



prosus



dealroom.co

# 人工智能与电子商务革命

## 人工智能正在塑造在线未来的形状

### 市场平台

二〇二五年二月

# prosus

## 投资于人工智能赋能的未来 电子商务。

普洛斯是一家全球科技公司，为它的20亿客户提供以AI为首的智能世界。通过在全球100多家公司进行投资，普洛斯在成长市场中打造了本地电商巨头。

在食品配送、分类广告和金融科技，Prosus建立了其独特的科技生态系统，推动其在整个投资组合中实现创新、知识共享和增长。

通过Prosus风险投资团队，该集团投资于人工智能、社交和电商平台、金融科技以及B2B领域的新兴技术增长机会。软件、物流、健康、区块链、农业等。

该团队积极支持那些利用技术改善人们日常生活的高素质企业家。



## 全球初创企业和风险投资情报平台。

Dealroom.co 是一个全球智能平台，用于发现和追踪最具潜力的公司、技术及生态系统。客户包括世界领先的众多组织，如红杉资本、Accel、Index Ventures、麦肯锡、BCG、德勤、谷歌、AWS、微软和Stripe。

Dealroom与当地科技生态系统发展机构和赋能者紧密合作，以构建一个全面的多维度科技生态系统蓝图，包括资本、人才、创新、创业精神及整体经济活力。



布拉克西奥·布洛  
西  
首席执行官

prosus

欢迎来到人工智能时代电子商务的未来。本份综合报告提供了一套基于数据分析的电子商务在下一个十年中的转型趋势、挑战和机遇的分析。

市场平台已成为全球主导经济力量，彻底改变了企业和消费者之间的互动方式。如今，人工智能代表了一次地震般的技术变革，准备再次洗牌。

在这个快速演变的领域中，采用人工智能已不再是可选项——这是强制性的。利用人工智能的企业正在加快其与消费者相关的速度，提升个性化服务，并推动前所未有的增长。

在Prosus，我们致力于引领这一由人工智能驱动的变革。我们邀请您加入我们，共同踏上这段激动人心的旅程，探索人工智能带来的无限可能。电子商务世界。

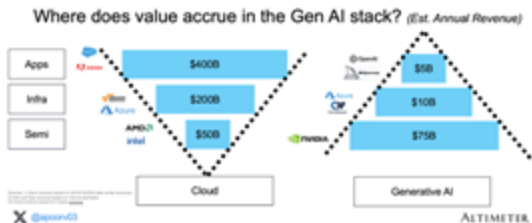
# 电商领域的DeepSeek时刻——关键点

DeepSeek的发布将推动应用层的价值加速创造。

DeepSeek发布的最重大影响之一是我们距离价值积累更近了。应用程序与基础设施之间的逆转，超出许多人的预期。

DeepSeek 已表明，模型和基础设施正在迅速商品化。

大多数价值创造将在应用领域发生。并且数据层。世界应该为新一代应用的出现做好准备。

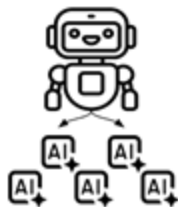


电子商务的未来是“代理性”。

新型人工智能应用助力超级加速市场网络效应。人工智能通过增加上市数量和更高的流动性来推动流动性。转化成交，以及更多重复购买。

在人工智能时代，只有最大的平台才拥有赢得胜利所需的（数据）规模。

下一个前沿：智能代理AI将使得自主购买决策对我们而言



生态系统处于最佳位置以赢得胜利

任何应用程序的真实价值在于其数据和元数据——助力人工智能潜力的氧气燃料。

生态系统解锁了一组庞大、相互连接的数据，为人工智能创新做好了准备。

在代理人工智能时代繁荣发展，公司必须调整其技术栈。相应地。



# 1. 市场状态

2. The DeepSeek moment: How AI shapes ecommerce

3. Ecosystems: The road to US\$100bn+ platforms

4. Implications for Prosus

# 在线市场 商业巨头

**\$1.3**  
— 万亿

营收为  
所有全球  
在线  
市场平台  
(公开)

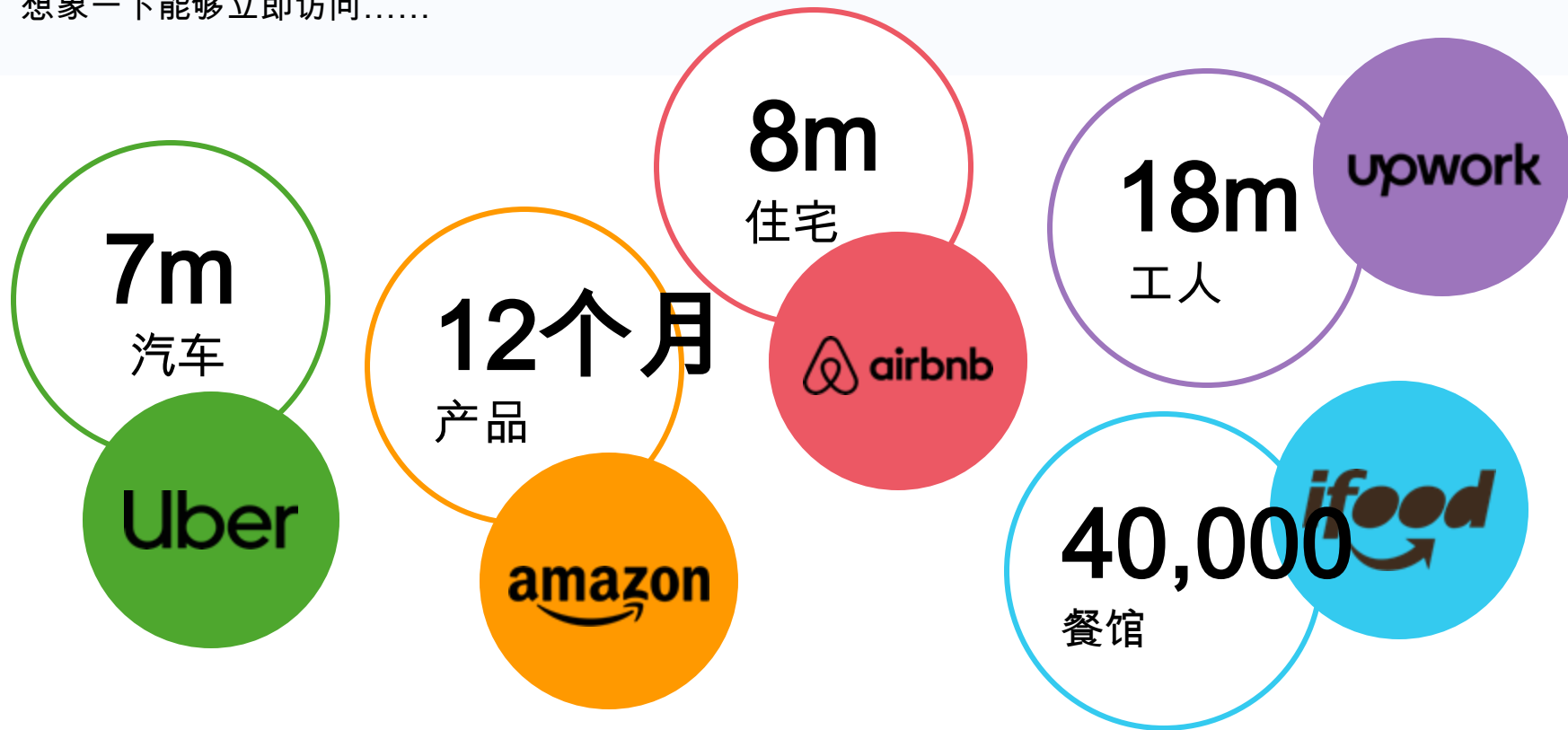
**\$4**  
— 万亿

企业  
所有价值  
全球在线  
市场平台  
(公开)



# 为什么？市场在解决消费需求方面非常擅长。

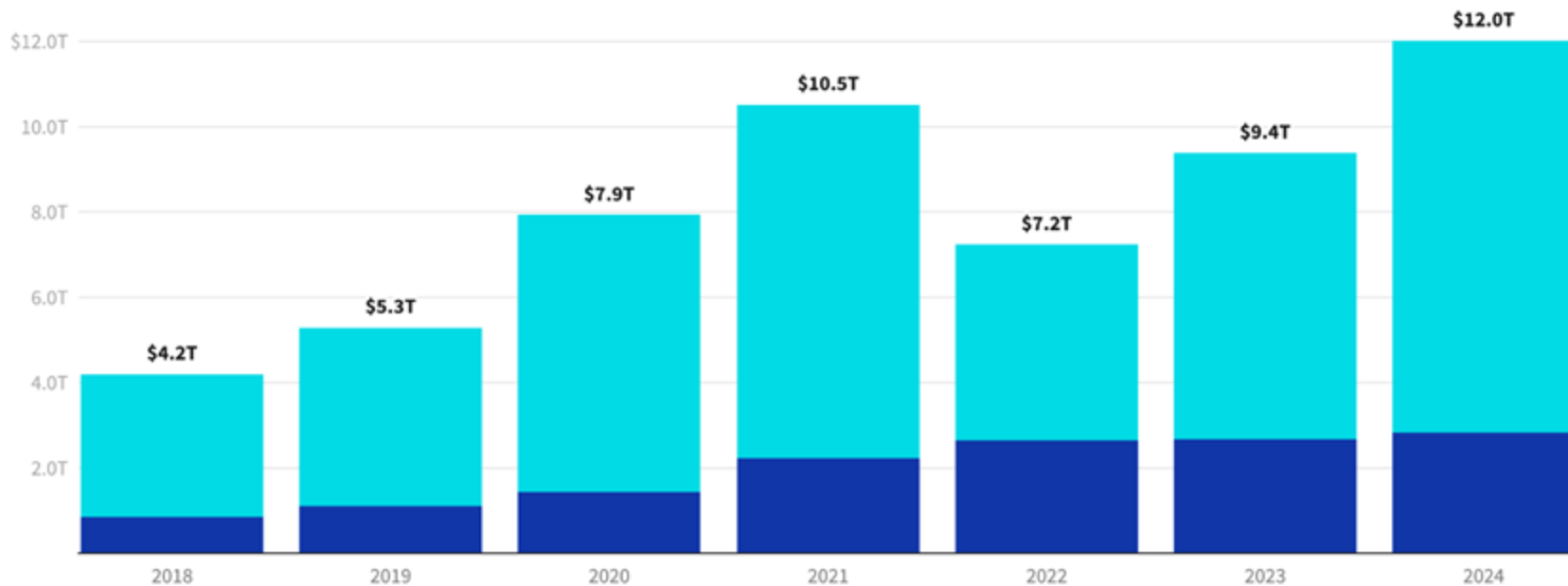
想象一下能够立即访问.....




























