



European Chamber  
中国欧盟商会

# 中国欧盟商会 商业信心调查 2021



**European Union Chamber of Commerce in China**  
中国 欧 盟 商 会

[www.europeanchamber.com.cn](http://www.europeanchamber.com.cn)

# 目 录

概要.....	1
一、黑暗中前行.....	3
1.1 新冠疫情给欧盟企业带来了严峻的挑战.....	3
1.2 收入受到影响，但好于预期.....	4
1.3 营收下降，但利润稳定.....	7
1.4 对增长前景感到乐观.....	8
1.5 刺激政策暂时改善财务困境.....	9
二、投资者增加对华投资，巩固在华业务.....	11
2.1 相比以往，欧洲企业更致力于深耕中国市场.....	11
2.2 欧洲企业抓住机会增资合资企业.....	12
2.3 中国恢复较快，减缓企业削减成本的趋势.....	14
2.4 企业加大在华供应链建设而非撤资.....	14
2.5 关键零部件供应危机是许多企业面临的真正威胁.....	15
三、改革滞后.....	17
3.1 市场准入.....	18
3.2 区别待遇.....	24
3.3 国有企业“改革”.....	32
3.4 强制技术转让.....	33
3.5 监管改革.....	35
3.6 知识产权保护.....	36
四、旅行限制措施导致人力资源面临重重挑战.....	39
4.1 外籍员工的数量锐减.....	39
4.2 入境限制严重影响外籍员工的雇佣和留用.....	40
4.3 个人所得税改革将导致派往中国的职位减少.....	42
五、商业政治化.....	45
5.1 “夹板气”.....	45
六、碳中和.....	48
七、《区域全面经济伙伴关系协定》重塑区域战略.....	51
7.1 《区域全面经济伙伴关系协定》推动中国市场业务融入区域战略.....	51
7.2 重新考虑区域供应链.....	52

八、关于调查动机与问卷设计.....	54
九、关于罗兰贝格管理咨询公司.....	55
十、关于中国欧盟商会.....	56

# 图表目录

图 1：新冠肺炎疫情是最严峻的挑战.....	3
图 2：新冠疫情导致商旅出行限制成为首要担忧.....	4
图 3：收入受到影响，但好于预期.....	5
图 4：按行业列示的收入情况 – 收入增加的行业和收入减少的行业.....	6
图 5：中小企业收入的上下波动更明显.....	7
图 6：企业适应了现状，并实现了稳定的息税前收益.....	7
图 7：与全球其他地区相比，息税前收益率提高.....	8
图 8：对增长前景感到乐观.....	9
图 9：因新冠疫情采取的刺激政策显著改善了融资渠道.....	10
图 10：撤出市场的意愿降至历史最低.....	11
图 11：希望增加在华投资的企业数量显著增加.....	12
图 12：欧洲企业增资合资公司，未雨绸缪.....	13
图 13：有些企业对合资企业感到满意，有些企业则打算增加持股比例.....	13
图 14：中国成为“避风港”.....	14
图 15：加强本土供应链建设的企业的数量是迁出供应链的企业的五倍.....	15
图 16：三分之一的制造商面临严重的关键零部件断供.....	16
图 17：经营难度并未降低.....	17
图 18：预计障碍将增加.....	18
图 19：由于市场准入限制而错失的商机.....	18
图 20：制药、建筑、法律和物流行业错失商机最多.....	19
图 21：市场准入限制缓慢改善.....	20
图 22：间接市场准入壁垒是直接壁垒的三倍.....	21
图 23：在紧闭的大门前等待的投资浪潮.....	22
图 24：29% 的受访者准备增加投资，增加幅度超过其年收入的 10%.....	23
图 25：对市场开放的预期不同.....	23
图 26：在平等待遇方面有所改善，但仍有 46% 的受访者认为营商环境并不公平.....	24
图 27：不平等待遇的具体表现.....	25
图 28：信息通信技术、化工和航空航天领域内的本土企业获得的国家支持.....	30
图 29：自由裁量式执法的形式多样.....	30
图 30：环保执法时，执法机构对外资企业比对本土企业更严格.....	31
图 31：三分之一的受访者表示对实现真正公平的营商环境不抱期望.....	32

图 32：国进民退，一如既往.....	32
图 33：72% 的受访者认为中国本土企业的创新能力与欧盟企业相当或比欧盟企业强.....	33
图 34：《外商投资法》未能阻止强制性技术转让.....	34
图 35：40% 的强制性技术转让在《外商投资法》生效之后发生.....	34
图 36：监管障碍改善不大.....	35
图 37：对技术本地化要求的担忧与日俱增.....	36
图 38：侵犯知识产权的行为有所增加，但仍低于历史水平.....	37
图 39：认为中国的知识产权执法力度足够或非常好的欧盟企业首次占到受访企业的一半.....	37
图 40：通过知识产权法院维权略好于其他途径.....	38
图 41：外籍员工的数量已经很少.....	39
图 42：外籍员工数量锐减.....	40
图 43：新冠疫情导致的旅行限制是企业吸引国际人才时面临的最大挑战.....	41
图 44：新冠疫情导致的旅行限制使企业难以留住外籍人才.....	41
图 45：最依赖于住房补贴免税的企业.....	42
图 46：尽管政府在两年多以前就公布了改革措施，但大多数受访者表示现在依然“言之尚早”.....	43
图 47：28% 的跨国公司计划将在华投资和 / 或外籍人才转移到其他国家 / 地区.....	43
图 48：营商环境继续被政治化.....	45
图 49：党 / 国家和国际媒体是推动政治化的最主要原因.....	46
图 50：几乎没有受访者预计明年的政治压力会减轻.....	46
图 51：党在企业运营中的角色保持不变.....	47
图 52：大多数受访企业将减碳作为工作重点.....	48
图 53：欧盟企业是减碳的主力军.....	49
图 54：企业实现碳中和的措施.....	49
图 55：教育、建筑和金融行业在碳中和进程中处于领先地位.....	50
图 56：部分企业看好《区域全面经济伙伴关系协定》，大多数仍持观望态度.....	51
图 57：出口有望增加，进口有助于降低成本.....	52
图 58：从“立足中国，服务中国”到更加区域化的战略.....	53
图 59：中国客户 / 供应商将迁至附近地区，企业应当做好调整的准备.....	53

# 概要

《商业信心调查 2020》显示，欧盟企业在过去一年中一直在“黑暗中前行”。欧盟企业不仅要面对市场准入、公平的营商环境和监管改革等众多长期存在的问题，还要应对受新冠疫情冲击的经济环境。2020 年 2 月，中国欧盟商会和德国商会对会员开展了另一项联合调查，其中 50% 的受访者预计收入将同比下降，仅有 0.5% 的受访者预计收入将不降反升。当时，不少受访企业表示将在未来加强全球供应链的弹性，并且需要通过开拓其他市场来实现供应链的多元化发展。

然而，实际情况却与预期截然相反。在华欧盟企业发现，中国市场在疫情受控之后迅速复苏，企业也在远程工作模式下顺利实现了复工复产。尽管企业收入年同比降至近十年内最低水平，但 42% 的受访者依然在 2020 年实现了一定程度的收入增长；其中，零售、汽车等商对客（B2C）行业的收益涨幅最为显著。造成这一现象的主要原因在于新冠疫情导致国民出行不便，中国消费者便将原本投入旅行的可支配收入用于汽车、化妆品和服装的消费。同时也有四分之一的受访企业表示收入减少，其中，从事法律和航空服务的企业的收入降幅最大。

尽管收入同比下降的幅度较大，但仍有四分之三的企业在 2020 年息税前收益（EBIT）呈正值，这一比例与近五年内连续盈利的企业所占比例一致。中国市场已成为许多欧盟跨国企业全球业务的重要支柱，51% 的企业表示其在华业务的息税前收益率高于其全球市场平均水平，较上一年提高了 13 个百分点。展望未来，68% 的在华欧盟企业对业务增长持乐观态度，这一数据年同比增长了 20 个百分点。

然而，新冠疫情对在华欧盟企业的负面影响集中体现于外籍雇员的流失。73% 的受访企业因与新冠肺炎疫情有关的旅行限制而受到负面影响，许多企业的外籍专家目前依然无法返回中国。令中国欧盟商会会员感到担心的是，不少无法入境的专家放弃了返华计划，决定转向其他国家和地区工作。此类专业人才的流失将导致企业在中国市场积累多年的外籍人才储备和专业力量或将蒙受无法弥补的重大损失。这将对企业未来的长期发展产生无法预计的挑战。

欧盟企业已经顺利渡过疫情最艰难的时刻，并努力通过调整战略以应对即将来临的风暴。不少欧盟企业在 2020 年第一季度重点探讨的议题，都在于如何将目光投向中国市场之外、加强全球范围内的供应链弹性，通过开拓其他市场来实现企业的多元化发展，如今他们力求加强在华业务的弹性，从而巩固其在中国市场的地位。

目前，有超过四分之一的制造商正在将供应链迁入中国，超出将供应链迁出中国的制造商四倍。与此同时，合资企业中有 27% 的外资方提高了自身的持股比例。其中，18% 的外资实现控股，2% 的外资通过收购其他合资方持有的股份使合资企业成为外商独资企业。重要的是，此举背后的动机并不仅仅在于看好中国经济复苏形势下时的增长势头，更是体现了欧盟企业一直在探索如何在华扎根生存并实现长远发展的目标。

为了取得成功，欧盟企业需要在重重阻碍和挑战中找到一条曲折前行之路。一大挑战来源于日益政治化的营商环境，这一观点受到 41% 受访者的认同。值得注意的是，商业信心调查的问卷调研早在 2021 年 3 月中旬欧盟与中国互相制裁以及社交媒体声讨某些欧盟服装品牌之前就已展开。可以预见的是，认同这一观点的受访企业有所增加。

在紧张加剧的政治局势之下，众多欧盟企业试图对脱钩和技术路线分歧所造成的风险程度进行评估，但此类风险和后果往往是无法预估的。三分之一的制造企业反映，企业所需的生产材料中至少有一类进口零件或设备无法找到有效替代品；大约一半的制造企业指出，使用替代品会导致成本增加、质量下降和 / 或兼容性问题。尽管所有企业都在尽力寻求解决方案，但对于大多数企业来说，在中国建立完整的供应链依然相当困难。

欧盟企业都在未雨绸缪，为应对未知的挑战而做好充足的准备。但无奈道阻且长，很多问题无法在朝夕间得到妥善解决。此类困难包括：

- 市场准入问题虽持续得到改善，但改善力度甚微。45%的会员企业表示遭遇阻碍；其中，12%的会员企业遇到像“负面清单”这类的直接障碍，而33%的会员企业遇到了包括不透明的行政许可程序和行政审批在内的间接障碍。

- 44%的受访企业依然受到不平等待遇，其中，小部分企业表示，外资企业的待遇优于本土企业。事实上，无论本土企业，还是外资企业，都应该被“一碗水端平”。三分之一的受访企业对于未来实现完全公平的营商环境不寄期望。

- 国有企业“改革”成果不及预期。仅有15%的受访者预计“民进国退”，48%的受访者持相反意见。

- 尽管《外商投资法》禁止使用行政手段迫使企业进行技术转让，但被迫进行技术转让的情况仍然出现在16%的受访者中间。这一比例与去年持平。对于欧盟企业而言，这一现象并不鲜见。事实上，这些外企长期以来感到受制于中国市场准入制度，被迫组建合资企业并转移其技术核心。

- 监管改革停滞不前，而不断出台的新法律法规和指导意见带来了越来越多的挑战。包含“关键信息基础设施”和“自主可控技术”等概念的监管要求定义模糊且宽泛，导致三分之一的受访者受到负面影响。

- 与过去两年相比，知识产权侵权行为稍有增加，但总体情况好于历史平均水平。与此同时，知识产权保护执法工作得到稳步推进。2021年，大多数受访者表示知识产权保护执法力度合适或令人满意。

与此同时，欧盟企业也在不断探索新机遇。中国承诺在2060年前实现碳中和，受到各界积极热烈的反响，而欧盟企业在这方面已经走在世界前列。55%的受访企业预计可在2030年或之前实现碳中和。而《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）的签订则预计会对供应链调整造成一定程度的影响。38%的受访者指出，部分供应商或客户企业已经撤出中国市场；大多数受访者则预判上述协定不会对其产生影响或现在判断还为时过早；23%的受访者认为该协定将对中外贸易产生积极影响，只有3%的受访者认为一定会产生负面影响。

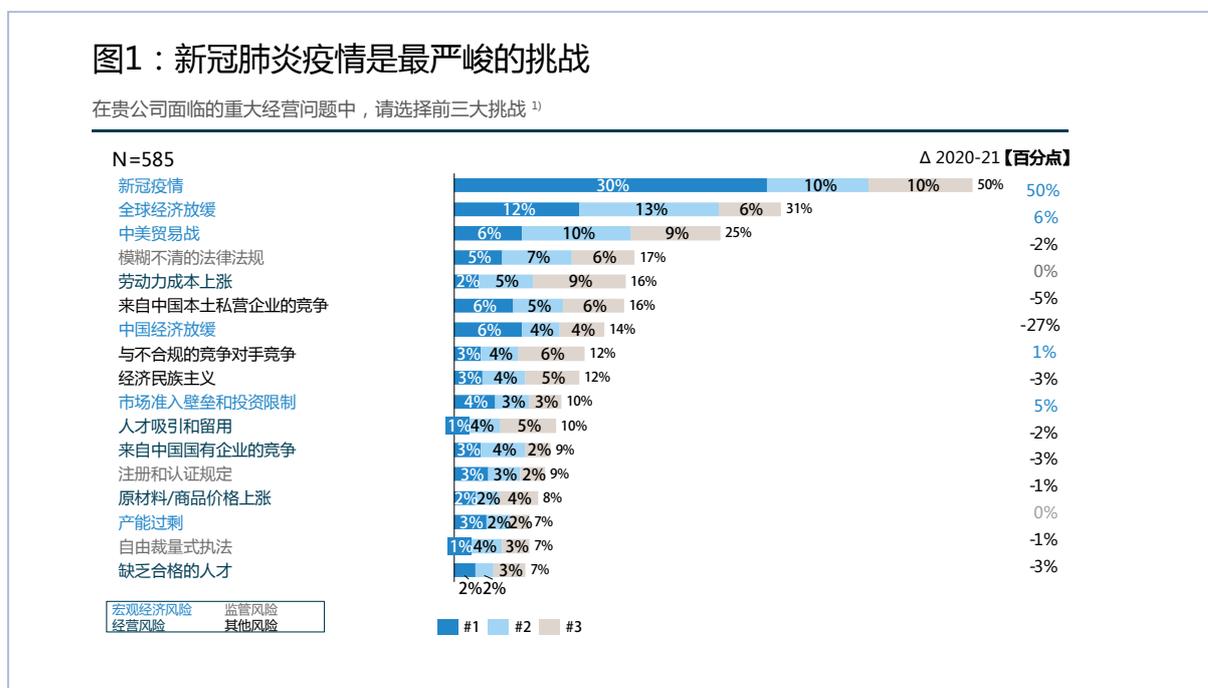
未来的发展之路充满未知，欧盟企业正在为迎接各种挑战做好准备。中国市场的重要性愈加凸显。然而，企业既要应付在中国运营遇到的长期存在的监管体制问题，又要面对政治摩擦带来的外部政治风险，经营难度上升。然而，如果企业需要面对的风险节节攀升，最终收益则必须令人满意——即通过推进改革计划来逐步提高市场开放程度，为欧盟企业提供一个公平的营商环境，谱写中国故事的新篇章。

# 一、黑暗中前行

2020年，新冠疫情席卷全球，具有强大弹性的中国市场成为欧盟企业的避风港，使其顺利度过了眼前的难关。<sup>1</sup> 在华欧盟企业的收入仅略有下降，75%的受访者在2020年的收入与去年持平或同比增长，盈利能力保持稳定。在此基础上，欧盟企业对近期在中国实现增长的乐观态度激增20个百分点，正在或计划拓展在华业务的欧盟企业数量也有所增加。

## 1.1 新冠疫情给欧盟企业带来了严峻的挑战

新冠疫情绝对是欧盟企业在2020年面临的最严峻挑战。将中国经济放缓视为重大经营挑战的受访者占比急剧下降（下降了27个百分点），这表明去年中国经济复苏的势头比大多数其他主要经济体要强劲得多。



1) 对在上一个问题中选择的三大挑战进行排名：“请从贵公司认为未来对中国内地业务影响最大的问题中至少选出三项。”

跨境和国内商务旅行限制措施对在华欧盟企业的负面影响最大。<sup>2</sup> 商务旅行限制对滞留在中国境外的少数外籍员工造成的影响尤其明显，这主要是因为欧盟企业雇用的外籍员工的人数相对较少，而且这些外籍员工通常从事需要特殊技能的关键岗位。四分之三的企业受到了跨境旅行限制措施的影响，而时紧时松的国内旅行限制措施对六成的企业造成了影响。

虽然如此，但这种限制措施在控制新冠疫情方面确实发挥了重要作用，让企业更快实现复工复产，从而使欧盟企业的在华业务成为集团收入和全球业务收入的有力支撑。<sup>3</sup> 然而，在国境关闭之后的一年多时间里，只有少数人

1 Jin Wu 和 Tom Hancock, 《中国经济在新冠疫情受控后迅速反弹, 与美国经济之间的差距逐渐缩小》, 彭博社, 2021年3月30日, 查阅日期2021年4月26日, <<https://www.bloomberg.com/graphics/2021-china-accelerated-growth/>>

2 Sui Lee Wee 和 Keith Bradsher, 《新冠肺炎疫情打乱了所有计划? 那是你还没有尝试进入中国》, 纽约时报, 2021年3月21日, 查阅日期2021年4月26日, <<https://www.nytimes.com/2021/03/21/business/international/china-coronavirus-borders.html>>

3 Talha Burki, 《中国成功控制新冠疫情》, 柳叶刀, 2020年10月8日, 查阅日期2021年4月25日, <[https://www.thelancet.com/journals/lanin/article/PIIS1473-3099\(20\)30800-8/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/lanin/article/PIIS1473-3099(20)30800-8/fulltext)>

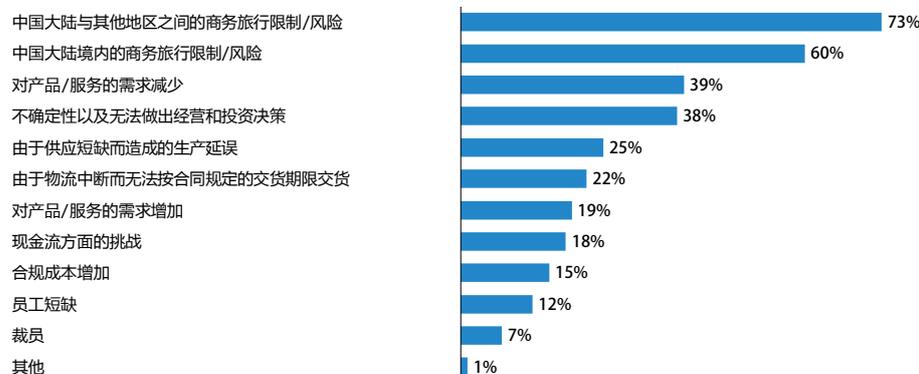
得以入境。在华欧盟企业关心的是，中国应通过实施更有效的解决方案来让所有外籍人员在遵循隔离检疫程序的情况下返回中国。

中国欧盟商会的许多会员指出，越来越多滞留在境外的外籍人才放弃了返回中国工作和生活的打算。欧盟企业对此非常担心，因为很难找到能够替代这些外籍专家的人才，即便能够找到，也几乎不可能在当前的各种限制措施之下让新员工入境。更重要的是，这将对中国的发展造成长期影响。许多放弃返回中国的外籍专家都非常了解在华业务，而替代者往往需要经过数年的积累才能具备足够的经验。

图2：新冠疫情导致商旅出行限制成为首要担忧

请说明2020年爆发的新冠肺炎疫情对贵公司在华业务有何影响？<sup>1)</sup>

N=585



1) 允许多选，按受访者数量计算百分比

## 1.2 收入受到影响，但好于预期

在过去十年的《商业信心调查》中，2020年的年同比收入变化数据最差。但是，鉴于在新冠疫情的影响之下，许多在华欧盟企业至少停业了两个月，而常驻武汉市/湖北省或出现疫情反复的其他城市的企业的停业时间更长（武汉的封城时间长达76天），所以，这些结果也在意料之中。<sup>4</sup>

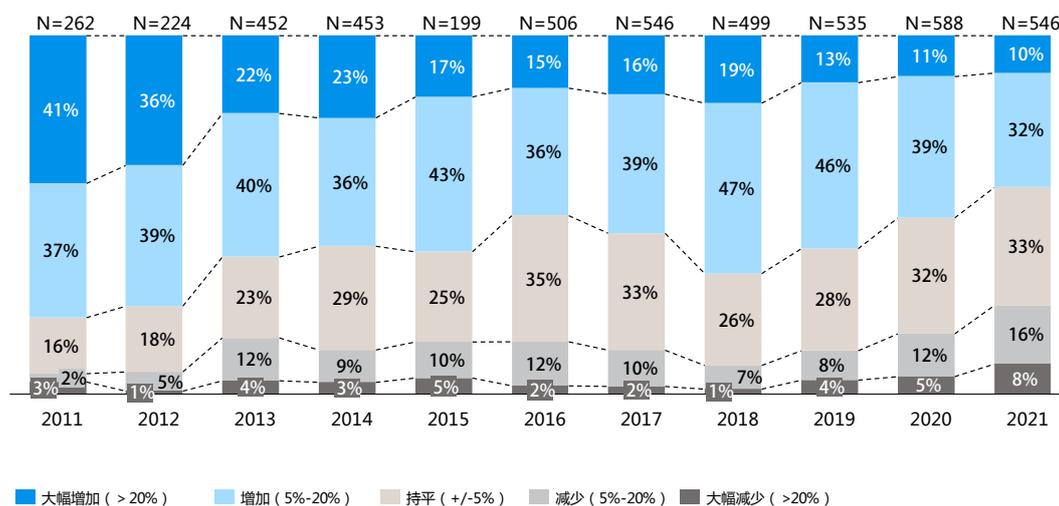
在2020年2月中旬进行的一项联合调查中，中国欧盟商会和德国商会的许多会员预测的结果远比实际结果悲观。<sup>5</sup> 50%的受访者预计收入下降幅度会超过10%，四分之一的受访者预计收入下降幅度会超过20%。在新冠疫情爆发之后，中国迅速有效地控制了疫情，因此，中国经济复苏的速度比其他市场更快，消费者对来自欧盟的许多商品和服务的需求也在增长。在2020年2月进行的调查中，只有0.5%的受访者预计收入会增加，但是在2021年开展的商业信心调查中，多达42%的受访者表示企业的收入实际上有所增加，这个结果相当令人瞩目。

4 同上。

5 《新冠疫情重创企业：商协会要求采取适当措施帮助实体经济重回正轨》，中国欧盟商会，2020年2月27日，查阅日期2021年4月25日，<[http://european-chamber.com.cn/en/press-releases/3161/covid\\_19\\_severely\\_impacting\\_business\\_trade\\_associations\\_call\\_for\\_proportionate\\_measures\\_to\\_get\\_real\\_economy\\_back\\_on\\_track](http://european-chamber.com.cn/en/press-releases/3161/covid_19_severely_impacting_business_trade_associations_call_for_proportionate_measures_to_get_real_economy_back_on_track)>

