

EqualOcean

海外市场研究月报

—美国—

MONTHLY REPORT OF THE USA

2022年10月



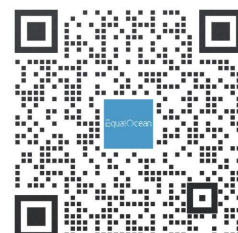
EqualOcean

EqualOcean 上线于 2018 年 11 月，是一家专注于服务中国企业全球化和帮助海外企业及机构把握中国发展机会的商业信息与研究公司。

EqualOcean 坚信全球化的价值，以连接中国与世界为使命。基于这样的使命，EqualOcean 的团队十分多元；既有全球视野，又是各自领域的“中国专家”。

针对中国做全球化的客户，EqualOcean 提供海外市场 and 行业研究、国际品牌定妆照、数据产品、海外资源搭建等服务；针对海外想把握中国发展机会的客户，EqualOcean 提供中国市场和行业研究、中国投资标的尽调、数据产品、中国资源搭建等服务。

微信扫码与 EqualOcean 建立直接联系，欢迎添加，期待交流。



9月 总览

OVERVIEW

政治——在拜登政府的宽松边境政策下，难民越来越多涌入，造成两党支持者的矛盾进一步激化；无论中期选举后执政权花落谁家，美国正在逐一拉近与世界各主要地区的关系以在地缘层面遏制中俄。

经济——遏制通胀依然是拜登政府的头等大事，美联储过去几个月数次加息‘猛药’尚未在通胀端见效，但市场对于经济衰退的担忧日甚一日。《金融时报》调查的经济学家中，70%认为2023年的衰退已成定局。

产业——民主党正在通过监管、限制、补贴、引导等手段对各产业的走向施加主动的影响，新能源和前沿科技屡受政策眷顾。但在全球需求疲软、原材料成本持续上涨、人力紧俏的背景下，产业提振前景尚不明朗。

创投——9月投资事件较上月数量减少，但金额大幅上涨25%；战略投资相比财务投资的活跃度和资金量显著提升；区块链、企业服务和医药健康仍是受关注最高的领域，十余家人力资源数字化管理和在线协作相关的初创企业获得融资。

企业——以Google为代表的数字服务商和以FedEx为代表的实体服务商纷纷表示客户需求正在下降，企业成本持续上升，2023财年剩下的时间将仍着重于‘优化效率’，稳住基本盘。

目录 CONTENTS

变动中的美国	5
宏观环境	7
资本风向	14
企业动态	17
10月展望	26
附录	29



Part 1

变动中的美国

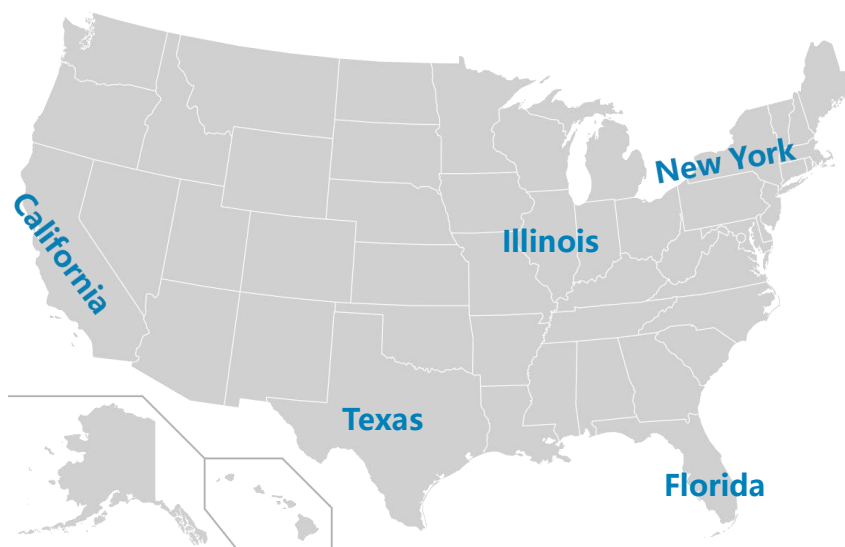
机遇与挑战并存



变动中的美国

改革开放数十来，中国企业在全球化分工中的角色不断转变着。直至今日，源自中国的人才和资源已在产业链中占据了重要位置，也越来越受到美国为代表的全球领先市场的青睐。在变动的国际环境和美国市场中，源自中国的企业应当以灵活的心态和扎实的步伐逐步建立起品牌吸引力和价值影响力。

■ 美国 GDP 前 5 大州



人口

美国人口近 3.32 亿，人年龄结构比较均衡，18~65 岁之间的人群占比达 61%。种族构成多样化，传统白人为主要群体，占比 59.3%，其次依次为拉美裔、非裔、亚裔、混合种族及印第安人。美国华裔人口分布最集中的 5 个州依次是加州、纽约州、马萨诸塞州、新泽西州和伊利诺伊州。

经济

虽然关于美国是否衰退的争论喋喋不休，但美国仍以 20 万亿美元以上的 GDP 总量和 63544 美元的人均 GDP 遥遥领先于第二位中国。美国不只是世界上最发达的经济体，也有着最前沿的科技创新土壤、最受追捧的资本环境和最成熟的消费市场，是中国全球化企业必须锚定的风向标。

政治

美国是一个三权分立的总统制国家，代表立法的国会、行使行政权的总统和坚守司法底线的最高法院相互制衡，以捍卫美国的政治自由民主。同时，美国民主、共和两党竞争贯穿政治生活的各个层面，不同党派执政往往也会采用不同倾向的政策以干预和指导经济和财税。

文化

美国文化中兼具传统保守和开放包容两面，在得克萨斯州、佛罗里达州等经济模式比较传统的南部州，宗教氛围比较浓厚，文化观念相对传统；但在东西部如纽约州、加州等则充斥着鼓励创新和尊重多样性的氛围。

Part 2

宏观环境

温和衰退成定局，备足粮草好过冬

经济与财税

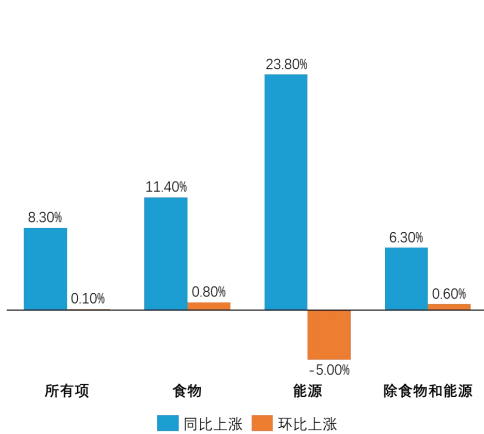
通胀走势成谜，加息进行到底

8 月 CPI 走势使得市场在前月关于“通胀已见顶”的幻想破灭：

- 据美国劳工统计局数据显示，美国 8 月 CPI 同比上涨 8.3%，高于华尔街预期的 8.1%，但相比 7 月 8.5% 的涨幅还是下降了 0.2%，延续了通胀增速放缓的趋势；环比上涨 0.1%，前值为 0%。核心 CPI 环比上涨了 0.6%，回到了 4 月水平。
- 虽然八月油价环比下降了 10.6%，但这部分下降被住房、食品和医疗价格的上涨抵消，而后者影响面更广。数据发布当日市场对美联储继续加息的预期加强，美股三大指数全线收跌，纳指跌超 5%。
- 加之俄罗斯宣布将永久停止北溪一号管道对欧天然气供应、OPEC+ 决定于 10 月起每天减产 10 万桶原油、极端天气导致粮食减产等因素影响，国际能源价格在 8 月回调后再度面临上涨压力，加剧了市场对通胀的负面预期。

