

## 清科观察：《2016 天使投资热点行业研报》发布，科技与消费有望再次点燃早期投资

清科研究中心 林大鲲 2016-02-19

2015 年中国天使投资市场持续高温，各项数据皆突破天使投资“元年”。据清科集团旗下私募通统计，2015 年全年中国天使投资机构新募集 124 支基金，披露金额约 203.57 亿元人民币。投资方面，在 2015 年中国天使投资各项数据同比较 2014 年均增长 2 至 3 倍。2015 年中国天使投资机构共投资 2,075 起案例，披露金额超过 101.88 亿元人民币，国内天使投资市场在 2015 年发展速度惊人。

中国天使投资经过 2014 以及 2015 年的加速发展与腾飞，激发了诸多行业积极拥抱天使投资。在 2016 年，中国天使投资将重点关注哪几大行业，而又有哪些行业逐渐降温？清科研究中心根据年度排名期间走访调研以及对 2015 年天使投资市场的全面分析，整理发布《2016 年中国天使投资热点行业研究报告》，以期对 2016 年中国天使投资机会总结预测，其中包括投资机遇及发展瓶颈，以飨业界。

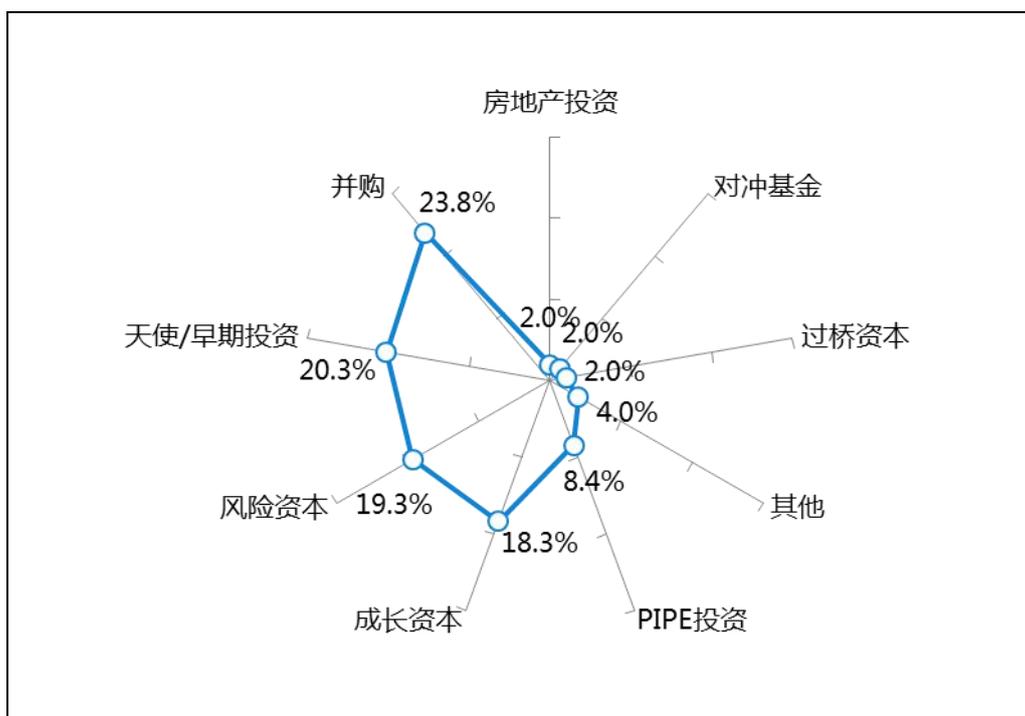
### 2016 年机构投资策略偏重并购/早期投资，看好移动互联网、文化、ToB、智能硬件等行业

在刚刚过去的 2015 年中，清科研究中心深入研究创业市场与早期投资趋势并借助 2015 年股权投资机构排名的契机对中国天使、VC/PE 等股权投资机构进行了走访调研。根据清科年度调研结果显示，在宏观政策扶持引导及股权投资市场呈现早期化现象的影响下，2016 年中，23.8% 的股权投资机构将更侧重于并购投资，20.3% 的机构将侧重于天使/早期投资，除此之外中后期亦是机构持续重点关注的方向。

在过往两年中，中国大力发展创新创业，而作为双创的资本输入方，中国天使投资在过去的两年中获得了前所未有的重视及扶持。不仅有政府设立引导基金及优惠政策推动民间早期基金，到民间迎合政策设立孵化器，深度挖掘优质创业项目，招揽高端创业人才。诸多股权投资机构逐渐将投资战线前移，密切关注天使/早期投资，以期在中国经济转型升级完成之时获得理想回报。

