

【新興領域：5月焦點4】2019年Q1金融科技再吸睛，聚焦保險科技與挑戰者銀行

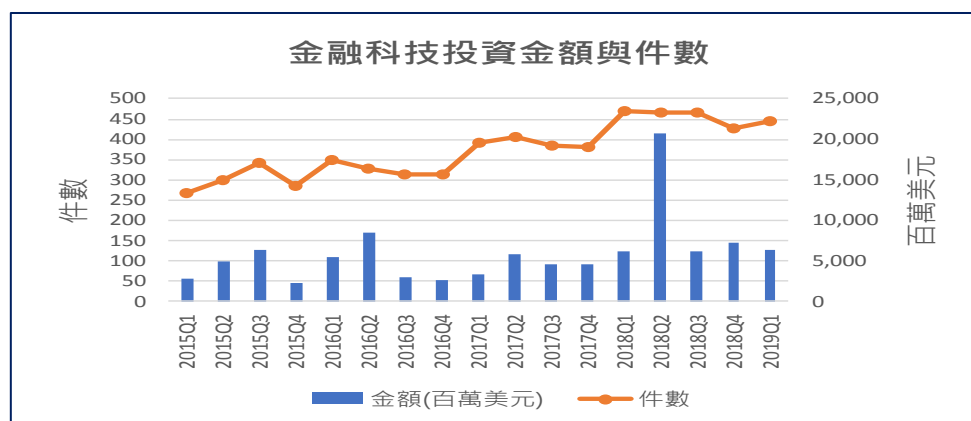
關鍵字：金融科技、保險科技、挑戰者銀行、N26、Chime、Airwallex、空中雲匯、MARQETA、Carta、Clover Health、States title、Wefox

日期：2019.5.15



金融科技再深化，2019年Q1新生三隻獨角獸，且另有2隻獨角獸可望於Q2誕生。金融科技經過近年來的發展，可落地的商業模式正積極尋求資金資源，進行規模化發展。尤其挑戰者銀行、保險科技公司不約而同、大舉向市場募資，正不斷改寫金融市場與服務新風貌。

根據CB Insights資料顯示，2019年Q1創投對金融科技投資件數增加達445件，較上季增加4.2%；但投資金額卻減少至63.2億美元，較上季減少13.2%。整體而言，2019年Q1金融科技獲投件數與金額仍在近期高位上，金融科技在全球金融市場上持續不斷地深化、升溫中。

