



European Chamber  
中国欧盟商会



中国欧盟商会  
成立二十周年  
2000 - 2020

# 中国欧盟商会 商业信心调查 2020

在 迷 雾 中 前 行



**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.....	6
一、在迷雾中前行.....	8
1.1 疫情爆发前的压力 .....	8
1.2 新冠疫情削弱了市场信心 .....	10
1.3 疫情放大中国现有问题 .....	11
1.4 多元化趋势加速 .....	13
1.5 进展落后于预期，“承诺疲劳”显现 .....	15
1.6 监管改革质量提高，却有失公平 .....	20
1.7 政企互动增强显示了改革合作的空间 .....	23
1.8 “经济双轨制” .....	25
1.9 新冠疫情发生后，资金短缺更为严重 .....	27
1.10 不负危机 .....	28
二、人力资源.....	29
三、中小企业.....	39
四、研发和创新.....	44
五、商业政治化.....	52
六、附录.....	56
七、关于调查动机与问卷设计.....	69
八、关于罗兰贝格管理咨询公司.....	70
九、关于中国欧盟商会.....	71

A D V O C A T I N G F O R T H E F U T U R E



BEIJING • CHENGDU • CHONGQING • GUANGZHOU • NANJING • SHANGHAI • SHENYANG • SHENZHEN • TIANJIN

# 图表目录

图 1: 宏观经济因素仍是主要挑战	8
图 2: 新冠疫情爆发之前, 对经济增长的信心一般	9
图 3: 疫情前中小企业预期平稳	9
图 4: 各商会预计新冠疫情将导致收入大幅下降	10
图 5: 2019 年收入增长继续下滑	11
图 6: 化妆品、制药和医疗器械从改革中受益; 汽车、化工和物流陷入困境	12
图 7: 2019 年, 中小企业业绩喜忧参半; 跨国公司增长更加稳定	12
图 8: 大部分企业仍致力于扎根中国市场	14
图 9: 市场准入改善有限; 间接壁垒仍是直接壁垒的两倍	16
图 10: 大部分开放举措对欧洲主要参与者的作用有限	17
图 11: 特定行业的开放程度更高; 航空和信息技术和电信等关键领域几乎未见改善	18
图 12: 法律服务、信息技术和电信等行业对开放的预期最低	19
图 13: 过半会员认为中国企业在欧洲享有的市场准入待遇优于欧洲企业在中国享有的市场准入待遇	19
图 14: 约半数企业预计将面对的监管负担仍然沉重	20
图 15: 不公平待遇在减少, 但仍然频繁发生	21
图 16: 近三分之一的会员预计不会出现完全公平的营商环境	21
图 17: 造成不公平待遇的因素有很多, 但站不住脚	22
图 18: 环保工作水平正在提高, 但执法力度不一致	22
图 19: 会员企业认为外资企业比前些年更受欢迎	23
图 20: 改善政企沟通和市场准入机制有助于提振企业信心	24
图 21: 对于《中欧全面投资协定》, 欧洲企业最重视市场准入和同国企的竞争	25
图 22: 尽管改革口号响亮, 国企仍然“更强、更好、更大”	26
图 23: 情景再现: 国企改革 起动力不足	26
图 24: 40% 的欧洲企业无法获得充足融资	27
图 25: 在新冠疫情爆发前, 计划削减成本的会员比例已达到历史新高	29
图 26: 会员计划通过减少正式员工编制以削减成本, 尤其是在医疗器械、信息技术和电信行业	30
图 27: 过半会员对劳动力成本持悲观态度	30
图 28: 所有类别的人才薪资都有所上涨	31
图 29: 吸引人才的难度略有降低, 但仍很困难	31
图 30: 相比于留住人才, 吸引人才更不容易	36
图 31: 高薪资期望是吸引和留住员工的最大挑战	36

图 32: 互联网问题影响公司经营.....	38
图 33: 互联网限制的代价沉重.....	38
图 34: 过半受访者为企业.....	39
图 35: 中小企业面临的融资挑战最大.....	39
图 36: 错失机会使许多中小企业损失超过四分之一的年收入.....	40
图 37: 中小企业预计面临监管问题将增多.....	40
图 38: 中小企业最有可能遭受不公平待遇.....	41
图 39: 新冠疫情爆发前, 中小企业对在华业绩增长持乐观态度.....	41
图 40: 中小企业对自己面临的机会最为乐观.....	42
图 41: 会员认为中小企业机会最多的领域是环境和信息技术 / 电信.....	42
图 42: 受益于补贴的中小企业远远少于跨国企业.....	43
图 43: 中小企业对于为外资企业营造公平营商环境的态度最悲观.....	43
图 44: 中国的创新和研发环境越来越有利.....	44
图 45: 向外资企业提供激励措施使中国成为具有吸引力的研发中心.....	45
图 46: 知识产权保护不利有损中国的研发环境.....	45
图 47: 近十年来, 知识产权保护的立法和执法明显改善.....	46
图 48: 对知识产权侵权的担忧意味着最前沿的欧洲技术仍然留在当地.....	46
图 49: 知识产权侵权事件仍在发生, 过去一年出现多起.....	47
图 50: 强制技术转让发生率降低, 但仍然过高.....	47
图 51: 最近发生了多起强制技术转让事件.....	48
图 52: 尤其是创新欧洲行业, 面临的强制技术转让率高于平均水平.....	48
图 53: 网络连接问题阻碍研发进展.....	49
图 54: 中国本土企业的竞争力越来越强.....	50
图 55: 中国本土企业在某些行业正迅速迎头赶上.....	50
图 56: 欧洲企业认为中国的创新之路可带来商机.....	51
图 57: 少数会员表示公司设立了党组织.....	52
图 58: 营商环境的政治化加强.....	53
图 59: 外部政治压力来源于中国政府和媒体.....	53
图 60: 内部政治压力来源于中国本土商业伙伴、员工和消费者.....	54
图 61: 四分之一的会员表示迫于政治压力采取某些行动.....	54
图 62: 受访企业大多来自上海和北京.....	56
图 63: 大部分受访企业在华经营 10 年以上.....	56
图 64: 外商独资企业比例持续上升, 占受访企业的 69%.....	57

图 65: 65% 的受访企业来自专业服务和工业品 / 服务行业 .....	57
图 66: 2019 年, 有 15% 的会员企业在中国内地设立的实体收入超过十亿欧元 .....	58
图 67: 息税前收益和息税前利润率降低的受访企业比例上升 .....	58
图 68: 成本、竞争和宏观经济因素对会员利润率的负面影响最大 .....	59
图 69: 中小企业息税前收益为负的比例最高 .....	59
图 70: 中小企业不太受欢迎 .....	60
图 71: 模糊不明的法律法规、不可预测的立法以及执法中的自由裁量是欧洲企业面临的主要障碍 .....	60
图 72: 44% 的受访企业认为监管环境在未来五年内还会继续恶化 .....	61
图 73: 44% 的受访企业曾因市场准入限制或监管问题错失商机 .....	61
图 74: 近 80% 的会员因错失机会遭受收入损失 .....	62
图 75: 2019 年宣布市场开放和取消股比限制后, 只有 31% 的受访者增加了在合资企业中的占股比例 .....	62
图 76: 对于未增加在合资企业中占股比例的受访企业, 大多在密切观察动向 .....	63
图 77: 在市场准入及与政府沟通方面, 会员遭遇与本土企业不同 .....	63
图 78: 如果放宽市场准入, 62% 的受访者将增加在华投资, 近半数的投资增幅将达到 5% 至 10% .....	64
图 79: 四分之一的会员认为, 本土企业获得的补贴外资企业无法获得 .....	64
图 80: 大部分会员企业将中国视为当前和未来投资目的地的第一位或前三位 .....	65
图 81: 金融服务和化妆品行业的会员最看好本土企业的创新能力 .....	65
图 82: 大部分企业的经营活动未从党组织的设立中受益 .....	66
图 83: 大部分会员并未采取行动为企业社会信用体系的实施做准备 .....	66
图 84: 三分之一的会员参与了政府主导的标准化活动, 大部分认为这些活动与标准化无关 .....	67
图 85: 大部分企业在参与标准化活动时未遇到任何困难 .....	67
图 86: 遇到困难的企业表示加入技术委员会以及委员会运行的程序和规则不明确 .....	68

# 概要

新冠 (COVID-19) 疫情集中爆发于中国、随后蔓延至全球，面对这场史无前例的危机，在华欧洲企业目前正在迷雾中摸索，试图找到最理想的前进道路。相比于 2020 年 2 月中国欧盟商会会员刚完成年度《商业信心调查》之时，局势发生了翻天覆地的变化。绝大部分会员企业在今年上半年深受动荡之苦，因此上述调查中所描述的 2020 年前景不再能准确反映受访者目前的看法。

2 月份的时候，近半数受访者表示对未来两年的发展持乐观态度，仅 17% 的受访者持悲观态度。即便是对于目前受危机打击最为严重的中小企业而言，当时对前景持消极看法的企业也只是略有增加，22% 的受访者预测未来五年中小企业的发展机会“不太好”或“差”，较上一年仅增加 4%。

然而，世事难料。

在 2 月份开展调查时，大部分企业认为疫情只会使春节假期延长一到两周，之后情况终将恢复正常。然而，随着中国实行封城措施，在华欧洲企业为期数周近乎陷入瘫痪。重启经济的工作停滞不前，因为地方政府自行制定的地方封锁政策使得商品和人员难以自由流动。即便已经进入 4 月，奥地利、法国、德国和意大利商会的调查显示，仍有大量企业人手不足并且未能完全恢复生产能力，发展前景黯淡。数据还显示，截至 4 月中旬，中小企业的复工率一直低于大型企业，再次突显这些企业在华经营面临的额外困境。<sup>1</sup>

如果将视野扩大到中国以外，商会会员面临的未知因素越来越多。尽管中国经济正在复苏，各家企业仍然发现上游供应吃紧，而下游需求暴跌。随着各个经济体陆续遭受疫情蔓延的冲击，全球原本高效的供应链的脆弱性显露无疑。例如，即使一家汽车制造厂想方设法使其 95% 的全球供应链运转起来，但是也不可能出售一辆没有刹车、方向盘或散热器的汽车。这种单一的限制不仅会破坏制造商及其供应商对上游投入的需求，也会波及支撑整个供应链的资源 and 资金。即便是拥有全面保障和在岸供应链的独立行业，如旅游业和酒店业，总体需求下降也使收入严重受挫，只有少数公司幸免于难。

局势瞬息万变，确定和不确定的未知因素导致的新挑战层出不穷，动荡程度数十年来罕有。正如一位会员所言，这使企业“不再朝着隧道尽头的光亮前行，而是在迷雾中摸索着寻找出路”。