# 市场平台的关联性通过创纪录的估值得到反映。

全球按所有权划分的联合市场价值



































■ 公共电动汽车 ■ 私人电动汽车



# 在线市场创造了其中一些最大的成果。

估值 (美元)	数量公司	示例公司
1 万亿 +	1	
一百亿以上	4	  
50亿+	6	    
10亿+	21	       
50亿+	17	  
一亿以上	36	    

## \*\*顶级表现市场 ( 全球 , 仅限私营公司\*\* )

姓名	网站	类型	HQ	姓名	网站	类型	HQ
 Anyvan	<a href="http://anyvan.com">anyvan.com</a>	快递员		 爱福食	<a href="http://ifood.com.br">ifood.com.br</a>	食品配送	
阿维托	<a href="http://avito.ru">avito.ru</a>	分类广告		inDrive	<a href="http://indrive.com">indrive.com</a>	网约车	
螺栓	<a href="http://bolt.eu">bolt.eu</a>	网约车		 美尚	<a href="http://meesho.com">meesho.com</a>	商业	
早餐	<a href="http://breakfast.com">breakfast.com</a>	杂货		忍者	<a href="http://ananinja.com">ananinja.com</a>	交付	
Carro	<a href="http://carro.sg">carro.sg</a>	汽车		 Ovoko	<a href="http://ovoko.com">ovoko.com</a>	汽车零部件	
 氧化锆 ( Cerium Dioxide)	<a href="http://ceriumdioxide.com">ceriumdioxide.com</a>	健康		 萨菲	<a href="http://safi.co">safi.co</a>	浪费	
Cookunity	<a href="http://cookunity.com">cookunity.com</a>	厨师		 城市公司	<a href="http://urbancompany.com">urbancompany.com</a>	自由职业劳动	
 设备份额	<a href="http://equipmentshare.com">equipmentshare.com</a>	设备		城市运动俱乐部	<a href="http://urbansportsclub.com">urbansportsclub.com</a>	体育运动	
发热	<a href="http://feverup.com">feverup.com</a>	事件		 Vinted	<a href="http://vinted.com">vinted.com</a>	时尚	
Foodsmart	<a href="http://foodsmart.com">foodsmart.com</a>	营养学家		Whatnot	<a href="http://whatnot.com">whatnot.com</a>	直播购物	
 Fora	<a href="http://foratravel.com">foratravel.com</a>	旅行		禅教育	<a href="http://zeneducate.com">zeneducate.com</a>	教师	
进展	<a href="http://headway.co">headway.co</a>	治疗师		zepto	<a href="http://zeptonow.com">zeptonow.com</a>	杂货	

来源: Dealroom.co

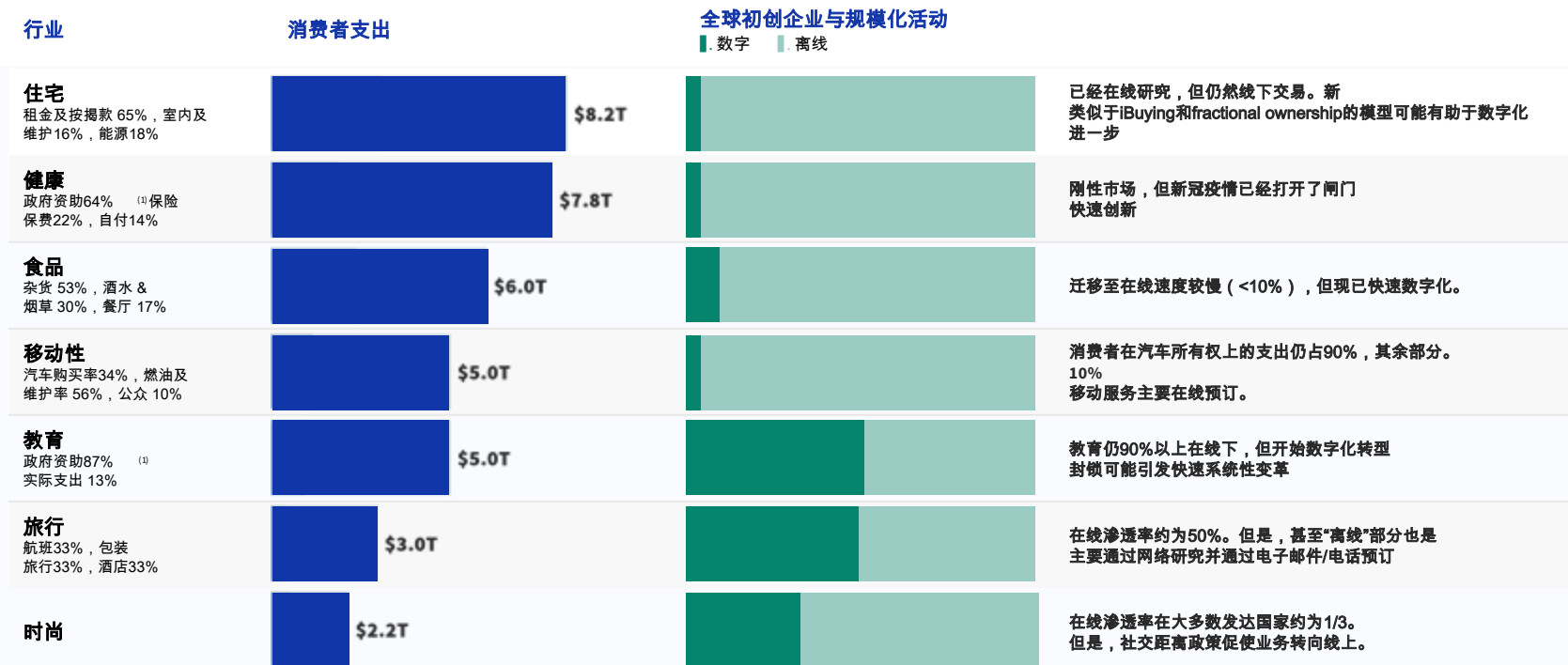
注意: \*基于2025年1月20日的Dealroomsignal评分, 以下是表现最佳的市场排名。

