



2020上半年东南亚风险投资报告

Southeast Asia tech investment – H1 2020

2020年8月

目录



- 1. Cento Ventures和墨腾创投的简介 (4)
- 2. 前言 (5-6)
- 3. 东南亚风投市场概况以及中国资本的动向 (7-15)
- 4. 东南亚各行业投资概览 (16-20)
- 5. 各国投资趋势以及产业布局 (21-27)
- 6. 并购与退出 (28-35)
- 7. 调研方法 (36-39)

Momentum Works 2020. All rights reserved. The material contained in this document is the exclusive property of Momentum Works and its licensors and is provided without any warranties or representations about accuracy or completeness. Any reliance on such material is made at users' own risk. This document is confidential and for internal use and its affiliates only. Publication or making available to any third party of all or part of the material contained in this document (or any data or other material derived from it) without Momentum Works's express written consent is strictly prohibited.



Cento Ventures 和 墨腾创投(Momentum Works)简介



Cento Ventures 是总部位于新加坡的风险投资公司，目前运营三支基金。我们利用严谨和精心研究方法来发现东南亚各行业的技术投资机会。我们投资的三个指导原则：

■ 准备进行数字转型的行业

技术为解决新兴市场中的某些低效率问题提供了绝佳的机会。但是，仅凭技术并不能使产业数字化。我们的大部分投资还依靠创新的商业模式来解决它们各自行业中所遇到的核心问题。”

■ 处于早期阶段且具备牵引力的科技初创公司

我们的投资策略偏向于对A轮的领投。这有助于我们与创始人建立牢固的关系，并影响公司战略。我们仅在公司能证明产品市场契合度并且准备利用额外资本进行扩大的前提下才进行投资。

■ 雄心勃勃的创始人

我们寻找致力于建立大型数字公司的创始人，而这些公司是同类产品中的佼佼者。例如在东南亚这样碎片化的地区，跨多个国家/地区开展业务至关重要。我们更偏向于具有轻资产模式的公司和具有长远国际扩张计划的创业者

Cento Ventures坚信东南亚创业者存在建立转型数字公司的机会，我们期待与更多的创业团队合作并创造新的成功故事。

在cento.vc或我们的Linkedin页面上了解有关我们的更多信息。

墨腾创投（Momentum Works）总部位于新加坡，在印尼、中国、阿联酋均设有常驻团队，并在东南亚、印度、中东、拉美等新兴市场拥有强大的在地资源。

墨腾长期关注海外高速发展市场，利用在地资源、执行经验和团队孵化自有、合资或合作项目，同时制定方案协助海外市场探索者和投资者决策与落地。

关注公众号“墨腾创投”(MomentumWorks),英文博客The Low Down (tld.momentum.asia)或者通过电邮 hello@mworks.asia联系我们。



到目前为止，2019新冠肺炎大流行已经使2020年变成一个非同寻常的年份，该地区的政府和公司在上半年的大部分时间里都在应对和调整策略和业务。随着事态的发展，我们预计将看到这些调整和应对措施对技术投资趋势的重大影响。这份报告显示，与2019上半年相比，交易额和投资笔数都出现下降。交易总数较2019年同期下降15%，投资金额下降13%。这些数字明显减少，但他们的下降幅度低于预期。仔细观察这些数据就会发现2020年上半年的一些有趣发现：

■ 总体交易量仍然强劲

在2020年上半年，仍有300多宗交易，虽然这低于2019年同期，但仍高于2018年的同期交易数量。该地区领先的科技公司继续进行大规模融资，Grab和Gojek都宣布了重大的新一轮融资。

■ 更大的投资规模

我们可以看到，规模低于300万美元的融资笔数有所下降。而50到300万美金的交易中，则连续第二次下降。同时，300-1000万的交易数量有所增加。它还值得注意的是，A轮的交易规模逐渐扩大’。

现在A轮融资额平均为540万美元，高于2018年的\$340万美元和2019年的410万美元。似乎正在出现更大的融资趋势，并且随着初创企业在动荡时期选择筹集更多资金以确保有足够的现金流来缓冲他们可能会受到的冲击。这个趋势可能会持续加速。

■ 印度尼西亚和新加坡重新占据主导地位

2019年越南交易额度的激增，占到了2019年整个区域投入资本的21%。而2020年上半年恢复了更为典型的地理分布。74%的资本投入于印尼初创公司，印尼和新加坡初创公司共占交易总数的67%。虽然这是对我们过去几年所见模式的回归，但它可能受到出行限制的影响，这导致投资者会更加专注于国内交易。

■ 行业多样化仍在继续

虽然投资继续流入超级应用公司（我们的“综合型”领域）和在线零售商，但我们也持续看到更多的行业增长。在2020上半年，对支付和物流部门的初创企业的投资已经超过了2019年的总额。除支付外，其他金融科技初创公司也不甘示弱。医疗保健行业在2019年获得了大量的投资，但在2020年上半年所占比例却有所下降。

鉴于出现了意外的全球卫生紧急情况，我们预计在下半年将会有更多的资金流入医疗健康领域。

■ 新的独角兽

虽然我们没有确认2020年上半年有任何新的独角兽企业，但我们的确看到了一批初创企业的估值超过1亿美元，并且也有一些在疫情之前就接近了10亿美元估值的公司。比如独立的共享办公公司JustCo，以及来自现有独角兽公司GoJek旗下的支付公司Go-Pay。



中国资本继续加码东南亚项目

中国资本在2020年上半年并没有因为新冠肺炎疫情的出现而降低对东南亚的热情。我们看到不管是参与投资的基金数量和参投的项目数量都取得了历史新高。新加坡和印度尼西亚依然占据中国在东南亚投资的大部分。

从投资的行业来看，主要活跃于电商零售，金融科技，业务自动化，第三方支付，医疗健康，物流等多个领域。值得注意的是，随着人们工作消费习惯的改变，电商零售以及业务自动化领域的投资在2020上半年出现了爆发式的增长。

在并购领域，中国资本/企业更加注重东南亚区域性和印度尼西亚的公司，并购的标的集中在文娱和零售这两个领域。

投资退出的下降

套现事件可能是发生最大变化的部分。尽管退出事件的数量与上半年保持一致，但产生的收益却下降了近50%。退出交易规模的中位数从2019年的500万美元增加到2700万美元，最高的金额则从2019年的2.42亿美元M下降到7700万美元。我们怀疑某些潜在的交易可能已停顿，因为在此期间，收购方要求的大量的尽职调查较难完成。

在完成的交易中，来自印度尼西亚和新加坡的初创公司占收益的一半以上。收购方主要来自中国，新加坡和印度尼西亚。

展望2020年的下半年

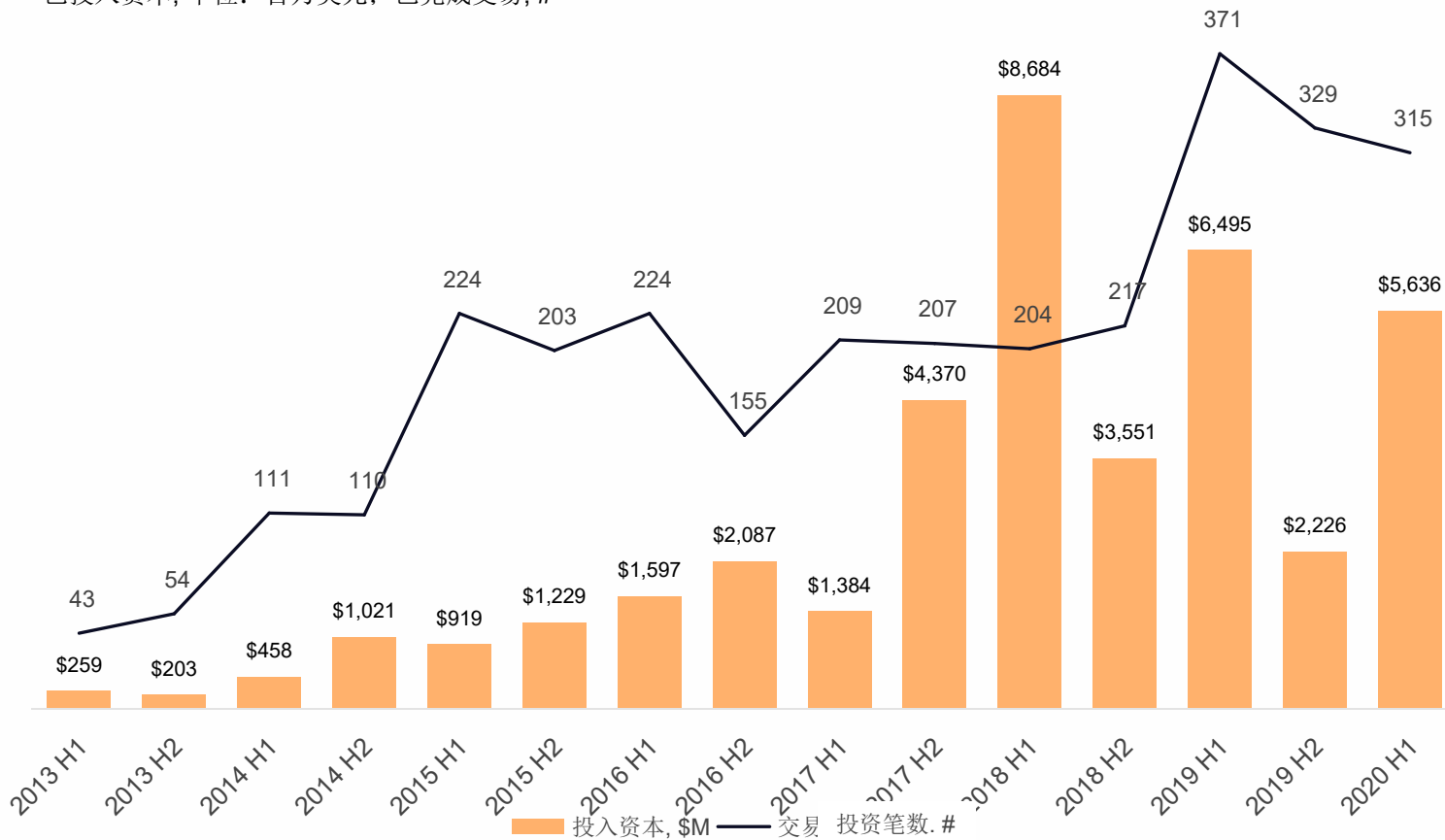
2020年上半年表明，在东南亚的技术投资虽然没有达到新的高度，但确实仍然相当强劲。也就是说，投资和收购都需要时间来构建。到2020年上半年完成的交易很可能是在2019新冠病毒大流行之前就发起的。疫情的限政政策在2020年第二季度最为显著，这意味着疫情对投资数量的影响可能体现在第三季度和第四季度中。尽管受到各种封锁，旅行禁令和其他限制，该地区的许多创业公司仍在继续增长。我们希望未来新冠病毒的威胁能够大幅度减少，希望更多的投资活动能够恢复，致使该地区的技术公司在2020年持续增长。

鸣谢

Mark Suckling, Laphat Tantiphipop, Deshui Yu, Ivy Loi, Alfonso de los Reyes



已投入资本, 单位: 百万美元; 已完成交易, #



虽然出现了新冠肺炎大流行, 但是2020年上半年东南亚在筹集的风头资金金额和投资笔数方面都在历史上排第三。

和上一个半年(2019年下半年)一样, 资金流动主要推手是单笔超过1亿美元的大额融资(包括Gojek、Grab和Ninja Van)以及介于000万至5000万美元区间创纪录的投资笔数。投资额1000万美元以下的交易规模继续保持稳定。

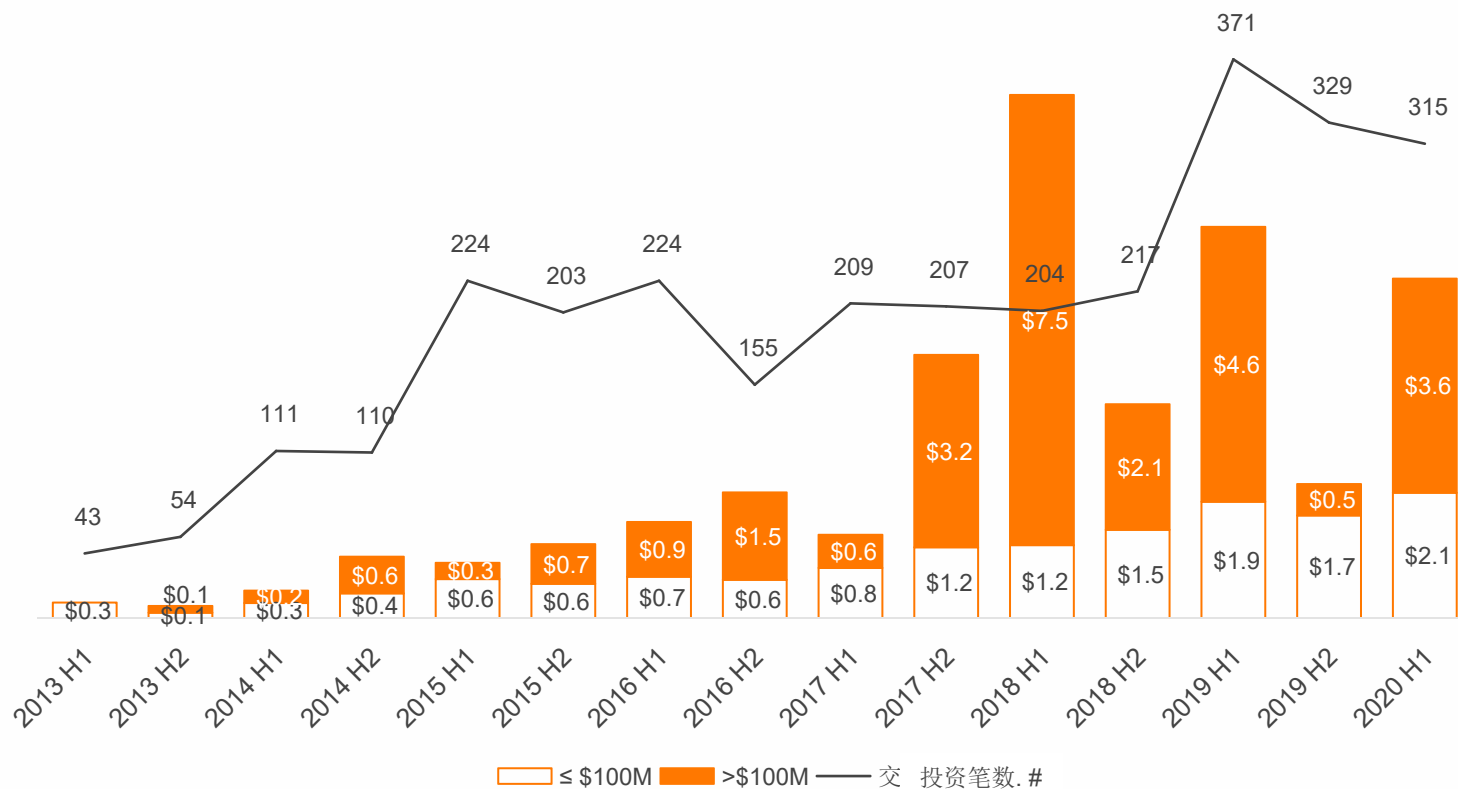
注明: 这些统计数字不包括通常被视为与技术投资有关、但不属于正常框架之内的各种投融资事件, 比如ICO, 单个项目(而不是公司股权)融资, 以及对子公司注资。我们还排除了营收主要在东南亚区域之外的公司的融资事件。



其中36亿美元由单笔一亿美元以上的大型交易组成



已投入资本, 单位 (10亿美元) 已完成交易, #, 单笔一亿美元或以上的交易



单笔1亿美元以上的交易仍然贡献了东南亚地区风险投资总额的一大半。不过，这些交易的金额只占到东南亚总投资额的64%，与2019年同期的71%和2018年的86%相比，持续下降的趋势很明显。

