

# 2018年互联网趋势报告

玛丽·米克尔(Mary Meeker)

2018年5月30日@Code Conference 2018



KLEINER PERKINS

中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



扫码关注“腾讯科技”微信公众号，  
回复“女皇”获取报告PDF版下载

# 感谢.....

凯鹏华盈(KPCB)合伙人

Alexander Krey和Ansel Parikh

部分内容的主要贡献者：

Daegwon Chae, Mood Rowghani, Eric Feng (电子商务)

Noah Knauf (医疗保健部分)

另外，还要感谢Bing Gordon, Ted Schlein, Ilya Fushman, Mamoon Hamid, Juliet deBaubigny,

John Doerr, Bucky Moore, Josh Coyne, Lucas Swisher, Everett Randle和Amanda Duckworth。

高瓴资本：

吴亮(Liang Wu)及其同事

互联网发展的参与者：

从创作者到消费者，以及卡拉及其团队(Kara & team)

# 报告背景：

我们利用数据来讲述我们关注的相关趋势，希望其他人能了解这些趋势，并基于此行事，最终让这些趋势变得更好。

36亿，全球网民数量已达到36亿，超过了全球人口总量的50%。

互联网使用率稳步增长，甚至超出了许多人的想象。当前的现实是，全球创新与竞争的不断变化推动了产品进步，从而提高了使用率和货币化。

互联网公司继续把低价服务做得更好，这在一定程度上得益于用户数据的使用。网民使用互联网服务的时间也越来越长。

监管部门希望确保数据不被滥用。

各方的审查力度都在加大—用户/企业/监管者

我们关注的趋势包括：数据+个性化、科技公司研发+资本开支水平、电子商务创新+营收加速、

互联网帮助消费者控制开销+推动收入增长(按需工作)+寻找学习机会、

企业软件的消费化、以及中国在互联网相关市场的崛起和领先。



# 2018年互联网趋势

1)用户5-9	5-9
2)使用量10-12	10-12
3)创新+竞争+审查 13-43	13-43
4)电子商务 44-94	44-94
5)广告95-99	95-99
6)消费者开支100-140	100-140
7)工作141-175	141-175
8)数据收集+优化 176-229	176-229
9)经济增长推动力230-237	230-237
10)中国(高瓴资本提供) 237-261	237-261
11)企业软件262-277	262-277
12)USA Inc. +移民278-291	278-291

中文版制作: 腾讯新闻

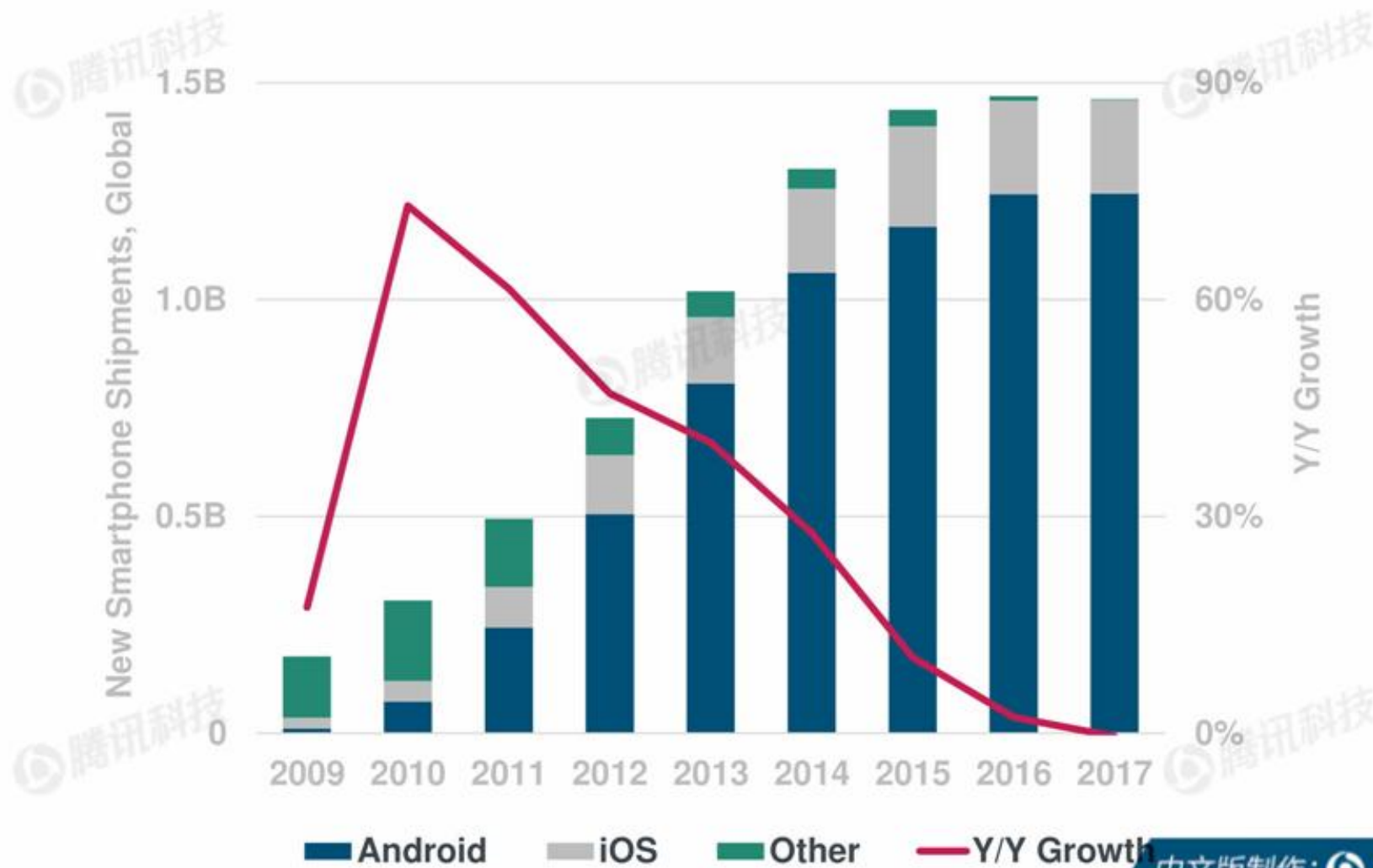
腾讯科技

---

互联网设备+ 用户 = 增速继续放缓

# 2017全球新智能手机出货量=0增长 VS 2016 同比增长2%

## 新智能手机出货量 VS 同比增长

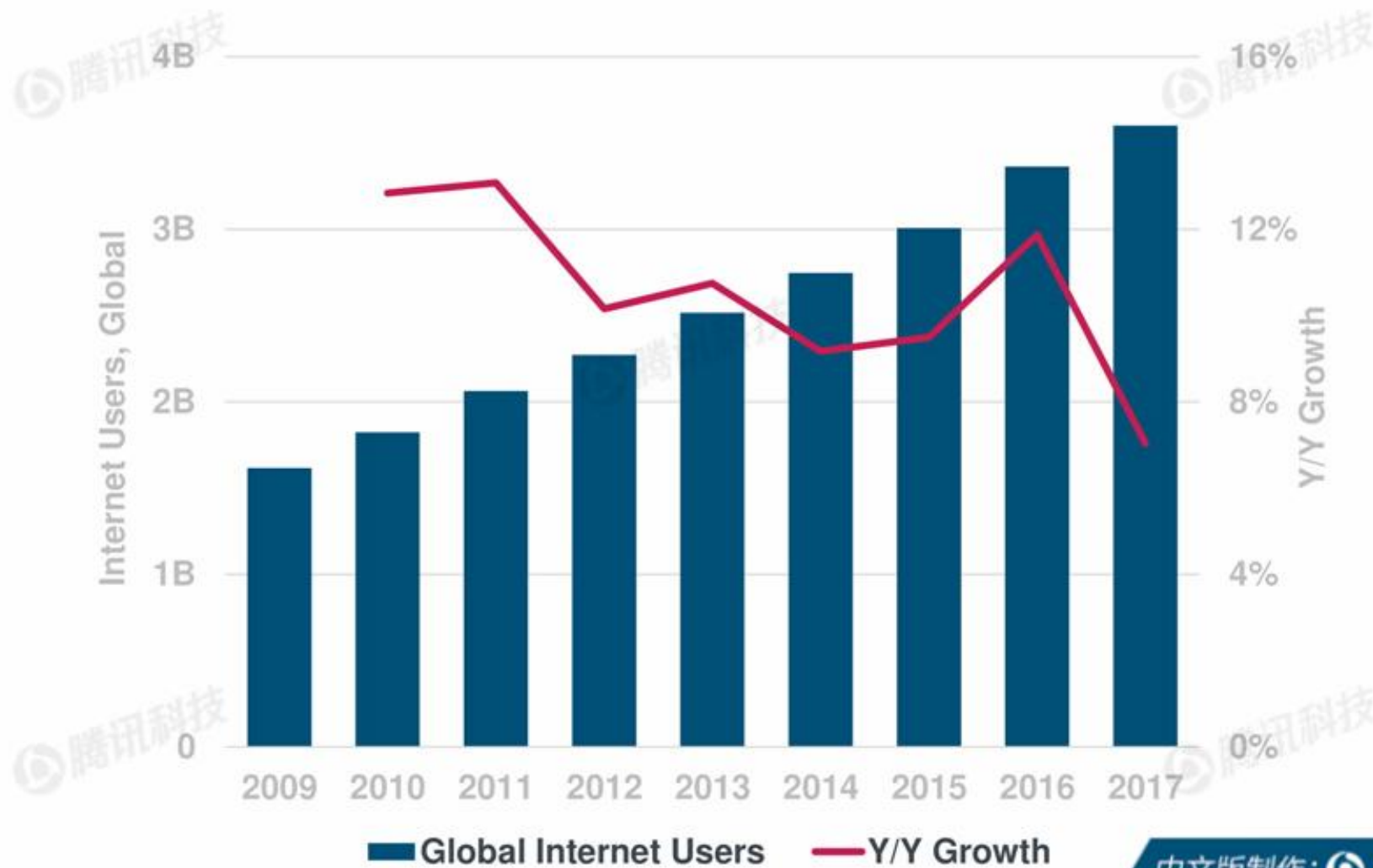


中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

2017 全球互联网用户=增速放缓@7% VS 2016 同比增长12%

## 全球互联网用户 VS 同比增长

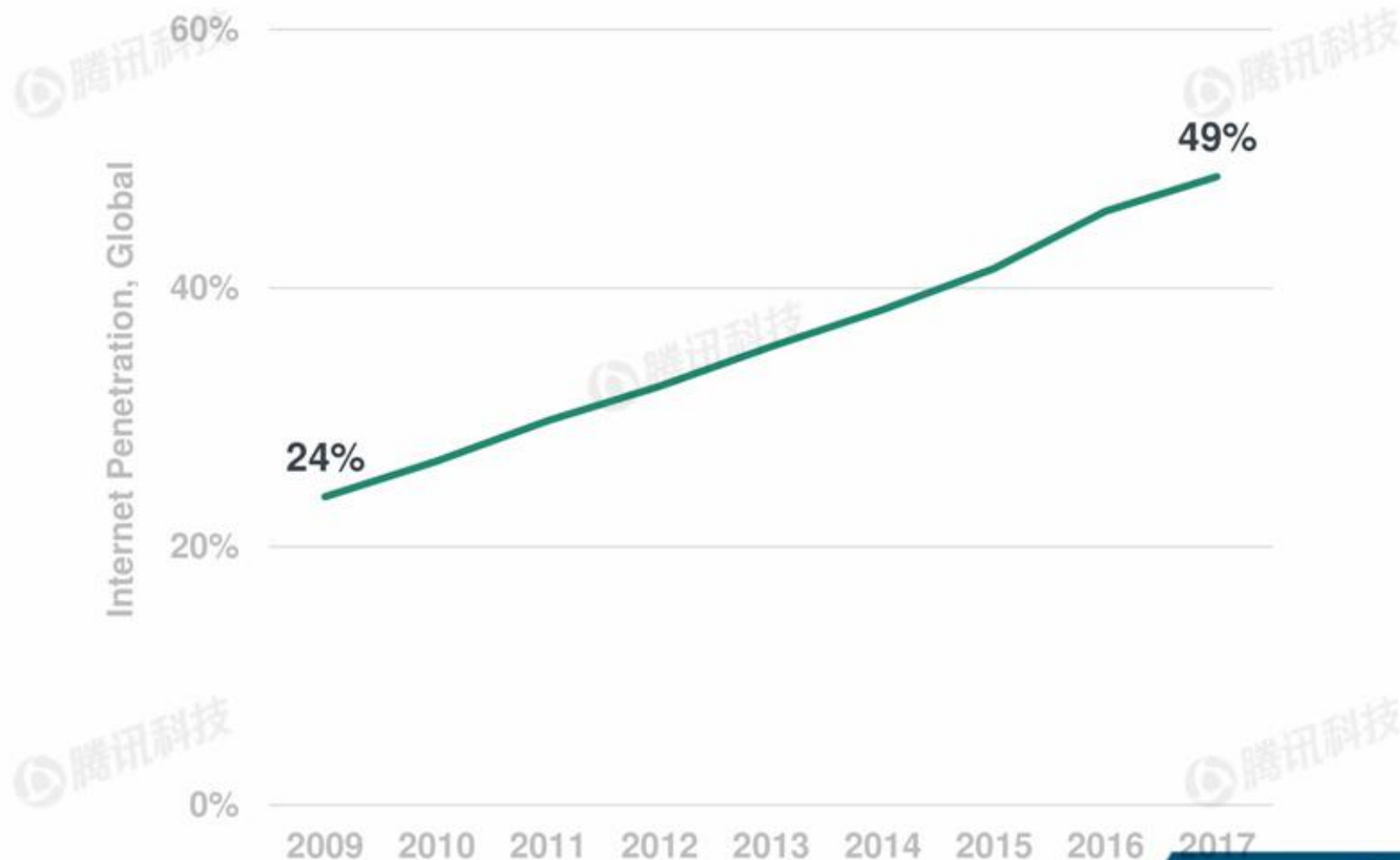


中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

2018年全球互联网用户数36亿  
将超过全球人口总数的50%

## 互联网普及率



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

互联网用户.....

市场普及率达到50%后很难再继续增长

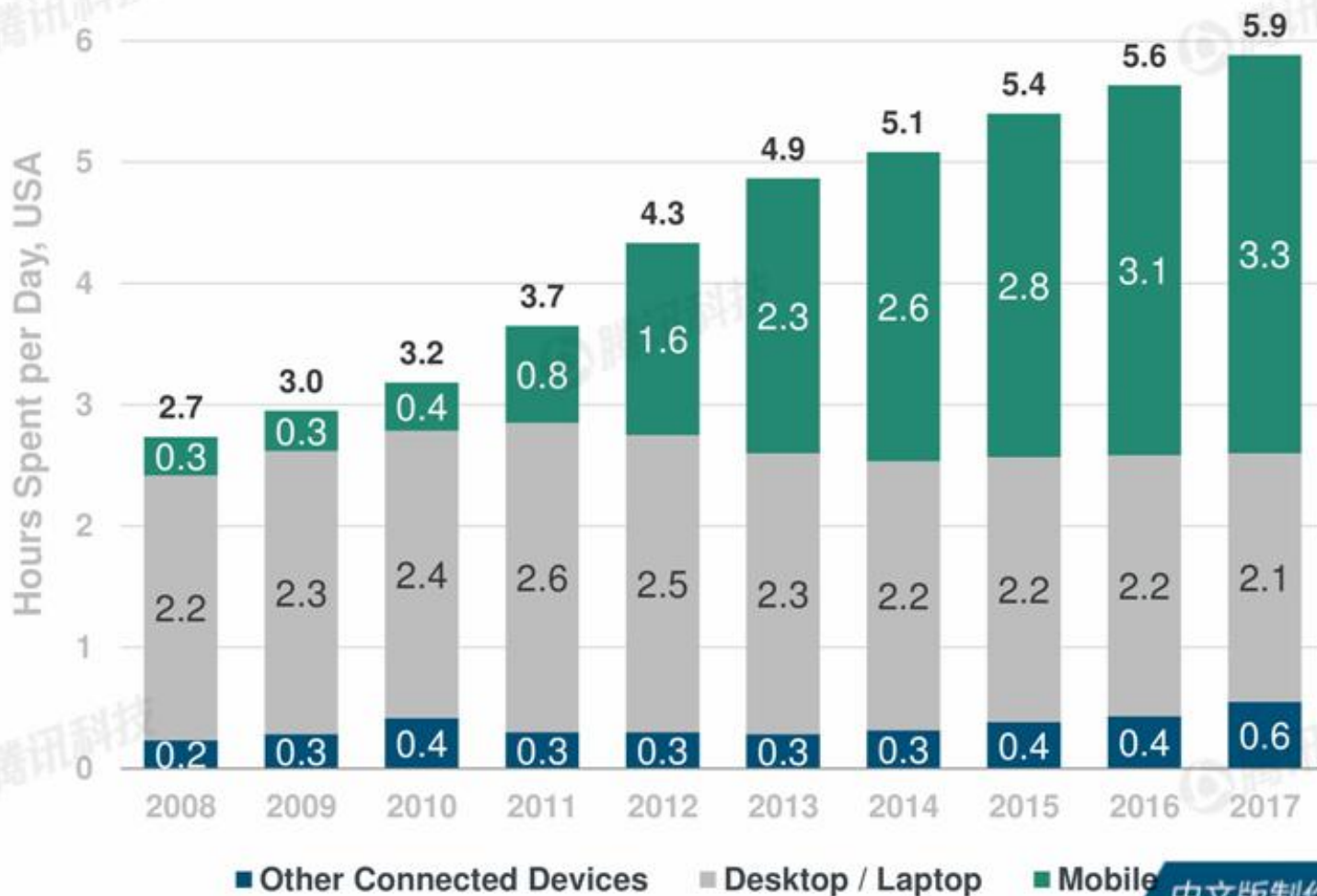


---

互联网使用量 = 增速依旧稳定

# 数字媒体使用率@ +4%增长... 每天5.9小时 (未删除重复数据)

## 每个成年用户每天花在数字媒体上的时间



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

互联网使用率.....

多少=太多？  
取决于时间如何使用

---

创新+竞争=  
推动产品改进/有用性/使用+审查

# 创新+竞争=推动产品改进/有用性/使用率

Device 设备

Access 访问

Simplicity 简单

Payments 支付

Local 本地

Messaging 信息

Video 视频

Voice 语音

Personalization 个性化

# 设备=更好/更快/更便宜

## Apple iPhone

2016



'Portrait' Photos  
Water Resistant

2017



Face Tracking  
Full Device Display  
Wireless Charging

## Google Android

2016



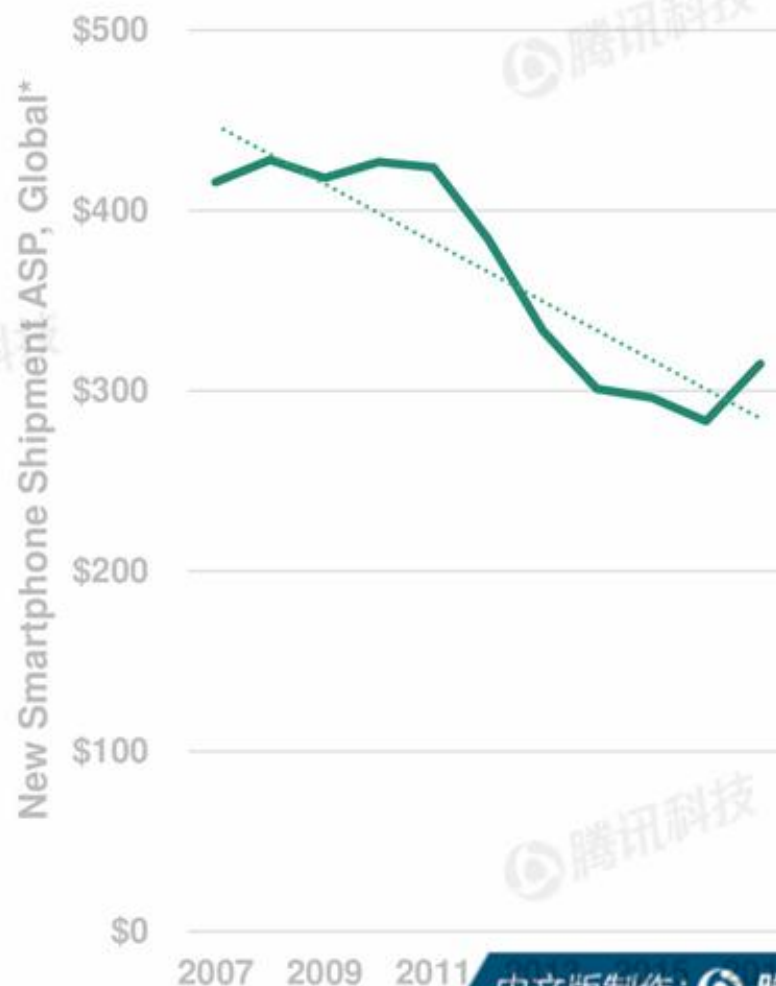
Google Assistant  
'AI-Assisted'  
Photo Editing

2017



'Lens' Smart  
Image Recognition  
Always-On Display

## 新智能手机出货-平均零售价格



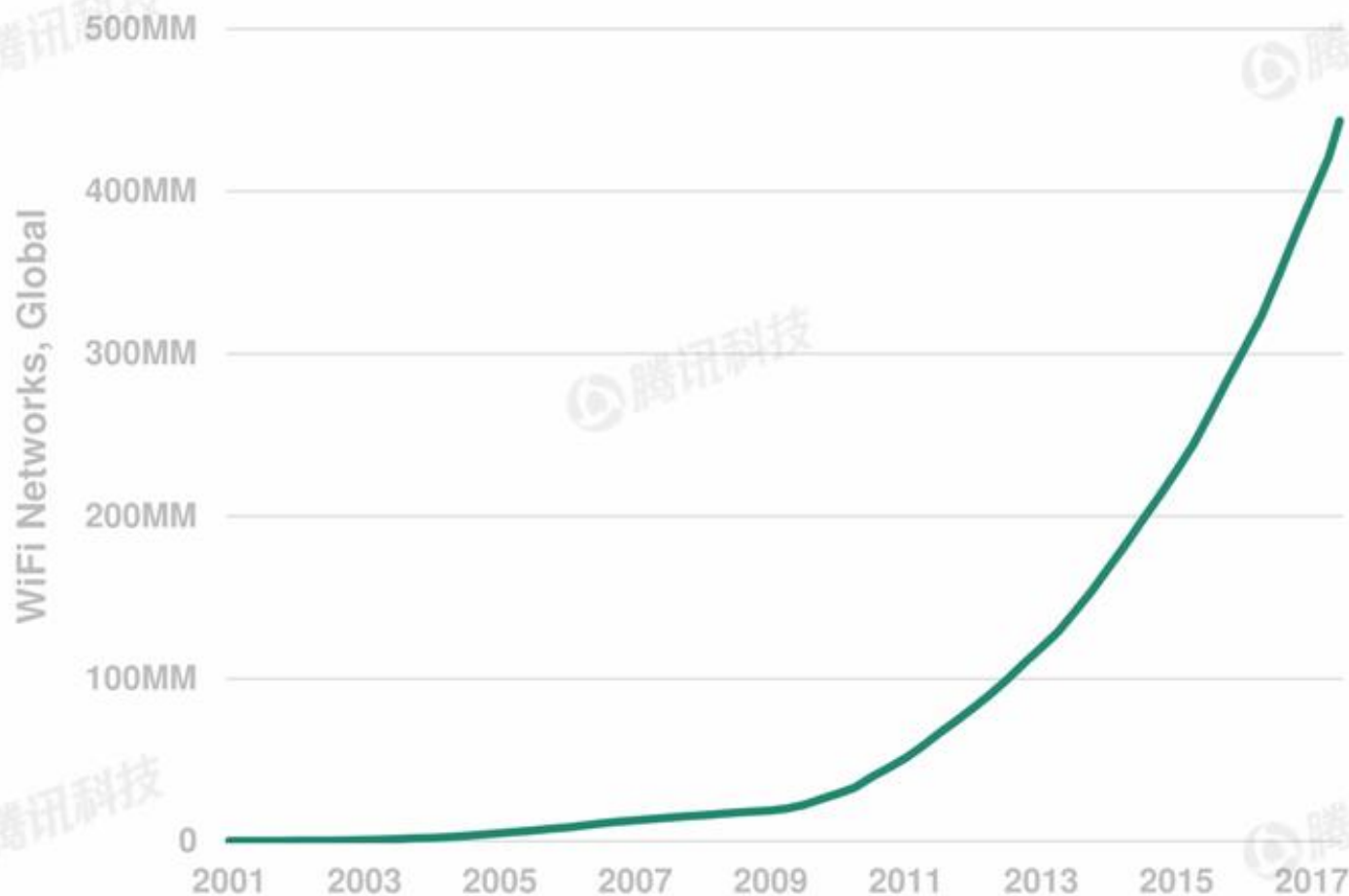
中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



# 访问=Wi-Fi采用率增长

## WiFi Networks



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 简单=易于使用的产品变得无处不在

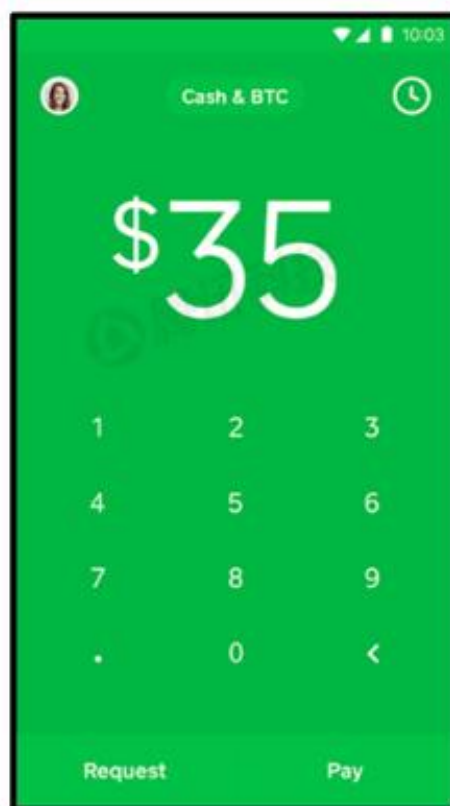
## Messaging

Telegram



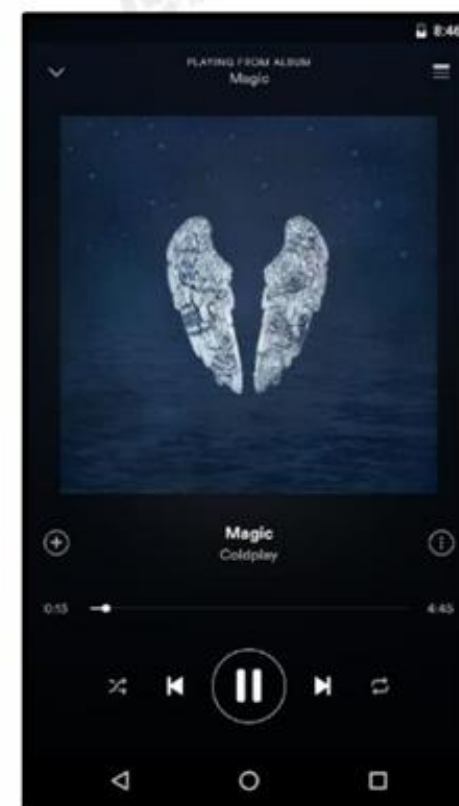
## Commerce

Square Cash



## Media

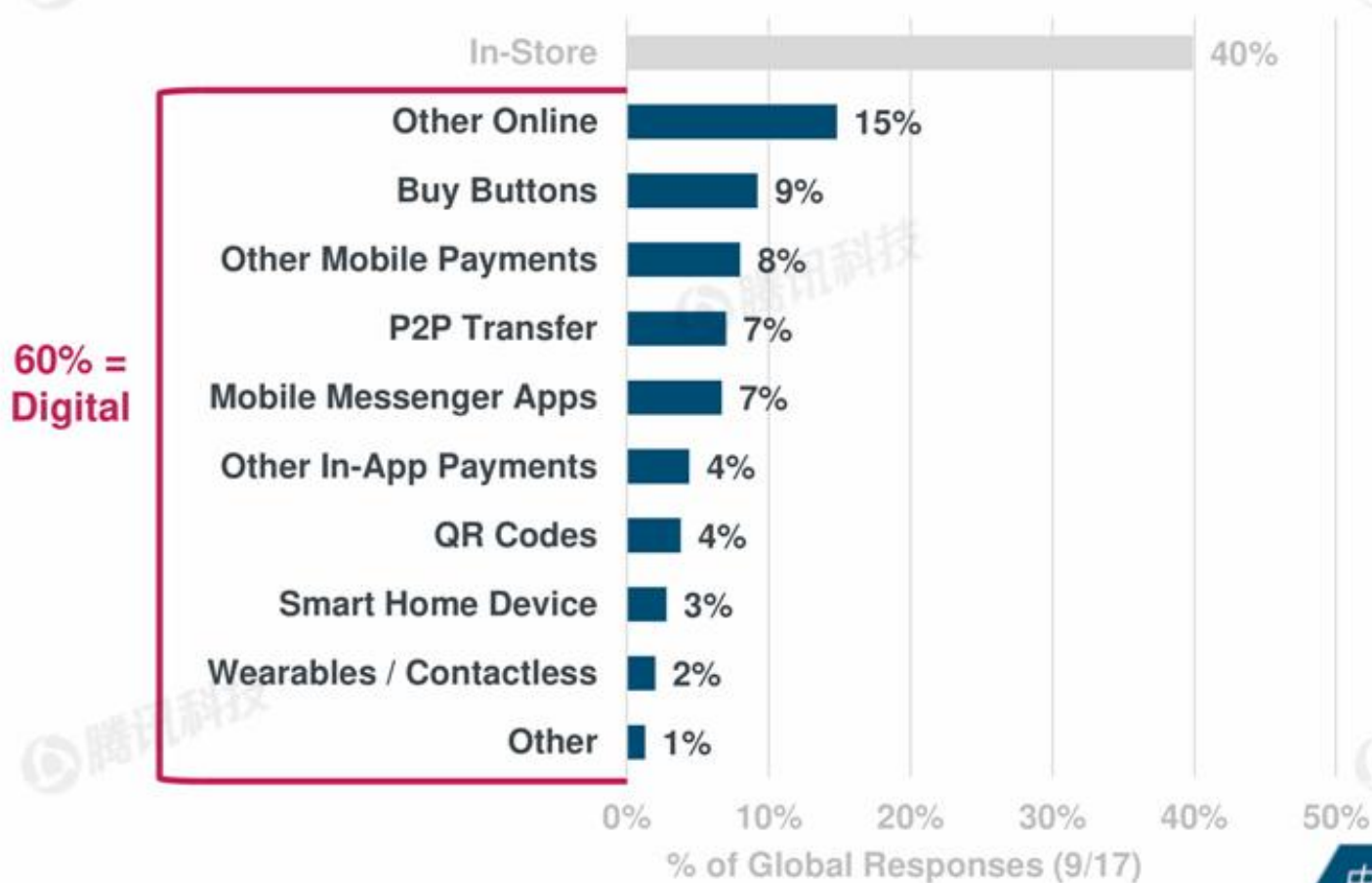
Spotify



# 支付=数字扩径.....

## 通过支付渠道进行的交易

想想你过去10天中每天的交易，有多少是按以下方式进行的？

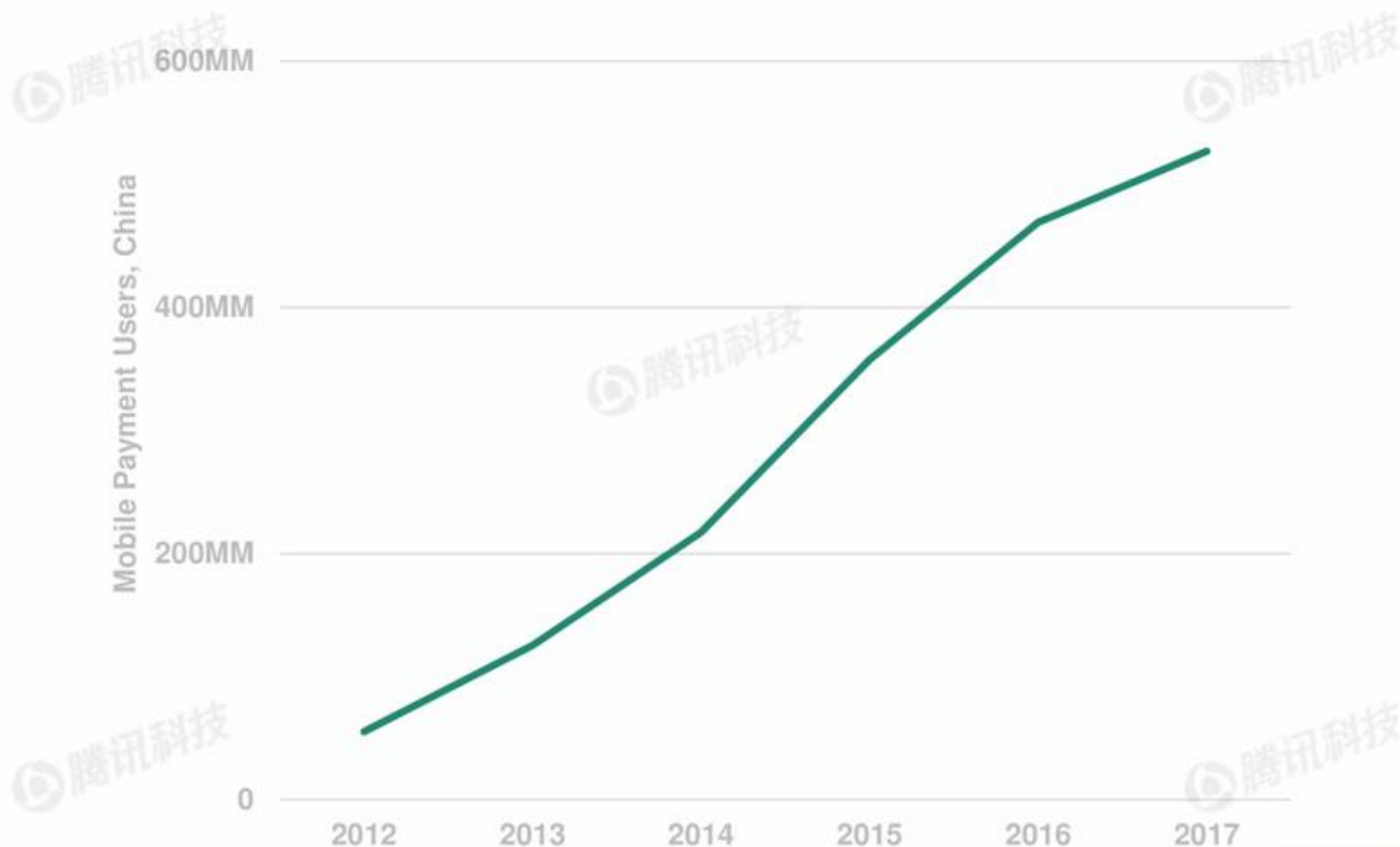


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

支付=摩擦下降.....

## 中国移动支付用户

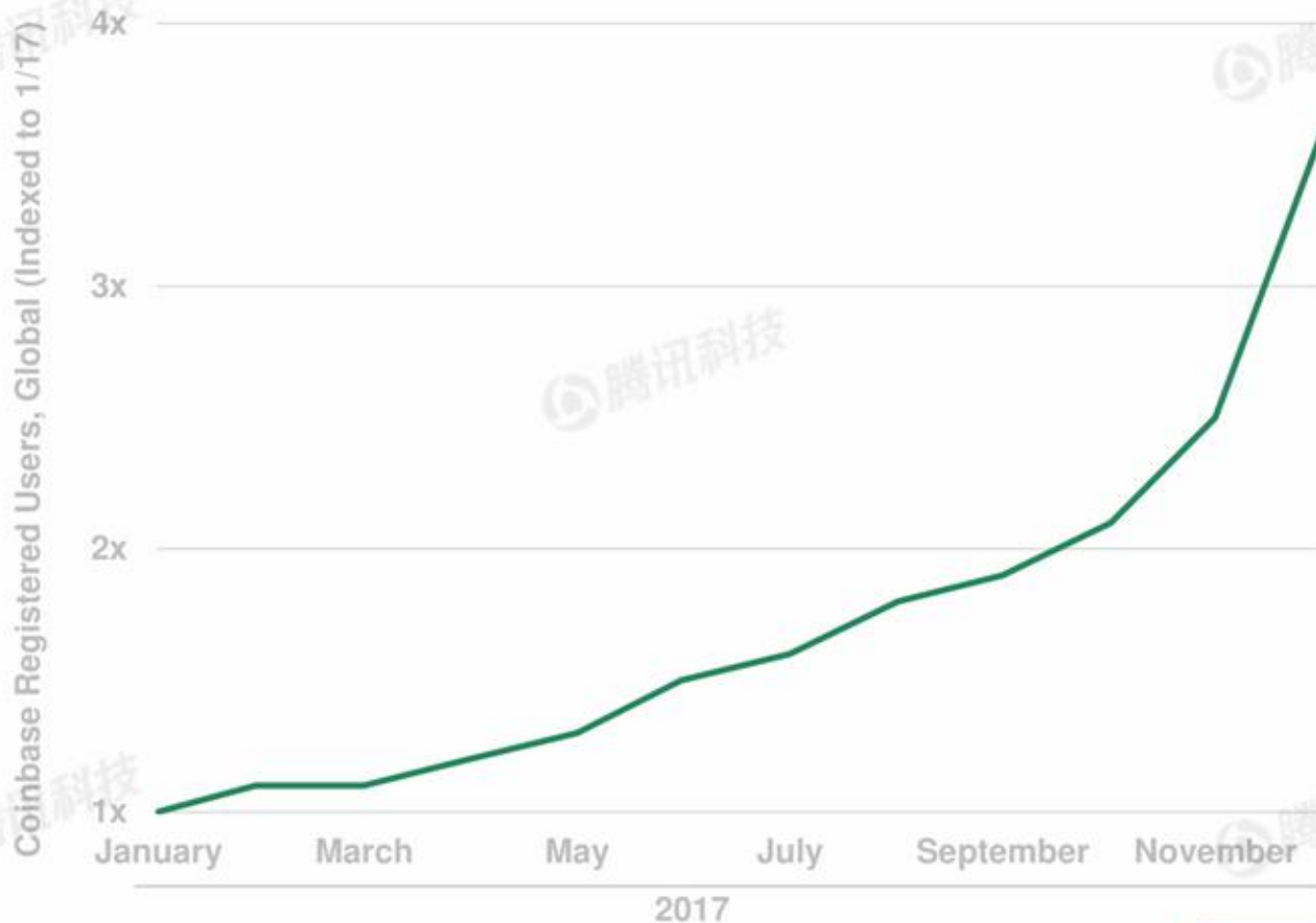


中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 支付=数字货币崛起

## Coinbase用户



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 本地： 受在线网络效应驱动的线下连接

## 附近活跃社区

活跃社区，美国



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



# 消息： 可扩展性扩张

## 消息 腾讯 (2000→2018)

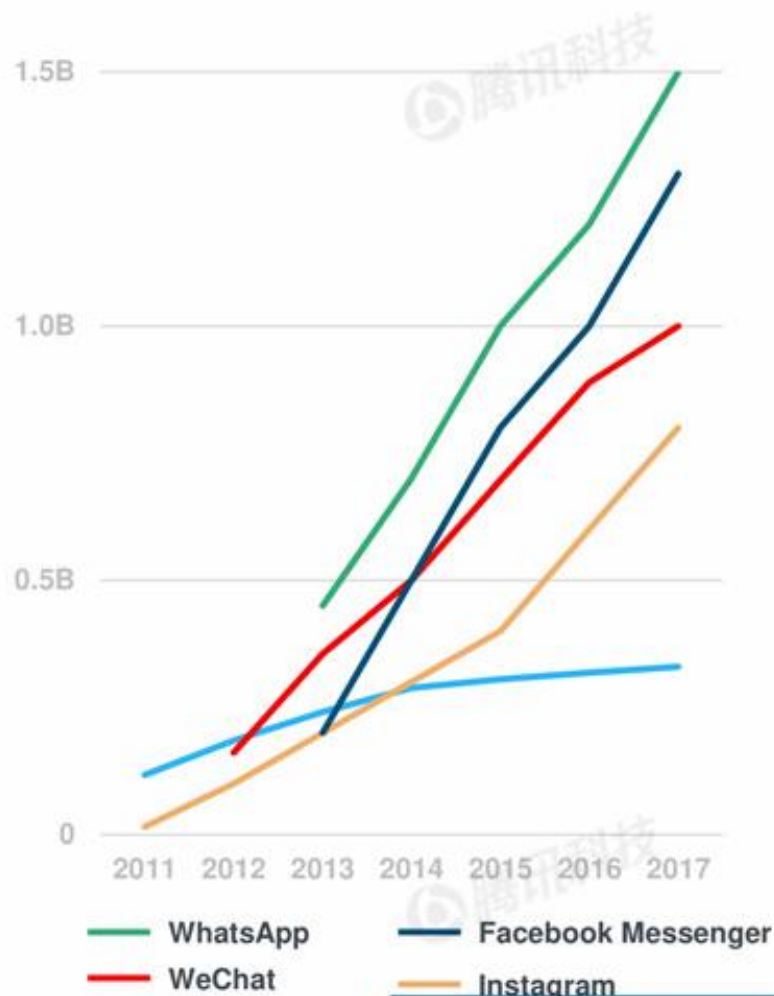
### QQ



### WeChat



## 消息应用月活跃用户

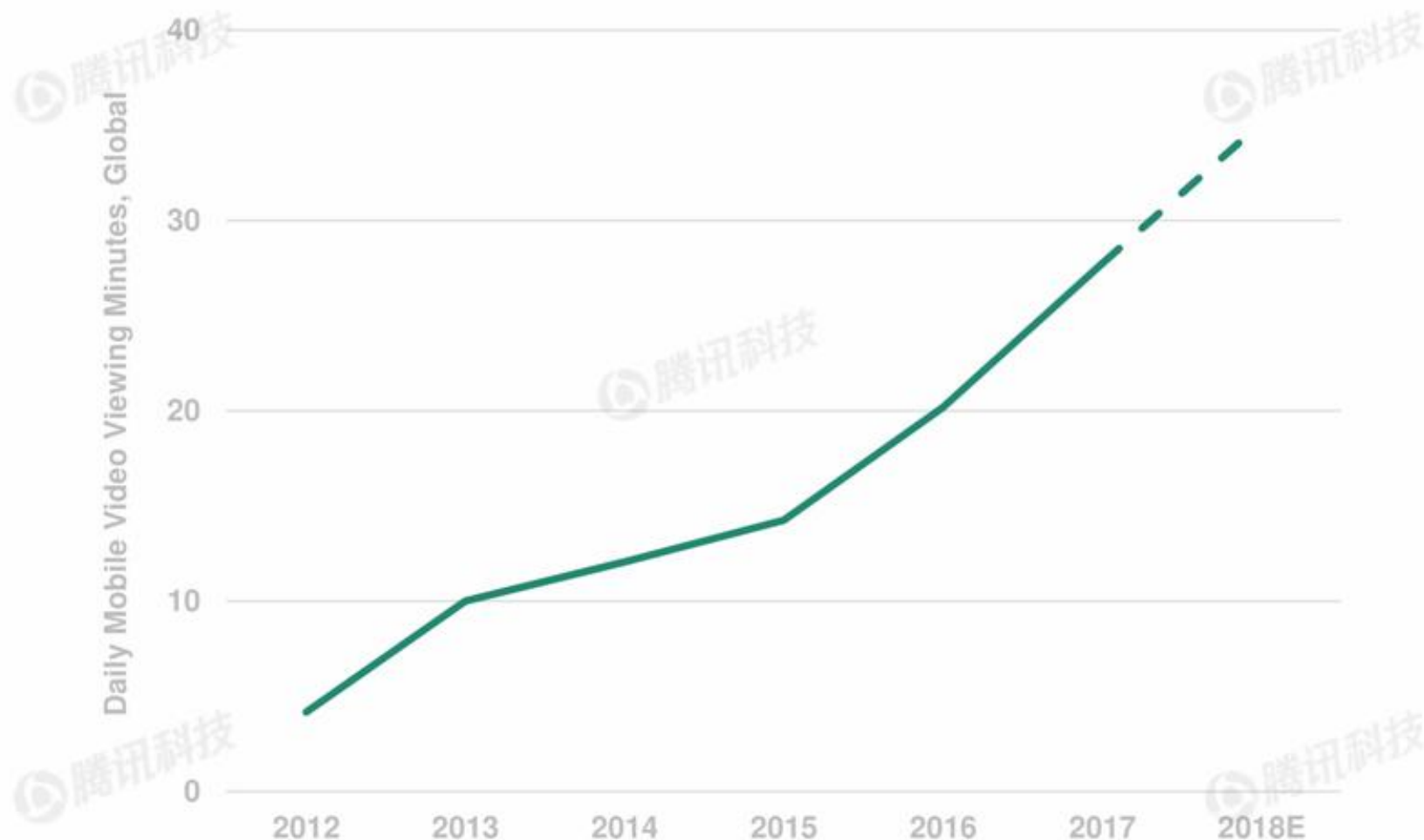


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 视频= 移动采用率攀升

## 移动视频使用



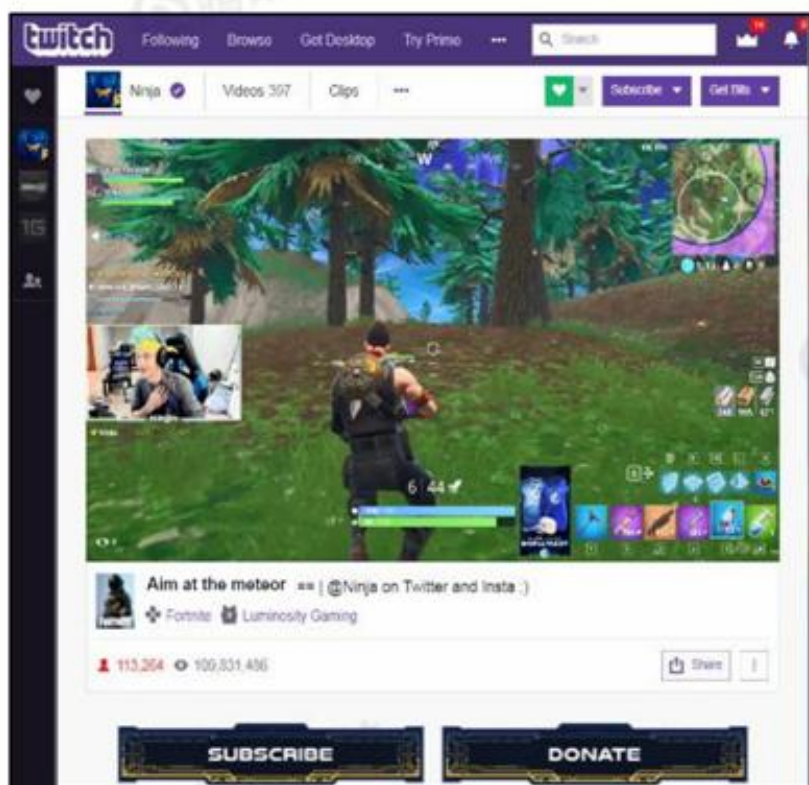
中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 视频=新内容类型兴起

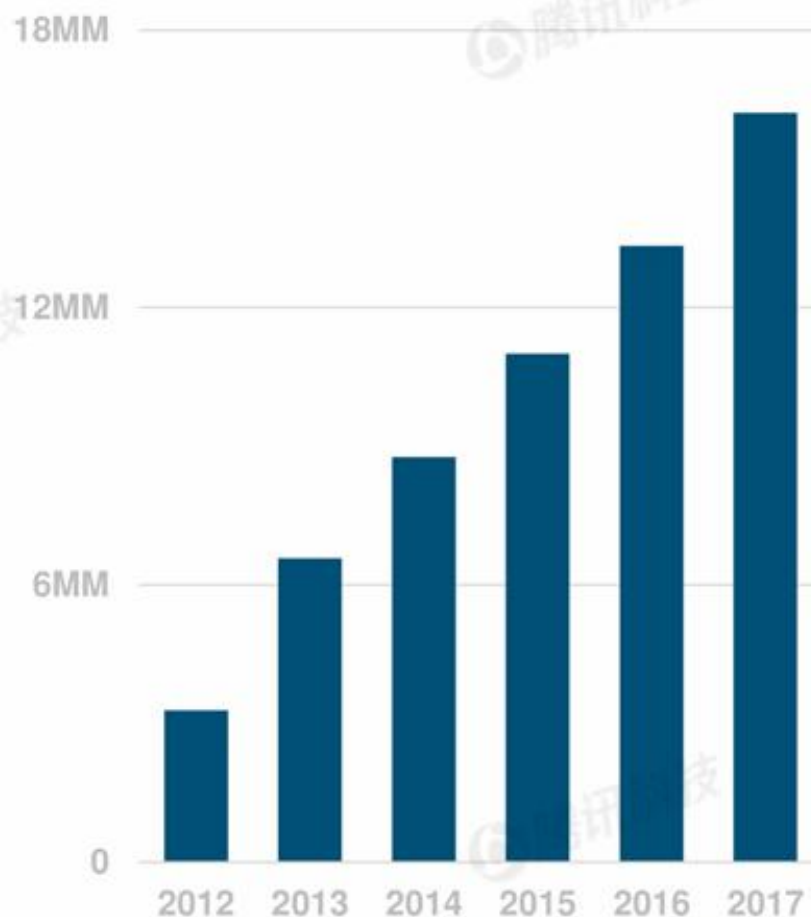
## 《堡垒之夜大逃杀》

Twitch上观看最多的游戏



## Twitch流媒体时长

日活跃用户流媒体时长，全球



中文版制作：腾讯新闻

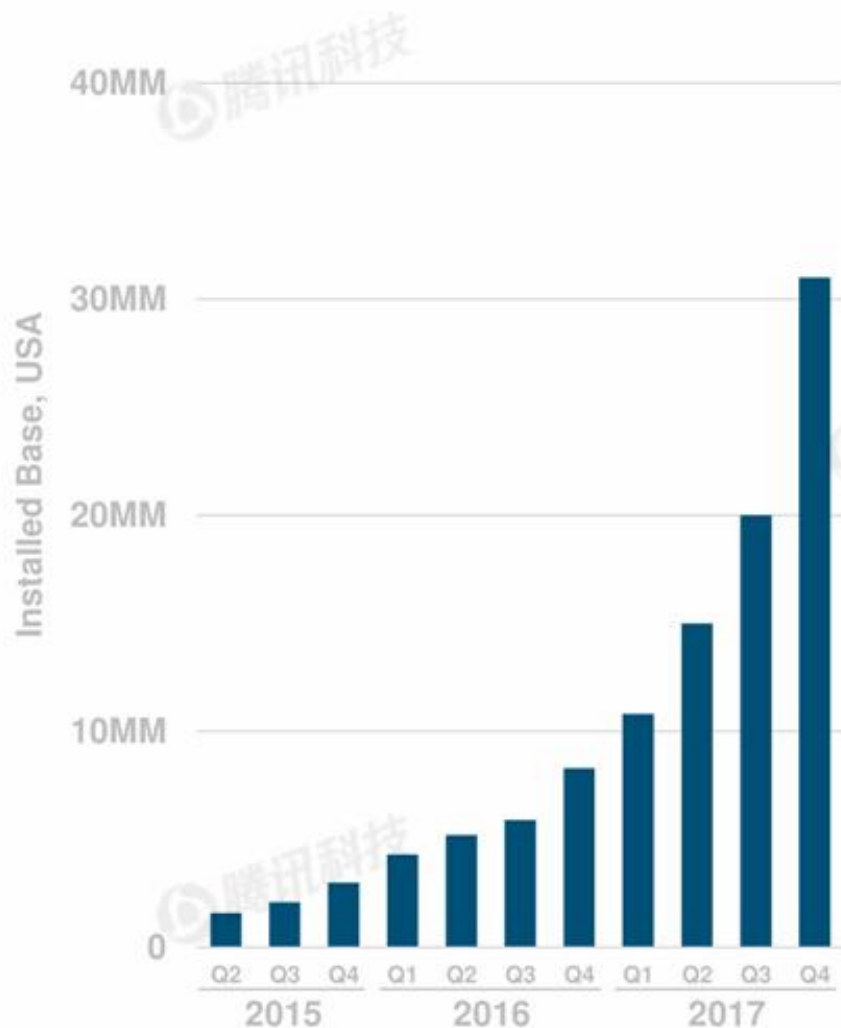
腾讯科技

## 谷歌机器学习技术词语识别准确率



# 语音= 产品改进

## 亚马逊Echo安装基数



## 亚马逊Echo技能数量



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



创新+竞争=  
推动产品改进/实用性/使用

设备

访问

简单

支付

本地

消息

视频

语音

**个性化**



腾讯科技

腾讯科技

个性化=

数据改进  
参与+体验

推动增长+审查

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

# 个人+集体数据= 为消费者提供更好的体验

2.2B  
Facebooks

200MM  
Pinterests

170MM  
Spotifys

125MM  
Netflixes

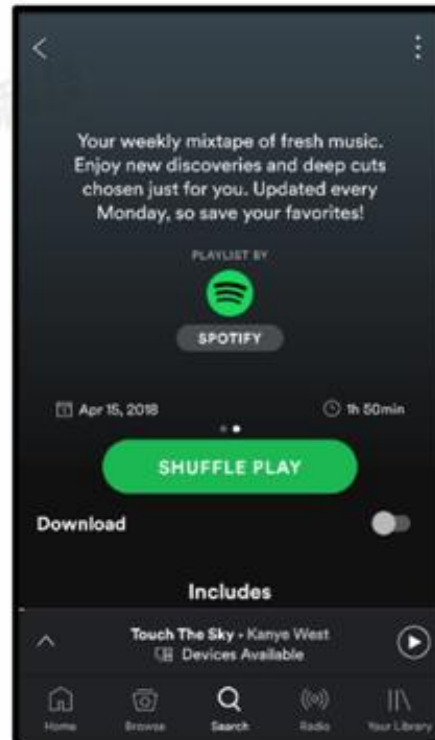
## Newsfeed



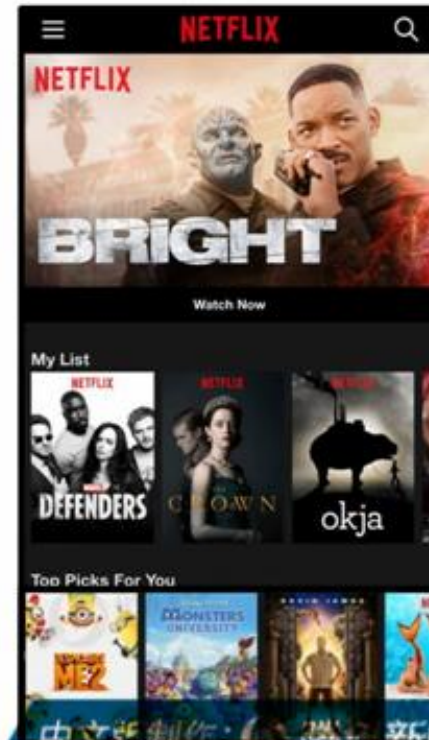
## Discovery



## Music



## Video



# 个人+集体数据= 为消费者提供更好的体验

1亿+月活

Waze

司机

20%

UberPOOL

在所有出行的份额

1亿+月活

Snap

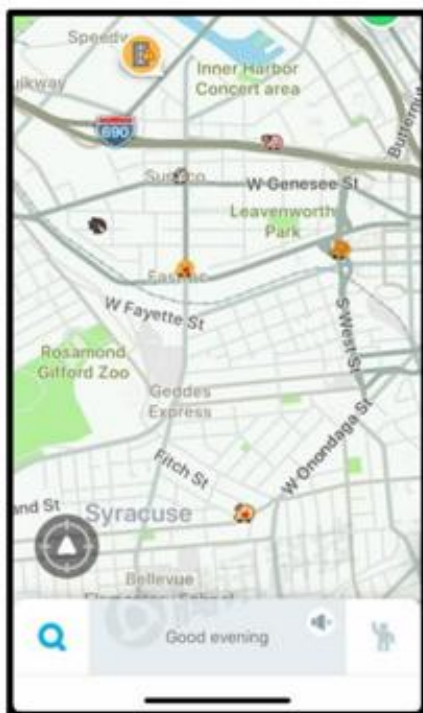
地图月活跃用户

1700万活跃

附近

推荐

Real-Time Navigation



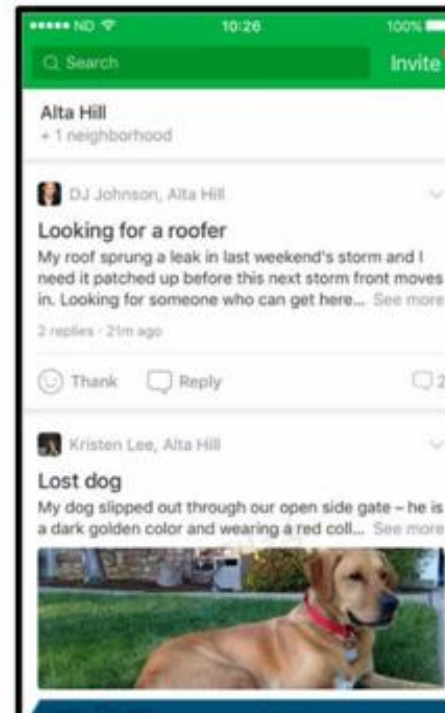
Real-Time Transportation



Real-Time Social Stories



Often Real-Time Local News



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



# 隐私权的矛盾

## 互联网公司

在一定程度上通过用户数据来让低价服务变得更好

## 互联网用户

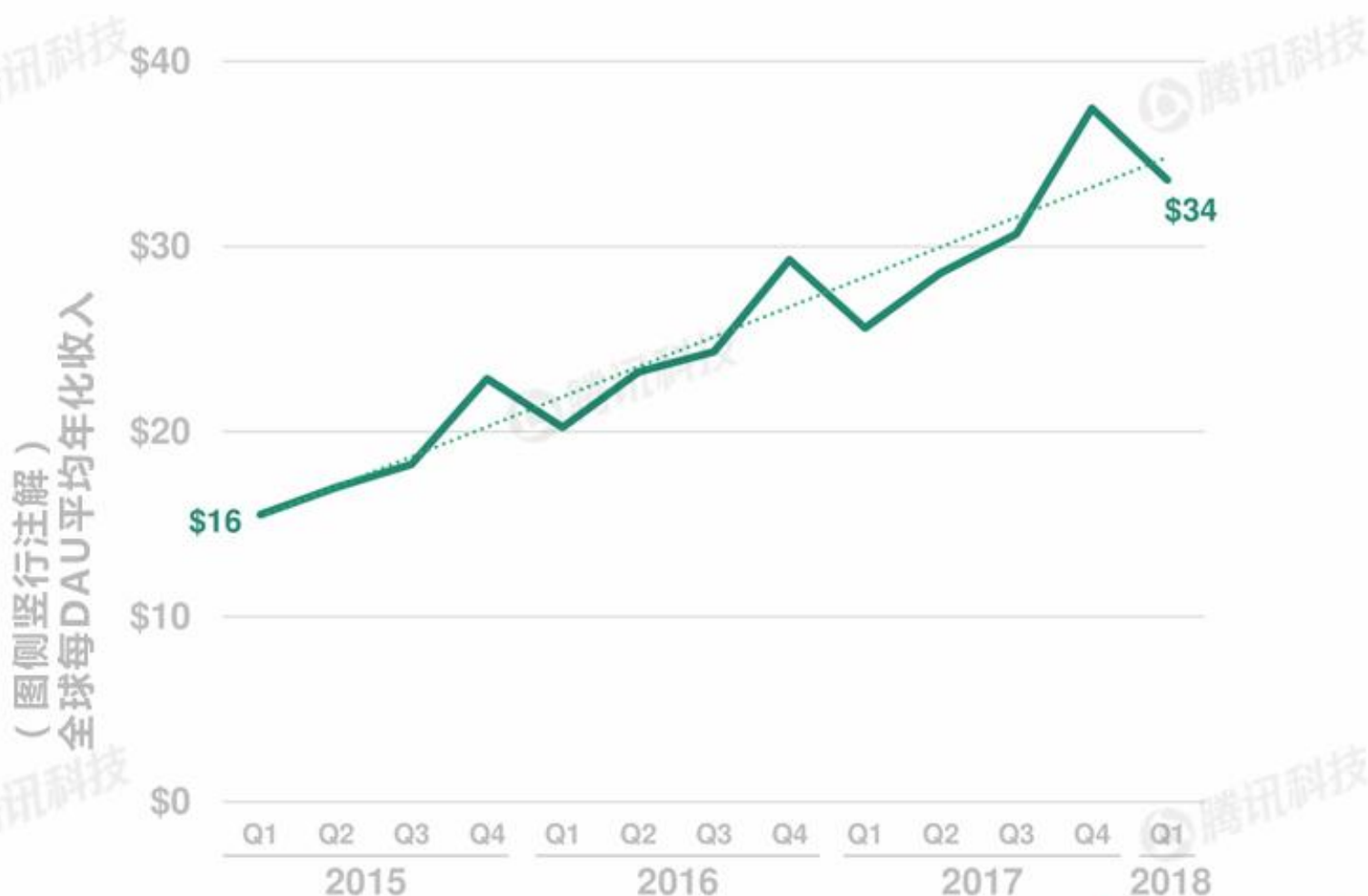
对基于感知价值的互联网服务的使用时间增加

## 监管机构

想要确保用户数据不被“不正当地”使用

用户参与率的上升=  
推进商业化+进行投资以改进产品

## Facebook每DAU（每日活跃用户）的年化收入



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# .....商业化的上升+数据收集= 引来监管审查

## 数据/隐私权

欧盟通用数据保护条例将于2018年5月25日在所有成员国正式生效，以协调整个欧洲的数据隐私权法律。

——欧盟，2018年5月

## 竞争

欧盟委员会对谷歌处以24.2亿欧元的罚款，原因是其滥用自身作为搜索引擎的地位，为其自己的比较购物服务提供了不合法的优势。

——欧盟委员会，2017年6月

## 安全/内容

德国网络执行法将要求在德国拥有200万名以上注册用户的营利社交网络在收到投诉后的24小时内删除非法内容。

——德国联邦司法及消费者保护部，2017年12月

## 税收

欧盟委员会发现，卢森堡向亚马逊提供了大约2.5亿欧元的非法税收利益。

——欧盟委员会，2016年12月



# 互联网公司:理解产品会带来什么意外后果的关键

我们是一家理想主义的、乐观主义的公司。  
在公司成立以后的第一个十年里，我们将关注重点放在了将人们联系到一起所能带来的好处上。  
但现在情况已经变得很明显，那就是我们（Facebook）以前做的不够多。

**我们没有足够地关注如何阻止滥用，也没有足够地关注人们能如何利用这些工具来给他人造成伤害。**

——Facebook首席执行官马克·扎克伯格，2018年4月

# 监管机构:理解产品会带来什么意外后果的关键

本月，欧盟将作出一种代价高昂的努力，给人们带来对其线上数据的更多控制权……

**随着欧盟通用数据保护条例的生效，欧洲应可留意到意外后果，并在情况变得糟糕时作出改变。**

——彭博社论，2018年5月8日



**对意外后果进行管理是至关重要的**



**但妨碍创新和进步则是不负责任的**



腾讯科技

腾讯科技

美国互联网领袖：

多年来有着进取心和前瞻思维的投资者

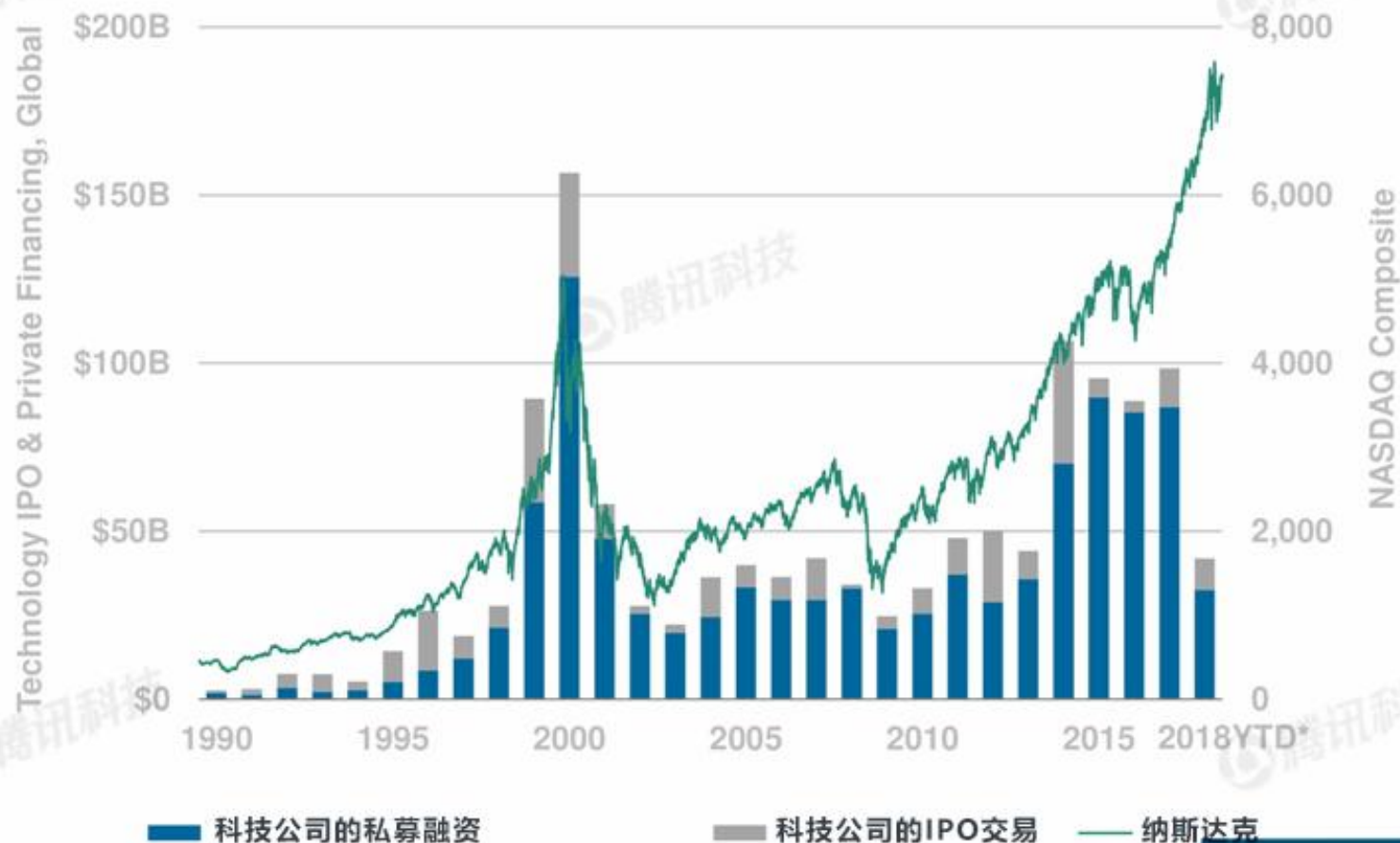
腾讯科技

腾讯科技



对科技公司的投资（公共+私人）=  
过去二十年间一直都处于很高水平

## 全球范围内的美国上市科技公司IPO发行交易及 全球范围内的科技风险资本融资



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 科技公司:25% & 在美国公司市值中所占比例上升

## 美国信息技术公司市值在MSCI市值中所占比例



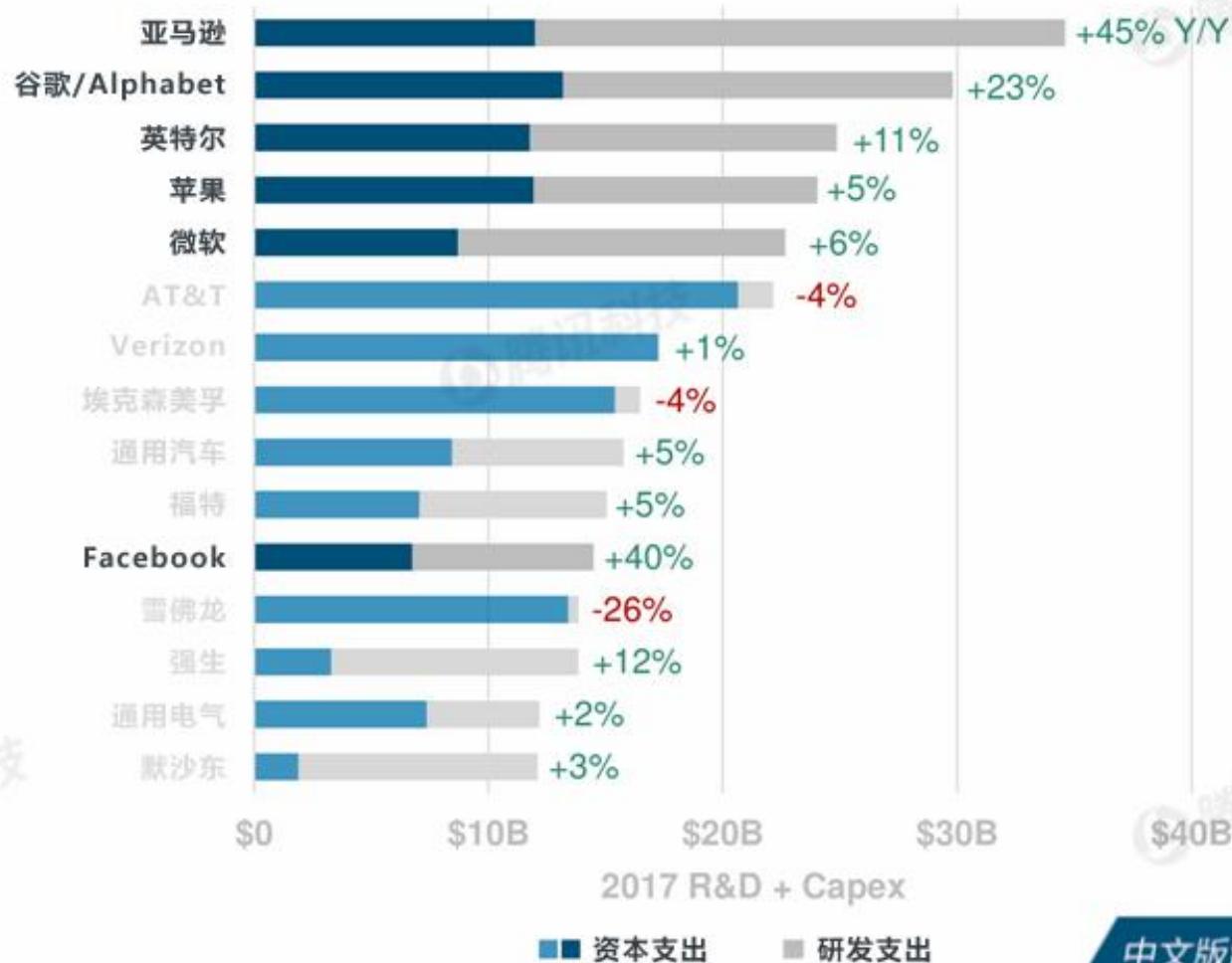
中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



