

Deloitte.

德勤

创新无界，韧性生长

2025 德勤中国高科技高成长50强及
明日之星报告

2025年12月



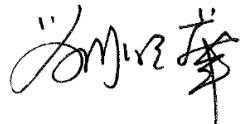
前言

自 2005 年以来，德勤高科技高成长项目在中国已成功举办20年，共909家企业入选“中国高科技高成长50强”（含115家多次上榜）；共541家企业入选“中国明日之星”。覆盖了大部分具备核心竞争力的成长型企业，不愧于“全球高成长企业标杆”的评价。

中国 50 强企业的增速曲线不仅勾勒近20年中国科技行业从 PC 互联网、移动互联网到 AI 主导的周期波动轨迹，更折射出新质生产力的发展逻辑，2019 年增速峰值对应移动互联网流量红利巅峰，近两年增速调整契合AI技术导入期的产业特征。2025 年高科技高成长项目以“创新无界、韧性生长”为主题，既呼应了当前科技企业需要加强技术创新与生态化场景落地，又针对全球经济动荡、地缘冲突、疫情及内卷等多重挑战下引导企业在当下生存与未来发展之间寻求平衡，构筑内在韧性，实现高质量发展。

在此，我们很荣幸与各位分享“2025德勤中国高科技高成长50强及明日之星”榜单及“CEO调查问卷”的结果。今年上榜企业共100家，“中国 50 强”企业的营收增速放缓，正是 AI 技术重构阶段科技企业转型的必然缓冲；从行业分布看，硬件、高端装备、软件跻身三甲，凸显了硬科技的主导地位；从区域格局看，北上广深一线城市仍是科技企业的核心孕育地。而“明日之星”企业正经历深刻的价值重塑--研发不再追求人力规模，转而聚焦效能提升；专利不再比拼数量，更看重核心价值；估值不再依赖预期，而是锚定真实价值。基于参选企业 CEO 问卷的分析，上榜企业在科技创新与自主研发、多元融资、长短期发展平衡等维度均展现出差异化优势。

期待《2025 中国高科技高成长 50 强及明日之星项目报告》能为地方政府制定产业政策、企业规划发展路径、投资机构挖掘优质标的提供有益的参考与启发。在此，我们向所有入选“2025 中国高科技高成长50强及明日之星”榜单的企业表示热烈祝贺！恭喜这些优秀的企业凭借技术创新与韧性成长斩获佳绩！祝愿这些企业在未来的发展征程中坚守初心，持续耕耘，为中国科技产业高质量发展注入更强动能。



德勤中国首席执行官
刘明华



德勤高科技高成长项目主管合伙人
赵锦东

目录

一、德勤高科技高成长项目简介

二、中国高科技高成长50强及明日之星上榜企业概览

三、首席执行官调研

四、创新无界，韧性生长

一、德勤高科技高成长项目简介

德勤高科技高成长项目 - “全球高成长企业的标杆”

德勤高科技高成长项目旨在表彰高速增长、不断创新的科技企业，被主流媒体誉为“**全球高成长企业的标杆**”。

1995

1995年创办于美国硅谷

2005

2005年进入中国，已成为全球范围内最成功的国家项目

2025

已覆盖中、美、德、日、英、意、澳、加、以等数十个国家和地区

2012年德勤中国创办“中国明日之星”子项目

自2012年，在北京、上海、广州、深圳、武汉、成都等城市创办“德勤区域20强及明日之星”子项目

2023年德勤中国创办“中国医药健康明日之星”子项目，向细分行业拓展

伟大科技企业的摇篮



全球市值前 10 中 “德勤高科技高成长” 上榜企业占据 9 席

排名	公司简称	市值 (万亿美元) *	是否上榜
1	 英伟达(NVIDIA)	4.26	是
2	 苹果 (Apple)	4.13	是
3	 谷歌 (Alphabet)	3.75	是
4	 微软 (Microsoft)	3.56	是
5	 亚马逊(Amazon)	2.42	是
6	 博通 (Broadcom)	1.70	是
7	 Meta (Facebook)	1.62	是
8	 沙特阿美 (Saudi Aramco)	1.54	否
9	 特斯拉 (Tesla)	1.53	是
10	 台积电 (TSMC)	1.51	是

评选体系



高科技高成长50强/20强

德勤高科技高成长中国50强/区域20强

“德勤高科技高成长中国50强”项目旨在表彰高速增长、不断创新的科技企业，参选企业需具备一定营收规模。“区域20强”是“中国50强”的子项目；“区域20强”获奖企业将自动成为“中国50强”的候选企业。



2022年收入
>人民币 200万元



2024年收入
>人民币 3,000万元



具备良好的
可持续发展能力



审计报告



德勤专家
审核



明日之星

中国明日之星/区域明日之星/行业明日之星

“中国明日之星/区域明日之星/行业明日之星”项目旨在表彰在某一细分领域或区域处于领先、拥有创新性技术或商业模式的高潜力企业，是“高科技高成长”项目的姊妹项目，不设任何财务门槛。“区域明日之星”获奖企业将自动成为“中国明日之星”的候选企业。



创始团队



细分排名



创新能力



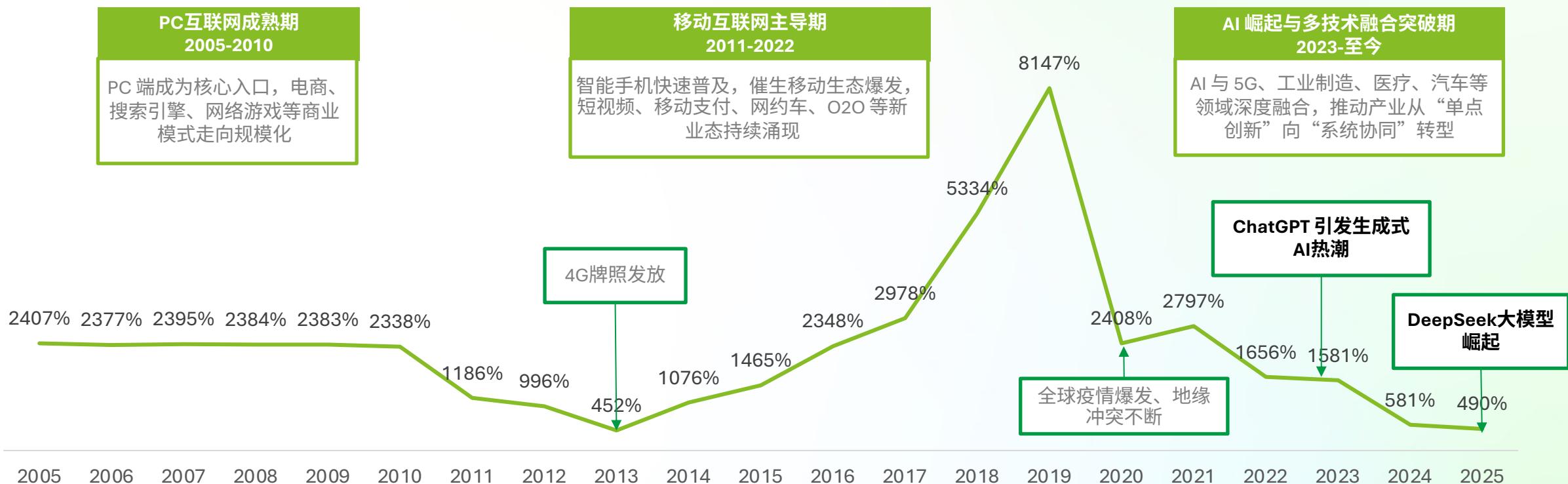
融资情况

二、中国高科 技高成长50强及 明日之星上榜企业概览

高科技高成长50强企业增速曲线勾勒出中国科技行业的周期性波动轨迹

- 2005年至今，中国“50强”企业的营收增速曲线勾勒出最近二十年中国科技行业从PC互联网、移动互联网到AI主导的周期性波动轨迹。
- 2013-2019年是移动互联网主导时期，科技企业营收快速增长，2019年达到最高峰，达8147%。
- 近五年来，50强企业营收增速呈现阶段性低迷，本质上是新质生产力进入AI技术重构的关键转型期，叠加全球疫情、地缘冲突、内卷式竞争等因素，一定程度上抑制了短期增长势能，但也倒逼科技企业从“增速优先”转向“新质生产力驱动的价值深耕”以及从国内红海市场向海外蓝海市场拓展的全球化演进。

