

【新興領域：8 月焦點 8】共享經濟趨勢下，交通出行領域最新投資及發展動向

近年來共享經濟領域蓬勃發展，吸引投資人目光。其中，交通出行領域更是投資人青睞的領域。但近來共享經濟領域下的共享汽車平台及共享單車業者，經營情況及發展趨勢可謂南轅北轍。

據此，本文主要內容在剖析近來共享汽車平台及共享單車領域的投資及市場發展動向，引領讀者掌握其最新發展情勢。

賴宜廷

台灣經濟研究院研六所助理研究員



最近共享經濟領域下的共享汽車平台及共享單車業者，經營情況及發展趨勢可謂南轅北轍。首先，在汽車共享平台方面，東南亞租車服務公司 Grab 在 Uber 退出東南亞市場之後，於今年 6 月及 8 月分別宣布獲得豐田領投的 10 億美元投資，用於印尼業務的拓展和線上服務平台的營運。而中國叫車服務公司滴滴出行亦在 7 月獲得旅遊界巨頭 Booking Holding 投資 5 億美元，雙方進行策略型合作，有利滴滴出行持續擴大國外市場。

然而，在共享單車領域方面，前幾年共享單車產業雖在中國蓬勃發展，在資金的大量堆疊下，估值快速上升，在短短 2~3 年誕生多家獨角獸。但隨著共享單車過度投放、押金風險、亂停亂放等問題，導致包括中國及新加坡政府加強對共享單車的監管，增加業者經營成本。而共享單車目前沒有找到合適的營利模式，導致資金若無持續供給，共享單車業者將面臨財務上極大的困難。新加坡第一個無樁共享單車業者 Obike 於 6 月退出新加坡市場，並遭用戶及物流業者提出索賠；中國共享單車 ofo 亦於 7 月退出德國、美國、西班牙等多個海外市場，並於 8 月初傳出可能會被滴滴出行聯同螞蟻金服收購。

有關共享經濟領域相關投資及發展趨勢如下文所述。

1.Uber 退出後，Grab 宣布獲 20 億美元投資

東叫車服務公司 Grab 在 Uber 退出東南亞市場之後，宣布在 6 與 8 月該公司獲得 20 億美元投資，並計畫將募集的資金將用於該市場拓展和新技術研發。

此次 Grab 獲得的 20 億美元資金，包括 2018 年 6 月豐田領投的 10 億美元，2018 年 8 月，豐田亦領投 10 億美元，其他跟投的投資方包括平安資本、Mirae Asset-Naver 亞洲成長基金、Vulcan Capital、Lightspeed Venture Partners 和麥格理資本等 8 家創投及投資公司。完成此次募資後 Grab 估值大約為 110 億美元，成為東南亞最有價值的新創公司之一，與電商平台 Lazada 相當。

Grab 總裁 Ming Maa 在接受採訪時表示，此次募集的資金將用於印尼業務的拓展和線上服務平台的營運，該公司還推出了租車、物流和行動支付等服務，未來 Grab 的重點仍然是在東南亞市場。

2018 年 3 月 Uber 宣布退出東南亞市場，將該地區業務出售給 Grab，Grab 在東南亞市場的主要競爭對是來自印尼的 Go-Jek。

Grab 成立以來獲得了軟銀、滴滴出行、本田等多個知名投資機構的投資，Uber 東南亞業務與 Grab 合併後，獲得了後者 27.5% 的股權，總募資金額達到了 60 億美元。Grab 確認此次募資仍然還是開放的，未來還可能會加入新的投資者和資金。

Grab 以叫車服務為核心，還推出涉及物流、金融方面的線上服務，該公司希望將 Grab 的平台打造成更全面的服務平台，而不僅只是叫車。Grab 在聲明中稱，該公司將投入更多資金拓展 O2O 業務。這種趨勢始於中國，阿里巴巴和騰訊都基於各種的核心服務推出了覆蓋多個方面的線上生活服務平台，Grab 希望成為東南亞 6.5 億消費者的線上服務解決方案。

2. 旅遊科技行巨頭 Booking Holdings 於 7 月投資滴滴出行 5 億美元

移動出行霸主滴滴出行最近動作頻頻。繼 7 月 16 日被傳出或拆分車服業務之後，7 月 17 日，滴滴出行宣布全球最大線上旅遊公司

Booking Holdings 向其業務投資 5 億美元，雙方進行策略性合作。

該交易將使 Booking Holdings 集團(以前稱為 Priceline)與滴滴出行密切合作，Booking Holdings 旗下 app 將提供滴滴叫車服務接口，而滴滴的乘客也將可以直接通過滴滴 App 上的入口，預定 Booking 或 Agoda 平台上的服務，顯示這次 Booking 與滴滴出行進行策略性合作，對彼此皆是雙贏局面。

