和快速融资机构往往以过高利率提供资金的形式出现。嵌入式金融（由经升级的核心赋能）的其中一个正面因素是，其可将更多融资、信贷和支付服务带回受监管银行业务领域。这可提升客户行为和体验与已确立的安全及稳健实务之间的一致性。银行必须满足高标准，因有多个机构要它们为监管与合规负责；此监督有助提升消费者对嵌入式金融能力的信任。

管理良好和规模得当的嵌入式金融业务主张可改善客户体验、提升创新和以安全、适当的方式提供价值。这对作为技术用户的客户、企业和企业客户而言是巨大的胜利。

因此，我们认为嵌入式金融将持续增长，并对行业整体——更重要的是，对使用该技术的客户而言——是一个正面因素。

2022年上半年，美洲区的金融科技投资总额达394亿美元，共计1,430宗交易

美洲区吸引金融科技投资达394亿美元，比2021年下半年的597亿美元有所下滑

虽然一季度投资下滑至227亿美元，但美洲区在2022年第一季度录下创纪录的806宗交易，反映了该地区的金融科技市场在2022年初的发展势头。在第一季度中后期，由于地缘不确定性与宏观经济挑战增大，金融科技投资者的投资有所放缓。到2022年第二季度，投资额下降至168亿美元，交易宗数为624宗，使本年上半年的投资总额为394亿美元，交易总数为1,430宗。

美洲区的交易主要集中在美国市场，包括私募股权公司Thomas Bravo对Bottomline Technologies 的26亿美元全面收购、nCino对SimpleNexus的12亿美元全面收购、SoFi以11亿美元收购Technisys，以及Ramp筹得7.48亿美元风险资金。2022年上半年美洲区的投资亮点包括：

美国的金融科技投资占美洲区的绝大部分

2022年上半年，美国金融科技投资额达349亿美元，比2021年下半年的497亿美元有所下滑。伴随着全球地缘政治及宏观经济不确定性的快速增加，美国以外的金融科技投资的下滑更为巨大 — 2021年下半年至2022年上半年之间，巴西和加拿大的投资跌幅超过50%。巴西的金融科技投资从37亿美元跌至14亿美元，而加拿大则从19亿美元下跌至8.1亿美元。

投资者转向关注盈利能力和现金流

由于不断上升的利率和通胀水平，以及人们对经济衰退的忧虑加剧，美洲区的金融科技投资者在评估投资目标和公司时变得更为关注盈利能力、收入总额增长以及现金流。鉴于不断变化的市场环境，投资者也已开始考虑公司是否可能实现回报。

多个金融科技细分板块的估值下降

鉴于宏观经济环境不佳，包括以往估值较高的科技公司在内的众多上市公司的估值面临重大下行压力。虽然私营市场仍然未出现与此程度相当的调整，但由于金融科技公司希望在估值面临向下压力时筹措资金，因此下半年可能会出现多轮估值下调融资轮。

投资者仍然十分关注挑战者银行市场

在美洲区，挑战者银行持续吸引投资者关注，尤其是在拉美地区，那里的挑战者银行正专注于服务中间市场消费者和小型企业——这是一直以来未得到充分服务的庞大群体。在加拿大，投资者对挑战者银行的关注也在增加。长期以来，加拿大的银行业务市场一直被少数大型银行主导。

投资放缓，尤其是区块链和加密货币

在2021年美洲区的加密货币和区块链投资创出新高后，在2022年上半年该领域的投资有所放缓。虽然与2021年之前年度表现对比，上半年投资仍然十分强劲，主要包括美国企业Fireblocks（5.5亿美元）和巴哈马企业FTX在一月份的融资，但对该领域的企业而言，2022年下半年可能会出现更多挑战。

2022年下半年值得关注的发展趋势

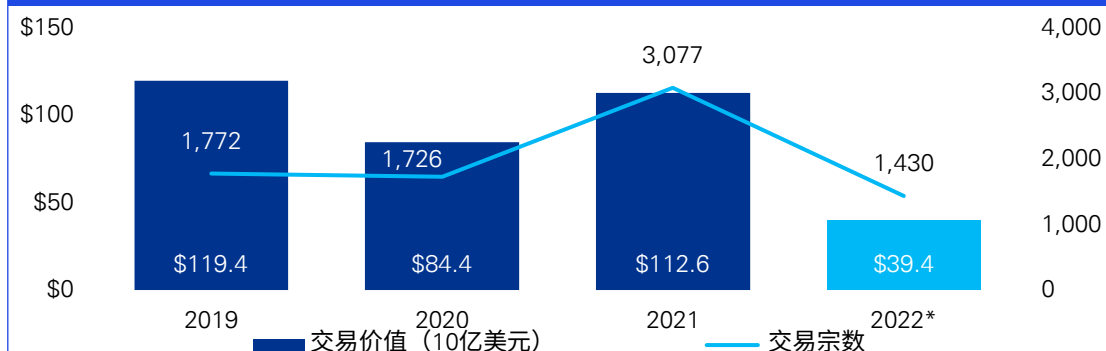
- 随着金融科技企业希望筹集更多资金，风险投资企业变得更为激进；
- 随着估值下降，美洲区投资者更为关注并购机会；
- 监管机构加大对加密货币领域的审查以保护消费者；
- IPO活动继续停止，以及某些特殊目的收购公司（SPAC）的解散；
- 支付及网络安全领域的投资展现一定韧性。

“风险投资及私募基金公司已筹集大量资金，尤其是在2021年下半年后期，因此资金仍然十分充裕。随着估值下滑并稳定下来以及投资者对未来挑战的逐步接纳，交易活动可能会增加，但投资者给出的估值将与以往显著不同。许多投资者还希望从他们的投资中榨取更多所有权，即超过可在过去一到两年的投资中获得的所有权。”