不过，受访者提供的大量数据也反映出中国政府可以努力的方向。尽管中国对于修复全球供应链能做的事情非常有限，但是中国可以通过加快推进改革，大幅提振企业信心。

尽管 2019 年的财务报告反映的是“疫情爆发前的情况”，但它已经显现出严重下行的趋势。尤其是在物流、石油化工、建筑和汽车行业，这些领域报告负增长的受访企业比例最高。年同比收入增长率降至《商业信心调查 2010》以来的最低水平，而对于息税前收益 (EBIT) 增长率，两年前有 62% 的受访者报告正面结果，现在只有 43%。这一下行趋势在中小企业的回答中体现得尤为明显，只有 46% 实现收入增加，40% 实现息税前收益提高，而大型跨国企业的这两个比例分别为 56% 和 47%。

这些令人担忧的数字意味着政府需要大刀阔斧的行动。中国市场现在面临着如何增加吸引力的巨大挑战。数十年来，企业领导者依靠提高效率的战略来简化供应链并最大限度降低成本，这一战略与中国的发展蓝图非常契合。如今，供应链韧性逐渐受到重视，企业致力于寻求供应链多样化以防止对任何一个环节产生过度依赖。这对中国的经济而言可能不是一个好消息，除非中国也能尽快适应新形势。

在新冠疫情爆发前，中国有限且有选择的对外开放放缓不积极，改革推进无法令人满意。2019 年，41% 的公司报告

<sup>1</sup> 《让中国复工》，Trivium China, 2020 年 4 月 16 日，查阅日期 2020 年 4 月 21 日，<<https://triviumchina.com/2020/03/07/coronavirus-getting-china-back-to-work/>>



其所在行业至少有一定程度的市场开放。但是，大多数进展只是表面功夫，如简化行政程序，而不是进行深入的实质性改革，从而营造真正开放、公平和充满竞争的营商环境。近半数受访者仍然面临市场准入壁垒。15%的企业表示主要面临例如负面清单等直接壁垒，还有30%的企业表示存在不透明的牌照发放程序及其他复杂行政审批手续等间接壁垒。与一年前的数据相同，这一结果与一年前的数据相同，令人不禁质疑2019年推行的开放举措是否真正发挥了作用。

尽管欧洲商界对改革表示欢迎，但2019年对监管环境的渐进式改善还是未能充分解决目前他们面临的挑战。在当前环境下，这些举措的效果甚至可以忽略不计。过去一年，49%的会员认为在华经营变得更加困难，较2019年下降了4个百分点，略有改善。然而，随着新冠疫情对需求的抑制达到百年未见的水平，这种信心无疑会急剧下降。温和的方案不足以解决问题。

不幸的是，在未来五年中，44%的受访者预计监管问题将增加，只有29%的受访者预测会减少。值得注意的是，欧洲企业表示，监管的执行往往存在自由裁量现象，40%的企业表示监管执行对其不利。

长期以来，中国市场对欧洲企业一直具有吸引力，主要原因在于中国市场的庞大规模和增长潜力，以及与全球供应链联系紧密的世界级产业集群。需求暴跌和对供应链多样化的需求使得中国领导人必须以其他方式提升中国市场的吸引力，这将要求其根据中国的发展水平和经济实力进行市场开放和监管改革。

近年来出现的经济自由化的发展都在中国国有企业扩张的映衬下失色。近半数的商业信心调查受访者认为，在2020年，国有企业将以牺牲民营企业为代价获得商机，该比例较上一年提高了7个百分点。预计民营企业与国有企业将拥有平等机会的受访者比例从39%下滑至35%。新冠疫情似乎会进一步加剧此问题，因为在如今这一动荡时期，政府视国企作为稳定之源，而实现此目标的办法将会导致更多本应流向民营企业的资源流向国有企业。

某些领域虽然一直在逐步放开，但开放程度还不够充分，加上国企改革停滞，人们愈发清晰地意识到，随着中国朝向“经济双轨制”模式迈进，经济出现割裂：一方面，市场和现代监管机制越来越国际化；另一方面，关键经济部门由国有领军企业主导，运气好的民营企业仅仅是受到压制，最坏结果是被彻底排挤出市场。

“经济双轨制”模式的出现严重破坏了企业信心，原本的乐观情形进一步恶化。新冠疫情造成的不利条件迫使原本可能增加在华投资的欧洲企业大幅削减开支或做出其他艰难选择，而这些企业原本可能增加在华投资。中国政府手握久经考验的应对危机的良方：沿用前国家领导人邓小平和朱镕基在过去经济严重震荡时期采取的措施。前辈领导们从未浪费他们面临的危机，欧洲商界希望中国本届政府也是如此。

现在，中国有实力和经验成为全球经济复苏的主导力量，但这同样意味着需要承担重大责任。通过在国内进行必要改革开放，并与国际社会合作建立一个现代化、基于规则的有序环境以及自由和公平的市场，同时实施对等的基本原则，中国可以再次成为自己及全球进步与发展的催化剂。

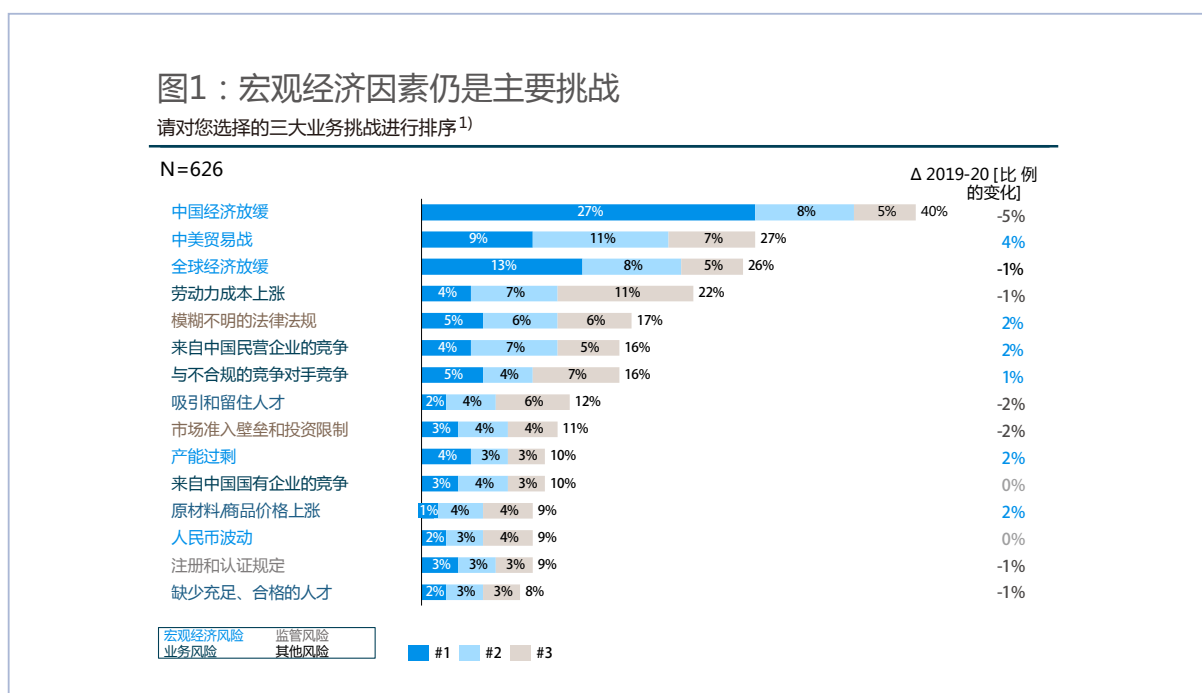
# 一、在迷雾中前行

收集于2月的初步报告数据为在华经营的欧洲企业描绘出的前景，现在对于正在应对新冠疫情余波的企业而言，似乎已成为遥远的记忆。局势的不确定性彻底颠覆了调查的前瞻性部分。尽管如此，大量回顾性数据使欧洲企业足以从各个视角思考许多潜在问题，而疫情爆发将多年来影响在华外资企业的每一个问题进一步放大。

## 1.1 疫情爆发前的压力

新冠疫情的爆发使现有经营方式受到严峻挑战。经济学家已经做出预测，中国及其他地区在2020年上半年的增长前景不容乐观，而且全球供应链已经受到严重冲击。世界银行在2020年4月提出预测，中国经济增速将下滑到2.3%（基准情境），甚至是0.1%（最糟情境），<sup>2</sup>而2019年6.1%的增长率在当时已经是近三十年来的最低点。<sup>3</sup>

不过，疫情爆发之前，在华经营的欧洲企业已经感受到中国经济发展速度的放缓，这也影响了他们对中国市场的信心，40%的受访者将中国经济放缓列为未来在华经营的最大障碍之一。尽管该比例较上一年下降了5个百分点，显示出渐进式改善的迹象，但预计新冠疫情带来的长期经济停滞将冲淡这一进步，特别是在全球经济几乎未给人以任何信心的情况下；27%的会员还将全球经济放缓列为自己面临的三大主要挑战之一。



1) 针对前一题“请列出贵公司认为未来对公司在华内地业务影响最大的三个挑战”的答案排序。

2 《新冠肺炎疫情时期的东亚与太平洋地区 - 2020年4月世界银行东亚与太平洋地区经济半年报》，世界银行，2020年3月30日，查阅日期2020年4月11日，<<https://www.worldbank.org/en/region/eap/publication/east-asia-pacific-economic-update>>

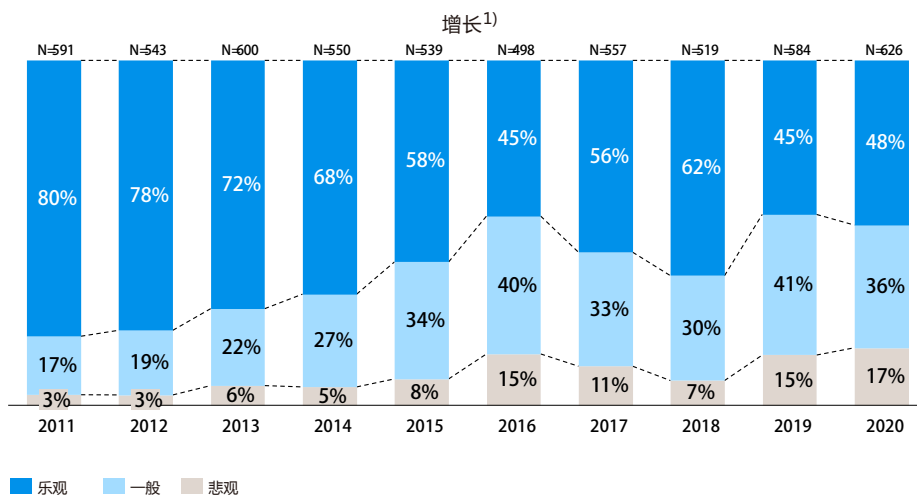
3 Areddy James T. 和 Deng Chao, 《中国经济增长放缓突出其经济在2020年面临的压力》，华尔街日报，2020年1月17日，查阅日期2020年4月27日，<<https://www.wsj.com/articles/chinas-economic-growth-slows-to-6-1-as-trade-and-business-confidence-suffer-11579236022>>

