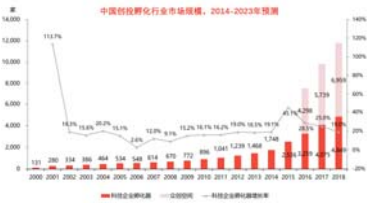


2019 年 中国创投孵化行业概览

行业走势图



金融研究团队

姚朝芳 分析师
邮箱 : cs@leadleo.com

相关热点报告

- 金融系列概览——2020 年区块链钱包行业概览
- 金融科技系列概览——2019 年中国金融科技行业深度报告
- 宏观政策系列概览——2019 年中国金融产业政策分析概览

报告摘要

中国创投孵化行业尚处于起步阶段，创投孵化器数量仍不足 20 个，但由于创投孵化器具有促进创新的“乘数效应”，孵化一家创投机构至少等于孵化 20 家创业公司，因此创投孵化器模式已备受各方关注。未来，创投孵化行业增长率有望高于科技企业孵化器增长率，每年保持超过 20% 的增速增长，预计到 2023 年，中国创投孵化器数量有望超过 50 个。

热点一：创投不足，培育创投主体刻不容缓

截至 2018 年 12 月底，在中国工商总局登记的市场主体数量为 11,020 万家，2018 年新增企业数量为 670 万家，庞大的双创群体既需要海量的股权投资，也需要数量匹配的创投主体。而截至 2018 年 12 月底，中国证券投资基金业协会已登记私募股权、创业投资基金管理人仅有 13,905 家，创、投比例严重失衡，培育创投主体迫在眉睫。

热点二：投资人培育需求持续增多

在固定资产投资风险持续加大的背景下，中国市场上有实业背景的创业者、企业家进入资本市场参与股权投资的意愿不断增强，希望通过创业投资将自身产业资源发挥更大的作用，但缺乏专业知识和经验是其面临的重要问题。基于此背景，投资人培育需求持续增多，为创投孵化行业创造发展良机。

热点三：创投基金税收优惠政策利好创投孵化行业发展

创投基金税收优惠政策的实施不仅明确了创投基金税收执行标准，稳定了市场环境，同时也使创投企业个人合伙人税负有所下降、只减不增，增强了管理机构信心，有助于激发股权投资热情，为创投孵化行业提供源源不断的资源，从而促进创投孵化行业的发展。

目录

| | | |
|-------|---------------------------|----|
| 1 | 方法论..... | 6 |
| 1.1 | 研究方法..... | 6 |
| 1.2 | 名词解释..... | 7 |
| 2 | 中国创投孵化行业市场综述..... | 8 |
| 2.1 | 创投孵化行业定义及分类..... | 8 |
| 2.2 | 中国创投孵化行业发展历程..... | 10 |
| 2.3 | 中国创投孵化行业运作模式..... | 11 |
| 2.4 | 中国创投孵化行业市场规模..... | 16 |
| 3 | 中国创投孵化行业驱动与制约因素..... | 19 |
| 3.1 | 驱动因素..... | 19 |
| 3.1.1 | 创投不足，培育创投主体刻不容缓..... | 19 |
| 3.1.2 | 投资人培育需求持续增多..... | 20 |
| 3.1.3 | 创投基金税收优惠政策利好创投孵化行业发展..... | 21 |
| 3.2 | 制约因素..... | 22 |
| 3.2.1 | 创投孵化器同质化现象严重，商业模式单一..... | 22 |
| 3.2.2 | 配套政策仍待完善..... | 23 |
| 4 | 中国创投孵化行业政策及监管分析..... | 24 |
| 5 | 中国创投孵化行业市场趋势..... | 26 |
| 5.1 | 教练机构逐渐成为标配..... | 26 |
| 5.2 | 创投孵化将进一步推动产融结合..... | 27 |
| 5.3 | 创投孵化将破解创投领域不平衡、不充分问题..... | 28 |

| | | |
|-------|--------------------------|----|
| 6 | 中国创投孵化行业竞争格局分析 | 29 |
| 6.1 | 中国创投孵化行业竞争格局概述..... | 29 |
| 6.2 | 中国创投孵化行业典型企业分析..... | 31 |
| 6.2.1 | 深圳前海创投孵化器有限公司 | 31 |
| 6.2.2 | 湖南湘江创投孵化器有限公司 | 35 |
| 6.2.3 | 前海紫荆厚德（深圳）投资咨询有限公司 | 37 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图 2-1 创投孵化器分类（根据参与者身份划分） | 8 |
| 图 2-2 全程金融服务创投孵化器运行模式..... | 9 |
| 图 2-3 中国创投孵化行业发展历程 | 10 |
| 图 2-4 中国创投孵化行业运作模式 | 11 |
| 图 2-5 企业成长路径及融资方式 | 13 |
| 图 2-6 中国创投市场细分轮次融资情况，2018 年 | 14 |
| 图 2-7 中国创投市场一级行业投资案例数占比情况，2018 年 | 15 |
| 图 2-8 中国创投市场一级行业投资金额占比情况，2018 年..... | 15 |
| 图 2-9 中国创业孵化器数量，2000-2018 年..... | 16 |
| 图 3-1 中国市场主体及已登记私募股权、创业投资基金管理人数量，2014-2018 年 | 20 |
| 图 3-2 受访者投资知识测试得分，2018 年..... | 21 |
| 图 3-3 创投基金税收优惠政策利好创投孵化行业发展..... | 22 |
| 图 3-4 创投孵化器同质化现象严重，商业模式单一 | 23 |
| 图 3-5 创投孵化行业配套政策待完善 | 24 |
| 图 4-1 中国创投孵化行业相关政策 | 26 |
| 图 5-1 创投孵化器采用教练机构形式对创投主体和教练机构的益处..... | 27 |
| 图 5-2 创投孵化将进一步推动产融结合 | 28 |
| 图 5-3 创投孵化器将有效解决创投领域不平衡、不充分问题 | 29 |
| 图 6-1 孵化器的种类 | 30 |
| 图 6-2 创投孵化行业主要企业分析 | 31 |

| | |
|-------------------------------|----|
| 图 6-3 前海创投孵化器七大互联网系统..... | 32 |
| 图 6-4 前海创投孵化器合作单位（教练机构） | 33 |
| 图 6-5 湘江创投学院八大模块..... | 36 |
| 图 6-6 厚德商学院融资历程..... | 38 |

1 方法论

1.1 研究方法

头豹研究院布局中国市场，深入研究 10 大行业，54 个垂直行业的市场变化，已经积累了近 50 万行业研究样本，完成近 10,000 多个独立的研究咨询项目。

- ✓ 研究院依托中国活跃的经济环境，从投资、孵化器等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ✓ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ✓ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ✓ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。
- ✓ 头豹研究院本次研究于 2019 年 08 月完成。

1.2 名词解释

- **创投：**创业投资的简称，指专业投资人员（创业投资家）为以高科技为基础的创新公司提供融资的活动。
- **双创：**全称为“大众创业，万众创新”，中国提出要掀起“大众创业”、“草根创业”的新浪潮，形成“万众创新”、“人人创新”的新势态。
- **创多投少：**创新创业企业数量多，投资主体数量少的现象。
- **乘数效应：**是一种宏观的经济效应，也是一种宏观经济控制手段，指经济活动中某一变量的增减所引起的经济总量变化的连锁反应程度。
- **税负：**全称税收负担率，是应交税费与主营业务收入的比率。
- **资本品：**企业用于生产的机器设备，即固定资本。
- **高净值人群：**资产净值在 600 万人民币（100 万美元）资产以上的个人。
- **VC：**Venture Capital，即风险投资，简称风投，指向初创企业提供资金支持并取得该公司股份的一种融资方式。
- **PE：**Private Equity，私募股权投资，指通过私募形式对私有企业，即非上市企业进行权益性投资。
- **死亡谷：**创业企业从起步到产生收入的阶段，该阶段面临的问题有技术瓶颈、融资困难、人才流失等。

2 中国创投孵化行业市场综述

2.1 创投孵化行业定义及分类

创投孵化行业是为投资机构与投资人提供创投知识学习平台及体验募、投、管、退等一系列金融服务的现代新兴服务行业。创投孵化行业属于创业孵化行业的细分子行业，创投孵化器指为创投主体（天使、VC、PE 等）提供孵化和培育服务的企业。

创投孵化行业作为一个新兴行业，在发展过程中初步衍生出了几种细分定位、业态类型不同的机构。根据参与者身份划分，创投孵化器可分为全程金融服务创投孵化器和专业创投行业内部孵化器两类（见图 2-1）：

