

## #财经新势力新春季#

过去一年，餐饮行业收入整体下滑，餐饮投融资遇冷成既定事实。获得预期收益的路径收窄，餐饮投资人们正在追求确定性。



△图片来源：摄图网

在行业普遍降温的环境里，哪些赛道还炙手可热？餐饮投资又发生了哪些转变？本文通过对2022年餐饮投融资事件进行盘点，以期能从中得到思考和启发。



△2022年投融资事件盘点；图源：红餐产业研究院

伴随融资事件数量锐减，餐饮行业融资总金额与大额融资事件同样有所减少。据红餐网不完全统计，2022年总融资金额不过300亿元，除未透露融资金额的案例外，过亿元的融资事件仅有19起，整体下行趋势明显。

具体到细分领域来看，几乎每个赛道都不容乐观。以茶饮赛道为例，2021年中，茶饮市场获得资本持续关注，整个赛道总计发生37笔融资，其中奈雪的茶、喜茶、霸王茶姬等多个品牌单笔融资过亿。

然而进入2022年，茶饮赛道逐渐降温，2022年该领域仅产生了26笔融资，数量减少近三分之一，且只有书亦烧仙草、柠季手打柠檬茶拿到了超过了1亿元的融资。尤其来到下半年后，茶饮更是长时间处于“无人问津”的状态，总共只有6笔融资产生。

| 粉面         |          |        |          |   |
|------------|----------|--------|----------|---|
| 张拉拉兰州手撕牛肉面 | 2022年1月  | C轮     | 未披露      | 盛景网联  |
| 甘食记成都肥肠粉   | 2022年1月  | A轮     | 5000万人民币 | 未披露   |
| 马记永兰州拉面    | 2022年1月  | 战略融资   | 未披露      | ABI Asia Holdings I Limited、Times Taurus HK Investment Limited、腾讯投资、挑战者资本 |
| 陈香贵        | 2022年2月  | B轮     | 超亿元人民币   | 个人投资者(宋欢平)、正心谷创新资本、云九资本、源码资本  |
| 马香远        | 2022年3月  | 天使轮    | 数千万元人民币  | 合鲸资本、德迅投资   |
| 耍羊气        | 2022年3月  | 天使+轮   | 近千万元     | 临界资本、通融天使、梅花创投、才趣播、统领创投和汉唐控股  |
| 疆小路        | 2022年3月  | 种子+轮   | 未披露      | 锐峰资本、德聚资本   |
| 十分湘        | 2022年5月  | 战略融资   | 未披露      | 广州煜健天启贰号股权投资基金合伙企业(有限合伙)  |
| 大师兄        | 2022年6月  | 战略融资   | 未披露      | 美味恒新(广州)创业投资合伙企业(有限合伙)  |
| 五味小面       | 2022年6月  | 天使轮    | 百万元      | 一埋实业、亚洲吃面公司、信联控股  |
| 巴狗鲜食       | 2022年6月  | Pre-A轮 | 未披露      | 千行资本,深圳市灿明创投企业(有限合伙),广州花生日记网络科技有限公司                                       |
| 陈香贵        | 2022年8月  | 战略融资   | 未披露      | 华兴新经济基金,厦门豪客来科技有限公司   |
| 人人湘        | 2022年8月  | 战略融资   | 未披露      | 英诺天使基金  |
| 柳螺香        | 2022年9月  | 战略融资   | 未披露      | 广西微念实业有限公司  |
| 不方便面馆      | 2022年10月 | 战略融资   | 未披露      | 广州联合创食投资服务有限公司  |

