

+



# 2022-2023年 全球独角兽企业分析报告



新经济创投数据服务商

# 关于本报告

## ABOUT THIS REPORT

独角兽原本是神话传说中的一种虚构生物，形似白马头顶螺旋角。无论在东方还是西方的传说故事中，独角兽的出现表示幸福荣耀的到来。因为这些特点，2013年美国著名的CowBoy Venture投资人Aileen Lee，将市面上成立时间较短、由投资人或者估值机构估值超过10亿美元的未上市公司，统称为“独角兽”。

IT桔子数据库创立于2013年5月，并于2014年设立在线的“独角兽俱乐部”，开始记录中国独角兽公司的发展与起落。从2019年起，IT桔子独角兽俱乐部扩充监测范围，将全球各国独角兽公司数据纳入体系，致力于呈现全球新经济行业最具成长性和最具价值的未上市创新创业公司。

IT桔子独角兽俱乐部要求企业最新估值在10亿美元及以上，或其最新一轮融资额在2亿美元或10亿人民币以上。独角兽企业的部分融资及估值数据为估算或者调研所得，可能会存在误差。IT桔子每天对新融资的公司做监测，及时添加估值达到标准的企业进入独角兽俱乐部，同时将新上市的企业、倒闭暴雷企业剔除出俱乐部；每个月及年底时，IT桔子专业分析师会对存量独角兽公司做复盘，剔除那些出现重大经营问题、爆出影响企业价值的重大负面信息或业务再无活力的公司。

在成立时间上，IT桔子遵从了“广义独角兽”定义，不严格限制企业成立时间在10年内，若部分成熟企业以其新模式、新技术、新尝试在资本市场焕发活力，我们依旧保留其独角兽身份。

本报告将IT桔子独角兽俱乐部中现存的全球1400家独角兽企业作为分析样本，对独角兽公司的全球分布、中美对比、新晋案例做了解读。

报告出品方：IT桔子  
统筹&主编：刘晓庆  
作者：支嘉铭  
统计&制图：支嘉铭  
数据来源：IT桔子©itjuzi.com  
排版设计：李悦

# Content Guide

## 内容导览

### → 全球独角兽分布

独角兽新势力国家之印度、巴西、以色列、新加坡等地分析

### → 中美独角兽详尽的对比解读

包含数量、估值、行业、融资情况等

### → 聚焦中国独角兽

地区分布、新上榜企业、去年退榜公司等

### → 独角兽案例解读

中美5大新晋独角兽解读

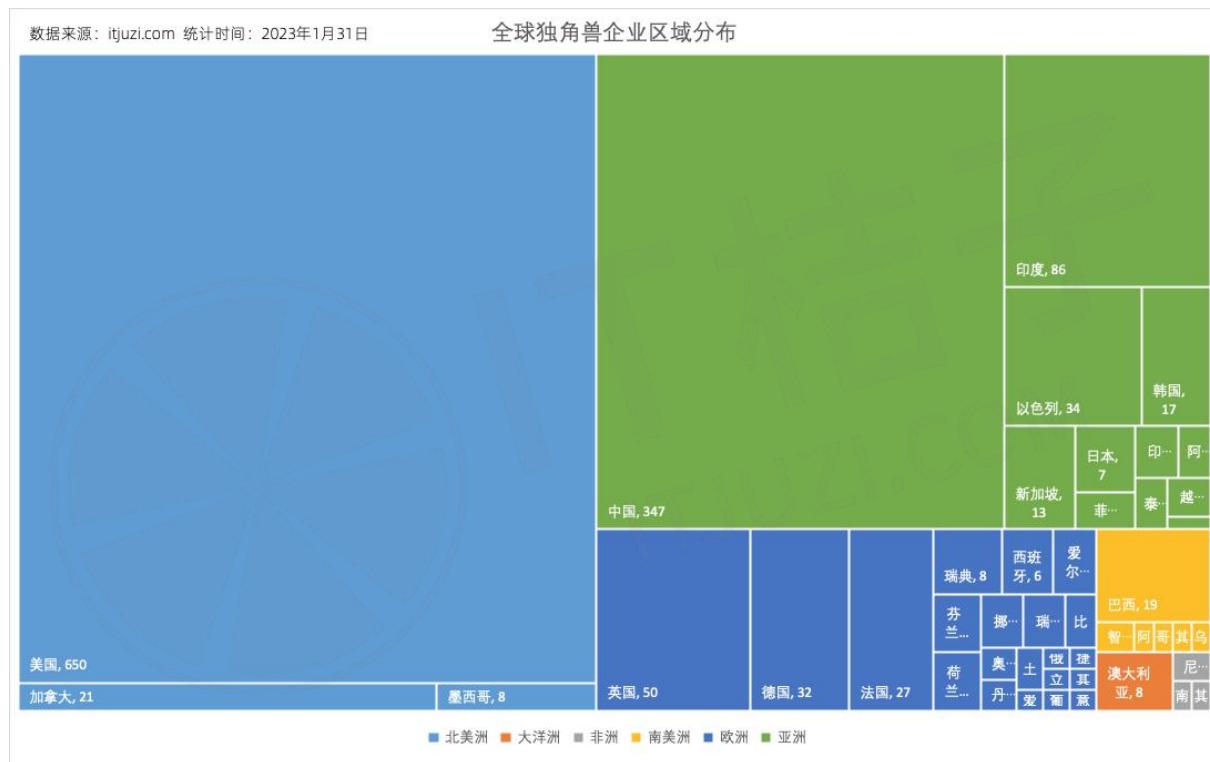
NO.1

# 全球独角兽分布



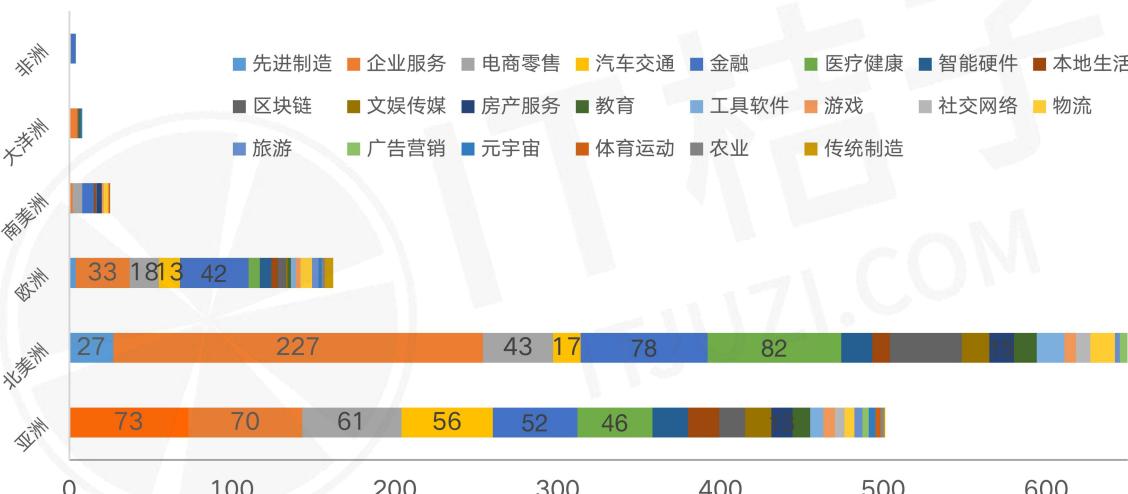
截止到 2023 年 1 月 30 日，IT 桔子共收录全球独角兽 1400 家。根据海陆分布格局，全球共分为北美洲、亚洲、欧洲、南美洲、非洲、大洋洲、南极洲七大洲。除南极洲以外，各大洲均有独角兽企业分布，且在数量、行业、估值区间分布呈现显著的差异。

从数量分布来看，独角兽企业的洲际数量呈现“北多南少、两极分化”的特点，集中分布在北美洲、亚洲、欧洲等赤道以北的大洲。其中北美洲聚集着最多的独角兽企业，共计 679 家；亚洲以 501 家独角兽企业略逊于北美洲；欧洲独角兽企业的数量相当于北美洲与欧洲的差值，共有 162 家；余下南美洲、大洋洲、非洲分别仅有 25、8、4 家独角兽企业。



从行业分布来看，不同大洲的独角兽企业呈现差异性的行业赛道聚集趋势。各大洲内独角兽数量 Top 1 的行业各不相同，其中，北美洲的企业服务领域吸纳了 227 家独角兽企业，亚洲的独角兽企业最多分布在先进制造领域，共有 73 家，欧洲则以金融领域 42 家独角兽独占鳌头。而这种洲际的行业差异背后是全球化浪潮下国际生产分工的结果。

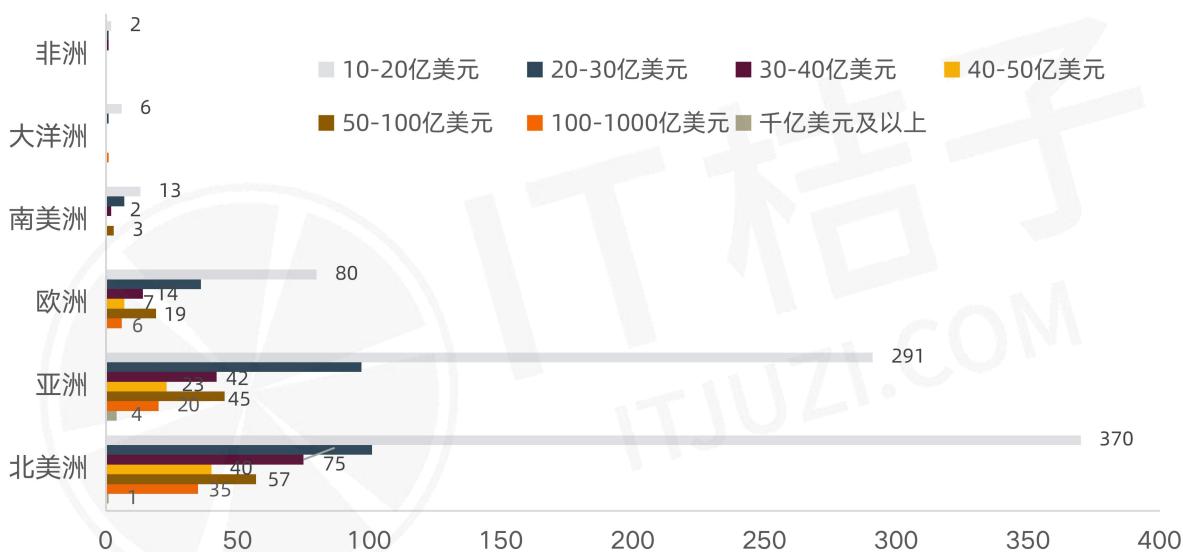
### 全球独角兽行业分布



截止日期：2023年1月30日 数据来源：IT桔子 © itjuzi.com

从估值分布来看，各大洲独角兽企业保持着相似的金字塔结构——随着估值金额的增长，独角兽企业的数量逐步下降。其中，北美洲有 370 家独角兽企业的估值在 10-20 亿美元之间，占比整体的 54%，而估值突破千亿美元大关的独角兽企业仅有 1 家。相比之下，亚洲独角兽企业总体数量少于北美洲，但估值在千亿美元以上的独角兽企业却有 4 家之多。

### 全球独角兽估值对比：数量分布



截止日期：2023年1月30日 数据来源：IT桔子 © itjuzi.com

大洲的区分是根据海陆分布格局而产生的，本质上是地理意义上的差异。这种差异的背后是自然赋予各大洲不同的生态环境，从而使他们有了资源条件上的差距，但是资源是容易被消耗，也是可以

被掠夺的，唯有生存与发展是永恒的。

大洲并不是生存与发展的的最小单元，相较于人类在漫长的斗争历史中凝聚成的组织形态--主权国家而言，“洲”的概念会使一些矛盾冲突变得模糊，使一些博弈合谋变得晦暗。如果不结合时间的纵向维度去审视动态的发展过程，那么所得到结论将仅仅是历史的结果而已。因此，仅就洲际维度看全球独角兽的分布趋势是粗糙的，需要突破单一的地理限制，将目光放在塑造差异的真正的动力机器上--具有全球影响力的主权国家。

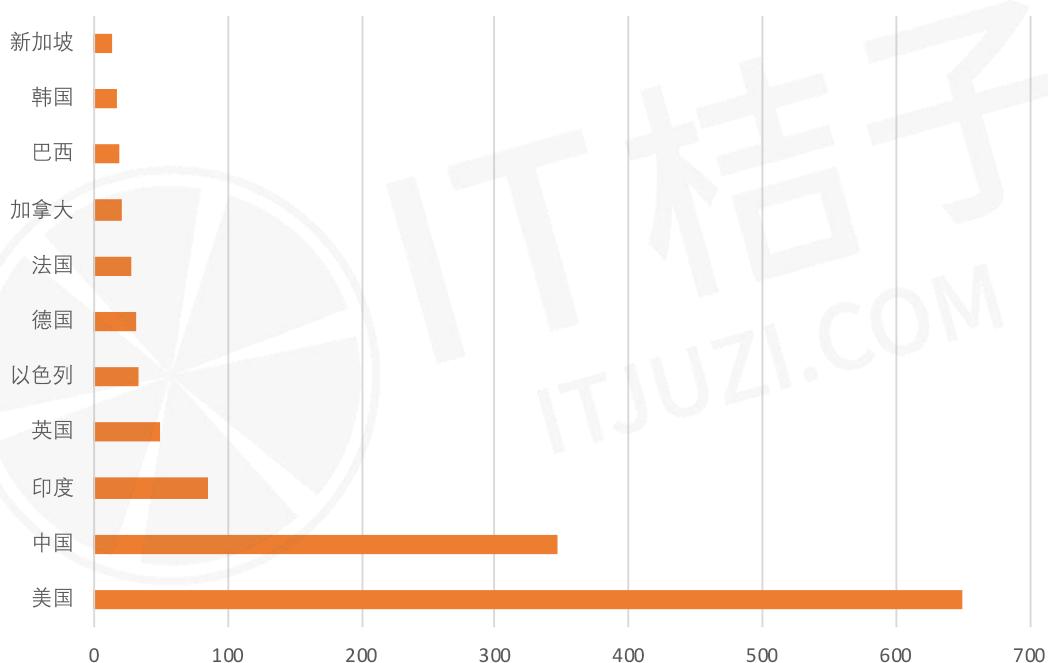
根据国家统计局数据，全球当前共有 224 个国家和地区。其中，位于非洲的国家和地区数量最多，共有 59 个；亚洲次之，共有 48 个国家和地区，欧洲、北美洲、南美洲、大洋洲分别有 44、36、13、24 个。

根据 IT 桔子独角兽数据库，各大洲持有独角兽的国家数量分布则呈现**负相关**，如非洲的国家总体数量最多，但仅有 3 个国家持有独角兽，占总体数量的 5%，而南美洲虽然只有 13 个国家，但其中 6 个国家都持有独角兽企业；亚洲和欧洲的国家总体数量相近，但欧洲有 21 个国家持有独角兽企业，约占总体数量的 50%，而亚洲持有独角兽企业的国家仅有 12 个，占总体数量的 25%。

从地理的分布来看，各大洲持有独角兽企业的国家呈现集中分布的特征。如在亚洲，独角兽企业集中分布在以中国为首的东亚，以印度、新加坡等国家为代表的南亚与东南亚；在欧洲，独角兽企业则主要集中分布在北欧与西欧。

而在美洲、非洲与大洋洲，核心国家则更为突出，如北美洲近 97%的独角兽企业集中在美国。非洲则只有少数几个国家拥有独角兽企业，如南非、尼日利亚。而大洋洲持有独角兽企业的国家只有澳大利亚。

## 全球拥有独角兽企业最多的国家



统计时间：2023年1月 数据来源：IT桔子©itjuzi.com

从数量的分布来看，共有 11 个国家持有超过 10 家的独角兽企业，分别是美国、中国、印度、英国、以色列、德国、法国、加拿大、巴西、韩国、新加坡。

这 11 个来自亚洲、欧洲、美洲等不同大洲的国家，某种程度上体现了全球背景下现有的政治经济格局。

欧洲作为工业革命的发源地，经过血腥的原始资本积累，成为全球拥有发达国家最多的地区，而在两次世界大战的洗牌后，即便曾以欧盟为一个共同体活跃在世界舞台，但本质上核心势力仍稳定在英法德三巨头上。

美洲这片曾被殖民者彻底征服的土地，南北美洲的分界线正如全球南北经济差异，美国、加拿大不仅是国土面积数一数二的大国，经济总量更是名列前茅，而南美洲中最大的国家巴西仍是发展中国家，拥有的独角兽数量仅为美国的 3%。

人口最多最稠密的亚洲虽然也曾饱经战火，分裂与侵略在这片土地上反复上演，但是仍孕育出许多颇具经济活力的国家，如中国、印度、新加坡、韩国等，这些国家都曾发生过令人惊叹的经济奇迹——在短短几十年间实现高速的经济增长乃至腾飞。

自此，本报告将范围从洲际地区进一步缩小，聚焦独角兽企业背后的国家，分析不同环境下独角兽企业的发展，来总结适应独角兽生长的“土壤”应具有的共性与特性，以国家来作为窥探全球发展的潜望镜。

相较于英法德等老牌发达国家，新势力的崛起吸引了全球的注意力，新势力意味着未知的可能，也蕴含着无限的机会。接下来，我们将率先介绍印度、以色列、巴西等近年来在创投市场上崭露头角的国家。

## 独角兽新势力之印度

首先来看，连续两年蝉联第三位拥有独角兽数量最多的国家——印度，共拥有 86 家独角兽企业，仅次于中美两国。位于南亚大陆的印度是亚洲第二大国家，是目前世界上人口最多的国家，近年来的经济高速增长与政治舞台上的活跃动作，使得印度走向了世界，也让无数“淘金者”注意到了这片土地上尚未被开发大的人口红利以及背后可能蕴藏的市场潜力。

其中，人们最常说的，是把印度作为下一个“中国”，或者是中国的潜在竞争对手。这种比较不仅源于中印近年来在领土边界上的摩擦冲突，更源于中印两国在经济增长速度、人口总量上的地位变化。

2020 年 6 月 15 日，在中印边境加勒万河谷地区，中印双方发生了激烈的肢体冲突。6 月 29 日，印度政府宣布封禁包括 TikTok 和 VMate 在内的 59 款中国应用。同年，印度总理莫迪提出“去中国制造”的对华产业替代政策，试图以“美国+印度”取代“美国+中国”产业合作模式。