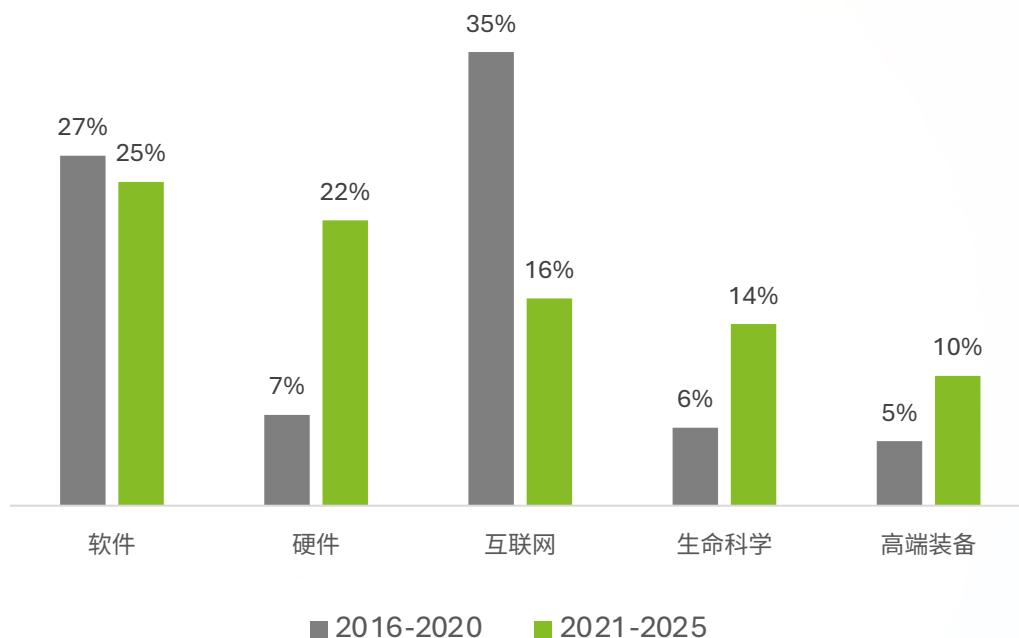
2005-2025年中国高科技高成长50强企业营收增速



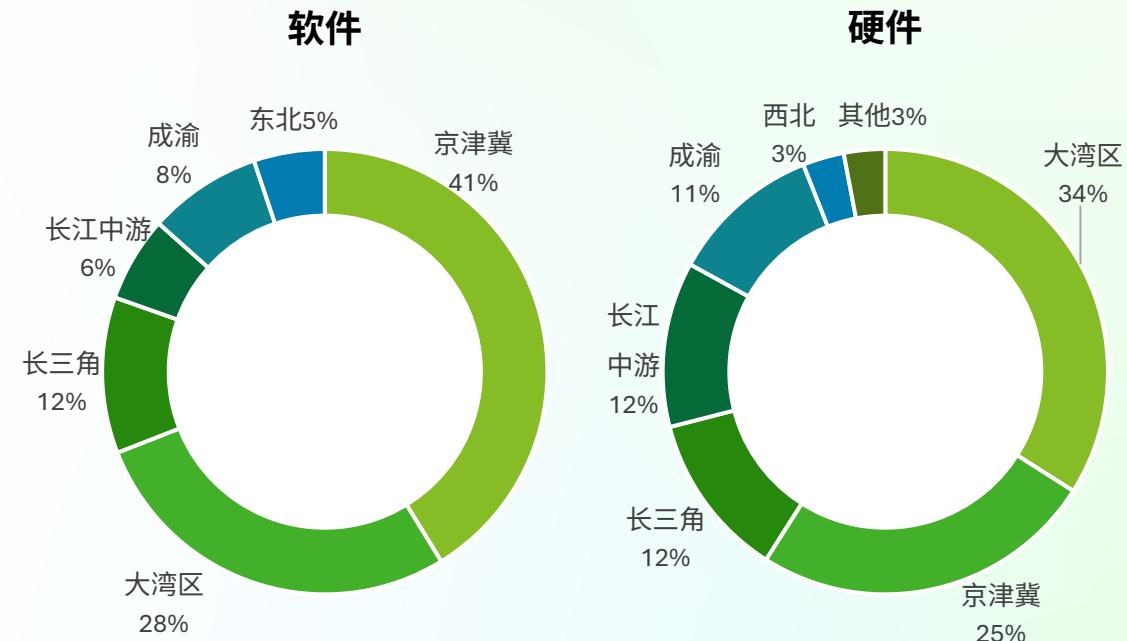
中国50强：硬科技占比跃升，区域资源禀赋决定行业布局重心

- 行业分布：近年来，硬件、生命科学、高端装备行业的占比均显著高于2016-2020年，体现新质生产力导向下，硬科技行业的研发转化、专利价值攻坚成效显现，成为产业增长核心；软件行业因泛AI软件、工业软件等高价值领域的布局，始终保持高占比；互联网占比显著下降，但凭借平台价值依然占据第三位。
- 地域分布：软件行业，京津冀以41%占比领跑，凸显其在软件研发、数字经济领域的强集聚效应。硬件行业，大湾区凭借成熟的制造业基底与供应链配套优势，以34%的占比位居首位。两类行业均高度依赖长三角、大湾区、京津冀三大经济圈，同时长江中游、成渝地区也成为产业布局的重要延伸区域。

“50强” 行业分布Top 5



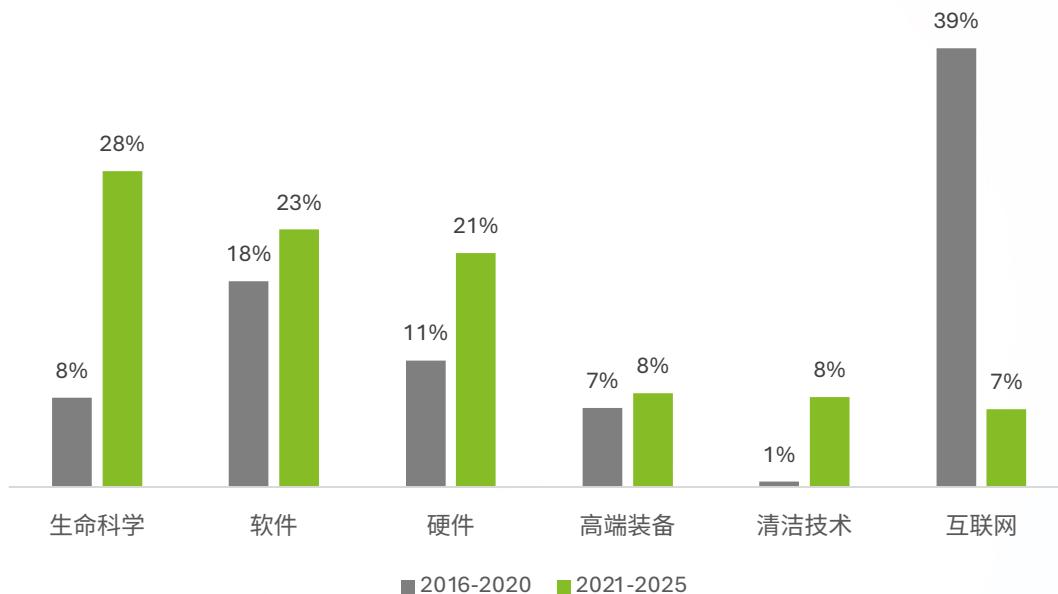
2005-2025年 “50强” 地域分布



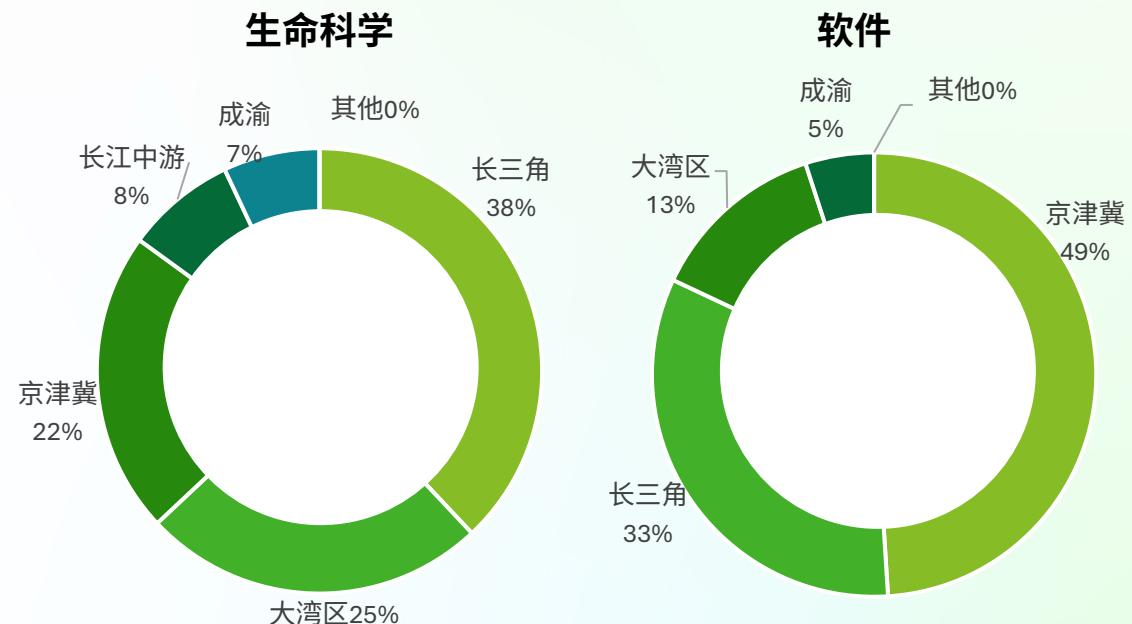
明日之星：生命科学成为最具成长性行业，三大经济圈定不同行业格局

- 行业分布：近年来，生命科学跃升为最具成长性行业(28%)；软、硬件行业合计占比 44%，依然是基石产业；清洁技术已成为新的增长引擎。于此相对，互联网行业占比大幅下降，表明互联网行业已走完流量快速扩张的爆发期，进入存量竞争的成熟阶段。可以预见，硬核科技突破与绿色可持续发展将成为未来产业发展的重点。
- 地域分布：生命科学行业的区域布局相对均衡，长三角(38%)、大湾区(25%)、京津冀(22%)占比差距较小，三大经济圈很好地满足了生命科学行业对科研资源和产业转化能力的复合需求。软件行业则呈现强集聚特征，京津冀以 49% 的份额领跑（得益于泛 AI 软件企业的集群效应），长三角以33%的占比紧随其后。

“明日之星” 行业分布TOP6



2016-2025年 “明日之星” 地域分布



2025中国高科高成长50强榜单 (1-25)

排名	公司名称	品牌名	城市	所属行业	三年营收增长率*
1	深圳市其域创新科技有限公司	灵光Lixel	深圳	硬件/其他硬件	3159%
2	上海非凸智能科技有限公司	非凸科技	上海	软件/泛AI软件	1955%
3	城市之光(深圳)无人驾驶有限公司	呼噜光光	深圳	硬件/智能驾驶	1450%
4	深圳汇芯生物医疗科技有限公司	EXODUS	深圳	生命科学 / 生物医疗技术	1238%
5	西安隆基氢能科技有限公司	隆基氢能	西安	清洁技术 / 新能源	1175%
6	深圳天顿数据科技有限公司	算力租赁服务	深圳	软件/数据中心	1091%
7	赛思科技(西安)有限公司	赛思科技	西安	软件/大数据	1088%
8	中昊芯英	中昊芯英	杭州	硬件/半导体/元器件	1036%
9	诚天国际供应链(深圳)有限公司	诚天国际	深圳	其他/供应链服务	892%
10	国华(青岛)智能装备有限公司	国华智能	青岛	硬件/机器人	836%
11	深圳市思坦科技有限公司	思坦科技	深圳	硬件/半导体/元器件	657%
12	跨维(深圳)智能数字科技有限公司	跨维智能	深圳	软件/泛AI软件	584%
13	本末动力(北京)科技有限公司	本末科技	东莞	硬件/机器人	555%
14	深圳市瀚力科技有限公司	hanlevo	深圳	软件/工业软件	487%
15	深圳市领德创科技有限公司	梵想存储	深圳	硬件/半导体/元器件	431%
16	深圳市沐腾科技有限公司	小铁	深圳	互联网和相关服务/物联网	414%
17	武汉珞珈伊云光电技术有限公司	珞珈伊云	武汉	硬件/半导体/元器件	412%
18	上海药康生物科技有限公司	药康生物	上海	生命科学/生物制品与技术	394%
19	北京鉴智科技有限公司	鉴智机器人	北京	硬件/智能驾驶	367%
20	江苏为恒智能科技有限公司	WHES	无锡	清洁技术/新能源	344%
21	广东华芯智源科技有限公司	华芯智源	东莞	硬件/半导体/元器件	328%
22	深圳市优优互联数字传媒有限公司	优优互联	深圳	新媒体/数字化营销	314%
23	深圳市远信储能技术有限公司	深圳市远信储能技术有限公司	深圳	清洁技术/新能源	312%
24	深圳市智安新能源科技有限公司	智安新能源	深圳	清洁技术/新能源	283%
25	深圳小阔科技有限公司	参半口腔	深圳	消费品和零售/个人护理电子	278%

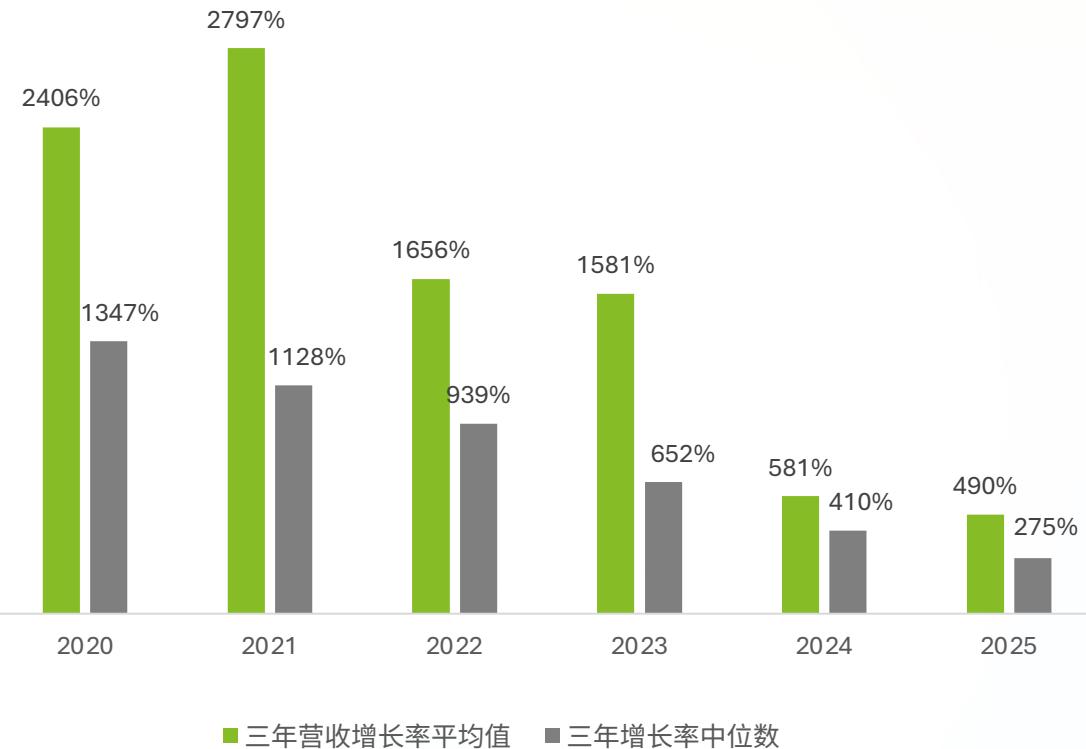
2025中国高科高成长50强榜单 (26-50)

