

理性驱动与价值回归之年

中国互联网2016年十大盘点与2017年十大预测

本产品保密并受到版权法保护

Confidential and Protected by Copyright Laws

Analysys 易观

实时分析驱动用户资产成长



PART 1



2016年中国互联网十大盘点

© Analysys 易观

www.analysys.cn

「蛰伏」

市场整体氛围开始由狂热向谨慎过渡，进入蛰伏期

二级市场 活跃度

市场IPO概况				
年份	A股数量	港股数量	美股数量	最大筹资额（亿美元）
2016年	-	1	1	6.3（美图）
2015年	2	-	1	2.19（昆仑万维）
2014年	1	5	6	217.67（阿里巴巴）

新三板挂牌概况		
年份	挂牌数量	同比增长
2016年	127	↑87%（热度不减）
2015年	68	1600%
2014年	4	33%

一级市场 活跃度

人民币基金投入		
年份	金额（亿人民币）	同比增长
2016年	3522	↑20%（增幅放缓）
2015年	2935	85%
2014年	1586	160%

美元基金投入		
年份	金额（亿美元）	同比增长
2016年	990	→-1%（近乎持平）
2015年	999	34%
2014年	747	408%


市场并购概况				
年份	案例数量	总额（亿美元）	平均额（亿美元）	平均额同比增长
2016年	139	48.7445	1.0597	-51%（大幅下滑）
2015年	144	130.9895	2.1474	34%
2014年	59	72.0246	1.6005	66%

创业公司 活跃度

新增创业公司		
年份	新增数量	同比增长
2016年	2677	↓-77%（大幅跳水）
2015年	11357	-2%
2014年	11577	54%

获投公司		
年份	获投数量	同比增长
2016年	5644	↓-26%（首次负增长）
2015年	7633	46%
2014年	5241	243%

数据来源：易观，IT桔子，私募通；其中并购、IPO、新三板挂牌概况计入标准均为有VC/PE支持的公司

A large blue triangle pointing downwards from the top-left corner, covering the left half of the page.

「圧力」

政策全面介入，双向调控市场

网约车

《关于深化改革推进出租汽车行业健康发展的指导意见》
《网络预约出租汽车经营管理暂行办法》，明确网约车的合法地位，但保留地方政府对具体管理标准和营运要求的裁量权

北京、上海、深圳、广州相继发布网约车服务管理细则草案，从户口、车牌、车型三个层面抬高专车门槛，运营压力增大

医疗

国家食药监局分别收回当时隶属于阿里健康、八百方和1号店的医药电商A证试点资格

《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》推动医生多点执业，提升基层医疗机构服务能力，加快落实分级诊疗；《国家卫生计生委关于<医师执业注册管理办法（征求意见稿）>公开征求意见的通知》，规定在职医生可自由执业、可开办诊所，从医生端释放一定资源

互联网金融

《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》，明确网贷平台的合法地位，同一借款人在同一网贷机构及不同网贷机构的借款余额上限，大单模式被否，回归小额分散本质