图3：收入受到影响，但好于预期

相比2019年，贵公司2020年在中国内地的总收入有何变化？<sup>1)</sup>



1) 排除答案为“不适用”的受访者

收入增长幅度最大的行业往往都来自商对客 (B2C) 领域。由于中国成功控制了新冠疫情，因此经济复苏势头强于预期，带来了消费支出的强劲复苏。有些会员指出，由于新冠肺炎疫情带来的种种限制，许多潜在客户不再将可支配收入投入旅行和娱乐，而是用来购买其他商品和服务，这种趋势非常明显。<sup>6</sup> 超过三分之一的零售企业报告收入增长幅度超过 20%，这表明中国的中产阶级消费者对欧盟优质商品的需求依然旺盛，其中有些消费者的需求因疫情而受到压抑，故而在疫情受控后就开始“报复性消费”。<sup>7</sup> 例如，尽管在 2020 年底出现了严重的芯片短缺潮，但汽车行业的销售额却刷新了历年记录，再创新高。<sup>8</sup>

受到最大冲击的行业是航空业，原因很明显——在 2020 年的大部分时间里，国际航空公司每周最多有一趟往 / 返中国的航班。

法律服务业也遭受了相当大的打击。其中一个原因是许多从事跨境并购交易的事务所都受到了与新冠疫情有关的旅行限制措施的影响。开展并购项目往往需要面对面洽谈，但是，2020 年安排面对面洽谈极其困难，基本不可能。

土木工程和建筑服务提供商也受到了很大的打击，因为原本这类企业在中国开展业务的机会就很少，几乎仅限于咨询和分包，而在疫情之下这种机会变得更少，因其有意参与的高端项目几乎绝迹。<sup>9</sup>

6 Anniek Bao 和 Xinyue Shen, 《中国消费者的“报复性消费”弥补了奢侈品收入的暴跌》，财新国际，2020 年 7 月 29 日，查阅日期 2021 年 4 月 25 日，<<https://www.caixinglobal.com/2020-07-29/china-revenge-spending-offsets-plunge-in-luxury-goods-revenue-101586109.html>>

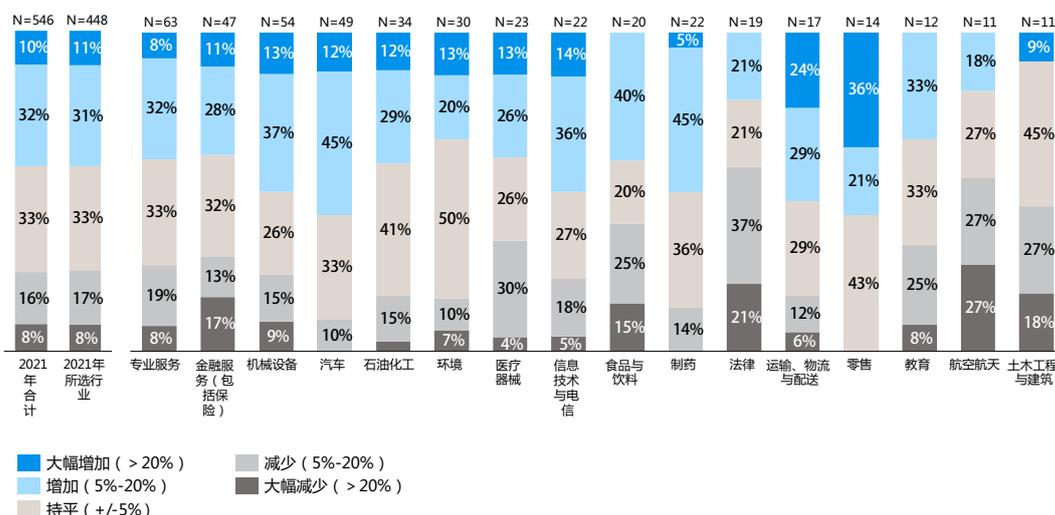
7 同上。

8 《中国汽车销量从 2020 年度的 2% 反弹》，路透社，2021 年 1 月 13 日，查阅日期 2021 年 4 月 25 日，<<https://www.reuters.com/world/china/china-auto-sales-head-rebound-this-year-2-fall-2020-2021-01-13/>>

9 《2021/22 欧盟企业在中国建议书：建设工作组》，中国欧盟商会，第 303-312 页，<[http://www.europeanchamber.com.cn/en/publications-archive/855/Construction\\_Working\\_Group\\_Position\\_Paper\\_2020\\_2021](http://www.europeanchamber.com.cn/en/publications-archive/855/Construction_Working_Group_Position_Paper_2020_2021)>

图4：按行业列示的收入情况 – 收入增加的行业和收入减少的行业<sup>1)</sup>

相比2019年，贵公司2020年在中国内地的总收入有何变化？<sup>2)</sup>



1) 所选行业为至少有 10 家企业回复的行业；2) 排除答案为“不适用”的受访者

总体而言，中小企业的收入波动较大，而跨国企业的收入波动较小。不出所料，那些能提供满足需求的产品和服务的中小企业在疫情之下仍能蓬勃发展，而那些身处受疫情冲击较大行业的中小企业，例如旅游业，则经历了更明显的收入下滑。根据中国中小企业协会的中小企业发展指数，2020年第一季度至2021年第一季度期间，受新冠肺炎疫情影响的中小企业数量最多、复苏速度最慢的行业是酒店业和餐饮业。<sup>10</sup>

去年，影响中小企业成败的另一个因素是企业经营计划和供应链的灵活性。例如，一家在华南地区经营的欧洲中小型制造企业预计到春节期间可能不方便采购，所以提前储备了一些原材料，这在新冠疫情期间起到作用。这种前瞻性加上在疫情之下迅速调整运营计划保证了企业能够按时交货。

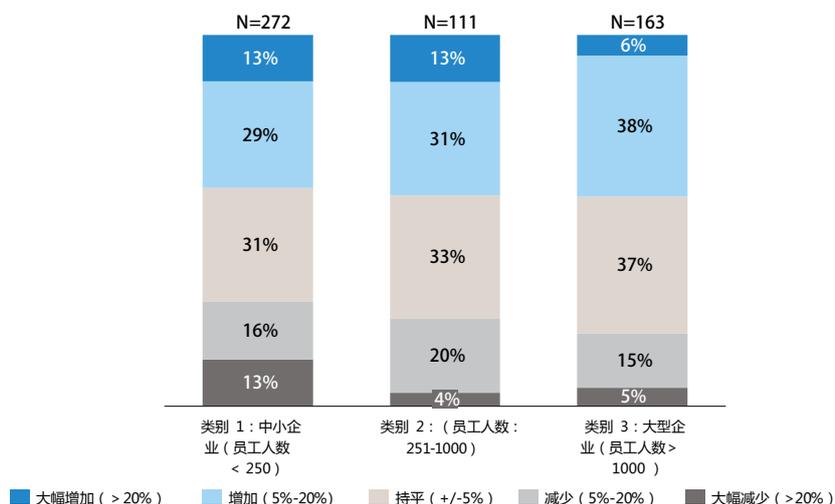
同样的，一家欧洲中小型贸易展会承办企业也因其运营方面的灵活性顺利度过了疫情带来的危机。疫情爆发后，这家企业首先将服务转移到线上，并在疫情逐渐受控后通过开发混合展会模式来维持经营。一些来自食品和饮料行业的欧盟中小企业也采用了类似方式，将业务模式从向餐厅和酒店推销产品转变为通过电子商务平台销售产品。

旅行限制措施对中小企业的冲击更大，这在很大程度上是因其非常依赖外籍专家，而许多外籍专家滞留在中国境外很长时间之后才得以入境。

<sup>10</sup> 《中小企业发展指数》，中国中小企业协会，查阅日期 2021 年 4 月 28 日，<<http://www.ca-sme.org/category/Category/list/cid/364>>

图5：中小企业收入的上下波动更明显

相比2019年，贵公司2020年在中国内地的总收入有何变化？<sup>1)</sup>



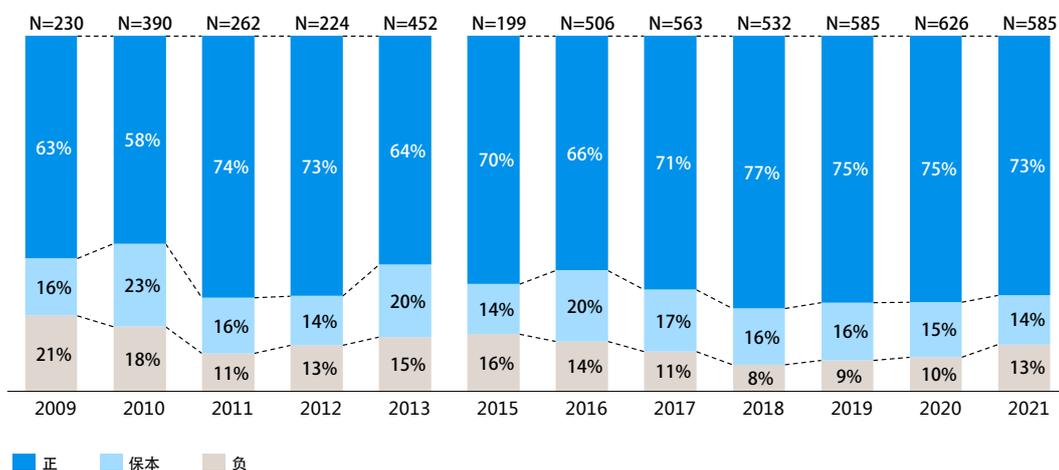
1) 排除答案为“不适用”的受访者

尽管欧盟企业在 2020 年的收入降幅巨大，但是盈利能力却保持稳定。大约四分之三的欧盟企业的息税前收益 (EBIT) 依然为正值，14%的企业实现了收支平衡，只有 13% 的企业亏损。这些数字与近五年的调查结果不相上下，这表明即使在前所未有的压力之下，欧盟企业依然能够凭借务实、灵活、机敏的特质保持盈利能力。

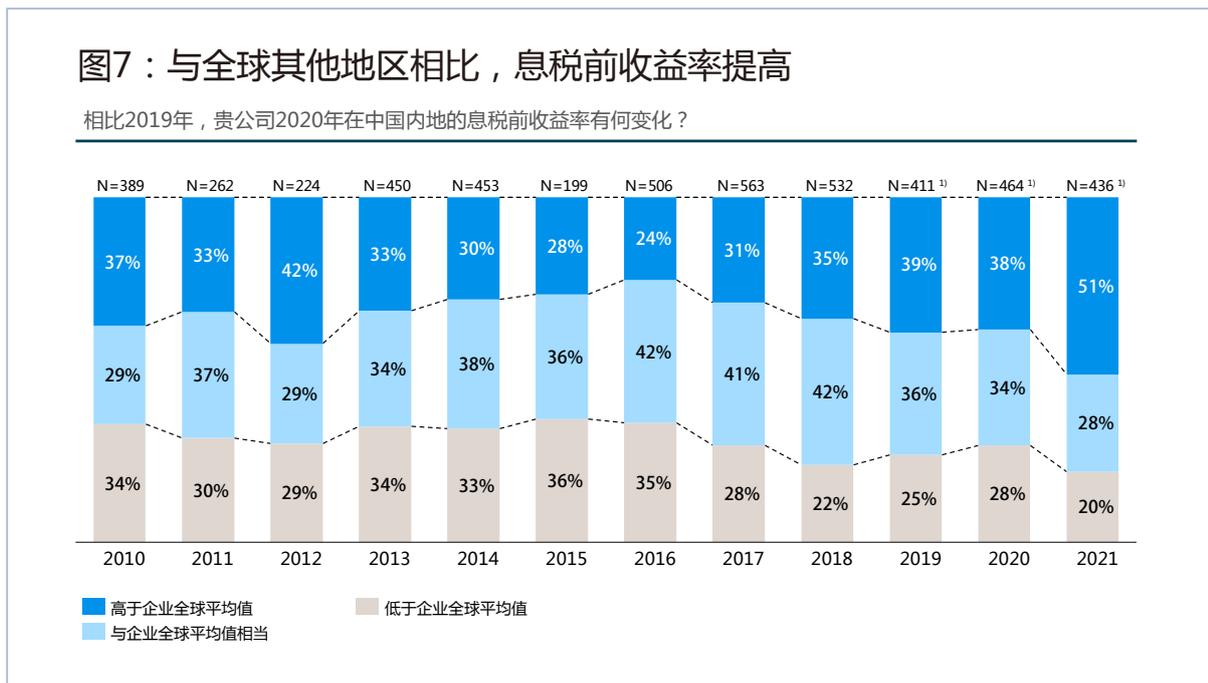
### 1.3 营收下降，但利润稳定

图6：企业适应了现状，并实现了稳定的息税前收益

请描述贵公司2020年在中国内地的息税前收益



与世界平均水平相比，在华欧盟企业的息税前收益率显著提高，这充分反映了新冠疫情对其他市场的巨大破坏力以及中国经济复苏的强劲势头。过半数的受访者在华的息税前收益率超过了其他地区，这在十多年来尚属首次。这证明了公共卫生措施的有效性，正是这些措施使经济得以重回正轨。<sup>11</sup> 来自各行各业的中国欧盟商会会员表示在中国取得的出色业绩对公司的全球业务至关重要，因为中国市场是全球为数不多的几个能够让其持续实现收入和利润的市场之一。<sup>12</sup>



1) 排除答案为“不适用”的受访者

### 1.4 对增长前景感到乐观

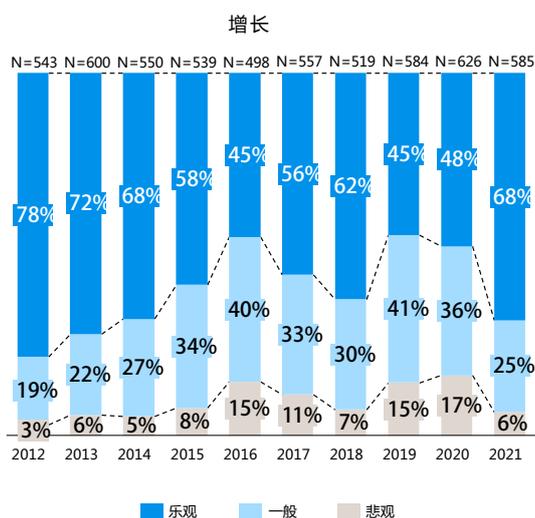
经历了《商业信心调查》有史以来最悲观的两年之后，2021年接受调查的企业对未来两年的增长前景相当乐观，其中三分之二的受访者对增长前景感到乐观，年同比增长了20个百分点，达到了2014年以来的最高水平。这一方面反映了企业对中国市场的信心，另一方面也表明，随着世界各国逐步扩大疫苗接种范围，全球需求将逐渐恢复，中国的增长势头也会变得更加强劲。

11 Gerry Shih, 《中国的疫后经济复苏在几个主要经济体之中遥遥领先》，华盛顿邮报，2020年10月19日，查阅日期2021年4月26日，<[https://www.washingtonpost.com/world/asia\\_pacific/china-economy-recovery-covid/2020/10/19/d574d08c-1204-11eb-a258-614ac2b906d\\_story.html](https://www.washingtonpost.com/world/asia_pacific/china-economy-recovery-covid/2020/10/19/d574d08c-1204-11eb-a258-614ac2b906d_story.html)>

12 Emily Cheng, 《在华经营的美国企业指望在中国市场上实现增长》，美国消费者新闻与商业频道，2020年11月16日，查阅日期2021年4月25日，<<https://www.cnbc.com/2020/11/17/china-important-for-us-businesses-hit-by-the-coronavirus-pandemic.html>>

图8：对增长前景感到乐观

请预测未来两年贵公司所在行业在中国的发展前景如何？



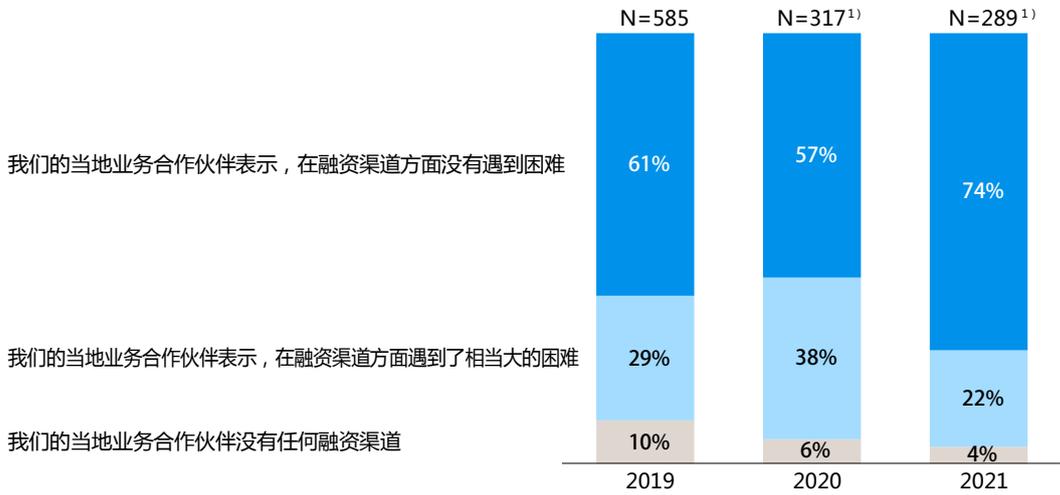
### 1.5 刺激政策暂时改善了财务困境

2020年，中国民营企业长期以来面临的融资困难问题似乎在一定程度上得到了解决。更多受访者指出，其在中国的业务合作伙伴表示在融资方面没有遇到困难同比增长17%。过去，大多数能够获得充足资金的合作伙伴都是国有企业或规模较大的民营企业。尽管这个局面令人振奋，但是，许多中小企业之所以获得了充足的资金，是因为中国政府为应对疫情采取了具有针对性的纾困措施。<sup>13</sup>因此，这种改善未必长久，主要原因在于，在中国市场内，由政府主导的金融行业倾向于选择有政府背书的大型国有企业，这一根本问题仍未得到解决。

<sup>13</sup> Emily Cheng, 《中国针对小企业采取刺激措施，这表明经济尚未完全复苏》，美国消费者新闻与商业频道，2020年12月23日，查阅日期2021年4月25日，<<https://www.cnbc.com/2020/12/23/china-extends-stimulus-programs-for-small-businesses.html>>

### 图9：因新冠疫情采取的刺激政策显著改善了融资渠道

请选择与当地业务合作伙伴的融资渠道有关的所有适用选项

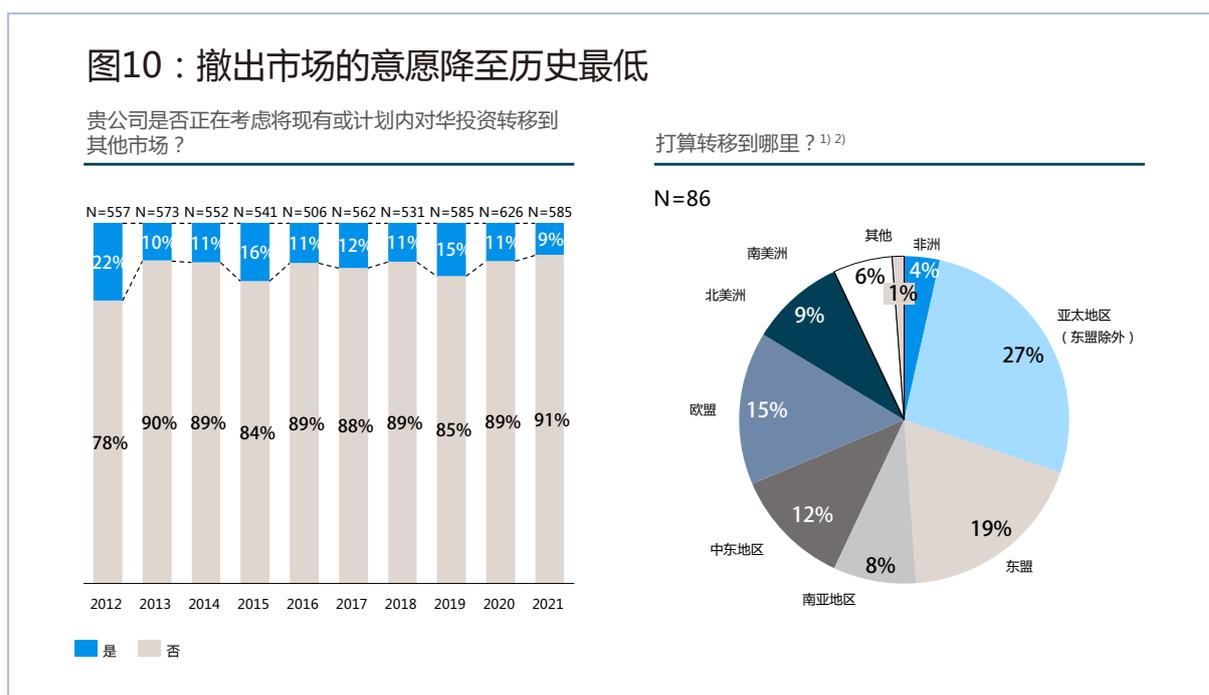


1) 排除答案为“不适用”的受访者

## 二、投资者增加对华投资，巩固在华业务

仅有 9% 的欧盟企业考虑将现有或计划内对华投资转移到其他国家 / 地区，这一比例再创新低。相反，欧盟企业纷纷提高其在合资企业中的持股比例，将供应链迁入中国，通过增加支出来维持市场份额。由于对增长前景感到乐观，因此，欧盟企业不仅要守住中国市场，还要拓展在华业务，接下来要做的不仅仅是增加对华投资。欧盟企业正在积极采取行动，确保在华经营的稳定性，尽量避免地缘政治风险，并为应对未来的风险做好准备，因为至少从中短期来看，经营之路将充满风险。

### 2.1 相比以往，欧洲企业更致力于深耕中国市场



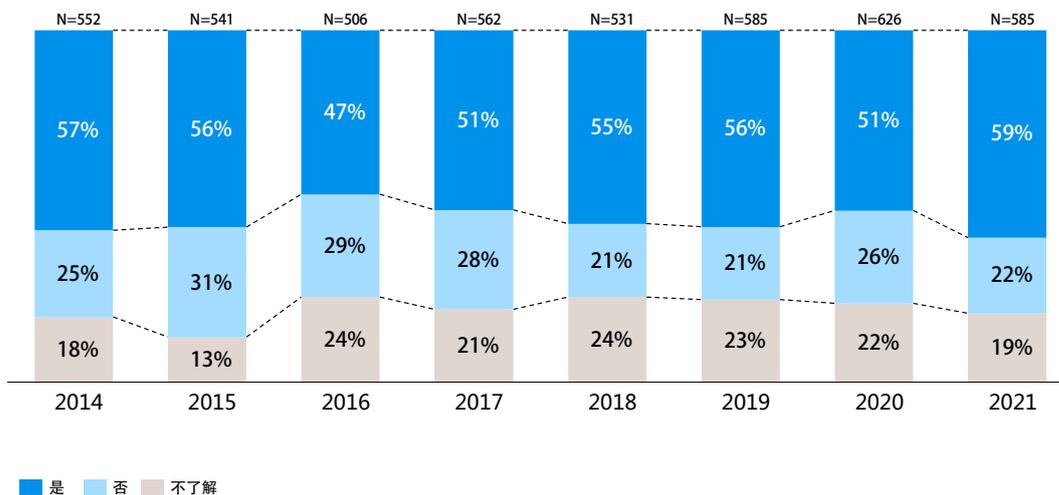
1) 仅由在问题“贵公司是否正在考虑将现有或计划内对华投资转移到其他市场？”中选择“是”的企业回答

