

**ECOSISTEMA INVERSOR PARA EL
SECTOR TECNOLOGÍA**

SHANGHAI

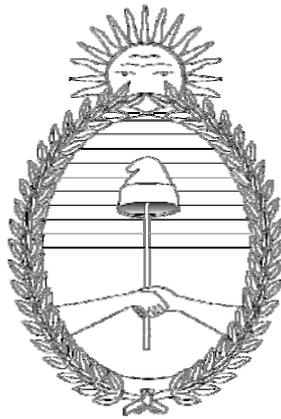
JUNIO 2017

**Consulado General y Centro de
Promoción Comercial en SHANGHAI**

cshang@cancilleria.gob.ar



CONSULADO GENERAL Y CENTRO DE PROMOCIÓN
ARGENTINA EN SHANGHÁI



Ecosistema inversor para el sector tecnología

Noviembre 2016

INDICE

1. Marco legal.....	3
2. Sector tecnología.....	5
3. Jugadores	13
4. Otros actores relevantes	17

1. Marco legal

a. Las políticas de promoción de emprendedurismo

En 2015, se registraron en China 4,4 millones de empresas nuevas que declararon 29 billones de RMB de capital social, cifra que representa un crecimiento de más del 50% con respecto al año anterior.

En junio del mismo año, el Consejo de Estado¹ publicó un documento conteniendo las directrices para impulsar el emprendedurismo y la innovación a nivel nacional. Lamentablemente no se cuenta con traducción al inglés, pero sí una síntesis que ha sido incluida como Anexo.

Se resumen a continuación las principales medidas implementadas:

- Simplificación del proceso de registro de empresas

Para el caso de las nuevas empresas, se unificaron los procedimientos en una sola licencia. Se implementó el sistema “*one-stop*” que permite a las compañías realizar varios trámites en una misma oficina gubernamental.

- Fortalecimiento la protección de la propiedad intelectual

La ley de patentes se encuentra en proceso de revisión por la Asamblea Popular Nacional. Entre los cambios a incluir se encuentran castigos más severos a las infracciones en la materia, como así también mayor protección a los emprendedores.

- Flexibilización del sistema de Hukou

El Hukou es el sistema de registro gubernamental de la población china que identifica a una persona y determina donde ésta puede residir y hacer uso de los servicios provistos por el estado, tales como la salud, educación, etc.

En 2015 se publicó el nuevo reglamento de permiso de residencia, que permite que un ciudadano pueda obtenerlo en una ciudad si cuenta con trabajo formal o residencia de más de medio año en la misma, independientemente de su registro original.

¹ El Consejo de Estado, también llamado Gobierno Popular Central, es el máximo órgano del poder ejecutivo de la República Popular China y la autoridad máxima de la administración del Estado. Es el responsable de desarrollar los principios y las políticas promovidos por el Partido Comunista de China y de aplicar las leyes aprobadas por la Asamblea Popular Nacional. De acuerdo con la Constitución de la República Popular China, el Consejo de Estado ejerce los poderes de legislación ejecutiva, presentación de proyectos de ley, dirección ejecutiva, administración económica, administración de las relaciones exteriores y administración de la sociedad, así como cualesquiera otros poderes que le confiera la Asamblea Popular Nacional.

- Políticas de impuestos y préstamos para empresas emprendedores

En 2015 se elevó el mínimo no imponible para la aplicación del IVA a empresas pequeñas². Anteriormente, estaban exentas del gravamen las empresas que obtenían beneficios mensuales menores a 20 mil RMB, y a partir de 2015, el mínimo pasó a ser de 30 mil RMB. Asimismo, se ofrecen descuentos de intereses en préstamos a las firmas emprendedoras. Si la renta anual de la empresa es inferior a 200 mil RMB, los gravámenes a los ingresos se reducen a la mitad.

- Sistema de National Equities Exchange and Quotations

En 2015, *China Securities Regulatory Commission* informó que se permitiría operar en el mercado de valores a las empresas de *National Equities Exchange and Quotations*. Este anuncio alentó a las empresas pequeñas a entrar en el sistema y para fines de 2015 se habían registrado más de 5 mil nuevas firmas. En 2015 el sistema de financiamiento superó 121 mil millones de RMB y se convirtió en una importante fuente de recursos para las empresas medias y pequeñas.

b. Instrumentos financieros para promover el emprendedurismo

Fondo de desarrollo para pequeñas y medianas empresas

El fondo prevé contar con un capital de 60 mil millones de RMB. El gobierno central aportará 15 mil millones de RMB y los organismos de finanzas y gobiernos locales el 75% restante. Se invertirá en empresas medianas y pequeñas de los sectores estratégicos como industria, agricultura, TICs, educación, cultura, etc. La primera filial se estableció en Shenzhen en enero de 2016 con un capital de 6 mil millones de RMB.

Fondo de inversión para emprendimiento en nuevas industrias

Este instrumento contará con un capital de 40 mil millones de RMB. Colaborará con capital social e invertirá en empresas de sectores nuevos bajo la forma de participación accionaria o proveyendo financiamiento.