页/10 信号是一个基于增长动力和创始团队质量的综合相对评分排名。按字母顺序排序。



= Prosus的投资组合公司

# 在大多数行业，市场仍处于早期发展阶段



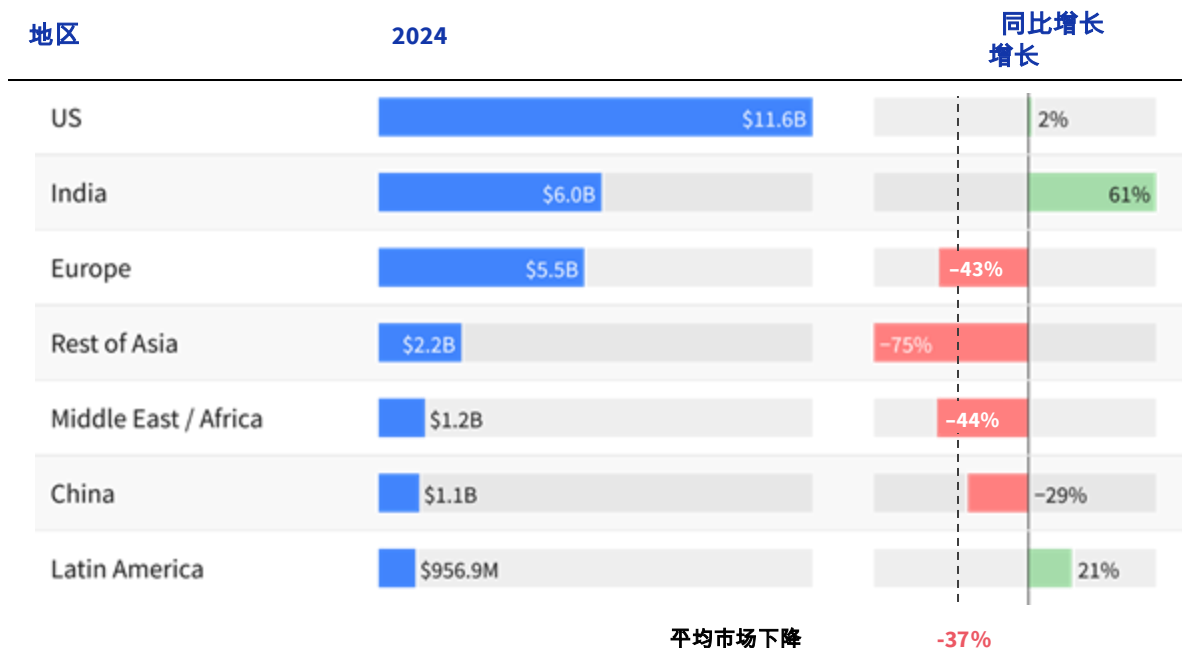
来源：基于欧洲统计局和世界银行数据的Dealroom分析

1. 由政府资助的支出被添加到这里的消费者支出中，因为消费者仍然决定/影响医疗保健的购买地点。基于该行业前十大最有价值公司的估计。公共和私有估值的组合

美国领先  
超过40%的总数  
市场融资。

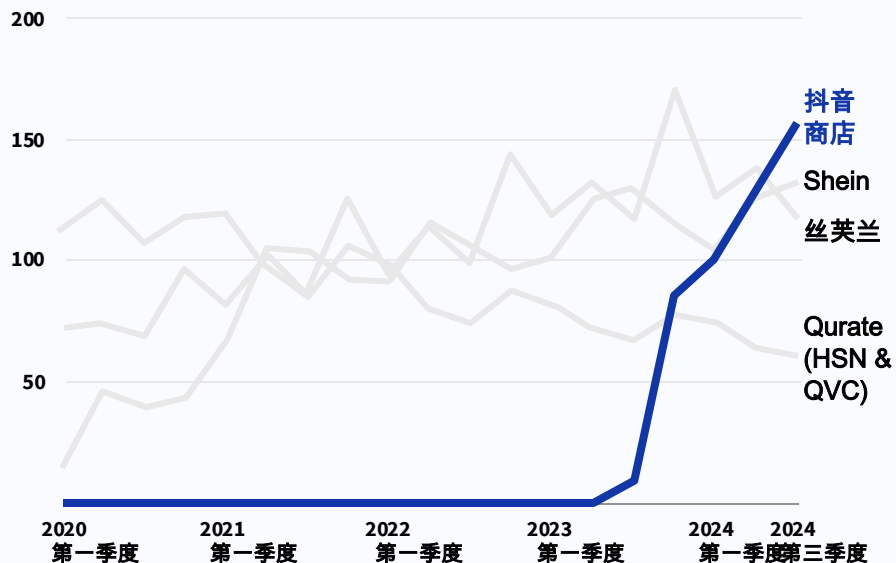
印度的令人印象深刻的  
增长可以  
归因于今年几轮融资的大额筹集。

顶级市场区域按2024年资金和同比增长率排名



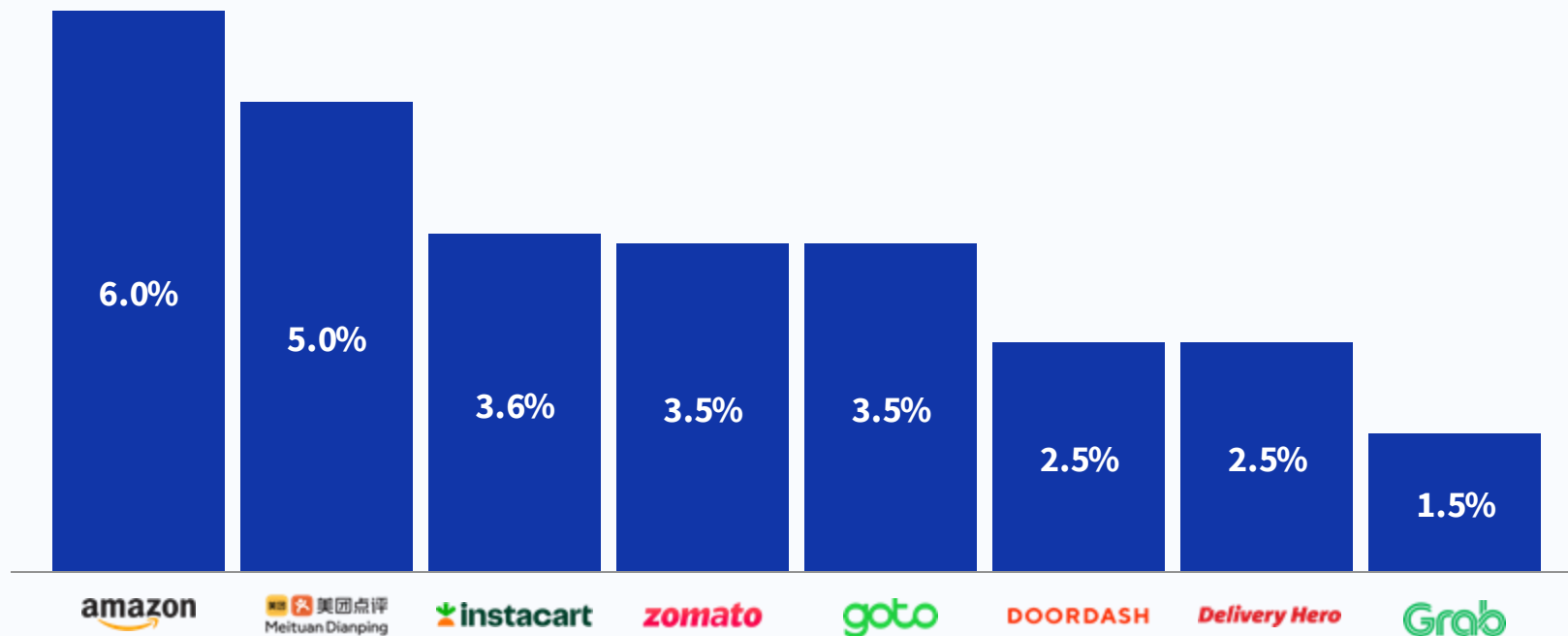
# 社交媒体商业的兴起正解构着市场结构。 传统市场模式

指数化美国TikTok Shop、Shein、Sephora和Qurate的季度支出



# 市场正逐渐转变为媒体公司。

广告收入，占收入百分比 (2023年)