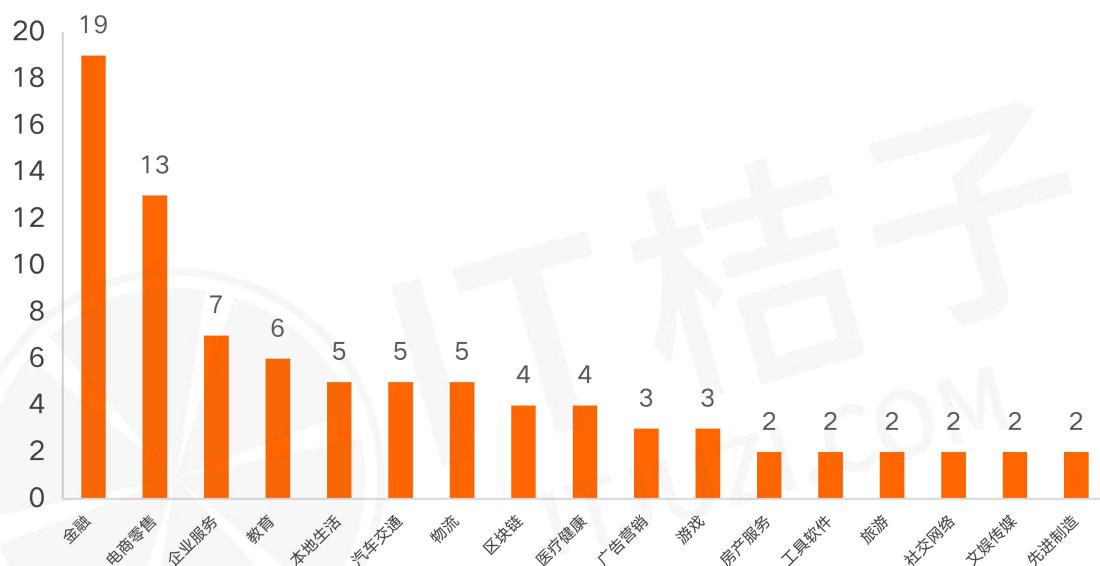
2022 年印度实际国内生产总值（GDP）增长 6.7%，高于中国的经济增长率 3.0%。名义 GDP 超

过前宗主国英国，跃居世界第 5 位，达到日本的 8 成、中国的约 6 分之 1 的水平。国际货币基金组织（IMF）预测称，印度 2023 年度以后仍将持续 6% 左右的增长，到 2027 年，日本和印度的 GDP 将发生逆转。

2022 年，印度的人口已超过中国，跃居世界第一。联合国的《世界人口展望》显示，相对于 2021 年达到顶峰的中国，印度人口将在 2060 年代之前持续增加，接近 17 亿人。占 GDP 的 6 成的个人消费的增长将支撑长期经济增长。

但是，究其本质而言，真正将印度拱至聚光灯下的不仅是与既往中国发展中相似的元素——GDP 高增长与人口红利，更多的是以中美为首的近年来愈发紧张的地缘政治局势。从 2020 年下半年开始，大量美元基金涌入包括东南亚、印度、拉美等在内的新兴市场。2022 年，苹果在印度扩产，意图调整供应链和销售市场的重心。

### 印度独角兽企业行业分布最新统计



截止日期：2023年1月30日 数据来源：IT桔子 © itjuzi.com

从行业分布来看，印度独角兽企业集中分布在金融和电商零售两个领域，约占总体数量 37%。金融领域的独角兽主要分为移动支付、P2P 等类型；电商领域的独角兽既有“印度亚马逊”之称的 Flipkart，也有生鲜、制造业等垂直类电商。

从估值方面来看，印度超过百亿美元估值的独角兽有 4 家，其中印度版亚马逊 Flipkart 估值高达 370 亿美元，排在第二位的是估值达 220 亿美元的 K12 在线教育平台 Byju's。估值 107 亿美元的 Swiggy 主营外卖送餐，而估值 100 亿美元的 Ola Cabs 是一家网约车服务商。

### 印度估值最高独角兽企业 TOP20

公司名称	公司简介	成立时间	公司行业	最新估值(亿美元)
Flipkart	一家印度的电子商务网站，被称为“印度亚马逊”	2007-9	电商零售	376
Byju's	一个印度 K12 在线教育服务平台	2008-1	教育	220
Swiggy	印度一家外卖点餐速递平台	2014-8	本地生活	107
Ola Cabs	一个印度网约车服务提供商	2010-1	汽车交通	100
Oyo Rooms	一家经济型酒店预订服务平台	2013-1	旅游	90
Dream11	一家运动游戏开发运营服务提供商	2012-1	游戏	80
Razorpay	印度的网络支付提供商	2013-5	金融	75
Snapdeal	一家来自印度的电子商务网站	2010-1	电商零售	70
Zomato	一家印度美食搜索服务平台	2008-7	本地生活	60
PharmEasy	一家线上药品速递服务平台	2015-1	医疗健康	56
Postman	为 Chrome、Mac 和 Windows 提供搭建 API 的免费应用	2014-9	企业服务	56
Meesho	专门帮助印度的小型企业在移动互联网平台上经营	2015-1	电商零售	53
Traveloka	一家在线旅游平台	2012-1	旅游	50
ShareChat	印度方言社交平台，支持八种印度方言	2015-6	社交网络	50
OfBusiness	一家小微企业贷款服务商	2010-1	金融	50
Ola Electric	一家电动汽车业务运营商	2018-1	汽车交通	50
VerSe Innovation	印度短视频应用平台	2007-1	文娱传媒	50
Pine Labs	印度线下支付服务提供商	1998-1	金融	48
Delhivery	电商物流平台，为 B2B 以及 B2C 的企业提供服务	2011-5	物流	45
ERUDITUS Executive Education	印度在线教育计划课程提供商	2016-1	教育	45

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com

印度排名前 20 的独角兽估值都在 45 亿美元以上，表现相当不俗。

进一步深入印度的独角兽企业，我们能感受到一种相似性——从支付、外卖、网约车、游戏运营、送

药、电商、社交到电动汽车等，都能从找到中国对应的同类模式。这种相似性也许是因为我们本身就是中国过去十年的移动互联网革命的亲历者，自然能够发现在商业模式上，印度企业或许是中国公司的 copycat；另一方面，这也许是出海印度又被封禁的中国企业所留下的痕迹。

## 独角兽新势力之巴西

拉美地区也是近年来全球范围内较为活跃的新兴市场之一，而巴西无疑是其中经济最为发达的国家。根据国际货币基金组织（IMF）的数据，2022 年，巴西全年的 GDP 增速为 2.9%，GDP 总值排名上升一位，来到世界第 12 位。预计在未来 5 年都将保持在不超过 2% 的增速。

从 19 世纪的殖民地经济发展起来的巴西经济，在 20 世纪发展出了多元的经济结构。不论是自然资源、农业，亦或是制造业与后来的第三产业，巴西都有一些拿得出手的特长。到 2020 年，巴西的第三产业占比超过 62%，这是一个较为现代化的产业结构。

不过，总体的经济良好仅仅是巴西的一面。而另一面，则是庞大的贫民窟人口。根据世界银行的数据，2016 年，巴西各城市的贫民窟人口占总人口的 15%。仅里约热内卢就有近 150 万人居住在贫民窟，超过该市人口的 20%。

### 巴西独角兽企业最新统计

公司名称	公司简介	成立时间	公司行业	最新估值（亿美元）
Creditas	一家互联网贷款服务提供商	2012-4	金融	60
QuintoAndar	一家巴西房屋租赁服务提供商	2012-1	房产服务	51
Nuvemshop	一家电商管理软件提供商	2010-1	电商零售	31
Wildlife Studios	一家巴西手机游戏开发商	2011-4	游戏	30
Loft	一个房地产平台，旨在购买、出售和出租住宅和商业物业	2018-8	房产服务	29
unico IDtech	一家巴西数字身份保护解决方案提供商	2007-1	企业服务	26
EBANX	一家巴西支付解决方案提供商，主要为在线平台提供支付解决方案	2012-2	金融	26
Gympass	一家巴西企业员工提供健身房服务提供商	2012-6	体育运动	22

cloudwalk	一家巴西金融科技服务商	2013-1	金融	21.5
Loggi	一款快递应用，能够帮助托运人和快递员相互匹配	2013-6	物流	20
Olist	一家巴西电子商务解决方案提供商	2015-2	电商零售	15
Dock	一家金融科技基础设施服务商，旗下拥有 Conductor、Dock 和 Muxi	2018-1	金融	15
Neon	一家数字银行，主要通过手机端软件为用户提供银行业务服务	2016-7	金融	13.8
Movile	一家移动电商平台，服务于餐饮配送、线上票务、云物流等领域	1998-1	电商零售	10
Facily	一个社交电商平台，专注于采用低价团购模式	2018-1	电商零售	10
MadeiraMadeira	一个在线家居用品平台，为用户提供约一百万种家居产品	2009-1	电商零售	10
CargoX	一家货运服务初创公司，为 15 万家卡车业主运营商提供服务	2013-1	物流	10
Forte.com	一个巴西货运管理平台，平台主要提供货运管理相关服务	2014-1	物流	10
iFood	一家食品外卖公司，通过移动 App 端用户可以选择餐馆	2015-4	本地生活	10

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com

巴西的互联网经济发展略慢，成立时间多在 10 年前左右，与中国大量独角兽成立时期相似，但当前独角兽公司估值较低，多集中在 10 亿到 30 亿美元之间。估值最高的独角兽企业 Creditas 是一家互联网贷款服务提供商，当前估值 60 亿美元。

## 独角兽新势力之以色列

近年来，随着印度裔不仅占领了硅谷各大科技公司的高管职位，而且在政坛上也颇有作为，正如如副总统哈里斯、英国首相苏纳克的上位，人们越发明白，国界并不能阻碍人才的流动，移民也可以登上政治舞台，甚至成为权力中心。而像印度这样的人口掮客以外，还有以色列这种国际贸易里的“技术掮客”。

在 19 世纪末的犹太复国主义运动中建立起来的以色列，虽然地处宗教形势复杂，军事冲突不断的中东，仅有 900 多万人口，但却成为全球创业公司最为集中的地区，拥有超过 7000 家创新科技公司。在本地市场需求不足的情况下，却仍能产生 34 家独角兽，追根溯源，创新是驱动全世界的巨头公司和风险投资来到以色列的主要力量。

以色列的技术创新在全球领先：人均研发支出占 GDP 的份额世界第一，科技人员或工程师占总人口的比例世界第一。创业企业重要的发明成果在可再生能源、水科技、健康、农业和食品领域，有些相关的发明改变了世界，例如数字和 3D 打印技术、胶囊胃镜、滴灌技术等。

但是，以色列的高科技只与创新有关，却无法提供更基础、广泛的经济增长。不少以色列公司的资金都来自美国，而且以色列公司大多选择赴美上市，创新成果也流向美国。但值得注意的是，以色列的“技术掮客”不同于印度，犹太人在美国所拥有的权力与地位是既有的，而这对于印度裔来说，仍然需要去付出超人的努力与辛苦才能获得的，甚至是在较长的一段时间里是很难超越的。

### 以色列估值最高独角兽 TOP20

公司名称	公司简介	成立时间	公司行业	最新估值(亿美元)
StarkWare	以色列理工学院研发的“zk-starks”区块链隐私解决方案	2018-1	区块链	80
Moon Active	一家以色列手机游戏开发公司，该公司的主要产品为社交街机游戏“Coin Master”。	2012-1	游戏	50
Transmit Security	一家专注于身份验证的网络安全公司	2014-1	企业服务	27.4
Axonius	一家以色列网络安全服务提供商	2017-1	企业服务	26
Cato Networks	一家网络安全初创企业	2015-2	企业服务	25
Earnix	帮助金融机构根据大数据制定更聪明的定价决策	2001-1	企业服务	20
Monday.com	一款项目管理 SaaS 工具	2012-2	工具软件	19
Orca Security	一家以色列云安全服务提供商	2019-1	企业服务	18
Lightricks	一家计算机图像处理、机器学习的人工智能公司	2013-1	企业服务	18
Wiz	一家以色列云安全服务提供商	2020-1	企业服务	17
Infinidat	一家企业级数据存储解决方案提供商	2009-6	企业服务	16
JFrog	为开源软件、云服务解决方案管理和分发提供基础架构	2008-4	工具软件	15
StoreDot	致力于利用生物有机技术生产超速充电电池	2013-1	智能硬件	15
Lusha	一家 B2B 销售人员众包数据社区	2016-3	企业服务	15
ironSource	一家应用分发、市场营销和变现服务供应商	2010-1	企业服务	15
Firebolt	一家以色列云数据仓库提供商	2018-6	企业服务	14
Yotpo	一家来自以色列的“评论和观点聚合”服务商	2011-1	电商零售	14
InSightec	一家非侵入式医疗设备研发商	1999-1	医疗健康	13
Optibus	一家公共交通智能优化系统开发商	2014-1	汽车交通	13

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com

## 独角兽新势力之新加坡

与以色列一样是小体量市场的新加坡，国土面积仅有 724.4 平方公里，不仅有花园城市的美名，也是“亚洲四小龙”中势头仍被看好的一个。特别是在出海热和贸易战后，无论是进军东南亚的中国企业，还是风险分散的美元基金，都来到这片土地上大展身手。

首先，新加坡的整体上资金来源多元化，不仅周边国家或地区的资金开始向新加坡集聚——如中国的资金大概占到 20%-30%，其他财富中心的资本也开始向其流动，如中东、欧美。

其次，政治立场上的相对中立，使得新加坡能以“全球门户”的形象来聚集来自不同国家或地区的企业或投资者，从而促进了新概念的交流与合作。

新加坡独角兽企业多集中在金融、企业服务以及区块链/虚拟货币相关的产业。

**新加坡独角兽企业最新统计**

公司名称	公司简介	成立时间	公司行业	最新估值
KuCoin 库币	一家数字货币交易所	2017-1	区块链	100
Trax Image Recognition	通过图像识别算法、海量货架和商品数据为零售商提供数据服务	2010-1	企业服务	32
Acronis	为消费者、中小企业及大公司提供备份软件、灾难恢复及安全数据访问方案	2002-1	企业服务	25
Coda Payments	一家线上支付公司	2011-1	金融	25
Biofourmis	一家医疗数据分析公司	2015-6	医疗健康	18
Bolttech	保险 SaaS 服务商	2020-4	金融	15
Ninja Van	物流服务商	2013-1	物流	15
Carro	一家 C2C 二手车交易服务平台	2015-1	汽车交通	13
INSIDER	一家在线营销平台	2012-1	企业服务	12.2
Carousell	一家提供 P2P 模式的二手物品交易服务平台	2012-5	电商零售	11

Nium	一家在线汇款支付服务商	2014-6	金融	10
WorldCoin	一种虚拟加密货币公司	2020-1	区块链	10
Matrixport	一家数字资产托管交易平台	2019-7	区块链	10
截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com				



点击链接或扫码可获取最新版本的独角兽企业详细数据

<https://www.itjuzi.com/mall/104?ca=2>

NO.2

主力角逐：  
中美独角兽企业  
对比分析



在全球独角兽的分布中，美国独角兽企业有 650 家，位居全球第一，中国紧随其后，有 347 家独角兽企业。中美当前合计 997 家独角兽，占全球独角兽企业总数的 71%。我们将对中美两国独角兽做着重分析解读。

## 中美独角兽行业对比

根据 IT 桔子数据，将 2022 年度独角兽企业进行行业分类，分为企业服务、医疗健康、金融、先进制造、汽车交通等合计 22 大行业，并在大行业的基础上，再进行子行业分类。

2022-202 年全球独角兽企业行业分类标准

本地生活	餐饮业,宠物服务,婚礼婚庆,休闲娱乐,综合生活服务
传统制造	机械设备等
电商零售	百货零售,大宗商品,电商解决方案,二手电商,服装服饰,跨境电商,美容护理,母婴用品,社区电商,生鲜,食品饮料,综合电商
房产服务	房产综合服务,房产租赁,物业服务,装修装潢
工具软件	位置定位,综合工具服务等
广告营销	传统广告, 互联网营销等
教育	K12,教育信息化,语言学习,职业培训
金融	供应链金融,借贷,金融信息化,金融综合服务,理财,消费金融,支付
旅游	国内游,跨境游
农业	农业媒体及社区,养殖业
企业服务	办公 OA,财税服务,法律服务,企业 IT 服务,前沿技术,人力资源,数据服务,销售营销,行业信息化及解决方案,云服务
汽车交通	车联网,二手车,交通出行,汽车后服务,汽车零部件,汽车流通,汽车制造,自动/无人驾驶
区块链	区块链行业应用,数字货币
社交网络	女性社群,商务社交
体育运动	大众健身,体育用品及装备
文娱传媒	动漫,媒体及阅读,视频/直播,音乐,影视
物流	仓储服务,货运物流,跨境物流,快递服务,同城物流,物流信息化,物流装备,综合物流
先进制造	电子设备,工业 4.0,航空航天,集成电路,军工制造,通信制造,新材料,新能源
医疗健康	健康保健,生物技术和制药,寻医诊疗,医疗机构,医疗器械及硬件,医疗信息化,医疗综合服务,医药流通,专科医疗
游戏	游戏开发商,游戏综合服务
元宇宙	数字人,元宇宙社交,元宇宙游戏

智能硬件

AR/VR 设备, 机器人, 无人机, 消费电子, 智能家居

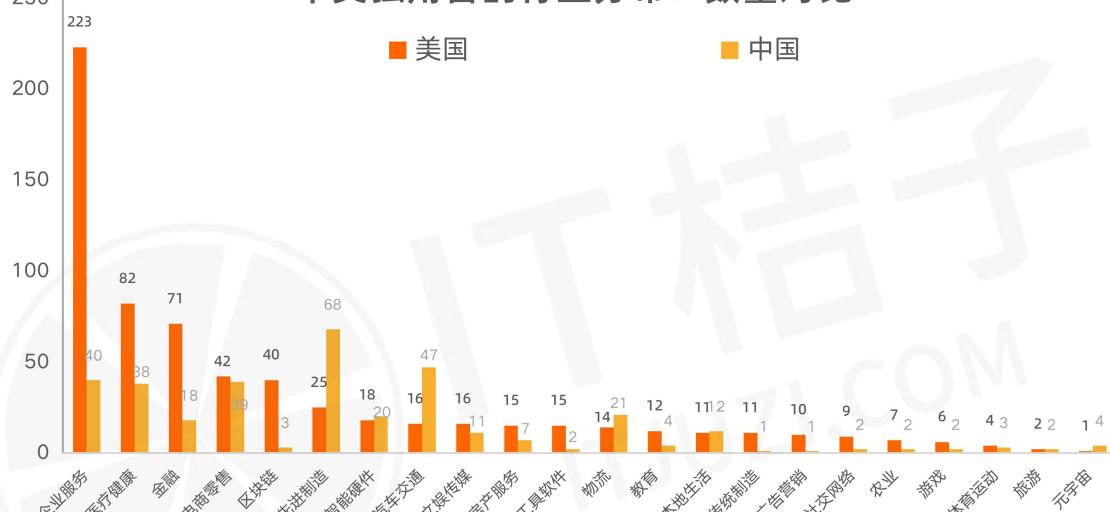
截止日期: 2023 年 1 月 30 日 数据来源: IT 桔子 © itjuzi.com

