



2025下半年 金融科技脈動

全球金融科技產業投資分析



前言

在連續三年投資下滑後，全球金融科技市場於2025年出現反轉，交易規模成長、整體熱度回升，尤其是在數位資產領域。從已公布的2026年數位資產相關交易來看，市場表現同樣強勁。

全球金融科技相關投資總額在2024年至2025年間，從955億美元成長至1,160億美元。2025上半年與下半年的金融科技投資相對穩定，下半年投資額為563億美元。儘管交易件數仍面臨挑戰——2025年交易數量降至8年以來的低點4,719筆——但市場期待隨著退場環境改善，能重新活絡金融科技領域，並在未來一年帶動交易活動的回升。

美洲地區在2025年吸引全球超過一半的金融科技資金(665億美元)，其中包括2025下半年的274億美元。相較之下，歐非中東(EMEA)地區的金融科技投資為292億美元，其中138億美元來自2025下半年，而亞太(ASPAC)地區則為93億美元，其中46億美元發生在2025下半年。

數位資產領域在2025年成為金融科技投資者討論的

主導話題，部分原因是美國在2025年下半年通過《GENIUS法案》。此領域的投資額較前一年幾乎翻倍，於2025年達到191億美元。該領域呈現多元化發展，包括大型創投募資、併購活動，以及大量的首次公開發行(IPO)，其中Figure和Gemini皆在2025年下半年成功上市。

人工智慧(AI)在2025年同樣是金融科技投資者高度關注的議題，特別是那些希望提升效率並節省成本的企業。以AI為核心的金融科技公司在全球共吸引168億美元投資，而此數字預計在未來一年將持續上升，因為專注於AI的新創公司正努力將自身價值推向新高度，打造能真正使其從競爭中脫穎而出的永續AI解決方案。

“

經歷數年的收縮後，金融科技投資顯然正在重新站穩腳步。雖然交易件數仍低迷，但投入資本的增加，以及退出市場活動的回升，皆顯示投資人的信心正在提升，尤其是在數位資產與人工智慧等具備可擴展性的技術平台領域。隨著流動性改善，預期此股重新啟動的動能將在接下來的一年中進一步轉化為更強勁的交易活動。

”



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

除非另有說明，否則本報告中所引用的所有數據均以PitchBook提供的資料為基準，截至2025年12月31日。所有金額單位除非另有標註，皆以美元(US\$)計算。

前言

回顧過去六個月，可以看到市場情緒正迅速改善，投資者對更大型的交易表現出興趣，而越來越多成熟的新創公司也正準備邁向退出市場。在2025下半年觀察到的主要趨勢包括：

01

繼續專注於大型
後期交易

02

數位資產領域的
投資明顯增加

03

對AI驅動的金融科
技解決方案興趣日
益增加

04

美國IPO市場向金
融科技公司開放

展望2026年，全球金融科技市場呈現出一股樂觀氛圍。然而，真實的風險仍然存在，投資者與新創公司都必須共同面對，包括地緣政治衝突與緊張局勢、多個司法管轄區潛在的經濟衰退，以及對AI可能形成泡沫的擔憂。

無論您是一間大型金融機構的執行長，或是新興金融科技公司的創辦人，思考如何在未來一年把握機會、同時管理風險，皆是至關重要的。當閱讀本期《金融科技脈動》時，不妨問問自己：如何在把握機會的同時，無論面臨什麼挑戰，都能保持競爭力？

目錄

02

前言

05

全球洞察

16

金融科技市場

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

34

亞太地區洞察

A photograph of a modern glass skyscraper at sunset. The building's glass facade reflects the warm orange and red colors of the setting sun, creating a dramatic and futuristic architectural scene. The sky is a deep blue, and the building's structure is composed of dark metal frames and large glass panels.

2025下半年全球金融科技投資達
563億美元，共完成2,169筆交易。

全球洞察

全球年度金融科技投資增至1,160億美元，因投資者聚焦頂級大型交易

連續三年下滑後，全球金融科技市場的投資開始回升

2025年全球金融科技投資回升，由前一年的七年底點955億美元成長至1,160億美元，儘管交易數量已連續第四年下降，並跌至八年新低的4,719筆。金融科技活動在下半年略為放緩，2025下半年共有563億美元投資、合計2,169筆交易，相較之下，2025上半年為597億美元、2,550筆交易。

美洲地區在2025年占全球金融科技投資最大份額，但並未包辦2025下半年的最大筆交易

2025年美洲地區吸引665億美元、合計2,409筆交易，成為全球金融科技投資規模最大的區域——其中，美國占566億美元、1,977筆交易。歐非中東地區的金融科技投資達292億美元、1,484筆交易，而亞太地區則達93億美元、763筆交易。

2025下半年延續全年趨勢，美洲地區吸引274億美元、合計1,160筆交易——其中美國占239億美元、961筆交易；歐非中東地區達138億美元、617筆交易；亞太

地區為46億美元、362筆交易。儘管美國在2025下半年仍吸引最多金融科技投資，但三大筆交易中有兩筆發生在美國以外的司法管轄區：英國金融服務平台Revolut完成30億美元的創投募資；以色列Sapiens International被Advent私有化，交易金額25億美元；洲際交易所收購Polymarket的20億美元股份。

投資在創投(VC)與併購(M&A)領域同步上升——私募股權(PE)則呈現下降

全球在創投與併購領域的投資皆呈現年增。創投市場吸引最多投資567億美元、3,765筆交易，其中規模最大的是2025下半年英國金融服務平台Revolut的30億美元募資。企業創投相關投資占其中297億美元，較2024年的209億美元大幅增加。併購活動在2025年吸引554億美元的總交易價值，高於2024年的446億美元，其中最大筆交易為Ripple在2025下半年以10億美元收購美國GTreasury。相比之下，私募股權成長型投資則略微下滑——從2024年的55億美元(137筆交易)，下降至2025年的40億美元(114筆交易)。

“

展望2026年，金融科技產業正進入一個更趨平衡的階段——其特點包括選擇性成長、更清晰的獲利路徑，以及流動性的改善。儘管總體經濟與地緣政治風險依然存在，但更強勁的退出市場、更明確的監管環境，以及加速的創新步伐，正為持續投資與長期價值創造奠定良好基礎。

”



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

全球洞察

2025年全球對數位資產的投資幾乎翻倍

2025年可謂數位資產亮眼的一年，全球總投資額從112億美元幾乎翻倍至191億美元。雖然此項金額仍低於2021年創下的322億美元紀錄，但目前的成長動能預期將延續至2026年。此股成長主要受到監管明朗化所推動，包括美國通過《GENIUS法案》，為美元穩定幣建立框架；歐盟《加密資產市場監管法案》(MiCA)已於2024年底全面生效；英國相關監管預計在2027年推出。這些規範為數位資產市場提供更明確的方向，也增強投資者信心，推升市場持續成長。

2025年該產業中有相當多專注於數位資產的新創公司成功募集大量創投資金，而成熟企業也順利完成IPO退場，或宣布相關計畫。進入2026年後，許多公司預計會著重於擴大規模，尋求在競爭中取得領先。穩定幣在2025年亦出現明顯的興趣攀升，企業不論是直接參與，或透過聯盟的方式，皆紛紛進入此領域。資產代幣化也愈加受到關注，尤其是貨幣市場基金的代幣化，但包含不動產等其他資產的代幣化同樣逐漸受到重視。

以AI為重點的金融科技公司獲得168億美元投資，交易數量接近歷史高點

2025年AI成為主要的投資趨勢——不僅限於金融科技領域。與前一年相比，AI驅動的金融科技公司投資額由121億美元成長至168億美元，交易數量由1,183筆增加至1,334筆。企業在AI領域的活動尤其活躍，特別專注於能夠提升營運效率及改善既有流程的解決方案。雖然總投資額亮眼，但大多數資金仍流向更廣泛的AI領域，許多企業選擇直接與大型科技和AI公司合作。展望未來，AI專注型的金融科技公司將需要提升自身能力，無論是透過開發獨特的智慧財產或支持真正的商業模式轉型，才能吸引投資者的目光。

在投資人更謹慎下，支付領域仍持續出現大型交易

儘管年度投資額與前一年相比相對持平，但支付領域在2025年仍占全球金融科技投資相當大比例，全年共有542筆交易、總額達192億美元。在成熟市場中，投資者變得更加挑剔，將資金聚焦於領先的領域玩家，使其他公司面臨更大壓力。以2025年下半年為例，金融服務平台Revolut即獲得30億美元創投資金，以推動其全球成長策略，此次融資也將Revolut的估值推升至750億美元。新興市場在支付領域同樣吸引大量關注，其中南美洲在2025年下半年受到投資者青睞程度超越非洲和東南亞。

“

數位資產與代幣化很可能成為2026年的主要焦點。企業愈來愈多使用數位資產於貨幣市場基金、財務管理，以及應付與應收帳款流程。在金融服務領域，我們預期投資將涵蓋從資產代幣化、穩定幣開發，到託管、鏈上服務、鑄造與發行、交易等多個範疇，同時亦將推動資產與財富管理領域中新產品的蓬勃發展。然而，此領域並非毫無風險。我們需要對金融系統進行充分的盡職調查與壓力測試，以真正理解其對金融穩定性總體審慎因素所可能帶來的影響——不論是正面的還是負面的。

”



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

全球洞察

經歷三年低迷後，金融科技退場活動在2025年明顯升溫

2025年全球金融科技活動大幅回暖，退場價值由468億美元倍增至1,044億美元，創下歷史第三高紀錄，而交易數量也由438件提升至486件。值得注意的是，

各主要區域的退場數量與退場價值皆同步上升。在2025年，美洲地區的退場價值達到665億美元，其中美國占588億美元。相比之下，歐非中東及非洲地區有167件退場，總價值222億美元，而亞太地區有65件退場，總價值為88億美元。

美國IPO市場亦在2025年終於開始回暖。由創投支持的金融科技公司表現尤為亮眼，全球IPO退場價值達630億美元，僅次於2021年創紀錄的2,252億美元，為歷史第二高年度總額。上市後的表現也相當穩健，對未來的IPO申請案來說是一個正面訊號。



2026上半年值得關注的趨勢

- 數位資產領域的發展動能正在加速，投資者特別關注穩定幣與實體資產的代幣化。
- 由於迄今僅帶來有限回報，對投資者而言，大型支付平台整併的吸引力有所下降。
- 財富與資產管理正受到投資者愈來愈多的關注，其中也包括希望擁抱另類資產與資產切割(分割持有)的企業。
- 由於成熟市場的領導者吸引大部分目光，南美洲、東南亞與非洲等全球南方市場正成為支付領域的關鍵前線。
- AI持續推動轉型，而企業愈來愈傾向優先與大型科技公司及AI業者合作，而非新創公司。

全球洞察— 2026上半年金融科技熱門趨勢

展望2026年，我們對全球金融科技市場保持樂觀。AI在整體投資市場中的投入正大幅上升，投資者愈來愈聚焦於能夠解決特定產業需求的解決方案。監管環境也漸漸完善，逐步勾勒出未來的市場樣貌，尤其是在數位資產領域。新興市場受到更多關注，新的金融科技樞紐正持續形成。退場活動正在增加，而IPO市場也正重新開啟。現在是金融科技市場轉變的時刻，雖然不能忽視其中的風險，但我們仍期待2026年將會是金融科技投資的良好一年。

以下為2026上半年金融科技市場預測：

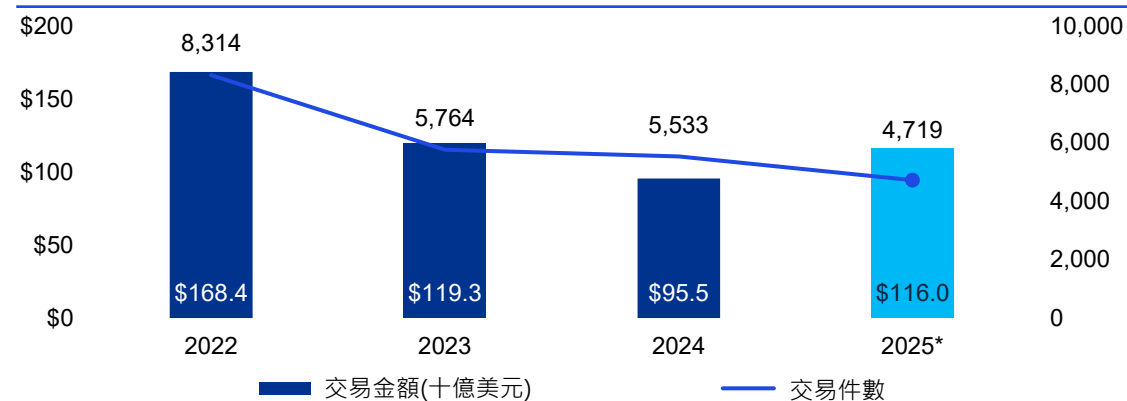
- 1. 穩定幣與其他數位資產持續增強動能—但風險仍不可忽視：**在全球市場中，隨著監管明確性的提升—特別是在美國—數位資產將繼續成為金融科技投資者的核心優先事項。傳統企業、逐漸成熟的新創公司，以及新創團隊等，皆希望在此領域中把握新的機會。然而，該領域的風險並未完全消失，因此在接下來六至十二個月，風險管理將是必須密切關注的關鍵領域。
- 2. 資本市場將迎來充滿顛覆性的一年：**2026年資本市場預計出現重大變革，投資者將關注市場的各個面向—從股票、權益市場，到債務資本市場、專案與出口金融，以及向私人信貸的轉移。這些領域過去較少成為顛覆式創新的焦點，但隨著越來越多新創公司專注於這些市場，它們在推動產業變革上的重要性預計將持續提升。
- 3. 資產管理領域持續轉型—尤其是亞太地區：**資產管理將會是值得關注的投資領域，特別是亞太地區，已有成熟的資產管理機構開始大幅推動前、中、後台的效率提升—包括遷移至雲端、採用資料解決方案、探索AI代理的整合，以及基金代幣化等方向，促使該領域非常具備吸引更多投資的良好條件。

- 4. 阿拉伯聯合大公國正積極布局，力圖成為實體資產樞紐：**阿拉伯聯合大公國持續崛起為中東地區強勢的金融科技中心，杜拜與阿布達比的投資活動皆呈現增長。在未來六個月內，阿拉伯聯合大公國很可能會更加積極吸引人才、新創企業與投資者，作為其推動成為全球金融科技核心樞紐，以及全球實體資產代幣化之都的重要策略之一。
- 5. AI持續推動投資與市場關注—焦點多在與大型科技公司的合作，但並非僅止於此：**AI將持續是全球最熱門的投資趨勢—其影響範圍遠超越金融科技領域。大量關注將來自企業，希望透過AI提升效率、降低成本，而合作重點主要集中在大型科技公司與AI業。致力於金融科技的AI新創，若想吸引投資與市場注意，將愈來愈需要專注於打造具獨特性的智慧財產，能在金融服務領域帶來轉型價值—無論是透過全新的產品與服務，或能夠改變商業模式的創新解決方案。

