

清科数据：2016Q1 国内天使投资环比回升，文化娱乐成风口吸金规模创历史

清科研究中心 林大鲲 2016-04-08

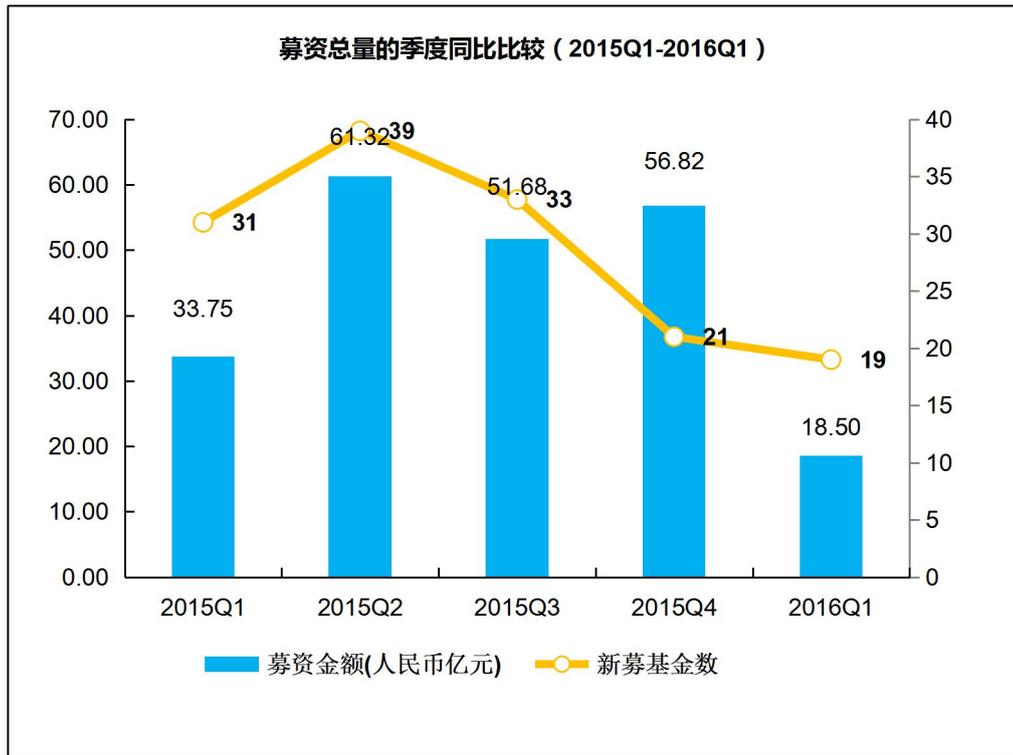
综述：大中华区著名创业投资与私募股权研究机构清科研究中心近日发布数据显示：2016 年第一季度中国天使投资机构新成立 19 支基金，完成募集金额约 18.5 亿元人民币。投资方面，中国天使投资机构共投资 353 起案例，披露金额超过 22.36 亿元人民币。退出方面，由于注册制刹车，新三板挂牌和并购退出成主要趋势。共发生了十余笔天使投资退出事件。

2016 年中国天使投资市场基金募集脚步放缓，2015 年余热未散

在经历 2015 年中国天使投资飞速增长后，2016 年中国天使机构募资情况明显放缓。在 2016 年第一季度，清科集团旗下私募通统计到中国天使投资机构共新设立 19 支基金，其中完成募集近 18.5 亿元人民币，基金数量同比减少 38.7%。完成募集金额同比减少 45.2%，脚步明显放缓。

开年第一季度是中国股权投资行业传统淡季。大部分机构仍处在 2015 年的年终总结和处理投资者关系的工作中。此外，一季度的春节长假，也打断了市场的投融资活动。而新年伊始，2015 年二季度的新募基金仍有充足的资金，因此在第一季度中市场募资情况普遍趋缓。此外，由于政府金融监管政策的收紧，许多地区停止了投资类公司的注册，也造成了新设立基金数量减少的情况。

