

O2O 市场成 VC/PE 资本宠儿 警惕野蛮生长

2012-01-09 清科研究中心 张亚男

目前，O2O 概念似乎一夜之间成了产业与创业新宠。O2O 即 Online2Offline，将线下商务机会与互联网结合在一起，让互联网成为线下交易的前台，通过互联网聚合线下（尤其是本地商户）闲散的资源，消费者线上筛选并进行支付，而后线下消费。这种模式的最大特点是信息的可追踪性，有利于消费者信息的精准把握与广告主广告信息的精准投放。

O2O 并非全新概念，只是原有产业形态的整合与提炼

追溯中国 O2O 模式，携程可以说是中国最早的 O2O 模式，只是早期模式仅注重信息流的传递，资金流和服务流一般线下实现。后续，如大众点评网等也是 O2O 概念的早期实践者。而团购模式的出现，将信息流与资金流一举通过线上实现，商业流与服务流在线下实现，标志着中国 O2O 另一全新阶段，但团购仅仅是中国 O2O 市场极小缩影，又尽管其发展在中国不尽如人意，但是不可否认的是，团购这种模式将 O2O 的概念具象化，也将 O2O 推向产业发展前沿。

O2O 是一种非常态电商模式，为中国第三产业服务业开启互联网及移动互联网化大门

谈及 O2O 模式，其不可避免的将与电子商务产生联系。回顾中国电子商务发展历程，其大体经历三个时代，电子商务 B2B 时代为中国中小制造企业提供了商品线上传播与交易的平台；网上零售时代为中国零售企业提供了商品（以实体产品为主）线上传播与交易的平台；O2O 时代为中国服务业提供了商品（以服务型产品为主）线上传播与交易的平台。从其经历的前两个时代，尤其是网上零售时代，交易双方绝大部分只需要通过“互联网+物流”即可实现交易的全部过程，这种“冰冷”的电子商务时代是绝无可能通过一句“亲”就可以温暖的。另外，电子商务 B2B 与网上零售尽管处于快速发展期，但是仍可能触及到“天花板”。

而 O2O 作为一种非常态的电子商务模式，由于将线上与线下有效的结合，并将消费者带到线下，且大部分服务是必须通过线下实现的，将中国互联网更接“地气”。此外，在中国相关政府部门大力扶持第三产业发展的同时，O2O 为电子商务市场的蓬勃发展打开另一扇窗。另外，我们不可否认的一点是，中国电子商务市场日趋成熟，从用户到商家对电子商务的接受程度也不断提升，B2B 与网上零售充当了教育市场的角色，优化产业环境，为 O2O 节省了大量教育市场的成本。

移动互联网成为 O2O 发展的另一有利背景环境

O2O 概念的提出与产业发展前景的肯定一定程度上得益于移动互联网的发展。通过移动互联网发展进程的推进，消费者可以随时随地发现本地或周边服务信息，如果 O2O 企业

可以将消费者海量信息定性与定量分析，真正实现信息的精准推送，那交易成功的可能性将大幅提升。当然，反向来看，O2O 也为众多还处于商业模式探索期的 LBS、SNS 企业提供一线光明，也许几者结合，才能实现 Hylomo (Hyper-local mobile)。

餐饮、汽车租赁、酒店住宿及旅游产业将成为 O2O 的受益者

从国外 O2O 模式的发展来看，租车、旅游、生活信息服务是先期适用于 O2O 的传统行业，也取得了令人瞩目的发展。从中国国情来看，清科研究中心认为，餐饮、汽车租赁、酒店住宿及旅游也将为 O2O 提供巨大发展机会。一方面是消费者真实需求驱动，这一点可以从团购细分品类的发展来看，尤其是以餐饮、娱乐、酒店住宿为主的生活信息类服务获得消费者普遍认同与接受；另一方面是线下市场发展驱动，从这几大领域的线下发展来看，据国家统计局等相关机构数据显示，2010 年，中国餐饮行业零售额为 1.76 万亿元人民币，中国旅游行业营收为 1.57 万亿元人民币，汽车租赁市场营收规模为 183.2 亿元人民币，这几大市场未来成长空间巨大。从美国来看，其电子商务发展领先地位，但其线上交易仅占社会消费品零售总额不足 9%，从这一角度来看，中国市场发展潜力较大，确有真金白银。

O2O 市场切勿野蛮生长，圈钱圈地

据清科研究中心数据显示，2011 年下半年，中国电子商务投资热度减退，披露投资事件 34 起，占全年披露 93 起投资案例的三分之一强，远不及 2011 年上半年投资情况。另外，从移动互联网投资来看，2011 年已经披露的投资事件为 57 起。两者均处于 TMT 行业投资热点领域。当然，在两大获投领域的背后，我们不难发现如寺库、客多、酒店达人、布丁等 O2O 模式的企业，但是这并不能完全说明 O2O 已经成为资本的宠儿。O2O 是一个新兴的产业，寄予众多产业之中，在其快速发展的过程中，请勿野蛮生长，抛开圈钱圈地的错误幻想，O2O 产业才能避免团购急于成长的窘境，理性发展才能大有可为。

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_16073

