



金融科技动向 2023年上半年

2023年9月

kpmg.com/金融科技动向



欢迎辞

2023年的头六个月对全球金融科技市场而言极具挑战性。其中一些挑战属意料之中——高通胀、利率上升、俄乌冲突持续、估值低迷以及投资退出缺乏；其他则是意料之外，例如美国数家银行的倒闭。

虽然全球金融科技投资总额及交易宗数从2022年下半年的632亿美元、2,885宗下跌至2023年上半年的524亿美元、2,153宗，但市况也并非全然悲观。虽然欧洲、中东与非洲区（EMEA）和亚太地区出现市场扰乱和投资下滑，但美洲区的金融科技投资则从2022年下半年的289亿美元上升到2023年上半年的360亿美元。

某些金融科技子行业也在2023年上半年获得巨额投资。年中，专注于物流与供应链的金融科技公司获得的融资额（82亿美元）已远高于以往的所有年度融资额，而聚焦ESG业务的金融科技公司获得的17亿美元融资已高于2022年的融资总额。

回看2023年上半年，投资者对金融科技投资始终保持着高度谨慎。过去六个月，金融科技领域的主要趋势如下：

- 投资者和希望延迟下一轮融资的金融科技公司对运营效率、可持续现金流和盈利能力的关注度提升；
- 支付科技领域持续坚挺，尤其是支付基础设施；

- 行业冲击过后，加密领域的融资下滑，区块链解决方案受到的关注度不断提升；
- 业界对生成性人工智能潜在用例的兴趣快速提升，尤其是网络安全、保险科技和财富科技等领域。

在2023年下半年，市场不利因素将持续，未来六个月仍将挑战重重。人工智能将继续是业界关注焦点，也很可能是投资热点，即使金融科技投资活动保持低迷。但随着市场逐渐稳定，金融科技投资将很可能快速回升。其中，支付科技领域的投资将最有可能持续并加速；保险科技及财富科技亦然。市场境况一旦好转，企业并购活动也将再度回升，因私募投资者和企业投资者均在寻找划算的交易。

无论您是大型金融机构的首席执行官，还是金融科技初创企业的创始人，您应思考如何使您的公司在此不确定的形势下实现持续、可盈利的发展。在阅读本期《金融科技脉搏》时，请思考：**我们应如何进行机构调整以抵御当前的外部冲击，同时确保长期业务成功？**

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，助力他们了解变化趋势、识别增长机遇并制定和执行战略方案。



Anton Ruddenklau
金融科技全球主管
金融服务咨询主管合伙人
毕马威新加坡

除非另有注明，否则本报告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

04

环球洞察

- 环球金融科技投资分析（风险投资、私募股权和并购）
- 2023年上半年金融科技主要趋势

13

金融科技板块

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

区域分析

- 美洲区
- 欧洲、中东与非洲
- 亚太区

26

**2023年上半年全球
金融科技投资交易宗
数为2,153宗，投资
总额达524亿美元。**

全球洞察

面对持续的不利环境，全球金融科技投资总额下跌至520亿美元

虽然美洲区投资额增长强劲，但全球总额仍出现下滑

全球金融科技投资从2022年下半年的2,885宗、632亿美元下跌至2023年上半年的2,153宗、524亿美元。2023年第2季度的表现尤为疲弱，全球投资总额不足180亿美元——是自2017年第3季度以来的新低。美洲区的金融科技投资取得增长，从2022年下半年的1,323宗、289亿美元上升至2023年上半年的1,011宗、360亿美元（包括美国的809宗、349亿美元），但与此同时，其他主要区域的投资额却大幅下滑。在欧洲、中东和非洲区（EMEA），金融科技投资额从2022年下半年的963宗交易、273亿美元下降到2023年上半年702宗交易、112亿美元；亚太地区则从583宗交易、67亿美元下降至432宗交易、51亿美元。

随着投资者在市场不确定性下渐趋谨慎，金融科技公司更为关注效率提升

由于面对重重不利因素，许多投资者已暂缓资金配置，令全球金融科技市场在2023年上半年举步维艰。随着通货膨胀居高不下，利率持续攀升，投资退出机会难求，初创企业估值面临巨大的下行压力，投资者们纷纷加强了尽职调查程序，并将重点放在可持续性和可盈利商业模式上。由于资金获取的确定性不高和债务成本上升，金融科技公司

也勒紧裤腰带，更注重提升经营业绩和现金流以求平稳度过经济低迷期并更好地吸引投资者。

美国交易额占2023年上半年金融科技投资额的三分之二；占七个超10亿美元交易中的五个

美国市场在2023年上半年极具韧性，吸引到349亿美元的金融科技投资，超过全球投资总额的三分之二，包括2023年上半年七个超10亿美元交易中的五个，如Thomas Bravo 以80亿美元整体收购Coupa、Stripe筹得的68亿美元风险资本以及Global Payments以40亿美元收购EVO payments。EMEA地区和亚太区分别有一宗超10亿美元的交易：在EMEA地区，英国能源专业信息平台公司Wood Mackenzie 被Veritas Capital 以31亿美元收购；在亚太地区，中国的重庆蚂蚁消费金融有限公司完成了105亿人民币的增资。

“当前，整个科技行业正面对重大挑战，金融科技业也不例外。高通胀和利率快速上升等宏观经济因素，加上金融科技业特有的挑战——如去年数家加密资产公司的倒闭和2023年初美国银行业面临的挑战——使得投资者在资金调配上更加保守。虽然2023年下半年对金融科技投资而言仍充满挑战，但随着市场状况逐渐稳定，投资将逐步复苏。”



Judd Caplain
金融服务业全球主管
毕马威国际

全球洞察

支付科技仍然是最活跃的交易板块，于2023年上半年吸引到超过160亿美元的投资

支付科技板块占2023年上半年金融科技投资额的最大份额，包括全球最大的三宗交易。鉴于支付模式显现出来的韧性，该板块在全球所有地区都极具吸引力。但在支付科技领域内，投资者纷纷撤离“先买后付”模式，而选择将资金集中投放于更成熟、更适用于所有经济状况的核心银行业务平台。全球而言，随着许多公司希望通过收购来扩大规模和开拓市场，支付科技领域也出现了不少并购交易。

人工智能和生成式人工智能成为2023年上半年焦点，预计将在下半年继续推动投资增长

人工智能和生成式人工智能在23年上半年均吸引了业界的大量关注，传统投资者和企业都对其在金融科技领域的应用表现出浓厚的兴趣。上半年，科技巨头主导了生成式人工智能领域的投资活动。尤为瞩目的是在网络安全领域，微软推出了 Security Copilot 和谷歌的 Security AI Workbench 发布。¹预计2023年下半年，业界对人工智能和生成式人工智能驱动的兴趣将继续提升；除了网络安全解决方案外，财富管理和保险应用也将很可能是金融科技投资者的关注重点。

¹<https://www.prnewswire.com/news-releases/google-cloud-announces-new-security-ai-workbench-and-ecosystem-expansion-at-rsac-2023-301804984.html>

2023年下半年应关注的发展趋势

- 业界针对金融科技子行业的人工智能解决方案的关注和投资将持续增长，尤其是网络安全、财富科技和保险科技
- 如果公众市场表现持续不佳，保险科技领域将出现更多私有化交易
- 支付科技领域的企业合并持续，无论是全球范围内还是同一司法辖区或区域内
- 业界更为关注B2B一站式平台和面向新兴市场消费者的B2C单一界面超级应用
- 通过细分融资解决方案，实现各类资产获取渠道的大众化

“要将生成式人工智能应用于金融服务业，现在还时尚早。但展望未来，此领域将吸引到大量关注和资金，尤其是网络安全、监管科技和财富科技领域。在未来六个月，随着企业对有效利用生成式人工智能的需求不断增大，我们将会看到更多投资者涌入此领域。”



Anton Ruddenklau
金融科技全球主管
金融服务咨询主管合伙人
毕马威新加坡

全球洞察 — 2023年下半年金融科技主要趋势

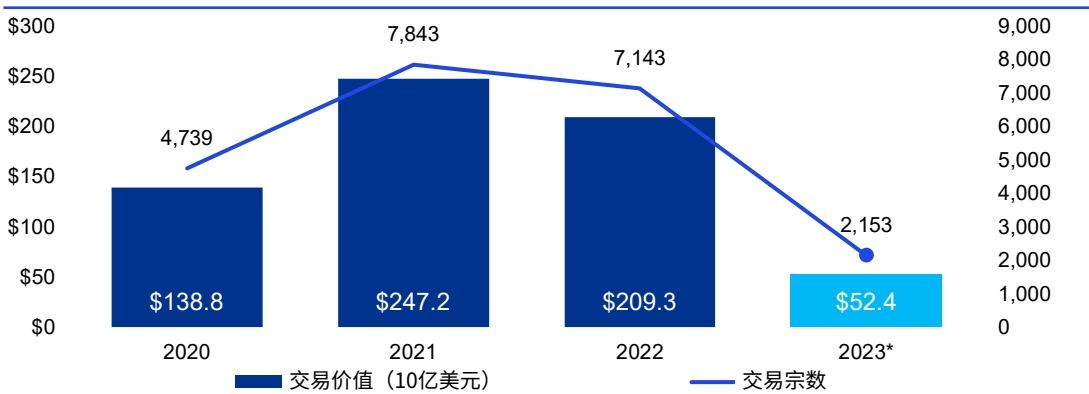
在2023年上半年，投资者需面对重重市场挑战，尤其是严重影响现有业务模式的高利率，以及其他宏观经济挑战、地缘政治冲突和估值受压，因此纷纷暂缓重大的投资计划，令金融科技投资异常低迷。由于短期内这些不利因素仍然存在，金融科技投资在2023年下半年将保持疲弱，但金融服务转型的长期前景还是非常乐观的。以下是我们对2023年下半年金融科技发展的主要预测：

- 1. 投资者在进行投资时将继续优先考虑盈利能力：**
 结构上不盈利的公司获得巨额投资的日子已经过去。金融科技投资者将更加优先考虑那些能够展现收入增长、对单位经济效益有较强把控和更容易获得盈利的公司。
- 2. 支付科技板块的热度将在全球所有市场持续：**
 鉴于支付解决方案的广泛性与适用性，支付科技领域的投资将保持强劲；由于支付科技公司寻求扩大规模和市场扩张，并充分利用各个市场的重大计划变革机遇，企业合并活动将有望增长。
- 3. 企业风险投资将偏爱那些能助力他们更无缝、高效运营的初创企业：**
 企业投资将很可能聚焦那些能够促进企业客户更高效运营和数字转型的解决方案——从网络安全平台到有助提升财务、供应链、物料和支付流程的解决方案。
- 4. 随着市场状况好转，企业并购将增加：**
 无论是受压出售、有吸引力的低价资产购买或保护性出售，还是增值性企业并购，较低估值均将为主导企业、私募股权和挑战者企业造就一个快速增长的交易市场。
- 5. 业界对人工智能的兴趣将加速增长：**
 随着企业筹集资金和签订新业务，规模提升将有助提升企业已有的人工智能能力；同时，新的初创企业将被孵化并扩大规模，以利用人工智能实现运营效率和服务的提升。大型科技巨头将在生成式人工智能金融科技解决方案的发展中起到关键作用，因他们须依赖稳健的数据和大型语言模型。
- 6. 在ESG领域中，业界对区块链和数字资产解决方案的兴趣将提升：**
 随着各国监管机构持续收紧监管措施和众多司法辖区争先将自身打造成为负责任的加密资产投资枢纽，加密资产投资在2023年下半年将持续疲软；但其他区块链解决方案将获得投资者的更多关注，尤其是迎合ESG和可持续发展目标的解决方案，如碳排放信用、供应链可追溯性和代币化气候解决方案。

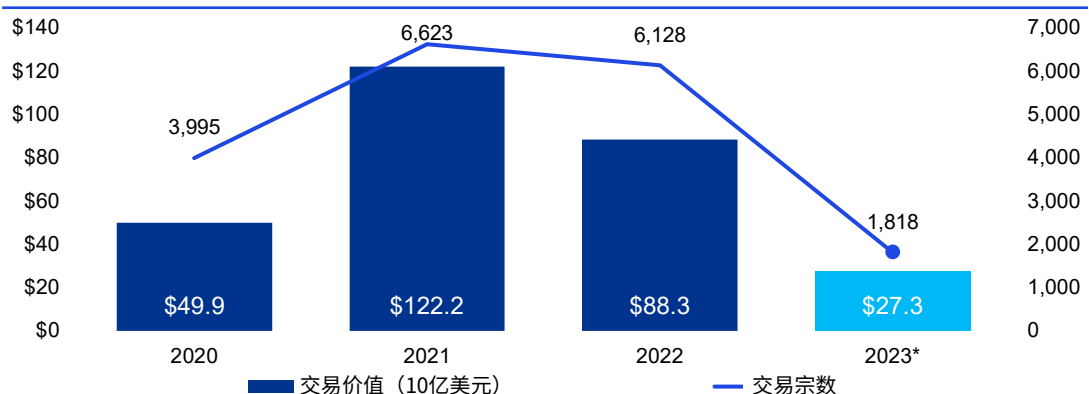
环球洞察

由于市场波动居高不下，交易仍显低迷

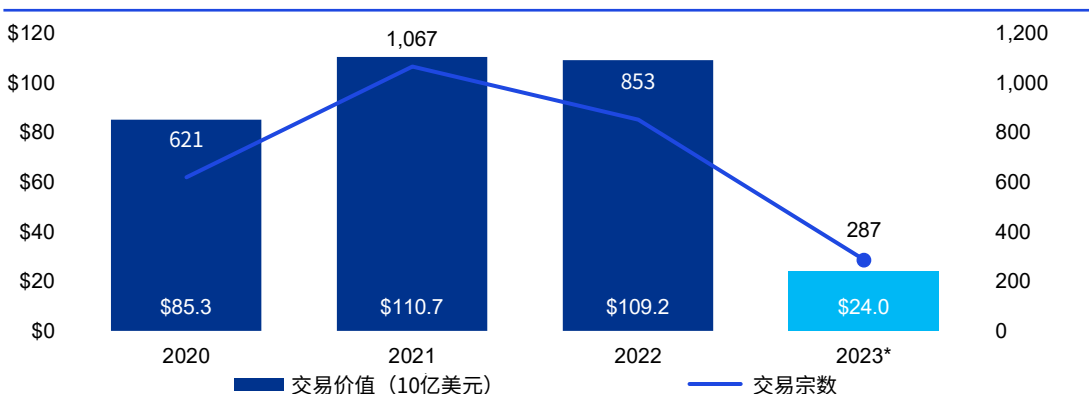
全球金融科技投资（风险投资、私募股权与并购）
2020-2023*



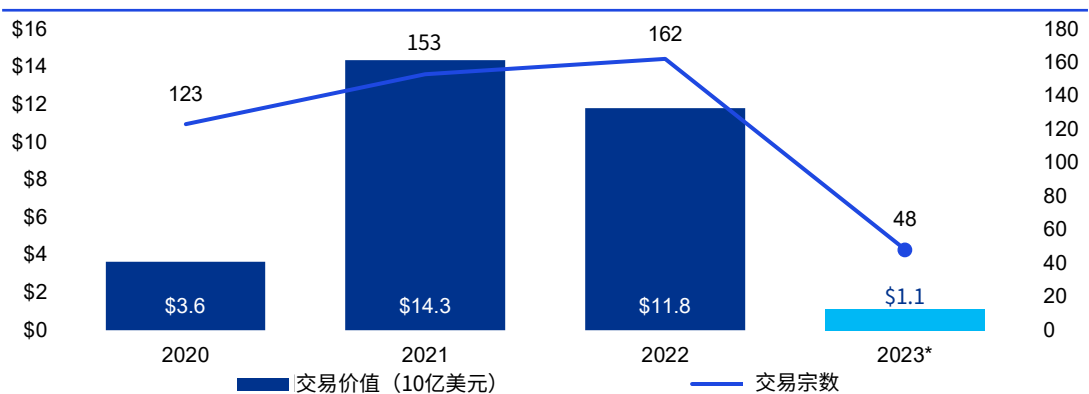
全球金融科技风险投资
2020-2023*



全球金融科技并购
2020-2023*



全球金融科技成长性股权投资
2020-2023*



信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

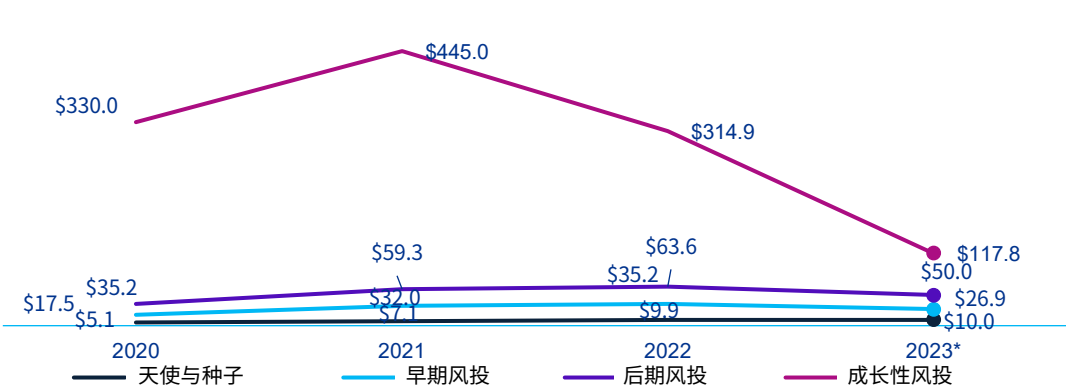
© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

#金融科技动向

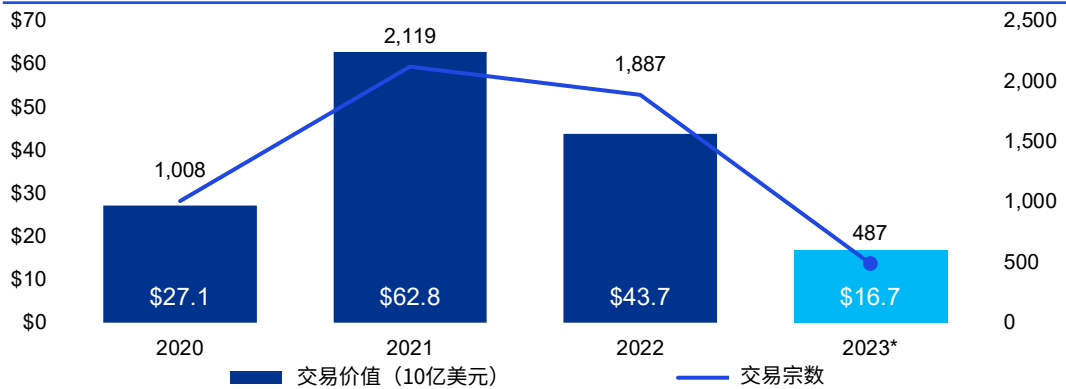
环球洞察

在创出历史新高后，交易指标和交易活动逐渐平复

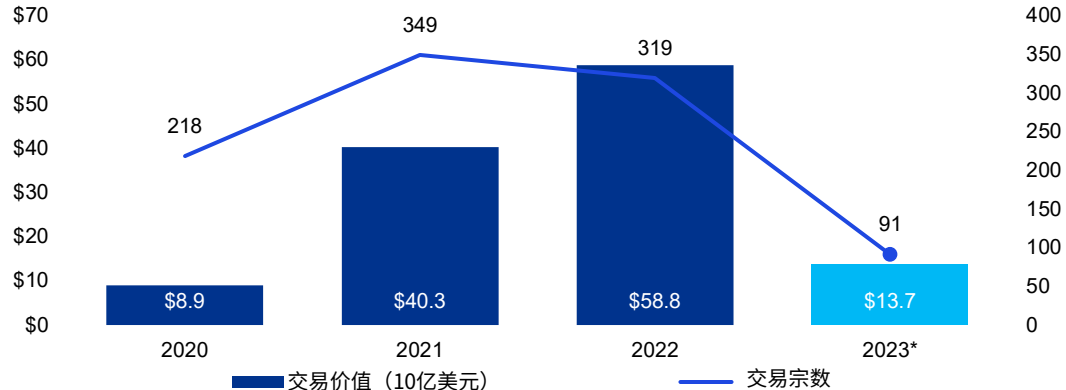
全球金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
2020–2023*