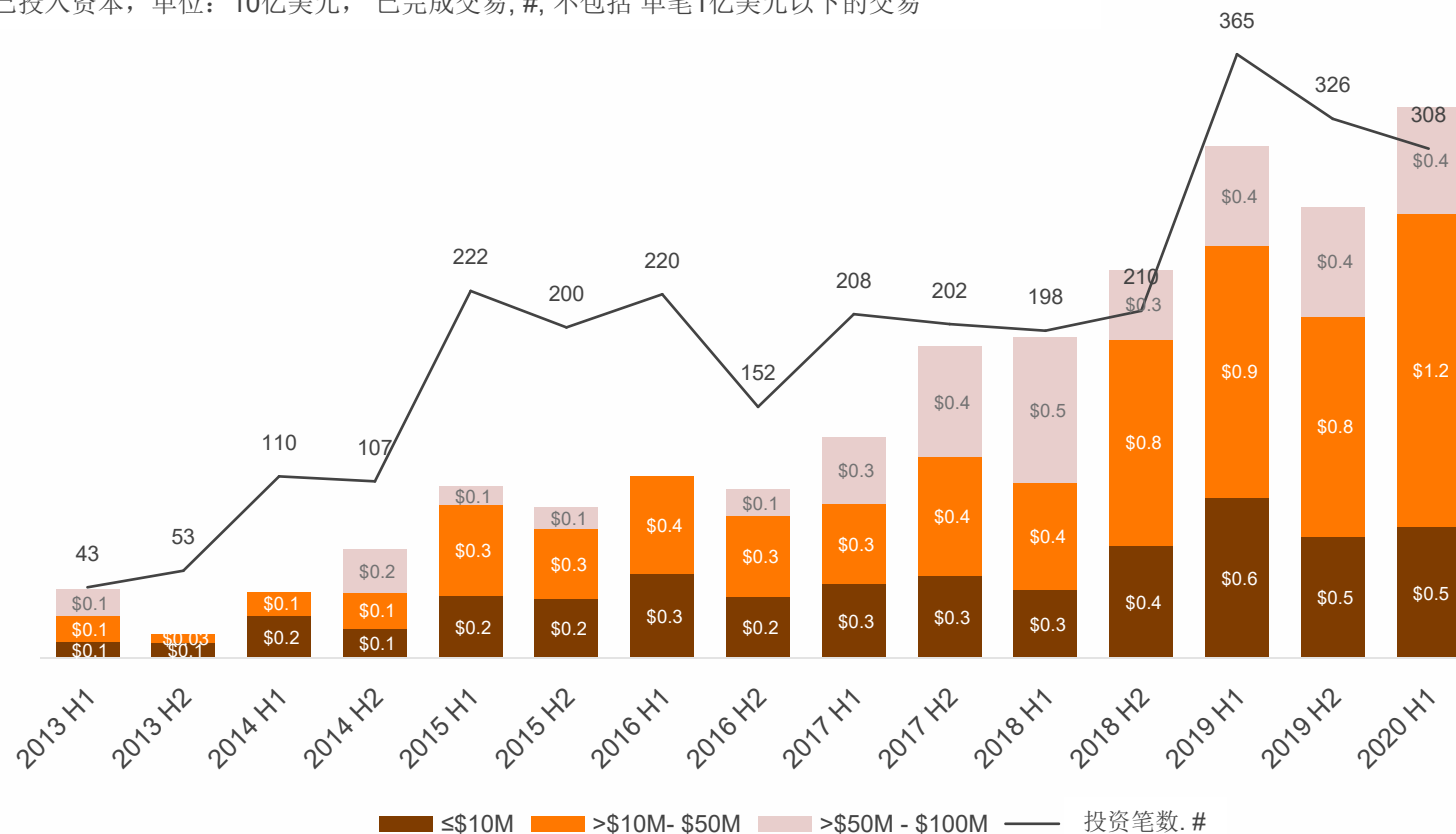
来源: Cento research



不包括大型交易的投资总额是21亿美元



已投入资本, 单位: 10亿美元, 已完成交易, #, 不包括 单笔1亿美元以下的交易



除了规模超过1亿美元的交易（这些交易可能掩盖基本趋势，而且通常难以与确切的时间段匹配）之外，查看东南亚的投资趋势也很有参考价值。

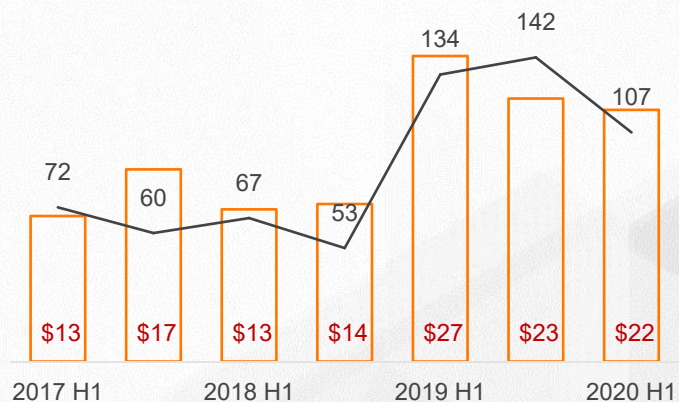
在2020年上半年，单笔低于1000万美元的交易总额总金额稳定维持在约5亿美元左右。而单笔低于300万的交易总额则持续从2019年上半年的峰值下降。单笔交易规模在1000到5000万美元之间，通常对应于B轮和C轮的融资仍然是关键增长点。

面临新冠疫情，尽管缺少了大型交易的影响，东南亚创投生态系统的投融资行为仍将保持其增长的趋势。

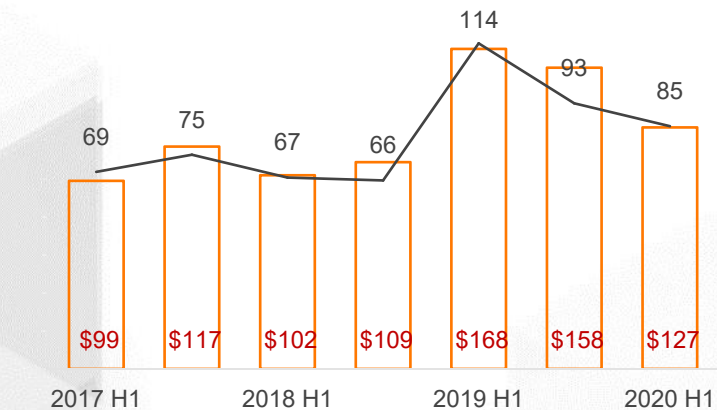
来源: Cento research



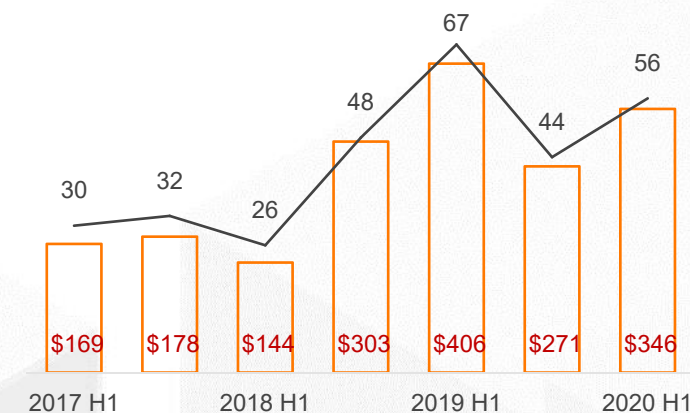
50万美元以下的交易



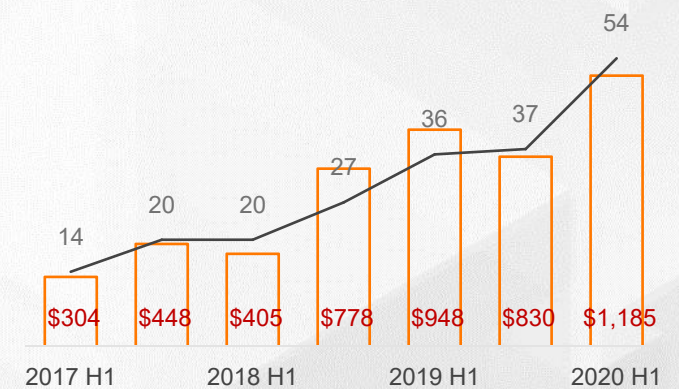
50万到300万美元的交易



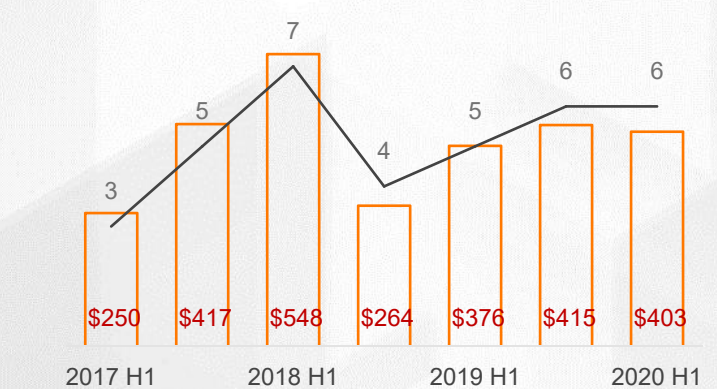
300万到1000万美元的交易



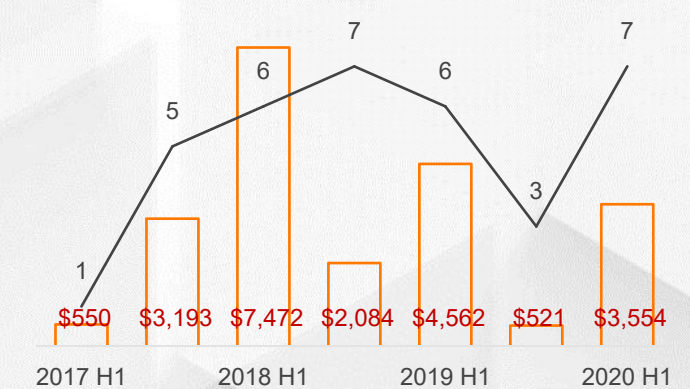
1000万到5000万美元的交易



5000万到一亿美金的交易



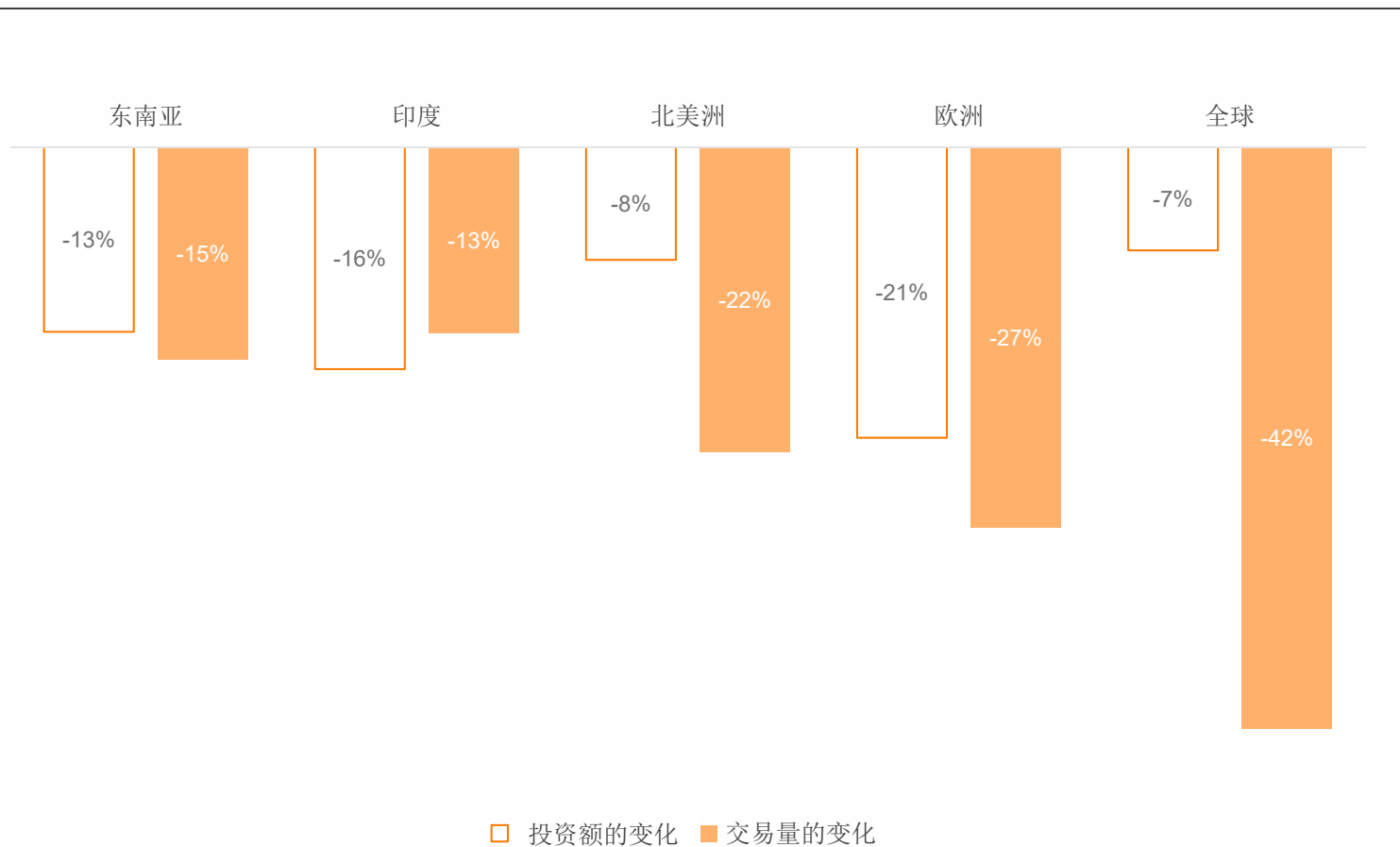
单笔一亿美金以上的交易



□ 投资额, 单位: 百万美元
■ 投资笔数#



2020年上半年与2019年上半年按地区划分的已完成投资额和交易完成数量（百分比）



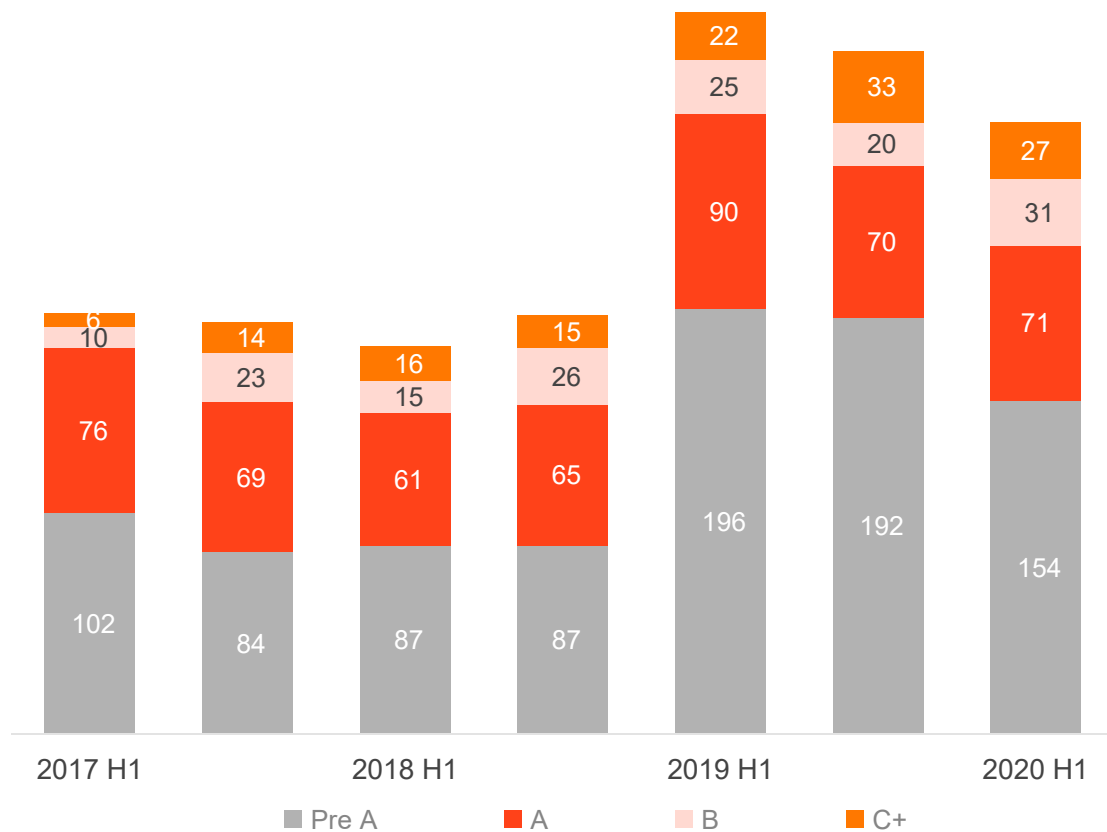
2020年上半年，东南亚风险投资的成交笔数趋势与印度相当，与北美，欧洲和全球的同期相比，仍然是最具弹性的。总投资额的下降幅度小于其他大部分地区。

