

# 共享经济模式掀起存量革命

全球逾3000亿美元市场刚启动

□本报记者 王荣

“共享经济是下一个十年的商业模式。”盘点Uber、小米、Airbnb、Palantir等未上市科技公司可发现,估值前十的未上市公司中有五家属于共享经济范畴。

共享经济具有利用社会闲置资源,降低交易边际成本,提高商品服务性价比,增加个性化消费体验等优势。中金分析师指出,共享经济秉承互联网的去中心化浪潮,正在全世界掀起一场存量革命。根据普华永道的估算,到2025年,共享经济全球市场规模将增加至3350亿美元。

## 重新定义互联网

不对称,提升社会效率。

中金分析师认为,共享经济快速发展所反映出的大趋势是互联网技术发展带来的去中心化过程,各个行业的长尾效应更加明显。传统企业一直在追求规模扩大带来的“规模经济”,而互联网的发展却使得“规模不再经济”。互联网的双向评价体系降低了信息不对称性,移动互联网的实时定位服务能够迅速找到身边的产品或服务,整合起来的大量独立个体能够发挥比单一企业更高的匹配效率,而且共享经济利用闲置的社会资源,边际成本低。

## 颠覆才刚刚开始

额同比增加了1253.8%;医疗健康项目数量增加了34.7%,融资金融同比涨了424.3%。

国泰君安分析师指出,本地生活服务、网络金融服务是未来共享经济延伸及渗透的核心领域。本地生活包含共享出行、P2P住房、医疗O2O、教育O2O等服务类内容;网络金融核心包括P2P网络信贷、消费金融、众筹等互联网金融板块。

普华永道的报告预测,至2025年,全球核心共享经济行业(包括车辆共享、线上人力共享、影音流媒体、众筹/P2P借贷及P2P住宿五个核心领域)规模将达到3350亿美元,未来10年的复合增速达30%。

虽然共享经济前景光明,但目前其尚处于起步阶段,A股公司中尚无以此为主业的,部分

换句话说,在共享经济迅速发展的情况下,小型单体有望通过平台,获得优质口碑,提升可获得性,实现对大企业的逆袭。传统领军企业的“规模不再经济”,万千单体构成的长尾占比将大幅提升。单纯追求规模、品牌的时代一去不返,品质、注意力的价值将凸显。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》中首次明确提出共享理念。共享经济不仅仅是企业创新层面,其对社会发展、民生改善、国民经济转型等将发挥重要作用。共享经济的发展正在获得政策的大力支持。

已经开始探索的公司尚无已经形成较大规模的。千方科技最近与首开鸿城签署战略合作协议,合作拓展社区停车服务,开启社区车位资源整合,通过降低车位空置率实现收入分成。据了解,千方科技通过自建车库+整合物业+战略投资,积极布局停车共享领域。根据新浪报道,公司领投的“停简单”在北京市场化停车领域市场份额超过55%。

据国泰君安统计,东方网力、航天信息、广联达、神州信息、三泰控股、千方科技、久其软件、安居宝、金证股份等已经开始探索的某些新业务,属于共享经济或弱共享经济;用友网络、上海钢联、华宇软件、数字政通、捷顺科技、皖通科技、东方财富、同花顺等,则具有广泛的用户基础,具备开展共享经济的条件。

## 信用价值或被提升

从业资格证》。这意味着,目前滴滴出行、Uber等平台上众多私家车并不符合监管规定,平台未来的发展充满变数。

分析人士指出,法律有可能沿技术、经济、社会发展的步伐而与时俱进。不过,当最终共享经济的监管成本上升时,当新模式和传统企业站在同一条起跑线上的时候,共享经济还能否快速发展,需要持续关注。

共享经济的另一大隐患是安全问题。到目前为止,无论从估值、经营范围、涉及行业等方面来看,共享经济在国外要比国内成熟。业内人士介绍,“这里的原因包括人与人之间的信任基础薄弱、个人信用体系不健全等。”据披露,在P2P行业中,人人贷和拍拍贷的不良贷款率

