

## 2010年中国移动互联网市场投资盘点之三

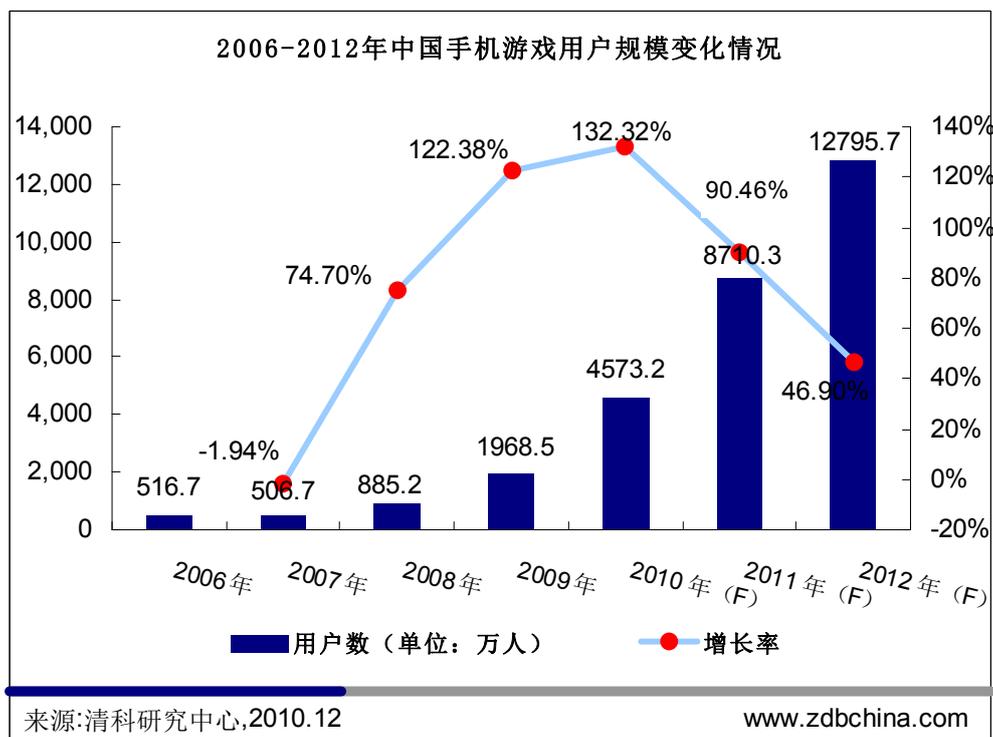
### ——手机游戏市场渐成规模，资本顺势而为

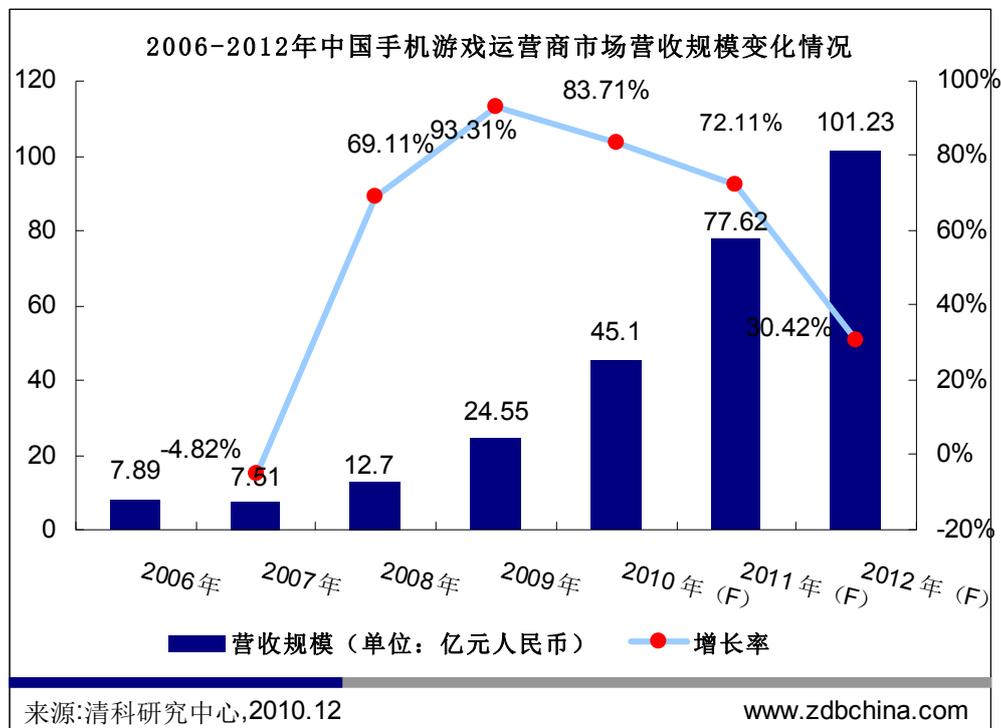
2010-12-30 清科研究中心

经过十余年发展历程，中国移动互联网市场进入了发展的第二阶段，即由资讯时代逐渐过渡到娱乐阶段，手机游戏作为移动互联网典型娱乐应用，凭借其良好的受众群体及相对较为成熟的商业模式，自然而然成为资本市场关注的焦点应用之一。