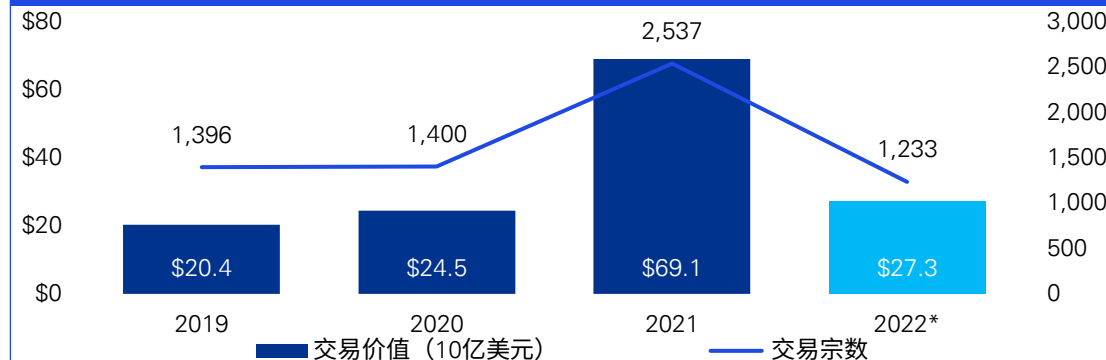
Robert Ruark
金融服务业主管
战略与金融科技主管
毕马威美国

在创纪录的一年后，交易活动仍然稳健进行

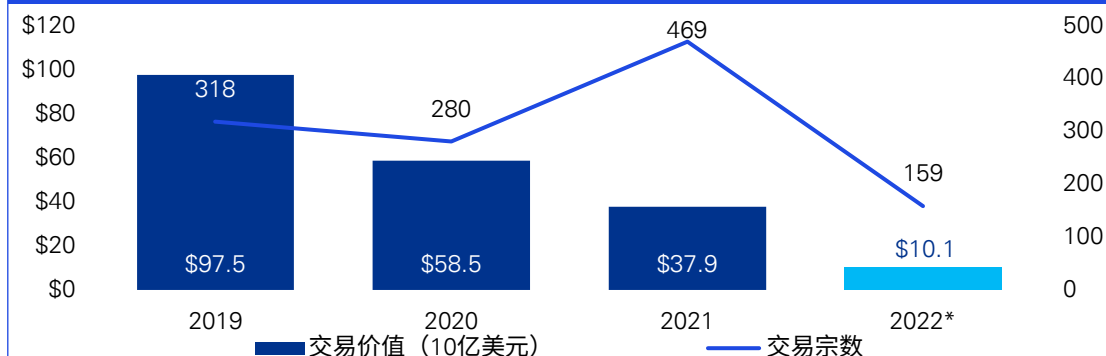
美洲区金融科技投资总额（风险投资、私募基金与并购）
2019-2022*



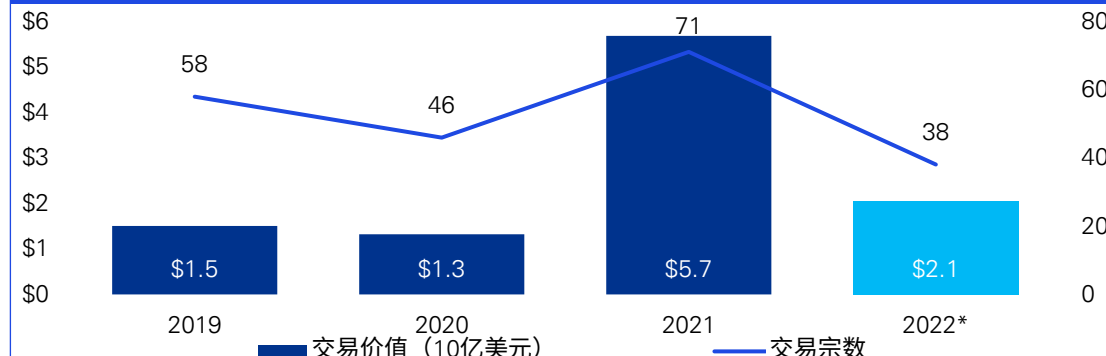
美洲区金融科技风险投资
2019-2022*



美洲区金融科技并购
2019-2022*



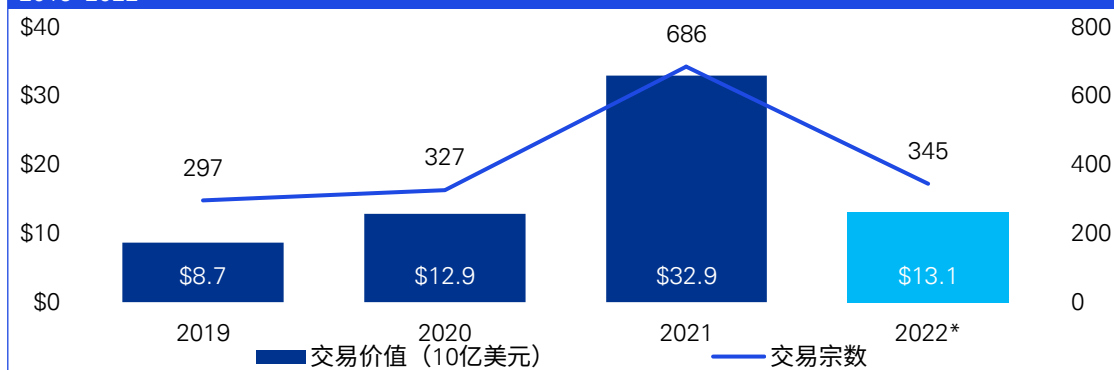
美洲区金融科技成长性股权投资
2019-2022*



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

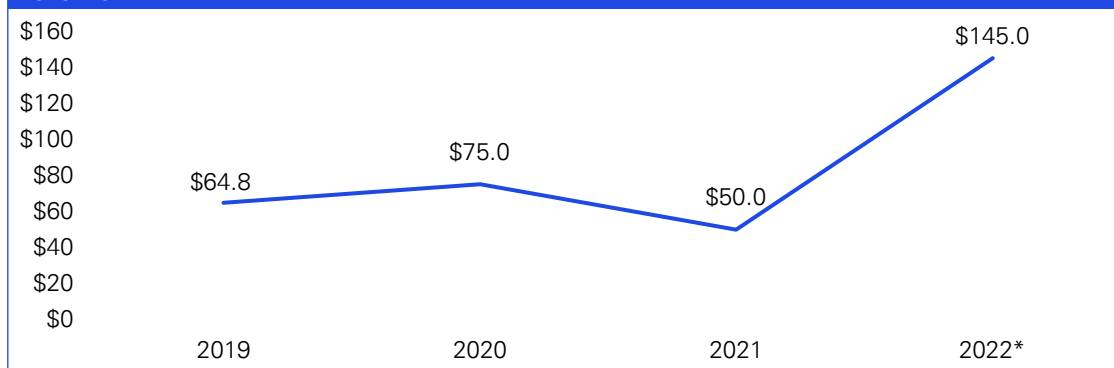
融资指标尚未下滑

美洲区金融科技风险投资（企业参与）
2019-2022*

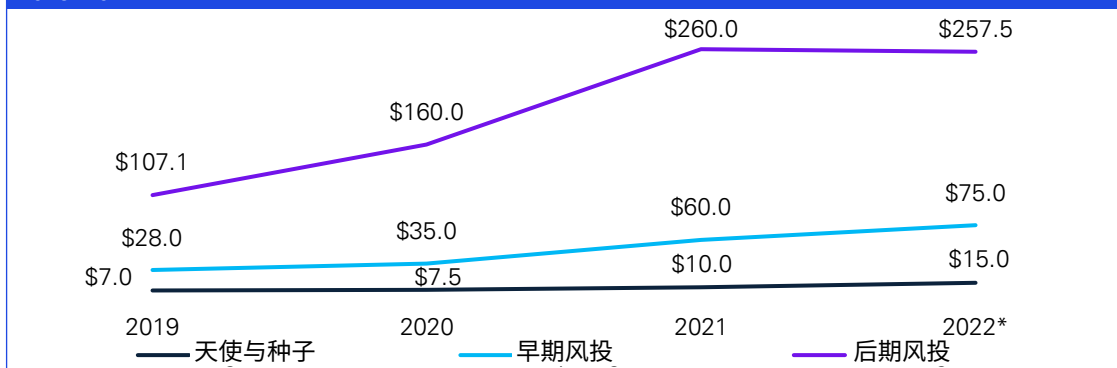


鉴于金融市场和经济状况的种种波动，以及地缘政治紧张局势、俄乌冲突、持续供应链问题等各种挑战的共同影响，最终交易量很可能会进一步下降。但目前，融资指标仍处于高位（虽然不是创记录水平），估值和并购规模也保持稳定。在风险投资端，这部分源于投资者的“弹药”依然充足，以及众多基金经理即使在困难环境中仍然希望执行客户的委托。在并购端，交易者很可能正寻求从任何机会性的合并获利，并希望在融资环境恶化前尽早完成交易。

美洲区金融科技并购规模中值（百万美元）
2019-2022*

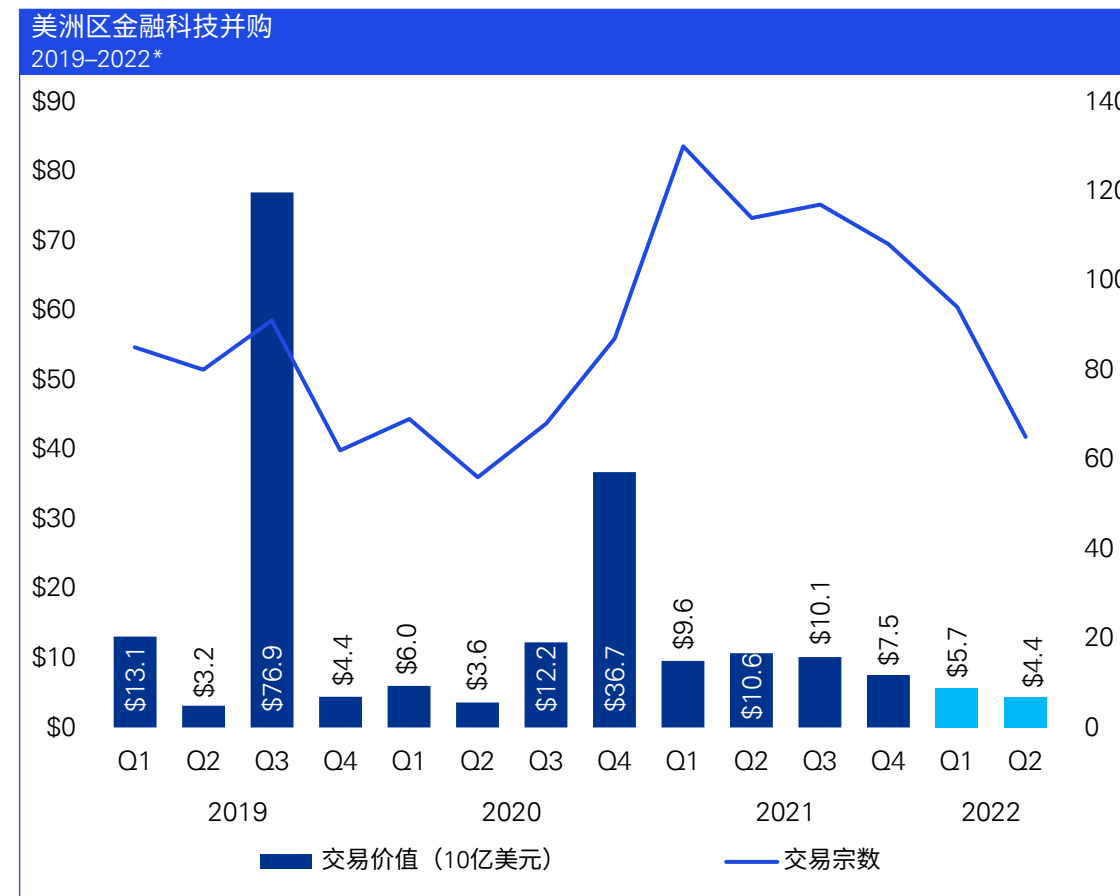
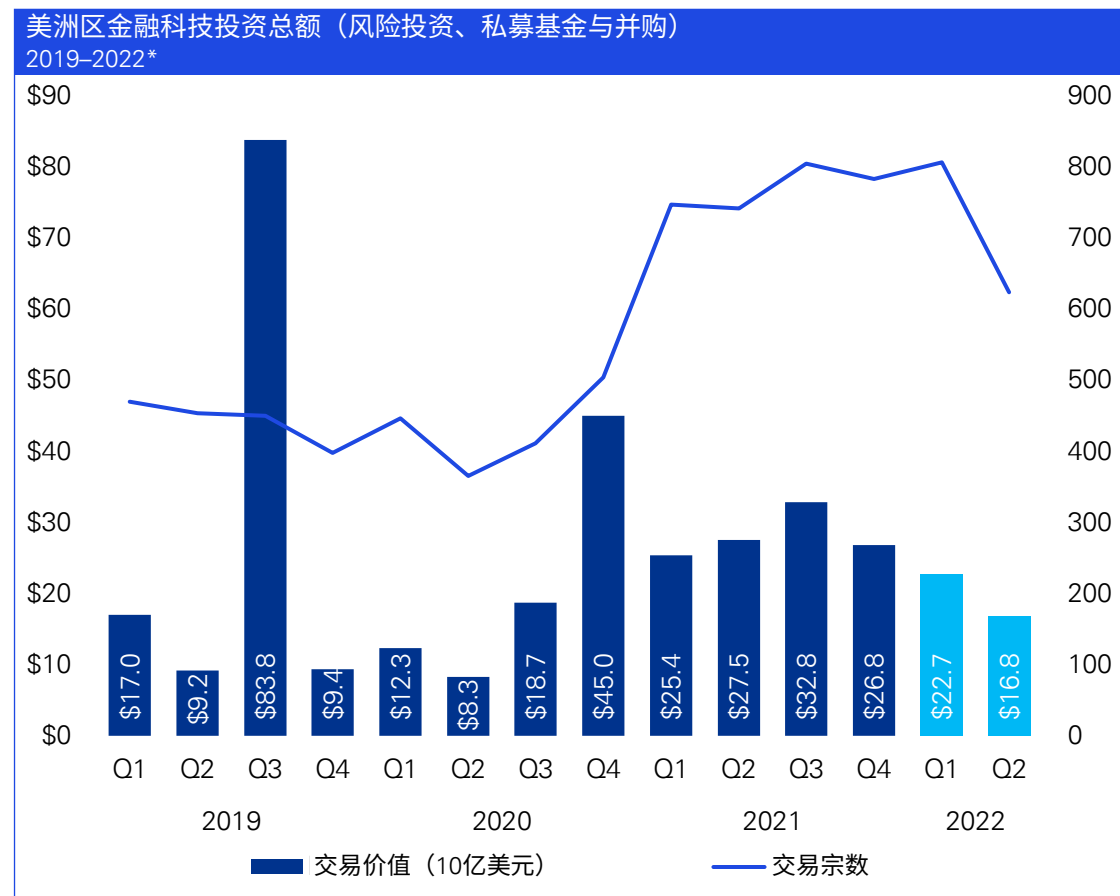


美洲区金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
2019-2022*



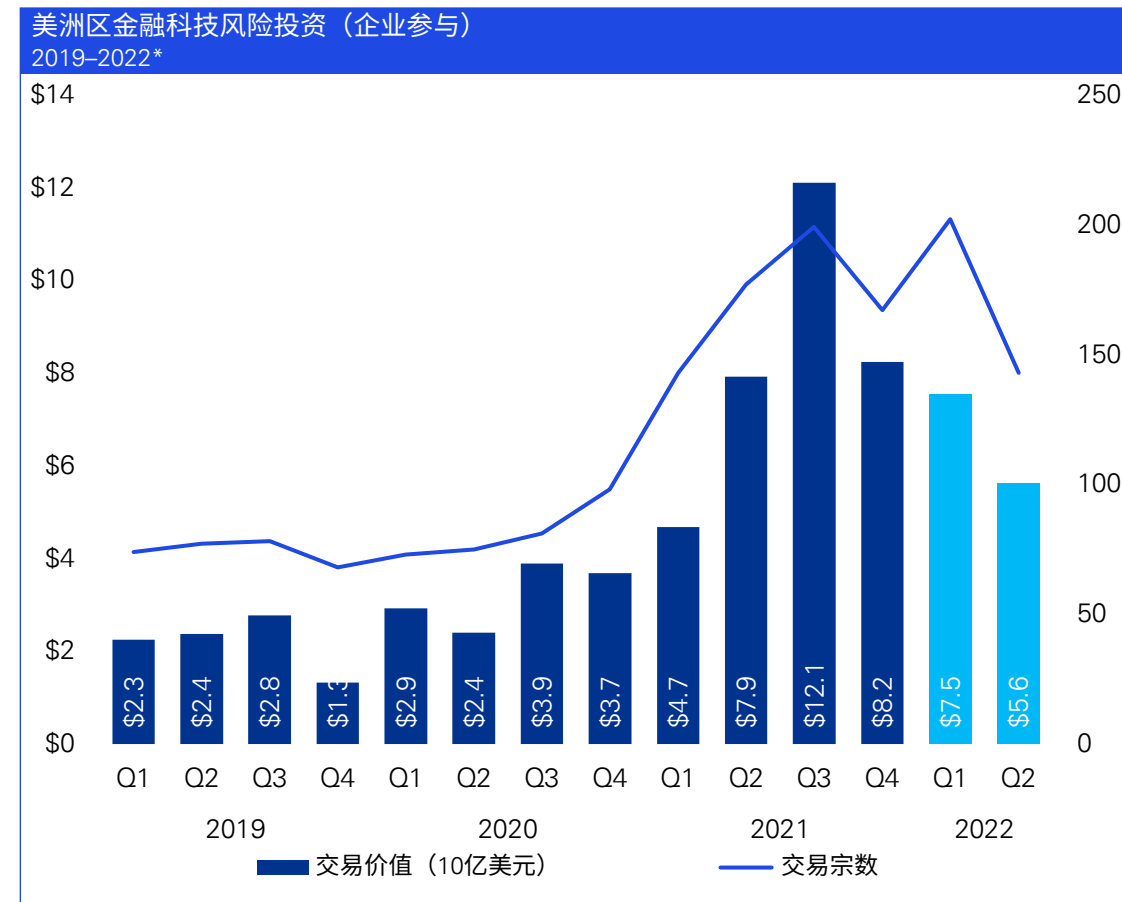
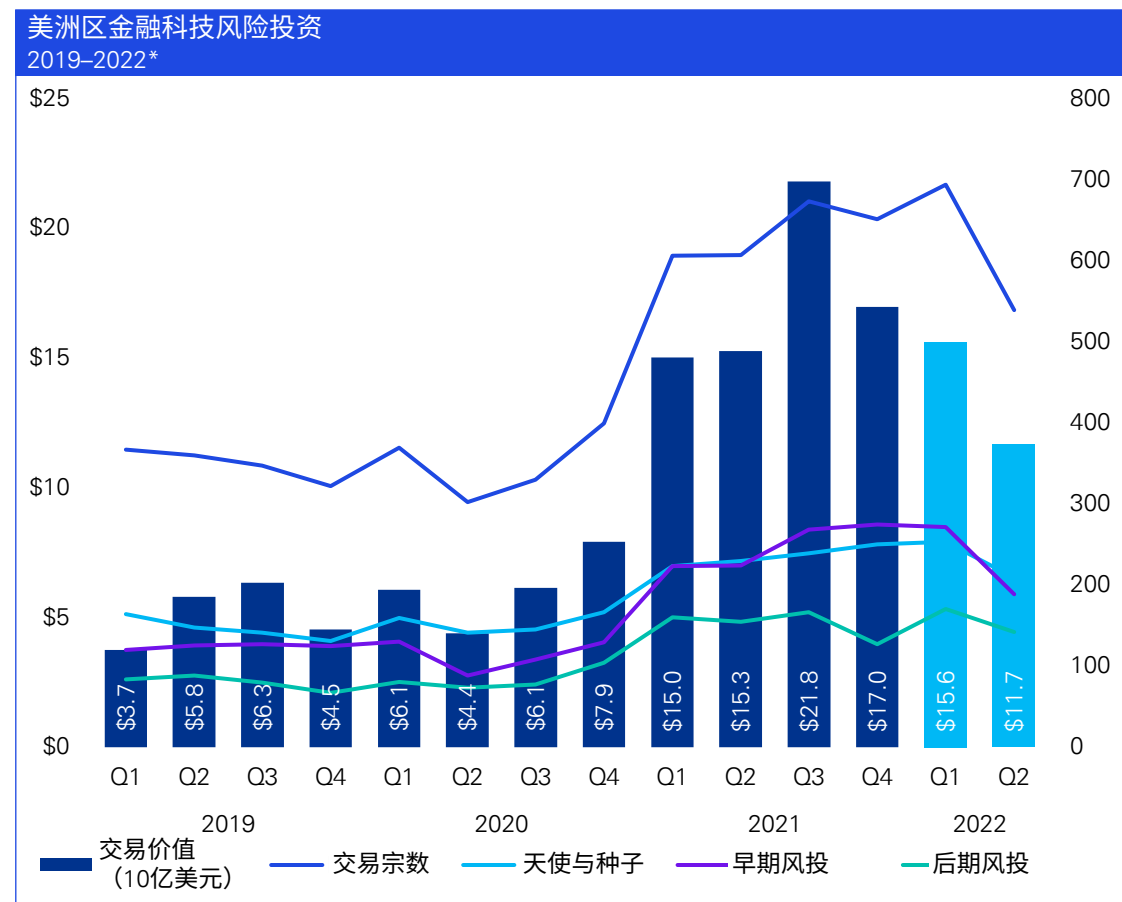
信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

