

НАУКА ТЕХНОЛОГИИ ИННОВАЦИИ



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Институт статистических исследований
и экономики знаний

Дата выпуска

13.08.2024

Единороги в 2024 году: больше, дороже, умнее

Большинство появившихся за последний год миллиардных стартапов-единорогов связаны с тематикой искусственного интеллекта. Институт статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ продолжает анализировать тренды развития компаний, которые привлекают наибольшее внимание инвесторов и помогают странам конкурировать в сфере прорывных технологий.

Справка: Единорогом принято называть компанию, которая достигла оценки в 1 млрд долл. США в течение не более чем десяти лет с момента основания, при этом не проходила первичное размещение на бирже (IPO) и остается в собственности своих создателей не менее чем на четверть. Эти особенности выделяют единорогов из всей массы технологических стартапов. Компании стоимостью более 10 млрд долл. США называют **декакорнами**, а перешагнувшие планку в 100 млрд долл. США – **гектокорнами**.

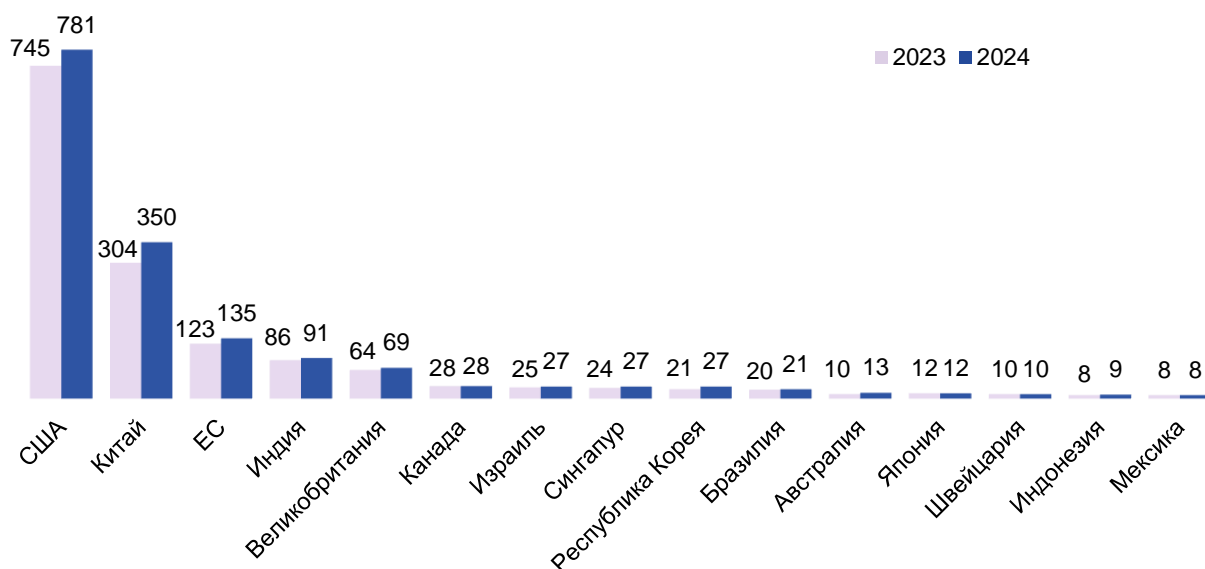
Настоящий материал продолжает серию обзоров: [«Если считать в стартапах-единорогах, насколько инновационны мировые города?»](#) (2021), [«Мировая география компаний-единорогов»](#) (2021), [«Глобальный “пул” единорогов за год вырос на треть»](#) (2022), [«Ареал компаний-единорогов расширяется»](#) (2023).

Всего по состоянию на июнь 2024 г. в мире действуют 1658 единорогов, их число увеличилось почти вдвое с 2021 г., когда таких дорогостоящих компаний было 962. При этом темпы их прироста замедляются: в 2022 г. к клубу миллиардных венчуров присоединились 340 новых компаний, в 2023 г. – 229, в 2024 г. – 127. Также все медленнее расширяется и география «обитания» единорогов, которая сейчас включает 36 стран¹. Так, в 2022 г. такие компании появились в пяти новых государствах, в 2023 г. – в шести, а в 2024 г. – только в Узбекистане, где статус единорога получила цифровая экосистема Uzum, оцененная инвесторами более чем в 1.1 млрд долл. США.

Китай впервые опередил США по числу новых единорогов

На топ-15 стран по числу единорогов приходится 97% таких компаний. Традиционно мировой рейтинг возглавляют США, Китай, Европейский союз, Индия и Великобритания (рис. 1).

