

## 《2019 上半年中国电子商务企业 100 强榜单》发布

### “电商百强榜” 总值近 6 万亿元 占上半年国内 GDP12.92%

8 月 26 日，国内知名电商智库网经社电子商务研究中心(100EC.CN)发布了《2019 年上半年中国电子商务企业 100 强榜单》。

该“电商百强榜”数据来自网经社“电数宝”大数据库，依据我国电商上市公司市值（截至 2019 年 6 月 28 日最后个交易日）、电商“独角兽”公司估值（截至 2019 上半年），开展数据统计和分析研究，全面涵盖零售电商、B2B 电商、跨境电商和生活服务电商（未统计在线教育和在线医疗）四大领域。

据悉，入选“电商百强榜”的公司总值（市值或估值）最低门槛达 20 亿元人民币（以下同）。此外，7 月新上市的国联股份、三只松鼠和值得买市值均高于榜单门槛的 20 亿元人民币，且上市后市值涨幅明显，因此以上市前的 IPO 市值为统计样本计入榜单内。此外，估值 10 亿人民币至 10 亿美金的“千里马”电商企业，因公开披露数据较少，故未统计在内。

榜单数据显示，2019 上半年电子商务 100 强企业总值 5.82 万亿元。其中，零售电商企业总值 4.34 万亿元，生活服务电商企业总值 1.25 万亿元，B2B 电商企业总值 0.163 万亿元，跨境电商企业总值 0.073 万亿元。

入选“电商百强榜”的前 46 家电商上市公司分别是（按市值高低依次排列）：阿里巴巴、美团点评、京东、小米集团、拼多多、携程旅行网、苏宁易购、58 同城、唯品会、前程无忧、瑞幸咖啡、同程艺龙、南极电商、宝尊电商、哈啰出行、云集、国美零售、趣店、乐信、跨境通、猫眼娱乐、上海钢联、卓尔智联、微盟集团、华鼎股份、联络互动、中国有赞、冠福股份、宝宝树集团、生意宝、天泽信息、歌力思、优信、三只松鼠、焦点科技、御家汇、慧聪集团、1 药网、齐屹科技、国联股份、途牛、科通芯城、寺库、广博股份、蘑菇街、值得买。

入选“电商百强榜”的前54家“独角兽”电商分别是（按估值高低依次排列）：滴滴出行、瓜子二手车、美菜网、大搜车、汇通达、首汽租车、万达电商、爱回收、曹操专车、ofo、小红书、淘票票、每日优鲜、中商惠民、土巴兔、找钢网、途虎养车、孩子王、良品铺子、谊品生鲜、欧冶云商、曹操出行、微店、贝贝集团、口袋购物、辣妈帮、ETCP 停车、百果园、客路旅行、我买网、驴妈妈、易久批、易果生鲜、斑马快跑、蜜芽、首汽约车、艾佳生活、要出发、1919 酒类直供、执御、人人车、返利网、车置宝、便利蜂、波奇网、车猫二手车、车易拍、酒仙网、卷皮网、转转、洋码头、婚礼纪、58 到家、马蜂窝。

据该榜单编制发布方、我国知名电商智库网经社电子商务研究中心负责人曹磊主任表示，此次公布的《2019 年上半年中国电子商务企业 100 强榜单》上榜电商，无疑是集中了当下我国电商“平台经济”最优秀的“头部平台”，并且榜单采用的数据是来自资本市场和投融资市场公开披露的客观数据，具有很强的真实性和广泛的代表性，因此榜单具有很强的权威性。而近日，国务院发布了《关于促进平台经济规范健康发展的指导意见》，意见提出要优化平台经济发展环境，促进平台经济规范健康发展，政策对电子商务平台的发展是利好。

