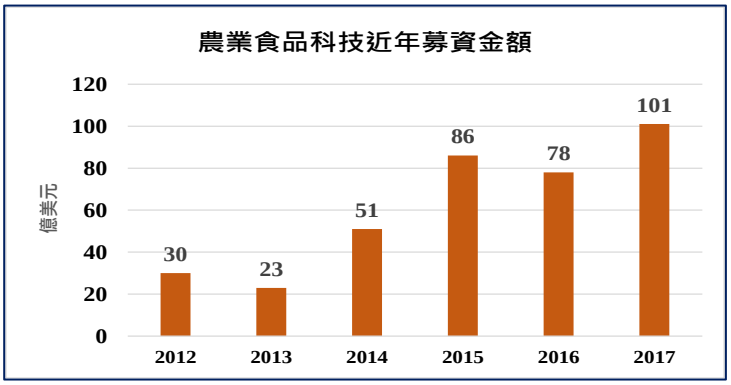
【新興領域：3 月焦點 6】2017 年全球農業食品科技領域投資創歷史新高並出現兩隻獨角獸

隨著農業食品科技技術不斷創新發展與應用，以及對食品透明度，可追溯性，效率和安全食品的需求日益增加，創投與食品大廠的加碼投資與併購，2017 年全球農業食品科技投資金額創歷史新高。本文將介紹 2017 年全球農業食品科技領域的的大事與投資趨勢。

簡淑綺

台灣經濟研究院研六所助理研究員

隨著農業食品科技技術不斷創新發展與應用，以及對食品透明度，可追溯性，效率和安全食品的需求日益增加，創投與食品大廠的加碼投資與併購，2017 年全球農業食品科技投資金額創歷史新高。根據美國農業科技募資網站 AgFunder 最新公布的「 2017 年農業食品科技投資報告」指出，2017 年全球農業食品科技投資金額 101 億美元，較前一年增加 29%，投資件數 994 件，較前一年減少 17%，並稱隨著農業食品科技領域的日益成熟，不斷創新高的投資金額將成為的新常態。



資料來源: Ag Funder Invest Report，2017

圖 7-1、農業食品科技近年來投資金額

2017 年農業食品科技領域的大事與投資趨勢，分述如下：

1. 新誕生兩隻獨角獸 Indigo Agriculture、Ginkgo Bioworks

Indigo Agriculture 是一家使用植物微生物組來增強農作物抗病和抗旱作物以增加農民作物產量的新創公司，2016 年成立，在 2017 年的 D 輪募資時，因其微生物種子技術與創新營運模式吸引杜拜主權財富基金等投資人目光，該輪總募集金額達 2.03 億美元，將 Indigo Agriculture 一躍推升成為估值超過 10 億美元的獨角獸公司。Indigo 的產品組合包括玉米，大豆，小麥和棉花的微生物種子包衣塗料技術， 這些塗料有助於農作物承受環境如乾旱，高溫，鹹土壤或低氮等壓力因素，以及提高對疾病和害蟲的抵抗力，該公司並宣稱其產品可增加小麥蛋白質含量，有助於提高作物營養成分。該公司主要投資人包括 Flagship Pioneering, Alaska Permanent Fund, Activant Capital，以及杜拜主權財富基金等。

Ginkgo Bioworks 是一家生物技術公司，專門利用基因工程技術生產工業用細菌的有機體公司，由湯姆奈特領導的麻省理工學院的科學家於 2009 年創立。Ginkgo Bioworks 具有因應客戶需求重新編寫微生物 DNA 代碼的獨門技術，並且已可使用機器人與其他技術培養微生物，許多國際食品、農業大廠商均是他的客戶，包括美國阿徹丹尼爾斯米德蘭公司(ADM)、嘉吉(Cargill)、日本味之素(Ajinomoto)等。因此在 2017 年 D 輪募資時，Ginkgo Bioworks 獲投 2.75 億美元，刷新農業食品科技領域投資單輪募集金額新高紀錄，並成為繼 Indigo Agriculture 之後，2017 年第二隻農業食品科技獨角獸。主要投資人包括 Viking Global, Y Combinator′ s Continuity Fund, Cascade Investment, Bill Gates，以及私募公司 General Atlantic 等。