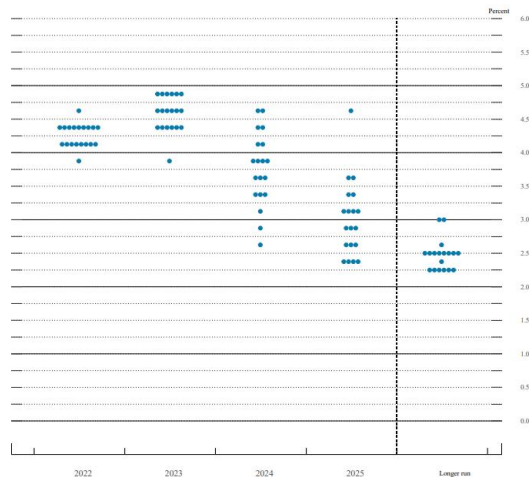
评论：9 月 FOMC 会议上，美联储继续加息 75 个基点，联邦基准利率达到 3-3.25%。本次公布的点阵图显示，联储官员对未来除长期以外的所有利率预测均上移，2022 年底的预测值为 4.25%-4.5%，2023 年预测值上升到 4.6%，且全体官员都认为全年不会降息。美联储关于加息的态度更为坚决，市场预测加息周期也会拉长。鲍威尔随后表示，当前经济在放缓，消费和房地产市场走弱，企业投资下滑，美联储预测年底 GDP 增长或仅有 0.2%，2023 年为 1.2%。2023 年失业率需升至 4.4% 以恢复劳动力市场平衡。

■ 8 月美国 CPI 各项走势



Source: U.S. Bureau of Labor Statistics

■ 9 月 FOMC 预期利率中值点阵图



Source: Federal Open Market Committee

政治焦点

速递

美国 F-22 战斗机参与印太军演

详情

美国派遣驻夏威夷珍珠港-希卡姆联合基地的第 15 连队 6 架 F-22 战斗机至澳大利亚北部廷达尔空军基地，与澳、英、加、日、韩、新、泰等 16 国开展“漆黑-2022”联合军演。

解读

此次联合训练是美澳《军事态势倡议》的一部分，德、日、韩是“漆黑”军演新晋成员国，今年的演习是 1981 年首次军演以来规模最大的一次。美国谋求将澳大利亚打造为“空中力量调度中心”。

速递

美国国务卿布林肯重申坚持“一个中国”政策

详情

布林肯在接受哥伦比亚广播公司专访时代表总统重申，美国坚守“一个中国”政策，决心和平解决分歧，并坚定维护台海和平稳定。但布林肯同样表示，中美双方对“台湾问题”的态度不同，就此有过对话。

解读

这是中美外长在联合国大会期间举行会晤后布林肯首次就“台湾问题”表态。布林肯表示“中美关系正处于困难时期”，他愿意推动双边关系重回稳定轨道，这符合双方利益。

速递

纽约州总检察长起诉特朗普财务欺诈

详情

美国纽约州总检察长对前总统特朗普、其三位成年子女及特朗普集团发起全面诉讼，指控其为获取经济利益虚假夸大净资产，进行贷款、保费和纳税财务欺诈。特朗普回应称此为“政治迫害。”

解读

纽约州总检察长办公室希望通过此次诉讼，永久禁止特朗普及其利益相关方在纽约州任何公司或商业实体中担任管理角色和不动产收购，并退还 2.5 亿美元。美国国家税务局或将就此展开刑事调查。

速递

美国两党合作加强对开源软件的保护

详情

美国两党合作提出法案，加强对开源软件的保护。立法要求网络安全和基础设施安全局（CISA）确保联邦政府、关键基础设施所有者和其他机构安全可靠地使用开源软件。

解读

法案旨在应对 2021 年底出现的 Log4j 漏洞产生的安全问题，进一步加强网络安全防御，抵御“网络犯罪分子和外国对手”。法案要求 CISA 开发风险评估框架，并在网络安全咨询委员会上设立软件安全小组委员会。

政治焦点

速递

新泽西州最低时薪上调至 14.13 美元

详情

为应对通胀,新泽西州最低工资标准将从 2023 年初起提高至 14.13 美元,此前为 13 美元,到 2024 年逐步增加到 15 美元。同时州法规定,如果 CPI 继续高速上涨,薪资标准还将上调。

解读

以民主党为核心的新泽西州立法机关将提高最低工资作为立法优先事项。州长同样出自民主党,在他 2018 年上任时,新泽西州最低时薪是 8.60 美元。

速递

纽约州放宽疫情防控政策

详情

纽约市市长宣布本市新冠疫苗强制令将在 11 月 1 日结束,私营企业员工不用再执行该疫苗令。此前,纽约州州长刚宣布结束全州范围内的公共交通口罩令。

解读

纽约市此前实施的新冠疫苗强制令为全国范围内最严,12 岁及以上市民需持已接种两剂疫苗的证明方可进入办公场所或餐厅、影院等公共场所。在此政策下,包括儿童在内的 89% 纽约市民已接种了疫苗。

速递

加州新法授予移民“州身份证”,不限身份

详情

加州州长 Gavin Newsom 签署新法律:无论移民身份如何,加州居民都可获得州身份证。身份证将作为居民“参与经济和社会活动的通行证”,允许个人获得银行服务、政府福利和医疗保健。

解读

Newsom 州长在法案签署后接受采访称加州是一个“避难州”——少数族裔占多数,27% 的人是移民,他将继续采取措施支持移民社区。据统计,在加州非法移民享有的福利甚至多于合法移民。



“现在（中美之间）的确有很多竞争，但我想我们应该更关注合作。……中美之间有几千亿美金的经济往来，有 30 多万中国学生在美国留学，还有几百万的中国游客每年往返于中美之间，我把它叫做‘生态相互依赖性’。中美之间的竞争的确会继续，我们必须要有‘合作地竞争’才能成功。”

——哈佛大学肯尼迪政府学院教授、新自由主义学派代表约瑟夫·奈

产业走势

1 拜登政府 10 月将提高对中国的芯片制裁力度，限制芯片制造工具、材料和 GPU 的出口。英伟达和 AMD 表示已收到禁令禁止其向中国出口高端 GPU，KLA、Lam 和 Applied Materials 等设备和材料生产商。

解读：此次制裁面之广，连集成显卡厂商英特尔和包含相关 GPU 的设备厂商戴尔和惠普等同样收到出口限制。美国政府芯片制裁政策在过去数月甚嚣尘上，但依然留有开口：会针对部分企业发放出口豁免牌照。

2 美国证监会主席 Gary Gensler 发表有关加密货币的报告，表示市场中近万种不同的代币绝大部分属于证券，应收证券法约束和 SEC 监管。投资者买卖加密货币的主要目的是获利，且市面上多数加密货币都进行了“增值”相关的营销。

解读：证监会正在接洽加密货币的团队，督促进行项目注册和信息披露，接受监管。但 Gensler 认为比特币更像“贵金属”，目前监管权尚不明确。监管完善、整治乱象对加密货币作为投资标的长期来看将是利好，受此政策影响加密货币价格回升了 10%。