# 科技公司 = 在美国研发支出和资本支出最高的

## 2017年美国上市公司的研发支出和资本支出

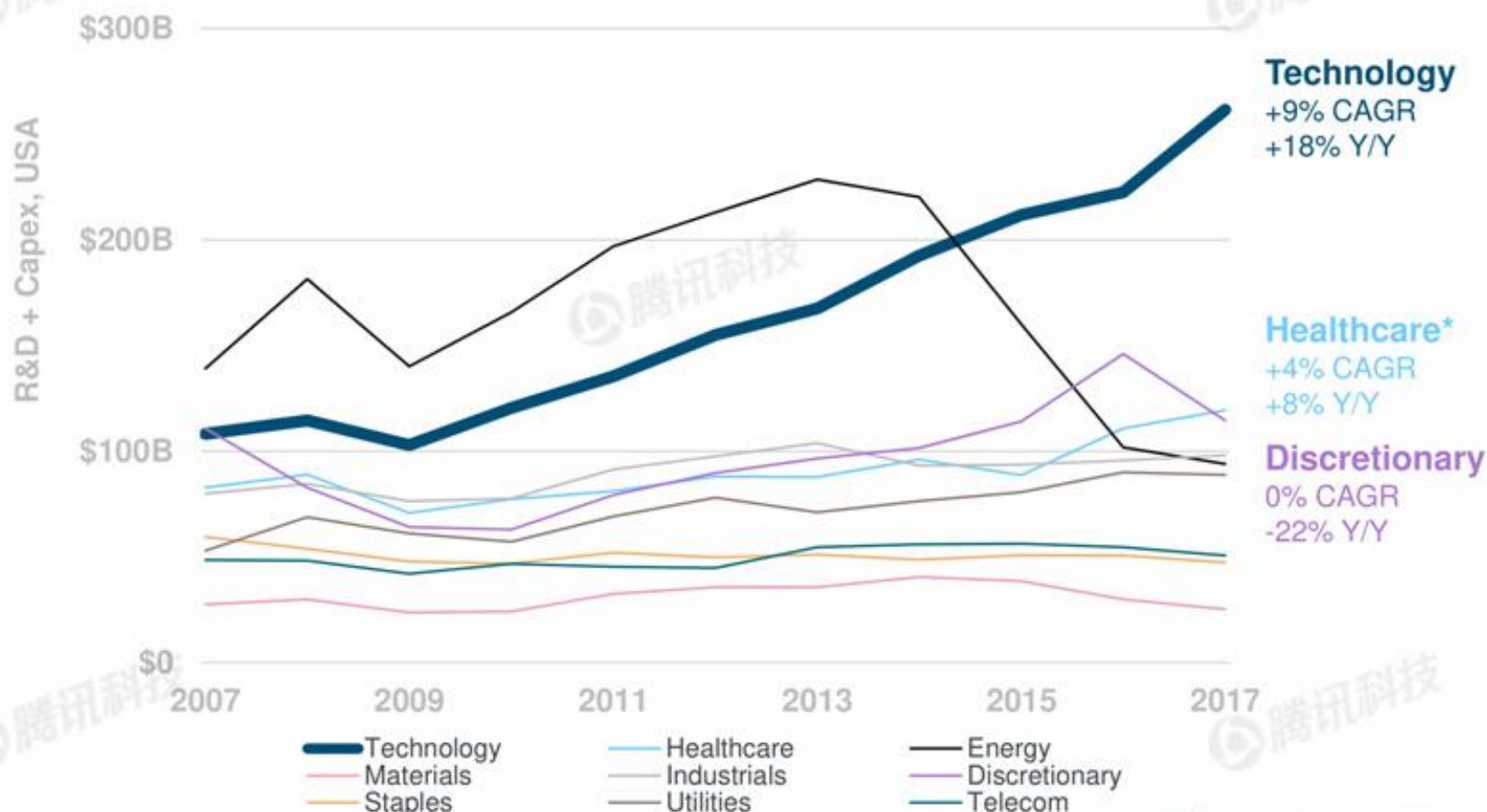


中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 美国科技公司：最大+最快速的研发增速+资本支出者

## 研发支出+资本支出--美国行业分类情况

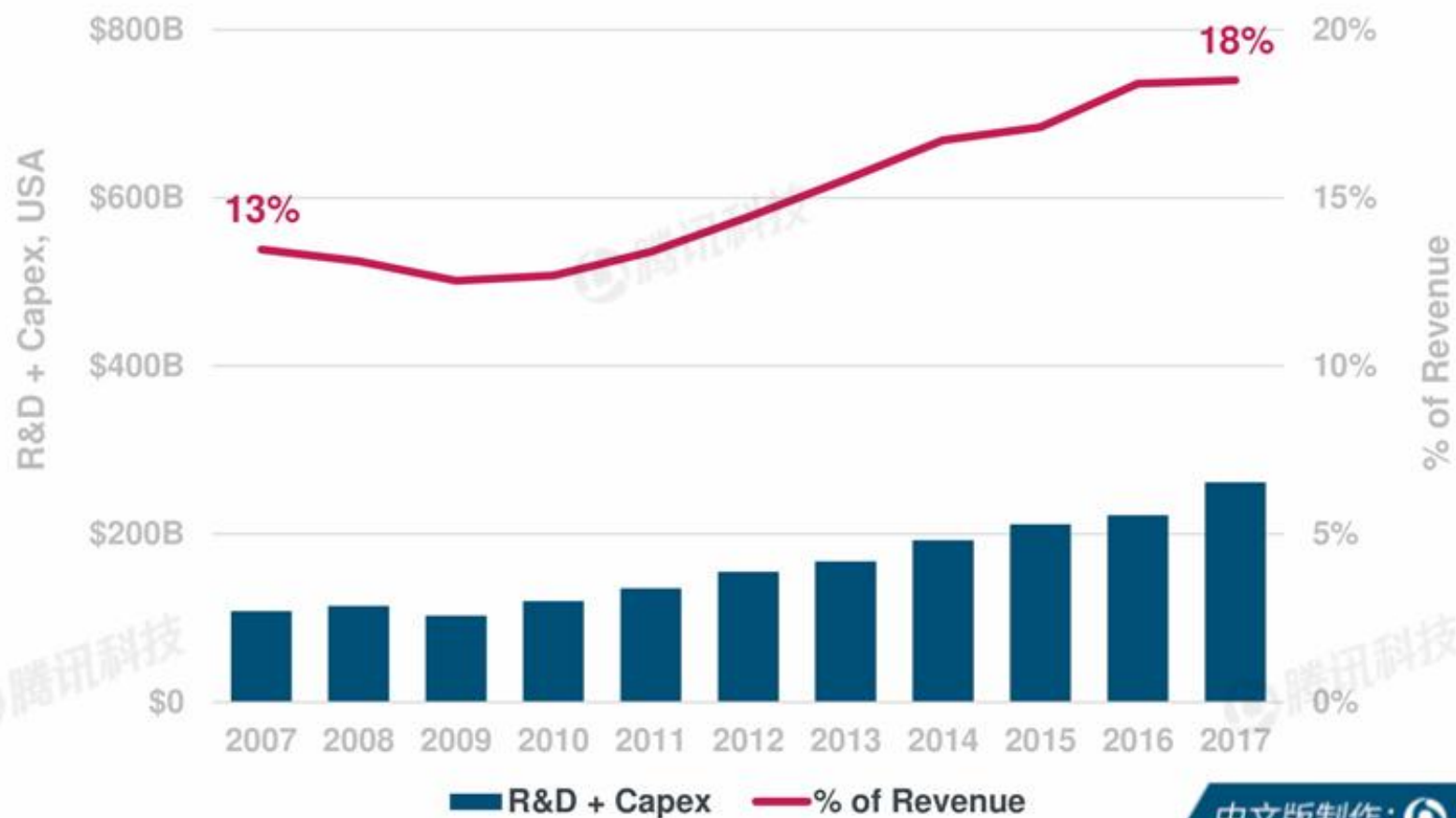


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

科技公司：成长的研发+资本支出所占营收的比例增加，  
从2007年的13%增至2017年的18%

## 美国科技公司研发支出+资本支出所占营收的百分比



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



## 美国科技公司.....

激烈的竞争+研发支出+资本支出=  
推动创新+成长



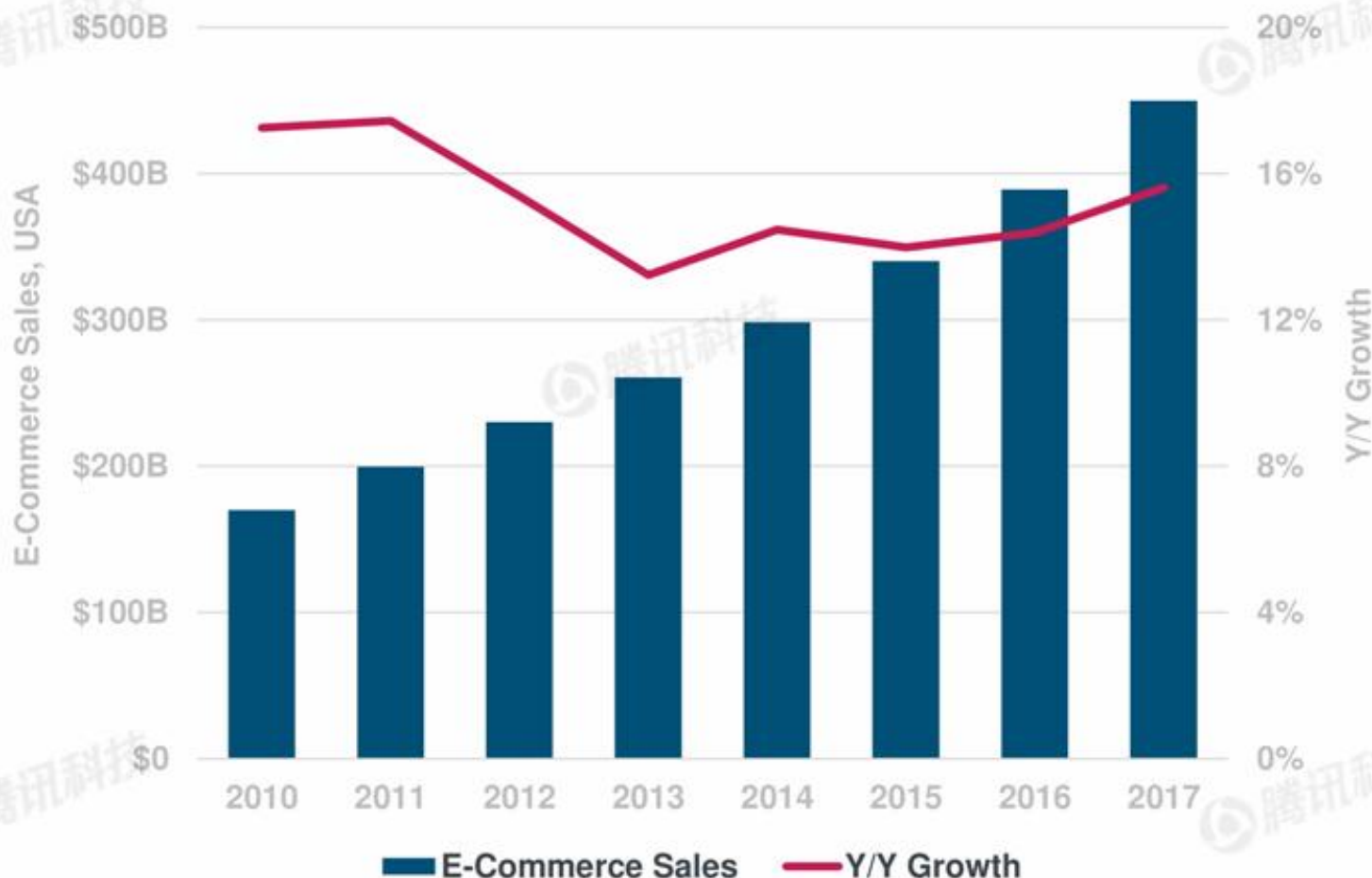
---

# 电子商务=转型加速



美国电子商务 = 继续加速增长，2017年增速16%高于2016年14%

## E-Commerce Sales + Y/Y Growth



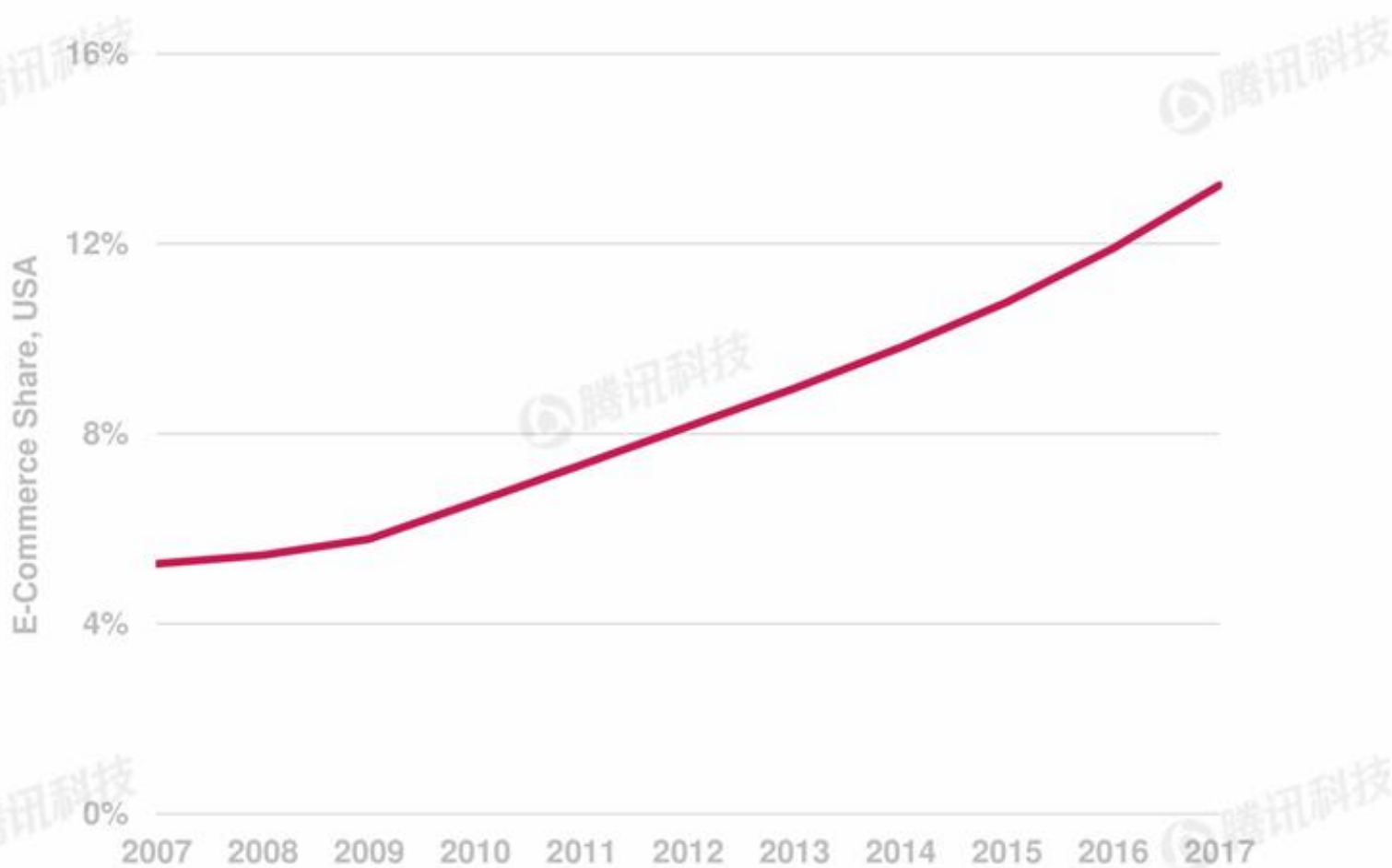
中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



# 电子商务VS.实体零售： 电商份额持续增长，已占美国零售总额的13%

## E-Commerce as % of Retail Sales

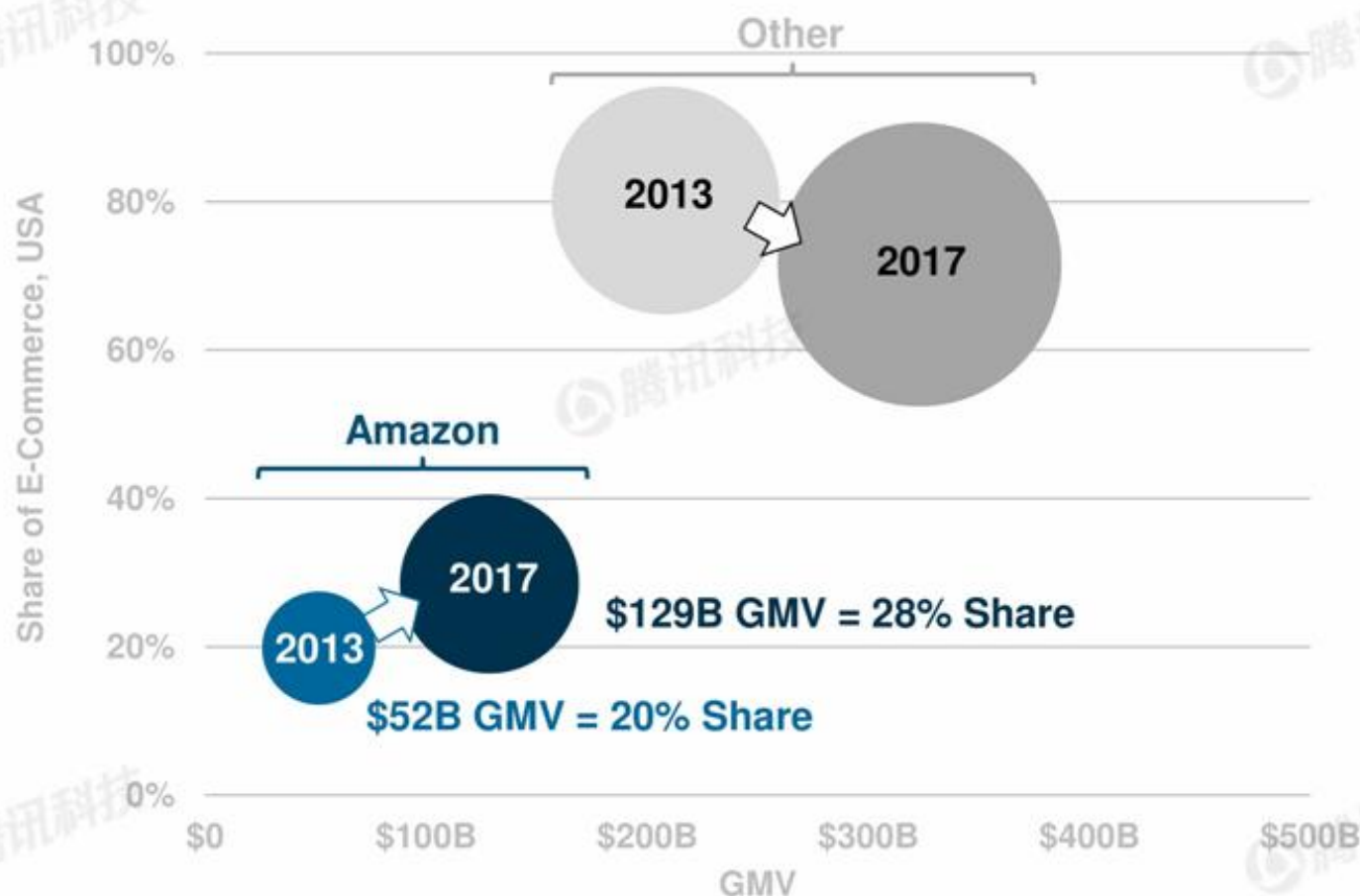


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 亚马逊：电商市场份额持续增长，2017年达到28%，高于2013年的20%

## 电子商务商品交易总值--亚马逊VS.其他公司



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 电子商务：进化+规模

# 电子商务： 移动/互动/个性化/In-Feed+Inbox/门前

## Instacart

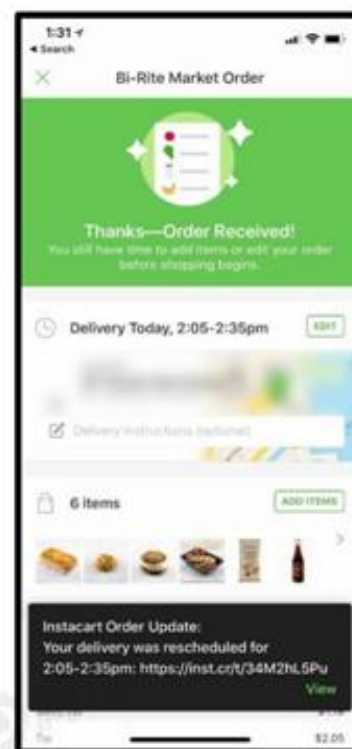
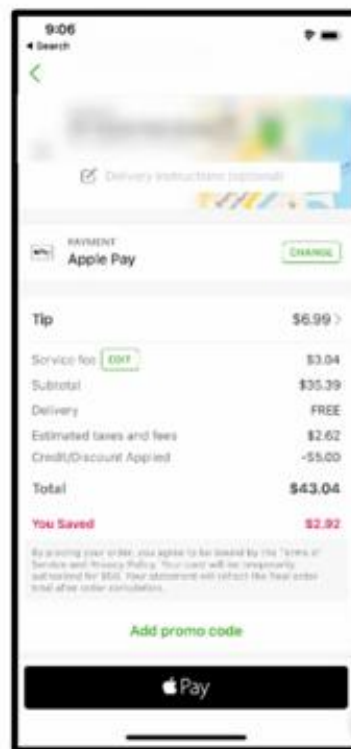
Find  
Local Store

Explore  
Custom Savings

View + Share  
Recommendations

Pay  
Seamlessly

Update



# 电子商务=查看工具+数据

<i>Payment</i>	支付
<i>Online Store</i>	在线商店
<i>Online Payment</i>	在线支付
<i>Fraud Prevention</i>	欺诈预防
<i>Purchase Financing</i>	购物金融服务
<i>Customer Support</i>	客户支持
<i>Finding Customers</i>	寻找客户
<i>Delivering Product</i>	交付产品

中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



# 线下商户=建立支付系统

Square  
(销售端)



软件服务

Payroll



Loans



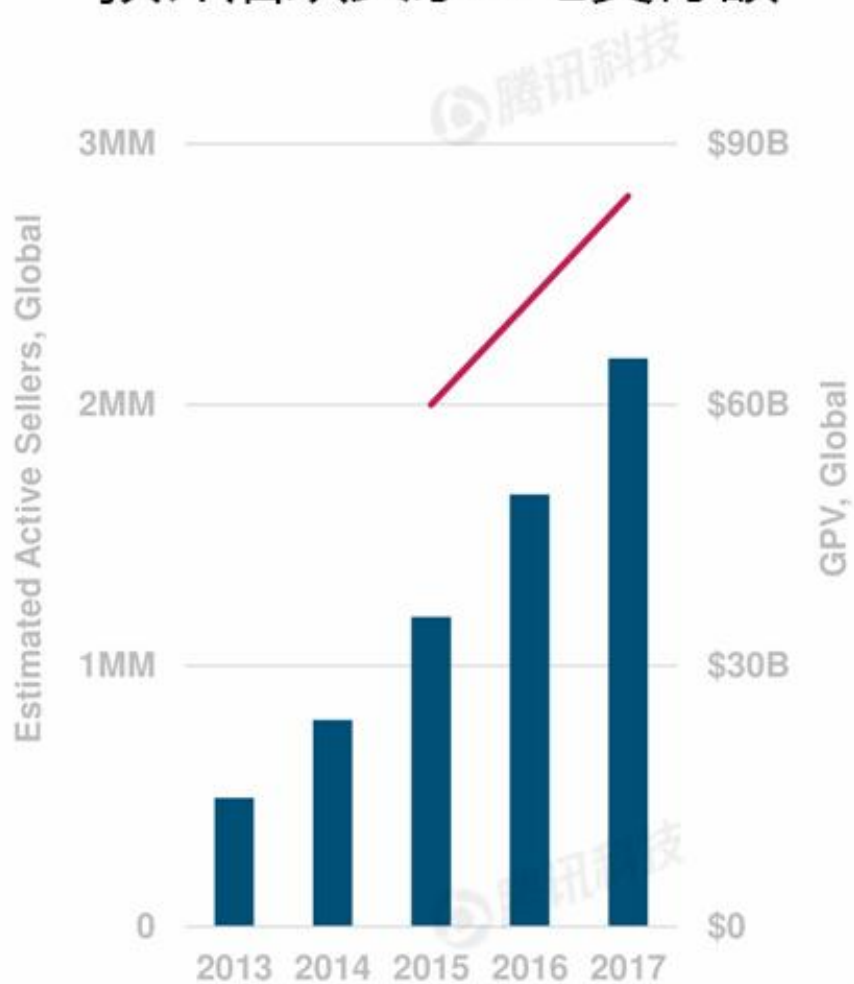
Invoices



Analytics



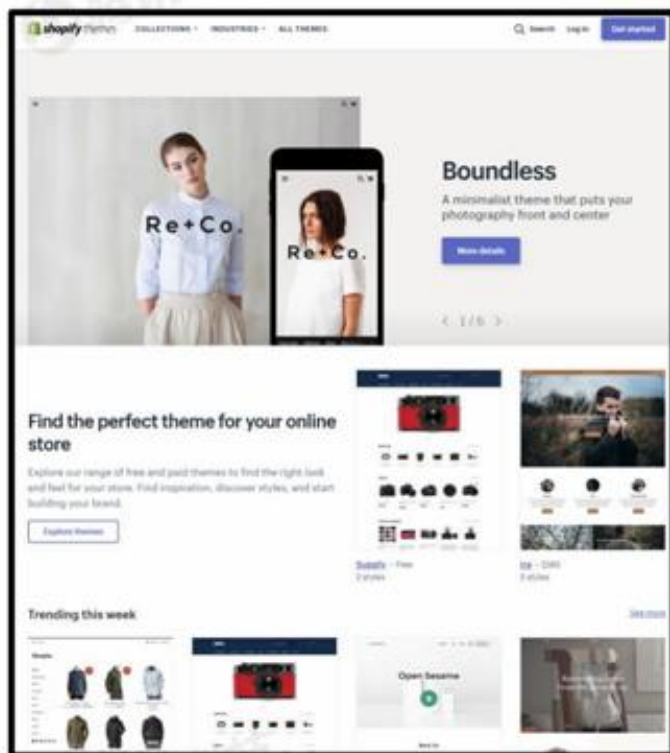
预计活跃卖家&毛支付额



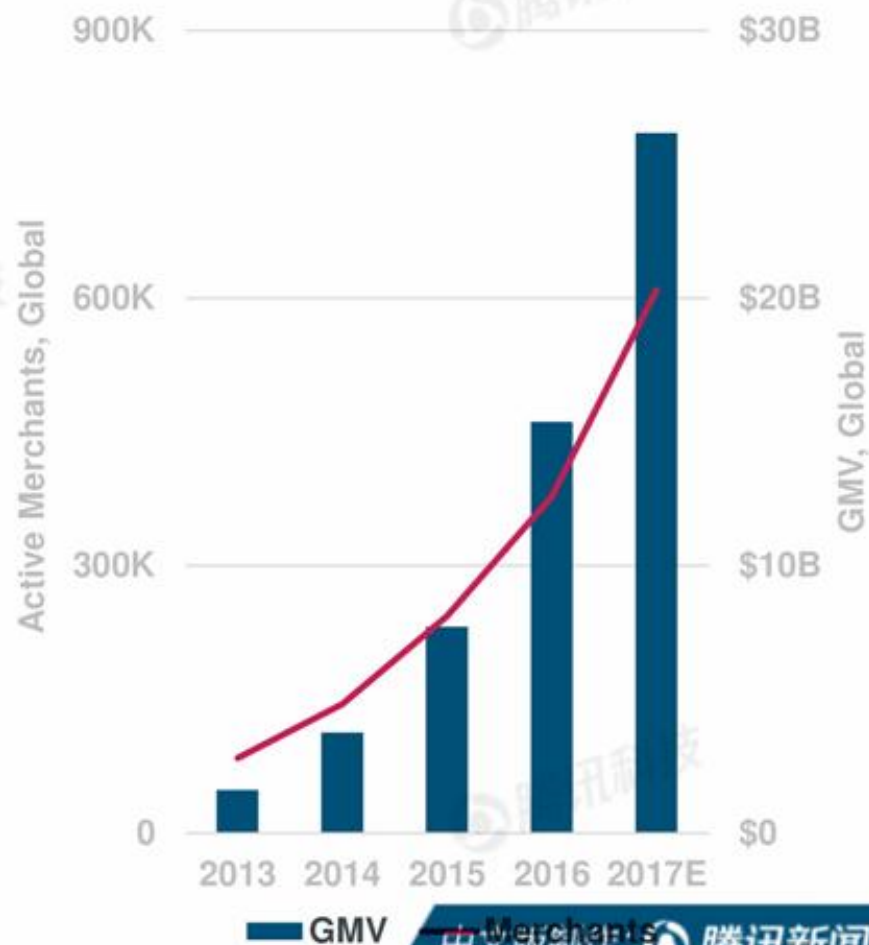


# 构建在线商店

## Shopity 在线商店



## 活跃商户&毛商品交易总值



# 整合在线支付系统

## Stripe 支付应用程序接口部署

```
<form action="your-server-side-code" method="POST">  
<script  
  src="https://checkout.stripe.com/checkout.js" class="stripe-button"  
  data-key="pk_test_6pRNASCoBOKtIshFeQd4XMUh"  
  data-amount="999"  
  data-name="Stripe.com"  
  data-description="Example charge"  
  data-image="https://stripe.com/img/documentation/checkout/marketplace.png"  
  data-locale="auto"  
  data-zip-code="true">  
</script>  
</form>
```



Stripe.com  
Widget

Email

Card number

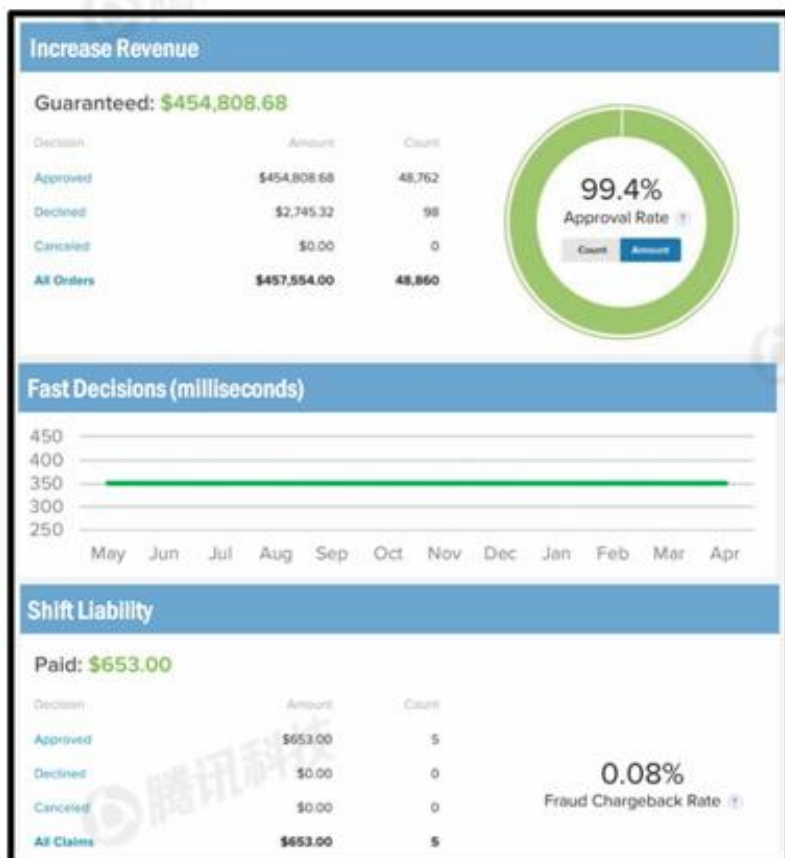
MM / YY CVC

Remember me

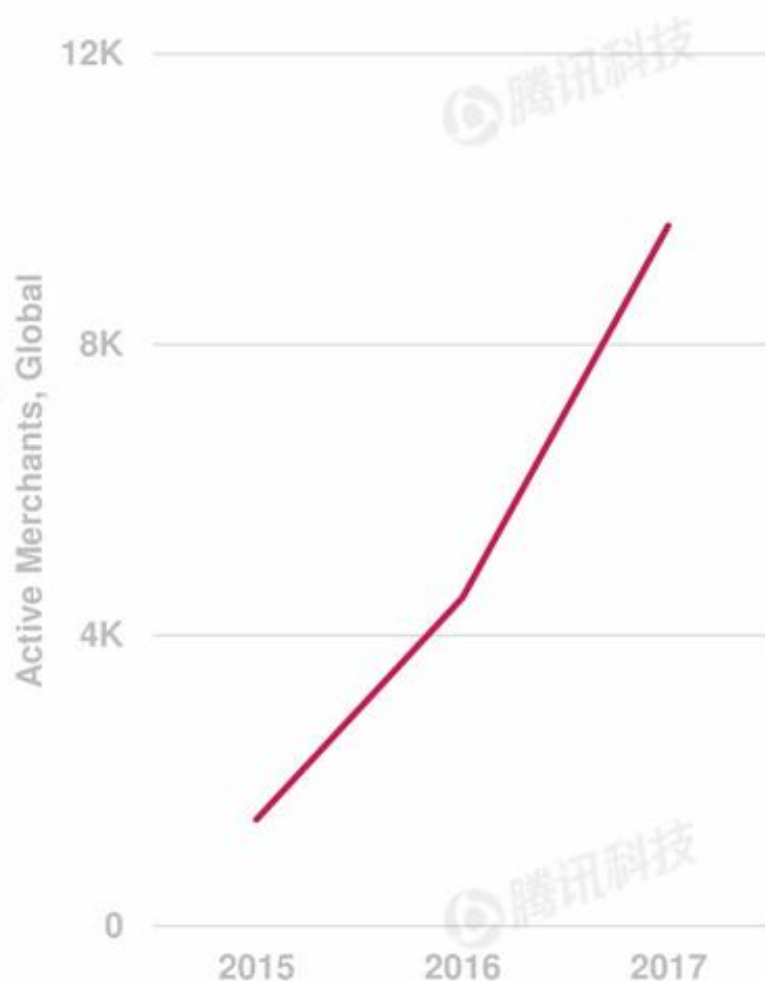
Pay \$9.99

# 整合欺诈预防

## Signifyd 欺诈预防



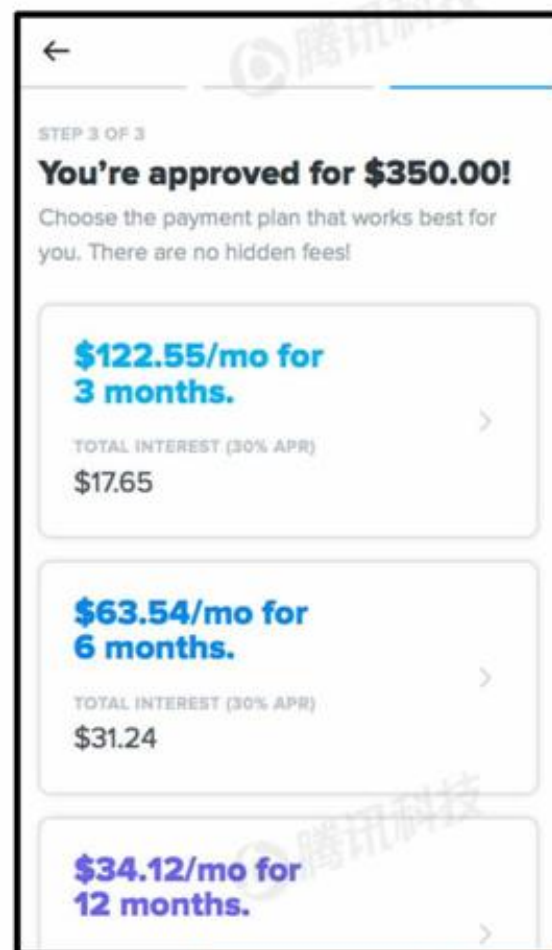
## 商户



# 整合购物金融服务

## Affirm (美国金融科技公司) 金融服务

1200+ = 商户

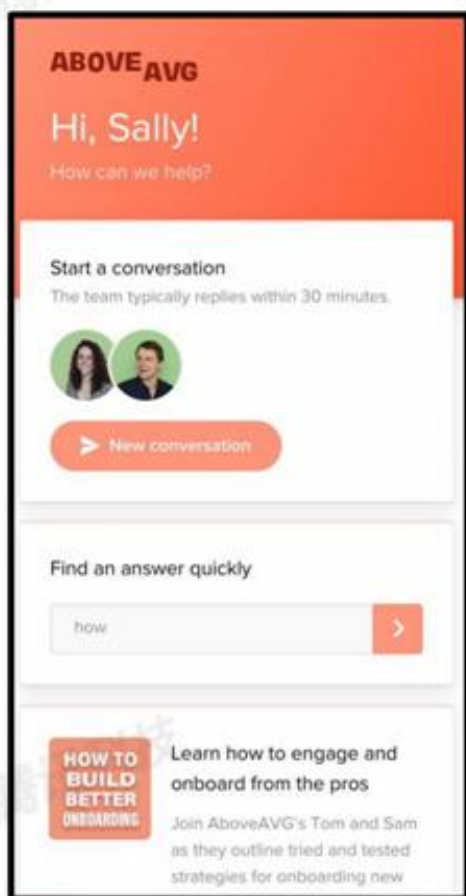


中文版制作: 腾讯新闻

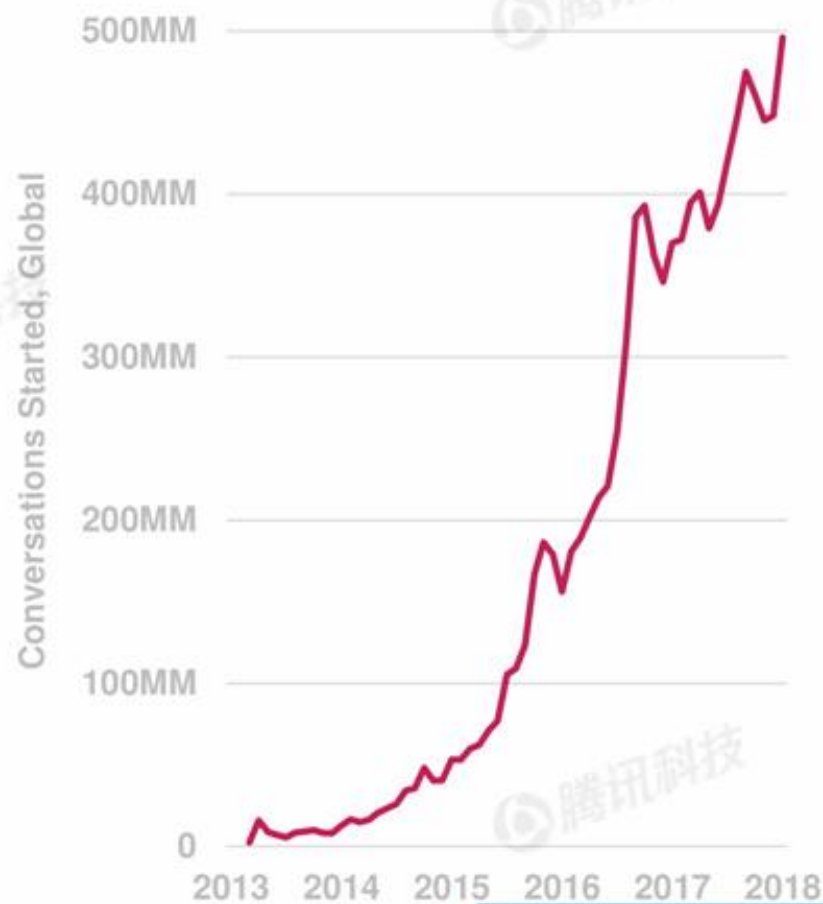
腾讯科技

# 整合客户支持

## Intercom 即时支持



## 客户对话



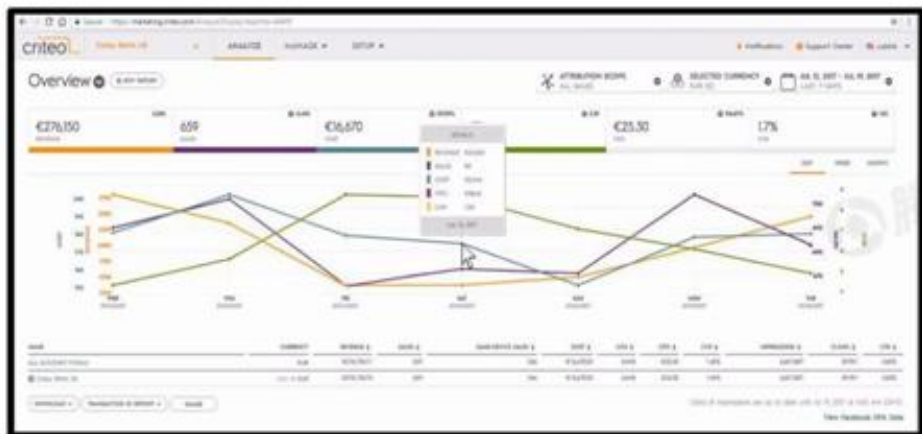
中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

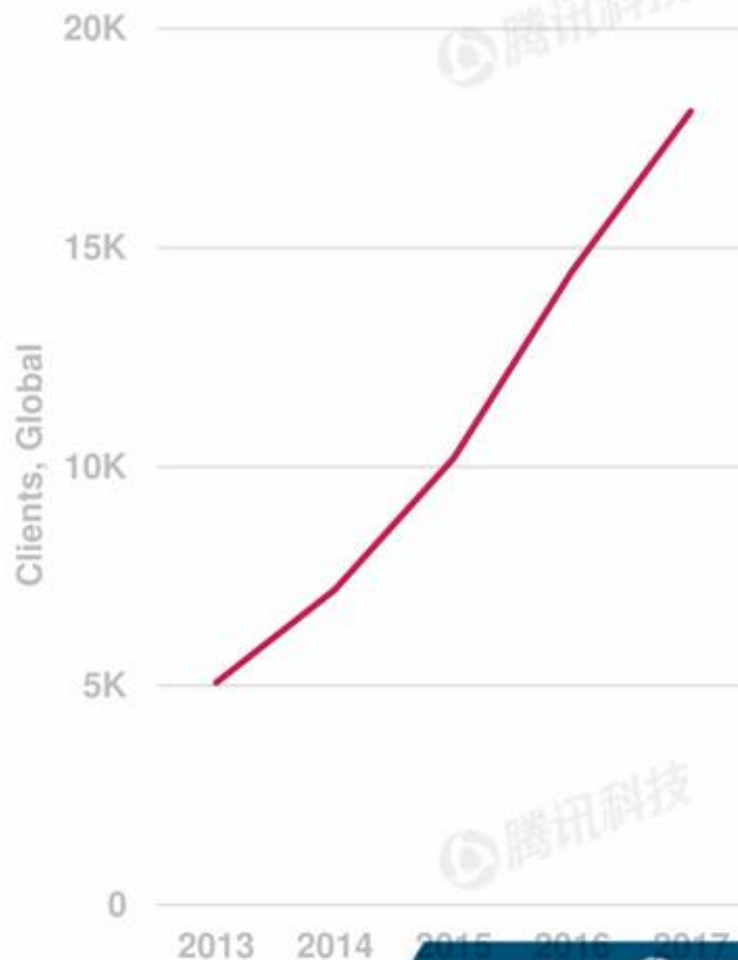


# 寻找客户

## Criteo 客户定位



## 营销客户



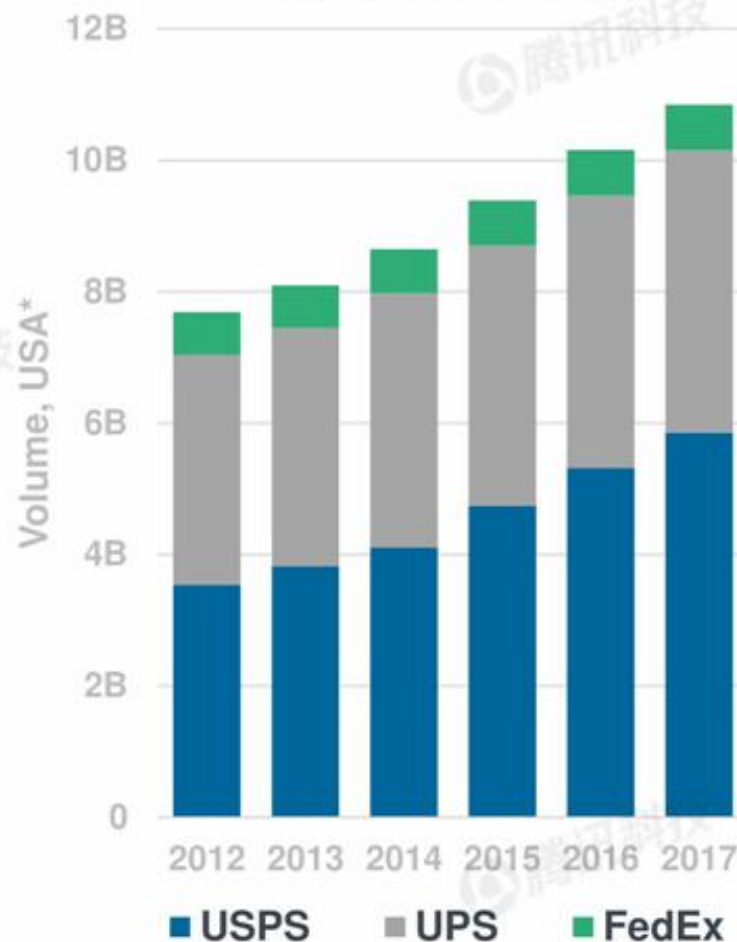
# 向客户交付产品

## 产品交付



## 包裹量

UPS+联邦速递+美国邮政



# 电子商务：查看工具+数据

腾讯科技

*Payment*

支付

*Online Store*

在线商店

*Online Payment*

在线支付

*Fraud Prevention*

欺诈预防

*Purchase Financing*

购物金融服务

*Customer Support*

客户支持

*Finding Customers*

寻找客户

*Delivering Product*

交付产品

腾讯科技

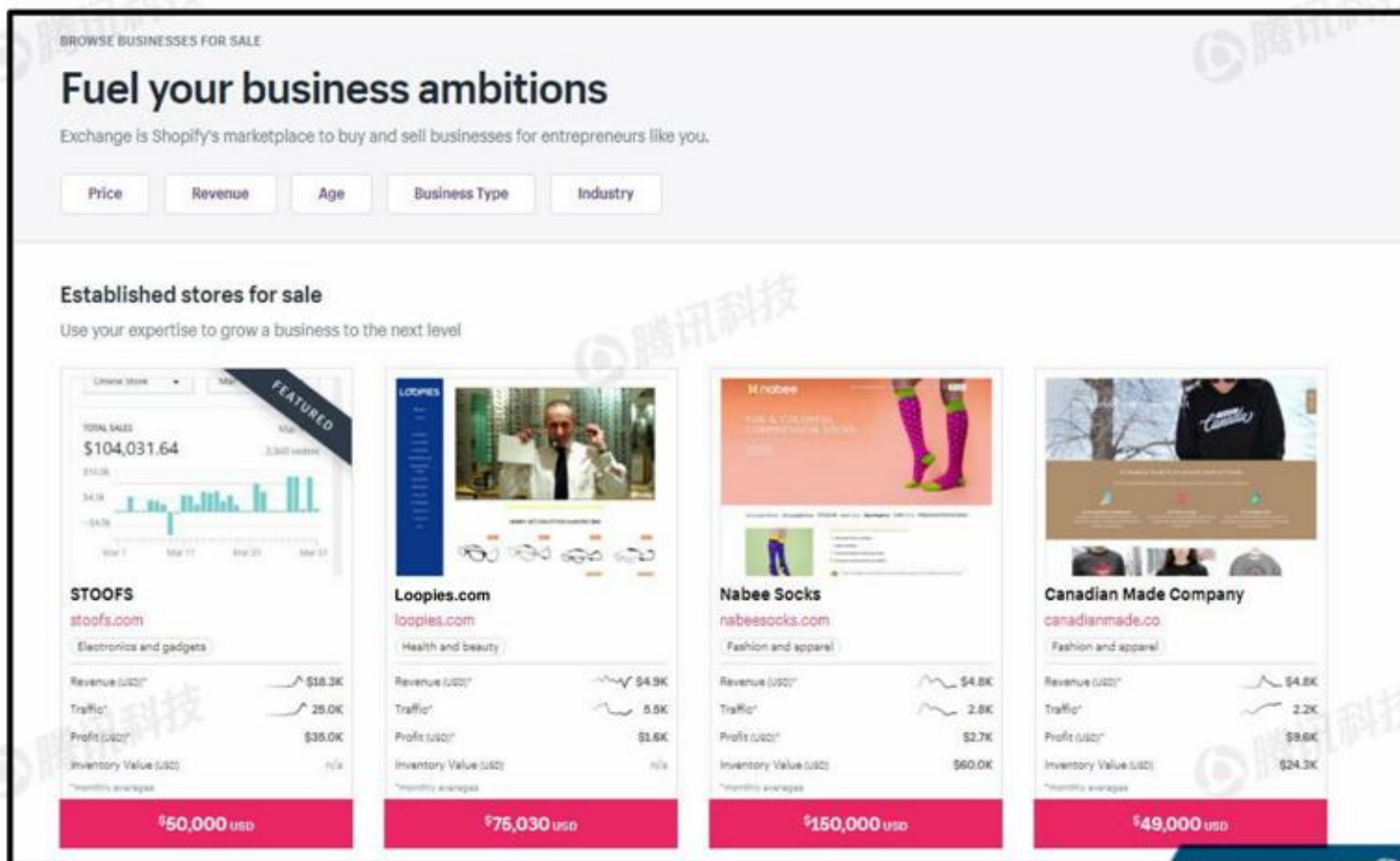
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

# 打造/部署在线商店=Shopify店面交易的明显趋势

## Shopify店面交易（上线于2017年6月）



在线产品寻找的演变=  
搜索导致.....

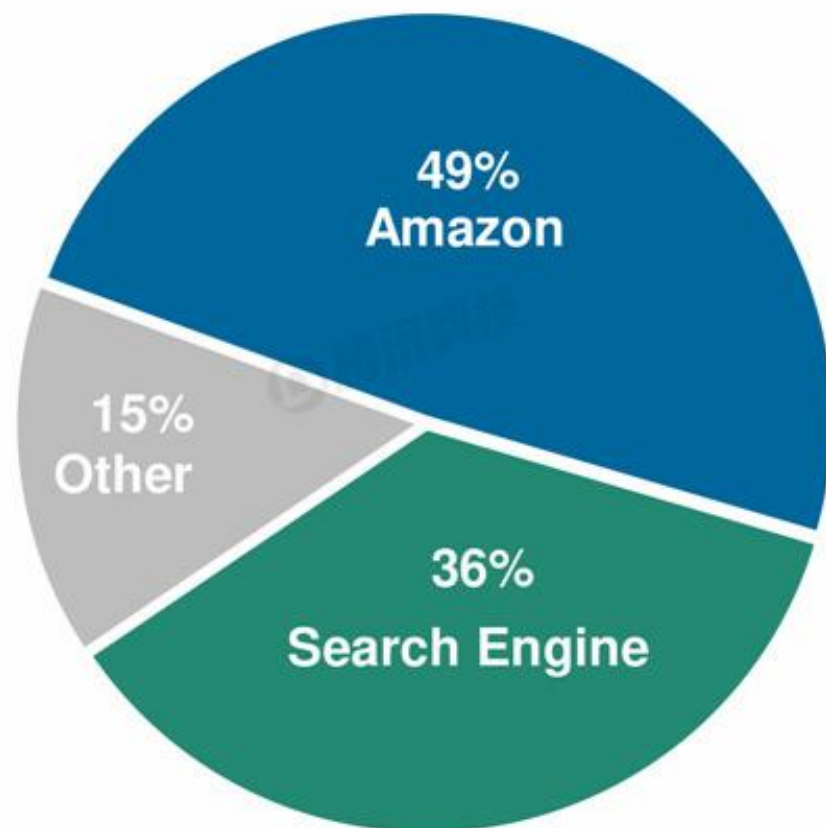
发现潜在的商品  
获得更多.....

数据推动/个性化/竞争力



## 产品发现： 经常性的始于搜索（亚马逊+谷歌……）

消费者从哪里开始进行产品搜索？



# 产品发现 (亚马逊) : 始于搜索.....由亚马逊提供

Product Search



1-Click  
Purchasing



Prime  
Fulfillment



Sponsored  
Product Listings



Voice  
Search + Fulfillment



腾讯科技

中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 产品发现（谷歌）： 始于搜索.....由其他公司提供

Organic Search



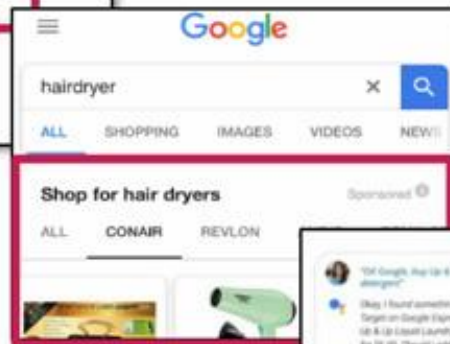
Paid Search



Google Shopping



Product Listing Ads



Shopping Actions



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

在线产品发现演变=  
搜索导致.....

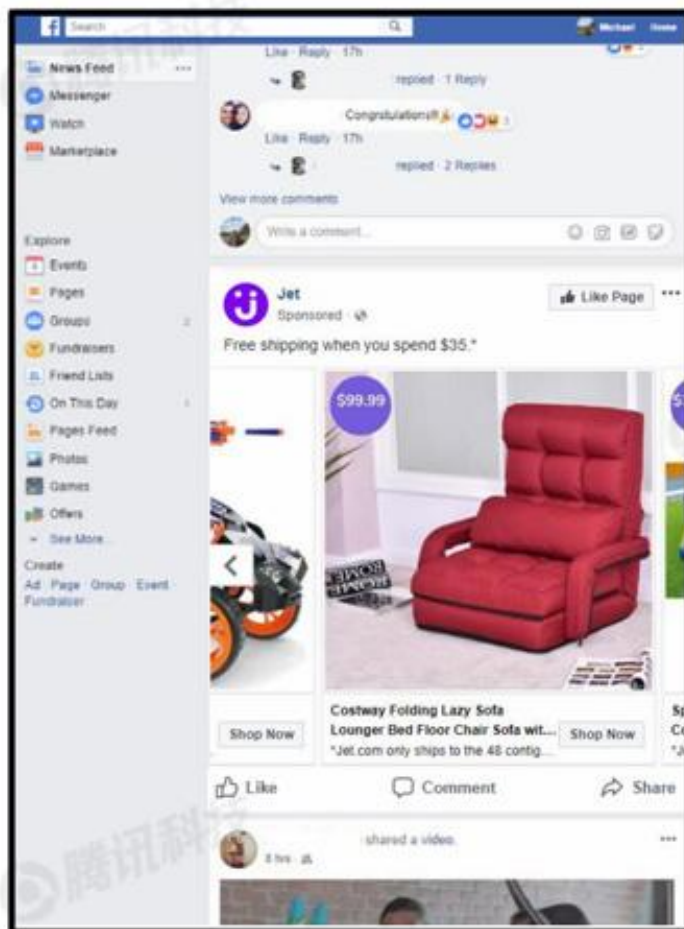
发现潜在的商品  
获得更多.....

数据推动/个性化/竞争力



# 产品发现(Facebook/Instagram) : 始于Feed中的个性化发现

## Facebook



## Instagram





在线产品发现演变=

搜索导致.....

发现潜在的商品

获得更多.....

