

行业融资再创新高，成熟企业更受青睐

中国互联网教育行业融资分析2019

本产品保密并受到版权法保护

Confidential and Protected by Copyright Laws

Analysys 易观
你要的数据分析



分析说明

INSTRUCTIONS

分析范畴

- ◆ 本分析主要针对2018年中国互联网教育行业融资情况进行总结分析，包括互联网教育行业融资概况、互联网教育行业热点政策盘点、不同领域融资情况，以及投资方投资偏好等多个层面；
- ◆ 本分析涉及的关键字：互联网教育、投融资；
- ◆ 本分析内容所分析的国家 and 区域：主要包括中国大陆，不包括港澳台地区。

数据来源

- ◆ 数据来源：易观根据市场厂商访谈、市场公开信息、易观自有监测数据以及易观研究模型估算获得；
- ◆ 易观千帆：千帆分析全国网民，分析超过99.9%的APP活跃行为。千帆行业划分细致，APP收录量高，分析45领域、300+行业、全网TOP 4万多款APP。千帆是数字化企业、投资公司、广告公司优选的大数据产品，2015年至今累计服务客户数量400+。

目录

CONTENTS

01



2018年互联网教育行业投融资概况

02



教育细分领域投资情况

03



投资方偏好分析

PART 1



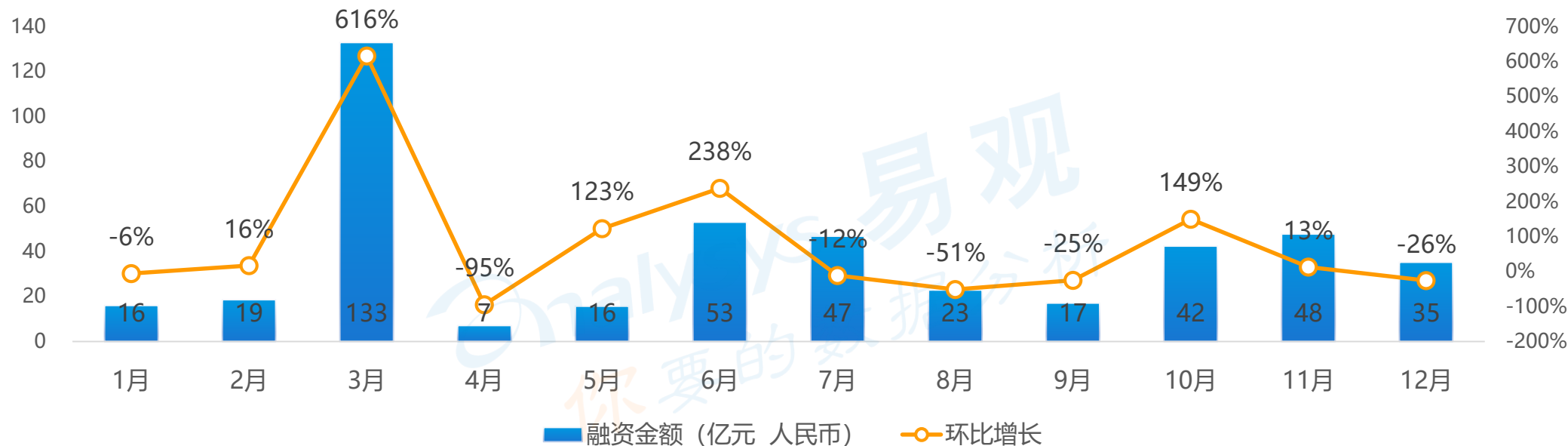
2018年互联网教育行业投融资概况

© Analysys 易观

www.analysys.cn

投融资概况：互联网教育行业仍被看好，上市成为吸金利器

2018年互联网教育行业融资情况



数据说明：1.数百万、千万、亿元分别按照一百万、一千万、一亿元统计；2.美元、港币按照融资信息公布当日美元兑人民币、港元兑人民币汇率换算；3.未透露融资金额的融资事件不计入融资笔数与金额。