互动娱乐

《关于游戏出版服务管理的通知》，加强手游的备案审批流程，中小厂商压力陡增

《互联网直播服务管理规定》，要求直播平台满足两大资质，持证上岗

跨境电商

跨境电商4.8新政，通过调整税收的方式进而调节市场结构，对B2C模式的中小电商造成一定的冲击，并将过渡期放宽至一年，暂缓靴子落地，给予市场充分的调整时间

互动娱乐

《中华人民共和国电影产业促进法》，降低电影拍摄准入门槛，备案程序简化且审批权力下放，激发市场活力，并对票房造假等不规范行为进一步加强监管

二手车

《关于促进二手车便利交易的若干意见》中提出全面取消二手车限迁政策，为二手车在全国的流通和二手车行业增长提供一定的政策支持

调控市场门槛

调控市场效率

调控市场资源

政策利好

政策收紧

：用户聚合效应进一步拉升头部市场门槛

2016年移动APP月活TOP100概况

APP月活用户最低值（11月）

1726.28万

与年初相比



19%

APP月活用户平均值（11月）

7554.61万

与年初相比



21%

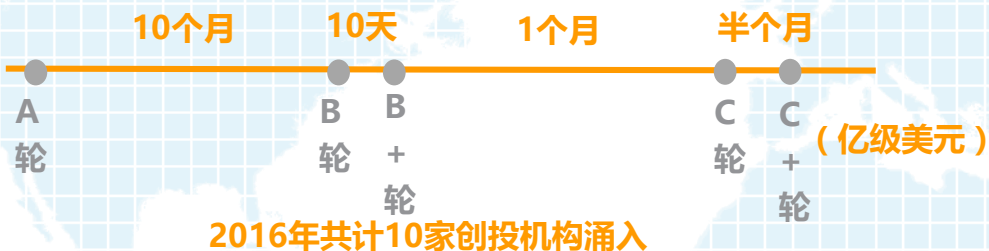
月活榜单稳定性

平均约**91%**的APP
长期稳定占据
TOP100榜单

数据来源：千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2016年第3季度易观千帆基于对12亿累计装机覆盖、2.78亿移动端月活跃用户的行为监测结果。采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