注意：

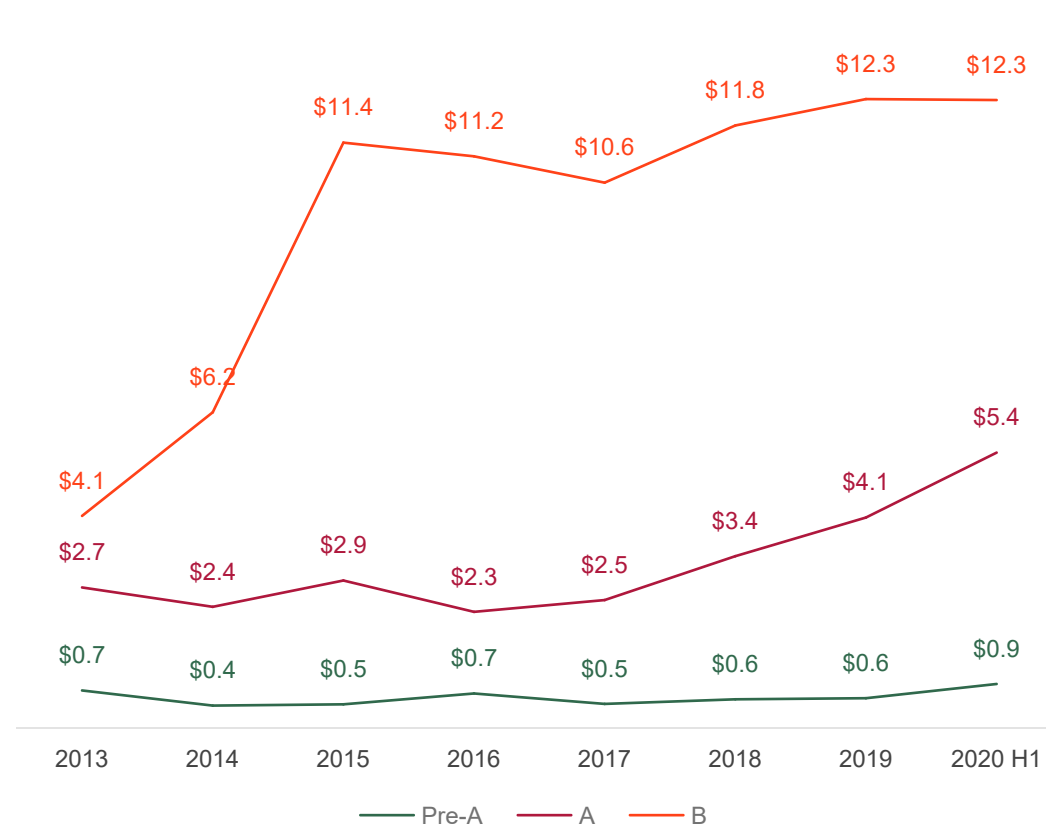
每个地区的已投入资本和交易数量的标准均基于其各自的2019年上半年数据。



各融资阶段的交易额, #

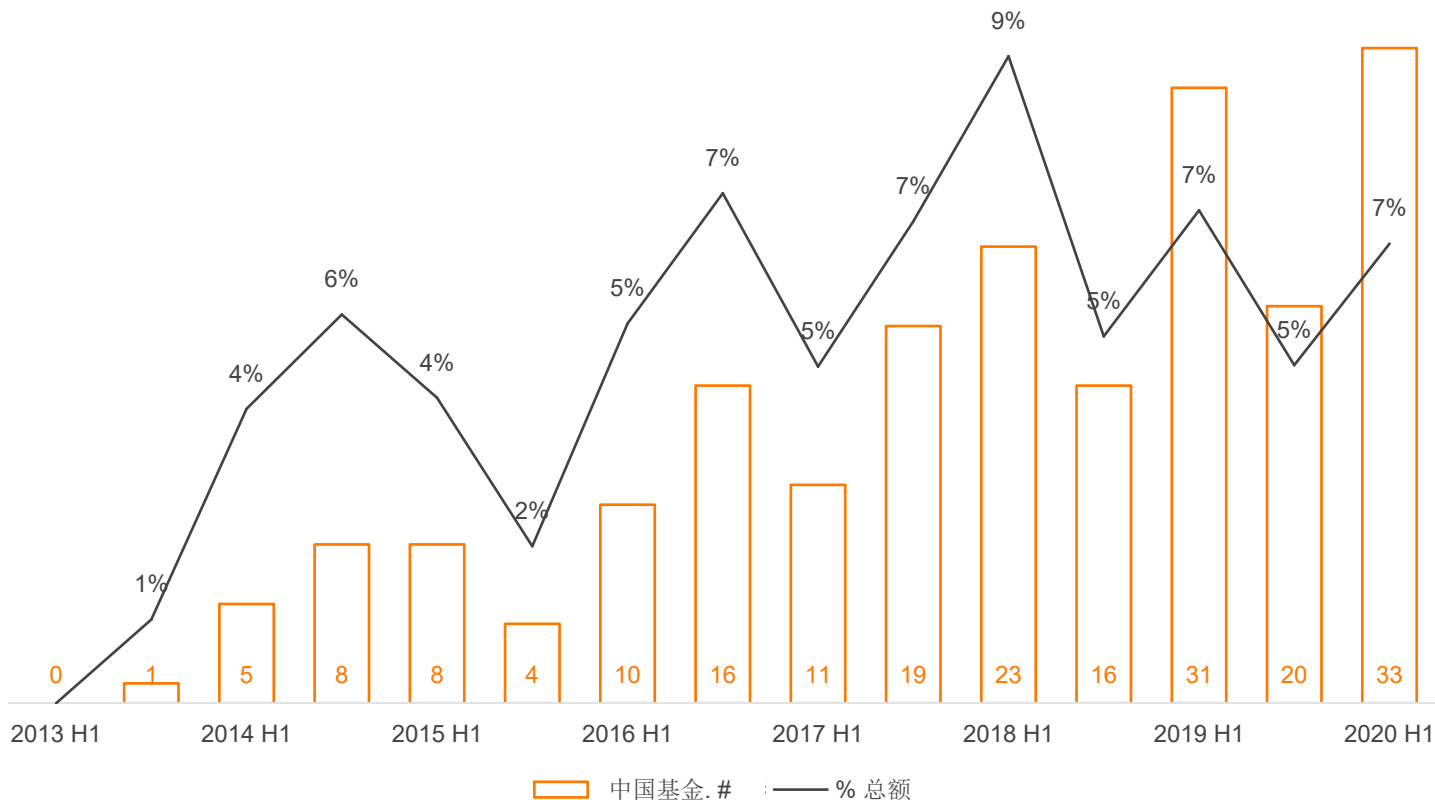


各融资阶段的平均交易规模, 单位: 百万美元





在东南亚投资的中国基金数量, #



中国资本近年在东南亚的投资数量持续上升，中国在东南亚投资的独特基金占比从2013年的不到1%上升到了2018年的9%

2020年上半年有33家中国资本参与东南亚的项目投资。和2019年下半年相比有大幅提升。

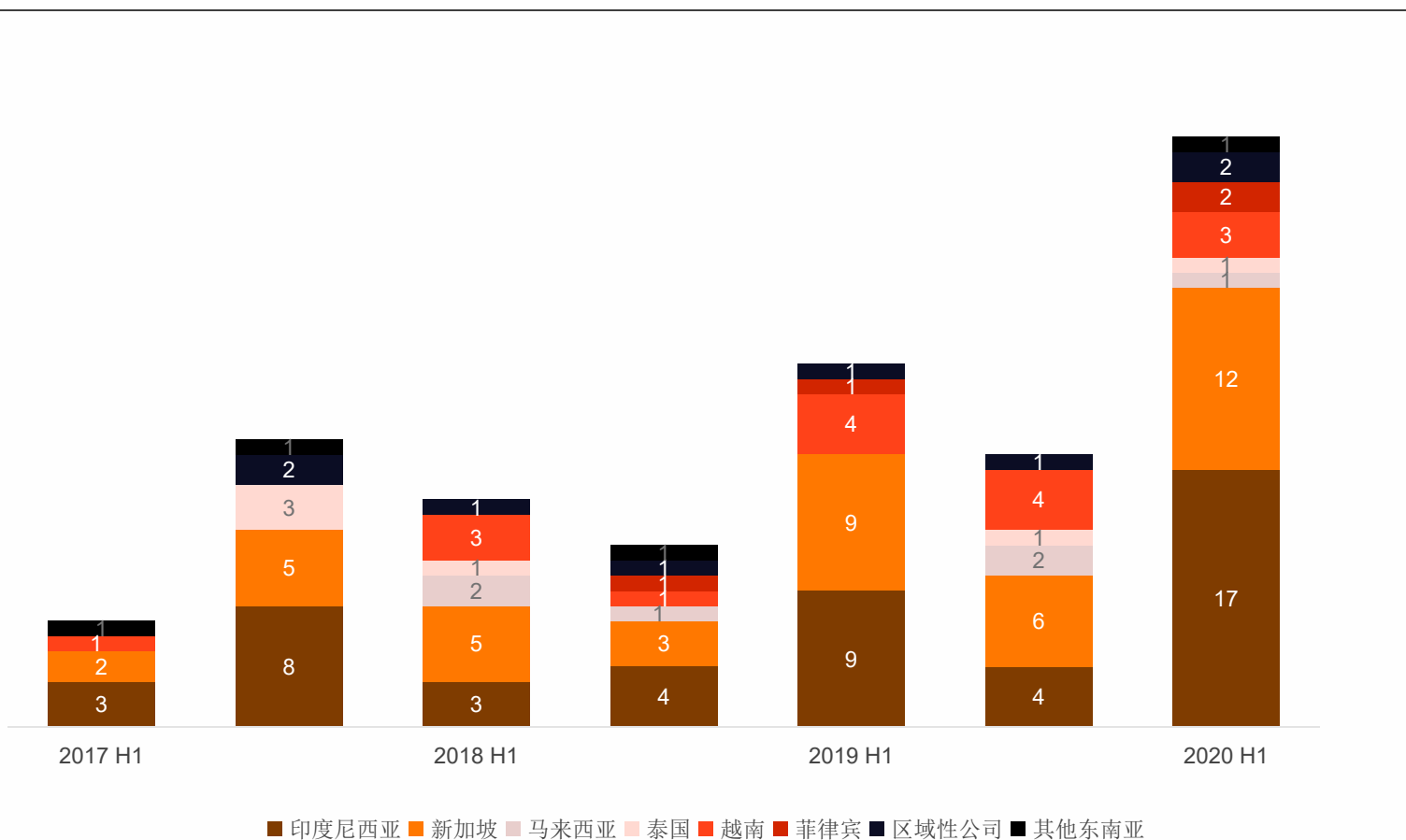
我们同事也注意到，2018年以前中国资本在东南亚的参与下半年多于上半年；而2018年开始出现反转，上半年参与东南亚项目的中国资本明显多于下半年。



中国资本参与交易数量增加，并聚焦新加坡和印度尼西亚



中国资本参与各国的交易数量, #



出乎很多人意料的是，2020年上半年有中国资本参与的交易数量与以往相比大幅提升，共参与了39个项目的融资。而2019年下半年只有18起，2019年上半年则是24起。

交易数量和上一页的参与资本数量一样，在2018年起也是上半年多于下半年。

同时，我们也注意到，中国资本在东南亚投资主要以新加坡和印度尼西亚为主，同时一直对越南，泰国，菲律宾等国家保持一定规模的资本投入。2020上半年，印度尼西亚和新加坡占了中国基金在东南亚投资数量的三分之二以上。

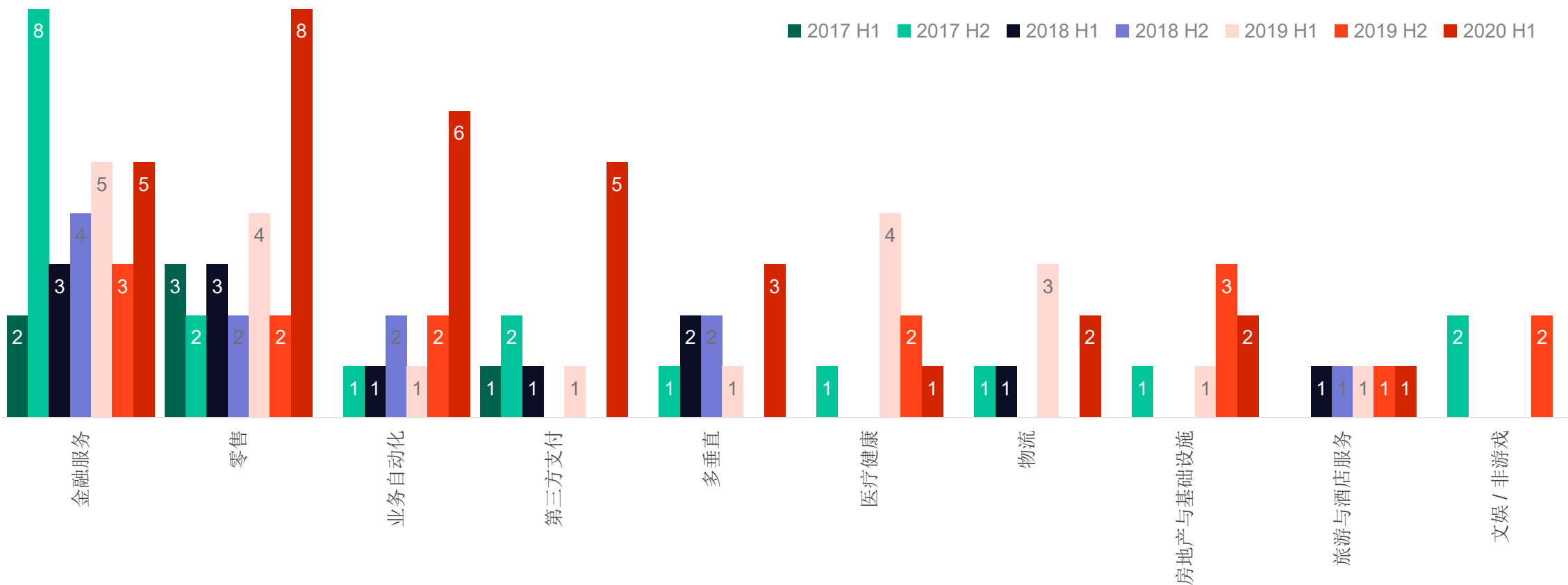
来源: Cento research



中国基金在金融科技、零售、业务自动化最活跃



中国基金在各行业*的交易数量, #



*基于2017年至2020年上半年中国基金交易最多的前十行业

来源: Cento research.
*该数据不包括IPO活动.



各行业的已投入资本, 单位: 百万美元

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 H1
综合型	-	52	346	770	2,550	4,535	3,429	2,764
第三方支付	19	26	86	115	115	261	576	692
零售	71	182	209	837	941	1,910	774	406
物流	1	15	34	64	136	129	346	385
金融服务	37	7	139	138	189	443	572	263
房地产与基础设施	4	2	9	17	41	518	169	115
广告与营销	8	22	122	21	82	38	144	98
业务自动化	6	13	29	29	44	113	169	92
医疗健康	0	12	26	37	102	12	223	72
本地生活服务	9	376	442	826	50	92	101	61
招聘	3	4	8	11	22	24	39	37
教育	0	7	12	9	16	61	162	22
文娱 / 非游戏	1	4	52	84	353	17	151	19
旅游与酒店服务	34	13	78	176	392	51	528	16
文娱 / 游戏产业	4	8	11	11	5	6	19	7
其它	-	-	1	3	5	2	38	5
通讯与社区	4	23	16	48	1	10	3	2

在Grab和Gojek的带领下, 该地区的投资仍主要集中在同时运营多个垂直领域的公司。零售和金融服务等其他主导行业也遵循与2019年类似的资本活动轨迹。

第三方支付和物流已经在半年的时间里创造了新的融资记录。其它显示上升趋势的行业包括房地产, 广告和营销, 业务自动化和本地服务。相比之下, 医疗保健行业的初创公司只吸引了较少的投资。

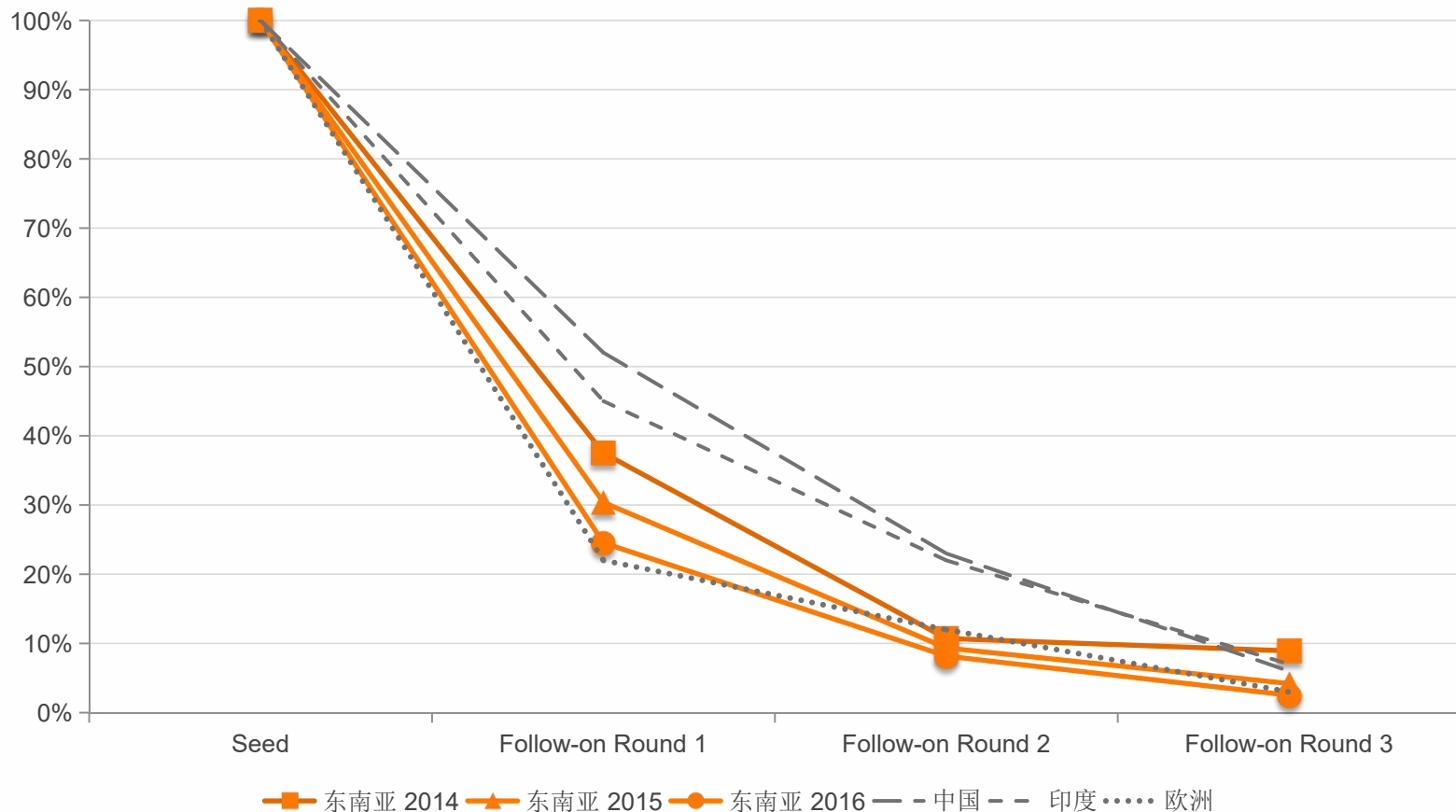
一些行业经历了急剧下降, 即教育, 旅游和非游戏娱乐。

注:

有关每个行业的详细定义, 请参阅末尾的方法论那一页的阐述。



种子轮融资之后筹集后续资金的公司占比 (%)



中国和印度以2008-2011年的数据作为参考，欧洲则基于2011年的数据作为参考。在宣布最初的融资之后，将追踪公司4-5年。

我们追踪了在2014年至2016年期间宣布种子轮融资的东南亚科技初创公司，并将其与中国，印度和欧洲的后续融资率进行了比较。

东南亚初创公司的后续融资资金的能力与欧洲国家的能力基本一致，但在第一轮和第二轮中明显落后于中国和印度的同类公司。尽管如此，2014年一系列的良好第三轮后续投资率表明该地区的风投发展轨迹确实有潜力达到更大的生态系统的水平。

来源: Cento research

<https://www.cbinsights.com/research/regional-vc-funnels/#head13>
<http://www.atomico.com/news/the-state-of-european-tech-2016>



独角兽企业数量不断增长



东南亚公认的领导者：
估值超过1亿美元，5亿美元和10亿美元的公司



来源: Cento research
* 非完整的公司名单

□ 已上市公司

▭ 2020年新晋独角兽玩家



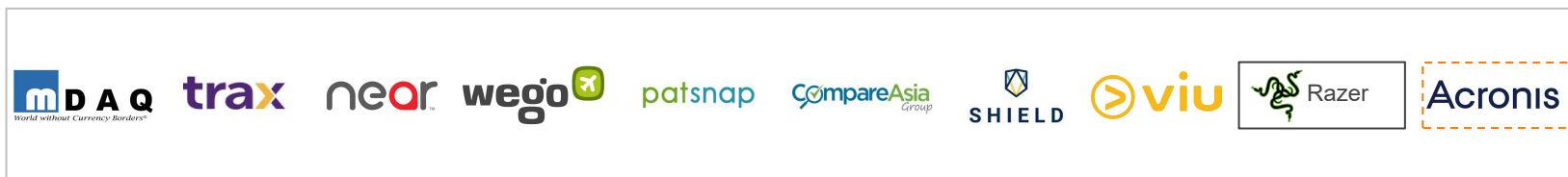
通过先前的收购或母公司投资达到估值10亿和1亿美元的企业

	东南亚	印尼	新加坡	马来西亚	泰国	越南	菲律宾
>\$1B							
>\$100M*							

我们需要注意以下三种情况，使对东南亚数字空间中正在创造的价值概述更加全面

- 以前由大型公司收购或创建的大量重要且不断发展的数字业务，这些公司将继续围绕各自在东南亚的机遇发展。
- 一些海外玩家-通常来自北亚市场-专注于东南亚并将其作为主要的增长来源。
- 起源于东南亚的公司将其国内优势扩大到了东南亚以外的重要国际市场

专注于东南亚市场的国际化企业或者是专注于全球市场的东南亚企业



来源: Cento research

* 非完整的公司名单

□ 已上市的公司

□ 2020年新晋独角兽玩家

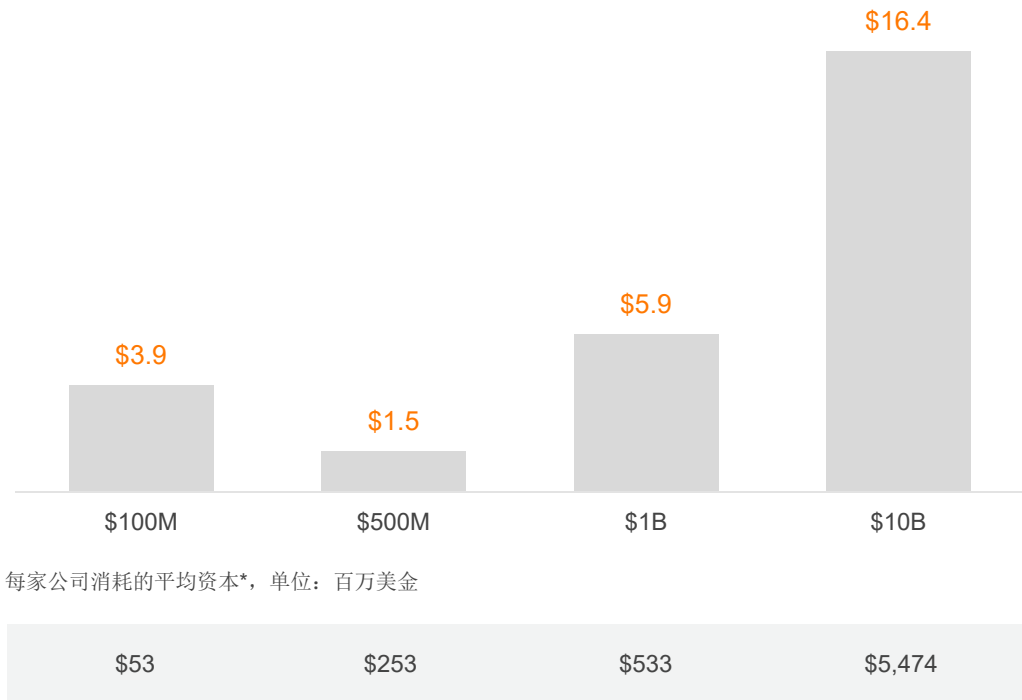


零售和互金领域估值超过一亿美元的公司

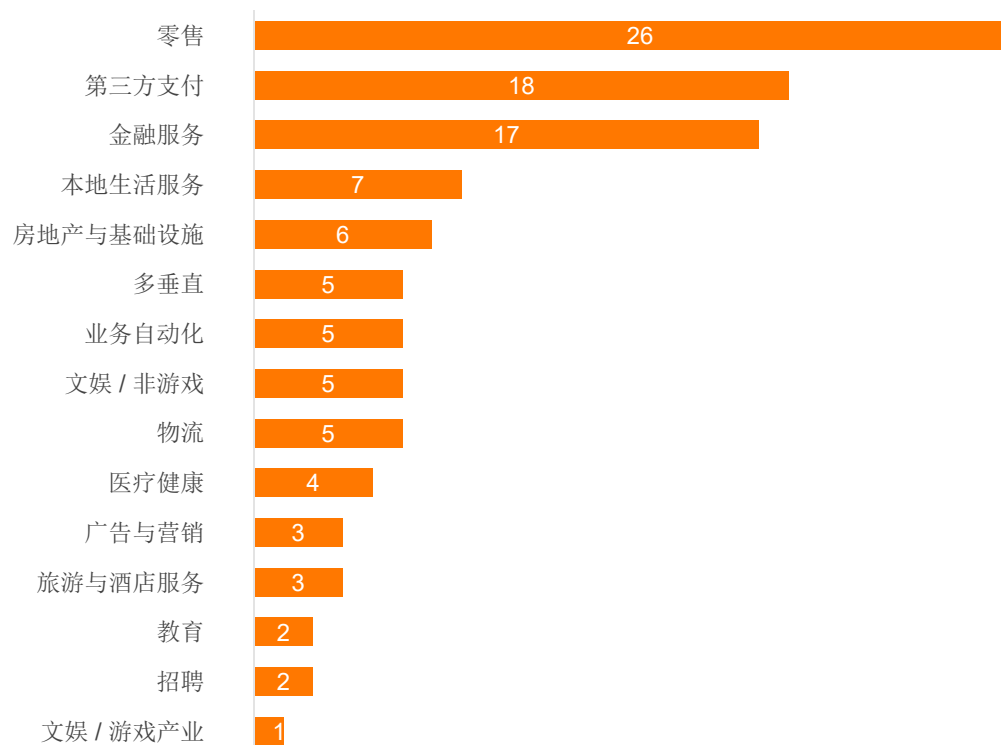


估值 1亿、5亿和10 亿的东南亚公司所消耗的资本

总投入资本 参考 2013 – H1 2020, \$B



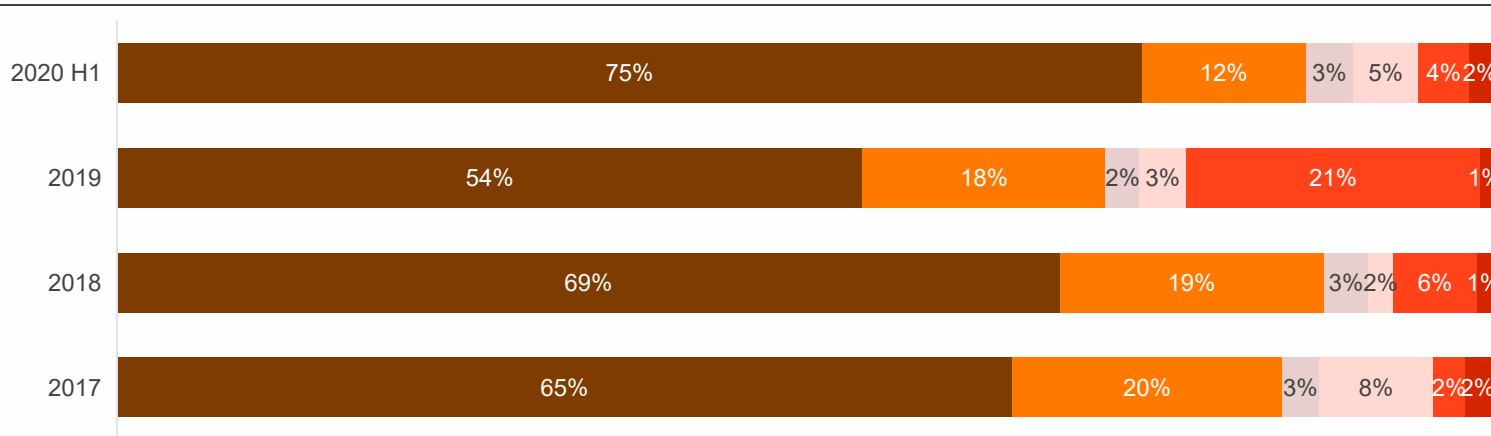
各行业估值超过1亿美金的公司数量



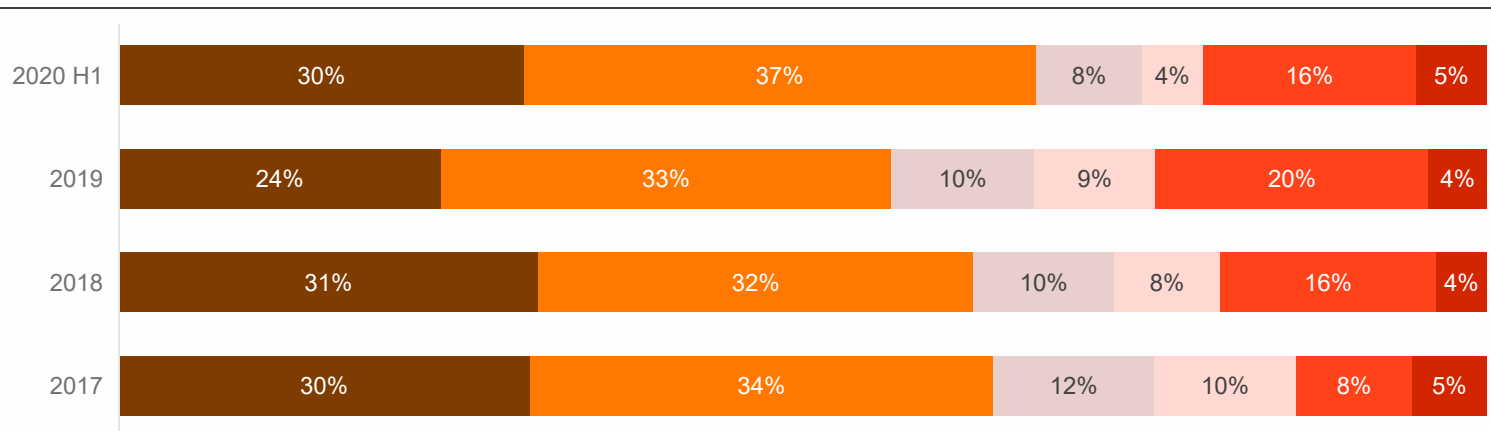
*仅包括在2013年至2020年上半年募集资金超过1亿美元的公司
 不包括筹集资金在东南亚扩展的国际公司
 或主要依靠东南亚以外的收入来源的东南亚公司。



各国资本投入的份额



各国已完成交易的份额



■ 印度尼西亚 ■ 新加坡 ■ 马来西亚 ■ 泰国 ■ 越南 ■ 菲律宾

2020年上半年分配给印尼初创企业的资本份额有所反弹（归功于Gojek的融资），而越南的投资与2019年相比则大幅下降。交易额度的分配与前几年相似，新加坡获则得了更大的投资份额。

注意：

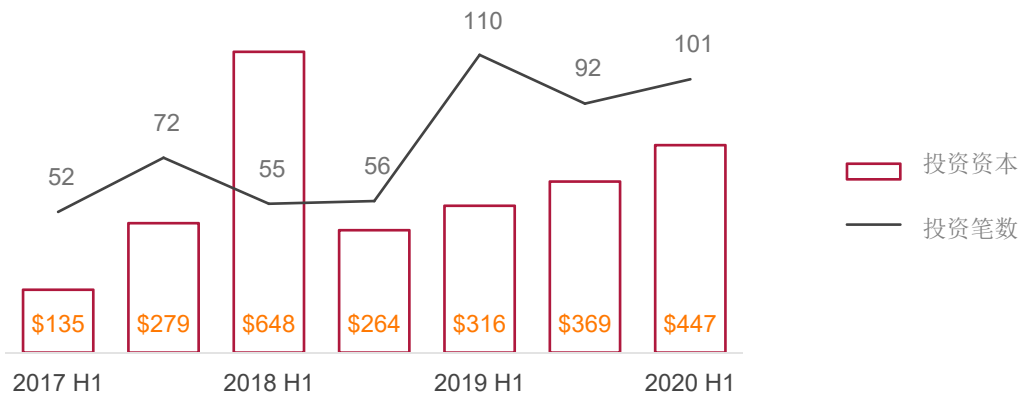
此图标中的数据不包括业务覆盖整个东南亚范围的公司（例如Grab, Sea Group和Lazada），如果将数据分配给特定国家/地区，则会产生偏差。

来源: Cento research

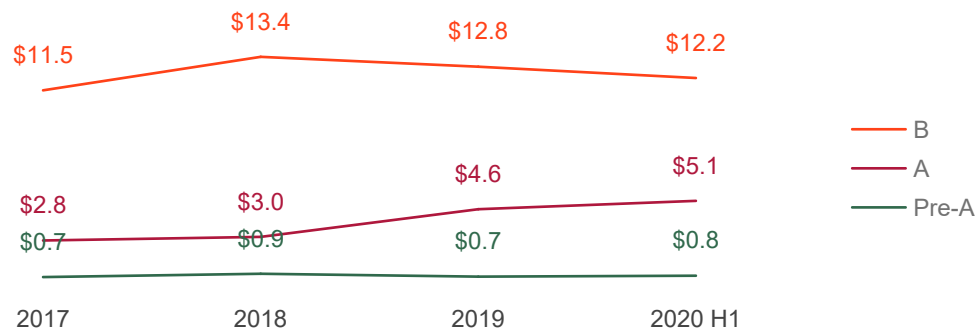
原产国定义为公司的成立地以及据信产生核心收入的地方



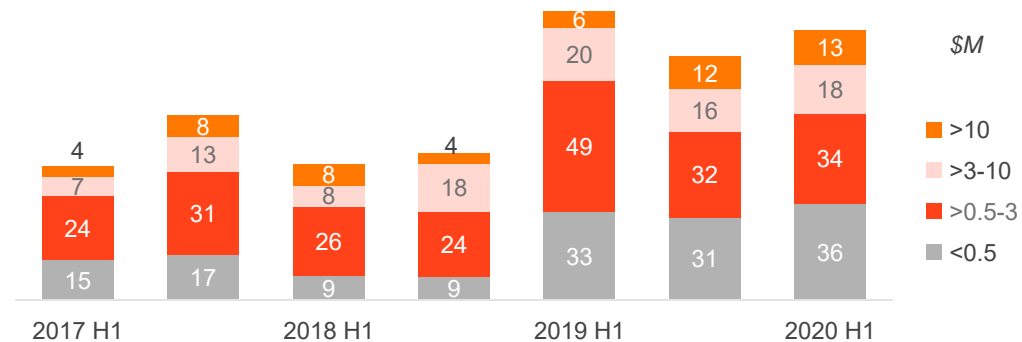
已投入资本, (单位: 百万美元) 及 已完成交易笔数#



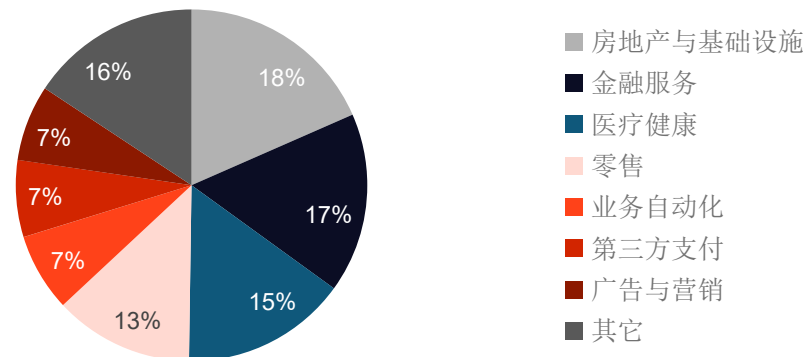
平均交易规模, 单位: 百万美元



投资笔数 (按交易大小)

