

2019年风向趋势分析报告

—— 暨:36氪研究院报告全年规划 ——

产业
互联网

人工
智能

大文娱

大交通

泛科技

教 育

[发布及阅读渠道：36氪官网搜索关键词“36氪研究”]

分析师：李晓晓

分析师：杜玉

分析师：李坤阳

形式展望

- ✓ 在中国股权投资市场经历了周期性经济低潮后，移动互联网的创业红利逐渐消失。2019年以来，更多金融、医疗、交通、科技等领域的企业选择以更加开放和互惠互利的形式构建自己的商业生态和投资体系。
- ✓ 此前享受移动互联网投资红利末班车的头部公司，或进入一个更为有利的低竞争成长期，非头部公司，则可能进入资产整合阶段；未来，中国的技术公司或会更加接近硅谷模式，小而美的早期技术型公司或会更为普遍，而并购也很可能成为资本最主要的退出路径。

往年回顾

- ✓ 36氪研究院长期追踪一级市场行业动态，深入调研各领域细分赛道最具代表性的企业，从行业发展环境、成长性、竞争格局、未来趋势等角度进行分析与研究，输出了包含人工智能、金融、教育、医疗、交通、文娱、电商、泛科技在内的上百份报告。
- ✓ 我们的分析师长期关注包含人工智能、教育、汽车交通等在内的热点行业，跟踪互联网巨头与创新型早期企业在内的创业项目，就商业模式的变化、产品迭代的内因等不断进行研究与输出，对一级市场有着深刻的认知。

风向预测

- ✓ 对于2019年可能成为风向的新赛道和风口，我们根据“新经济”的经济形态与特点，结合私募股权市场基金募集情况在2018年的下降趋势，深入地对创投市场的新机会与新形势进行评估后，开始研报撰写的行业角度与内容选择。
- ✓ 接下来的内容是我们根据过往经验，在回顾过去的一年产出的内容维度后，结合现如今的风口与投资偏好，就2019年的新风口选择如下的报告选题，在未来的2019年中进行研究与分析。为了让读者与用户更好地了解我们选择这些行业的原因与目的，同时也可以更快地就一些企业进行跟踪，我们选取了行业背景、行业重点分析问题与特定案例进行简单的描述以便各位阅读。



✓ **背景：**

随着5G国际标准的落地，商业化成为全球关注的焦点。更优质的网络通信技术，一方面带来互联网产业的进一步升级，另一方面对促进人工智能、物联网、大数据等新技术的整合和商业落地具有显著的推动作用。

受限于基站数量，5G大面积推广应用还需要些时日，但在2019年，小范围内试点商用或将陆续展开。

✓ **分析内容：**

5G时代的新机遇有哪些？

中国5G商业化的驱动力有哪些？

中国5G商业化的市场规模有多大？

5G技术会率先在哪些领域实现商业化？

巨头如何布局5G商业版图？

5G产业链结构及各环节的发展现状如何？

未来几年5G商业化发展有哪些趋势？

人工智能

计算机视觉 / 自然语言 / 生物识别 / 机器学习

✓ 背景：

人工智能技术渐趋成熟，开始呈现出向各行各业蔓延的趋势。行业普遍开始关注技术所能解决的实际问题，即其商业落地能力。

技术找场景（“AI+”）与场景找技术（“+AI”）两种发展逻辑下，人工智能促进了新商业模式的演进，也推动着传统行业的智能化转型。

✓ 分析内容：

人工智能在国内的发展环境如何？

人工智能产业链及市场化发展逻辑是怎样的？

在金融、安防、教育、医疗、广告营销、农业、交通、消费等领域的各种场景下，人工智能如何发挥其应用价值？

互联网巨头如何布局他们的AI商业版图？

人工智能行业有哪些显见的趋势？未来的机会和可能的风险有哪些？

✓ 热点企业：

商汤科技：机器视觉研发商，主要应用于安防、机器人、自动驾驶等场景。

眼神科技：多模态生物识别技术服务商，主要应用于金融业务、智慧城市、智慧校园等场景下的身份识别和认证。

追一科技：AI交互技术服务商，面向B端提供智能营销、管理、商业服务等解决方案。

机器人

工业机器人 / 服务机器人 / 特种机器人

✓ 背景：

伺服舵机、SLAM、机器视觉和语言交互等机器人软硬件技术逐渐突破瓶颈，并达到商用条件，使得机器人可以在更广泛的场景下帮助或取代人类完成工作，如：聚焦商业场景的商用服务机器人、医疗领域的手术机器人、教育机器人、特殊环境（高空、水下）作业的特种机器人等都已逐渐进入应用阶段。行业除关注核心技术和应用场景之外，也更加注重流量入口和数据价值。