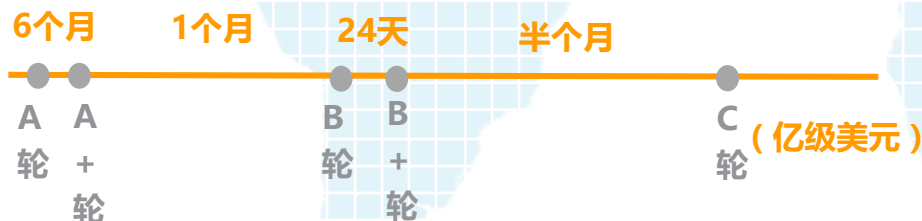
新赛道极度稀缺致市场哄抢

互联网融资轮次时长历史均值概况



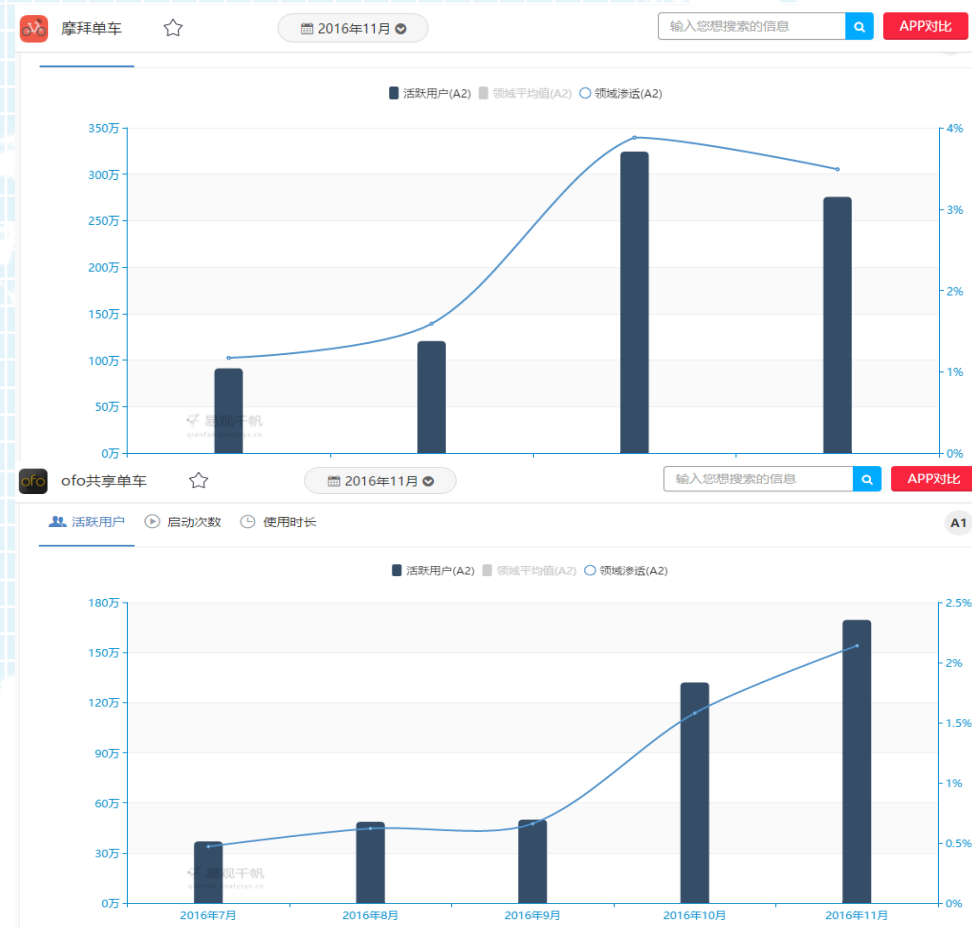
2016年共计10家创投机构涌入

另有**不少于8家**共享单车初创公司迅速获得资本支持



2016年共计13家创投机构及个人投资者涌入

数据来源：易观，IT桔子



开源节流，互联网企业运营回归商业本质

现象

补贴力度下滑

服务费上提

裁员潮

本质

流量时代

活跃用户数

效率

...

GMV

跑得快

互联网企业的关注重心开始回归商业本质

精细化运营时代

高净值用户

用户分层

效能

跑得久

ROI

成本

利润

...

「希望」

新技术盘活旧市场

直播+（新的营收来源）

社交

购物

文娱

直播成为社交平台的标配和强劲营收点。以陌陌为例，直播功能在2016年Q3即贡献了1.086亿美元的营收收入，占当季度营收近70%

电商平台通过直播对用户进行更为直观立体的购物营销，刺激用户消费，同时也是一种新的导流方式

直播扩大了文娱内容的受众范围，特别是对电竞游戏、线下演唱会等受众较窄的市场有很强的利好刺激，打破原有的边界进而提高关注度及营收

AI+（新的产业升级）

智能
安防

智能
汽车

智能
投顾

智能
医疗

2016年AI领域引发全球新一轮的投融资热潮，市场投入资金约为**25亿美元**，为近十年来最高值

数据来源：Venture Scanner，易观

人成为市场最丰富的变量



人成为互联网新的消费入口



网红的塑造门槛和关注成本极速降低，而用户粘性却在相应增强。根据易观千帆的监测数据进行统计，一名普通网民平均75%的休闲时间均在关注与人相关的平台，人的影响已经无孔不入。

人丰富的可变现性催生了网红产业的蓬勃发展
据易观统计2016年中国网红经济规模达到**528亿元**

用户付费意识走向多元，从消费物质到消费精神



长期的用户教育及移动小额支付的便利性、用户对时间/效率/精神的购买需求、平台对于产品/人性的洞察作为支撑

：市场开始对优质内容给予应有的重视与投入

娱乐

高人气网络小说影视改编版权高达数百万，顶级IP小说的游戏改编版权已经高达**千万元人民币**，10年前，网络小说版权费用普遍为数十几万元人民币等级

目前对于顶级IP而言，一部作品**3到5年即由作者收回**，然后进行**二次、三次授权**。以前一部作品的改编期限为10年、20年，甚至可以无期限买断。

体育

乐视体育以**27亿元**的天价获得了中超联赛2016/2017年两个赛季的新媒体独家转播权

乐视体育超过**1亿美元**购得NBA 港播权

苏宁以**7.21 亿美元**的总价获得2019-2022 赛季中国大陆及澳门地区英超独家媒体版权

基础设施服务提到战略高度，带动上下游产业转型升级

国家政策 保驾护航



- 2016年3月，政府工作报告将云计算发展列入“十三五”规划。
- 2016年7月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《国家信息化发展战略纲要》，纲要提出着力构筑移动互联网、云计算、大数据、物联网等领域比较优势。
- 2016年10月，工信部下发《关于发布2016年工业转型升级（中国制造2025）重点项目指南的通知》，提到重点扶持工业云和大数据服务平台建设及应用推广。

