

上海培育“独角兽”企业对策

张云伟

(上海发展战略研究所 200032)

【摘要】：“独角兽”企业具有独特的特征，多数处于新兴行业领域，处在 BAT 生态圈，诞生于少数特大城市，与垄断行业开放密切相关。上海“独角兽”企业数量居全国第 2 位，主要分布在科创资源丰富的浦东、徐汇和杨浦等区。未来上海应重点围绕国家科学中心建设等机遇，整合行业巨头资源，通过体制改革激活各类要素活力，助推“独角兽”企业不断涌现。

【关键词】：“独角兽”企业 新兴行业 BAT 科研成果转化

【中图分类号】:F124.3.51 **【文献标识码】**:A **【文章编号】**:1005-1309(2018)09-0029-006

“独角兽”企业是代表新经济发展的重要主体，对区域创新发展具有重要的指引意义。^[1,2]自 2013 年美国种子轮基金(Cowboy Ventures)创始人 Aileen Lee 提出“独角兽”企业概念后，“独角兽”企业概念迅速在全球投资界、学界和政界得到广泛关注。CB Insights 定期发布全球“独角兽”企业榜单，长城战略咨询研究机构连续两年发布《中国独角兽企业发展报告》，德勤发布《中美独角兽研究报告》，普华永道开展 2018 年“独角兽”CEO 调研。我国地方政府非常重视独角兽园区建设及独角兽企业培育，^[3]如杭州和成都等城市出台相关政策，成立“独角兽”企业园和“独角兽”岛。学界从“独角兽”企业发展环境、空间分布影响因素等视角进行了深入研究。如楚天娇和宋韬从空间视角出发，分析“独角兽”企业选址的影响因素。^[4]胡峰等分析“独角兽”企业发展的模式。^[5]但是，有关“独角兽”企业发展及分布的主要特征梳理还不够，全球城市“独角兽”企业分布规律及特征还不明晰。从进一步分析“独角兽”企业发展特征着手，总结“独角兽”企业的发展环境要素，对于上海培育“独角兽”企业有着重要的现实意义。

一、“独角兽”企业概念及类型

一般来讲，“独角兽”企业是指创业不超过 10 年，估值超过 10 亿美元的企业。长城战略咨询机构界定中国“独角兽”标准是：(1)在中国注册，具有法人资格的企业；(2)成立时间不超过 10 年(2007 年及之后成立)；(3)获得过私募投资，且尚未上市；(4)企业估值超过(含)10 亿美元(以 2017 年 12 月 31 日前最新一轮融资估值为依据)。^[6]根据不同标准划分，“独角兽”企业又分为不同类型。

按照市场估值划分为 3 类：一是潜在“独角兽”企业。指市场估值虽没达到 10 亿美元以上，但发展前景好、成长性高，且融资轮数较少，再经一两轮融资就能实现估值大幅提升。二是普通“独角兽”企业。这是市场公认的一类“独角兽”企业，指市场估值达到 10 亿美元以上的企业，大多数“独角兽”企业都属于此类。三是超级“独角兽”企业。指市场估值超过 100 亿美元的“独角兽”企业。这类企业成长性非常高、市场前景广阔、资本普遍看好、市场估值特别大。

按照驱动模式划分为 4 类：一是技术驱动型“独角兽”企业。这类企业拥有重大技术发明，应用最新技术成果，制造出引领行业先进水平的产品。这类企业在技术上保持领先地位，享受技术创新溢价，绝大多数硬件制造型“独角兽”都属此类。二是受众驱动型“独角兽”企业。以开发新市场为主要方向，以用户日常消费为基本业务，包括共享单车、汽车分时租赁等。三是平台驱

动型“独角兽”企业。不直接经营具体业务,重在搭建平台、提供服务、培育“独角兽”企业。四是模式驱动型“独角兽”企业。以新模式、新业态对传统消费实现颠覆性变革,包括送餐、快递、购物等都属此类。

