

新兴技术研究

农业科技风险投资首秀

机构研究组

亚历克·弗雷德里克

Lead Analyst, Consumer & Agri-Foodtech

alex.frederick@pitchbook.com

pbinstitutionalresearch@pitchbook.com

截至目前
的交易总
额达24亿
美元

263 年至
至今交易
数量

\$623.2M

截至至今的退出价值

季度交易量已崩溃至八年来最低水平。

2026年第二季度仅发生107笔农业技术（agtech）风险投资交易，为八年来最弱的季度总额，且不到2024年第二季度的 *половина*。2025年上半年263笔交易按年计算，较2025年的875笔下降了约40%，这表明活动减少是结构性回调，而非暂时性疲软。

交易排行榜顶端，资本正专注于后期轮次。

2026年第二季度前十大交易均为后期风险投资轮，没有早期或种子期交易进入前列。加上交易数量萎缩，这一集中趋势表明投资者正为少数经过规模化、处于后期阶段的公司开出更少但实质上更大的支票。

截至本年
度迄今为
止的退出
总数

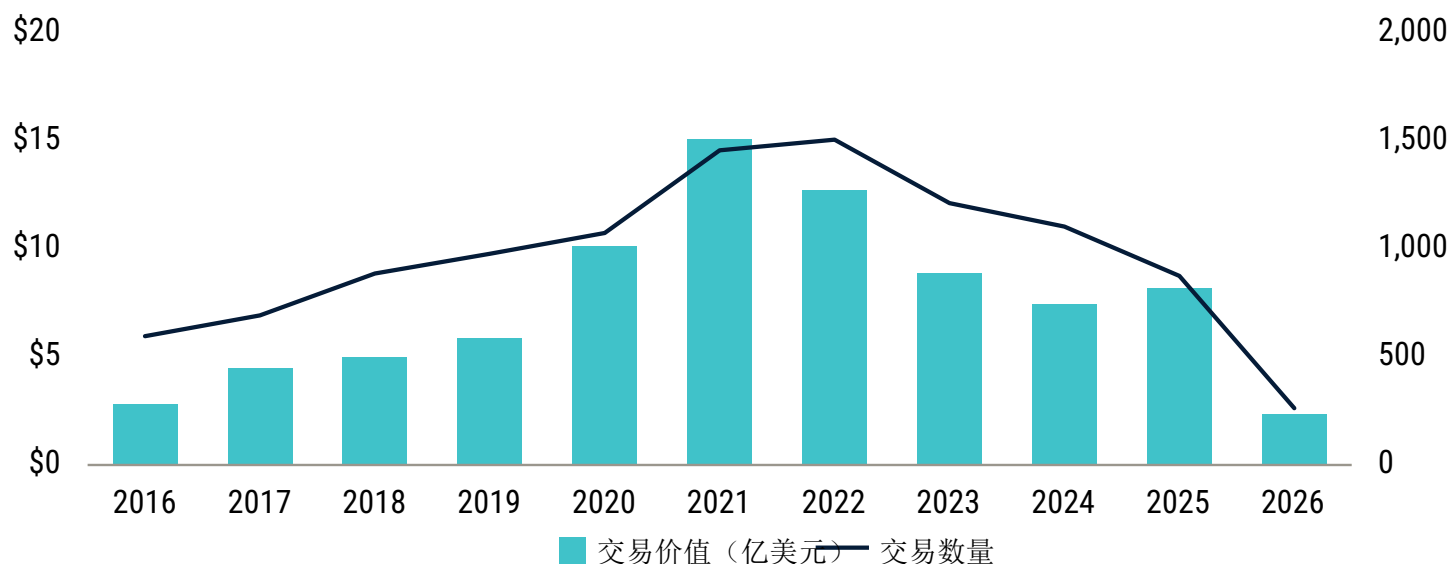
\$210.0M

第二季度最大交易

精准农业在第二季度凭借价值和数量均领先，Tomorrow.io 创下了最高纪录。

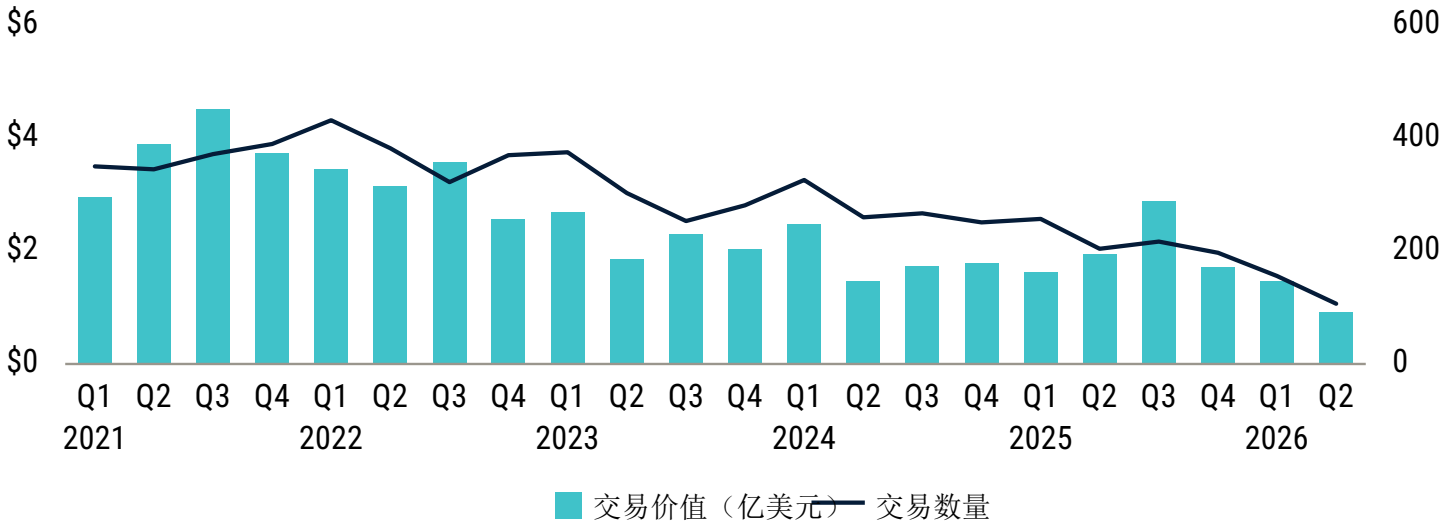
精准农业领域共完成28笔交易，筹集资金3.036亿美元——占季度交易总额的33.4%，占季度交易数量的26.2%，其中Tomorrow.io的2100万美元F轮融资是主要支撑。动物与水产养殖业随后进行了23笔较小额度的投资。软件赋能的细分领域继续吸引大部分风险投资，而室内农业交易数量则萎缩至仅七笔。

