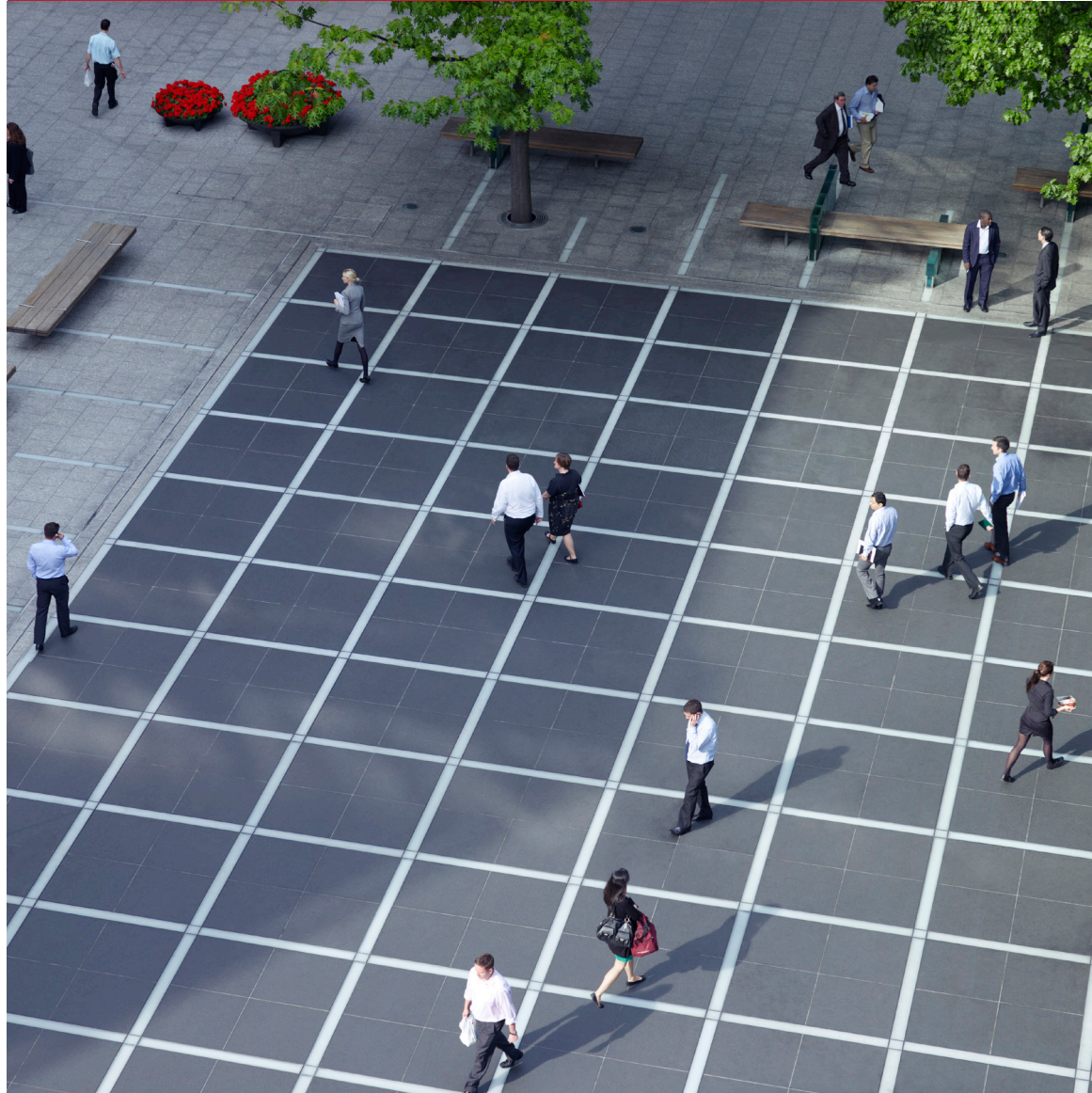


# 2011年中国移动互联网 行业投资研究报告

Zero IPO 清科集团  
ZeroIPO Group





## 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众多的有限合伙人、VC/PE投资机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业的研究报告和各种行业定制研究服务。研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购领域，涉及研究内容包括VC/PE投资情况，投资回报，人民币私募股权基金募集，私募股权房地产基金发展等系列专题研究，以及TMT、清洁科技、生技/健康、传统行业等10大行业，每年主题报告出版量高达50份。经过近十年的积累和发展，目前清科研究中心已成为中国该领域最专业及权威的研究机构。

## 关于普华永道

普华永道致力于提供切合各行业所需要的审计、税务及咨询服务，以提升客户的价值。普华永道零售及消费品行业服务团队由来自全球50多个国家的专业人员和地区行业领袖组成。我们的中国专家团队致力于协助零售及消费品企业进行上市、购并及融资活动，同时帮助企业解决供应链管理、财务内控、公司治理、税务筹划等业务相关问题，以提升管理效率及企业绩效。

