





中国区块链产业投融资报告

(2020)

0101

研究机构 01 区块链

零壹财经・零壹智库

数字资产研究院

报告主编 柏亮|于百程

分析师 赵越



新金融决策智库

金融与科技专业知识与信息服务平台。

通过"零壹智库Pro"平台为个人和机构客户提供"报告+音频+视频"等多种形式的知识服务,推出了"VIP会员"、"黑金会员"两大专属服务,以及数十个定制专题。

通过"找报告"小程序提供超10万份的行业研究报告查询服务。

通过"01FINDs"提供公司分析、行业分析、数据指标、投融资情报、技术指标、研究报告、新闻舆情等服务,为用户提升决策效率。



4 U 专业书籍

350⁺

700⁺

30

50⁺

业书籍

专题报告

数据报告

行业峰会 闭门研讨会

Abstract

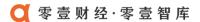
摘要

- ✓ 2020年,中国区块链产业融资市场整体低迷。全年仅发生 81 笔融资事件,公开披露的具体融资总额为 11.12 亿元,融资数量、金额分别下降 54%、57%; 美国同期融资数量为中国的 2.57 倍。
- ✓ 区块链公司/项目平均单笔融资金额有所上升。平均单笔融资金额较 2019 年增长近 44%, 达 4120 万元; 超 86%的公司/项目融资金额达千万以上级别。
- ✓ 2020 年中国区块链公司/项目融资主要集中在香港、北京、上海、杭州和成都等地区;融资轮次仍以战略融资为主,此外,超40%项目集中在A轮以前。
- ✓ 从融资产业分布看,行业应用类最受资本方青睐,其中数字货币相关应用获得的融资数量最多。从细分产业类别看,区块链技术方案服务和 DeFi 相关项目是最受欢迎的投资场景。
- ✓ 2020年,至少190家机构及个人参与投资了中国区块链产业。其中,投资次数在2次及其以上的机构有20家,数据隐私安全技术、技术融合服务等场景备受这些机构关注。

Contents

目录

一、2016-2020 年中国区块链产业融资概况	. 2
(一) 融资数量、金额: 2018年达到峰值, 2020年下跌幅度超 50%	. 2
(二)平均单笔融资金额:均属千万以上级别,2018年接近1.4亿	. 3
二、2020年中国区块链产业融资概况	. 4
(一)上半年融资相对低迷,9月达到全年融资高峰	. 4
(二)超 86%公司/项目融资金额属千万以上级别	. 5
(三)中、美融资数量走势大致相同,美国约中国的2.57倍	. 6
(四)地域分布:香港以17笔、5.9亿元稳居全国榜首	. 7
(五)融资轮次:战略投资占比近 57%,超 40%项目集中在 A 轮以前	. 9
(六)融资产业分布:行业应用占比近60%,技术方案服务、DeFi大热	10
(七)6家机构获得2笔及以上融资	13
三、2020年中国区块链产业的投资机构分析	14
(一)数据隐私安全技术、技术融合服务备受关注	15
(二)20家活跃投资机构的主要投资阶段:战略投资及A轮	17



导语

继 2019 年 10 月 24 日中共中央政治局就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习,并提出要"将区块链作为核心技术自主创新的重要突破口"之后,2020 年 4 月,区块链又被纳入"新基建"范畴,各地方政府纷纷制定区块链产业发展规划、出台相关扶持政策,区块链产业发展驶入快车道。

在数字货币相关领域,中国数字人民币进入试点测试和场景选择的全新阶段;比特币价格屡创新高,2020年末逼近30000美元大关;DeFi迎来爆发式增长,锁仓价值从年初的8.5亿美元增长至年末的176亿美元。

2020年,区块链相关行业迎来全新变革,行业竞争态势愈演愈烈。但随着全球经济不稳定加剧,再加之新冠疫情、贸易摩擦等因素的影响,区块链作为新兴技术,其相关行业虽然整体热度依旧,但投融资市场表现较此前出现大幅度回落。全年区块链相关行业仅获得81笔融资,较2019年下降近54%,融资市场整体低迷。

为分析 2020 年中国区块链相关行业的具体融资情况,01 区块链从融资数量金额、融资轮次、领域分布、行业分布以及投资机构等不同维度进行了对比分析,以期展现区块链产业融资全貌。