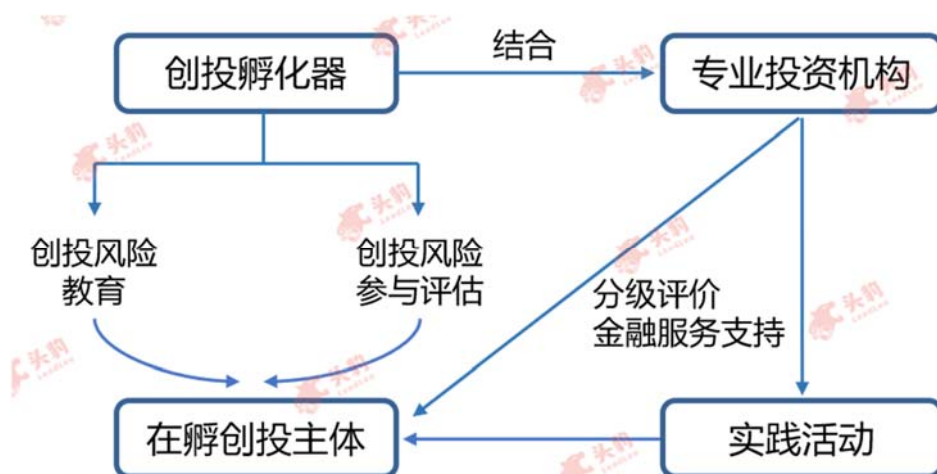
图 2-1 创投孵化器分类（根据参与者身份划分）



来源：头豹研究院编辑整理

(1) 全程金融服务创投孵化器：可提供包括创投风险教育、创投风险参与评估等服务，并结合中国创投行业顶尖的专业投资机构，用专业的创投的理念，引导创投主体参与募、投、管、退等各个环节的实践，并结合实践的效果，对创投主体的成长过程给予专业的分级评价和金融服务支持。全程金融服务创投孵化器的服务对象为市场化的创投产业参与者，如投资机构、拥有实业背景的企业家等（见图 2-2）。

图 2-2 全程金融服务创投孵化器运行模式



来源：头豹研究院编辑整理

(2) 专业创投行业内部孵化器：随着创投行业的发展，大量行业内部的从业人员开始寻求创业机会，但由于在创投行业创业具有复杂性和专业性，因此出现了服务于创业型投资机构职业经理人的内部孵化器。这类孵化器可借助创业者原有的专业资源和经验，用平台化的方式，完成对行业内部人员快速创业的各项服务和支持工作，为行业内部人员（如职业经理人等）提供平台式的创业服务及配套的募资服务。

推广

deansel

改变营销增长格局 布局品牌私域生态

鼎栈—专注品牌私域增长落地的顾问公司

扫码咨询

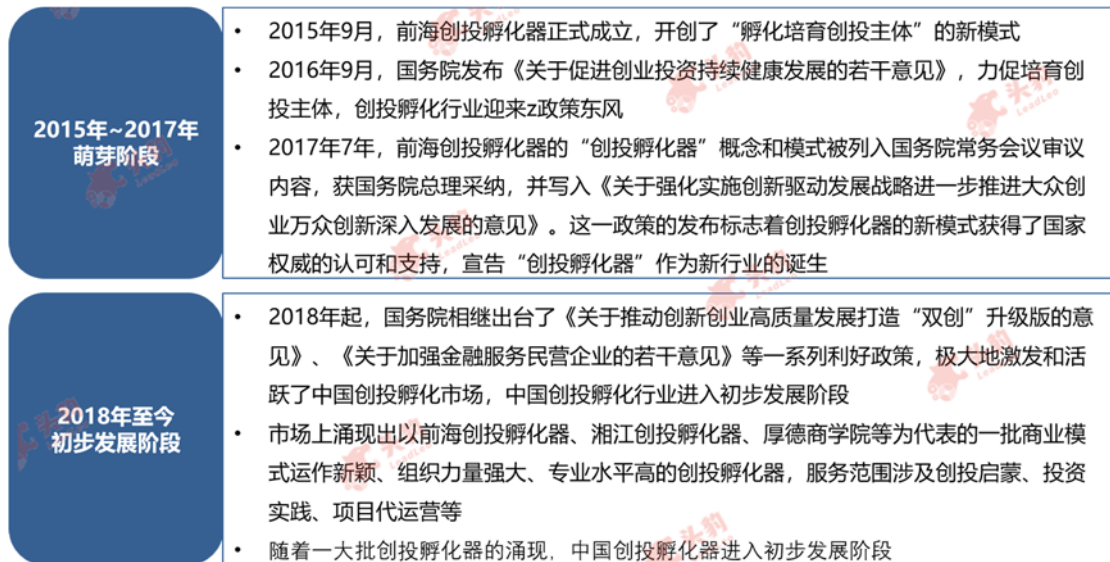
网站: www.deansel.com
邮箱: info@deansel.com
电话: 156-0190-7109

杨永康
鼎栈创始人&CEO

2.2 中国创投孵化行业发展历程

中国创投孵化行业的发展目前共经历了萌芽和初步发展两个阶段（见图 2-3 错误!未找到引用源。）。

图 2-3 中国创投孵化行业发展历程



来源：头豹研究院编辑整理

(1) 萌芽阶段（2015年~2017年）

2015年9月，中国第一家政府注册的创投孵化器——深圳前海创投孵化器有限公司

（以下简称“前海创投孵化器”）正式成立，开创了“孵化培育创投主体”的新模式。

2016年9月，国务院发布《关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》，力促培育创投主体，创投孵化行业迎来政策东风。2017年7月，前海创投孵化器的“创投孵化器”概念和模式被列入国务院常务会议审议内容，获国务院总理采纳，并写入《关于强化实施创新驱动发展战略进一步推进大众创业万众创新深入发展的意见》（以下简称“《意见》”），

《意见》特别提出：对创投孵化器等参照科技型孵化器给予政策支持。《意见》的发布标志着创投孵化器的新模式获得了国家权威的认可和支持，宣告“创投孵化器”作为新行业的诞生，更标志着中国新一轮的创业创新浪潮将由创业、创新、创投三个方面联合驱动，呈现出三者紧密结合的新格局。

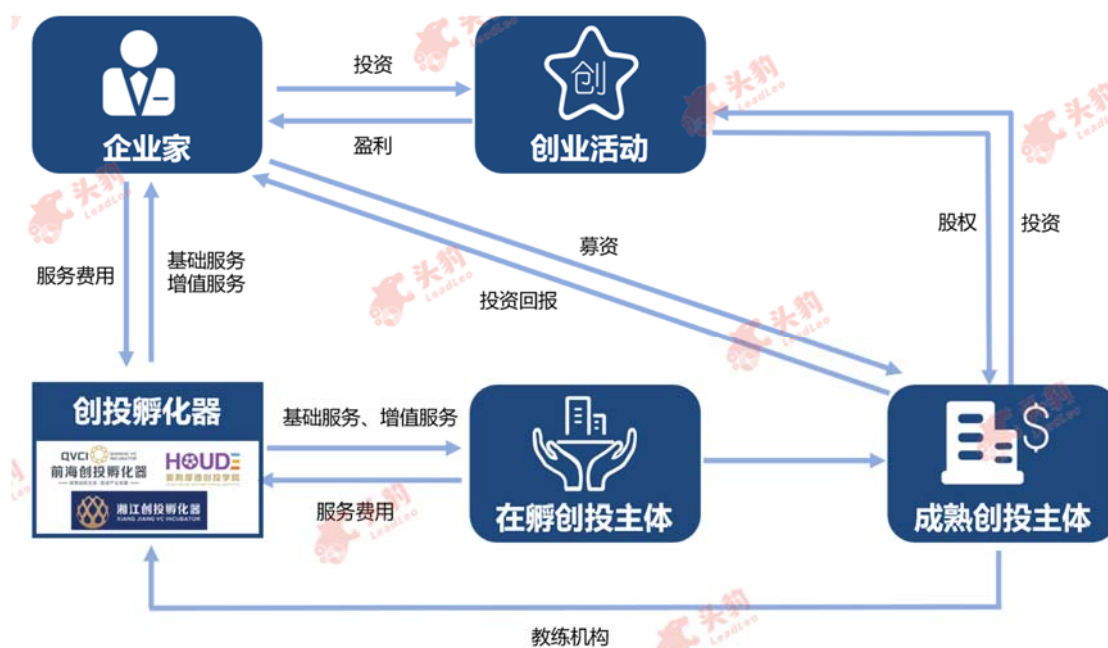
(2) 初步发展阶段 (2018 年至今)

2018 年起，国务院相继出台了《关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》和《关于加强金融服务民营企业的若干意见》等一系列利好政策，极大地激发和活跃了中国创投孵化市场，中国创投孵化行业进入初步发展阶段。市场上涌现出以前海创投孵化器、湘江创投孵化器、厚德商学院等为代表的一批商业模式运作新颖、组织力量强大、专业水平高的创投孵化器，服务范围涉及创投启蒙、投资实践、项目代运营等。随着一大批创投孵化器的涌现，中国创投孵化器进入初步发展阶段。

2.3 中国创投孵化行业运作模式

中国创投孵化行业运作模式如下：创投孵化器通过培育多元化的创投主体，为不同阶段项目的创业主体提供资金支撑，同时通过把具有实业功底的成功企业家培育为产业投资家，引导产业资本转化为创投资本，促进产业资本回流产业，带动产业发展，从而形成完整的创投生态闭环（图 2-4）。

