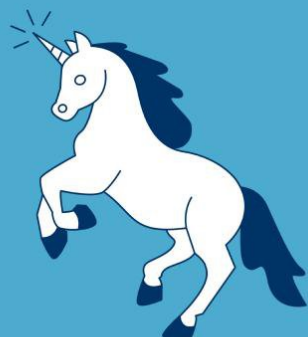




2021年全球独角兽公司研究报告

*GLOBAL UNICORN TRACKER—A DEEP DIVE INTO THE
WORLD'S BILLION-DOLLAR PRIVATE COMPANIES*

@ CB Insights 中国独家官方呈现



数据速览



830+独角兽

截至 2021 年 9 月底，全球有超过 830 家独角兽公司。估值最高的 40 个独角兽，有 20 个企业来自美国，10 个来自中国。



2.7 万亿美元+估值

总估值超过 2.7 万亿美元；全球有 12 个估值超过 200 亿美元的“超级独角兽”。独角兽公司的平均估值为 32 亿美元，估值中位数是 15 亿美元。



40+国家

全球独角兽公司分布于 41 个国家；中美两国独角兽数量增长表现强劲，两国企业数量占全球的约 70%。



200+城市

全球独角兽公司分布于 208 座城市，旧金山和北京领跑独角兽城市发展，超级独角兽城市聚集效应更明显。



15+行业

金融科技、互联网软件和电子商务领域的独角兽数量位列前三；金融科技涌现最多高估值独角兽，人工智能行业平均估值最高。



3000+投资机构

超过 3600 个投资机构投中了独角兽公司。绝大多数（67%）的投资机构只投出一家独角兽公司，但也有一些投资机构投出 100 多家独角兽公司。

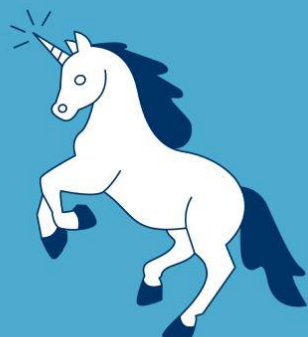


Table of Contents

Chapter 1 估值篇

Chapter 2 行业篇

Chapter 3 地域篇

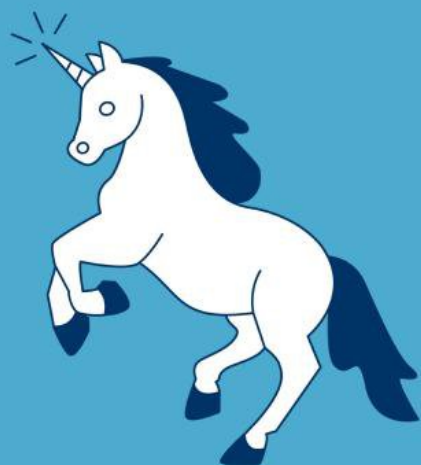
Chapter 4 投资机构篇

Chapter 5 未来篇

版权说明

前言

- 独角兽公司（Unicorn）的概念由硅谷风险投资者 Aileen Lee 在 2013 年撰文讨论后首次进入大众视野。在风投行业与商业语境下，独角兽公司指的是那些估值超过 10 亿美元的私有/初创公司。
- 独角兽公司孕育着新技术、新应用和新趋势。以共享经济为例，2010 年前后 Uber、Airbnb 等公司势头初盛，利用新的商业模式和理念突破传统框架，让周期性空置的车辆、住房等资源要素流动起来，高效提供给消费者。这些创造了经济和社会价值的初创公司成为明星公司，并获得超高估值，Uber 和 Airbnb 也在近两年相继上市。
- 然而，独角兽公司的发展也充满未知和不确定性。它们不断面临来自新旧势力的竞争压力，同时受到来自监管政策、商业环境和突发事件等多种外界因素的影响。
- 持续关注和研究独角兽公司的成长，能够帮助从业者和管理者保持大局观和敏锐度、不断追踪技术前沿、充分理解行业竞争格局、动态调整公司战略，也有助于投资者了解行业动态、把握投资方向和机会。
- CB Insights 扎根行业和技术，将数据科学、数据可视化和预测分析工具相结合，为 VC/PE、跨国企业、初创公司等创建起一个技术和行业研究的全球化数据平台。CB Insights 拥有独角兽数据库 **Unicorn Tracker**，实时追踪独角兽公司的关键信息和数据，是研究独角兽公司的权威工具。
- 本报告数据来自 CB Insights Unicorn Tracker，由 CB Insights 中国独家发布，全面、深入解读独角兽公司的过去与现在，结合数据与当下产业现状做出预测。



Chapter 1 估值篇

- 疫情之年，全球独角兽数量与估值双双大幅增长
- 高估值企业集中在美国和中国，部分国家平均估值突出
- 金融科技涌现最多高估值独角兽，人工智能行业平均估值最高



疫情之年，独角兽公司数量与总估值双双大幅增长

截至 2021 年 9 月 23 日，全球有 832 家独角兽公司，总估值超过 2.7 万亿美元。

过去一年间（2020 年 6 月底至 2021 年 7 月底），全球独角兽公司从 477 家增加到 771 家，增长率达到 62%；独角兽公司总估值由 1.4 万亿美元增长至 2.5 万亿美元，增长率高达 74%。

根据 CB Insights 数据，从 2015 年 6 月底至 2021 年 7 月底，全球独角兽公司总估值由 4486 亿美元增加到 2.5 万亿美元，年平均增长率达到 32.8%。

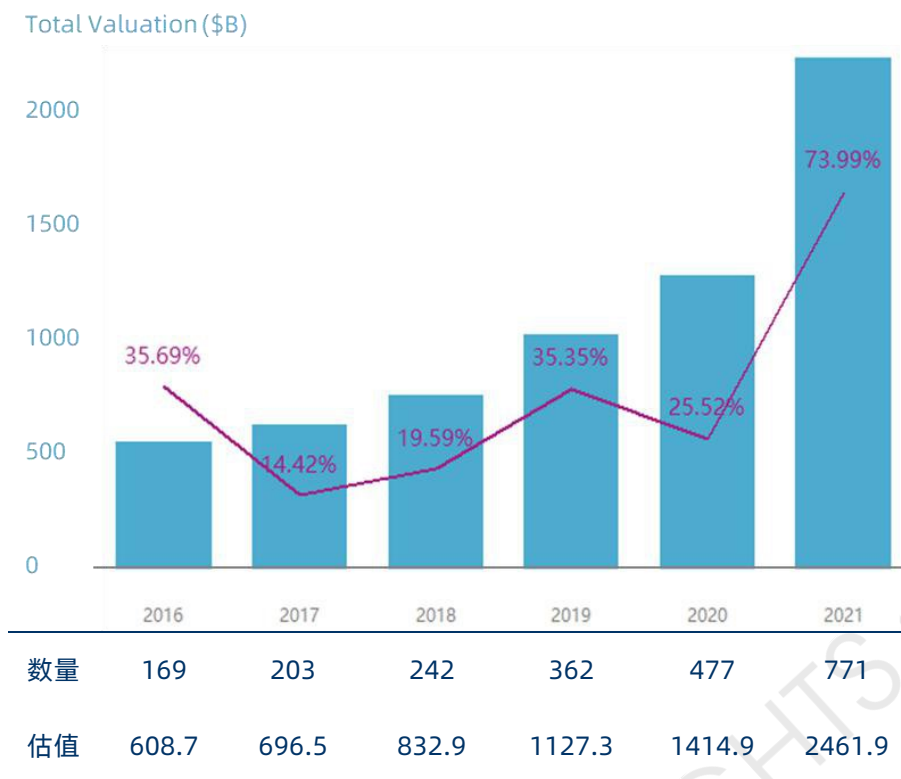


图 1-1 | 2016 年至 2021 年全球独角兽总估值及增长率（来源：CB Insights）

与 2020 年相比，2021 年估值排名前十位的独角兽发生了较大变化。多个独角兽成功上市：爱彼迎（Airbnb）和外送平台 DoorDash 于 2020 年上市，中国的视频平台快手和出行平台滴滴于 2021 年上市。

全球估值最高的独角兽 TOP10 与一些新面孔



图 1-2 | 截至 2021 年 7 月底，全球估值最高的独角兽 TOP10 (来源: CB Insights)

2021 年估值前十的独角兽中也出现了几个新面孔：金融科技公司 Klarna，生鲜杂货电商 Instacart，网络金融平台 Revolut，数据服务商 Databricks 和电动汽车公司 Rivian。在过去一年，这几个新面孔的估值均大幅上涨，增幅最大的是 Klarna，估值增加了 729%，增幅最小的 Databricks 也有 352%，五家公司估值平均增加 512%。

公司	排名		估值 (亿美元)	
	2020年	2021年	2020年	2021年
Klarna	53	4	55	456
Instacart	32	5	76	390
Revolut	48	6	55	330
Databricks	44	9	62	280
Rivian	92	10	35	276

表 1-1 | 2021 年独角兽估值 TOP10 中的新面孔 (来源: CB Insights)

全球有 12 个估值超过 200 亿美元的“超级独角兽”

截至 2021 年 9 月，独角兽公司的平均估值为 32 亿美元，估值中位数是 15 亿美元。其中，近四分之三的独角兽估值不超过 30 亿美元，接近九成的独角兽估值低于 50 亿美元，这九成独角兽的估值总和勉强超过总估值的一半。估值超过 200 亿美元的“超级独角兽”有 12 个，其总估值占全部独角兽估值的 23%。

估值范围	独角兽数量（个）	估值总和	占总估值比例
200 亿美元以上	12	6159 亿美元	22.7%
100 亿-200 亿美元	26	3341 亿美元	12.3%
50 亿-100 亿美元	68	4486 亿美元	16.5%
10 亿-50 亿美元	726	13149 亿美元	48.5%

表 1-2 | 2021 年全球独角兽估值分布情况（来源：CB Insights）

独角兽数量每年都在显著增加，但并不意味着十亿美元这个门槛变得容易跨越。成熟公司的估值往往基于过去的业绩，而相对早期的初创公司估值来源于其本身及潜在市场的增长前景。独角兽的快速成长引起了一些怀疑，这是不是新一轮的“网络泡沫”。一些用于评价成熟公司商业价值的指标，可能无法全部适用于独角兽估值。有声音指出，独角兽的估值并没有反映其真实商业价值，而是被错综复杂的融资抬高了。

外部资本市场的推动可能是独角兽数量快速增长的部分原因，但发挥决定作用的还是企业本身提供的商业价值。新技术、具有颠覆性的产品和新型的服务模式正在以前所未有的速度被发现和使用，它们通过线下实体店、线上营销、社交媒体等全渠道方式实现口耳相传。

高估值企业集中在美国和中国，部分国家平均估值突出

全球估值最高的 40 个独角兽，有 20 个来自美国，10 个来自中国（包含香港），3 家来自英国，2 家来自印度，澳大利亚、巴西、德国、新加坡和瑞典各有一家独角兽企业。中美两国独角兽的估值分别占总额的 21.5% 和 50.3%。

更加能够反映一个国家独角兽竞争力的指标是平均估值。大多数国家/地区的独角兽估值平均数和中位数差异不大，中美等大国处于平均水平。平均估值表现比较好的反而是瑞典、土耳其、爱沙尼亚等小国，这充分诠释了它们“小而美”的特点。

