

创业服务行业研究报告

作者：黄孝钧、刘萌

（一）创业服务行业概述

1、创业服务业定义与分类

创业服务是紧密围绕技术创新链、企业成长链而形成的服务集群¹。创业服务通过整合创新创业过程中所需的技术、资金、人才、信息等资源，为创业团队和创业企业提供其所需的技术咨询、投融资对接、法律财务咨询、企业管理咨询、行业交流与培训、人才招聘、办公场所租赁等服务，助力创业项目和创业企业快速成长并获得相应的收益。

2015年3月，《上海市产业园区创业服务体系建设导则（2015版）》（下称《建设导则》）正式发布，根据《建设导则》的划分标准，创业服务依据其服务要素来源可分为园区类服务、市场类服务和政务类服务：

①园区类服务：产业园区依托自有资源直接面向创业企业提供的园区服务，包括：空间载体服务、基础设施服务、公共设备设施服务、物业及城市配套服务、创业文化构建服务等；

②市场类服务：整合市场化、社会化服务机构资源提供的市场服务，包括：科技金融、人才服务、技术创新、市场营销、科技中介以及其它各类专业服务；

③政务类服务：整合各级、各条线政府资源提供的政务服务，包括：政策宣讲与信息推送服务、政策协调服务、政务一门式服务等。

2、创业服务业发展历程

孵化器，作为创业服务领域内最主流的服务机构，其发展历程较大程度上体现了创业服务行业的发展轨迹。

国内创业孵化器从1987年6月第一个企业孵化器（武汉东湖创业服务中心）成立以来，历经了“二房东”模式到“服务员”模式，而今发展成为“天使加孵化”的新模式，各个发展阶段的孵化器特征大致如下：

1)“二房东”模式：该种企业孵化器处于孵化器发展的最初阶段，主要是通过场地出租的服务形式引进项目，向入孵企业收取房租和基础服务费。该种类型

¹引用自《上海市产业园区创业服务体系建设导则（2015版）》

的孵化器主要以面积、入孵率、就业人数等作为运营状况评价的标准，造成了其入孵企业质量参差不齐的情况。

2)“服务员”模式：“服务员”模式相较于“二房东”模式在场地出租的基础上，提供包括协助企业申请政策支持、资金补贴等在内的专业化软服务，相对于只提供场地租赁的孵化器上升了一个档次。该类孵化器除收取定额租金、人力资源服务费用外，也从创业团队享受的国家补贴（如税收减免、财税补助等）中抽取一定比例作为服务收费。

3)“天使加孵化”模式：在大众创新的潮流下，孵化器进入了“天使加孵化”模式。该模式仍然有“二房东”模式下的场地租赁以及“服务员”模式下的专业化软服务作为基本元素，然而，在此之外该模式更加关注企业长期发展和相应需求，增加了投资、专业性咨询、资源整合等新型元素。该类孵化器秉持价值投资的原则，以股权投资回报作为重要盈利模式，同时孵化器自身作为引进企业的战略投资者，也会提供优质的创业孵化服务和创业资源，帮助企业发展，以期提升持有的股权价值。该类孵化器往往自身具有天使投资的功能，或与天使投资人、投资机构等关系紧密，对入孵企业的选择更为严格，意在选取优质项目，实现股权投资增值。该类孵化器提供的创业孵化服务也更为优质，其中包括技术咨询、市场对接等服务。

（二）行业监管体系及相关政策法规

1、行业主管部门、监管体制

创业服务业主管部门为国家科学技术部、国家发展和改革委员会、国家工业和信息化部。其中国家科学技术部具体负责创业服务业管理的部门为科学技术部火炬高技术产业开发中心孵化器管理部与各级地方政府科技行政管理部门。截至本说明书出具之日，创业服务业尚未成立相关行业协会。

2、行业主要法律法规及政策

创业服务行业法律法规及政策如下：

序号	发布时间	文件名称	相关内容
1	2003年1月	《中华人民共和国中小企业促进法》	改善中小企业经营环境，促进中小企业健康发展，扩大城乡就业，发挥中小企业在国民经