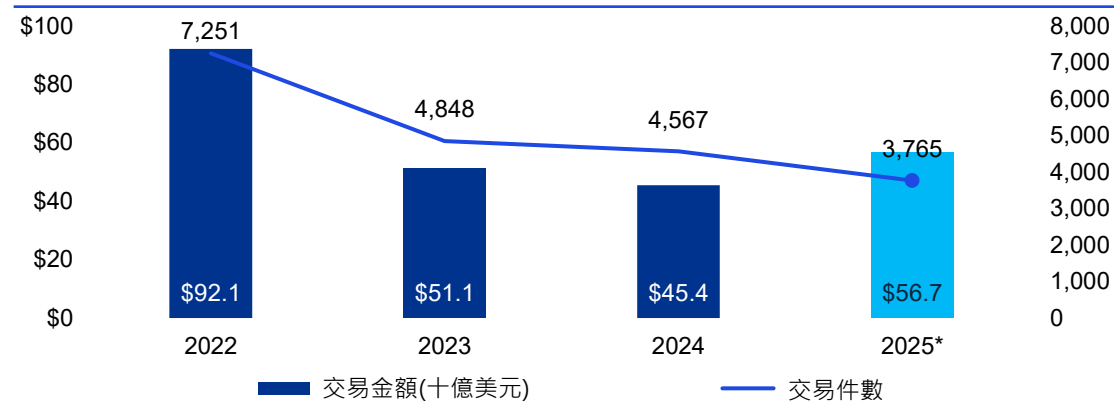
全球洞察

多數資產類別的交易活動正在回升

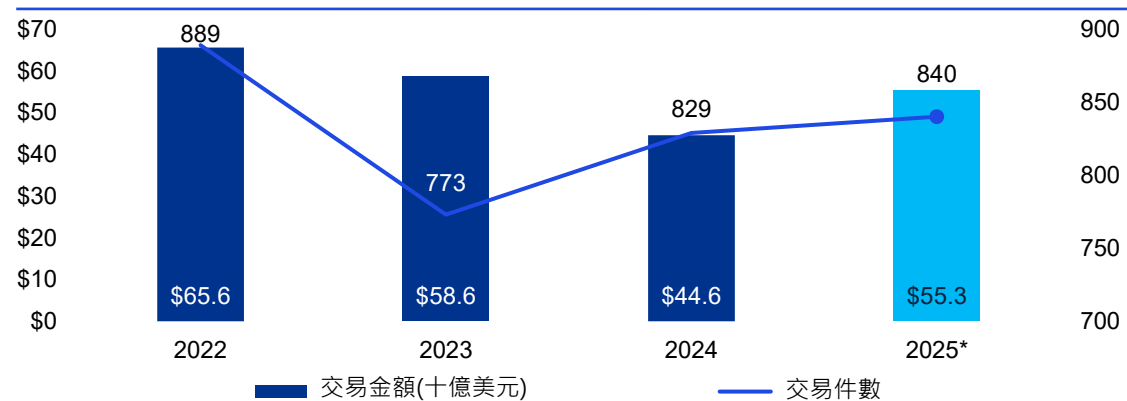
全球金融科技總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