3 美国国立卫生研究院（NIH）宣布两项由‘脑科学计划’发起的创新项目：‘细胞图谱网络项目（BICAN）’和‘精确脑细胞访问设备中心’。未来 5 年，BICAN 项目将获得 5 亿美元资助，旨在绘制世界最全面的脑细胞图。

解读：NIH 认为，这些 BRAIN 2.0 项目将提升人们对脑细胞类型和人脑运作机制的理解。‘脑科学计划’最早由前总统奥巴马在 2013 年发起，从关注工具开始，已产生大量论文。艾伦脑科学研究所获得了 BICAN 三分之一的资助。

4 北美机器人连续三季度销量创历史新高，来自汽车行业和电商物流自动化的需求不断攀升。在 2022 年第二季度售出的 12305 台工业机器人中，59% 的订单来自汽车行业，其余主要来自食品、消费和零售行业。

解读：近 1 年来，美国以波士顿科技为代表的机器人研发公司在商业化落地和产研结合方面进展神速，亚马逊、DHL 等零售和物流企业也在加快基础和重体力岗位的机器人替代。随着底层技术的成熟，机器人将为传统行业和工种带来更多变革。

产业走势

5 美国司法部指控谷歌每年向苹果、三星、通讯运营商等公司支付巨额“献金”以非法维持其在搜索引擎行业的垄断地位并把握流量入口，打压竞争对手。而微软搜索引擎 Bing 仅在 Microsoft edge 和 Amazon 平板上有默认设置。

解读：谷歌律师团队认为司法部不理解市场，仅关注 Bing 和 DuckDuckGo 两款搜索引擎，忽视了众多电商和社交媒体平台的应用均有搜索功能。且司法部所指的合作合同均为 2000 年前合作方主动要求签署，谷歌优势地位主要是建立在产品价值之上。

6 美国证监会主席 Gary Gensler 发表有关加密货币的报告，表示市场中近万种不同的代币绝大部分属于证券，应收证券法约束和 SEC 监管。投资者买卖加密货币的主要目的是获利，且市面上多数加密货币都进行了“增值”相关的营销。

解读：证监会正在接洽加密货币的团队，督促进行项目注册和信息披露，接受监管。但 Gensler 认为比特币更像“贵金属”，目前监管权尚不明确。监管完善、整治乱象对加密货币作为投资标的长期来看将是利好，受此政策影响加密货币价格回升了 10%。

7 美国能源部将在拜登政府《两党基础设施法案》框架下投资 70 亿美元，在全国范围建立 6 至 10 所区域清洁氢中心 (H2Hub)，作为未来美国清洁氢经济发展的基础。

解读：该笔投资是实现拜登政府 2035 年电网脱碳和 2050 年净零排放目标的重要组成部分。能源部要求各地在 2023 年 4 月 7 日前提交完整申请文件，能源部将根据情况提供更多资金支持。同时，能源部发布《国家清洁氢战略和路线图》草案征集意见。

EqualOcean 观点

先进制造、清洁能源和前沿科技为拜登政府和大企业的核心投资方向，在可预见的未来将消化大量优质资源。其中，先进制造和清洁能源的底层技术和商业应用都已相对成熟，能够对其进行成本压缩和规模扩张的企业将在下一阶段的竞争中建构起成本结构优势和先发地位。

Part 3

资本风向

产业资本活跃，马太效应明显

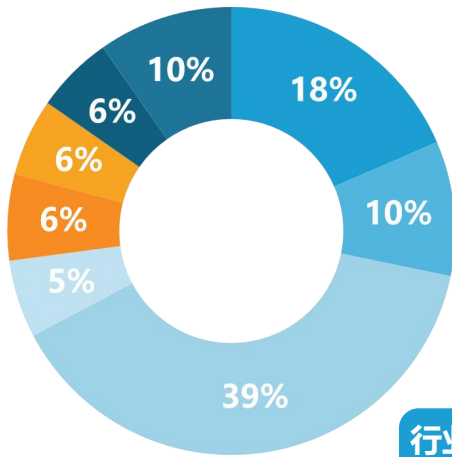
9月值得关注的风投事件

细分行业	公司	简介	轮次	金额/ 美元	投资方	投后估值/ 亿人民币
企业服务	Kula	招聘自动化平台	种子	1200万	Sequoia Capital, Square Peg Capital, Venture Highway	3.9
企业服务	Sightfull	数据分析服务商	A	1800万	Dell Technologies Capital, Tiger Global	5.85
企业服务	ZineOne	AI企业营销解决方案提供商	C	2800万	SignalFire, Norwest Venture Partners	9.1
企业服务	PowerToFly	女性兼职平台	B	3000万	Morgan Stanley, Next Level Fund	9.75
企业服务	Fortanix	数据安全服务商	C	9000万	Goldman Sachs, Foundation Capital, Intel Capital	29.25
医疗健康	Novome Biotechnolo	生物技术研发商	B	4350万	腾讯投资, DCVC Bio, 5AM Ventures, Alta Partners	14.14
医疗健康	ArsenalBio	美国可编程T细胞疗法开发商	B	2.24亿	软银愿景基金, BMS, Parker Institute for Cancer, 加州大学	71.5
医疗健康	Verily	Alphabet旗下附属健康公司	战略	10亿	Google	325
汽车交通	ClearMotion	物理减震器底盘替代品研发商	E	3900万	蔚来资本, BAI资本, Franklin Templeton Investments	12.68
汽车交通	TeraWatt Infrastructure	电动汽车充电基础设施提供商	A	10亿	Vision Ridge Capital	325
智能硬件	Brelyon	全息显示器研发商	A	1500万	Lockheed Martin	4.88
智能硬件	HaptX	美国虚拟现实技术及产品研发商	B	2300万	AIS Global, Crescent Cove Advisors, Verizon Ventures	7.47
文娱传媒	SeatGeek	在线票务搜索预订平台	E	2.38亿	Accel Partners, Wellington Management	65
文娱传媒	Triller	音乐视频社交软件	战略	2亿	Falcon Capital, ClearVue Partners	65
传统制造	Neutral Foods	碳中和食品生产商	A	1200万	Breakthrough Energy Ventures, Global Brain, Kirin Holdings	3.9
金融	Solid Financial	金融科技服务商	B	6300万	FTV Capital Headline	20.48
电商零售	Alexander Wang	设计师服饰品牌	战略	未透露	挑战者创投, 雅戈尔	32.5
区块链	Bitwarden	开源密码管理器开发商	战略	1亿	Providence Equity Partners, Battery Ventures	32.5
农业	Gotham Greens	温室农业技术研发商	E	3.1亿	Ares Management, BMO Impact Investment Fund	100.75
社交网络	MeWe	社交软件	B	2700万	McCourt Global	8.78

