

Estudio sobre tendencias y ambiente para los startups en China

Noviembre 2018

Documento elaborado por la Oficina Comercial de Chile en Beijing/ China - ProChile



I. ÍNDICE

Contenido

II. CONTEXTO GENERAL	3
III. UNICORNIOS EN CHINA	4
IV. EXPECTATIVAS DE LOS EMPRENDEDORES	7
V. FINANCIAMIENTO	8
VI. DESAFÍOS	13
VII. REFERENCIAS	15

II. CONTEXTO GENERAL

En la medida en que China ha ido creciendo económicamente, hasta convertirse en la segunda potencia global medida por su producto interno bruto, tan solo por detrás de Estados Unidos, también van mejorando las condiciones para hacer negocios en el país. China, un país caracterizado históricamente en el plano económico por el intervencionismo estatal, donde las empresas estatales juegan un papel muy relevante, ha propiciado una evolución de su mercado, transformándose en una de las principales fuentes de startups en el planeta, gracias al tamaño de su población y mercado, además de una liberalización parcial de la economía.

Tan grande es la transformación y crecimiento de la economía china, que Beijing es la novena ciudad del mundo más atractiva para innovar, con otras siete ciudades chinas en el top 100, en donde también destacan en el top 20: Shanghái por parte de China continental y Hong Kong, en los puestos 17 y 18 respectivamente. Es relevante tomar en consideración que en el ranking mencionado considera diversos criterios, tales como la investigación científica para el desarrollo tecnológico o la cantidad de universidades¹.

La capacidad china para atraer startups que deseen innovar en empresas nacionales se ve reflejado en diversos estudios, que reflejan las tendencias y el entorno para los startups en el país asiático. Es relevante destacar la importancia de los avances tecnológicos en China, gracias a las grandes inversiones que se han realizado en infraestructura para las telecomunicaciones, ya que, estas inversiones propician un mejor ambiente para los startups tecnológicos.

¹ Global Science and Technology Innovation Evaluation Report.

III. UNICORNIOS EN CHINA

Tal es el ambiente que han generado las inversiones tecnológicas en China, que el e-commerce ha crecido enormemente, de ser menos del 1% el 2005 a ser el 42,4% del total mundial el año 2016 por valor de mercado, siendo el líder indiscutido en este ámbito, seguido de lejos por Estados Unidos con un 24,1% del total global. Este crecimiento del e-commerce a su vez ha causado en China una revolución de los pagos a través de los smartphones, llevándose a cabo más de 790 billones de dólares el año 2016 por este medio, que, si bien creció gracias al comercio electrónico, ya ha inundado y transformado el comercio en China. Además, el notorio aumento del comercio online y los pagos por medio de smartphones, sumado al constante crecimiento de la economía, han sido unos factores de peso para la gran cantidad de unicornios (empresas con valor superior a los 1.000 millones de dólares) en China, que cuenta con el 34% del total de unicornios en el mundo y el 43% del valor global de los unicornios. En *Imagen 1* es posible apreciar los datos mencionados;

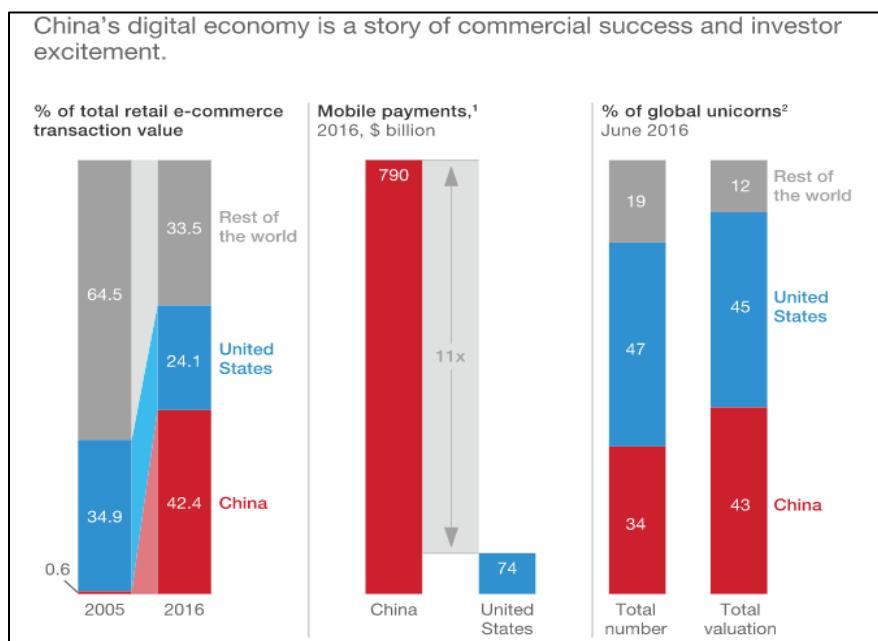


Imagen 1: Cambios en el comercio electrónico e inversiones exitosas.

Acerca de la distribución de los unicornios dentro de China, el 43% del total se encuentran en Beijing, la capital, que concentra 66 de los 151 del país (*Imagen 2*). Le siguen Shanghai y Hangzhou, con 38 y 16 respectivamente, y los demás también están concentrados mayoritariamente en ciudades de primer orden.