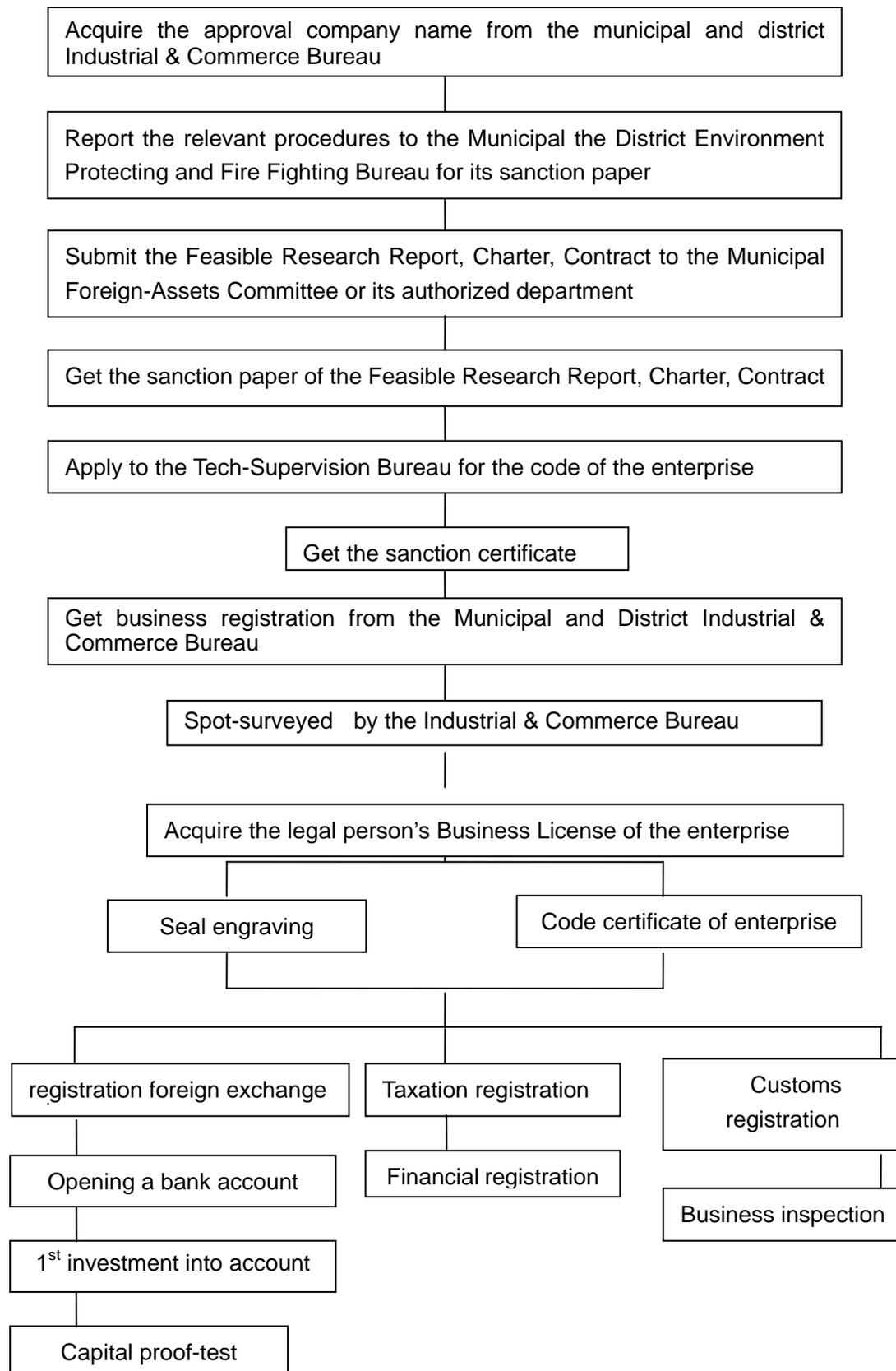
Fondo de Ciudades Modelo

En 2015 el Ministerio de Finanzas ofreció 8.400 millones de RMB a las ciudades modelo para financiar nuevos emprendimientos. Las ciudades designadas en 2015 fueron Shanghai, Hangzhou, Hefei, Taiyuan, Shenyang, Haerbin, Sanming, Xiamen, Nanchang, Wuhan, Changsha, Jiangmen, Chengdu, Zhangye, Shizuishan.

² Son empresas pequeñas las que registran ingresos mensuales inferiores a 500.000 RMB y sus operaciones están gravadas con un IVA del 3%. Para las restantes firmas el IVA oscila entre el 13 y el 17%.

c. Trámites y requisitos para registrar una empresa

Se grafica a continuación, el procedimiento de registro de una firma en China..



d. Proceso de solicitud de visado y residencia para emprendedores

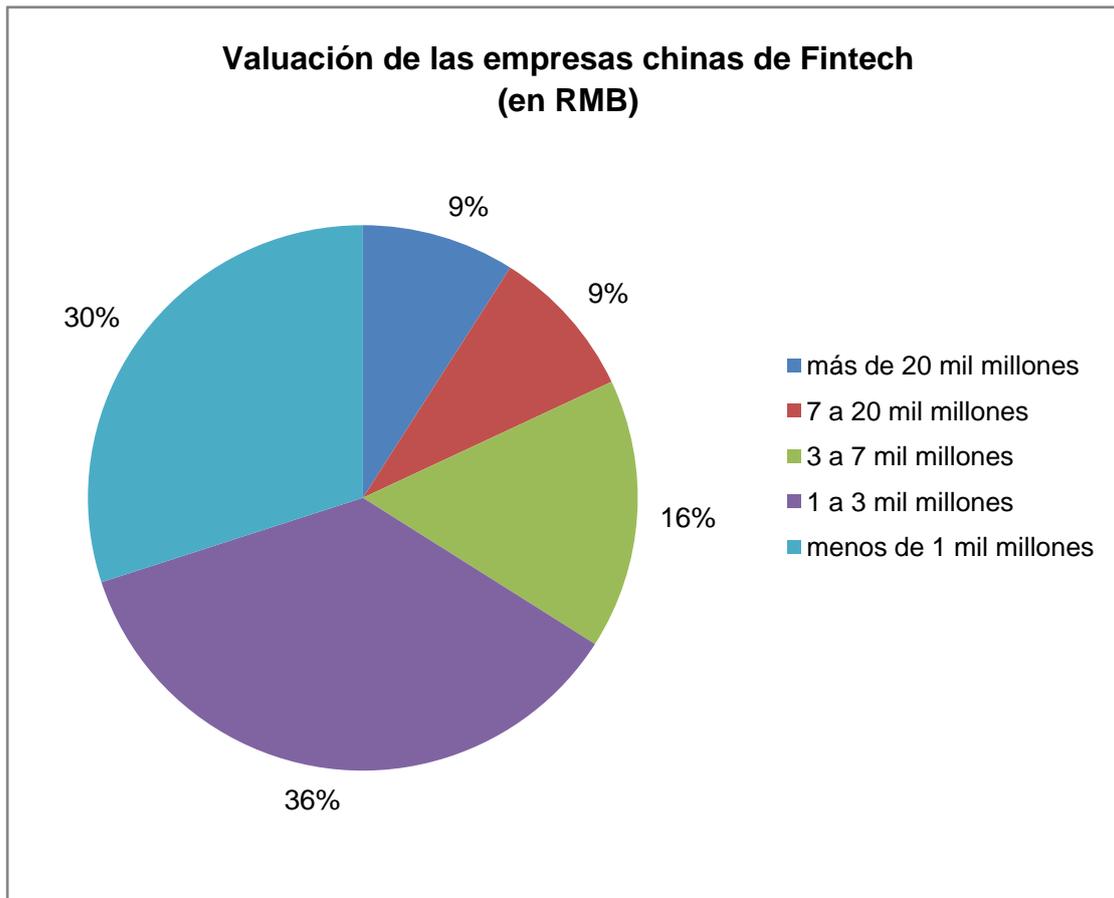
- 1) La empresa solicita un “Employment permit for foreigners” en el Bureau of Labor and Social Security de su ciudad.
- 2) La empresa emite una carta de invitación de trabajo que debe ser aprobada por commercial bureau.de esa ciudad.
- 3) El emprendedor solicita visado de trabajo en las Representaciones diplomáticas chinas en el exterior.
- 4) El emprendedor solicita el “Employment card” en el Bureau of Labor and Social Security.
- 5) El emprendedor solicita el “Residence Permit” en el Centro de Administración de Salida y Entrada de la Comisaría de la ciudad.

2. Sector tecnología

a. Fintech

Fintech, como la combinación de finanzas y tecnología, es aún un concepto nuevo en China, la Primera Conferencia de Fintech en el país tuvo lugar en el día 10 de julio de 2016. Sin embargo ya es un sector más notable para los inversores de tecnología. Según la estadística de KPMG, en 2015, la inversión al sector de fintech de China alcanzó a 2,7 mil millones de dólares, lo que representa un incremento del 330% con respecto al año anterior. En el primer trimestre de 2016, el sector de fintech de China atrajo 2,4 mil millones de USD de dólares, cifra que representó la mitad del total mundial

En cuanto a las empresas chinas del sector, se puede clasificar en categorías de big data, pago por Internet, préstamo por Internet, seguros por Internet, gestión de inversión, crowdfunding, cadena articulada etc. La mayoría tiene una valuación menor a 3 mil millones de RMB.