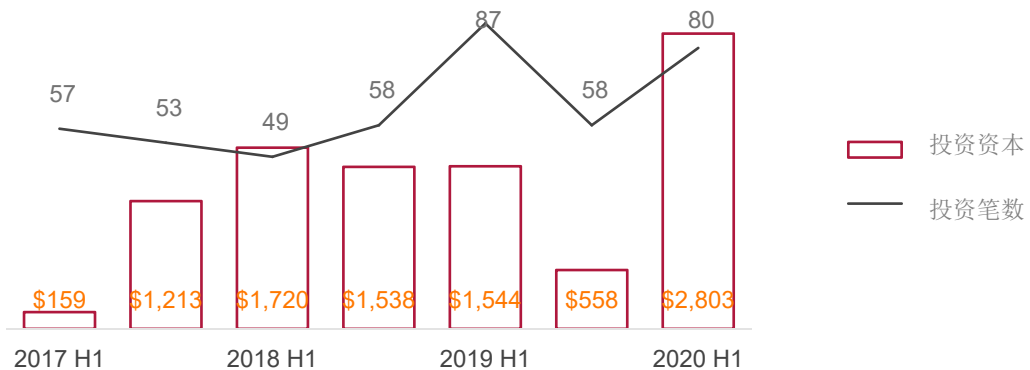


2020年上半年最多资本投资的产业, 单位: 百万美元

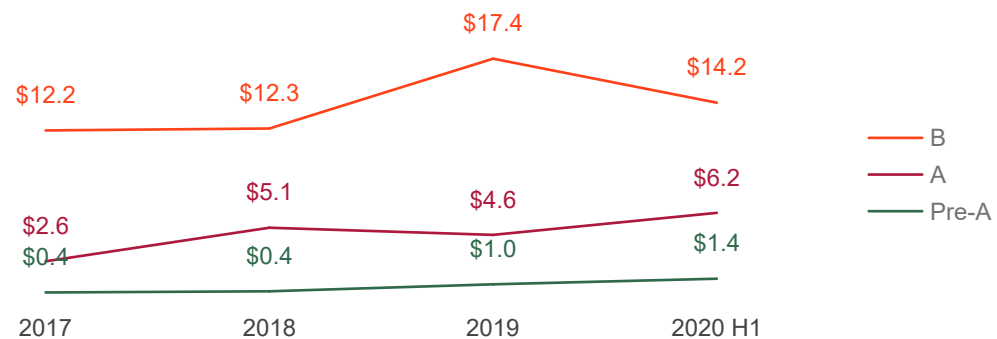




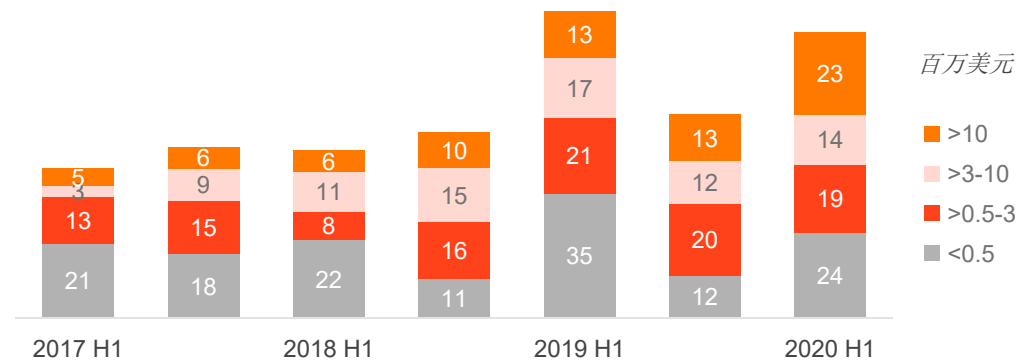
已投入资本, (单位: 百万美元) 及 已完成交易笔数#



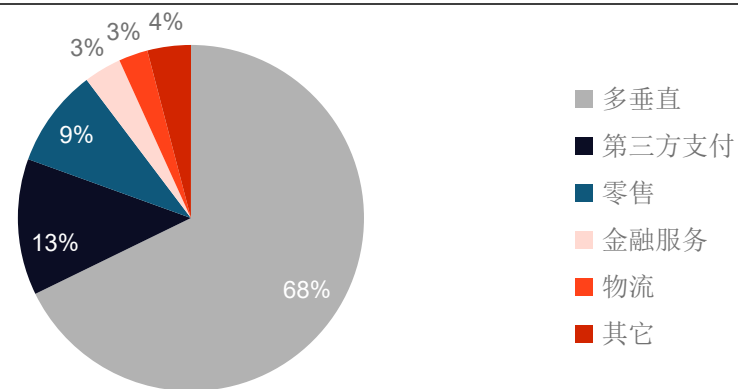
平均交易规模, 单位: 百万美元



投资笔数 (按交易大小)

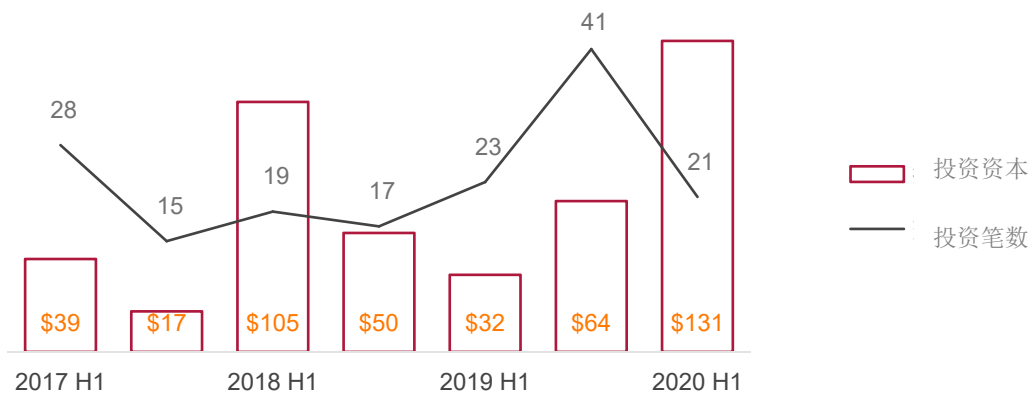


2020年上半年最多资本投资的产业, 单位: 百万美元

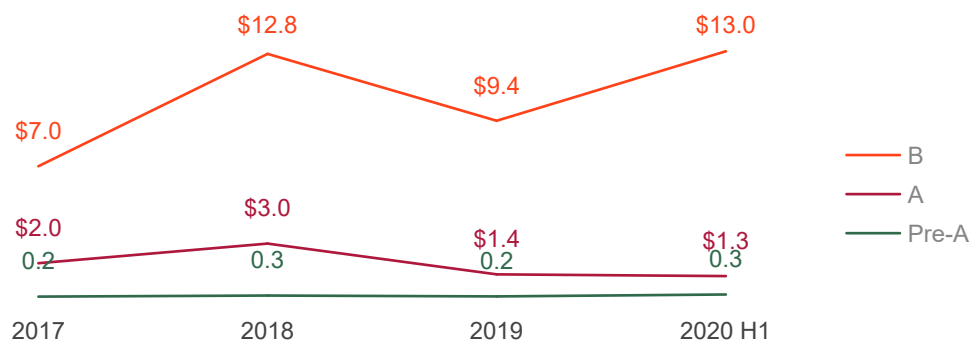




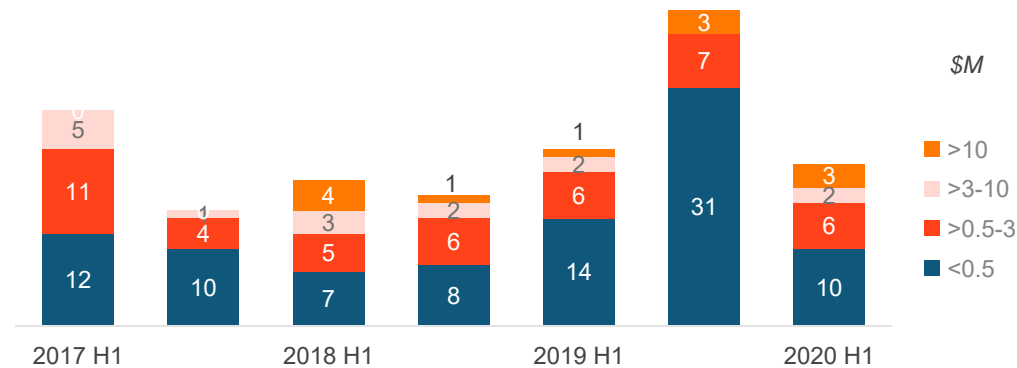
已投入资本, (单位: 百万美元) 及 已完成交易笔数#



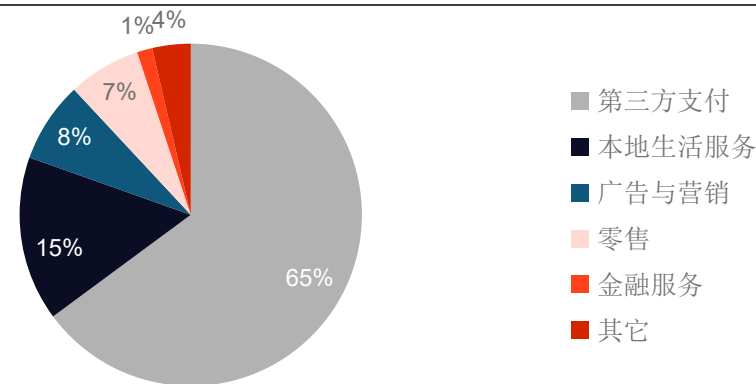
平均交易规模, 单位: 百万美元



投资笔数 (按交易大小)

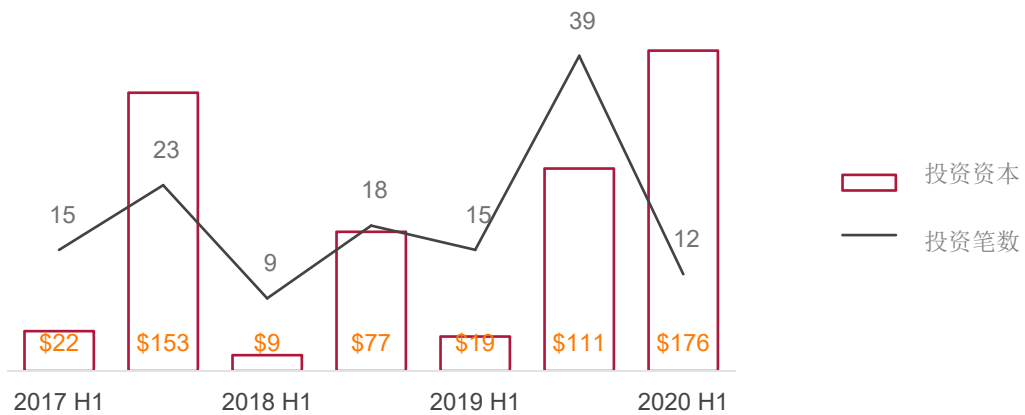


2020年上半年最多资本投资的产业, 单位: 百万美元

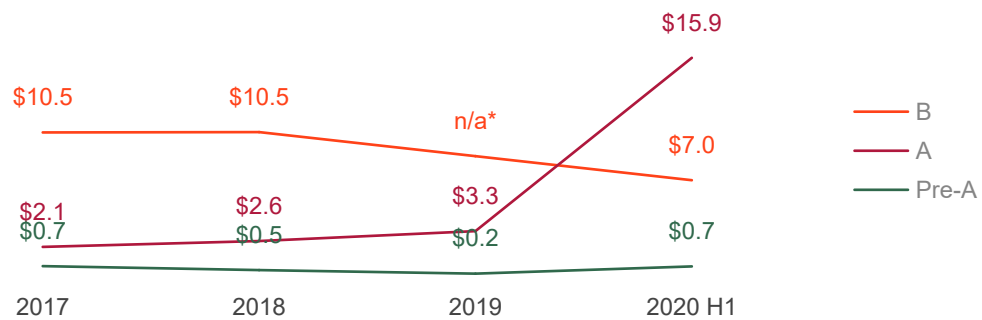




已投入资本, (单位: 百万美元) 及 已完成交易笔数#

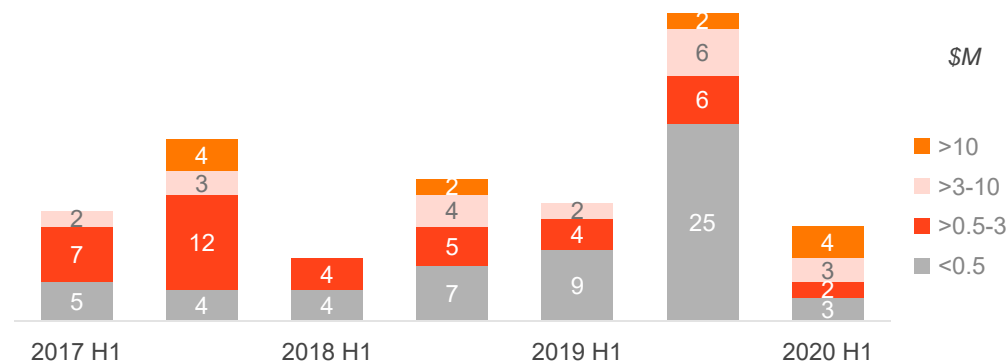


平均交易规模, 单位: 百万美元

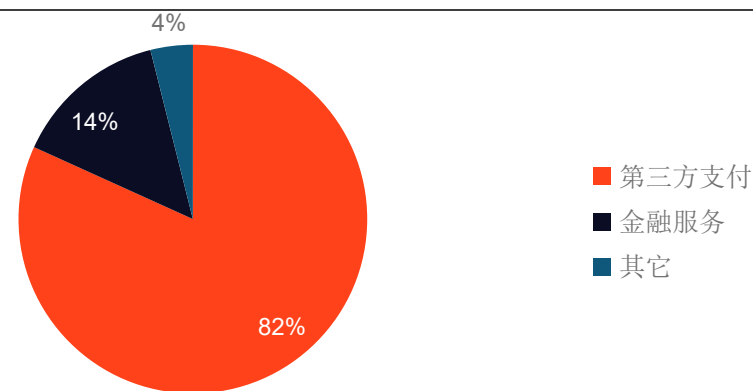


* 由于缺乏2019年的B轮投资, 数据未包括在内

投资笔数 (按交易大小)

