

【全球獨角獸觀測系列】-圖解 2018Q3 全球新增獨角獸

全球新增獨角獸綜覽




資料來源：
CB Insights,
Crunchbase



資料期間：
截至2018年9月30日



統計分析
FINDIT 團隊

2018Q3

31家 非上市公司估值 大於10億美元 (獨角獸)	539億美元 獨角獸估值總額	獨角獸家數-國家 48% vs. 32% 美國15家(48%) 中國10家(32%) 其他 6家(20%)	獨角獸估值-國家 47% vs. 34% 中國(47%) 美國(34%) 印度(13%)	獨角獸家數-領域 16% 電子商務 6% 汽車科技、餐飲 外送、物流、旅遊科技、網路軟體與服務	獨角獸估值-領域 16% 金融科技 10% 叫車服務
---	--------------------------	---	--	---	---

2018Q1-Q3

72家 非上市公司估值 大於10億美元 (獨角獸)	1,318億美元 獨角獸估值總額	獨角獸家數-國家 40% vs. 33% 美國29家(40%) 中國24家(33%) 其他19家(27%)	獨角獸估值-國家 35% vs. 44% 美國(35%) 中國(44%) 印度(7%)	獨角獸家數-領域 11% 電子商務 10% 金融科技	獨角獸估值-領域 9% 汽車科技 9% 電子商務 9% 金融科技
---	----------------------------	---	---	---	---

2009-2018Q3

277家 非上市公司估值 大於10億美元 (獨角獸)	8,538億美元 獨角獸估值總額	獨角獸家數-國家 46% vs. 29% 美國130家(47%) 中國80家(29%) 英國15家(5%) 印度15家(5%)	獨角獸估值-國家 52% vs. 30% 美國(52%) 中國(30%) 印度(5%) 英國(4%)	獨角獸家數-領域 15% 電子商務 11% 金融科技 10% 健康醫療	獨角獸估值-領域 20% 叫車服務 11% 金融科技 10% 電子商務
--	----------------------------	--	---	--	--

根據 CB Insights 在 2018 年 9 月 30 日公佈的獨角獸名單，累計共有 277 家進入估值 10 億美元的獨角獸門檻。台經院 FINDIT 團隊以此資料為基礎，重新區分國別、行業別，進而剖析全球 2018Q3、2018 年前三季與 2010 至 2018 年第三季的新增獨角獸企業特徵。

獨角獸家數：2018 年第三季增獨角獸計有 31 家，較前半年度與去年同期各增加 6 與 13 家，創下新高

根據 CB Insights 統計，2018 年第三季全球新增獨角獸有 31 家，較前一季 25 家增加 6 家，家數成長 24%，亦較去年同期的 18 家增加 13 家，家數成長 72%。累計 2018 年前三季共計新增 72 家獨角獸，較 2017 年同期的 50 家增加 44%。

由於獨角獸名單是滾動式數據，隨時會因上市、被併購或關閉理由消失於名單中，因此，就截至 2018 年 9 月底現存的全球獨角獸，重新統計各季度、半年度、全年度的新增獨角獸家數，可以發現 2018 年第三季的 31 家，創下單季新高；同樣地，2018 年前三季的新增獨角獸家數 72 家也是 2010 年以來同期家數的最高記錄。



資料來源：CB Insights (2018)，截至 2018.9.30 資料，台經院計算。

圖 1、全球獨角獸企業家數-按季

獨角獸產地：2018 年第三季與前三季全球新增獨角獸產地仍以中美為主，美國再度回到領先寶座

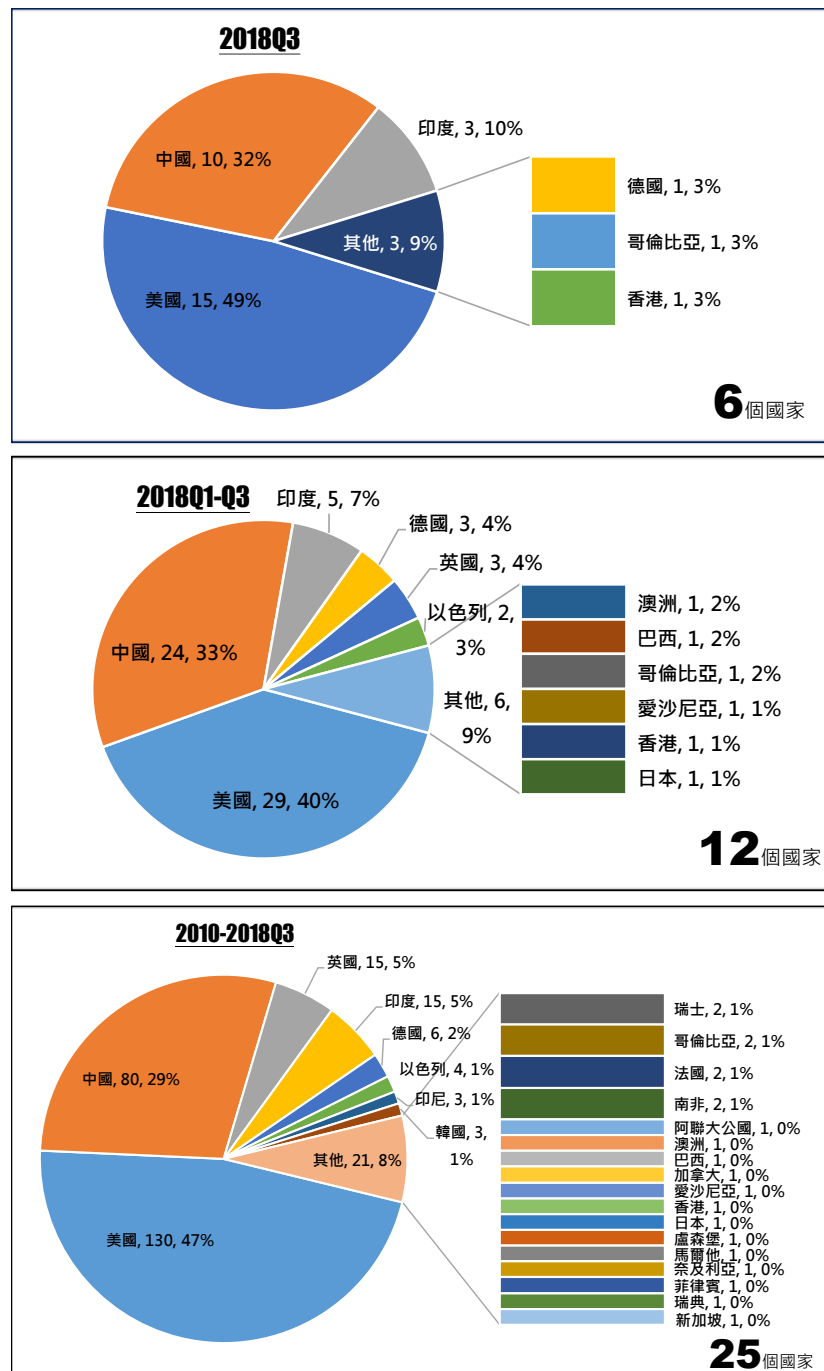
在 6 月底統計 2018 年上半年新增獨角獸產地時，以中國(14 家)首度超越美國(12 家)。這種情況隨著部分獨角獸上市、收購離場，以及第三季新增獨角獸的加入，再度重新洗牌。

2018 年第三季新增獨角獸共有 31 家，分布於六個國家，其中以美國有 15 家，領先中國的 10 家，二國獨角獸數量合計 25 家，占率全球 80%，其次是印度 3 家(10%)、德國、哥倫比亞、香港各有 1 家，各占 3%。

2018 年前三季新增獨角獸共有 72 家，分布於 12 個國家，亦是以美國 29 家(40%)，領先中國的 24 家(33%)，二國獨角獸數量合計 53 家，占全球 74%，其次是印度 5 家(7%)、德國 3 家(4%)、英國 3 家(4%)、以色列 2 家(3%)，其餘包括：澳洲、巴西、哥倫比亞、愛沙尼亞、香港、日本等六個國家各有 1 家。

若觀察 2010-2018Q3，共計 277 家獨角獸，分佈於 25 個國家，美國以 130 家(47%)領先，其次是中國 80 家，全球占比 29%，二國家數合計占據 76%，遠遠領先英國 15 家(5%)、印度 15 家(5%)、德國 6 家(2%)、以色列 4 家(1%)、印尼 3 家(1%)與韓國 3 家(1%)。

截至 2018 年 9 月 30 日估值超過 100 億美元的超級獨角獸共有 19 家，其中美國擁有 8 家，中國也不惶多讓，擁有 6 家超級獨角獸；另外，印度、新加坡與英國各有 1 家。從上述資料顯示中美活絡的創投資本市場，為具潛力的新創企業提供強而有力的成長後盾。此外，二國本土市場與上網人口龐大，有利於互聯網 + X 產業的商業模式發展，特別是面對消費者端生活服務相關的領域，如交通(叫車服務)、採購(電子商務)，龐大消費需求撐起數家超級獨角獸。比較值得注意的是中國互聯網巨頭 BATJ 積極進行策略性投資佈局，加速這些中國新創成為獨角獸。



資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

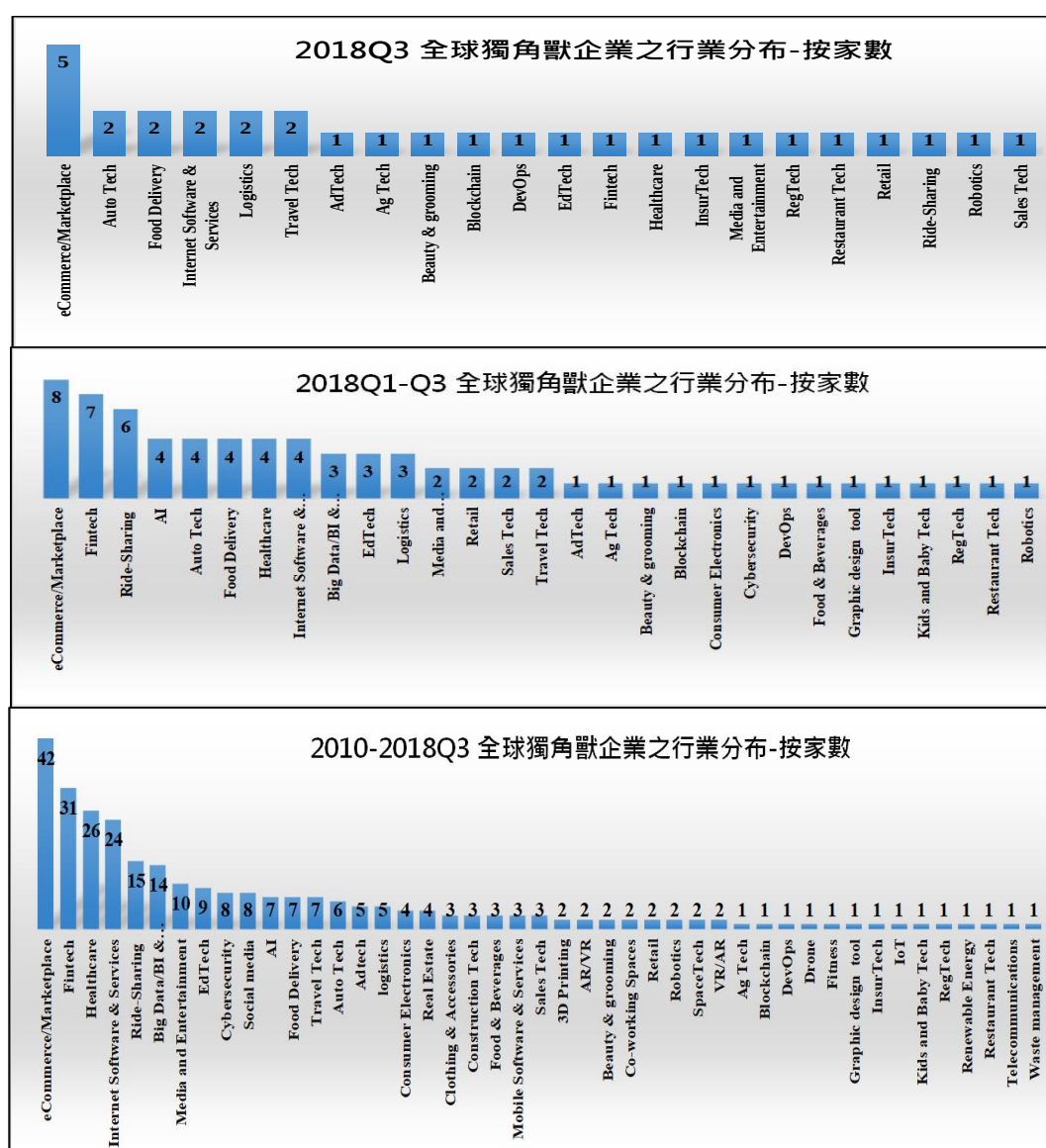
圖 2、全球獨角獸企業之國別分布

獨角獸行業：2018 年第三季新增獨角獸以電子商務最多，前三季則是電子商務、金融科技、叫車服務領先

2018Q3 新增獨角獸以電子商務 5 家最多，其次是汽車科技、送餐服務、網路軟體與服務、物流與旅遊科技等各有 2 家入榜。

2018 前三季新增獨角獸以電子商務(8 家)與金融科技(7 家)最多，其次為人工智慧、汽車科技、送餐服務、健康醫療、網路軟體與服務。

2010 年到 2018 年第三季全球獨角獸企業所屬的行業，以電子商務 42 家與金融科技 31 家最多，其次是健康醫療(26 家)、網路軟體與服務(24 家)、叫車服務(15 家)、大數據/雲端服務(14 家)，領先其他行業。