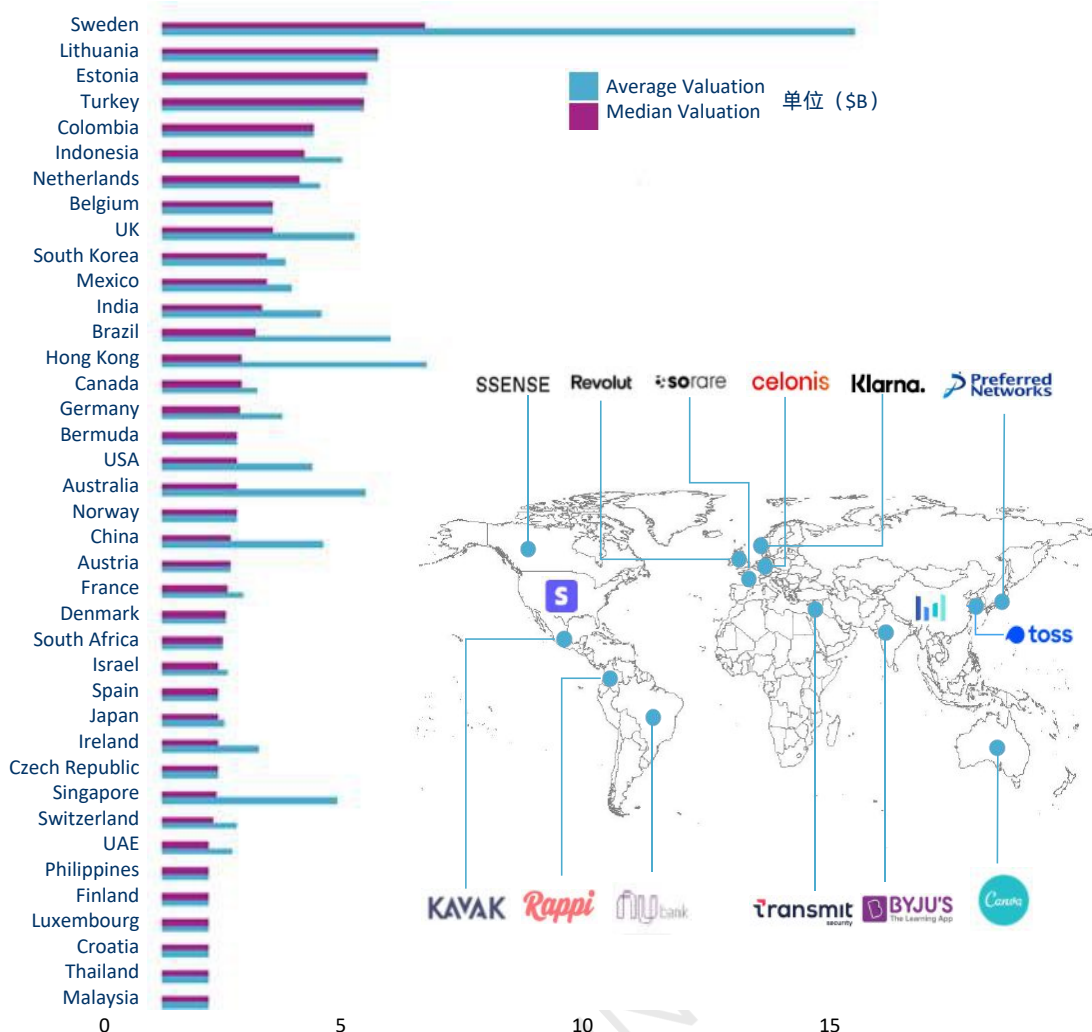


图 1-3 | 2021 年各国/地区独角兽估值平均数与中位数，以及部分国家估值最高的独角兽（来源：CB Insights）



金融科技涌现最多高估值独角兽， 人工智能行业平均估值最高

由于在产品属性、竞争对手、市场环境、发展前景等诸多方面存在差异，不同行业独角兽的平均估值差别较大。

高估值独角兽多出现在金融科技行业。按照估值排序，位列前 5% 的独角兽公司（共计 40 个）有 11 个是金融科技公司，其次是互联网软件（6 家），服务和汽车与交通（4 家），其余行业基本分布均匀。

在所有行业中，平均估值比较高的是人工智能、汽车与交通和金融科技。平均估值相对较低的行业是移动通信、网络安全和旅游行业。人工智能行业公司的平均估值是移动通信行业的两倍多，行业之间的差别可见一斑。



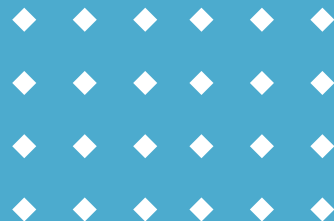
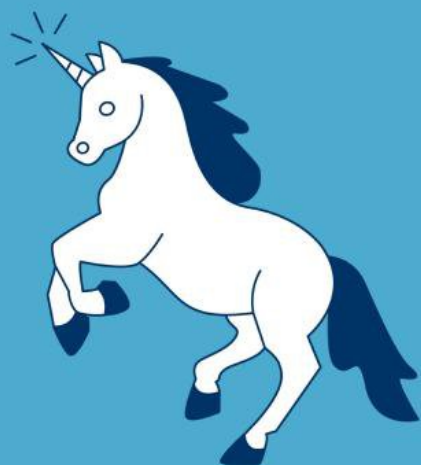
图 1-4 | 2021 年各行业独角兽平均估值（来源：CB Insights）



金融科技涌现最多高估值独角兽， 人工智能行业平均估值最高

综合国家和行业两个维度，可以明确地辨析独角兽平均估值的差异。下图中的图形面积越大，代表此国家和行业的独角兽公司平均估值越高（用紫色区分出了五个平均估值最大的国家和行业组合）。





Chapter 2 行业篇

- 金融科技、互联网软件和电子商务稳居前三
- 金融科技、人工智能和供应链物流企业增量最大
- 亚洲地区电商领域企业独领风骚
- 中美两国独角兽数量最多、覆盖行业最全面
 - 美国、中国、印度及以色列独角兽的行业分布与明星独角兽企业
- 中美两国独角兽各有所长，“其他行业”深藏发展机遇

行业分布广泛， 金融科技、互联网软件和电子商务稳居前三

2021 年全球独角兽公司所属行业涉及金融科技、互联网软件与服务、电子商务、人工智能、健康医疗、供应链与物流、移动通信、汽车与交通、网络安全、数据管理与分析、硬件、教育科技、消费零售、旅游、教育及其他等十六个行业。备受关注的 SpaceX 由于其行业特殊性被归类为其他行业。

按独角兽数量排名，位居前五的行业是金融科技（162 家）、互联网软件与服务（139 家）、电子商务（88 家）、人工智能（68 家）和医疗健康（57 家）。

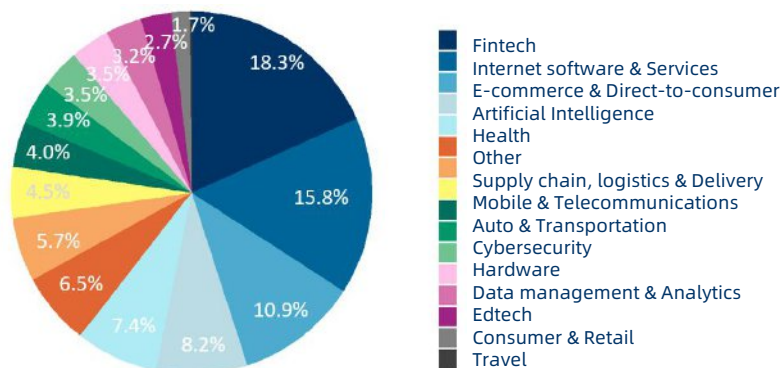


图 2-1 | 2021 年全球独角兽按行业分布（来源：CB Insights）

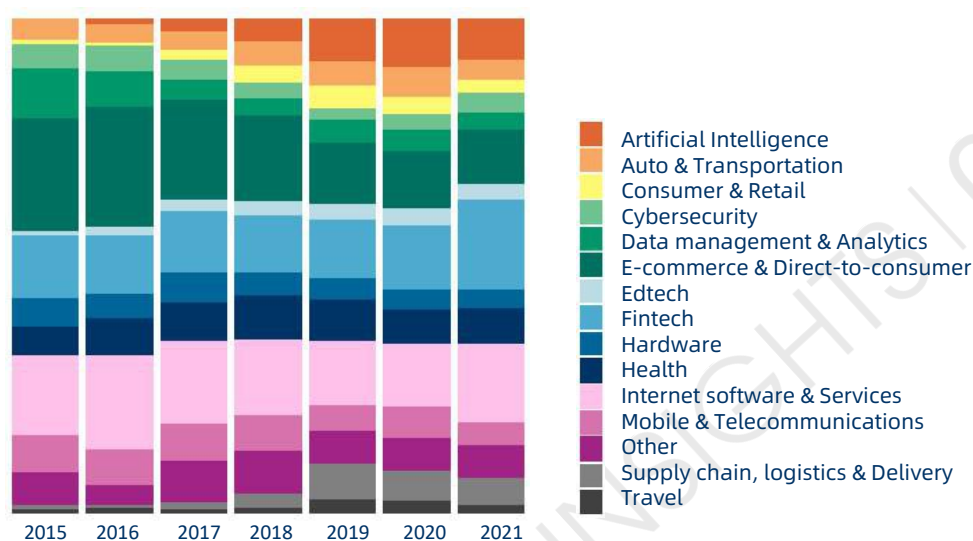


图 2-2 | 2015 年至 2021 年全球独角兽行业组成（来源：CB Insights）



金融科技、人工智能和供应链物流企业增量最大， 电子商务企业增量放缓

研究独角兽的行业分布是了解产业发展趋势的重要途径。近三年，独角兽数量最多的五个行业稳定不变（金融科技、互联网软件与服务、电子商务、人工智能、健康医疗），但是相对排名发生了微小变化：金融科技从 2019 年的第三名（占比 11.33%）上升到 2020 年第一名（13%），并于 2021 年继续保持第一（占比增加到 18.29%）。相比之下，其他行业没有显著变化。

2021 年第二季度是有记录以来金融科技行业获得融资数额最大的一个季度。金融科技公司从 657 笔融资中筹集了创纪录的 308 亿美元，比前一季度的融资总额高 30%。

金融科技独角兽的地理分布广度也无出其右。截至 2021 年 9 月底，全球独角兽分布于 41 个国家，其中金融科技独角兽分布于 23 个国家，是唯一国家分布超过半数的行业。

2015 年到 2021 年，独角兽的行业组成发生了一些变化，最明显的趋势是电子商务行业独角兽占比逐年减小。但这并不意味着电商独角兽数量的萎缩；相反，在经历 2016 年至 2019 年的稳定期后，电商独角兽于 2020 年、2021 年迎来高速增长时期，近两年平均增长率达到 38.2%。电子商务独角兽占比减少是因为其他行业的发展也愈加繁荣。

人工智能独角兽于 2016 年实现了从零到一的突破，随后保持年平均 99.4% 的增长速度。同时该领域也出现了令人惊喜的应用成果，如 DeepMind 团队研发的 AlphaFold 在蛋白质结构预测方面取得突破性进展。

新冠疫情造成了重大的供应链中断。基于技术的解决方案可以提高供应链弹性，应对市场不确定性：无人机和自动驾驶车辆可以提供高效、非接触的最后一公里配送，物流机器人有助于满足日益增长的线上订单需求。



金融科技在全球快速崛起， 需求、技术、疫情等多因素推动

全球独角兽数量排名前三的行业是金融科技（18.3%）、互联网软件与服务（15.8%）和电子商务（10.9%）。

金融科技行业快速发展首先归因于数额巨大的风险投资进入该行业，为行业内公司发展与壮大提供了充裕资金。

其次，新技术（人工智能、区块链）的应用成为金融科技公司的竞争优势，使其在欺诈预防、风险管理和客户服务等方面效率更高，也更安全。新冠疫情推动了非接触式交易方式在日常支付、救济发放、中小企业财务运作等方面的大量应用。

金融科技提供的服务很好地契合了“尽可能减少人与人接触”这一防疫政策要求，即使在一些传统支付方式有很大惯性的地区也得到推广。使用者在实践中体验到便利，进一步巩固非接触式交易方式的市场地位。

在整个亚洲地区，独角兽数量最多的三个行业是电子商务（18.9%）、金融科技（11.4%）和供应链与物流（8.8%），电子商务行业的独角兽占据了最主要的位置。可以说，这是属于亚洲的“电商时代”。

在南亚地区（印度），电子商务独角兽数量虽然排名第二，但占比也超过五分之一。在北美，从事电子商务的独角兽只占总数的 6.7%，欧洲则是 10.5%。从全球范围来看，亚洲的电商独角兽占本行业全球独角兽数量超过 50%。

在电子商务之外，亚洲的独角兽在供应链与物流、移动通信、汽车与交通、硬件、教育科技和旅游等行业的全球占比同样超过一半。来自北美的独角兽则是在数据管理、分析、互联网软件与服务、网络安全和健康医疗等方面表现非常优异，占全球份额超过 70%。



亚洲地区电商领域独角兽独领风骚

在亚洲的 43 家电商独角兽中，有 30 家来自中国，数量最多、涉及领域也最广，涉及生鲜、母婴等多类型产品，以及电商平台、数字供应链服务等业务模式。其余电商独角兽分别来自印度（7 家），新加坡（2 家），韩国（2 家），印度尼西亚（1 家）和马来西亚（1 家）。