2022 年中美独角兽企业主要分布在企业服务、先进制造、金融、医疗健康等 22 大领域。二者在相对数量、各行业占比、行业估值上均存在一定差异，而这种差异的背后既是中美两国的政治、经济乃至文化背景的不同，也是中美两国企业创新、市场的投资偏好的不同。

从各行业的独角兽数量来看，中国独角兽企业主要集中在先进制造领域，共 68 家，占总体数量近 20%；而美国拥有独角兽企业最多的行业是企业服务，有近 35% 的独角兽企业来自企业服务领域。

在美国独角兽企业以 650 家独角兽企业的总量远超中国的 347 家独角兽企业的前提下，中国独角兽企业的数量仍在一些行业上领先美国，如先进制造、汽车交通、物流。其中在汽车交通领域，美国仅有 16 家独角兽企业，而中国则有 47 家；在美国，与物流相关的独角兽企业有 14 家，比中国少 7 家。

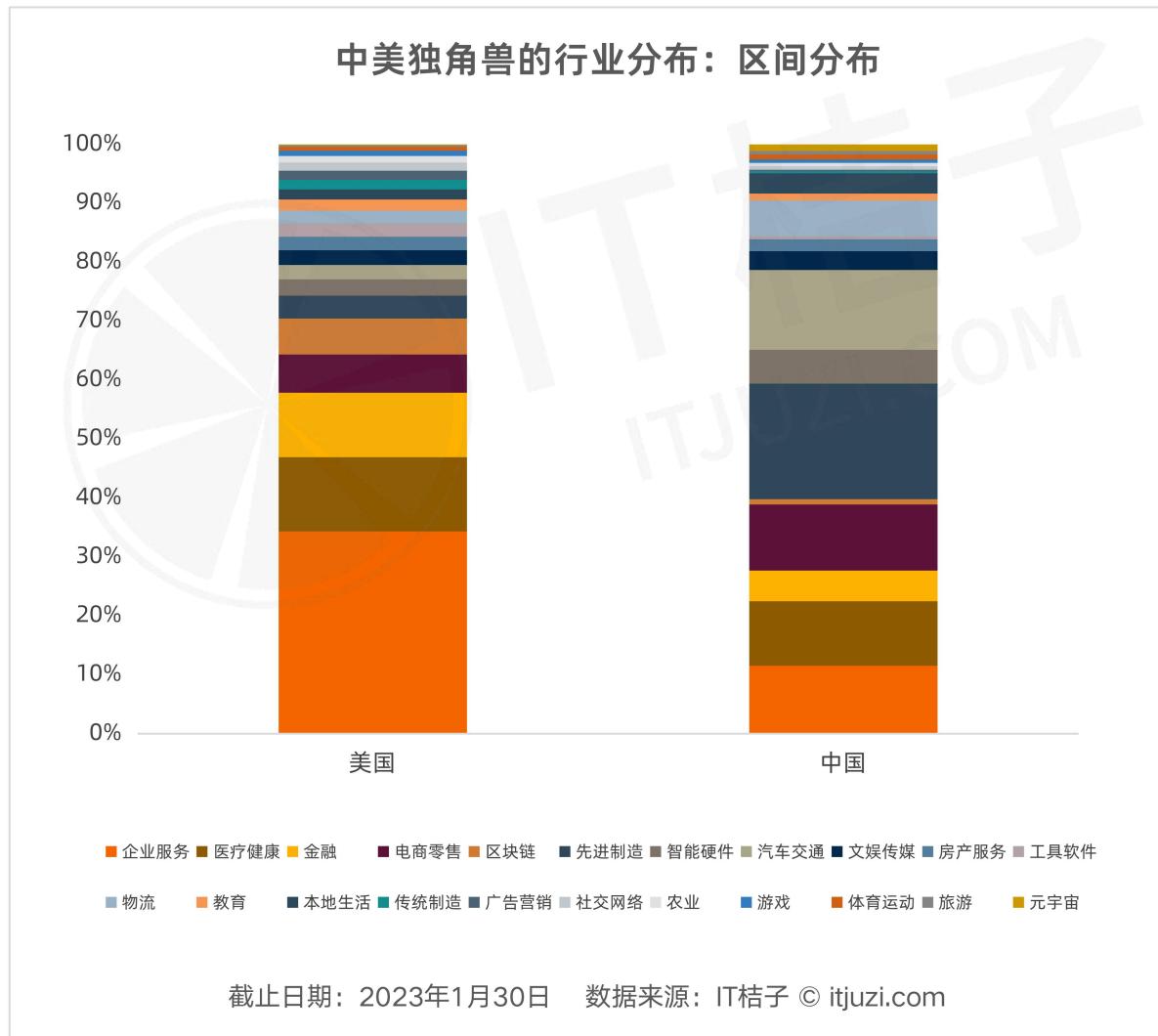
中美独角兽的行业分布：数量对比



截止日期: 2023年1月30日 数据来源: IT桔子 © itjuzi.com

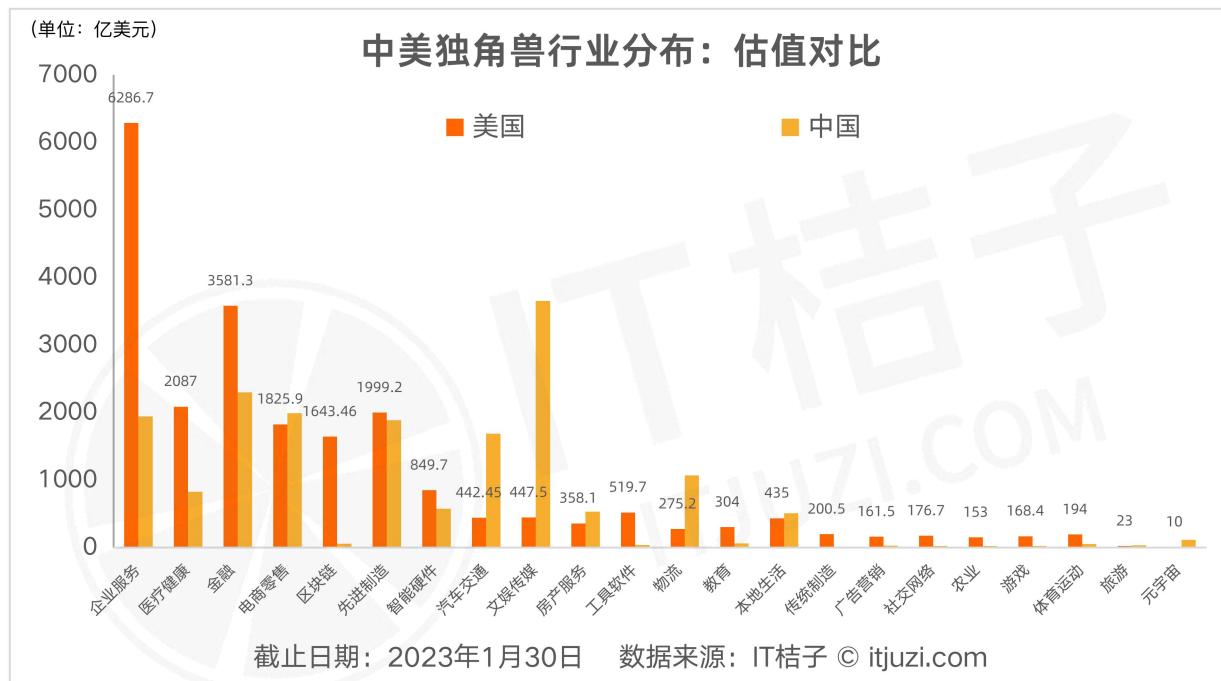
从中美两国独角兽的各行业占比来看，中美的分布虽有相似之处，但并不完全一致。对于医疗健康、金融等领域的独角兽企业，中美给出的市场份额是相似的，但是美国不同赛道间资源竞争格局相对清晰，头部行业优势突出，如企业服务领域遥遥领先，堪称一枝独秀；而中国汽车交通、先进制造

两个赛道间隐隐有齐头并进之势。



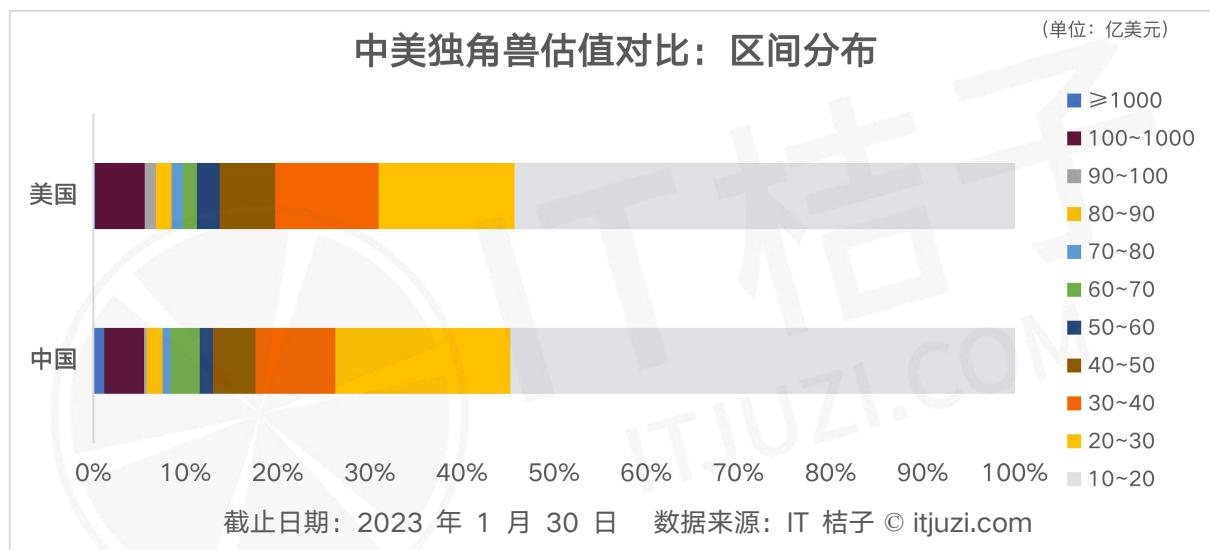
从各行业的独角兽估值总额来看，中美具有显著的分布差异。整体上看，美国各行业的独角兽企业估值总额分布是由行业所持有的独角兽企业数量决定的，企业服务领域的估值总额最高，共计6286.7 亿美元，金融、医疗健康领域稍逊，但均在其千亿美元以上。

中国虽然各行业所持有的独角兽企业数量不同，但除却被字节跳动拉高的文娱传媒行业以外，各行业的估值总额分布总体上相对平均。



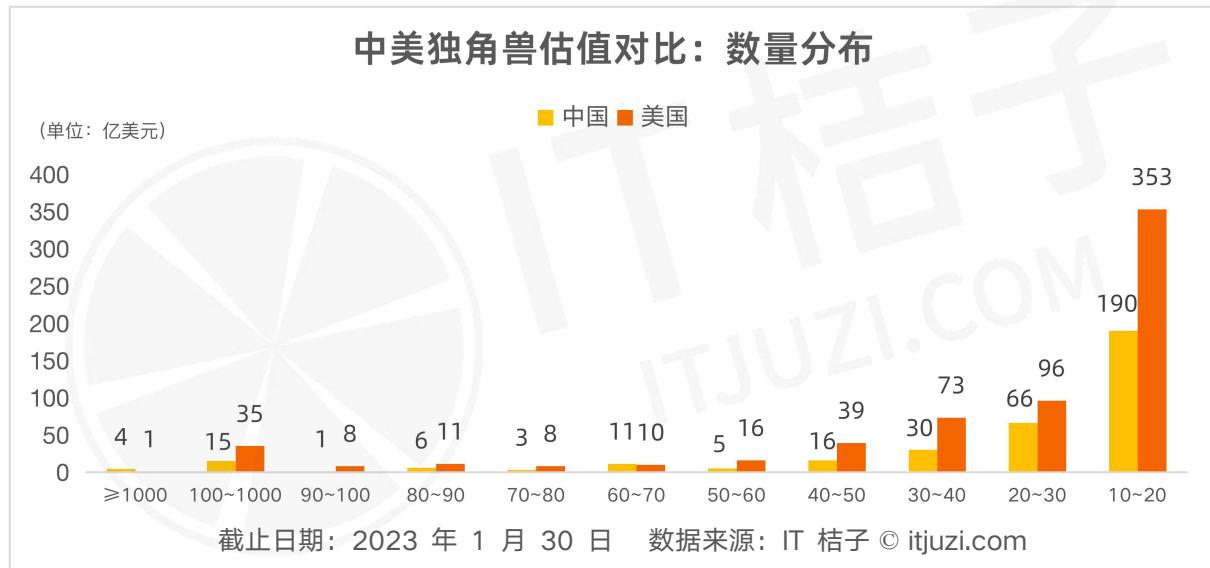
## 中美独角兽估值分布对比

估值是市场对于企业盈利能力的一种评价与判断。2022 年度中美共 997 家独角兽，估值总额超 3 万亿美元。根据 IT 桔子数据，我们将独角兽按照不同估值区间进行分类，如 10-20 亿美元、20-30 亿美元等，并总结中美独角兽在各估值区间占总体的百分比，以及对比分析各估值区间下独角兽的数量等。



对比各估值区间的总体占比，中美独角兽整体上具有相似的分布特点，即随着估值数额的增加，独

独角兽企业数量逐渐减少，绝大部分独角兽企业的估值不超过 50 亿美元，中美两国估值在 10-20 亿美元之间的独角兽企业均占总体的 54%左右。



从各估值区间的数量分布来看，值得关注的是，美国估值超过百亿美元的超级独角兽有 35 家，而中国共有 19 家企业，其中，估值在千亿美元以上的企业中国却有 4 家独角兽，美国则仅有 1 家。以下是中美超级独角兽企业列表：

中国超级独角兽企业统计						
公司名称	成立时间	公司行业	最新估值	最新融资时间	最新融资轮次	融资金额
字节跳动	2012-3	文娱传媒	3480 亿美元	2021-8-18	战略投资	未透露
蚂蚁集团	2003-10	金融	1500 亿美元	2018-6-27	战略投资	218.00 亿人民币
阿里云	2008-4	企业服务	1238 亿美元	2015-7-29	战略投资	60.00 亿人民币
SheIn 领添科技	2015-12	电商零售	1000 亿美元	2022-4-7	F 轮	数亿美元
京东科技	2012-9	金融	304.31 亿美元	2020-6-26	战略投资	17.80 亿人民币
万达商管	2015-3	房产服务	300 亿美元	2021-9-16	战略投资	60.00 亿美元
菜鸟网络	2013-5	物流	298.72 亿美元	2019-11-8	战略投资	233.00 亿人民币
大疆	2006-11	智能硬件	220 亿美元	2015-5-6	C 轮	7500 万美元
小红书	2013-8	本地生活	200 亿美元	2021-11-8	战略投资	5.00 亿美元
极兔速递	2015-8	物流	200 亿美元	2021-11-18	C 轮	25.00 亿美元
上海超硅半导体	2008-7	先进制造	184.62 亿美元	2022-11-3	B+轮	未透露
微众银行	2014-12	金融	184.62 亿美元	2016-1-28	A 轮	12.00 亿人民币
广汽埃安	2017-7	汽车交通	158.77 亿美元	2022-10-21	A 轮	182.94 亿人民币
元气森林	2016-4	电商零售	150 亿美元	2021-11-2	战略投资	2.00 亿美元

兴盛优选	2009-5	电商零售	120 亿美元	2021-7-16	E 轮	3.00 亿美元
纵目科技	2013-1	汽车交通	113.85 亿美元	2022-3-28	E 轮	10.00 亿人民币
车好多集团	2015-7	汽车交通	100 亿美元	2021-6-10	E 轮	3.00 亿美元
啦啦快送	2013-12	物流	100 亿美元	2020-12-23	E 轮	5.15 亿美元
货拉拉	2015-2	物流	100 亿美元	2021-1-20	F 轮	15.00 亿美元

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com

根据 IT 桔子数据，2022 年度中国超级独角兽榜单虽然整体上大部分企业仍是“熟面孔”，如字节跳动、蚂蚁集团和阿里云仍牢牢把持着中国独角兽估值的 TOP3 位置。但细观榜单较于去年也有新的变动，其中，一些超级独家兽在 2022 年成功实现 IPO，如商汤科技、卫龙食品，一部分企业突破重围成为超级独角兽，如啦啦快送、纵目科技、广汽埃安等，同时也有部分企业估值跌落，暂时褪去了超级独角兽的光环，如新潮传媒等。

2022 年度中国估值最高的独角兽仍是字节跳动。字节跳动从 2012 年成立以来已连续多次融资，数额逾百亿美元，投资人不断押注的背后是期待着丰厚的财务汇报。但回顾近年，面对上市时机的抉择，字节跳动走出了一条颇为曲折的道路。2021 年 4 月，字节跳动向港交所提交承销商聘用函，正式启动赴港上市，估值约为 4000 亿美元，同年，网信办就网络安全问题约谈以字节跳动为代表的 11 家互联网企业，开始对于数据运营者海外上市审查。

时间来到 2022 年，互联网红利耗尽的言论甚嚣尘上，此时对于上市的态度，似乎弃卒保局或无限期搁置也变得更为可取。2022 年 5 月 6 日，字节跳动（香港）有限公司更名为抖音集团（香港）有限公司，抖音独立上市的呼声越发高涨，2022 年 9 月，字节跳动宣布动用不超 30 亿美元的现金回购股票，价格为每股不超 177 美元，同时扩大员工预留期权池。按照这个回购价换算，字节跳动的整体估值回落到 3000 亿美元左右。

不过，相比于巨头企业阻力重重下的搁置再议，商汤科技、卫龙食品则在 2022 年度实现了上市。但上市并不是企业奋斗的终点，许多前独角兽企业走向市场之后往往要直面残酷的现实，如号称 AI 第一股的商汤科技在解禁后股价大跳水。

