

## 行業概覽

除另有指明外，本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘錄自我們委託灼識諮詢編製的報告，以及各種政府官方刊物及其他公開可得刊物。我們委聘灼識諮詢就[編纂]編製獨立行業報告灼識諮詢報告。我們已採取合理謹慎措施摘錄及轉載該等資料。我們並無理由相信該等資料在任何重大方面屬虛假或有誤導性，亦無遺漏任何事實導致該等資料在任何重大方面屬虛假或有誤導性。我們、聯席保薦人、[編纂]，或我們或彼等各自的任何董事、高級職員、代表或參與[編纂]的任何其他人士，均未獨立核實各類政府官方刊物所載資料，亦不就該等資料的準確性或完整性發表任何聲明。截至最後實際可行日期，董事經採取合理謹慎措施後確認，本節所呈列的市場資料並無重大不利變動。

### 數字化技術與金融行業的概覽

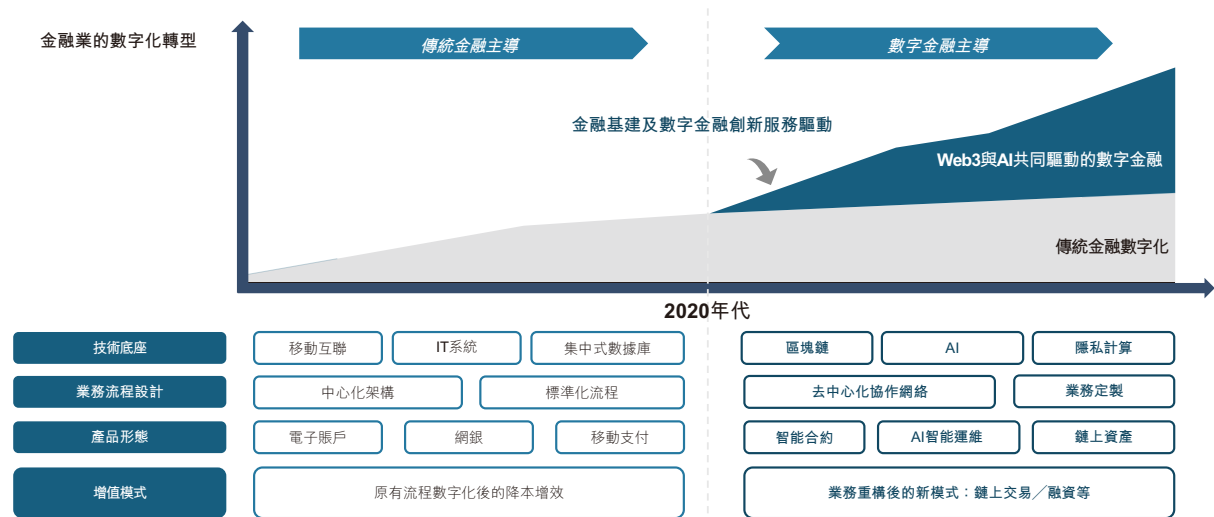
#### Web3和AI技術推動傳統金融向數字金融轉型

傳統金融數字化主要圍繞業務流程線上化和系統升級，以移動互聯網、集中式系統及電子賬戶等為代表的技術與產品形態，推動行業提升效率。然而，這一階段的數字化更多是在既有架構上進行局部優化，並未觸及金融體系運作模式的根本變革。

進入2020年代，Web3與人工智能等新一代技術成為推動數字金融加速發展的關鍵力量。金融數字化的重心逐漸從流程數字化轉向體系重構與結構升級。基於區塊鏈的金融系統將實現代幣化資產相關的實時結算和全天候交易，而生成式人工智能則將助力提升運營效率、推動業務創新幫助金融機構獲得競爭優勢。在此過程中，金融機構推進數字金融轉型將成為行業整體擴展的核心引擎。其中，金融基建和金融科技創新服務將引導市場迸發更大活力，使金融機構能夠安全地連接傳統系統與新興數字金融模式，縮短數字金融產品的研發上市周期。