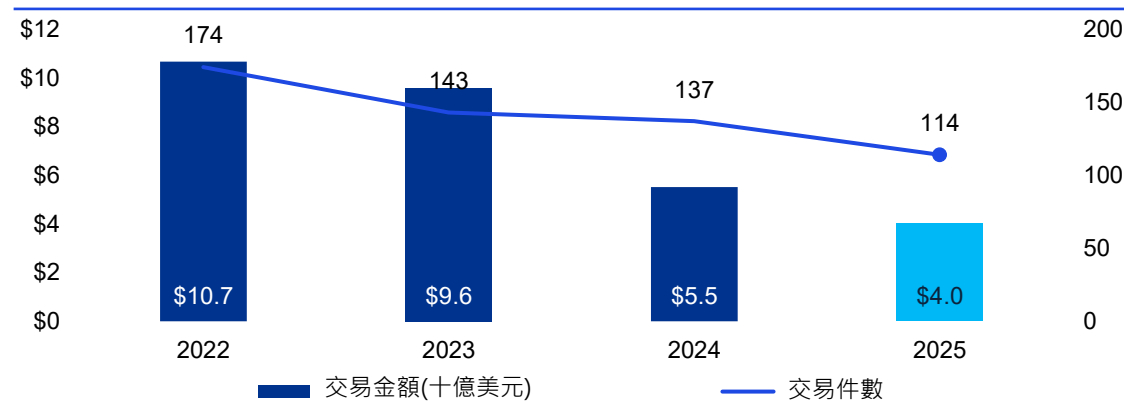
全球金融科技的創投投資活動 2022-2025*



全球金融科技的併購活動 2022-2025*



全球金融科技的私募股權成長型投資活動 2022-2025*

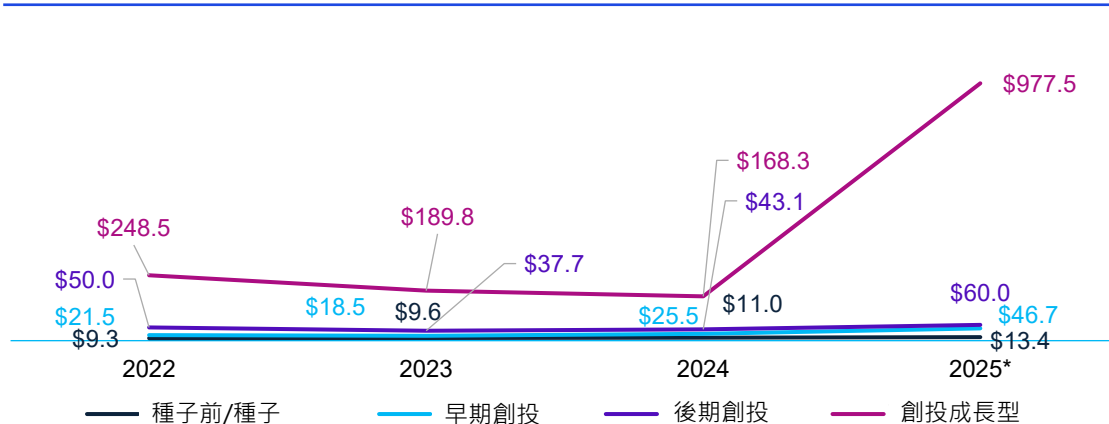


資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

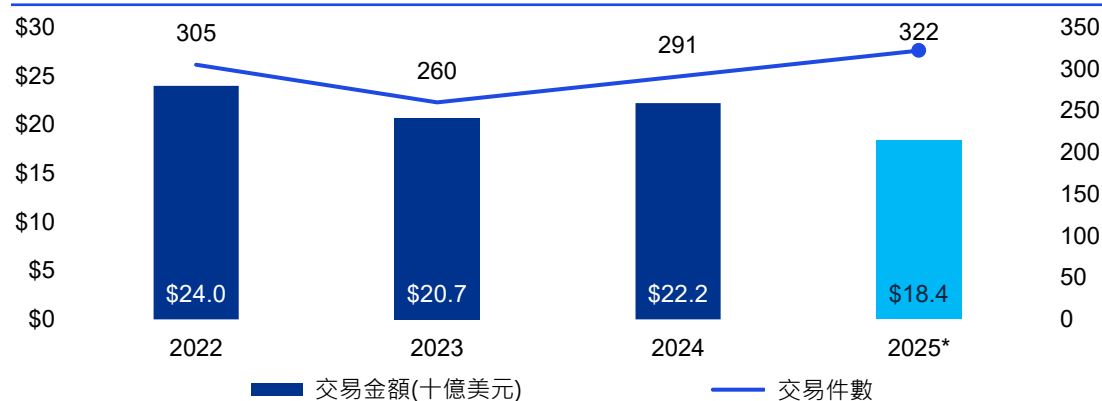
全球洞察

創紀錄的交易規模顯示需求強勁，但也伴隨謹慎態度，反映市場處於整併周期後期

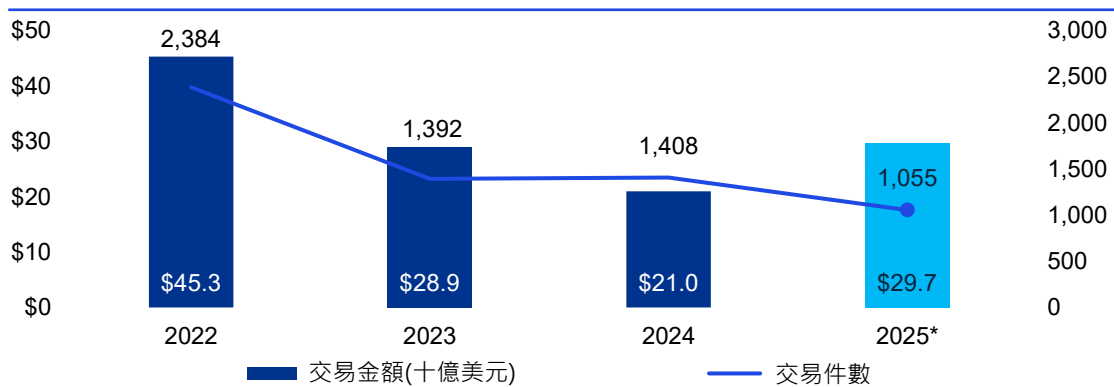
全球金融科技各輪的投前估值中位數(百萬美元) 2022-2025*



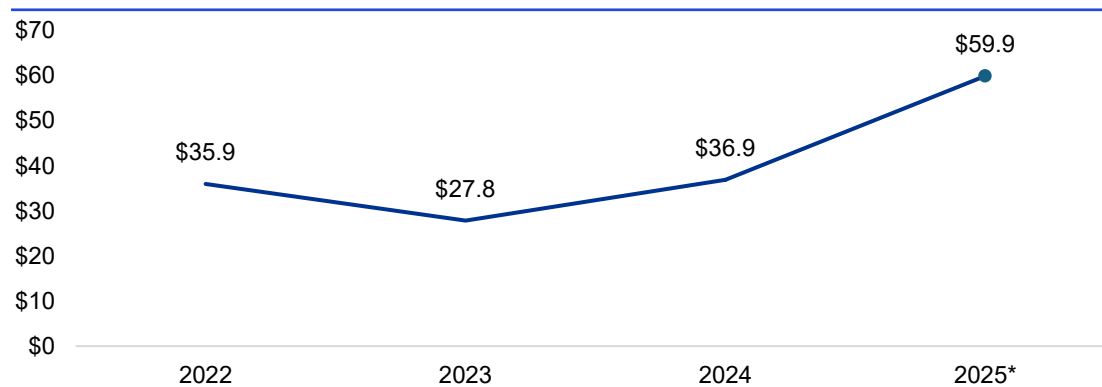
全球金融科技的跨境併購活動 2022-2025*



全球金融科技中包含企業參與的創投投資活動 2022-2025*



全球金融科技的併購交易中位數規模(百萬美元) 2022-2025*

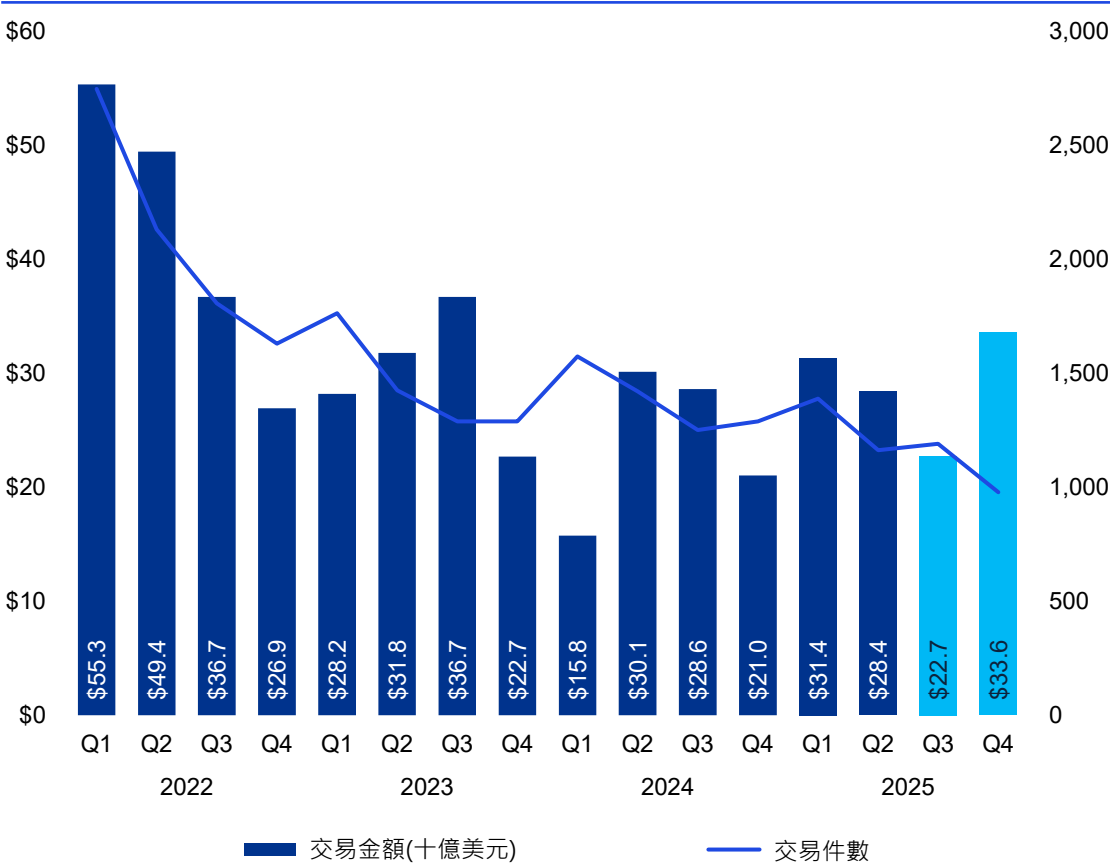


資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

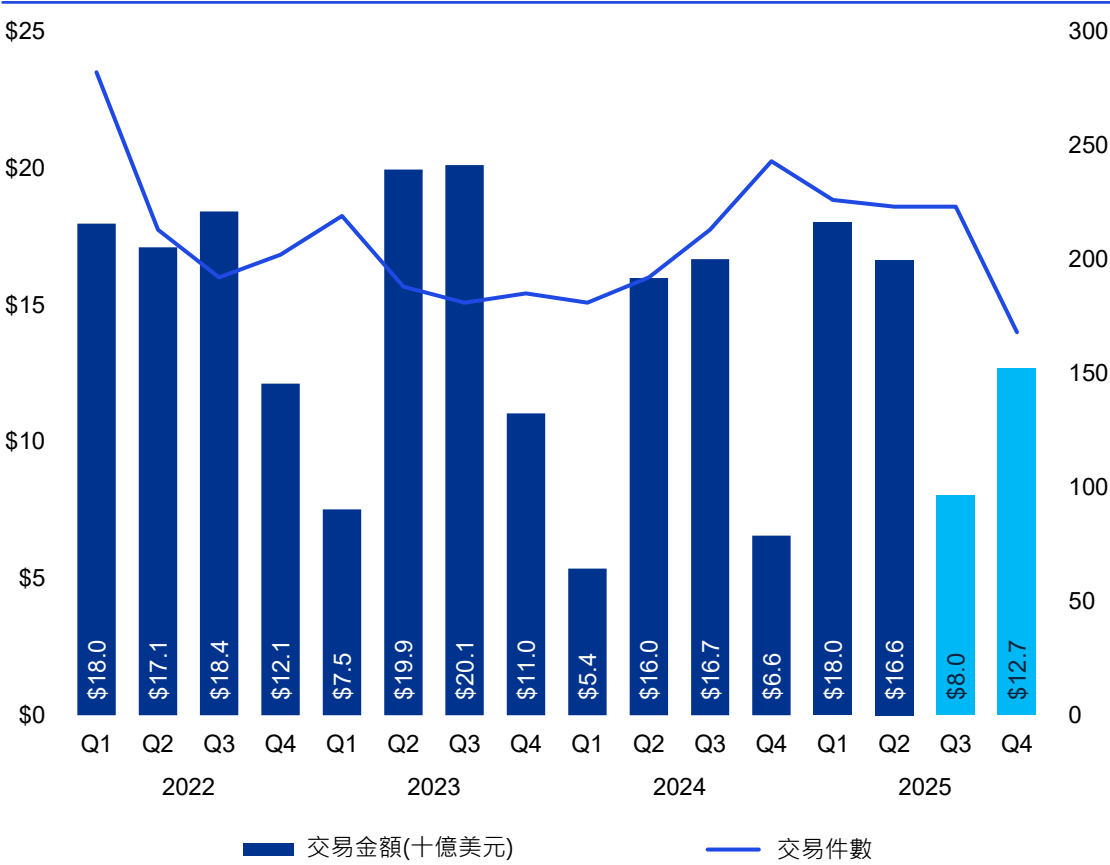
全球洞察

強勁的年度收尾帶來比預期更強的成長動能

全球金融科技總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



全球金融科技的併購活動 2022-2025*

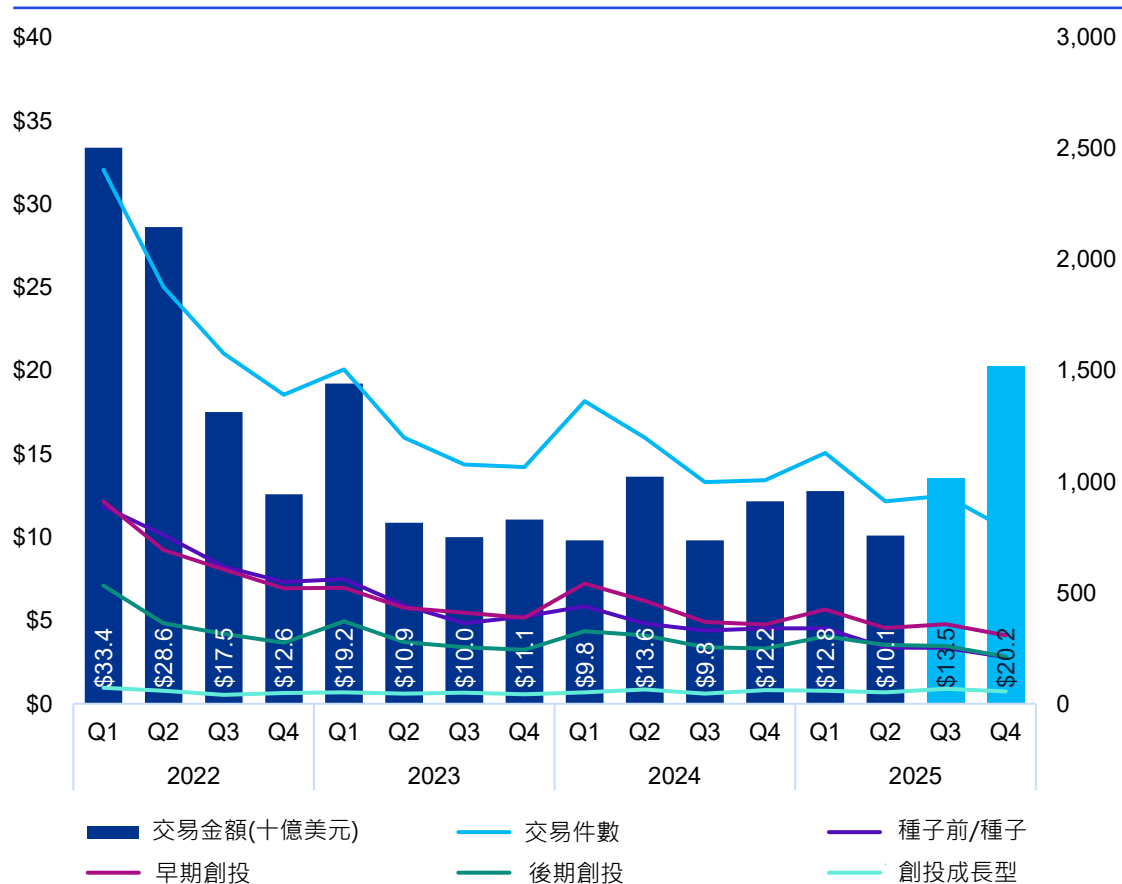


資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

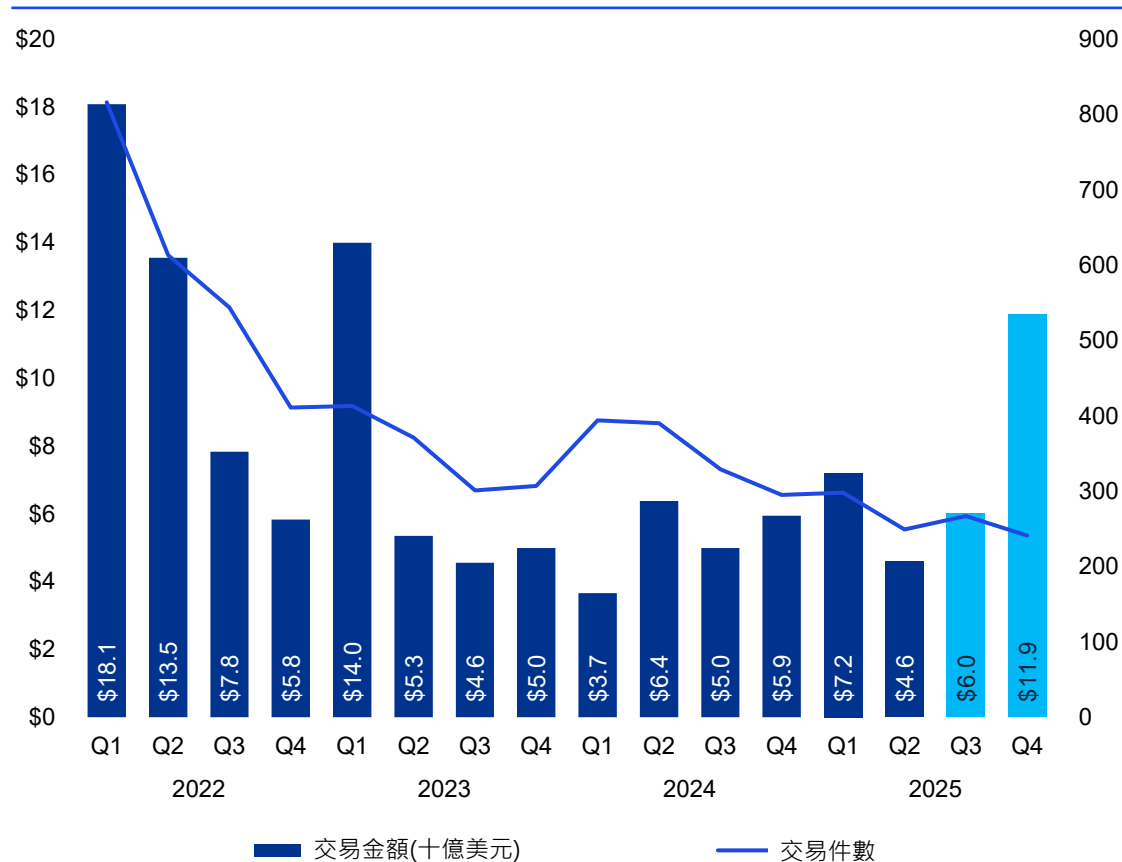
全球洞察

隨著市場樂觀情緒回升，創投投資增加

全球金融科技的創投投資活動 2022-2025*



全球金融科技中包含企業參與的創投投資活動 2022-2025*

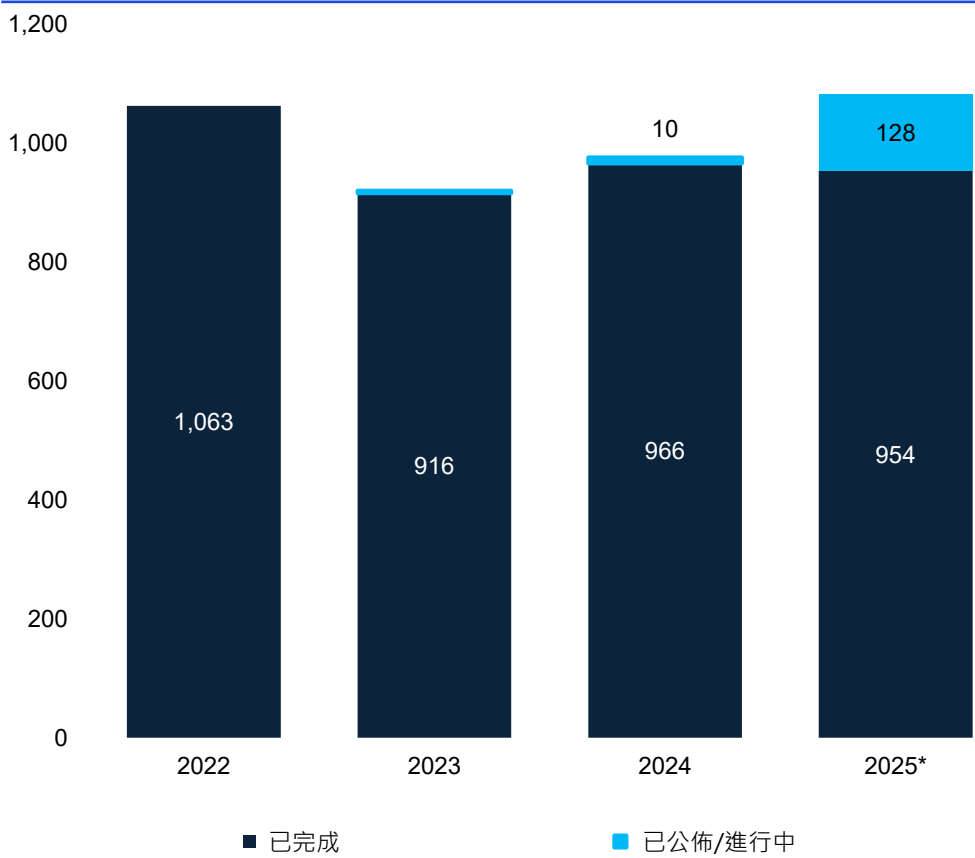


資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

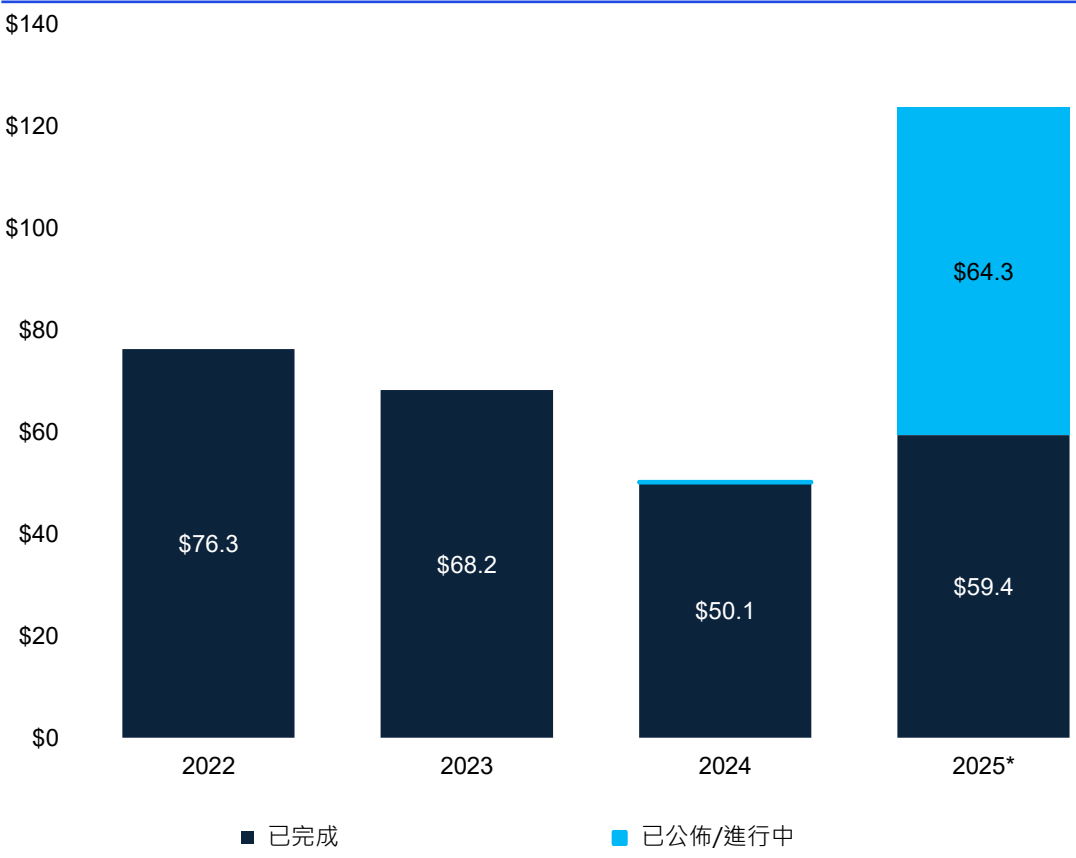
全球洞察

2025年公布的交易額大幅攀升，達到驚人的水準，超越已完成交易的總額

依交易狀態區分，全球金融科技領域的私募股權及併購活動(十億美元) 2022-2025*



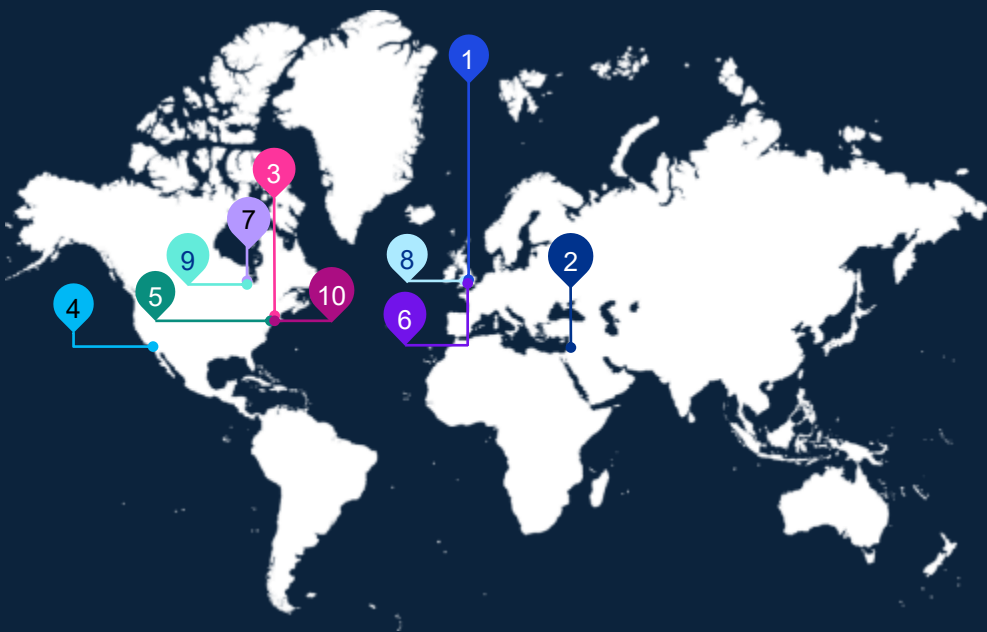
依交易狀態區分，全球金融科技領域的私募股權及併購活動(十億美元) 2022-2025*



