

中国独角兽企业发展存在问题及对策研究

苏杰芹

摘要：独角兽企业实力在一定程度上能够反映未来全球产业发展方向，日益成为衡量一个国家或区域创新能力强弱的重要指标，是各国新兴产业发展水平的重要体现。从 CB Insights 历年全球独角兽榜单来看，中美独角兽企业发展占据主导地位，引领全球独角兽企业的发展。基于此，以美国独角兽企业发展为参照，对比研究中国独角兽企业发展存在问题，发现中国独角兽企业在整体实力、硬科技水平、发展均衡性等方面弱于美国，并且相对优势趋于减弱，应进一步优化创新创业环境、提升企业技术创新能力、加强潜在独角兽企业挖掘培育。

关键词：中国独角兽 存在问题 对策建议

一、引言

中国独角兽企业数量稳居全球第二，2021 年年底中国独角兽企业 179 家，同比增长 40.9%，新生独角兽企业 66 家，紧随美国（488 家），分别是印度、英国、德国和以色列的 3.4 倍、4.8 倍、7.2 倍和 8.5 倍，占全球独角兽企业数量的比为 18.7%，是全球独角兽企业重要诞生地；总估值 6248.8 亿美元，同比增长 15.7%，占全球独角兽企业估值的比为 20.0%；拥有字节跳动、小红书、大疆创新、商汤科技、纵目科技等 11 家超级独角兽企业，其中字节跳动、大疆创新分别是人工智能领域和硬件领域全球估值最高的企业。整体看，中国独角兽企业实力逐渐增强，但与美国相比，暴露出了数量和总估值全球占比下降、区域发展不平衡凸显、网络安全等领域实力不强等值得关注的问题。基于此，本文探索性提出一些促进中国独角兽企业发展的措施建议。

二、中国独角兽企业发展存在问题

（一）数量及总估值远少于美国，差距持续扩大

根据 2021 年年底 CB Insights 全球独角兽企业榜单，美国独角兽企业 488 家，总估值达 16402.6 亿美元，数量及总估值分别占全球的比为 51.0% 和 52.6%。尽管近年来中国独角兽企业持续增长，但中国独角兽企业数量及总估值均不到美国的 1/2，数量及总估值占全球比重分别比美国少 32.3 个和 32.6 个百分点；另外，中国超级独角兽企业数量不到美

国的 1/2。从全球排名来看，尽管中国稳居全球第二，但与全球第一的美国差距越来越大，数量差距由 2015 年 52 家增加至 2021 年的 309 家，估值差距由最小值 1306 亿美元增加至 1 万亿美元以上，达 10153.8 亿美元。

（二）产业整体实力弱于美国，关键技术领域不强

2021 年年底中国独角兽企业位居前三的行业为电子商务、人工智能、硬件，总占比为 39.7%，各领域发展不平衡性明显，强势产业领域更多集中在依靠国内庞大消费市场开展教育科技、电子商务等领域技术应用、平台搭建

表 1 2021 年底全球独角兽企业国家分布 TOP10

国家	独角兽数量 (家)	独角兽数量 全球占比(%)	总估值 (亿美元)	总估值 全球占比(%)	企均估值 (亿美元)
美国	488	51.0	16402.6	52.6	33.6
中国	179	18.7	6248.8	20.0	34.9
印度	53	5.5	1603.5	5.1	30.3
英国	37	3.9	1502.9	4.8	40.6
德国	25	2.6	722.0	2.3	28.9
以色列	21	2.2	438.2	1.4	20.9
法国	20	2.1	366.1	1.2	18.3
加拿大	16	1.7	391.3	1.3	24.5
巴西	15	1.6	325.5	1.0	21.7
韩国	11	1.1	257.9	0.8	23.4

数据来源：根据 2021 年年末 CB Insights 全球独角兽榜单整理。

服务方面，多专注于商业模式创新，网络安全、数据处理与分析领域尤其弱。美国独角兽企业呈现出全面发展态势，各行业领域独角兽企业数量和估值均处于全球前三的位置，以 B2B、高科技企业为主，位居前三的行业为互联网软件与服务、金融科技、医疗健康，总占比达 55.5%；在互联网软件与服务、医疗健康、网络安全、数据处理与分析、硬件等硬科技领域独角兽企业数量占比达 57.0%，比中国高 21.8 个百分点。可见，中国在基础研究、底层技术攻关方面需加强发展，在高端制造业或基础性产业领域突破性进展较少，如中国医疗领域独角兽企业以互联网医疗和创新器械为主，而美国以基因监测技术和创新药研发为主。

(三) 集聚式发展凸显，区域均衡性较美国差

美国独角兽企业分布在 114

个城市，由东西沿岸地区向内部逐步辐射，平均每个城市拥有 4.3 个独角兽企业，其中旧金山 (133 家)、纽约 (83 家)、芝加哥 (15 家) 等 7 个城市独角兽企业数量均在 10 家及以上，独角兽总数占全国的比为 57.6%。而中国独角兽企业主要分布在科技资源丰富、创新创业环境良好的京津冀、长三角、粤港澳大湾区等城市群，分布在 20 个城市，平均每个城市拥有 8.9 个独角兽企业，是美国的两倍多，且近八成分布在北京、上海、深圳和杭州四个城市，分布不均衡凸显；另外也主要集中在创新性强、信息化水平高的科技园区，如北京中关村科技园、上海张江科技园、深圳高新区、杭州高新区等。

(四) 七成以上企业总估值占比不到三成，平均水平低

从企业估值分布来看，2021 年年底中国 86.0% 的独角兽企业

表 2 2021 年底中美独角兽企业行业对比表

所属领域	独角兽数量 (家)		总估值 (亿美元)		企均估值 (亿美元)	
	美国	中国	美国	中国	美国	中国
互联网软件与服务	127	13	3619.0	177.6	28.5	13.7
金融科技	99	11	3887.9	374.6	39.3	34.1
医疗健康	45	8	1321.1	222.7	29.4	27.8
人工智能	37	21	1012.7	1899.7	27.4	90.5
网络安全	31	1	776.4	13.2	25.0	13.2
电子商务	29	32	848.7	1082.6	29.3	33.8
数据处理与分析	29	2	1009.2	31.2	34.8	15.6
其他	27	5	2009.0	163.7	74.4	32.7
物流	19	12	691.3	228.8	36.4	19.1
移动网路和服务	12	14	326.3	221.6	27.2	15.8
消费与零售	11	9	289.5	311.6	26.3	34.6
硬件	9	18	190.0	619.2	21.1	34.4
教育科技	7	12	185.0	338.3	26.4	28.2
汽车与交通	4	17	151.0	500.5	37.8	29.4
旅游	2	4	85.5	63.5	42.8	15.9

数据来源：根据 2021 年年末 CB Insights 全球独角兽榜单整理。

表 3 2021 年中国独角兽城市分布

独角兽数量	城市
> 50 家	北京 (65 家)
50-20 家	上海 (45 家)
19-10 家	深圳 (18 家) 杭州 (14 家)
7-3 家	香港 (7 家) 广州 (6 家) 成都 (4 家) 南京 (4 家) 长沙 (3 家)
2 家	武汉、重庆
1 家	东莞、贵阳、合肥、漯河、青岛、苏州、天津、无锡、珠海

数据来源：根据 2021 年年末 CB Insights 全球独角兽榜单整理。

表 4 2021 年底中国独角兽企业估值分布情况

估值 (亿美元)	独角兽数量 (家)	独角兽数量占比 (%)	总估值 (亿美元)	总估值占比 (%)
估值 > 100	11	6.1	2867.8	45.9
50 估值 < 100	14	7.8	887.3	14.2
30 估值 < 50	18	10.1	651.3	10.4
20 估值 < 30	83	46.4	1312.4	21.0
估值 = 10	53	29.6	530	8.5

数据来源：基于 2021 年年末 CB Insights 全球独角兽榜单整理。

估值集中在 50 亿美元以下，其中，估值在 10 亿 -30 亿美元的独角兽企业 136 家，总估值 1842.4 亿美元，占全国独角兽企业数量的比达 76.0%，但占全国独角兽企业总估值的比仅为 29.5%，且估值 10 亿美元的企业 53 家，如贝贝网、我买网、转转、闪送等。从估值中位数来看，2021 年中国独角兽企业估值中位数仅为 14.5 亿美元，与中国独角兽企业均估值差 20.4 亿美元，低于美国估值中位数 (17 亿美元)。从企业自身估值来看，持续上榜的独角兽企业中超五成以上自上榜以来估值没有提升，如口袋购物、蜜芽、凡客诚品、美菜网等。

(五) 全球占比不断下降，相对优势呈减弱趋势

全球独角兽企业爆发式涌现，分布国家更加广泛，由 2016

年的 22 个国家增加至 2021 年 43 个国家，中国独角兽企业全球相对优势趋于减弱。从数量全球占比来看，中国独角兽企业数量全球占比从 2018 年开始逐年下降，2021 年全球占比分别比 2018 年、2019 年、2020 年下降 9.9 个百分点、6.9 个百分点和 6.4 个百分点；而美国 2021 年独角兽企业数量全球占比较 2018 年、2019 年和 2020 年分别提升 2.4 个百分点、2.9 个百分点和 4.0 个百分点；2018 年以来，中国独角兽企业数量全球占比与美国差距提升 12.3 个百分点。从总估值全球占比来看，中国独角兽企业估值全球占比达到 2015 年以来最低，比 2020 年下降 12.5 个百分点，比 2015 年下降 8.6 个百分点，而美国较 2020 年提升 8.4 个百分点；2018 年以来，中国独角兽企业总估值全球占比与美国差距提升 9.7 个百分点。

三、促进中国独角兽企业发展的建议

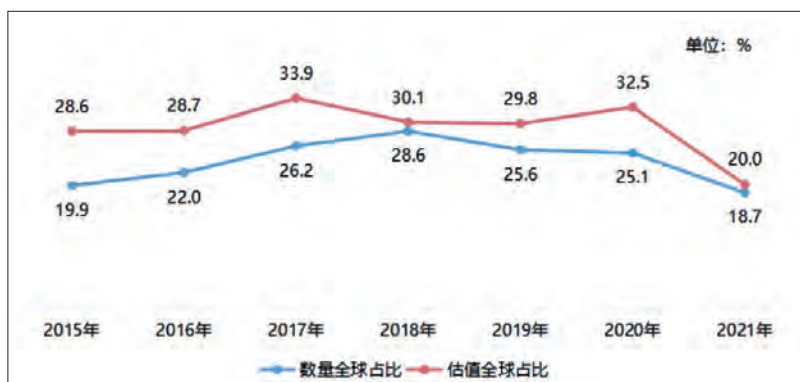


图 1 2015—2021 年中国独角兽企业数量及估值全球占比情况

数据来源：根据 2015—2021 年年末 CB Insights 全球独角兽榜单整理

(一) 持续优化创新生态环境，增强创新创业活跃度

促进独角兽企业发展是一项长期的系统工程，需要促进资本、技术、人才等创新资源要素集聚，聚焦独角兽等创新型企业不同生命周期发展特点，分类分阶段施策，构建全生命周期服务体系，形成符合企业成长规律、开放包容的创新生态环境。建立健全独角兽等创新型企业政策支持体系，出台和完善产业、人才、资本、技术等一系列切实可行的政策措施，加强政府引导和扶持，提高政策的精准度和有效性，为企业、创投机构、人才等各类创新主体发展创造良好的制度环境。建立和完善专门服务独角兽等创新型企业的开放共享平台，集聚政府、市场以及社会化服务资源，不断优化服务手段和方式，量身定制为企业提供专业化、差异化的研发技术、知识产权、投融资、人才引进、市场对接等方面的全方位优质服务，增强区域创新创业活跃度。

(二) 加快培育多元的创业投资机构，完善投融资环境

构建天使基金、VC 基金、PE 基金等多层次股权投资基金体系，鼓励和引导金融资本投资创新型企业，建立多元投资渠道。鼓励政府资金参与产业创投基金，设立支持独角兽等创新型企业创新发展专项基金，打造具有一定规模、市场化运作的本地创投基金，支持独角兽企业做大做强，构建具有吸引力的创新创业投资政策支持体系。发挥本土中介机构、产业联盟、企业协会等社会力量，为企业提供股改辅导、财务顾问、路演推介、投融资对接等专业服务，提高企业规范化管理水平和资本运作能力。为符合境内外上市条件的独角兽企业搭建与交易所、证监会等机构的沟通桥梁，密切关注资本市场针对独角兽企业的政策动向，帮助企业及时、准确理解资本市场政策，加快独角兽企业上市步伐。

(三) 增强重点高精尖产业支持力度，激发企业创新内生动力

深入实施创新驱动发展战略，瞄准前沿关键领域，加强顶层统筹规划，结合区域产业发展新方向，强化对企业的战略性引领，将企业的发展战略与国家或地区未来战略布局对接，积极引导独角兽企业参与国家或地区底层战略技术布局，集中力量保证资源、资金、人才向重点领域持续供给，加强前沿技术的研发、



成果转化和产业化，抢占未来新兴产业的制高点。针对性地建设硬科技孵化平台、共性技术服务平台、工程化中试平台等基础设施，加大对企业通用底层技术的研发支持力度，重点引导其向集成电路、人工智能、生物科技等硬科技聚合，促进企业开展产业前瞻、关键核心技术攻关和科技成果转化。组织独角兽等创新型企业与行业龙头企业、研发机构、高校院所等开展创新合作，提高企业创新能力，增强核心竞争力。

（四）聚焦优势产业促进数字化转型，推动企业高质量发展

聚焦区域比较优势产业，面向生物医药、信息技术、高端装备等顺应未来新经济、新技术发展战略和趋势的产业，出台促进独角兽企业数字化转型的支持政策，加强数字人才队伍培育和引进，提高企业在数字技术领域的国家战略规划、科技重大专项等

方面的参与度，提升独角兽企业的自主创新能力和核心竞争力。鼓励平台型独角兽企业与传统产业深度融合，不断推动平台数据开放共享，增强数字经济在制造业、服务业、工业、农业等领域的渗透，丰富产业互联网应用场景，培育一批深耕工业互联网、网络与数据安全、人工智能等新兴领域企业。独角兽企业，尤其是平台型独角兽企业，自身要深度挖掘、细致分析其企业所属产业各个环节中存在的数字化转型机遇，围绕企业生存发展的全方位数字化、智能化变革，依托大数据等技术手段，不断加强资源的创新技术应用，提升产品服务水平。

（五）加强挖掘培育潜在独角兽，充实独角兽企业后备库

加强对潜在独角兽企业的挖掘，持续关注 CB Insights、Crunchbase、胡润百富、IT 桔子等国内外各类创投机构、数据平

台发布的创新型企业榜单，筛选成立时间短、产业领域前沿、研发能力强、技术水平高、融资总额多、市场估值高等创新型企业；关注阿里巴巴、腾讯、百度、字节跳动、京东、小米等巨头型企业裂变、新业务布局以及红杉资本等知名创投机构的投资动向，建立潜在独角兽等创新型企业数据库。强化对潜在独角兽企业的培育，开展动态监测和服务，培育企业由小到大、由大到强，促使其成长为技术驱动型独角兽企业；瞄准重点区域，推进园区、集聚区等创新载体建设，支持园区在办公场地、技术创新、研发投入支持等方面出台配套政策，构建具有区域特色的产业生态圈，进一步培育和支持产业领域前沿、创新能力强、发展潜力大的科技型企业。■

参考文献：

[1] 陈君君. 江苏培育新经济“独角兽”企业的对策研究——基于资本市场的视角[J]. 经济师. 2022,(1).

[2] 黄思. 深圳市发展“独角兽”企业策略分析[J]. 特区经济师. 2019,(363).

[3] 孙金秀, 童菁宇, 王会龙. 中美独角兽企业发展比较及启示[J]. 北方经济. 2020,(3).

[4] 赵俊杰, 杨静, 朱梦卓, 袁珩, 王晓菲. 从国际评价看中美科技创新力量对比[J]. 全球科技经济瞭望. 2019,(4).

（作者单位：中关村创新发展研究院）

责任编辑：康伟