并购量持续下滑



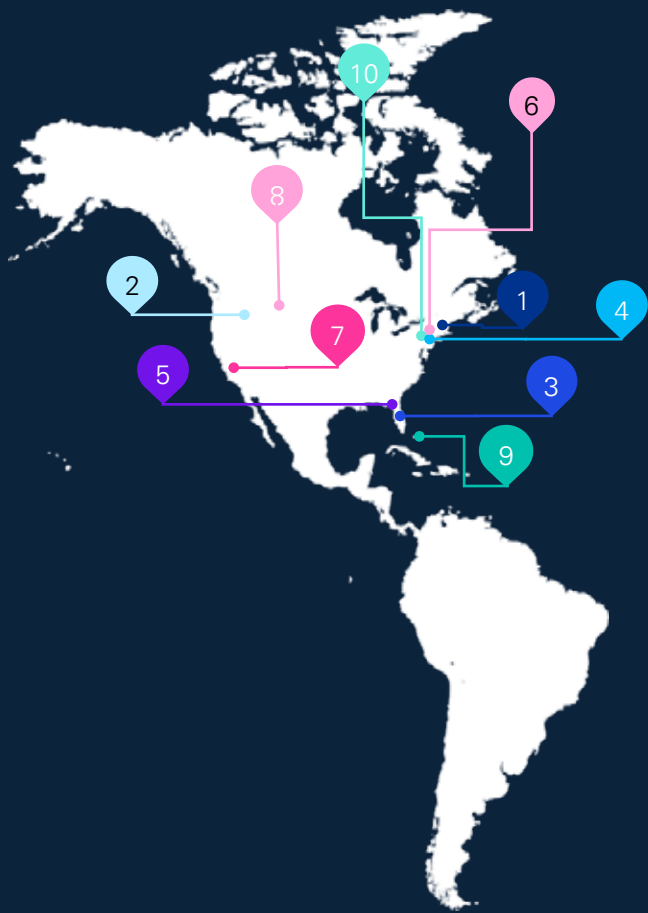
信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

风险投资保持相对稳健



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

2022年上半年美洲区十大金融科技交易



1. **Bottomline Technologies** — 26亿美元，美国朴茨茅斯 — 机构/B2B — 私有化买断
2. **SimpleNexus** — 12亿美元，美国李海 — 借贷 — 并购
3. **Technisys** — 11亿美元，美国迈阿密 — 机构/B2B — 并购
4. **Ramp** — 7.483亿美元，美国纽约 — 机构/B2B — C轮
5. **Finxact** — 6.5亿美元，美国杰克逊维尔 — 机构/B2B — 并购
6. **Fireblocks** — 5.5亿美元，美国纽约 — 区块链/加密货币 — E轮
7. **Forge Global** — 5.32亿美元，美国旧金山 — 资本市场 — 反向并购
8. **Crusoe Energy Systems** — 5.05亿美元，美国丹佛 — 机构/B2B — C轮
9. **FTX** — 5亿美元，巴哈马拿索 — 区块链/加密货币 — C轮
10. **Liquidity Group** — 4.75亿美元，美国纽约 — 机构/B2B — 风投后期

信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

2022年上半年，欧洲、中东及非洲区(EMEA)金融科技投资总计266亿美元，交易宗数达939宗

EMEA吸引了266亿美元的金融科技投资，包括创纪录的166亿美元的风险投资

EMEA地区的金融科技投资总额在2021年下半年至2022年上半年间从316亿美元下降至266亿美元，原因是并购交易额的下落——从2021年下半年的157亿美元下降至2022年上半年的72亿美元。该地区在2022年上半年仅出现两宗超过10亿美元的并购交易：意大利企业Nexi与SIA的39亿美元并购以及Abrdn以18亿美元收购英国企业Interactive Investor。

虽然并购活动下滑以及地缘政治及宏观经济挑战快速演变，但2022年上半年的金融科技风险投资与私募融资异常火爆。在2021年下半年至2022年上半年间，风险投资从143亿美元升至166亿美元——稍高于2021年上半年创下的164亿美元的前高。私募融资在2022年上半年也创下28亿美元的历史新高，包括第一季度新高21亿美元。2022年上半年，EMEA地区的主要亮点包括：

银行转型为科技公司

在EMEA地区，已经内部开发了反洗钱和人工智能方案和工具的银行正在思考如何将成果商业化，并向其他金融机构推广。在2022年上半年，比利时银行KBC创建了一家新的子公司，旨在将其人工智能应用与工具推广至其他银行，其首个产品的用途是打击金融犯罪。⁵

投资者关注业务基本面

在多重不确定因素下，包括俄乌冲突和通胀与利率升高，EMEA地区的投资者已将关注重点从增长转移到价值。某些企业的估值倍数已大幅下降（譬如，“先买后付”巨头Klarna 是一家以增长为重点的企业，其估值已比去年下降85%⁶）。

如今，投资者在作出投资决策、评估业务模型的可持续性、利润如何产生以及企业是产生现金还是消耗现金而实现增长时，更多关注的是业务基本面。

嵌入式金融和“银行业即服务”是重点议题

Starling Bank⁷ 和 ClearBank⁸等协助非金融公司进入金融服务业的盈利企业有能力进一步筹集资金以支持其扩张。

“开放银行已在一段时期内提供了大量投资机会，但主导银行一直将此视为某种监管合规项目，使多数银行需要大幅提升自身的技术能力以满足相关标准。但近期，在金融科技公司支持下的银行正提供新型服务以简化开户、借贷和金融分析流程，而此技术能力正是其中的一个关注重点。”

Anna Scally
合伙人
毕马威爱尔兰

⁵ <https://www.globenewswire.com/news-release/2022/03/07/2397559/0/en/KBC-Group-launches-its-own-AI-fintech-DISCAL-a-separate-legal-entity.html>

⁶ <https://techcrunch.com/2022/07/11/klarna-confirms-800m-raise-as-valuation-drops-85-to-6-7b/>

⁷ <https://www.finextra.com/newsarticle/40133/starling-bank-lifts-valuation-to-25-billion-on-1305-million-internal-raise>

⁸ <https://techcrunch.com/2022/03/18/clearbank-a-uk-banking-rails-provider-raises-230m-from-apax-to-expand-into-europe-and-the-u-s/>

监管科技自动化的关注度提升

应对区域内的繁多法规以及合规管理的持续巨量资源需求一直是企业的主要挑战。随着通胀使经营成本进一步攀升，业界越加关注能够使合规工作变得实惠、有效和可管理的可负担的合规方案和监管科技自动化。

区块链的监管环境持续演变

2022年上半年，随着有关使用分布式账本技术的市场基础设施的欧盟试验体系法规的颁布，区块链领域实现了一项重要里程碑⁹。该体系实际上是一个监管沙盒，此新项目旨在提升机构对金融服务的区块链技术的关注。同时，《加密资产市场法》（MiCA）备受关注，业界对央行数字货币的关注也在提升，数字化欧元可能在2026年面世。¹⁰

2022年下半年值得关注的发展趋势

- 投资者拨出更多时间帮助现有投资组合公司应对当前存在的不确定性，而非重点关注差异化和新投资；
- 利率升高使银行的现金更为充裕，并有更多弹药用于战略企业投资；
- 随着投资者的目光更为敏锐，金融科技领域的合并增加；较弱的金融科技企业难以生存，资金充裕的公司希望除掉它们的某些竞争对手；
- 由于监管机构已明确它们对企业监控及管理自身金融风险的期望，关注广泛ESG及可持续性金融议题的金融科技企业开始获得更多资金。¹¹ 资本市场参与者Euroclear对Greenomy的投资是其中一个典型例子；¹²
- 加密资产领域崩溃的后果以及其对传统投资领域和未来监管行动的副作用。

“在EMEA地区，监管科技在过去数月成为关注热点。其中，反洗钱应用受到特别多的关注，因银行正在疲于应付各种制裁和禁运清单以及它们需要执行的其他措施。目前，反洗钱是区域内众多银行和金融机构的首要议题。”

