

科技发展研究

第 9 期

(总第 682 期)

上海科技发展研究中心

2024 年 05 月 13 日

编者按：2024 年 4 月 28 日召开的中关村论坛上，中关村独角兽企业发展联盟联合毕马威、长城战略咨询、北京方迪研究院、清华大学等机构发布了《我国独角兽企业发展年度报告 2024》，对我国独角兽企业进行了遴选分析，编制了独角兽企业名单¹。本期专报对《报告》主要内容进行梳理，分析独角兽企业的行业分布、地域分布、技术应用、团队结构和融资动态等，对上海独角兽企业现状、不足进行剖析。供参考。

向一流看齐，强化上海独角兽企业发展后劲与韧性

——《我国独角兽企业发展年度报告 2024》解读

《报告》指出，2024 年全球独角兽企业逆势发展，新旧行业更替趋势明显，以人工智能为核心的新技术革命推动独角兽企业崛起。从上海情况来看：独角兽企业数量和估值排名均保持第 2，但与第 1 名北京差距拉大；没有独角兽企业入选全球前十，头部企业匮乏；半导体行业“硬独角兽”占比较高，但缺少高估值、全球引领性的企业。

1 报告中企业筛选标准为 2012 年以来在我国（含港澳台）注册，获得私募投资且尚未上市，企业估值超过（含）10 亿美元的独角兽企业。报告中企业估值以截至 2024 年 3 月最新一轮融资的估值为依据，估值区间仅作参考。

一、我国独角兽企业总体情况

总体来看，我国以 369 家独角兽企业位居全球第二，与 2023 年数据相比增加了 67 家。截至 2024 年 3 月，我国独角兽企业总估值约为 14044.5 亿美元，接近创业板上市企业总市值，相当于科创板上市企业总市值的 1.8 倍。具体呈现以下特征：

一是独角兽企业区域分布集中、行业集聚趋势显著。一方面，独角兽分布的城市较为集中且相对稳定。独角兽企业重点分布在 5 个城市（北京 114 家，上海 63 家、深圳 32 家、广州 21 家，杭州 19 家），五地共有独角兽企业 249 家，占我国独角兽企业总数的 67.5%。此外，19 家超级独角兽企业分布在 9 个城市，其中，北京 5 家、上海 3 家。**另一方面**，独角兽企业地理区域内行业集聚式发展特征明显。如北京独角兽企业加速布局未来产业新赛道，人工智能、软件和信息服务、新消费三个领域的独角兽企业均在 15 家以上，占全国该行业比重均在 50%左右；上海独角兽企业在医药健康领域保持优势，企业数量位列全国城市首位，占比 28.2%（表 1）。

表 1：独角兽数量排名前五的城市行业聚集情况

独角兽所在城市	总量（家）	聚集的行业	聚集数量（家）
北京	114	人工智能	25
上海	63	医药健康	11
深圳	32	智能制造	5
广州	21	人工智能、软件和信息服务、 新能源	各 3 家
杭州	19	医药健康	4

二是营商环境和创新生态是独角兽企业孕育发展的关键。从独角兽企业的区域分布可反映出城市生活成本和地价并非独角兽企业最主要考虑因素，营商环境和更高质量的创业生态成为独角兽企业加速孵化成长的“催化剂”。如独角兽企业的总部往往设立在创新产业政策较好的城市，京津冀、长三角、粤港澳大湾区等超大城市群集聚了 316 家独角兽企业，占总数的 85.6%。

三是龙头企业成为孵化我国独角兽企业的重要力量。“链主”企业通过纵向延伸产业链，对关键节点独角兽企业加大战略布局力度，并依托自身创新资源、市场资源、政府资源等多方优势，孵化、投资独角兽企业，助力其高速增长。如以腾讯、阿里、百度、京东、小米、滴滴等为代表的互联网平台型企业，孵化出 25 家独角兽企业；以海尔、广汽集团、长城汽车、平安集团、航天科工为代表的传统行业龙头企业，孵化出斑马智行、微众银行、航天飞鸿、小度科技等 80 家独角兽企业。

四是独角兽企业总体融资能力强但行业分化严重。（1）风险投资发挥重要作用，头部风险投资机构仍然是独角兽企业的投资主力军；（2）人工智能、智能制造等战略性新兴产业领域独角兽呈现融资频繁、单笔融资额高的特征。（3）前沿硬科技领域独角兽企业融资能力强劲，大模型、芯片等风口赛道热度最高。例如，2023 年以来获得融资的独角兽企业覆盖 12 个领域，数量排名前三的领域分别为集成电路、人工智能、新能源。2023 年以来融资总额超过 10 亿元的 43 家独角兽企业中，集成电路、新能源、人工智能领域的企业数量分列前三，共计 23 家。（4）国有资本与中东资本在独角兽企业投资中崭露头角。国有资本参投独角兽企业热度增加，2023 年国资

参投的独角兽企业占比 42.7%。

二、我国独角兽企业行业分布情况

从行业来看，我国独角兽企业集中在人工智能和半导体行业，其中，人工智能独角兽企业共有 52 家，占比 14.1%，位列第一；集成电路 45 家，占比 12.2%。国内独角兽分布行业的数量占比与全球科技趋势基本吻合，但新能源独角兽企业属于我国特有的优势行业，新能源与新能源汽车共 44 家，占比 11.9%。估值情况也反映此分布特征，人工智能企业估值总额占比 25%（3516.7 亿美元）、集成电路占比 12.9%（1805.7 亿美元）、软件和信息服务占比 10.6%（1481.9 亿美元）、新能源及新能源汽车占比 9.2%（1328.2 亿美元）。