2. 大廠高額併購兩新創 Granular、BLUE RIVER

2017 年農業食品科技界兩大併購案，不僅併購價格高於市場預期，且為該領域新創企業出場開啟新境界。

Granular 擁有全球最高效的農場，且該公司的雲端軟體和分析平台可以幫助農民提高運營效率並做出更好的業務決策，於 2014 年成立於美國舊金山。曾獲矽谷 Andreessen Horowitz、Google 創投、Khosla 創投以及 Fall Line 資本共 2,490 萬美元投資，並於 2017 年 8 月以 3 億美元被杜邦收購。

BLUE RIVER 是矽谷農業機器人學新創公司於 2011 年成立，它使用計算機視覺和機器學習來識別田間雜草，並自主噴灑除草劑，正推出 See＆Spray 技術，欲使每個植物都能在這個世界中生存。BLUE RIVER 先後曾獲 Khosla 創投，以及農業大廠美國孟山都(Monsanto)、瑞士先正達(Syngent)a 等公司投資，並於 2017 年 9 月以 3.05 億美元被美國強鹿(John Deere)公司收購。

3. 次領域投資：雜貨電商平台躍居第一位，具追蹤、食品安全議題的中游技術類備受青睞

雜貨電商平台（eGrocery）新創企業在 2017 年完成 104 件募資交易案件，共募集 24 億美元，比 2016 年增加 96%，占農業食品科技總募資金額的 24%。隨著世界各地消費者日益習慣在線購買食品，故雜貨電商平台仍是農業食品科技投資主力。該領域中國無論在投資金額、件數上都佔主導地位，如每日優鮮（MissFresh），易果生鮮（Yiguo）和 FreshMarket，於 2017 年分別獲投 8.3 億美元、3 億美元、0.44 億美元。其他大型投資案包括美國 Instacart 獲投 4 億美元，印度 BigBasket 3.38 億美元，以及荷蘭 Picnic 1.08 億美元等。

資料來源: Ag Funder Invest Report，2017

圖 7-2、2017 年農業食品科技次領域投資情況

中游技術類新創企業因著消費者對安全食品、食材透明度，可追溯性，運送效率的日益看中，帶動該領域的蓬勃發展，2017 年共有 89 個投資交易案，共募集 9.24 億美元，並成為農業食品科技 14 個分類中第三大募資類，占總募資金額 9%，其中以躍升為獨角獸的 Ginkgo Bioworks 最受注目，2017 年獲投 2.75 億美元，占該類投資金額 30%。

表 7-1、電子雜貨類 2017 年前 6 大募資新創企業

新創企業	國別	成立年份	主要產品/服務	累計募資金額	主要投資人
每日優鮮	中國	2014 年	線上食品配送公司，可直接將預分配的配料和配方送至消費者家門口	--	騰訊、永輝超市
易果生鮮	中國	2005	中國第一家生鮮電商，專營中高端優質生鮮食材	5 億美元	阿里巴巴、蘇寧
FreshMarket	中國	2012	線上生鮮食品訂購平台	7.64 億人民幣	天圖投資、毅達資本、協力投資
Instacart	美國	2012	利用募集群眾外包配送物品以生活必需品與雜貨為主	8.74 億美元	Y Combinator、Sequoia 資本、Andreessen Horowitz、Kleiner Perkins Caufiel、Coatue 等
BigBasket	印度	2011	線上食品及雜貨生產商	8.85 億美元	阿里巴巴、Helion 創投、trifecta 資本等
Picnic	荷蘭	2015	線上超市，不收運費	1 億美元	NPM 資本

資料來源:Crunchbase.

4.各輪次的募資金額、件數均進一步成長，尤其以相對成熟的 D 輪募資最受青睞

2017 年農業食品技術中幾乎所有次領域都已經成熟，都有 D 輪以後的募資案，且以 D 輪與後期募資金額成長幅度最高，2017 年巨額投資案餓了嗎（ele.me）、Delivery Hero、Deliveroo 和 Big Basket 均屬於後期投資，占 2017 年後期募資金額的 71%。種子輪的募資金額與件數成長速度相對其他輪次緩慢，此發展態勢需要進一步觀察，若成為常態，將不利農業食品科技業的發展，但近來包括拉丁美洲等國家已成立數個農業食品科技領域的加速器，此或將有助於種子輪的募資。