图 1 2015-2016 年 Q1 中国天使投资基金募资情况比较

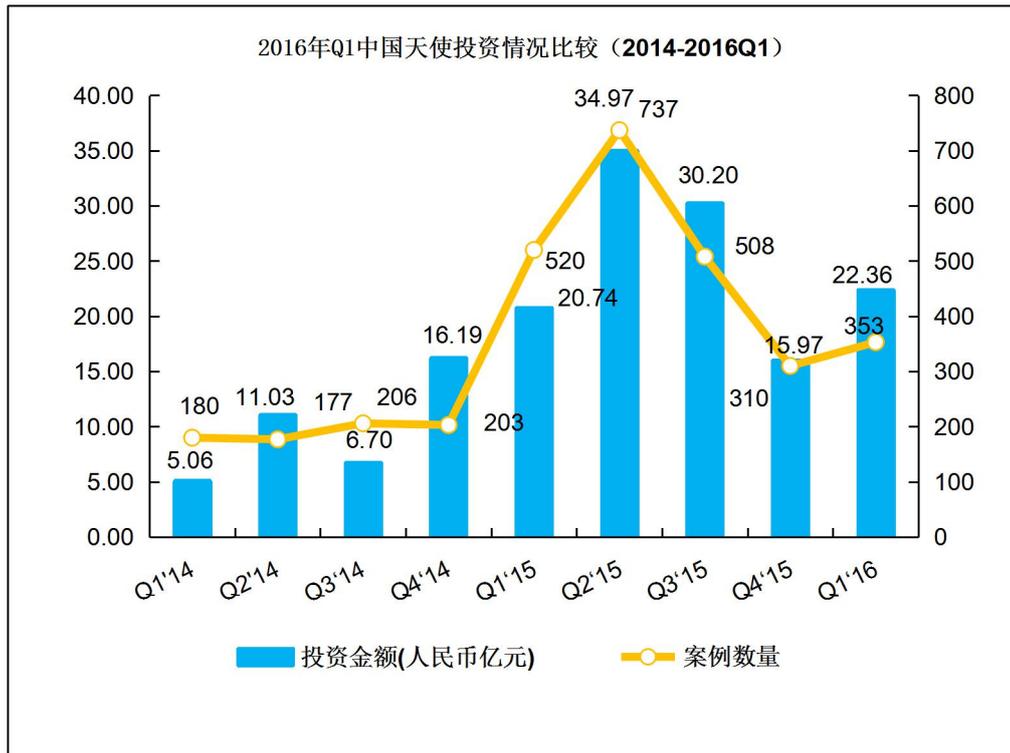


2016 年中国天使投资市场或将进入调整期，正逐渐走出寒冬

投资方面，继天使市场高温过后各大主流机构尚未发力。根据清科集团旗下私募通统计，2016 年第一季度中国天使投资机构共投资 353 起案例，同比减少 32.1%。披露金额超过 22.36 亿人民币，同比增长 7.8%。其中人民币投资占 332 起，涉及金额约 17.18 亿元人民币，美元投资 21 起，涉及金额 5.18 亿元人民币。但与 2015 年第四季度相比，中国天使投资在新的一年里正逐渐走出寒冬，投资案例及金额环比皆呈上升趋势。

在新一季度的天使投资市场中，各大主流机构似乎仍在新基金的筹备以及投后管理阶段中，尚未展开新一年的投资布局。根据清科研究中心调研发现，继 2015 年天使投资高举高打形势，又经历了 2015 年下半年的资本寒冬后，今年预计风格将趋向谨慎投资。市场上一份份的死亡名单时不时地给投资人和创业者敲响警钟。而在新兴的投资风口上，是否能透过泡沫抓住真正的投资机遇是目前各大机构在目前投资环境下趋于谨慎的原因。

图 2 2016 年 Q1 中国天使投资机构投资情况比较



文化娱乐行业成新风口，Saas、VR 继续吸金

根据清科集团旗下私募通统计，2016年第一季度中国获得天使投资案例数排行前三的行业分别是互联网、电信及增值业务以及娱乐传媒行业。占全行业融资案例数近七成。而在融资金额方面，前三名分别是互联网行业、IT 和电信及增值业务。融资总额超全行业天使投资金额七成。

