

2017年互联网众筹行业现状与发展趋势

The Development of Internet Crowdfunding in China 2017

中科招商执行副总裁、云投汇创始人兼CEO 董刚



中国·北京

2017年1月10日

概览



Part1

全国及北京地区的众筹平台发展概况

Part2

互联网非公开股权融资平台发展概况

Part3

2016年众筹行业政策法规盘点分析

Part4

中关村众筹联盟部分重点会员平台解析

Part5

2016年我国众筹行业十大热点事件

Part6

我国众筹行业2017年发展趋势展望

Part7

我国众筹行业2017年期望与建议

Part

1

全国及北京地区的众筹平台发展概况

- 全国众筹平台整体发展概况
- 北京地区众筹平台运营概况
- 北京地区2016年新增平台概况



全国正常运营众筹平台：共计415家，互联网非公开股权融资平台118家

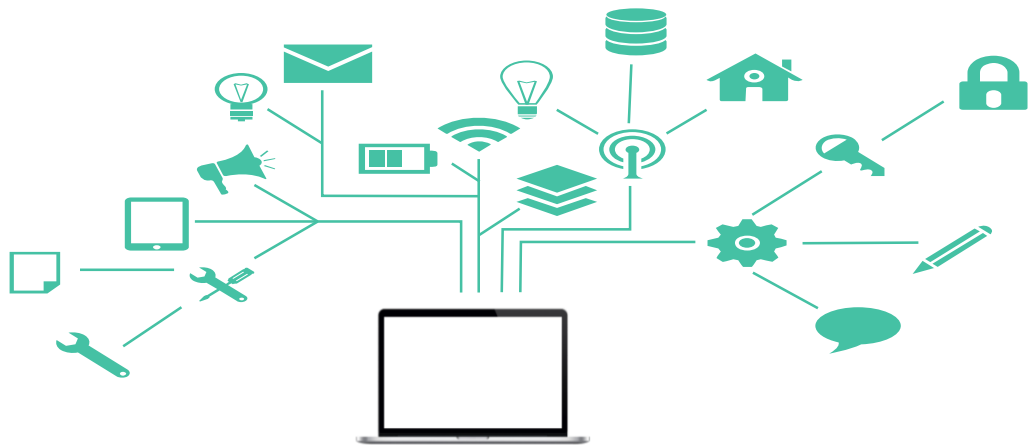


表1 截止2016年年底全国各类众筹平台数量

平台类型	平台总体数量	正常运营平台数量	下线或业务下架众筹平台数量	转型众筹平台数量
回报众筹	241	206	31	4
互联网非公开股权融资平台	145	118	26	1
综合众筹	103	72	29	2
物权众筹	17	15	2	0
公益众筹	5	4	1	0
共计	511	415	89	7

✓通过对互联网等公开渠道发布的统计信息的整理，截止2016年年底，全国众筹平台数量共计**511**家，其中正常运营的众筹平台数量共计**415**家，平台下线或众筹业务下架的平台数量共计89家，转型平台共计7家。

✓全国正常运营的415家众筹平台中，回报众筹、互联网非公开股权融资平台数量排名居前，分别为206家、**118**家，分别占比50%、**28%**。

北京地区：众筹市场自2011年起经历3个阶段



阶段一

(2011—2013年)

2011年，北京第一家众筹平台诞生，2011-2013各年新增众筹平台数量仅为个位数，增速较为缓慢，这个阶段市场处于萌芽期。

阶段二

(2014—2015年)

2014年，相较于2013年，增幅近6倍；2015年中科招商、京东、京北、阿里、36氦等巨头及专业机构开始发力，当年新增上线平台数量共计43家，这个阶段市场处于崛起期。

阶段三

(2016年——)