© Analysys 易观 · 根据公开信息整理

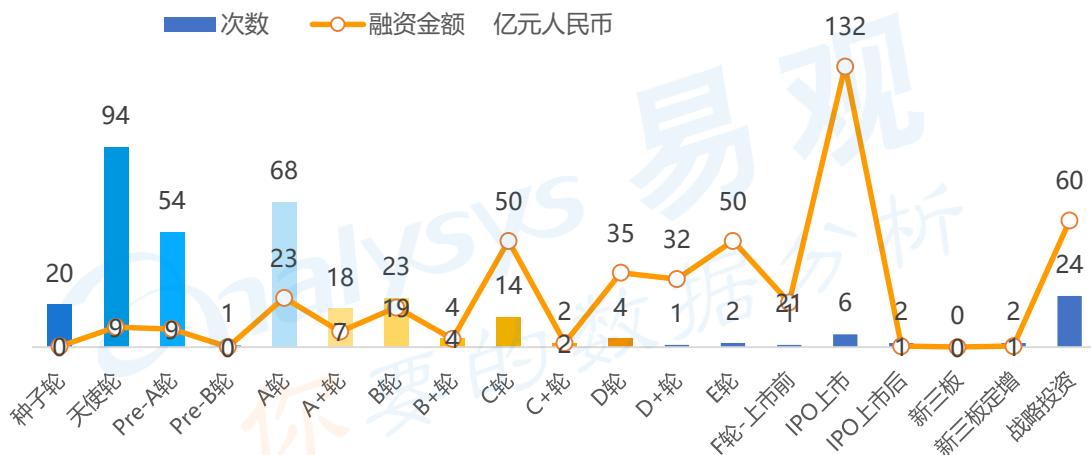
www.analysys.cn

易观点评：

- 根据Analysys易观监测数据显示，2018年全年互联网教育行业吸引资本投入超过450亿元人民币，同比增长132.07%；三月达到融资高峰，仅三月融资额超过130亿元人民币，占全年融资总额的29.2%，全年其他月份融资情况较为均衡。从三月具体融资情况来看，主要由于尚德机构和精锐教育两家公司的上市吸纳资本超100亿元人民币，占到当月融资总量的79.7%。
- 综上所述，互联网教育行业仍被资本市场看好，上市能为企业吸引大量融资。

资本向中后期轮次集中，新玩家机遇与挑战并存

2018年教育行业融资轮次及金额统计



© Analysys 易观

www.analysys.cn

易观点评:

- 2018年教育行业共融资340笔，同比减少20.42%；融资轮次多集中于天使轮、Pre-A轮及A轮，其中天使轮融资笔数最多为94笔。从资本走向来看，大量资本流向公司IPO上市阶段，累计吸引超过130亿元人民币资本投入。从厂商角度来看，全年获得投资的厂商共300余家，在斩获融资榜前十的厂家中，大多为D轮及以后轮次，且有三家为IPO上市。
- 融资次数集中于前期轮次说明资本愿意给初创企业机会，但资本分布说明投资方持谨慎态度，更愿意将资本集中于发展较为成熟的企业，降低自身投资风险。

2018年教育行业融资金额TOP10厂商

厂商	融资轮次	融资金额	主要投资方	投后估值
尚德机构	IPO上市	14.95亿美元	/	19.14亿美元
作业帮	D轮、E轮	57.8亿人民币	高盛集团、春华资本、红杉资本中国等	20亿美元
猿题库	战略投资、F轮	37.9亿人民币	腾讯、经纬中国、华平投资、IDG资本	30亿美元
VIPKID大米科技	D+轮	5亿美元	Coatue Management、腾讯、红杉资本中国等	35亿美元
三育教育	战略投资	2.5亿美元	联想控股	/
一起作业	E轮	2.5亿美元	顶为资本、Temasek淡马锡、中信产业基金	10亿美元
VIP陪练	B轮、C轮	11.4亿人民币	Tiger老虎基金(中国)、金沙江创投、腾讯等	8亿美元
精锐教育	IPO上市	1.79亿美元	/	17.9亿美元
天立教育	IPO上市	12.35亿港元	/	51.26亿港元
智慧树	战略投资	9.2亿人民币	元朔投资、袁胜军	/