简言之，在感受到新冠疫情的冲击之前，宏观经济已经给在华欧洲企业带来了不小的压力。

在调查期间，近半数受访者表示对未来两年的发展持乐观态度，仅17%持悲观态度。即便是目前受损最为严重的中小企业，对前景持消极看法的会员也只是略有增加，22%的受访者表示未来五年中小企业的发展机会“不太好”或“差”，较上一年仅增加4%。现在持这种乐观看法的企业很少。

图2：新冠疫情爆发之前，对经济增长的信心一般

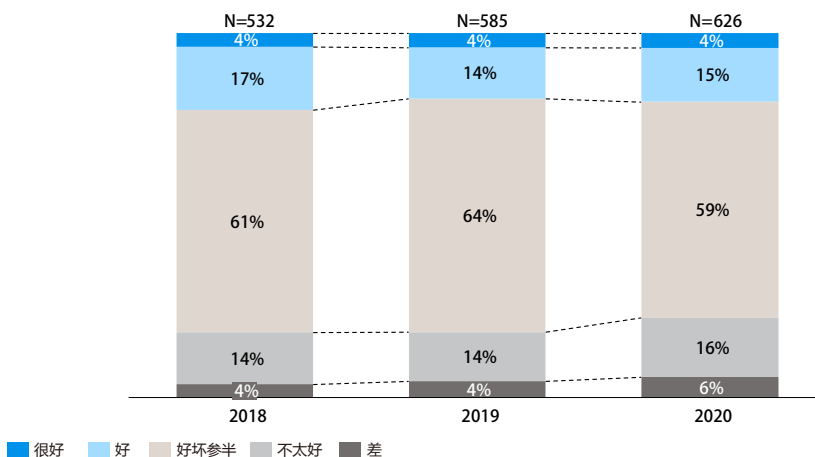
请预测未来两年贵公司所在行业在中国的前景将会如何？



1) 排除“不适用”的回答，这个答案在2018年及之前有可能出现。

图3：疫情前中小企业预期平稳

您认为未来五年内，贵公司所在行业的欧洲中小企业的前景如何？



## 1.2 新冠疫情削弱了市场信心

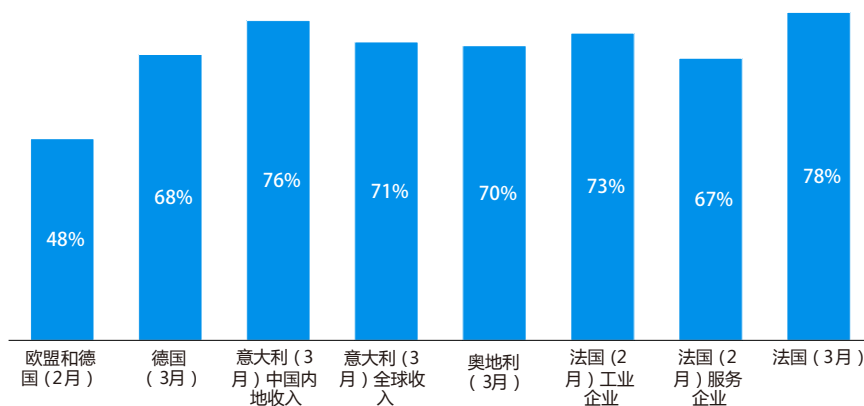
当会员在 2 月受访时，新冠疫情刚刚开始蔓延。<sup>4</sup> 当时，许多公司面临着春节假期延长或预期物流短期中断带来的挑战。<sup>5</sup> 在中国经济几乎陷入全面停顿的数周之后，那些急于恢复生产的企业不断遇到各种障碍。<sup>6</sup> 由于中国赋予地方政府自行制定应对疫情政策的权力，整个中国几乎变为一个无法通行的迷宫，在上百个不同辖区之间运送货物或人员成为一项不可能完成的任务。<sup>7</sup>

根据中国欧盟商会和中国德国商会于 2020 年 2 月联合开展的一项旨在评估新冠疫情影响的调查，70% 的受访企业预测疫情及相关预防和控制措施将导致收入减少，其中 48% 的受访者预测收入降幅将超过 10%。<sup>8</sup>

随着时间推移，其他商会报告的情况更加糟糕。中国德国商会于 3 月进行的另一项调查显示，68% 的受访者预测 2020 年上半年的收入降幅将超过 10%，较上个月增加 20 个百分点。不出所料，57% 的受访者表示将降低 2020 年的业绩目标。<sup>9</sup> 在 2 月受访的中国法国工商会会员中，73% 的制造企业和 67% 的服务企业预计收入至少会下降 20%，<sup>10</sup> 在 3 月的受访企业中，这一比例上升至 78%。<sup>11</sup> 多达 70% 的中国奥地利商会会员预计收入降幅会在 10% 以上。<sup>12</sup>

图4：各商会预计新冠疫情将导致收入大幅下降

预测新冠肺炎疫情将导致收入下降>10%的受访者比例



4 Robin Muccari 和 Denise Chow, 《冠状病毒时间线: 跟踪新冠肺炎的关键时刻》, NBC 新闻, 2020 年 4 月 9 日, 查阅日期 2020 年 4 月 21 日, <<https://www.nbcnews.com/health/health-news/coronavirus-timeline-tracking-critical-moments-covid-19-n1154341>>

5 Wu Huizhong, 《中国政府延长农历新年假期: 国家广播电视台》, 路透社, 2020 年 1 月 27 日, 查阅日期 2020 年 4 月 21 日, <<https://www.reuters.com/article/us-china-health-holidays/chinas-cabinet-to-extend-lunar-new-year-holidays-state-broadcaster-idUSKBN1ZP0PQ>>

6 Evelyn Cheng, 《2020 年的头两个月, 中国约有五百万人失业》, 美国全国广播公司财经频道, 2020 年 3 月 16 日, 查阅日期 2020 年 4 月 21 日, <<https://www.cnbc.com/2020/03/16/china-economy-millions-lose-their-jobs-as-unemployment-spikes.html>>

7 Tom Mitchell, Don Weinland 和 Brendan Greely, 《中国: 冠状病毒疫情隔离中的经济体》, 金融时报, 2020 年 2 月 15 日, 查阅日期 2020 年 4 月 21 日, <<https://www.ft.com/content/a7a8bf98-4f12-11ea-95a0-43d18ec715f5>>

8 《新冠肺炎疫情严重影响商业: 行业协会呼吁采取适当措施, 使实体经济重回正轨》, 中国欧盟商会, 2020 年 2 月 27 日, 查阅日期 2020 年 4 月 11 日, <[https://www.europeanchamber.com.cn/en/press-releases/3161/covid\\_19\\_severely\\_impacting\\_business\\_trade\\_associations\\_call\\_for\\_proportionate\\_measures\\_to\\_get\\_real\\_economy\\_back\\_on\\_track](https://www.europeanchamber.com.cn/en/press-releases/3161/covid_19_severely_impacting_business_trade_associations_call_for_proportionate_measures_to_get_real_economy_back_on_track)>

9 《新冠肺炎疫情对在华外资企业的未来影响: 德国企业有望复苏 - 需求成目前主要问题》, 中国德国商会, 2020 年 4 月 2 日, 查阅日期 2020 年 4 月 11 日, <<https://china.ahk.de/news/news-details/covid-19s-future-impact-on-foreign-companies-in-china-german-businesses-on-track-to-recovery-demand-now-major-concern>>

10 注意: 收入下降的选项为: “可忽略”、“下降 20%”、“下降 50%”和“下降 80%”。《评估新冠肺炎对在华法国企业的影响》, 中国法国工商会, 2020 年 2 月 18 日, 查阅日期 2020 年 4 月 11 日, <<https://www.ccifc.org/publication/news/detail-dune-actualite/news/evaluation-of-the-impact-of-covid-19-for-french-companies-in-china.html>>

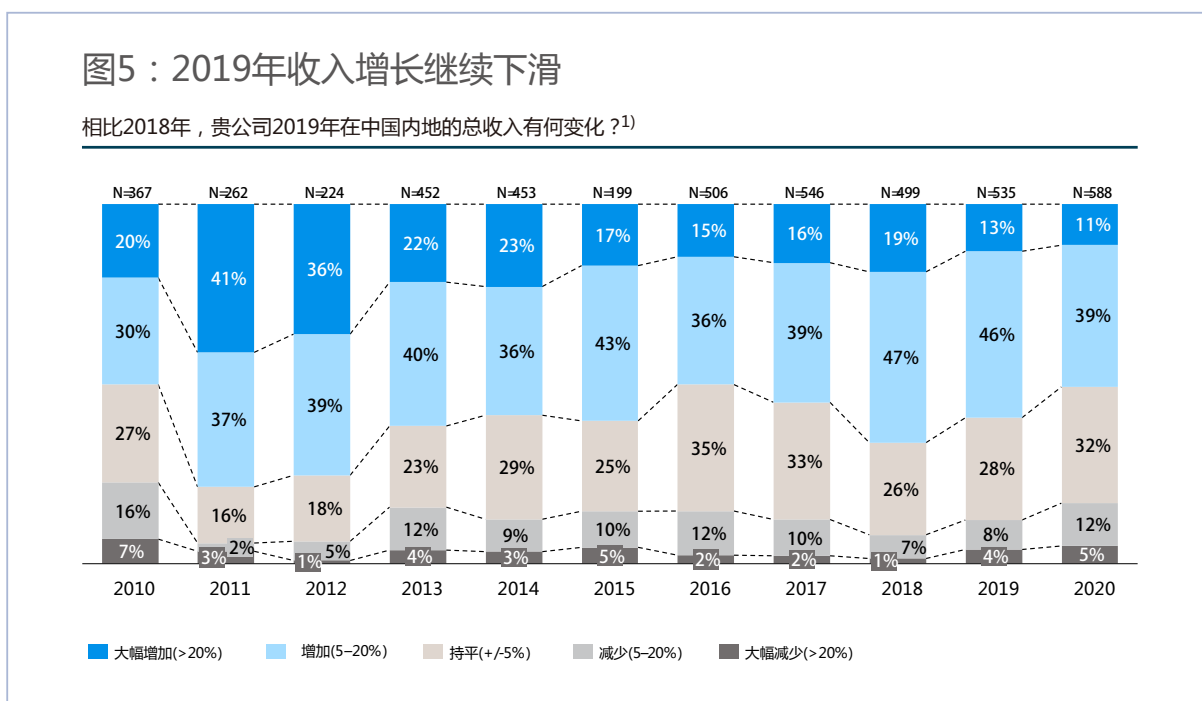
11 《新冠肺炎疫情: 一个月后对在华法国企业的影响》, 中国法国工商会, 2020 年 3 月, 查阅日期 2020 年 4 月 15 日, 未公开数据。