2016年增长速度放慢，但延续2015年巨头涌入的态势，全年新增上线平台数量共计14家，这个阶段市场处于洗牌期。

北京地区：共计111家，正常运营94家，下线或业务下架16家，转型1家

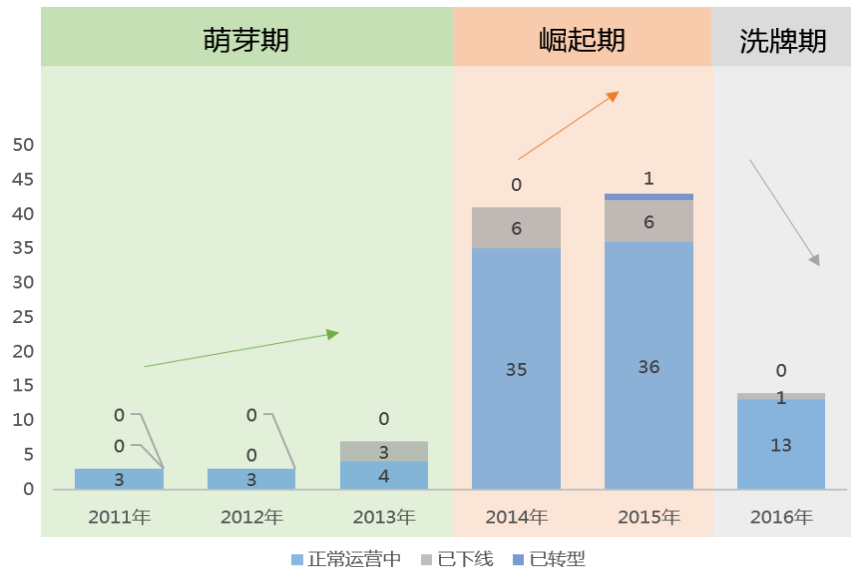


图1 北京地区近6年众筹平台上线时间分布

据不完全统计，截止2016年年底，北京地区众筹平台数量共计111家，其中正常运营的众筹平台数量共计94家，平台下线或众筹业务下架的平台数量共计16家，转型平台共计1家。

北京地区：互联网非公开股权平台数量最多，占比达38.7%

从北京地区截止2016年年底众筹平台类型来看，互联网非公开股权融资平台数量最多，共计43家，占比达38.7%；互联网非公开股权融资平台增长爆发期为2015年，稍晚于回报众筹的爆发期（2014年）。

