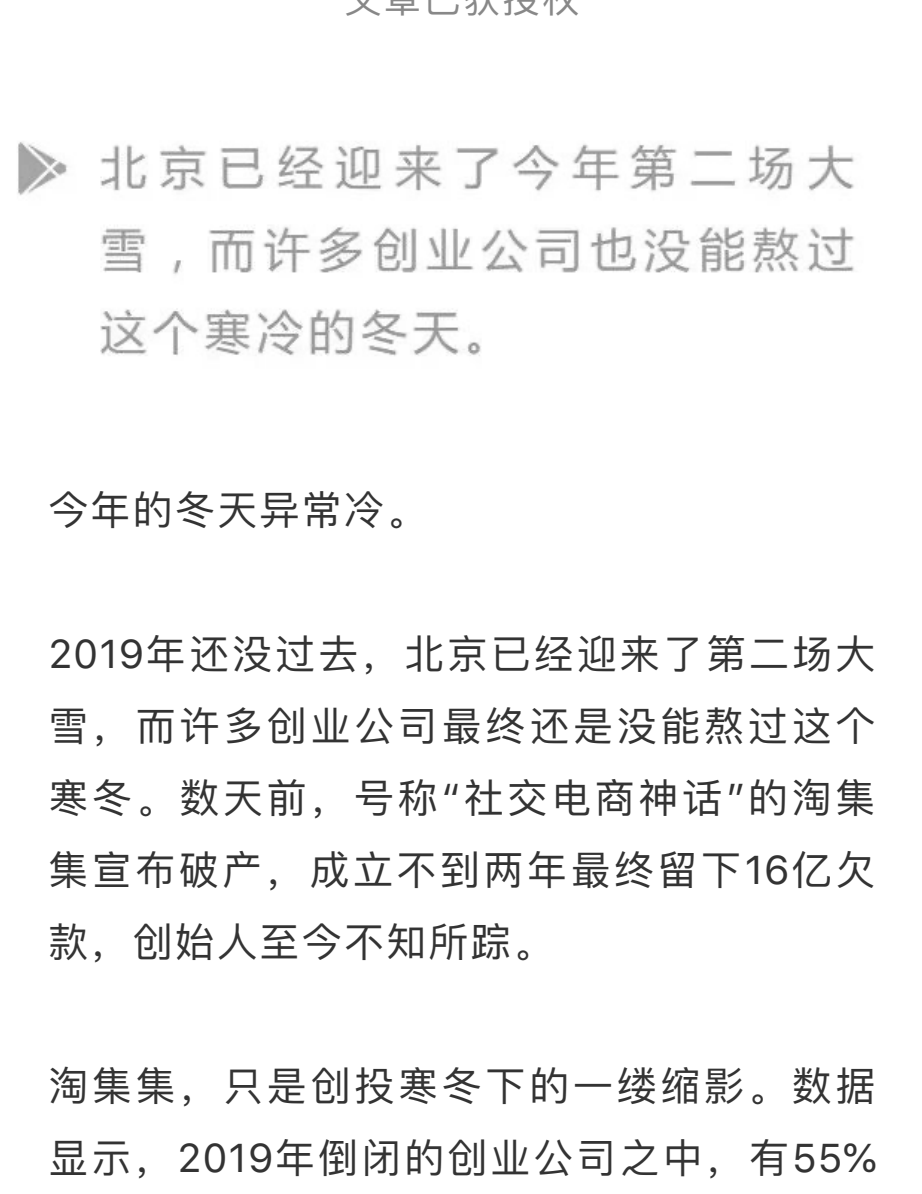


2019创业死亡名单：这个冬天，好冷

起点财经plus2 昨天

以下文章来源于投资界，作者谢文倩 刘双



作者：谢文倩 刘双
来源：投资界（ID：pedaily2012）
文章已获授权

北京已经迎来了今年第二场大雪，而许多创业公司也没能熬过这个寒冷的冬天。

今年的冬天异常冷。

2019年还没过去，北京已经迎来了第二场大雪，而许多创业公司最终还是没能熬过这个寒冬。数天前，号称“社交电商神话”的淘集集宣布破产，成立不到两年最终留下16亿欠款，创始人至今不知所踪。

淘集集，只是创投寒冬下的一缕缩影。数据显示，2019年倒闭的创业公司之中，有55%的企业直到最后一刻也未能获得投资。“抱歉，公司融资失败，已倒闭”一时成为创投圈的咒语。

回顾即将过去的2019，“死神”仍然活跃在各个领域，社交电商、生鲜、电子烟、教育等无一幸免，300多家企业在经历裁员、欠款、跑路后，最终倒下了。有的曾经死得轰轰烈烈，而有的消失得悄然无息。