亦如“辣条第一股”的卫龙食品，上市即破发的股价似乎又戳破了另一个“新消费”的泡沫，但深究其中，卫龙食品在 2021 年上半年完成 6.59 亿美元 Pre-IPO 轮融资后，估值一度超过 600 亿元人民币，但此后国内新消费市场的萧条给卫龙食品降了温，因此在 2021 年 11 月就已通过港股聆讯，却迟迟未进行上市，直到此次上市估值已近乎腰斩。敲钟的一刻声响，标志着企业层层叠叠的面纱揭开，但对企业而言也未尝不是打开了潘多拉魔盒。

两相对比，诸如卫龙食品、商汤科技等企业所经历的波折是不是也戳中了字节跳动心中的隐忧，我们尚未可知。

榜单的变化背后是企业的盈衰兴亡，头部企业的沉浮往往是整个行业的缩影。而当行业迎来春天时，积蓄已久的企业也终于一鸣惊人。芯片半导体、新能源汽车在政策的助推下成为了当下中国市场中热门的赛道，而具有国资背景兼具区域产业特色的芯片厂商上海超硅半导体、汽车集团拆分为专营新能源汽车的广汽埃安、自动驾驶研发商纵目科技等企业随之也在 2022 年新晋成为超级独角兽。

相较于中国而言，2022 年度美国超级独角兽中行业分布相对丰富，如区块链、工具软件、体育运动等领域都产生了估值超百亿美元的独角兽企业，且集中度也更高，如近 30% 的企业来自于企业服务。不同于中国已拥有 4 家独角兽估值突破千亿美元，美国现有的千亿美元级别的独角兽仅有 SpaceX 一家，余下超级独角兽企业估值大多数在 100-200 亿美元区间浮动。

### 美国超级独角兽企业统计

公司名称	成立时间	公司行业	最新估值	最新融资时间	最新融资轮次	融资金额
SpaceX	2002-6	先进制造	1370 亿美元	2023-1-3	战略投资	7.50 亿美元
Stripe	2010-1	金融	950 亿美元	2021-3-15	G 轮	6.00 亿美元
Instacart	2012-7	电商零售	390 亿美元	2021-3-3	G 轮	2.65 亿美元
Databricks	2013-1	企业服务	380 亿美元	2021-8-20	H 轮	15.00 亿美元
Revolut	2014-6	金融	350 亿美元	2021-8-11	F 轮	1370 万美元
Epic Games	1991-1	智能硬件	315 亿美元	2022-4-12	战略投资	20.00 亿美元
Fanatics	1995-1	电商零售	279 亿美元	2022-4-7	战略投资	15.00 亿美元

## 2022-2023 年全球独角兽企业分析报告

## 第二章 主力角逐：中美独角兽企业对比分析

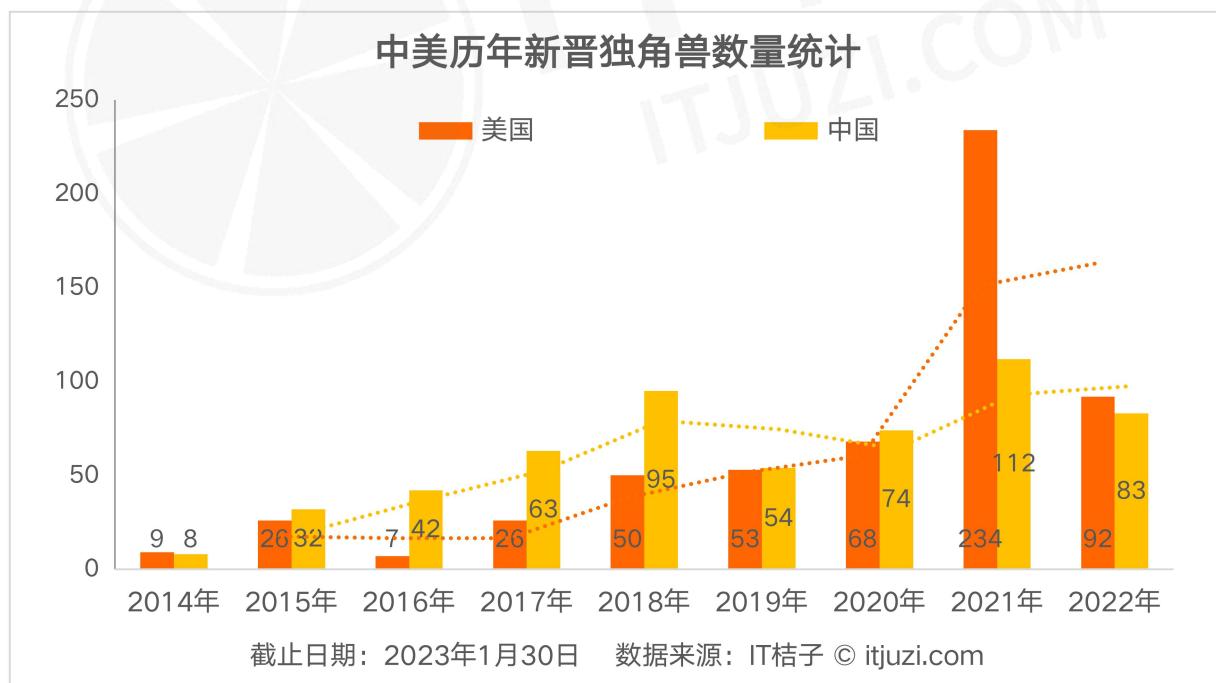
Chimebank	2009-1	金融	250 亿美元	2021-8-15	G 轮	7.50 亿美元
Robinhood	2013-1	金融	180 亿美元	2021-2-2	H 轮	24.00 亿美元
Miro.	2011-6	企业服务	175 亿美元	2022-1-6	C 轮	4.00 亿美元
Blockchain	2011-8	区块链	160 亿美元	2022-10-16	战略投资	未透露
Discord	2012-5	体育运动	150 亿美元	2021-8-26	战略投资	5.00 亿美元
GoPuff	2013-1	本地生活	150 亿美元	2021-8-2	H 轮	10.00 亿美元
Plaid	2012-2	金融	135 亿美元	2021-8-19	D+轮	未透露
OpenSea	2018-1	区块链	133 亿美元	2022-1-5	C 轮	3.00 亿美元
Grammarly	2008-2	工具软件	130 亿美元	2021-11-26	B 轮	2.00 亿美元
Devoted Health	2017-3	医疗健康	127 亿美元	2021-11-6	D 轮	12.30 亿美元
Faire	2017-1	电商零售	125.9 亿美元	2022-5-12	G 轮	4.16 亿美元
Brex	2017-3	企业服务	123 亿美元	2021-10-22	E 轮	3.00 亿美元
Deel	2019-1	企业服务	120 亿美元	2022-6-7	战略投资	5000 万美元
Samumed	2012-1	医疗健康	120 亿美元	2018-8-6	A 轮	未透露
DCG	2015-2	区块链	120 亿美元	2021-11-18	战略投资	6.00 亿美元
GoodLeap	2018-1	电商零售	120 亿美元	2021-1-27	B 轮	8.00 亿美元
Airtable	2012-1	企业服务	117 亿美元	2021-12-4	F 轮	7.00 亿美元
JUUL	2017-1	智能硬件	115 亿美元	2019-8-31	战略投资	8.00 亿美元
Rippling	2016-1	企业服务	112.5 亿美元	2022-5-12	D 轮	2.50 亿美元
Klaviyo	2012-1	电商零售	105 亿美元	2022-8-4	战略投资	1.00 亿美元
Alchemy	2019-1	金融	102 亿美元	2022-2-9	战略投资	2.00 亿美元
TripActions	2015-12	企业服务	100 亿美元	2022-12-14	战略投资	4.00 亿美元
Notion 办公	2016-10	企业服务	100 亿美元	2021-10-13	C 轮	2.75 亿美元
Thrasio	2018-1	电商零售	100 亿美元	2021-10-25	D 轮	10.00 亿美元
Ripple	2012-1	区块链	100 亿美元	2019-12-21	C 轮	2.00 亿美元
Talkdesk	2014-9	企业服务	100 亿美元	2021-8-20	D 轮	2.30 亿美元
Reddit	2005-1	文娱传媒	100 亿美元	2021-8-13	F 轮	4.10 亿美元
Squarespace	2004-1	企业服务	100 亿美元	2021-3-17	战略投资	3.00 亿美元

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com

## 中美历年新增独角兽情况

根据 IT 桔子数据，2014-2022 年中美历年新增的独角兽企业数量变化如图所示：

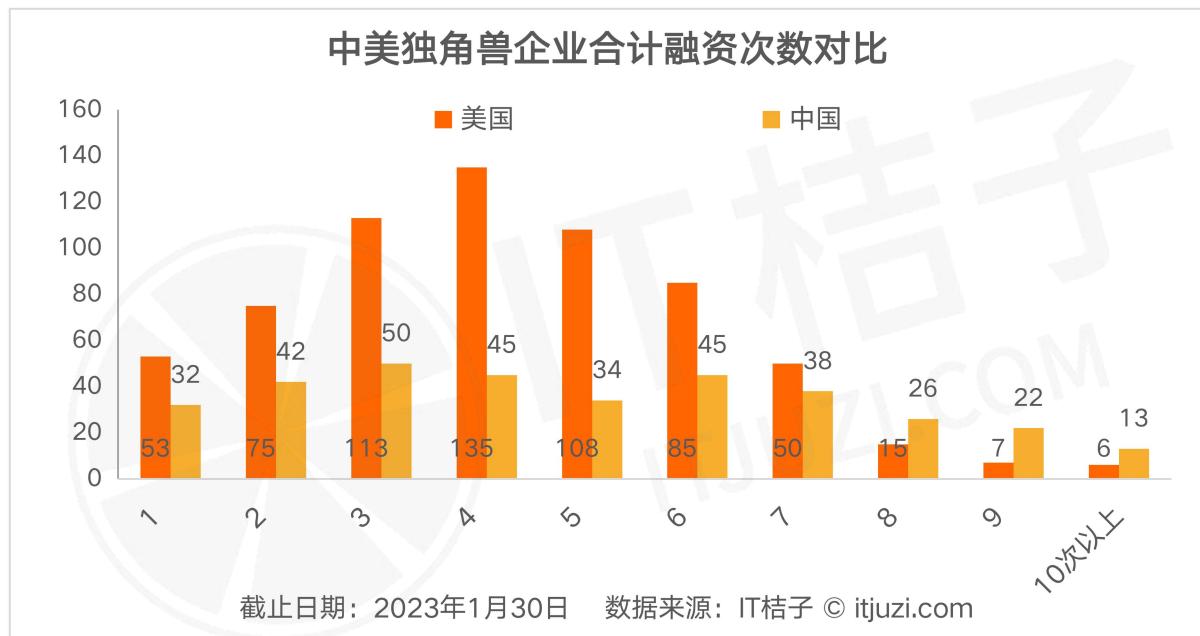
整体上看，中美新晋独角兽数量均逐年增加，呈上升趋势，并且在 2020-2022 年期间发生相似的新晋企业数量上的波动，即均在 2020-2021 年迎来新晋独角兽的增长，从 2021-2022 年面对一定幅度的回落收缩，但不同的是二者的波动程度。如在 2020-2021 年度美国新晋独角兽从 68 家攀升到 234 家，而中国仅从 74 家新晋独角兽变化到了 112 家。除此之外，中美两国在个别年份上呈现异常波动，如美国在 2016 年新晋独角兽跌破至 7 家，是近十年内的一个谷底年份，而中国新晋独角兽数量在 2018 年增长到 95 家，使其成为仅次于 2021 年的波峰。



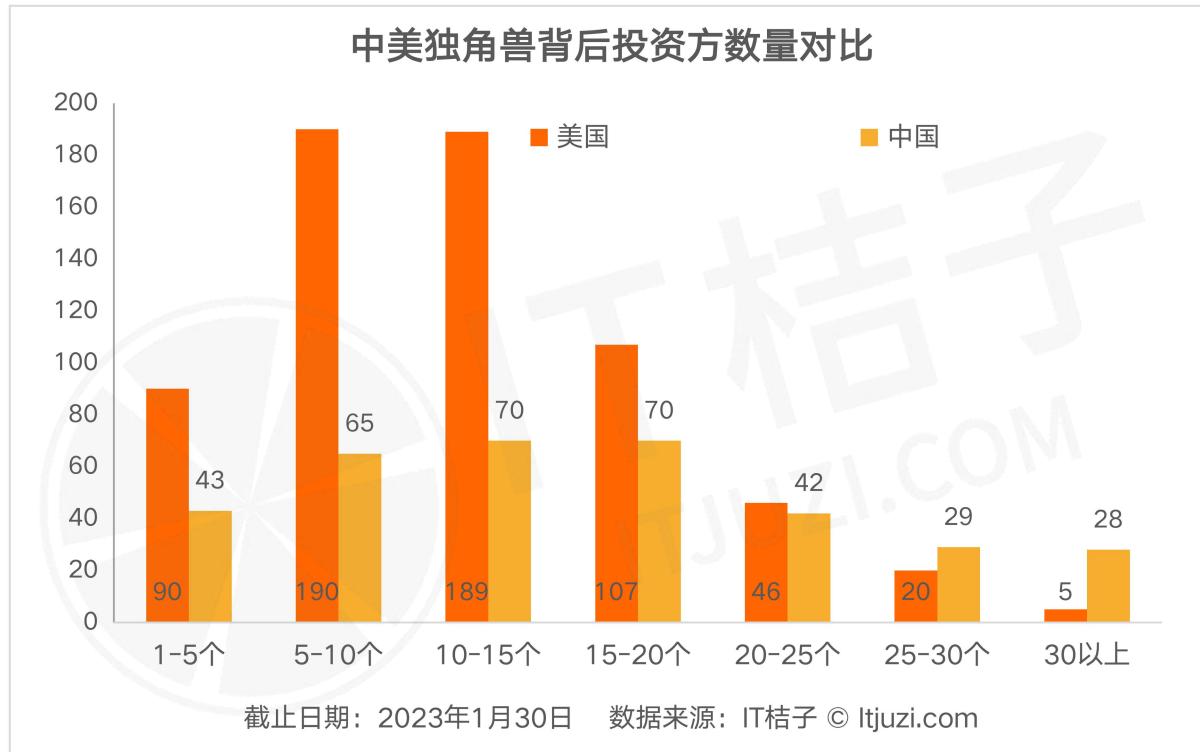
## 中美独角兽融资对比

IT 桔子以现有的中美独角兽企业为样本，统计其背后的投资方数量、以及合计融资次数。

在企业融资次数方面，美国独角兽企业的融资次数呈正态分布，融资 4 次的独角兽企业数量最多，共有 135 家，而中国独角兽企业融资次数分布则相对平均，在融资次数 1-7 之间均有 40-50 家企业分布。其中，虽然美国独角兽企业总体数量远超中国，但随着融资次数的增加，中国独角兽企业数量开始反超美国，如融资 8 次以上的独角兽企业中，68% 的企业来自于中国。

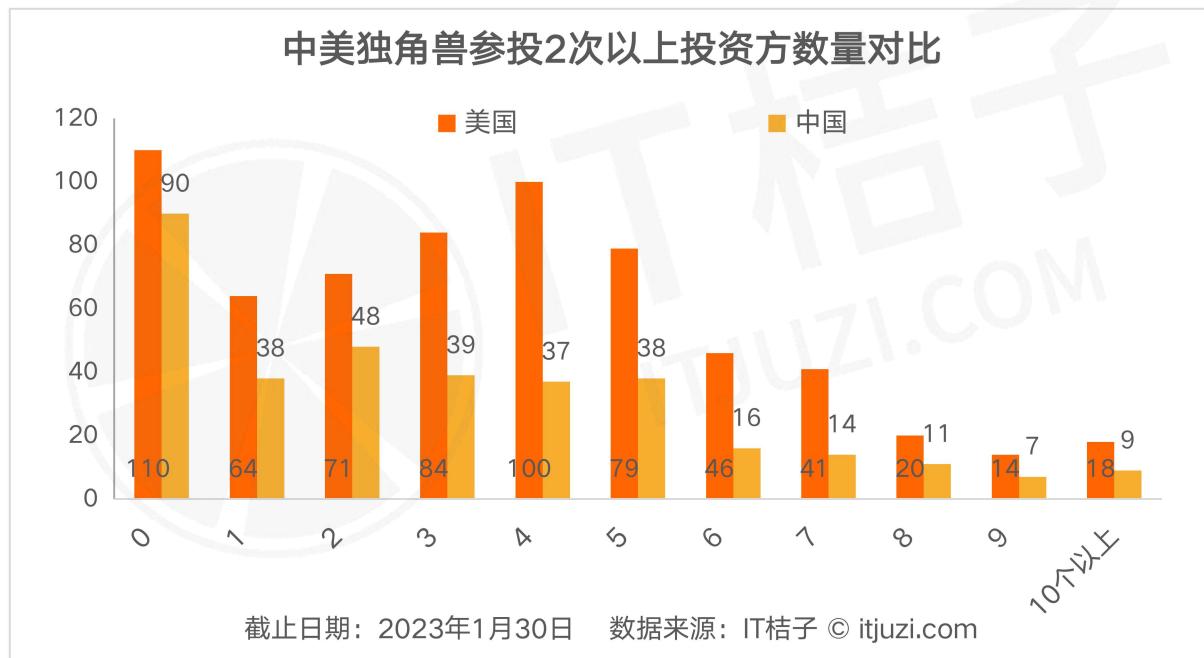


由下图可知，大多数中美独角兽拥有 10-15 个左右投资方。在美国，资方数量在 1-10 个的独角兽企业共有 280 家，占比 43%，而 40% 的中国独角兽企业都拥有 10-20 个投资方。与融资次数分布趋势相似，随着资方数量的增多，中国与美国独角兽企业的数量差距开始缩小，资方数量达到 25 个以上时，中国独角兽数量开始高于美国。



据下图显示，中国有 26% 的独角兽企业背后没有参投 2 次以上的投资方，美国有 17% 的独角兽企业中没有参投 2 次以上的投资方，这说明大多数中美独角兽企业未能获得资方的连续参投。对比参

投 2 次以上的投资方数量 (>0)，美国呈现正态分布，背后有 4 个参投 2 次以上的投资方的美国独角兽企业最多，共有 100 个，而中国则是平稳下降。



我们可以发现，一般情况下，美国独角兽企业不会持续反复地融资，而投资者也不会特别“扎堆”在一个项目上，更多是相对持续地跟踪某一个项目。相比之下，中国独角兽有更为频繁的融资行为，投资者对于抢投明星项目的热情也相对高涨，但是较少连续参投同一项目。