Dave Remue
总监
毕马威比利时

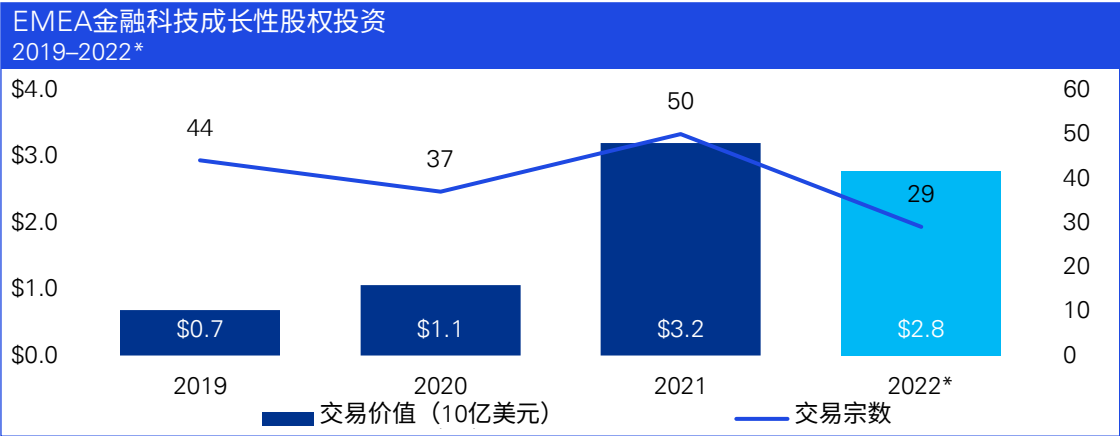
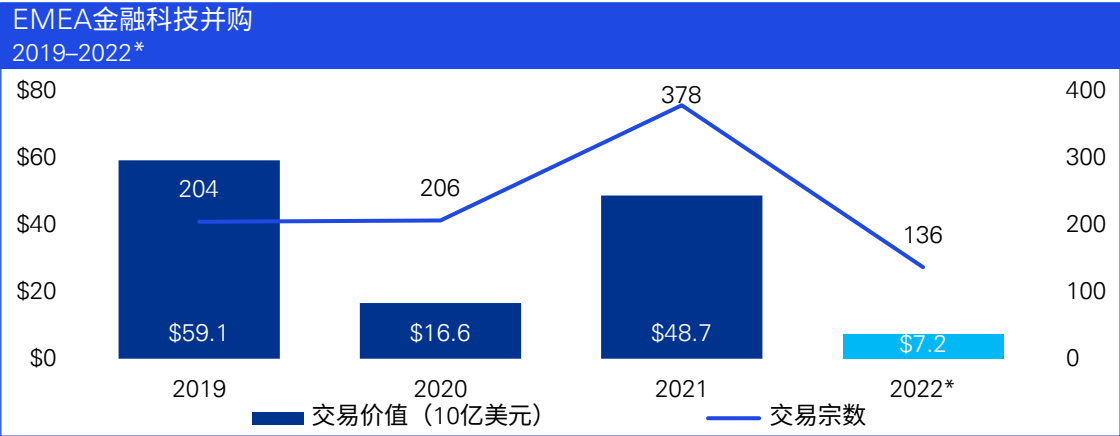
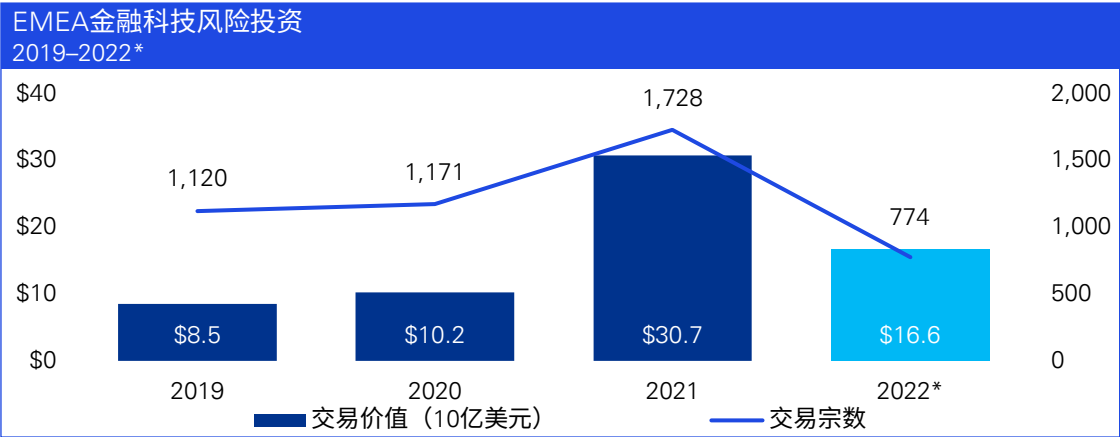
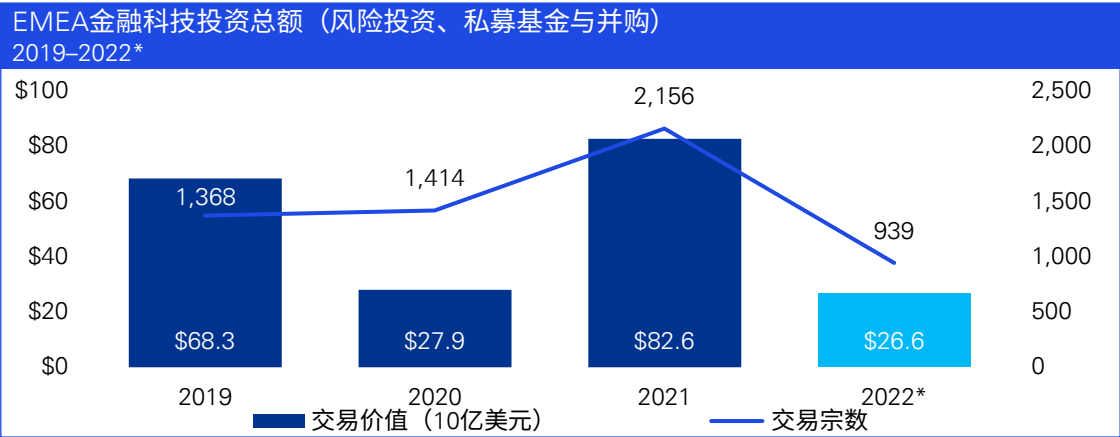
⁹ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32022R0858&from=EN>

¹⁰ <https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2022/html/ecb.sp220516~454821f0e3.en.html>

¹¹ <https://home.kpmg/xx/en/home/insights/2022/02/esg-regulatory-essentials.html>

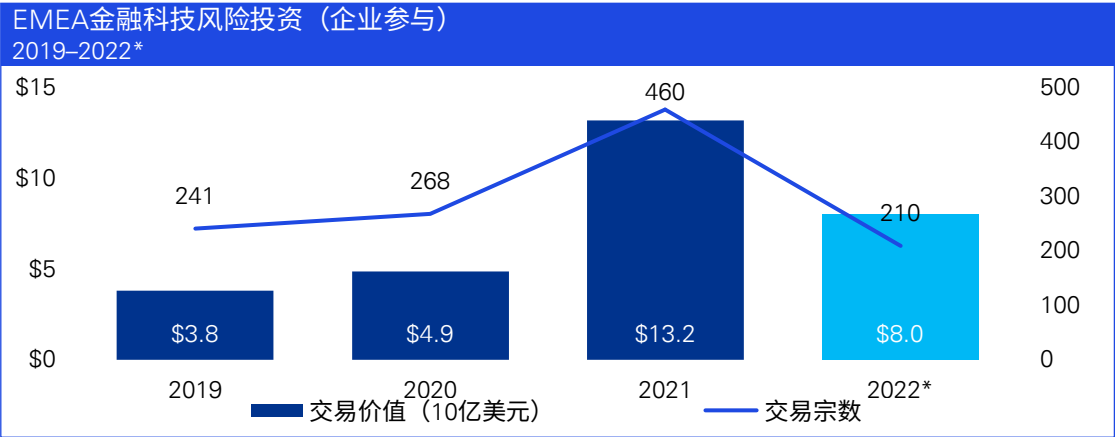
¹² <https://www.finextra.com/newsarticle/39608/euroclear-invests-in-sustainable-finance-platform-greenomy>

经过创纪录的一年后，交易虽未急剧下降，但有所放缓

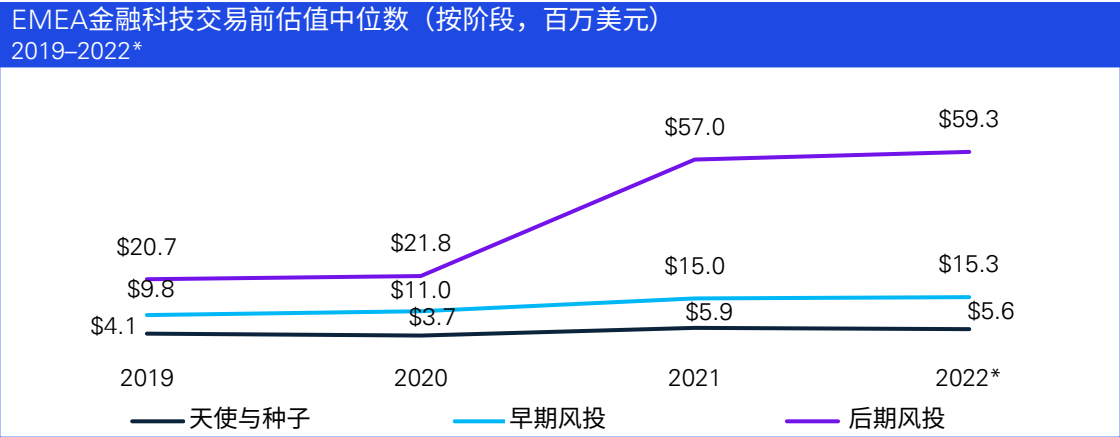
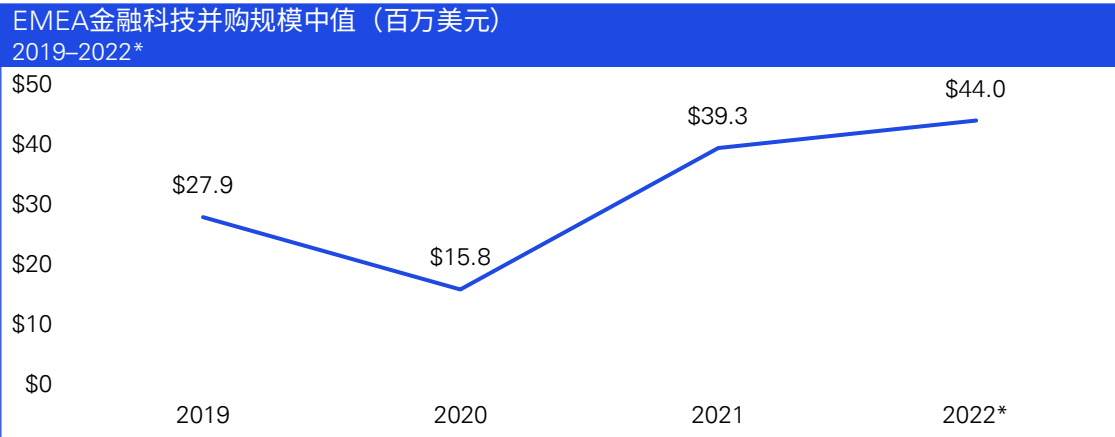