2019创投圈死亡名单

当潮水退去，被资金堆起来的溺水者最刺眼。

最新数据显示，在今年倒闭的336家企业里，涉及领域包括社交电商、生鲜、P2P、电子烟、教育、长租公寓等。金融类、电商类死亡公司最多，分别为62和38家。

投资界 2019年初创企业死亡名单（不完全统计）			
公司简称	关闭时间	融资情况	行业
淘集集	2019年11月	A轮	电商
迷你生鲜	2019年10月	尚未获投	
乐蜂网	2019年8月	被收购	
尚品网	2019年7月	C轮	
吃个汤	2019年8月	A+轮	本地生活
七只考拉	2019年7月	A轮	
小黄狗	2019年4月	战略投资	
甜心榴莲沙拉	2019年3月	B轮	
蚁匠	2019年6月	天使轮	
不一	2019年6月	种子轮	企业服务
巧达数据	2019年3月	B轮	
鼎复数据	2019年4月	A轮	
大象人事	2019年6月	天使轮	
壹桌网	2019年6月	A轮	
韦博英语	2019年10月	尚未获投	教育
学霸王一对一	2019年6月	天使轮	
成长保	2019年3月	B+轮	
疯狂老师	2019年4月	C轮	
莎翁少儿英语英语	2019年3月	Pre-A轮	

寒冬之下，那些倒下的创业公司是一副什么样的“死状”？

社交电商：享年16个月，创始人不知所踪

社交电商最新的“死亡”案例是淘集集。

生于2018年8月，死于2019年12月，享年16个月，留下欠款16亿。淘集集的寿命之短令人叹息。从10月份承认破产重组消息到如今盖章破产清算还不到两个月，如今剩下一地鸡毛。

今年6月初，淘集集启动B轮融资，很快拿到了多个口头OFFER。但7月以来，淘集集由于某些内外部因素，导致公司业绩增长受到影响，销售额出现停滞，盲目乐观的淘集集用商家货款来对平台用户进行补贴，而B轮的2亿款项却迟迟得不到确认导致崩盘。

这一年，电商领域死伤惨重。6月，成立9年的尚品网再度卷入裁员风波，不久宣布倒闭；8月，主持人李静创立、唯品会斥资1亿美元拿下的明星美妆电商平台乐蜂网关停；靠“消费返利”模式吸引了近1200万会员的电商购物平台易购网，在骗取了会员近200亿元之后，其实控人兼董事长贾永龙“卷款跑路”……

下沉市场，成为了最后的救命稻草，但也不容易啃下。“无论下沉市场的市场体量有多大，但是获客成本其实很高。下沉市场的一个很重要的特点是用便宜的产品来争取用户的消费，这点一直没有变。”事实上，死在下沉市场的创业者比比皆是，只是鲜为人知。

生鲜电商：连VC都怕了，“近期没有人再投生鲜了”

临近岁末，生鲜行业玩家接二连三地传出“阵亡”消息。

前有呆萝卜濒临倒闭，后有主打净菜配送服务的生鲜电商“我厨”，官网和App均已暂停服务。一组数据足以说明生鲜江湖的残酷：中国电子商务研究中心2017年发布的数据显示，彼时4000多家生鲜电商中，4%实现账面持平，88%亏损，剩下的7%是巨额亏损，只有1%实现了盈利。

生鲜一直是一块难啃的骨头。生鲜电商刚需、高频等属性曾吸引不少VC/PE入局，但同时生鲜的高“死亡率”也证实生鲜电商绝对不会是小玩家的游戏。在生鲜行业的运作中，物流、金融、用户运营等多种因素缺一不可，而低利润、高损耗、没有稳定的盈利模式等难题却时常引发行业阵痛。

接二连三的死亡案例，看得VC/PE机构心惊胆战。在采访中，多位投资人一致表示，“近期没有人再投资生鲜了”。

对于死亡背后的原因，麦星投资董事总经理郑重直言生鲜盈利存在逻辑“大坑”，“现在大家讲的生鲜电商，逻辑是我先用低价做到非常大的规模，再利用规模反向压供应链利润提高效率，最后发现事与愿违，规模越大亏得越多，这是一脉相承的逻辑大坑。”

电子烟：一夜入冬，融资无望了？

电子烟，堪称2019年最火创业风口，仍然难逃死亡厄运。

企查查数据显示，2019年上半年电子烟产业投资案例超过了35笔，投资总额超10亿元，绝大多数单笔融资额超千万，加码机构中也不乏明星VC/PE机构。4月，冰壳Bink获得了2000万美元的融资；5月，FLOW福祿完成经纬中国领投的数千万元融资。

然而11月的“网售禁令”后，电子烟陆续消失在淘宝、京东等各大电商平台，资本热情降温，企业减量、裁员、库存积压等问题随之而来。

一家长期关注电子烟行业的VC机构合伙人对投资界表示，现在这个时间点，敢投电子烟的机构很少，“行业洗牌已经开始，线上渠道的关闭将促使品牌方加大线下拓展与竞争，线下成本也将进一步提升。”