图 2-4 中国创投孵化行业运作模式



来源：头豹研究院编辑整理

(1) 创投孵化器

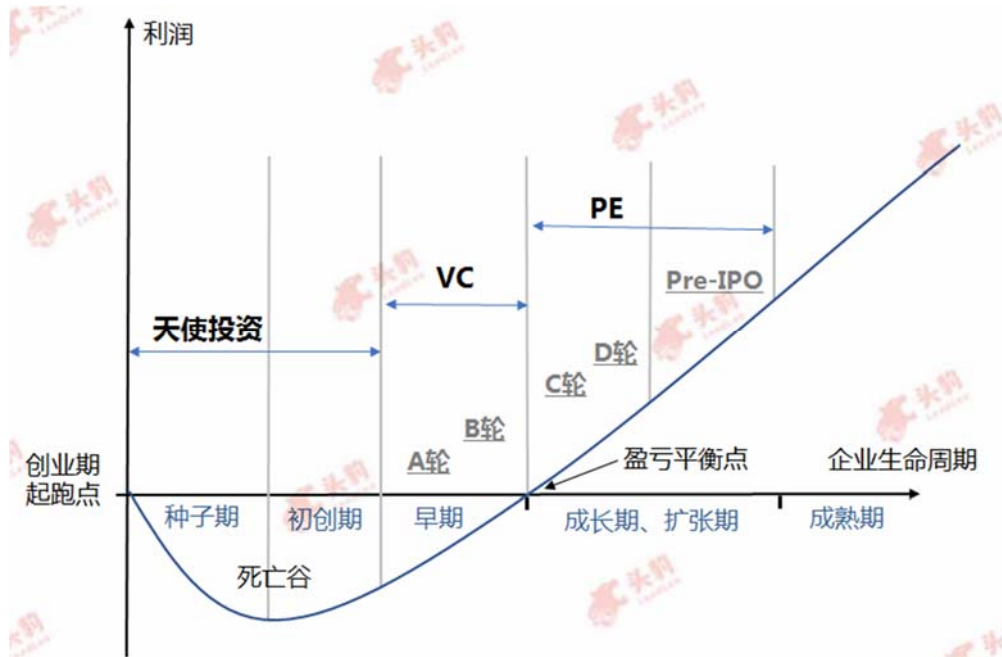
创投孵化器的作用如下：①创投孵化器通过批量孵化创投主体，培养本地创投业态，最终为创业创新项目提供源源不断的资本动力，吸引优质项目落户，实现“以投带创”、“以创投带招商”；②创投孵化器通过把本地高净值人群（企业家）升级为创投主体，让本地资金回流本地，让产业资本回流产业。

对于创投孵化器而言，投资机构或投资人资源、创投孵化体系、优质项目资源和政府资源是其核心竞争力的重要表现。**因此，拥有完善、科学的创投孵化体系，丰富的投资人或投资机构教育资源、优质项目资源和政府资源的创投孵化器掌握高话语权。**

(2) 孵化对象

中国创投孵化行业的孵化对象包括天使投资、VC、PE 等：①**天使投资**：投资企业类型为早期的项目，核心考虑因素为项目创始人背景、经历，天使投资金额一般从几十万到几百万元不等；②**VC (Venture Capital, 风险投资)**：包含 A 轮、B 轮融资，核心考虑因素包括竞争优势、技术壁垒、创始团队搭配、业务数据、产业链上下游等，投资金额从百万到上亿元不等；③**PE (Private Equity, 私募股权投资)**：包含 C 轮、D 轮及以后融资，面向成熟的企业和企业，尤其是具有上市潜力或者有被兼并收购可能性的企业，成功入资后，借助 PE 公司的资源优势，支持被投资企业上市或被收购，实现退出并获得高额回报，投资金额以几千万元起步，多则可达数十亿元。

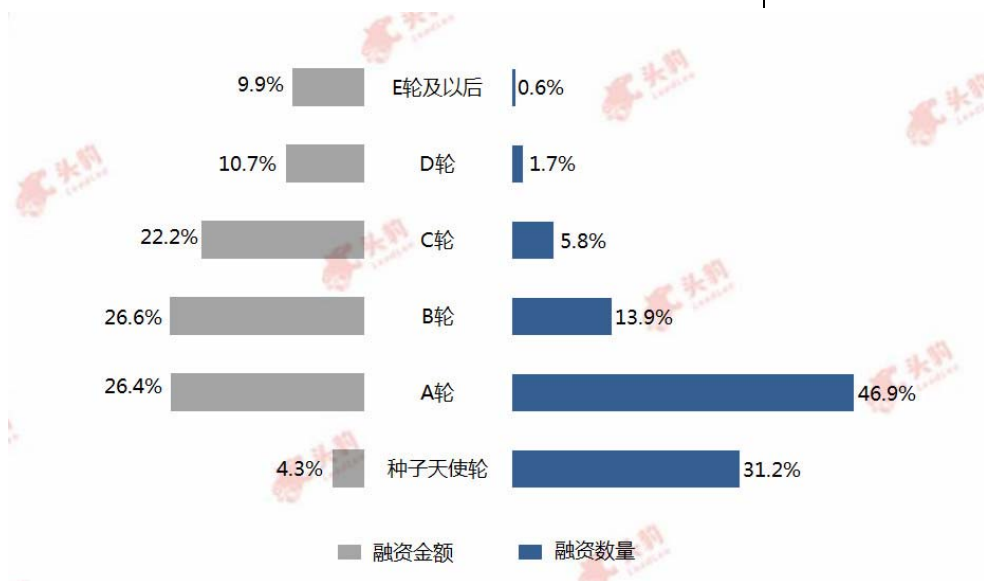
图 2-5 企业成长路径及融资方式



来源：中国证券投资基金业协会，头豹研究院编辑整理

从创投的细分轮次来看，项目投资集中于早期的天使轮至 A 轮之间。在各阶段融资数量方面，A 轮融资数量占比为 46.9%，位居首位。融资规模方面，B 轮占据首位，总规模占比达 26.6%。种子天使轮投资数量占比虽位居第二，但融资金额占比不足 5%，位于末位。以上数据说明**早期市场募冷投热，70%左右的资金仍停留在后期，集中于成熟期项目，早期项目募资难，天使资金严重不足**。而天使投资可助力早期创业者跨越死亡谷，是创新创业体系中最关键的一环，因此投资市场应该多关注早期项目，多培育天使投资主体。培育创投主体需求增加，从而带动创投孵化器的发展（见图 2-6）。

图 2-6 中国创投市场细分轮次融资情况，2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

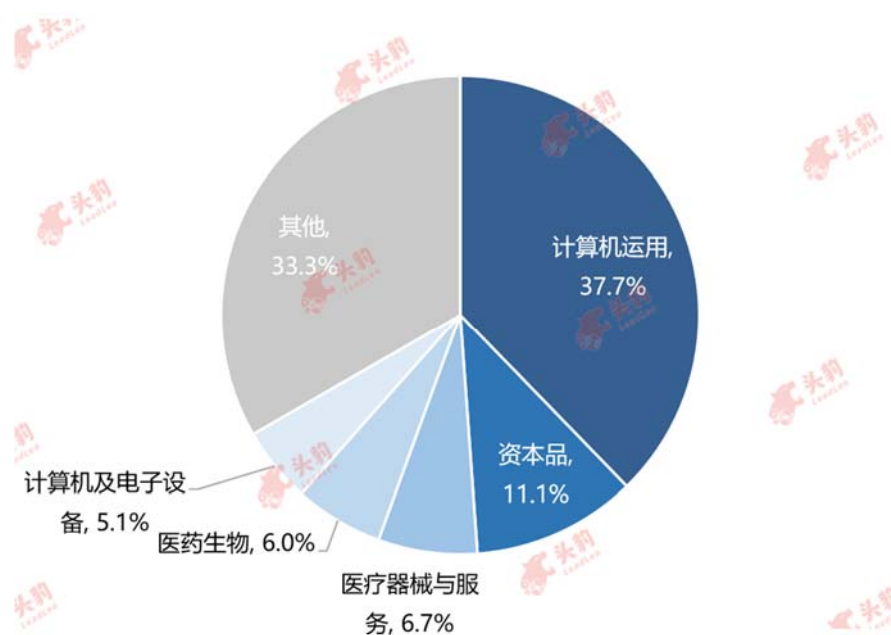
(3) 被投资主体

从被投资企业来看，投资者重点关注商业模式创新、底层技术创新和拥有核心技术的企业，未来物联网、人工智能、智能硬件等领域会持续成为关注的重点。

从创投基金投资行业分布来看，新一代信息技术行业吸金能力强，互联网、IT 行业仍是众多创业者聚集、投资者关注的重点行业，互联网和 IT 产业对传统产业的赋能和升级持续深化。此外，在消费升级、人口老龄化等背景下，医疗健康相关行业逐渐受到投资者的关注。

2018 年中国创投市场一级行业投资案例数量排名前五的行业为计算机运用、资本品、医疗器械与服务、医药生物和计算机及电子设备，五大行业投资数量合计占比超过 65% (见图 2-7)。