## 行業概覽

### Web3及AI技術推動傳統金融向數字金融轉型



資料來源：灼識諮詢

### 下一代金融產業的數字化發展趨勢

- **金融市場在數字金融時代加速重構。**全球金融體系正進入新一輪資產數字化周期，2024年全球數字金融市場超過人民幣285.1萬億元，並預計在未來進一步增長至2029年的人民幣502.4萬億元，複合年增長率達12.0%。代幣化資產在整體資產結構中的佔比持續提升。依託可驗證、可追溯、可編程等特點，代幣化資產在發行、確權、交易、清算及跨境流轉等關鍵環節顯著提升透明度與運作效率，為金融業新階段的增長奠定基礎。
- **明晰的監管政策持續加速數字金融發展。**隨著監管政策愈加明晰，傳統金融機構正加速推進面向代幣化資產平台的基礎設施建設，如搭建區塊鏈網絡、探索合規資產代幣化、構建合規的鏈上金融基建等。數字金融原生參與者的重要性亦隨之上升，從早期的技術探索者演進為具備託管、撮合、清算、風險管理等專業鏈上能力的關鍵機構。以銀行為主的金融市場參與者在賬戶體系、清算流程等方面加速實現鏈上化改造，共同推動市場結構從中心化流程向多方協同的可驗證網絡演進。

---

## 行業概覽

---

- **面向數字金融的Web3與AI技術底座持續升級。**傳統金融在向數字金融轉型的過程中對底層技術架構提出了持續性升級需求，Web3與AI底層技術及相關基礎設施在標準化、安全性等方面不斷迭代，逐漸從試點性應用走向規模化生產部署。新一代的金融市場將形成更加開放、延展性更強的技術底座，能夠承載大規模資產代幣化、跨機構協同以及智能化運營體系，為數字金融的長期演進提供穩定而可持續的創新動力。

### 金融科技軟件開發服務行業概覽

#### 金融科技軟件開發服務的定義與分類

金融科技軟件開發服務主要指的是向金融機構與監管機構所提供的以軟件為基礎的系統、產品、基礎設施和服務。其不僅能夠支持銀行業和非銀行金融行業的支付、清算和結算能力，更能夠滿足各類金融機構在渠道、業務和管理等前中後台方面的需求。

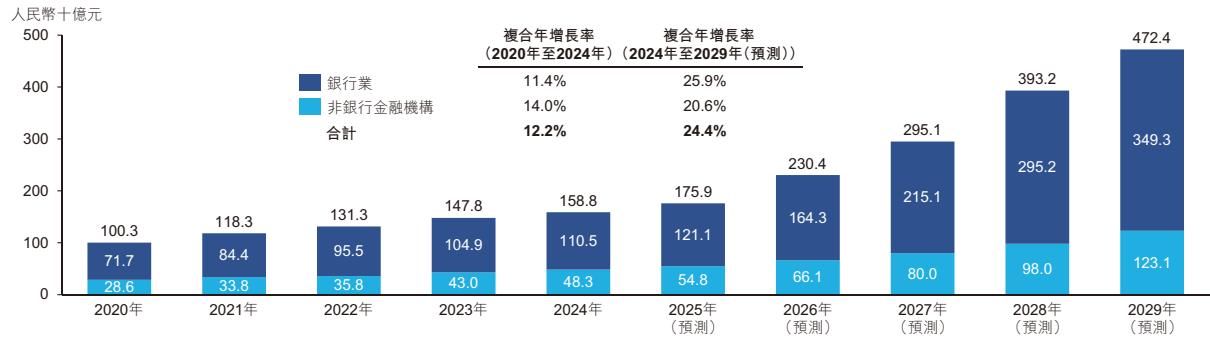
#### 中國內地與香港金融科技軟件開發服務市場規模

中國內地與香港金融科技軟件開發服務的市場規模在過去幾年增長迅速，由2020年的人民幣1,003億元增長至2024年的人民幣1,588億元，期間複合年增長率為12.2%。伴隨著金融機構深化數字化轉型以及各類型金融機構加快佈局面向未來的金融科技領域，中國內地與香港金融科技軟件開發服務市場將迎來高速發展，預計在2029年將增長至人民幣4,724億元，期間複合年增長率為24.4%。

