

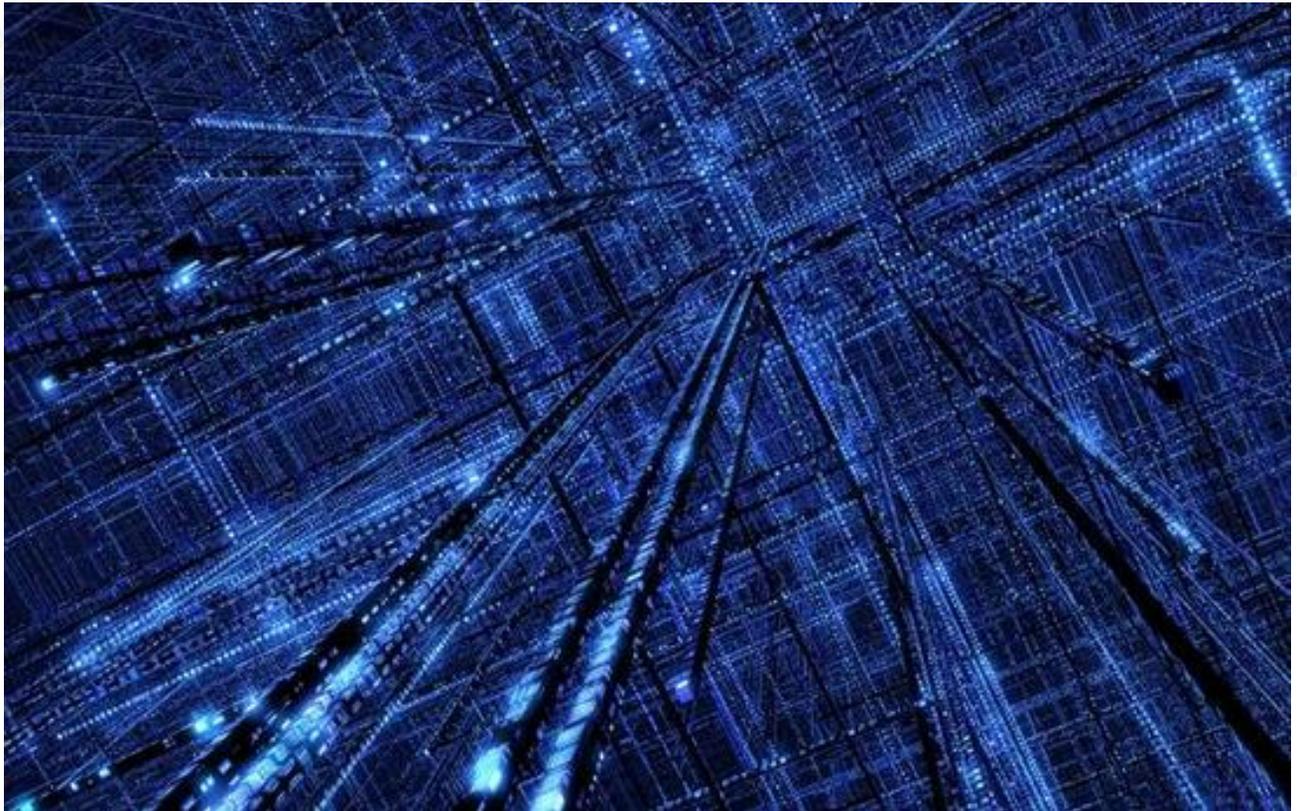


张庆全谈美国六大科技巨头的 营收增长：写在季报之前



文/张庆全

林静妍 刘慧慧 屈欣竹 冉雅婷 对本文有重大贡献



美国大型科技公司已经成为全球股票市场的重要组成部分，尤其是六大科技巨头对美国股市的影响越来越大。今年美国市场将以什么样的姿态收尾，很大程度上将由这几家公司来决定。而且 6 大巨头的第三季度的财报马上就将出炉。所以笔者试图将目前对他们的市场预期概括总结，作为这次财报发布的参照信息。

六大科技巨头分别是苹果 (Apple)、微软 (Microsoft)、谷歌 (Google)、亚马逊 (Amazon)、脸书 (Facebook) 和特斯拉，这 6 家公司不仅占标准普尔 500 指数的 22.2%，还占全球可自由交股票市值的 13.6%（以摩

