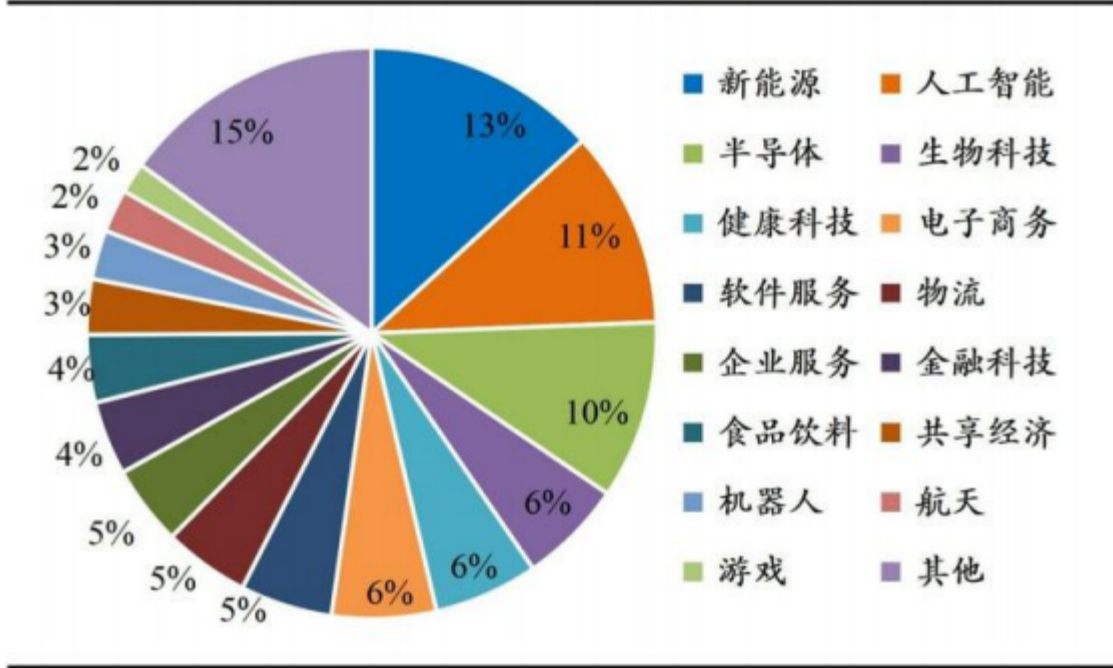


中国独角兽排行榜 2024

图：2024 年独角兽数量分布



资料来源：Wind，泽平宏观

2024 年中国独角兽总规模 8.4 万亿。

新能源、人工智能、半导体行业涌现的独角兽数量最多。新能源独角兽受益于产业的快速发展，pre-IPO 和 IPO 推进中的独角兽数量多、规模大、质量高。人工智能在 2023 年爆发，无人驾驶领域聚焦大量优质独角兽，AIGC 领域独角兽的数量上迎来快速增长。半导体行业也迎来市场和需求的双重催化，自主化取得进展，下游 AI 和智能驾驶带动增长，独角兽数量激增。

北、上、杭、广、深五大城市聚集了主要的独角兽，苏州、成都等紧随其后。北、上全面领先，新媒体、人工智能等行业引领，杭州由两大独角兽支撑高估值，广州独角兽在总估值上超过深圳，两城发展电商、物流成为新引擎。独角兽企业基于城市区位优势，构建全新的城市优势产业。

前十大独角兽主要来自社交媒体、电子商务、金融科技、游戏、消费电子行业，具备业务创新化、市场国际化、布局多元化特点。值得关注的独角兽新领域还有健康科技、生物科技、软件服务、人形机器人、航天航空等，以先进技术和新质生产力进步为代表，硬科技赛道将是未来十年独角兽高速发展领域。