数据来源: 易观·根据公开信息整理

数据说明: 排名依据厂商在统计期间的最新轮次融资金额, 未公布具体融资金额的未计入表内。

PART 2



教育细分领域投资情况

© Analysys 易观

www.analysys.cn

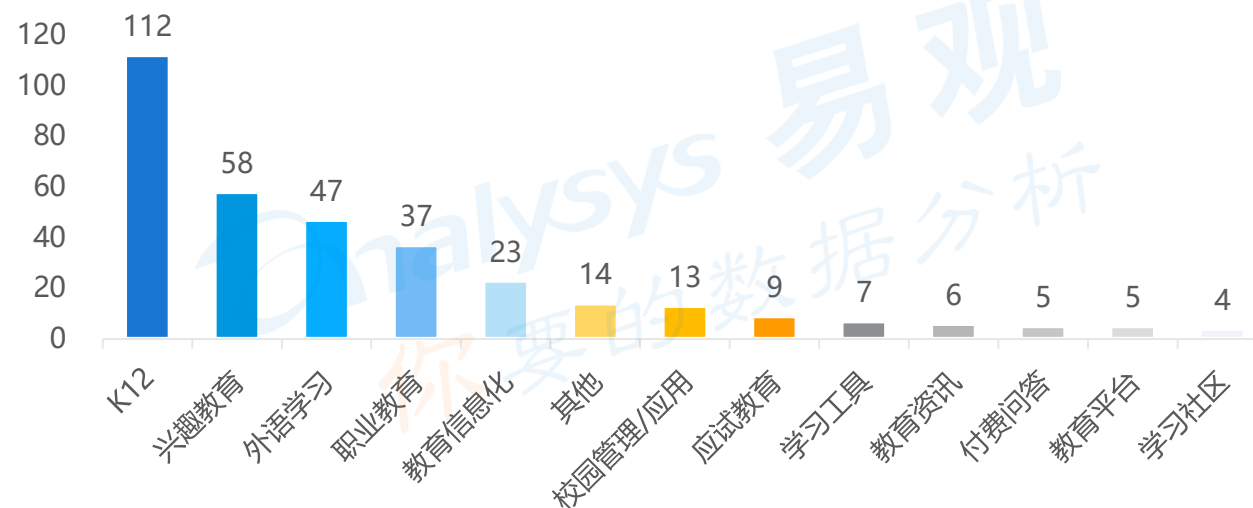
各领域融资情况：投资方偏好明确，四个领域吸纳近九成资本

教育行业各领域融资情况表

领域	融资金额	占比	累计占比
K12	182.9亿元人民币	40.2%	40.2%
职业教育	114.7亿元人民币	25.2%	65.4%
外语学习	71.4亿元人民币	15.7%	81.1%
兴趣教育	33.7亿元人民币	7.4%	88.6%
其他	20.9亿元人民币	4.6%	93.1%
教育信息化	11.4亿元人民币	2.5%	95.7%
教育平台	10亿元人民币	2.2%	97.9%
校园管理/校园应用	4.1亿元人民币	0.9%	98.8%
应试教育	2.9亿元人民币	0.6%	99.4%
付费问答	8.6千万人民币	0.2%	99.6%
学习工具	8.1千万人民币	0.2%	99.7%
教育资讯	7.1千万人民币	0.2%	99.9%
学习社区	4.4千万人民币	0.1%	100%

数据来源：易观·根据公开信息整理

教育行业各领域投融资次数统计(次)