△图片来源：红餐产业研究院

又如烘焙赛道的遇冷。去年烘焙赛道下的12笔融资均未超过1亿元。该品类下，再未诞生单店估值过亿、一年内融资5轮的新品牌，赛道内温度有所下降。

红餐网曾于2022年年中发布过一篇《资本大撤退，餐饮不香了？》的文章。当时就有多位投资人士向红餐网表示，2022年餐饮业“寒意”深重，资本的投资会愈加谨慎。而到了2022年下半年，融资数量持续减少，寒意持续在一级市场蔓延。

| 咖啡               |          |        |            |  |
|------------------|----------|--------|------------|--|
| UNIBROWN<br>由心咖啡 | 2022年1月  | A轮     | 未披露        | 礼达联马投资   |
| 瑞幸咖啡             | 2022年1月  | 战略融资   | 超4亿美元      | 大钲资本、IDG资本、Ares SSG Capital Management   |
| Seesaw Coffee    | 2022年2月  | A++轮   | 数亿元人民币     | 黑蚁资本、基石资本  |
| Tims咖啡           | 2022年3月  | PIPE轮  | 12.29亿元人民币 | 笛卡尔资本集团关联公司、Restaurant Brands International、Silver Crest Management LLC、Shaolin Capital Management、LLC |
| DOC当刻咖啡          | 2022年4月  | 战略融资   | -          | 宁波言之有理投资有限公司   |
| FELICITY ORIGIN  | 2022年4月  | A轮     | 1000万      | 福沃基金   |
| %Arabica         | 2022年4月  | 控股投资   | 未披露        | 太盟投资集团   |
| 小洋桥              | 2022年5月  | 天使轮    | 约千万元       | 宝旭资本、个人投资者   |
| 八福咖啡             | 2022年5月  | 战略融资   | 约千万元       | 香港九龙玖餐饮集团股份有限公司  |
| RUU COFFEE       | 2022年5月  | 并购     | -          | 湖南柠柠麒餐饮管理有限公司  |
| Coco Juliet      | 2022年6月  | A轮     | -          | 博明基金管理有限公司   |
| 歪咖啡              | 2022年6月  | Pre-A轮 | 未披露        | 林澄资本   |
| 咖啡之翼             | 2022年6月  | 战略融资   | 亿元人民币      | 中金资本   |
| 比星咖啡             | 2022年7月  | 天使轮    | 数千万元       | 顺为资本   |
| store by .jpg    | 2022年7月  | 战略投资   | -          | 凯辉基金   |
| Vinvin咖啡果饮       | 2022年8月  | 天使轮    | 数千万元       | 个人投资者  |
| 啡之家              | 2022年9月  | 天使轮    | -          | 深圳前海启程基金管理有限公司   |
| 漫咖座              | 2022年9月  | 天使轮    | 未披露        | 多雅基金管理有限公司   |
| 星诉咖啡             | 2022年10月 | 天使轮    | -          | 强讯基金管理有限公司   |
| 巡咖               | 2022年10月 | 天使轮    | 未披露        |  |
| 意士多咖啡            | 2022年10月 | 天使轮    | 数千万元       | 齐光资本   |
| 比星咖啡             | 2022年11月 | 战略融资   | -          | 峰毅远达   |
| 怪物困了             | 2022年11月 | 天使轮    | 数百万元       | 美好自有力量   |
| 如此多娇             | 2022年12月 | 天使轮    | 千万元        | 啟赋资本、华高软件  |

△图片来源：红餐产业研究院

红餐网《中国餐饮发展报告2022》也显示，从近10年咖啡相关领域的融资情况来看，2015年咖啡融资事件数激增，且此后数量仍在逐年攀升。根据已披露的数据，2019年时，咖啡赛道的平均单笔融资金额就达到了4.2亿元。

在这之后，虽然咖啡的平均单笔融资金额有所回落，但2021年里融资事件数再次创下新高，融资总金额也达到了45亿元。2022年初，赛道头部品牌瑞幸咖啡拿到了超4亿美元的战略融资，再次为行业注入一针兴奋剂。

资本的热情来源于消费者真实存在的庞大需求。投资了比星咖啡的顺为资本合伙人程天观察到，“当前一二线城市带动中国咖啡消费市场快速发展，咖啡的需求、供给、基础设施均在不断增长和完善。”