一、2016-2020年中国区块链产业融资概况

近五年,中国区块链产业融资数量、金额变化整体呈"倒 V 型"。2018年为区块链公司/项目融资的"爆发年",共计发生 344 笔融资,其中,公开披露具体金额的融资为 108 笔,融资金额接近 148 亿元(按 2020年 12月 31日收盘汇率换算,下文同);同时,平均单笔融资金额也创下近五年新高,接近 1.4 亿元。

(一) 融资数量、金额: 2018 年达到峰值, 2020 年下跌幅度超 50%

观察近五年中国区块链产业融资情况可以看出,2016-2018年,区块链公司/项目融资数量、金额均呈明显上升趋势;2018年,融资数量、金额达到近五年峰值;2019年开始,区块链产业回归"理性",融资数量、金额开始明显回落;2020,区块链领域仅发生81笔融资,其中,27笔披露具体融资金额,共计11.12亿元,相较于2019年,融资数量、金额分别下降54%、57%。



图 1: 2016-2020 年区块链产业融资数量、金额

注:融资金额仅包括公开披露的具体金额。

(二)平均单笔融资金额:均属千万以上级别,2018年接近1.4亿

从平均单笔融资金额看,2016-2020年,中国区块链产业平均单笔融资金额均属千万以上级别。其中,2018年,平均单笔融资金额近1.4亿元,达到近五年峰值;2019年,平均单笔融资金额急速下降,仅为2860万元;相较于2019年,2020年融资数量、金额虽双双下降,但平均单笔融资金额增长近44%,为4120万元。



图 2: 2016-2020 年区块链产业融资数量、金额

注: 平均单笔融资金额=公开披露的具体金额总和/公开披露具体融资金额的公司/项目数量

二、2020年中国区块链产业融资概况

仅从 2020 年来看,中国区块链产业融资表现并不亮眼,相关行业未获得资本方的热捧。据 01 区块链不完全统计,2020 年,中国区块链产业仅发生 81 笔融资事件,公开披露的具体融资总额为 11.12 亿元。

(一) 上半年融资相对低迷, 9 月达到全年融资高峰

2020 年上半年,中国区块链产业融资相对低迷,第二季度仅发生 7 笔融资;下半年开始,资本方对区块链相关产业的投资热情逐渐高涨,第三、四季度均发生 26 笔融资,其中,第三季度融资金额为全年最高,为 5.25 亿元。

从单月融资数量、金额分布情况可以看出,2月、9月为全年融资的两次高峰。其中,2月融资数量为10笔、融资金额为2.71亿元;9月融资数量、金额分别为15笔、3.8亿元。

2月、9月的融资金额峰值不仅与融资数量较多有关,还与大额融资有关。2月,"加密

金融智能服务提供商" Amber Group 获得 2800 万美元 A 轮融资;香港数字货币交易平台 BC Group 获得富达投资(Fidelity Investments)旗下的全球资产管理子公司富达国际(Fidelity International)1400 万美元的战略投资。7月,区块电子商务购销服务商 KGN 获得 2000 万美元战略投资;香港加密货币和区块链服务公司 Diginex 获得 2000 万美元战略投资。

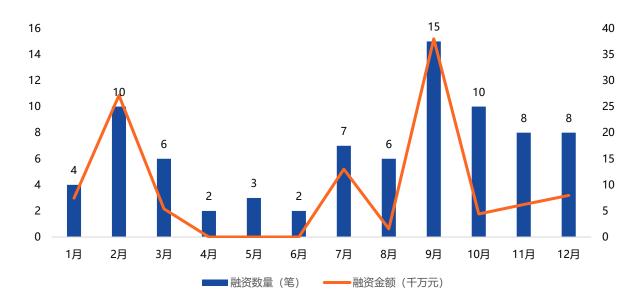


图 3: 2020 年区块链产业融资数量、金额

来源: 01 区块链、零壹智库

注: 4、5、6月所有融资均未透露具体融资金额

(二)超86%公司/项目融资金额属千万以上级别

从融资金额区间分布看,相较于 2019 年,2020 年中国区块链产业单笔融资金额明显提高。2020 年,超 86%的公司/项目融资金额属于千万以上级别,融资金额处于 1000 万~1 亿元之间的公司/项目数量最多且占比增长明显,由 2019 年的 61.11%提高到 75.56%。

