



AliResearch
阿里研究院



AI商业化 “二次革命” 的产业落地

——2017中国AI投资市场研究报告

亿欧智库 www.iyiou.com/intelligence

Copyrights reserved to Yiou intelligence, October 2017

俯瞰风起云涌的中国AI^[1]投资市场，巨额资金在流向何处？

一度疯狂吸金的那些热门行业，今天是否依旧备受投资市场青睐？

如雨后春笋般出现的中国AI创新企业，是谁以数以万计的投资助其成长？

坐拥千亿资产的巨头企业，通过何种投资战略建立其宏伟的业务链条和产业生态？

您即将开卷阅读的这篇研究报告，正是源自于对上述问题的思考。

本篇报告由亿欧智库，联合阿里研究院与微链共同出品。始于2012年，止于2017年第三季度，报告针对近6年来中国的AI创投数据进行了深度挖掘。基于亿欧智库对AI本质与商业化阶段的研究与观点，结合企业生命周期模型，从三大产业链层次和18个重点行业，到投资机构市场布局和巨头企业投资战略，报告深入探索AI各投资领域的变化趋势，总结AI投资市场主要“玩家”投资规律，带您近距离观察中国AI投资市场，把握下一个属于您的成长机会。

注释[1]：AI，Artificial Intelligence，人工智能。

目录

CONTENTS

1. 楔子：AI商业化之“二次革命”	04
1.1 探索AI本质	05
1.2 AI商业化的两大阶段	06
1.3 投资阶段与企业生命周期模型	08
2. 中国AI投资，钱都去哪儿了？	09
2.1 2012-2017年中国AI私募股权投资市场总览	10
2.2 不同投资阶段的投资状况	11
2.3 产业链三大层次的投资发展变化	16
2.4 从18个行业看中国AI投资布局	19
2.5 战略投资、并购、上市状况	22
3. 中国AI投资的主要玩家有哪些？	24
3.1 中国AI投资机构综述	25
3.2 中国AI投资机构TOP10	26
3.3 美元基金vs人民币基金	29
3.4 不同投资阶段的投资机构梳理	31
3.5 BATJ的投资战略	34
3.6 2017年新入场“玩家”	38
4. 趋势总结与研究说明	39
4.1 中国AI投资市场趋势总结	40
4.2 数据说明	41
4.3 研究后记	42

Part.1 楔子：AI商业化之“二次革命”

Second Business Development Period of Artificial Intelligence

本章节主要梳理报告基础理论与观点，内容将按照如下顺序进行展示：

1. 探索AI本质
2. AI商业化的两大阶段
3. 投资阶段与企业生命周期模型

在谈论AI商业化的“二次革命”之前，我们首先需要正确理解：
究竟何为AI？

今天，不少人会狭隘地认为“AI=深度学习”，这种认知的形成具有一定的历史原因。2012年深度学习的运用大大提升了图像识别和语音识别的准确率，引起工业界的强大兴趣，进而推动AI进入了新一轮商业化阶段。幸运的是，我们正经历这一轮AI的商业大爆发。假如我们身处于20世纪80年代，我们很可能片面地认为“AI=专家系统^[1]”。**总结而言，AI在不同的发展阶段——不论过去还是未来——都会因技术进步或新技术的诞生，而进一步得到发展。**

经过一年多来对于AI的研究，亿欧智库更认同这样一种观点，即**AI本质上是人类赋予机器的未来形态**。正如被誉为“人工智能之父”的美国计算机学家约翰·麦卡锡所言：“人工智能就是要让机器的行为看起来就像是人所表现出的智能行为一样。”

注释[1] 专家系统：Expert System，是一种在特定领域内具有专家水平解决问题能力的程序系统。它能够有效地运用专家多年积累的有效经验和专门知识，通过模拟专家的思维过程，解决需要专家才能解决的问题。专家系统是目前人工智能领域中最活跃、最受重视的领域之一。





◆ 斯坦福大学计算机科学家费根·鲍姆提出“知识工程”概念，随后十年，专家系统渗透入化学、医学、农业、计算机等各个领域，市场中出现数千个专家系统

◆ 专家系统学习能力非常有限，满足不了生产需求，此后AI进入长达十多年的“寒冬期”
◆ 受限于数据量和算力，多层神经网络技术热潮“昙花一现”

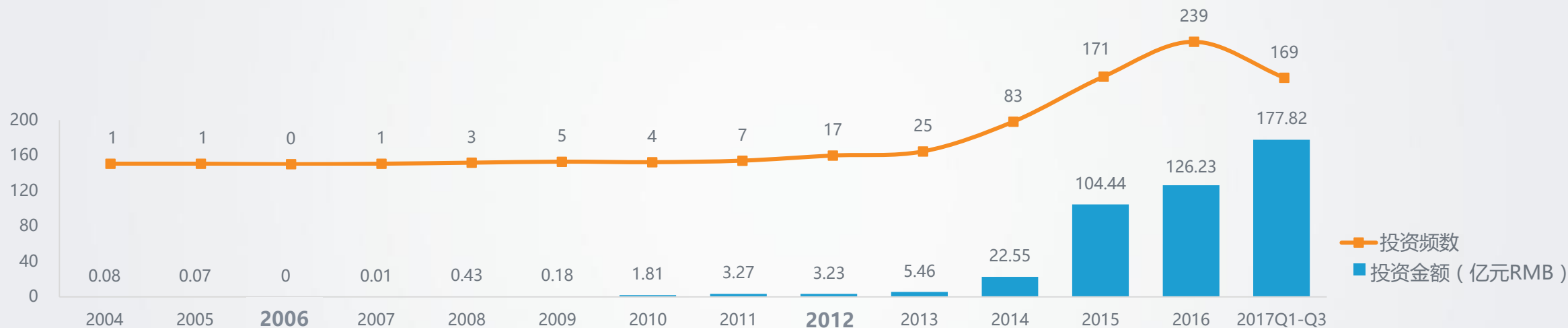
◆ 多伦多大学教授Hinton等人发表论文，首次提出了“深度学习”概念，为解决深层结构相关的优化难题带来希望

◆ 深度学习的运用大大提升了图像识别和语音识别的准确率^[1]
◆ 神经网络模型在ImageNet竞赛中的突破，引起了工业界强大的兴趣

注释[1] 图像识别：2012年10月，Hinton教授团队在ImageNet视觉识别挑战赛中错误率降低至16%（原≥25%）；
语音识别：2012年，谷歌首次将深度神经网络用于语音识别，单词错误率降低至12.3%（原≥30%）。

- ◆ 2012年，AI进入新一轮商业化阶段；2年后的2014年，中国AI投资市场热度陡增，并持续升温。2017年前三季度AI总投资额，已超过2016年全年投资额。其“疯狂吸金”态势证明，AI商业化的“二次革命”已经爆发。

2004-2017年中国AI私募股权市场投资频数与投资金额变化情况



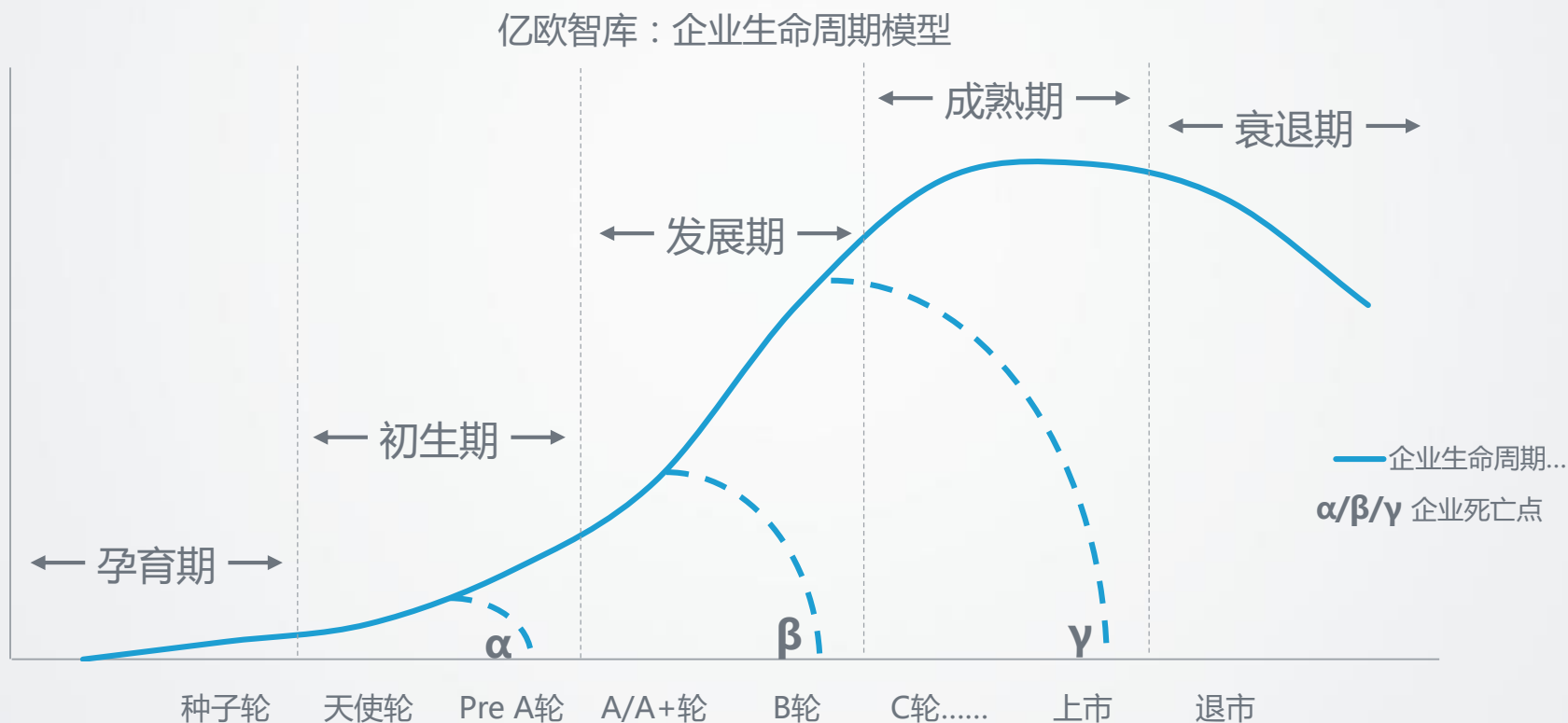
←----- 算力、行业数据量大幅提升 -----> ←--- 2年 ---> 投资市场热度迅速上升 ----->
----- 模型优化与商业探索阶段 -----> ----- 商业化阶段 ----->