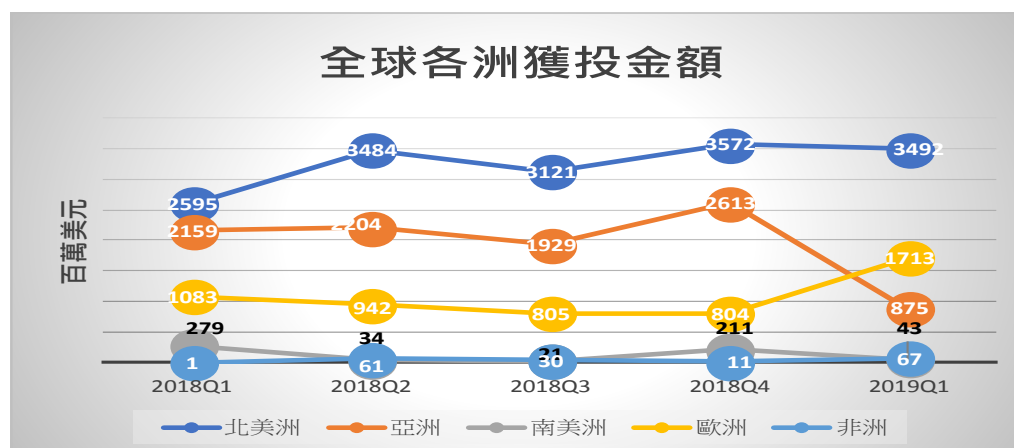


資料來源：CB INSIGHTS，Global Fintech Report Q1 2019

圖 4-1、近年來金融科技獲投情況

2019 年 Q1 的金融科技投資有下列幾項亮點：

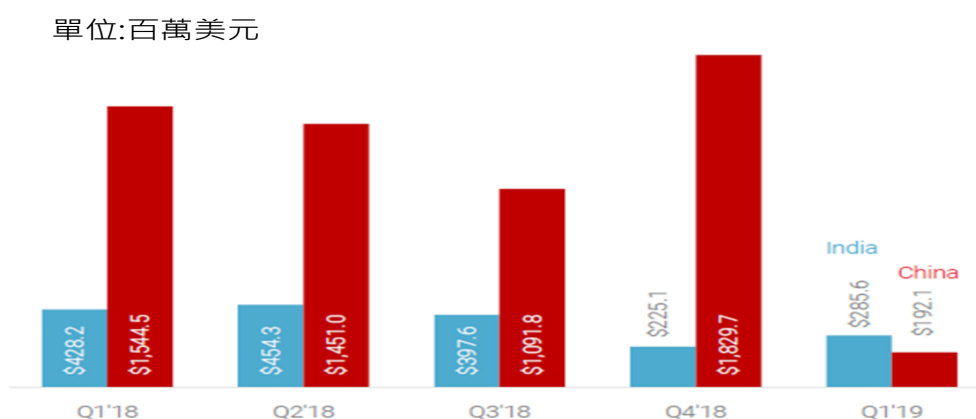
- 一、歐洲獲投金額(17.13 億美元)為五季以來首次超越亞洲(8.75 億美元)，成為 2019 年 Q1 全球第二大金融科技獲投地區，僅次於北美的 34.92 億美元。歐洲獲投金額大增(較上季成長 113.2%)，主係有 4 件鉅額投資案所致。反之，亞洲於 2019 年 Q1 獲投金額則較上季大幅減少 66.5%，主係中國獲投金額大幅減少(上季 18.30 億美元→1.9 億美元)所致。



資料來源：CB INSIGHTS · Global Fintech Report Q1 2019

圖 4-2、全球各洲金融科技獲投情況

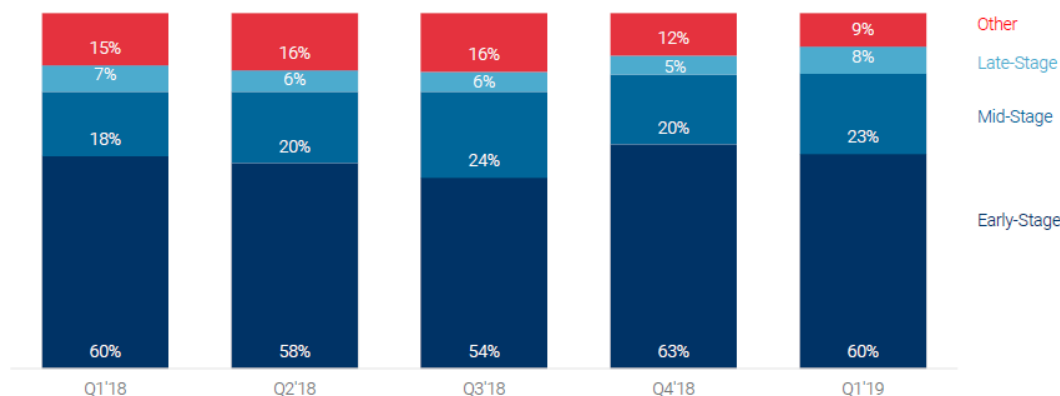
- 二、印度挑戰中國成為亞洲金融科技獲投新霸主。2019 年 Q1 印度與中國的獲投件數雖均為 29 件，但獲投金額印度(2.9 億美元)首次超越中國(1.9 億美元)。