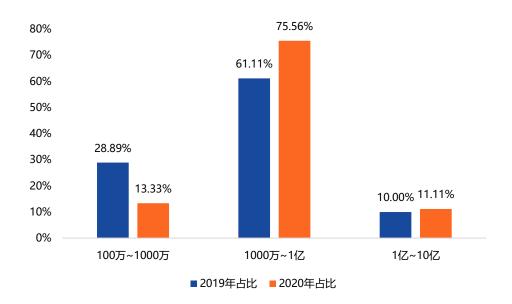


图 4: 2020 年中国区块链公司/项目融资金额分布

注: 1 亿~10 亿包括 1 亿; 1000 万~1 亿包括 1000 万; 100 万~1000 万包括 100 万。

(三)中、美融资数量走势大致相同,美国约中国的 2.57 倍

2020年,中、美两国区块链产业融资数量差距明显,美国共计发生 208 笔融资,为中国的 2.57 倍。

从单月变化趋势看,中、美两国融资数量走势大致相同。上半年,获得融资的区块链公司/项目均相对较少;9月,中、美两国区块链产业融资均达到全年峰值,其中,美国同期融资数量接近中国的1.5倍。

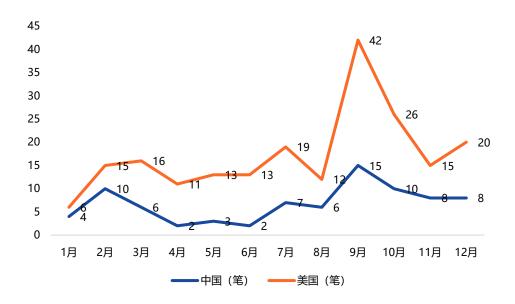


图 5: 2020 年中、美区块链产业融资数量

(四)地域分布:香港以17笔、5.9亿元稳居全国榜首

从地域分布来看,2020 年中国区块链公司/项目融资主要集中在香港、北京、上海、杭州和成都等地区。这些地区经济发达、创新环境良好,且对于区块链相关产业发展有较多的扶持政策,因此,这些地区的区块链公司/项目更易获得资本者青睐。

从各地区融资数量看,香港、北京、上海、杭州和成都等五地的区块链公司/项目融资在 全国占比近 72%。

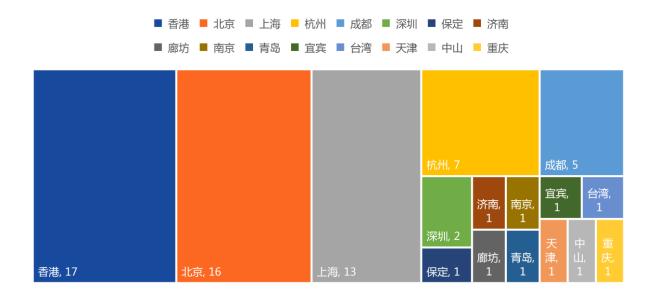


图 6: 2020 年中国区块链产业融资地域分布(按融资数量)

观察各地区融资金额可以看出,香港、北京、上海、杭州、成都和深圳等地区区块链产业融资金额占全国融资总额的85%;其中,香港以5.92亿元遥遥领先,全国占比超50%;深圳位居第二,融资金额仅香港的1/6;上海、北京分别为第三、四名。

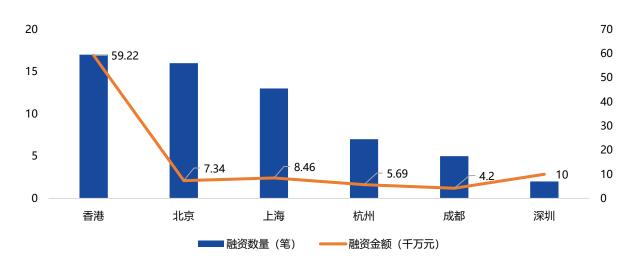
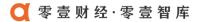


图 7: 2020 年中国区块链产业融资主要集中地区

来源: 01 区块链、零壹智库

注:融资金额仅包括公开披露的具体金额。



(五)融资轮次:战略投资占比近 57%, 超 40%项目集中在 A 轮以前

2020年,中国区块链产业融资仍以战略投资为主,其中战略投资共计发生 45 笔,占比近 57%。此外,超 40%项目集中在 A 轮以前。这说明,中国区块链公司/项目发展仍处于初创期,企业规模相对较小。