2004-2011年发生的融资事件是否与AI相关，有待商榷。

本报告将以2012-2017年投资数据为基础，探讨AI商业化“二次革命”阶段的投资市场变化

注释：本报告对未透露投资金额进行了科学处理，处理方式见第四章P41。

- ◆ 本报告主要研究中国AI投资市场（以私募股权投资为主）。根据企业不同的发展阶段，投资阶段也会不同。种子轮、天使轮、A、B、C轮等投资阶段，分别对应企业的哪一发展阶段呢？本报告引入李业^[1]的“企业生命周期模型”（一个基于美国著名管理学家伊查克·爱迪思的“企业生命周期理论”而修正的模型）。他认为企业的生命周期被分为五个阶段：孕育期、初生期、发展期、成熟期和衰退期。企业各生命周期对应的投资阶段如下图所示。



注释[1] 李业：华南理工大学工商管理学教授，在其2000年发表的论文《企业持续成长的战略研究》中提出上述企业生命周期修正模型。

Part.2 中国AI投资，钱都去哪儿了？

Investing fields of Artificial Intelligence

本章节主要梳理中国AI投资标的，内容将按照如下顺序进行展示：

1. 2012-2017年中国AI私募股权投资市场总览
2. 不同投资阶段的投资状况
3. 产业链三大层次的投资发展变化
4. 从18个行业看中国AI投资布局
5. 战略投资、并购、上市状况



411家
获投企业

411家获投企业，共发生704笔投资事件，包括早期投资、VC、PE、并购、收购、战略投资



439.74亿元RMB
投资金额

439.74亿元人民币投资金额，其中人民币基金与美元基金各约占总投资额的50%；此处不涉及二级市场

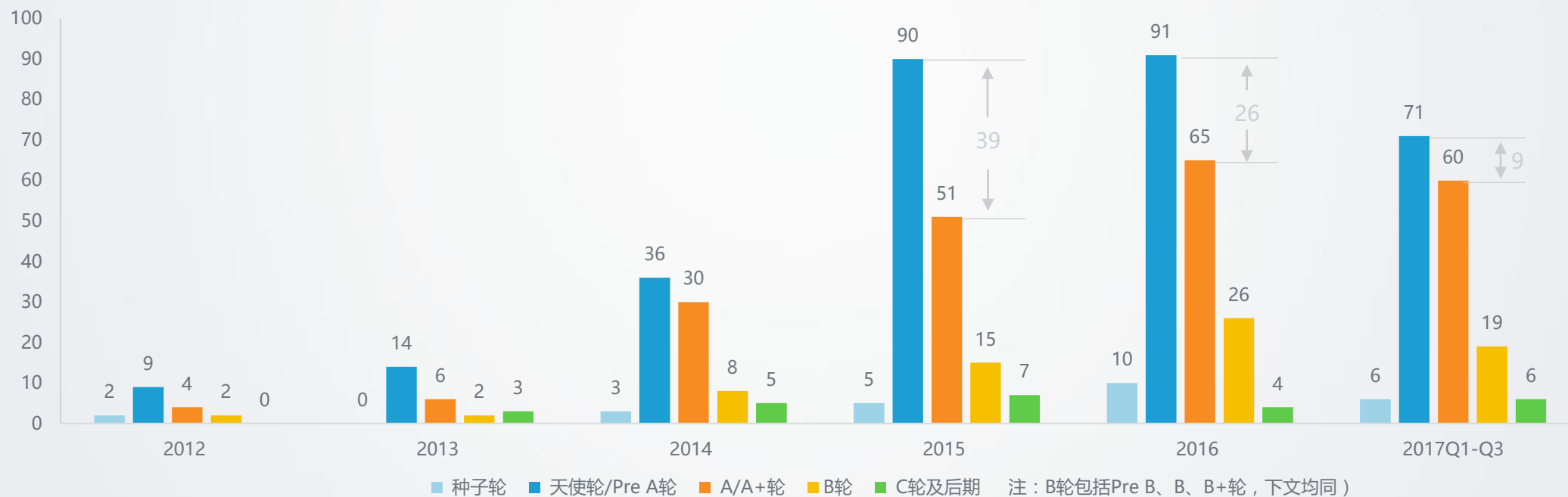


570家
投资机构

570家投资机构，包括私募投资基金（GP/LP）、金融机构、企业、政府创业引导基金/产业基金等

- ◆ 从各投资阶段投资频数角度审视，中国AI投资市场各阶段投资频数于2015年出现第一次大幅度增长；2017年前三季度投资频数虽低于2016年，但基于算数计算预估，**2017年全年投资频数有望达到或略超过2016年**。具体而言：
1. 初生期（天使轮/Pre A轮）企业的获投频数持续领先，2014年至2015年涨幅较大；
 2. 发展期（A/A+轮、B轮）企业的获投频数稳步上升，并逐渐向初生期企业靠近，2017年表现更为显著。由此可以预测，**2017年中国AI投资市场重心已开始向发展期转移**。

亿欧智库：2012-2017年中国AI投资市场各投资阶段投资频数



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

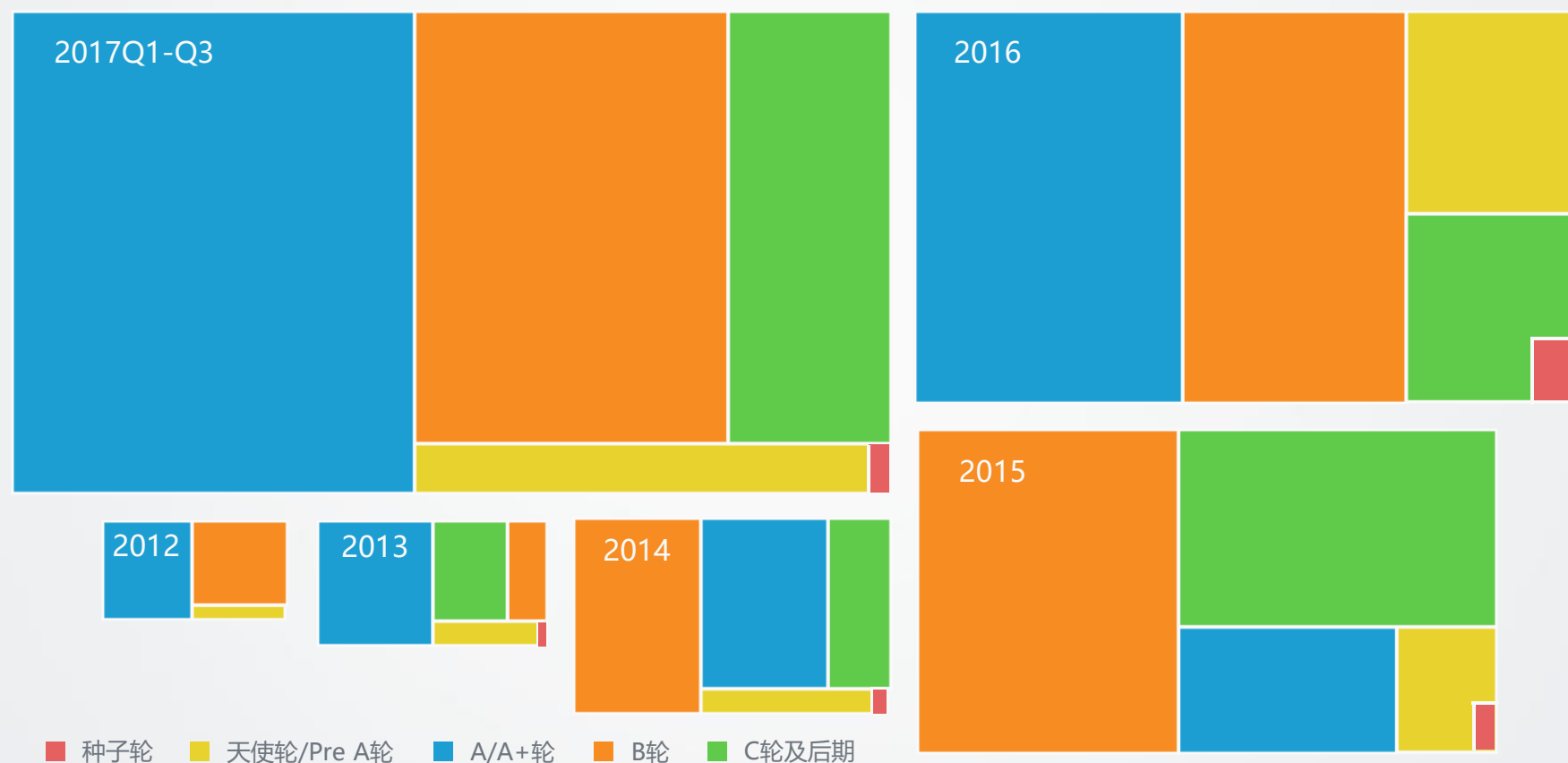
www.iyiou.com

2017年前三季度投资额超越2016年全年

Part 2. 中国AI投资，钱都去哪儿了？
不同投资阶段的投资状况

- ◆ 中国AI投资市场投资额呈不断上涨趋势。2017年前三季度虽投资频数少于2016年，但投资额已超过2016年全年（115.62亿RMB：171.93亿RMB）^[1]。