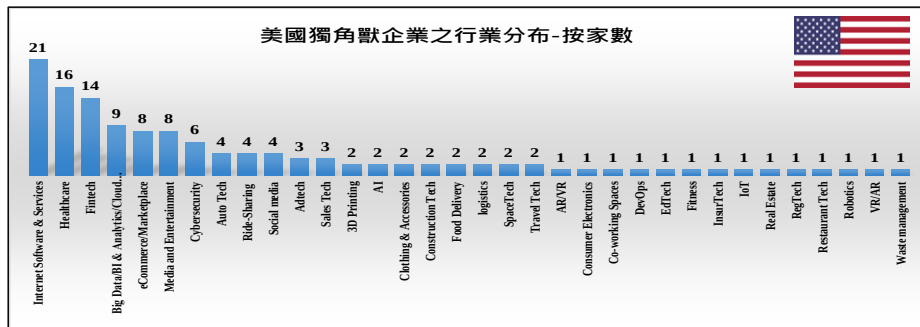
資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

圖 3、全球獨角獸企業之行業分布

中美獨角獸比一比

(一) 美國在網路軟體與服務、健康醫療與金融科技獨角獸家數最多

從 2010 年至 2018 年第三季，美國獨角獸家數最多的行業，包括網路軟體與服務(21 家)、健康醫療(16 家)、金融科技(15 家)、大數據/雲端服務(9 家)、電子商務(8 家)、媒體與娛樂(8 家)、資訊安全(6 家)，大多集中在技術密集的領域。

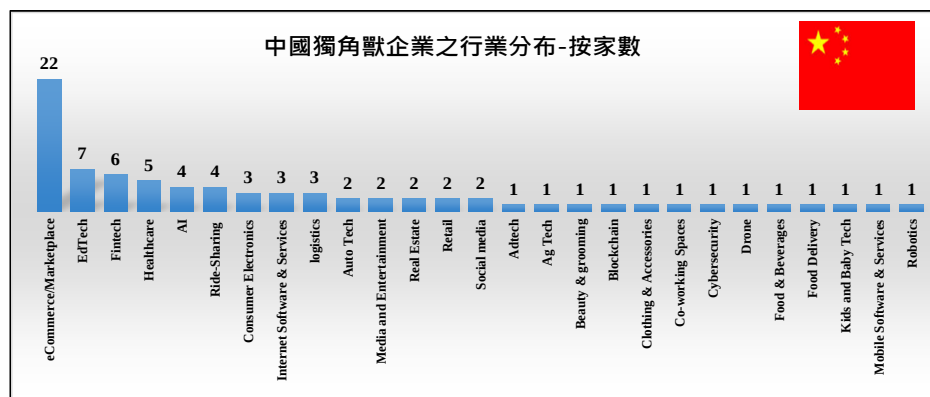


資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

圖 4、美國獨角獸企業之行業分布

(二) 中國在「電子商務」獨角獸家數領先美國

從 2010 年至 2018 年第三季，觀察中國獨角獸家數的行業分佈，可發現以「電子商務」行業的 22 家最多，遠遠領先其他行業。其次教育科技(7 家)、金融科技(6 家)、健康醫療(5 家)與 AI(4 家)。在第二季統計時，中國叫車服務獨角獸家數尚領先美國，後因摩拜被美團收購，退出獨角獸之列，而美國共享單車與滑板車 Lime 在第三季加入獨角獸行列，在一消一長的趨勢下，至第三季統計時，中國與美國在叫車服務的獨角獸家數同為 4 家。



資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

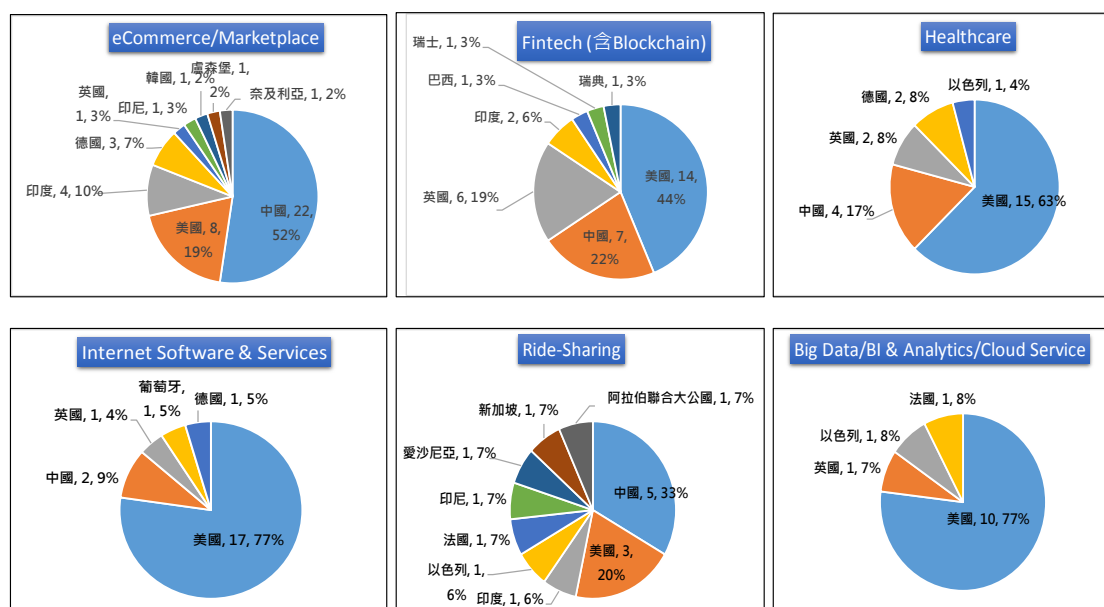
圖 5、中國獨角獸企業之行業分布

(三) 美國在「健康醫療」、「網路軟體與服務」與「大數據/雲端服務」具有制霸地位，中國在「電子商務」行業占據半天邊

若進一步觀察全球獨角獸家數較多的行業，可以發現美國在「網路軟體與服務」與「大數據/雲端服務」的獨角獸家數分佈圖中，分別占據 77%，遙遙領先其他幾個熱門領域，其次是「健康醫療」占據 63%。探究其原因，一是美國在軟體、大數據與雲端服務、健康醫療市場發展相對成熟，且技術位居全球前列；同時企業已培養良好的付費習慣，故三類行業的獨角獸公司高度集中在美國。二是美國在軟體人才眾多，技術也先進，一直是美國創投青睞的行業。

至於中國在「電子商務」獨角獸家數占比為 52%，領先美國的 19%。主要因中國人口龐大，加上直接進入行動網路社會，足以撐起多家面對消費終端的互聯網應用領域獨角獸企業。

中美獨角獸崛起的背景與驅動因素各不同，美國以技術與創新模式驅動，而中國早期以網路人口紅利與創新模式驅動，近年在人工智慧與自駕車領域逐漸嶄露頭角，亦有多家技術型獨角獸出現。



資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

圖 6、主要行業獨角獸企業之國別分佈

(四) 2018 年前三季新增獨角獸估值總和，中國是美國的 1.25 倍；而 2010-2018Q3 中國獨角獸估值總和則為美國總和的 58%，較上一季統計下滑甚多

2018 年第三季中國獨角獸家數為 10 家，僅為美國的 67%，但估值總和則為美國的 1.39 倍，主要因擁有一家超級獨角獸比特大陸在陣中，估值高達 120 億美元，而美國陣中最高估值的獨角獸僅為 20 億美元。平均每家估值，中國是美國的 2.1 倍。

2018 年前三季中國新增獨角獸有 24 家，合計估值為 574 億美元，平均每家估值為 24 億美元。美國新增獨角獸有 29 家，合計估值 459 億元，平均每家估值為 16 億美元。就平均水準來

看，2018 年前三季新增的獨角獸中，中國估值總和是美國的 1.25 倍，平均估值規模則是美國的 1.51 倍。

2010-2018Q3 的獨角獸中，中國的家數 80 家為美國 130 家的 62%，合計估值為 2,603 億美元，為美國 4,455 億美元的 58%。與第二季統計中美二國估值比例 82%相比，下降甚多，主要因中國多家超級獨角獸上市而退出獨角獸行列有關，如小米、美團點評、拼多多。若就平均估值而言，中國獨角獸平均規模為 33 億美元，與美國 34 億美元相近。

2018 年前三季新增獨角獸估值前十大，中國占據半天邊，比特大陸奪冠

2018 年前三季新增獨角獸的估值前十大，共計 11 家入榜，中國 5 家入榜，分別是比特大陸、滿幫集團、居然之家、小鵬汽車、遊俠汽車，其次是美國 4 家(Faraday Future、DoorDash、UiPath、Circle 國際金融公司)與印度 1 家(OYO Rooms)。比特大陸以 120 億美元奪得 2018 年前三季新增獨角獸估值冠軍寶座。

1. 比特大陸(估值 120 億美元)

比特大陸在 2013 年成立於中國北京，同樣在 2013 年底比特幣的價格首次突破 1,000 美元，在挖礦利潤增加的促使下，比特幣和其它加密貨幣挖礦的武器由傳統 CPU 演變到高端 GPU 瘋狂的軍備競賽，比特大陸推出第一顆 ASIC 挖礦晶片，在 ASIC 晶片上嵌入必要的演算法，比 GPU 速度更快，耗電更少，大受歡迎。之後，比特大陸推出了售價幾百到幾千美元的螞蟻礦機，這些礦機裡面裝滿了幾十個到上百個同樣的高性能 ASIC 晶片，使得比特大陸掌控 80%的礦機市佔率，躍升為中國加密貨幣採礦龍頭。

比特大陸分別在 2017 年 9 月獲得 IDG Capital、Sequoia Capital China 與 Sinovation Ventures A 輪 5,000 萬美元的投資，2018 年 6 月再獲得 B 輪 4 億美元投資，由 Sequoia Capital China 投資；2018 年 8 月初，比特大陸又完成 4.22 億美元的 Pre-IPO 的最後一輪募資，投資方包括 Crimson Partners、Casmian、淡馬錫 Pavilion 資本等。完成本輪投資後的估值約為 120 億美元，晉身超級獨角獸行列。

考量中國資本市場可能發生的變化、加密貨幣市場的不確定性與中國政府禁止 ICO 政策可能帶來的風險，比特大陸積極進行轉型布局，逐漸朝向 CNN/RNN/DNN 等神經網絡模型的訓練與預測的雲端 AI 晶片發展，專為影片和圖像智慧分析提供強大的深度學習加速能力。另外，比特大陸在九月底已正式向香港證交所遞交上市申請書。