資料來源：CB INSIGHTS · Global Fintech Report Q1 2019

圖 4-3、中國與印度金融科技獲投情況

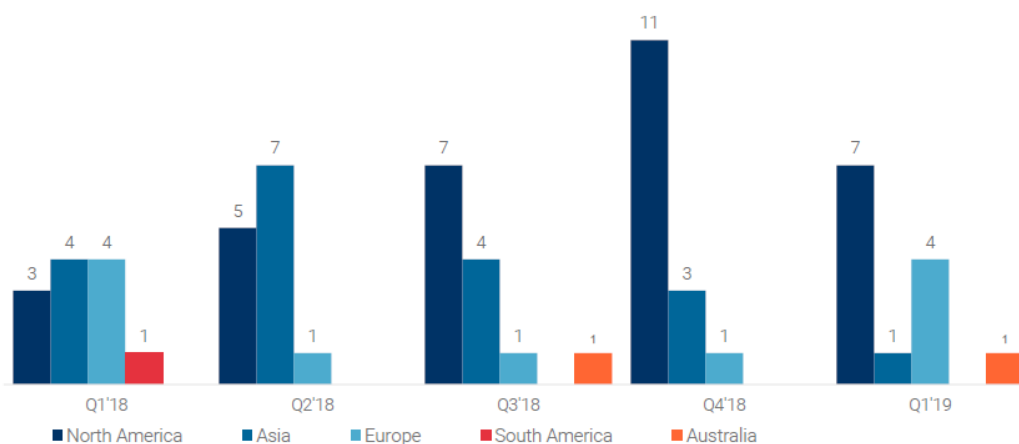
- 三、金融科技日益成熟，獲投金融科技階段別往中、後期增加。2019 年 Q1 中期階段獲投件數的比重增加 (由上季 20%→23%)、晚期階段也增加 (5%→8%)，反之早期階段的獲投金額占總投資金額的比重則下降 (63%→60%)。



資料來源：CB INSIGHTS · Global Fintech Report Q1 2019

圖 4-4、金融科技獲投階段別之件數占比

四、2019 年 Q1 鉅額投資(1 億美元)案達 13 件，雖略低於上季 (15 件)，但仍保持 2018 年水準。北美洲仍是最多鉅額投資地(7 件)，歐洲鉅投資件數增幅最大(4 件)，反之亞洲鉅額投資卻降至僅有 1 件，創近五季以來最低紀錄。

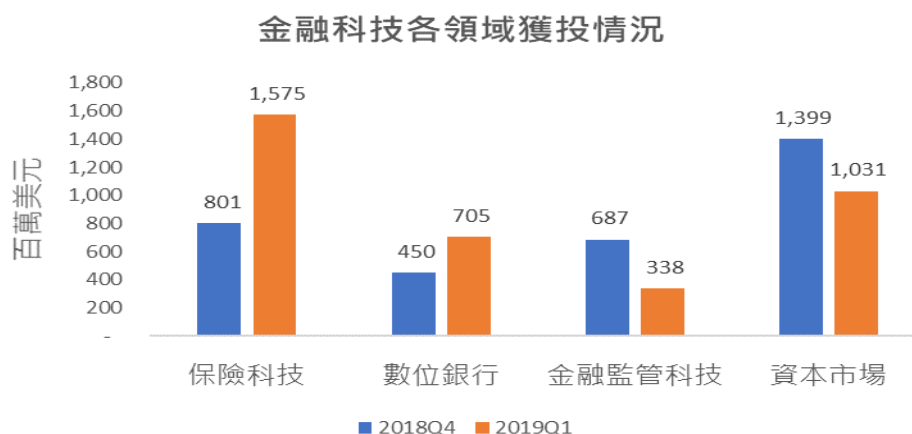


資料來源：CB INSIGHTS · Global Fintech Report Q1 2019

圖 4-5、全球各洲金融科技鉅額投資分佈情況

五、2019 年 Q1 新增 3 隻獨角獸，包括兩隻挑戰者銀行德國 N26(估值 27 億美元)、美洲 chime(估值 15 億美元)、以及跨境支付公司—澳洲 Airwallex(估值 27 億美元)。截至 Q1 季底，全球共有 41 之金融科技獨角獸，估值約達 1,541 億美元，CBINSIGHTS 預計第二季有兩隻獨角獸誕生—MARQETA、carta 可望因新一輪的募資案而晉身獨角獸行列。