排名	公司名称	品牌名	城市	所属行业	三年营收增长率*
26	中影年年 (北京) 科技有限公司	中影年年	北京	新媒体 / 泛娱乐	273%
27	广东洛梵狄智能科技有限公司	Elevandi	广州	硬件/消费电子	254%
28	水木未来 (北京) 科技有限公司	水木未来	北京	软件/泛AI软件	253%
29	上海研视信息科技有限公司	研视科技	上海	高端装备/智能制造	229%
30	深圳御光新材料有限公司	Filmbase	深圳	清洁技术/新材料	217%
31	费勉仪器科技 (上海) 有限公司	Fermion	上海	高端装备/科学仪器	215%
32	创芯国际生物科技 (广州) 有限公司	蓓芯安	广州	生命科学/生物制品与技术	202%
33	深圳波洛斯科技有限公司	POROSVOC	深圳	软件/泛AI软件	200%
34	上海伽易信息技术有限公司	伽易信息	上海	高端装备/智能制造	195%
35	广东有车科技股份有限公司	有车科技	广州	互联网和相关服务/车联网及服务平台	194%
36	武汉羿变电气有限公司	羿变	武汉	高端装备/其他高端装备	193%
37	西安唐晶量子科技有限公司	唐晶量子	西安	硬件/半导体/元器件	184%
38	板石智能科技 (深圳) 有限公司	优可测	深圳	高端装备/智能制造	173%
39	深圳万利科技有限公司	玻纤手机背板	深圳	高端装备/智能制造	171%
40	西安科佳光电科技有限公司	科佳光电	西安	高端装备/智能制造	168%
41	深圳市灵明光子科技有限公司	灵明光子	深圳	硬件/半导体/元器件	153%
42	陕西欧卡电子智能科技有限公司	欧卡智舶	西安	高端装备/海洋工程装备	134%
43	深圳市宏济医疗技术开发有限公司	深圳宏济医疗	深圳	生命科学/高端医疗器械	132%
44	深圳市智慧海洋科技有限公司	智慧海洋	深圳	通信/海洋通信	131%
45	上海澄穆实业发展有限公司	至本	上海	消费品与零售/新零售	129%
46	重庆永仁心医疗器械有限公司	EVAHEART	重庆	生命科学 / 高端医疗器械	128%
47	北京开运联合信息技术集团股份有限公司	开运集团	北京	软件/大数据	123%
48	上海蒂螺医疗器械股份有限公司	dearer	上海	生命科学 / 高端医疗器械	120%
49	武汉灵途传感科技有限公司	灵途科技	武汉	硬件/半导体/元器件	118%
50	北京观微科技有限公司	观微科技	北京	高端装备/航空航天	108%

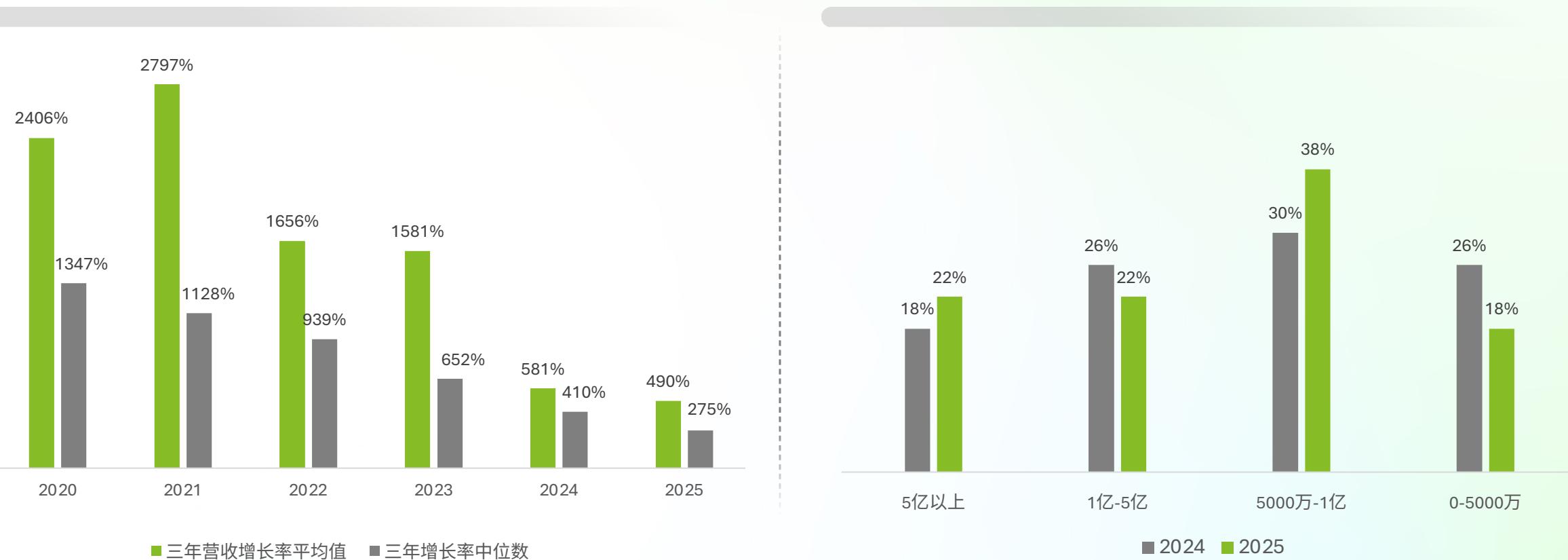
中国50强：营收增速有所下降，营收规模基本持平

- 营收增速：近五年“50强”企业营收增长率逐年下降，体现了人口红利消失与竞争白热化、技术瓶颈与创新转型阵痛以及监管政策趋严与合规成本攀升对科技企业营收增长的影响。
- 营收规模：5000万-1亿区间占比显著增高至38%，1亿以上区间占比44%（与去年持平），呈现中小营收区间占比提升、头部营收区间保持稳定的特征。

三年累计营收增长率



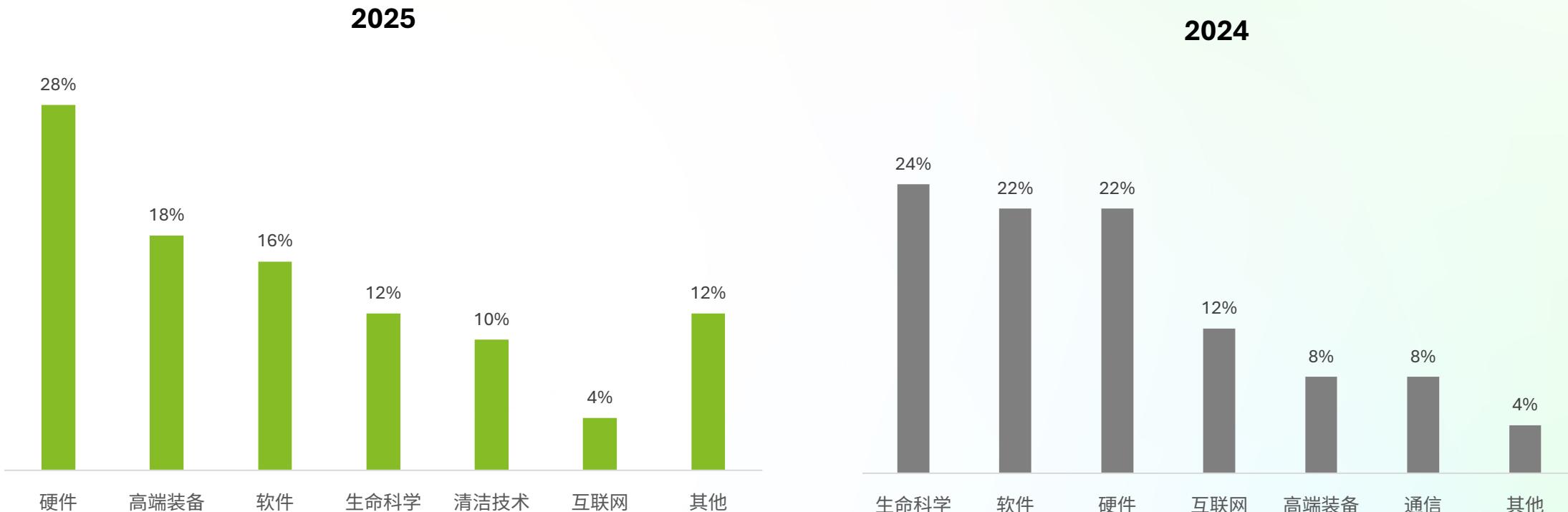
营收规模



中国50强：AI算力革命驱动科技行业向硬科技、可持续方向转型

- 在AI算力革命驱动下，半导体/元器件企业作为算力基础设施核心供应商获得增长，直接推动硬件行业占比达28%，居各行业首位；高端装备行业紧随其后，以18%的占比位居第二，其中智能制造细分领域凭借具身智能、工业AI的场景渗透，成为拉动行业增长的关键力量；清洁技术行业受益于政策驱动和技术突破，占比提升至10%。
- 互联网行业降幅显著，体现行业向硬科技转型的趋势。

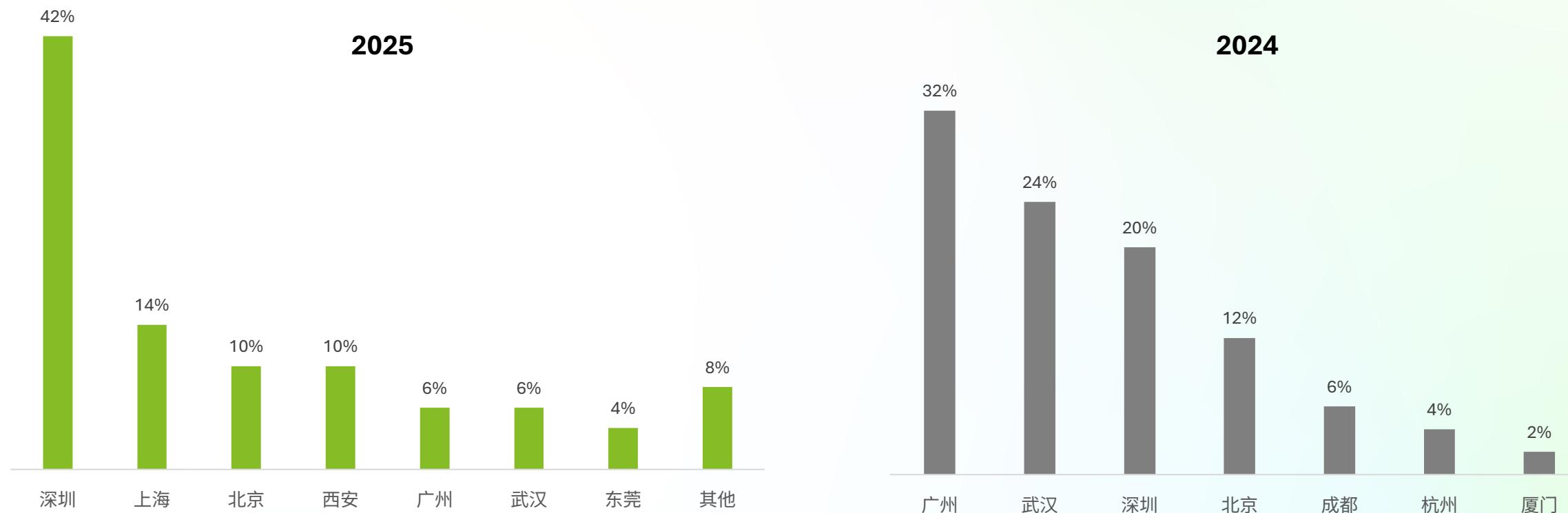
一级行业分布对比



中国50强：大湾区占比领先，一线城市仍是科技企业核心诞生地

- 从地域分布上，大湾区以52%的占比持续领跑，其在硬科技、数字经济领域的产业链配套体系及科创补贴等政策支持更为完善，成为企业加速集聚的核心高地。
- 深圳、上海、北京、广州稳居前列，一线城市凭借成熟的产业基底、充足的人才储备与密集的资本资源，仍是科技企业的主要诞生地；西安依托航空航天、半导体等硬科技制造优势，占比显著提升；侧重光电子、汽车电子领域的武汉的占比较去年略有回落。