其中，銀行業是金融系統運行的核心基礎。2024年，銀行業佔中國內地與香港金融科技軟件開發服務市場的份額達69.6%，預計到2029年將進一步提升至73.9%。

## 行業概覽

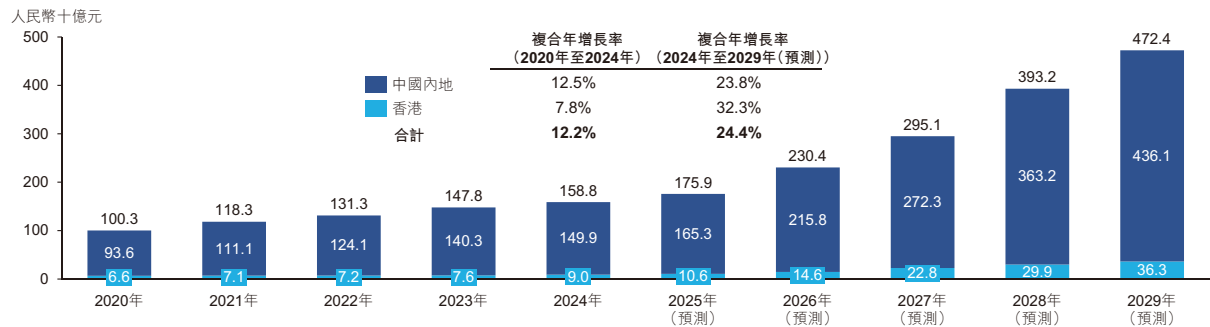
### 中國內地與香港金融科技軟件開發服務市場規模，按應用行業分，以科技支出計，2020至2029（預測）



資料來源：金管局，證監會，中國人民銀行，國家統計局，灼識諮詢

其中，中國內地的金融科技軟件開發服務市場佔主要的市場份額。隨著數字金融的快速發展影響，香港金融科技軟件開發服務市場步入快速增長階段，其市場佔比預計將由2024年的5.7%提升至2029年的7.7%。

### 中國內地與香港金融科技軟件開發服務市場規模，按地區分，以科技支出計，2020至2029（預測）



資料來源：金管局，證監會，中國人民銀行，國家統計局，灼識諮詢

---

## 行業概覽

---

### 中國內地與香港金融科技軟件開發服務市場驅動因素

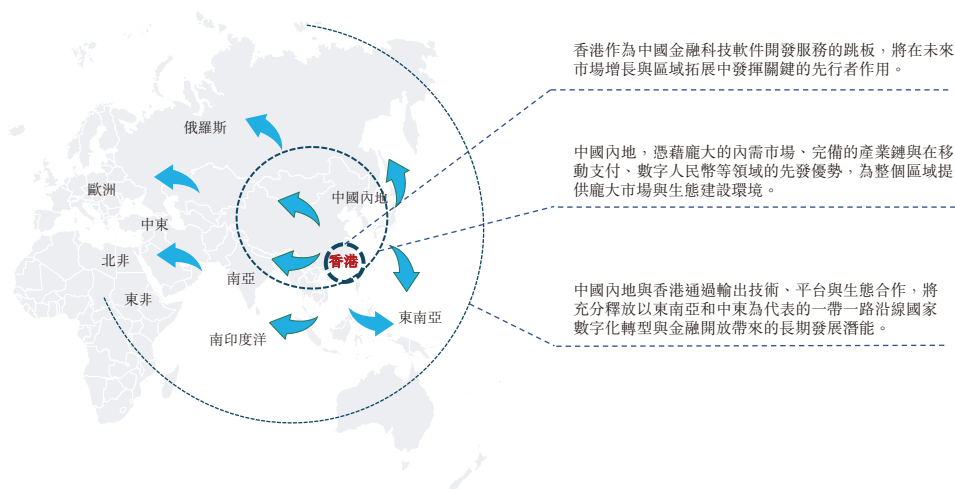
- **傳統金融與數字金融並行驅動：**中國內地與香港的金融體系正在經歷從傳統金融向數字金融轉變的結構性躍遷。一方面，金融機構仍需圍繞現有核心業務系統持續運營，確保傳統金融業務穩健運行。另一方面，中央銀行數字貨幣、跨境支付等項目對先進且敏捷的金融科技軟件開發服務提出了明顯更高的要求。金融科技軟件開發服務既要兼容傳統業務模塊，又要支持面向未來的架構躍遷，雙重要素共同拉動中國內地與香港的金融科技軟件開發服務市場的中長期需求。
- **業務與技術深度融合，提升金融科技軟件開發服務供給質量：**近年來，中國內地與香港的區塊鏈技術、人工智能及其他新一代技術快速成熟，賦能現有的核心銀行、支付、結算和監管系統與新興技術有機連接，推動金融科技軟件開發服務供給迭代升級。同時，具備合規與技術雙重能力的領先金融科技軟件開發服務提供商不斷提升服務質量，加強對中國內地與香港金融行業的技術支撐。
- **明晰的國內政策持續推動金融科技和數字金融的發展：**明晰的國內政策不斷推動著數字金融、金融科技等行業的持續發展。例如在2025年10月，中國二十屆四中全會上的「十五五」規劃中指出數字中國建設是推進中國式現代化、發展新質生產力的重要引擎。在2024年11月，中國人民銀行等七部門聯合印發《推動數字金融高質量發展行動方案》，明確了金融機構數字化轉型、數字技術應用等重要任務。另一方面，香港也在主動制定全面推動銀行數字化的戰略，積極推動受監管的Web3實踐，加快數字金融合規的實施。