六、細領域投資方面，2019 年 Q1 對保險科技業、數位銀行投資大爆發，較上季獲投金額大幅增加。

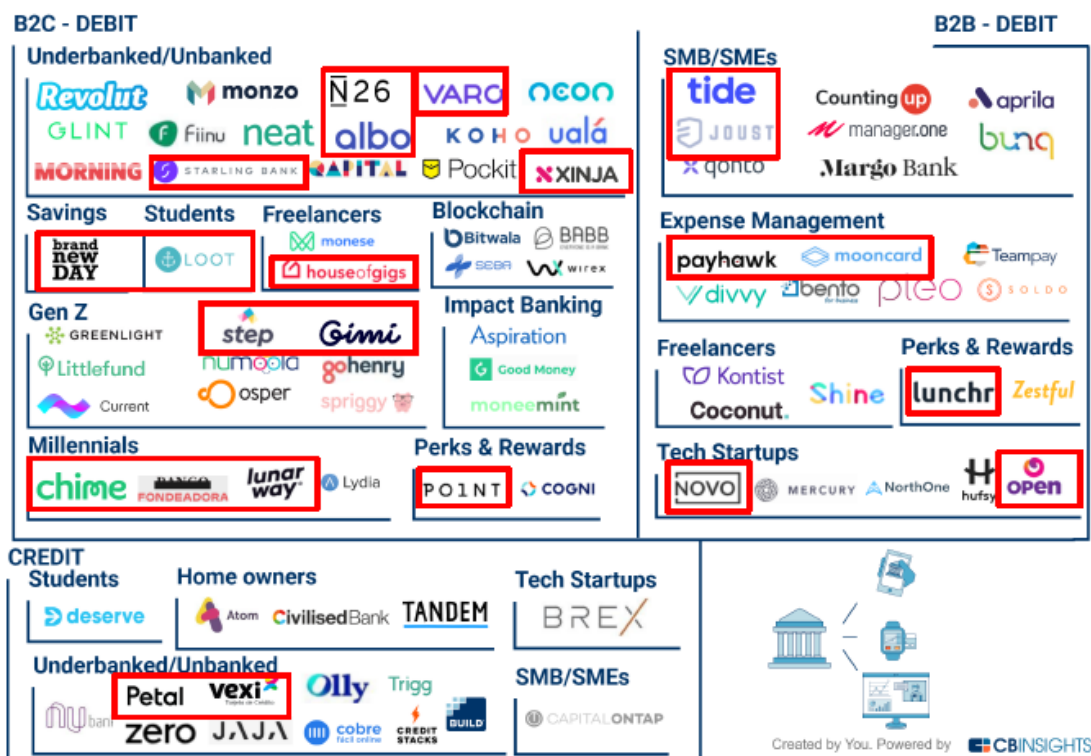


資料來源：CB INSIGHTS · Global Fintech Report Q1 2019

圖 4-6、金融科技各領域獲投情況

七、保險科技業是 2019 年 Q1 金融科技各細領域中獲投金額最高的領域，達 15.74 億美元，較上季大幅成長 96.6%。本季保險科技的發展有三點特色，第一，有三件鉅額投資案，分別為美國健康險 Clover(獲投 5 億美元)、美國產保 states title(獲投 2.4 億美元)、德國保險平台 wefox(獲投 1.25 億美元)。第二、中國出現物聯網式的互助型重大醫療保險產品—螞蟻金服與信美人壽相互保險社合作推出的「相互保」、「水滴互助」。該兩產品主要補充眾多中國人民醫療保險的不足，以我為人人、人人為我精神出發，採互助平台方式入會成為會員身分而入保。以「相互保」為例，芝麻分 650 分及以上的螞蟻會員（60 歲以下）可以 0 元參保獲惡性腫瘤等 99 種大病保障。入會後，當會員中每月的理賠費用，由所有會員平均分攤。每月分攤的費用，支付寶會自動扣款。一個理賠案，會員分攤不超過 0.1 元人民幣，超出部分由螞蟻保險承擔，自身患病理賠時能一次性拿到保障金。第三、歐盟保險科技竄出頭。Q1 獲投的歐盟保險科技公司除了鉅額投資的德國保險平台 wefox 之外，還有提供相對可獲得較好保障與所在地附近醫生診所資訊的法國健康險公司 alan，以及提供檢測詐欺性保險索賠的軟體工具法國 Shift Technology 公司。

