

没上市的二线互联网公司,都急了

调整期后的互联网巨头,今年以来明显复苏。拼多多业绩大增,腾讯控股、阿里巴巴回暖,连京东和美团也实现扭亏为盈。

已经上市的互联网中小厂们,虽然没能大放异彩,但总算凭借自己的行业积累和上市地位,过上了安稳的日子,最典型的便是搜狐、唯品会等。就连名声不佳的趣店,也能借现金积累和投资收益引发众人“羡慕”。

当下最焦虑的,是暂未上市的二线互联网公司们。

腾讯、阿里、百度、拼多多、美团、网易、快手等,可以称之为一线互联网巨头。一线之下的各细分市场领导者,Keep、Soul、货拉拉、途虎养车、嘀嗒出行等,坐拥千万级月活,位列二线。

它们与一线巨头的差异有如天堑,但也并不甘心被合并或走向沉沦,在互联网黄金时代落幕的大背景下,正在遭遇增长与变现的致命双击。

6月21日通过港交所聆讯之后,Keep从6月30日开始招股,计划在7月12日登陆港股主板,成为“运动科技第一股”。

Keep上市,也是费了九牛二虎之力。2022年2月首次披露港股IPO计划,期间多次在招股书失效后更新,到现在,总算是“守得云开见月明”。

不过,幸运儿Keep身后,互联网公司在港交所门前,排起了长队。

顺着这个队伍往前数,第一个便是趣丸集团。TT语音母公司趣丸集团,早前计划赴美上市,环境生变后转投港股,2021年底首次披露招股书。不过,因语音社交的监管问题,期间连续遭遇严重的通报和下架事件,导致IPO进程骤然折戟,直到一年半后的2023年6月,卷土重来。

被称为“年轻人的社交元宇宙”的Soul,在2022年中首次披露IPO招股书,期间两次失效,最近又开始预披露更新,锲而不舍。

2006年创立的互联网众包平台猪八戒网,被称为“企服界的淘宝”,耳熟能详的Slogan就是“开公司就找猪八戒”。

2022年三季度冲击港股上市,让这家沉寂多年的老牌互联网公司,重新进入大众视野。不过,资本市场并未给出正向反馈,杳无音信后,今年4月份再度叩门。

相较于猪八戒网,途虎养车更是“互联网+”的典范。从一个汽车后市场的引流平台,到自己设立门店,并对行业进行数字化整合。

然而,这种看起来更健康的互联网模式,也并未得到市场的广泛认可。2022年1月首次披露港股上市计划后,一直被无视,直到今年3月底再度发起冲击。

细分市场“小弟”快狗打车上市后,同城物流“大哥”货拉拉,终于在今年3月底揭开了神秘面纱,提交申请计划港股上市。

再往前,则是专业顺风车平台嘀嗒出行。这家公司早年身处网约车巨头业务延伸的夹缝之中,在滴滴顺风车遭遇生死大劫之际,悄然崛起。2020年底,还想趁着滴滴顺风车尚未回血,冲击港股IPO。不过,滴滴跌到,嘀嗒也并未吃饱。计划落空之后,不得不在今年2月硬着头皮从头再来。

这里的每一家公司,几乎都经历了过五关斩六将,然而,长则三四年、短则两三年,仍然是千里走单骑,未达目的地。

背水一战

无论二级市场整体行情如何,不管大家对这些公司的认知高低,它们也都要硬着头皮冲击上市,不达目的誓不罢休。为何它们如此焦虑?因为,内忧外患,逼迫它们赶紧资本化,向市场卖个好价钱。再不上市,可就来不及了。

中国互联网,用户增速逐步放缓,已经进入存量时代。截至2022年12月底,我国网民规模10.67亿,同比增长3.39%,普及率达到了75.6%。其中的几个重点领域,电商、短视频、游戏,已经出现用户红利消退的趋势。2022年底,游戏玩家人数已由上年同期的6.66亿滑落至6.64亿。

存量时代,在对用户的争夺上,巨头们一向稳坐钓鱼台。微信,今年Q1月活13.19亿,看起来同比只增加了2%,但增量还是达到了3100万。抖音、快手,拼多多、京东、天猫,大都是稳定几亿月活的一线平台。

最尴尬的,就是这些二线互联网公司,Keep、Soul、货拉拉、嘀嗒出行、途虎养车、趣丸集团,以及猪八戒网等。

用户规模上,它们的月活大多只有小几千万甚至是几百万。在用户的获取上,它们

仍然处于需要向一线互联网平台买流量的阶段。你应该经常在抖音、快手上看到Keep和Soul的广告,“自律给我自由”、“不开心,你就来Soul啊”,耳朵简直听出了茧子。

总流量见顶、争夺加剧以及烧钱模式整体式微,导致这些二线互联网公司大多陷入用户增速放缓甚至下滑的危机之中。

2022年,Soul平均月活同比下降6.96%;趣丸集团旗下的TT语音,平均月活从1680万下降至1380万,硬生生减少300万。

增长问题进而影响了业务发展,途虎养车1万多家合作门店逃离,嘀嗒出行业务量持续下降,连占据同城货运市场半壁江山的货拉拉,也出现了业务危机。

当然,比增长危机更严重的是,互联网行业一直存在的变现难题。

与一线互联网公司流量平台、资本平台的定位不同,二线互联网公司,大多是业务平台,需要有实实在在的业务转化来实现收益。

现阶段而言,大多数二线互联网公司,仍然是以低层次的平台收租模式为主。提升业绩的方式也简单粗暴,提高抽佣率。

确实也有几家推出了创意型的流量变现模式,最典型的当属Keep,成为了一家以兴趣社群为切入点的健身器材公司。但也是问题重重,毕竟,纯粹靠品牌溢价的商业模式,并不能形成持续的影响力。