城市分布对比



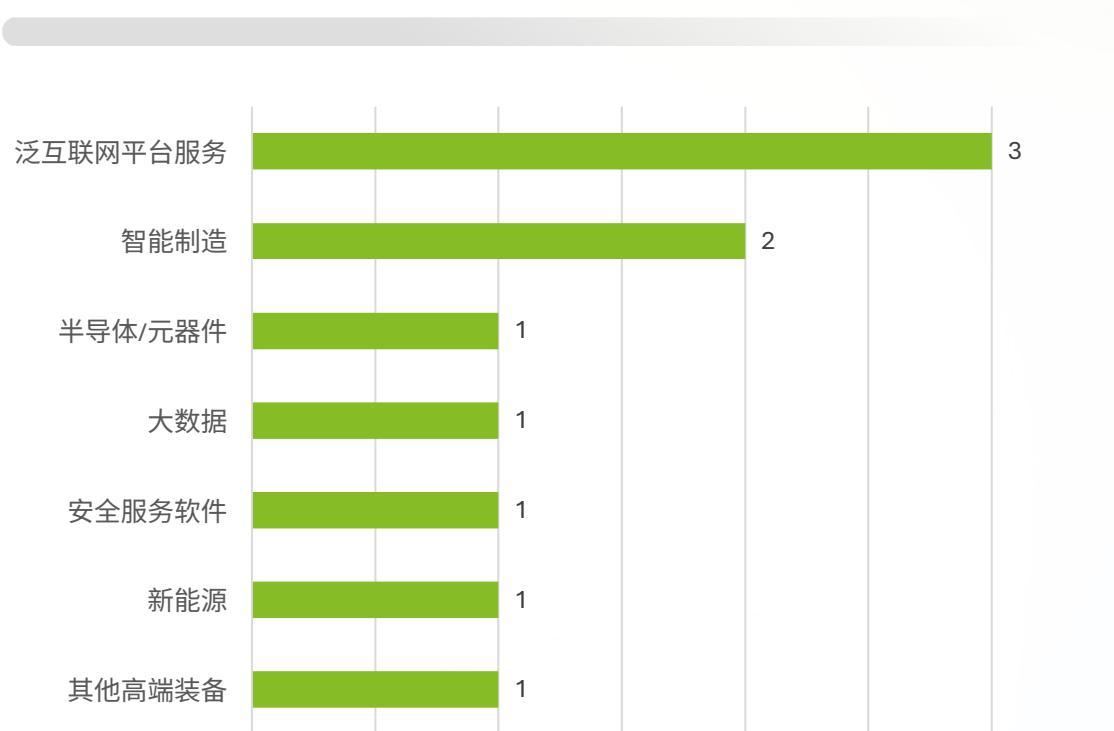
2025中国韧性生长卓越企业榜单

公司名称	品牌名	城市	所属行业
北京天地和兴科技股份有限公司	天地和兴	北京	软件/安全服务软件
北京英创汇智科技有限公司	英创汇智	北京	高端装备/智能制造
北京羽乐创新科技有限公司	羽乐科技	北京	软件/大数据
美新半导体（天津）有限公司	美新	天津	硬件/半导体/元器件
上海妃鱼数字科技有限公司	妃鱼	上海	互联网和相关服务/泛互联网平台服务
上海广川科技有限公司	HIROKAWA	上海	高端装备/智能制造
深圳鼎匠创新科技有限公司	鼎匠TOPDON	深圳	高端装备/其他高端装备
西安明赋云计算股份有限公司	明赋云	西安	互联网和相关服务/泛互联网平台服务
心言集团	测测APP	北京	互联网和相关服务/泛互联网平台服务
浙江超翔新能源有限公司	超翔充电桩	湖州	清洁技术/新能源

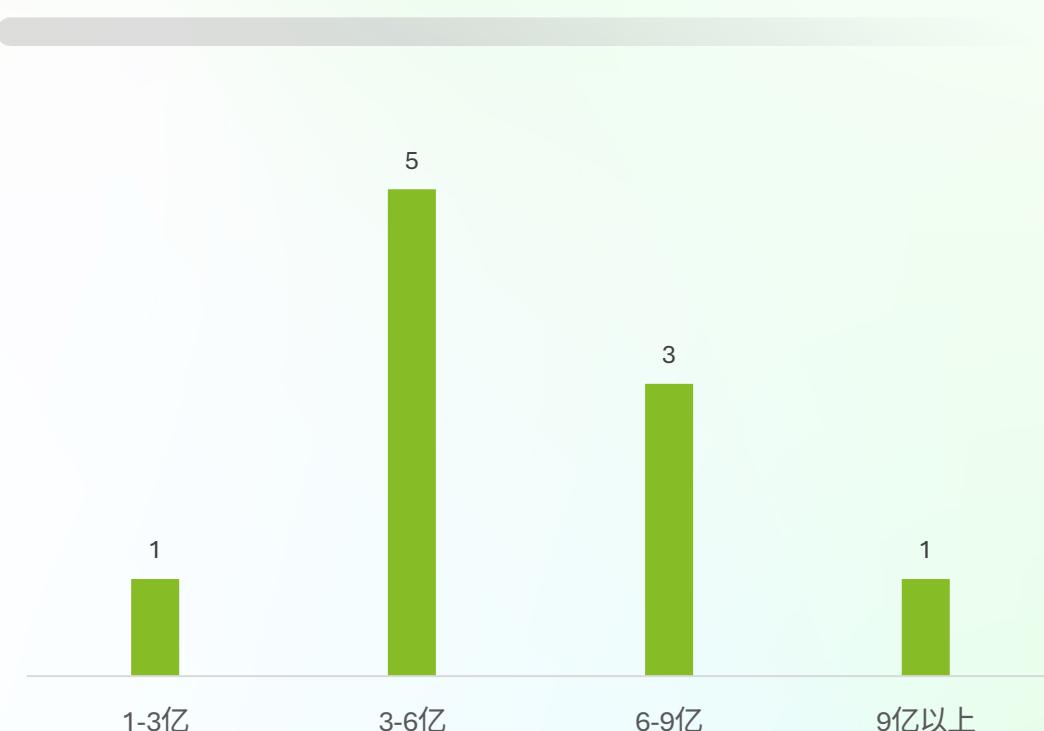
中国韧性生长卓越企业：营收颇具规模，泛互联网平台及智能制造占据半数

- 行业分布：泛互联网平台服务企业3家、智能制造企业2家，显示互联网和智能制造在规模和稳定发展方面更具优势。
- 发展韧性：存续期普遍超8年，营收超3亿元，业务稳健增长，技术及商业模式持续演进创新。

行业分布



2024年营收规模



2025中国明日之星榜单

公司名称	品牌名	城市	所属行业
北京加速进化科技有限公司	加速进化 (Booster Robotics)	北京	硬件/机器人
北京钧天航宇技术有限公司	钧天航宇	北京	高端装备/航空航天
北京中科海钠科技有限责任公司	中科海钠	北京	清洁技术/新能源
北京中科合盈数据科技有限公司	合盈数据、GED、Hoyinn	北京	清洁技术/新能源
北京中数睿智科技有限公司	中数睿智	北京	软件/泛AI软件
畅的新材料科技（上海）有限公司	Trandi	上海	清洁技术/新材料
成都云祺科技有限公司	云祺	成都	软件/大数据
电芯兆能科技（上海）有限公司	电芯科技	上海	清洁技术/节能环保
光羿科技	光羿科技	深圳	清洁技术/新材料
广域铭岛数字科技有限公司	广域铭岛	重庆	软件/泛AI软件
广州星程智能科技有限公司	星程智能	广州	互联网和相关服务/车联网及服务平台
杭州维悦时刻科技有限公司	Vivix Labs	杭州	软件/泛AI软件
湖南炎和科技有限责任公司	炎和科技	常德	清洁技术/新能源
江苏零一汽车科技有限公司	零一汽车	苏州	清洁技术 / 新能源整车
库萨科技	库萨科技	上海	硬件/机器人
鹿明机器人科技（深圳）有限公司	鹿明机器人	深圳	硬件/机器人
南京炫佳网络科技有限公司	炫佳科技	南京	新媒体/泛娱乐
欧冶半导体	欧冶半导体	西安	硬件/半导体/元器件
奇捷科技（深圳）有限公司	Easylogic	深圳	硬件/半导体/元器件
千寻智能	千寻智能Spirit AI	北京	硬件/机器人

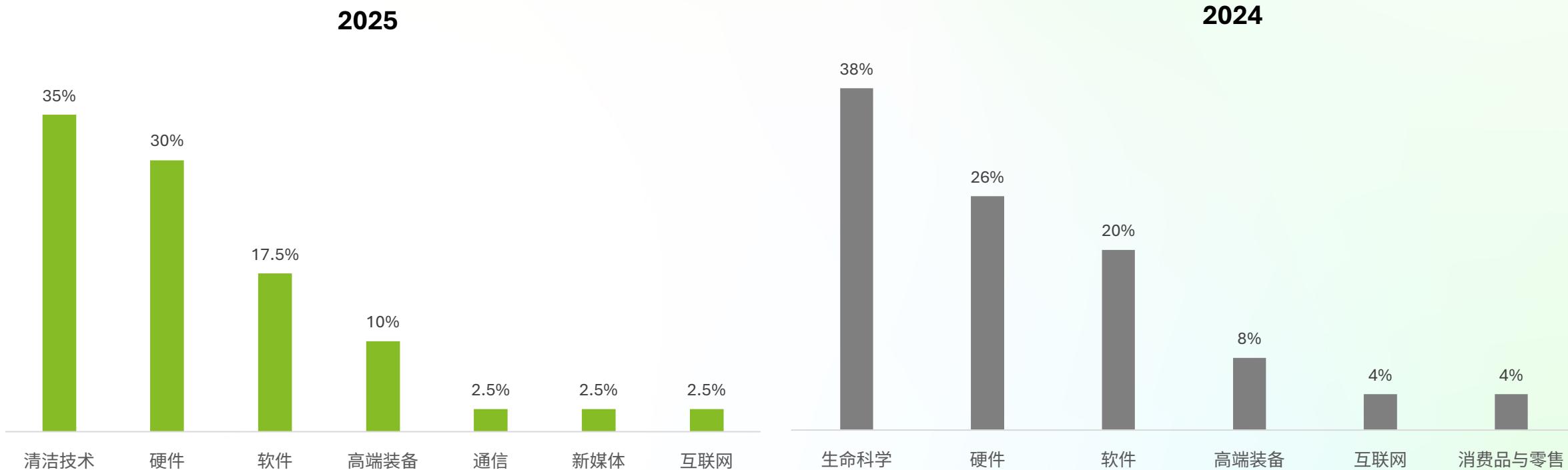
2025中国明日之星榜单 (续)