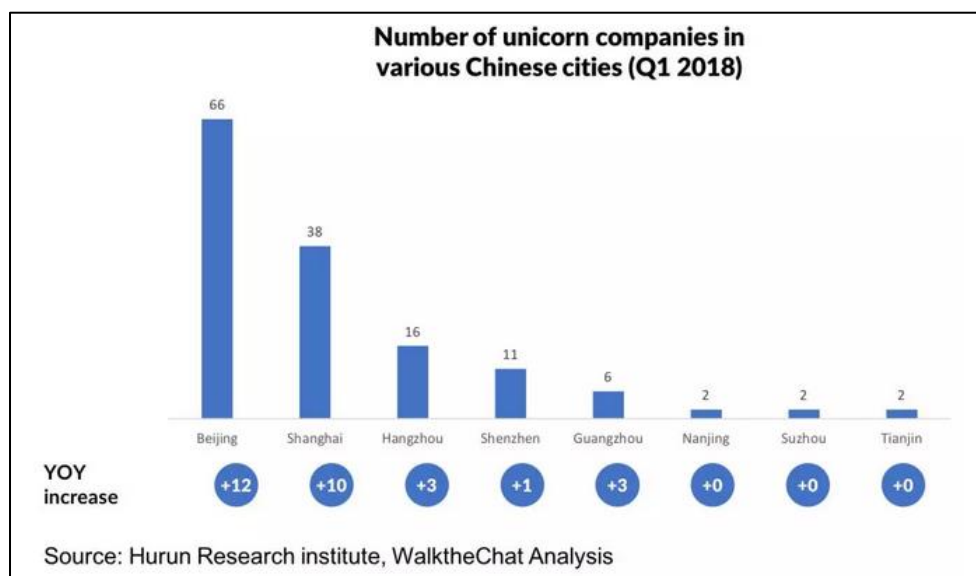


Imagen 2: Número de unicornios en distintas ciudades chinas.

Respecto de los rubros en los que se encuentran los unicornios (*Imagen 3*), la mayoría están relacionados con internet, principalmente en e-commerce y fintech, siendo estos también los de mayor valor económico. A su vez, también destacan unicornios enfocados en la cultura y entretenimiento.

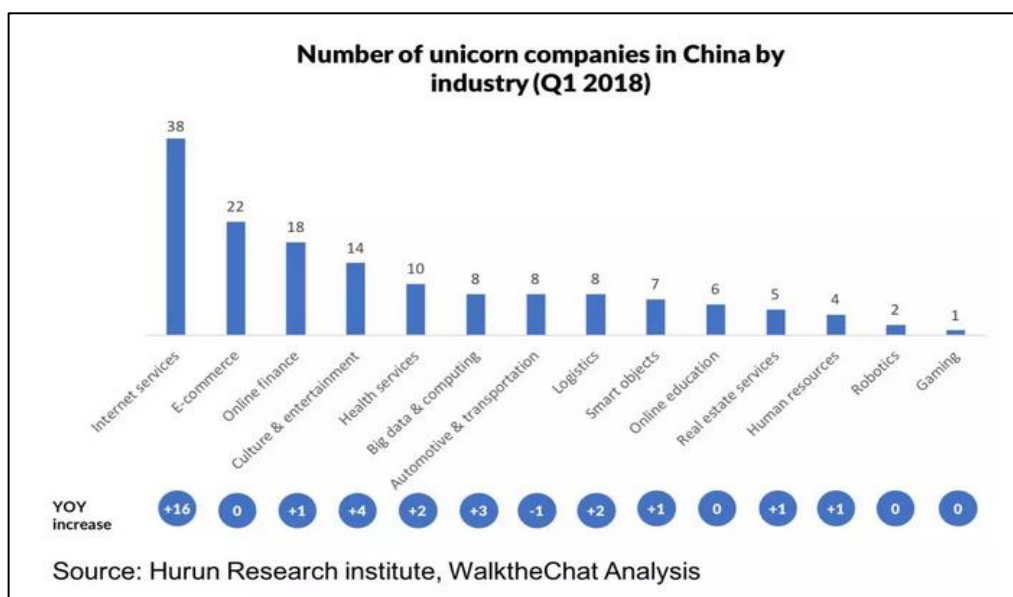


Imagen 3: Número de unicornios en China según industria.

El top 10 de los mayores unicornios chinos lo lidera Ant Financial, el ala financiera de Alibaba, seguido de Didi Chuxing y Xiaomi. En Imagen 4 es posible apreciar las diez más grandes compañías.