信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

融资指标中值仍具韧性

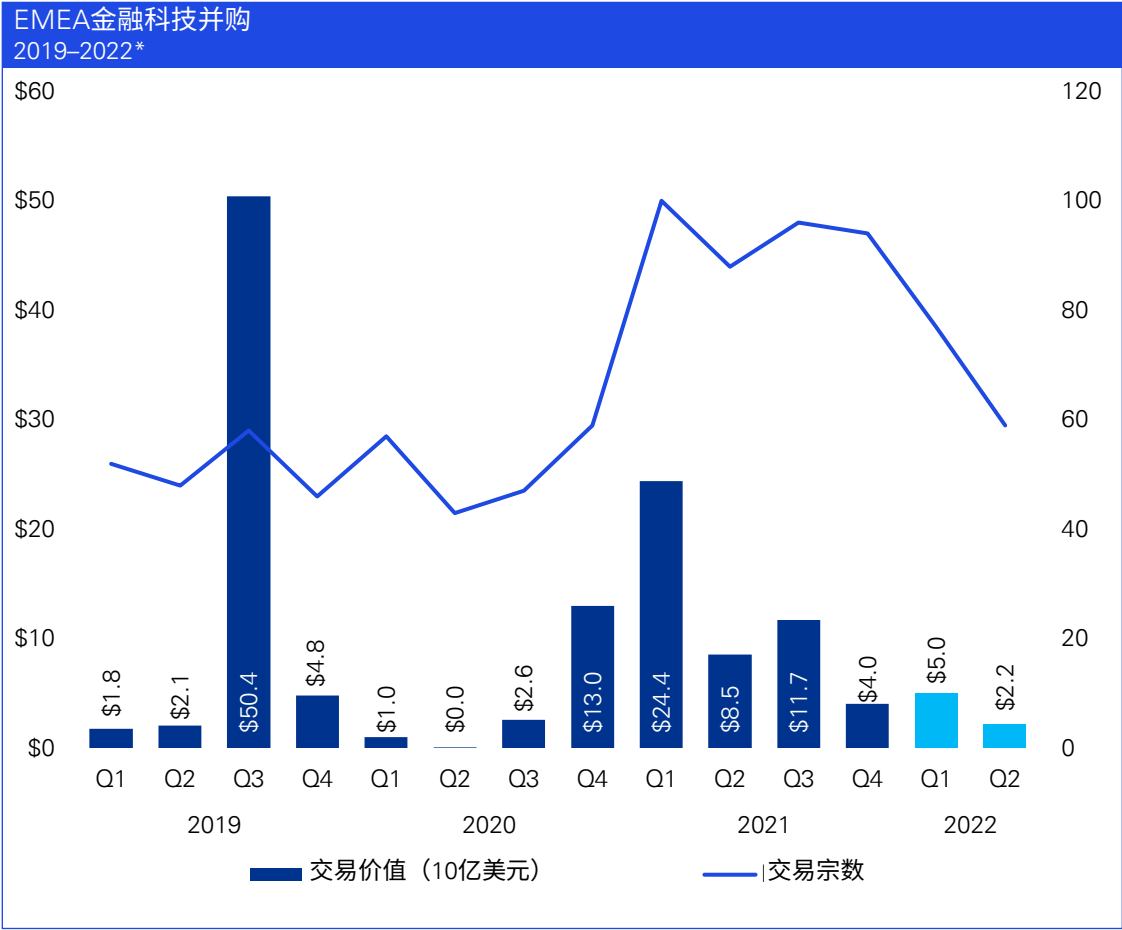
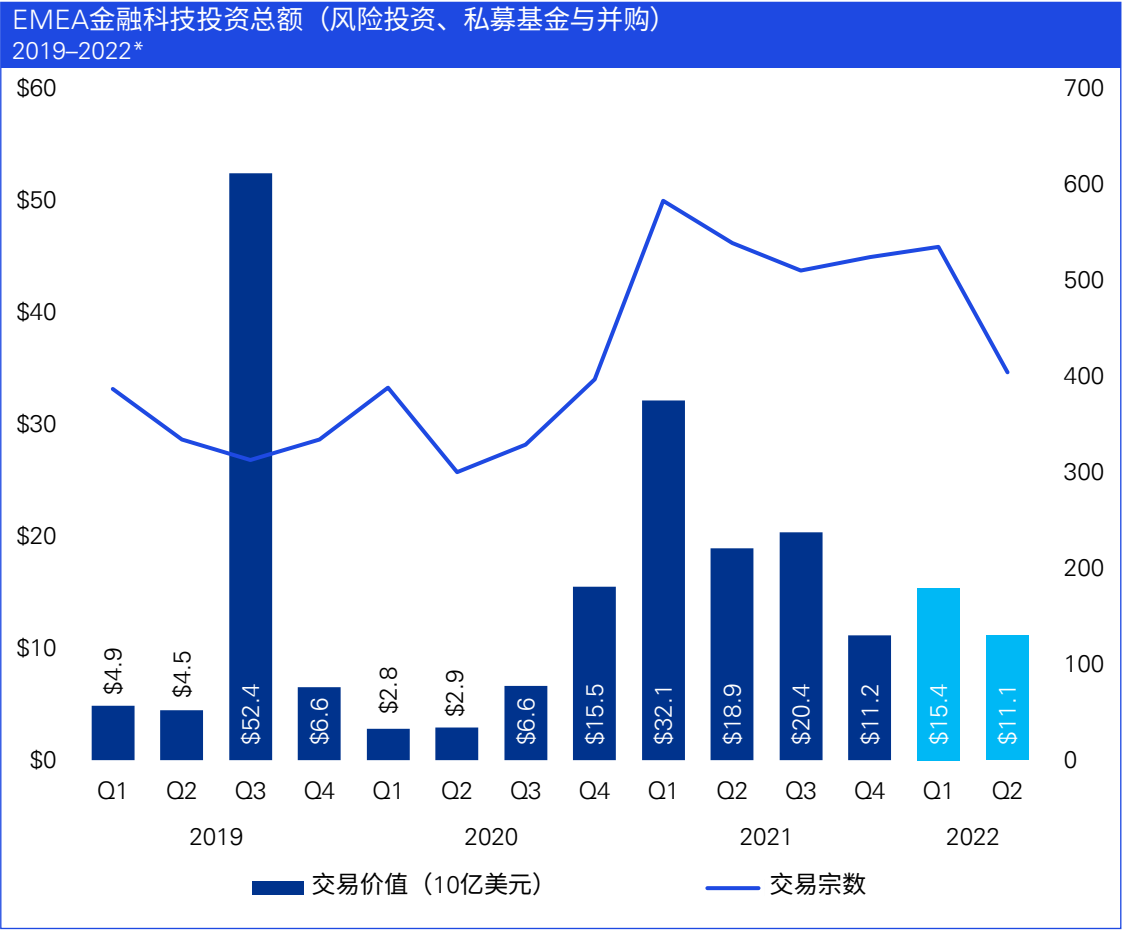


企业参与者仍然是欧洲金融科技风险投资不可缺少的部分，投资额与交易宗数均保持稳健。可能因为此原因，以及业界对金融科技创新的持续需求，交易前估值尚未出现任何下滑。投资备用金的增多也在一定程度上支持了定价。目前尚未明确不断增长的经济压力或衰退的兑现会否最终影响到相对强韧的风险投资流，因此，趋势将可能在本年余下时间出现重大改变。但并购交易者似乎仍然愿意为投资目标支付巨额资金。



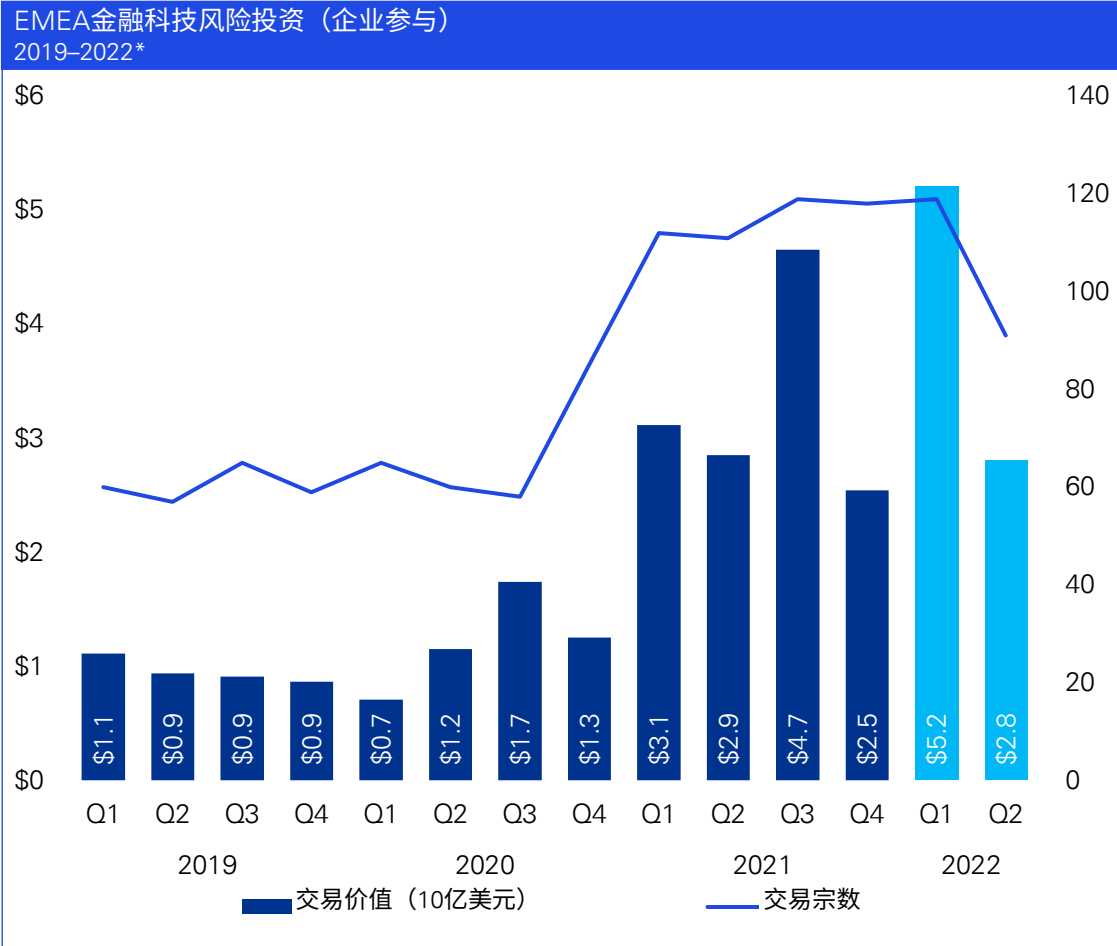
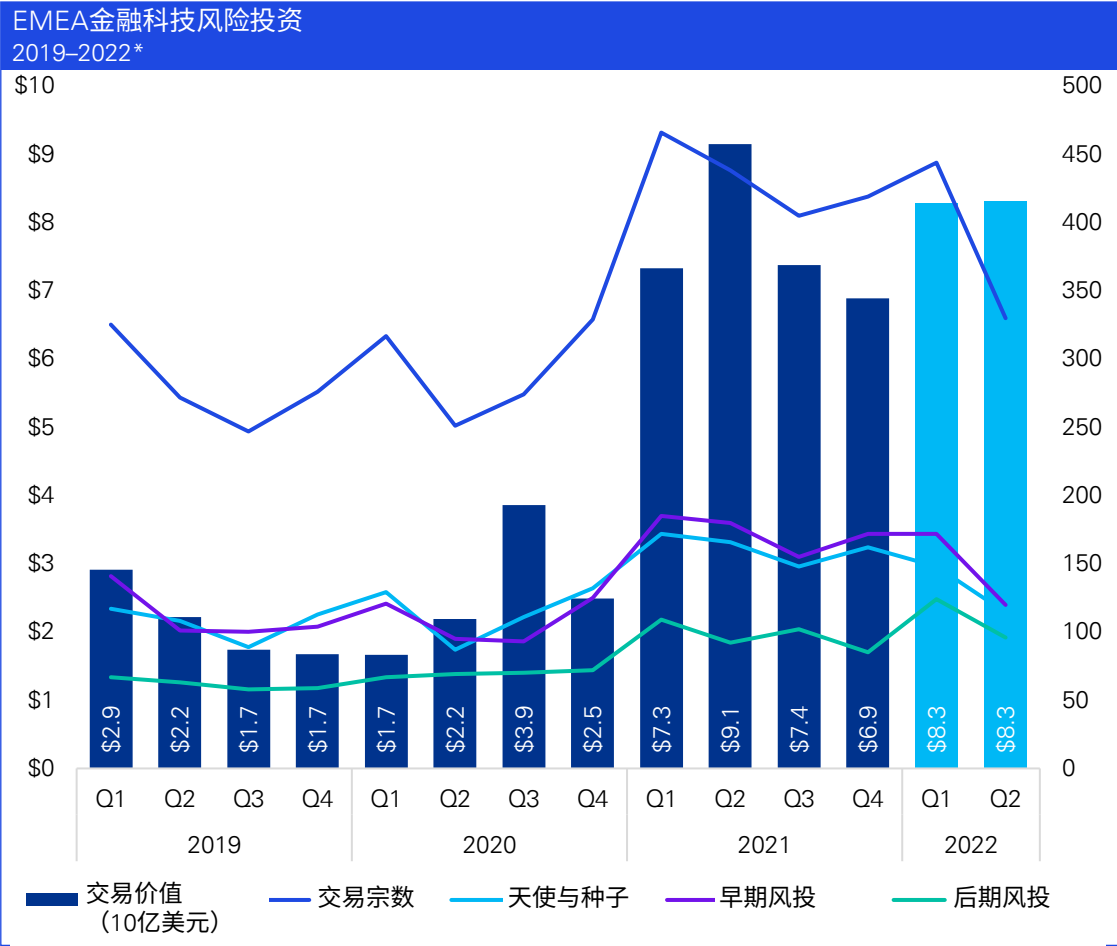
信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。
注：2022年的并购规模中值是基于n=22计算。