农业科技风险投资交易活动



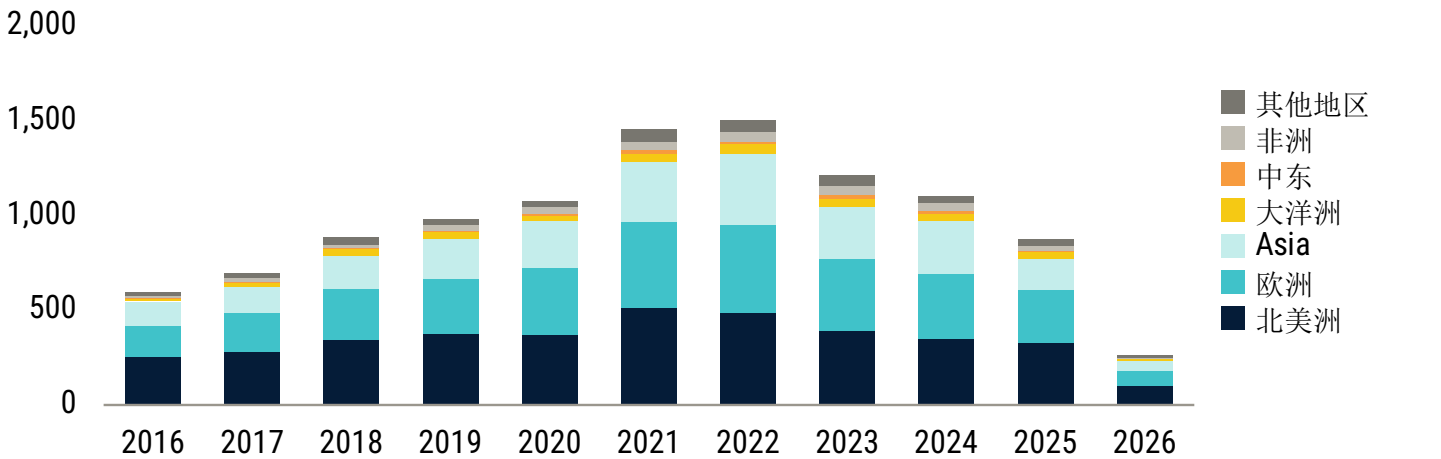
来源：PitchBook • 地域：全球 • 截至2026年6月30日

按季度划分的农业科技风险投资交易活动



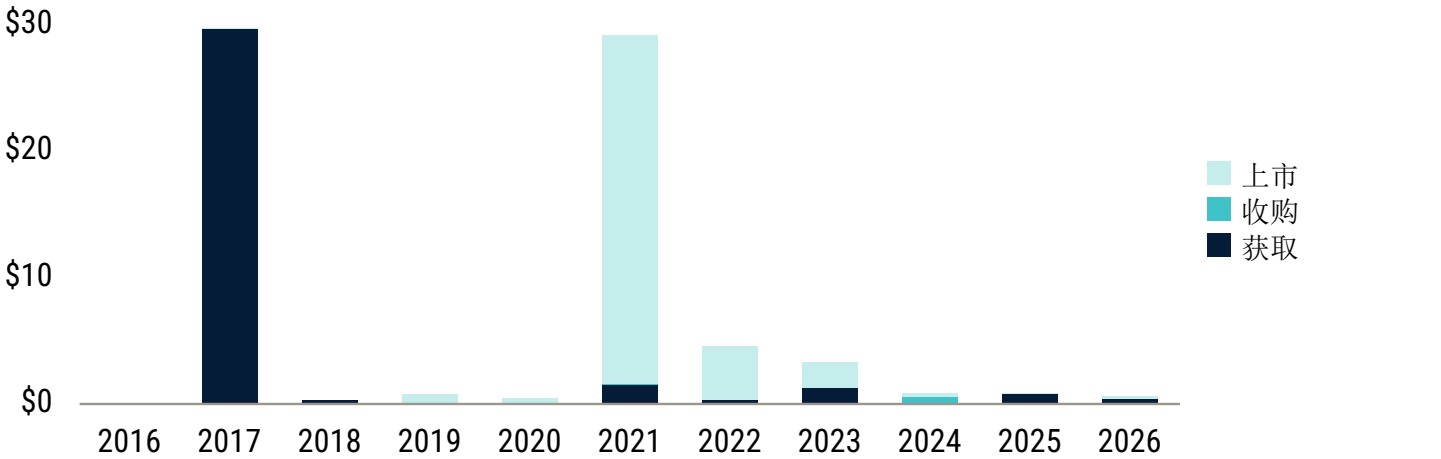
Source: PitchBook • Geography: Global • As of June 30, 2026

按地区划分的农业科技风险投资交易数量



Source: PitchBook • Geography: Global • As of June 30, 2026

农业科技风险投资退出价值（按类型，单位：十亿美元）



Source: PitchBook • Geography: Global • As of June 30, 2026

2026年第二季度顶尖农业科技风险投资交易按价值排名

公司	交易价值（百万美元）	交易类型	截止日期	片段
Tomorrow.io	\$210.0	Late-stage VC	May 18	精准农业
好吃	\$151.6	Late-stage VC	May 13	室内农业
Asto CT	\$83.2	Late-stage VC	April 21	动物与水产
创新饲料	\$59.5	Late-stage VC	June 5	动物与水产
拉克斯伊	\$54.4	Late-stage VC	June 23	动物与水产
阿瓦洛	\$30.0	Late-stage VC	June 17	作物投入与提升
海洋机器人	\$28.0	Late-stage VC	June 12	精准农业
蜂能花粉	\$25.2	Late-stage VC	June 26	农业自动化与设备
塞诺索斯	\$20.0	Late-stage VC	April 16	精准农业
农食路	\$17.4	Late-stage VC	April 15	作物投入与提升

来源：PitchBook • 地域：全球 • 截至2026年6月30日

2026年第二季度农业科技风险投资机构退出

公司	退出价值（百万美元）	退出类型	关闭日期	片段
坎纳特雷克	\$100.0	Acquisition	May 24	室内农业
凯洛斯（Kǎi Luò sī）	不适用收购		五月二十一	精准农业
普马平台	N/A收购4月1日			精准农业
君主	N/A收购4月15日			农业自动化与设备
Inno-3B	不适用收购		4月22日	农业自动化与设备
包含	N/A收购6月22日			金融与电子商务农业
农网（Nóngwǎng）	不适用收购		五月十九日	动物与水产
维泰尔	N/A收购 5月26日			动物与水产
蓝白	N/A收购 5月26日			农业自动化与设备
奥普特农	N/A收购6月3日			动物与水产

