



金融科技动向 2021年上半年

2021年8月

home.kpmg/金融科技动向

反弹再创新高

2021年，全球金融科技市场迎来强劲开局。在本期《金融科技动向》报告中，您会看到，2021年上半年保持了2020年下半年的反弹势头；同时，风险投资、私募基金和创投增长强劲；财富科技、监管科技、加密货币、网络安全等多个金融科技细分领域的交易规模不断扩大。如果用一个词来总结2021年上半年的金融科技市场，这个词便是“多样化”。据我们观察，今年上半年金融科技市场存在以下几大主要趋势，以供参考：

- 越来越认识到疫情催化的消费行为数字化趋势会延续；
- 财富科技、监管科技等金融科技细分领域将备受关注；同时，相关领域的交易规模不断扩大；
- 市场对SPAC合并的兴趣增加，尤其是美国市场（包括SoFi、Clover Health、Payoneer、Metromile等已完成SPAC合并）
- 初创公司和投资者对加密货币和区块链的兴趣增加；同时，政府和监管机构也在加强对该领域的关注；

- 企业将并购视为获得重要能力、扩大服务范围、实现增长及扩大规模的有效途径；
- 金融科技公司和大型科技公司积极采用“平台业务模式”和“超级应用程序”。

随着全球各地疫苗接种率不断上升，并逐渐走出疫情阴霾，金融科技公司和现有金融机构需要切实认识到已取得的成果，同时着眼于未来应如何保持增长势头。

无论您是大型金融机构总裁还是新兴金融科技创始人，未来的发展与您在一两年前所设想的道路已有了翻天覆地的变化，但这不全然是件坏事。您在阅读本期《金融科技动向》报告时，不妨提问：**回顾过去一年半所走过的路，企业当前能够采取哪些行动确保继续前进？**



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。



Ian Pollari

毕马威国际全球金融科技联席主管
毕马威澳大利亚合伙人、银行业全国主管



Anton Ruddenklau

毕马威国际全球金融科技联席主管
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)
- 前十大交易
- 2021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
- 财富科技
- 区块链/加密货币
- 网络安全技术

焦点访谈

- 蚂蚁集团 Jason Pau



热点文章

- 以大数据为依托作出ESG相关决策



区域分析

- 美洲区
- 欧洲、中东与非洲
- 亚太区

2021年上半年，全球金融科技投资达
2,456宗交易，总金额达980亿美元

环球洞察

2021年年中，全球金融科技投资总额达980亿美元

金融科技投资保持反弹势头

2021年上半年，全球金融科技投资保持强劲反弹势头，投资额从2020年下半年的870亿美元增至2021年上半年的980亿美元；同时，金融科技实现交易2,456宗，创历史新高。大量待投资资金、疫情加速数字化、金融科技中心及细分领域越来越多样化、全球几乎所有地区金融科技投资均十分活跃等因素促成了2021年的强劲开局。

全球风险投资实现超520亿美元，接近打破此前创造的年度纪录

2021年上半年，全球风投投资实现超520亿美元，接近打破2018年创下的540亿美元的年度纪录，大型风投交易包括美国财富科技公司Robinhood融资34亿美元、巴西数字银行Nubank融资15亿美元、瑞典“先买后付”平台Klarna两轮共融资19亿美元、德国财富科技公司Trade Republic融资9亿美元。亚洲地区最大型风投融资交易归属韩国移动消费金融平台Toss，其获融资4.1亿美元。

企业风投创历史纪录，带动金融科技投资激增

2021年上半年，企业风险投资总额达210亿美元。企业风险投资交易在2021年第一季度达到历史高位的284宗，随后在2021年第二季度进一步增长至312宗。全球各地企业均面临需不断加快数字化转型及增强数字化服务能力的压力。过去一年里，许多企业逐渐意识到，投资、收购金融科技公司或与之进行合作（尤其对于市场需求量大的技术）能加速实现上述目标。

美国投资总额达421亿美元，占全球近半数

2021年上半年，美洲地区金融科技投资总额达514亿美元，其中，美国独占421亿美元。欧洲、中东与非洲地区的金融科技投资也十分强劲，总额达391亿美元。与此同时，亚太地区的金融科技投资实现大幅增长，从2020年下半年的45亿美元增至75亿美元，尽管与此前创下的历史高位相比，投资仍然受到抑制。

“较之2020年，全球金融科技投资呈深V型复苏。交易规模与估值不断增长、成熟市场参与者和成熟市场主题成功的投资退出等因素助力实现这一结果。企业越来越多地希望借助合作、并购达成战略目标，以此抓住新的市场机遇、缩短差距等。”

Ian Pollari

毕马威国际金融科技全球联席主管
毕马威澳大利亚合伙人、银行业主管
合伙人

#金融科技动向

环球洞察

2021年上半年，私募基金公司投资金融科技总额达50亿美元

2021年上半年，私募基金公司积极投资金融科技领域，投资总额达50亿美元，一举超过2018年创下的47亿美元的年度纪录。大型私募基金交易规模相当可观，包括：Motive Partners和Clearlake Capital斥资8亿美元收购InvestCloud、Silverlake斥资8亿美元投资总部位于阿布扎比的Group 42、Astorg和Bridgepoint斥资6亿美元收购爱尔兰公司Fenergo。

跨境并购交易额是2020年全年交易额的两倍以上

跨境并购交易实现飙升，仅2021年上半年便达到277亿美元的规模，而2020年全年仅实现103亿美元。跨境并购交易在受疫情冲击后有所放缓，但许多在位企业和成熟金融科技公司将跨境并购视为在区域或全球层面获得规模效应或扩展服务范围及能力的一个有效方式。比如，2021年上半年伦敦证券交易所斥资148亿美元收购数据分析公司Refinitiv、纳斯达克斥资27亿美元收购加拿大基于云技术的欺诈检测平台Verafin等。

平台业务模式及“超级应用程序”获优先性

大型金融科技公司和平台公司专注于建立自有平台或“超级应用程序”，包括采用嵌入式金融等解决方案并以此创建强大的服务生态。东南亚地区尤其如此。2021年上半年，Gojek宣布与电商平台Tokopedia合并，一部分原因是为了与Grab¹等超级应用程序进行竞争，同时也为了应对来自SEA Limited的竞争。

¹ <https://www.cnbc.com/2020/10/09/central-banks-lay-out-a-framework-for-digital-currencies.html>

大型科技公司通过与银行合作来开展重大金融科技项目

通过与现有银行合作为客户提供优化体验或消除流程中的摩擦点，大型科技公司越来越深入到银行业务。谷歌近期宣布与花旗、BBVA、蒙特利尔银行、斯坦福FCU等多家银行及信用合作社开展业务合作，为Google Pay新增Google Plex数字银行账户。²

2021年下半年值得关注的趋势

- 随着金融科技公司目标成为区域乃至全球市场主导者，成熟度较高的金融科技领域出现合并趋势
- 对基于收入的融资解决方案、银行即服务模式及B2B服务的兴趣增加
- 监管审查加强，特别是针对加密货币和虚拟资产的监管
- 为其他金融科技产品提供支持的网络安全、数字身份技术等领域将备受关注

“加密货币和区块链投资在全球范围内迎来爆炸式增长。目前，围绕加密货币和区块链的市场动作不断，包括国内推出的数字人民币e-CNY项目、Facebook支持的数字货币项目Diem以及多项生态圈建设计划，再加上各类筹资交易平台。数字货币和虚拟资产是一个相当大的话题。我认为，加密货币至少在今年余下时间里会是投资热门。”

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

环球洞察

2021年金融科技大势分析

2021年上半年，全球大部分地区对金融科技的兴趣持续高涨。进入下半年，这种势头有望保持。以下是毕马威对2021年下半年金融科技领域的六大预测。

1 加密货币将成为投资关注热点

2021年上半年，区块链和加密货币领域的投资迎来爆炸式增长；下半年，这一趋势很可能会保持，投资者的关注重点从加密货币、交易平台到非同质化代币（NFT）、替代资产交易及支持架构，逐渐涵盖整个加密货币生态圈。加密货币市场将出现更广泛投资者。

2 并购交易保持激增

随着企业不断寻求拓展服务能力及范围，同时金融科技公司不断寻求扩大规模，并购交易市场可能迎来大幅增长；而随着金融科技公司目标成为区域或全球市场领军者，跨境交易市场也可能十分活跃，这也将带动大型并购交易回归。

3 SPAC或成为关注焦点

2021年下半年，虽然IPO退出市场预计会十分活跃，但关注焦点可能是SPAC合并领域，尤其是在Grab价值400亿美元的SPAC合并交易如期进行的情况下。2021年下半年，越来越多美国SPAC可能在欧洲、中东与非洲以及亚太地区寻找目标。

4 网络安全问题可能更加突出

数字交易不断普及，随之而来的网络攻击和勒索软件层出不穷，网络安全成为投资者（尤其是企业投资者）重点关注领域。除安全威胁之外，投资者将重点关注诈骗管控、KYC审查及无密码安全问题。

5 B2B服务受到多个金融科技细分市场的关注

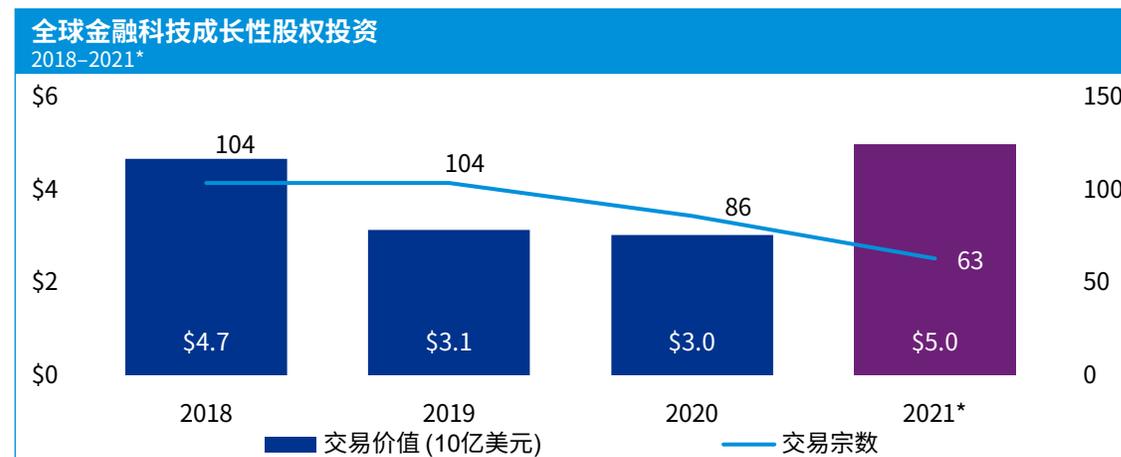
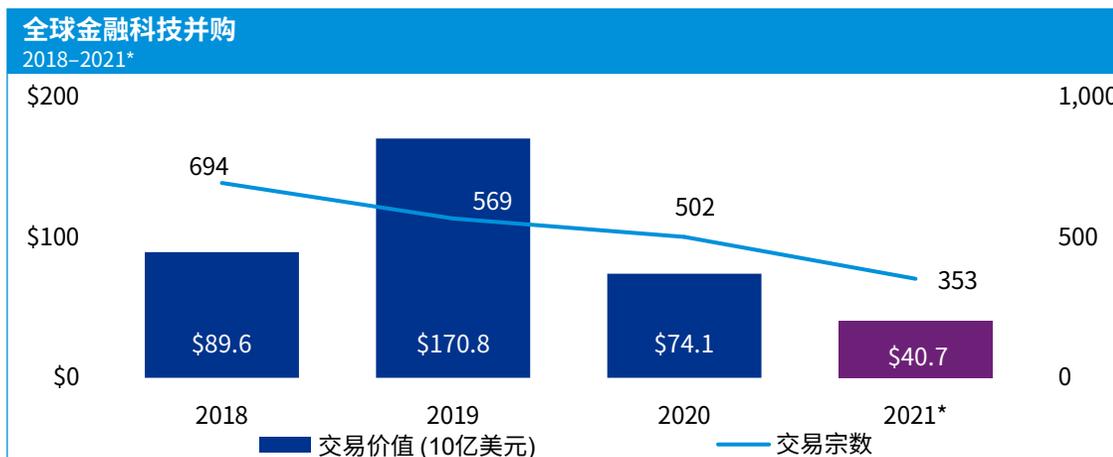
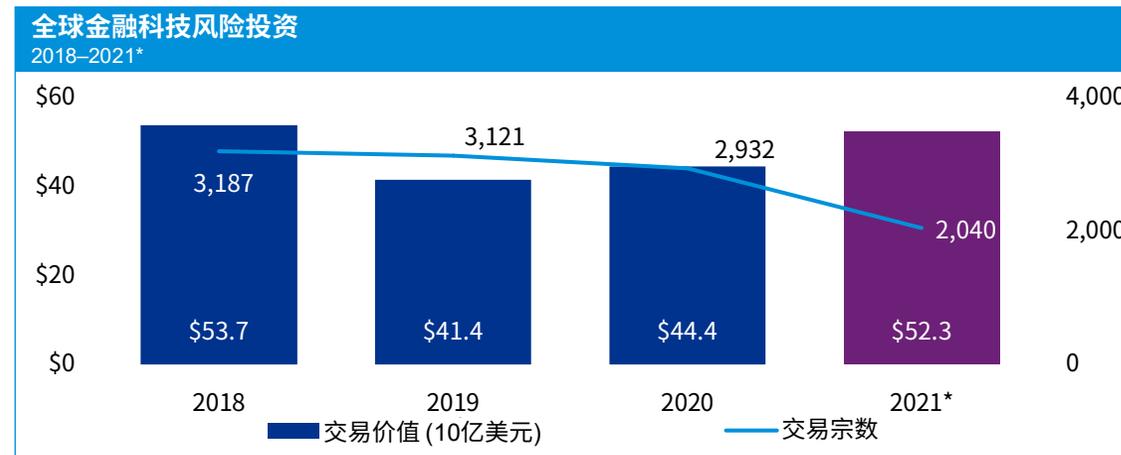
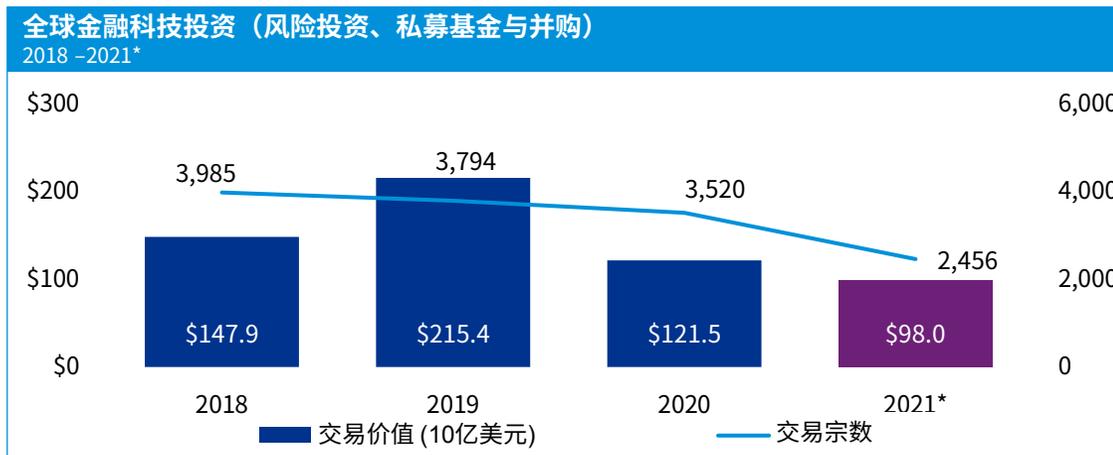
投资者可能会愈加关注银行即服务等B2B服务，不仅局限于支付市场投资者还包括保险科技、财富科技、监管科技等市场投资者。随着企业致力于将金融服务与其他场景相融合，预计嵌入式金融有望继续受到投资者的重点关注。

6 大型科技公司及大型金融科技公司接受合作模式

合作是希望扩大服务范围的企业实现其目标的一个重要方式。从财富科技、保险科技到整个金融科技行业可能会达成多项合作，希望扩增核心服务的大型科技公司、平台、金融机构及大型金融科技公司均可能参与其中。

环球洞察

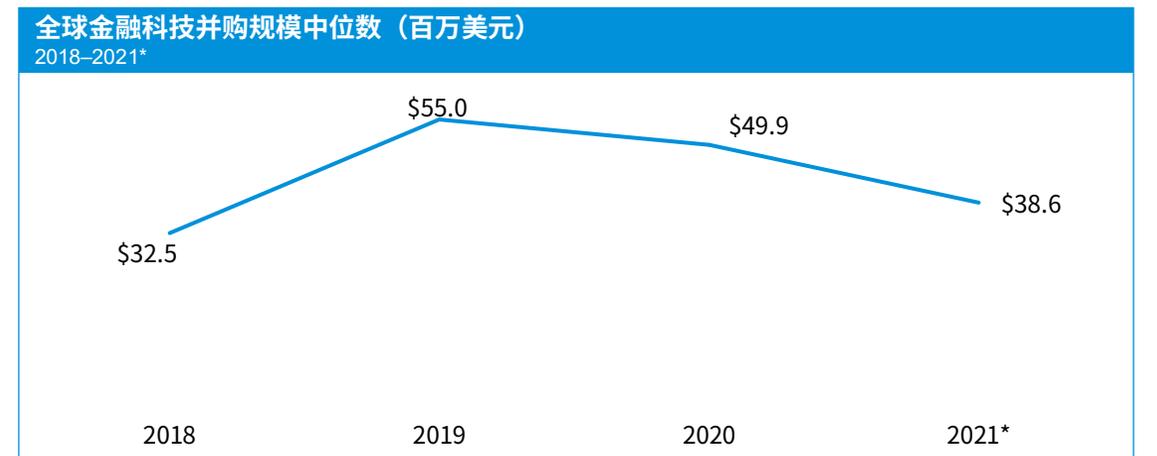
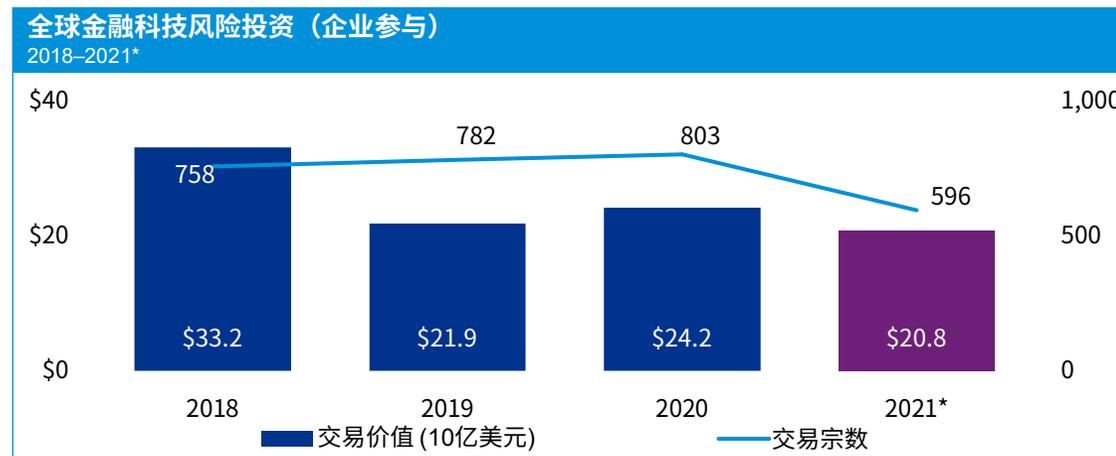
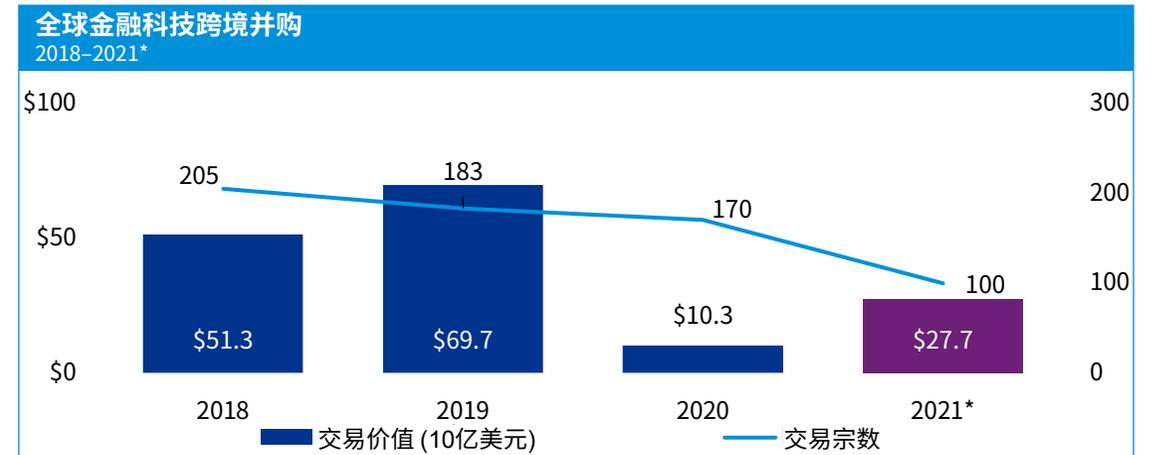
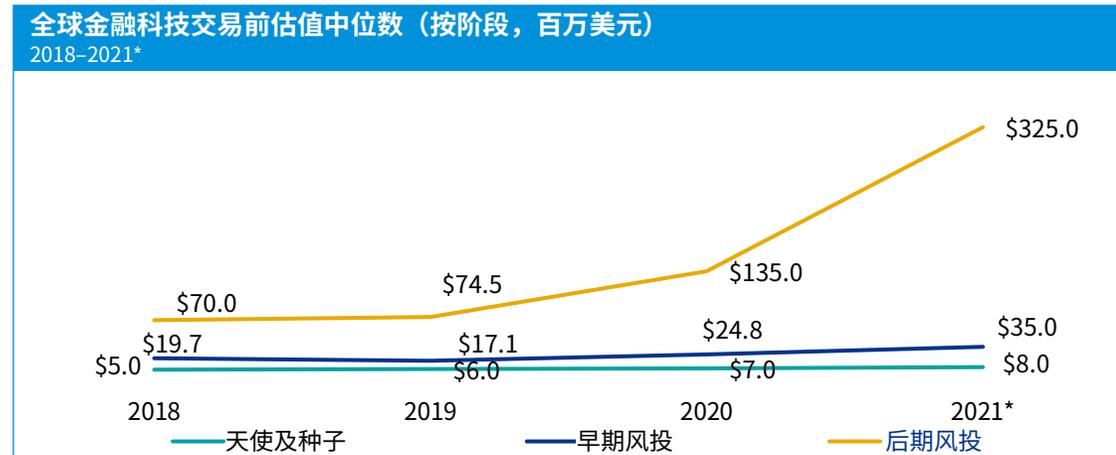
历经上年意外强劲的增长后，2021年上半年大幅反弹



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

环球洞察

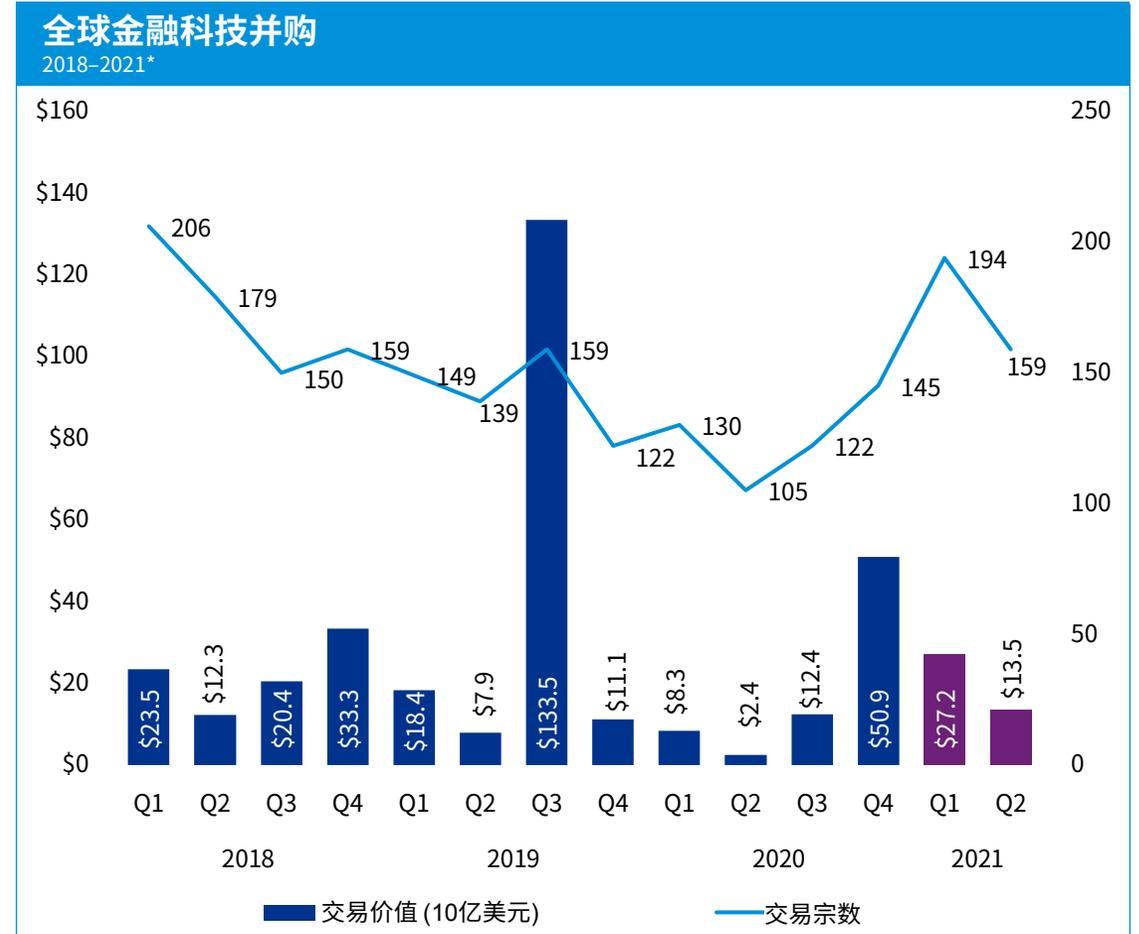
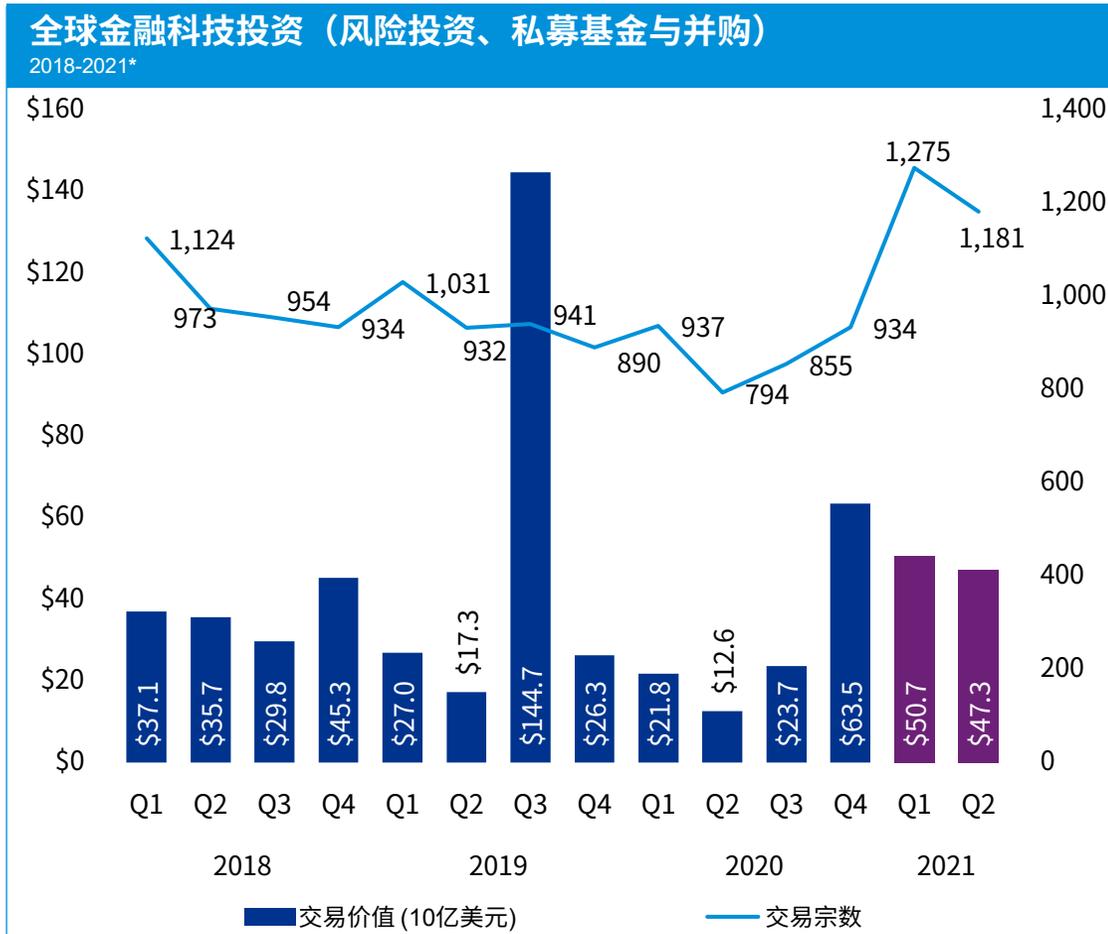
后期风险投资估值同比增长一倍以上