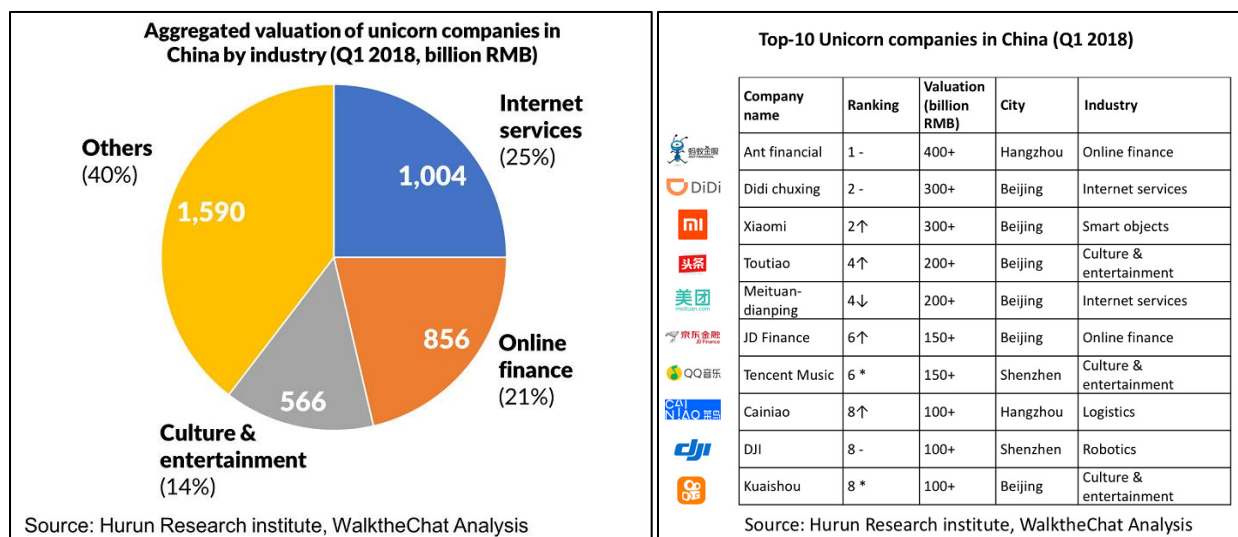


Imagen 4: Información relevante sobre los unicornios más relevantes de China.

A la hora de evaluar los startups en China, otro aspecto que destaca es el poco tiempo que les tomó llegar varios startups a considerarse como unicornios, ya que el 60% de los unicornios chinos tienen 6 o menos años de vida, lo que refleja la velocidad con la que pueden crecer en dicho mercado. Y no sólo es la juventud de los emprendimientos lo que destaca, sino que la de sus fundadores, ya que, el 39,1% de estos tiene menos de 38 años.

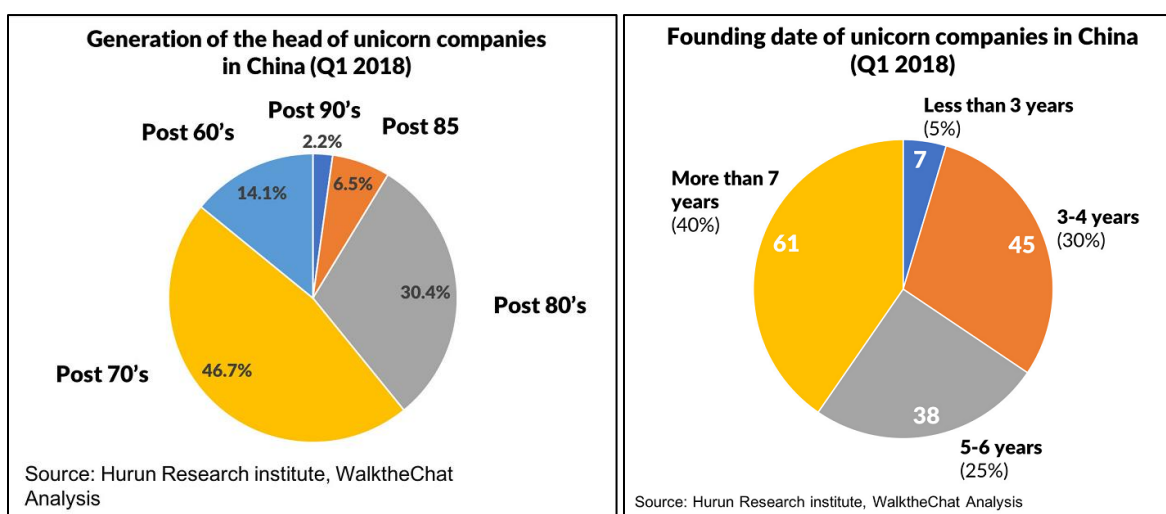


Imagen 5: Análisis respecto a la rapidez de startups para alcanzar la denominación de unicornio.

IV. EXPECTATIVAS DE LOS EMPRENDEDORES

Respecto a las expectativas que tienen quienes dirigen los startups, el 80% considera que las condiciones para los negocios son mejores este año que el anterior, un crecimiento del 6% respecto del año anterior. A esto se suma la expectativa de los emprendedores respecto a que habrá un aumento en las fusiones y adquisiciones el presente año, creciendo desde 54% el año pasado a un 69% este año, por lo que se espera que las empresas líderes se afirmen en las posiciones de liderazgo de los distintos rubros.