数据推动/个性化/竞争力

# 谷歌：广告平台变为商务平台 亚马逊：商务平台变为广告平台

1997...2000

2018

AdWords

Google Home Ordering

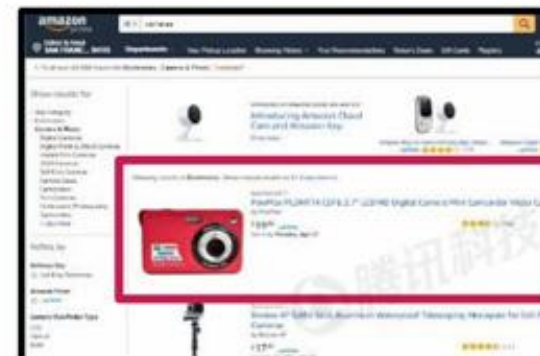
Google



1-Click Checkout

Sponsored Products

Amazon



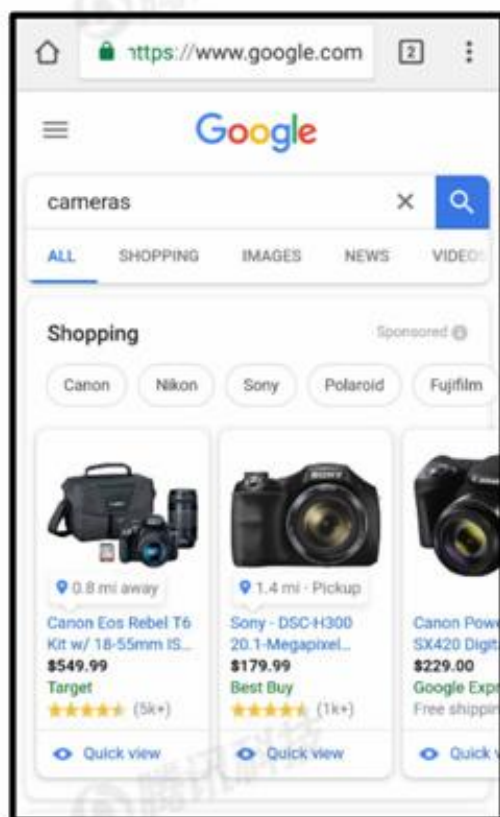
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 电子商务相关的广告营收： 不断增长，谷歌+亚马逊+Facebook是主角

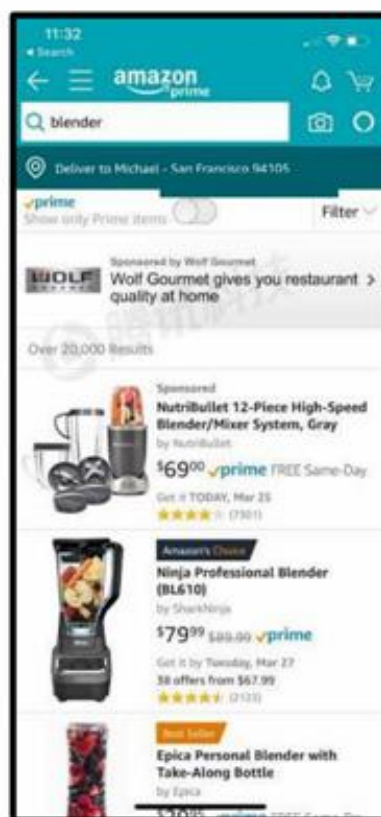
## Google

3x = Engagement Increase  
For Top Mobile Product Listing Ad\*



## Amazon

\$4B +42% Y/Y =  
Ad Revenue



## Facebook

>80MM +23% Y/Y =  
SMBs with Pages



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

社交媒体=

更有效的产品发现/商务

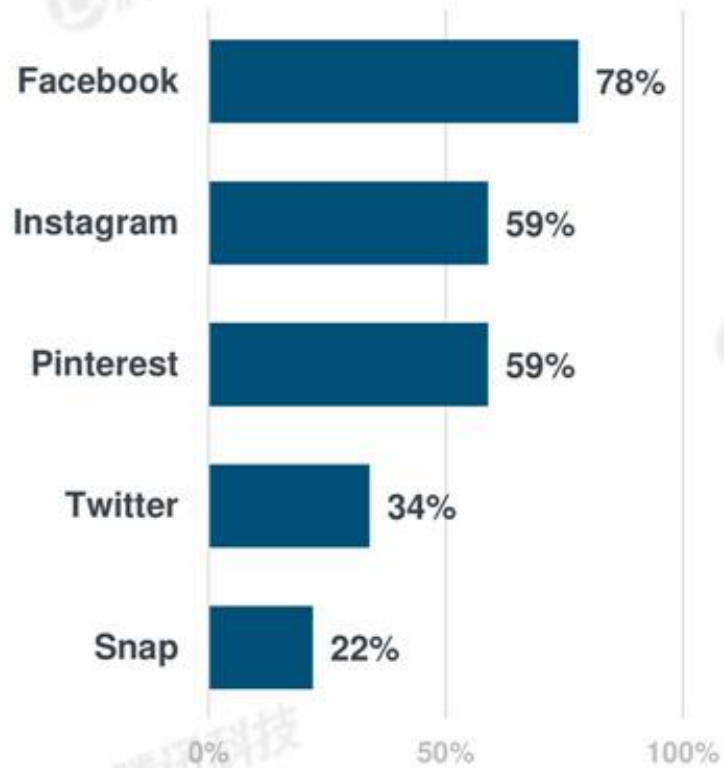
腾讯科技

腾讯科技



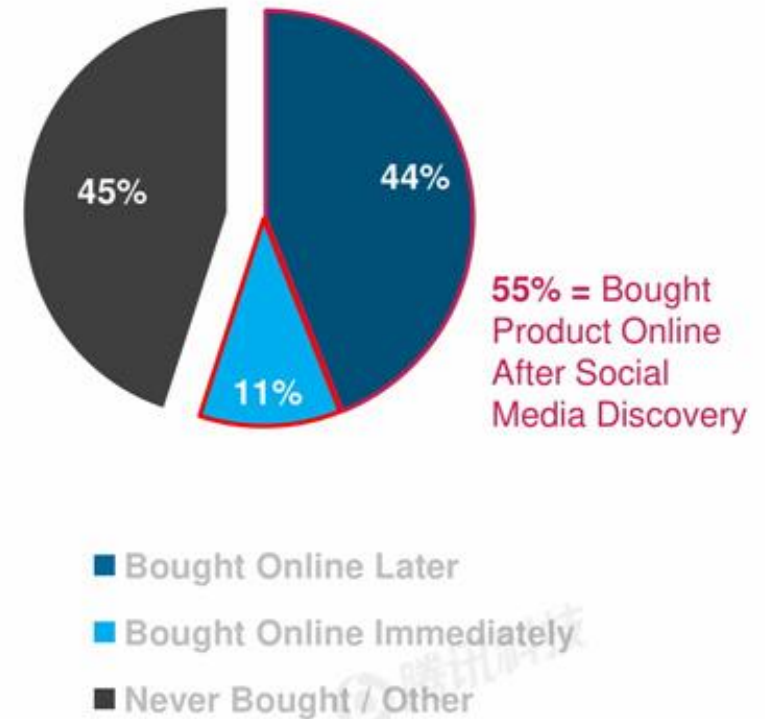
# 社交媒体： 推动产品发现+购买

## 社交媒体 推动产品发现.....



% of Respondents that Have Discovered Products on Platform, USA (18-34 Years Old)

## .....社交媒体发现 推动购买



% of Respondents, USA (18-65 Years Old)

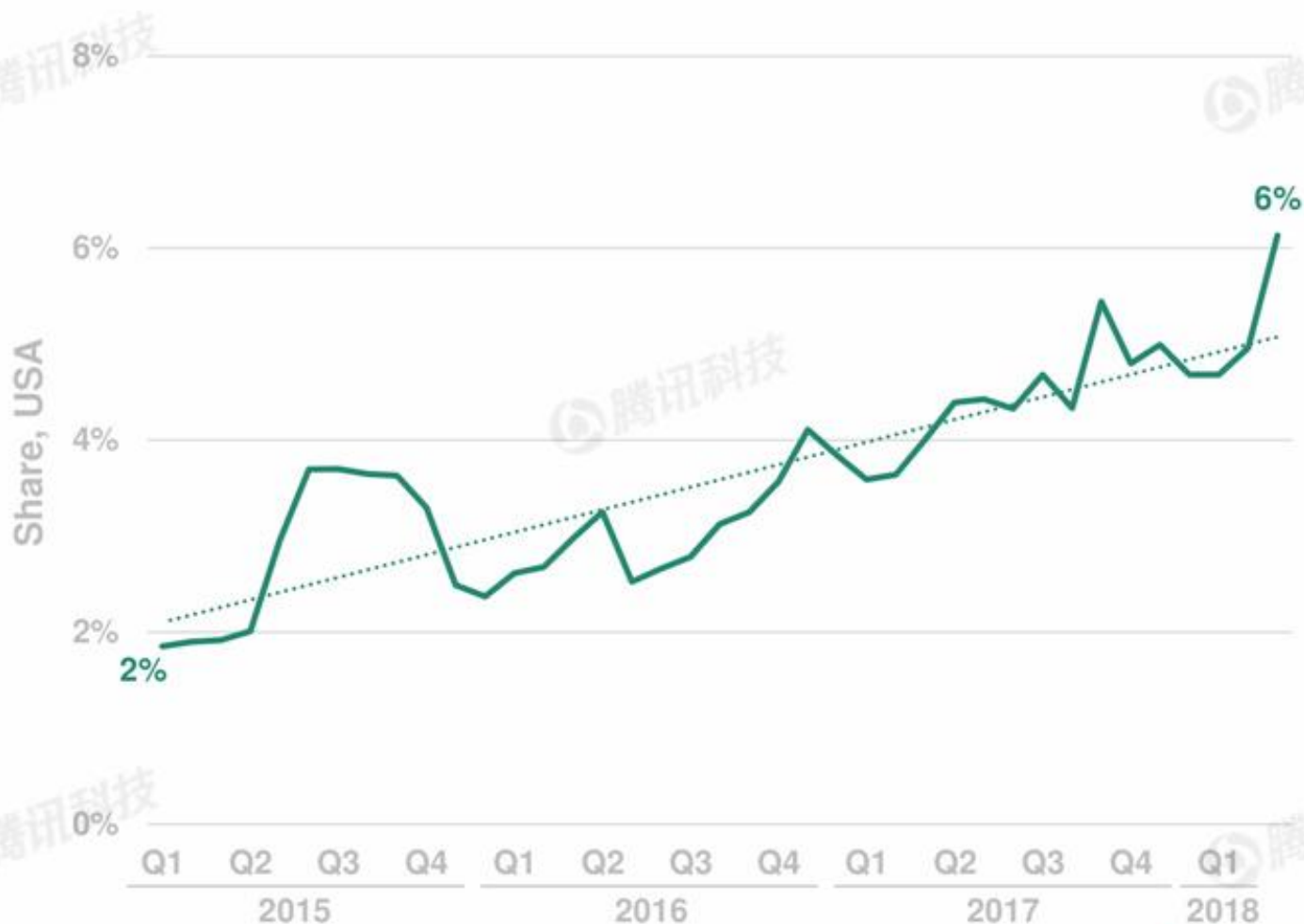
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



社交媒体：  
电子商务推荐比例上升，2017年达到6%，高于2015年的2%

### 社交/对电子商务网站的Feed推荐

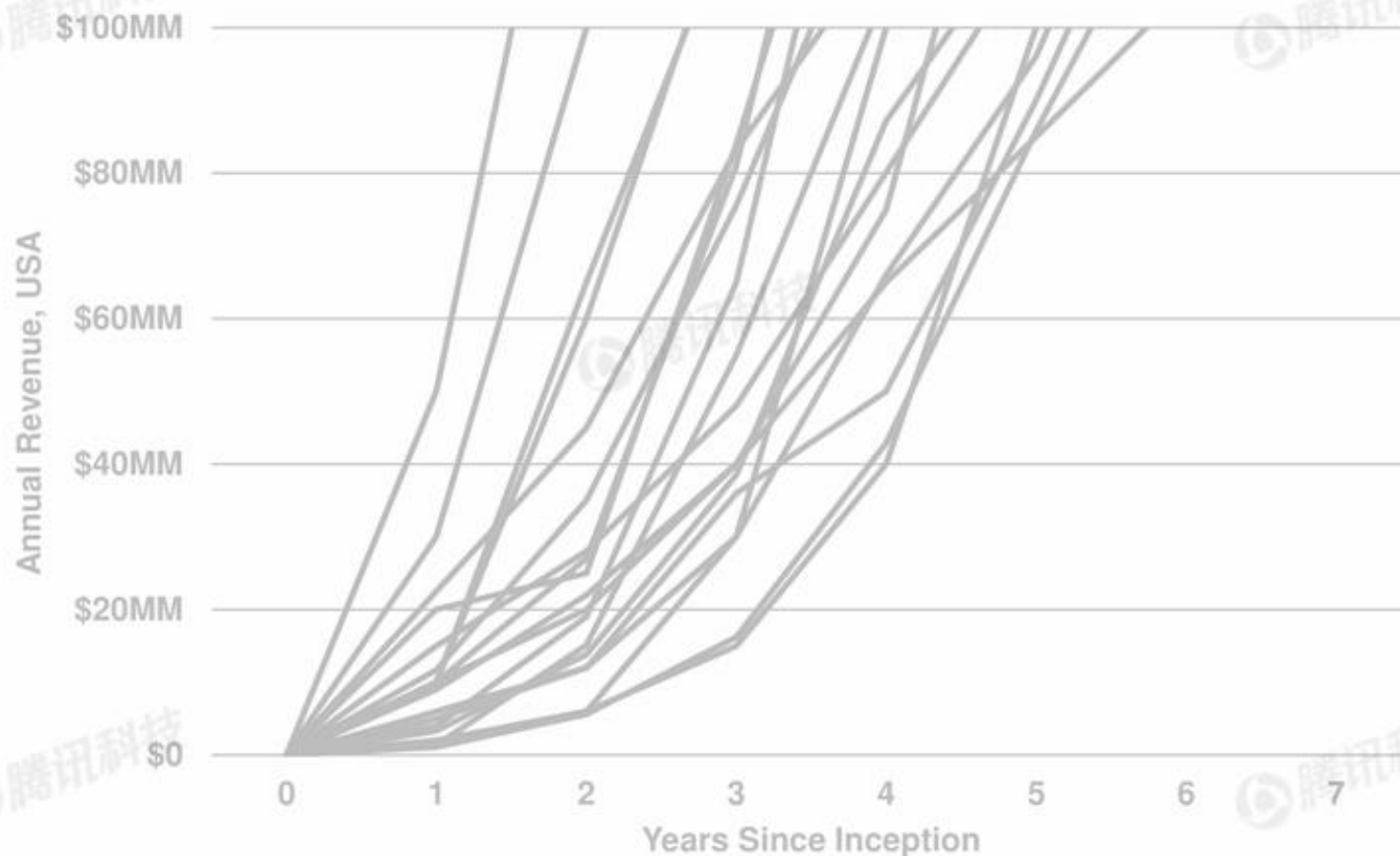


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 社交媒体： 帮助推动新兴直销零售商/品牌的增长

## 选出的美国直销品牌--自推出后营收达到1亿美元



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 社交媒体： 广告参与增加.....Facebook电子商务点击率增长

## Facebook的电子商务点击率



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 回馈广告支出： 成本增长

*In performance-based [digital advertising] channels, competition for top placement has reduced ROIs over the years & been a source of margin pressure...*

- Glenn D. Fogel, CEO & President, Booking Holdings  
Q3:17 Earnings Call, (11/17)

### Facebook E-Commerce eCPM vs. CTR Y/Y Growth

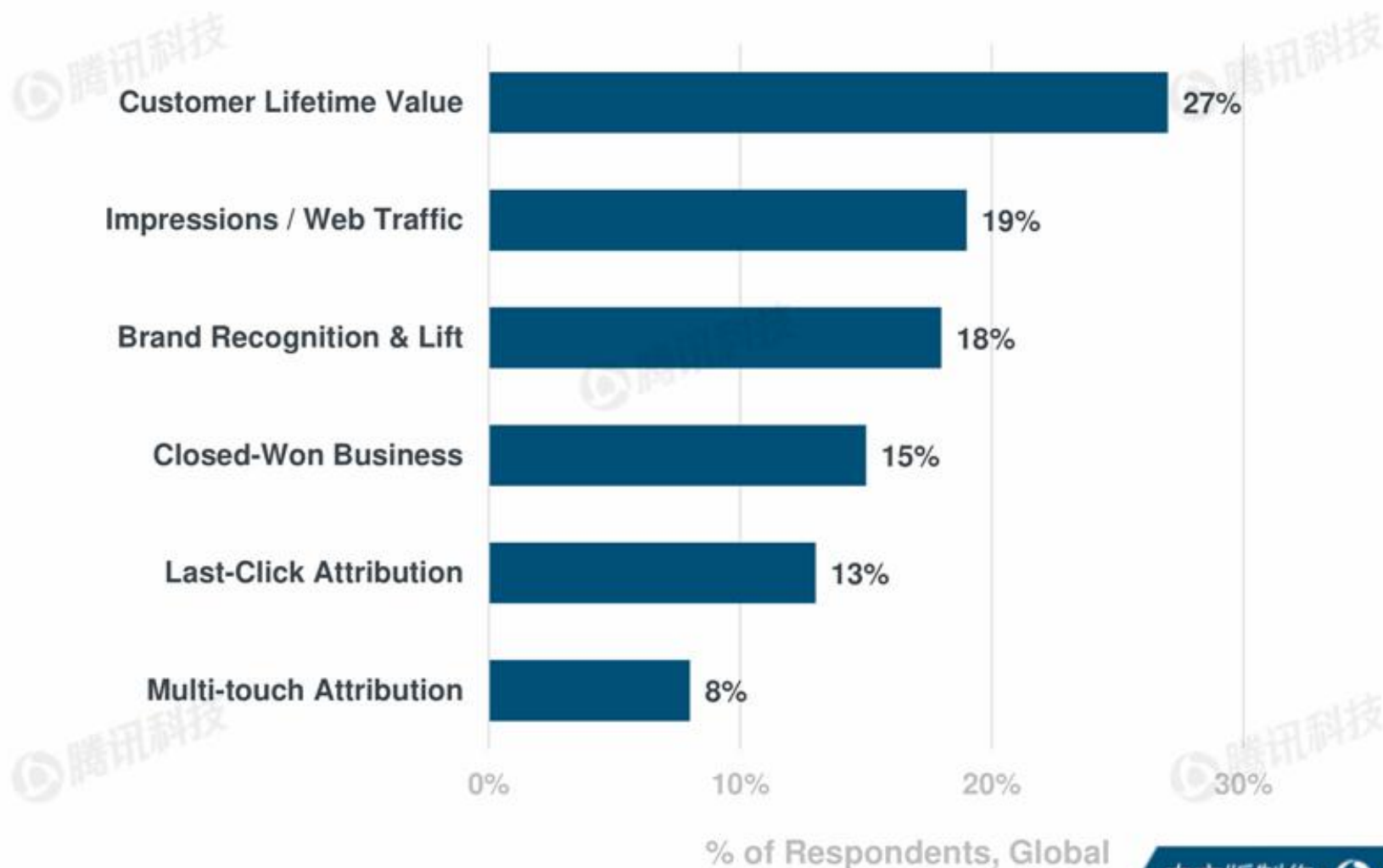


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 客户终身价值( LTV ): 重要性上升为...客户购买成本增加

## 你认为什么是重要的广告支出优化指标？



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



# 终身价值/客户购买成本： 零售商/品牌越来越重要的指标

## 终身价值/客户购买成本：零售商/品牌越来越重要的指标

**Create a Value-Based Custom Audience**

**Get Better Performing Lookalikes with LTV**  
When you include customer value in your audience, our system uses it to weight your customers. Creating a lookalike from an audience with LTV allows our system to find people more similar to your highest value customers.

- 1 Add LTV to your Custom Audience
- 2 Create a lookalike
- 3 Measure performance against goals like return on ad spend (ROAS)

**What is customer lifetime value (LTV)?**  
LTV is a value associated with your customers based on how much and how often they spend with your business over the course of their relationship with you. People with high LTV may be more expensive to acquire, but lead to greater value over time.

How does LTV improve my lookalike performance?

How do I measure and test performance?

[Learn more about how to prepare a customer file with LTV](#)

Cancel Back **Get started**

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

数据推动个性化/推荐：

早期入局和规模

# 19世纪90年至21世纪，商业推动力的演变： 人口统计->品牌->效用->数据



1890s - 1940s	1940s - 1990s	1990s - 2010s	2010s - ...
<b>Demographic</b>	<b>Brand</b>	<b>Utility</b>	<b>Data</b>
Catalogs	Department Stores / Malls	E-Commerce – Transactional	E-Commerce – Personalized
Limited product selection + shopping moments	Rising product selection + shopping moments	Massive product selection + 24x7 shopping moments	Curated product discovery + 24x7 recommendations
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sears Roebuck</li> <li>• Montgomery Ward</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Macy's</li> <li>• GAP</li> <li>• Nike</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Amazon</li> <li>• eBay</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Amazon</li> <li>• Facebook</li> <li>• Stitch Fix</li> </ul>

# 产品购买： 许多从购买到订阅

## 订阅服务增长：受接入/选择/价格/体验/个性化等因素的推动

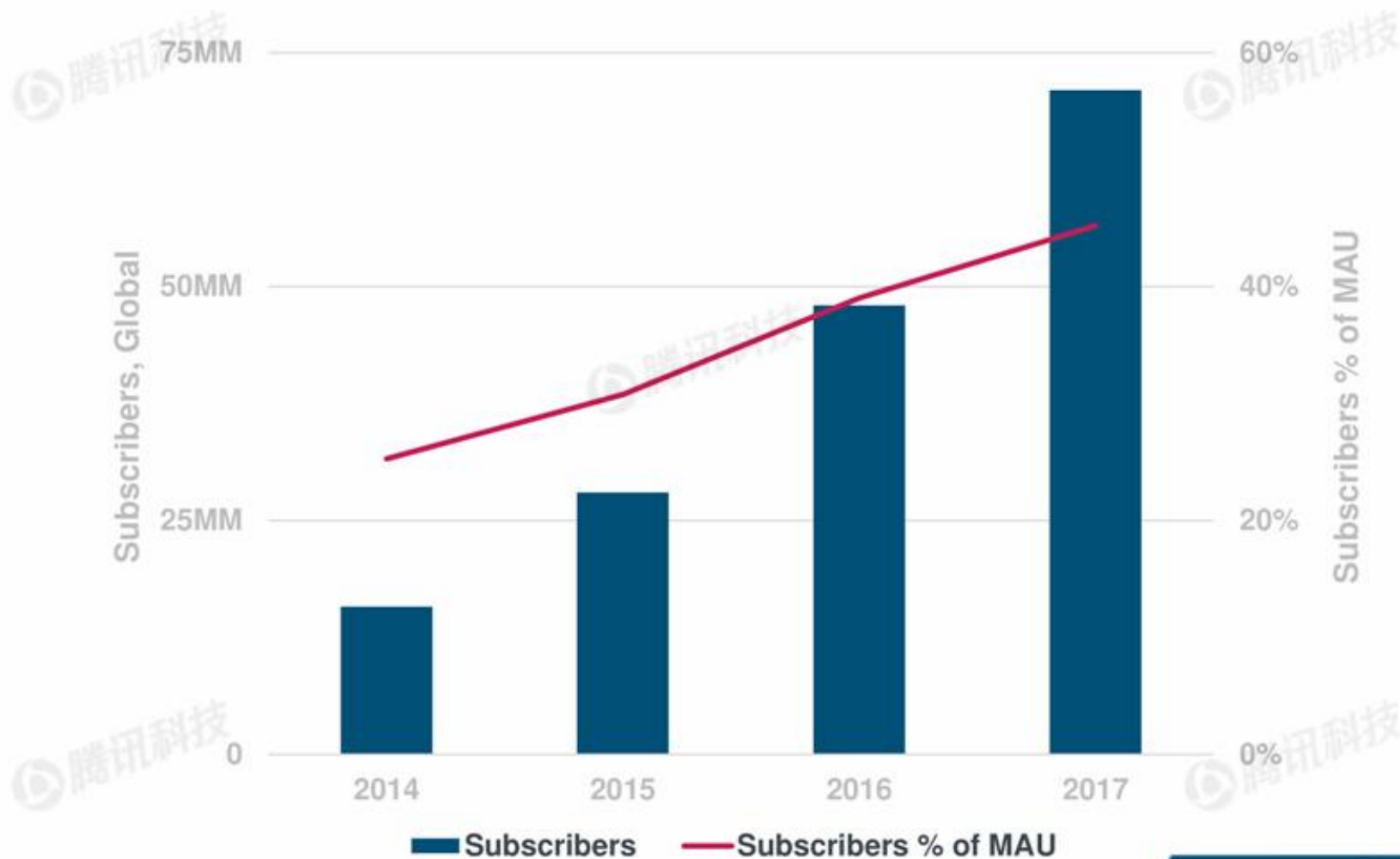
Online Subscription Services		Subscribers	Growth
Representative Companies		2017	Y/Y
Netflix	Video	118MM	+25%
Amazon	Commerce / Media	100MM	--
Spotify	Music / Audio	71MM	+48%
Sony PlayStation Plus	Gaming	34MM	+30%
Dropbox	File Storage	11MM	+25%
The New York Times	News / Media	3MM	+43%
Stitch Fix	Fashion / Clothing	3MM	+31%
LegalZoom	Legal Services	550K	+16%
Peloton	Fitness	172K	+173%



# 免费转换：由用户体验驱动

Spotify自2008年推出至今，订阅用户所占月活跃访问用户的比例已从0%升至45%

## Spotify Subscribers % of MAU



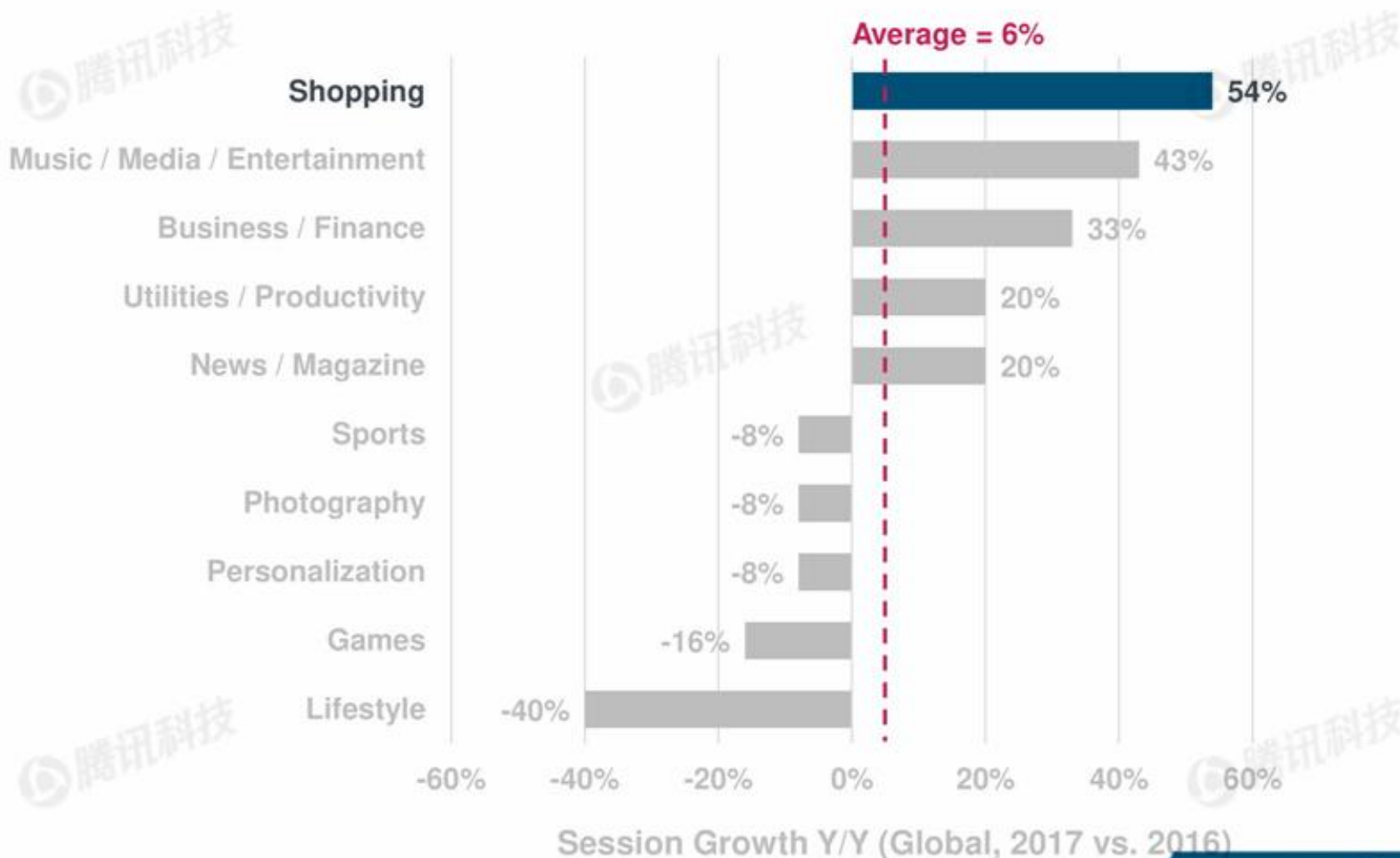
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 购物：娱乐

# 移动购物使用：增长快速

## 移动购物应用--增长速度



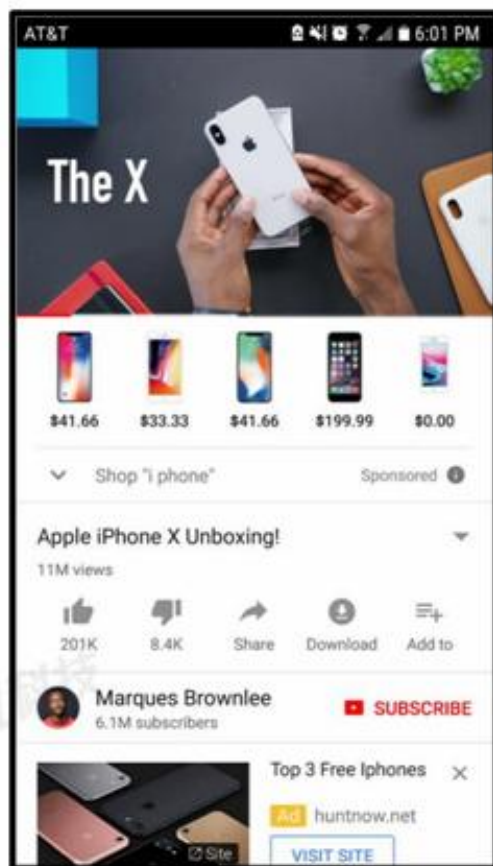
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 产品+价格发现：经常使用视频

## YouTube

Many USA Consumers View YouTube Before Purchasing Products



## Taobao

1.5MM+ Active Content Creators



# 产品+价格发现：经常社交化+游戏化

## Wish

Hourly Deals  
300MM+ Users



## Pinduoduo

Refer Friends to  
Reduce Price





腾讯科技

腾讯科技

# 实体零售趋势：长期增长减速

腾讯科技

腾讯科技

# 实体零售：长期销售额增长放缓趋势

## Physical Retail Sales + Y/Y Growth, USA



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

# “新零售” 来自中国的阿里巴巴集团的愿景

腾讯科技

腾讯科技

# 阿里巴巴集团：打造诞生在中国的电子商务生态体系



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 阿里巴巴集团&亚马逊：专注相似的领域

阿里巴巴集团：比亚马逊更高的商品交易总值：更高的营收（2017年）

## Alibaba

\$509B = Market Capitalization  
 \$701B = GMV(E) +29% Y/Y  
 \$34B = Revenue +31% Y/Y  
 60% = Gross Margin  
 \$14B = Free Cash Flow  
 8% = Non-China Revenue as % of Total\*\*

## Amazon

\$783B = Market Capitalization  
 \$225B = GMV(E) +25% Y/Y  
 \$178B = Revenue +31% Y/Y  
 37% = Gross Margin  
 \$4B = Free Cash Flow  
 31% = Non-USA Revenue as % of Total\*\*

Tmall / Taobao / AliExpress / Lazada / Alibaba.com / 1688.com / Juhuasuan / Daraz	<b>Online Marketplace</b>	Amazon.com
Intime / Suning* / Hema	<b>Physical Retail</b>	Whole Foods / Amazon Go / Amazonbooks
Ant Financial* / Paytm*	<b>Payments</b>	Amazon Payments
Youku / UCWeb / Alisports / Alibaba Music / Damai / Alibaba Pictures*	<b>Digital Entertainment</b>	Amazon Video / Amazon Music / Twitch / Amazon Game Studios / Audible
Ele.Me (Local) / Koubei (Local) / Alimama / (Marketing) / Cainiao (Logistics) / Autonavi (Mapping) / Tmall Genie (IoT)	<b>Other</b>	Alexa (IoT) / Ring (IoT) / Kindle + Fire Devices (Hardware)
Alibaba Cloud	<b>Cloud Platform</b>	Amazon Web Services (AWS)

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



## 阿里巴巴集团： 始于中国的“新零售愿景”

.....通过技术和消费者洞察力，  
阿里巴巴集团在正确的时间将正确的产品放在正确的客户面前.....  
阿里巴巴集团的“新零售”计划正在大幅扩大公司在商业领域的总可寻址市场.....  
在整个零售业务数字化的过程中，  
该公司正在推动传统零售业的巨大转变。

**可以说，阿里巴巴集团的电子商务平台正迅速成为中国领先的零售基础设施。**

自2016年马云创造“新零售”一词以来，  
这个词在中国已被传统零售商和互联网公司广泛采用。  
新零售已经成为商业界谈论最多的概念...

阿里巴巴集团有三个独特的成功因素使其能够实现新零售愿景。

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

## 阿里巴巴集团： 始于中国的“新零售愿景”

阿里巴巴集团的市场平台  
**每月处理数十亿笔购物、日常服务和支付交易。**  
这些交易为该公司提供了  
**对消费者行为和消费趋势转变的最佳洞察。**

这使阿里巴巴集团处于最有利的地位，使其零售合作伙伴能够拓展业务。

...阿里巴巴是一家**深度科技公司**，提供云、人工智能、移动交易和企业系统方面的专业知识，以帮助该公司的零售合作伙伴通过数字化和运营效率改进业务。

...阿里巴巴集团拥有**最全面的商业平台、物流和支付生态系统**，支持零售业的数字化转型。

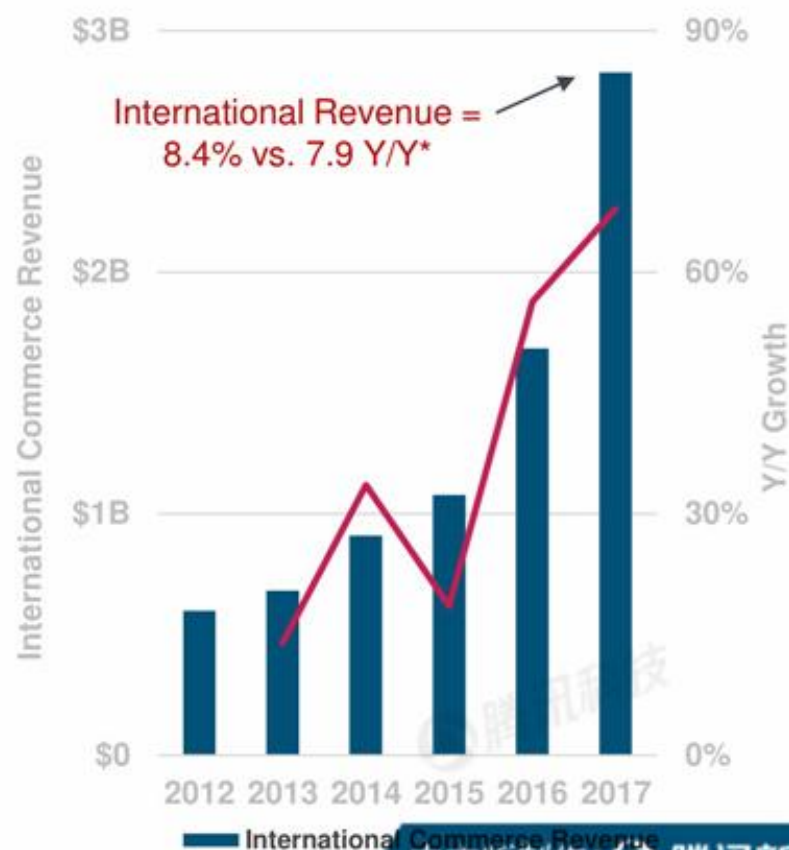
# 阿里巴巴集团： 在中国市场之外扩展平台

## 阿里巴巴集团非中国电商业业务亮点

### Selected Investment

Company	Country	Category	Type	Date
Daraz.pk	Pakistan	Marketplace	M&A	5/18
Tokopedia	Indonesia	Marketplace	Equity	8/17
Paytm	India	Payments	Equity	4/17
Lazada	Singapore	Marketplace	M&A	4/16

### Revenue



---

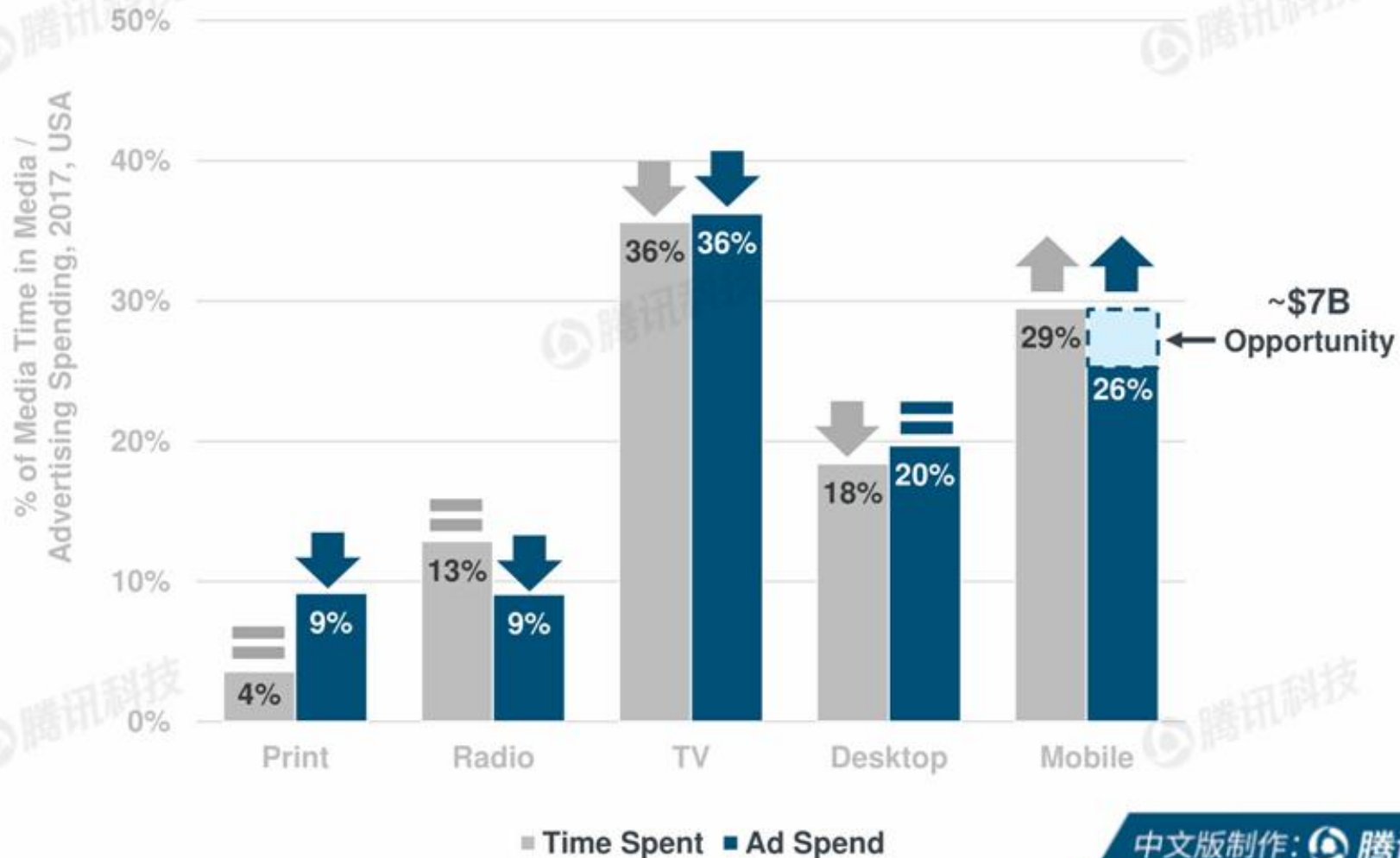
**互联网广告：**

**持续增长……  
责任上升**



# 广告收入： 持续向移动端转移

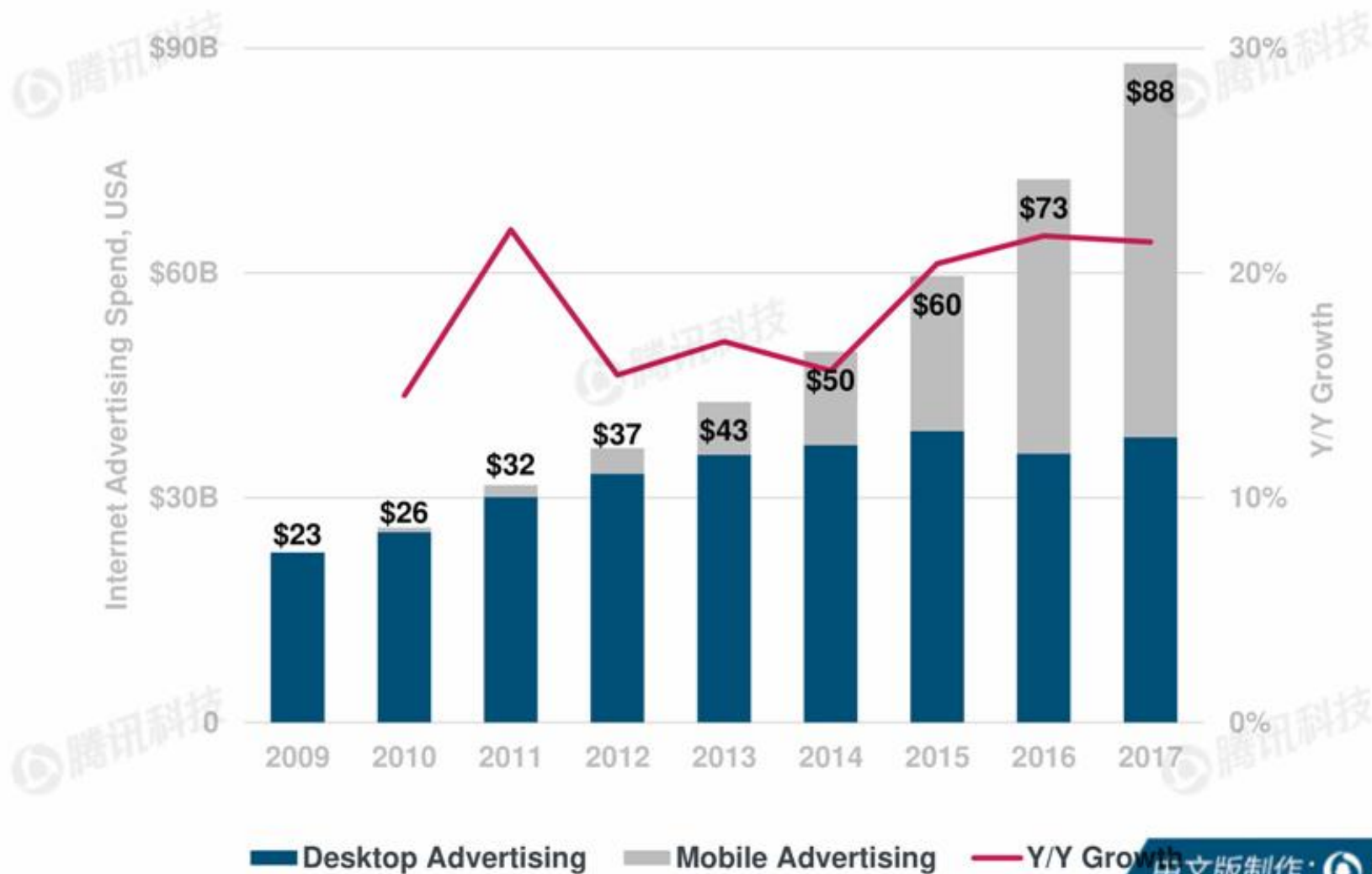
## 用户在媒体上的使用时间占比VS广告商营销费用的占比





# 互联网广告： 2017年增速达到21%，略低于2016年的22%

## 互联网广告费用



## 广告主/用户vs.内容平台： 责任增加

许多美国人相信假消息正在播下混乱的种子

皮尤中心，2016年12月

因为品牌安全顾虑，宝洁砍掉1.4亿美元  
数字广告支出

广告周刊，2017年7月

联合利华威胁将减少对歧义内容不作为的科技平台的广告支出

华尔街日报，2018年2月

# 广告主/用户vs.内容平台： 责任上升

## 内容举措

### Google / YouTube

**8MM** = Videos Removed (Q4:17)...  
81% Flagged by Algorithms...  
75% Removed Before First View

**2MM** = Videos De-Monetized For  
Misleading Content Tagging (2017)

**10K** = Content Moderators (2018 Goal)

### Facebook (Q1:18)

**583MM** = Fake Accounts Removed...  
99% Flagged Prior To User Reporting

**21MM** = Pieces of Lewd Content Removed...  
96% Flagged by Algorithms

**3.5MM** = Pieces of Violent Content Removed...  
86% Flagged by Algorithms

**2.5MM** = Pieces of Hate Speech Removed...  
38% Flagged by Algorithms

**+7,500** = Content Moderators...  
3,000 Hired (5/17–2/18)

---

**消费者支出：**

**动态演变……  
互联网创造机遇**

腾讯科技

腾讯科技

# 消费者

## 收支平衡=变得困难

腾讯科技

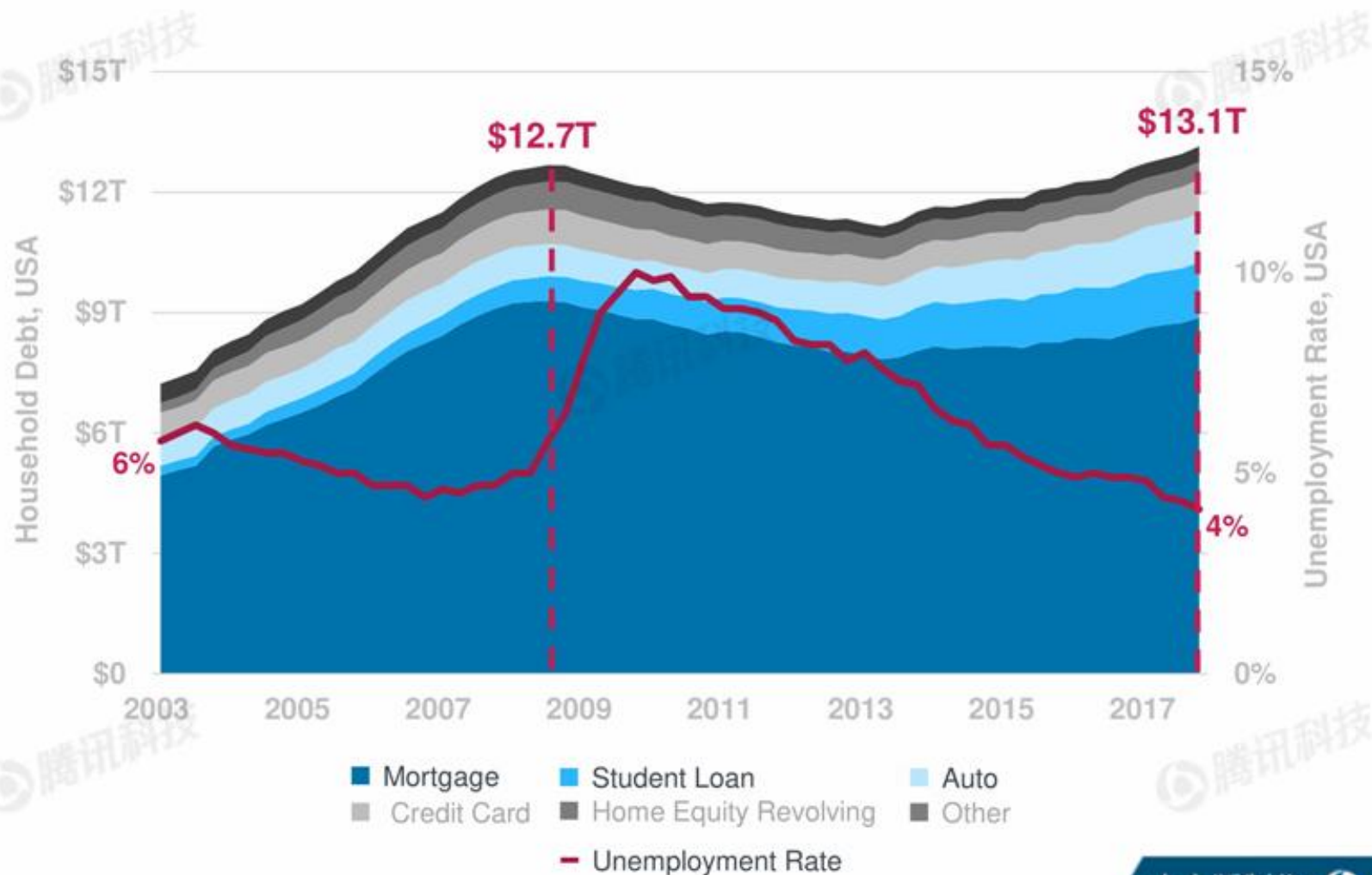
腾讯科技



家庭债务：达到历史新高，并继续增长.....

变化 VS Q3 : 08 : 学生+126%.....汽车+51%.....抵押-4%

## 家庭债务及失业率



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

个人储蓄率：下滑3% VS 50年前12%

债务与年收入比率：上升@22% VS 15%

## 个人储蓄率及债务与年收入比率



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

# 家庭相关开支： 过去半个世纪的变化

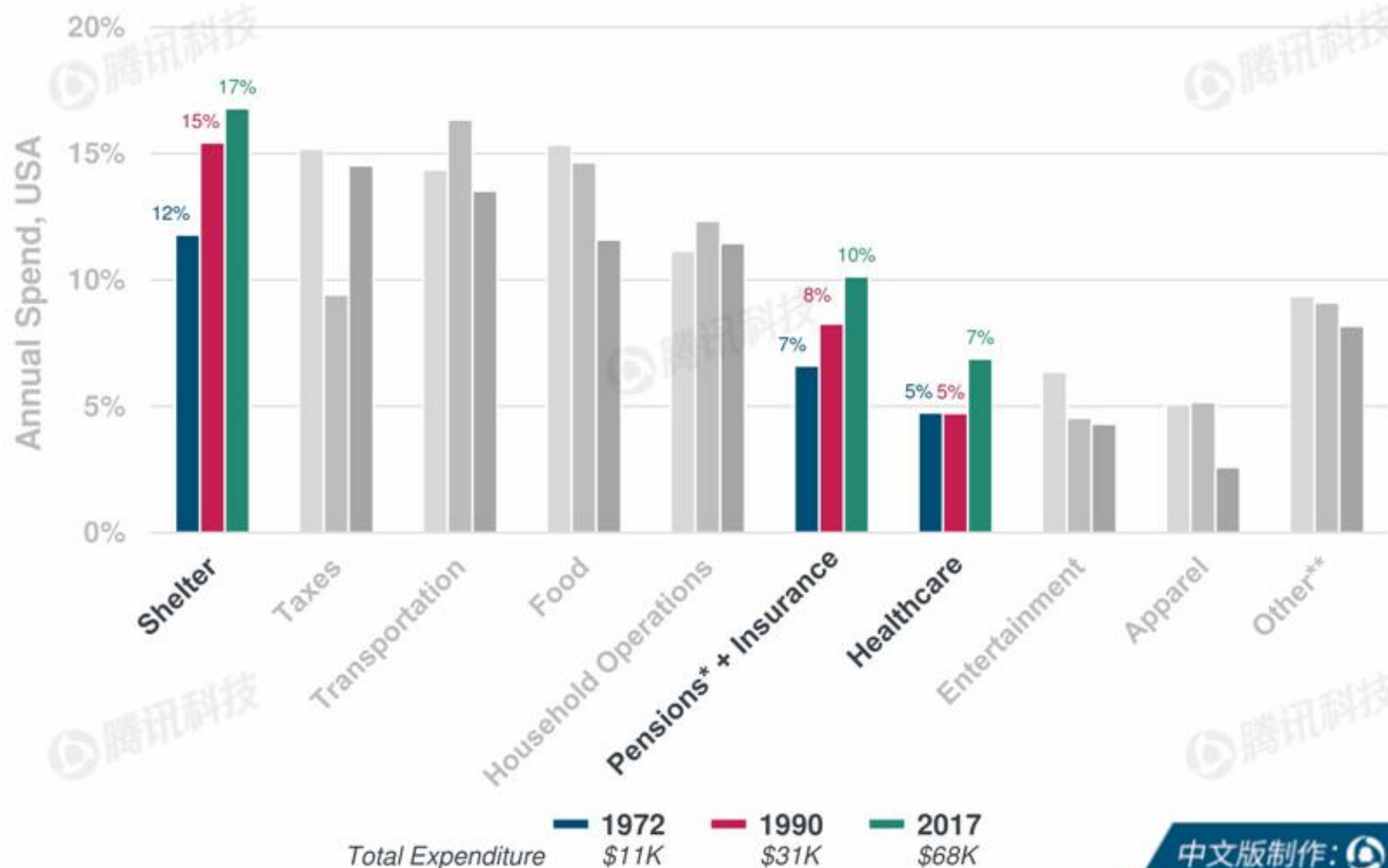
腾讯科技

腾讯科技

# 家庭相关开支随着时间的推移在增长

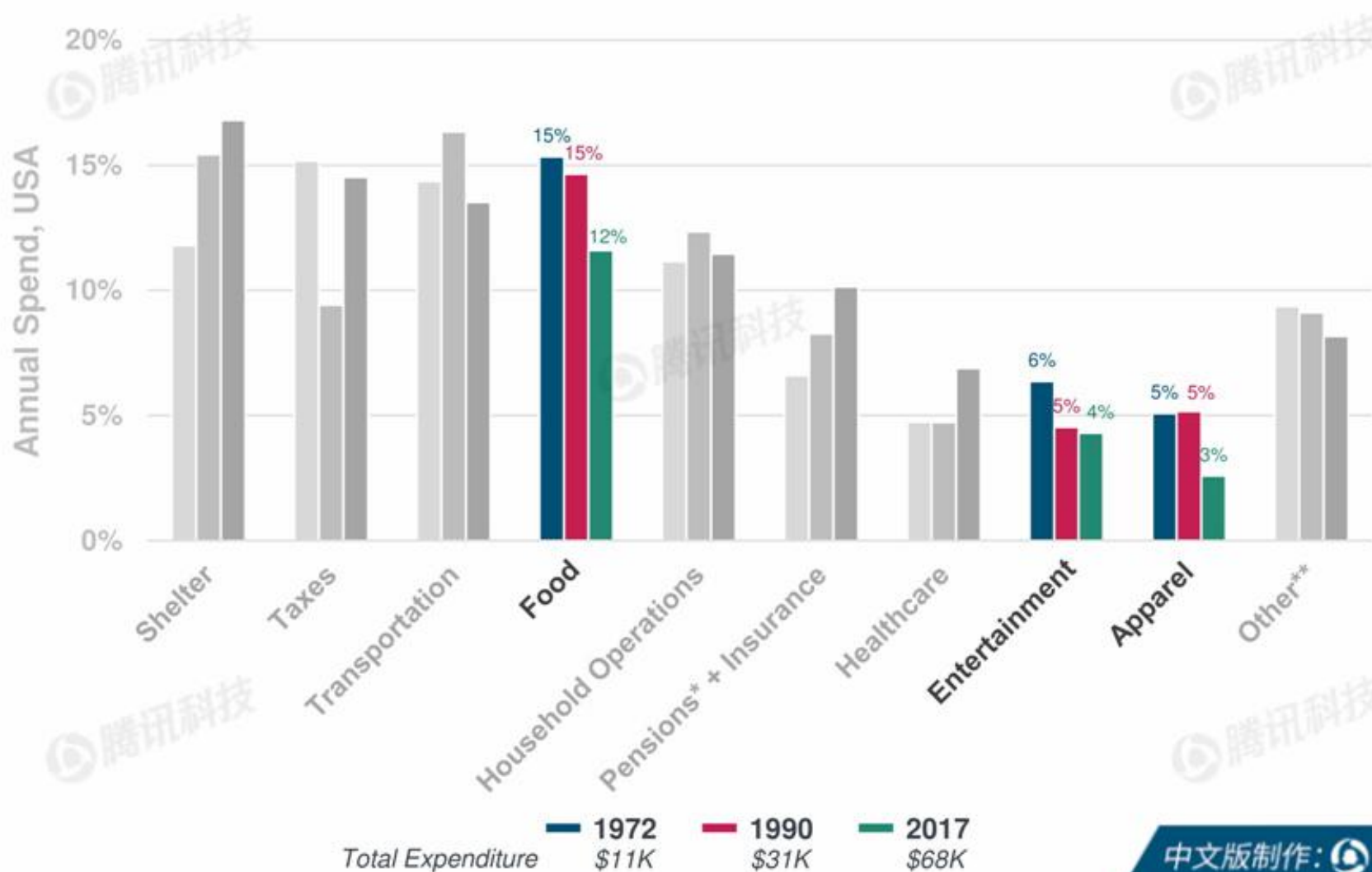
## 住房+养老+ / 保险+ 医疗.....

### 家庭相关开支



# 家庭相关开支随着时间的推移在下滑 食物+娱乐+服饰

## 家庭相关开支





腾讯科技

腾讯科技

## 食物

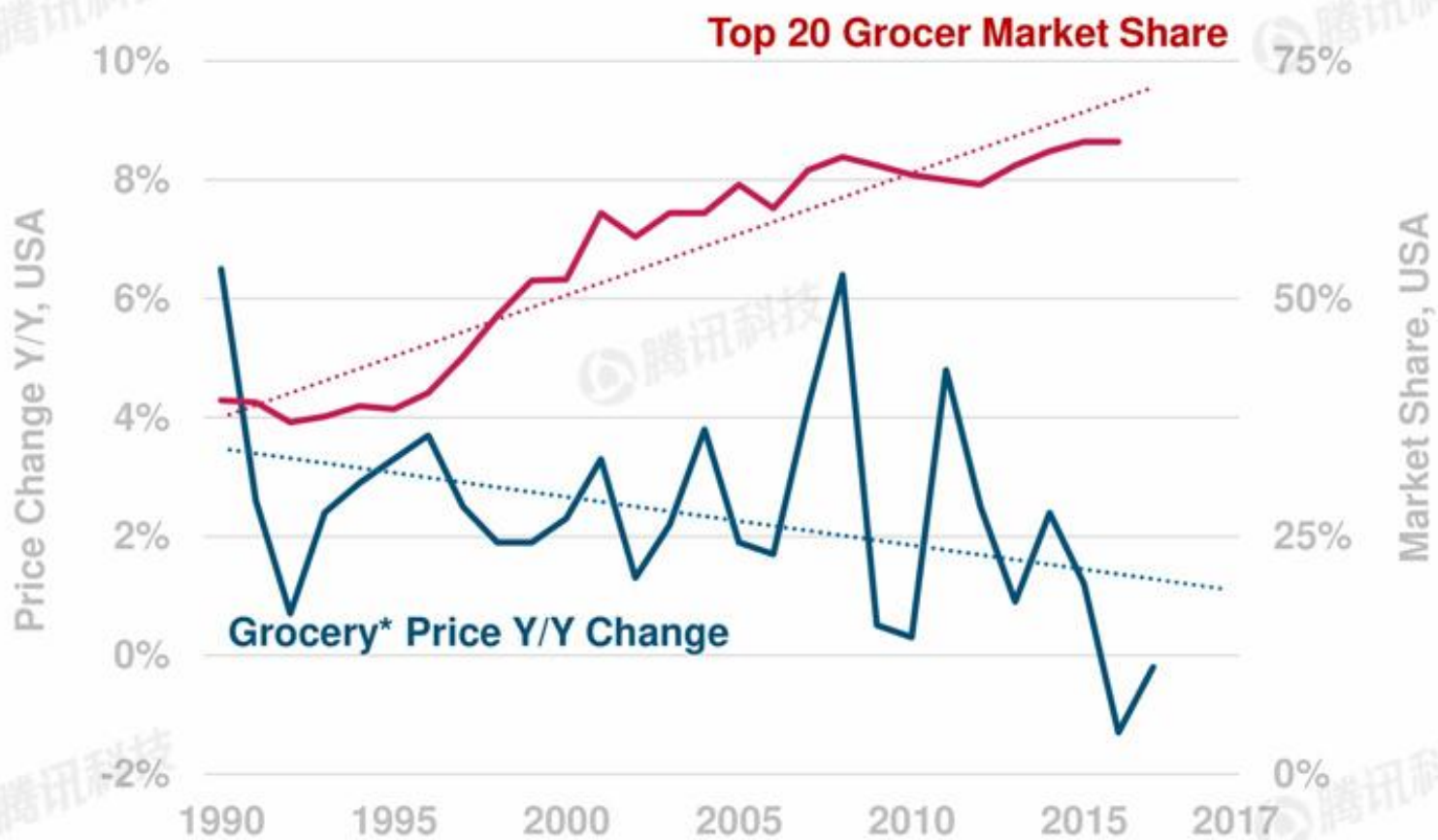
家庭开支12% VS 28年前15%

腾讯科技

腾讯科技

# 副食价格上涨：下滑趋势..... 主要因为市场竞争

## 副食价格同比变化，以及前20大副食商的市场份额

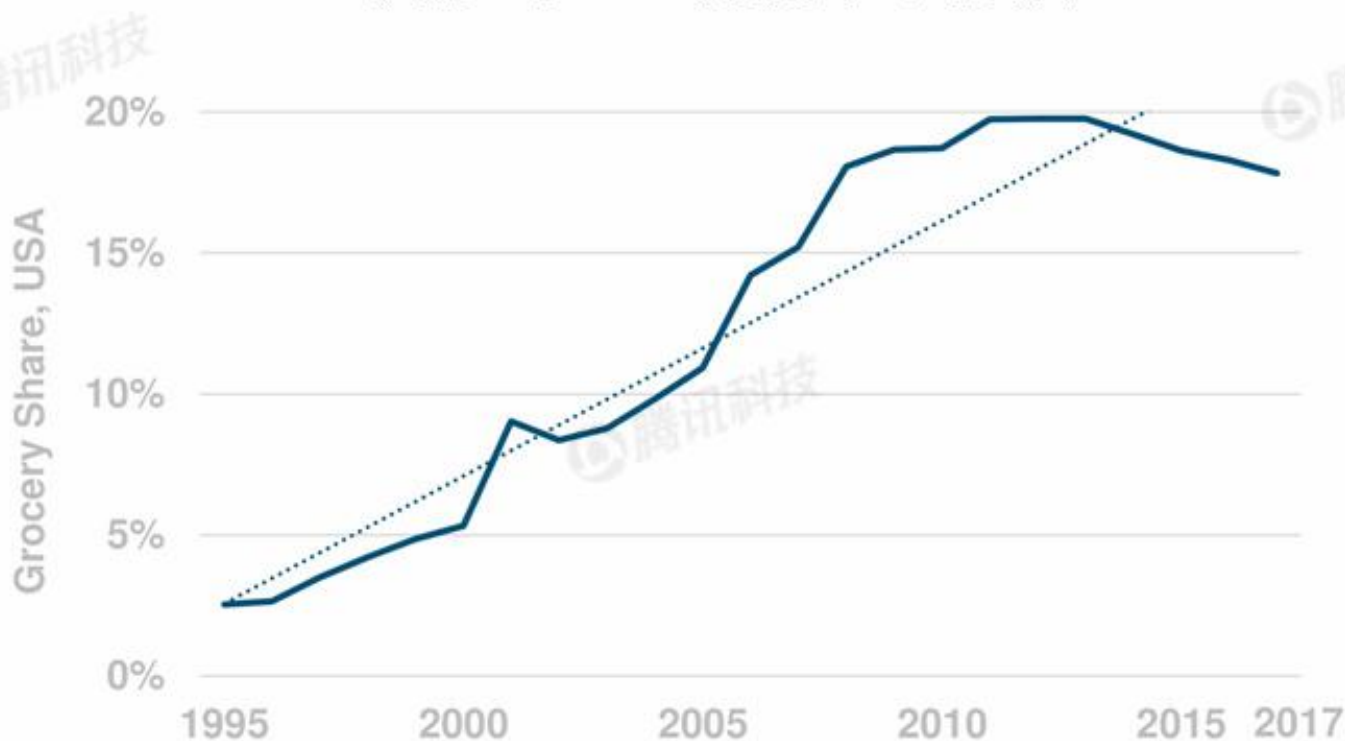


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 沃尔玛:通过科技+规模致使副食价格下降 (Moffett Nathanson零售分析师Greg Melich)

## 沃尔玛——副食市场份额



*By using technology to reduce inventory, expenses & shrinkage, we can create lower prices for our customers.*

- Walmart 1999 Annual Report

腾讯科技

腾讯科技

# 电子商务

## 帮助消费者降低价格

腾讯科技

腾讯科技

电子商务销售额在过去的10年飞速增长

**在线价格下滑**

**- 无论是相对于还是绝对于传统通胀衡量标准(如CPI)**

在线通胀每年较CPI低200个基点

为了更好地了解经济走势，  
我们要找到更好的方法来衡量物价与通胀

- Austan Goolsbee,  
Professor of Economics, University of Chicago Booth School of Business, 5/18

中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



# 消费者商品价格：下滑.....

在过去两年多的时间里，-3%线上 VS -1%线下(基于Adobe DPI)

## 消费者产品价格走势——线上 VS 线下

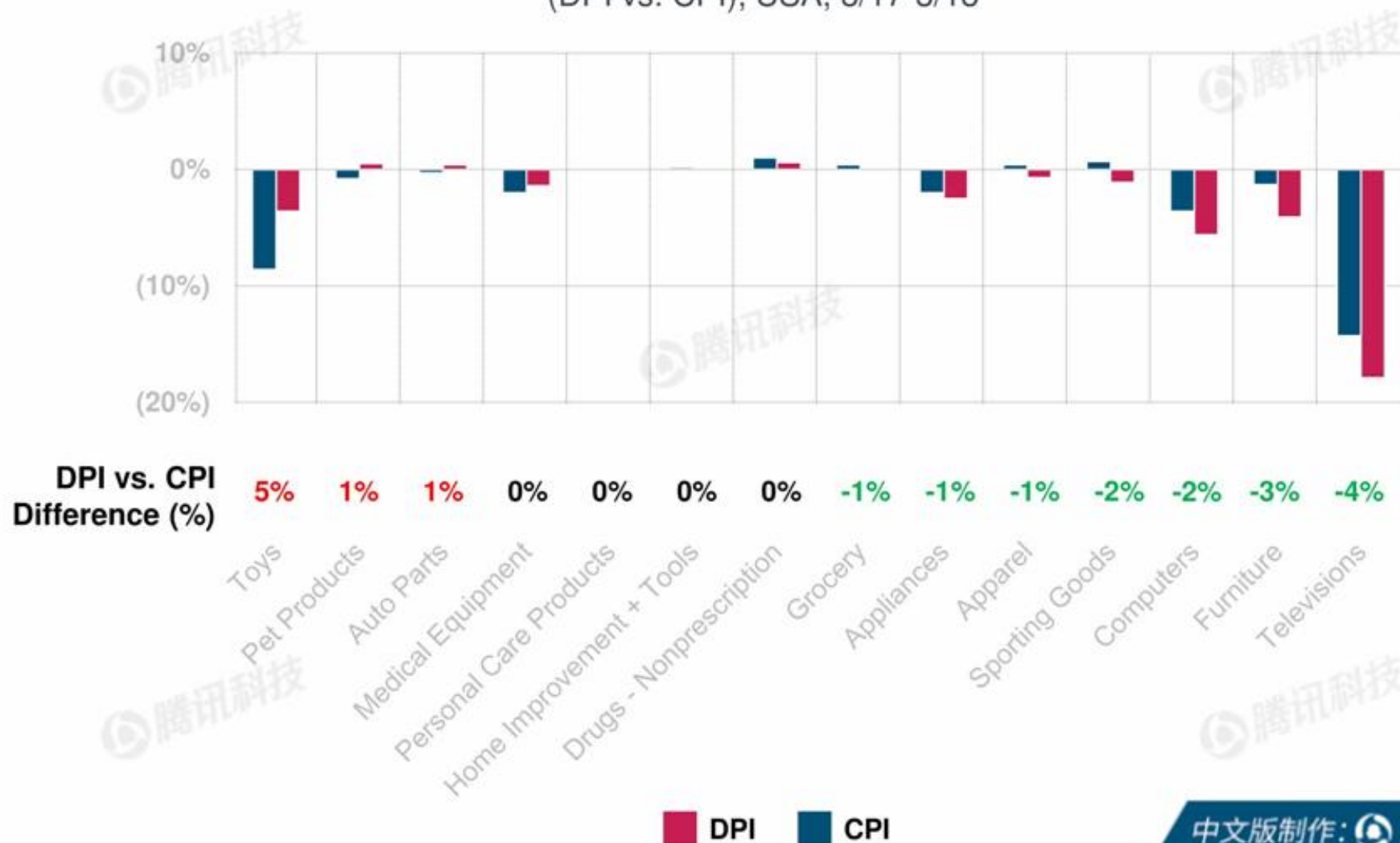


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 线上 VS 线下 价格下滑幅度最大的商品： 电视/家具/计算机/运动产品(基于Adobe DPI)

## 价格同比变化 (DPI vs. CPI), USA, 3/17-3/18



我们已经看到，科技让网络购物变得更高效率，产品价格更低，更具选择性，方便性提高。

将来，线下购物也将变得如此。

——谷歌首席经济学家Hal Varian(2018年5月)



## 家庭相关开支：如何变化？

住房开支：增长

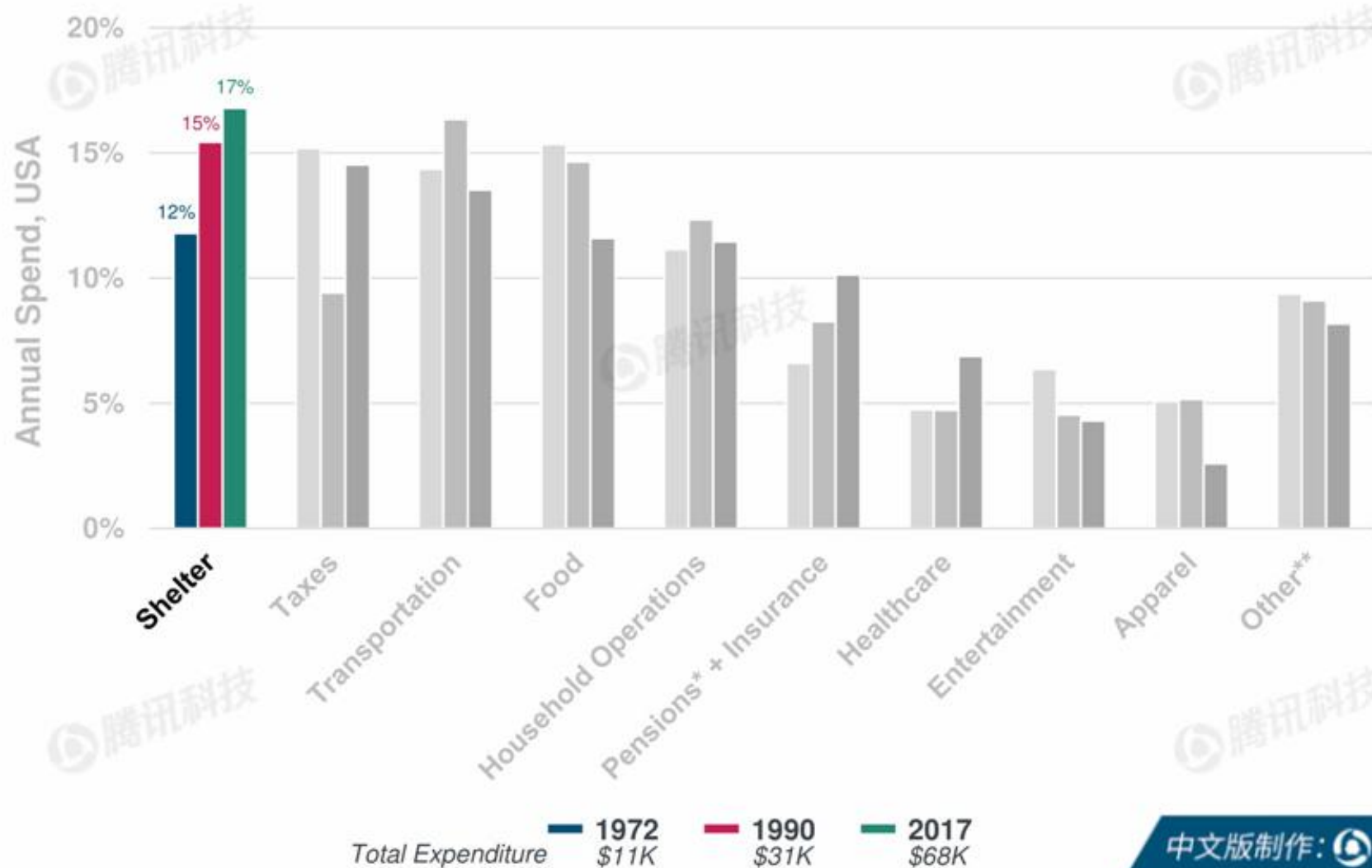
交通开支：持平

医疗保健开支：增长



# 住房占家庭开支比例：17% VS 12%(1972年).....

## 家庭相关开支





腾讯科技

腾讯科技

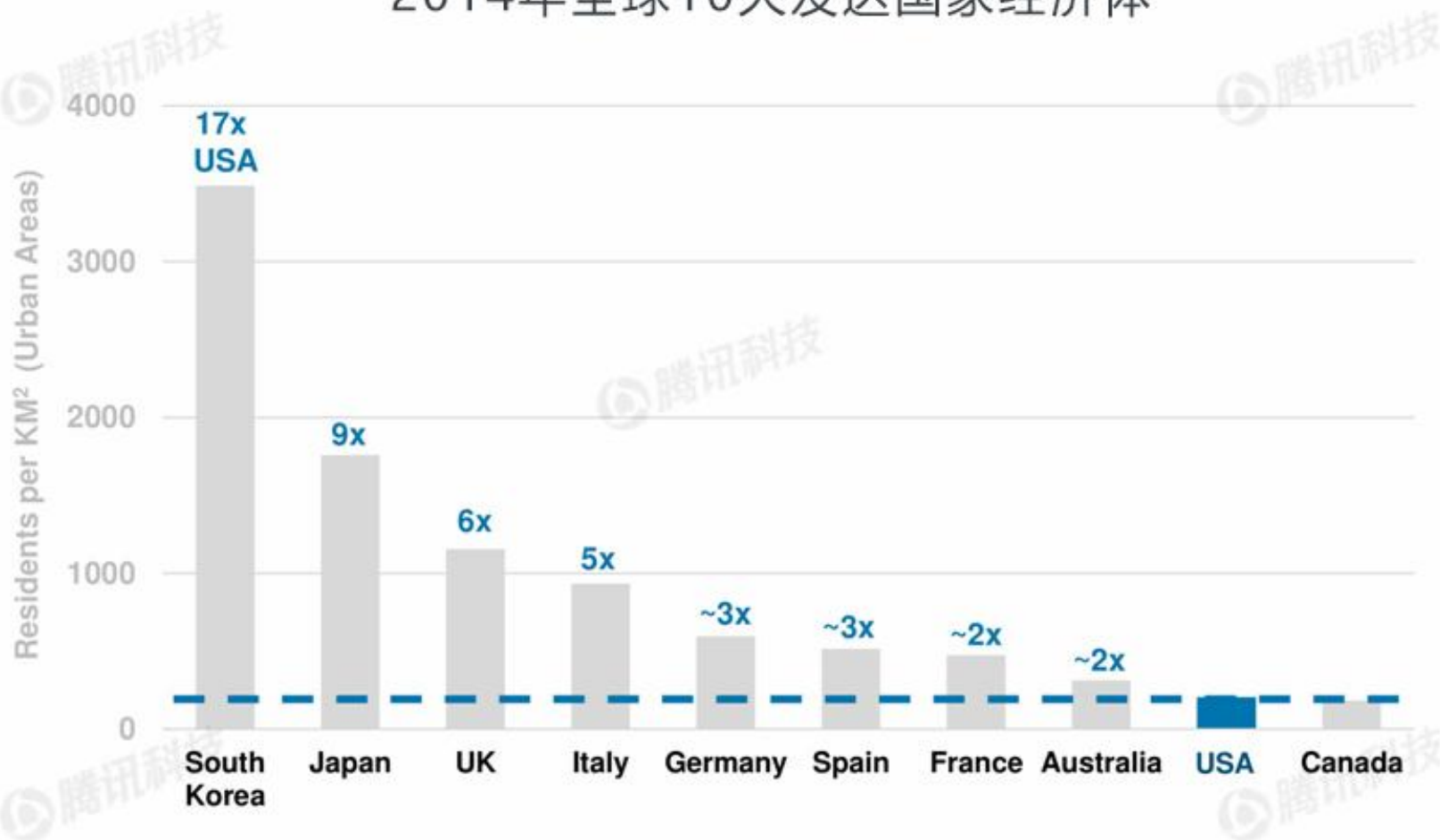
# 住房.....