## 行業概覽

### 香港在中國內地及「一帶一路」金融產業數字化走廊中的先行者作用

香港在Web3與AI驅動的下一代數字金融變革中起到領先示範作用。一方面，香港依託國際資本門戶的角色，通過監管沙盒、央行數字貨幣與合規資產代幣化等項目試點，形成可複製的示範性應用。另一方面，香港憑藉與中國內地的深度互聯，構建起一個具備完整生態的數字金融影響體，並以此為核心樞紐，主動輻射至東南亞、中東及其他「一帶一路」沿線經濟帶，輸出數字金融基建、技術標準與治理經驗。通過對規則對接、能力建設與協同創新，香港不僅串聯各方，更推動區域夥伴共同參與、共建共享，真正發揮其作為數字金融走廊先行者的催化與賦能作用，使其成為中國內地與東南亞、中東以及更多一帶一路國家乃至全球市場之間不可或缺的數字金融促進樞紐。

### 香港對「一帶一路」經濟帶的金融科技軟件開發服務行業發展的影響



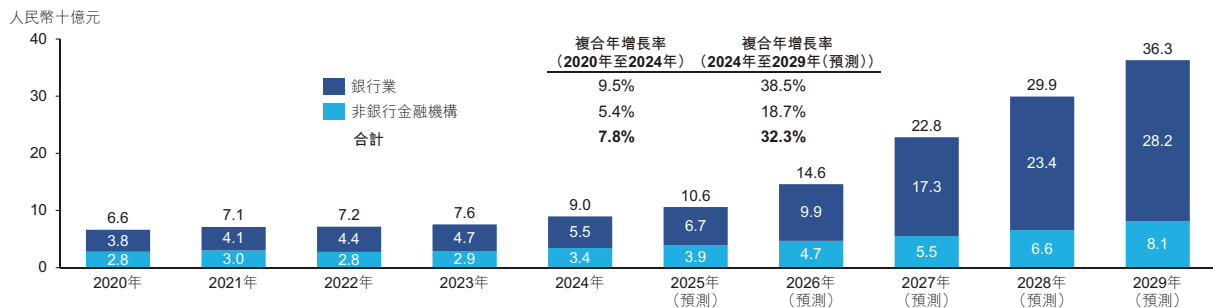
資料來源：灼識諮詢

## 行業概覽

### 香港金融科技軟件開發服務市場規模

香港金融科技軟件開發服務市場在2024年整體市場規模達到人民幣90億元，2020至2024年複合年增長率達到7.8%，未來隨著香港數字金融監管框架的逐步完善以及相應試點化場景完成驗證，香港金融科技軟件開發服務市場將走向快速擴張，預計2029年市場規模將達到人民幣363億元，2024至2029年複合年增長率將達到32.3%。