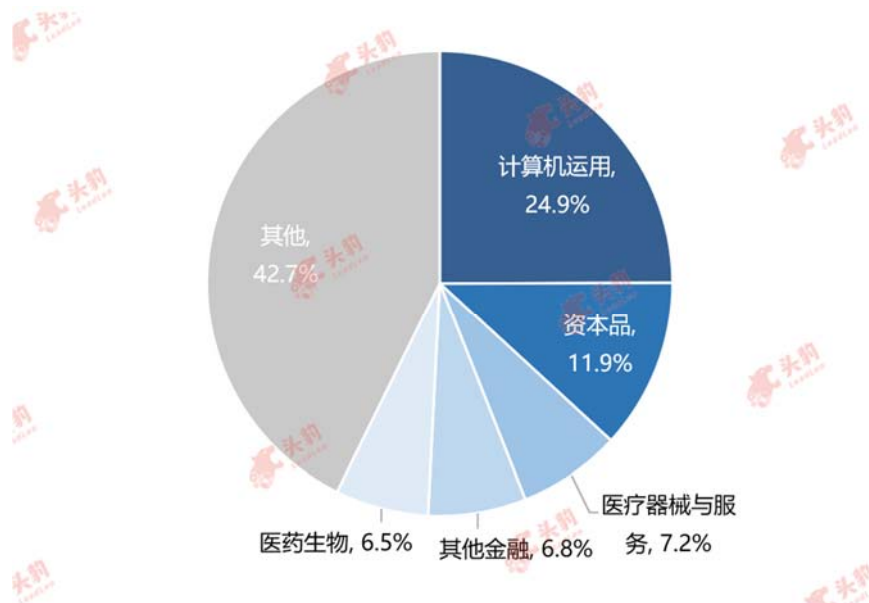
图 2-7 中国创投市场一级行业投资案例数占比情况，2018 年



来源：中国证券投资基金业协会，头豹研究院编辑整理

2018 年中国创投市场一级行业投资金额前五大行业分别为计算机应用、资本品、医药生物、医疗器械与服务和其他金融，五大行业投资金额合计占比接近 50%（见图 2-8）。综上所述可知，新一代信息技术、高端装备、新材料、生物医药等战略新兴行业已成为创投资金行业关注的投资热点。

图 2-8 中国创投市场一级行业投资金额占比情况，2018 年

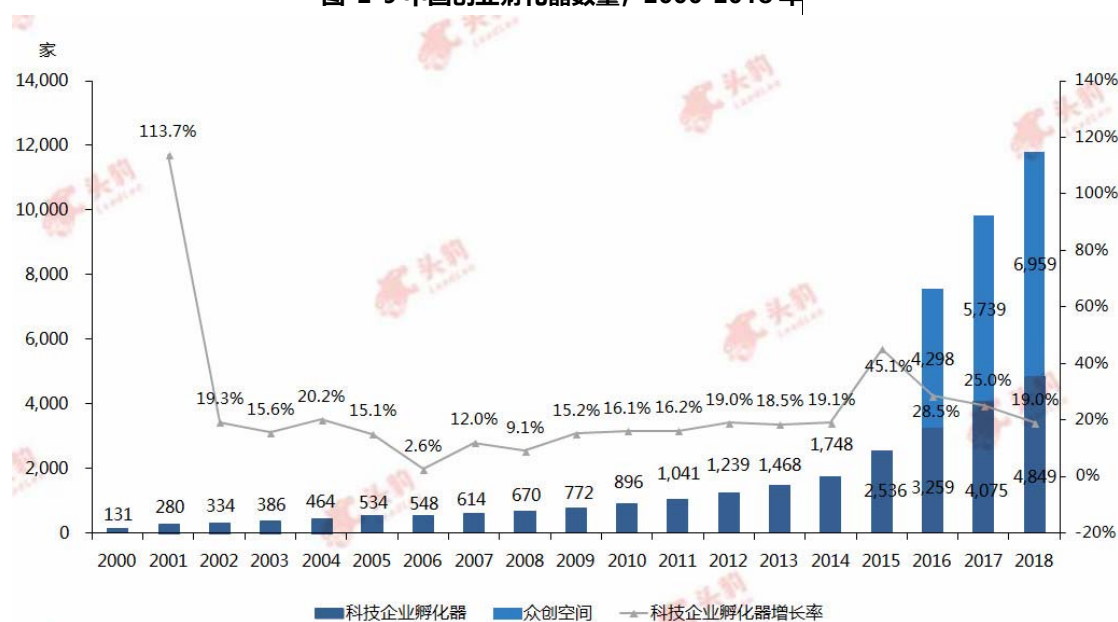


来源：中国证券投资基金业协会，头豹研究院编辑整理

2.4 中国创投孵化行业市场规模

在双创政策的支持下，中国创业孵化行业保持快速增长的态势。根据科技部数据显示，截至 2018 年末中国创业孵化器总数达到 11,808 家，其中科技企业孵化器为 4,849 家，同比增加 19.2%，众创空间为 6,959 家，同比增长 21.3%，创业孵化器保持强劲的发展态势（见图 2-9）。

图 2-9 中国创业孵化器数量，2000-2018 年



来源：科技部，头豹研究院编辑整理

创投孵化行业作为创业孵化的细分子行业，得益于政策对创业孵化行业的扶持，创投孵化行业也呈现出高速增长的态势。现阶段，中国创投孵化行业尚处于起步阶段，**创投孵化器数量仍不足 20 个**，但由于创投孵化器具有促进创新的“乘数效应”，孵化一家创投机构至少等于孵化 20 家创业公司，因此**创投孵化器模式已备受各方关注**。未来，**创投孵化行业的增长率有望高于科技企业孵化器增长率，每年保持超过 20% 的增速增长。预计到 2023 年，中国创投孵化器数量将超过 50 个。**

2018 年以后中国创投孵化器数量增长依据包括但不限于以下因素：

(1) 中国创投机构、天使投资人数量相比庞大的创业主体还存在较大缺口，推动创

投行业的快速发展迫在眉睫。基于此背景，以培育创投主体为使命的创投孵化行业将迎来快速发展。

(2) 中国创投行业发展存在区域、领域发展不平衡，早期投资、创投技能不充分等问题。而以孵化投资机构和投资人为核心的创投孵化器，已形成“以投带创，批量孵化专业创投人”的新模式，对于有效解决中国创投领域发展不平衡、不充分的问题，创投孵化行业发展前景广阔。

前哨 | 科技特训营

掌握创新武器 抓住科技红利
Insights into Tech and the Future

直播时间
每周四20:00-21:00

全年50次直播课程
+私享群互动

随报随听

王煜全

海银资本创始合伙人
得到《全球创新260讲》主理人



扫码报名

微信咨询: InnovationmapSM
电话咨询: 157-1284-6605

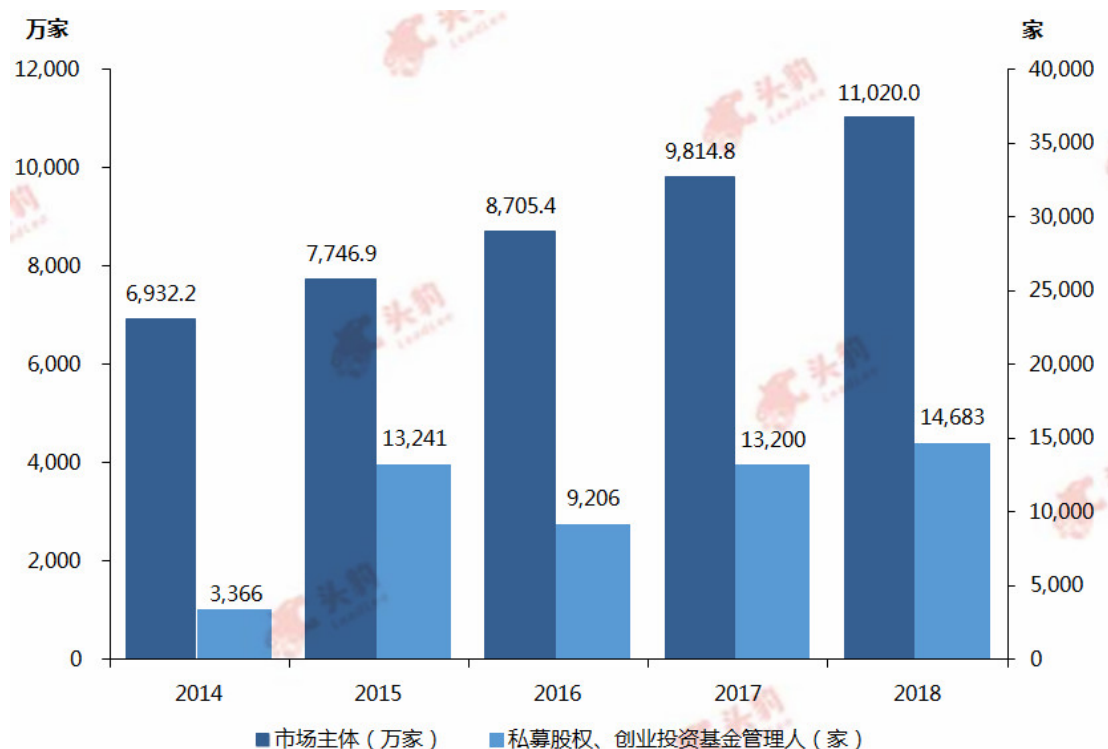
3 中国创投孵化行业驱动与制约因素

3.1 驱动因素

3.1.1 创投不足，培育创投主体刻不容缓

“创多投少”制约产业发展，培育创投主体刻不容缓。在国家大力支持创新创业发展的背景下，中国已出现全面创新创业的局面，但**创投行业的发展严重滞后于全面创新创业发展对于金融资本的需求**。截至 2018 年 12 月底，在中国工商总局登记的市场主体数量为 11,020 万家，2018 年新增企业数量为 670 万家，庞大的双创群体既需要海量的股权投资，也需要数量匹配的创投主体。而截至 2018 年 12 月底，中国证券投资基金业协会已登记私募股权、创业投资基金管理人仅有 14,683 家，**创、投比例严重失衡**（见图 3-1）。但创投资本又是创业创新的重要支撑，因此推动创投行业快速发展迫在眉睫。基于此背景，以培育创投主体为核心的创投孵化行业将迎来快速发展。

