

中国 风险投资 年鉴

CHINA
VENTURE CAPITAL
YEARBOOK

2015-2016

中国风险投资研究院 编著



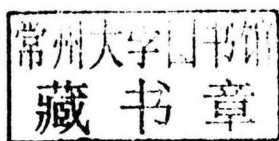
中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

中国 风险投资 年鉴

CHINA
VENTURE CAPITAL
YEARBOOK

2015-2016

中国风险投资研究院 编著



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

中国风险投资年鉴. 2015 - 2016/中国风险投资研究院编著. —北京:
中国发展出版社, 2017. 6

ISBN 978 - 7 - 5177 - 0682 - 3

I. ①中… II. ①中… III. ①风险投资—中国—2015 - 2016—年鉴
IV. ①F832. 48 - 54

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 110182 号

书 名: 中国风险投资年鉴. 2015 - 2016

著作责任者: 中国风险投资研究院

出版发行: 中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街 16 号 8 层 100037)

标准书号: ISBN 978 - 7 - 5177 - 0682 - 3

经 销 者: 各地新华书店

印 刷 者: 三河市东方印刷有限公司

开 本: 889mm × 1194mm 1/16

印 张: 72.5

字 数: 1900 千字

版 次: 2017 年 6 月第 1 版

印 次: 2017 年 6 月第 1 次印刷

定 价: 1050.00 元

联系电话: (010) 68990646 68990692

购书热线: (010) 68990682 68990686

网络订购: <http://zgfcbs.tmall.com>

网购电话: (010) 68990639 88333349

本社网址: <http://www.developress.com.cn>

电子邮件: cheerfulreading@sina.com

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页, 请向发行部调换

《中国风险投资年鉴(2015~2016)》编委会

主编

陈昌智 全国人大常委会副委员长、民建中央主席

常务副主编

刘曼红 中国科学院虚拟经济与数据科学研究中心风险投资研究室主任

丁继红 中国风险投资研究院院长

副主编

张景安 全国政协委员、中国高新技术产业开发区协会理事长

赵昌文 国务院发展研究中心企业研究所所长

王一军 中国风险投资有限公司总裁

彭星国 广东省风险投资促进会秘书长、广东省粤科金融集团有限公司副总经理

张陆洋 复旦大学中国风险投资研究中心主任

罗国锋 东北大学创新创业与风险投资研究所所长

王佳妮 首都经济贸易大学金融学院

执行副主编

罗国锋 东北大学创新创业与风险投资研究所所长

常务编委会委员

陈 苏 崔 毅 陈 玮 邓 锋 李广新 李 娟 宋安澜 宋德正

田立新 王守仁 王晓津 郭少龙 董 刚 张 杰 陈 静

编辑委员会委员

李志萍 吴兴海 张彦惠 陈俊龙 于晓辉 陈 欣 郭 丽 解沐萱 张 果

刘建伟 李 杭 吴 丹 刘 琪 靳陆宇 李 玲 张 果 骆冬赢 刘晓静

向云霄 唐慧洁 黄景薇 傅晨炜 陈立凡 陈心蕊 胡 柳 刘冰琳 彭 星

付智源 张 宁

《中国风险投资年鉴(2015~2016)》组织机构

主办单位及理事长单位

中国风险投资研究院

副理事长单位

中国风险投资有限公司

上海国际创投股权投资基金管理有限公司

常务理事单位

广东省粤科金融集团有限公司

理事单位

清源投资管理股份有限公司

楚商领先（武汉）创业投资基金管理有限公司

承办单位

深圳中投风险投资研究发展有限公司

支持单位

科学技术部火炬高技术产业开发中心

深圳市人民政府金融发展服务办公室

广东省风险投资促进会

深圳市创业投资同业公会

上海市创业投资行业协会

天津市创业投资协会

湖北省创业投资同业工会

陕西省创业投资协会

浙江省风险创业投资协会

沈阳股权投资协会

前言

《中国风险投资年鉴》是反映中国风险投资业发展历程的大型史料性工具书。该年鉴的编撰出版对于中国风险投资实务界和学术界具有重要的参考价值和借鉴作用，不但可以为中央及地方政府的科技与经济管理部门提供决策参考，为专家学者研究中国风险投资业的发展提供事实依据，也为各类创投企业、投资基金、金融中介机构等提供了系统、准确、广泛的资讯，可以作为图书馆、研究机构以及风险投资业界人士重要的参考工具书。