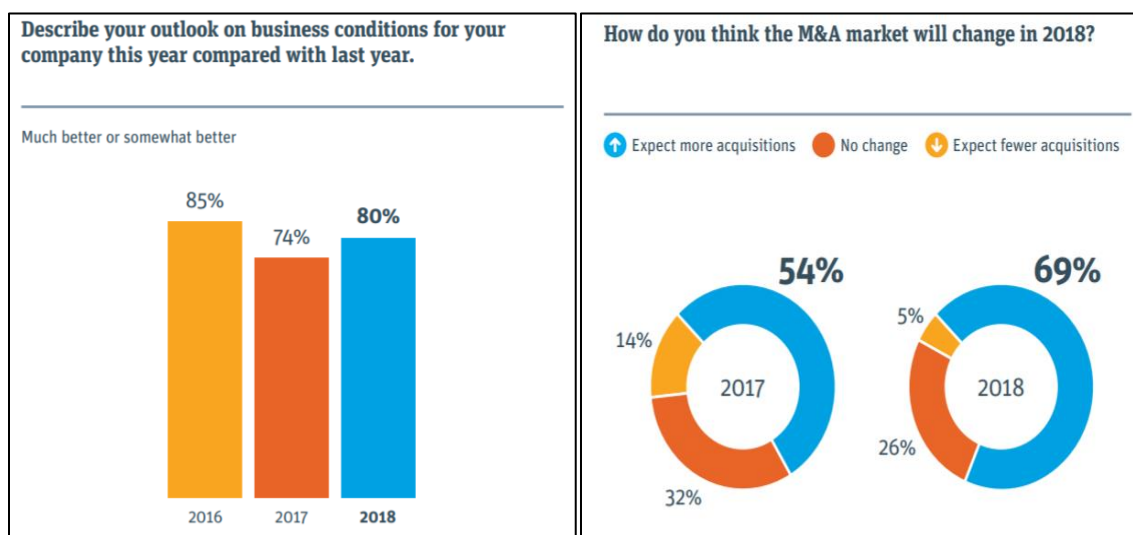
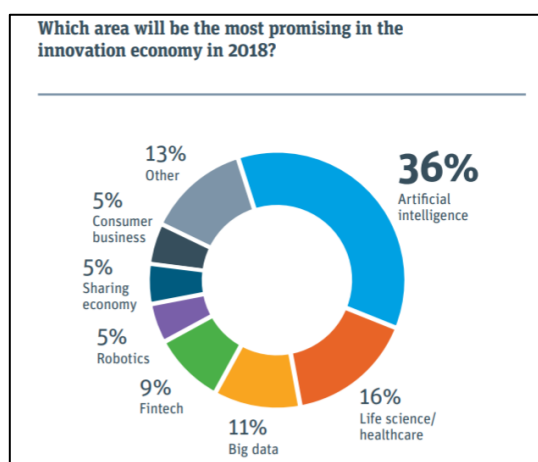


Imagen 6: Expectativas de emprendedores respecto a Startups. Fuente: China Startup Outlook 2018.

Además de lo mencionado, emprendedores chinos consideran como prometedoras las siguientes aristas dentro de la industria de la innovación;



Dentro de las tendencias que esperan estos emprendedores que ocurran este año, destaca el hecho que el 36% piensa que el área más prometedora en la innovación económica este año sea la de la Inteligencia Artificial, seguida de la de cuidado de la salud (16%) y el Big Data (11%).

Imagen 7: Sectores prometedores en el mundo de la innovación.

V. FINANCIAMIENTO

En lo referido al financiamiento de las compañías, este es un aspecto particularmente importante, donde destacan algunos puntos relevantes. El 88% de los startups considera desafiante o extremadamente desafiante el levantar capital para ayudar a iniciar sus negocios o expandirlos, comparado con un 84% del año anterior. Esto se ve reflejado en el hecho de que ha disminuido la cantidad de empresas que aspiran realizar una oferta pública de venta (IPO), bajando de un 59% el año pasado a un 51% este año, a su vez que aumentaron las que esperan mantenerse privadas. A la vez que aumenta de un 18% a un 26% la expectativa de mantenerse privados. En *Imagen 8* es posible visualizar el contraste entre 2017 y 2018.

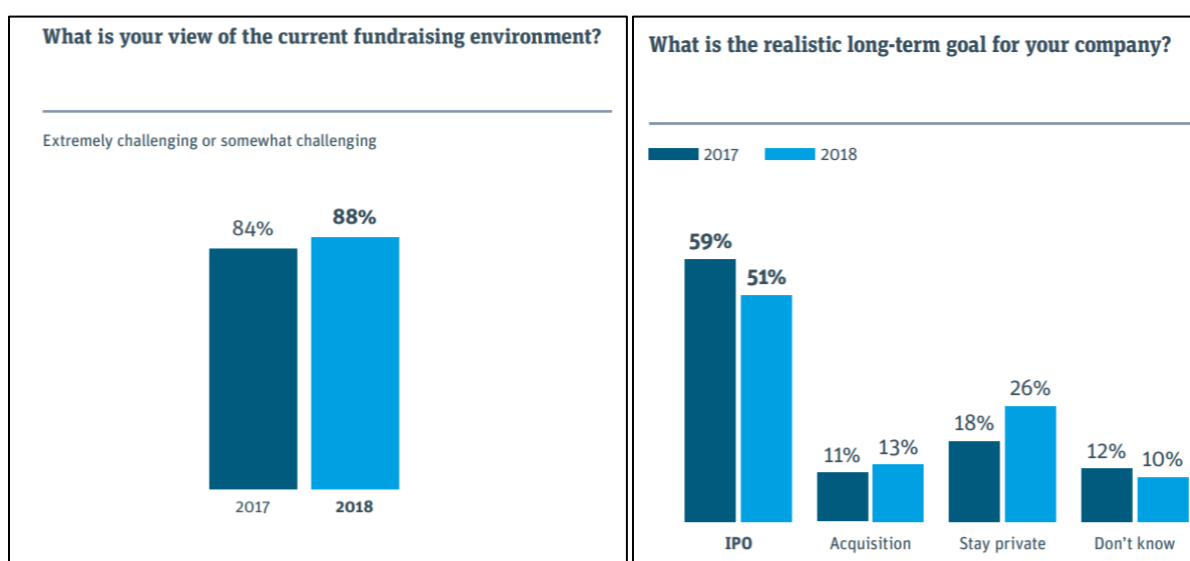


Imagen 8: Análisis sobre el ambiente en la recaudación de fondos para startups. Fuente: China Startup Outlook 2018.