值得关注的是,嘉楠科技(CAN)新增7家投资机构,新增的7家机构按持股数量由高到低分别为:富达投资、景顺控股、CSAT、Toroso、文艺复兴科技、富国银行、摩根士丹利。这7家机构共计持有3169690股,其中富达投资占比最高。

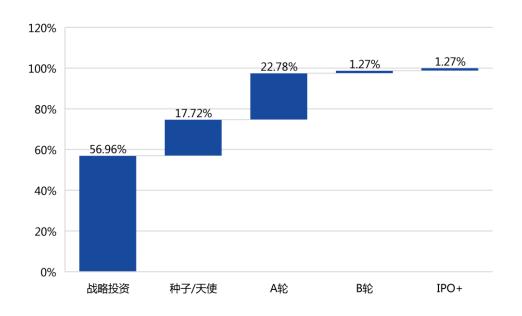


图 8: 2020 年中国区块链产业融资轮次分布

来源: 01 区块链、零壹智库

从 2016-2020 年中国区块链公司/项目融资轮次变化情况看,战略投资占比逐渐增多,已 从 2016 年的不足 3%增长到 2020 年的近 57%; 种子/天使轮占比逐渐下降,已从 2016 年的 66%下降至 2020 年的 18%。

此外,从近五年轮次分布可以看出,中国区块链公司/项目融资主要集中在 A 轮以前,区块链产业规模增长较为缓慢,资本方对其投资相对保守。

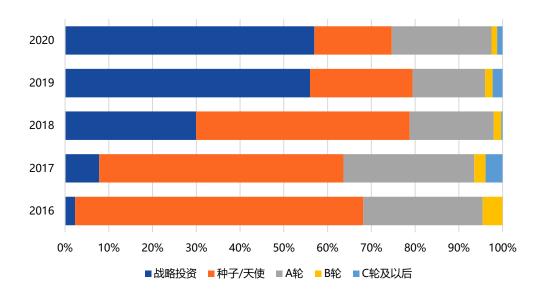


图 9: 2016-2020 年中国区块链产业融资轮次分布(按融资数量)

注: A 轮包括 Pre-A、A 和 A+; B 轮包括 Pre-B、B 和 B+; C 轮以后包括 C-G 轮和 Pre-IPO。

(六)融资产业分布:行业应用占比近 60%,技术方案服务、DeFi 大热

通过分析发生融资的区块链公司/项目所处的细分行业,有助于观察区块链各相关细分行业的发现现状、行业规模及发展趋势。

目前,中国区块链相关产业链条已初步形成。结合目前的区块链产业结构,01 区块链将区块链产业划为区块链底层及基础设施(上游)、拓展性技术及解决方案(中游)、行业应用(下游)与产业服务及相关配套(产业配套)等4个一级产业。同时,为进一步分析各细分产业融资情况,又将4个一级产业划分为12个二级产业和90多个三级产业。



图 10: 区块链产业图谱

来源: 01 区块链

1、数字货币相关行业依旧是重点投资领域

从一级产业分类看,行业应用最受资本方青睐,共计发生 48 笔融资,占比近 60%;其次为拓展性技术及解决方案这一场景,获得 20 笔融资,占比约 25%;区块链底层及基础设施、产业服务及相关配套设施两大场景融资数量较少,分别为 7 笔和 6 笔。

其中,在产业应用中,数字货币相关产业仍是资本方的重点投资领域,超 58%的行业应用为数字货币相关产业;实体经济应用是第二大行业应用类的投资场景,所占比重为 23%。

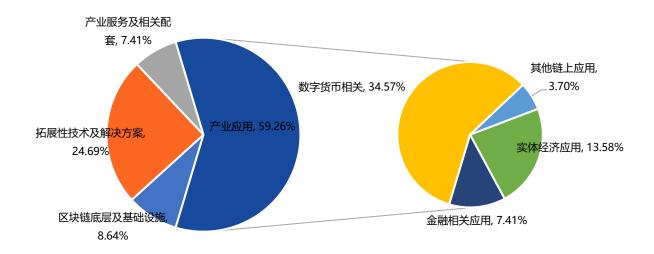


图 11: 2020 年中国区块链融资产业分布

从二级产业融资数量排行榜看,2020年,数字货币相关产业获得28笔融资,远高于其他产业;解决方案服务商/平台位居第二,获得12笔融资;排在第三名是是实体经济应用相关产业,发生11笔融资。