年鉴编撰工作是一项牵涉面广、头绪繁多而庞杂的文化工程。在编撰《中国风险投资年鉴（2015~2016）》的过程中，编辑队伍首先进行了合理分工：主编陈昌智确定编撰原则、内容大纲和总体思路，并在总体上对年鉴编撰工作进行了质量把关；常务副主编刘曼红教授负责年鉴编撰工作的具体规划、组织与实施；副主编分别从政策、实务和学术三个方面进行了指导与把关；执行副主编罗国锋博士负责组织常务编委会对年鉴的编撰工作从不同角度提供了专业的意见和建议，组织常务编委会和编委会成员为年鉴提供了稿源；同时，执行副主编罗国锋博士还组织专门的研究团队，开展了针对性的研究，完成了第三篇“统计篇”，对中国风险投资发展数据进行统计分析并形成报告，完成了第四篇“研究篇”的国内外研究综述，完成了“案例篇”全部案例的撰写。编委会委员全面参与了编撰年鉴的具体工作，包括问卷调查、联系约稿、收集整理资料、编撰与修改文稿等。

在主编确定编撰原则、思路和大纲后，2016年9月中国风险投资研究院成立了年鉴编撰工作组，制定了详细的工作计划和工作指引。2016年10月初至11月上旬，年鉴编撰工作组组织了16人的资料搜集和数据分析小组，负责收集、整理国内外风险投资协会、公司、基金、科技园区和创业服务机构等风险投资及相关机构的信息资料更新；向全国重点大学相关领域专家学者和一些成功创业企业约稿；通过报刊、杂志和网站，收集整理风险投资相关的分析研究文章和典型案例。

2016年12月中旬至2017年4月，年鉴编撰工作组共组织了20多人全力投入编撰和修改工作中，直到2017年3月下旬，年鉴文稿的编撰工作才基本完成。年鉴编撰工作组以执行副

主编罗国锋博士为组长，根据年鉴内容分为8个工作小组，其中：“特载篇”由李志萍负责，解沐萱、郭丽协助；“政策篇”由张彦惠负责，解沐萱、郭丽协助；“统计篇”由罗国锋博士负责，带领由陈欣、刘建伟、张果等16人组成的团队，共同完成；“研究篇”由罗国锋博士负责，陈欣、郭丽、刘琪等10人参与；“案例篇”由吴兴海负责，编撰成员包括刘琪、吴丹等12人；“协会篇”由张果负责；“行业篇”由张彦惠负责；“附录篇”由李志萍负责，骆冬赢、刘晓静、向云霄、唐慧洁、吴丹等参与。为提高年鉴的编撰质量，在编撰期间，年鉴编撰工作组每周都要召开2~3次沟通协调会议，同时，工作组还专门组织专家对各章文稿进行审阅，对各有关文稿进行了反复的核对和修改，并于2017年3月中旬完成了全部约170万字文稿的编撰任务。2017年4月，完成了全部文稿的三审三校。2017年5月，最终完成了年鉴的文字编辑与校稿工作。

年鉴的编撰工作是在中国风险投资及相关领域的学术界、实务界和政府管理部门的大力支持和积极参与下，由众多编撰人员共同努力完成的。在此，我们向所有参与年鉴编辑工作的人员表示感谢！在年鉴的编撰过程中，我们同时也得到了有关政府部门、风险投资协会、媒体机构和企业的的大力支持和配合，在此也一并表示感谢！

为尊重知识产权，我们严格要求所有编撰人员在撰写文稿时必须注明所参考和引用文献资料的出处和来源。尽管如此，由于编撰工作的复杂性，在搜集资料和文稿编撰过程中依然可能存在一些疏漏，敬请海内外的有关专家学者、风险投资业界人士对年鉴中存在的疏漏给予谅解，我们将争取在编撰《中国风险投资年鉴2018》时加以改进，并进一步提高年鉴的编撰质量。