© Analysys 易观

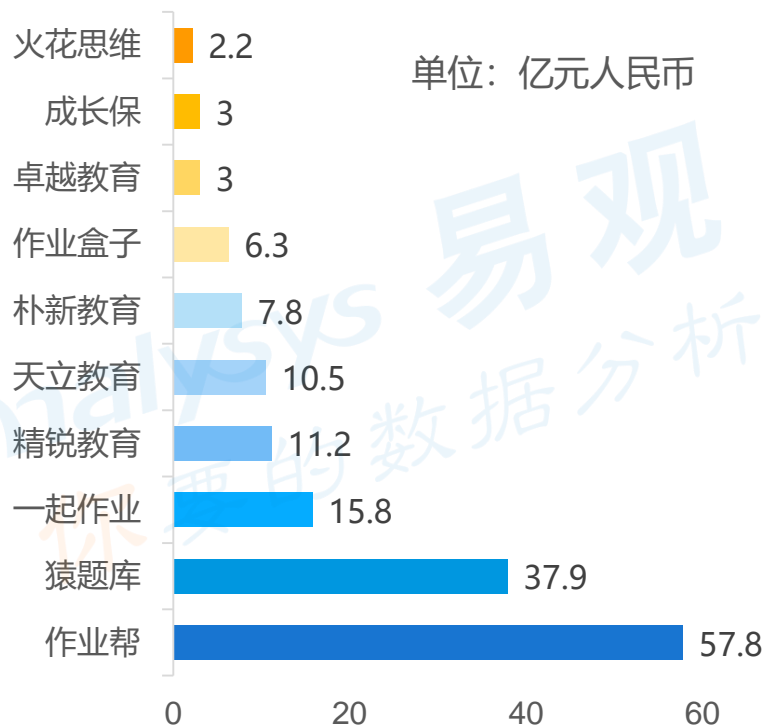
www.analysys.cn

易观点评：

- 2018年教育行业各领域中，**K12领域所获投资次数最多**，达到112次，**其次是兴趣教育、外语学习和职业教育**。从融资金额来看，**K12领域所获投资额最多**，达到182亿元人民币，占全部融资额的40.2%，**其次是职业教育、外语学习和兴趣教育，这四个领域吸纳了88.6%的融资金额**。
- 从各领域特征来看，**投资方更偏向于拥有大量受众，且用户需求明确的公司进行投资**。一方面较大的受众群体也意味着拥有较多的潜在用户，而另一方面，用户需求明确更是为企业提供了明确的产品设计走向，更利于企业抓住用户痛点，精准营销。

K12领域发展迅速，中小学类教育领域内企业横扫融资榜

K12领域融资前十厂商



儿童学前教育



火花思维

- 火花思维是一家**3-9岁儿童**数学在线教育平台，为3-10岁儿童提供数理逻辑、专注力等视频互动课程。
- 作为融资榜中儿童教育/学前教育类别的独苗，火花思维通过两次**战略投资**获得来自IDG资本、金沙江创投等资本方2.2亿元人民币投资。

- 作业帮是面向中国中小学教育领域推出的移动在线学习产品，**月活超过7千万**，是教育行业月活量最大的APP产品，**占据超过70%的搜题市场份额**。

	D轮	E轮
金额	3.5亿美元	5亿美元
投资方	红杉资本中国、高盛集团（中国）等	软银中国
投后估值	20亿美元	



作业帮

中小学类教育

数据来源：IT桔子·易观整理

易观点评：

- K12赛道一直备受厂商玩家与投资方关注，**2018年得到10亿元以上融资的厂商共有5家**。赛道内厂商近年来发展迅速，**融资前十的厂商中有4家均为IPO上市**，其余各大厂商的融资轮次均在B轮及以后，且有4家厂商一年内获得两次融资，备受投资方青睐。从各大厂商的主营业务来看，**中小学类教育领域成为教育行业内最吸引投资的一个赛道**。

