

胡润百富[®]
HURUN REPORT
Since 1999

 HURUN



2024 在中国的美国企业 特别报告

目录

- 02 执行概要及编制方法
- 03 第一章 回顾：美国企业在华经营状况
 - 前言：2023-2024 中国外商投资成绩概览
 - 1.1 美国企业扎根中国的历史
 - 1.2 中国贡献 12% 的营收，是四成样本企业的全球第二大市场
- 10 第二章 行业趋势
 - 2.1 大消费：万亿赛道，中国市场增速是全球 2 倍
 - 2.2 医疗健康：全球整体下滑 2%，中国市场则持续增长
 - 2.3 工业：全球同比增长 6%，中国市场收缩
 - 2.4 信息技术：中国市场贡献最高，保持在 25% 以上，但受中美经贸摩擦冲击最大
 - 2.5 能源化工：全球两位数下滑，中国市场稳健
- 17 第三章 展望：美国企业在华发展行动
 - 3.1 典型美国企业在华发展行动
 - 3.2 值得关注的市场环境
- 22 附录 1 2023 年 70 家美国企业在中国营收数据
- 25 附录 2 2020-2023 年细分行业在中国市场的营收增速与贡献
- 27 附录 3 样本企业台湾地区营收数据
- 27 附录 4 2023-2024 年外资营商环境优化政策
- 28 关于胡润百富集团

执行概要

世界百年变局加速演进，联合国发布的报告《2025 年世界经济形势与展望》指出，2025 年全球经济增长率预计将保持在 2.8%，与 2024 年持平。尽管全球经济展现出了一定的韧性，但由于投资疲软、生产率增长乏力和债务高企，全球经济增长率仍低于新冠疫情前 3.2% 的平均水平。报告指出，各地经济增长前景各异，具体而言，由于劳动力市场疲软和消费支出放缓，美国的经济增长预计将从 2024 年的 2.8% 放缓至 2025 年的 1.9%。2025 年中国预计实现稳定增长，增长率为 4.8%。^①

本报告持续追踪美国企业在中国的市场表现和全球营收情况。报告回顾了美国企业 2020-2023 年及 2024 年上半年的营收数据及企业价值的变化趋势，分析不同行业的发展差异，并呈现典型美国企业在中国市场的发展行动。

70 家样本企业 2023 财年全球总营收超 2.5 万亿美元，企业总价值超

8.2 万亿美元。中国市场对全球整体的营收贡献率稳定在 12%，凸显韧性和发展潜力，2023 年上述企业在华营收超过 3 千亿美元；中国市场是四成样本企业的全球第二大市场。

细分行业来看，汽车及汽车零部件、能源和软件服务是在中国市场增长最快的三个行业。就营收数据来看，信息技术行业全球营收总额超 4 千亿美元，中国市场收入平均贡献高达 25.7%，彰显出中国市场的重要地位。

全球经济在变局中前行，美国企业在中国市场积极顺应本土细分市场的需求和战略变化，进行运营网络优化、本地化研发创新、关注数据安全及政策法规演变、推荐可持续业务发展、践行在中国的企业社会责任等。代表性案例：宝洁将可持续发展理念深度融合到业务发展过程中；默沙东关注数据安全，重视政策法规的演进；雅宝化工优化运营网络，满足区域需求增长；苹果基于本土需求，引领研发创新。

① 联合国发布《2025 年世界经济形势与展望》。

编制方法

本报告考察范围包括 S&P500 指数成分股^②，剔除注册地不在美国的公司，被其他国家公司收购的公司，以此为条件，我们检索了每家公司披露的 2023 年度财务报告、美国证监会披露的 10-K^③ 报告、企业价值^④以及管理层对中国市场的讨论与分析，来了解这些公司在中国内地的经营情

况。上述公司中有 70 家直接或间接披露了中国市场的营收数据，需要强调的是，没有披露数据并不代表在中国没有业务。我们认为，作为指数的成分股，这些公司代表了美国各个行业的优秀公司，他们在中国市场的经营情况以及对中美贸易摩擦的看法和未来的应对策略具有代表性。

② 标普 500 指数 由标准普尔公司编制，其成分股包括纽约证券交易所和纳斯达克的 500 强公司，共 503 家公司。一般而言，标准普尔 500 指数可以很好地反映整个美国市场的走势。成份股指数是指从指数所涵盖的全部股票中选取一部分较有代表性的股票作为指数样本，称为指数的成份股。

③ 10-K 是美国证券交易委员会 (SEC) 要求上市公司每年提交的有关其财务业绩的综合报告。

④ 企业价值：按照企业在指定交易日的收盘价计算。

第一章

回顾：美国企业在华经营状况



前言：2023-2024 中国外商投资成绩概览

据联合国贸易和发展会议发布的《2024 世界投资报告》，2023 年全球外国直接投资小幅下降 2%，降至 1.3 万亿美元。2024 年，全球国际投资环境依然充满挑战。疲软的增长前景、经济的分裂趋势、贸易和地缘政治的紧张、产业政策和供应链的多样化，这一切都在重塑外国直接投资的模式，导致一些多国企业对海外扩张采取谨慎态度。^①

尽管 2023 年全球跨境投资普遍下降，中国在吸引外资方面却取得了显著成效，实现了数量和质的双重提升。商务部数据显示，2023 年中国新设立外商投资企业 5.4 万家，同比增长 39.7%。高技术产业和制造业引资比例分别增长 1.3 和 1.6 个百分点，显示引资结构的优化。实际使用外资 1632.5 亿美元，位居历史第三，中国稳居全球第二大外资吸引国。

外商投资主要集中在科学研究和技术服务业、租赁和商务服务业、信息传输、软件和信息技术服务业、房地产业、批发和零售业和金融业 7 个行业，这些行业新设企业数量占比为 86.8%，实际使用外资金额占比为 89.5%。从投资来源地来看，主要投资来源地在中国投资规模保持稳定，在华投资前 15 位的国家（地区）新设企业数合计 39,453 家，占中国新设外商投资企业总数的 73.4%；实际投资总额占中国实际使用外资总额的 97.1%。^②

根据商务部统计的主要投资来源地，香港地区为主要的投资来源地，带来超过六成的实际投资金额，美国 2023 年在中国实际投资排名第九，约占 2.1%。《中国双向投资报告 2024》指出：外商及港澳台商投资企业 2023 年营业收入达 27.2 万亿元，占中国 GDP 的 21.6%，凸显其在中国经济中的重要角色。这些数据表明外资企业对中国经济前景的信心及在中国高质量发展中的积极作用。

① 联合国贸易和发展会议《2024 世界投资报告》

② 商务部《2024 年中国外资统计公报》

2023 年主要投资来源地前 15 位国家 (地区) 情况

国别 (地区)	新设企业数 (家)	比重 (%)	实际投资金额 (亿美元)	比重 (%)
1 香港地区	21057	39.2%	1111.8	68.1%
2 新加坡	1468	2.7%	97.8	6.0%
3 英属维尔京群岛	203	0.4%	68.6	4.2%
4 荷兰	183	0.3%	53.6	3.3%
5 日本	888	1.7%	38.9	2.4%
6 开曼群岛	97	0.2%	35.2	2.2%
7 韩国	1828	3.4%	35.1	2.2%
8 英国	596	1.1%	34.1	2.1%
9 美国	1920	3.6%	33.6	2.1%
10 阿联酋	72	0.1%	22.0	1.3%
11 德国	446	0.8%	19.2	1.2%
12 法国	289	0.5%	13.4	0.8%
13 萨摩亚	57	0.1%	8.6	0.5%
14 台湾地区	7777	14.5%	7.3	0.4%
15 澳门地区	2572	4.8%	6.6	0.4%

1.1 美国企业扎根中国的历史

2024 年 12 月，习近平总书记在中央经济工作会议上发表重要讲话指出：要扩大高水平对外开放，稳外贸、稳外资。深化外商投资促进体制机制改革。稳步推进服务业开放，扩大电信、医疗、教育等领域开放试点，持续打造“投资中国”品牌。

中国持续推动实施高水平投资自由化便利化政策，扩大鼓

励外商投资范围，出台支持外商投资研发中心、促进制造业吸引外资等多项政策措施。据商务部统计，2020-2023 年中国实际使用投资金额复合增长率为 3%，同期，美国对华实际投资金额复合增长率为 13.5%，为总体增速的 4.5 倍；2023 年美国对华直接投资同比增长超 50%。