Debido a la baja en el interés de los emprendedores chinos en realizar ofertas públicas de venta (IPO), esta fuente de financiamiento de los startups divide a los emprendedores, que son poco homogéneos sobre la siguiente fuente que esperan usar para levantar capital. Sin embargo, los capitales de riesgo se vuelven más atractivos, con un 35%, seguidos por los Private Equity con un 20%. En *Imagen 9* es posible visualizar las expectativas respecto a financiamientos futuros.

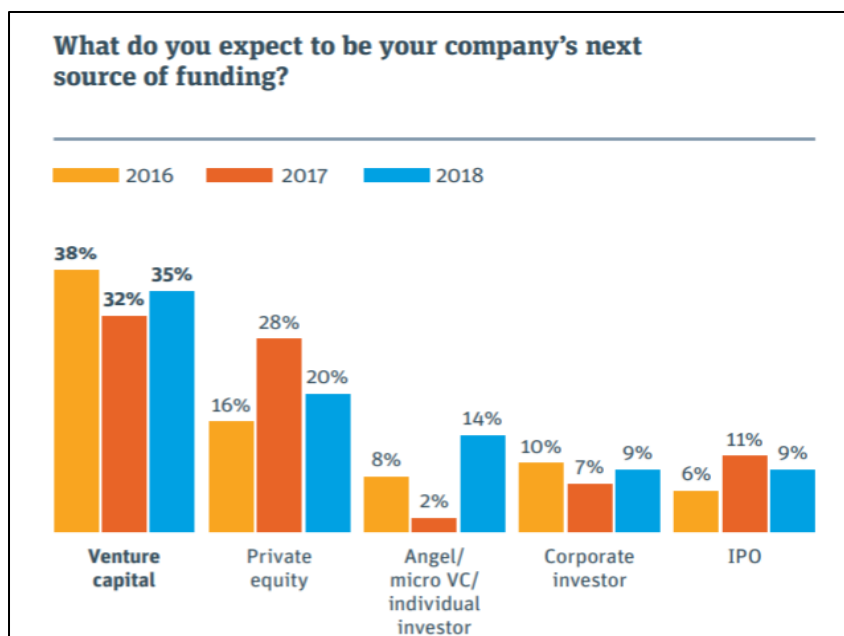


Imagen 9: Expectativas para próximas fuentes de financiamiento de Startups. Fuente: China Startup Outlook 2018.

Debido a la popularidad de los capitales de riesgo, además de ser la forma que más esperan usar a futuro los emprendedores chinos, hay algunas Venture Capital Funds (fondos para capitales de riesgo) que son particularmente buenos a la hora de financiar startups, llegando a servir de apoyo a muchos de los unicornios chinos, siendo Sequoia Capital (40 unicornios) el mejor de todos a la hora de encontrar a los emprendimientos con mayor potencial, seguido de Tencent (27) e IDG (22).

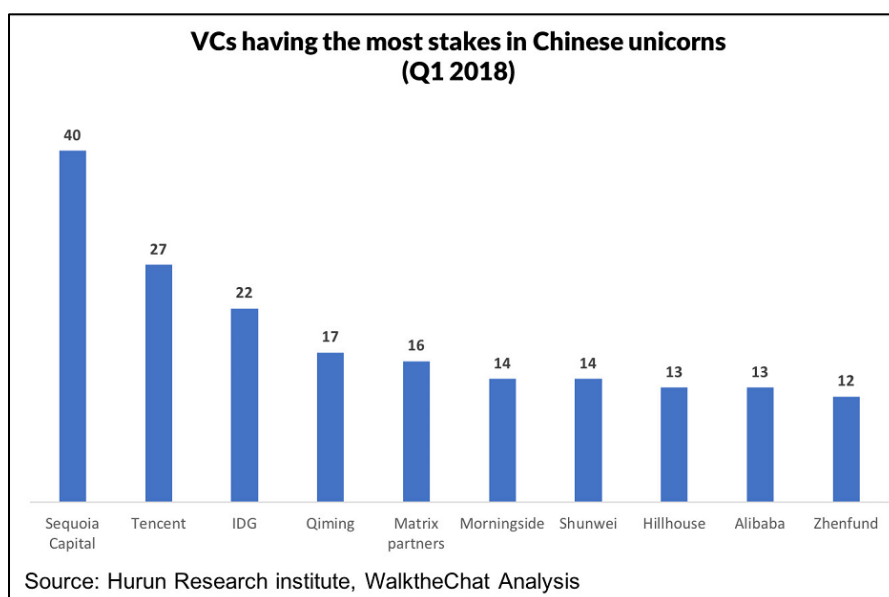


Imagen 10: Venture Capitals con la mayor cantidad de inversiones en unicornios. Fuente: China Startup Outlook 2018.

En el aspecto del financiamiento de los startups destacan cinco sectores por sobre los demás en lo referido a los levantamientos de capital que lograron durante el año 2017, siendo el primero la logística y transporte (US\$16,8 billones), seguido de E-commerce (US\$12,7), FinTech (US\$4,8), Hardware (US\$2,6) y Servicios generales de internet (US\$2,5).