首先，對 Booking 而言，Booking Holdings 與滴滴出行合作，意味將使旗下旅遊預訂服務能補齊機場接駁住宿，或是銜接旅遊的車輛接駁缺口。由於滴滴出行目前在全球約有高達 5.5 億名用戶，並且廣泛分布於中國、南美洲、澳洲與日本。藉由此次合作讓滴滴出行用戶能直接使用旗下旅遊預訂服務，將能增加 Booking Holdings 更多商業發展機會。

再者，對滴滴出行而言，走到國際市場上，需要借助各種管道增加其影響力，與 Booking Holdings 的合作無疑可滿足這一需求。眾所周知，Booking Holdings 是全球最大的線上旅遊集團，旗下擁有 Booking.com, agoda.com 等品牌，並向全球 220 多個國家和地區的客戶提供服務。其中，Booking.com 是其最大的品牌，擁有超 150 萬處預定房源，每日預定單數超過 100 萬。這意味著，在 Booking Holdings 的加持下，滴滴在國際市場將新增巨大流量。

而今年以來，滴滴的國際化業務明顯加快，和以前的投資相比，方式更加多元。2018 年 1 月，宣布收購巴西 99，這是滴滴出行史上首次全資收購一家海外打車公司。2 月，滴滴在中國港台地區開展出叫車服務業務，同時宣布在日本市場建立合資企業進軍日本叫車服務市場。3 月，在墨西哥推出快車服務；5 月，快車服務落地澳大利亞，透過其全資子公司在澳大利亞當地進行運營。

有分析人士認為，目前滴滴的海外主戰場主要在非洲、中東、東南亞等地，此次與

Booking 的合作，有助於提高滴滴品牌在主流國際市場上的知名度。

3.新加坡第一個無樁共享單車業者 Obike 於 6 月退出新加坡市場，並遭用戶及物流業者提出索賠

2016 年在新加坡註冊成立的共享單車業者 Obike，為新加坡第一個無樁共享單車業者。依照新加坡人的通勤習慣，oBike 當時主打「共享單車讓你的最後一哩路更為便利」的號召，似乎很得人心。但和中國眾多無樁共享單車在大量投放後，同樣造成亂停亂放問題，亦使得星國政府提高對於共享單車業者的監管。

2017 年 5 月起，新加坡交通管理局規定，如果使用者將車輛亂停，政府會先對業者發送移除通知，若半天內業者並未自行移除違規車輛，使得車輛遭到拖吊，業者須承擔取回違停車輛的成本，每取回一台車，須繳付處理費，若再犯，每台則開罰 500 新幣(約 1 萬台幣)。儘管新加坡交通管理局祭出高額罰則，並定期與業者開會，違規停車的案例仍層出不窮。

為徹底解決無樁共享單車亂停亂放問題，新加坡交通管理局(LTA)於 2018 年 3 月提出新停車位法，要求無樁式共享車輛業者應申請營運執照，並規定現有業者如未提出申請或未取得營運執照，將於 2018 年 7 月後勒令停止營運，未來將可能面臨鉅額罰款或甚至刑責。而申請者政府將於評估後於 2018 年 9 月確認是否發放執照。

對此，共享腳踏車業者 oBike 於 2018 年 6 月宣布，由於難以達到陸路交通管理局今年推出的新規範，因此停止在新加坡營運。而據媒體報導，oBike 雖在 2018 年 6 月已宣布停止在新加坡的營運，但截至 8 月 1 日，oBike 用戶提出索賠金額約為 35 萬，市鎮理事會、物流業者和其他利益相關者提出的索賠額則超過 73 萬元。清算人初步調查顯示，oBike 向本地用戶收取總值 1,170 萬元的押金。其中約 130 萬元用作本地營運費，40 萬元已在清算前退

還給部分使用者，剩餘的 1,000 萬元則當成預付款項(prepayments)匯到 oBike 在香港的帳戶。對此，oBike 清算人 FTI Consulting 這項行為極不妥當。清算人打算向 oBike 香港和公司創始投資人兼董事長發出索償信，要求對方償還資金。