信息来源:《金融科技动向》(2021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2021年6月30日止。

环球洞察

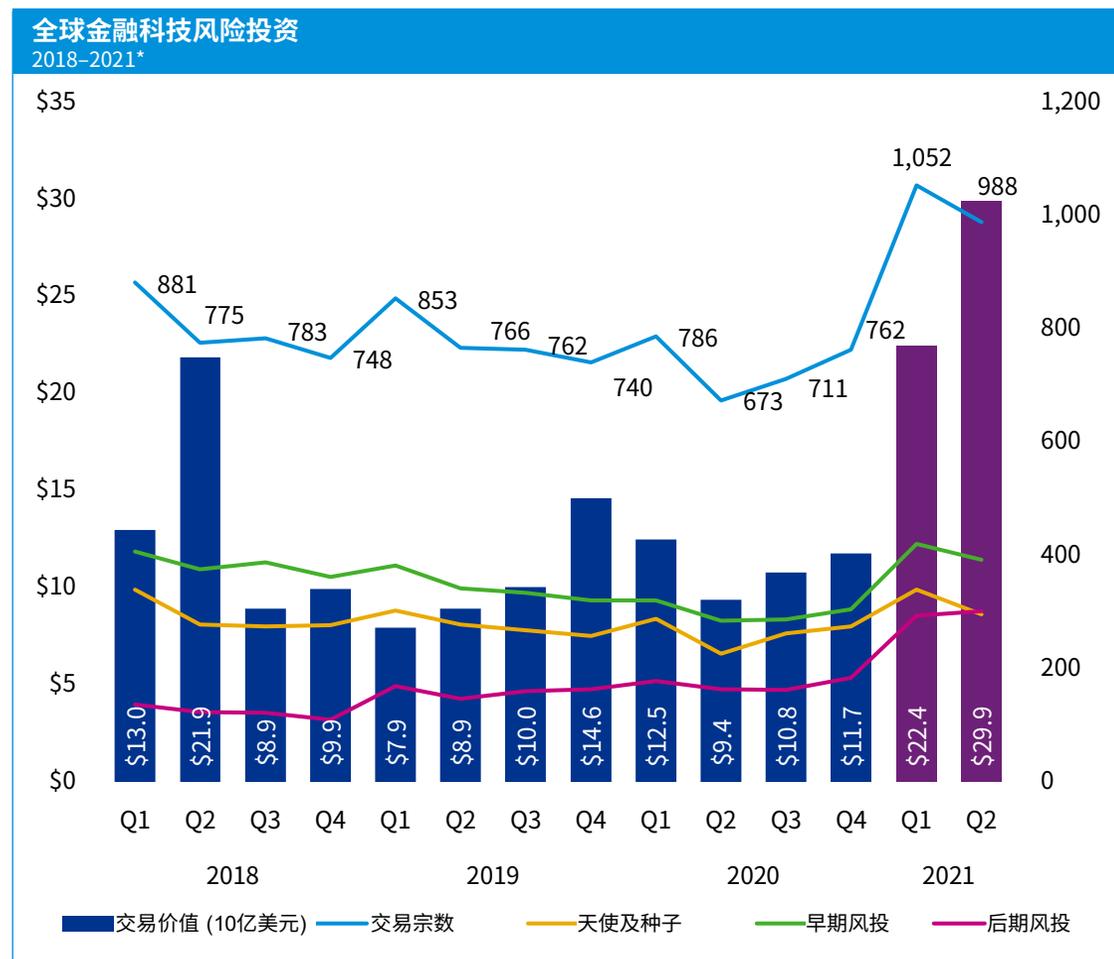
第二季度的下滑部分掩盖了金融科技领域大规模融资的趋势



信息来源:《金融科技动向》(2021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2021年6月30日止。

环球洞察

各季度保持住了增长势头，带动上半年投资创纪录



信息来源:《金融科技动向》(2021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2021年6月30日止。

环球洞察

2021年上半年全球十大金融科技交易



1. Refinitiv — 148亿美元，英国伦敦，— 机构/B2B — 并购
2. Robinhood — 34 亿美元，美国门洛帕克 — 财富/投资管理 — G轮
3. Verafin — 27.5亿美元，加拿大圣约翰 — 机构/B2B — 并购
4. Itiviti Group — 26亿美元，瑞典斯德哥尔摩 — 机构/B2B — 并购
5. Divvy — 25亿美元，美国犹他州德雷珀，— 支付/交易 — 并购
6. SoFi — 24亿美元，美国三藩市 — 借贷 — 反向并购
7. Nubank — 15亿美元，巴西圣保罗 — 银行业 — G轮
8. Paysafe Group — 14.5亿美元，英国伦敦 — 支付/交易 — 反向并购
9. Acima Credit — 14亿美元，美国桑迪 — 借贷 — 并购
10. BTC.com — 13亿美元，美国洛杉矶 — 区块链/加密货币 — 并购

信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

金融科技板块

—支付科技

—保险科技

—监管科技

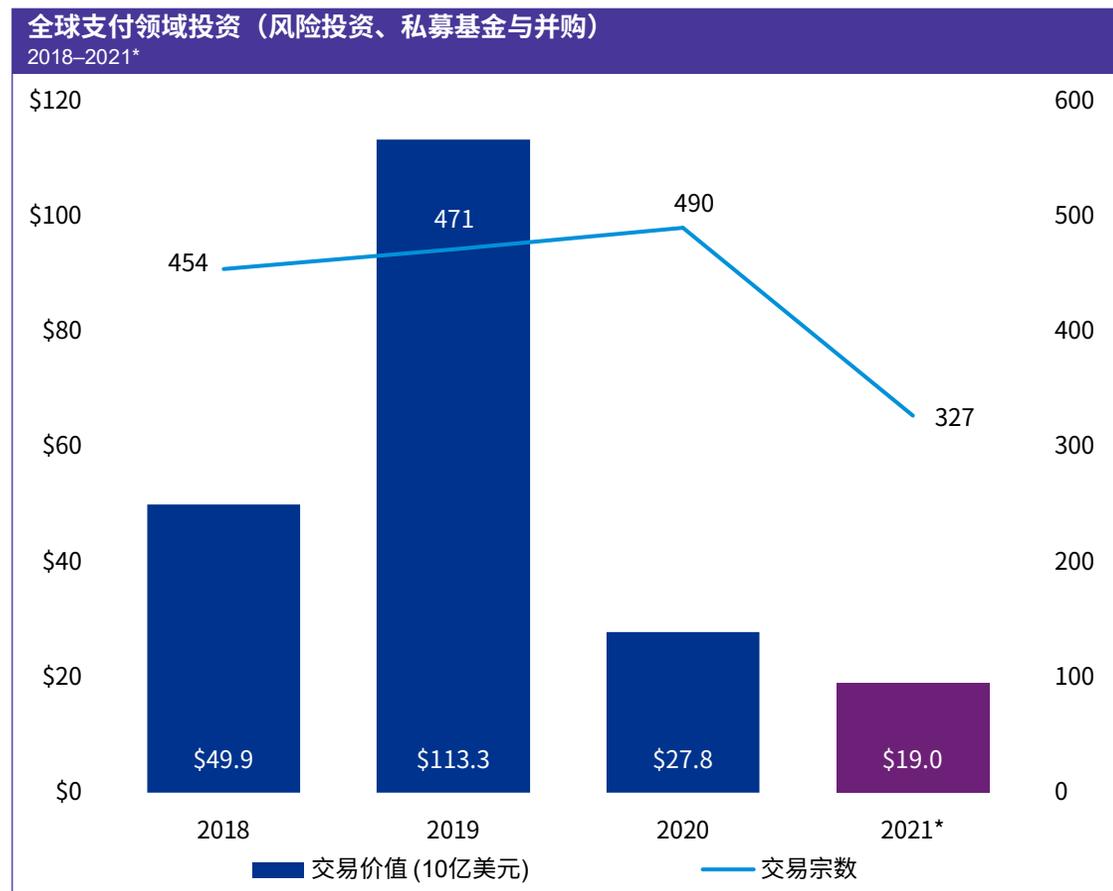
—财富科技

—区块链/加密货币

—网络安全技术

金融科技之支付科技

在全球金融科技投资中始终保持领先地位



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

在经历2020年的强劲表现后，2021年上半年全球支付领域投资保持增长势头，大型交易包括美国SoFi公司通过SPAC合并获得24亿美元资金、英国Paysafe Group通过SPAC合并获得14亿美元资金、瑞典Klarna公司完成两轮风投累计金额超19亿美元、巴西数字银行Nubank完成两轮融资累计金额超11亿美元。疫情期间，在更多互联消费者的推动下，电商和非接触式支付市场增长，为金融科技投资者制造了一场完美风暴。2021年上半年支付领域的主要亮点包括：

欧洲、中东与非洲地区的“开放式银行”促进投资增长

开放式银行监管有助于金融科技在欧洲、中东与非洲地区的加速普及，改善第三方对数据的访问，以及促进合作环境（尤其是在嵌入式金融领域）。

嵌入式金融带动支付市场走向多元化

支付市场迈向多元化，不再局限于面对面支付和账单支付，支付工具越来越多地嵌入到产品、零售应用程序和支付生态平台中。支付是一个新兴领域，保险公司在处理索赔时都在考虑，政府也在考虑将其作为灾难恢复的一部分。

支付领域内的并购交易

2021年上半年，并购市场保持增长，尽管尚未出现超大型并购交易。但是对于需要战略收购和寻求扩大市场份额的企业来说仍然有很多机会，这对进入2021年下半年的并购来说是个好兆头。

金融科技之支付科技

非金融公司的参与明显增长

许多非金融公司正在将业务范围扩大到支付和金融服务领域。2021年下半年，宜家通过收购Ikano银行的股份布局消费银行业务²；沃尔玛宣布与Ribbit Capital合作创建一家金融科技公司，布局数字金融领域³；Walgreens宣布与MetaBank合作，提供银行账户用于门店内及线上消费支付，包括可通过InComm支付和万事达卡发行的借记卡使用银行即服务平台。⁴

2021年下半年值得关注的趋势

- 欧洲挑战者银行将利用现有银行章程与美国银行加强合作
- 越来越多的挑战者银行专注少数族裔社区、无银行账户人群、LGBTQ2 群体、高净值个人等客户细分市场
- “先买后付”产品及“银行支付”移动支付应用将迅速发展
- 市场对B2B支付解决方案和服务，例如数字化AR/AP的关注将增强
- 市场对包括传统IPO和通过SPAC合并的项目都更感兴趣

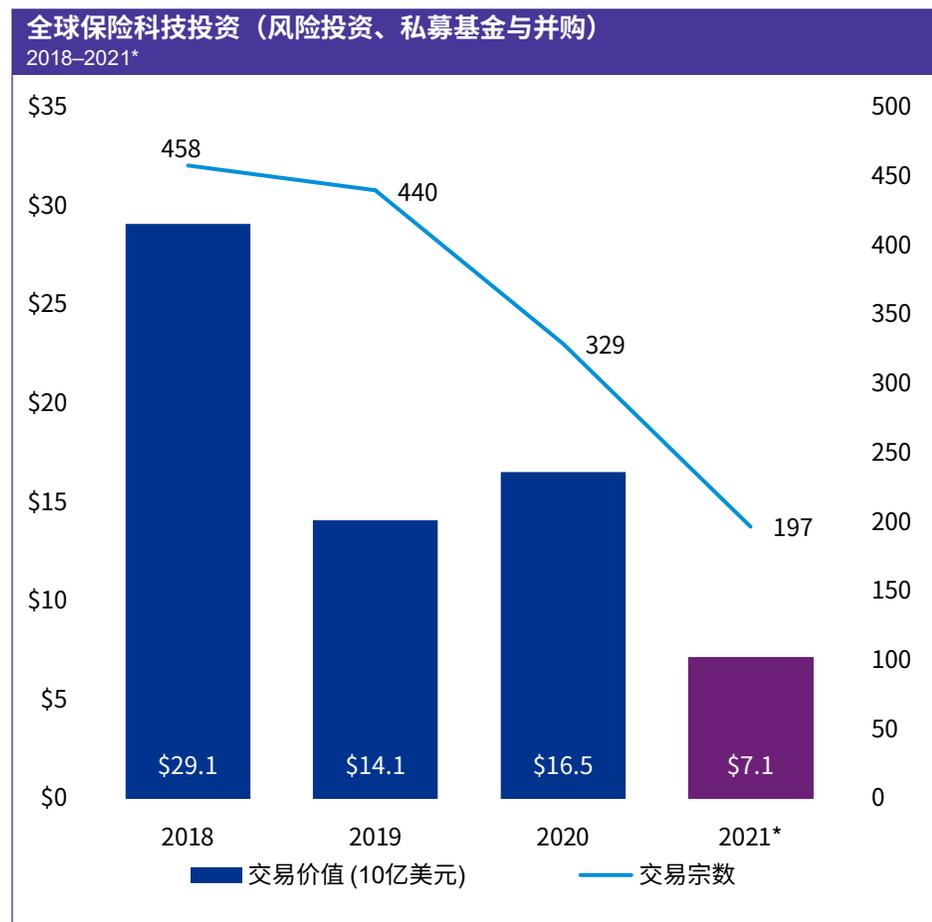
“迄今为止，我们已经看到了嵌入式金融的多个应用场景，传统零售商与金融机构合作嵌入存款产品，或向其核心客户群提供全面和免费的产品。在电子商务、开放式银行及API的推动下，这一趋势将继续增长。”

Chris Hadorn
支付科技全球主管
金融服务业主管
毕马威美国

² <https://www.fintechfutures.com/2021/02/ikea-buys-49-stake-in-financial-services-partner-ikano-bank/>
³ <https://corporate.walmart.com/newsroom/2021/01/11/walmart-announces-creation-of-new-fintech-startup>
⁴ <https://www.bankingdive.com/news/walgreens-to-launch-digital-bank-accounts-this-year/597645/>

金融科技之保险科技

交易规模和多样性推动全球保险科技投资



在经历2020年下半年的强劲增长后，保险科技投资在2021年第一季度保持稳定，大型交易包括美国Clover Health公司通过SPAC合并获得8.28亿美元资金、Future PLC斥资8.18亿美元收购了英国的GoCo Group⁵、德国的WeFox完成6.5亿美元融资。受初创企业不断成熟和估值不断提高的推动，保险科技领域的风投融资尤其强劲。2021年第一季度保险科技领域的关键亮点包括：

随着保险科技公司成功退出，估值上升

保险科技公司积极的公开市场活动（包括IPO和SPAC合并）推动了人们对该领域的兴趣和估值的上升。2021年上半年，奥斯卡健康通过传统的IPO融资12亿美元，而Metromile、Clover Health和GoCo group都进行了SPAC合并。Hippo保险公司、Doma等其他几家保险公司也宣布了SPAC的合并。

不同地区的保险科技投资有所增长

2021年上半年，尽管美国继续吸引着大部分的保险科技投资，但其他地区也进行了大规模投资，包括德国（WeFox）、法国（Alan和Active Assurances）、印度（PolicyBazaar）等。随着各个地区保险科技公司不断发展成熟并开始吸引更大的融资轮，投资者也看到了用户正获得的裨益，这使得该领域更具吸引力。

相关技术能吸引更大的投资规模

从历史上看，保险科技运营商吸引了投资者最多的注意力，然而，投资者越来越关注技术赋能领域。2021年上半年，多家专注于保险业支持的保险科技公司以高估值筹集了大量资金，包括Shift Technology、Embroker、Tractable、Collective Health等。

信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

⁵ <https://www.futureplc.com/2021/02/22/future-plc-acquires-goco-group-plc/>

金融科技之保险科技

企业收购火热

我们看到，越来越多的美国公司通过直接收购实现扩容，早在几年前便预测了这一趋势，现在才真正实现。2021年上半年，American Family收购商业保险分销商Bold Penguin⁶；USAA宣布收购保险科技公司Noblr并推出新的UBI产品。⁷

与大型科技公司合作提供保险服务

大型科技公司继续专注于通过合作实现将保险科技产品嵌入到其产品和平台。2021年上半年，谷歌宣布与慕尼黑再保险和安联保险公司合作，为谷歌云客户提供网络安全保险。

2021年下半年值得关注的趋势

- 合作重点主要是提供按需应变的保险产品
- 针对补充福利空间的投资将增加
- 嵌入式保险仍将备受关注
- 专注保险代理和保险经纪赋能技术
- 关于保险科技公司的垂直整合

“

在过去几年中，大型保险科技交易几乎完全来自保险公司运营商，2021年上半年也有不少此类交易，包括Next Insurance、Clear Cover、Bought by Many等，但同时我们也开始看到技术赋能领域出现了更大型交易，包括流程赋能技术公司Shift Technology、企业自我保险技术平台Collective Health进行的交易。”

Pat Kneeland

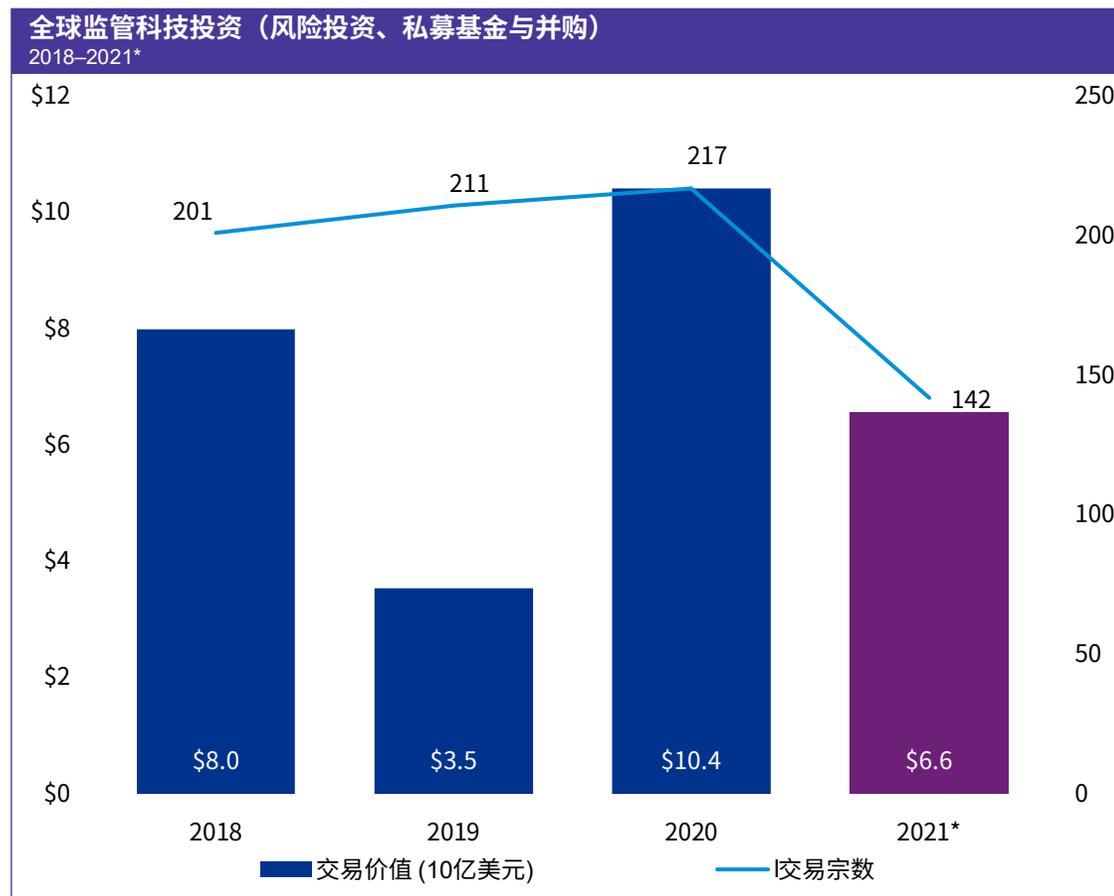
经理
毕马威创新实验室
毕马威美国

⁶ <https://www.dig-in.com/news/american-family-acquires-bold-penguin#:~:text=American%20Family%20Insurance%27s%20holding%20company%20has%20acquired%20the,founder%20Ilya%20Bodner%20will%20remain%20with%20the%20company.>

⁷ <https://communities.usaa.com/t5/Press-Releases/USAA-Announces-Plans-to-Acquire-Insurtech-Company-Noblr-Inc/ba-p/249768>

金融科技之监管科技

对监管科技的兴趣激增，年中监管科技投资创下历年新高



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

2021年上半年，监管科技投资激增，这在监管科技领域正快速走向成熟化的美洲和欧洲地区尤为明显。监管修订和实施的不断演变，加上降低合规成本的驱动力，有助于推动对监管科技的兴趣和投资。监管科技领域在2021年第一季度的亮点包括：

疫情催化下监管科技投资加速

越来越多的数字客户和交易，加之为犯罪分子开辟了新的及潜在渠道，使得很多企业很难掌握欺诈和合规要求，导致对能够准确识别和处理事故的监管科技解决方案需求大幅增加。

2021年上半年以加密货币为重点的监管科技成为大赢家

随着一些加密货币的价值飞升，越来越多的投资者开始关注加密货币交易。随着兴趣的增加，对安全可靠的投资渠道的需求也在增加，带动专注于加密货币的监管科技的大幅增长。2021年上半年，Bullish Capital筹集了大量资金，以开发基于区块链技术的加密货币交易平台，该平台旨在将中央订单簿技术的性能、用户隐私和合规性优势与分散金融的用户优势相结合。⁸

⁸ <https://b1.com/news/launch-of-bullish-global//>

金融科技之监管科技

反洗钱、了解客户（“KYC”）及防欺诈仍然占据投资的热点领域

2021年上半年，反洗钱、防欺诈和KYC的解决方案吸引了投资者的主要关注。纳斯达克斥资27亿美元收购了加拿大欺诈检测平台Verafin、万事达卡斥资8.5亿美元收购了Ekata，法国和英国私募股权公司Astorg和Bridgepoint斥资6亿美元收购爱尔兰Fenergo。⁹在可预见的未来，该领域预计仍将是一个关键的投资领域。

以美、英两国为首的监管科技市场日趋成熟

美、英两国保持在监管科技领域的领先地位，其中多家美、英企业吸引了超1亿美元的风险融资，包括美国的Bullish Capital、Carta、Deel和ChainAnalysis以及英国的Rapyd和ComplyAdvantage。

亚洲监管机构关注监管科技发展

尽管亚洲的监管科技进展落后于其他地区，但亚太地区的监管机构继续支持监管技术的发展。2021年上半年，新加坡金融管理局宣布了一项3,200万美元的基金，旨在帮助监管科技初创公司将POC推向市场。¹⁰香港金融管理局在2020年下半年制定了监管科技采用路线图之后，在2021年上半年推出了《监管科技实施实用指南系列》（Regtech Adoption Practical Guide Series），为实施监管科技解决方案提供专门指导。¹¹

2021年下半年值得关注的趋势

- 以加密货币为重点的监管科技将备受关注
- 希望提升合规管理的企业将加大监管科技投入
- 不同地区监管科技公司发展日臻成熟
- 并购市场（尤其是美洲和欧洲地区）更加活跃

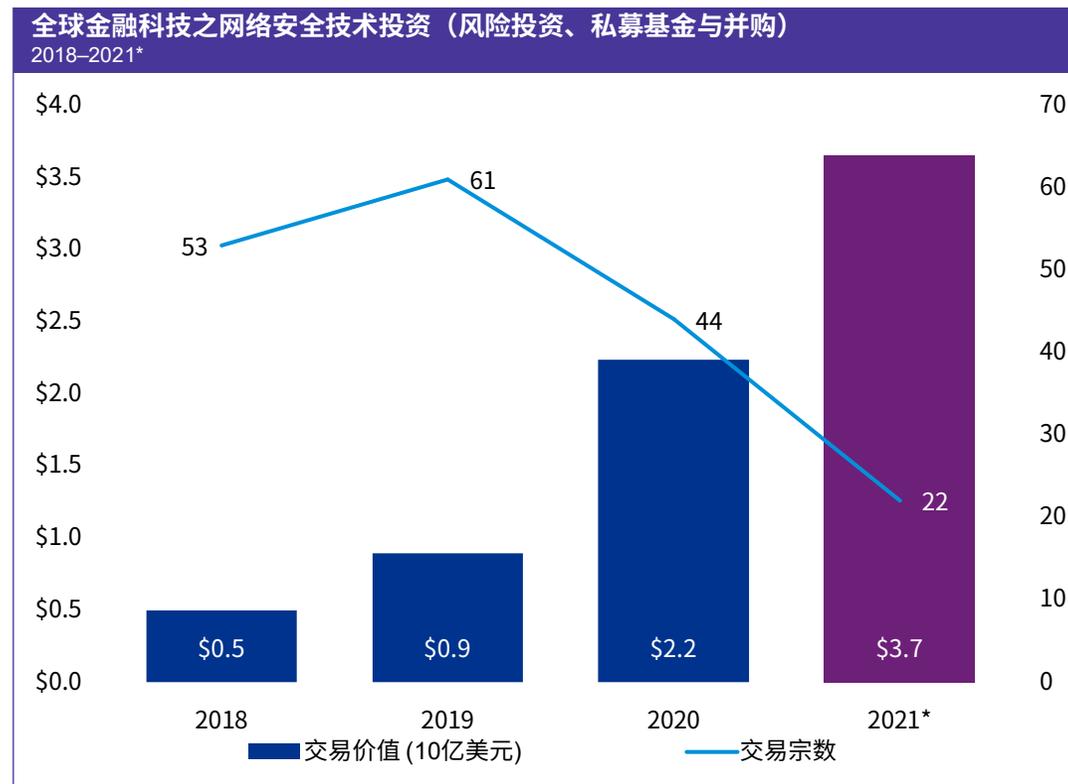
“ 不断变化的商业环境和新的数字创新迫使银行和金融机构接受转型以保持竞争力。在疫情下大规模用户转向网络金融服务，加剧了已经面临的风险（例如，由于新增数字渠道用户，欺诈事件激增），而监管科技承诺能够快速利用技术力量，积极转变风险管理和法律合规流程。 ”