初创企业产品服务定位更加精细

职业教育

- 职业教育领域融资轮次多集中于A轮左右，领域内厂商大多处于发展初期，而尚德机构作为该领域2018年唯一上市的企业，一家独揽领域内82.5%的融资额。

厂商	轮次	金额	主营业务
三节课	A轮	数千万人民币	互联网职业培训
微谷中国	A轮	数千万人民币	微商培训
百通世纪	A轮	数千万人民币	主打医学培训的职业教育培训公司
长投网	A轮	1亿人民币	提供个人理财投资入门教育

数据来源：易观·根据公开信息整理

外语学习

- 外语学习领域的融资轮次多集中于天使轮左右，赛道内聚集了大量新玩家。而从金额来看，前五企业均为C轮及以后轮次。VIPLID大米科技以5亿美元的融资额领跑融资榜。

厂商	轮次	金额	主营业务
唱唱启蒙英语	天使轮	500万人民币	为0-6岁儿童家庭提供童谣启蒙英语教育
丹你耳	天使轮	数百万人民币	帮助纠正一至三年级学生美式英语发音
哈利机器人	天使轮	数百万人民币	3-8岁儿童英语教育机器人

数据来源：易观·根据公开信息整理

兴趣教育

- 兴趣教育领域融资轮次多集中于天使轮左右，且较前三个领域而言拥有更多的新玩家。从金额来看，该赛道内各厂商所获融资金额分布较为均衡。

厂商	轮次	金额	主营业务
华蒙星体育	A轮	2000万人民币	幼儿篮球培训
番茄魔方	天使轮	数百万美元	在线魔方教学
趣口才	Pre-A轮	数百万人民币	在线少儿口才互动
斯达营地教育	A轮	数千万人民币	童军体验教育

数据来源：易观·根据公开信息整理

易观点评：

- 通过相关数据分析可知除职业教育领域出现一家独大的情况外，其余各领域融资分布较为均衡。作为教育行业最能吸金的几个领域，近年来吸引了大量新玩家的涌入，使得各领域的竞争日益加剧。**众多初创企业开始将自身产品服务定位于更加精细的领域**，以此来吸引目标顾客，实现更加精准的产品营销。比如兴趣教育领域中产生的专注于提供有关篮球培训、魔方、阅读等方面产品服务的初创企业，外语学习领域出现了专门帮助办理出国留学手续的初创企业，职业教育中出现了专注于提供餐饮、医疗方面职业教育的初创企业。