在深度研究了上榜的 100 强电商数据后，曹磊指出主要呈现出以下七大特征：

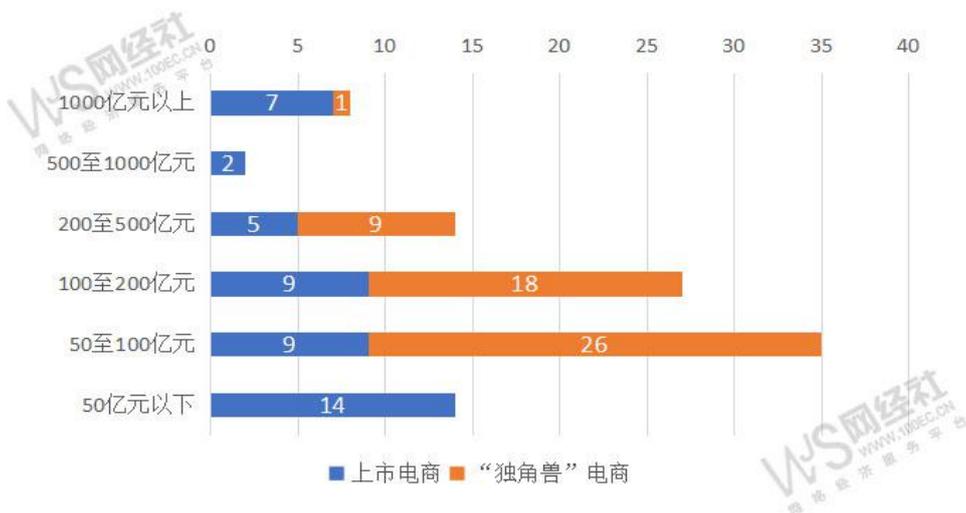
### 一是整体规模不断攀升，成为中国经济发展“新引擎”

2019 年上半年电子商务 100 强企业总值 58,262.33 亿元，占 2019 年上半年我国国内生产总值 450,933 亿元的 12.92%，电子商务整体规模呈现不断攀升的态势，已逐渐成为中国经济发展的新引擎，也是数字经济的重要引擎。

在“电商百强榜”中，上市电商企业共 46 家，“独角兽”企业 54 家。“独角兽”企业虽在数量上领先于上市电商企业，但从总值范围分布来看，“独角兽”公司“寡头效应”更为显著，估值 1000 亿元以上的企业仅为 1 家。相反，上市电商企业在总值 500 亿元以上的占比高达 90%。上市电商强有力的市值竞争力，主要是源自充裕的现金流优势而促进的盈利模式的扩张。充足的现金流为后续一系列的企业业务拓展和行业并购做支撑，不断将业务延伸至其他相关领域，如金