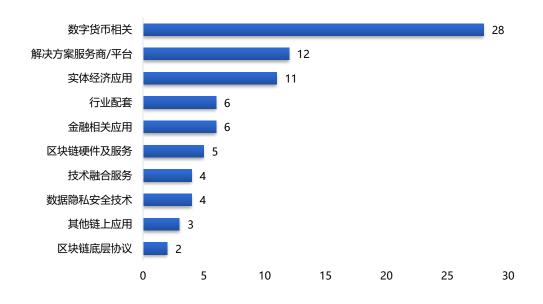


图 12: 2020 年中国区块链融资产业分布

来源: 01 区块链、零壹智库

2、技术方案服务商、DeFi 相关项目融资数量并列榜首

从中国区块链融资产业标签云图可以看出,区块链技术方案服务和 DeFi 相关项目是最受欢迎的投资场景。

2020年,随着区块链正式被列入新型基础设施中的信息基础设施,区块链发展进入与产业深度融合的新阶段,产业区块链成为"新风口"。为产业区块链发展提供技术解决方案的服务商/平台成为资本方青睐的新对象。包括复杂美科技、数秦科技、溪塔科技、玳鸽、预言机科技、创飞科技和库珀科技等7家区块链技术方案服务商获得融资,其中玳鸽获得2笔融资。

在数字货币相关领域,2020年,DeFi 迎来爆发式增长。根据 DappTotal 数据,DeFi 的 锁仓价值已从年初的 8.5 亿美元增长至年末的 176 亿美元。面对 DeFi 的迅猛发展,投资 机构纷纷入场,DeFi 相关项目获得 8 笔融资,且融资时间主要集中于 2020 年下半年。



数字货币发行融资

区块链硬件服务提供商

数据服务 物際 数字货币交易平台

数据交易/存储

DeFi

综合加密服务

安全多方计算

数字货币借贷

_{嫡培训} 安全服务提供商

去中心化自治组织DAO

文块链硬件提供商

数字身份 公有链

气免收测

数字货币钱包及服务

图 13: 2020 年中国区块链融资产业标签云图

来源: 01 区块链、零壹智库

(七) 6家机构获得2笔及以上融资

DODO

2020年,有6家机构获得2笔及以上融资,融资轮次主要为战略投资。

宙斯在线科技获得 4 笔战略投资,其宙斯气象系统(ZWS)主要基于区块链技术,提供全球分布式气象环境数据收集的社会化观测解决方案。

产业金融区块链服务商玳鸽获得 2 笔融资。2 月, 玳鸽获得中装建设千万元投资, 主要用于"区块链+企业融资贷款"领域; 10 月, 玳鸽完成 1000 万元 Pre-A 轮融资, 投资方为齐鲁创投、青岛中晟汇银投资管理。

区块链安全公司成都链安也获得2笔融资,分别为联想创投、复星高科等和前海母基金的战略投资,融资金额主要用于深化区块链安全布局。

序号	公司/项目	融资次数	行业标签	融资轮次
1	宙斯在线科技	4	实体经济应用	战略投资
2	Linear Finance	3	行业应用	A 轮、战略投资
3	玳鸽	2	拓展性技术及解决方案	Pre-A、战略投资
4	成都链安	2	拓展性技术及解决方案	战略投资
5	麦子钱包 MathWallet	2	行业应用	A轮、战略投资

表 1: 2020 年区块链公司/项目融资数量排行榜(融资数量≥2)

行业应用

种子/天使、战略投资

三、2020年中国区块链产业的投资机构分析

据 01 区块链不完全统计,2020 年,至少 190 家机构及个人参与投资中国区块链产业。 为从投资者视角观察区块链行业发展情况,我们选出了 20 家活跃投资机构,从投资行业、投资轮次两大角度进行具体分析。

在 20 家活跃投资机构中,链兴资本和 Alameda Research 投资数量最多,均进行了 4 笔投资;包括共识实验室、Shata Capital(沙塔基金)和 NGC Ventures 等在内的 5 家机构投资次数为 3 次。

从投资机构类型看,专注区块链投资的新兴机构成为中国区块链产业的投资主力。根据公开披露信息,20家活跃投资机构中,14家成立于2015年以后。此外,除风险投资机构外,以蜘蛛矿池和PoS矿池服务提供商SNZ等行业相关机构也开始入场。