并购量再次下滑，尚未确定会否反弹



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

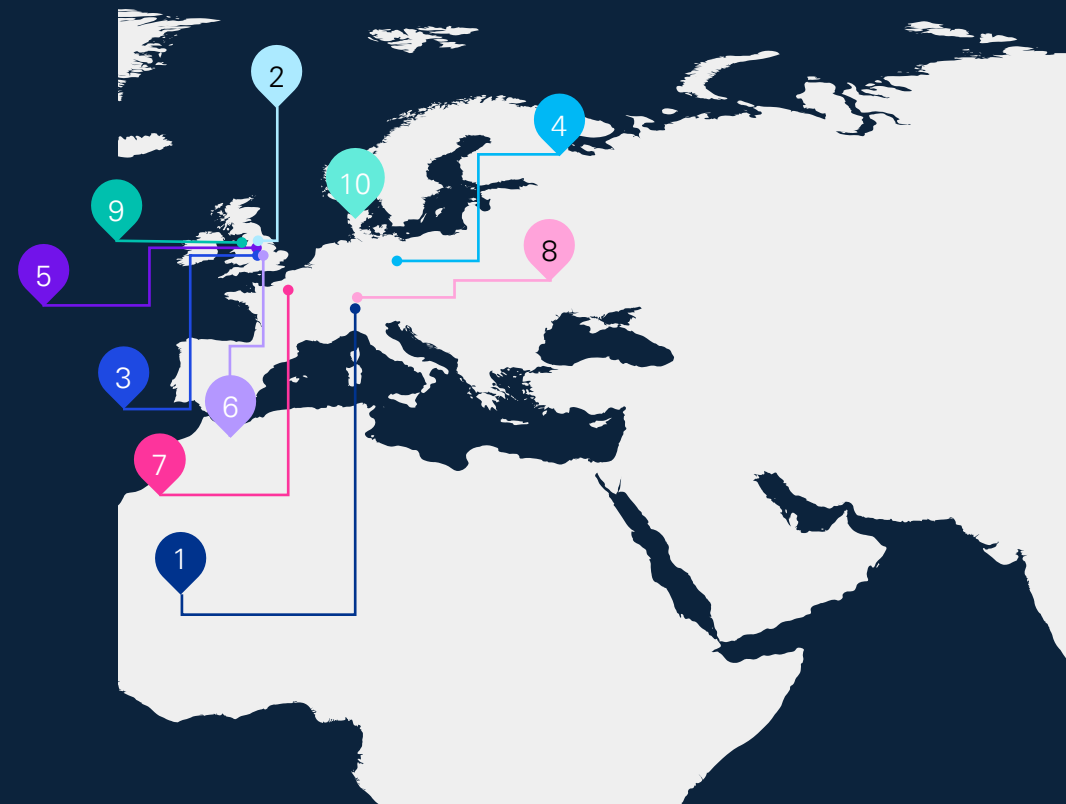
风险投资活动在多变环境中保持强劲



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

2022年上半年欧洲、中东及非洲区十大金融科技交易

1. **Sia** (米兰) — 39亿美元, 意大利米兰 — 支付 — 并购
2. **Interactive Investor** — 18亿美元, 英国利兹 — 财富/投资管理 — 并购
3. **FNZ** — 14亿美元, 英国伦敦 — 财富/投资管理 — 成长性股权投资
4. **Trade Republic** — 11.5亿美元, 德国柏林 — 资本市场 — C轮
5. **Checkout.com** — 10亿美元, 英国伦敦 — 支付/交易 — D轮
6. **SumUp** — 6.27亿美元, 英国伦敦 — 支付/交易 — 风投后期
7. **Qonto** — 5.50亿美元, 法国巴黎 — 银行业 — D轮
8. **Scalapay** — 5.24亿美元, 意大利米兰 — 支付/交易 — B轮
9. **Market Financial Solutions** — 3.98亿美元, 英国伦敦 — 借贷 — 风投后期
10. **Lunar** — 3.14亿美元, 丹麦奥胡斯 — 支付/交易 — D轮



信息来源:《金融科技动向》(2022年上半年), 全球金融科技投资分析, 毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2022年6月30日止。

2022年上半年，亚太区金融科技公司获得418亿美元投资，完成607宗交易

年中，总额为279亿美元的Afterpay收购使亚太区金融科技投资创新高

2022年还剩六个月，亚太区的金融科技投资已创下418亿美元的年度新高，主要归因于Block对澳洲企业Afterpay的279亿美元收购。2022年上半年，亚太区多个国家吸引了多项规模颇大的投资。除了Afterpay的收购外，澳洲的Superhero和Swiftx完成了10亿美元的合并，日本KKR以21亿美元全面收购Yayoi，新加坡企业Coda Payments筹资6.9亿美元，印度企业Xendit筹资3亿美元和印度金融科技企业Stashfin和Oxyzo分别筹得2.7亿美元和2.37亿美元。2022年上半年中国的金融科技投资仍然有限；最大的金融科技交易是企业支出管理公司分贝通筹资1.4亿美元。

2022年上半年，亚太市场的主要亮点包括：

备受追捧的金融科技细分板块开始冷却

2022年上半年，在过去12至24个月广受关注和追捧的多个金融科技细分板块开始冷却下来，包括零售支付、保险科技和B2C解决方案。加密资产、NFT和区块链的投资热度也有所下降。

投资新挑战与新要务

虽然在新冠疫情最严峻时期吸引大量投资的领域已失去一定程度的吸引力，但某些契合不断变化的全球问题的领域——包括通胀上升、加息、地缘政治不确定性和供应链问题——一直获得投资者的青睐。亚太区2022年上半年投资者关注的主要领域包括供应链管理、网络安全与隐私、身份管理和管治与合规。除了专注于加密资产领域的基础设施公司外，开放数据也在上半年吸引了大量投资。

金融系统现代化持续驱动投资活动

在亚太区的多个地区，尤其是中国以外的地区，金融市场的现有基础设施，从交易直接使用的技术到不同的支付网络架构已十分陈旧。这正驱使大量投资转向金融市场基础设施创新以及交易的“数字最后一英里”。

“2022年上半年，亚太区出现了数宗非常巨额的企业并购交易，包括Block对Afterpay的巨额收购以及Superhero和Swiftx的合并。在2022年下半年，由于估值压力不断增大，我们或可看到更多并购活动，原因是企业希望获得收购其在发展中市场的竞争对手的良机，以及初创公司希望借企业合并获取市场份额和提升利润。”

黄艾舟
合伙人
毕马威中国

数字转型是中国政府的工作重点

在中国，数字转型仍然是政府的工作重点。2022年上半年，中国人民银行发布了《金融科技发展规划》（2022至2025年），承诺将致力于发展合理监管、隐私及数据保护、低碳和绿色金融科技以及公平、包容的金融服务。虽然中国金融科技投资在2022年上半年较为低迷，但专注于基础设施提升以及与传统金融机构合作的公司仍然得到投资者的关注，而有着类似业务重点的保险科技公司也开始受到关注。

2022年下半年值得关注的发展趋势

- 监管机构持续推动行业变革，力求以有序、安全的方式支持开放银行和去中心化金融的发展；
- 投资者采取更具针对性的投资方案，将投资重点转向具有强大业务模型和独特价值主张的公司；
- 越加关注B2B解决方案和传统机构的科技赋能，而不是单一金融科技业务—尤其是在中国；
- 挑战者银行持续增长，虽然速度较慢。

“由于亚太地区的关注重点是现代化，因此，我们可以看到仍然有大量投资是关于数字现代化和基础设施的。绿色金融、网络安全和B2B解决方案也仍将是此地区的投资热点。随着我们步入全球经济衰退，这些领域可能会展示一定韧性，但其他金融科技细分板块将可能承受重大冲击，如专注于零售的加密资产和B2C金融科技领域。”