2. 滿幫集團 Manbang Group (估值 60 億美元)

滿幫集團在 2017 年 11 月 27 日成立，由營運「運滿滿 APP」的江蘇滿運軟體科技有限公司與運營「貨車幫 APP」的貴陽貨車幫科技有限公司策略性合併為一家集團公司。滿幫致力於打造車貨媒合資料平台，透過大數據與人工智慧降低貨車司機的空駛率，提高貨運效率。除了提供車貨媒合服務，滿幫已成為全國最大的貨車車後服務平台，為貨車司機提供一站式服務。2018 年 4 月宣佈完成新一輪 19 億美元 A 輪募資，由國新基金和軟銀旗下軟銀願景基金聯合領投，谷歌資本與中國多家創投跟投。

3. 居然之家 Beijing Easyhome Furnishing (估值 57 億美元)

居然之家以家居設備起家，逐步跨越其他行業，目前業務範圍涵蓋室內設計和裝修、傢俱建材銷售、智慧物流、商業會展、金融服務、跨境電商、食品超市、院線餐飲、兒童娛樂、體育健身、數位智慧、居家養老、城市綜合體開發等領域，成為一大型商業連鎖集團公司。截至 2017 年底，已在中國各地開設 223 家門店，市場銷售額超過 600 億人民幣。在 2018 年 2 月與阿里巴巴集團共同宣佈達成新零售戰略合作，阿里巴巴以及關聯投資機構向居然之家投資 20 億美元，持有其 15% 的股份，估值到達 57 億美元。雙方將運用各自優勢，在家居領域開啟新零售的全新時代。

4. OYO Rooms (估值 50 億美元)

OYO Rooms 為 2013 年成立於印度哈里亞納邦，為印度平價旅館提供線上訂房平台，如今合作飯店多達 8,500 家，遍及印度 200 多個城市。每月經常性使用者多達 450 萬人，號稱「印度最大規模品牌飯店訂房網站」。OYO 歷經九輪募資，在 2017 年 9 月時獲得 2.5 億美元後估值約介於 8.5 億-9 億美元，最近一輪是在 2018 年 9 月獲得來自軟銀(SoftBank)等投資者在內的 10 億美元資金後，累計獲投 15 億美元，OYO 估值直上 50 億美元，使得 OYO 成為僅次於 Paytm 的印度第二大獨角獸。

5. Faraday Future (估值 44 億美元)

法拉第未來(Faraday Future)電動車公司為中國樂視集團創辦人賈躍亭在 2014 年創立於美國加州，目標是打造智慧網路電動汽車和全球化網路出遊生態系統，雖去年傳出財務危機與加州的 FF91 高階工廠裡面沒有造車的設備等負面消息，不過今年 6 月 25 日，法拉第未來宣佈正式通過美國政府 CFIUS 審核，完成 20 億美元募資，由中國恒大健康產業集團，以 67.46 億港元收購香港時穎公司 100% 股份，間接獲得 Smart King 公司 45% 的股權，成為 FF 第一大股東。

6. DoorDash (估值 40 億美元)

DoorDash 為美國餐飲訂購與外送平台，2013 年成立，總部位於加州舊金山市。DoorDash 已和美國餐飲品牌百強中的 90% 達成合作，包括 Wendy's, IHOP 以及 The Cheesecake Factory 等，只要透過 DoorDash 的 Drive 平台，該平台允許餐廳透過自有網站及 App 使用 DoorDash 的配送服務。DoorDash 成立迄今已歷經七輪募資，在 2018 年 8 月宣布獲 2.5 億美元 E 輪募資，由 Coatue Management 和 DST Global 領投，距離上一輪 5.35 億美元 D 輪募資，僅差距 5 個月的時間，公司估值從 14 億美元增加至 40 億美元。

7. XPeng Motors 小鵬汽車 (估值 37 億美元)

小鵬汽車為中國互聯網智能汽車先行者，成立於 2014 年，在廣東肇慶投資百億元建設肇慶新區智能科技產業園，並在鄭州與海馬汽車深度合作智能生產基地，是首家獲中國工信部產品公告實現量產下線的互聯網汽車企業。目前歷經 5 輪募資，累計募資 13 億美元，公司股東包括阿里巴巴、IDG 資本、經緯中國、晨興資本、富士康、小米雷軍等。2018 年 1 月(22 億人民幣)與 8 月(40 億人民幣)合計獲得 62 億人民幣(近 9 億美元)的 B 輪募資。

今年 1 月，小鵬汽車在美國 CES 上發布量產車 G3，小鵬 G3 定位為純電動 Compact SUV，售價區間為 20 萬-28 萬元，新車於 4 月 26 日正式開啟預訂，將在 2018 年廣州車展前正式上市，並在年底前開始批量交付，首批接近 6,000 輛車。

8. Youxia Motors 遊俠汽車 (估值 37 億美元)

遊俠汽車成立於 2014 年，總部坐落於中國最大的汽車科技產業中心——上海，是一家集新能源整車研發、設計、生產、銷售、服務為一體的智慧電動汽車綜合製造企業，同時也是中國第一家發佈完整純電動概念汽車產品(YOUXIA X)的科技型企業，透過打造具有全新人車智慧交互系統的高性能電動汽車，加速領跑全球可持續化能源夢想。

遊俠汽車在 2018 年 4 月獲得 50 億人民幣 B 輪投資，由前海梧桐、中國環保產業有限公司、中創海洋、南太湖建投、湖州東弘等 12 家機構共同投資。2018 年 8 月 22 日宣佈完成 B+輪 3.5 億美金募資，獲得格致資產獨家戰略入股。累計獲投 13 億美元，估值為 37 億美元。

9. UiPath (估值 30 億美元)

UiPath 於 2005 年成立，是一家企業機器人流程自動化(RPA)的領先平台，總部位於美國紐約市，業務遍及北美、歐洲和亞洲的 14 個國家。目前超過 1,100 家企業客戶和政府機構使用 UiPath 的企業 RPA 平台，快速部署可以完美模擬和執行重複流程的軟體機器人，進而在後台和前台營運中提高業務生產力，確保法規遵循和增強客戶體驗。憑藉全球蓬勃發展的逾 12 萬 RPA 開發者社群，UiPath 致力於實現 RPA 民主化和支援數位業務革命。UiPath 歷經 4 輪募資，合計募資 4.08 億美元，2018 年分別完成二輪投資，2018 年 3 月完成 B 輪 1.53 億美元，由 Accel 領投。2018 年 9 月完成 C 輪 2.25 億美元，由 CapitalG 與 Sequoia Capital 共同領投。

10. Circle 國際金融公司 (估值 30 億美元)

有「美國版支付寶」之稱的支付金融公司 Circle，成立於 2013 年，是一家提供數位貨幣儲存及法定貨幣兌換服務的消費金融創業公司，總部位於美國波士頓，在全球擁有逾 200 名員工。

2015 年，Circle 成為全球第一家獲得紐約州金融服務局(NYDFS)頒發數位貨幣許可證(BitLicense)的公司。2016 年 4 月，Circle 又獲得英國最高金融監管機構-英國金融市場行為監管局(UK Financial Conduct Authority)頒發的首張電子貨幣發行牌照(E-Money IssuerLicense)，可以在英國和歐盟國家合法營運法幣及數位貨幣的兌換業務。旗下產品包括個人使用者的支付和貨幣兌換服務 Circle Pay、機構客戶大額加密資產 OTC 交易的 Circle Trade、投資者的加密資產投資服務 Circle Invest。Circle 每月經手的加密資產超過 10 億美元，OTC 也成為其主要盈利來源。

Circle 在 2013-2016 年曾獲得包括高盛、IDG 資本、Breyer Capital、Accel Partners、百度、中金、光大、萬向等數位重量級投資者多達 1.4 億美元 VC 投資。2018 年 5 月又獲得來自中國挖礦服務公司比特大陸(Bitmain)領投，其他跟投者包括 Accel、Blockchain Capital、Breyer、數位貨幣集團(DCG)、General Catalyst、IDG、Pantera 和 Tusk Ventures 等，高達 1.1 億美元的 E 輪投資，合計募得 2.46 億美元，估值達 30 億美元。Circle 發布了一項雄心勃勃的計畫，旗下子公司 CENTRE 將於今年夏天發行與美元價格掛鉤的新代幣，代幣名為 Circle USD Coin(USDC)，和美元比是 1:1，並藉由引入銀行合作和協力廠商企業審查來保證資金的安全。

全球超級獨角獸比一比 美國與中國最多

截至 2018 年前三季為止，全球計有 17 家估值 100 億美元以上的獨角獸，美國有 7 家居冠，緊接為中國有 6 家，新加坡、印度與英國各 1 家。

美國 Uber 仍以 720 億美元穩居全球獨角獸中最具身價的企業，其次依序為中國滴滴出行(560 億美元)、Airbnb(293 億美元)、SpaceX(215 億美元)、Palantir Technologies(200 億美元)、WeWork(200 億美元)、今日頭條(200 億美元)、陸金所(185 億美元)、JUUL(150 億美元)、Pinterest(123 億美元)、比特大陸 BITMAIN(120 億美元)、Lyft(115 億美元)、Global Switch(111 億美元)、Grab(110 億美元)、one97、Infor 與 DJI 大疆創新各為 100 億美元。

與上一季相比，小米、美團點評、拚多多因 IPO 而退出超級獨角獸名單，加入新血有電子煙 JUUL、加密貨幣採礦晶片設計廠商比特大陸、英國雲端中心 Global Switch、印度電商 one97。

排名	公司名稱	描述	估值 (億美元)	成為獨角獸時間	國別
1		叫車服務	720	8/23/2013	美國
2		叫車服務	560	12/31/2014	中國
3		短租平台	293	7/26/2011	美國
4		太空探索	215	12/1/2012	美國
5		大數據軟體分析	200	5/5/2011	美國
5		共同空間	200	2/3/2014	中國
5		內容推薦引擎	200	4/7/2017	中國
8		金融科技	185	12/26/2014	中國
9		電子煙	150	12/20/2017	美國
10		圖片分享社交網站	123	5/19/2012	美國
11		區塊鏈礦機與晶片	120	7/6/2018	中國
12		叫車服務	115	3/12/2015	美國
13		雲端資料中心	111	12/22/2016	英國
14		叫車服務	110	12/4/2014	新加坡
15		電子商務	100	5/12/2015	印度
15		企業軟體	100	11/16/2016	美國
15		無人機	100	5/6/2015	中國

資料來源：CB Insights (2018)，截至 2018.9.30 資料，台經院計算。

圖 7、截至 2018 年 9 月底全球超級獨角獸名單

2018 年前三季新增的獨角獸，明顯相對花較長的時間才能完成獨角獸征途之旅

本文結合 CB Insights 與 Crunchbase 的資料，發現 2018 年前三季新增獨角獸有 38 家(53%) 在成立五年內變成獨角獸，相對於 2017 年新增獨角獸家數的 58%，比重略有下降。成立一年變

成為獨角獸有 4 家，包括中國貨運廠商滿幫集團、瑞幸咖啡(luckin coffee)、兩家美國電動滑板車出租新創 Bird Rides 與 Lime(共享單車與滑板車)。



圖 8、2018 年新增獨角獸的征途歲月

獨角獸獵人中多家中國創投機構與科技巨頭

本研究整理 2018H1 新增獨角獸背後支援的投資人，其中以 2018 前三季新增獨角獸之投資人分布圖以 Accel(26)、Sequoia Capital(20)、Tiger Global Management(18)、Matrix Partners(11)、Sequoia Capital China(11)、Andreessen Horowitz(10)、Bessemer Venture Partners(10)、Index Ventures(10)最多。



圖 9、全球獨角獸的獵人文字雲

結語

從 2018 年上半年與第三季的全球新增獨角獸盤點分析中，很明顯可以看出第三季中國獨角獸聲勢有下滑的趨勢，雖然 2018 年第三季與 2018 年前三季中國入榜的獨角獸家數少於美國，但

估值總和與平均估值依舊高於美國，但差距縮小。另外，2010-2018 年第三季的全球獨角獸估值總和，美國領先中國距離較上一季統計更大，主要跟中國多家超級獨角獸上市而退出獨角獸行列有關，如小米、美團點評、拚多多。