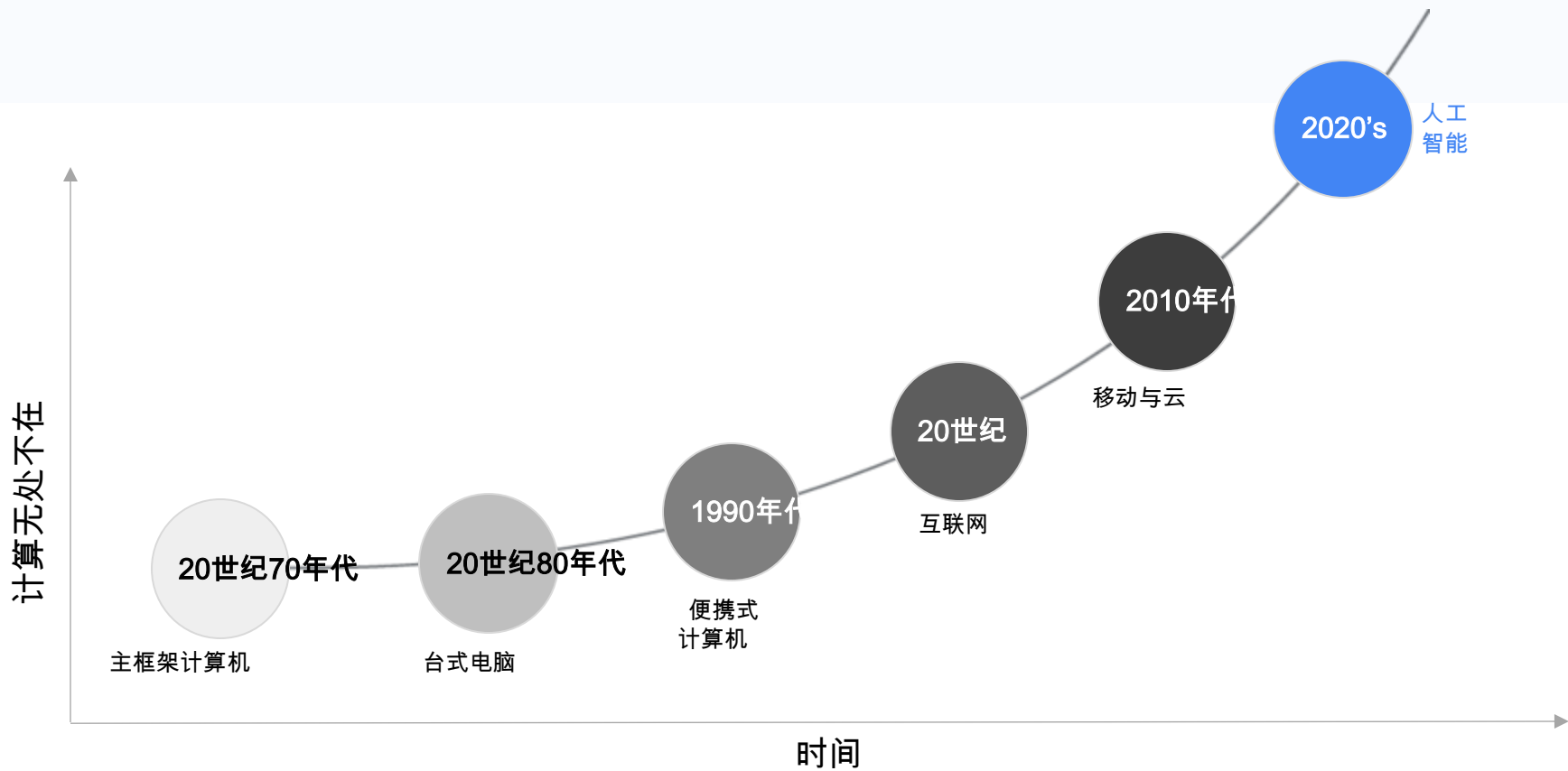
1. State of Marketplaces

2. 深度探寻时刻：人工智能如何塑造电商

3. Ecosystems: The road to US\$100bn+ platforms

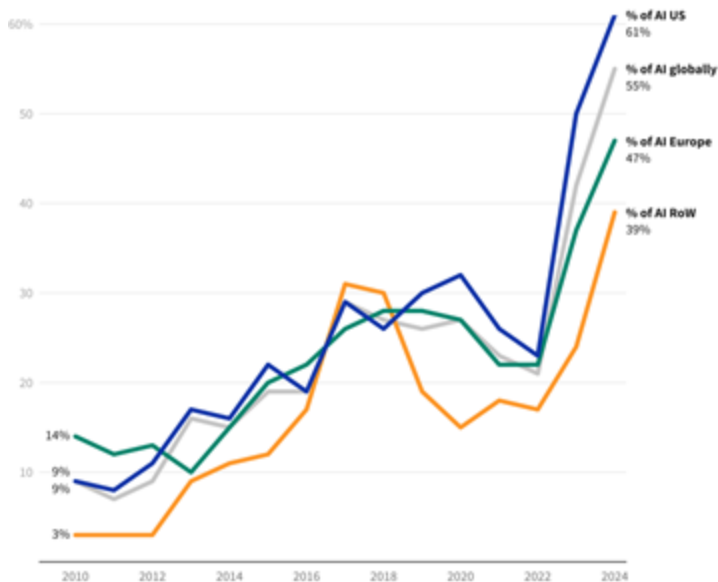
4. Implications for Prosus

# AI 是下一个平台变革。

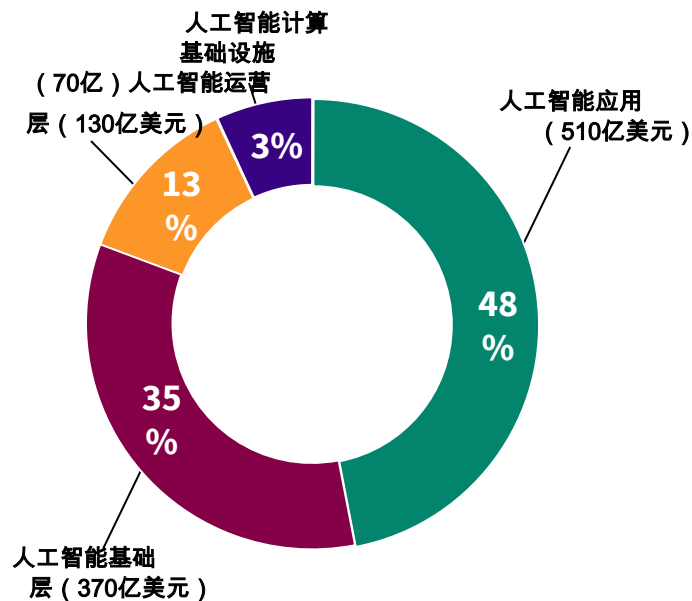


# 人工智能驱动已超过50%的所有风险投资资金； 主要在基础设施和大型语言模型（LLMs） 领域

软件风险投资中投入人工智能的比例——全球

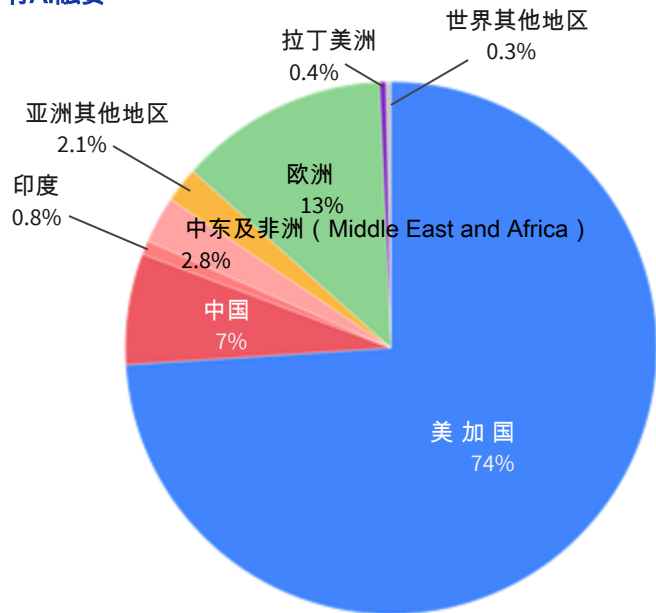


全球人工智能风险投资（VC）按层分布，2024年

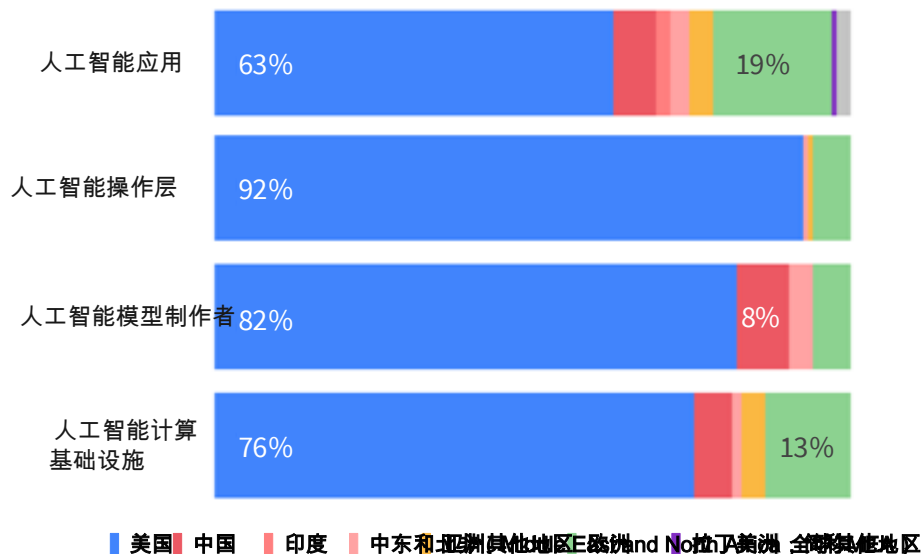


# 全球其他地区明显落后于美国，但在应用方面表现更佳。

### 所有AI融资



### 按层 ( 2023-2024 )

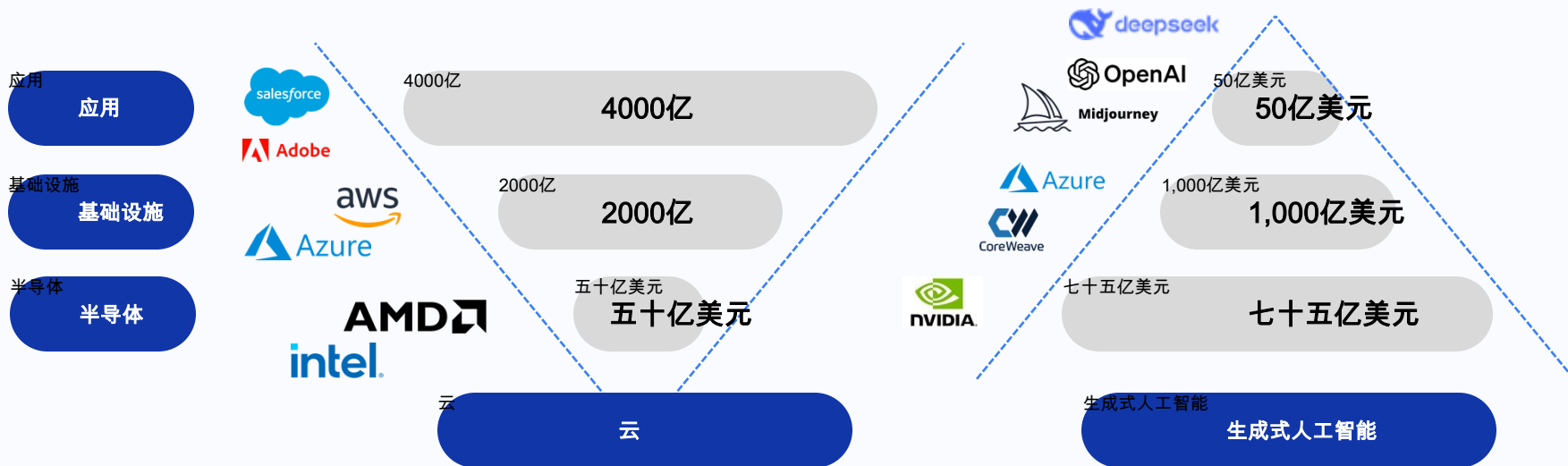