腾讯科技

腾讯科技

# 美国城市： 人口密度相对较低 VS 发达国家

## 人口密度——城区 2014年全球10大发达国家经济体



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 美国住房： 更大 VS 发达国家.....

## 平均面积(平方英尺)——特定国家

USA  
~1,500



Japan  
~1,015



UK  
~990

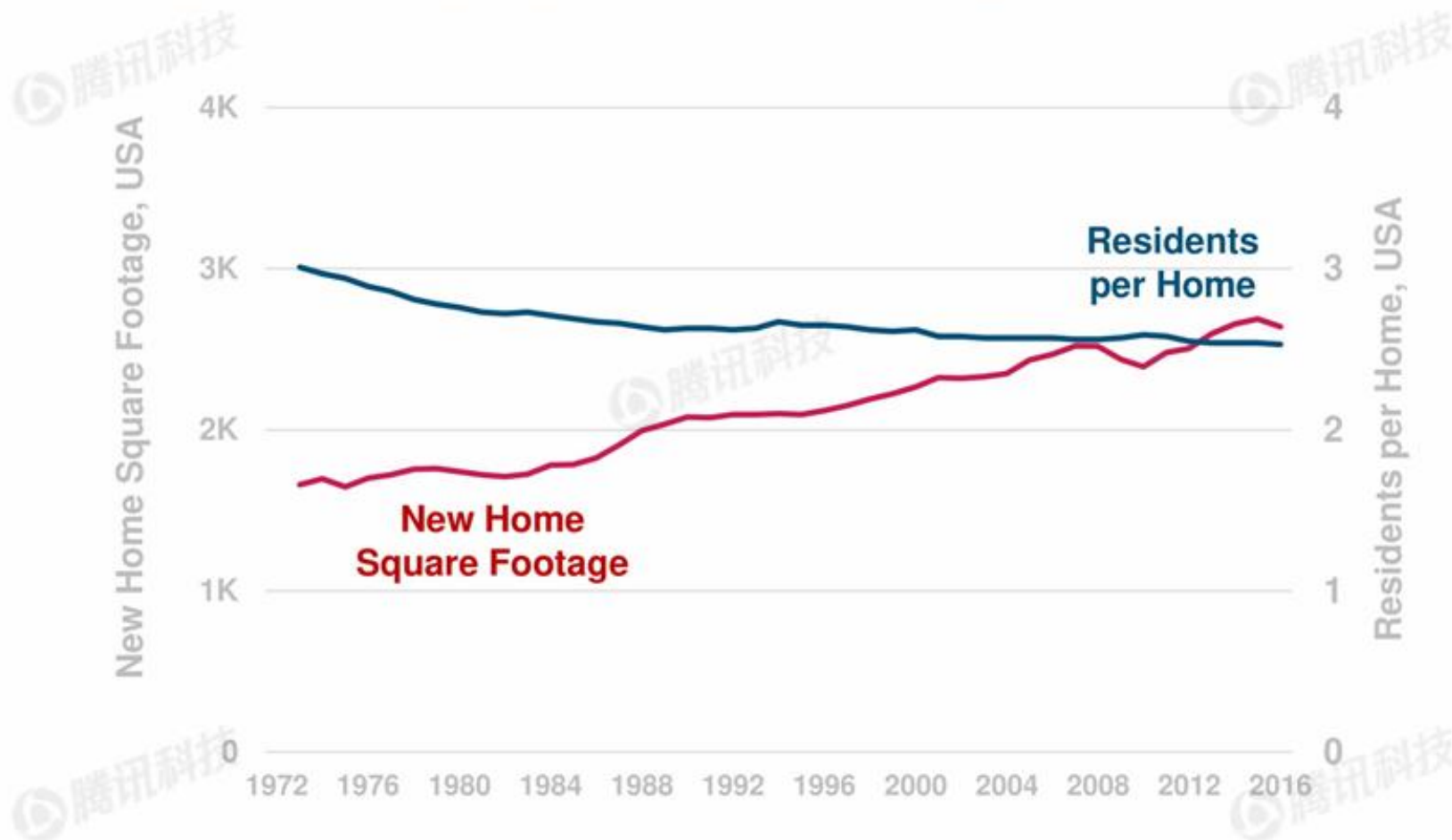


South Korea  
~725



# 美国住房： 面积更大.....居住人口数量下滑 @ 2.5 VS

## 平均新房面积(平方英尺)及居住人口数量

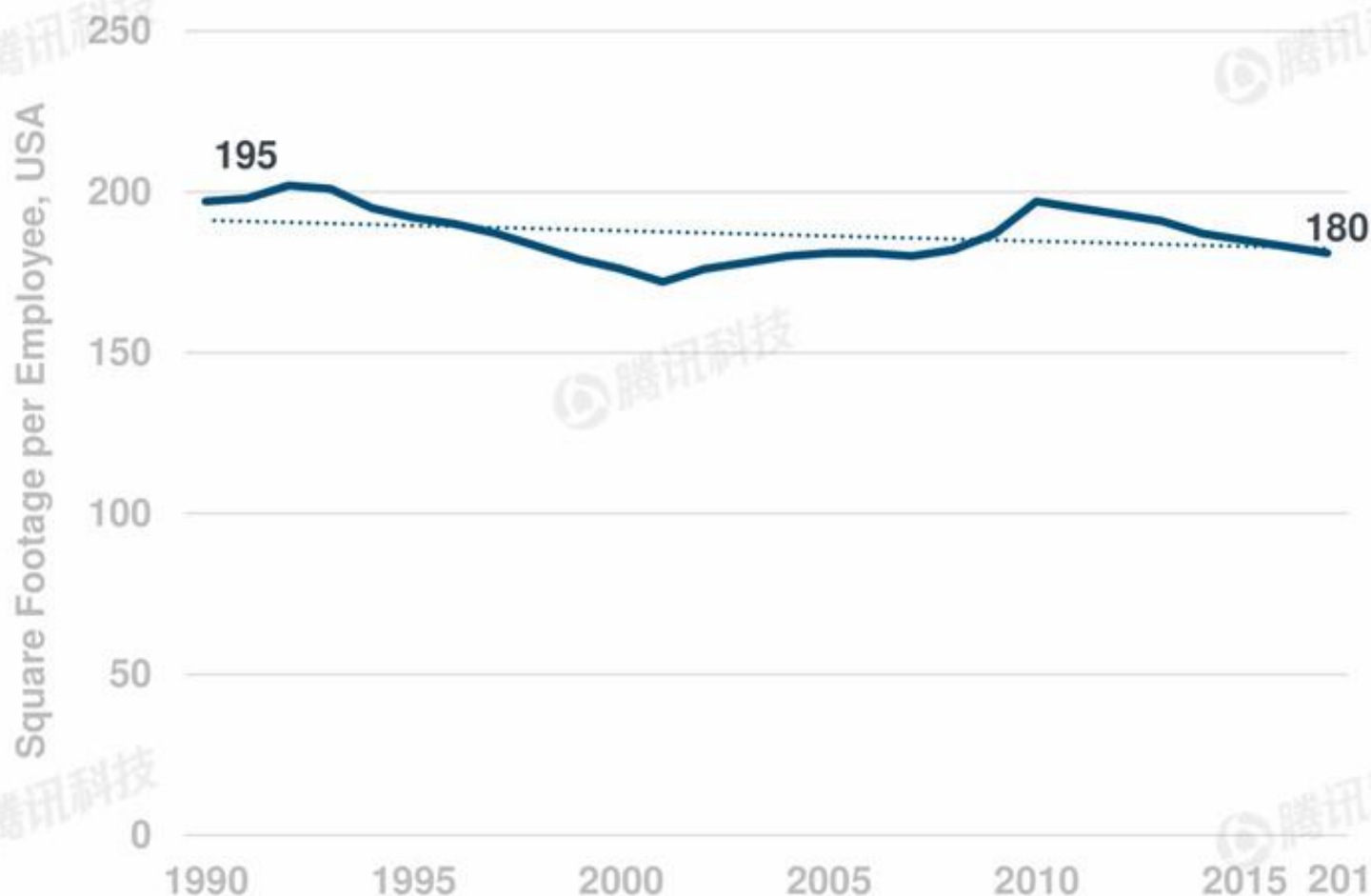


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 美国办公空间： 越来越密集/效率更高

## 每员工所占办公面积（单位平方英尺）



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



腾讯科技

腾讯科技

.....住房.....

要限制开支.....

消费者可能要增加空间使用率

腾讯科技

腾讯科技

中文版制作: 腾讯新闻

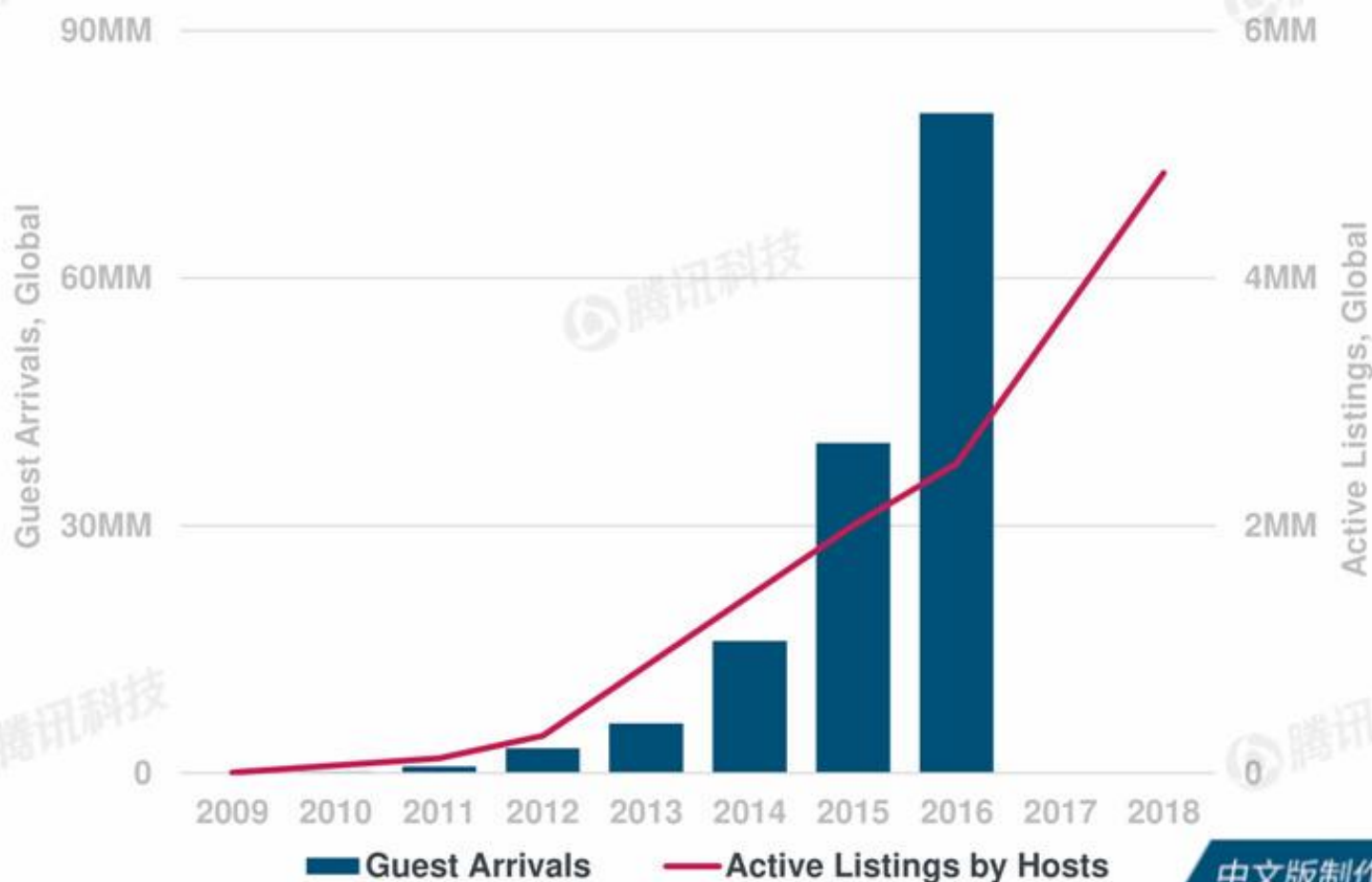
腾讯科技

腾讯科技

# Airbnb : 为房东提供收入机会.....

## Airbnb来宾及房源数量

5MM Global Active Listings



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# Airbnb为消费者提供的裨益： 提供更低的住宿价格

## Airbnb VS 酒店——每房间每晚平均价格



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

## 家庭相关开支： 如何变化？

住房开支：增长

交通开支：持平

医疗保健开支：增长

腾讯科技

腾讯科技

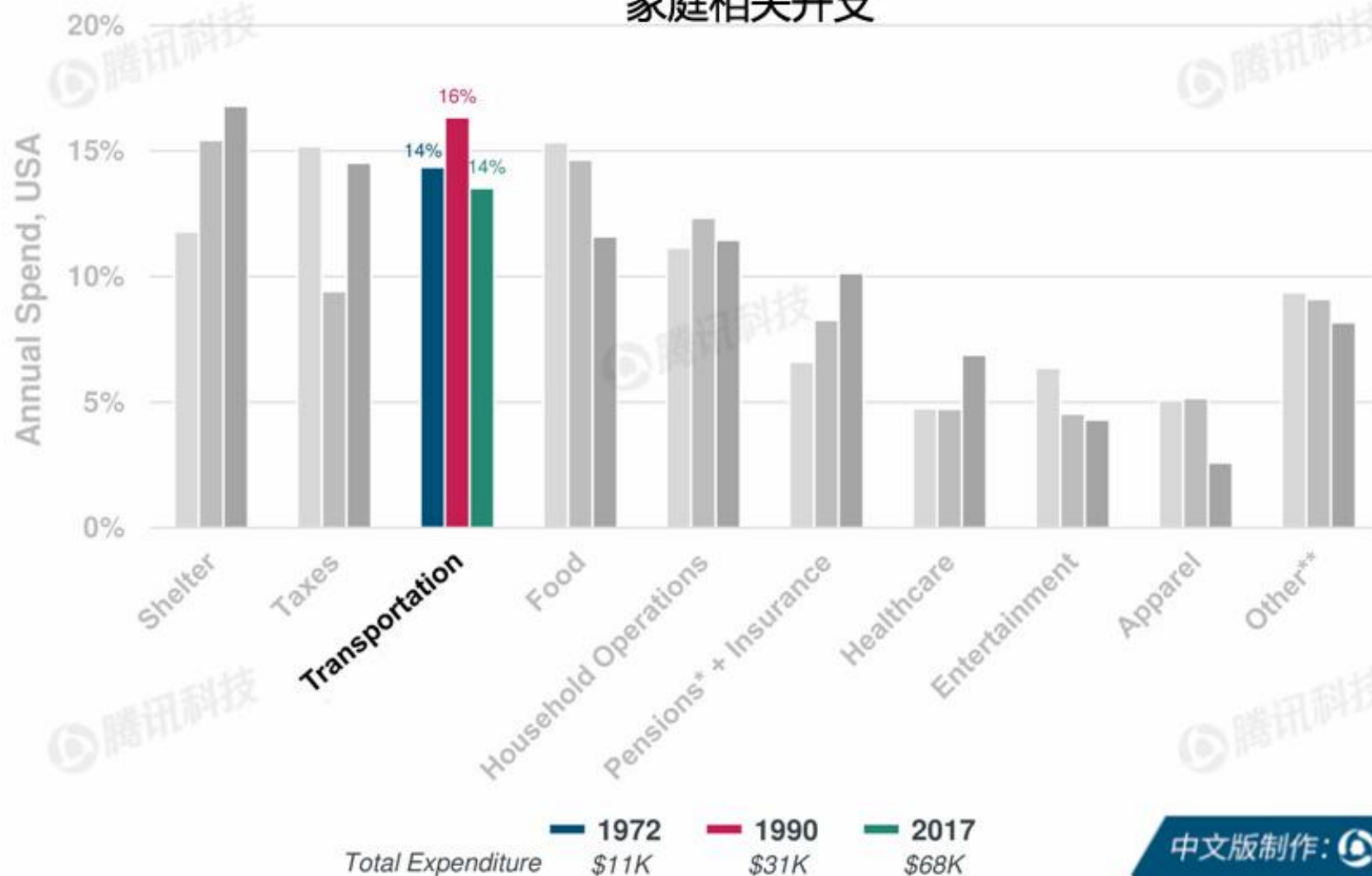
腾讯科技

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 交通占家庭开支比例：14% VS 14%(1972年)..... 第三大开支，位住房+税金之后

## Relative Household Spending 家庭相关开支





腾讯科技

腾讯科技

.....交通.....

要限制开支.....

消费者可能要降低

车辆开支

+

提高车辆使用率

腾讯科技

腾讯科技

中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

# 交通占家庭开始比例： 车辆购买比例下滑.....其他交通工具比例上涨

**Relative Transportation Spending =**

**Vehicles Stay On Road Longer...**

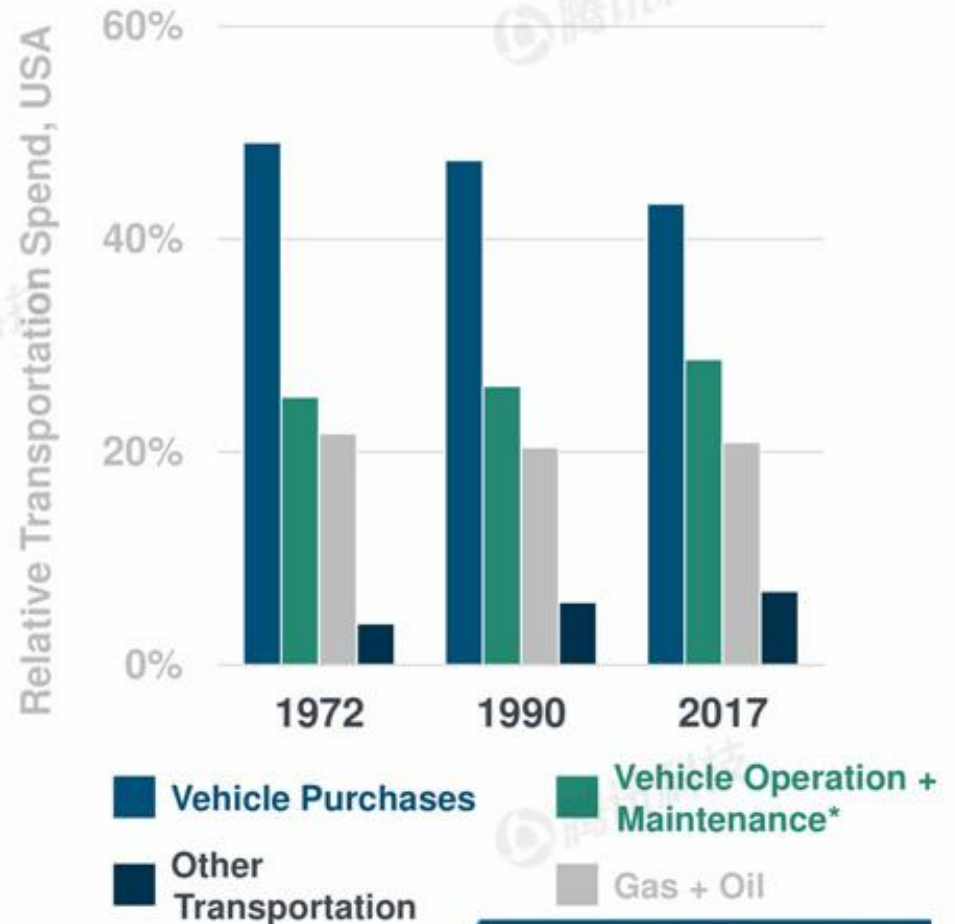
@ 12 vs. 8 Years (1995)  
Average Car Lifespan

**...Other Transportation Rising**

+30% vs. 1995  
Public Transit Usage

~2x Y/Y (2017)  
Ride-Share Rides

**Relative Household Spending –  
Transportation**



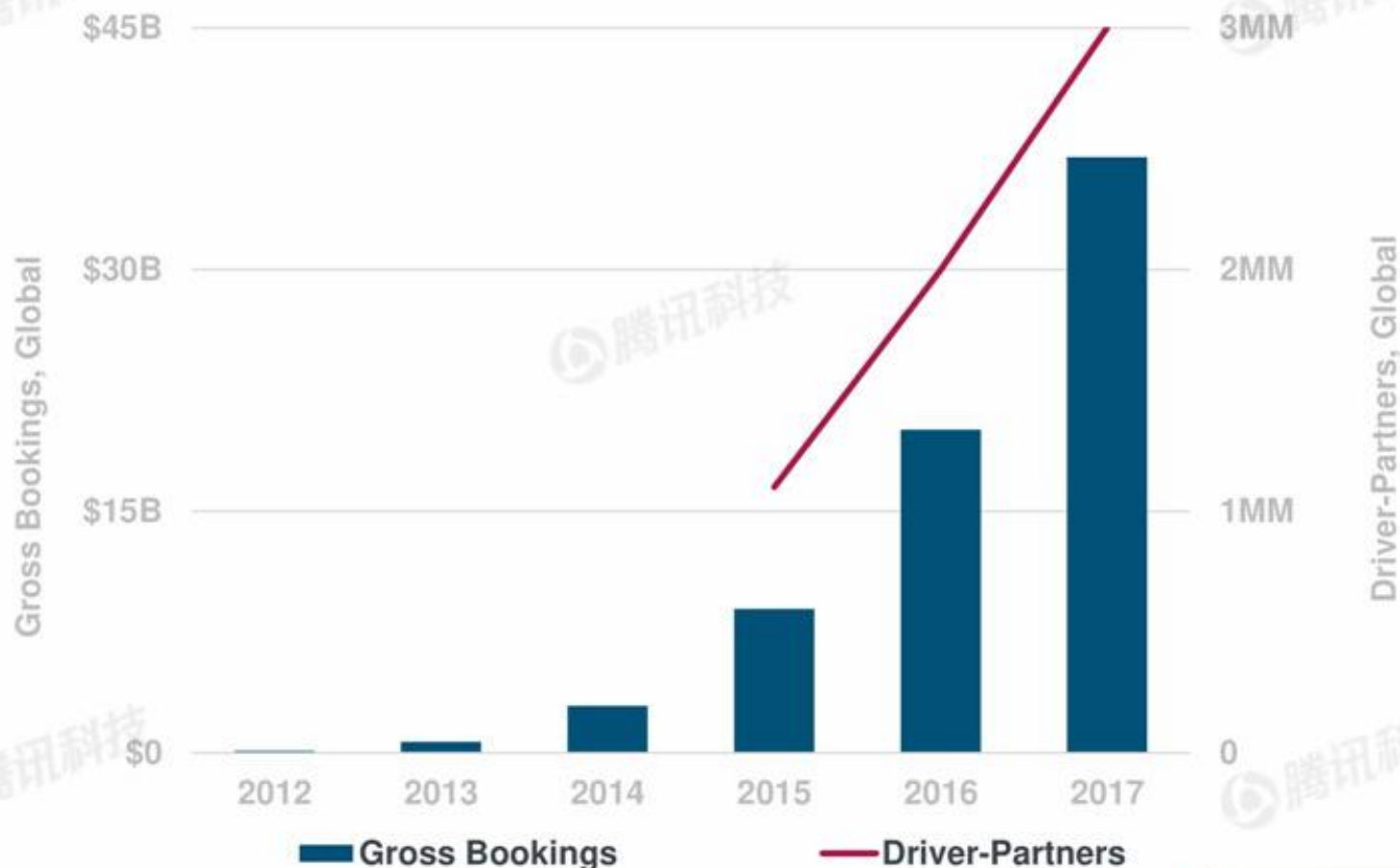
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# Uber：为司机提供就业就会

## 订单数量及司机合作伙伴

3MM Global Driver-Partners +50\*%



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# Uber为消费者提供的裨益..... 较低的通勤费用 VS 私家车——美国5大城市中的4家

## UberX / POOL vs. Personal Car\* – Weekly Commute Costs 5 Largest USA Cities, 2017



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

家庭相关开支：

如何变化？

住房开支：增长

交通开支：持平

医疗保健开支：增长

CREATED BY NOAH KNAUF @ KLEINER PERKINS

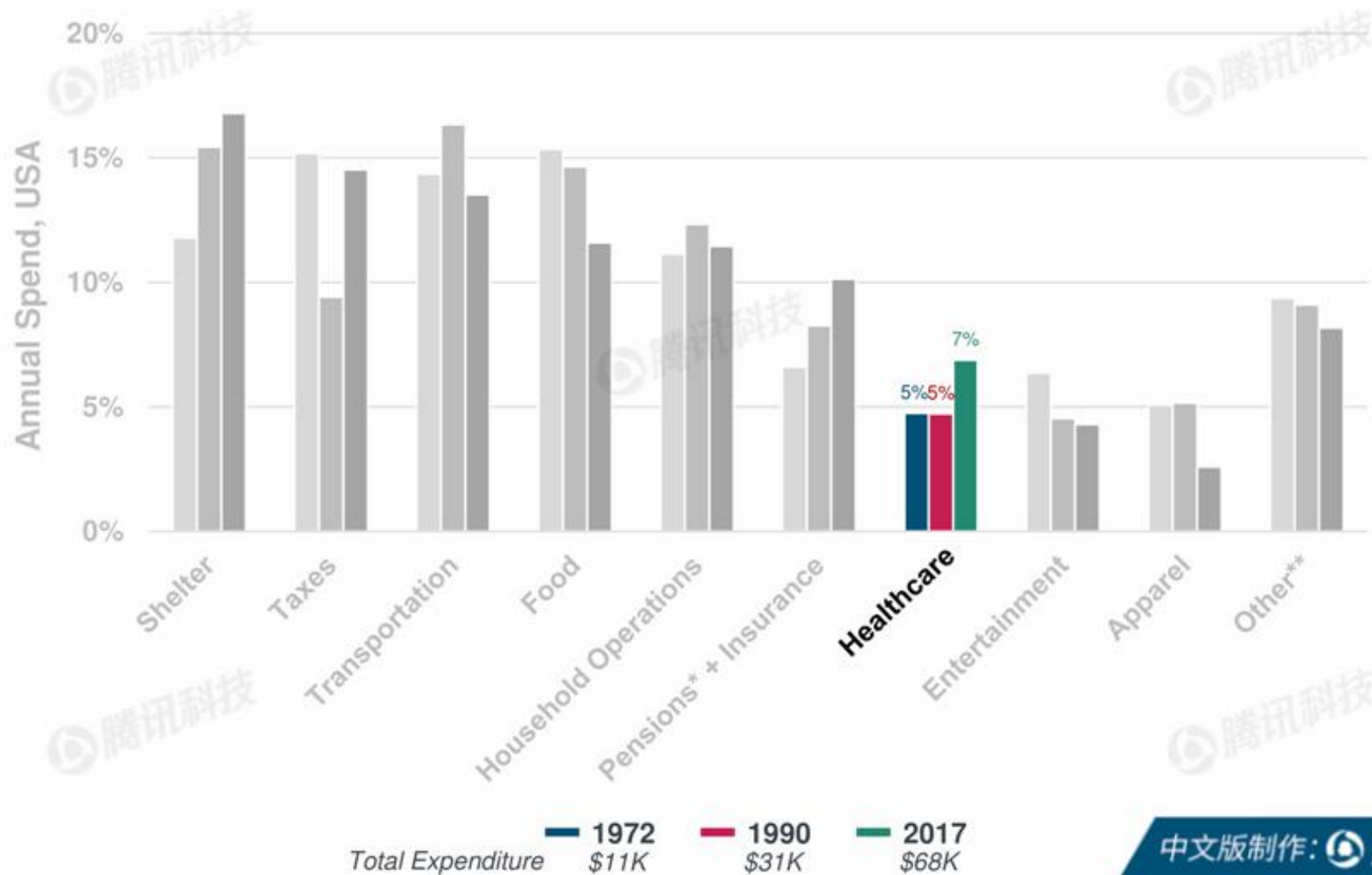
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



# 医疗保健占家庭开始比例：7% VS 5%(1972年)..... 增速最快

## 家庭相关开支



腾讯科技

腾讯科技

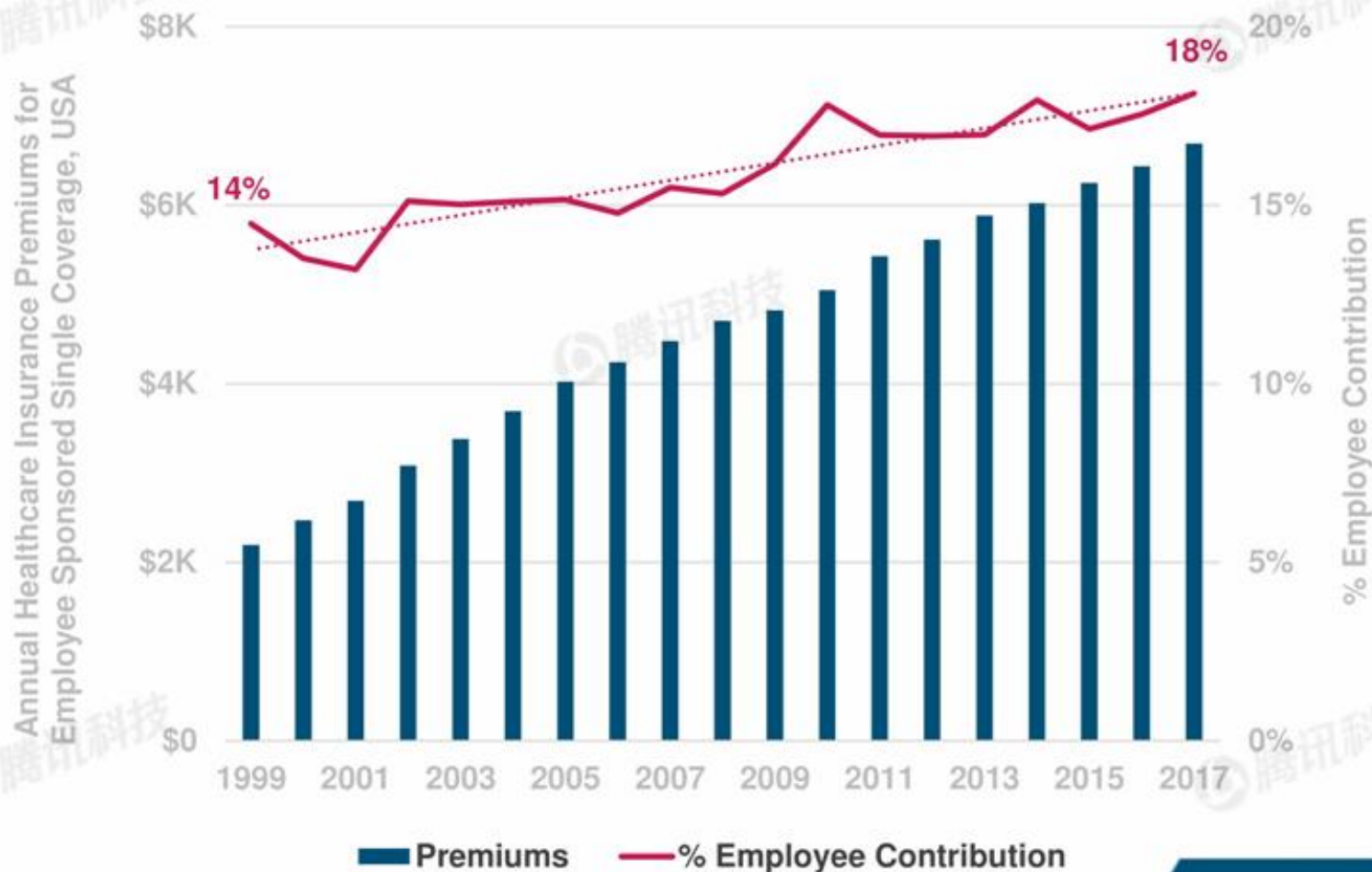
# 医疗保健开支： 越来越多地转向消费者……

腾讯科技

腾讯科技

# 美国医疗保险费用：全面上涨..... 消费者支付的比例更高@ 18% VS 14%(1999年)

## 每年的医疗保险费用 VS 员工贡献

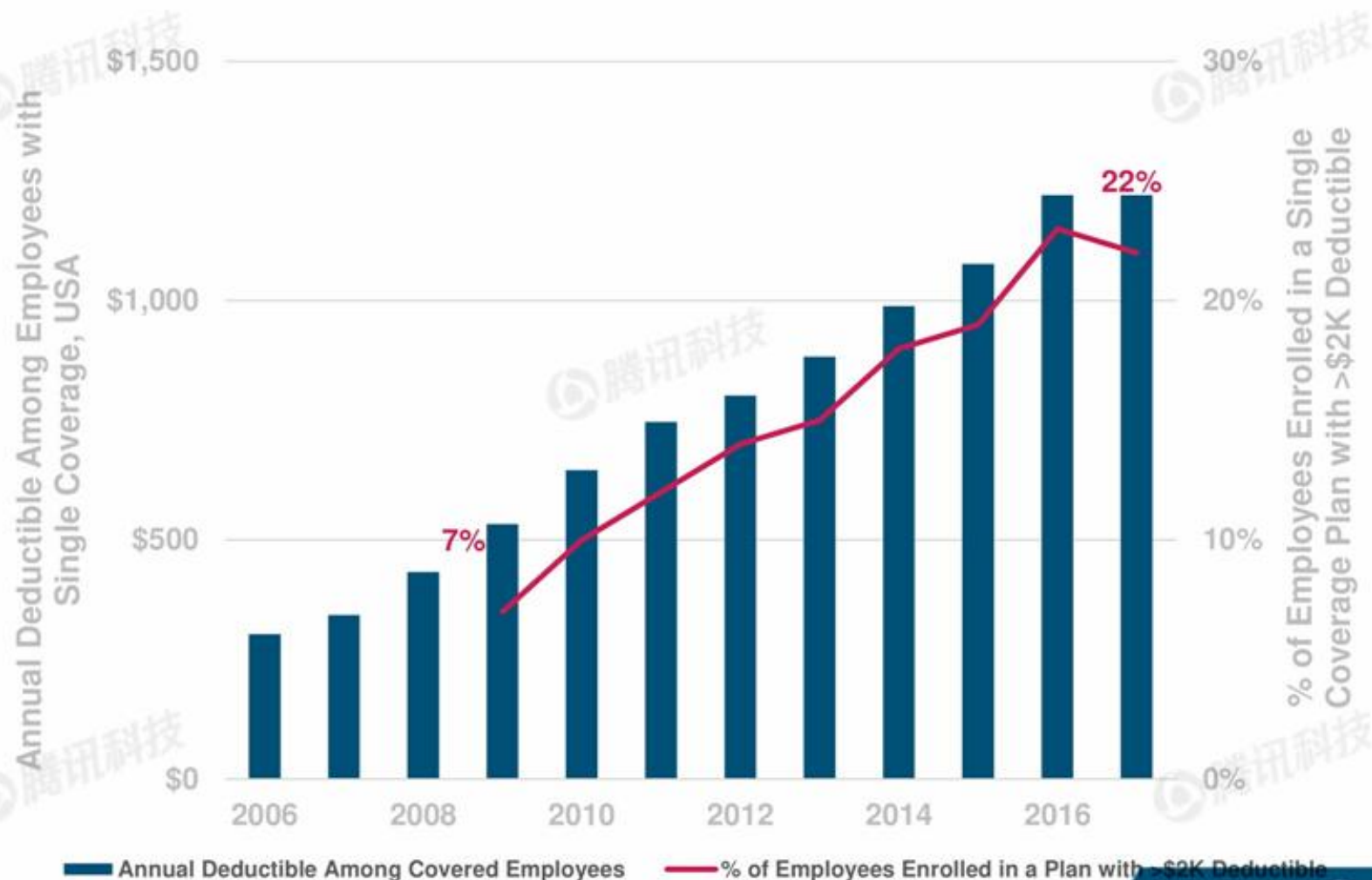


中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 美国医疗保险可扣除费用：大幅增长..... 员工@>2000美元可扣除：22% VS 7%(2009年)

## 每年可扣除费用 VS >2000美元可扣除的员工比例



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

当消费者准备提高开支时，他们更关注价值+价格

腾讯科技

市场力量最终能否让消费者在医疗保健市场降低开支？

腾讯科技

腾讯科技

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技



医疗患者增多，推动消费者需求……

现代化的零售体验

数字化交互

按需接入

垂直专长领域

透明定价

简单支付

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

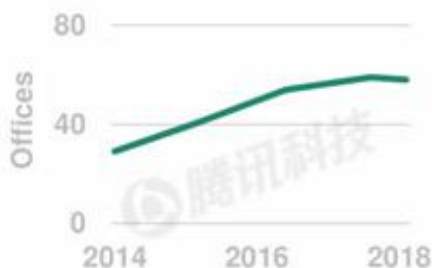
# 医疗保健消费化.....

## 现代零售体验

One Medical



### Office Locations

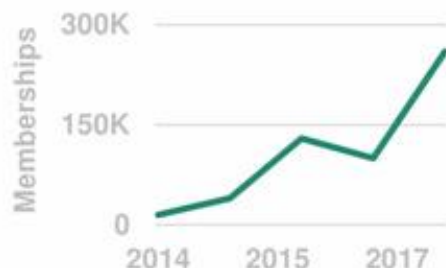


## 数字健康管理

Oscar



### Memberships

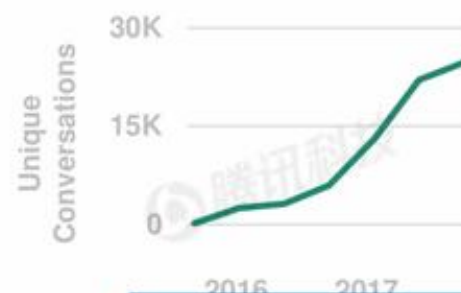


## 按需药房

Capsule



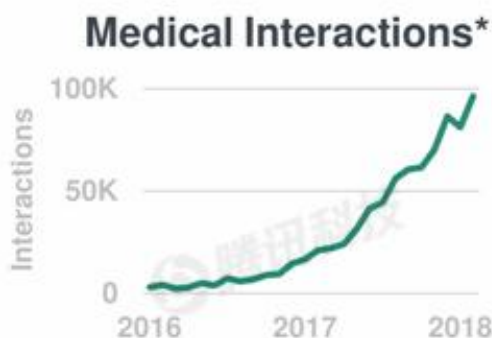
### Unique Conversations



# 医疗保健消费化.....

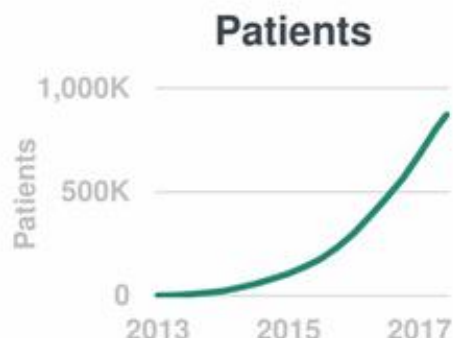
## 妇女医疗保健特定解决方案

Nurx



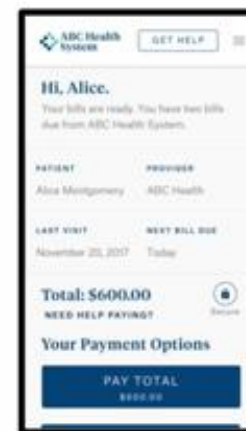
## 透明定价

Dr. Consulta



## 简化支付

Cedar



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技



医疗保健消费化+日益增多的可用数据：  
能否降低消费者的医疗保健成本？



---

工作：

飞速变化.....

受益于互联网.....

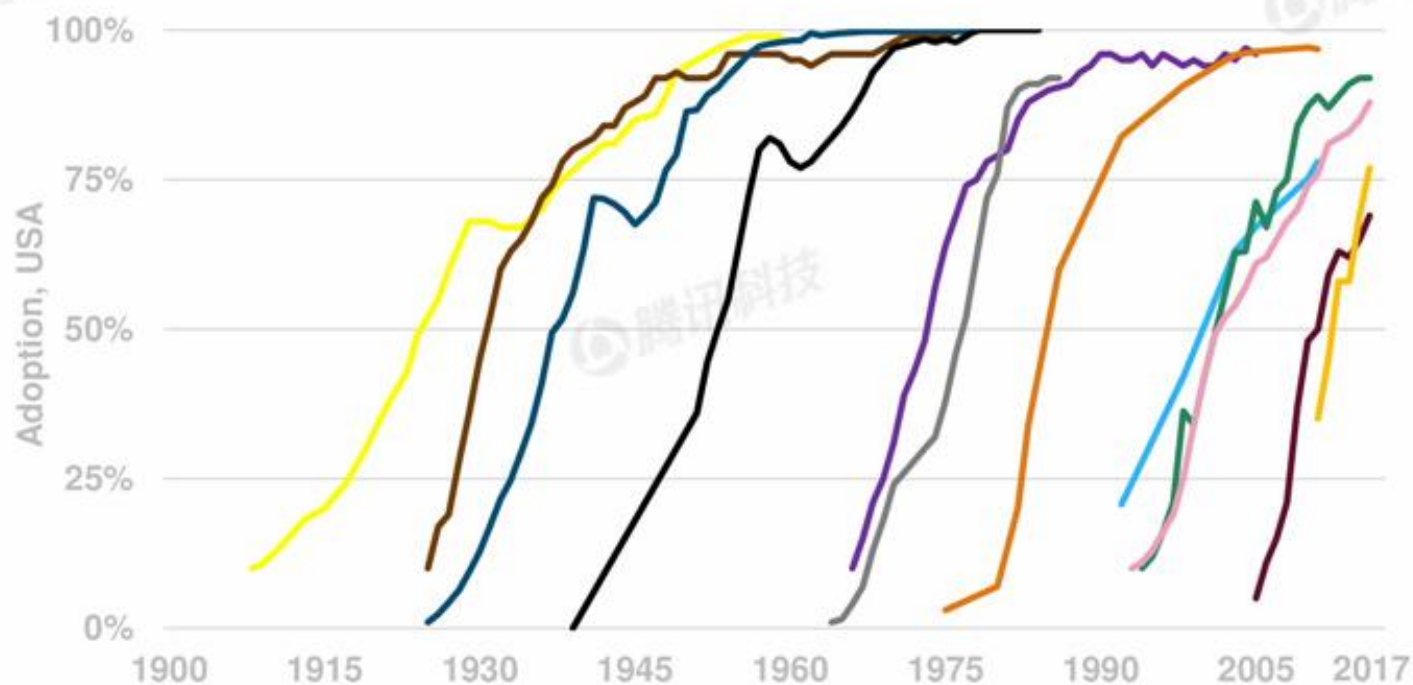


技术颠覆：

并非新事物.....但正加速发展

# 技术颠覆： 并非新事物.....

## 新技术扩散曲线



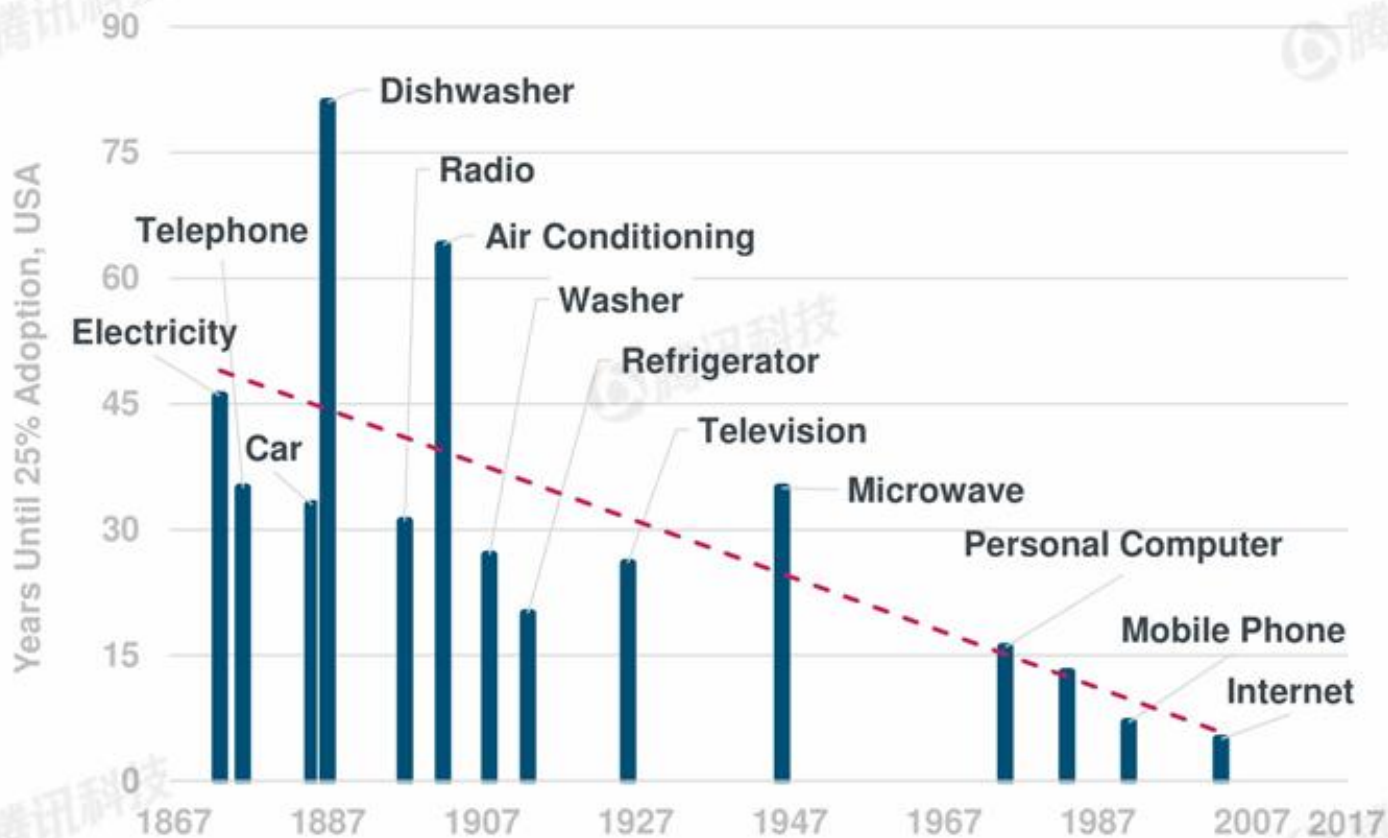
Grid Electricity   Radio   Refrigerator   Automatic Transmission  
Color TV   Shipping Containers   Microwave   Computer  
Cell Phone   Internet   Social Media Usage   Smartphone Usage

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 技术颠覆： 加速.....互联网>电脑>电视>电话

## 新技术普及曲线

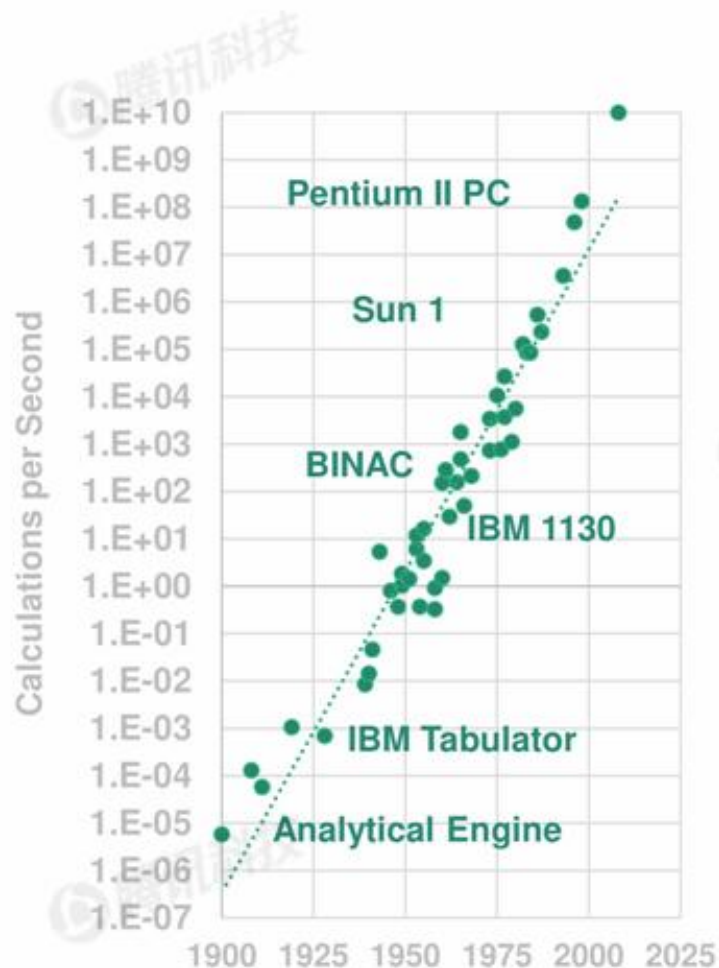


中文版制作：腾讯新闻

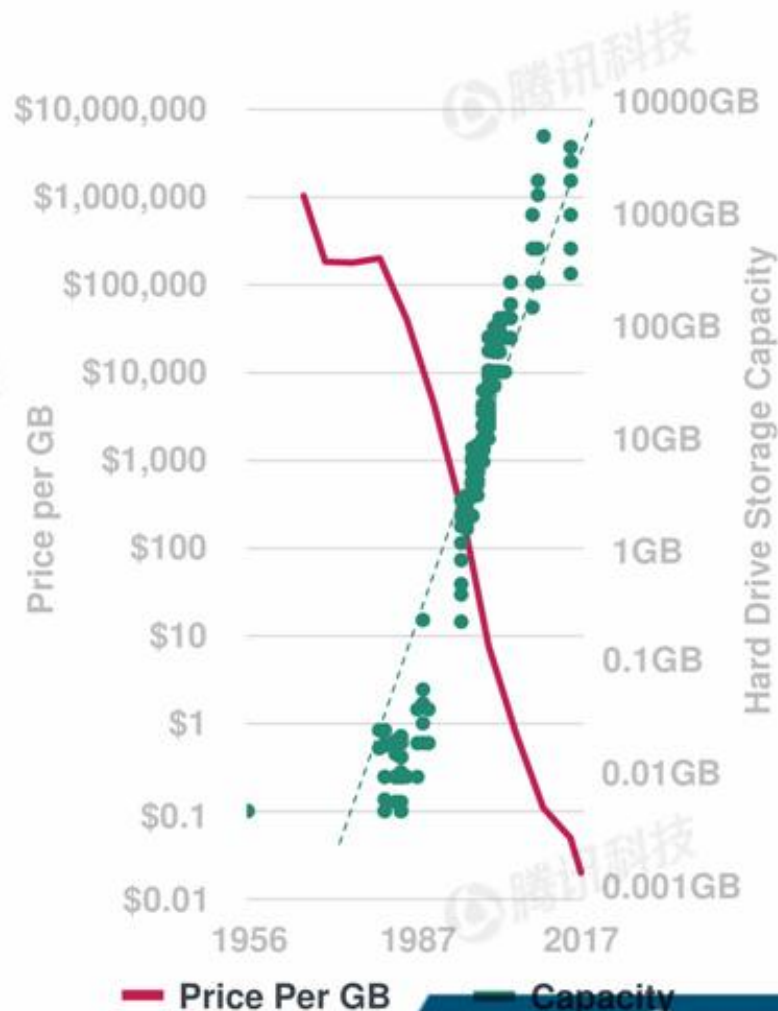
腾讯科技

# 技术颠覆推动力： 日益提高及价格低廉的计算能力+存储空间.....

## 1000美元的计算机设备



## 存储价格 VS 硬件空间

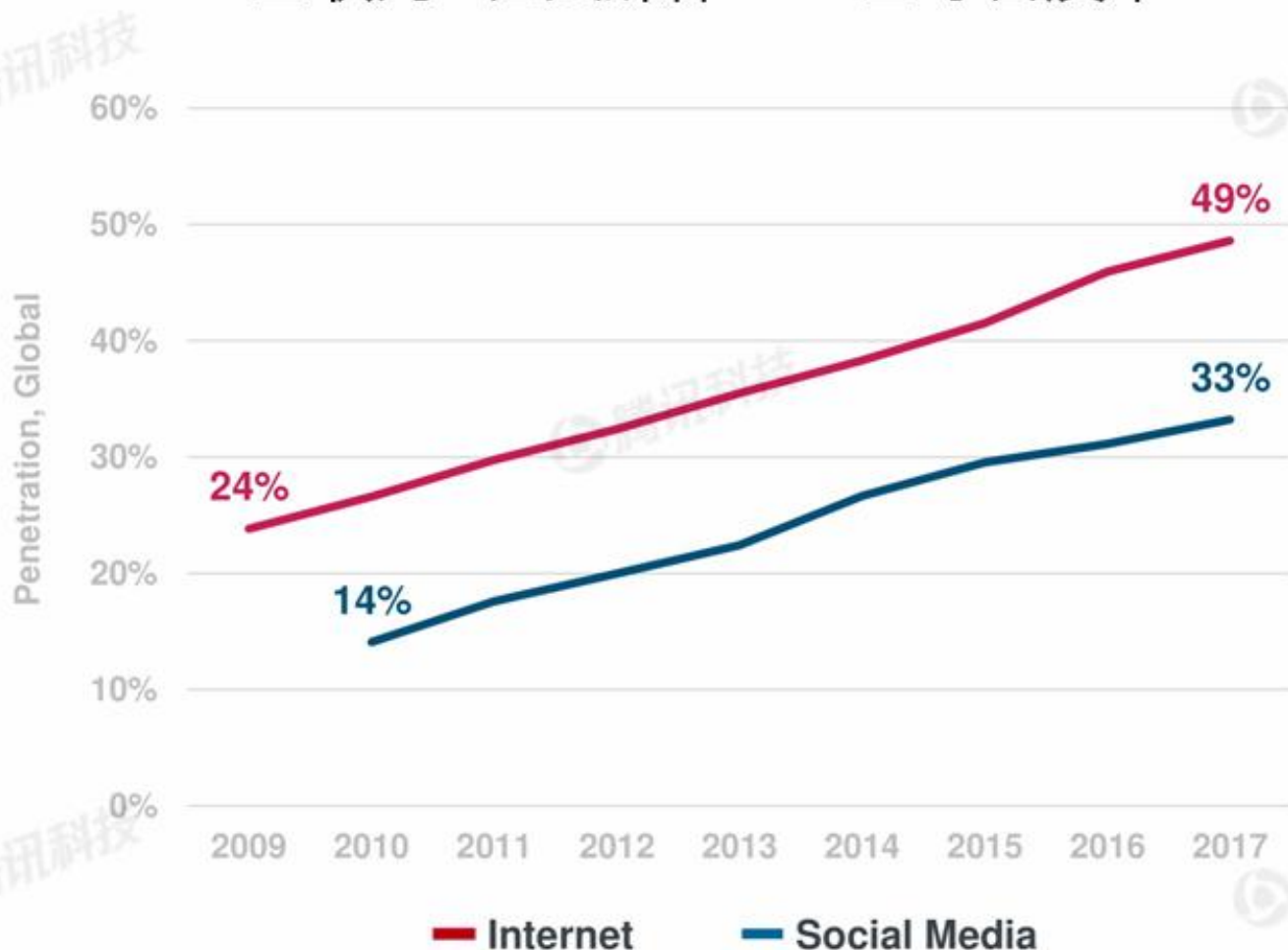


中文版制作：腾讯新闻  
腾讯科技



# 技术颠覆推动力： 日益提升且价格低廉的连接性+数据共享

## 互联网+社交媒体——全球普及率



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



腾讯科技

腾讯科技

新技术：

创建/取代就业岗位

腾讯科技

腾讯科技

# 新技术：就业担忧/实际减少+流动

1920

1940

1960

1980

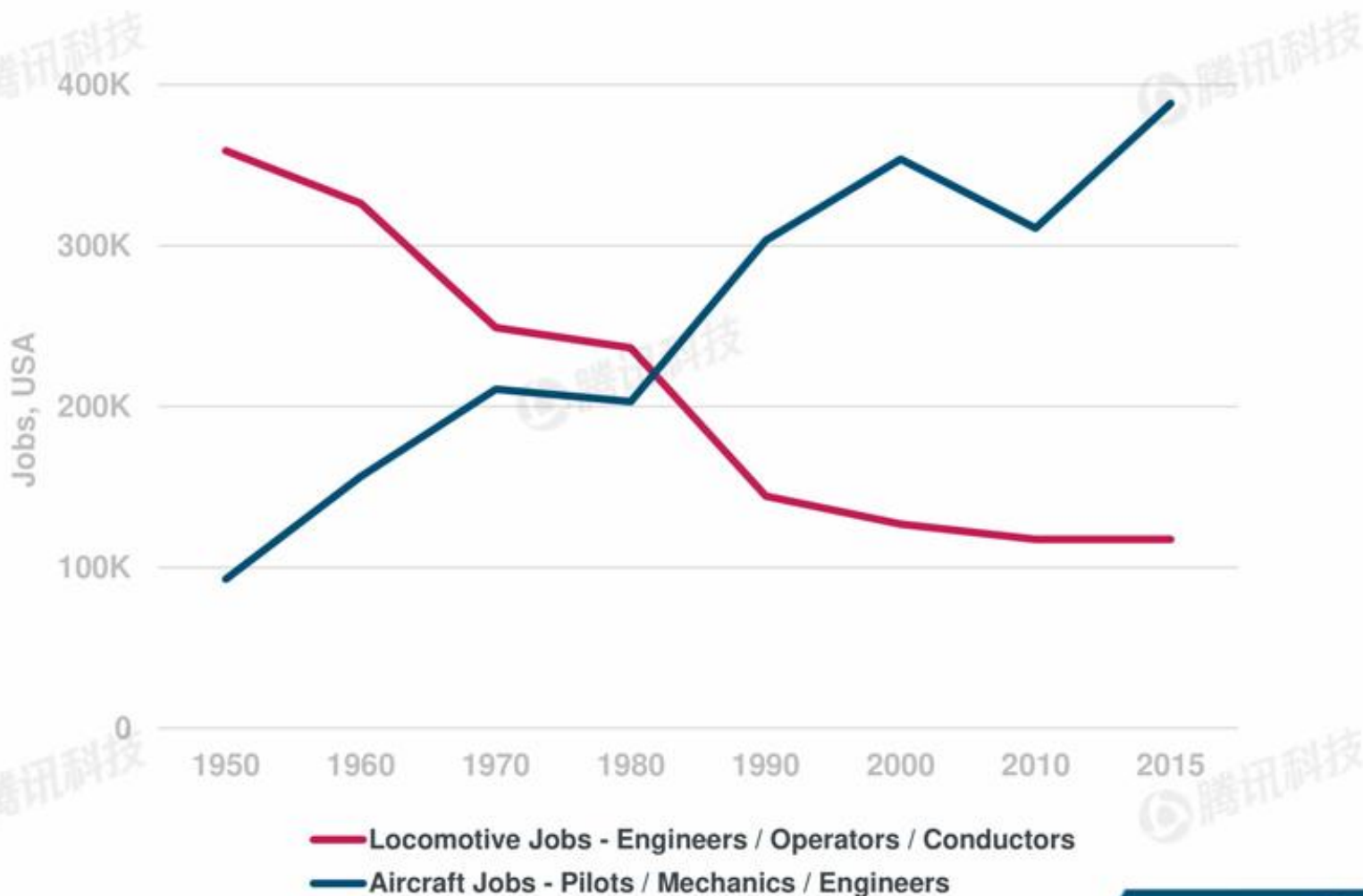
2000

2020



# 新技术： 飞机相关岗位取代了机车相关岗位.....

## Locomotive vs. Aircraft Jobs

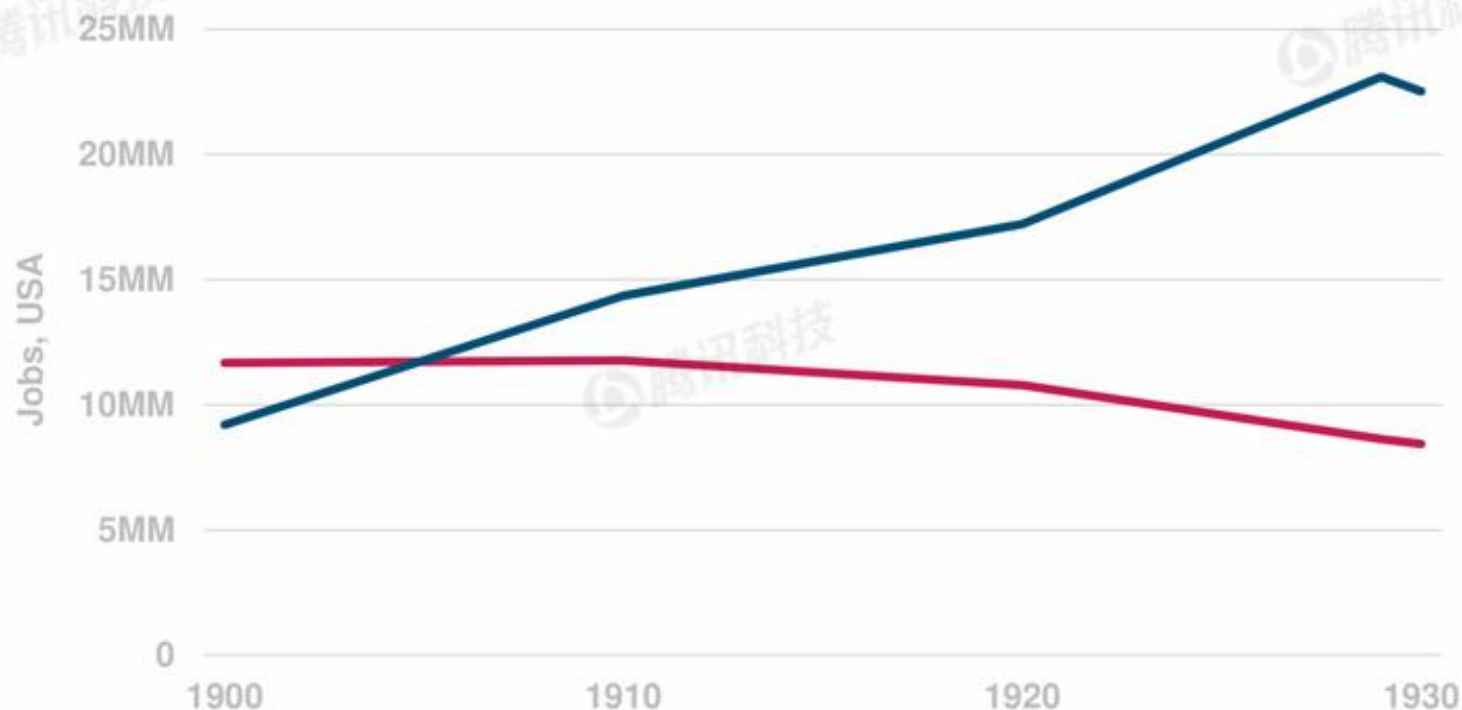


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 新技术： 服务岗位取代了农业岗位

## Agriculture vs. Services Jobs



— Agriculture Jobs - Farming / Forestry / Fishing / Hunting

— Services Jobs - Business / Education / Healthcare / Retail / Government / Other Services