八、挑戰者銀行 2019 年 Q1 獲投 7.05 億美元，較上季增加 56.7%，造就了兩隻獨角獸德國 N26、美國 chime。隨著許多位於不同階段、專注於不同領域的挑戰者銀行(見下圖紅框)湧入市場，並獲投資人、消費者青睞，CBINSIGHTS 認為，挑戰者銀行不再是利基市場，但仍有機會，尤其在傳統金融體系中信用價值不彰的族群，仍有開發挖掘的機會。2019 年 Q1 獲投 0.34 億美元、估值 1.07 億美元的 Petal——替代信用卡發行者，即是運用大數據分析技術，鎖定美國 6,500 萬信譽不佳或“信用隱形”，不符合銀行傳統授信資格者，提供信用卡服務，進而協助這群缺乏信用者逐漸建立信用紀錄。

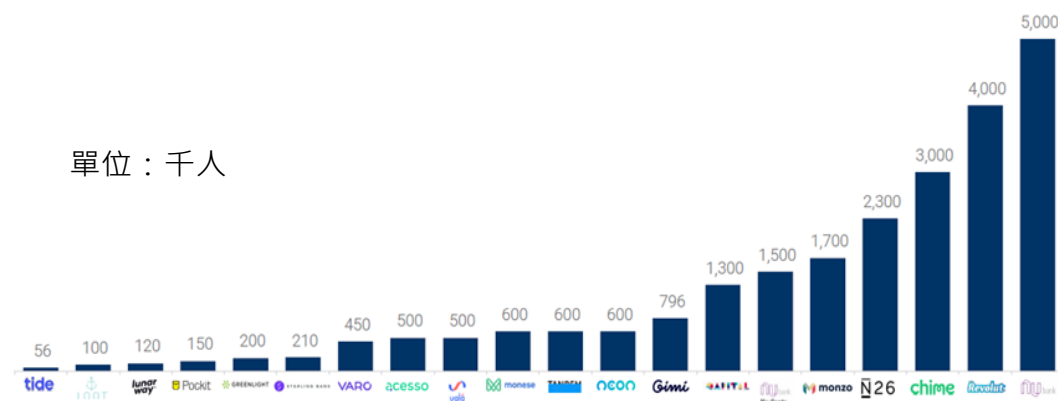


資料來源：CBINSIGHTS · Global Fintech Report Q1 2019

註：紅框表示 2019 年 Q1 獲投者

圖 4-7、各類型的挑戰者銀行

單位：千人

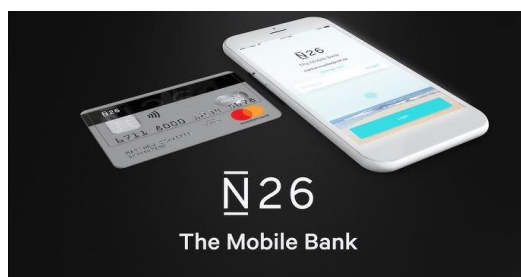


資料來源：CBINSIGHTS · Global Fintech Report Q1 2019

圖 4-8、挑戰者銀行客戶數

九、2019 年 Q1 金融科技新星簡介

(1)新誕生的獨角獸-德國挑戰者銀行 N26(估值 27 億美元)提供轉帳、匯兌、保險等多種金融服務



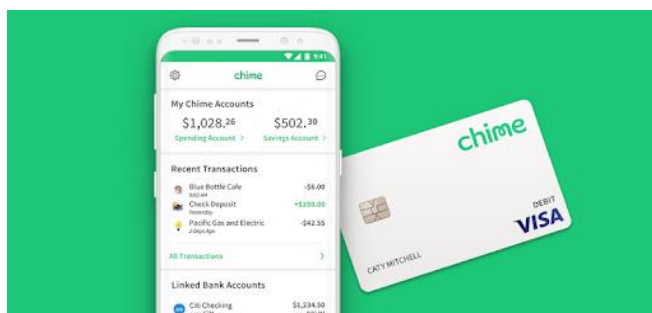
N26 為 2015 年成立的歐洲挑戰者銀行，是歐洲第一家取得銀行全執照的純網銀。N26 重新定義了銀行服務，讓所有銀行業務都僅透過手機完成。8 分鐘完成開戶動作，提供儲蓄帳戶、活期帳戶、P2P 匯款服務、保險、信用卡等金融服務，並創新推出共用帳戶服務「Spaces」，讓多人設立短期或長期的共同帳戶。

目前 N26 的營業據點已經涵蓋歐洲 24 個國家、擁有大約 700 名員工，至少 230 萬名客戶，每月匯款金額逾 11.7 億美元，預計 2020 年客戶數可突破至 500 萬人。

經過 2019 年 1 月 3 億美元的募資後，N26 已成為歐洲身價最高的金融科技新創之一，在數位銀行領域中，估值僅次於巴西 Nubank(40 億美元)，為全球排名第二的挑戰者銀行。

截至目前 N26 已獲投 5.13 億美元，主要投資者包括 PayPal 共同創辦人彼得·泰爾(Peter Thiel)、騰訊，李嘉誠旗下的維港投資(Horizons Ventures)，以及 Insight Partners 等。