2) 允许多选，按受访者数量计算百分比

60% 的受访者表示正考虑在 2021 年扩大在华业务的规模，比去年增长了 8 个百分点。

图11：希望增加在华投资的企业数量显著增加

贵公司是否考虑2021年扩大当前在华经营规模？



## 2.2 欧洲企业抓住机会增资合资企业

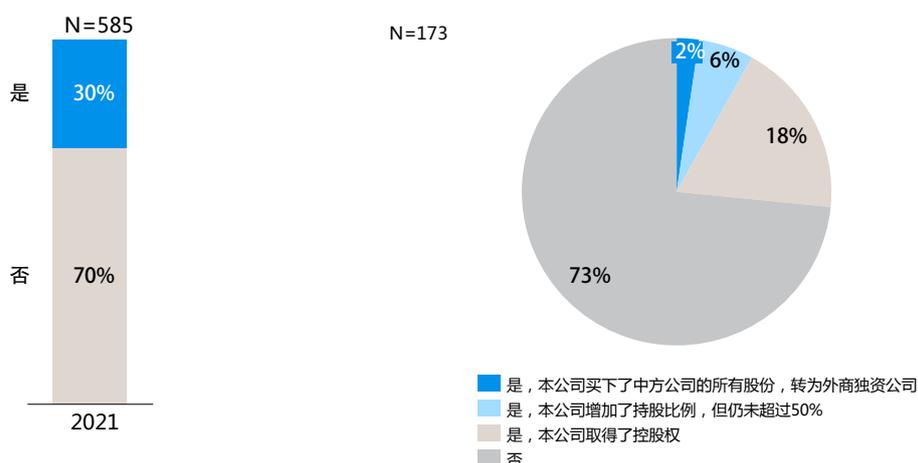
30% 的受访者已与中国合作伙伴建立了合资企业，其中有四分之一的受访者选择在 2020 年增加持股份额。其中，大约五分之四的受访者已经实现控股或买下了合作伙伴持有的所有股份。这主要是由于《外商投资准入负面清单》最近进行了删减，这一举措促进了市场开放，该现象也突显出中国市场在全球范围内的重要性，体现在许多欧盟企业都在利用一切可用的资本来稳固自身在中国市场的地位，确保企业能够顺利度过充满挑战的一年。<sup>14</sup>

<sup>14</sup> 《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2020 年版）》，中国国家发展和改革委员会，2020 年 6 月 23 日，查阅日期 2021 年 4 月 25 日，<<https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/fzggwl/202006/P020200624549035288187.pdf>>

图12：欧洲企业增资合资公司，未雨绸缪

贵公司是否与中国企业（包括国有企业和本土民营企业）共同组建了合资企业？

面对2020年中国政府宣布开放市场和取消股比限制，贵公司是否增加了在合资企业中的占股？<sup>1)</sup>



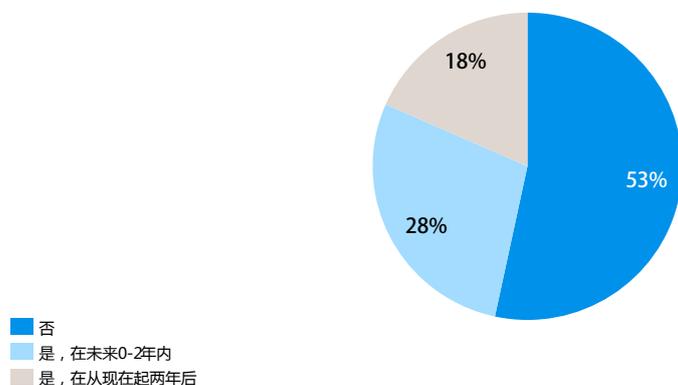
1) 仅由在问题“贵公司是否与中国企业（包括国有企业和本土民营企业）共同组建了合资企业？”中选择“是”的企业回答

目前尚未在合资企业中实现控股的受访者之中，大约 50% 的受访者表示，如果时机成熟，会在未来几年之内争取实现控股。而另外 50% 的受访者似乎对自身与合作伙伴之间的合作关系感到满意。中国欧盟商会的一些会员指出，许多合资关系持续存在的原因并不是监管压力，而是市场因素。实力较强的当地合作伙伴不仅可以为投资企业注入资本，而且，这类企业，尤其是本土民营企业，通常具备丰富的专业知识、出色的市场和政府关系驾驭能力以及各种技能。

图13：有些企业对合资企业感到满意，有些企业则打算增加持股比例

贵公司打算将来提高在合资企业中的持股比例吗？<sup>1)</sup>

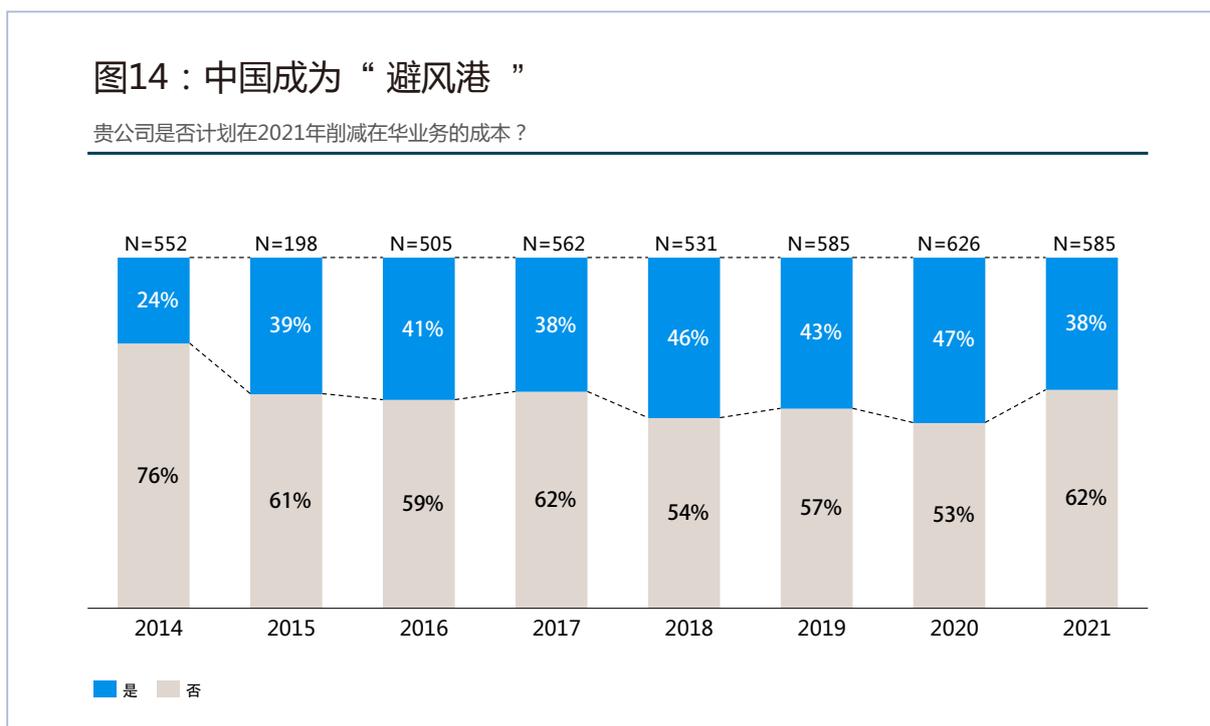
N=163



1) 仅由在问题“面对2020年中国政府宣布开放市场和取消股比限制，贵公司是否增加了在合资企业中的占股？”中未选择“本公司买下了中方公司的所有股份，转为外商独资企业”的企业回答

### 2.3 中国恢复较快，减缓企业削减成本的趋势

在《商业信心调查 2020》中，大约一半的受访者表示打算削减在华经营的成本。然而，在《商业信心调查 2021》的调查中，这一比例已降至 38%，这进一步反映出中国市场在企业全球业务的重要性日益提高。有些欧盟企业在华业务的收入、息税前收益和收益率要比其他地区更好，所以对其而言，削减成本的意义不大，尤其是在企业对未来增长感到乐观的情况下。此外，随着中美之间以及中欧之间的政治紧张局势在 2020 年和 2021 年年初持续加剧，欧盟企业已经意识到巩固在华业务的机会不太可能永远存在。<sup>15</sup>



### 2.4 企业加大在华供应链建设而非撤资

在从事制造业的受访者之中，仅有 20% 的受访者近两年内未评估自身供应链策略。剩余 80% 的受访者中接近一半（38%）在近两年内评估过企业的供应链策略，但目前尚未计划实施重大变革，其余的 42% 则打算调整供应链策略。四分之一的制造商打算至少将供应链的一部分迁入中国，其中的 4% 则打算将供应链完全迁入中国。十分之一的受访者计划将未来的投资分散到其他市场，但未打算调整在华业务。最后，在制造业的受访者中，仅有 4% 计划将现有的在华投资转移到其他国家 / 地区，其中 1% 则打算完全撤资。换言之，打算将供应链迁入中国的企业是打算将供应链迁出中国的企业的五倍。

对于欧盟企业界来说，这种现象并不鲜见，因为大家已经得出结论——如果一家企业的在华业务不够强大，这家企业就不可能具备全球竞争力。如果美国和中国真如中国欧盟商会与其合作伙伴在关于脱钩的联合报告所述，沿着贸易冲突和技术路线分歧的道路越走越远，欧盟企业就必须尽量减少由此带来的风险。<sup>16</sup> 对于在华经营的许多欧盟企业而言，这意味着需要尽量将供应链迁入中国。

<sup>15</sup> 《脱钩：全球化何去何从》，中国欧盟商会和墨卡托中国研究所，2021 年 1 月 14 日，查阅日期 2021 年 4 月 21 日，<<http://european-chamber.com.cn/en/publications-decoupling>>

<sup>16</sup> 《脱钩：全球化何去何从》，中国欧盟商会和墨卡托中国研究所，2021 年 1 月 14 日，查阅日期 2021 年 4 月 21 日，<<http://www.european-chamber.com.cn/en/publications-decoupling>>

图15：加强本土供应链建设的企业的数量是迁出供应链的企业数量的五倍

贵公司是否在近两年内评估过公司的供应链战略？



1) 不包括在第 52 题中选择“非生产型企业”的受访者

## 2.5 关键零部件供应危机是许多企业面临的真正威胁

很多欧盟制造商需要进口关键设备和零部件。34%的制造型受访企业表示，某些进口零部件或设备根本没有可用的替代品。其他受访者表示能够找到国内替代品，但会导致成本增加，质量变差和 / 或引发兼容性问题。在当前关于脱钩的叙事中，正如中美之间在半导体领域内的摩擦所显示的，关键零部件的供应成为重中之重。因此，在中国生产需要使用先进零部件的欧盟企业，尤其是那些只能从国外采购零部件的高端产品的生产商都面临着市场动荡带来的重大风险。<sup>17</sup>

2020 年底，这种动荡开始影响汽车行业，当时半导体生产商的供应量处于低位，中国的需求量却在回升。<sup>18</sup> 随之而来的芯片短缺导致中国汽车制造商不得不关停整条生产线，而截至 2021 年 4 月撰写本文时，供应量仍无法满足需求。<sup>19</sup> 无论造成这种矛盾的原因是新冠疫情，还是包括华为在内的制造企业获取国外半导体供应的渠道被故意切断，这都为欧盟企业界敲响了警钟，提醒相关企业要认真对待这一潜在威胁。

17 《半导体与中美创新竞赛》，外交政策，2021 年 2 月 16 日，查阅日期 2021 年 4 月 26 日，<<https://foreignpolicy.com/2021/02/16/semiconductors-us-china-taiwan-technology-innovation-competition/>>

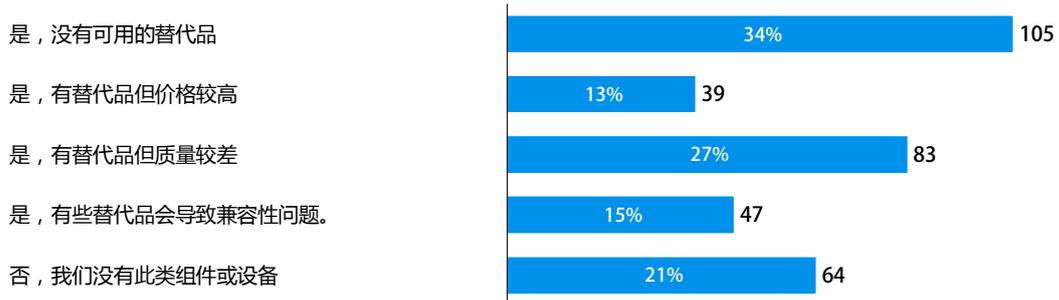
18 Lichun Zheng 和 Yutong Lu，《行业警钟长鸣：芯片短缺将持续影响中国的汽车生产》，财新国际，2021 年 1 月 14 日，查阅日期 2021 年 4 月 25 日，<<https://www.caixinglobal.com/2021-01-14/chip-shortage-will-continue-to-disrupt-auto-production-in-china-industry-warns-101650847.html>>

19 《汽车芯片短缺给中国汽车行业的复苏蒙上了一层阴影》，路透社，2021 年 4 月 18 日，查阅日期 2021 年 4 月 25 日，<<https://www.reuters.com/world/china/autoshow-chip-shortage-casts-shadow-chinas-auto-industry-recovery-2021-04-18/>>

### 图16：三分之一的制造商面临严重的关键零部件断供

贵公司是否需要从国外进口任何无法找到可比替代品或者替代品会导致产品质量下降、成本提高或出现兼容性问题的设备或组件？<sup>1)</sup>

N=311<sup>2)</sup>



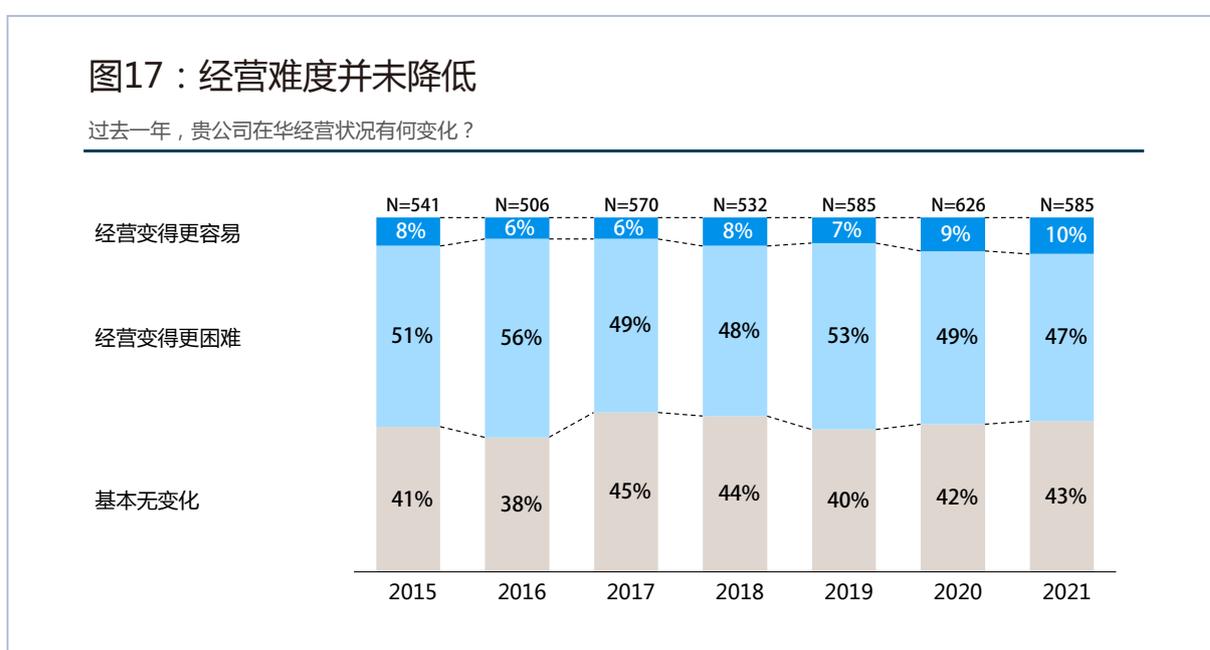
1) 允许多选，按受访者数量计算百分比

2) 排除答案为“非制造型企业”的受访者

## 三、改革滞后

为了避免受到脱钩趋势的影响，在华经营的欧盟企业开始尝试巩固自身的地位，至少是在那些允许外商投资的行业内。除了市场准入问题以外，包括不平等待遇、国有企业改革停滞、被迫进行技术转让在内的其他问题也对在华欧盟企业造成困扰，总体治理水平有待提高。

因此，尽管某些领域内的会员企业感到经营环境有所改善，但仍有 90% 的欧盟企业认为 2020 年在华经营不容易，甚至变得更艰难。尽管本土竞争对手的竞争力日益加强也是导致这种情况的一个原因，但在华经营的欧盟企业面临的大多数挑战都源自监管问题和经营问题政治化。



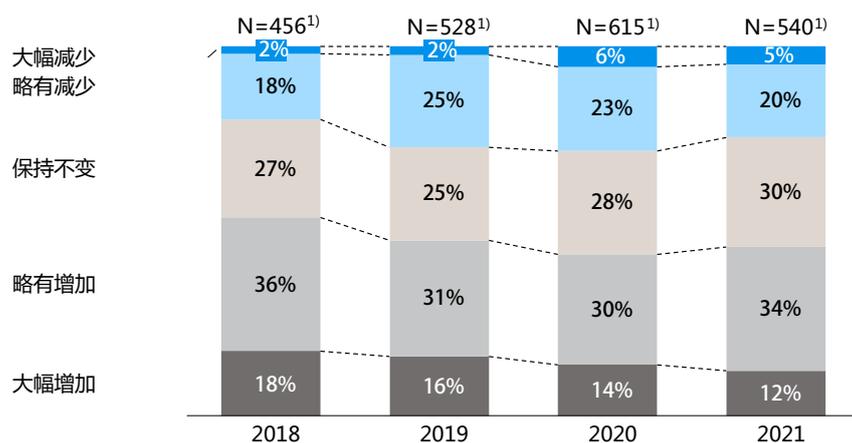
1) 允许多选，按受访者数量计算百分比

2) 排除答案为“非制造型企业”的受访者

在这种背景下，如果中国想要实现吸引更多外商投资的目标，就需要重新关注改革进度，因为 46% 的受访者预计将在未来五年内遭遇更多监管问题，这种顾虑值得关注。

图 18：预计障碍将增加

贵公司预测未来五年内在内地面临的监管问题数量将如何变化？<sup>1)</sup>



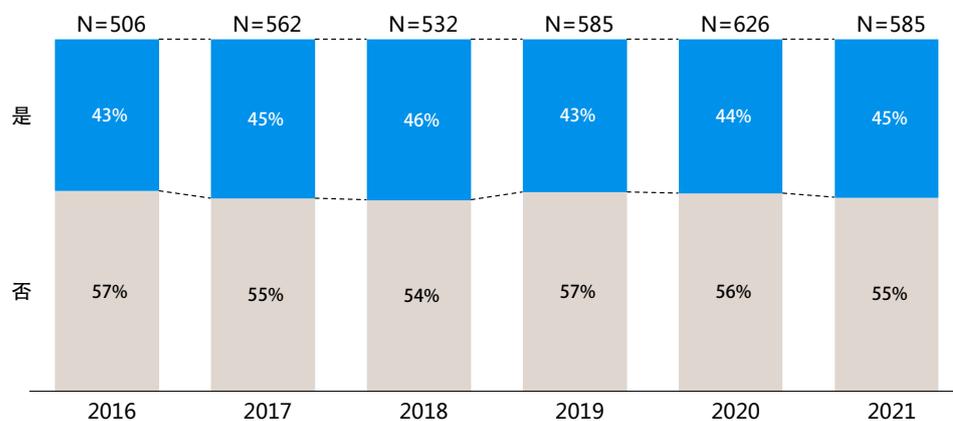
1) 排除答案为“不了解”的受访者

### 3.1 市场准入

在接受调查的所有受访者之中，45%的受访者在2020年因市场准入限制和监管壁垒错失了商机。近六年来，这一比例几乎没有变化，这表明市场准入或监管方面的改善与其它方面的退步相互抵消，或者这些改善未能有效促进市场开放。

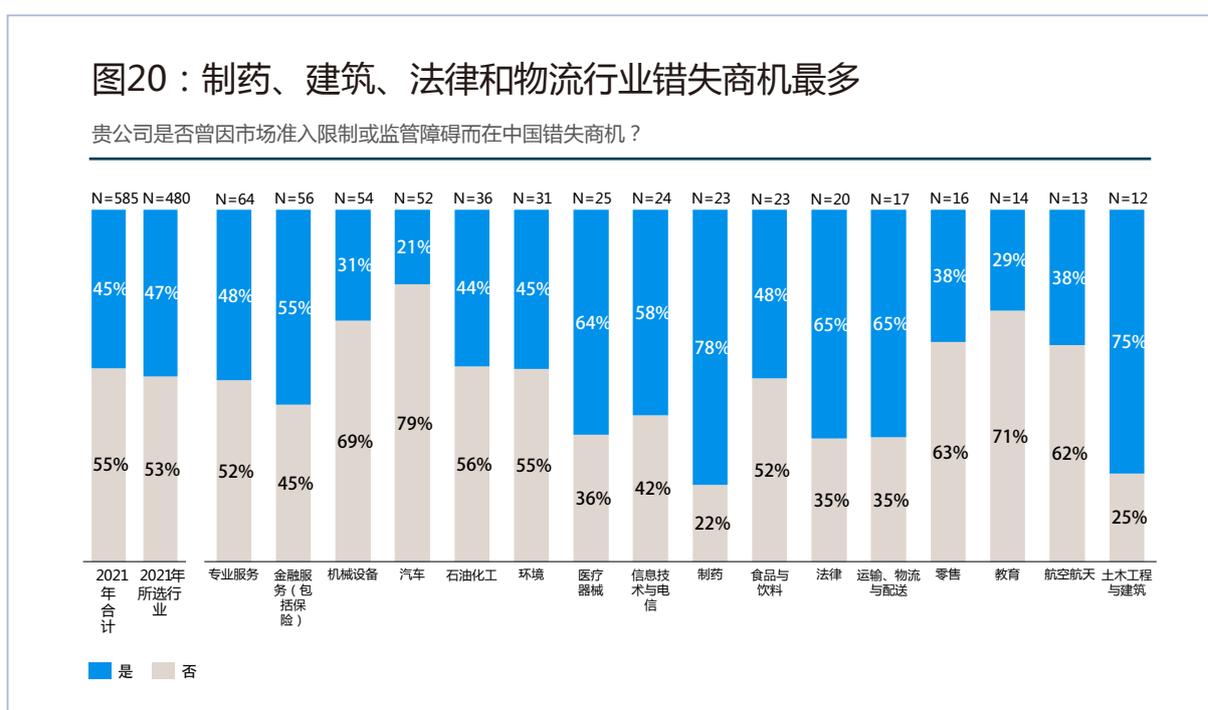
图19：由于市场准入限制而错失的商机

贵公司是否曾因市场准入限制或监管障碍而在内地错失商机？



即使在某些领域内，名义上外资企业具有市场准入资格，但是间接壁垒也会妨碍其获得某些商业机会。例如，78%的制药行业受访企业表示其在2020年由于市场准入壁垒而失去了商机。之所以出现这种情况，一方面是由于近年来实施的带量采购制度，另一方面也是由于药品审评和审批流程减缓。根据实施了三、四年的带量采购试点政策，如果药企能在非专利药批量采购竞标时中标，就意味着不仅能够在中国制药市场上占据相当大的份额，而且还能节省营销费用。但是要想中标，药企就必须大幅度降价，这就会在很大程度上缩减利润。从本质上讲，这种制度会导致药品价格的恶性竞争。<sup>20</sup>