#### 中国手机游戏渐成规模，用户及收入规模双攀升

据清科研究中心《2010年中国移动互联网投资研究报告》显示，中国手机游戏市场经历2007年的第一次洗牌之后，从2008年开始，呈不断增长趋势。2009年，手机游戏用户数达1968.5万人，相比于2008年，增长率达122.38%，预计2010年，手机游戏市场用户规模将达到4573.2万人。从手机游戏运营商市场营收情况来看，2009年，中国手机游戏运营商市场营收达24.55亿元人民币，年增幅达93.31%，预计2010年，中国手机游戏运营商市场营收将达到45.10亿元人民币。2006-2012年间，预计中国手机游戏市场用户规模复合增长率为70.70%，收入规模的复合增长率为52.90%，增幅较大。





### 中国手机游戏市场发展呈现四大特征

#### (一) 产业链参与主体呈多元化发展，多平台之争并未完全激发手机游戏创新内容。

中国手机游戏产业链参与者逐渐多元化，尤其是电信运营商，从平台提供商的角色逐渐走向前台，拟整合内容提供商，进而演变为真正的手机游戏运营商角色。2008年3月，中国移动的移动梦网推出新的计费平台，并通过减少上线游戏数量，进一步整合专有的游戏平台。2009年8月，中国移动MM上线之初，手机游戏作为特色应用进一步得到推荐；2010年，中国电信跟进搭建成功手机游戏运营平台，电信运营商建立垂直的手机游戏运营平台加速了手机游戏市场的竞争与优胜劣汰。另一方面，终端厂商及移动互联网厂商也加快在手机游戏市场攻城略地。如2008年，Nokia推出手机游戏N-gage平台（不过2009年宣布将于2011年停止游戏平台的运营，整合入Ovi-Store）。

(二) 互联网游戏运营商进一步向手机游戏扩展，两者融合发展渐成趋势。随着游戏运营商的多业务拓展，及游戏品类的逐渐模糊化，中国PC游戏与手机游戏之间的融合发展趋势逐渐明显。如2009年，原有手机游戏运营商空中网通过并购形式，收购了PC游戏开发商新热力及大承网络，加速PC网络市场的战略部署。利用其原有在手机游戏市场的竞争力，空中网未来将可能实现“手机游戏+PC网络游戏”的无界化发展。另外，2010年，PC游戏厂商加速布局手机游戏市场，针对iPad等终端的兴起，手机游戏市场的增长潜力巨大。



(三) 手机游戏与其他创意产业呈融合化发展趋势，产品“泛娱乐化”发展。清科研究中心分析认为，手机游戏在与其他创意产业融合的过程中，一方面，将汲取融合优秀的动漫、影视、网络游戏、文学作品等相关创意产业特色内容资源，弥补本行业内容单一、创意不足的缺势；另一方面，融合发展将使手机游戏产品多样化，在进一步融合网络游戏、网页游戏、SNS 等娱乐应用特色的同时，成长为“泛娱乐化”产品。

(四) 手机游戏盈利模式多样化，“轻网游化”成为一大趋势。手机游戏盈利模式多样化，通过“轻网游化”借鉴性的引入网络游戏的盈利模式，如按时收费、包月收费、道具收费、广告内置收费等模式，尽管这些模式尚处于初探期，但却为手机游戏的发展指明路径。

### VC/PE“钟爱”手机游戏市场，资本顺势而为

从移动互联网细分领域历年的投资情况来看，手机游戏是最后资本青睐的应用之一。2001-2010 年 12 月，中国手机游戏市场共披露 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。

清科研究中心预计，随着移动互联网发展第二波浪潮的到来，手机游戏作为目前中国移动互联网市场盈利模式相对较为清晰的应用之一，伴随终端多元化及网络环境的改善，中国手机游戏市场仍是最值得资本关注的市场之一。当然，在“泛娱乐化”的游戏市场中，传统互联网市场游戏巨头逐渐渗透手机游戏领域，传媒娱乐厂商布局渐现，单一手机游戏厂商面对的竞争压力不断加大，VC/PE 投资也将面临选择与挑战。预计 2011 年，移动互联网将迎来更为快速发展的一年，在大浪淘沙的市场竞争中，具有研发实力的手机游戏团队及手机游戏平台化运作的企业更为值得资本关注。

---

### 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\\_16403](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_16403)