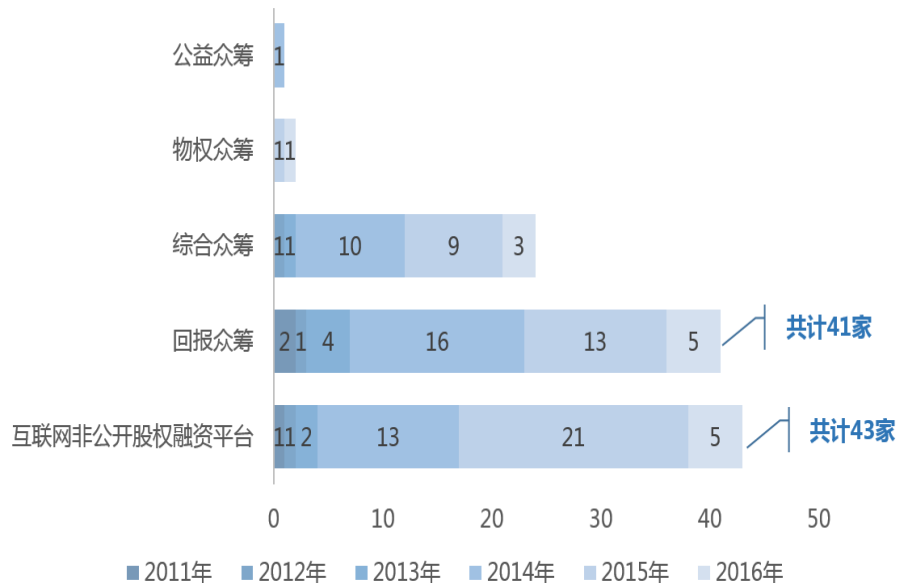


图2 北京地区近6年各类众筹平台数量及上线时间分布

Part

2

互联网非公开股权融资平台发展概况

- 2016年互联网非公开股权融资平台整体概况
- 主要互联网非公开股权融资平台发展概况
- 互联网非公开股权融资在金融供给侧改革中的探索和实践



2016年互联网非公开股权融资平台整体概况



从平台数量来看，全国互联网非公开股权融资平台数量共计145家。



其中正常运营的互联网非公开股权融资平台数量共计118家，平台下线或众筹业务下架的平台数量共计26家，转型平台共计1家。



从平台融资项目来看，截止2016年年底，2016年中国互联网非公开股权融资平台新增项目数量共计3268个，同比减少4264个，降幅达56.6%。



2016年新增项目成功融资额共计52.98亿元，同比增加1.08亿元，涨幅为2.1%。

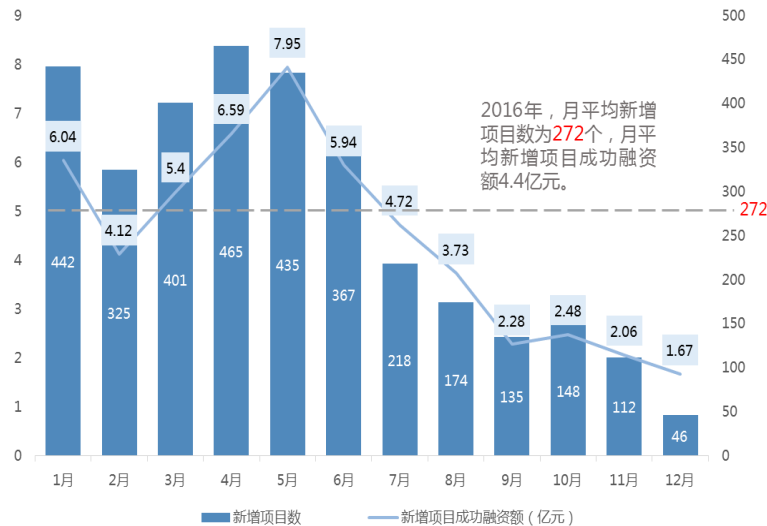


图3 2016年中国互联网非公开股权融资平台新增项目数及融资额分布

2016年互联网非公开股权融资平台整体概况

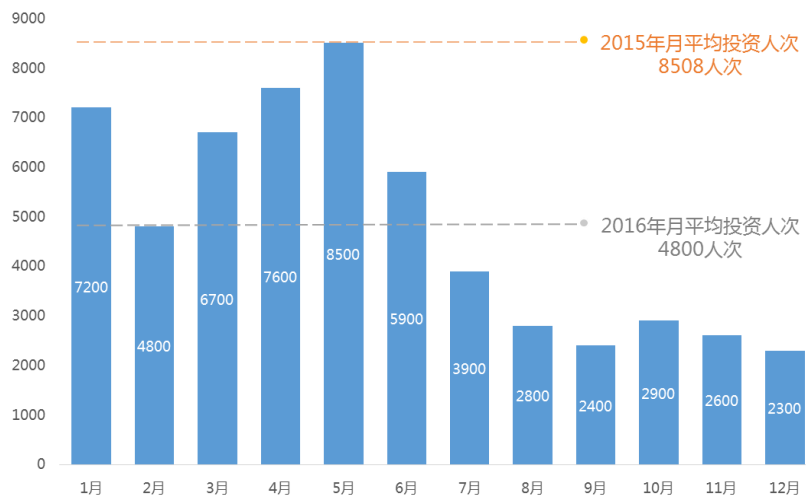


图4 2016年中国互联网非公开股权融资平台投资人次分布

- ✓ 从2016年各月份互联网非公开股权融资平台新增项目数及融资额分布可以看出，受到整体投资市场及政策等多重影响，2016年互联网非公开股权融资呈现上下半年冰火两重天的态势，上半年新增项目数及新增项目成功融资额远高于下半年。此外，随着资本去泡沫化，资本蜂拥至处于成长期的项目，项目普遍估值较高，融资额度较大，下半年新增项目平均成功融资额为219.1万元，高于上半年的147.4万元。
- ✓ 从投资人次来看，截止2016年年底，2016年中国互联网非公开股权融资平台新增项目投资人次为5.8万人次，同比减少4.5万人次，降幅达43.6%。