来源：PitchBook • 地域：全球 • 截至2026年6月30日

新兴技术研究

食品科技风险投资第一手观察

机构研究组

亚历克·弗雷德里克

Lead Analyst, Consumer & Agri-Foodtech

alex.frederick@pitchbook.com

pbinstitutionalresearch@pitchbook.com

截至目前
的交易总
额为37亿
美元

年度累计
交易笔数
336

截至目前
的累计退
出价值为
18亿美元

41年至今
退出总数
\$115.9M

交易减少，单笔金额增大：尽管交易频率创下历史新低，但平均每轮交易规模仍在攀升。

总退出价值几乎完全来自一次IPO；其余市场为未披露的并购。

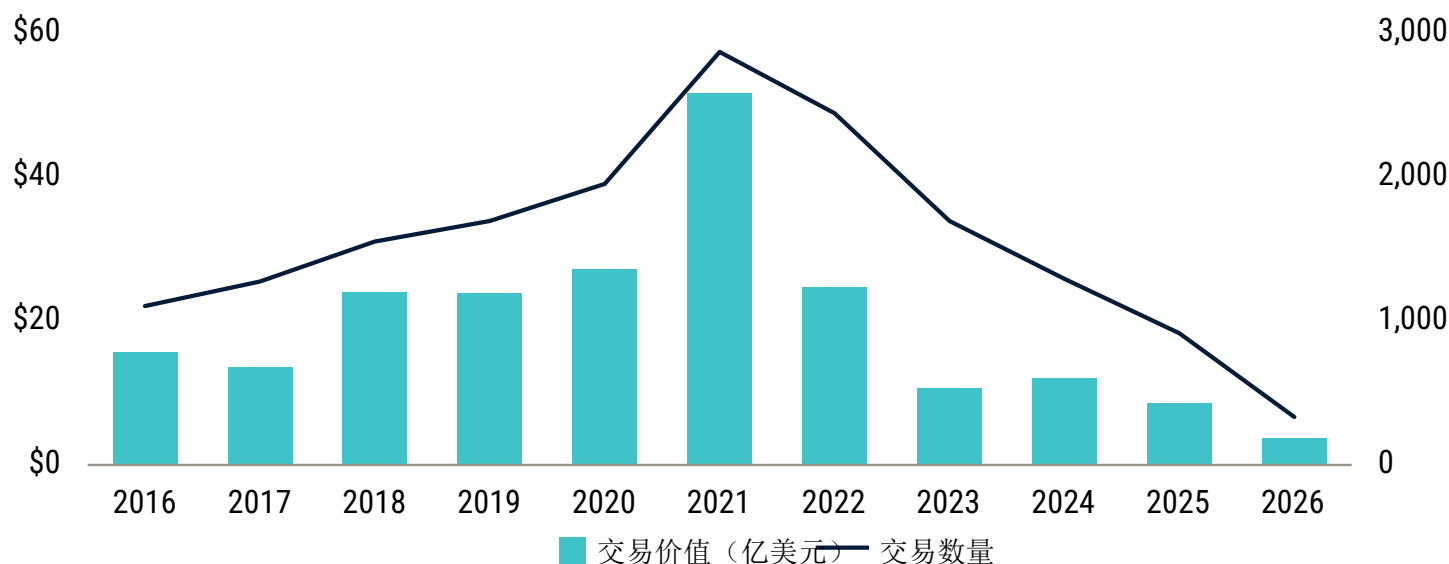
资本正日益巩固其在北美和欧洲的阵地，与此同时，亚洲及其他小地区的交易活动却日渐式微。

