

2010 年中国移动互联网市场投资盘点之一

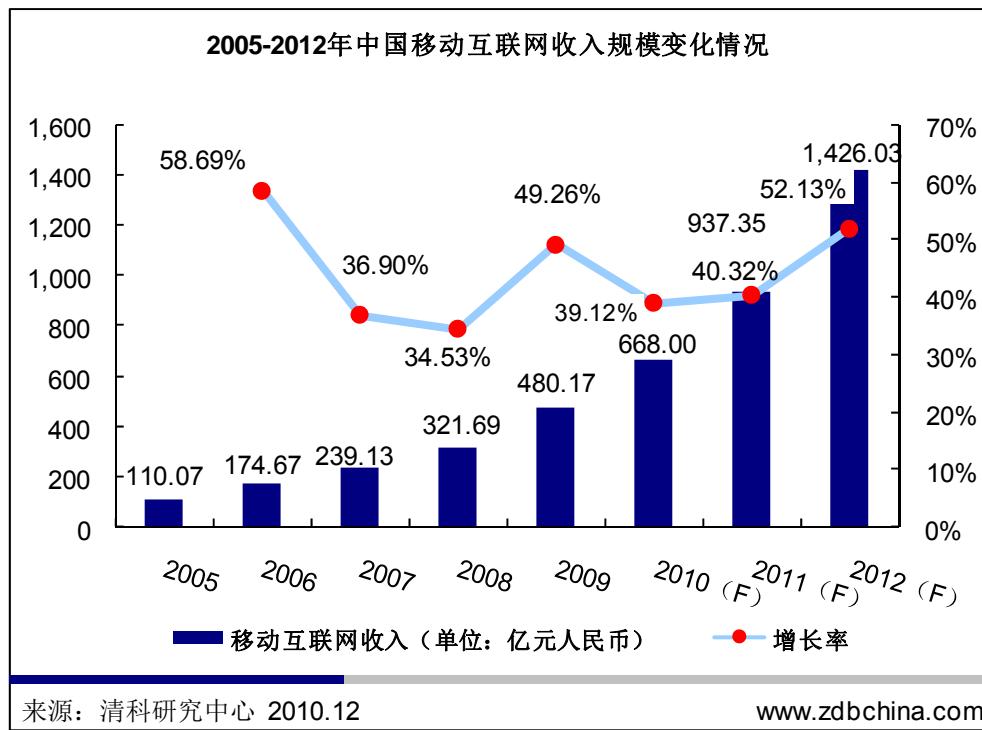
——投资再创新高，2011 年将引“无数英雄竞折腰”

2010 年 12 月 29 日 清科研究中心

从 2000 年移动梦网出现，到部分 SP“越狱”而形成的 FREE WAP 形式，再到目前融入了电信运营商、系统提供商、终端厂商、服务提供商及内容提供商等群雄混战的大移动互联网时代，中国移动互联网经历了磕磕绊绊发展的十年。对于深度洞察移动互联网机会的 VC/PE 而言，实践或亦观望移动互联网多年，也不时掀起移动互联网的短波投资热。未来五年，中国移动互联网将迎来高速发展的时期，孕育巨大掘金价值的移动互联网必然引起资本的深切关注。

盘点 2010 年中国移动互联网市场，呈现三大特征

从中国移动互联网发展情况来看，2009 年，中国移动互联网用户为 2.12 亿人，营收规模为 480.17 亿元人民币，预计 2010 年其将分别达到 3.02 亿人及 668.00 亿元人民币，保持稳定增长。



备注：清科研究中心移动互联网营收包括移动互联网流量费收入，电信运营商移动互联网增值业务收入（含 SP 收入），其他非电信运营商体系的业务收入（如 Free WAP、独立客户端及独立第三方平台



等)。

据清科研究中心对中国移动互联网市场长期跟踪, 2010 年中国移动互联网市场主要呈现如下三大趋势:

(一) 移动互联网产业链日益交错, 生态环境产生变化。移动互联网产业链参与者众多, 由原有的电信运营商主导的产业链, 逐渐演变为电信运营商、平台提供商/服务提供商、系统提供商、终端厂商等多种角色主导的产业链, 随着第三方支付渠道的不断完善, 电信运营商在移动互联网产业链中的领导位置不断受到挑战, 为此, 电信运营商为了避免通道化, 逐渐向内容层面、平台构架层面延伸, 拟贯通移动互联网产业链。尽管长远来看, 中国移动互联网的产业链必将出现裂变, 多元化的产业链对于促进移动互联网的健康发展具有积极的作用, 但是短期内电信运营商的领导位置仍不能完全打破。

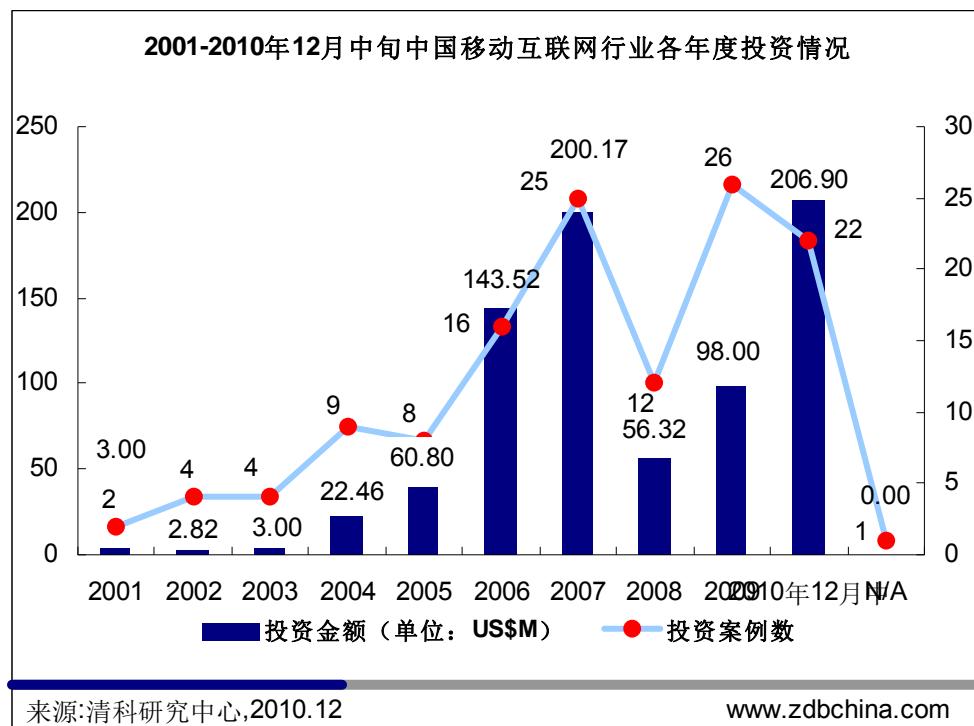
(二) 互联网商业模式逐渐向移动互联网商业模式渗透, 对于移动互联网商业模式的构建具有积极作用。这种商业模式的渗透主要体现在两个方面, 一是互联网企业的移动化, 大型的互联网企业, 如腾讯、百度、新浪、盛大等都不同程度的布局移动互联网, 由原有的 SP 业务逐渐成立专职的移动互联网事业部, 并作为未来重要的战略布局加以推进。另一方面是互联网应用移动化, 在中国范围内, 即时通信、电子商务、支付、SNS、网络广告、搜索引擎等应用都对应移动互联网端的应用, 这种应用的对应容易直接移植其在互联网端的商业模式, 有利于移动互联网应用商业模式的形成。不过, 值得注意的是, 这种影响是一把“双刃剑”, 对于专注于移动互联网的企业, 相对于“财大气粗”的互联网厂商, 竞争力明显不足; 而对于 VC/PE 来说, 虽然看好移动互联网的未来, 但是面对较为复杂的市场竞争, 不敢贸然行动。