Fuente: KPMG China

En 2016, ocho empresas chinas aparecieron en el listado publicado por KPMG, 'FINTECH TOP 100'. En las cuales, Ant Financial y Lufax ocuparon las primeras dos posiciones.

Las empresas chinas más importantes de Fintech son:

Ant Financial (www.antgroup.com)

Se estableció en 2014, y en 2016 su valuación alcanzó a 50 mil millones de dólares. Sus negocios comprenden pago por internet, investigación de crédito, financiamiento al consumo, préstamos, etc.

Lufax (www.lu.com)

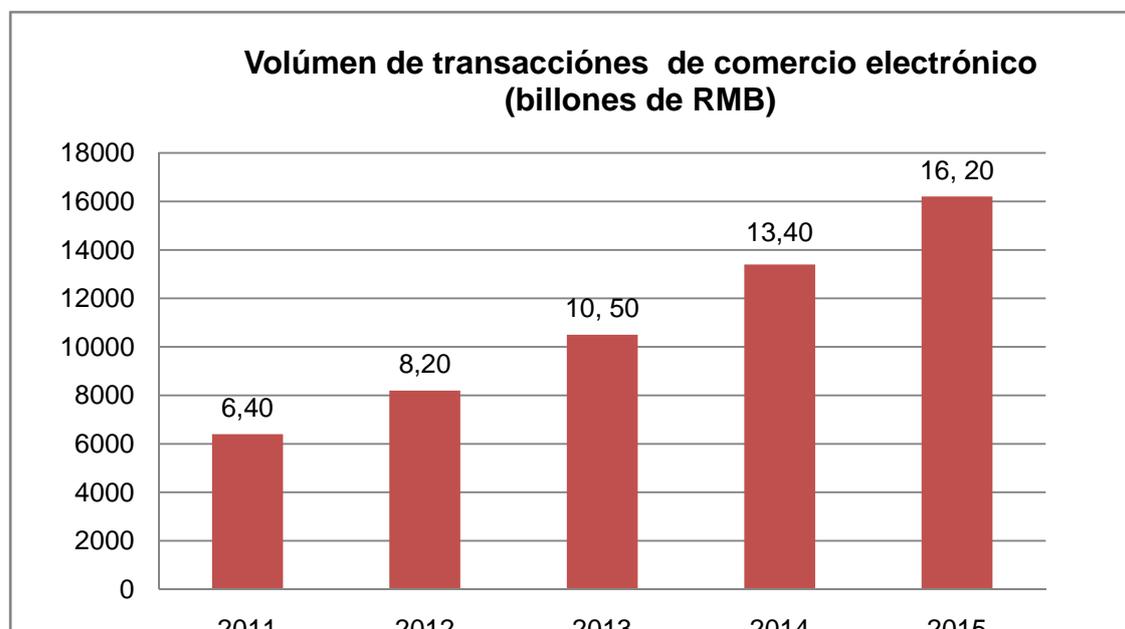
Es una plataforma de gestión de patrimonios, pertenece al grupo Ping An. En 2016 su valuación alcanzó 19 mil millones de dólares.

ZhongAn (www.zhongan.com)

Establecida en 2013, se dedica a la venta por Internet de seguros. En 2016 fue valuada en 10 mil millones de dólares.

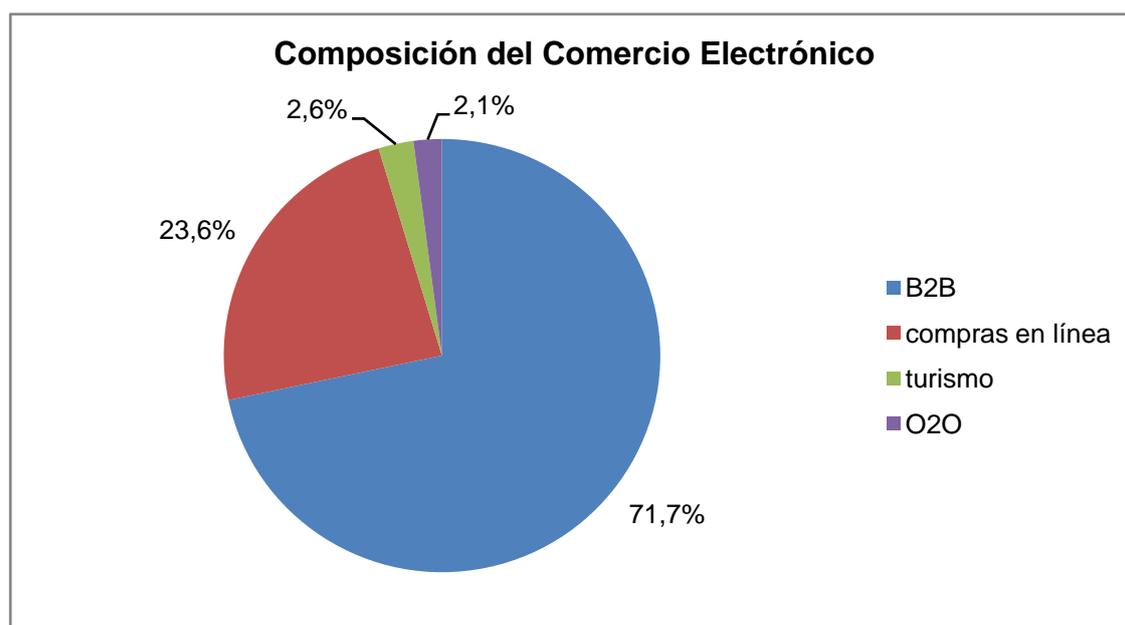
b. Comercio electrónico

Es uno de los sectores que más se expandieron desde 2011, y mantiene un crecimiento anual superior al 20%. En 2015, el volumen de transacciones en el país alcanzó a 16,20 billones de RMB.