Рис. 1. Топ-15 стран по числу компаний-единорогов: 2023–2024



Примечание: кроме представленных на графике, по пять единорогов имеют Норвегия и ОАЭ; четыре – Вьетнам; по три – Колумбия, Саудовская Аравия, Таиланд, Турция и Филиппины; по два – Египет, Нигерия, Республика Сейшельские Острова, Чили и ЮАР; по одному – Аргентина, Бермудские острова, Лихтенштейн, Малайзия, Мальта, Сенегал, Тайвань, Узбекистан и Эквадор.

Источник: расчеты ИСИЭЗ НИУ ВШЭ на основе данных CB Insights и Crunchbase (сравниваются данные к году по состоянию на июнь).

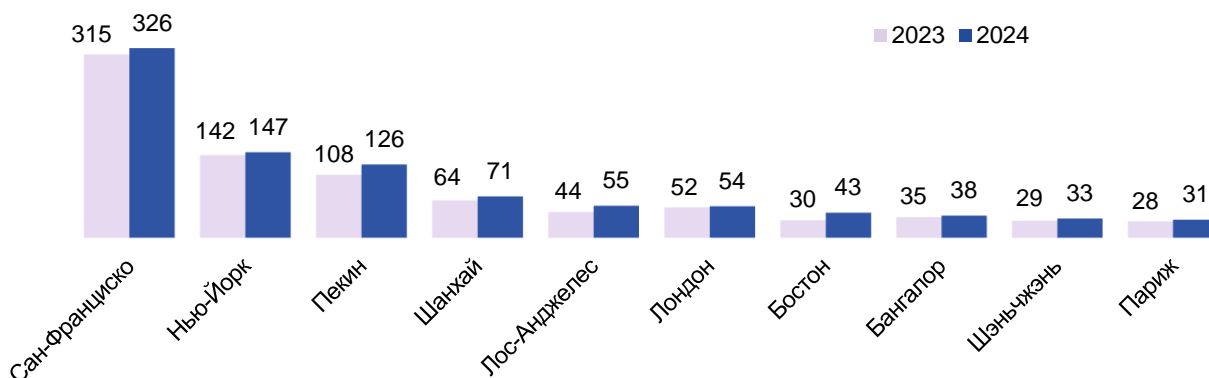
¹ В данном перечне в один пункт включены все государства Европейского союза.

Впервые по числу новых миллиардных стартапов Китай опередил США: в этих странах появились 46 и 36 компаний соответственно, то есть почти две трети (64.6%) единорогов 2024 г. Оставшийся прирост практически полностью обеспечили страны ЕС (+12), Республика Корея (+6), Индия и Великобритания (по пять новых единорогов).

Наличие единорогов считается одним из признаков эффективности национальной инновационной системы, и государства по-разному стимулируют их появление. Так, ЕС и Республику Корея, которые следуют за Китаем и США по числу новых единорогов, отличает наличие специальных программ, направленных на выращивание миллиардных венчуров. В 2023 г. Европейский совет по инновациям запустил программу EIC ScalingUp по созданию 120 единорогов до 2027 г. Южнокорейское министерство МСП и стартапов, в свою очередь, в рамках программы Baby Unicorn 200 Nurturing Project с 2020 г. ежегодно отбирает десятки потенциально успешных компаний, чтобы простимулировать рост их бизнеса до масштабов единорогов.

На локальном уровне точками притяжения единорогов остаются города – лидеры инноваций: концентрация дорогостоящих стартапов в них продолжает увеличиваться. Доля единорогов в топ-15 городах [Рейтинга инновационной привлекательности мировых городов – 2023](#) (HSE Global Cities Innovation Index), увеличилась с 57.7% до 58.5%. Традиционно топ локаций для единорогов возглавляют Сан-Франциско (326, +11 новых единорогов), Нью-Йорк (147, +5), Пекин (126, +18), Шанхай (71, +7) и Лос-Анджелес (55, +11) (рис. 2).

Рис. 2. Топ-10 городов мира по числу компаний-единорогов: 2023–2024



Источник: расчеты ИСИЭЗ НИУ ВШЭ на основе данных CB Insights и Crunchbase (сравниваются данные к году по состоянию на июнь).

За пределами глобальных венчурных центров наиболее успешны территории, проводящие активную инновационную политику и делающие ставку на привлекательность своей юрисдикции для технологических компаний из других городов и стран. Пример такого подхода демонстрирует Остин (США, Техас), в котором зарегистрированы 20 единорогов (+5 к уровню 2023 г.). Выгодные налоговые условия (во всем штате отсутствует налог на прибыль), льготы при переезде в обмен на создание рабочих мест для высококвалифицированных специалистов в рамках программы The Jobs, Energy, Technology, and Innovation Program, сравнительно невысокая стоимость жизни делают Остин привлекательной точкой для появления новых единорогов и релокации существующих. Так, в 2024 г. миллиардную оценку получили ИТ-платформа NinjaOne (оценочная стоимость 2 млрд долл. США) и биофармацевтическая компания IntraBio (1 млрд долл. США), а из Калифорнии в город перерегистрировались страховой стартап Ethos Life (3 млрд) и рекламная компания MNTN (1 млрд долл. США).