二、“独角兽”企业主要特征

(一)处于新兴行业领域

大多数“独角兽”企业主要分布于大数据、智能硬件、人工智能、互联网医疗、互联网金融、互联网教育、电子商务、大健康、新媒体、网络安全、服务分享等领域。“独角兽”企业沪江网 CEO 伏彩瑞认为,“独角兽”备受关注,主要是因为其稀缺性,有技术创新;“独角兽”企业被视为新经济发展的一个重要风向标,代表了一个国家经济发展的动能。无论是胡润研究院的排名,还是近来出现的长城战略咨询、中关村管委会统计,或是媒体制造的榜单来看,“独角兽”企业都呈现出明显特征——扎堆出现在互联网经济当中。相比较而言,传统产业、实体经济中的“独角兽”数量稀少。如胡润研究院评出的 2017 年“独角兽企业 TOP10”中就有蚂蚁金服、滴滴出行、新美大、今日头条等 7 家明显带有“互联网+”属性的企业。长城战略咨询统计出的 164 家“独角兽”公司多数都与互联网经济相关,其中电子商务多达 33 家,互联网金融 21 家;在众多“独角兽”中,互联网金融领域估值最高,达 1592.7 亿美元,占总估值的 25%;即便是传统产业如大健康、教育等,也以春雨医生、VIPKID 这种网络平台公司的形式上榜。

(二)多数处在 BAT 生态圈

百度、阿里、腾讯 3 家巨头投资催生众多“独角兽”企业,分别强化了自身生态圈。^[7]2017 年,由平台型企业孵化或投资产生的“独角兽”企业共 77 家。腾讯参与投资 6 家公司上榜,分别为滴滴出行、新美大、链家、猫眼微影、摩拜单车、知乎,总估值 5670 亿元;阿里参与投资的上榜企业有蚂蚁金服、阿里云、菜鸟网络、口碑、阿里音乐、淘票票、钉钉、阿里体育 8 家;百度参与投资的有 4 家企业上榜,分别为爱奇艺、快手、蜜芽、我买网,总估值 670 亿元;小米布局了蔚来汽车、金山云、51 信用卡、汇通达、纳恩博等企业。此外,京东、乐视、奇虎 360 及中国平安等 6 家平台型企业均孵化出 2 家以上的“独角兽”企业。

部分“独角兽”企业创始人有 BAT 任职经历,这与我国互联网巨头职员创业趋势相关。2017 年,腾讯、阿里、百度企业内人员创业均达到 500 名左右。如淘宝用户产品经理陈琪创立蘑菇街、阿里巴巴区域经理程维创立滴滴出行;曾在腾讯工作的胡玮炜和王晓峰是摩拜单车的联合创始人;曾在百度供职过的宿华创立快手。