由于时间关系，本年鉴中难免存在不妥和错误之处，敬请广大读者给予批评指正。

目录

特载篇

第一章 影响中国风险投资的观点	3
一、习近平总书记在全国科技创新大会上的讲话	3
二、习近平总书记在省部级主要领导干部学习贯彻党的十八届五中全会精神 专题研讨班上的讲话	9
三、李克强总理在博鳌亚洲论坛 2016 年年会开幕式上的演讲	11
四、李克强总理在第十届夏季达沃斯论坛开幕式上的致辞	15
五、陈昌智副委员长在 2016 中国风险投资论坛上的讲话	19
六、万钢部长：创新驱动关键是人要强化市场驱动	22
七、辜胜阻：“十三五”投资机遇与“双创”健康发展	24
八、周小川行长在 2016 中国发展高层论坛上的讲话及答问	27
九、刘士余主席在中国证券投资基金业协会第二届会员代表大会上的致辞	30
十、李超副主席在第四届中国创业投资行业峰会上的讲话	32
十一、李超副主席在中国私募基金业 2016 论坛上的讲话	34
十二、证监会副主席赵争平：建立健全区域性股权市场与新三板合作对接机制	37
十三、吴敬琏：担忧供给侧改革变成行政力量调结构	38
十四、曹远征：股权融资可有效的降低杠杆率	40
十五、吴晓求：规范金融产品名称，维护市场秩序，保护投资者合法权益	44
十六、李东荣：金融安全将面临更复杂的挑战	47
十七、贾洪波：新形势下的私募基金发展之道	50
十八、贾红波：私募以间接融资债务性融资为主的时代面临变化	55
第二章 影响中国风险投资的十大事件	59
一、《私募投资基金募集行为管理办法》发布	59
二、国务院“创投二十二条”实行	61
三、银行被准许参与股权投资	63
四、互联网金融风险专项整治工作实施方案	65
五、关于深化投融资体制改革的意见	67

六、新三板分层	69
七、宝万之争	70
八、证监会开辟融资绿色通道服务国家脱贫攻坚战略	72
九、e 租宝“非法集资”案发	73
十、前海母基金在深圳成立	76

政策篇

第一章 国家部委的政策法规	81
第一节 中共中央国务院关于深化体制机制改革加快实施创新驱动发展战略的若干意见	81
一、总体思路 and 主要目标	81
二、营造激励创新的公平竞争环境	82
三、建立技术创新市场导向机制	83
四、强化金融创新的功能	84
五、完善成果转化激励政策	85
六、构建更加高效的科研体系	86
七、创新培养、用好和吸引人才机制	87
八、推动形成深度融合的开放创新局面	88
第二节 国务院关于印发《中国制造 2025》的通知	90
中国制造 2025	90
一、发展形势和环境	90
二、战略方针和目标	92
三、战略任务和重点	94
四、战略支撑与保障	103
第三节 国务院批转发展改革委关于 2015 年深化经济体制改革重点工作意见的通知	106
关于 2015 年深化经济体制改革重点工作的意见发展改革委	107
一、总体要求	107
二、持续简政放权，加快推进政府自身改革	108
三、深化企业改革，进一步增强市场主体活力	109
四、落实财税改革总体方案，推动财税体制改革取得新进展	109
五、推进金融改革，健全金融服务实体经济的体制机制	110
六、加快推进城镇化、农业农村和科技体制等改革，推动经济结构不断优化	111
七、构建开放型经济新体制，实施新一轮高水平对外开放	112
八、深化民生保障相关改革，健全保基本、兜底线的体制机制	113
九、加快生态文明制度建设，促进节能减排和保护生态环境	113
十、完善工作机制，确保改革措施落地生效	114
第四节 国务院关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见	115
一、充分认识推进大众创业、万众创新的重要意义	115
二、总体思路	116