Супердорогих единорогов становится больше

Список гектокорнов теперь включает четыре компании: его пополнил бывший индийский декакорн Reliance Retail, увеличивший свою оценочную стоимость с 37 до 100 млрд долл. США. Из двух «постоянных» китайских гектокорнов AntGroup так и остался на уровне 150 млрд, а оценочная стоимость ByteDance достигла 220 млрд (+75 млрд). Также до 125 млрд вырос американский гектокорн SpaceX (+25 млрд долл. США).

Количество декакорнов увеличилось с 74 до 77. В их число вошли 12 новых компаний (табл. 1), среди которых лидерами по увеличению оценочной стоимости являются CoreWeave (19 млрд, +17 млрд), GeoComply (15 млрд, +14 млрд) и Anthropic (16 млрд, +12 млрд долл. США).

Таблица 1. Новые декакорны: 2024

№ п/п	Название	Страна	Направление деятельности	Оценочная стоимость, млрд долл. США		
				2023	2024	Изменение
1	CoreWeave	США	Искусственный интеллект	2	19	+17
2	Anthropic	США	Искусственный интеллект	4	16	+12
3	DJI	Китай	Мультикоптеры, дроны и БПЛА	8	15	+7
4	GeoComply	Канада	Кибербезопасность	1	15	+14
5	GoStudent	Австрия	Онлайн-образование	3	15	+12
6	Yuanqi Senlin	Китай	Электронная коммерция	<1	15	+15
7	GalaxySpace	Китай	Аэрокосмос	2	14	+12
8	Scale AI	США	Искусственный интеллект	7	14	+7
9	Gett	Великобритания	Мобильность	2	12	+10
10	Xingsheng Selected	Китай	Электронная коммерция	<1	12	+12
11	Zongmu	Китай	Технологии беспилотного транспорта	1	11	+10
12	Mahindra Electric Automobile	Индия	Электромобили	<1	10	+10

Источник: расчеты ИСИЭЗ НИУ ВШЭ на основе данных CB Insights и Crunchbase.

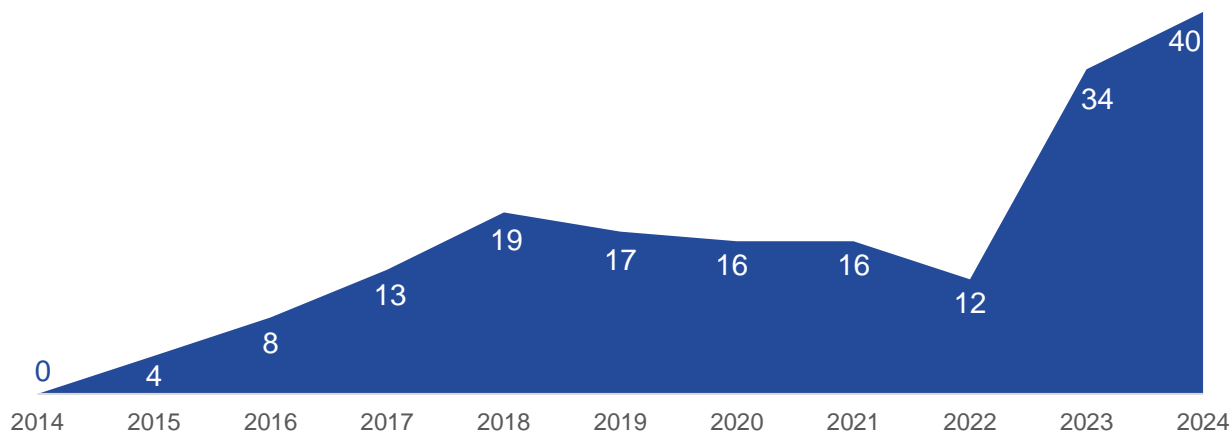
В то же время девять стартапов лишились статуса декакорнов. Из них три компании – Instacart, Lazada Group и Reddit – стали публичными. У пяти стартапов оценочная стоимость упала ниже отметки 10 млрд долл. США: Genki Forest (1 млрд, –14 млрд), GAC Aion New Energy Automobile (2 млрд, –12 млрд), Blockchain.com (7 млрд, –7 млрд), Getir (8.8 млрд, –3.2 млрд), The Boring Company (7 млрд, –3 млрд долл. США).