公司名称	品牌名	城市	所属行业
陕西星环聚能科技有限公司	星环聚能	西安	清洁技术/新能源
上海安世博能源科技有限公司	安世博	上海	高端装备/智能制造
上海达卯科技有限公司	达卯科技	上海	软件/大数据
上海屹锂新能源科技有限公司	屹锂科技	上海	清洁技术/新能源
深圳珈钠能源科技有限公司	JUNION珈钠	深圳	清洁技术/新能源
深圳莫界人工智能科技有限公司	莫界	深圳	硬件/可穿戴设备
深圳市迈特芯科技有限公司	迈特芯	深圳	硬件/半导体/元器件
深圳市明心数智科技有限公司	跨赋	深圳	软件/泛AI软件
深圳市什方智造科技有限公司	什方科技	深圳	高端装备/智能制造
深圳市元视芯智能科技有限公司	MAT330	深圳	硬件/半导体/元器件
四川和光同程光伏科技有限公司	和光同程	宜宾	清洁技术/新能源
苏州周期智能科技有限公司	BATX周期智能	苏州	清洁技术/新能源
微分智飞	非凸空间	杭州	硬件/机器人
武汉吉兆储能科技有限公司	吉兆储能	武汉	清洁技术/新能源
烯旺新材料科技股份有限公司	烯时代	深圳	清洁技术/新材料
壹沓科技（上海）有限公司	运小沓Cuber	上海	软件/泛AI软件
浙江众凌科技有限公司	精密金属掩膜版	嘉兴	硬件/半导体/元器件
智平方（深圳）科技有限公司	智平方	深圳	硬件/机器人
中科摇橹船信息科技有限公司	中科摇橹船	重庆	高端装备/智能制造
紫金星宇（南京）科技有限公司	智慧尘埃Asmote	南京	通信/无线通信

中国明日之星：清洁技术行业实现最快增长，硬件、软件稳居前三

- 受益于国家政策扶持和能源需求激增，清洁技术行业以35%占比位居首位。
- 硬件和软件位居前三，端侧AI、AI算力和具身智能带动硬件产业高速增长，泛AI软件企业加速场景落地和信创带来软件行业发展新机遇。
- 通信和新媒体行业受益于数字生态深化，亦呈小幅上升态势。

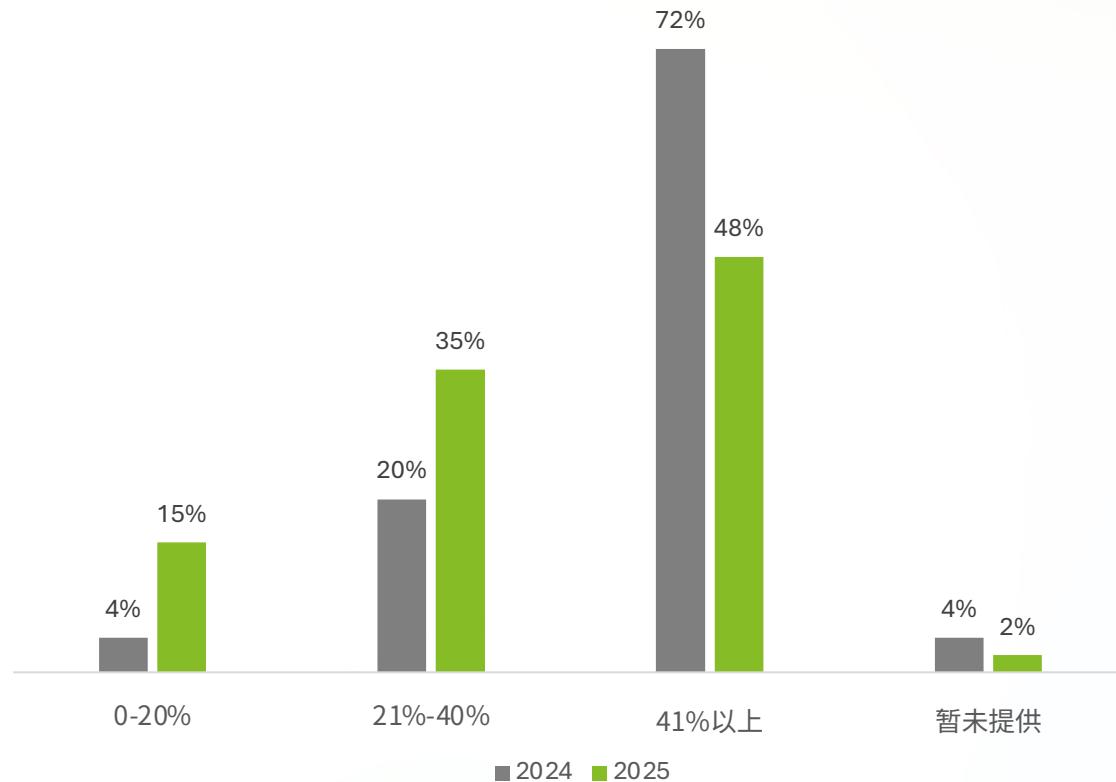
“明日之星” 行业分布



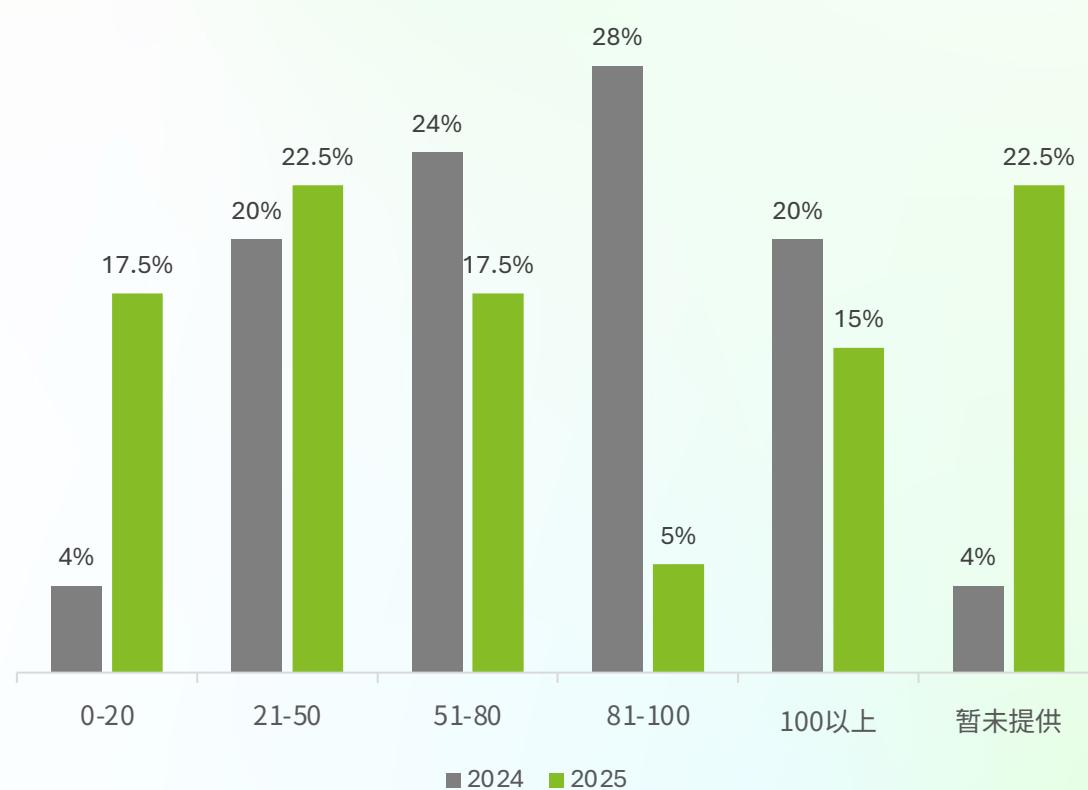
中国明日之星：兼顾研发投入与营收增长，注重企业造血能力

- 研发员工占比：研发投入强度在40%以上的企业占比明显下降，反映出当前早期和成长期科技企业更加注重创新与营收增长的平衡。
- 专利数量：相比2024年，专利数量呈有所下降，体现出科技企业的专利战略从追求规模向价值深耕的转变，通过少而精的专利组合构建技术壁垒。

研究人员占比



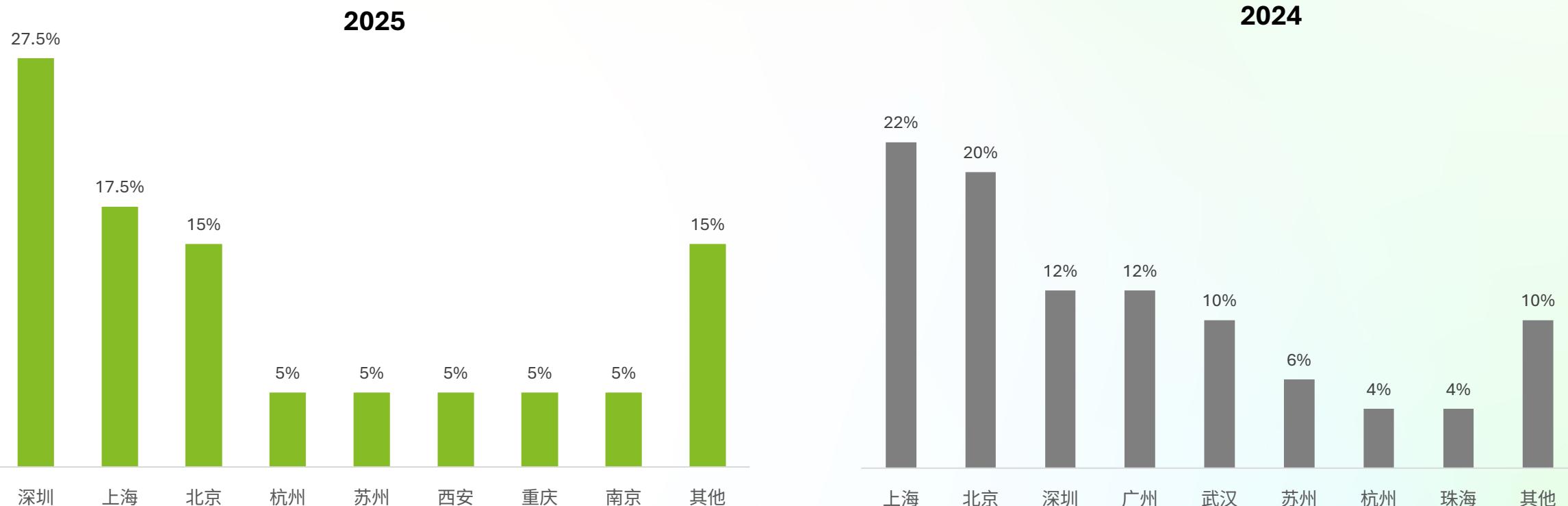
专利数量占比分布



中国明日之星：一线城市占比六成，长尾效应亦趋明显

- 2025年深圳(27.5%)、上海(17.5%)、北京(15%)位列前三，一线城市合计占比超60%，与2024年持平，这印证了一线城市的产业基底、人才储备与资本密度仍是科技企业高成长的核心支撑，其主导地位持续稳固。
- 同时，西安、重庆、嘉兴、宜宾等城市均有企业入选，这些城市依托自身特色产业配套与区域产业政策精准发力，在垂直赛道实现突破，也反映出科技产业正沿着细分领域向更多区域扩散延伸。