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

⁹ <https://www.fenergo.com/press-releases/astorg-and-bridgepoint-acquire-financial-software-company-fenergo/>
¹⁰ <https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2021/mas-commits-42m-to-spur-adoption-of-technology-solutions>
¹¹ <https://www.hkma.gov.hk/eng/news-and-media/press-releases/2021/06/20210617-5/>

金融科技之网络安全技术

网络安全投资以创纪录的速度增长



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

2021年上半年，纳斯达克斥资27亿美元收购加拿大打击金融犯罪管理解决方案提供商Verafin，带动网络安全投资总额实现大幅增长。2021年上半年，网络安全领域的风险投资也非常强劲，Transmit Security公司A轮融资5.43亿美元，被称之为史上最大的网络安全A轮融资交易。¹²2021年上半年，网络安全领域的主要亮点包括：

网络安全投资的大开局

网络安全的年度投资有望在2021年底达到创纪录的水平，这是由该领域不断增长的并购推动的，包括27亿美元收购Verafin。2021年上半年还宣布了一系列收购，包括Paypal's贝宝收购数字资产安全提供商Curv。¹³

自动化和应急响应领域备受关注

随着勒索软件和其他网络攻击的兴起，人们越来越关注自动化和应急响应，越来越关注企业快速检测恶意攻击者的能力。这推动了对人工智能领域的重大投资，也推动了网络安全公司重新集中精力。2021年上半年，IT安全公司FireEye宣布以12亿美元的价格将其IT安全业务和名称出售给Symphony Technology Group，仅将其数字取证和应急响应产品保留在Mandiant品牌下，该品牌于2013年购入。¹⁴

¹² <https://www.forbes.com/sites/rashishrivastava/2021/06/22/transmit-security-raises-543-million-the-largest-series-a-funding-round-in-cybersecurity-history/?sh=1ef575ab3d7a>

¹³ <https://newsroom.paypal-corp.com/2021-03-08-PayPal-to-Acquire-Curv#:~:text=SAN%20JOSE%2C%20Calif.%2C%20March%208%2C%202021%20%2F%20PRNewswire,digital%20asset%20security%20based%20in%20Tel%20Aviv%2C%20Israel.>

¹⁴ <https://marketresearchtelecast.com/fireeye-is-selling-portions-of-the-business-for-1-2-billion/62492/>

金融科技之网络安全技术

对使用云平台的自在度提升，推动了云平台安全保障领域的投资

过去一年半以来，企业对依赖云平台的自在度大大提升。这种对基于云技术的兴趣和使用的上升正在推动对云难题的最后一块的投资：基于云的安全平台。对基于云的安全的投资是对网络安全公司的双重风险投资，这些公司解决了特定问题，并通过大型基于云的平台收购了利基网络安全公司，以扩大其产品范围。

2021年下半年值得关注的趋势

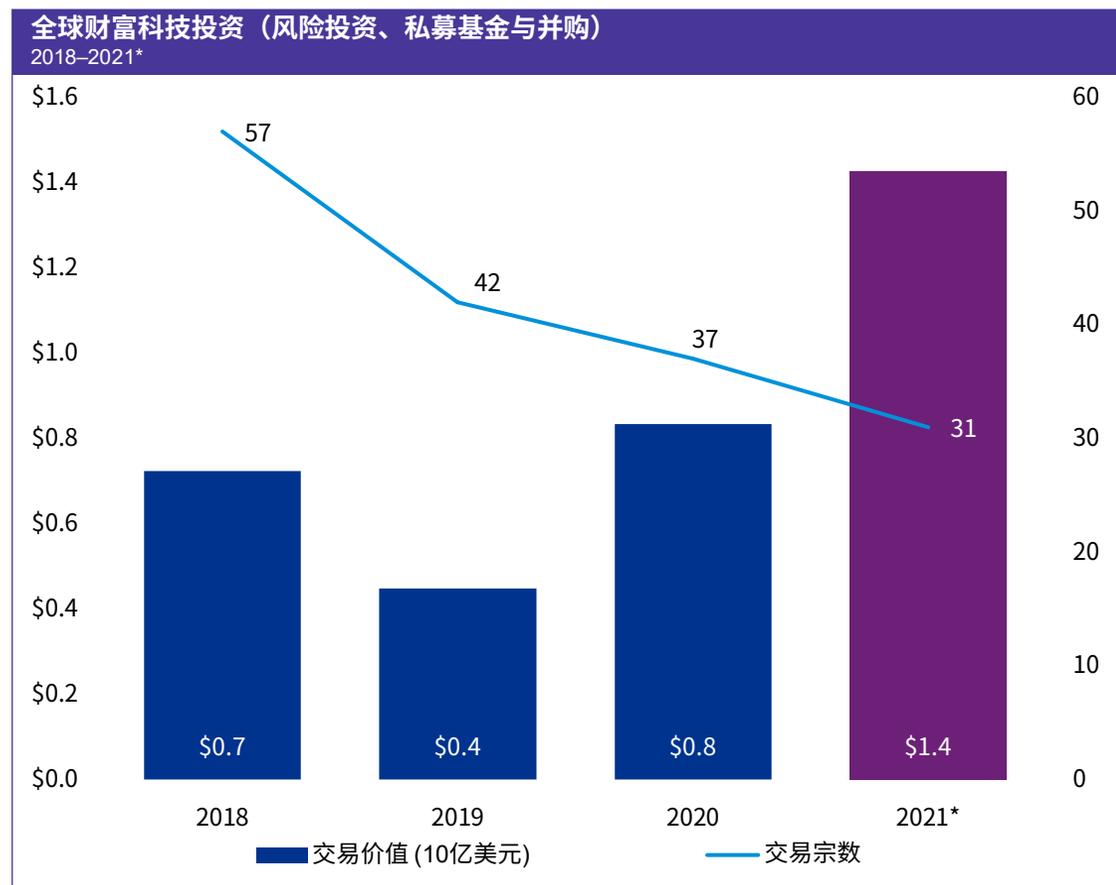
- 以机器学习和网络安全自动化为重点的并购和投资将增加
- 勒索软件攻击管理及应急响应领域将备受关注
- 对数字客户行为分析和欺诈识别的投资将增加

“鉴于企业数字化转型进程显著加快，以及近期备受瞩目的勒索软件攻击，针对威胁检测和欺诈解决方案的人工智能和机器学习受到企业和投资者的广泛关注实属情理之中。除了这些主要投资领域外，市场感兴趣的领域正从消费者身份识别和访问管理解决方案迅速转变为无密码安全解决方案。”

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

金融科技之财富科技

2021年上半年财富科技在风投投资者中大受欢迎



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

¹⁵ <https://www.cnbc.com/2021/06/17/jpmorgan-to-buy-uk-digital-wealth-manager-nutmeg-.html>

2021年上半年，全球对财富科技领域的投资蓬勃发展，已超过上年全年投资总额，并接近打破2015年创下的年度最高纪录。风投投资尤其强劲，包括加拿大Wealthsimple融资6亿美元、美国CleanCapital融资3.25亿美元、美国NYDIG融资3亿美元等。2021年第一季度，财富科技领域的主要亮点包括：

企业加强在财富科技领域动作

企业在财富科技投资中继续发挥着关键作用，最近几个季度，许多知名企业进行投资或收购财富科技公司。2021年下半年，摩根大通宣布收购英国的Nutmeg，该交易有待监管部门批准。¹⁵

投资服务的提供已经明显成熟

投资服务的提供已经明显成熟，并在市场上获得了更多的信誉。Wealthsimple、Nutmeg、Moneyfarm等公司通过创建有效的批量购买方式、与客户进行数字互动以及完成获客流程，成功降低了投资成本。

智能投顾仍处于初级阶段

智能投顾（即通过数字手段获得个性化咨询）成为“香饽饽”但仍处于初级阶段，很少有投资者选择相信AI驱动的咨询意见而非人类经验。支持智能投顾的基础设施正在发展成熟（例如平台、高效流程等）并为未来取得进展奠定基础。

金融科技之财富科技

现有财富管理公司之间的合并

欧洲（特别是英国）的财富科技市场仍然较为分散，企业难以实现创新。一些独立的财富管理公司目前正在寻求整合，以便拥有足够的资产来支持创新和彻底的变革。

2021年下半年值得关注的趋势

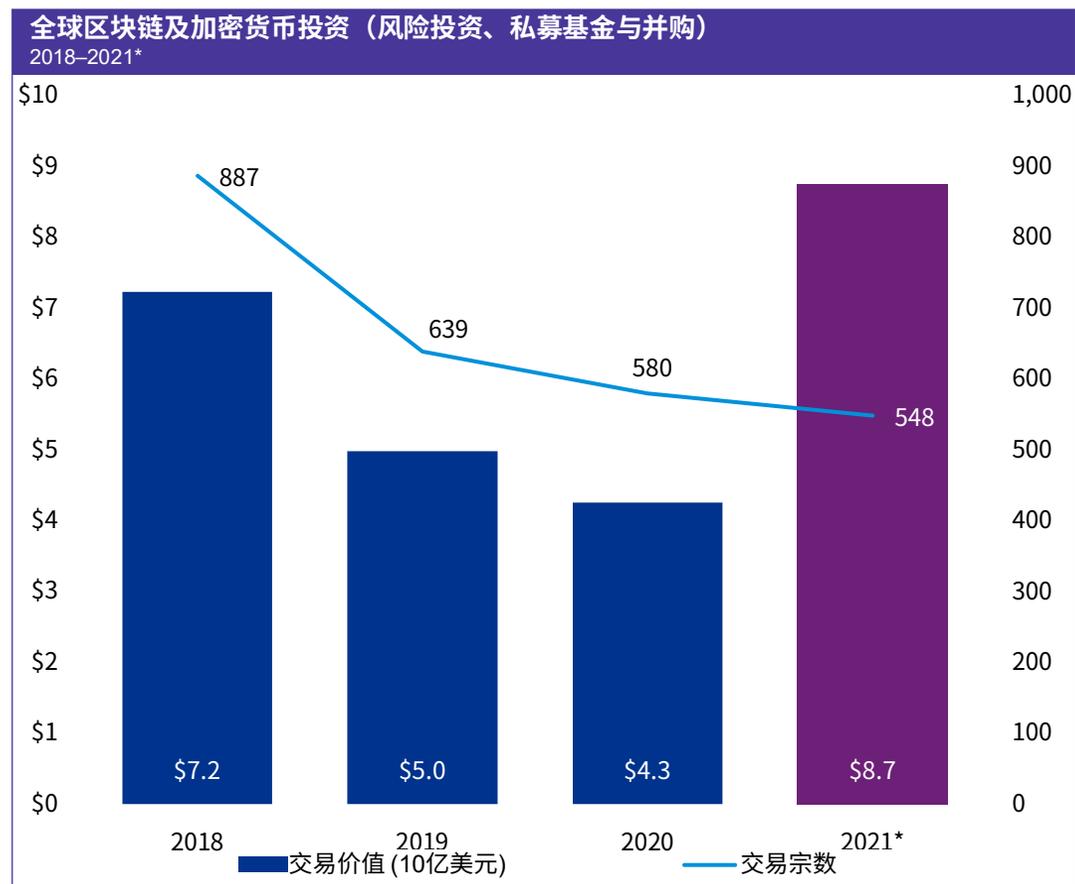
- 企业将继续以并购为目标，以获得创新能力
- 价值链上供应商之间的合并增加
- 资产管理平台多样化，可提供更多元化的资产
- 更加注重关于模型组合服务真正个性化的数字化建议

“到目前为止，财富科技领域的许多创新都侧重于提升现有财富管理业务模式的有效性。有的投资平台能够让标准投资者接触不同类别资产（如房地产及老爷车、葡萄酒等其他小众非流动资产）。在这一领域，尚存在新的机遇。”

Bill Packman
财富管理咨询服务主管
毕马威英国

金融科技之区块链 / 加密货币

上半年区块链/加密货币投资是上年全年投资的两倍多



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

¹⁶ <https://www.coindesk.com/china-cbdc-wage-pilot>

¹⁷ <https://bitcoinist.com/after-chasing-off-bitcoin-miners-china-launches-new-test-for-digital-yuan/>

¹⁸ <https://www.pymnts.com/cryptocurrency/2021/china-owned-commercial-bank-allows-digital-yuan-to-cash-conversions-at-atms/>

2021年上半年，区块链和加密货币的投资急剧升温，投资额是2020年的两倍多，并超过了2018年创下的年度纪录。2021年上半年，加密货币和区块链领域的主要亮点包括：

加密货币投资者的性质演变

随着区块链和加密货币行业的成熟度提升，其投资者也随之成熟。2021年上半年，大量机构资金流入加密货币领域，投资者基数不断扩大。投资者对加密货币行业的认知不断提升，投资者目前不仅对加密资产有了更深刻的理解，而且对加密资产的运营和流程方面（从保管、存储到管理流程，以及服务提供商的竞争力和成熟度）也有了更深刻的理解。

风投市场日益火爆

区块链和加密货币领域的风险投资非常强劲。许多公司融资超1亿美元规模，例如BlockFi（3.5亿美元）、Paxos（3亿美元）、Blockchain.com（3亿美元）、Bitso（2.5亿美元）等。

中国继续引领央行数字货币实践

中国继续推进央行数字货币（也可称为“数字人民币”）试点项目。2021年上半年，中国扩大了项目试点范围，新增中国雄安新区数字人民币代发工资¹⁶；数字人民币代交地铁费¹⁷；北京两家银行可进行数字与实物货币兑换¹⁸。数字货币不断演变，再加上“一带一路”倡议不断推进，将为相应银行业务及资金转账业务打开全新角度。

金融科技之区块链 / 加密货币

NFT这一新兴领域备受关注

市场对不可替代代币的兴趣开始变得越来越浓厚，包括一系列新型资产，从专业房地产到可以代币化或分拆的更脆弱的资产。

监管关注加强

加密货币仍然是有些监管机构重点关注的领域，不同地区对加密货币的接受程度和使用情况存在明显差异。2021年上半年，中国明令禁止金融机构和支付服务公司提供加密货币相关服务，而与此同时，萨尔瓦多共和国宣布自2021年9月7日起比特币将成为该国法定货币。²⁰

2021年下半年值得关注的趋势

- 加密货币市场持续发展成熟
- 加密货币与区块链技术分离
- 关注监管框架，特别是印度可能在2021年下半年宣布将加密货币按资产类别进行监管
- 交易所的演变围绕NFT等领域

“通过实施数字货币与“一带一路”倡议，中国可以创造一个能够动摇美元霸主地位的替代货币。虽然数字货币计划当前规模较小且仍处于试行阶段，但其潜力是巨大的。随着非洲和东南亚国家与中国签署贸易协定，并有可能接受数字人民币进行贸易结算，数字货币可在短时间内吸引极大关注。这是未来几年需要重点关注的领域。”

Laszlo Peter
金融服务亚太区主管
毕马威澳大利亚

¹⁹ <https://www.cnn.com/2021/05/18/china-bans-financial-payment-institutions-from-cryptocurrency-business>.

²⁰ <https://www.reuters.com/technology/bitcoin-become-legal-tender-el-salvador-sept-7-2021-06-25/>

焦点访谈

Jason Pau
蚂蚁集团董事长及首席执行官
国际事务助理

焦点访谈之蚂蚁集团

缩小技能差距：蚂蚁集团启动“10X1000科技普惠计划”为全球培养新一代金融科技人才

无论是老牌金融服务企业还是寻求发展的金融科技初创公司，及寻求建立或扩大数字经济和金融科技生态的国家，缩小数字技能差距都是一项巨大挑战。

蚂蚁集团旗下的数字支付平台支付宝联合国际金融公司 (IFC) 及其他合作伙伴启动“10X1000科技普惠计划”，为全球开发和培养为数字经济服务的金融科技人才，帮助缩小数字技能差距。

认识数字技能的重要性

作为支付宝母公司，蚂蚁集团充分了解数字技能的关键作用。蚂蚁集团董事长&CEO国际事务助理Jason Pau表示，过去17年里，集团越来越意识到数字化时代推动增长和创新的核心力量便是数字技能（科技技能）。

过去一年半以来，人们越来越认识到数字技能的重要性。疫情已经……向世人展示了数字技能的重要性。但是获得或者说培养数字技能的能力却不足，科技发展尚不成熟的地区和新兴经济体尤其如此。Jason认为金融科技企业要付出加倍努力……以确保数字技能差距不会长期延续下去。

“10X1000科技普惠计划”

疫情刺激下全球对数字技术人才的需求量大增，而早在疫情暴发前，蚂蚁集团已尝试通过各种途径缩小数字技能差距。2018年，中国的数字支付平台支付宝联合国际金融公司 (IFC) 启动“10X1000科技普惠计划”，旨在培养能够为数字经济增长服务的人才。

Jason表示，希望“10X1000科技普惠计划”未来10年每年为新兴市场及全球培训1,000名新兴技术人才及科技领军者。每年培养1,000名人才，10年便能产生10,000名科技人才，这些人才将带动千千万万的人。

打造面向未来的金融科技人才圈

“10X1000科技普惠计划”直面金融科技领域的主要痛点，例如培养采用区块链、人工智能、云计算等技术如何实现普惠性及可持续性的思维以及如何应用科技解决实际业务问题等。该计划旨在利用全球金融科技人才圈，打造全球范围内适用的培训课程，帮助各地人才进步。

社群要素再怎么强调也不为过。Jason认为，“10X1000科技普惠计划”所构建的人才圈子能够汇集成一股力量。通过打造覆盖全球的人才圈，让不同金融科技从业人员和企业主管人员互相交流沟通帮助解决所遇难题及推动创新，“10X1000科技普惠计划”能够产生更加深远的影响而不仅仅是提供一个学习的平台。

为成功打下基石

2021年上半年，“10X1000科技普惠计划”举办了首个完整线上活动，共吸引了15支队伍参加，每支队伍由10名专业人员组成。活动要求每个团队从可持续性、创新及普惠这三大主题中选择一个主题并围绕该主题设计一个顶点项目。团队成员必须共同合作找出问题，然后提出能够推向市场的解决方案或产品。

焦点访谈之蚂蚁金融

Jason表示，顶点项目质量之高让他们感到吃惊。Jason分享了不同团队提出的一些问题，包括：如何向青少年普及金融知识？如何利用金融科技发展和支持碳交易？如何利用金融科技触及没有银行账户人群（即传统金融服务未覆盖的人群）？如何助力现有金融机构利用金融科技拓宽服务渠道？

长远来看，顶点项目所展现出来的高质量以及团队成员共同合作解决问题的能力充分彰显了“10X1000科技普惠计划”的巨大潜力。Jason表示，他对参与人员表现出来的投入程度感到惊讶，并同时强调参与人员十分具有合作意识并对学习最新技术创新以及部署创新技术解决问题十分具有热情。这也是令人欣喜不已的地方……表明未来存在更大合作可能。

展望未来：“10X1000科技普惠计划”的下一步动作

虽然首个培训项目大获成功十分提振人心，但Jason强调“10X1000科技普惠计划”仍然还在起步阶段，同时希望有更多合作伙伴加入，并希望通过该计划打造一个开放的全球科技人才圈；项目正在积极寻找合作伙伴，无论是内容方面、招聘方面还是为了向世界各地提供学习平台；与此同时，也致力于寻找与“10X1000科技普惠计划”有相同宗旨的战略合作伙伴。

了解有关“10X1000科技普惠计划”的详细信息或有意参与该计划，请登陆网址：www.10x1000.org。



点击观看完整采访。毕马威全球金融科技联席主管Anton Ruddenklau与蚂蚁集团董事长及首席执行官国际事务助理Jason Pau展开对话，共同探讨蚂蚁集团如何帮助亚洲各国缩小数字技能差距 (home.kpmg/fintechpulse)。

关于蚂蚁集团

蚂蚁集团是领先的金融科技开放平台，致力于以科技推动全球现代服务业的数字化升级，让消费者和小微企业享受平等的普惠、绿色、可持续的金融和生活服务。

蚂蚁集团是移动支付平台支付宝的母公司，携手商户和合作金融机构为数亿用户提供普惠金融服务和生活服务（如食品配送、交通、娱乐、医疗保健等）。

热点

以大数据为依托作出ESG相关决策

热点之环境、社会和治理 (ESG)

以大数据为依托作出ESG相关决策

撰稿: Budha Bhattacharya和Kin Yu, 毕马威英国

ESG事宜对于企业乃至整个金融领域一直都十分重要;但过去一年半以来,对ESG的关注更是提升到了前所未有的高度。疫情加大了对环保和可持续发展的关注,社会平等和凝聚力问题亦迫在眉睫。与此同时,气候变化问题升级,“黑人的命也是命(Black Lives Matter)”运动形成一股强大的力量,地缘政治风险和区域紧张局势持续带来动荡等种种问题不胜枚举。

对治理、道德规范和合规的关注持续加强,在所有这些因素带动下,各界对ESG的关注达到前所未有的高度。“千禧一代”捍卫这一点——未来20年“千禧一代”将大规模接过“婴儿潮”一代的接力棒,继承大额财富。“千禧一代”投资者不仅希望了解投资的具体回报,而且希望了解取得回报的方式以及对全人类、地球或社区的影响。

这意味着投资不仅仅是为了取得金钱回报而应同时服务其他更有意义的目标。越来越多的机构投资者和个人投资者也大力支持这一点,他们构成了推动金融市场变革的主要力量。

ESG数据方面的挑战

投资者更加关注企业的社会责任、绿色发展和优化治理,这一转变使得所有金融机构,无论规模大小、从事传统金融服务还是金融科技服务,充分意识及开始对投资和承销头寸的ESG数据进行管控,并将ESG指标纳入报告及风险管理框架。

但是要做到上述种种并不易。虽然财务报告是标准化的并且有熟悉的格式,但围绕ESG指标的报告却并非如此。对于大多数ESG相关信息,企业并无报告义务,因此,相关操作是零散化且不统一的。通用模板很少,这意味着企业可以采取不同方式披露不同信息。虽然市场上有大量的调查,但相关调查提供的有用信息十分有限:企业只是选择性地参加其中一些调查,并且每次给出的回答可能略有不同。

此外,大部分ESG信息都是企业自行提供的,使得企业有机会进行“漂绿”。这一点无可厚非,毕竟每个企业都希望把最好的一面呈现给公众。

双速市场

排除杂音、快速获取相关信息并对信息进行有效分析远比想象中困难。同时,我们也看到了双速市场的开放。横跨银行业务、基金管理及保险业务的大型全球机构要么在积极为ESG建立内部数据分析能力,比如道富银行、高盛、摩根大通等;要么在积极收购新型金融科技数据聚合商,亦或二者兼有之。相关并购交易也十分频繁,例如,Blackrock近期收购了Baringa的气候变化情景模型并将其与阿拉丁风险管理框架进行了整合;²¹汇丰资产管理公司收购了美国ESG资产管理初创公司Radiant ESG部分股权²²。

“在大型养老基金及其他知名机构的引领下,曾经只是针对绿色基金的小众活动现已远远不止于此。大型养老基金及其他知名机构不断敦促企业做正确的事,而这光靠语言是不够的,变化可谓是翻天覆地。”

Budha Bhattacharya
毕马威英国

²¹ <https://www.reuters.com/business/sustainable-business/blackrock-buy-baringa-partners-climate-tech-aladdin-2021-06-17/>

²² <https://www.about.us.hsbc.com/news-and-media/hsbc-asset-management-finances-the-launch-of-radiantesg-global-investors>

热点之环境、社会和治理 (ESG)

以大数据为依托作出ESG相关决策

这意味着大型机构能够跟踪多个来源数据并能够及时破译数据，并且能够对突发新闻作出反应并调整应对立场。

近年来，为保持竞争力及满足ESG实践及可持续发展相关要求，即便是大型信用评级机构和市场数据提供商也在疯狂购买/收购。

毕马威的ESG IQ平台

对于其他机构，则更是疲于应付，尤其是在多项重点工作抢夺有限资源时。但是，金融机构可以使用一些实用工具，例如毕马威的ESG IQ平台。

ESG IQ是由毕马威智慧之光团队（KPMG Lighthouse）的数据科学家和工程师与大型资产管理公司和谷歌共同研发的数据分析平台。通过该平台，客户能够从多个提供商选择和汇总结构化ESG参考数据以及从广泛来源（包括新闻报道、社交媒体帖子、博客、非政府组织报告、研究报告、网页等）收集非结构化数据。ESG IQ平台甚至可以从“暗数据池”（包括法律文件、贸易确认书（取决于资产类别）、使用高级自然语言处理（NLP）的其他来源）中提取ESG数据。

我们认为，ESG IQ平台的独特优势在于能够对所有投资基金、主权财富基金、债券、股票、结构性债券（不同级别RMBS、CMBS、ABS等）甚至贷款、抵押贷款担保证券等非流动性产品进行评分，而其他评分提供商只能对个别实体或公司进行评分。

ESG IQ平台能够解析分数，并提供评级根源分析。客户可以自行确定调查结果的重要性，即根据其ESG策略明确不同因素所占权重。例如，美国某大型资产管理公司已使用该平台帮助其财务团队解析含结构性债券、主权债券、机构债券、市政债券、政府债券的资产支持投资组合。

ESG相关决策是一项关键能力

ESG数据推动着一个微型产业的迅速诞生，目前全球已有近200家数据提供商并且有数量众多的金融科技初创公司进军该领域。这反映出ESG目前备受重视。ESG正发展成为金融服务的主流，并正在重新定义我们所知的资本市场，使其提升透明性和责任感。

对于所有金融机构而言，ESG相关决策都是一项关键能力。相关分析工具对企业而言并非“锦上添花”，而是日益变得“不可或缺”。

“无法评估的东西也就无法对其进行管理，因此，建立强大的ESG数据十分关键。市场上杂音太多，同时也存在一些故意“漂绿”行为。这正成为获得人工智能赋能工具的前提。人工智能赋能工具能够从多个来源摄取结构化和非结构化数据并对所取得的数据进行快速可靠分析来作为决策依据，同时企业需要值得信赖的工具。”