近期「華爾街日報」報導，指出中國新創公司近年蓬勃發展，成立 10 年內估值突破 10 億美元(約 300 億台幣)的「獨角獸企業」迅速增加，但部分企業估值離譜，倘若失控，20 年前的網路泡沫恐在中國重現。從近期中國獨角獸赴港 IPO，破發案件連連。不過，中國科技業是否出現泡沫，各方看法不一，但中國創投與私募基金募資因監管趨嚴，目前面臨完成募資基金數目與金額大幅縮水的現象，將嚴重影響 Pre-IPO 資金市場中新創的募資情況。從 FINDIT 研究中，可以看出 9 月中國新創企業獲投趨勢，鉅額投資的件數明顯減少。另外，從近期中國獨角獸企業爭相赴海外上市，也可看出一些端倪。

很多獨角獸沒有 profit (獲利)，無法以傳統本益比來評估，因此很大一部分 IPO 估值，是建立在市場對新經濟的想像上，但風險是非常高的！資本雖可以幫助獨角獸實現短時間內的高速擴張，但過度膨脹的估值、超高的燒錢速度也可能催生大量泡沫。一旦無法實現獲利，熱潮過後，就會現出原形。

林秀英 (台灣經濟研究院研六所副研究員)

黃紹慈 (台灣經濟研究院研六所實習助理)



FINDIT 圖解 2018Q3全球新增獨角獸

林秀英 副研究員
黃紹慈 實習助理

2018年10月10日



台灣經濟研究院
Taiwan Institute of Economic Research

全球新增獨角獸綜覽



台灣經濟研究院
Taiwan Institute of Economic Research



資料來源：
CB Insights,
Crunchbase



資料期間：
截至2018年9月30日



統計分析
FINDIT 團隊

2018Q3

31家 非上市公司估值 大於10億美元 (獨角獸)	539億美元 獨角獸估值總額	獨角獸家數-國家 48% vs. 32% 美國15家(48%) 中國10家(32%) 其他 6家(20%)	獨角獸估值-國家 34% vs. 47% 美國(34%) 中國(47%) 印度(13%)	獨角獸家數-領域 16% 電子商務 6% 汽車科技、餐飲 外送、物流、旅 遊科技、網路軟 體與服務	獨角獸估值-領域 16% 金融科技 10% 叫車服務
---	--------------------------	---	--	---	---

2018Q1-Q3

72家 非上市公司估值 大於10億美元 (獨角獸)	1,318億美元 獨角獸估值總額	獨角獸家數-國家 40% vs. 33% 美國29家(40%) 中國24家(33%) 其他19家(27%)	獨角獸估值-國家 35% vs. 44% 美國(35%) 中國(44%) 印度(7%)	獨角獸家數-領域 11% 電子商務 10% 金融科技	獨角獸估值-領域 9% 汽車科技 9% 電子商務 9% 金融科技
---	----------------------------	---	---	---	---

2009-2018Q3

277家 非上市公司估值 大於10億美元 (獨角獸)	8,538億美元 獨角獸估值總額	獨角獸家數-國家 46% vs. 29% 美國130家(47%) 中國80家(29%) 英國15家(5%) 印度15家(5%)	獨角獸估值-國家 52% vs. 30% 美國(52%) 中國(30%) 印度(5%) 英國(4%)	獨角獸家數-領域 15% 電子商務 11% 金融科技 10% 健康醫療	獨角獸估值-領域 20% 叫車服務 11% 金融科技 10% 電子商務
--	----------------------------	--	---	--	--

1

大綱 CONTENTS

摘要

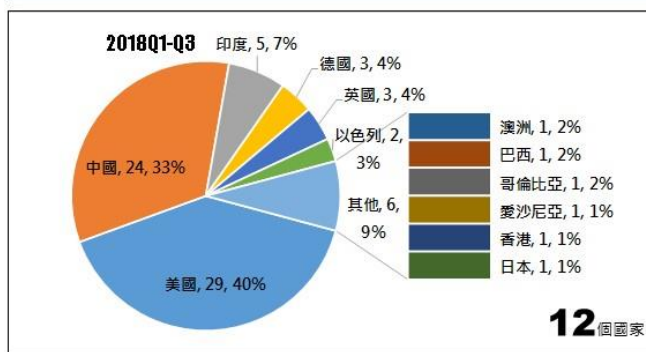
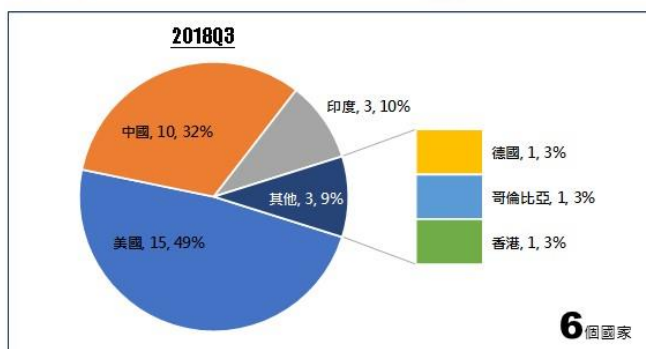
- 一、全球新增獨角獸家數
- 二、全球獨角獸產地（國別）
- 三、全球獨角獸的行業分布
- 四、全球新增獨角獸之估值表現
- 五、全球獨角獸估值排行榜
- 六、獨角獸征途歲月-以2018前三季全球新增獨角獸企業為例
- 七、全球獨角獸之投資獵人-2018前三季
- 八、全球新增獨角獸簡介-2018前三季

一、全球新增獨角獸家數



註：2018年10月1日擷取“ The Complete List of Unicorn Companies - CB Insights” 資料，計算截至2018.9.30日獨角獸相關資料。
資料來源：CB Insights (2018)，台經院計算。

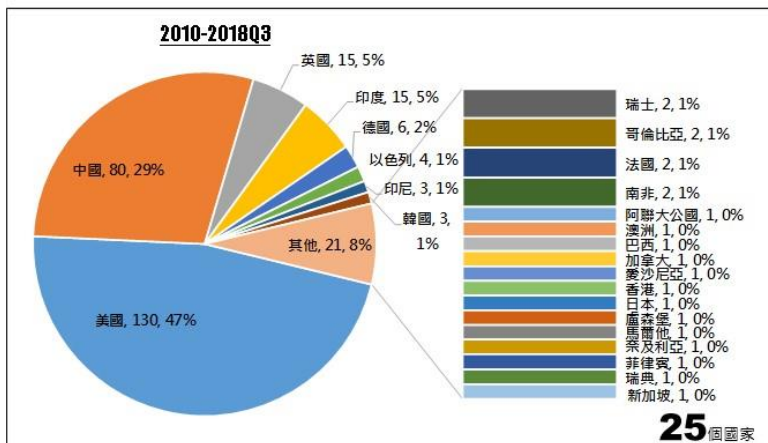
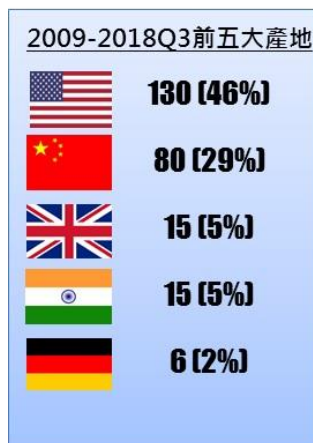
二、全球獨角獸產地（國別）(1/2)



資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

4

二、全球獨角獸產地（國別）(2/2)



資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

5

三、全球獨角獸的行業分布(1/4)

2018Q3

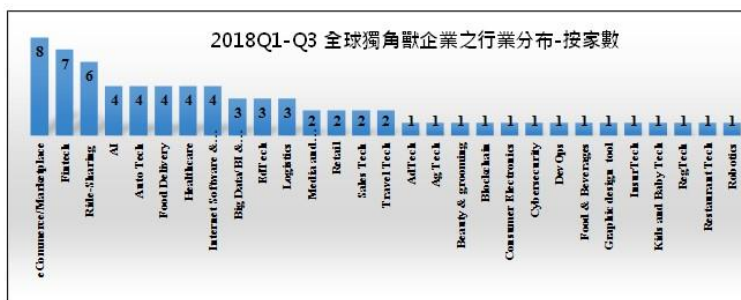
2018Q3新增獨角獸以電子商務5家最多，其次是汽車科技、送餐服務、網路軟體與服務、物流與旅遊科技等各有2家入榜



資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

2018年前三季

2018前三季新增獨角獸以電子商務(8家)與金融科技(7家)最多，其次為人工智慧、汽車科技、送餐服務、健康醫療、網路軟體與服務



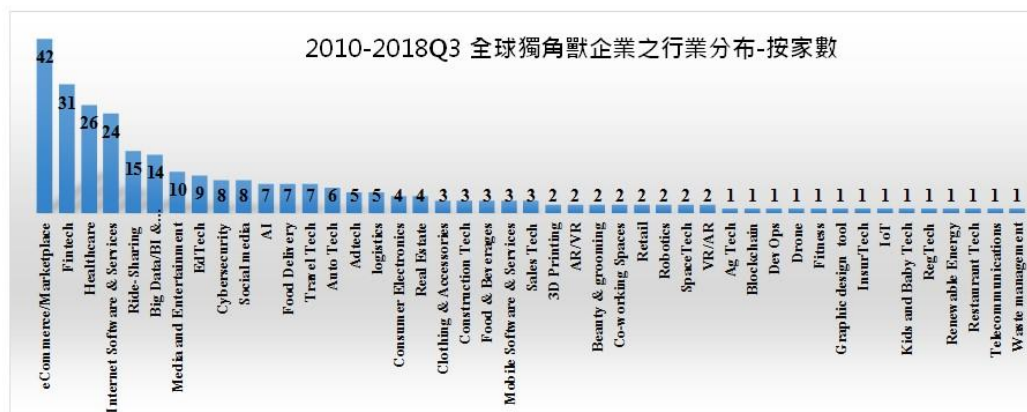
資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

6

三、全球獨角獸的行業分布(2/4)

2010-2018Q3

2010-2018Q3全球獨角獸企業以電商(42家)與金融科技(31家)的家數最多，其次是健康醫療(26家)、網路軟體與服務(24家)、叫車服務(15家)、大數據/雲端服務(14家)。

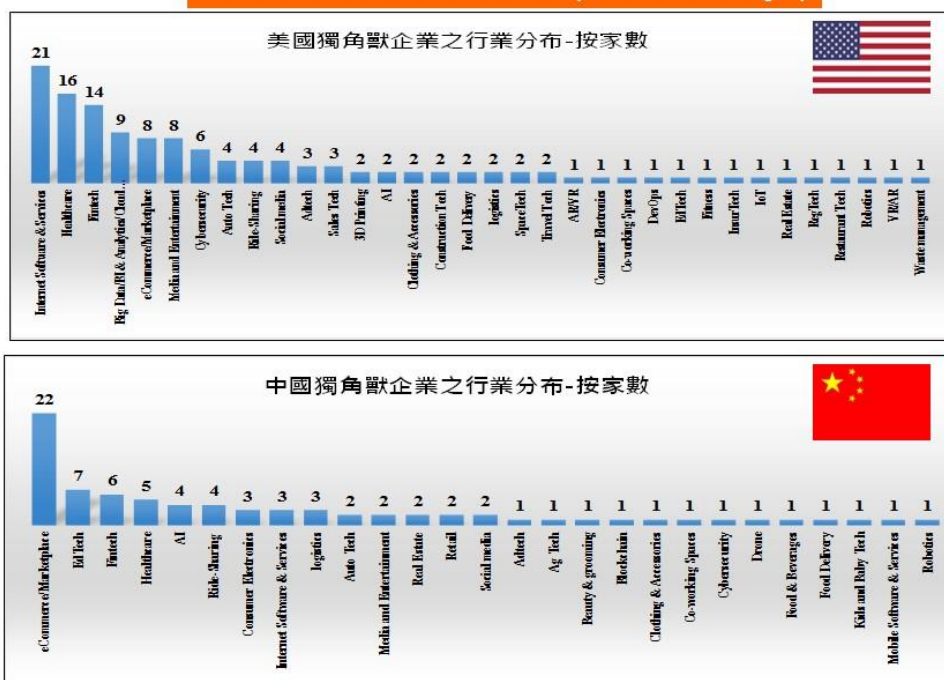


資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

7

三、全球獨角獸的行業分布(4/4)