中文版制作：腾讯新闻

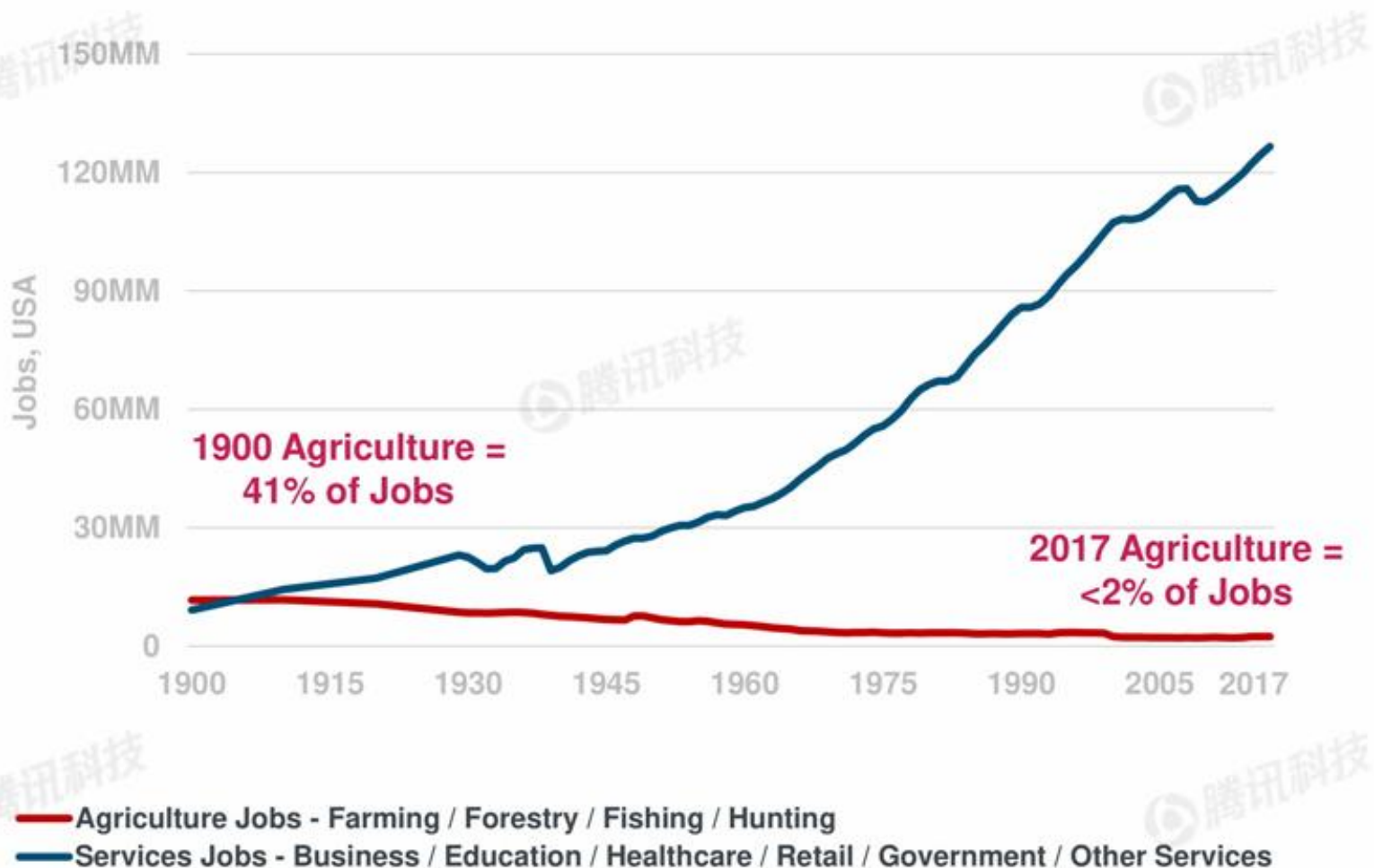
腾讯科技



# 农业

2017年农业领域就业率2%,低于1900年的41%

## 农业和服务业失业率对比



中文版制作: 腾讯新闻

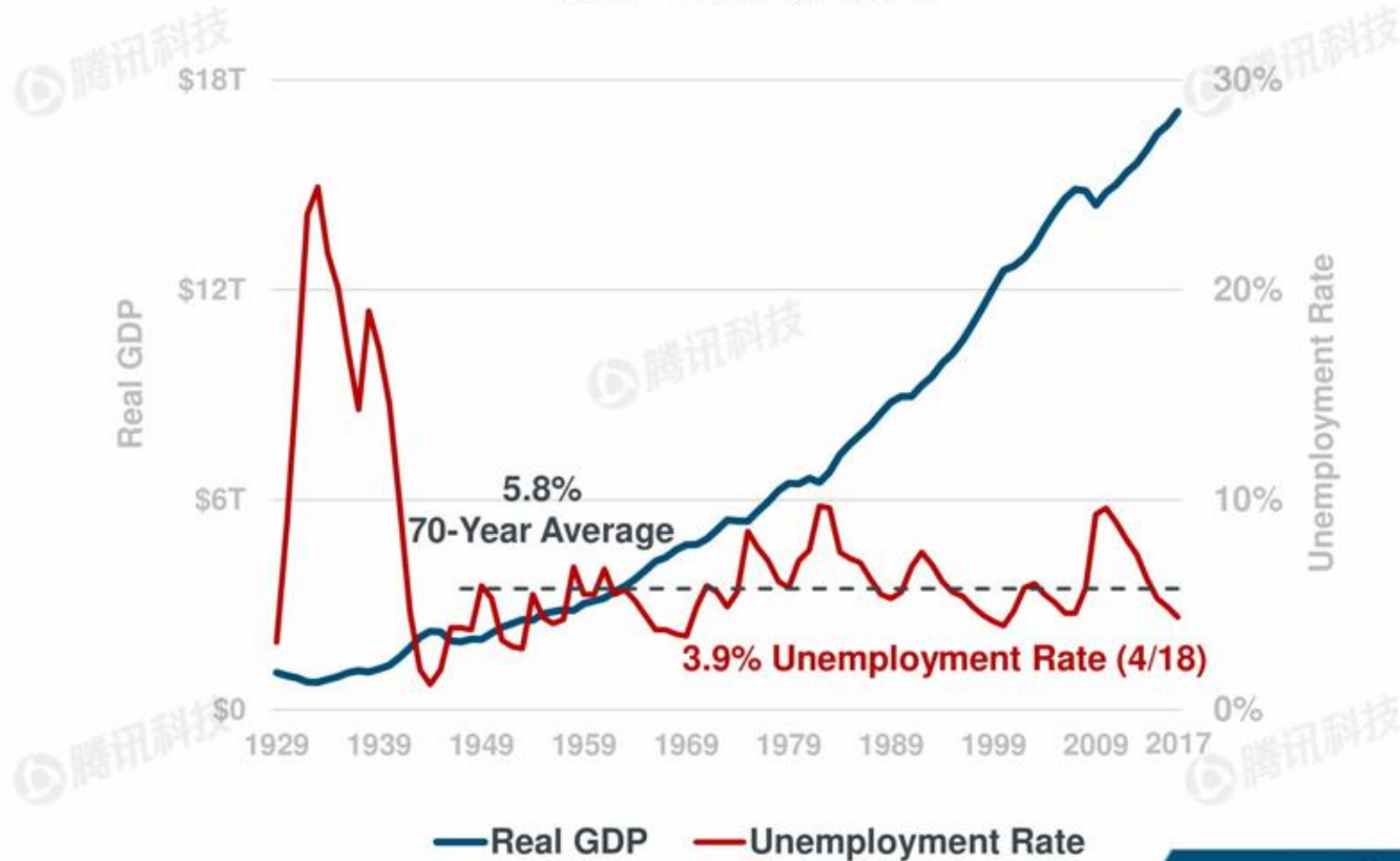
腾讯科技



# 70年：新技术引起的变化

## GDP增长，失业率保持稳定

### GDP和失业率变化趋势图



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



这一轮的技术革新，对就业的影响，  
与以往会有所不同吗？



腾讯科技

腾讯科技

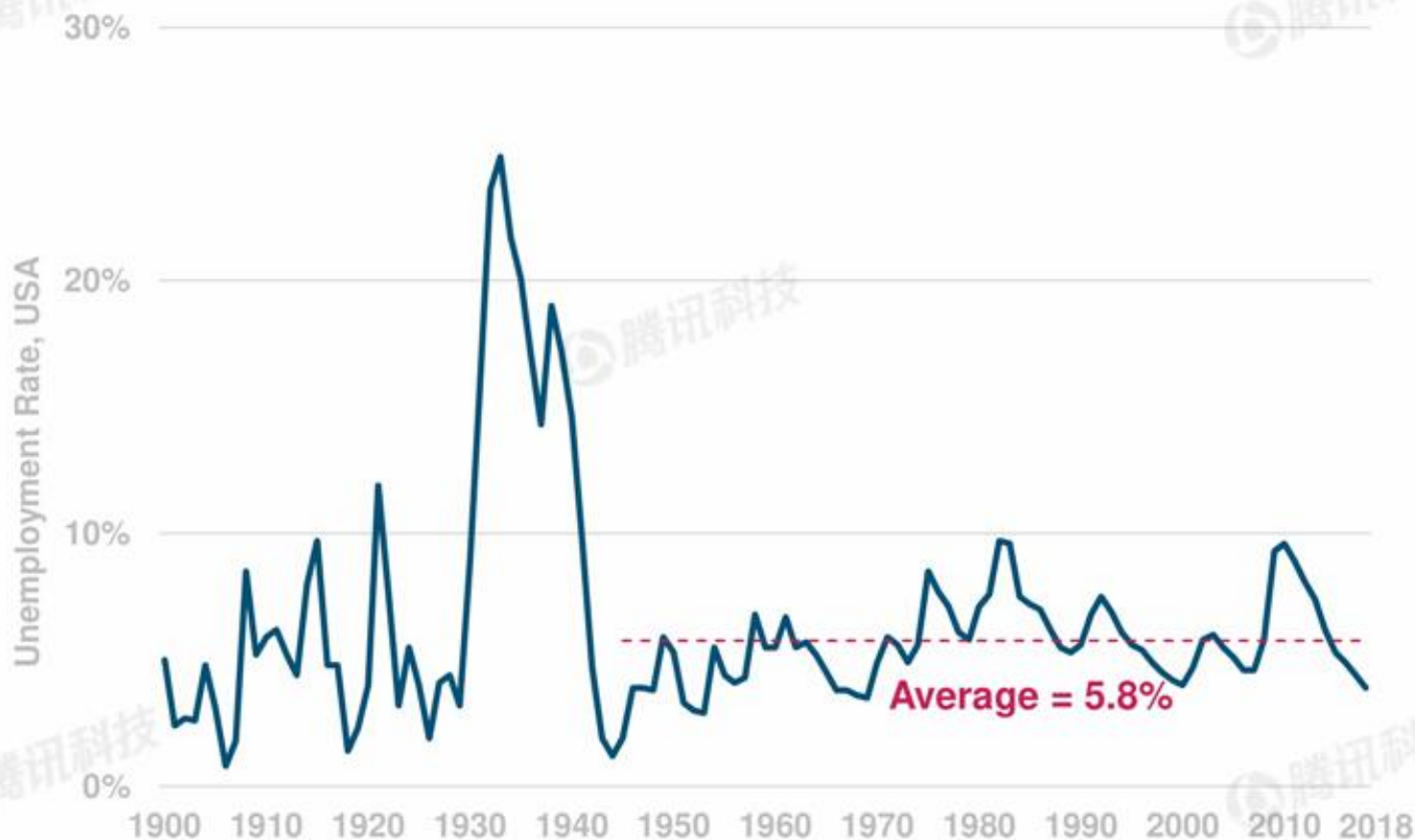
## 就业市场:与传统高水平指标相符

腾讯科技

腾讯科技

# 失业率3.9% :远低于过去70年间5.8%的平均值

## Unemployment Rate

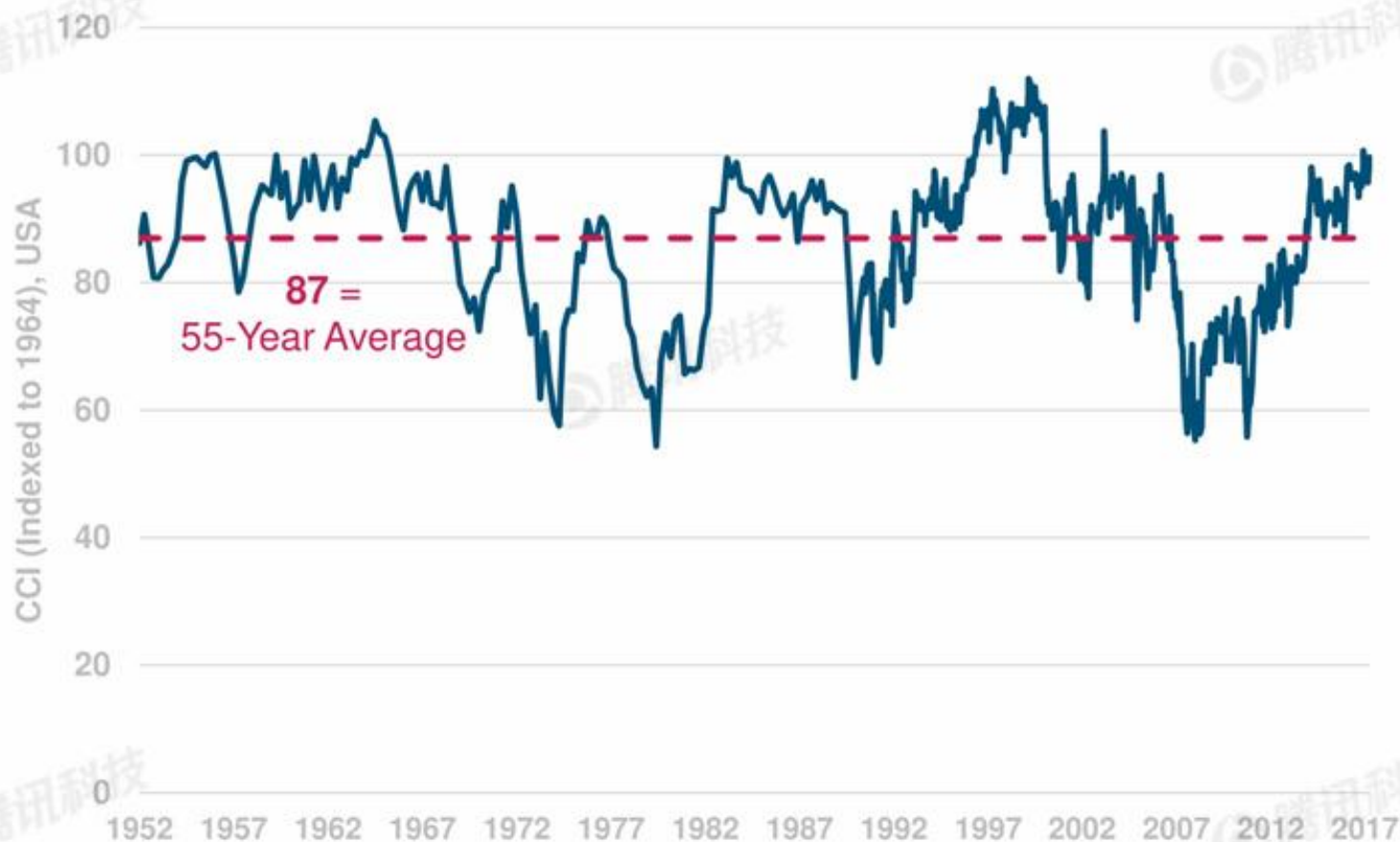


中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 消费者信心指数高于过去55年的平均水平

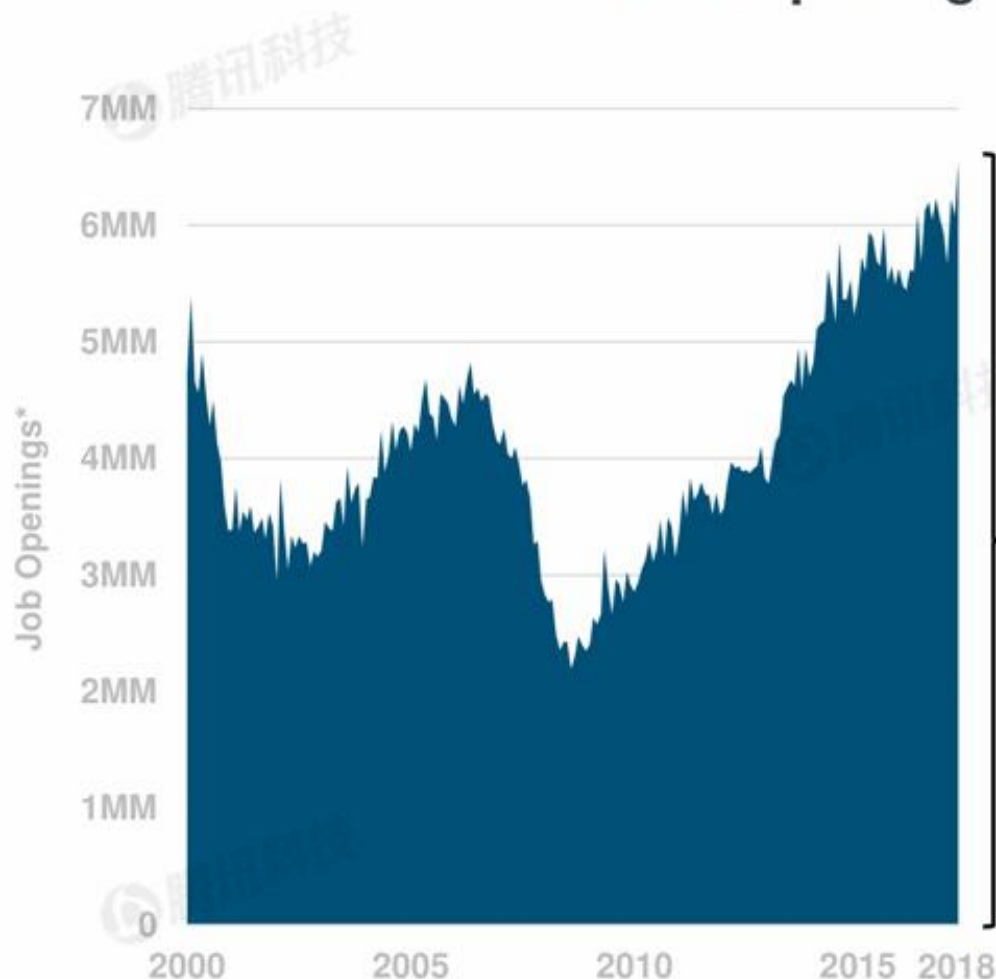
## Consumer Confidence Index (CCI)





# 职位空缺: 660万个 (17年来最高)

## Job Openings\* – USA



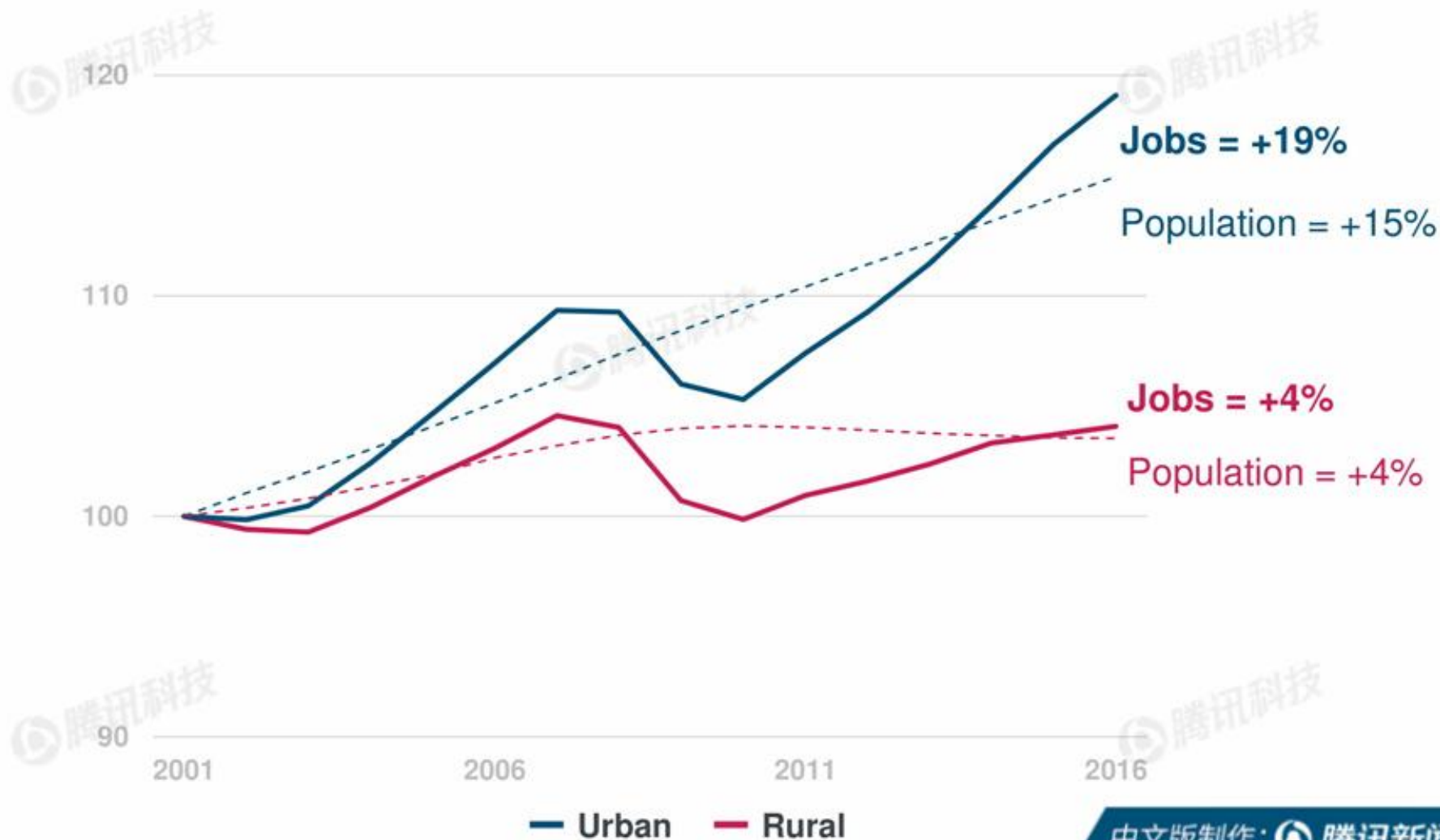
- 140万个: 专业服务+财务
  - 130万个: 医疗+教育
  - 120万个: 贸易/运输/公用事业
  - 87.9万个: 休闲/接待
  - 66.1万个: 采矿/建筑/制造
  - 62.2万个: 政府
  - 48.6万个: 其他
- 腾讯科技

中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

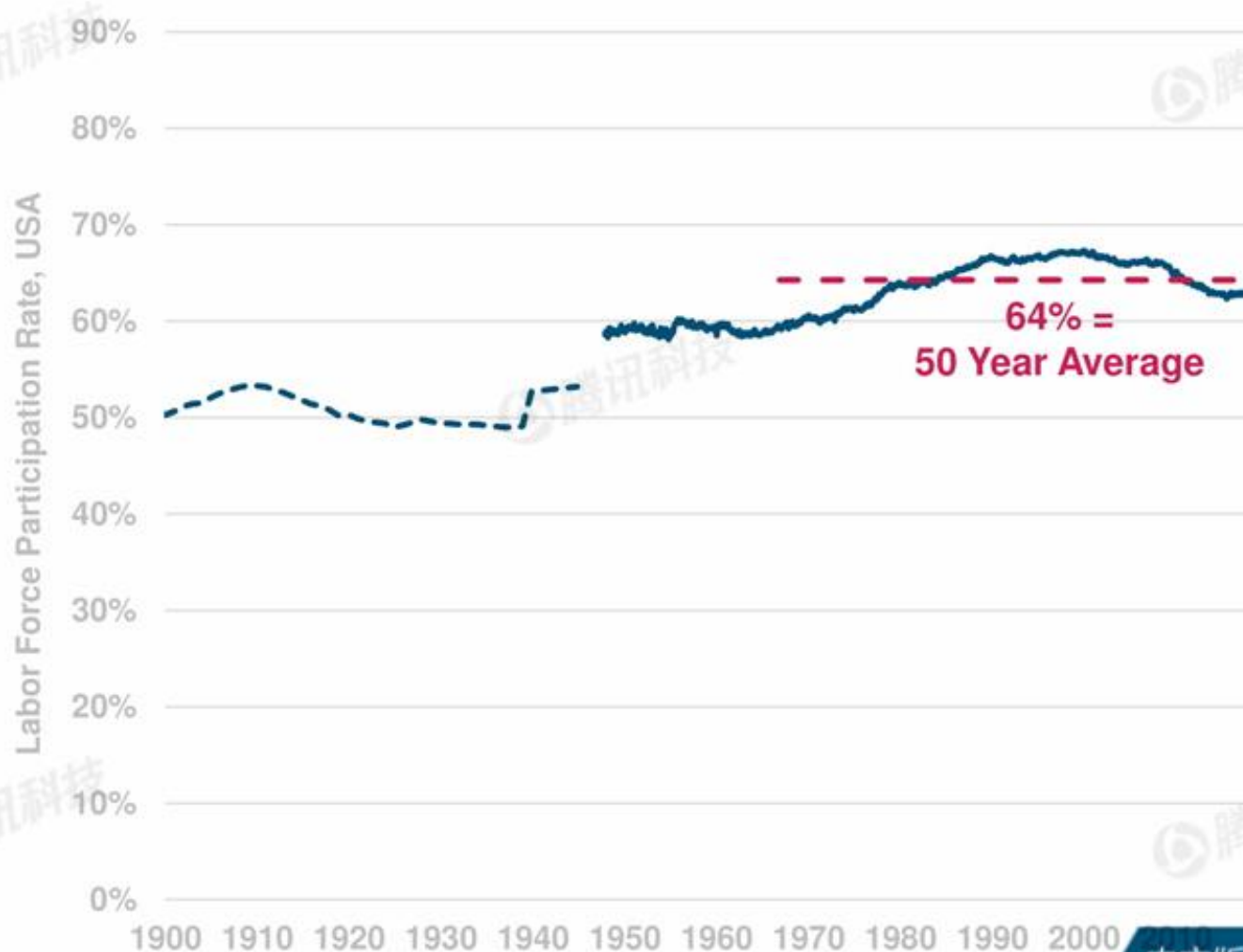
# 就业增长：86%美国人所生活的城市地区增长幅度更大

## Job / Population Growth – Urban vs. Rural (Indexed to 2001)



# 劳动力参与率 (63%) : 低于过去55年的平均值 (64%)

## Labor Force Participation Rate\*\*

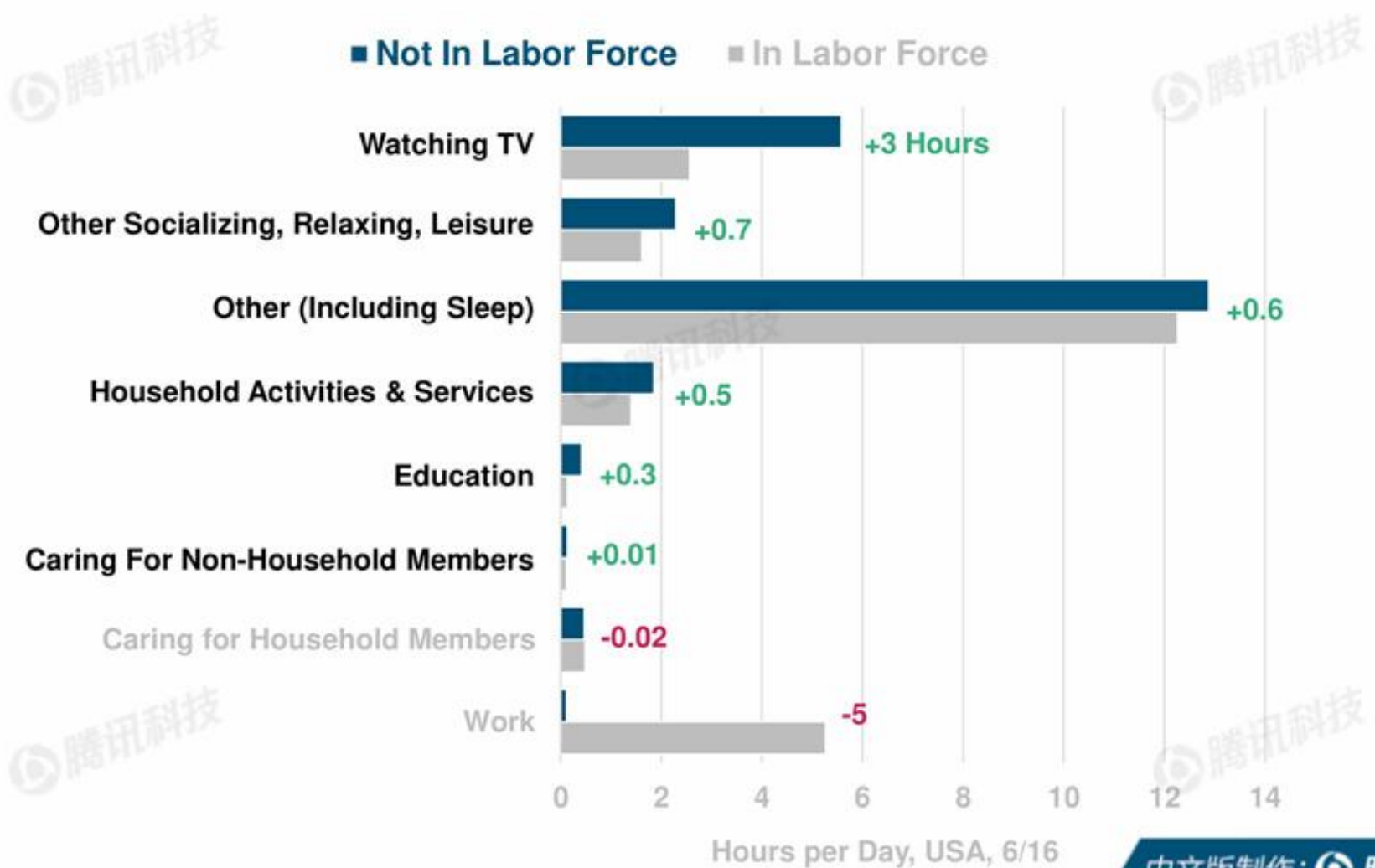


中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

对于许多不工作的人来说，最常见的活动：休闲/家庭活动/教育

## Males\* (Ages 25-54) – Daily Time Use



中文版制作：腾讯新闻  
腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

工作期望：  
不断发展

腾讯科技

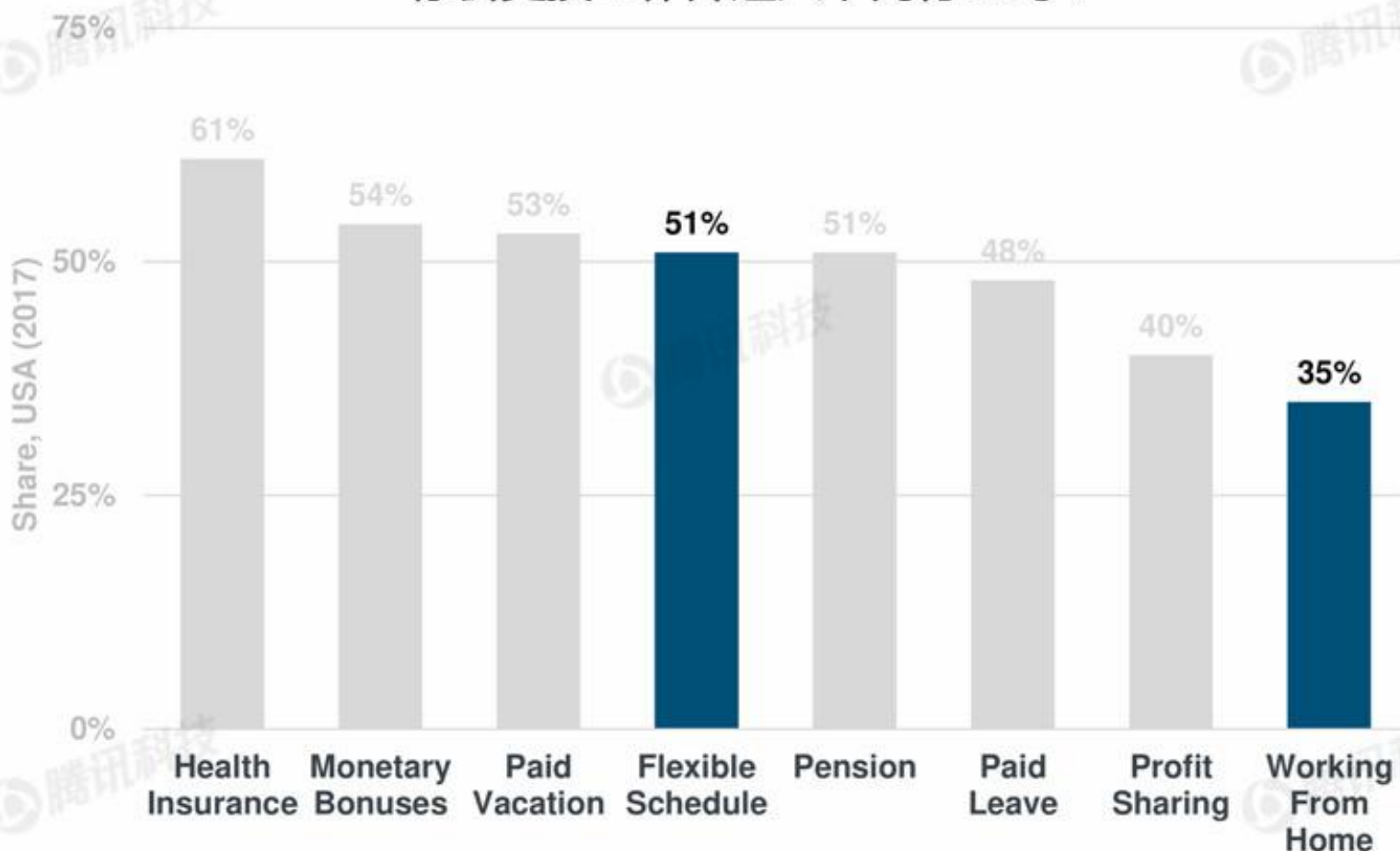
腾讯科技

腾讯科技



# 对工人来说最期望的非金钱利益： 灵活性

*Would You Change Jobs to Have Access To...*  
你会更换工作并进入下列行业吗？

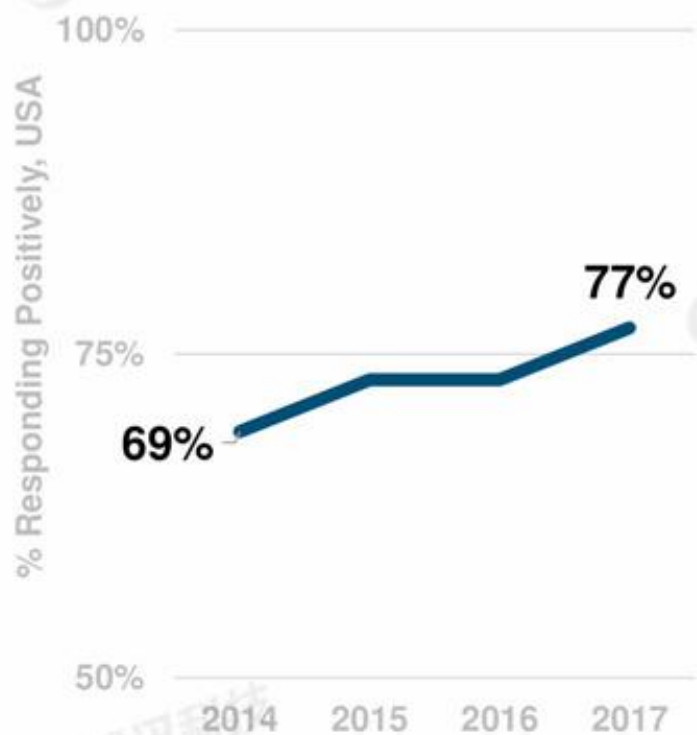


中文版制作：腾讯新闻

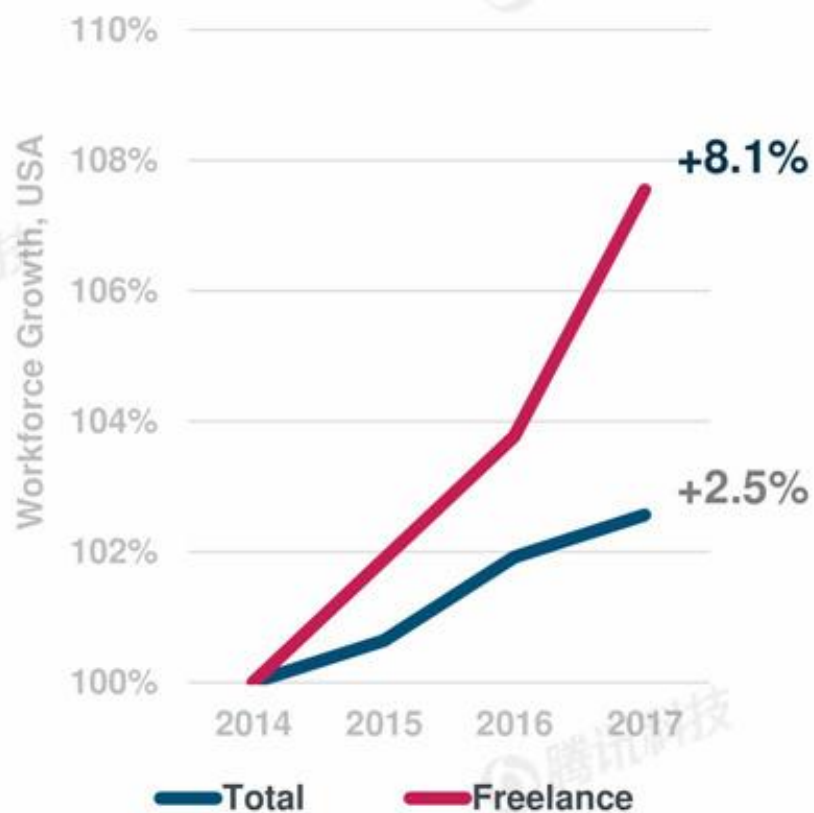
腾讯科技

# 技术让人们更容易找到自由职业工作， 自由职业者的增长速度比总劳动力增速快3倍

## 技术更容易让人找到自由职业？



## 劳动力增长—— 美国劳动力增长 VS 自由职业增长



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

# 按需工作： 数量庞大+高增长

*Increasingly Filling Needs for Workers Who  
Want Extra Income / Flexibility...  
Have Underutilized Skills / Assets*

腾讯科技

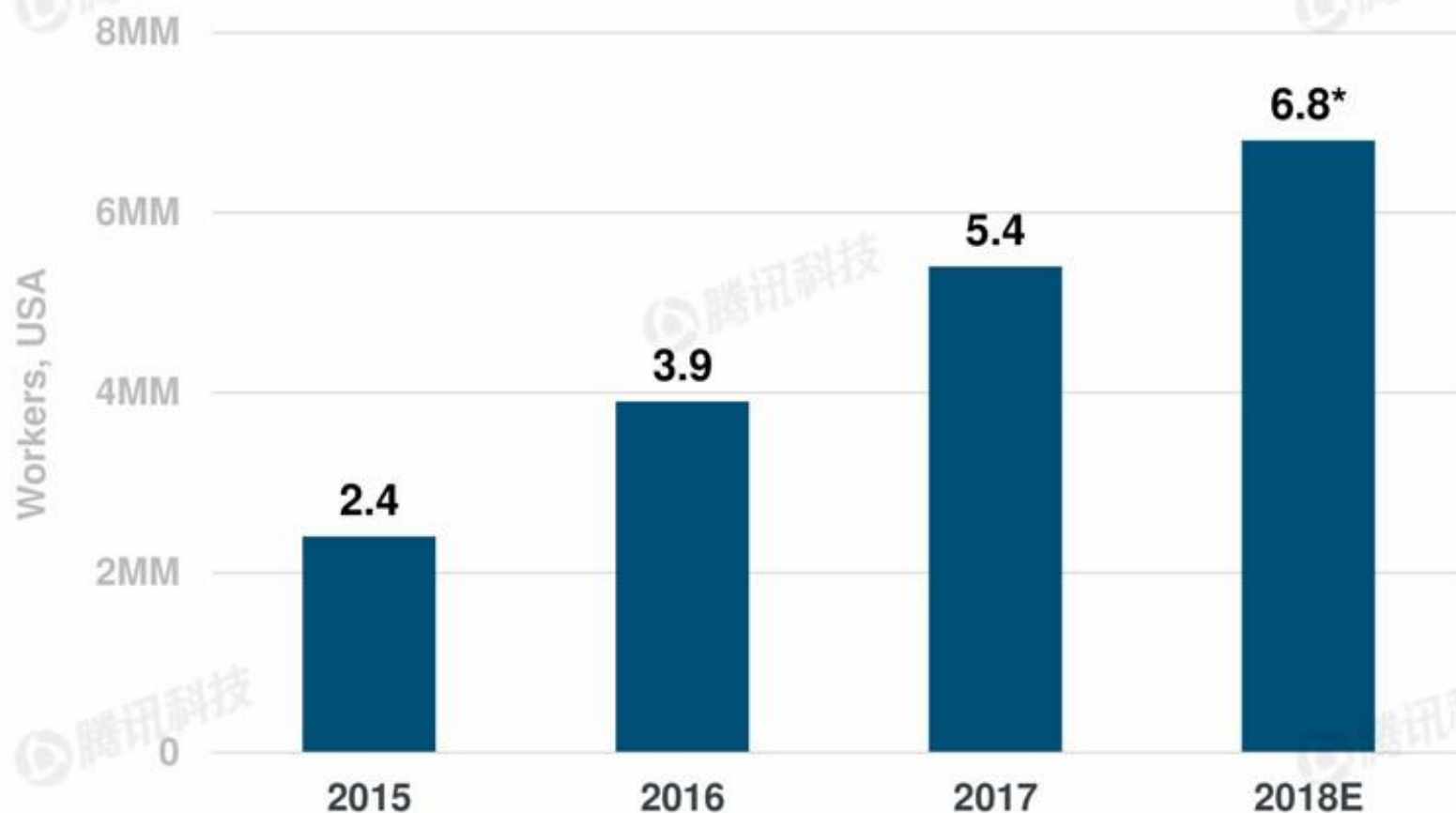
腾讯科技

腾讯科技

按需行业从业人员：  
5.4万（美国）+23%

## On-Demand Platform Workers, USA

美国按需平台从业人员数量



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 按需工作： 自2014年起，Checkr平台上的申请者超过150万人

在美国100个最大城市地区，  
Checkr对按需领域从业人员进行背景调查情况





# 按需工作： 数量庞大+高增长

## Real-Time Platforms 实时平台

## Internet-Enabled Marketplaces 支持联网的市场

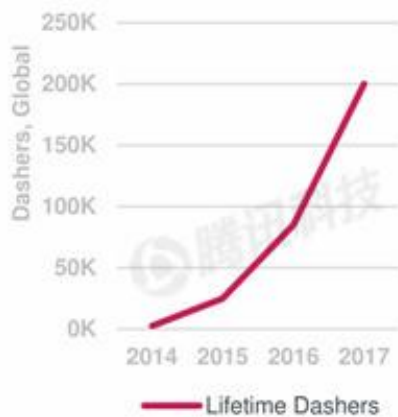
Uber @ 3MM Driver-Partners



Etsy @ 2MM Sellers



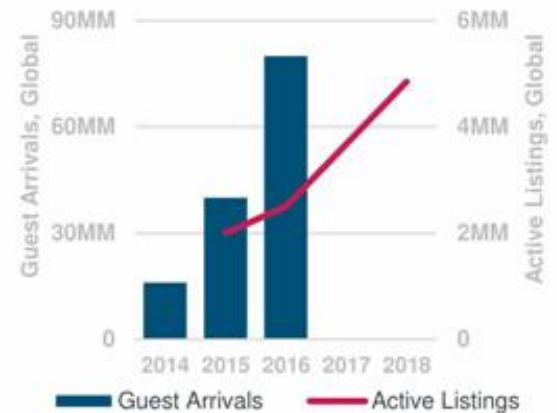
DoorDash @ 200K Dashers



Upwork @ 16MM Freelancers



Airbnb @ 5MM Listings



腾讯科技

腾讯科技

按需工作：  
数量庞大+高增长

腾讯科技

满足那些想要获得额外收入/灵活性/  
没有充分利用技能/  
资产的人的需求

腾讯科技

腾讯科技

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

# 按需工作人员构成+好处： 额外收入+灵活性

## 人员构成 Extra Income

## 灵活性 Flexibility

### Basics

- 37% = 经营自己生意的人
- 33% = 使用多个按需平台的人
- 26% = 全职人员
- 14% = 兼职人员
- 5% = 退休人员

- 71% = 总想自己当老板
- 46% = 想要自己控制时间
- 19% = 负责家庭照顾
- 9% = 活跃的学生

### Benefits

#### 好处 (额外收入)

- 57% = 赚取额外收入
- 21% = 弥补经济困难
- 19% = 在求职期间赚取收入
- \$34 每小时平均收入
- \$12K 每年平均收入
- 24% 在总体收入中占比

- 91% = 控制自己的时间
- 50% = 不喜欢传统工作
- 35% = 想要更好的工作/生活平衡

11小时 :每周在主要按需平台上平均工作时间  
37小时 :每周在所有类型平台上工作时间

中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 具体按需平台

# Uber :全球有300万名司机/合作伙伴+年复合增长率50%(2017年)

## Uber司机/合作伙伴(美国: 90万人)

21美元 :每小时平均收入

17小时 :每周平均工作时间

30次 :每周平均服务次数

### 司机/合作伙伴构成情况

80% :加入Uber之前有自己的工作

72% :非职业司机

71% :为增加收入

66% :还有其他工作

### 司机/合作伙伴构成情况

91% :赚取额外收入

87% :设置自己的时间

85% :工作/生活平衡

74% :保持稳定收入

32% :求职期间获取收入



# Etsy :全球有200万个活跃卖家+9% (第一季度增长)

1700美元 :每个卖家的年度商品销售总额(GMS)

34亿美元 :年度商品销售总额+20% (第一季度)

99.9% :拥有Etsy卖家的美国郡县比例

## Etsy卖家构成情况

97% :通常在自家运营

87% :女性

58% :在Etsy.com上销售/推广Etsy商品

53% :在Etsy上开始自己创业

49% 使用Etsy收入来支付家庭账单

32% : Etsy卖家是唯一职业

32% :有传统全职工作

28% :在农村地区经营

27% :有孩子在家

13% :在家庭年收入中占比

## 动机

68% :创造力提供快乐

65% :享受闲暇时间

51% :面临经济挑战

43% :灵活安排时间

30% :使用Etsy收入作为储蓄

# Airbnb :500万全球活跃房源

## Airbnb房东（美国：60万人）

6100美元：每个房东共享空间获得的平均年收益

97%：房东获得收入比例

43%：Airbnb收入用于房租/抵押/住房改善比例

## Airbnb房东构成情况

80%+：分享他们生活的家园

60%+：女性“超级房东”比例

29%：非全职工作

18%：退休人员

## Airbnb房东构成情况

57%：赚取更多收入以便待在家里

36%：住房花费在总体收入中占比超过30%

12%：利用Airbnb收益来避免驱逐/丧失抵押赎回权

没有Uber司机/合作伙伴被告知要在哪里或何时去工作。这是相当了不起的，整个全球网络奇迹般的达到“水平荷载 ( level loads )” 效应。

Uber司机/合作伙伴单方面决定他们何时想工作，想去哪里工作。另一方面，他们拥有无限的自由，可以按照自己的意愿不去工作。Uber网络能够完美地匹配“供求关系”，不需要有“时间表”和“轮班”机制，司机/合作伙伴在时间和地点选择方面拥有完全自主权，这在其他行业根本不存在。

- Bill Gurley – *The Thing I Love Most About Uber – Above the Crowd*, 4/18

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

# 按需+互联网相关工作： 规模变得更重要

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技



---

# 数据采集+优化：日益全球化+竞争



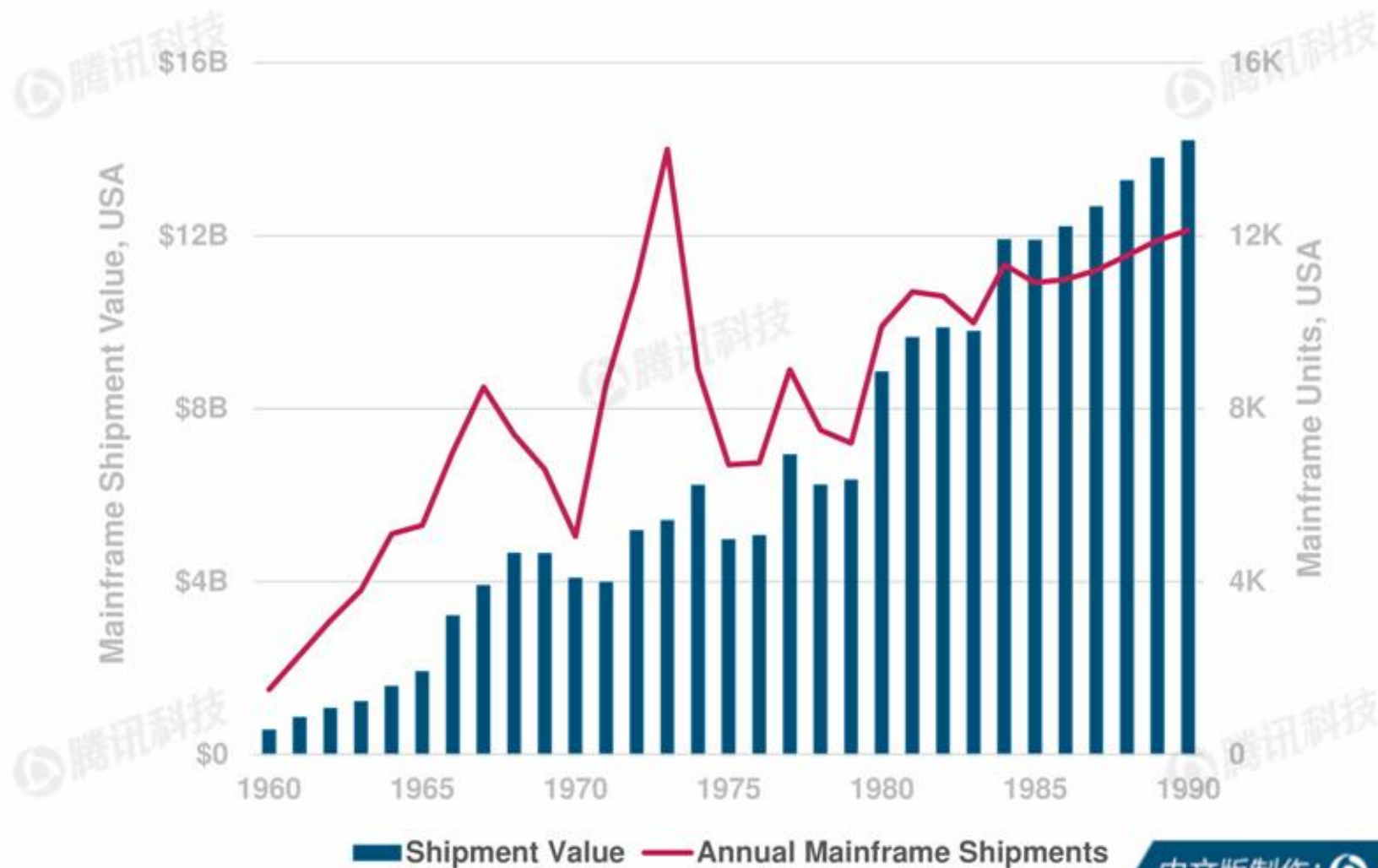
数据采集+优化:计算机采用加速

大型机(20世纪50年代初)

1952年，IBM推出了第一个全电子数据处理系统——IBM 701。

# 数据采集+优化(20世纪50年代初):通过大型机采用驱动

## 大型机装运价值和数量



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 数据采集+优化(20世纪50年代初):政府部署大型机

1955



美国社会保障局

Calculate Benefits for  
15MM Recipients (62MM Now)

1960



美国宇航局

Calculate Real-Time  
Orbital Determination

1965



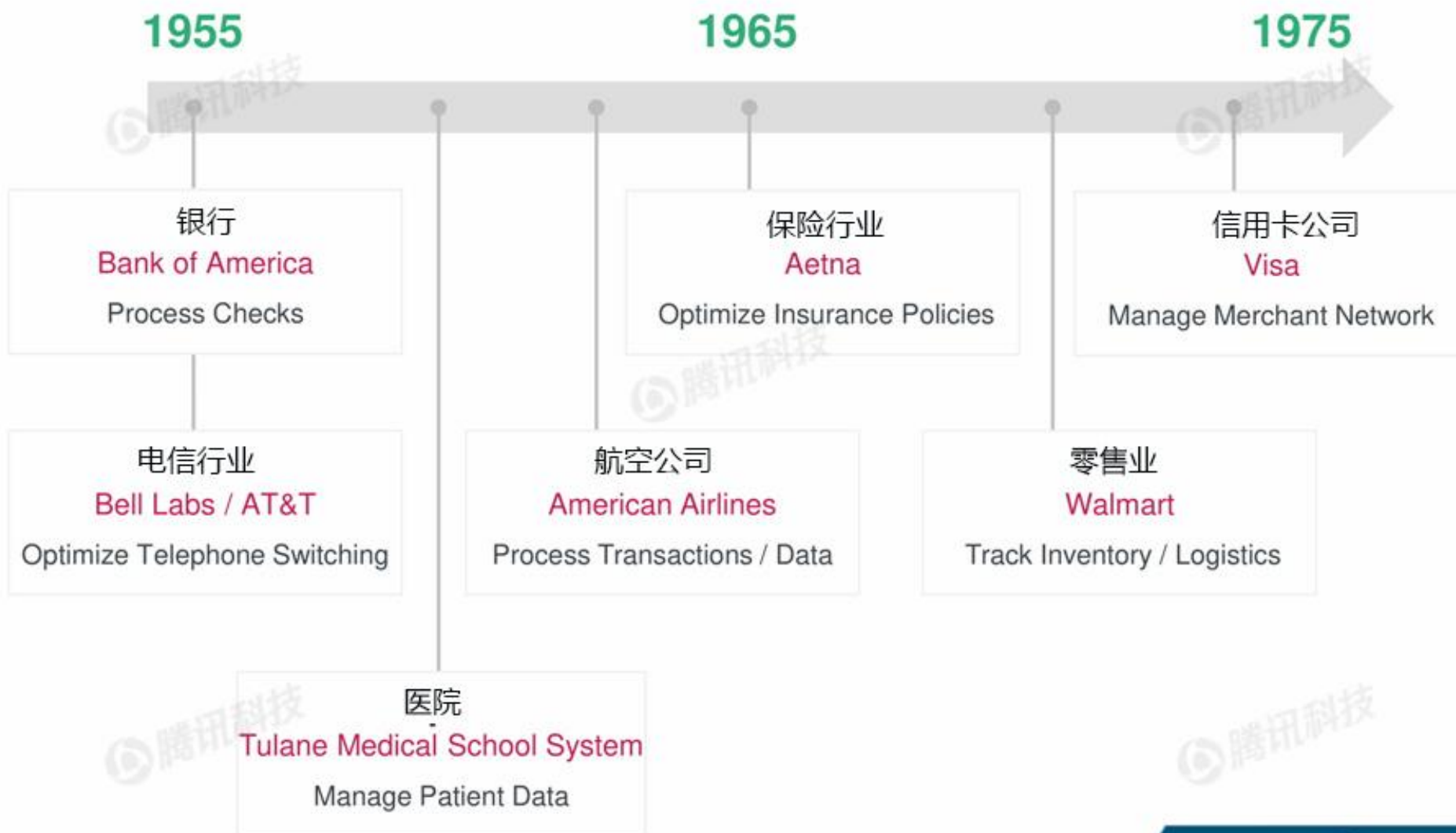
美国税务局

Calculate / Store  
55MM Records (126MM Now)

中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 数据采集+优化(20世纪50年代初):企业部署大型机



中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

数据采集+共享+优化：计算机采用加速

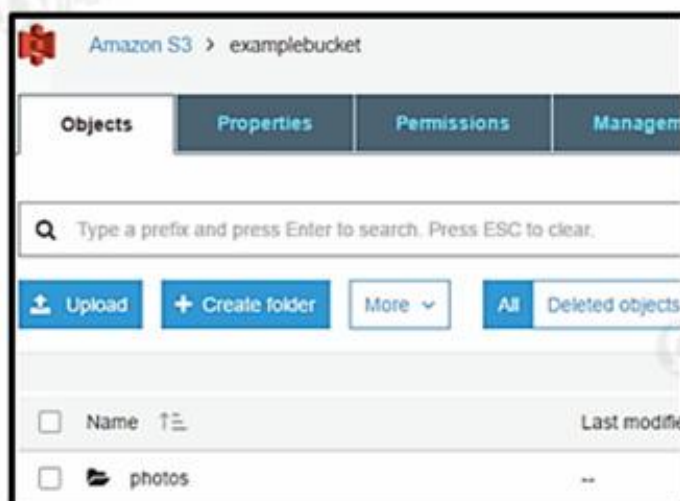
消费移动+云计算（2006年）



# 计算大爆炸：云计算(2006年)+消费移动(2007年)

2006

亚马逊S3发布会



*Until now, a sophisticated & scalable data storage infrastructure has been **beyond the reach of small developers.***

- Amazon S3 Launch FAQ, 2006

2007

史蒂夫·乔布斯 ( Steve Jobs ) 发布苹果iPhone



*Why run such a sophisticated operating system on a mobile device? Well, because **it's got everything we need.***

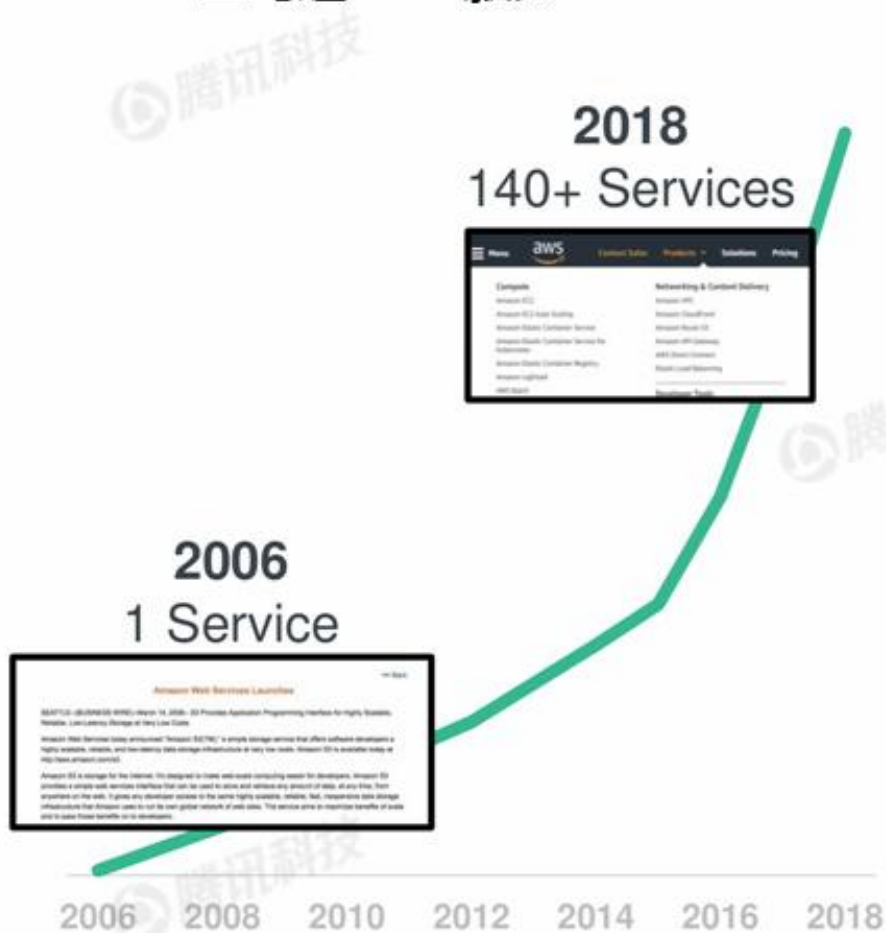
- Steve Jobs, iPhone Launch, 2007

中文版制作：腾讯新闻

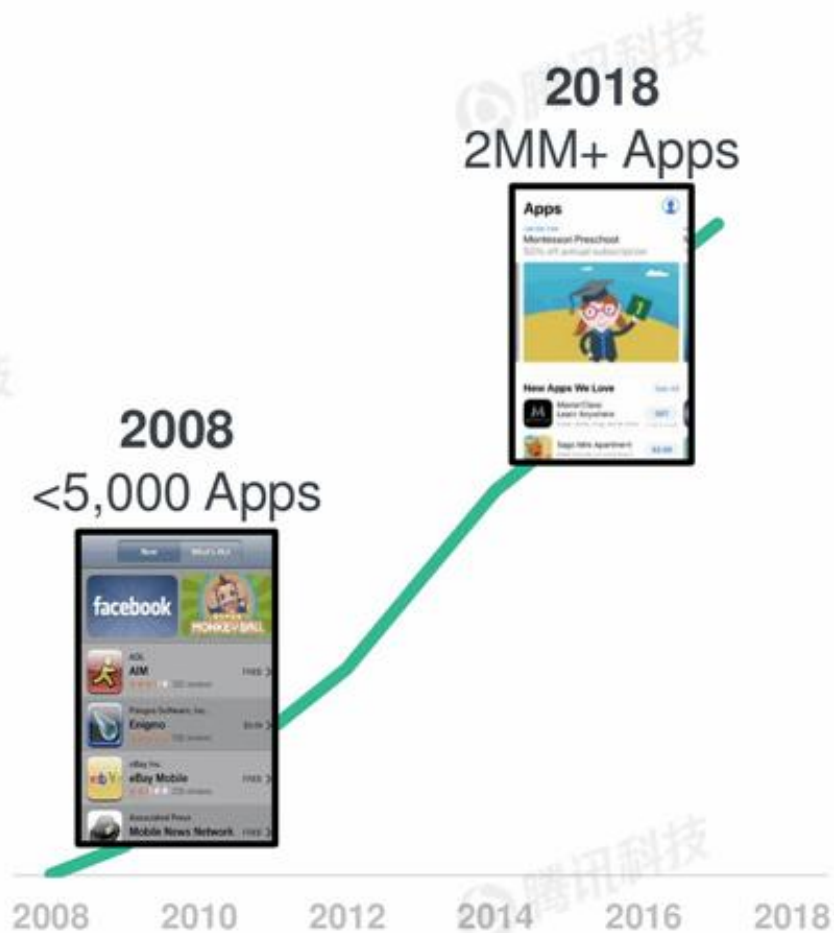
腾讯科技

# 计算大爆炸：云计算(2006年)+消费移动(2007年)

## 亚马逊AWS服务



## 苹果iOS应用增长趋势

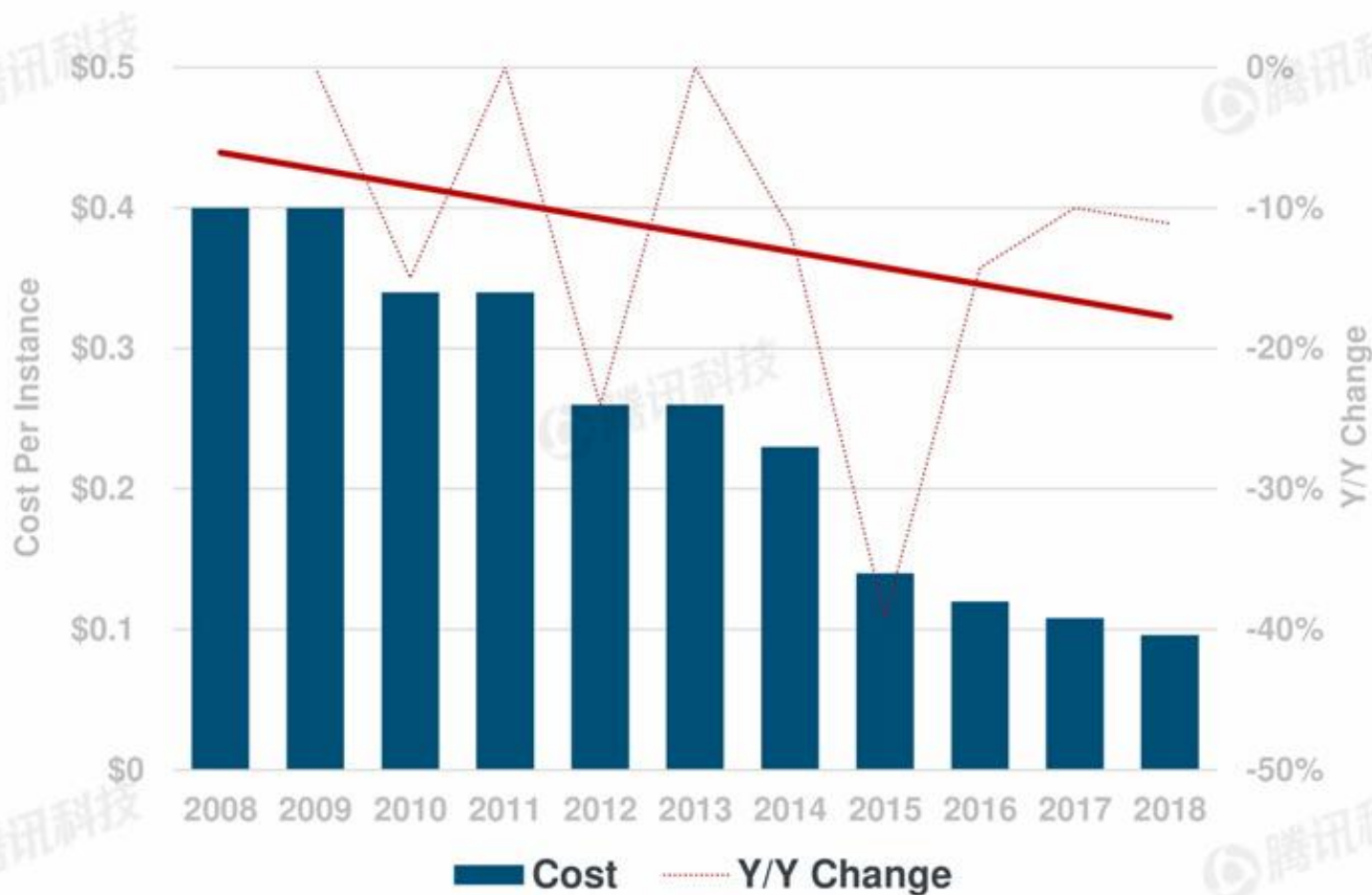


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 计算大爆炸的体积效应： 云计算成本继续下降11% VS 年复合下降率10%