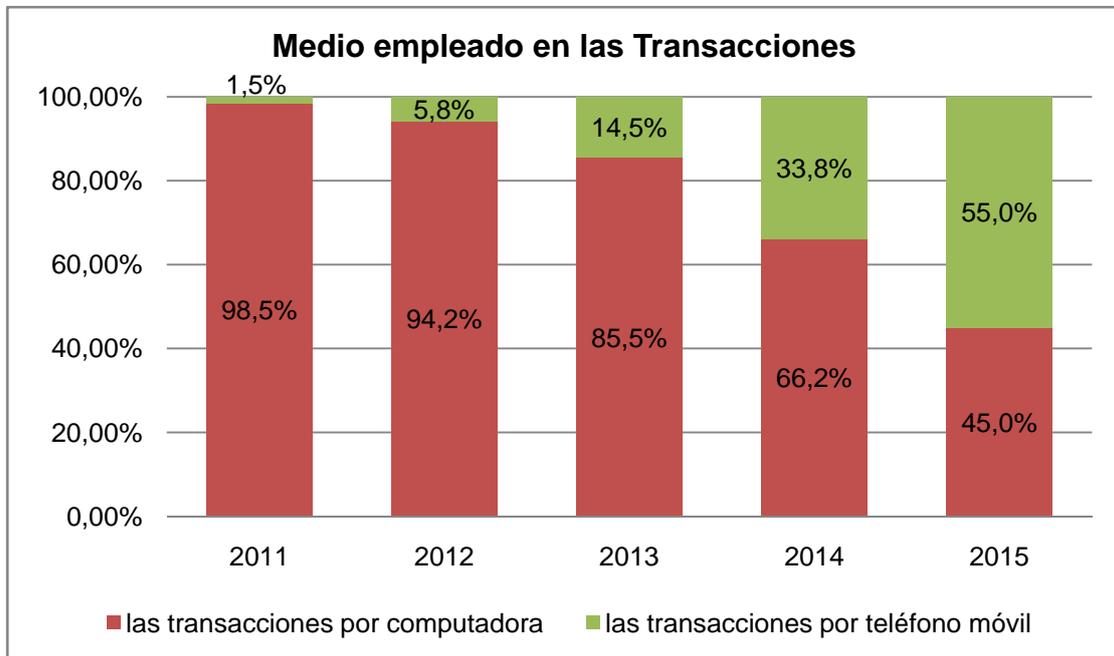
Fuente: ITJUZI database

El rubro más importante de comercio electrónico es el B2B, que en 2015 representó el 71,7% del total, seguidas por compras en línea, turismo y el O2O (Online to Offline).



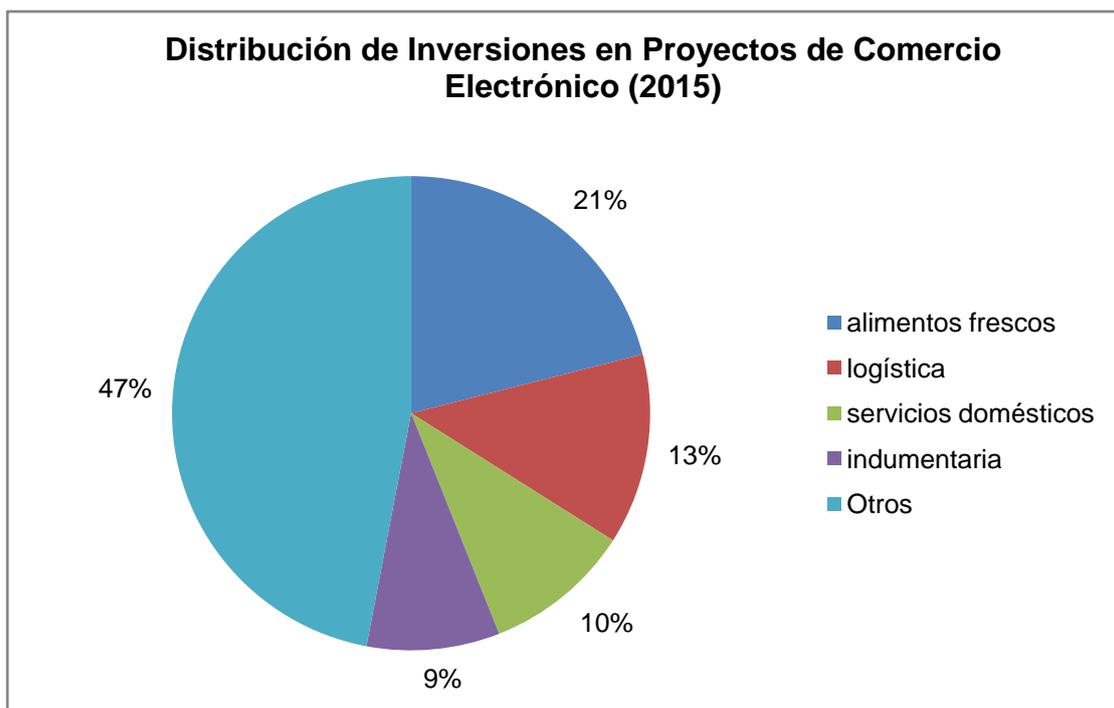
Fuente: ITJUZI database

Debido al crecimiento del consumo, las compras en línea y O2O experimentaron un notable crecimiento, del 37% y del 38% respectivamente. Ese año, el volumen de las transacciones vía teléfono móvil superó al de las realizadas por computadora de escritorio.



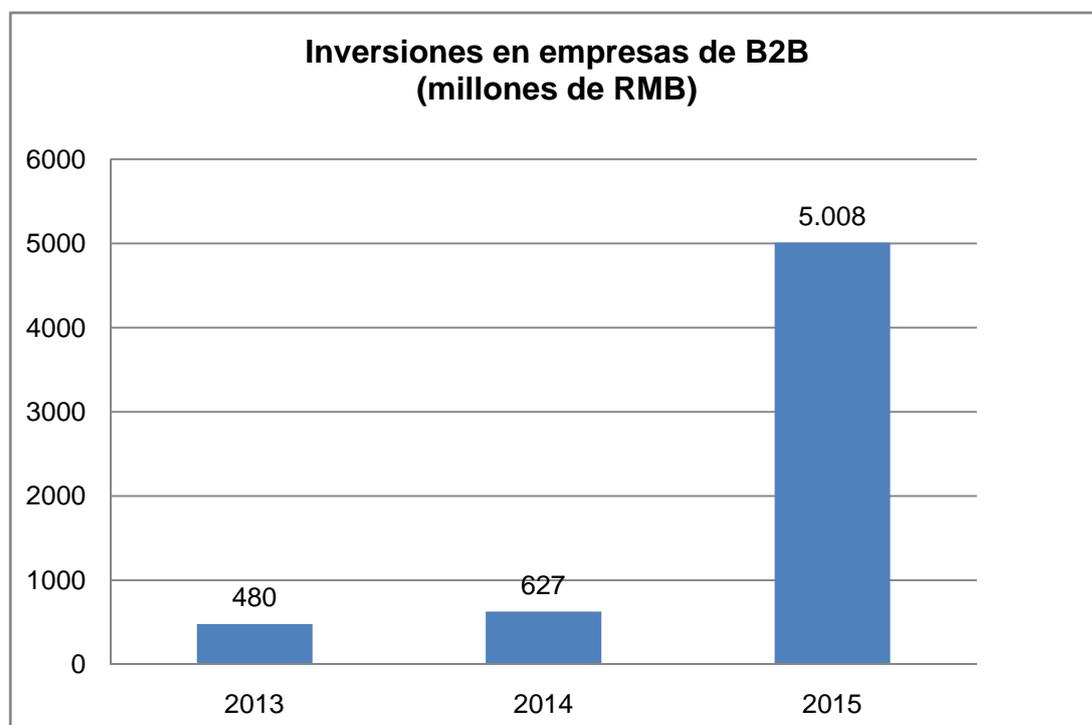
Fuente: ITJUZI database

En 2015, hubo inversiones en 627 proyectos del sector de comercio electrónico, lo que representa un aumento del 78% con respecto a 2014. Alimentos frescos, logística, servicios domésticos e indumentaria son los sectores en los que más se invirtió, ya que recibieron más del 50% de los proyectos.