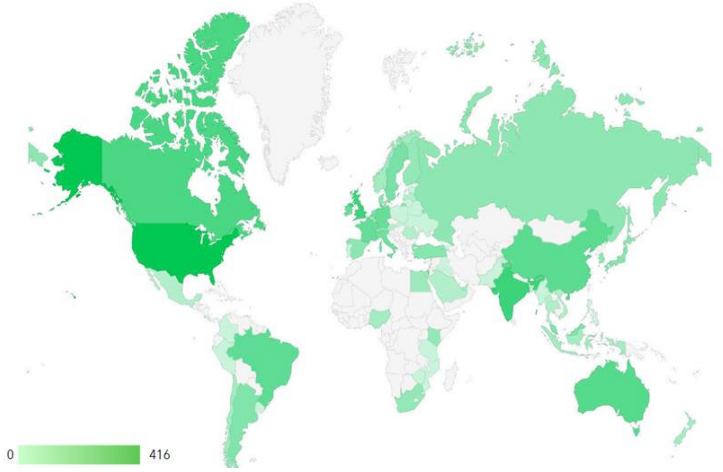
5.地域分布從美國、中國向外逐漸擴散

美國為農業食品科技新創企業最主要發源地，電子雜貨、中游科技、農業生技、新型農業系統、線上餐廳等領域獨步全球，2017 年前五大募資案分別為 Instacart (4 億美元)、Ginkgo Bioworks(2.75 億美元)、Indigo(2.03 億美元)、Plenty Inc(2 億美元)、Snap Kitchen(1.18 億美元)。2017 年美國農業食品科技新創企業募資件數占總募資件數 42%，占總募資金額的 45%。中國挾其廣大市場與價值鏈整合商機，亦是投資人關注焦點，2017 年出色募資案包括餓了嗎(Ele.me，10 億美元)、每日優鮮(8.3 億美元)、易果生鮮(3 億美元)等。此外 2017 年阿根廷，巴西，澳大利亞和愛爾蘭早期階段農業食品科技生態圈逐漸形成，愛爾蘭 2017 年募資件數倍增。

表 7-2、農業食品科技各輪次募資情況

	募資金額(百萬美元)			募資件數(件)		
年度	2016	2017	增長(%)	2016	2017	增長(%)
種子輪	217	335	54.38	337	556	64.99
A 輪	459	1,364	197.17	86	204	137.21
B 輪	791	1,775	124.40	55	104	89.09
C 輪	783	1,258	60.66	22	34	54.55
D 輪	224	2,330	940.18	7	26	271.43
晚期	631	2,923	363.23	37	50	35.14

資料來源: Ag Funder 2016、2017 年投資報告



資料來源：AgFunder，" Agrifood Tech Invest Report,2017 "

6.產業日益成熟，吸引大型投資基金參與

2017 年農業食品科技領域投資人達 1,487 人，較 2016 年 670 人增加 122%，澳大利亞，美國，印度，巴西，越南和德國等國家推出了 9 個該領域新加速器，以及該領域科技日益成熟，商機可循而廣受投資人目光。2017 年以加速器型的創投最為活躍，如 SOSV、Y Combinator 兩加速器創投分別各投資 41、24 件；矽谷創投包括 GV (Google 創投), Sequoia 資本、 Khosla 創投，以及 Andreesen Horowitz 也相當偏愛農業食品科技領域。除此之外，2017 年新興投資趨勢則是新加坡淡馬錫、杜拜 Meraas 等主權基金，以及大型創投、企業如軟銀遠見基金(Softbank' s Vision Fund)、以及日本貿易商三井物產公司，ADM 資本，全球資產管理公司 Alliance Bernstein，以及密西根州的市政僱員退休養老基金都參與其中。

2017 年農業食品科技最活躍前五大投資人

排名	投資人	總部	投資件數
1	SOSV	普林斯頓，紐澤西州，美國	41
2	Y Combinator	矽谷，加州，美國	24
3	SVG Partners	Los Gatos，加州，美國	10
4	GV (Google Ventures)	矽谷，加州，美國	9
5	Bessemer Venture Partners	Menlo Park，加州，美國	8
5	GGV Capital	Menlo Park，加州，美國	8
5	500 Startups	矽谷，加州，美國	8
5	SP Ventures	聖保羅，巴西	8
5	Khosla Ventures	Menlo Park，加州，美國	8
5	Accel Partners	Palo Alto，加州，美國	8
5	SproutX	墨爾本，澳洲	8
5	NXTP Labs	布宜諾斯艾利斯，阿根廷	8

簡淑綺摘譯整理

參考來源

AgFunder

https://goo.gl/pwrnwY