三、创新体制机制, 实现创业便利化	116
四、优化财税政策, 强化创业扶持	117
五、搞活金融市场, 实现便捷融资	118
六、扩大创业投资, 支持创业起步成长	118
七、发展创业服务, 构建创业生态	119
八、建设创业创新平台, 增强支撑作用	120
九、激发创造活力, 发展创新创业	121
十、拓展城乡创业渠道, 实现创业带动就业	121
十一、加强统筹协调, 完善协同机制	122
第五节 国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见	123
一、行动要求	123
二、重点行动	124
三、保障支撑	132
第六节 进一步推进中国(上海)自由贸易试验区金融开放创新试点	
加快上海国际金融中心建设方案	136
一、总体要求	136
二、率先实现人民币资本项目可兑换	136
三、进一步扩大人民币跨境使用	137
四、不断扩大金融服务业对内对外开放	137
五、加快建设面向国际的金融市场	138
六、不断加强金融监管, 切实防范风险	139
第七节 国务院关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见	140
一、重要意义	140
二、总体要求和基本原则	140
三、消费升级重点领域和方向	141
四、加快推进重点领域制度创新	142
五、全面改善优化消费环境	143
六、创新并扩大有效供给	145
七、优化政策支撑体系	146
第八节 中国人民银行等十部委发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》	148
一、鼓励创新, 支持互联网金融稳步发展	149
二、分类指导, 明确互联网金融监管责任	151
三、健全制度, 规范互联网金融市场秩序	152
第九节 私募投资基金管理人内部控制指引	154
一、总则	154
二、目标和原则	154
三、基本要求	155
四、检查和监督	157
五、附则	157

第十节 私募投资基金信息披露管理办法	157
一、总则	157
二、一般规定	158
三、基金募集期间的信息披露	159
四、基金运作期间的信息披露	159
五、信息披露的事务管理	160
六、自律管理	161
七、附则	161
第十一节 国务院办公厅关于加快众创空间发展服务实体经济转型升级的指导意见	162
一、总体要求和基本原则	162
二、重点任务	163
三、加大政策支持力度	164
四、组织实施	165
第十二节 国务院关于 2016 年深化经济体制改革重点工作的意见	166
一、总体要求	166
二、大力推进国有企业改革，着力增强市场微观主体活力	166
三、完善创新驱动发展体制机制，加快新动能成长和传统动能提升	167
四、持续推进政府职能转变，改革完善“三去一降一补”的体制机制	168
五、加快财税体制改革，为结构性改革营造适宜的财税环境	170
六、深化金融体制改革，提高金融服务实体经济效率	171
七、推进新型城镇化和农业农村等体制创新，促进城乡区域协调发展	171
八、加快构建对外开放新体制，推进高水平双向开放	173
九、加快生态文明体制改革，推动形成绿色生产和消费方式	173
十、深化社会事业相关改革，守住民生底线和社会稳定底线	175
十一、加强改革试点和改革督查评估	176
第十三节 互联网金融风险专项整治工作实施方案	176
一、工作目标和原则	177
二、重点整治问题和工作要求	177
三、综合运用各类整治措施，提高整治效果	179
四、加强组织协调，落实主体责任	180
五、稳步推进各项整治工作	181
六、做好组织保障，建设长效机制	182
第十四节 国务院办公厅关于建设大众创业万众创新示范基地的实施意见	183
一、总体思路	183
二、示范布局	184
三、改革举措	185
四、建设任务	186
五、步骤安排	188
附件：首批双创示范基地名单（28 个）	188

