

新消费周报（4.17-4.23）：3月份社零总额同比 19 个月来首次重返两位数

投资图谱报告

一级行业 新消费
12个月行业评级 强于大市

本周行业主要融资事件

- MCN 机构**白兔控股**完成新一轮战略融资。
- TikTok 电商数据服务平台**嘀嗒狗**完成 Pre-A 轮融资。
- 幼托连锁品牌**幼蒙考拉**完成 Pre-A 轮融资。

本周行业重要资讯

- 消费赛道老牌机构天图投资完成新一期 15 亿元人民币基金募集。
- 中国一季度社会消费品零售总额 114,922 亿元，同比增长 5.8%。
- 娃茅酒业宣告赴美上市。
- 2022 年天猫新增 6 个百亿规模消费品市场。

投资建议

建议重点关注食品饮料及传媒娱乐行业。

风险因素

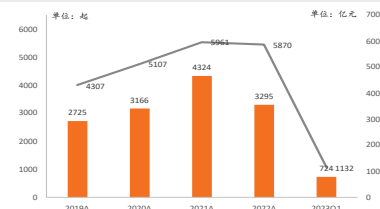
竞争加剧风险；政策变化；消费水平复苏不及预期。

至美研究院

消费组

research@mimircap.com

新消费领域融资趋势



行业定义：新消费

新消费是指利用互联网、大数据、人工智能等数字信息技术，将线上与线下融合的新型商业模式，具有高科技、高效益、高质量的特点。

新消费领域头部公司

公司简称	上轮融资	融资金额
喜茶	D/2021	5 亿美元
元气森林	D/2021	近 2 亿美元
小红书	D-战略/2021	5 亿美元

新消费领域活跃机构

机构简称	本年 (笔)	累计 (笔)
腾讯投资	2	297
IDG 资本	0	284
红杉中国	2	279

新消费行业相关报告

- 《食品饮料行业深度报告：咖啡篇》20230421
- 《食品饮料行业深度报告：现制茶饮篇》20230427

资料来源：至美研究根据公开资料整理

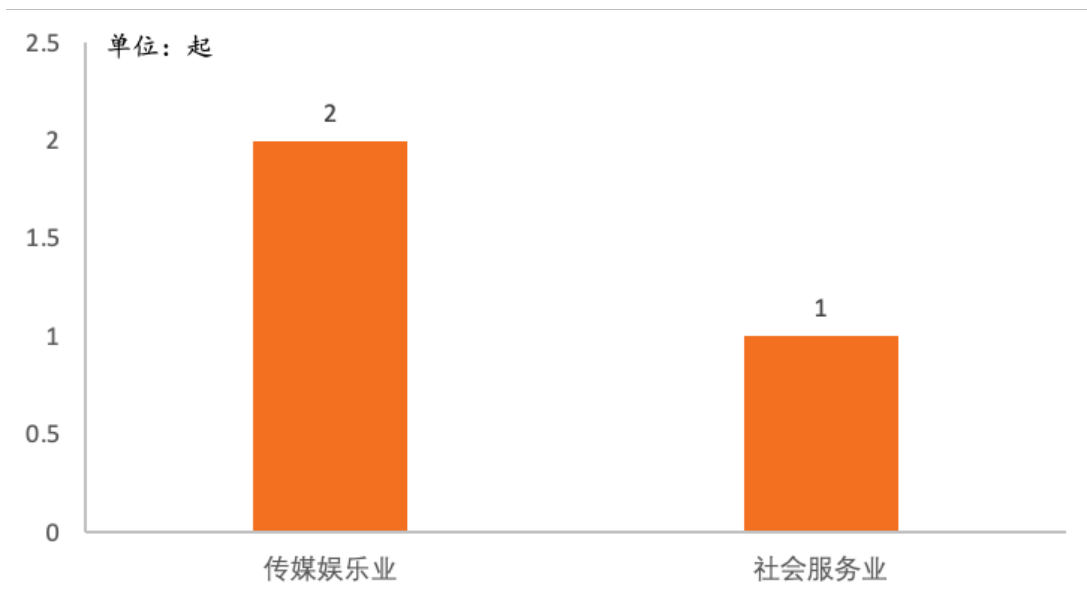
1、本周新消费行业融资情况分析

周新消费行业融资事件

融资趋势分析

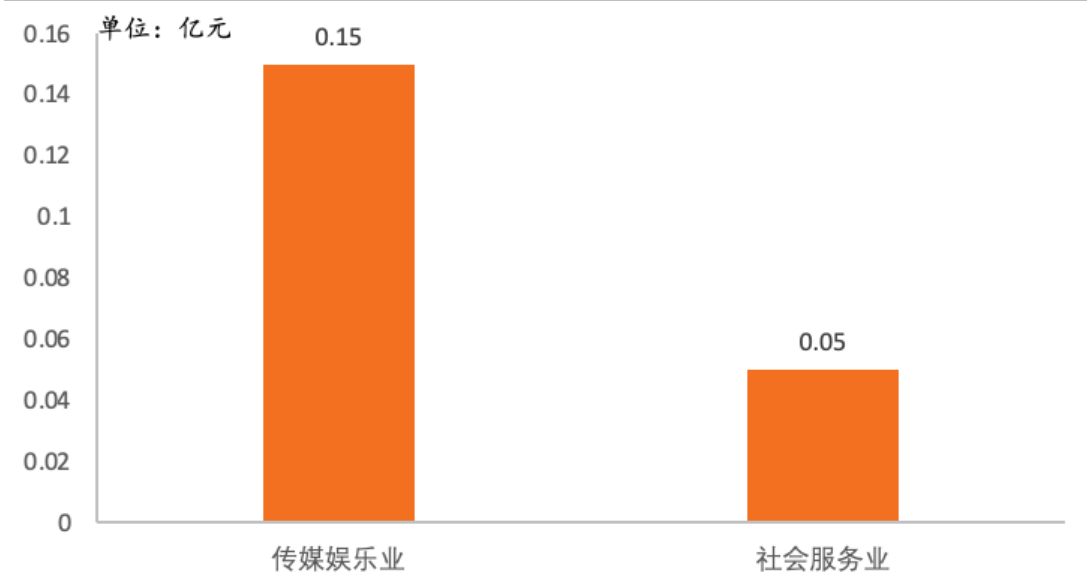
本周，国内一级市场新消费行业共发生融资事件 3 起，其中传媒娱乐业 2 起，社会服务业 1 起；国内一级市场新消费行业融资总额 0.2 亿元，其中传媒娱乐业融资金额 0.15 亿元，社会服务业融资金额 0.05 亿元。