根士丹利资本国际全球指数为基准)。

所以对于全球投资者而言，了解影响这 6 家公司股价的基本因素，对理解整个股票市场波动有很大的参考价值。

下面将通过真实数据，观察这五家公司近期和预期的收入增长率，同时评估新冠疫情对其收入长期增长状况的影响方向和程度。

1、苹果 (Apple)

苹果是一个大型的高利润公司，如今也是全球市值最高的公司，被多家机构评为“最有价值品牌”，近期，苹果发布了 2021 年全新产品 iPhone 13 系列，在全球范围内大卖，2021 年第三季度财报中显示，苹果公司第三季度营收达到了 814 亿美元，同比增长 36%。

从数据上来看，苹果公司在疫情爆发期间也获得了巨大的收入增长(从 2020 年到 2021 年增长了 34%)，但从分析师预测的 2022 年收入增长率数据来看(预测为 3.9%)，将明显低于疫情爆发前的收入增长率 6.5%，分析师还预测短期内将不会有特别快速的生长。

年份	2016	2017	2018	2019	2020	2021E	2022E
年度收入 (billion)	215.6	229.2	265.6	260.2	274.5	366.6	380.8
同比增长率					5.5%	33.6%	3.9%
3 年复合年增长率		6.5%			13.5%		

2、微软 (Microsoft)

微软位列“2021 福布斯全球企业 2000 强”第 15 位，是全球最大的电脑软件提供商，2021 年第三季度营收达到 417 亿美元，同比增长 19%。

从数据上来看，新冠疫情爆发前后，微软的收入增长率明显提升（从 2020 年到 2021 年增长了 17.6%），但与苹果不同的是，分析师认为这种程度的收入增长将持续两年。其预计 2022 年和 2023 年的收入增长将高于疫情爆发前的 11.4%，而销售增长率将达到 15%。对于微软这种规模的公司来说，这种大幅的增长不同寻常。

年份	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022E	2023E
年度收入 (billion)	91.1	96.6	110.4	125.8	143.0	168.1	192.1	217.2
					13.7%	17.6%	14.3%	13.1%
3 年复合年增长率		11.4%				15%		

3、谷歌 (Google)

谷歌作为全球搜索引擎龙头，是 Alphabet 控股最大的子公司，也是全美最受欢迎的企业之一。谷歌拥有全球最大的影音分享平台 YouTube，这也就意味着谷歌是全球最具创新与积极于社交网站的企业之一。

从数据上来看，谷歌 2020 年的收入达到了 182.5 亿美元，同比增长率为 12.7%，数据看起来还不错，但实际上远低于 2016-2019 年 22% 的收入增长率。

疫情爆发后，其增长率又大幅提高，于 2021 年达到了 37.4%，不过分析师预测谷歌已经发展到难以再保持 20% 左右的收入增长的程度，所以 2022 年的预测值同比增长率仅为 16.8%。

年份	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022E
年度收入 (billion)	90.3	110.9	136.8	161.9	182.5	250.7	292.8
					12.7%	37.4%	16.8%
3 年复合年增长率		21.5%			21.8%		

4、亚马逊

亚马逊是全球最大的线上零售商与电子商务巨擘，和谷歌一样，亚马逊的收入增长预计也是不稳定的。

谷歌的 2020 年收入增长非常强劲，达到将近 38%，分析师预测 2021 年增长 23%，2022 年增长 18%。两者都低于新冠流行前 27% 的同比增长率。

年份	2016	2017	2018	2019	2020	2021E	2022E
年度收入 (billion)	136	117.9	232.9	280.5	386.1	476.1	563.3
同比增长率					37.7%	23.3%	18.3%
3 年复合年增长率		27.3%			26.2%		

5、脸书 (Facebook)

脸书是一款世界排名领先的社交软件，在新冠疫情爆发之前，脸书是这五个科技巨头收入增长最快的公司，2021 年也是如此。

尽管脸书最近出现的大规模宕机问题备受关注，分析家仍然认为它将是 2022 年增长最快的科技巨头。不过，分析师也预测，2020-2022 年的

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28269