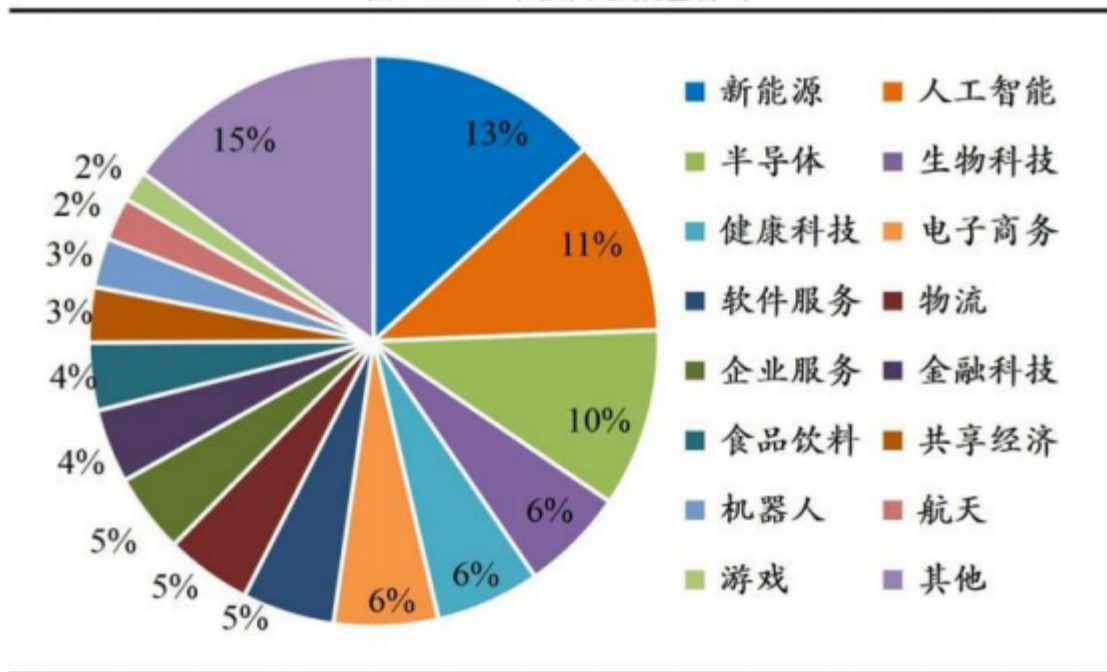
今年的独角兽总量和总估值有所下降，主要是三个原因：一是当前资本市场环境处于修复期；二是上市退出等路径不清晰，一级市场项目投资意愿降低；三是海外对中资企业政策有不确定性，海外上市后也面临估值下降风险。近年来独角兽企业更青睐在 A 股、港股上市，但上市后如何维持估值水平，提升长期投资价值的问题值得关注。

独角兽企业的快速发展不仅创造经济效益、带动就业、拉动消费，还给未来科技、细分前沿领域发展提供了新动能，推动各行业的国际竞争力进步。重视独角兽的技术创新引领作用，重视未来经济发展的新引擎。

一、独角兽集中于新能源、人工智能、半导体三大高增长行业

新能源、人工智能、半导体行业独角兽数量最多，分别为 38 家、32 家、29 家，总估值分别 9056 亿、5093 亿、4859 亿。

图：2024 年独角兽数量分布



资料来源：Wind，泽平宏观

新能源汽车、锂电池、风电、光伏和能源服务等细分领域涌现出众多独角兽企业，数量众多，规模庞大，而且代表先进技术，在资本市场获得高估值。

新能源独角兽遍布整车、电池、风电等新能源产业链各部分、各环节。广汽埃安早期通过网约车市场，快速成长为最被市场看好的新势力车企和新能源独角兽，估值达到千亿。在 2023 年，第 100 万辆新能源车出厂，完成了“AION 埃安+Hyper 昊铂”的双品牌矩阵建设。远景在风电领域表现亮眼，2023 年远景能源全球新增风机订单达 155GW，创历史新高。旗下分别有远景能源、远景动力、远景智能三家独角兽企业，估值分别为 830 亿、500 亿、250 亿人民币。蜂巢能源加速出海，进入行业前四，2023 年获得宝马海外新能源重点订单，2024 年 1-4 月海外客户装机达到 1.23GWh，占比达到 22%。

独角兽公司的发展伴随着产业技术路线的不断突破。比如新能源电池、储能电池方面，高能密度半固态电池、固态电池是未来重要技术路线，例如独角兽清陶能源，从事固态电池领域技术研发，从材料到装备，正加速产业链布局。

也有一些优质新能源独角兽在 2023 年成功 IPO，为新能源赛道继续注入活力。如极氪汽车 2024 年成功上市，2023 年营收达到 339 亿元，同比增长 62%。瑞普兰钧在 2023 年底上市，2024 年成为彭博评选的全球 T1 一级储能厂商。

人工智能行业独角兽在 2023 年迎来了爆发式增长。

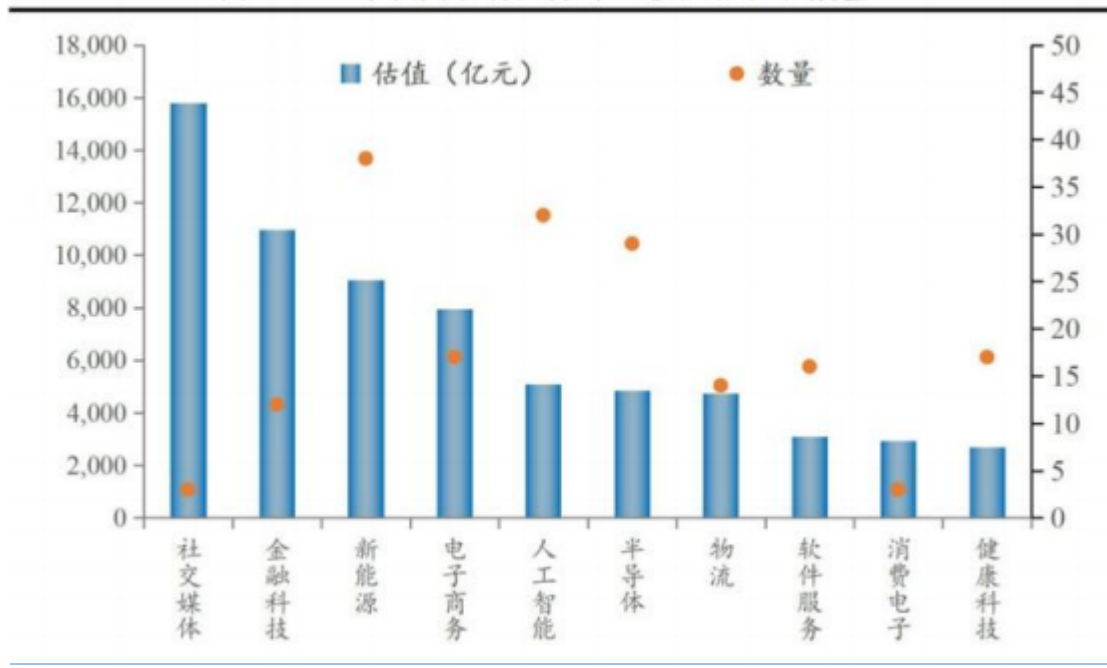
无人驾驶作为 AI 领域的热门赛道，吸引了众多头部独角兽企业的关注。比如地平线科技是国内少有的智能驾驶芯片、核心软件开发、一体化解决方案提供商。小马智行、文远知行、滴滴自动驾驶和斑马智行等也是深耕高阶智能驾驶的主流科技公司，凭借其在算法、软件和出行服务方面的卓越表现，位居行业前列。作为中国智能驾驶解决方案供应商，独角兽

Momenta 魔门塔与多家知名车企合作，提供技术支持，同时研发 L2+辅助驾驶和 L4 自动驾驶技术，实现商业闭环。这些企业在 L3政策放开和公众对智能驾驶认知逐渐提高的背景下，拓展前沿市场，推动了无人驾驶技术的发展和應用。

人工智能的另一面，在 **AIGC 领域**。虽然企业数量快速增长，但商业模式仍在探索之中。许多中国 **AIGC 企业**仍处于早期融资阶段，估值相对较低。然而，随着技术的不断成熟和市场的认可，这些企业有望在未来实现快速成长。以 **Kimi Chat 的母公司月之暗面**为例，作为国内大模型商业化的成功案例，其在大模型研发领域具备较好基础，凭借 2023 年获得红杉、阿里、小红书等重点企业融资，叠加在通用人工智能方面的应用创新，月之暗面成功进入行业前十，展现出良好的发展潜力。还有独角兽聚焦在 AI 算力方面，比如**燧原科技**同时经营 AI 云端训练和推理产品，已完成首款 AI 芯片“邃思”的研发量产。

半导体是市场长期关注的“卡脖子”领域。随着新能源进入智能化下半场，人工智能赛道抢先布局，半导体发展也迎来催化：从成熟制程向先进制程的升级，从设计、封装向 **EDA、晶圆** 的布局都取得了一定自主化进展。前五大独角兽：**嘉立创、长鑫新桥、积塔半导体、歌尔微电子、摩尔线程**，估值均超过 200 亿元，分别在不同领域深耕。**嘉立创**聚焦 PCB 业务，通过立创开源硬件平台孵化自主的 EDA 解决方案，得到业内高估值认可。**长鑫新桥**作为国内 DRAM 存储器龙头厂商的子公司，已能实现国产存储类芯片的完全替代。**积塔半导体**也是国内少有的聚焦先进制程芯片晶圆制造的厂商。**歌尔微电子**的 MEMS 声学传感器已是全球 T1 级别，**摩尔线程**在国产 GPU 领域迈出关键一步，2024 年通过千卡集群完成 3B 参数大模型训练。

图：2024 年独角兽行业分布（按照估值和数量）



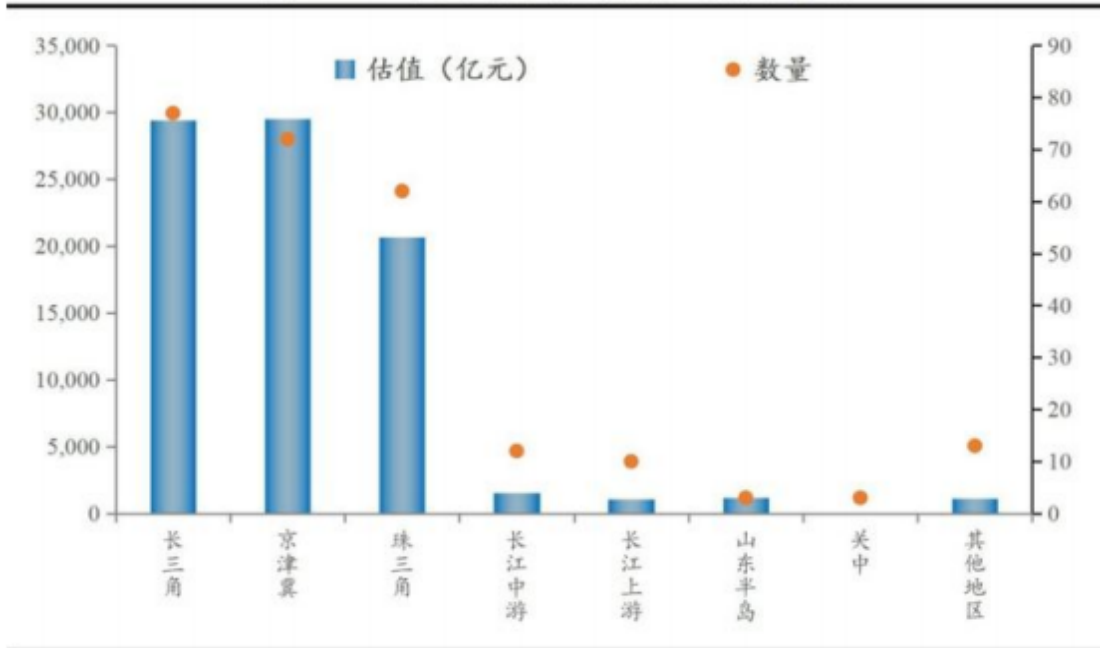
资料来源：Wind，泽平宏观

二、北京上海领先，杭州估值高、广州超过深圳

独角兽集中于五大城市：北京、上海、杭州、广州、深圳。2024 年七城独角兽数量占整体比例达 67.2%、估值占比达 80.1%。从区域省份看，长三角、珠三角、京津冀地区是独角兽第一梯队，在数量和规模上领先；长江中游城市群、长江上游城市群、山东半岛城市群、关

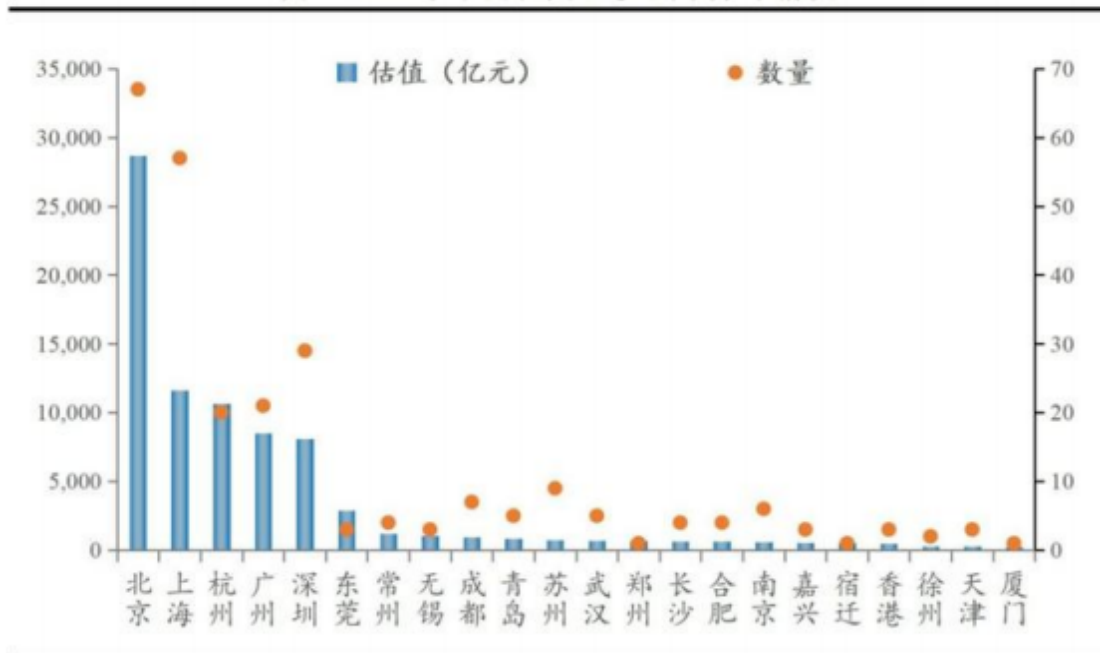
中城市群是独角兽发展的后备力量。

图：2024 年中国独角兽按城市群分布情况



资料来源：Wind，泽平宏观

图：2024 年中国独角兽按城市分布情况



资料来源：Wind，泽平宏观

北京独角兽共 66 家，数量占比 23%，总估值 2.87 万亿元，占比 33.9%，为全国第一。字节跳动、滴滴、京东科技三家排名前十的高估值独角兽总部均在北京。北京独角兽发展多元化，前五大领域企业数量占比仅 51.2%，其中人工智能、电子商务、半导体独角兽数量最多，占比分别 18.1%、10.6%、7.5%。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。
。如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/058107077025006102>