Kin Yu
毕马威英国

2021年上半年，美洲区金融科技投资交易达 1,188宗，投资总额为514亿美元

区域分析之美洲

美洲地区吸引金融科技投资达514亿美元，其中风险投资占310亿美元，创历史纪录

2021年上半年，美洲地区吸引金融科技投资达514亿美元，其中风险投资占310亿美元，打破了2020年创下的240亿美元的年度纪录。无论从风险投资的角度还是从并购的角度来看，金融科技已成为该地区最活跃的投资领域之一，这得益于金融科技的连续创新以及数字产品的极快速普及。2021年上半年，美洲地区金融科技投资的主要亮点包括：

美洲各国支付市场火爆

2021年上半年，支付市场异常活跃。投资退出在美国引起了极大的关注。另类贷款机构Affirm通过IPO融资12亿美元、Deluxe斥资9.6亿美元收购了First American Payments。²³拉丁美洲对支付领域的风险投资尤其引人注目，包括巴西数字银行Nubank融资15亿美元。

估值不断提高，推动“独角兽”企业诞生

2021年上半年，由于投资者认为该领域仍具有吸引力且表现良好，金融科技估值保持高位，并推动“独角兽”企业爆炸式增长。美国“独角兽”企业数量快速增长使得其在该国的重要性有所下降，但在美洲其他国家成为“独角兽”企业仍然是一个重要里程碑。2021年上半年，除墨西哥的加密货币平台Bitso外，加拿大电子商务公司Clearco和身份验证公司Trulioo也迈入“独角兽”企业行列。

企业纷纷踏入加密货币市场

2021年上半年，美国众多企业大规模投资加密货币，包括Paypal继2020年下半年宣布与Paxos合作后，于今年上半年收购了加密安全公司Curv；Paypal Ventures参与了Paxos3亿美元的融资²⁴；Facebook通过Diem协会继续推进其年底推出美元稳定币的计划。²⁵

B2B领域发生多宗合并

2021年上半年，B2B领域发生多宗合并，包括Bill.com收购了Divvy。B2B支付市场火爆，并且随着美洲各国完成从支票支付向电子支付的转型，B2B支付领域仍然有很大的增长空间，该领域预计将保持对投资者的极大吸引力。随着企业寻求扩大规模及提升市场份额，可能会出现更多的合并。

财富科技投资在美洲迎来快速增长

2021年上半年，美洲地区对财富科技的兴趣大幅增长，包括美国的Robinhood融资34亿美元，加拿大的Wealthsimple融资6亿美元。私募股权公司Motive Partners和Clearlake Capital也在2021年上半年收购了InvestCloud80%的股权。

2021年下半年值得关注的趋势

- 私募股权公司主攻金融科技投资
- 支付、另类贷款、加密货币、财富管理等领域的投资保持增长
- 以“独角兽”及接近“独角兽”市值的金融科技公司为目标的SPAC收购增加
- 随着金融科技日臻成熟，美洲地区（尤其是拉丁美洲）将出现更大型交易
- 超级应用程序及平台业务模式为消费者提供更广泛的产品（包括金融产品在内）

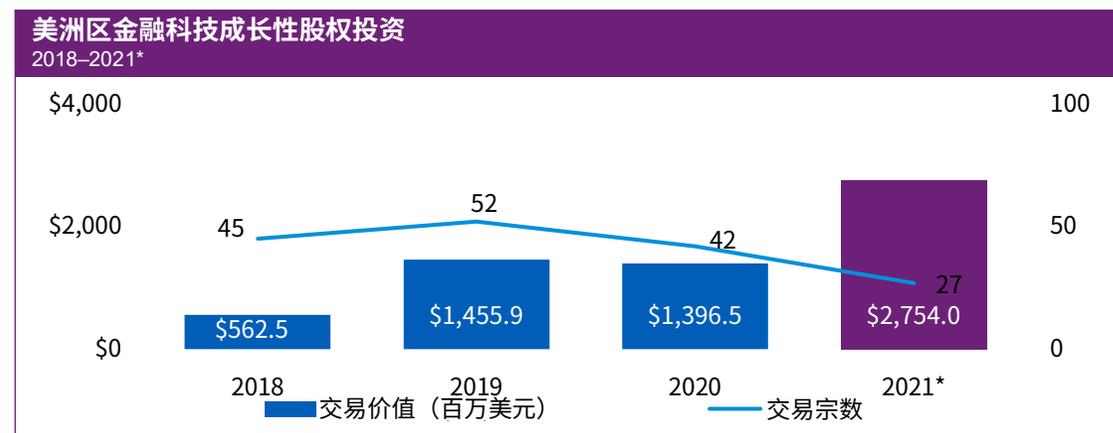
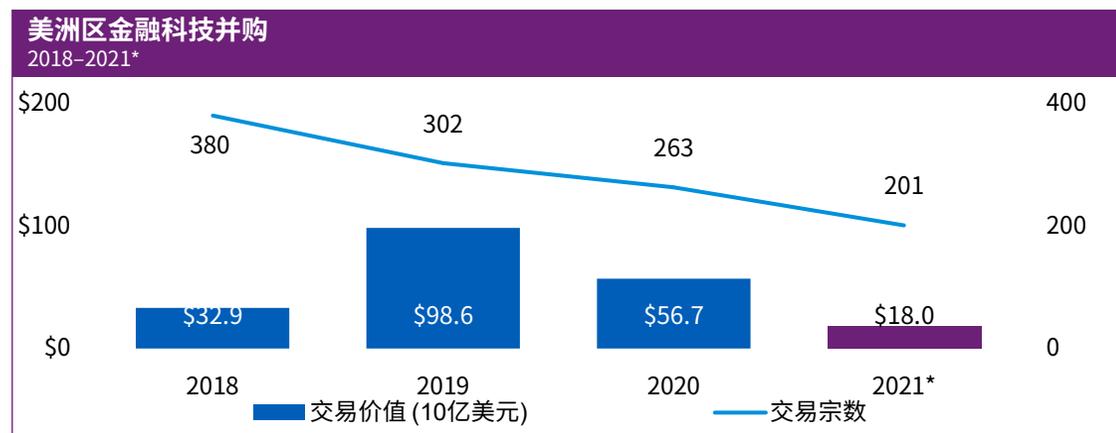
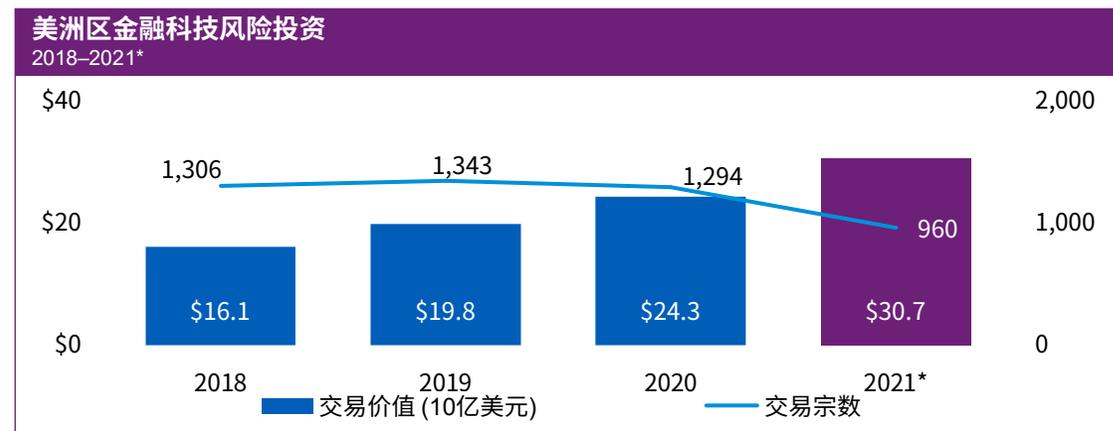
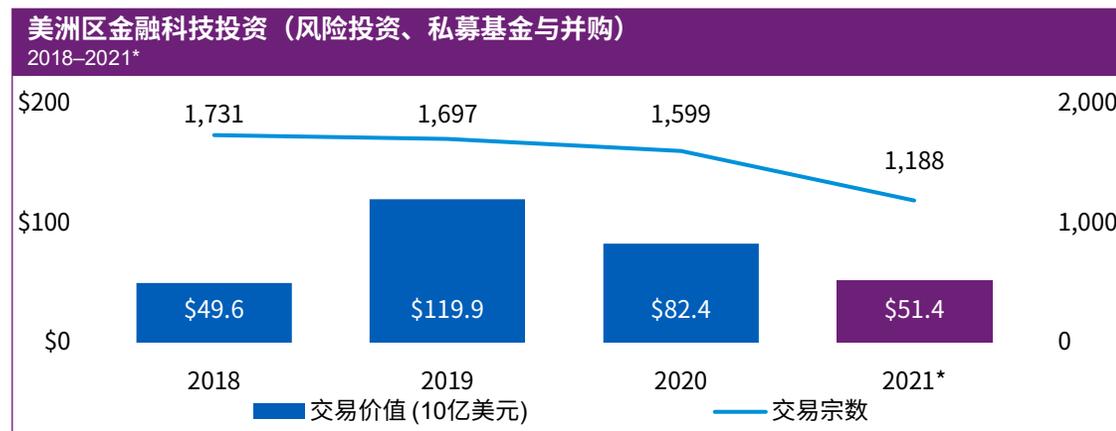
²³ <https://www.pymnts.com/news/partnerships-acquisitions/2021/deluxe-signs-960-million-acquisition-deal-for-first-american-payments>

²⁴ <https://www.forbes.com/sites/minabambysheva/2021/04/29/paypal-crypto-partner-paxos-raises-300-million-at-24-billion-valuation/?sh=531a310d180f>

²⁵ <https://www.nasdaq.com/articles/facebook-to-launch-diem-cryptocurrency-amid-rising-digitalization-2021-05-18>

区域分析之美洲

随着上半年风投投资创下历史纪录，2021年将迎来“丰收年”



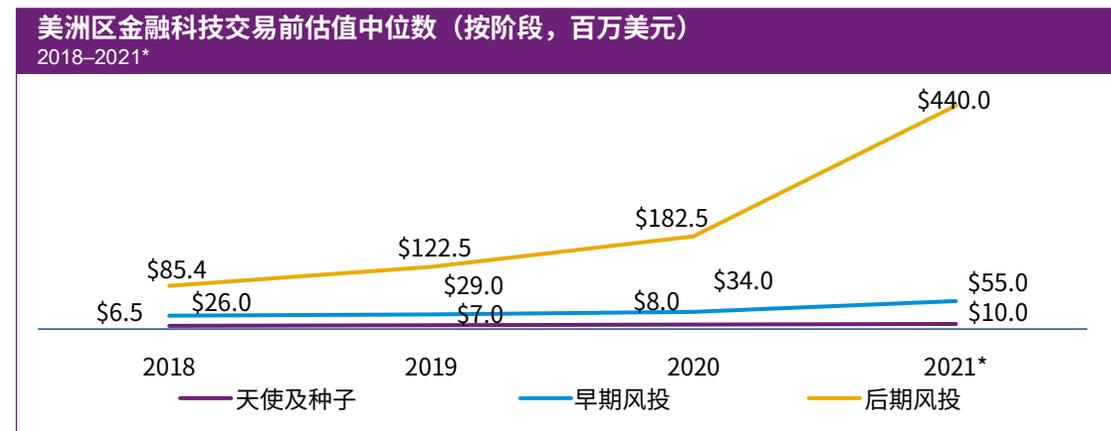
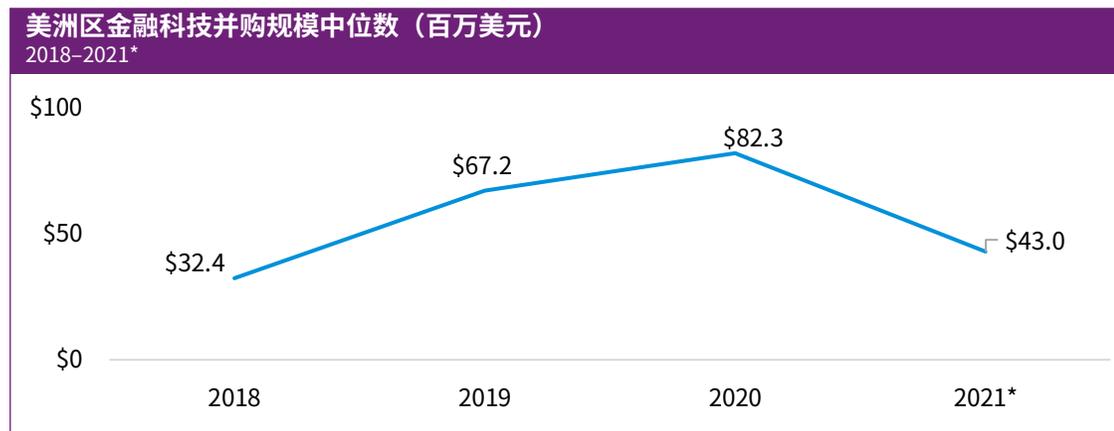
信息来源：《金融科技动向》（2021年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年6月30日止。

区域分析之美洲

风投投资总额创历史纪录有赖于企业的参与



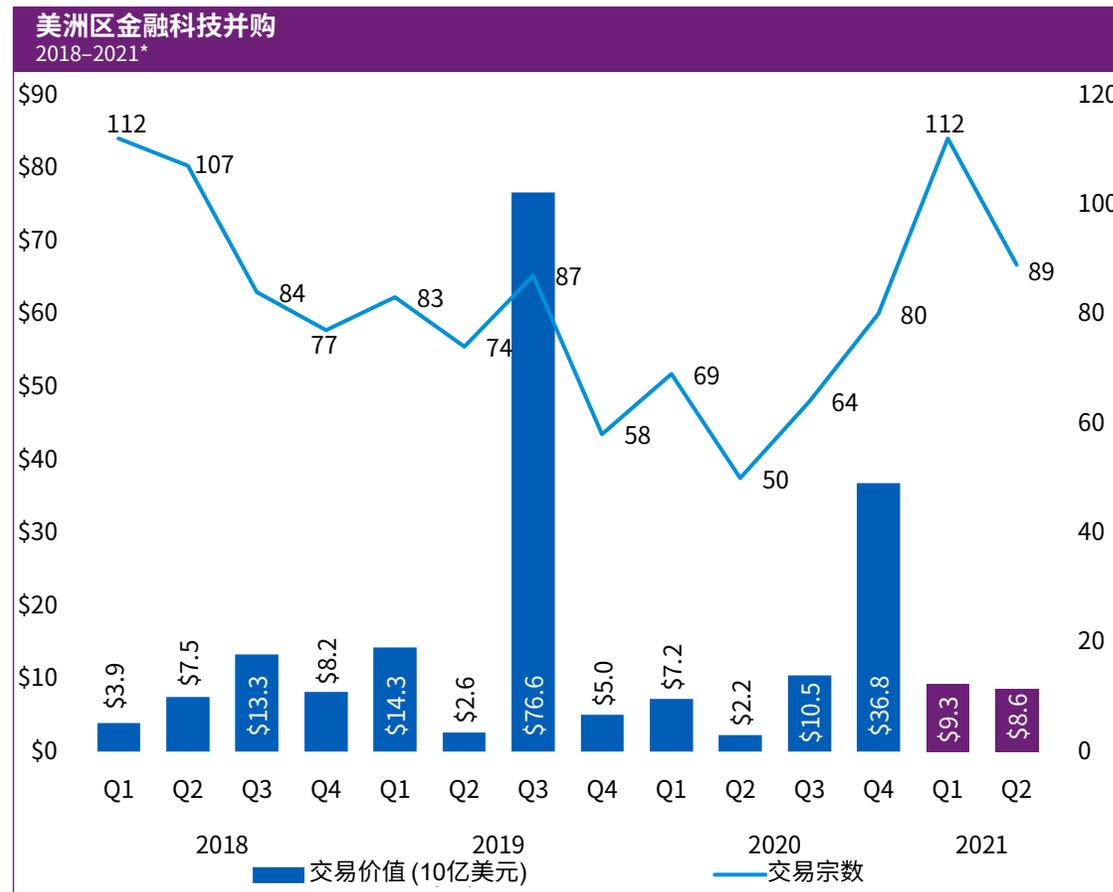
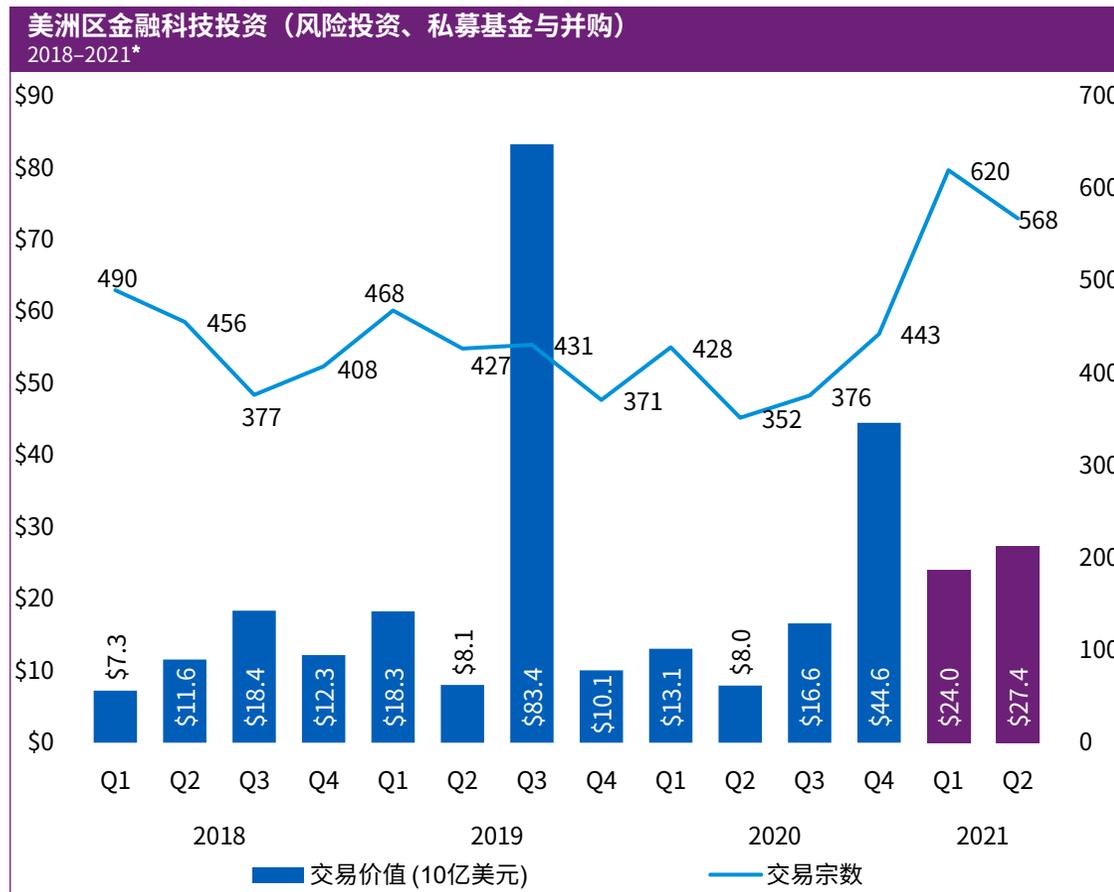
由于风险融资市场持续火爆，金融科技投资几乎遍地开花。风投后期估值达到历史高位，表明投资者对投资成熟金融科技公司的热情高涨并且基金经理有大量可用待投资资金，即便竞争仍然激烈。风投投资激增在很大程度上是因为融资环境有利于促进大量私人资本注入推动通过各种新兴途径（例如直接或SPAC模式）上市，后期风投公司恰好利用了这一点。



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

区域分析之美洲

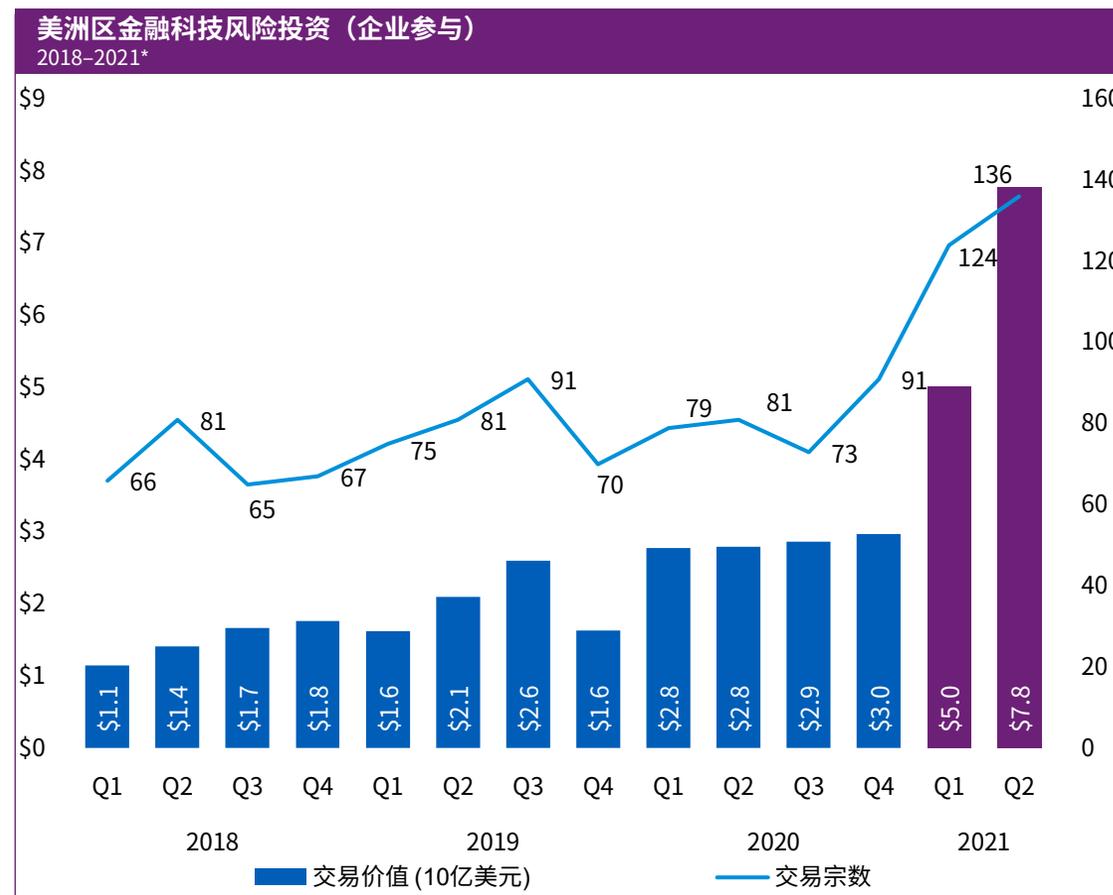
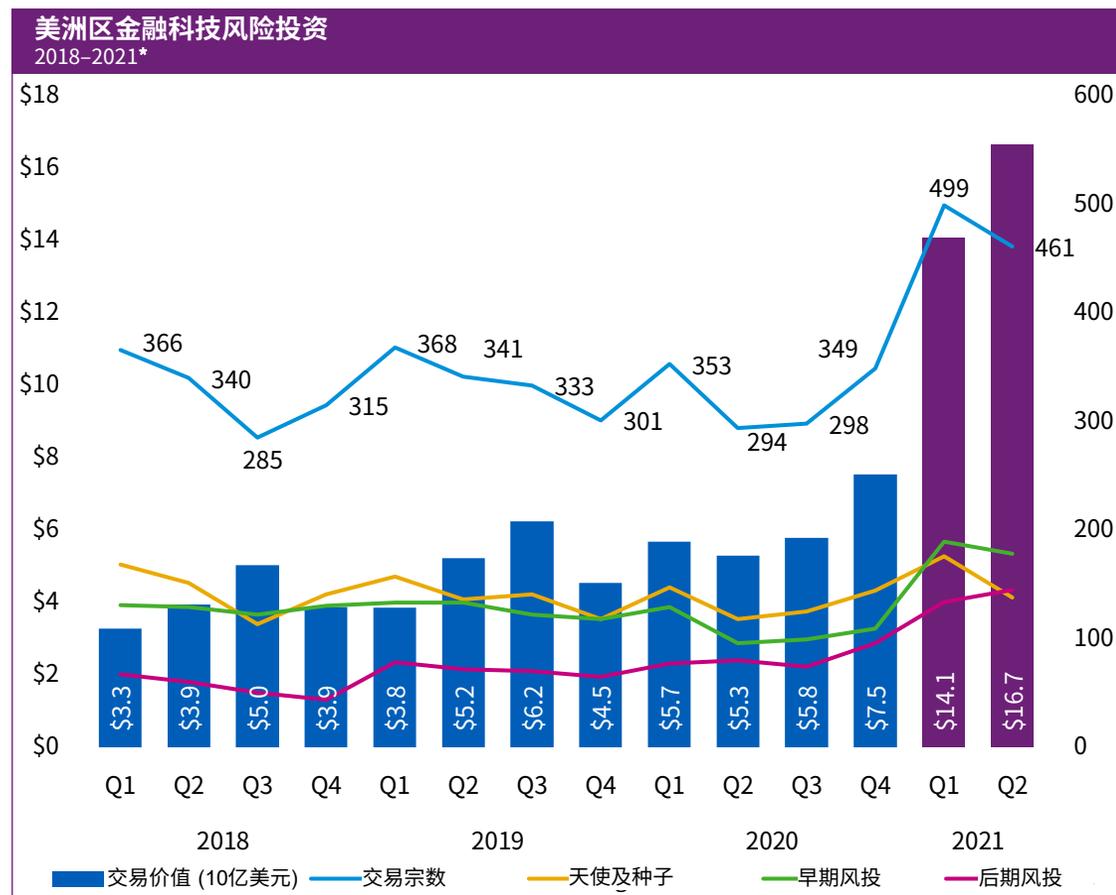
第二季度融资保持增长势头，带动总交易量创下半年历史新高