投资事件数据分析

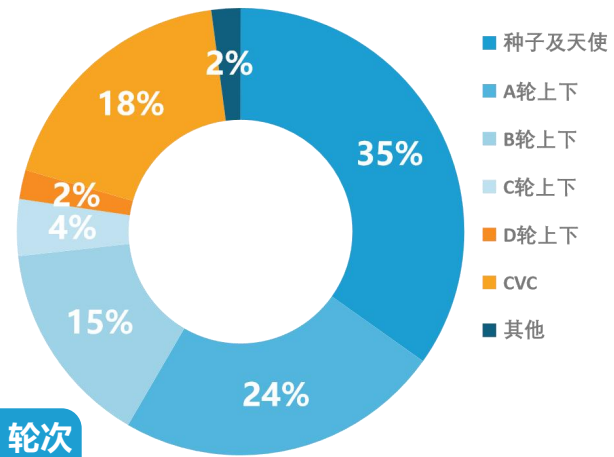
*数据起止为 9.1-9.29

- 企业服务
- 医疗健康
- 区块链与元宇宙
- 社交文娱
- 电商零售与OTO
- 先进制造与智能硬件
- 金融
- 其他

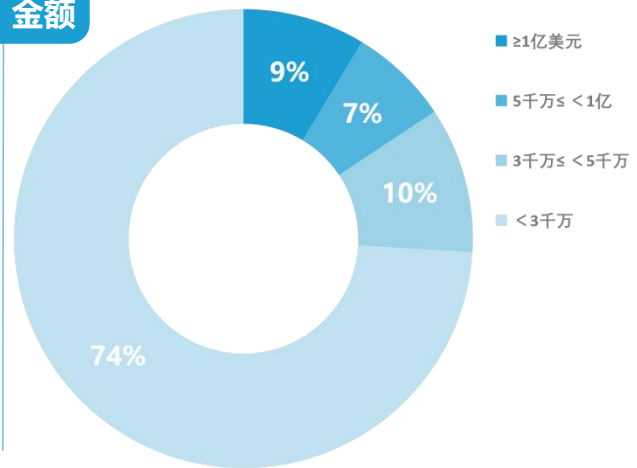


传统制造与农业
教育
汽车交通
房产服务

行业 轮次 机构 金额



活跃基金	主投轮次	主投领域
Y Combinator	种子期	企业服务, 金融, 医疗, 人工智能, 消费
Accel Partners	初创期	企业服务, 金融, 工具类, 消费, 电商零售
Andreessen Horowitz	初创期	企业服务, 区块链, 金融, 医疗, 文娱传媒
老虎基金	成长期	企业服务, 金融, 电商零售, 消费, 区块链
英特尔资本	成长期	企业服务, 人工智能, 先进制造, 智能硬件, 大数据
高盛集团	成长期	企业服务, 金融, 医疗, 消费, 文娱传媒
500 Startups	种子期	企业服务, 金融, 消费, 文娱传媒, 电商零售
NEA恩颐投资	成长期	企业服务, 医疗, 消费, 金融, 人工智能
Sequoia Capital	成长期	企业服务, 金融, 人工智能, 文娱传媒, 汽车出行
GV	成长期	企业服务, 医疗, 人工智能, 大数据, 金融



其他资本事件

- ✓ Twitter 股东投票同意 Elon Musk 以 440 亿美元收购该公司的提议, 尽管 Twitter 与 Musk 关于收购的诉讼将于 10 月照常开庭。
- ✓ 沃尔玛计划购买南非零售和批发上市公司 Massmart 剩余 47% 的股份, 计划在南非进一步开拓电商业务。沃尔玛已在 2011 年以 25 亿美元收购了上市公司其 51% 的股份。
- ✓ Adobe 宣布以 200 亿美元收购软件 Figma, Figma 是一个基于网页的软件设计远程协作云平台, 其 2022 全年营收预测为 4 亿美元, 即 Adobe 拟以 50 倍价格收购。在 Snowflake、Atlassian、Cloudflare 等 SaaS 企业估值大幅下跌的背景下, 市场普遍认为该笔收购价格过高, 会压缩 Adobe 利润空间, 营收增长不确定性强, 短期风险较高。长期来看, 收购 Figma 有助于 Adobe 拓宽和升级产品线, 布局远程协作趋势, 强化护城河。

EqualOcean 观点

- 9 月美国公开的 VC/CVC/PE 共 195 起, 总金额折合 512.05 亿元人民币, 事件集中在单笔金额在 3000 万美元及以下的早期区块链和元宇宙/企业服务/医疗健康领域;
- 在美联储不断加息、短期国债收益率提高的背景下, 公开的创投事件数量较前月减少了 11%, 资本在初创企业投资方面调研周期加长, 决策趋紧; 但金额大幅提升 25%, 主要是因为单笔金额在 5000 万美元以上的战略投资显著增加, 龙头企业正在加快布局新趋势、整合产业;
- 相比前月, 企业服务和医疗健康受资本关注程度相对下降, 但依然属于高热度领域; 在后疫情时代, 与人力资源数字化和在线协作相关的十余家初创企业获得融资; 区块链和元宇宙凭借与金融的强关联和较强的短期收益确定性受到最多关注。

Part 4

企业动态

稳住基本面，寻找增长点

从权重企业财报看行业形势



总营收为 232.42 亿美元，同比上涨 5.63%；
净利润为 8.75 亿美元，同比下降 21.31% (2023 财年 Q1)。
FedEx 计划从明年 1 月起将运费平均上调 6.9% 以应对全球快递业务放缓的局面，同时披露了削减成本的计划。



净销售额为 707.6 亿美元，同比增长 15.2%；
净利润为 18.68 亿美元，同比增长 11.86% (2022 财年 Q4)。
Costco 今年商品库存为 179 亿美元，同比增加了约 37 亿美元；CFO 表示目前公司没有增加会员费的具体计划。



净销售额为 195 亿美元，同比增长 3%；
净利润为 30.58 亿美元，同比增长 5% (2022 财年 Q4)。
宝洁 2022 财年营收、净利均达到近 10 年以来峰值。在今年 3 月将许敏正式任命宝洁大中华区董事长兼首任本土 CEO。



总营收为 126.87 亿美元，在汇率不变的基础上同比增长 10%；
大中华区营收 16.56 亿美元，降幅较上季度收窄 (2023 财年 Q1)。
耐克 2023 财年强劲开局主要归功于品牌旗下数字业务同比上涨 13%，未来将在大中华区恢复健康的拉动型市场作为首要目标。



总营收为 66.4 亿美元，同比下降约 20%，为两年多来首次下降；
净利润为 14.9 亿美元，同比下降 45% (2022 财年 Q4)。
美光科技 CEO 表示各行业客户都在削减订单，公司正经历严峻的定价环境。美光正在放慢现有工厂的生产速度，削减机器预算。



总营收为 44.33 亿美元，同比增长 13%；
净利润为 11.36 亿美元，同比下降 6% (2022 财年 Q3)。
在宣布以 200 亿美元现金加股票的方式收购设计公司 Figma 之后，Adobe 股价大幅下跌，市场普遍认为收购价过高。

管理层心态

美国企业 CEO 圆桌调查显示，尽管 CEO 们对 Q3 的预期有所下调，但目前还没看到衰退信号。65% 的企业 CEO 仍认为本季度营收会有所上升，43% 的企业 CEO 计划增加资本投入。