一是独角兽企业硬科技属性强。19 家超级独角兽企业分布在 8 个领域：软件和信息服务领域 4 家，集成电路领域 3 家，电子商务、供应链物流、金融科技、人工智能、新能源智能汽车和新消费领域各 2 家。67 家新晋独角兽企业分布于 12 个领域，新能源、人工智能和集成电路领域企业数量分别为 13 家、13 家和 11 家，智能制造和医药健康领域分别为 9 家和 5 家，其他领域均在 3 家及以下。

二是人工智能和集成电路行业集中爆发。近 1/3 的独角兽企业来自以大模型、AIGC、自动驾驶等为代表的智能技术领域。人工智能领域共有 52 家独角兽企业，其中 13 家为新晋企业。百川智能、零一万物、月之暗面等人工智能大模型相关的独角兽企业，成立不到 1 年即成长为独角兽企业。集成电路材料、装备、制造和设计国产化加快催生独角兽企业。集成电路领域独角兽企业 45 家，其中，11 家为新晋独角兽企业。独角兽企业在半导体材料和设备领域实现技术

突破，芯片设计行业独角兽企业以应用为牵引，积极抢占新兴产业竞争制高点。

三是创新药、医疗器械、医疗数字化等领域独角兽持续涌现。

医药健康领域独角兽企业 39 家，其中 5 家企业为新晋独角兽。创新药领域独角兽企业持续加大研发力度，不断获得新成果新突破。医疗器械领域独角兽企业聚焦手术机器人、有源植入器械，加快推动我国高端医疗器械实现自主可控。

四是清洁能源、新型电化学电池、储能等绿色低碳领域独角兽企业活跃。我国能源科技独角兽企业 38 家，其中 16 家新晋独角兽。这些企业主要聚焦移动储能、清洁能源、动力电池和新材料四大细分赛道。新能源汽车领域独角兽企业带动动力电池产业链同步快速发展，锂电领域成为竞争热点。

三、上海独角兽企业情况与特征

上海共有 63 家独角兽企业，其中新晋 8 家，企业总估值为 1858.2 亿美元，平均估值达 29.5 亿美元。超级独角兽企业 3 家，分别为小红书、中粮福临门、纵目科技。上海独角兽企业分布在 14 个领域，医药健康、人工智能、集成电路、软件和信息服务、文化传媒与娱乐、新消费领域的独角兽企业数量均在 5 家及以上。其中，医药健康估值占比 17.2%，人工智能占比 15.6%，集成电路占比 10.9%，但电子商务占比下降至 6.3%。

一是独角兽数量和估值排名均保持第 2，体量位列全国前列，但与第 1 名北京差距有拉大趋势。一是独角兽企业数量减少 3 家，但总体估值增幅较高，人工智能与电子商务行业间的地位交替反映出

了前沿技术变化趋势。二是从独角兽数量来看，比北京 114 家少了 51 家。三是从总估值来看，相较北京 5227.7 亿美元，少 3369.5 亿美元。四是从头部独角兽来看，全国排名前十位的独角兽，北京占 2 家，估计共 2660 亿美元，上海仅 1 家小红书，估值 200 亿美元。

二是上海独角兽偏向硬科技，但缺少高估值、全球引领性的人工智能、集成电路等独角兽企业。（1）在全国范围来看，上海人工智能、集成电路这样的“硬独角兽”企业比例相对较高，凸显出上海在高科技领域的深厚积累和产业优势，其中医药健康独角兽 11 家，占比上海独角兽数量的 17.4%；人工智能 10 家，占比 15.8%。（2）19 家人工智能、集成电路、智能制造独角兽，2024 年总估值仅 510 亿美元，占上海全部独角兽估值的 27.4%，数量和企业估值远远低于北京。

三是医药健康和新能源智能汽车独角兽持续领先，但自主成长性较弱。（1）上海医药健康独角兽企业占全国 28.2%，企业数量位列全国城市首位。依靠海归科学家、长三角产业等优势，在高端医疗器械研发、药物合作研发等方面表现突出，出现捍宇医疗、凯莱英生物等独角兽企业。（2）在新能源智能汽车领域，涌现出智己汽车、洛轲智能等新能源汽车整车制造企业，其中智己汽车背靠上汽、阿里、张江高科“大厂国家队”，依靠自主研发成长的独角兽较少。

四是上海优惠政策使独角兽出现向临港集聚趋势，但独角兽对国有企业、大平台依赖性较强。一方面，上海上榜的 63 家企业中，有近 20 家聚集在临港集团园区，临港的税收、审批、金融等便利优惠政策对独角兽企业发挥了吸引力。另一方面，从独角兽企业来源来看，上海由大企业孵化而来的独角兽企业最多，达 15 家，高校科

研院所孵化 12 家。新经济平台企业与产业型大企业联合孵化独角兽企业特点突出，智己汽车、斑马智行两家均为阿里联合上汽集团孵化而来，千寻位置为阿里联合中国兵器集团孵化而来。

执 笔：汤天波

编 辑：牛东芳

责任编辑：汤天波 编 辑：姚景怡 联系电话：53300825 传真：64315005
地 址：淮海中路 1634 号 101 室 邮政编码：200031 电子邮件：fzzx@stcsm.sh.gov.cn