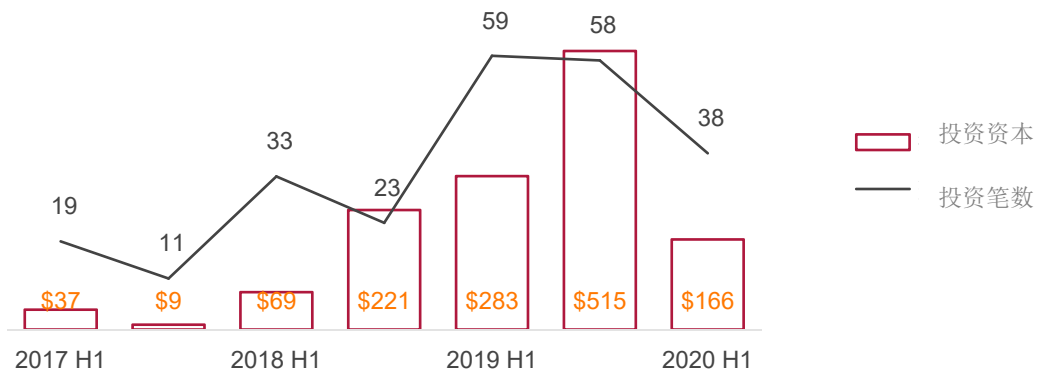


2020年上半年最多资本投资的产业, 单位: 百万美元

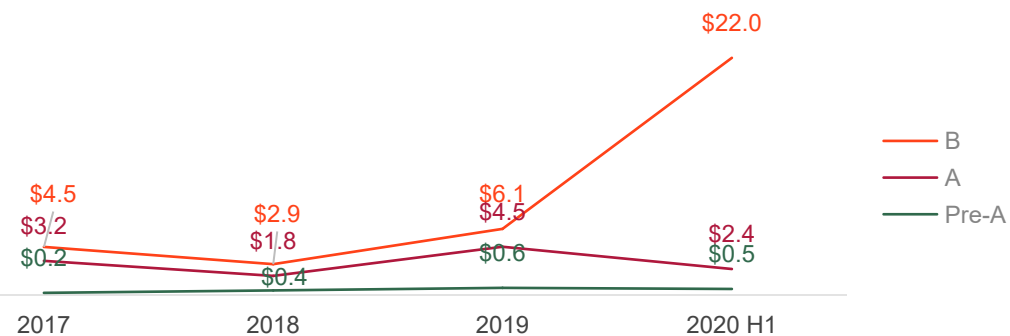




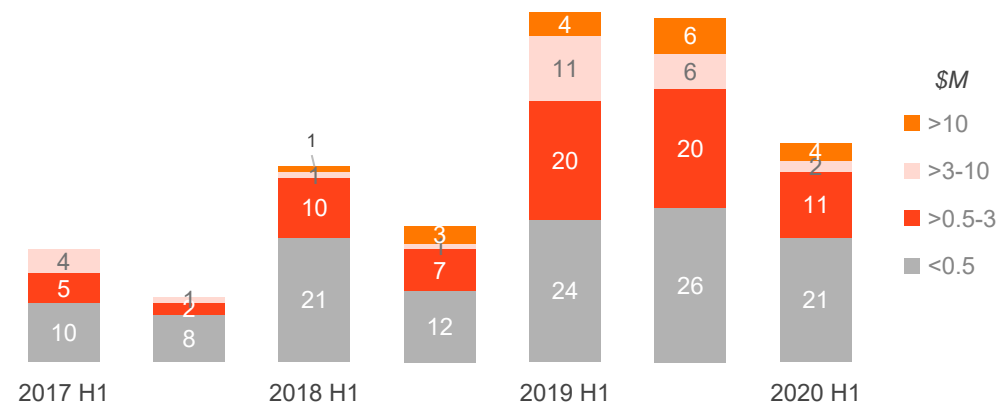
已投入资本, (单位: 百万美元) 及 已完成交易笔数#



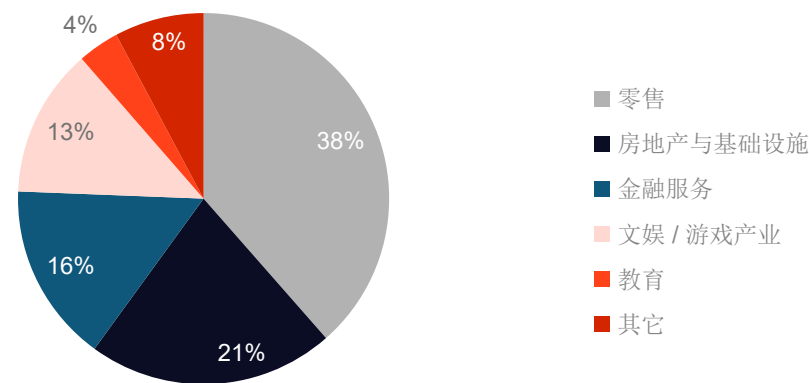
平均交易规模, 单位: 百万美元



投资笔数 (按交易大小)

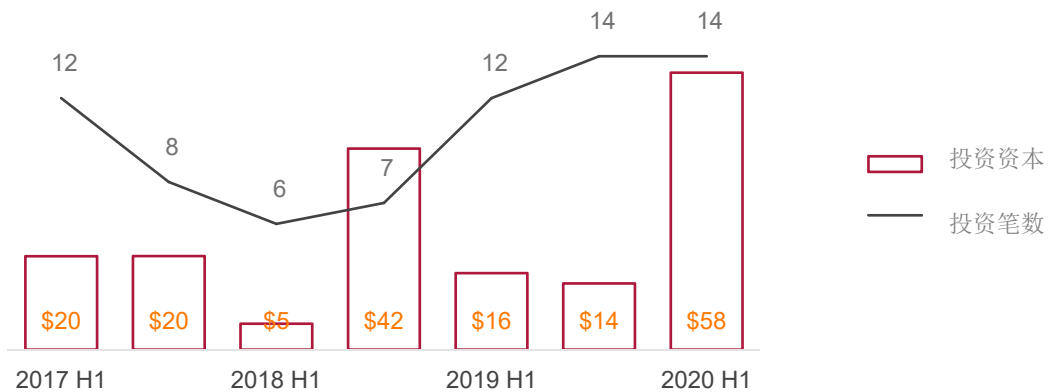


2020年上半年最多资本投资的产业, 单位: 百万美元

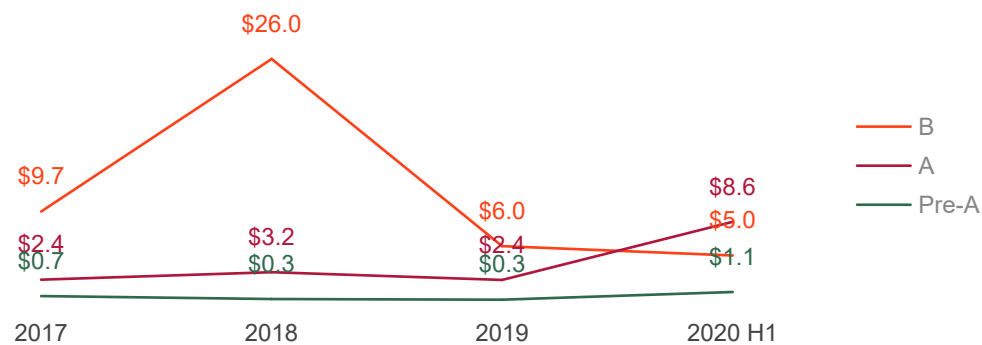




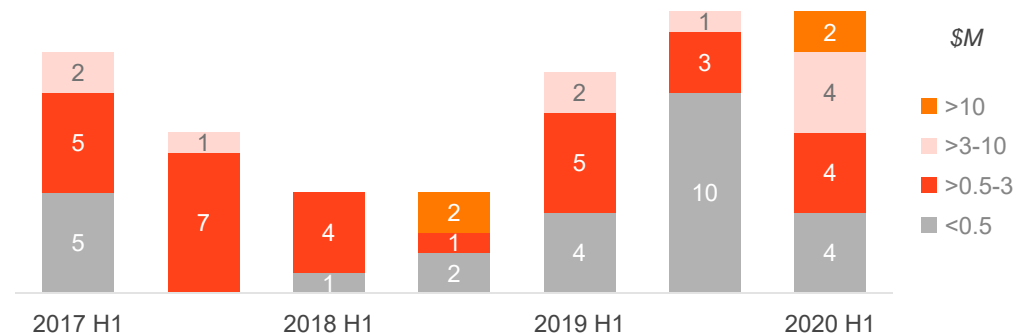
已投入资本, (单位: 百万美元) 及 已完成交易笔数#



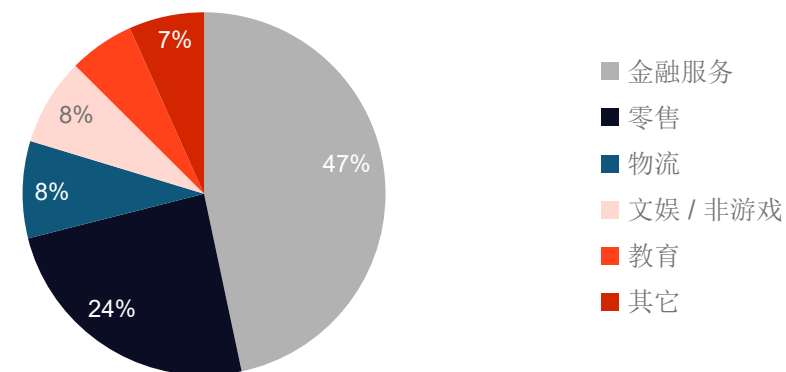
平均交易规模, \$M



投资笔数 (按交易大小)