从投资机构地区分布看,20家活跃投资机构主要分布在中、美两国,其中,中国投资机构有9家。

1992年

投资次数 投资机构 地区 成立时间 4 链兴资本 中国 2018年 Alameda Research 4 中国 2017年 共识实验室 3 中国 2018年 Shata Capital (沙塔基金) 3 中国 2019年 NGC Ventures 3 新加坡 2017年 3 Chain Capital 瑞士 2015年 BK Capital(币客资本) 3 / 2017年 2 蜘蛛矿池 中国 2018年 Ti Captial (太和资本) 2 2 联想创投 中国 2016年 2 1946年 Fidelity Investments (富达投资) 美国 2 分布式资本 中国 2015年 2 2016年 SNZ 中国 2 SevenX Ventures Parallel Ventures (平行资本) 2 Origin Capital 2 爱尔兰 2015年 Multicoin Capital 美国 2017年 IOSG Ventures 2 香港 2017年

表 2: 投资机构排行榜(投资次数≥2)

来源: 01 区块链、零壹智库

2

美国

美国

(一) 数据隐私安全技术、技术融合服务备受关注

IDG 资本

CMS Holdings

从 20 家活跃投资机构的投资行业分布看,这些机构的投资主要集中于区块链底层及基础设施、拓展性技术及解决方案和行业应用等三大领域。其中,行业应用为最受欢迎的投资场景,占比近 54%;其次为拓展性技术及解决方案,占比超 38%。

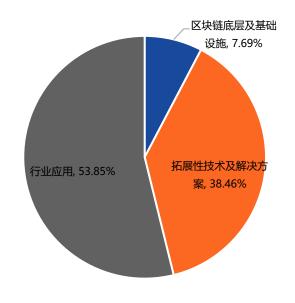


图 14: 20 家活跃投资机构的投资产业(按一级分类)

在行业应用这一场景中, 20 家活跃投资机构最青睐的仍是数字货币相关行业。

在拓展性技术及解决方案领域,技术融资服务方、解决方案服务商/平台是最受欢迎的投资对象;值得关注的是,数据隐私安全技术相关领域也成为资本方关注的投资赛道。区块链技术被视为数据隐私保护的"利器",2020年,随着公众对个人数据隐私关注度的提升以及监管方对数据隐私保护监管力度的提升,资本方也开始加大对数据隐私安全技术提供方的投资力度。

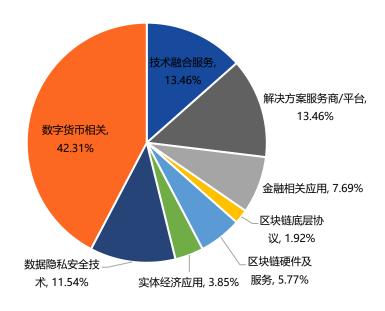


图 15: 20 家活跃投资机构的投资产业(按二级分类)

来源: 01 区块链、零壹智库

具体到三级产业分类,除 DeFi 这一热门投资赛道外,"区块链+云计算"这一技术融合服务也成为 20 家活跃投资机构投资次数较多的场景。将区块链"上云",不仅可以提高区块链应用的稳定性,而且可以降低区块链的应用门槛。将区块链部署在"云"上,是区块链的未来发展趋势,同时也饱受资本方的青睐。



图 16: 20 家活跃投资机构的投资产业标签云图(按三级分类)

来源: 01 区块链、零壹智库

(二) 20 家活跃投资机构的主要投资阶段: 战略投资及 A 轮

从投资轮次看,20 家活跃投资机构最关注的投资阶段是战略投资及 A 轮。其中,战略投资占比近 45%; A 轮投资占比近 29%。

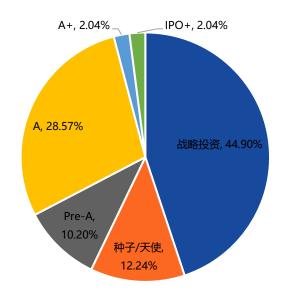


图 17: 20 家活跃投资机构的投资轮次

总结

2020年,中国区块链投融资市场整体低迷。较 2019年,区块链公司/项目融资数量、金额下降幅度均超 50%; 融资数量不足美国同期的 1/2; 区块链公司/项目仍处于初创期,融资轮次集中于战略投资和 A 轮以前; 投资机构对中国区块链产业投资较为保守, 投资方向仍集中在较为成熟的数字货币相关行业, 尽管产业区块链"大热", "区块链+实体经济应用"并未获得资本方的热捧。