厂商高速增长推动 市场发展



2016Q3：付费用户数量同比增长一倍，达到65.1万，推动营收增长130%至14.93亿元。连续6个季度保持超过100%的增长速度



2016年Q3财报显示，支付相关服务及云服务收入同比增长348%。其中，腾讯云服务收入同比增长逾两倍。



成立2年多，服务用户近10万家，集中在政府、金融、制造、能源等大行业。

资本市场 看好云计算IaaS



1亿美元C轮融资



10亿元人民币A轮融资



1亿美元D轮融资

2016年中国云计算市场保持快速增长，整体市场规模已接近**500亿元**，私有云接近350亿元，公有云接近150亿元，带动上下游的产业规模超过了**3500亿元**

PART 2



2017年中国互联网十大预测

© Analysys 易观

www.analysys.cn

A large blue triangle is positioned in the top-left corner of the slide, pointing towards the bottom-right.

「
技
术
为
王
」

人工智能技术渗透率提升，推动产业升级

更强大的计算能力

英伟达、Intel等芯片巨头纷纷发力AI芯片，预计2017年进入量产阶段，数据中心等基础应用场景将率先受惠，**数据处理能力大幅提高，功耗成本相对降低**

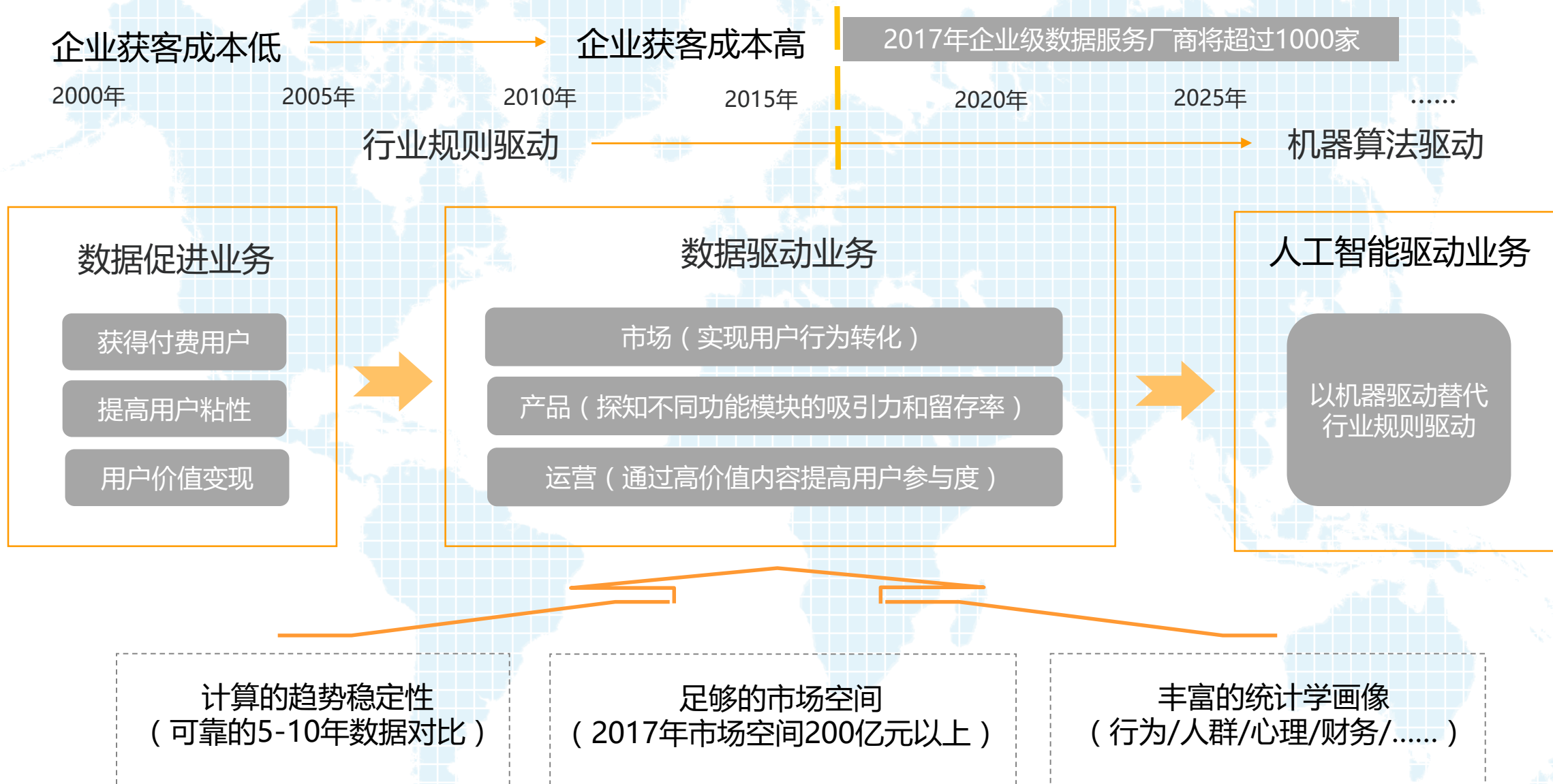
更广泛的市场渗透

计算机视觉、语音识别、自然语言处理等人工智能技术的应用渗透率将进一步提升，**传统市场安防、汽车、医疗将成为受影响最大的三大市场**

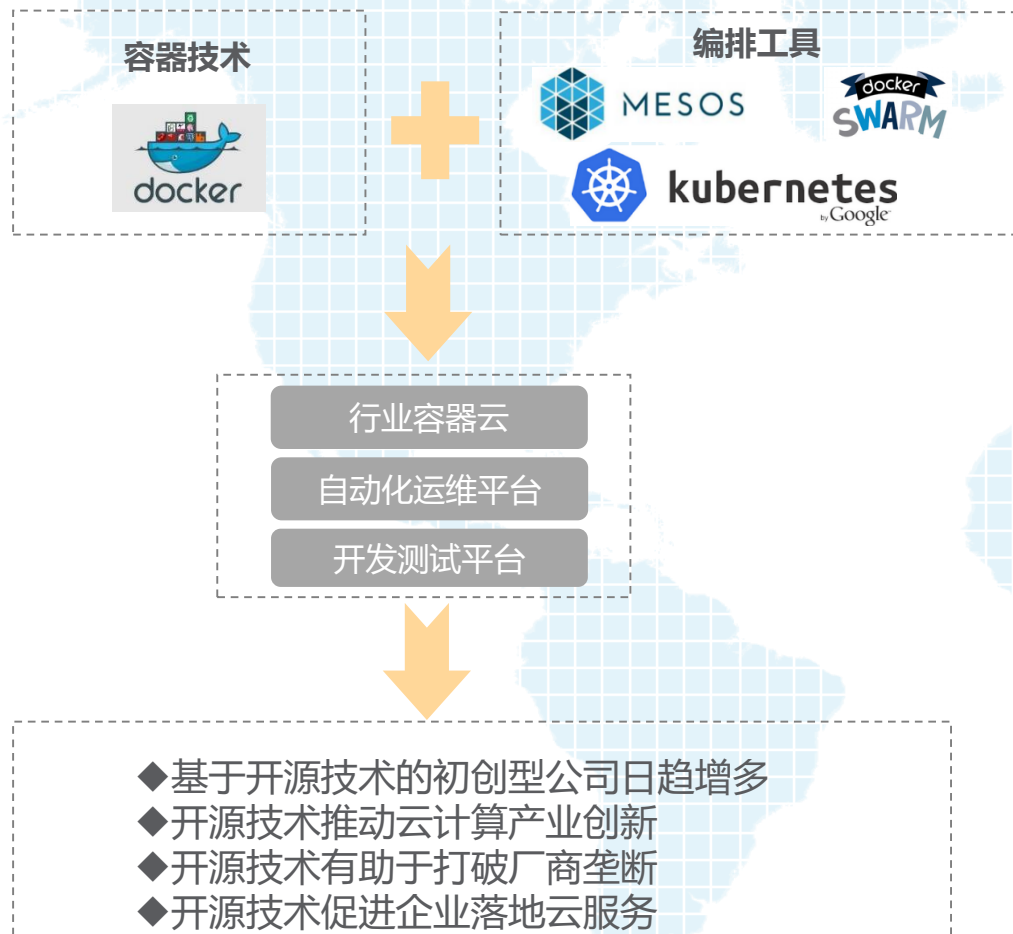
更具前景的市场潜力

至2018年中国人工智能市场规模将达到**200亿元**

数据驱动的计算经济来临，提供先进生产力提升效能



开源技术走向前台，搅动初创企业服务市场



