

【新興領域：5月焦點 12】誰是最強的旅遊體驗平台？群雄割據的線上旅遊市場

關鍵字：旅遊科技、線上旅遊、OTA

日期：2019.5.15



近年來結合最新科技和旅遊產業特性的線上旅遊如雨後春筍般蓬勃發展，在當今的旅遊業扮演了舉足輕重的角色。但凡景點或遊樂場的門票、地陪導覽、各式當地課程等都在線上旅行社(OTA)的服務範圍內。目的地旅遊活動市場價值不菲，軟銀更分析該市場至少上看 1,200 億美元，可望成為旅遊科技業發展最迅速的一塊。本篇將從線上旅遊幾家知名新創動向一探 OTA 整體市場發展。

近年來結合最新科技和旅遊產業特性的線上旅遊如雨後春筍般蓬勃發展，在當今的旅遊業扮演了舉足輕重的角色。但凡景點或遊樂場的門票、地陪導覽、各式當地課程等都在線上旅行社(OTA)的服務範圍內。千禧世代為 OTA 的主要客群，市場拓展速度快，因而也吸引了市場巨頭爭相注資。本篇將從線上旅遊幾家知名新創動向一探 OTA 整體市場發展。

旅遊預訂平台 Klook 成立於 2014 年，於全球超過 270 個城市提供 10 萬種不同的體驗服務，近期於四月初完成 D+輪募資，目前整個 D 輪募資總計達 4.25 億美元，為全球目的地旅遊活動領域中最高募資額。Klook 共同創辦人 Eric Gnock Fah 表示，亞洲各地區在旅遊產業的需求規模堪比歐美國家，甚至過之而無不及，因此能一再獲得投資人青睞。本次獲投金額也高達 2.25 億美元，使 Klook 的募資額迄今高達 5.2 億美元，投資人包括 Goldman Sachs、Sequoia Capital 等。Klook 目前募資獲投情況如下：

表 12-1 Klook 獲投情況一覽

宣布日期	交易輪次	投資機構數目	募資金額 (美元)	領投者
2019/4/9	D 輪	5	2.25 億	軟銀願景基金
2018/8/7	D 輪	6	2 億	博裕資本、紅杉資本(中國)
2017/10/25	C 輪	4	6,000 萬	高盛集團、紅杉資本(中國)
2017/5/2	B 輪	4	3,000 萬	紅杉資本(中國)
2015/10/15	A 輪	3	500 萬	富途證券
2014/12/1	種子輪	2	150 萬	微光資本

資料來源：Crunchbase, 台經院 FINDIT 製表

Klook 目前主要市場為東南亞、中國與香港以及台灣，顯示亞洲市場仍然是 Klook 的發展主力。Klook 於 2018 年的交易成長已高達三位數，新資金的挹注將協助 Klook 將市場拓展至日本以及歐美國家。Klook 此番進軍日本市場，一方面也是希望搭上明年東京奧運的順風車，在拓展業務之餘增進消費客源。德意志銀行分析，城市深度遊覽將會逐漸成為旅遊不可或缺的一環，因此具備景點推薦、電子票券訂購功能的平台將大有可為，只要能掌握消費者喜好及客源，即可穩定增加訪客率。

柏林旅遊新創 GetYourGuide 亦為目的地旅遊網站，可算是 Klook 歐美版，提供歐美、加拿大國家的景點門票與行程購買服務，2017 年活躍使用者達 1,500 萬人，四月底剛獲得軟銀領投 5 億歐元(約 5.58 億美元)，此輪募資完成後，該公司估值高達 17.8 億美元。上述的 Klook 近期除日本外，將業務拓展至歐美國家後，預測將與 GetYourGuide 產生競合關係，目的地旅遊的競爭對手還包括 KKday、BeMyGuest。此外，Booking.com、Expedia 等 OTA 也積極佈局該領域。旅遊產業分析公司 Phocuswright 指出，2019 年觀光活動市場的營業額將達 1,200 億美元，其中三分之一市場將集中在亞洲，由此可知，OTA、行動平台未來可望掌握龐大商機。在百家爭鳴的 OTA 市場中是否會有一家新創脫穎而出、坐大市場，目前仍是未知數，但現下仍看不出此一可能性。

另一方面，原本耕耘線上旅遊市場的主導者如 Tripadvisor，則致力於拓展旗下的旅遊活動產業，知名巨頭 Tripadvisor、攜程、Expedia、Priceline 旗下的服務內容皆包括導覽與旅遊活動。隨著旅遊活動市場競爭白熱化，各大巨頭紛紛出手併購旅遊科技新創以鞏固市占，以 Tripadvisor 為例，該公司這幾年先後併購了活動代理商 Viator 和活動預訂平台 Bokun，強化 Tripadvisor Experience 平台。