“明日之星” 城市分布

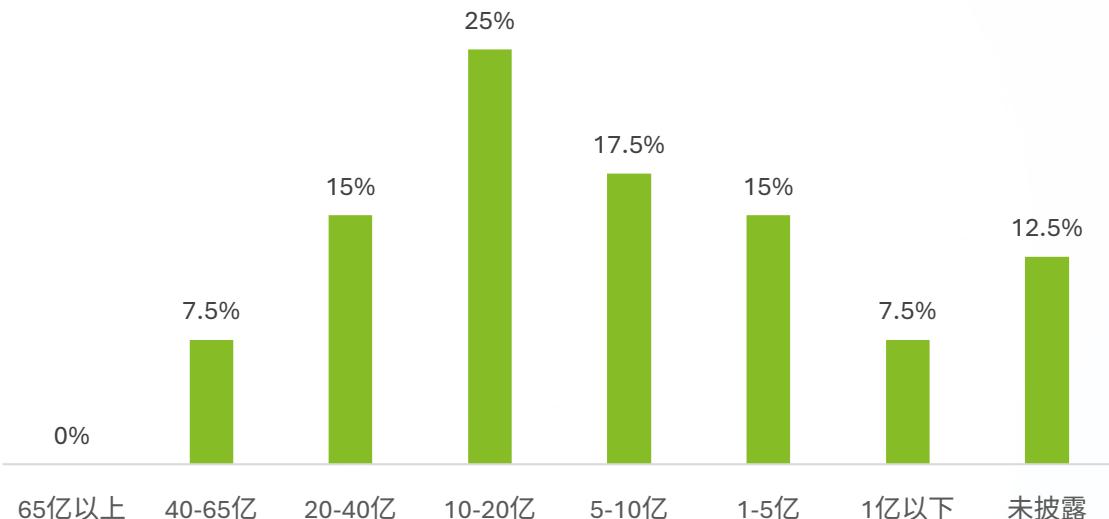


中国明日之星：估值分布调整显著，标准更重兑现能力

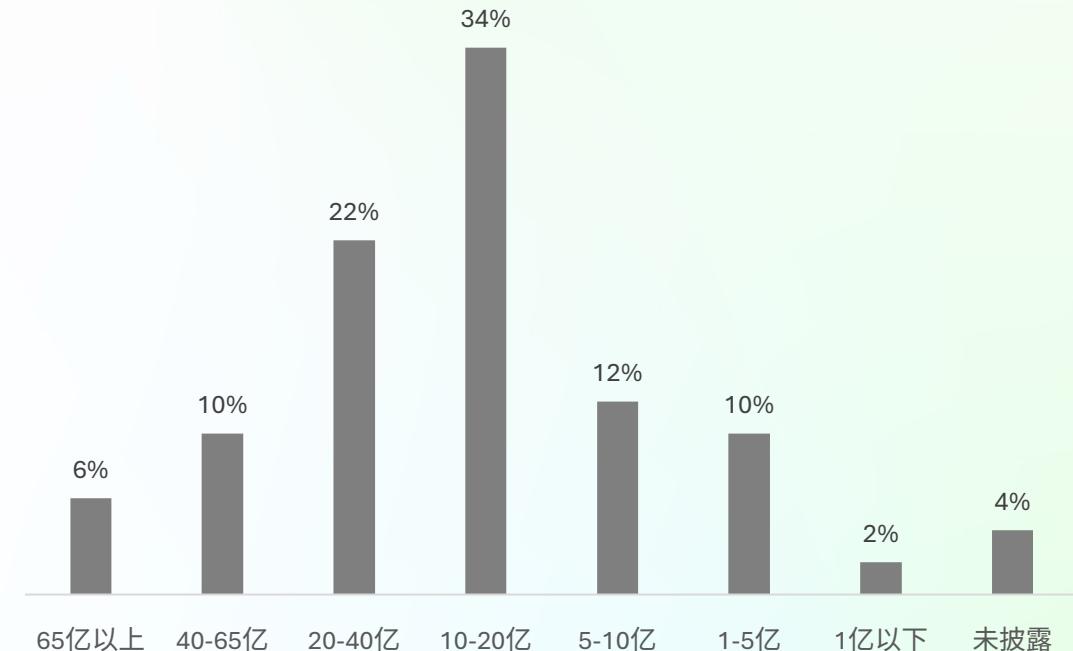
- 企业估值分布调整显著：超10亿企业占比从72%降至47.5%，10亿以下企业占比提升16个百分点，体现了资本市场对科技企业的估值标准从未来想象空间向当下兑现能力的转变。

最后一轮投后估值（人民币）

2025



2024



三、首席执行官调研

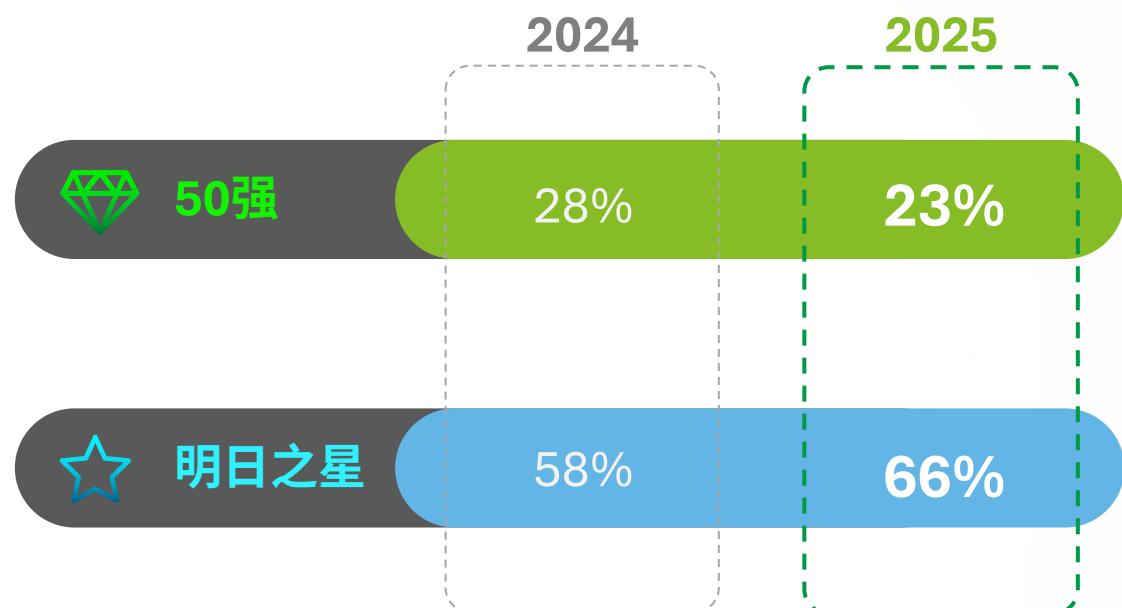
科技与创新：人才、资金和AI应用是企业科技创新面临的主要挑战



明日之星企业的研发投入强度远高于50强企业

23%的“50强”企业和66%的“明日之星”企业的研发投入强度超过50%。“明日之星”企业普遍处于早期技术突破阶段，研发占比更高。

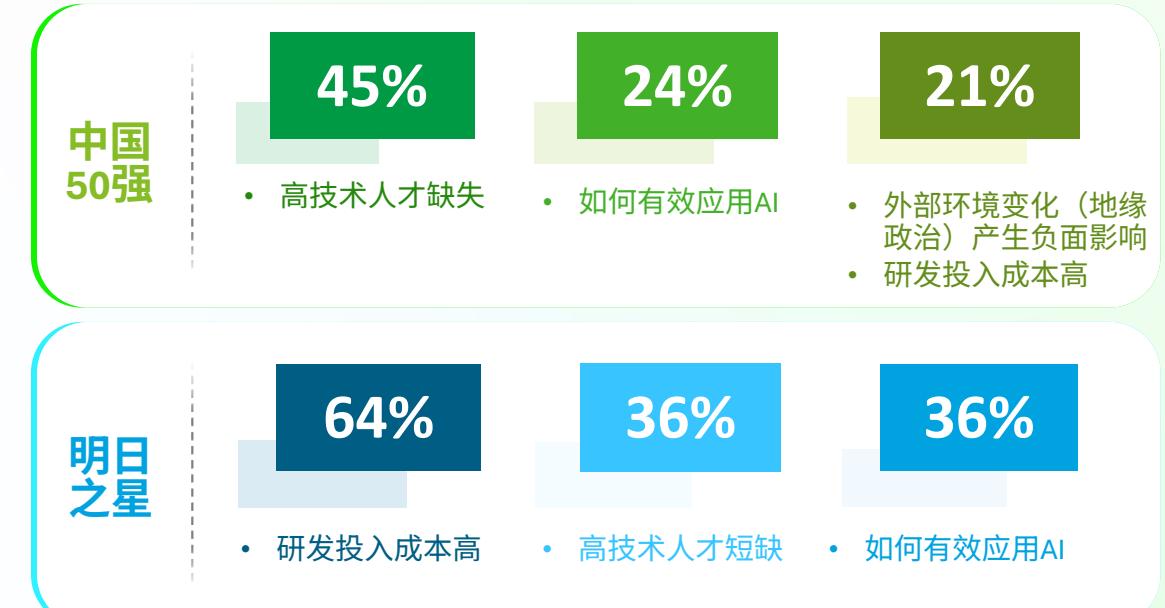
研发投入强度超50%的企业占比



科技创新挑战主要来自人才、资金和AI

- 45%的“50强”企业CEO认为高技术人才短缺是创新的最大挑战。
- 64%的“明日之星”企业创始人认为研发投入成本高是最大挑战。

“50强”企业面临的技术创新挑战（多选题）



韧性发展：加强自主研发和多元融资成为企业韧性发展的关键



技术研发投入、产品的快速迭代和多元化融资成为企业韧性发展的突破口。



资金与技术瓶颈、短期赢利与长期增长、应对新变化成为企业韧性发展的主要制约。

62%的“50强”企业选择主要投入在核心技术自主研发中；同时产品快速迭代升级与加强融资能力成为企业在未来韧性发展的重点。

49%的“明日之星”企业选择资金和技术瓶颈是企业发展的最大挑战；其次为短期盈利与长期可持续发展的平衡、应对法规和标准的变化。

“50强”企业在韧性发展方面计划投入的领域（多选题）

62%

核心技术自主研发

48%

产品快速迭代，满足用户需求

45%

加强融资能力，拓展多元化融资

49%

资金和技术瓶颈的限制

46%

短期盈利与长期可持续发展的平衡

44%

应对法规和标准的变化

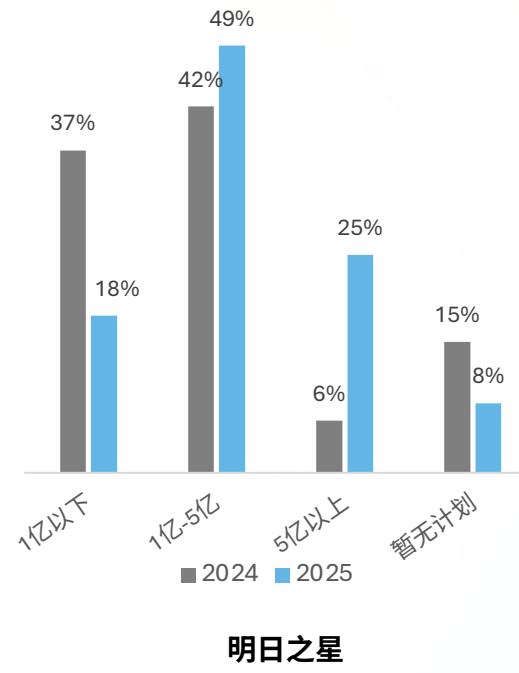
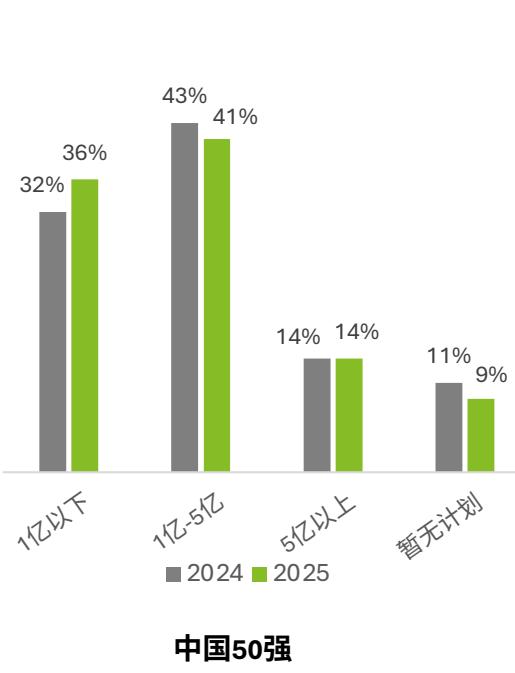
融资与IPO：“明日之星”企业融资需求提升，IPO目的地依然聚焦大陆