世界 500 强-中美对比

- 2022 年《财富》最新世界 500 强榜单公布，中、美各有 145、124 家企业上榜，详细对比如下：

营业收入

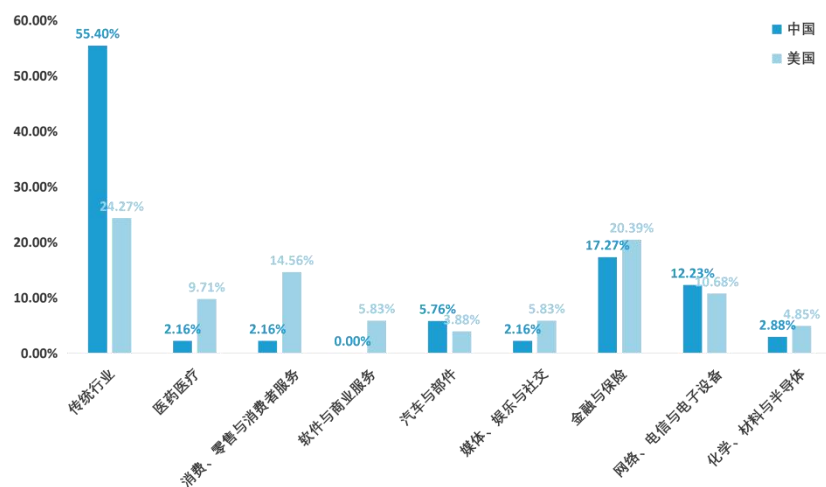
总营收： 37.8 万亿美元，同比增长 19.2%，约占当年全球 GDP2/5
最高营收/最低营收： 5728 亿美元（沃尔玛）/286 亿美元（优美科）
中国企业营收占比/平均值： 31%/810 亿美元
美国企业营收占比/平均值： 30%/914 亿美元

净利润

总净利润： 3.1 万亿美元，同比增长 88%；
最高净利润/最低净利润： 1054 亿美元（沙特阿美） /-152 亿美元（软银集团）
中国企业平均利润： 41 亿美元
美国企业平均利润： 100.5 亿美元

行业分布

中美上榜企业行业分布如下图：



Top 10

按营收计算：

中国/国家电网，中石油，中石化，中国建筑集团，鸿海精密工业，中国工商银行，中国建设银行，中国平安保险，中国农业银行，中国中化控股
美国/沃尔玛，亚马逊，苹果，CVS Health，联合健康，埃克森美孚，伯克希尔-哈撒韦，麦克森，Alphabet，美源伯根

按净利润计算：

中国/中国工商银行，中国建设银行，中国农业银行，腾讯控股，中国银行，台积电公司，中国招商银行，华为投资控股，中国平安保险，中国移动通信
美国/苹果，伯克希尔-哈撒韦，Alphabet，微软，摩根大通，Meta，亚马逊，美国银行，埃克斯美孚，房利美

新晋独角兽-中美对比

- 胡润研究院《2022年中全球独角兽榜》公布，列出了全球成立于2000年之后，价值10亿美元以上的非上市公司。2022年上半年新增254家，总数达到1312家。中、美详细对比如下：

总量	<p>总估值：27.9 万亿人民币</p> <p>中国新增独角兽数量/总数/总估值：11/312/8.5 万亿人民币</p> <p>美国新增独角兽数量/总数：138/625/12.4 万亿人民币</p>
增量	<p>新晋独角兽数量：369</p> <p>中国新晋独角兽数量：59</p> <p>美国新晋独角兽数量：187</p>
地区分布	<p>各城市新增独角兽数量/总数：</p> <p>旧金山 25/176、纽约 35/120、北京-1/90、上海-2/69、深圳 1/33 家、杭州-1/21</p> <p>在美国，纽约是独角兽企业增长最快的城市，在中国，广州增长最快</p>
行业分布	<p>独角兽中，80%销售软件和服务，20%销售实体产品。52%是 B2B 企业，48%直接面向消费者。</p> <p>中国独角兽最多的三大行业：健康科技、人工智能、电子商务和半导体</p> <p>美国独角兽最多的三大行业：软件服务、金融科技和健康科技</p>
投资机构	<p>全球投出独角兽最多的投资机构：红杉资本、软银、老虎环球基金、腾讯、Insight Partners、Accel、Andreessen Horowitz、Y Combinator、Coatue、高盛</p> <p>中国投出独角兽最多的投资机构：红杉中国、中金资本、腾讯、IDG、高瓴资本、中信资本、经纬中国、阿里巴巴、启明创投、软银、</p>
Top 10	<p>总榜 Top 10：中国 5 家，美国 3 家</p>

中国					
美国					

*中美独角兽详细行业分布和估值信息请见：附录 P32

Browsing through the US businesses

本土企业动态



高端市场，向下渗透

苹果 2022 年新品发布会上，推出了四款 iPhone14，其中两款 Pro 售价不变，“去掉刘海”并改实体 SIM 卡为虚拟卡。同时发布了户外款 Apple Watch Ultra 和低价儿童款 Apple Watch SE。分析师认为苹果的定价策略意在消费环境动荡时期与安卓争抢高端电子产品市场份额。



Google 提升效率，削减开支

谷歌 CEO 称主营业务广告与经济活力高度相关，已看到广告商的投放支出有所下滑，对未来的经济情况感到不确定，将提高公司运营效率 20% 以上。市场预测谷歌将采取包括裁员在内的措施。



电商从简，投放从重

Meta 内部纪要中称，旗下的 Instagram 将调整电商业务，简化用户购物相关的界面和功能，并着重发展有利于驱动广告的功能。其新的标准化购物界面已在测试中。

Microsoft 布局未来，下注前沿

《商业内参》发文称，微软正在成立一个“战略愿景和技术”（Strategic Missions and Technologies, SMT）部门，由 Azure 的执行副总裁 Jason Zander 领导，专门扫描量子计算、5G 通信技术、边缘计算等前沿领域并进行针对性布局，赚到的利润将重新投资于前沿科技。部门同时承担公共关系任务，目标是强化微软作为云计算和应用驱动的创新提供者定位。



Tesla 扩大产能，降低成本

特斯拉内部会议录音透漏，加州 Fremont 工厂现有产能已达每周 1.2 万辆，目标还将每周增产 2000 辆以上，不断优化效率、提升产能和规模。柏林和德州产能达到每周 1000 辆，柏林预计年底提升至每周 5000 辆。同时考虑在德州建设锂矿提炼厂，如果能够获得税收减免将于今年 Q4 启动建厂，2024 年底投产，这将提升特斯拉在电动车产业链上的垂直整合能力。



Browsing through the US businesses

本土企业动态



Snapchat 内部会议纪要流出，公司定下目标，在 2023 年要达到 4.5 亿用户量级，距当下的用户量要达成 30% 的增长。同时营收目标定为 60 亿美元，相较当季有较大的跃升。



美国邮政 (USPS) 宣布将对人员、技术和邮政网络进行重大投资，作为公司 10 年战略计划的一部分。其零售陆运和包裹选择陆运产品的服务标准将在接下来的假日消费季提速。



亚马逊向品牌卖家开放引流新路径，允许卖家在亚马逊投广、引导客户至其独立站成交。4 月亚马逊刚推出 Buy with Prime 服务，支持会员通过亚马逊账户在独立站消费。



由于销售增长放缓，亚马逊计划取消在美 42 个从仓库设施的建设计划，总可用空间近 2.32 平方千米。同时，其还在推迟其他 21 处地点的开业，并取消了几个欧洲项目。



沃尔玛正对在用户搜索过程中呈现新视频广告格式进行测试，这部分广告服务将按照 CPC 模式向广告主收费。Instacart 等平台已在搜索结果中推出视频广告。



沃尔玛正在寻求与宠物媒体公司 The Dodo 合作以扩大在宠物领域的品牌渗透率。The Dodo 是全球最火爆的宠物和动物内容创作机构，在社交媒体平台共有 1.15 亿粉丝。