综合以上信息，我们将目光放在两类特殊的中美独角兽企业，如**背后投资方 30 家以上的独角兽企业**，以及**融资 10 次以上的独角兽企业**。

在背后投资方 30 个以上的独角兽企业中，中国有 28 家企业，包括蚂蚁集团、地平线、第四范式等，他们中合计融资次数平均为 7 次，最多达到 14 次，最少的仅有 2 次；估值最高的是字节跳动，达到 3480 亿美元，估值最少的也刚达到独角兽的门槛。而美国仅有 5 家，分别是 GrubMarket, LimeBike, Gusto, ApeelSciences 和 Fireblocks，他们的合计融资次数均在 7 次上下浮动，估值尚未破百亿美元，其中估值最高的是 Gusto，仅有 98 亿美元。

### 美国独角兽企业中有 30+投资方的企业统计

公司名称	行业	最新估值 (亿美元)	投资方	合计融资次数	参投 2 次以上资方 数量
GrubMarket	电商零售	12	37	7	6
LimeBike	汽车交通	15	35	8	10
Gusto	企业服务	98	35	7	14
Apeel Sciences	传统制造	25	31	7	10
Fireblocks	区块链	80	31	6	6

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com

有趣的是，在这 5 家美国独角兽中，有 2 家独角兽的创始人有华人背景，而且商业模式也听起来颇具中国市场的流行元素，他们分别是共享出行公司 Limebike 和 TO B 生鲜电商 Grubmarket。

其中，Limebike 的创始团队为原昆仲资本美国投资团队，创始人之一的鲍周佳曾经担任 8 年腾讯美国总经理，美版微信名字 WeChat 的创意就来源于他；另一位创始人孙维耀也是华人，曾就读于中山大学。据而鲍周佳所说“团队中做硬件和造车的基本都是中国人，软件工程师和产品经理也有近 50% 的中国人”。

相似的，Grubmarket 的创始人徐敏毅毕业于厦门大学，后又赴美留学，曾任职于 eBay、甲骨文等互联网公司。不同于常规的生鲜电商将大规模资金投入面向 C 端的营销，Grubmarket 在徐敏毅的带领下将精力放在 B 端。Grubmarket 的大规模融资和不断地并购使其体量与版图变得不容小觑。

相比之下，背后超 30+ 的投资方的中国独角兽中绕不开的是一个词是“IPO”。其中，部分企业上市之路坎坷，蚂蚁集团、字节集团、喜马拉雅等，部分企业平均单次融资就能收获 10+ 家投资方，如新材料生产商德尔科技、区块链游戏开放商 Animoca Brands 等。前者已进入 Pre-IPO 轮，而后者曾经历过上市再退市，到如今再度融资。

## 中国独角兽企业中有 30+ 投资方的企业统计

公司名称	行业	最新估值（亿美元）	投资方	合计融资次数	参投 2 次以上 资方数量
蚂蚁集团	金融	1500	60	4	12
地平线	先进制造	68	47	12	4
第四范式	企业服务	35	46	8	2
长鑫存储-睿力集成	先进制造	89.23	45	3	0
优必选	智能硬件	55	44	7	1
影谱科技	文娱传媒	24.62	41	14	2
文远知行	汽车交通	48	40	11	7
喜马拉雅	文娱传媒	34	40	6	0
艾博生物	医疗健康	60	39	6	8
壁仞科技	企业服务	23.08	39	4	4
博奥晶典	医疗健康	15.38	39	5	2
星际荣耀	先进制造	14.77	36	5	4
德尔科技	先进制造	26.92	35	2	0
小马智行 Pony.ai	汽车交通	85	34	9	7
Animoca Brands	元宇宙	60	34	11	4
车好多集团	汽车交通	100	33	9	12
行云集团	电商零售	40	33	7	8
蓝箭航天 Landspace	先进制造	12.31	33	8	5
卫蓝新能源	先进制造	27.69	32	8	4
威马汽车	汽车交通	70.4	31	9	3
芯驰科技	先进制造	15.38	31	6	11
字节跳动	文娱传媒	3480	30	9	3
蜂巢能源	先进制造	70.77	30	4	3
Airwallex 空中云汇	金融	55	30	12	12
Momenta	汽车交通	55	30	9	13
燧原科技	先进制造	23.08	30	6	13
国氢科技	先进制造	20	30	3	0
鹍远基因	医疗健康	10	30	5	4

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com

频繁融资对于企业意味着什么？什么样的企业会进行多次融资呢？以下 19 家进行 10 次以上融资

的中美独角兽为我们提供了更为具象的例子。

在美国，分别有 TripActions、SpaceX、Stripe、Robinhood、Amplitude、Oscar Health 6 家独角兽融资超过 10 次。其中，筹备上市的企业可能相对会有持续的融资活动，如移动支付独角兽 Stripe、数据分析工具开发商 Amplitude，融资轮次已达到 G 轮或 E 轮，但除此之外，业务本身的性质也会导致企业需要资金源源不断地续流。

### 美国独角兽企业中 合计融资次数 10+的企业统计

公司名称	行业	最新估值(亿美元)	合计融资次数	投资方	参投 2 次以上资方数量
TripActions	企业服务	100	12	15	6
SpaceX	先进制造	1370	11	15	5
Stripe	金融	950	10	17	7
Robinhood	金融	180	10	28	8
Amplitude	工具软件	40	10	19	5
Oscar Health	医疗健康	38	10	21	10

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com

金融科技公司 TripActions 融资次数最多，达到 12 次，其核心产品是差旅费用管理。疫情期间，该公司的业务一度停滞，差旅业务的收入降到 0。在艰难时期，TripActions 及时转型，开始为企业承保，提供 30 天短期贷款。根据业务负责人 Sindich，新的融资能够给 TripActions 带来更多的“弹药”、更多的购买力，以便于拓展业务、扩大规模。

美国独角兽中估值最高的 SpaceX 融资次数仅次于 TripActions，已有 11 次融资。据 CNBC，SpaceX 在 2022 年筹集超 20 亿美元，包括 7 月的一轮 2.5 亿美元融资。作为私人航天领域的领先者，SpaceX 需要源源不断的资金供给造价高昂的火箭飞行器实验。与发射飞行器类似的，是同样高风险的金融。

现已融资 10 次的美国互联网券商 Robinhood，由于游戏驿站（GameStop）股票被炒作导致 21 年第一季度亏损 14 亿美元，进而导致 Robinhood 被迫紧急筹资。

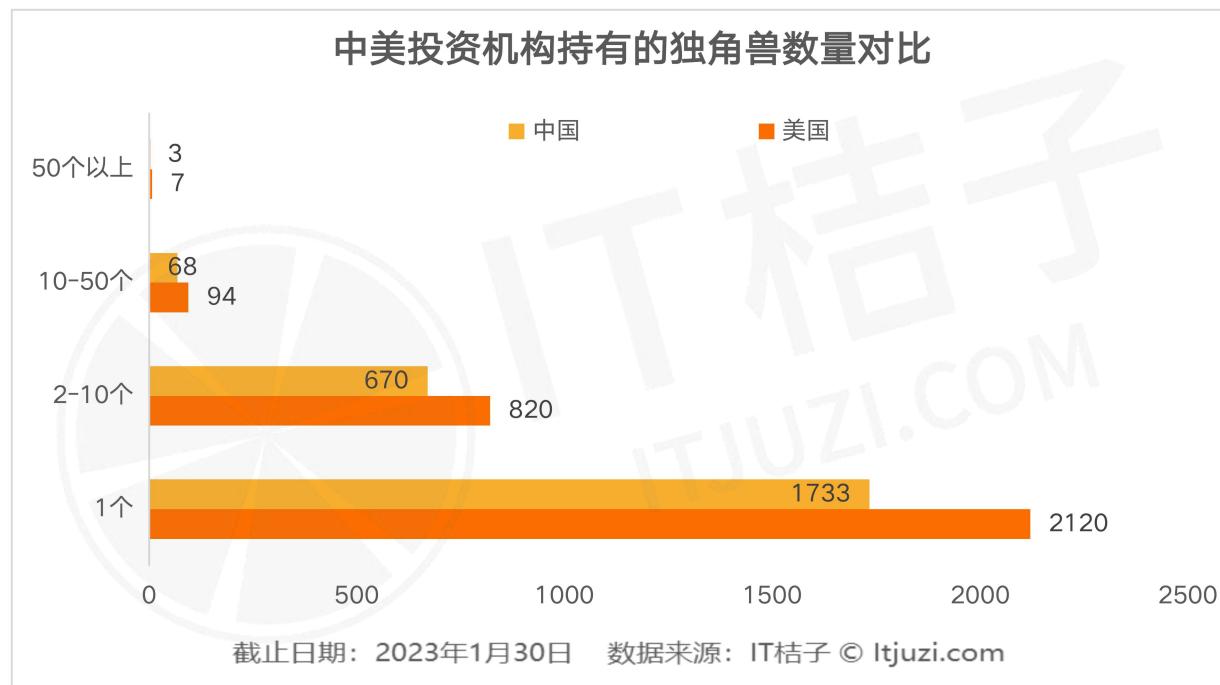
在中国，除却上市与维持运营以外，目标在于产业布局的战略融资是推动一部分独角兽融资次数走高的原因之一。这一现象在新能源汽车的上下游领域特别突出，如智能芯片研发商地平线目前为止的 4 次战略融资中，有 3 次是由广汽集团、一汽、奇瑞汽车等汽车企业投资。自动驾驶公司文远知行先后被广汽集团和汽车服务供应商博世中国投资，为的就是进一步加强产业合作。而在企业服务领域，CRM 系统研发商纷享销客也曾被 ERP 软件龙头金蝶集团、中软国际纳入产业投资的版图。

**中国独角兽企业中 合计融资次数 10+的企业统计**

公司名称	行业	最新估值（亿美元）	合计融资次数	投资方	参投 2 次以上资方数量
Cider	电商零售	10	23	8	4
影谱科技	文娱传媒	24.62	14	41	2
地平线	先进制造	68	12	47	4
Airwallex 空中云汇	金融	55	12	30	12
开思	汽车交通	12	12	18	6
文远知行	汽车交通	48	11	40	7
Animoca Brands	元宇宙	60	11	34	4
依图科技	企业服务	40	11	19	6
闪送	物流	20	10	28	9
纷享销客	企业服务	19.23	10	18	4
美餐网	本地生活	13	10	15	4
哈啰	汽车交通	62	10	14	5
梅卡曼德机器人	智能硬件	12.31	10	11	5

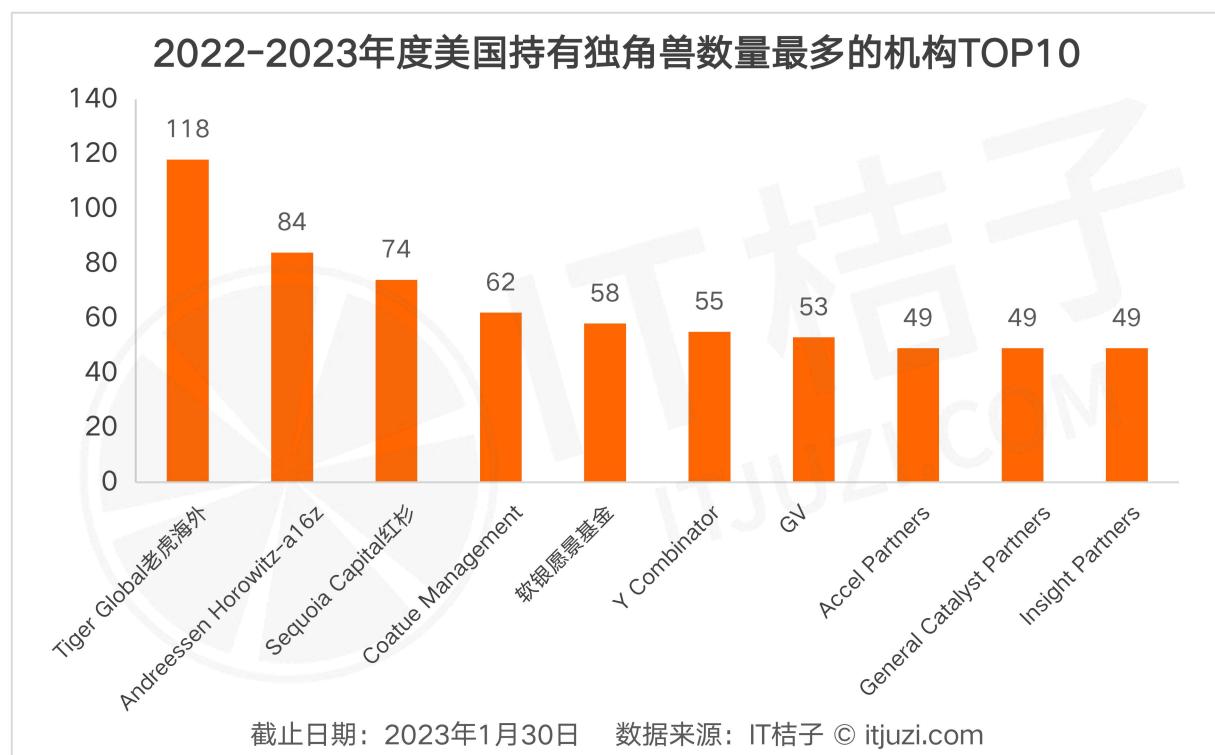
截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com

根据 IT 桔子，将持有中美独角兽的机构进行对比，整体上看，大多数机构仅持有 1 个独角兽，随着持有独角兽数量增加，持有中国独角兽与美国独角兽背后的投资机构数量差距逐渐缩小。持有 50 个以上独角兽的投资机构中，有 7 家机构持有美国独角兽，有 3 家持有中国独角兽。

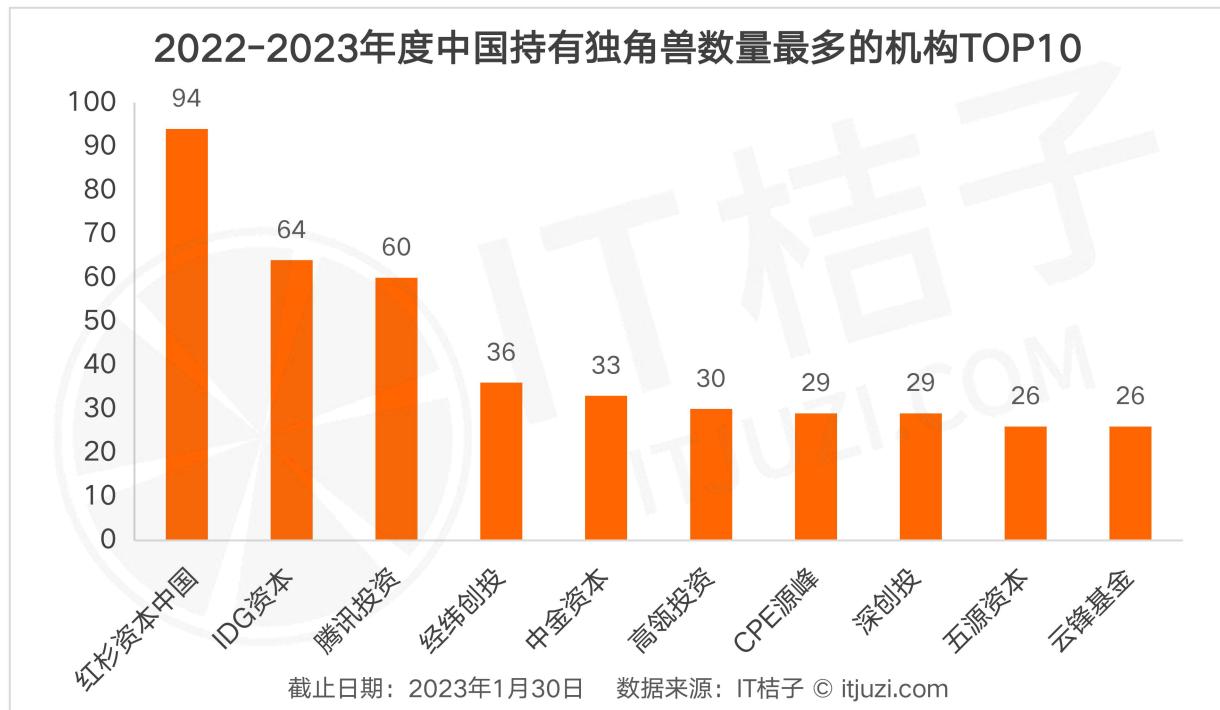


根据持有的独角兽数量将其排序，取数量最多的 TOP10，如下图所示：

机构中持有美国独角兽数量最多的分别是,Tiger Global 老虎海外、Andreessen Horowitz-a16z、Sequoia Capital 红杉、Coatue Management、软银愿景基金、Y Combinator、GV、Accel Partners、General Catalyst Partners、Insight Partners。



机构中持有中国独角兽数量最多的分别是，红杉资本中国、IDG 资本、腾讯投资、经纬创投、中金资本、高瓴投资、CPE 源峰、深创投、五源资本、云锋基金。



红杉资本中国持有的中国独角兽企业统计				
投资次数	持有的中国独角兽（合计 94 家）			
7	云智慧	圆心科技	Airwallex 空中云汇	
6	车好多集团			
5	思灵机器人	神策数据	KLOOK 客路旅行	第四范式
4	特赞	梅卡曼德机器人	销售易	北森
	依图科技			
3	魔珐科技 Xmov	智慧芽	Aibee 爱笔智能	Fiture 沸彻科技
	快看漫画	晶泰科技	海柔创新	医联
	小马智行 Pony.ai	货拉拉	元气森林	SheIn 领添科技
2	数坤科技	彩食鲜	罗辑思维	思谋科技
	开思	云豹智能	nreal 太若科技	文和友餐饮
	沐曦	芯驰科技	找钢网	洛轲汽车
	土巴兔	远景科技集团	智加科技	摩尔线程
	Animoca Brands	自如网	喜茶 HEYTEA	啦啦快送

	兴盛优选	极兔速递	字节跳动	
1	超参数科技	精锋医疗	EcoFlow 正浩	卡游动漫
	WeLab	云学堂	合见工软	芯擎科技
	店小秘	我来数科	云鲸智能	蓝箭航天 LandSpace
	希迪智驾	全棉时代	禾多科技	方拓生物
	e 签宝	连连数字	星际荣耀	运去哪
	比亚迪半导体	天鹅到家	途虎养车	京东工业品
	Babel Finance 贝宝金融	江小白	小鹏汇天	德尔科技
	融通高科	荣芯半导体	嬴彻科技	Amber Group
	英矽智能	Patpat	PingCAP	蕉下
	七乐康	丰巢科技	明略科技	正泰安能
	地平线	威马汽车	微医	大疆
	京东科技	蚂蚁集团		