国外研发的药品审评审批程序耗时费力，而国内药企的药品审评审批程序相对容易，因此，一些外国药企认为自己错过了商机。中国不仅优先批准在本土生产的创新型药品，而且要求生物制品和进口原料药的质量必须符合中国检测要求。<sup>21</sup>这不仅使外国药企为此承担了高昂的费用，而且还导致在海外研发的创新药品延迟上市。



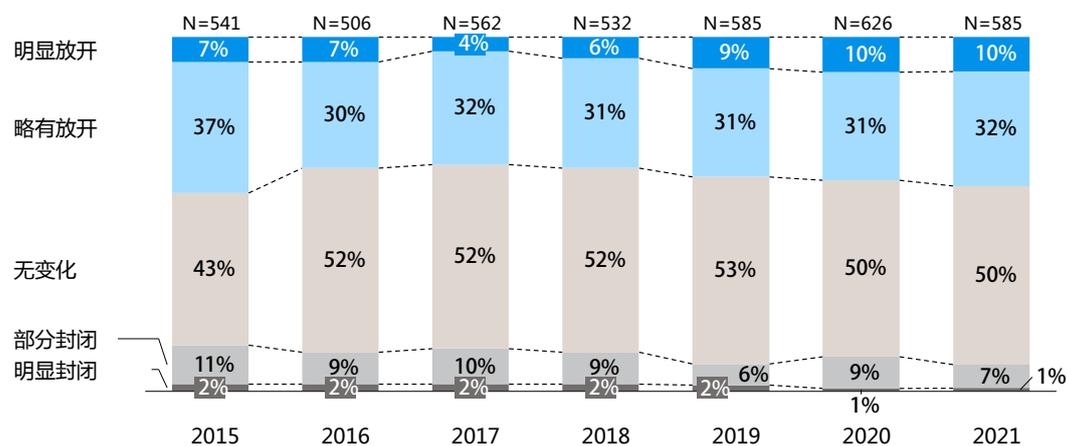
半数受访者表示，中国市场的开放程度在2020年没有变化，有些受访者甚至认为所在行业反而越来越封闭。尽管有42%的受访者感到开放程度有所提高，但值得注意的是，这些受访者认为中国市场的开放程度依然不足。受访者指出，尽管中国政府正在逐步开放市场，但大多数企业并未感受到明显的变化。最近制造业的开放就是明显的例子。

20 《外国制药巨头在中国“投标战”中大幅降价，降幅高达95%》，彭博社，2020年8月20日，查阅日期2021年4月20日，<<https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-08-20/foreign-drug-giants-undercut-by-up-to-95-in-china-bidding-war>>

21 D. Robert Atkinson, 《中国政策对全球生物制药行业创新的影响》，美国信息技术与创新基金会，2020年9月8日，查阅日期2021年4月21日，<<https://itif.org/publications/2020/09/08/impact-chinas-policies-global-biopharmaceutical-industry-innovation>>

图21：市场准入限制缓慢改善

与去年相比，贵公司所在行业的市场准入限制条件是否进一步放开？



案例分析：汽车行业和造船业的市场开放

在汽车行业内，特种车辆和新能源汽车合资企业的外资持股上限于 2018 年取消，商用汽车合资企业的外资持股上限于 2020 年取消，而针对乘用车领域外资持股上限也将于 2022 年解除。许多外国汽车制造商已经开始增加投资，以便充分利用这一政策，而不少其他汽车制造商正在等待乘用车领域限制的解除。在这种情况下，外资企业获准增资，得到了有意义的投资机会。

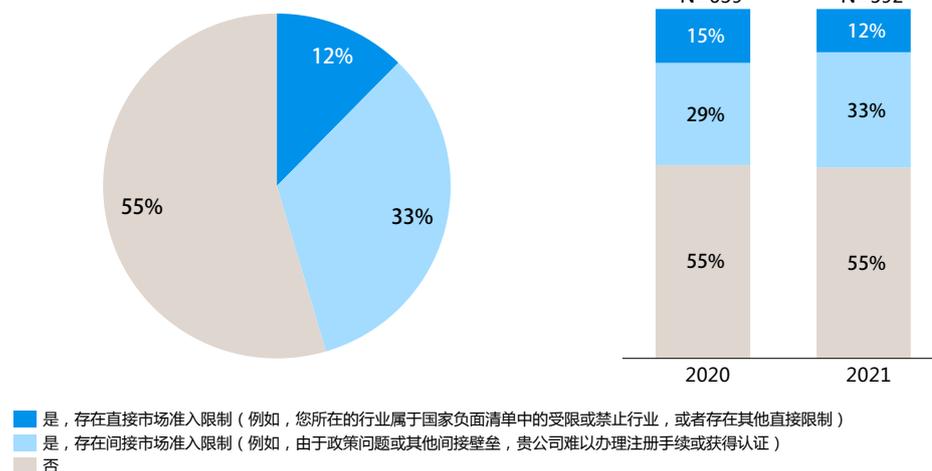
相比之下，对造船业外资持股比例的限制也于 2018 年取消，对从事设计、制造和维修的合资企业的外资持股比例限制也在取消之列。但是，由于尚未制定实施细则，因此，对该行业外商投资的直接限制依然没有完全解除。此外，包括例如补贴、税收优惠和对国有企业的优惠待遇在内的有些不当的做法并没有因市场开放而终止。2019 年年底，中国的两家造船业巨头——中国船舶工业集团公司和中国船舶重工集团有限公司——联合重组，成立了中国船舶集团，中国市场的所有竞争对手都无法与这一行业巨头抗衡。因此，尽管《外商投资准入负面清单》规定的外资持股比例上限被解除，但，外国造船企业能够涉足的业务依然仅限于船舶的设计。

近半数受访者表示，在经营过程中，要么遇到了像负面清单这样的直接壁垒，要么遇到了包括繁琐、耗时的行政审批要求等间接壁垒，而且在获取经营许可证方面也遇到了阻碍。遇到直接壁垒的受访者在 2020 年略有减少，而遇到间接壁垒的受访者有所增加，这种现象值得关注。这再次表明，名义上的开放未必意味着实际上的开放——尽管一扇门打开了，但后面还有一扇关闭的门，外资企业依然被挡在门外。

图22：间接市场准入壁垒是直接壁垒的三倍

贵公司在中国是否受到市场准入限制？<sup>1)</sup>

N=592



1) 允许多选，根据受访者数量计算百分比

### 案例分析：间接壁垒妨碍外国金融服务机构进入中国市场

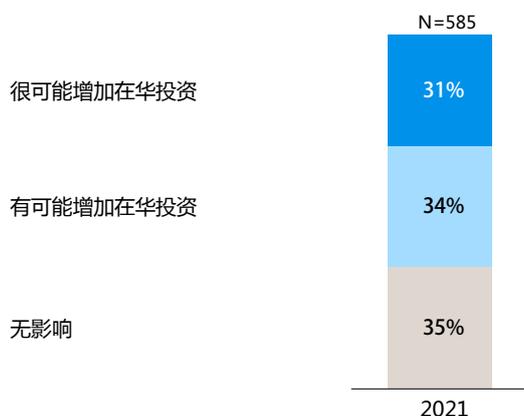
来自金融服务业的受访者说明了在计划进军中国市场时遇到的间接壁垒。2018年，外资银行和保险公司的持股比例上限被取消。然而，面对复杂、繁冗的各项法规，外资银行和保险公司在规划和资源管理方面依然面临重重困难。其中包括严格的注册牌照要求——金融机构每次仅可在一个省申请牌照，而审批过程耗时可能长达一年。此外，中国的银行和保险市场早已被本土的“巨无霸”占领，这类企业早在规定实施之前就建成了分支机构网络。2020年，中国的四大保险公司（中国平安、中国人寿、中国人民保险和中国太平洋保险）的市场份额之和高达60%，而外资保险公司的合计市场份额仅为7.8%。而在银行业，外资银行在中国的市场份额（按总资产计）仅为1.2%。这一数字远低于同类经济体。

在这些行业内，本土企业的支配地位对于新进入市场的外资企业来说非常不利，对保险公司来说尤其如此，因为哪怕再过十年，其业务覆盖范围仍不及中国所有省份的三分之一。许多外资保险公司试图与中国国有企业建立合资企业，利用其现有的网络和资源来克服这一长期存在的壁垒。但是，迄今为止成功的案例很少。因此，外资企业普遍认为，中国金融业的开放进程“杯水车薪，为时已晚”。

中国之所以继续开放市场和实行监管改革，最重要的原因之一就是确保充分发挥市场潜力：如果消除市场准入壁垒，65%的受访者表示可能会增加投资。欧盟企业已经开始在市场准入扩大、经营条件改善的行业中加大投资力度。

图23：在紧闭的大门前等待的投资浪潮

如果您所在行业放宽对外资企业的市场准入，对贵公司的在华投资决策将有何影响？



案例分析：石化产业市场准入改善，企业加大投资

虽然石油化工有限公司一直名义上对外资企业 100% 开放，但外商独资企业的形成存在另一个阻碍因素：中国政府还保留着对超过 10 亿美元投资项目的审批权。从历史上看，这意味着欧盟化工企业经常不得不与当地合作伙伴（一般为国有企业）组建合资企业。这导致外国化工企业拒绝将高端产品引入中国，以免帮助其合资伙伴日后成为竞争对手。

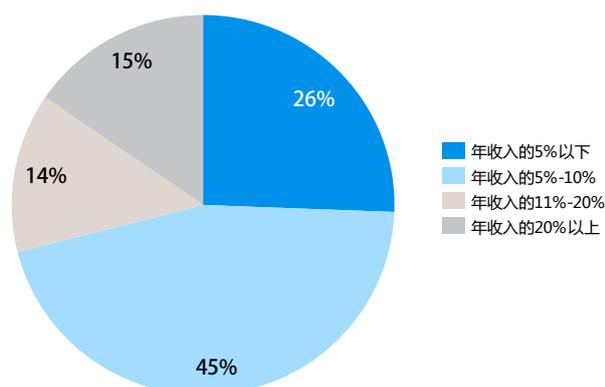
近些年来，几家外国化工企业已获准以外资企业的身份独资进行大规模项目投资。这些企业让中国政府认识到，将高端化学品的生产转移到国内，对实现自力更生至关重要。中国企业在升级生产过程中需要获取更高质量的原材料，包括化学品。一旦政府明白这其中的利害关系，他们就会批准外商独资项目。该案例的意义在于表明消除直接和间接的市场准入壁垒后会吸引大量潜在投资。

多达 45% 的受访者表示愿意将年度营业额的 5% 至 10% 用于投资，15% 的受访者愿意将年度营业额的 20% 以上用于投资。这表明中国的外商直接投资有相当大的增长潜力。

图24：29%的受访者准备增加投资，增加幅度超过其年收入的10%

贵公司在华投资可能增加多少？<sup>1)</sup>

N=383



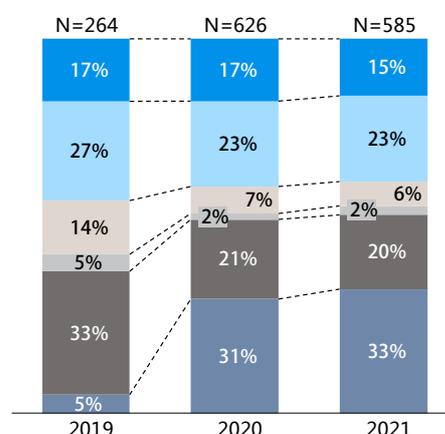
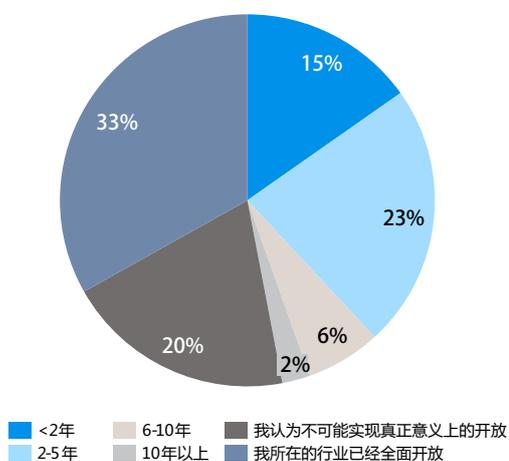
1) 仅由在问题“如果您所在行业放宽对外资企业的市场准入，对贵公司的在华投资决策将有何影响？”中未选择“无影响”的企业回答

对于有意义的市场开放，其预期因行业而异。仅三分之一的受访者表示所在行业是完全开放的。考虑到中国实行改革开放政策已有四十余年，这一回答令人担忧。38%的受访者预计未来五年内将会实现完全开放，其中8%的受访者认为还需更长时间。最后，20%的受访者认为所在行业无法迎来完全开放。乐观者和悲观者的观点孰对孰错，将由中国的决策者决定。

图25：对市场开放的预期不同

您认为贵公司所在行业何时能实现真正意义上的开放？<sup>1)</sup>

N=585



1) 在2019年开展的调查中，仅由在问题“贵公司在中国是否受到市场准入限制？”中选择“否”的企业回答

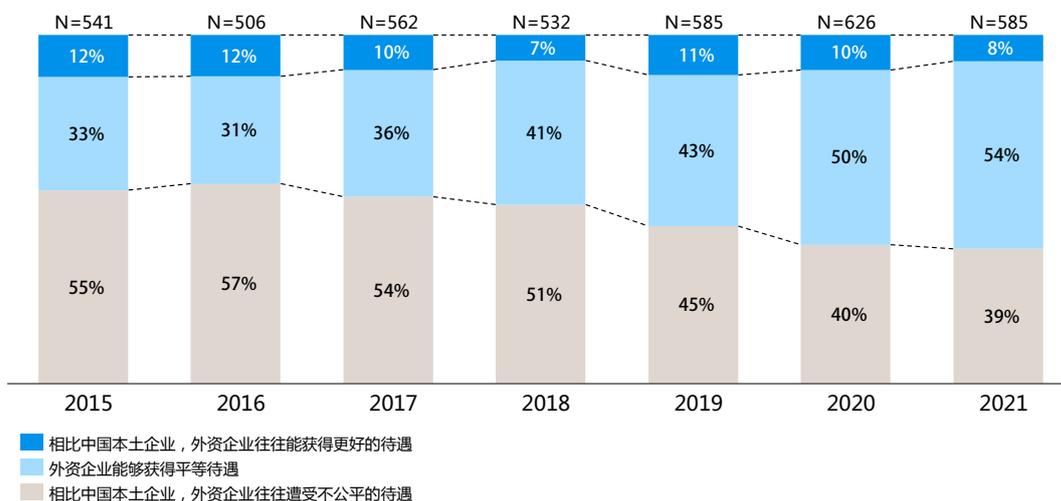
### 3.2 区别待遇

除了市场准入限制之外，欧盟企业表示，他们在平等对待所有市场主体方面遇到的挑战并未减少。欧盟企业认可中国在实现平等对待所有市场主体方面有所进步，但 47% 的受访者仍然认为竞争环境对自身企业发展不利。

8% 的受访者表示外资企业得到了更优待遇，而 39% 的受访者认为中国本土企业得到了更优待遇，这两者其实都是异常情况。中国应全面践行法治精神以确保所有企业享受平等的竞争环境。

**图26：在平等待遇方面有所改善，但仍有46%的受访者认为营商环境并不公平**

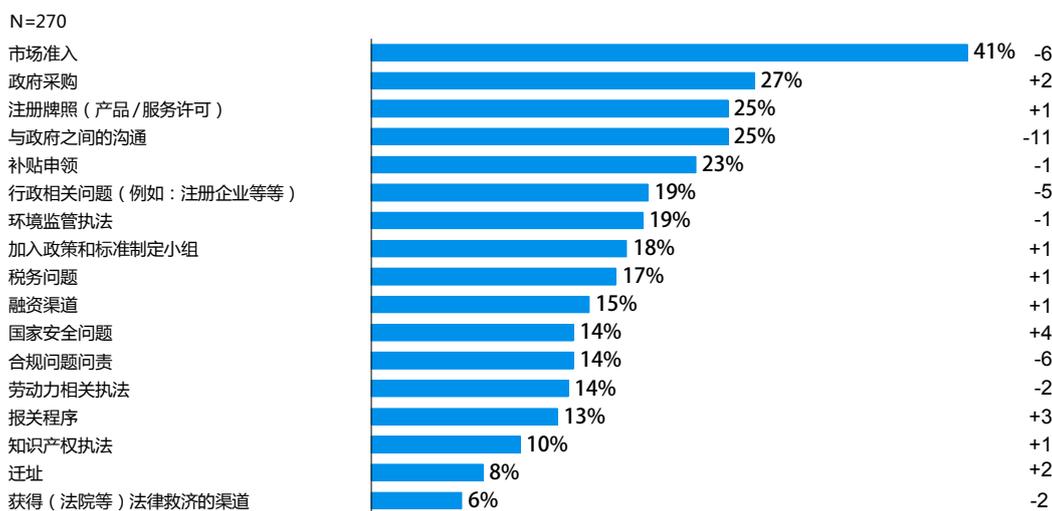
相比中国本土企业，贵公司认为中国政府对贵公司所在行业的外资企业的待遇如何？



欧盟企业表示自身在很多领域都受到了区别对待。尽管对市场准入和许可审批的看法与去年的调查结果持平，分别有 41% 和 25% 的受访者认为他们受到区别对待，但很多领域存在的不公平竞争环境确实给企业造成了影响。在中国，27% 的受访企业认为政府采购行为中常出现偏向本土企业的情况。常用的手段包括封闭招标或极度压缩公示采购标信息至提交投标材料截止日期期间周期，以此来优待本土领军企业。会员企业常会向中国欧盟商会报告称本土竞争对手经常会提前得知招标详情，如此就可以在投标文件提交截止日期前提交极具竞争力的标书。

中国欧盟商会与合作伙伴的联合报告《脱钩：全球化何去何从》进一步探讨了差异化待遇问题。其实上述报告还提到了参与政策制定和参加标准化委员会的问题，18% 的会员企业认为他们受到不平等的对待，这也是一个日益严峻的挑战。欧盟企业渴望参与中国的标准制定工作，但经常受到拒绝，特别是在数字、信息与通信技术领域。

图27：不平等待遇的具体表现

贵公司在哪些方面遇到过区别对待？<sup>1) 2)</sup>

- 1) 仅由在问题“相比中国本土企业，贵公司认为中国对贵公司所在行业的外资企业的待遇如何？”中未选择“获得平等待遇”的企业回答；  
2) 允许多选，按受访者数量计算百分比

区别待遇的另一个值得注意的领域是补贴。信息与通信技术产业的一半受访者表示他们无法像本土企业一样获得补贴。这一结果反映了政府向本土领军企业提供大规模补贴的现实。本土国有企业也获得补贴，如在石化、海事制造和航空航天领域，中国商飞在过去几年获得数十亿美元的补贴。<sup>22 和 23</sup>

22 《中国商飞：航天小联盟》，国际战略研究中心，2020年12月7日，查阅日期2021年4月26日，<<https://www.csis.org/blogs/trustee-china-hand/chinas-comac-aerospace-minor-leaguer>>

23 Shin Watanabe, 《中国顶级造船企业中船集团和中船重工的合并获得批准》，日经亚洲，2019年10月26日，查阅日期2021年4月26日，<<https://asia.nikkei.com/Business/Transportation/Top-Chinese-shipbuilders-CSSC-and-CSIC-win-approval-for-merger>>