✓ 分析内容：

机器人的分类与发展历程；
机器人行业发展的驱动力与市场、资本环境分析；
机器人产业链及各环节核心技术发展现状分析；
机器人 to B、to C 商业模式分析；
机器人行业发展现状与趋势总结等。

✓ 热点企业：

优必选：综合性机器人整机厂商，主要提供服务机器人、教育机器人、消费级娱乐机器人。

博雅工道：水下特种机器人、消费级机器人研发商。

金融科技

智能投顾 / 智能投研 / 智能风控 / 智慧银行

✓ 背景：

金融业的信息化建设较早，数据量大且业务场景复杂，这为人工智能、区块链等新技术的落地应用提供了良好的条件。在信息化和智能化背景下，各金融机构开始重新梳理自身业务，着眼行业降本增效，推动模式创新和服务升级。

✓ 分析内容：

金融科技所涉及的技术和主要场景有哪些？

金融科技发展的政策、技术、商业环境如何？

金融科技的产业链、典型商业模式和案例分析；

金融科技未来发展的趋势与前景如何？

✓ 热点企业：

云从科技：计算机视觉技术供应商，为银行等金融机构提供以人脸识别为主的智能化产品和解决方案。

眼神科技：多模态生物识别技术提供商，主要应用于金融业务、智慧城市、智慧校园等场景下的身份识别和认证。

素质教育

音乐 / 体育 / 编程

✓ 背景：

素质教育自从20世纪80年代被提出以来，一直是教育界广泛关注的热门话题。在国家教育事业发展的“十三五”规划中，素质教育成为未来教育的重点之谈。素质教育包含的细分领域十分丰富，从大类上36氪研究院将之分为素养类和素质类。本次研究，将着重从STEAM教育进行深入分析。

✓ 分析内容：

素养类和素质类分别包括哪些细分领域赛道？

什么是主流的STEAM教育？其发展的现状如何？

编程教育、机器人教育的未来发展趋势如何？

体育、音乐、美术教育培训行业将来的改革拐点在哪？

✓ 热点企业：

童心制物（makeblock）：“软硬件结合”的STEAM教育解决方案提供商。

Finger：创新型的在线音乐教育平台，分别为成人和少儿用户提供1V1陪练。

编程猫：为少儿提供图形化模块的在线编程教育课程，To B、To C并行。

AI教育

工具型辅助教学 / AI学科教育 / 智慧校园

✓ 背景：

2017年，国务院印发《新一代人工智能发展规划》提出，要在中小学阶段设置人工智能相关课程、逐步推广编程教育、建设人工智能学科、培养复合型人才，形成我国人工智能人才高地。在政策的支持下，人工智能教育企业遍地开花。目前，在工具型辅助学习、人工智能学科教育和智慧校园这些细分领域布局的创新型企业发展较为完善。

✓ 分析内容：

什么样的人工智能教育才是真正符合国家倡导和需要的？

人工智能教育发展的几种体系中，分别应用到了哪些AI技术？

人工智能教育产业的相关师资问题该由谁来解决？如何解决？

物联网技术在智慧校园中是怎么为学校、学生、老师和家长带来便利的？

✓ 热点企业：

叉学松鼠AI：辅助工具型代表企业，机器人教学+线下老师辅导相结合的双师教育。

优必选：以AI学科性的知识为作为核心点，搭配机器人教具产品和教材。

眼神科技：在生物识别及大数据支撑下，实现安全、便捷的智慧校园新生态。

编程猫：通过游戏化学习法为 7-16 岁孩子提供少儿编程课和创作平台。



早幼教

母婴服务平台 / 幼儿园教育 / 托管中心

✓ 背景：

在政策层面上，《新民促法》的颁布提出了到 2020 年 85%毛入园率和 80%普惠园的计划，给行业明确了发展方向。在社会层面上，二孩政策全面开放，小幅婴儿潮将短期利好早幼教行业；教育投入在家庭支出占比上比持续增加和新生代家长的教育观念转变给予了行业发展的内生动力。早幼教作为教育行业的细分领域是当前增速最快的版块。