而在投资市场行业关注趋势方面，早期投资机构更加关注 2015 年开始升温的文化产业、企业级服务、消费升级概念、先进制造业，如智能硬件等。许多投资机构在 2015 年已然开始布局及深入研究上述行业。而在 2016 年中国早期投资市场将持续投资这些正处于急速升温期的行业。而清科研究中心根据走访调研，总结出中国天使投资在 2016 年将重点关注移动互联网、智能硬件、企业服务、及娱乐传媒行业。

图 1 中国股权投资机构 2016 年投资策略分析



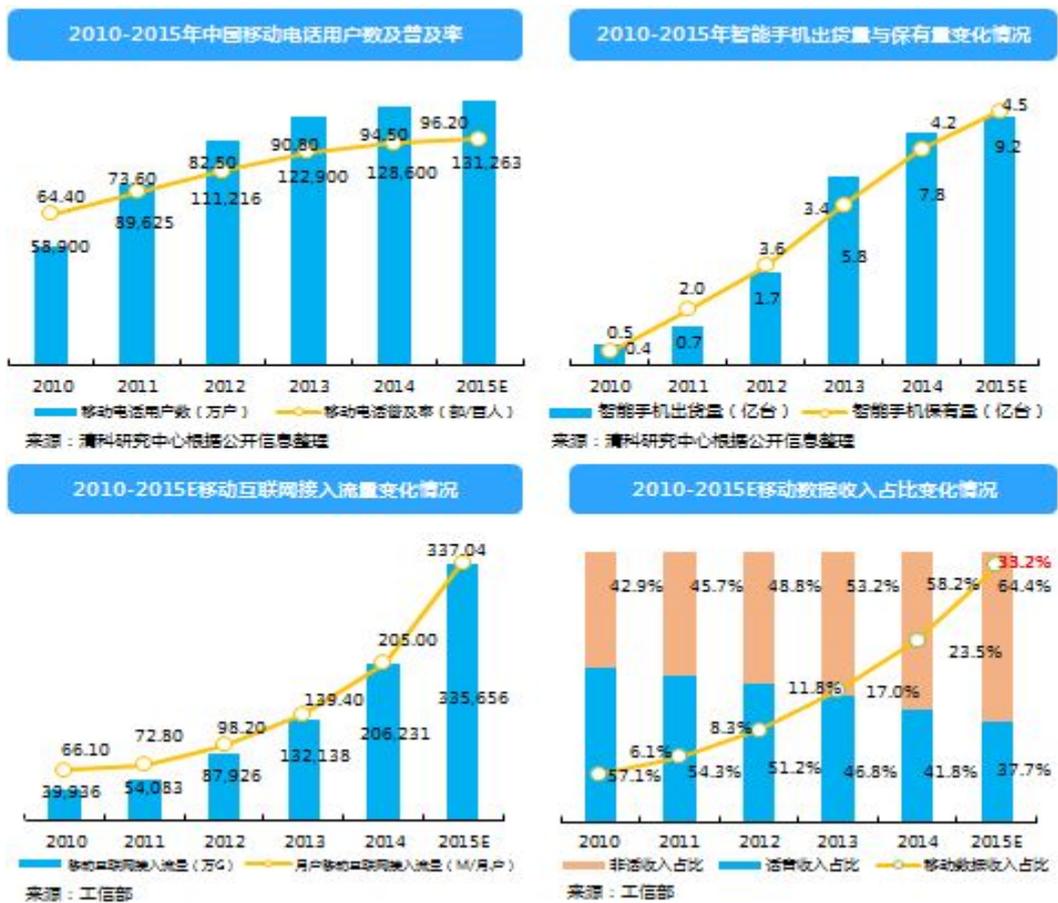
### 移动互联网：市场容量巨大，入网端口向移动端倾斜明显

- 2014 年，全国移动电话用户净增 5698 万户，总数达 12.86 亿户，移动电话用户普及率达 94.5 部/百人，比上年提高 3.7 部/百人。
- 2015 年中国国内智能手机销量将达到 4.5 亿台，是美国市场销量的三倍，约占到全球智能手机销售量的三分之一。中国智能手机保有量规模到 2018 年预计将达到 12.2 亿台。
- 中国 4G 移动电话用户大幅增长、套餐中流量资费持续下降等影响下，移动互联网接入流量消费达 20.62 亿 G，同比增长 62.9%。手机上网流量达到 17.91 亿 G，