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com

### IDG 持有的中国独角兽企业统计

投资次数	持有的中国独角兽（合计 64 家）			
3	6	纷享销客		
	5	滴普科技		
	4	分贝通	思谋科技	古北水镇
	3	脉脉	鲸灵集团	禾多科技
		慧算账	同盾科技	银河航天
		壁仞科技	多点 Dmall	特斯联
	2	Cider	汇禾医疗	Patpat
		坚果投影	梅卡曼德机器人	锅圈食汇
		小冰	科伦博泰	轻舟智航
		欣旺达 EVB	文和友餐饮	丽豪半导体
		小马智行 Pony.ai	奕斯伟计算	Akulaku
1	1	票易通	卫蓝新能源	蜂巢能源
		树根互联	车好多集团	Shein 领添科技
		找钢网	T11 生鲜超市	暗物智能
		星星充电	运立方	Rokid 若琪
		高景太阳能	洛轲汽车	江小白
			昆仑芯科技	准时达
			瑞浦兰钧	嬴彻科技
			文远知行	ESWIN 奕斯伟

	小度科技	Momenta	滴滴沃芽	滴滴货运
	Animoca Brands	平安医保科技	喜茶 HEYTEA	

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com

## 腾讯投资持有的中国独角兽企业统计

投资次数	持有的中国独角兽（合计 60 家）			
5	燧原科技	Airwallex 空中云汇		
4	Keep	圆心科技	明略科技	
3	鲸灵集团	销售易	晶泰科技	G7 汇通天下
	谊品生鲜	兴盛优选	小红书	
2	影刀 RPA	太美医疗科技	云豹智能	Fiture 沸彻科技
	快看漫画	易酒批	酷开	震坤行工业超市
	丁香园	转转	医联	Momenta
	T3 出行	自如网	微医	喜茶 HEYTEA
1	XSKY 星辰天合	云学堂	HAYDON 黑洞	碳云智能
	高仙机器人	分贝通	彩食鲜	罗辑思维
	树根互联	MOODY	云鲸智能	如祺出行 OnTime
	巨湾技研	翼鸥教育	西山居	智慧芽
	小胖熊	途虎养车	洛轲汽车	Soul App
	多点 Dmall	便利蜂	喜马拉雅	摩尔线程
	优必选	瑞鹏宠物	威马汽车	长鑫存储-睿力集成
	车好多集团	微众银行	极兔速递	万达商管

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com

## Tiger Global 老虎海外持有的美国独角兽企业统计

投资次数	持有的美国独角兽（合计 118 家）			
5	Harry's			
4	InVision	CertiK	Lattice	SentinelOne
	Chargebee			
3	Amperity	FLEXE	Avant	Warby Parker
	Thumbtack	Innovaccer	美国 Toast	Cockroach Labs
	DataRobot	FalconX		
2	Vendr	SendBird	Rightway Healthcare	Karat

	JOKR	SeekOut	Papa	GupShup
	Arcadia	productboard	Aledade	Divvy Homes
	Quora	Nextdoor	Qualia	HoneyBook
	Vercel	Pendo	Outschool	Highspot
	Root Insurance	Dutchie	BlockDaemon	Relativity Space
	6Sense	Hinge Health	Scale AI	Lacework
	Chimebank	Stripe		
1	GoGuardian	C2FO	Wrapbook	Sidecar Health
	Groq	Imply	HeadSpin	AgentSync
	Public.com	Viz	BigID	Gnosis Safe
	Aptos	Kong	VideoAmp	Zenoti
	Veho	Snapdocs	Moloco	ICON 3D
	Cresta	DispatchHealth	PAX Labs	Glossier
	TaxBit	ICON3D	Virta Health	Kajabi
	Redis Labs	Aviatrix Systems	MURAL	Locus Robotics
	Moveworks	Medable	Current	Cribl
	ActiveCampaign	Bright Health	Forter	HighRadius
	Cedar	Komodo Health	OwnBackup	MoonPay
	VAST Data	Papaya Global	Oscar Health	StockX
	ClickUp	Clubhouse	Olive	Patreon
	Yuga Labs 无聊猿	AngelList	Weee	dbt Labs
	Outreach	Socure	Procore	Collibra
	Samsara	Workato	Cityblock health	Gong.io
	Carta	Nuro	OutSystems	Squarespace
	JUUL	Brex	Revolut	Databricks

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com

### Andreessen Horowitz-a16z 持有的美国独角兽企业统计

投资次数	持有的美国独角兽（合计 84 家）			
5	LimeBike	SnapLogic		
4	Databricks	TripActions	Tanium	Anduril Industries
	dbt Labs	Apeel Sciences	Shield AI	Everlaw
	Imply	RapidAPI		
3	Anyscale	Stripe	Instacart	Devoted Health

## 2022-2023 年全球独角兽企业分析报告

## 第二章 主力角逐：中美独角兽企业对比分析

	Deel	Fivetran	Samsara	Whatnot
	SpotOn	Anchorage	Frenome	Netlify
	Cresta	Envoy	Talos Trading	Talos
	Omada Health	Lookout		
2	OpenSea	Reddit	Clubhouse	Applied Intuition
	TransferWise	Starburst	Komodo Health	Cross River Bank
	Workrise	Illumio	Jeeves	Divvy Homes
	Zenefits	Uniswap	Incredible Health	Optimism
	Capitolis	Pave	Asana	Kong
	Tackle.io	EQRx	OfferUp	DigitalOcean
	Material Security	Mixpanel	Wrapbook	MUX
	Skydio			
1	SpaceX	Fanatics	Robinhood	Plaid
	Alchemy	Ripple	Flexport	Carta
	Benchling	Yuga Labs 无聊猿	ClickUp	AutoGraph
	Flock Safety	ZipLine	Sourcegraph	Greenlight Financial Technology
	Dialpad	Current	RigUp	Loom
	BuzzFeed	Aptos	Mythical Games	people.ai
	Instabase			
截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com				

## Sequoia Capital 红杉持有的美国独角兽企业统计

投资次数	持有的美国独角兽（合计 74 家）			
7	Stripe			
6	Faire			
5	BigPanda	Druva	Carbon	Clari
	Forter			
4	Vise	Snapdocs	Thumbtack	Ironclad
	Cohesity	Houzz	Robinhood	Instacart
3	Maven Clinic	PicsArt	TrialSpark	Against Gravity
	CaptivateIQ	Salt Security	Loom	Capitolis
	Front	productboard	Cribl	Ethos Life
	Remote	Rec Room	dbt Labs	Gong.io

	Reddit			
2	Sumo Logic	Groq	Clover Health	Island
	Temporal Technologies	Strava	Vanta	Glossier
	CertiK	Retool	23andMe	Grafana Labs
	Netskope	Fireblocks	Notion 办公	Rippling
	Confluent	SpaceX		
1	MarkLogic	Glean	Clipboard Health	Magic Eden
	DataStax	Cresta	Thatgamecompany	Virta Health
	Hugging Face	Docker	Sourcegraph	ZipLine
	Cross River Bank	SentinelOne	Chargebee	Course Hero
	Olive	Cerebras Systems	Amplitude	Outreach
	The Boring Company	Benchling	ServiceTitan	Chimebank

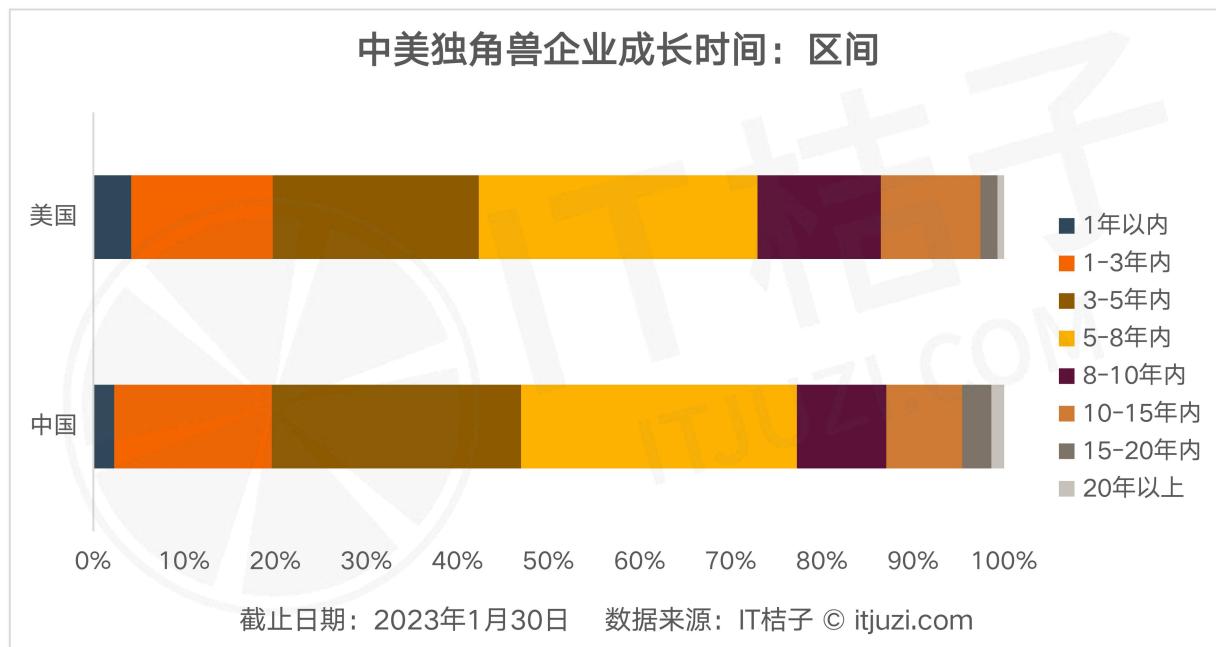
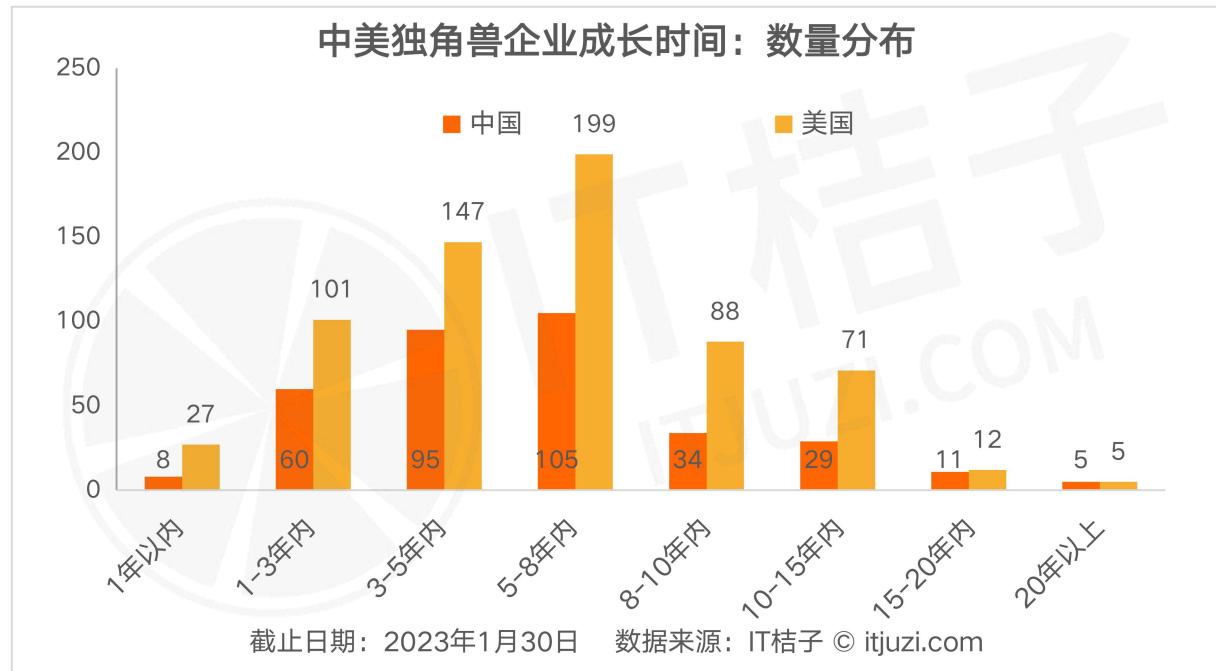
截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com

## 中美独角兽成长时间对比

无论从行业区域、还是估值分布，都是从横向维度去对比分析中美独角兽企业，从而实现对于两国独角兽特点的描述和总结，而通过时间等纵向维度来聚集中美两国的独角兽企业，能够进一步重现企业在不同的市场环境下成长与发展所经历的不同阶段。

独角兽是一种特殊的企业形态，独角兽之于市场来说就像形态各异的天体与浩瀚无垠的宇宙，有的独角兽企业是一颗高速飞行的彗星，耀眼地划开无边的黑暗，转眼陨落在不知名的角落，而有的独角兽企业起初是微小的星体尘埃，最后却能成为一颗独立运转的庞大星球。

IT 桔子统计发现，无论中国还是美国，一个企业成长为独角兽的时间均呈正态分布，即在 5-8 年以内成长为独角兽的企业数量最多，而成立 1 年就成为独角兽企业也相对较少，极少数企业需要花费 20 年以上的时间才能成长为独角兽。

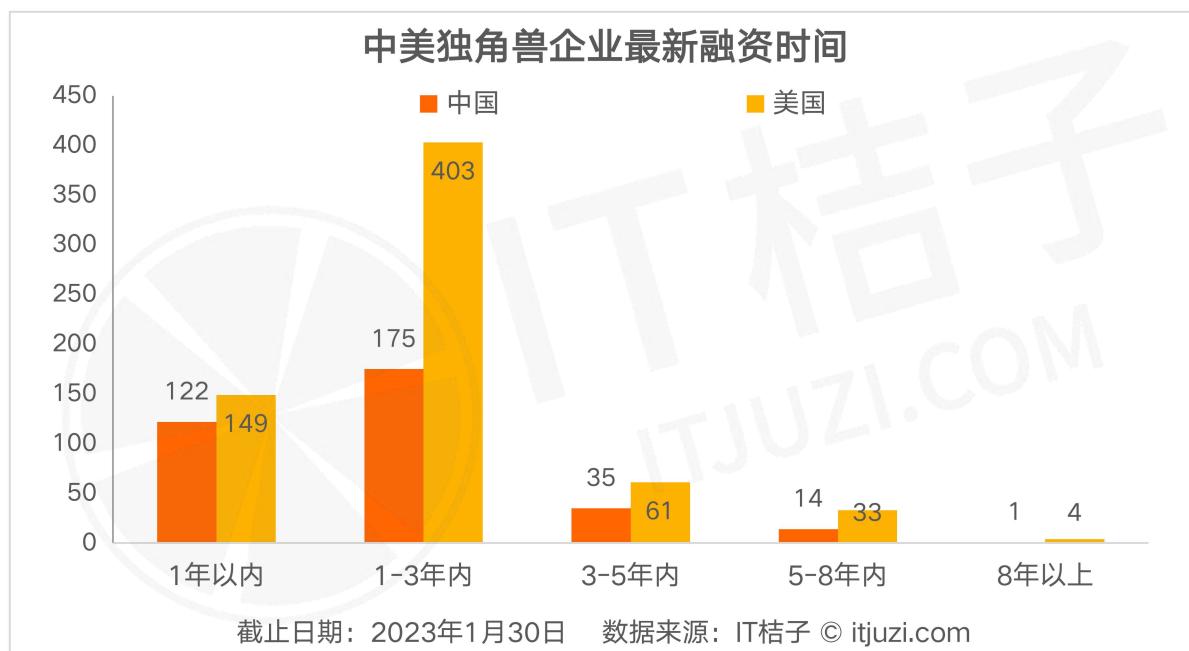


成为独角兽对于企业来说是一个高光时刻，也是一个引人注目的标签，但是企业不能仅凭一刻闪耀而永远运转，更何况，标签是外界赋予的，随时也可能被撕下。IT 桔子数据显示，大多数中美企业并不能长久地占据独角兽榜单，3 年的在榜时长是独角兽企业的常态，如在榜 1-3 年以内的独角兽数量最多，中国有 146 家，美国有 348 家。

融资是新经济企业最常使用的一种方法手段，特别是在企业的发展初期，当盈利是一种从长期来看

充满可能但短期内无法实现的美好期许时，能不能进行持续的融资对于企业生存来说尤为重要。另一方面，每一次融资披露对于市场而言是一次信号的释放，其中所蕴含的信息值得人们的关注。

根据 IT 桔子统计，2022 年度中美所有在榜独角兽的最新融资时间如下图所示，大多数独角兽企业近期都有过融资，如美国独角兽企业最新融资时间在 3 年以内共有 552 家，极少数独角兽企业最新融资超过 8 年以上。



企业不以融资来维持运营或扩大生产，却仍能占据独角兽的席位，这本身就是值得关注的。以下是 3 年以上未有新融资的中美独角兽企业榜单。根据榜单来看，大多数 3 年以上未有新融资的中美独角兽估值都在 10-20 亿美元左右，属于徘徊在独角兽的边缘，是构成独角兽榜单中的“沉默的大多数”，但其中也有少数独角兽企业估值较高，值得我们进一步探究。

在中国，高达千亿美元估值的蚂蚁集团、阿里云已有 3 年未有新融资，而无人机研发商大疆虽然仍以 220 亿美元估值占据超级独角兽席位。但早在 2020 年，投资人就因大疆上市没有消息，退出又遥遥无期而万分焦虑，与 2018 年大疆竞价融资盛况形成鲜明的对比。