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

区域分析之美洲

2021年第二季度投资总额创下多项记录

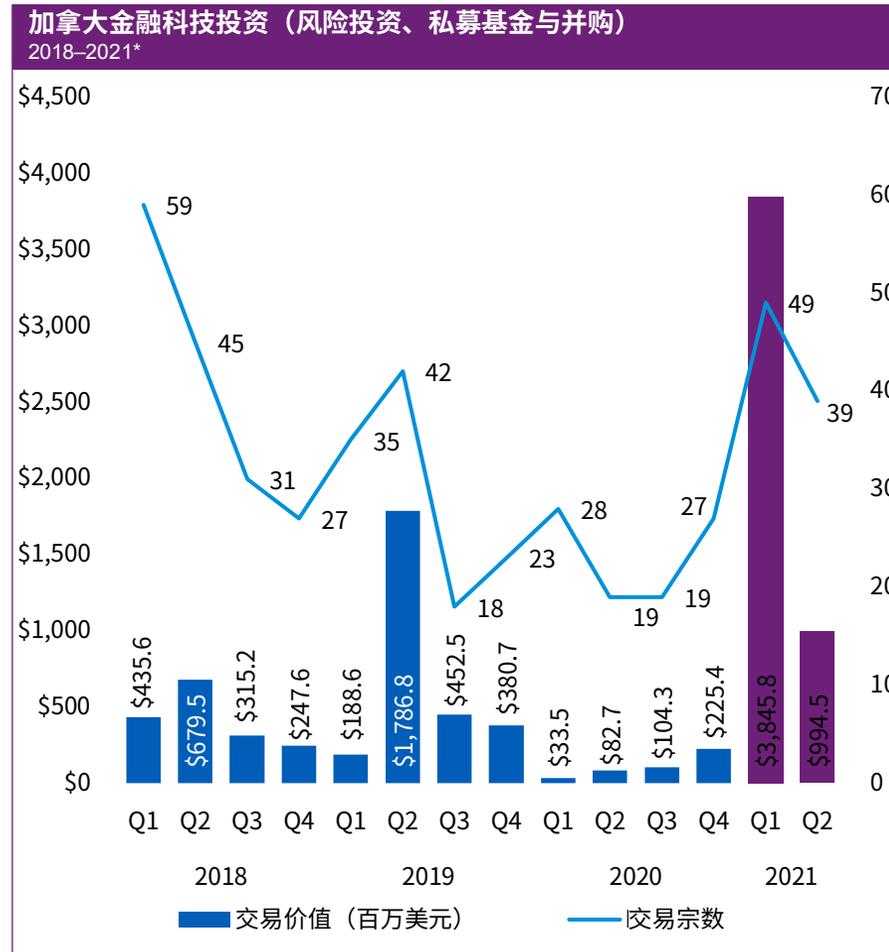


信息来源:《金融科技动向》(2021年上半年),全球金融科技投资分析,毕马威国际(数据由PitchBook提供),*截至2021年6月30日止。

区域分析之美洲：加拿大

2021年上半年加拿大吸引金融科技投资达创纪录的48亿美元：年底还将突破多少金额？

- 加拿大金融科技投资总额上半年飙升至48亿美元，一举超过了2017年创下的年度纪录。
- 2021年上半年，在纳斯达克斥资27亿美元收购网络安全公司Verafin以及其他规模小一些的并购交易比如Affirm斥资2.65亿美元收购PayBright、Curo斥资1.13亿美元收购Flexiti带动下，加拿大本土并购交易表现强劲。²⁶
- 2021年上半年，随着金融科技初创公司日臻成熟，加拿大出现了大型金融科技风投交易，包括Wealthsimple融资6亿美元、Fraction Technologies融资2.2亿美元等。
- 为加速自身能力建设同时支持其他企业发展，企业感兴趣及投资的金融科技领域保持多样性；2021年上半年，加拿大皇家银行（RBC）推出了专为科技初创公司提供全方位金融服务和创业支持的平台RBCx。²⁷
- 加拿大本土金融科技投资预计将保持强劲势头，特别是在人工智能赋能解决方案、支付、加密货币等领域。



“面对疫情冲击，许多（也许是大多数）金融机构须加快数字能力建设。同时，许多金融机构意识到通过与金融科技合作能够更快、更有效地获得所需能力。这种意识觉醒，再依托加拿大强大而成熟的金融科技生态，带动了本土金融科技投资增长。”

John Armstrong
金融服务业合伙人及全国行业主管
毕马威加拿大

²⁶ <https://ca.finance.yahoo.com/news/deluxe-completes-acquisition-first-american-140000269>
²⁷ <http://www.rbc.com/newsroom/news/2021/20210615-rbcx-platform.html>

信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

区域分析之美洲：美国

美国风险投资激增，总金额超过250亿美元

- 今年刚过半，美国金融科技风险投资已打破2020年创下的年度纪录220亿美元，主要交易包括Robinhood融资34亿美元；Stripe融资6亿美元；Better、ServiceTitan和DailyPay分别融资5亿美元。
- 2021年上半年，美国金融科技市场已较为成熟，这一点可从强劲的投资退出活动中得到证实，包括Affirm成功完成IPO、Coinbase直接上市、SoFi与Social Capital Hedosophia Holdings Corp. 合并通过SPAC模式上市、保险科技公司Clover Health与社会资本Hedosophia Holdings Corp. 合并通过SPAC模式上市等。
- 随着企业希望提升业务广度及市场份额，支付领域并购成为美国本土热门。2021年上半年，Deluxe收购了First American Payments；Repay收购了BillingTree；Bill.com收购了Divvy。
- 2021年下半年，美国金融科技投资可能保持强劲势头，尤其是在支付、财富科技、加密货币等领域；随着消费者后疫情时代旅行及其他支出增加，美国市场对贷款行业的兴趣也可能同步增加。



“市场肯定在挑选赢家，规模越大、发展越成熟的企业更易实现增长及募集资金。也就是说，创新型的企业能够继续获得资金支持。能够在金融服务领域另辟蹊径的企业仍然有大量机会，比如Pipe公司在2021年上半年融资2.5亿美元，用于发展其面向商户的特有营运资金融资业务。”

Robert Ruark
金融服务战略及金融科技主管
毕马威美国

信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

美洲区

2021年上半年美洲区十大金融科技交易



1. Robinhood — 34亿美元，美国门洛帕克 — 财富/投资管理 — *F*轮
2. Verafin — 27.5亿美元，加拿大圣约翰 — 机构/B2B — 并购
3. Divvy — 25亿美元，美国犹他州德雷珀 — 支付/交易 — 并购
4. SoFi — 24亿美元，美国三藩市 — 借贷 — 反向并购
5. Nubank — 15亿美元，巴西圣保罗 — 银行业 — *G*轮
6. Acima Credit — 14亿美元，美国桑迪 — 借贷 — 并购
7. BTC.com — 13亿美元，美国洛杉矶 — 区块链/加密货币 — 并购
8. First American Payments — 9.6亿美元，美国沃思堡 — 支付 — 并购
9. Clover Health — 8.28亿美元，美国富兰克林 — 保险科技 — 反向并购
10. InvestCloud — 8亿美元，美国西好莱坞 — 财富/投资管理 — 买断

信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。



2021年，欧洲、中东及非洲区（EMEA）
金融科技公司获得
391亿美元的投资，交易宗数达792宗

区域分析之欧洲、中东与非洲 (EMEA)

金融科技投资达390亿美元，EMEA区域创多项纪录

EMEA的金融科技投资总额持续上升，于2021年上半年超390亿元，而2020年金融科技投资总额仅为260亿元。该区域还创造了金融科技风险投资的年度新高，于2021年上半年吸引了150亿美元投资，对比2020年全年的90亿美元。

主要交易包括Refinitiv的148亿美元交易、Broadridge Financial Solutions对Itiviti的26亿美元的收购、²⁸ Paysafe Group与Foley Trasimene Acquisition Corp.的15亿美元的SPAC合并、²⁹ 以及Klarna进行的两次总额超19亿美元的融资。2021年上半年EMEA的主要投资亮点包括：

多个辖区吸引巨额投资

EMEA在2021年上半年吸引了多项巨额投资；这些投资涉及英国、德国和瑞典以及其它多个辖区：从私募基金对总部位于阿布扎比的Group 42的8亿美元投资和私募基金对总部位于爱尔兰的Fenergo的6亿美元收购，到在荷兰（Mollie, Bunq）、法国（如Ledger, Market Pay, Shift Technology, Alan等）、奥地利（BitPanda）、捷克共和国（Twisto）和沙特阿拉伯（Tamara）进行的多个超过1亿美元的创投融资轮。

财富科技于2021年上半年获得投资者重点关注

财富科技是EMEA的热点投资领域，2021年上半年的投资项目包括美国摩根大通以9.89亿美元收购英国Nutmeg以及德国Trade Republic获得9亿美元的风险投资。

数字银行持续吸引投资者目光

在2021年上半年，资金持续涌入EMEA的数字银行，包括Starling Bank的4.43亿美元的融资以及Solarisbank的1.1亿美元融资。欧洲投资者已开始为哪些银行将发展成为能满足客户多样化需求的真正的泛欧银行进行押注。

金融科技业务模式兴起

在疫情影响下，EMEA的消费者愈加接受数字产品和服务，从而提升数字银行、保险、财富管理和其它产品的市场接受度。区域内各类金融科技企业藉此快速成长，并吸引大量投资。

企业投资创历史新高

2021年上半年，EMEA的企业关联风险投资创历史新高，投资总额达52亿美元，2020年全年此领域的投资为51亿美元。在新冠疫情影响下，企业数字化发展加速，金融服务业中众多企业已将发展重点转向快速数字化，途径包括直接投资、收购或与金融科技企业建立合作关系。

2021年第二季度应关注的发展趋势

- 更重点关注B2B领域，包括中小企贷款等
- 对并购、IPO和与总部设于美国的SPAC的潜在合并的关注度提升
- 更多金融科技企业采用生态体系模式，以为客户提供一站式服务
- 对金融科技企业针对ESG和可持续发展的产品和服务的关注度提升

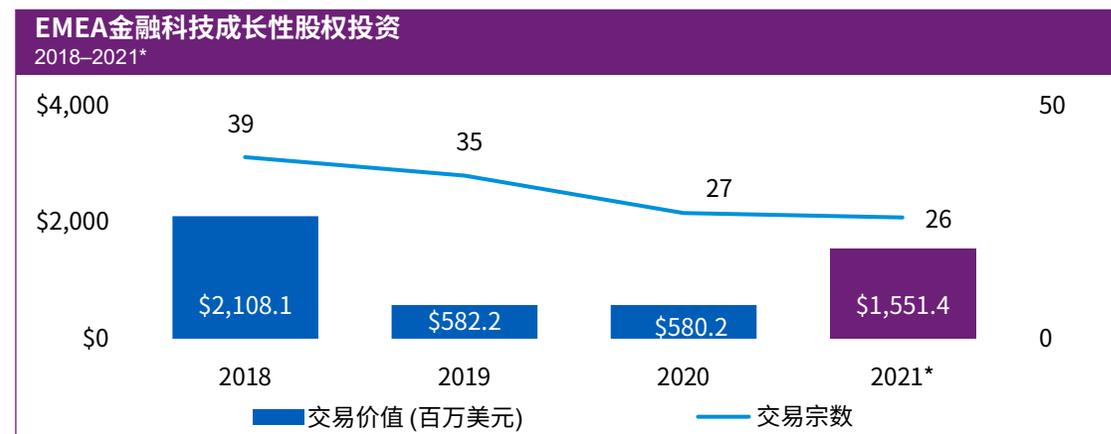
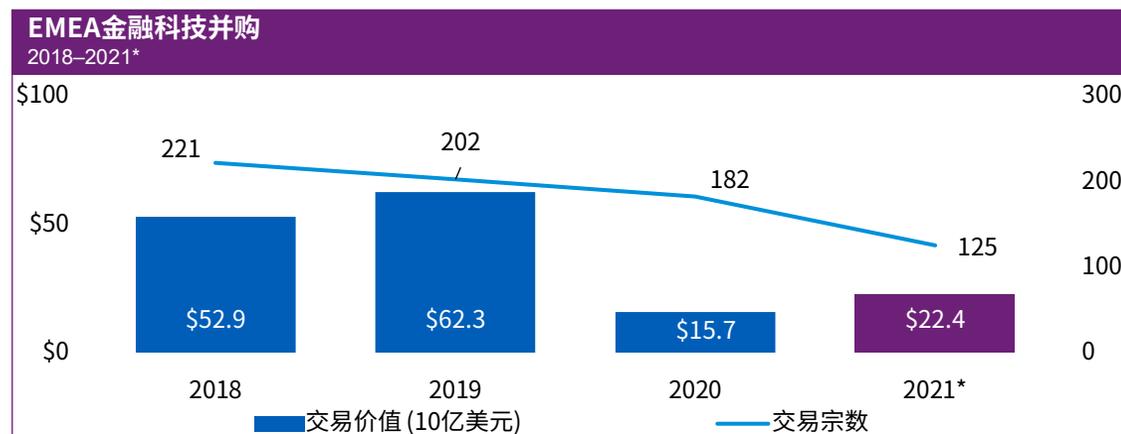
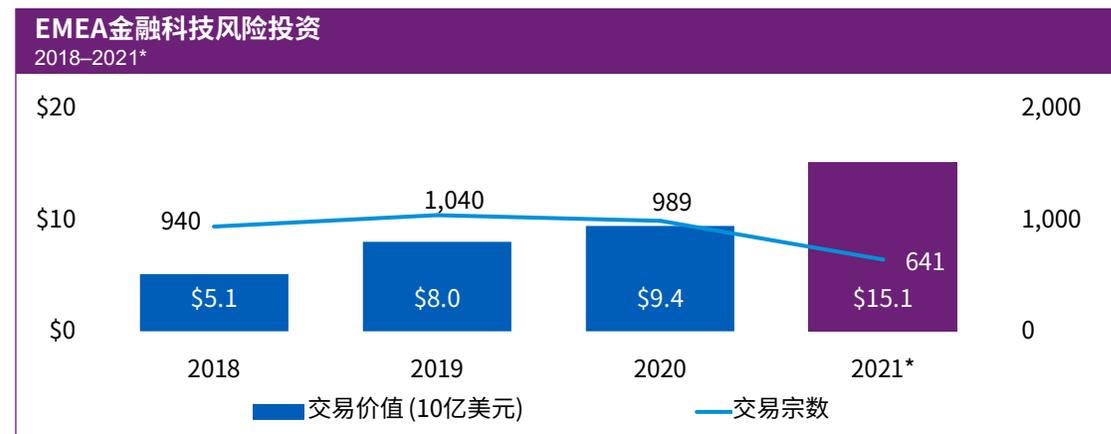
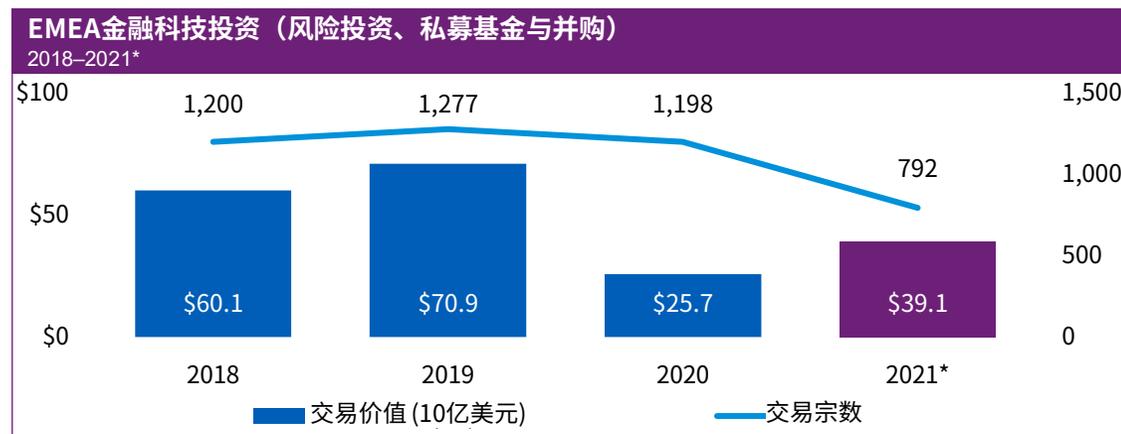
²⁸ <https://www.itiviti.com/news/broadridge-completes-acquisition-of-itiviti-extending-capital-markets-franchise>

²⁹ <https://www.paysafe.com/en/paysafegroup/news/detail/paysafe-completes-business-combination-with-foley-trasimene-acquisition-corp-ii>

© 2021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，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)

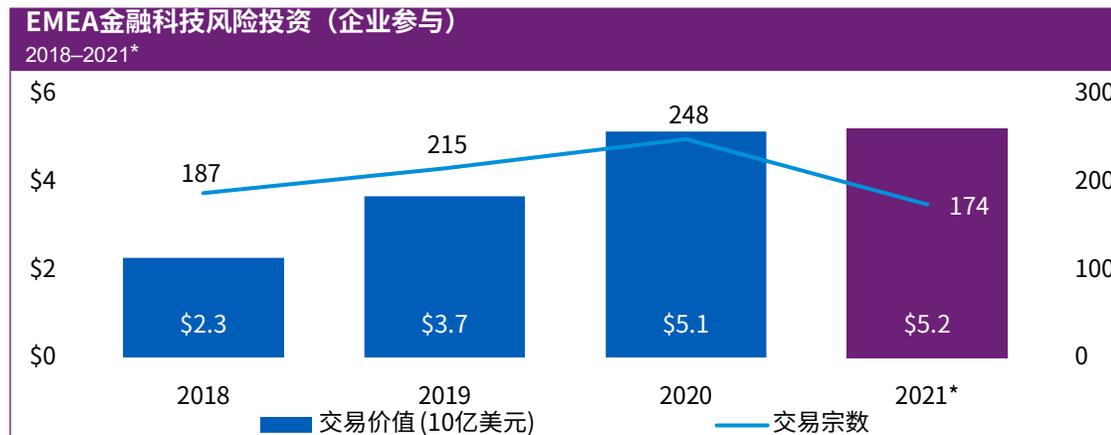
2021年初迄今的交易金额已接近2020年全年总额



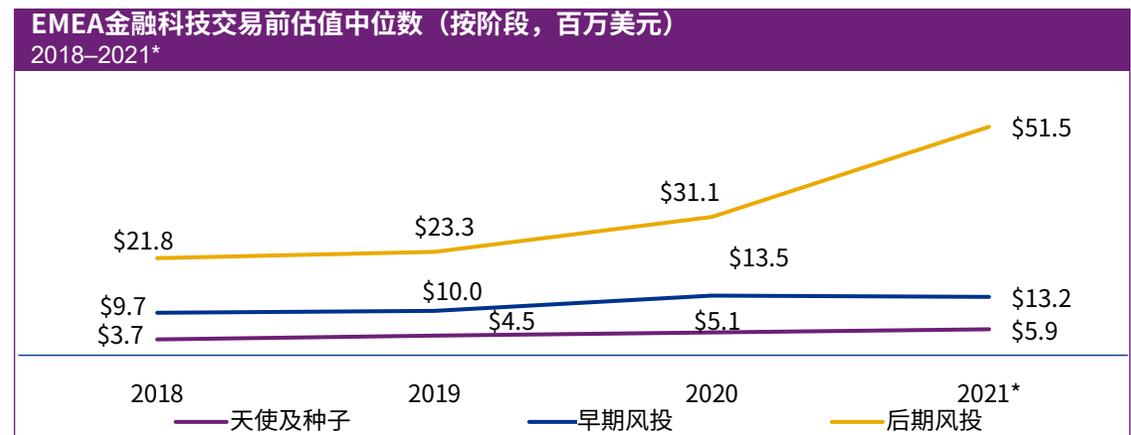
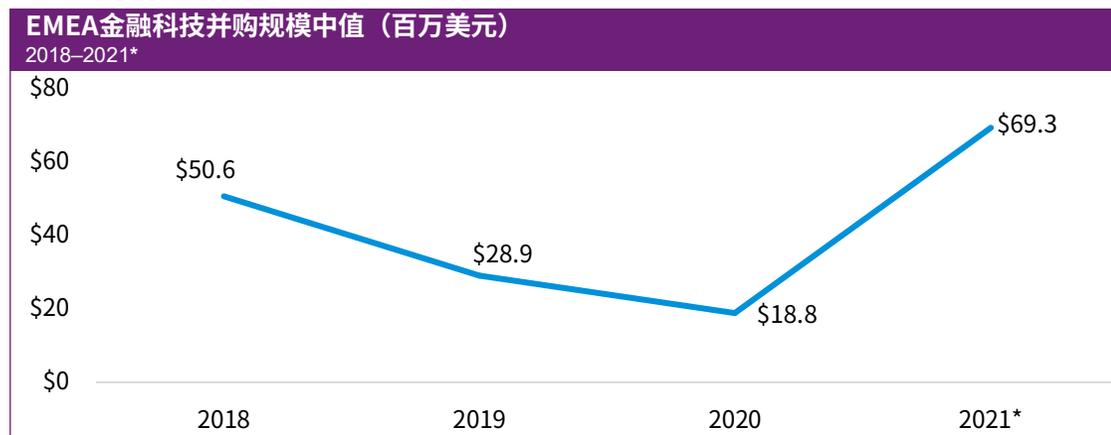
信息来源:《金融科技动向》(2021年上半年),全球金融科技投资分析,毕马威国际(数据由PitchBook提供),*截至2021年6月30日止。

区域分析之欧洲、中东与非洲 (EMEA)

投资保持强劲，中型并购项目急升



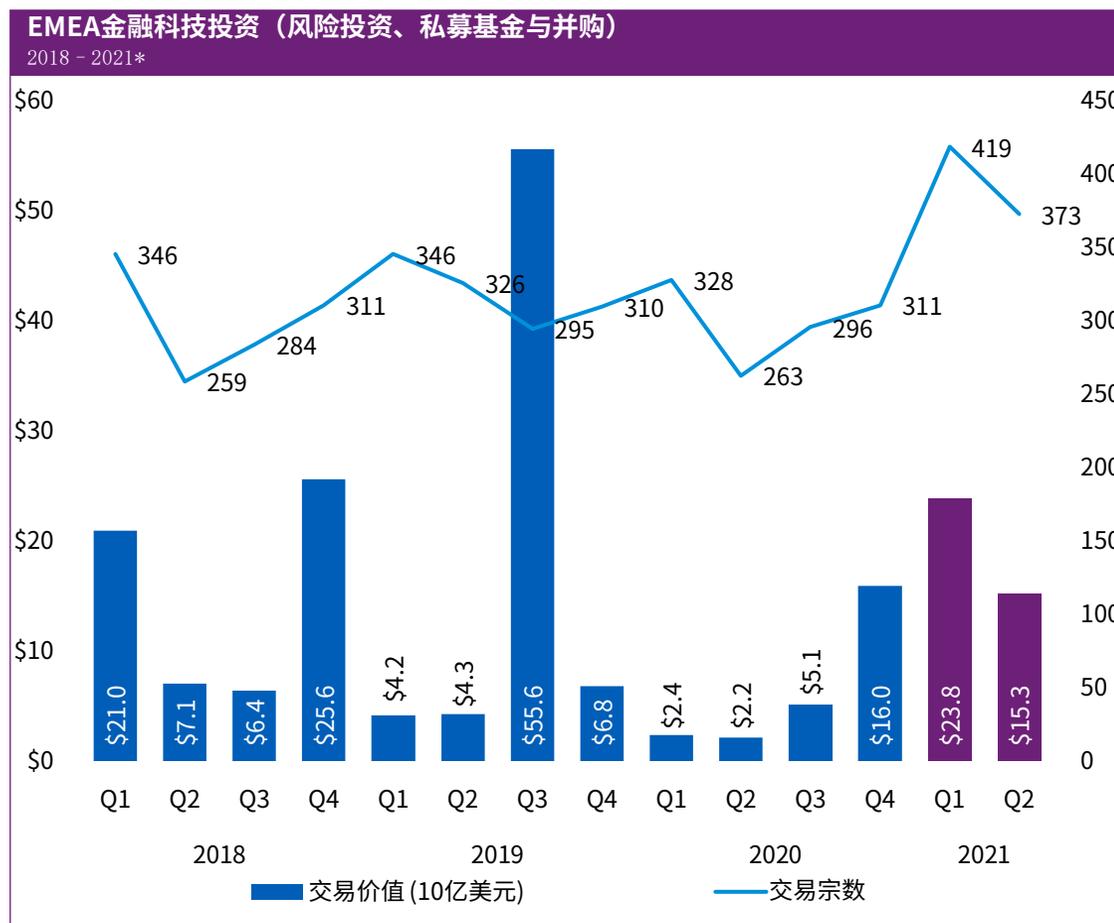
金融科技生态体系的整体投资水平持续向上提升。随着现有企业纷纷寻求合并，EMEA出现了众多获创投资金支持的独角兽以及大型并购项目。因此，在本年上半年，并购规模急升，即使资本的上升浪潮已推高了后期创投的估值。企业推动了风险投资的增长，本年迄今的投资总额已达52亿美元，超过2020年全年记录。EMEA的金融科技投资活动保持火热，尤其是目前正当现有企业争夺市场份额，新的市场进入者力求取得差别支付、财富科技和保险科技等领域的领导地位之时。



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。注：2021年的并购规模中值是基于n=22计算。

区域分析之欧洲、中东与非洲 (EMEA)

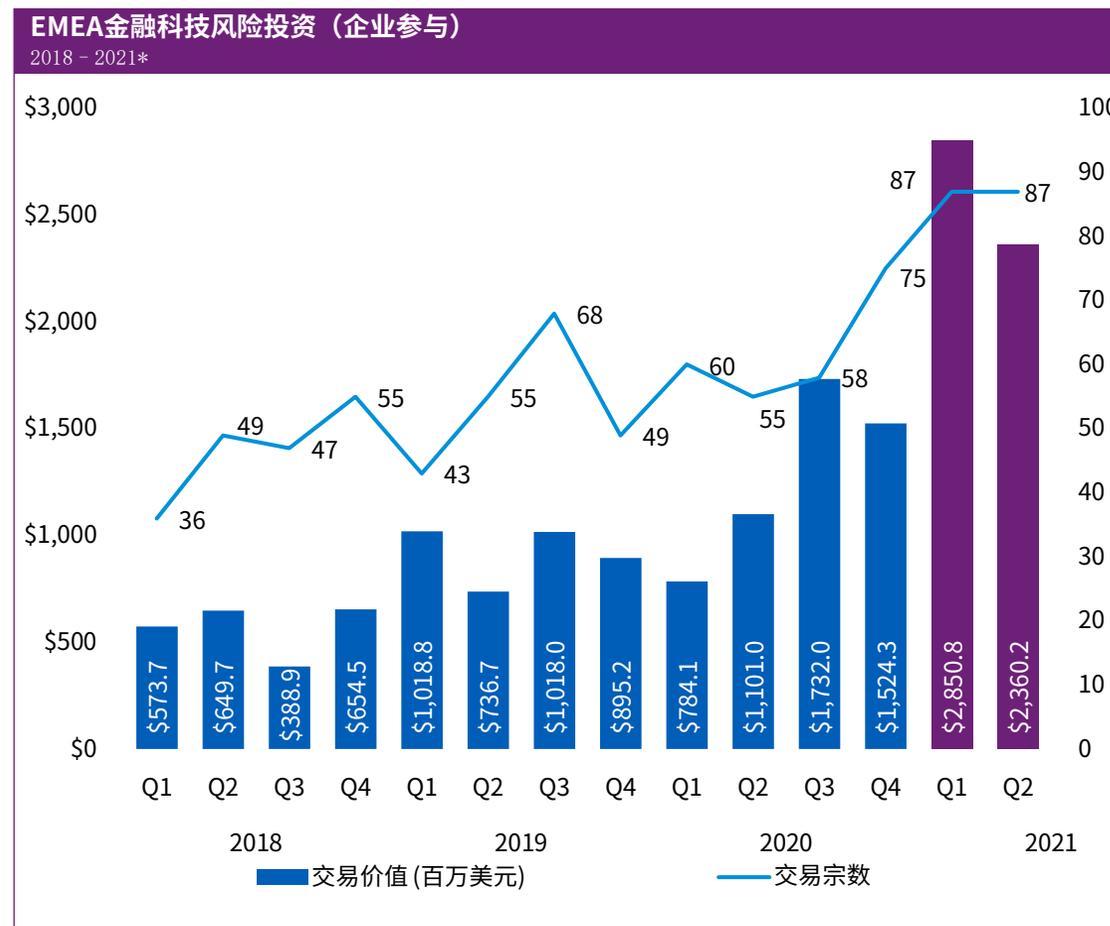
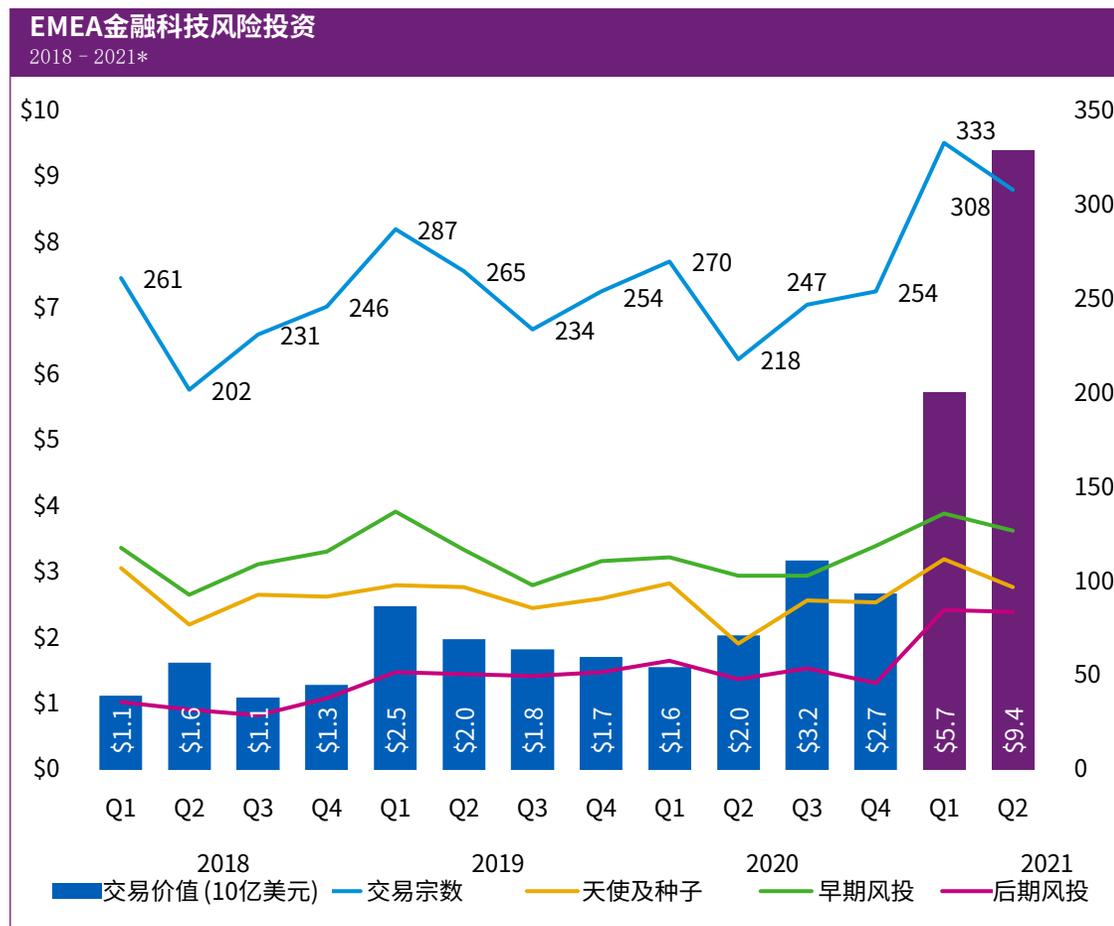
并购交易宗数在2021年首季度飙升