序号	发布时间	文件名称	相关内容
			济和社会发展中的重要作用
2	2005年12月	《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006—2020年)》	加快科技中介服务机构建设,为中小企业技术创新提供服务
3	2005年12月	《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006—2020年)》	加快科技中介服务机构建设,为中小企业技术创新提供服务
4	2010年11月	《科技企业孵化器认定和管理办法》	国务院科技行政主管部门负责国家级孵化器的认定工作,各省、自治区、直辖市、计划单列市、新疆生产建设兵团科技行政主管部门(以下简称省级科技行政主管部门)负责各地孵化器的认定工作,并依照本办法申请国家级孵化器认定
5	2012年9月	《中共中央、国务院关于深化科技体制改革加快国家创新体系建设的意见》	培育、支持和引导科技中介服务机构向服务专业化、功能社会化、组织网络化、运行规范化方向发展,壮大专业研发设计服务企业,培育知识产权服务市场,推进检验检测机构市场化服务,完善技术交易市场体系,加快发展科技服务业
6	2012年12月	《国家科技企业孵化器“十二五”发展规划》	“十二五”期间,孵化器的总体发展目标是建设和完善科技创新创业服务体系,提升区域科技企业孵化能力,培育战略性新兴产业源头企业,培养高水平、高素质、高层次的创业团队,营造科技创新创业良好环境,在全社会形成科技创新带动创业高潮,为转变我国经济发展方式、建设创新型国家奠定坚实基础
7	2014年10月	《关于加快科技服务业发展的若干意见》	强调构建以专业孵化器和创新型孵化器为重点、综合孵化器为支撑的创业孵化生态体系。加强创业教育,营造创业文化,办好创新创业大赛,充分发挥大学科技园在大学生创业就业和高校科技成果转化中的载体作用。引导企业、社会资本参与投资建设孵化器,促进天使投资与创业孵化紧密结合,推广“孵化+创投”等孵化模式,积极探索基于互联网的新型孵化方式,提升孵化器专业服务能力。整合创新创业服务资源,支持建设“创业苗圃+孵化器+加速器”的创业孵化服务链条,为培育新兴产业提供源头支撑
8	2015年3月	《国务院办公厅关于发展众创空间推进大众创新创业的指导意见》	总结推广创客空间、创业咖啡、创新工场等新型孵化模式,充分利用国家自主创新示范区、国家高新技术产业开发区、科技企业孵化器、小企业创业基地、大学科技园和高校、科研院所

序号	发布时间	文件名称	相关内容
			所有的有利条件，发挥行业领军企业、创业投资机构、社会组织等社会力量的主力军作用，构建一批低成本、便利化、全要素、开放式的众创空间
9	2015年6月	《国务院关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》	大力发展创新工场、车库咖啡等新型孵化器，做大做强众创空间，完善创业孵化服务。引导和鼓励各类创业孵化器与天使投资、创业投资相结合，完善投融资模式。引导和推动创业孵化与高校、科研院所等技术成果转移相结合，完善技术支撑服务
10	2015年9月	《国务院关于加快构建大众创业万众创新支撑平台的指导意见》	大力发展专业空间众创。鼓励各类科技园、孵化器、创业基地、农民工返乡创业园等加强与互联网融合创新，打造线上线下相结合的大众创业万众创新载体
11	2016年2月	《关于加快众创空间发展服务实体经济转型升级的指导意见》	在重点产业领域发展众创空间。重点在电子信息、生物技术、现代农业、高端装备制造、新能源、新材料、节能环保、医药卫生、文化创意和现代服务业等产业领域先行先试，针对产业需求和行业共性技术难点，在细分领域建设众创空间 支持众创空间引进国际先进的创业孵化理念，吸纳、整合和利用国外技术、资本和市场等资源，提升众创空间发展的国际化水平
12	2016年3月	《2016年政府工作报告》	打造众创、众包、众扶、众筹平台，构建大中小企业、高校、科研机构、创客多方协同的新型创业创新机制。建设一批“双创”示范基地，培育创业服务业，发展天使、创业、产业等投资。