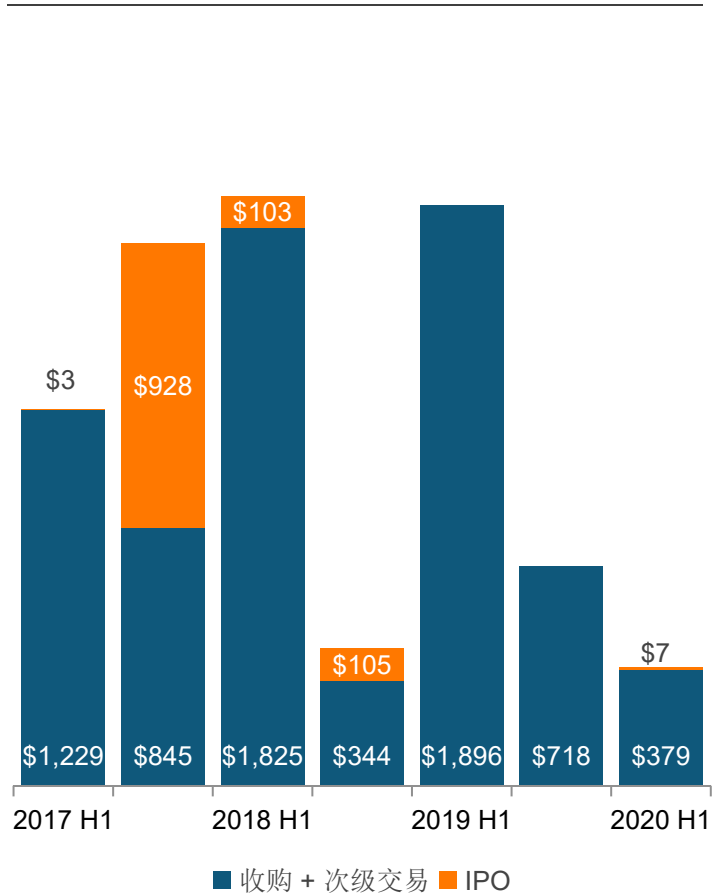


2020年上半年最多资本投资的产业, 单位: 百万美元

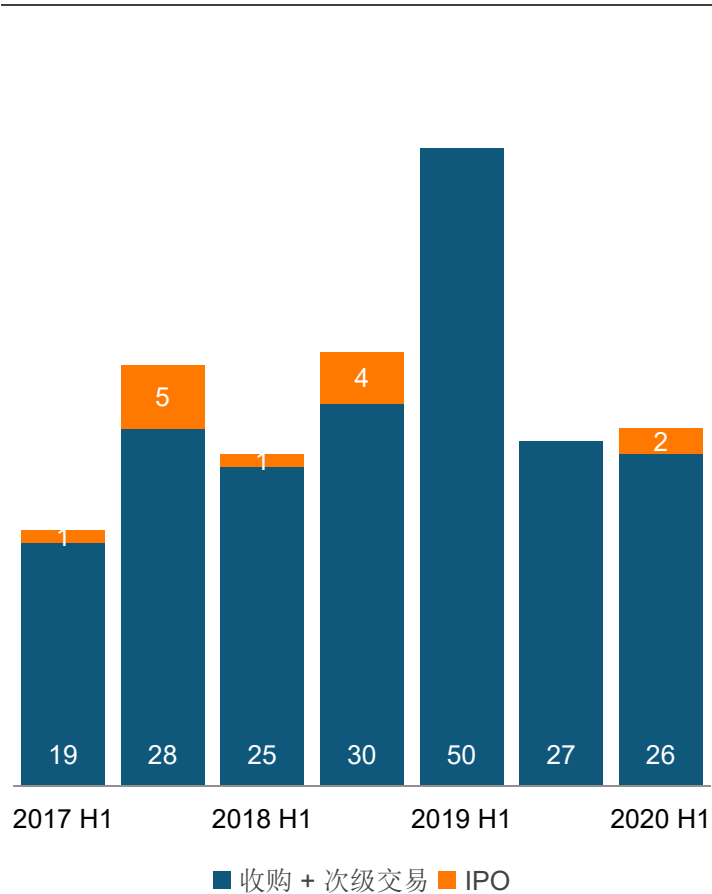




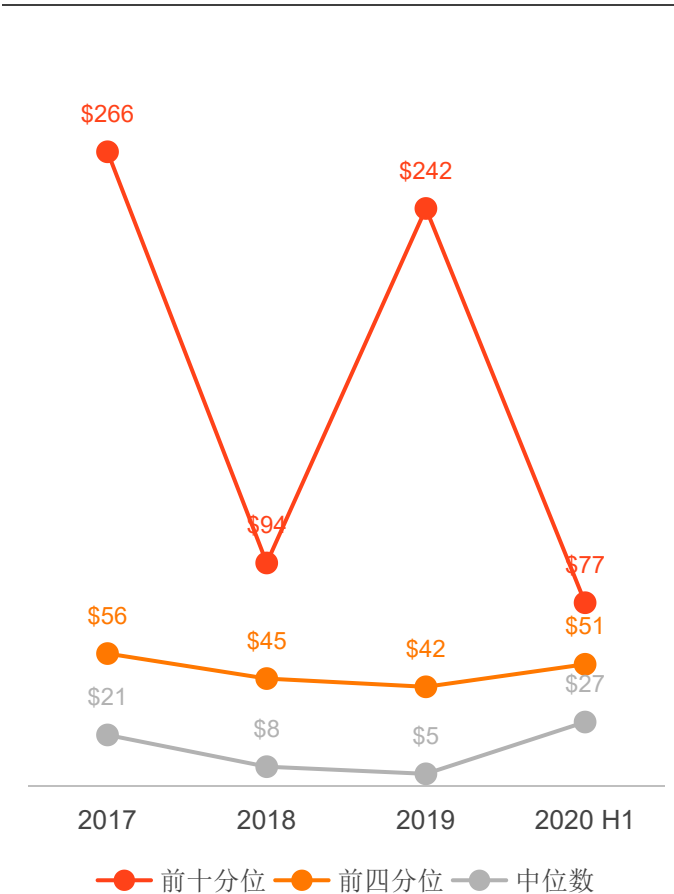
退出时实现的收益, 单位: 百万美元



套现事件, #



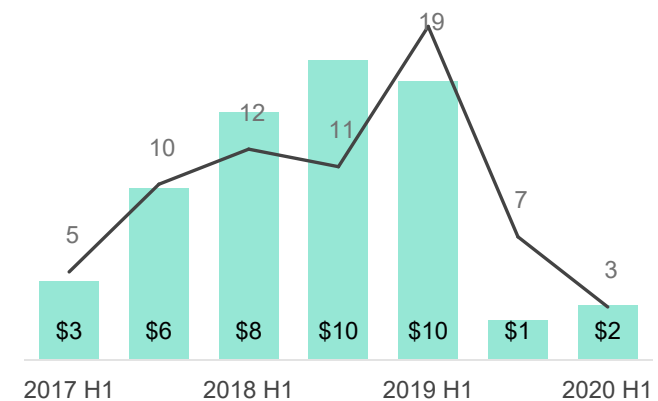
退出估值, 单位: 百万美元



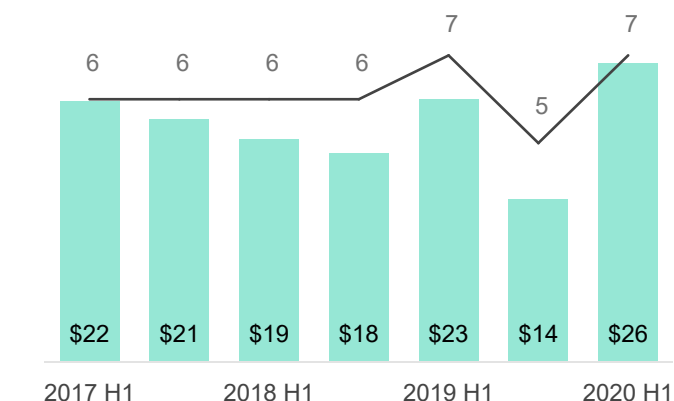
* 17亿美元由YY收购Bigo驱动



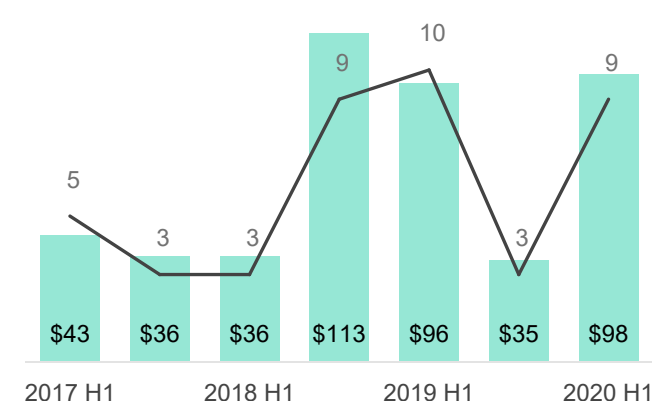
套现事件及收益：100万美元以下



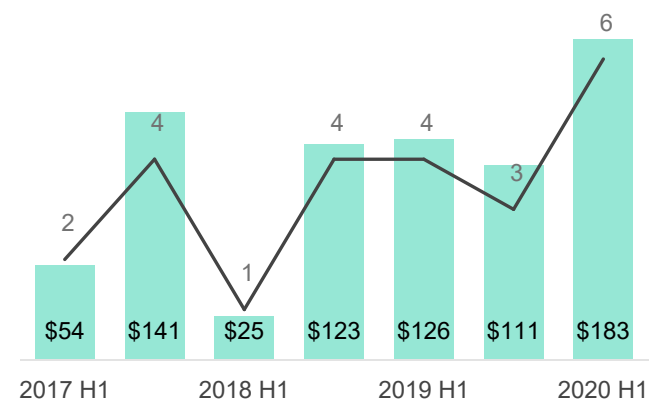
套现事件及收益：100-500万美元之间



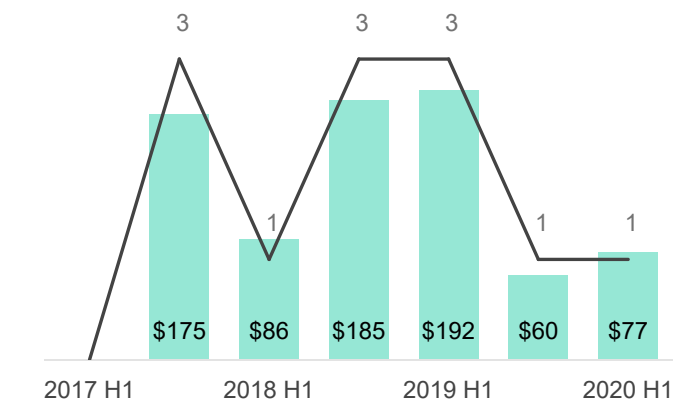
套现事件及收益，500-2000万美元之间



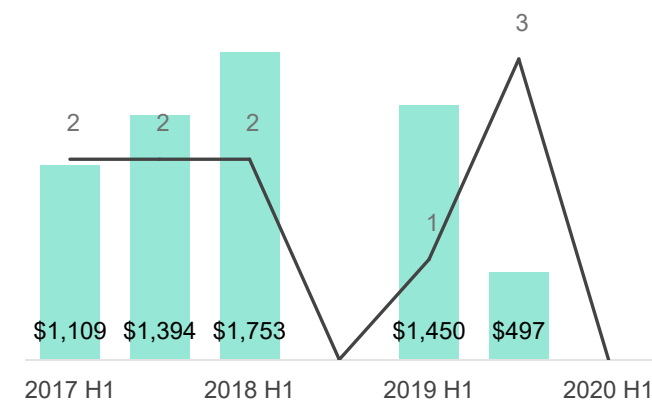
套现事件及收益，2000-5000万美元之间



套现事件及收益，5000万-一亿美元之间



套现事件及收益，超过一亿美元

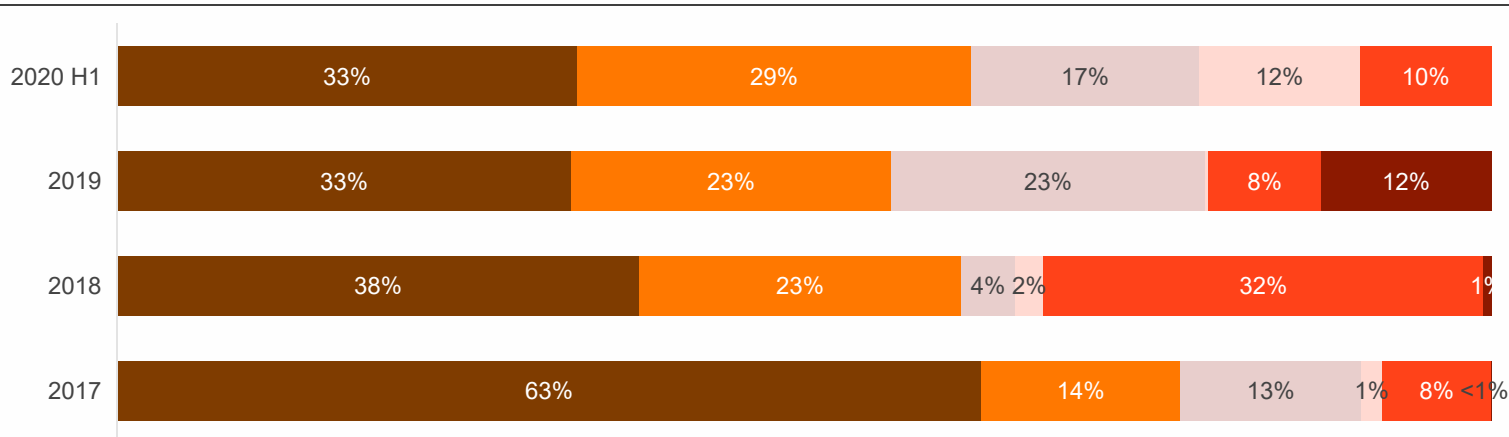


█ 金额, 单位: 百万美元
█ 事件, #

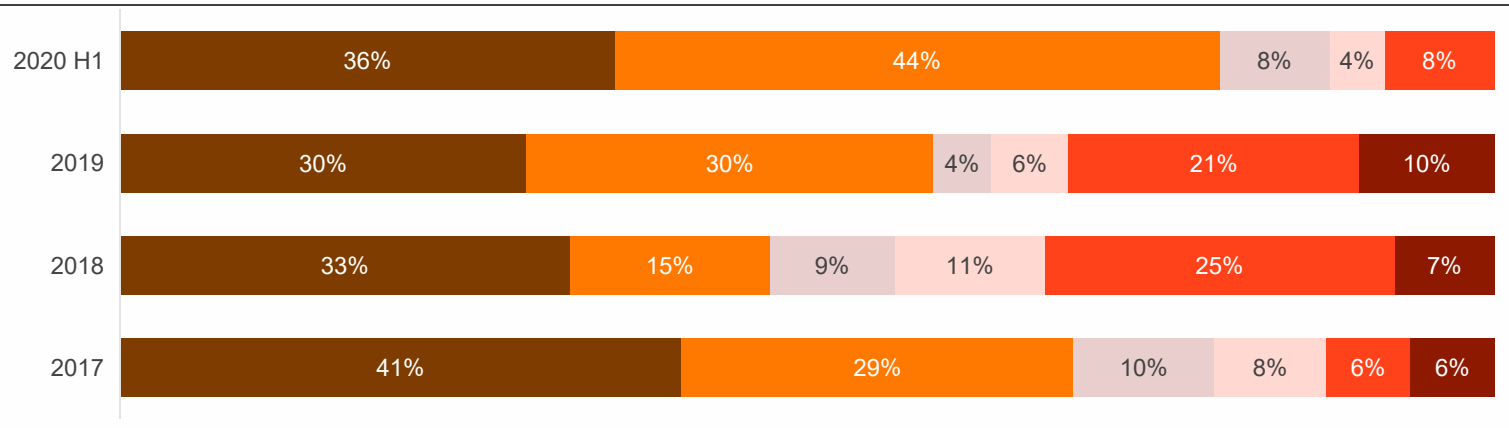
印度尼西亚和新加坡的退出收益领先



按国家划分的套现退出收益分布



按国家划分的套现退出事件分布



■ 印度尼西亚 ■ 新加坡 ■ 马来西亚 ■ 泰国 ■ 越南 ■ 菲律宾

与投资资本相比，套现收益和投资退出事件在东南亚主要国家中分布得更为合理。印尼和新加坡在这两个指标上在整个东南亚的占比超过50%。马来西亚和越南通常贡献三分之一的套现收益，而泰国和菲律宾则相当有限。

注：

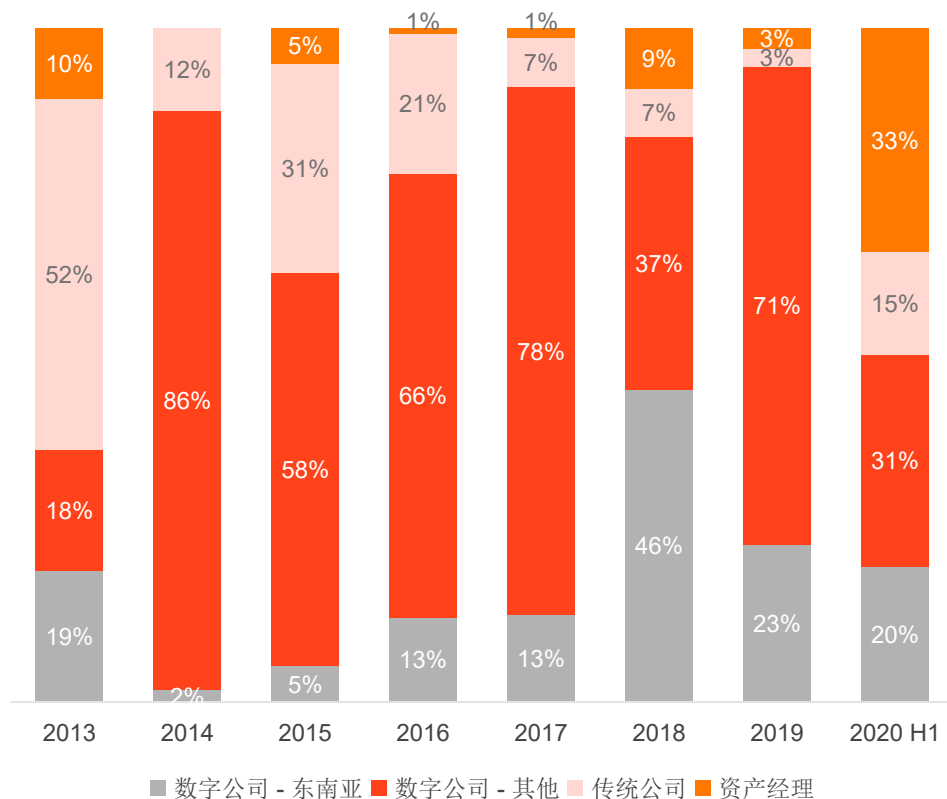
此页中的数据不包括在整个东南亚区域都拥有业务的公司（例如 **Grab**，冬海和 **Lazada**）。如果将数据分配给特定国家/地区会让数据产生偏差。

来源: Cento research

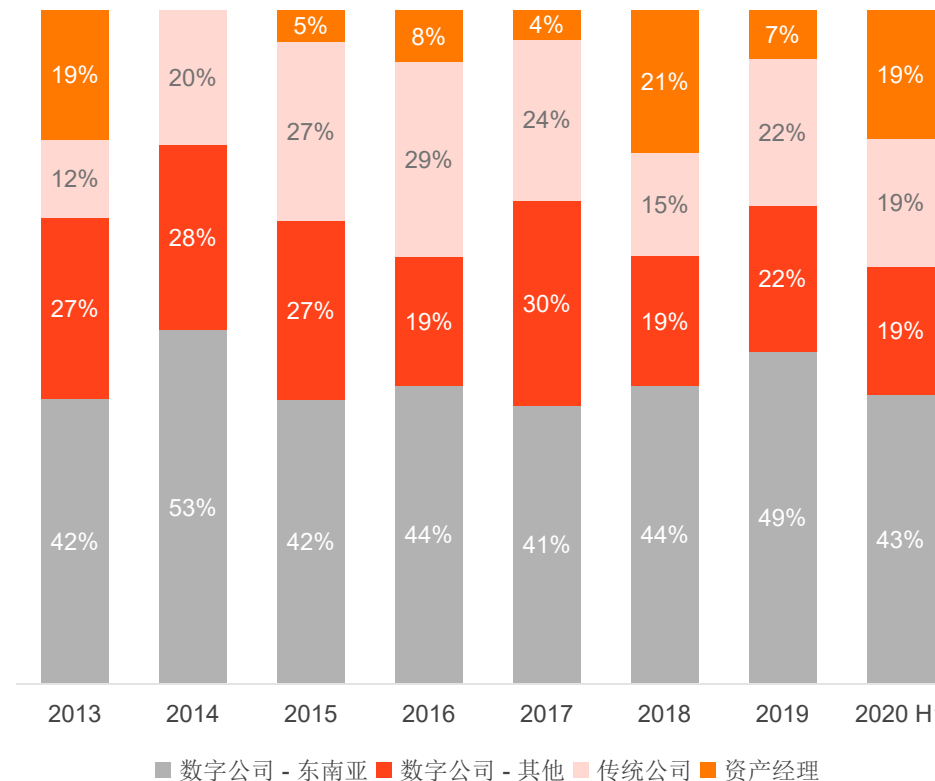
原产国定义为公司的成立地以及据信产生核心收入的地方



按收购者类型划分的套现收益分布*



按收购者类型划分的交易分布*

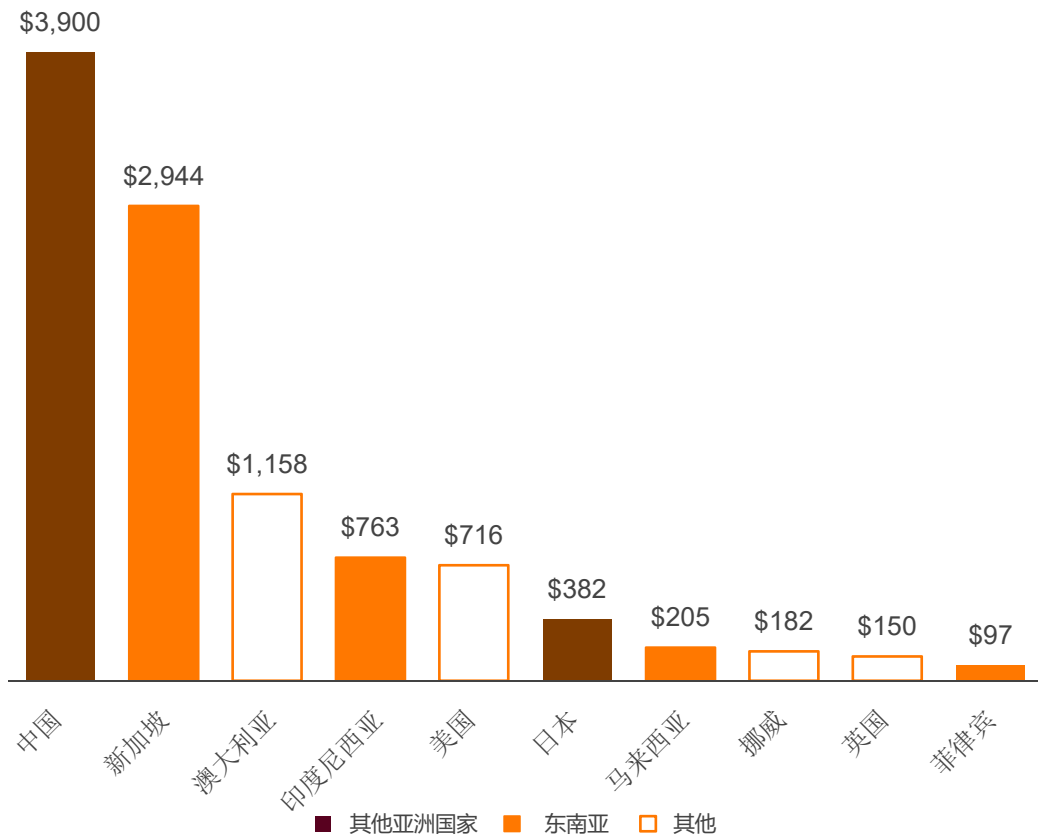


数字公司- 以数字技术为核心业务的公司
 传统公司- 主要依靠传统商业模式的公司
 资产经理- 风险投资， 私募股权投资和投资控股公司

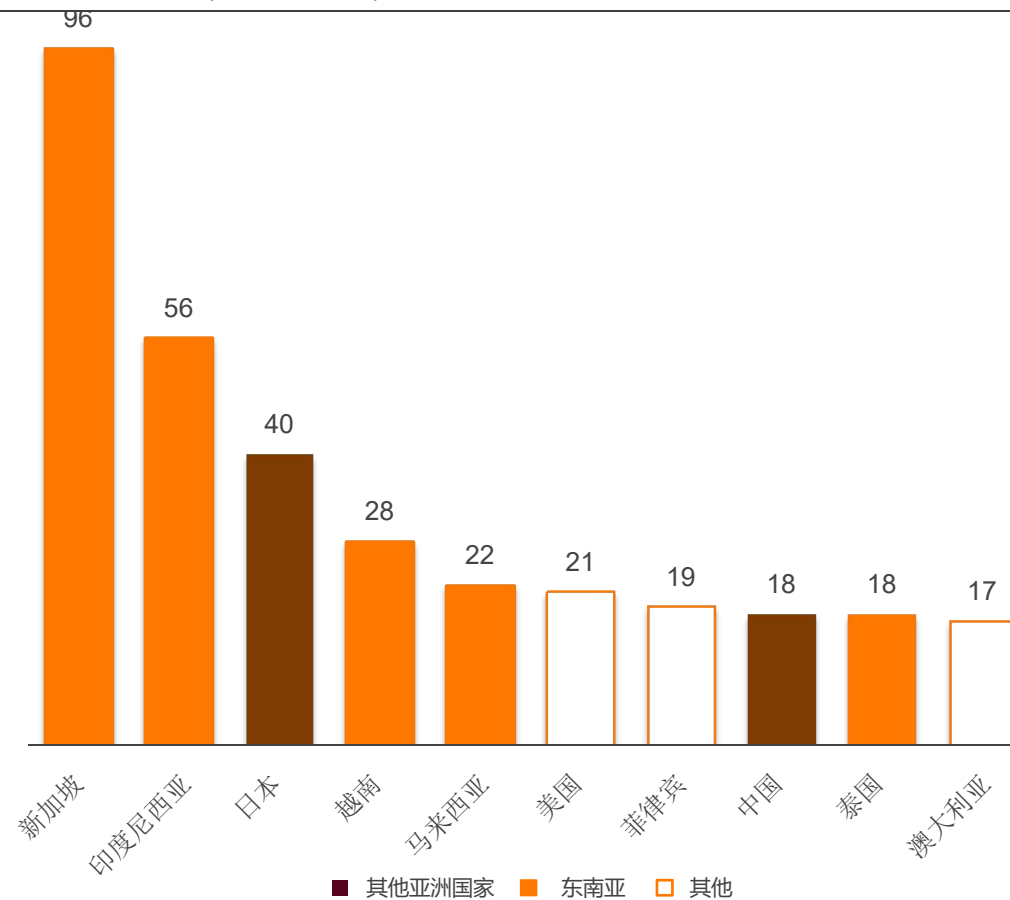
来源: Cento research.
 *该数据不包括IPO活动.