資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

全球洞察

2025下半年全球十大金融科技交易



1. Revolut — \$30億美元, 倫敦, 英國 — 銀行 — 後期創投
2. Sapiens International Corp. — \$25億美元, 霍隆, 以色列 — 保險科技 — 私有化
3. Polymarket — \$20億美元, 紐約, 美國 — 市場 — 後期創投
4. MeridianLink — \$20億美元, 科斯塔梅薩, 美國 — 借貸 — 私有化
5. Kalshi — \$10億美元, 紐約, 美國 — 市場 — 後期創投
6. Revolut — \$10億美元, 倫敦, 英國 — 銀行 — 後期創投
7. GTreasury — \$10億美元, 布法洛格羅夫, 美國 — 企業對企業/後台 — 併購
8. Calastone — \$8.952億美元, 倫敦, 英國 — 基礎設施 — 併購
9. Trading Technologies — \$8.35億美元, 芝加哥, 美國 — 後台 — 次級收購
10. Institutional Capital Network — \$8.2億美元, 紐約, 美國 — 財富管理科技 — 私募股權成長型

資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

金融科技市場

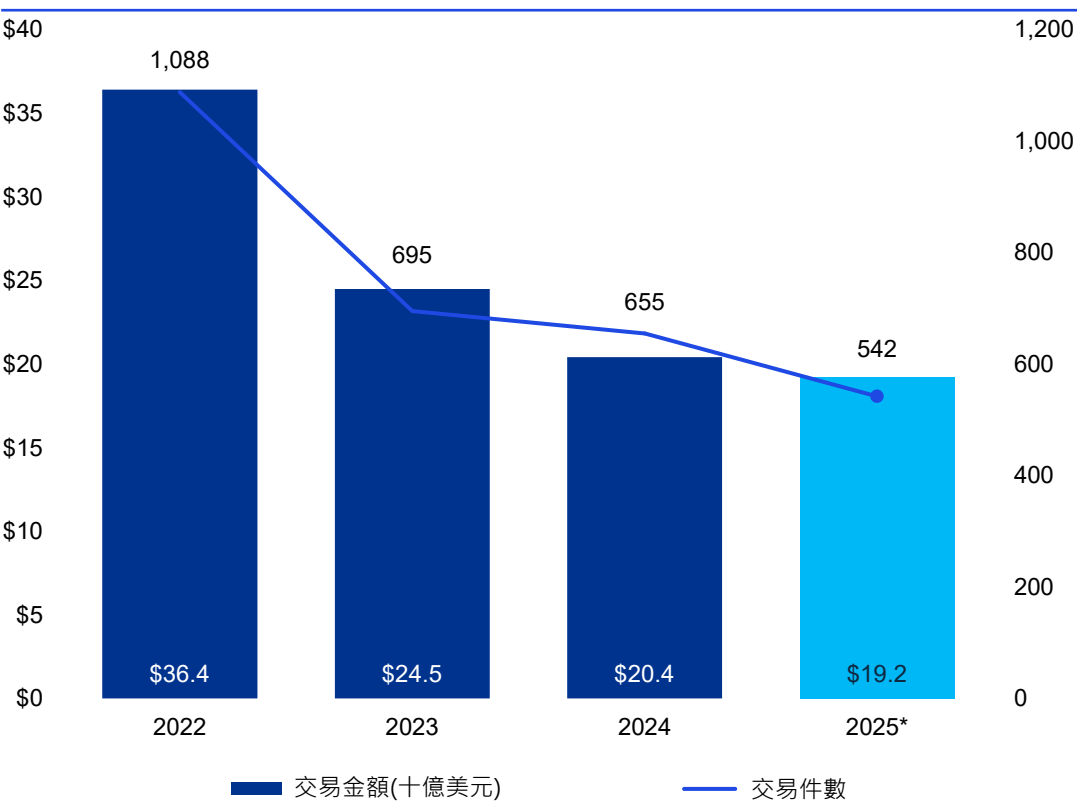
- 支付
- 保險科技
- 網路安全
- 數位資產
- 監管科技
- 財富管理科技



金融科技市場 – 支付

支付產業在2025年出現少量但規模更大的交易

全球支付領域的總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

全球支付領域的投資在2025年與前一年相比大致持平，2025年投資額為192億美元，略低於2024年的204億美元。同期交易數量則明顯下降，由655件降至九年新低的542件。交易價值的下滑反映出投資者變得更加謹慎，越來越多投資資金集中在具有穩健基本面、正在擴張的成熟大型企業上，而非風險較高的早期公司。

英國金融服務平台Revolut在2025上半年完成的30億美元創投募資，是該期間支付領域最大的交易；其次是印度支付應用程式PhonePe的6億美元募資、美國跨境支付解決方案Ripple的5億美元募資，以及英國金融科技即服務平台Rapyd Financial Network所完成的5億美元募資。

2025下半年支付產業的主要亮點包括：

隨著資金集中於具實績的企業，交易數量持續下滑

2025年支付領域的交易數量持續下降，主因是投資者越來越將資金集中投入在大型、具備驗證過基本面的企業，並支持其擴張。

新興市場的投資者興趣持續增加 — 特別是南美洲

在支付領域中，新興市場(包括南美洲、非洲和東南亞)持續受到金融科技投資者的青睞。南美洲在2025下半年表現尤為突出，主要受惠於監管進展、數位支付的快速增長(由巴西Pix與阿根廷Transferencias 3等即時支付系統推動)，以及競爭強度提升等多重因素。在非洲，行動貨幣生態系與M-Pesa等支付平台持續發展與擴張，成長動能來自金融普惠與跨境匯款需求；在東南亞，數位支付的採用依然穩健，受到行動錢包、QR支付及友善監管環境的支持。

金融科技市場 – 支付

企業對企業支付基礎設施持續受到金融科技投資者青睞

2025年支付領域的投資從具投機性的消費者模式轉向企業對企業支付。2025下半年企業對企業支付基礎設施成為金融科技領域中最具活力、亦最具策略意義的板塊之一，不僅在交易數量上位居第一，整體交易金額也最高，反映出市場對可擴展且模組化的支付解決方案具有強烈需求。

即時支付從基礎設施階段邁向採用與商業化

即時支付在2025下半年受到高度關注，部分原因來自於商用即時支付解決方案的演進——從基礎設施部署階段，轉向具有明確營收模式的商業化階段。2025下半年也見證多軌支付方案及外匯與財資管理領域支付編排的興趣和採用率成長。隨著越來越多司法管轄區把即時支付視為優先事項，加上ISO 20022為跨境即時支付提供全球標準，各金融機構組成的聯盟亦逐漸形成，並推動相關技術的採用。2025下半年Swift與全球30家金融機構合作，宣布開發一個以區塊鏈為基礎的帳本，以支援即時支付與代幣化價值轉移。

數位資產活動與募資持續成長

數位資產活動的增長奠基於美國與歐盟等地的監管框架(例如GENIUS法案)，這些規範降低風險，並促進機構投資者的參與及信心。這些產業里程碑帶動支付領域的交易數量提升，同時也促使數位資產進一步融入傳統金融服務體系之中。

支付領域的併購走向中型、能力導向的交易

支付領域在金融科技併購市場中持續扮演推動力的角色。特別是在2025年，中型規模的支付併購交易大幅增加，反映出產業從以往追求大規模擴張，轉向更具策略性的整合。買方企業更加重視能提升獲利與核心能力的標的，而非追求超大型併購，以加強營運韌性與市場競爭力。

“

在2025下半年，企業對企業支付成為金融科技投資者的重點，特別是那些具備可擴展性與模組化的平台，能提供安全、無縫的跨境交易，並整合合規功能與AI能力。此股成長動能反映出市場對於能處理日益複雜的交易、同時提升效率並帶來明確投資報酬率的基礎架構需求不斷升高。

”



Courtney Trimble
支付全球主管
KPMG International
支付主管
KPMG美國所

金融科技市場 – 支付



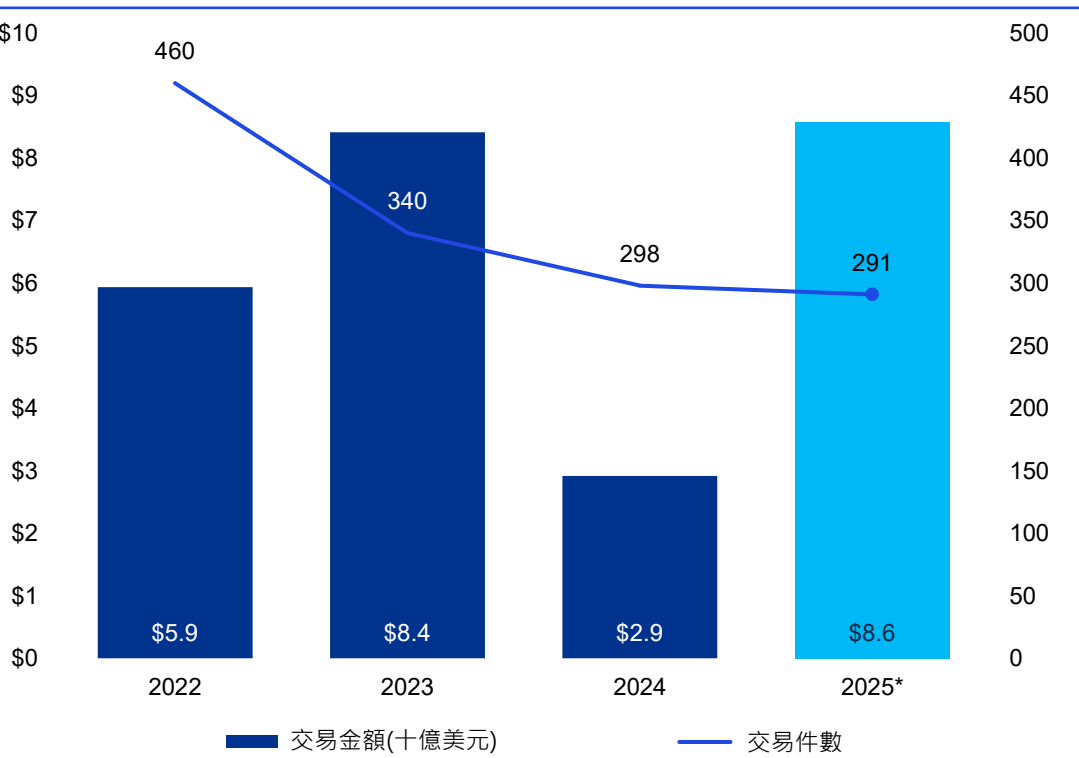
2026上半年值得關注的趨勢

- 垂直領域的支付方案持續獲得投資者青睞，特別是在醫療保健領域，因為支付流程對現金流、拒付率及人力效率具有顯著影響。
- 隨著ISO 20022訊息標準的採用率持續提高，即時支付的互通性也不斷增強。
- 產業聯盟與策略夥伴關係在塑造數位資產與即時支付基礎設施方面扮演關鍵角色。
- 對穩定幣與數位貨幣的關注不斷提升，特別是在跨境支付最佳化與成本降低的觀點下。
- 對AI的關注度持續提升，特別是在其在支付價值鏈中解鎖變革性能力的潛力，能重新塑造支付營運模式。
- 代理式商務在消費者領域特別有助於推動通路與配送模式的顛覆，同時亦開始在批發市場的支付金融市場基礎設施中站穩腳步。

金融科技市場 – 保險科技

保險科技投資上升至86億美元，遠遠超過2024年的水平

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



2024年全球保險科技總投資額降至29億美元，為10多年來新低後，2025年反彈至86億美元，與2023年的投資水準相近，但仍明顯低於2019年創下的159億美元歷史高點。交易數量仍疲弱，2025年的交易件數略微年減，降至291件，為10年來最低。

保險科技投資的大幅成長主要由兩筆重大的大型交易所帶動：2025上半年隸屬於慕尼黑再保險集團的Ergo以26億美元收購美國中小企業數位保險公司Next Insurance；2025下半年私募基金Advent以25億美元將以色列的軟體即服務的保險服務公司Sapiens International Corporation私有化。其他交易規模相較之下皆較為溫和，不過仍有數家保險科技公司在年度內完成超過1億美元的創投募資。特別是在2025下半年，美國數位家庭保險公司Kin完成2.5億美元募資、德國數位保險平台Wefox完成1.75億美元募資、美國AI驅動的保險平台Federato完成1億美元募資。在亞太地區，2025下半年最大的保險科技交易是香港線上醫療保險公司Bowtie完成的7,000萬美元募資。

2025下半年保險科技產業的主要亮點包括：

投資人正將焦點從高資本需求的保險科技公司轉移

在2025年的整體期間，投資人對於資本需求高的保險科技公司展現愈來愈大的猶豫，特別是那些依賴保險執照、且因難以達成獲利及缺乏強勁報酬而備受挑戰的業者。

資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

金融科技市場－保險科技

AI正在重塑市場版圖，推動保險公司與AI供應商之間的合作

2025年AI持續改變保險產業的競局，傳統企業對AI解決方案的採用率不斷提升。2025下半年這些進展主要來自於傳統保險公司設立內部AI部門，以及與大型AI供應商建立合作關係，而非依賴外部的保險科技廠商。

第一波AI採用著重於提升效率

與其他金融科技子領域相似，AI採用的第一波熱潮大多集中在提升關鍵業務流程的效率。展望未來，預期第二波AI創新將推動保險商業模式更根本性的變革，特別是在預防性措施及新產品開發等領域。

地理位置在AI採用上扮演重要角色

在保險業中，AI解決方案的採用情況因地理位置與當地特性而呈現明顯差異。在具備較高監管要求的地區(如歐盟)，AI的應用主要著重於提升後台作業效率(如理賠流程)，而在美國和新加坡等其他司法管轄區，AI解決方案的採用則廣泛涵蓋整個保險價值鏈。

“為吸引未來投資，保險科技公司必須展現具有辨識度的智慧財產，能夠為保險業帶來實質性的轉型——不論是透過創新的產品，或是新的商業模式，特別是在AI驅動解決方案的領域。保險科技公司可能需要突破既有框架，發展真正具差異化的能力，才能脫穎而出。

”