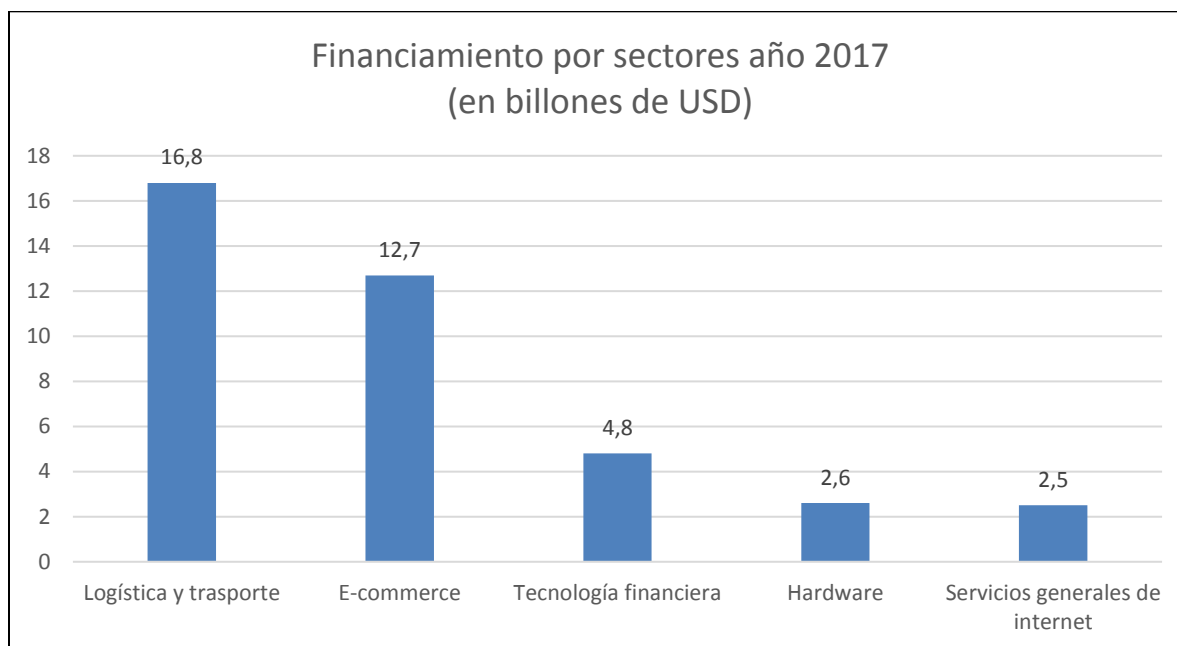


Imagen 11: Financiamiento por sectores durante 2017 en USD. Fuente: Tech in Asia

Un punto relevante a lo largo de los últimos cinco años respecto al financiamiento de los startups en China tiene que ver con las series que son financiadas dentro del conglomerado de Startups. Es notoriamente visible que el inversor que actualmente invierte en startups chinas busca empresas con un nivel de madurez que acote el riesgo implícito en el financiamiento.