亿欧智库：2012-2017年中国AI投资市场各投资阶段投资额分布总览



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

注释[1] 此处未包含战略投资/收购/并购的数据；本报告对未透露投资金额进行了科学处理，处理方式见第四章P41。

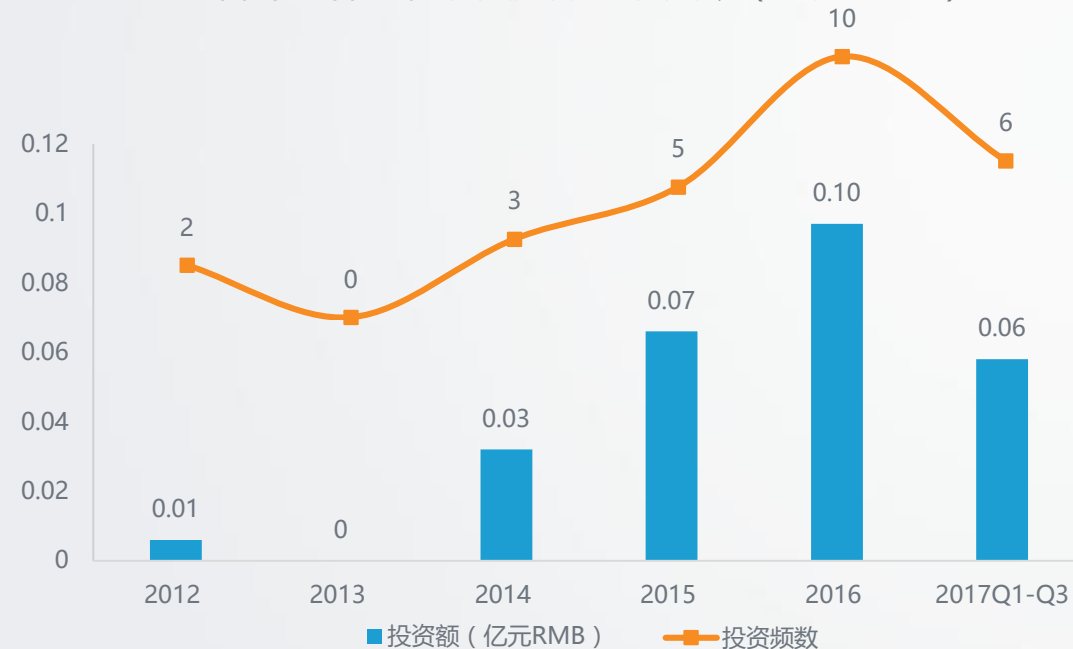
www.iyiou.com

孕育期和初生期企业投资持续增长迹象不明显

Part 2. 中国AI投资，钱都去哪儿了？
不同投资阶段的投资状况

- ◆ 自2014年后，种子轮的投资频数与投资额平稳增长，但幅度较小，这可能受到种子轮的媒体披露较少的影响；
- ◆ 天使轮/Pre A轮的投资额与投资频数于2015年出现第一次大幅度增长；虽2015年与2016年投资频数基本持平，但2016年投资额是2015年的2.3倍左右，证明2016年天使轮/Pre A轮单笔平均投资额有较大增长；而2017年全年天使轮/Pre A轮的投资频数与投资额极可能低于2016年；
- ◆ 以上可见，孕育期和初生期企业的投资持续增长迹象不明显。

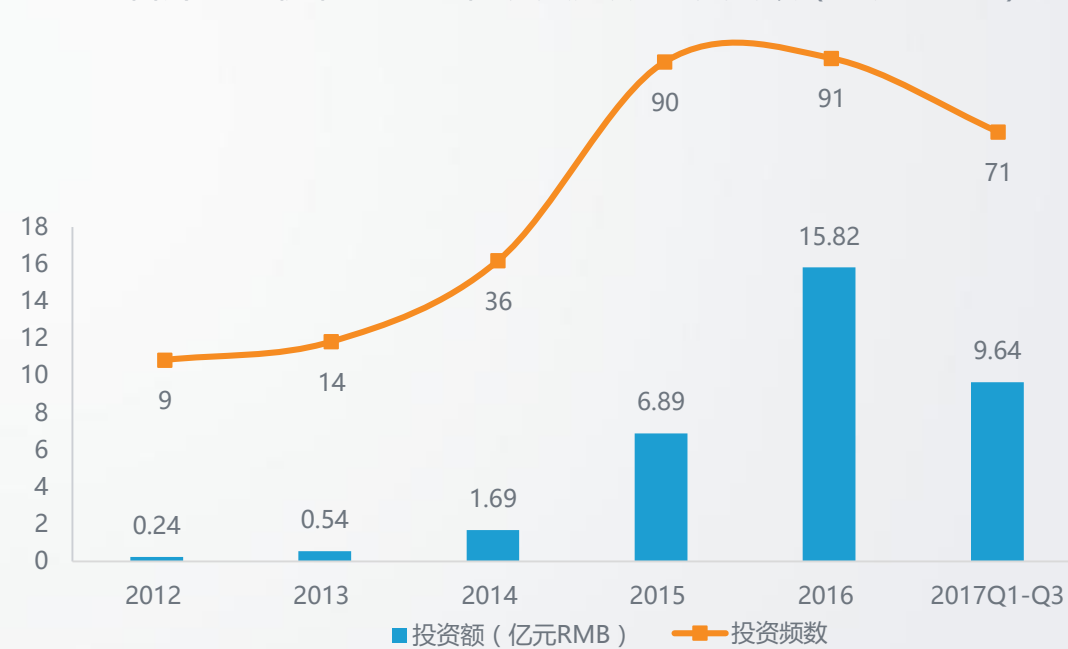
亿欧智库：种子轮投资频数与投资额（亿元RMB）



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com

亿欧智库：天使轮/Pre A轮投资频数与投资额（亿元RMB）



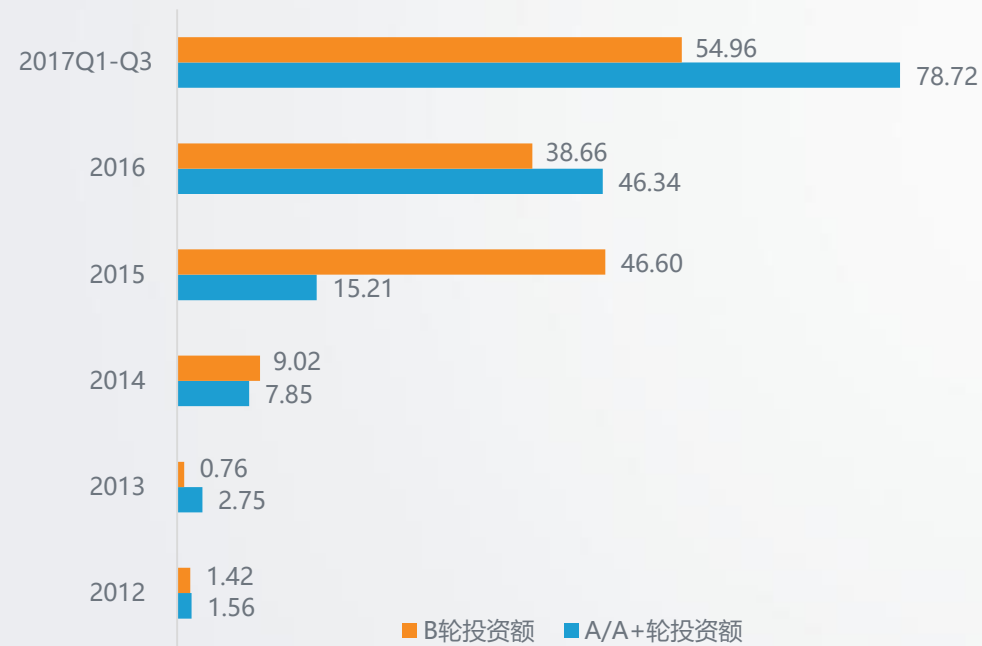
数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com

注释：本报告对未透露投资金额进行了科学处理，处理方式见第四章P41。

- ◆ 2012-2017年间发展期投资额有较快增长，其中，A/A+轮投资额保持年均约120%的增速；B轮投资额于2015年出现峰值，主要受到极值的影响（蔚来汽车B轮融资5亿美元），整体而言，B轮投资额增长势头较好。
- ◆ 成熟期投资额波动性较强，受极值的影响较大。但2015-2017年间，C轮投资额明显高于2012-2014年，可见AI投资市场保持乐观态势。

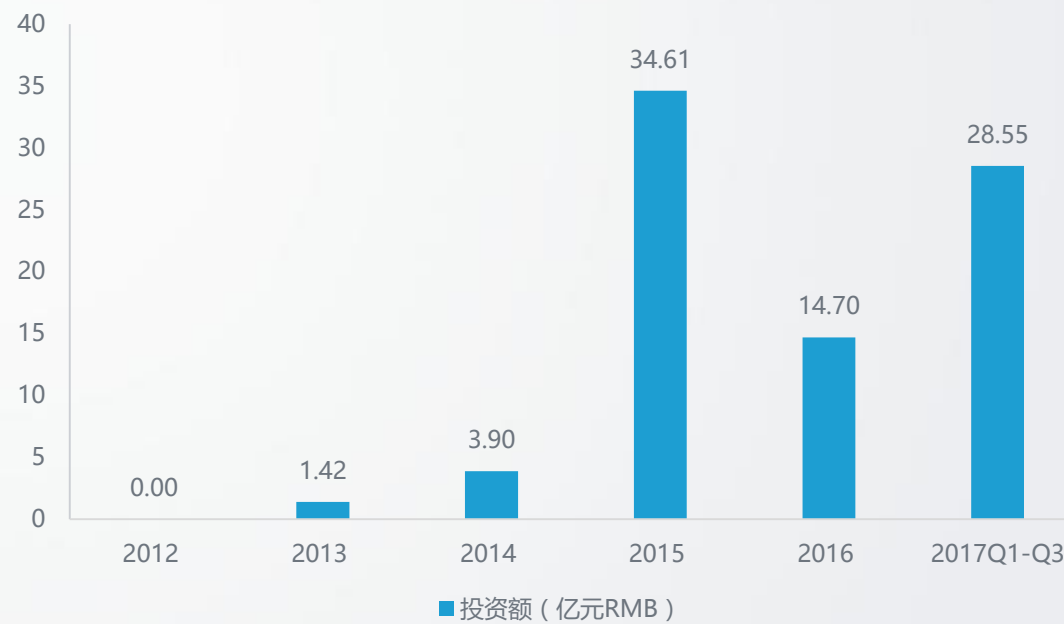
亿欧智库：A/A+轮与B轮投资额（亿元RMB）



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com

亿欧智库：C轮投资额（亿元RMB）



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com

亿欧智库：2016-2017年各阶段投资频数分布与大额（万元RMB）投资事件TOP3

种子轮-2016（蓝）2017（橙）

企业	金额	企业	金额
点火金融	300	智山机器人	200
玩智商科技	数百万	智能一点	120
蓝鲸互动	数百万	英春医疗	未透露

天使轮/Pre A轮-2016（蓝）2017（橙）

企业	金额	企业	金额
猎户星空	33,500	景驰科技	34,679
达闼科技	19,770	星行科技	6,590
水滴科技	6000	尖叫科技	3,000

A/A+轮-2016（蓝）2017（橙）

企业	金额	企业	金额
车和家	78,000	联影医疗	333,300
碳云智能	65,899	达闼科技	65,899
智能管家	65,899	寒武纪	65,899