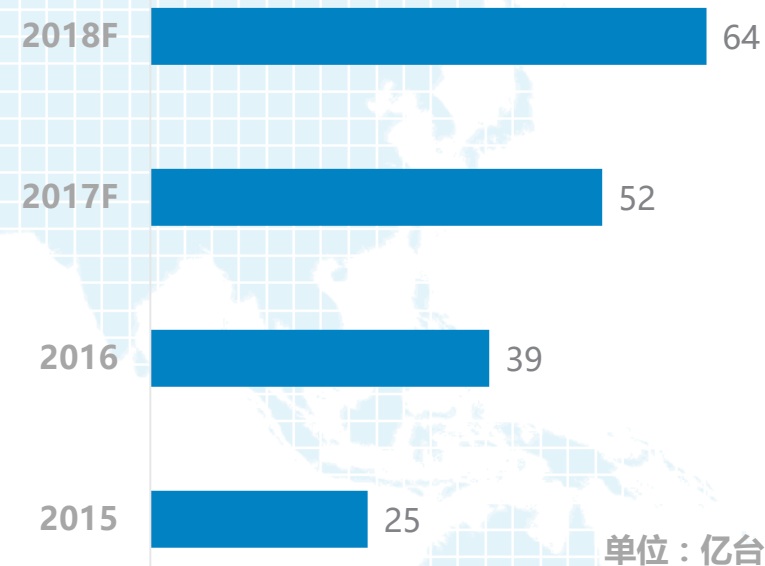
开源社区已经成为云计算产业生态的核心



技术将会推动终端设备走向真正的智能化及落地化



2015-2018年中国联网设备数量预测

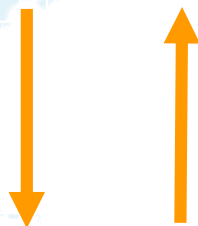


「精神至上」

网生内容供需双方正向激励，市场变现规模可期

供给端

IP等优质内容被市场验证将刺激供给端
对视频/音频等网生内容的持续高投入

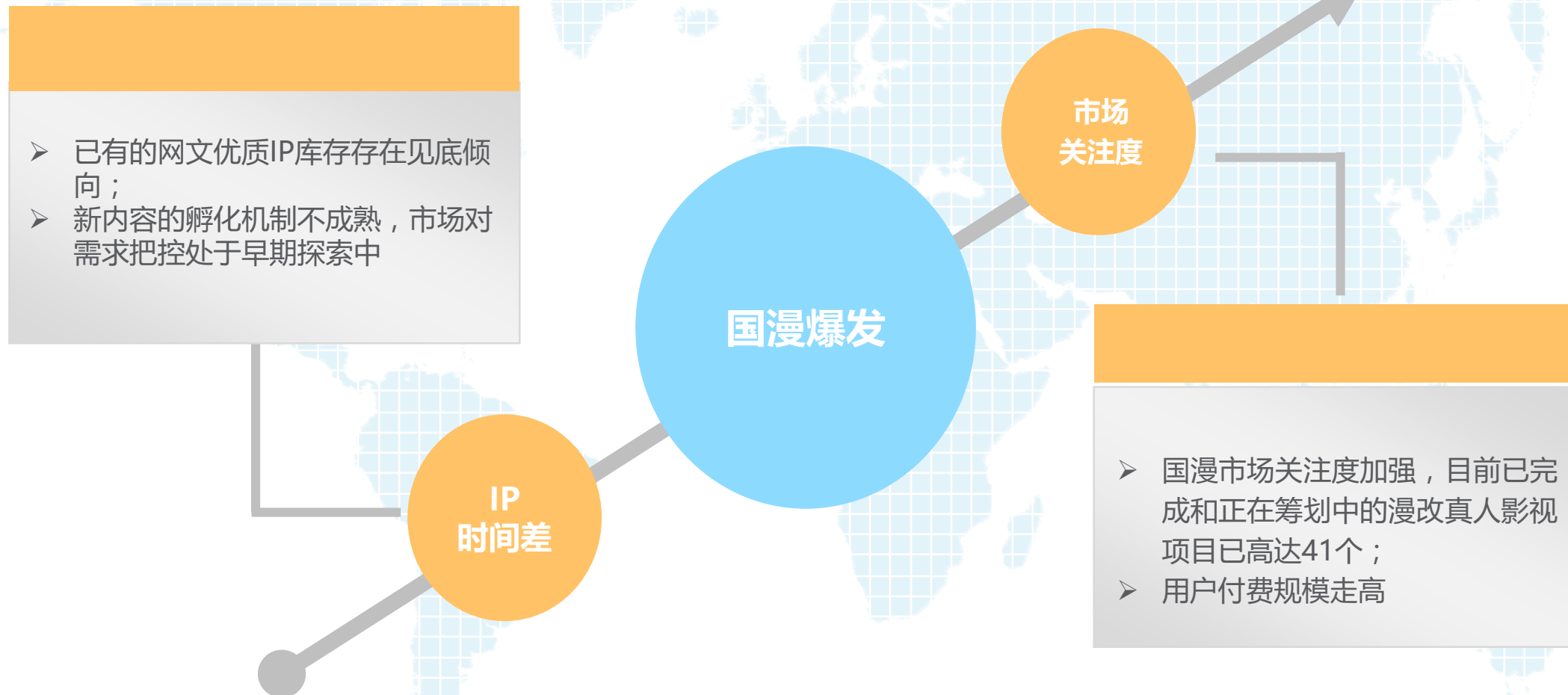


需求端

传统内容渠道影响力日渐式微，用户注意力
全面迁移至互联网
用户时间碎片化，付费购买效率意愿强烈

据易观预测，2017年内容付费用户
将突破**1个亿**

国漫将成为继网综、网剧后的第三爆发点



「融合继续」

市场连接更为紧密，多重并购形态共存

行业内并购

电商