(三) 中国移动互联网应用不断多元化, 用户对移动互联网应用的接受程度不断提升。随着移动互联网网络条件日趋改善及终端品种的日渐丰富, 各类移动互联网应用不断产生, 由最初的工具化移动应用到娱乐化应用再到商务类及政务类应用, 如手机游戏、移动 SNS、LBS、移动阅读、手机浏览器、移动电子商务、手机支付、移动政务等。不过, 不容置否的是中国移动互联网特色应用较少, 甚至数量为零, 但是现有应用的本地化与适用性的提升, 也将成为移动互联网应用市场变化的催化剂。从用户的认知角度分析, 目前, 用户对移动互联网工具类应用的认知较高, 其次是娱乐类应用。清科研究中心分析认为, 移动互联网应用的用户认知将延续互联网应用用户认知的过程, 由此预计未来移动互联网商务类应用具有一定的发展空间。

2010 年中国移动互联网投资再创新高

据清科研究中心《2010 年中国移动互联网行业投资研究报告》显示, 2001-2010 年 12

月中旬中国移动互联网行业投资事件 129 起，其中已经披露投资金额的案例有 104 起，披露投资金额为 7.97 亿美元，平均单笔投资金额为 766 万美元。



2001-2009 年投资情况来看，2009 年是中国移动互联网投资事件的最高值，共发生 26 起投资事件，其中有 22 起披露投资金额，总投资金额为 9800 万美元，平均投资额为 445 万美元。2007 年是中国移动互联网披露投资金额总值最高的一年，在 25 起投资案例中有 24 起投资案例披露了投资金额，总投资金额为 2.00 亿美元，平均投资额为 834 万美元。2006 年平均投资额为 1025 万美元，平均投资额为期间最高值。

截止 12 月中旬，2010 年中国移动互联网行业投资案例共发生 22 起，其中 16 起案例披露投资金额，总投资额为 2.07 亿美元，平均投资额为 1293 万美元。2010 年不足一年间，中国移动互联网投资数据刷新历年总投资金额及平均投资金额两项数据，可见 2010 年中国移动互联网投资市场较为活跃。

手机游戏依旧领跑中国移动互联网细分投资领域

从移动互联网细分领域历年的投资情况来看，手机游戏是最受资本青睐的应用之一。2001-2010 年 12 月中旬，中国手机游戏市场共发生 34 起投资案例，占总投资案例数的 26.00%，已披露金额的投资案例为 27 起，总投资金额为 1.34 亿美元，平均投资额为 498 万美元。从已经披露的 34 起手机游戏的投资案例来看，其中 Series A 投资案例数量为 22 起，占据主要份额，如联梦娱乐、新热力、掌上明珠、数字顽石等均获得不同金额的投资；

Series B 投资案例数量为 5 起，如数字鱼分别于 2004 年、2006 年获得赛富及 IDG 的两轮联合投资；掌上明珠分别于 2006 年、2009 年获得德同资本及宽带基金、德同资本、Asian Groove 两轮投资。此外，无线增值业务、无线搜索、手机支付、无线音乐、无线广告等领域也是投资方关注的热点领域。

清科研究中心预计，随着移动互联网应用开发“全民皆兵”时代的到来，应用创意与创新将具有无限的发展空间，手机游戏、无线广告、手机支付、LBS+SNS、手机视频等细分领域将再度引起 VC/PE 追捧，尤其是微博类、LBS+SNS 类等社交应用与手机特性及生活信息类服务的深入结合，将滋生巨大的用户市场与“钱途”，资本关注度将不断提升。

关于清科研究中心

清科研究中心于 2001 年创立，致力于为大中华区的创业投资及私募股权基金、政府机关、中介机构、创业企业提供专业的研究报告和各种行业定制研究。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、清洁科技、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。

引用说明

本文由清科集团公开对媒体发布，如蒙引用，请注明来源：**清科研究中心**，并请将样报两份寄至：

北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 12 层 1203 室（邮编：100125）

联系人：孟妮（Nicole Meng）

电话：+86 10 84580476

电子邮件：nicolemeng@ zero2ipo.com.cn

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_16406