SHARE OF TOP 10 TRAVEL BOOKING WEBSITES
Share of the number of website visits from the top 10 most visited websites, Aug 2018

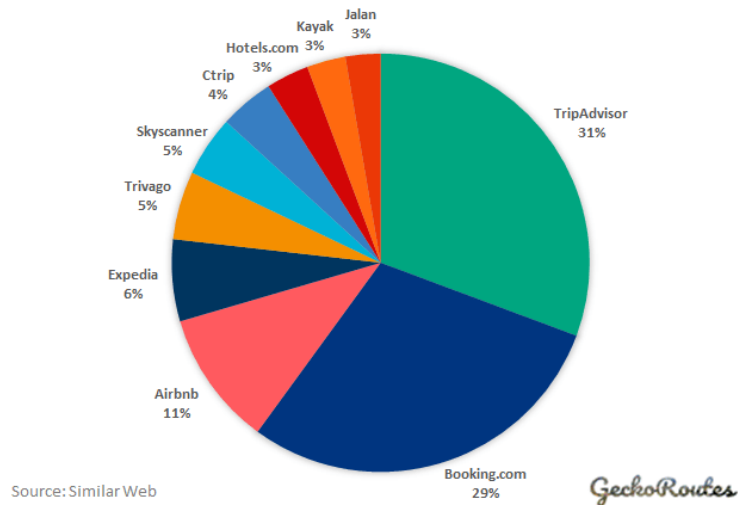
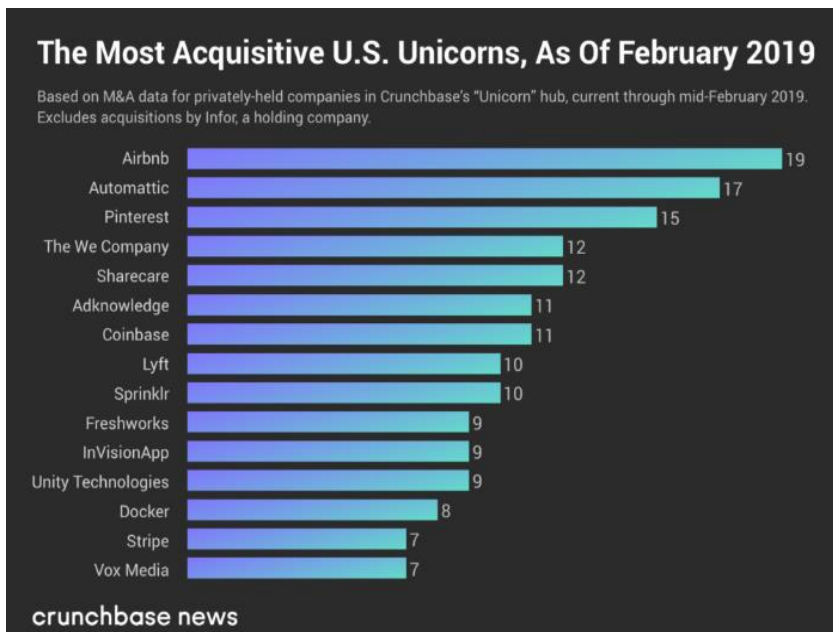


圖 12-1 前十大旅遊預訂平台市占率

民宿平台 Airbnb 也不遑多讓，2016 年 Airbnb Experience 正式上市。Airbnb 自 2007 年以來，已聚集了超過六百萬家民宿於全球超過 191 個城市上線，除了讓更多經營業者從中獲利之外，也帶動了一個嶄新的旅遊生態系統——更多新創投入此一體系，改良入住的周邊流程與細節，例如 check-in 流程、無房卡入住、居家裝潢、床墊銷售等，垂直化的產業整合也讓 Airbnb 的市場地位更加牢固。Airbnb 目前估值 310 億美元，可望將於今年上市。這家新創已從當年的共享住宿平台一躍成為一站式旅遊平台，期望能讓消費者同時於平台上完成訂票、住宿以及目的地旅遊體驗，被稱為併購案最多的獨角獸，自成立以來至今年 2 月為止，併購案件高達 19 件(如下圖)：



資料來源：crunchbase news

圖 12-2 獨角獸併購數量一覽 (截至 2019 年 2 月為止)