融、物流、广告、云计算、科技、城市、政务等，最终形成“飞轮效应”，以阿里巴巴进而京东最为典型。

## 2019上半年中国电商企业100强总值范围分布



图表编制：网经社

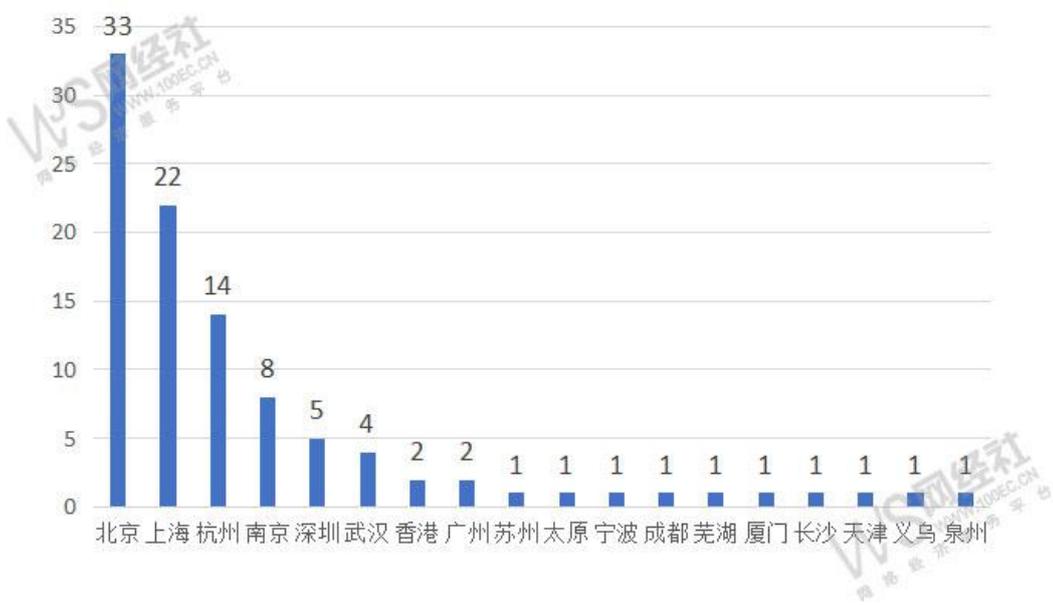
数据来源：WWW.100EC.CN

值得注意的是：我们发现一个很有意思的现象，从50亿元至100亿元、从100亿元至150亿元、从150亿元至200亿元的总值范围分布区间来看，“独角兽”电商公司数量，分别三倍、二倍、一倍地超过电商上市公司数量。这表明，“独角兽”电商公司不仅整体数量和实力强大，而且后备力量充足、梯队结构完善；若在未来实现IPO，“独角兽”们还将爆发更大发展潜力。

### 二是重点电商分布集聚北上杭，“第一梯队”城市占比超70%

从“电商百强榜”所在城市的分布数量来看，排名10家以上的第一梯队的有三个城市：北京33家、上海22家、杭州14家；拥有2至10家的第二梯队有5个城市：南京8家、深圳5家，武汉4家、广州2家、香港2家；分布1家的第三梯队有10个城市：长沙、芜湖、金华义乌（县级市）、厦门、泉州、成都、宁波、苏州、太原和天津。

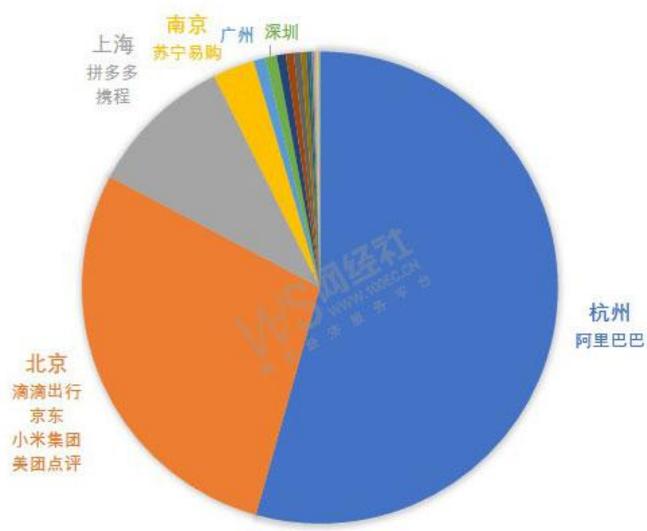
## 2019上半年中国电商企业100强所在城市分布



图表编制：网经社 数据来源：WWW.100EC.CN

从各个城市的电商总值排名来看，100强数量位居第3的城市杭州以总值31,660.75亿元位居百强电商城市总值第一，主要是来自阿里巴巴30,300.49亿元市值的绝对领先体量。上海作为全国最大经济体城市，不仅拥有22家百强电商，总值5,687.26亿元，还拥有拼多多和携程2家超千亿市值的集团。

## 2019上半年中国电商100强企业所在城市规模总值



图表编制：网经社
数据来源：WWW.100EC.CN

北京凭借首都强劲的“吸金力”和各类资源、信息、人才、政策等优势形成“虹吸效应”，拥有33家，规模总值为16,563.21亿元。榜单前10中的6家都布局在北京，包括滴滴出行、美团点评、京东、小米集团共4家总值超千亿的集团。作为最具吸引力的“国家电子商务示范城市”，北京的电商企业数量最多且“含金量”最高，正在引领全国电子商务大发展。

### 三是零售电商市场快速增长，是拉动消费市场的“生力军”

近年来，消费对经济增长的贡献不断加大，继续成为经济增长的第一拉动力，而电商有望成为推动消费的“生力军”。利用互联网对传统零售业进行“互联网+”升级，实现线上线下融合，有利于全面提振零售业，在推动消费中发挥出更大作用。同时，非实物商品的线上交易呈现快速增长态势，消费领域也不断拓宽。