美中二國獨角獸的行業分布 (2010-2018Q3)

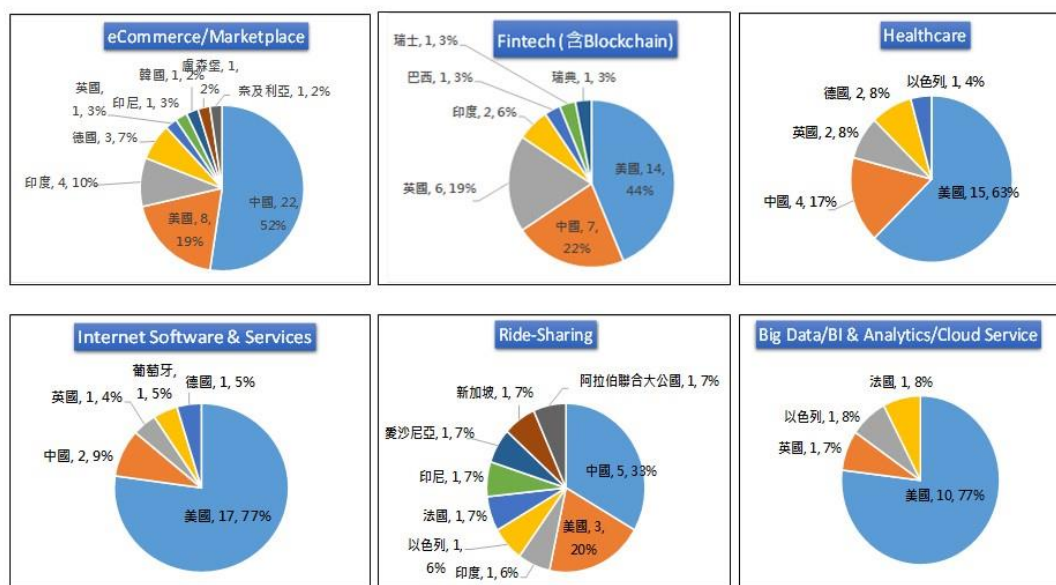


資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

8

三、全球獨角獸的行業分布(3/4)

重點行業獨角獸各國分布數量 (2010-2018Q3)

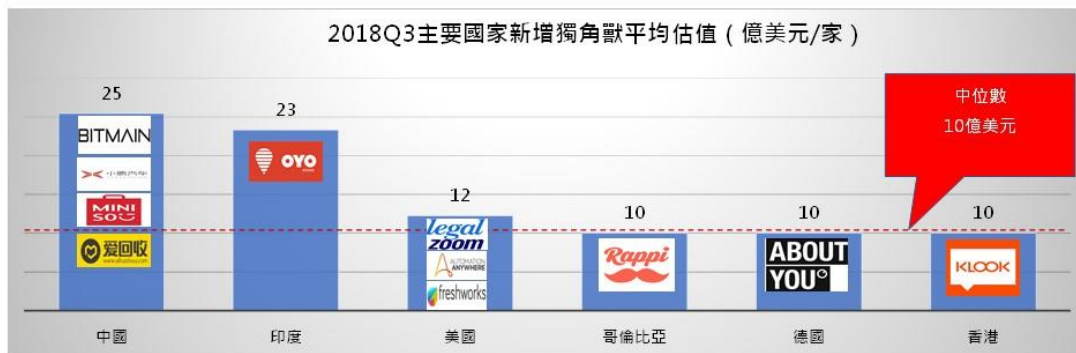
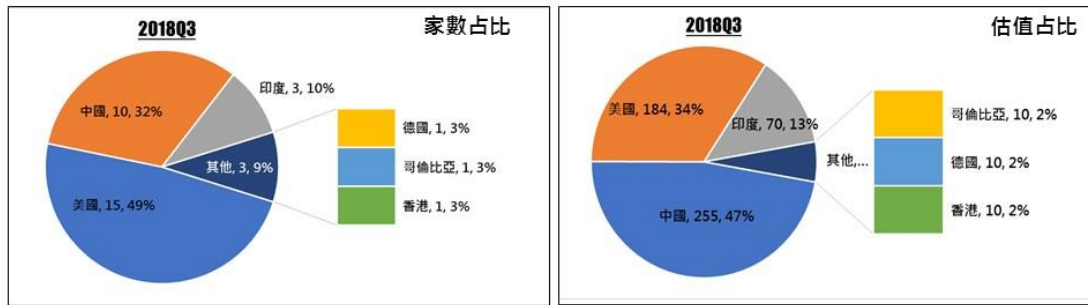


資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

9

四、全球新增獨角獸之估值表現-2018Q3

按國家

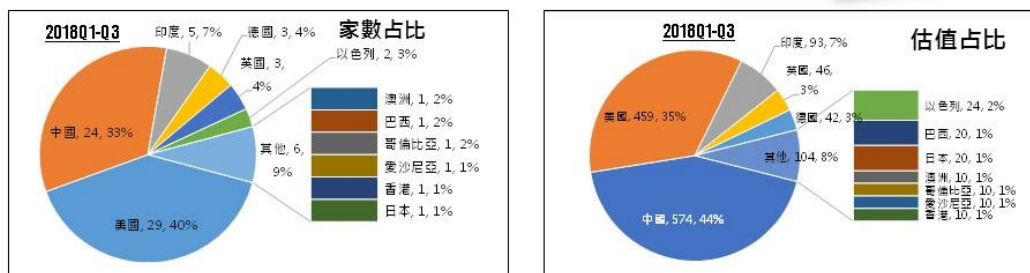


資料來源: CB Insights (2018), 截至2018.9.30資料, 台經院計算。

10

四、全球新增獨角獸之估值表現-2018前三季

按國家



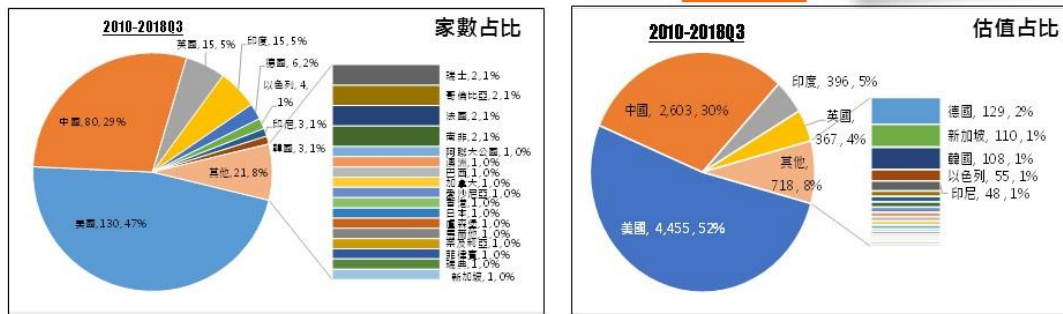
註: 中位數: 為2018年前三季所有獨角獸估值的中位數。

資料來源: CB Insights (2018), 截至2018.9.30資料, 台經院計算。

11

四、全球新增獨角獸之估值表現-2010-2018Q3

按國家



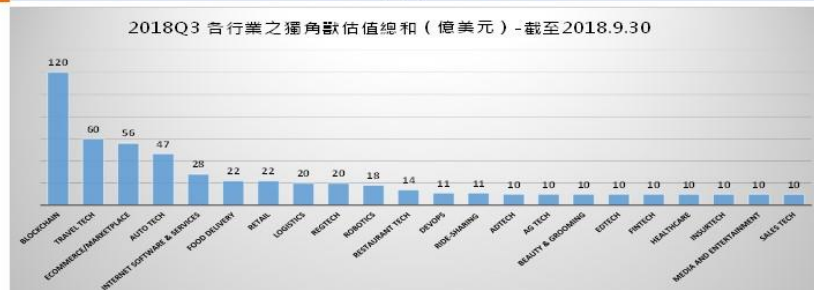
註：中位數：為2010-2018Q3所有獨角獸估值的中位數。
資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

12

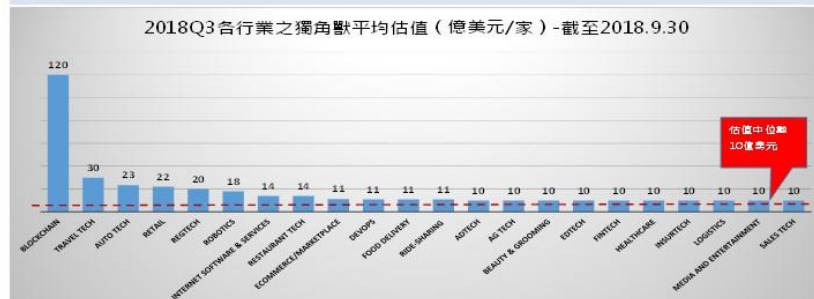
四、全球新增獨角獸之估值表現-2018Q3

按行業

估值總和 以區塊鏈、旅遊科技、電子商務、汽車科技等行業最高



平均估值 以區塊鏈 (比特大陸) 最高，其次是旅遊科技 (Oyo、Klook)、汽車科技 (小鵬汽車、Pony.ai) 與零售科技 (MINISO Life) 最高，家數不多，反應個別獨角獸的估值。



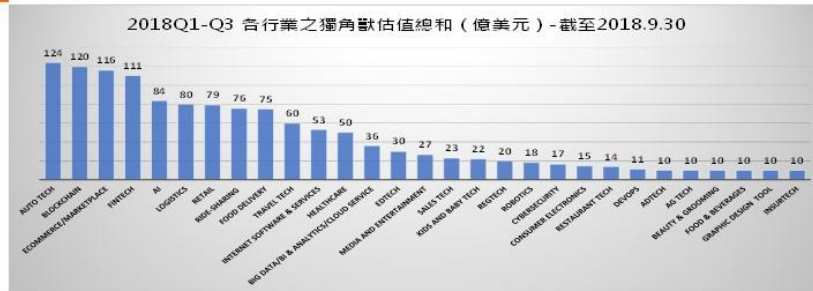
資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

13

四、全球新增獨角獸之估值表現-2018前三季

按行業

估值總和 以汽車科技、區塊鏈、電子商務、金融科技等行業最高



平均估值 以區塊鏈 (比特大陸) 最高，其次零售科技 (EasyHome、MINISO Life)、汽車科技與旅遊科技。



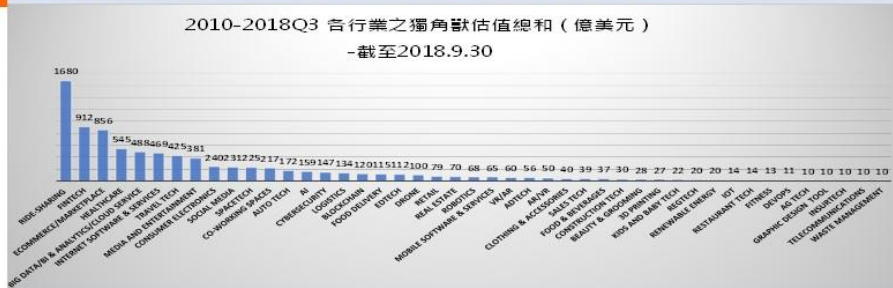
註：中位數：為2018年前三季所有獨角獸估值的中位數。
資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

14

四、全球新增獨角獸之估值表現-2010-2018Q3

按行業

估值總和 以叫車服務、金融科技、電子商務、健康醫療、大數據/雲端最高



平均估值 以區塊鏈 (比特大陸)、太空科技 (SpaceX)、叫車服務 (如Uber、滴滴出行)、Drone(大疆科技)最高。



註：中位數：為2010-2018Q3所有獨角獸估值的中位數。
資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