✓ 分析内容：

影响早幼教领域的关键性因素都有哪些？

未来民办园市场的发展趋势如何？

学前培训教育的内容生产难问题如何解决？

母婴服务平台的天花板在哪里？如何突破？

✓ 热点企业：

蜜芽：蜜芽是一个进口母婴产品特卖线上平台，提供母婴全产业链产品。

优贝乐：以脑神经与儿童心理发展为基础，开创儿童教育的标准化教学课程和产品。

VIPKID：为5-12岁左右的小朋友提供个性化美国小学课程一对一在线英语学习辅导。



社交 / 直播 / 短视频领域

✓ 背景：

2017年是直播行业发展的黄金一年，2018年是短视频爆发的一年，2019年将是社交工具和社交市场繁荣的一年。社交应用由即时通信导向向综合性、娱乐化发展，种类和功能也越来越丰富。随着社交方式多样化的发展，社交和场景结合的应用越来越被社会需要，社交媒体和社交电商是当下社交领域可拓展空间最大的两个领域。

✓ 分析内容：

探索社交行业的边界，对社交细分领域、热门领域进行清晰地界定；
对海外直播行业进行研究，挖掘中国出海企业在直播上的布局、优势和纷争；
对国内短视频行业的发展现状、头部企业竞争情况、未来发展趋势进行深度解析；
了解和挖掘人工智能技术在社交领域的应用。

✓ 热点企业：

Uplive：是一家全球性的直播平台，创造性地将区块链技术运用到直播的打赏功能中，打通世界各国的打赏支付方式。

快手：国内用户规模、日活数量庞大的短视频内容分享平台，社交+电商的典型企业。

小红书：面向出境购物爱好者们专门的海外购物推荐和分享社区电商平台。



✓ 背景：

中国内容消费行业发展繁荣，内容平台盈利能力强，内容生产者变现快，经营模式多样化。随着人们对精神品质的追求不断增加、算法技术将内容个性化推荐，用户花费在内容平台的时长不断增加，平台方为满足用户多样化的需求也从单一形式平台逐渐演变成一个平台上有多种内容形式。

✓ 分析内容：

内容消费与知识付费的界限与侧重点分别在哪里？

音频内容在内容消费领域的增长点分别有哪些？

图文内容、音频内容与视频内容的应用场景各具优势，各领域发展模式逐渐清晰，未来哪个领域发展前景更广值得深究；

AI、IoT等技术在内容消费领域的作用是什么？

✓ 热点企业：

36氪：一个专注于创投领域的科技媒体，包含有图文、音频、视频等内容形式。

喜马拉雅：拥有早幼教、金融、法律等内容和诸多明星艺人入驻的音频付费平台。

抖音：以纵向上下滑动为展现形式的短视频+直播+电商的综合性短视频平台。



✓ 背景：

随着游戏行业的快速发展，以其为基础的电竞行业也随之快速崛起。2015 年起，电竞产业进入高速发展期，在 2017 年实现了 59.4% 爆发式增长率；而根据艾瑞咨询的数据显示，2017年，电子竞技市场规模突破650亿元，2019则有望突破千亿元大关。而经过几年的快速推发展，国内数亿玩家的需求也日趋丰富，除了游戏本身，围绕整个游戏、电竞与直播的生态圈正在形成。

✓ 分析内容：

C端的陪玩、游戏加速；

从游戏PC到游戏手机，硬件厂商如何开辟新战场？

2016 “直播元年”后，游戏内容创新还有哪些形式？

围绕电竞教育的专业体系改革店点在哪？

游戏出海的趋势都受哪些因素的影响？

✓ 热点企业：

盛大游戏：向用户提供多平台的网络游戏产品的网络游戏开发运营及发行服务商。

斗鱼TV：以游戏为主的弹幕式直播平台，同时涵盖科技、综艺、娱乐等多种直播内容。



✓ 背景：

新零售下，社交电商重构“人货场关系”，由渠道关系改变生产关系，由生产关系潜在改变生产力。2018年无疑是社交电商崛起的一年，B2C、S2B2C、拼团型裂变等差异化的业务模式给流量见顶的电商带来了新一轮的商机，今年，我们将重点关注以上三种类型的社交电商。