与以往行业融资案例数相比，娱乐传媒行业表现抢眼。在2015年中国票房突破440亿后，成为了全球电影市场增长最快的一个国家。而且连续几年，中国居民可支配收入增长率惊人，在文化娱乐行业形成了一个健康的供需增长关系。而且在过去的2015年中IP变现渠道已逐渐清晰，且全产业链估值正在飞速增长。因此也引发中国天使投资机构快速捕捉优质IP的行情。同时由IP为源头，泛娱乐行业也受到了极大的重视。未来一年将会以文化娱乐为重点关注行业，IP估值将持续上涨，并且由影视IP衍生至各细分领域IP化。

在融资金额方面，IT行业在2016年第一季度中排行第二，共获得来自中国天使投资机构的4.42亿元人民币投资。IT行业中，第一季度发生了多起教育行业、物流行业、大数据相关的企业服务类创业项目融资成功。此外，硬件方面，仍然由VR类硬件及系统拉升了整

个 IT 行业的融资金额。由于智能硬件行业的融资金额普遍较大，因此在新兴技术及风口出现时，吸金能力便直接印证了市场对其发展的看好程度及想象空间。

图 3 2016 年 Q1 中国天使投资市场一级行业投资分布（按案例数，起）

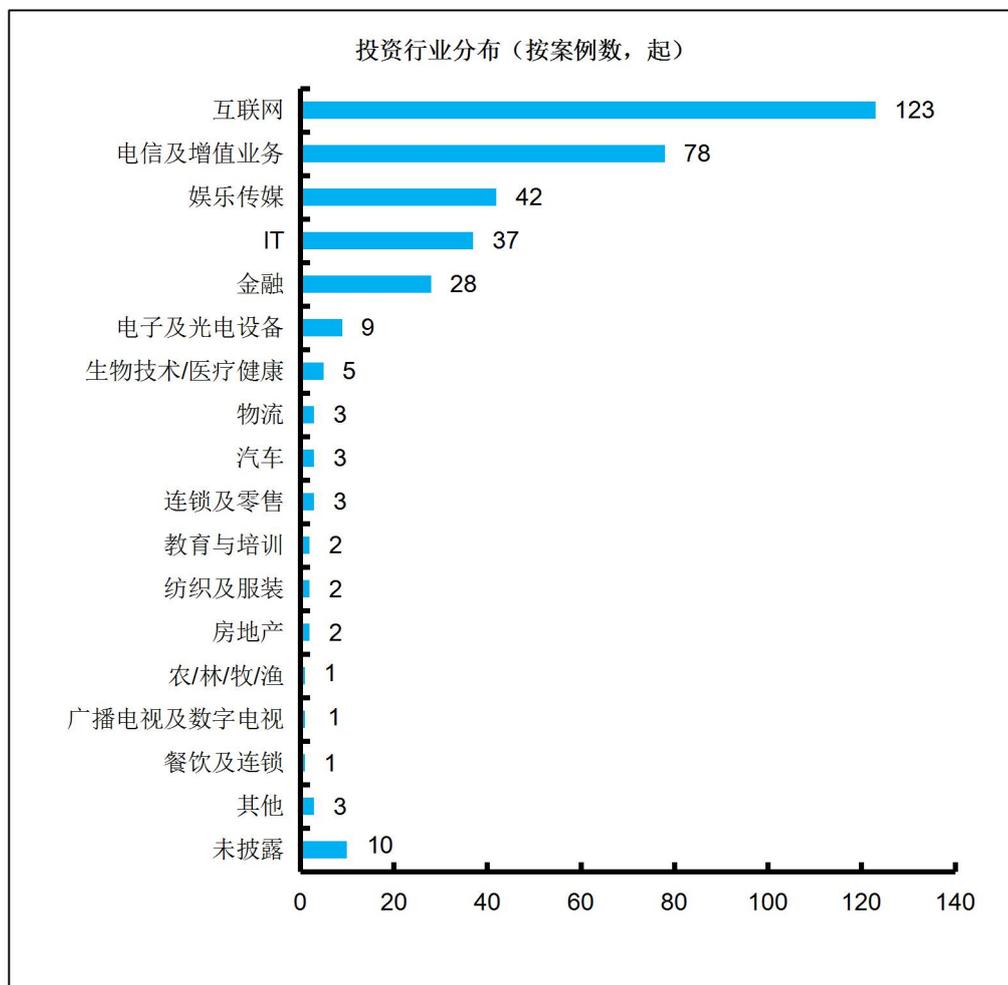
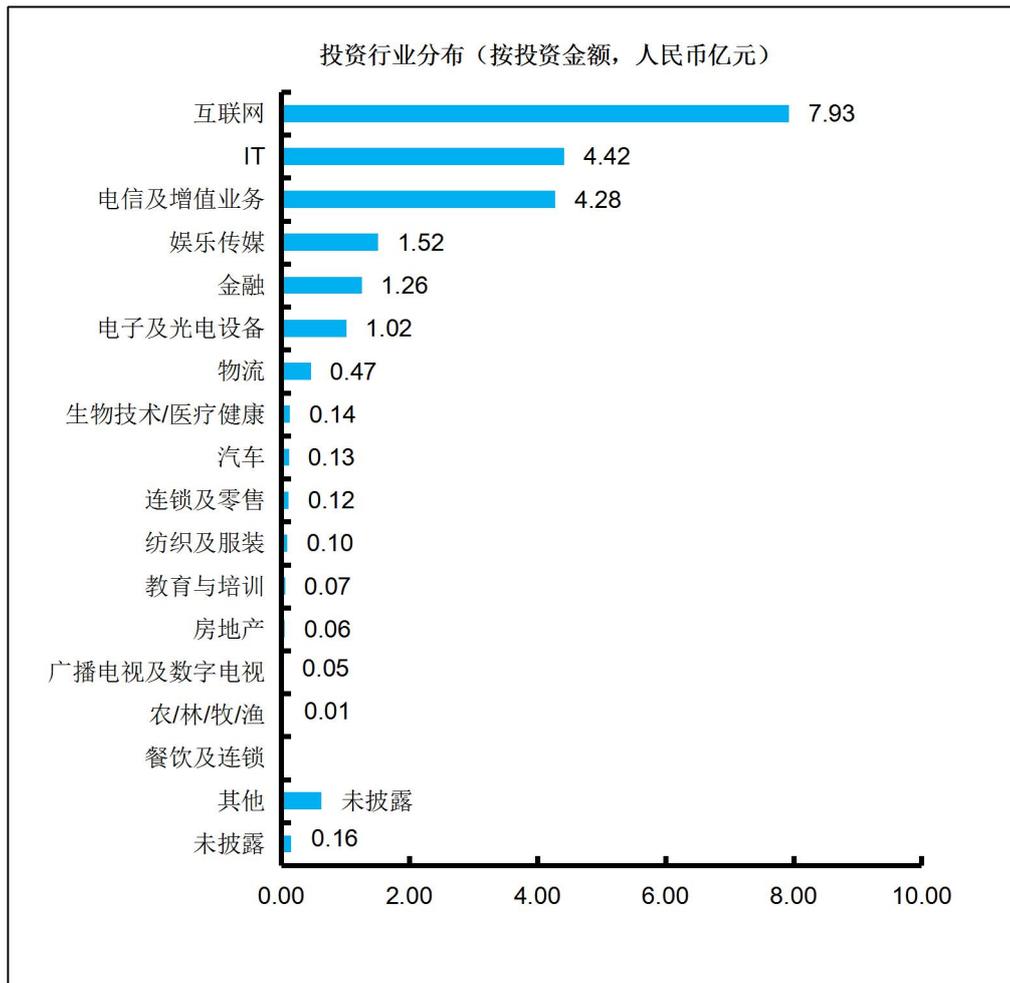