前10收购方的国家* (按收益大小), 2013-2020 上半年 · 单位：百万美元



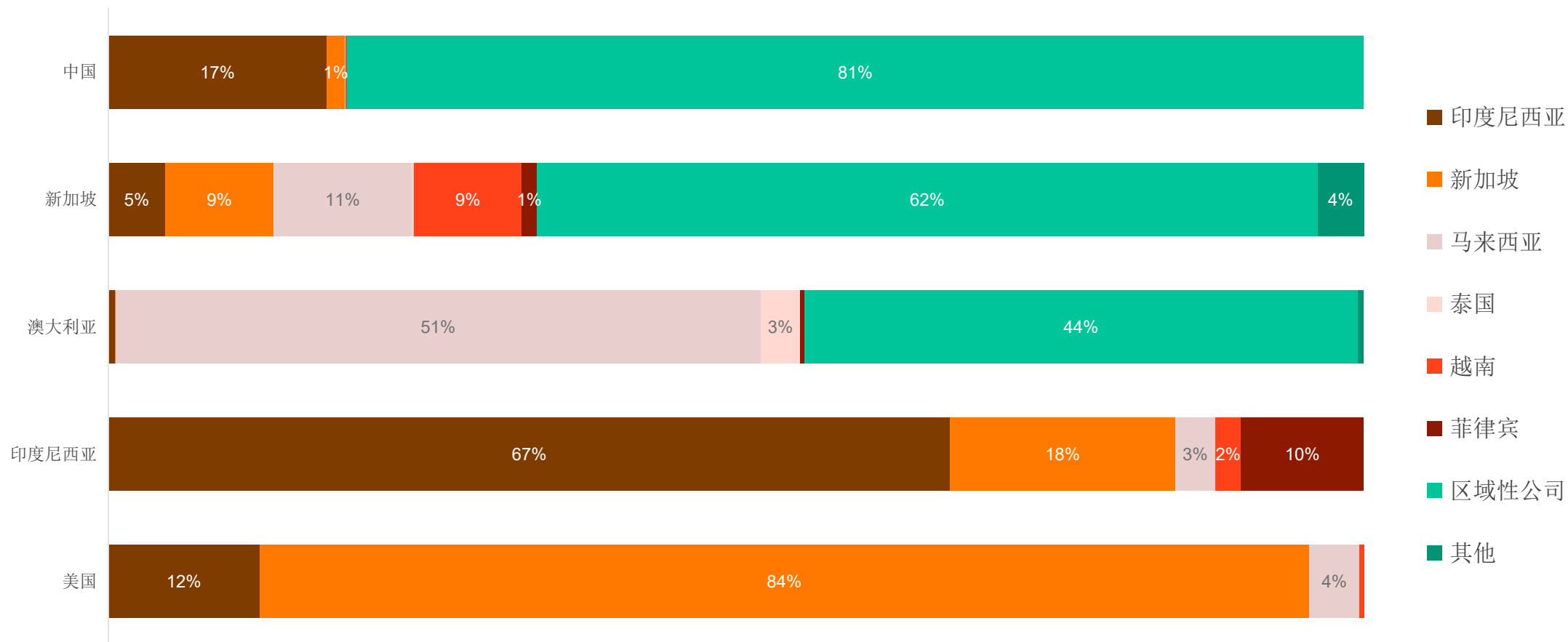
前10收购方的国家* (交易数量大小), 2013-2020 上半年 · 单位：百万美元



来源: Cento research
*基于与已知收购方的投资退出和次级交易

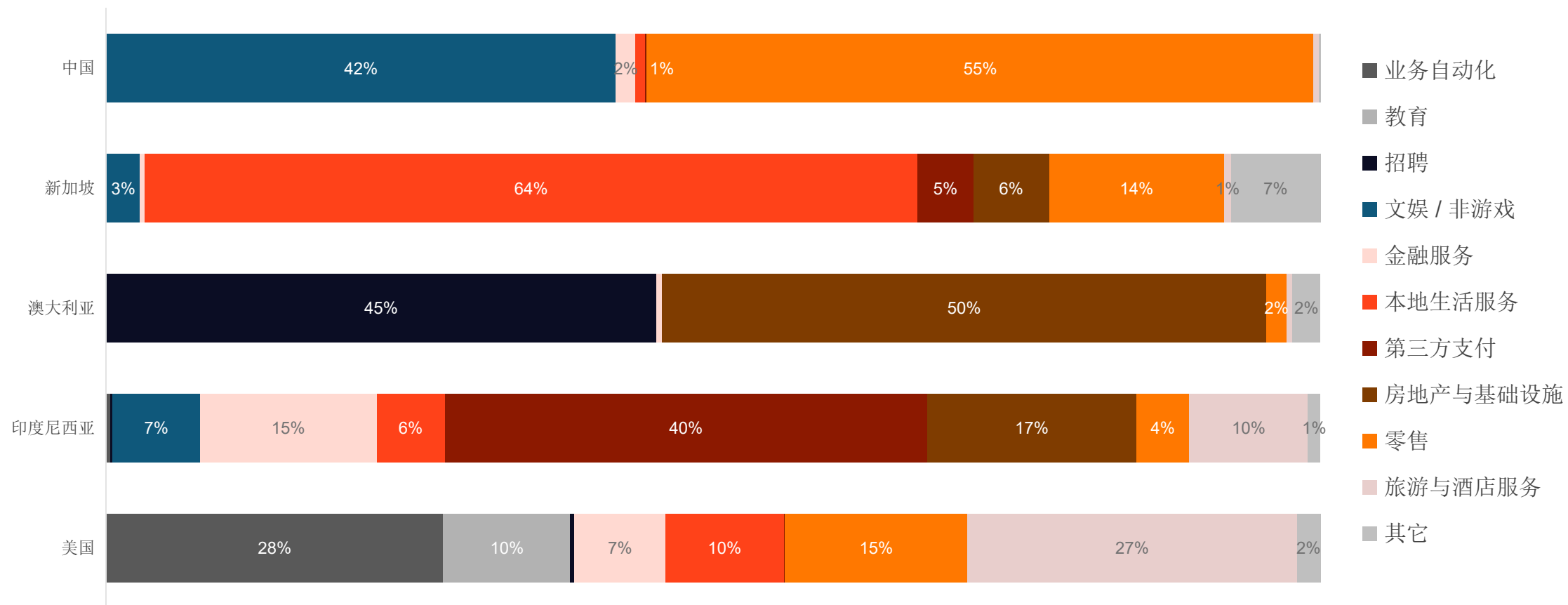


前5收购方国家按目标国家划分的套现收益份额, 2013 – 2020上半年





前5并购方国家按行业划分的套现收益份额, 2013 – 2020上半年

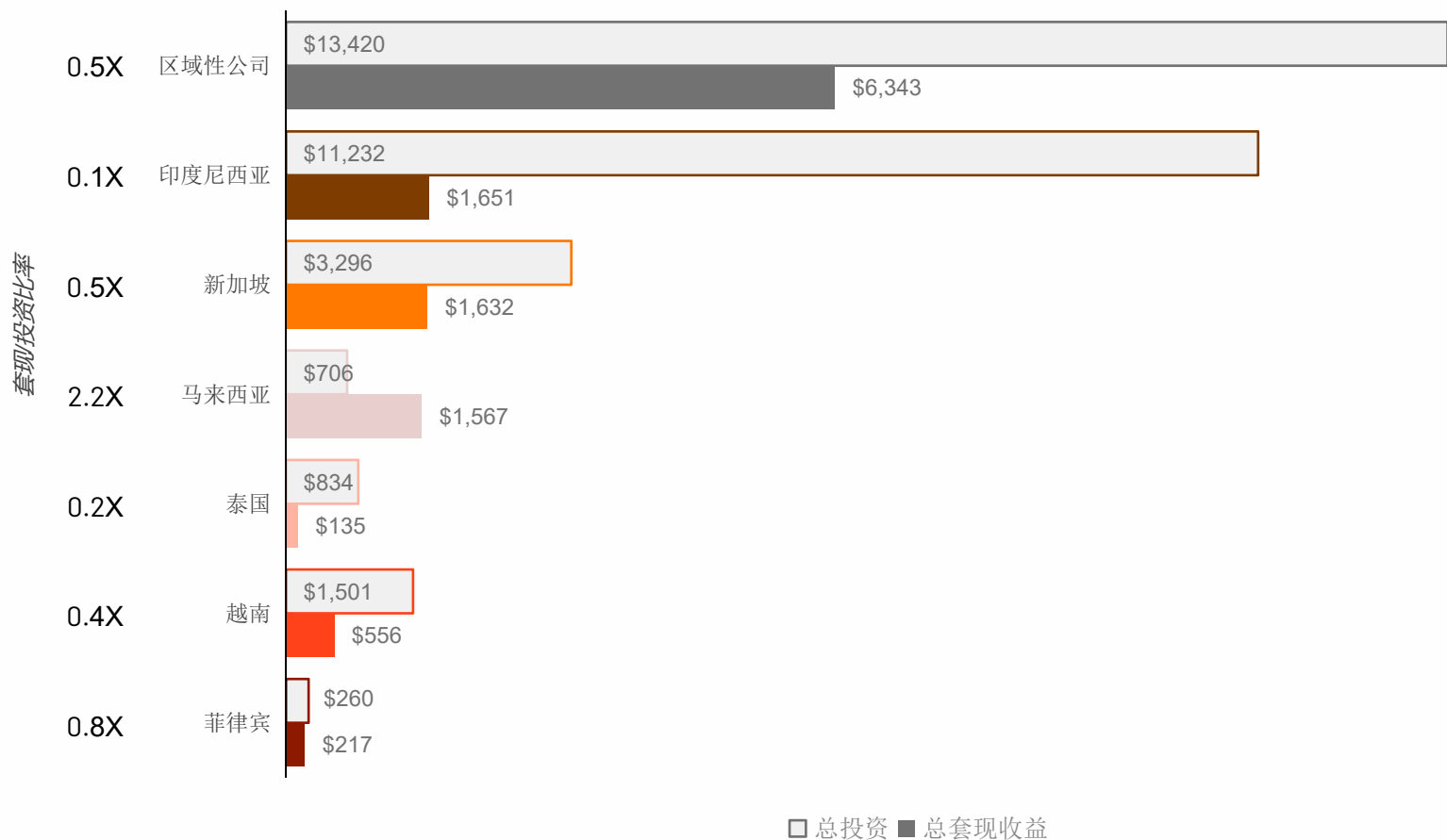




马来西亚展现出最高的资本效率




各国家总投资与退出收益, 2013-2020上半年, 单位: 百万美元



东南亚的数字生态系统在2013年至2020年上半年之间吸引了超过310亿美元的投资，并产生了超过120亿美元的套现收益。其中在整个东南亚区域都拥有业务的公司套现量中占比最大，其次是各超过15亿美元的印度尼西亚，新加坡和马来西亚公司。

就资本效率而言，马来西亚是唯一退出收益超过总投资资本的国家。随着该地区越来越多企业价值超过1亿美元的公司进入并购阶段，这种情况可能会出现改变。

来源: Cento research



调研方法



关键前提:

这项研究的数字和结论取决于公司报告的上一轮估值。需要注明的是这只是部分反映了公司的真实价值。要更全面地了解公司价值，还需要考虑投资条款和基本业务状况等因素。对于弥补我们的过于简单化，我们想借此机会对某些学术界的学者所做的伟大工作表示赞赏。他们深入探讨了技术公司估值的矛盾性质。这些卓越的研究成果将会帮助我们的行业升级其报告系统，更或许改变科技公司叙事的方式。我们感谢Will Gornall和Ilya A.Strebulaev（他们分别是不列颠哥伦比亚大学Sauder商学院和斯坦福大学商学院的教授）在“Squaring Venture Capital Valuations with Reality”方面所做的全面研究，此文可在以下网址查阅：https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2955455；媒体报道：<http://nymag.com/intelligencer/2018/11/fake-unicorns-are-running-over-the-venture-capital-industry.html>

涵盖的地理位置:

本报告并未试图涵盖除常规六个国家以外的东盟内部的一些较新的数字生态系统，也未试图涵盖诸如巴基斯坦、孟加拉国、斯里兰卡、香港和台湾等开始和东南亚风险投资有密切联系的国家和地区的发展。

数据来源和完整性:

尽管我们的数据有多种来源，我们主要依靠公司及其投资者公开发布的新闻稿和披露的信息。我们的团队尽可能地采用多种渠道确认信息的有效性，并以来自业内人士的见解（有时还包括一些有根据的猜测）补充不完整的信息。

在本报告中，我们分析和核实了近3500起融资和套现事件。不可避免的是，我们也许错过一些大型交易因为交易高度保密或我们采用的方法。另外，由于市场上交易量在10-25万美元之间的交易数量庞大，我们在该地区的Pre-A轮交易数据远远不够详尽。然而，我们预计Pre-A交易对总投入资金的影响应该最小。最后，我们可能会在发现或验证新事实时追溯调整数据库，因此每个报告期之间可能有轻微不一致。

类别定义和公司简介包括:

- 本报告旨在描述东南亚由数字技术驱动的公司融资和退出情况。“数字科技公司”的确切定义是一个备受争议的话题。虽然除开生物技术、新材料和空间技术（但包括支持这些行业的软件和数字服务）的话相对简单，但区分拥有互联网元素的线下公司与核心价值依赖数字技术的公司绝非易事。
- 我们通常认为，如果某个公司被其投资者视为一家技术公司，我们通常接受他们的判断，除非更好的数据可用。同时，我们还努力排除那些虽然与数字经济相邻，但往往会吸引非风险资本的类别，这些类别的融资/清算事件会干扰生态系统其他部分的信号（特别是不包括估值由代币经济学决定的公司）。此外，我们的报告目前不包括传统电视台、内容制作商、体育和娱乐品牌、非科技消费品牌、电信公司、IT基础设施、系统集成公司，以及购买或开发除核心业务外的技术的控股实体。



公司分类：

原产国：

由公司成立并具有主要的运营基础（如果已知，以收入来定义）所在的国家/地区决定。如果该公司既在东南亚的多个国家/地区运营，又在多个国家/地区产生大量收入，则可以将其归类为东南亚/区域性公司。

行业分类：

我们对公司主要业务所在的产业领域的定义。下面完整列出了各产业的分类法。如果公司专注于多产业且不同产业皆产生了可观的收入，则归类为综合型类。我们还注意到，随着公司的发展，公司的产业可能会发生变化；在融资期间，我们将根据主要业务重点对公司产业进行评估。

- 营销及广告技术：促进客户获取的公司，包括优惠券和折扣，价格比较和会员营销
- 商业自动化：自动化非行业特定业务活动的工具，例如CRM，ERP，工作场所通信工具等。
- 通讯与社区：社交网络和约会
- 教育：提供围绕教学和学习的商品和服务，包括成人培训和教育
- 就业：管理并促进员工管理的公司，包括入职，福利，薪资等。
- 娱乐/游戏：游戏开发，出版和发行
- 娱乐/非游戏：内容制作和新闻聚合

- 金融服务：将技术应用于传统银行服务的公司，例如贷款，财富管理等。
- 医疗保健：围绕医疗和保健服务提供商品和服务，包括但不限于电子药房，医疗旅游和远程医疗
- 本地服务：在城市中将本地商人/服务提供商与消费者联系起来的平台，包括但不限于乘车服务，本地搜索和目录以及食品配送
- 物流：促进货物运输的公司，包括但不限于货物的获取，储存和运输
- 综合型：Grab & Gojek等提供多元化数字业务的公司，通常被称为“超级应用”
- 第三方支付：促进资金流动的公司
- 房地产及基础设施：房地产资产的建造，买卖和管理，包括促进这些活动的工具
- 零售：使用互联网技术出售或租赁商品的公司，包括促进这些活动的工具，例如店面管理软件，POS系统等。包括电商零售
- 旅游：旅游及酒店，包括OTA

货币：

除非另有说明，否则\$是指美元(US\$)



交易定义:

交易阶段:

每轮投资定义如下:

- **Pre-A轮融资**: 投资的目的往往是建立想法和团队; 在某些情况下, 公司会产生收入。
- **A轮融资**: 产品已通过最初但可重复的收入进行构建和验证。投资目的倾向于建立国内地位, 有时在区域范围内扩大规模。
- **B轮融资**: 投资目的往往是建立国内或区域规模。
- **C+轮融资**: 比B轮投资晚的任何投资。C轮投资, D轮投资, 新轮投资的后续投资, 首次公开募股前, 夹层融资。

我们还通过最近的一次重大融资或套现事件以及已知的业务发展情况估算了特定公司的估值。

交易类型:

我们主要关注风险投资交易, 即基金实体对早期创业公司的投资, 无论它们来自企业风险投资或独立基金。这是该地区早期技术交易总量的一部分。

除了“投资总额和交易总数”图表以外, 我们将以下数据与大多数数据分开:

- **公司转让**: 公司实体为其拥有多数或重大少数股权的区域中的实体提供资金的事件 (例如Rocket Internet, 力宝集团)
- **项目融资**: 因为特定目的而建立的伙伴关系, 例如Grab-本田。
- **非东南亚交易**: 例如聚焦于印度和中国的且恰好使用新加坡作为其公司注册地的公司。



www.cento.vc
team@cento.vc



MOMENTUM WORKS

tld.momentum.asia
hello@mworks.asia

