

清科观察：中国 O2O 市场破局战

2012-05-16 清科研究中心 张亚男

相关数据显示，2011 年中国 O2O 市场交易规模达到 562 亿元人民币。另据团 800 数据显示，2011 年，中国团购市场交易规模达到 110 亿元人民币（备注：不包含实物团购产生的交易额），占整体 O2O 市场比重近 20%，可见中国团购市场对于 O2O 整体市场的贡献较大。中国团购市场经历野蛮生长之后进入大幅盘整期，本文不将团购作为重点讨论。中国 O2O 吵叫两年之久，到底谁在掘金？如何破局？

中国电子商务发展至今经历三波浪潮，先期，以 B2B 为主导的电子商务模式主要为中小制造业企业提供触网机会。旋即，C2C、B2C、C2B 等网上零售电子商务模式出现，为传统零售企业提供触网机会。现今，伴随着前两波浪潮，O2O 这一非常态电商模式的出现，为传统服务业提供了互联网化的机遇，使网络变成传统服务业企业线下交易的前台，通过实现消费信息的可追踪性帮助本地服务业企业精准营销。

从用户体验的角度来看，O2O 更具交互性，为用户及商家提供了面对面接触与交流的机会，打破了实物网上零售时用户与商家通过冰冷的物流维系关系的现状。而这种关系的维系，也确实不是一个个“亲”字就可以替代的。从现状来看，O2O 与其他电子商务形式并行，借其他模式电商先期教育用户之力，具有庞大的用户群体。当中国 O2O 与互联网、移动互联网、电子商务产生紧密联系之时，O2O 市场发展的巨大潜力也就不言自明了。

目前来看，线上与线下紧密相关的企业多半与 O2O 相关联，从投资分布角度来看，无法准确的区分。

清科研究中心列举 2011 年行业相关企业的投资事件，如下：

投资方	被投方	投资金额 (US\$ M)	地区	投资轮次	所属行业
高通	易到用车网	N/A	北京	B	汽车租赁
晨兴		10.00		A	
真格基金		N/A		天使投资	
泰山天使投资	喜事网	N/A	北京	A	婚庆类服务
DCM		4.00		B	
IDG 资本	寺库	10.00	北京	A	奢侈品服务类
天使投资人	逛街助手	0.15	北京	天使投资	LBS+移动电子商务
清科创投、创新工场	布丁	10.00	北京	A	生活类客户端产品
团购网站：如拉手、F 团、美团、窝窝团、24 券网、美团等					
在线旅游：航空管家、马蜂窝、途牛旅游网、酒店达人等					

来源：清科研究中心，2012.05

www.zdbchina.com

从 2011 年投资事件行业分布来看，O2O 相关的行业投资遍布汽车租赁、婚庆、奢侈品寄卖与养护、团购、在线旅游等服务业，尤其是在线旅游行业投资事件频发。我们认为，这种趋势将在 2012 年得以延续。



也许如果从未经历团购行业野蛮生长，VC/PE 对 O2O 如此新颖的概念还将保持较高的热情，但是当团购成为 O2O 的代名词后，资本对此类市场表现较为慎重。从中国 O2O 整体市场发展来看，存在四大难点：

1、O2O 是一个自下而上的过程，线下商家的信息化程度直接影响细分行业 O2O 发展进程。目前，信息化程度较高的旅游行业竞争较为激烈，而地域化较强、信息化及成熟度较低的细分行业，尽管市场不存在过度竞争，但企业信息化进程又不可一日解决。

2、产品或服务的标准化程度是推动 O2O 进程的又一关键因素，而服务行业零散经营背后，短期内难以标准化。

3、推广效果是否可以测度，这尤其是本地商家网络效果营销的关键。

4、是否具有足够的利润空间支持佣金模式。O2O 网络服务提供商是一种“重”模式，在这种模式背后，企业与航母型企业竞争的关键就是“先行先试”，线下拓展速度是成败的决定因素之一。

“前景是美好的，当下是残酷的”。清科研究中心建议，短期内，VC/PE 需要重点关注与旅游、医疗、教育、房屋租赁、婚庆服务、商圈导购等相关的 O2O 应用服务企业。

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

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_15966