主要互联网非公开股权融资平台发展概况

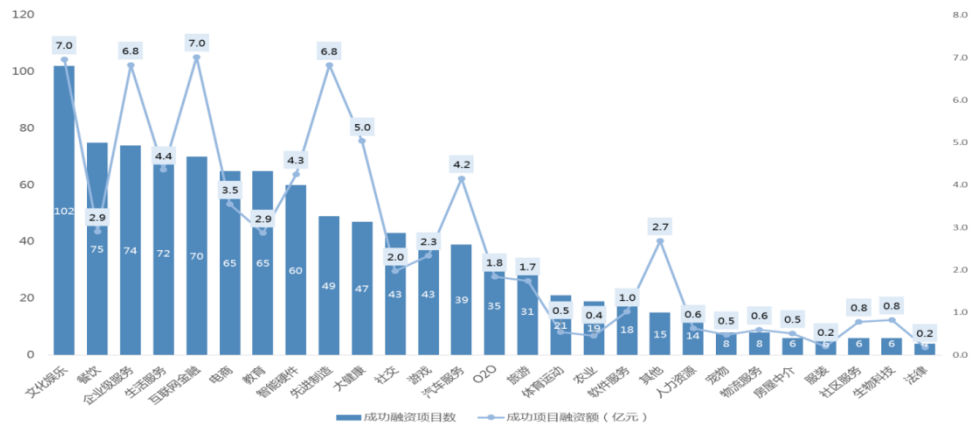


图5 32家互联网非公开股权融资平台成功融资项目行业分布



将32家互联网非公开股权融资平台累计成功融资项目按行业划分后，可以看出文化娱乐、餐饮、企业服务这三个行业成功融资项目数量居前，分别为102、75、74个，分别占比10.2%、7.5%、7.4%；而互联网金融、文化娱乐、企业服务这三个行业成功融资额居前，分别为7、7、6.8亿元，分别占比9.8%、9.7%、9.5%。

互联网非公开股权融资在金融供给侧改革中的探索和实践

- 2016年，我国供给侧改革的主要方向是“三去一降一补”，即“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”。
- 事实证明，以互联网非公开股权融资为代表的中国互联网创投界，已经在逐步的探索中，实践并推动了中国供给侧的改革。

互联网创投市场更开放，推动“双创”，助力结构调整

将低成本资金引入实体经济，推动先进制造企业扩大、升级

唤醒沉睡的资金，对接居民资产配置的需求升级

完善多层次资本市场的有力补充

1

2

3

4



Part

3

2016年众筹行业政策法规盘点分析

- 众筹行业相关政策分类概览
- 2016年中央政策概览与解读
- 2016年地方政策概览与解读



众筹行业相关政策分类概览

综合2016年相关政策的主要内容呈现与解读，可以看到中央以及地方出台的众筹相关管理办法、指导意见、通知，大致分为三类：相关鼓励政策、监管政策、风险整治计划。



鼓励政策

中央提出加快推进众创、众包、众扶、众筹；北上深积极推动开展众筹融资业务试点；各地方纷纷探索开发、打造具有地方特色的众筹融资平台。



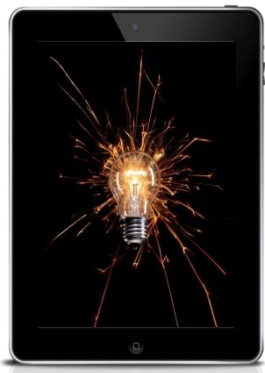
监管政策

- ✓众筹平台：平台概念、业务模式、发展定位等
- ✓融资方：商业模式、经营管理、财务、资金使用
- ✓资金存管：建立客户资金第三方
- ✓信息披露等



风险整治计划

2016年4月份推出的《股权众筹风险专项整治工作实施方案》，按照摸底排查、清理整顿、督查和评估、验收和总结四个步骤，各地制定了本地实施方案。另外还有房地产众筹监管、汽车众筹等。