普华永道中国大陆、香港、台湾及新加坡事务所已根据各地适用的法律协作运营。整体而言，员工总数逾14,000人，其中包括约620名合伙人，分布于以下城市：北京、香港、上海、新加坡、台北、重庆、中坜、大连、广州、杭州、新竹、高雄、澳门、南京、宁波、青岛、深圳、苏州、台中、台南、天津、厦门及西安。

## 报告概览

2000年,中国移动梦网的出现为中国移动互联网开启了崭新的大门,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相继涌入,中国移动互联网进入群雄混战的战国时代。基础网络建设提速、流量资费不断下调及多品类智能终端“三项并行”成为多元化移动互联网应用/服务的加速器。纵观中国移动互联网跌宕起伏发展十余载,期间,企业更迭与用户交替使得产业经历几轮大浪淘沙。如今,搭乘“大互联”时代的春风,中国移动互联网迎来了2011年的饕餮盛宴,产业发展与资本热情交相辉映,VC/PE对移动互联网企业表现空前热情。

本报告对中国移动互联网行业在2010-2011年间的发展产业环境及发展现状进行详细剖析,并基于此,对中国移动互联网行业未来三年发展趋势进行预测。此外,本报告对应用商店及开放平台为主的新型平台化运营模式进行分析,详细分析手机游戏、移动SNS、移动电子商务、移动支付、无线广告等五种典型应用/服务。值得一提的是,本报告最具特点的是对中国2005-2011年上半年近六年的中国移动互联网市场投资进行多维度的数据分析,以其判断VC/PE在移动互联网市场的走向。

本报告的关键发现如下:

## 中国移动互联网行业发展宏观环境分析发现：

2010-2011年上半年，在政府相关监管部门、电信运营商及第三方产业链参与企业的共同努力下，中国移动互联网的产业环境发生着潜移默化的变化。尤其是外部政策环境的进一步宽松为中国移动互联网提供了发展的温床。

1. “三网融合”与“十二五”规划进一步坚定中国移动互联网发展理念，宽松政策提速其发展
2. HTML5、云计算等新技术的不断涌现推进移动互联网应用创新发展
3. 智能手机及平板电脑等终端提速发展为中国移动互联网应用多元化的传播途径
4. 手机操作系统的开源化为中国移动互联网应用/服务提供了低成本且创新研发环境 消费品进口关税进一步下调，拉升中高端消费品市场
5. 软件应用商店为中国移动互联网应用提供卖场制的售卖渠道
6. 2011年中国移动互联网成VC/PE投资者的饕餮盛宴

## 中国移动互联网行业发展现状分析发现：

磕磕绊绊发展十余年的中国移动互联网，2010年伊始，迎来新的发展契机，并焕发活力。2010年，中国移动互联网用户为3.12亿人， 相比于2009年的2.12亿人，增幅达47.07%。与互联网用户缓慢增长相比，移动互联网用户规模的发展速度堪称飞速，与互联网用户规模将不断靠近。从移动互联网营收规模来看，2010年，中国移动互联网营收为742.89亿元人民币，与2009年的480.17亿元相比，增幅达54.71%。

2010-2011年上半年，中国移动互联网行业发展呈现如下特征：

1. 中国移动互联网产业链日渐交错，“去运营化”成为产业趋势
2. 移动互联网产业参与者众多，行业企业面临的竞争压力不断增强
3. 移动互联网应用呈现更加娱乐化及实用化特征
4. 移动互联网商业模式不断清晰，盈利模式经历有益探索
5. 用户对中国移动互联网应用接受程度不断提升

## 中国移动互联网行业发展趋势分析发现：

结合中国移动互联网产业发展环境及行业发展现状，我们预计，中国移动互联网行业发展将呈现如下趋势：

1. 移动互联网与互联网加速融合
2. 移动互联网终端多样化，Android开源操作系统将成为首选平台
3. 移动互联网应用/服务竞争白热化，同业及异业竞争加剧
4. 商务类移动互联网应用凭借O2O概念吸引行业企业切入
5. 用户需求多样化，对与大消费体戚相关的生活类应用的付费意愿不断提升
6. 外界资本加速涌入，2-3年内中国移动互联网将进入新一轮的自我休整期
7. 预计3-5年内中国移动互联网将涌现2-3家大型的移动互联网公司，或将实现IPO

## 2005-2011年上半年中国移动互联网行业投资情况分析发现:

2005-2011年上半年, 中国移动互联网行业投资事件158起, 其中已经披露投资金额的案例有128起, 披露投资金额为11.19亿美元, 平均单笔投资金额为874万美元。2005-2011年上半年投资情况来看, 2011年上半年, 中国移动互联网已经披露的投资案例数量为33起, 其中, 披露金额的投资案例数为25起, 投资金额总额为3.20亿美元, 平均单笔投资金额为1278万美元。毫无疑问, 自2009年移动互联网市场投资回暖以来, 2011年中国的移动互联网投资必然创历年新高。