沃尔玛广告宣布与 TikTok、Snapchat、Firework、TalkShopLive 和 Roku 等平台建立创新合作伙伴关系，扩大对广告主的支持，增加服务内容和广告主访问权限。



牙套生产公司隐适美与 Publicis、游戏咨询公司 IF7 和在线游戏平台 Roblox 合作，首次在元宇宙游戏 Livetopia 中开展营销活动，营销副总裁称主要目的是在年轻人群中建立品牌知名度。

Browsing through the US businesses

本土企业动态

NETFLIX

Netflix 宣布与欧洲最大的视频游戏公司之一育碧合作，以开拓游戏业务。Netflix 将在明年推出三款基于育碧的新手机游戏，包括育碧的明星《刺客信条》，并只对 Netflix 订阅用户开放。

BEST BUY

全球最大家用电器和电子产品零售集团 BestBuy 2023 财年第二季度在线销售额为 29.7 亿美元，环比下降了 14.7%。全球收入为 103.3 亿美元，同比下降了 12.8%。

DELL Technologies

戴尔宣布将完全推出俄罗斯市场。公司于 8 月中旬关闭了所有在俄办事处并停止了所有在俄业务。其同样不再在白俄罗斯、乌克兰的顿涅茨克和卢甘斯克、克里米亚进行销售、服务或产品支持。

PELOTON

互联网健身平台 Peloton 宣布推出一款划船机产品 Peloton Row 开放预订，起步售价 3195 美元。在连续亏损后，Peloton 正在进行业务重组以吸引更多用户并恢复盈利能力。



星巴克准备推出 'Starbucks Odyssey' NFT 平台，会员可在平台体验互动游戏、领取或购买奖章并兑换各种权益，通过星巴克 App 可交易奖章。同时，星巴克计划扩展会员业务。

Boston Dynamics



机器人科技公司波士顿动力斩获北美老牌货运物流企业 NFI 1000 万美元的大订单。在此前 3 月波士顿动力还跟物流巨头 DHL 签下 1500 万美元的合同。为两家公司提供货物搬运机器人 Stretch。

shopify

Shopify 推出 Shopify Markets Pro 和 Shopify Translate&Adapt 功能，为来自全球的商家提供门槛更低的开店服务。通过 Markets Pro 解决方案，商家可将业务扩展至 150 多个国家或地区。

RALPH LAUREN

Ralph Lauren 北美地区 CEO Bob Ranftl 宣布，未来三年将开设 250 家新门店，缩减百货商店业务并提升 DTC 业务占比。北美地区是线下门店的重要战略组成。

Browsing through Chinese companies

出海企业动态



拼多多跨境电商平台 Temu 推出“1 美分选 1 件商品包邮到家”的超值优惠活动。根据 SensorTower 数据，9 月 17 日 Temu 在 Google Play 购物应用下载榜排名第一，超过亚马逊和 SHEIN。



拼多多正式启动“2022 多多出海扶持计划”，为制造业商家出海提供一体化服务方案。计划将推出百亿资源包，首期打造 100 个出海品牌，扶持上万家制造企业直连海外市场。



阿里巴巴国际站在“2022 年中国国际服贸交易会”面向全球跨境企业发布数智化跨境 B2B 物流服务和独立站数智化解决方案 OKKI，在全球 220 多个国家和地区拥有超过 26000 条运力专线。



在泰国举办的国际云峰会上，阿里云宣布将加快海外市场布局，计划在未来三年投资 70 亿元建设国际本地化生态，并在波尔图、墨西哥城、吉隆坡和迪拜等地新建 6 个海外服务中心。



索尼互娱美国分部前 CEO 兼全球工作室董事长 Shawn Layden 宣布加入腾讯游戏担任战略顾问。截止 8 月底，腾讯公开的 13 起游戏领域投资事件有 11 笔是针对海外游戏厂商。



国际音乐内容平台 Billboard 与腾讯音乐娱乐集团（TME）宣布达成深度战略合作，并将推出首个中国音乐国际化发展专项“中国音乐引力计划”。QQ 音乐、酷狗等平台将引入国际音乐内容。

SHEIN

SHEIN 计划在美国开设两个新的配送中心，其中一个将在 2023 年内于加州开设，未来还将在东北部开设第三个中心。2022 上半年，SHEIN 销售额同比增长超 50%，突破 160 亿美元。



在波士顿咨询公司最新公布的“2022 年全球最具创新力的 50 家公司”中，华为、阿里、联想、京东、小米、腾讯和字节跳 7 家中国公司上榜，华为排名第 8，联想排名上升至 24。

Browsing through Chinese companies

出海企业动态

 TikTok

2022年8月，抖音及TikTok在全球App Store和Google Play收入超3.06亿美元，同比增长了1.8倍，蝉联全球移动应用（非游戏）收入榜冠军。美国市场贡献收入排名第二，占16.5%。

 TikTok

TikTok正在与美国国会商讨一项计划：TikTok将对其数据安全和治理作出改进，从而不必从其中国母公司字节跳动中剥离。英国也正在援引数据安全法拟对TikTok罚款。

 AliExpress

速卖通将联合网商银行作为符合条件的跨境卖家提供30天免息贷款。同时，谷仓、万邑通、千象盒子、亦邦、启诚五大海外仓服务商签约成为速卖通生态仓合作伙伴，为商家提供自动化履约服务。

 蔚来
nio

蔚来汽车正在申请注册官方二手车商标，国际分类包括广告销售、金融物管、设计研究。蔚来官方定义为‘可进化’的二手车，可充可换可升级，将通过自营方式运营。

 国药集团
SINOPHARM

国药集团与默沙东联合宣布就抗新冠病毒口服药物莫诺拉韦（molnupiravir）在华达成合作框架协议，获批后国药集团将负责药物在中国境内的经销和独家进口权。

 七牛云
QINIU

企业云服务提供商七牛云正式撤回赴美IPO申请，可能考虑转赴香港上市。企业称后续根据监管要求与资本市场环境适时推进IPO。2021年4月七牛云向SEC递交招股书拟于纳斯达克上市。

EqualOcean 观点

过去一月经济衰退征兆频出，Google和Meta等互联网企业、沃尔玛和FedEx等实体企业均将重心放在‘优化运营效率和成本结构’，同时劳动力紧俏的情形不见好转。我们结合过往经济下行期的经验和目前相对确定的趋势为创业公司选择方向和成熟企业扩大布局总结出以下建议：

- 基于口红效应，平价快消品和购物平台将在衰退期有稳健的表现，Sheln、Cider等DTC平台具有先发优势，字节、拼多多均在加快布局；美国消费者有二手购物习惯，二手交易仍有创业机会；
- 美国消费者未形成直播购物习惯，对服务商和品牌方来说，当下优化广告投放效率更重要；
- 远程办公与协作软件持续吸引产业和资本青睐；
- 元宇宙为营销提供新思路，沉浸式游戏化营销可以为目标群体带来更好的体验，并通过交互收获更强的粘性。星巴克、沃尔玛等均已有尝试。