# 虽经历风雨, 却依然拨云见日

## 疫情困境

**50%**的受访者  
将新冠疫情列为  
最严峻的三大挑战之一

**73%**的受访者表示  
为应对新冠疫情而实施的旅行限制  
对跨境旅行产生了影响

**60%**的受访者表示旅行限制  
使其国内差旅受阻

## 财务表现优于预期

2020年, 曾有**64%**的受访者  
预计收入同比下降,

但实际上仅有**24%**的受访者经历了这种情况

在2020年的调查中,

仅有**0.5%**的受访者预计年收入会增长,

但最终有**42%**的受访者实现了收入增长

**73%**的受访者  
仍实现盈利

在2021年的调查中,

**68%**的受访者对业务增长  
持乐观态度, 这一数据同比  
增长了20个百分点

# 为即将到来的挑战之旅做好准备

在中国, 为了中国

**9%**的受访者

考虑从中国撤出部分投资,  
这一数据降到了历史最低

仅有**1%**的受访者计划  
完全撤出中国

**26%**的受访者正加强在  
中国的供应链建设

**26%**的企业增加了其在合资  
企业中的持股比例, 半数受访者  
希望能进一步增加持股比例

## 关键零部件供应的风险

**34%**的制造商  
使用的设备或配件  
不可被替代

**13%**的受访者  
表示替代品成本较高

**27%**的受访者  
表示替代品质量较低

**15%**的受访者表示  
替代品存在兼容性问题

# 在华欧盟企业未来将面临更大的风浪

## 技术困境

**16%** 的受访者表示企业正被要求进行技术转让

**31%** 和 **33%** 的受访者表示可能会受到“关键信息基础设施”和“自主可控”要求的负面影响

## 市场准入

**46%** 的受访者预计障碍会增加

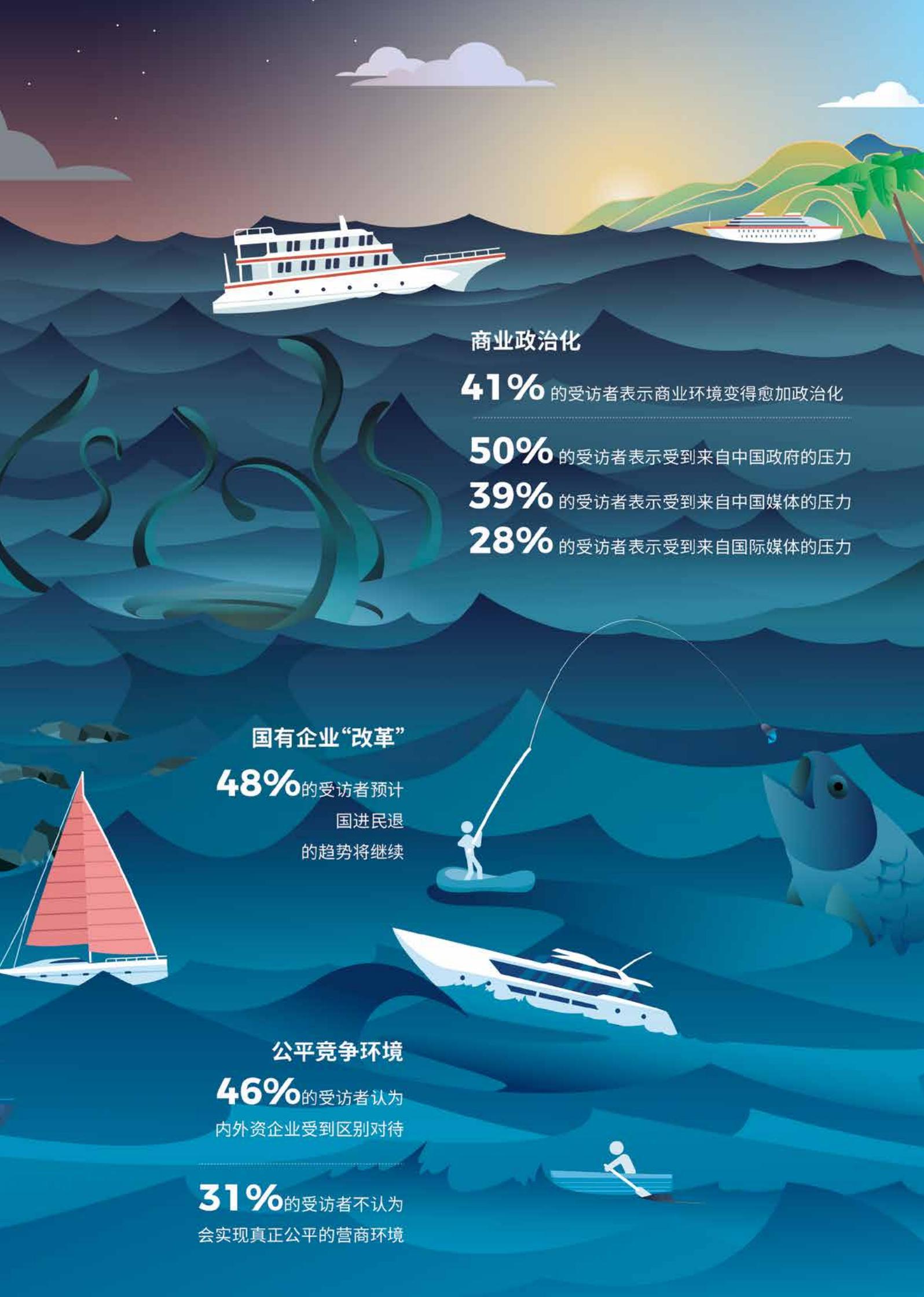
**20%** 的受访者表示对市场完全开放不抱期望

**45%** 的受访者表示因市场准入壁垒错过商机

## 人力资源

**68%** 的受访者将新冠疫情导致的旅行限制视为妨碍其吸引国际人才的三大挑战之一

**35%** 的受访者在过去五年中削减了外籍员工的人数



## 商业政治化

**41%** 的受访者表示商业环境变得愈加政治化

**50%** 的受访者表示受到来自中国政府的压力

**39%** 的受访者表示受到来自中国媒体的压力

**28%** 的受访者表示受到来自国际媒体的压力

## 国有企业“改革”

**48%** 的受访者预计  
国进民退  
的趋势将继续

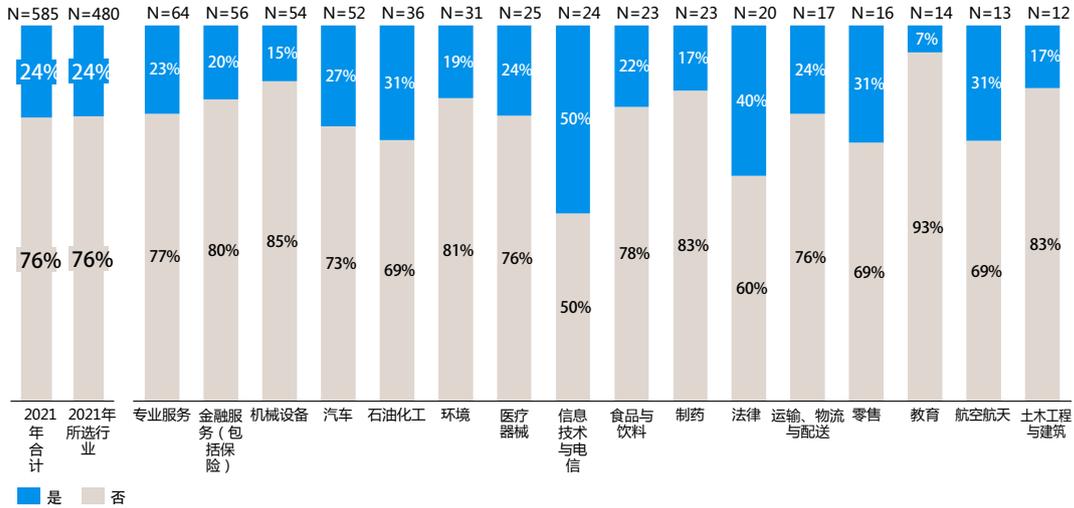
## 公平竞争环境

**46%** 的受访者认为  
内外资企业受到区别对待

**31%** 的受访者不认为  
会实现真正公平的营商环境

图28：信息技术、化工和航空航天领域内的本土企业获得的国家支持<sup>1)</sup>

贵公司在近两年内是否知晓任何仅允许中国本土企业申领的补贴？



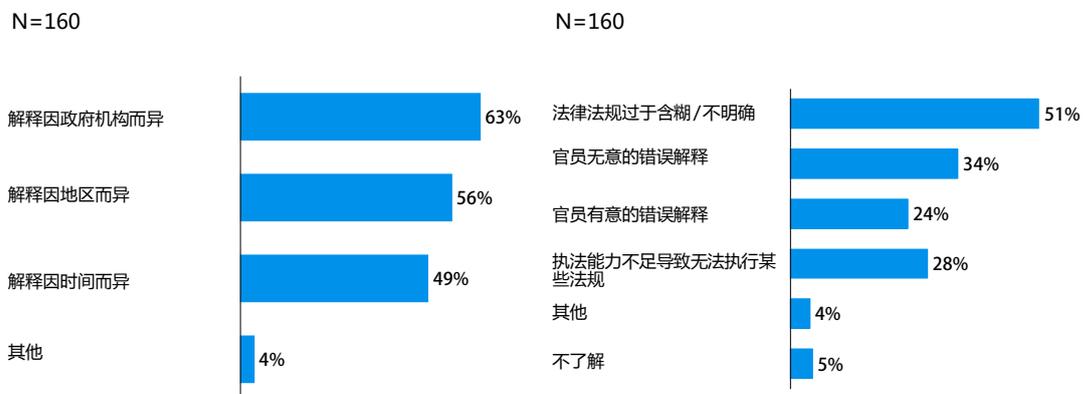
1) 所选行业为至少有 10 家企业回复的行业

近三分之二的受访者表示不同政府机构对法规制度有不同的解读，56%的受访者表示不同地区政府对法规制度的解读也不同。中国欧盟商会各分会会员也经历过执行层面对同样的法规采取不同落实情况的情况。51%的受访者认为这是由于某些法规过于模糊，无法统一执行标准；24%的受访者认为官员有意地模糊解读这些规则，以达到优待和扶持本土企业的目的；然而，也有34%的受访者认为中国很多规章制度中模棱两可的条款会导致善意的官员无意间作出错误解读，还有一些官员可能只是缺乏正确执行能力，这种情况经常发生在人手不足或培训不够的地方或区域。

图29：自由裁量式执法的形式多样

以下哪一项最能描述贵公司遭遇的自由裁量式执法经历？<sup>1)</sup>

贵公司认为是什么原因导致执法中的自由裁量？<sup>1)</sup>



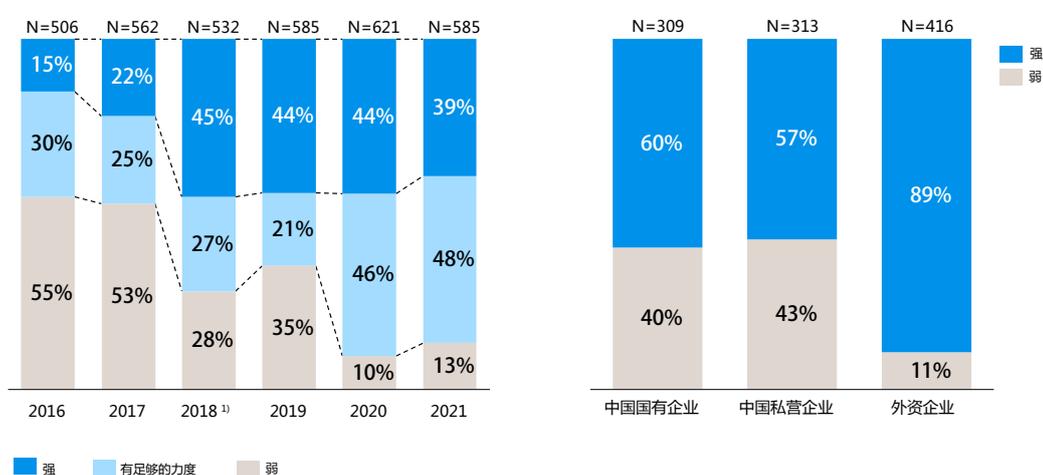
1) 仅由在问题“贵公司在内地经营面临的三大监管问题是什么？”中选择“自由裁量式执法”的企业回答，可多选，根据受访者数量计算百分比

在环保执法过程中，自由裁量行为尤其突出。近年来，污染管控措施改动频繁、更新速度很快，以至于企业和地方政府公务员都很难及时作出调整。一部分原因是监管能力问题，因为监管机构有时缺乏妥善完成工作的时间、资源或专业知识。会员企业经常反馈称其被要求的环保检查次数远远高于本土竞争对手，绝大部分是因为政府部门有一定检查指标需要完成。会员表示，由于欧盟企业始终保持着达标或高标准的运行状态，无论是基于当地合规要求来评判，还是基于许多欧盟企业在全中国遵循的严格环保标准来考量，政府部门都应能快速完成检查。与此同时，检查较为明显的环境问题将耗费更长时间，这样会限制可执行的检查数量。然而，有会员企业还指出，这些更严格的执法手段是有意为之，是为了将外企置于更不利的竞争地位。

图30：环保执法时，执法机构对外资企业比本土企业更严格

贵公司如何评价过去一年中国政府的环保措施？

贵公司如何评价中国对不同企业执行环保法规的力度？<sup>2)</sup>



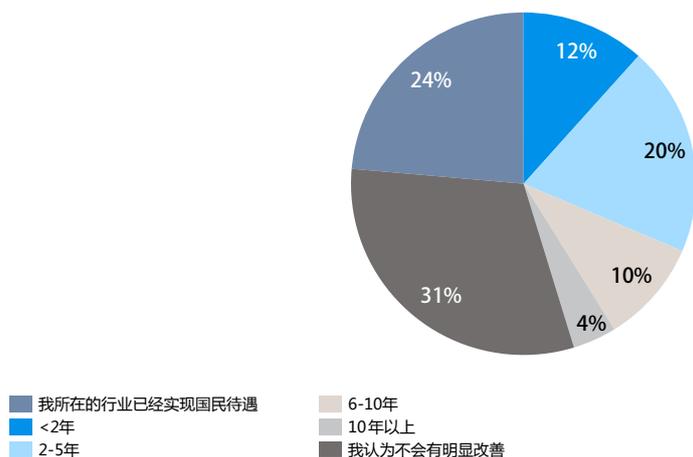
- 1) 在2018年的调查中新增了“弱”和“差”这两个答案；
- 2) 排除答案为“不了解”的受访者

展望未来，欧盟企业对建立公平营商环境的乐观程度低于对未来放开市场准入的乐观程度。20%的受访者从未对所在行业会拥有完全开放的市场寄予厚望，31%的受访者对实现真正公平的营商环境不抱希望。同样，这些悲观主义者的看法是对是错最终将由中国政府的决策来证明。

图31：三分之一的受访者表示对实现真正公平的营商环境不抱期望

您预计贵公司所在行业的外资企业何时能够获得国民待遇，享受到公平的营商环境？

N=585

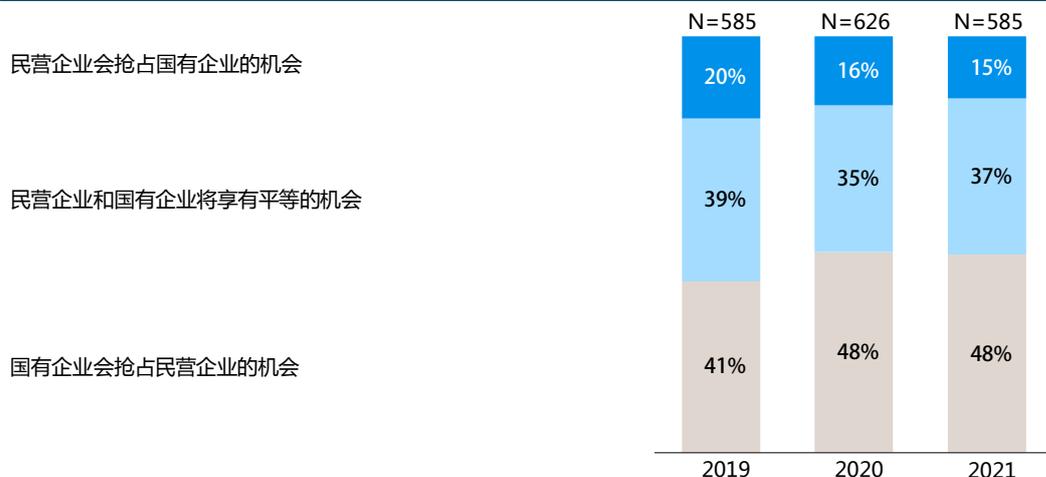


### 3.3 国有企业 " 改革 "

针对国进民退的情况，会员企业未能看到任何改善。在仅仅两年的时间里，预计“民进国退”的受访者数量已降至 15%。从某种程度上来说，这符合中国政府长期以来坚持“国有企业做强做优做大”的目标。这具体表现在政府对国有企业推进相关目标的高度重视。第十四个五年规划明确要求国有企业引领中国 2060 年碳中和目标，并号召国有企业在半导体等核心技术领域开展自主创新活动。<sup>24 和 25</sup>

图32：国进民退，一如既往

哪个答案最符合您对未来两年中国民营企业与国有企业之间关系的看法？



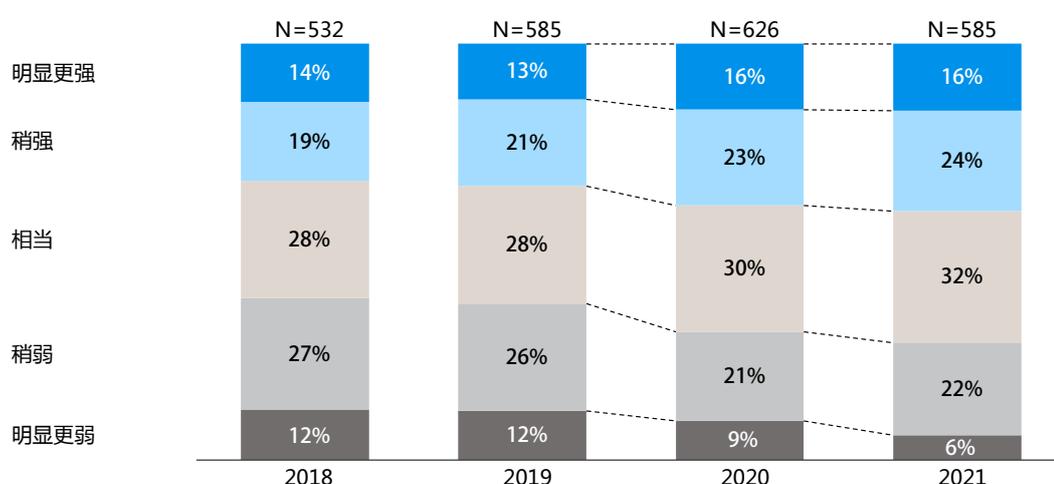
24 C.K. Tan, 《中国企业公开拥护习近平主席的 2060 年“零碳排放”目标》，日经亚洲, 2021 年 3 月 3 日, 查阅日期 2021 年 4 月 26 日, <<https://asia.nikkei.com/Politics/China-People-s-Congress/China-Inc.-publicly-embraces-Xi-s-2060-zero-carbon-goal>>

25 Frank Tang, 《尽管贸易伙伴颇有怨言，中国仍批准了有助于巩固和加强国企地位的计划》，南华早报, 2020 年 7 月 8 日, 查阅日期 2021 年 4 月 26 日, <<https://www.scmp.com/economy/china-economy/article/3092339/china-approves-plan-boost-prominence-state-firms-despite>>

然而，在减排和创新领域，中国国有企业的表现均落后于民营企业。由于受到保护，国有企业面临的提高能效和环保水平的压力较小，不少国企往往是污染和碳排放的“大户”。与此同时，中国的创新型企业持续发展，72%的受访者认为这类中国民营企业与欧盟同行一样或更有创新性。

图33：72%的受访者认为中国本土企业的创新能力与欧盟企业相当或比欧盟企业强

在贵公司所在的行业，您认为中国本土企业的创新能力与欧盟企业相比如何？



数十年来，中国持续向国有汽车制造企业投入大量资金，但吉利等民营企业在创新以及推出具有竞争力的新能源汽车产品促进减排方面表现更为出色。另一方面，在经过多年的补贴和低息贷款的支持后，中国商飞何时能成为未来的航空巨头仍充满未知。<sup>26</sup> 正如甘思德等外国专家和上海发展研究中心的中国专家所述，商飞飞机的大多数零部件均是进口产品，而其自主制造飞机的主要采购方是中国的国有航空公司。<sup>27</sup>

中国政府释放的信号很明确：政府将大力支持国有龙头企业，以实现中国的减排和自力更生的目标。然而，这种支持意味着机会成本：用来支持国有企业的补贴和低息贷款每多一分，就意味着对高度创新和高效的私营企业的支持会少一分。这些财政支持意味着国有企业不受市场规则的约束。为促进可持续经济的发展，中国欧盟商会认为，应该为中国企业家提供充足的空间，让他们做自身最擅长的事：竞争、创新和提高效率。

### 3.4 强制技术转让

2020年1月1日生效的《外商投资法》明文禁止不公平的技术转让，但仍有欧盟企业被迫转让技术以获得市场准入资格，这是一个值得关注的问题。虽然根据《外商投资法》规定，禁止使用行政手段来强制技术转让，<sup>28</sup>但并未解决问题的关键。现在，技术转让行为不是通过行政手段进行的，而是结合市场准入要求来推行。本质上，组建合资企业就意味着需要向当地合作伙伴转让技术和知识，以使其有能力提供具有竞争力的产品或服务。所以，禁

26 《中国商飞：航天小联盟》，国际战略研究中心，2020年12月7日，查阅日期2021年4月26日，<<https://www.csis.org/blogs/trustee-china-hand/chinas-comac-aerospace-minor-leaguer>>

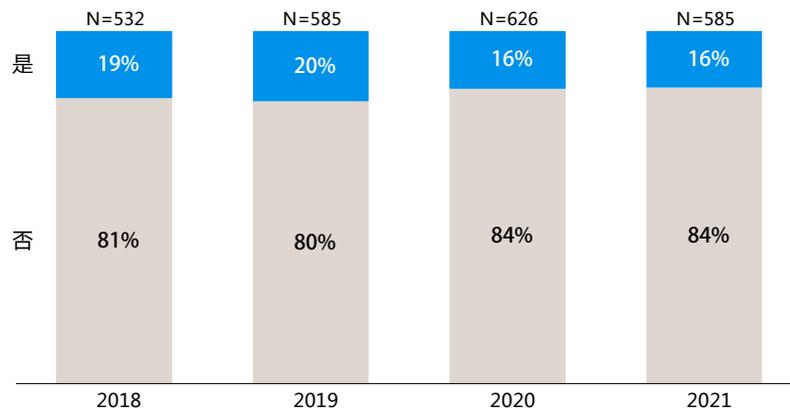
27 Amanda Lee，《官方消息：由于军民融合侧重于创新，中国的航空能力停留在“低端”》，南华早报，2021年4月16日，查阅日期2021年4月21日，<[https://www.scmp.com/economy/article/3129674/chinas-aviation-capabilities-stuck-low-end-military-civil-fusion-weighs?utm\\_source=Twitter&utm\\_medium=share\\_widget&utm\\_campaign=3129674](https://www.scmp.com/economy/article/3129674/chinas-aviation-capabilities-stuck-low-end-military-civil-fusion-weighs?utm_source=Twitter&utm_medium=share_widget&utm_campaign=3129674)>

28 《中华人民共和国外商投资法》，市场监管总局，2019年8月29日，查阅日期2021年4月25日，<[http://gkml.samr.gov.cn/nsjg/fgs/201908/t20190829\\_306349.html](http://gkml.samr.gov.cn/nsjg/fgs/201908/t20190829_306349.html)>

止以行政手段强制技术转让不会减少受影响公司的数量，只有通过扩大市场准入和取消股权上限的方式才能彻底解决该问题。

图34：《外商投资法》未能阻止强制性技术转让

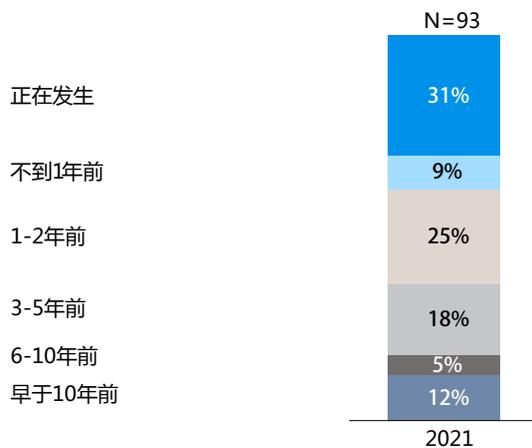
贵公司是否曾被迫转让技术以保留市场准入资格？



16% 的受访者表示有被迫转让技术的经历，其中 65% 的受访者表示技术转让行为发生在过去两年内，31% 的受访者表示开展本调查时技术转让行为仍在进行。

图35：40%的强制性技术转让在《外商投资法》生效之后发生

强制性技术转让的要求是在多久前发生的？



1) 仅由在问题“贵公司是否曾被迫转让技术以保留市场准入资格”中选择“是”的企业回答

### 3.5 监管改革

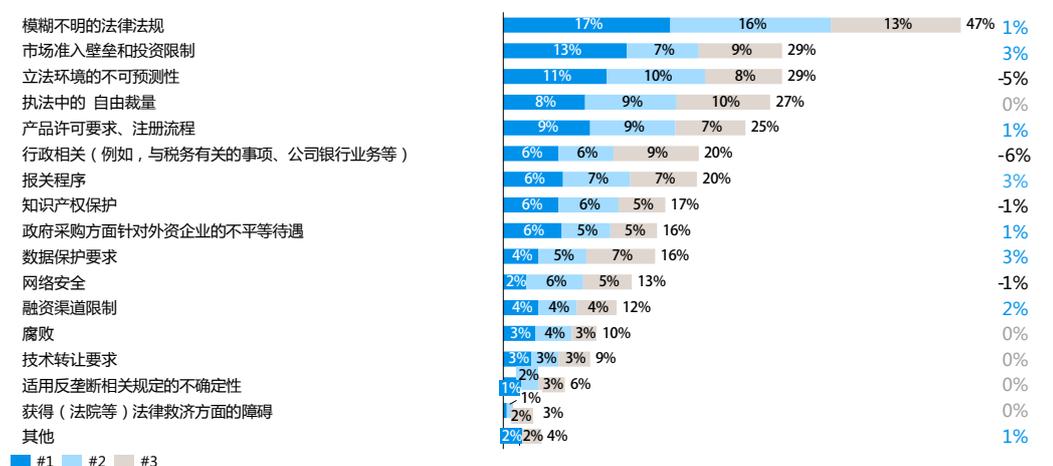
会员企业连续第五年将法律法规的摸棱两可视为其在华经营遭遇的最大监管问题，这再次突显了推行监管改革以及加强政企沟通的必要性。值得注意的是，尽管石油化工、金融服务和汽车等行业的市场准入已经得到改善，但“市场准入壁垒和投资限制”跃升了四位，成为在华开展业务的第二大监管问题。

