

2017年1月到3月共享单车已融资8起,累计金额约70亿元。短短两年,这个行业的30多家创业公司聚拢了来自DST、金沙江创投、红杉资本、腾讯等约60亿元的投资。仅摩拜和ofo两家行业巨头,融资总额就达到了9.4亿美元。一轮又一轮的融资让共享单车之间的“彩虹大战”愈演愈烈。



# 共享单车被资本“扛跑”了?

本报记者 刘垠 综合报道

骑车,这种在过去20年被汽车逐渐挤走的生活方式,正在中国的大都市逐渐回归。推动这一潮流复兴的是一些充满商业野心的共享单车创业公司。据咨询机构极光大数据统计,截至3月底,摩拜单车今年新增用户948.24万人,ofo新增用户1575.37万人;两个产品的日活跃用户数分别达到320.5万和207.3万。唯一能与它们争夺苹果App排行榜的只有“王者荣耀”。

短短两年,这个行业的30多家创业公司聚拢了来自DST、金沙江创投、红杉资本、腾讯等约60亿元的投资。仅摩拜和ofo两家行业巨头,融资

总额就达到了9.4亿美元。在资本的支持下,赤橙黄绿青蓝紫各色共享单车正以百米冲刺的速度跑马圈地,“烧钱”补贴愈演愈烈,“免费骑十次”“免费一周”“骑行得现金红包”等优惠活动层出不穷。

近日ofo又传出其正在募集新一轮融资的消息;而摩拜单车也在2017年初完成了2.15亿美元D轮融资。有资本撑腰的共享单车看似可以有恃无恐,一路高奏凯歌,但是大量投入带来供应链盲目扩张,“僵尸车”成为新的“城市垃圾”,盈利模式尚未明晰……一系列风险信号也在不断出现,这让我们不禁要问在一轮又一轮融资完结之后,共享单车又该如何骑行得更远呢?

据不完全统计,自2015年3月ofo拿到共享单车第一个融资以来,共享单车行业总共融资30余起,摩拜自今年1月初至今累计融资额已超过3亿美元,此外还有ofo完成共享单车行业单笔融资最高纪录(4.5亿美元的D轮融资)。2017年1月到3月共享单车已融资8起,累计金额约70亿元。其中投资方包括腾讯、滴滴、蚂蚁金服等互联网巨头。

资本之所以乐于加入,是因为投资人在用户获取上,使他们尝到了以最少成本获得最大利益的甜头。就像当初对滴滴的投资那样,当资本令滴滴坐稳出行的头把交椅之后,便开始变补贴为轮番加价,通过各种手段进行用户收割。从而让用户流量时期积累起来的用户基础发挥出量上的优势,滴滴一个小小的动作就能获得足够多的收益和成本回收。

投资者的如意算盘让共享单车渐渐驶离了原有的发展轨道,骑上了流量思维的发展之路。原本共享单车的正常发展轨道是:从产品本身下功夫吸引用户,确保产品更有创新性,进一步提升用户体验。但因为投资者没有耐心给那些致力于提升用户体验的共享单车创业者太多的时间去尝试验证。于是为了迎合投资者获得更多投资,共享单车创业者就会尽量获取用户,占领市场,以确保后期资本收割时能够最大程度地从中获益。



## 资本让共享单车驶离原有轨道

户流量时期积累起来的用户基础发挥出量上的优势,滴滴一个小小的动作就能获得足够多的收益和成本回收。

投资者的如意算盘让共享单车渐渐驶离了原有的发展轨道,骑上了流量思维的发展之路。原本共享单车的正常发展轨道是:从产品本身下功夫吸引用户,确保产品更有创新性,进一步提升用户体验。但因为投资者没有耐心给那些致力于提升用户体验的共享单车创业者太多的时间去尝试验证。于是为了迎合投资者获得更多投资,共享单车创业者就会尽量获取用户,占领市场,以确保后期资本收割时能够最大程度地从中获益。



# 互联网金融机构转型,是能力制约还是监管倒逼

## 行业观察

吴雨

京东金融“着急”了,4月推出的金融机构自运营平台比蚂蚁金服的提前两个月上线,却因发布会晚了几周,就错过了舆论先机。一个科技输出类的服务为什么让互联网金融机构如此争先恐后?互联网金融机构纷纷做技术到底意图何为?