2016年中央政策概览与解读

■ 政府工作报告连续第三年提及互联网金融

2016年3月5日，第十二届全国人民代表大会第三次会议上，国务院总理李克强在政府工作报告中提出，打造众创、众包、众扶、众筹平台，构建大中小企业、高校、科研机构、创客多方协同的新型创业创新机制。

■ 民政部评出13家互联网募捐信息平台

2016年8月20日，民政部组织有关专家对通过形式审查的29家互联网募捐信息平台进行了评审。民政部从2016年9月1日起施行慈善法规定，慈善组织通过互联网开展公开募捐的，应当在国务院民政部门统一或者指定的慈善信息平台发布募捐信息



■ 众筹被正式纳入十三五规划

2016年3月16日，第十二届全国人民代表大会第四次会议表决通过《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要(草案)》，明确指出要全面推进众创、众包、众扶、众筹，众筹被正式纳入十三五规划。

■ 四部委联合发布《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》，限期整顿网贷平台

该《办法》第十条明确了网络借贷信息中介机构不得从事或者接受委托从事的十三项活动，包括不得开展类资产证券化业务、不得从事股权众筹等业务。

2016年中央政策概览与解读

■ 国务院发布

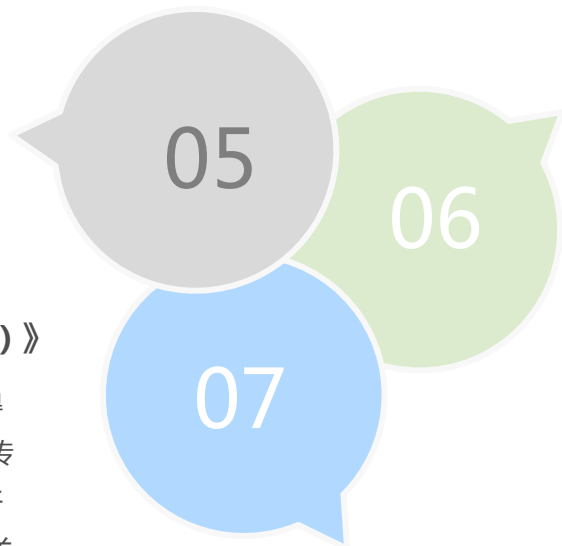
《国务院关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》

“创投国十条”明确指出，由国家发展改革委、科技部、证监会按职责分工负责，规范发展互联网股权融资平台，为各类个人直接投资创业企业提供信息和技术服务。

■ 发改委研究制定

《互联网市场准入负面清单（第一批，试行版）》

与股权众筹相关的内容有：（1）非公开募集基金，不得向合格投资者之外的单位和自然人募集资金，不得公众传播媒体形式向不特定对象宣传推介。（2）依托互联网开展金融活动，应当经过相关金融监管部门批准，或到相关金融监管部门办理备案手续。（3）网贷机构不得从事股权众筹业务。



■ 证监会等15部委印发 《股权众筹风险专项整治工作实施方案》

明确了八个方面的整治重点，并明示了六类禁止行为，包括即擅自公开发行股票、变相公开发行股票、非法开展私募基金管理业务、非法经营证券业务、对金融产品和业务进行虚假违法广告宣传，以及挪用或占用投资者资金等行为。

2016年地方政策概览与解读

地方政策一

北京市发布《关于积极推进“互联网+”行动的实施意见》

地方政策二

上海市发布《上海市推进“互联网+”行动实施意见》

地方政策三

上海先行先试股权众筹融资试点，探索相关制度创新

地方政策四

深圳、广州全面叫停房地产众筹业务，做好风险排查工作

地方政策五

广东提出开展股权众筹融资试点，促进在双创大潮中的发展

地方政策六

深圳迎史上最严房地产专项整治，重点防止投机性炒房

地方政策七

上海发布自贸区新政，支持开展跨境股权投资业务

Part

4

中关村众筹联盟部分重点会员平台解析



中关村众筹联盟部分重点会员平台解析

报告从平台发展简介、运营模式、融资成绩、尽职调查、风控体系、投后管理、创新与合规等多个维度，对中关村众筹联盟部分重点会员平台进行解析。

平台名称	运营模式	融资规模	代表案例
云投汇	领投+跟投	2亿2654万元	座头鲸
36氪股权投资	领投+跟投	超过5亿元	Yes 想要
京北众筹	领投+跟投	超过2亿元	互融云
360淘金	远期定价	3亿3266万	中樱桃
天使街	会员制+第三方支付	1亿330万	汉庭连锁酒店 (无锡前桥店)
牛投网	领投+跟投	超过2亿元	微语言