2026年上半年，平均交易规模恢复至约1.1亿美元，较2023年约6亿美元的谷底有所回升，然而第二季度142笔交易却标志着八年来季度交易数量最低点。资本正集中投向较少的、规模较大的后期轮次：第二季度十大交易中有九笔是后期风险投资交易。

森米13亿美元的IPO（首次公开募股）约占2026年H1（上半年）所有退出价值的四分之三，而IPO（首次公开募股）是仅有的两笔交易中大部分退出价值的主要推动力。前十大退出交易中有八笔——均为收购交易——均未披露具体价值，导致该数据下的实际流动性稀薄。

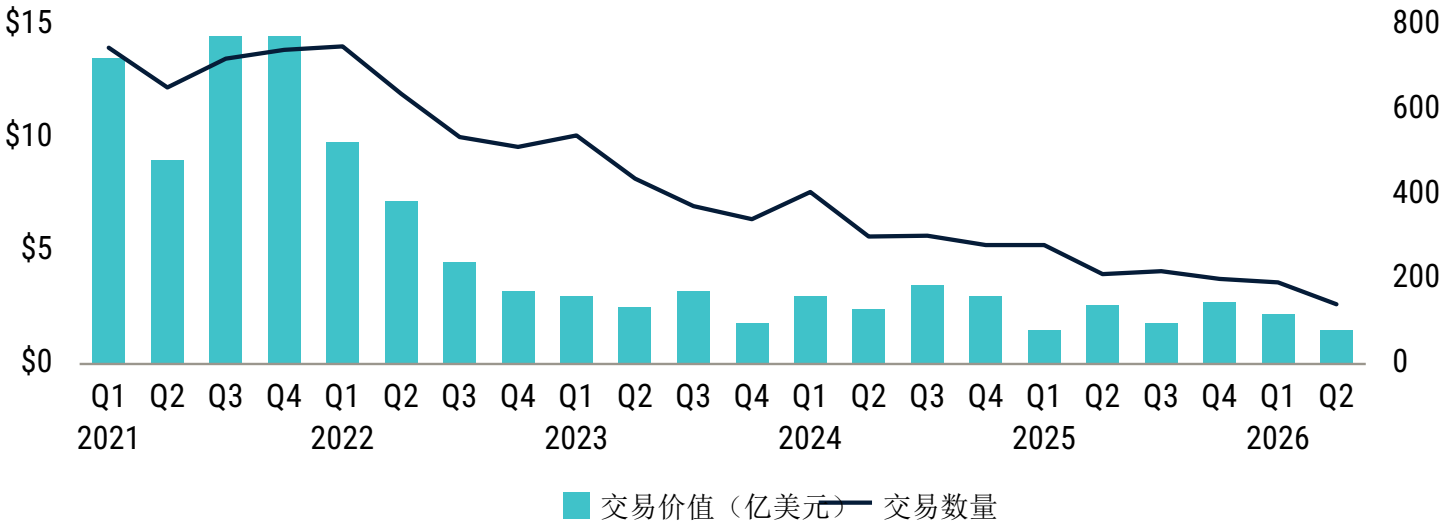
北美和欧洲合计占据了2026年第一季度交易数量的71.4%，其中欧洲份额从2021年的28.3%上升至30.7%，而亚洲则降至20.2%从之前的25.4%。中东、非洲及其他地区的交易活动几乎消失，分别仅录得8宗、3宗和6宗交易。