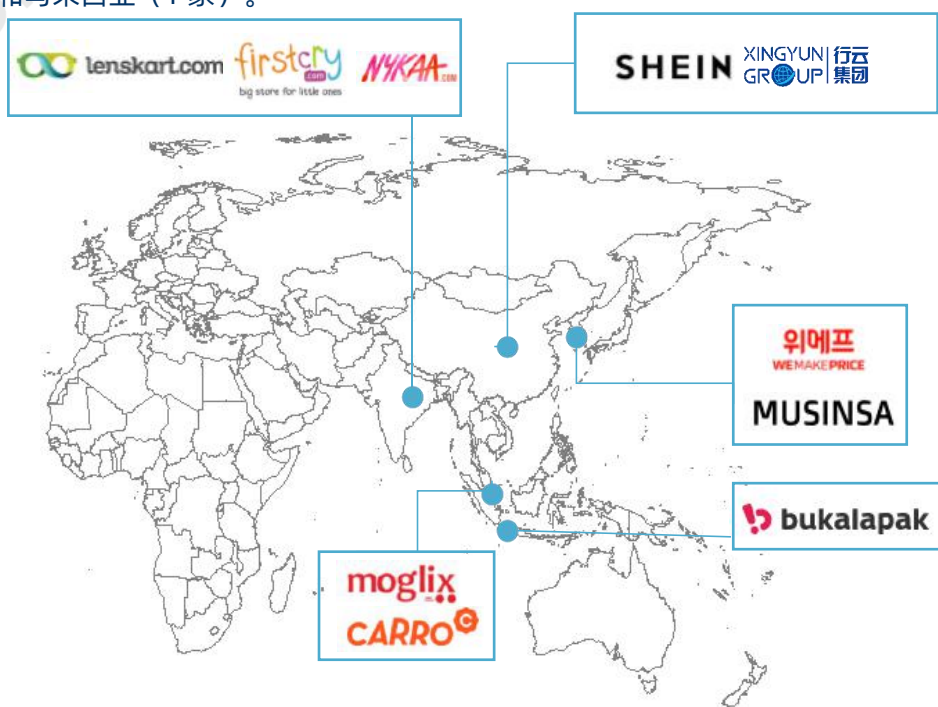


图 2-4 | 2021 年亚洲主要国家部分电商独角兽（来源：CB Insights）

电商领域存在很多行业巨头，杀出这片红海实属不易。初创电子商务公司往往会采取多种策略与巨头竞争：

- 利基市场：专注于细分品类，先从狂热爱好者处获得稳定客源；
- 提供独特的便利服务（如餐饮）：随着人们比以往任何时候都更多地呆在家里，能为顾客带来便利的服务越来越受欢迎；
- 搭建具有社交属性的购物平台：通过社区和社交对产品进行推广和销售；
- 产品个性化：包括推销（产品推荐和搜索）和定制等服务。



行业分布存在国家差异性，美国全面发展

不同国家独角兽的行业构成存在差异，每个国家具备不同的优势行业。美国几乎在所有领域都占有一席之地，在数据管理与分析、互联网软件与服务、医疗健康和网络安全等行业优势尤其明显。中国在硬件、汽车与交通和教育科技行业的独角兽数量占比接近或超过 50%。

中美两国独角兽数量最多、覆盖行业最全面。相比之下，印度、英国、以色列和法国四个国家独角兽数量有所下降、涉及行业更少，这个现象在其余国家中越来越明显。独角兽数量多、行业覆盖广泛需要以国家科技实力、人才储备、产业结构和市场容量为依托，只有综合国力强的国家才能做到全面发展。

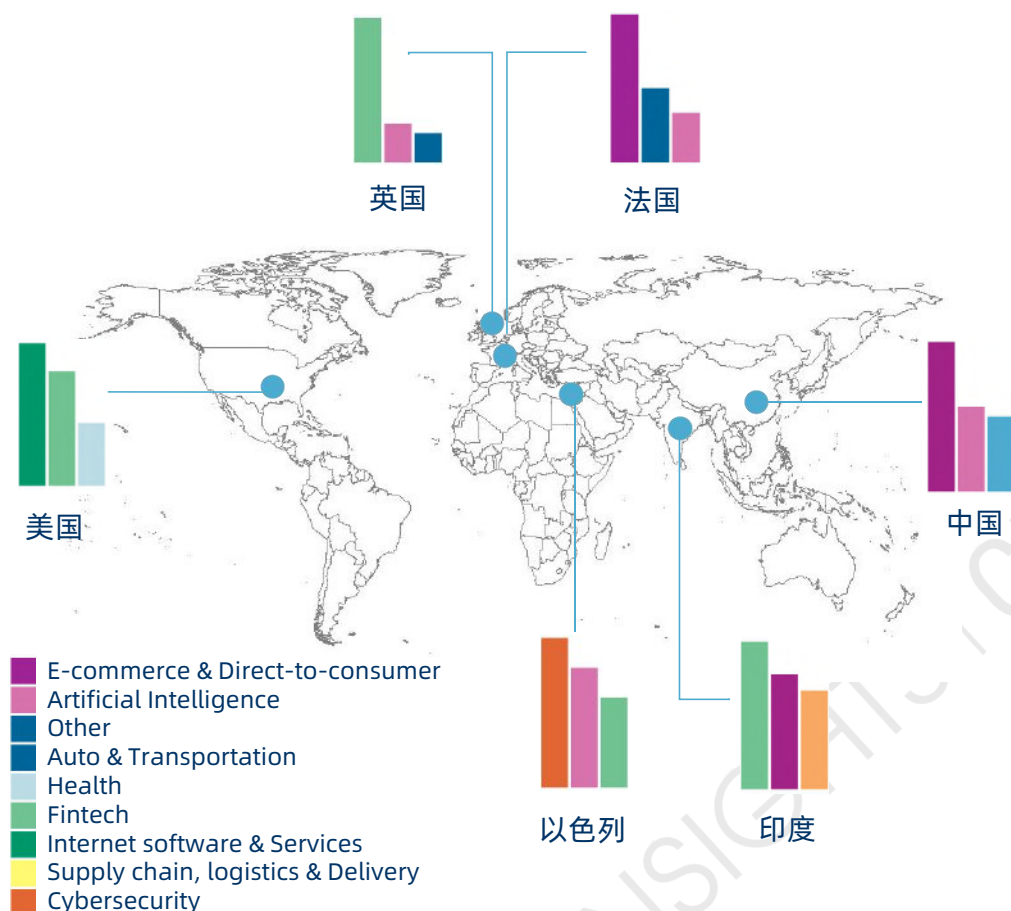


图 2-5 | 2021 年中美印英以法六国独角兽数量 TOP3 行业 (来源：CB Insights)



美国独角兽企业按行业分布及明星独角兽企业概述

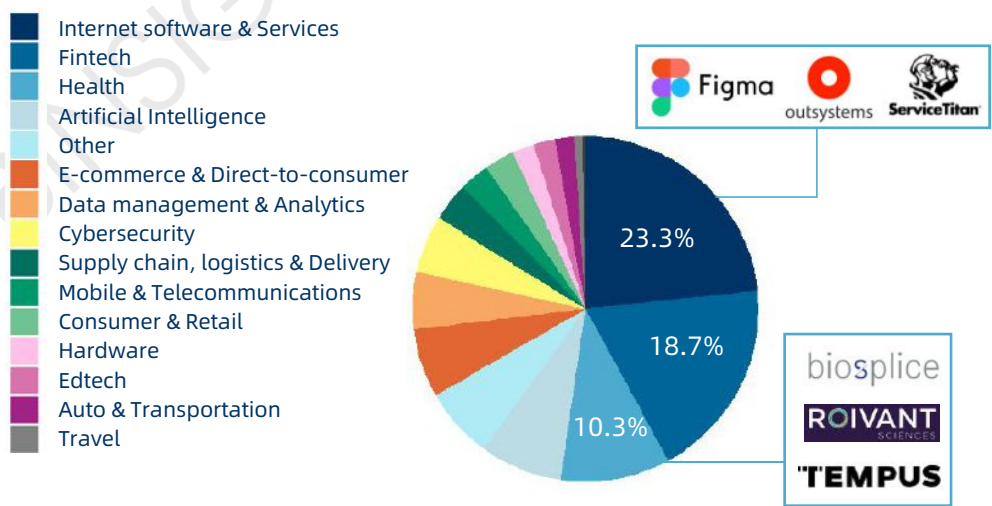


图 2-6 | 2021 年美国独角兽行业分布（来源：CB Insights）

美国独角兽数量最多的五个行业是：互联网软件与服务（91 家，占比 23.3%）、金融科技（72 家，18.7%）、健康（40 家，10.26%）、人工智能（30 家，7.7%）和其他行业（26 家，6.7%）。

与其他国家相比，美国互联网软件和健康医疗这两个行业独角兽占比较高。这一方面体现了美国在这两个领域充沛的人才储备，另一方面也表明美国国内对互联网软件和健康医疗庞大的服务需求。

美国互联网软件与服务行业估值最高的三个独角兽是 Figma，OutSystems 和 ServiceTitan。Figma 为公司和用户（设计师、开发人员、产品经理、营销人员）提供基于云的图形编辑器和原型设计工具，简化整个设计流程，并打造创作者社区。截至 2021 年 7 月底，Figma 经过 E 轮融资估值达到 100 亿美元，主要投资者包括 Andreessen Horowitz、Index Ventures、Sequoia Capital、Kleiner Perkins Caufield & Byers 等。美国医疗健康领域估值位列前三的独角兽是 Biosplice Therapeutics、Roivant Sciences 和 Tempus。



中国独角兽企业按行业分布及明星独角兽企业概述

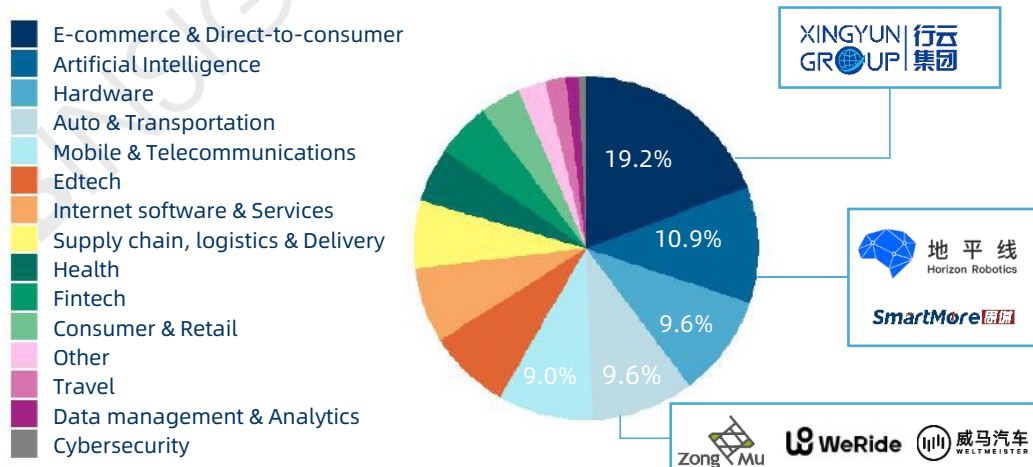


图 2-7 | 2021 年中国独角兽行业分布（来源：CB Insights）

中国独角兽企业按照所属行业排序，位列前五的是电子商务（19.23%）、人工智能（10.9%）、汽车与交通（9.62%）、硬件（9.62%）和移动通信（8.97%）。

过去数年中国电子商务行业高速发展，此领域中的独角兽企业数量在 2021 年（截至发布日）独角兽榜单中占比近五分之一，以 19.23% 远超其他行业。同时，中国独角兽企业分布的 20 座城市中，9 座城市都拥有电商独角兽公司。电子商务企业的发展无论在数量上还是地理辐射范围上，都在中国独角兽版图中占据重要位置。电商行业的繁荣程度超越其他行业，某种程度上讲也是亚洲“电商时代”的缩影。

2021 年第二季度，全球电商领域融资规模 TOP5 企业中，行云集团以 6 亿美元融资额跻身其中。行云集团已获得钟鼎资本、经纬中国、云锋基金、金沙江联合资本、泰康人寿、五源资本、国家中小企业发展基金、弘晖资本、众源资本、凯欣资本等 30 多家一线资本的投资。

成立于 2015 年 5 月，生长于中国、服务全球近 35 万线上线下中小零售商，行云集团具备本土深耕运营能力和全渠道资源覆盖能力：打通海内外品牌商品源头和销售渠道，构建“物流、商流、资金流、信息流”四流合一的供应链中台系统形态，降本增效地链接供应商和消费者，让约 3000 个国内外消费品牌和超过 15 万种全球商品，透明高效地送到消费者手里。

■ 四位一体的服务生态，核心竞争力是数字供应链“四板斧”

对于全球化贸易来说，如何高效、透明地链接品牌供应商、零售商和 C 端消费者，以及如何将优质的商品更快更好地送到消费者手中，是消费品流通领域亘古不变的话题。对于行云这类服务零售品牌走出去、引进来的企业来讲，构建一站式出口履单能力和全球化的全渠道分销体系是必不可少的业务底座。

以数字供应链为工具手段，以全球消费品流通为业务目标，行云在推进四位一体的服务生态，集合“出海、品牌、渠道和跨境物流服务”，通过坚固渠道覆盖能力、全球跨境物流能力、品牌服务能力，更好地帮助零售品牌走出去、引进来。

能够支撑上述业务的底层核心能力是优秀的数字供应链管理能力和行云建设的“交易-履约-运营-风控”能力四板斧，某种程度上印证了优秀的供应链服务能力对业务正循环的重要性。行云目前充分利用供应链资源，打通 B to B to C 的流通链路。