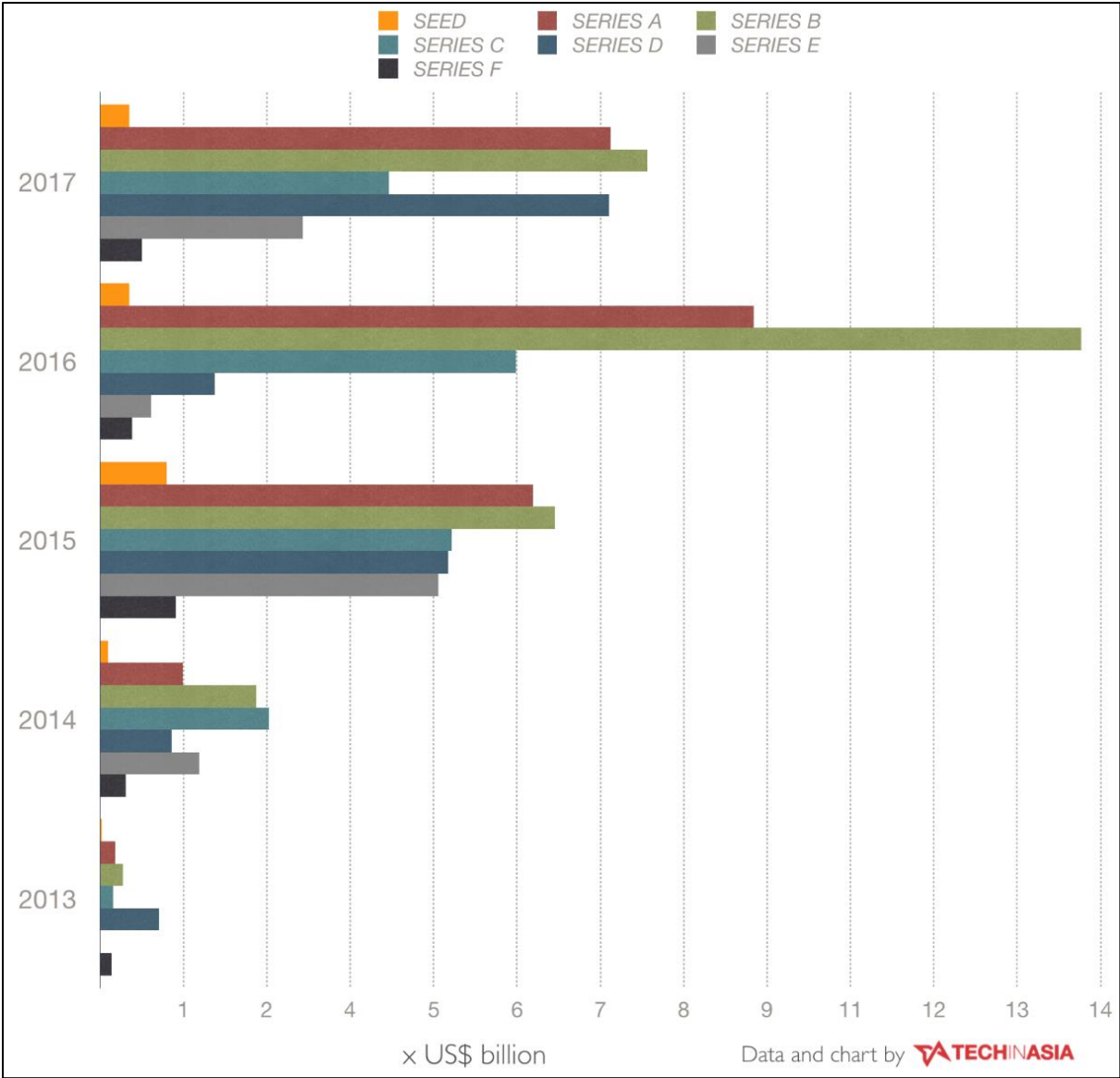


Imagen 12: Financiamiento según Series.

Sin embargo, a pesar del aumento en la cantidad de startups y financiamientos para los mismos en China, muchos de los emprendedores consideran difícil o extremadamente difícil el levantar capital, creciendo su percepción de un 84% en 2017 a un 88% en 2018, probablemente dado el aumento de empresas que buscan financiamiento.

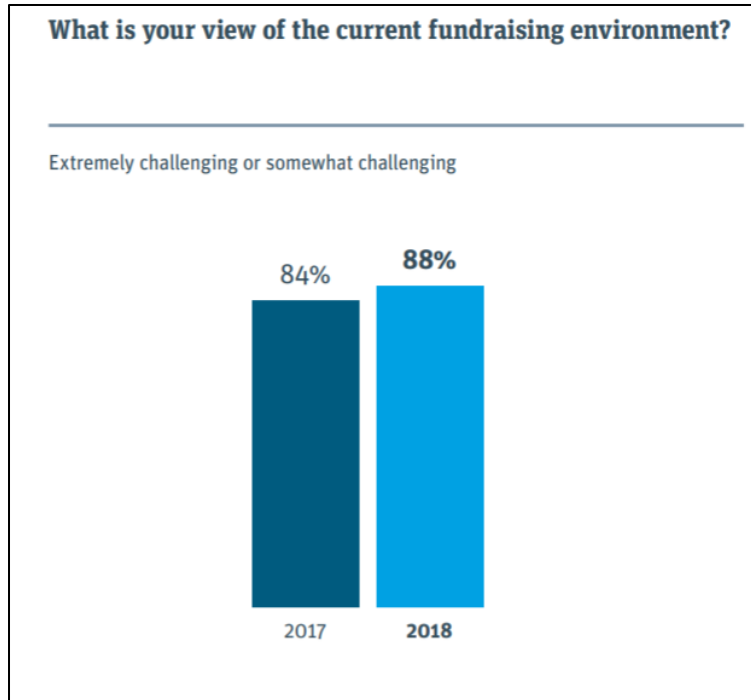


Imagen 13: Financiamiento según Series. Fuente: China Startup Outlook 2018.

Esto genera una complicada competencia por fuentes de financiamiento, principalmente los relacionados a Venture Capital y Private Equity, quienes pueden seleccionar con mayores exigencias las empresas que reciben sus fondos.

VI. DESAFÍOS

Por otro lado, a pesar del buen ambiente que hay para los emprendimientos en China, este también presenta grandes desafíos para los emprendedores, donde probablemente el más difícil es el encontrar el talento necesario para los cargos que necesita la empresa, principalmente en empresas tecnológicas. Tanto es así, que un 99% de las empresas consideran difícil y extremadamente difícil el encontrar talento con las habilidades necesarias para hacer crecer su empresa.