图表 1：2023 年 4 月第三周新消费行业融资事件



资料来源: innoHere, 至美研究

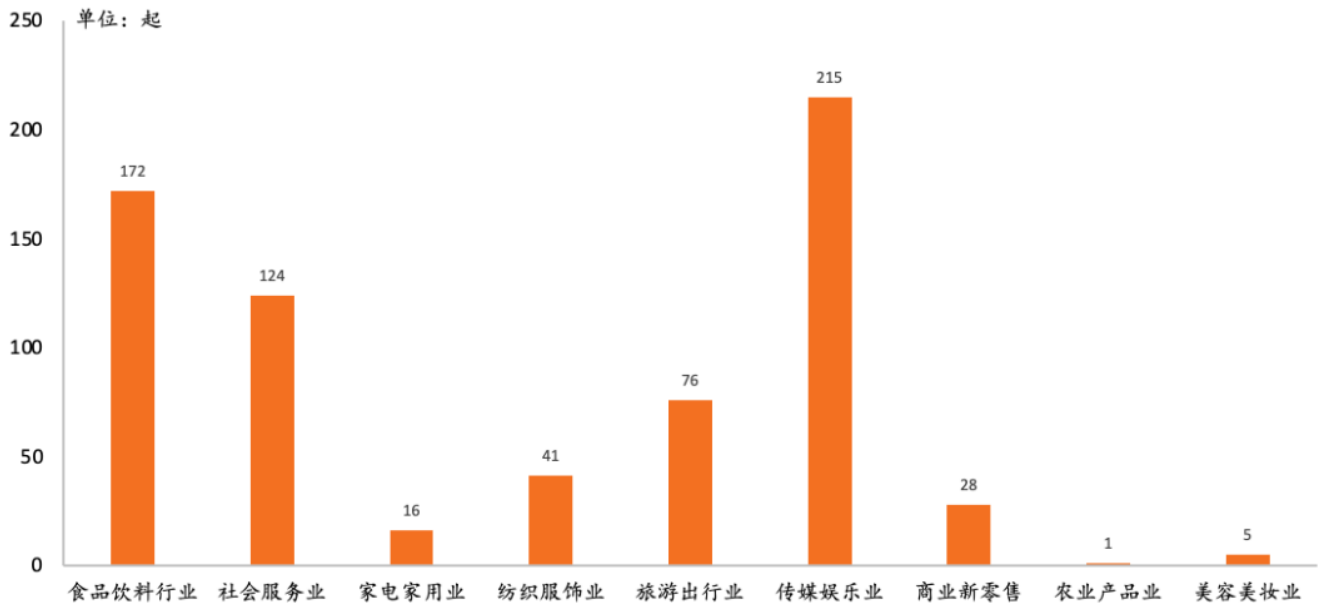
图表 2：2023 年 4 月第三周新消费行业融资金



资料来源: innoHere, 至美研究

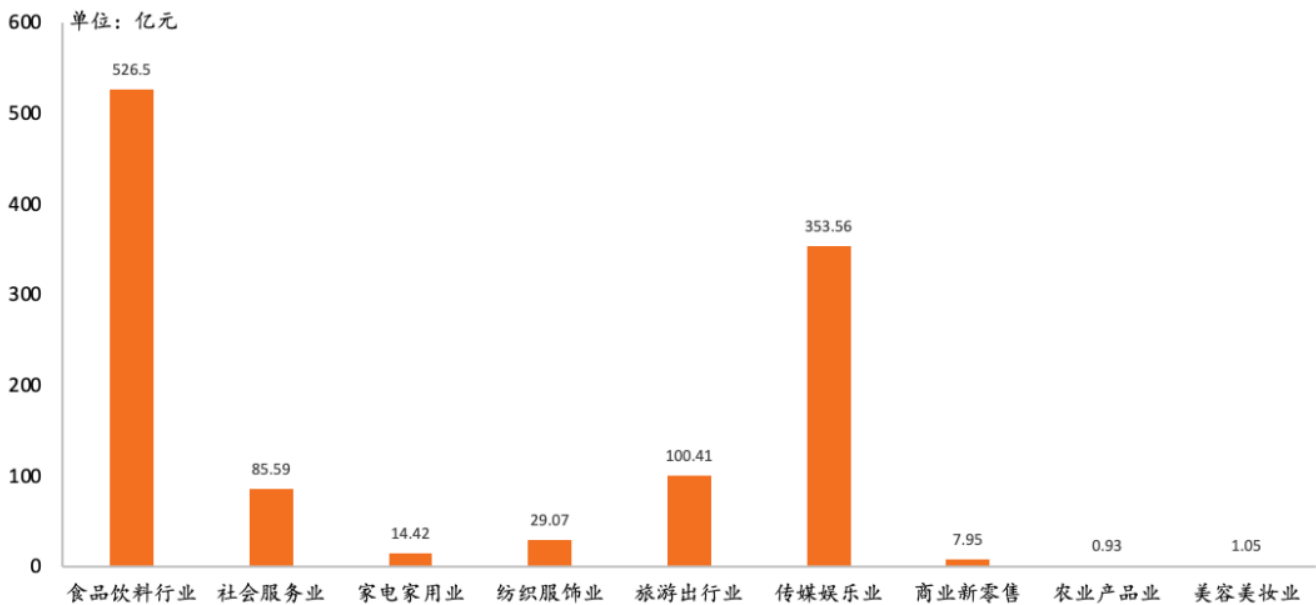
从 2023 年 1-4 月一级市场新消费行业细分行业的融资情况来看，传媒娱乐行业、食品饮料行业及社会服务行业表现良好，分别有融资事件 215/172/124 起，融资总金额分别为 353.56/526.5/85.58 亿元。

图表 3：2023 年 1-4 月新消费行业细分行业融资事件



资料来源: innoHere, 至美研究

图表 4：2023 年 1-4 月新消费行业细分行业融资金额



资料来源: innoHere, 至美研究

融资事件分析

1. MCN 机构「白兔控股」完成新一轮战略融资

白兔控股本周完成新一轮战略融资，融资金额未披露，由四川文化产业基金投资，这是国资机构首次对 MCN 赛道进行投资。白兔控股于 2020 年在成都成立，是一站式品牌、营销、电商服务提供商，目前已经搭建了“达人业务+全域电商+全案营销”三大业务板块，其中，达人业务包括达人选拔、达人内容、达人孵化培养；全域电商包括内容电商、直播电商、代运营；全域营销包括达人营销、广告代理、DP 店播、白兔严选。目前白兔签约合作超过 800+KOL，拥有众多美妆、食品等各垂直领域头部 KOL，KA 客户品牌超过 100+，长期合作品牌过千家。本轮融资国资进入，白兔控股将在“乡村振兴”方面发挥更大的价值，通过短视频传播乡村文化。