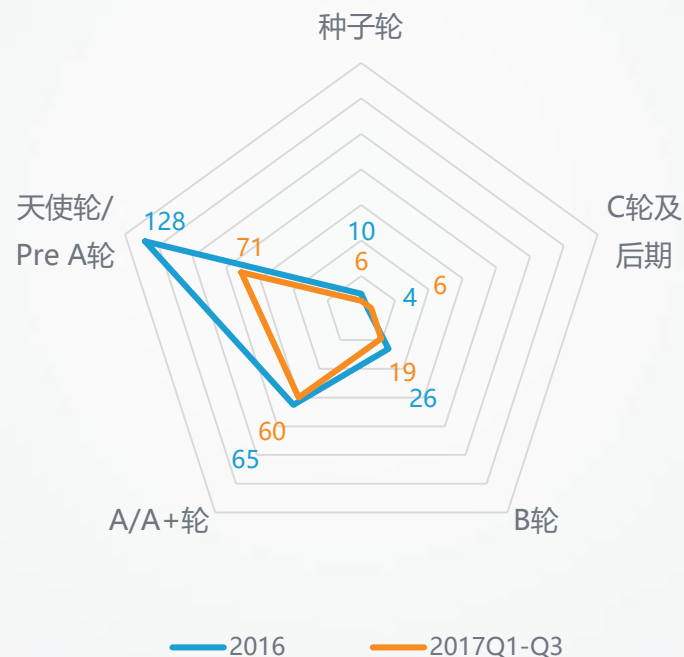
B轮-2016（蓝）2017（橙）

企业	金额	企业	金额
蔚来汽车	395,394	商汤科技	270,186
优必选科技	65,899	极智嘉科技	39,539
芋头科技	32,950	智能管家	35,000

C轮及后期-2016（蓝）2017（橙）

企业	金额	企业	金额
旷视科技	65,899	蔚来汽车	65,899
量化派	50,000	用钱宝	46,600
思必驰	20,000	依图科技	38,000

注：出于统计需要，报告中美元投资额均处理为人民币金额，处理方式见第四章P41。



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

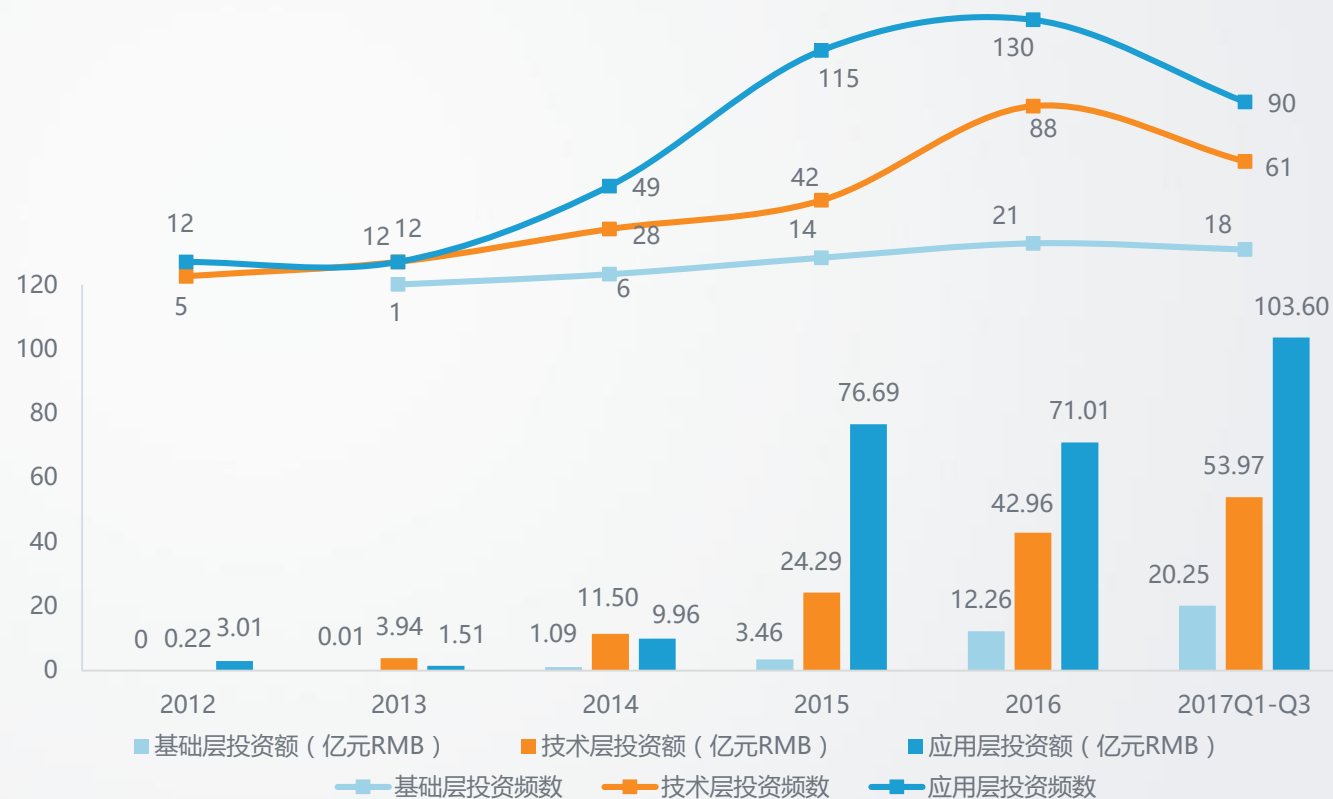
www.iyiyou.com

- ◆ 从AI产业链角度审视，各层次投资频数稳步增长，于2016年达到峰值。基础层投资额稳步上升；技术层投资增长较快，但2015年被应用层“超车”；应用层投资额于2015年出现大幅度增长（增长率达约670%），经过2016年的小幅度下降后，2017年再次出现大幅度增长，与2016年相比，2017年前三季度投资额增长率达约46%。

亿欧智库：AI产业链层次示意图



亿欧智库：中国AI投资产业链层次分布



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

注释：本报告对未透露投资金额进行了科学处理，处理方式见第四章P41。

www.iyiou.com

早期投资中的2016年技术层、应用层投资频数和金额较高，2017年应用层投资单笔投资金额有所上升

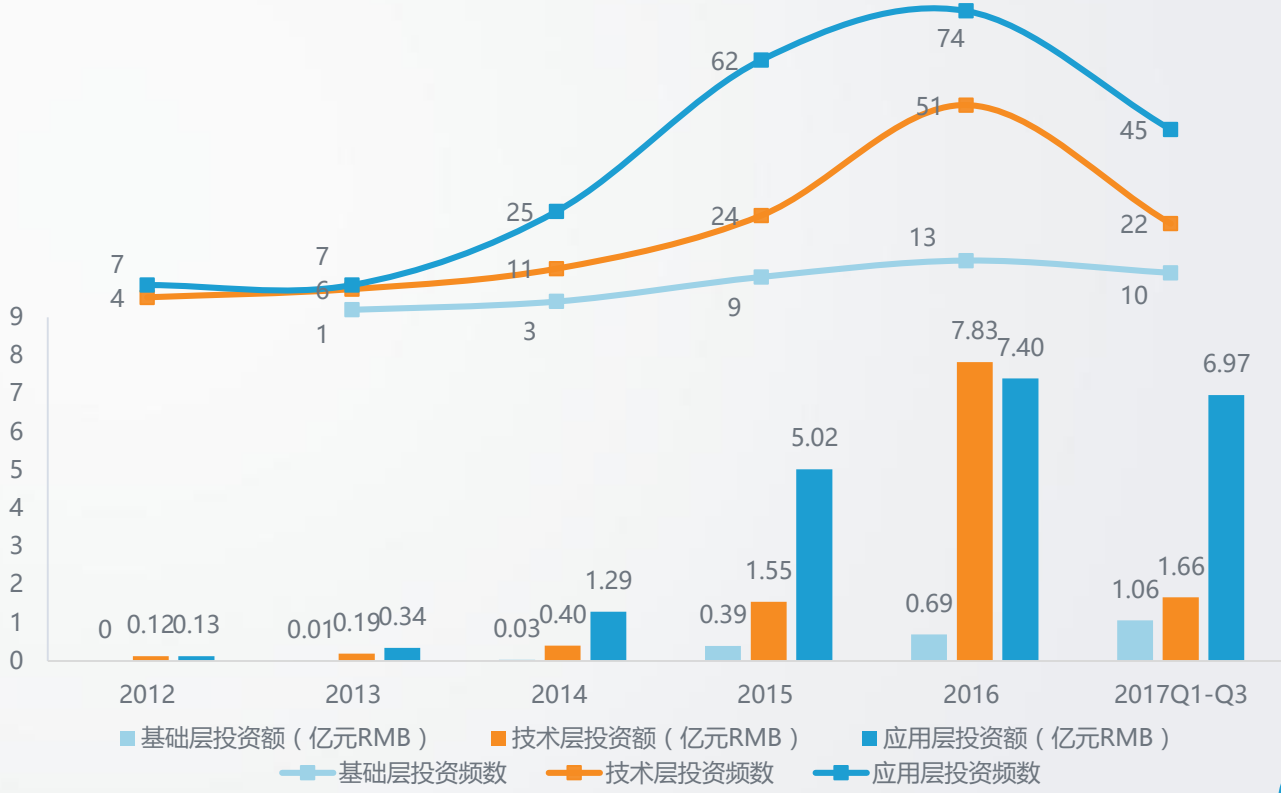
Part 2. 中国AI投资，钱都去哪儿了？
产业链三大层次的投资发展变化

◆ 观察早期（此处暂且将孕育期、初生期统称为“早期”）AI企业的投资状况，2016年技术层和应用层的投资频数和金额较高，2017年基础层投资仍保持增长态势，而技术层有明显下跌；应用层投资频数虽有所下降，但平均每笔投资金额有所上升。以下列出了2017年中国AI各产业链的部分孕育期、初生期获投企业，仅供参考。

亿欧智库：2017年孕育期、初生期AI获投企业（部分）

基础层	技术层	应用层
尖叫科技	优目科技	景驰科技
涂鸦科技	迪英加	星行科技
悦享趋势	青飞智能	理财魔方
易瞳科技	文因互联	智成科技
音塔科技	清智科技	菱歌科技
阿丘科技	先声教育	人加智能
马路创新	乐智机器人	博云视觉
大象声科	智能一点	飞搜科技
若贝特机器人	南京天创电子	视连通
开易科技	华瑞新智	小白世纪