✓ 分析内容：

三种社交型电商之间的区别是什么？

不同类型的社交电商所面对的人群分别是什么样的？人群特点有哪些？

企业会采取哪些战略和运营动作来面对随时改变的社交环境与社交需求？

互联网巨头争相入局社交电商，2019年的社交小电商如何突破并保护好自己的品牌？

✓ 案例分析参考：

拼多多：拼团快速获得用户和订单，反向刺激上游，规模化带动生产侧成本降低。

好衣库：平台、品牌方、代购、消费者之间建立协同体系，加快信息和资金的周转。

广告营销

AI视频营销 / 大数据精准营销 / 原生广告

✓ 背景：

广告是追随注意力的经济，随着全民注意力向互联网转移，线上广告规模呈现出快速增长的态势，广告已成为流量变现的重要方式之一。与此同时，互联网产品更加注重用户体验，广告盈利与用户体验之间的矛盾日渐明显，这也驱动行业利用人工智能等新技术探索相对低干扰的广告呈现和高效、精准的投放方式。

✓ 分析内容：

什么是数字营销？数字营销的种类有哪些？

数字广告市场规模有多大？

数字广告行业发展驱动力有哪些？

数字营销产业链及各环节的典型案例分析；

数字营销未来发展趋势与前景如何？

✓ 热点企业：

Video++极链科技：提供基于场景和互动功能的AI创意广告，打造视频电商与新文娱经济生态。

Yi+：基于视觉搜索、图像识别和视频数据结构化三大技术引擎，提供AI创意广告以及与电视、相机等终端相结合的智能营销方案。

企业出海

移动出海 / 跨境电商

✓ 背景：

中国互联网行业发展速度和规模领先世界，孕育出一大批优质的互联网企业、技术和商业模式。但近年来，随着中国人口红利的消失，国内市场竞争加剧，越来越多的企业开始转向海外寻求生机。加之“一带一路”政策的鼓励，中国企业扬帆出海已呈现出规模化发展的势头。

✓ 分析内容：

中国企业出海的驱动力有哪些？

中国出海企业类型分布及主要模式有哪些？

中国企业出海的目标市场分布在哪些区域？

在海外市场发展较好的细分领域、典型模式和企业有哪些？

企业出海的趋势如何？

✓ 热点企业：

易点天下 (Yeahmobi)：以效果营销为基础，为企业提供一站式的出海解决方案。

ParcelX：通过使用区块链技术将各国境内递送服务供应商的冗余服务能力加以利用，消除地理上相距遥远的节点间的低效、数据不透明和高成本，创建一个任何人或服务供应商皆可互信并参与的跨境包裹递送生态系统。

大交通

交通出行 / 物流服务 / 产业互联网

✓ 背景：

大交通报告是我们在跟踪自动驾驶、新能源汽车、商业航天等行业后，年底预计会跟踪的一篇涉及交通环境全产业链的趋势分析报告。车辆在路面行驶中会涉及复杂的路面信息、人们在日常出行中会有多种出行平台的选择、企业物流在城市间也会通过不断的路径优化改变既定线路的调配...大交通报告将对今年相关产业报告内容进行全面分析，预测未来有关出行、物流以及汽车在产业互联网中的定位问题。

✓ 分析内容：

大交通都会包含哪些细分行业？这些行业之间是什么关系？

人们参与未来交通时，交通工具会充当怎样的角色？与车联网有什么关系？

未来的交通行业，对现有物流服务形式会产生怎样的变化？哪些现有环节提升大？

在产业互联网时代，汽车作为大型移动智能设备会给人机交互带来怎样的格局？

✓ 热点企业：

菜鸟网络：基于IoT、边缘计算和人工智能技术，发布物流解决方案“未来园区”。

Uber：在交通出行领域结合自动驾驶与新能源技术，提升出行服务。

商业航天

商业火箭 / 商业卫星 / 地面设备

✓ 背景：

2018年年末，我们就商业火箭的投资价值逻辑、国内外投融资趋势、军民商用发射频率及费用等内容进行了深入剖析，以《解密，商业火箭制造商路径差异》的报告，输出了我们对于商业航天产业下火箭赛道的理解与看法。今年，我们将继续跟踪商业航天产业，将目光集中放到不同企业的战略侧重点中，进行预测分析。