12 《新冠肺炎疫情对在华奥地利企业的影响》, Advantage Austria, 2020 年 4 月 2 日, 查阅日期 2020 年 4 月 11 日, <[https://www.advantageaustria.org/cn/oesterreich-in-china/news/local/Covid\\_Survey\\_2020.en.html](https://www.advantageaustria.org/cn/oesterreich-in-china/news/local/Covid_Survey_2020.en.html)>

在中国意大利商会于3月底进行的一项调查中，76%的受访者预计其在中国内地的收入至少将下降10%，71%的受访者预计其全球收入至少将下降10%。<sup>13</sup>即使撰写本文时，疫情在中国的传播速度已经放缓，其在世界各地的蔓延仍将产生灾难性的后果；58%的受访者认为，意大利的疫情爆发将对其在华业务产生极端或非常重大的影响。

### 1.3 疫情放大中国现有问题

新冠疫情对企业营收增长的负面影响程度尚不明确，但不可否认的是，趋势不容乐观。在2月份调研时，只有半数的中国欧盟商会会员表示其2019年在中国内地的总收入较2018年至少增长了5%。这一比率较去年下降了9个百分点，是近十年来的最低水平。报告收入下降的会员比例也升至17%，为十年来的最高水平，这一数据的年同比增长率达到了5%。



1) 排除“不适用”的回答

鉴于当前疫情，按行业细分的收入增长情况令人更加悲观。据调查显示，运输、物流配送、汽车、化工和石油企业在2019年的收入降幅最大，而这些行业目前受到疫情的打击尤为严重。例如，物流行业依赖于对商品的需求以及实际运输商品的能力，而每种产品的制造过程都离不开化工品，这大大加剧了化工和石油企业面临的需求普遍下降的风险。

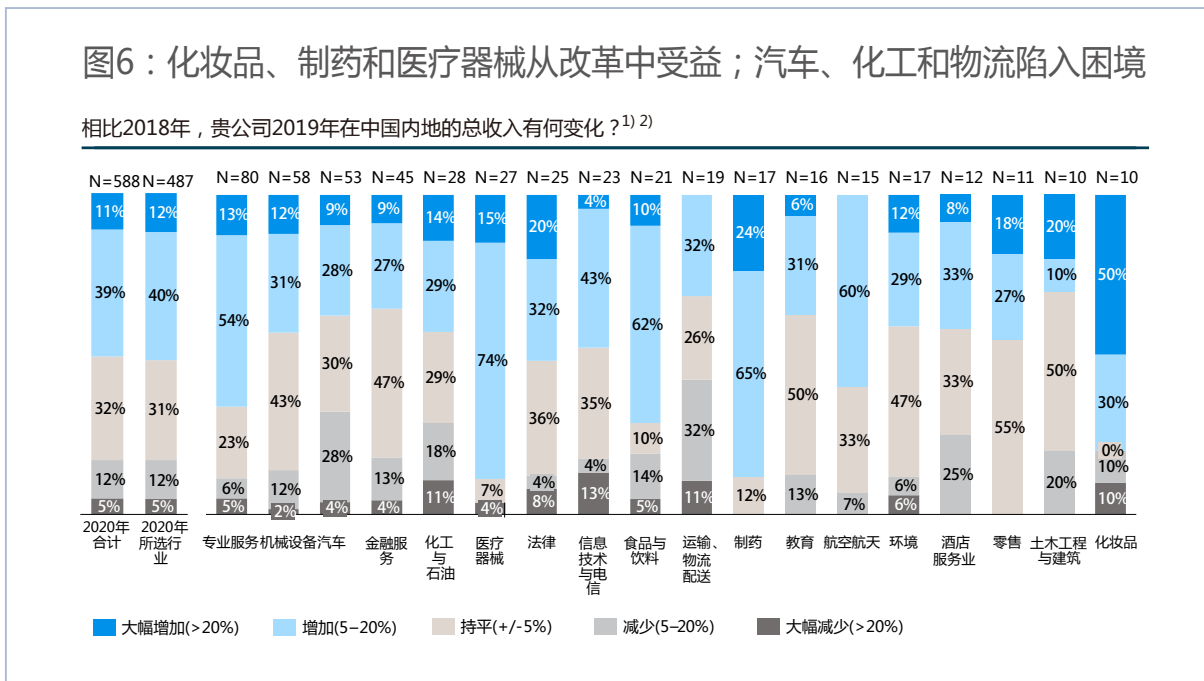
汽车制造企业也极易受到供应链中断的影响，因为该行业需要从不同供应商获取大量原材料。例如，湖北省是中国第四大汽车生产基地，也是许多外国生产商的大本营。<sup>14</sup>作为第一个爆发新冠疫情的省份，当地的生产停工开始时间早于中国其他地区，持续时间也 longer，严重扰乱了这些企业的经营。相比之下，其他企业受到的影响较小，例如德国汽车制造企业，其运营基地大多设在中国东北或四川等其他地区。然而，根据德国汽车行业协会在2月份进行的一项调查显示，中国原始设备制造商、合资企业和供应商主要集中在湖北，这意味着那些分散在其他地区的德国汽车制造企业仍然会被波及。<sup>15</sup>

13 《“新冠肺炎疫情对在华意大利商界的影响”调查第二版结果》，中国意大利商会，2020年3月30日，查阅日期2020年4月11日，<<https://www.cameraitacina.com/en/news/results-second-edition-survey-impact-novel-coronavirus-pneumonia-italian-business-community>>

14 Huang Zili, He Peng, 《冠状病毒疫情使这一行业遭受重创 - 这是它的应对方式》，世界经济论坛，2020年2月25日，查阅日期2020年4月30日，<<https://www.weforum.org/agenda/2020/02/coronavirus-china-automotive-industry/>>

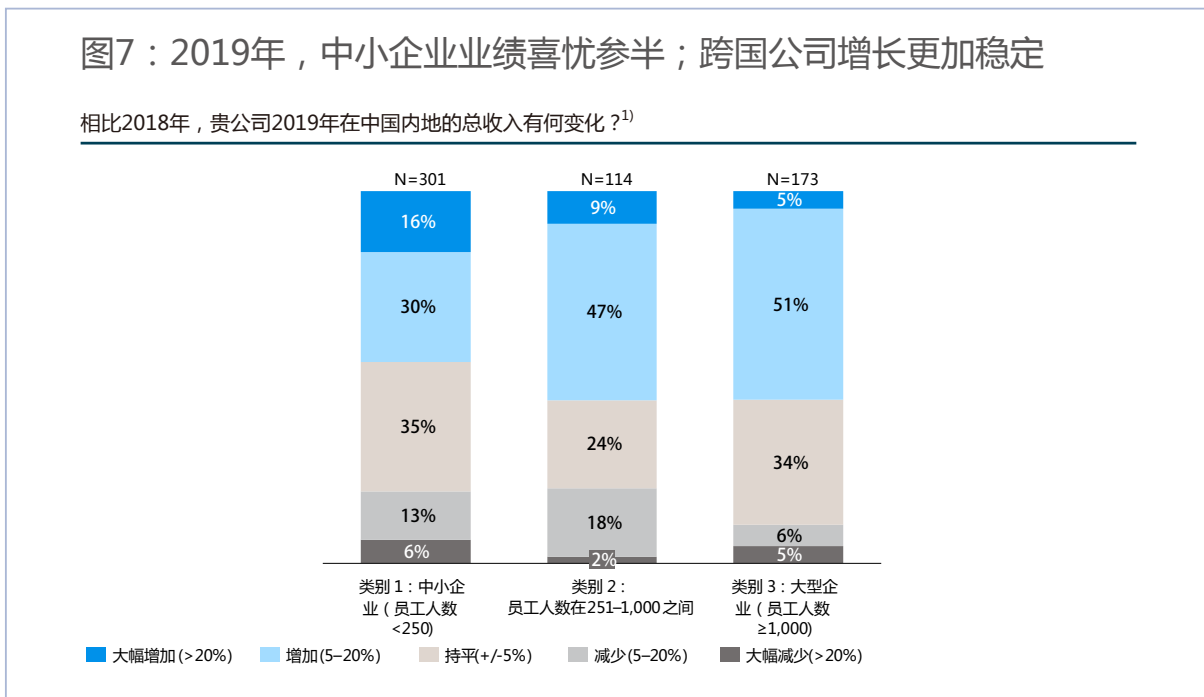
15 Amy Sun, Ding Ying, Dou Ying, Zhang Lin 和 Thomas Meurers, 《新冠疫情对在华德国汽车行业的影响》，德国汽车行业协会，2020年2月24日，查阅日期2020年4月11日，<<https://vdachina.sharepoint.com/>>

德国汽车行业协会在3月进行的第二次调查发现，随着疫情从中国扩展到欧洲，全球汽车供应链依然处于瘫痪状态。由于许多在欧洲的汽车制造企业关闭工厂，生产几乎完全停止，中国汽车生产的重启速度不如预期。<sup>16</sup>



1) 所选行业为至少有10家企业回复的行业；2) 排除“不适用”的回答

不出所料，相比于大型企业，中小企业（在欧盟定义为全球员工人数少于250人）受经济波动的影响更为严重。只有46%的中小企业表示在2019年实现了收入增长，而第2类（251至1000名员工）和第3类（1000名员工以上）企业的这一比例均为56%。因此，中小企业也承受了新冠疫情最大的负面影响，因为其中大部分企业缺乏转移供应链的能力，或缺少大型企业可能具有的应对短期收入大幅下降的财务缓冲能力。



1) 排除“不适用”的回答

16 《德国汽车行业协会关于新冠疫情对华影响的第二次调查报告》，德国汽车行业协会，2020年3月24日，查阅日期2020年4月11日，<<https://vdachina.sharepoint.com/>>



中国工业和信息化部在2月份进行了有关新冠疫情对中小企业影响的大型调查，接受咨询的欧洲中小企业表示自己面临诸多挑战。<sup>17</sup> 例如，对于中小型制造商，遇到的主要问题是客户订单减少、供应链中断（尤其是小型供应商）和流动性/融资问题。咨询公司 and 信息通信技术企业等服务企业预计其经营将受到严重的负面影响，一些公司预计上半年的经营收入将比去年同期减少50%。即便是那些并未在春节期间停业或在节后很快复工的企业，情况也是如此。

这一反馈与针对更广泛的样本企业的调查（例如，由清华大学和北京大学牵头，从2月初到4月的调查）中发现的数据以及通过中国中小企业发展促进中心等政府机构提供的信息基本吻合。<sup>18</sup> 许多受访的欧洲中小企业也为外国客户提供服务，并且至少有部分供应链在国外，这意味着其可能会因为中国境内的供应与世界其他地区的供应相继中断遭受双重打击。