2020-2023 年美国在华投资概览



数据来源：商务部 2021-2024 《中国外资统计公报》

70 家样本企业最早进入中国市场 Top10

排名	公司名称	企业年龄	进入中国的历史	行业
1	奥的斯	172	125	工业设备
2	通用电气	133	119	工业设备
3	杜邦	223	108	化工
4	礼来	149	107	医疗健康
5	塞拉尼斯	113	65	化工
6	丹纳赫	56	47	医疗健康
7	艾默生	135	46	工业设备
8	康明斯	106	46	工业设备
9	美国西屋制动	156	45	工业设备
9	沃特世	67	45	医疗健康
9	耐克	61	45	消费品

数据来源：企业官网、公开资料整理

2024 年是中美建交 45 周年，根据胡润研究院最近发布的《2024 胡润中国外商投资企业 200 强》榜单，上榜企业平均在中国运营 51 年，其中 30 家早在 100 年前就已进入中国市场。200 强企业平均年龄为 104 岁。^③

述企业平均年龄为 82 岁，在中国平均运营 37 年，其中进入中国市场超过百年的有 4 家。其中，最长青的为工业设备领域的奥的斯，进入中国市场近 130 年；而最新进入中国市场的则是 Rewity，进入中国 4 年，前身是铂金埃尔默生命科学与诊断业务公司。

70 家样本企业中，90% 的美国企业总部集中在上海及北京。

③ 《2024 胡润中国外商投资企业 200 强》

④ FREEPORT MCMORAN 在中国无总部，未纳入统计

本报告以披露中国市场营收数据的 70 家标普 500 成分股美国企业为研究样本，上

70 家样本企业中国总部分布^④

排名	中国总部	上榜数量	占比	代表企业
1	上海	47	68.1%	苹果、高通、特斯拉
2	北京	12	17.4%	英伟达、超威半导体、康明斯
3	深圳	4	5.8%	沃尔玛、安费诺、杜邦
4	其他城市	6	8.7%	宝洁、捷普、美光科技

数据来源：企业官网、公开资料整理

1.2 中国贡献 12%^⑤ 的营收，是四成样本企业的全球第二大市场

2023 年 70 家样本企业在全市场收入总金额超 2.5 万亿美元，同比增长 1.1%，约占 2023 年美国 GDP 总和的 9%（2023 年美国 GDP 为 27.72 万亿美元）。数据显示，2023 财年全球营收超千亿美元的企业有 2 家，均为消费行业相关：沃尔玛超 6 千亿美元和苹果近 4 千亿美元。

中国市场收入总金额超 3 千亿美元，同比下降 3.7%，23 家企业同比增长，46 家企业同比下降。

这 70 家样本企业在中国市场的营收中位数为 21.6 亿美元，平均数为 43.9 亿美元。按营收规模分为四个梯队：第一梯队是营收超过 500 亿美元的苹果，苹果同时位列《2024 胡润中国外商投资 Top200》榜单第 8；第二梯队，营收在 100 亿美元至 500 亿美元之间的，共 6 家，以半导体企业

为主；第三梯队，营收在 30 亿美元至 100 亿美元之间，共 16 家；第四梯队，营收小于 30 亿美元，共 46 家。

根据 2024 财年上半年财报显示，70 家样本企业总营收为 12966.8 亿美元，近半数企业（38 家）保持增长，全球总体营收同比增长 4.9%，高于世界银行的预期增长水平（2.6%）。根据半年报中有披露中国市场营收的企业统计（32 家，40%），中国市场营收同比增长 0.3%。

根据 2024 年上半年最后一个交易日统计（2024/6/28），70 家样本企业总市值为 143350.3 亿美元，相较 2023 年最后一个交易日（2023/12/29）增长 25.3%，39 家企业保持市值上扬，近三分之一为半导体行业；其中，英伟达估值实现大幅攀升，从 12231.9 亿美元增长至 30390.8 亿美元，增长近 1.5 倍。

⑤ 由于安西斯未公布 2020 财年中国市场营收数据，未计入 2020-2023 年样本数据中。

2023 财年全球市场营收 TOP10 (单位：亿美元)

公司名称	2023 全球市场营收	行业
1 沃尔玛	6481.3	零售
2 苹果	3832.9	消费电子
3 特斯拉	967.7	汽车及汽车零部件
4 百事	914.7	食品饮料
5 宝洁	820.1	消费品
6 通用电气	679.5	工业设备
7 英伟达	609.2	半导体
8 默沙东	601.2	医疗健康
9 康菲石油	585.7	能源
10 艾伯维	543.2	医疗健康

数据来源：2023 财年企业年报

2023 财年中国市场营收 TOP10 (单位：亿美元)

公司名称	2023 中国市场营收	2023 全球市场营收	行业
1 苹果	725.6	3832.9	消费电子
2 高通	223.8	358.2	半导体
3 特斯拉	217.5	967.7	汽车及汽车零部件
4 沃尔玛	170.1	6481	零售
5 英特尔	148.5	542.3	半导体
6 博通	115.3	358.2	半导体
7 英伟达	103.1	609	半导体
8 宝洁	73.8	820.1	消费品
9 耐克	72.5	512.2	消费品
10 应用材料	72.5	265.2	半导体

数据来源：2023 财年企业年报

2023 财年中国市场营销营收增速 TOP10 (单位：亿美元)

排名	公司名称	2023 中国市场营销营收增速	2022 中国市场营销营收	2023 中国市场营销营收	所属行业
1	英伟达	78.2%	57.9	103.1	半导体
2	惠好	39.0%	0.8	1.1	原材料
3	默沙东	31.0%	51.9	68.0	医疗健康
4	康明斯	30.3%	23.9	31.2	工业设备
5	铿腾电子	30.3%	5.2	6.8	电子元件
6	塞拉尼斯	28.0%	15.3	19.5	化工
7	特斯拉	19.8%	181.5	217.5	汽车及汽车零部件
8	雅宝化工	19.4%	24.2	28.9	化工
9	美国西屋制动	17.2%	2.4	2.9	工业设备
10	FREEMPORT MCMORAN	16.4%	9.3	10.8	金属与矿产

数据来源：2023 财年企业年报

中国市场营销营收增速超 50% 的有 1 家，为全球 GPU 巨头英伟达，得益于中国市场对于人工智能领域关键硬件需求的快速增长。

就中国市场营销营收贡献比例来看，2023 财年样本企业中国市场贡献率中位数为 15%，平均数为 12%，**约 41% 企业年报显示，中国是企业全球第二大营收市场**，其中 2020-2023 财年样本企业

中国市场贡献率稳定在 12% 或以上。

本报告分为四个梯度：贡献比例超过 50%，有 2 家，来自半导体行业，分别是高通、芯源系统；贡献比例在 20%-50%，有 15 家，覆盖半导体、工业设备、医疗健康、汽车及零部件等；贡献比例在 10%-20%，有 27 家；贡献比例小于 10%，有 25 家。

2023 财年中国市场贡献比例 TOP10 (单位：亿美元)

排名	公司名称	2023 中国市场贡献比例	2023 中国市场营销营收	2023 全球市场营销营收	所属行业
1	高通	62.5%	223.8	358.2	半导体
2	芯源系统	51.3%	9.3	18.2	半导体
3	康宁公司	35.3%	44.4	125.9	工业设备
4	博通	32.2%	115.3	358.2	半导体
5	雅宝化工	30.0%	28.9	96.2	化工
6	雅诗兰黛	28.0%	44.5	159.1	消费品
7	英特尔	27.4%	148.5	542.3	半导体
8	应用材料	27.3%	72.5	265.2	半导体
9	科磊	27.3%	28.7	105.0	半导体
10	梅特勒 - 托利多	26.3%	10.0	37.9	医疗健康

数据来源：2023 财年企业年报

1.3 2020-2023 中国市场营销增速 12%，是全球整体的 1.3 倍

2020-2023 年，以上样本企业全球营收从 19432.6 亿美元增长至 25312.0 亿美元，平均复合增长率为 9.3%；同期，中国市场营销营收从 2155.2 亿美元增长至 3028.7 亿美元，平均复合增长率为 12.0%，约为全球市场的 1.3 倍，以上数据体现，中国市场保持活力，是推动美国企业全球营收增长的关键引擎之一。

对比 2020 年，样本企业中 80% 的企业在华收入仍然保持增

长，其中包括 23% 为医疗健康企业。40% 的美国企业在中国市场增幅高于其在全球市场营收增幅。其中，晖致实现翻倍式增长，主要得益于其在中国市场加码零售药店、电商渠道的强劲增长。

过去四年，得益于信息技术行业发展，以苹果、特斯拉、高通和英伟达为代表的消费电子及半导体企业在中国市场营销增长尤为显著。按营收增长金额计算，2023 年中国市场营销涨幅最大的是苹果，从 2020 年 403.1 亿美元增长至 2023 年的 725.6 亿美元，增长超 300 亿美元。