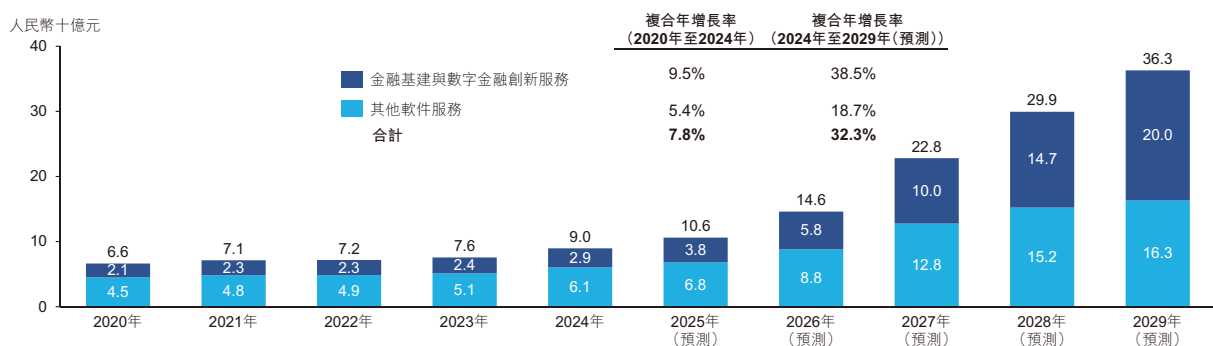
### 香港金融科技軟件開發服務市場規模，按應用行業分，以科技支出計， 2020至2029（預測）



資料來源：金管局，證監會，灼識諮詢

隨著區塊鏈和人工智能等前沿技術的發展以及數字金融在香港的推進，金融基建和金融科技創新服務將成為香港金融科技軟件開發服務市場的一個重要板塊。該類服務能夠進一步推動中央銀行、商業銀行等銀行業機構參與資產代幣化、鏈上結算和AI驅動的金融活動等。預計到2029年，該板塊規模將從2024年的人民幣29億元增長至人民幣200億元，期間複合年增長率預計將達到46.9%，佔據市場主導地位。

### 香港金融科技軟件開發服務市場規模，按服務類型分，以科技支出計， 2020至2029（預測）



資料來源：金管局，證監會，灼識諮詢

## 行業概覽

### 香港金融科技軟件開發服務市場驅動因素

- **央行數字貨幣和合規資產代幣化日益增長的需求：**香港作為全球重要的金融中心之一，對推動中央銀行數字貨幣實現更安全、更高效、更透明的跨境支付有強勁需求。同時，隨著香港發展受監管代幣化資產生態系統的戰略日益成熟，金融市場對合規代幣化資產的需求也日漸增長。
- **利好政策推動金融科技和數字金融長期發展：**香港特別行政區政府於2025年11月宣佈「金融科技2030」願景，積極推動香港金融科技的發展，並制定前瞻性戰略，旨在將香港建設為穩健、有韌性且具前瞻性的國際金融科技中心。憑藉世界領先的金融科技創新生態系統、國際化監管框架以及位處「一帶一路」核心圈的地理優勢，香港正加速成為全球數字金融發展的標杆角色，並通過一系列包括《數字資產發展政策宣言2.0》、《虛擬資產交易平台發牌制度》等在內的支持性政策進一步推動數字金融產業發展等。
- **技術沉澱推動供給升級：**在多項監管試點項目帶動下，香港金融業在合規的數字貨幣、代幣化資產、Web3技術和生成式人工智能技術等方向加大投入，沉澱出更多可複用的解決方案與實施經驗。隨著更多領先的技術服務提供商在受監管的Web3和代幣化資產方面的積極參與，香港金融科技軟件開發服務的供給將進一步升級。