信息来源:《金融科技动向》(2021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2021年6月30日止。

区域分析之欧洲、中东与非洲 (EMEA)

2021年延续巨量投资并创下历史记录

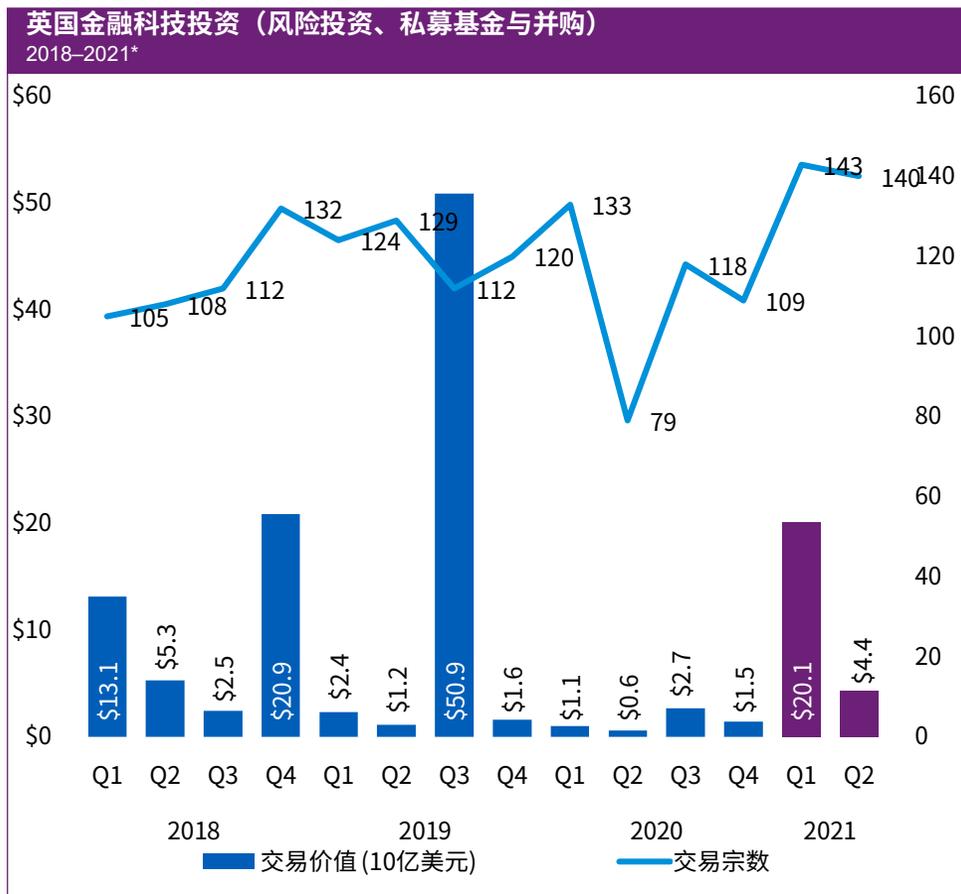


信息来源:《金融科技动向》(2021年上半年),全球金融科技投资分析,毕马威国际(数据由PitchBook提供),*截至2021年6月30日止。

区域分析之欧洲、中东及非洲区：英国

2021年上半年英国金融科技投资达245亿美元，风险投资创新高

- 2021年第一季度，英国的金融科技风险投资和交易宗数均创下季度新高，并在2021年第二季度继续攀升。在头两个季度中，英国的金融科技风险投资达62亿美元，主要是受到为148亿美元的Refinitiv交易的推动。
- 金融科技的多个细分行业正受到越来越多英国投资者的关注，包括支付、财富科技、保险科技、合规科技、网络安全及其它领域，这是源于客户行为的变化，以及市场中存在证券的数量上升和投资者类型增加。
- 就英国而言，对中小企借贷领域以及贷款生态体系中的KYC和客户尽职调查的投资正在升温。
- “先买后付”领域出现指数式增长，并涌现大量企业；2021年上半年，Zilch筹得8100万美元，Butter筹得2200万美元。同时，一份政府报告建议“先买后付”产品应受监管，这可能会影响此领域的未来发展。³⁰
- 在英国，应关注的金融科技领域包括以收入为基础的中小企融资以及关于普惠金融、碳追踪和补偿的ESG解决方案。



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

“就英国的金融服务业而言，新冠疫情触发了企业的数字化转型竞赛，并促进大型银行向此方面的转型。许多大型银行已将大部分资金投放到数字化上，这便是当前大量企业投资出现的主要原因。对其它金融服务细分行业的企业而言亦是如此。”

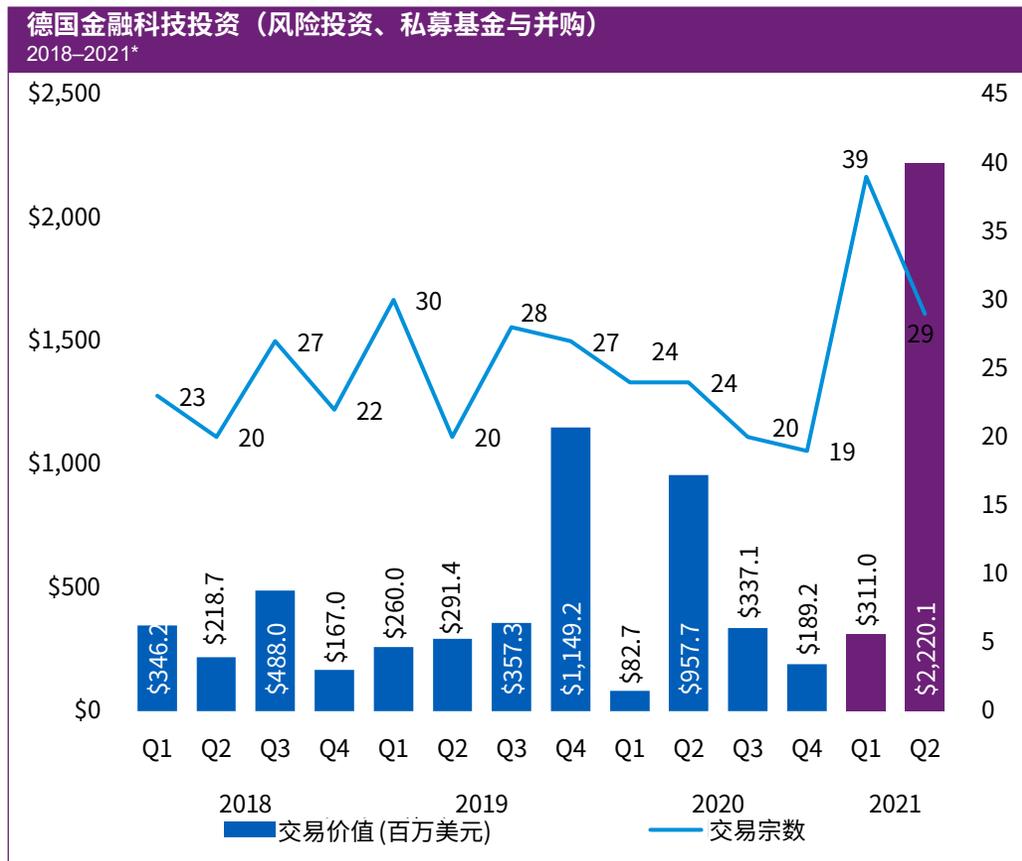
John Hallsworth
合伙人
毕马威英国

³⁰ <https://www.cnbc.com/2021/02/02/uk-to-regulate-buy-now-pay-later-bnpl-firms-like-klarna-and-clearpay.html>

区域分析之欧洲、中东及非洲区：德国

2021年上半年德国金融科技投资超过25亿美元

- 2021年上半年，德国的风险投资急速上升，主要交易包括财富科技公司Trade Republic筹得9亿美元、保险科技公司Wefox筹得6.5亿美元和Scalable Capital、Mambu 和Solarisbank分别筹得超过1亿美元。
- 数字化银行和保险科技继续是投资热点领域，部分原因是消费者对数字业务模式的接受度提升。
- 财富科技公司，尤其是Trade Republic等交易平台，正受到越来越多德国投资者的关注，他们认为此领域将很可能在未来显著增长。
- 展望未来，加密及数字化资产领域将是应关注领域—这不但包括交易平台，还包括针对价值链其它领域的解决方案。



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

“德国的金融科技企业正将它们的产品和服务提升到新的水平。多数企业通过开发前端技术进行升级，这使它们将焦点放在营销和产品前端（利用银行业务及“支付即服务”）收购。目前，它们正将市场扩展到受监管领域以更好地与银行竞争，这意味着它们将更为关注监管基础设施的建造和产品扩建。”

Bernd Oppold
咨询合伙人，毕马威德国

#金融科技动向

区域分析之欧洲、中东及非洲区：法国

2021年上半年法国金融科技投资达20亿美元，金融科技市场不断演变

- 在过去数年，法国的金融科技市场不断快速演变，多家金融科技企业吸引了巨额投资；在2021年上半年，Ledger筹得3.8亿美元，私募股权公司AnaCap以3.63亿美元收购Market Pay的60%股权，Shift Technology融资2.2亿美元以及Alan筹得2.19亿美元。
- 法国的金融科技投资者重点关注各类投资机遇，包括保险科技、B2B服务、网络安全和“先买后付”产品。
- 法国数字化银行专注于与其他金融科技企业建立合作关系（如“信贷即服务”或“支付即服务”合作伙伴）以提升自身能力和更好地服务客户。于2021年上半年，Orange Bank公布了其与Younited的合作以提升消费者信贷产品供应。³¹
- 法国政府十分重视金融科技，视其为增长机遇，并致力提供各类生态体系支持活动，包括提供培训以培育具备必要金融科技能力的人才。



“在过去，保险公司难以真正地创新及开发新产品和服务。为加快创新，这些公司正对保险科技进行大量投资以提升客户体验或扩展服务供应至其它金融服务领域。”

Stephane Dehaies
FSI管理咨询副合伙人
毕马威英国

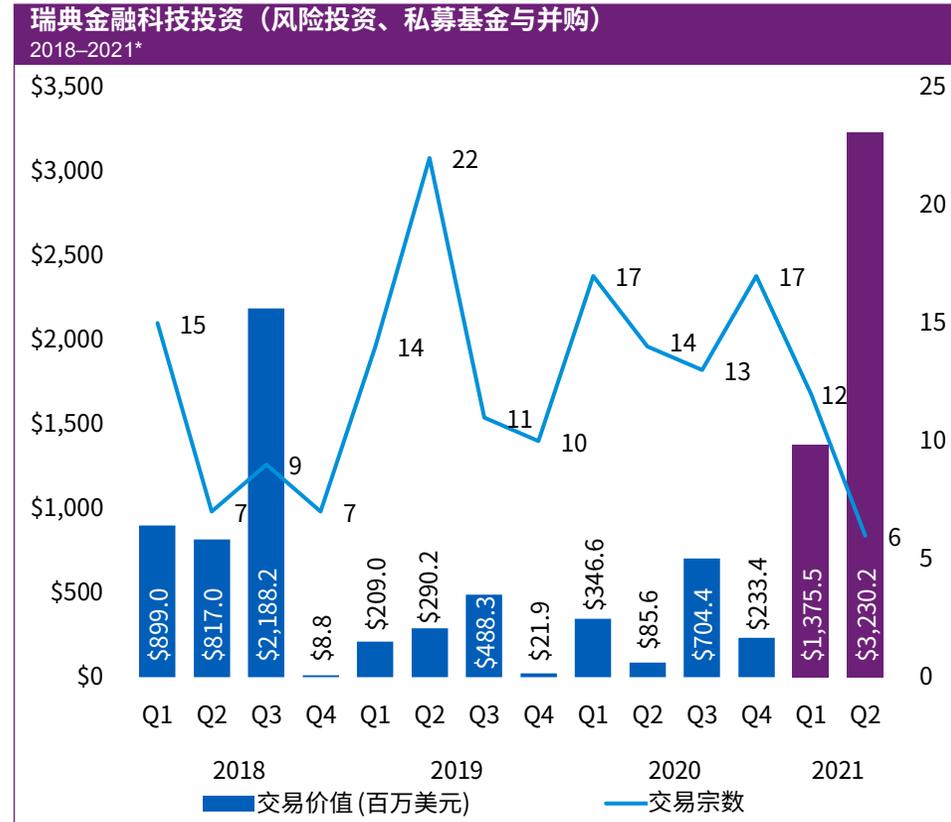
³¹ <https://www.fintechfutures.com/2021/06/orange-bank-partners-younited-to-underpin-consumer-credit-boost/>

信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

区域分析之欧洲、中东及非洲区：北欧/瑞典

Klarna交易助北欧地区的风险投资创历史新高，达20亿美元

- 北欧金融科技投资中的48亿美元主要来源于瑞典的三宗交易：Broadridge Financial Solutions以26亿美元收购交易平台公司Itiviti³²，以及瑞典“先买后付”公司Klarna的两轮融资，总额达19亿美元。
- 北欧并购市场在2021年上半年保持稳健。除已完成的Itiviti收购外，开放银行平台Tink收购了德国开放银行平台FinTecSystems。³³ 其后不久，Visa宣布以21亿美元收购Tink，相关交易尚待监管审批。³⁴
- 瑞典具备北欧最成熟的金融科技生态体系，在2021年上半年吸引了大部分金融科技投资。其它北欧国家的主要交易包括挪威Arcane Crypto与Vertical Ventures Ab的3300万美元的SPAC合并³⁵、芬兰Tesseract的2500万美元融资和丹麦Kompasbank的2300万美元融资。
- 展望未来，鉴于北欧地区的小企业众多，且有良好的技术提供支持，我们预计将出现更多中小企合并项目。此外，跨境并购活动也可能日益频繁。



“ 北欧地区（尤其是瑞典）是新型金融科技创新、应用及解决方案的理想孵化地。瑞典在文化上深受美国影响。如果你在瑞典测试某个产品并成功，那么你将较容易并有把握地在其它市场推出该产品。 ”

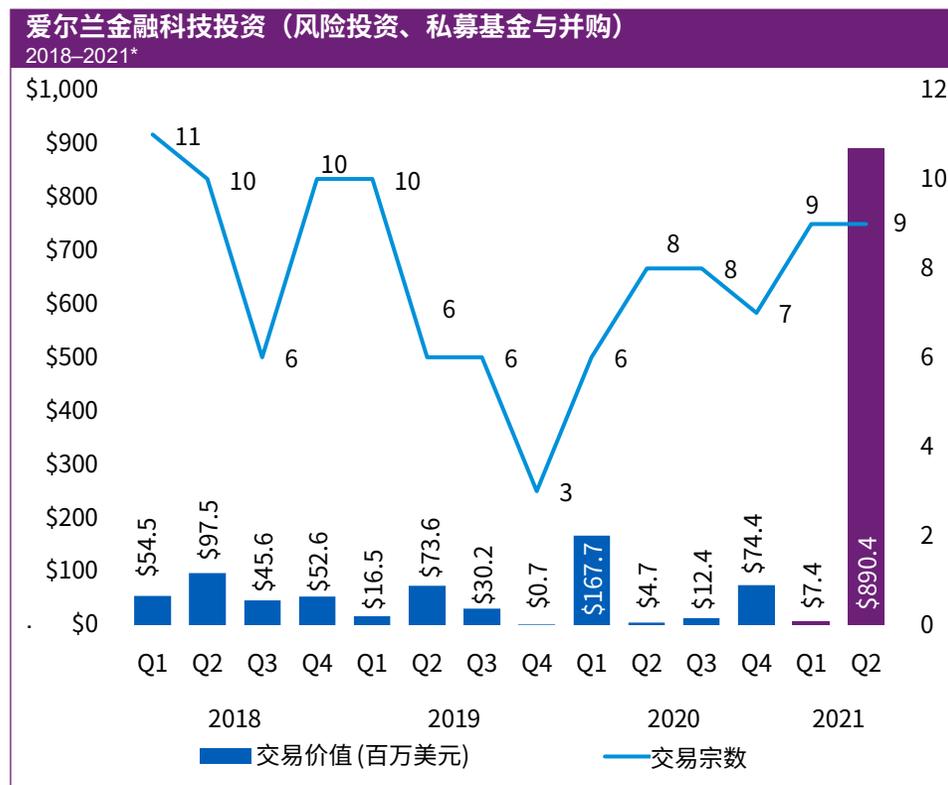
Martin Ekstedt
企业财务合伙人，毕马威瑞典

信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日
³² <https://www.itiviti.com/news/broadridge-completes-acquisition-of-itiviti-extending-capital-markets-franchise>
³³ <https://tink.com/press/tink-acquires-fintecsystems/>
³⁴ <https://www.forbes.com/sites/jainmartin/2021/06/24/visa-buys-swedish-fintech-tink-for-21-billion-after-plaid-takeover-blocked/?sh=48028f0b115f>
³⁵ <https://www.finextra.com/pressarticle/86049/arcane-crypto-finalises-nasdaq-listing>

区域分析之欧洲、中东及非洲区：爱尔兰

爱尔兰本年开局良好，吸引近九亿美元的金融科技投资

- 爱尔兰在2021年上半年吸引了9亿美元的金融科技投资，远超2011年创下的7亿美元记录。投资增长主要源于三项交易：私募股权公司 Astorg and Bridgepoint以6亿美元收购Fenergo全部股权，³⁶ Vertex以2亿美元收购Taxamo以及Wayflyer的7400万美元融资。
- 目前，投资者对合规科技的兴趣尤为强烈，这从Fenergo的交易有所反映。由于金融服务业的监管不断变化，投资者的兴趣将会在未来数年不断增长。
- 爱尔兰的许多金融科技企业均开展全球业务，对全球投资者极具吸引力。譬如，Wayflyer为商家和其它合作伙伴提供资金以加快它们在互联网上的成长，而Taxamo则专注于帮助客户履行全球税务合规义务。
- 数字银行在爱尔兰受到越来越多关注，尤其是Revolut 和 N26。来自挑战者银行的竞争必然对支柱银行构成压力，而后者已作出回应，在自身数字化基础设施上作出巨大投资。此良性竞争有利消费者和商业客户。



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

“疫情已显著加快业务及业务模式的数字化。这为金融科技企业以及金融科技的组成元素带来巨大机遇。支付领域是其中一个好例子。在2020年，我们看到消费者几乎完全放弃使用现金，而转用其它支付方式。向数字化模式转变的加速趋势及其为金融科技企业带来的机遇无疑使本年度金融科技领域的投资热度不断上升。”

Anna Scally
合伙人及金融科技主管，毕马威爱尔兰

³⁶ <https://www.fenergo.com/press-releases/astorg-and-bridgepoint-acquire-financial-software-company-fenergo/>

区域分析之欧洲、中东及非洲区：沙特阿拉伯

沙特阿拉伯出现首宗超一亿美元的金融科技风险投资

- 沙特阿拉伯的金融科技市场正处于初创阶段，越来越多金融科技企业受到关注，并处于交易阶段的早期。2021年1月，沙特阿拉伯出现了其史上最高的种子轮投资：“先买后付”公司 Tamara 的600万美元融资。随后，Tamara 在4月获得超一亿美元的风险投资，创沙特市场记录：由Checkout.com主导的总额为1.1亿美元的A轮融资。³⁷
- 沙特央行（SAMA）的监管沙盒有效促进创新，使金融科技企业有机会测试最新的数字解决方案；多名早期沙盒参与者已开始发展成熟。
- 沙特阿拉伯的银行现正寻求进一步升级，与金融科技企业建立合作关系以实现服务数字化。譬如，Banque Saudi Fransi与Hala合作，为客户提供手机数字钱包。
- Saudi Payments运营着一个全国支付系统，致力于将银行、金融科技企业和消费者联接起来。
- 在未来6个月，金融科技企业将继续演进和成长，尤其是支付、汇款及小额信贷领域。



“沙盒项目包含多元化的金融科技企业，其中大部分是支付领域的金融科技企业，同时，专注于汇款、销售点设备、提供数字支付服务的小型夫妻店的金融科技企业也在增多。“先买后付”公司快速发展，近期筹得超1.1亿美元。”

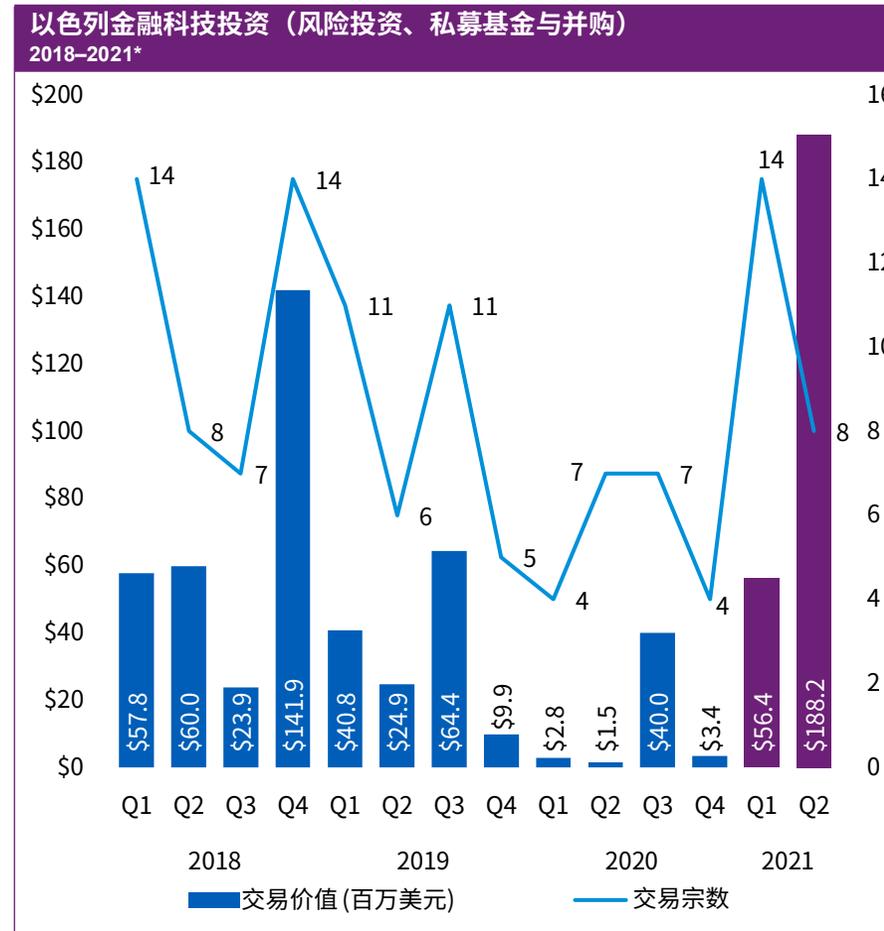
Ovais Shahab
金融服务主管合伙人
毕马威沙特阿拉伯

³⁷ <https://english.alarabiya.net/business/economy/2021/04/22/Checkout-com-leads-110million-round-for-Saudi-buy-now-pay-later-startup-Tamara>

区域分析之欧洲、中东及非洲区：以色列

以色列金融科技投资于2021年第二季度创新高

- 2021年上半年，以色列金融科技投资总额为2.4亿美元；其中，第二季度达1.88亿美元，创历史新高。在此季度中，Earnix 和 Melio均成为了独角兽。
- 保险科技在本年上半年获得重点关注：Libra Insurance Company和WeSure分别成功地在以色列证券交易所和特拉维夫证券交易所上市。
- 2021年上半年，保险科技公司WeSure宣布其对一家本地传统保险公司的收购。未来，发展中的金融科技企业发起的收购项目将不断增加。
- 以色列开放式银行体系的第一阶段始于2021年上半年。在客户请求下，银行必须分享有关客户支票账户的信息；此要求，连同未来多项开放银行工作计划，将推动更多投资进入可支持开放银行服务的金融科技企业。
- 2021年上半年，The First Digital Bank在以色列开始运营，这是40多年以来在以色列新开业的首家银行。



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

“以色列金融科技业持续增长并吸引业界关注，在2021年上半年取得喜人发展，包括TipRanks的7700万美元B轮融资和保险科技领域的两宗IPO。未来，由于以色列开放银行体系的发展和政府寻求激发银行业竞争，人们对数字银行和开放银行的关注度将继续上升。”