长租公寓：要么倒下，要么IPO

长租公寓这一年，喜忧参半。一方面，不少长租公寓品牌接连暴雷；另一方面，随着青客公寓成功挂牌纳斯达克，长租公寓头部玩家纷纷赴美IPO。

尸骨累累。今年2月，寓见公寓资金链断裂；3月，因“租金贷”资金链断裂的苏州乐栈公寓被蜜蜂村落网络科技有限公司收购；7月，南京玉恒公寓资金链断裂；8月，乐伽公寓轰然崩盘；10月，杭州德寓科技传出资金链断裂消息……

“高收低租，长收短付”模式是长租公寓资金链断裂的元凶。多年来，业内多认同“房源即一切”，所以头部疯狂烧钱，跑马圈地抢占市场。较量之下，行业马太效应愈发明显。在潘石屹眼中，长租公寓是不赚钱的生意，“不到1%的租金回报，租房的价格再翻一番还是亏本的。”

随着大量玩家倒下，VC/PE机构对于这个领域的态度愈加谨慎，再加上募资金不景气，长租公寓品牌从一级市场拿钱会越来越难，那就只剩下一条路——IPO，一方面转向二级市场直接融资，同时也能让之前的投资方退出。

教育行业：韦博英语“猝死”，数万个家庭受牵连

得益于逆周期、硬刚需属性，教育行业曾一直被视为寒冬中的“避风港”。

然而，今年倒闭潮也席卷了这个行业。据投资界统计，2019年倒闭的教育品牌多达20余家。其中，最令人震惊的是被称为“英语培训四巨头”之一的韦博英语。

1998年，韦博在上海正式成立，距今已有21年，主攻成人英语培训。官网信息显示，韦博英语覆盖全国62个城市，并且拥有154家线下门店，数万名学员。

暴雷之后，韦博英语的教育分期问题浮出水面。由于韦博英语课程价格几乎都在上万元，超过80%的学员学费都是通过分期贷款缴纳。此外，热衷于线上线下铺广告使得韦博英语获客成本高企。

韦博英语只是教育行业倒闭潮的一缕缩影。教育贷问题、盲目快速扩张、获客成本高等牢牢钳制着这个行业，当大量投入的流量无法转化成功，公司资金链应声断裂。

VC的态度也越来越谨慎。清科研究中心数据显示，2019年前11月教育培训行业投资金额同比下降47.2%，投融资缩水近一半。“从2018年年底开始，市场变得更谨慎，投资人的决策周期会更长。”创新工场合伙人张丽君说。

下一波倒下的是谁？2020年，To B是最危险的

毫无疑问，To B是2019年最受VC/PE青睐的领域之一。嘉御基金创始合伙人兼董事长卫哲表示，“未来十年我们最看好的是产业互联网，To B和企业软件服务”，并通过嘉御基金过去八年的成绩单来证明——“To B是真正能赚到钱”。

但另一方面，To B投资的巨大风险也是投资人们公认不讳的事实。当资本疯狂涌入To B行业，相关企业大举扩张，估值也随之水涨船高，而实际上，大多数公司其实很难找到合适的落地场景，2019年的企业死亡名单就是一个很好的例证，截至目前，336家倒闭的企业中，企业服务相关公司有31家，在关闭公司最多的行业中，排名第四。

君联资本董事总经理、首席投资官李家庆坦言，“这是非常危险的一件事情，涌进了非常多的人，2020年如果再融资，客户面的资金比较紧，政府和银行的资金也比较紧，能为这些东西买单就是这些人，他们的日子也在收紧。如果在这种情况下，还不能进行现金的收敛，再融资会非常困难，在这个领域里面死的人非常多，所以又是充满了不确定性和风险的状态。”

VC的提醒言犹在耳：快点拿钱，别纠结估值

融资失利，似乎成为了压死创业公司的最后一根稻草。

“因为我们经营不善，公司今年在资本市场融资方面进展坎坷，多次谈好的资金都没有按时到账，公司资金链出现断链，导致公司要长期停业。”对于吃个汤的猝死，其创始人曾这样总结。

寒冬之下，投资人出手越来越谨慎。2019前11个月，VC市场投资总额约7300亿人民币，同比下降29.5%；投资案例数量约7800起，同比下降18.7%。而细分来看，各行业的投资数量同比去年均下降的十分厉害，其中金融行业滑坡最为明显，投资数量下降了85.5%，娱乐传媒行业下降了78.7%，物流行业也下降了73.4%，侧面反映出企业融资难度加大。

回想一年前，达晨财智执行合伙人、总裁肖冰就曾提醒，由于2018年人民币基金募资不顺利，会导致明年的人民币投资出现断崖式的下降，创业者要做好心理准备。

如今，一一应验。上半年，不少投资机构频频告诫被投企业创始人：快点拿钱，别纠结估值。受这波寒冬影响，恐怕还有无数创业公司挣扎在倒闭的边缘。

希望这个冬天快点过去。

关注我们

长按并识别关注

起点财经 ID: qidianplus2

起点财经：严选深度好文