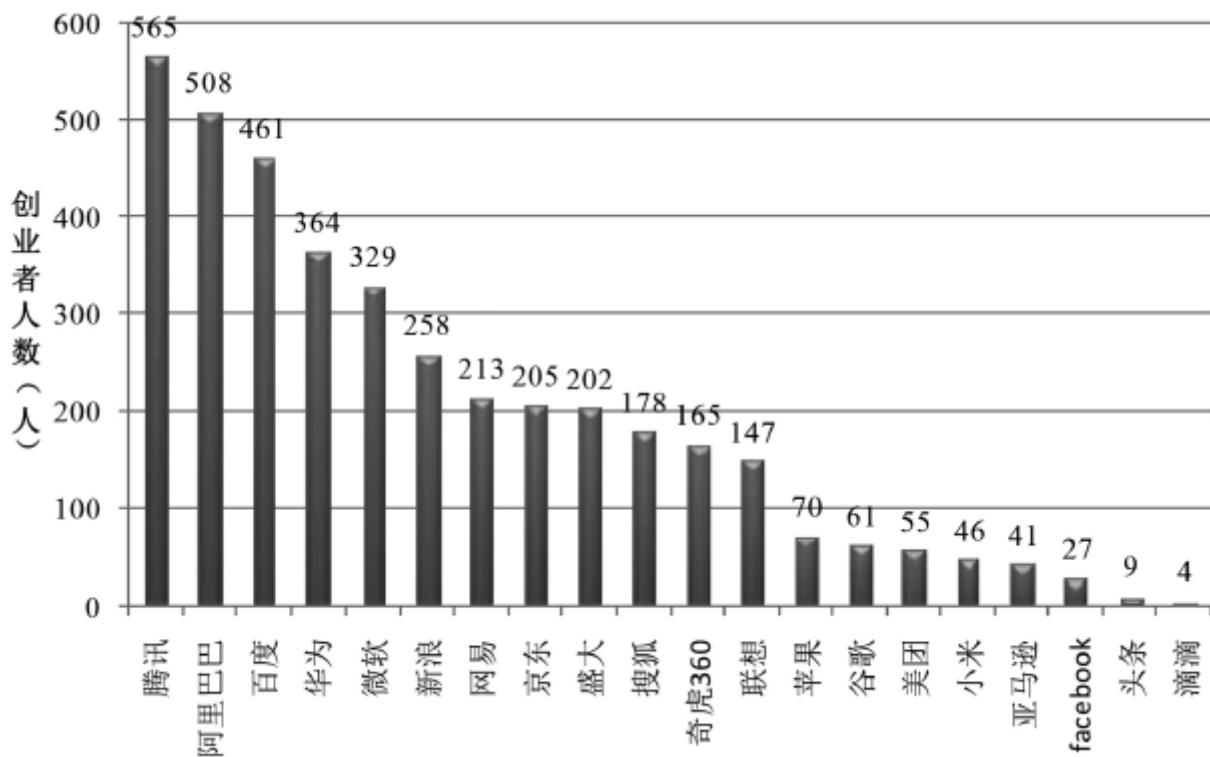


图1 2017年中国大公司派系创业者人数对比

(三) 诞生于少数特大城市

从区域分布来看,“独角兽”公司呈现出的另一种独特的现象是集聚在大城市。全球“独角兽”企业主要分布在洛杉矶、纽约、北京、上海等地。我国“独角兽”企业主要集中在北京、上海、杭州、深圳等少数特大城市。在一项综合了 Wall Street Journal、胡润研究院等多家机构的统计分析结果中,截至2018年2月,中国大陆境内被国内外投资者和投机机构认可的“独角兽”公司共有136家。其中,总部位于北京的有61家,总估值约16553亿元;上海有29家,总估值约4976亿元;杭州有18家,深圳有11家,国内其他城市共17家。

“独角兽”企业集中在大城市主要有三大因素:一是大城市有一批洞见能力强、具有企业家精神的创业家。二是良好的创新创业生态,北京、上海等大城市孵化器、天使投资、创业服务平台等创业要素非常完善。三是前沿创新技术的引领。北京、上海等地拥有丰富的科教资源和强大的产学研平台,一大批前沿技术在这里诞生,催生了一批“独角兽”企业。如“独角兽”企业找钢网创始人王东认为上海拥有强大的现代工业、贸易、物流和互联网资源,拥有国内顶尖的科技高端人才,制度创新优势明显。因此,上海在建立领先世界的工业电商集群方面,具有得天独厚的优势。

(四) 与垄断行业开放密切相关

大量的“独角兽”企业诞生于金融、医疗、教育、公共交通等依赖牌照作为门槛的行业。以往这些具有垄断性质的产业凭借政策门槛、牌照限制,形成坚固的行业壁垒,创造了令人垂涎的垄断利润,首先吸引“独角兽”蜂拥而入。如当初滴滴出行通过天价补贴,一夜之间闯入了垄断已久的出租车行业,最初一天烧掉1个亿的补贴,迅速吸引了海量的消费者,1年内其市值拉升至100亿美元的规模。滴滴出行、春雨医生、支付宝等一大批新兴公司闯入长期垄断的产业抢夺高额的行业利润,助其迅速成长为体型硕大的“独角兽”。