第十五节 国务院关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见	189
一、总体要求	189
二、主要任务	190
三、保障措施	192
第十六节 国务院关于促进创业投资持续健康发展的若干意见	194
一、总体要求	194
二、培育多元创业投资主体	195
三、多渠道拓宽创业投资资金来源	195
四、加强政府引导和政策扶持	196
五、完善创业投资相关法律法规	197
六、进一步完善创业投资退出机制	197
七、优化创业投资市场环境	198
八、推动创业投资行业双向开放	199
九、完善创业投资行业自律和服务体系	199
十、加强各方统筹协调	200
第十七节 完善投贷联动机制提升创业投资金融服务水平	200
第十八节 国家发展改革委关于加快美丽特色小（城）镇建设的指导意见	203
一、总体要求	203
二、分类施策，探索城镇发展新路径	204
三、突出特色，打造产业发展新平台	204
四、创业创新，培育经济发展新动能	204
五、完善功能，强化基础设施新支撑	205
六、提升质量，增加公共服务新供给	205
七、绿色引领，建设美丽宜居新城镇	206
八、主体多元，打造共建共享新模式	206
九、城乡联动，拓展要素配置新通道	206
十、创新机制，激发城镇发展新活力	207
第十九节 促进民间投资健康发展若干政策措施	207
一、促进投资增长	207
二、改善金融服务	208
三、落实并完善相关财税政策	208
四、降低企业成本	209
五、改进综合管理服务措施	209
六、研究制定修改相关法律法规	209
第二章 主要政策解读	210
第一节 发改委关于《国务院关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》的解读	210
第二节 《国务院关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》解读	212
一、《若干意见》的起草背景和起草过程	213

二、《若干意见》出台的重要意义	213
三、《若干意见》的主要内容	214
四、《若干意见》的主要特点	214
五、《若干意见》的政策创新	215
第三节 促进创业投资持续健康发展的行动纲领	216
一、适应新的时代背景，提出持续健康发展总体要求	216
二、培育多元创业投资主体，赋予天使投资人作为个人创业投资主体地位	217
三、股债联动，多渠道拓宽创业投资资金来源	217
四、加大政策扶持力度，强调投资方向引导	218
五、着力构建法律保障体系，完善相关法律法规	219
六、更好发挥资本市场功能，完善创业投资退出机制	219
七、四措并举，全面优化创业投资市场环境	220
八、推动双向开放，着力培育创业投资行业国际竞争力	221
九、加强创业投资行业自律，健全相关服务体系	221
十、注重政策顶层设计，强调各方统筹协调	222
第四节 “供给侧”改革的核心内涵是深化改革解放生产力	222
第五节 光明网：经济向好利益于供给侧改革释放活力	223
第六节 以消费升级为导向加快推进供给侧结构性改革	224
一、消费升级步伐加快新消费方兴未艾	224
二、多因素推动消费升级大众新消费时代来临	226
三、加强供给侧结构性改革以消费升级引领经济稳定发展	227
第七节 发改委解读：改革先行加快释放“双创”活力	228
一、制度松绑，最大限度释放市场主体活力	228
二、法律护航，全面保障创业创新者权益	229
三、权责明晰，破局科技经济“两张皮”	229
四、减税降负，助力中小企业快速成长	229
五、疏通渠道，最大限度激发人才创业创新活力	230
六、协同共享，促进创业创新公共服务平台惠及更多创业创新主体	230
第八节 国务院三大举措部署建设双创基地发展众创空间	230
第九节 让政策落地生根让“双创”释放活力	231
第十节 国务院打出组合拳多层面发力壮大实体经济	233

统计篇

第一章 中国风险投资发展概况	237
第一节 风险投资机构的特征	237
第二节 管理资金规模	242
第三节 投资情况	253
第四节 退出情况	266

第二章 风险资本中心	278
第一节 北京	278
一、风险投资机构整体情况	278
二、活跃 VC 机构情况	282
第二节 上海	295
一、风险投资机构整体情况	295
二、活跃 VC 机构情况	299
第三节 深圳	311
一、风险投资机构整体情况	311
二、活跃 VC 机构情况	315
第三章 活跃 VC 机构的募资、投资和退出	328
一、基金募集情况	328
二、投资事件分布	331
三、退出事件	344
第四章 热点投资区域	347
第一节 热点投资区域的划定	347
第二节 北京市 2015 ~ 2016 企业融资情况	350
第三节 上海市 2015 ~ 2016 企业融资情况	354
第四节 广东省 (除深圳) 2015 ~ 2016 企业融资情况	359
一、融资企业的行业分布	359
二、融资企业的发展阶段	361
三、企业融资轮次	362
四、企业融资的币种	363
第五节 深圳市 2015 ~ 2016 企业融资情况	364
第六节 浙江省 2015 ~ 2016 企业融资情况	368
一、融资企业的行业分布	368
二、融资企业的发展阶段	370
三、企业融资轮次	372
四、企业融资的币种	373
第七节 江苏省 2015 ~ 2016 企业融资情况	373
一、融资企业的行业分布	373
二、融资企业的发展阶段	375
三、企业融资轮次	377
四、企业融资的币种	378