4.近來中國共享單車 ofo 退出多個海外市場，並傳出可能會被滴滴出行聯同螞蟻金服進行收購

7 月底左右，陸媒報導中國網上叫車平台「滴滴出行」擬收購近期內憂外患不斷的共享單車龍頭 ofo 小黃車。據「36 氪」報導，ofo 和滴滴於 7 月就收購已多次接觸，近 2 到 3 周內，滴滴出行還派人審查。不過，雙方仍就收購價拉鋸，消息指，滴滴持續壓低收購價。8 月初，陸媒亦報導滴滴出行聯同螞蟻金服斥資 14 億美元(約 110 億港元)收購 ofo，同時會承擔 ofo 約 2 億美元債務，而談判收購已近尾聲。對此傳聞，滴滴方面不予置評，ofo 內部則稱「沒有的事」。但外界多認為近來資金不足，且進軍海外市場頻頻失利的 ofo 小黃車被滴滴出行收購是遲早的事。

造成滴滴出行持續壓低收購價格的主因為近來 ofo 小黃車負面消息不斷。首先，中國共享單車業者依賴鉅額補貼來吸引新客戶，隨著資金持續燃燒，中國共享單車業者承擔龐大的資金壓力。

此外，近來上海政府計畫禁止在共享單車車輛上設置商業廣告，若該草案確定，意味 ofo 小黃車未來無法在上海這樣的一線城市車身上安置廣告，將直接減少 ofo 的現金收入，使得 ofo 資金流更加緊張。

再者，過去 ofo 曾經大舉進軍海外市場，大舉進入歐亞多國。但隨著共享單車亂象叢生，各國亦對共享單車採取較嚴格的監管。例如，澳洲法律強制騎自行車的人戴頭盔，美國對中國無樁共享單車模式抱持謹慎態度，美國部分城市限制每家公司可以部署的自行車數量。在

華府，ofo 部署數量被限制在四百萬輛以內，阻礙 ofo 投放單車的規模效益。而由於中國共享單車在拓展海外市場的策略亦採取數量策略，若沒有成熟的營運模式，一但資金供給的腳步跟不上，在海外市場經營上就會面臨很大的困難。7 月初，ofo 宣布退出以色列和澳洲市場後，近日又陸續宣布退出或縮減多個市場，包括德國、美國、西班牙、英國及美國等，累計 7 月 ofo 已退出 7 個海外市場，目前 ofo 於歐洲僅剩英國倫敦、法國巴黎和義大利米蘭仍有業務，大陸共享單車的海外擴張策略目前已面臨轉捩點。

為增加現金流，延遲被滴滴收購時間，ofo 近來亦積極採取自救措施。2017 年 5 月，ofo 成立區塊鏈研究院，調動許多內部人員進行區塊鏈開發。此外，ofo 也加強流量變現，在 App 內接入互金借貸平台以增加收入。

但外界多數認為，ofo 此舉只是要多支撐一會，增加與滴滴談判籌碼，收購案很可能會在近期發生。而來自競爭對手的挑戰從未止息，7 月起，摩拜宣布全國免押金，同時，滴滴的青桔和小藍單車，以及螞蟻金服投資的哈羅單車，也是全國（有條件）免押金模式。使還在收押金的 ofo，面臨用戶可能流失的情況，增加 ofo 生存壓力。

此外，其潛在收購方滴滴近期也亦動作頻頻，持續於北京、西南、華中、華東以及華南

等地，招募共享單車方向的公關團隊。業內人士稱，滴滴已準備在共享單車領域大舉擴張。

面對共享單車獨角獸紛紛被巨頭收購情勢，未來只要滴滴併購 ofo 小黃車，屆時中國共享單車領域將成為滴滴、美團、螞蟻金服等巨頭之間互相較勁的戰場。

參考來源

36 氦、工商時報、聯合報、中央社、中時電子報、金融時報、TechCrunch、ETtoday 新聞雲、世界日報、自由財經

網址：

1. <https://goo.gl/ZLyMJJ>
2. <https://goo.gl/m9j5Ma>
3. <https://goo.gl/gLdcrB>
4. <https://goo.gl/aYkT3S>
5. <https://goo.gl/K6ut88>
6. <https://goo.gl/96AKNW>
7. <https://goo.gl/YGkHSr>
8. <https://goo.gl/iSNUCo>
9. <https://goo.gl/emvbBj>
10. <https://goo.gl/UJB64F>