图36：监管障碍改善不大

贵公司在中国内地经营面临的三大监管问题是什么？<sup>1) 2)</sup>

N=585

Δ 2020-21  
【百分点】



1) 数字表示将各个问题列为三大监管问题的受访者比例；  
2) 基于受访者数量计算百分比

总而言之，欧盟企业预计现行的《网络安全法》以及正在制定阶段的《数据安全法》和《个人信息保护法》在未来五年内将对企业产生相当大的负面影响。五分之二受访者认为影响是中性的，近三分之一的受访者认为影响是消极的，上述法律带来的挑战不尽相同。网络安全方面的严格要求会大大增加运营成本，因为中国要求的一些标准与企业目前在欧盟执行的标准不一致。在数据方面，主要存在两大挑战——首先，数据的本地化要求使得企业必须与当地商业伙伴合作，同时还要求企业务必建立一套专为中国制定的程序。第二，对不同类型信息的数据传输规则要求比较模糊，这使得欧盟企业在数据跨境传输问题上不得不采取极其保守的做法，即不再将数据发至总部进行汇总。

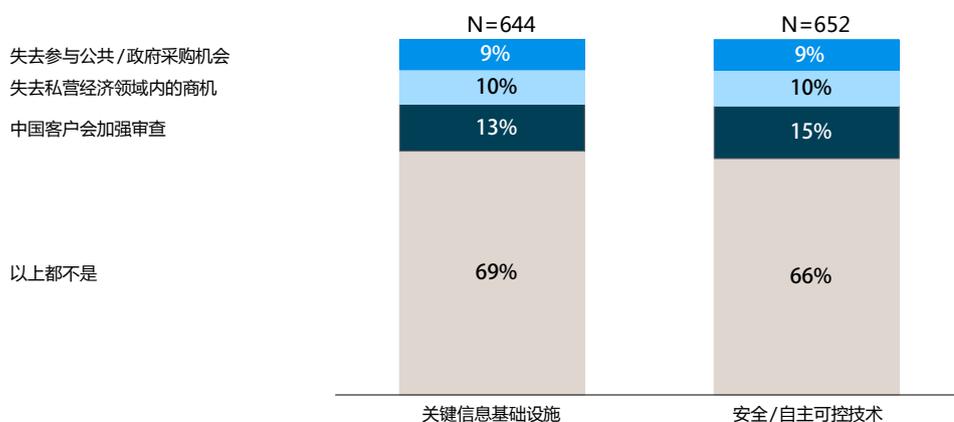
对于金融服务行业来说，这些规定带来的挑战更为严峻。来自欧盟的各大银行——最近刚获准不必通过成立合资企业的形式即可对华投资——凭借他们全球业务网在提供跨境服务方面占据领先优势。但中国的数据本地化要求和传输规则会切断这些银行与全球业务网之间的联系，这将显著增加其业务开展的难度。

此外，针对关键信息基础设施的规定和有关“安全可控”的政策也是部分欧盟企业将要面临的主要挑战。关键信息基础设施的相关规定影响着众多领域的技术发展，信息通信技术和金融服务企业首当其冲。在受访的信息通信技术企业中，仅有21%表示上述规定不会给他们造成负面影响，但实际上他们通常因为技术不“安全”而无法参与电信和网络基础设施采购，除非他们通过了相关安全审查。由于缺乏详细公开的标准，安全审查程序充满不确定性，这不仅令人沮丧也给企业的运营增加了沉重负担。此外，安全问题也会影响外资信息通信技术企业与中国民营客户之间的合作关系，因为现在的客户对外国技术的审查变得更为谨慎。一些企业担心，现在选择了外国技术但将来还要面临国家安全审查或受到科技自主政策的影响，便直接选择了本土供应商。

由于金融服务供应商及其技术常常被划入关键信息基础设施考虑的范畴，企业不得不放弃他们在国际上惯用的做法，转而接受中国本土方案。加上前述的数据和网络安全问题，企业的唯一的选择是斥巨资搞本地化。中国欧盟商会和合作伙伴就脱钩问题发表的报告也指出，除欧洲的大型银行外，其他银行对本地化的高昂成本都只能望而却步。尽管中国的金融市场才开放不久，但事实上已接近饱和，这使得在华经营的欧盟银行根本无法形成足够的规模，其中很多规模较小的银行可能会因入不敷出而被迫撤出中国市场。这样的情形不仅会削弱中国努力建立更有竞争力、更国际化的金融体系的目标，而且对更愿与欧盟银行合作的欧盟企业产生很大影响。<sup>29</sup>

图37：对技术本地化要求的担忧与日俱增

您预计中国对关键信息基础设施以及“安全/自主可控”技术的要求/指导意见会使贵公司面临以下哪些挑战？<sup>1)</sup>



1) 允许多选

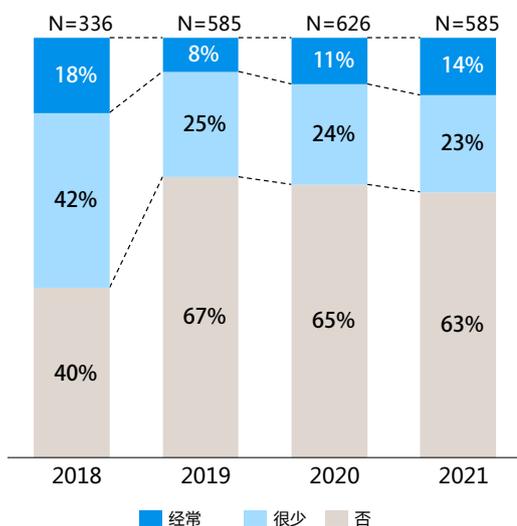
### 3.6 知识产权保护

37% 的受访欧盟企业指出，在过去三年中，侵犯知识产权案件的数量持续小幅增长，但案件数量依然低于先前。然而，由于监管机构仅负责知识产权保护法规的制定及执行，而侵权案件的总数并不在监管机构考量范围，这也恰是问题所在。

<sup>29</sup> 《脱钩：全球化何去何从》，中国欧盟商会和墨卡托中国研究所的联合研究，2021年1月14日，查阅日期2021年4月21日，<<http://www.europeanchamber.com.cn/en/publications-decoupling>>

图38：侵犯知识产权的行为有所增加，但仍低于历史水平

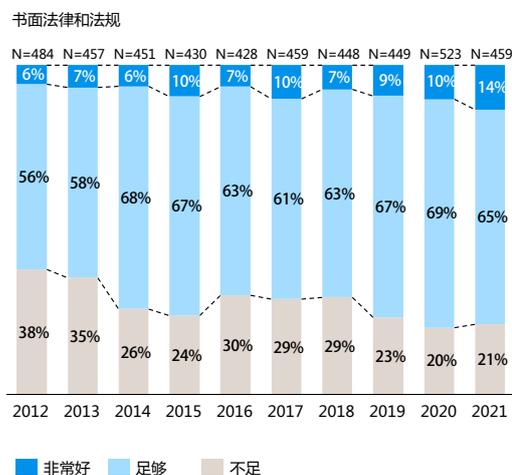
贵公司是否在中国遭遇过知识产权侵权？



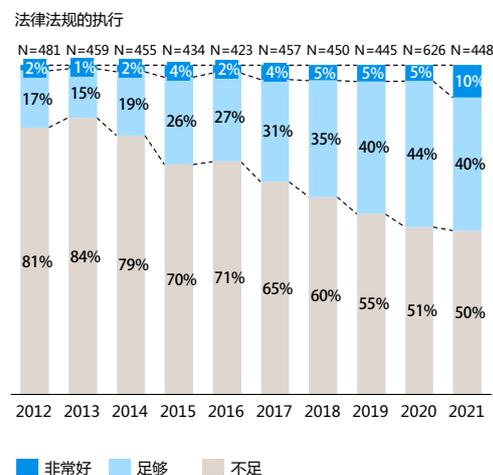
近年来，随着中国对知识产权保护的立法逐步完善，今年仅有 21% 的受访者认为立法依旧不足。在近几年的报告中，对知识产权保护执法的满意度虽然逐年在提升，但与立法相比仍有很大改善空间。2020 年，认为中国的知识产权保护执法力度足够或非常好的欧盟企业首次占到受访企业的一半。但无论如何，中国仍需要大力投入并加强执法体系建设，使其足以支撑知识产权保护体系的运转。

图39：认为中国的知识产权执法力度足够或非常好的欧盟企业首次占到受访企业的一半

在贵公司面临的重大经营问题中，请选择前三大挑战<sup>1)</sup>



贵公司如何评价中国知识产权法律法规的执行情况？<sup>1)</sup>

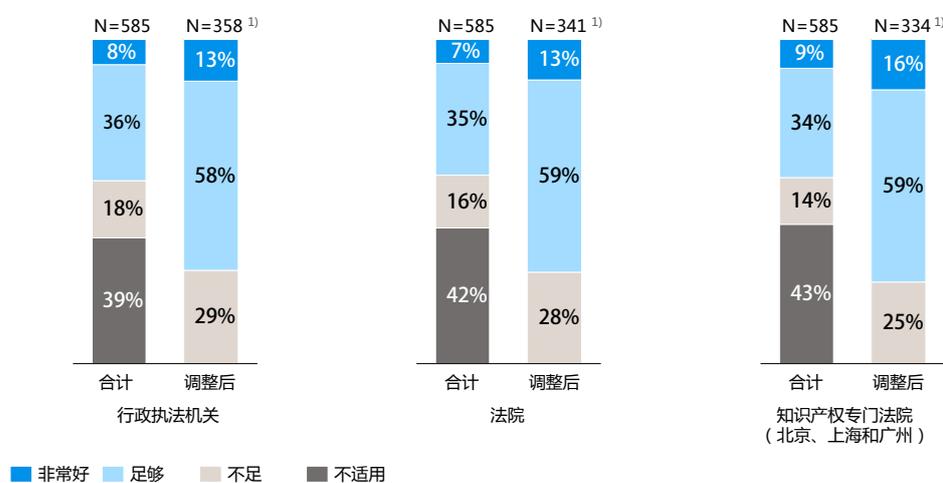


1) 排除答案为“不适用”的受访者

目前，当欧盟企业认为自身的知识产权受到侵犯时，可以向三个主要执法机构求助：行政机关、普通法院和知识产权法院。前几年，企业对位于北京、上海和广州的知识产权法院的评价明显高于行政机关和普通法院。但是，这种差距在逐渐缩小，原因可能是政府投入了更多人力资源，加强了对非知识产权专业执法人员的培训。关于这三类机构的总体评价，认为他们表现“非常好”的企业数量明显低于认为表现“足够”的企业数量。因此，在更多地区（苏州、南京、武汉和成都）设置知识产权法院的计划<sup>30</sup>以及持续提升知识产权保护意识的努力可能有助于改善这种现状。中国要实现全面法治还应付出很大的努力，通过加强培训和监督可以提高企业对执法体系的满意度。

图40：通过知识产权法院维权略好于其他途径

与往年相比，您如何评价以下机构在应对贵公司的知识产权侵权或滥用商业秘密案件的表现？



1) 排除答案为“不适用”的受访者

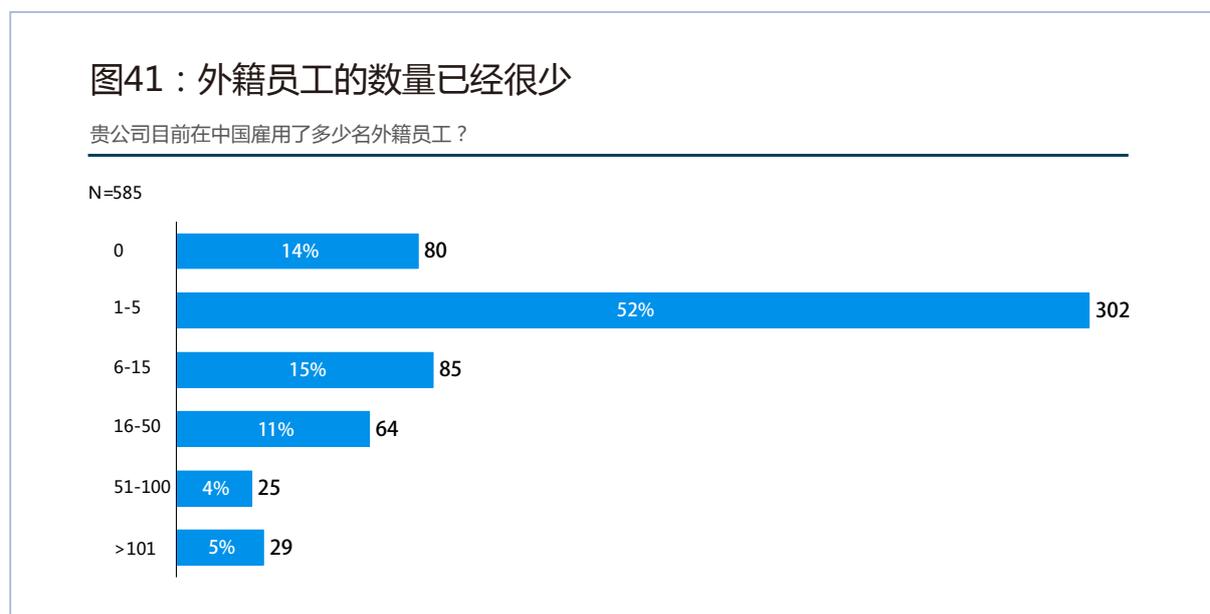
30 《中国专门知识产权法院和法庭的最新动态》，北京安信方达，2019年1月29日，查阅日期2021年4月21日，<<https://www.afdip.com/index.php?ac=article&at=read&id=3327#>>

## 四、旅行限制措施导致人力资源面临重重挑战

新冠疫情对企业的人力资源产生了非常深远的负面影响，其中外籍员工难以返回中国是最棘手的问题。其实，早在新冠疫情爆发之前，中国对外籍人才的限制就远超欧盟国家，在华工作的外籍员工人数一直不到 100 万，只占中国总人口的万分之七。<sup>31</sup> 即便是在中国的国际大都市上海，2019 年外籍人员的人数也只有 20 万左右，不到 2400 万上海市民的百分之一。<sup>32</sup> 相比之下，在日本的外籍员工有 166 万人，<sup>33</sup> 略高于总人口的 1.3%，在韩国的外籍员工有 88.4 万人（几乎与中国持平），约占总人口的 1.7%。<sup>34</sup>

同时，从 2022 年开始，对外籍人员现行的包括子女教育和住房在内的部分费用津贴的免税待遇将被取消，这将导致人力资源成本激增，并成为企业引进外籍人才时面临的主要障碍。

### 4.1 外籍员工的数量锐减



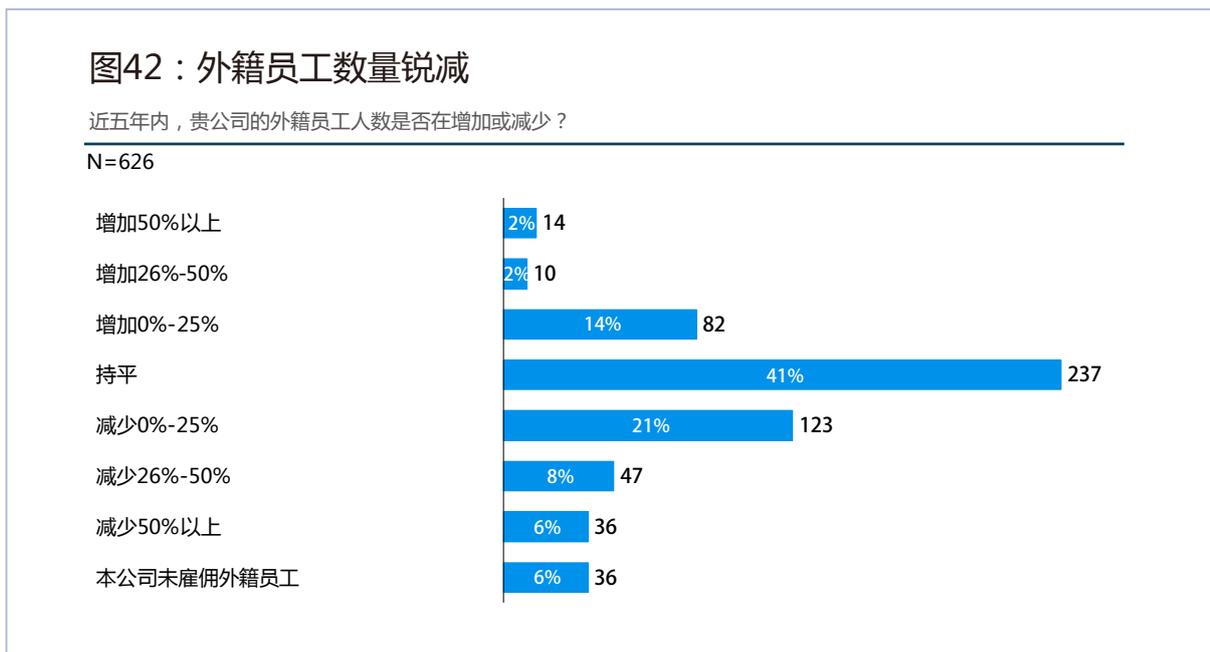
31 Yi Xing, 《上海的外籍员工数量高居榜首》，中国日报，2019 年 1 月 16 日，查阅日期 2021 年 4 月 8 日，<<https://www.chinadaily.com.cn/a/201901/16/WS5c3ed0a9a3106c65c34e4d2a.html>>

32 同上。

33 《2019 年日本外籍员工人数再创新高，达到 166 万》，日本网，2020 年 3 月 30 日，查阅日期 2021 年 4 月 21 日，<<https://www.nippon.com/en/japan-data/h00676/record-1-66-million-foreign-workers-in-japan-in-2019.html>>

34 《在韩国工作的外国人在近六年内增长了近 30%》，韩国放送公社国际台，2019 年 1 月 19 日，查阅日期 2021 年 4 月 21 日，<[http://world.kbs.co.kr/service/news\\_view.htm?lang=e&Seq\\_Code=142394](http://world.kbs.co.kr/service/news_view.htm?lang=e&Seq_Code=142394)>

员工的本地化应当是一个自然而然的过程，中国拥有大量接受过专业培训、具备职业技能的人才，可以满足大多数人力资源需求。尽管如此，欧盟企业界也指出，外籍员工人数持续减少的现象越来越令人担忧，这不仅不利于企业文化的建设，而且也不利于企业在决策过程中广泛听取意见。有 35% 的受访者表示在过去五年里外籍员工人数减少，有 18% 的企业则表示人数增加。因新冠疫情出台的旅行限制措施使许多外籍员工滞留在境外，无法返回中国，同时，企业也难以在这种情况下引进外籍人才。中国欧盟商会预计，在《商业信心调查 2022》中问及同样问题时，在华外籍员工数量还会进一步下降。



#### 4.2 入境限制严重影响外籍员工的雇佣和留用

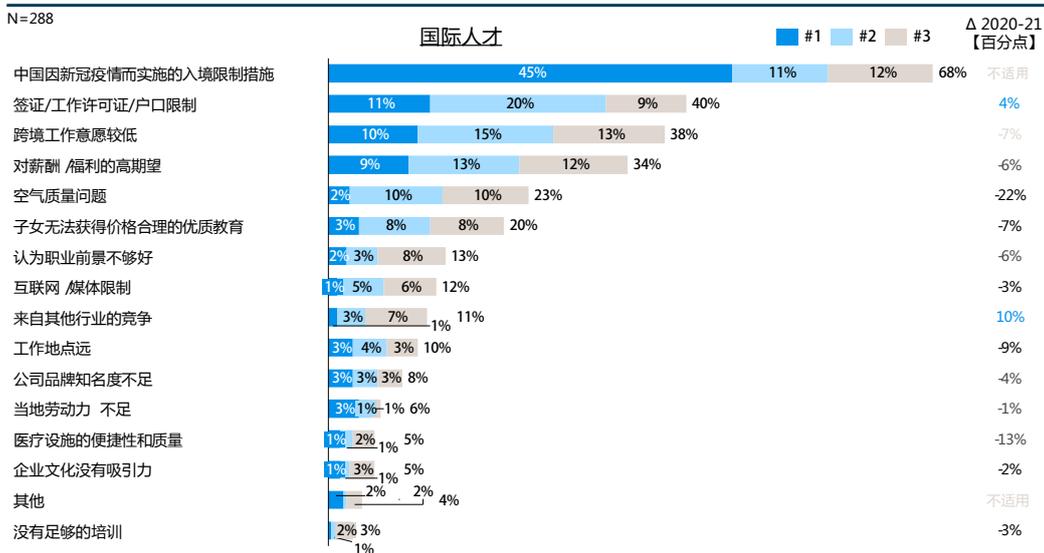
不出所料，因新冠疫情出台的入境限制成为企业在 2020 年吸引全球人才方面遇到的最大挑战，68% 的受访者将其列为三大挑战之一。为外籍人士办理入境许可是一个漫长而繁琐的过程。中国各地区的相关法规和规定并不一致，而且还经常毫无预兆地发生改变。目前，有些外籍员工还在设法返回中国，也有不少外籍员工干脆放弃这种打算，开始寻找其他工作机会。有些企业甚至担心，中国的外籍人才储备可能永远无法完全恢复。对于欧盟企业而言，这种情况令人非常失望。

有些会员还指出，他们担心在中国的许多外籍员工会感到“身心俱疲”，因为这些员工已经很长时间无法与其他国家/地区的家庭成员相聚。企业希望中国政府能够对已接种中国批准的疫苗的外籍员工放松入境限制。如果没有一种可预测的机制能够确保外籍员工在出境探亲之后顺利返回中国，欧盟企业担心一些外籍员工可能会为了与亲人团聚而放弃在中国的工作机会。在暑假和寒假期间，这将成为一个严重的问题。为缓解这种潜在的风险，中国政府应当明确外籍员工在出境探亲之后返回中国所需满足的条件。

中国因新冠疫情而实施的入境限制措施也是企业在留住国际人才方面遇到的巨大挑战之一。不少在疫情期间设法返回中国或始终留在中国的外籍人士无法与家人团聚，而其原因是外籍人士亲属无法获得返回中国所需的入境文书。<sup>35</sup> 由此造成的不确定性和不便导致许多外籍人士选择离开中国。对于仍然与家人在一起的外籍人士而言，这种不确定性依然存在，因为如果员工本人或其亲属将来出国，也有可能遇到类似的情况。目前仍在中国、无法与家人团聚的外籍人士，离开中国的可能性也因此与日俱增。