亿欧智库：中国孕育期、初生期AI企业的获投状况



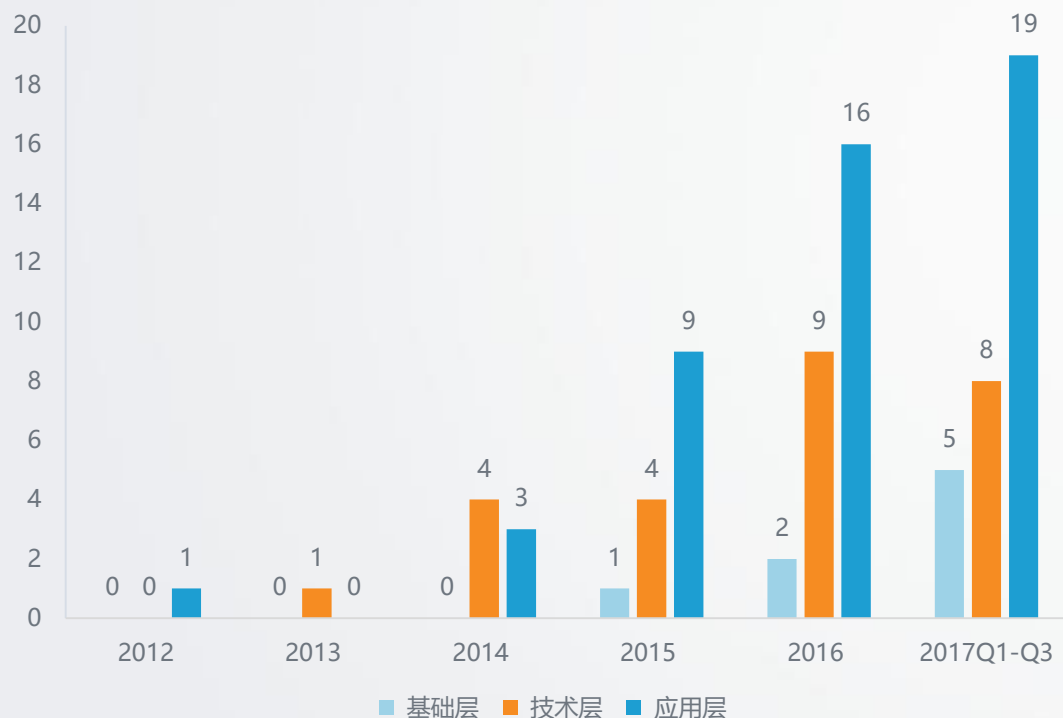
数据来源：亿欧智库AI创投数据库
 注释：本报告对未透露投资金额进行了科学处理，处理方式见第四章P41。
 www.iyiou.com

2017年前三季度应用层单笔过亿的投资事件数超过往年

Part 2. 中国AI投资，钱都去哪儿了？
产业链三大层次的投资发展变化

- ◆ 2012-2017年间，单笔投资金额大于1亿元人民币的投资事件数量不断上升。其中，基础层自2015年出现第一笔（小鱼在家），随后缓慢上升；技术层于2016年骤增至9笔，2017年基本与2016年持平；应用层自2015年起出现大幅度增长，并于2017年达到峰值19笔。以下列出了2017年各产业链大于1亿元人民币的部分被投企业，供参考。

亿欧智库：各产业链大于1亿元人民币的投资事件数



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

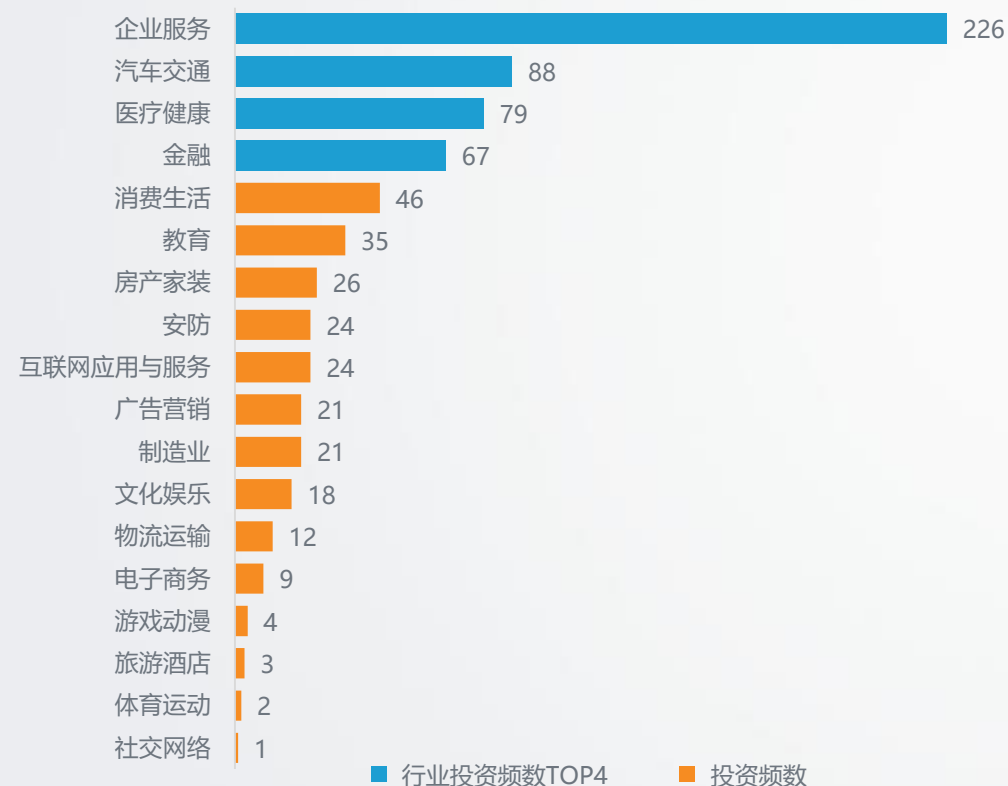
www.iyiou.com

亿欧智库：2017年各产业链大于1亿元人民币的被投企业（部分）

基础层	技术层	应用层
ROOBO智能管家	商汤科技	联影医疗
寒武纪	旷视科技	蔚来汽车
特斯联科技	优必选科技	华大基因
思比科微电子	达闼科技	出门问问
小鱼在家	百分点科技	车和家
思岚科技	时趣互动	碳云智能
禾赛光电科技	依图科技	中科鼎富科技
纵目科技	猎户星空	量化派
	云知声	品友互动
	图森未来	用钱宝

- ◆ 从AI投资的行业角度审视，投资频数与投资额方面，企业服务、汽车交通、医疗健康和金融稳居TOP4。企业服务行业的投资频数远高于其他行业，大部分提供企业服务的公司具备某项技术能力，为各行业提供解决方案。汽车交通行业的投资额最高，其中包含传感硬件、智能驾驶辅助系统、整车制造等丰富的业务种类。

亿欧智库：中国AI投资频数行业分布



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com

亿欧智库：中国AI投资额行业分布



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com

注释：本报告对未透露投资金额进行了科学处理，处理方式见第四章P41。

部分行业投资状况：安防、医疗健康、金融和汽车交通保持良好的增长势头

Part 2. 中国AI投资，钱都去哪儿了？
从18个行业看中国AI投资布局

亿欧智库：2016-2017年中国部分行业AI投资额（亿元RMB）及增长率



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

注释：本报告对未透露投资金额进行了科学处理，处理方式见第四章P41。

www.iyiyou.com

亿欧智库：2017年中国部分行业获投AI企业TOP3（以投资金额为准）

安防	房产家装	金融	企业服务	汽车交通	消费生活	医疗健康
中云智慧	小库科技	用钱宝	商汤科技	蔚来汽车	克路德	联影医疗
深醒科技	-	鼎复数据	依图科技	出门问问	量子视觉	妙健康
势必可赢	-	理财魔方	云知声	车和家	深兰科技	推想科技

部分行业投资状况：物流运输涨幅较高，电子商务和制造业增长较平稳

Part 2. 中国AI投资，钱都去哪儿了？
从18个行业看中国AI投资布局

亿欧智库：2016-2017年中国部分行业AI投资额（亿元RMB）及增长率



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

注释：本报告对未透露投资金额进行了科学处理，处理方式见第四章P41。

www.iyiou.com

亿欧智库：2017年中国部分行业被投AI企业TOP3（以投资金额为准）

电子商务	广告营销	互联网应用与服务	教育	文化娱乐	物流运输	制造业
陌上花科技	亮风台	中译语通	乐智机器人	德麟科技	极智嘉科技	武汉库柏特
-	优目科技	触景无限	先声教育	慧川智能	真机智能	橙子自动化
-	小白世纪	视连通	分音塔科技	-	马路创新	阿丘科技

- ◆ 中国AI私募股权投资市场，还包括战略投资、收购、并购事件。收购、并购事件在2012-2017年间共4起：2015年6月，博彦科技以5000万人民币收购红麦聚信；2016年6月，泰岳梧桐资本以6亿元人民币收购中科鼎富科技；2016年12月，北京君正以2.66亿元人民币并购思比科微电子；2017年2月，百度以近1亿美金收购渡鸦科技。
- ◆ 下面列出了2012-2017年中国AI私募股权投资市场中的14起战略投资事件，仅供参考。

