

# 全球新興領域 投資趨勢分析

文 / 林秀英

近年來隨著科技創新的日新月異，許多新創企業以「網路+X」、「行動+X」、「人工智慧+X」等解決方案，跨越「產業」的範疇，弭平行業中普遍存在的資訊不對稱的缺口，不僅顛覆既有產業的商業模式，也提升資源配置與使用效率，吸引投資人目光。

在各國政府大力推動創新創業政策，優化創業生態系統與早期資金環境，鼓勵天使投資人、投資早期階段的創投、兼具投資的加速器與股權型群眾募資平台等投資人，加大對種子期與創建期企業的資金支持。在各種天時、地利與人和的條件配合下，2015年全球天使投資與創業投資件數與金額登上歷史高峰。

歷經2015年資本狂舞後，在2015年第四季起進入資本寒冬年，2016年全球投資人回歸理性。在壞消息充斥市場之際，是否有令人振奮訊息？早期智慧資金流向哪個新興領域，相信都是國內產業界與投資界高度關心的議題。

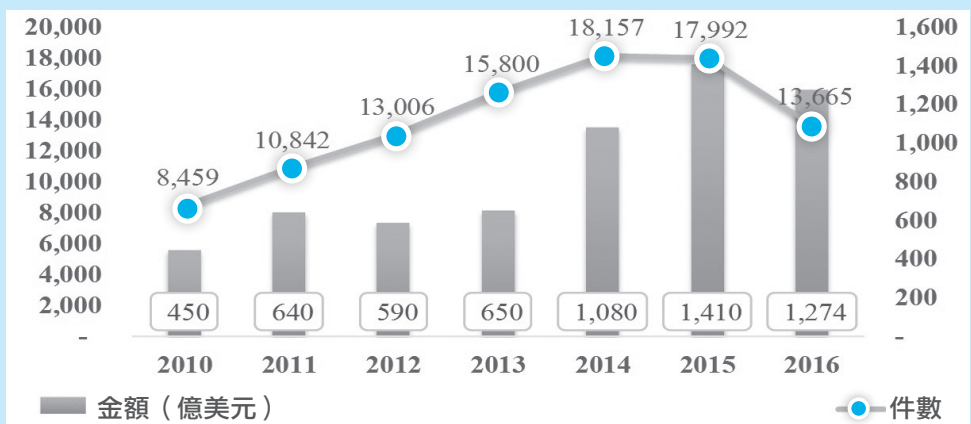
## 全球創投投資趨勢：

### 2016年回歸理性 投資降溫

根據KPMG在2017年1月12日公布「Q4'16全球創投報告」(Venture Plus Q4 2016)報告，指出2016年全球創投的投資交易件數為13,665件，較2015年大幅減少24%；投資金額為1,270億美元，則相對抗跌，僅較2015年衰退10%，歸因於多件鉅額交易(1億美元以上投資)案件，使得投資金額仍為是史上次高，僅次於2015年的1,410億美元，並為2013年投資金額的2倍。

2015年資本市場瘋狂追逐標的，推升獨角獸(泛指估值達10億美元以上的初創企業)估值，但當IPO後股價大幅下滑，估值紛紛下調後。獨角獸新

圖 1：2016 年全球創投之投資交易件數與金額



資料來源：KPMG (2017), Venture Plus Q4 2016 - Global Analysis of Venture Funding.

增家數由2015年的77家下滑至2016年的42件。投資人回歸理性，為降低風險，籌碼押注行業中的領先者，造成投資件數減少，平均投資規模增加的現象，如Uber與滴滴出行。