## 转型是做自己更擅长的事?

其实,新生的“金融机构自运营平台”,表面上和此前消费者网上买基金、理财产品没啥区别。但在自运营平台上,为客户答疑解惑、推荐产品的“店小二”不再是互联网金融机构,而是变成了基金公司等金融机构的工作人员。

“通过自运营平台,消费者可获得更专业的金融服务,零距离对话金融机构。”京东金融财富管理部负责人周宇航介绍,互联网金融机构不再参与金融产品的包装、评估、推荐等工作,只需要为传统金融机构输出自身更擅长的金融科技能力。

“做自己更擅长的事情”,这似乎成了越来越多互联网金融机构发展的方向。在经历一段时间的发展后,不少迷惘过的互联网金融机构正在找寻转型方向。

蚂蚁金服就曾在“要不要做社交”的问题上纠结许久,才下定决心“不做社交”,回归在行的业务模式。在向基金行业开放自运营平台“财富号”时,曾经是余额宝创始人之一的蚂蚁聚宝总经理祖国明表示,蚂蚁金服未来只会做技术,支持金融机构去做好金融。

同,“金融产品毕竟是一种特殊商品,并非强调自营就可以免除平台的责任。不论是机构自营还是平台代销,互联网理财平台都要做好把关人,合作前提是绝不能逾越监管红线。”

“自营模式和超市模式并没有好坏之分,只是自身平台根据特性提供不同服务,让金融机构和消费者多一种选择。因此,到底是倾向‘金融科技’还是‘科技金融’,也是各家互联网金融机构依据自身能力来决定,并非盲目跟风。”腾讯理财平台负责人表示,好车坏车互相充斥,用户只会选择其他共享单车,进而引发挤兑、抽取押金。

于是小蓝单车实实在在的做起了品质,主打

同,“金融产品毕竟是一种特殊商品,并非强调自营就可以免除平台的责任。不论是机构自营还是平台代销,互联网理财平台都要做好把关人,合作前提是绝不能逾越监管红线。”

忽然变成“互联网金融机构搭台、金融机构唱主角”,金融机构也需要适应。“基金公司在接触客户方面有所欠缺,互联网为我们打开了一扇大门,但在自营初期仍需要平台帮扶。”作为首批入驻“财富号”的基金公司,博时基金总经理江向阳表示,“金融科技”的定位,正在给一度“兵戈相向”的传统金融机构和互联网金融机构,带来合作新契机。(据新华社)

转型为了规避监管风险?周宇航对此并不认

## 依靠科技开拓多种盈利模式

如果现在的共享单车平台将其身家性命完全系于融资一身,只一味讨好资本,那么他们势必会失去正确的发展方向。想摆脱融资的拐棍,独自前行,恐怕要先搞好自力更生的门路。如今的共享单车还在培养用户习惯的阶段,资本“输血”和自身“造血”之间的力量对比仍然相当悬殊。而租金作为共享单车这门生意的基本盈利模式应该受到足够的重视。如何合理分配车辆资源,提高车辆使用效率,从而赚取更多的租金是摆在共享单车创业者们面前的课题。在一些地区,共享单车车满为患,而在一些地区,却方圆几里举目无车;或者一个地区某个时间段车辆大量闲置,而某个时间段却又供不应求,这些都影响了租金收益。

为此,ofo参考了当年优步中国司机端的服务软件,建立了数字化的运营系统,将地面的投放数量、调度、维修环节全部数字化,通过计算人流数据、车辆离散的半径等,管理这片区的师傅会收到后台的直接指令,告知几点钟在哪个地方放多少辆车,几点钟把哪里的车移到哪去。

而摩拜单车、小蓝单车则充分利用了GPS带

## 用户体验将是长久生存的关键

无论哪一种互联网产品,融资固然重要,但用户才是根本,用户体验才是决定其能否长久生存的关键,共享单车也不例外,其骑行体验同样影响着它们在用户心目中的地位。

目前很多共享单车与普通单车并没有什么不同,唯一的改变是将单车的车锁与App进行了联系,这使得用户不必生出“所有的共享单车都一样”的感觉。因此应该把眼光放在借助新技术让共享单车本身优于传统单车,让用户能够体验更加方便、轻松地骑行上。