### 以東南亞國家為例的「一帶一路」金融科技軟件開發服務市場規模及驅動因素

「一帶一路」沿線涵蓋亞洲、歐洲、非洲及拉丁美洲的150多個國家，其中的東南亞和中東國家的金融科技發展較快，並正在積極與中國內地與香港展開深入合作，共同推動鏈上金融創新發展。其中，東南亞國家作為面向海上絲綢之路的核心節點，是全球金融科技增長最快的市場之一，正成為中國內地和香港金融科技軟件開發服務對外延展的重要承載區域。

東南亞金融市場正處於高速發展階段，整體開放程度高。然而，其金融科技技術體系與監管標準仍處於起步階段，需要安全、開放的金融科技軟件開發服務。2024年東南亞金融科技軟件開發服務市場達人民幣114億元，預計至2029年將增長到人民幣662億元，期間複合年增長率達42.2%。

## 行業概覽

「一帶一路」金融科技軟件開發服務市場的核心驅動因素包括：

- **中國內地與香港的龐大市場輻射效應：**中國內地與香港在金融科技技術驗證、場景探索等方面積累了經驗，未來將形成龐大的金融科技影響體。在「一帶一路」等多邊合作機制的輻射帶動以及中國內地與香港金融科技軟件開發服務市場快速發展的浪潮下，東南亞金融機構將更積極對接中國內地及香港金融市場，帶動該地區對金融科技軟件開發服務的需求增加。
- **東南亞國家金融科技合規需求高：**受益於人口結構年輕化、市場分佈多元以及對創新型金融科技解決方案的高度開放態度，東南亞地區正加快構建面向未來的金融科技應用與監管體系。隨著各國在數據治理、技術合規及風險管理等方面的制度逐步完善，當地金融機構及相關市場主體對合規、可擴展的金融科技軟件開發服務需求有望加速釋放。在此背景下，於受監管的Web3與AI相關領域具備成熟技術積累和落地經驗的服務提供商，預計將在東南亞市場迎來持續擴展的發展機遇。
- **區域金融監管標準化需求：**由於「一帶一路」沿線國家的金融監管體系存在較大差異，中國正與東盟國家攜手推進金融科技的監管標準化，以更好促進跨境金融交易及更有效管控風險。未來金融監管系統基於將合規規則嵌入智能合約的技術，使「一帶一路」沿線國家更易互認金融機構的客戶身份，從而降低金融欺詐風險。

### 金融科技軟件開發服務市場的競爭概覽

#### 中國內地與香港銀行業金融科技軟件開發服務市場競爭格局與排名

目前，中國內地與香港銀行業金融科技軟件開發服務市場較為分散且競爭激烈。該市場主要由金融科技軟件開發服務提供商及銀行內部開發團隊作出貢獻。於2024年，金融科技軟件開發服務提供商的收入約佔銀行業總市場規模的53%。以2024年銀行業金融科技軟件開發服務收入計，本公司在中國內地與香港位列第十五名。

## 行業概覽

### 中國內地與香港前十五大銀行業金融科技軟件開發服務提供商排名，以收入計， 2024年

排名	公司名稱	銀行業金融科技 軟件開發服務收入 (人民幣十億元)	市場份額 (%)
1	公司A .....	4.30	7.3%
2	公司B .....	3.46	5.9%
3	公司C .....	2.80	4.8%
4	公司D .....	2.27	3.9%
5	公司E.....	1.84	3.1%
6	公司F.....	1.79	3.1%
7	公司G .....	1.71	2.9%
8	公司H .....	1.62	2.8%
9	公司I .....	1.53	2.6%
10	公司J .....	1.42	2.4%
11	公司K .....	1.36	2.3%
12	公司L.....	1.26	2.1%
13	公司M.....	0.94	1.6%
14	公司N.....	0.79	1.3%
15	本公司.....	<b>0.72</b>	<b>1.2%</b>
	前十五大公司合計.....	<b>27.81</b>	<b>47.3%</b>
	其他合計 .....	<b>30.80</b>	<b>52.7%</b>
	市場總計 .....	<b>58.61</b>	<b>100.0%</b>