Fuente: ITJUZI database

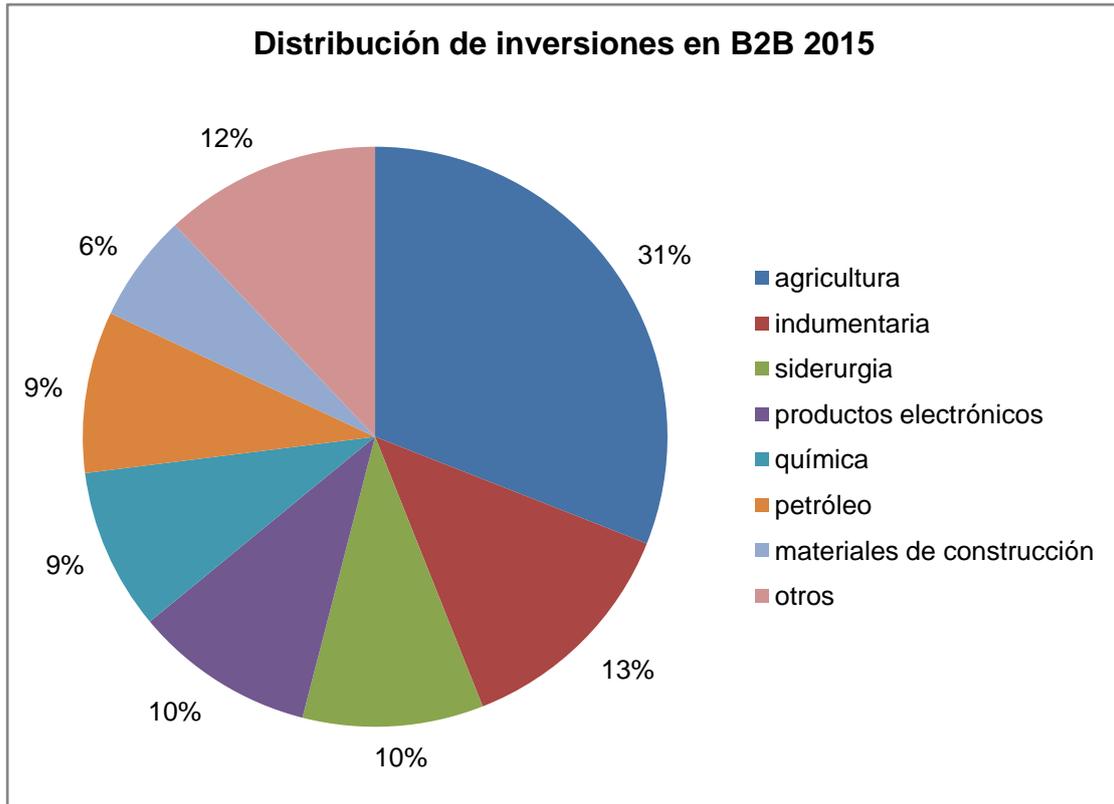
Con relación a B2B, 103 empresas consiguieron 5.008 millones de RMB de inversión, un aumento del 699% con relación a 2014. En 2015, el 60% de las empresas que recibieron inversiones de ronda A³ consiguieron inversiones de ronda B.



Fuente: ITJUZI database

En el subsector de B2B, áreas como agricultura, indumentaria, siderurgia, productos electrónicos, e industria química son las que más inversiones registraron.

³ Las inversiones realizadas por los fondos se clasifican en ronda A, B, C, etc. de acuerdo al monto invertido. “**Angels**” (pre A), se utiliza para las operaciones en empresas de reciente creación y el volumen de inversión se encuentra entre 0,1 a 2 millones de dólares. “**Ronda A**”, es empleado para las empresas que ya tienen sus propios productos e ingresos pero que todavía no arrojan utilidades. En estos casos, el monto invertido se encuentra en el rango entre 2 a 5 millones de dólares. “**Ronda B**” es para las empresas que comienzan a tener beneficios y el monto invertido oscila entre 5 y 20 millones de dólares. La expresión “**Ronda C**”, por su parte, es empleada para las empresas que ya tienen beneficios continuos y que desean expandir sus actividades o volumen de producción.



Fuente: ITJUZI investment database

Las tres empresas que pertenecen al grupo Alibaba registraron los mayores volúmenes de comercio electrónico en China. En 2015, el volumen total de transacción el grupo mencionado superó 3 billones de RMB.

Taobao (www.taobao.com)

Establecida en 2003, es la mayor plataforma de comercio electrónico de China. En 2015, su volumen de transacciones representó más de 80% del mercado de C2C.

Tmall (www.tmall.com)

Se estableció en 2012 y es hoy la mayor plataforma de B2C de China. Controla 60% del mercado, y es seguida por JD y Suning. Creó el festival de compras que tiene lugar todos los días 11 de noviembre (11.11). Su volumen de transacciones en 2015 superó el billón de RMB.

Alibaba 1688 (www.1688.com)

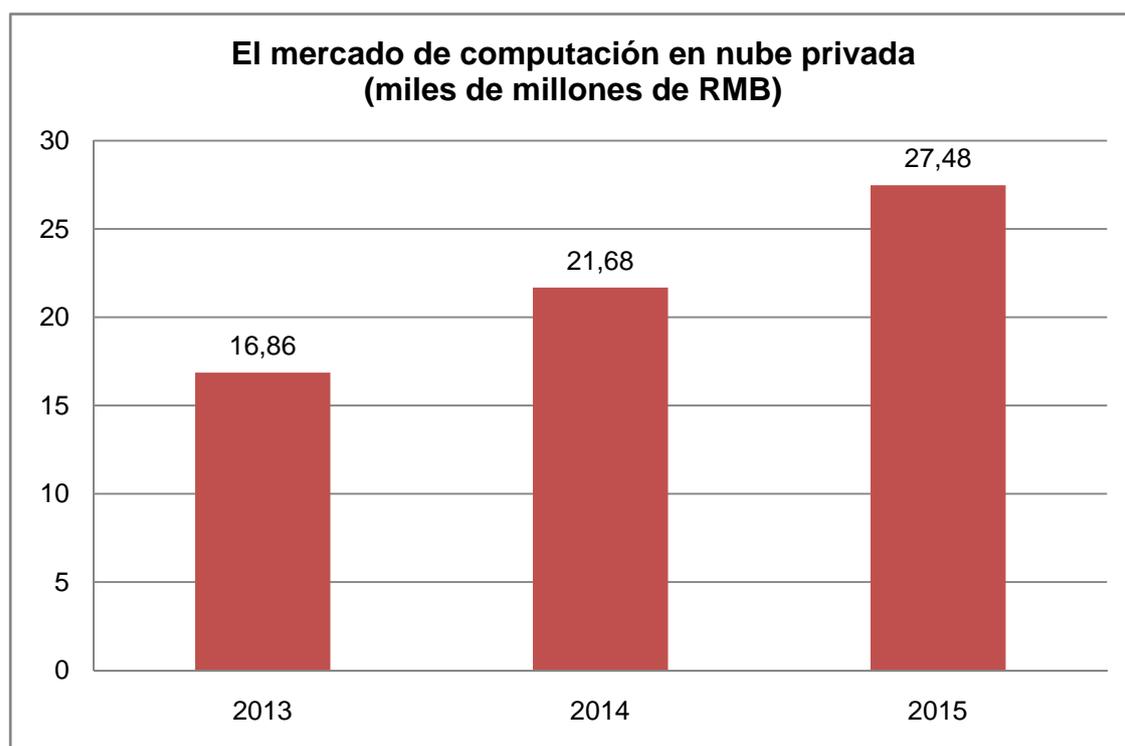
Es el negocio original del grupo Alibaba y se estableció en 1999. Mantuvo su posición

de líder en B2B en los últimos quince años. En actualidad, controla el 40% del mercado.