2020-2023 年中国市场营销平均复合增长率 TOP10 (单位：亿美元)

排名	公司名称	中国市场平均复合增长率	2020 中国市场营销	2023 中国市场营销	所属行业
1	晖致	102.6%	2.6	21.6	医疗健康
2	雅宝化工	87.4%	4.4	28.9	化工
3	国际香料香精	51.4%	0.6	2.2	化工
4	特斯拉	48.3%	66.6	217.5	汽车及汽车零部件
5	英伟达	38.4%	38.9	103.1	半导体
6	默沙东	35.2%	27.5	68.0	医疗健康
7	塞拉尼斯	30.0%	8.9	19.5	化工
8	新思科技	28.2%	4.2	8.9	软件与服务
9	康菲石油	27.4%	4.6	9.5	能源
10	艾伯维	26.3%	4.7	9.5	医疗健康

数据来源：2020-2023 财年企业年报

2020 vs. 2023 年中国市场营销增长额 TOP10 (单位：亿美元)

排名	公司名称	2020 vs. 2023 中国市场营销增长额	2020 中国市场营销	2023 中国市场营销	所属行业
1	苹果	322.5	403.1	725.6	消费电子
2	特斯拉	150.8	66.6	217.5	汽车及汽车零部件
3	高通	83.8	140.0	223.8	半导体
4	英伟达	64.2	38.9	103.1	半导体
5	沃尔玛	55.8	114.3	170.1	消费品
6	默沙东	40.5	27.5	68.0	医疗健康
7	博通	37.3	78.1	115.3	半导体
8	雅宝化工	24.5	4.4	28.9	化工
9	晖致	19.0	2.6	21.6	医疗健康
10	应用材料	17.9	54.6	72.5	半导体

数据来源：2020-2023 财年企业年报

第二章 行业趋势

本报告将样本企业分为五大类别进行归类总结，下表为各大类细分行业：

样本企业分类

类别	子行业	样本企业数量
大消费	汽车及汽车零部件	11
	零售	
	消费品	
	消费电子	
	食品饮料	
医疗健康	医疗健康	14
工业	工业设备	11
	物流运输	
信息技术	半导体	23
	电子元件	
	软件与服务	
能源化工	化工	11
	原材料	
	金属与矿产	
	能源	



图片来源：Getty Images

2020-2023 年，高于中国市场总体增速的行业有三个：大消费，19.4%；医疗健康 16.8% 以及能源化工 16.5%。工业呈现出一定的收缩态势，其复合增长率为 -5.3%。

从中国市场贡献率的角度来看，信息技术行业一骑绝尘，其贡献率显著超越中国市场的平均水平。

2020-2023 细分行业中国市场增长率 (单位：亿美元)

排名	行业	2020-2023 中国市场增长率	2020-2023 全球市场增长率	中国营收				全球营收			
				2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
1	大消费	19.4%	9.1%	824.6	1285.0	1385.8	1405.1	11025.2	12619.3	13765.2	14327.0
2	医疗健康	16.8%	8.3%	150.4	223.3	235.3	240.0	2363.6	2866.9	3069.1	3004.7
3	能源化工	16.5%	21.4%	88.1	115.2	139.0	139.2	1022.8	1613.0	2126.2	1831.9
4	信息技术	6.7%	9.7%	867.3	1110.1	1166.7	1053.8	3105.7	3779.2	4140.8	4097.7
5	工业	-5.3%	2.3%	224.7	236.7	216.7	190.6	1915.2	1861.3	1939.9	2050.7
	样本合计	12.0%	9.2%	2155.2	2970.3	3143.4	3028.7	19432.6	22739.7	25041.2	25312.0

数据来源：2020-2023 财年企业年报

2020-2023 年样本企业分行业中国市场贡献比例

排名	行业	2020	2021	2022	2023
1	信息技术	27.9%	29.4%	28.2%	25.7%
2	大消费	11.7%	10.2%	10.1%	9.8%
3	工业	11.7%	12.7%	11.2%	9.3%
4	医疗健康	6.4%	7.8%	7.7%	8.0%
5	能源化工	8.6%	7.1%	6.5%	7.6%
	样本合计	11.1%	13.1%	12.6%	12.0%

数据来源：2020-2023 财年企业年报

2.1 大消费：万亿赛道，中国市场增速是全球 2 倍

据国家统计局数据显示，2023 年社会消费品零售总额超 47 万亿元，同比增长 7.2%，中国消费正在复苏。^① 2024 年上半年，社会消费品零售总额 23.6 万亿元，同比增长 3.7%。

① 国家统计局发布
《2023 年国民经济和社会发展公报》

有 11 家企业涉及大消费相关行业，涵盖汽车及汽车零部件、零售、消费品、消费电子、食品饮

料 5 个子行业。

2023 年，这 10 家企业全球营收超万亿美元（14327 亿美元），占样本企业全球总体营收的 56.6%。其中，沃尔玛和苹果贡献了 70% 的营收额。整体来看，中国市场贡献了 9.8%（1405.1 亿美元）。

过去 4 年，大消费行业样本企业在中国市场年均复合增长率超过 19%，相当于其全球市场增速（9.1%）的 2 倍。



图片来源：Getty Images

2020-2023 年大消费相关企业营收（单位：亿美元）

排名	公司名称	行业	中国营收				全球营收			
			2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
1	苹果	消费电子	403.1	683.7	742.0	725.6	2745.2	3658.2	3943.3	3832.9
2	特斯拉	汽车及汽车零部件	66.6	138.4	181.5	217.5	315.4	538.2	814.6	967.7
3	沃尔玛	零售	114.3	138.5	147.1	170.1	5591.5	5727.5	6112.9	6481.3
4	宝洁	消费品	63.9	76.1	80.2	73.8	709.5	761.2	801.9	820.1
5	耐克	消费品	66.8	82.9	75.5	72.5	374.0	445.4	467.1	512.2
6	雅诗兰黛	消费品	34.3	58.4	60.3	44.5	142.9	162.2	177.4	159.1
7	星巴克	食品饮料	25.8	36.7	30.1	30.8	235.2	290.6	322.5	359.8
8	博格华纳	汽车及汽车零部件	22.7	29.6	28.6	30.0	101.7	118.0	126.4	142.0
9	百事	食品饮料	17.3	26.8	27.5	27.0	703.7	794.7	863.9	914.7
10	泰佩思琦	消费品	7.3	10.9	10.3	10.2	49.6	57.5	66.8	66.6
11	百胜餐饮	食品饮料	2.6	3.0	2.8	3.2	56.5	65.8	68.4	70.8
合计			824.6	1285.0	1385.8	1405.1	11025.2	12619.3	13765.2	14327.0

注：上表按 2023 年中国市场营收进行排序

数据来源：2020-2023 财年企业年报

2.2 医疗健康：全球整体下滑 2%，中国市场则持续增长

2024 年全国两会的政府工作报告上，首次提到“加快创新药等产业发展、积极打造生物制造等新增增长引擎”，进一步明确医疗行业的发展方向，营造一个鼓励技术创新的制度环境和产业生态。医疗是一个万亿级别的产业，并且还有增量的空间。医疗行业是全球下一个最具发展潜力的赛道，在《2023 年胡润世界 500 强》上，医疗是金融服务和能源后的第三大行业，共 48 家，占世界 500 强总价值 10%。

样本企业中医疗健康行业的企业有 14 家，有 10 家进入《2024 胡润全球高质量企业 TOP1000》，其中礼来排名第十。2023 年，这 14 家企业全球营收超 3 千亿美元，占总体营收的 11.9%；中国市场营收为 240 亿美元，约占全球营收的 8%。