三、中国及上海“独角兽”企业发展特征及分布格局

(一) 中国“独角兽”企业分布情况

根据 CB Insights 统计,截至 2017 年 6 月 30 日,全球有 252 家非上市公司的估值大于 10 亿美金,分布于 22 个国家。美国“独角兽”数量第 1 位,全球占比 42.1%。中国“独角兽”数量第 2 位,全球占比 38.9%。^[8、9]印度作为崛起的新兴市场,位列第 3 位,是目前全球资本重点关注的国家。英国在整个欧洲 VC 所投公司数量中占据绝对优势,全球排名第 4 位。在亚洲除了中国与印度以外,韩国、新加坡、日本、以色列和印度尼西亚都有着高于 10 亿美元估值的非上市公司。

根据长城战略咨询机构统计,截至 2017 年 12 月 31 日,中国“独角兽”企业共 164 家,总估值 6284 亿美元,平均估值 38.3 亿美元。164 家“独角兽”企业主要分布于 19 个城市,84%的“独角兽”企业聚集于“北上杭深”。而高新区依托丰富的创新创业资源,聚集了 76.2%的“独角兽”企业。中国 164 家“独角兽”企业共分布于 18 个领域,其中信息技术、生物医药、电子商务、互联网金融、文化娱乐和物流成为“独角兽”企业集中的领域。^[10]

(二) 上海重点“独角兽”企业发展特征

2017 年上海“独角兽”企业有 36 家,居全国城市第 2 位。上海“独角兽”企业分布在电子商务、互联网金融、互联网教育、物流等 14 个行业领域。其中,电子商务行业上榜数量最多,其次是互联网金融和医疗健康等行业。上海众多“独角兽”企业涌现主要有两个原因。一是上海有“独角兽”企业成长的肥沃土壤,包括人才、资本、创新、市场、信息等,汇集了全球各种创新创业资源,为中小型创新创业发展提供了良好条件。二是近年来上海更关注创新创业环境持续优化,政府服务效率不断提升。洋码头创始人、CEO 曾碧波认为,从业务判断来讲,上海整个物流通关是最有效率、质量最高、成本最低的。

(三) 上海重点“独角兽”企业空间分布情况

上海“独角兽”企业主要分布在中心城区,以及科技资源比较集中的科技园区,如张江高科技园区。浦东新区、徐汇区、杨浦区是上海独角兽企业集中的区域。浦东新区“独角兽”企业数量与估值均为上海市各区之首,分别是 9 家和 284.1 亿美元。其中,陆金所是上海最大的“独角兽”企业,估值高达 185 亿美元。浦东新区“独角兽”企业主要分布于互联网金融、大健康和信息等行业。徐汇区“独角兽”企业主要分布于人工智能和生物医药等领域。杨浦区“独角兽”企业主要分布于云计算和“互联网+”消费等领域。