（三）行业市场规模及需求情况

经过近 30 年的发展，作为我国创业服务载体的孵化器发展迅速，形成一定市场规模。

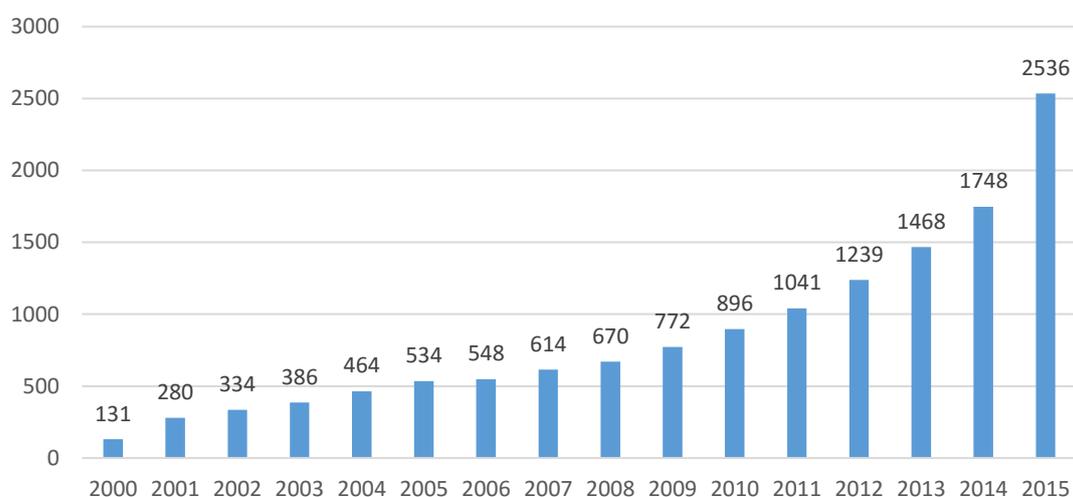
科技企业孵化器数量

	2014年	2015年	比上年增长
孵化器数量（家）	1,748	2,536	45.1%
其中：国家级（家）	601	736	22.5%
非国家级（家）	1,147	1,800	56.9%

数据来源：科学技术部火炬高技术产业开发中心，天风证券

科技企业孵化器数量（2000-2015）

单位：家



数据来源：科学技术部火炬高技术产业开发中心，天风证券

科技企业孵化器基本情况

	2014年	2015年	同比增长
统计孵化器数量（家）	1,748	2,533	46.6%
场地面积（万平方米）	6,877.8	8,679.7	26.2%
在孵企业（家）	78,965	102,170	29.4%
在孵企业从业人数（万人）	141.7	166.2	17.3%
其中：吸纳应届大学毕业生（万人）	12.6	17.0	34.9%
留学回国人员（万人）	1.8	2.1	16.7%
累计毕业企业（家）	61,944	74,853	20.4%

备注：2014年全国共有孵化器1,755家，2015年有2,536家，两年分别有7家和3家孵化器未上报统计数据。

数据来源：科学技术部火炬高技术产业开发中心，天风证券

根据科学技术部火炬高技术产业开发中心²统计，2015年我国科技企业孵化器达到了2,536家，比2013年增长46.6%，其中国家级孵化器达到736家，同比增长22.5%，非国家级孵化器达到1,800家，同比增长56.9%。在孵企业102,170家，累计孵化企业74,853家，就业人数有166.2万，科技企业孵化器呈现快速发展的态势。

²科学技术部火炬高技术产业开发中心
<http://www.chinatorch.gov.cn/fhq/tjnb/201702/a481f106c09d4e669a8b4c201845ffcc.shtml>

（四）行业上下游情况

创业服务行业主要通过对创业团队、创业企业发展过程中所需的各类资源进行整合，并在此基础上为客户提供综合性的创业服务。因此，创业服务行业上游为各类创业团队和创业企业所需的各类资源持有者，主要包括物业持有方、专业服务提供商等。

下游行业主要是创业团队和创业企业。在国家及地方政府鼓励创业政策的引导下，我国创业企业数量剧增，且其对于创业服务的需求也逐渐全面化、专业化，下游行业的市场规模扩大和需求升级既是创业服务行业发展的契机也是促进行业服务理念更迭的动力。

（五）行业竞争情况

2014 年，国务院总理李克强在达沃斯论坛上首次提出“大众创业，万众创新”的口号，自此，鼓励创新创业上升为国家战略。2015 年“互联网+”、“创客”被首次写进《政府工作报告》，中国经济全面转向创新驱动，中国开启“创”时代。创业企业数量的剧增带动了对创业服务行业的需求，在这种情况下，必将崛起一批具有丰富创业服务经验、标准化创业服务体系的优秀企业。