已分别达到0.73%和1.5%。更有专家测算,整体P2P金融行业的坏账率可能超过30%。事实上,近年来涉案金额巨大的平台携款跑路现象时有发生。

P2P的共享经济模式高度依赖于对个人信用、名声的判断。中金的研究报告指出,拥有个人社交网络信息、个人评价大数据的公司,将会长期受益于共享经济模式的发展。据悉,支付宝的“芝麻信用”除了可以享受信用服务,已经开始对出境签证、出行租车有正面的帮助。有报道称,近期针对个人征信机构、企业征信机构以及金融信用信息基础数据库运行机构的《征信机构监管指引》已低调下发。业内人士预计,首批民营个人征信机构牌照也将很快公示。

## 共享住宿模式引入 倒逼传统酒店转型

模式企业吸引大量资本注入,市场表现活跃。其中,途家网、小猪短租发展较好。

今年8月,途家网宣布完成D及D+轮融资,新一轮融资3亿美元,估值超10亿美元。途家网定位于“高品质度假公寓预订平台”,提供旅游目的地公寓的在线搜索、查询和交易服务,其房源已达55万套,主要来源于个人业主的托管以及地产开发商的托管,公司也与其他酒店式公寓服务商合作,展示第三方房源以享分成。

小猪短租今年7月完成6000万美元C轮融资。公司目前房源已经覆盖全国200多个城市,房源数量在3万个左右,其中个人房源占到一半以上。

公司还与蚂蚁金融服务集团旗下芝麻信用管理有限公司合作,率先将个人征信体系引入到在线

短租行业中。

## 传统酒店面临转型

共享住宿的商业模式为旅行用户提供廉价与亲民的住宿体验,性价比较高,可能与经济型酒店形成直接竞争。分析人士表示,从中长期来

看,共享住宿可能会影响部分中国传统的大型品牌酒店公司业绩,比如如家、华住酒店和锦江股份等。

不过,在酒店领域拥有广泛用户基础的上市公司,具备开展共享经济的条件。中国证券报记者了解到,部分酒店业上市公司已经在扩大客户源方面有所布局。

为了减少对OTA(在线旅行社)的依赖,华天酒店于11月26日发布公告称,公司拟与开元、城市名人、纽宾凯、曙光、粤海等酒店集团合资设立浙江拉手网络科技有限公司。拉手网络将主要从事线上电子商务业务,线上订房订餐服务等。公司表示,通过参股形式设立公司运营管理中国酒店联盟体新平台项目,有利于公司利用互联网+拓展市场,为成员酒店以较低成本输送客源,并稳定现有直销客户。

业内人士表示,共享经济对于国内而言还是新概念,传统酒店可以结合自身特点,通过互联网渠道探索共享经济时代的酒店住宿商业模式。

## 滴滴们的共享经济实践

□本报记者 王荣

在低调试运行近一个月后,滴滴出行12月1日正式宣布上线“快车拼车”,目前北京、成都、杭州等14个城市可使用。未来3个月内,“快车拼车”将在全国共计超过20个城市上线。

滴滴出行战略副总裁朱景士透露,目前滴滴专车已覆盖259个城市,预计明年春节前将突破400个城市,成为全世界最大的专车网络。

### 滴滴迎战Uber

朱景士介绍,截至目前,滴滴专车已拥有超过500万的注册司机,日均订单400万单。易观智库最新数据显示,2015年第三季度,滴滴专车市场份额达到83.2%,居行业首位。

11月25日,滴滴最大的竞争对手Uber也上线了拼车业务。Uber表示拼车将成为其2016年的战略。同时,Uber顺风车已开始在成都试运营,并将向全国推广。

今年以来,滴滴与Uber展开激烈搏杀。Uber诞生的时候,还没有滴滴。而滴滴诞生的时候,Uber还没有进入中国。如今,滴滴作为共享经济的典型,使得交通领域的共享经济率先开花。

在Uber及滴滴快速发展的过程中,公路货运领域也迎来滴滴模式的创业潮,货车帮等以线上APP模式的货运滴滴公司已经发展初具规模。A股上市公司中,传化于2003年开始实践公路物流港模式,以线下聚集和信息交易的形式,帮助司机和货代公司实现物流信息的高效匹配,成为全球最早的共享经济模式探索者之一。