✓ 分析内容：

火箭制造商的固体运载火箭/液体运载火箭入轨时间规划？

液体运载火箭一级火箭回收的研发进程？

新一轮融资结束后，商业航天企业的战略侧重点指向何方？

遥感、通讯商业卫星有哪些适宜的应用场景？潜在市场有多大？

✓ 热点企业：

蓝箭航天：液氧甲烷驱动下可回收火箭的研发阶段与运载火箭升空试验内容。

长光卫星：多谱段、多光学遥感卫星助“吉林一号”组网能力增强。

自动驾驶

高精度地图 / 解决方案 / ADAS

✓ 背景：

自动驾驶是近年来汽车领域最热门的话题，科技公司如谷歌、百度等大力投入到自动驾驶算法的研究当中，希望在解决方案的市场中占得先机；传统车企如大众、通用等尝试通过收购和合作的方式加快自动驾驶汽车的落地；科技初创企业如Driver AI等希望以技术供应商的身份切入。本次研究，我们将深入探究自动驾驶行业参与者在落地场景中的参与布局，以及软硬件系统的量产计划。

✓ 分析内容：

科创型企业哪种技术路径前景更好、不同的技术路径优势体现在哪里？
不同落地场景的模拟实验中，分别有哪些厂商的解决方案可以满足不同环境和路况？
国内外自主品牌各级别自动驾驶乘用车的量产车型分别有哪些？
不同的传感器采集数据过程中，分别的优劣势是什么？

✓ 热点企业：

Waymo：基于Google实验室开发的软件和传感器技术，实现多场景落地计划量产。
图森未来：基于干线物流货运和半封闭区域水平运输场景的无人车技术研发应用。

新能源

锂电池 / 新能源汽车 / 充电桩

✓ 背景：

随着电动汽车产业的飞速发展，续航时间和充电速度等瓶颈将电池技术的发展现状带入了大众的视野。实际上电池技术已经成为很多领域发展的天花板，从手机、平板电脑、VR/AR设备等电子消费品到投影键盘这类前沿技术都受到了电池能量密度、容量和充电速度等技术指标的限制。今年，我们将着重输出新能源技术的演进方向、主要技术瓶颈、研发进度、主要适用场景、需求痛点等研究内容。

✓ 分析内容：

固体氧化物对氢气依赖程度低，国际化市场的落地时间会在何时？

不同新电池各技术的瓶颈主要体现在什么地方？克服难度有多大？

电池技术在电子消费品，电动车和储能领域都遇到了明显瓶颈，未来增长点在哪里？

✓ 热点企业：

蔚来汽车：结合服务年费形式打造新型汽车一次性购买的智能电动汽车研发商。

威马汽车：基于Teke核心架构延伸出STD和PL两大整车平台的智能电动汽车研发商。

医疗大健康

医疗服务 / 医药制药 / 体外诊断

✓ 背景：

医疗大健康的行业包含了医疗服务、医药制药、体外诊断、基因检测、CRO/CMO在内的多种细分领域。以制药行业为例，全球新药市场的研发主体正慢慢从仿制药向创新药转变。随着中国药品注册审评制度的优化，新药注册审批速度明显加快。同产品的国内与国外首次上市时间差，从小分子时代的10-15年缩短至免疫疗法时代的4年。产业的变化随着政策和研发进度的加快也进入了新的格局。

✓ 分析内容：

中美在医疗行业的投资差异为何会如此之大？两国科技巨头的布局逻辑是什么？AI在和医疗行业结合的时候，数据的门槛如何跨越？使用权与所有权的矛盾是什么？基因检测在国内的发展现状如何？基因数据的安全保障体系是否已经完善？

✓ 热点企业：

MORE Health 爱医传递：推动互联网医疗全球化的跨境医疗服务机构。

药明康德：具备制药以及医疗器械研发开放式能力，提供一体化的研发和生产服务。

数字农业

精准农业 / 无人机 / 智能灌溉

✓ 背景：

数字农业与传统农业的核心区别在于从“人”到“数据”的关键决策因素的转换，是以数据为核心来实现生产决策的管控和精准实施。在“互联网+”的基础上，以技术突破、政策扶持、土地流转改革和新型经营主体崛起为主要驱动力，借力大数据、人工智能和物联网，从全产业链角度深化数字化改革的力度，进一步提升产业链运营效率和优化资源配置效率。

✓ 分析内容：

如何用数字化对传统农业赋能？如何通过消费升级解决农产品与耕地面积的矛盾？
海外农业巨头与中国农业企业在投入数字化农业的角度有何区别？
在精准农业的概念下，无人机服务、数据平台服务、农机服务的发展有哪些变化？

✓ 热点企业：

中农普惠：为果蔬种植经营主体提供精细化种植管理、种植规划及反向供应链等服务。
粮达网：中粮和招商局倾力打造的大宗农粮一站式电商服务平台。
John Deere：聚焦智能农机服务，借助自动导航系统推动无人产品及服务。



让一部分人先看到未来