(2) 新誕生的獨角獸- 美國挑戰者銀行 Chime(估值 15 億美元)擁有最受歡迎的理財 APP



2013 年成立的挑戰者銀行，Chime 並於 2019 年入選為富比世金融科技 50 大公司。有別於傳統銀行，Chime 不以向客戶收取各種手續費為獲利來源，乃致力於提供客戶免收各種手續費的金融服務，以及提供友善的理財工具。一旦成為 Chime 客戶，將獲得一張 Chime 簽帳金融卡(消費時金額會直接從銀行帳戶裡扣除)、一個支出帳戶、一個儲蓄帳戶和一個功能強大的 app，客戶得隨時瞭解、管理帳戶。Chime 已是應用商店中最受歡迎的資金管理應用程式之一。

Chime 對客戶保證不收透支費、維護費、服務費、以及在國外的交易費、也沒有最低餘額的規定，且有 38,000+免費 ATM 提存款服務。同時不需要有存款便可在 Chime 開戶。Chime 目前已有超過 200 萬名客戶，轉帳金額逾 25 億美元，每月吸引的開戶數超過 Wells Fargo、花旗。

Chime 不向客戶收取手續費，但一重要收入則來自當客戶使用 Chime 與 VISA 合作的簽帳金融卡刷卡時，Chime 都會從 VISA 賺取少量由商家支付的費用。

截至目前 Chime 已獲投 3.09 億美元，主要投資人包括 DST Global、Menlo Ventures、Cathay Innovation、Aspect Ventures 等。

(3) 新誕生的獨角獸-澳洲類跨境支付公司 Airwallex (空中雲匯/估值 10 億美元)擬化身成為香港挑戰者銀行



Airwallex(空中雲匯)於 2015 年由 5 位華裔澳洲年輕人所創立，總部設在香港，為對企業提供全球收、付款、匯兌服務的跨境支付公司。Airwallex 致力於改善傳統企業跨境支付所遇到傳統電匯系統(SWIFT)耗時複雜(過程需經多間銀行處理)，且多重收費與匯率不透明等痛點。Airwallex 不走 SWIFT 網絡，反而與全球逾 50 間銀行合作，加入全球各地結算組織，組建覆蓋全球逾 130 國家及地區的結算網絡，Airwallex 全球設有 8 個辦事處為客戶提供 50 種貨幣跨境支付服務。對於客戶，Airwallex 以開放 API 方式提供服務，讓企業客戶連接其平台系統，提供一站式收款、兌匯及付款等跨境交易服務。Airwallex 亦透過程式演算、大數據分析技術，讓企業用戶可以按銀行同業間的中間匯率價，進行外幣兌換及支付；並得在提出兌匯指令時，當下即時鎖定匯率，免卻傳統電匯浮動匯率風險。企業可免費註冊 Airwallex 服務，目前盈利方式，主要向客戶逐筆收取跨境款項服務費，收費標準透明且遠低於傳統電匯。