2. TikTok 电商数据服务平台「嘀嗒狗」完成 Pre-A 轮融资

嘀嗒狗完成数千万元 Pre-A 轮融资，本轮融资由 OXYZ Seafirst Capital 投资。嘀嗒狗于 2020 年在厦门成立，主要提供 TikTok 第三方数据服务，覆盖用户自发分享消费品内容的社交选品数据、已开放 TikTok 电商闭环地区（英国和东南亚六国为主）的 TikTok Shop 销售数据，以及 TikTok Ads 广告投放数据。此外，嘀嗒狗还提供 TikTok 代运营服务，主要服务美妆个护赛道客户。本轮融资将用于完善平台建设以及东南亚代运营业务的系统化布局。

3. 幼托连锁品牌「幼蒙考拉」完成 Pre-A 轮融资

幼蒙考拉完成数百万元 Pre-A 轮融资，本轮融资由厦门马池角投资控股合伙企业（有限合伙）独家投资。幼蒙考拉于 2022 年在厦门成立，是专为 0~6 岁提供托幼一体化以及亲子教育服务的幼托品牌，目前幼蒙考拉共有三家门店，均落于厦门市，采用直营店的模式，目前，幼蒙考拉正在考虑合伙店模式。本轮融资主要将用于园所拓展、品牌推广及教学研究。

2、本周新消费行业重要资讯

1. 消费赛道老牌机构天图投资完成新一期 15 亿元人民币基金募集

2023 年 4 月 17 日，天图投资宣布完成了新一期 15 亿元人民币基金的募集，此轮基金出资对象主要有海南自贸港基金、海澄数字产业基金等政府产业基金，该笔基金的募集是近五年来国资 LP 在新消费投资领域完成的最高单笔出资。此外，出资方还包括了上市公司、银行、证券公司以及家族办公室等。据天图投资相关负责人介绍，该期基金重点将投向创新消费、供应链创新、数字化创新、跨境拓展以及生物科技等产品创新科技方向。（36Kr）

2. 中国一季度社会消费品零售总额 114,922 亿元，同比增长 5.8%

2023 年 4 月 19 日，国家统计局发布一季度社会消费品零售总额数据 114,922 亿元，同比增长 5.8%，上年四季度增速为-2.7%，23 年一季度增速为近七个季度新高。其中，3 月份社会消费品零售总额为 37,855 亿元，同比增长 10.6%，当月零售总额增速超过两位数，为 2021 年 7 月以来首次，3 月份增速相比 1-2 月份提高 7.1%。按消费类型分类，餐饮增长 13.9%，限额以上单位服装鞋帽针纺织品类、粮油食品类商品零售额分别增长 9.0%、7.5%。升级类商品销售大幅增长，限额以上单位金银珠宝类、书报杂志类商品零售额分别增长 13.6%、13.4%。按照销售渠道分类，全国网上零售额 32,863 亿元，增长 8.6%，其中实物商品网上零售额达到 27,835 亿元，同比增长 7.3%。（国家统计局）

3. 娃茅酒业宣告赴美上市

近日，大理宗盛智能科技有限公司、杭州娃茅酒业有限公司与上海凌远投资管理有限公司在杭州举行娃茅上市辅导签约仪式，宣告娃茅酒业正式开启赴美上市之路，冲刺美国酱酒第一股。早在今年1月20日，娃茅酒业刚完成由顺为资本、光谷创投、快悦抱团投资的500万元天使轮融资。据了解，娃茅酒业在2023年初便筹划赴美上市，并在美国纽约州设立中国娃茅酒业集团公司，为赴美上市提前筹备。据悉，娃茅酒业由娃哈哈创始人宗庆后的三弟宗庆泽一手打造而成，生产基地位于贵州茅台镇酱香酒核心产区。（第一财经）