## 亚马逊AWS云计算成本+增长趋势

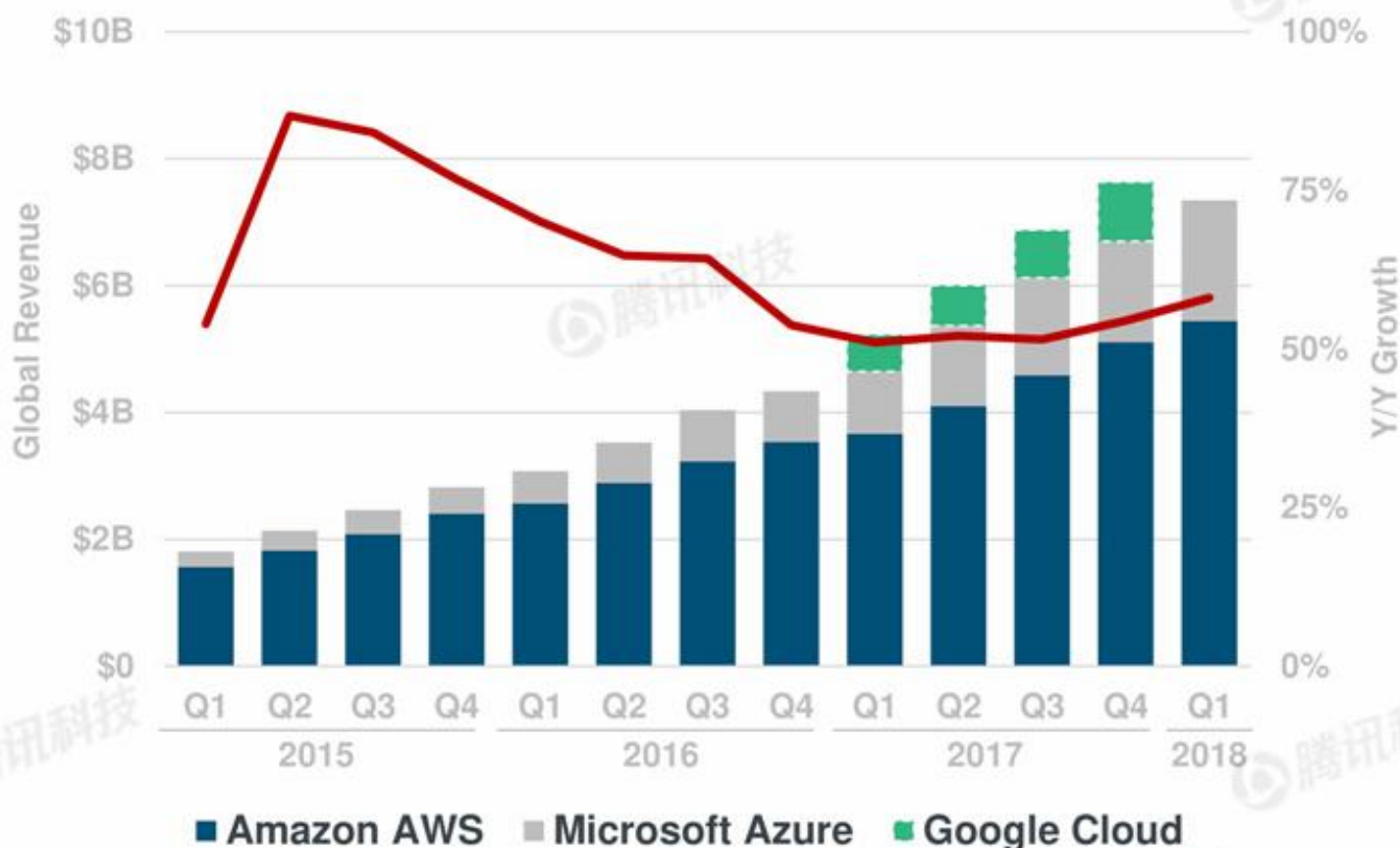


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 数据采集+共享+优化（2006年）：消费移动采用驱动

## 云计算服务收入-亚马逊+微软+谷歌



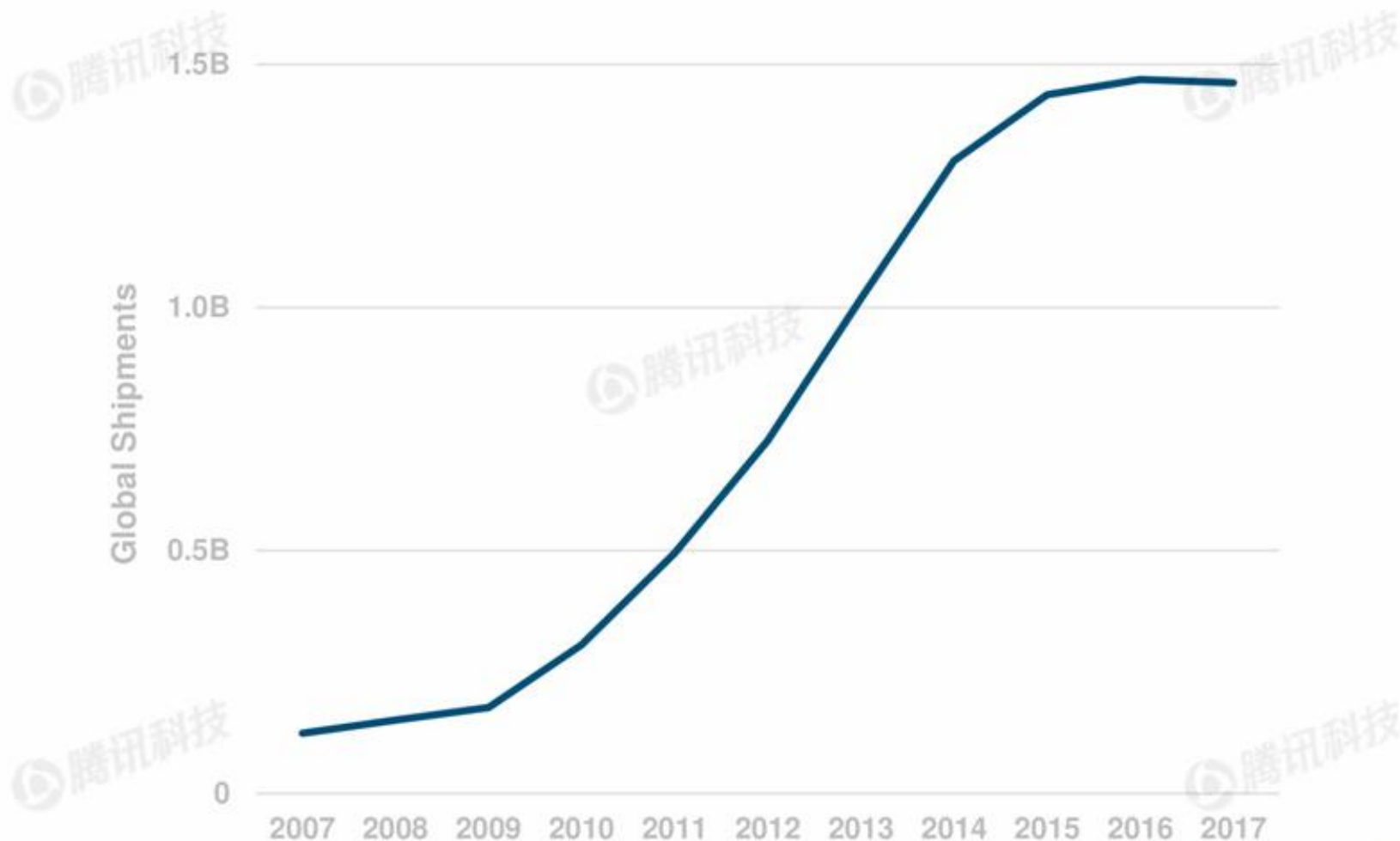
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



# 数据采集+共享+优化（2006年）：消费移动采用驱动

## 智能手机出货量



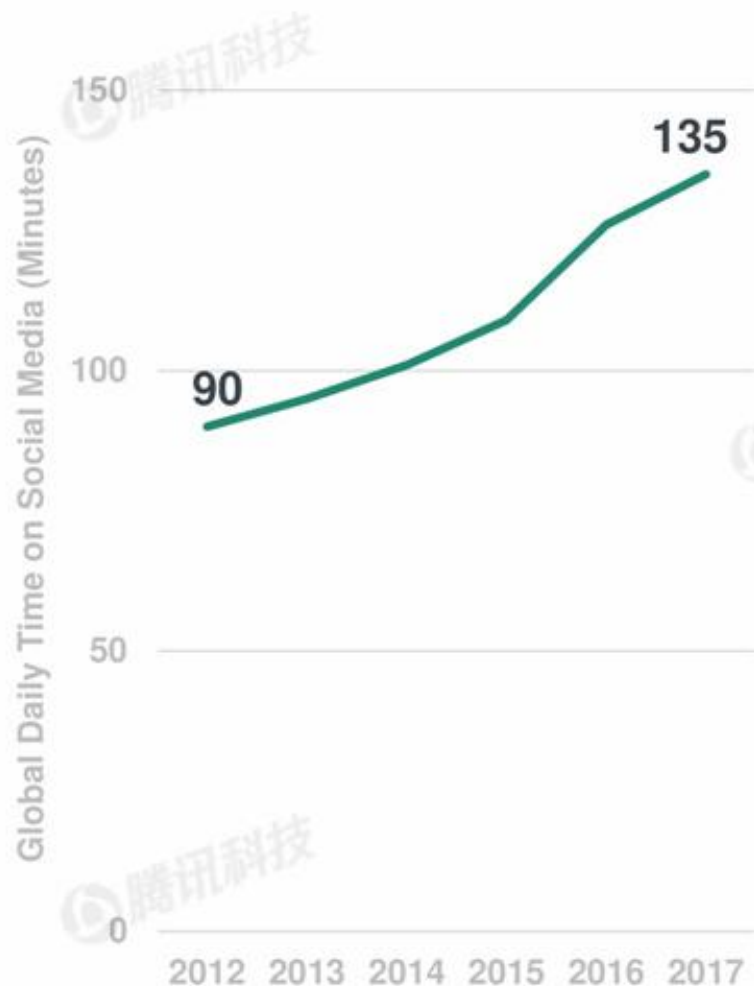
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

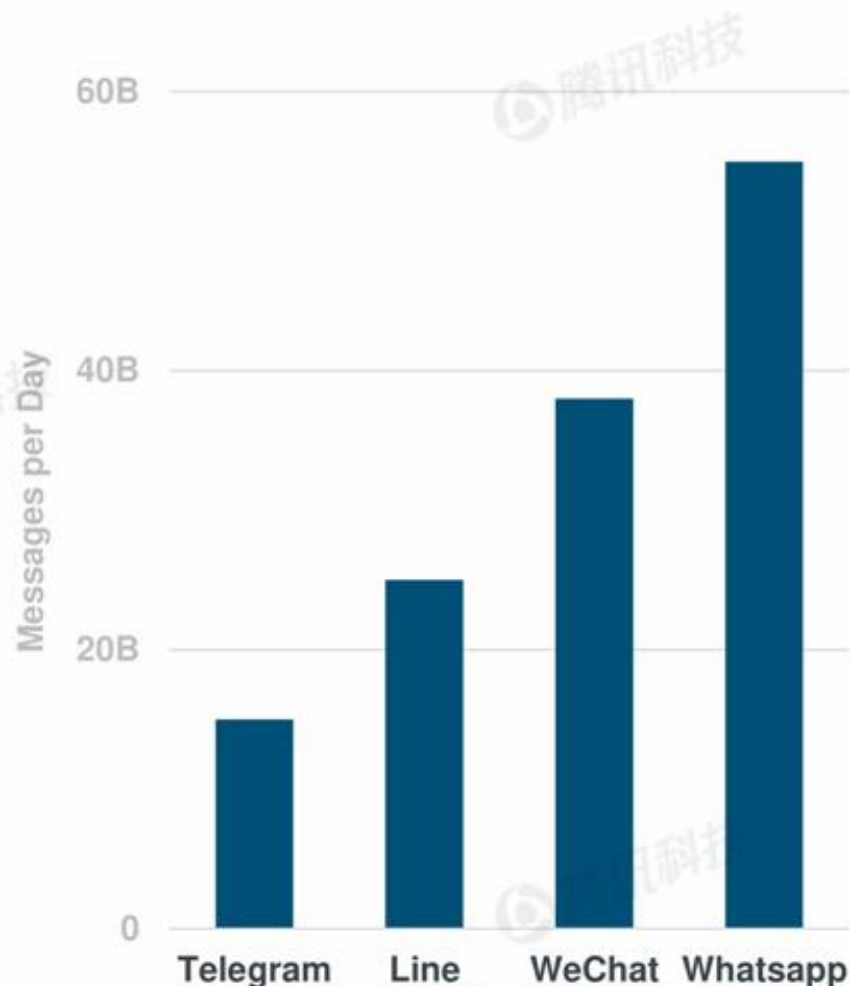


# 数据采集+共享+优化（2006年）：社交媒体采用驱动

## 网民使用社交媒体的时间

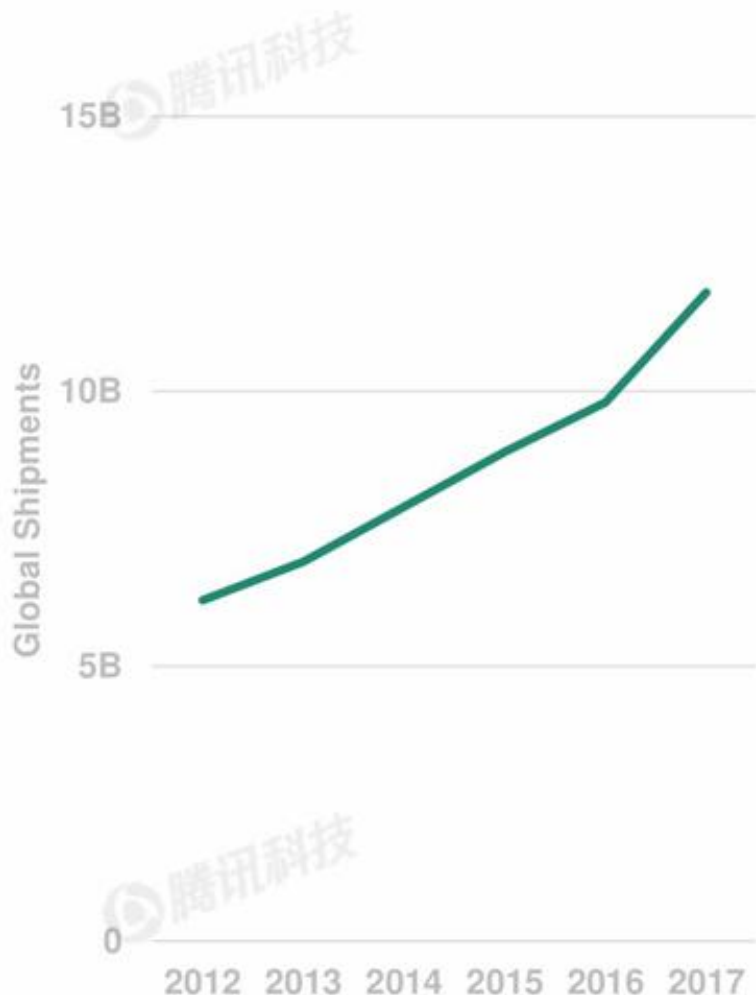


## 网民每天花在信息应用上的时间



# 数据采集+共享+优化（2006年）：通过传感器无处不在驱动

微机电系统（MEMS传感器/执行器出货量



传感器+数据：在更多地方

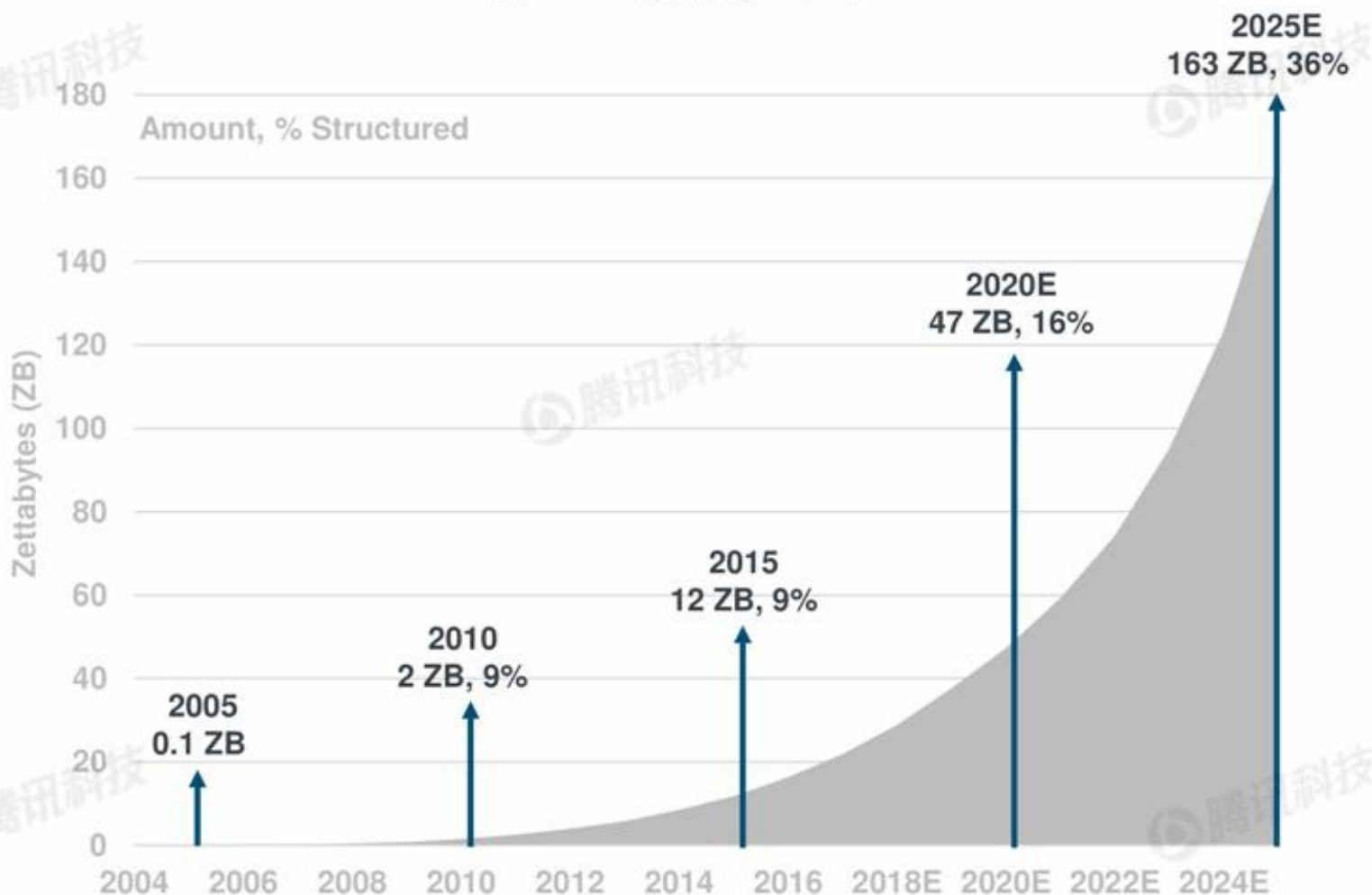
<p><b>Visual Navigation</b> Google Maps</p>	<p><b>Shared Transportation</b> Mobike</p>	<p><b>Home Temperature</b> Nest</p>
<p><b>Predictive Maintenance</b> Samsara</p>	<p><b>Fitness Tracking</b> Motiv</p>	<p><b>Precision Cooking</b> Joule</p>

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 数据采集+共享+优化（2006年）：以狂暴的步伐激增

## 全球产生的信息量



中文版制作：腾讯新闻

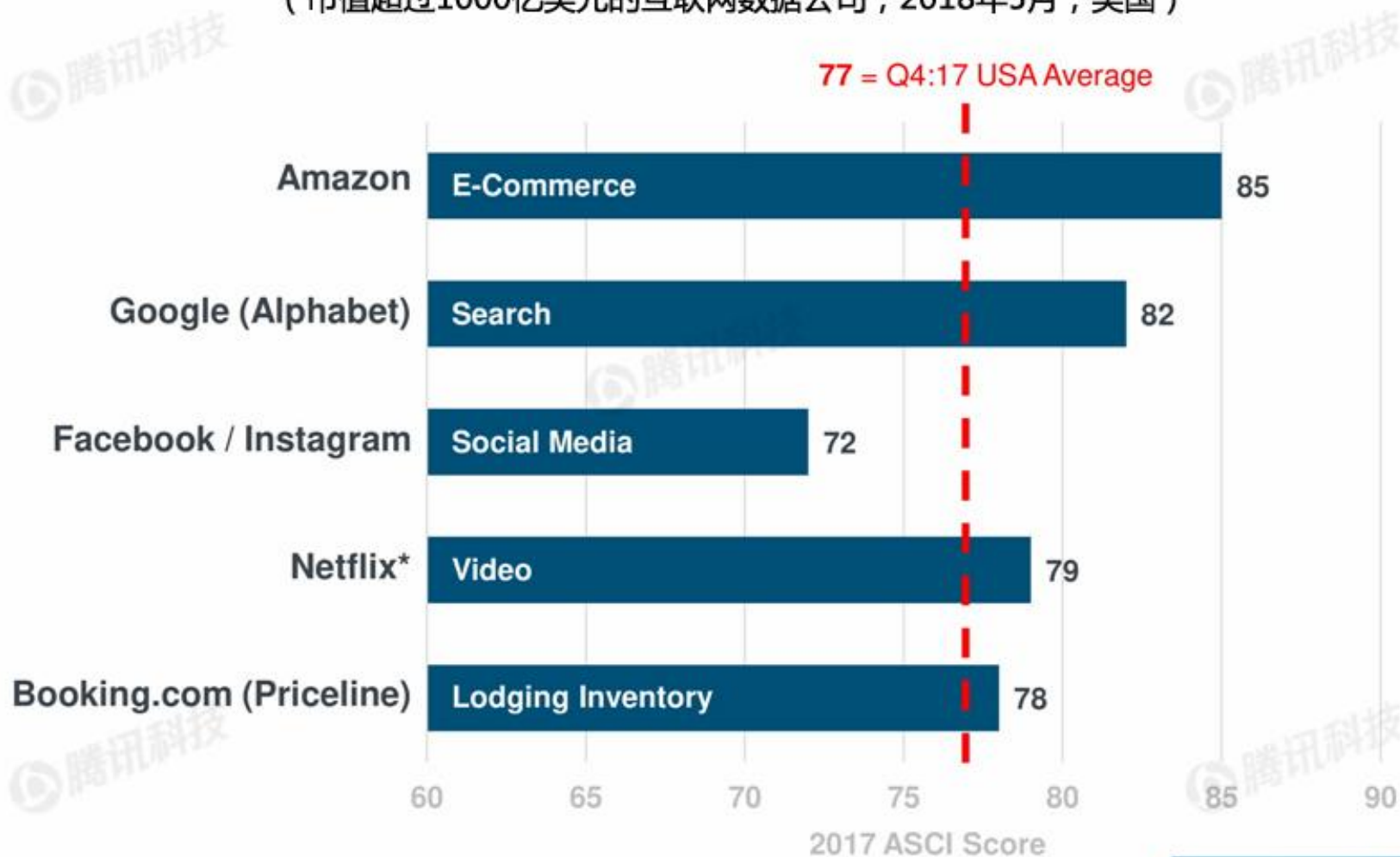
腾讯科技

# 数据能成为客户满意度的重要驱动力吗？

# 美国互联网数据领先力量： 相对较高的客户满意度

## 美国消费者满意指数 (ASCI)

( 市值超过1000亿美元的互联网数据公司，2018年5月，美国 )



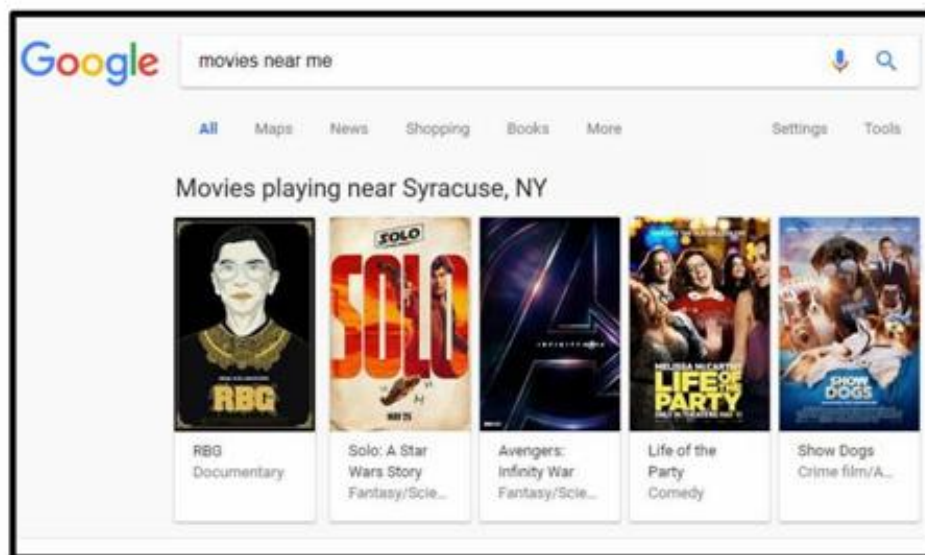
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

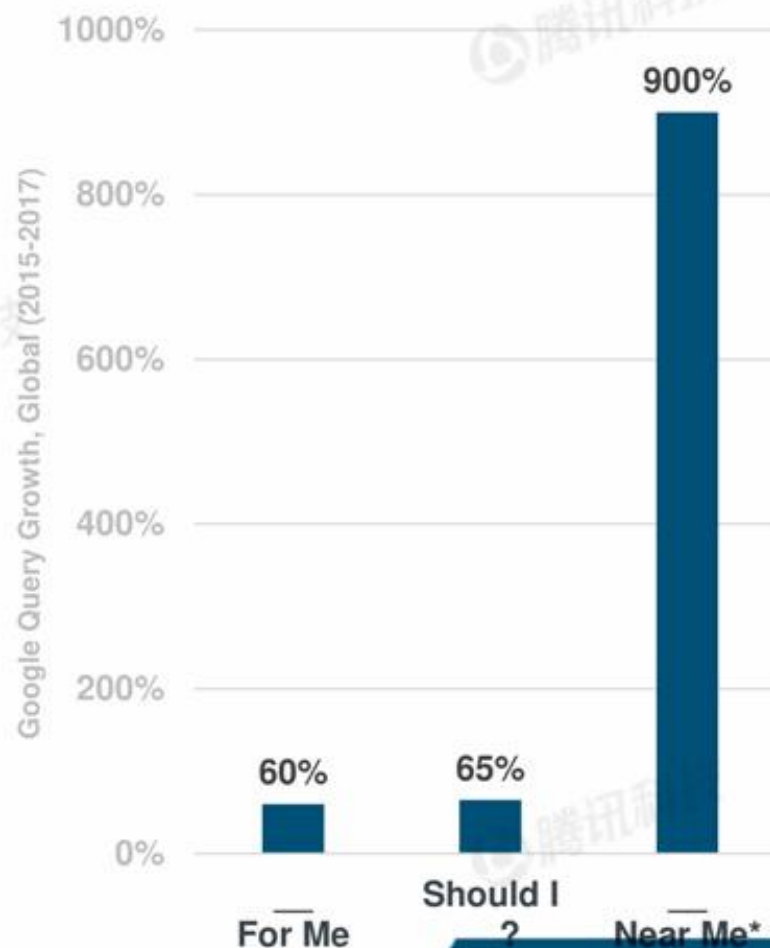


# 谷歌个性化： 查询驱动参与率+客户满意度

## 数据驱动的个性化



## 谷歌查询增长趋势 (2015—2017)



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# Spotify个性化： 偏好驱动参与率+客户满意度

## 用户喜好



## Spotify日参与率



## 数据驱动的个性化



## 独特的艺术家倾听



# 头条个性化： 兴趣驱动参与率+客户满意度

## 数据驱动的个性化

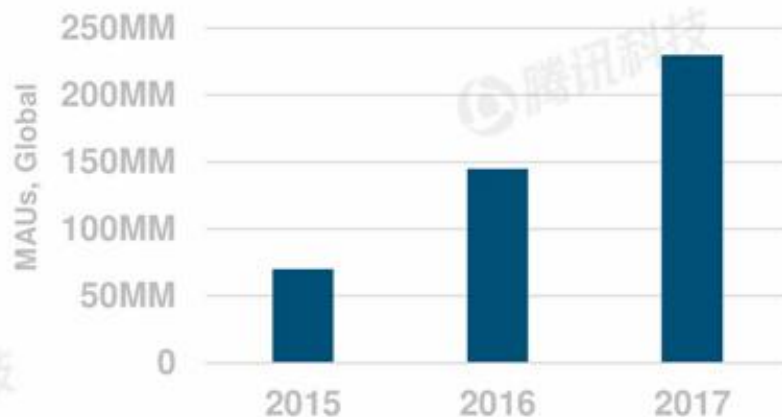


Main Page – User A

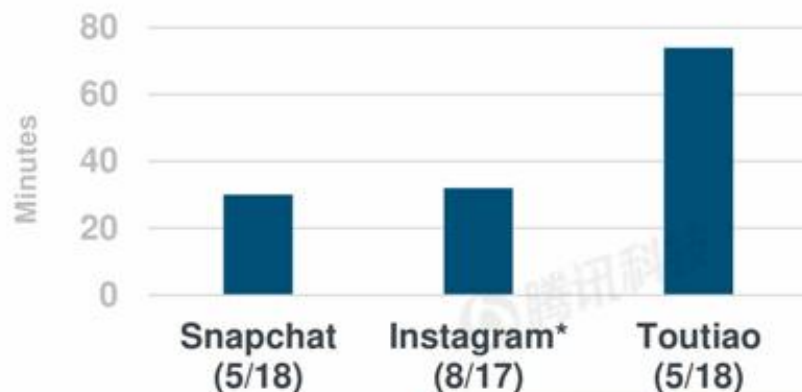


Main Page – User B

## 月活跃用户数量



## 用户每天花费的时间



腾讯科技

腾讯科技

数据：

提高了很多服务的预测能力

腾讯科技

腾讯科技

中文版制作：腾讯新闻

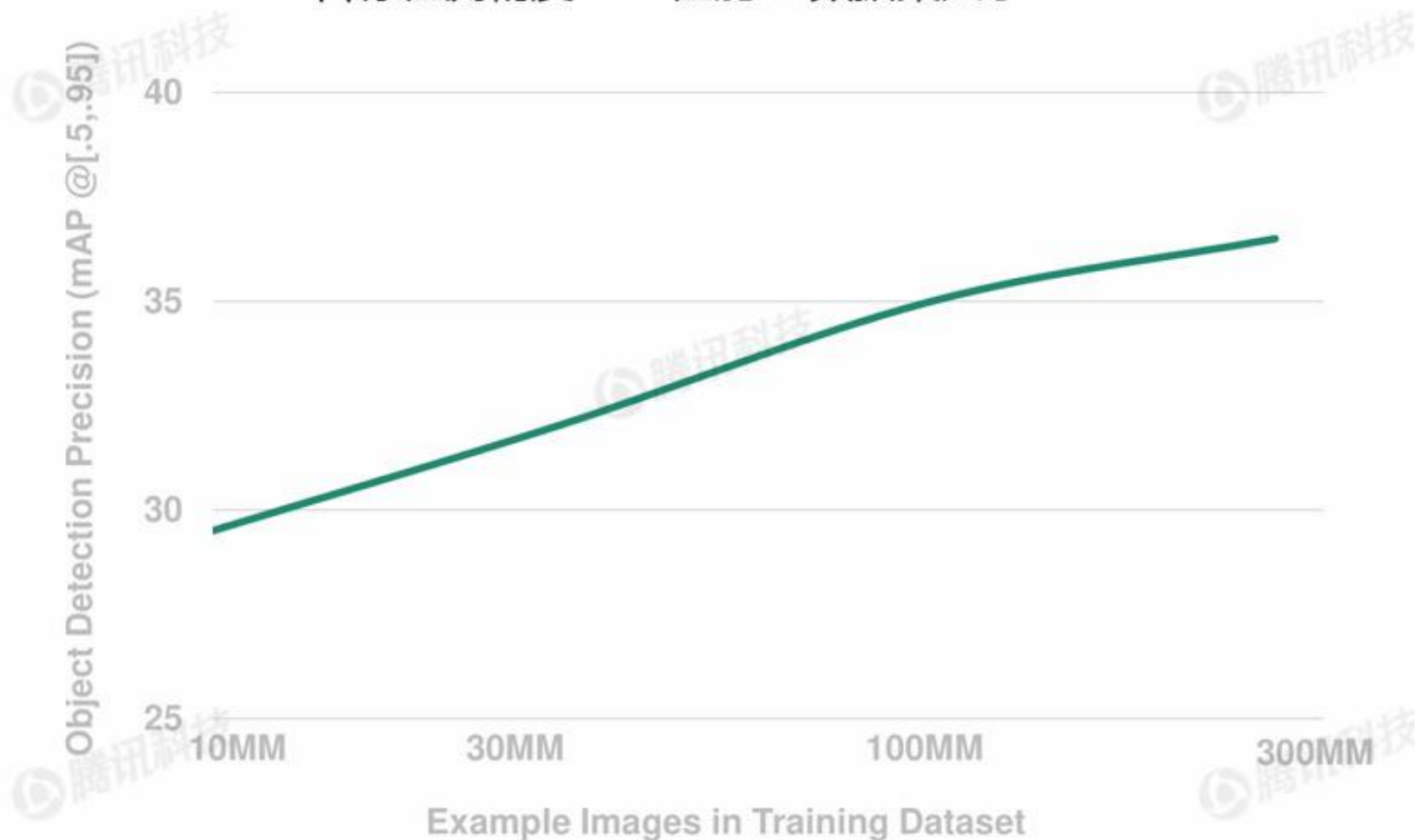
腾讯科技

腾讯科技



## 数据量：算法优化的基础+人工智能(AI)性能

### 目标检测精度——性能VS数据集大小



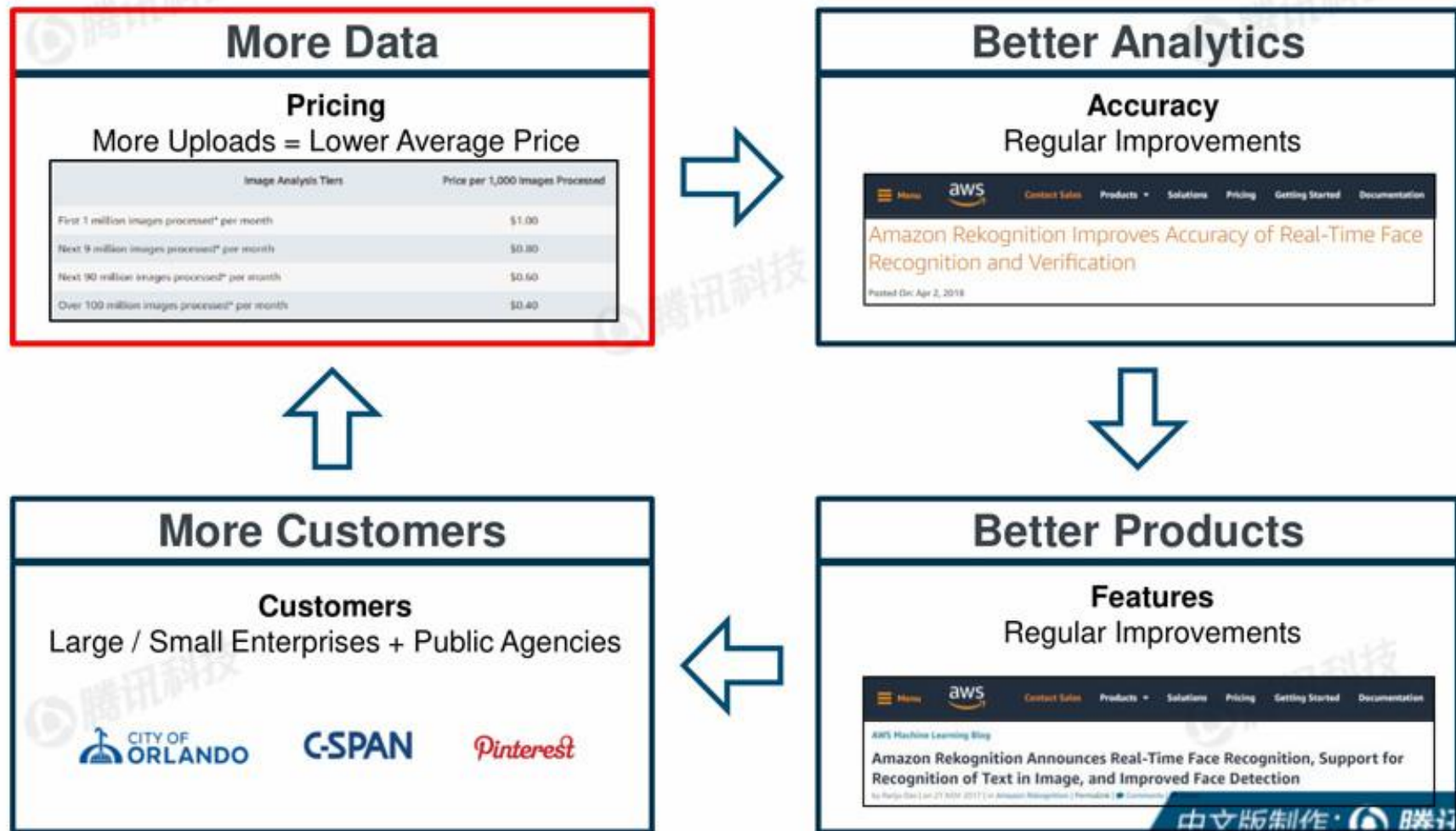
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



# 数据量：工具/产品/人工智能(AI)预测能力改进的基础

## 亚马逊AWS“数据飞轮”（Data Flywheel）——图像识别系统Rekognition





# 人工智能(AI) 为他人提供服务平台： 新兴互联网领导者



# 亚马逊：通过AWS崛起的AI平台，可为其他人提供更轻松的数据处理/收集服务

## Amazon AWS AI Services / Infrastructure

### Rekognition Image Recognition



### AI Hardware – Scalable GPU Compute Clusters

**P3**

P3 instances are the latest generation of general purpose GPU instances.

Model	GPU's	vCPU	Mem (GiB)	GPU Mem (GiB)	GPU p2P
p3.2xlarge	1	8	61	16	..
p3.8xlarge	4	32	244	64	NVLink
p3.16xlarge	8	64	488	128	NVLink

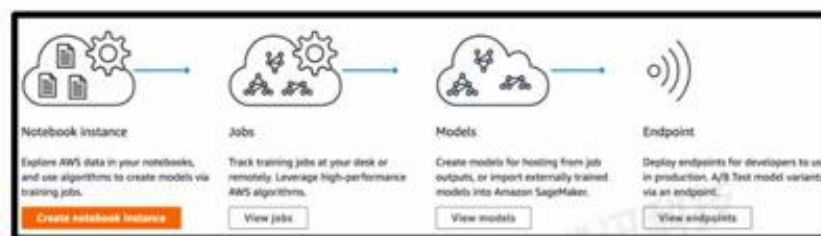
**Features:**

- Up to 8 NVIDIA Tesla V100 GPUs, each pairing 5,120 CUDA Cores and 640 Tensor Cores
- High frequency Intel Xeon ES-2686 v4 (Broadwell) processors
- Supports NVLink for peer-to-peer GPU communication
- Provide Enhanced Networking using Elastic Network Adapter with up to 25 Gbps of aggregate network bandwidth within a Placement Group

### Comprehend Language Processing



### SageMaker Machine Learning Framework



谷歌：通过Google Cloud出现的AI平台，可为其他人提供更轻松的数据处理/收集服务

## Google Cloud AI Services / Infrastructure

Google Cloud Vision API



AI Hardware – Tensor Processing Units



Dialogflow Conversational Platform



Cloud AutoML – Custom Models

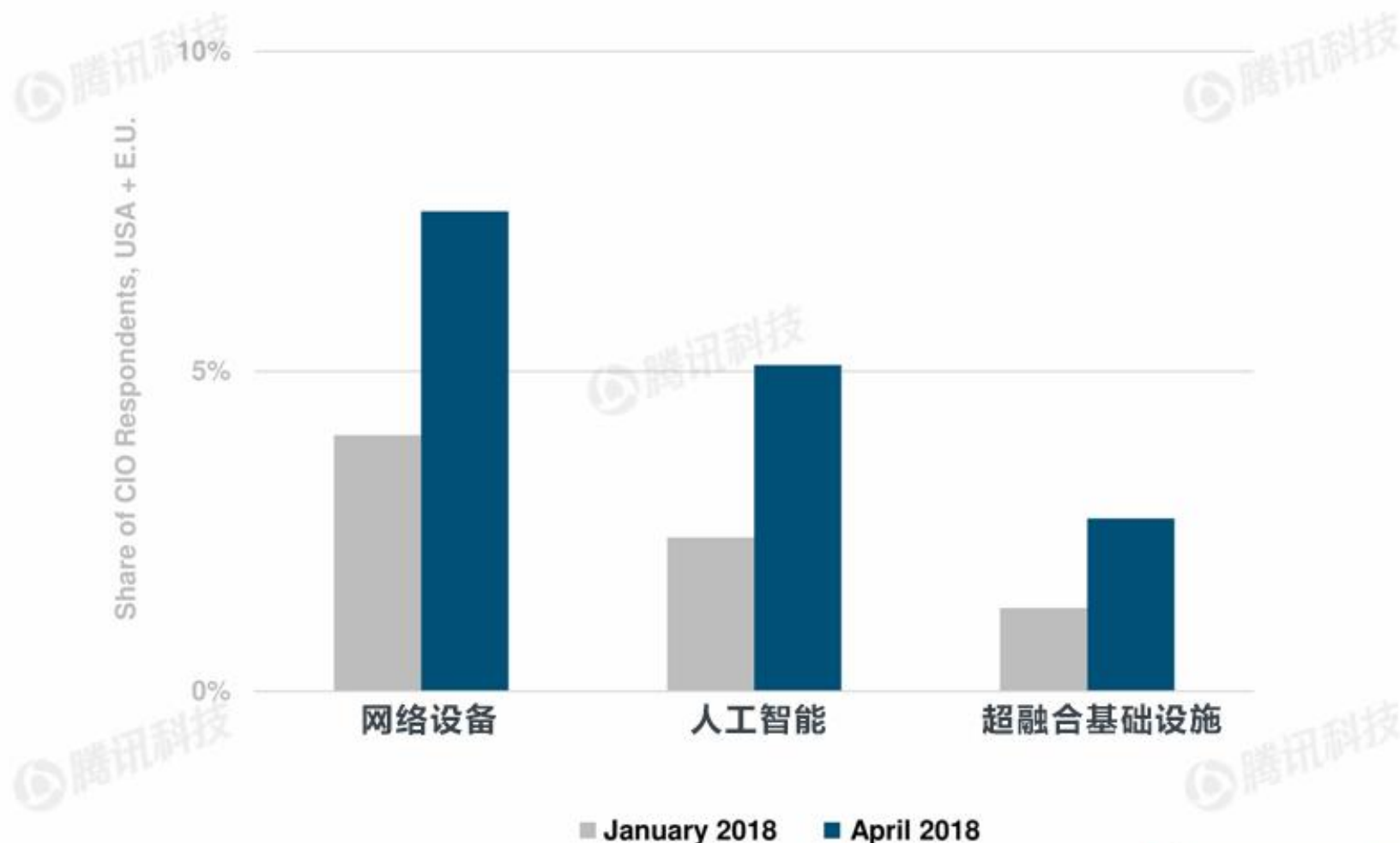




# 企业AI：规模较小但支出优先级迅速提升.....

## 按照摩根斯坦利CIO调查（2018年4月 VS 2018年1月）

哪个IT项目在2018年的支出增长将会最大？



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



AI是人类正在研究的最重要事物之一。

其意义比电或火更加深远……

我们已经学会利用火造福人类，但我们也必须克服它的缺点。

……AI十分重要，但我们必须保持警惕。

-谷歌CEO桑达尔·皮查伊（Sundar Pichai），2018年2月

腾讯科技

腾讯科技

# 数据分享： 带来多方面挑战

腾讯科技

腾讯科技

# 数据+消费者：



“我讨厌你，这并不意味着我不爱你。”

大部分在线消费者会为了利益分享数据.....

德勤对美国消费者的调查显示

79%

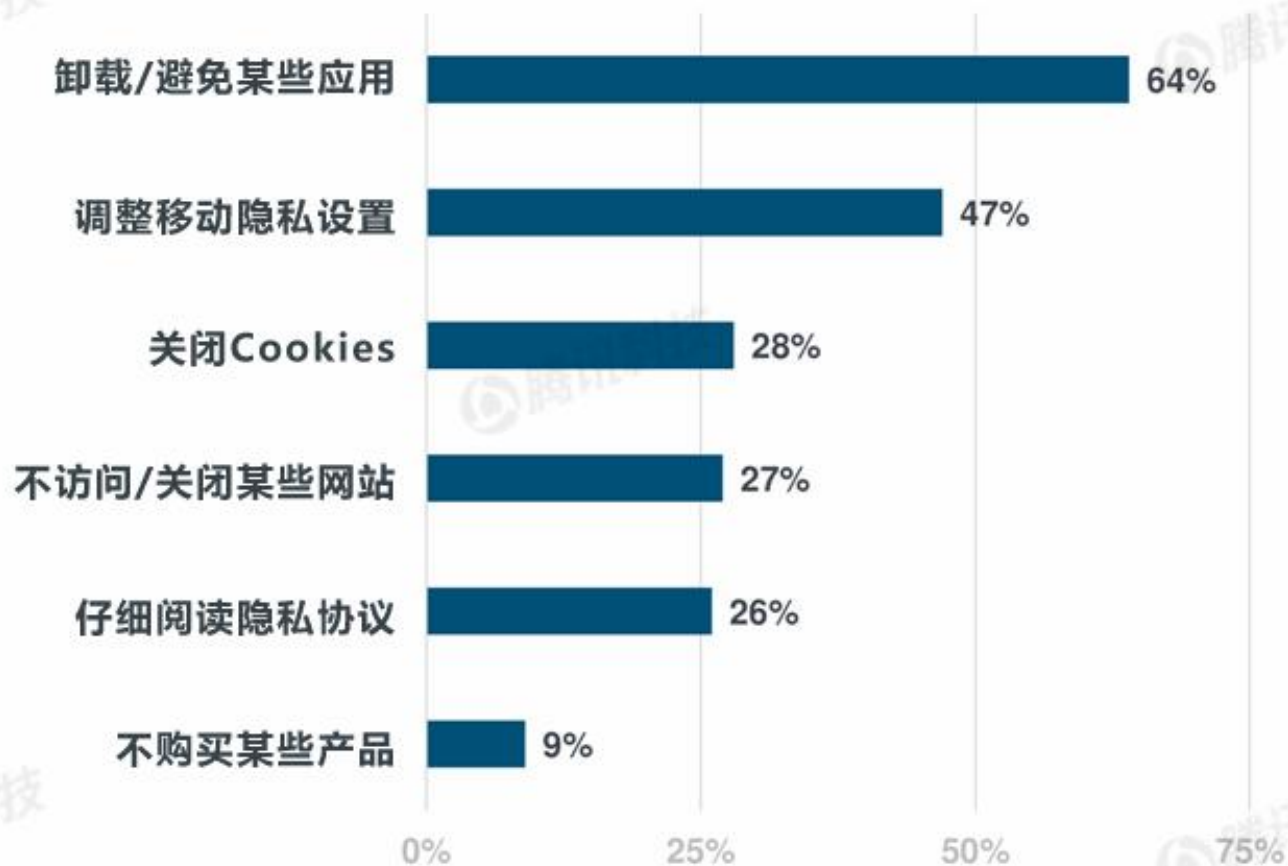
愿意为了“明显的个人好处”共享个人数据

超过66%

愿意和朋友&亲属共享在线数据

# 当利益不明显时，大部分在线消费者会保护数据

## 消费者采取措施，应对数据隐私问题



% of Respondents that Took Action in the Last 12 Months Due to Data Privacy Concerns, USA

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



# 互联网公司：让用户使用工具更可用（2018）

## Facebook

2008



2018

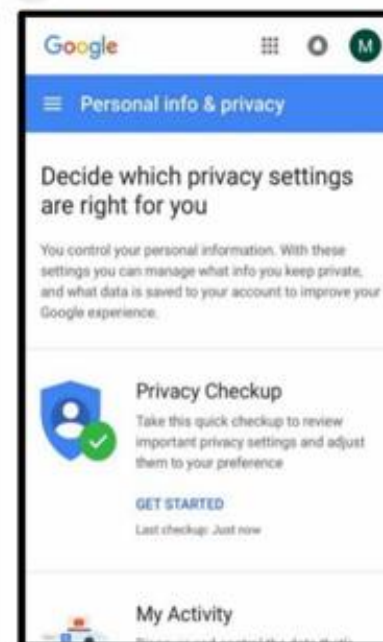


## Google

2008



2018



腾讯科技

腾讯科技

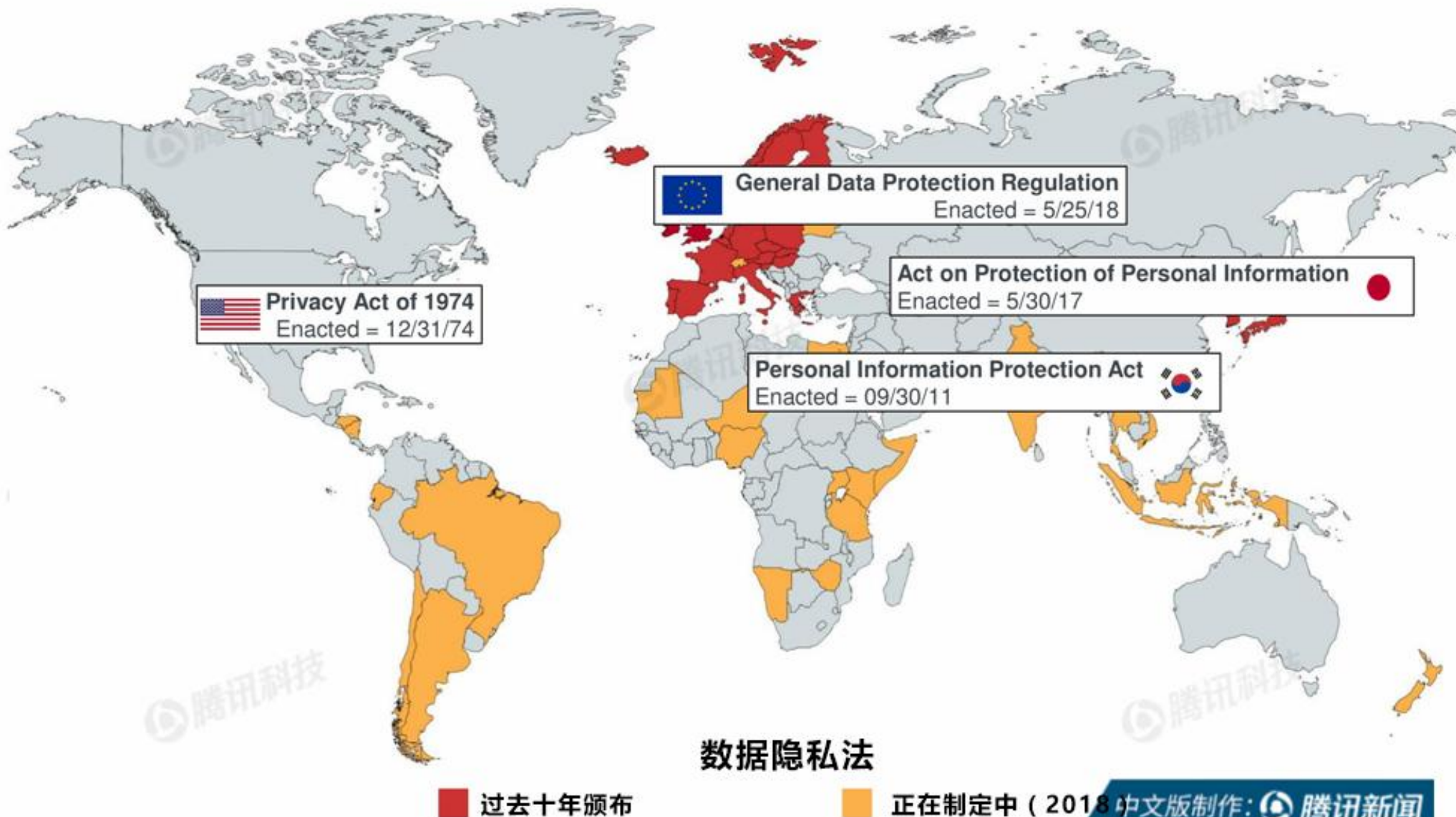
# 数据共享： 观点不尽相同

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

# 欧洲/亚洲/美洲： 监管日益关注数据收集+共享.....



## 数据隐私法

中文版制作: 腾讯新闻  
腾讯科技

# 网络安全：威胁日益复杂……瞄准数据 观察到的恶意软件量

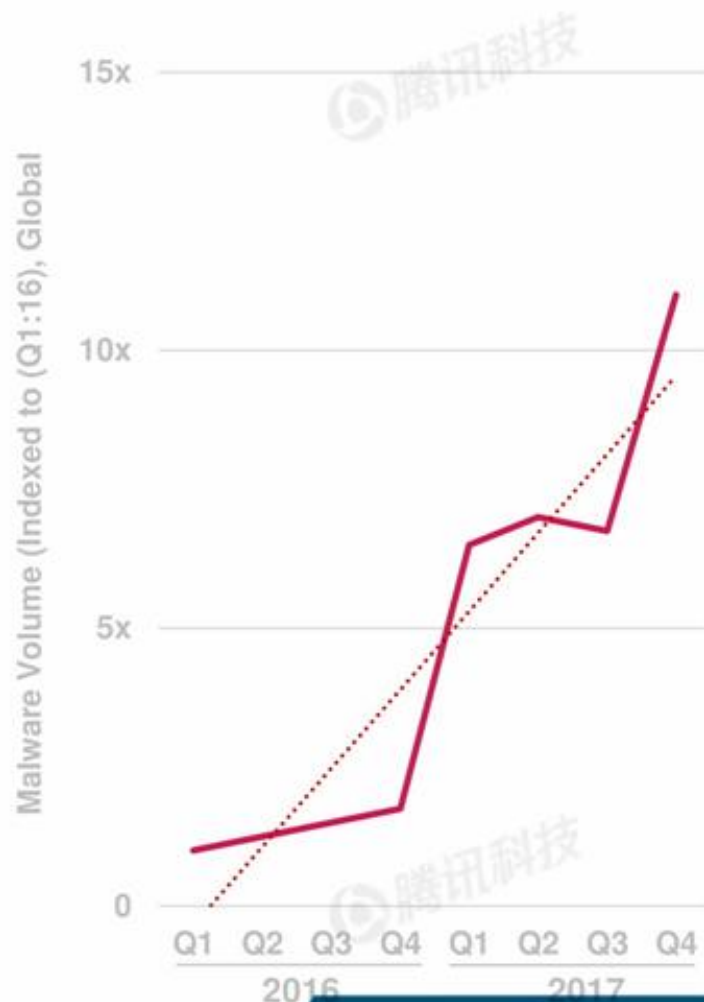
恶意软件的复杂性和影响正在达到空前水平

将云服务&其他用于合法目的的技术武器化……

对一些敌人来说，其目的并非赎金，而是删除系统&数据。

——思科2018网络安全报告，2018年2月。

## Observed Malware Volume



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



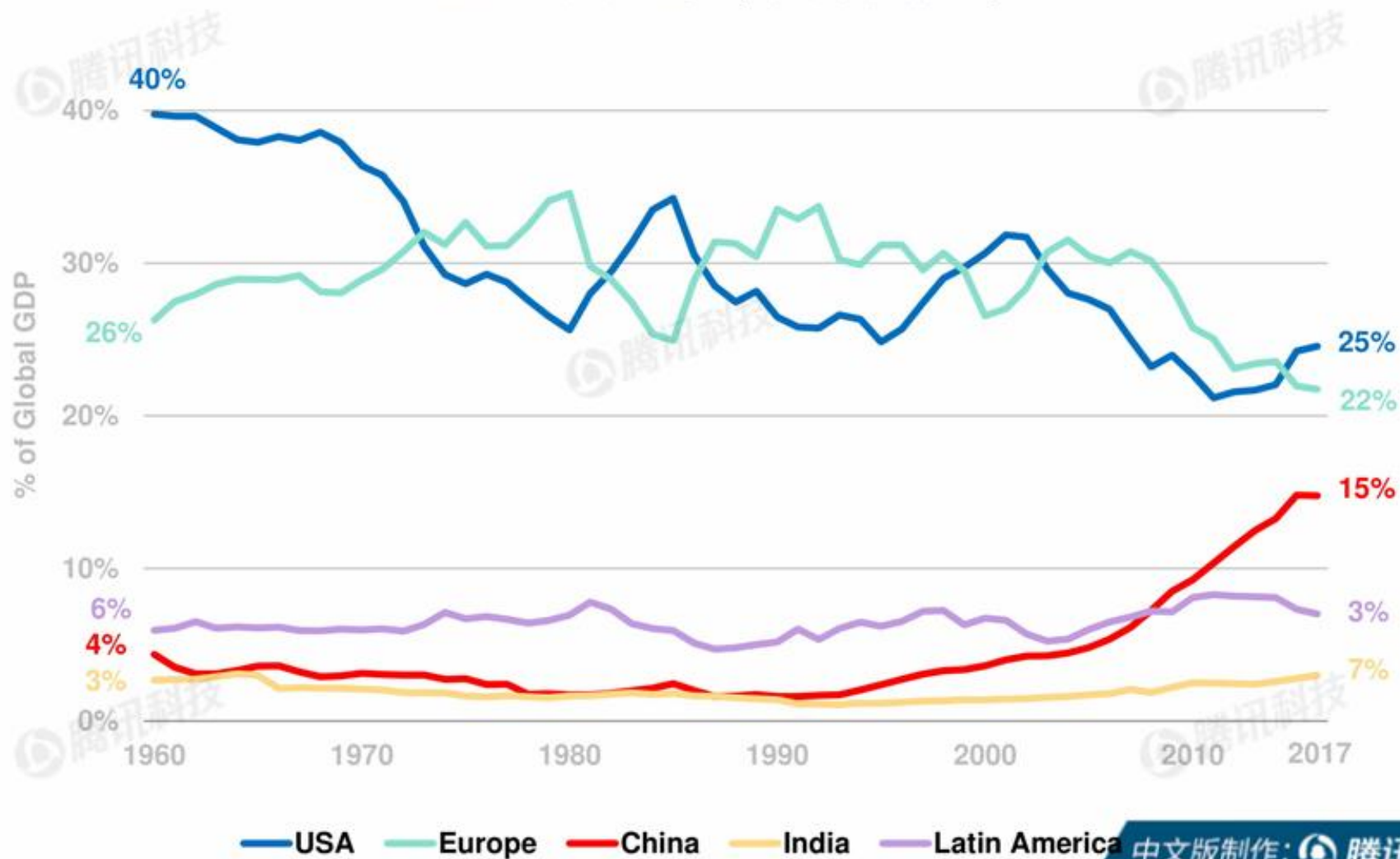
# 全球网络领导力： 美国&中国



# 经济领导力.....

# 全球GDP（货币美元）： 美国+中国+印度增长.....其他领导者下滑

## 全球GDP贡献率（货币美元）

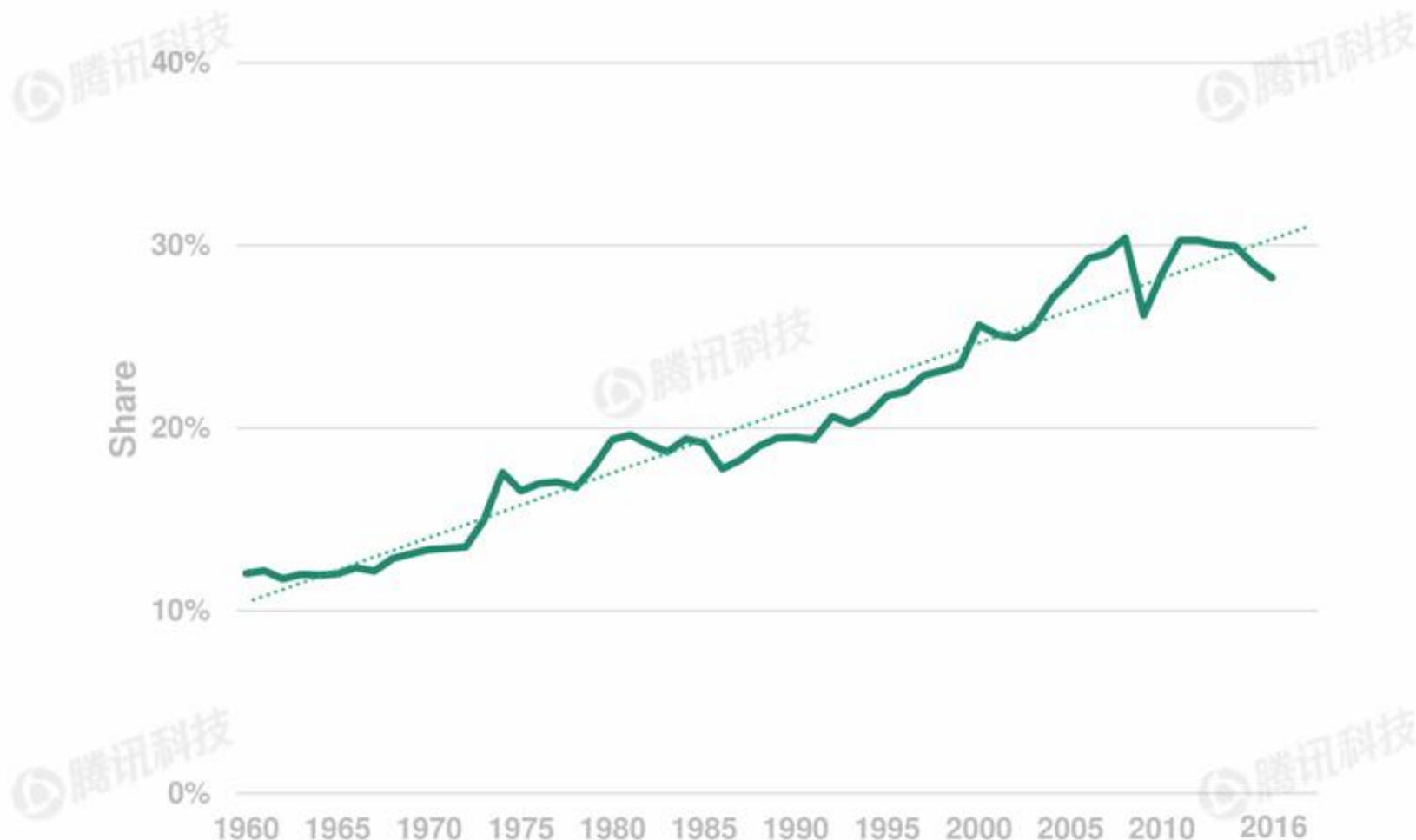


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 跨境贸易： 对全球经济日益重要

## 贸易占全球GDP百分比



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

# 网络领导力： 过去5-10年发生许多事

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

# 如今的全球20大互联网领导者在5年前： 美国@9.....中国@2

Rank	Company	Region	Market Value (\$B)
			5/29/13
1)	苹果	USA	\$418
2)	亚马逊	USA	121
3)	微软	USA	291
4)	谷歌/Alphabet	USA	288
5)	Facebook	USA	56
6)	Alibaba	China	--
7)	腾讯	China	71
8)	Netflix	USA	13
9)	Ant Financial	China	--
10)	eBay+PayPal	USA	71
11)	Booking Holdings	USA	41
12)	Salesforce.com	USA	25
13)	百度	China	34
14)	Xiaomi	China	--
15)	Uber	USA	--
16)	Didi Chuxing	China	--
17)	JD.com	China	--
18)	Airbnb	USA	--
19)	Meituan-Dianping	China	--
20)	Toutiao	China	--
		<b>Total</b>	<b>\$1,429</b>

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



# 如今的全球20大互联网领导者： 美国@11.....中国@9

上市/私营互联网公司，按市值排名（2018年5月29日）

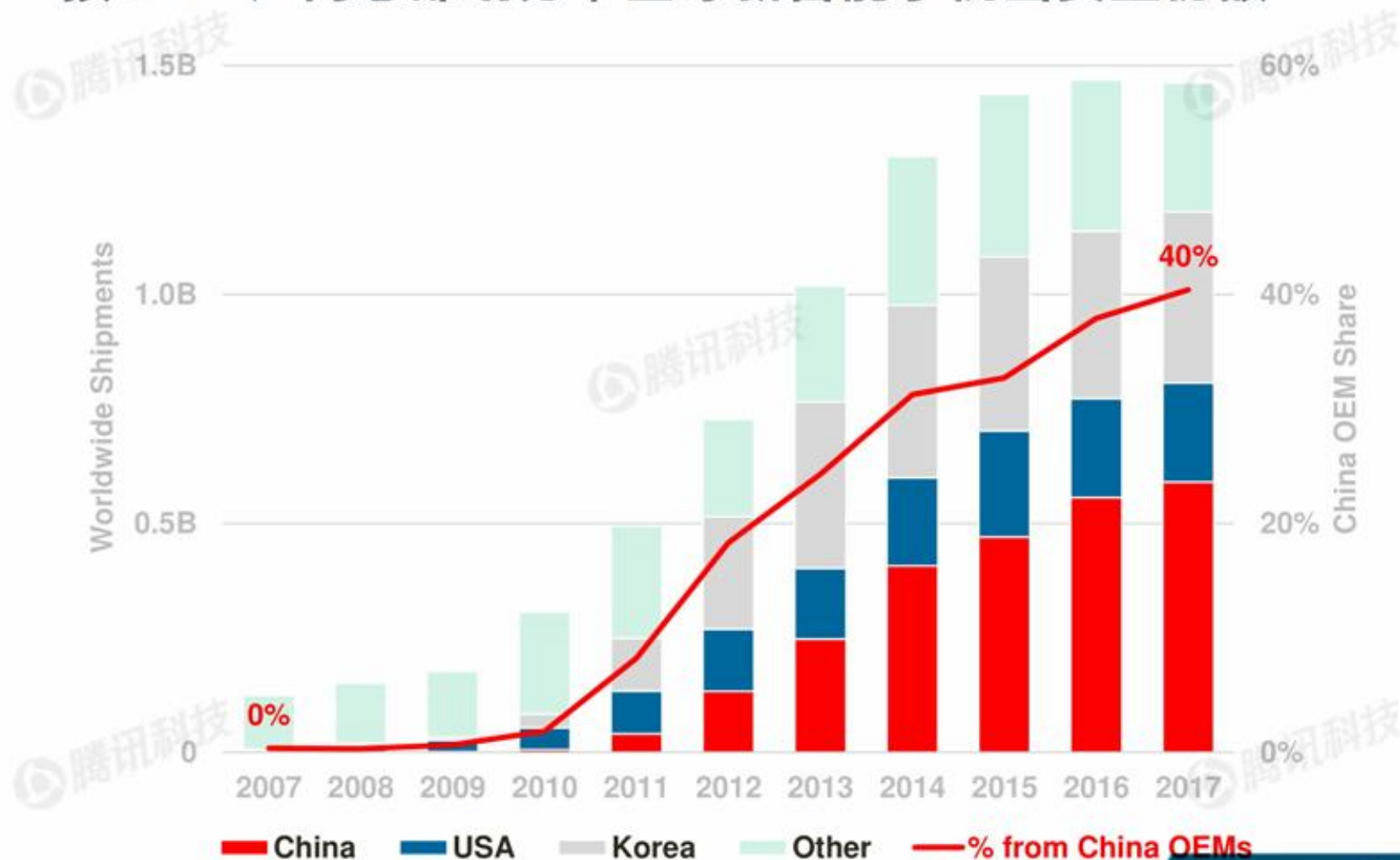
Rank	Company	Region	Market Value (\$B)	
			5/29/13	5/29/18
1)	苹果	USA	\$418	\$924
2)	亚马逊	USA	121	783
3)	微软	USA	291	753
4)	谷歌/Alphabet	USA	288	739
5)	Facebook	USA	56	538
6)	阿里巴巴	China	--	509
7)	腾讯	China	71	483
8)	Netflix	USA	13	152
9)	蚂蚁金服	China	--	150
10)	eBay+PayPal	USA	71	133
11)	Booking Holdings	USA	41	100
12)	Salesforce.com	USA	25	94
13)	百度	China	34	84
14)	小米	China	--	75
15)	Uber	USA	--	72
16)	滴滴出行	China	--	56
17)	京东	China	--	52
18)	Airbnb	USA	--	31
19)	美团点评	China	--	30
20)	今日头条	China	--	30
Total			\$1,429	\$5,788