于是,一些处于增长瓶颈与变现压力之下的二线互联网公司们,推出了一些“非主流”的盈利模式,例如卖奖牌的Keep、卖虚拟面具的Soul。即便如此,它们也未能实现盈利。

互联网公司的本质,其实就是流量+变现两大核心。当变现模式一直存在问题,那么,趁着流量红利还未消失殆尽,抓住时间窗口赶紧上市,便成为二线互联网公司们的背水一战。

逆周期

上一次互联网IPO热潮,发生在2018年前后。很多我们所熟知的互联网巨头,美团、小米等,都是在这个时期登陆港交所。

最高光的2018年7月12日,映客互娱、指尖跃动、奇屹科技等8家公司同日上市,把港交所的锣都累坏了。

之后,一线互联网公司赴港二次上市,阿里巴巴、百度、京东集团都来了,吸引了绝大部分目光。

仅仅几年过去,市场环境大变,对互联网公司的评价体系,也在发生巨变。

以前的市场热点概念,到现在三翻四次仍不能被接受。互联网公司们,居然在港股门前形成堰塞湖。这种尴尬的局面是如何形成的?根本原因,还是在于这些二线互联网公司的质地。一线巨头扎堆上市后,剩下的多为细分行业的小巨头,想象空间非常有限:Keep针对的是健身人群,很容易就达到自己的天花板;Soul、TT语音,都只是小众社交;像货拉拉、途虎养车、猪八戒网这种,针对的是典型的低频消费场景,很难做到突破性的业务量;嘀嗒出行,则从始至终生活在巨头的阴影下。

当互联网行业进入逆周期,超级巨头们虽说大象难转身,但好歹也是大象,只要稍加调整,业务收缩、人员优化,很快就能进入复苏节奏。但是,二线互联网公司,几乎没有辗转腾挪的空间。

抢船票

时代真的变了。

互联网逆周期,不仅全行业整体性下滑,分化也在加剧。用户增长、业务发展,甚至连二级市场的表现上,马太效应无处不在。都是做电商的,连续十年稳定盈利的唯品会,市值不到100亿美元,市盈率不到10倍;而业绩并不稳定,算下来盈利能力并不出众的阿里巴巴、京东、拼多多,市值高达数千亿、万亿元,市盈率20倍左右。差别的原因就在于,想象空间。

短视频领域,行业老三快手,市值2000余亿;而行业老大抖音,估值至少是万亿元起。所以,这些排队的二线互联网公司,即便上市又如何?

时代洪流滚滚向前,登上这艘船,不管是什么仓位,同样也能享受到沿途的风景,说不定还有升舱的可能,也大概率可以跟随大家一起航行到下一个周期。

也许,这就是Keep、Soul、货拉拉、嘀嗒出行、途虎养车、趣丸集团、猪八戒网等二线互联网公司死磕IPO的根本原因。



嘉盟地产 UnionPlus Realty

1-084



全职房地产经纪人
MD、VA、DC 执照



王志浩

Owner/Principal Broker

公司: (301)309-8859
手机: (202)276-6928
传真: (301)738-8158
免费: 1-800-908-5188
email: hallwang1688@yahoo.com
维州: (703)688-3298

- ABR 认证买方代理人
- CBR 注册买方代理人
- CIPS 注册境外资产专家
- CRB 注册住房经理
- CRS 注册住房买卖专家
- CRI 房地产经纪人学院毕业
- e-Pro 房地产网络专家

服务特点

- 二十年以上房地产买卖经验
- 在全部买卖过程亲自把关
- 多项优惠购屋计划
- 客户换房时卖房本人只收1%佣金
- 第一次买房者将获免费赠送本人执笔的买房必读宝典《购屋指南》

地址: 751 Rockville Pike, #27-B, Rockville, MD 20852

本公司诚征经纪人, 全职、半职均可



叶黎

Li Ye

Broker/Owner

202-271-8066 (C)

301-292-1000 (公司)

E-mail: liye@remax.net

Licensed in MD, VA and DC



华府首家华人创办的RE/MAX房地产公司诚聘新经纪人

- 诚邀房产经纪加盟
- 全国联网, 环球客源
- 免费定制个人网页
- 定期业务培训
- 交流成功案例
- 一流办公设施
- 专业规范管理





Samantha He 何青
240-686-5588
samantha.q.he@gmail.com



Jay Yu 余海豪
301-529-3985
Yujayhomes@gmail.com



Ana Maria Carretero
301-740-5488
amcarr07@yahoo.com



Betty Tang
240-988-6110
chengbettytang@gmail.com



Elaine Wu
240-704-2008
elainewu.realty@gmail.com



Jing Liu 刘景
301-215-0629
jingliuhomes@gmail.com

地址: 17B Firstfield Rd., Ste 208, Gaithersburg, MD 20878

鸿运贷款公司

FORTUNE MORTGAGAE
CO. (NMLS# 201418)

PRESIDENT 王立明 (NMLS# 206213)

JOE WANG TEL: 301-309-1818

各类房屋贷款

信用第一 文件保密 快捷通过

最新推出适合医生职业的贷款项目

5% down, no MI, no Point,
3.125% for 5yr Arm

另有 80/20 100% LTV 产品, \$0 首付, no MI