随着企业将视野扩大到中国以外，其面临的未知因素只会越来越多。即使当地经济正在复苏，各家企业仍然会发现上游供应枯竭，而下游需求骤降。随着各大经济体轮番遭受疫情冲击，全球高效供应链的脆弱性显露无疑。<sup>19</sup> 每一个薄弱环节都会破坏制造商及其供应商对上游投入的需求，也会波及支撑整个供应链的资源 and 资金。即便是拥有全面保障和在岸供应链的独立行业，如旅游业和酒店业，总体需求下降也将对上述行业造成严重打击，只有少数公司能幸免于难。

#### 1.4 多元化趋势加速

新冠疫情以及随之而来的经济停摆使企业战略饱受冲击，人们越来越意识到“无库存生产”方式会导致供应链的不稳定性增强。这激起各方要求实现多元化以避免过度依赖任何单一市场的呼声，但中国的中心地位仍然不容忽视。<sup>20</sup> 与2003年的严重急性呼吸综合征（非典）疫情相比，当时中国的制造业出口份额仅有8%，而如今是19%。世界其他地区对中国中间产品的依赖意味着国内减产可能在全球范围内造成巨大影响。<sup>21</sup>

不过，多元化在某些地方已经成为发展趋势。一段时间以来，韩国、台湾和日本的对华投资一直在向其他地区转移，例如东南亚。<sup>22</sup> 为了应对新冠疫情，日本甚至设立了一支总额达20亿美元的基金，为公司将某些领域的投资从中国转移到日本或其他市场提供财务支持。<sup>23</sup> 与此同时，尽管推迟的中美贸易战得到了些许缓和，但美国企业承受的“脱钩”压力仍然越来越大。

欧洲在这个问题上也没有保持沉默。相关人士多年来一直呼吁采取此类措施，新冠疫情让这种呼声愈发响亮。<sup>24</sup> 甚至连欧盟委员会也毫不掩饰其对于医疗口罩等关键基础物资过度依赖中国的深切担忧。<sup>25</sup> 这些基础物资的数量庞大，对供应链的依赖性强，相关供应链可能以欧洲为终点，但始于中国。

不过，中国欧盟商会大部分会员的观点依然是“在中国，为中国”。一些企业仍将中国视为供应链的一部分，但在华欧洲企业主要向其他地区出口的日子已成为过去。为服务中国市场，企业需要建立弹性供应链，这种需求正促使一些企业考虑进一步采用在岸供应商或在整个市场实现多元化采购。其目标是确保中国部分地区的紧急封城措施（例

17 《关于开展新型冠状病毒疫情对中小企业影响问卷调查的通知》，工业和信息化部，2020年2月3日，查阅日期2020年4月21日，<<http://www.miit.gov.cn/newweb/n1278117/n1648113/c7664045/content.html>>

18 《清华、北大联合调研995家中小企业，如何穿越3个月的生死火线》，MBA中国，2020年2月25日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.mbachina.com/html/tsinghua/202002/214377.html>>

19 Sean Doherty 和 Kimberly Botwright, 《过去发生的中断教会我们如何在新冠肺炎疫情过后恢复供应链》，世界经济论坛，2020年3月27日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.weforum.org/agenda/2020/03/covid-19-coronavirus-lessons-past-supply-chain-disruptions/>>

20 Alicia Garcia-Herrero, 《企业必须将供应链搬离中国》，日经亚洲评论，2020年2月26日，查阅日期2020年4月21日，<<https://asia.nikkei.com/Opinion/Companies-must-move-supply-chains-further-from-China>>

21 《中国中间商品出口中的作用更大，使新冠疫情对全球供应链的影响更加显著》，法国外贸银行，2020年2月12日，查阅日期2020年4月11日，<<https://research.natixis.com/Site/en/publication/vRUnIE74ktwL1075GhH2FQ%3D%3D?from=share>>

22 《为应对中国的纵向一体化，北亚将供应链重新布局到东南亚》，法国外贸银行，2019年11月13日，查阅日期2020年4月11日，<<https://research.natixis.com/Site/en/publication/bAPYmpWlxG0Ywh7IfKuYwA%3D%3D?from=share>>

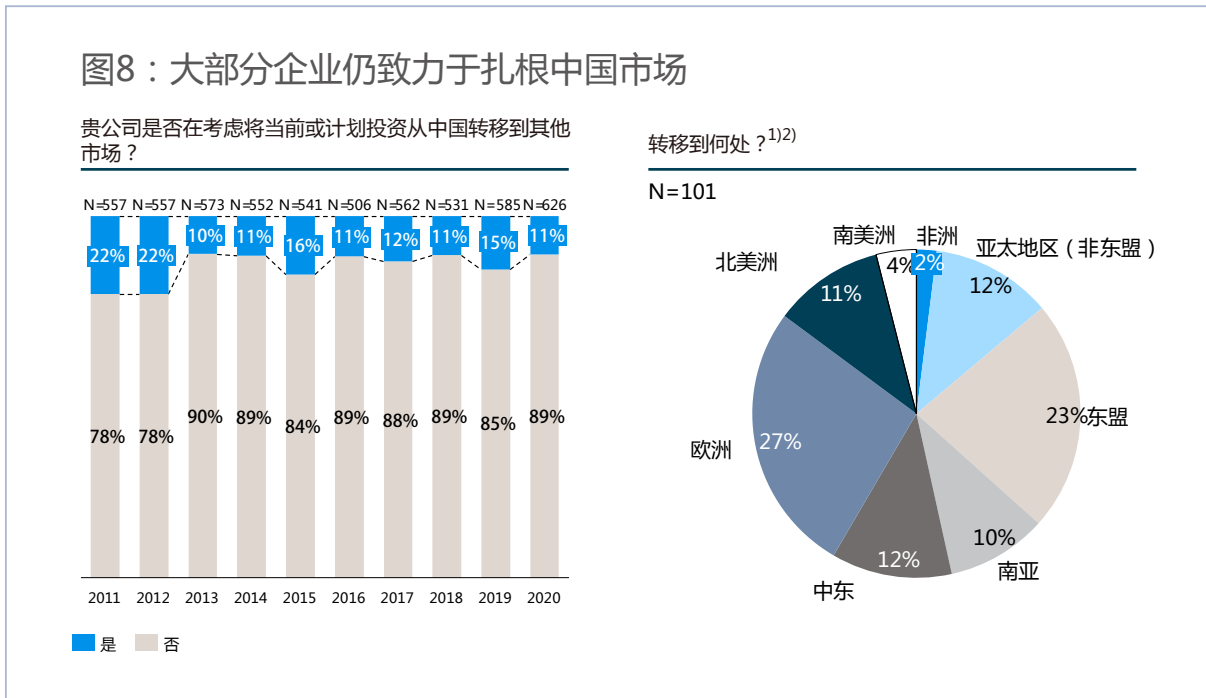
23 Isabel Reynolds 和 Emi Urabe, 《日本计划资助企业将生产基地搬离中国》，彭博社，2020年4月8日，查阅日期2020年4月11日，<<https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-04-08/japan-to-fund-firms-to-shift-production-out-of-china?srnd=next-china>>

24 Laurens Cerulus, 《冠状病毒疫情迫使欧洲正视中国依赖症》，政客新闻网，2020年3月6日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.politico.eu/article/coronavirus-emboldens-europes-supply-chain-security-hawks/>>

25 Francesco Guarascio 和 Philip Blenkinsop, 《欧盟未能说服法德解除新冠相关医疗器械限制》，路透社，2020年3月6日，查阅日期2020年4月11日，<<https://www.reuters.com/article/us-health-coronavirus-eu/eu-fails-to-persuade-france-germany-to-lift-coronavirus-health-gear-controls-idUSKBN20T166>>

如新冠疫情期间的湖北)不会对下游业务造成如此严重的影响。2月份调研时,中国欧盟商会会员表示他们仍致力于扎根中国市场,只有11%的受访者考虑将当前或计划投资转向其他市场。

在此背景下,一些跨国公司选择将中国生产的部分产品出口,以丰富全球供应链。至于这些公司将如何改变这一战略以实现更广泛的多元化,目前尚不明确。许多未涉足中国的欧洲企业依赖中国的供应商:如果实现多元化,新冠疫情无疑将影响这些供应商面临的市场需求。



1) 仅针对“贵公司是否在考虑将当前或计划投资从中国转移到其他市场？”一题中答案为“是”的受访者  
 2) 允许多选；百分比基于受访者数量

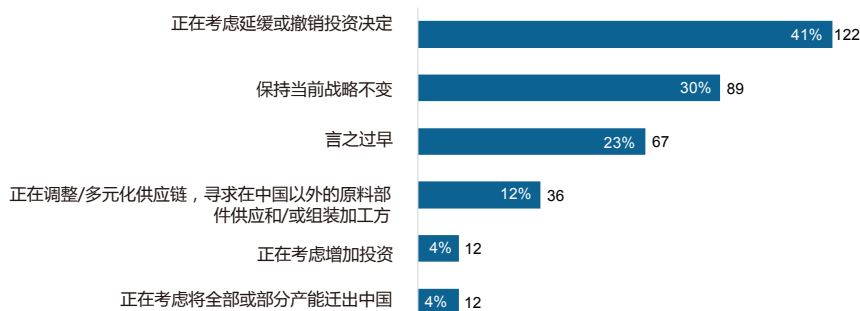
尽管数据显示大部分欧洲企业目前仍致力于扎根中国市场,但不能将这视为理所当然。接受中国德国商会今年3月调查的在华德国企业中,如下图所示,已有41%正在考虑推迟或取消投资决策。<sup>26</sup>

26 《竞争政策为何对消费者十分重要?》，欧盟委员会，2012年4月16日，查阅日期2019年3月19日，<[http://ec.europa.eu/competition/consumers/why\\_en.html](http://ec.europa.eu/competition/consumers/why_en.html)>



## 新冠疫情严重影响了投资者情绪

新冠疫情的爆发对贵公司的商业战略产生了哪些影响？<sup>1) 2)</sup>



1) 允许多选；百分比基于受访者数量；

2) 数据来自中国德国商会于2020年3月对294家会员开展的调查

中美贸易战的余波以及疫情的影响，让整个局势雪上加霜，这已经证明对任何一个国家的过度依赖都可能导致企业倒闭。中国必须营造一种环境，向投资者灌输信任和信心，使其相信中国是全球供应链中的可靠一环，从而打消疑虑。目前看来，欧盟为脱钩设立一支基金的做法有些牵强——但值得注意的是，就在不久前，日本采取此类措施的想法似乎还令人难以想象。中国可以通过大力推动改革议程将这一趋势扼杀在萌芽状态。