政策的利好使中国区块链产业进入了"黄金发展期",但区块链作为新兴技术,其相关行业体量依旧较小,与实际应用场景结合不够紧密,市场上尚未出现大规模应用。区块链相关企业发展仍处于初创期,缺乏完整的、合理的、有效的商业模式。因此,短时间内,投资机构对区块链相关行业仍将处于观望状态。

◎零壹财经·零壹智库

金融与科技知识服务平台

金融与科技知识服务平台,2013年成立于北京,建立了**传播+研究+数据+咨询+培训**等服务体系,覆盖金融与科技生态的主要领域,已服务超过**300**家机构。

零壹财经·零壹智库是中国互联网金融协会成员、北京市互联网金融行业协会发起单位并任投资者教育与保护专委会主任单位、中国融资租赁三十人论坛成员机构、湖北融资租赁协会副会长单位、广州融资租赁产业联盟理事单位。

传·播

研·究

数·据

咨·询

培·训



40⁺

350⁺

700⁺

30⁺

50⁺

专业书籍

专题报告

数据报告

行业峰会

闭门研讨会

2013年

2020年

零壹财经官网: www.01caijing.com





零賣财经 • MEDIA

40万⁺

微信粉丝

15⁺

第三方媒体平台

原创文章

10亿

公众号矩阵



















零壹财经

财星

零壹租赁智库

零壹智库Pro

零售金融观察

Fintech前线

01区块链

零壹智库

賣智库 • 01THINKTANK

30+会员机构

30+峰会 50+ 闭门会 700+音视频课程

零壹智库Pro · RESEARCH

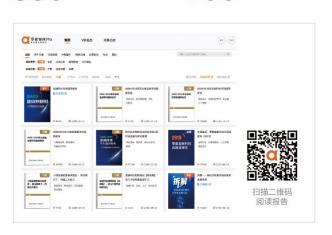
金融与科技专业知识与信息服务平台。

通过"零壹智库Pro"平台为个人和机构客户提供"报告+ 音频+视频"等多种形式的知识服务,推出了"VIP会员"、" 黑金会员"两大专属服务,以及数十个定制专题。

通过"找报告"小程序提供超10万份的行业研究报告查询 服务。

通过"01FINDs"提供公司分析、行业分析、数据指标、 投融资情报、技术指标、研究报告、新闻舆情等服务, 为用户提升决策效率。

350⁺专题报告 700⁺数据报告

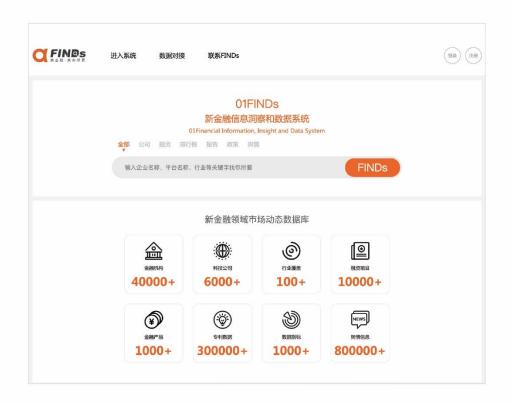




01FINDs • DATA

01FINDs是零壹财经旗下专注于新金融与数字科技领域的数据库,持续跟踪全球范围内大数据、云计算、区块链、人工智能等技术型企业/项目及其关联信息。

01FINDs为用户提供找公司、行业分析、数据指标、投融资、研究报告、技术专利、新闻舆情等服务,助力提升决策效率。



报告声明

本报告研究过程和研究结论均保持独立,零壹智库对本报告的独立性负责。本报告中信息均来源于公开信息及相关行业机构提供的资料,零壹智库对这些信息的准确性及完整性不作任何做保证。报告中的信息或所表达意见并不构成任何投资建议。本报告的完整著作权为零壹智库信息科技(北京)有限公司所有,未经本公司书面许可,任何机构和个人不得以任何形式使用,包括但不限于复制、转载、编译或建立镜像等。

○ 零壹财经·零壹智库 - 金融与科技知识服务平台-