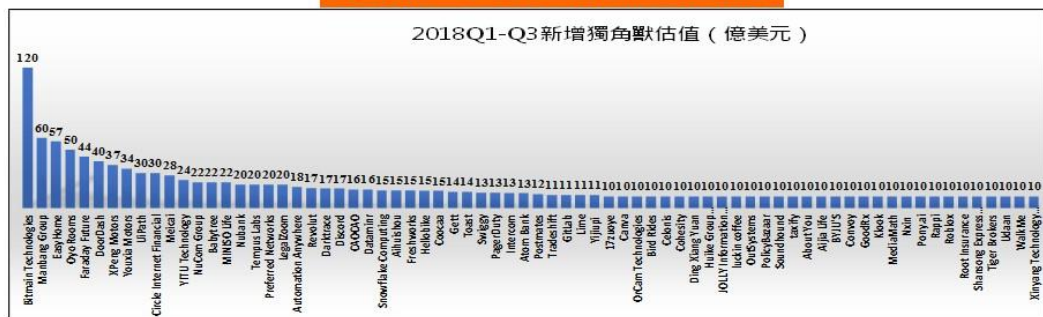
15

五、全球獨角獸估值排行榜

2018Q3 新增獨角獸估值排行榜



2018前三季新增獨角獸估值排行榜



資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

16

五、全球獨角獸估值排行榜

2010-2018Q3全球超級獨角獸

排名	公司名稱	描述	估值 (億美元)	成為獨角獸時間	國別
1	UBER	叫車服務	720	8/23/2013	美國
2	滴滴出行	叫車服務	560	12/31/2014	中國
3	airbnb	短租平台	293	7/26/2011	美國
4	SPACE X	太空探索	215	12/1/2012	美國
5	Q Palantir	大數據軟體分析	200	5/5/2011	美國
5	wework	共同空間	200	2/3/2014	中國
5	头条 今日头条	內容推薦引擎	200	4/7/2017	中國
8	陆金所 Lufax.com	金融科技	185	12/26/2014	中國
9	JUUL	電子煙	150	12/20/2017	美國
10	Pinterest	圖片分享社交網站	123	5/19/2012	美國
11	BITMAIN	區塊鍊礦機與晶片	120	7/6/2018	中國
12	lyft	叫車服務	115	3/12/2015	美國
13	GLOBAL SWITCH	雲端資料中心	111	12/22/2016	英國
14	Grab	叫車服務	110	12/4/2014	新加坡
15	one 97	電子商務	100	5/12/2015	印度
15	infor	企業軟體	100	11/16/2016	美國
157	DJI	無人機	100	5/6/2015	中國

資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

17

六、獨角獸征途歲月：以2018前三季全球新增獨角獸企業為例

2018年前三季新增獨角獸有38家（53%）在成立五年內變成獨角獸，相對於2017年新增獨角獸家數的58%，比重略有下降。成立一年變成為獨角獸有4家，包括中國貨運廠商滿幫集團、瑞幸咖啡(luckin coffee)、兩家美國電動滑板車出租新創Bird Rides與Lime(共享單車與滑板車)



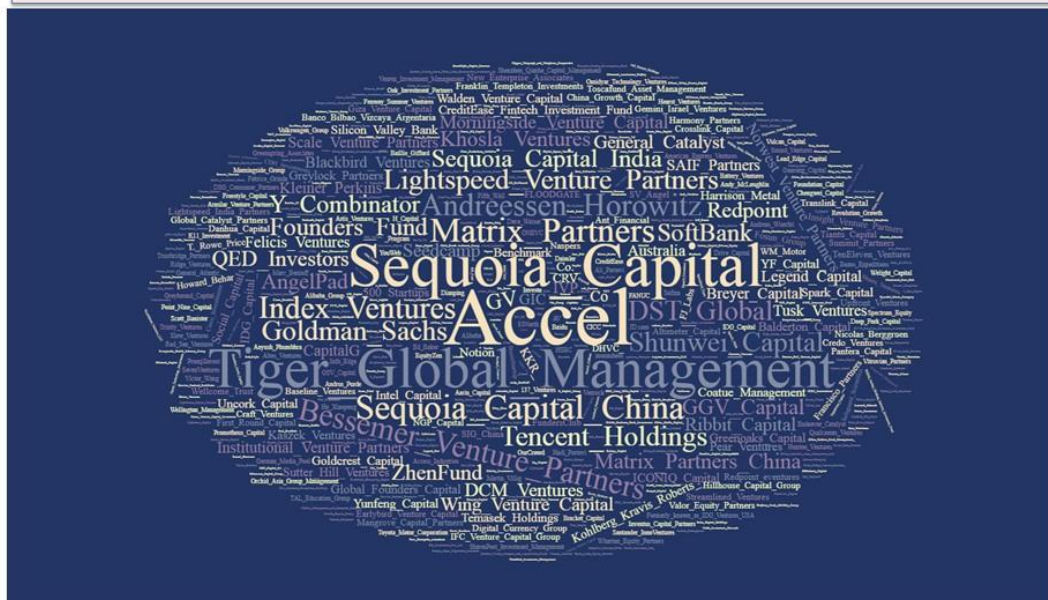
註：獨角獸征途為從成立到成為獨角獸的時間（2018-成立年份）
資料來源：CB Insights (2018)與Crunchbase Database，截至2018.9.30資料，台經院計算。

18

七、全球新增獨角獸之投資獵人-2018前三季

2018前三季新增獨角獸之投資人分布圖

Accel(26)、Sequoia Capital(20)、Tiger Global Management(18)、Matrix Partners (11)、Sequoia Capital China (11)、Andreessen Horowitz (10)、Bessemer Venture Partners (10)、Index Ventures (10)



資料來源：CB Insights (2018)，截至2018.9.30資料，台經院計算。

19

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q1(1/23)



- ◆ Canva (澳洲)：2012年成立位於澳洲雪梨。
- ◆ 類別：圖像設計工具
- ◆ 產品與服務：Canva的目標就是「簡單、快速上手，做出高質量圖片」的線上設計平台。Canva根據用戶不同的需求提供了不同的設計模式，根據需求選擇適當的模式，隨後Canva便會提供的相應可選擇的模板。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投8,300萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Sequoia Capital China, Blackbird Ventures, Matrix Partners



- ◆ Meicai 美菜網 (中國)：2014年成立，隸屬於北京云杉世界信息技術有限公司
- ◆ 類別：B2B電商
- ◆ 產品與服務：幫助農民透過App直接向餐廳銷售生鮮蔬菜，改變傳統零售業方式，跳過中盤商，降低供應鏈和人力成本，農民和餐廳都能獲得較好的價格。
- ◆ 估值：28億美元，累計獲投6,53300萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Tiger Global Management, Blue Lake Capital, ZhenFund



- ◆ CAO CAO 曹操專車 (中國)：2015年成立於中國，吉利集團戰略投資品牌。
- ◆ 類別：叫車服務
- ◆ 產品與服務：自成立之初即定位於高品質服務的專車平台，致力於為注重品質與便捷的目標客群帶來細緻貼心的專車服務體驗，是值得信賴的專車出行夥伴。
- ◆ 估值：16億美元，累計獲投1.6億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：People Electrical Appliance Group China, Zhongrong International Trust



20

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q1(2/23)



- ◆ Snowflake Computing (美國)：2012年成立於美國加州
- ◆ 類別：雲端數據庫
- ◆ 產品與服務：該公司對外提供雲端數據存儲服務，並提供數據查詢，還能通過商業智慧工具進行分析。Snowflake有免費服務，但其對數據的收費為每GB每月23美元。
- ◆ 估值：15億美元，累計獲投4.72億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Redpoint Ventures, Iconiq Capital, Madrona Venture Group



- ◆ EasyHome (中國)：1999年成立於中國北京
- ◆ 類別：零售商
- ◆ 產品與服務：公司業務範圍涵蓋家具建材銷售、室內設計和裝修、商業會展、金融服務、跨境電商、智慧物流、體育健身數碼智慧、居家養老、食品超市、院線餐飲、兒童娛樂、城市綜合體開發等領域。
- ◆ 估值：57億美元，累計獲投21億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Alibaba Group, Boyu Capital, Borui Capital



- ◆ OrCam Technologies (以色列)：2010年成立於以色列
- ◆ 類別：醫療可穿戴設備
- ◆ 產品與服務：OrCam研發的低成本且不需進行植入手術的MyEye產品能幫助視覺障礙者探索世界。該公司的軟體使用高分辨率的攝影機和AI演算法，分析出鏡頭看到的東西，並且實時為使用者閱讀這些訊息。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：86百萬美元(截至2018H1)
- ◆ 代表性投資人：Intel Capital, Aviv Venture Capital



21

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q1(3/23)



- ◆ NuCom Group (德國)：成立於德國
- ◆ 類別：電子商務
- ◆ 產品與服務：為領先的消費者服務和生活方式品牌全通道平台。NuCom的目標在於利用ProSiebenSat.1的優勢，將自身數據以及各種分銷通路相結合，更佳地打造品牌。
- ◆ 估值：22億美元，累計獲投：5.5億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：General Atlantic



- ◆ DoorDash(美國)：2013年成立於美國加州舊金山
- ◆ 類別：送餐服務
- ◆ 產品與服務：doordash網站與APP 就可快速查詢附近店家的菜單，輸入後接下來，從菜單內挑選想吃的餐點做選擇，擁有獨特的一套配送外送系統，根據體系中目前配送車輛的即時位置來進行媒合調度。
- ◆ 估值：17億美元，累計獲投：9.72億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Softbank Group, Sequoia Capital, Khosla Ventures



INTERCOM

- ◆ Intercom (美國)：2011年成立於美國加州舊金山
- ◆ 類別：銷售科技
- ◆ 產品與服務：是一家提供客戶關係維護和行銷自動化SaaS服務的公司，涉及的領域包括即時通訊、自動化行銷、客戶支援、CRM。
- ◆ 估值：12.7億美元，累計獲投：2.4億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人Social Capital, Bessemer Venture Partners



22

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q1(4/23)



- ◆ Atom Bank (英國)：2014年成立於英國杜倫
- ◆ 類別：金融科技，網路銀行
- ◆ 產品與服務：為英國第一間非實體銀行用戶僅能透過支援Android 和 iOS 的 app，進行包括活期存款及定存、房屋貸款、現金卡申辦、透支服務以及快速存款等功能。
- ◆ 估值：12.5億美元，累計獲投：5.13億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Toscafund Asset Management, Woodford Investment Management, BBVA



- ◆ UiPath (美國)：2005年成立於美國紐約
- ◆ 類別：人工智慧
- ◆ 產品與服務：是美國的一家企業服務公司，專注於利用人工智慧或機器人來處理重複性行政工作，並實現自動化。
- ◆ 估值：11億美元，累計獲投：1.83億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Accel Partners, capitalG, Earlybird Venture Capital, Kleiner Perkins Caufield & Byers



一起作业

- ◆ 17zuoye(一起作業) (中國)：2007年成立於中國上海
- ◆ 類別：教育科技
- ◆ 產品與服務：一起作業提供了一整套以優質教學內容和資料分析為核心，智慧、高效的教學解決方案，以作業為中心，一起作業串聯起了老師、學生、家長三方人群，並有效地促進了師生、家校、親子間的互動。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：5.85億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：DST Global, Temasek Holdings

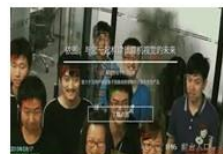


23

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q1(5/23)

依圖 YITU

- ◆ YITU Technology (中國)：2012年成立於中國上海
- ◆ 類別：人工智慧
- ◆ 產品與服務：從事人工智慧創新性研究，致力於將先進的人工智慧技術與行業應用相結合，建設更加安全、健康、便利的世界。依圖的技術已經服務於安防、金融、交通、醫療等多個行業。
- ◆ 估值：23.7億美元，累計獲投：63.55億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Sequoia Capital China, Banyan Capital



COOCAA
酷開

- ◆ Coocaa (中國)：2006年成立於中國深圳
- ◆ 類別：電視
- ◆ 產品與服務：酷開是創維旗下的互聯網+電視公司，主打互聯網智慧電視，以智慧電視操作系統-酷開系統為運營核心，延展出的產品線，包括但不限於酷開TV、指尖遙控等。
- ◆ 估值：14.5億美元，累計獲投：2.18億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Baidu, Tencent Holdings