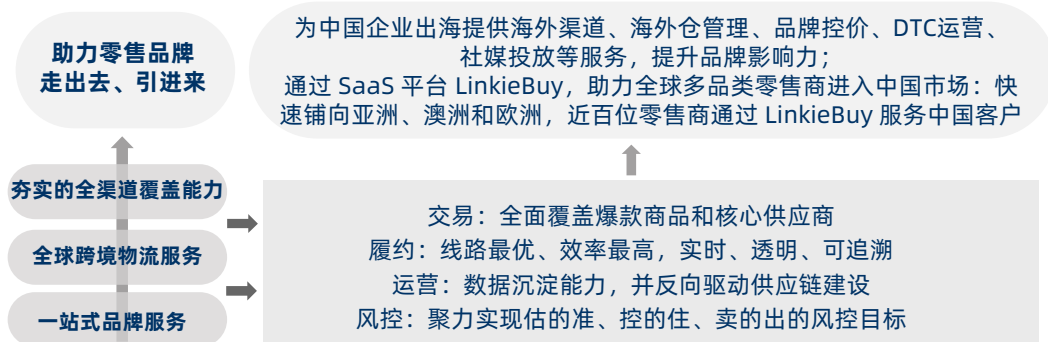


图 2-8 | 行云集团实现业务目标的能力底座（来源：CB Insights 中国）

■ 深化产业互联网发展，全面发力中国品牌出海核心战略

向深入实是下一阶段产业互联网的攻坚任务。依托在电子商务领域的品牌资源和数字化优势，行云坚持产业互联网发展理念，以系统和数据为杠杆，带动相关参与方的标准化运营。随着全球化竞争的局面日益白热化，行云抓住中国品牌出海的需求，并依托多年积累的全球资源体系，为中国企业解决全链路分销和运营难点，助力中国本土品牌在海外建立品牌心智。目前其正在完善全球 72 个国家和 1 个地区的供应链体系建设，帮助公牛、乐其、纽西之谜、猫王、乐森、得力集团、活力 28、汤臣倍健、万魔声学等多个知名国内品牌开拓海外市场。



中国汽车与交通独角兽企业概述

中国独角兽所处的另一个有影响力和竞争力的领域是汽车与交通行业。中国汽车与交通出行行业估值较高的有纵目科技、哈啰出行、威马汽车等。

国民经济和社会发展十四五规划与新能源汽车产业发展规划，为中国新能源汽车与交通的发展提供了战略指引和发展方向，电动汽车与出行行业迎来重大发展机遇。

- 电动汽车独角兽占据这个行业的半壁江山，包括威马汽车、游侠汽车、拜腾等。回顾过去的一百多年，工业革命、电力革命和信息技术革命实现了人类文明的三次巨大发展，技术的进步驱动人类社会发展。过去二十年，以电脑、平板、智能手机为代表的电子产品，带动了技术进步和全球化竞争。已经有一些中国品牌成为了优秀的国际性品牌，而下一个十年甚至更长的时间段内，硬科技和创新是发展主旋律，而新能源智能汽车作为一个综合体、技术集大成者的载体，将是全球主要国家科技之争的必夺之地。
- 技术研发类独角兽有纵目科技、文远知行和亿咖通科技。目前中国乘用车自动驾驶级别正在从 L2 到 L3 过渡，新老造车势力在自动驾驶落地方面做了诸多尝试。L4 和 L5 这样更高级别的自动驾驶需要更长的时间去准备，各方也在积极解决技术难题。
- 设备设施类独角兽包括主打充电服务的万帮星星充电与特来电。
- 出行平台类独角兽有哈啰出行和曹操出行，它们志在解决出行最后一公里问题。



印度独角兽行业分布及明星独角兽介绍

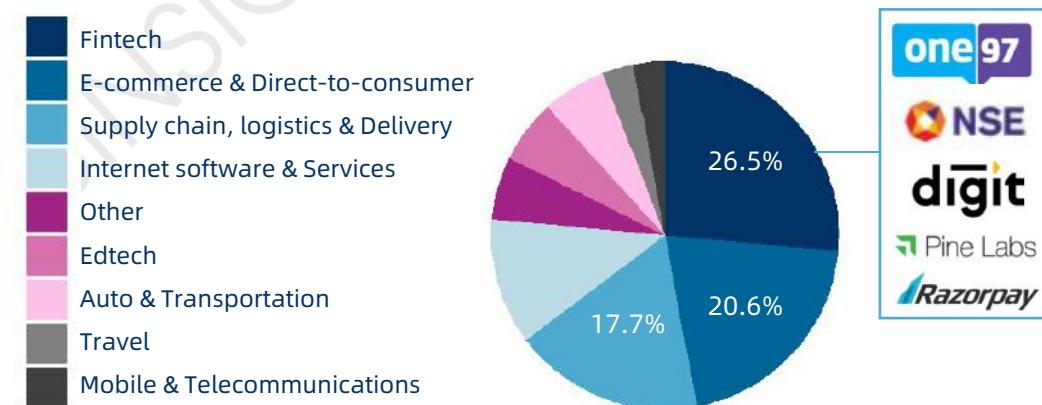


图 2-9 | 2021 年印度独角兽行业分布（来源：CB Insights）

印度独角兽涉及的行业比中美两国少很多，排名前三的是金融科技（9 家），电子商务（7 家）和供应链与物流（6 家）。

近年来印度的金融科技异军突起。在 2013 年，对金融科技公司的风险投资不到一亿美元；如今，在移动数据成本下降、UPI (United Payments Interface) 兴起、更加积极的政策引导等多重推动下，印度已成为全球金融科技投资最热门的市场之一，投资涵盖移动支付、贷款、投资、银行和保险等多个领域。

- 提供商户和消费者贷款业务的初创公司占据印度金融科技的最大部分。估值已达 30 亿美元的 Razorpay 为超过 35 万家企业提供支付解决方案、短期营运资金贷款和长期商业贷款。
- 印度估值最高的金融科技独角兽是 One97 Communications，旗舰品牌 Paytm 从事电子商务业务，并为线上商家提供支付工具，同时也进军保险行业。
- 传统上来讲，印度保险业初创公司以保险比较工具起家；新兴的 Digit Insurance 专注于汽车、旅行、珠宝等特定领域的保险业务。



以色列独角兽行业分布及明星独角兽介绍

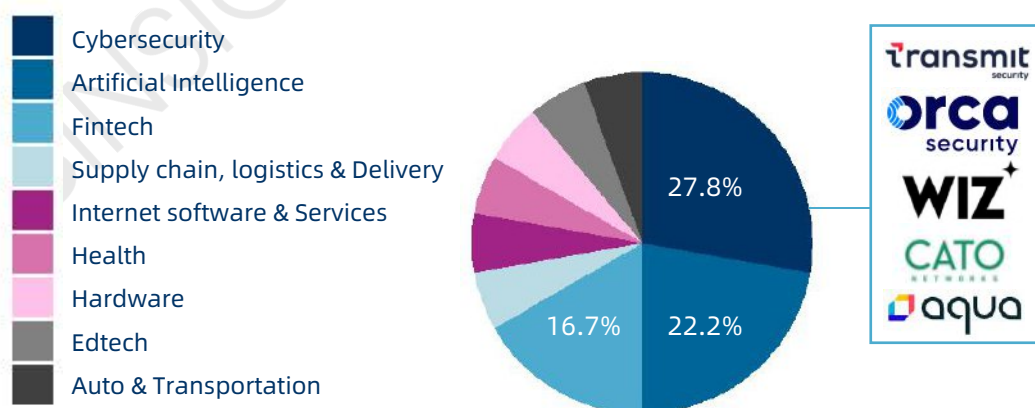


图 2-10 | 2021 年以色列独角兽行业分布（来源：CB Insights）

在以色列，独角兽数量排名前三的行业是网络安全（5 家），人工智能（4 家）和金融科技（3 家）。

以色列拥有相当数量的网络安全独角兽，包括以色列国内估值最高的独角兽 Transmit Security。Transmit Security 打造认证软件平台，让客户能够在所有渠道和设备上设置密码，并进行多种形式的身份识别。该平台主要以移动设备为工具，支持多种形式的身份验证（自拍、眼睛、触摸 ID 和指纹、语音生物识别、短信等），可用于多种应用场景（网页、移动设备、呼叫中心、销售时点信息系统、自动取款机等）。

Aqua Security 于 2021 年成为新晋独角兽，共计获得超过 2.65 亿美金融资。Orca Security、Cato Networks 和 Wiz 三家独角兽提供云安全服务，包含全面的云可见，连接组织内的所有地点与人员，降低连接成本，威胁评估等。





中美两国独角兽各有所长

中美两国独角兽的行业构成差异明显。美国独角兽最多的行业是互联网软件与服务、金融科技，而中国则是电子商务和人工智能。

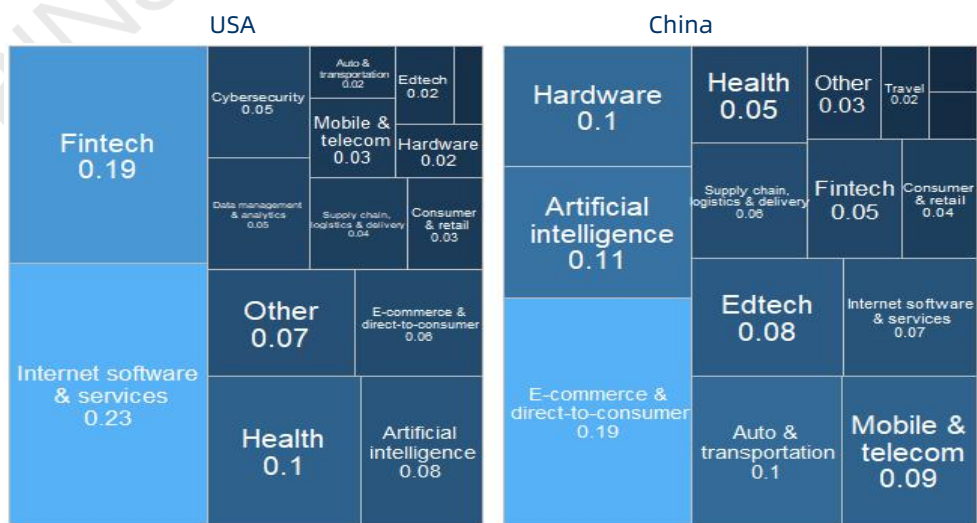


图 2-11 | 2021 年中美独角兽行业构成比较（来源：CB Insights）

比较中美两国各行业独角兽数量，美国在互联网软件与服务、金融科技、健康医疗、人工智能、消费零售、网络安全、数据管理与分析、供应链与物流等行业领先中国，中国在移动通信、电子商务、硬件、教育科技及汽车与交通方面超越美国。

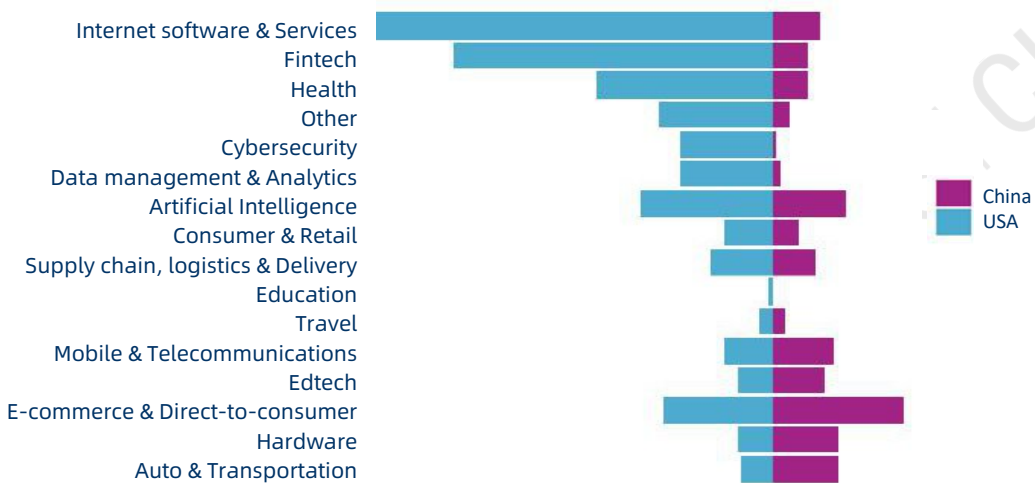


图 2-12 | 2021 年中美独角兽数量分行业比较（来源：CB Insights）



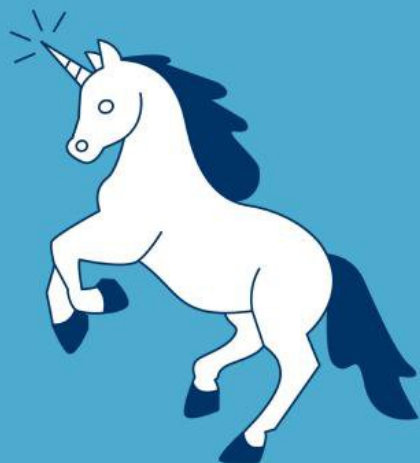
“其他行业”深藏发展机遇

榜单中有 50 家独角兽被划分为“其他行业”，让人不禁好奇。CB Insights 归纳三类令人期待的独角兽。

- 第一类是两家**农业**独角兽，它们从不同角度提高农业生产技术和效率：旨在使用最少量的农药和水资源种植绿叶植物的 Bowery Farming，农业信息共享平台 Farmers Business Network。
- 第二类是**能源**行业的独角兽。这类公司包括专注于清洁能源的 ReNew Power 与 Uplight，能源供应商 OVO Energy，电池及能源储存公司 Northvolt 与 Sila Nanotechnologies，从事资源回收的 Redwood Materials 与 Rubicon Global。
- 第三类是专注于**宇宙探索**的独角兽。除了 SpaceX，还有提供卫星发射服务的三个独角兽 Relativity Space，ABL Space Systems，Firefly Aerospace，以及建造并运营世界第一个私人空间站的 Axiom Space。