食品科技风险投资交易活动



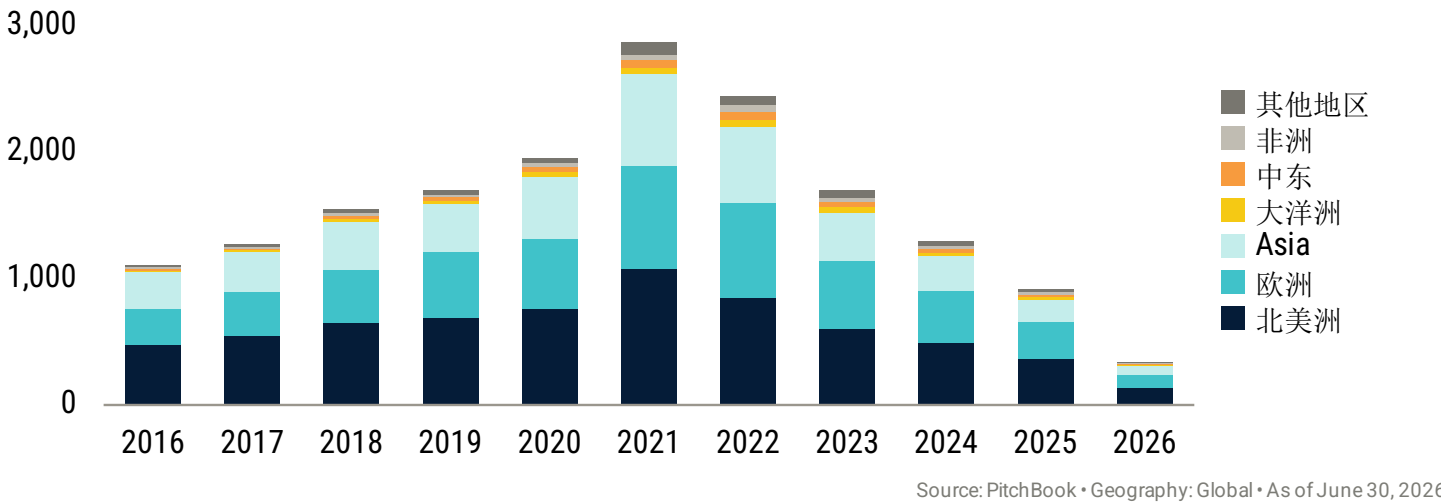
来源：PitchBook • 地域：全球 • 截至2026年6月30日

按季度划分的食物科技风险投资交易活动



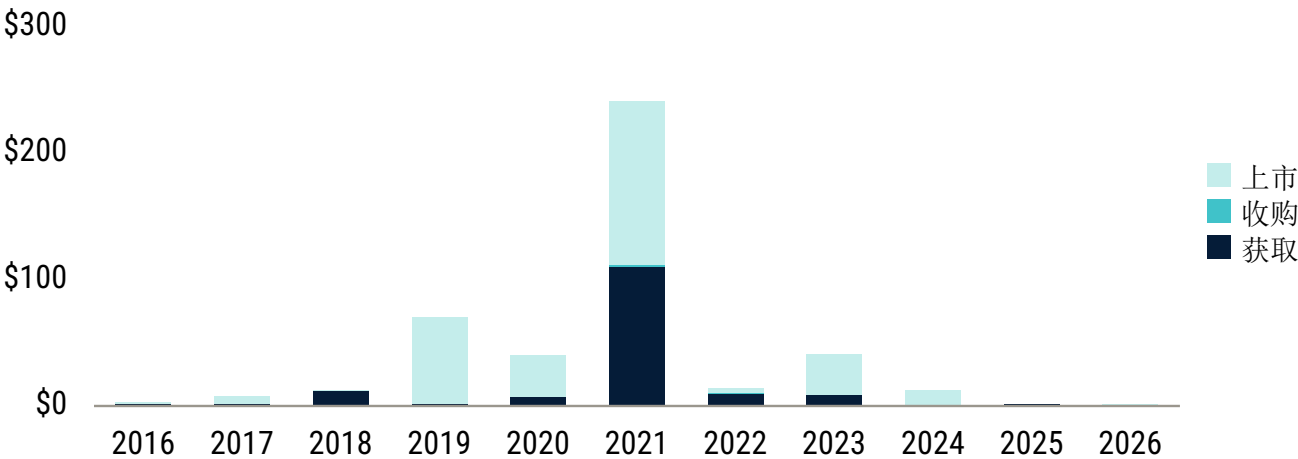
Source: PitchBook • Geography: Global • As of June 30, 2026

按地区划分的食物科技风险投资交易数量



Source: PitchBook • Geography: Global • As of June 30, 2026

按类型划分的食物科技风险投资退出价值 (十亿美元)



Source: PitchBook • Geography: Global • As of June 30, 2026

2026年第二季度食品科技领域按价值计算的前十大风险投资交易

公司	交易价值（百万美元）	交易类型	截止日期	片段
水滴微饮	\$115.9	Late-stage VC	4月15日	生物工程技术食品
滋养	\$100.0	Late-stage VC	五月十九日	消费食品科技
威利奥特	75.0	后期风险投资	4月27日	食品生产
蛋白酿造厂	55.5	后期风险投资	6月30日	Alt-proteins
秩序感	55.0	后期风险投资	五月二十一	E-commerce
首俱乐部	55.0	早期风险投资	6月3日	E-commerce
博廷科技	50.0	后期风险投资	4月13日	餐厅科技
小农场	37.6	后期风险投资	五月一日	E-commerce
重新地；焕然一新地	34.0	后期风险投资	4月21日	消费食品科技
布拉米	33.0	后期风险投资	五月十八日	Alt-proteins