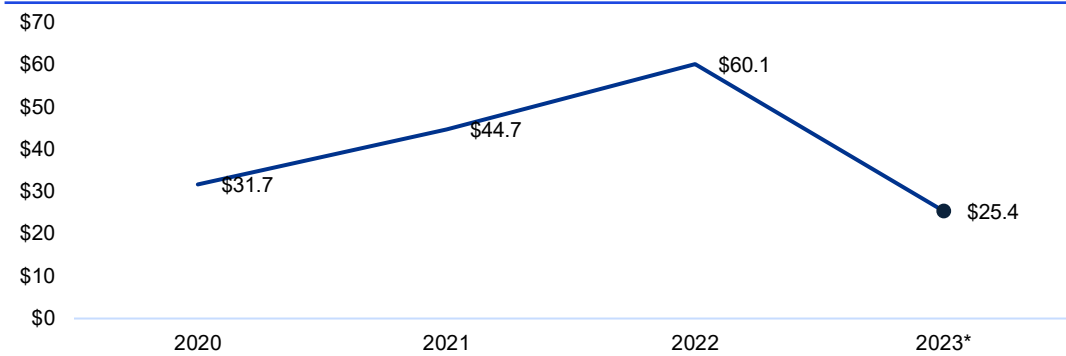
全球金融科技风险投资（企业参与）
2020–2023*



全球金融科技跨境并购
2020–2023*



全球金融科技并购规模中位数（百万美元）
2020–2023*



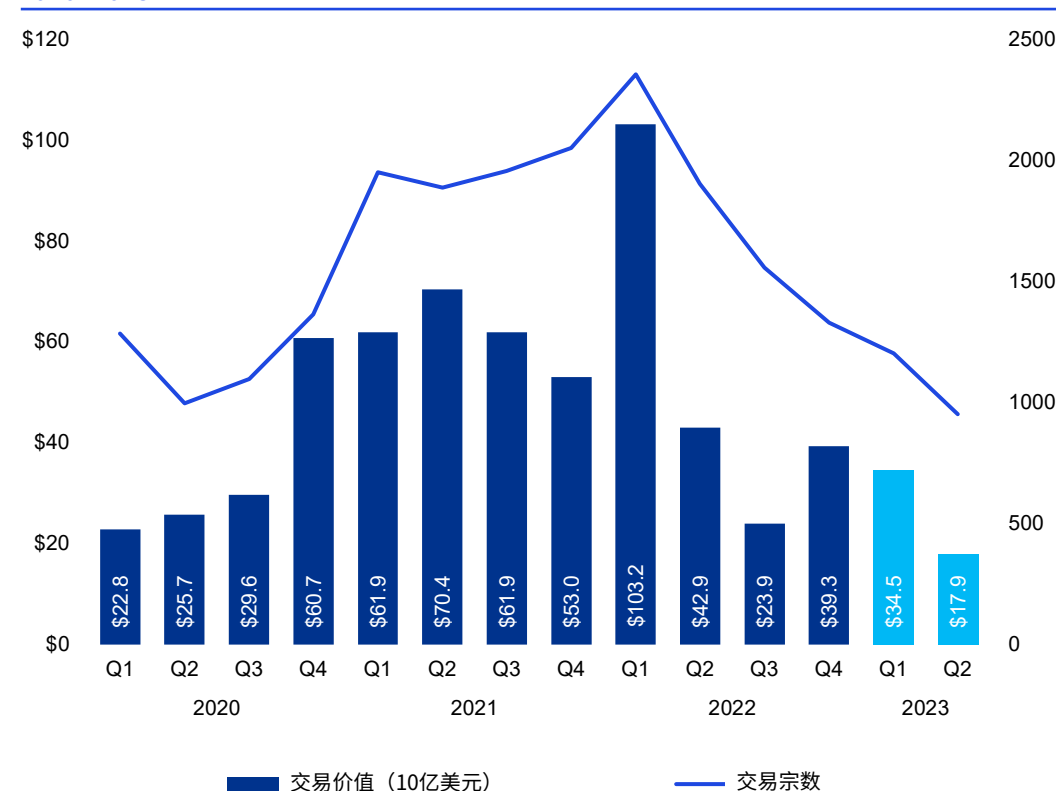
信息来源：《金融科技脉搏》（2023年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

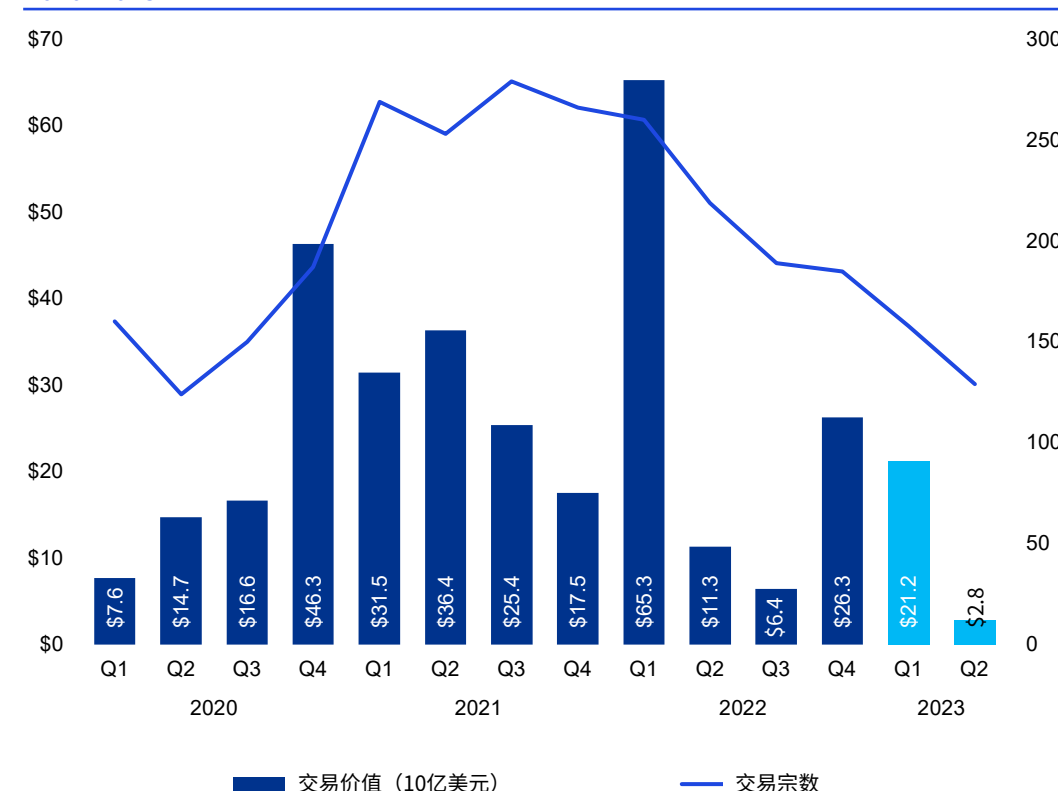
环球洞察

季度数据显示增长动能放缓

全球金融科技投资（风险投资、私募股权与并购）
2020-2023*



全球金融科技并购
2020-2023*



信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

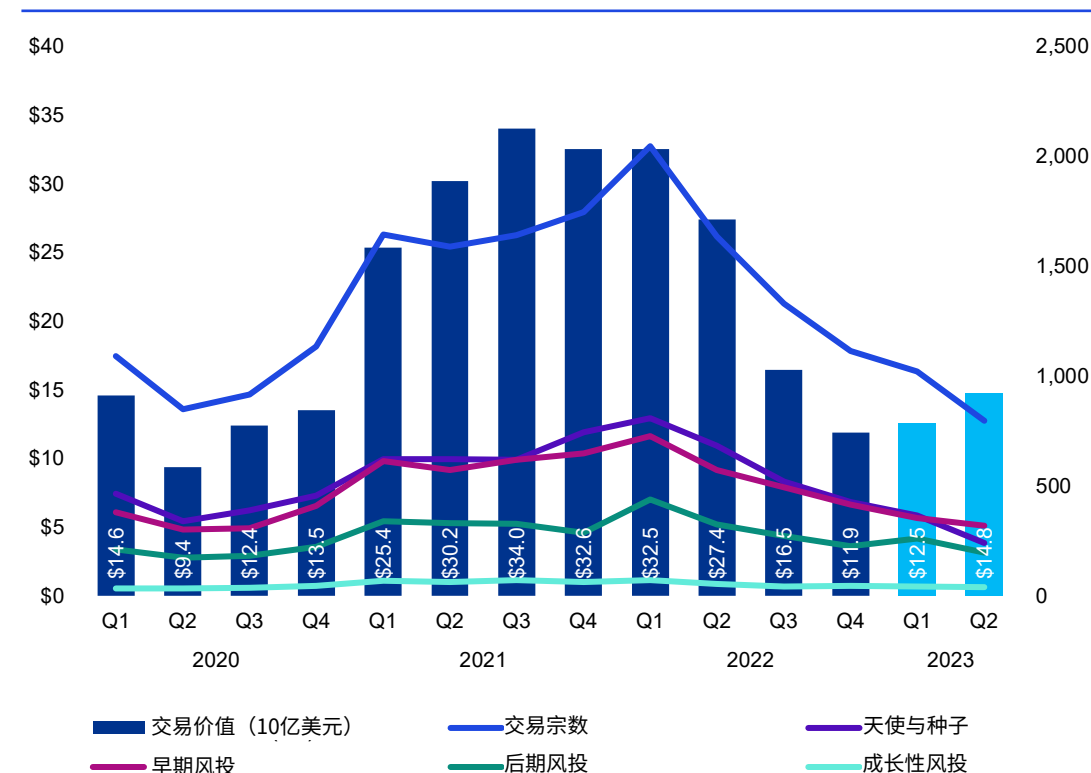
© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

#金融科技动向

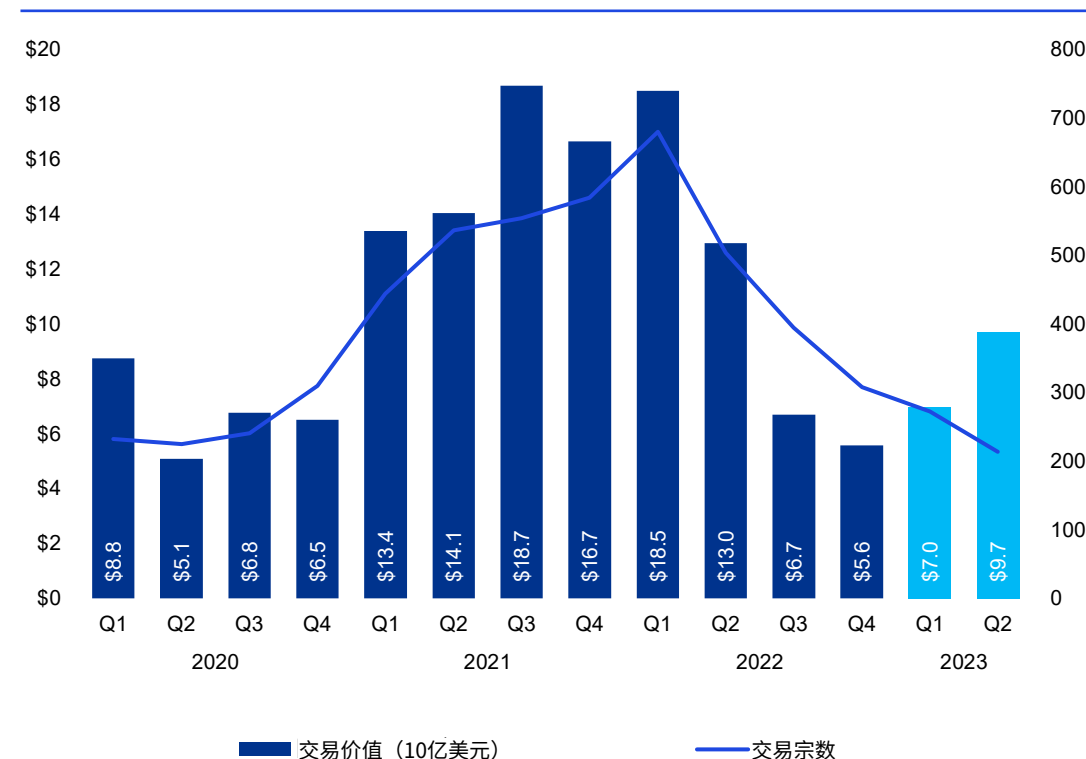
环球洞察

风险投资活动保持较好韧性

全球金融科技风险投资
2020-2023*



全球金融科技风险投资（企业参与）
2020-2023*



信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

#金融科技动向

全球洞察

2023年上半年全球十大金融科技交易



1. Coupa — 80亿美元，美国圣马特奥 — 机构/B2B — 私有化买断
2. Stripe — 69亿美元，美国旧金山 — 监管科技 — I轮融资
3. EVO Payments — 40亿美元，美国亚特兰大 — 支付科技 — 并购
4. Wood Mackenzie — 31亿美元，英国爱丁堡 — 机构/B2B — 企业剥离
5. Duck Creek Technologies — 26亿美元，美国波士顿 — 保险科技 — 私有化买断
6. Moneygram — 18亿美元，美国达拉斯 — 支付科技 — 私有化买断
7. 重庆蚂蚁消费金融 — 15亿美元，中国重庆 — 消费金融 — 风投后期
8. Paya — 13亿美元，美国亚特兰大 — 支付科技 — 并购
9. Generate — 8.806亿美元，美国旧金山 — 机构/B2B — 风投后期
10. Abound（消费金融） — 6.02亿美元，英国伦敦 — 消费金融 — 风投早期

信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

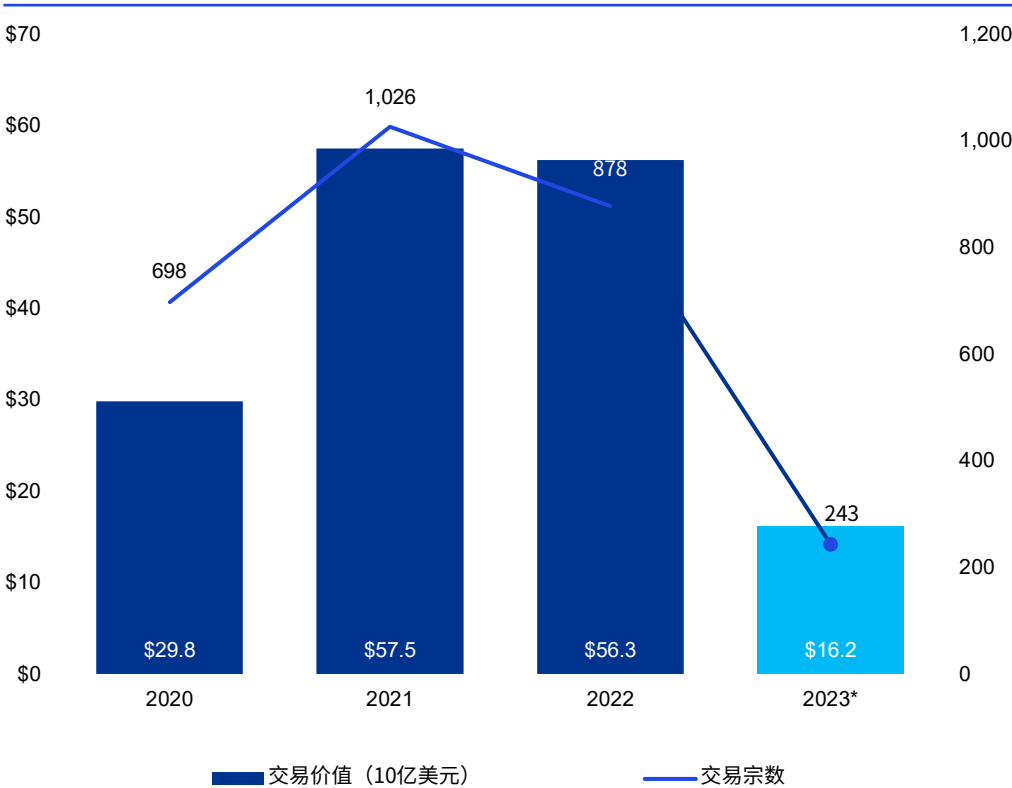
金融科技板块

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

金融科技之支付科技

支付科技交易活动在全球宏观不确定性的影响下放缓

全球支付科技投资（风险投资、私募股权与并购）
 2020-2023*



在经历了交投异常活跃的两年后，全球支付科技投资在2023年上半年出现了交易价值和交易宗数的大幅下滑。除了估值持续下行的压力外，投资者对全球经济衰退、高通胀和许多司法管辖区利率快速上升的持续担忧，可能也是导致支付科技投资下滑的原因。因投资者偏好风险规避型交易，美国和欧洲等成熟稳定的市场吸引到了大部分的支付科技投资。2023年上半年支付科技领域的主要亮点包括：

上半年美国吸引了迄今最巨额的支付科技投资

2023年上半年，美国吸引了大部分的支付科技投资，包括Stripe的68亿美元风险融资、Global Payments以40亿美元收购EVO Payments以及私募股权公司Madison Dearborn Partners 以18亿美元收购Moneygram。在美国以外，美洲区最大交易是墨西哥支出管理公司Clara的6,000万美元融资。在欧洲，英国伦敦银行的1.6亿美元融资是2023年迄今为止最大的一笔支付科技交易，而新加坡的Thunes则进行了亚太区最大的融资轮（6000万美元）。

投资者焦点快速转向核心支付科技能力

在2021年和2022年的大部分时间中，支付科技领域的投资者热衷于各类支付科技解决方案和机遇。其中，许多巨额投资涌向了“先买后付”公司。到了2023年上半年，此类投资焦点已发生转移：许多投资者重新关注起那些具备核心支付科技处理能力和稳健业务模型的金融科技公司。