## 中国独角兽企业中 3 年及以上未有新融资企业

公司名称	成立时间	公司行业	最新估值(亿美元)	上榜时间	最新融资时间
全棉时代	2009 年 12 月	电商零售	12.31	2016 年 11 月	2014 年 11 月
土巴兔	2008 年 11 月	房产服务	20.00	2015 年 3 月	2015 年 3 月
运立方	2014 年 4 月	物流	12.60	2015 年 5 月	2015 年 5 月
大疆	2006 年 11 月	智能硬件	220.00	2015 年 5 月	2015 年 5 月
阿里云	2008 年 4 月	企业服务	1238.00	2015 年 7 月	2015 年 7 月
微众银行	2014 年 12 月	金融	184.62	2016 年 1 月	2016 年 1 月
碳云智能	2015 年 10 月	医疗健康	10.00	2016 年 4 月	2016 年 7 月
正奇金融	2012 年 10 月	金融	15.38	2016 年 12 月	2016 年 12 月
西山居	1995 年 5 月	游戏	15.00	2017 年 4 月	2017 年 4 月
找钢网	2012 年 3 月	电商零售	18.46	2016 年 1 月	2017 年 7 月
淘票票	2015 年 7 月	文娱传媒	22.46	2016 年 5 月	2017 年 7 月
安翰科技	2009 年 12 月	医疗健康	10.00	2017 年 8 月	2017 年 8 月
APUS	2014 年 6 月	工具软件	17.92	2017 年 8 月	2017 年 8 月
罗辑思维	2014 年 6 月	文娱传媒	11.54	2016 年 12 月	2017 年 9 月
平安医保科技	2016 年 9 月	医疗健康	88.00	2018 年 2 月	2018 年 2 月
杰华生物	2008 年 3 月	医疗健康	27.30	2018 年 4 月	2018 年 4 月
脉脉	2012 年 1 月	社交网络	10.00	2018 年 4 月	2018 年 4 月
度小满	2016 年 4 月	金融	36.00	2018 年 4 月	2018 年 4 月
华云数据	2010 年 1 月	企业服务	15.38	2017 年 6 月	2018 年 6 月
太合音乐	2014 年 8 月	文娱传媒	10.77	2018 年 6 月	2018 年 6 月
蚂蚁集团	2003 年 10 月	金融	1500.00	2015 年 7 月	2018 年 6 月
日日顺物流	2014 年 5 月	物流	17.38	2017 年 5 月	2018 年 7 月
古北水镇	2011 年 11 月	旅游	13.08	2014 年 7 月	2018 年 7 月
百果园	2001 年 12 月	电商零售	14.62	2018 年 1 月	2018 年 7 月
喜马拉雅	2012 年 8 月	文娱传媒	34.00	2017 年 9 月	2018 年 8 月
途虎养车	2011 年 1 月	汽车交通	18.00	2018 年 9 月	2018 年 9 月
农信互联	2003 年 9 月	农业	11.38	2018 年 9 月	2018 年 9 月
好享家	2009 年 11 月	智能硬件	10.00	2018 年 10 月	2018 年 10 月
花生好车	2015 年 7 月	汽车交通	10.50	2018 年 10 月	2018 年 10 月
ETCP 停车	2012 年 1 月	汽车交通	15.38	2016 年 8 月	2018 年 11 月
GEO 集奥聚合	2012 年 8 月	企业服务	15.00	2016 年 6 月	2018 年 12 月
美柚	2013 年 4 月	社交网络	12.31	2017 年 10 月	2018 年 12 月

准时达	2010 年 10 月	物流	26.15	2019 年 1 月	2019 年 1 月
截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com					

在美国，估值较高却未有新融资的企业主要集中在房产服务、企业服务领域，如互联网家装平台 Houzz、云数据管理公司 Rubrik、数据分析公司 Dataminr 等。

### 美国独角兽企业中超过 3 年未有新融资企业

公司名称	成立时间	公司行业	最新估值（亿美元）	上榜时间	最新融资时间
Lookout	2007 年 1 月	工具软件	10.00	2014 年 8 月	2014 年 8 月
Tango	2009 年 9 月	社交网络	11.00	2014 年 3 月	2014 年 3 月
TechStyle Fashion Group	2010 年 2 月	电商零售	10.00	2014 年 8 月	2015 年 8 月
Proteus Digital Health	1996 年 1 月	医疗健康	15.00	2014 年 7 月	2016 年 4 月
Intarcia Therapeutics	1997 年 1 月	医疗健康	38.00	2014 年 4 月	2016 年 9 月
Houzz	2009 年 1 月	房产服务	40.00	2014 年 9 月	2017 年 6 月
Red Ventures	2000 年 1 月	企业服务	10.00	2015 年 1 月	2015 年 1 月
Vox Media	2003 年 1 月	文娱传媒	10.00	2015 年 8 月	2015 年 8 月
Flipboard	2010 年 1 月	工具软件	13.20	2015 年 7 月	2015 年 7 月
Avant	2012 年 11 月	金融	17.00	2015 年 9 月	2015 年 9 月
MarkLogic	2012 年 6 月	企业服务	10.00	2015 年 5 月	2015 年 5 月
Zenefits	2013 年 1 月	企业服务	20.00	2015 年 5 月	2015 年 5 月
BuzzFeed	2008 年 1 月	文娱传媒	15.00	2015 年 8 月	2016 年 11 月
Zeta Global	2007 年 1 月	广告营销	13.00	2015 年 7 月	2017 年 4 月
Kabbage	2009 年 2 月	金融	10.00	2015 年 10 月	2017 年 11 月
Uptake	2014 年 1 月	企业服务	23.00	2015 年 10 月	2017 年 12 月
SMS Assist	1995 年 1 月	企业服务	10.00	2016 年 6 月	2016 年 6 月
Kendra Scott	2002 年 1 月	电商零售	10.00	2016 年 12 月	2016 年 12 月
OfferUp	2011 年 1 月	电商零售	12.00	2016 年 9 月	2016 年 9 月
Compass	2012 年 10 月	房产服务	64.00	2016 年 9 月	2018 年 9 月
Supreme	1994 年 1 月	本地生活	10.00	2017 年 10 月	2017 年 10 月
Payoneer	2005 年 1 月	金融	10.00	2017 年 12 月	2017 年 12 月
HeartFlow	2007 年 1 月	医疗健康	15.00	2017 年 12 月	2017 年 12 月
Quora	2009 年 6 月	社交网络	20.00	2017 年 4 月	2017 年 4 月
C3 IoT	2009 年 9 月	企业服务	14.00	2017 年 3 月	2018 年 1 月

Terminus Technologies	2009 年 1 月	企业服务	10.00	2017 年 7 月	2017 年 7 月
Modernizing Medicine	2010 年 2 月	医疗健康	10.00	2017 年 5 月	2017 年 5 月
Segment	2012 年 1 月	企业服务	15.00	2017 年 7 月	2017 年 7 月
AppLovin	2012 年 3 月	广告营销	14.00	2017 年 11 月	2017 年 11 月
Afiniti	2009 年 1 月	企业服务	16.00	2017 年 4 月	2018 年 10 月
InVision	2011 年 1 月	文娱传媒	19.00	2017 年 11 月	2018 年 12 月
Rubrik	2014 年 1 月	企业服务	33.00	2017 年 4 月	2019 年 1 月
Clover Health	2014 年 8 月	医疗健康	12.00	2017 年 5 月	2019 年 1 月
Desktop Metal	2015 年 1 月	智能硬件	15.00	2017 年 7 月	2019 年 1 月
Rocket Lab	2016 年 1 月	先进制造	10.00	2017 年 3 月	2018 年 11 月
Rani Therapeutics	2012 年 1 月	医疗健康	10.00	2018 年 2 月	2018 年 2 月
LegalZoom	1999 年 12 月	企业服务	20.00	2018 年 7 月	2018 年 7 月
Deezer	2006 年 8 月	文娱传媒	14.00	2018 年 8 月	2018 年 8 月
MediaMath	2007 年 8 月	广告营销	10.00	2018 年 7 月	2018 年 7 月
Asana	2008 年 5 月	工具软件	15.00	2018 年 11 月	2018 年 11 月
Rubicon Global	2008 年 9 月	传统制造	10.70	2018 年 5 月	2018 年 5 月
Dataminr	2009 年 6 月	企业服务	41.00	2018 年 6 月	2018 年 6 月
Cambridge Mobile Telematics	2010 年 1 月	企业服务	15.00	2018 年 12 月	2018 年 12 月
Intercom	2011 年 8 月	企业服务	12.90	2018 年 3 月	2018 年 3 月
Butterfly Network	2011 年 1 月	医疗健康	12.50	2018 年 7 月	2018 年 9 月
Tresata	2011 年 1 月	企业服务	10.00	2018 年 10 月	2018 年 10 月
Qumulo	2012 年 1 月	企业服务	12.00	2018 年 6 月	2018 年 6 月
Cohesity	2013 年 6 月	企业服务	37.00	2018 年 6 月	2018 年 6 月
KeepTruckin	2013 年 1 月	物流	12.00	2018 年 3 月	2018 年 3 月
STARRY	2014 年 1 月	先进制造	12.70	2018 年 7 月	2018 年 7 月
Verkada	2016 年 12 月	企业服务	18.00	2018 年 4 月	2018 年 4 月

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © Itjuzi.com

综合来看，中美独角兽在时间维度上的总体分布并不具有显著差异，体现独角兽企业纵向发展的一般性。因此，为了进一步总结独角兽企业发展特点，我们将从增量出发，对比历年新晋的中美独角兽，并以中国独角兽为例，分析与关注退出独角兽榜单的企业。

NO.3

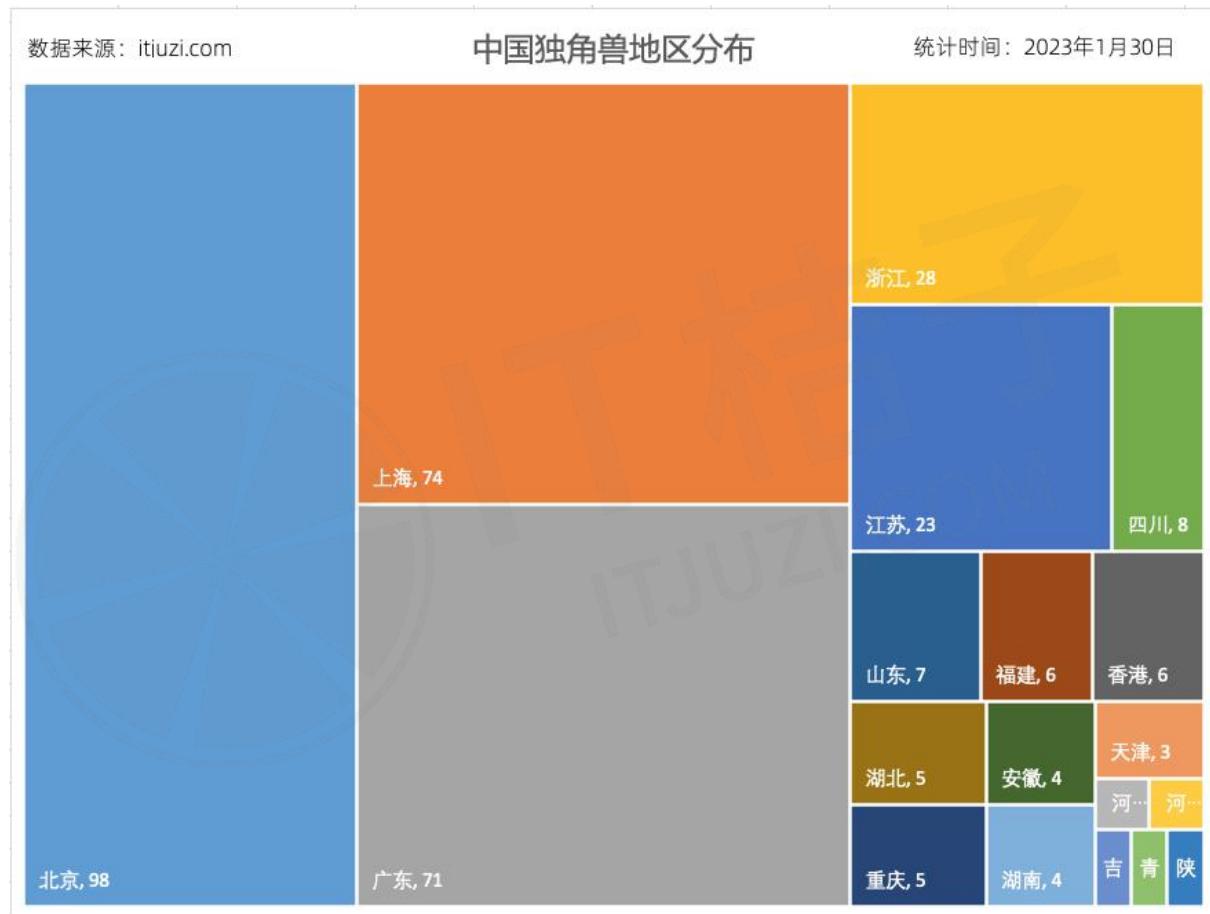
聚焦中国独角兽的  
起落



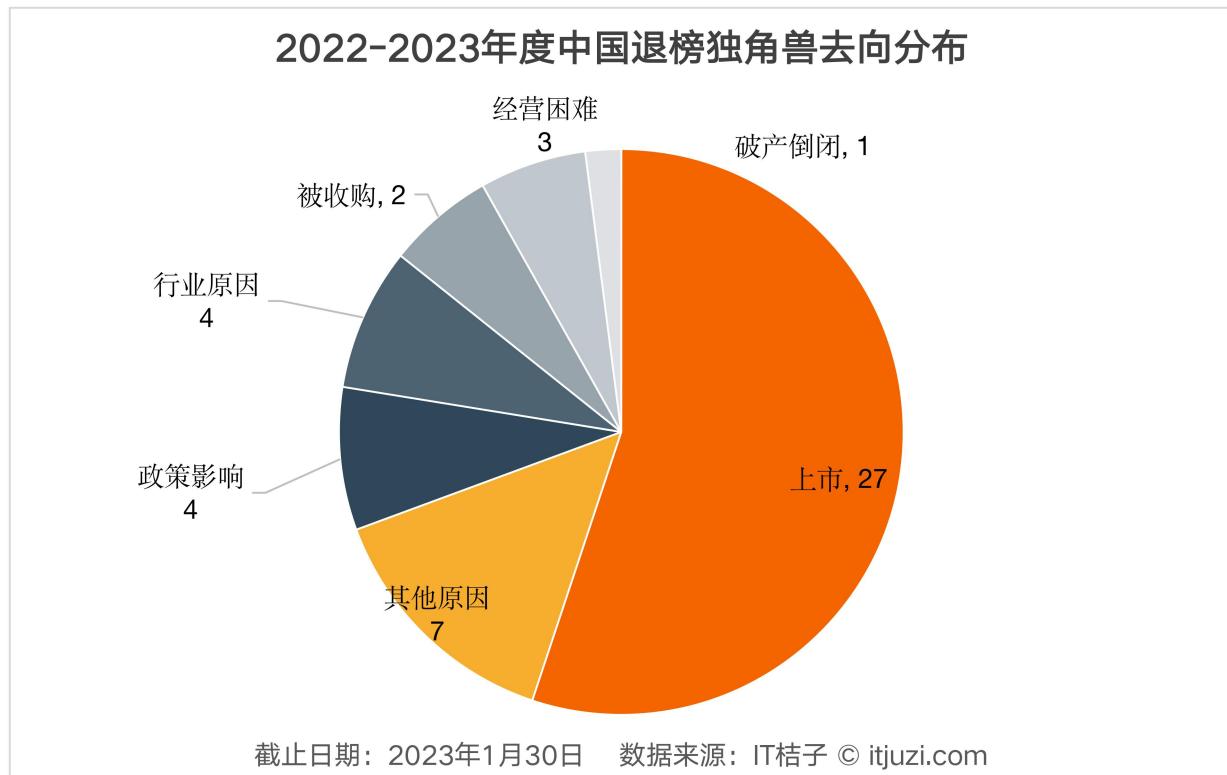
根据 IT 桔子数据，截止到 2022 年底，中国独角兽企业共有 347 家。

中国独角兽所在城市分布虽然仍然较为集中，但是已有向其他省份分散转移的趋势，如北京市独角兽企业共有 98 家，与去年的数量相近，仍是中国独角兽企业聚集的中心，而上海市、广东省的独角兽企业分别有 74 家、71 家，相较于去年两个地区的差距越来越小，今年已近乎平分秋色，同时，河北省、青海省等地区突破了“零”的现状，开始拥有独角兽企业。

从各省份拥有的独角兽企业估值总额来看，排名则出现一定的变化。估值总额排在第一的依然为北京市，独角兽估值总额 6161.89 亿美元，平均估值为 63 亿美元；排在第二的为浙江省，28 家独角兽企业，估值总额 3737.61 亿美元，平均估值达到 133 亿美元，广东省排在第三，为 3415.83 亿美元，平均估值为 48 亿美元；上海以 2284.18 亿美元估值总额，排在第四，平均估值为 30 亿美元。相较于去年，北京市估值总额降低 612 亿美元，广东省降低 178 亿美元，而上海市、浙江省估值总额都有所上升。

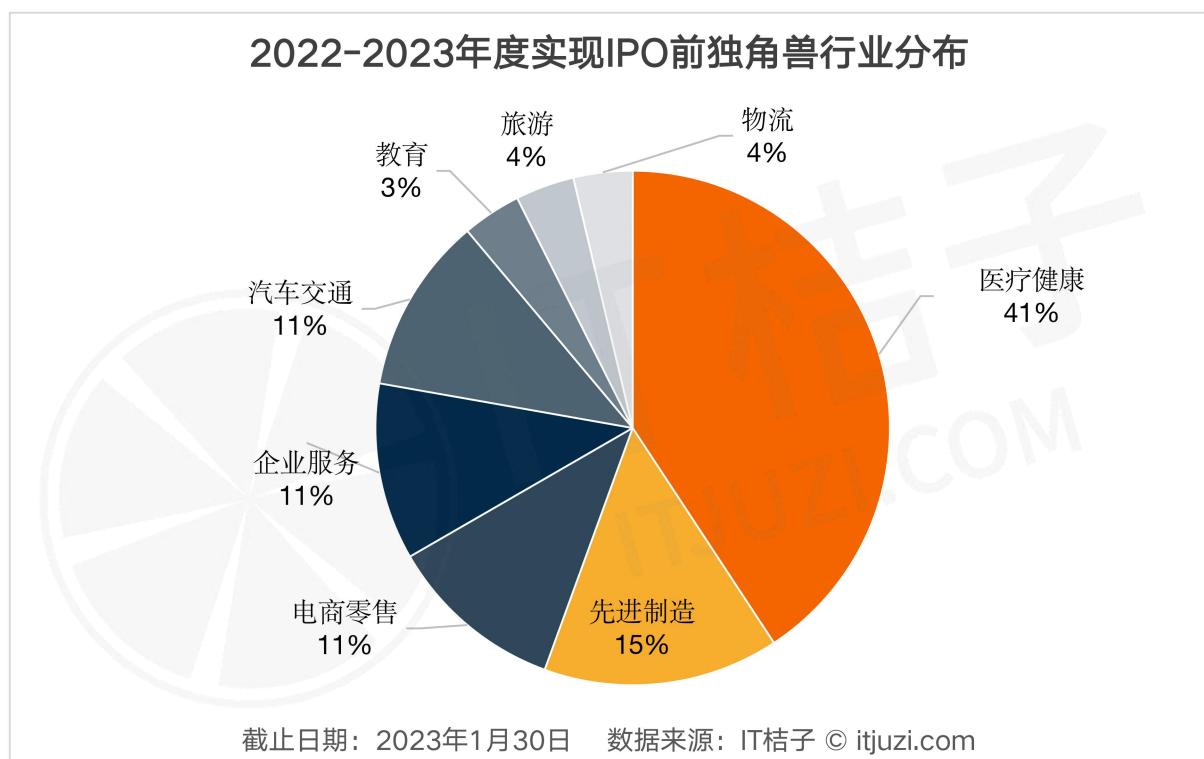


根据 IT 桔子统计，2022 年度中国共有 49 家企业退出独角兽榜单，其中有 27 家成功实现 IPO，由于政策影响或者行业变化退榜的各有 4 家，3 家因经营困难退出，2 家被收购，1 家走向破产倒闭。