Airwallex 已獲得英國金融行為監管局(FCA)頒發電子貨幣機構(EMI)牌照，並於 2018 年與東亞銀行、紅杉資本合作向香港金管局申請虛擬銀行牌照。

截至目前 Airwallex 已獲投 2.02 億美元，主要投資人包括騰訊、紅杉資本中國基金、高瓴資本、Gobi Partners、Square Peg Capital、Mastercard、李嘉誠旗下維港投資，以及 DST Global 等。

(4) 未來獨角獸- 美國支付卡發卡公司 MARQETA (估值 20 億美元)實現企業卡客製化服務，且於 2019 年入選為富比世 Fintech 50 大企業



為 2010 年成立的支付卡發行創新平台，先進的支付基礎設施和開放的 API 平台開啟新型態的發卡服務，並於 2019 年 2 月入選成為富比世 Fintech 50 大企業。MARQETA 的現代卡發行解決方案(Modern Card Issuing solution)改變了支付卡發行和處理領域，這是第一個針對開發人員和技術優先創新者的解決方案。MARQETA 支付卡平台幫助企業輕鬆發行實體、虛擬或代幣型的支付卡，讓發卡企業在這快速行動和物聯網經濟環境中可以提供更好的客戶體驗和業務服務。

在 MARQETA 之前，需要發行支付卡的公司，在準備發行過程中往往遭遇缺乏選擇、準備時間長、以及無法有效更新卡片功能等問題。對此，MARQETA 採開放 API 方式，使企業能夠享受客製化支付卡服務。

MARQETA 正在快速成長階段，收入已連續三年倍數成長，員工數在過去兩年中每年增加 100 名，目前有 250 名員工，且計畫 2019 年持續大幅聘僱員工。2018 年 10 月，MARQETA 開始國際化佈局，在倫敦開設歐洲辦事處。截至目前累計獲投 1.16 億美元，主要投資人包括高盛 (Goldmansachs)、Iconiq Capital、North 83 和 Visa 等投資人。

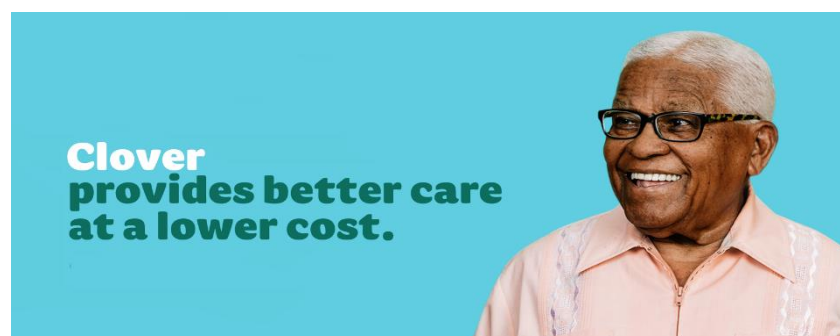
(5) 未來獨角獸- 美國證券管理公司 Carta (估值 18 億美元) 提供新創企業募資諮詢與股票管理服務



Carta 於 2012 年成立，為美國證券交易委員會(SEC)登記的證券管理公司，以雲端方式為企業(種子期到 IPO 之前)、投資人、一般員工提供資本結構表(Capitalization Table 簡稱 Cap Table) 結合 409A 報表的管理服務，甚至對新創企業可提供募資、IPO 建議與相關服務。Carta 將紙本的股票證書與股票期權、認股權證和衍生品數位化，以電子化方式為企業、投資者和員工提供股票、股權管理服務。Slack Technologies Inc.、Squarespace Inc.、Robinhood Market Inc.等知名新創都是 Carta 的客戶，目前已有 60 多萬名客戶，協助管理逾 6,000 億美元的股權。