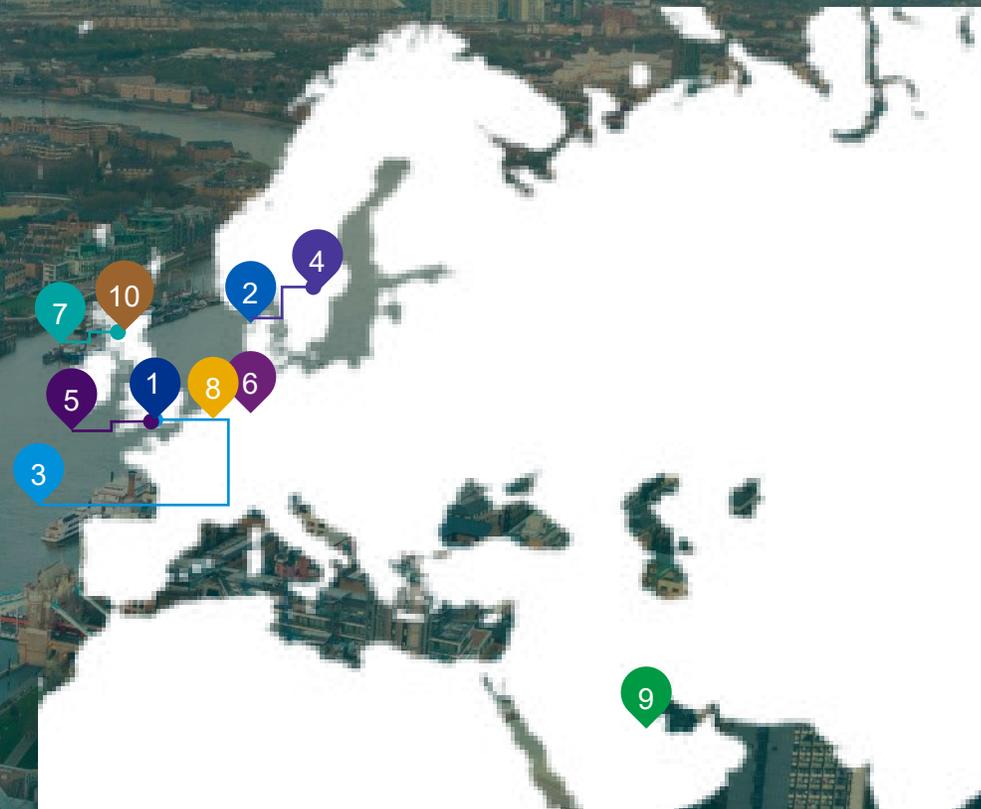
Ilanit Adesman
金融业风险管理合伙人
毕马威以色列

#金融科技动向

欧洲、中东及非洲区

2021年上半年欧洲、中东及非洲区十大金融科技交易

1. Refinitiv — 148亿美元, 英国伦敦 — 机构/B2B — 并购
2. Itiviti Group — 26亿美元, 瑞典斯德哥尔摩 — 机构/B2B — 并购
3. Paysafe Group — 14.5亿美元, 英国伦敦 — 支付/交易 — 反向并购
4. Klarna — 12.9亿美元, 瑞典斯德哥尔摩 — 支付/交易 — 后期风险投资
5. Nutmeg — 9.894亿美元, 英国伦敦 — 财富/投资管理 — 并购
6. Trade Republic — 9亿美元, 德国柏林 — 支付/交易 — C轮
7. GoCo Group — 8.1835亿美元, 英国纽波特 — 消费者 — 并购
8. Mollie — 8.058亿美元, 荷兰阿姆斯特丹 — 支付/交易 — C轮
9. Group 42 — 8亿美元, 阿联酋阿布扎比 — 机构/B2B — 成长性私募投资
10. LendInvest — 6.814亿美元, 英国伦敦 — 贷款 — 后期风险投资



信息来源: 《金融科技动向》(2021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2021年6月30日止。

2021年上半年，亚太区金融科技公司获得 75亿美元投资，完成467宗交易

区域分析之亚太地区

2021年上半年，亚太区金融科技投资上升到75亿美元

2021年上半年，亚太区金融科技投资及交易活动显著复苏。2020年下半年下降至47亿美元和357宗交易后，今年上半年回升至75亿美元和467宗交易。虽然交易宗数和价值均不及2018年上半年创纪录的250亿美元和504宗交易，但交易活动的增加（尤其是在缺乏巨型交易的情况下）反映了投资正持续涌入该地区的金融科技业。亚太地区的主要投资亮点包括：

平台公司仍然是亚太地区的投资热点

具备强大金融科技产品的平台公司仍然是亚太地区的投资热点，其中许多公司致力于扩展业务种类、范围 and 市场份额。印尼Gojek在本年上半年筹得3亿美元，同时宣布与电子商务平台Tokopedia合并（交易金额为180亿美元）成为GoTo Group。

不同辖区以不同的手段应对加密货币

亚太地区中的不同辖区仍然以不同的手段应对加密货币及其交易。2021年上半年，中国内地禁止银行提供加密货币相关服务，⁴² 而香港财经事务及库务局则建议在香港特别行政区进行的所有虚拟资产交易均需获得许可并仅可由专业投资者执行。

SPAC受到的关注度提升

由于美国SPAC在近几个季度出现爆发式增长，亚太地区的初创企业（包括成熟的金融科技企业）将受到有投资意向的美国SPAC的青睐。2021年上半年，新加坡超级应用公司Grab宣布了创纪录的SPAC并购：与美国Altimeter Growth Corp的总值400亿美元的交易，预计将在本年下半年落实。⁴³

“先买后付”产品增长迅速

2021年上半年，亚太地区的支付业务十分强劲，其中，“先买后付”行业是增长最迅速的子行业之一。

未开立银行账户或银行服务使用不足的客户被视为重大机遇

投资者在亚太地区发现重大机遇，以更好地服务未开立银行账户或银行服务使用不足的客户。在印度，多家金融科技独角兽致力于成为个人客户与银行、保险或财富管理产品之间的桥梁。

2021年第二季度应关注的发展趋势

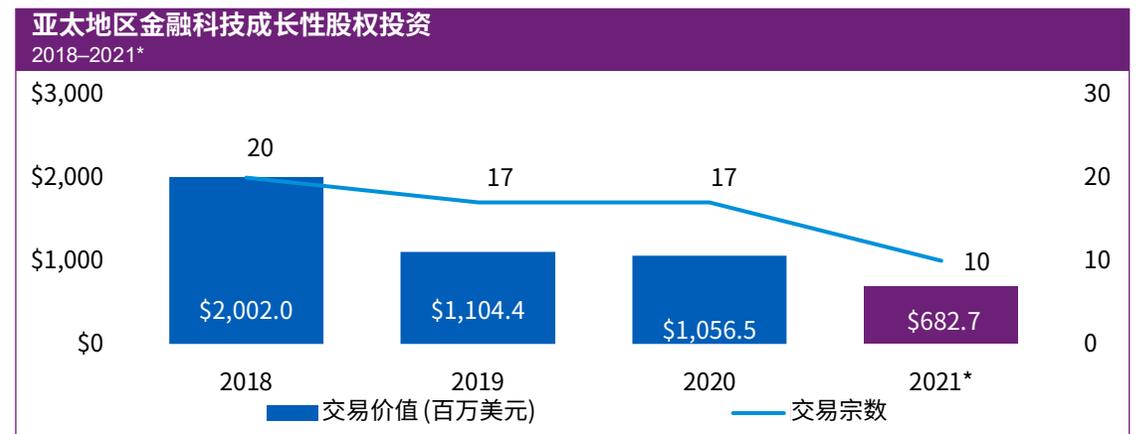
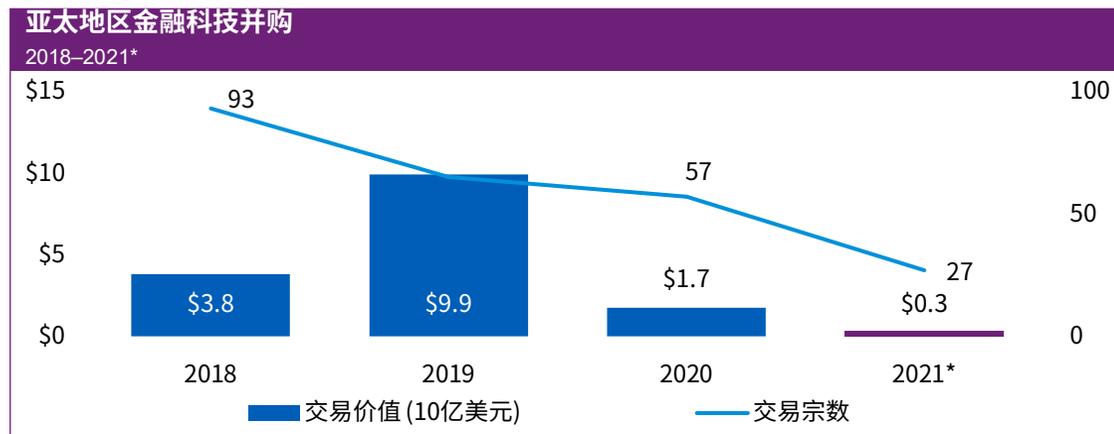
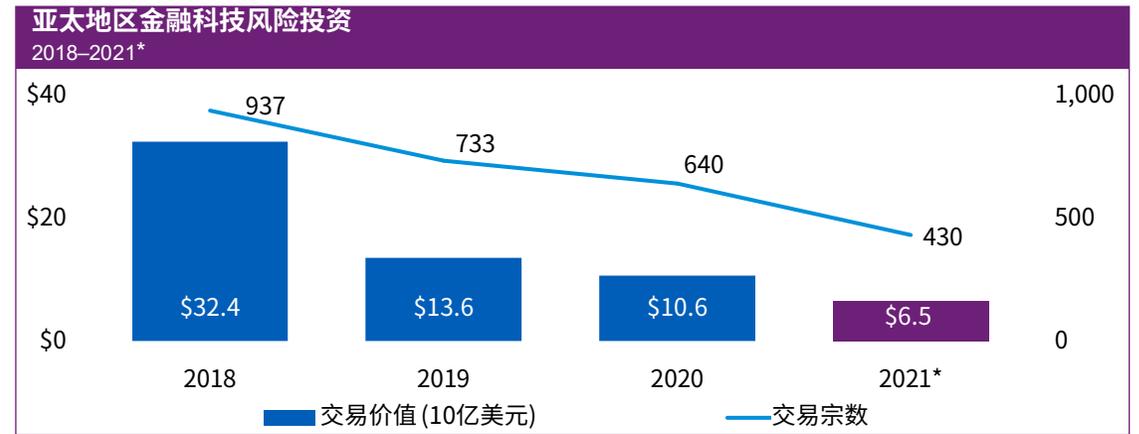
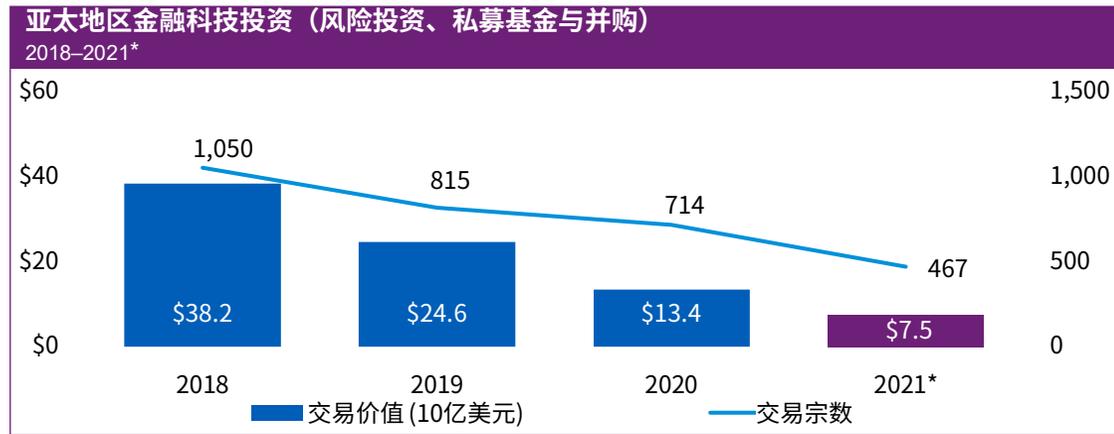
- 2021年下半年投资显著增加，这是因Grab的SPAC合并和Gojek与Tokopedia合并的即将完成所致
- 美国SPAC在亚太地区寻找投资目标
- 对保险科技、财富科技和B2B服务的投资增加
- 大型科技企业和平台供应商持续向金融服务领域扩张。

⁴² <https://www.cnbc.com/2021/05/18/china-bans-financial-payment-institutions-from-cryptocurrency-business>.

⁴³ <https://www.cnn.com/2021/04/13/investing/grab-altimeter-us-spac-ipo-intl-hnk/index.html>

区域分析之亚太地区

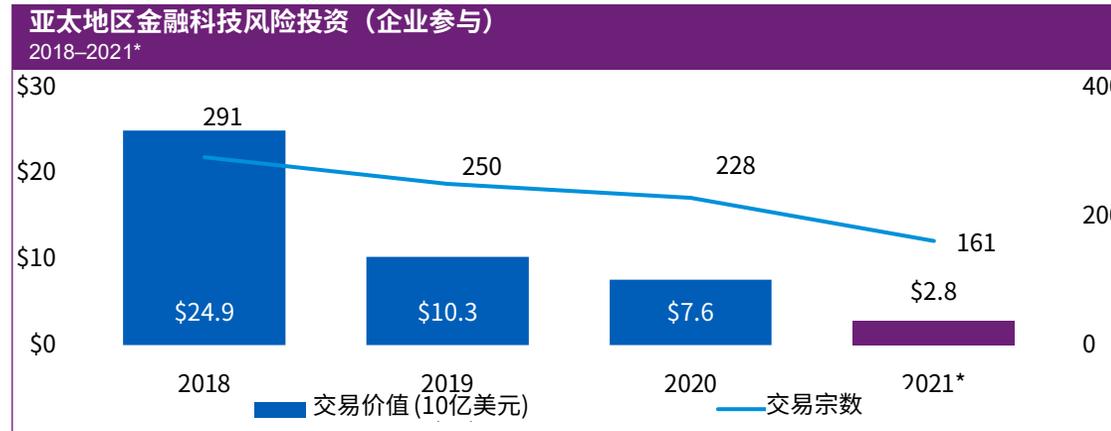
投资逐渐接近2020年水平



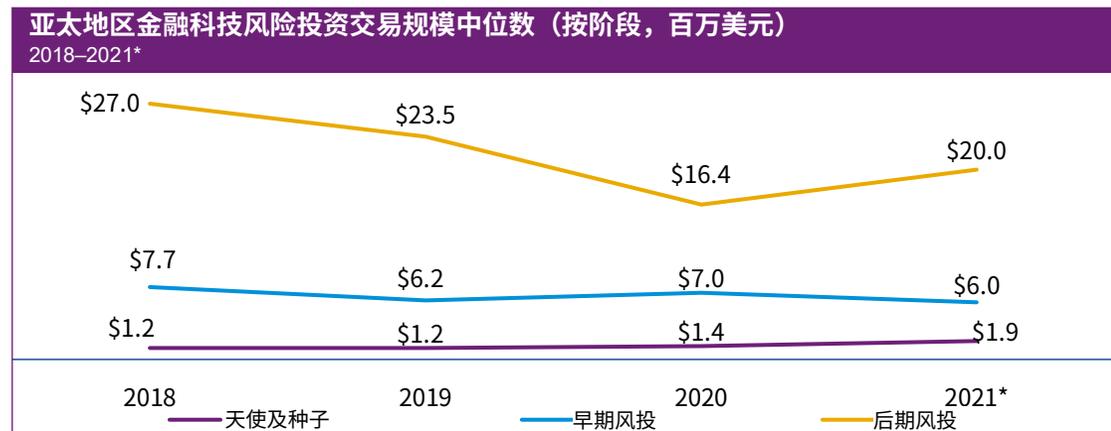
信息来源: 《金融科技动向》(2021年上半年), 全球金融科技投资分析, 毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2021年6月30日止。

区域分析之亚太地区

与历史趋势比较，风险投资的交易规模仍受影响



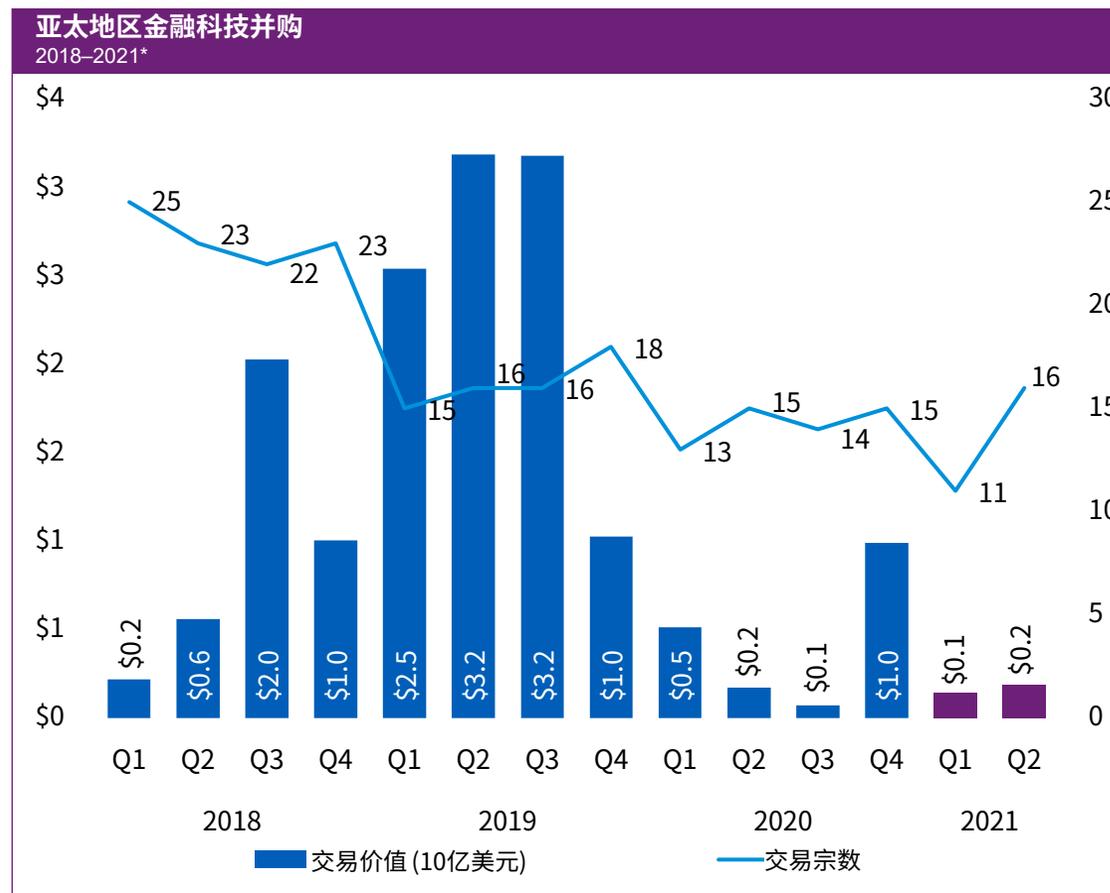
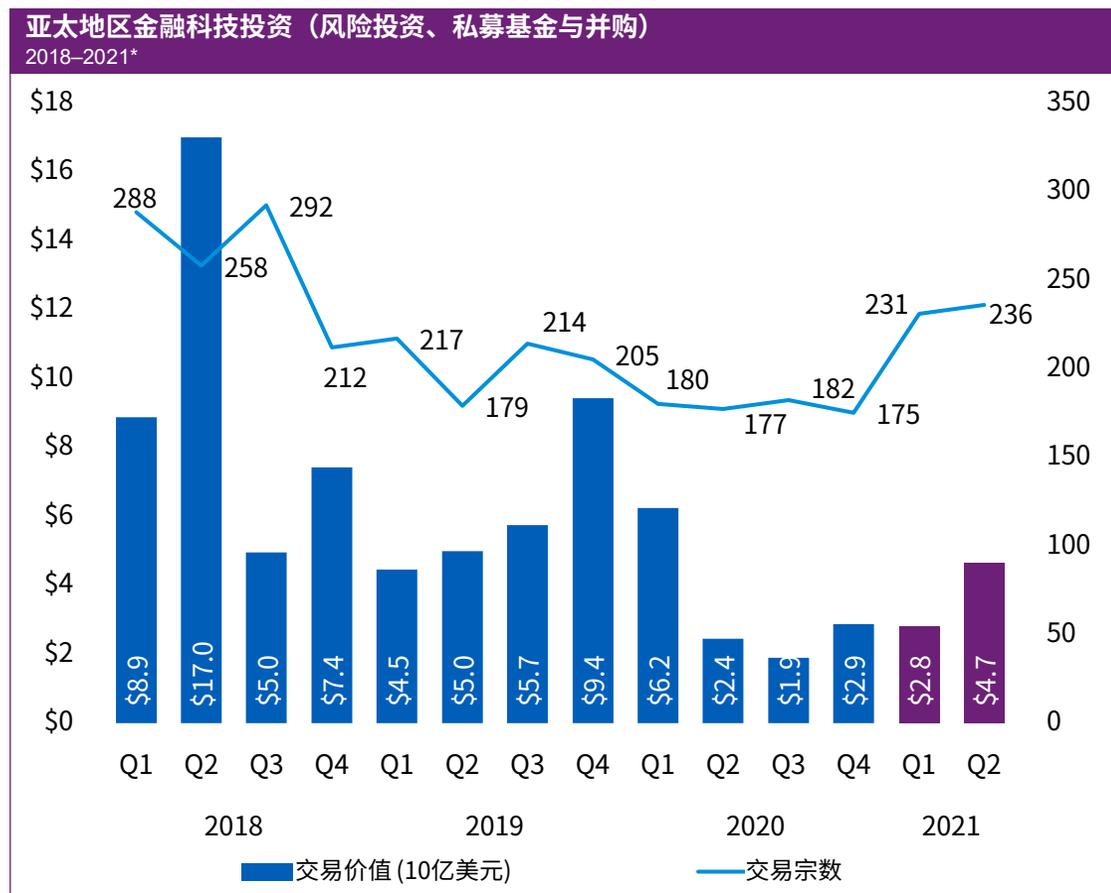
后期融资规模在过去数年不断下滑，但在2021年上半年出现反弹，达2000万美元。这可能意味着，竞争程度在过去数年变得更为温和（与早期融资规模趋势分析相呼应），考虑到全球有价证券仍然不断增长。投资者仍然愿意以较高的公司估值促成交易，但已不如过去的估值水平。此现象部分也源于企业对生态体系的参与不断减少（就企业参与的交易总额而言，至少是就迄今的年度水平而言）。鉴于整合程度及行业领导者在不同国家或地区的出现，作为亚太地区金融科技生态体系关键部分的企业及风险投资部门已在一定程度上减少它们在金融科技领域的融资参与。



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

区域分析之亚太地区

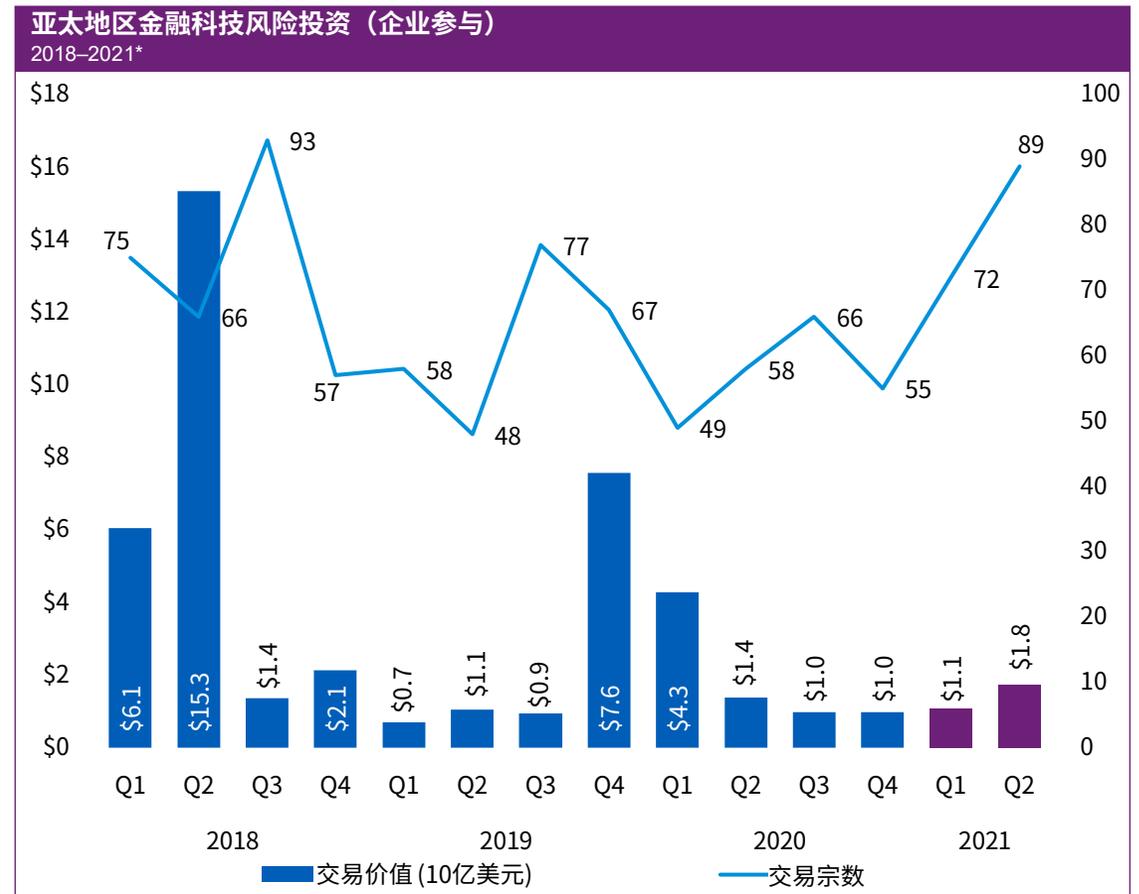
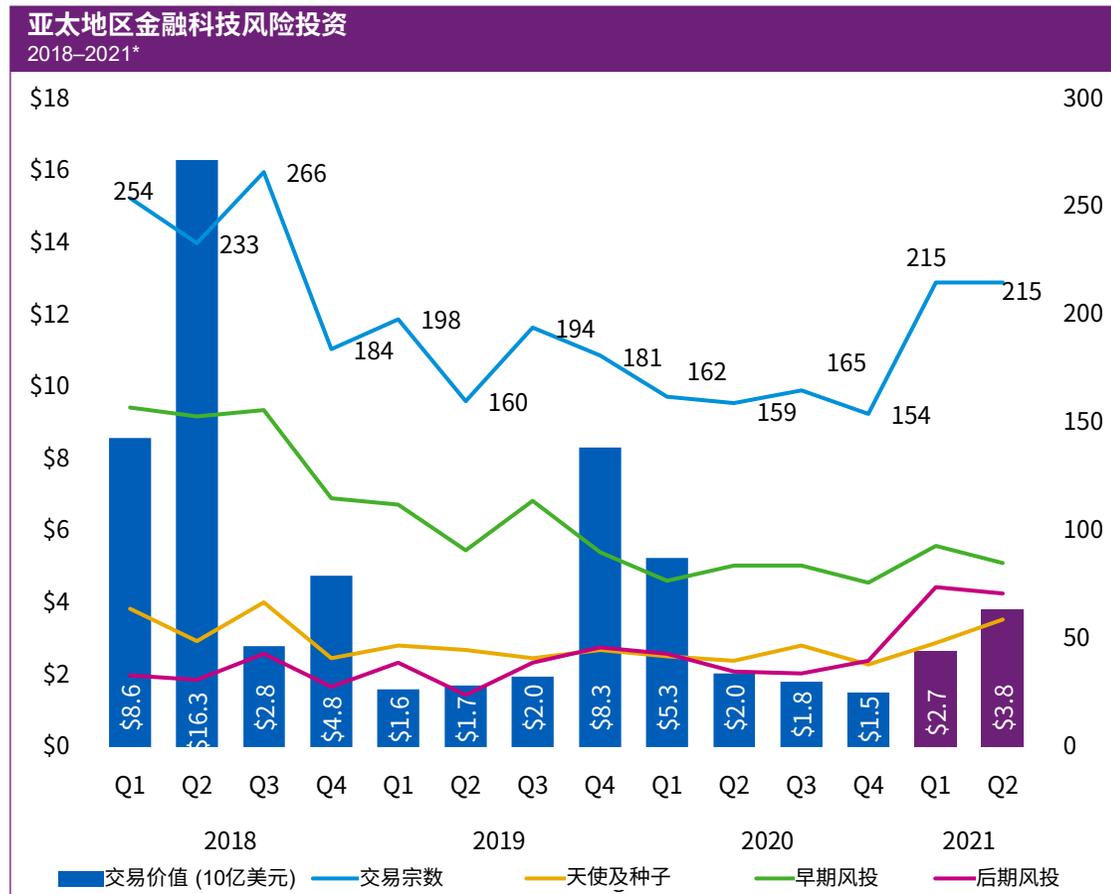
受影响期间过后交易出现反弹