### 1.5 进展落后于预期，“承诺疲劳”显现

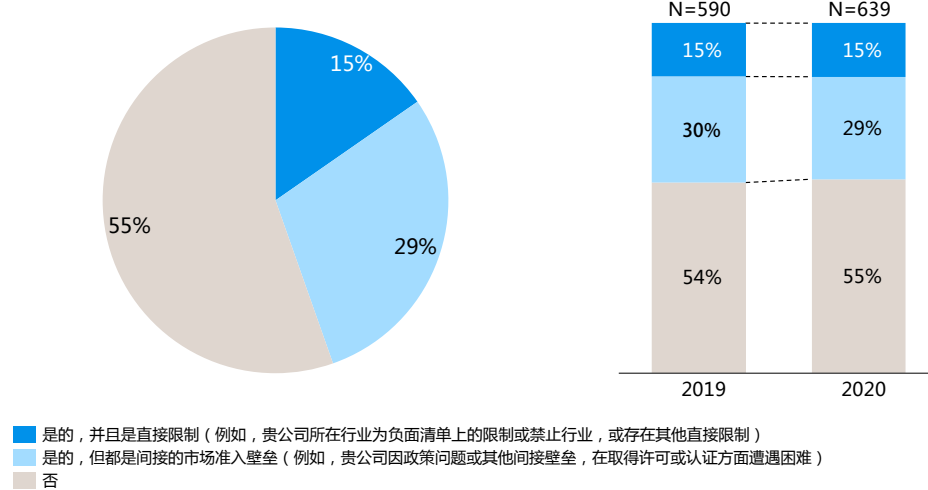
即使未发生新冠疫情，营收的下降趋势以及在华欧洲企业一直以来面对的诸多挑战也亟待改变，更何况经济停摆引发的宏观经济严重放缓，只会减少企业进一步投资的理由。诚然，中国政府在影响国内外宏观经济形势方面的能力有限，但可以处理好自身控制范围内的负面因素。

41%的企业已经注意到一些市场开放的征兆，但这些措施表明改革的步伐并不大。近半数受访企业仍然面临市场准入壁垒。15%的受访者表示其主要面临外商投资负面清单和市场准入等直接壁垒，还有30%的企业表示存在牌照发放程序及其他不透明的行政审批手续等间接壁垒。这一结果与一年前的数据相同，令人不禁怀疑2019年推行的开放举措是否真正发挥了作用。

图9：市场准入改善有限；间接壁垒的发生率仍是直接壁垒的两倍

贵公司在中国是否受到市场准入限制？<sup>1)</sup>

N=639



1) 允许多选；百分比基于受访者数量

2019年的外商投资负面清单修订对市场开放的影响微乎其微。2019年7月，最新的《外商投资准入特别管理措施（负面清单）》<sup>27</sup> 以及自由贸易区的外资准入负面清单<sup>28</sup> 开始实施。几个月后，适用全国的市场准入负面清单更新。<sup>29</sup> 该清单规定了内外资企业的市场准入，包括国有企业、民营企业、合资企业和外商独资企业。

尽管如此，只有 10% 的受访者认为市场明显开放，另有 31% 的受访者表示过去一年其所在行业的市场准入有所改善，较 2019 年增加了 1 个百分点。金融服务和环保等行业从近期的政策放宽中受益最大，感受到市场开放的比例分别为 64% 和 59%。

在那些引入了有实际意义开放措施的领域，这种政策对外资企业产生了积极作用。以化妆品、医疗器械和制药企业为例，这些企业都从市场开放中受益，同时在受访者收入增长方面也占据领先地位，2019 年超过 80% 的受访者报告收入增长。

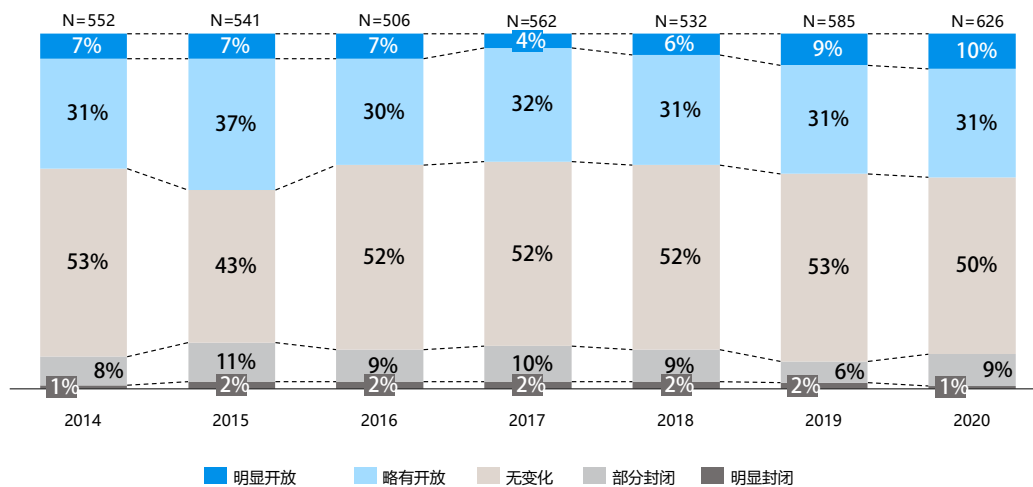
27 《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019年版）》，国家发改委和商务部，2019年6月30日，查阅日期2020年4月11日，<<http://www.mofcom.gov.cn/article/b/f/201906/20190602876999.shtml>>

28 《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019年版）》，国家发改委和商务部，2019年6月30日，查阅日期2020年4月11日，<<http://www.mofcom.gov.cn/article/b/f/201906/20190602877000.shtml>>

29 关于印发《市场准入负面清单（2019年版）》的通知，国家发改委和商务部，2019年11月22日，查阅日期2020年4月11日，<[https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/201911/t20191122\\_1204473\\_ext.html](https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/201911/t20191122_1204473_ext.html)>

图10：大部分开放举措对欧洲主要企业的意义不大

与去年相比，贵公司在中国内地从事的行业是否对外资企业进一步开放市场？



尽管外资企业欢迎所有改革措施，但开放已经成熟的行业使国际投资者难以充分参与市场。<sup>30</sup> 例如，金融服务业在整个市场被中国国有企业主导之后才开始开放，只将一部分利基市场（尽管有盈利）留给了少数能够获得必要运营牌照的欧洲企业。这种情况严重阻碍了中国将上海建设成为国际金融中心的十年计划。<sup>31</sup>

石油和天然气勘探也面临类似问题。<sup>32</sup> 近期放宽市场准入之后，欧洲能源企业发现市场中已经没有其容身之地，因为最好的油田大多经过中资企业的勘探，而且未被勘探过的油田碳氢化合物资源的质量较差。<sup>33</sup> 在市场主导地位完全确立之后才进行开放，并不是可持续、有意义的改革。

30 蔡雪君，《进步微不足道，改革为时已晚？中国政府对外开放失败，外国银行家不再留恋中国》，南华早报，2018年3月4日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.scmp.com/news/china/economy/article/2135623/too-little-too-late-foreign-bankers-fall-out-love-china-beijing>>

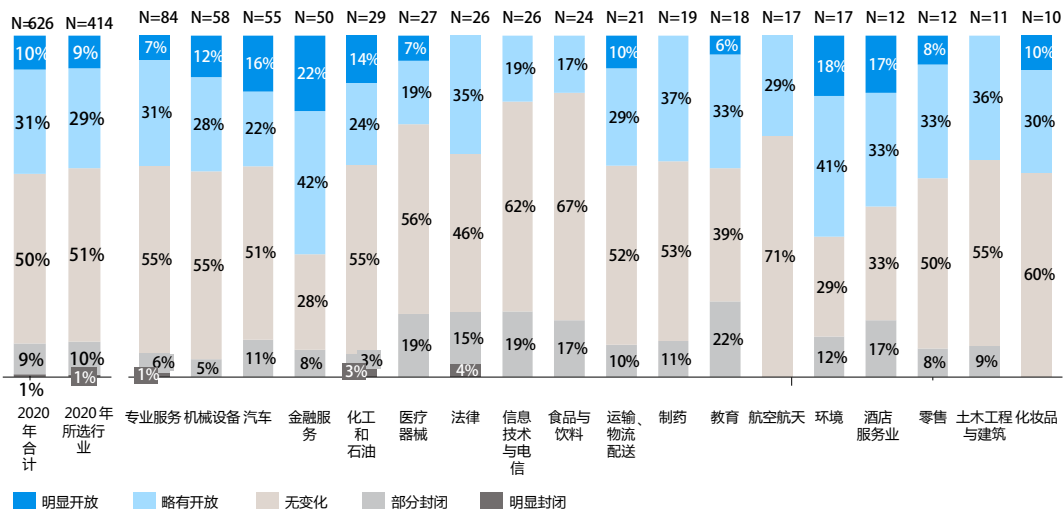
31 《现状不容乐观，寄希望于未来：将上海建设为国际金融中心》，中国欧盟商会，2019年12月13日，查阅日期2020年4月15日，<[https://static.europeanchamber.com.cn/upload/medianews/attachments/Shanghai\\_IFC\\_Centre\\_FINAL\\_fixed%5b49%5d.pdf](https://static.europeanchamber.com.cn/upload/medianews/attachments/Shanghai_IFC_Centre_FINAL_fixed%5b49%5d.pdf)>

32 《与美国达成贸易协定前，中国向外兜售石油和天然气外资开采权》，彭博社，2020年1月9日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-01-09/china-touts-foreign-access-to-oil-gas-ahead-of-u-s-trade-deal>>

33 Chen Aizhu 和 Xu Muyu，《中国对国内外公司开放石油和天然气的勘探和生产》，路透社，2020年1月9日，查阅日期2020年4月11日，<<https://www.reuters.com/article/us-china-oil-mining/china-opens-up-oil-and-gas-exploration-production-to-foreign-firms-idUSKBN1Z806Q>>

图11：特定行业的开放程度更高；航空和信息技术和电信等关键领域几乎未见改善

与去年相比，贵公司在中国内地从事的行业是否对外资企业进一步开放市场？<sup>1)</sup>



1) 所选行业为至少有 10 家企业回复的行业

另一项效果微乎其微的开放措施是取消国内海运机构由中国股东控股的要求。尽管这是朝着正确方向迈出的一步，但这一措施并未给欧洲海运企业带来有意义的新机遇：国内海运市场已经严重饱和，令人兴趣索然。该行业的主要市场准入问题是对国际中转的限制，<sup>34</sup> 这项工作只能由中国独资企业运营，且必须由悬挂中国国旗的船只在中国港口进行。与此同时，中国海运企业可在欧盟境内运营这项业务，只要船只在最初提货港口以外的成员国港口汇合即可。这种非对等的准入使中国海运企业获得了极大的竞争优势。<sup>35</sup>