2023 年，上述样本企业在中国市场营收同比增长 2%，反观全球市场整体表现不佳，同期下降 2%。



图片来源：Getty Images

2020-2023 年医疗健康企业营收（单位：亿美元）

排名	公司名称	行业	中国营收				全球营收			
			2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
1	默沙东	医疗健康	27.5	43.8	51.9	68.0	415.2	487.0	592.8	601.2
2	赛默飞世尔	医疗健康	28.0	34.4	37.9	34.0	322.2	392.1	449.2	428.6
3	丹纳赫	医疗健康	26.9	35.7	36.1	31.4	222.8	248.0	266.4	238.9
4	雅培	医疗健康	19.7	23.9	21.3	22.5	346.1	430.8	436.5	401.1
5	晖致	医疗健康	2.6	22.1	22.0	21.6	118.2	178.1	162.2	153.9
6	礼来	医疗健康	11.2	16.6	14.5	15.4	245.4	283.2	285.4	341.2
7	安捷伦	医疗健康	10.9	12.7	15.0	13.8	53.4	63.2	68.5	68.3
8	梅特勒-托利多	医疗健康	7.9	10.6	11.5	10.0	30.9	37.2	39.2	37.9
9	艾伯维	医疗健康	4.7	8.6	9.1	9.5	458.0	562.0	580.5	543.2
10	Revvity	医疗健康	3.1	4.5	4.8	4.5	26.6	38.3	33.1	27.5
11	沃特世	医疗健康	4.0	5.2	5.7	4.4	23.7	27.9	29.7	29.6
12	硕腾	医疗健康	2.7	3.6	3.8	3.2	66.8	77.8	80.8	85.4
13	Bio-Techne	医疗健康	0.7	0.9	1.1	1.1	7.4	9.3	11.1	11.4
14	IDEXX 实验室	医疗健康	0.7	0.6	0.5	0.4	27.1	32.2	33.7	36.6
合计			150.4	223.3	235.3	240.0	2363.6	2866.9	3069.1	3004.7

注：上表按 2023 年中国市场营收进行排序

数据来源：2020-2023 财年企业年报

图片来源：Getty Images



2.3 工业：全球同比增长 6%，中国市场收缩

2023 年，全球工业自动化市场规模达 4807.3 亿美元，预计 2024 年将增长至 5095.9 亿美元，受工业 4.0 的推动，自动化设备在制造、交通和医疗等领域的应用持续扩展。^②

样本企业中与工业相关的企业有 11 家，其中 10 家属于工业设备行业，1 家为物流运输行业。

输行业。

2023 年工业相关企业全球营收约为 2050.7 亿美元，占 70 家样本企业全球总营收的 8.1%；这 11 家企业在中国市场的总营收约为 190.6 亿美元，同比呈现两位数下降趋势，贡献率小于 10% (9.3%)。细观数据，共 3 家企业在中国营收呈现上升趋势：通用电气 (39.0 亿美元)、康明斯 (31.2 亿美元) 和美国西屋制动 (2.9 亿美元)。

② 中商产业研究院发布的《2022-2027 年中国工业自动化产业发展趋势及投资风险研究报告》

2020-2023 年工业相关企业营收 (单位：亿美元)

排名	公司名称	行业	中国营收				全球营收			
			2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
1	通用电气	工业设备	69.8	40.4	35.4	39.0	758.3	564.7	581.0	679.5
2	3M	工业设备	35.0	40.0	38.0	32.0	321.8	353.6	342.3	326.8
3	康明斯	工业设备	28.3	31.7	23.9	31.2	198.1	240.2	280.7	340.7
4	奥的斯	工业设备	21.4	28.8	25.7	24.4	127.6	143.0	136.9	142.1
5	艾默生	工业设备	18.5	16.6	18.2	18.0	167.9	129.3	138.0	151.7
6	康捷国际物流	物流运输	27.8	51.2	46.1	16.7	95.8	165.2	170.7	93.0
7	是德科技	工业设备	8.6	9.3	10.4	10.1	42.2	49.4	54.2	54.6
8	A.O. 史密斯	工业设备	7.0	9.2	8.4	8.4	29.0	35.4	37.5	38.5
9	Fortive	工业设备	5.3	6.5	7.0	6.9	46.3	52.5	58.3	60.7
10	美国西屋制动	工业设备	2.3	2.3	2.4	2.9	75.6	78.2	83.6	96.8
11	Howmet Aerospace	工业设备	0.8	0.7	1.1	1.0	52.6	49.7	56.6	66.4
合计			224.7	236.7	216.7	190.6	1915.2	1861.3	1939.9	2050.7

注：上表按 2023 年中国市场营销进行排序

数据来源：2020-2023 财年企业年报

2.4 信息技术：中国市场贡献最高，保持在25%以上，但受中美经贸摩擦冲击最大

信息技术相关行业覆盖半导体、电子元件、软件与服务和消费电子，其中半导体企业占比近8成。在胡润研究院最新发布的《2024 胡润全球高质量 Top1000》行业总价值排名中，软件服务排名第四，消费电子排名第八。

信息技术样本企业全球营收总额为 4097.7 亿美元，占 70 家样本企业全球总营收的 16.2%；中国市场营收总额为 1053.8 亿美元，中国市场平均贡献比为 25.7%，有 9 家企业高于均值，

其中有 2 家中国市场贡献过半收入：高通（62.5%）、芯源系统（51.1%）。此外，根据最新发布的胡润全球高质量 Top1000，英伟达是今年企业价值涨幅最大的公司，博通排名第七。

值得关注的是，中美经贸摩擦冲击了美国半导体企业在中国的销售业绩，从数据上看，2023 年是重要的分水岭，信息技术行业样本企业在中国市场营收同比减少近 10 个百分点，其中，销售额下滑较多的美国半导体公司包括德州仪器（-31.5%）、西部数据（-39.7%）、英特尔（-13.3%）、高通（-20.4%）和超威半导体（-35.1%）等。

2020-2023 年信息技术相关企业营收（单位：亿美元）

排名	公司名称	行业	中国营收				全球营收			
			2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
1	高通	半导体	140.0	225.1	281.2	223.8	235.3	335.7	442.0	358.2
2	英特尔	半导体	202.6	229.6	171.3	148.5	778.7	790.2	630.5	542.3
3	博通	半导体	78.1	97.5	116.4	115.3	238.9	274.5	332.0	358.2
4	英伟达	半导体	38.9	71.1	57.9	103.1	166.8	269.1	269.7	609.2
5	应用材料	半导体	54.6	75.4	72.5	72.5	172.0	230.6	257.9	265.2
6	捷普	电子元件	45.8	46.7	52.7	58.7	272.7	292.9	334.8	347.0
7	拉姆研究	半导体	30.8	51.4	54.1	44.6	100.4	146.3	172.3	174.3
8	康宁公司	半导体	37.3	45.0	44.4	44.4	113.0	141.1	141.9	125.9
9	超威半导体	半导体	23.3	41.0	52.7	34.2	97.6	164.3	236.0	226.8
10	德州仪器	半导体	33.3	45.9	48.1	32.9	144.6	183.4	200.3	175.2
11	安费诺	电子元件	26.0	30.4	32.7	28.8	86.0	108.8	126.2	125.5
12	科磊	半导体	15.0	18.3	26.6	28.7	58.1	69.2	92.1	105.0
13	西部数据	半导体	66.7	43.4	45.3	27.7	167.4	169.2	187.9	123.2
14	亚德诺	半导体	13.5	16.1	25.6	22.3	56.0	73.2	120.1	123.1
15	美光科技	半导体	23.4	24.6	33.1	21.8	214.4	277.1	307.6	155.4
16	微芯科技	半导体	12.0	15.0	17.7	13.7	54.4	68.2	84.4	76.3
17	芯源系统	半导体	5.2	7.0	9.4	9.3	8.4	12.1	17.9	18.2
18	新思科技	软件与服务	4.2	5.6	8.0	8.9	36.9	42.0	50.8	58.4
19	铿腾电子	电子元件	4.1	3.8	5.2	6.8	26.8	29.9	35.6	40.9
20	思佳讯解决方案	半导体	7.0	9.9	6.0	3.6	33.6	51.1	54.9	47.7
21	泰瑞达	半导体	4.7	6.3	4.9	3.1	31.2	37.0	31.6	26.8
22	威瑞信	软件与服务	1.1	1.0	1.1	0.9	12.7	13.3	14.2	14.9
合计			867.3	1110.1	1166.7	1053.8	3105.9	3779.2	4140.8	4097.7

注：上表按 2023 年中国市场营销收入进行排序

数据来源：2020-2023 财年企业年报

图片来源：Getty Images



2.5 能源化工：全球两位数下滑，中国市场稳健

能源化工相关企业共 11 家，覆盖化工、原材料、金属与矿产、能源。该行业 2023 全球营收为 1831.9 亿美元，占 70

家样本企业全球总营收 7.2%；这些企业在中国营收为 139.2 亿美元，营收水平保持平稳，同比增长 0.2%，而全球营收同期下降 -13.8%。其中，雅宝化工、塞拉尼斯中国市场收入增长较为显著的企业均在企业年报中提及在华投资建设行动。