## 2019上半年中国电商企业100强领域总值分布



图表编制：网经社

数据来源：WWW.100EC.CN

数据显示，“电商百强榜”在电商各细分领域分布上，零售电商 50 家占比 74.47%，占据上榜公司总数的 3/4 之多，其中阿里巴巴、小米、京东、拼多多、苏宁易购、瓜子二手车、唯品会、南极电商、大搜车集团、万达电商位居电商百强榜零售电商领域总值 TOP10。此外，生活服务电商 28 家占比 21.52%，B2B 电商 14 家占比 2.79%，跨境电商 8 家占比 1.22%。

从行业发展的走势看，只要支撑网络零售快速发展的产业基础、模式创新、技术应用、用户习惯没有改变，即便网络零售未来增速会随着整体经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段逐步放缓，但未来前景依然不容小觑。

### 四是产业互联网方兴未艾，成为电商下一个“风口”

我们注意到，2019 上半年“电商百强榜”B2B 电商公司共 14 家企业上榜，占比仅为 2.79%。其中，上市公司 8 家，包括：上海钢联、卓尔智联、冠福股份、生意宝、焦点科技、慧聪集团、国联股份、科通芯城；“独角兽”公司 6 家，包括：美菜网、汇通达、中商惠民、找钢网、欧冶云商、易久批。总体来看，上榜的 B2B 电商“独角兽”公司的总估值和平均估值，均比同类上市公司市值要高。这反映出 B2B“独角兽”公司的估值存在较大水分“泡沫”，而 B2B 上市公司的市值目前在二级市场被低估，后续应该具有较大的发展与投资潜质。

当前，产业互联网已迎来风口，接下来的二十年将是产业互联网爆发黄金时代。而决胜的关键在于“重度连接”，在产业互联网中除了保持平台核心优势外，也必须做大产业生态，携手更多伙伴完善互联网服务的生态，互惠互利，达成平台、企业、第三方的三赢局面。从某种角度而言，企业发展的内在驱动力，是科技创新；企业发展的外驱力，是产业互联网。我们认为，未来最大的市场力量，无疑是从消费互联网到产业互联网。

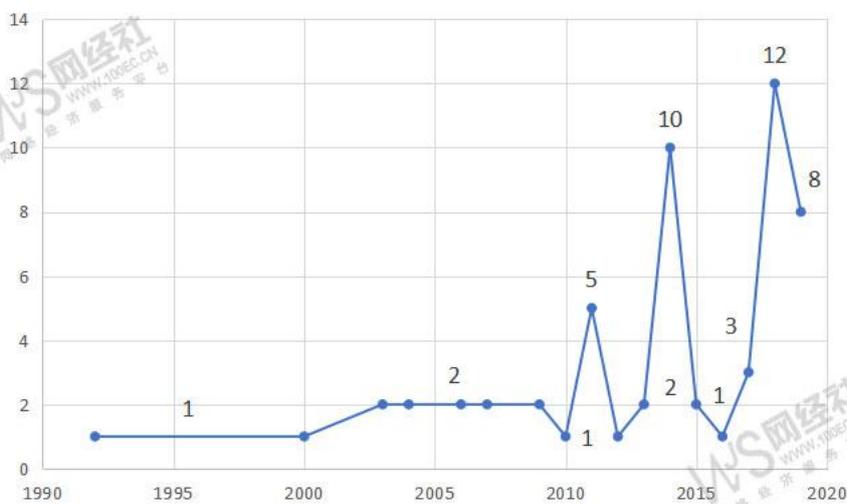
## 五是 2019 再次迎来“上市潮” A 股电商上市公司再次“开闸”

电商上市公司“板块”从无到有、从少到多，尤其是近两年内新增数量的快速增长，更凸显了资本市场对于这一类“新经济”类企业的青睐。2019 上半年“电商百强榜”表明，截止日前已上市的电商公司达 46 家，总市值达 47,745.18 亿元，占 2019 上半年沪深两市 A 股总市值 58.35 万亿元的 8.18%。