图 3-1 中国市场主体及已登记私募股权、创业投资基金管理人数量，2014-2018 年



来源：中国工商总局，中国证券投资基金业协会，头豹研究院编辑整理

3.1.2 投资人培育需求持续增多

中国新入市投资者知识水平偏低，致使投资人培育需求持续增多，为创投孵化行业创造发展良机。在固定资产投资风险持续加大的背景下，中国市场上有实业背景的创业者、企业家进入资本市场参与股权投融资的意愿持续增强，希望通过创业投资将自身产业资源发挥更大的作用，但缺乏专业知识和经验是其面临的重要问题。根据深交所发布的《2018 年个人投资者状况调查报告》数据显示，2018 年受访者投资知识测试平均得分为 71.1 分，新入市投资者得分较受访者平均水平低 5.0 分，仅为 66.1 分，新入市投资者水平偏低(见图 3-2)。

创投行业属于高风险高回报行业，要成为一个成功投资家需要专业的支撑，需要金融服务行业的支持与帮助。而以培育孵化投资人和投资主体为核心的创投孵化器，可为投资者提供专业、完善、科学的学习体系，有效解决投资知识不足问题。未来，在企业家投资意愿不断增强的背景下，投资人培育需求持续增多，将推动创投孵化行业快速发展。

图 3-2 受访者投资知识测试得分，2018 年



来源：深交所，头豹研究院编辑整理

3.1.3 创投基金税收优惠政策利好创投孵化行业发展

创投税收优惠政策为创投孵化行业的发展提供良好的市场环境。2018 年 12 月，国务院常务会议决定，在已对创投企业投向种子期、初创期科技型企业实行按投资额 70% 抵扣应纳税所得额的优惠政策基础上，从 2019 年 1 月 1 日起，依法备案的创投企业可自选个税缴纳方式：(1) 按单一投资基金核算，其个人合伙人从该基金取得的股权转让和股息红利所得，按 20% 税率缴纳个人所得税；(2) 按创投企业年度所得整体核算，其个人合伙人从企业所得，按 5%~35% 超额累进税率计算个人所得税。该政策实施期限暂定为 5 年，不仅明确了创投基金税收执行标准，稳定了市场环境，同时也使创投企业个人合伙人税负有所下降、只减不增，增强了管理机构信心，有助于激发股权投资热情，为创投孵化行业提供源源不断的资源，从而促进创投孵化行业的发展。

图 3-3 创投基金税收优惠政策利好创投孵化行业发展

■ 驱动因素：创投基金税收优惠政策利好创投孵化行业发展



政策内容

2018年12月，国务院常务会议决定，在已对创投企业投向种子期、初创期科技型企业实行按投资额70%抵扣应纳税所得额的优惠政策基础上，从2019年1月1日起，依法备案的创投企业可自选个税缴纳方式：

- 按单一投资基金核算，其个人合伙人从该基金取得的股权转让和股息红利所得，按20%税率缴纳个人所得税
- 按创投企业年度所得整体核算，其个人合伙人从企业所得，按5%~35%超额累进税率计算个人所得税

该政策的实施不仅明确了创投基金税收执行标准，稳定了市场环境，同时也使创投企业个人合伙人税负有所下降、只减不增，增强了管理机构信心，有助于激发股权投资热情，为创投孵化行业提供源源不断的资源，从而促进创投孵化行业的发展



影响

来源：头豹研究院编辑整理

3.2 制约因素

3.2.1 创投孵化器同质化现象严重，商业模式单一

同质化现象严重、商业模式单一等问题严重制约了创投孵化行业的发展。创投孵化行业在快速发展的同时，仍存在许多问题：**(1) 提供的服务和模式同质化现象严重**：在创新创业的浪潮中，大部分创投孵化器缺乏创新，盲目复制现有创投孵化器的模式。与此同时，新创立的创投孵化器可利用资源有限，缺乏知名投资机构、投资人等资源和经验，难以形成自身的核心竞争力，导致对投资机构和投资人的吸引力不高，可引导和孵化的投资机构和投资人数量更少；**(2) 商业模式模糊、盈利点单一**：创投孵化行业起步晚，整个行业尚处于早期阶段，大部分创投孵化器还未摸索出成熟的商业模式，缺乏为投资机构和投资人创造增值服务，收入来源仍以常规的培训收入、投资主体和政府补贴为主，盈利模式单一，不利于创投孵化器的持续发展。

图 3-4 创投孵化器同质化现象严重，商业模式单一

■ 制约因素：创投孵化器同质现象化严重，商业模式单一

提供的服务和模式同质化现象严重：在创新创业的浪潮中，大部分创投孵化器缺乏创新，盲目复制现有创投孵化器的模式。与此同时，新创立的创投孵化器可利用的资源有限，缺乏知名投资机构、投资人等丰富的资源和经验，难以形成自身的核心竞争力，导致对投资机构和投资人的吸引力不高，可引导和孵化的投资机构和投资人数量更少



商业模式模糊、盈利点单一：创投孵化行业起步晚，整个行业尚处于早期阶段，大部分创投孵化器还未摸索出成熟的商业模式，缺乏为投资机构和投资人创造增值服务，收入来源仍以常规的培训收入、投资主体和政府补贴为主，盈利模式单一，不利于创投孵化器的持续发展

来源：头豹研究院编辑整理

3.2.2 配套政策仍待完善

配套政策不完善制约了创投孵化行业发展。创投孵化行业政策仍待完善体现在以下两方面：(1) 支持政策有待完善。由于创投行业风险高，因此对创投孵化器的要求就更高，创投孵化器不仅对专业知识具有高要求，还需其具备丰富的人脉，能够有效对接行业专家、出资人及机构。现阶段，国家层面尚未加强对创投孵化器政策的完善力度，导致有关创投孵化扶持政策资源的作用得不到充分发挥，并且对创投孵化器的界定条件、税收减免办法及指标评价体系等均没有实现进一步的明确。创投孵化行业作为新兴行业，发展通常需要借助行业政策的引导和支持，现阶段创投孵化行业支持政策的不完善，制约了行业的快速发展；(2) 监管主体尚未明确，创投行业属于高风险行业，而以孵化创投机构为使命的创投孵化行业尚未明确具体的监管部门，不利于创投孵化行业的有效监管及有序发展。

图 3-5 创投孵化行业配套政策待完善



来源：头豹研究院编辑整理

4 中国创投孵化行业政策及监管分析

“创多投少”逐渐发展成为国家级课题，受到中国政府的高度重视。国务院相继发布了《关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》、《关于强化实施创新驱动发展战略进一步推进大众创业万众创新深入发展的意见》和《关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》等一系列政策，从国家和政府的高度直接催生创投孵化行业（见图 4-1）。

2015 年 6 月，国务院发布了《关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》，特别指出：要扩大创业投资，支持创业起步成长，提出了建立和完善创业投资引导机制、拓宽创业投资资金供给渠道等多项举措。在中国政府大力支持创业投资行业发展的背景下，以孵化创投机构为核心的创投孵化行业应运而生。

2016 年 9 月，国务院发布了《关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》，对各级政府提出了以下要求：（1）大力培育和发展合格投资者；（2）培育多元创业投资主体；（3）多渠道拓宽创业投资资金来源；（4）加强政府引导和政策扶持。该政策的发布给予了创投行业全方位的政策支持，并向全国提出了孵化和培育创投主体的新任务，创投孵化行业迎来政

策东风。

2016年9月，国务院发布了《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》，特别指出：大力发展私募股权投资基金，促进创业投资有序引导储蓄转化为股本投资。该政策的发布进一步促进创业投资行业的持续健康发展，为创投孵化行业发展提供有力的环境。

2017年7月，国务院发布了《关于强化实施创新驱动发展战略进一步推进大众创业万众创新深入发展的意见》，明确提出：探索将创投孵化器等新型孵化器纳入科技企业孵化器管理服务体系，并享受相应扶持政策。该政策的发布宣告了“创投孵化器”作为新行业的诞生，标志着中国双创战略多了培育创投主体的新维度和新动力。

2018年9月，国务院发布了《关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》，提出对于创投机构：进一步健全适应创业投资行业特点的差异化监管体制，按照不溯及既往、确保总体税负不增的原则，抓紧完善进一步支持创业投资基金发展的税收政策，营造透明、可预期的政策环境。这一政策的发布对创业投资更好地发挥支持创新创业的作用来说意义重大，同时也为创投孵化行业的发展营造良好的市场环境。

2019年2月，国务院发布了《关于加强金融服务民营企业的若干意见》，指出：(1)积极推动地方各类股权融资规范发展；(2)积极培育投资于民营科创企业的天使投资、风险投资等早期投资力量，抓紧完善进一步支持创投基金发展的税收政策；(3)规范发展区域性股权市场，构建多元融资、多层细分的股权融资市场；(4)鼓励地方政府大力开展民营企业股权融资辅导培训。该政策的发布进一步强化民营科创企业融资服务基础设施建设，有效缓解民营企业融资难融资贵问题，加速了创投孵化行业发展。