4. 2022年天猫新增6个百亿规模消费品市场

2023年4月17日，天猫新生活研究所发布天猫户外新百亿进阶图显示，2022年围绕“户外”天猫产生了6个新百亿成交规模的市场，分别是户外露营、户外鞋服、户外垂钓、户外新型运动、户外儿童出行以及户外骑行。据天猫统计，2022年淘宝和天猫户外运动行业一共诞生了18个规模过亿的品牌，78个品牌实现超两位数的同比增长。过去中国户外市场表现出的火爆，伴随着“户外+”的概念兴起，正呈现出一个又一个的十亿、百亿规模的市场。（经济观察网）

3、投资建议

我们建议重点关注食品饮料及传媒娱乐赛道。

食品饮料：由于消费人群对于食品饮料便利性、功能性以及健康性的需求，催生了功能食品饮料、低糖食品饮料的快速发展，相关品类目前在天猫的销量增速已成为新消费领域增速第一的产品。

传媒娱乐：一级市场电商服务赛道继出海浪潮火爆之后，逐渐向目光转向“乡村振兴”的下沉市场。2022年，中国共有农民数量2.95亿人，消费市场巨大，切入下沉市场有望取得快速的业务增长空间。建议重点关注与“乡村振兴”、“下沉消费”相关的短视频服务商。

4、风险因素

竞争风险加剧。新消费行业准入门槛较低，行业参与者有望进一步扩大，加剧竞争风险。

政策变化。新消费下属细分行业多属新兴行业，法律法规尚未健全，相关行业政策的设立及变化可能对行业产生较大影响。

消费水平复苏不及预期。疫情过后居民消费欲望逐渐恢复，但是恢复时间可能不及预期，对行业的发展产生影响。

分析师声明

每位主要负责编写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此声明：(1) 作者具有股权投资咨询专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解；(2) 本报告中所表述的任何观点均准确地反映了作者的研究观点；(3) 分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无直接或间接的关系。

评级说明

至美研究基本评级体系说明		评级	说明
评级分为公司评级和行业评级。分析师采用相对评级体系，评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现。投资者应仔细阅读所有评级定义。在任何情形下，评级（或研究观点）都不应被视为或作为投资建议。	公司评级	跑赢行业	未来 6~12 个月，分析师预计公司表现超过同期其所属的行业指数
		中性	未来 6~12 个月，分析师预计公司表现与同期其所属的行业指数相比持平
	行业评级	跑输行业	未来 6~12 个月，分析师预计公司表现不及同期其所属的行业指数
		强于大市	未来 6~12 个月，分析师预计某行业会跑赢大盘 10%以上
		中性	未来 6~12 个月，分析师预计某行业表现与大盘的关系在-10%与 10%之间
		弱于大市	未来 6~12 个月，分析师预计某行业会跑输大盘 10%以上

我们在此提醒您，请投资者仔细阅读研究报告全文，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠评级来推断结论。

法律声明

本报告由至美投资咨询有限公司（以下简称“本公司”）制作，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，相关股权或证券的价格、价值及收益亦可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应注意，本公司可能会有对报告的客观性产生影响的利益冲突。投资者应仅将本报告视为作出投资决策的考虑因素之一。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“至美研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如欲了解更多观点，应参见至美资本旗下网站 innoHere (www.innohere.com) 所载报告。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的股权或证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

至美研究院 | 至美投资咨询有限公司

至美研究院（Mimir Research）是至美资本旗下一级市场独立研究机构。至美研究专注于新经济领域，通过行业研究和企业调研，为国内外投资机构、监管部门和行业组织提供宏观经济、新兴产业及公司分析和投资策略服务。innoHere 是至美资本旗下投融资数据平台。

北京	上海	深圳	香港
中国北京朝阳区光华路 1 号 嘉里中心南楼 10 层	中国上海黄浦区延安东路 222 号 外滩中心 18 层	中国深圳南山区海德一道 88 号 中洲控股金融中心 A 座 7 层	中国香港皇后大道 181 号 新纪元广场低座 7 楼
邮编：100020	邮编：200002	邮编：518000	邮编：999077
传真：(86 10) 6599 9100	传真：(86 21) 5256 0880	传真：(86 755) 8435 6077	传真：(852) 3511 6100
官网：www.innohere.com	邮箱：research@mimircap.com	微信：MimirRes	电话：400-078-9885



至美研究
公众号



英语嘿呀
公众号