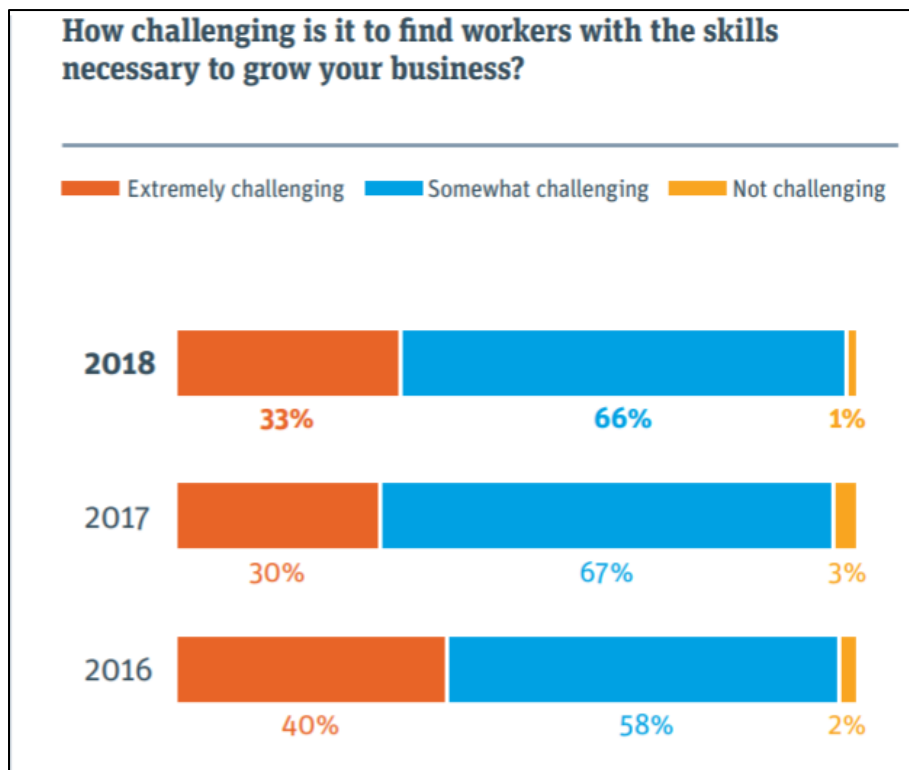


Imagen 14: Desafío de encontrar empleados calificados. Fuente: China Startup Outlook 2018.

Otros asuntos que son de gran relevancia para las empresas son los impuestos corporativos, que junto con el acceso al talento son las dos grandes preocupaciones de las empresas, seguido de lejos por las regulaciones bancarias, el aumento del costo de la vida y la ciberseguridad. Tanto es así, que un 65% de los emprendedores chinos afirman que leyes y regulaciones en China afectan a la decisión de su empresa de llevar a cabo operaciones fuera del país. Los principales argumentos utilizados son la política de impuestos (46%), el entorno regulatorio (41%) y las políticas migratorias (13%). En *Imagen 15* es posible notar los principales problemas a nivel de regulaciones y temas legales.

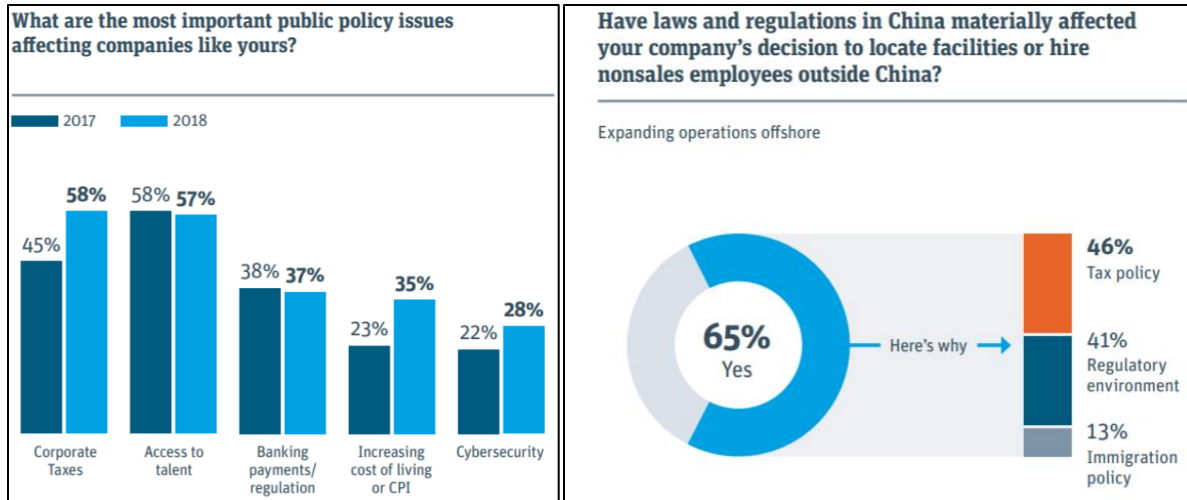


Imagen 15: Principales problemas a nivel de regulaciones y temas legales para emprendedores. Fuente: China Startup Outlook 2018.

Por último, se desprende de *Imagen 15* que el acceso a talento es un problema constante para Startups y tiene estrecha relación con la dificultad que tiene los mismos Startups para atraer aquel talento faltante a sus oficinas en China.

VII. REFERENCIAS

Silicon Valley Bank (2018), *China Startup Outlook*. Obtenido de: https://www.svb.com/uploadedFiles/Content/Trends_and_Insights/Reports/Startup_Outlook_Report/China/SVB-SUO-China-report.pdf

Tech in Asia (2017). Obtenido de: <https://www.techinasia.com/china-tech-funding-record-high-2017>

Hurun Research Institute (2018), *WalktheChat Analysis*. Obtenido de: <https://walkthechat.com/study-151-chinese-unicorns-shows-beijing-1-city-startups/>

China (Shanghai) International Technology Fair (2018). Obtenido de: <http://www.thatsmags.com/beijing/post/23069/beijing-ranked-ninth-most-innovative-city-the-world>

McKinsey&Company (2018), *What can we expect in China in 2018?* Obtenido de: <https://www.mckinsey.com/featured-insights/china/what-can-we-expect-in-china-in-2018>

El presente documento, de investigación de mercado e informativo, es propiedad de Pro Chile, organismo dependiente del Ministerio de Relaciones Exteriores de Chile. El acceso a este documento es de carácter público y gratuito. No obstante, lo anterior, su reproducción íntegra o parcial sólo podrá ser efectuada citándose expresamente la fuente del mismo, indicándose el título de la publicación, fecha y la oficina o unidad de ProChile que elaboró el documento. Al ser citado en una página Web, deberá estar linkado al sitio de ProChile para su descarga.