2022年以来，咖啡赛道的创业者也在不断增多，更有许多企业跨界入局。随着咖啡消费需求量持续扩大，以及咖啡产业生态结构的不断优化，不少分析人士指出，未来咖啡领域或将比肩茶饮，成为消费者手中的“国民饮品”。

此前，投资了AOKKA咖啡、怪物困了的奈雪的茶也曾对外表示，“从数据分析来看，我们的消费者在喝茶和喝咖啡的需求重合度上达到80%，我们的客人中有80%是既喝茶又喝咖啡的。”



| 食材供应链、调味品、物流配送等 |          |         |           |   |
|-----------------|----------|---------|-----------|---|
| 鲜生活             | 2022年1月  | 战略融资    | 未披露       | 网聚资本  |
| 自嗨锅             | 2022年1月  | 战略融资    | 未披露       | Panda International Investment Management Limited |
| 星期零Starfield    | 2022年1月  | B轮      | 1亿美元      | 春华资本、愉悦资本、经纬创投、云九资本、光速中国、个人投资者(曾鸣)                |
| 珍珠小梅园           | 2022年1月  | B+轮     | 数千万元人民币   | 百度、鼎翔资本、零一创投                                      |
| 今夏郎             | 2022年1月  | 战略融资    | 6亿人民币     | 加华资本  |
| 新和盛农牧           | 2022年2月  | B轮      | 数千万元人民币   | 上海普维投资管理有限公司                                      |
| 河北华田            | 2022年2月  | 战略融资    | 未披露       | 张北黄花滩自然风景区服务有限公司                                  |
| 舌尖英雄            | 2022年3月  | B轮      | 16亿       | 未披露   |
| 鲜生活             | 2022年3月  | B轮      | 数亿元人民币    | 中信建投、贵阳创投、东创云、远东宏信                                |
| 信良记             | 2022年3月  | 战略融资    | 未披露       | 峰瑞资本  |
| 伊品生物            | 2022年3月  | 拟收购     | 不超15亿人民币  | 星湖科技  |
| 牛大吉             | 2022年3月  | A+轮     | 1亿人民币     | 深熊资本、险峰K2VC                                       |
| 每日咕嘟            | 2022年3月  | 天使轮     | 约千万元人民币   |   |
| 肉班长             | 2022年3月  | 天使轮     | 未披露       | 普量资本、壹叁资本、唯猎资本                                    |
| 点吧              | 2022年3月  | 天使轮     | 1000万人民币  |   |
| 物满鲜             | 2022年3月  | 天使轮     | 数千万元人民币   | 富能投资  |
| 辣么卤力            | 2022年4月  | 天使轮     | 数千万元      | 启赋资本、深圳中担创投公司                                     |
| 明康汇             | 2022年4月  | 战略融资    | 数亿元       | 中国农垦产业发展基金、浙江两山乡村振兴基金                             |
| 十七门             | 2022年4月  | A轮      | 数千万       | 希达资本集团  |
| 内蒙古宇航人          | 2022年4月  | 战略融资    | 未披露       | 内蒙古晶利元企业管理咨询有限公司                                  |
| 大于等于九           | 2022年4月  | A轮      | 约亿元人民币    | 大证资本  |
| 冻品码头            | 2022年4月  | A轮      | 数千万元      | 元昆创投  |
| 恩喜村             | 2022年4月  | B轮      | 数亿        | 绝味旗下的基金、麦星投资、嘉御基金和申夏全融                            |
| 烹烹袋             | 2022年4月  | Pre-A轮  | 数千万元人民币   | Ventech China                                     |
| 踏船头             | 2022年4月  | 战略融资    | 未披露       | 海丰至诚  |
| 联舌工坊            | 2022年4月  | 天使轮     | 千万元       | 天使投资人(赵雨润)  |
| 独风轩             | 2022年4月  | 首轮融资    | 1亿元       | 中国农垦产业发展基金、天味食品                                   |