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

区域分析之亚太地区

企业参与提升导致风险融资交易数量回升



信息来源:《金融科技动向》(2021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2021年6月30日止。

区域分析之亚太地区：中国内地与香港特区

中国内地吸引了13亿美元的金融科技投资，是自2019年下半年以来的最好成绩

- 中国内地金融科技投资从2020年下半年的9亿美元增加到2021年上半年的超过13亿美元。
- 2021年上半年中国内地未出现任何超大型风险投资交易，但那些已发生的超1亿美元的风投交易显示了金融科技初创企业的多元性正不断提升。在2021年上半年，医疗支付公司MediTrust Health筹资1.55亿美元，财富科技公司WeBull筹得1.5亿美元，资产数据管理企业Xuncetech 筹得1.08亿美元，B2B方案供应商XforcePlus 筹得1亿美元。
- 在加紧对加密货币的管控的同时，中国内地还在扩展其央行数字货币试点项目，纳入雄安新区的部分薪金支付，⁴⁴ 北京的地铁票价支付，⁴⁵和在两家北京本地银行提供数字货币与实物货币之间的兑换服务。⁴⁶
- 2021年上半年，中国内地的金融监管机构责令多家提供金融服务的平台公司加强自身监管合规度。⁴⁷



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

香港特区准备调整虚拟资产交易的发牌规则

- 数字银行牌照的引入，促使香港一些较成熟的银行着力提升各种能力，包括其用户界面、价值主张以及进入市场的方式等。
- 加密货币和加密货币交易所继续受到了香港投资者的关注，在2021年上半年进行了集资的加密货币企业包括Amber Group（1 亿美元）和Babel Finance（4,000 万美元）。在香港，风投基金和家族办公室对整个区块链生态系统的兴趣也日渐浓厚。
- 虽然加密货币交易所目前可以“选择加入”成为香港持牌实体，但在2021年上半年，香港财经事务及库务局表示所有虚拟资产交易所都必须取得只限于向专业投资者提供服务的牌照。制定这些规则的法规预计将在明年出台，这可能会影响中期的加密货币投资以及香港作为亚洲区块链中心的地位。⁴⁸

“与许多其他辖区相比，中国的金融科技市场非常成熟，支付等领域的投资在几年前已经正式起飞，而且许多明显的市场领导者正在纷纷涌现。现在我们所看到的不是那些投资在成熟领域的大型交易，而是越来越多小型交易专注于金融科技界别中成熟度较低的领域——例如B2B服务、财富科技、保险科技等。”

黄艾舟
金融科技主管合伙人，
毕马威中国

“香港已成为亚洲区块链和加密货币中心，也汇聚了相关顶尖人才。这是一个极其炽热的投资领域——随着中心化金融（CeFi）参与者希望透过收购来扩展实力，而投资者纷纷寻求从这些最令人振奋和增长最快速的资产领域中获利，我预计大量并购活动将持续出现。”

骆彬霖 (Barnaby Robson)
财务咨询合伙人，
毕马威中国

⁴⁴ <https://www.coindesk.com/china-cbdc-wage-pilot>

⁴⁵ <https://bitcoinst.com/after-chasing-off-bitcoin-miners-china-launches-new-test-for-digital-yuan/>

⁴⁶ <https://www.pymnts.com/cryptocurrency/2021/china-owned-commercial-bank-allows-digital-yuan-to-cash-conversions-at-atms/>

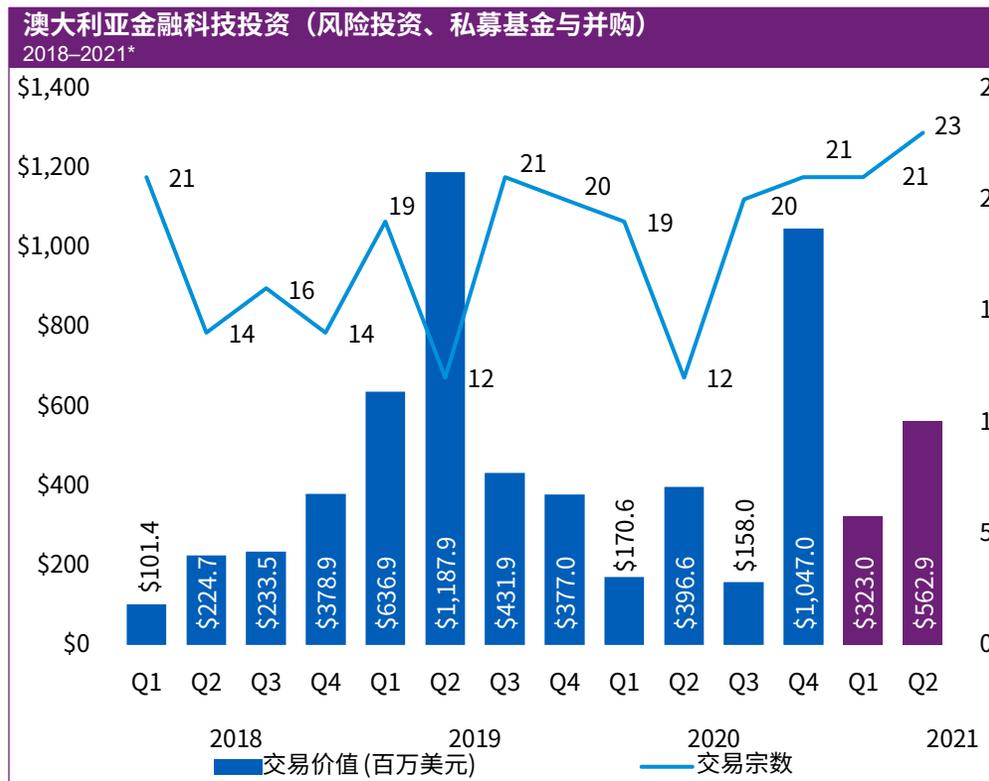
⁴⁷ <https://www.cnbc.com/2021/04/14/chinese-tech-stocks-rally-after-regulatory-compliance-pledge.html>

⁴⁸ <https://www.reuters.com/technology/hong-kong-restrict-crypto-exchanges-professional-investors-2021-05-21/>

区域分析之亚太地区：澳大利亚

澳大利亚本年开局良好，获近9亿美元的金融科技投资

- 澳大利亚本年开局良好，上半年的金融科技投资达8.9亿美元，包括澳大利亚国民银行以1.7亿美元收购数字银行86 400以及支付公司Airwallex、绿色能源公司POS credit和销售供应商Brighte的1亿美元融资。
- 除开放银行、数字银行、支付及B2B服务等领域外，投资者对数字按揭领域的兴趣日益上升；2021年上半年，Athena Home Loans筹得9000万美元。
- 业界对“银行即服务”（“BaaS”）解决方案的兴趣持续上升。2021年上半年，Westpac银行持续推进其与英国fintech 10x合作的BaaS模型开发，并宣布与身份认证合规科技企业FrankieOne 建立合作关系以实现无缝客户引导。⁴⁹
- 澳大利亚的数家大型银行已重点向生态体系和垂直市场参与者进行投资以简化和提升中小企和商家的体验；在2021年上半年，Commonwealth Bank向Amber Energy投资2000万美元，以为客户提供批发能源流程。⁵⁰



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

“澳大利亚的金融科技业正在飞速发展，其中涉及支付、数字银行和BaaS解决方案领域。2021年上半年，企业已积极开展工作，努力提升自身的能力和产品信息以为客户（尤其是中小企和商家）提供更广泛的解决方案。”

Ian Pollari
全球金融科技联席主管，合伙人及国家银行主管，毕马威澳大利亚

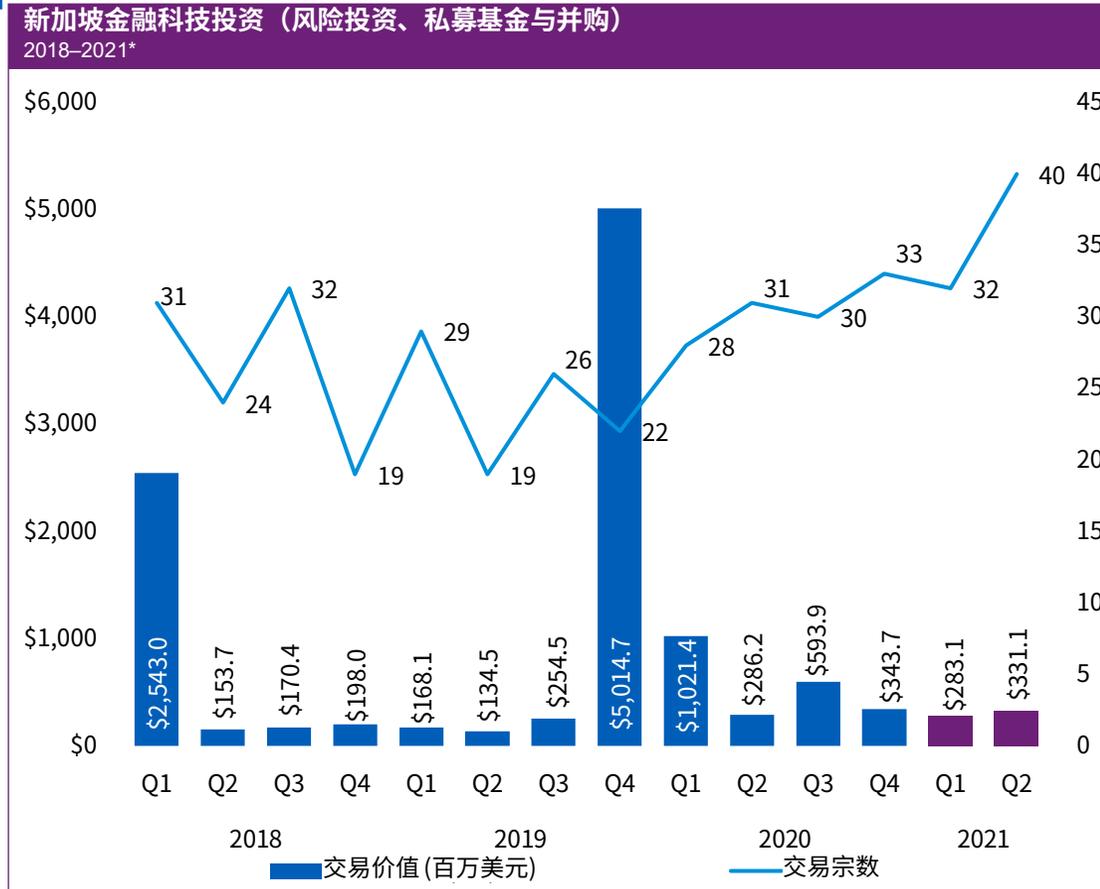
⁴⁹ <https://www.afr.com/companies/financial-services/westpac-expands-banking-as-a-service-diverging-from-cba-strategy-20210326-p57eau>

⁵⁰ <https://reneweconomy.com.au/energy-retail-upstart-amber-gains-new-funds-and-customer-base-in-cba-deal/>

区域分析之亚太地区：新加坡

Grab公布了400亿美元的SPAC合并

- 新加坡的金融科技投资出现一定程度的下滑，从2020年下半年的9.3亿美元下降至2021年上半年的6.14亿美元；电子钱包公司Matchmove融资1亿美元，是新加坡本季度的最大交易。
- 在2021年上半年，平台巨头Grab公布了一项400亿美元的SPAC合并，预示着下半年将迎来巨额交易。
- 新加坡四家获发牌的数字银行在上半默默耕耘，专注于扩建自身运营与产品；新加坡的现有银行还十分注重发展数字化产品和价值主张。
- 2021年上半年，新加坡金融管理局的绿色金融行业工作组公布了一系列旨在加速绿色金融发展的方案，包括发布一项有关气候相关披露的指引、一个绿色贸易融资架构以及有关如何在多个关键行业扩展绿色金融的建议和路线图。⁵¹



信息来源：《金融科技动向》（2021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2021年6月30日止。

“东南亚市场的关注重点是平台，关键点是包容性、可持续性、电子商务和高效融资渠道。通过这些平台，我们可以看到金融服务开始被重塑，同时，监管机构、央行和云供应商以数据开放的方式提供支持。”

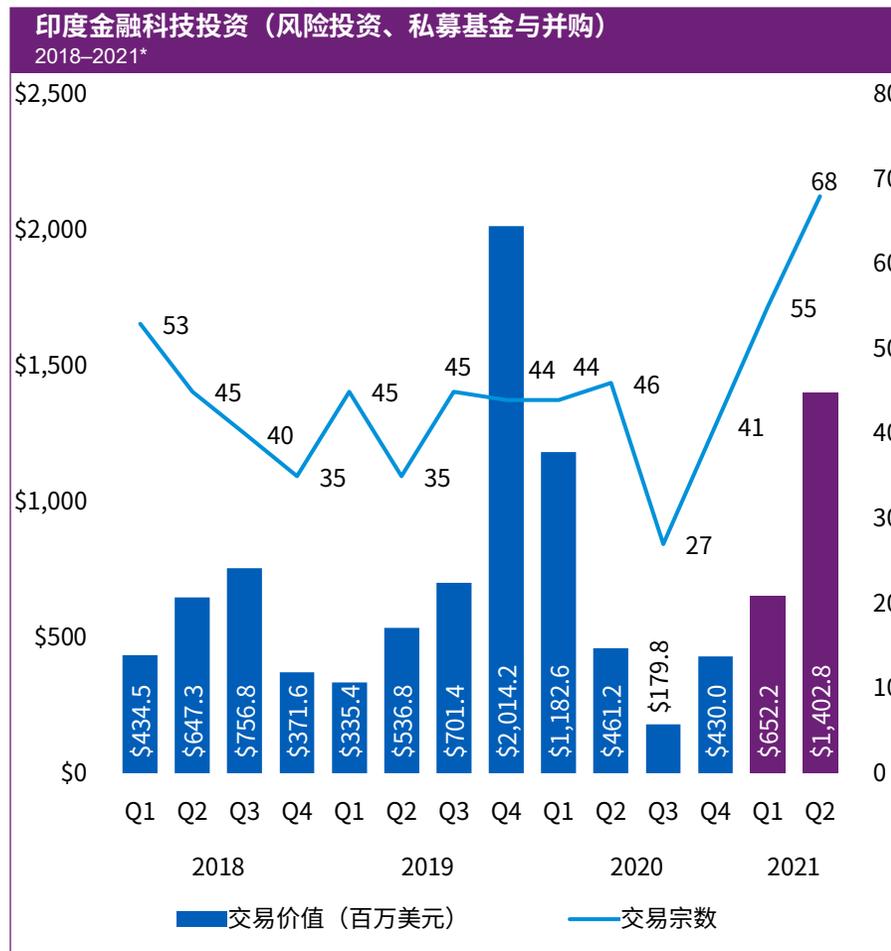
Anton Ruddenklau
全球金融科技联席主管，
金融服务咨询主管合伙人
毕马威新加坡

⁵¹ <https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2021/accelerating-green-finance>

区域分析之亚太地区：印度

印度在上半年获得超20亿美元的金融科技投资

- 印度本年上半年的金融科技投资已接近2020年全年总额。本年上半年的投资额达20亿美元，包括商户平台Pine Labs的2.85亿美元的私募融资轮以及多个超一亿美元的风险投资轮，包括Cred (2.15亿)、RazorPay (1.6亿)、KreditBee (1.53亿)、OfBusiness (1.1亿)和BharatPe (1.08亿)。
- 数字银行在印度有着重大影响，但其业务模式与区域内的其它辖区不同：印度的数字银行主要扮演SaaS供应商的角色，监管职责仍由银行合作伙伴承担。
- 印度早期的金融科技领导者继续向比邻领域扩张业务模式，务求为客户提供更多价值，如支付公司收购保险科技公司。
- 印度投资者对保险科技的兴趣日益浓厚；2021年上半年，多家保险科技公司获得中型风险投资或私募资金，包括Turtlemint (4600万)、RenewBuy (4500万)和 Digit Insurance (1800万)。



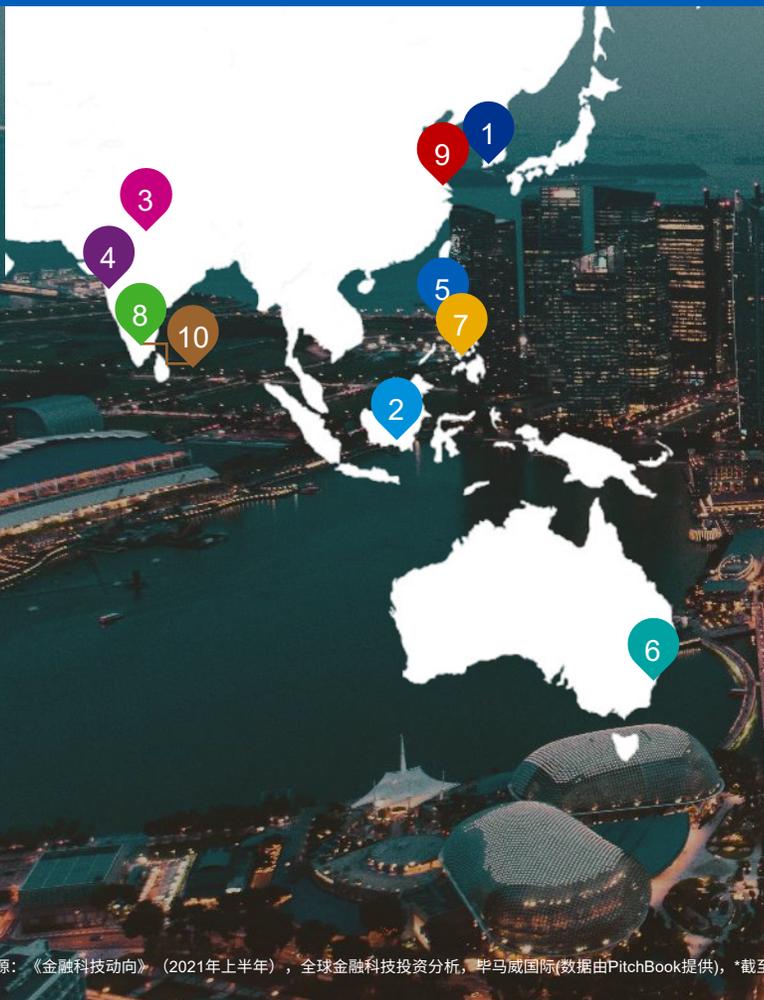
信息来源：《金融科技动向》（2021年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2021年6月30日止。

“印度的投资退出将有所增加，无论是通过IPO还是收购。在并购领域，金融科技企业或成为银行、大型金融科技企业或金融科技服务企业联合体的目标。在未来12个月，我们认为，领先的金融科技独角兽将通过申请IPO以进入强大的资本市场。银行还热衷于与金融科技企业合作，尤其是新型银行和财富科技平台。”

Sanjay Doshi
金融服务咨询主管合伙人
毕马威印度

亚太地区

2021年上半年亚太地区十大金融科技交易



1. Toss (财务软件) — 4.1亿, 南韩首尔 — 支付/交易 — 后期风险投资
2. Gojek — 3亿, 印尼雅加达 — 支付/交易 — 后期风险投资
3. Pine Labs — 2.85亿, 印度诺伊达 — 支付/交易 — 成长性股权投资
4. CRED (财务软件) — 2.15亿, 印度孟买 — 支付/交易 — D轮
5. Mynt — 1.75亿, 菲律宾达义市 — 支付/交易 — 后期风险投资
6. 86 400 — 1.703亿, 澳大利亚悉尼 — 银行业 — 并购
7. Voyager Innovations — 1.67亿, 菲律宾曼达卢永市 — 支付/交易 — 成长性股权投资
8. Razorpay — 1.6亿, 印度班加罗尔 — 支付/交易 — E轮
9. MediTrust Health — 1.546亿, 中国上海 — 支付、保险科技 — B轮
10. KreditBee — 1.53亿, 印度班加罗尔 — 借贷 — C轮

信息来源:《金融科技动向》(2021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2021年6月30日止。

关于我们

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、缓释风险并藉此机会获利。

毕马威金融科技专业人员包括遍布全球50多个金融科技枢纽的合伙人及员工，与金融机构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。



请访问 home.kpmg/fintech

联系我们

Ian Pollari

毕马威国际全球金融科技联席合伙人，
毕马威澳大利亚合伙人及全国银行业主管
电邮：ipollari@kpmg.com.au

Anton Ruddenklau

毕马威国际全球金融科技联席合伙人，
合伙人及金融服务咨询主管
毕马威新加坡
电邮：antonyruddenklau@kpmg.com.sg

Chris Hadorn

毕马威国际全球支付业务主管，
毕马威美国金融服务主管
电邮：chrishadorn@kpmg.com

John Hallsworth

合伙人，开放银行主管
毕马威英国
电邮：john.hallsworth@kpmg.co.uk

Fabiano Gobbo

毕马威国际全球合规科技主管，
风险管理咨询合伙人
毕马威意大利
电邮：fgobbo@kpmg.it

Gary Plotkin

毕马威国际全球保险科技主管，
主管及保险管理咨询主管，
毕马威美国
电邮：gplotkin@kpmg.com

John Armstrong

金融服务业合伙人及全国行业主管
毕马威加拿大
电邮：johnarmstrong@kpmg.ca

Stéphane Dehaies

FSI管理咨询副合伙人
毕马威英国
电邮：stephane.dehaies@kpmg.co.uk

黄艾舟

毕马威中国金融科技主管合伙人
电邮：andrew.huang@kpmg.com

Anna Scally

合伙人及金融科技主管
毕马威爱尔兰
电邮：anna.scally@kpmg.ie

Ilanit Adesman

毕马威以色列金融业风险管理合伙人
电邮：iadesman@kpmg.com

Gary Chia

合伙人及东盟金融服务监管与合规主管，
毕马威新加坡
电邮：garydanielchia@kpmg.com.sg

Bob Ruark

主管及金融服务战略及金融科技主管，
毕马威美国
电邮：rruark@kpmg.com

关于本报告

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：

- Ian Pollari, 毕马威国际全球金融科技联席主管合伙人, 毕马威澳大利亚合伙人及全国银行业主管
- Anton Ruddenklau, 毕马威国际全球金融科技联席主管合伙人, 毕马威新加坡合伙人及金融服务咨询主管
- Ilanit Adesman, 毕马威以色列合伙人, 金融服务风险管理及保险科技主管合伙人
- John Armstrong, 毕马威加拿大金融服务业合伙人及全国行业主管
- Spencer Burness, 毕马威美国咨询服务总监
- Gary Chia, 毕马威新加坡合伙人及东盟金融服务监管与合规主管
- Stéphane Dehaies, 毕马威英国金融服务管理咨询合伙人
- Sanjay Doshi, 毕马威印度合伙人及金融服务咨询主管
- Martin Ekstedt, 毕马威瑞典企业融资合伙人
- Fabiano Gobbo, 毕马威国际全球合规科技主管, 毕马威意大利风险咨询合伙人
- Chris Hadorn, 毕马威国际全球支付业务主管, 毕马威美国金融服务主管
- John Hallsworth, 毕马威英国合伙人, 开放银行主管
- 黄艾舟, 毕马威中国金融科技主管合伙人
- Charles Jacco, 毕马威美国网络安全服务主管及金融服务业主管
- Pat Kneeland, 毕马威美国创新与企业解决方案经理
- Bernd Oppold, 毕马威德国合伙人
- Bill Packman, 毕马威英国合伙人及财富管理咨询主管
- Laszlo Peter, 毕马威澳大利亚亚太区区块链服务主管
- Gary Plotkin, 毕马威国际全球保险科技主管, 毕马威美国保险管理咨询主管
- Barnaby Robson, 毕马威中国投资咨询合伙人
- Robert Ruark, 毕马威美国主管, 金融服务战略及金融科技主管
- Anna Scally, 毕马威爱尔兰合伙人及金融科技主管
- Ovais Shahab, 毕马威沙特阿拉伯金融服务业主管
- Gonçalo Traquina, 毕马威下海湾区咨询服务合伙人

关于本报告

方法

本报告采用的数据与分析（“数据集”）由PitchBook Data, Inc（“PitchBook”）于2021年7月7日提供，并采用该公司网站<https://help.pitchbook.com/s/>上刊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。

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。

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。

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. **合规科技** — 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。

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



李嘉林
华南区金融业主管合伙人
毕马威中国
+86 (755) 2547 1218
ivan.li@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



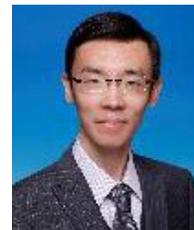
张豪
金融科技合伙人 (北方区)
毕马威中国
+86 (10) 8508 7509
tracy.h.zhang@kpmg.com



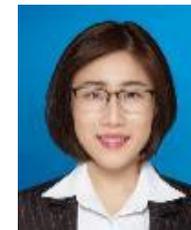
彭成初
金融科技合伙人 (华东及华西区)
毕马威中国
+86 (21) 2212 2408
eric.pang@kpmg.com



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



张君一
金融科技合伙人 (北方区)
毕马威中国
+86 (10) 8508 7182
charles.jy.zhang@kpmg.com



唐莹慧
金融科技合伙人 (北方区)
毕马威中国
+86 (532) 8907 1646
iris.tang@kpmg.com



home.kpmg/fintech



本报告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所载资料行事。

© 2021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，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。

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 H1'21（“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。