信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之支付科技（续）

全球性、区域性和本地企业合并推动支付科技投资活动

在经济逆境和市场波动加剧的情况下，企业合并是推动支付科技领域融资增长的关键因素。在23年上半年，许多金融科技公司通过收购来实现规模扩大和业务扩张。Global Payments对EVO Payments进行收购，部分原因是为了扩大其对波兰、德国、希腊和智利等地的市场准入，同时也有助于扩大其在北美的业务规模。与此同时，加拿大Nuvei收购了美国Paya（13亿美元），以推动其在美国的扩张。

更多地采用生物识别技术在支付中进行身份验证

在过去六个月，业界越发关注生物识别技术在支付身份验证中的应用，尤其是美国零售商。在2023年上半年，美国Steak n' Shake与PopID 合作开发新功能，令客户可使用人脸识别来下单和支付。²同时，Panera Bread 公布了新计划，以通过亚马逊的Amazon One 技术，让客户能够通过手掌识别进行支付。

2023年下半年应关注的趋势

- 持续的多边快速支付计划协定推高市场对跨区域数字支付技术的需求
- 投资者对单一界面支付技术模型和超级应用的关注度提升，以扩大对非洲地区的市场准入
- 对嵌入式金融持续关注，其中，由于多数企业均寻求增强客户体验，他们越来越关注传统银行和ERP供应商之间的合作
- 市场参与者希望借着当前的估值低迷找到划算的交易，将进一步推动企业合并
- 随着企业纷纷希望优化供应链、自动化流程和提升反舞弊机制，业界更加关注B2B支付科技，尤其是实时支付技术的应用

“2023年第1和第2季度，鉴于监管审查收紧、通胀升高和客户支出减少，支付科技投资焦点已从过去两年来一直吸引着投资者关注和资金的大型‘先买后付’金融科技公司转向具备核心支付科技能力和风险规避更少的业务模型的金融科技企业。”



Courtney Trimble

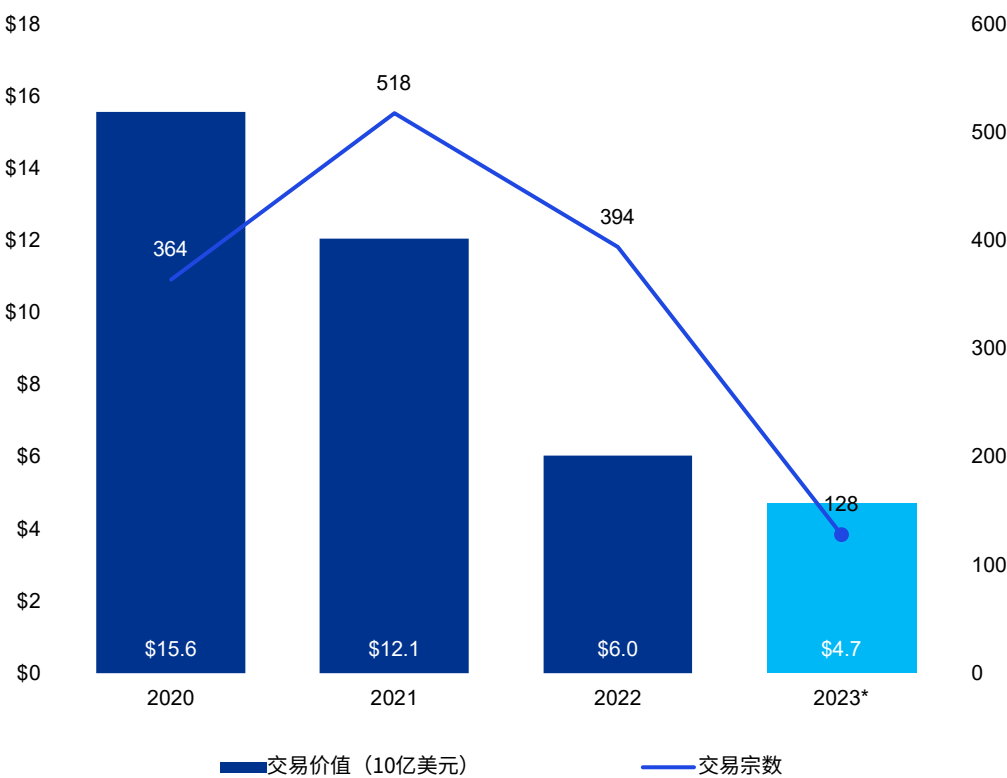
支付科技全球主管
金融服务业主管
毕马威美国

²<https://www.nfcw.com/2023/06/28/384494/steak-n-shake-to-accept-face-biometric-outlets-at-300-us-stores>

金融科技之保险科技

保险科技投资反弹，2023年上半年投资额几乎已超过2022年全年总额

全球保险科技投资（风险投资、私募股权与并购）
 2020–2023*



继去年投资额大幅下降后，保险科技投资在2023年上半年反弹，仅上半年的投资额已几乎超过2022年全年总额。虽然2023年增长远不及2020年和2021年那般强劲，但对比金融科技其他领域的投资水平下滑程度，保险科技的投资表现已算是十分良好。Vista Equity Partners 以26亿美元全面收购Duck Creek Technologies，大大提升了23年上半年的投资额；23年上半年第二大交易是Voya Financial以5.7亿美元收购福利管理公司Benefitfocus。2023年上半年保险科技领域的主要亮点包括：

因公开市场表现不佳，上市保险科技公司开始进行私有化

在2020年和2021年，许多发展成熟的保险科技公司（尤其是在美国）通过上市来套现资金。其中许多公司在公开市场上表现不佳，尤其是在去年市场状况恶化的情况下。23年上半年，P&C 线上保险公司Duck Creek Technologies通过一项总值26亿美元的交易实现私有化。如果保险科技领域的估值持续低迷，考虑到私募股权公司一直在寻找划算的交易，将进一步推动私有化交易的增长。

对风险规避的持续关注

23年上半年，保险公司对保险业务的风险规避端一直有着强烈的关注，尤其是一般保险公司。此关注涵盖相当多的领域，从使用传感器检测和防止泄漏和火灾以避免重大事故发生，到预防和减轻网络攻击影响的机制。鉴于对新兴风险定价的困难，保险公司还对能够帮助他们了解和量化特定风险的解决方案表现出了兴趣，以便更好地开发相关保险产品。

信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之保险科技（续）

全球保险科技投资集中在美国市场

美国吸引了上半年最大的三笔保险科技投资，除了 Duck Creek Technologies 和 Benefitfocus 之外，还有美国保险市场公司 Gravia 的 1.79 亿美元融资。其他地区的最大交易包括雅加达 Qoala 筹得 6,880 万美元，以及德国数字保险公司 Wefox 筹得 1.1 亿美元。

在大环境影响下，保险科技公司并购活动放缓

2023 年上半年，保险科技领域的传统并购活动有所放缓。鉴于保险科技投资在并购领域之外的相对韧性，此放缓很可能归因于市场大环境，包括全球宏观经济不确定性和持续的地缘政治挑战。考虑到许多企业正寻求对数字技术能力作出战略投资，预计市场境况一旦好转，保险科技企业并购将会复苏。

2023年下半年应关注的趋势

- 持续关注私有化交易，尤其是那些具有极强技术及能力的公司的私有化
- 重点关注剩余上市保险科技公司的未来表现，若这些上市公司的表现没有改善，将催生更多的私有化交易
- 对使用人工智能赋能保险科技产品的关注提升，特别是索偿、舞弊评估和鉴证等理赔流程

“

2023 年下半年，保险科技投资仍将聚焦于那些作为‘赋能者’的保险科技公司（即保险价值链上的单点解决方案供应商），而不是全栈‘挑战者’（即现有主要保险公司的竞争者）。但对于第一代上市保险科技公司的未来走向，我们将拭目以待；当前，这些公司在公开市场中的估值已大幅下跌。随着保险科技公司逐渐意识到他们的核心能力是建基于他们独有的赋能科技，而不一定是必须成为一家保险公司，我们或许可以看到更多保险科技公司摆脱全栈模式。”



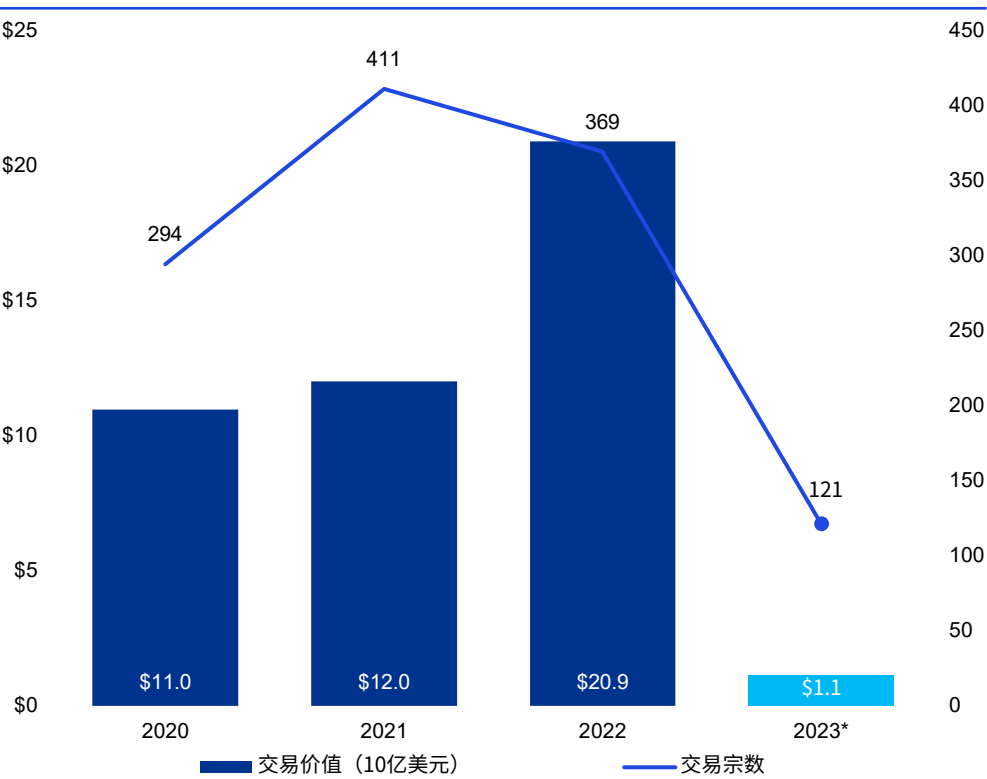
Ram Menon

保险交易咨询服务全球主管
毕马威国际

金融科技之监管科技

继创纪录的2022年后，监管科技风险投资在2023年上半年有所放缓

全球监管科技投资（风险投资、私募股权与并购）
 2020–2023*



继2022年创出历史新高后，监管科技投资额在2023年上半年有所下滑。23年上半年的最大交易是Bakkt以1.55亿美元收购了美国全包式加密资产平台Apex Crypto，该平台的服务涵盖清算和托管业务到税务服务。加州的应付账款自动化初创企业Tipalti 也在上半年筹得1.5亿美元的巨资。欧洲在监管科技领域也吸引了一系列大额交易，主要包括英国数据情报公司Quantexa的1.29亿美元风险融资、英国Yonder的7,700万美元A轮融资，以及荷兰身份管理公司Fourthline的5,300万美元融资。在亚太区，澳大利亚一站式“银行即服务”平台公司Constantinople的2,100万美元种子轮是上半年最大的监管科技投资交易。2023年上半年监管科技领域的主要亮点包括：

打击舞弊、金融犯罪和风险与合规平台仍处于高需求状态

在2023年上半年，除了一站式平台外，打击舞弊与金融犯罪平台持续受到监管科技投资者的关注。其中最受关注的是利用人工智能/机器学习来简化端对端反洗钱和“了解您的客户”（KYC）流程的平台；在2023年上半年，美国公司Quantifind为此目的开发的反金融犯罪平台筹得2,300万美元。

美国与欧洲仍然在监管科技领域处于领先地位

在2023年上半年，美欧主导着监管科技投资领域，这可部分归因于他们的市场成熟度以及现有监管体系。虽然亚太区仍然落后，但台湾公司OEN的2,000万美元种子轮可能反映了投资者对该领域的兴趣正在增长。OEN是一个一站式云平台，提供从安全到云管理的各种服务。

信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之监管科技（续）

实时合规成为监管科技公司的主要焦点

在全球范围内，监管科技公司继续将业务重点放在客户需求的响应上，包括客户对实时合规监控的需求。监管科技公司已充分接纳人工智能和自动化的应用以开发更稳健的实时合规平台；他们现正寻求通过生成式人工智能建立一种机制，以进一步提升实时合规监控、评估和决策响应方案。

网络安全趋势很可能推动监管科技投资

在过去一年多的时间，网络攻击的复杂性持续增大，企业管控这些攻击的难度和耗时也随即增加。此趋势令业界越发认识到，他们需要应用稳健的网络安全平台。这些平台应类似于那些用以防范、识别和应对金融犯罪的平台，尤其是应用人工智能以实现更全面响应的平台。这或会推动这两个领域解决方案的进一步融合。

2023年下半年应关注的趋势

- 持续关注并购，例如，Nasdaq在2023年上半年宣布以105亿美元收购金融风险软件企业Adenza
- 企业对端对端合规平台中集成人工智能、生成式人工智能和自动化的兴趣提升
- 由于企业需要遵守欧盟新出台的《数字运营韧性法案》（ DORA ）和《企业社会责任指令》（ CSRD ），监管科技投资将增长
- 重点关注监管合规作为主要组件的一站式平台
- 业界对ESG和可持续发展相关的监管科技解决方案的兴趣和投资将进一步增长

“随着不少企业将各类监管科技收入囊中，我们将可看到监管科技领域中越来越多的企业合并。Nasdaq近期宣布将以105亿美元收购风险软件企业Adenza便是此趋势的极佳例子。此交易将拓展Nasdaq的价值主张以涵盖风险及监管事项管理。”

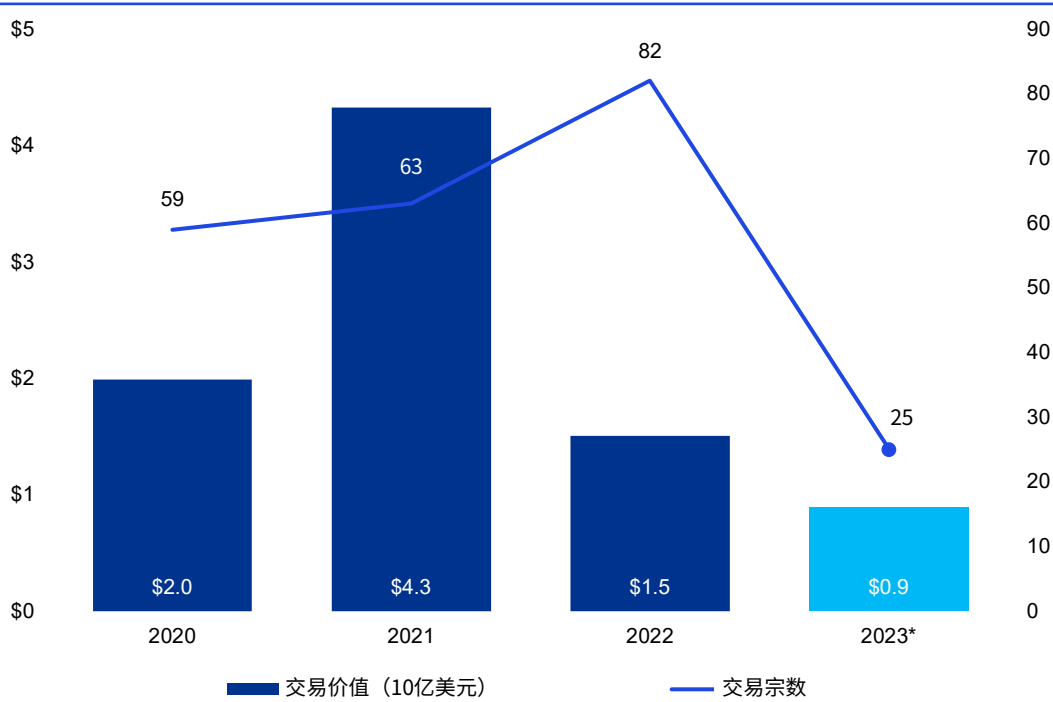


Fabiano Gobbo
监管科技全球主管
毕马威国际

金融科技之网络安全

年中的全球网络安全技术投资额逐渐赶超2022年全年总额

全球网络安全技术投资（风险投资、私募股权与并购）：
 2020–2023*



2023年上半年，全球网络安全投资畅旺，并有望超越2022年度的投资总额，但上半年投资额水平仍远不及2021年的历史高点。网络安全技术投资的交易宗数远低于2022年下半年，反映了私募股权和风险投资者更偏爱少数更具确定性的投资标的。本季度最大的交易包括法国数字资产安全公司Ledger筹得4.93亿美元的风险资本，以及美国结算公司Ripple以2.5亿美元收购瑞士加密货币托管公司Metaco。2023年上半年网络安全技术领域的�主要亮点包括：

人工智能和自动化应用持续加速

2023年上半年，网络安全领域的投资者继续将重点放在人工智能上，并重点关注平台规模的扩大，以整合基于人工智能的网络安全工具和技术。因潜在投资者对安全自动化的关注不断提升，此趋势从2022年后期开始加速。科技巨头们也已经优先在自有平台上发展基于人工智能的网络安全解决方案：2023年上半年，微软发布了Security Copilot——一个由生成式人工智能赋能的防御及响应系统³；同时，谷歌也发布了其Security AI Workbench 产品——一项协助安全公司应用生成式人工智能的B2B解决方案⁴。

信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

³<https://news.microsoft.com/2023/03/28/with-security-copilot-microsoft-brings-the-power-of-ai-to-cyberdefense/>

⁴<https://www.prnewswire.com/news-releases/google-cloud-announces-new-security-ai-workbench-and-ecosystem-expansion-at-rsac-2023-301804984.html>

金融科技之网络安全（续）

成熟的平台公司和科技巨头持续推动企业合并

虽然2023年上半年的并购活动略显疲弱，但业界对企业并购的兴趣依然浓厚，主要原因是成熟的金融服务平台企业和科技巨头们希望增加自身的技术工具或扩展安全技能。由于大型企业纷纷希望更好地回应客户的需求和意愿，许多有能力提供可定制网络安全解决方案的中小型初创企业将成为企业合并的目标。

云安全受到持续关注

许多企业需要应对数据在云中或多个云服务供应商处的安全性问题，云安全将持续成为网络安全投资的热点领域。近年来，许多监管机构已开始意识到云在疫情期间的快速演进，以及不断增长的网络威胁和机构韧性面临的网络风险，因此提升了他们对云安全的重视程度（例如，欧盟出台的《数字运营韧性法案》）。