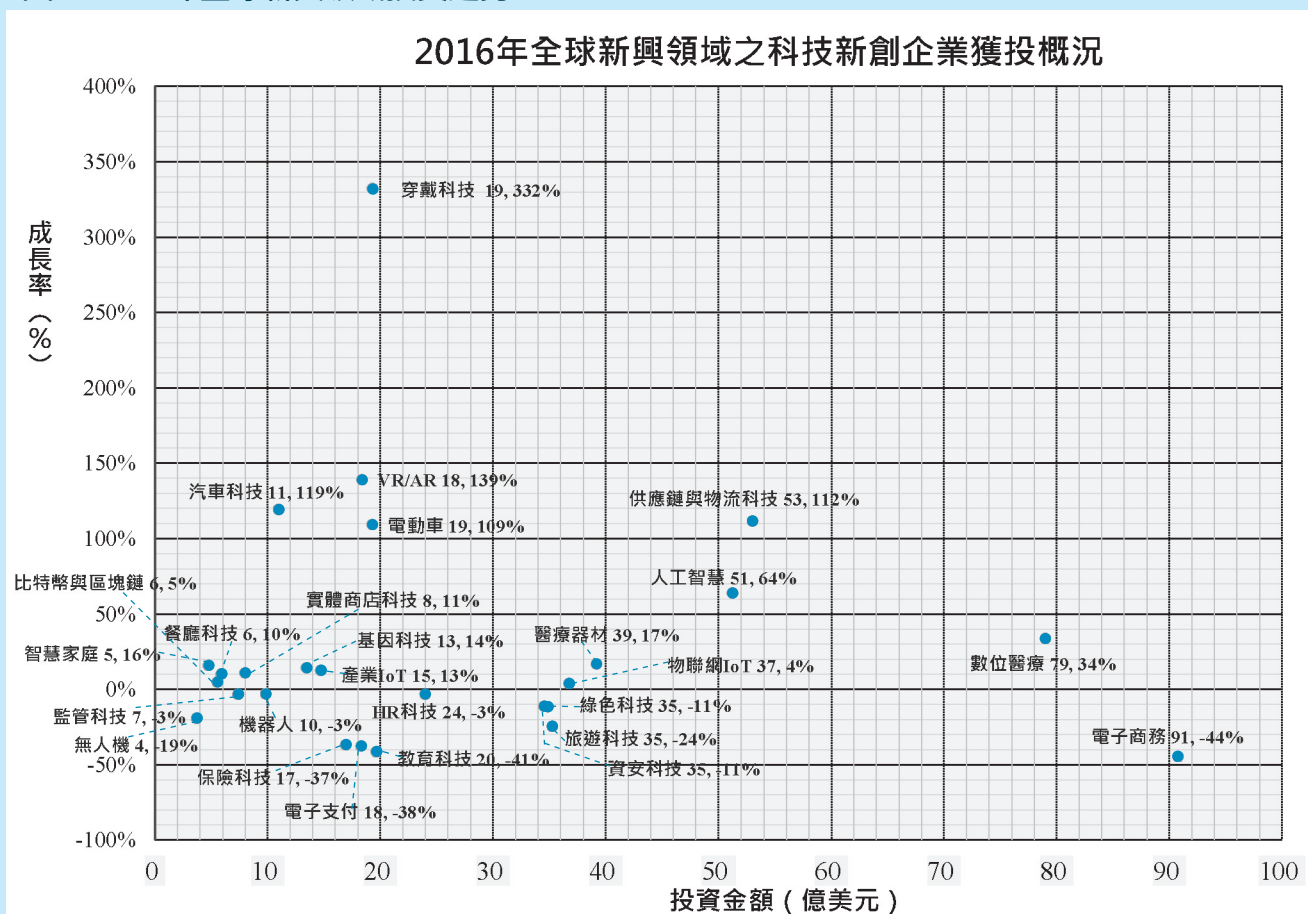
在投資地區的概況，全球創投對美洲、歐洲、亞洲投資件數減少都逾2成，至於投資金額方面，亞洲投資金額持平，美歐投資金額則減少逾一成以上。美洲（1,832件／137億美元）、歐洲（585件／33億美元）、亞洲（357件／49億美元）。其中亞洲地區獲投件數下降，但投資金額持平，主要是因幾宗中國大陸巨額投資案件的推升，包括：螞蟻金服45億美元、美團大眾點評網

33億美元、滴滴出行28億美元、菜鳥物流的15.4億美元、陸金所12億美元、樂事體育文化80億人民幣等。

### 全球投資風口

儘管天使投資與創投對早期投資速度放緩，但仍有些領域吸引投資人目光，出現爆炸性的成長，儼然成為投資風口。台灣經濟研究院FINDIT執行團隊，彙整美國創投數據調查公司CB Insights與其他相關機構的投資數據，依據2016年投資金額與成長率，觀測重要新興領域的獲投情形。

圖 2：2016 年全球新興領域投資趨勢



資料來源：KPMG (2017), Venture Plus Q4 2016 - Global Analysis of Venture Funding.