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

智能手机：在全球OEM厂商中中国排名第一  
市场份额40% VS 十年前0%.....美国市场份额15% VS十年

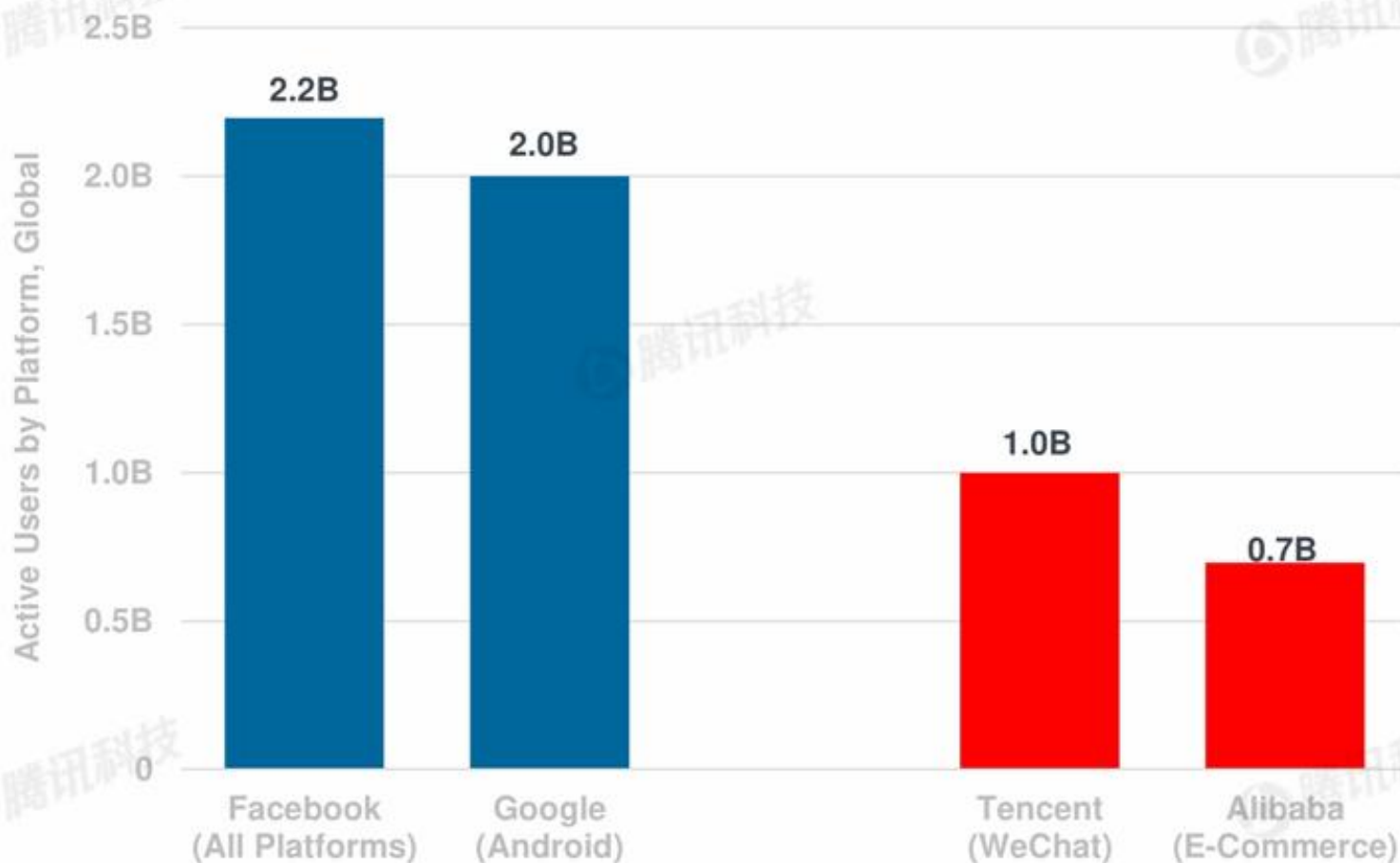
### 按OEM厂商总部划分，全球新智能手机出货量份额



中文版制作：腾讯新闻  
腾讯科技

# 全球互联网： 美国平台：用户数领先

## 各平台活跃用户数



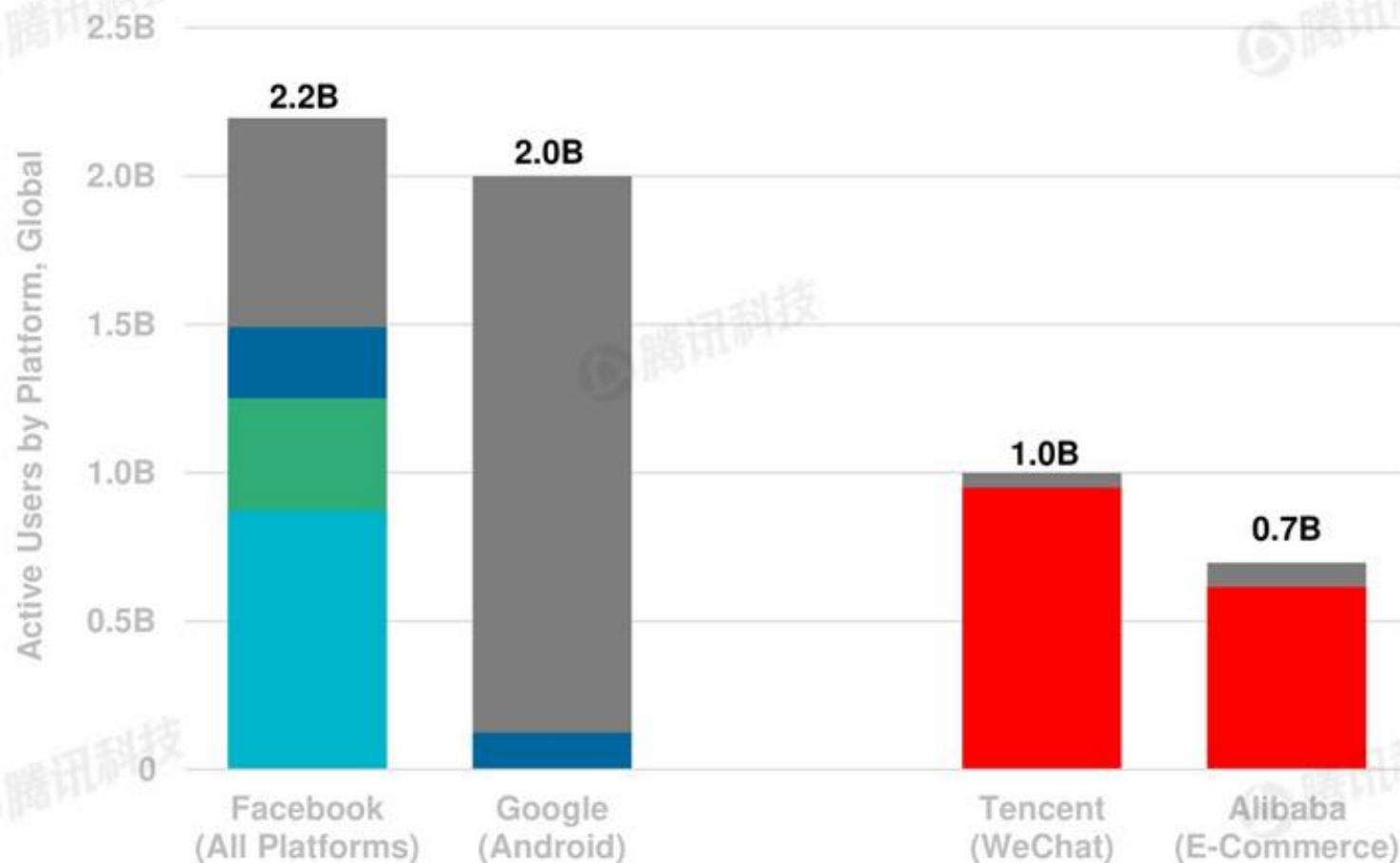
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

按国家划分：

中国平台：用户数领先.....用户主要集中在 中国

## 各平台活跃用户数



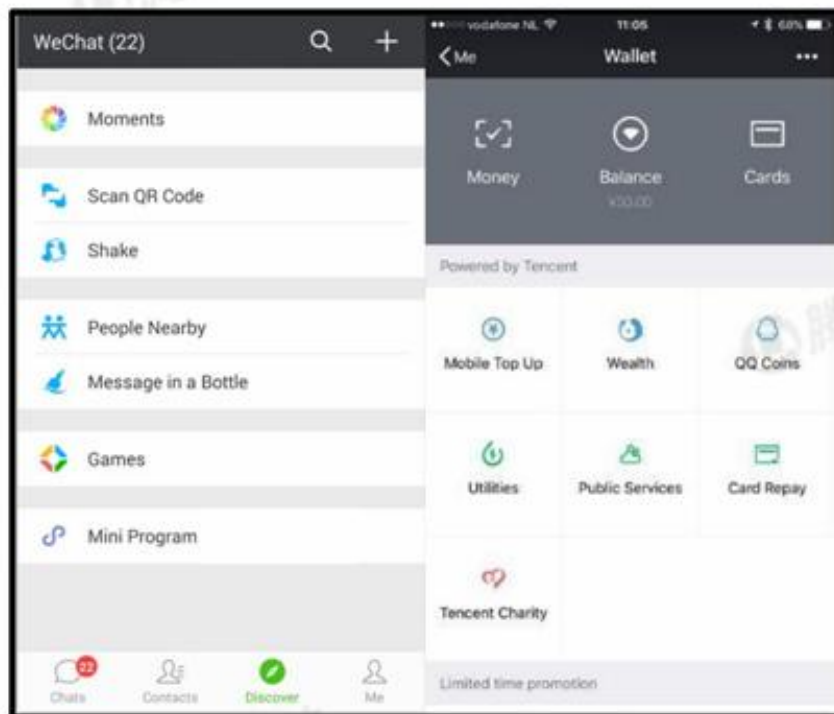
■ China 中国 ■ Asia (ex-China) 亚洲 (排除中国) ■ Europe 欧洲 ■ North America 北美 ■ Rest Of World 世界其他地区

腾讯新闻  
腾讯科技



# 中国特色+数据丰富的互联网平台： 最大单一国家用户群

## Tencent WeChat + WeChat Pay



**Photos...Friends...Games...  
Apps...Finances...Bills...**

## Alibaba TaoBao + Alipay



**Searches...News...Brands...  
Feedback...Finances...Bills...**

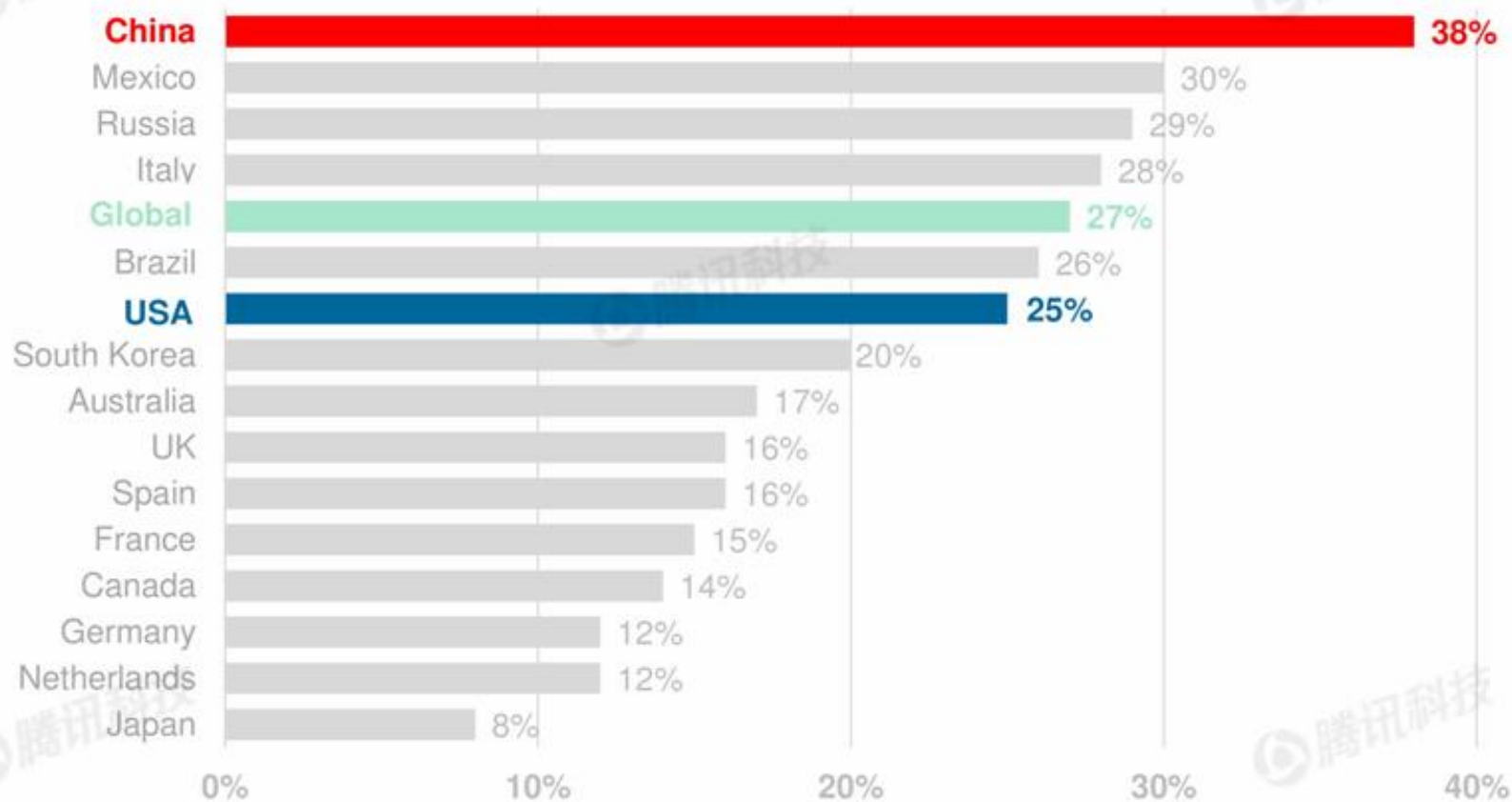
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



# 根据市场调研机构GfK的调查， 相比其他国家，中国用户更愿意为了利益分享数据

你愿意为了利益（更低的费用、个性化定制等）分享你的  
个人数据（财务数据、驾驶记录等）？



% of Global Respondents Very Willing to Share (6 or 7 on 7 Point Scale)

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

中国数字数据量@  
规模显著&增长迅速：  
为人工智能快速发展提供动力

# 人工智能： 美国&中国

# 人工智能竞争： 日益复杂的任务……中国势头强劲

1985

世界计算机国际象棋锦标赛  
1) Deep Thought (美国)  
2) Bebe (美国)  
3) Cray Blitz (美国)  
中国：没有参赛

机器人足球世界杯  
1) CMUnited-99 (美国)  
2) MagmaFreiburg (德国)  
3) Essex Wizards (英国)  
中国：没有参赛

1995

2010大规模视觉识别挑战赛  
1) NEC-UIUC\* (美国+日本)  
2) XRCE (法国/欧洲)  
3) 东京大学 (日本)  
中国：排名第11位

斯坦福问答数据集 (持续进行中)  
1) 谷歌+卡内基梅隆 (美国)  
2) 微软+中国国防科技大学 (美国+中国)  
3) 猿辅导 (中国)  
4) 哈工大+科大讯飞 (中国)  
5) 阿里巴巴 (中国)

2005

2018

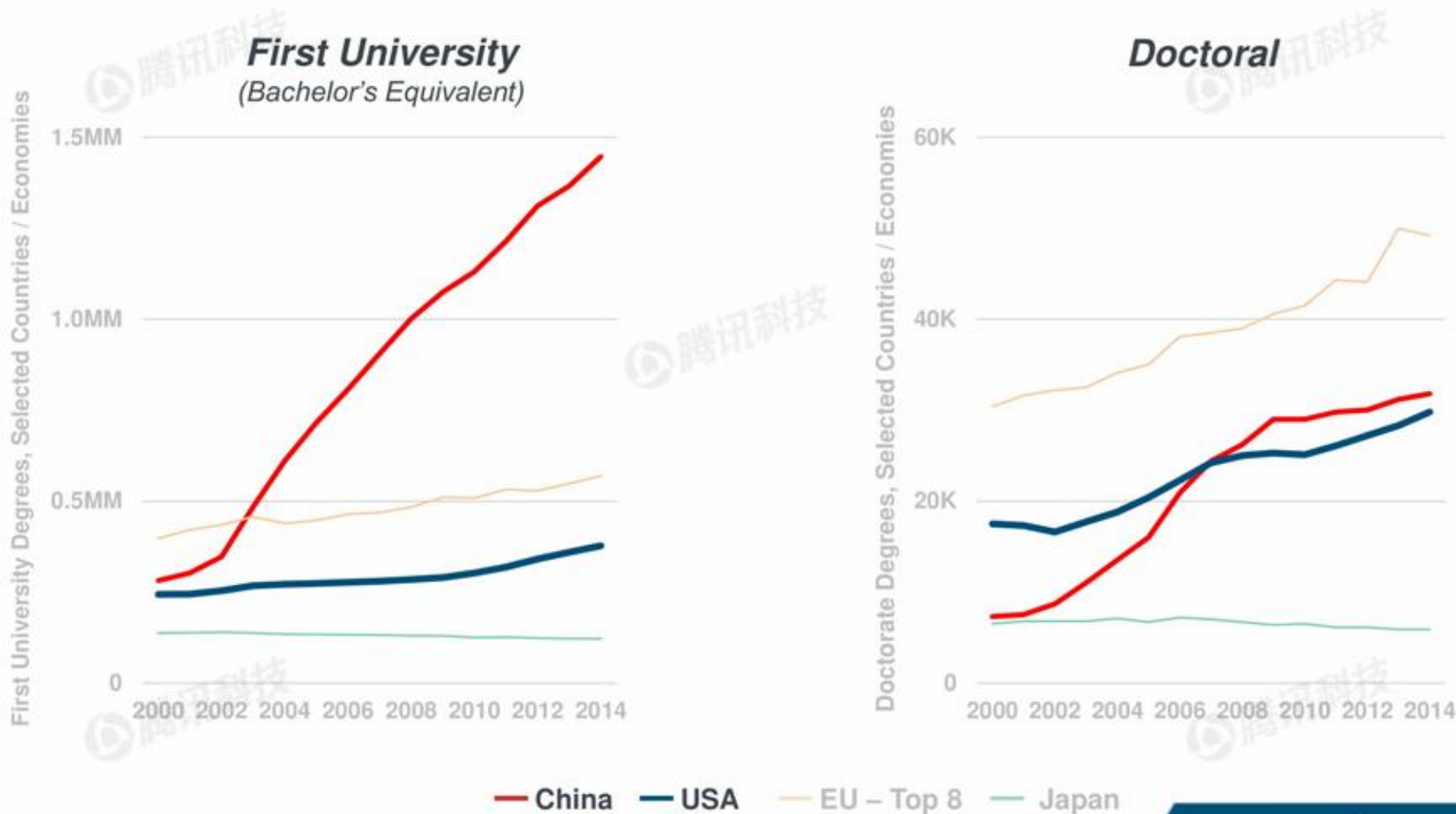
中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# 自然科学&工程高等教育： 中国的毕业率迅速上升

## Annual Natural Science & Engineering Degrees

(Agricultural Sciences / Biological Sciences / Computer Sciences / Earth, Atmospheric & Ocean Sciences / Mathematics / Engineering)



Source: USA National Science Foundation analysis of National Bureau of Statistics (China), Government of Japan, UNESCO, OECD, National Center for Education Statistics (USA), and other sources. Engineering data. Note: Data for the majority of the countries were collected under same OECD, EU, and US guidelines & field groupings in the ISCED-F are shown. Natural sciences include agricultural sciences; biological sciences; computer sciences; earth, atmospheric, and ocean sciences; & mathematics. EU-Top 8 for doctoral degrees includes UK / Germany / France / Poland / Italy / Spain / Romania / The Netherlands. The number of doctoral degrees in China increased from 34K in 2000 to more than 34K in 2014. Despite the growth in the quantity of doctorate recipients, some question the quality of the doctoral programs in China (Cyranski et al. 2014). The rate of growth in doctoral degrees in S&E and in all fields has considerably slowed starting in 2010, after an announcement by the Chinese Ministry of Education indicating that China would begin to limit admissions to doctoral programs & focus on quality of graduate education (Mooney 2007). Also in China, first university degrees increased greatly in all fields, with a larger increase in non-S&E than in S&E fields. China experienced an increase of almost 1.2MM degrees and up more than 400% from 2000 to 2014. China has traditionally awarded a large proportion of its first university degrees in engineering, but the percentage declined from 43% in 2000 to 33% in 2014.



# 专注于人工智能： 中国政府高度重视发展AI技术

## 人工智能——下一阶段的发展计划与目标



- 1) 建立开放和协调的人工智能创新系统
- 2) 培养高效智能经济
- 3) 建设安全/方便的智能社会
- 4) 加强人工智能的军民融合
- 5) 构建安全高效的信息基础设施
- 6) 规划新一代人工智能科技项目

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

## 人工智能：美国领先 中国：重视+有组织+不断发展

我认为未来五年美国将继续在人工智能领域保持领先，  
但中国将迅速追赶上来。

五年后，我们可能达到相同的水平。

——美国国防创新顾问委员会主席埃里克·施密特（Eric Schmidt）  
2017年11月13日

---

# 经济增长驱动力： 随着时间演化

世纪

经济增长驱动力

18世纪以前

耕种@采掘

19-20世纪

制造@工业

21世纪

计算能力@人类潜能

腾讯科技

腾讯科技

**终身学习：**

**在工作环境变化中十分关键**

**&**

**工具变得更好+更加可用**

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

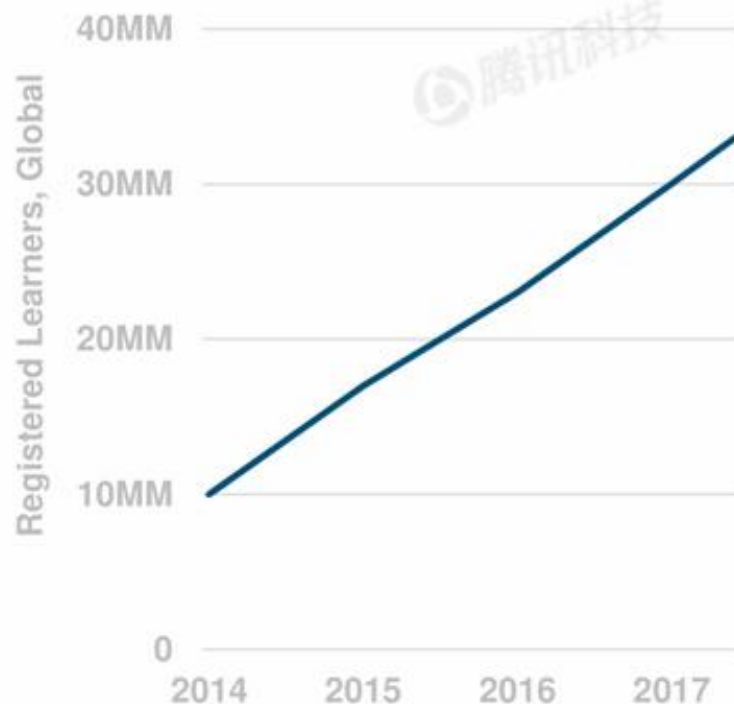


# 终身学习： 3300万学习者+30%（免费大型公开在线课程项目Coursera）

## 最受欢迎的课程，2017

Machine Learning	Stanford
Neural Networks & Deeper Learning	Deeplearning.ai
Learning How to Learn: Powerful Mental Tools to Help You Master Tough Subjects	UC San Diego
Introduction to Mathematical Thinking	Stanford
Bitcoin & Cryptocurrency Technologies	Princeton
Programming for Everybody	University of Michigan
Algorithms, Part I	Princeton
English for Career Development	University of Pennsylvania
Neural Networks / Machine Learning	University of Toronto
Financial Markets	Yale

## 学习者数量



## 学习者按地区划分



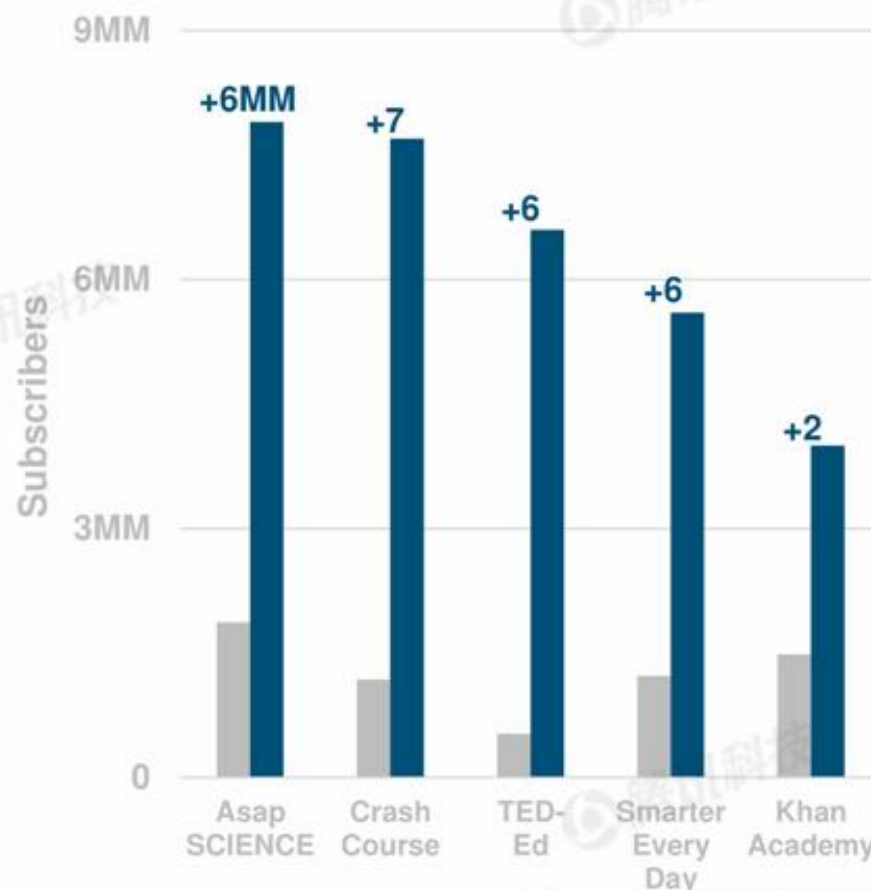
# 终身学习： 教育内容使用量快速增长 (YouTube)

**1B**  
Daily Learning Video Views

**70%**  
Viewers Use Platform to Help Solve  
Work / School / Hobby Problems

**+38%**  
Growth Y/Y (2017)  
Job Search Video Views  
(e.g., Resume-Writing Guides)

## 选择教育频道的订阅用户数



2013 2018  
中文版制作：腾讯新闻  
腾讯科技

## 终身学习： 员工重新培训参与度更高（AT&T）

### ‘Workforce 2020’ / ‘Future Ready’ Programs

**\$1B**

Allocated for web-based employee training.  
Partners = Coursera / Udacity / Universities.

**2.9MM**

Emerging tech courses completed by employees.  
Most popular courses = Cyber Security / Machine Learning /  
Data-Driven Decision Making / Virtual Collaboration.

**194K**

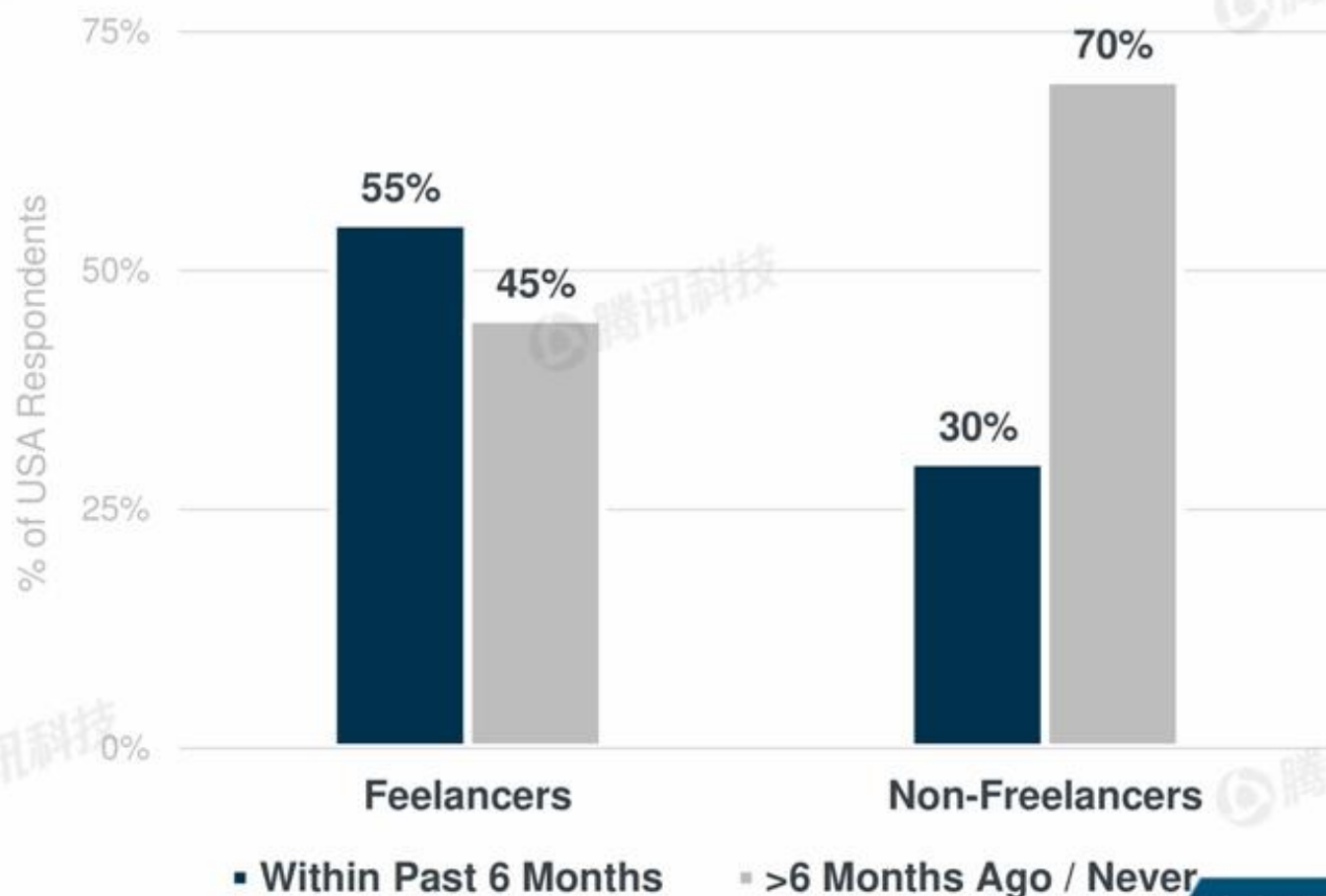
Employees (77% of workforce) actively engaged in re-training.

**61%**

Share of promotions received by re-trained employees (2016-Q1:18)

# 终身学习： 超过50%的自由职业者在过去六个月升级技能

## 你最后一次参加与技能相关的培训是什么时候？



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



---

# 中国互联网： 强大的娱乐&零售创新



Hillhouse  
Capital

[下载中文版](#)

KLEINER PERKINS  
2018  
INTERNET TRENDS

\*Disclaimer – The information provided in the following slides is for informational and illustrative purposes only. No representation or warranty, express or implied, is given and no liability is accepted by any person with respect to the accuracy, reliability, correctness or completeness of this Information or its contents or any oral or written communication in connection with it. Hillhouse Capital may hold equity stakes in companies mentioned in this section. A business relationship, arrangement, or contract by or among any of the businesses described herein may not exist at all and should not be implied or assumed from the information provided. The information provided herein by Hillhouse Capital does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy, and may not be relied upon in connection with the purchase or sale of, any security or interest offered, sponsored, or managed by Hillhouse Capital or its affiliates.

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

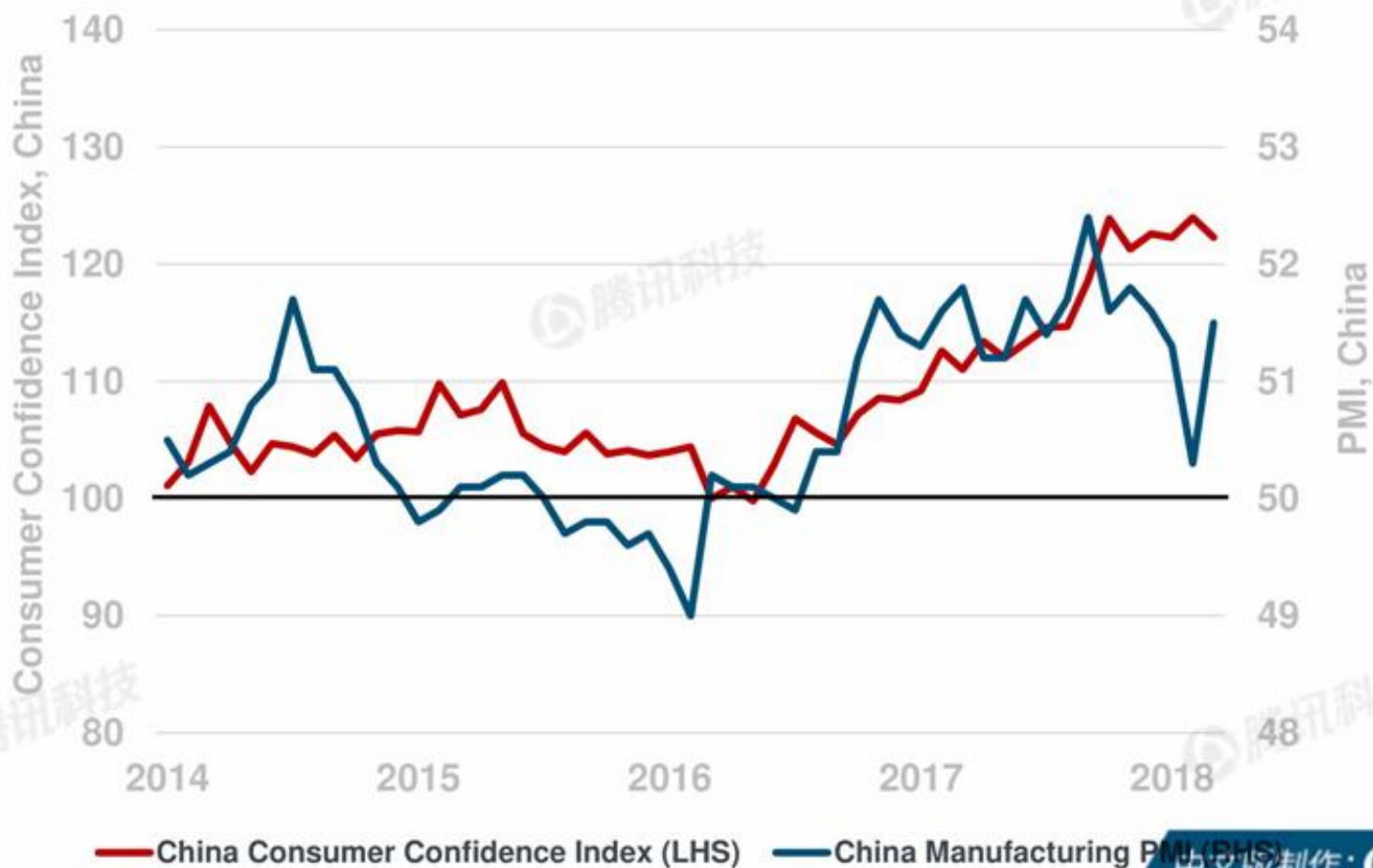


# 中国宏观趋势： 强劲

# 中国消费者信心：近4年新高

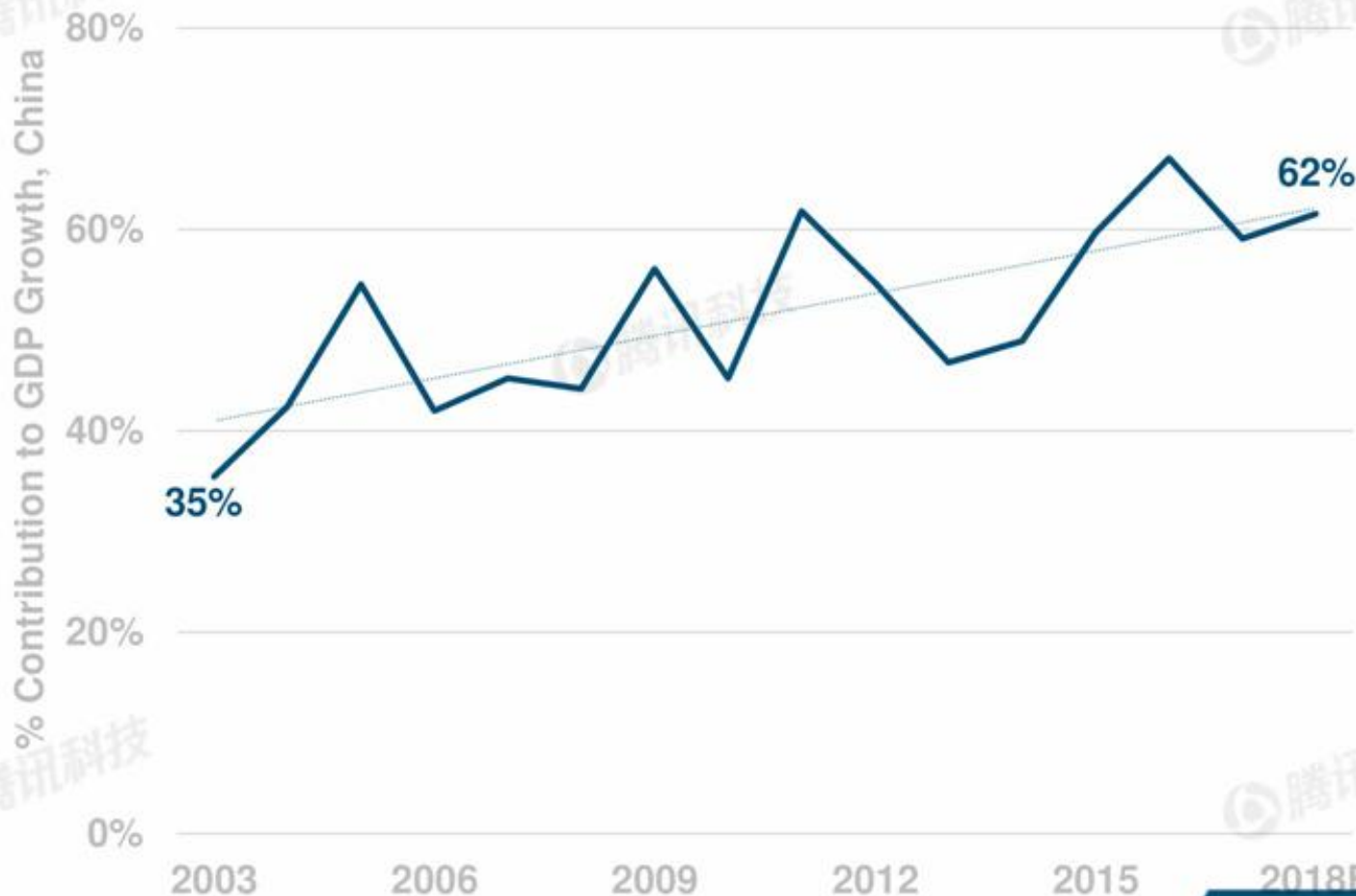
## 制造指数：升高

### 中国消费者信心指数+ 采购经理指数 (PMI)



# 中国GDP增长：日益受国内消费驱动 对GDP增长贡献率达62% 2003年为35%

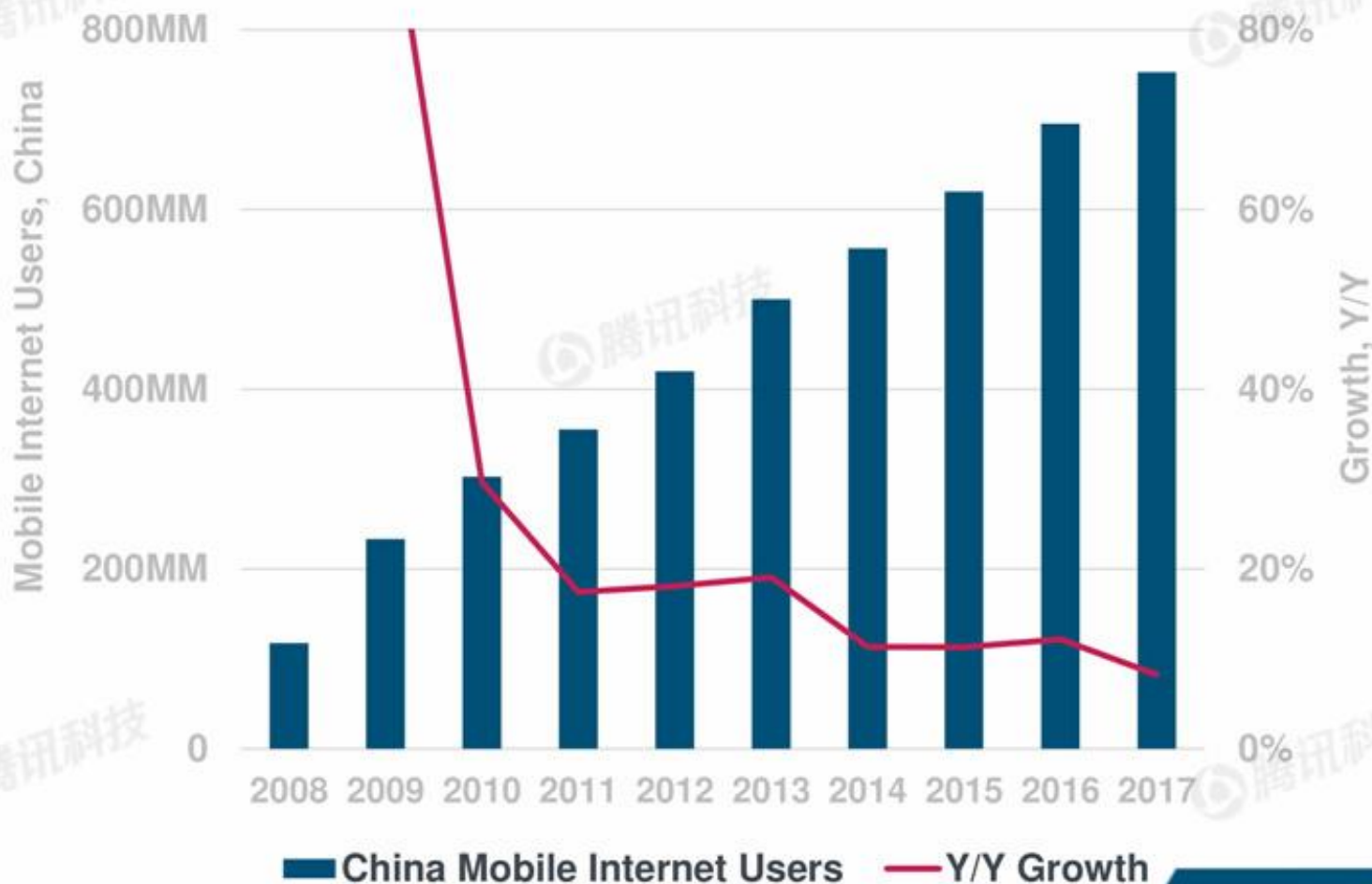
## 中国GDP增长：日益受国内消费驱动



# 中国的互联网使用： 正在加速

# 中国移动互联网用户： 7.53亿 增长8% VS 同比增长12%

## 中国移动互联网用户 VS 同比涨幅



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

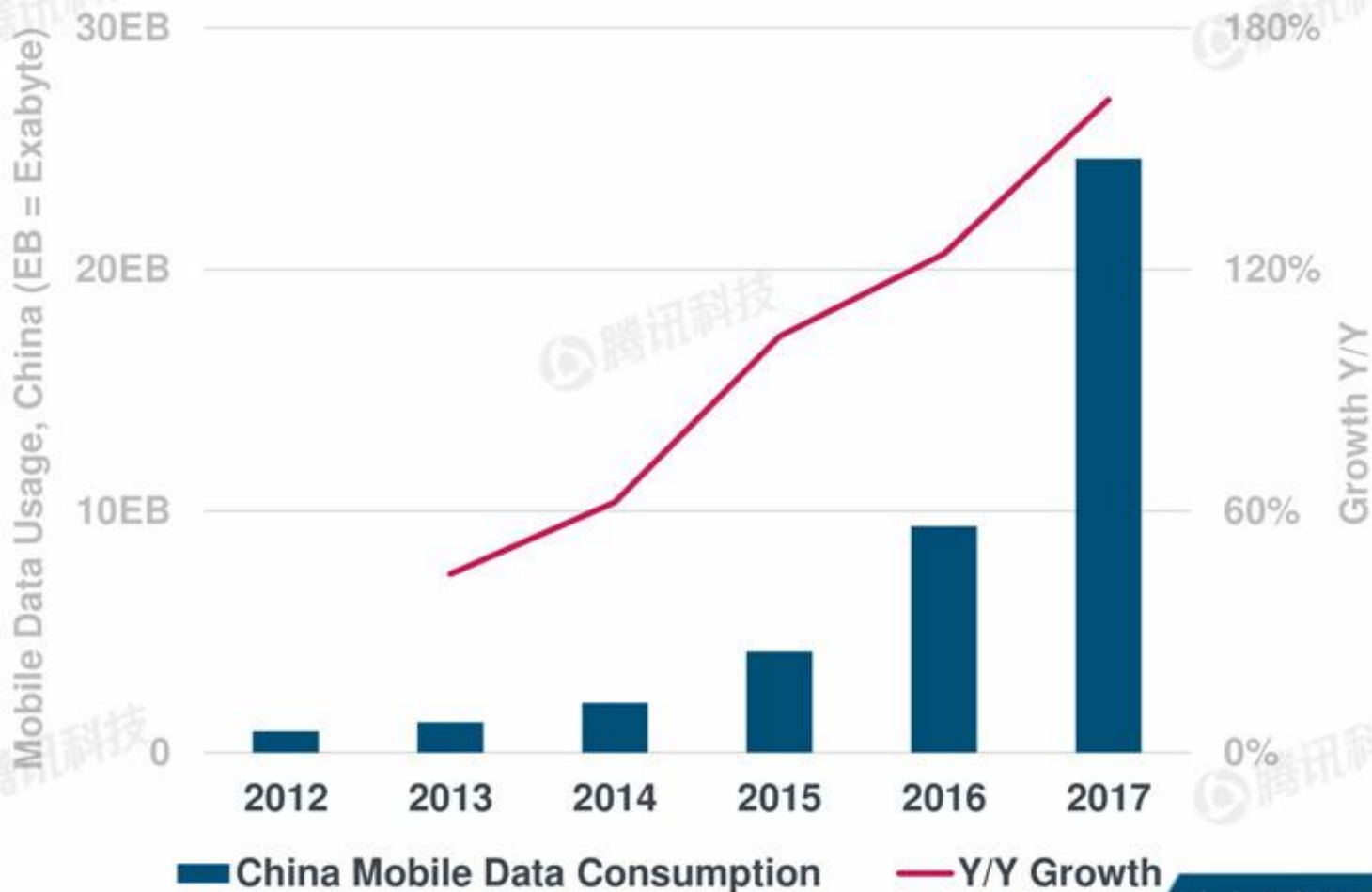


Hillhouse Capital



# 中国移动互联网(使用)使用： 正在加速.....+162% VS 2016年同比增长124%

## 中国移动互联网数据使用及同比涨幅



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

Hillhouse  
Capital

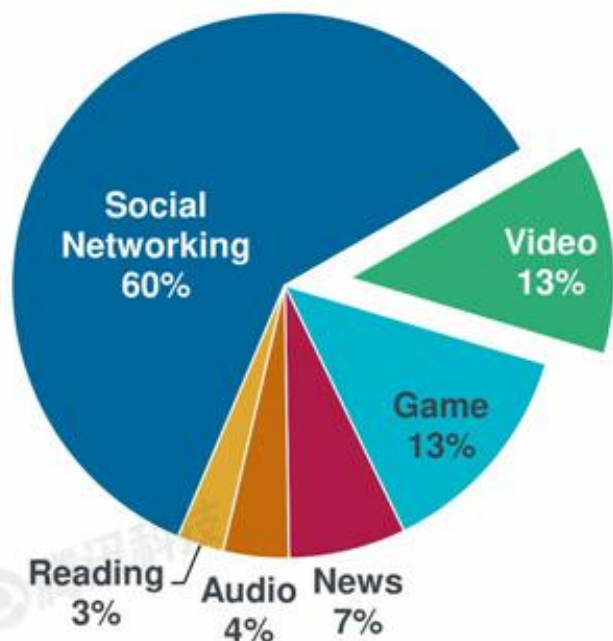
中国在线娱乐：

全长视频+短视频，  
以及基于团队的多人手游  
迅猛发展

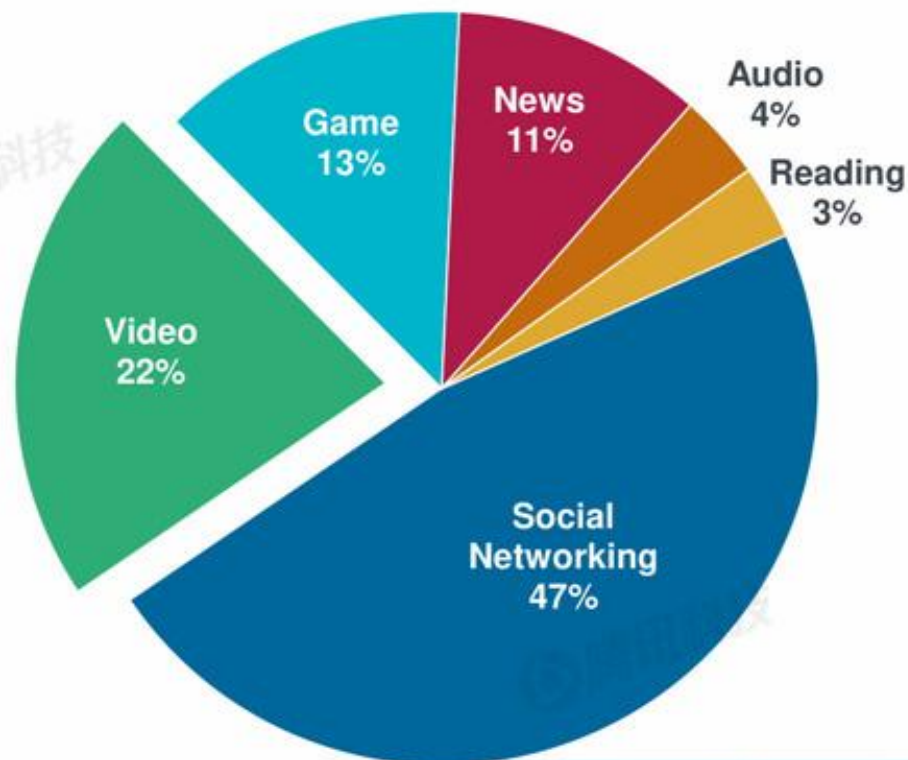
# 中国移动媒体/娱乐消费时长： 同比增长22%..... 移动视频增速最快

## 中国移动媒体/娱乐日消费时长

March 2016  
2.0B Hours

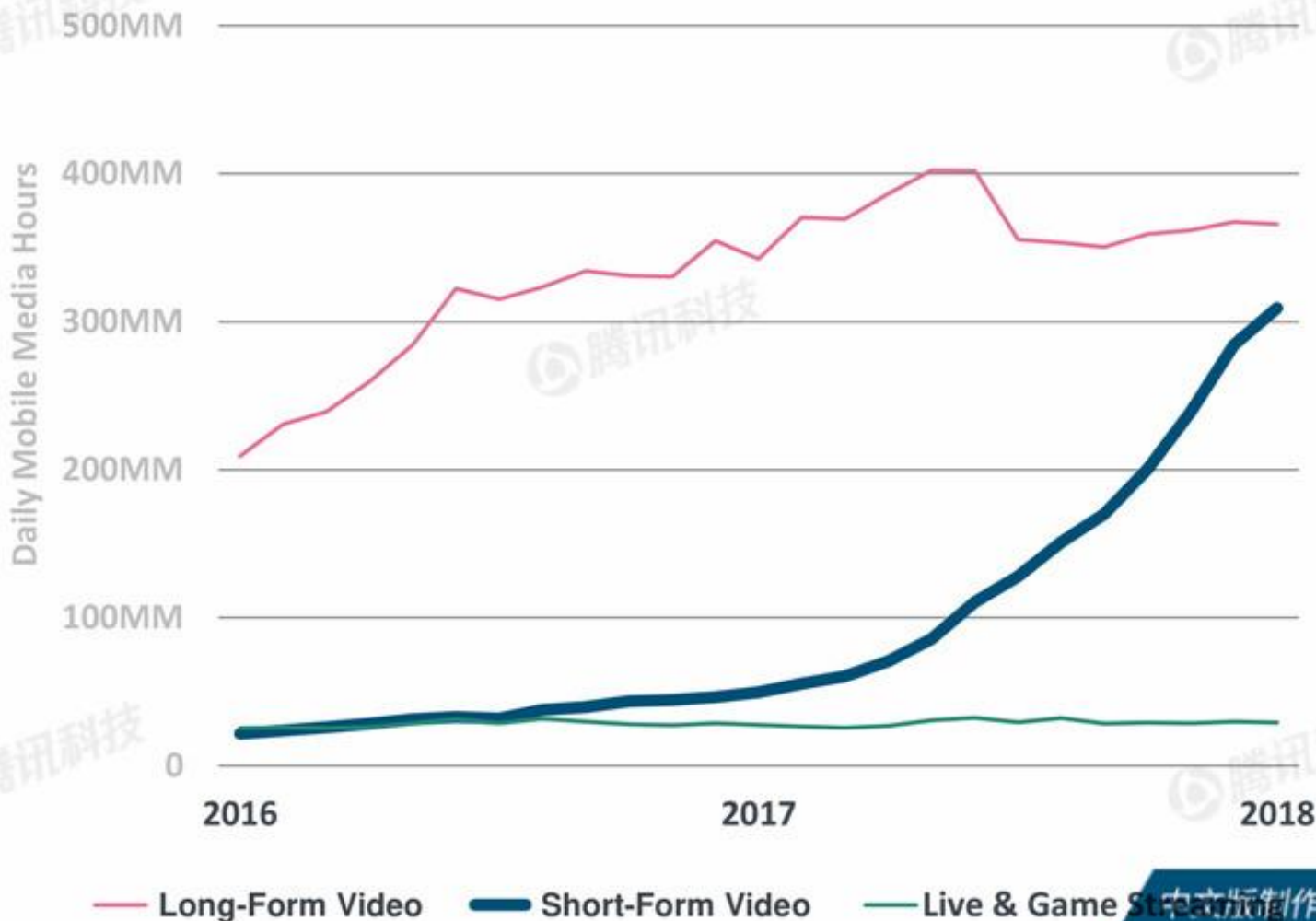


March 2018  
3.2B Hours, +22% Y/Y



# 中国短视频： 访问量迅猛增长

## China Daily Mobile Media Time Spent 中国移动媒体日消费时长





# 中国短视频领导者：日活跃用户数量(DAU)超过1亿..... 快速增长+高互动(每日平均50分钟)

## 抖音 Douyin (Tik-Tok)

AI-Augmented Mobile Video Creation  
/ Personalized Feed

DAU = **95MM +78x Y/Y**  
Daily Time Spent = **52 Minutes**  
DAU / MAU Ratio = **57%**



## 快手 Kuaishou

De-Centralized / Personalized /  
Location-Based Mobile Video Discovery

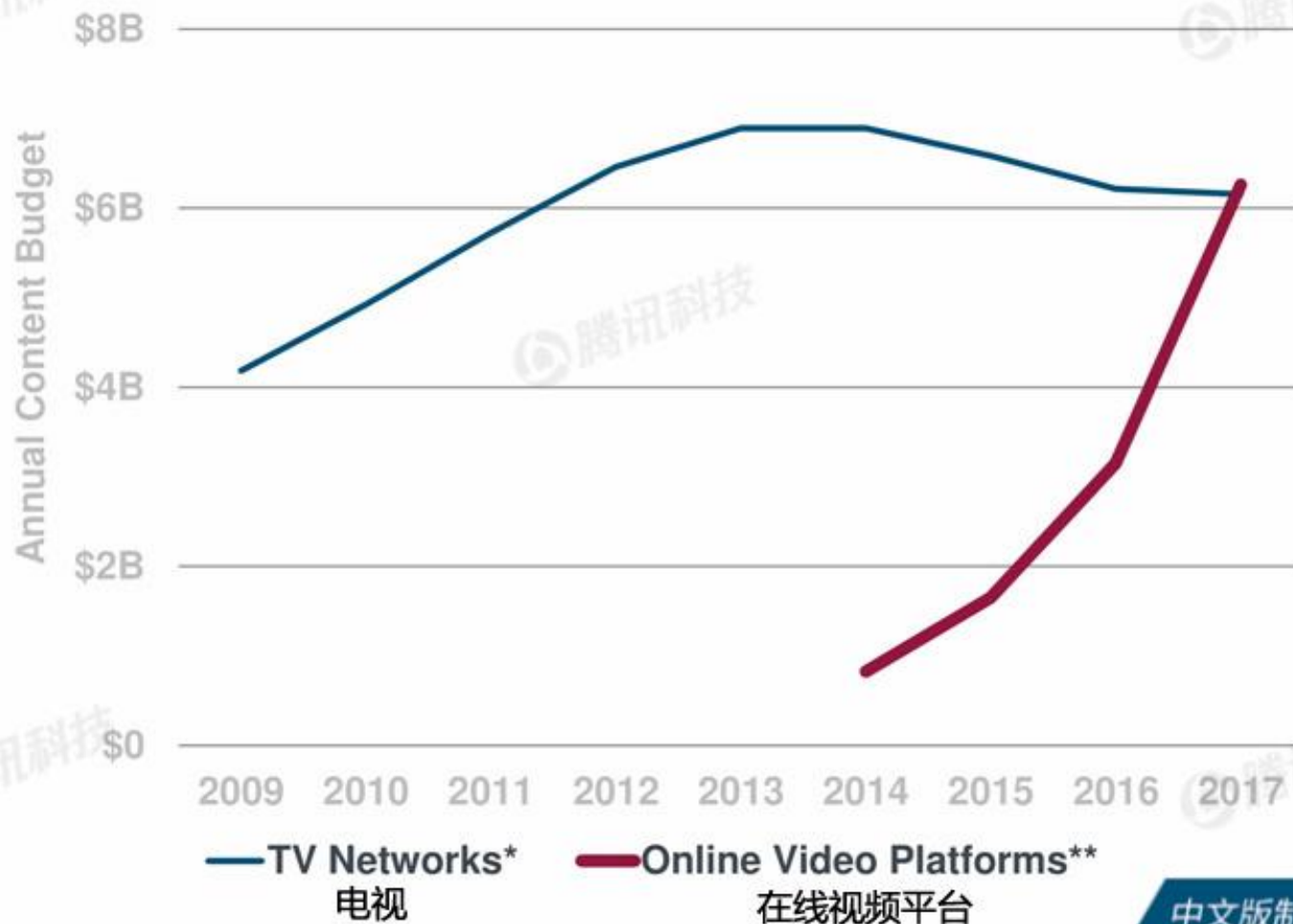
DAU = **104MM +2x Y/Y**  
Daily Time Spent = **52 Minutes**  
DAU / MAU Ratio = **46%**





# 中国在线全长视频内容预算： 超出了电视网络(2017年).....

## 中国电视网络的内容预算 VS 在线视频平台的内容预算



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

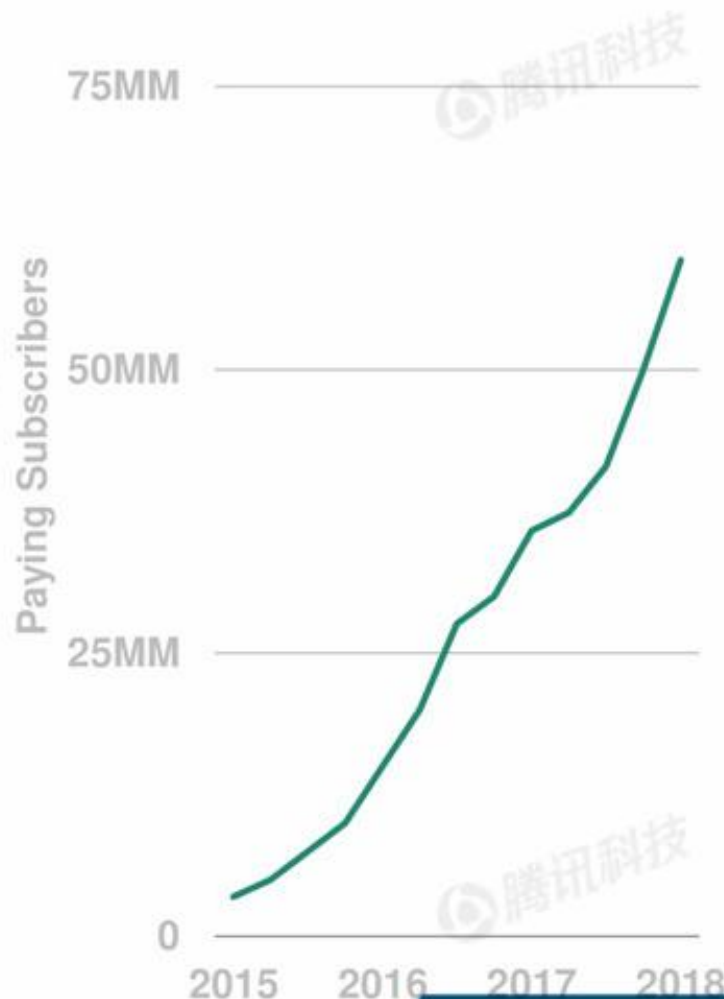
Hillhouse Capital

# 中国在线全长视频原创/独家内容： 推动行业付费订阅增长

## 原创/独家内容



## 爱奇艺付费注册用户



# 中国基于团队的多人手游： 引领中国的游戏消费时长

王者荣耀  
Honor of Kings  
80MM+ China DAU



绝地求生  
PUBG Mobile  
50MM+ China DAU



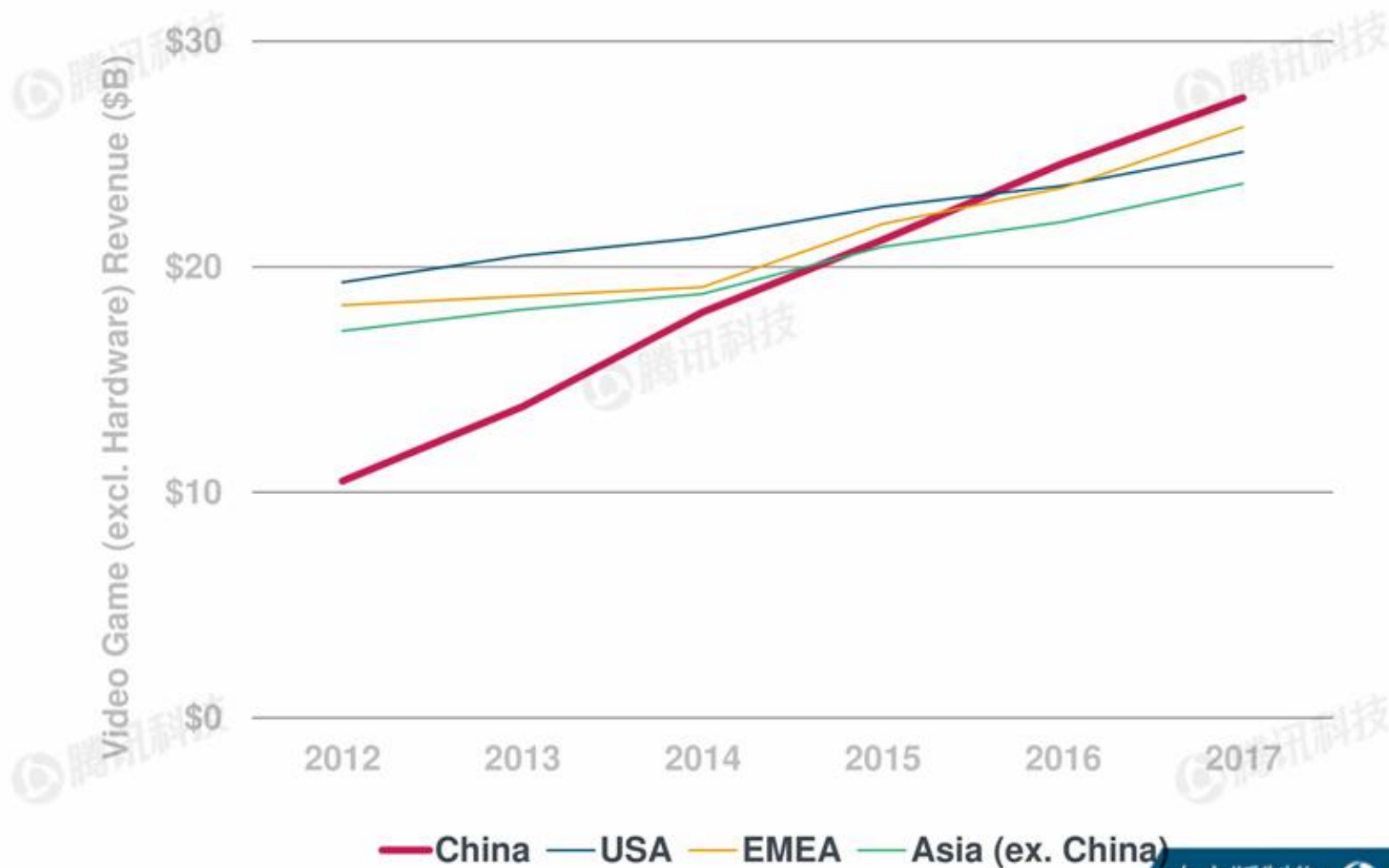
中国移动游戏日消费时长(小时)





全球互动游戏营收 =  
中国在全球市场上位居第一 > 美国 (2017年)