中信证券分析师指出,伴随移动互联网的市场环境日益成熟,传统公路物流逐步叠加互联网基因,实现模式的快速扩张和网络效应。长期来看,以传统公路物流为代表的共享物流模式,有望在整体运营效率上超越传统规模化物流巨头,引领全球产业变革。

### 博弈才刚刚开始

滴滴、Uber等的快速发展,直接重构了原有的行业。

通过补贴模式,滴滴获取了大量用户。据悉,目前滴滴专车在北京的日呼叫订单已超过100万。滴滴的商业模式是互联网模式的变形版,基于用户的根本性用车需求,通过巨大的补贴甚至免费刺激,迅速做大用户量,并由此进入广告、电商、汽车后服务、金融等市场。朱景士透露,涉足专车15个月时间,迄今为止,滴滴专车已在全国近10个省份100多个城市突破盈亏平衡点。

当然,游走在监管边缘的滴滴并非一片坦途。分析人士表示,滴滴和Uber先后上线顺风车和拼车业务,并把这两项业务当成未来战略方向,主要是受政策的驱动。10月份出台的《网络预约出租汽车经营服务管理暂行办法(征求意见稿)》,对拼车和顺风车没有做出严格的规定,为这两个业务的发展留下了很大的政策空间。

在快速发展中,滴滴自身监管也缺位。有媒体报道,在武汉不审核三证就可注册,车主可利用多个手机随意注册抢单。

滴滴创始人程维曾公开表示,新的业态总是先于法规出现,公司也在积极改变。他认为,法律的改变和新的共识正在形成,尽管有曲折,但是趋势已经形成。

## 互联网软件与服务行业11月融资情况

披露日期	融资企业	PE/V/C投资机构	投资金额(万)	币种	融资方式	融资轮次	地域
2015年11月30日	凹凸共享租车	经纬创投	6000	人民币元	VC	B	上海市
		常春藤资本	6000	人民币元			
		太平洋保险	6000	人民币元			
		--	6000	人民币元			
		联创策源	6000	人民币元			
2015年11月30日	叮咚小区	--	1000	人民币元	VC	A	上海市
2015年11月30日	多洗	--	100	人民币元	VC	Pre-A	北京市
2015年11月30日	谷居网	--	2000	人民币元	VC	Pre-A	上海市
2015年11月30日	挂号网	高瓴资本	5000	美元	VC	E	杭州市
		联新资本	5000	美元			
		腾讯基金	5000	美元			
		复星医药	5000	美元			
		国开金融	5000	美元			
2015年11月28日	鸭子很忙	高盛	5000	美元	Angel	Angel	成都市
		--	680	人民币元			
		同道齐创投	750	人民币元			
		58到家	750	人民币元			
		乐奕创投	750	人民币元			
2015年11月26日	Uber中国	道生创投	750	人民币元	--	A	北京市
		--	--	--			
		--	--	--			
		特惠帮	5000	人民币元	VC	A	北京市
		--	--	--	Pre-A	北京	市
2015年11月24日	宠物帮	众创共享	--	--	Angel	Angel	北京市
		初心资本	--	--			
		荣联创富投资	667	人民币元			
		车联网	666	人民币元			
		创势资本	667	人民币元			
2015年11月24日	养车宝	中广文影投资	--	--	Angel	Angel	北京市
		启迪创业	1000	人民币元			
		中证金葵花基金	--	--			
		买单啦	500	人民币元	Angel	Angel	北京
		汇能金融	10000	人民币元	VC	B	深圳市
2015年11月11日	斗米兼职	58同城	1000	美元	A	北京	市
		腾讯数码	1000	美元			
		高榕资本	1000	美元			
		蓝湖资本	1000	美元			
		森得瑞	2000	人民币元	VC	A	武汉市
2015年11月5日	知乎	搜狗信息	1100	美元	VC	C	北京市
		腾讯基金	1100	美元			
		启明创投	1100	美元			
		创新工场	1100	美元			
		赛富基金	1100	美元			
2015年11月3日							