### 图43：新冠疫情导致的旅行限制是企业在吸引国际人才时面临的最大挑战

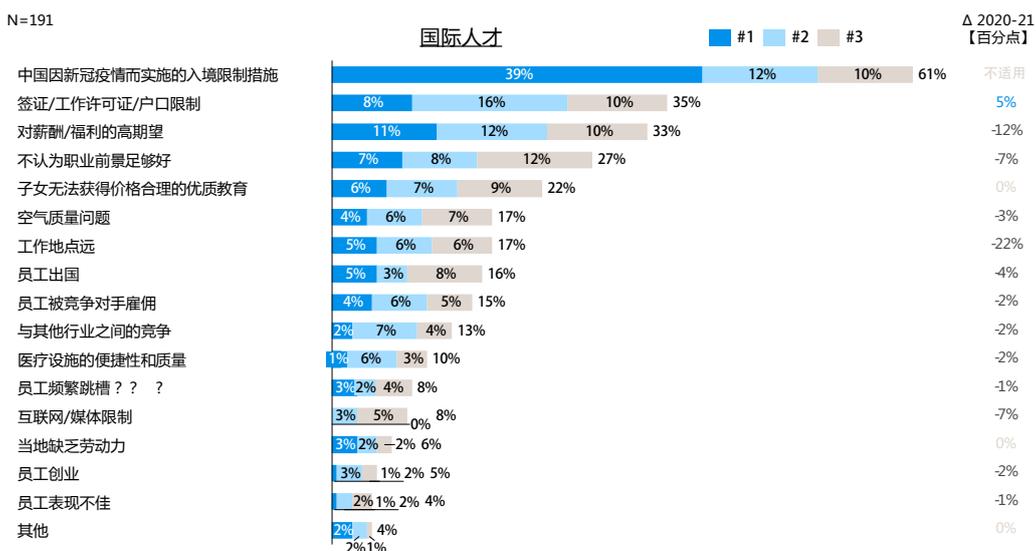
请列出贵公司在华业务招聘人才时面临的三大挑战<sup>1)</sup>



1) 仅由在问题“在吸引人才方面，贵公司在华目前是否面临任何挑战”中选择“是”的企业回答

### 图44：新冠疫情导致的旅行限制使企业难以留住外籍人才

请列出贵公司在华业务尝试留住人才时面临的三大挑战<sup>1)</sup>



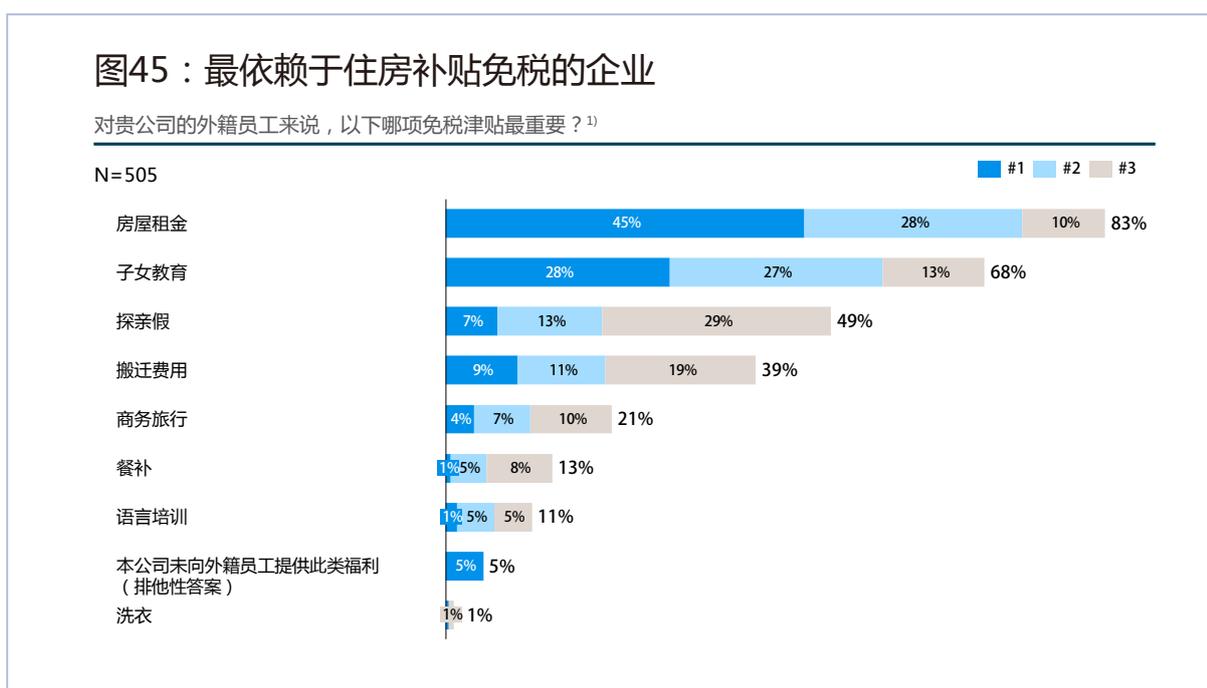
1) 仅由在问题“在留住人才方面，贵公司在华目前是否面临任何挑战”中选择“是”的企业回答

35 Ruoxi Liu, 《因新冠肺炎疫情而实施的边境管控措施如何导致在中国生活的外国人与家人分离》, 第六声, 2020年9月28日, 查阅日期2021年4月25日, <<https://www.sixthtone.com/news/1006231/how-covid-19-border-controls-split-chinas-transnational-families>>

### 4.3 个人所得税改革将导致派往中国的职位减少

2018年，中国宣布实行个人所得税改革。其中一项改革措施是对特定支出实行额外税收减免。此后，外籍员工可以根据自己的薪资待遇申请享受支出免税（非应税福利）政策。但是，过渡期将于2022年1月1日结束，这意味着外籍员工无法再享受这项免税政策。

45%的受访会员企业认为保留房租和28%的受访会员企业认为子女教育费用免税政策非常有助于吸引高水平人才来中国工作。因为此类福利从2022年开始向本国公民的征税政策看齐，外籍员工的应税收入将显著增加，这将导致企业或个人的纳税负担加重。

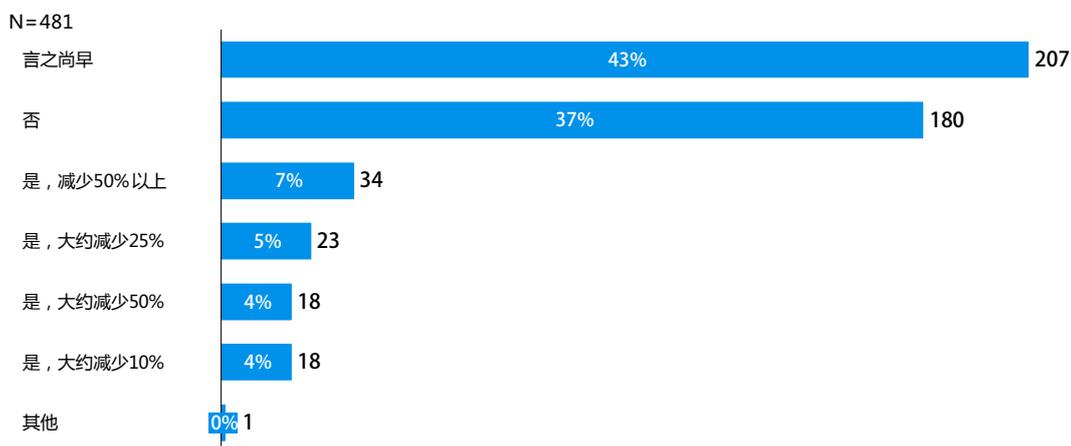


1) 仅由在问题“贵公司目前在中国雇用了多少名外籍员工？”中未选择“0”的企业回答；允许多选，按受访者数量计算百分比

鉴于部分费用津贴实行免税待遇的政策即将终止，五分之一的受访者已经计划减少常驻中国的外籍员工。令人担忧的是，43%的受访者表示，现在决定是否减少常驻中国的外籍员工还为时尚早，这表明其尚不了解政策变化的范围及其影响。有37%的受访者不打算调整外籍员工的人数。

图46：尽管政府在两年多以前就公布了改革措施，但大多数受访者表示现在依然“言之尚早”

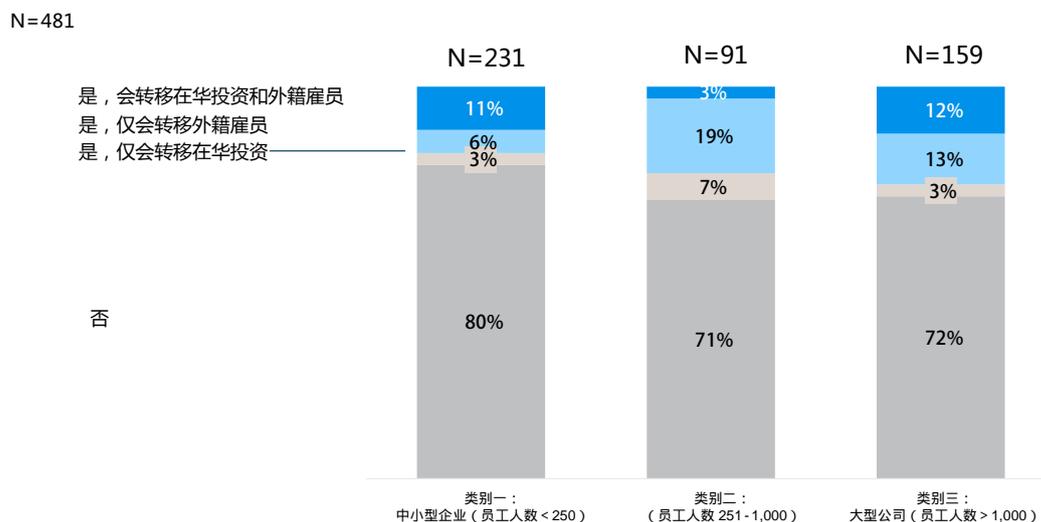
自2022年1月起，部分津贴将不再享受免税政策，贵公司是否有可能因此减少派往中国的外籍员工数量？<sup>1)</sup>



1) 仅由在问题“对贵公司的外籍员工来说，以下哪项免税津贴最重要？”中未选择“本公司未向外籍员工提供此类福利”的企业回答

图47：28%的跨国公司计划将在华投资和/或外籍人才转移到其他国家/地区

贵公司是否会由于非应税福利变为应税福利而将在华投资和/或外籍雇员转移到中国大陆以外的市场？<sup>1)</sup>



1) 仅由在问题“对贵公司的外籍员工来说，以下哪项免税津贴最重要？”中未选择“本公司未向外籍员工提供此类福利”的企业回答

表 1：2022 年过渡期结束后将产生的影响

	截至 2021 年的待遇： 学费享受免税优惠	从 2022 年开始执行的待遇： 学费作为应税福利，纳税责任 由雇主承担
由雇主承担的三个孩子的 年学费	人民币 750,000 元	人民币 750,000 元
由雇主承担额外的 个人所得税	-	人民币 613,636 元 (= 应税福利人民币 1,363,636 元 x 45%)
雇主每年的总成本负担	人民币 750,000 元	人民币 1,363,636 元 (= 人民币 750,000 元 / [1- 45%])

来源：2020/2021 年度中国欧盟商会财务与税务工作组建议书

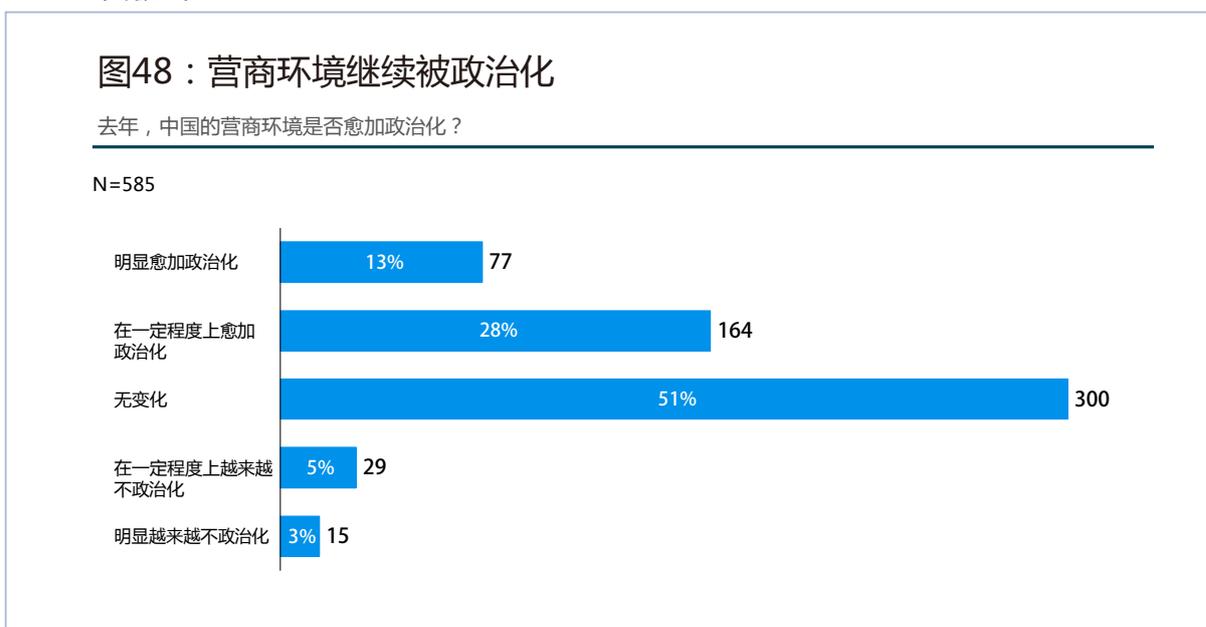
## 五、商业政治化

中国营商环境毫无疑问变得越来越政治化。尽管与营商环境政治化相关的数字同比总体上保持稳定，《商业信息调查 2021》的调研时间是在中国和欧盟于 2021 年 3 月互相实施制裁以及外国品牌因“优质棉花倡议”而遭受打击之前。<sup>36</sup>

欧盟企业界日益担心 2021 年的紧张局势可能会加剧。在中国庆祝中国共产党成立 100 周年之际，一些会员表示民族主义情绪可能会日益高涨，会对负面言论进行强烈抵制。

中欧之间的政治冲突大大影响了《中欧全面投资协定》快速获得批准的可能性。<sup>37</sup> 任何加剧现有紧张局势的行为都将严重影响双方贸易关系，并会影响市场情绪。

### 5.1 “夹板气”



令人担忧的是，41% 的受访者认为商业环境在过去的一年里变得更加政治化。2021 年 1 月，中国欧盟商会与合作伙伴发布联合报告《脱钩：全球化何去何从》，其中有一个章节描述了商业日益政治化及其对企业的影响。<sup>38</sup> 该报告指出外国品牌可能就因为新疆的局势面临很高的政治风险，尤其是很可能出现母国市场要求企业切断与该地区的联系，而中方要求与其保持联系。2021 年 3 月，服装行业出现了类似情况，正如该报告所预测的那样，这让外国服装公司“进退维谷”，如果企业留下来，可能在本国遭到抵制；如果撤离，则可能威胁其在中国市场上的地位。<sup>39</sup>

36 Ryan Woo, 《耐克、阿迪达斯等多个品牌因新疆问题登上中国社交媒体热搜榜》，路透社，2021 年 3 月 25 日，查阅日期 2021 年 4 月 26 日，<<https://www.reuters.com/article/us-china-xinjiang-cotton-retailers-idUSKBN2BH0Q3>>

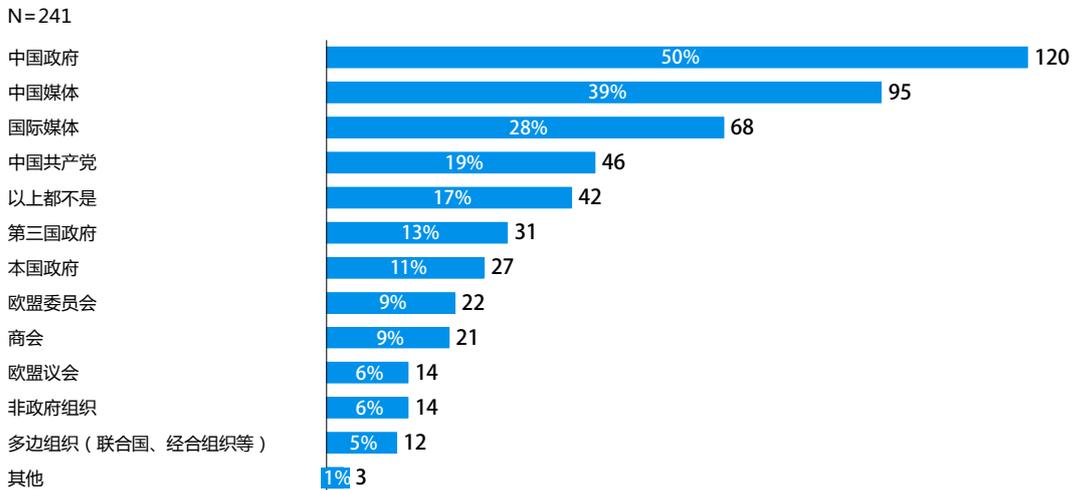
37 Jacob Fromer 和 Finbarr Bermingham, 《美国、欧盟、英国与加拿大联合制裁中国政府官员，北京方面随即反击》，南华早报，2021 年 3 月 22 日，查阅日期 2021 年 4 月 26 日，<<https://www.scmp.com/news/china/diplomacy/article/3126487/xinjiang-eu-hits-china-first-sanctions-tiananmen-square>>

38 《脱钩：全球化何去何从》，中国欧盟商会和墨卡托中国研究所，2020 年 1 月 14 日，第 20-26 页，<<http://european-chamber.com.cn/en/publications-decoupling>>

39 同上。

图49：党/国家和国际媒体是推动政治化的最主要原因

贵公司从以下哪些外部和/或非商业因素上感受到了越来越大的政治压力？<sup>1) 2)</sup>

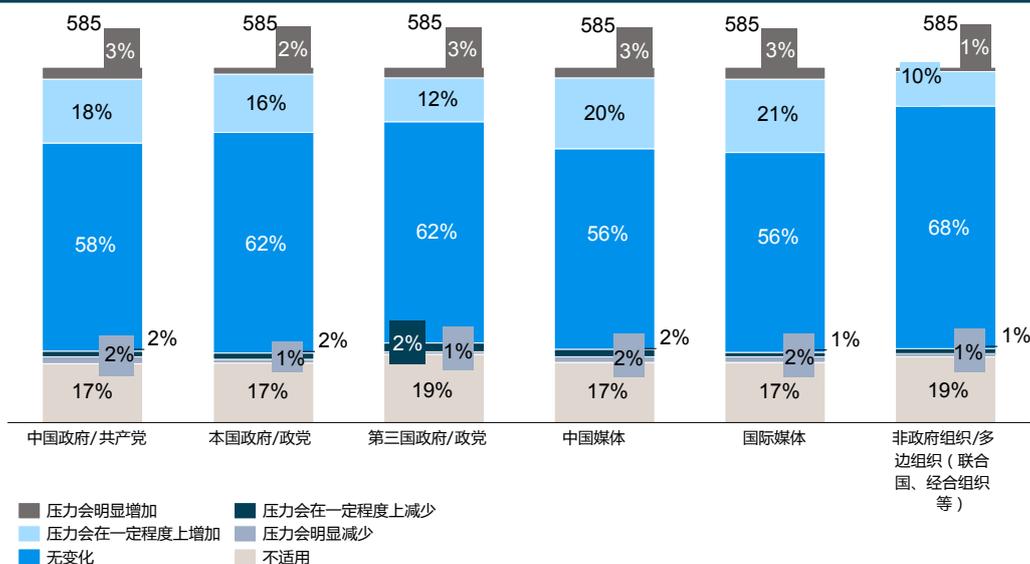


- 1) 仅由在问题“去年，中国的营商环境是否愈加政治化？”中选择“明显愈加政治化”或“在一定程度上愈加政治化”的企业回答；
- 2) 允许多选，按受访者数量计算百分比

有一半的商业信息调查受访者表示，压力主要来自中国政府。中国媒体、国际媒体以及党是其他主要压力来源。显然，如果本调查发生在中欧互相实施制裁措施之后，或发生在社交媒体上高涨的民族主义对某家欧盟零售商因其一年多前的决策而对其攻击后，该数值很可能会变得更高。<sup>40</sup>

图50：几乎没有受访者预计明年的政治压力会减轻

贵公司预计未来12个月内在经营过程中面临的压力是否会增加或减少？

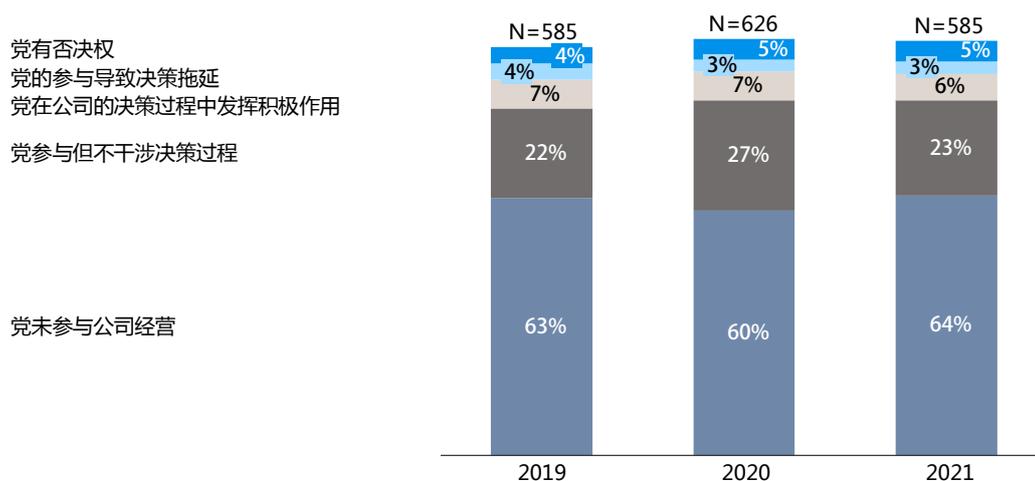


40 Raymond Zhong 和 Paul Mozur, 《中国的怒火是如何席卷 H&M 品牌的?》, 纽约时报, 2021 年 3 月 29 日, 查阅日期 2021 年 4 月 26 日, <<https://www.nytimes.com/2021/03/29/business/china-xinjiang-cotton-hm.html>>

受访者更倾向于认为政治压力将有增无减。尽管少数人预计各种潜在的政治压力可能会保持不变，但对未来的预测仍然是悲观多于乐观。随着中国与欧盟、美国和其他盟友之间的紧张态势逐步升级，欧盟企业预计将不可避免地卷入这场交火中。

图51：党在企业运营中的角色保持不变

中国共产党在贵公司的经营决策中扮演什么角色？<sup>1)</sup>



1) 允许多选，按受访者数量计算百分比

对于党在会员企业中的角色的看法同比没有发生大的变化。36%的企业称尽管党存在于公司中，其中近三分之二的受访者表示党并没有对其运营进行干预。这也反映了很多对党在公司中不同角色的报道不够准确的现象。

根据《公司法》的规定，如果党员数量充足且有意愿成立“党支部”，则公司应当为党组织的活动提供必要条件。<sup>41</sup>不少欧盟企业表示，党支部经常每隔几周会召开一些简短的会议，会议形式通常是学习党的文件、讲话和其他相关信息。