图 4 2016 年 Q1 中国天使投资市场一级行业投资分布（按投资金额，人民币亿元）



2016 年第一季度浙江异军突起，成天使投资地域新宠

在地域方面，北京依然是中国天使投资最活跃的地域。在 2016 年第一季度中共发生 147 起天使投资案例，其余分别是上海与深圳。三地共发生 239 起投资案例，占全国总数近七成。融资金额前三位则稍有不同，前三位分别是北京、浙江、上海。浙江省继 2015 年融资案例数赶超广东省和深圳市之后，2016 年第一季度融资金额超越上海跃居第二位。在 2016 年第一季度中，浙江发生了多起与智能家居、生物科技相关的高额天使投资事件，使得融资总金额颇受关注。根据清科研究中心调研发现，许多天使投资机构已开始布局浙江省杭州、宁波等地的分部，对该区域的创业项目给予了较大的关注，这也是直接刺激浙江省及周边地区天使投资数据激增的重要原因。

图 5 2016 年 Q1 中国天使投资市场投资地域分布（按案例数，起）

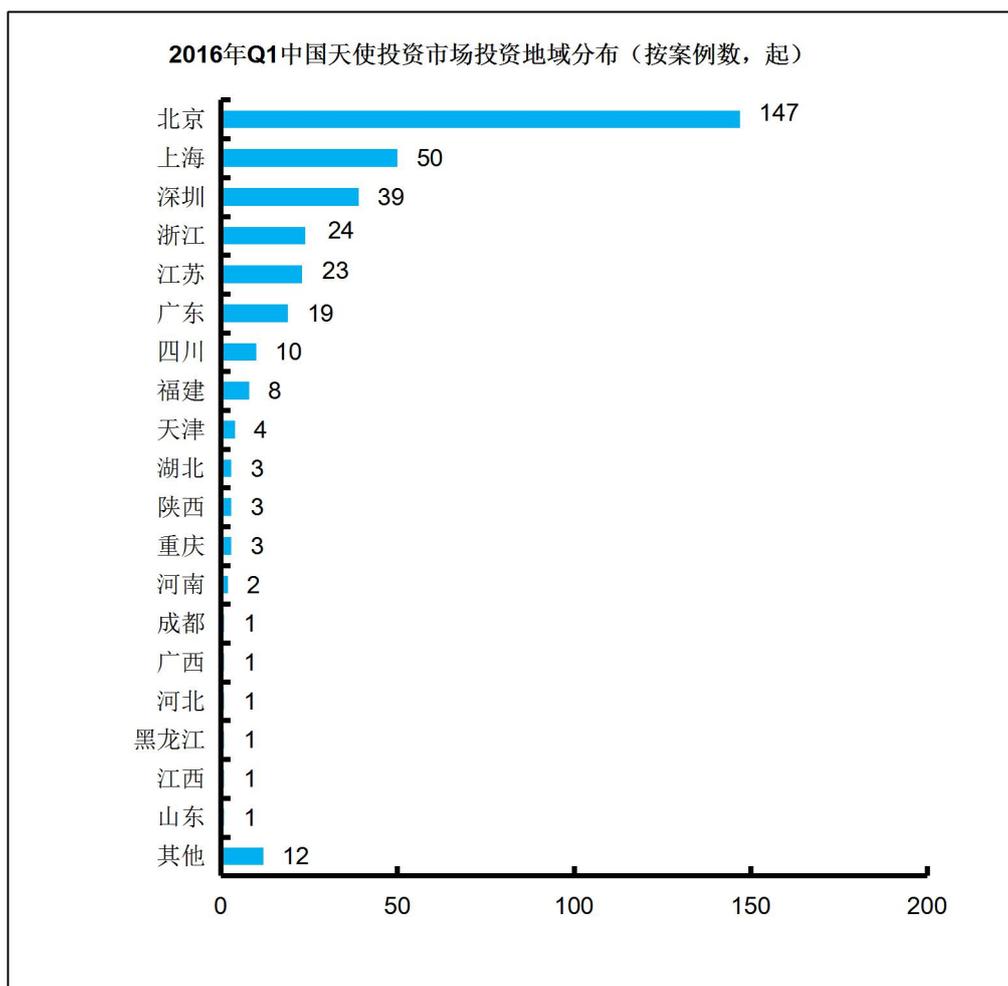


图 6 2016 年 Q1 中国天使投资市场投资地域分布（按投资金额，人民币亿元）

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15182



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn