



任泽平：中国独角兽报告 2022——趋势和机会



意见领袖 | 任泽平团队

独角兽企业代表着新经济的活力，行业的趋势，国家的竞争力，不断推动中国经济结构优化升级。

近年来，我国独角兽企业快速发展，新技术、新模式、新产业领域的独角兽不断涌现，专精特新、硬科技属性更加凸显。独角兽企业进一步深化对产业链上下游环节、对终端客户环节的科技赋能、数字赋能、文化赋能。

独角兽数量估值双增长，新行业增长点和新科技前沿不断拓展。超 300 家中国独角兽企业聚焦高端硬件、新能源汽车、医疗健康、数字经济、企业服务、软件服务、供应链物流、电子商务、金融科技、新媒体、新消费等十一大领域，总估值高达 9.4 万亿人民币。

独角兽投资主体类型日趋广泛，部分独角兽企业依托区域中心城市形成产业集群式发展。面对未来全球金融不确定性，深化发展国内资本市场，探索二次上市、双重上市渠道，为独角兽企业提供更友好发展的市场环境。

独角兽榜单有哪些重大变化？透露出哪些新的发展趋势和投资机会？



1 全球独角兽发展新趋势：

1.1 数量估值双增长，新行业增长点和新科技前沿不断拓展

全球独角兽数量创新高，中美保持领导力。总量方面，据 CB Insights 数据统计显示，截止 2022 年 2 月，全球估值在 10 亿美元以上的独角兽公司总数超过 1000 家。按地域划分，独角兽数量排名前五依次为美国、中国、印度、英国和韩国，其中，中美两国独角兽数量占比高达 70%以上。

全球独角兽估值跨越新台阶，头部效应显现。全球超过 200 亿美元的“超级独角兽”总估值占全部独角兽估值的 23%，100 亿美元以上独角兽的总体估值规模占比达 35%以上。从分布地域来看，头部独角兽中仍是美国和中国数量最多。2021 年全球估值最高的 40 个独角兽中，美国和中国

分别有 20 家和 10 家；英国有 3 家；印度 2 家；其余澳大利亚、巴西、德国、新加坡和瑞典各有 1 家。

图表：全球超级独角兽



资料来源：Wind，泽平宏观

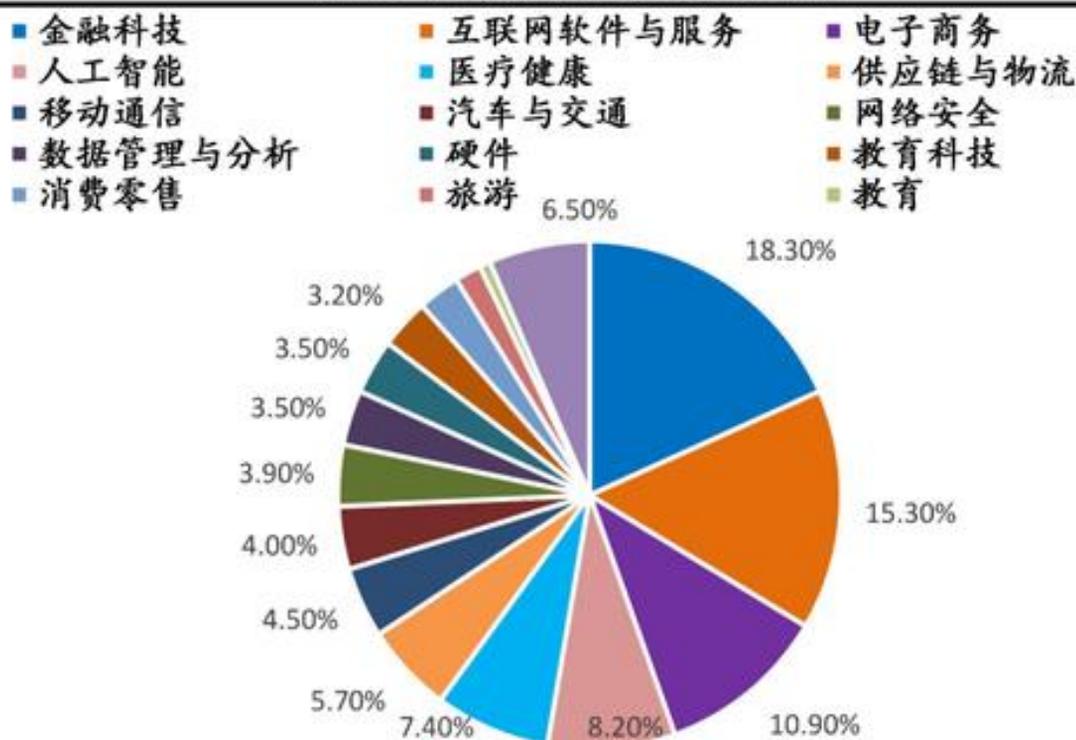
1.2 新行业增长点和新技术前沿不断拓展

全球独角兽行业分布广泛，新细分领域和新行业增长点涌现。全球独角兽公司行业分布涉及到金融科技、互联网软件与服务、电子商务、人工智能、医疗健康、供应链物流、移动通信、汽车交通、网络安全、数据管理分析、硬件、教育、消费零售、旅游等众多领域。独角兽数量分布前五行业为金融科技、互联网软件与服务、电子商务、人工智能和医疗健康。

在所有细分领域中，金融科技、人工智能和供应链物流类独角兽增量

最大，行业新增长点涌现。金融科技类独角兽公司占比从 2019 年的 11% 上升到 2021 年的 18% 以上，涉及到移动支付、跨境支付、在线券商、数字银行、区块链技术和加密货币等众多领域。数字经济时代，人工智能类独角兽继续保持较高的年化复合增速。近年来，对新型物流建设和“最后一公里”用户交付提出新需求，新型供应链物流类独角兽提供更多解决方案。在提高供应链弹性的同时，满足了日益增长的线上订单需求，成为颇具潜力的新增长点之一。

图表：全球独角兽行业分布情况



资料来源：泽平宏观，cb insights

全球独角兽的新科技前沿不断拓展，发展应用前景值得期待。

农业类、能源类和宇宙探索类等新细分领域和新科技前沿独角兽的出现，既内在探索人类生存之根本，又向外探寻宇宙广义之奥义。

农业科技独角兽 Bowery Farming，致力于通过农业革命来种植农作物，使用人工智能的视觉系统，通过自动化技术和机器学习来监视和驱动植物增长，其在农药控制和水资源使用方面颇具优势，比传统农业的生产力高出 100 倍以上。

宇宙探索类独角兽蓬勃涌现，SpaceX 通过星链宽带、专网通信、卫星发射、卫星代工、商业载人航天和运载等多模块业务开展商业化，截止 2021 年末，SpaceX 整体市值已超 1000 亿美元。Relativity Space 和 ABL Space Systems 作为小型发射提供商，通过 3D 打印、人工智能和自主机器人技术完成火箭制造和发射运输服务。作为商业航天业全服务国际空间站任务供应商，Axiom Space 建造并运营了世界第一个私人空间站。

更多新细分科技领域独角兽公司出现，逐步开拓世界科技应用前沿，改写全球高科技市场格局。

2 中国独角兽发展新趋势：

根据综合梳理，截至 2022 年 4 月，中国地区独角兽共 356 家、总估值高达 9.4 万亿人民币。本文将中国独角兽分为以下十一大类，分别是：高端硬件、新汽车、医疗健康、数字经济、企业服务、软件服务、供应链物流、电子商务、金融科技、新媒体、新消费，其中每一大类又包含多个细分领域。

高端硬件包括：半导体、机器人、新材料、新能源硬件、智能硬件、

无人机、航天通讯等；

新能源汽车包括：新能源汽车、动力电池、充电设备、智能座舱、自动驾驶、汽车服务；

医疗健康包括：互联网医疗、生物制药、医美、用人工智能技术药物发现等；

数字经济包括：大数据、云计算、人工智能、智能物联网、数字科技、量子科技等；

企业服务：主要针对 to B 领域，为企业客户提供各领域细分解决方案；

软件服务：主要针对 to C 领域服务，包括共享经济、房产服务、出行服务等；

供应链物流包括：长途货运、城市短途、搬家、快送、物流仓储等；

电子商务包括：汽车、房屋、服饰、外卖、生鲜、酒品、大宗商品交易平台等；

金融科技包括：传统金融、互联网银行保险券商、金融风险管理等；

新媒体包括：内容平台、文化传媒、社交媒体、娱乐游戏、新闻、教育、直播等；

新消费包括：新型零售、新品牌、智能家居、食品饮料、旅行消费、

其他消费品等；

2.1 独角兽行业分布：电子商务、医疗健康、硬件领域数量领先，新媒体、金融科技、电子商务、新汽车领域估值领先

从行业企业数量分布来看，电子商务、医疗健康、硬件领域独角兽数量位列前三，企业数量分别为 46 家、46 家、43 家。

1) 电子商务领域代表独角兽企业有 SHEIN、车好多、美菜网，分别代表了服饰出海、汽车全周期交易、生鲜移动电商等领域，估值分别达 975 亿、650 亿和 450 亿人民币。

2) 医疗健康领域代表企业有平安医保科技、微医和联影医疗等，估值分别达 580 亿、450 亿和 325 亿人民币。平安医保科技基于大数据、云计算、人工智能等核心科技，为医保、商保及医院、医生、医药提供系统、服务和数据赋能，成为智慧城市建设、医疗生态圈的重要一环。微医通过数字医疗服务平台，为多省市地区医院提供医疗信息化智能云解决方案。联影医疗拥有高端医学影像诊断产品、精准放疗产品等，利用海量诊疗级

大数据深度挖掘应用，提供医疗信息化、智能化解决方案

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43798