截至目前累積獲投 4.49 億美元，主要投資人包括 Union Square Ventures、Spark Capital、Social Capital、Menlo Ventures、Tribe Capital，以及 Meritech Capital Partners 等。

(6) 獲鉅額投資的健康保險公司 Clover Health—化被動為主動的保險科技公司



2013 年成立的保險科技型的健康保險公司，透過資料和分析平台持續性的蒐集與分析相關資料，進行即時的健康監控，識別和進行更好地慢性病管理，降低住院、相關費用的支出，同時達成改善健康情況。不同於一般保險公司「收取保費 - 保戶生病 - 理賠申請 - 給付費用」的「被動方式」，Clover 透過大數據篩選出健康風險較高的保戶，並與專業醫護人員及社工「主動介入」保戶的日常生活習慣，藉此提高保戶的健康水準，降低醫療理賠的費用。2019 年 1 月 Clover 獲投 5 億美元，累計獲投 9.25 億美元，Greenoaks Capital、Sequoia Capital、First Round Capital 為其重要的投資人。

(7) 獲鉅額投資的產險公司 States title—以數位科技作業代替繁雜的人工作業



2016 年成立，並且為第一家獲加州保險局頒發執照的數位產險公司，運用大數據蒐集房地產交易買賣相關紀錄與資訊，取代房地產保險過程中需要投入龐大人力進行相關檔案的取得與查核作業，大幅提升房地產買賣速度與效率，並降低相關費用成本。2019 年 1 月 States title 獲投 2.4 億美元，累計獲投 2.5 億美元，重要投資人包括 Fifth Wall Ventures、Foundation Capital 等。

(8) 獲鉅額投資的保險公司平台 Wefox—建置串聯保險公司、保險經紀人和消費者的保險平台

wefox & ONE in a symbiotic relationship

wefox supports ONE, ONE supports wefox



Wefox Group 有自營的保險產品 One，同時推出面向消費者的保險應用程式 APP，透過該款 APP 連接保險商、保險經紀人和消費者，旨在將保險業數字化、自動化，進而提升保險效率。Wefox 提供模組化設計與服務，讓客戶隨時可以根據自己的需求和風險偏好，從多家合作保險商產品中選出吻合自身需求的產品。保險經紀人也可使用這功能，為客戶提供更好的保險服務。Wefox 平台同時可以存儲消費者所訂閱各種保險詳細信息。2019 年 3 月 Wefox 獲投 1.25 億美元，累計獲投 1.64 億美元，重要投資人包括 CreditEase Fintech, Goldman Sachs, Mubadala Ventures, Salesforce Ventures 等。

十、結論

金融科技正在持續不斷的顛覆傳統金融服務，逐步實現普惠金融。歐美挑戰者銀行來勢洶洶，憑藉大數據、機器學習分析能力與開放銀行所釋出的資料，服務對象已擴大觸及過去不被傳統銀行青睞但具隱形信用者。保險科技的發展尤其在醫療險方面，已改變該產品功能，從過去單純的風險分攤、被動理賠，轉為主動、積極發揮健康促進者角色，外溢保單的操作模式日益多元化，而中國更憑藉金融生態系的發達，推出物聯網+互助型保險，透過群眾、互助力量大幅降低重大疾病保險費用。

簡淑綺（台灣經濟研究院研六所 副研究員）

資料來源：

1. CBINSIGHTS，Global Fintech Report Q1 2019
2. Marqeta Named to 2019 Forbes Fintech 50
<https://www.businesswire.com/news/home/20190204005483/en/Marqeta-Named-2019-Forbes-Fintech-50>
3. Airwallex 攻企業跨境支付 獲騰訊紅杉李嘉誠投資，2018.11.26
<http://startupbeat.hkej.com/?p=66250>
4. 2018 全球金融科技 50 強 這 7 家保險公司進榜，2018.10.30
<https://www.rmim.com.tw/news-detail-21213>
5. 支付寶相互保是什麼？相互保怎麼樣？
<https://zhuanlan.zhihu.com/p/47111259>