来源：PitchBook • 地域：全球 • 截至2026年6月30日

2026年第二季度食品科技风险投资机构退出

公司	退出价值（百万美元）	退出类型	关闭日期	片段
桑米	\$1,307.7	IPO	4月29日	餐厅科技
预订吧	\$87.5	M&A	4月9日	E-commerce
YFood	N/A	M&A	6月17日	生物工程技术食品
黑胡桃技术公司	N/A	M&A	五月二十七日	食品生产
季节健康	N/A	M&A	4月2日	消费食品科技
营养感知	N/A	M&A	六月四日	消费食品科技
新营养素	N/A	M&A	6月30日	Alt-proteins
86维修	N/A	Buyout/LBO	6月30日	餐厅科技
天才	N/A	M&A	五月六日	生物工程技术食品
厨房机器人	N/A	M&A	4月30日	餐厅科技

来源：PitchBook • 地域：全球 • 截至2026年6月30日

新兴技术研究 食品与饮料CPG风险投资初步洞察

机构研究组

亚历克·弗雷德里克

Lead Analyst, Consumer & Agri-Foodtech

alex.frederick@pitchbook.com

pbinstitutionalresearch@pitchbook.com

截至目前
的交易总
额达20亿
美元

健康与保健——是截至2025年交易数量增长的唯一板块——引领了第二季度策略会议。

2025年，健康与保健是唯一在交易数量上增长的食品与饮料消费品包装商品（CPG）领域（增长23%），但在2026年第二季度却跌幅最大。其交易数量环比下降79%，降至九宗交易，价值下滑63%，因为它成为备受关注的领域之际，其势头逆转。

截至本年
度累计交
易笔数 3
69

生鲜食品逆势上扬，受冷冻食品创下季度纪录销售业绩的推动。

新鲜食品CPG是唯一价值增长的细分市场，环比增长57%，达到4.573亿美元，主要受冷冻食品子细分市场创纪录的2.62亿美元季度表现推动。印度Iscon Balaji Foods（2.107亿美元）和Milky Mist Dairy Foods（5150万美元）的融资为此次增长提供了支撑，将资本流向亚洲新鲜食品制造，而非通常的饮料和健康领域。

截至目前
的累计退
出价值为
29亿美元

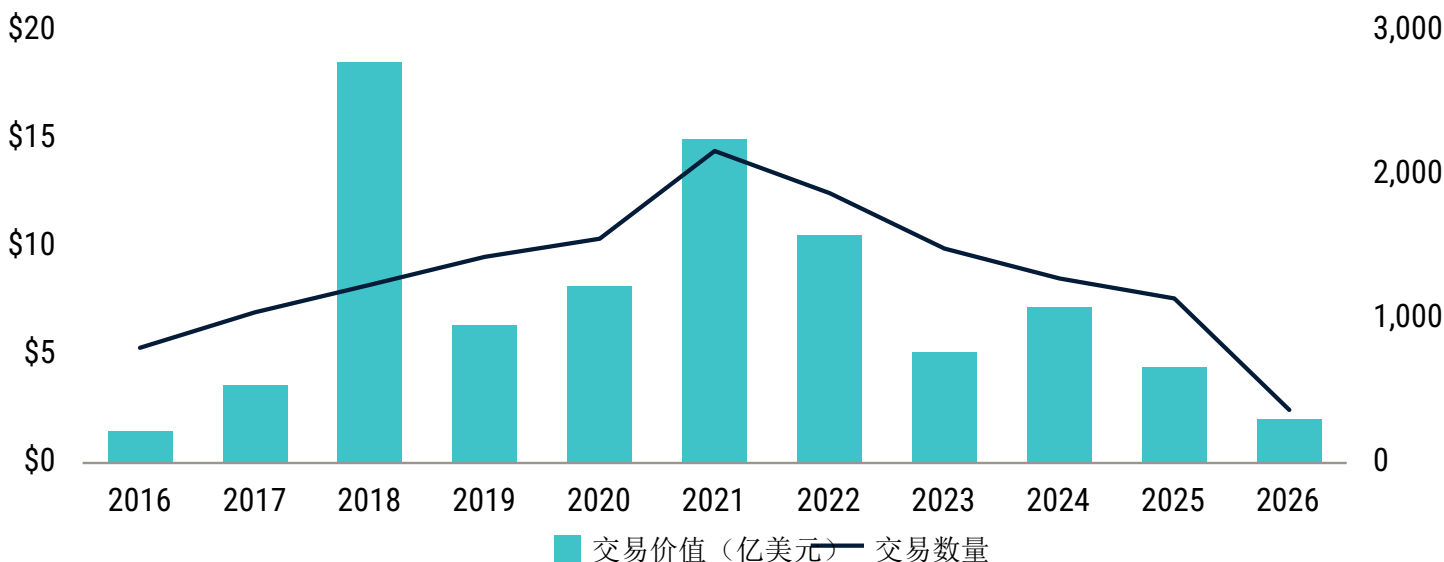
截至本年
度的累计
退出数量

流动性几乎完全来自于战略收购者吸收挑战者品牌。

并购交易占到了年初至今（YTD）45起退出交易中的31起，大型战略投资者收购了新兴公司：雀巢收购了YFood，星座酒类品牌收购了HOP WTR，帝斯曼收购了Black Buffalo。部分收购交易以未披露的价格成交，因此，整体的退出交易总额低估了对新兴食品及饮料品牌的收购需求。