Ilanit Adesman Navon

保險業AI應用共同主管

KPMG International

合夥人，保險與金融科技主管

KPMG以色列所

金融科技市場 – 保險科技



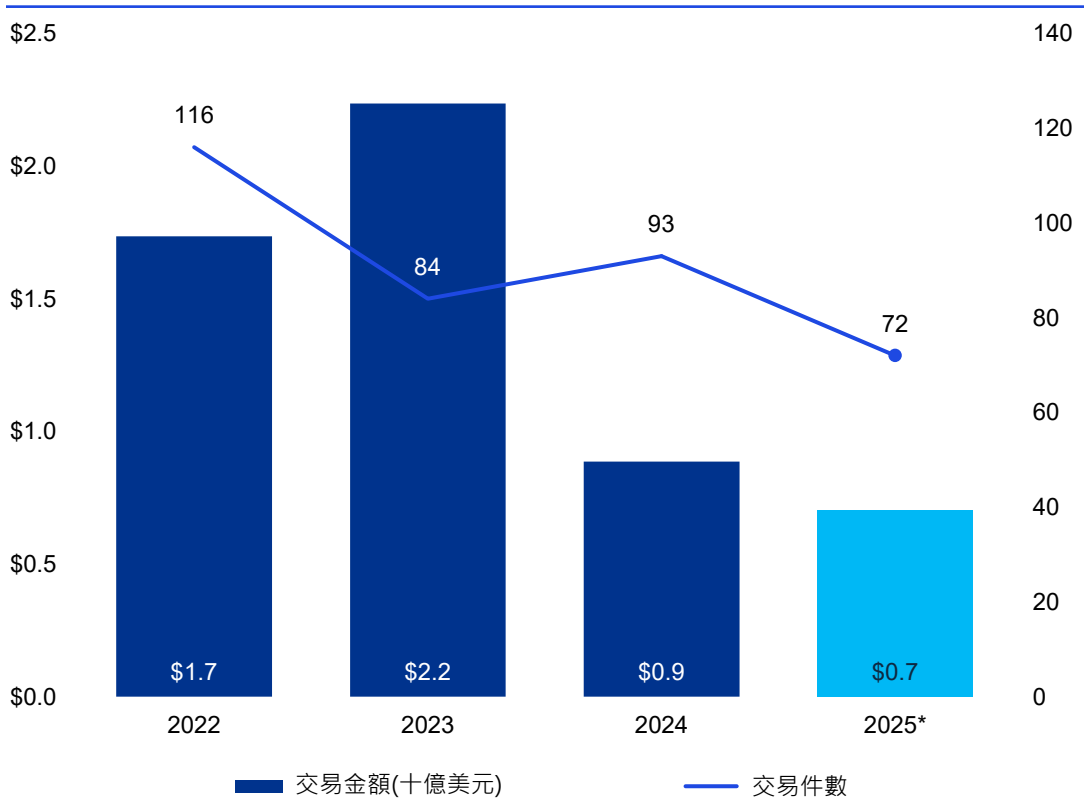
2026上半年值得關注的趨勢

- 鑑於量子運算具備在保險與銀行業帶來重大變革的潛力，特別是在網路安全領域，投資人對其興趣正持續提升。
- 保險科技公司愈來愈專注於開發獨特的智慧財產。
- 企業因其資料的規模與敏感性，選擇與大型AI模型供應商合作。
- 愈來愈多保險科技公司因無法籌得額外資金而希望出售，特別是那些資本需求高、且已意識到在其生命週期內無法實現獲利的保險科技公司。

金融科技市場 – 網路安全

2025年網路安全投資降至七年來新低

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



2025年全球對金融科技領域網路安全新創的總投資額與交易數量皆降至七年新低，僅於72筆交易中投入7億美元；相較之下，2024年則是在93筆交易中投入8.9億美元。

2025年創投募資占大多數以金融科技為主的網路安全相關交易，其中最大一筆為美國數位身分驗證公司ID.me於2025下半年募得的3.4億美元。其他網路安全交易的規模則小得多，2025下半年較大的募資案包括葡萄牙詐欺偵測平台Feedzai的7,500萬美元募資、捷克詐欺偵測平台Resistant AI的2,500萬美元，以及以色列AI驅動的身分認證公司Glide Identity募得的2,000萬美元。

2025下半年網路安全產業的主要亮點包括：

大型平台業者推動產業整併

2025年隨著大型網路安全平台與科技巨頭持續收購具利基技術的中小型網路安全新創，以擴展自身平台能力，整併依然是網路安全產業的核心策略。2025下半年主要平台業者CrowdStrike宣布計畫收購AI網路安全公司Pangea，以提供更全面的AI偵測與回應解決方案。

資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

金融科技市場 – 網路安全

資料安全受到矚目—由蓬勃發展的AI領域帶動

儘管2025年直接與金融科技相關的網路安全投資有所下降，但整體網路安全產業仍快速演進，主要受到對AI與代理式AI逐漸強烈的關注所驅動。隨著企業與網路安全公司意識到必須具備安全且可信任的資料，才能支撐自動化與代理式AI的應用，無論是在一般企業營運，或是在推動網路安全解決方案方面，資料與數據安全因此成為特別熱門的焦點領域。

創投與私募股權投資走弱，投資人採取觀望態度

目前的網路安全市場充斥著提供利基產品的小型公司。隨著產業越來越集中於大型平台業者，許多創投與私募股權投資人預期這些小型公司將被大型企業收購，或是逐漸被淘汰。因此，許多投資人對此產業採取觀望策略，希望在市場格局更明朗後再進行新的投資。此外，投資人希望其現有投資組合中的公司能夠有良好的退場結果，這也可能是影響目前私募股權與創投投資趨勢的另一個因素。

許多大型銀行正在考慮重新架構其網路安全策略

金融機構對代理式AI的興趣在2025年迅速升溫，2025下半年許多銀行，特別是一線大型銀行，開始更加重視此領域。許多銀行已開始將資料整合至受保護的資料湖中，以便更有效運用代理式AI解決方案。在網路安全方面，金融機構也開始探索代理式網路安全模型如何協助降低營運支出，同時改善網路安全成果。如此演進很可能將推動託管式網路安全服務的轉型，因為金融機構將會在內部處理越來越多的分級與初判相關工作。

“六個月前，由代理式AI驅動的網路安全仍像是一個令人期待的未來概念，而投資人只是在觀察。如今技術發展速度快到金融服務機構已意識到不能再等待，再過六個月，它就會成為主流，而任何尚未開始投入的公司，都有可能失去競爭優勢。

”



Charles Jacco

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

金融科技市場 – 網路安全



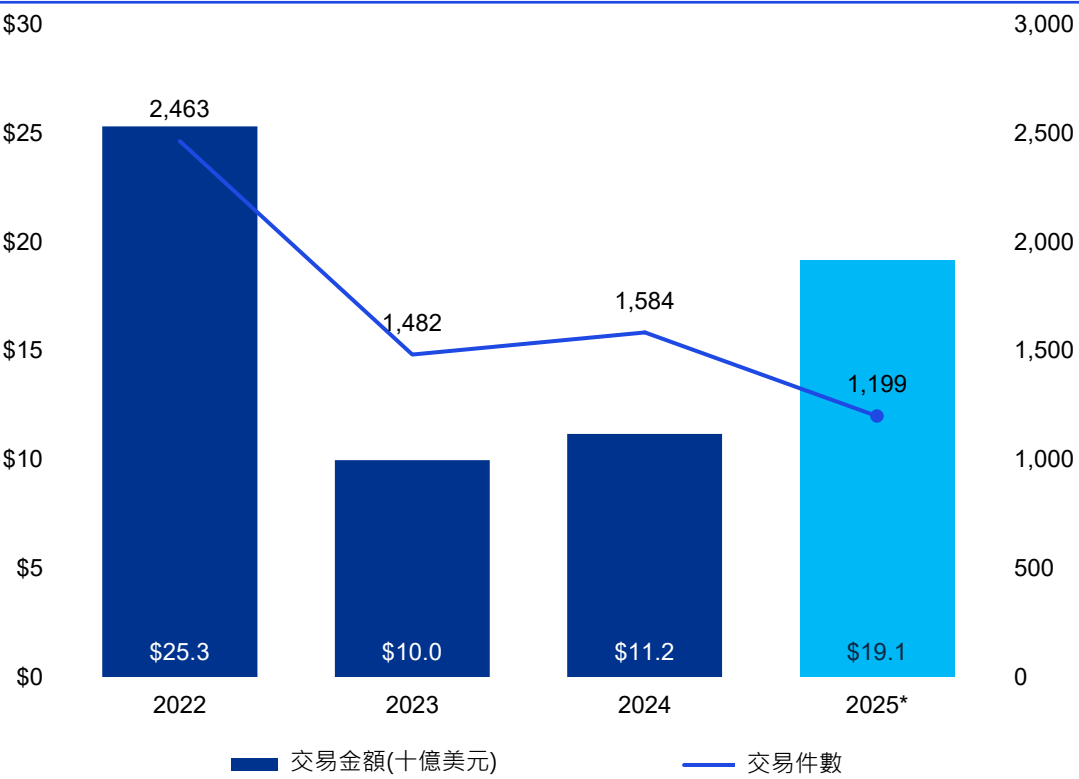
2026上半年值得關注的趨勢

- 金融機構逐漸擁抱AI，帶動投資人對聚焦於資料保護與AI平台安全解決方案的興趣提升。
- 越來越多焦點放在運用代理式AI來提升偵測能力。
- 金融機構愈來愈著重於如何更有效地自動化身分安全狀態管理、資料安全狀態管理及安全營運等活動。
- 大型科技業者越來越多將第一線的事件分級與補救作業整合進其平台中，使企業的網路安全團隊能專注於第二層、第三層及更高層級的網路安全任務。
- 託管服務正朝成果導向演進，如承擔申請人入職流程與年度使用者存取權限審查等活動。

金融科技市場 – 數位資產

數位資產領域的投資額年增至191億美元

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



經歷兩年非常低迷的發展後，數位資產領域的全球投資額於2025年幾乎翻倍成長，從2024年的1,584筆交易、112億美元，成長至2025年的1,199筆交易、191億美元。雖然總投資額仍低於2021年(322億美元)與2022年(253億美元)的水準，但目前的成長動能預期將延續並推進至2026年，主要受到以下因素帶動：監管環境更趨明朗，特別是在美國市場、對穩定幣的興趣與投資快速攀升、越來越多傳統企業參與數位資產生態系。

2025年數位資產領域有史以來最大的一筆交易，是Coinbase以29億美元收購加密衍生品交易所Deribit。2025下半年美國出現該領域最多的大型募資案，其中包括加密貨幣交易所Kraken的8億美元募資；跨境支付與加密貨幣公司Ripple的5億美元募資；支付區塊鏈公司Tempo的5億美元募資。在美國與英國以外，規模最大的多屬於併購案，包括Solowin Holdings以3.5億美元收購總部位於香港的穩定幣基礎設施提供商AlloyX；土耳其數位資產平台Paribu以2.4億美元收購總部位於巴林的加密貨幣交易所CoinMENA。

資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

金融科技市場 – 數位資產

2025下半年數位資產產業的主要亮點包括：

對穩定幣的興趣明顯上升

在2025下半年，由於美國於7月通過「美國穩定幣國家創新指引與建立法案(GENIUS Act)」，再加上歐盟正式實施 MiCA(加密資產市場)監管規範，市場對穩定幣的興趣持續快速升溫。對穩定幣的熱潮不僅限於加密貨幣業者，許多銀行也開始採取具體行動進入穩定幣市場——有些透過策略合作，有些則直接發行自己的穩定幣。2025下半年特別值得注意的是來自歐非中東的銀行聯盟(包括ING、KBC、UniCredit、Paribas等)宣布成立一家名為Qivalis的新公司，計劃在2026年推出與歐元掛鈎的穩定幣。另一個GSIB(全球系統重要性銀行)聯盟，包括Bank of America、Deutsche Bank、Goldman Sachs、UBS、Citigroup、MUFG、Barclays、TD Bank、Santander與BNP Paribas等，宣布將共同評估發行與G7貨幣掛鈎的穩定幣。日本Sony Bank宣布計畫與美國的Bastion合作，推出一款與美元掛鈎、面向遊戲玩家的穩定幣，以降低交易費用。

資產代幣化逐漸取得進展

在2023與2024年對數位資產基礎建設的大量投資之

後，2025年市場興趣開始轉向數位資產的開發、發行與擴展。其中，貨幣市場基金的代幣化格外熱門。2025下半年BlackRock宣布計畫將其表現最好的ETF進行代幣化；Fidelity則推出Fidelity數位代幣貨幣市場基金。推動實體資產代幣化受到高度關注的原因具有多項，包括提升營運效率，讓投資人能更輕鬆取得基金與資產擴大投資人可接觸的新資產類別；在中東地區，尤其快速成長的一個例子，就是不動產的代幣化與碎片化。

IPO活動增強 — 更多企業預計於2026年上市

2025年數位資產與加密貨幣領域的退場活動十分旺盛，特別是IPO，這在過去幾年幾乎沒有退場案例的情況下尤為明顯。繼2025上半年多家成功IPO的公司(包括Circle、Bullish與eToro)之後，2025下半年又有多家以數位資產為核心的公司上市，其中包括穩定幣發行商Figure，在納斯達克上市募得 7.875億美元；數位資產平台Gemini，在納斯達克上市募得 4.25億美元。

“

美國的GENIUS法案改變數位資產的發展格局。這對整個產業而言是一個重要的里程碑。它為銀行在美國投資提供明確性與信心，而這正是目前強勁成長動能的關鍵推力。展望未來，很可能會看到一些大型銀行試圖掌控整個數位資產的支付與結算生態系，也可能會看到銀行與穩定幣業者、數位資產解決方案供應商合作，以推動其策略與計畫落地。2026年這個領域將非常值得關注，因為它的發展勢必會非常精彩。

”



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

金融科技市場 – 數位資產



2026上半年值得關注的趨勢

- 該領域的焦點與投資不斷增加，尤其集中於穩定幣、代幣化存款，以及透過真實世界資產數位化開拓新的收入來源。
- 二線銀行正迅速制定數位資產策略，無論是發行自家產品，或與其他機構合作，其重點逐漸著眼於能參與整個數位資產生態系的布局面向。
- 現有參與者將在地理範圍上擴大其產品與服務，以實現規模化的網絡效應，同時現有業者將結盟，共同發展共享的基礎能力，以捍衛既有市場占有率並打造競爭護城河。
- 監管焦點將放在提升互通性，以減少流動性分散、建立跨境標準的協調一致性，並確保對數位資產類別的法律定義清晰明確。
- IPO與併購活動逐漸集中於具備已驗證營收模式的新創公司身上。

“

數位資產投資的動能正受到代幣化快速成熟，以及市場基礎設施演進的推動。隨著更多資產類型(如貨幣市場基金與真實世界資產)在代幣化形式下證明其穩定性與可擴展性，我們正看到流動性透過更成熟、更精密的網絡進行流動。

”