“用户最关心的是车子好不好骑,而市场最关心的是6个月之后你的车子还能不能骑。未来能打赢这场仗的,一定是靠产品。”小蓝单车CEO李刚认为,共享单车行业即为租赁行业,质优才是必备条件,价廉只是辅助选项。因为回收一辆车成本100元,报废一辆车成本400元,即使不做回收等相应处理,好车互充互相充斥,用户只会选择其他共享单车,进而引发挤兑、抽取押金。

于是小蓝单车实实在在的做起了品质,主打

来,“金融产品毕竟是一种特殊商品,并非强调自营就可以免除平台的责任。不论是机构自营还是平台代销,互联网理财平台都要做好把关人,合作前提是绝不能逾越监管红线。”

“自营模式和超市模式并没有好坏之分,只是自身平台根据特性提供不同服务,让金融机构和消费者多一种选择。因此,到底是倾向‘金融科技’还是‘科技金融’,也是各家互联网金融机构依据自身能力来决定,并非盲目跟风。”腾讯理财平台负责人表示,好车坏车互相充斥,用户只会选择其他共享单车,进而引发挤兑、抽取押金。

硬件优势。单层PU轮胎容易变形,他们就采用双层的;铁车架易生锈就选择铝合金的;充气胎更新成本太高就改换实心胎;新款车型拥有车框、可调节座椅和变速功能;为了确保智能锁中的电池在北方的冬天不会没电,采用了耐低温的电池;为了提升刹车质感,在刹车件中填充了硅胶……由于重视品质不偷工减料,小蓝单车每天损坏率仅为千分之一。

业内人士指出,这可能是一种理想状态。当共享单车市场趋于稳定时,腾出手的垄断者可能就会像现在的小蓝单车那样精耕细作了。“如果说从0到1的阶段是占领市场,吸引融资,那么从1到10的阶段就是打造产品差异化了。”一名单车供应商负责人说,“说白了,要做到差异化才有价值。”现在只能提供自行车,解决的是短途1公里的出行,后面升级的也许是电动助力自行车或电动摩托车,这样能覆盖到3至5公里以及5至10公里的出行范围。用户体验决定了谁最后成功的可能性。

硬件优势。单层PU轮胎容易变形,他们就采用双层的;铁车架易生锈就选择铝合金的;充气胎更新成本太高就改换实心胎;新款车型拥有车框、可调节座椅和变速功能;为了确保智能锁中的电池在北方的冬天不会没电,采用了耐低温的电池;为了提升刹车质感,在刹车件中填充了硅胶……由于重视品质不偷工减料,小蓝单车每天损坏率仅为千分之一。

业内人士指出,这可能是一种理想状态。当共享单车市场趋于稳定时,腾出手的垄断者可能就会像现在的小蓝单车那样精耕细作了。“如果说从0到1的阶段是占领市场,吸引融资,那么从1到10的阶段就是打造产品差异化了。”一名单车供应商负责人说,“说白了,要做到差异化才有价值。”现在只能提供自行车,解决的是短途1公里的出行,后面升级的也许是电动助力自行车或电动摩托车,这样能覆盖到3至5公里以及5至10公里的出行范围。用户体验决定了谁最后成功的可能性。

硬件优势。单层PU轮胎容易变形,他们就采用双层的;铁车架易生锈就选择铝合金的;充气胎更新成本太高就改换实心胎;新款车型拥有车框、可调节座椅和变速功能;为了确保智能锁中的电池在北方的冬天不会没电,采用了耐低温的电池;为了提升刹车质感,在刹车件中填充了硅胶……由于重视品质不偷工减料,小蓝单车每天损坏率仅为千分之一。

业内人士指出,这可能是一种理想状态。当共享单车市场趋于稳定时,腾出手的垄断者可能就会像现在的小蓝单车那样精耕细作了。“如果说从0到1的阶段是占领市场,吸引融资,那么从1到10的阶段就是打造产品差异化了。”一名单车供应商负责人说,“说白了,要做到差异化才有价值。”现在只能提供自行车,解决的是短途1公里的出行,后面升级的也许是电动助力自行车或电动摩托车,这样能覆盖到3至5公里以及5至10公里的出行范围。用户体验决定了谁最后成功的可能性。