c. Computación en la nube

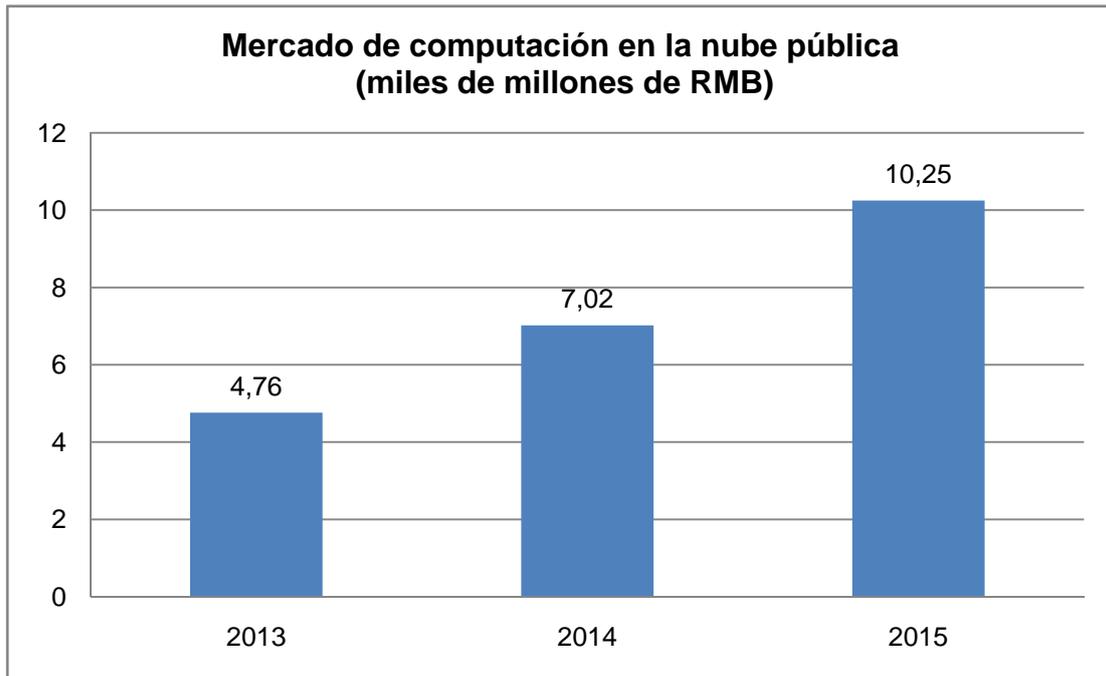
En China, la computación en la nube se inició en el año 2010. En un principio, las necesidades de servicio se originaron en los sectores de comercio electrónico, juegos en línea y páginas de video. En 2012, el gobierno chino publicó el plan de desarrollo de la industria de internet, mediante el cual, se propone desarrollar plataformas comerciales de servicios de computación en la nube. A partir de 2013 los departamentos gubernamentales, asociaciones sectoriales y empresas estatales de todas las provincias comenzaron a utilizar este tipo de servicios.

La computación en la nube se divide en la nube pública y la nube privada. En 2015 el tamaño del mercado de la nube privada en China representó 27 mil millones de RMB y representó el 73% del mercado de todo el sector.



Fuente: China Academy of Information and Communications Technology

A pesar de que la nube pública tiene una menor participación de mercado, en 2015 experimentó un elevado crecimiento del 46%.



Fuente: China Academy of Information and Communications Technology

En actualidad el sector de computación en la nube de China representa solo el 3% del mercado mundial, pero experimenta un rápido crecimiento. Además de las empresas de internet y los departamentos gubernamentales, cada día más bancos y otras compañías de sectores tradicionales acceden a este servicio.

Entre los principales proveedores del país se encuentran Aliyun, Qcloud y Ucloud.

Aliyun (www.aliyun.com)

Es una empresa filial de Alibaba. Ofrece servicios de computación en la nube desde 2011, y hoy es el mayor proveedor del sector. Tiene ocho centros de datos que se distribuye en China, Estados Unidos, Japón y Singapur. El 2015 obtuvo ingresos por 2,34 mil millones de RMB.

Qcloud (www.qcloud.com)

Es una empresa filial de Tencent. Entró en el sector en 2010, y hoy es el segundo mayor proveedor en China. Estableció centros de datos en el país y en Canadá. Anunció inversiones en el sector en los próximos cinco años por 10 mil millones de RMB.

Ucloud (www.ucloud.cn)

Se estableció en 2012 y hoy cuenta con diez centros de datos en Asia y en América

del Norte. Ofrece servicios a 40 mil empresas, principalmente compañías de internet y emprendedores.

3. Jugadores

a. Plataformas gubernamentales que promueven el emprendedurismo

Plataforma de servicio de emprendedurismo para estudiantes universitarios

<http://cy.ncss.org.cn/>

Es una plataforma nacional que pertenece al al Ministerio de Educación de China. Ofrece capacitación, información de políticas y proyectos, y celebra también competencias de emprendedores.

Muchas provincias tienen sus plataformas propias que ofrecen los mismos servicios. Se enumeran las plataformas más importantes de la jurisdicción del Consulado General en Shanghái.

