

北京独角兽企业特征、问题及对策建议

——基于北京入选胡润全球独角兽榜单数据

王 健, 姚常乐, 王丽芳

(北京科学学研究中心, 北京 100089)

摘要:基于北京入选胡润全球独角兽榜单数据,分析全球独角兽企业的三大特征,重点剖析北京独角兽企业的四大特征。针对北京独角兽企业存在的新增企业数量少、企业平均估值低、区域分布不均、部分领域仍待填补空白和提升等问题,提出了根据独角兽企业成长规律精准施策、依托独角兽企业培育隐形冠军企业和龙头企业、加大对独角兽企业的金融支持,以及加强新经济制度创新四方面对策建议。

关键词:独角兽企业;企业创新;企业培育

中图分类号:C939 **文献标志码:**A **文章编号:**1671-1807(2021)08-0041-06

独角兽企业最初是美国风投界的术语,由种子轮基金 Cowboy Ventures 的创始人 Aileen Lee 于 2013 年提出,指那些具有发展速度快、数量稀少等属性的创业企业,多用来描述创业 10 年左右且估值超过 10 亿美元的初创公司^[1]。2020 年 8 月 4 日,胡润研究院携手苏州高新区发布《苏州高新区·2020 胡润全球独角兽榜》,榜单编制以专业投资界数据库为参考,并与全球顶尖投资机构、行业专家、记者和媒体人士反复核对数据来确保榜单的准确性和权威性,最终按照企业估值进行排名。

1 全球入榜企业主要特点

1.1 从空间分布看,中美两国占据全球独角兽主导地位,“新面孔”企业大幅增加

2020 年,全球共有 586 家企业入围全球独角兽榜单,分布在 29 个国家的 145 个城市。从国家分布看,美国以 233 家居于首位,中国以 227 家次之,中美两国占全球独角兽总数 8 成,两国各自拥有的独角兽数量均为欧洲(58 家)的 4 倍以上。英国排名第三,拥有 24 家独角兽公司,企业数量超过了德国、法国、瑞典、西班牙、意大利、俄罗斯和荷兰的总和。

全球上榜独角兽企业总估值 12.9 万亿人民币,相当于意大利的 GDP。中国以 5.97 万亿人民币的企业总估值位居全球第一,美国企业总估值为 4.761 万亿人民币居全球第二。与 2019 年相比,

2020 年全球新增 142 家“新面孔”企业,其中美国和中国分别增加了 58 家和 38 家;89 家独角兽公司估值上升,23 家估值下降。50 家公司落榜,其中 30 家上市或被收购,20 家估值跌至 10 亿美元以下。全球独角兽企业平均估值普遍上升,2020 年马来西亚和印度尼西亚企业平均估值分别位居全球第一和第二,中国企业平均估值 263 亿人民币,位居第三,远高于全球平均水平。2020 年全球独角兽企业数量排名前 10 位的国家情况见表 1。

1.2 从成立时间看,全球独角兽企业平均成立 9 年,各领域和区域成立时间各异

全球独角兽企业平均成立时间 10 年以下的有 16 个国家,中国处于全球企业平均年龄较年轻的梯队,独角兽企业平均成立时间为 8 年,低于全球企业平均年龄(9 岁),与马来西亚、英国和印度尼西亚相同。全球入榜企业中 33 家企业成立不到 3 年,其中一半以上来自中国;8 家企业成立不到 2 年,其中 5 家来自中国,分别是贝壳、康众汽配、度小满金融、雾芯科技和企鹅杏仁。美国、德国、法国等发达国家独角兽企业平均成立时间均在 9 年以上。与 2019 年相比,独角兽企业平均年龄逐步趋于年轻化,英国、德国、西班牙等国家企业平均成立时间变短。2020 年全球独角兽企业平均成立时间情况见表 2。

收稿日期:2021-03-01

作者简介:王健(1971—),男,河南商丘人,北京科学学研究中心,科学计量部主任,副研究员,技术经济及管理硕士,研究方向为创新政策与评价;姚常乐(1983—),女,山东济南人,北京科学学研究中心,助理研究员,研究方向为创新评价;王丽芳(1981—),女,河北邯郸人,北京科学学研究中心,助理研究员,研究方向为科技指标与创新评价。

表 1 2019、2020 年全球独角兽企业数量排名前 10 位的国家情况

国 家	企业数量/家		企业估值/亿人民币		企业平均估值/亿人民币	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
美 国	233	203	47 610	47 730	204.3	235.1
中 国	227	206	59 700	54 700	263	265.5
英 国	24	13	3 740	2 420	155.8	186.2
印 度	21	21	5 030	3 850	239.5	183.3
韩 国	11	6	2 090	1 360	190	226.7
德 国	10	7	1 320	1 010	132	144.3
巴 西	8	4	1 210	510	151.3	127.5
以色列	8	7	790	730	98.8	104.3
法 国	7	4	560	360	80	90.0
瑞 士	5	3	955	720	191	240.0
全球合计	586	494	129 140	117 970	220.4	238.8

表 2 2020 年全球独角兽企业平均成立时间

国 家	企业平均成立时间/年
芬兰	4
哥伦比亚	4
菲律宾	5
澳大利亚	6
日本	7
阿根廷	7
爱沙尼亚	7
巴西	7
西班牙	7
马来西亚	8
中国	8
英国	8
印度尼西亚	8
美国	9
新加坡	9
德国	9
马耳他	10
瑞典	10
印度	10
以色列	10
卢森堡	11
瑞士	11
立陶宛	12
法国	12
加拿大	12
奥地利	13
韩国	13
尼日利亚	18
爱尔兰	20
全球总计	9

从排名前 10 位行业分布看,中国人工智能领域企业成立时间最短,全球平均 8 年,中国 6 年;成立时间较长的领域为教育科技以及传媒和娱乐行业,全球企业平均成立时间 10 年,中国平均 9 年。2020 年独角兽企业前 10 位行业成立时间情况见表 3。

表 3 2020 年独角兽企业前 10 位行业成立时间

行 业	单位:年		
	全球	中国	美国
电子商务	9	8	8
人工智能	8	6	9
金融科技	9	8	8
软件服务	9	7	9
共享经济	8	7	8
健康科技	9	9	9
物流	8	9	7
大数据	10	9	10
教育科技	10	9	10
传媒和娱乐	10	9	8
合 计	9	8	9

1.3 从领域分布看,电子商务企业数量最多、金融科技企业总估值最高

全球独角兽企业共覆盖 43 个行业,从行业分布来看,电子商务、人工智能、金融科技、软件服务、共享经济成为独角兽企业数量最多的 5 个行业,其中,电子商务企业数量最多,有 88 家,占全球独角兽企业 15%。估值方面,金融科技、电子商务、共享经济、人工智能、社交媒体位居前五,其中,金融科技企业估值最高,合计 2.75 万亿人民币,占全球独角兽企业总估值 21.3%。独角兽企业 80%提供软件及服务,60%面向消费者。5%属于传统行业,颠覆最多的行业是金融服务、零售、传媒娱乐、企业管理解决方案、医疗健康、物流和汽车行业,传统业态创新和前沿科技领域成为最容易诞生独角兽的行业。中国共覆盖 24 个行业位居全球第二,比美国少 11 个行业,电子商务企业数量和金融科技企业估值方面在国际和国内具有领先优势,在航天、纳米技术、物联网等 19 个行业尚属空白。中国及全球独角兽企业按领域分布情况见表 4。

表 4 中国及全球独角兽企业按领域分布情况

领 域	企业数量/家		企业估值/亿人民币	
	全球	中国	全球	中国
电子商务	88	39	13 500	4 750
人工智能	64	21	9 255	2 750
金融科技	63	18	27 505	16 340
软件服务	53	13	6 975	2 250
共享经济	33	14	11 785	5 580
健康科技	30	16	4 290	2 770
物流	21	16	5 250	4 700
大数据	20	7	4 815	550
教育科技	20	10	2 925	1 610
传媒和娱乐	18	14	2 470	1 900
生物科技	17	6	3 485	480
消费品	17	7	2 560	920
新能源汽车	15	12	2 540	1 850
快递	11	0	3 150	0
区块链	11	2	2 750	440
游戏	11	1	2 160	100
云计算	11	3	1 240	340
新能源	10	3	950	210
企业服务	9	6	1 380	480
新零售	9	9	860	860
社交媒体	7	4	8 300	7 820
网络安全	7	1	1 030	200
服装及配件	4	0	350	0
航天	4	0	2 825	0
即时通讯	4	0	350	0
3D 印刷	3	0	310	0
房地产科技	3	0	210	0
机器人	3	3	1 400	1 400
虚拟与增强现实	3	0	1 070	0
广告科技	2	0	140	0
物联网	2	0	560	0
新材料	2	1	170	100
保险	1	0	70	0
电商	1	0	70	0
建筑	1	0	300	0
媒体和娱乐	1	0	70	0
纳米技术	1	0	70	0
啤酒	1	0	100	0
品牌营销	1	0	90	0
食品科技	1	0	300	0
数码打印	1	0	140	0
数字科技	1	1	1 300	1 300
投资	1	0	70	0
合 计	586	227	129 140	59 700

2 北京入榜企业特征及现存问题

2.1 北京独角兽企业数量位居全球首位,新增企业数量低于旧金山

北京是“全球独角兽之都”,2020 年上榜企业 93 家,占全球 15.9%,比 2019 年增加 12 家,数量增长居全球第二位,增幅低于旧金山(增加 13 家)。从全球城市分布看,北京企业数量居全球城市首位,

远超过旧金山(68 家,全球第二),上海和纽约分别有 47 家和 33 家,位居全球第三和第四。独角兽企业数量排名前 10 位的城市中,伦敦是唯一一个进入前 10 的非中美城市。2019、2020 年全球独角兽企业数量排名前 10 位的城市情况见表 5。

表 5 2019、2020 年全球独角兽企业数量排名
前 10 位的城市情况

国家	城市	独角兽企业数量/家		数量变化
		2020 年	2019 年	
中国	北京	93	81	增加 12 家
美国	旧金山	68	55	增加 13 家
中国	上海	47	47	与上年相同
美国	纽约	33	25	增加 8 家
中国	深圳	20	17	增加 3 家
中国	杭州	20	19	增加 1 家
英国	伦敦	16	9	增加 7 家
美国	帕洛阿尔托	12	10	增加 2 家
中国	南京	11	11	与上年相同
美国	雷德伍德城	10	9	增加 1 家

2.2 北京独角兽企业总估值和估值增量均居全球首位,但企业平均估值低于洛杉矶和杭州

2020 年全球上榜独角兽企业总估值 12.914 万亿人民币,相当于意大利的 GDP。北京 93 家独角兽企业总估值 2.649 万亿人民币(相当于全球独角兽企业总估值的 1/5),领先于旧金山的 1.816 万亿人民币,居全球首位。全球 15 家估值超 1 000 亿人民币的超级独角兽中有 5 家来自北京,分别为字节跳动、滴滴出行、快手、京东数科和贝壳。与 2019 年相比,北京独角兽企业总估值增加 4 360 亿人民币,增量居全球首位;美国帕洛阿尔托的独角兽企业总估值增加 1 180 亿人民币,增量居全球第二位。2019、2020 年全球独角兽企业总估值排名前 10 位的城市情况见表 6。

表 6 2019、2020 年全球独角兽企业总估值
排名前 10 位的城市情况

国家	城市	独角兽企业总估值/亿人民币			2020 年 平均估值/ 亿人民币
		2020 年	2019 年	较上年变化	
中国	北京	26 490	22 130	4 360	284.8
美国	旧金山	18 160	17 060	1 100	267.1
中国	杭州	13 980	13 290	690	699.0
中国	上海	9 170	8 990	180	195.1
中国	深圳	4 740	4 440	300	237.0
美国	纽约	4 085	8 640	—4 555	123.8
美国	帕洛阿尔托	3 920	2 740	1 180	326.7
美国	洛杉矶	3 020	3 570	—550	755.0
英国	伦敦	2 650	1 700	950	165.6
印度	班加罗尔	1 960	1 500	460	245.0

从平均估值来看,北京以 284.8 亿人民币居全球第 18 位,前三位分别是美国洛杉矶(755.0 亿人民币)、美国佛罗里达州的普拉塔寻(700.0 亿人民币)和中国杭州(699.0 亿人民币)。从企业规模比较,北京入榜企业估值在 100 亿人民币以下较多,企业数量占北京入榜企业 45.2%,与美国洛杉矶和普拉塔寻入榜企业少但企业估值高形成鲜明对比。2020 年北京独角兽企业规模分布情况与全球及主要城市比较见表 7。

2020 年北京估值下降的有 6 家企业,分别是比

特大陆、神州优车、APUS、寒武纪科技、金山云和马蜂窝。其中,比特大陆降幅最大,估值由 2019 年 800 亿降至 2020 年 300 亿,下降 500 亿,下降的主要原因是同为中国区区块链三大独角兽的嘉楠耘智上市后股价表现一般,区块链行业估值受到压力;估值降幅居第二位的是瑞幸咖啡联合创始人陆正耀创办的神州优车,估值由 2019 年 400 亿人民币降至 2020 年 200 亿人民币,估值下降 200 亿;其他 4 家企业估值均下降 10 亿人民币。2020 年北京估值下降的独角兽企业情况见表 8。

表 7 2020 年北京独角兽企业规模分布情况与全球及主要城市比较

项目	全球	北京	洛杉矶	普拉塔寻	杭州
入榜企业总数量/家	586	93	4	1	20
1 000 亿元以上企业数量/家	15	5	1	0	2
500~1 000 亿企业数量/家	30	6	0	1	0
100~500 亿企业数量/家	285	40	2	0	10
100 亿以下企业数量/家	256	42	1	0	8
入榜企业总估值/亿人民币	129 140	26 490	3 020	700	13 980
入榜企业平均估值/亿人民币	220.4	284.8	755.0	700.0	699.0

表 8 2020 年北京估值下降的独角兽企业情况

企业名称	价值下降/亿人民币	行业	成立年份	部分投资机构
比特大陆	500	区块链	2013	红杉资本中国基金、创新工场、IDG 资本
神州优车	200	共享经济	2015	云锋投资、中金公司
APUS	10	软件服务	2014	海纳亚洲、启明创投、北极光创投
寒武纪科技	10	人工智能	2016	国投创业、阿里巴巴、联想创投
金山云	10	云计算	2011	IDG 资本、金山软件、小米
马蜂窝	10	电子商务	2006	今日资本、启明创投、高瓴资本

2.3 北京独角兽多集中于海淀区和朝阳区,分布极不均衡

北京独角兽企业分布在全市 11 个区,如图 1 所示,从区域分布看,海淀区和朝阳区相对集中,其中海淀区居首,企业数量共计 41 家;其次位于朝阳区,共计 28 家,占全市 30%。从领域分布看,海淀区覆盖领域最广,在全市 22 个行业中覆盖 15 个,特别是人工智能领域具有绝对优势,企业共计 10 家,位居全市第一。全市估值 1 000 亿人民币以上的 5 家超级独角兽企业中 4 家位于海淀区,其中字节跳动、滴滴出行、快手连续两年位居全市独角兽榜单前 5 位。

2.4 北京电子商务、教育科技、社交媒体和共享经济全球占有显著优势,但部分领域仍待填补空白和提升

北京优势领域主要分布在电子商务、健康科技、传媒与娱乐、教育科技和共享经济等领域。北京电子商务企业数量最多,有 16 家,占全球同领域

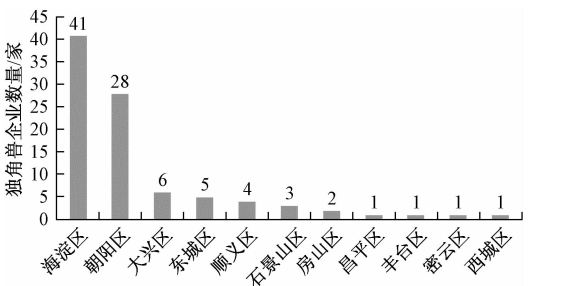


图 1 北京独角兽企业按区分布(2020 年)

企业 18.2%,在国际和国内占据绝对优势。需要着重说明是,北京社交媒体企业估值全球最高,估值合计 7 820 亿人民币,占全球估值的 94.2%,该领域除北京外,全球仅在美国旧金山和山景城有企业分布,北京凭借字节跳动、快手在社交媒体的领先优势,在全球社交媒体行业独占鳌头。

值得关注的是,北京在金融科技、软件服务和大数据 3 个行业呈现弱势,其中,金融科技行业北京

仅有 5 家企业入榜，总估值 480 亿人民币，占全球同行业比重分别仅为 7.9% 和 1.7%，与旧金山、伦敦存在一定差距；软件服务行业北京仅有 5 家企业入榜，总估值 1 380 亿人民币，占全球同行业比重分别

仅为 9.4% 和 19.8%；大数据行业北京仅有 3 家企业入榜，总估值 210 亿人民币，占全球同行业比重分别仅为 15.0% 和 4.4%。2020 年北京独角兽企业在全 球前 10 位的行业中分布情况见表 9。

表 9 2020 年北京独角兽企业在全 球前 10 位的行业中分布情况

全球独角兽前 10 行业的独角兽企业 数量及总估值				北京相应行业的独角兽企业 数量及占比		北京相应行业的 独角兽估值及占比	
序号	行业	独角兽 数量/家	总估值/ 亿人民币	数量/家	全球占比/%	总估值/ 亿人民币	全球占比/%
1	电子商务	88	13 500	16	18.2	2 530	18.7
2	人工智能	64	9 255	13	20.3	1 930	20.9
3	金融科技	63	27 505	5	7.9	480	1.7
4	软件服务	53	6 975	5	9.4	1 380	19.8
5	共享经济	33	11 785	9	27.3	4 910	41.7
6	健康科技	30	4 290	8	26.7	1 090	25.4
7	物流	21	5 250	4	19.0	1 140	21.7
8	大数据	20	4 815	3	15.0	210	4.4
9	教育科技	20	2 925	6	30.0	1 240	42.4
10	传媒和娱乐	18	2 470	5	27.8	640	25.9

北京 93 家独角兽上榜企业共覆盖 22 个行业，居全球各城市首位，旧金山、纽约各覆盖 20 个和 13 个行业，分别位居全球第二和第四，上海覆盖 15 个，居于全球第三。与 2019 年相比，北京新增行业 4 个，分别为企业服务、新零售、机器人、数字科技，企业共计 6 家，总估值 1 770 亿人民币。但是，北京在全球 43 个行业中有 21 个行业尚属空白，主要包括物联网、新材料、新能源、纳米技术、3D 印刷、电商、虚拟与增强现实、保险、房地产科技、服装及配件、广告科技、航天、即时通信、建筑、快递、媒体和娱乐、啤酒、品牌营销、食品科技、数码打印、投资等领域。

3 对策建议

创新的根本力量在市场，主角是企业。一个城市有多少独角兽企业，就是对这个城市的创新活力、发展模式、未来前景的最好诠释。北京建设具有全球影响力的科技创新中心，需要进一步强化优势领域，在短板领域积极发力，加快培育一批资源整合能力强、核心技术能力突出的超级独角兽企业，形成创新链和产业链融合的富有活力的创新发展新生态。基于此，提出如下建议：

3.1 根据独角兽企业成长规律精准施策

根据“创业企业-瞪羚企业-独角兽企业-龙头企业”的不同阶段成长的特有规律制定出台独角兽企业培育计划^[2]，从众多高成长性企业中遴选一批具

有潜力、具有独角兽基因的企业发展对象，进一步拓宽独角兽爆发赛道，特别在物联网、新材料、新能源、纳米技术等空白领域对具有“爆发成长”苗头的重点企业给予重点关注与支持，针对企业在发展过程中对资本、人才、技术等各方面的需求及难题，提供点对点的精准服务，建立科技、发改、经信等多部门联席会议制度，从财税优惠、金融支撑、人才集聚、产业对接等方面提供全方位支持。

3.2 依托独角兽企业培育隐形冠军企业和龙头企业

独角兽企业是培育隐形冠军企业和龙头企业的重要来源。在中美贸易战和科技战背景下，重点培育技术先导型独角兽企业，完善“独角兽”企业成长链条，支持企业在原始创新方面取得更多突破性成果，加快全球创新布局，打造引领前沿产业发展龙头企业，提升全球科技创新主导权。密切关注 BAT、华为、京东等超大型企业发展战略布局和业务拓展，增强战略合作，积极孵化和培育“独角兽”企业，加强整合行业资源。建立“独角兽”企业联盟，支持企业围绕技术创新等开展组团创新。推进独角兽培育企业快速成长为隐形冠军企业和龙头企业^[3]。

3.3 加大对独角兽企业的金融支持

金融是推进独角兽发展的重要血液。引进培育优秀股权投资基金管理人，健全天使投资基金、VC 基金、PE 基金等多层次的股权投资基金体系，

鼓励引导金融资本向独角兽企业投资,以市场化、专业化的力量发掘和培育独角兽企业,为独角兽培育企业的爆发式成长营造良好的股权类募资环境。选取优秀企业群,由政府做信任背书,一方面提供一定的支持,放大产业资金、财政科技的引导作用;另一方面引导社会力量,尤其是投资机构等共同促进独角兽企业更高、更快、更强发展。引入一批耐心资本,支持独角兽成长^[4]。建立独角兽企业“上市储备库”,用好新三板、四板。

3.4 加强新经济制度创新

科学的制度供给是独角兽企业快速发展的重要基石^[5]。围绕新经济、新模式、新业态建设,建立完善符合新经济、新业态特征、以人为本、包容创新、混业监管的全新审慎监管制度,探索新型治理

模式,对跨界创新、智能化应用等新产品新模式采取包容态度,给企业创新提供更多机会和空间,给予其发展成长“观察期”,给新产业新模式发展提供一定的张力和弹性。

参考文献

[1] 周晓波,姜增明,陈佳炜.“独角兽”企业的融资之路[J]. 金融市场研究,2018(6):77—83.
[2] 马宇文,刘偲,吴炜.创业-瞪羚-独角兽:企业“非线性成长”的跃迁之路[J]. 中国工业和信息化,2020(6):26—31.
[3] 李金华.中国冠军企业,“独角兽”企业的发展现实与培育路径[J]. 深圳大学学报(人文社科版),2019,36(1):68—76.
[4] 邵安菊.上海完善企业研发投入主体作用研究[J]. 科学发展,2020(12):6—18.
[5] 盛朝迅.现代化经济体系视野的“创新创业升级版”路径找寻[J]. 改革,2017(12):119—128.

Characteristics, Problems and Countermeasures of Unicorn Enterprises in Beijing:

Based on the data of Beijing selected into Hurun global Unicorn list

WANG Jian, YAO Chang-le, WANG Li-fang

(Beijing Research Center for Science of Science, Beijing 100089, China)

Abstract: Based on the data from Hurun global Unicorn list, the characteristics of global Unicorn enterprises is analyzed, focusing on the four characteristics of Beijing Unicorn enterprises, puts forward four countermeasures and suggestions; according to the growth law of Unicorn enterprises, accurately implement policies, relying on Unicorn enterprises to cultivate invisible champion enterprises and leading enterprises, increasing financial support for unicorn enterprises, and strengthening the innovation of new economic system.

Key words: Unicorn enterprise; enterprise innovation; enterprise cultivation