投資金額 (億美元)

●2016年投資金額最高~電子商務、數位醫療、供應鏈與物流科技排名前三位

在投資金額方面，2016年獲得高額投資的新興領域，依序為電子商務、數位醫療、供應鏈與物流科技、人工智慧、醫療器材、IoT科技、旅遊科技、資安科技、綠色科技、HR科技等領域，投資金額超過23億美元以上。

●2016年投資金額成長率~穿戴科技、VR/AR、汽車科技、供應鏈與物流科技、電動車投資倍增

在成長率方面，與2015年相比，穿戴科技、VR/AR、汽車科技、供應鏈與物流科技、電動車等5個領域，投資金額倍增，另外，2016年話題十足的人工智慧獲投金額也成長超過5成以上。

若與2012年相比，比特幣與區塊鏈（54,900%）、VR/AR（2,009%）、供應鏈與物流科技（1,654%）、無人機（1,260%）、汽車科技（931%）、人工智慧（771%）、HR科技（499%）、穿戴科技（495%）、保險科技（386%）、旅遊科技（379%）、機器人（314%）、實體商店科技（272%）、監管科技（267%）、數位醫療（229%）與餐廳科技（228%）等新興領域，是2012~2015年期間成長最快的領域。值得注意，金融科技最新發展技術與應用的比特幣與區塊鏈以及多元應用的VR/AR成為新興黑馬，這些新興領域在2012年時幾乎都還未出現。

十大重點產業相關的新興領域獲投趨勢

若進一步觀測與我國十大重點產業（「五加二」（亞洲、矽谷、綠能科技、生醫產業、智慧機械、國防航太、新農業、循環經濟）、數位國家創新經濟、文化科技創新、晶片（AI）設計與半導體前瞻科技）相關的領域獲投概況，可歸納以下重點：

●數位醫療—資本寒冬下的向日葵

根據美國知名健康醫療領域加速器StartUp Health的全球數位醫療投資統計，全球數位醫療的投資件數在2013年達峰頂後，受到穿戴式裝置投資熱潮冷卻，件數連續下滑。2016受到大數據、人工智慧與VR/AR引進健康醫療，加上精準醫療崛起，2016年數位醫療在資本寒冬表現亮眼，投資件數止跌回升，投資金額79億美元創新高。另外，基因領域拜次世代基因定序技術持續突破，雖投資件數下

表1：2016年全球新興領域獲投的概況

投資金額（億美元）	成長率居前者		
電子商務（91）	2016 vs. 2015	穿戴科技（332%）	
數位醫療（79）		VR/AR（139%）	
供應鏈與物流科技（53）		汽車科技（119%）	
人工智慧（51）		供應鏈與物流科技（112%）	
醫療器材（39）		電動車（109%）	
IoT科技		人工智慧（64%）	
旅遊科技（35）		數位醫療（34%）	
資安科技（35）		醫療器材（17%）	
綠色科技（35）		智慧家庭（16%）	
HR科技		基因領域（14%）	
教育科技（20）		2016 vs. 2012	比特幣與區塊鏈（54900%）
穿戴科技（19）			VR/AR（2009%）
電動車（19）			供應鏈與物流科技（1654%）
VR/AR（18）			無人機（1259%）
電子支付（18）	汽車科技（931%）		
保險科技（17）	人工智慧（771%）		
產業物聯網（15）	HR科技（499%）		
基因領域（13）	穿戴科技（495%）		
汽車科技（11）	保險科技（386%）		
機器人（10）	旅遊科技（379%）		
實體商店科技（8）	機器人（314%）		
監管科技（7）	實體商店科技（272%）		
餐廳科技（6）	監管科技（267%）		
比特幣與區塊鏈（6）	數位醫療（229%）		
智慧家庭（5）	餐廳科技（228%）		
無人機（4）			