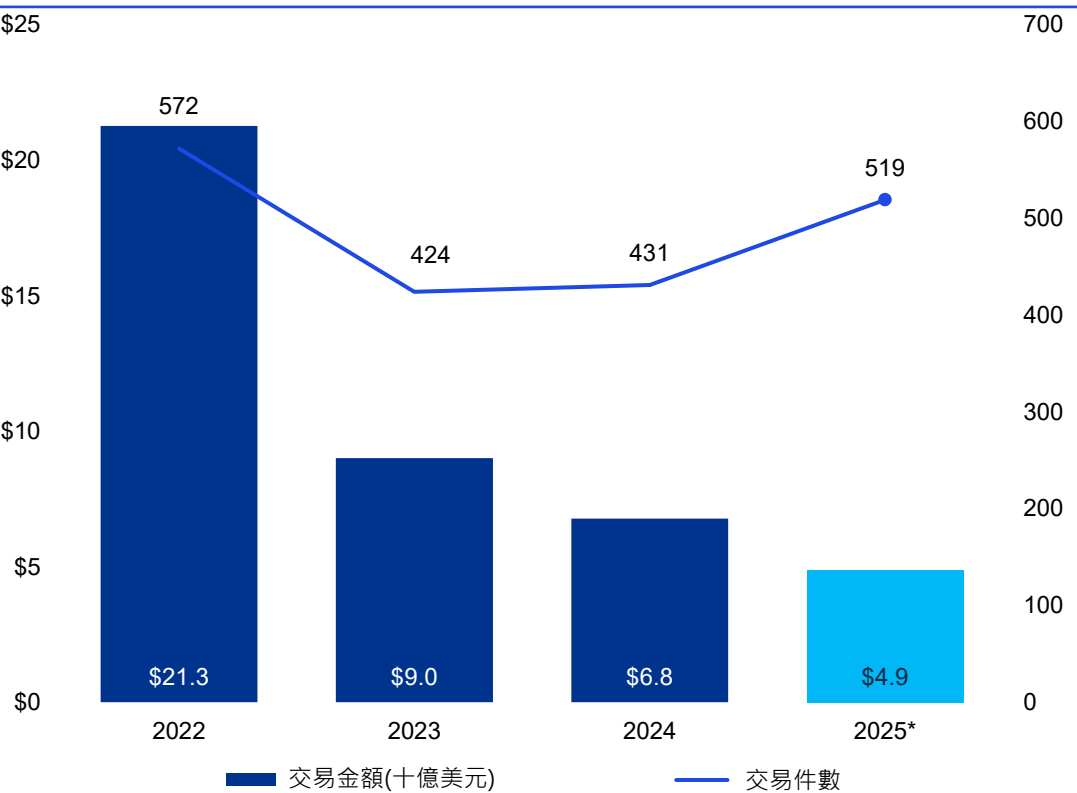


Kenji Hoki
金融服務總監
KPMG日本所

金融科技市場 – 監管科技

監管科技交易量逐年上升，但地緣政治的複雜性使多數交易規模偏小

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



儘管監管科技的總投資額由2024年的68億美元降至2025年的49億美元，但交易數量卻從431筆增加至519筆。

儘管先前有許多預測，但整體而言，監管科技領域在2025年並未獲得顯著進展，全年大多數投資規模皆相當有限。2025下半年較大的交易包括美國財務合規平台AppZen的1.8億美元創投募資；荷蘭比特幣保管公司Treasury的1.47億美元創投募資。

2025上半年監管科技產業的主要亮點包括：

監管科技解決方案仍屬於利基且高度碎片化—對其長期永續性構成挑戰

在監管科技領域中，全球多數新創公司規模相當小，且專注於市場中非常細分的領域，如協助企業管理某一特定的合規環節。隨著法規快速演變，監管科技要保持自身的相關性是一項明顯的挑戰，也使得它們更難吸引到資金。

AI正在改變大型企業於監管科技領域的遊戲規則

AI與代理式AI的快速演進於2025下半年引起企業高度關注。由於AI創新的速度極快，且能有效提升營運效率，大型銀行與其他金融機構正逐漸將注意力從第三方監管科技轉移，改為專注於打造自身的內部AI能力。他們預期未來能在企業內部自行建立AI驅動的合規與風險管理工具，而不完全依賴外部解決方案。

資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

金融科技市場 – 監管科技

早期退場正成為監管科技領域的主要特徵，限制後期投資機會

在過去幾年中，早期退場已成為監管科技領域的一個鮮明特徵。許多最具潛力的監管科技新創公司在非常早期就被收購——買家多為銀行或其他企業，希望將這些新創的特定技術整合至自身能力之中。



2026上半年值得關注的趨勢

- 由於對監管變動的不確定性，特別是涉及ESG的部分，監管科技投資放緩。
- 監管科技持續面臨金融科技監管不斷變動的複雜性，以及管理不同司法管轄區域間差異所帶來的挑戰。
- 企業愈來愈多地將AI與代理式AI視為提升監管合規與報告流程效率並加以強化的方式。
- 運用AI能力開發與推出的監管科技應用持續成長，服務對象包括監管機構、央行與多邊機構，亦涵蓋對金融機構與市場基礎設施中AI應用的監督。

“

越來越多機構視AI與代理式AI為管理複雜監管合規活動的解方，如今我們看到許多機構開始將AI作為提升監管合規效率的核心方案。他們正自行打造AI驅動的合規與風險管理工具，使其對第三方監管科技解決方案的依賴度降低。此趨勢可能會在未來一年大幅改變監管科技的市場格局，然而我們仍可能會看到許多監管科技在早期就退場，因為有潛力的新創會被大型平台企業收購，以協助後者擴大其技術能力。因此，許多監管科技也開始調整其服務定位，使其商業模式更具橫向擴展性，以把握AI所帶來的新機會。

”



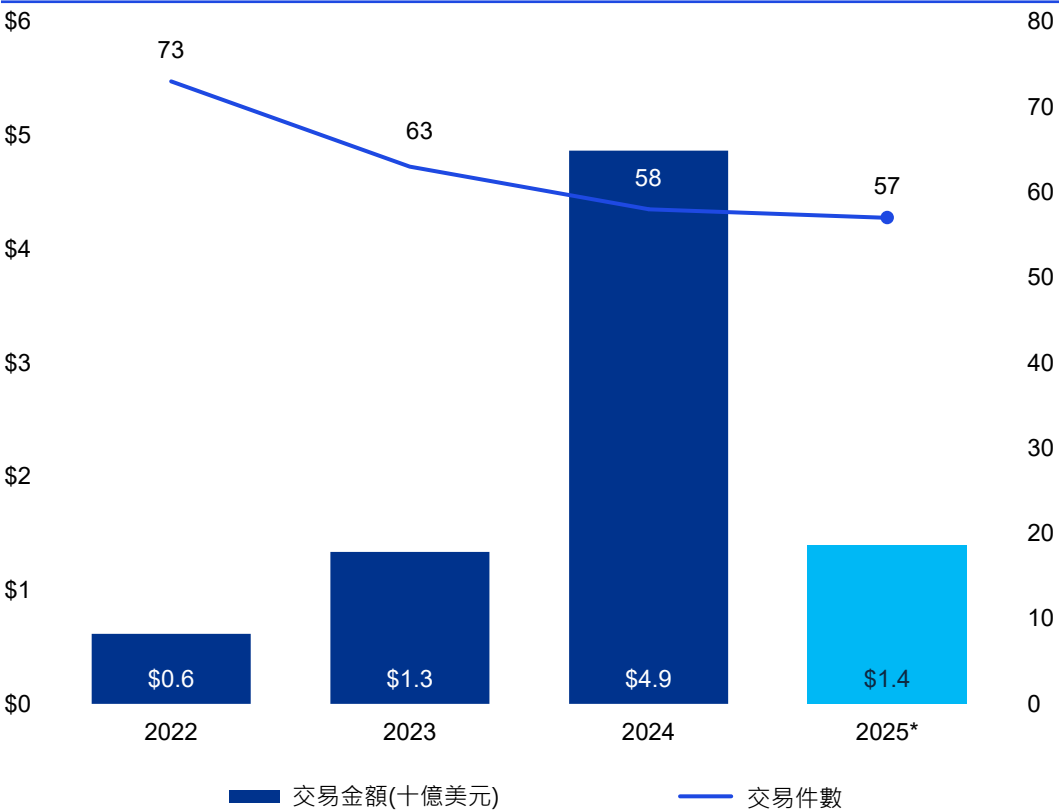
Anton Ruddenklau

金融科技與創新全球主管
金融服務產業
KPMG International

金融科技市場 – 財富管理科技

在2024年創下紀錄後，2025年對財富管理科技的投資下滑

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



在2024年因多筆大型交易推升至49億美元的歷史高點後，2025年全球對財富管理科技的總投資額降至三年來最低的14億美元，儘管全年交易數量仍與前一年大致持平。投資放緩的原因可能包括多重因素，如該領域缺乏新的突破性應用場景、許多金融科技投資人(尤其是企業投資者)正迅速將注意力轉向極度火熱的AI領域。

2025下半年最大的財富管理科技交易是總部位於多倫多的理財金融科技公司Wealthsimple，其在由Dragoneer投資集團與GIC共同領投的股權募資輪中募集5.38億美元。其他交易規模則相對較小，其中包括印度資產管理公司Neo的6,400萬美元早期創投募資、美國全方位資產管理平台GeoWealth的3,800萬美元私募股權成長型投資。

2025下半年財富管理科技產業的主要亮點包括：

投資人花更多時間評估AI的定位

AI於2025年一直是主導性的投資趨勢——不僅在金融科技領域，在更廣泛的投資市場亦然。然而，在財富管理科技領域，2025下半年應用案例的進展相當有限。相較急於投入具體的應用場景，財富管理科技投資人主要聚焦於更高層次的AI議題，如AI與代理式AI將如何改變財富管理的商業模式、AI最適合應用於哪些環節，以提升營運效率並降低後端成本、企業在採用AI時，需要進行哪些組織調整(如資料管理、員工技能訓練等)。

資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

金融科技市場 – 財富管理科技

企業優先聚焦高端富裕市場族群

許多司法管轄區的財富管理機構持續優先擴展其在高端富裕客群的市場觸及，原因在於該族群的市場規模龐大且被視為具高度成長潛力。這也使企業投資仍大幅集中於數位理財諮詢領域，因為銀行與財富管理業者持續尋找能以高效率、具規模化方式提供高品質財務建議的方法。

對運用AI代理以推動數位財富管理解決方案的興趣逐漸升高

財富管理科技投資人多年來一直優先關注聊天機器人、機器人理財服務與數位財富管理工具。2025下

半年投資人對代理式AI的興趣更加濃厚，並視其為將數位財富管理提升至下一階段的關鍵機制，包括運用AI代理更深入理解客戶需求；進行更複雜的分析，以提供更具相關性與更高價值的數位理財建議；投資於專門針對AI代理協同運作與相關風險管理的解決方案。

財富管理科技公司仍專注於利基型解決方案

在全球範圍內，2025下半年財富管理科技市場依然展現高度專業化。許多財富管理科技公司持續聚焦於提供利基型的財富管理解決方案(如市場資產碎片化、低成本財富諮詢服務)，無論是直接面向消費者，或是透過與銀行合作的方式。

“

我們一直看到業界持續推動自動化與機器學習以提升效率——而這正是代理式AI大放異彩之處。AI代理能提升數位理財諮詢的品質，並透過在「最後一哩」提供即時且個人化的建議來支援財富管理人員。銀行與財富管理機構如今正積極研究如何將AI嵌入其商業模式，而此種轉變很快就能轉化為實際的收益。在如今市場中，如果沒有在AI上採取明確立場，就有可能被競爭對手甩在後面。

”



Leon Ong

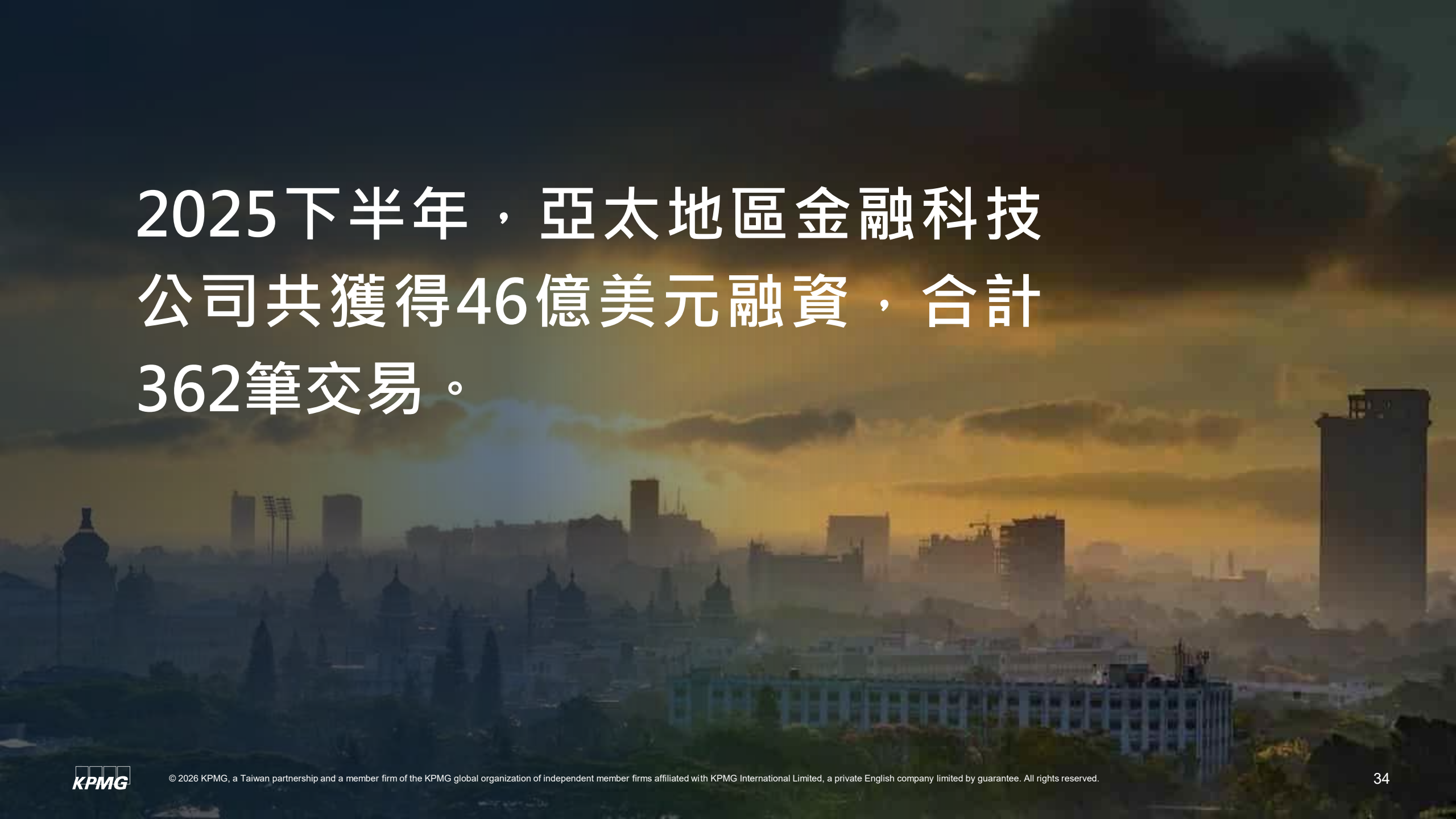
金融服務產業諮詢顧問合夥人
KPMG新加坡所

金融科技市場 – 財富管理科技



2026上半年值得關注的趨勢

- 亞太地區的新興財富，正大幅推動對數位原生、隨選式與自主型財富管理解決方案的需求，其程度遠超過美國與歐非中東等成熟市場。
- 真正由AI驅動的財富管理科技解決方案正在興起——而不只是披著AI外表的產品。
- 銀行持續啟動並推動自身的內部AI計畫。
- 投資人愈來愈關注AI如何真正擴大高品質財富管理服務的觸及範圍，讓更多人口群體受惠。



2025下半年，亞太地區金融科技
公司共獲得46億美元融資，合計
362筆交易。

區域洞察 – 亞太地區

2025年亞太地區的金融科技交易金額與交易數量雙雙降至10年來新低

2024年已走軟的金融科技交易總額為117億美元、1,028筆交易，到2025年更進一步下滑至93億美元、763筆交易，此為逾10年來未見的低點。造成此現象的因素包括地緣政治緊張、總體經濟因素，以及金融科技投資者持續保持謹慎的態度。全年金融科技投資在上、下半年之間相對穩定，上半年為48億美元、401筆交易；下半年為46億美元、362筆交易。