| 前海粤十            | 2022年5月  | 战略融资    | 未披露       | 深圳高新投   |
| 粮团餐             | 2022年5月  | 种子轮     | 数百万元      | 深圳米投资资本、天使投资、智海商业                                 |
| 乐饮创新            | 2022年5月  | A轮      | 5000万元    | 盛景嘉成、宽窄创投   |
| 禧丸              | 2022年5月  | 天使轮     | 数百万元      | 未披露   |
| 本味鲜物            | 2022年5月  | A轮      | 数千万元      | 宝锐资本、小红书  |
| 珍珠小梅园           | 2022年5月  | 战略融资    | 未披露       | 德聚兄弟  |
| 观麦科技            | 2022年5月  | C轮      | 数亿元       | 唯唯唯   |
| 青年菜君            | 2022年5月  | Pre-A轮  | 约千万元人民币   | 个人投资者(王啸、吴世春)                                     |
| 膳尚巷             | 2022年6月  | 天使轮     | 数百万元      | 个人投资  |
| 九橙餐饮            | 2022年6月  | 战略融资    | 未披露       | 北京平安云厨科技有限公司                                      |
| 乐肴屋             | 2022年6月  | B轮      | 约亿元人民币    | 中粮农业  |
| 鼎味泰             | 2022年6月  | 战略融资    | 近亿元人民币    | 毅达资本、弘章资本   |
| 肉班长             | 2022年6月  | 天使+轮    | 未披露       | 壹叁资本、唯猎资本、三启天盛                                    |
| 日远饮品            | 2022年7月  | A轮      | 数千万元      | 金鼎资本、嘉美包装   |
| 花花食界            | 2022年7月  | 天使轮     | 数千万元人民币   | 泥藕资本、海南晟怡、上海铜程                                    |
| 利合味道            | 2022年7月  | D轮      | 未披露       | 华兴新经济基金、隐山资本、麦星投资、建发新兴投资、中金传合基金、微光创投              |
| 三旋供应链           | 2022年7月  | 战略融资    | 未披露       | 钟鼎资本  |
| 一块小宇宙           | 2022年7月  | 天使+轮    | 数千万元      | 红点中国、蓝驰创投   |
| 奶油鲜升            | 2022年7月  | 天使轮     | 未披露       | 个人投资者(张文进,范新杰,王松)                                 |
| 利和味道            | 2022年7月  | D轮      | 未披露       | 华兴新经济基金,普洛斯隐山资本,建发新兴投资,中金资本,微光创投,麦星投资             |
| 咚吃              | 2022年8月  | A++轮    | 数千万元      | 上海普维资本  |
| 莫小仙             | 2022年8月  | B+轮     | 约亿元人民币    | 亚洲食品成长基金  |
| 浩林创亿            | 2022年8月  | 天使轮     | 数百万元人民币   | 抖山资本,国强股权投资                                       |
| 中地乳业            | 2022年9月  | 股权融资    | 约12.06亿港元 | 优然牧业  |
| 蜀海              | 2022年9月  | B轮      | 8亿元       | 中银投资、中星基金、华润大消费基金、君联资本                            |
| 优野蔬菜            | 2022年9月  | A轮      | 数千万元人民币   | 万丰投资  |
| 品珍科技            | 2022年9月  | Pre-A轮  | 数千万元人民币   | 中樾投资,盈峰控股,顺银产融                                    |
| 筷百味             | 2022年10月 | 种子轮     | 数百万元      | 未披露   |
| 火号              | 2022年10月 | A轮      | 数千万       | 奥牛资本  |
| 植鲜生             | 2022年11月 | A轮      | 千万元       | 未披露   |
| 苏麻苏辣            | 2022年11月 | A+轮     | 500万元     | 烟台吉斯集团  |
| 瑞云冷链            | 2022年11月 | Pre-A+轮 | 2亿元       | 三菱商事、瑞穗力合、磐霖资本、青松基金、斯道资本、招商局创投                    |
| 温明食品            | 2022年11月 | 战略融资    | 未披露       | 钢需供应链(上海)有限公司                                     |