“明日之星”企业融资需求显著提升

- “50强”企业中近半数计划融资1亿-5亿元。
- “明日之星”企业的融资需求显著提升，计划融资5亿元以上的占比增至25%。

未来两年融资计划



大陆是企业IPO首选市场，香港吸引力明显提升

- 最受企业欢迎的IPO目标市场为中国大陆，58%的“50强”企业和41%的“明日之星”企业选择在中国大陆进行首次公开募股。

IPO目的地



中国50强

中国大陆
2024: 58%
2025: 58%

中国香港
2024: 17%
2025: 24%

美国
2024: 0%
2025: 7%

暂无计划
2024: 25%
2025: 11%



中国明日之星

中国大陆
2024: 42%
2025: 41%

中国香港
2024: 16%
2025: 22%

美国
2024: 10%
2025: 5%

暂无计划
2024: 32%
2025: 32%

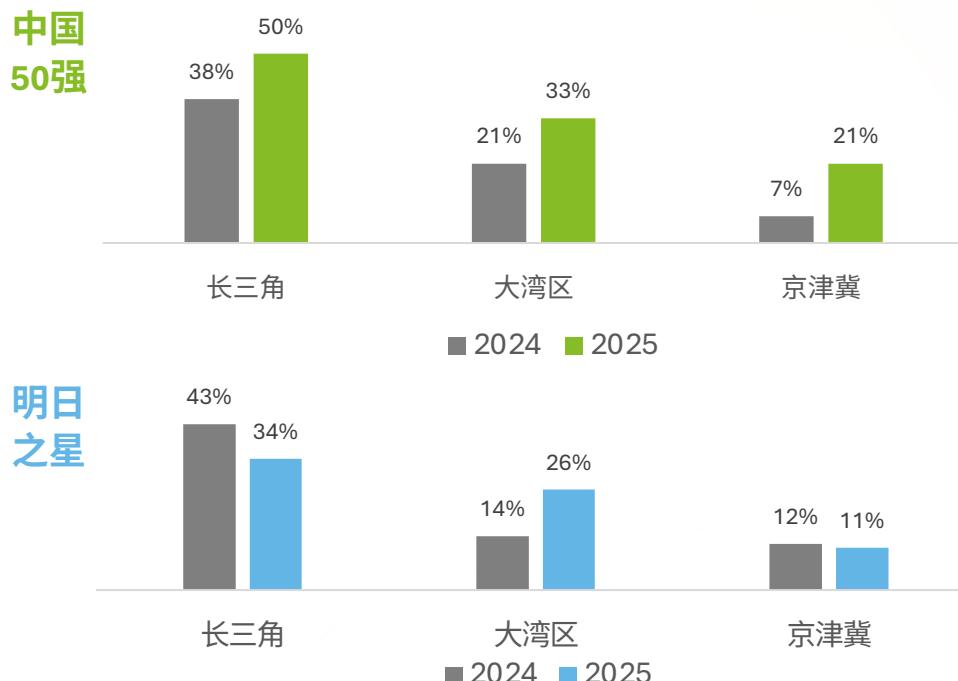
扩张及选址要素：长三角更具吸引力，市场和人才成为扩张时最关键要素



长三角和大湾区对获奖企业吸引力更大

长三角对“50强”和“明日之星”企业的吸引力最大，大湾区和京津冀对“50强”企业的吸引力显著提升。

投资扩张热门区域（多选题）



市场获取与人才供应是科技企业选址最关心的条件

- 46%的“50强”企业认为市场获取是更为重要的选址因素。
- 58%的“明日之星”企业认为人才供应是最重要的选址条件，其次为市场获取和补贴力度。

前三个最关键的选址条件（多选题）



四、创新无界，韧性生长

全球科技行业正经历一场由AI驱动的深层次变革，企业面临重大机遇与挑战

趋势一：全球头部科技企业布局算力，主权争夺与生态重构并行

——算力布局、企业运营主导、技术链掌控成主权核心，推动各国走出差异化破解路径

算力主权的三重架构

全球科技巨头加速算力基础设施卡位，将算力主权竞争从国家层面延伸至企业生态构建



国家层面

国家境内 AI 数据中心的数量与分布，尤其是提供训练先进模型的算力

企业层面

数据中心运营主体的国籍归属（全球云市场中，美国企业控制全球67%的AI数据中心，中国占30%）

技术层面

AI 加速器芯片的供应链控制权（全球 95.5% 支持加速器的地区依赖美国芯片，供应链高度集中）

当前算力竞争的挑战与风险

中美主导两极分化，地缘政治驱动阵营化

美国全链条垄断优势显著，而中国快速追赶。各国围绕云服务商国籍形成“选边站”，导致供应链安全与技术依赖

资源消耗与环境成本

数据中心运营需大量电力和水资源，国家吸引数据中心落地虽能增强算力供给，但可能加剧能源短缺和生态压力

数字鸿沟与技术附庸化

全球 160 多个国家缺乏自主算力，被迫依赖外国云服务，面临数据安全风险和高昂成本。这种差距可能重塑国际权力结构，使多数国家沦为“技术殖民地”

国家战略与政策建议

大国策略：

- 技术自主：中国推动“东数西算”工程和全栈国产化。
- 生态构建：华为开源昇腾AI平台

中小国家路径：

- 区域整合：欧盟通过“欧洲高性能计算联合计划”共享算力
- 战略结盟：智利、沙特等通过接入中国云服务降低对美依赖

全球治理框架：

建立“包容性算力治理机制”，平衡自主与开放。通过国际标准协调数据跨境流动规则，避免算力资源碎片化

趋势二：开源模型已经进入“中国时间”

——在中国大模型领域，开源不再是“选项”，而变成了“标配”，开源模型“中国方案”加速全球渗透

全球大模型GPQA排名 (Top-15)

模型	公司	国家	是否开源
GPT-5 (high)	OpenAI	美国	不开源
GPT-5 (medium)	OpenAI	美国	不开源
Grok 4	xAI	美国	不开源
o3-pro	OpenAI	美国	不开源
O3	OpenAI	美国	不开源
o4-mini (high)	OpenAI	美国	不开源
Gemini 2.5 Pro	Google	美国	不开源
GPT-5 mini	OpenAI	美国	不开源
Qwen3 235B 2507	Alibaba	中国	开源
GPT-5 (low)	OpenAI	美国	不开源
gpt-oss-120B (high)	OpenAI	美国	开源
Claude 4.1 Opus Thinking	Anthropic	美国	不开源
Claude 4 Sonnet Thinking	Anthropic	美国	不开源
DeepSeek R1 0528	DeepSeek	中国	开源
Gemini 2.5 Flash	Google	美国	不开源

中国的AI产品往往更注重落地、易用和集成生态，丰富的模板和应用场景等特性让产品“受欢迎”，但核心模型可能仍落后于最新的研究前沿，在模型性能排名中仍然存在差距

全球最受欢迎AI产品排名 (Top-15)

AI产品	国家	是否开源
ChatGPT	美国	不开源
Google Gemini	美国	不开源
DeepSeek	中国	开源
豆包	中国	不开源
Nova	美国	不明确
Character AI	美国	不开源
ChatOn AI	美国	不开源
Microsoft Copilot	美国	不开源
Cici	中国	不开源
Ask AI	美国	不开源
Talkie	中国	开源
PixVerse	中国	不开源
Grok	美国	开源
PolyBuzz	中国	不开源
WOMBO Dream	美国	不开源

许可友好与高质开源并进

中国推出高质量、免许可/宽松许可模型，迅速覆盖对西方专有系统受限的地区，扩大技术与生态触达面

技术链外溢

在模型—框架—推理/部署工具—社区的全链条上输出，形成对中国产技术栈与配套生态的渐进式依赖

机遇

降本增速的集成路径

对跨国企业，开源模型为特定行业/场景的LLM集成提供“更快、成本更优”的起步方案与本地化弹性

治理成为门槛

开源带来版本分叉、质量参差与偏见控制压力，企业必须建立模型评估、红队测试、数据合规的一体化治理机制

挑战

监管适配与可持续性考验

在多国多域监管差异下，需平衡“开放性”与“合规性”，并持续评估开源社区活力与供应链可持续性（算力/维护/安全响应）

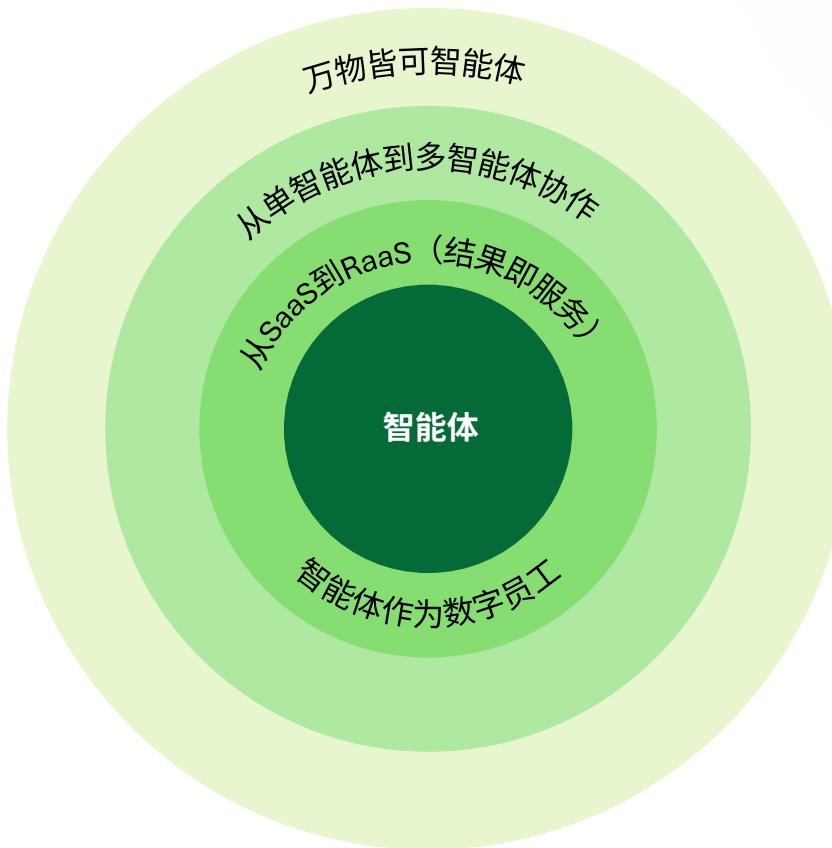
趋势三：具身智能正从“概念验证”走向“规模化应用”