За прошедший год общая оценочная стоимость единорогов выросла во всех странах, за исключением Австралии и Вьетнама (–8.3 млрд и –2.7 млрд соответственно). Это связано с тем, что оценочная стоимость австралийской платформы графического дизайна Canva сократилась с 40 до 26 млрд долл. США, а вьетнамский разработчик компьютерных игр Sky Mavis релоцировался в Сингапур.

ИИ – главная технология новых единорогов

Бум технологий искусственного интеллекта (ИИ) на фоне общего охлаждения венчурного рынка привел к резкому увеличению доли ИИ-стартапов среди новых единорогов. В 2023 г. каждый третий (34%) новый миллиардный венчур строил свою бизнес-модель на использовании ИИ, а в 2024 г. их доля достигла 40%. При этом за период 2014–2022 гг. аналогичный показатель составлял в среднем 12% (рис. 3).

Рис. 3. Доля компаний в сфере ИИ в общем числе новых единорогов: 2014–2024, %



Примечание: данные за 2024 г. по состоянию на июнь, остальные периоды – по итогам года.

Источник: расчеты ИСИЭЗ НИУ ВШЭ на основе данных CB Insights и Crunchbase.

На две страны, лидирующие по количеству миллиардных венчуров, – США и Китай приходится 76.5% ИИ-компаний. Самые дорогие ИИ-единороги – OpenAI (80 млрд долл. США), Databricks (43 млрд), Anthropic (16 млрд), Scale AI (14 млрд) и CoreWeave (19 млрд), и все они, кроме последнего, расположены в Сан-Франциско, который концентрирует более трети мировых единорогов с искусственным интеллектом (65). Другими привлекательными локациями для миллиардных ИИ-венчуров стали Нью-Йорк (23), Пекин (13), Бостон и Сиэтл (по 5), Шанхай (4), Чикаго (3) и Шэньчжэнь (2).

Комментирует Кирилл Тюрчев, эксперт Центра «Российская кластерная обсерватория» ИСИЭЗ НИУ ВШЭ:

Несмотря на продолжительный период высоких процентных ставок в крупнейших экономиках мира и общемировую нестабильность, число компаний, имеющих статус единорога, а также их оценочная стоимость, продолжают расти. Согласно нашему исследованию, значительный вклад в это внес интерес инвесторов к тематике искусственного интеллекта – именно в данной сфере появляется большинство новых единорогов.

Понимая всю важность миллиардных венчуров, многие технологически развитые страны рассматривают единорогов как цель и критерий эффективности проводимой инновационной политики. При отборе стартапов для их «доращивания» до статуса единорогов все чаще делается ставка на компании, предлагающие прорывные продукты на основе так называемых диптех-технологий, к которым, наряду с искусственным интеллектом, относятся квантовые технологии, кибербезопасность, робототехника и сенсорика. Все чаще встречаются примеры того, как не только государства, но и города начинают поддерживать диптех-стартапы. Среди первопроходцев можно выделить такие инновационные хабы, как Пекин (Ten Measures for Unicorns), Барселона (Barcelona Deep Tech Node) и Хельсинки (NEXUS).

Действующий в России федеральный проект по доращиванию технологических компаний «Взлет от стартапа до IPO» предполагает выделение федеральных грантов на создание товаров и услуг на основе диптех-технологий, спрос на которые подтвержден крупнейшими российскими корпорациями. Мировой опыт показывает, что система стимулирования перспективных венчуров должна быть значительно более диверсифицированной. В частности, необходимы вовлечение региональных органов власти в раннюю идентификацию перспективных команд, их трекинг и поддержку на всем пути развития; формирование системы стимулов для потенциальных инвесторов – от физических лиц до корпораций и финансовых организаций; решение особо чувствительной в сфере глубоких технологий проблемы распределения прав на результаты коммерциализации интеллектуальной собственности.



Источники: расчеты ИСИЭЗ НИУ ВШЭ на основе данных [Crunchbase](#) и [CB Insights](#).
Результаты проекта по подготовке третьего издания [Рейтинга инновационной привлекательности мировых городов](#) (выпуск ожидается в 2024 г.)

■ Материал подготовили **А. К. Моисеева, К. С. Тюрчев, Е. С. Куценко**

Данный материал НИУ ВШЭ может быть воспроизведен (скопирован) или распространен в полном объеме только при получении предварительного согласия со стороны НИУ ВШЭ (обращаться issek@hse.ru). Допускается использование частей (фрагментов) материала при указании источника и активной ссылки на интернет-сайт ИСИЭЗ НИУ ВШЭ (issek.hse.ru), а также на авторов материала. Использование материала за пределами допустимых способов и/или указанных условий приведет к нарушению авторских прав.