Plataforma de servicio de emprendedurismo de Shanghái

<http://www.12333sh.gov.cn/cyfw/index.shtml>

Plataforma de servicio de emprendedurismo de Jiangsu

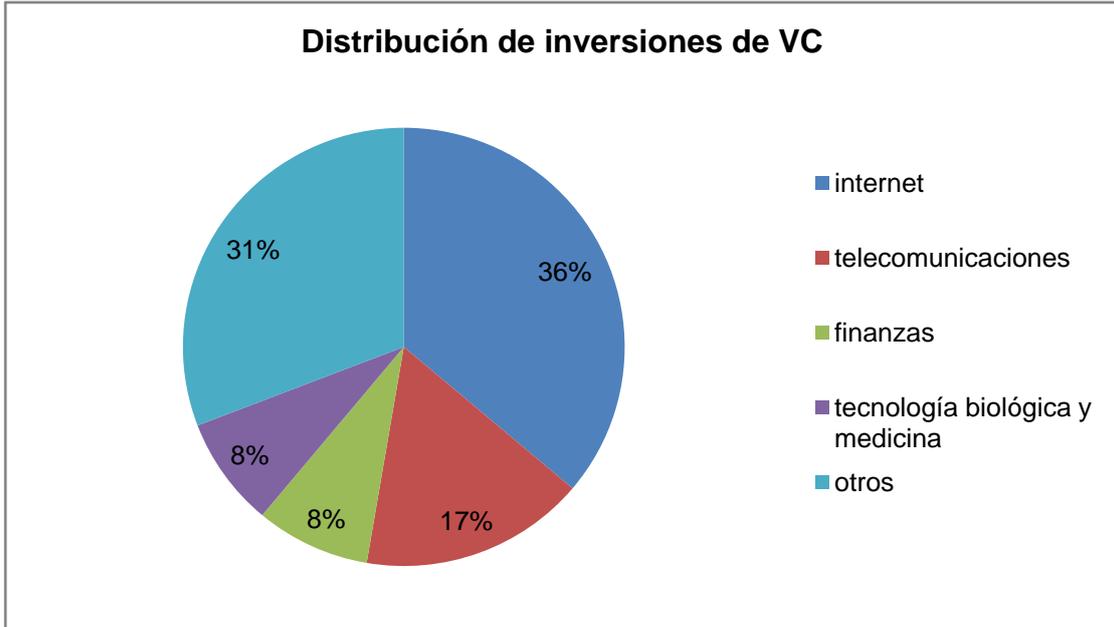
<http://cy.jshrss.gov.cn/>

Plataforma de innovación científica y tecnológica de Zhejiang

<http://www.zjsti.gov.cn/index.aspx>

b. Actividades de los principales fondos de inversión

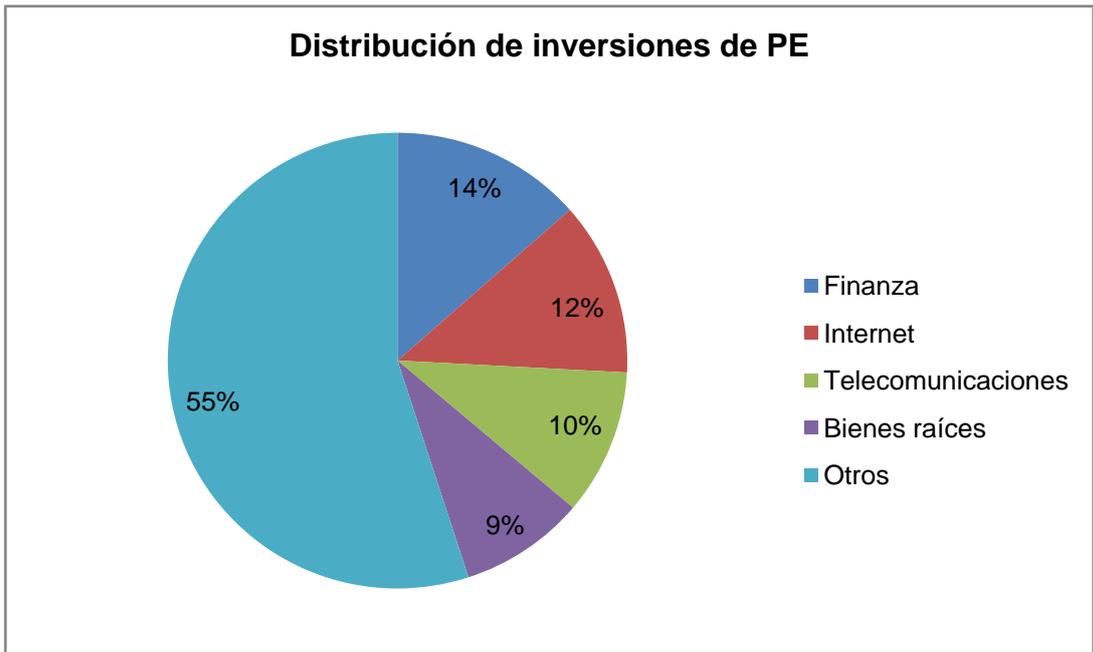
En 2015 se establecieron 472 fondos de Venture Capital (VC) que recaudaron más de 22 mil millones de dólares. Los fondos de VC invirtieron 17,5 mil millones de dólares en más de tres mil proyectos. Internet, telecomunicaciones y finanzas son los sectores que registran los mayores volúmenes de inversión



Fuente: China Venture

Los fondos denominados *Angels* recaudaron 2,8 mil millones de dólares, e invirtieron 1,5 mil millones de dólares en 1776 proyectos. El sector de Internet atrajo la mitad del total invertido.

Hasta 2016 se registraron más de 25 mil fondos de *Private Equity (PE)* en *Asset Management Association of China*. En 2015, los fondos de PE recaudaron 90 mil millones de dólares e invirtieron 60 mil millones de dólares en más de 2.500 proyectos. En la distribución de inversiones de PE, finanzas, internet, telecomunicaciones y bienes raíces ocuparon los primeros cuatro lugares.

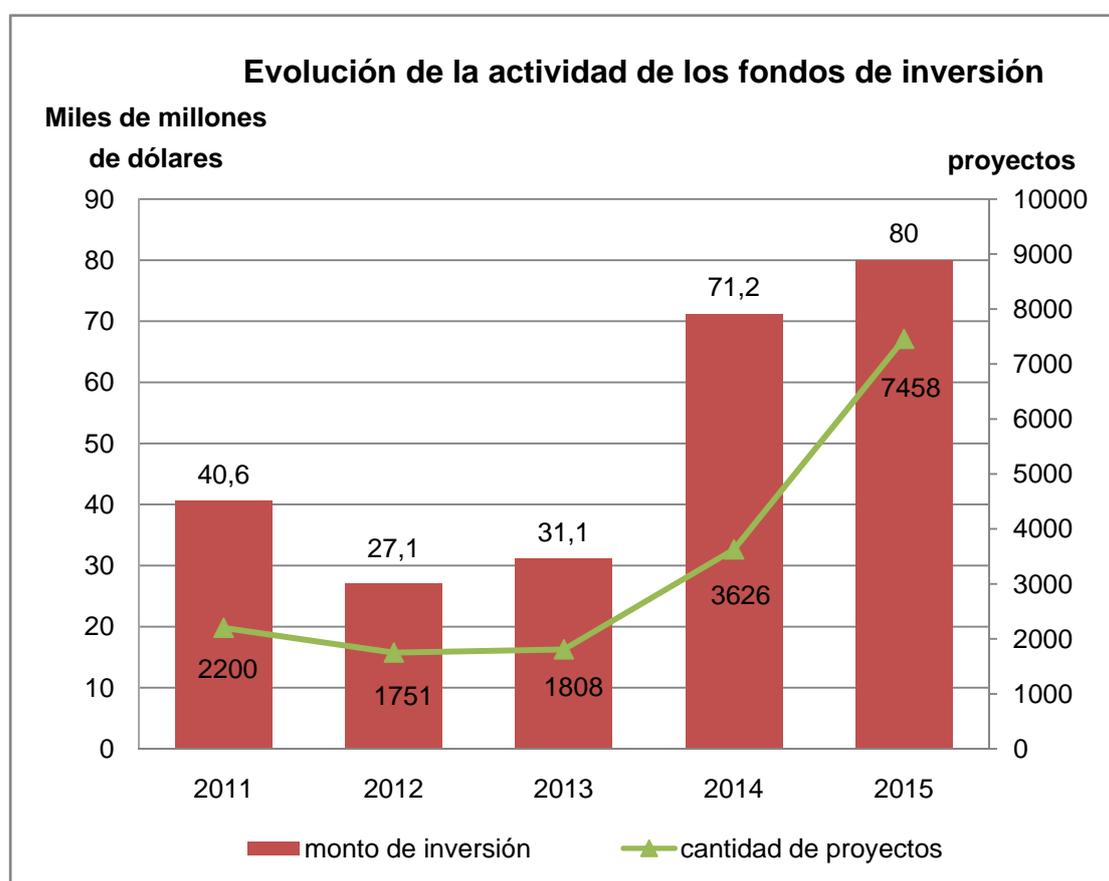


Fuente: China Venture

En total, los fondos de inversión (PE, VC y *Angels*) invirtieron 80 mil millones de dólares en unos 7500 proyectos en 2015. El monto de inversión creció un 11% con relación al año anterior.