## 互动游戏软件营收

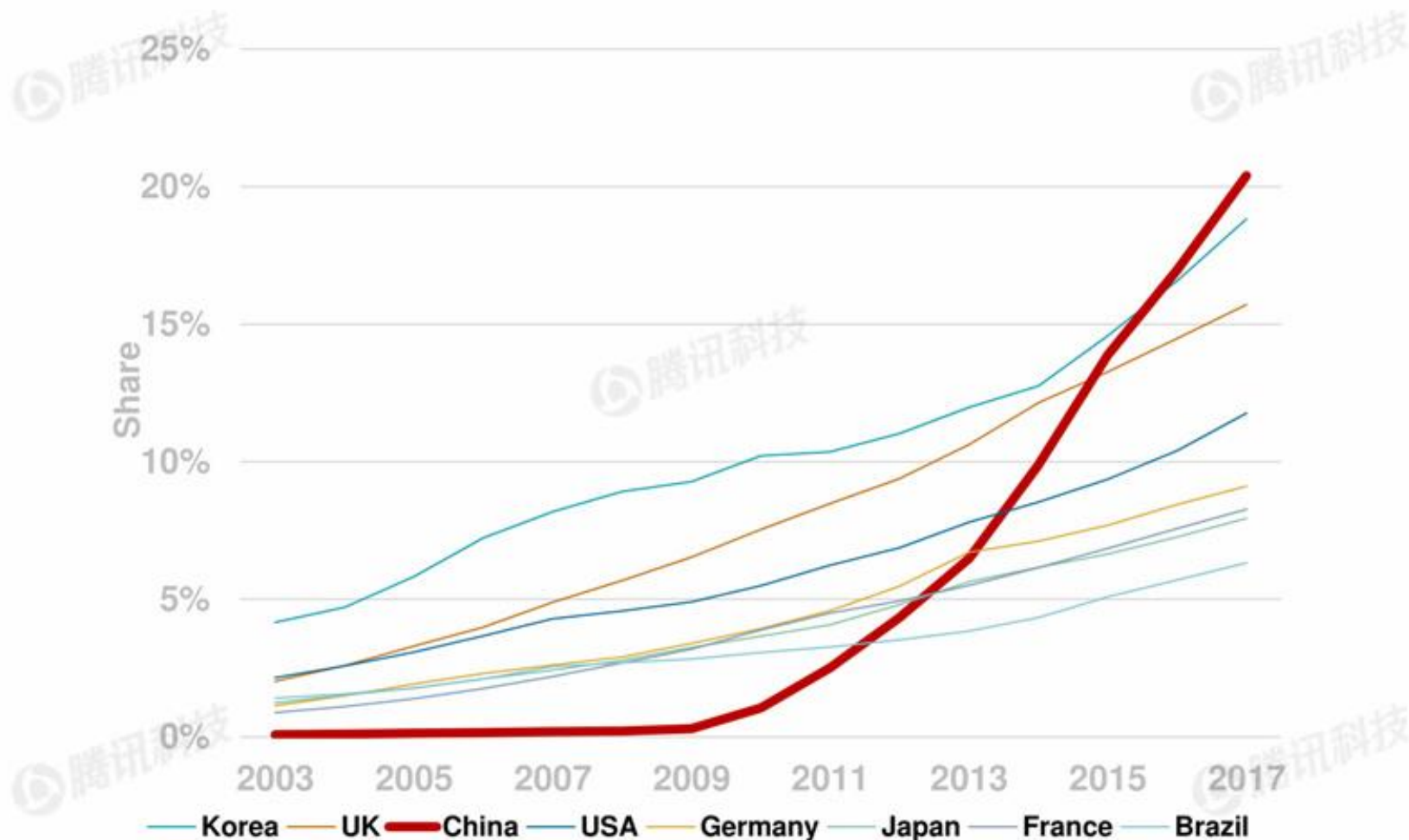


# 中国零售创新 从线上拓展到线下



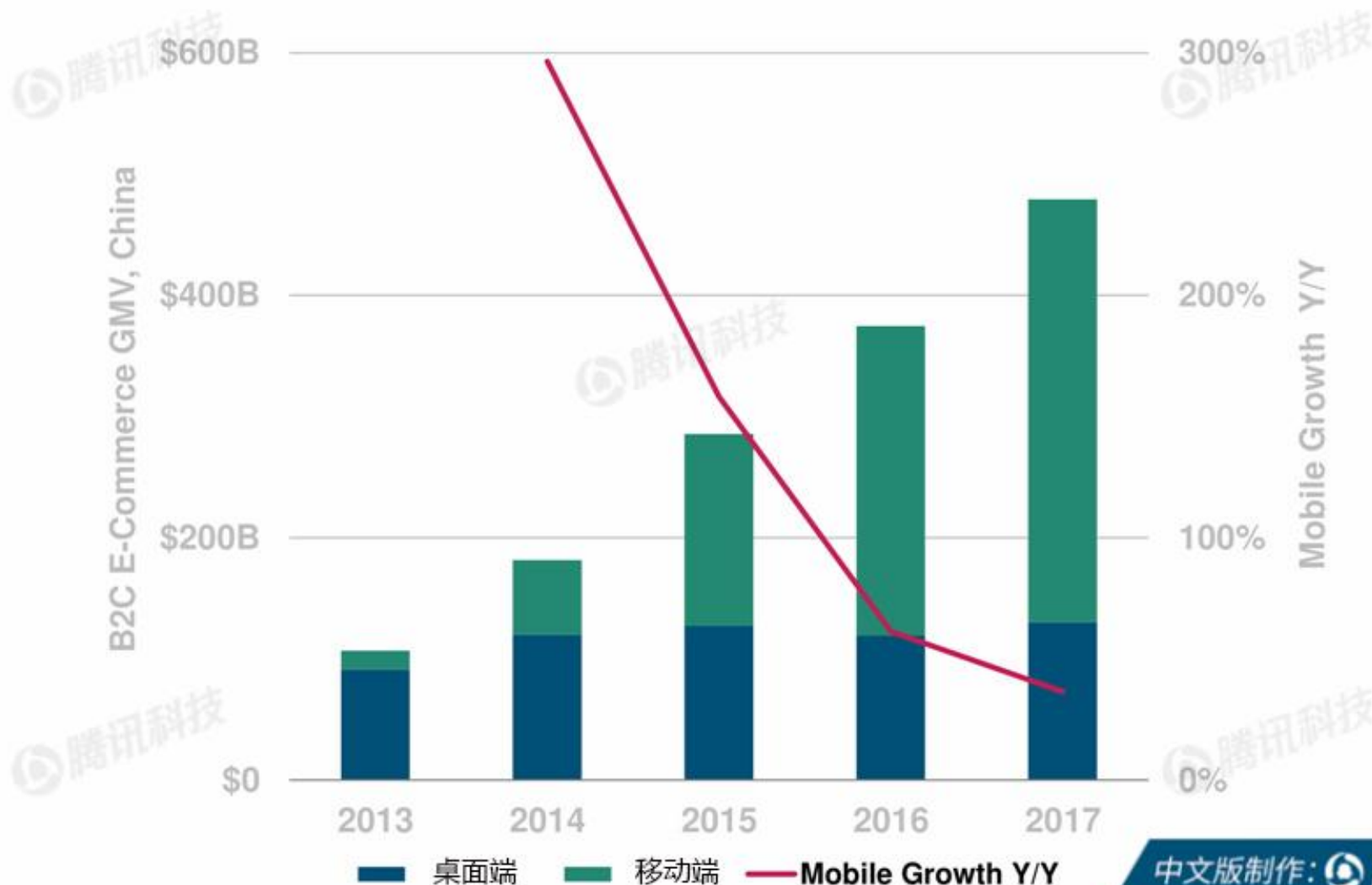
# 全球电子商务占比继续增长 中国@20%=最高渗透率+最快发展速度

## 电子商务占零售额百分比



中国电子商务年度增长28%  
移动端，占GMV的73%

## 中国B2C电子商务商品交易总值



# 盒马鲜生 = 重塑百货零售体验 高质量 + 便利性 + 数字化

数字化百货店  
库存量单位 =  
根据消费者数据  
用支付宝进行支付



餐馆  
根据客人需要现场烹饪的厨师/  
在店里用餐



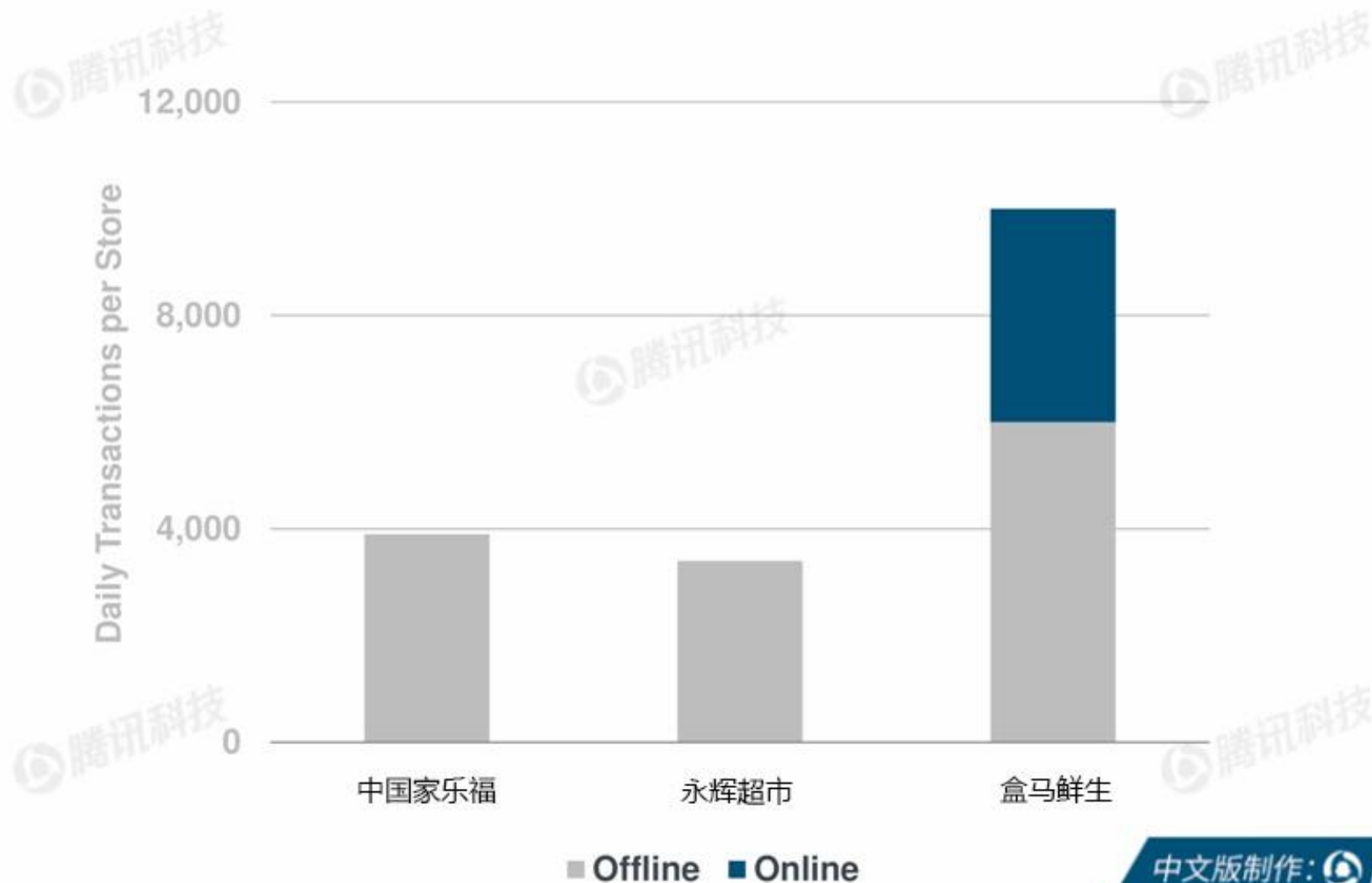
实时电子商务  
天花板传送系统/  
店内配货/  
30分钟送达





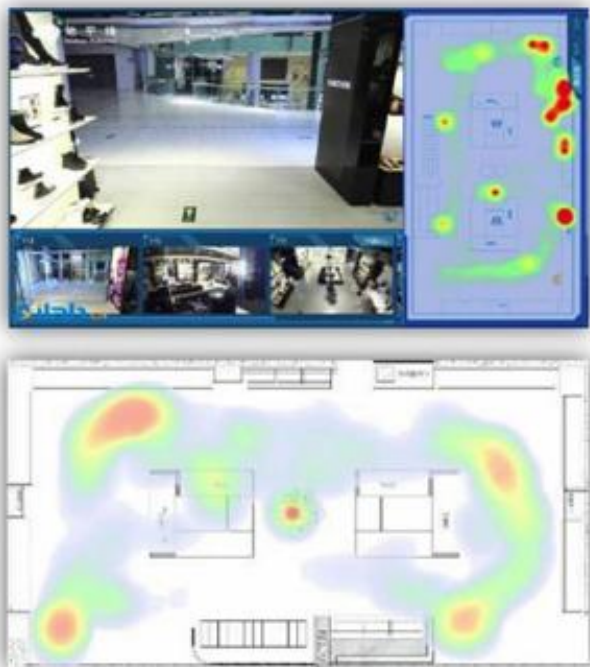
# 盒马鲜生：在线订单的实现环节 提高销售效率VS线下同事

## 每家店每日零售交易额



# 百丽： 用在线分析重塑线下零售体验

客流热图  
优化布局



鞋子/脚垫中的RFID电子标签  
转化率分析



试穿138人次/售出37双  
转化率为27%



试穿168人次/售出5双  
转化率为3%

3D足部扫描  
个性化





# 中国 在线支付/广告 按需运输 迅猛发展

腾讯科技

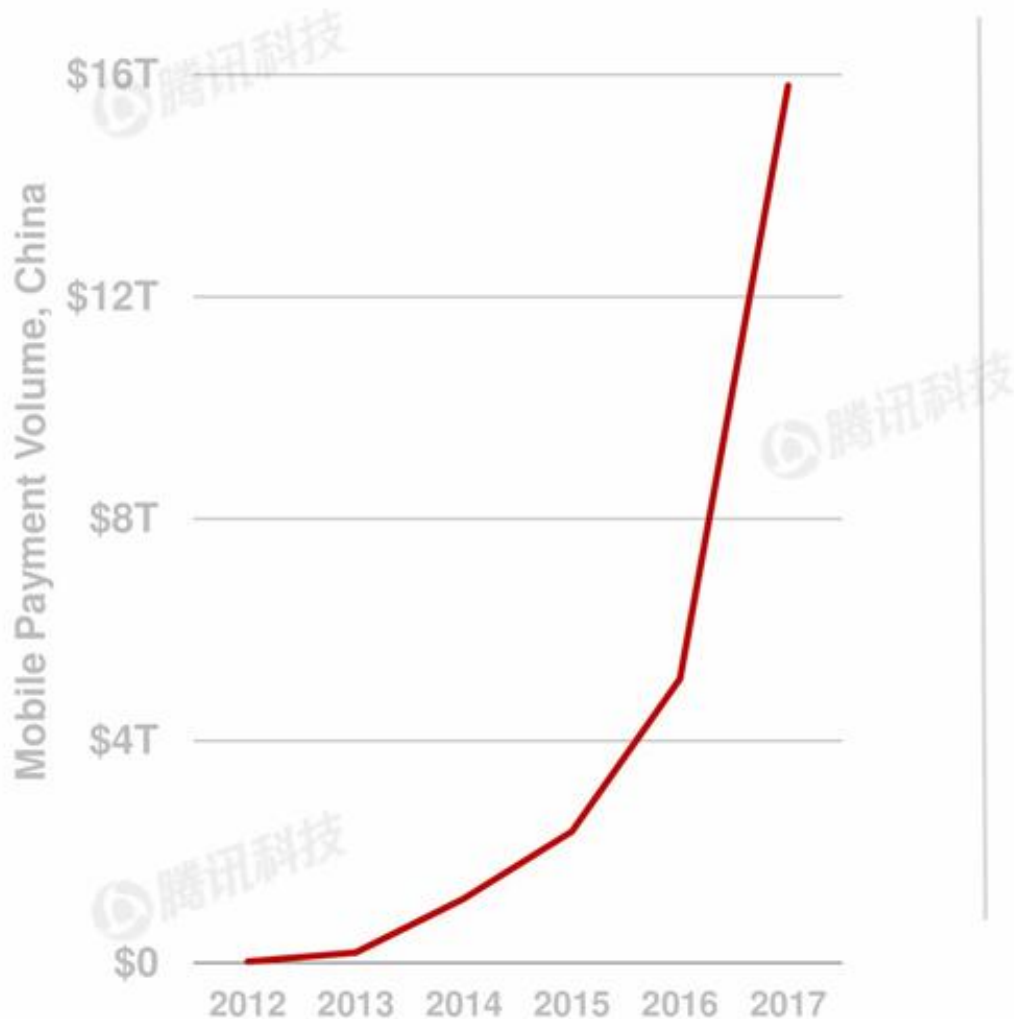
腾讯科技

腾讯科技

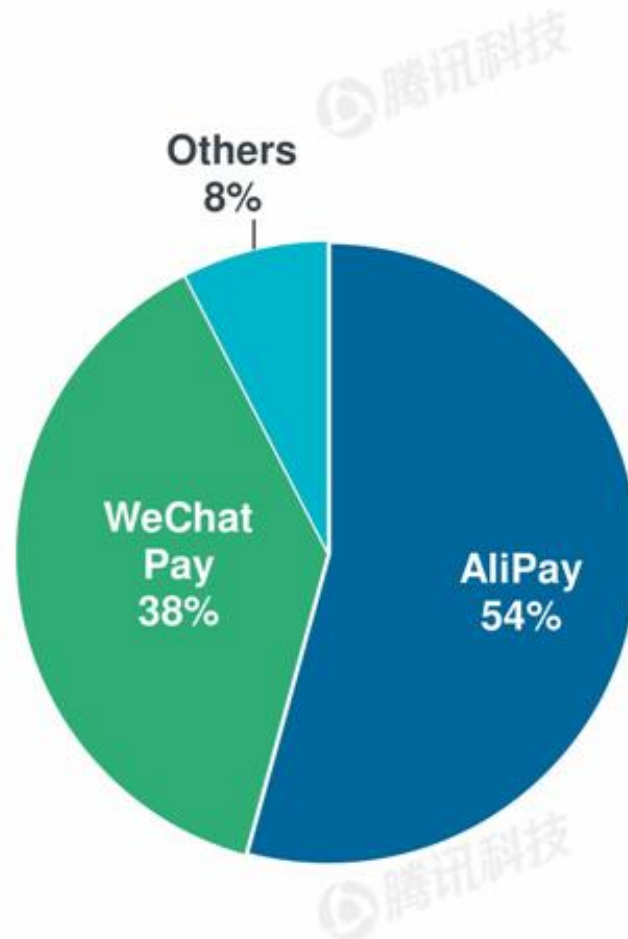
腾讯科技

# 中国移动支付额： +209% VS +116% (以支付宝和微信支付为主)

## 中国移动支付额

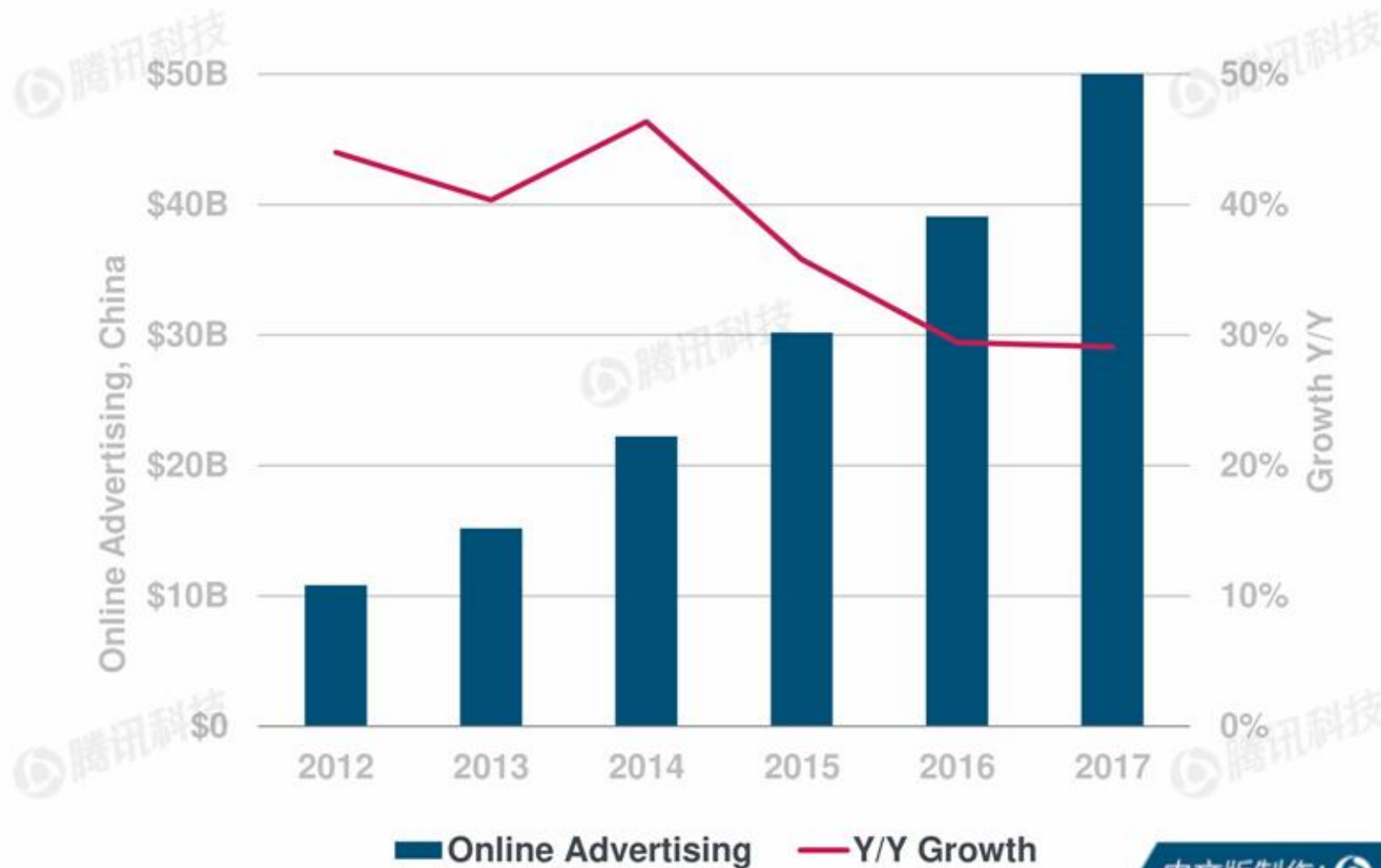


## 中国移动支付占比



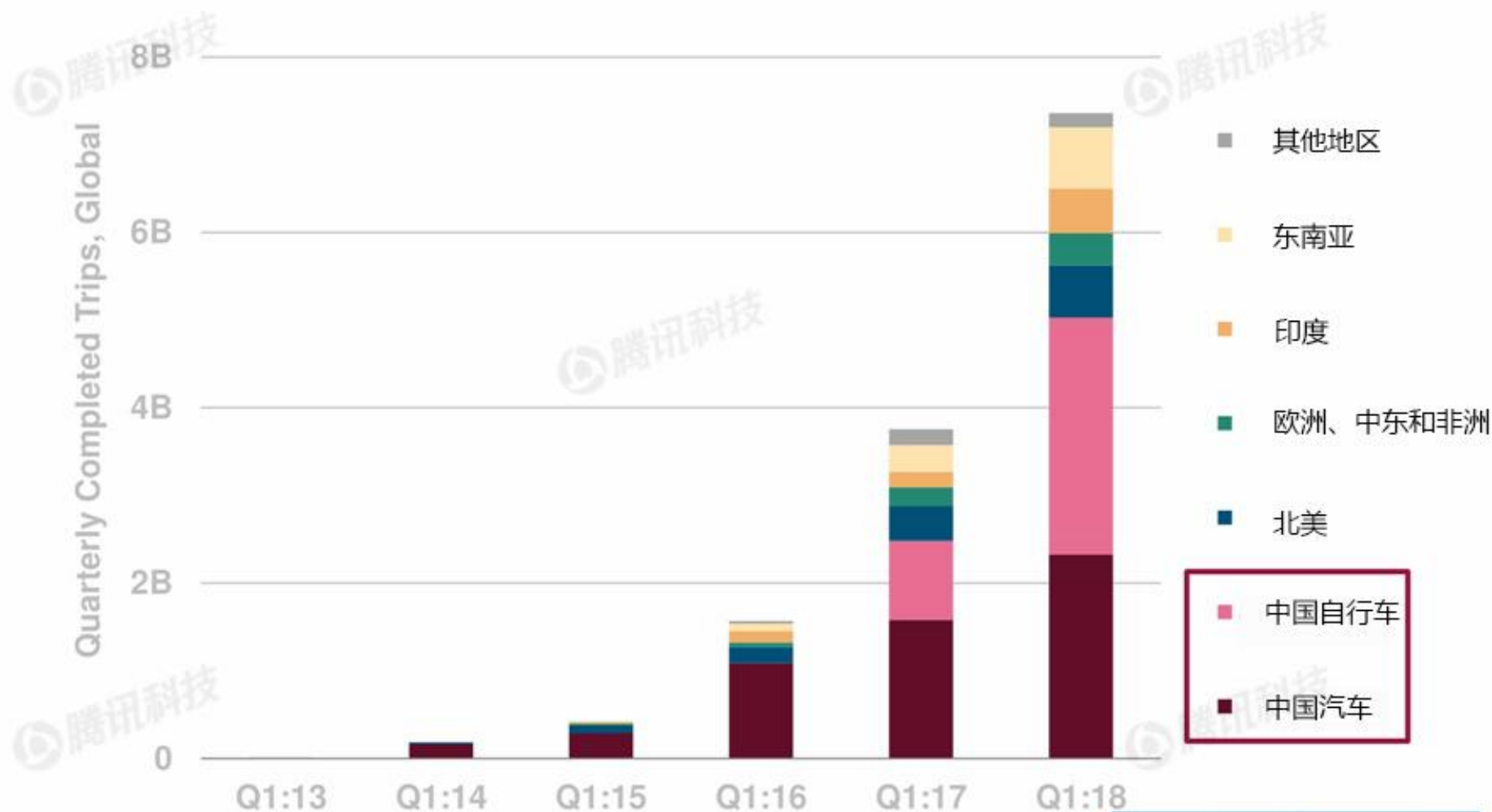
中国在线广告营收：  
+29% VS 29%

## 中国在线广告营收



中国按需运输（汽车+自行车）= +96%  
68%全球份额&继续增长

## 不同地区按需运输次数



---

企业软件=  
可用性/使用率提高



# 消费者喜爱的应用程序： 企业级别计算方式的变种

## Dropbox (2007年) = 先锋 用企业诉求打造消费者级别的产品

Dropbox会同步你或你团队电脑上的文件。  
这些文件被安全地备份到了亚马逊S3云存储服务上。  
它需要开发者社区公认的概念，并将这些概念阐述清楚，  
让我家小妹妹也能够明白。

竞争性产品迫使用户不断地思考和行动

在使用Dropbox时，点击“保存”按钮即可保存文件。

一切运行顺畅。

德鲁豪斯顿，创始人，Y Combinator孵化机构申请项目，

2007年暑期

# Dropbox=先锋 企业软件商业模式的消费者化

## 拐点

2008年：消费者/个人  
免费高级功能发布

8个月俘获100万个用户

2013年=企业/团队  
企业版Dropbox发布

30%：企业版Dropbox付费用户占比（2018年）

2015年=营收/销售效率

免费使用用户转化报告发布

90%：自助渠道营收（2018年）

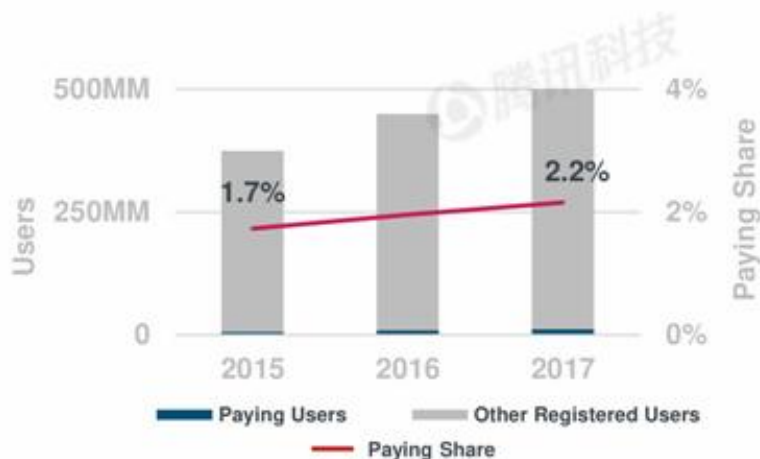
>40%：包含以前单个付费用户的新团队（2018年）

2018年：平台

整合产品套件发布

3：自2017年以来发布的主要产品

## 用户



## 营收&毛利润



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

## Slack (2013年) = 先锋 用消费者眼光打造企业级别产品

当你非常想要某样东西的时候，你会忍受它的很多缺点。  
但是，如果你还不知道你想要什么，你的忍耐力就会降低很多。  
这就是我们有必要打造美观、时尚和贴心的软件的原因。  
我们的任何优雅、精致和用心都将会吸引人们。  
任何细微的瑕疵都可能会阻碍人们购买我们的产品，  
并让他们觉得我们的产品不值得购买。

斯图尔特·巴特菲尔德，Slack公司创始人兼CEO (2013年)



# Slack=先锋 企业软件商业模式的消费者化

Slack公司发展拐点

2013年=小团队

用户喜爱的企业通讯应用发布

发布后6个月达到12.8万个用户（2014年）

2015年=平台

第三方应用目录发布

Slack应用目录>1500款应用程序（2018年）

Slack平台>20万个开发者（2018年）

2015年=营收/销售效率

免费用户转化报告发布

>400%=2015付费用户同比增长率

2017年=企业/大团队

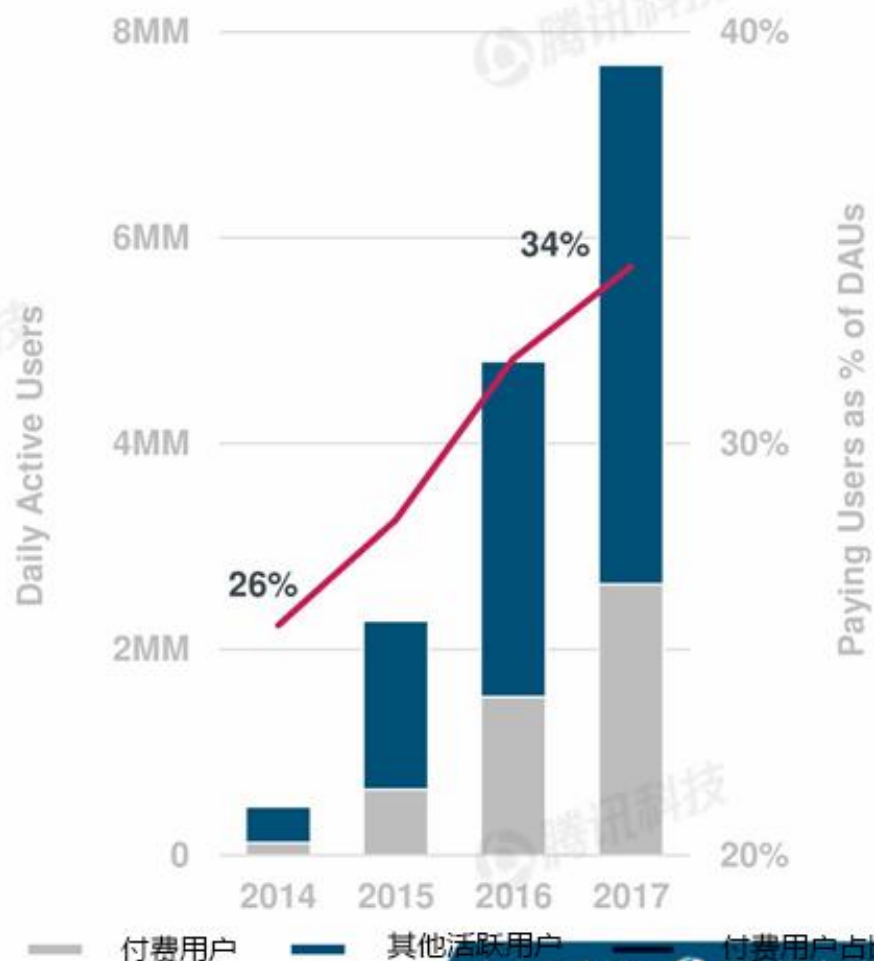
企业功能计划发布

>7万=付费团队数量（2018年）

>50万=使用Slack的组织数量（2018年）

>150=使用Slack Grid的大型企业数量  
（2018年）

## Slack日活跃用户



Source: Slack.



# 企业软件成功公式

打造出色的消费者级别的产品

利用个体用户的良好体验和口碑来促进用户在个人生活和工作中使用产品 @低成本

通过专门产品和对内对外营销来发展个人用户

打造企业级别的平台+生态系统

网络=低成本的、产品驱动吸引消费者的方式+强大/黏性的商业模式

# 消息线程： 变革协作方式 发行方式+提高效率

# 消息线程： 对消费者+企业日益重要

消费者服务

企业服务

Snapchat

社交

Square Cash

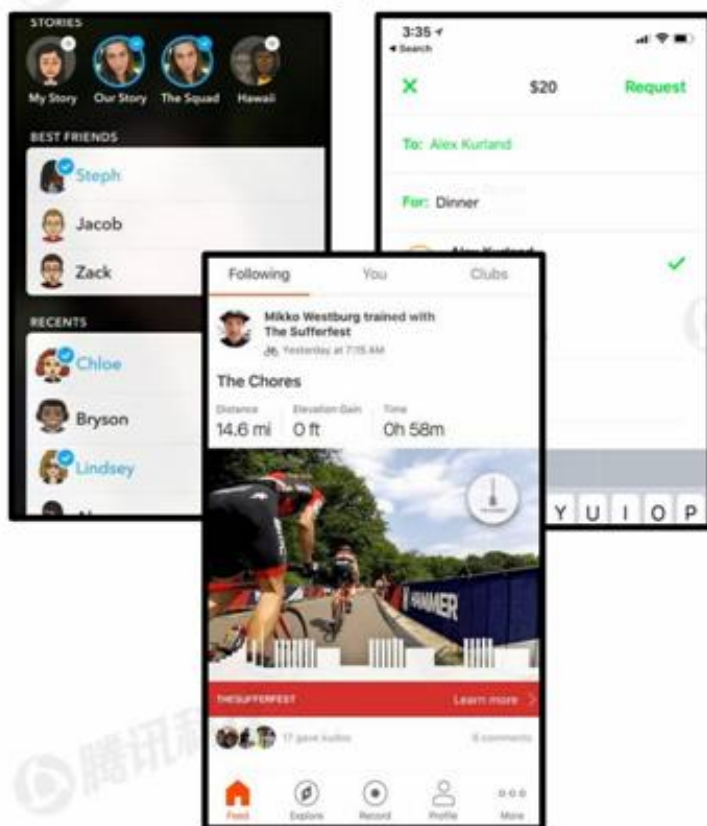
支付

Dropbox

文件管理

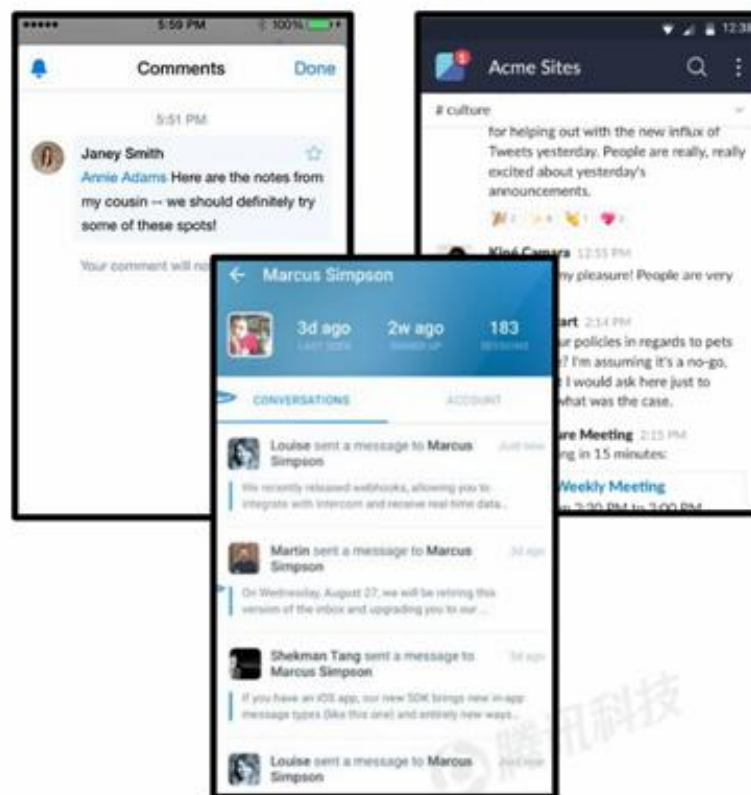
Slack

通讯



Strava

健身



Intercom

消费者互动

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

谷歌试图：

“组织全球的信息，让它们可以随时随地访问，  
变得更加实用。”

如今，APP：

组织企业信息，让它们在企业内部随时随地访问，  
变得更实用。

企业消息趋势：  
组织信息+团队.....  
提供关联性+历史.....



# Slack：通信趋势..... 基于渠道话题组织信息

## Slack 裨益

电子邮件使用率下滑32%

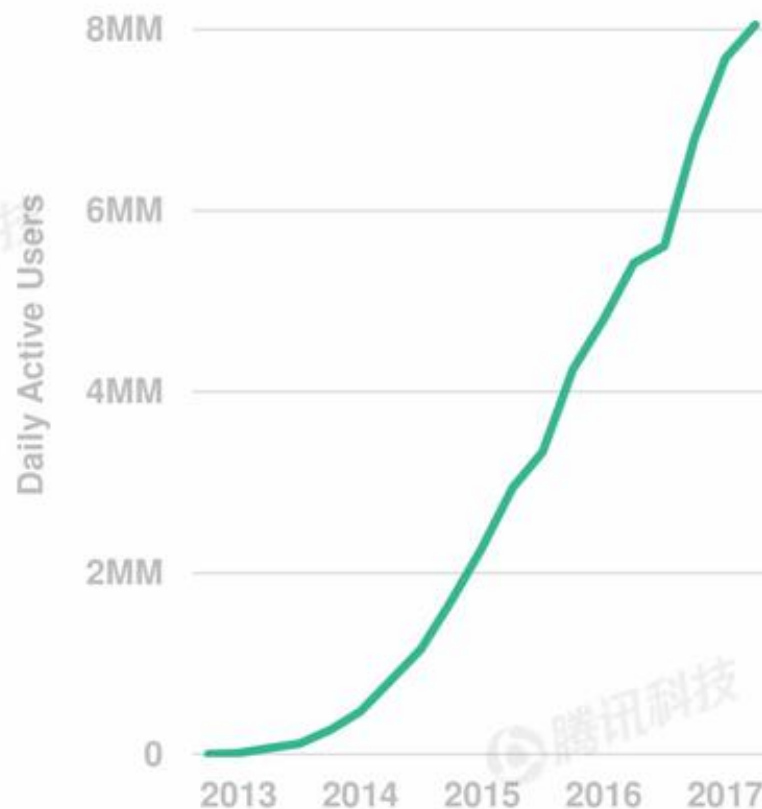
员工入职时间减少24%

开发团队的产品上市时间加快23%

会议时间下滑23%

员工满意度提高10%

## Slack 日活跃用户



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# Dropbox：文件管理趋势..... 基于文件+版本组织数据

## Dropbox 裨益

多部门团队员工增长6倍

支持协作所需IT时间下滑31%

企业每年在文档管理方面  
节省3.7小时

销售团队生产力提高6%

## 付费用户比例



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

# ZOOM：视频通信/会议趋势..... 分布式+提高生产率

## ZOOM裨益

协作提高85%

生产力提高71%

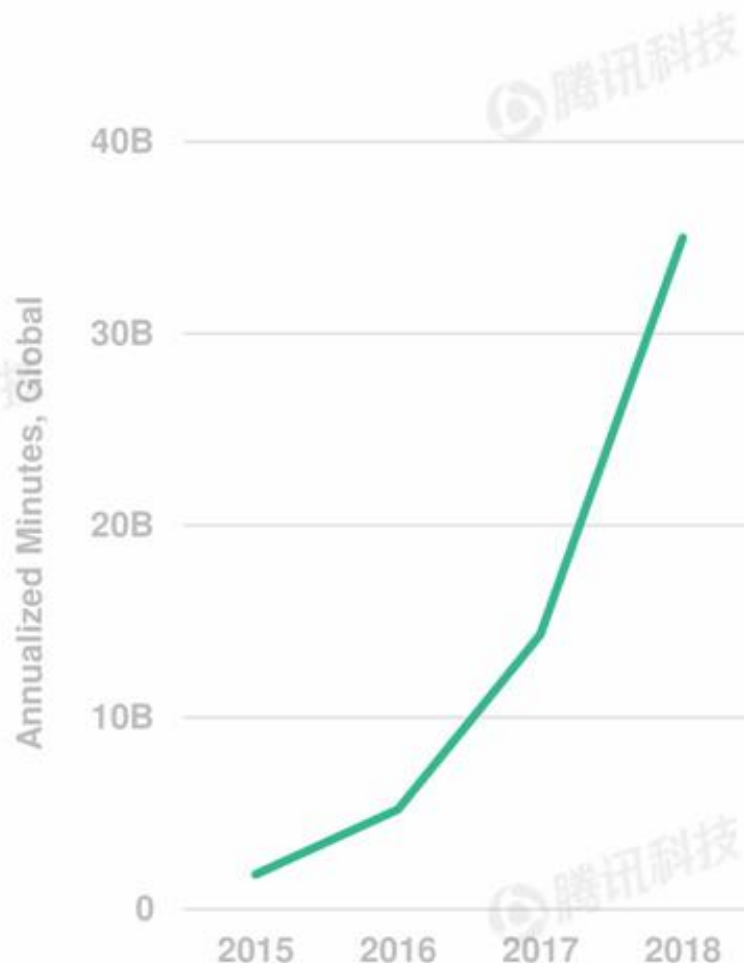
62%支持灵活的工作日程

58%在远程办公人员中建立起信任

48%打破企业“筒仓”

净推荐分数：72分

## 年会议时间 (分钟)



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

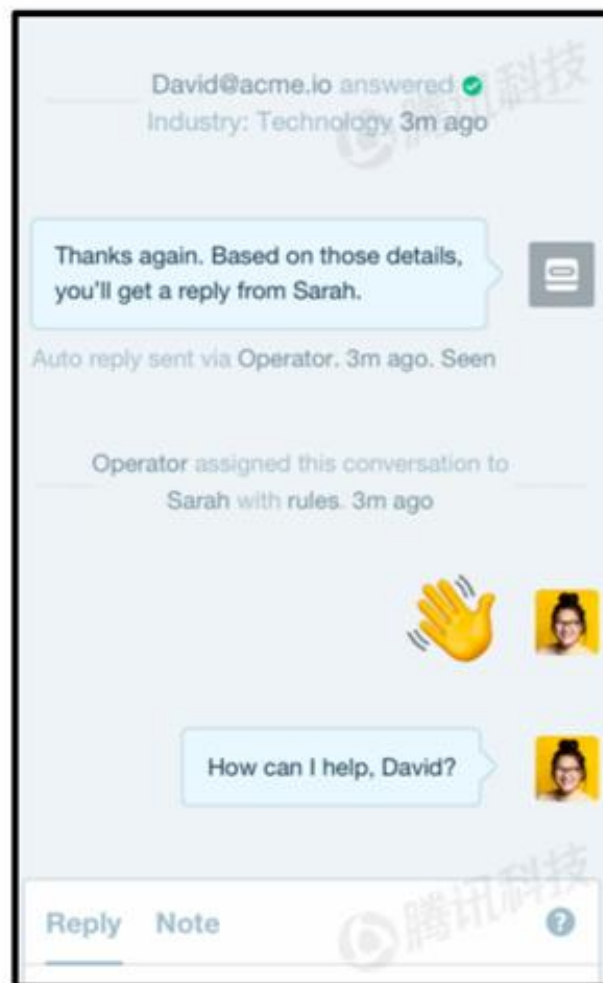
# Intercom：消费者交易趋势..... 组织客户对话

## Intercom 裨益

客户对话提高82%

36%受益于“接线员”聊天机器人

订单价值提高13%



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

企业消息趋势：

帮助提高生产力+协作



---

# USA Inc : 你上交的税金流向了哪里

\* USA, Inc. Full Report: <http://www.kleinerperkins.com/blog/2011-usa-inc-full-report>

# 美国收益表： -19%平均净利润率 (过去30年)

## 美国收益表

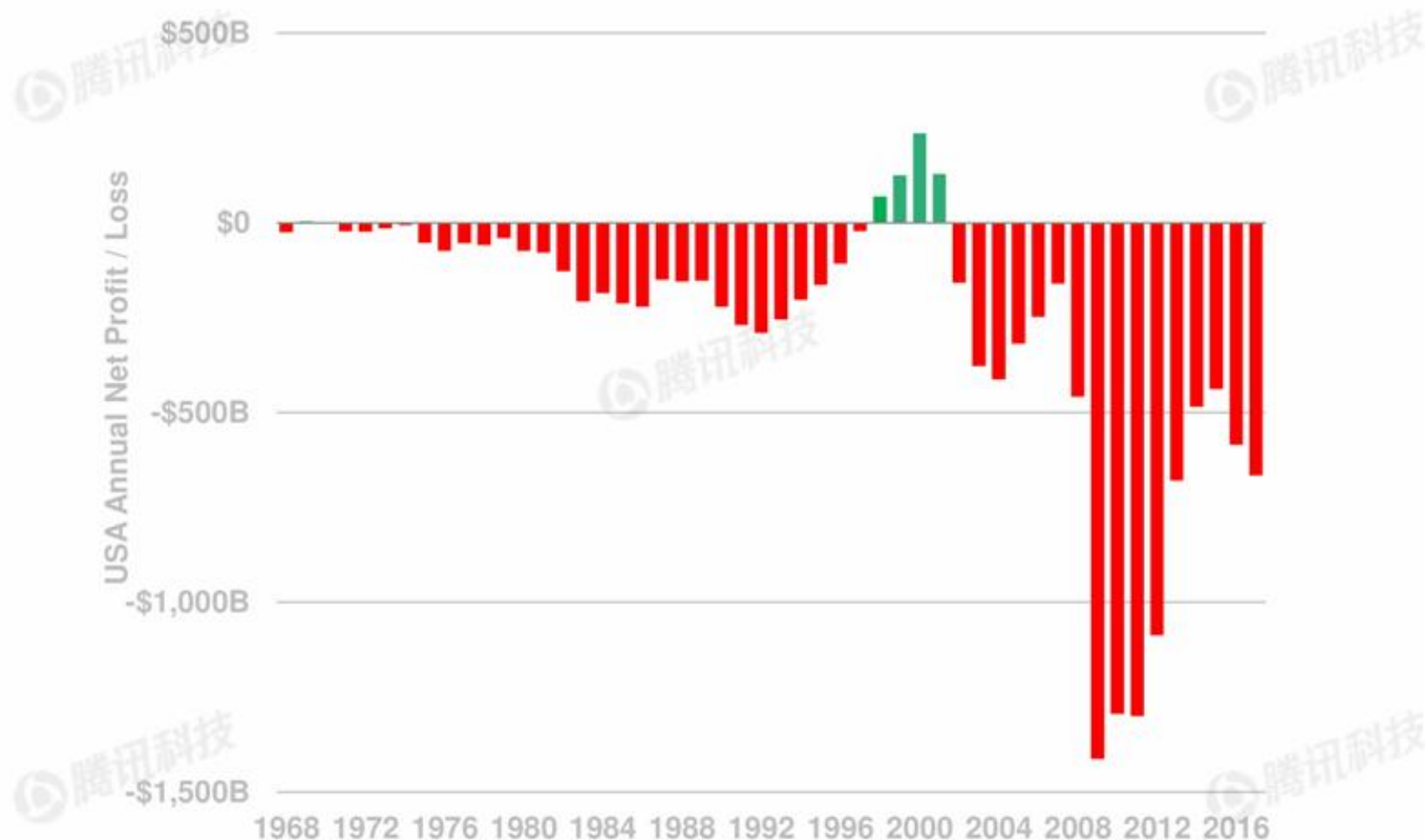
	F1987	F1992	F1997	F2002	F2007	F2012	F2017	Comments
<b>Revenue (\$B)</b>	<b>\$854</b>	<b>\$1,091</b>	<b>\$1,579</b>	<b>\$1,853</b>	<b>\$2,568</b>	<b>\$2,449</b>	<b>\$3,316</b>	+5% Y/Y average over 25 years
<b>Y/Y Growth</b>	<b>11%</b>	<b>3%</b>	<b>9%</b>	<b>-7%</b>	<b>7%</b>	<b>6%</b>	<b>2%</b>	
Individual Income Taxes* % of Revenue	\$393 46%	\$476 44%	\$737 47%	\$858 46%	\$1,163 45%	\$1,132 46%	\$1,587 48%	Largest Driver of Revenue
Social Insurance Taxes % of Revenue	\$303 36%	\$414 38%	\$539 34%	\$701 38%	\$870 34%	\$845 35%	\$1,162 35%	Social Security & Medicare Payroll Tax
Corporate Income Taxes* % of Revenue	\$84 10%	\$100 9%	\$182 12%	\$148 8%	\$370 14%	\$242 10%	\$297 9%	Fluctuates with Economic Conditions
Other % of Revenue	\$74 9%	\$101 9%	\$120 8%	\$146 8%	\$165 6%	\$229 9%	\$270 8%	Estate & Gift Taxes / Duties / Fees / etc.
<b>Expense (\$B)</b>	<b>\$1,004</b>	<b>\$1,382</b>	<b>\$1,601</b>	<b>\$2,011</b>	<b>\$2,729</b>	<b>\$3,537</b>	<b>\$3,982</b>	
<b>Y/Y Growth</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>	<b>3%</b>	<b>-2%</b>	<b>3%</b>	
Entitlement / Mandatory % of Expense	\$421 42%	\$648 47%	\$810 51%	\$1,106 55%	\$1,450 53%	\$2,030 57%	\$2,519 63%	Risen Owing to Rising Healthcare Costs + Aging Population
Non-Defense Discretionary % of Expense	\$162 16%	\$231 17%	\$275 17%	\$385 19%	\$494 18%	\$616 17%	\$610 15%	Education / Law Enforcement / Transportation / Government Administration...
Defense % of Expense	\$283 28%	\$303 22%	\$272 17%	\$349 17%	\$548 20%	\$671 19%	\$590 15%	2007 increase driven by War on Terror
Net Interest on Public Debt % of Expense	\$139 14%	\$199 14%	\$244 15%	\$171 9%	\$237 9%	\$220 6%	\$263 7%	Has Benefitted from Declining Interest Rates Since Early 1980s
<b>Surplus / Deficit (\$B)</b>	<b>-\$150</b>	<b>-\$290</b>	<b>-\$22</b>	<b>-\$158</b>	<b>-\$161</b>	<b>-\$1,088</b>	<b>-\$666</b>	-19% Average Net Margin, 1987-2017
<b>Net Margin (%)</b>	<b>-18%</b>	<b>-27%</b>	<b>-1%</b>	<b>-9%</b>	<b>-6%</b>	<b>-44%</b>	<b>-20%</b>	

中文版制作: 腾讯新闻

腾讯科技

# 美国收益表： 50年中有45年净亏损

## 美国年度损益表

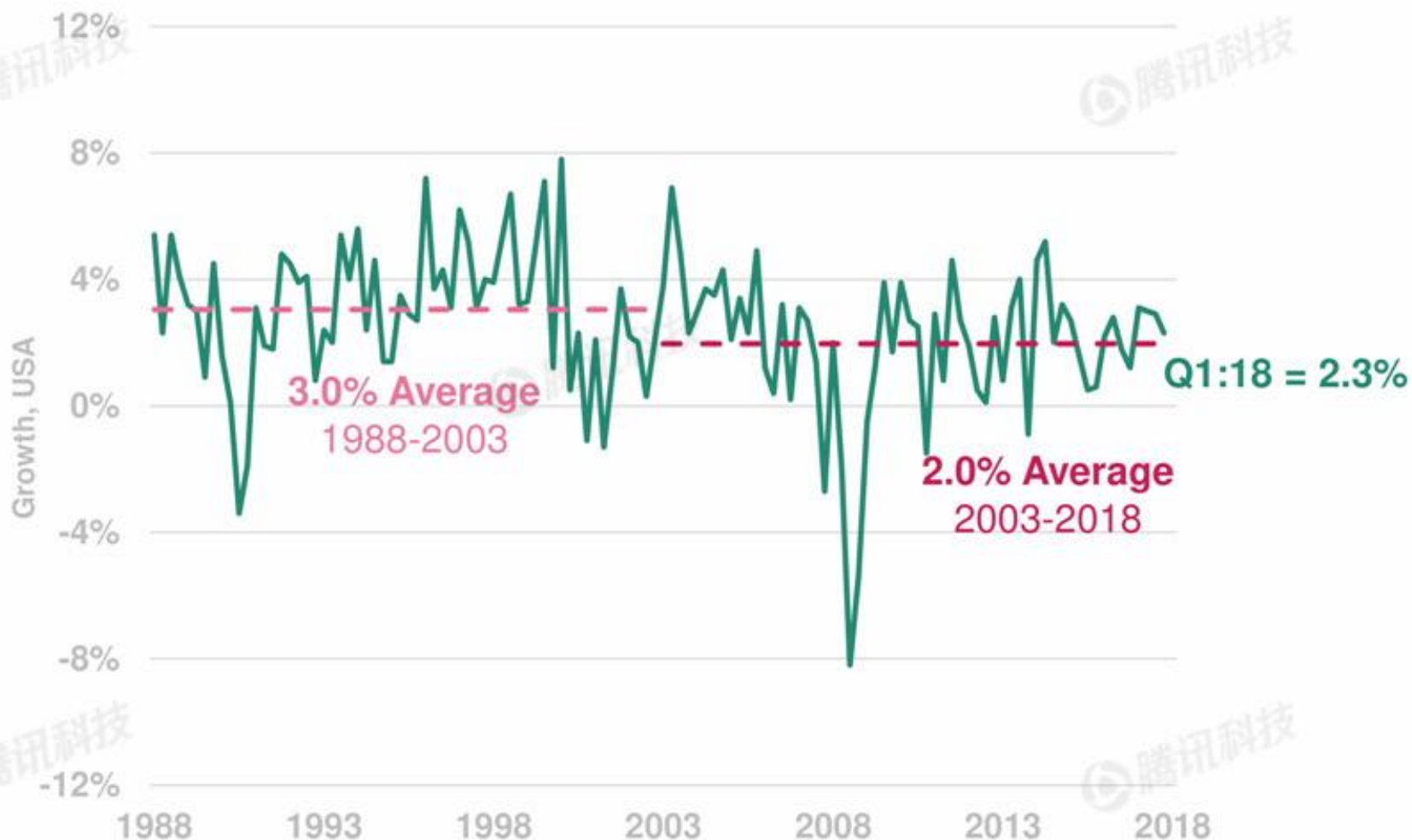


中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

2018年第一季度实际GDP增速2.3%，  
1988年至2003年平均为3.0%，2003年至2018年平均为2.0%

## Real GDP Growth Y/Y



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

# 美国债务承诺上升： 绝不平凡的挑战

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技

腾讯科技



# 净债务与国内生产总值的比例： 创出自二战以来的最高水平

## 美国净债务与GDP的比例



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

## 美国国债与国内生产总值的比例： 在全球主要国家中排名第七

Government Debt			Government Debt		
Country	% of GDP	2017 (\$B)	Country	% of GDP	2017 (\$B)
1) Japan	240%	\$12,317	11) Egypt	101%	\$199
2) Greece	180	403	12) Spain	99	1,412
3) Lebanon	152	80	13) France	97	2,730
4) Italy	133	2,798	14) Jordan	96	39
5) Portugal	126	301	15) Bahrain	91	31
6) Singapore	111	362	16) Canada	90	1,482
<b>7) USA</b>	<b>108</b>	<b>20,939</b>	17) UK	89	2,532
8) Jamaica	107	16	18) Mozambique	88	12
9) Cyprus	106	24	19) Ukraine	86	92
10) Belgium	104	561	20) Yemen	83	30

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



美国债务增长驱动因素：  
医疗保健权利支出  
(医疗保险+医疗补助)



# 美国的权利： 占政府支出的63%，30年前为42%

## USA Expenses by Category



中文版制作：腾讯新闻

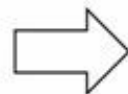
腾讯科技



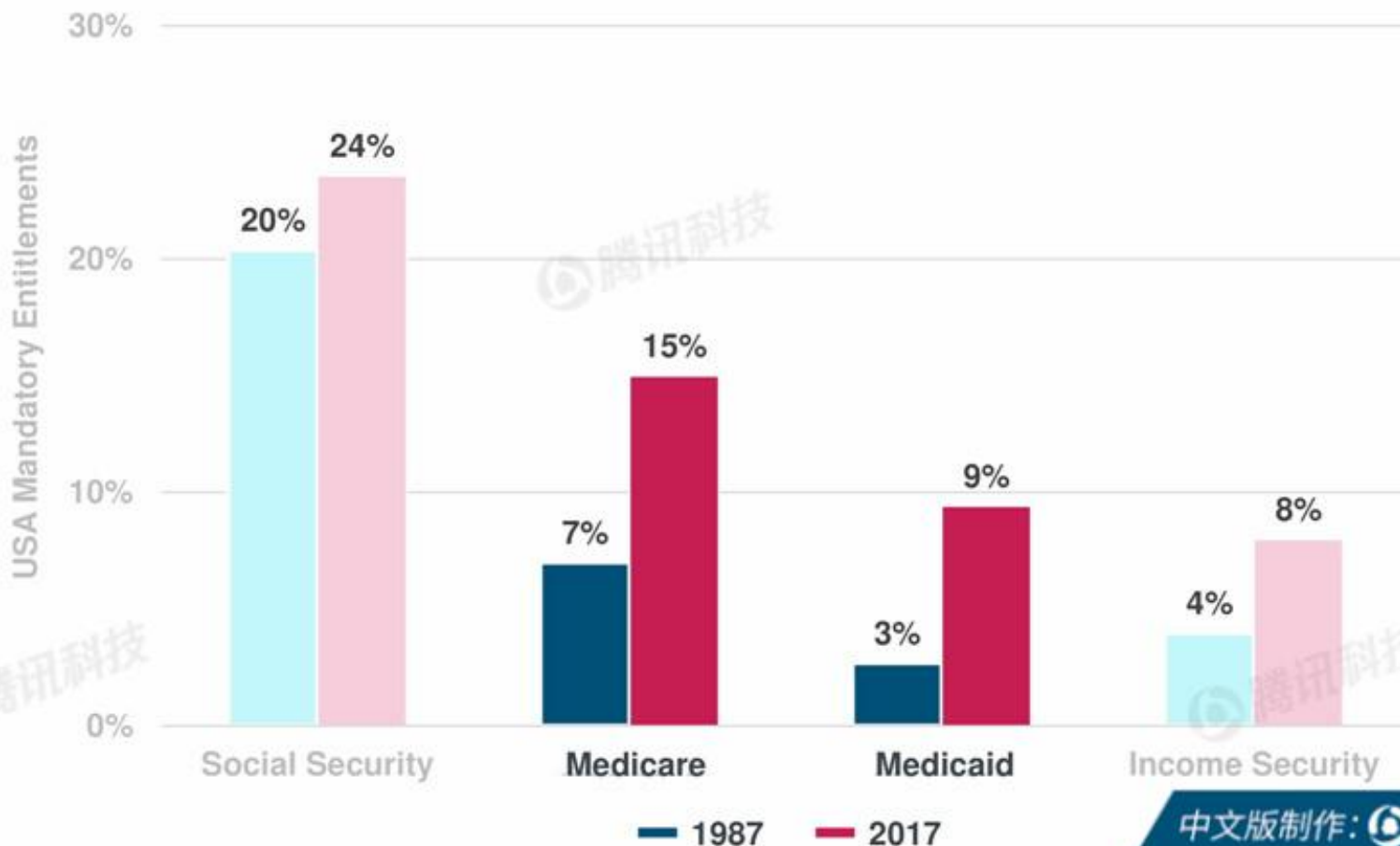
# 美国的权利： 医疗保险+医疗补助占绝大多数的支出增长

## USA Entitlements by Category

1987 Entitlements\* =  
\$349B / 35% of Expenses



2017 Entitlements\* =  
\$2.2T / 56% of Expenses



中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技



# 美国的权利在过去30年中一直在增长： 相关数据

**2016**

\$59K =

Median USA Household Income

\$20K =

Average Entitlement Payout per Household from Federal Government...

*Scale = Equivalent to 34% of Household Income*

**1986**

\$25K =

Median USA Household Income

\$5K =

Average Entitlement Payout per Household from Federal Government...

*Scale = Equivalent to 19% of Household Income*

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

---

移民：  
对创造美国科技产业  
就业岗位非常重要





# 美国：许多高估值私有科技公司 由第一代移民创办

Company	Immigrant Founder / Co-Founder	Country of Origin	Market Value (\$B)
Uber	Garrett Camp	Canada	\$72
SpaceX	Elon Musk	South Africa	25
Palantir	Peter Thiel	Germany	21
WeWork	Adam Neumann	Israel	21
Stripe	John Collison, Patrick Collison	Ireland	9
Wish (ContextLogic)	Peter Szulczewski, Danny Zhang	Canada	9
Moderna Therapeutics	Noubar Afeyan, Derrick Rossi	Armenia / Canada	8
Robinhood	Baiju Bhatt, Vlad Tenev	India / Bulgaria	6
Slack	Stewart Butterfield, Serguei Mourachov, Cal Henderson	Canada / Russia / UK	5
Tanium	David Hindawi	Iraq	5
Credit Karma	Kenneth Lin	China	4
Houzz	Adi Tatarko, Alon Cohen	Israel	4
Instacart	Apoorva Mehta	India	4
Bloom Energy	KR Sridhar	India	3
Oscar Health	Mario Schlosser	Germany	3
Unity Technologies	David Helgason	Iceland	3
Avant	Al Goldstein, John Sun, Paul Zhang	Uzbekistan / China / China	2
Zenefits	Laks Srin	India	2
AppNexus	Mike Nolet	Holland	2
ZocDoc	Oliver Kharraz	Germany	2
Sprinklr	Ragy Thomas	India	2
Compass	Ori Allon	Israel	2

Company	Immigrant Founder / Co-Founder	Country of Origin	Market Value (\$B)
JetSmarter	Sergey Petrossov	Russia	\$2
Warby Parker	Dave Gilboa	Sweden	2
Carbon3D	Alex Ermoshkin	Russia	2
Infinidat	Moshe Yanai	Israel	2
Tango	Uri Raz, Eric Setton	Israel / France	2
Quanergy	Louay Eldada, Tianyue Yu	Lebanon / China	2
Zoox	Tim Kentley-Klay	Australia	2
Eventbrite	Renaud Visage	France	2
Apttus	Kirk Krappe	UK	2
Cloudflare	Michelle Zatlyn	Canada	2
Proteus Digital Health	Andrew Thompson	UK	2
Anaplan	Guy Haddleton, Michael Gould	New Zealand / UK	1
Rubrik	Bipul Sinha	India	1
OfferUp	Arean Van Veelen	Netherlands	1
Actifio	Ash Ashutosh	India	1
Gusto	Tomer London	Israel	1
Medallia	Borge Hald	Norway	1
FanDuel	Nigel Eccles, Tom Griffiths, Lesley Eccles	UK	1
AppDirect	Daniel Saks, Nicolas Desmarais	Canada	1
Evernote	Stepan Pachikov, Phil Libin	Azerbaijan / Russia	1
Udacity	Sebastian Thrun	Germany	1
UiPath*	Daniel Dines, Marius Tirca	Romania	1
Zoom Video	Eric Yuan		

中文版制作：腾讯新闻

腾讯科技

---

# APPENDIX

## 附录



# Global Industry Classification System (GICS)

## (Slides 39 / 41 / 42)

GICS is a four-tiered, hierarchical industry classification system. It consists of 11 sectors, 24 industry groups, 68 industries and 157 sub-industries. The GICS methodology is widely accepted as an industry analytical framework for investment research, portfolio management and asset allocation. Companies are classified quantitatively and qualitatively. Each company is assigned a single GICS classification at the sub-industry level according to its principal business activity. MSCI and S&P Global use revenues as a key factor in determining a firm's principal business activity. Earnings and market, however, are also recognized as important and relevant information for classification purposes.

Global industry coverage is comprehensive and precise. The classification system is comprised of over 50,000 trading securities across 125 countries, covering approximately 95% of the world's equity market capitalization. Company classifications are regularly reviewed and maintained. Specialized teams from two major index providers — MSCI and S&P Global — have defined review procedures, refined over nearly 15 years.

Each sector includes the following industries:

- **Energy** = Energy Equipment & Services, Oil, Gas & Consumables Fuels
- **Materials** = Chemicals, Construction Materials, Containers & Packaging, Metals & Mining, Paper & Forest Products
- **Industrials** = Aerospace & Defense, Building Products, Construction & Engineering, Electrical Equipment, Industrial Conglomerates, Machinery, Trading Companies & Distributors, Commercial Services & Suppliers, Professional Services, Air Freight & Logistics, Airlines, Marine, Road & rail, Transportation Infrastructure
- **Consumer Discretionary** = Auto Components, Automobiles, Household Durables, Leisure Products, Textiles, Apparel & Luxury Goods, Hotels, Restaurants & Leisure, Diversified Consumer Services, Media, Distributors, Internet & Direct Marketing Retail, Multiline Retail, Specialty Retail
- **Consumer Staples** = Food & Staples Retailing, Beverages, Food Products, Tobacco, Household Products, Personal Products
- **Healthcare** = Healthcare Equipment & Supplies, Healthcare Providers & Services, Healthcare Technology, Biotechnology, Pharmaceuticals, Life Sciences Tools & Services
- **Financials** = Commercial Banks, Thrifts & Mortgage Finance, Diversified Financial Services, Consumer Finance, Capital Markets, Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs), Insurance
- **Information Technology** = Internet Software & Services, IT Services, Software, Communications Equipment, Computers & Peripherals, Electronic Equipment & Instruments, Semiconductors & Semiconductors Equipment
- **Telecommunication Services** = Diversified Telecommunication Services, Wireless Telecommunication Services
- **Utilities** = Electric Utilities, Gas Utilities, Multi-Utilities, Water Utilities, Independent Power & Renewable Electricity Producers
- **Real Estate** = Equity Real Estate Investment Trusts (REITs), Real Estate Management & Development



# Disclaimer

This presentation has been compiled for informational purposes only and should not be construed as a solicitation or an offer to buy or sell securities in any entity, or to invest in any Kleiner Perkins (KP) entity or affiliated fund.


The presentation relies on data + insights from a wide range of sources, including public + private companies, market research firms + government agencies. We cite specific sources where data are public; the presentation is also informed by non-public information + insights. We disclaim any + all warranties, express or implied, with respect to the presentation. No presentation content should be construed as professional advice of any kind (including legal or investment advice).

We publish the Internet Trends report on an annual basis, but on occasion will highlight new insights. We may post updates, revisions, or clarifications on the KP website.

KP is a venture capital firm that owns significant equity positions in certain of the companies referenced in this presentation, including those at

<http://www.kleinerperkins.com/companies>.

Any trademarks or service marks used in this report are the marks of their respective owners, who are not participating partners or sponsors of the presentation or of KP or its affiliated funds + such owners do not endorse the presentation or any statements made herein. All rights in such marks are reserved by their respective owners.

中文版制作:  腾讯新闻

 腾讯科技



扫码关注“腾讯科技”微信公众号，  
回复“女皇”获取报告PDF版下载