其中，2018 年 13 家电商企业的成功上市，创下了最多电商上市的年份记录，包括本次百强榜中零售领域的拼多多、小米、蘑菇街、有赞、宝宝树、优信、御家汇、1 药网和团车，还有生活服务领域的美团点评、同程艺龙和齐屹科技。

2019 年的“上市潮”似乎来势更猛，仅截止今年 7 月底就已有 8 家新上市电商公司，包括入选百强榜的云集、微盟、如涵、三只松鼠、值得买、国联股份、瑞幸咖啡和猫眼娱乐，都先后在 2019 年上半年上市。

## 中国电商行业新增电商上市公司数量



图表编制：网经社

数据来源：WWW.100EC.CN

我们注意到，2018年13家上市的电商公司中，除御家汇为A股外，其余均扎堆在美股和港股海外IPO；而2019年仅前八个月不到，就有值得买、三只松鼠和国联股份3家在登陆A股。我们预测：伴随着“科创板”的开启，2019年还会有更多电商公司登陆A股沪深两市实现IPO。

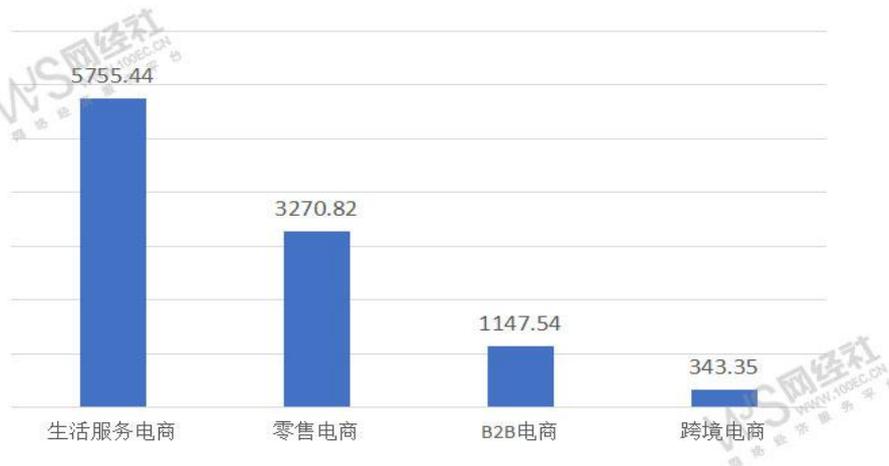
电商公司选择海外上市的主要原因是，除很多公司VIE红筹架构外，海外市场上市使得资本市场对其想象空间更大，更易受到资本追捧。此外，上榜的8家电商选择港交所上市。香港作为内地企业接受度最高的海外市场，并于2018年接纳“同股不同权”的重大改革是吸引众多“新经济”类公司的主要原因，成为最多上市公司登陆的交易所。就整体而言，上市公司入驻资本市场，能够优化公司结构，无论从融资能力还是管理层面，都将更好地帮助企业在稳健有序中持续发展。

### 六是“独角兽”公司快速增长，成为电商重要组成部分

在“电商百强榜”中，54家电商“独角兽”的零售电商数量最多，为27家，其次是生活服务电商18家，B2B电商6家和3家跨境电商。虽然有着零售电商第一“独角兽”的瓜子二手车——618.03亿元的估值，但由于零售行业整体较

为薄利，因此 3,270.82 亿元的领域总值次于生活服务电商。生活服务电商“独角兽”凭借“兽头”滴滴出行 3,845.52 亿元的高估值，以 5,755.44 亿元的总值位居“独角兽”领域总值第一。另外，B2B 电商“独角兽”总值 1,147.54 亿元，为第三；跨境电商“独角兽”343.25 亿元的总值排名末尾。

## 2019上半年电商百强“独角兽”领域总值分布



图表编制：网经社

数据来源：WWW.100EC.CN

零售电商“独角兽”们在未来通过拓展业务来提升估值已成为必然趋势。如凭借母婴电商贝贝网起家的贝贝集团，先后打造了贝店、贝贷、友团等一系列平台，以满足用户消费、创业、金融、社区服务等多元化的需求，初步形成“闭环”。