△图片来源：红餐产业研究院

“未来市场当中，To B端会诞生许多大型供应链企业；而在C端市场，也会出现一些专门做预制菜的上市公司。”棋盘资本创始人马宏表示，中国地大物博，过去很多地方特色产品都没有被挖掘，也都没有被品牌打造，其中都蕴藏着商机。

中国连锁经营协会统计的数据显示，从去年下半年至今，流入预制菜行业的融资金额占到了餐饮行业融资金额的10%，预制菜成为了当之无愧的行业风口。预制菜甚至比肩芯片、碳中和等热门板块，成为了2022年投资机构最关注的赛道之一。



| 2022年餐饮投融资事件盘点 |          |         |             |  |
|----------------|----------|---------|-------------|--|
| 品牌             | 融资时间     | 融资轮次    | 融资金额        | 投资   |
| <b>餐饮服务商</b>   |          |         |             |  |
| 银食             | 2022年1月  | 天使轮     | 数百万元人民币     | 险峰长青   |
| 靠谱数科           | 2022年1月  | Pre-A轮  | 未披露         | 个人投资者(江毅)  |
| 吧啦熊            | 2022年1月  | A+轮     | 未披露         | 浙江尼普顿科技股份有限公司  |
| 卓奇餐饮           | 2022年1月  | 战略融资    | 未披露         | 乌鲁木齐景丞鑫涛电子科技有限公司   |
| 吧啦熊            | 2022年1月  | 战略融资    | 未披露         | 杭州合新管理咨询合伙企业(有限合伙)                                       |
| 三发餐饮           | 2022年1月  | A+轮     | 数亿元人民币      | 腾讯投资   |
| 嗨啦啦            | 2022年1月  | 战略融资    | 未披露         | 高瓴资本   |
| 贴心暖食           | 2022年1月  | 战略融资    | 未披露         | 壹叁资本   |
| 乐之享餐饮          | 2022年2月  | 并购      | 未披露         | 江苏和府餐饮管理有限公司   |
| 申时一茶           | 2022年2月  | 战略融资    | 未披露         | 旦愿创投   |
| 佳邻集团           | 2022年2月  | C轮      | 约亿元人民币      | MiniIPO迷你投,嘉兴部道投资,梅花励德投资                                 |
| 不停科技           | 2022年2月  | 天使轮     | 数千万元人民币     | 惟一资本,九派资本,汉能创投   |
| 穿山甲机器人         | 2022年2月  | A+轮     | 数千万元人民币     |  |
| 驭维伟业           | 2022年3月  | 战略融资    | 未披露         | 途虎养车网  |
| 河北西环           | 2022年4月  | 并购      | 未披露         | 石家庄市桥西蔬菜中心批发市场南区物业管理处                                    |
| 靠谱数科           | 2022年4月  | Pre-A+轮 | 约千万元人民币     | 财神投资   |
| 卓奇餐饮           | 2022年4月  | 并购      | 未披露         | 北京合信居房地产经纪有限公司   |
| 天禹斯得吉旺金        | 2022年4月  | 战略融资    | 未披露         | 开心麻花   |
| 连娱宝            | 2022年4月  | 种子轮     | 数百万元人民币     | 深圳与行投资有限公司   |
| 饭莫愁            | 2022年5月  | 战略融资    | 未披露         | 和峻数字科技(深圳)有限公司   |
| 食通天            | 2022年5月  | 种子轮     | 1000万       | 一站资本   |
| 智谷天厨           | 2022年6月  | 天使轮     | 数千万元        | 毅融善道   |
| 诚真餐饮           | 2022年7月  | 战略融资    | 未披露         | 北京平安云厨科技有限公司   |
| 珍饿网络           | 2022年7月  | 战略融资    | 未披露         | 上海佳定企业发展有限公司   |
| 凯吉星检测          | 2022年8月  | 战略融资    | 未披露         | 深圳市食品物资集团有限公司  |
| 永乐聚河           | 2022年8月  | IPO(退市) | 未披露         |  |
| 飞熊领鲜           | 2022年9月  | B轮      | 约亿元人民币      | 同创伟业,创丰资本  |
| 长膳智能           | 2022年9月  | 战略融资    | 未披露         | 上海全南置业有限公司   |
| 思迅软件           | 2022年9月  | 定向增发    | 1995.5万人民币  | 赣州万国联兴股权投资中心(有限合伙),赣州万国联盛股权投资中心(有限合伙)                    |
| 集客众创           | 2022年9月  | A轮      | 3000万       | 睿能基金   |
| 拼拼云            | 2022年9月  | A轮      | 数千万元人民币     | 绝了基金   |
| 纽维尔            | 2022年9月  | A轮      | 3000万人民币    | 国微集团   |
| 放心饭菜           | 2022年10月 | 天使轮     | 100万人民币     |  |
| 巴哥埃            | 2022年10月 | 种子轮     | 300万元       | 仲月菊电商、爱之梦  |
| 小招科技           | 2022年10月 | 天使轮     | 1000万元      | 知名投资人(刁乾)  |
| 好起点生活服务        | 2022年10月 | 战略融资    | 未披露         | 星萌投资,泰恒投资  |
| 盖世食品           | 2022年10月 | 定向增发    | 7239.05万人民币 | 广州青十信息咨询合伙企业(有限合伙),晨鸣资管,浙江浙盐控股有限公司,开泰证券,汇添富基金,江苏厚积,丹桂顺发展 |
| 陈氏味业           | 2022年11月 | 天使轮     | 千万元         | 未透露  |
| 不停科技           | 2022年11月 | Pre-A轮  | 约1千万美元      | 德韬资本,XBOTPARK基金,知行研习院,零以创投,汉能创投,个人投资者(高秉强)               |
| 酒号巴士           | 2022年11月 | A+轮     | 7200万港币     | 香港新大陆投资控股有限公司  |
| 放心饭菜           | 2022年11月 | 战略融资    | 未披露         | 重庆香雅阁餐饮文化有限公司  |
| 麦金地            | 2022年11月 | 战略融资    | 2亿人民币       | 劲邦资本,四川天味食品集团股份有限公司                                      |