2020-2023 年能源化工相关企业营收（单位：亿美元）

排名	公司名称	行业	中国营收				全球营收			
			2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
1	雅宝化工	化工	4.4	6.0	24.2	28.9	31.3	33.3	73.2	96.2
2	杜邦	化工	23.1	28.2	27.4	22.1	111.3	125.7	130.2	120.7
3	空气化工产品	化工	17.2	18.3	19.9	19.9	88.6	103.2	127.0	126.0
4	塞拉尼斯	化工	8.9	16.2	15.3	19.5	56.6	85.4	96.7	109.4
5	艾利丹尼森	原材料	13.1	16.8	15.0	13.0	69.7	84.1	90.4	83.6
6	FREEMPORT MCMORAN	金属与矿产	6.9	10.4	9.3	10.8	142.0	228.5	227.8	228.6
7	康菲石油	能源	4.6	7.2	11.4	9.5	192.6	483.5	821.6	585.7
8	艺康	化工	5.2	6.2	6.8	6.7	117.9	127.3	141.9	153.2
9	美盛	化工	3.3	4.0	6.5	5.6	86.8	123.6	191.3	137.0
10	国际香料香精	化工	0.6	0.7	2.4	2.2	50.8	116.6	124.4	114.8
11	惠好	原材料	0.8	1.2	0.8	1.1	75.3	102.0	101.8	76.7
合计			88.1	115.2	139.0	139.2	1022.8	1613.0	2126.2	1831.9

注：上表按 2023 年中国市场营收进行排序

数据来源：2020-2023 财年企业年报

第三章

展望：美国企业在华发展行动

3.1 典型美国企业在华发展行动

我们基于样本企业 2023 财年的年度财务报告和官网信息披露，分析了典型美国企业在华发展行动，汇总如下：



1. 基于本土需求，引领研发创新

代表企业：雅诗兰黛、苹果、3M

雅诗兰黛 2023 年中国营收占比为 28.0%。雅诗兰黛 2023 年财报中提及：“随着我们的业务持续在全球范围内拓展，以及为了满足对本地相关消费品的需求，我们加大了在亚太地区，尤其是中国以及日本和韩国的创新关注力度。在 2023 财年，我们完成了在中国新租赁场地的建设，用于我们的新研发设施，以便通过本地相关性以及在产品和包装设计以及消费者和临床测试方面的卓越能力，更好地满足中国消费者的需求。”

2023 年苹果在中国市场的营收位列本报告首位。苹果官方网站在 2024 年 3 月 12 日发布：“扩大在中国的应用研究实验室，以支持产品的制造。公司将提升上海研究中心的能力，为所有产品线的可靠性、质量和材料分析提供支持。今年早些时候，Apple 还将在深圳开设一个新的应用研究实验室，为整个区域的员工提供更有力的支持，并深化与本地供应商的合作。这一全新的实验室将增强对 iPhone、iPad、Apple Vision Pro 等产品的测试和研究能力。”

3M 在其官网新闻稿中提及：“投资 5000 万美元的智能切割中心在 3M 上海化工区生产基地正式启幕投用，与同样位于该基地的结构胶产线及测试实验中心形成合力，凭借更突出的协同优势和响应速度，更快更好地满足国内电子及工业领域客户快速迭代、多元创新的产品开发和生产制造诉求。”



2. 优化运营网络，满足区域需求增长

代表企业：塞拉尼斯、雅宝化工、特斯拉

塞拉尼斯 2023 财年在华营收同比增长 28.0%，其在 2023 年报中提及：“截至 2023 年 12 月 31 日的财年，总资本支出为 5.68 亿美元。我们继续优先考虑推动近期增长和提高生产率的项目，并预计 2024 年的总资本支出约为 4 亿美元，这主要是由于我们在增长机会和生产率提升方面的一些投资。在工程材料领域，我们在中国南京的混炼厂和新液晶聚合物（“LCP”）厂的扩建项目按计划进行且正在建设中。”

雅宝化工 2020-2023 年在华营收保持增长趋势，其在 2024 年 4 月 27 日在官网发布：“4 月 26 日，雅宝四川年产 5 万吨氢氧化锂锂电池材料项目投产仪式在四川省眉山市彭山经济开发区举行。该项目总投资 9 亿美元，占地约 260 亩，是美

国雅宝公司在亚太地区战略布局的重要一环，是迄今为止雅宝在华最大的固定资产投资项目。雅宝眉山新工厂的建成投产，进一步地扩大了雅宝在中国的运营网络，并提供了额外的产能来满足区域客户增长的需求。”

特斯拉官方新闻表示：“2024 年上海超级工厂全年交付量超过 91.6 万辆，其产能占特斯拉全球交付量的一半以上。”上海工厂的产业链本地化率超过 95%，显示出中国供应链对特斯拉的强大支持。特斯拉在上海的第二家工厂——能源存储 Megafactory 于 2024 年 5 月开始建设，7 个月后（2025 年 1 月）完成并开始试生产。该工厂将生产 Megapacks，供应全球市场。”



3. 关注数据安全，重视政策法规的演进

代表企业：默沙东、威瑞信

默沙东 2023 财年中国营收同比增长 31%，在其 2023 年财报中提及：“公司在过去几年在中国的业务发展迅速，中国对公司整体药品和疫苗业务的重要性也相应增加。公司在中国业务的持续增长取决于创新药品和疫苗有利环境的持续发展、公司目前市场销售产品的持续可及性以及不存在贸易障碍或不利的价格管控。近年来，中国政府推出并实施了一系列结构性改革，以加速向创新产品转变并降低成本。自 2017 年以来，政府出台了多项新政策，以改善对新创新产品的可及性，减少监管申报的复杂性，并加快审查和批准流程。这导致每年获批新产品数量大幅增加。虽然药品被纳入政府的国家医保药品目录（NRDL）的机制在不断发展，但纳入可能需要进行价格谈判，这可能会影响市场对选定品牌的前景预期。最近完成的一个新的 NRDL 中，新入选药品平均降价 60%。虽然在中国一直存在价格压力，但医疗改革部分由于通过基于数量的采购（VBP）加速仿制药替代，增加了这种压力。2019 年，政府通过对有仿制药替代品且获得仿制药质量一致性评价批准的成

熟产品的招标过程实施了 VBP 计划。进入最近五轮 VBP 的成熟产品，平均降价超过 50%。公司预计 VBP 将是一个半年度流程，未来将对成熟产品产生重大影响。

威瑞信 2023 财年全球营收增长 4.8%，其在 2023 年财报中提及：“在中国，根据工业和信息化部发布的相关规定，我们被要求持有 .com、.net 和 .cc 的许可证。此外，在我们开展业务的许多司法管辖区，包括加利福尼亚州、欧盟、英国、中国以及其他地区，严格的网络安全和数据隐私法规已经或正在被采纳。由于我们并不拥有大量的个人注册者信息，因此我们尚未受到这些法规的重大影响。然而，如果我们开始在我们的 .com 和 .net 通用顶级域中接收个人注册者信息，随着监管执法的加强、法院对这些法规的解释以及新法律和法规的采纳，合规成本和其他业务影响可能会变得显著。其他法规或法规的变更也可能对我们业务运营产生重大影响，例如，欧盟的网络与信息指令的变更，美国的通信规范法的变更，或中国的个人信息保护法的变更。”

4. 可持续发展理念与业务发展深度融合

代表企业：宝洁、沃尔玛

宝洁 2023 财年全球营收同比增长 2.3%，在 2023 年 11 月 6 日举办的“宝洁中国可持续发展进程沟通会”上，宝洁公布其“使命 2030”可持续发展目标在中国的进程，以及在生产、产品设计、销售方面的重要创新，并宣布宝洁创新纸质柔性包装 Versafill 记忆蜂窝的全球首发。宝洁大中华区董事长兼首席执行官许敏表示：“以消费者为中心，是宝洁不变的初心。我们从消费者对可持续美好生活的需求出发，将可持续的理念扎扎实实地落实到宝洁的每一个工厂，每一个品牌，每一件产品。我们希望，把更加美好、更加环保的生活带给中国消费者，助力改

变消费者的每一天。不仅是现在，而是未来的世世代代。”

沃尔玛 2023 财年中国区营收同比增长 15.6%。沃尔玛其官网新闻中提到：“沃尔玛始终坚持以人和地球为本，致力于负责任地采购、销售可持续商品、减少浪费和碳排放量，多维度、多举措推进节能减排，持续打造面向零售未来的低碳门店。比如，沃尔玛昆明龙泉店和正大店启用的霍尼韦尔 Solstice[®]N40 (R448A) 制冷剂，比传统制冷剂更低碳环保，碳排放下降接近 70%，能效提高 5%-10%，成为推进门店低碳化转型的重要一环。”