Anton Ruddenklau
金融科技全球主管
金融服务业咨询主管
毕马威新加坡

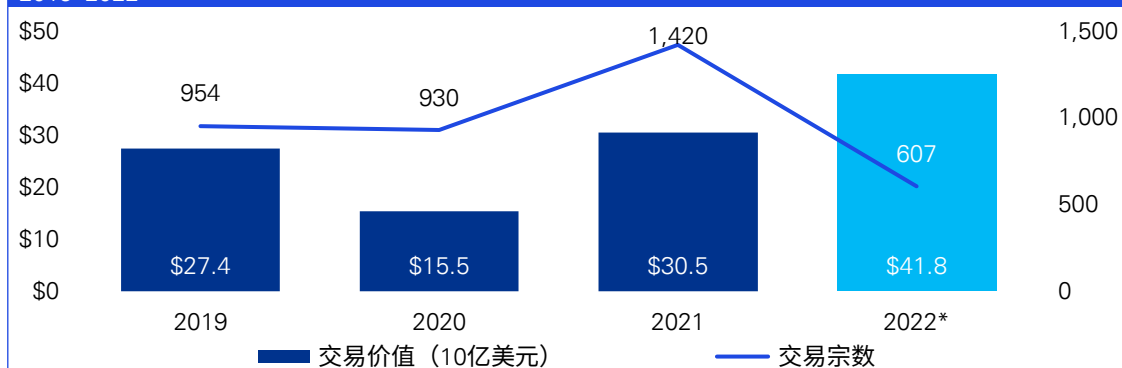
#金融科技动向

区域分析之亚太地区

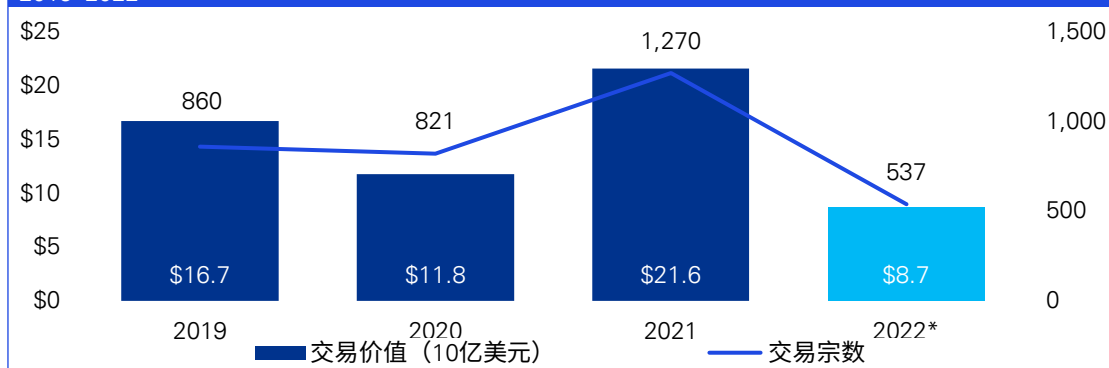
环球洞察 | 金融科技板块 | 焦点访谈 | 热点文章 **区域分析**

在重磅交易以及稳健的交易量下，投资额在年中创下新高

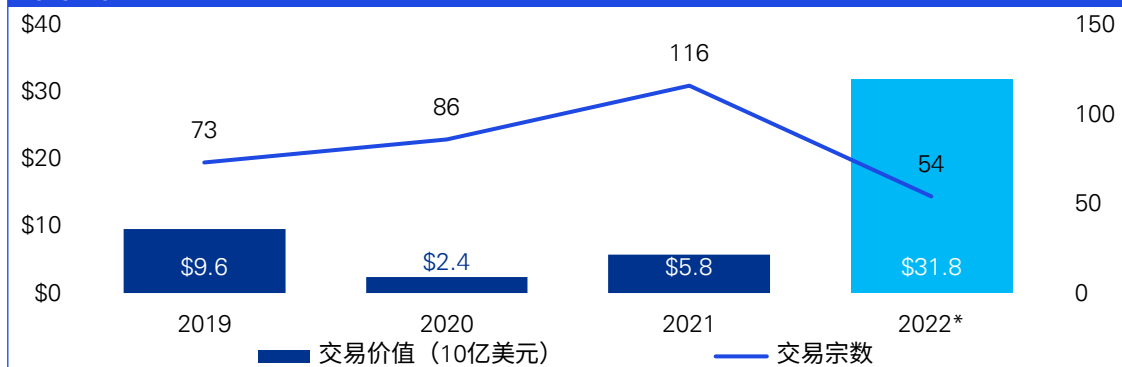
亚太地区金融科技投资总额（风险投资、私募基金与并购）
2019-2022*



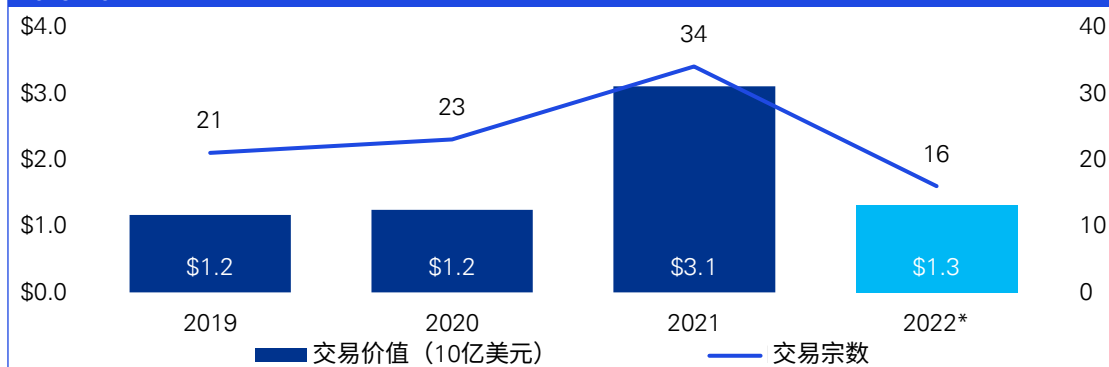
亚太地区金融科技风险投资
2019-2022*



亚太地区金融科技并购
2019-2022*

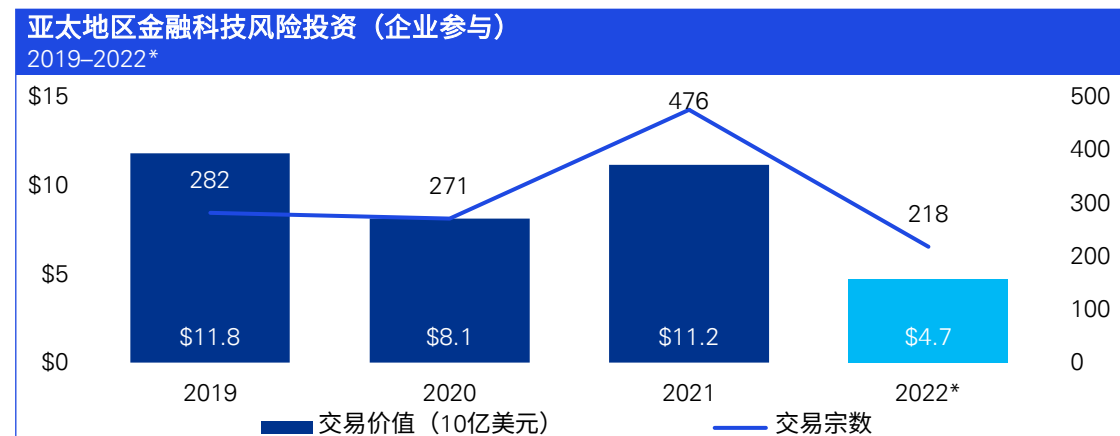


亚太地区金融科技成长性股权投资
2019-2022*

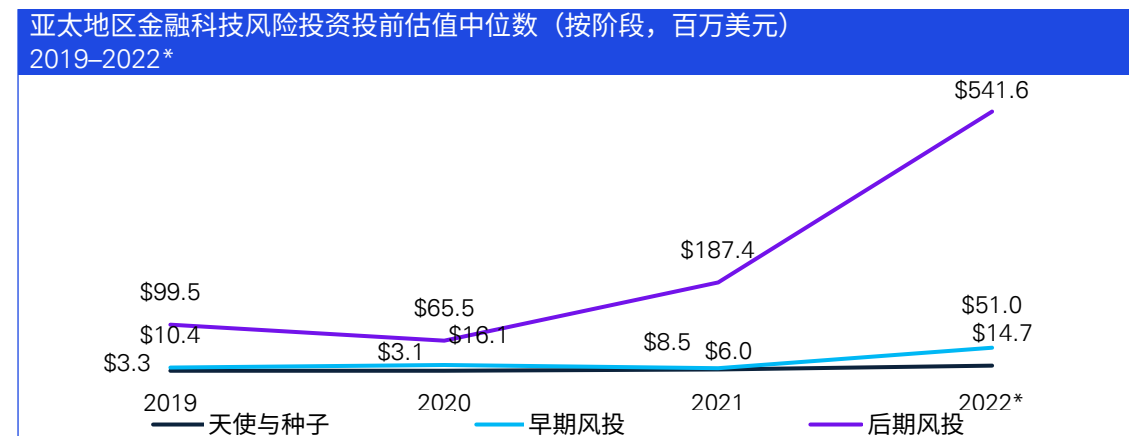
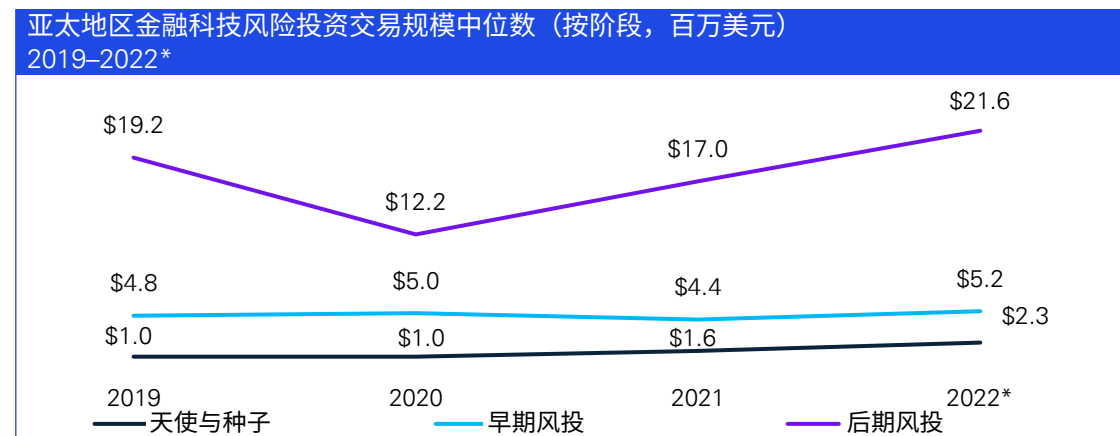


信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

估值颇具韧性

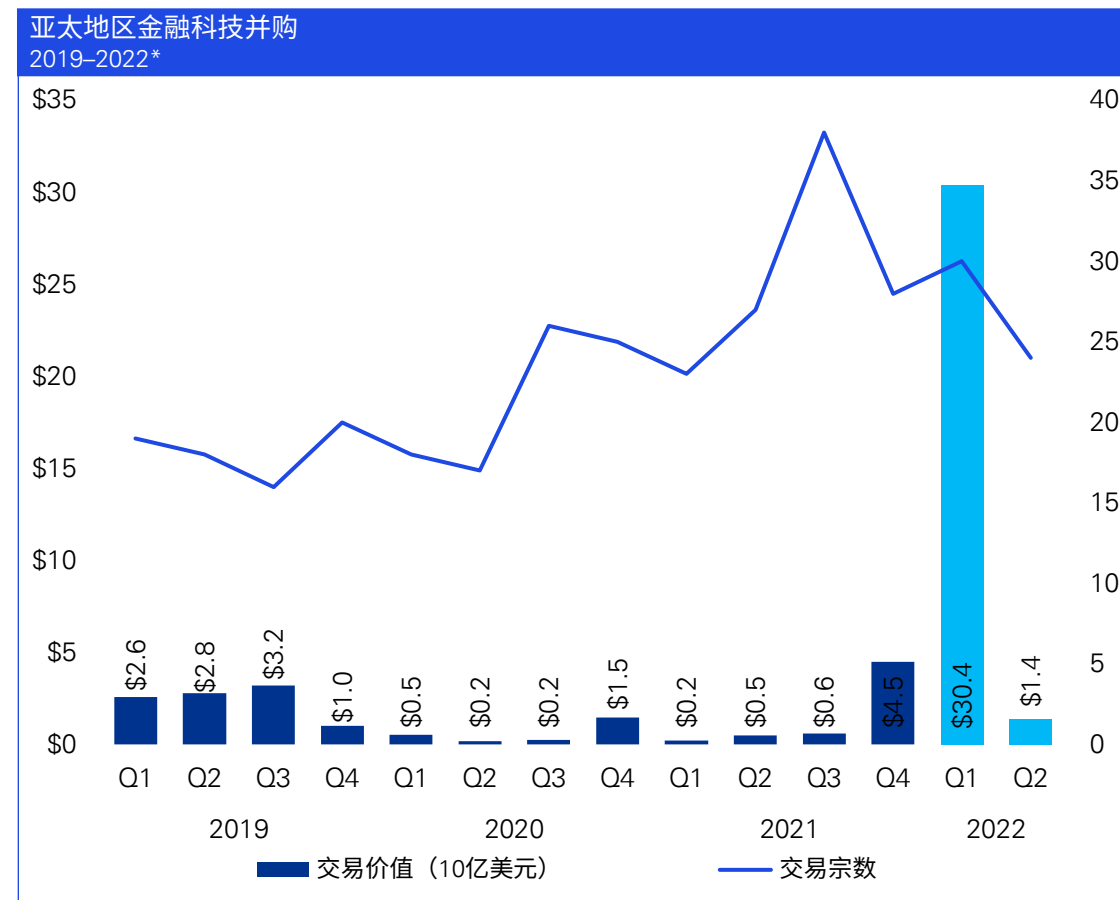


即使与2019至2021年期间的狂热市况对比，亚太区的后期风投估值也不落下风，并飙升至较高位置。如本报告下文的亚太区十大金融科技融资交易一页所述，的确是某些特大交易将指标走势带偏了。但这也反映了那些已成功应对不断增长的政治张力和经济困境的主要金融科技企业的融资需求。随着该地区逐渐从疫情中复苏，某些经济体具有更乐观的经济前景，从而驱使投资者作出更多投资。此外，企业也在这些融资指标的发展上起到关键作用。



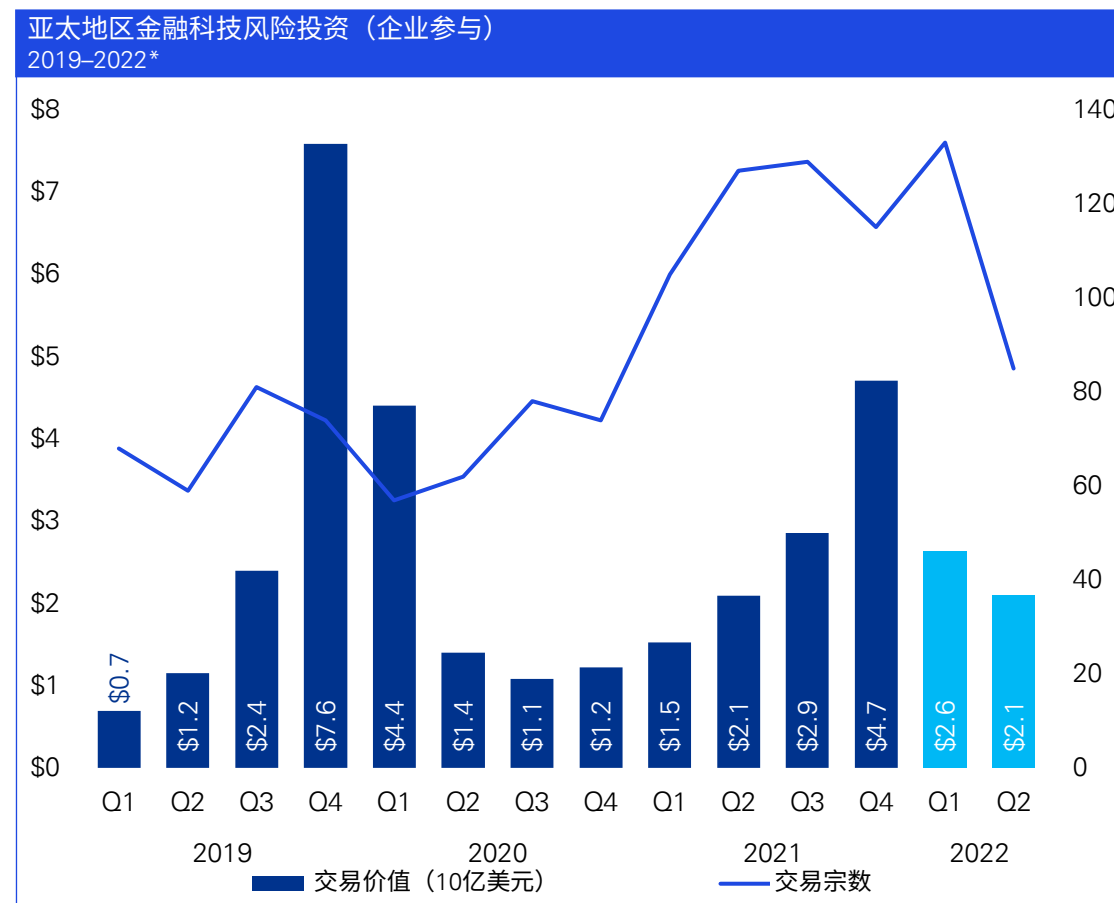
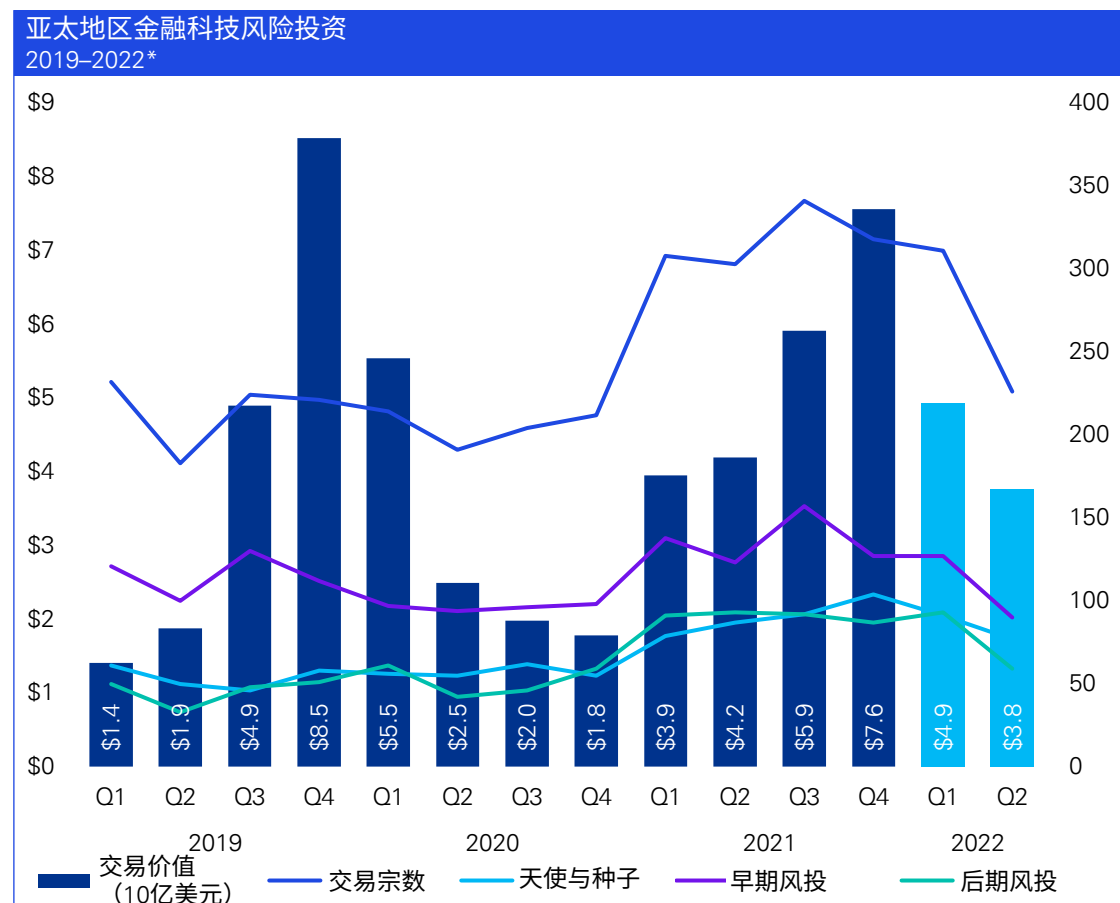
信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。
注：2022年上半年天使/种子投前估值中位数是根据非规范的样本数计得。