2023年下半年应关注的趋势

- 让客户能够整合过时安全活动及零散安全工具的平台受到的关注快速增加
- 不断演变的隐私及数据法规将很可能令数据安全和云安全成为企业和投资者的头等要务
- 人工智能和自动化将在网络安全领域获得更广泛应用

“所有企业均需要实现自动化。如果企业不能更快速地识别安全漏洞的迹象，他们最终将需要应对网络攻击者更容易及更快速地入侵其基础设施（即便是云）的必然状况。在此认识下，网络安全领域受到广泛关注，尤其是那些希望更好地了解 and 管控受网络安全风险威胁的投保程序的保险公司。”

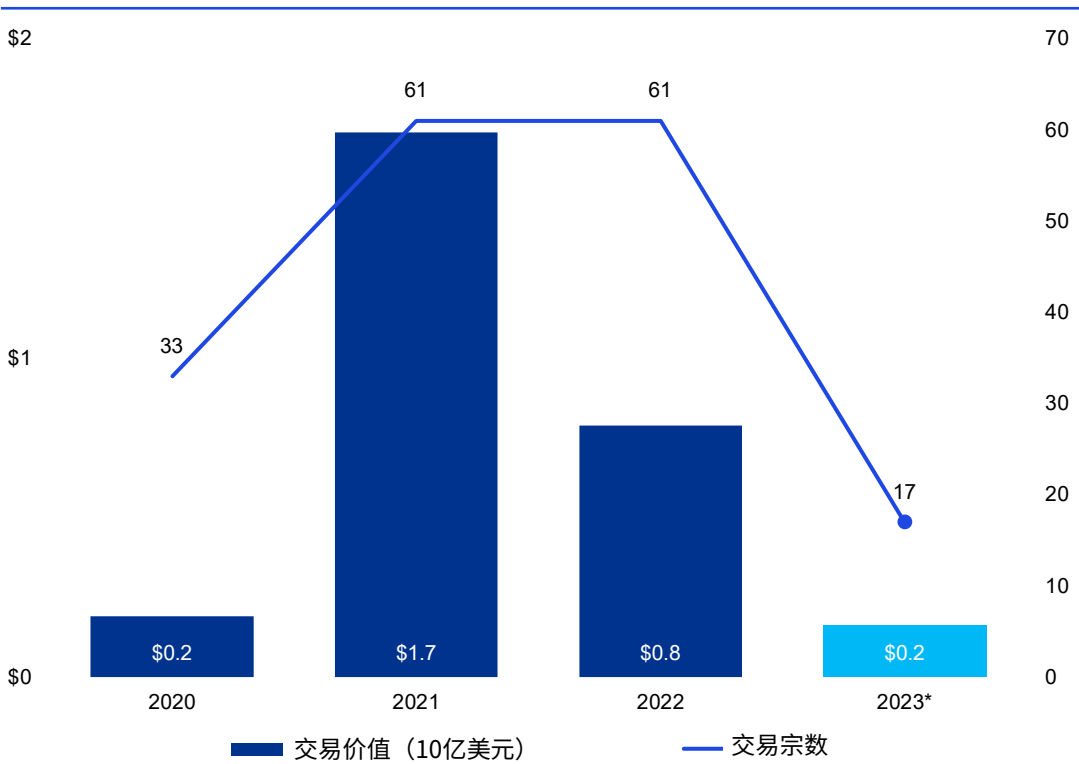


Charles Jacco
美洲区网络安全服务
主管及金融服务业主管合伙人
毕马威美国

金融科技之财富科技

在全球不明朗环境下，财富科技投资者在2023年上半年保持审慎克制

全球财富科技投资（风险投资、私募股权与并购）
 2020–2023*



2023年上半年，财富科技投资大幅下滑——鉴于金融科技领域内外的多重因素导致全球市场的持续不明朗，此下滑倒是不足为奇。23年上半年唯一一宗超过1亿美元的交易发生在美国——全球最成熟的财富科技市场：Avenue One的1亿美元融资，这是一个旨在简化和户租赁融资的平台。2023年上半年财富科技领域的主要亮点包括：

针对KYC和CDD的人工智能用例

2023年上半年，与金融科技和更广泛的科技领域类似，财富科技领域的投资者也越来越关注人工智能赋能和如何应用人工智能来开发独特解决方案。在财富管理领域，此关注主要围绕客户尽职调查（CDD）和“了解您的客户”（KYC）解决方案。与交易监控相关的解决方案也受到一定的关注，因为财富管理公司希望减少误报率以及人工操作和干预的数量。

亚太市场对财富科技的兴趣不断增长

虽然财富科技在亚太区市场的占比较小，但该地区对财富科技产品的兴趣正不断增长。随着区域内欠发达辖区的中产阶层增长，他们对简单的现金账户以外的新银行产品的需求也在不断增长，包括具有融资功能的服务方案。为满足此类客户的需求，机器人顾问可发挥更为重要的作用，为客户提供便捷交易渠道和多种资金筹措机会。

信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，均是英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技之财富科技（续）

针对碎片化资产的解决方案的热度提升

多年来，许多资产类别一直被锁定，只向高净值人士和投资者提供。近期，一些新型解决方案能够让大众投资者更便捷地获取这些资产——主要通过对碎片化融资的赋能，其热度也在业界不断上升。从Avenue One的一亿美元融资可以看出，房地产和基础设施融资解决方案已成为投资者的重点关注领域。

由于企业更倾向于建立合作关系，财富科技并购项目将保持低位

2023年上半年，财富科技领域发生了少量的并购交易。对该领域感兴趣的企业优先选择与财富科技公司建立合作关系，而不是进行直接的收购。

2023年下半年应关注的趋势

- 业界更加关注如何应用生成式人工智能支持财富管理者的决策，提升机器人顾问能力和提升财富管理服务的个性化能力
- 提升嵌入式金融和财富科技产品的整合
- 鉴于自主学习平台的不断增加，进一步提升财富管理建议和机会的大众化

“财富科技当前正处于一个低潮期。全球不确定性驱使投资者纷纷静观其变，希望市场会在2023年下半年好转。当前市场亦涌现了不少新技术，但初创企业尚未能真正驾驭这些技术以建立财富科技用例。生成式人工智能便是此方面的例子之一。业界已有不少关于此技术能够如何为财富管理者实现咨询流程产业化或为零售客户提供合理建议的讨论，但相关解决方案和投资仍未能在短期内兑现。”

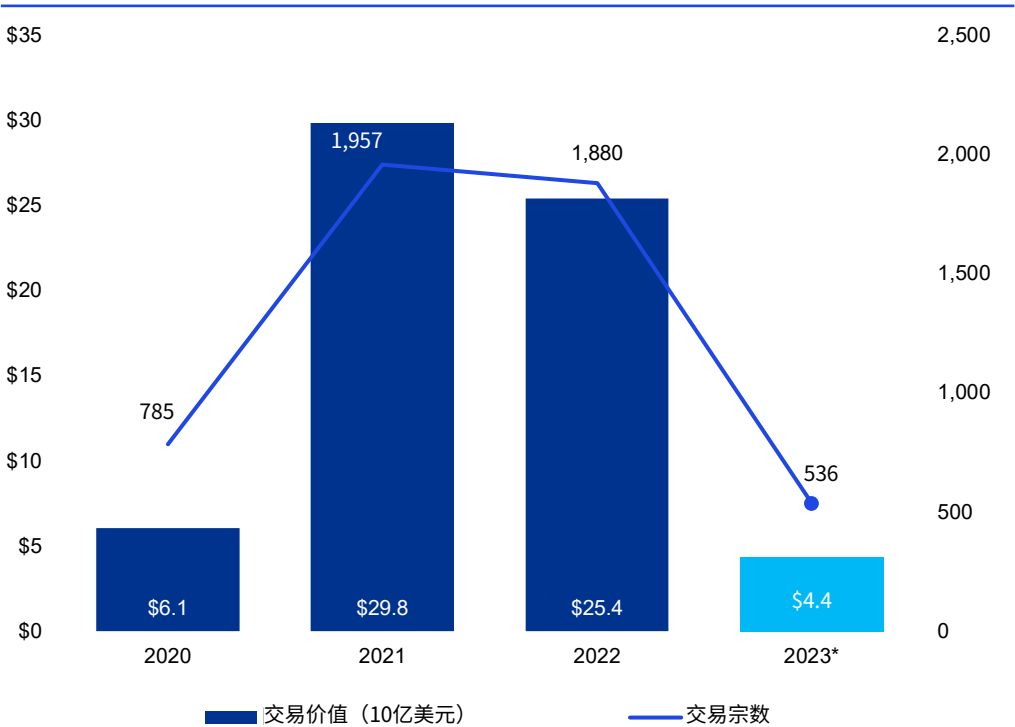


Leon Ong
金融服务咨询合伙人
毕马威新加坡

金融科技之区块链/加密货币

2023年上半年，加密货币及区块链投资开始退潮

全球区块链及加密货币投资（风险投资、私募股权与并购）
 2020–2023*



信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

⁵<https://www.reuters.com/legal/legalindustry/sec-takes-aim-crypto-platforms-unregistered-exchanges-2023-07-05/>

⁶<https://www.sec.gov/files/34-97309-fact-sheet.pdf>

经历了交投异常火热的两年后，加密货币及区块链领域的投资在2023年上半年大幅回落，但投资额仍与2020年水平相当。与更广泛的科技业一样，加密货币和区块链投资者在全球经济不确定性日益增长的情况下（包括潜在衰退、高利率和估值严重受压）纷纷暂缓投资计划。2022年，数家加密货币公司的崩盘影响了投资者的信心，随后业界对尽职调查和治理的日益关注也进一步放慢了加密货币投资脚步。2023年上半年区块链和加密货币领域的主要亮点包括：

加密货币及区块链投资呈区域多样化

尽管加密货币和区块链投资在23年上半年表现疲软，但投资仍然显示出区域多样性；超过1亿美元的巨额交易包括：法国（Ledger——4.93亿美元）、美国（GammaRey——3.2亿美元，Apex crypto——1.55亿美元，WorldCoin——1.15亿美元），瑞士（Metaco——2.5亿美元）和加拿大（Blockstream——1.25亿美元）。

美国收紧对加密货币公司的执法，驱使投资者转向其他司法辖区

在23年上半年，美国证券交易委员会（SEC）采取了重大措施，加强其对加密货币平台和交易所的执法，对Coinbase、Binance和Bittrex提起了法律诉讼。⁵SEC还就《证券交易法》第3b-16条规则的拟定修订重新开放了评议期，以进一步扩大交易所的定义。⁶随着美国对加密货币平台的审查日益收紧，其他司法辖区（包括新加坡和日本）对投资者和初创企业的吸引力正变得越来越大。

金融科技之区块链 / 加密货币（续）

新加坡尤其被视为一个强大的先行者，因为它已经制定了相关法规，包括《支付服务法》和《数字代币支付法》，并正计划发布与稳定币发行相关的法规。

持续关注区块链技术机遇，尤其是ESG领域

由于投资者对加密货币的兴趣仍然不高，其他基于区块链技术的解决方案持续吸引了投资者兴趣。其中，投资者持续关注那些与碳排放信用追踪与溯源和食品“从农场到餐桌”的可追溯性相关的区块链解决方案。

沙盒在区块链解决方案的开发中仍然发挥关键作用

鉴于许多区块链解决方案的初生属性，各国持续采用沙盒法来协助推动解决方案发展，同时创建相关机制以更好地了解此类技术的应用、影响和价值。

在2023年上半年，欧盟委员会推出了一个为分布式账本技术而设的监管沙盒。⁷

鉴于欧盟委员会的监管沙盒覆盖多个司法管辖区，对于其能实现怎样的实施成果，我们正拭目以待。

2023年下半年应关注的趋势

- 更多非美元稳定币的出现，尤其是在亚洲，因稳定币的真实世界用例持续涌现，包括贸易融资、中小企业贷款和跨境交易
- 对非同质化代币的关注升温，更多非金融机构参与其中
- 针对ESG和碳排放信用领域的区块链解决方案的关注不断提升
- 银行对资产代币化的兴趣日益提升，尤其是希望以此实现资产代币化和碎片化，令不同类型的投资者更便捷地获取不同类别的资产

“区块链是全新的发展领域。您对其研究越深，便越了解它的全部含义和与之相关的考虑因素。这就是为什么如此多的司法辖区正在实施监管沙盒的原因之一——从欧盟、南非和哈萨克斯坦到中东的卡塔尔和阿布扎比全球市场。这些监管沙盒将持续发挥关键作用，不仅是对区块链技术的测试而言，还有助创建一个不同公司可在其中相互合作以确定和创造新价值的生态体系。”



Debarshi Bandyopadhyay

金融服务业总监
区块链和加密货币
毕马威新加坡

⁷<https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/news/launch-european-blockchain-regulatory-sandbox/>

2023年上半年，美洲
区金融科技投资宗数为
1,011宗，交易总额达
361亿美元



区域分析之美洲

2023年上半年，美洲区金融科技投资畅旺

美洲区金融科技投资从2022年下半年的289亿美元上升至2023年上半年的360亿美元，但仍逊于2020年下半年至2022年上半年期间的投资水平。虽然该区域吸引了多个巨额交易（均在美国），但交易宗数却大幅下滑；2023年第2季度的交易宗数尤其低迷，创12个季度以来的新低。鉴于市场中仍存在可观的投资资金，交易宗数的下滑很可能反映了投资者对投资项目的挑选更为严格，以及卖方要价与买方出价之间存在差异等因素。2023年上半年美洲区的投资亮点包括：

美国市场占美洲区金融科技投资总额的最大份额

美国市场占该区域金融科技投资的绝大部分，包括六宗超过10亿美元的交易：Coupa（80亿美元）、Stripe（68亿美元），EVO Payments（40亿美元）和Duck Creek Technologies（26亿美元），Moneygram（18亿美元）以及Paya（13亿美元）。

美国以外，仅有两个国家有超过1亿美元的融资轮：

墨西哥专门服务中小企的金融科技公司Kapital筹得1.75亿美元，加拿大比特币基础设施公司Blockstream筹得1.25亿美元。

美国的加密货币投资暂停；区块链热度持续

2023年上半年，继多家加密货币公司在2022年崩盘后，SEC对加密货币公司的监管日益收紧，导致美国的许多传统投资者暂缓对此领域进行投资。虽然在23年上半年有数宗更巨额的加密货币交易，包括美国Apex Crypto的1.55亿美元收购和加拿大Blockstream的1.25亿美元融资，但投资额却远低于过去几年的水平。金融科技数据分析公司GoLogiq以3.2亿美元收购了汇款科技公司GammaRey，反映了非加密货币领域的区块链技术继续吸引着业界关注。

支付科技板块韧性十足

与其他板块相比，支付科技板块在2023年上半年表现出极大的韧性，美洲区的最大型交易大多发生在此领域。此韧性反映了支付科技业务模型的稳健性，因此类业务模型无论在顺境还是逆境均能发挥作用。

2023年上半年，投资者尤为关注B2B支付科技，具体表现为Thomas Bravo以80亿美元全面收购支出管理平台Coupa和Global Payments以40亿美元收购支付科技服务供应商EVO Payments。这些交易的规模凸显了规模对支付科技公司在当前越发成熟的市场中保持竞争力的重要性。

区域分析之美洲（续）

保险科技持续吸引投资者目光

美洲区投资者对保险科技的兴趣和投资仍然高涨，主要体现为Vista Equity Partners以26亿美元对 Duck Creek Technologies进行的全面收购。美洲区（尤其是美国）的许多传统保险企业使用的技术已较为陈旧；投资者意识到，这些技术以及技术模块性的升级蕴含着真正的机遇。因此，长期而言，尽管交易速度已不断下降，但该领域的投资将仍然保持强劲。

2023年下半年应关注的发展趋势

- 人工智能和生成式人工智能在财务规划和财富管理中的用例所受的关注度不断提升
- 随着金融市场逐渐正常化，通胀下降和利率稳定的确定性增加，投资额也逐渐上升
- 美洲区内以及美国国内的区域多样性吸引着金融科技投资
- 持续关注B2B金融科技解决方案，尤其是那些专门协助金融服务公司提升效率的方案
- 随着市场情况好转，美洲区的支付科技交易宗数加速增长，私募股权公司的关注也不断提升

“我们正看到投资者，无论是企业、风险投资还是私募股权公司，对他们投资的企业都更加挑剔。如果他们将要支付一个高倍数，他们所投资的企业无论是从增长角度还是从经营角度而言都必须表现得十分优秀。以往，投资者会仅仅因为某家公司自我描述的增长前景而投资巨额资金，但现在，除了高增长外，如果投资标的并非可盈利的公司，他们还希望看到正向的现金流。”