值得注意的是，在一些领域，进一步开放带来了大笔投资交易。例如，大型化工企业已经启动了数十亿美元的投资项目，因为现在允许外资企业独资运营，<sup>36</sup> 和 <sup>37</sup> 汽车制造商也是一样，他们渴望抢占中国新能源汽车的市场份额。<sup>38</sup> 和 <sup>39</sup> 这才是境外投资者需要的开放措施。

当被问及所在行业预计何时会出现有意义的开放时，21% 的受访者表示预计在未来十年内不会出现；对前景持这种悲观态度的律师事务所尤其多，其中 62% 的受访者预计不会出现任何有意义的开放。

34 国际中转是指来自不同港口的两艘或两艘以上的船只在另一个港口汇合，重新配置集装箱，然后将其运往其他市场。例如，一艘悬挂外国国旗的船只将货物运出天津，另一艘将货物运出上海，可以在青岛整合及整理货物，然后运往北美和欧洲，这将使航运公司更高效地将货物运抵最终目的地。

35 Tom Mitchell, 《中国政府错过向特朗普展示其在布鲁塞尔有盟友的良机》，金融时报，2019年10月30日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.ft.com/content/ae8e6f04-fa05-11e9-a354-36acbbb0d9b6>>

36 《巴斯夫公司在中国湛江启动智能一体化项目》，巴斯夫，2019年11月23日，查阅日期2020年4月11日，<<https://www.basf.com/global/en/media/news-releases/2019/11/p-19-403.html>>

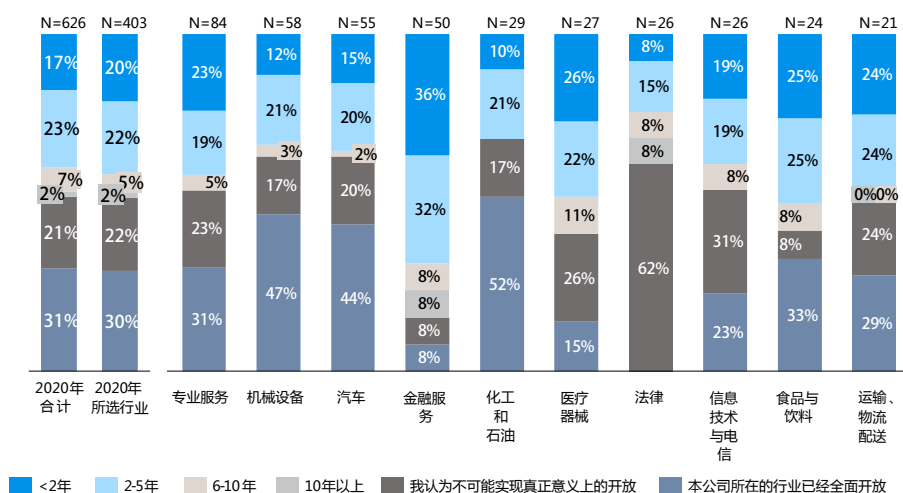
37 《埃克森美孚签署在华拟建化工联合企业的框架协议》，埃克森美孚，2018年9月5日，查阅日期2020年4月11日，<[https://corporate.exxonmobil.com/News/Newsroom/News-releases/2018/0905\\_ExxonMobil-Signs-Framework-Agreement-for-Proposed-Chemical-Complex-in-China](https://corporate.exxonmobil.com/News/Newsroom/News-releases/2018/0905_ExxonMobil-Signs-Framework-Agreement-for-Proposed-Chemical-Complex-in-China)>

38 《宝马华晨汽车成立 15 年：宝马集团加强对华投入》，宝马，2018年10月11日，查阅日期2020年4月11日，<<https://www.press.bmwgroup.com/global/article/detail/T0285823EN/15-years-bmw-brilliance-automotive-bmw-group-strengthens-commitment-to-china>>

39 Chris Isidore 和 Steven Jiang, 《特斯拉大举进军中国》，美国有线新闻网，2018年7月10日，查阅日期2020年4月11日，<<https://money.cnn.com/2018/07/10/news/companies/tesla-china-factory/index.html>>

图12：法律服务、信息技术和电信等行业对开放的预期最低

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>



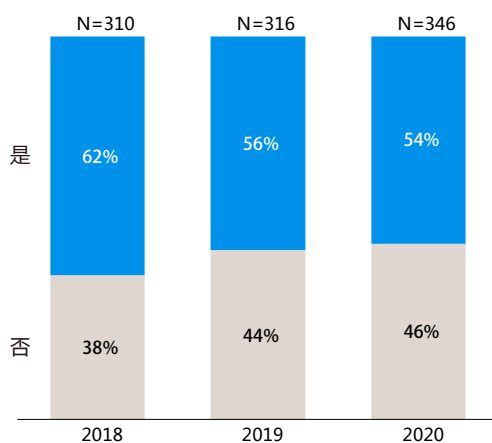
1) 所选行业为受访者数量多于 20 的行业

与此同时，认为所在行业已经完全开放的土木工程与建筑公司数量与根本不认为本行业会出现有意义开放的公司数量相当。这表明，就算同在一个行业中，企业感受差异很大，具体取决于其在价值链中发挥作用的环节。例如，材料供应商可以在中国市场蓬勃发展，但承包商由于条件限制甚至无法进入市场。

除了开放市场外，中国还必须确保内外资企业享有公平待遇，并确保整体准入政策与在欧洲投资的中国企业享有的政策相当。

图13：过半会员认为中国企业在欧洲享有的市场准入待遇优于欧洲企业在中国享有的市场准入待遇

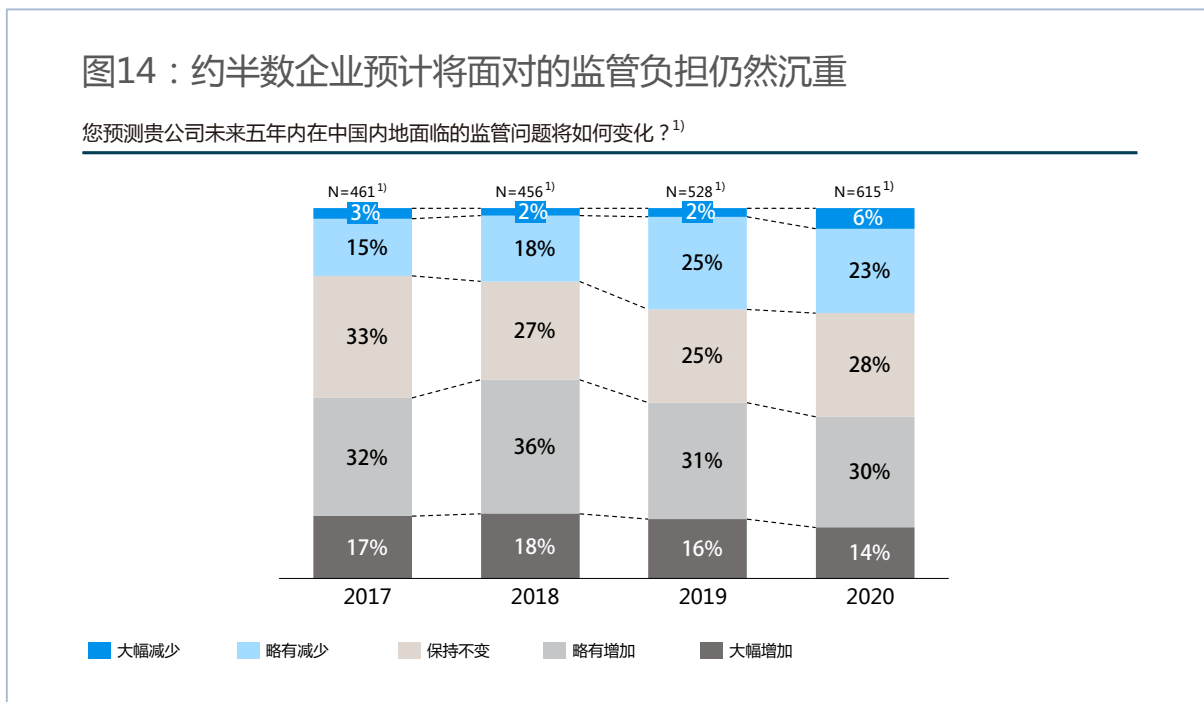
您是否认为所在行业的中国企业在欧洲享有的市场准入待遇优于欧洲企业在中国享有的市场准入待遇？<sup>1)</sup>



1) 排除“不了解”的回答

### 1.6 监管改革质量提高，也产生不公平

受访企业指出监管环境出现一些细微改善，这是可喜的进展：过去一年，虽有 49% 的会员表示经营变得更加困难，但这较 2019 年下降了 4%。然而，如果要跟上时代的要求，就必须加快改革的步伐：在未来五年内，44% 的受访企业预计监管问题会增加，只有 29% 预计会减少。



值得注意的是，监管执行力度常常轻重不一，40% 的受访企业表示所在企业遭受了与本土企业不同的不公平待遇，29% 的受访企业预计未来十年都不会出现完全公平的营商环境。这种不公平待遇再加上执法中的自由裁量，使得 27% 的受访企业将其视为在华经营的三大监管挑战之一。当问及具体差异时，大部分会员表示规则过于模糊，政策解读因政府机构而异。