PART 3



投资方偏好分析

© Analysys 易观

www.analysys.cn

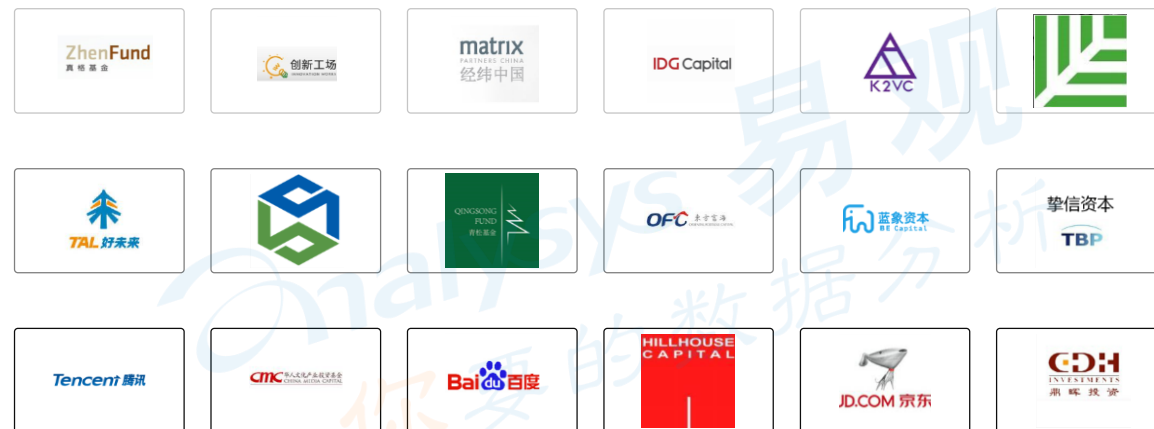
投资者采取组合投资、分散领域投资等方式降低投资风险

投资方	投资笔数	投资金额	组合投资数	涵盖领域数
真格基金	11	4000万+	8	6
好未来	11	3500万+	8	5
腾讯	9	17亿+	8	3
金沙江创投	8	600万+	7	4
新东方	8	3000万+	6	5
蓝湖资本	7	629万+	6	3
经纬中国	6	/	6	3
IDG资本	5	/	5	3
达晨创投	5	4700万+	2	4
红杉资本中国	5	/	5	3