資料來源：IDC、年報、專家訪談，灼識諮詢

附註：

- (1) 公司A成立於2011年，總部位於中國上海，未上市，主要為銀行等金融機構提供核心系統、數據中台、信貸管理等解決方案，以及為製造業、汽車等提供其他軟件服務。
- (2) 公司B成立於1999年，總部位於中國北京，是深圳證券交易所上市的公司，主要為銀行等金融機構提供電子銀行、信貸管理、風險管理。
- (3) 公司C成立於1985年，總部位於中國北京，是深圳證券交易所上市的公司，主要為金融機構、政府等提供軟件開發及技術服務。
- (4) 公司D成立於2001年，總部位於中國北京，是深圳證券交易所上市的公司，收入主要源自醫療、金融、政務等行業的軟件開發、系統集成等服務。
- (5) 公司E成立於2003年，總部位於中國北京，是深圳證券交易所上市的公司，主要為銀行類金融機構提供信貸、風險管理等服務。
- (6) 公司F成立於2015年，總部位於廣東省，主要為銀行等金融機構提供數字化零售、信貸與智能語音客服等服務。
- (7) 公司G成立於2002年，總部位於中國廣東省，是深圳證券交易所上市的公司，主要為銀行等金融機構提供核心系統、信貸支持、渠道平台等服務。

## 行業概覽

- (8) 公司H成立於1998年，總部位於中國雲南省，是深圳證券交易所上市的公司，主要為金融、政務等行業提供集成解決方案、信息技術產品及工業互聯網，以及軟件開發。
- (9) 公司I成立於2000年，總部位於中國北京，是香港聯交所上市的公司，主要為金融業、醫療業、智能城市等提供AI軟件及服務、ERP及數字化服務，以及智能雲端服務。
- (10) 公司J成立於2005年，總部位於中國北京，是深圳證券交易所上市的公司，主要為高新科技及製造業、互聯網營運及金融科技行業等提供軟件及技術服務、電腦產品及智能電子。
- (11) 公司K成立於2006年，總部位於中國江蘇省，是深圳證券交易所上市的公司，在金融、IoT、能源等領域提供軟硬件解決方案。
- (12) 公司L成立於1995年，總部位於中國浙江省，是上海證券交易所上市的公司，主要向金融機構的財富管理、資產管理、經紀業務提供相關軟件解決方案。
- (13) 公司M成立於2003年，總部位於中國北京，是深圳證券交易所上市的公司，主要為金融業提供軟件開發及集成服務。
- (14) 公司N成立於2001年，總部位於中國上海，是上海證券交易所上市的公司，主要為銀行等金融機構提供信貸風控類解決方案。

### 中國內地與香港銀行業金融科技軟件開發服務市場的進入壁壘與關鍵成功因素

- **深厚的行業專業知識。**由於銀行核心系統、信貸風控、支付清算等業務高度複雜，這要求銀行業金融科技軟件開發服務提供器具備貫穿業務、技術與監管的綜合理解能力。這需要長期深耕行業，積累可複用的模型、技術框架與方法論，確保系統設計與業務需求精準匹配。
- **穩定可靠的項目交付能力。**金融科技軟件開發項目規模大、周期長，技術架構複雜，且要求長期穩定運行。銀行業金融科技軟件開發服務提供商需要具備全棧技術儲備、大團隊協同與高質量投產能力，滿足各類銀行較高的運營管理標準。
- **對監管、安全與合規的完善理解。**銀行對監管合規、數據安全、自主可控等方面具有嚴格要求，要求服務提供商需在架構設計、數據安全、審計合規等方面滿足高規格標準，確保系統通過多輪監管與第三方測試。
- **客戶資源與生態協同能力。**銀行數字化偏好能夠提供長期服務的金融科技軟件開發服務提供商，強調業務連續性、戰略協同、系統融合與持續運營，不會輕易替換現有合作夥伴。銀行業金融科技軟件開發服務提供商需要深刻理解客戶業務和系統架構，與客戶緊密協同，共建合作生態，實現複雜項目的落地實踐，構建可持續競爭壁壘。