# 我们以前看过这部电影.....



开源的一大影响是，我们与价值更近了。  
在应用程序与基础设施之间的预提准备逆转，超出许多人的预期。

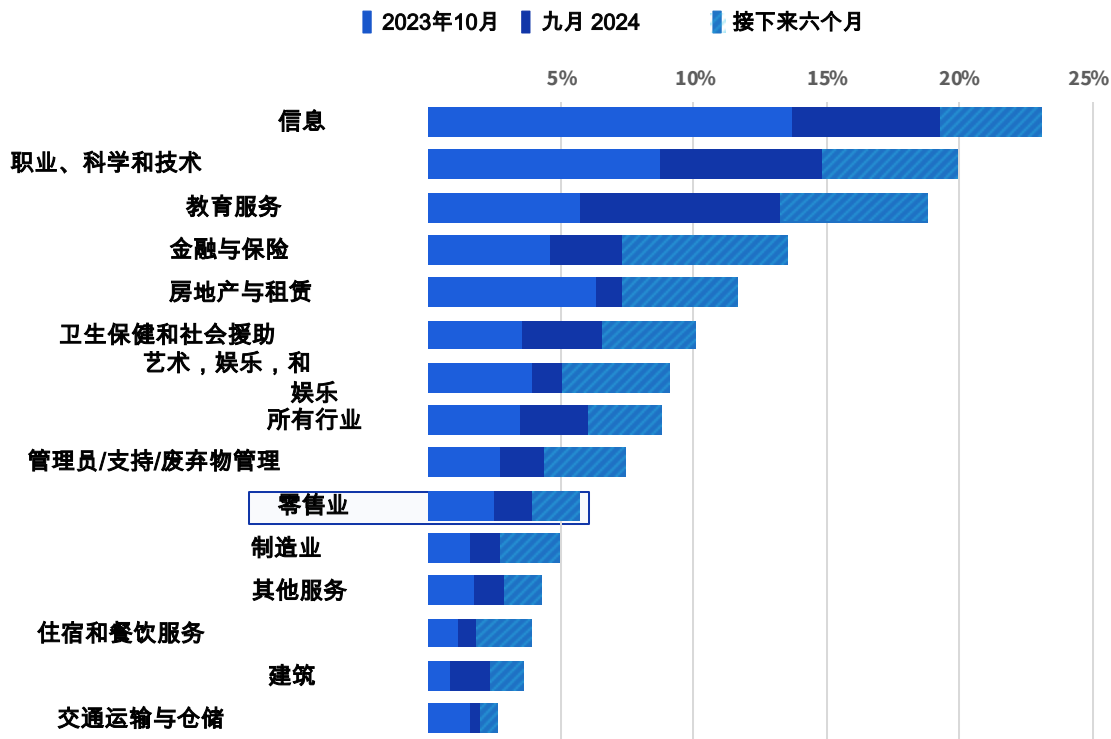
堆叠的年度预计收入



ALTIMETER

# 人工智能的采纳在电子商务是仍在非常早期阶段

## 美国各行业使用人工智能企业所占比例 (%)



## 深寻时刻： 对未来市场的影响

通过使高质量的AI模型更加  
可通过开源发布版访问，DeepSeek  
允许：

- 人工智能应用的整合门槛降低
- 用户体验的优化
- 运营效率的提升
- 创新能力的激增
- 竞争动态的转变，从单纯的规模优势转向创新优势



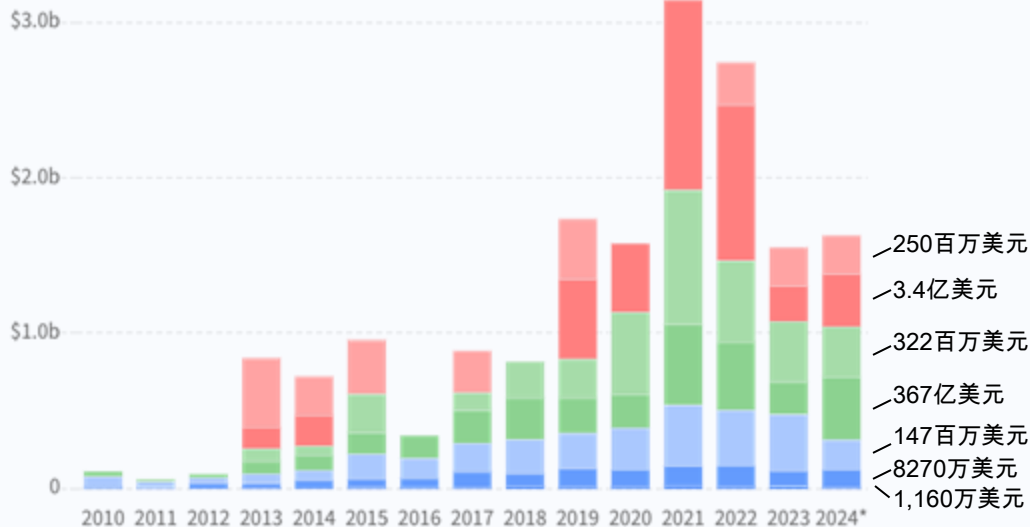
mistral

∞ Meta

# 一些初步实现的AI赋能电商平台应用正在兴起

## 风险投资在人工智能与电子商务应用领域的融资

■ 0-1百万美元 (种子前) ■ 1-4百万美元 (种子轮) ■ 5-9百万美元 (A轮融资)  
■ 1.5-4亿美元 (B轮) ■ 40-100百万美元 (C轮融资) ■ 100-250百万美元 (大型融资) ■ 250万+ (超级+)