数据来源：易观·根据公开信息整理

数据说明：排名依据厂商在统计期间内的最新轮次融资金额，未公布具体融资金额的未计入表内。

投资方常见合投搭档



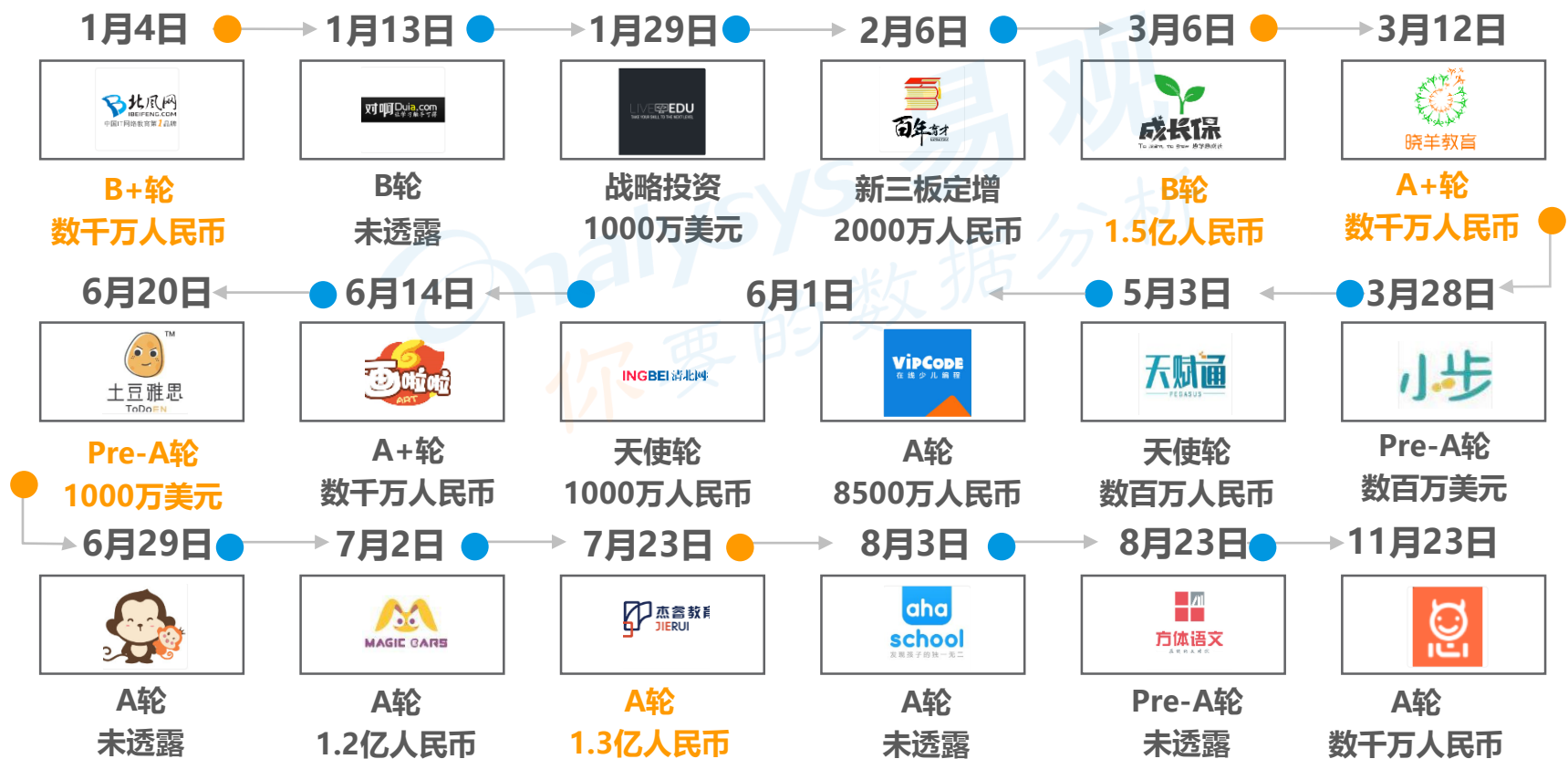
易观点评：

- 2018年在教育行业投资次数最多的是**真格基金**，共出资11次，其次是**好未来和腾讯**。在投资金额方面，腾讯仅是给猿题库的战略投资就已超17亿元人民币，远高于其他投资方出资。在投资方式上，投资方多为多方共同出资，并且投资领域较为分散。
- 易观分析认为，由于**教育行业近年来政策频出，行业格局亟待整改，使得行业内部企业所面临的竞争加剧**。在这样的行业背景下，对投资者而言，成熟企业的抗风险能力更强，将资本集中投向成熟企业的策略**风险更小**。

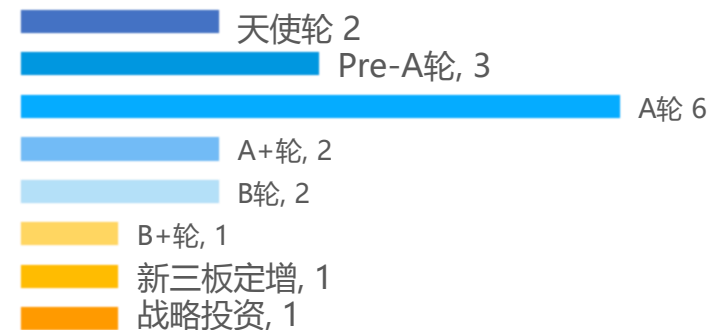
真格基金：专注挖掘教育行业潜力股

- 真格基金是2012年初成立的天使基金，2018年共出资138次，共计人民币116.3亿元，所投领域涉及教育、金融、企业服务、电子商务等，荣获“最佳天使投资机构”和“最佳投后服务机构”。

2018年教育行业投资轨迹



真格基金投资轮次统计 (次)



易观分析：

- 2018年真格基金在教育领域投资18次，共出资7.9亿元人民币，占全年全部投资总额的6.8%。共领投5次，领投金额超过3亿元人民币。对真格基金而言，**教育行业是除电子商务与企业服务之外最受关注的一个行业。**
- 从投资的轮次分布来看，**真格基金95%以上的资金都流向了处在A轮左右的企业**，为众多初创企业提供了有力的资金支持。

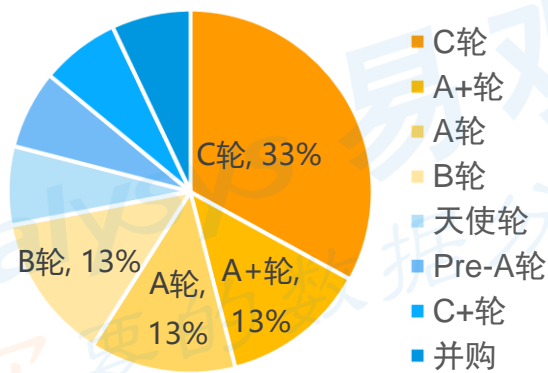
好未来：投资首选教育行业，多领域布局接轨自有产品

- 好未来的前身学而思是国内首家在美上市的中小学教育机构，拥有智慧教育、教育云、内容及未来教育、K12及综合能力和国际及终身教育五大事业群，旗下共有学而思、学而思网校、爱智康、摩比思维、励步英语、顺顺留学、家长帮等业务品牌。2018年好未来共出资18次，出资总额26.7亿元人民币，涉及教育、文化传媒、企业服务等领域。

