

清科观察：移动互联网投资风潮再现，资本全向生花

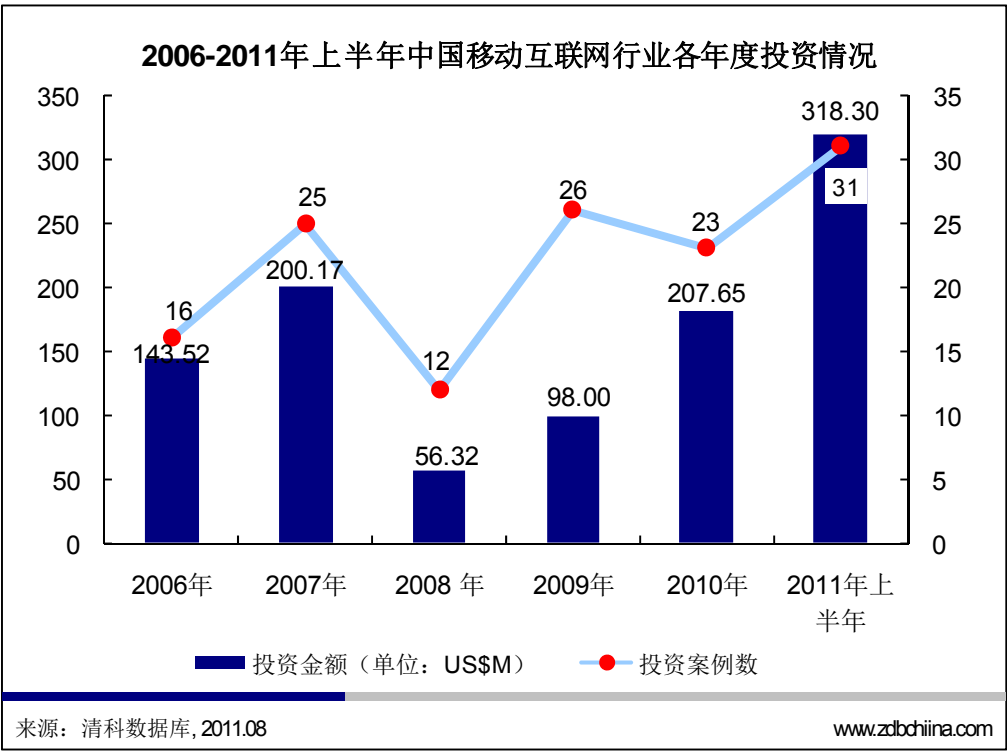
2011-08-12 清科研究中心 张亚男

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历经几轮大浪淘沙，如今，搭乘“大互联网”时代的春风，中国移动互联网在 2011 年迎来新一轮发展黄金期。无数优秀的企业破茧而出，引得无数投资方“竞折腰”。面对如此诱惑的市场，资本先期动向如何？后期又将如何把握机会？