亿欧智库：2012-2017年中国AI战略投资事件

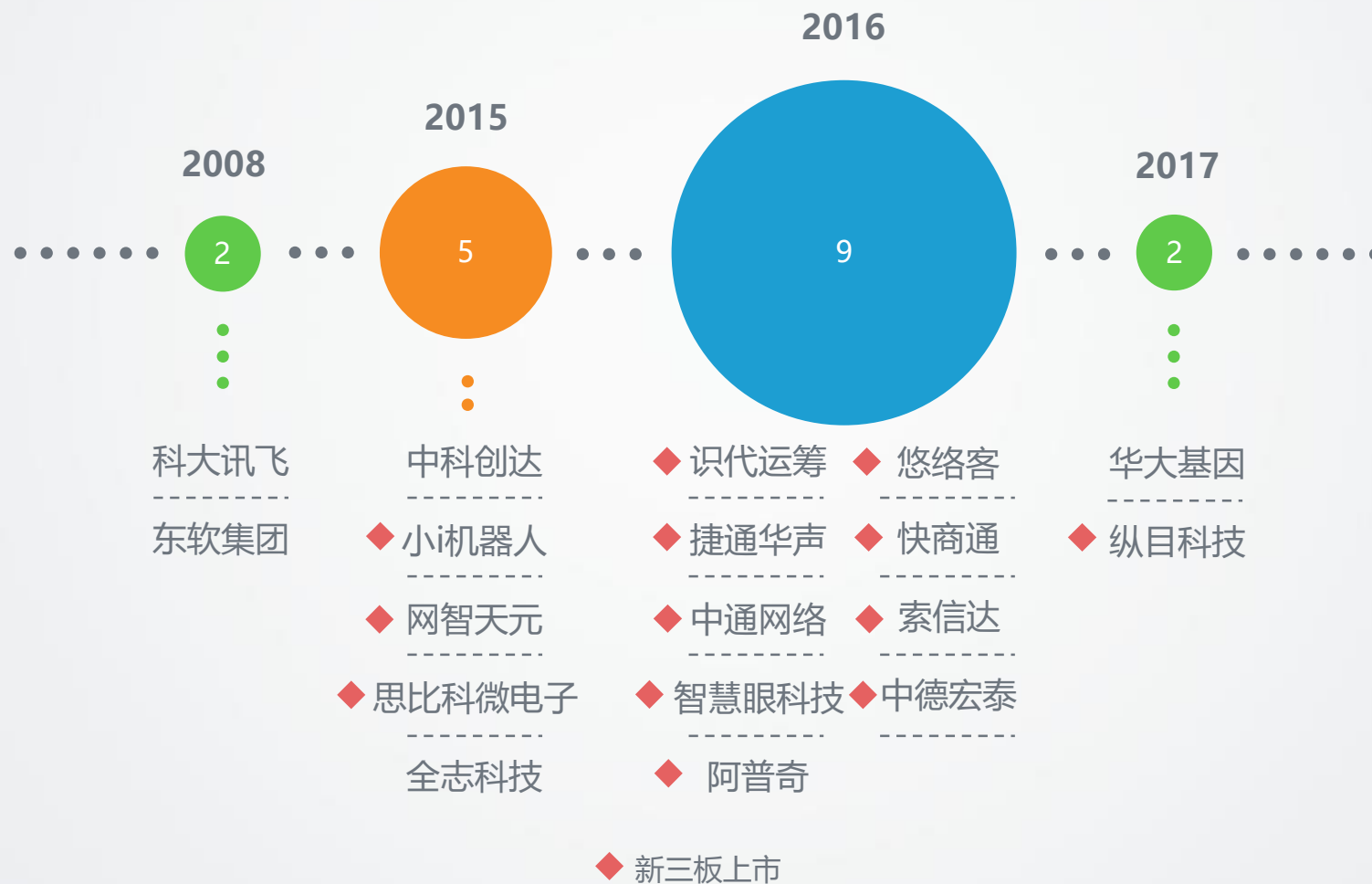


数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com

上市：2012-2017年间18家AI企业上市，2016年达到峰值

- ◆ 2012-2017年间，共有18家AI企业上市。2016年上市企业数量达到历史峰值，共有9家企业在新三板上市。从行业角度看，18家上市企业中，有10家企业属于企业服务行业。可见，以技术服务为主导的业务模式发展迅猛。



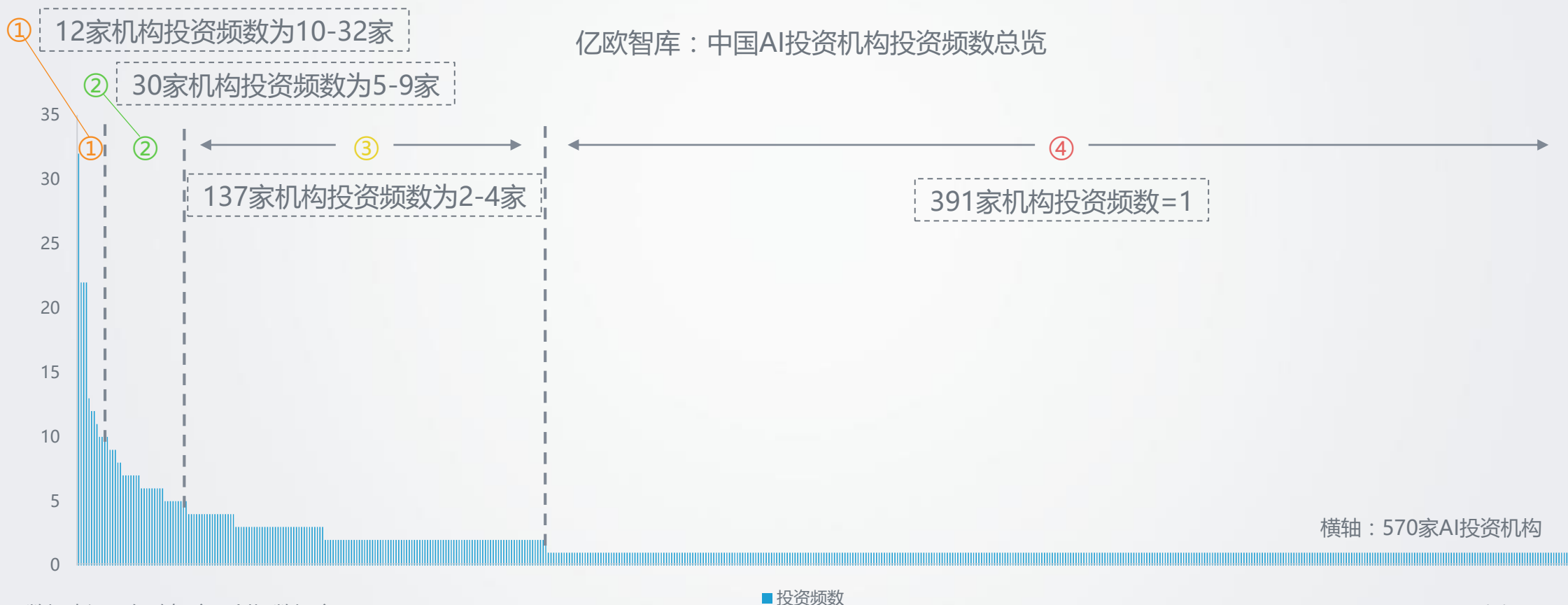
Part.3 中国AI投资的主要玩家有哪些？

Investment Agencies for Artificial Intelligence Corporations

本章节主要介绍中国AI投资市场中的投资机构和投资人，内容将按照如下顺序进行展示：

1. 中国AI投资机构综述
2. 中国AI投资机构TOP10
3. 美元基金vs人民币基金
4. 不同投资阶段的投资机构梳理
5. BATJ的投资战略
6. 2017年新入场“玩家”

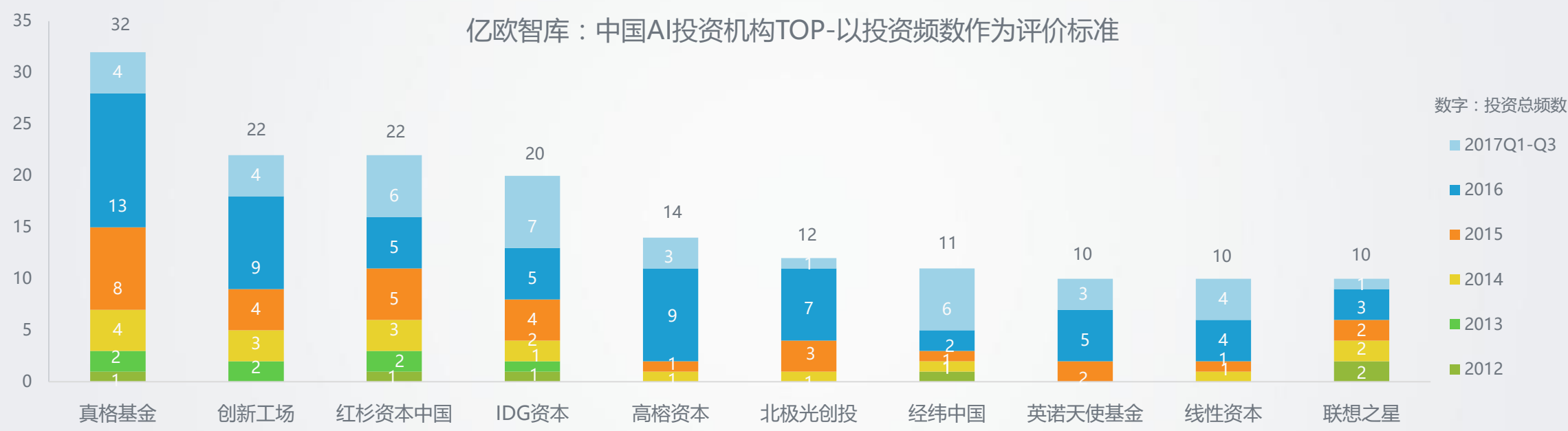
- ◆ 2012-2017年间，中国AI投资市场共有570家投资机构参与投资，其中仅投资过一家AI企业的机构共有391家，占到总数的68.6%；剩余的179家企业中，投资频数2-4次的机构共137家，其余仅有42家机构投资过大于4家AI企业。由此可见，中国AI投资市场中，真正专注于AI投资的机构仅占少数。



数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com

◆ 以AI企业的投资频数作为评价标准，中国AI投资市场中排名前十位的投资机构如图所示。其中，真格基金、创新工场和红杉资本中国位列前三。另外，下表列出了投资企业频数≥5的部分投资机构，仅供参考。



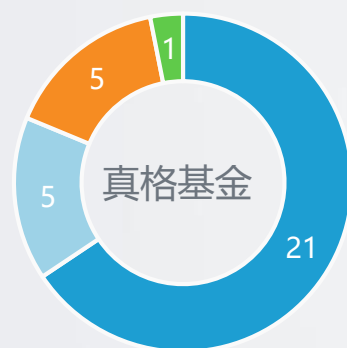
数据来源：亿欧智库AI创投数据库 www.iyiyou.com

亿欧智库：中国AI投资市场中投资企业频数≥5的部分投资机构								
臻云创投	深创投	洪泰基金	晨兴资本	PreAngel	达晨创投	高通	顺为资本	将门创投
金沙江创投	明势资本	赛富基金	启明创投	华创资本	东方富海	源码资本	高瓴资本	DCM中国

- ◆ 从投资阶段角度审视，真格基金更多投资孕育期、初生期企业，红杉资本中国和IDG资本则更多投资发展期企业；创新工场和高榕资本投资阶段跨度较大，集中于发展期及更早期的企业。从行业角度审视，以下五家机构均较多投资企业服务行业；此外，各机构均有行业偏重，例如红杉资本中国投资汽车行业较多等，具体请参照下表。