滑，但投資金額成長14%，被視為生技醫療中具潛力的投資領域。

### ●人工智慧—顛覆產業的新興科技

在AlphaGo打敗棋王李世石後，人工智慧成為全球熱門話題。2016年全年投資件數與金額雙雙創新高，其中投資金額將成長64%至51億美元。目前專注AI核心技術：如深度學習、機器學習、電腦視覺、語音辨識與對話介面，以及垂直領域的人工智慧應用，如健康醫療、廣告、行銷、商業智慧、網路安全等的新創企業最受投資關注，並催生了多家獨角獸企業。

### ●物聯網—主力的產業物聯網表現亮麗 無人機與智慧家庭投資下滑

2016年物聯網投資件數估計下滑5%，投資金額則小幅上升4%至37億美元。產業物聯網次領域為物聯網的投資重點，獲投件數與金額雙雙上升二位數以上，獲投件數約占整體物聯網的4成。至於穿戴式科技次領域，2015年獲投件數與金額大幅下降，而2016年投資金額大幅上升，主要是受美國AR新創公司Magic Leap獲得7.94億美元巨額投資。至於無人機與智慧家庭在2016年獲投件數與金額均雙雙回落。

### ●機器人—投資交易仍趨活絡

機器人領域在2015年投資大爆發，投資件數幾乎倍增，主要是因企業級機器人需求增強，投資金額更是2014年的2.6倍。估計2016年全年投資件數150件，較去年同期增加10%，投資金額則小幅下滑2.87%至9.81億美元，顯示投資人仍對機器人市場充滿興趣，追逐具潛力的投資對象，而企業級機器人是相對熱門的次領域。

### ●綠色科技—投資件數與金額雙雙下滑

「綠色科技」涵蓋從事網路、軟體、工業、行動及通訊、能源與公用事業、電子、電動車、環境服務和農業等環境友善計畫的公司。2013~2015年連續三年獲投金額上升，但受到美國最高法院力

阻「潔淨電力法案」影響，預計2016年投資的件數與金額將雙雙下滑。

### ●AR/VR—從火熱到質疑

從熱鬧開場到歷經寒冬，對VR/AR產業來說，2016不但充滿著對未來的想像與驚喜，在2016年第一季開始就出現鉅額投資，主要由Magic Leap在2月獲得7.94億美元的C輪投資，但2016年中期的後續季度，就出現投資者的興趣下滑，又在2016年的最後一段時間投資大幅反彈，將AR/VR交易件數與金額推向新的年度高點。然而隨著大眾對VR/AR發展道路的不確定與懷疑，也為VR/AR發展前景蒙上一層陰影。

### ●比特幣與區塊鏈領域—引爆產業新應用

比特幣具儲存價值已持續獲得人們的認同，而區塊鏈技術被視為改變產業新商業模式。雖該領域在2016年投資件數下滑，但投資金額成長5%，創下投資金額的新高紀錄。特別是在政治動盪的2016年，許多投資者和行業領導者支持區塊鏈技術開發與應用的新創企業。

## 展望

根據全球投資展望報告指出，2017年創投機構的資金水位高，銀彈充沛，加上經過一年投資回歸理性，新創企業估值更為合理，預計2017年早期投資市場將回溫，併購與IPO退場將強勢回升，有望創歷史新高。

國際頂級創投機構特別看好人工智慧領域的垂直應用行業，包括：人工智慧應用於網路安全、健康醫療、零售與行銷、商業智慧、大數據分析、金融科技等，而專注人工智慧核心基礎層技術也備受投資人關注，如：機器學習、深度學習等領域。

任何經濟現象都有潮起潮落，而低潮之後肯定是另一個春天的開始，國內創業企業必須做好準備，因為機會只留給準備好的團隊。☘

（本文作者為台灣經濟研究院研六所副研究員）