图 4-1 中国创投孵化行业相关政策

| 政策名称 | 颁布日期 | 颁布主体 | 主要内容及影响 |
|--------------------------------------|---------|------|---|
| 《关于加强金融服务民营企业的若干意见》 | 2019-02 | 国务院 | (1) 积极推动地方各类股权融资规范发展；(2) 积极培育投资于民营科创企业的天使投资、风险投资等早期投资力量，抓紧完善进一步支持创投基金发展的税收政策；(3) 规范发展区域性股权市场，构建多元融资、多层细分的股权融资市场；(4) 鼓励地方政府大力开展民营企业股权融资辅导培训。该政策的发布进一步强化民营科创企业融资服务基础设施建设，有效缓解民营企业融资难融资贵问题，加速了创投孵化行业发展 |
| 《关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》 | 2018-09 | 国务院 | 对于创投机构：进一步健全适应创业投资行业特点的差异化监管体制，按照不溯及既往、确保总体税负不增的原则，抓紧完善进一步支持创业投资基金发展的税收政策，营造透明、可预期的政策环境。这一政策的发布对创业投资更好地发挥支持创新创业的作用来说意义重大，同时也为创投孵化行业的发展营造良好的市场环境 |
| 《关于强化实施创新驱动发展战略进一步推进大众创业万众创新深入发展的意见》 | 2017-07 | 国务院 | 探索将创投孵化器新型孵化器纳入科技企业孵化器管理体系，并享受相应扶持政策。该政策的发布宣告了“创投孵化器”作为新行业的诞生，标志着中国双创战略多了培育创投主体的新维度和新动力 |
| 《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》 | 2016-09 | 国务院 | 大力发展私募股权投资基金，促进创业投资有序引导储蓄转化为股本投资。该政策的发布进一步促进创业投资行业的持续健康发展，为创投孵化行业发展提供有力的环境 |
| 《关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》 | 2016-09 | 国务院 | (1) 大力培育和发展合格投资者；(2) 培育多元创业投资主体；(3) 多渠道拓宽创业投资资金来源；(4) 加强政府引导和政策扶持。该政策的发布给予了创投行业全方位的政策支持并向全国提出了孵化和培育创投主体的新任务，创投孵化行业迎来政策东风 |
| 《关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》 | 2015-06 | 国务院 | 要扩大创业投资，支持创业起步成长，提出了建立和完善创业投资引导机制、拓宽创业投资资金供给渠道等多项举措。在中国政府大力支持创业投资行业发展的背景下，以孵化创投机构为核心的创投孵化行业应运而生 |

来源：头豹研究院编辑整理

5 中国创投孵化行业市场趋势

5.1 教练机构逐渐成为标配

拥有五年创投孵化行业从业背景的专家表示，一个优秀的创投主体，需要拥有丰富的金融实践经验和专业知识，但同时具备以上两种技能的人极少。近两年来，更多的企业家希望通过创业投资，将自己的产业资源发挥更大的作用，但如何切入创业投资成为其面临的主要问题。基于此背景，创投孵化行业逐渐衍生出以资深投资机构为教练机构的形式。

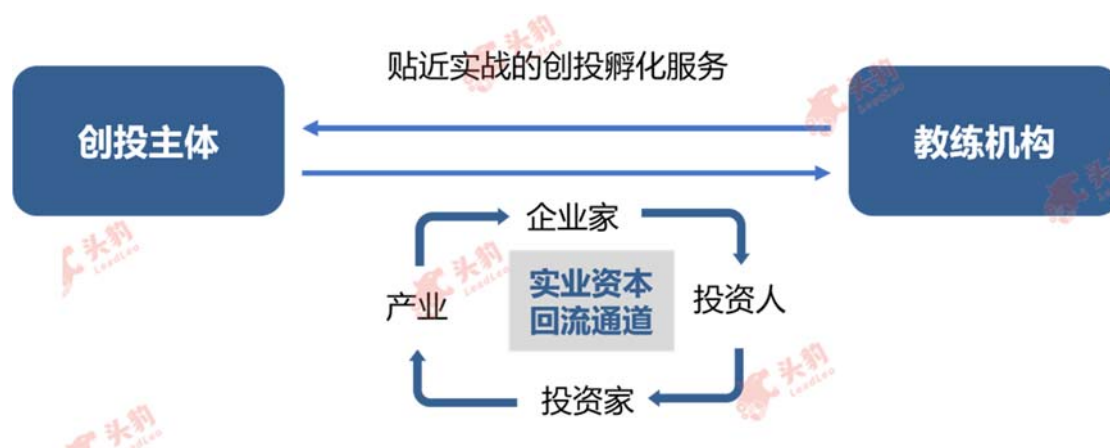
创投孵化器采用教练机构的形式对创投主体和教练机构而言均有诸多益处。对于创投主体而言，优秀资深的创投机构作为教练机构，可为创投主体提供最真实、最贴合市场现状的孵化场景，通过实战投资场景设置，引导创投主体全程参与、亲身体会、全面了解创投业务

的各个环节及流程。

对于教练机构而言，通过引导更多有实业背景、有投资能力的企业家进入创投领域，通过“企业家-投资人-投资家”的过程，把企业家积累的产业资本通过创投孵化升级为金融资本再次投回产业，从而形成实业资本回流通道，为创投行业发展提供源源不断的资源。

未来创投孵化器将充分利用平台优势汇集更多优秀、资深投资机构，组成教练机构团队，为企业家提供贴近实战的创投孵化服务。

图 5-1 创投孵化器采用教练机构形式对创投主体和教练机构的益处



来源：头豹研究院编辑整理

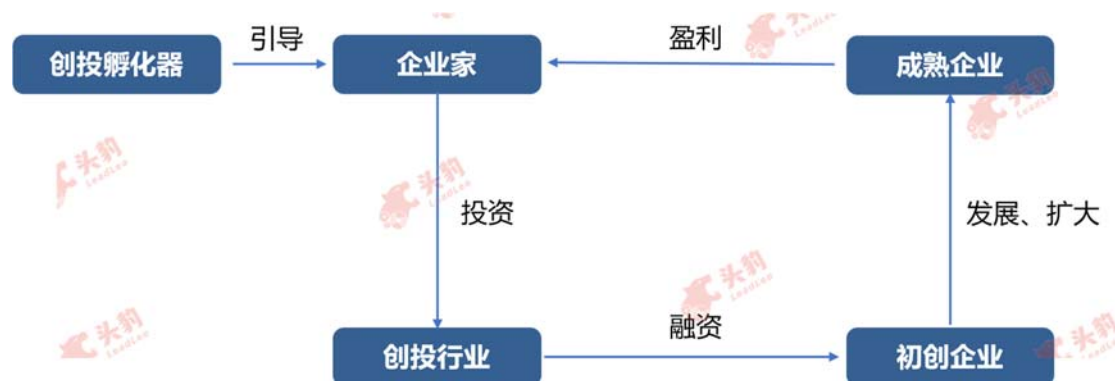
5.2 创投孵化将进一步推动产融结合

创投孵化行业的出现将进一步推动产业资本与金融资本高度结合，从促进实体经济的发展和传统经济体转型。产融结合，即产业资本选择性把部分资本由产业转移到金融机构，形成能发挥产融优势、服务于产业的强大金融核心。产融结合是企业向更高层次发展的必然要求，是形成更强竞争力的重要保障和支撑，已成为中国大多数企业发展壮大的重要途径，也成为众多中小企业转型期的突围之道。而创投孵化器孵化的过程本质上是推动产融结合的过程，创投孵化器通过引导更多有产业背景、有投资能力的企业家进入创投领域，以投资带动产业转型升级，产融结合，推动产业集群发展，真正实现金融服务实体经济发展。

以前海创投孵化器为例，通过前海创投项目投资顾问、基金定制、辅导成立创投机构等

服务，为本地领军企业、二代企业家建立产业基金、创投机构，同时导入一线创投机构运营模式和经验，将产业基金落户当地，服务本地产业。现阶段，前海创投孵化器已培育 6 只基金，资金影响力超过 50 亿元，助力大批科技创新型企业与资本市场实现对接。综上可知，创投孵化行业的发展将进一步推动产融结合。

图 5-2 创投孵化将进一步推动产融结合



来源：头豹研究院编辑整理

5.3 创投孵化将破解创投领域不平衡、不充分问题

中国创投行业呈现出快速发展的态势，但创投行业仍然存在众多发展不平衡、不充分的问题，主要体现在以下四方面：

(1) 区域间发展不平衡：北京、上海、深圳、杭州、广州五个城市聚集了中国 75% 左右的创投资源，尤其在创投人才方面，上述五个城市聚集比重更高，其他城市的创投资本均存在不同程度的短缺情况；**(2) 领域间发展不平衡：**中国创投资本大都热衷于追逐与互联网相关的商业模式创新型创业项目，对专业知识要求较高和研发周期较长的技术创新型创业项目涉猎较少；**(3) 早期投资发展不充分：**2018 年中国种子天使投资占总投资金额的比重不足 5%，天使资金严重不足，早期项目募资难；**(4) 创投技能不充分：**创投基金管理人需具备超出常人的战略眼光和投资技能，但在中国部分投资人忽略投资技巧和专业技能提高，热衷于预测、追捧和投资风口，导致高质量、专业化的创投基金管理团队严重短缺。