研究篇

第一章 2015 ~ 2016 年国际风险投资研究综述	381
第一节 国际风险投资研究综述说明	381
一、分析框架	381
二、文献检索途径	382
第二节 风险投资研究概述	383
一、风险投资研究总况	383
二、经济学维度的风险投资研究	387
三、管理学维度的风险投资研究	399
第三节 2015 ~ 2016 年国际风险投资研究文献目录	420
第二章 2015 ~ 2016 年中文风险投资研究综述	433
第一节 中文风险投资研究综述说明	433
第二节 风险投资研究概述	434
一、风险投资研究总况	434
二、经济学维度的风险投资研究	437
三、管理学维度的风险投资研究	447
第三节 2015 ~ 2016 年中文风险投资研究文献目录	465
第三章 专题研究报告	476
研究报告一：2017 互联网众筹行业现状与发展趋势报告	476
前 言	476
一、互联网非公开股权融资平台发展概况	476
二、2016 年众筹行业政策法规盘点分析	479
三、2016 年我国众筹行业十大热点事件	484
四、我国众筹行业 2017 年发展趋势展望	487
研究报告二：中国天使投资专题研究报告	497
引 言	497
一、天使投资的市场发展	497
二、天使投资组织与机构	500
三、天使投资的生态环境	500
四、天使投资的公共政策	502
五、天使投资的前景展望	504
研究报告三：2016 消费金融生态报告	504
一、消费金融发展概况	504
二、消费金融生态圈及典型参与方	512
三、消费金融生态展望	521

研究报告四：中国创新生态系统	522
前 言	522
一、执行摘要	523
二、评估中国的创新现状	524
三、中国和世界各国的创业生态系统	526
四、中国的创新政策和监管制度	527
五、结论	531
六、最佳案例	532
研究报告五：2015 年台湾创业投资机构现况调查	539
一、2015 年创投机构营运现况分析	539
二、2015 年创投机构投资现况分析	540
三、结论	545

协会篇

第一章 北京创业投资协会	549
一、基本信息	549
二、协会简介	549
三、特色活动	550
第二章 北京股权投资基金协会	552
一、基本信息	552
二、协会简介	552
三、特色活动	553
第三章 中关村股权投资协会	554
一、基本信息	554
二、协会简介	555
三、特色活动	555
第四章 中国创业投资协会	557
一、基本信息	557
二、协会简介	557
三、特色活动	558
第五章 中华股权投资协会	560
一、基本信息	560
二、协会简介	560
三、特色活动	561

第六章 中国股权投资基金协会	564
一、基本信息	564
二、协会简介	564
三、特色活动	565
第七章 北京中关村外商投资企业协会	567
一、基本信息	567
二、协会简介	567
三、特色活动	568
第八章 中国证券投资基金业协会	569
一、基本信息	569
二、协会简介	569
三、特色活动	570
第九章 中国投资协会股权和创业投资专业委员会	572
一、基本信息	572
二、协会简介	572
三、特色活动	573
第十章 天津股权投资基金协会	575
一、基本信息	575
二、协会简介	575
三、特色活动	576
第十一章 上海股权投资协会	577
一、基本信息	577
二、协会简介	577
三、特色活动	578
第十二章 上海市创业投资行业协会	582
一、基本信息	582
二、协会简介	582
三、特色活动	583
第十三章 河北省企业投资理财协会	585
一、基本信息	585
二、协会简介	585
三、特色活动	586