而作为生鲜电商“独角兽”的每日优鲜未来将优化冷链物流，通过打造“毛细血管”带动多元场景协同发展。新技术、新产业、新商业模式破茧而出以及传统产业浴火重生提供了机遇，也为大量“独角兽”的诞生提供了基础环境。我们认为，而电商独角兽的诞生与行业热度、政策支持、发展趋势息息相关。

### 七是资本遇冷融资难度提升，电商“寒冬”悄然而至

2019 上半年“电商百强榜”上榜企业如爱回收、辣妈帮等都在获得融资。据网经社电子商务研究中心“电数宝”数据库显示，2019 年上半年，国内电商市场共监测到 225 起融资事件，总金额 411.1 亿元，分别同比下降 39.35%、60.80%。在融资轮次上，2019 上半年电子商务投融资基本集中于 A 轮、天使轮

及 B 轮，意味着有不少平台正在兴起。同时，投融资越到后期越发困难，优胜劣汰，越发考验平台的商业模式的成熟性与可发展性。

“大浪淘沙”，我们发现：“电商百强榜”上榜公司在今年资本寒冬中愈加显得“寒冬傲梅 逆势绽放”，上半年获得融资的电商包括：瓜子二手车母公司车好多集团获得 15 亿美元融资，估值 618.03 亿元，位列百强榜第 10 位；易久批获得华平投资 1 亿美元 D+轮融资，估值达 85.83 亿元，位列百强榜第 56 位；婚礼纪获得了 7000 万美元 D1 轮融资，估值 68.67 亿元，位列百强榜第 78 位等。

但从整体来看，资本市场遇冷，融资难度大大提升，电商增速放缓等一系列内忧外患的因素，更考验各个平台商业模式的成熟性与可发展性。（文/网经社电子商务研究中心高级分析师 张周平、见习数据师双海容）

附：《2019 上半年中国电子商务企业 100 强榜单》

# 百强榜

## 2019上半年中国电子商务企业

排名	企业/平台简称	领域	行业	总值(亿元)	所在地
1	阿里巴巴	零售电商为主	综合电商	30,300.49	杭州
2	滴滴出行	生活服务电商	交通出行	3,845.52	北京
3	美团点评	生活服务电商	综合服务	3,467.26	北京
4	京东	零售电商	综合电商	3,011.86	北京
5	小米集团	零售电商	3C电商	2,114.52	北京
6	拼多多	零售电商	综合电商	1,646.16	上海
7	携程旅行网	生活服务电商	在线旅游	1,401.62	上海
8	苏宁易购	零售电商	综合电商	1,068.79	南京
9	58同城	生活服务电商	生活信息	636.09	北京
10	瓜子二手车	零售电商	汽车电商	618.03	北京
11	美菜网	B2B电商	生鲜电商	480.69	北京
12	唯品会	零售电商	综合电商	394.69	广州
13	前程无忧	生活服务电商	互联网招聘	323.92	上海
14	瑞幸咖啡	生活服务电商	餐饮外卖	314.52	厦门
15	同程艺龙	生活服务电商	在线旅游	282.91	苏州
16	南极电商	零售电商	服装电商	275.93	上海
17	大搜车	零售电商	汽车电商	240.35	杭州
18	汇通达	B2B电商	农村电商	211.30	南京
19	首汽租车	生活服务电商	交通出行	211.30	北京
20	万达电商	零售电商	综合电商	206.01	香港
21	爱回收	零售电商	二手电商	206.01	上海
22	曹操专车	生活服务电商	汽车电商	206.01	杭州
23	ofo	生活服务电商	交通出行	206.01	北京
24	小红书	跨境电商	进口电商	206.01	上海
25	宝尊电商	零售电商	电商服务商	198.11	上海
26	哈啰出行	生活服务电商	交通出行	171.68	上海
27	云集	零售电商	社交电商	167.61	杭州
28	国美零售	零售电商	综合电商	159.17	北京
29	淘票票	生活服务电商	在线票务	154.23	上海

数据来源：网经社“电数宝”（[www.100ec.cn/zt/dssjk](http://www.100ec.cn/zt/dssjk)）数据库

媒体中心：“电商媒体智库服务” [www.100ec.cn/zt/media](http://www.100ec.cn/zt/media)