创投孵化器将破解创投领域不平衡、不充分问题：(1) 创投孵化器通过把当地具有实业功底的企业家培育成为产业投资家，让本地资金回流本地，让产业资本回流产业，有效解决区域、领域间发展不平衡问题；(2) 创投孵化器为创投主体和投资人提供创投领域圈子人脉、知识学习、投资机遇，帮助其掌握创业投资专业技能，提供优质项目，同时还提供基金设立和运营等专业服务，使其成长为天使投资人、专业 VC 和 PE 机构，有效解决早期投资发展、创投技能不充分问题。

图 5-3 创投孵化器将有效解决创投领域不平衡、不充分问题



来源：头豹研究院编辑整理

6 中国创投孵化行业竞争格局分析

6.1 中国创投孵化行业竞争格局概述

随着“大众创业、万众创新”的不断深化，中国孵化器的发展持续向更大范围、更高层次、更深程度发展，已形成主体多元、类型多样、业态丰富的发展格局：**(1) 主体多元**：孵化器主体呈现多元化的态势，从孵化主体传统事业单位、高校、国企、地产商、跨国公司、科技企业进阶成投资人和投资机构；**(2) 类型多样**：受益于主体背景的变化，孵化器业态愈

加功能化，从传统针对留学生的创业园、高校的科技园、创业孵化器、科技企业孵化器进阶成创投孵化器；(3) **业态丰富**：孵化器业务模式更加全面，除为创业企业提供租赁、配套政策申报、人才招聘、融资对接、专业资源导入等创业服务外，还为想参与创投行业的投资机构 and 投资人提供成长、体验以及募、投、管、退等一系列金融服务。在国家双创政策的支持下，中国孵化器行业空前繁荣。

图 6-1 孵化器的种类



来源：头豹研究院编辑整理

创投孵化行业初成格局，行业先驱者崭露头角。2016年9月，《关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》政策出台，向全国提出了孵化培育创投主体的任务。而早在2015年9月和2016年1月，前海创投孵化器和厚德创投孵化器已正式成立，且确立了培育创投主体的方向。发展至今，各创投孵化器已形成了系统的培育模式，且取得了相应的成效，**以前海创投孵化器为代表的创投孵化器孵化投资人数量均超过1,000人，孵化投资机构数量均超过100家。**在创投孵化器建设方面，已形成广东（尤其是深圳）领跑于中国其他省市的局面（见图6-2）。

图 6-2 创投孵化行业主要企业分析

| 孵化器名称 | 所属企业 | 成立时间 | 孵化模式 | 孵化成果 | 孵化器优势 |
|---------|--------------------|---------|---|---|--|
| 前海创投孵化器 | 深圳前海创投孵化器有限公司 | 2015-09 | <ul style="list-style-type: none"> 线上线下结合：七大互联网系统结合创投达人荟、创投班等线下活动 | <ul style="list-style-type: none"> 已培育出6支基金 为超过5,000家企业提供资本市场相关服务 | <ul style="list-style-type: none"> 开创了“孵化培育创投主体”模式 投资机构合作资源丰富 获得以国家发展改革委为代表的相关政府部门的认可 |
| 厚德创投孵化器 | 前海紫荆厚德(深圳)投资咨询有限公司 | 2016-01 | <ul style="list-style-type: none"> 开设有国际投资实战营、行业投资实战营、投资经理实战营等实战课程 “厚德创投会”天使合投俱乐部 | <ul style="list-style-type: none"> 拥有学员超过500人，培育投资人超过80个 | <ul style="list-style-type: none"> 已获得种子轮、天使轮、Pre-A轮融资 已研究出一套教学体系，配有自制教科书 |
| 湘江创投孵化器 | 湖南湘江创投孵化器有限公司 | 2017-07 | <ul style="list-style-type: none"> “投资+创业辅导”模式的湘江创投学院 开展湘江创投营、湘江创投汇、融资一对一等活动 | <ul style="list-style-type: none"> 培育企业项目近500个，创投机构超100家 | <ul style="list-style-type: none"> 湘江基金小镇的战略合作伙伴 已获得来自启赋资本的A轮融资 |

来源：头豹研究院编辑整理

6.2 中国创投孵化行业典型企业分析

6.2.1 深圳前海创投孵化器有限公司

6.2.1.1 企业概况

深圳前海创投孵化器有限公司（前海创投孵化器）成立于2015年9月，是中国首家政府注册成立的创投孵化器，开创了“孵化培育创投主体”模式。

前海创投孵化器是中国唯一写入国务院重大文件的创投服务平台。2017年7月，前海创投孵化开创的“创投孵化器”模式被列入国务院常务会议审议内容，获国务院总理采纳，并写入《国务院关于强化实施创新驱动发展战略进一步推进大众创业万众创新深入发展的意见》。

前海创投孵化器打造了全国创投主体培育工程、资企通®、前海资本学院®、前海资本联盟®等品牌，并成立了青岛创投孵化器有限公司、大庆创投孵化器有限公司、南京创培孵化器管理有限公司、前海创孵（深圳）运营有限公司、烟台前海创孵企业管理咨询有限公司等子公司。前海创投孵化器的创投孵化器模式已在深圳、南京、济南、大庆、青岛、烟台、肇庆等地落地并开展服务。此外，前海创投孵化器三大物理孵化空间也分别在国家技术创新

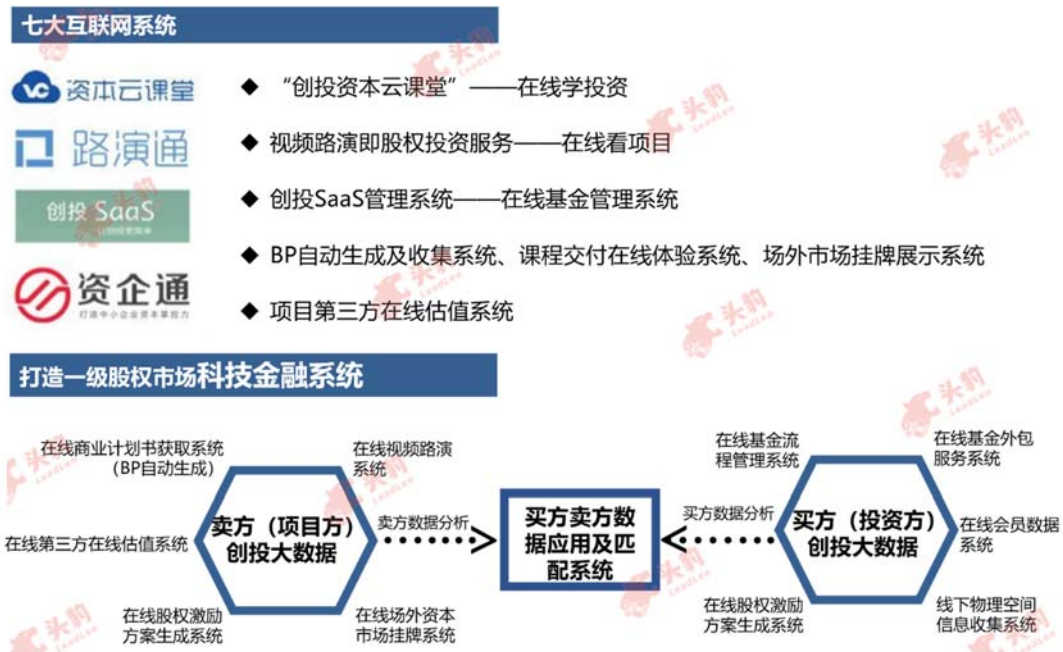
中心大楼、深圳创业投资大厦、M+咖啡全国顶级路演中心设立完毕。

6.2.1.2 服务内容

前海创投孵化器服务内容包括创投培育和产融基地两个部分：(1) 创投培育，包括创投培育工程、新锐产业投资家成长营、创投达人荟、创投班、产业发展沙龙、资本学院、在线资本学院、政府资金管理干部研修班等；(2) 产融基地，包括粤龙合作（前海创投孵化器助力黑龙江省创投人才培育合作）、在线服务、基金服务、城市论坛等。前海创投孵化器通过“透视创投、体验创投、实战创投”等 12 个流程，1~3 年的服务，把具备投资能力和意愿的主体，升级为具备投资判断力的投资家和投资机构。

前海创投孵化器已打造投用七大互联网系统，为会员提供“学投资、看项目、在线基金管理、项目估值”等一站式解决方案，切实解决投融资过程中的一系列现实问题（见图 6-3）。

图 6-3 前海创投孵化器七大互联网系统



来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

6.2.1.3 竞争优势

(1) 资源与创新优势

前海创投孵化器凭借强大的合作资源优势,开创性地开发出专业投资机构与行业投资人作双向孵化的创投孵化模式。

前海创投孵化器拥有丰富的合作资源:①与中国东方资管,东方富海、同心基金、深圳方正东亚资本、南方日报深圳分公司、深圳市创新总裁俱乐部、深圳市青年总裁俱乐部、深圳市归侨侨眷企业联合会等机构签订战略合作协议;②与深圳市创业投资同业公会、深创投、高新投、鲲鹏基金、粤民投、前海母基金、万达投资、中小担集团、天翼创投、东方富海、松禾资本、同创伟业、创东方、国新风险投资、澳银资本、勤智资本、启赋资本等近百家知名投资机构紧密合作(见图 6-4)。