5. 践行企业社会责任，尤其关注教育

代表企业：高通、苹果

高通在《2023 高通中国企业责任报告》中表示：“我们继续携手合作伙伴开展可持续的 STEM（科学、技术、工程、数学）项目，致力于为中国下一代创新者提供应对全球挑战所需的技能和知识。2023 年，高通与友成企业家乡村发展基金会紧密合作，持续推进“编程·创未来”项目。”

苹果《2023-2024 年度 Apple 中国企业责任报告》中表示：“2023 年 3 月，苹果向中国发展研究基金会捐赠 5000 万元人民币，用于资助“智慧园丁”项目。向中国乡村发展基金会捐赠 2500 万元人民币，帮助农民学习新技能和发展业务。这些项目不仅提升了乡村教育质量，还促进了当地经济发展。”

3.2 值得关注的市场环境

自 2021 年以来，“中美关系紧张”已连续四年成为中国美国商会会员企业在华开展业务的主要担忧，尽管与 2022 年相比程度略有下降。另外，企业也愈发关注劳动力成本上升等问题。除新冠疫情防控措施成为 2022 年度主要焦点外，上述问题始终是会员企业在华面临的前三大商业挑战。^① 值得关注的是，来自中国民企的竞争也再次成为美国企业在华业务的五大商业挑战。

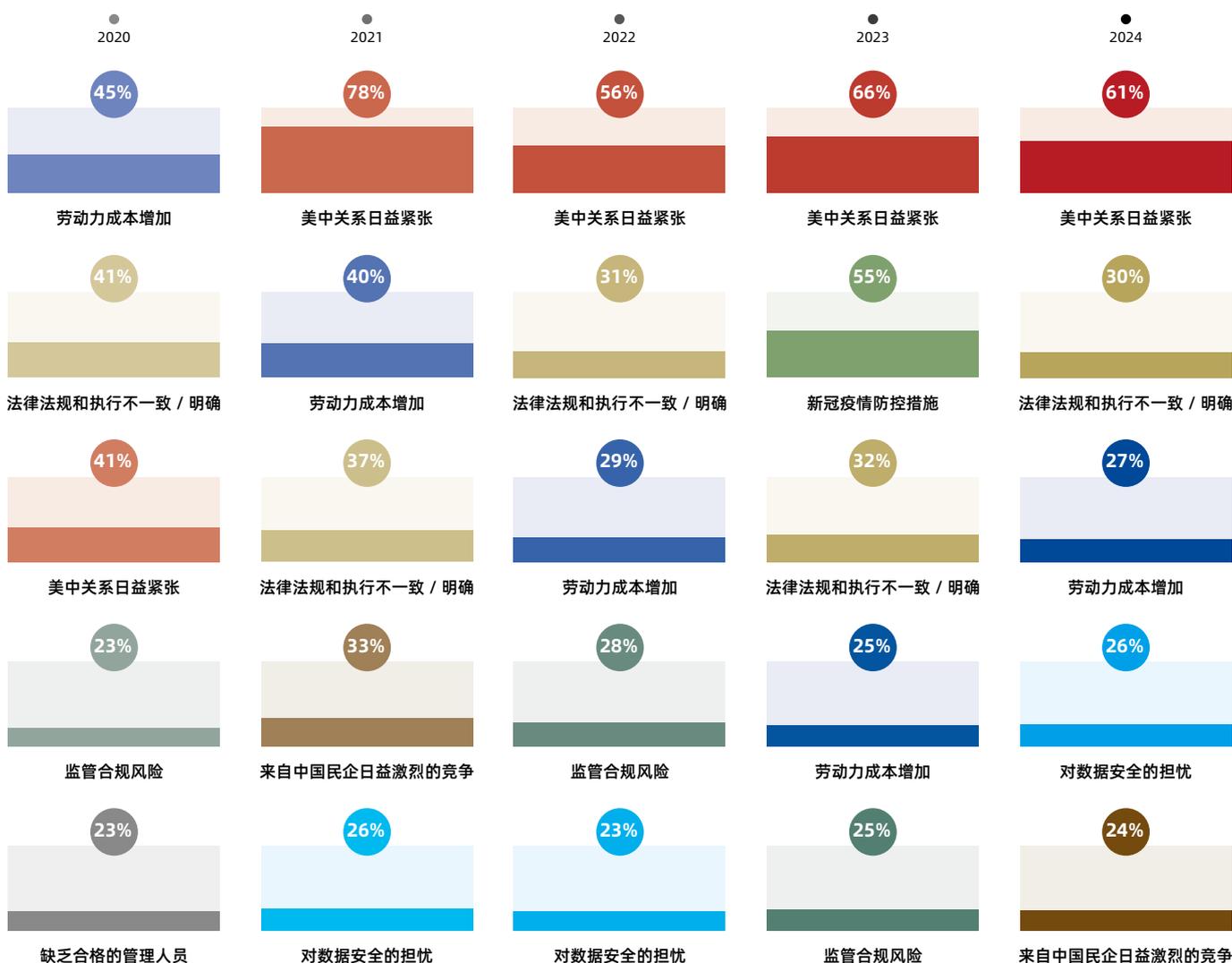
回顾样本企业在年报对于经营分析的内容，同样提及上述在华的业务挑战：

◆ 中美贸易关系紧张的影响

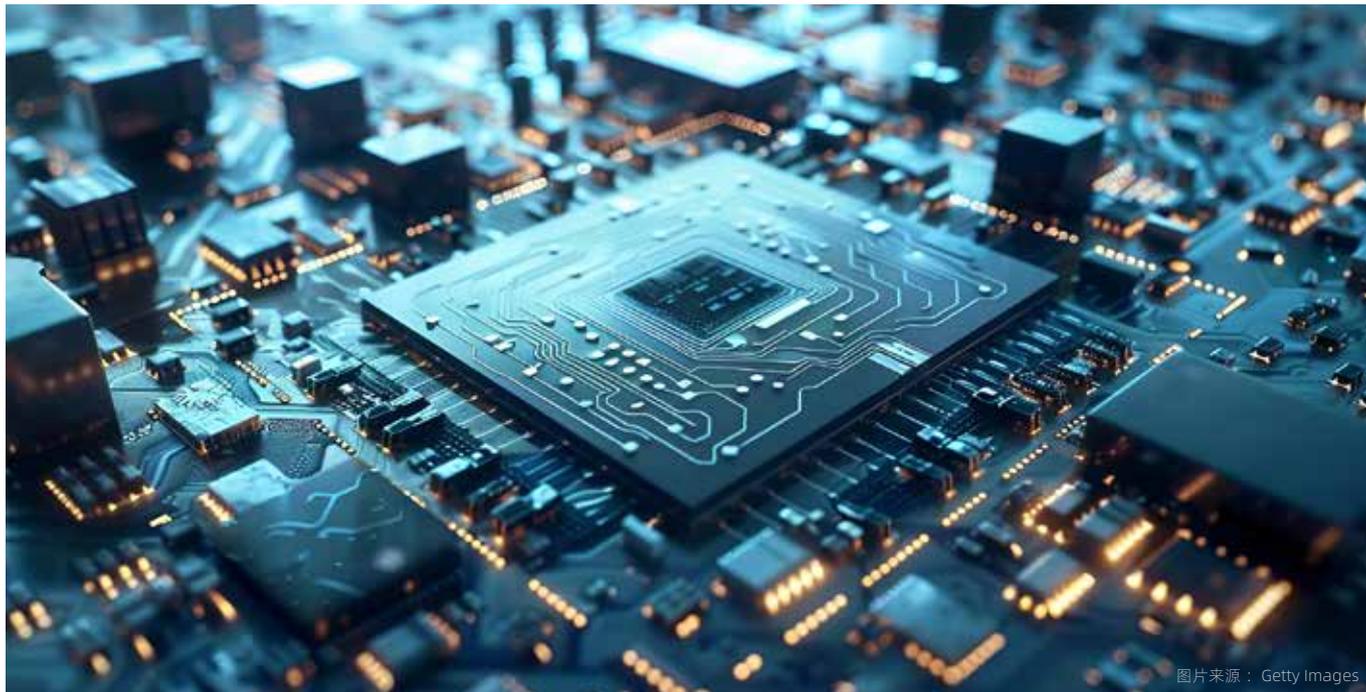
通用电气在 2023 年财报中提及：“任何具体贸易紧张局势的进一步升级，包括美国和中国之间的脱钩加剧，或在更广泛的全球贸易冲突中，都可能对全球经济增长或我们在中国或其他国家或与中国或其他国家的业务造成损害。我们还在许多经济、政治和法律风险加剧、经营环境复杂的新兴市场司