这与那些党正式参与公司管理的情况大不相同。在这些公司中，比如3%的受访者认为党的参与会拖延公司的决策过程，5%的受访者称在本公司党有权否决相关决策。这些案例往往涉及合资企业，尤其是与国有企业组建的合资企业。自2017年年中加强党建以来，相似案例便层出不穷。<sup>42</sup>中国欧盟商会尚未看到党参与外商独资企业的日常运营的情况。

41 《中华人民共和国公司法》，司法部，2019年1月16日，查阅日期2021年4月25日，<[http://www.moj.gov.cn/Department/content/2019-01/16/592\\_226957.html](http://www.moj.gov.cn/Department/content/2019-01/16/592_226957.html)>

42 Michael Martina，《独家：在中国，共产党在外企内部施加影响的做法引起了担忧》，路透社，2017年8月24日，查阅日期2021年4月26日，<<https://www.reuters.com/article/us-china-congress-companies-idUSKCN1B40JU>>

## 六、碳中和

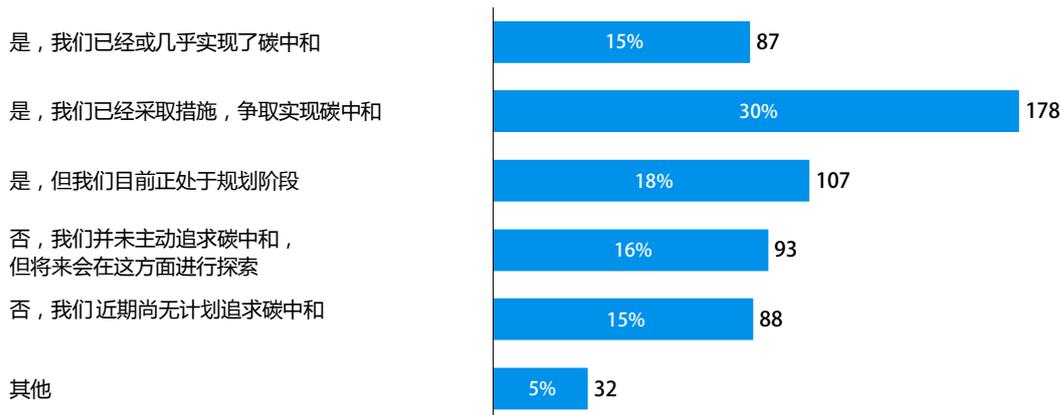
2020年，习近平主席宣布中国将致力于在2060年实现碳中和的目标。该目标是奠定第十四个五年规划的基石，而环境保护也有望在未来几年再次成为政策重点。<sup>43</sup>

就欧盟企业而言，其碳中和战略已经非常完善，15%的受访企业已经实现或接近碳中和，30%的受访企业处于实现碳中和的进程中。众多欧盟企业在开展全球业务的过程中普遍采用严格的环境保护标准。随着中国政府宣布于2060年前实现碳中和，国家将不遗余力地动用一切专家技术和知识资源以成功实现碳中和。这应包括让欧盟企业参与国家减排战略的讨论和相关政策的制定，从而帮助中国实现上述宏伟目标。

图52：大多数受访企业将减碳作为工作重点

贵公司是否有实现碳中和的想法？

N=585

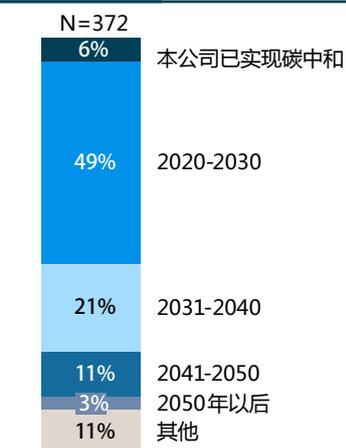


鉴于欧盟企业正积极开展碳中和战略，加大引进外商投资力度将进一步提速中国的减排计划。该举措不仅有利于提升本土商业环境的竞争强度，还将激励当地企业为实现碳中和目标而加倍努力。

<sup>43</sup> Steven Lee Myers, 《中国承诺到2060年之前实现碳中和：这意味着什么？》，纽约时报，2020年9月23日，查阅日期2021年4月25日，<<https://www.nytimes.com/2020/09/23/world/asia/china-climate-change.html>>

图53：欧盟企业是减碳的主力军

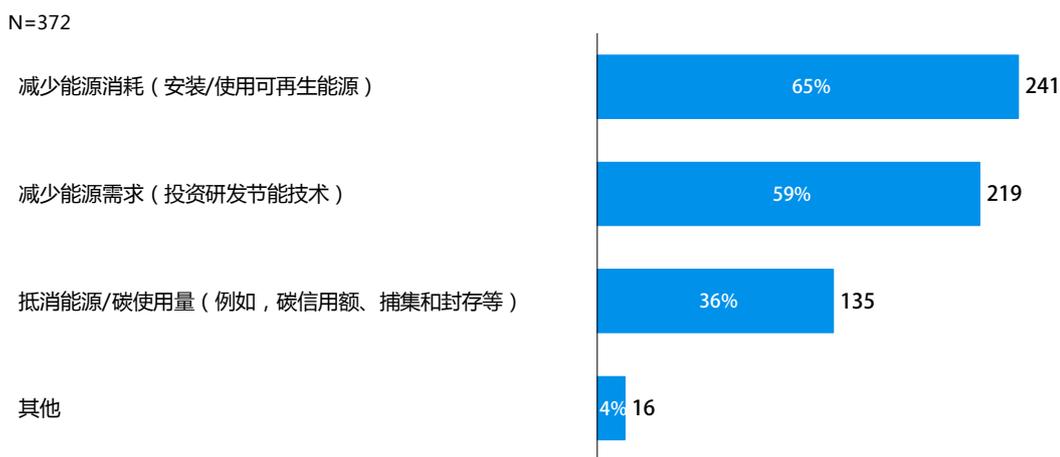
贵公司计划何时实现碳中和？<sup>1)</sup>



受访企业为实现碳中和采取了不同的策略，包括：安装和使用可再生能源以降低化石能源的使用、通过投资开发节能技术从而减少能源需求量、以及通过购买碳汇抵消自身碳排。值得注意的是，这类企业往往倾向于注重清洁能源的使用（65%）、减少能源需求（59%），而非依赖于购买碳汇（36%）。

图54：企业实现碳中和的措施

贵公司正在考虑/利用哪些策略来实现碳中和？<sup>1)</sup>



1) 仅由在问题“贵公司是否有实现碳中和的想法？”中选择“是”的企业回答；允许多选，按受访者数量计算百分比

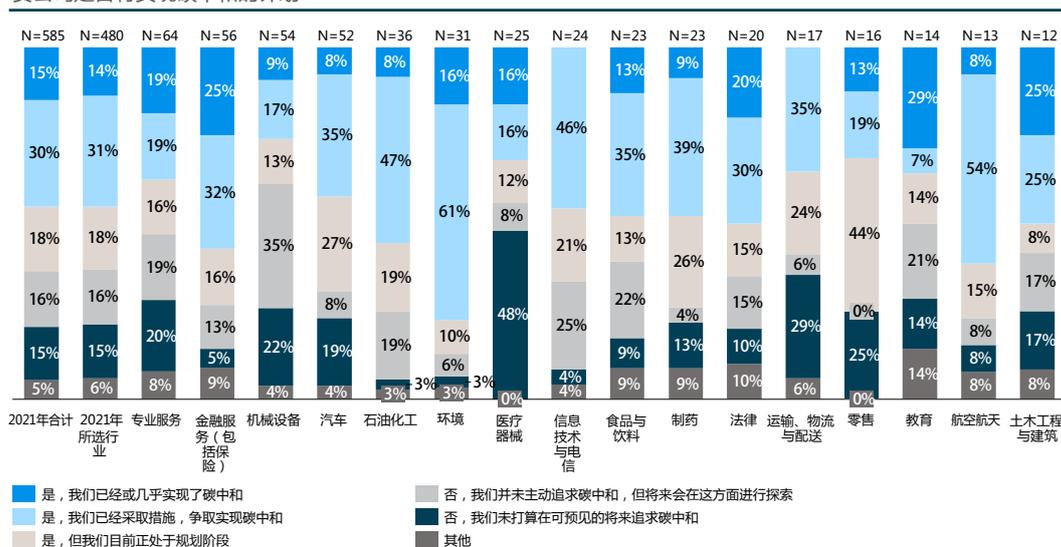
土木工程和建筑行业、金融服务行业以及教育行业的会员企业在环境保护方面处于领先地位。在土木工程和建筑行业中，50% 的受访企业已经采取实现碳中和的措施，由于中国的建筑行业基本上不对外国建筑服务提供商开放，但在该行业运营的大多数外国公司都是专门服务于特定领域的建筑和服务提供商，因此这些企业可以很容易地达到碳中和。

教育和金融服务业的情况也类似，这些领域的欧盟企业原本就没有留下过多的碳足迹。并且，这些企业同样可以为中国的脱碳事业作出更大的贡献。教育机构可帮助宣传环保习惯和气候变化危机意识。金融服务提供商将综合考虑贷款申请企业对环境的影响，并通过“绿色金融”助力可持续发展。

即使是之前一直属于主要污染源的行业内，也有很多欧盟企业已经开始推行脱碳战略，如航空航天和石化行业。该行业中的大多数受访者表示自身已经在采取相关措施。

图55：教育、建筑和金融行业在碳中和进程中处于领先地位

贵公司是否有实现碳中和的计划？<sup>1)</sup>



1) 所选行业为至少有 10 家企业回复的行业

## 七、《区域全面经济伙伴关系协定》重塑区域战略

2020年11月15日，东盟十国以及日本、韩国、澳大利亚、新西兰与中国联合签署了《区域全面经济伙伴关系协定》（英文全称 Regional Comprehensive Economic Partnership, 简称 RCEP）。<sup>44</sup> 经所有签署国批准后，《区域全面经济伙伴关系协定》将成为世界上规模最大的自由贸易协定，影响面覆盖全球近三分之一人口。

在《区域全面经济伙伴关系协定》的推动下，包括欧盟企业在内的一些企业都在考虑将其在华业务纳入更广泛的区域战略布局中。鉴于越来越多的中国企业纷纷将低成本生产转移到东南亚，在华欧盟公司之前位于中国境内的供应商和客户公司如今迁至境外，导致公司面临着上下游业务断层、以及跨境运营所造成的公司物流和行政管理的复杂性。眼下严峻的地缘政治形势也导致在华公司需要对供应链问题给予谨慎考虑，以保障其稳定性。

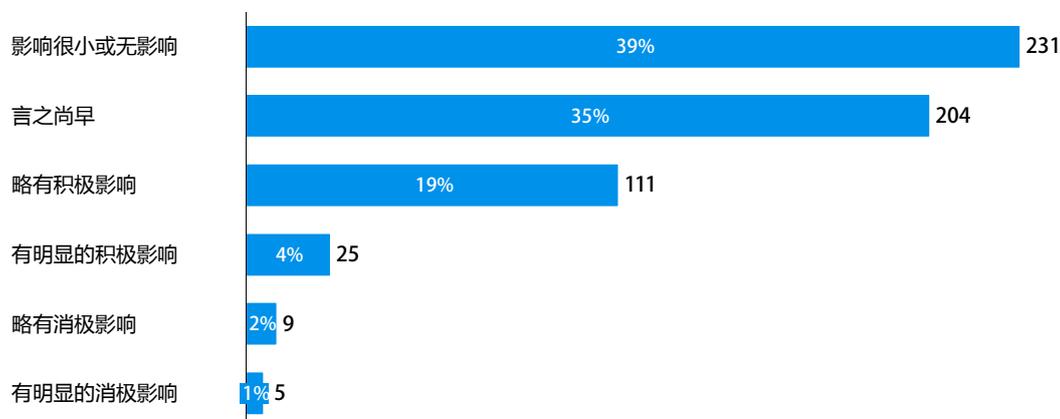
### 7.1 《区域全面经济伙伴关系协定》推动中国市场业务融入区域战略

绝大多数受访者认为，《区域全面经济伙伴关系协定》对业务的影响甚微，或者目前下结论还为时尚早。仅3%的受访者认为这会对业务产生消极影响，而23%的受访者认为会产生积极影响。在《区域全面经济伙伴关系协定》框架下，一些企业正寻求机会将中国业务纳入更广泛的地区战略结构中。时间会证明一切。

图56：部分企业看好《区域全面经济伙伴关系协定》，大多数仍持观望态度

预计《区域全面经济伙伴关系协定》将对贵公司的业务有何影响？

N=585



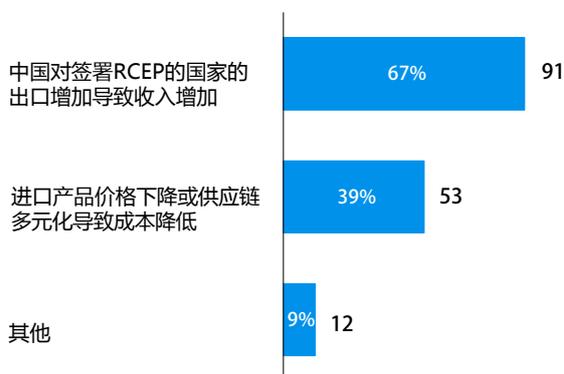
44 《<区域全面经济伙伴关系协定>：亚太国家组成世界上最大的贸易集团》，东盟秘书处，2020年11月26日，查阅日期2021年4月2日，<<https://rcepsec.org/2020/11/26/rcep-asia-pacific-countries-form-worlds-largest-trading-bloc>>

在认为《区域全面经济伙伴关系协定》将对业务产生积极影响的受访会员中，67%的企业认为中国将加大对其他《区域全面经济伙伴关系协定》签署国的出口量，在华欧盟企业将相应实现增收；39%的企业认为进口商品价格降低或供应链多样化将带来生产成本的降低。这对企业来说是好事，尤其是那些市场定位良好、能够将中国业务拓展到更大的区域生态系统中的企业。

图57：出口有望增加，进口有助于降低成本

您预计《区域全面经济伙伴关系协定》会对贵公司产生积极影响的原因是什么？

N=136

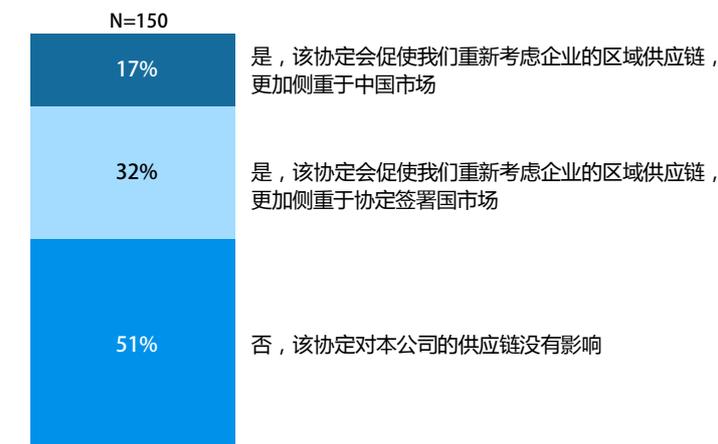


### 7.2 重新考虑区域供应链

若将那些认为《区域全面经济伙伴关系协定》不会对其产生影响或影响甚微的企业以及认为现在下结论还为时尚早的企业排除在外，受访者就《区域全面经济伙伴关系协定》是否会影响区域供应链这一问题上依然存在意见分歧。51%的受访者不认为《区域全面经济伙伴关系协定》会对区域供应链产生影响；32%的受访者认为这将促使其重新考虑区域供应链，增加中国对《区域全面经济伙伴关系协定》签署国的出口量，而17%的受访者则预测情况将恰恰相反。欧盟企业已经开始认真商议下一步的最佳战略。例如，受访的化工企业目前正在评估两种方案：一是增加在中国南方地区的生产量来加大向东南亚地区的出口；二是直接加强对东南亚国家的生产投资从而对当地市场进行供货。

图58：从“立足中国，服务中国”到更加区域化的战略

《区域全面经济伙伴关系协定》是否会对贵公司在该区域内的供应链产生影响？<sup>1)</sup>

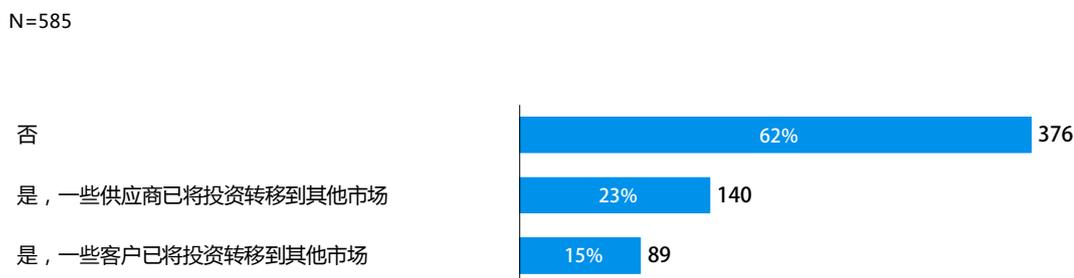


1) 仅由在问题“预计《区域全面经济伙伴关系协定》将对贵公司的业务有何影响？”中未选择“影响很小或无影响”或“言之尚早”的企业回答

基于劳动力成本不断攀升、自动化技术发展、监管体制复杂、地缘政治局势愈发不稳定以及中国向价值链上游攀升过程中的自身利益考量，38%的受访者发现其中国客户及供应商2020年把业务迁移到其他市场。该趋势或将加速推进，企业也会作出相应的应对措施。长期以来，中国当地产业集群和供应链的良好完整性使在华欧盟企业受益匪浅。如今，已经习惯在同一辖区内与供应商和客户进行业务往来的欧盟企业可能需要作出相应调整，以应对跨境业务下来自航运物流以及海关等监管部门的各项挑战。

图59：中国客户/供应商将迁至附近地区，企业应当做好调整的准备

贵公司是否发现中国供应商/客户将在华业务转移到其他市场（例如东南亚或南亚）？<sup>1)</sup>



1) 允许多选

## 八、关于调查动机与问卷设计

中国欧盟商会开展《商业信心调查》的目的是概括分析欧洲公司每年在华取得的成功和面临的挑战。该调查自 2004 年发布以来，为中国欧盟商会全面评估欧洲公司目前和将来在华经营环境提供了丰富的数据。

中国欧盟商会邀请会员企业于 2021 年 1 月至 2 月参与了为期四周的 2021 年度调查。本次调查与罗兰贝格合作进行，于 2021 年 6 月发布。符合条件的受访企业共有 1,262 家，其中 585 家完成了问卷调查，问卷回收率达 46.4%。

高回收率是高质量调查结果的重要前提，为此，问卷设计精炼，同时保留适当数量的问题以供跨时段对比。为此，中国欧盟商会为会员公司设置了在线调查平台（需使用密码）。调查问卷共有 68 项问题，按以下三个关键主题分组：

- 公司概况和财务业绩；
- 中国经营环境展望；
- 公司战略展望。

问卷还包括截至 2015 年针对商会各分会的问题模块，但并未写入本报告。

问卷设计和数据分析原则以一致性作为主要因素之一。我们搜集了往年的类似数据，以便跟踪和了解公司战略和看法的发展变化。我们的主要目的是收集在华经营的欧洲公司面临的主要问题，并针对欧洲公司在华面临的 2019-2020 年主要挑战设计了最新的问题。

## 九、关于罗兰贝格管理咨询公司

罗兰贝格是一家由合伙人所有的独立机构，合伙人负责掌控公司整体业绩与商业表现。公司成立于 1967 年，是全球领先的咨询公司中唯一一家德国公司。我们起源于德国，秉承欧洲文化，在全球范围内发展壮大，其中包括亚洲和我们深切相信能够形成影响力的其他地区。

我们力求在咨询与商业领域中与众不同的视角。如今，我们仍勇于挑战普遍的思考模式，为客户提供管理商业颠覆性变革与转型的全新解决方案。

公司建立伊始，企业家精神即造就了我们的成长历程，并鼓舞我们取得了卓越的成就。简而言之，我们的变革精神深植于我们的 DNA 中。50 多年来，我们持续发展，2400 余员工遍布 35 个国家和地区，跻身全球顶级管理咨询公司之列，业务遍及所有主要国际市场。

通过取得与客户的互信，为客户创造可持续的价值增值，我们长期为跨国企业、服务型公司以及公共机构提供咨询服务。

## 十、关于中国欧盟商会

中国欧盟商会由 51 家会员企业于 2000 年成立，其目的是代表欧盟不同行业和在华欧盟企业的共同声音。中国欧盟商会是一个在会员指导下开展工作的、独立的非营利性机构，其核心结构是代表欧盟在华企业的 32 个工作组和论坛。

中国欧盟商会目前拥有 1700 余家会员公司，并在九个城市设有七个分会，分别为：北京、南京、上海、沈阳、华南（广州和深圳）、西南（成都与重庆）及天津。每个分会都由当地董事会管理，并直接向执行委员会汇报。

中国欧盟商会作为在华欧盟企业的独立官方代言机构得到了欧盟委员会和中国政府的一致认可，也是在民政部注册的外国商会。中国欧盟商会是正在成长中的欧洲商业组织的成员之一。该组织将来自全球 37 个非欧盟国家的欧洲商业团体和商会联系在一起。

### 原则

- 我们是一家在会员指导下开展工作的、独立的非营利性机构。
- 我们为欧盟企业争取利益。
- 我们在中国大陆内作为独立的网络化机构运作。
- 我们与中国和欧盟的政府机构保持密切的、有建设性的关系，同时也保持我们的独立性。
- 我们希望在会员企业范围内，成为欧盟在华企业的最广泛利益代表，代表来自各欧盟成员国，在中国各地从事不同行业的大中小型企业。
- 我们遵照中国的法律法规运营。
- 我们以公平、公正的原则对待所有会员、商业伙伴与商会员工。



**European Chamber**  
中国欧盟商会

**北京**

电话: +86 (10) 6462 2066  
传真: +86 (10) 6462 2067  
邮箱: euccc@europeanchamber.com.cn

**南京**

电话: +86 (25) 8362 7330 / 8362 7331  
传真: +86 (25) 8362 7332  
邮箱: nanjing@europeanchamber.com.cn

**上海**

电话: +86 (21) 6385 2023  
传真: +86 (21) 6385 2381  
邮箱: shanghai@europeanchamber.com.cn

**沈阳**

电话: +86 (24) 6683 4376  
传真: +86 (24) 6683 4376  
邮箱: shenyang@europeanchamber.com.cn

**广州**

电话: +86 (20) 3801 0269  
传真: +86 (20) 3801 0275  
邮箱: southchina@europeanchamber.com.cn

**深圳**

电话: +86 (755) 8632 9042  
传真: +86 (755) 8632 9785  
邮箱: southchina@europeanchamber.com.cn

**成都**

电话: +86 (28) 8527 6517  
传真: +86 (23) 8527 6517  
邮箱: chengdu@europeanchamber.com.cn

**重庆**

电话: +86 (23) 6308 5669  
传真: +86 (23) 6308 5669  
邮箱: chongqing@europeanchamber.com.cn

**天津**

电话: +86 (22) 5830 7608  
传真: +86 (22) 5830 7608  
邮箱: tianjin@europeanchamber.com.cn