儘管交易規模相較歷史水準依然偏弱，但2025年下半年仍有多個司法管轄區吸引超過1億美元的交易，其中包括由澳洲創立、現以新加坡為基地的Airwallex完成3.3億美元的創投募資；瑞穗金融集團以3.137億美元收購日本以人工智慧驅動的企業信用解決方案公司Upsider的多數股權；南韓金融科技超級App公司Toss完成2億美元創投募資；印尼信用卡發行商Honest完成1.4億美元創投募資。

2025年下半年亞太地區的主要亮點包括：

創投投資占據亞太地區金融科技投資的主要份額

2025年創投投資占據亞太地區金融科技投資的最大比例，全年共75億美元、672筆交易。相較之下，併購活動為17億美元、82筆交易，而私募股權活動僅為1.018億美元、9筆交易。

多數司法管轄區的金融科技投資放緩

亞太地區中有多個司法管轄區在2024與2025年間出現投資放緩的情況。中國的總投資額由9.917億美元

下降至8.761億美元，主要受到持續的經濟挑戰、地緣政治緊張局勢及日益嚴格的監管所影響。澳洲的金融科技投資從19億美元降至6.09億美元，因市場持續進行調整。南韓作為區域內相對新興的金融科技中心，則是2025年投資下滑趨勢的少數例外之一；其金融科技投資由2.456億美元增至4.024億美元——但其中有一半金額來自Toss的2億美元創投募資。

“

在中國，過去五、六年中看到多家保險科技公司不斷演進與成長。現在，開始看到其中一些公司走向退場，包括多家公司成功在香港上市。儘管這是一個正向的趨勢，但這些保險科技公司在所採用的核心技術上並沒有太大變化。雖然許多公司已在其平台中嵌入生成式AI等功能，但尚未真正看到保險科技企業著手改變保險業的根本商業模式。

”



Andrew Huang
金融科技主管, 合夥人
KPMG中國所

區域洞察 – 亞太地區

中國央行重申禁止數位資產交易與穩定幣

隨著2025下半年市場對穩定幣的興趣大幅上升，中國再次重申其對數位資產交易的全面禁令，同時也阻止中國本地科技巨頭推動其在香港(特別行政區)發行穩定幣的計畫。然而，香港則持續發展其數位資產監管制度，2025下半年香港金融管理局正式實施《穩定幣條例》，其中包括針對穩定幣發行人的發牌要求。

香港迎來新一波金融科技IPO熱潮

2025下半年亞太地區的金融科技退場價值由原先62

件退場、總計40億美元，倍增至四年新高的65件退場、88億美元—儘管總退場金額仍遠低於2017年至2021年間的水準。香港在金融科技IPO方面呈現明顯增長，且後續還有更多項目在籌備中，不過這些退場事件未必能直接帶動金融科技領域的新投資。相比之下，澳洲的IPO活動依然低迷，而當地的併購活動則主要聚焦於策略性布局，包括透過整合金融科技企業來擴大規模。

“

在整體金融科技市場中，看到一些規模較小的服務供應商正尋求透過合併來擴大規模、維持市場相關性，同時也藉此整合原本面向市場中不同區塊及客群的能力。此類型的整併交易幾乎總是合理的，因為能提升企業的持續性、盈利能力與永續性。

”



Daniel Teper

購及金融科技主管, 合夥人
KPMG澳洲所

區域洞察 – 亞太地區



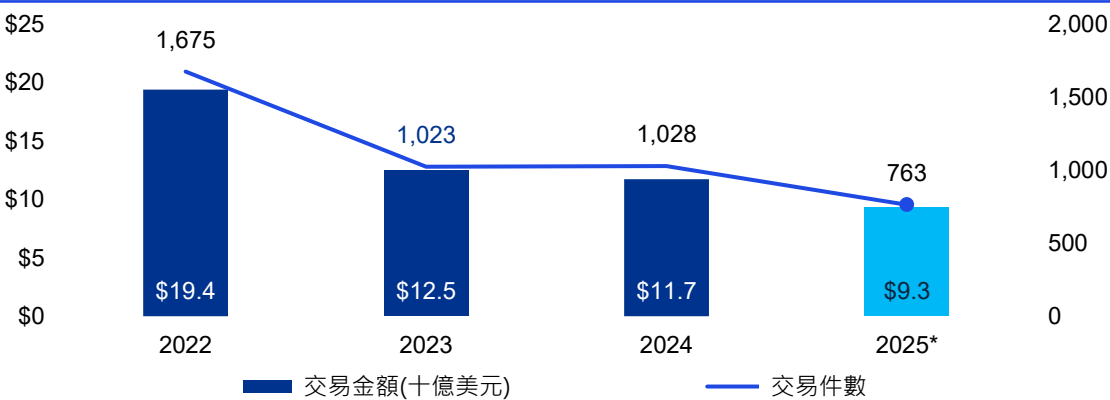
2026上半年值得關注的趨勢

- AI持續成為亞太地區投資人的核心關注重點，包括大型語言模型、生成式AI應用與代理式AI，並且越來越聚焦於能真正落地的實際應用場景，涵蓋金融服務等領域。
- 愈來愈多關注放在如何將資料轉化為可變動且可交易的資產，同時也更加重視隱私運算。
- 中國金融科技公司透過雙市場策略開拓海外市場—在新興市場複製國內的支付與小額信貸模式，同時在成熟市場聚焦更具變革性的解決方案。
- 總體經濟與地緣政治的不確定性持續讓金融科技投資者保持謹慎，其中包括中國經濟長期放緩，以及澳洲的通膨壓力可能導致升息的擔憂。
- 澳洲的金融機構優先考慮能協助提升效率並降低成本的金融科技公司。
- 各司法管轄區對加密貨幣、穩定幣與數位資產的監管合法化程度不斷提升，但中國是例外。
- 日本、韓國、新加坡與澳洲的數位資產能力、育成與擴展計畫快速成長。由香港金管局主導的Ensemble計畫、新加坡金管局主導的Guardian與Bloom計畫，以及澳洲央行主導的Accacia計畫，均吸引廣泛的生態系參與，且其跨境範圍與影響力正持續擴大。

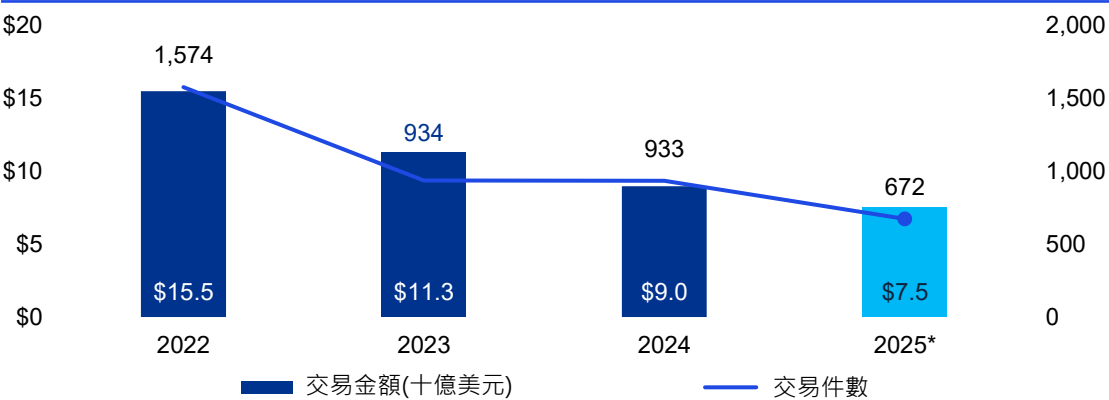
區域洞察 – 亞太地區

併購是唯一在交易筆數方面年增持平的領域

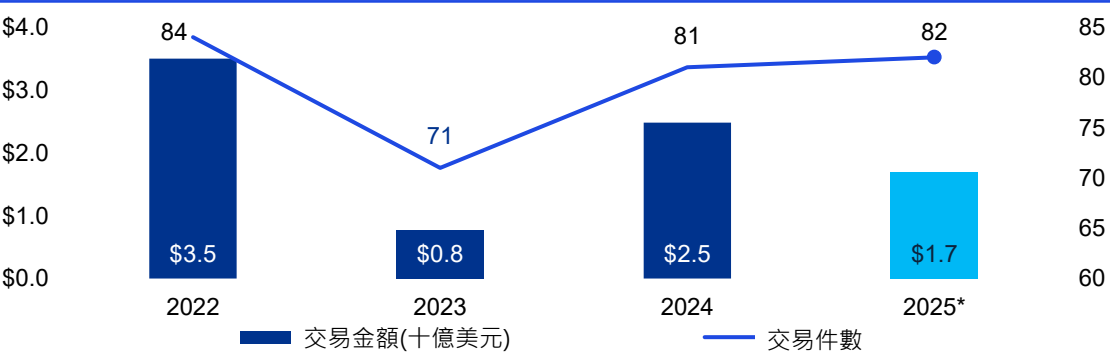
亞太地區金融科技總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