① 中国美国商会《2024 中国商务环境调查报告》

中国美国商会会员企业在华业务影响最大的五个商业挑战



数据来源：中国美国商会《2024 中国商务环境调查报告》



法管辖区开展业务。”

是德科技在 2023 年财年年报中提及：“我们的业务取决于客户在市场上制造、设计和销售其产品的能力。影响我们客户的国际贸易争端可能会对我们的业务产生不利影响。对中国进口或从中国进口的商品征收关税可能会增加我们客户零部件和原材料的成本，从而导致我们客户的产品和服务更加昂贵，并可能减少对我们客户产品的需求。中国或美国的贸易保护主义和报复性措施可能会限制我们客户销售其产品和服务的能力，并可能减少对我们客户产品的需求。”

◆ 中国本土企业自主创新与制造的影响

高通在 2023 财年年报中提及：“我们很大一部分收入来自中国的原始设备制造商，以及在向中国销售的设备中使用我们的集成电路产品的非中国原始设备制造商，中国拥有世界上最多的智能手机用户。我们还从中国供应商处采购某些关键的集成电路产品”，“我们在中国的一些客户已经开发了他们自己的集成电路产品，而其他客户可能在未来开发他们自己的集成电路产品，并在他们的设备中使用这些集成电路产品，或在他们的设备中使用我们竞争对手的集成电路产品，而不是我们的产品，这可能对我们的业务、收入、经营业绩、现金流和财务状况造成重大损害。”

科磊在 2023 财年年报中提及：“中国仍然是成熟节点逻辑

芯片和存储芯片制造的重要地区，并且作为全球最大的集成电路消费国，其地位进一步巩固。此外，全球 FPD 和 PCB 制造业的很大一部分转移到了中国。中国政府的举措正在推动中国扩大其国内制造能力，并吸引来自台湾、韩国、日本和美国的半导体制造商的投资。”

◆ 汇率波动及法律法规的影响

Viatris 在 2023 财年年报中提及：“截至 2023 年 12 月 31 日的财年，来自大中华区的净销售额较上年减少 4080 万美元，降幅为 2%。这一减少是由于外币折算的不利影响约为 8710 万美元，即 4%。与上一年相比，固定货币净销售额增加了约 4630 万美元，即 2%，这主要是由于现有产品的销量增加。资产剥离对截至 2023 年 12 月 31 日止年度的净销售额没有重大影响。”

特斯拉在 2023 财年年报中提及：“我们受到不断变化的法律法规的约束，这些法律法规可能会对我们的运营或产品造成巨大的成本、法律禁令或不利的变化。随着我们在更多地区扩大制造业务，我们正在或将受到美国、中国、德国和国外其他地区众多司法管辖级别的复杂环境、制造、健康和安全管理法律法规的约束，包括与危险材料、产品材料投入和消费后产品的使用、处理、储存、回收、处置和 / 或人类接触有关的法律，以及与建造、扩建和维护我们的设施有关的法律。”



图片来源：Getty Images

附录 1

2023 年 70 家美国企业 在中国营收数据

2023 年 70 家美国企业在中国市场营收数据（单位：亿美元）

按中国市场营收排名	公司名称	中国市场营收	全球市场营收	中国市场营收贡献	中国市场营收增速	所属行业
1	苹果	725.6	3832.9	18.9%	-2.2%	消费电子
2	高通	223.8	358.2	62.5%	-20.4%	半导体
3	特斯拉	217.5	967.7	22.5%	19.8%	汽车及汽车零部件

数据来源：2023 财年企业年报

2023 年 70 家美国企业在中国市场营收数据 (单位: 亿美元)

按中国市场营收排名	公司名称	中国市场营收	全球市场营收	中国市场营收贡献	中国市场营收增速	所属行业
4	沃尔玛	170.1	6481.3	2.6%	15.6%	零售
5	英特尔	148.5	542.3	27.4%	-13.3%	半导体
6	博通	115.3	358.2	32.2%	-0.9%	半导体
7	英伟达	103.1	609.2	16.9%	78.2%	半导体
8	宝洁	73.8	820.1	9.0%	-8.0%	消费品
9	耐克	72.5	512.2	14.2%	-4.0%	消费品
10	应用材料	72.5	265.2	27.3%	-0.1%	半导体
11	默沙东	68.0	601.2	11.3%	31.0%	医疗健康
12	捷普	58.7	347.0	16.9%	11.3%	电子元件
13	拉姆研究	44.6	174.3	25.6%	-17.5%	半导体
14	雅诗兰黛	44.5	159.1	28.0%	-26.1%	消费品
15	康宁公司	44.4	125.9	35.3%	0.1%	电子元件
16	通用电气	39.0	679.5	5.7%	10.3%	工业设备
17	超威半导体	34.2	226.8	15.1%	-35.2%	半导体
18	赛默飞世尔	34.0	428.6	7.9%	-10.4%	医疗健康
19	德州仪器	32.9	175.2	18.8%	-31.5%	半导体
20	3M	32.0	326.8	9.8%	-15.8%	工业设备
21	丹纳赫	31.4	238.9	13.2%	-13.0%	医疗健康
22	康明斯	31.2	340.7	9.1%	30.3%	工业设备
23	星巴克	30.8	359.8	8.6%	2.4%	食品饮料
24	博格华纳	30.0	142.0	21.1%	4.7%	汽车及汽车零部件
25	雅宝化工	28.9	96.2	30.0%	19.4%	化工
26	安费诺	28.8	125.5	23.0%	-11.7%	电子元件
27	科磊	28.7	105.0	27.3%	7.8%	半导体
28	西部数据	27.7	123.2	22.5%	-39.6%	半导体
29	百事	27.0	914.7	3.0%	-1.8%	食品饮料
30	奥的斯	24.4	142.1	17.2%	-5.0%	工业设备
31	雅培	22.5	401.1	5.6%	5.6%	医疗健康
32	亚德诺	22.3	123.1	18.1%	-13.0%	半导体
33	杜邦	22.1	120.7	18.3%	-19.6%	化工
34	美光科技	21.8	155.4	14.0%	-34.1%	半导体
35	晖致	21.6	153.9	14.0%	-1.9%	医疗健康
36	空气化工产品	19.9	126.0	15.8%	-0.1%	化工
37	塞拉尼斯	19.5	109.4	17.8%	28.0%	化工

2023 年 70 家美国企业在中国市场营收数据 (单位: 亿美元)

按中国市场营收排名	公司名称	中国市场营收	全球市场营收	中国市场营收贡献	中国市场营收增速	所属行业
38	艾默生	18.0	151.7	11.9%	-1.1%	工业设备
39	康捷国际物流	16.7	93.0	18.0%	-63.7%	物流运输
40	礼来	15.4	341.2	4.5%	6.0%	医疗健康
41	安捷伦	13.8	68.3	20.2%	-7.7%	医疗健康
42	微芯科技	13.7	76.3	18.0%	-22.5%	半导体
43	艾利丹尼森	13.0	83.6	15.5%	-13.3%	原材料
44	FREEMPORT MCMORAN	10.8	228.6	4.7%	16.4%	金属与矿产
45	泰佩思琦	10.2	66.6	15.3%	-1.1%	消费品
46	是德科技	10.1	54.6	18.4%	-3.5%	工业设备
47	梅特勒 - 托利多	10.0	37.9	26.3%	-13.3%	医疗健康
48	康菲石油	9.5	585.7	1.6%	-16.1%	能源
49	艾伯维	9.5	543.2	1.7%	4.2%	医疗健康
50	芯源系统	9.3	18.2	51.3%	-0.4%	半导体
51	新思科技	8.9	58.4	15.2%	11.4%	软件与服务
52	A.O. 史密斯	8.4	38.5	21.7%	-0.5%	工业设备
53	Fortive	6.9	60.7	11.5%	-1.0%	工业设备
54	铿腾电子	6.8	40.9	16.6%	30.3%	电子元件
55	艺康	6.7	153.2	4.4%	-2.0%	化工
56	美盛	5.6	137.0	4.1%	-14.2%	化工
57	Revvity	4.5	27.5	16.5%	-4.6%	医疗健康
58	沃特世	4.4	29.6	14.9%	-22.0%	医疗健康
59	思佳讯解决方案	3.6	47.7	7.5%	-40.2%	半导体
60	硕腾	3.2	85.4	3.7%	-16.2%	医疗健康
61	百胜餐饮	3.2	70.8	4.5%	14.5%	食品饮料
62	泰瑞达	3.1	26.8	11.8%	-36.0%	半导体
63	美国西屋制动	2.9	96.8	3.0%	17.2%	工业设备
64	国际香料香精	2.2	114.8	1.9%	-11.5%	化工
65	安西斯	1.1	22.7	4.9%	11.5%	软件服务
66	惠好	1.1	76.7	1.5%	39.0%	原材料
67	Bio-Techne	1.1	11.4	10.0%	0.8%	医疗健康
68	Howmet Aerospace	1.0	66.4	1.5%	-11.7%	工业设备
69	威瑞信	0.9	14.9	6.1%	-13.6%	软件与服务
70	IDEXX 实验室	0.4	36.6	1.2%	-10.2%	医疗健康