TEMPUS

- ◆ Tempus Labs (美國)：2015年成立於美國芝加哥
- ◆ 類別：生物科技
- ◆ 產品與服務：Tempus從癌症患者身上搜集了大量基因和臨床數據，醫生可以利用這些信息來更好地為每個病人指定治療方案。去年CB Insights人工智慧100榜，Tempus Labs位列第86名。
- ◆ 估值：20億美元，累計獲投：3.2億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：New Enterprise Associates, T. Rowe Associates, Lightbank



24

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q2(6/23)



- ◆ 遊俠汽車 (中國)：2014年成立於中國上海
- ◆ 類別：智慧電動汽車綜合製造企業
- ◆ 產品與服務：為一家集新能源整車研發、設計、生產、銷售、服務為一體的智慧電動汽車綜合製造企業，同時也是中國第一家發佈完整純電動概念汽車產品 (YOUXIA X) 的科技型企業。
- ◆ 估值：33.5億美元，累計獲投：13億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：China Environmental Protection Industry, China Fortune Ocean



- ◆ Ding Xiang Yuan 丁香園 (中國)：2000年成立，總部在中國北京
- ◆ 類別：醫療相關
- ◆ 產品與服務：丁香園起步於為醫藥專業人士提供文獻檢索服務，為中國領先的醫藥及生命科學領域的科技媒體平台。成立17年以來，丁香園打造了國內最大的醫療學術論壇及一系列行動產品，並籌建了線下診所。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投1.82億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Tencent Holdings, DCM Ventures



DISCORD

- ◆ Discord (美國)：2012年成立於美國加州
- ◆ 類別：手遊語音應用
- ◆ 產品與服務：這是一款專門為多人手機遊戲提供語音交流的免費工具。由於延遲較低，交流十分流暢，所以手遊玩家在進行團隊遊戲時候，經常使用此一語音應用。
- ◆ 估值：16.5億美元，累計獲投：1.29億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Benchmark, Greylock Partners, Tencent Holdings



25

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q2(7/23)

滿帮集团

- ◆ Manbang Group (中國)：2016年成立於中國
- ◆ 類別：物流
- ◆ 產品與服務：由江蘇運滿滿、貴陽貨車幫兩家公司合併組成，將通過大數據與人工智慧降低貨車司機的空駛率、提高貨運效率，打造一個連接人、車、貨三個構面的超級數據平台。
- ◆ 估值：60億美元，累計獲投：19億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Softbank Group, CapitalG



Revolut

- ◆ Revolut (英國)：2013年成立於英國
- ◆ 類別：金融科技
- ◆ 產品與服務：多幣別平台，註冊後，就可以獲得一個多種幣別的電子錢包；如果想獲得實體卡片，Revolut 也可以跨國寄送。持卡即可以 150 種貨幣的實時匯率進行支付，功能類似轉帳卡，可省去匯兌外幣現金折損，且不收取手續費，服務範圍並擴大提供經常帳戶、加密貨幣交易和保險。
- ◆ 估值：17億美元，累計獲投：3.36億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：index Ventures, DST Global, Ribbit Capital



- ◆ Soundhound (美國)：2005年成立於美國加州
- ◆ 類別：音樂識別
- ◆ 產品與服務：一個音樂識別軟體，當用戶聽到喜愛的樂曲，可以使用SoundHound查找，只需要將手機麥克風儘可能對準聲源或哼唱，大部分歌曲都能在10秒內獲取歌名。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：2.15億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Tencent Holdings, Walden Venture Capital, Global Catalyst Partners



26

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q2(8/23)



- ◆ Circle (美國)：2013年成立於美國麻州
- ◆ 類別：金融科技
- ◆ 產品與服務：是一家致力於創造一家全球性數位貨幣、數位資產和區塊鏈技術的消費金融公司。
- ◆ 估值：30億美元，累計獲投：2.46億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Y Combinator, Andreessen Horowitz, Matrix Partners



- ◆ Preferred Networks (日本)：2014年成立於日本東京
- ◆ 類別：人工智慧
- ◆ 產品與服務：是一個人工智慧技術公司，致力於汽車駕駛輔助系統的研發，其技術可以在無人指導下，及時辨識影像中的人，並能預測影像中的人們下一步動作。旗下僅有一款產品 PaintsChainer上市，這款軟體利用AI自動替動漫上色，備受市場歡迎。
- ◆ 估值：20億美元，累計獲投：1.3億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Toyota Motor Corporation, Mizuho Financial Group, FANUC



- ◆ Babytree (中國)：2006年成立於中國北京
- ◆ 類別：幼兒教育
- ◆ 產品與服務：寶寶樹是一個垂直母嬰網站，讓父母們在這裡進行有價值的經驗分享，已在大多數年輕家庭市場樹立起領航者地位。從最早的母嬰社區、互聯網工具、社交電商再到伴隨中國家庭消費升級的C2M、大健康等商業模組升級，寶寶樹引領行業前沿。
- ◆ 估值：22億美元，累計獲投：10億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Alibaba Group, Matric Partners China, Jumei International Holdings



27

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q2(9/23)

Jollychic

- ◆ JOLLY Information Technology (中國)：2012年成立於中國杭州
- ◆ 類別：時尚
- ◆ 產品與服務：專注於時尚生活消費品的全球線上零售平台，標榜打造全球化「你身邊的時尚生活」平台
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：3,080萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Legend Capital, CDH Investments, Sequoia Capital China



- ◆ Bird Rides (美國)：2017年成立於美國加州聖莫尼卡
- ◆ 類別：共享電動滑板車
- ◆ 產品與服務：為一電動滑板車出租公司，讓使用者透過App找尋並解鎖附近的Bird電動滑板車，騎乘完成後就可以隨處停放。解鎖時收費1美元，之後為每分鐘0.15美元。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：4.15億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人Tusk Ventures, Craft Ventures, Sequoia Capital



taxify

- ◆ taxify (愛沙尼亞)：2013年成立於愛沙尼亞塔林
- ◆ 類別：叫車服務
- ◆ 產品與服務：Taxify 是一間叫車服務公司，以開發行動App串連乘客和司機，提供載客車輛租賃及實時共乘。Taxify的業務目前橫跨歐洲、非洲、西亞和中美洲共25個國家和40多個城市。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：1.77億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Didi Chuxing, Daimler, TMT Investments



28

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q2(9/23)

TRADESHIFT

- ◆ Tradeshift (美國)：2009年成立於美國加州舊金山
- ◆ 類別：金融科技
- ◆ 產品與服務：目前全球最大的採購商和供應商互聯平台，從成立時提供電子發票服務開始，目前已將業務拓展至協助企業發現商機、業務洽談、付款、貸款、管理工作流程等諸多範疇，並將業務拓展至全球190多個國家和地區。
- ◆ 估值：11億美元，累計獲投：4.32億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Notion Capital, Scentan Ventures, Kite Ventures



哈罗单车

- ◆ Hellobike (中國)：2016年成立於中國上海
- ◆ 類別：共享單車
- ◆ 產品與服務：是一家致力於為用戶提供輕活、自由出行工具的共享單車公司，先後在杭州、寧波、福州、廈門、天津、哈爾濱等城市進行投放，未來將投放全球市場，讓每一個人都能便捷出行。
- ◆ 估值：14.6億美元，累計獲投：15億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Ant Financial Services Group, GGV Capital



- ◆ Faraday Future (美國)：2014年成立於美國加州舊金山
- ◆ 類別：智慧電動汽車綜合製造企業
- ◆ 產品與服務：是一家結合了新能源、共享、物聯網技術的智能電動汽車企業，並於2017年啟動量產計畫。
- ◆ 估值：44億美元，累計獲投：20億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Evergrande Health Industry Group, Jia Yueting



29

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q2(11/23)

celonis

- ◆ Celonis (德國)：2011年成立於德國慕尼黑
- ◆ 類別：企業軟體服務、數據分析與自動化
- ◆ 產品與服務：德國資料分析新創公司，旗下軟體可以把流程探勘(process mining)自動化和數位化，集結企業內部資料流，包括發票和物流等資料，並且加以視覺化，以便找出企業工作流程缺乏效率的地方，提早研擬解決方案，提高工作效率。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：7,750萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Accel, 83North



- ◆ Dataminr (美國)：2009年成立於美國紐約
- ◆ 類別：大數據分析
- ◆ 產品與服務：是一家數據分析服務提供商，主要幫助商業機構和政府用戶從社交媒體中提取其所需的信息，綜合 Twitter 用戶的位置、信譽，以及相關的新聞外鏈、市場容量和市場價格等信息，找出對特定企業客戶比較關鍵的推文，然後對企業客戶發出預警。
- ◆ 估值：16億美元，累計獲投：5.77億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Venrock, Institutional Venture Partners, Goldman Sachs



- ◆ OutSystems (美國)：2001年成立於美國喬治亞亞特蘭大
- ◆ 類別：代碼/軟體開發平台
- ◆ 產品與服務：OutSystems的代碼開發平台，讓軟體發展人員和業務使用者以視覺化介面來構建應用程式，而不是傳統的編寫代碼方式。使用者可開發平台拖動各個圖形化控制項，以構建業務流程、邏輯和資料模型等所需的功能，還可以添加自己的代碼。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：4.22億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：KKR, ES Ventures, North Bridge Growth Equity



30

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q2(12/23)



- ◆ Policybazaars (印度)：2008年成立於印度
- ◆ 類別：保險科技、金融科技
- ◆ 產品與服務：該平台提供各種保險產品，聲稱處理了印度近25%的人壽保險和超過7%的零售健康保險，並計劃擴展到醫療保健領域，推出一項免費的醫生隨叫隨到服務，全國任何地方的客戶都可以免費打電話或免費與醫生聊天。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：3.47億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Info Edge, Softbank Capital



- ◆ Swiggy (印度)：2014年成立於印度邦加羅爾
- ◆ 類別：線上訂餐及外送業者
- ◆ 產品與服務：主要業務是線上訂餐及外送，並且有自有4,000人外送團隊，目前Swiggy在印度15個城市提供服務，包括邦加羅爾、德里、孟買、浦那、海德拉巴及加爾各答等，合作餐廳數量逾3.5萬家。
- ◆ 估值：13億美元，累計獲投：4.6億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Accel India, SAIF Partners, Norwest Venture Partners



- ◆ Gett (以色列)：2010年成立以色列特拉維夫
- ◆ 類別：叫車服務
- ◆ 產品與服務：通過智慧型手機應用程式進行高級轎車的叫車服務和使用付費功能。
- ◆ 估值：14億美元，累計獲投：6.9億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Volkswagen, Access Industries, Vostok New Ventures



31

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q2(13/23)



- ◆ luckin coffee (中國)：2017年成立於中國北京
- ◆ 類別：新零售咖啡
- ◆ 產品與服務：瑞幸咖啡致力於成為中國領先的高品質咖啡品牌和專業化的咖啡服務提供商。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：2.0億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：JOY Capital, Lu Zhengyao



- ◆ Cohesity (美國)：2013年成立於美國加州舊金山
- ◆ 類別：雲端數據庫
- ◆ 產品與服務：開發新一代軟體儲存系統——二線儲存來解決企業中輔助儲存的問題，此「超融合」技術可望將企業數據中心內的計算、儲存與網路整合應用，來有效提高資源應用的效率
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：4.1億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：SoftBank Group, Sequoia Capital, Wing Venture Capital



32

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(14/23)



- ◆ About You (德國)：2014年成立於德國漢堡
- ◆ 類別：時尚、電子商務
- ◆ 產品與服務：包含了1000多個品牌的時尚科技公司，能夠根據消費者喜好提供消費建議及個性化服務。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：3億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：German Media Pool, Seven Venture Capital



- ◆ Aihuishou 愛回收 (中國)：2011年成立於中國海南
- ◆ 類別：電子產品回收和以舊換新平台
- ◆ 產品與服務：提供回收二手電子產品的服務，且在平台上提供完整且透明化的資訊，並給予客戶高額的回饋。
- ◆ 估值：15億美元，累計獲投：2.77億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Morningside Ventures, JD.com, Tiantu Capital