从全国范围内看，创业服务行业的竞争参与者以企业孵化器为主。根据科学技术部火炬高技术产业开发中心统计 2015 年我国已有科技企业孵化器 2,536 家，在孵的企业近 102,170 家，就业人数 166.2 万。随着各类新型创业服务机构数量的迅速增加，创业服务市场竞争日益激烈。各类创业服务机构依托自身资源优势，形成不同的服务特色，针对不同类型、不同领域、不同背景、不同特征的创业群体，提供针对性的创业服务，在服务内容和市场定位上不断差异化和细分化，逐步实现差异化竞争。

（六）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）政策扶持

2014 年以来，国家持续鼓励大众创业、万众创新，而基于创业服务机构的社会价值属性，国家对创业服务机构的扶持力度不断加强，接连推出重要政策促进孵化器的发展。尤其在经济面临结构化转型升级时，创业服务的示范效应更加凸显。目前，我国经济发展已经步入转型升级的攻坚阶段，为激发大众创新、创业

激情，国家大力鼓励创业服务机构的发展，培育一批为创业者提供优质创业服务的机构，提升创业成功率。

(2) 投资机构日趋活跃，天使投资发展迅速

随着我国经济的发展，越来越多的资金进入投资行业，富裕的个人也开始投身于天使投资领域。在此背景下，近年来我国投资行业规模快速增长，投资机构日趋活跃，天使投资发展迅速。投资的活跃使得我国创业者的创业热情持续高涨，同时投资机构与投资人对优质的投资标的需求也持续增长，这都助推了创业服务行业的快速发展。

(3) 创业服务价值逐步获得市场认可

过去，创业企业在创立、成长过程中最大的难点在于获得资金，而且在创业服务机构仍处于以房屋租赁和提供软服务为主的时期，创业服务机构能够为创业企业提供的服务种类较少，无法给予创业企业更高的附加值，创业企业对于创业服务价值的认可度并不高。随着国内创业环境的优化，创业机会和创业者大量涌现，创业企业的需求也不再仅仅局限于资金方面，提高了对全面创业服务的需求，同时国内创新服务机构服务理念不断更迭，创业服务进入“天使加孵化”时代，创业服务的价值逐步获得创业企业以及其他市场主体的认可，为创业服务行业的发展奠定了市场基础。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 盈利能力整体较弱

盈利能力是众多创业服务机构面临的主要压力。“二房东”模式的孵化器向企业提供场地租赁服务，该类服务因无增值服务而收费较低，并且无不可替代的核心竞争力，很容易被替代。“服务员”模式的孵化器提供了较高价值的服务，能够获取一定程度的收入，但收入受人力、企业数量所限，难以取得较高突破。

“天使加孵化”模式的孵化器，不少通过服务换股权的形式存在，因该类孵化器包含风险投资的元素存在，若投资决策失误，则不但没有回报，甚至连服务费用都无法收回，存在较大盈利风险。因此，整体看来创业服务行业盈利能力较弱。

(2) 专业性人才匮乏

创业服务机构的管理团队和服务团队是为创业团队和创业企业提供良好创业服务的基础。全面的创业服务需要向创业团队和创业团队提供包括创业投资咨

询、资本市场财务顾问、法律、财务、市场、人力资源等各种专业化服务，需要管理团队和服务团队拥有具有较高程度的专业知识储备和丰富行业经验的人才。目前，行业内高素质专业人才和管理人才相对有限，无法满足行业需求。

(3) 行业规范和标准尚未建立

明确的行业规范和标准有利于提高行业产品和服务水平，是促进行业发展的重要保证。目前，我国创业服务行业的尚无系统的行业规范和标准，没有对行业进行统一监督的机构，行业整体较为零散，一定程度上影响了创业服务行业的健康发展。

(七) 行业壁垒

1、项目资源壁垒

优质的项目资源是创业服务机构赖以生存的保障。创业服务机构通过为创业企业提供完善的创业服务，提高创业企业的孵化成功率体现创业服务模式的价值。拥有优质项目资源的创业服务机构能够拥有更高的孵化成功率，进而拥有较高的知名度，能够吸引更多的优质创业企业、投资机构等资源，并进一步提高创业服务机构的孵化成功率，形成“资源汇聚——孵化率提高——资源进一步汇聚”的良性循环。因此，创业服务业存在较高的项目资源壁垒。