近期交易案頻傳也列舉如下：2018 年 12 月，Airbnb 收購了法國禮賓服務和物業管理公司 Lucey Homes；今年 1 月份，Airbnb 收購丹麥會場預訂初創公司 Gaest 進軍辦公空間領域；3 月初，Airbnb 收購酒店預訂平台 HotelTonight；4 月初，Airbnb 確認投資印度 OYO 酒店，具體金額未揭露，外界猜測價格在 1.5 億美元到 2 億美元之間。上個月則另外投資了奢華短租公寓 Lyric (1.6 億美元)。市場分析，這些投資鞏固了其地位，同時也使得其住宿房源數量達到 600 萬，高於 Booking 集團的 570 萬。

線上旅遊科技新創近期尚有東南亞的獨角獸 Traveloka 近期獲得新加坡主權基金 GIC 投資 4.2 億美元，前一輪則是 2017 年由 Expedia 所投資的 3.5 億美元。Traveloka 近期打算回到旅行的初衷：對於生活的追求。因此預期將跨足生活領域，包括美食、美容、電影等，以拓展市場。Traveloka 於其 discovery 平台提供印尼六大城市的各式美食餐券，甚至在雅加達，高達 80% 的購物中心所銷售的美食和相關產品都可於 Traveloka 上購得。Traveloka 營運長指出，旅遊在印尼約有 100 億美元的市場，但是美食則上看 500 億美元，因此 Traveloka 的下一步市場策略則是吃下這塊大餅，未來也希望能將市場拓展至整個東南亞地區，市場也傳出 Traveloka 不排除未來 IPO 的計畫。

目的地旅遊活動是一個高度碎片化的市場，目前全球有數十萬家供應商，其中多數採用線下運營模式。傳統旅行社現在也紛紛加入戰局，如歐洲旅遊巨頭途易集團(TUI Group)也積極搶佔目的地旅遊市場。對途易等大品牌而言，挑戰在於如何最大程度地將獲客轉換至線上。從幾大巨頭的策略布局可看出，目的地旅遊活動市場價值不菲，軟銀更分析該市場至少上看 1,200 億美元，可望成為旅遊科技業發展最迅速的一塊，線上旅遊科技新創的舉手投足之所以備受重視，亦反映了背後巨頭互別苗頭的野心。然而初生之犢的新創未必都會成為這些市場主導者的囊中物，獨角獸 Airbnb、Traveloka 的動向也不容小覷，未來 OTA 市場究竟會三分天下，或者一統江湖，就留待日後分曉了。

楊孟芯 (台灣經濟研究院研六所 助理研究員)

參考資料

1. “10 Most Popular Travel Booking Websites & Apps (Aug 2018).” GeckoRoutes, 5 Nov. 2018, www.geckoroutes.com/travel-insights/most-popular-travel-booking-websites-apps/.
2. Gmelich, Krista. “Airbnb Spawned an Ecosystem of Startups That Sweat the Details So Owners Don’t Have To.” Bloomberg.com, Bloomberg, 2019, www.bloomberg.com/news/articles/2019-05-01/airbnb-spawned-an-ecosystem-of-startups-that-sweat-the-details-so-owners-don-t-have-to.
3. Hamdi, Raini. “Southeast Asia’s Travel Site Traveloka Moves Into Food, Wellness Choices.” Skift, Skift, 15 Apr. 2019, skift.com/2019/04/10/southeast-asias-online-travel-agency-traveloka-moves-into-food-wellness-choices/.
4. Mariano, Kristin. “Go-Jek and Traveloka Mull over Going Public.” Travel Daily, 16 Apr. 2019, www.traveldailymedia.com/go-jek-traveloka-ipo/.

5. Rowley, Jason D. “Airbnb, Automattic, And Pinterest Top Rank Of Most Acquisitive Unicorns.” Crunchbase News, Crunchbase News, 20 Feb. 2019, news.crunchbase.com/news/airbnb-automattic-and-pinterest-top-rank-of-most-acquisitive-unicorns/.
6. Ruehl, Mercedes. “Online Start-Ups Target \$120bn Travel Activities Market.” Financial Times, Financial Times, 22 Apr. 2019, www.ft.com/content/a8b0cfe8-6273-11e9-b285-3acd5d43599e.
7. 陳君毅. “KLOOK 獲軟銀願景基金 67.5 億元 D+輪投資 · 歷年總募資突破 150 億台幣 | 數位時代 .” 數位時代 , 巨思文化股份有限公司 , 9 Apr. 2019, www.bnnext.com.tw/article/52870/klook-d-plus-round-by-softbank.