- ◆ Aijia Life (中國)：2015年成立於中國南京
- ◆ 類別：家具、電子商務
- ◆ 產品與服務：利用物聯網技術開發智能傢俱等相關產品，為消費者提供方便、時尚且科技化的居家生活
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：1.45億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Tiantu Capital, Fortune Capital, Zhenghedao Fund



33

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(15/23)



- ◆ Automation Anywhere (美國)：2003年成立於美國加州
- ◆ 類別：人工智慧
- ◆ 產品與服務：機器處理自動化研發商，使用自然語言處理技術與非結構化數據認知等技術，搭建自動化的商業流程處理系統，可望能提供企業節省人力成本的最佳解決方案。
- ◆ 估值：18億美元，累計獲投：2.5億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：General Atlantic, Goldman Sachs, New Enterprise Associates



BITMAIN

- ◆ Bitmain Technologies (中國)：2013年成立於中國北京
- ◆ 類別：金融科技、區塊鏈
- ◆ 產品與服務：以設計、製造密碼貨幣礦機晶片 (ASIC) 為主要業務的公司，透過晶片所提供的運算能力來挖礦。
- ◆ 估值：120億美元，累計獲投：4.5億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Coatue Management, Sequoia Capital China, IDG Capital



- ◆ BYJU'S (印度)：2008年成立於印度班加羅爾
- ◆ 類別：教育
- ◆ 產品與服務：印度線上教育的領導品牌，針對4-12年級的學生提供線上教育資源，並且追蹤學生的學習狀況。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：2.44億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Tencent Holdings, Lightspeed India Partners, Sequoia Capital India



34

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(16/23)



- ◆ Convoy (美國)：2015年成立於美國西雅圖
- ◆ 類別：物流
- ◆ 產品與服務：被譽為「卡車界Uber」，透過App可以幫助卡車司機與貨物進行有效匹配任務，從而節省時間，也可以為托運人提供追蹤服務以及價格資料等資源。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：8,050萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Greylock Partners, capitalG, Y Combinator



- ◆ Freshworks (美國)：2010年成立於美國加州
- ◆ 類別：企業軟體服務
- ◆ 產品與服務：提供各式軟體供企業使用，包含顧客關係管理、客服中心、網站監控、IT服務管理等軟體。
- ◆ 估值：15億美元，累計獲投：2.5億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Accel, Tiger Global Management, capitalG



- ◆ GitLab (美國)：2014年成立於美國舊金山
- ◆ 類別：企業軟體服務
- ◆ 產品與服務：提供軟體開發者能獲得開源程式碼的平台；並提供方便使用的管理工具，使軟體開發過程更加有效率。
- ◆ 估值：11億美元，累計獲投：4550萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Google Ventures, ICONIQ Capital, Khosla Ventures



35

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(17/23)

GoodRx

- ◆ GoodRx (美國)：2011年成立於美國加州
- ◆ 類別：醫療相關
- ◆ 產品與服務：提供消費者藥品比價、查詢藥品優惠券資訊的工具，使消費者能以最低的價格獲得藥品而非被藥局索取較高的價格。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：150萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Silver Lake Partners, SV Angel, Upfront Ventures



KLOOK

- ◆ Klook 客路 (香港)：2014年成立於香港
- ◆ 類別：旅遊科技
- ◆ 產品與服務：協助全球旅客預訂全世界的熱門景點、一日遊、必吃美食、當地旅遊體驗及交通票卷等。目前在全球擁有5,000多個合作夥伴，涵蓋全球200多個旅遊目的地，並為旅客提供超過5萬個活動與旅遊服務。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：2.97億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Sequoia Capital China, Goldman Sachs, Matrix Partners China



legalzoom

- ◆ LegalZoom (美國)：1999年成立於美國加州
- ◆ 類別：法律科技
- ◆ 產品與服務：提供線上法律文件服務，其客戶包含家庭、公司等任何需要法律相關服務者給予其諮詢及服務
- ◆ 估值：20億美元，累計獲投：8.11億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：K1 Capital, Francisco Partners, Neuberger Berman



36

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(18/23)



- ◆ Lime (美國)：2017年成立於美國加州
- ◆ 類別：物聯網、共享單車與滑板車
- ◆ 產品與服務：提供無樁共享單車、電動滑板車以及電動助力自行車租賃服務。
- ◆ 估值：11億美元，累計獲投：4.67億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Andreessen Horowitz, Coatue Management, Uber



- ◆ MediaMath (美國)：2007年成立於美國紐約
- ◆ 類別：企業軟體服務、廣告科技
- ◆ 產品與服務：透過大數據科技與機器學習的方法為企業提供最有效率的行銷方法。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：6.07億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Silicon Valley Bank, QED Investors, European Founders Fund



- ◆ Nxin 農信互聯 (中國)：2015年成立於中國北京
- ◆ 類別：農業科技
- ◆ 產品與服務：農業互聯網高科技企業，最早從「豬聯網」起步，致力幫助農戶提高生產效率，逐步擴大提供生產、交易、金融三大方面各項服務，朝構建生豬產業的互聯網生態平台發展。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：5,300萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Beijing Juneng Hesheng Industry Investment Fund, Beijing Shuju Xinrong Fund



37

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(19/23)



- ◆ PagerDuty (美國)：2009年成立於美國舊金山
- ◆ 類別：SaaS、企業軟體服務
- ◆ 產品與服務：為一企業軟體監控系統，提供的軟體能協助公司管理數位運營並解決突發狀況。當該公司內部軟體發生問題時，能夠及時分析和紀錄問題，並將此狀況快速回報至公司內部工程師(維修人員)，有效解決突發狀況所造成的損失。
- ◆ 估值：13億美元，累計獲投：8,360萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Andreessen Horowitz, Harrison Metal, T. Rowe Price



- ◆ Pony.ai (美國)：2016年成立於美國加州
- ◆ 類別：智慧電動汽車綜合製造企業
- ◆ 產品與服務：由在百度美國研發中心工作的前百度知名工程師彭軍和樓天城創辦，公司致力於研發L4級別自動駕駛，通過對自動駕駛最重要的感知、決策等軟體層面的開發，以智造車落地智行。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：2.14美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Sequoia Capital China, IDG Capital, DCM Ventures



- ◆ Postmates (美國)：2011年成立於美國舊金山
- ◆ 類別：餐飲外送
- ◆ 產品與服務：食品外送服務公司，並以新鮮食品為主打，客戶可使用App選擇「食品」、「飲料」和「新鮮」三大類，快速選擇所需要的服務。
- ◆ 估值：12億美元，累計獲投：2.78億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Founders Fund, Matrix Partners, Tiger Global Management



38

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(20/23)



- ◆ Rappi (哥倫比亞)：2015年成立於
- ◆ 類別：外送、快遞服務
- ◆ 產品與服務：Rappi運送的商品相當多樣化，不僅僅是餐飲，也運送各式雜貨、藥品和科技產品等，並也在阿根廷、智利、巴西的主要城市進行服務。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：3.92億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：DST Global, Andreessen Horowitz, Sequoia Capital, Redpoint e.ventures



- ◆ Roblox (美國)：2006年成立於美國加州
- ◆ 類別：娛樂遊戲
- ◆ 產品與服務：提供客戶可以製作遊戲的平台，並給予兒童3D影像、虛擬實境等遊戲體驗。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：2.52億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Atlas Ventures, Index Ventures, First Round Capital



- ◆ Root Insurance (美國)：2015年成立於美國俄亥俄州
- ◆ 類別：汽車保險
- ◆ 產品與服務：為駕駛人提供汽車保險，並透過指定app進行測試以了解個人使用習慣，並以此為根據來提供駕駛人適合的保單。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：1.78億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Tiger Global Management, Ribbit Capital, Redpoint Ventures



39

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(21/23)



- ◆ Shansong Express (FlashEx) (閃送) (中國)：2014年成立於中國
- ◆ 類別：物流
- ◆ 產品與服務：客戶使用app發出指定地點，專人隨即於24小時內抵達現場，目前服務範圍已包含了中國100多個城市。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：1.6億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Prometheus Capital, Matrix Partners China, JD Capital Management



- ◆ Tiger Brokers老虎證券 (中國)：2014年成立於中國北京
- ◆ 類別：金融科技
- ◆ 產品與服務：可於線上快速開戶，並提供便捷且操作快速的線上下單系統，客戶多購買美股、港股、中國A股等海外證券。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：1.39億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：ZhenFund, China Renaissance, CreditEase Fintech Investment Fund



- ◆ Toast (美國)：2011年成立於
- ◆ 類別：企業軟體服務
- ◆ 產品與服務：提供餐飲業數據化的餐飲管理系統，並能紀錄和分析顧客忠誠度、消費趨勢，還有給予業者營運模式的建議等。
- ◆ 估值：14億美元，累計獲投：2.49億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Bessemer Venture Partners, Tiger Global Management, Google Ventures



40

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(22/23)



- ◆ Udaan (印度)：2016年成立於
- ◆ 類別：B2B電子商務公司
- ◆ 產品與服務：Udaan的平台上銷售許多來自中小企業的商品，為中小企業提供良好的銷售通路；其販售的產品包羅萬象，且預計未來將擴及其他類別的產品。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：6,000萬美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：DST Global, Lightspeed Venture Partners, Microsoft ScaleUp



- ◆ WalkMe (美國)：2011年成立於美國加州
- ◆ 類別：企業軟體服務
- ◆ 產品與服務：WalkMe是提供企業使用的工具箱軟體，它能追蹤使用者的狀況適時給予協助與提示，減少員工因為不熟悉企業內部所使用的軟體所帶來額外的成本。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：1.68億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：GeminiIsrael Ventures, Insight Venture Partners, Giza Venture Capital



- ◆ Xinyang Technology (SoYoung)新氧科技 (中國)：2013年成立於中國北京
- ◆ 類別：醫療平台
- ◆ 產品與服務：提供多家整形診所的資訊平台，並將價格與內容等公開透明化，幫助客戶快速找到適合的醫療美容診所。
- ◆ 估值：10億美元，累計獲投：1.1億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Orchid Asia Group Management, Russia-China Investment Fund, Matrix Partners China



41

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(23/23)



- ◆ XPeng Motors 小鵬汽車（中國）：2014年成立於中國廣東
- ◆ 類別：智慧電動汽車綜合製造企業
- ◆ 產品與服務：研發並製造智能汽車，也是中國智能汽車的領導品牌，以在CES美國消費性電子展亮相的型號G3聞名，並於近期成功量產。
- ◆ 估值：36.5億美元，累計獲投：12.9億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Morningside Venture Capital, Foxconn Technology Company, Alibaba Group



- ◆ Yijiupi 易久批（中國）：2014年成立於中國上海
- ◆ 類別：酒品類B2B電子商務平臺
- ◆ 產品與服務：最初由酒品類的批發切入B2B；此後進行全國化區域擴張、非酒品類領域的擴張；近兩年推動倉配共用、供應鏈金融、終端連鎖在內的產業鏈上下游的服務擴張。
- ◆ 估值：11億美元，累計獲投：3.31億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Source Code Capital, Meituan Dianping, Tencent Holdings



- ◆ OYO Room（印度）：2013年成立於印度哈里亞納邦
- ◆ 類別：旅遊科技
- ◆ 產品與服務：印度平價旅館提供線上訂房平台，如今合作飯店多達8,500家，遍及印度200多個城市。每月經常性使用者多達450萬人，號稱「印度最大規模品牌飯店訂房網站」。
- ◆ 估值：50億美元，累計獲投：15億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：SoftBank、Softbank Vision Fund、Greenoaks Capital、Huazhu Hotels Group。



42

八、全球新增獨角獸簡介-2018Q3(23/23)



- ◆ MINISO Life 名創優品（中國）：2011年成立於廣東
- ◆ 類別：零售
- ◆ 產品與服務：是一家主要以販賣生活用品為主的大陸雜貨店品牌，隸屬於中國廣東哎呀呀集團。該公司聲稱全球設有超過2000間分店，當中超過1,200間位於中國大陸。在中國其貨品的售價大都是十元人民幣左右，因此也被形容為十元商店。
- ◆ 估值：22億美元，累計獲投：1.5億美元(截至2018Q3)
- ◆ 代表性投資人：Tencent Holdings、Hillhouse Capital Group



43

簡報結束 敬請指教