农业是人类生存的根本，能源为人们生活、生产活动提供动力。提高农业生产率和能源使用效率，是解决人类生存、发展问题的源头。对宇宙的探索可能会为物理、天文、生物和医学等学科的研究提供新机会。

这三个行业仰望天空、脚踏实地，其发展可能性和应用前景值得奋斗和期待。



Chapter 3 地域篇

- 北美、东亚是培育独角兽的沃土，欧洲势力逐渐崛起
- “两超多强”，中美持续处于引领角色
- 全球独角兽遍地开花，地域分布不再局部集中
- 老牌与新兴独角兽城市共同成长
- 都市圈聚集效应明显，创新协同与外溢效应显著
- 旧金山湾区辉煌不再？下结论还为时尚早



北美、东亚是培育独角兽的沃土， 欧洲势力逐渐崛起

截至 2021 年 9 月底，全球独角兽公司分布在 41 个国家。北美和东亚地区独角兽总估值所占比例较大，2015 年至 2021 年两个地区的平均占比为 52.0% 和 31.7%，其背后主要的推动力是美国和中国的独角兽企业。

欧洲地区独角兽估值份额由 2015 年的 6.2% 稳步上升到 2021 的 12.56%，年平均增长率为 12.5%，是增长明显且稳定的区域。相比之下，非洲只在 2016 年至 2018 年出现过一家独角兽公司（中间发生过公司名变更）Jumia Group。该公司已于 2019 年上市，自此以后非洲暂时还未出现新的独角兽。

拥有独角兽数量最多的五个国家依次为美国、中国、印度、英国和以色列，数量分别为 417 家、168 家、40 家、34 家和 18 家。中美两国联手贡献了全球近 70% 的独角兽公司，维持了以往“两超多强”的格局。

中美两国的独角兽数量与其他国家拉开了较大距离。美国拥有全世界领先的顶尖人才储备，以及完善的科技转化、创业孵化机制；中国拥有完备的供应链与制造体系，进步快速的科研机构，庞大的下游应用市场，为创业者提供了大展身手的舞台。

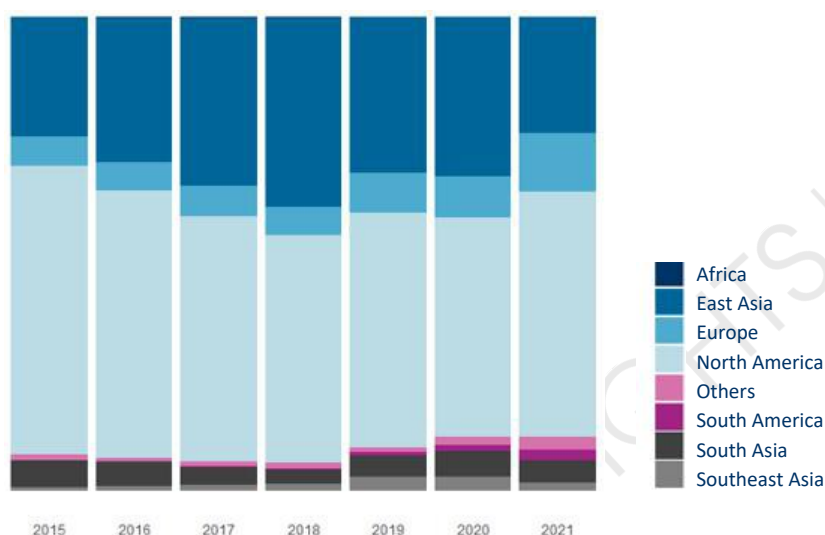


图 3-1 | 2015 年至 2021 年各地区独角兽估值占比（来源：CB Insights）



“两超多强”，中美持续引领

从 2015 年到现在，美国独角兽公司数量年均增长率达到了 32%，中国更是略胜一筹，达到 45%。中国独角兽公司数量的迅速增长，既源自科技创新和企业家精神的释放，也受益于全球化影响下科技、商业人才的培养与引进。

中美两国独角兽的竞争力还体现在精英层面。2021 年估值排名前十的独角兽中有七家来自中美两国。独角兽公司中估值超过 100 亿美元的被称为 Decacorn 公司。美国和中国分别有 18 家和 10 家，随后是英国三家，印度两家。中美两国独角兽表现优异的根源在于两国经济体量与活跃度、科研投入产出、人才培养等多维度的全球领先地位。

另一个值得关注的国家是印度。经过 2015 年至 2018 年的小幅增长后，印度独角兽数量来到大发展时期，近三年年均增长率为 54.2%。印度拥有过亿的互联网用户，智能手机和互联网的普及能够为企业家所用，创造新的商业模式，触及大部分消费者。投资者的行动侧面证明了印度的潜力：2021 年第二季度印度科技初创公司获得超过 60 亿美元的融资。尽管面临新冠疫情的严峻考验，印度独角兽的发展前景依旧被看好。

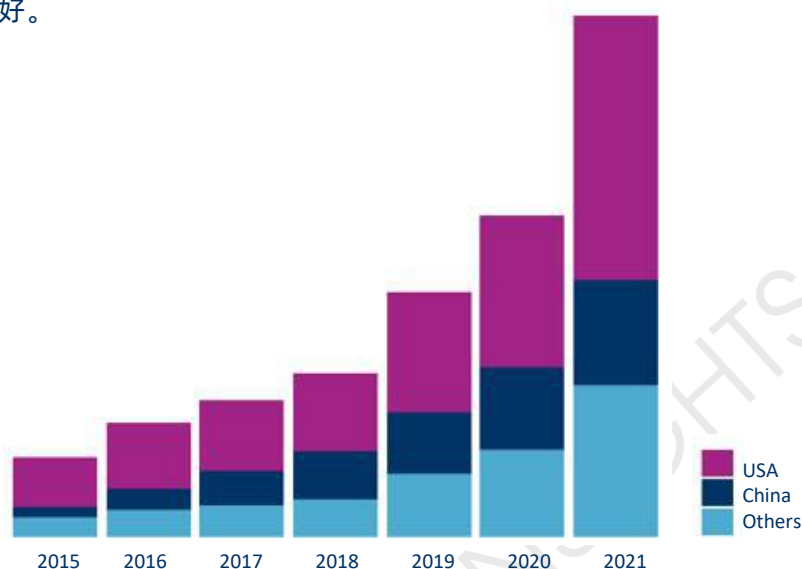


图 3-2 | 2015 年至 2021 年中美独角兽数量占比（来源：CB Insights）



全球独角兽遍地开花，地域分布不再局部集中

自 2016 年以来，全球独角兽城市的数量增长速度惊人，由 2016 年的 68 座增加到 2021 年的 208 座，年平均增长率为 25.1%。

独角兽城市数量的增长主要表现在“首尾”两个维度。首先，**小型独角兽城市成倍增加**。拥有一家独角兽的城市由 45 座增加到 130 座，五年增加 1.9 倍；拥有两家独角兽的城市从 8 座变为 24 座，实现了两倍的增长。

其次，**大型独角兽城市仍在扩张**。拥有十家以上独角兽的城市从 3 座增加到 12 座；在 2016 年还没有一座城市拥有超过 50 家独角兽，而到 2021 年这一数字变成了三——旧金山、北京和纽约三座城市的独角兽数量都超过了 50 家。

中型独角兽城市同样有所成长。拥有三家独角兽的城市由 6 座变为 14 座，拥有六至十家独角兽的城市由 1 座增加到 13 座。

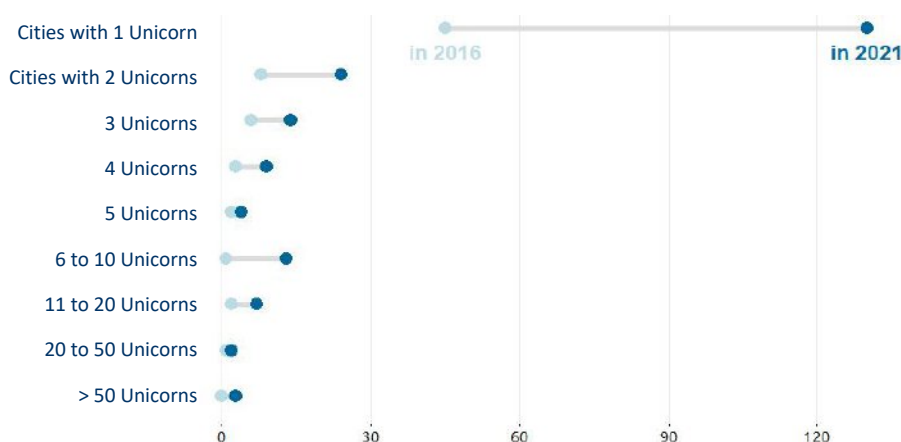


图 3-3 | 2016 年至 2021 年全球独角兽城市数量增长（来源：CB Insights）



老牌与新兴独角兽城市共同成长

2015 年至 2021 年，可谓是新兴独角兽城市兴起的黄金发展阶段。以旧金山、北京和纽约为代表的老牌独角兽城市产业资源丰富，是天然的独角兽孵化器。新兴独角兽城市的成长期，往往处于新兴市场发展的重要时间节点，或者在人才、资本等因素的助推下焕发生机，它们的表现同样可圈可点。

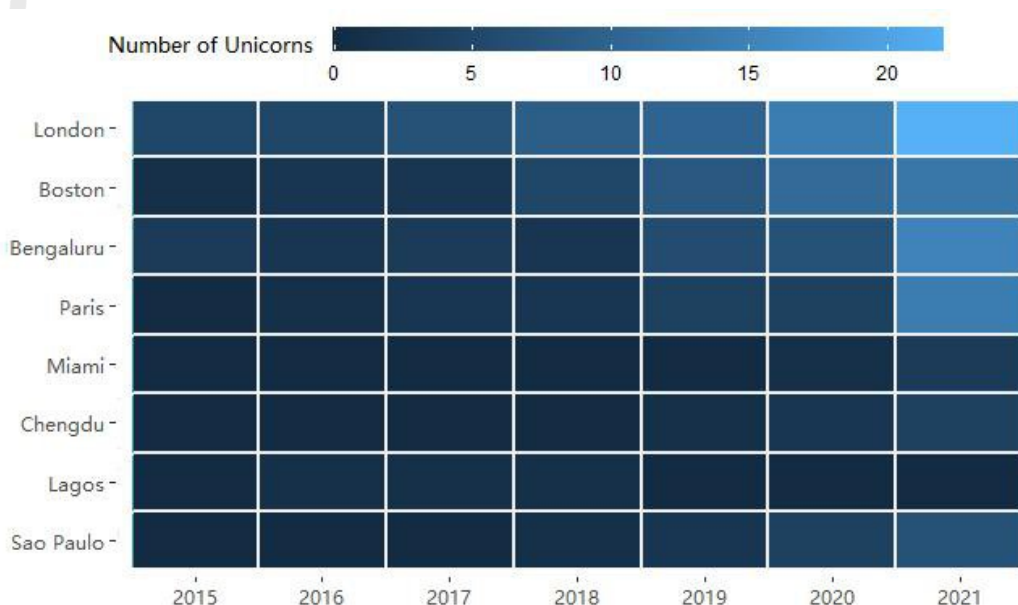


图 3-4 | 2015 年至 2021 年老牌和新兴独角兽城市共同成长（来源：CB Insights）

上图选取伦敦、波士顿和班加罗尔作为老牌独角兽城市的代表，同时选择巴黎、迈阿密、成都、拉各斯和圣保罗作为新兴独角兽城市样本，统计其每年拥有的独角兽数量。

2015 年至 2021 年，三座老牌独角兽城市独角兽数量年平均增速为 35.7%。五座新兴独角兽城市在 2015 年都还没有一家独角兽。巴黎和拉各斯于 2016 年实现了零的突破，但二者随后分化明显：拉各斯的独角兽数量从未超过 1，而巴黎的独角兽数量从 2016 年至 2021 年实现了 70% 的平均年增长。