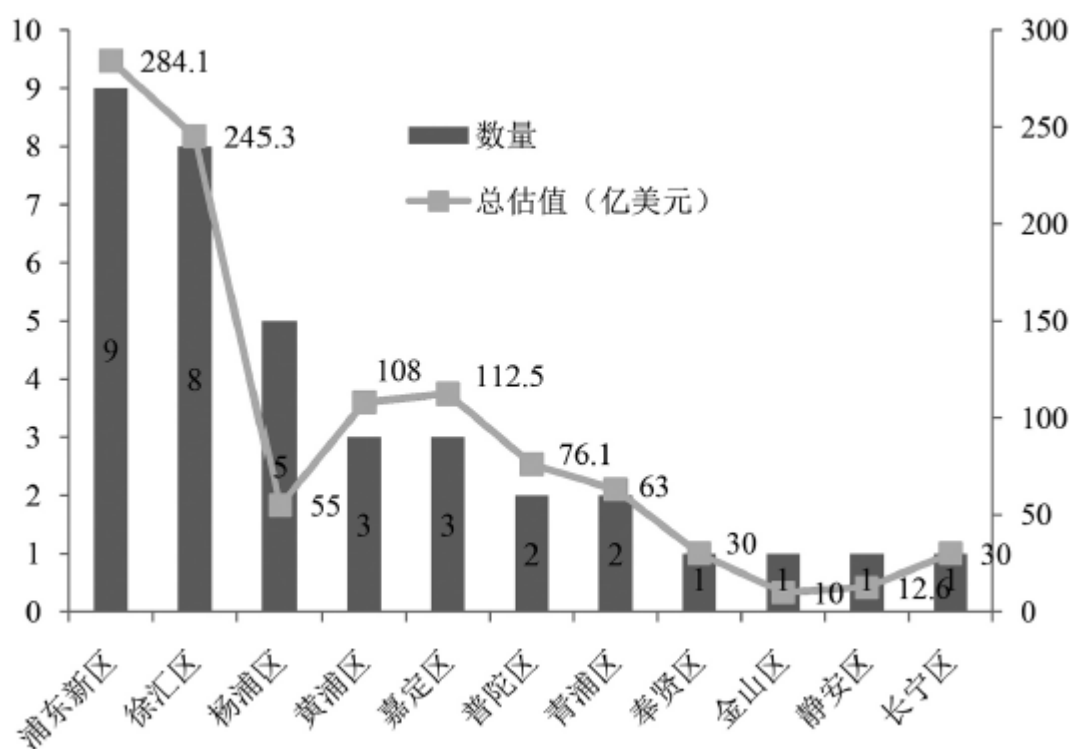


图2 2017年底上海“独角兽”企业空间分布情况

注:企业信息来源于《2017年中国“独角兽”企业发展报告》,根据注册地统计

四、上海培育“独角兽”的对策建议

上海应在遵循“独角兽”企业基本成长规律的基础上,充分发挥一流科研机构、跨国公司研发中心、BAT等民营科技巨头3类创新主体积极性,通过制定“独角兽”培育计划、构建一套行之有效的扶持服务体系等方式,形成“独角兽”企业茁壮成长的良好环境。

(一)制定上海“独角兽”企业培育计划

一是制定“独角兽”专项政策。针对“独角兽”企业,应该提供一企一策的量身定制服务,出台适宜当地“独角兽”的专项政策。如针对医疗器械产业领域出现的新商业模式,地方政府要制定专项政策,当好独角兽创新企业的“助产士”。二是设立“独角兽”投资基金。如成都高新区设立百亿“独角兽”投资基金,建立企业梯度培育体系,打造中国“独角兽”新摇篮。成都高新区“独角兽”股权投资基金由国有资本联合社会资本共同出资成立,总规模达100亿元,由成都高新区新经济创业投资有限公司负责运营。基金将按照企业融资金额3%~9%的比例对企业进行投资,其中投资金额的1/3份额所购股权1~2年内按“投资额+8%收益”由企业核心团队回购,帮助企业团队锁定股份。三是设立“独角兽”企业考核指标。在执政考核指标中加入“独角兽”企业培育数量等指标,加大各区对于“独角兽”企业的重视程度和支持力度。

(二)推动强化国家科学中心科研成果本地转化

一是加快推进张江实验室功能建设。加快完善张江实验室各项功能搭建,尤其是强化张江实验室重大成果转化功能。二是降

低科研成果转化成本。在现有制度框架下,强化老旧厂房改造,降低新项目落地难度,增加科研成果本地转化可能性。三是探索科研成果转化制度突破。一方面,完善科研人员脱岗创业机制;另一方面,构建职务发明成果转化新机制,探索单位、发明人、市场投资者共赢的路径。具体可依托张江实验室建设,探索科研成果转化制度新安排。张江实验室旗下大科学装置有望集聚众多高校和科研院所的研发团队。如果上海各级政府能够突破现有科研机构研究成果转化制度,将实验室前沿科技成果与产业、资本有机结合,就有望培育出一大批高技术企业,“独角兽”企业也会从中脱颖而出。