易观分析：

- 2018年好未来在教育领域出资15次，出资金额超过21亿元人民币，占其全年投资额的81.6%。从投资轮次来看，所投资企业多集中于C轮左右，**投资策略较真格基金更为保守。**
- 好未来继2018年8月23日上线编程课程后，于12月4日并购一家少儿编程学习平台，**再次向编程教育板块扩张。**在投资企业的选择上，**好未来所投资的企业涵盖K12、兴趣教育、外语学习等多个领域，这与其多领域的自有产品相对应。**易观认为，好未来通过投资与自身产品相关的企业来实现优势互补、合作共赢，并以此逐步完善自身教育版图的建设。

投资轮次分布



© Analysys 易观 www.analysys.cn

教育行业部分投资情况

投资企业	轮次	金额
亲宝宝	C轮	亿元及以上人民币
傲梦编程	B轮	1.2亿元人民币
海风教育	C轮、C+轮	数千万美元
画啦啦少儿美术课堂	A+轮	数千万人民币
计蒜客	B轮	数千万人民币
DaDa英语	C轮	1亿美元
作业盒子	C轮	1亿美元
KaDa故事	A+轮	1亿人民币

数据来源：IT桔子·易观整理

自有产品



投资企业



腾讯：资本集中于中后期投资，出手“稳、准、狠”

- 腾讯产业共赢基金是腾讯公司旗下的企业创业投资平台，主要关注网络游戏、社交网络、电子商务以及新媒体等领域。2018年累计投资172次，累计金额超过2767亿元。

通过组合投资、战略投资等方式集中资本于发展较为成熟的企业

公司	轮次	投资方式	投后估值
VIPKID大米科技	D+轮	组合投资	35亿美元
猿辅导	战略投资、F轮	单独、领投	30亿美元
一起作业	E轮	组合投资	2.75亿美元
VIP陪练	C轮	组合投资	8亿美元
宝宝玩英语	B轮	组合投资	10亿人民币
考虫英语	C轮	组合投资	1亿美元
洋葱数学	C轮	组合投资	9.23亿人民币
新东方在线	A轮	单独投资	/
百词斩	C+轮	单独投资	/
tstudy	C+轮	单独投资	/

数据来源：IT桔子·易观整理

自有产品、行业投资两手抓

自有产品



偏好企业



- 腾讯课堂是腾讯推出的专业在线教育平台，聚合大量优质教育机构和名师，下设众多在线学习精品课程，打造老师在线上课教学、学生及时互动学习的课堂。
- 腾讯在行业投资上偏好明确，更愿意将资本投向**英语学习相关**的公司。

易观点评：

- 2018年腾讯教育行业投资12次，金额超过76亿元人民币，占全年投资总额的2.8%。从投资额来看，**腾讯在教育行业的投资额远远高于其他投资方**，可谓真“金主”。
- 腾讯虽然拥有月活过亿的QQ、微信客户端作为引流窗口，但随着教育行业竞争加剧，腾讯课堂APP的月活仍不足400万。想要从种类繁多的竞品中脱颖而出，提高产品月活与转化率，**必然离不开优质的课程质量与高效的运营能力**。
- 在行业投资上，腾讯虽手持大额资本，却也在资本寒冬时期采取保守策略，与前两家资本机构相比，形成明显的**“稳、准、狠”**风格。

数据驱动精益成长

- 易观方舟
- 易观千帆
- 易观万像



易观方舟试用



易观千帆试用



易观订阅号