同比增长 95.1%，在移动互联网总流量中的比重达到 86.8%，成为推动移动互联网流量高速增长的主要因素。

- 移动数据及互联网业务收入对收入增长的贡献率突破 100%，占电信业务收入的比重从上年的 17%提高至 23.5%。移动宽带（3G/4G）用户加快发展，高速率宽带用户占比提升明显。移动宽带用户在移动用户中的渗透率达到 45.3%。
- 移动互联网行业中，用户基数、移动端口保有量、移动互联网接入流量以及移动数据收入四大方面持续增长，共同形成了超过 1500 亿的移动互联市场。
- 而且碎片化、隐私化、便捷化、以及精准化的多方面优势增加了消费者的粘性与使用频次。

图 2 中国移动互联网发展趋势分析



**2016 年发展受阻行业：O2O 行业大面积遇冷，P2P 行业遭遇 12 条禁令**

中国 O2O 市场在 2015 年出现了大面积的死亡事件，在过往数年中，中国 O2O 型企业基本依靠找风投融资，烧钱给用户补贴，吸引流量，通过广告或周边衍生业务将流量变现

的商业模式在运作。然而经过近几年发展，部分传统业务转型的 O2O 概念企业逐渐初现了同质化严重，烧钱过度，变现困难，羊群效应明显等弊端。同时，中国互联网行业的竞争加剧，在各个细分领域中仅允许行业前几名生存，格局分布清晰。逐渐有不少初创企业倒在了 B、C 轮的融资路上。同时经过 2015 年下半年的“寒冬”洗刷过后，O2O 企业的服务质量、产品质量在资本紧张之时又再次受到了高度重视。市场同时呼吁停止“烧钱”，建立核心竞争优势。因此，出现了大批 O2O 企业在 2015 年的“寒冬”中清算。

图 3 中国 O2O 行业发展受阻原因分析



金融行业因中国金融监管政策正逐步放开及规范化，互联网金融业顺势而起，在线支付、在线理财、P2P、券商软件等细分行业多点开花，2015 年中为中国金融业初创企业融得 1.17 亿美元。然而自 P2P 模式飘洋过海来到中国以来一直备受争议。而就在 2015 年底 e 租宝

事件更是把 P2P 推到了风口浪尖。截至 2015 年 12 月中国已出现 1302 家 P2P 平台出现严重问题，其中 668 家失联；105 家宣布倒闭；79 家清盘；436 家提现困难。在 P2P 创业企业中出现的风控难，信誉低，风险高等问题一直是困扰着行业内投资者以及用户的问题。

图 4 中国 P2P 平台清算数据分析



#### 国家支持发展共享经济及消费升级，两大创新概念疯狂吸金

刚刚过去的 2015 年，党的十八届五中全会公报明确指出“发展共享经济”，共享经济被正式列入党和国家的战略规划，也成为了各大媒体年终盘点的热点之一。目前，全球市值飙升最快的公司如 Uber、Lyft、Airbnb、滴滴出行、Relayrides、Lendingclub 等，都是共享经济催生出的新一代独角兽公司。共享经济在中国落地开花，催生了大批来自房屋共享、汽车共享等模式的疯长。

图 5 中国共享经济创业企业融资分析

应用名称	 悟空租车 www.wkzuche.com	 小猪短租	 空空狐 KONGKONGHU	 跟谁学 genshuixue.com 让好成绩上课前学	 猪八戒网 www.zhujiexie.com
所属行业	出行	短租	二手交易	教育	服务
轮次	天使轮	C轮	B轮	A轮	暂无
融资额	2000万元	6000万美元	1500万美元	5000万美元	16亿
投资方	紫辉创投 金科君创	愉悦资本 晨兴资本 中信资本 和玉资本	昆仑万维 红杉资本 源码资本 执盈资本	高融资本 启赋资本	赛伯乐

同时，我国正在经历一场消费结构升级“革命”。城乡居民的物质型消费需求基本得到满足，服务型消费需求不断增长。这场消费革命及其蕴含的巨大消费潜力，不仅成为经济增长的突出优势，而且成为经济转型升级的强大动力。

基于上述方面清科发布《2016年中国天使投资热点行业研究报告》，更多详情请浏览私募通 [www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)。

完整报告下载和购买，请访问：<http://www.pedata.cn/report/1456306167298010.html>



## 2016年中国天使投资热点行业研究报告



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\\_15209](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15209)