(三)形成准“独角兽”企业扶持服务体系

一是重点围绕大数据、云计算、生物医药等领域形成准“独角兽”企业库。如南京软件谷管委会正构建准“独角兽”企业库,形成定点支持服务制度。二是加大对准“独角兽”企业研发投入力度。长城战略咨询机构王德禄认为,潜在“独角兽”要跨越成为“独角兽”企业,必须增加科技投入,尤其要将科技资源往场景上倾斜。三是构建准“独角兽”资金扶持体系。围绕一些专精特新企业,构建立体式资金扶持体系,加快企业成长速度。如杭州市余杭区政府印发《关于加快“独角兽”、准“独角兽”企业培育的若干政策意见》,对于“独角兽”、准“独角兽”企业研发人才、设备购置以及经认定的研发服务外包等研发投入1亿元以下的,按20%给予补助;投入1亿元以上的,按25%给予补助,最高补助1亿元。对研发投入特别大的优质企业,实行“一事一议”。如成都高新区还设立“独角兽”培育贷、“独角兽”周转金;设立政府政策性风险资金池,银行放大10倍授信,给予单户企业最高贷款金额5000万元信贷支持;联合小贷公司为“独角兽”培育贷支持的企业提供资金周转服务,帮助企业获得稳定的银行信贷资金。

(四)吸引BAT等巨头在上海建立孵化体系

一是加强与BAT具体投资部门的联系。多数“独角兽”企业背后有BAT等行业巨头投资身影。吸引BAT投资部门进驻上海,有利于上海“独角兽”项目聚集与成长。二是鼓励BAT等行业巨头在上海成立孵化器。借鉴深圳、北京、南京等地经验,吸引腾讯、百度等机构成立专业性孵化基地,吸引更多优质项目落地,提升“独角兽”企业出现概率。

(五)对接跨国巨头推动衍生企业快速成长

进一步发挥跨国公司技术溢出效应,催生更多“独角兽”企业。一是鼓励跨国企业在上海成立专业孵化器。跨国企业往往掌握最前沿技术,拥有庞大的发明专利权,为“独角兽”企业提供强大的技术支撑。成立孵化器能够实现企业技术成果转化与地方经济发展双赢局面。二是鼓励跨国企业高管在上海创业。通过政策制定、制度优化等方式,吸引跨国企业高端人才创业。跨国企业高管在开拓市场、嵌入全球创新网络等方面具有明显优势,能够带动企业快速成长。因此,跨国企业高管创业更加容易成功,形成高品质、快速成长的潜在“独角兽”企业的概率更大。

参考文献:

- [1]长城企业战略研究所.“独角兽”——新经济爆发成长现象[J].新材料产业,2016(6).
- [2]王利军,李子莹,康争光等.江苏省发展独角兽企业的思考[J].江苏科技信息,2017(36).
- [3]长城企业战略研究所.我国“独角兽”的发现和培育[J].新材料产业,2016(7).
- [4]楚天骄,宋韬.中国独角兽企业的空间分布及其影响因素研究[J].世界地理研究,2017(6).
- [5]胡峰,李晶,黄斌.中国独角兽企业分析及其对江苏的启示[J].科技与经济,2016(5).

[6]火炬中心, 长城企业战略研究所. 2017 中国独角兽企业发展报告[R]. 长城企业战略研究所, 2018.

[7]杜芳. 中国独角兽因何一路狂奔[J]. 中国中小企业, 2017(5).

[8]孙韶华. 中国“独角兽”企业崛起引全球关注[J]. 决策探索, 2018(1).

[9]周锦昌, 钟昀泰. 中国“独角兽”之梦[J]. 新理财: 公司理财, 2017(12).

[10]石晓鹏, 魏向杰, 陶菊颖等. 独角兽企业的发展态势及成长路径[J]. 群众, 2018(4).