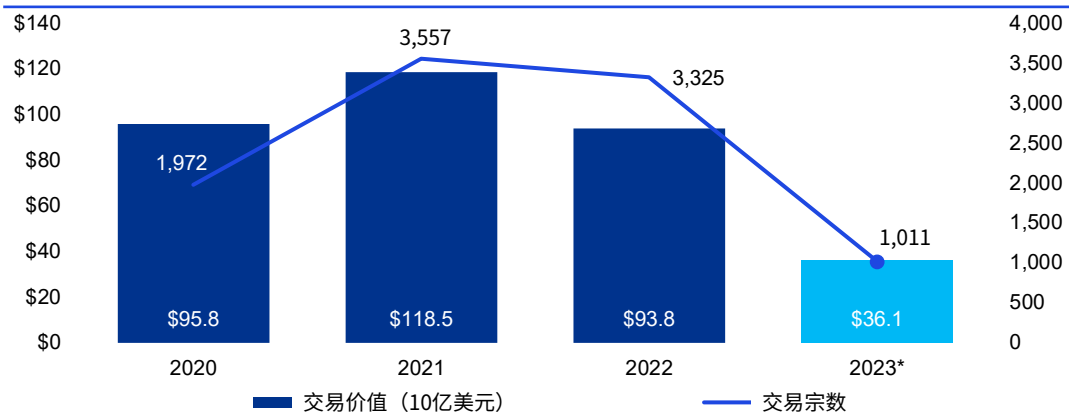


Robert Ruark
 金融服务业战略主管
 金融科技主管
 毕马威美国

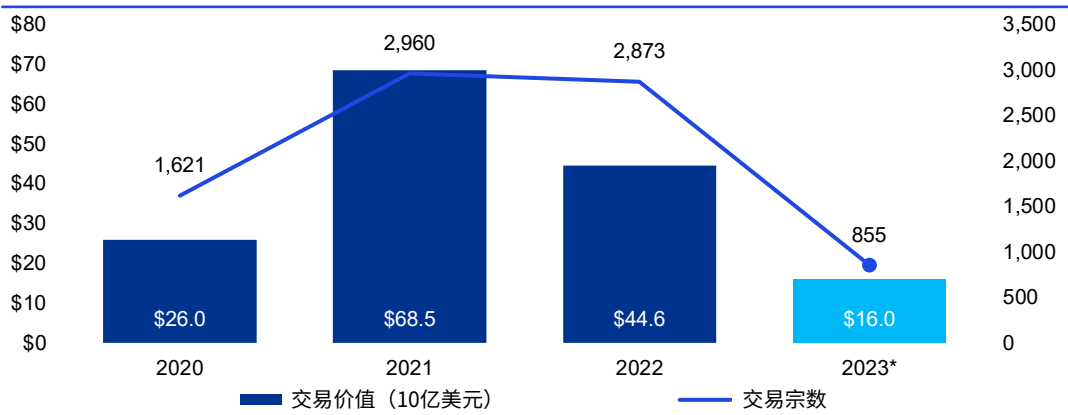
区域分析之美洲（续）

年中交投仍然疲弱

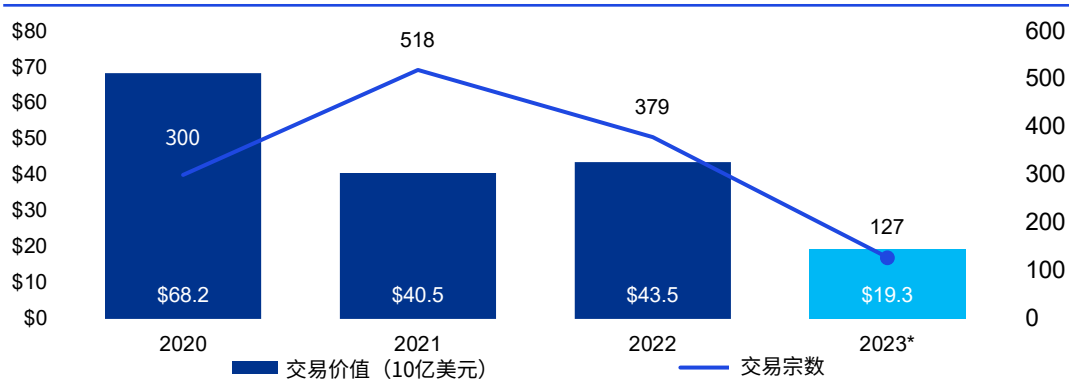
美洲区金融科技投资总额（风险投资、私募股权与并购）
2020–2023*



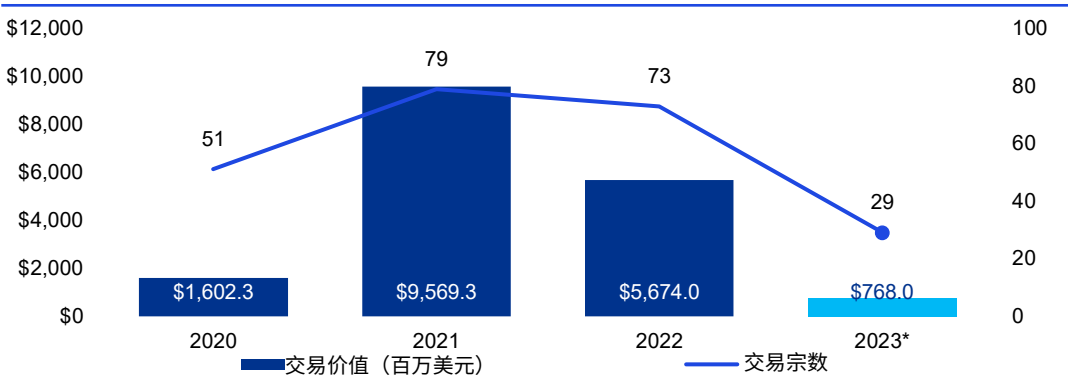
美洲区金融科技风险投资
2020–2023*



美洲区金融科技并购
2020–2023*



美洲区金融科技成长性股权投资
2020–2023*



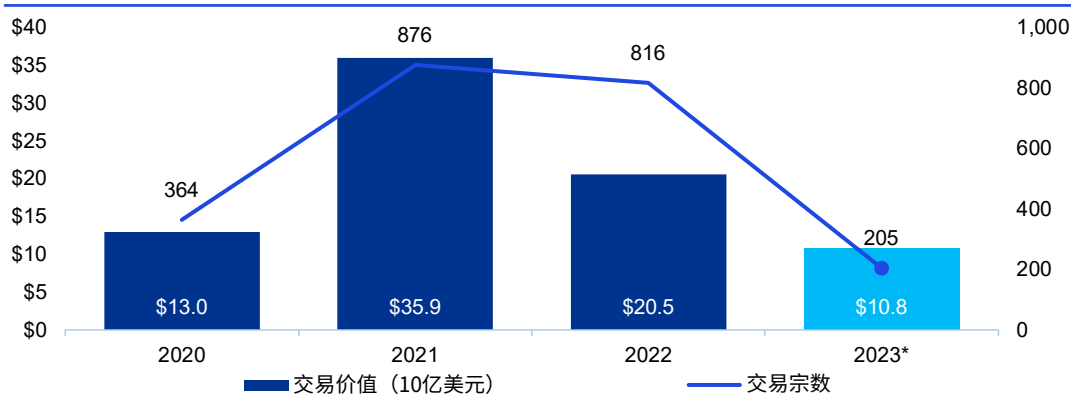
信息来源：《金融科技脉搏》（2023年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

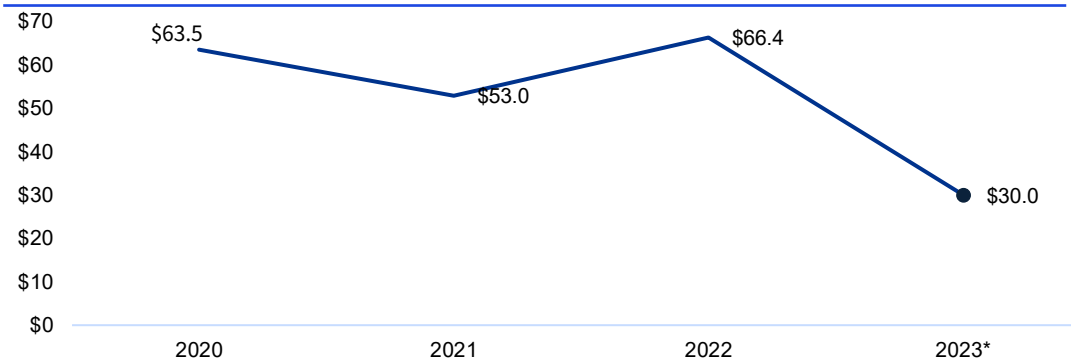
区域分析之美洲（续）

融资指标回落但仍有支撑

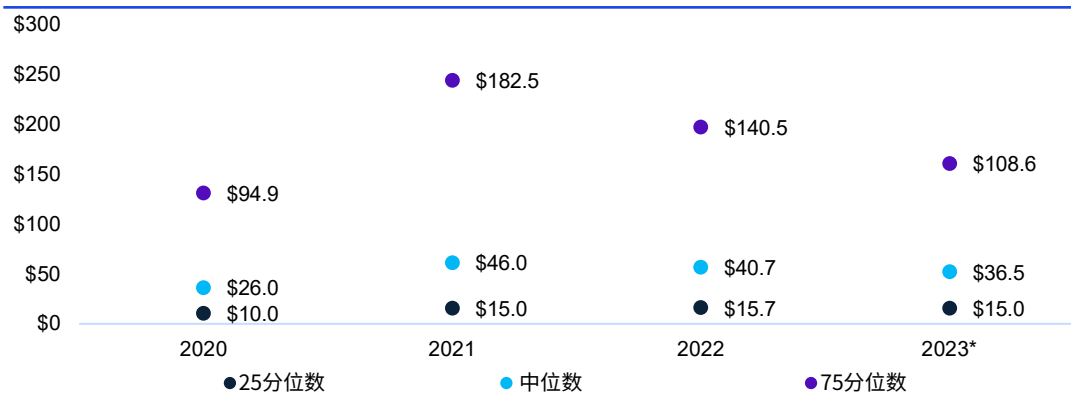
美洲区金融科技风险投资（企业参与）
 2020–2023*



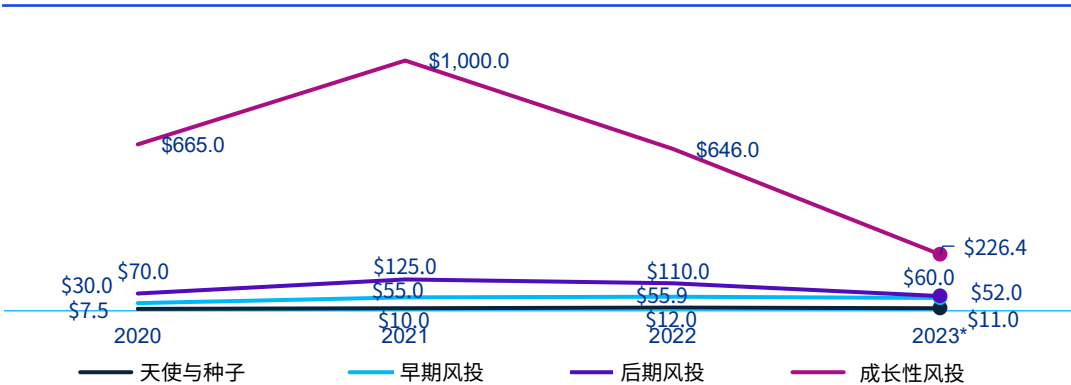
美洲区金融科技并购规模中值（百万美元）
 2020–2023*



美洲区金融科技投资交易后估值四分位数（风险投资、私募股权与并购）
 2020–2023*



美洲区金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
 2020–2023*



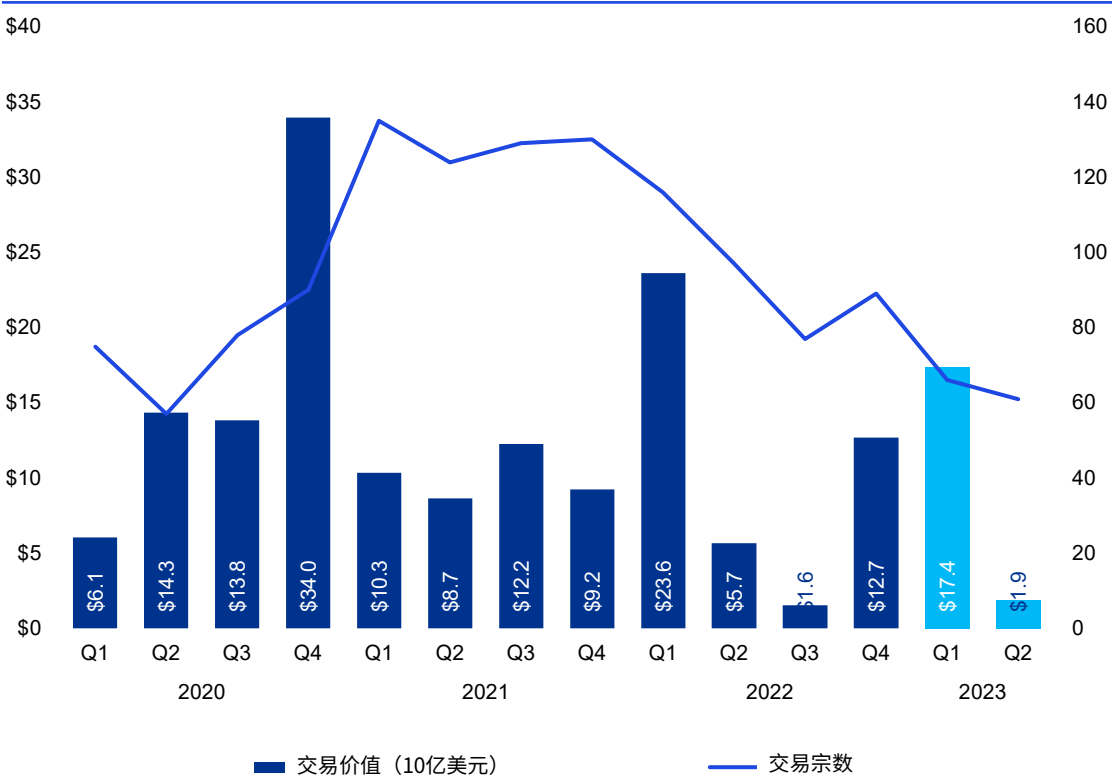
区域分析之美洲（续）

年末冲击后并购放缓

美洲区金融科技投资总额（风险投资、私募股权与并购）
2020-2023*



美洲区金融科技并购
2020-2023*



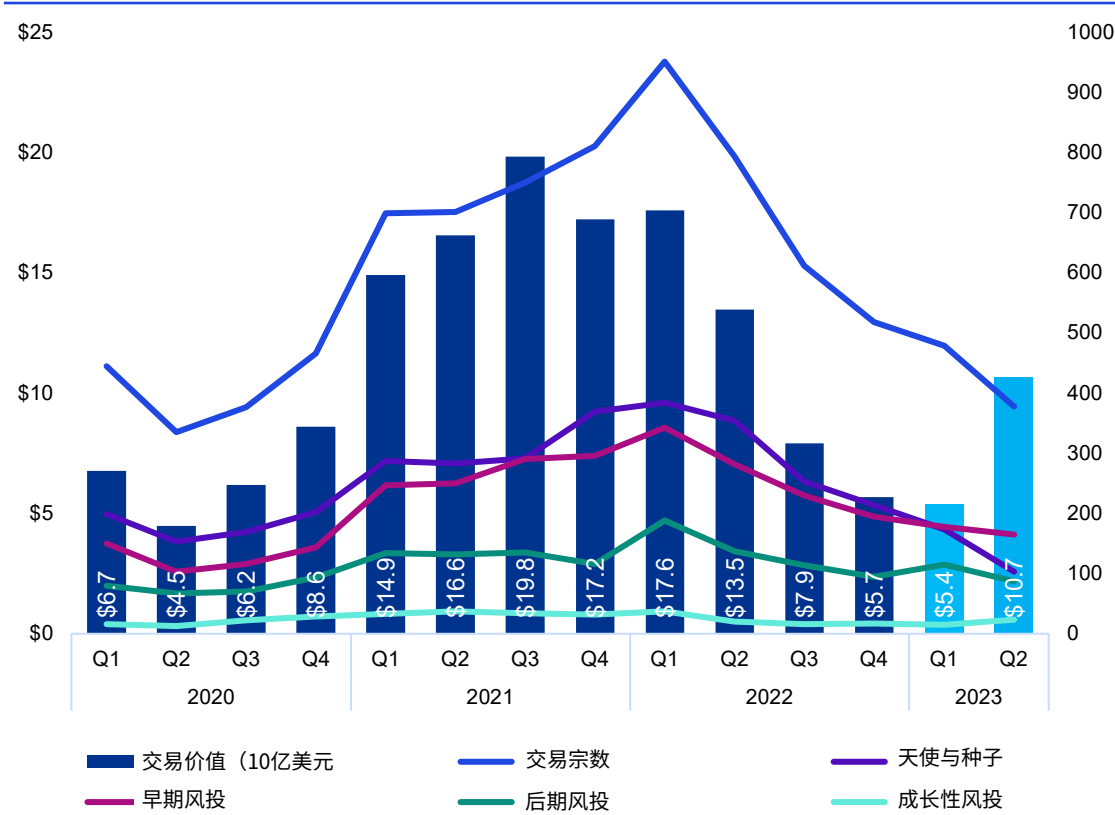
信息来源：《金融科技脉搏》（2023年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

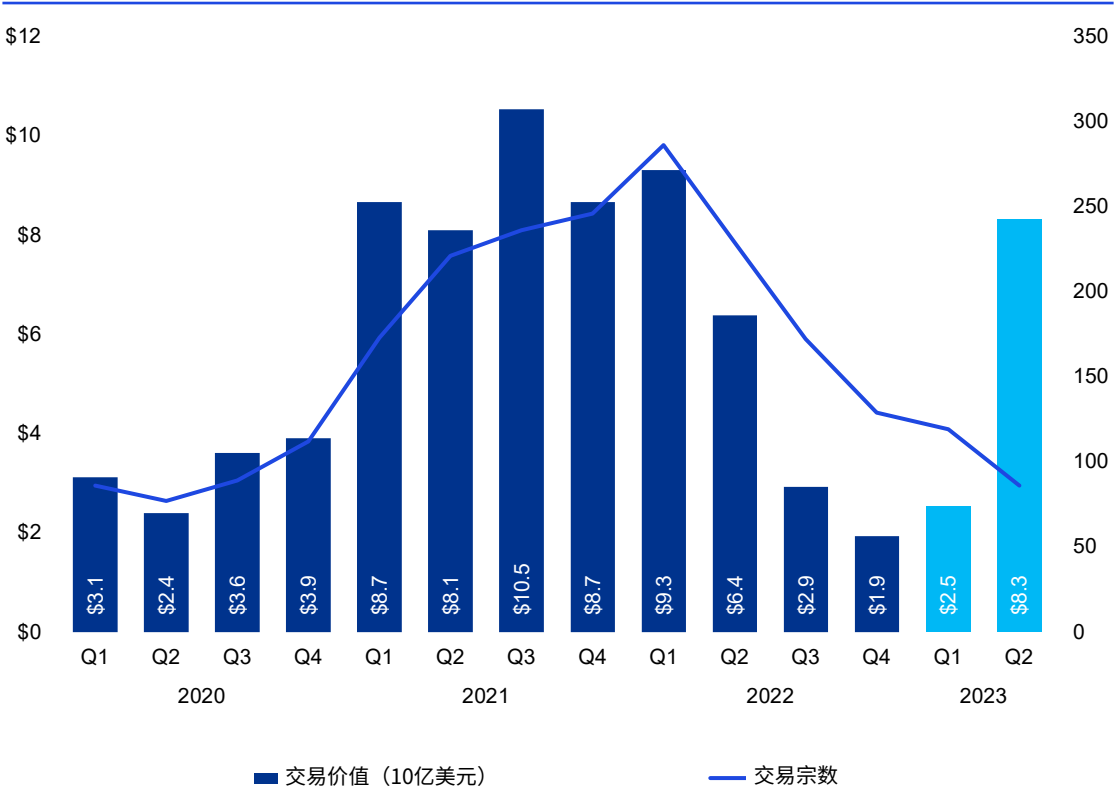
区域分析之美洲（续）

有企业参与的风险投资获得支撑

美洲区金融科技风险投资
 2020–2023*



美洲区金融科技风险投资（企业参与）
 2020–2023*



信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

美洲区

2023年上半年美洲区十大金融科技交易



1. Coupa — 80亿美元，美国圣马特奥 — 机构/B2B — 私有化买断
2. Stripe — 69亿美元，美国旧金山 — 监管科技 — 1轮融资
3. EVO Payments — 40亿美元，美国亚特兰大 — 支付科技 — 并购
4. Duck Creek Technologies — 26亿美元，美国波士顿 — 保险科技 — 私有化买断
5. Moneygram — 18亿美元，美国达拉斯 — 支付科技 — 私有化买断
6. Paya — 13亿美元，美国亚特兰大 — 支付科技 — 并购
7. Generate — 8.806亿美元，美国旧金山 — 机构/B2B — 风投后期
8. Benefitfocus — 5.7亿美元，美国查尔斯顿 — 机构/B2B — 并购
9. Xpansiv — 5.25亿美元，美国旧金山 — ESG — 风投后期
10. GammaRey — 3.2亿美元，美国纽约 — 区块链 — 并购

信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

2023年上半年，欧洲、
中东与非洲区（EMEA）
金融科技投资总计112
亿美元，交易宗数达
702宗

区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）

2023年上半年，EMEA的金融科技投资下滑，但长期前景仍然乐观

EMEA地区的金融科技投资额大幅下滑，从2022年下半年的270亿美元下滑到2023年上半年的110亿美元——原因是本地区的投资者在全球宏观经济不确定、利率上升、企业估值严重受压和业绩指标下滑的情况下优先考虑盈利性。尽管投资放缓，但一旦市场不确定性消退，该地区的投资预计将在长期内保持强劲。

23年上半年，英国吸引了EMEA地区的大部分金融科技投资，占该地区十大交易的一半，包括Veritas以31亿美元收购数据洞察公司Wood Mackenzie、人工智能贷款公司Abound的6.02亿美元融资，以及电子交易平台eToro的2.5亿美元融资。其他吸引到大额投资的国家包括法国（Ledger——4.93亿美元）、瑞士（Teylor——2.99亿美元；Metaco——2.5亿美元），瑞典（SignUp Software ——2.29亿美元）和德国（Moonfale——1.52亿美元）。2023年上半年，EMEA地区的主要亮点包括：

针对开放银行和嵌入式金融的重大监管举措

23年上半年末，欧盟委员会发布了业界期待已久的《支付服务指令》（PSD3）修订草案，以及有关《支付服务条例》（PSR）和金融数据访问框架的提案。这些监管举措明确了相关权利与义务以管理支付账户以外的客户数据共享，并将有助提升投资者对开放银行和嵌入式金融领域的关注和投资，并促进生态体系内不同参与者之间的协作。在23年上半年，英国联合监管监督委员会公布了一个推进开放银行的下一阶段发展的框架。⁸

英国采用一系列举措以巩固其作为金融科技领导者的地位

2023年上半年，英国通过了《金融服务与市场法》。该法案包括了一系列举措，旨在增强英国在金融服务和金融科技领域的领导地位和竞争力。其中，该法案能为变革提供助力，使英国成为企业进行首次公开募股的热门场地，并为加密资产监管奠定基础，以及创建沙盒以协助最新金融科技的测试。⁹

“那些有助英国成为强大的金融服务中心的各种因素对加密资产和数字资产的发展亦同样有利，包括但不限于法律及监管环境、可用的技能、高素质的大学以及语言及时区位置。虽然英国或许不是首个公布加密及数字资产法规的国家（这些法规很可能在2024年初才开始实施），但其正努力创造一个合适的监管环境以支持可持续的加密及数字资产生态体系，并将自身打造成为对加密资产市场参与者有吸引力的市场，同时为消费者提供保护。”



John Hallsworth
 金融服务业合伙人
 开放式金融和金融科技
 毕马威英国

⁸<https://www.fca.org.uk/firms/future-open-banking-joint-regulatory-oversight-committee/>
⁹<https://www.gov.uk/government/news/rocket-boost-for-uk-economy-as-financial-services-and-markets-bill-receives-royal-assent>

区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）

投资者对ESG相关的金融科技的兴趣不断提升

在欧洲，气候变化仍然是重要议程之一。《企业可持续发展报告指令》等欧盟法规要求银行确保他们的客户编制ESG合规报告。此重要议题已驱使银行和企业思考他们在其中的角色、多个数据源的整合和为确保合规而需要进行的变革。假以时日，这将提升投资者对ESG相关金融科技的兴趣，这些技术可助企业和银行应对已识别的差距。

监管科技仍然受到广泛关注

监管科技领域一直受到投资者的广泛关注和青睐，尤其是那些可助金融机构履行KYC和反洗钱义务的公司，包括数字化客户接纳、可疑活动侦测以及客户信息的持续管理和更新。传统上，这些工作要求大量的人工操作；鉴于当前的宏观经济压力，金融机构越加关注人工智能和自动化能如何提升他们的工作效率。

2023年下半年应关注的趋势

- 在《支付服务指令》（PSD3）的推动下，业界更加关注嵌入式支付及嵌入式金融
- 专注于以往仅面向私募股权公司和其他大型投资者的特定资产类别的投资渠道普及化的财富科技公司受到更多关注
- 对人工智能和智能化在各类金融服务上的应用更为关注，包括在保险和财富管理领域中的应用
- 银行的角色不断演变，以涵盖更多与金融科技公司、零售商和其他公司的合作，如通过B2B嵌入式银行解决方案的提供
- 英国加密资产法规的出台以将自身打造为全球加密资产中心
- 随着通胀和利率渐趋稳定，并购活动（尤其是企业并购）不断增加
- 因资金紧缺公司寻求其他公司的收购，金融科技公司数量不断减少
- 职业投资者维持较低支出。因私人市场的财务指标跟随公共市场的趋势出现下滑，投资者借此保存资金以确保他们现有的资金组合安然度过当前的资金短缺期，并尽可能避免估值下调的融资轮

“在欧洲，业界对嵌入式金融和嵌入式支付有着许多良好预期。近期公布的PSD3提案和金融数据访问框架将进一步推动开放银行解决方案的发展，并使银行和金融科技公司能更好地将金融融入其他行业的客户旅程。此行业演进将提升B2C和B2B领域的开放银行业务合作机遇。”

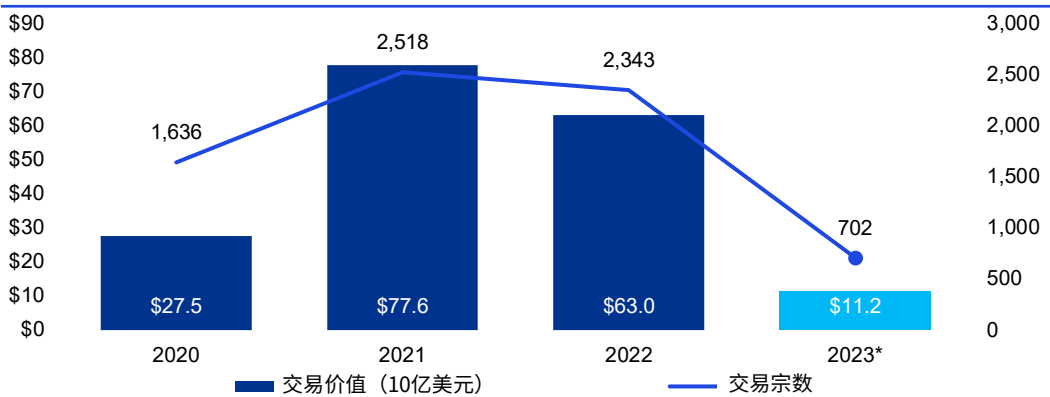


Dave Remue
 总监，金融科技主管
 毕马威咨询
 毕马威比利时

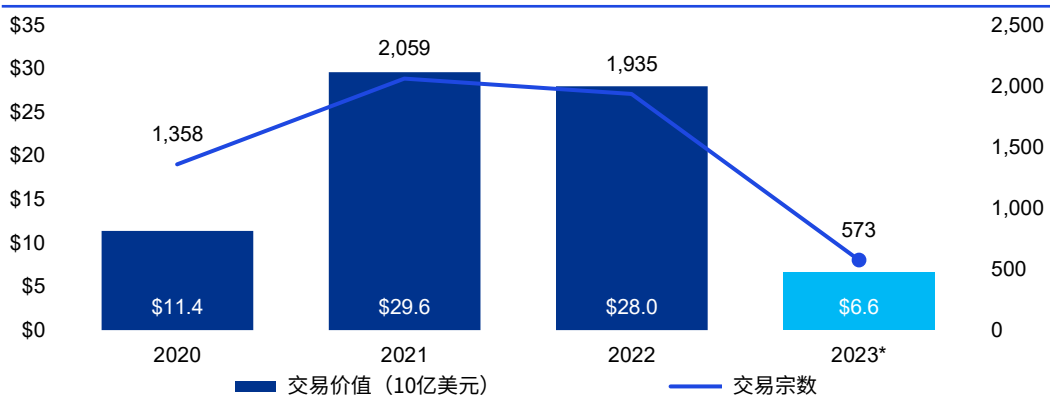
区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）（续）

投资者大量撤退

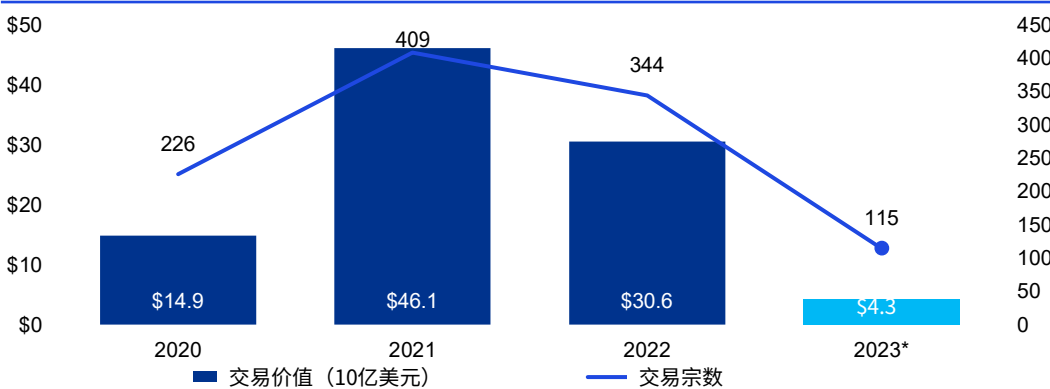
EMEA金融科技投资总额（风险投资、私募股权与并购）
2020-2023*



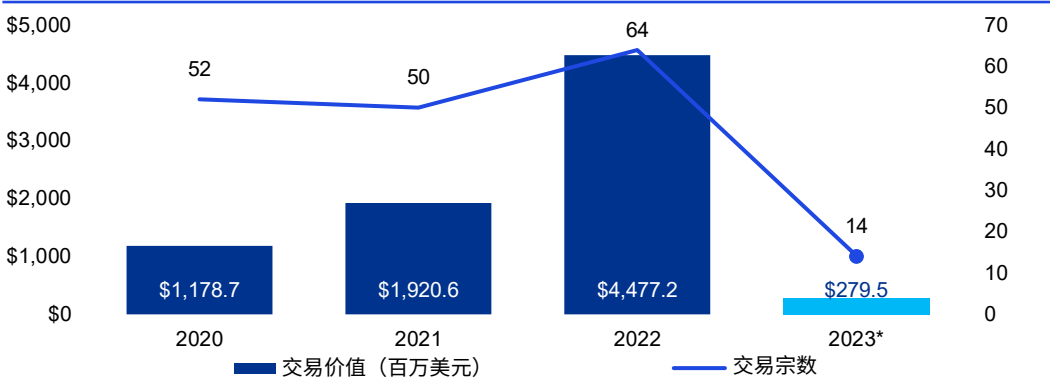
EMEA金融科技风险投资
2020-2023*



EMEA金融科技并购
2020-2023*



EMEA金融科技成长性股权投资
2020-2023*



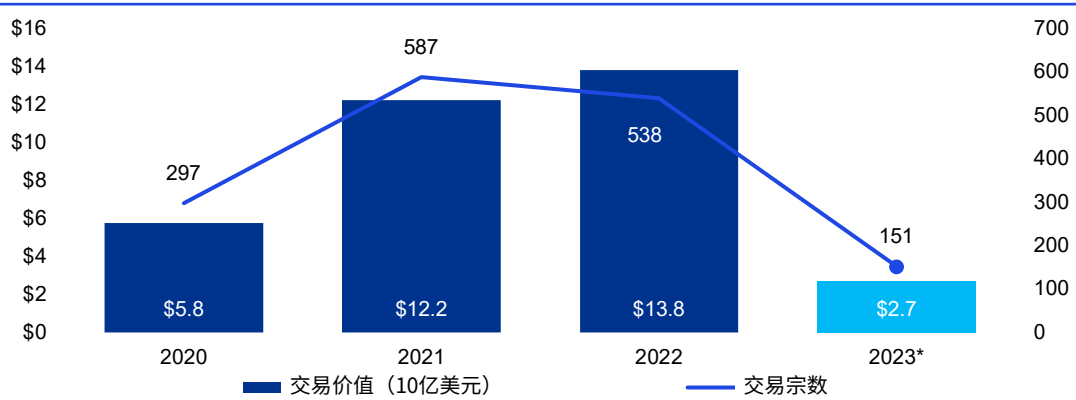
信息来源：《金融科技脉搏》（2023年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

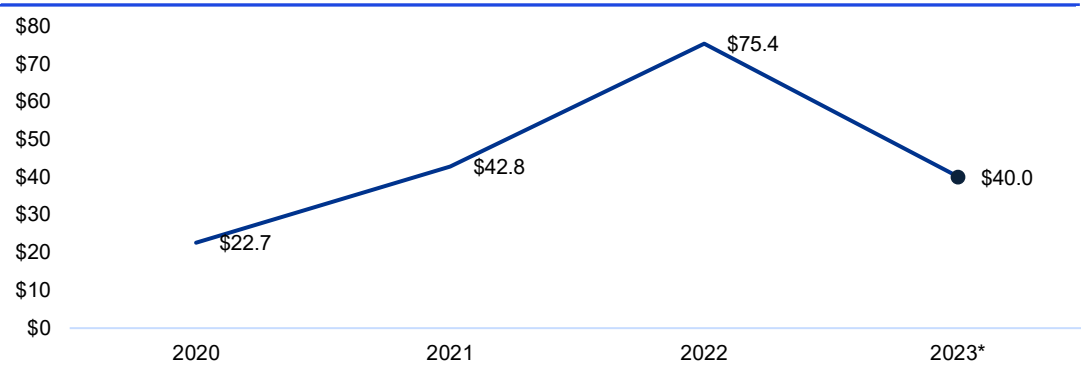
区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）（续）

财务指标勾画了企业须通过巨额资本来消除投资者疑虑的复杂图景

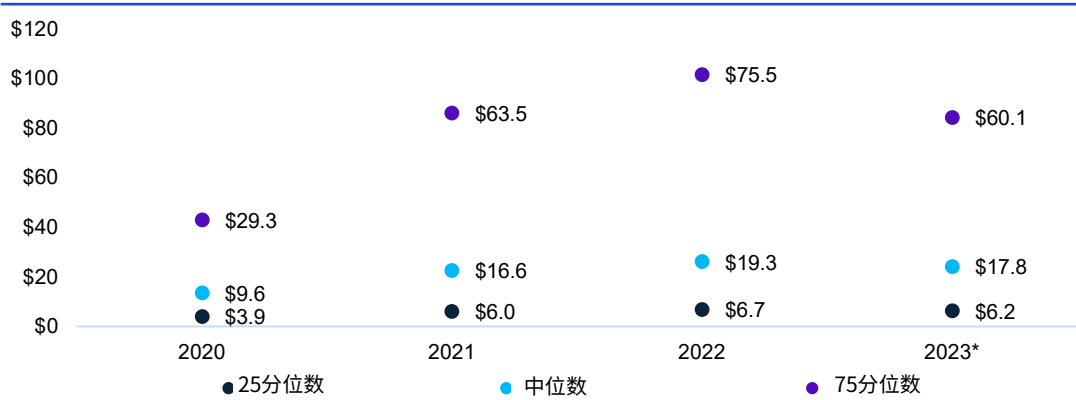
EMEA金融科技风险投资（企业参与）
 2020–2023*



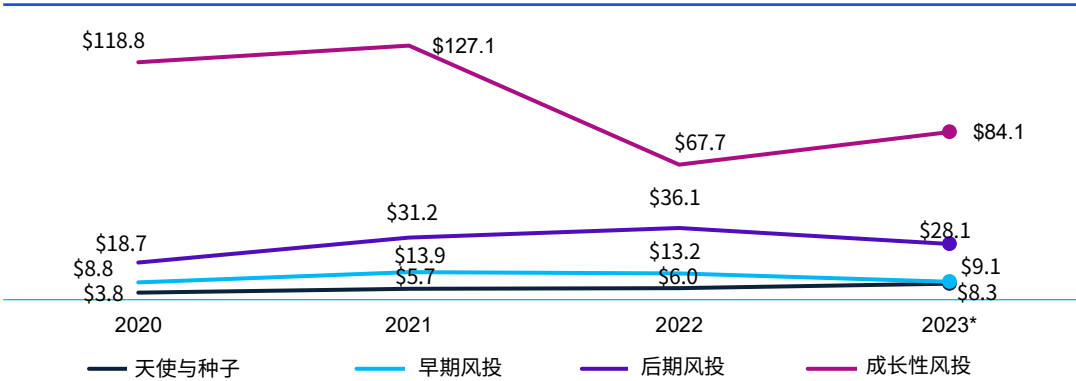
EMEA金融科技并购规模中值（百万美元）
 2020–2023*



EMEA金融科技投资交易后估值四分位数（风险投资、私募股权与并购）
 2020–2023*



EMEA金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
 2020–2023*

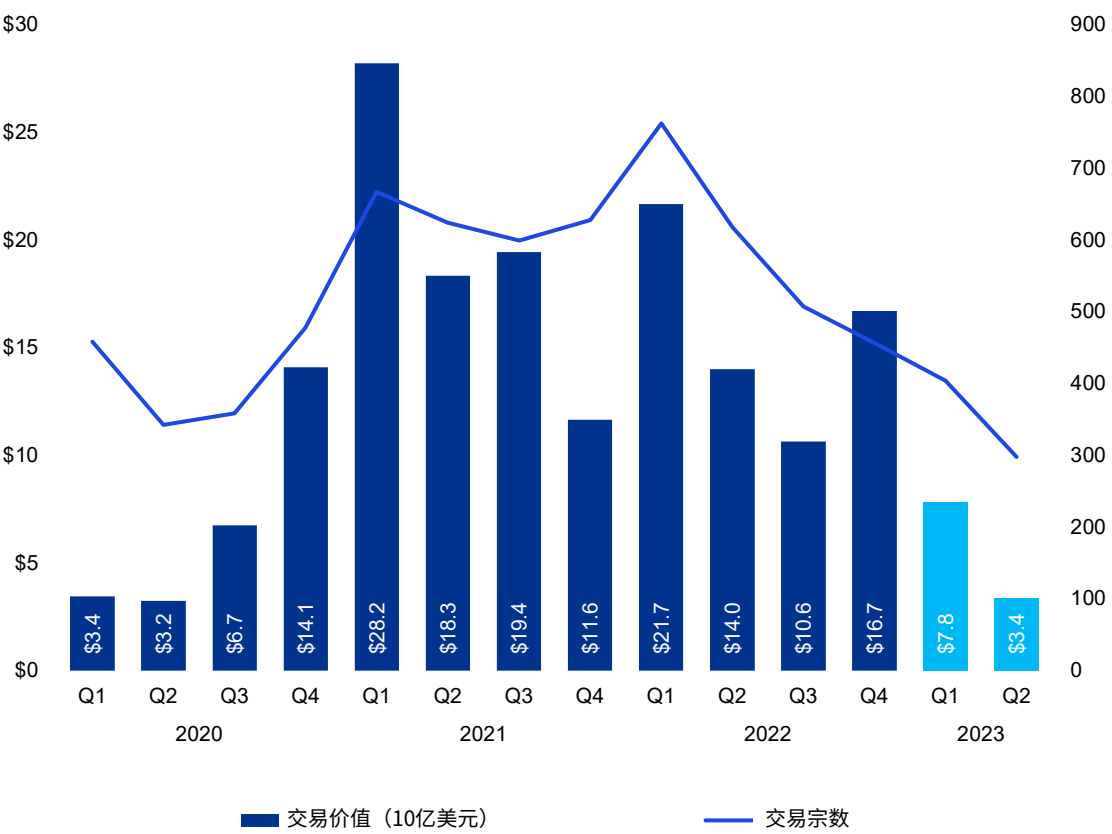


信息来源：《金融科技脉搏》（2023年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2023年6月30日止。2020和2023年初迄今的风险投资增长数额是基于非标准的样本量。2023年初迄今的并购规模中值是基于非标准的样本量。

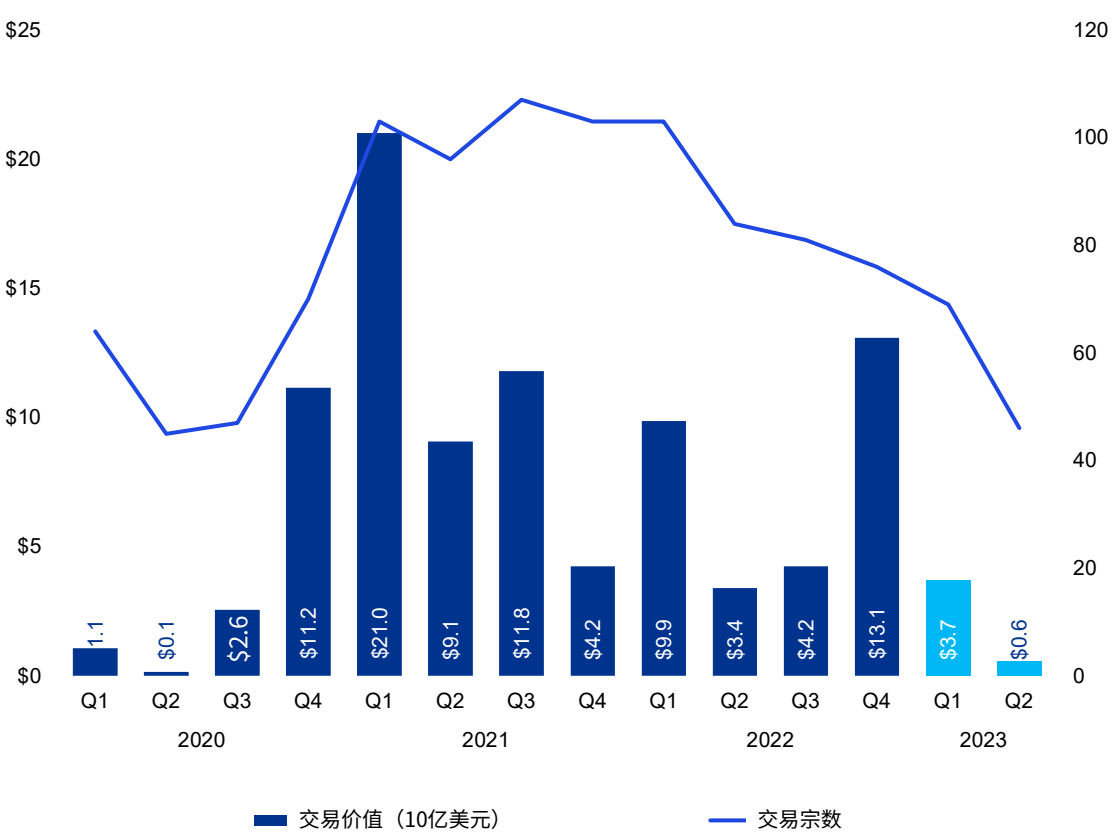
区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）（续）

交易动能持续消减

EMEA金融科技投资总额（风险投资、私募股权与并购）
2020–2023*



EMEA金融科技并购
2020–2023*



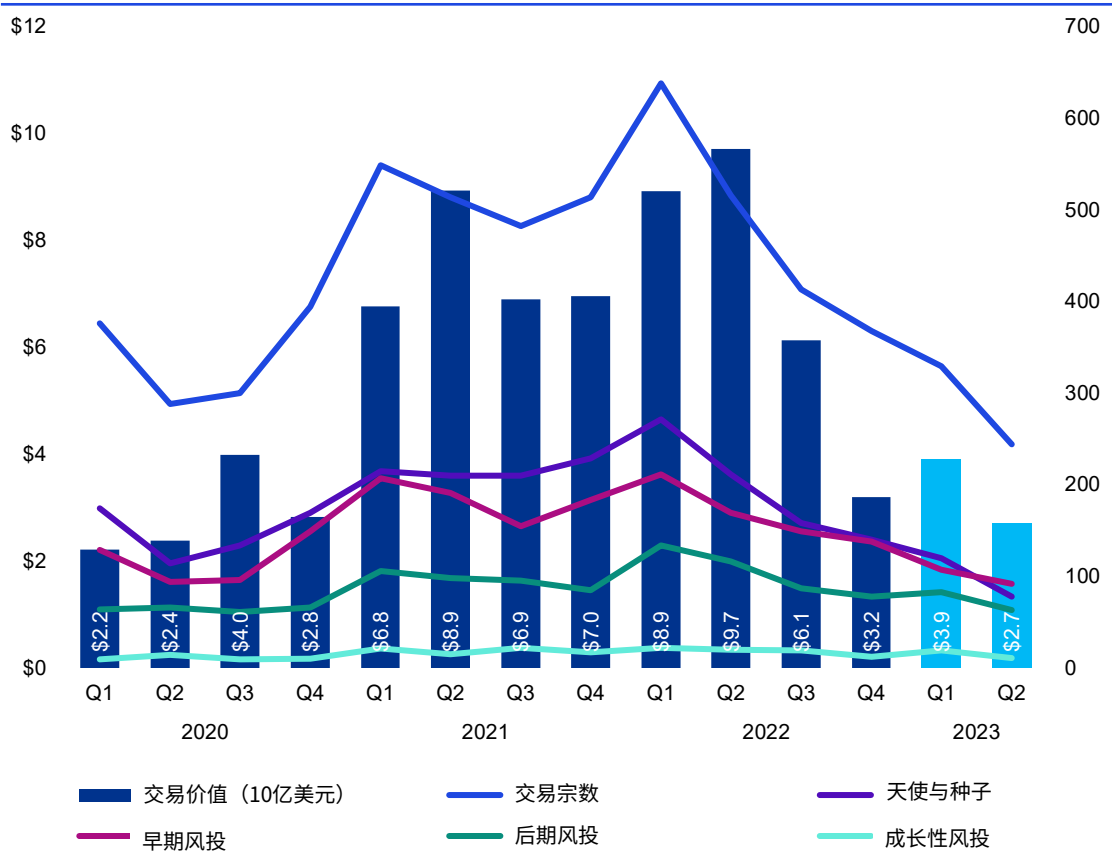
信息来源：《金融科技脉搏》（2023年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析之欧洲、中东与非洲（EMEA）（续）

经过一段时期的强劲升势后，所有阶段的风投活动均在衰减

EMEA金融科技风险投资
2020-2023*



EMEA金融科技风险投资（企业参与）
2020-2023*



信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

EMEA

2023上半年EMEA地区十大金融科技交易



1. Wood Mackenzie — 31亿美元，英国爱丁堡 — 机构/B2B — 企业剥离
2. Abound (消费金融) — 6.02亿美元，英国伦敦 — 消费金融 — 风投早期
3. Ledger — 4.93亿美元，法国巴黎 — 区块链 — C轮
4. Taylor — 2.9905亿美元，瑞士苏黎世 — 借贷 — 风投后期
5. eToro — 2.50亿美元，英国伦敦 — 资本市场 — 风投后期
6. Metaco — 2.50亿美元，瑞士洛桑 — 区块链 — 并购
7. Bold Prime — 2.50亿美元，毛里求斯路易港 — 资本市场 — 并购
8. SignUp Software — 2.2935亿美元，瑞典索尔纳 — 机构/B2B — 全面收购
9. The Bank of London — 1.60亿美元，英国伦敦 — 机构/B2B — 成长性股权投资
10. Cushon — 1.528亿美元，英国伦敦 — 消费金融 — 并购

信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

2023年上半年，亚太
区金融科技投资总额
为51亿美元，交易宗
数为432宗

区域分析之亚太地区

亚太地区金融科技投资极为疲弱，2023年上半年创近十年来的新低

亚太区金融科技投资从2022年下半年的68亿美元下跌至2023年上半年的51亿美元，与2022年上半年这创纪录的六个月中超过450亿美元的金融科技投资额相比，出现了大幅下滑。亚太区的最大金融科技交易是中国消费金融服务公司重庆蚂蚁消费金融的人民币105亿的增资。同期对比，该地区的其他交易规模要小得多，包括私募股权公司Warburg Pincus 以3.04亿美元收购印度中小企业贷款公司Vistaar Finance、新加坡信贷服务公司Kredivo Holdings的2.7亿美元融资，以及印度数字贷款平台Creditbee的2亿美元融资。2023年上半年，亚太区市场的主要亮点包括：

金融科技公司正探索如何利用人工智能生成内容 (AIGC)

跟随全球的脚步，亚太区投资者对人工智能的关注也开始飙升。投资者与企业正纷纷探索如何在金融科技用例中应用AIGC。其中，业界对通过营销和客户参与来提升客户体验的AIGC用例尤其感兴趣。虽然ChatGPT出于相关法规要求未对中国开放访问，但包括百度、腾讯和阿里巴巴在内的中国科技巨头都开发有自己的大型语言模型。预计到23年下半年及2024年，这些大型语言模型便可投入应用以支持金融科技业的AIGC用例。

除了重庆蚂蚁消费金融的融资项目外，中国金融科技投资持续疲软

除了重庆蚂蚁消费金融的105亿人民币增资外，23年上半年中国金融科技投资持续疲软，第二大交易为分期付款资金融通公司OH Credit的4,500万美元融资。

中国市场的融资减少或反映了企业优先考虑疫情后的复苏，包括强化商业模式和寻找增长机会。中国的金融科技投资者也采取观望的态度：希望他们已投资的初创企业先证明自身的价值和业绩，再作出进一步投资。

“许多初创公司正专注于为金融科技业开发人工智能和AIGC应用，但迄今为止，金融科技领域还没有成熟的应用。话虽如此，由于业界对人工智能有着巨大的兴趣，因此在未来六个月到一年内，可能会出现更多与人工智能相关的重大应用。”



黄艾舟
 金融科技主管合伙人
 毕马威中国

区域分析之亚太地区（续）

业界越加关注物流与供应链融资

2023年上半年，亚太地区越发受到关注的金融科技领域之一是物流和供应链金融。随着传统制造公司和其他公司致力提升端到端运营的效率，预计到2023年下半年，此领域仍将是企业的关注重点。

亚太区内多个司法辖区致力成为全球加密资产枢纽

随着美国加大对加密资产公司的审查力度，亚太区内多个司法辖区正努力将自身打造成为加密资产的全球发展枢纽。其中，新加坡已在此领域率先启动；在过去数年，新加坡已对加密企业运营实施强而有力的监管，包括《支付服务法》和《数字代币支付法》。除新加坡外，日本和中国香港特别行政区也已采取一系列举措以建立强大的加密资产生态体系。

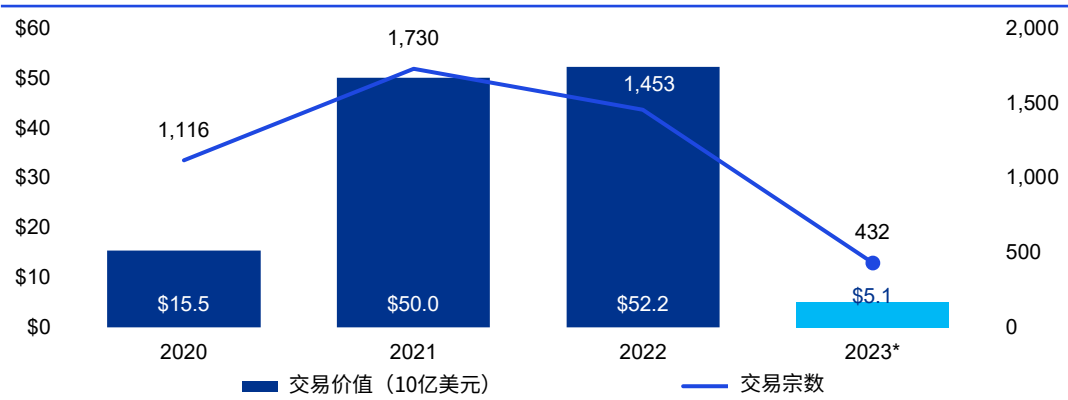
2023年下半年应关注的趋势

- 区域内监管机构持续关注数据治理、数据安全和隐私保护
- 业界对ESG金融科技与绿色金融的关注度提升
- 金融科技持续聚焦金融科技赋能，而不是直接竞争
- 越发关注人工智能和AIGC用例，并以提升客户体验为重点

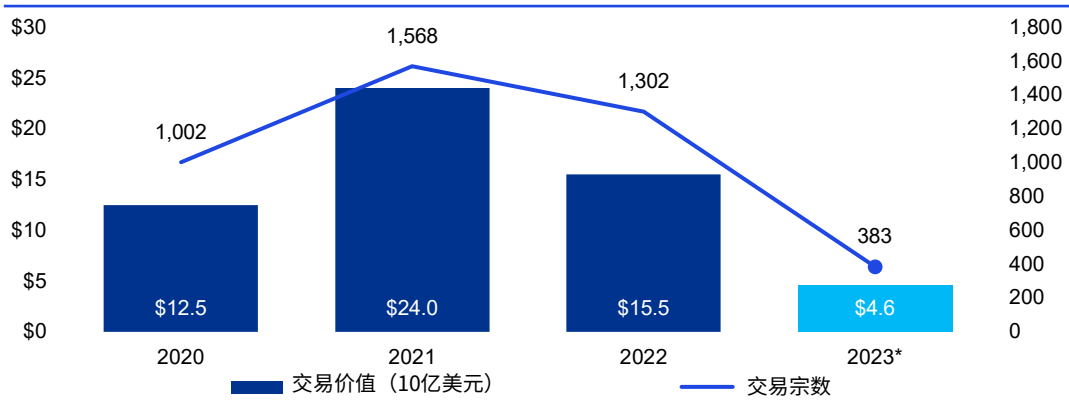
区域分析之亚太地区（续）

投资交易全方位下滑

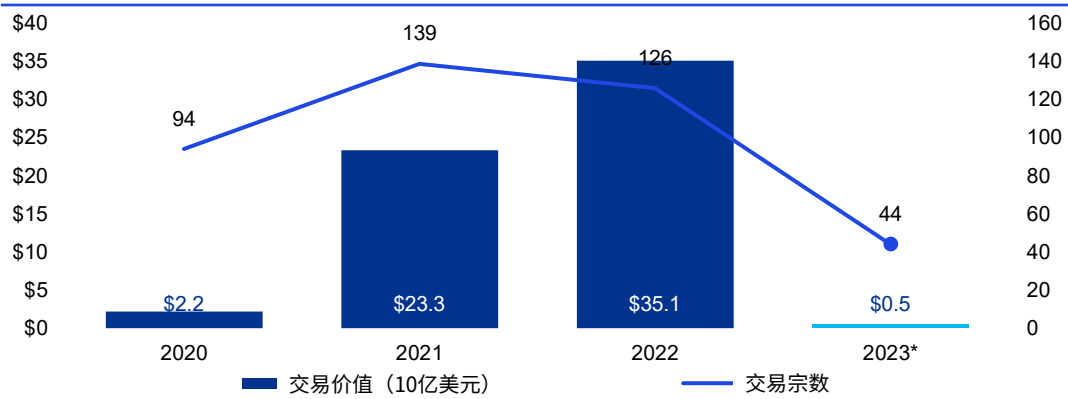
亚太地区金融科技投资（风险投资、私募股权与并购）
 2020–2023*



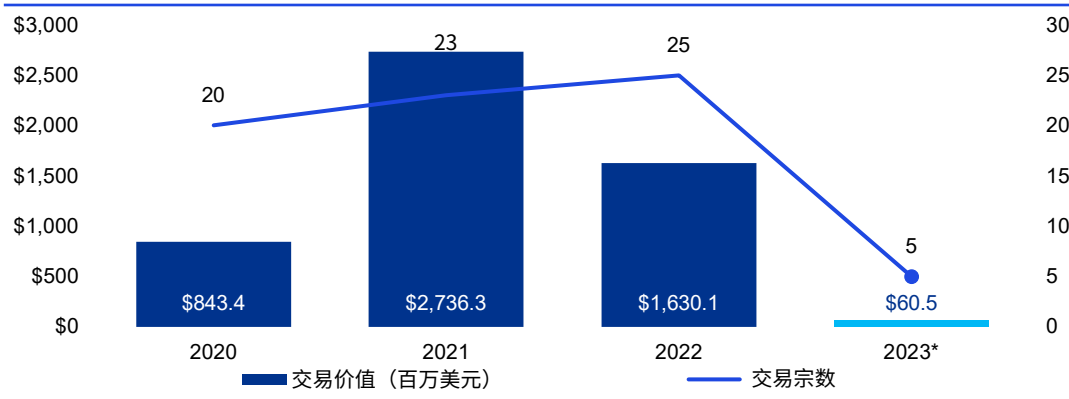
亚太地区金融科技风险投资
 2020–2023*



亚太地区金融科技并购
 2020–2023*



亚太地区金融科技成长性股权投资
 2020–2023*



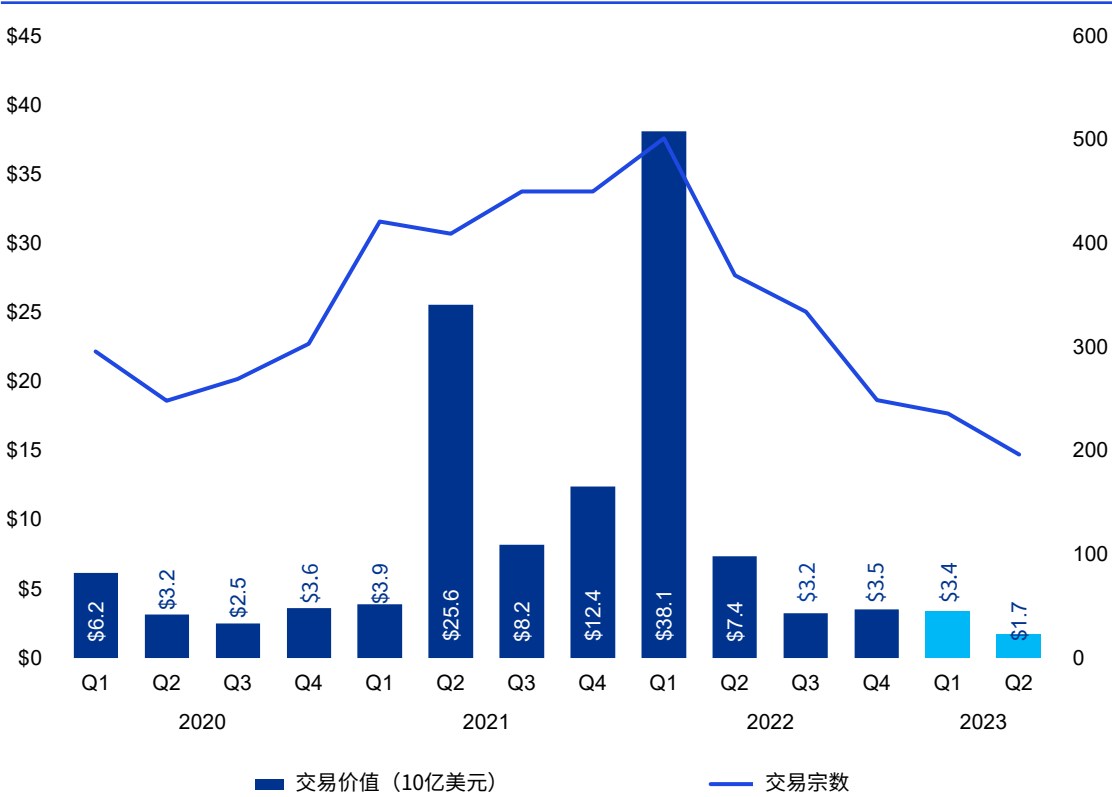
信息来源：《金融科技脉搏》（2023年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

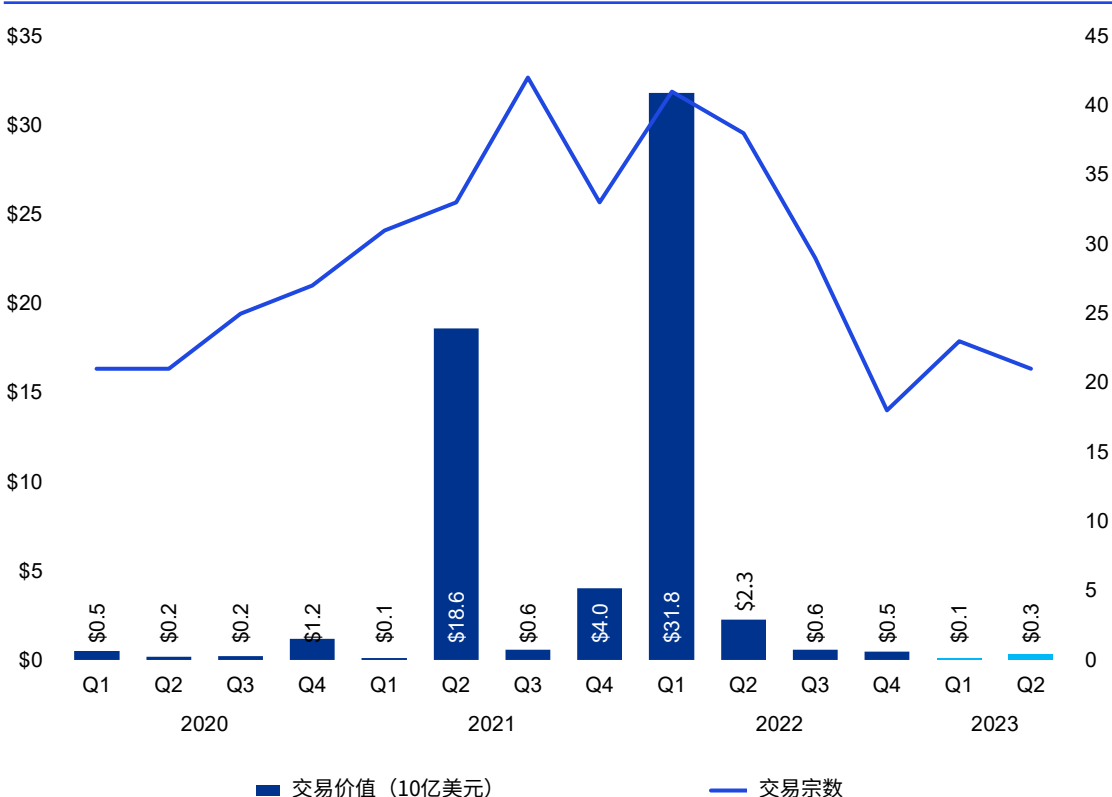
区域分析之亚太地区（续）

交易逐渐停滞

亚太地区金融科技投资（风险投资、私募股权与并购）
2020-2023*



亚太地区金融科技并购
2020-2023*



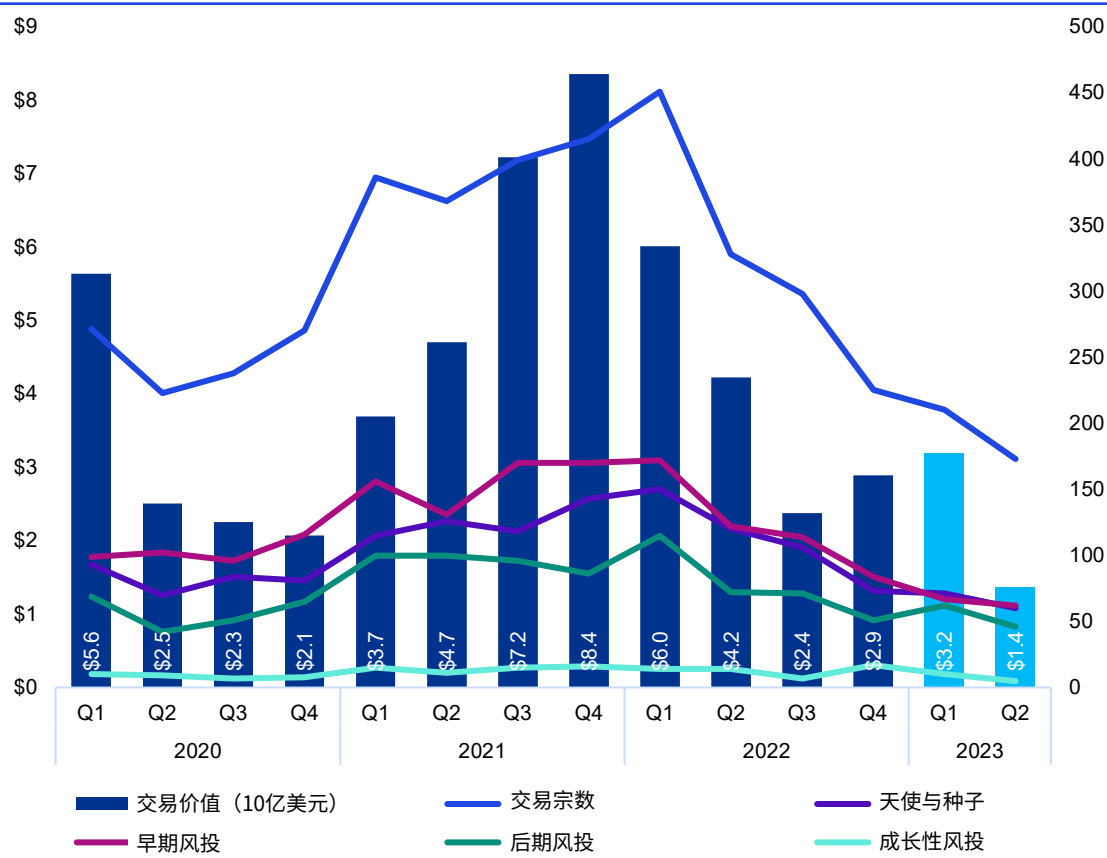
信息来源：《金融科技脉搏》（2023年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

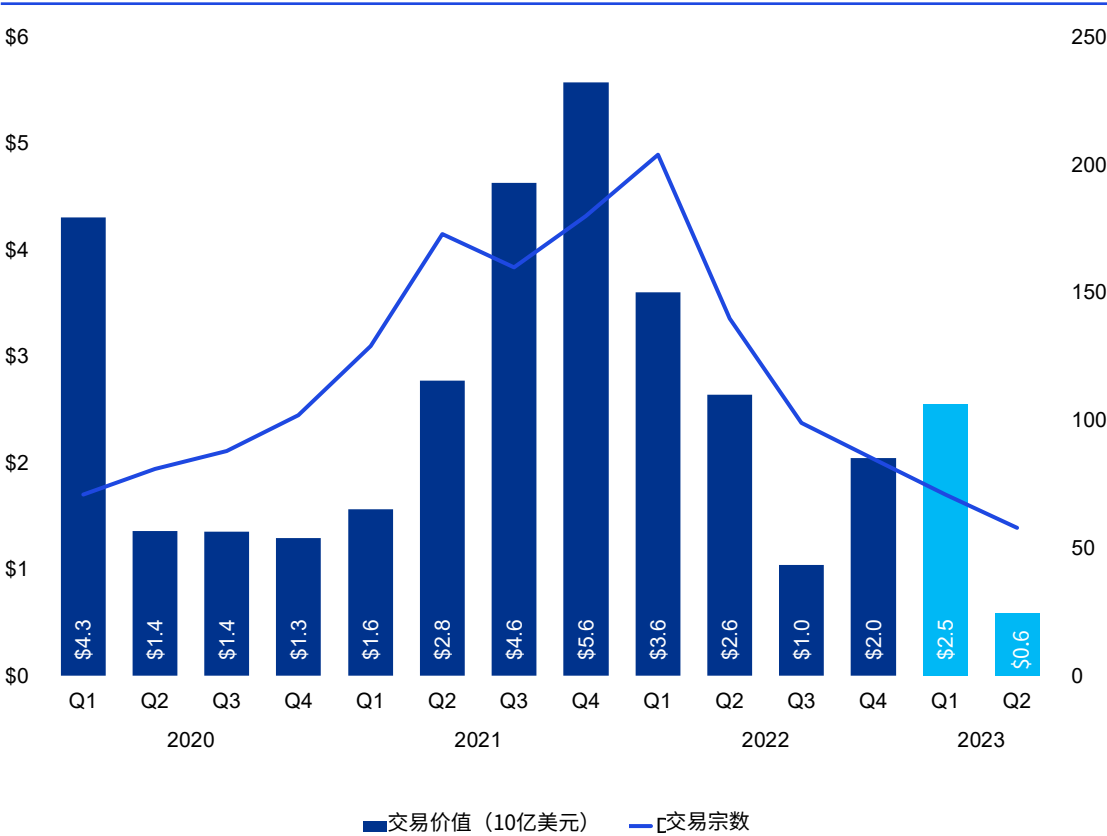
区域分析之亚太地区（续）

风投融资活动持续下滑

亚太地区金融科技风险投资
2020-2023*



亚太地区金融科技风险投资（企业参与）
2020-2023*



信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023年6月30日止。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

亚太区

2023年上半年亚太地区十大金融科技交易



1. 重庆蚂蚁消费金融 — 15亿美元，中国重庆 — 消费金融 — *风投后期*
2. Vistaar Finance — 3.04亿美元，印度班加罗尔 — 借贷 — *全面收购*
3. Kredivo Holdings — 2.70亿美元，新加坡 — 借贷 — *D轮*
4. KreditBee — 2亿美元，印度班加罗尔 — 借贷 — *D轮*
5. True Balance — 1.681亿美元，印度古尔冈 — 借贷 — *风投后期*
6. Trusting Social — 1.05亿美元，新加坡 — 消费金融 — *D轮*
7. Aspire — 1亿美元，新加坡 — 机构/B2B — *C轮*
8. IPX — 9,010万美元，韩国首尔 — 区块链 — *种子轮*
9. Lentra — 8,700万美元，印度普纳 — 借贷 — *B轮*
10. Gojo & Company — 8,000万美元，日本东京 — 借贷 — *E轮*

信息来源：《金融科技脉搏》（2023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2023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，协助他们了解变化趋势、识别发展机遇和制定与执行战略方案。

请访问 kpmg.com/fintech



联系我们

Anton Ruddenklau

金融科技全球主管，毕马威国际
金融服务咨询主管合伙人
毕马威新加坡

电邮: antonyruddenklau@kpmg.com.sg

Judd Caplain

金融服务业全球主管
毕马威国际

电邮: jcaplain@kpmg.com

Courtney Trimble

支付科技全球主管，毕马威国际
金融服务业主管
毕马威美国

电邮: chtrimble@kpmg.com

Fabiano Gobbo

监管科技全球主管，毕马威国际,
风险咨询服务合伙人
毕马威意大利

电邮: fgobbo@kpmg.it

Ram Menon

保险交易咨询服务全球主管
毕马威国际

电邮: rammenon@kpmg.com

Leon Ong

金融服务咨询合伙人
毕马威新加坡

电邮: long1@kpmg.com.sg

Dave Remue

总监，金融科技主管，毕马威咨询
毕马威比利时

电邮: dremue@kpmg.com

Charlie Jacco

美洲区网络安全服务
主管及金融服务主管合伙人
毕马威美国

电邮: cjacco@kpmg.com

John Hallsworth

金融服务业合伙人
开放式金融和金融科技
毕马威英国

电邮: john.hallsworth@KPMG.co.uk

黄艾舟

金融科技主管合伙人
毕马威中国

电邮: andrew.huang@kpmg.com

Anna Scally

合伙人，科技与媒体主管，金融科技主管
毕马威爱尔兰

电邮: anna.scally@kpmg.ie

Debarshi Bandyopadhyay

金融服务业总监
毕马威新加坡

电邮: debarshibandyopadhya@kpmg.com.sg

Robert Ruark

金融服务业战略主管
金融科技主管
毕马威美国

电邮: rruark@kpmg.com

Kenji Hoki

金融服务业总监
毕马威日本

电邮: kenji.hoki@jp.kpmg.com

联系我们



张楚东
金融业主管合伙人
毕马威中国
+86 (21) 2212 2705
tony.cheung@kpmg.com



陈少东
金融业审计主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7014
thomas.chan@kpmg.com



史剑
银行业主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7112
sam.shi@kpmg.com



黄艾舟
金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7920
andrew.huang@kpmg.com



张豪
北方区金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7509
tracy.h.zhang@kpmg.com



彭成初
华东及华西区金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86 (21) 2212 2408
eric.pang@kpmg.com



蔡正轩
华南区金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86 (755) 2547 1000
larry.choi@kpmg.com

关于本报告

鸣谢

我们特此鸣谢以下对本刊的撰写作出贡献的毕马威成员所人员：

- **Anton Ruddenklau**，金融科技全球主管，毕马威国际；金融服务咨询主管合伙人，毕马威新加坡
- **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
- **John Hallsworth**，金融服务业合伙人，开放式金融和金融科技，毕马威英国
- **黄艾舟**，金融科技主管合伙人，毕马威中国
- **Charles Jacco**，美洲区网络安全服务主管及金融服务业主管合伙人，毕马威美国
- **Ram Menon**，保险交易咨询服务全球主管，毕马威国际
- **Dave Remue**，金融科技主管总监，毕马威咨询，毕马威比利时
- **Robert Ruark**，金融服务业战略主管，金融科技主管，毕马威美国
- **Courtney Trimble**，支付科技全球主管，金融服务业主管，毕马威美国
- **Leon Ong**，金融服务咨询合伙人，毕马威新加坡
- **Debarshi Bandyopadhyay**，金融服务业总监，毕马威新加坡
- **Kenji Hoki**，金融服务业总监，毕马威日本
- **Leah Fegan**，金融服务业全球营销总监，毕马威国际
- **Olivia Mount**，数字营销经理，全球营销，金融服务业，毕马威国际

关于本报告

方法

本报告采用的数据与分析（“数据集”）由PitchBookData, Inc（“PitchBook”）于2023年6月23日提供，并采用该公司网站<https://pitchbook.com/news/articles/pitchbook-report-methodologies>上下载的研究及交易分类方法作为概述。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）、私募股权投资以及企业并购。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2022年1月12日止获得的信息进行估计，由于交易的私人性质，因此数据集不能做到准确无遗。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。

只有已完成的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，也可以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股权或风险投资公司，且不能确定是否有私募股权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，则该融资活动也将被归类为天使轮。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。

风投早期：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一般将两者合并为风投早期）。

风投后期：根据融资项目中发行的股份系列（若此信息不能获取）或一系列其它因素，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风投后期）。

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/成长性融资：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《金融科技脉搏》中。成长性融资：**被认定为E轮或更晚期的融资，或涉及成立至少七年并已进行至少六个风险融资轮的公司的交易，将被纳入此类别。**

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。截至2023年6月，收购融资交易将被纳入此类别，前提是此等交易不属于成长性股权投资交易范畴。

关于本报告

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。截至2023年6月，不属于成长性股权投资交易范畴的收购融资交易将被纳入此类别。

金融科技子行业

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的外部运营以改变现在金融服务供应的方式。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、财务职能和消费者及企业的行为。 PitchBook将金融科技业纵向定义为“使用（包括互联网、区块链、软件和算法）在内的新技术来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满足金融公司核心业务需求的软件供应商，包括ATM机、电子交易门户和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（其中部分已在现有PitchBook 子行业中界定；其他则尚未在前者中界定，因此需要采用特定方式界定）：

1. **支付/交易** —企业业务模型围绕和利用科技提供以价值转移为服务，包括B2B及B2C。
2. **区块链/加密货币** —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，一般执行可替代数据分析的非银行企业；或主营业务涉及向线上贷款的借款人或投资者提供数据分析服务的公司。
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。
8. **人工智能与机器学习、ESG** — 被认定为从事金融科技业，并属于PitchBook 现有的人工智能和机器学习分类的公司，即他们属于金融科技公司，也同时应用人工智能和机器学习工具、模型等技术。ESG板块则根据PitchBook 现有的ESG相关行业分类（如清洁技术）和金融科技行业分类界定。



本报告所载的某些或全部服务可能未获准提供予毕马威的审计客户及其附属公司或关联实体。

kpmg.com/socialmedia



本刊物所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据本刊物所载资料行事。

© 2023 版权由一家或多家毕马威国际实体所有。毕马威国际及其关联实体不提供任何客户服务。版权所有，不得转载。

毕马威是指毕马威国际有限公司内的全球性组织或一个或多个成员所，它们都是独立的法人实体。毕马威国际有限公司是一家英国私营担保有限公司，并不对客户提供服务。有关毕马威架构的更多详情，请访问kpmg.com/governance。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

本出版物经毕马威国际授权翻译，已获得原作者及成员所授权。

本刊物为毕马威国际发布的英文原文 Pulse of Fintech H1' 23（“原文刊物”）的中文译本。如本中文译本的字词含义与其原文刊物不一致，应以原文刊物为准。