## 行業概覽

### 香港金融科技軟件開發服務市場的競爭格局與排名

香港是中國內地及「一帶一路」金融產業數字化走廊的先行者，在其中率先開展數字金融建設，促進對應金融基建和金融科技創新服務市場發展。與上述情況一致，香港銀行業的金融科技軟件開發服務市場主要由金融科技軟件開發服務提供商與銀行內部開發團隊共同推動。2024年，金融科技軟件開發服務提供商佔香港銀行業總市場規模約70%。與中國內地相似，香港銀行業金融科技軟件開發服務市場也同樣分散，前五大金融科技軟件開發服務提供商佔據31.9%的市場份額。

2024年，以金融科技軟件開發服務收入計，本公司是香港最大的金融科技軟件開發服務提供商，佔據約11.0%的市場份額。

### 香港銀行業前五大金融科技軟件開發服務提供商排名，以收入計，2024年

排名	公司名稱	銀行業金融科技軟件開發服務收入 (人民幣十億元)	市場份額 (%)
1	本公司.....	0.43	11.0%
2	公司A .....	0.27	7.0%
3	公司O .....	0.21	5.4%
4	公司L.....	0.18	4.6%
5	公司P.....	0.15	3.9%
	前五大公司合計.....	1.23	31.9%
	其他合計 .....	2.64	68.1%
	市場總計 .....	3.87	100.0%

資料來源：年報、專家訪談，灼識諮詢

附註：

- (1) 公司O成立於2005年，總部位於中國香港，是納斯達克上市的企業，主要提供圍繞信用卡及相關支付系統的產品。
- (2) 公司P成立於1989年，總部位於愛爾蘭，是紐約證券交易所上市的公司，主要為客戶提供IT方面的諮詢、技術支持等相關服務。

### 香港金融科技軟件開發服務市場的進入壁壘與關鍵成功因素

- **準確理解監管政策。**香港金融基建和金融科技創新服務市場現階段仍主要由政策驅動，系統建設需嚴格滿足多個監管機構要求。通過持續參與監管機構金

## 行業概覽

融基建的設計與實施，準確理解監管意圖、與監管機構保持同頻溝通並將監管要求轉化為系統設計邏輯，相關服務提供商能夠提供更為優質的金融科技軟件開發服務，形成差異化競爭壁壘。

- **技術創新推動Web2與Web3的融合協同。**數字金融時代下，金融機構和監管機構的平台系統建設通常同時涉及傳統銀行系統與Web3組件的適配與融合。香港金融科技軟件開發服務提供商需要通過技術創新，對接Web2現有模塊與Web3關鍵技術，滿足對合規性和創新性的雙重要求。
- **國際化交付和敏捷落地能力。**由於香港眾多金融項目涉及到跨境協作，領先的金融科技軟件開發服務提供商不僅需要理解各地區監管及法規要求，還需在系統架構、數據治理、隱私保護方面滿足國際標準，以保障解決方案的全球化可靠交付。此外，面對香港高度國際化的金融市場，香港金融科技軟件開發服務提供商還需具備敏捷研發、最小可行產品構建、合規系統部署等一系列先進的技術落地實踐能力，確保技術緊跟業務變化與監管要求。

### 資料來源及可靠性

我們委託灼識諮詢對金融科技軟件開發服務市場進行分析及報告。灼識諮詢是於香港創立的市場研究及諮詢公司，從事提供各行各業的專業諮詢服務。我們已同意就編製灼識諮詢報告向灼識諮詢支付費用人民幣54萬元。本節以及本文件「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」及其他章節所引述之數據，以便潛在投資者更全面地了解我們營運所在的行業。除非另有說明，否則本節所載所有數據及預測均來自灼識諮詢報告。

灼識諮詢收集的數據已使用灼識諮詢的內部分析模型及技術進行分析、評估及驗證。一手研究透過與主要行業專家及領先行業參與者的訪談進行。二手研究涉及分析來自公開數據來源的數據。

灼識諮詢報告中的市場預測基於以下關鍵假設作出：(1)於預測期內，預期中國整體社會、經濟及政治環境將保持穩定；(2)於預測期內，有關關鍵行業推動因素可能繼續推動金融科技軟件開發服務市場增長，例如下游需求不斷增加、技術進步、政策支持等及(3)於預測期內，不會有極端不可抗力或不可預見的行業法規，從而可能對市場產生急劇或根本性影響。