## 业界声音

### 孙煜: 在英“脱欧”中抓住人民币国际化机遇

“脱欧”是否会影响伦敦金融城的地位需要在较长时间内去观察,在这一进程中需要抓住历史机遇推进人民币国际化。



随着英国启动“脱欧”程序,这一历史进程将对伦敦金融城地位及人民币国际化产生何种影响受到广泛关注。中国银行伦敦分行行长孙煜日前表示,“脱欧”是否会影响伦敦金融城的地位需要在较长时间内去观察,在这一进程中需要抓住历史机遇推进人民币国际化。

谈到“脱欧”对于伦敦人民币离岸中心的影响,孙煜认为,如果伦敦希望保持其国际金融中心地位,就需要吸引中资银行做大、做强在伦敦的业务,就需要保持其在人民币离岸市场发展的领先地位,从政策和市场两个方面加强对伦敦离岸人民币中心的投入和支持。中国的银行如果希望实现国际化,也需要借助伦敦金融中心这样一个载体更好地去发展或整合国际业务。这是中英之间比较深入的契合点,双方存在互利的空间。

孙煜说,人民币国际化的浪潮,把中资银行迅速推到了很高的高度,使之在很多人民币或中国相关业务领域可与汇丰、花旗、摩根大通等银行比肩。需要注意的是,国际大银行目前所处的高度很大程度上有其相对坚实的产品和服务作为基础,而中资银行叫借力人民币国际化浪潮获得了目前的市场地位。

他指出,面向未来,中资银行还需充分把握处于市场高点的机会,读懂看清业务的本质和全貌,抓紧时间构建产品和服务基础,才能真正踏浪而上,在国际化的征途上行稳致远。

### 陈文辉: 当前保险业存在四大突出风险

当前保险业存在偿付能力不足风险、流动性风险、公司管控不到位风险和外部传递风险,多种风险交织加大了保险业风险防控难度。



保监会副主席陈文辉近日表示,当前保险业存在四大突出风险,保监会将积极稳妥处置潜在风险点,牢牢守住不发生系统性风险和区域性风险的底线,促进保险业平稳健康发展。

陈文辉在全国保险业偿付能力监管工作培训班上说,当前保险业存在偿付能力不足风险、流动性风险、公司管控不到位风险和外部传递风险,多种风险交织加大了保险业风险防控难度。他表示,行业整体偿付能力充足稳定,但部分结构性指标下行,呈现出稳中有忧的特征。保险业处于退保和满期给付高峰期,将持续面临较大的现金流出压力,少数经营激进的公司存在较大的流动性风险隐患。

行业的整体风险管理能力有待提高,个别公司治理失效、管控不力,极易成为风险爆发点。当前国际经济政治形势存在较大不确定性,利率汇率、股票市场、房地产市场等外部因素的变化,都可能诱发保险业风险。

陈文辉说,面对复杂而严峻的风险防范形势,保监会将填补制度空白,修订现行规则,加强审慎监管协调,充分发挥偿付能力监管的核心作用,严防各类风险。

### 陈启宗: 金融全球化中国仍需走自己的路

在金融全球化方面中国一定要小心谨慎,千万不要走自己的路,不能跟着国外走。



近日,由中国与全球化智库(CCG)主办的第三届中国与全球化圆桌论坛在北京中国大饭店召开。CCG联席主席、香港恒隆地产董事长、亚洲协会联席主席陈启宗在论坛上发言。

他说,金融的全球化千万要走自己的路,不能跟着国外走。要是跟他们走,完全打开我们的金融市场,促进资本的开放,一定会带来极大的损害,对自己和世界均无益处。因为我们与西方世界不同,西方社会有很多的资金,科技的进展就是西方世界慢慢的金融全球化。1985年金融大爆炸后,从伦敦开始,这个领域主要趋势基本上就是去监管化,这给世界带来了极大的灾难。1997年,亚洲也未能幸免,当时的金融危机使整个亚洲市场都受到了极大的损害。那时候西方觉得我们监管不好,但经过了10年的金融全球化之后,他们还是把自己打败了。2008年金融的全球化把西方的经济体差不多打垮了,所以这方面中国一定要小心谨慎。

(图片来源于网络)