## 相关与电商相关的AI应用应用获得大量A/B轮融资

### 定价

Fetcherr   
 超越定价   
 Buynomics

### 库存管理

糖浆   
 Autotone   
 Pensa   
 Dexory

### 营销组合

数据化   
 先见之明

### KYC/AML/交易监控

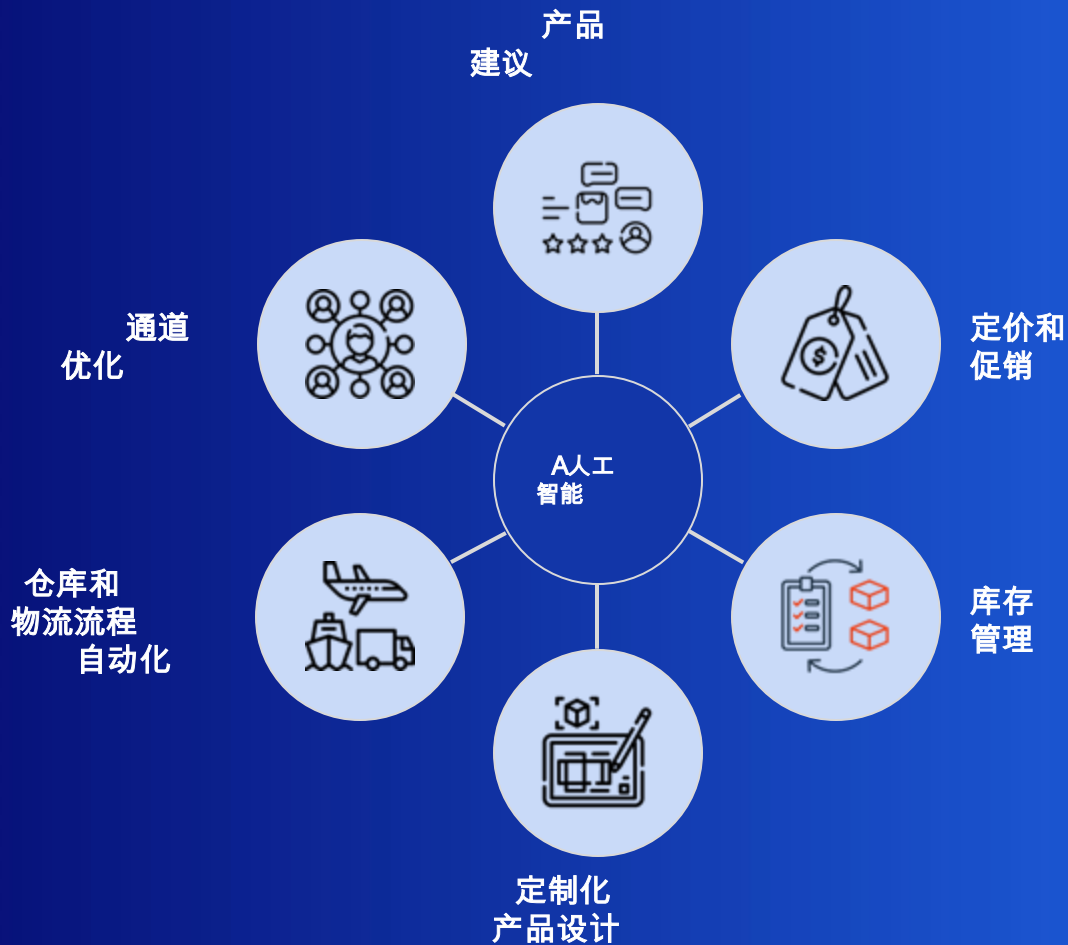
第四线   
 沙丁鱼   
 Sumsub   
 HAWK 鹰

### 电子商务增长工具

破6   
 拓扑排序   
 模拟

注意: \*在2022-2024年间筹集超过1000万美元A/B轮融资, 并在过去12个月中全职员工 (FTE) 增长超过15%的人工智能驱动电子商务助力者选择

# 人工智能应用可以 助力超级加速 市场 网络效应



# 人工智能为市场用户提供新的搜索方式

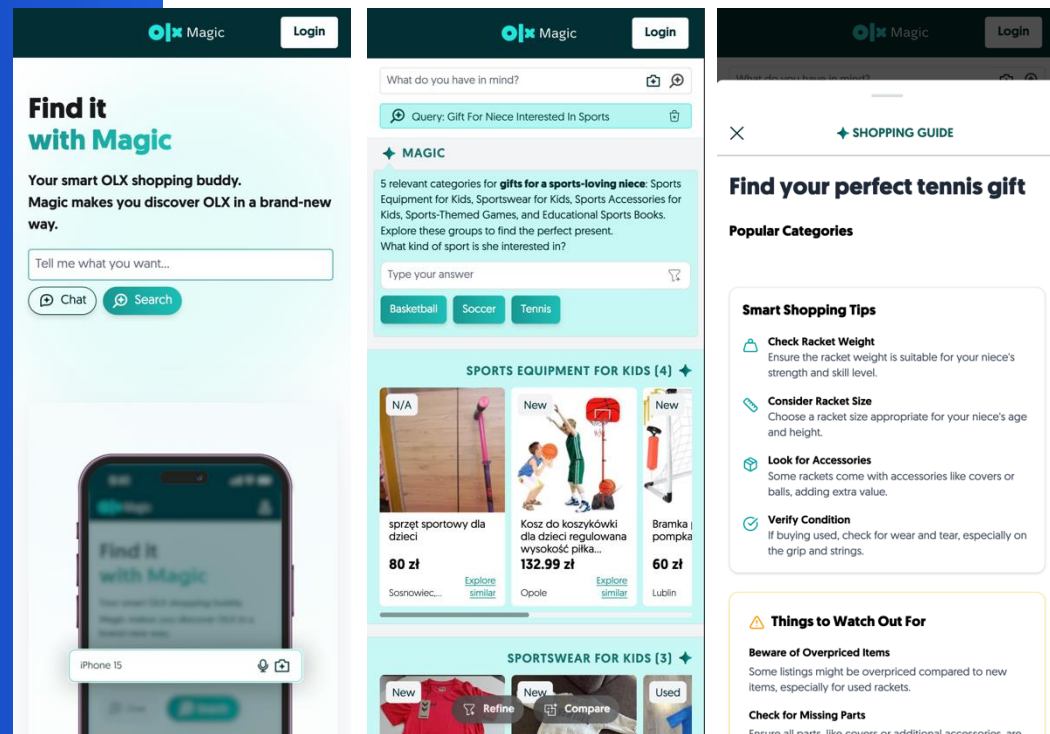
OLX魔法创造了一种基于对话界面的全新购物体验。

提高  
体验  
与.....相比  
传统搜索

解锁需求  
搜索一个  
解决方案不仅  
对于产品)

吸引年轻  
会晤  
特征共性  
在社交媒体

超越  
分类广告



立即尝试



# 人工智能已经使市场运营变得更加高效。



经过验证的人工智能应用  
来自Prosus集团  
生态系统

阅读更多

[阅读更多](#)

## 物流



- AI 已模拟数十年路线测试的价值
- 30百万订单已交付使用25m AI生成每条“最有效”的路线月份
- 交付成本为降低16%

## 信任与安全



- 人工智能调节了200万中的95%每日上市数量
- AI处理超过700万每日，以人类水平视角呈现的图片准确度
- GenAI further reduced cost for 检测不良内容 额外增加15%

## 市场营销与增长



- 75% of budget invested 使用人工智能
- 30%降低再收购成本（无转换影响）
- 19%每月节省
- 是管理的变体实验数量的两倍

## 客户支持



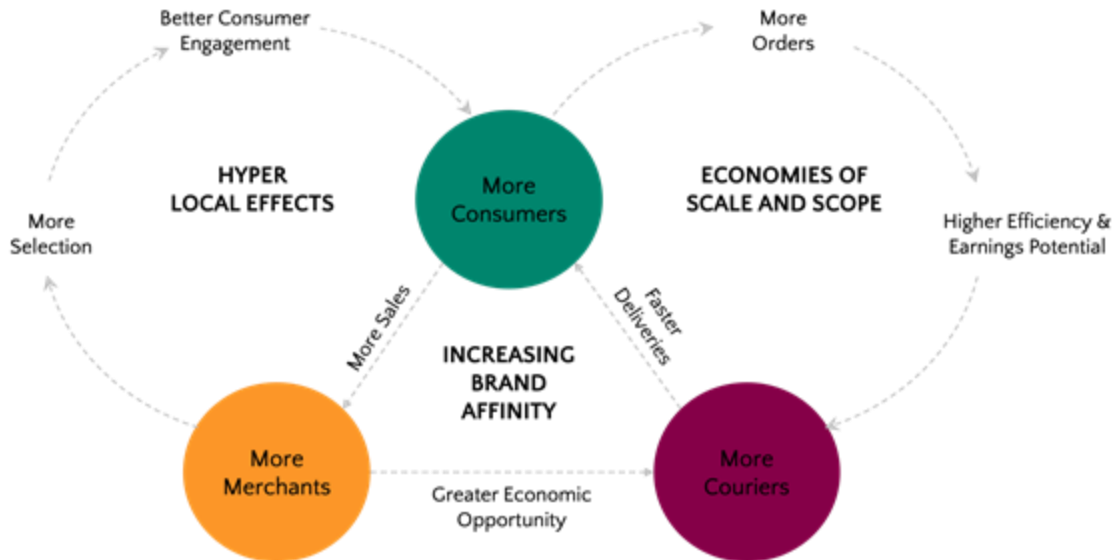
- 超过56%的所有支持自动化供客户使用，74% 驾驶员，14% 其他合作伙伴
- 支持减少40%费用
- 客户满意度上升5个百分点