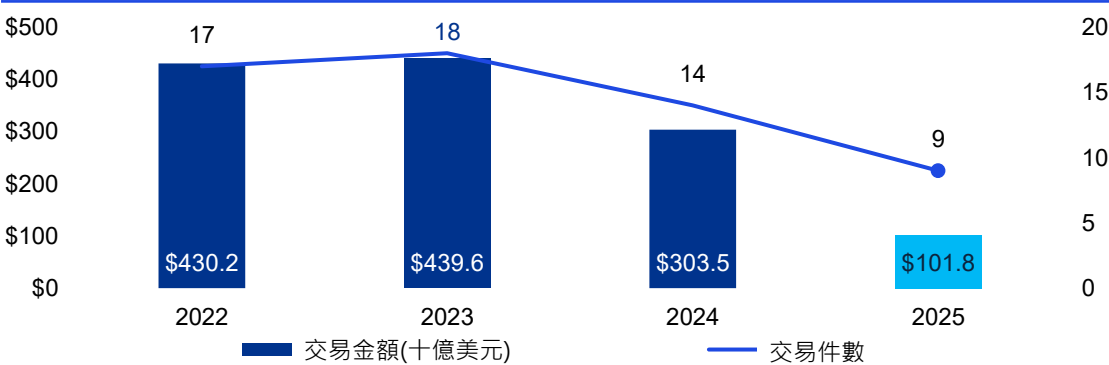
亞太地區金融科技的創投投資活動 2022-2025*



亞太地區金融科技的併購活動 2022-2025*



亞太地區金融科技的私募股權成長型投資活動 2022-2025*

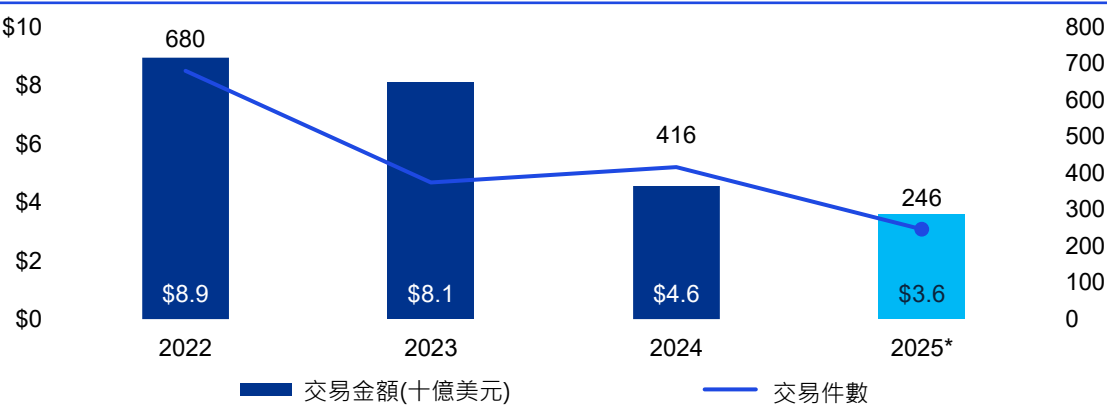


資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

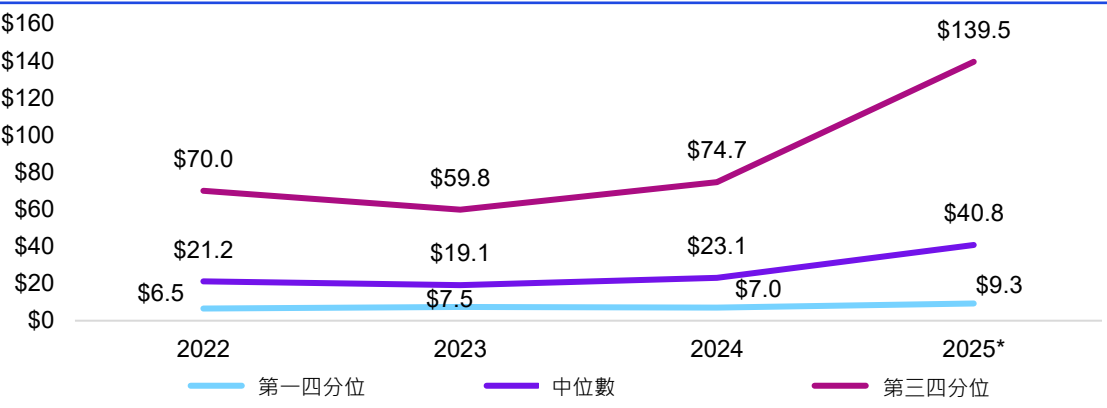
區域洞察 – 亞太地區

交易指標勉強維持，但相當謹慎

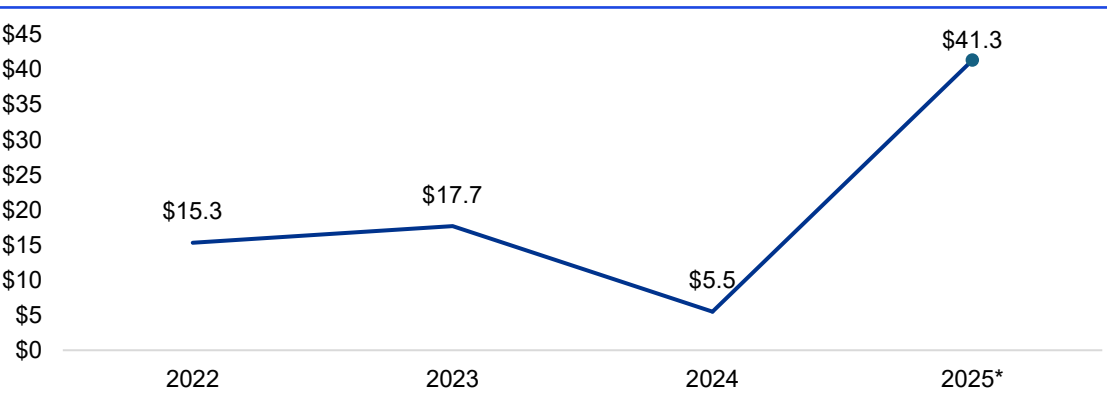
亞太地區金融科技中包含企業參與的創投活動 2022-2025*



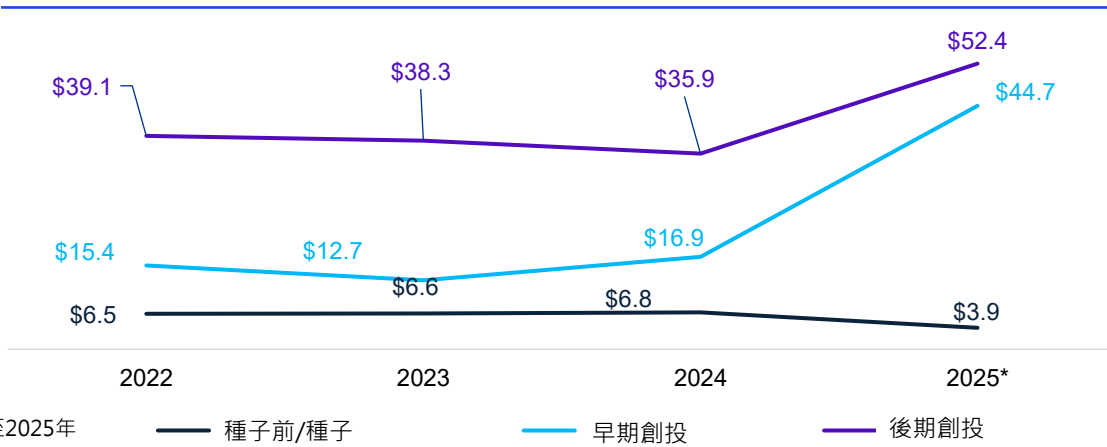
亞太地區交易的投後估值四分位分布(創投、私募股權、併購) 2022-2025*



亞太地區金融科技的併購交易中位數金額(百萬美元) 2022-2025*



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



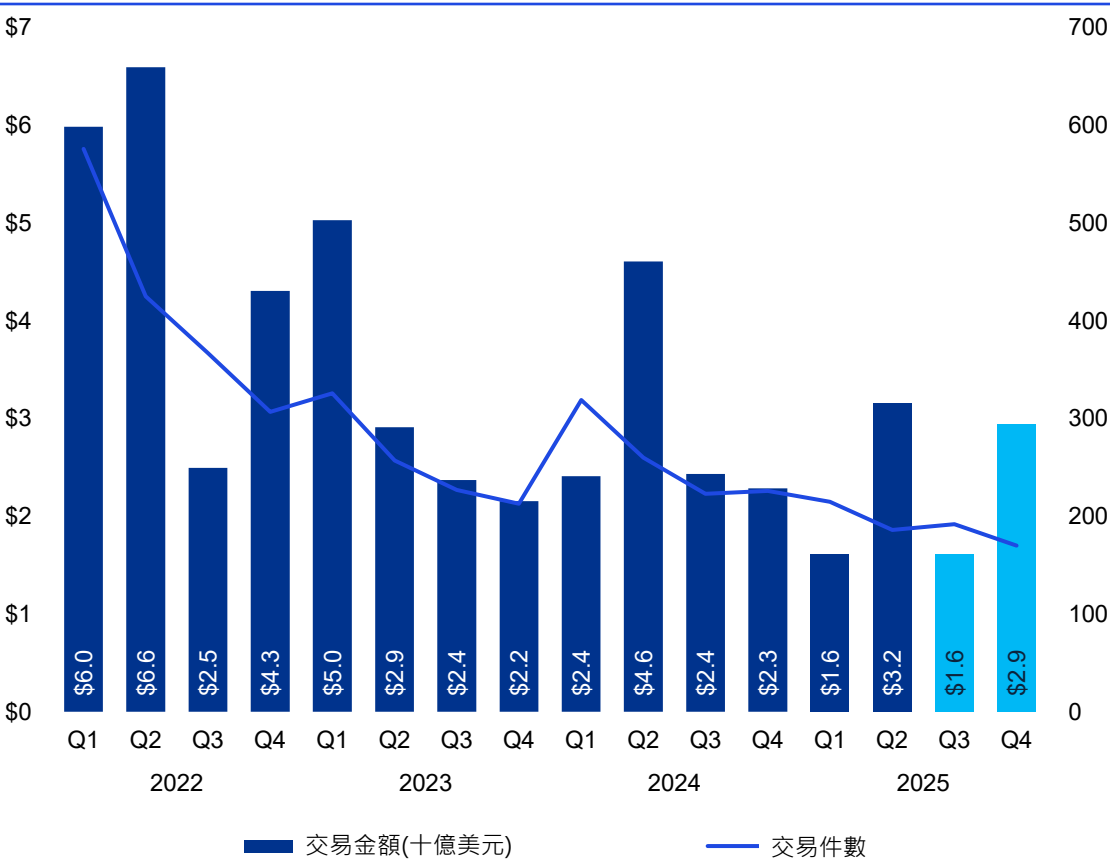
資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook), 截至2025年

12月31日。
2022, 2023, 2025年併購案的交易規模中位數是以非標準樣本規模為基準進行計算。

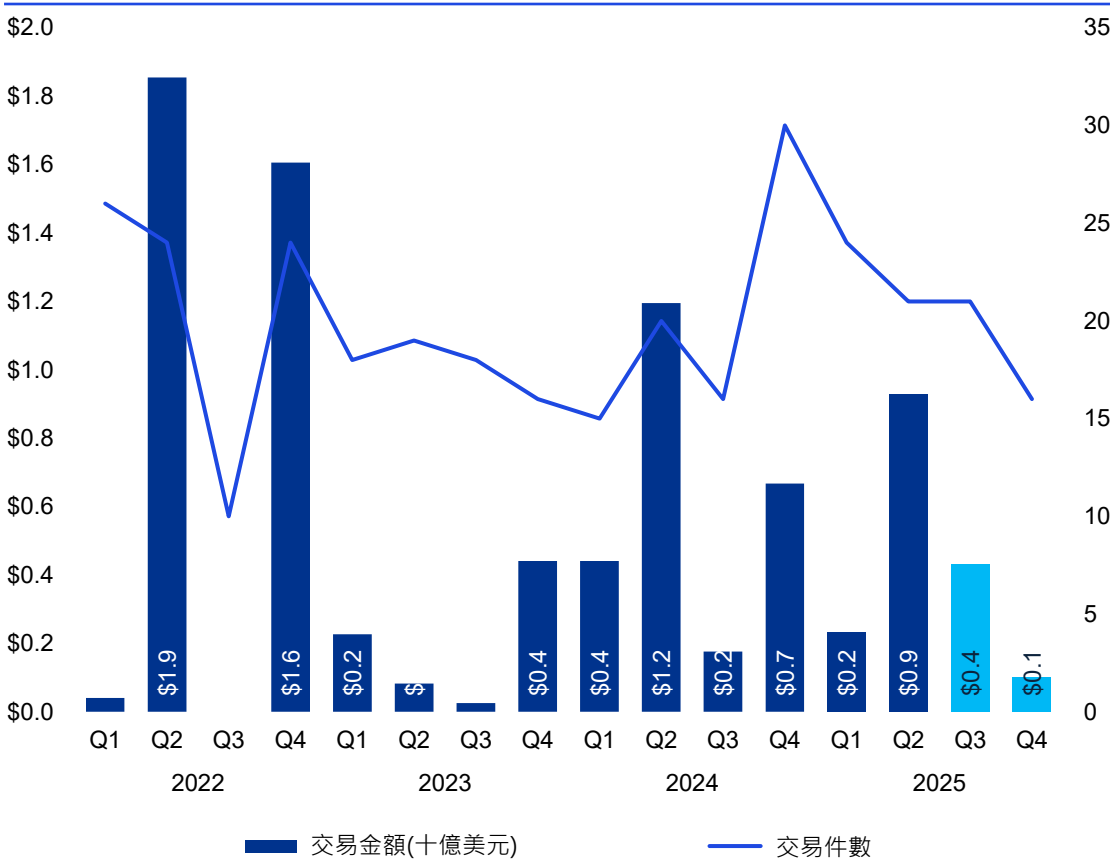
區域洞察 – 亞太地區

強勁的2025年第4季撐起全年的交易金額表現

亞太地區金融科技總體資金活動(創投、私募股權與併購) 2022-2025*



亞太地區金融科技的併購活動 2022-2025*

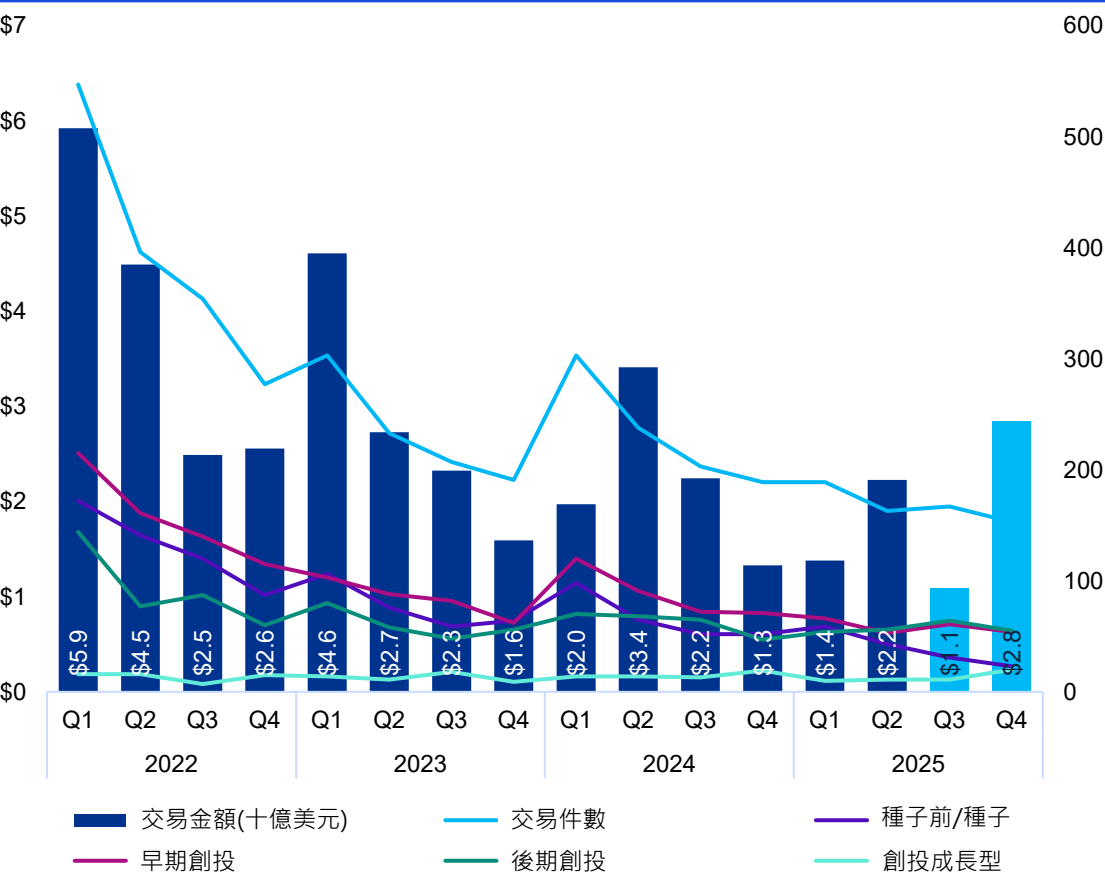


資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

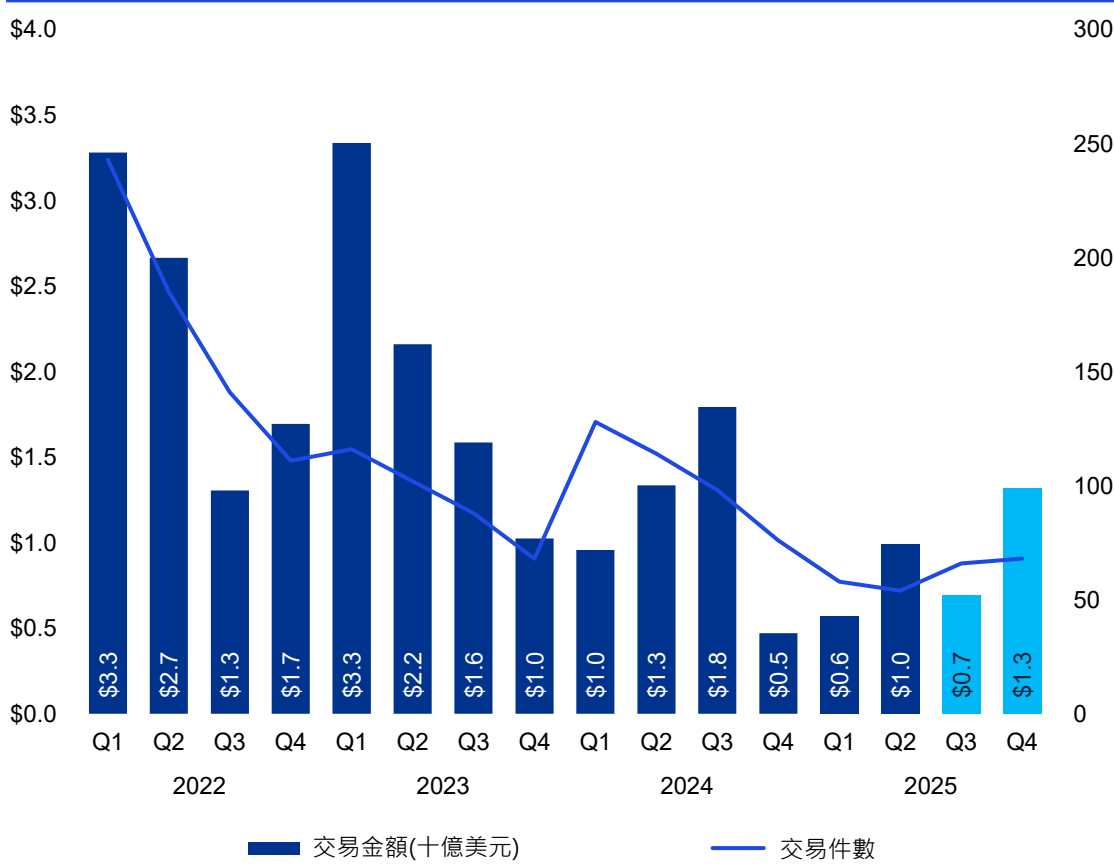
區域洞察 – 亞太地區

2025年底創投投資明顯增加，推升全年總額

亞太地區金融科技的創投投資活動 2022-2025*



亞太地區金融科技中包含企業參與的創投活動 2022-2025*



資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日

亞太地區

2025下半年亞太地區十大金融科技交易



1. **PhonePe** — \$6億美元, 班加羅爾, 印度 — 支付 — 後期創投
2. **AlloyX (金融服務)** — \$3.5億美元, 香港(特別行政區) — 區塊鏈支付 — 併購
3. **Airwallex** — \$3.3億美元, 新加坡 — 支付 — G輪
4. **Upsider** — \$3.137億美元, 東京, 日本 — 企業對企業/後台 — 併購
5. **PremiaLab** — \$2.2億美元, 香港(特別行政區) — 風險管理 — 私募股權成長型
6. **Toss** — \$2億美元, 首爾, 南韓 — 支付 — F輪
7. **Honest** — \$1.4億美元, 雅加達首都特區, 印尼 — 支付/交易 — 後期創投
8. **Snapmint** — \$1.25億美元, 新孟買, 印度 — 消費金融 — 後期創投
9. **Raise Fintech Ventures** — \$1.2億美元, 孟買, 印度 — 財富管理科技 — B輪
10. **Metropolitan Stock Exchange** — \$1.144億美元, 孟買, 印度 — 資本市場 — 後期創投

資料來源: Pulse of Fintech H2 '25, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (資料數據來自PitchBook),截至2025年12月31日



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



kpmg.com/tw

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

© 2026 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.