Part

5

2016年我国众筹行业十大热点事件



2016年我国众筹行业十大热点事件

京沪出台“互联网+”
发展意见，股权众筹
成重点关注领域

1

众筹被正式纳入
十三五规划

2

十四部委启动互联
网金融专项整治

3

5

互联网巨头纷纷试水
互联网非公开股权融资

4

深圳、广州全面叫
停房地产众筹业务



2016年我国众筹行业十大热点事件



6

中关村众筹联盟正式获得社会团体法人登记证书

7

民政部公布首批互联网募捐信息平台

8

十五部委发布股权众筹风险整治方案

9

中关村积极推动股权众筹融资试点，为先行先试创造良好环境

10

《证券法》修订再次“跳票”，公募股权众筹暂无时间表

Part

6

我国众筹行业2017年发展趋势展望



我国众筹行业2017年十大发展趋势展望

平台加速全球化布局



当前已有股权众筹平台在本土之外的国家开展业务，一些规模较大的平台加快在全球布局，如云投汇等已经开始在美国等国家展开布局。

平台构建生态闭环



无生态不众筹，这是由股权融资的复杂性和高风险性决定的。经过几年的探索，股权众筹平台已经充分意识到这一点，并开始着手发展、整合自己的生态资源以构建生态闭环。



中国众筹平台正不断趋向垂直化、细分化领域渗透，如多彩投等专注于垂直细分领域的众筹平台大量涌现，积极探索合规化盈利模式。

平台趋向垂直细分



股权投资是专业性极强的工作，专业化是众筹参与者对平台最基本的要求，未来，股权众筹平台将会以专业领投+合投为维度深入发展，既帮助专业投资人实现能力变现，又帮助跟投人获得优质跟投资项目。

平台更加重视专业性打磨

我国众筹行业2017年十大发展趋势展望

平台加大对大数据等技术的应用



2016年科技技术逐渐落地，利用大数据、区块链、人工智能等前沿技术手段的金融科技站上风口，将改变传统信息的提供方式，从“用户选择”变为“主动推送”。



信任是金融投资的基础。国内许多众筹平台已经意识到构建社交圈子是平台增加活跃度和用户粘性的关键手段，并开始开拓线上线下的社交版块。

平台加快社交板块建设

平台加强行业协作



这种协作将主要表现为：推动行业自律，建立行业规范，共享优质项目，培育投资人市场等四个主要方面。



已经有平台开始引入行业第三方机构对项目进行尽调，这样可以帮助投资人减少信息不对称带来的投资风险，以及提供法律或财务咨询等服务，从而有效避免投资人出现不必要的损失。