Part 5

10月展望

降本增效，紧跟前沿

政治

中期选举在即，拜登政府正在加快落地产业扶持和民生改善政策以争取选票。美国将在地缘政治层面持续对中国形成施压，中美关系趋紧，但和平与交流仍是主流。

经济

联储一再表明持续加息的决心，市场对于加息周期尽快结束、经济软着陆的期望落空。第四季度 CPI、PCE 和 ISM、就业率的走势将对 2023 年经济政策产生直接影响。

产业

清洁能源、先进制造和前沿科技为政府和企业重点投资方向。随着人工智能技术的成熟，AI+产业将重塑竞争格局。特斯拉 AI Day 是 Q4 值得各行业关注的前沿科技盛会。

资本

在中长期悲观的心态下，资本流向短期投机和较为安全的资产，创新企业融资环境不容乐观。“讲一个好故事”不如拿出一张中规中矩的“营收表”更能吸引投资人。

机遇

中国拥有新能源和先进制造的产业链优势，全球商业基础设施的完善和协同将强化中国的优势；中国企业的数字化程度还远落后于美国，这也意味着巨大的突破机会。

风险

冬季将至，能源价格可能回升；原材料成本、供应链和劳动力依然困扰企业；在即将到来的北美消费季，零售商降价清库存的举措可能会压低行业的毛利率。

一线声音

「群核科技」是全球领先的云设计软件平台和 SaaS 服务提供商，面向家居、房产精装、公装等全空间领域为企业级客户提供设计渲染、营销展示、生产施工、几何建模等场景的解决方案，已成功服务 32000+ 品牌大家居企业。服务覆盖全球 200 多个国家和地区，已在海外广泛建立了品牌口碑和商务体系。2021 年 3 月完成 2 亿美元 Pre-IPO 融资，老股东包括高瓴资本、GGV、顺为资本、IDG 资本、Coatue 等。



廖溪
群核科技（酷家乐母公司）
资深副总裁和海外业务 Co-Head 负责人

美国 89 月见闻：美国经济在日常生活没有见到衰退，家居行业线上流量逐渐火爆，洛杉矶港口压力有所缓解，赌城的家居展会依旧人流如潮，中国家居企业出海参展的屈指可数，但是家居行业跨境电商又如如火如荼让人深思。

因美国住房贷款多为中长期，受短期加息影响小，美国房屋交易数据依然火热；叠加防疫政策放宽以来复工复产、搬家换房的背景，可以预测，接下来北美家居行业仍然是快速发展，前月公布财报的家居建材用品零售商 Lowe's 和 HomeDepot 业绩表现亮眼同样是佐证。不知道中国企业如何从这波机会中可以抓住机会？

疫情、加息等因素的影响下。美国早期项目一直在加速去泡沫，估值下来不少。对故事预期有限的情况下，投资人普遍对项目的增长性和稳定性提出更高的要求。我建议创业者更早考虑变现，完善自己的商业模式。在另一个角度，目前也是创业者踏实做事的好时间。一些之前火爆的赛道例如跨境电商、Web3 能够越来越多地见到沉下心来解决行业问题的创业者，这是行业趋于理性和成熟的体现。成熟市场一直需要更多满足细分需求点的产品。

最近几个月在一线的感觉是全球化企业服务这个赛道中国的出海企业越来越多，他们中间很多先人一步的已经来到硅谷，在上个月的 SaaS Tr 和 Dreamforce 里我在硅谷见到了大量的中国企服从业者。新一波的全球化其实还在路上。

徐瑞呈
大观资本
北美首席代表



「大观资本」成立于 2016 年，是扎根中国、面向全球、All in 出海 的创业型投资机构，基金管理规模约在 10 亿元左右，创始团队背景集中 在互联网和出海企业投资领域。已投出 News break、海彼网络、MenuSifu、店匠、星商电商、HireEz 等一批新生态出海项目，被投企业活跃在欧美、东南亚、印度、非洲、拉美等地市场。

Part 6

附录



本月精选方法论

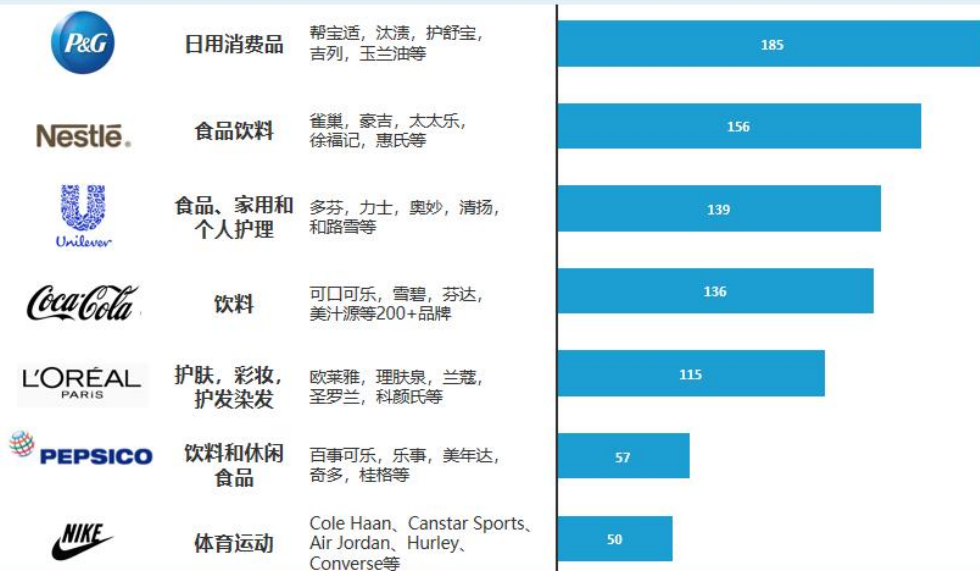
■ 在经济下行时期企业如何度过难关？

在当代经济体系中，创立或成长于经济下行甚至衰退时期的企业不在少数，屡经经济动荡、瘟疫乃至战争等困局仍能健康存活的企业更比比皆是。

部分创立并成长于经济下行期的企业		
创立年份	经济形势	企业
1939	全球经济衰退	惠普
1973	石油危机	FedEx
1975	石油危机， 美国经济滞胀	微软
1976	美国经济滞胀	苹果
2001	互联网泡沫破灭后	索尼
2007	全球金融危机前夕	Airbnb
2007	全球金融危机前夕	Uber
2009	全球金融危机	Slack

在经济下行时期企业如何度过难关？
 本月，EqualOcean 选择中国人民大学教授、北京企业家协会副会长、华为六君子之一的管理咨询专家彭剑锋在交大涵英商学院授课内容进行方法论分享。
 在原文的基础上有增删。

EqualOcean | 部分国际消费品牌成立年份与存续年限



来源: 各品牌官方网站

EqualOcean.com

核心观点：在经济‘严冬’时期，企业生存关键是经营现金流是否枯竭，即所谓经济危机时期的“现金为王”。“现金为王”主要是指经营现金流为王，企业有持续、稳定的先进流入流出，留足必要资金以备维持正常生产经营之用。而不是单纯持有现金本身，也不意味着要将资产全部变现或不投资固定资产。

本月精选方法论

■ 在经济下行时期企业如何度过难关？

以华为为例，受美国打压，华为 2021 年全球收入同比下滑 28.6%，但经营性现金流大幅增长至 597 亿元人民币，负债率降低到 57.8%，因此华为“有质量”的活下来了。以下将从 10 项策略阐释：