四因素催生 2011 年中国移动互联网投资再现高潮

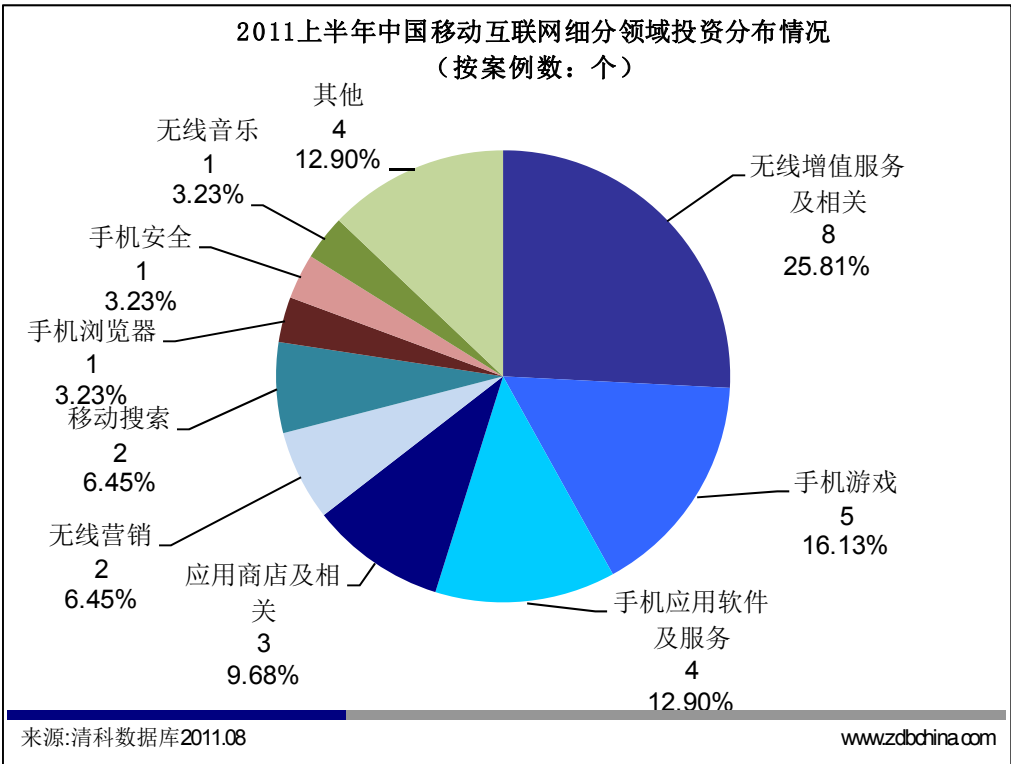
据清科研究中心最新数据显示，2011 年上半年，已经披露的中国移动互联网投资案例为 31 起，其中，披露金额的投资案例为 24 起，总投资额为 3.18 亿美元，从获投企业整体情况来看，首次获得投资的初创型企业居多。2011 年上半年，中国移动互联网市场投资，无论从投资案例数还是投资规模，均超过 2001 年以来历年全年情况。预计 2011 年下半年，这种投资热潮还将持续。

清科研究中心分析认为，四大主要因素促使中国移动互联网投资风光再现：首先，WIFI 的深度布局、智能手机的广泛普及有效的改善产业发展环境；其次，“开源”概念的深入至操作系统、运营平台服务等，为中小应用开发者提供了参与产业的条件，激发创新应用的产生；再次，高端用户不断涌现，付费能力增强；最后，资本的助力作用不可忽视。



手机应用软件及应用商店服务提供商初露头角，资本全向生花

从 2011 年上半年移动互联网细分领域投资分布情况来看，已经披露的投资案例打破了原有移动互联网投资较为集中的如无线增值服务、手机游戏等领域，而手机应用软件及服务、应用商店及相关、无线营销、移动搜索等领域均有投资事件发生。这在一定程度上说明，中国移动互联网的发展渐趋向平衡，各类应用不断涌现，且均具价值。如普及 Android 操作系统软件本地化的乐蛙科技、基于地理位置服务的移动广告联播平台服务提供商上海有的放矢广告有限公司、基于照片分享的社交网站推图等，更有移动互联网元老级企业优视科技及重量级新秀小米科技，不同细分领域的企业均获得资本的广泛关注，可谓全方向播种生花。



产业机会不容错过，资本未来走向或更为关注三大方向

清科研究中心分析认为，资本对中国移动互联网相关企业的投资或较为关注在三大方向：

首先，具有“三力”的应用软件开发商。当今，中国移动互联网应用进入“快时尚”时代，只有具有应对市场的快速反应能力、模仿力与创造力的企业才能在与互联网大佬的厮杀中具有生存能力。尤其选择移动互联网娱乐应用开发商时，投资人更重视“三力”企业。当然，部分投资人会考虑运营能力，但是面对众多开放性平台，运营能力相比于开发能力，则重要性次之。



其次，应用商店服务提供商及应用数据分析服务提供商。对于此类企业的投资，可以使投资人更好的把握移动互联网应用发展的动向，指导未来投资方向，这是一种迂回投资策略。

再次，无线营销类企业，如软件植入广告服务提供商等，相对于部分类型的移动互联网企业而言，这部分企业易短期产生真金白银。

市场投资热浪滚滚，但更需谨慎“哄抬物价”背后的隐忧

如今，中国移动互联网投资的火爆，不免让我们忆起 2010 年中国电子商务市场惊现投资热潮的影子。充满前景的产业总是使得资本更为逐利，但其仍需保持冷静头脑，三思而后行，且不可盲目争夺项目而提升企业估值虚高，催生企业的早熟与产业的过快发展。

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

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 8102
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_16214

