

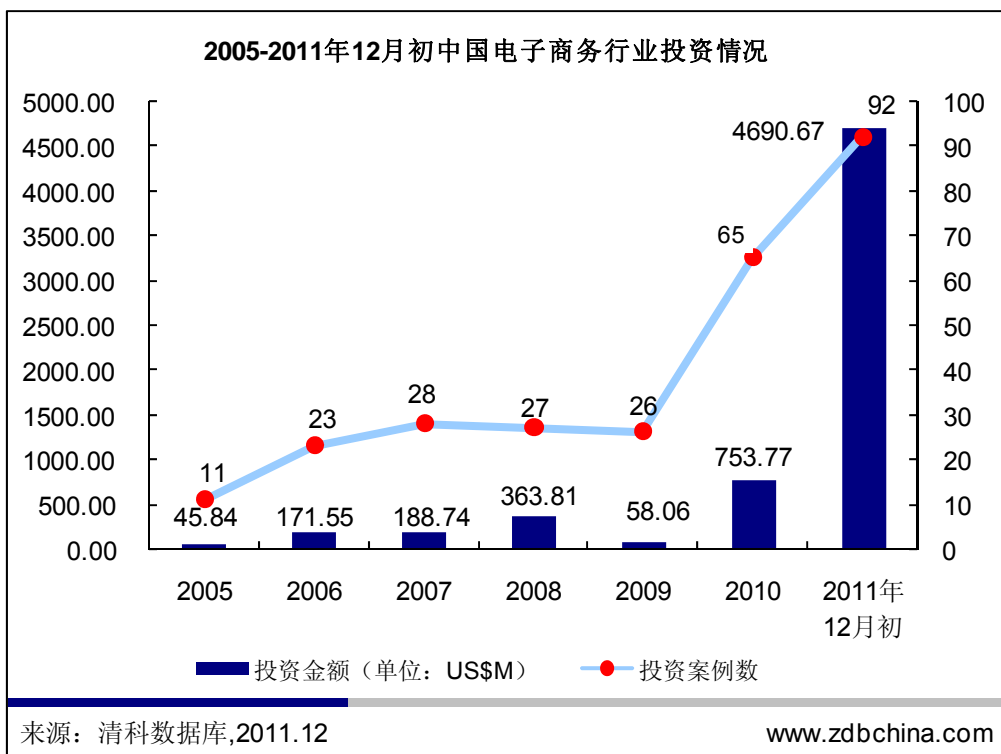
2011 年 VC/PE 与产业共舞再续中国电商投资热潮

2011-12-28 清科研究中心 张亚男

2011 年即将走过，总结 TMT 行业投资，电子商务及移动互联网领域领跑 TMT 行业投资，电商投资热度再续。据清科研究中心最新数据显示，2011 年 1 月-12 月初，已经披露的中国电子商务行业投资事件共发生 92 起，其中披露投资金额的投资案例为 77 起，投资金额总额达到 46.91 亿美元，打破 2010 年同业投资记录，再创历年新高。尽管回顾 2011 年，中国部分电商企业内忧外患，整体电商行业被冠以“烧钱不盈利、倒闭不景气、人员不稳定”等种种称谓，但似乎丝毫不影响资本进入的热情。

VC/PE 续写中国电商投资新高潮

2011 年，中国电商行业质疑之声不断，但外围环境发展不畅并未影响 VC/PE 投资热情。据清科研究中心数据库最新数据显示，2005-2011 年 12 月初，已经披露的中国电子商务行业的投资事件为 272 起，其中已经披露投资金额的投资案例为 199 起，披露的投资金额总额为 62.72 亿美金，平均投资金额为 3151.98 万美金。从投资案例产业链环节分布来看，网上零售领域披露的投资案例数最多，达 215 起，占比达 79.04%；其次，电子支付获投资企业数量位居第二位，达 25 起，占比达 9.19%。此外，值得关注的点是电子商务服务提供商，期间披露的案例数为 12 起，占比达 4.41%。我们预计，未来电子商务服务提供商领域的投资将继续呈上升趋势。



资本成为企业快速切入电商市场的主要路径

当然，2011年，产业资本对中国电商发展的推动力量不容小觑。而当谈到频繁出手电商的产业资本时，腾讯成为首当其冲的代表力量。2011年初，腾讯依托腾讯产业共赢基金频繁“圈地”中国电商市场。据清科研究中心不完全数据显示，2011年之处，腾讯产业共赢基金或单打独斗或携手VC力量，相继投资高朋网、好乐买、艺龙网、柯兰钻石、F团等垂直电商网站，其大力发展电商之势令淘宝、京东等大佬密切关注。当然，腾讯开放平台战略也为其网罗了如天天化妆品商城、易讯等合作伙伴，共推“QQ网购”这一超级购物平台。

据腾讯电商相关数据显示，QQ网购12月12日开业以来，开业首日销售突破2万单，500万成交额。另据腾讯方面预计，QQ网购开业一周在广东地区总计成交将会超过15万笔，累计成交金额将突破4000万元，平均客单价高达260元。在仅仅2个月的试营业之后，QQ网购就达成了一般B2C企业通常需要2-3年的积累才能达到的业绩指标。也许腾讯电商业务还面临整合的风险，三种力量支撑腾讯电商快速发展：一是整合营销背后巨大的流量支撑；二是对用户行为的精准分析与把握；三是平台合作共赢的力量，带动合作伙伴的共同发展才是平台企业的魅力所在。在这三种力量的带动下，QQ网购未来发展可期。

不过，从腾讯凭借资源优势快速铺路电商市场过程中，我们足可以理解另外一些互联网大佬企业的动作，如百度分拆电子商务平台有啊，并引入VC；网易推出优惠券平台等。对于众多互联网企业而言，电子商务是不得不涉足的业务，可以说有助于其“接地气”。

2011年电子商务市场步步惊心，但其发展仍可预期

尽管，2011年中国电子商务市场并不平静，但是波澜并不影响其光明前景。2009年之后，网上零售交易总额占社会消费品零售总额比重不断提升，当我们看到2011年有望超过3.8%之时，当我们看到众多大佬级参与者加速入局之时，当我们看到消费者不断为电商埋单之时，电商的魅力则显露无疑。不过，相对于巨大的线下消费市场规模而言，电商才仅仅是开始，远未需要“铺垫盖地”的广告宣传、“你死我活”的价格战，乃至动辄数千万美金的投资支撑。我们期许，2012年，中国电商市场多一份执着与冷静，真正呈现资本与产业共舞的盛景。

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、零售及服务业等方面。

[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

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_16088