老牌与新兴独角兽城市共同成长

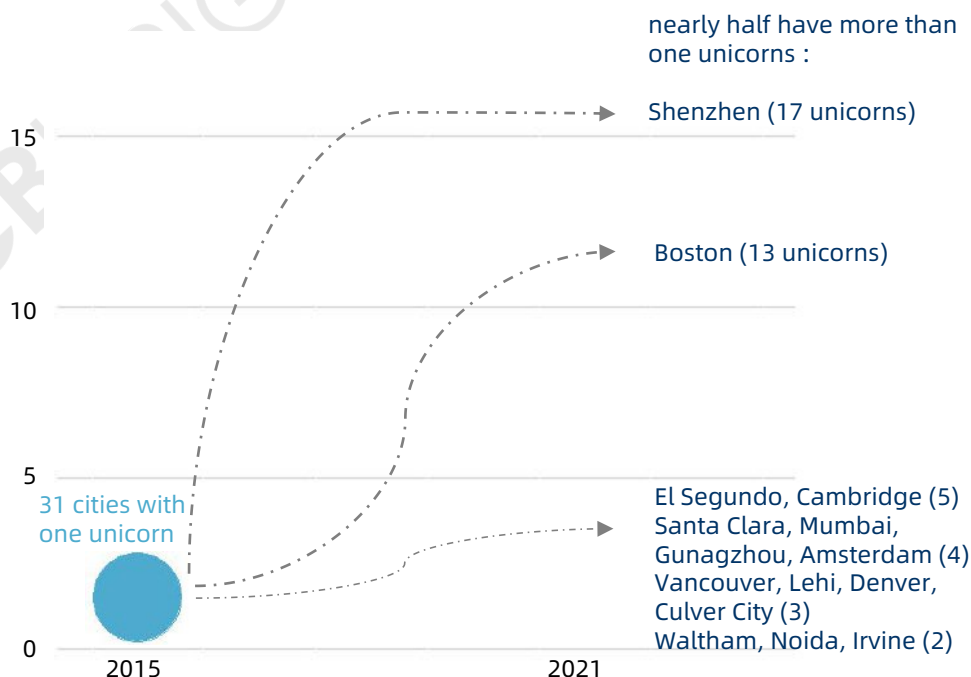


图 3-5 | 2015 年拥有一家独角兽的城市发展到 2021 年，近一半的城市拥有不止一个独角兽
(来源：CB Insights)

成功具有持续性：一座城市的独角兽数量达到一定规模后，就会有很大概率持续停留在每年的独角兽榜单上。2015 年的 50 座独角兽城市中只有 8 座没有在 2021 年上榜，它们的一个共同特点是在 2015 年时都只有一个独角兽。

2015 年全球独角兽城市共有 50 座，平均每座城市拥有 2.38 家独角兽；2021 年全球 208 座独角兽城市，每座平均有 3.71 家独角兽。其中，2015 年拥有超过一家独角兽的城市有 19 座，平均每座城市 4.63 家独角兽；到 2021 年，这组数字变为 96 座和 6.86 家独角兽/每座城市。这进一步说明，独角兽数量大幅增长，很大程度上是由“大中型”独角兽城市推动。



都市圈聚集效应明显，创新协同与外溢效应显著

地理位置天然相近的城市之间互通有无、协作分工，形成以大都市为核心、辐射周边的都市圈。都市圈中的城市经济联系紧密，产业分工合作，人员流动频繁，为创新创业提供了优越条件。

美国独角兽公司主要集中在**北加利福尼亚州**和**东北大都市圈**。

- 截至 2021 年 7 月底，全美 390 个独角兽中有 183 家（46.9%）位于北加州都市圈（仅旧金山一座城市的独角兽数量就占据全美国近三成）。北加州以旧金山湾区为核心，行业大多与高科技有关，主要发展高科技产品、清洁能源、生物医药、金融等行业，著名的硅谷就坐落其中。
- 东北大都市圈位于美国东北部大西洋海岸，有波士顿、纽约、费城、巴尔的摩、首都华盛顿等重要城市，人口密度很大、也孕育出众多美国顶尖高校。该都市圈独角兽公司数量（97 家）仅次于北加州，占全美 24.9%。

庞大的数量也带来巨额估值。北加州和东北大都市圈以 71.8% 的独角兽数量贡献了美国 70.9% 的独角兽估值。

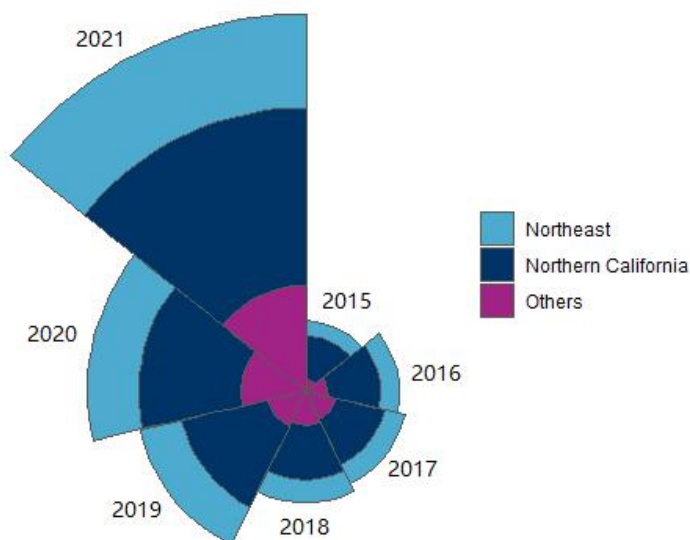


图 3-6 | 2015 年至 2021 年美国两大都市圈独角兽数量占全美国份额（来源：CB Insights）



独角兽企业遍地开花，中美出现超级独角兽城市

2021 年独角兽公司分布在全球 208 个城市。拥有独角兽最多的城市依次为旧金山（120 家）、纽约（64 家）、北京（61 家）、上海（39 家）、伦敦（24 家）、深圳（18 家）、班加罗尔（18 家）和芝加哥（15 家）。这些城市或拥有数量多、质量高的高校及科研院所，或拥有成功的高科技企业，或二者兼备。人才互通有无、思想激烈碰撞、环境因势利导，多个因素共同造就了这些城市在榜单中耀眼的位置。

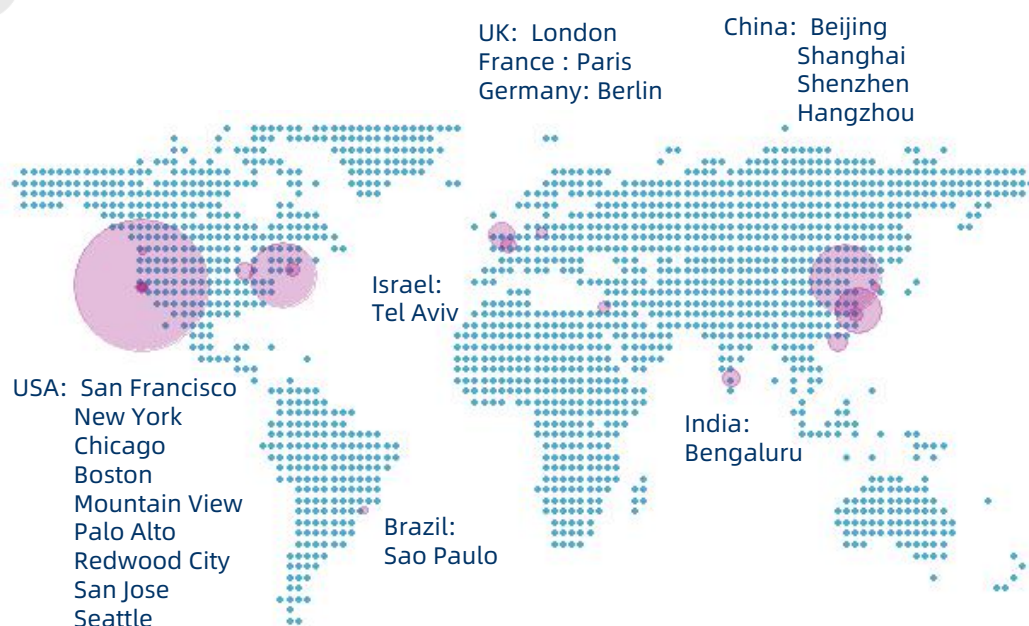


图 3-7 | 2021 年全球拥有独角兽最多的 20 座城市（来源：CB Insights）

旧金山作为硅谷的诞生地以高科技闻名于世，这是大多数人对旧金山的“第一印象”。数据也证明了这一点：美国互联网软件与服务行业的独角兽有近 40% 坐落于旧金山，有紧密关联的人工智能占美国 27%。事实上，旧金山可以说是“最全能”的城市，其独角兽涵盖 14 个行业。

纽约给人的印象往往是多样性，但也不能忽视其高科技产业：纽约从事网络安全的独角兽占全美国 29%，是旧金山的两倍。同时，两座城市都拥有 9 个医疗健康行业的独角兽，并列美国第一。



独角兽企业遍地开花，中美出现超强独角兽城市

中国独角兽公司分布于 20 个城市。其中，北京、上海、深圳和杭州四个城市的独角兽数量占全国 83.3%，估值占 88.2%。这四个城市的独角兽不仅占比大，行业覆盖面也非常广泛。特别是北京和上海，涵盖的行业分别达 12 个和 11 个。北京的独角兽数量在电子商务（占比 40%）、人工智能（52.94%）、移动通信（64.29%）和教育科技（66.7%）等领域遥遥领先其他城市；上海汽车与交通行业的独角兽占全国 60%。

北、上、深、杭四个城市同时也位列全球拥有独角兽最多的二十座城市之中，是当之无愧的中国独角兽城市第一梯队。处在第二梯队的城市包括成都、广州、南京、长沙、武汉，它们各自拥有 2 至 4 个独角兽。

独角兽数量	城市
> 50 个	北京
20 -50 个	上海
11 -20 个	深圳、杭州
2 - 5 个	成都、广州、南京、长沙、武汉
1 个	常州、重庆、东莞、贵阳、合肥、漯河、 青岛、苏州、天津、无锡、珠海

表 3-1 | 2021 年中国独角兽的城市分布（来源：CB Insights）



图 3-8 | 2021 年中国独角兽城市分布与集群（来源：CB Insights）



旧金山湾区辉煌不再？下结论还为时尚早

随着独角兽及各种创业公司在世界各地涌现，有观点认为，作为独角兽发源地及科技创业圣地的旧金山湾区已经衰落。从独角兽数据来看，这种态势似乎存在。

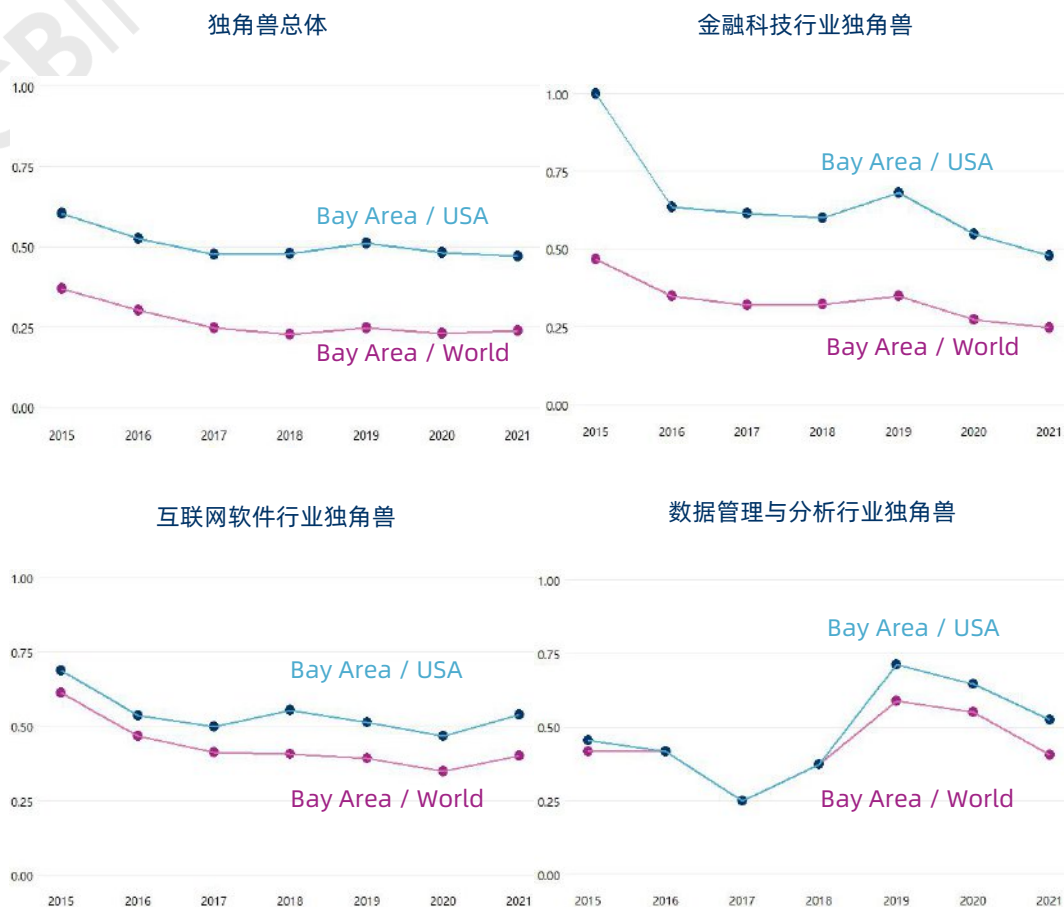


图 3-9 | 2015 年至 2021 年旧金山湾区独角兽总体及互联网软件、金融科技、数据管理与分析行业独角兽占美国及世界份额（来源：CB Insights）

旧金山湾区独角兽数量占美国及世界的比例都处于下降趋势。分行业来看，大热门金融科技行业的独角兽在湾区的份额持续减少。湾区“王牌”互联网软件行业的独角兽所占份额在经过初始三年下跌之后不温不火，与之相关的数据管理与分析行业占比已经连续两年下降。