亿欧智库：部分投资机构投资阶段分布与行业分布

■ 种子/天使轮 ■ Pre A轮 ■ A/A+轮 ■ B轮 ■ C轮及后期



行业	投资频数
企业服务	9
医疗健康	6
汽车交通	5
金融	4
其他行业	8



行业	投资频数
企业服务	7
教育	5
金融	4
其他行业	6



行业	投资频数
企业服务	6
汽车交通	5
医疗健康	4
金融	3
其他行业	4



行业	投资频数
企业服务	6
金融	4
汽车交通	4
消费生活	2
其他行业	4



行业	投资频数
企业服务	4
汽车交通	3
消费生活	2
其他行业	5

◆ 从投资阶段角度审视，英诺天使基金、线性资本更多投资孕育期、初生期企业，经纬中国更多投资发展期企业；北极光创投、经纬中国和联想之星投资阶段跨度较大，集中于发展期及更早期的企业；从行业角度审视，以下五家机构均较多投资企业服务行业；此外，各机构行业投资偏好不明显，具体请参照下表。

亿欧智库：部分投资机构投资阶段分布与行业分布

■ 种子/天使轮 ■ Pre A轮 ■ A/A+轮 ■ B轮 ■ C轮及后期



行业	投资频数
企业服务	8
汽车交通	2
文化娱乐	2



行业	投资频数
企业服务	2
文化娱乐	2
医疗健康	2
其他行业	5



行业	投资频数
企业服务	4
汽车交通	3
其他行业	3



行业	投资频数
企业服务	6
安防	1
其他行业	3



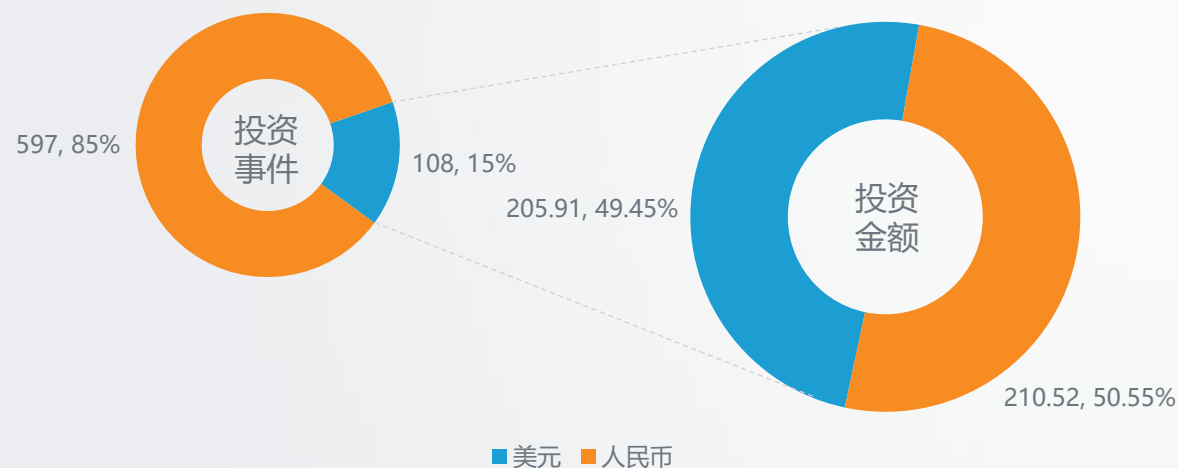
行业	投资频数
教育	5
企业服务	2
其他行业	3

美元基金投资额占领中国AI投资“半壁江山”

Part 3. 中国AI投资的主要玩家有哪些？
美元基金vs人民币基金

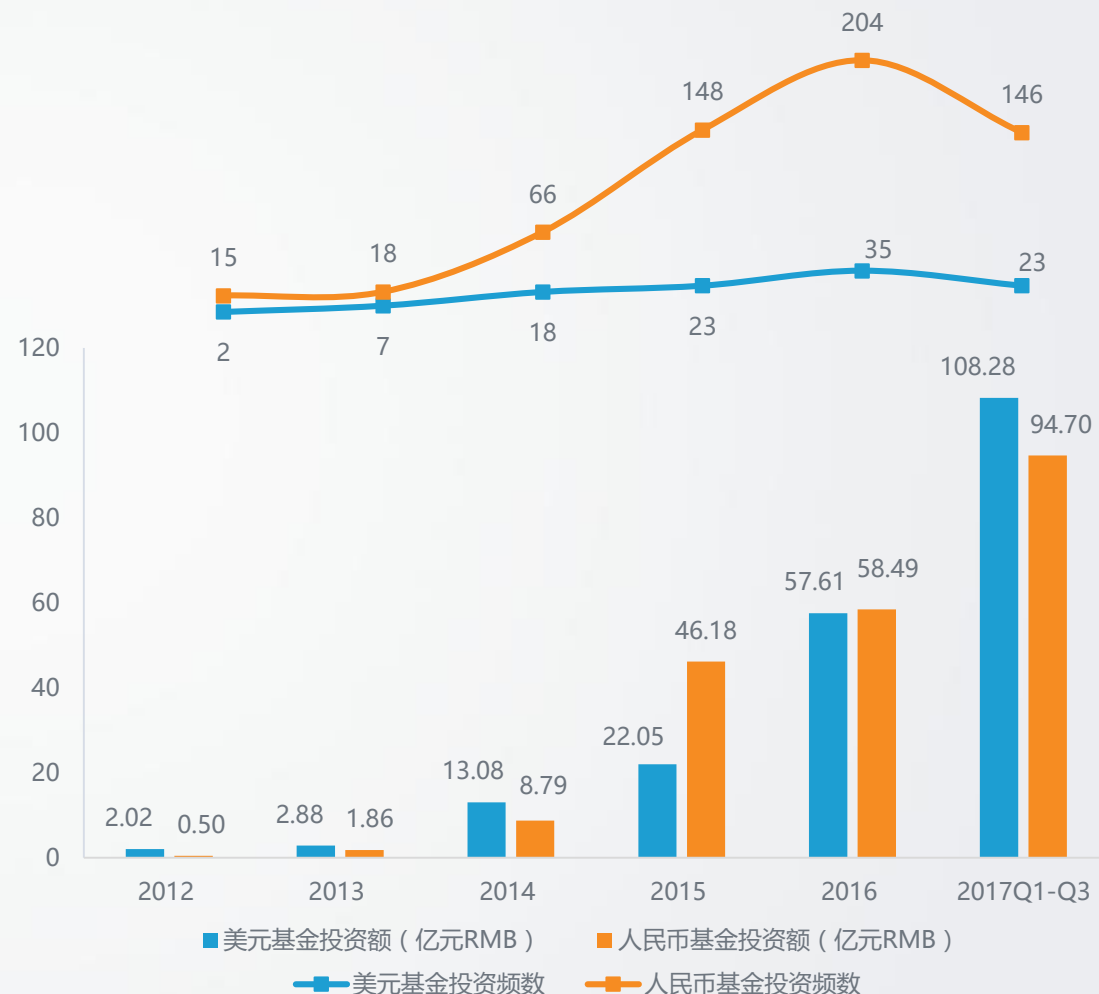
- ◆ 从基金币种角度审视，仅占总投资事件数量的15%的美元基金，其投资额已超过总投资额的49%。2017年，美元基金投资总额首次超过人民币基金。

亿欧智库：占比15%的美元基金投资事件约占总投资额（亿元RMB）的49%



注：此处未包含部分港元基金投资数据

亿欧智库：美元基金vs人民币基金



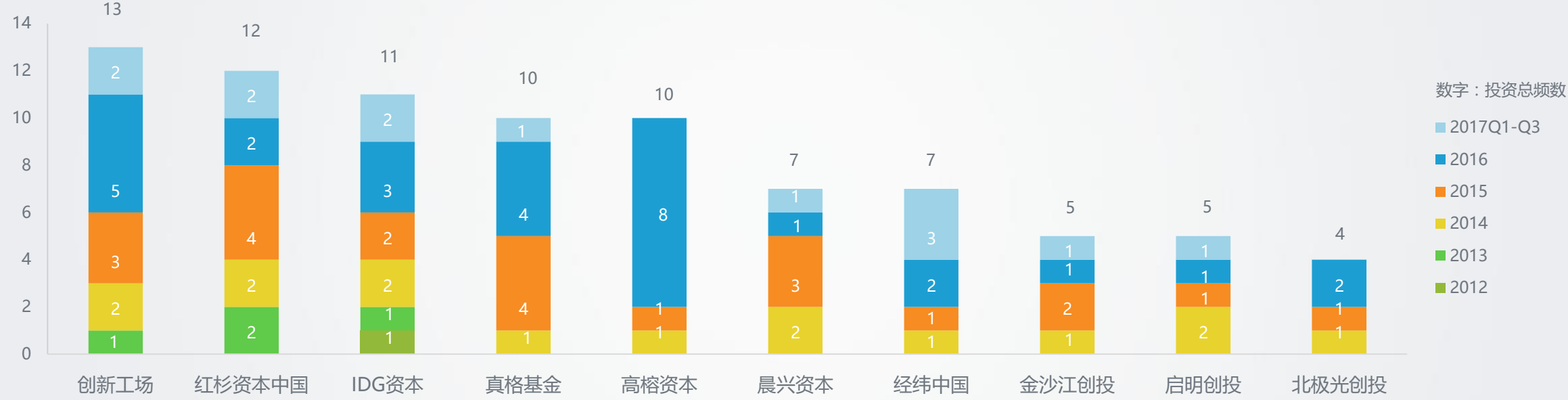
数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com

注释：本报告对未透露投资金额进行了科学处理，处理方式见第四章P41。

◆ 以AI企业的投资频数作为评价标准，中国AI投资市场中美元基金排名前十位的如下图所示。其中，创新工场、红杉资本中国和IDG资本位列前三。另外，下表列出了中国AI投资市场中部分美元基金管理机构。

亿欧智库：中国AI投资市场美元基金TOP10-以投资频数作为评价标准



数据来源：亿欧智库AI创投数据库 www.iyiyou.com

亿欧智库：中国AI投资市场中部分美元基金管理机构							
元璟资本	海纳亚洲	鼎晖投资	源码资本	厚朴基金	汉能投资	云启资本	宽带资本
贝塔斯曼亚洲投资基金	DCM中国	银泰资本	赛富基金	成为资本	纪源资本	襄禾资本	光速中国

孕育期、初生期主要投资机构：真格基金、PreAngel、英诺天使使基金投资频数较多

Part 3. 中国AI投资的主要玩家有哪些？
不同投资阶段的投资机构梳理

◆ 孕育期、初生期投资频数≥3次的投资机构共有33家，真格基金、PreAngel、英诺天使基金投资频数最多。偏重投资孕育期、初生期AI企业的投资机构共有23家，具体如下。