2、资源壁垒

创业服务的资源包括硬件资源和软性资源。硬件资源即办公空间、孵化场地是最基础的资源；软性资源包括产业链资源、第三方资源、投资基金资源、创业导师资源、媒体宣传资源等。与硬件资源相比，软性资源更能代表创业服务机构的竞争力，体现出差异化，其中产业链资源可以有力地加强创业服务机构对创业企业的帮助，协助创业企业建立自己的生态圈；第三方资源包含第三方开发团队、设计团队、营销团队，能有力填充创业项目的短板；创业服务机构可以建立自己的投资基金，也可以广泛与知名风险投资基金合作，对创业企业的融资起到非常大的支持；导师资源一般是上市公司的高管、领域专家、知名风险投资机构合伙人等，可以使项目方避免重大失误。软性资源难以累积，如缺失则将对创业服务机构产生至关重要的影响。

3、人才壁垒

创业服务机构的管理团队和服务团队是为创业企业提供良好创业服务的基础。创业服务机构需要为项目方提供包括注册申报咨询、财务顾问、人力资源、市场、技术、法律、财务等全方面专业化服务，并熟悉项目方成长中的每一个环节，深刻理解项目未来发展的规划，协助创业企业预防企业未来发展道路上的潜在风险。创业服务机构的管理与服务团队的专业化程度决定了创业服务的水平。

（八）投资建议

1、投资思路

（1）创业服务行业市场规模继续扩大

随着国家对大众创业、万众创新的持续鼓励，创业者日益增多，而创业服务能够在创业者快速成长期提供技术、产品市场、管理、资金等帮助，可以大大提高创业者的成功率，其需求定将持续增长。同时，国家对孵化器等创业服务机构的扶持力度不断加强，接连推出重要政策促进创业服务行业的发展，多层次的资本市场也日益完善，为创业服务机构帮助企业融资提供了便利的环境，这些因素均为我国创业服务行业的持续发展提供了良好条件。

（2）创业服务机构与优势产业相结合，向专业化转型

目前，越来越多专业性的创业服务机构受到创业者的青睐：在发达的国外地区，创业者在挑选创业服务机构时，往往注重其专注的领域，如果一个创业服务机构关注的产业太广，往往会被认为不够专业。如果创业服务机构能够依托当地的优势产业，因地制宜，针对优势产业开发出相适应的创业服务，就能够保持对创业者和投资人的强大吸引力，树立自身独特品牌，成为行业标杆企业。

（3）创业服务资源趋向整合

随着国内创业潮的兴起，创业者对人力资源、资金、创业指导等各项服务的要求越来越高，创业服务机构只有进行各项服务资源的整合，提高综合软性创业服务的维度和广度，才能满足创业者不同阶段、不同层次的创业服务需求，才能为创业者提供具有持续价值的全方位创业服务，从而使自身获得较大发展。

2、投资风险

（1）政策变化风险

国家及地方政府出台了许多鼓励“大众创业，万众创新”的政策和扶持孵化器发展的优惠政策，在这种情况下，创业环境趋好，创业者数量增加，创业服务行业迎来良好的发展契机。但政府的支持政策存在变化的可能性，政策的不确定性给孵化器行业发展带来了风险。

(2) 行业竞争加剧风险

国内的创业服务机构数量快速增加，行业竞争加剧，如何把握自己的核心竞争力，在激烈的竞争中把握住行业发展的机会是一个难题。一方面要提升自己的服务能力与资源整合能力，提升创业服务的专业性，实现创业项目与资源之间的无缝对接；另一方面，又要充分把握垂直专业的发展趋势，找到优质的创业项目，将最合适的资源用到最有前景的项目，最终实现资源的最优配置。

(3) 人才缺失风险

创业服务行业属于智力密集型行业，其发展依赖于具有丰富行业经验的专业人才。目前，行业内拥有丰富经验的人才相对较少，大部分从业人员专业知识和经验较为缺乏，且缺乏正规的筛选机制和培训机制，行业存在一定程度的人才缺失风险。

声明：该报告为新三板行业分析师对新三板相关行业发表的研究报告，不属于根据中国证监会《发布证券研究报告暂行规定》所撰写和发布的证券研究报告范畴。