旧金山湾区辉煌不再？下结论还为时尚早

造成湾区“巅峰不再”的原因有很多。

- 投资者更多地在湾区以外进行投资；
- 湾区不断上涨的租金和生活成本，让越来越多的企业家选择去其他城市创业，而且其他城市有同样优秀、但工资更低的技术人才；
- 想要成功就必须留在湾区的观念正逐渐改变。



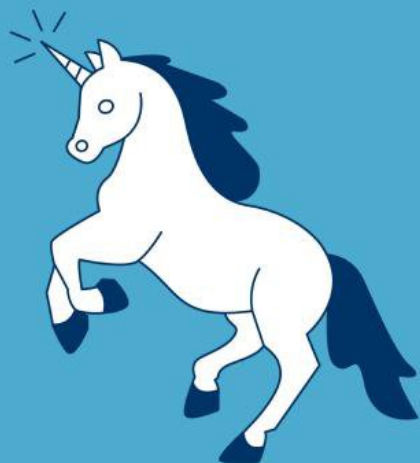
图 3-10 | 2015 年至 2021 年旧金山湾区健康医疗和人工智能行业独角兽占美国及世界份额
(来源：CB Insights)

但上述并不是故事的全部：健康医疗行业一直被认为是美国东北大都市圈的强项，但是湾区独角兽在该行业的比重正逐年上升；在与互联网和软件密切相关的人工智能领域，湾区独角兽的份额同样稳步增长。这都是对湾区衰落的有力反驳。

下结论说湾区“辉煌不再”可能为时尚早。

- 湾区独角兽占美国及世界的份额仍相当可观，数量上每年也保持高速增长；
- 这是一个人与人、思想与观念不断交流与碰撞的时代，技术也在不断发展和扩散，一片狭小如湾区的地区一直保持 40% 的占比是不现实的；
- 很多创业者在创业过程中仍然离不开湾区的资源：他们往往先在湾区积累资金、拓展人脉，随后再去其他地区发展。

新思想、新技术依然每时每刻在湾区诞生。在可预见的未来，旧金山湾区仍将是世界上最具创新力的地区之一。



Chapter 4 投资机构篇

- 全球独角兽幕后推手
- 投资机构看好中美，美国仍是大部分投资机构首选投资目的地
- 投资机构行业选择不同，金融科技、互联网、电子商务受追捧
- 投资机构效率有差别，头部机构不一定最高效
- 明星投资机构



全球独角兽幕后推手：谁是顶级“捕猎者”，谁又最具前瞻性

独角兽公司的发展与壮大离不开背后投资者的支持，投资者也渴望尽早发现有价值的初创公司来获取高额回报。究竟哪些投资者投出的独角兽公司最多，谁又独具慧眼，完成对独角兽公司的早期投资？

根据 CB Insights 数据，多年来，超过 3600 个投资机构投中了独角兽公司。绝大多数（67%）的投资机构只投出一家独角兽公司，但也有一些投资机构投出 10 家、20 家甚至 100 多家独角兽公司。统计当前全球独角兽公司背后的投资机构可以发现，Tiger Global Management 投资组合中的独角兽公司数量最多，超过 120 家。

日本 SoftBank Group（软银集团）排名第二，投出 77 家独角兽公司，紧随其后的是 Coatue Management，投资了 61 家独角兽公司。超过 350 家投资机构的投资组合中至少有 5 家独角兽公司。

TOP UNICORN INVESTORS: WHO'S BACKED THE MOST BILLION-DOLLAR COMPANIES

The top 10 unicorn investors and their most valuable portfolio companies, based on current unicorn companies valued at \$1B+

Investor	Companies
1 TIGERGLOBAL	ByteDance, stripe, instacart, nu, databricks, BYJU'S, checkout.com, SHEIN, chime, Grob, +115 unicorns
2 SoftBank	ByteDance, DIDI, Klarna, one, Grob, Fanatics, 商汤, 瓜子, ROIVANT, OYO, +67
3 COATUE	SPACEX, DIDI, instacart, databricks, RIVIAN, checkout.com, chime, Grob, BITMAIN, Figma, +51
4 Tencent 腾讯	ByteDance, DIDI, nu, EPIC, BYJU'S, 猿辅导, 作业帮, 瓜子, 兴盛优选, DISCORD, +50
5 Sequoia Capital China	ByteDance, Ctrip, DJI, SHEIN, BITMAIN, 作业帮, 瓜子, YALAMOVE, 兴盛优选, JST, +48
6 Accel	DJI, celonis, KLAIVO, SentinelOne, goPuff, scale, DISCORD, OLA, hop.in, TRADUP, +47
7 SEQUOIA	stripe, SPACEX, Klarna, instacart, nu, Robinhood, Aurora, Figma, ServiceTitan, SentinelOne, +44
8 Andreessen Horowitz	stripe, instacart, databricks, PLAID, Fanatics, Robinhood, Figma, ripple, TANIUM, samsara, +42
9 DST GLOBAL	stripe, Klarna, instacart, nu, BYJU'S, 猿辅导, checkout.com, chime, Robinhood, 瓜子, +38
10 INSIGHT PARTNERS	checkout.com, Fanatics, SentinelOne, OneTrust, Vinid, zenefits, BrowserStack, N26, Udemy, Hinge Health, +35
10 Fidelity	stripe, SPACEX, instacart, EPIC, databricks, RIVIAN, Fanatics, 商汤, TANIUM, goPuff, +35

Data as of Q2'21

CBINSIGHTS

图 4-1 | 全球顶级独角兽投资机构及其投资的独角兽公司，统计数据截至 2021 Q2（来源：CB Insights）



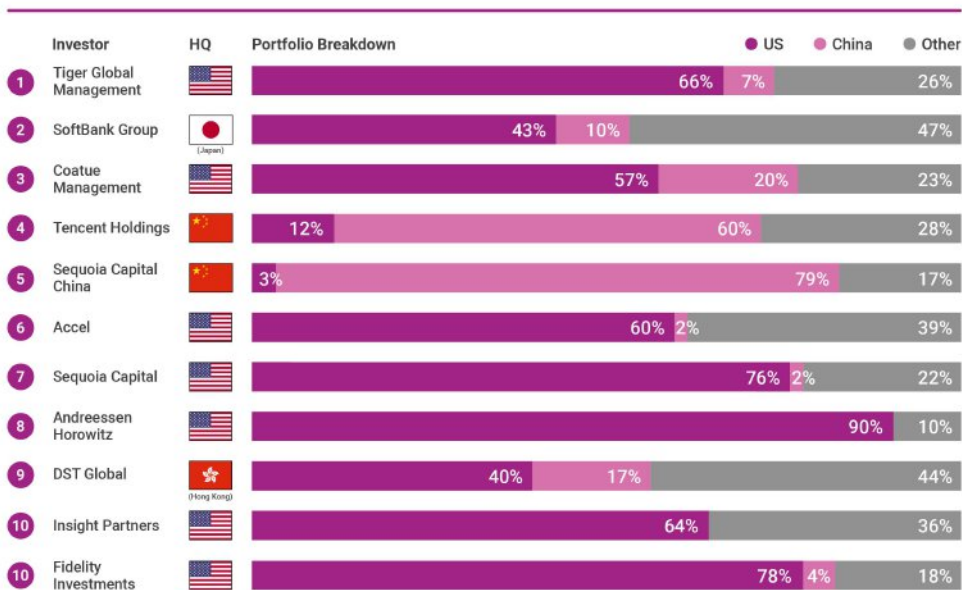
投资机构看好中美，美国仍是大部分投资机构首选投资目的地

中美两国获得来自顶级投资机构最多的青睐，这与两国的独角兽数量相吻合。但是真正称得上“国际市场”的还是美国：美国获得了大部分上述投资机构的主要投资。美国投资机构对于美国独角兽的投资都超过其投资组合的一半。

相比之下，中国独角兽公司的融资主要来源于红杉中国和腾讯等中国投资机构，其中红杉中国 79% 的投资流向中国独角兽。总部位于香港的 DST Global 拥有美国或中国以外最大比例的独角兽投资，有 44% 流向自其他国家，包括比利时、印度、印度尼西亚等。

TOP UNICORN INVESTORS: GEOGRAPHIC TRENDS

Unicorn portfolio geographic distribution



Data as of Q2'21

CBINSIGHTS

图 4-2 | 顶级独角兽投资机构的投资目的地，统计数据截至 2021 Q2（来源：CB Insights）



金融科技、互联网软件、电子商务受追捧

每家投资机构的投资逻辑不同，除了国家选择各有侧重，聚焦的行业也不尽相同。下图选取十家有代表性的投资机构，展示它们所投资独角兽的行业构成。最受投资机构青睐的行业是金融科技、互联网软件和电子商务。

虽然金融科技行业独角兽数量最多，但该行并不是所有投资机构投资组合中的主角。Insight Partners 主要投资互联网软件及网络安全，腾讯主要投资教育科技及其他行业的独角兽。

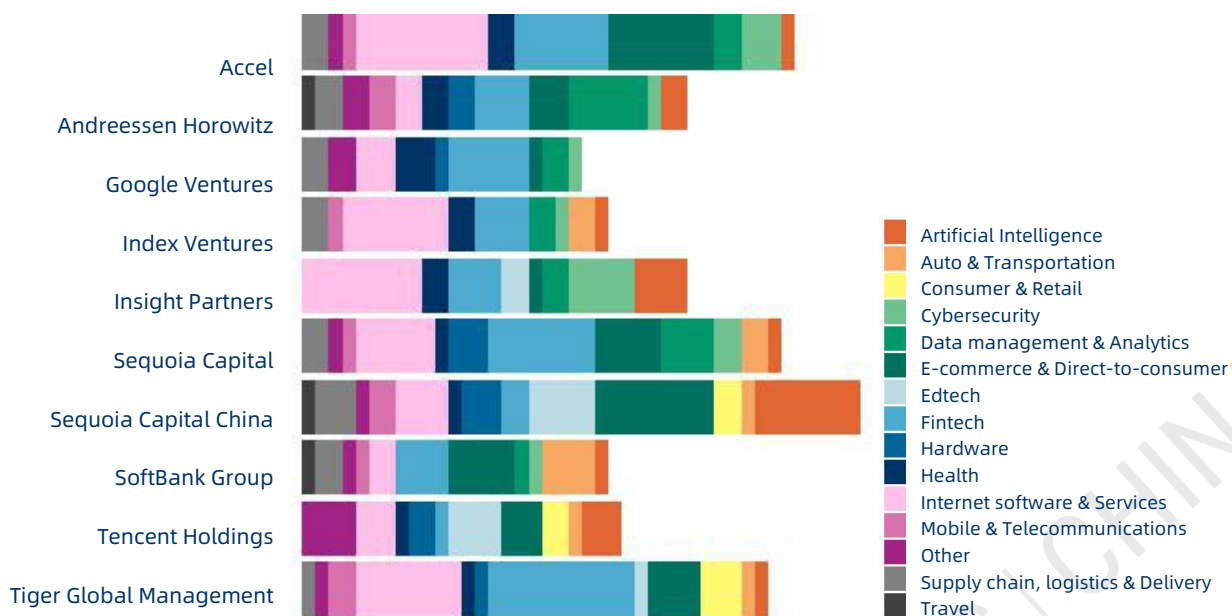


图 4-3 | 2021 年部分顶级独角兽投资机构的行业选择，统计数据截至 2021 年 7 月底
(来源: CB Insights)