## 2022 年成功 IPO 的前独角兽们

根据 IT 桔子统计，2022 年度 27 家已上市的前独角兽企业上市后分布在医疗健康、先进制造、电商零售、企业服务、汽车交通等 8 个不同领域。其中医疗健康领域的企业最多，共有 11 家，占比 41%。先进制造次之，共有 4 家，占比 15%，电商零售、企业服务和汽车交通领域企业数量相同，各有 3 家，而教育、旅游、物流领域则各有 1 家上市的前独角兽企业。



其中医疗健康领域，除了医疗设备供应商的联影医疗与基因领域的华大智造在上交所科创板上市，专营口腔医疗的瑞尔集团，医美领域的巨子生物，专注于养“鼠”生意的百奥赛图，基因疫苗研发商瑞科生物、研发医疗 SaaS 系统的智云健康等均是港股上市。

先进制造领域，锂电池生产商中创新航在港交所上市，而芯片赛道的翱捷科技、思特威，以及专注于 3D 视觉感知的奥比中光则在上交所上市。物流领域，由 58 速运和快狗速运合并而来，主营 O2O 同城货运服务的快狗打车已在港交所上市。

汽车交通领域，除零跑汽车在港交所上市，由吉利分拆的亿咖通科技，专注于能源数字化的能链集团均赴美在纳斯达克上市。

企业服务领域，AI 四小龙之一的云从科技登陆科创板，创新奇智与软通动力分别于港交所、深交所上市。

教育领域，专注于公考培训的粉笔科技于港交所上市，电商零售领域的卫龙食品、百果园、汇通达

也在港交所上市。而旅游食宿领域的亚朵酒店在纳斯达克上市。

根据 IT 桔子统计，2022 年度 27 家已 IPO 的独角兽企业背后连续 4 次参投投资方的合计 19 家，其中红杉资本中国共 10 次参投，是 8 家独角兽上市企业的资方；招银国际参投 10 次，参投企业 8 个；IDG 资本在 5 个独角兽上市企业中投资 9 次。

#### 4 次及以上参投 2022-2023 年度 IPO 独角兽的投资方统计

投资机构	参投次数	参投独角兽	参投 2022 年 IPO 独角兽
红杉资本中国	10	8	卫龙食品,快狗打车,SmartSens 思特威,翱捷科技 ASR,中创新航,零跑汽车,瑞科生物,软通动力
招银国际	10	7	百奥赛图,SmartSens 思特威,叮当快药,智云健康,瑞科生物,联影医疗,NewLink 能链集团
IDG 资本	9	5	粉笔科技,思派健康,华大智造,智云健康,翱捷科技 ASR
腾讯投资	8	4	粉笔科技,卫龙食品,快狗打车,思派健康
中金资本	7	6	巨子生物,叮当快药,智云健康,零跑汽车,百果园,NewLink 能链集团
基石资本	6	5	华大智造,中创新航,智云健康,百果园,瑞科生物
CPE 源峰	5	5	粉笔科技,卫龙食品,巨子生物,华大智造,百奥赛图
高瓴投资	5	4	Atour 亚朵酒店,卫龙食品,巨子生物,瑞尔集团
华兴新经济基金	5	4	粉笔科技,创新奇智,华大智造,软通动力
平安创新投资基金	5	2	思派健康,智云健康
深创投	5	3	百果园,软通动力,翱捷科技 ASR
斯道资本(富达亚洲)	5	2	思派健康,软通动力
F-Prime Capital Partners	4	1	思派健康
经纬创投	4	2	粉笔科技,智云健康
软银中国资本	4	2	创新奇智,叮当快药
松禾资本	4	2	奥比中光,华大智造
愉悦资本	4	1	NewLink 能链集团
越秀产业基金	4	2	云从科技,百果园
中国互联网投资基金	4	3	SmartSens 思特威,云从科技,翱捷科技 ASR

截止日期：2023 年 1 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com

另外值得注意的是，不同机构之间存在重合，如 IDG 资本、腾讯投资共同投资了粉笔科技、思派健康，红杉资本中国与腾讯投资都投资了快狗打车、卫龙食品。

## 2022 年被收购的前独角兽们

被收购的独角兽共有 2 家，分别是芯片自研 IP 安谋科技和智能手机研发商魅族。其中，安谋科技是被莲鑫集团收购 51% 股权，而魅族手机则均是被全资收购。

根据天眼查显示，2022 年 7 月，魅族正式被吉利收购，此时距上一次发布旗舰手机已过去一年之久。魅族在手机领域的衰落似乎已成定局，转型或许是更好的选择。对于吉利集团来说，魅族的定位是“为车企提供服务”，这让人不免想到同样打法的华为。而魅族被收购后，是否能在手机厂商有新的作为，还是改头换面就此沦为吉利的软件厂商，我们尚未可知。不过，可以看到的是，吉利在新能源汽车的积极布局。

此外，安谋科技的收购也可谓波澜起伏。安谋科技是由 Arm 于 2018 年在中国设立的合资公司，而 Arm 是全球领先的半导体知识产权（IP）提供商。2016 年，软银斥资 320 亿美元收购 Arm。因此，安谋科技是 Arm 技术 IP 在国内唯一的授权平台，对中国芯片半导体产业极为重要，中方与 Arm 持股比例相近。

2020 年起，Arm 与软银等股东就开始争夺公司的控制权，试图驱逐前董事长兼 CEO 吴雄昂。2022 年 4 月，时任清华研究院副院长刘仁辰与来自软银的陈恂走马上任成为联席 CEO，再到 5 月莲鑫集团与安谋科技中方股东就收购安谋科技 51% 股权签署意向书，一场持续两年的大戏最终落下帷幕，赢家是谁似乎已不言自明。

NO.4

# 2022年值得关注的 新晋独角兽案例

广瑞大厦



## FRONT-邮件的变革者

2022 年 6 月，Front 在 D 轮融资中筹集了 6500 万美元。该轮融资对 Front 的估值为 17 亿美元，由 Salesforce Ventures 和 Battery Ventures 领投，PagerDuty 首席执行官 Jennifer Tejada 以及现有投资者红杉资本，Threshold Ventures 和 Uncork Capital 参与。

Front 是一家提供电子邮件服务的公司，成立于 2013 年，总部位于美国旧金山，由 Laurent Perrin、Mathilde Collin 和 Thibaud Elziere 联合创立。

Front 专注于专注客户沟通与团队收件箱管理的协同服务，提供了收件箱共享功能，使得项目成员的邮件可以进行有机地整合，从而便于按照策略功能进行任务分派。

Front 可以匹配多种企业软件使用，如 Salesforce，并且能够将邮件、短信以及 Twitter 三种沟通渠道整合在一起，一切与客户之间的沟通都可以在软件里完成，帮助团队节约沟通和管理的成本。

即便 Slack、Box、Yammer 等协作工具犹如浪潮席卷了人们的日常的职场沟通与合作，但在正式的商业往来，特别是美国的职场环境中，电子邮件仍然是重要的工具。

在 Front 出现以前，一个客户询问就可以引发企业里面一系列的电子邮件，同事之间互相抄送，发送反馈，就为了找到一个答案。有了 Front，用户可以访问一个共享的电子邮件，将收到的信息视为活的文件，附加注释，标记同事，起草回复，而不发邮件。

据 Front 创始人称，他们的最终目标是挑战 Gmail 和 Outlook，同时将更多的工作应用程序与 Front 连接，这样协作电子邮件就可以成为一名员工的中心枢纽。

## Databricks-融资最高的数据独角兽

美国 2022 年新晋独角兽中，企业服务领域内最新融资额最高的企业是 Databrick，其于 2021 年 8 月获得 16 亿美元 H 轮融资，成为估值达到 380 亿美元超级独角兽。

Databrick 的火热不仅体现在最新一轮融资中“不得不”多融 1 亿美元，而该轮融资原本设定的募资额为 15 亿美元；还体现在其已经与亚马逊、Google、微软以及阿里巴巴等全球领先的公共云服务提供商建立了合作关系，合计已为全球 19 个国家/地区的 5000 多个客户提供服务。

Databricks 成立于 2013 年，总部位于旧金山，是一家基于云计算的 Spark 大数据软件公司，提供用于数据集成、数据清洗、数据管理以及其他服务的基于 Spark 的云服务。

Databricks 的创始团队也是 Apache Spark 的创始成员。起初，Databricks 是为了 Spark 变现而成立的，但是由于 Databricks 并不走传统的企服模式——on-prem 做定制和售后支持，导致在与以亚马逊为首的云巨头进行市场竞争中并不占据优势。最终，Databricks 选择另辟蹊径，尝试以数据科学家、数据工程师和 AI 为主要对象打造产品。

随着数字化的普及，加之疫情的催化，云的生态优势获得了市场认可，Databricks 迎来了高速增长期。在 2021 年，仅一年时间里，Databricks 就进行了 2 轮融资，且融资额皆在 10 亿美元以上。正如创始人 Ghodsi 在采访中所表示，Databricks 拥有云、开源、机器学习三个发展方向。而 AI 近期的火热，除了将生成类人工智能推向聚光灯下，像 Databricks 这样主营“数据湖”的独角兽是不是又会迎来新的高峰？

## 造芯独角兽-粤芯半导体

粤芯半导体成立于 2017 年，专注于模拟芯片领域和进入全面量产的 12 英寸的芯片制造，从消费级芯片起步，延伸发展至工业级和车规级芯片。粤芯半导体可以说是广东省全力打造的本土集成电路企业，弥补广州一直以来缺乏大型芯片制造项目的缺憾。

粤芯半导体的主打营运策略是定制化代工，试图与车载芯片产业链上下游深度绑定，而广汽集团的投资也证实粤芯半导体未来在车载芯片上的布局设计。

粤芯半导体发展进程迅猛——2019 年完成基础设施建设，同年便开始投入生产，产量迅速开始增长，到 2020 年 12 月已经实现满产运营，产品良率达到 97% 以上。粤芯半导体的团队也日益壮大，形成千人级规模的专业团队。

粤芯半导体的成长离不开市场资本的驱动与政策的助推。2022 年 6 月，多家具备集成电路行业投资经验的投资机构参与粤芯半导体的战略投资，包括了国投创业、兰璞创投、华登国际、吉富创投、广汽资本、惠友投资及农银投资等，本轮融资金额达 45 亿人民币。

同年 11 月，粤芯半导体完成了 B 轮融资，该轮融资由广州产业投资控股集团下属广州科创产业投资基金和广东粤财控股下属广东省半导体及集成电暖炉茶庵野投资基金两家知名产业投资机构联合领投。据悉，B 轮融资将用于三期项目的投资建设。

## HARMAY 话梅-仓储式美妆

2022 年 1 月，美妆新零售品牌 HARMAY 话梅宣布已完成近 2 亿美元 C 轮及 D 轮融资，其中 D 轮融资由 QY Capital 领投，General Atlantic（泛大西洋投资集团）、钟鼎资本、五岳资本、Ocean Link 鸥翎投资跟投；C 轮融资由 General Atlantic 领投，高瓴创投、Ocean Link 鸥翎投

资、五岳资本、钟鼎资本、黑蚁资本跟投。自 2019 年 12 月获 A 轮融资，两年时间，话梅已获得 4 轮资本加持。

话梅起家于线上经营，2017 年在上海安福路开业首家线下门店，2019 年开业的北京三里屯门店在社交平台火爆，话梅真正开始在美妆圈走红，并受到资本青睐。凭借“一店一设”的独特审美，以临街独栋店铺作为选址依据，话梅在确保门店独特性的同时，精准传达了品牌审美风格，并拥有独立门店运营管理能力，同时也收获大批粉丝。

话梅的特色在于他的产品结构，低价大牌与独立售卖小样构建了消费者对于品牌的记忆点。同时对 HARMAY 来说，也是一个通过高低毛利产品组合拉高整体毛利率的方式。

新零售概念出现以来，线下业态升级是一个不断探索的命题。线上线下同价、共享库存是一个并不新鲜的方法，而核心目的是突破线下销售瓶颈，挖掘单个消费者的消费潜力。这是货品结构差异化之外的另一大关键能力，即前端流量运营。“网红打卡地”标签为 HARMAY 带来了一波又一波的排队流量，给了 HARMAY 一个很好的起点去建立私域流量池，累积前端流量运营能力。

## 影刀 RPA-机器人流程自动化

2022 年 4 月，影刀 RPA 获得近 1 亿美元的 C 轮融资，此轮融资由高盛中国和腾讯投资领投，高瓴投资和 GGV 纪源资本跟投。

在此之前，2021 年 7 月，影刀 RPA 完成由 Coatue Management 领投的 5000 万美元，Coatue Management 曾投资过目前海外最大的 RPA 公司 Uipath。再加上之前高瓴创投、GGV 纪源资本、红点中国、金沙江创投、初心资本、盈动资本、曦域资本、聚水潭等数轮数千万美元融资，影刀 RPA 在两年时间总共完成了近 2 亿美金融资。

RPA 集成了各类自动化技术，能把人在一些日常当中，PC 上操作的，有逻辑规则的工作替代掉，可类比于工厂流水线上的物理机器人，通过自动在任何应用程式上进行鼠标点击、键盘输入、读取信息等操作，帮助解决白领的非主观决策工作，减少重复劳动。

其母公司分叉智能是一家主要聚焦在 RPA（机器人流程自动化）领域的人工智能科技公司，软件机器人影刀 RPA 为公司核心产品。除了产品本身，影刀也搭建了开发者社区，为用户提供使用教程以及交流讨论的平台。公司研发团队占总人数 60%以上，未来计划扩容至现有人数两倍。

创始人金礼剑曾在淘宝负责 To C 产品的研发，对于电商赛道的行业痛点有更深的理解，因此影刀产品最初中电商赛道切入，以拖拉拽等低代码形态提高产品设计的易用性。不过，随着规模的扩大与产品的迭代，影刀也在尝试新的应用场景，如金融、电信等。



点击链接或扫码可获取最新版本的独角兽企业详细数据

<https://www.itjuzi.com/mall/104?ca=2>

# NO.5

## 观点



独角兽企业的确是一个充满魅力的个体单位，他们往往以性感的故事打动观众，不停地为自己也在为别人造梦，抛开复杂且残酷的市场环境，每一个独角兽都被赋予着美好的期待。

但究其根本，独角兽企业不是局外人，他们是被制造出来的焦点，无论是自己主动走到台前，还是被人推搡着才浮出水面，都在反映着当下的环境与趋势。

简单来说，通过以上全球独角兽企业的分析，我们能看到不同国家或地区最新的投资走势，如美国的区块链和企业服务，中国的芯片、半导体等，进而能够窥见资本在全球范围内的流动路径。正如趋利避害是万物本能一样，资本在流动的过程中，时常被不同的风向所影响，因此时而一拥而上，时而作鸟兽散，只不过是为了自我增殖的需要罢了。

因此，我们与其说关注资本动向，不如说是关注政治风向。无论是还在胶着的势力纷争，还是贸易保护主义，都会给企业的生存和发展带来许多不确定的因素，往往这种不确定并不意味着机会，反而是巨大的风险。

不过，形势的变化，身在其中的人尚且措手不及，更何况局外人。以中国的医药健康赛道为例，2022 年的一波三折就给热门企业降了温；又比如 23 年初的 AI 大热，在可以预见的将来，必然又有一波儿新的企业迎来生机勃勃的春天。

一个独角兽企业是微观的，即便他再杰出，他所拥有的也是个体范畴内的，同样会受行业辖制，虽然不至于一荣俱荣、一损俱损，但是受到影响是在所难免的一件事。以 2022 年的互联网领域来看，当唱衰行业，认为产业红利已经见顶的声音此起彼伏地响起时，一时之间几乎所有企业都开始降本增效，即便巨头如亚马逊也开始裁员优化。

行业泡沫是真实存在的，但是繁荣不全是假象，这就像海水的涨潮落潮，浪越大拍打礁石时，所激

荡出来的泡沫就越明显，而无风不起浪，自然也难谈泡沫。以美国企业服务领域为例，美国独角兽在 TO B 方向上就是做得好，才能引来资本源源不断地投入，成为最热门的赛道。

逆势而上往往难于上青天，大多数情况下，大家都只是风口上的猪，乘着行业的东风扶摇直上，比如十年前的中国新能源汽车行业和如今自然不可同日而语，今天再想去在电商领域有所作为，也只能是在印度，还是在未封禁中国 APP 之前的印度。



点击链接或扫码可获取最新版本的独角兽企业详细数据

<https://www.itjuzi.com/mall/104?ca=2>

## 版权声明

本报告内所有图表、文字以及融资数据资料，版权均属于北京岁月桔子科技有限公司所有，任何媒体、网站或个人未经本单位协议授权不得转载、链接、转帖或以其他方式复制发布、发表。已经本单位协议授权的媒体、网站、在下载使用时必须注明“来源：IT 桔子 © itjuzi.com”，违者本单位将依法追究责任。

本报告不构成任何投资建议。

## 出品方：IT 桔子

IT 桔子是关注新经济行业的创业投资数据库和商业信息服务提供商，致力于通过信息和数据的生产、聚合、挖掘、加工、处理，帮助目标用户和客户节约时间和金钱、提高效率，以辅助其各类商业行为，包括风险投资、收购、竞争情报、数据定制、行业分析等。



扫码关注 IT 桔子，菜单栏“精选内容”--“找独角兽”，

查看《IT 桔子·全球独角兽俱乐部》实时、动态榜单