前海创投孵化器通过将专业投资人和投资机构作为教练机构,利用其创投投资体系下的专业知识、专业服务内核,配合平台的孵化体系共同开发出孵化合格的行业投资人及实体的孵化体验环节及内容,同步将行业投资人的投资实力和意愿汇聚,开创一种社会化的、去中心的创投体系及与之配套的创投服务模式。

图 6-4 前海创投孵化器合作单位(教练机构)



来源:公司官网,头豹研究院编辑整理

(2) 品牌优势

品牌影响力在市场竞争中一直占有重要的地位。自成立以来，前海创投孵化器凭借自身的价值、专业、影响力屡获业界嘉奖，铸造了良好的品牌效应。2016年，前海创投孵化器获得《21世纪经济报道》评选的“2016亚洲资本金方向奖——卓越创新孵化器”，是唯一一家获奖的孵化器，同时还与中国银行、工商银行、建设银行等同获“前海风云榜十佳行业企业”。2017年，前海创投孵化器获得《南方日报》评选的“金锄奖”，同时还蝉联《21世纪经济报道》评选的“2017亚洲资本金方向奖——年度最具成长性孵化器平台”。前海创投孵化器还被深圳南山区政府誉为“南山实践为国家顶层设计做出贡献”，是深圳市在“创新、创业、创投”领域的明星平台。

前海创投孵化器经过五年的发展与品牌塑造，已拥有健康的品牌资产和品牌号召力，服务群体和机构遍及全国，发展空间广阔。

(3) 经验优势

发展至今，前海创投孵化器已培育出6支基金，团队成员累积为超过5,000家企业提供资本市场相关服务，其中为企业提供融资服务超过100家，服务企业在场外资本市场挂牌超过3,000家。同时，前海创投孵化器与300家机构密切合作，辐射近10,000家被投资企业，培育了1,000+新经济投资人。

此外，前海创投孵化器还与18位中外院士及其平台实现技术合作共享，与中国海洋大学、厦门大学、清华大学、哈尔滨工业大学、西北工业大学、苏黎世理工学院、洛桑理工学院、芝加哥大学等海内外高校、学术科研机构建立密切合作关系，并与36家各级、各类行业协会结盟，实现国内外合作项目优享，高新成果优先转化，高端人才引进输送，推动产学研一体化发展。

6.2.2 湖南湘江创投孵化器有限公司

6.2.2.1 企业概况

湖南湘江创投孵化器有限公司（以下简称“湘江创投孵化器”）成立于 2017 年 7 月，诞生于中国中部地区首个国家级新区——湘江新区，是中国首家也是唯一以新区命名工商登记注册的创投孵化器，也是首家与政府签约入驻湘江基金小镇运营空间的服务机构，成为湘江基金小镇的战略合作伙伴，共同打造湘江基金小镇金融综合配套服务中心。

2019 年 1 月，湘江创投孵化器获得来自启赋资本、晨晖资本、创匠企业和莫大企业的 A 轮融资，融资金额未披露。

6.2.2.2 服务内容

湘江创投孵化器联合湘江基金小镇、多家一线顶级创投机构共同发起设立、全国首家定位于“投资+创业辅导”模式的实战学院——湘江创投学院，通过开展湘江创投营、湘江创投汇、湘江夜话、融资一对一、湘江创投汇、大咖私享会、U 创 U 投等一系列活动，帮助有意进入创投领域的企业家及机构掌握创业投资的专业技能、提供优质的产业投资标的。此外，湘江创投孵化器还为入驻湘江基金小镇的机构提供基金设立和运营等服务，实现将拥有产业基础的企业家通过孵化培育成长为天使投资人。

图 6-5 湘江创投学院八大模块



来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

6.2.2.3 竞争优势

(1) 经验优势

成立至今，湘江创投孵化器联合湘江基金小镇共同举办了近 60 场创投相关的系列活动，吸引超过 100 家一线投资机构和基金管理人关注并走进湘江基金小镇，引进了多家知名创投机构落户到基金小镇，其中包括达晨创投、启赋资本等知名创投机构等。此外，湘江创投孵化器还通过举办各类投融资精准对接活动，帮助众多投资人找到合适的项目，也帮助项目真正对接到投资人，解决融资难题。如 2018 年 8 月，由湘江创投孵化器辅导推荐的项目——湖南伊鸿健康科技有限公司，成功获得了由联想之星、启赋资本领投的数千万元天使投资。

现阶段，湘江创投孵化器已初步形成了立足于湘江基金小镇，引入北、上、广、深等地区顶尖投资理念和资源，以湘江创投营为纽带，激活本土产业力量，激发创投活力的产业资本孵化服务模式。

(2) 资源优势

湘江基金小镇位于国家级“双创”示范基地湘江新区，拥有显著的环境配套优势和项目资源优势，以湖湘文化为基础，以创投湘军为主力，以助力湖南产业经济发展为目标。作为湖南目前唯一一家省级的基金小镇，湘江基金小镇凭借政府在税收、人才引进、投资奖励等多方面的政策支持，将持续活跃湖南创投氛围，构建创投圈层，以创投助力创新创业发展。现阶段，湘江基金小镇已入驻的私募股权投资机构数量超过 200 家，资产规模高达 2,000 亿元，持续为湖南的创业者、金融机构赋能。而湘江创投孵化器作为湘江基金小镇唯一市场化服务机构，资源优势显著。

6.2.3 前海紫荆厚德（深圳）投资咨询有限公司

6.2.3.1 企业概况

前海紫荆厚德（深圳）投资咨询有限公司（以下简称“厚德商学院”）于 2016 年由硅谷、香港、内地 100+ 顶级天使投资人及 50+ 知名投资机构共同发起成立，设有香港、深圳双总部。厚德商学院遵从“在实践中学习”的理念，打造实战型商学院，培养新一代投资人、创新创业者及投资从业者。厚德商学院开设有国际投资实战营、行业投资实战营、投资经理实战营等实战课程及“厚德荆投会”天使合投俱乐部。截至 2017 年，厚德创投孵化器已在北京、深圳、广州、珠海、中山、佛山、厦门、青岛、南京、大连等地设立办事处。

2016 年 1 月，厚德商学院获得英诺天使基金创始合伙人李竹的种子轮融资，融资金额未披露。2017 年 3 月，厚德商学院获得新盛世 100 万元的天使轮融资。2017 年 7 月，厚德商学院获得个人投资者 100 万元的 Pre-A 轮融资（见图 6-6）。

图 6-6 厚德商学院融资历程

| 融资轮次 | 融资时间 | 融资金额 | 投资方 |
|--------|------------|-------|---------------|
| Pre-A轮 | 2017-07-01 | 100万元 | 个人投资者 |
| 天使轮 | 2017-03-01 | 100万元 | 新盛世 |
| 种子轮 | 2016-01-20 | 未披露 | 英诺天使基金创始合伙人李竹 |

来源：头豹研究院编辑整理

6.2.3.2 服务内容

厚德商学院依靠平台专业的资本教育及创投孵化体系、汇集清华系及政府引导基金资源、潜在投资人资源、优质项目资源等为合作的创投主体在基金设立、品牌包装、政府资源对接、投资项目管理等方面提供服务。现阶段，厚德商学院有三大服务体系：(1) 创投教育，培养更多专业化投资人才；(2) 创投实战，积累创投经验；(3) 社区服务，打造个人投资人社区，促进信息、资源交流的同时，保持学员的投资活跃度。

6.2.3.3 竞争优势

(1) 资源优势

紫荆厚德商学院由内地、香港、北美资深、活跃的早期投资机构和知名天使投资人共同发起成立，发起人包括投资教育家陈立文博士及知名投资人李竹、谭伟豪博士、罗森博格、杨向阳、刘晓松、蔡文胜、林森、董安民、邓永强、王焕然、廖杰等。紫荆厚德商学院还联合硅谷中国天使会、波士顿天使俱乐部、纽约众方俱乐部、中德克萨斯天使网络、香港天使投资脉络、中国天使投资人联席会、中国青年天使会、清华校友 TMT 协会、前海梦想+联盟、粤港澳投资联盟等资源，力求打造一个国际化的专业的投资人教育学院，为个人投资人

提供全方位的优质服务。

(2) 实战优势

厚德商学院的教育特色在于团队本身的强大和善于梳理。现阶段，厚德商学院已研究出一套教学体系，配用自制教科书，将投资流程体系化、学科化。实战也分为三步曲：(1) 集中学习；(2) 大咖分享，投资机构及投资人的分享；(3) 实战环节，学员直接跟投大咖的项目，在实践中逐步形成自己的方法、理念。

头豹研究院简介

- 头豹研究院是中国大陆地区首家 B2B 模式人工智能技术的互联网商业咨询平台，已形成集行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师外派驻场服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务



报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫右侧二维码阅读研报



图说



表说



专家说



数说

详情请咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521



深圳

李先生：18916233114

李女士：18049912451