2005年-2011年上半年, 中国移动互联网各细分投资领域中, 从披露的投资案例数情况来看, 无线增值业务及其相关领域披露的投资案例数位居榜首, 达31起, 占总投资案例总数的19.62%。其次, 手机游戏领域投资案例数也较多, 达30起, 占总投资案例总数的18.99%。此外, 无线搜索、无线广告、手机客户端软件, 手机支付等领域也是投资方关注的热点领域。清科研究中心分析认为, 未来, 手机游戏、无线广告、手机支付、手机视频等领域均值得资本市场关注。

据不完全统计, 2005-2011年上半年中国移动互联网行业已披露并购事件39起, 其中已经披露金额的并购案例为35起, 总并购金额为8.20亿美元, 平均并购金额为2342.12万美元。

据不完全统计, 截止到2011年上半年, 中国移动互联网行业上市公司有10家, 其中5家在美国纳斯达克证券交易所上市, 2家企业在深圳中小企业版上市, 香港主板上市、深圳创业板上市及 纽约证券交易所各1家。

## 中国移动互联网行业投资机会分析发现:

纵观十年的中国移动互联网行业发展, 其投资机会主要有以下几方面:

从产业链角度, 移动互联网所处的阶段不同, 产业链投资的侧重点即有所不同。中国移动互联网发展前期, 如光纤光缆等行业企业具有较大的投资前景。但是随着行业的推进, 中国移动互联网更侧重于后期应用层面的投资。基于此, 我们认为, **纵向切入移动互联网市场投资机会**, 可以发现应用/服务提供商、应用/服务平台运营商、技术提供商等方面值得关注。从**横向切入移动互联网市场投资机会**, 可以发现手机游戏、移动支付、LBS、移动社交应用、移动电子商务及基于云端技术的创新应用模式也值得关注。

---

# 目录

<b>1. 中国移动互联网行业发展概述</b>	<b>1</b>
1.1. 移动互联网概念及典型应用简述	2
1.2. 2010-2011上半年中国移动互联网行业发展宏观环境分析	3
1.3. 2010-2011上半年中国移动互联网行业发展现状分析	12
1.4. 中国移动互联网产业链分析	15
1.5. 中国移动互联网行业发展趋势总体分析	16
<b>2. 中国移动互联网行业平台运营模式分析</b>	<b>17</b>
2.1. 应用商店模式	18
2.2. 服装行业	21
<b>3. 中国移动互联网行业典型应用/服务分析</b>	<b>25</b>
3.1. 手机游戏	26
3.2. 移动SNS	29
3.3. 移动电子商务	30
3.4. 移动支付	31
3.5. 投资案例集锦	34
<b>4. 2005-2011年上半年中国移动互联网行业投资统计分析</b>	<b>37</b>
4.1. VC/PE投资统计分析	38
4.2. 细分领域投资统计分析	44
4.3. M&A统计分析	45
4.4. IPO统计分析	46
4.5. 2010-2011年上半年投资案例集锦	47
<b>5. 中国移动互联网行业投资机会与风险分析</b>	<b>51</b>
5.1. 中国移动互联网行业投资机会分析	52
5.2. 中国移动互联网行业投资风险分析	53

# 图表目录

图表1	中国移动互联网典型应用概述	2
图表2	移动互联网应用承载终端多样化发展	4
图表3	2010Q1-2011Q2中国手机销售规模情况 (除山寨及水货手机)	5
图表4	2010Q1-2011Q2中国智能手机销售规模情况 (除山寨及水货手机)	5
图表5	2010Q1-2011Q2中国智能手机占手机总体销售比重情况 (除山寨及水货手机)	6
图表6	2010Q1-2011Q2中国电子阅读器销售情况	7
图表7	2010Q2中国电子阅读器典型品牌终端销售占比情况 (单位: 万部)	7
图表8	2010Q3中国智能手机市场不同操作系统产品关注度比例分布情况	8
图表9	2010Q3中国智能手机操作系统市场保有量占比情况	8
图表10	2008-2014年全球非运营商应用商店的计费应用下载情况	10
图表11	2008-2014年全球非运营商应用商店年收入变化情况	11
图表12	2005-2012年中国移动互联网用户规模变化情况	12
图表13	2005-2012年中国移动互联网用户与互联网用户规模比较	12
图表14	2005-2012年中国移动互联网收入规模变化情况	13
图表15	2005-2012年中国移动互联网收入规模变化情况	15
图表16	中国在线应用商店典型模式介绍	18
图表17	腾讯产业共赢基金投资情况一览表	22
图表18	2005-2012年中国移动互联网收入规模变化情况	26
图表19	2006-2012年中国手机游戏用户规模变化情况	27
图表20	2006-2012年中国手机游戏用户规模变化情况	27

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\\_16102](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_16102)