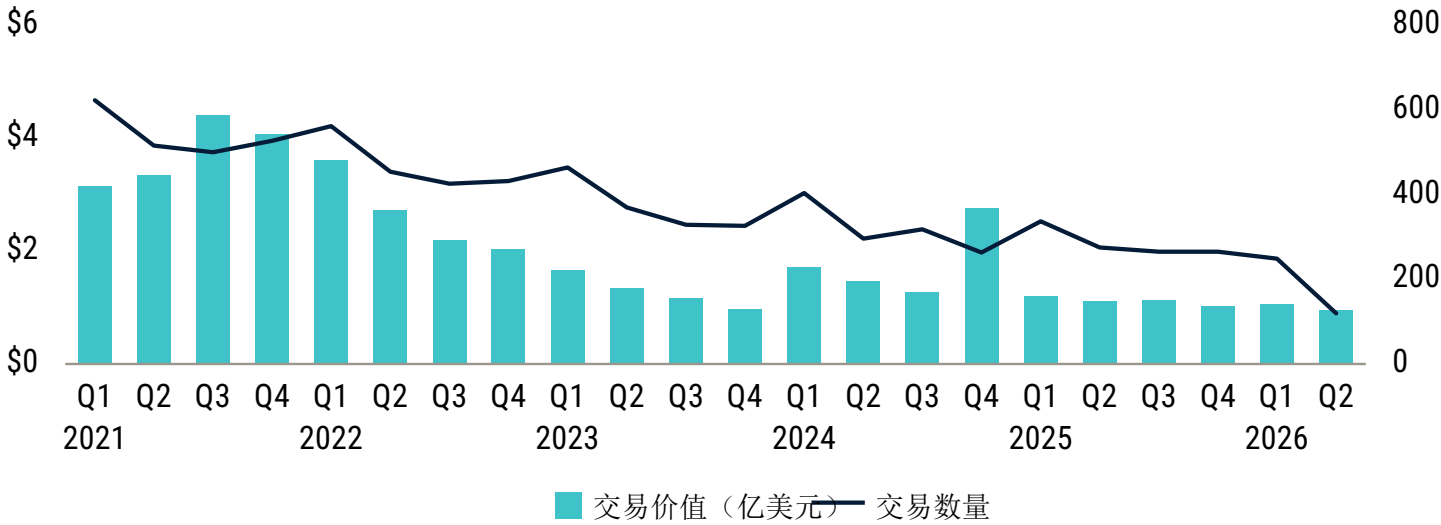
第二季度最大交易
\$210.7M

食品与饮料CPG风险投资交易活动 食品与饮料CPG风险投资交易活动



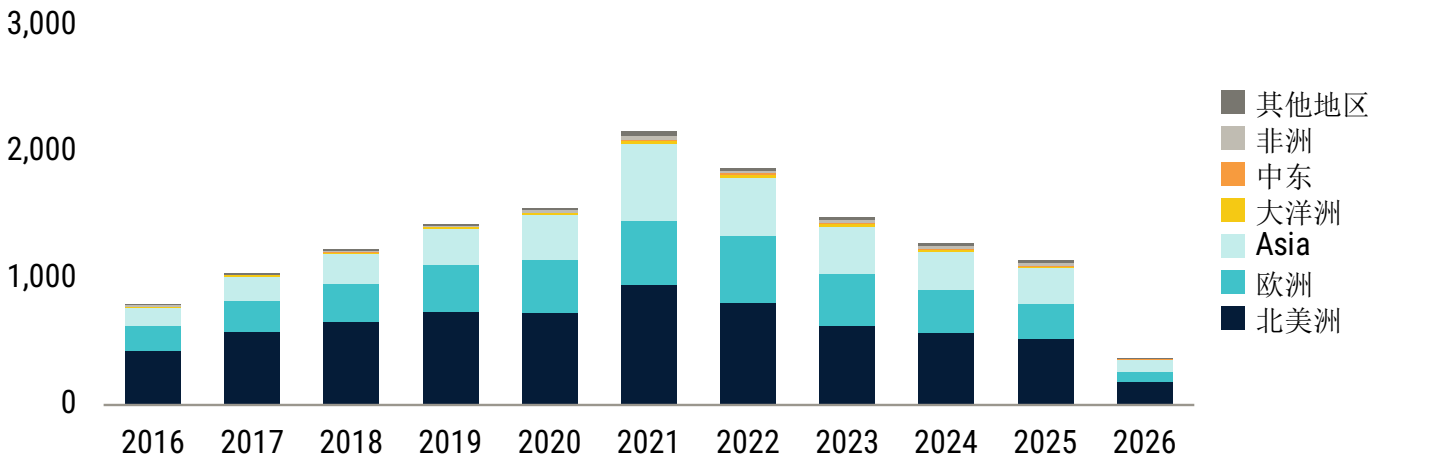
来源：PitchBook • 地域：全球 • 截至2026年6月30日

食品与饮料CPG风险投资交易按季度统计



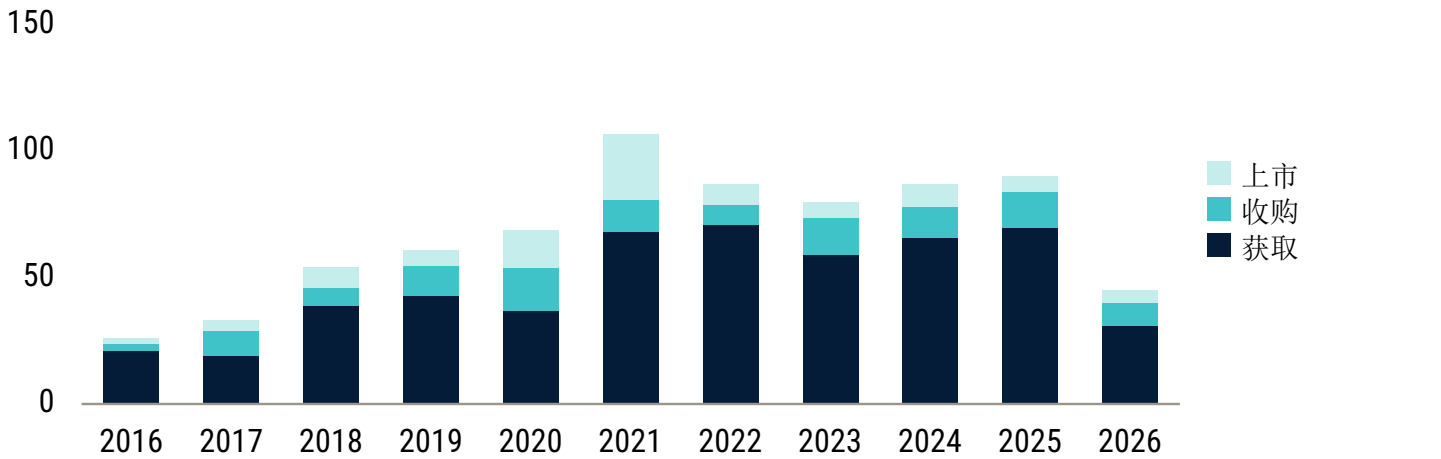
Source: PitchBook • Geography: Global • As of June 30, 2026

食品与饮料CPG风险投资交易数量按地区划分



Source: PitchBook • Geography: Global • As of June 30, 2026

食品与饮料CPG风险投资退出数量按类型划分



Source: PitchBook • Geography: Global • As of June 30, 2026

2026年第二季度食品及饮料行业CPG领域按价值计算的主要风险投资交易

公司	交易价值（百万美元）	交易类型	截止日期	片段
艾斯康·巴拉吉食品	\$210.7	Late-stage VC	May 19	生鲜CPG
水滴微饮	\$115.9	Late-stage VC	April 15	饮料CPG
蛋白酿造厂	\$55.5	Late-stage VC	June 30	生鲜CPG
牛奶雾乳制品	\$51.5	Late-stage VC	May 4	生鲜CPG