附录 2

2020-2023 年细分行业在 中国市场的营收增速与贡献^①

2020-2023 细分行业中国市场增长率 (单位: 亿美元)

排名	行业	2020-2023 中国市场增长率	中国营收				全球营收			
			2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
1	汽车及汽车零部件	40.4%	89.3	168.0	210.1	247.4	417.0	656.3	941.0	1109.7
2	能源	27.4%	4.6	7.2	11.4	9.5	192.6	483.5	821.6	585.7
3	软件与服务	22.3%	5.3	6.6	9.0	9.8	49.5	55.3	65.1	73.4
4	消费电子	21.6%	403.1	683.7	742.0	725.6	2745.2	3658.2	3943.3	3832.9
5	化工	18.7%	62.7	79.5	102.5	104.7	543.2	715.0	884.6	857.2
6	医疗健康	16.8%	150.4	223.3	235.3	240.0	2363.6	2866.9	3069.1	3004.7
7	金属与矿产	16.0%	6.9	10.4	9.3	10.8	142.0	228.5	227.8	228.6
8	零售	14.2%	114.3	138.5	147.1	170.1	5591.5	5727.5	6112.9	6481.3
9	食品饮料	10.1%	45.7	66.5	60.4	61.0	995.4	1151.2	1254.8	1345.2
10	电子元件	7.0%	113.2	125.8	134.9	138.7	498.5	572.6	638.5	639.3
11	半导体	6.5%	748.7	977.6	1022.7	905.3	2557.7	3151.3	3437.2	3385.0
12	消费品	5.3%	172.3	228.3	226.2	201.0	1276.1	1426.2	1513.2	1557.9
13	原材料	0.5%	13.9	18.0	15.8	14.1	145.0	186.1	192.2	160.4
14	工业设备	-4.1%	196.9	185.5	170.6	173.8	1819.3	1696.0	1769.2	1957.7
15	物流运输	-15.6%	27.8	51.2	46.1	16.7	95.8	165.2	170.7	93.0

① 由于安西斯未公布 2020 财年中国市场营销数据, 未计入 2020-2023 年样本数据中。

数据来源: 2020-2023 财年企业年报



2020-2023 年样本企业细分行业中国市场贡献比例^②

排名	行业	2020	2021	2022	2023
1	半导体	29.3%	31.0%	29.8%	26.7%
2	汽车及汽车零部件	21.4%	25.6%	22.3%	22.3%
3	电子元件	22.7%	22.0%	21.1%	21.7%
4	消费电子	14.7%	18.7%	18.8%	18.9%
5	物流运输	29.0%	31.0%	27.0%	18.0%
6	软件与服务	10.8%	12.0%	13.9%	13.3%
7	消费品	13.5%	16.0%	15.0%	12.9%
8	化工	11.5%	11.1%	11.6%	12.2%
9	工业设备	10.8%	10.9%	9.6%	8.9%
10	原材料	9.6%	9.7%	8.2%	8.8%
11	医疗健康	6.4%	7.8%	7.7%	8.0%
12	金属与矿产	4.9%	4.6%	4.1%	4.7%
13	食品饮料	4.6%	5.8%	4.8%	4.5%
14	零售	2.0%	2.4%	2.4%	2.6%
15	能源	2.4%	1.5%	1.4%	1.6%

② 由于安西斯未公布 2020 财年中国市场营销数据，未计入 2020-2023 年样本数据中。

数据来源：2020-2023 财年企业年报

附录 3

样本企业台湾地区营收数据

2023 年样本企业在台湾营收数据 (单位: 亿美元)

按台湾地区营收排名	公司名称	台湾市场收入	全球市场收入	台湾市场占比	台湾市场同比	所属行业
1	英伟达	134.1	609.2	22.0%	5.2%	半导体
2	英特尔	68.7	542.3	12.7%	-9.5%	半导体
3	应用材料	56.7	265.2	21.4%	-22.3%	半导体
4	拉姆研究	34.8	174.3	20.0%	18.4%	半导体
5	美光科技	27.0	155.4	17.4%	32.0%	半导体
6	科磊	24.9	105.0	23.8%	-20.0%	半导体
7	超威半导体	18.4	226.8	8.1%	-38.6%	半导体
8	微芯科技	9.2	76.3	12.0%	-14.3%	半导体
9	康宁	8.6	125.9	6.8%	-17.1%	电子元件
10	泰瑞达	3.8	26.8	14.4%	-1.4%	半导体
11	思佳讯解决方案	3.4	47.7	7.2%	-14.3%	半导体
12	芯源系统	3.1	18.2	16.9%	-56.4%	半导体

说明: 2023 年 70 家样本企业中有 12 家单独披露了台湾地区的营收数据

数据来源: 2023 财年企业年报

附录 4

2023-2024 年 外资营商环境 优化政策

① 《关于进一步优化外商投资环境 加大吸引外商投资力度的意见》国发〔2023〕11 号

② 《关于进一步鼓励外商投资设立研发中心的若干措施》国办函〔2023〕7 号

③ 《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》国办发〔2024〕9 号

④ 《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2024 年版)》国家发展改革委、商务部令〔2024〕23 号

⑤ 《关于进一步支持境外机构投资境内科技型企业的若干政策措施》商财发〔2024〕59 号

⑥ 《稳外贸稳外资税收政策指引》国家税务总局 2024 年发布

关于胡润百富集团

向上向善，引领由富及贵的格调

胡润百富致力于通过有质量的榜单和调研，发现企业价值，弘扬企业家精神。

胡润百富主要 IP 有“3+1”：富豪榜系列，为中国和全球最成功的企业家排名，通过这一系列，让世界更了解中国经济，迄今已成为全球最大的财富榜；500 强企业系列，为中国和全球最具价值的企业排名；创业系列，为中国和全球最具成长性的独角兽企业、瞪羚企业、猎豹企业和 30 岁以下创业领袖（U30）排名；特色榜单，包括《胡润慈善榜》、《胡润品牌榜》、《胡润艺术榜》、《胡润财富报告》、《胡润中国国际学校百强》、《胡润中国最具投资潜力区域百强榜》等。随着榜单的发布，胡润百富每年在全球各地举办近百场极具高端社交与公关价值的精彩交流活动，线上线上紧密结合。

胡润百富也是全球领先的研究中国高净值人群的权威机构，长期追踪记录中国高净值人群的变化，携手金融机构、房地产、地方政府，以及高端生活方式品牌等合作伙伴，发布了一系列专题报告，比如：携手中信银行发布《中国高净值人群需求管理白皮书》、《解码中国“新生力”白皮书》、《中国企业家家族传承白皮书》、《中国高净值人群财富管理需求白皮书》、《出

国需求与趋势白皮书》和《海外教育特别报告》，携手建信信托发布《中国家族财富可持续发展报告》，携手泰康发布《中国高净值人群医养白皮书》，携手碧桂园发布《中国企业社会责任白皮书》等。此外还有始自 2005 年的《至尚优品——中国千万富豪品牌倾向报告》等。

胡润百富至今投资了十余家企业，涵盖出国留学与国际学校、知识产权和旅游等行业；孵化了数家子公司，包括：21 世纪百富学院，以百富榜企业家导师制、全程实战互动为特色，旨在打造国际化实战商学院；胡润百学，国际教育平台，为中国家长提供子女出国留学、夏令营和成功学课程；胡润光谷，设计、地产、金融跨产业资源整合运营平台；胡润马道，多年支持华天参加奥运马术，并于 2016 年成立了胡润英国马主会；胡润艺术荟，计划在十年内推出 500 位具有发展潜力的艺术家。

胡润百富目标成为全球最受认可的企业家创业精神推动平台，鼓励阳光财富观，鼓励人们实现创业梦想，鼓励企业家发展企业的同时，重视文化与社会责任感，希望合作伙伴能在我们的生态中找到价值，希望我们的团队能在各自领域赢得尊重。



更多信息，请浏览胡润百富网站
www.hurun.net，
关注胡润百富官方微信
HurunReport 和微博