——大型语言模型 (LLMs) 与智能硬件的无缝结合，开启了具身智能 (人形机器人) 的新时代

概念	趋势	场景	挑战	应用
<ul style="list-style-type: none">人工智能技术和机器人技术的交叉融合：将认知能力嵌入具备移动性和多传感器的硬件平台（“具身智能体”）过去，人工智能技术与机器人技术在各自领域快速发展，但难以协同工作，VLA (Vision-Language-Action) 大模型的出现成为转折相比之前形态各异，现在开始朝着人形收敛	<ul style="list-style-type: none">2025年中国市场规模预计达9731亿元，占全球27%三类厂商主导：一是科技巨头凭借深厚技术储备与品牌影响力，布局全产业链；二是传统机器人企业依托专业制造经验，聚焦产品优化；三是初创公司以创新技术切入，寻求差异化竞争产业链条长、技术复合性高（例如，宁德时代向银河通用投资11亿元，通过将电池管理系统BMS与人形机器人集成，显著提升续航能力）行业头部玩家开始IPO及公开资本进程（2025年6月，宇树科技完成7亿元C轮融资，阿里、腾讯、蚂蚁、吉利等领投）当前具身智能机器人呈现非常明显的同质化，同质化之后可能就是差异化洗牌	<ul style="list-style-type: none">具身智能正从“概念验证”向“规模化实用”迈进成本下探与可负担性提升：核心零部件国产化率提高、规模化生产效应显现，推动具身机器人整体成本持续下降，加速商业化落地垂直场景应用井喷：技术成熟度提高后，大量针对细分行业（如电力巡检）的“专精特新”型具身机器人公司将涌现从单机到群体智能：多机器人协同作业在仓储、制造、服务、灾害响应等场景潜力巨大制造：机器人执行危险环境（高危化工、高温车间）的自主搬运货物、操作巡检：机器人执行危险环境（化工厂、矿山）的巡检零售：智能化的货物取送和顾客服务	<ul style="list-style-type: none">复杂非结构化环境下的可靠性：如何在高度动态、充满未知的真实世界中保持稳定表现仍是核心难题长周期任务规划与学习迁移能力：机器人在面对长期、多步骤任务时的自主规划和从经验中持续学习并泛化的能力能量密度与续航瓶颈：高性能机器人的能源供给问题始终是挑战高质量训练数据获取与现实世界差距：仿真如何更好地弥合与现实的鸿沟	<p>企业动态</p> <p>华为 2025年成立物理智能创新Lab，定位探索具身智能技术边界，促进具身智能应用，构建低人工、低门槛、可泛化的具身Agent开发与运行系统</p> <p>阿里巴巴 世界机器人大会上，阿里巴巴达摩院宣布开源三大核心组件，旨在推动具身智能的全面发展</p> <p>京东 2025年7月，京东发布了具身智能品牌JoyInside，旨在打造一个具身智能的“神经中枢”</p> <p>腾讯 2025年7月，腾讯Robotics X实验室与福田实验室联合发布具身智能开放平台Tairo “钛螺丝”</p>

趋势四：智能体从工具进化为数字员工，推动价值重构

——通过多智能体协作和结果导向，实现可落地价值并构建可扩展智能生态，全面提升效率、创新力与竞争优势



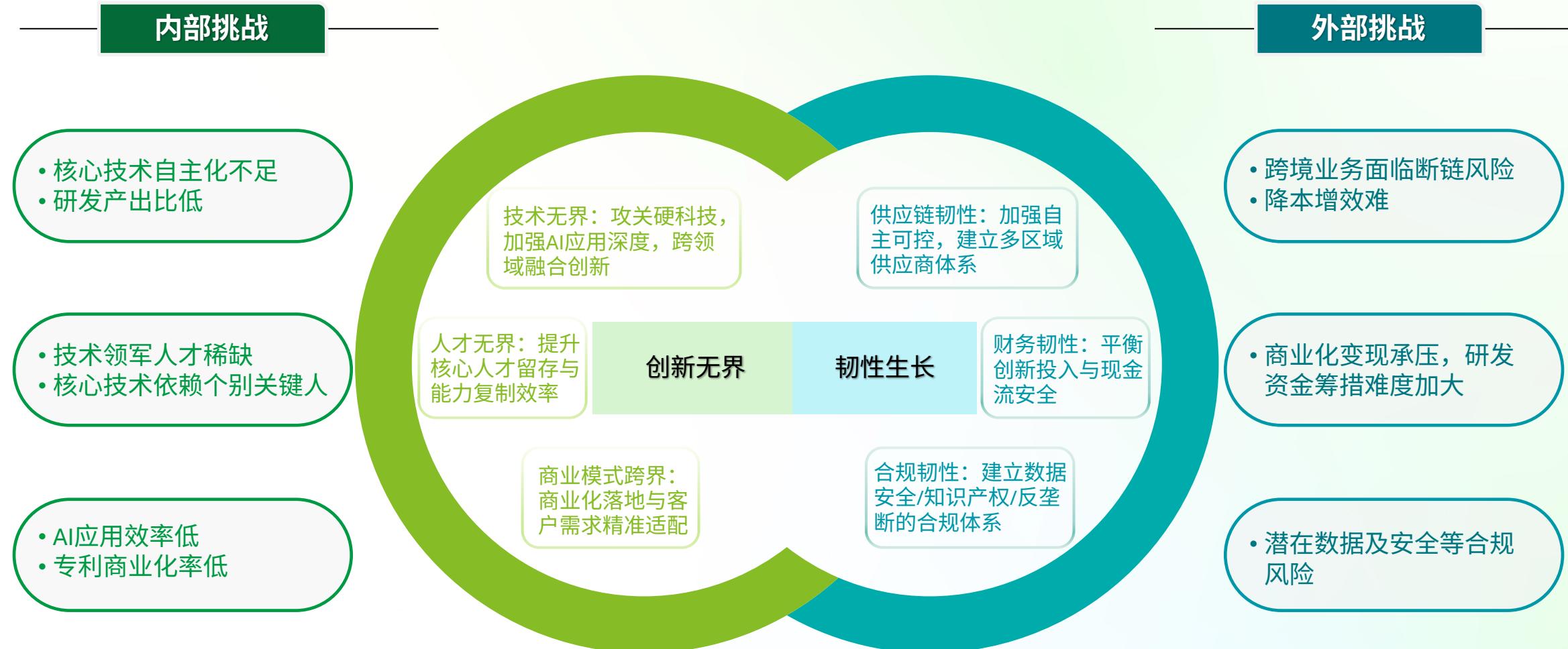
发展趋势	趋势影响
<p>万物皆可智能体: AI智能体不再局限于实验室，而是逐步进入各行各业。AI智能体正在从理论概念转向可嵌入各种系统和流程的实体。这意味着几乎任何软件、设备或业务流程都可以拥有自主执行任务和决策的能力。</p>	企业能够将智能体嵌入现有流程，实现自动化、提升效率和降低人工成本，同时拓展智能化服务场景。
<p>从单智能体到多智能体协作: 复杂任务往往需要多个智能体协作，每个智能体负责特定任务，通过协作实现整体目标</p>	多智能体系统能够分工协作，处理大规模、多维度任务，提升工作效率和精度，同时促进跨部门、跨系统的智能协作
<p>从SaaS到RaaS (结果即服务): 智能体的价值不再体现在工具本身，而是体现在可交付的实际结果上。企业更关注AI能否快速提供可用成果，而不仅仅是功能展示</p>	产品设计和商业模式将更多聚焦于输出成果，如报告、决策建议或自动化操作，从而直接创造经济价值，提高企业采用意愿
<p>智能体作为数字员工: 智能体正被视为“数字员工”，能够代替人类完成重复性或标准化的工作，并参与决策流程</p>	企业组织结构和工作流程可能发生变化，人类员工将更多专注于创造性和高价值工作，智能体则处理日常执行和辅助决策，提高整体生产力
<p>以智能体为核心的生态系统: AI智能体的发展需要完整的基础设施和协作平台，包括开发、部署、管理和监控。智能体不再孤立存在，而是形成相互依赖、互相补充的生态系统</p>	企业需要构建和接入智能体生态，以实现跨系统协作、快速部署和规模化应用，同时促进创新型业务模式的产生

趋势五：AI+技术全域化赋能，驱动高潜力赛道加速增长

——技术渗透 + 场景落地双轮驱动，高潜赛道增速分化显著



面对AI浪潮和内外部挑战，“创新无界”与“韧性生长”成为企业应对之道



报告联系人

全国高成长项目

赵锦东

主管合伙人

jindzhao@deloittecn.com.cn

虞扬

顾问合伙人

davyu@deloittecn.com.cn

周英

50强项目主管合伙人

ezhou@deloittecn.com.cn

添天

50强项目副主管合伙人

tiatian@deloittecn.com.cn

杨晟

明日之星项目主管合伙人

bilyang@deloittecn.com.cn

陈岚

德勤研究合伙人

lydchen@deloittecn.com.cn

李美虹

德勤研究高级经理

irili@deloittecn.com.cn

吴宗泽

50强项目高级经理

darwu@deloittecn.com.cn

张韵

明日之星项目高级经理

cezhang@deloittecn.com.cn

杨丹丹

高成长项目经理

dandanyang@deloittecn.com.cn

行业及地区子项目

母兰英

医药健康明日之星项目

主管合伙人

tmu@deloittecn.com.cn

于小波

医药健康明日之星项目

副主管合伙人

bobbyyu@deloittecn.com.cn

方少帆

深圳高成长项目

主管合伙人

kfang@deloittecn.com.cn

倪敏

上海宝山高成长项目

主管合伙人

ani@deloittecn.com.cn

胡媛媛

西安高成长项目

主管合伙人

bhu@deloittecn.com.cn

罗远江

大湾区高成长项目

主管合伙人

phlaw@deloitte.com.hk

范宏彬

武汉光谷高成长项目

主管合伙人

honfan@deloittecn.com.cn

朱桉

北京朝阳高成长项目

主管合伙人

andzhu@deloittecn.com.cn

李思嘉

北京海淀高成长项目

主管合伙人

frli@deloittecn.com.cn

童传江

北京亦庄高成长项目

主管合伙

tcj@deloittecn.com.cn

刘芳

广州高成长项目

主管合伙人

lavliu@deloittecn.com.cn

德勤中国是一家立足本土、连接全球的综合性专业服务机构，由德勤中国的合伙人共同拥有，始终服务于中国改革开放和经济建设的前沿。我们的办公室遍布中国31个城市，现有超过2万名专业人才，向客户提供审计、税务、咨询等全球领先的一站式专业服务。

我们诚信为本，坚守质量，勇于创新，以卓越的专业能力、丰富的行业洞察和智慧的技术解决方案，助力各行各业的客户与合作伙伴把握机遇，应对挑战，实现世界一流的高质量发展目标。

德勤品牌始于1845年，其中文名称“德勤”于1978年启用，寓意“敬德修业，业精于勤”。德勤全球专业网络的成员机构遍布150多个国家或地区，以“因我不同，成就不凡”为宗旨，为资本市场增强公众信任，为客户转型升级赋能，为人才激活迎接未来的能力，为更繁荣的经济、更公平的社会和可持续的世界开拓前行。

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司，以及其全球成员所网络和它们的关联机构（统称为“德勤组织”）。德勤有限公司（又称“德勤全球”）及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，相互之间不因第三方而承担任何责任或约束对方。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构仅对自身行为承担责任，而对相互的行为不承担任何法律责任。德勤有限公司并不向客户提供服务。请参阅www.deloitte.com/cn/about了解更多信息。

德勤亚太有限公司（一家担保责任有限公司，是境外设立有限责任公司的其中一种形式，成员以其所担保的金额为限对公司承担责任）是德勤有限公司的成员所。德勤亚太有限公司的每一家成员及其关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，在亚太地区超过100个城市提供专业服务，包括奥克兰、曼谷、北京、班加罗尔、河内、香港、雅加达、吉隆坡、马尼拉、墨尔本、孟买、新德里、大阪、首尔、上海、新加坡、悉尼、台北和东京。

本通讯中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其全球成员所网络或它们的关联机构并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合资格的专业顾问。

我们并未对本通讯所含信息的准确性或完整性作出任何（明示或暗示）陈述、保证或承诺。任何德勤有限公司、其成员所、关联机构、员工或代理方均不对任何方因使用本通讯而直接或间接导致的任何损失或损害承担责任。