亿欧智库：投资孕育期、初生期AI企业的频数≥3的投资机构



发展期主要投资机构：IDG资本、红杉资本中国、创新工场和经纬中国投资频数较多

Part 3. 中国AI投资的主要玩家有哪些？
不同投资阶段的投资机构梳理

◆ 投资处于发展期的AI企业频数≥3次的投资机构共有43家。其中，IDG资本、红杉资本中国、联想集团和创新工场投资频数最多；偏重投资发展期AI企业的投资机构共有29家，B/B+轮投资≥3次的投资机构共有8家，具体如下。

亿欧智库：投资发展期AI企业的频数≥3的投资机构



成熟期主要投资机构：高瓴资本、深创投、创新工场、阿里巴巴

巴是主要“玩家”

Part 3. 中国AI投资的主要玩家有哪些？
不同投资阶段的投资机构梳理

- ◆ 曾经投资处于成熟期（C轮及后期）的AI企业的投资机构共有58家。其中，高瓴资本、深创投、创新工场和阿里巴巴，曾投资超过1家成熟期的AI企业。其余投资机构举例如下。



2014.7 C轮 百分点科技
2017.5 C轮 依图科技
2017.6 C轮 蔚来汽车



2014.6 C轮 华大基因
2015.12 D轮 品友互动



2016.3 C轮 古北电子
2017.3 C轮 用钱宝



2013.7 C轮 小机器人
2016.1 C轮 思必驰

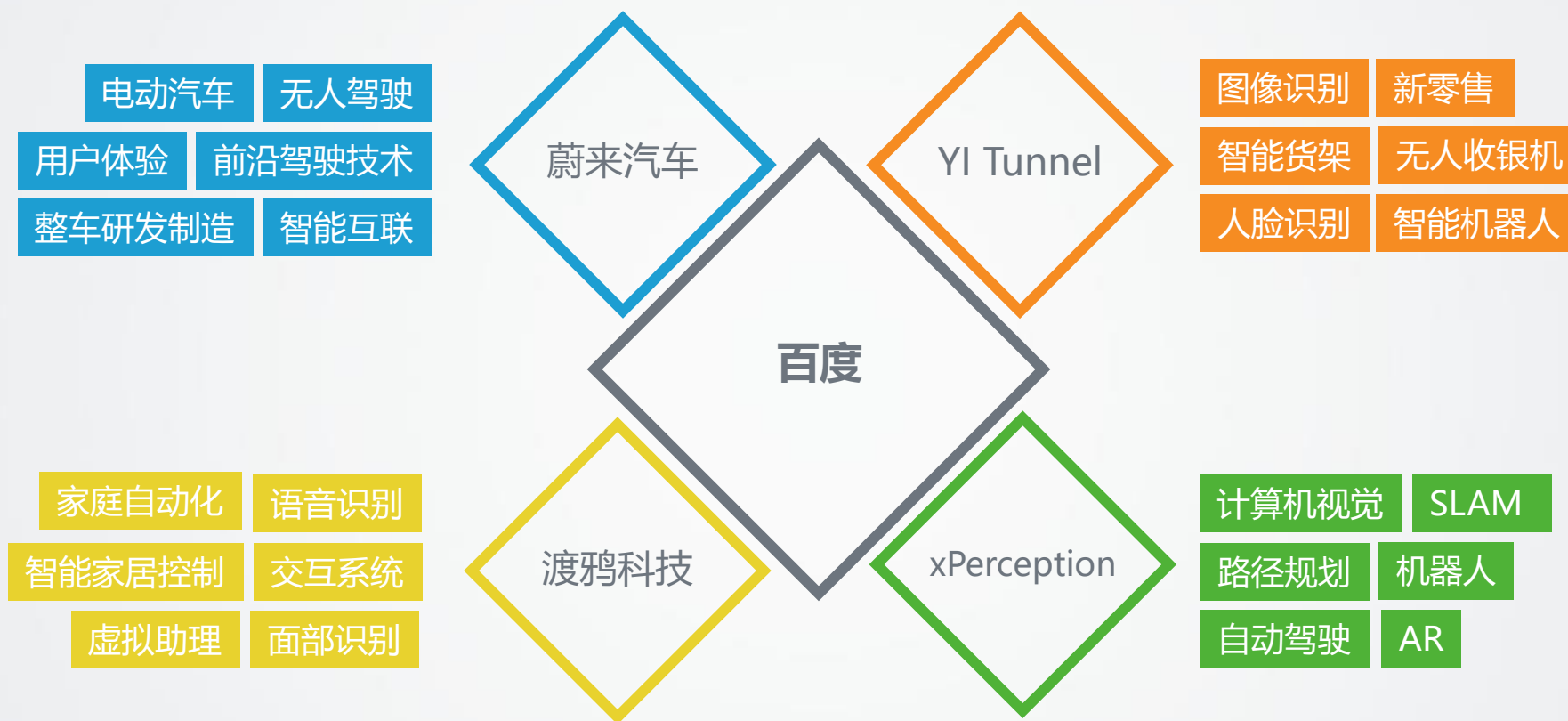
亿欧智库：成熟期AI企业的投资机构（举例）						
IDG资本	高榕资本	宽带资本	云锋基金	泰康资产	腾讯	蓝色光标
真格基金	源码资本	九弦资本	厚朴基金	阳光保险	百度	光大集团
红杉资本中国	纪源资本	光际资本	华平投资	建银国际	京东	中移创新产业基金

数据来源：亿欧智库AI创投数据库

www.iyiou.com







注释：本节内容根据已披露信息整理，不代表企业全部投资行为。



亿欧智库：2017中国AI投资市场新入场机构投资频数（≥2）



■ 投资频数

Part.4 趋势总结与研究说明

Trend Summaries and Research Explanations

本章节主要进行趋势总结和研究相关说明，内容将按照如下顺序进行展示：

1. 中国AI投资市场趋势总结
2. 数据说明
3. 研究后记

- ◆ 2017年起，对于新兴AI企业的投资决策日趋谨慎，投资资金流向的“马太效应”日趋显著，出现“独角兽”的可能性较大；
- ◆ 从产业链角度审视，如商汤科技、旷视科技等以技术为导向、提供行业解决方案的技术层企业，已形成绝对优势，该领域的新兴AI企业获投几率可能正在下降。同时，专门针对特定行业的特定细分领域进行产品研发的应用层企业，更受到投资人的青睐，单笔投资超过1亿元人民币的投资事件比例逐渐增长；
- ◆ 从行业角度审视，企业服务是最热门的投资行业，医疗健康、物流运输、安防、金融投资热度较高，房产家装、教育、文化娱乐、消费生活的投资有“退潮”趋势。此外，企业服务是战略投资、IPO事件的主要发生地；
- ◆ 从投资机构角度审视，以投资频数为排名标准，中国AI投资市场的“前三甲”分别是真格基金、创新工场和红杉资本中国。美元基金是中国AI投资市场的主要构成之一，典型投资机构包括创新工场、红杉资本中国、IDG资本等。主要投资孕育期/初生期AI企业的投资机构包括PreAngel、英诺天使基金等；主要投资发展期AI企业的投资机构包括IDG资本、赛富基金等；主要投资成熟期AI企业的投资机构包括高瓴资本、深创投等。2017年新入场的投资机构包括英伟达、光际资本等；
- ◆ 从BATJ的投资战略角度审视，阿里巴巴多投资技术导向型企业，覆盖计算机视觉、语音识别、自然语言处理等各个技术领域；腾讯采取覆盖型打法，以赌行业第一为战略，涉及汽车交通、医疗健康、金融、智能家居等多个行业；百度投资采取“少而精”的战略，投资与收购并举，涉及汽车交通、智能家居、新零售行业；京东投资企业较多，行业覆盖面较广，重点投资自动驾驶领域，此外还涉及家居、医疗等行业；
- ◆ 与中国股权投资市场整体投资体量相比，AI投资还处于非常初级的阶段。清科发布的报告显示，2016年前三季度中国股权投资市场投资总额超5,500亿元人民币，而中国AI投资市场2016年全年的投资总额（私募）仅为126亿元人民币；
- ◆ 2018年，投资关注重点将由AI技术能力，大幅度转向商业应用落地，技术红利期将逐渐结束。

- ◆ 亿欧智库自2016年起，密切关注AI的技术发展与商业化进程。2017年8月，凭借亿欧在前沿科技行业深扎的经验和数据积累，智库逐步完成了中国AI创投数据库的建立，该数据库则是本篇报告的核心数据来源。
- ◆ 数据处理的相关说明如下：
 1. 根据统计需要，按照2017年9月23日美元兑人民币汇率1：6.5899为标准，将美元基金的投资数额转换为人民币数额；
 2. 由于部分获投企业并未对外公布获投金额，所以本报告对于未透露投资金额的数据，本报告采用求平均值的办法进行处理。例如，A轮获投企业的平均获投金额为7057万元人民币，则所有A轮获投企业的投资金额未对外公布的，按照7057万元人民币处理。各个轮次的具体处理办法如下表所示：

亿欧智库：对未透露投资金额的数据处理办法

缺失数据的投资轮次	默认投资金额（万元RMB）
种子轮	100
天使轮	714
Pre A轮	2082
A/A+轮	7057
B/B+轮	21031

注释：C轮及后期的投资事件没有数据缺失。

◆ 报告撰写团队：

此次报告主要参与成员有：

- ✓ 报告撰写：尚鞅
- ✓ 报告指导：黄渊普、由天宇、张帆
- ✓ 其他支持：薄纯敏、李星宏、潘航等

◆ 亿欧智库介绍：

- 亿欧智库是亿欧公司旗下专业的研究与咨询业务部门。
- 智库专注于以人工智能、大数据、移动互联网为代表的前瞻性科技研究；以及前瞻性科技与不同领域传统产业结合、实现产业升级的研究，涉及行业包括汽车、金融、家居、医疗、教育、消费品、安防等等；智库将力求基于对科技的深入理解和对行业的深刻洞察，输出具有影响力和专业度的行业研究报告、提供具有针对性的企业定制化研究和咨询服务。
- 智库团队成员来自于知名研究公司、大集团战略研究部、科技媒体等，是一支具有深度思考分析能力、专业的领域知识、丰富行业人脉资源的优秀分析师团队。

本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于智库的专业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。本报告的信息来源于已公开的资料，亿欧智库对该等信息的准确性、完整性或可靠性作尽可能的追求但不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映亿欧智库于发布本报告当日之前的判断，在不同时期，亿欧智库可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。亿欧智库不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，亿欧智库对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者可自行关注相应的更新或修改。



网址：www.iyiou.com/intelligence

邮箱：zk@iyiou.com

电话：010-57293241

地址：北京市朝阳区霞光里9号中电发展大厦B座2层