平台加速提升风控能力

我国众筹行业2017年十大发展趋势展望

云投汇安排了隔轮退出的通道机制，京北众筹与股权交易中心合作为股权众筹成功的企业提供挂牌及股权流转服务。股权众筹的退出机制将有更大的想象空间和实现的可能性。

全球范围内，股权众筹的法律地位和监管政策将进一步明确。对中国而言，在政府推出多项有关股权众筹的政策利好影响下，众筹行业的监管体系将愈加明细。



平台积极探索退出渠道



行业监管将进一步明确



Part

7

我国众筹行业2017年期望与建议



期望与建议



1

建议确立公募股权众筹平台牌照制和私募股权众筹平台备案制并存的监管模式



2

建议沿用私募股权众筹表述和定义



3

确立符合中国国情的私募股权投资合格投资者的标准



4

确立符合中国国情的公募股权众筹投资的限额



5

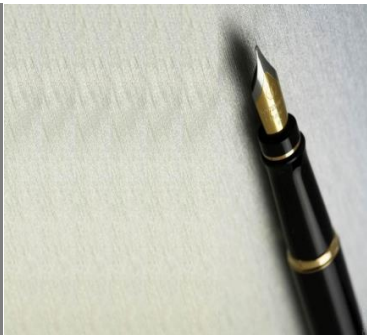
明确公募股权众筹和私募股权众筹的信息披露标准

期望与建议



6

建议建立投资者资金
银行存管机制



7

建议加强股权众筹与
区域性交易场所业务
合作



8

建议推进工商登记制
度改革



9

建议明确“私募股权
众筹”推广和发行方
式的合规底线



10

建议理顺股权众筹与
上市与挂牌等的衔接
机制

附表：中关村众筹联盟会员名单

中关村众筹联盟会员名单表

1	北京大河众智投资有限公司	15	天津开发区金融服务中心	29	兰州银行股份有限公司
2	上海诺亚易捷网络科技有限公司	16	深圳市前海镭驰互联网金融服务有限公司	30	中关村股权交易服务集团有限公司
3	北京牛投科技有限公司	17	北京长天资产管理有限公司	31	上海东方飞马网络科技有限公司
4	一八九八文化传媒（北京）有限公司	18	清控银杏创业投资管理（北京）有限公司	32	浙江互联网金融金融资产交易中心股份有限公司
5	北京原始会投资管理有限公司	19	中关村华夏新供给经济学研究院	33	投融在线（北京）股权投资服务有限公司
6	北京协力创成股权投资基金管理有限公司	20	北京星河融快科技有限公司	34	北京银行股份有限公司中关村分行
7	领投联合（北京）投资管理有限公司	21	郑州市市郊农村信用合作联社	35	北京轻松筹网络科技有限公司
8	北京天使街网络科技有限公司	22	麒运科技发展（北京）有限公司	36	上海极阅金融信息服务有限公司
9	北京京北众筹科技有限公司	23	北京鸿鹄行环保科技有限公司	37	北京联合新媒信息科技有限公司
10	云投汇众筹（北京）网络技术有限公司	24	太库(北京)科技孵化器有限公司	38	北京海蓝创景投资咨询有限公司
11	北京考拉众筹投资管理有限公司)	25	北京若水众邦科技有限公司	39	深圳前海头狼互联网金融服务有限公司
12	亮中（北京）文化发展有限公司	26	全国工商联民办教育出资者商会EMBA教育联盟委员会	40	深圳市网筹互联网金融服务有限公司
13	北京淘才信息技术有限公司	27	北京多彩投科技有限公司	41	上海悠唐股权投资管理合伙企业（有限合伙）
14	北京中关村科技创业金融服务集团有限公司	28	深圳市众投邦股份有限公司		

中关村众筹联盟

中关村众筹联盟是中关村管委会直接倡导和支持，由国内知名的股权众筹、天使投资、孵化器、银行等相关机构联合发起的行业社团，也是国内唯一一家经政府部门审批的全国性众筹行业社团组织（统一社会信用代码：51110000MJ01185346）。

活跃在中关村地区及全国的大河创投、京东东家、原始会、一八九八咖啡馆、拉卡拉、牛投网、360淘金、36氪股权投资、云投汇、京北众筹、天使街、领投会中国投资人中心、中科金、太库、亮中国、华夏新供给经济学研究院、多彩投、轻松筹、中关村股权交易集团、北京银行等数十家企业为发起会员单位。

中关村众筹联盟致力于积极推动股权众筹融资试点进程及互联网股权融资行业的健康发展，紧密跟踪国内外金融科技发展的前沿理论和创新实践。联盟紧密围绕股权众筹、Fintech、区块链、创新创业四大关键词开展工作，会员业已形成服务于创新创业的新模式、新生态，并将立足中关村的全球科技创新资源聚集优势、人才优势和制度先行先试优势，面向全国、海内外开展广泛的合作与交流。



中关村众筹联盟
Z-park Crowdfunding Association