## 欺诈预防



- AI 负责了所有 60% 的支付决策
- 实现了0.1%的退款率和97%的批准率
- 每月节省4%的滥用券费用
- 每月节省5%的滥用退款

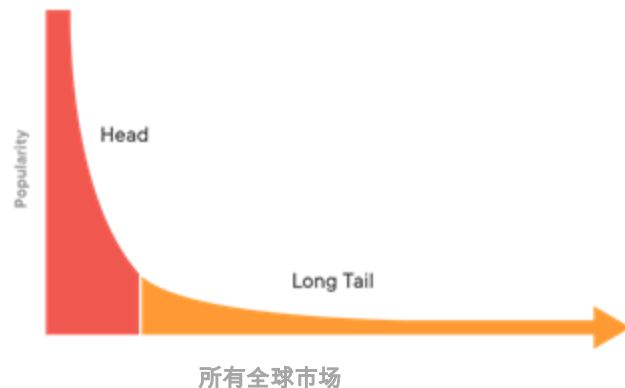
# 最终结果？人工智能应驱动 更流动的市场交易平台



人工智能应推动更加流动的市场 — 具有更多上市产品、更高的交易转化率以及更多的重复购买。

## 人工智能将改变竞争格局 景观进一步演变为幂律分布

人工智能将改变每个行业，但有些行业的变化速度将快于其他行业。在人工智能时代，只有最大的平台将拥有数据规模必须具备的条件以获胜



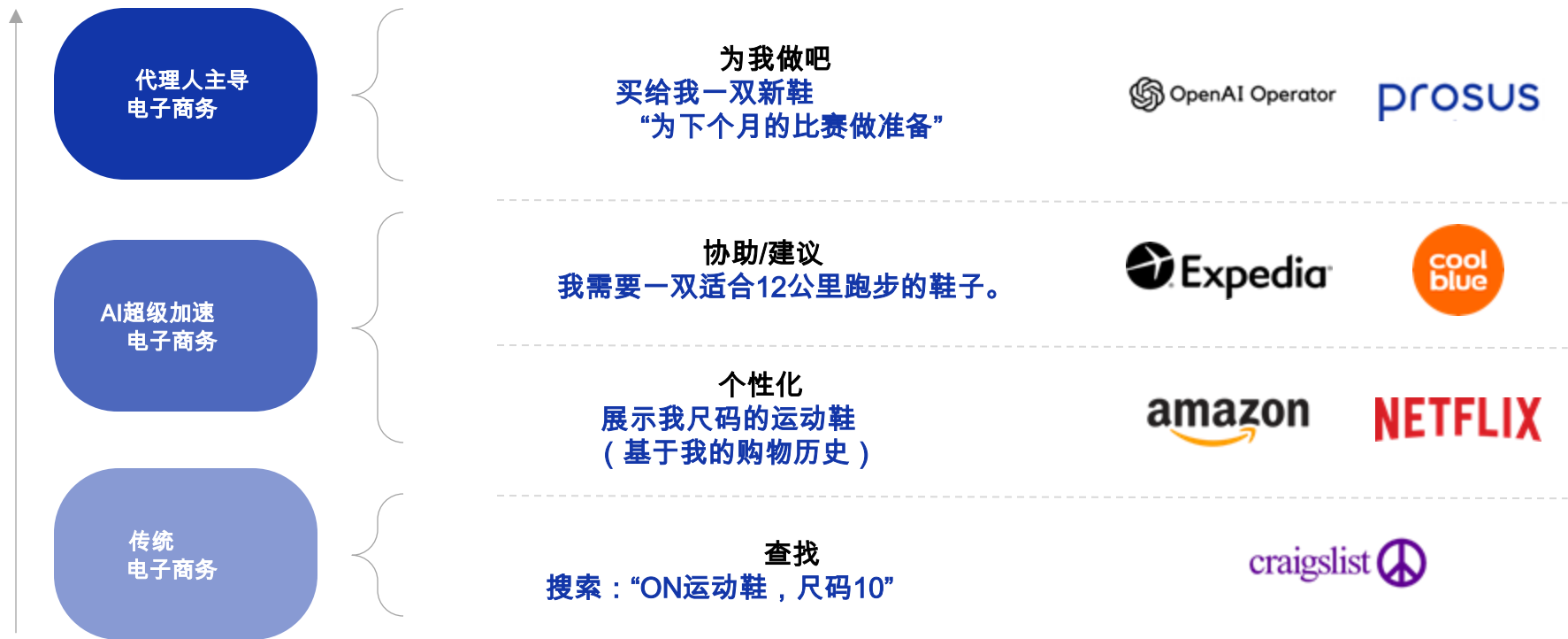
赢得市场的平台将获得更大的成功。**赢得市场的平台将获得更大的成功。**

- 市场中的网络效应有利于规模优势。
- 规模效益推动行业整合
- 人工智能将只会加强网络效应。
- 生态系统将变得更加普遍，因为人工智能从更多数据中获益。

市场平台的尾部将会更长。**市场平台的尾部将会更长。**

- 生成式人工智能正在降低进入门槛
- 从未如此容易且便宜地启动一个新的市场。

# 下一个前沿：电子商务的未来是代理商业



# 代理人工智能将为我们做出自主的购买决策。

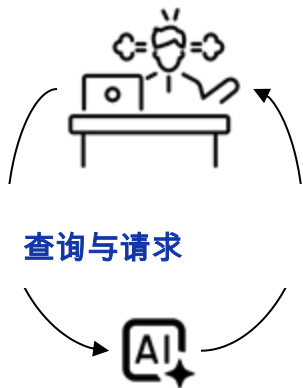
From

From

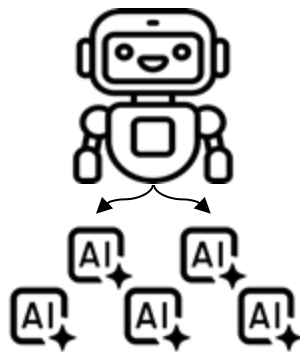


关于“to”的翻译，由于它是一个非常常见的介词，其意义和用法根据上下文而异，因此在没有上下文的

关于“to”的翻译，由于它是一个非



- 发现：寻找期权
- 评估：尝试期权
- 购买：选择期权，完成购买
- 交付：实现它交付



- 您的AI首席员工
- 星群  
数百万代理

受时间限制的演员 有限的  
发现  
浅显的产品评估  
次优采购

计算受限的演员 无限探索  
深度产品评估 优化采购

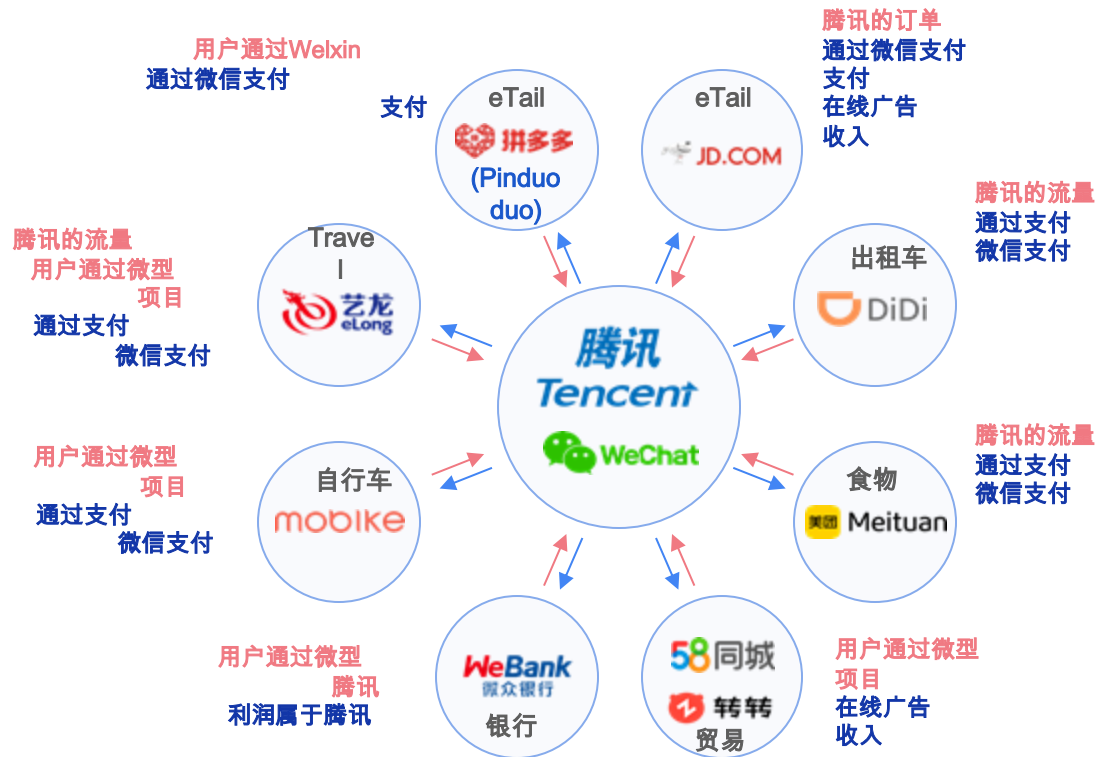
1. State of Marketplaces

2. The DeepSeek moment: How AI shapes ecommerce

生态系统：通往1000亿美元以上平台的道路

4. Implications for Prosus

腾讯展示了，  
当你  
有一件事  
那可行，你可  
可以在其基础上  
构建许多事物  
顶级



# 市场是优秀的基础， 叠加生态系统玩法



许多高频使用用例

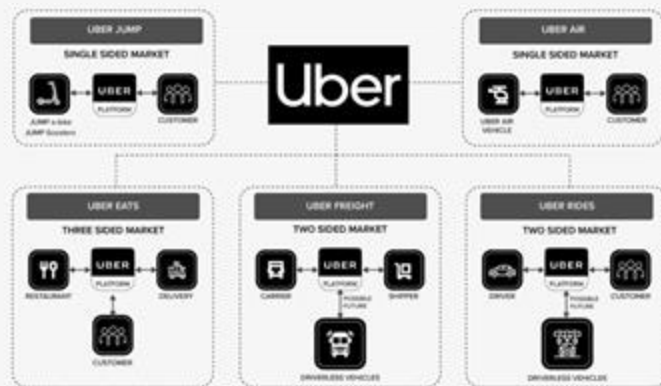


从两个市场平台结合供给与需求  
中产生的复合价值

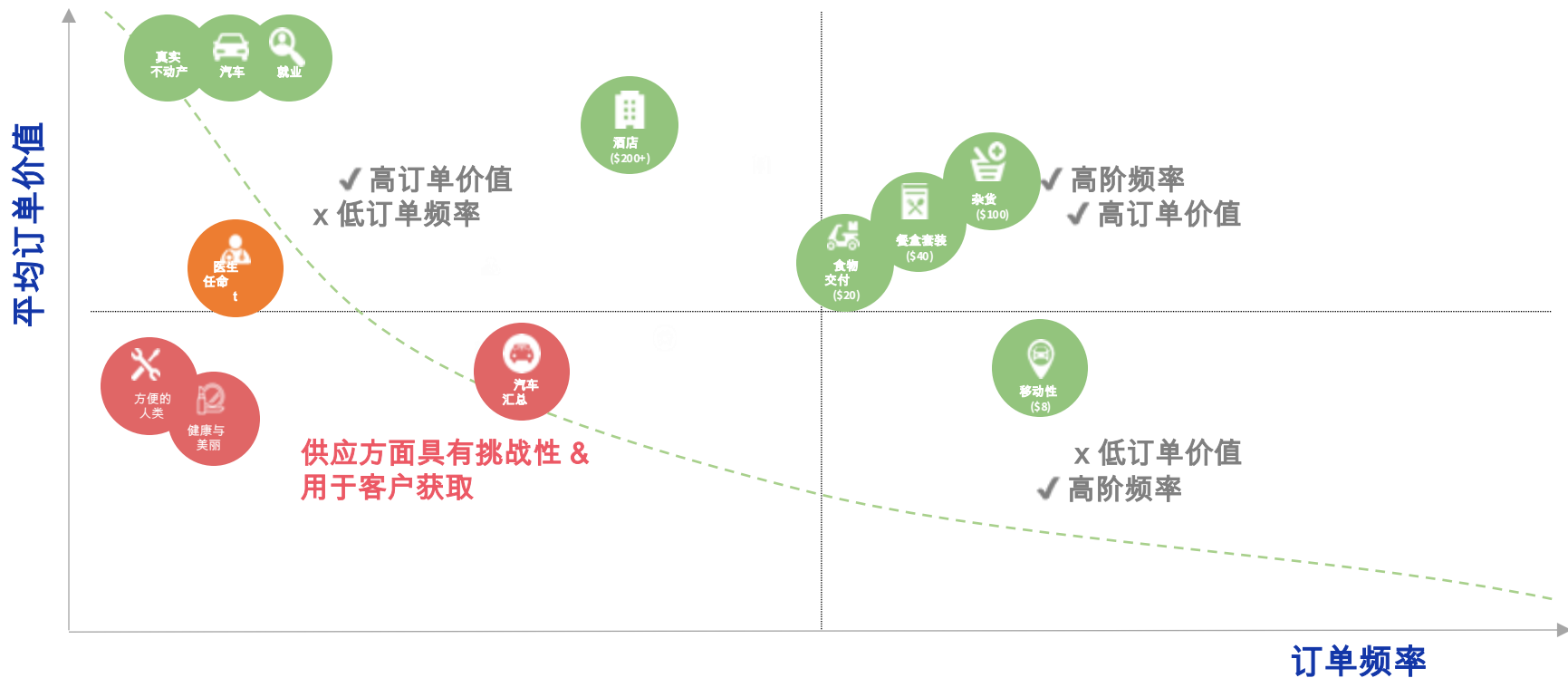


交易组件提供  
天然基础为金融科技领域的发展提供支撑。

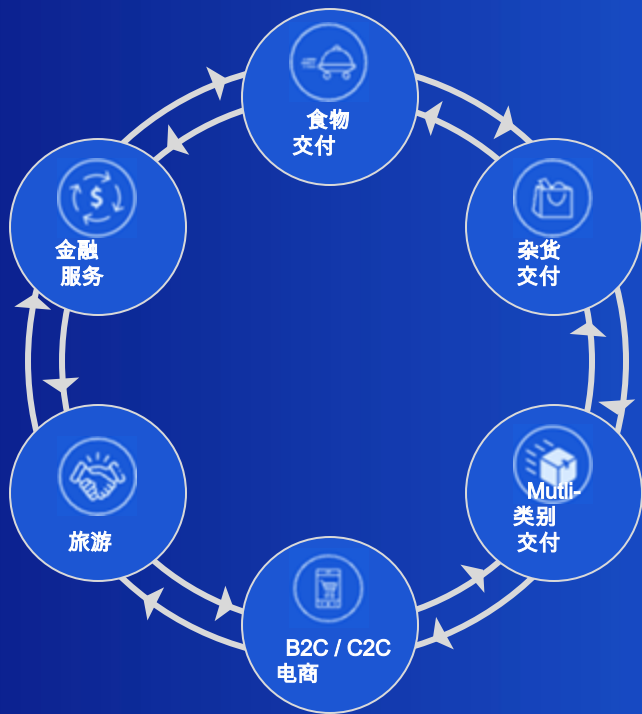
## 商业模式



# 生态系统围绕高频用例蓬勃发展。



# 各种类型的电子商务平台 正日益演变成一个



- 交易性的  
平台核心

- 高频  
消费  
模式

- 强劲 本地 /  
物流的  
组件

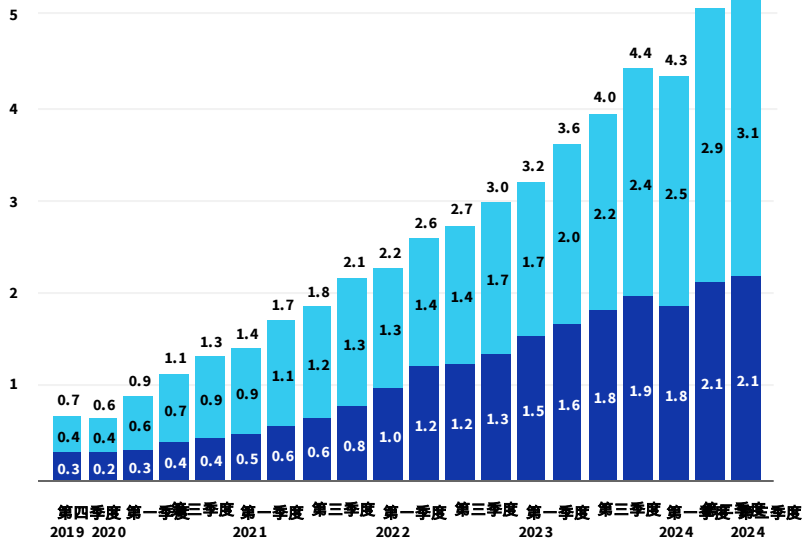
# 生态系统之力——MercadoLibre案例



MercadoLibre Fintech 对比 Commerce 收入

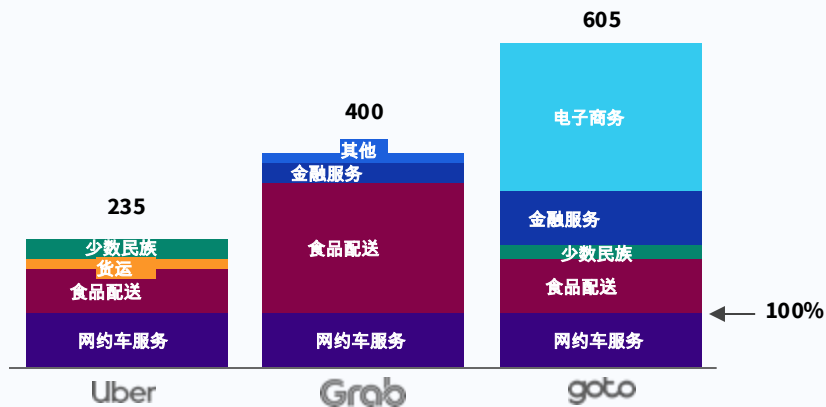
