

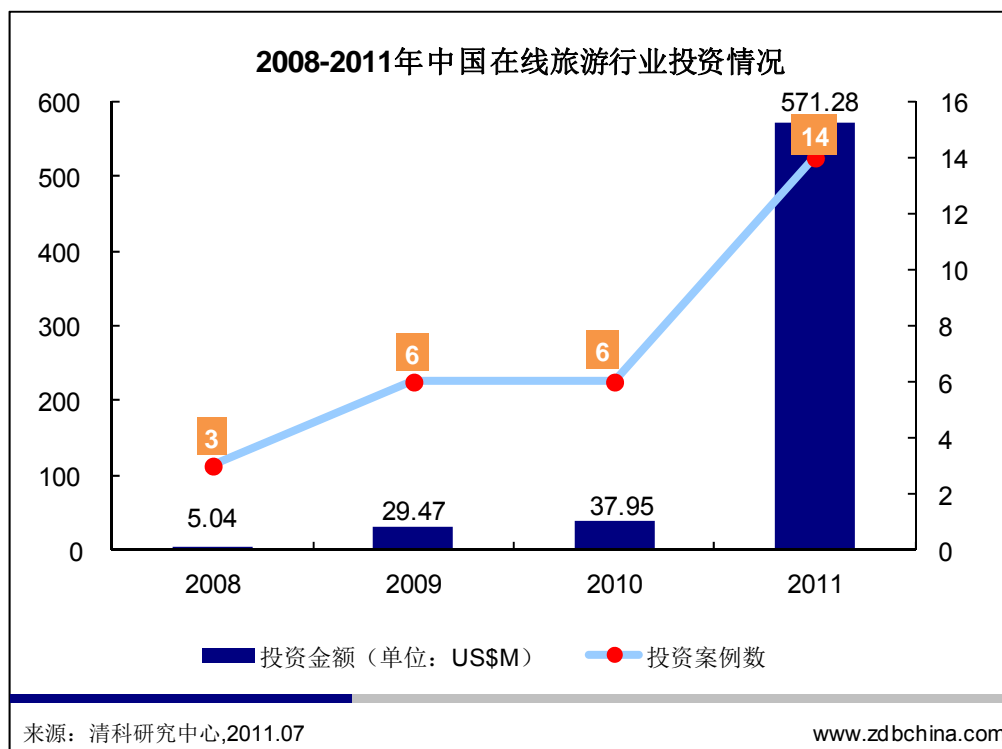
清科观察：在线旅游—中国 O2O 产业爆发市场之一

2012-05-04 清科研究中心 张亚男

相关数据显示，2011 年中国在线旅游交易规模达 1730 亿元，预计 2012 年，旅游行业整体收入将达到 24000 亿元，在线旅游市场交易额将超过 2500 亿元。与团购、租房、租车市场相似，在线旅游也是中国 O2O 的典型模式。由于旅游行业的信息化水平相比于其他服务业态而言较高，因此，旅游行业的互联网化路径则稍显轻松。可以说，互联网为旅游行业发开一扇窗，移动互联网为旅游业打开了一扇门，在这条路上，中国在线旅游行业的创业与投资机会又将在哪里？票务？酒店预订？短租？旅游路线规划？旅游攻略？还是社交化旅游服务？

2011 年在线旅游备受 VC/PE 关注

据清科数据库显示，2011 年，中国在线旅游行业已经披露的投资事件为 14 起，披露投资金额为 5.71 亿美元，相比于 2009 及 2010 年在线旅游行业平稳的投资走向而言，2011 年，中国在线旅游行业投资事件密集，投资金额更是创历年新高。其中，百度 3.06 亿元投资去哪儿更是引人注目。2011 年，获投资企业不乏业内熟悉的蚂蜂窝、驴妈妈、逸行旅行网、途牛旅行网、航空管家、酒店达人等。同时，不难发现，2011 年中国网络应用与服务中，在线旅游也成为继电子商务、社交网络、网络游戏、网络营销之后的又一 VC/PE 投资热点行业。



清科研究中心分析认为，消费升级、产业结构调整及移动互联网快速发展成为在线旅游快速发展的主要原因。



攻略类及社区分享类在线旅游企业成为 VC/PE 关注焦点

从 2011 年的投资情况来看，攻略与社区分享兼具的蚂蜂窝、旅游路线预订的逸行旅行网及途牛旅行网、移动客户端类的航空管家及酒店达人等不同程度的获得 VC/PE 关注。清科研究中心分析认为，这种投资趋势将在 2012 年得以延续。此外，定制旅游产品、高端出游服务及旅游相关服务（如旅游营销相关服务、短租房服务等）也将相继获得资本关注与青睐。主要原因有三点：

首先，能否有效规避大企业的直接竞争。目前来看，一是大众 OTA 票务及酒店在线旅游市场由于携程、艺龙等企业长达近十年的布局与发展，已经形成了较高的进入壁垒；二是旅游搜索服务市场在百度与去哪儿联手后，流量入口级应用在淘宝、腾讯、京东等相继进入后，市场竞争较为激烈。三是传统旅游企业多年实体旅游运营经验也是在线旅游类企业无法比拟的。这种情况下，清科研究中心分析认为，单一线上的资讯、票务及酒店预订、搜索服务等在线旅游服务的市场进入机会有限。

其次，发挥 O2O 特性，依托强大的线下资源发展线上服务的在线旅游企业发展空间较大，相比于资讯类的“轻”服务而言，这类服务比较“重”。一定程度上，发展 O2O 的在线旅游产品或服务是依托规模化人员进行下线资源的深度拓展，而这一市场短期内可能是大企业短期内不愿意规模化进入的，这也为中小型在线旅游企业发展提供空间。不过，这种模式对于资本的依赖程度相对较高。

再次，挖掘移动互联网旅游产品机会。这一市场尚处于起步阶段，未形成固定格局。目前，在线旅游移动互联网产品中，即有携程、去哪儿、艺龙，也有移动互联网创业企业酒店达人、今夜酒店特价、航班管家凭借新模式抢占市场，各种产品都具有一定的市场空间。但是，由于用户对在线旅游类产品一站式服务能力的要求较高，即需要操作简单便捷，又需要融入位置、租车、订房、订票甚至导购等功能，一定程度上挑战产品设计能力。另外，由于移动支付不便、用户黏性不高等因素影响，智能手机客户端产品商业模式还需不断探索。

另外，在线旅游已经进入 3.0 时代，社交文化旅游产品无疑成为资本关注的焦点。企业均处于初创阶段，发展空间较大。

不过，高端出游服务产品有点类似在线旅游市场的“奢侈品”，而在线旅游又与电子商务相类似，本质上需要规划化、大众化的产品及服务支撑，其是否能够取得长足发展仍待观察。

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_15974