电商市场整体进入市场成熟期，但在跨境电商、生鲜电商等细分市场中仍然存在诸多难题待解，在成本、营收压力下将会出现强强联合、优势互补式的企业合并

旅游

2016年旅游市场呈现多强格局，伴随人口红利减弱，市场进入缓慢增长期，对现有市场份额的争夺将更为激烈，进而可能出现行业并购趋势

内容

内容创业门槛将进一步提高，用户流量分散拉新成本极高，同时新技术内容制作的成本也将大大增加，因此内容创作团队将会寻找合作共赢的机会，走向机构化、职业化的发展方向

跨行业并购

伴随互联网逐步步入下一阶段，单一运营方式的市场效应难以得到有效增长。因此，跨行业的融合将会慢慢从资本端显现，这对市场和用户价值挖掘将产生更据效率的影响。

线上线下并购

当前传统行业与互联网行业均面临一定的市场压力，存在需要互相借鉴的优化空间，未来互联网行业与传统行业的并购趋势也将会越发明显。

金融科技创新升级，标准与非标界限融合趋势加大



阿里从13年开始发行阿里小贷ABS产品



宜人贷2016年3月，推出在线消费金融ABS产品

宜人贷2016年3月，推出在线消费金融ABS产品



分期乐2015年12月“嘉实资本-分期乐1号”ABS产品审批通过

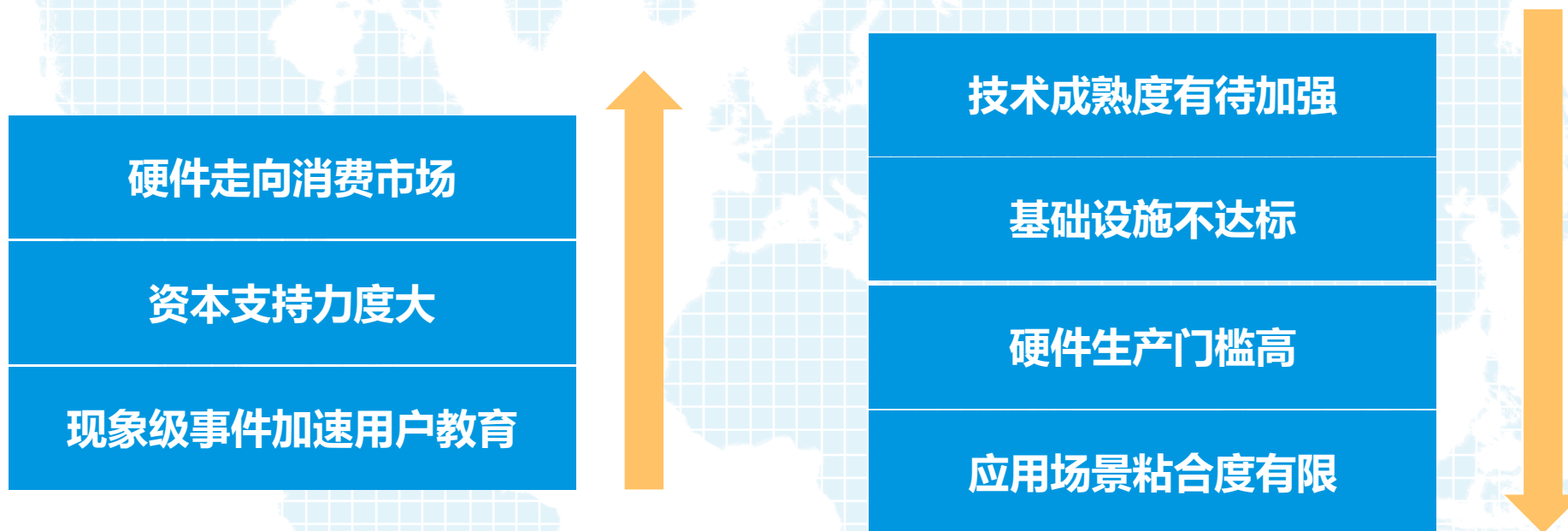


京东金融2016年8月，推出“京东金融第一期保理ABS产品



「预期调整」

VR/AR回归理性发展，市场应给予更多耐心



智能投顾成财富管理新方向，但调整与机遇并存

由于国内理财产品普遍存在刚兑这一特征，用户习惯于只依据利率高低来挑选理财，忽略其它因素

人工智能所依赖的深度学习技术仍然是一个难以把控的“黑箱”，数据基础不足以支持风险量化和定价。

降低用户门槛

降低资产管理的资金门槛及管理费率

投资组合多元化

推荐更多元的投资组合，并利用算法分散投资风险

降低人工成本

能够同时服务所有客户，成本随用户数增加而摊薄

避免情绪干扰

能够客观理性地做出决策，避免外部干扰

实时分析驱动用户资产成长

- 易观千帆
- 易观万像
- 易观方舟
- 易观博阅