■ 金融科技收入 (亿美元) 总变化: +706%

■ 贸易收入 (亿美元) 总变化: +662%



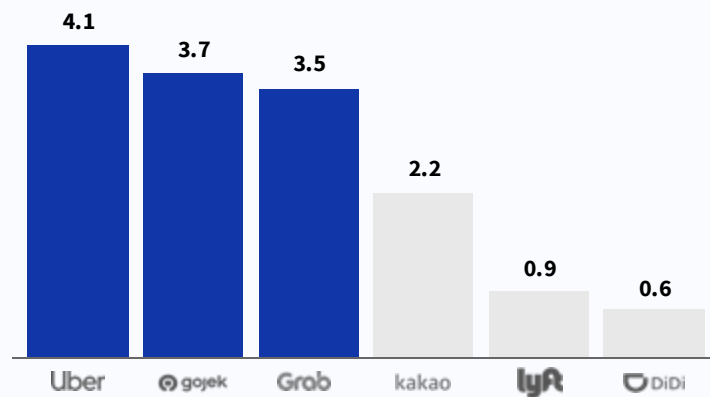
# 生态系统力量——网约车案例分析

共享出行生态系统  
按公司拆分估值，2024



令人印象深刻的是看到一些打车公司在他们的核心业务基础上所取得的成就。更广泛生态系统的价值是原始打车核心价值的2-6倍。很明显这里有很多细微之处，但无论如何都令人印象深刻。...

生态系统游戏更具价值。  
共享出行公司的估值倍数 (EV/收入 2024)



生态系统参与者正在利用众多网络效应，包括在并购交易。

他们的股价上涨可以作为宝贵的货币用于战略并购活动，从而进一步增强他们已经强大的生态系统。

# 生态系统提供独特的数据规模以部署人工智能。



1. State of Marketplaces

2. The DeepSeek moment: How AI shapes ecommerce

3. Ecosystems: The road to US\$100bn+ platforms

4. 对Prosus的影响

# 普鲁斯 ( Prosus ) 人工智能战略的四个支柱



## 放大工作

普洛斯公司全体员工将利用人工智能提高工作效率。



## 加速创新

每个集团内的公司都将成为行业翘楚。  
铝与创新



## 投资人工智能优先

建立一个投资组合  
加速  
激进创新。



## 构建生态系统

利用数据、知识、洞察力、人工智能 ( AI ) ，  
客户，以建设和加速  
我们的整个生态系统。

# 向一个新型解耦技术栈迈进 启用一个具有自主能力的AI世界



# 方法学与定义



## 初创企业、成长型企业、成熟企业和科技公司

公司旨在快速增长。通常，这类公司是风险投资可投资的企业。有时它们可以变得非常大（例如，估值超过10亿美元）。

当初创公司成功时，它们会发展成为成长型企业（>50人），再发展成为成熟型企业（>500人）。人员）并导致如Arrival或Northvolt等大型公司的出现。仅包括自1990年以来成立的公司。

术语定义  
词汇表与定义



## 创业投资投资

投资数字包括种子轮、A轮、B轮、C轮……后期阶段和增长股权轮次。

风险投资投资数据不包括债务或其他非股权融资、贷款资本、赠款和ICO。

并购、二次融资轮次及首次公开募股（IPOs）被视为退出途径：不包括在融资数据中。

投资轮次的来源包括公开披露，包括新闻发布。发布、新闻、文件和经过验证的用户提交信息。



## 市场交易平台定义

报告中所使用的市场平台和电子商务包括初创企业运营的市场或平台连接买方和卖方，其中买卖或交换货物或服务。直接面向消费者和电子商务业务也被包括在内。一些SaaS初创企业也被纳入了市场与电子商务。提供软件进行操作市场/在线商店，如Shopify。

我们考虑一个B2B市场，其中交易/交换发生在以下情况之间：两家企业。我们的业务定义包括专业人士和自由职业者。



## 基础数据

Dealroom的专有数据库和软件聚合的数据来自多个来源：收割公共信息、由Dealroom验证的用户提交数据、数据工程。所有数据均经过验证并经过广泛的人工处理。

报告中的大部分基础数据是可通过<https://dealroom.co/>在线获取

更多信息请访问 [dealroom.co](https://dealroom.co) 或联系 [support@dealroom.co](mailto:support@dealroom.co)