△图片来源：红餐产业研究院

有投资机构指出，“三年的疫情客观上加速了产业资源向头部餐饮企业集中，同时，也推动了中国餐饮产业数字化进程。”在其看来，资本纷纷围绕SaaS等企业服务市场押注并不意外。



△图片来源：摄图网

究其原因，前两年里，蜂拥的餐饮投资热潮下，催生了一些同质化严重、产品竞争力不强的餐饮企业，甚至不少品牌即便不具备创造现金流的能力，却也被严重高估。

“一些资本对餐饮行业不是特别了解，进入到细分领域和品牌后，才发现行业的现代化、标准化、连锁化、品牌化等方面都难以达到预期。”加华资本创始合伙人、董事长宋向前此前接受红餐网采访时也说道。

然而，与前端餐饮品牌们做大众生意不同，主营业务以调味品、餐企服务、冷链物流、供应链为代表的To B生意近年来已经有着摆脱“地域性”“小作坊”的趋势。

这些赛道具备了一定的技术壁垒、相对容易实现标准化，有着极大的成长空间。

关键的是，剔除了新消费光环加持，供应链企业们的估值也更合理。

所以能够看到，去年1-8月，包括三元生物、宝立食品在内的多家餐饮供应链企业成功上市，IPO的队伍更是浩浩荡荡，数量已达到7家，这更给了一众投资机构信心与投资动力。

“我们判断，在工厂制造端和产品销售端更能标准化、更能下沉的品类及其代表公司将进入长期增长通道，赛道也将迎来更多的投资和并购。” 兴旺投资创始管理合伙人黎媛菲表示。