一项超大型交易使并购额创下单季新高



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

风投融资有所下滑



信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

2022年上半年亚太地区十大金融科技交易



1. **Afterpay** — 279亿美元，澳洲墨尔本 — 支付 — 并购
2. **Yayoi** — 21亿美元，日本东京 — 机构/B2B — 企业剥离
3. **Superhero** — 10.6亿美元，澳洲悉尼 — 财富/投资管理 — 并购
4. **Coda Payments** — 6.90亿美元，新加坡 — 支付/交易 — 资本重组/成长性
5. **Xendit** — 3亿美元，印尼雅加达 — 支付/交易 — D轮
6. **Funding Societies** — 2.94亿美元，新加坡 — 借贷 — C轮
7. **Stashfin** — 2.70亿美元，印度德里 — 借贷 — C轮
8. **Oxyzo** — 2.37亿美元，印度古尔冈 — 借贷 — A轮
9. **Slice** — 2.20亿美元，印度班加罗尔 — 支付/交易 — B轮
10. **Voyager Innovations** — 2.10亿美元，菲律宾曼达卢永市 — 支付/交易 — 成长性股权投资

信息来源：《金融科技动向》（2022年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2022年6月30日止。

毕马威全球金融科技服务

随着创新产品、渠道及业务模型的出现，金融服务行业正在转型。此次变革浪潮的主要驱动因素包括不断变化的客户期望、数字化以及持续的监管及成本压力。

毕马威成员所致力协助客户成功转型、缓释风险并借此机会获利。

毕马威金融科技专业人员包括遍布全球50多个金融科技中心的合伙人及员工，他们与金融机构和金融科技公司紧密合作，有助于他们了解变化趋势、识别发展机遇和制定与执行战略方案。



访问 home.kpmg/fintech

请与我们联系

Anton Ruddenklau

金融科技全球主管
金融服务业咨询主管合伙人
毕马威新加坡

Judd Caplain

金融服务业全球主管
毕马威国际

Courtney Trimble

支付行业全球主管
金融服务业主管
毕马威美国

Fabiano Gobbo

监管科技全球主管
风险咨询服务合伙人
毕马威意大利

Ram Menon

保险交易咨询服务全球主管
毕马威国际

Geoff Rush

咨询服务合伙人
金融服务业全国行业主管
毕马威加拿大

John Hallsworth

开放银行业务主管
毕马威英国

Shelley Doorey-Williams

财富与资产管理咨询服务合伙人
毕马威英国

黄艾舟

金融科技主管合伙人
毕马威中国

Anna Scally

金融科技主管
毕马威爱尔兰

Ilanit Adesman

金融风险管理合伙人
毕马威以色列

Gary Chia

金融服务业监管与合规服务东盟区主管合伙人
毕马威新加坡

Bob Ruark

金融服务业战略服务主管、金融科技主管
毕马威美国

鸣谢

我们特此鸣谢以下对本刊编制作出贡献的毕马威成员所人士：

- **Anton Ruddenklau**，金融科技全球主管、金融服务业咨询主管，毕马威新加坡
- **Ilanit Adesman**，金融服务业风险管理合伙人、保险科技主管，毕马威以色列
- **Ricardo Anhesini**，金融服务业拉丁美洲区主管，毕马威巴西
- **Spencer Burness**，咨询总监，毕马威美国
- **Gary Chia**，金融服务业监管与合规服务东盟区主管合伙人，毕马威新加坡
- **Shelley Doorey-Williams**，财富与资产管理咨询服务合伙人，毕马威英国
- **Sanjay Doshi**，金融服务业咨询主管，毕马威印度
- **Maricarmen Garcia**，金融服务业监管与合规风险合伙人，毕马威墨西哥
- **Fabiano Gobbo**，监管科技全球主管、风险咨询合伙人，毕马威意大利
- **John Hallsworth**，开放银行业务主管，毕马威英国
- **黄艾舟**，金融科技主管合伙人，毕马威中国
- **Scott Huie**，执行总监，毕马威美国
- **Charles Jacco**，网络安全服务美洲区主管，金融服务首席合伙人，毕马威美国
- **Mike Louw**，并购服务主管合伙人，毕马威南非
- **Bernd Oppold**，合伙人，毕马威德国
- **Bill Packman**，财富管理咨询主管合伙人，毕马威英国
- **Dave Remue**，金融科技咨询主管，毕马威比利时
- **Barnaby Robson**，财务咨询合伙人，毕马威中国
- **Robert Ruark**，金融服务业战略服务主管、金融科技主管，毕马威美国
- **Karin Sancho**，金融服务业主管，毕马威瑞典
- **Anna Scally**，金融科技主管合伙人，毕马威爱尔兰
- **Eric Scaringe**，税务高级经理，毕马威美国
- **Ovais Shahab**，金融服务业主管，毕马威沙特阿拉伯
- **Alexandre Stachtchenko**，区块链与加密资产总监，毕马威法国
- **Craig Thomason**，特约执行官，毕马威美国
- **Courtney Trimble**，支付业务全球主管、金融服务业主管，毕马威美国
- **Gonçalo Traquina**，咨询服务合伙人，毕马威下海湾地区

方法

本报告采用的数据与分析（“数据集”）由PitchBookData,Inc（“PitchBook”）于2021年7月7日提供，并采用该公司网站<https://help.pitchbook.com/s/>上列载的研究及交易分类方法。本报告使用的数据集考虑了以下投资交易类型：PitchBook数据范围内金融科技行业的风险投资（包括企业风险投资）、私募基金投资以及企业并购。数据集不包括“家人及朋友”、孵化器及加速器类型的融资轮。

该数据集是根据行业领先的研究方法以及PitchBook截至2021年7月7日止获得的信息进行估计，由于交易的私人性质，数据集因此不能做到准确无遗。此外，由于额外数据的不断公开令PitchBook数据持续更新，在数据提供截止日前后提取的数据或会与数据集中的数据不同。

只有已完成交易才会被纳入数据集中，并列示一般并购交易的交易价值以及未估算的融资轮（相关数据缺乏或不能可靠估算时）。

风险投资交易

PitchBook包括外部投资者对初创企业的股权投资。投资并非一定来自机构投资者，可来源于个人天使投资者、天使投资团体、种子基金、风险投资公司、企业投资公司及企业投资者。作为加速器项目的一部分而获得的投资未被纳入。但如果加速器继续在后续投资轮中进行投资，那么这些后续投资则会被纳入。

天使/种子：如果相关公司中尚未涉及任何私募基金或风险投资公司，且不能确定是否有任何私募基金或风险投资公司参与，PitchBook将此类融资定义为天使轮。此外，如果新闻稿将融资活动报道为天使轮，则其便应按此归类。最后，如果新闻报道或新闻稿仅提及在融资中作投资的人士，该融资活动也会被归类为天使轮。当投资者及/或新闻稿声明融资活动是种子融资，或融资金额少于50万美元，且根据政府申报信息，该轮融资为首轮，则其便应归类为种子融资。若融资仅涉及天使投资者，那么仅当其被明确指定为种子时，该轮融资才作此分类。

早期风投：根据融资项目中发行的股份系列或（若此信息不能获取）一系列其它因素，包括企业经营时间、融资历史、公司状态、共同投资者等信息，融资活动一般被分类为A轮或B轮（PitchBook一般将两者合并为早期风投）。

后期风投：根据融资项目中发行的股份系列或（若此信息不能获取）一系列其它因素，包括企业经营时间、融资历史、公司状态、共同投资者等信息，融资活动一般被分类为C轮或D轮或更后轮次（PitchBook一般将该等轮次合并为后期风投）。

企业风险投资：企业风险投资包括企业通过已建立的企业风投部门进行投资，或企业在表外或以任何其它非企业风投方式进行股权投资的融资活动。

企业融资：符合PitchBook中其它风险融资定义的当前正受风投支持的初创企业的企业融资轮已被收入2018年3月的《金融科技动向》中。

私募股权投资

PitchBook包含买断投资者（专门（以杠杆收购）购入目标公司的控股权益的投资者）以及增长/扩张投资者（专门投资于目标公司的少数股权以助其增长的投资者）。交易类型包括：杠杆收购；管理层收购；外部管理层买入；与现有投资匹配的附加收购；二次收购；公转私；私有化、企业剥离和增长/扩张。

方法（续）

并购交易

PitchBook将并购定义为一家公司购入另一家公司的控制性股权的交易。并购交易包括控制收购、杠杆收购、企业剥离、反向并购、对等并购、分拆、资产剥离和资产收购，但不包括债务重组及任何其它折现、回购或内部重组。交易中收购的必须是超过50%的目标公司股权。少数股权交易（少于50%股权）不计入。本报告也不包括小型企业交易。

金融科技业

金融科技是由金融与科技组成的混合词，指利用科技在传统金融服务模型之外运营以改变现行金融服务供应方式的行业。金融科技还包括利用科技提升传统金融服务企业的竞争优势、财务职能及消费者及企业行为的企业。PitchBook将金融科技业定义为“利用新技术（包括互联网、区块链、软件和算法）提供或协助一般由传统银行提供的金融服务（包括贷款、支付、财富及投资管理）的企业，以及实现财务流程自动化或协助应对金融企业的核心业务需求的软件供应商，包括自动柜员机、电子交易门户及销售点软件的制造商。”在本报告，我们定义了以下金融科技子行业：

1. **支付/交易** — 业务模型围绕利用科技提供以价值转移为服务的企业，包括B2B及B2C。
2. **区块链/加密货币** — 核心业务基于分布式账本技术（区块链），并与金融服务业相关，及/或与任何加密货币（如比特币）用例有关的企业。该子行业包括就加密货币交易、储存及利用加密货币协助支付提供服务或开发技术的企业以及通过挖掘活动获得加密货币账本的企业。

3. **借贷** — 利用技术平台借出款项，一般执行另类数据分析的非银行企业，或主营业务涉及就线上贷款向线上出借人或投资者提供数据分析服务的企业。
4. **房地产科技** — 开发及利用技术以协助商业及住宅房地产的购买、管理、维护及投资的金融科技企业，包括物业管理软件、物联网家用设备、物业登记及租赁服务、按揭及借款应用、数据分析工具、虚拟现实建模软件、增强现实设计应用、交易市场、按揭科技及众筹网站等。
5. **保险科技** — 利用科技提升保险价值链各个流程的速度、效率、准确性与便捷性的企业，包括报价比较网站、车保信息系统、保险家庭自动化、点对点保险、企业平台、线上经济、网络保险、承销软件、索赔软件及数字销售赋能。
6. **财富科技** — 主营业务涉及利用科技提供财富管理服务以提升效率、降低费率或提供与传统业务模型不同的服务的企业或平台，还包括为散户投资者而设的通过定性及定量研究以分享想法及洞见的科技平台。
7. **监管科技** — 提供技术驱动型服务以协助及简化监管合规及报告，并管控员工及客户舞弊的企业。