En actualidad, se han reducido las diferencias en la operatoria entre *Angels* y VC, y entre VC y PE. *Angels* solía invertir en la ronda pre-A, pero ahora también interviene en las rondas B y C. VC comenzó a invertir en los proyectos de la ronda de Angel y en la parte de PE.

En 2015, más de 3 mil fondos salieron de los proyectos. Las formas de salida consisten en *Initial Public Offering (IPO)*, recompra de acciones, *Merge and Acquisition (M/A)*, liquidación de los bienes y el sistema de *National Equities Exchange and Quotations*.



Fuente: China Venture

Los fondos de inversión más importantes (PE, VC y *Angels*)

Zhen Fund (<http://www.zhenfund.com/>)

Establecido por Xu Xiaoping, Wang Qiang y Sequoia Capital China en 2011. Invierte en empresas de comercio electrónico, educación, internet móvil, juegos, O2O etc. Hasta el primer trimestre de 2016 había invertido en 296 proyectos, en los cuales, 75% son de ronda Angel. En 2014, empezó a participar en las inversiones de ronda B y C.

En los proyectos invertidos por Zhen Fund, 36% entraron en la próxima ronda, 17 empresas entraron en la ronda C. Los proyectos más exitosos son JUMEI (comercio electrónico de cosméticos), Hero Entertainment (juegos de internet), Jiayuan (plataforma para contactos personales).

Fortune Capital (<http://www.fortunevc.com>)

Se estableció en Shenzhen en 2000. Prefiere invertir en los sectores de tecnología, servicio de consumo, medicina, protección de medio ambiente, fabricación de máquinas, etc. Invirtió más de 350 empresas y salió de 85 empresas con éxito. En los proyectos de salida, 54 por fueron por IPO, 31 por recompra de acciones o M/A. En actualidad, Fortune Capital controla 17 fondos por un monto total de 20 mil millones de RMB.

JD Capital (www.jdcapital.com)

Establecida en Beijing en 2007. Se dedica en inversiones de VC y PE de sectores de finanzas, internet, turismo, logística, cultura, bienes raíces, agricultura, etc. Con el monto total de recaudación de 30 mil millones de RMB, invirtió en 300 empresas y salió de 52 proyectos por formas de IPO y National Equities Exchange and Quotations.

c. Aceleradoras

En China, la primera aceleradora se estableció en el parque tecnológico de la Universidad de Jiaotong de Shanghai en 2000. En 2006, el Ministerio de Ciencia y Tecnología de China dispuso que Yongfeng, del parque tecnológico de Zhongguancun, fuera la aceleradora piloto del país. Hasta 2014 se establecieron más de ochenta aceleradoras, la gran mayoría se instalaron en Beijing, en el delta del río Yangtze y en Guangdong.

En un principio se establecieron las aceleradoras siempre en los parques tecnológicos con inversión del gobierno. Sus principales clientes son las empresas del sector de sus propios parques tecnológicos. Las aceleradoras desempeñan el papel de conector entre incubadoras y parques industriales y ayudan a las empresas a organizarse internamente, a establecer oficinas y pabellones, brindan apoyo de estudios tecnológicos, y servicios de intermediarios, etc. Los representantes son Wuxi Wuxi High-Tech Zone Enterprise Accelerator, Shenzhen Bright Tech Park Enterprise Accelerator, etc.

En 2014 surgieron las aceleradoras privadas, la mayoría tuvieron inversiones o colaboración con los fondos *Angels*. Estas suelen invertir en las empresas o sectores que exhiben un rápido crecimiento. Ofrecen cursos intensivos de orientación de 3 a 5 meses, inversiones de 0,5 a 1 millón de RMB y canales de colaboración con los fondos de inversión y otros intermediarios de servicio. Los representantes más conocidos son AA Accelerator, AC Accelerator, Tsinghua SEM X-Accelerator, etc.

4. Otros actores relevantes

a. Think tanks

Youth Business China (YBC) (<http://www.ybc.org.cn>)

Es una plataforma sin fines de lucro impulsada por Central Communist Youth League, cuyo propósito es apoyar al emprendimiento de los jóvenes. Tiene 64 oficinas, 1148 delegaciones de servicio, y 12.000 instructores voluntarios en toda China. Hasta 2014, apoyó a 8.323 empresas que generaron negocios por 7 mil millones de RMB.

ITJUZI (www.itjuzi.com)

Es una plataforma de base de datos de emprendimientos en el sector de internet. Ofrece a los recurrentes los datos y estadísticas de proyectos, empresas, fondos, noticias del sector, que colaboran con los emprendedores en los procesos de toma de decisión.

36 Kr (<http://36kr.com>)

Es una plataforma dedicada a ofrecer información de nuevas iniciativas y a establecer conexiones entre los emprendedores e inversores. Hasta 2015 ayudó a 48 proyectos a conseguir 400 millones de RMB de inversiones.

China Venture (<http://www.chinaventure.com.cn/>)

Es una base de datos en inversiones que también publica información de los fondos y proyectos de inversión.

b. Universidades

Siguiendo las políticas dispuestas por el gobierno chino, gran parte de las principales universidades del país establecieron sus propias plataformas de promoción de emprendedurismo. Entre ellas pueden destacarse a las siguientes:

Tsinghua x-lab de la Universidad de Tsinghua (<http://www.x-lab.tsinghua.edu.cn>)

Fue establecida en 2013 por catorce institutos filiales de la Universidad de Tsinghua. Es una plataforma sin fines de lucro que ofrece formación, servicios de consultoría y espacio de trabajo a los emprendedores universitarios de Tsinghua. Al presente aceptó más de 600 proyectos por más de 300 millones de RMB.

Entrepreneur´s Training Camp de la universidad de Peking (<http://www.pkucy.org>)

Fue establecido en 2012 por la asociación de alumnos de la Universidad de Peking. Creó fondos Angels e incubadoras, y ofreció en cinco ciudades clases abiertas por internet y espacio de innovación para emprendedores.

School of Entrepreneurship & Innovation de la Universidad de Jiaotong de Shanghai

(<http://chuangye.sjtu.edu.cn>)

Establecida en 2010, es una plataforma de comunicaciones de los emprendedores y inversores. Ofrece clases de formación y celebra competencias de emprendedores para los estudiantes de la Universidad de Jiaotong de Shanghai.

**Consulado General y Centro de Promoción Comercial
de la República Argentina en Shanghái**

Golden Finance Tower, 58 East YanAn Rd. Suite 1202

Shanghai 200002, China

+86 (21) 63390322

cshan@cancilleria.gov.ar

中国上海市延安 ▪ 路 58 号高登金融大厦室 1202