投资机构效率有差别，头部机构不一定最高效

CB Insights 根据投资机构在早期阶段（种子轮或 A 轮）对独角兽投资的比例来衡量投资效率。全球排名前十的独角兽投资机构中，Accel 在效率方面处于领先地位，独角兽投资组合中的早期投资占 51%。Andreessen Horowitz 位居第二（37%），红杉中国位居第三（36%）。

TOP 10 UNICORN INVESTORS' EFFICIENCY

Proportion of top 10 unicorn investors' portfolio companies backed at the early stage

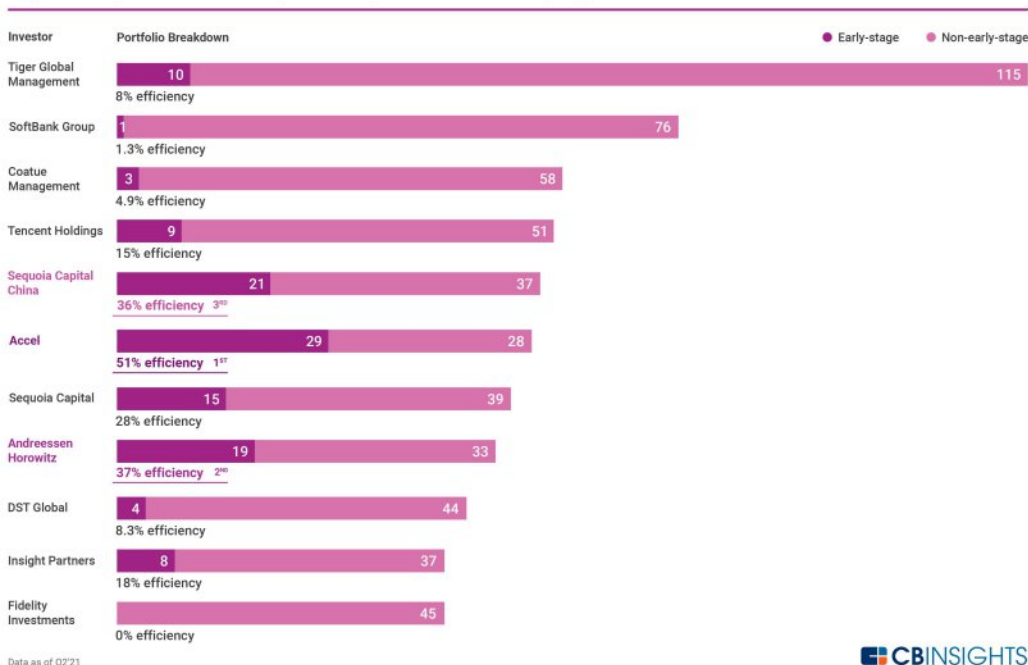


图 4-4 | 全球顶级独角兽投资机构的投资效率，统计数据截至 2021 Q2（来源：CB Insights）

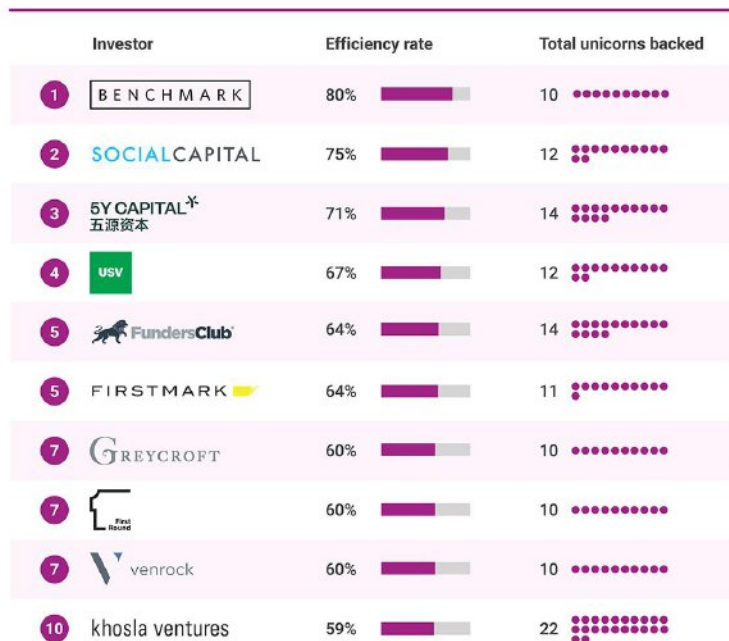
在上述投资机构之外，还有一些投资机构的效率值得关注。Benchmark 在早期投资独角兽的能力一枝独秀，效率高达 80%。这意味着在 Benchmark 投资的 10 家独角兽中，有 8 家在公司早期阶段就获得了它的投资。一个成功案例是通讯平台 Discord：Benchmark 在 2013 年参与了 A 轮融资，当时 Discord 估值 2300 万美元；截至 2021 年 7 月底，Discord 估值已达到 70 亿美元。



投资机构效率有差别，头部机构不一定最高效

MOST EFFICIENT UNICORN INVESTORS

Unicorn investors that proportionally back the most unicorns at the early stage. Investors must have backed at least 10 unicorns to be included.



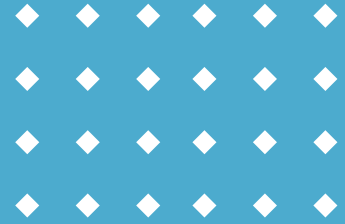
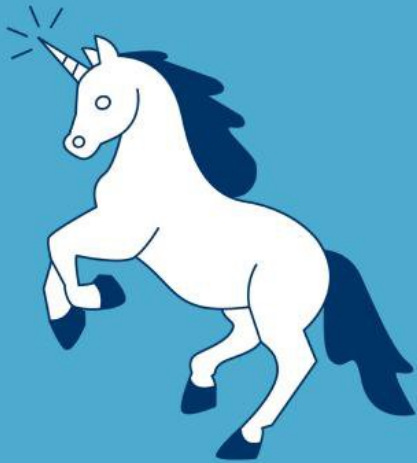
Data as of Q2'21

CBINSIGHTS

图 4-5 | 全球最高效的独角兽投资机构，统计数据截至 2021 Q2（来源：CB Insights）

Tiger Global Management 成立于 2001 年，主要聚焦互联网、软件、消费和金融科技行业。老虎全球总部设在纽约，在香港、北京、新加坡和班加罗尔设有分支机构。2015 年至 2021 年 7 月底，老虎全球共投资 469 笔，投资总额超过 800 亿美元，其中一半以上流向互联网行业。投资过的著名公司包括已经上市的 Facebook、小米，以及 2021 年估值排名前十的独角兽 Stripe、Instacart、NuBank 和 Databricks。

Andreessen Horowitz（又名 A16z）成立于 2009 年，投资涵盖移动通信、游戏、社交、电子商务、教育和信息技术等行业。Andreessen Horowitz 的投资数量与金额一直稳步上涨，其中超过 50% 投给互联网公司，著名投资包括推特、Github 和 Clubhouse 等。近年来 Andreessen Horowitz 宣布公司定位从风险投资转向财务顾问，投资领域也扩张到金融科技、生物健康和区块链等方向。



Chapter 5 未来篇

- 北美、亚洲仍是独角兽根据地，欧洲增长潜力大
- “在线”生活和工作方式常态化
- 网络安全领域或将迎来爆发



北美、亚洲仍是独角兽根据地，欧洲增长潜力大

2021 年独角兽发展依旧迅猛。截至 7 月底，2021 年平均每天新增 2 家独角兽。2021 年第二季度，全球共诞生 136 家独角兽，同比增长近 500%。按照这样的增长速度，到 2021 年底，全球独角兽数量有望突破 1000 家。在总估值方面，如果能够保持最近三年年平均增长率，全球独角兽总估值在 2021 年底将超过 2.86 万亿美元。

- 北美和亚洲地区长期积累起来的技术创新环境、商业环境和创投经验将会持续发挥积极引导作用。北美和亚洲 2021 年第二季度分别新增独角兽 83 个和 33 个，持续领跑全球。
- 欧洲第二季度诞生 17 个独角兽，全球排名第三。欧洲在技术、人才与资本等方面都具备坚实基础，稳定增长期的到来只是时间问题。
- 南美地区拥有庞大的下游应用市场和需求，又有其他国家的经验可作借鉴，地区内独角兽发展前景同样看好。



“在线”生活和工作方式常态化

新冠疫情的阴霾很难在短时期内散去，旅游、房地产、餐饮等行业在新冠疫情影响下严重受挫。与此同时，机遇也与危机相伴相生：新冠疫情为相关领域公司创造了巨大的市场机会。

从在线医疗、远程工作，到直播和网购，再到人工智能助力药物研发等，全世界都在应对疫情带来的威胁。从另一个角度来讲，危机加速了技术的采用和普及，科技改变了工作、生活和休闲的方式。随着线上零售和居家办公逐渐变成常态化生活的办公方式，针对公司和个人的网络攻击可能会大量增加，某种程度会刺激网络安全类公司的业务增长。



网络安全领域或将迎来新机遇

虽然当前网络犯罪活动多集中在网络钓鱼、扫描和漏洞利用、非法信息使用，和移动设备入侵。但随着移动设备使用规模不断攀升，移动网络安全需求也将日益高涨。

云计算的发展推动了企业上云浪潮的到来。企业在云端开展业务的同时，也面临着来自云端的网络安全威胁，如通过黑客对企业在云端存储和运行的资源进行攻击等，因此云安全愈加成为上云用户的关注点，有望带动新的投资增长点。

网络安全初创公司对投资者来讲越来越有吸引力。2021年1月7日，云安全供应商 Lacework 在 D 轮融资中筹集 5.25 亿美元，估值达到 10 亿美元，成为 2021 年诞生的第一家网络安全独角兽。网络安全行业 2020 年的融资总额比 2018 年增加近 50%，达到 114 亿美元的历史新高。

工作性质的关键性、高价值的数据、易受攻击的老旧技术，以及有限的 IT 安全预算，使得健康医疗行业成为恶意攻击者的主要目标之一。网络安全技术在健康医疗行业的应用包括：确保（医院内及医院外连接的）医疗设备安全（监控、管理和使用权限制控制）；其次是数据隐私保护（考虑到人工智能等技术越来越多地被用于诊断）；最后是保证交流合作及医患沟通平台的安全。

面对网络安全威胁，金融业可能遭受的损失是所有行业中最大的。大量的敏感数据，以及数据与金融交易的相关性，让金融业成为希望获得巨额回报的黑客的主要目标。

为满足客户不断变化的偏好，并应对新冠疫情引发的挑战，零售商迅速加大了对电子商务和社交媒体的投入。数字化业务的增加给零售商带来了更多威胁，包括电子商务欺诈、消费者数据泄露、网络攻击等。网络安全公司可以帮助零售商解决反诈骗、隐私合规和线上声誉威胁等问题。此外，随着智能汽车越来越依赖软件和互联网，汽车行业正加大对网络安全的关注和投入。

版权声明

本报告版权归 CB Insights 中国所有，未经许可，请勿擅用。

免责声明

本报告独角兽数据来源于 CB Insights，报告所载数据和观点，仅反映 CB Insights 中国基于发出此报告日期当日的判断。CB Insights 中国对报告所载数据和观点的准确性、完整性不作任何保证，对该报告的数据和观点不承担法律责任。不同时期，CB Insights 中国可能会发布其它与本报告所载资料、结论不一致的报告。同时，CB Insights 中国对本报告所载信息，可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应自行关注相应修改。

关于 CB Insights 中国

CB Insights 成立于 2008 年，将数据科学、数据可视化和预测分析工具相结合，为 VC/PE、跨国企业、初创公司等创建了一个技术和行业研究的全球化数据平台。CB Insights 是全球知名创投研究机构、硅谷最强智库之一、最经常被媒体引用的投资数据公司以及知名市场研究机构。

CB Insights 已发布近千份市场地图、数据报告和行业研究报告，以及连续多年发布全球 AI 100、Fintech 250 和 Digital Health 150 企业名单。CB Insights China 于 2019 年 12 月正式落地中国，扎根技术和行业研究，研究领域覆盖生命科学、半导体、新能源汽车、金融科技、零售消费等十余个领域、几十个细分赛道，致力于发掘行业中更多有潜力的科技企业。

如有任何研究与合作需求，请联系我们：cbinsightschina@deeptechchina.com。



@CB Insights 中国 版权所有