● 全员打收入与客户保卫战，以保证现金流不断；

首先保住销售收入，这是保持现金流的前提；加大市场投入与激励政策，全员线上线下全力营销；加大对以下客户的关注-不受周期影响的消费者或客户，转型与消费升级中需求强劲的客户，新型消费需求旺盛的客户和老客户、忠诚客户。

● 打回款的攻坚战，努力让现金落袋为安，最大限度压缩赊销、减少库存、实行以销定产；

主要关注应收账款、赊销、存货这三项要素，强化应收账款回收与管理，杜绝或减少赊销，削减库存与存货，加速资金流转速度，增加运营资本。

● 筹划剥离可变现的非核心资产，提升资产可变现的能力；

除预先筹划“救心丸”资产以备紧急情况，还应剔除、退出亏损业务，削去‘长尾’业务，必要时进行股权筹资。

● 拓宽并创新融资模式和渠道，帮助客户和伙伴融资，与生态伙伴抱团取暖；

积极进行金融模式和渠道模式创新。

● 开发和建立供应链长期的合作伙伴关系；

强化供应链的管理，建立管理体系，打造战略性供应链，视供应链为金融资源。

● 深入分析研究定价策略，挖掘有价格弹性的客户群；

对具有独特优势、较强市场地位和品牌影响力、消费者吸引力的自有品牌产品维持价格相对稳定；对极度红海的竞品及价格敏感产品主动预先降价。

● 做减法，不盲目扩张，业务瘦身，不短贷长投，严控担保的风险，创新强化资金风险管理；

避免通过短期融资用于长期的固定资产投资，砍掉或暂缓烧钱的业务和投入大、不确定性大的探索性业务，聚焦主营及盈利状况好的业务，严控风投及投机。

● 捂紧钱口袋，开源节流，实现经营活动内部造血，削减支出，提倡节俭文化；

通过管理改进降低成本。

● 与银行和投资人搞成建立有效沟通渠道与信赖关系，给予对方未来发展信心；

● 最有力的杠杆和最终极的武器是以产品的服务和创新激发消费者购买动机。

*本文著作权归属于原作者，如有转载需求请务必联系原作者获取。

中美独角兽行业分布及 Top10

国家	行业	独角兽数量在该国占比	代表企业
中国	健康科技	10%	联影医疗、微医
	人工智能	10%	小马智行、文远知行
	电子商务	9%	Shein、得物
	半导体	9%	集创北方、歌尔微电子
	软件服务	6%	小红书、58同城
	企业服务	6%	京东产发、行云集团
美国	软件服务	14%	Rippling, Notion Labs
	金融科技	11%	Stripe, Citadel Securities
	健康科技	9%	Devoted Health, Ro
	人工智能	8%	Grammarly, Talkdesk
	网络安全	8%	Tanium, Lacework

国家	公司	估值/ 亿人民币	行业	成立年份	总榜排名
中国	抖音	13400	社交媒体	2012	1
	蚂蚁集团	8000	金融科技	2014	3
	Shein	4000	电子商务	2012	5
	微众银行	2200	金融科技	2014	8
	京东科技	2000	数字科技	2013	9
	菜鸟网络	1800	物流	2013	11
	小红书	1300	软件服务	2013	16
	大疆	1200	机器人	2006	22
	联影医疗	1040	健康科技	2010	25
	元气森林	1000	食品饮料	2016	26
美国	SpaceX	8400	航天	2002	2
	Stripe	4100	金融科技	2010	4
	Databricks	2500	大数据	2013	7
	Citadel Securities	1500	金融科技	2001	14
	Instacart	1320	快递	2012	16
	Chime	1250	金融科技	2013	21
	Lineage Logistics	1200	物流	2012	22
	Miro	1170	企业服务	2011	24
	CloudKitchens	1000	共享经济	2016	26
	Discord	1000	社交媒体	2015	26

30 家海外独角兽有华裔联合创始人或掌门人，增加了 7 家。估值最高的是总部马耳他的虚拟货币交易平台币安，创始人赵长鹏出生于江苏，联合创始人何一出生于四川；其次是总部芝加哥的金融科技公司 Citadel Securities，掌门人赵鹏出生于北京；总部雅加达的电商极兔速递，联合创始人李杰和陈明永出生于四川。

中概股现状一览

*信息选自 9月28日美股收盘，括号内为前月值

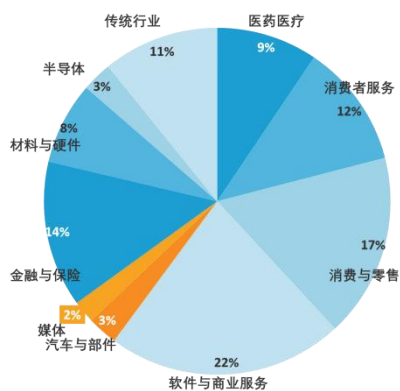
市值/亿美元

NYSE	NASDAQ	AMEX	SUM
4097.87 (6087.39)	4072.41 (4608.10)	5.35 (6.05)	8175.63 (10911.73)

公司数

NYSE	NASDAQ	AMEX	SUM
72 (76)	201 (202)	8 (8)	281 (286)

板块分布



市值前十公司

Alibaba



拼多多



Baidu 百度

蔚来 NIO

理想

贝壳 找房大平台



ZTO 中通快递 ZTO EXPRESS

EqualOcean 拟在报告末尾加入当月在美国市场有活跃表现的中国品牌盘点及中国企业在美经营的代表性案例, 欢迎企业通过邮箱 lena@equalocean.com 咨询合作方式。

报告作者



彭丽娜

EqualOcean 商业记者

Email:lena@equalocean.com

报告审核



黄渊普

EqualOcean 创始人

Email:yuan@equalocean.com

版权声明

本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于 EqualOcean 的专业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。本报告的信息来源于已公开的资料，EqualOcean 对该等信息的准确性、完整性或可靠性作尽可能的获取但不作任何保证。

本报告版权归 EqualOcean 所有，欢迎因研究需要引用本报告部分内容，引用时需注明出处为“EqualOcean”。对于未注明来源的引用、盗用、篡改以及其他侵犯 EqualOcean 著作权的商业行为，EqualOcean 将保留追究其法律责任的权利。

关于 EqualOcean

EqualOcean 上线于 2018 年 11 月，是一家专注于服务中国企业全球化和帮助海外企业及机构把握中国发展机会的商业信息与研究公司。EqualOcean 坚信全球化的价值，以连接中国与世界为使命。基于这样的使命，EqualOcean 的团队十分多元；既有全球视野，又是各自领域的“中国专家”。

针对中国做全球化的客户，EqualOcean 提供海外市场 and 行业研究、国际品牌定妆照、数据产品、海外资源搭建等服务；针对海外想把握中国发展机会的客户，EqualOcean 提供中国市场和行业研究、中国投资标的尽调、数据产品、中国资源搭建等服务。

EqualOcean 服务过的客户包括华为、阿里集团、字节跳动、拼多多、贝壳找房、达达、安克创新、Intel、贝恩资本、SAP、Advance Group 等。

联系 EqualOcean

全球办公室地址

上海：上海市徐汇区云锦路 701 号西岸智塔 2707-2708

北京：北京市朝阳区霞光里 9 号中电发展大厦 A 座 10 层

纽约：4 World Trade Center, 29th Floor, 150 Greenwich St, New York, NY 10006

微信扫码与 EqualOcean 建立直接联系，欢迎添加，期待交流。