布拉米	\$33.0	Late-stage VC	May 18	货架稳定食品 CPG
真原生	\$30.0	Late-stage VC	June 16	健康与保健
植洛恩	\$23.6	Late-stage VC	May 26	生鲜CPG
瑞尔公司	\$20.0	Late-stage VC	June 2	饮料CPG
滋养	\$18.9	Late-stage VC	June 8	健康与保健
东方之光蒸馏	\$15.9	Early-stage VC	June 11	饮料CPG

来源：PitchBook • 地域：全球 • 截至2026年6月30日

2026年第二季度食品与饮料CPG风险投资退出

公司	退出价值（百万美元）	退出类型	关闭日期	片段
Bachan's	\$400.0	M&A	五月一日	货架稳定食品 CPG
琉璃梅	\$374.6	IPO	6月15日	货架稳定食品 CPG
黑水牛	\$150.0	M&A	五月二十七日	烟草与大麻
猫の生活	42.9元首次公开募股		4月23日	货架稳定食品 CPG
东海烘焙坊	\$15.2	Buyout/LBO	April 30	生鲜CPG
YFood	N/A	M&A	6月17日	健康与保健
AMASS品牌	不适用首次公开募股		五月二十日	饮料CPG
长饮公司	N/A	M&A	五月一日	饮料CPG
天才	N/A	M&A	五月六日	货架稳定食品 CPG
跳水	N/A	M&A	4月1日	饮料CPG

来源：PitchBook • 地域：全球 • 截至2026年6月30日