

清科观察：儿童互联网产业投资预热 市场仍待培育

2012-06-27 清科研究中心 张亚男

受 20 世纪 80 年代第三次出生人口高峰影响，预计 2005 年-2020 年期间，中国将进入第四次生育高峰期。母婴、幼儿、儿童及少年等相关市场前景可期，机会渗透至消费市场的方方面面，从食品、服装、教育培训等线下实体消费市场到母婴社区、儿童娱乐、在线教育及数字出版等相关线上虚拟消费市场。2011 年 6 月，成立三年有余的互联网娱乐公司淘米成功登陆纽交所，使得儿童互联网产业发展如沐春风，自 2005 年以来，与母婴社区、儿童娱乐、儿童在线教育、儿童数字出版、儿童服装类电子商务相关的投资事件频现，产业投资加速。

据清科数据库显示，2008 年-今，淘米、奥比岛、贝瓦网、上海童石、铁皮人、八方视界、妈妈网等公司不同程度获得投资。此外，童壹库、红孩子、绿盒子、宝宝树等母婴及儿童相关的电子商务企业也引得资本注目。典型投资事件如下表所示：

| 所属领域 | 投资时间 | 投资方 | 被投方 | 投资金额 (US\$ M) | 投资轮次 |
|-----------------|---------|--------------|------------|---------------|------|
| 儿童互联网/移动互联网娱乐相关 | 2008.03 | 个人投资者、德迅投资 | 淘米 | 1.41 | 天使投资 |
| | 2009.04 | 启明创投 | | 5.00 | A |
| | 2011.06 | 德迅投资 | | 3.23 | PIPE |
| | 2009.12 | 红杉 | 百田科技 (奥比岛) | 4.39 | A |
| | 2010.05 | 曾李青 | 贝瓦网 | 1.46 | 天使投资 |
| | 2011.07 | 启明创投 | | 5.00 | A |
| | 2011.04 | 松禾资本、清科创投 | 游贝 | N/A | A |
| | 2011.10 | 红点资本 | | 1.00 | B |
| | 2010.12 | N/A | 酷米 | 1.50 | 天使投资 |
| | N/A | 创新工场 | 齐乐佳 | N/A | N/A |
| | 2011.07 | 联想之星 | 神州智联 | N/A | 天使投资 |
| | 2011.12 | 德迅投资 | 云创新科技 | 0.16 | N/A |
| 儿童数字出版 | 2011.12 | 华映资本 | 上海童石网络 | N/A | A |
| | 2012.04 | 联想之星、清科创投 | 铁皮人 | 0.16 | A |
| | N/A | 创新工场、贝塔斯曼 | 乐豚 Yippee | N/A | N/A |
| 儿童在线教育 | 2009.07 | 星火资本、戈壁 | 八方视界 | 7.00 | A |
| | 2010.12 | 瑞穗创投、星火资本、戈壁 | | 5.25 | B |
| | 2008.03 | NIF、智基创投等 | 一百易 | 3.00 | B |
| | 2009.12 | 不公开的投资者 | 花朵网 | N/A | N/A |
| | 2009.12 | 沃金投资 | 宝宝直通车 | N/A | A |
| | 2010.11 | 赛伯乐 | 简单科技 | 3.01 | A |

来源：清科数据库，2012.06

www.zdbchina.com



春江水暖鸭先知，儿童互联网产业预期发展空间必将吸引资本关注。但是从产业发展现状来看，儿童互联网产业仍处于发展初期，面临三大主要困境：

首先，特殊群体市场培育尚需时间。儿童作为互联网比较特殊的群体，尚未形成显性且稳定的需求与消费特征，加之儿童决策能力较弱，需要企业适度引导，这种引导不仅面向儿童，更要面向家长群体。此外，处于不同年龄层级的儿童对于娱乐及教育等产品的需求不同，这一特点导致用户粘性不高，而用户流失则是互联网企业“硬伤”。

其次，“大腕级”互联网公司抢滩市场。在腾讯视野中，淘米发展壮大似乎已经成为其永远的痛。现今，面对庞大的儿童互联网市场，腾讯、360、百度、搜狐等互联网大腕均以不同姿态进入市场，我们预计，这种抢夺将会通过投资、并购等资本方式改变格局。广大创新型儿童互联网/移动互联网公司将不得不迎接挑战。

再次，政策雷区。儿童互联网产业尚未规范化发展，面对这一辨识能力较低的群体，国家相关机构将不断加强监管，尤其是针对儿童娱乐市场。我们不难联想到中国网络游戏市场的强监管，政策收紧在规范行业同时，也将限制行业快速生长。

尽管如此，我们仍可预见儿童互联网产业巨大的发展前景。清科研究中心建议，儿童互联网产业企业，尤其是儿童娱乐相关企业，需横向拓展线下衍生品市场，形成线上及线下发展的合力。对于初创型公司而言，我们建议采用与上下游及跨领域企业合作共赢方式完成。

关于清科

[清科集团](#)成立于 1999 年，是中国领先的创业投资与私募股权投资领域综合服务及投资机构，主要业务涉及：领域内的信息资讯、研究咨询、会议论坛、投资银行服务及直接投资。

服务介绍：

[清科研究中心](#)于 2001 年创立，研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购以及 TMT、传统行业、清洁技术、生技健康等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品 [清科数据库](#)（Zdatabase）是一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的数据库，为众多有限合伙人、VC/PE 投资机构、政府机构等提供专业的信息服务。

[清科互动](#)平台是目前国内影响力最大的投资人及企业家交流平台，每年参会人数总和逾万人次，拥有国内最强的投资人关系网络。旗下会议论坛品牌包括中国创业投资暨私募股权投资论坛、中国有限合伙人峰会、中国高成长企业家峰会及创业投资俱乐部。

[清科资本](#)是清科集团旗下的投资银行业务，为中国高成长企业提供全方位融资、并购和重组方案，每年协助 20 多家企业完成资金募集和并购，交易金额超过 2 亿美元。行业涵盖互联网、通信、教育、健康医疗、



消费、零售及服务等方面。

[清科创投](#)是清科集团于 2006 年募集成立的创业投资基金，专注于投资具有高增长潜质的中国企业，主要采取联合投资的方式和国内外著名创投机构投资于中后期企业，以领投或联合领投的方式投资于早期的创业企业。

[清科投资](#)是清科集团旗下专注于母基金(FoF)的管理平台，是一支专注投资中国市场上优秀的创业投资（VC）和私募股权基金（PE）基金的母基金。于 2011 年成立，首期募集目标 20 亿元，总募集规模为 50 亿元。

[投资界](#)是清科集团旗下领先的中国私募股权投资行业门户网站。以强大的投资人关系网络为基础，致力于为业界人士提供最及时、准确、深入的市场报道，并整合清科集团十余年的行业研究资源，倾力打造具备丰富数据及深入分析的专业化网站。

更多详情请咨询 400-600-9460

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15924