图15：不公平待遇在减少，但仍然频繁发生

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？

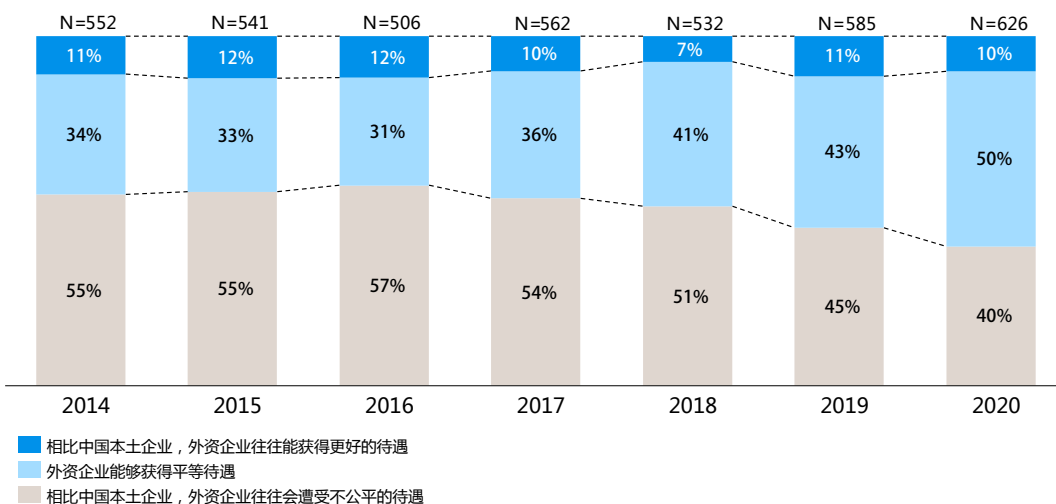


图16：近三分之一的会员预计不会出现完全公平的营商环境

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=626

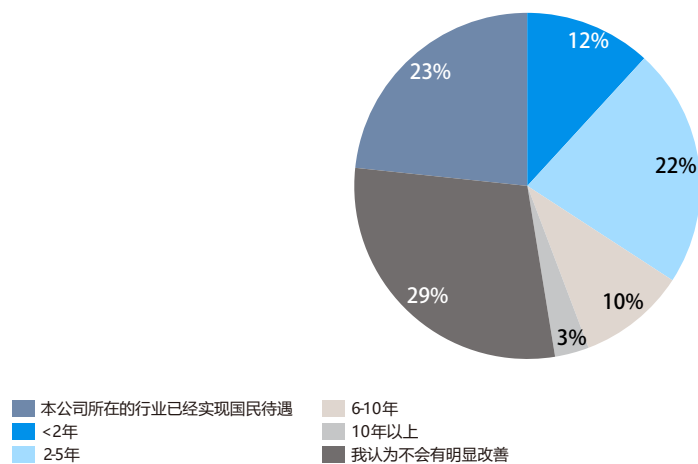
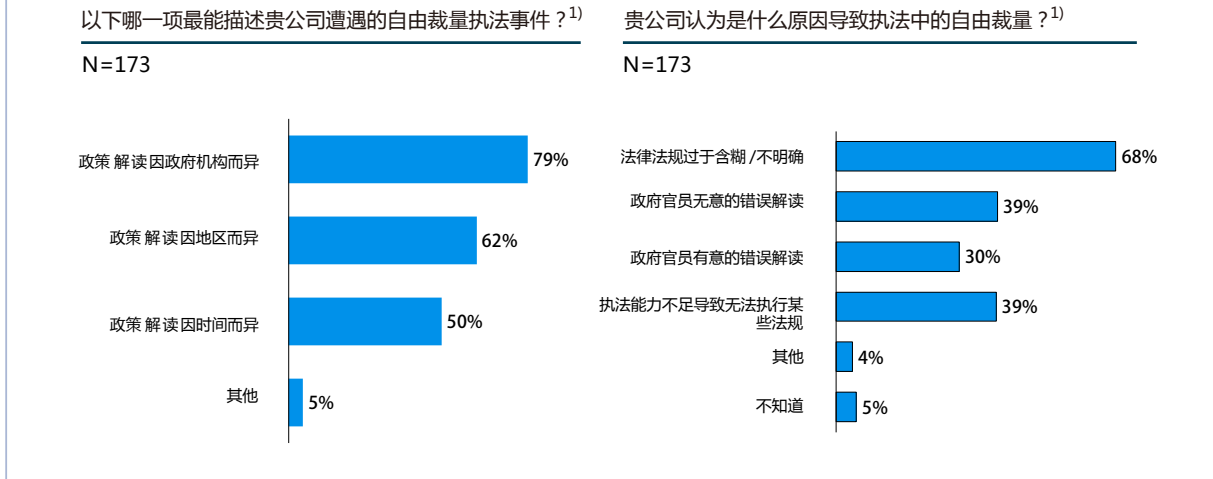


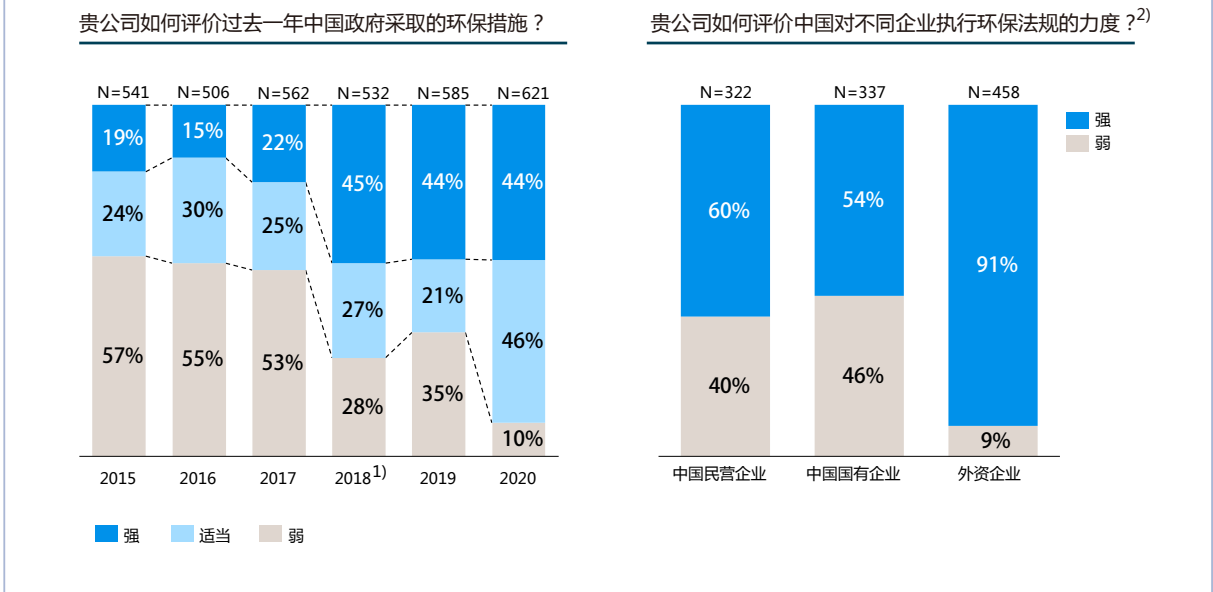
图17：造成不公平待遇的因素有很多，但都站不住脚



1) 仅针对“贵公司在内地经营面临的三大监管问题是什么？”一题中答案包括“执法中的自由裁量”的受访企业；允许多选，百分比基于受访者数量（本次为173）

一些企业对于所在行业的不同法律法规之间的冲突感到非常困惑。当下的一个例子便是国家卫健委已颁布食品标签的规定，而国家市场监督管理总局也在起草相关的新规，两者可能存在不一致。在与市场监管总局就该草案进行的公开征求意见时，中国欧盟商会提出建议，希望两个机构协调相关法规的一致性，否则企业会陷入合规的困境。<sup>40</sup>

图18：环保工作水平正在提高，但执法力度不一致



1) 2018 年有“弱”和“差”两种选择；

2) 排除“不了解”的回答

40 《关于〈食品标识监督管理办法（征求意见稿）〉的意见提交稿》，中国欧盟商会，2019年12月20日，查阅日期2020年4月21日，<[https://www.european-chamber.com.cn/en/lobby-actions/3811/Comments\\_to\\_SAMR\\_on\\_Administrative\\_Measures\\_on\\_Food\\_Labeling\\_Draft\\_for\\_Comments\\_#](https://www.european-chamber.com.cn/en/lobby-actions/3811/Comments_to_SAMR_on_Administrative_Measures_on_Food_Labeling_Draft_for_Comments_#)>

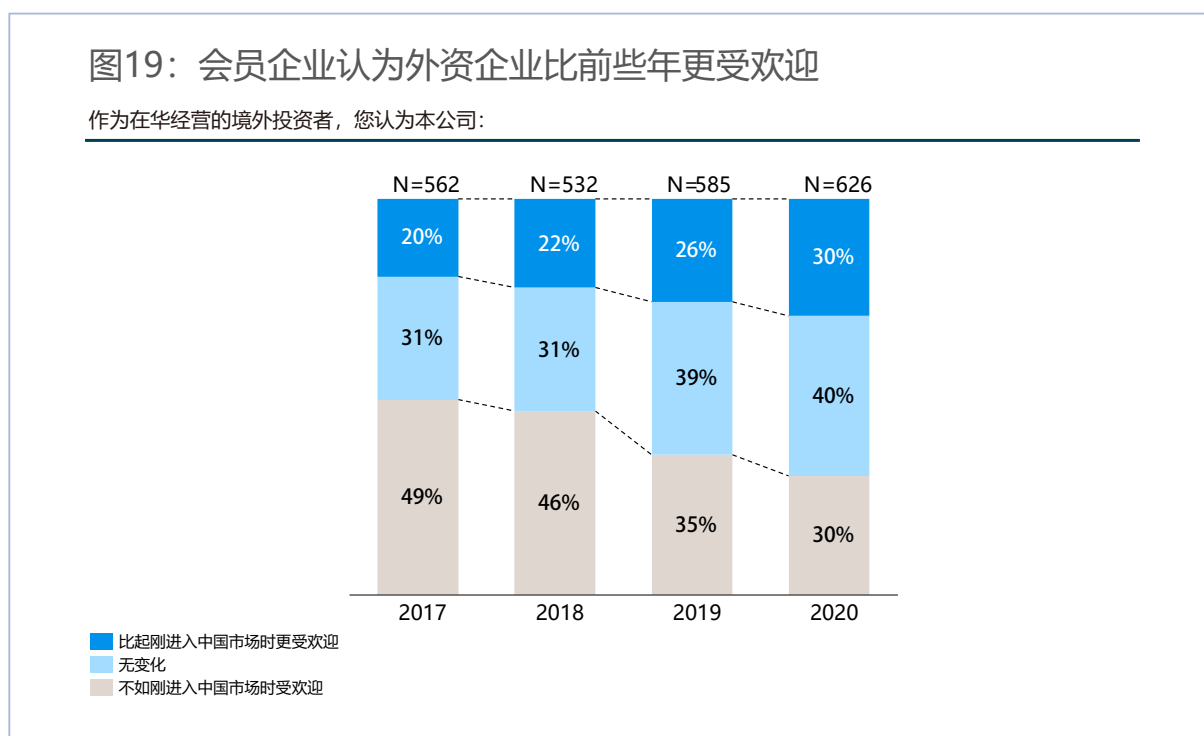


在公平待遇方面，受访企业对中国政府在过去一年中所采取的环保措施评价非常积极，90%的受访者认为这些措施有力或充分，对近年来在环保执法方面取得的巨大进步表示肯定。<sup>41</sup>

然而，受访企业表示不同类型企业所面对的执法力度仍存在差异，91%的受访企业认为对外资企业的环保执法力度较强，相比之下，认为对国企执法力度较强的受访企业比例为60%，民营企业为54%。在冬季，由于有关部门不认可不同企业运营合规程度的差异，制造型企业往往会被“一刀切”式关停，这意味着合规企业经常遭遇不合理的执法。<sup>42</sup>

### 1.7 政企互动增强显示了改革合作的空间

尽管尚有待解决的问题，中国政府在改善营商环境方面确实取得了显著进展。受访企业中，认为中国营商环境比其刚进入中国市场时有所改善的比例已连续四年逐年上升。受访企业感受到进展最多的方面是政企沟通有所改进和市场准入门槛降低。



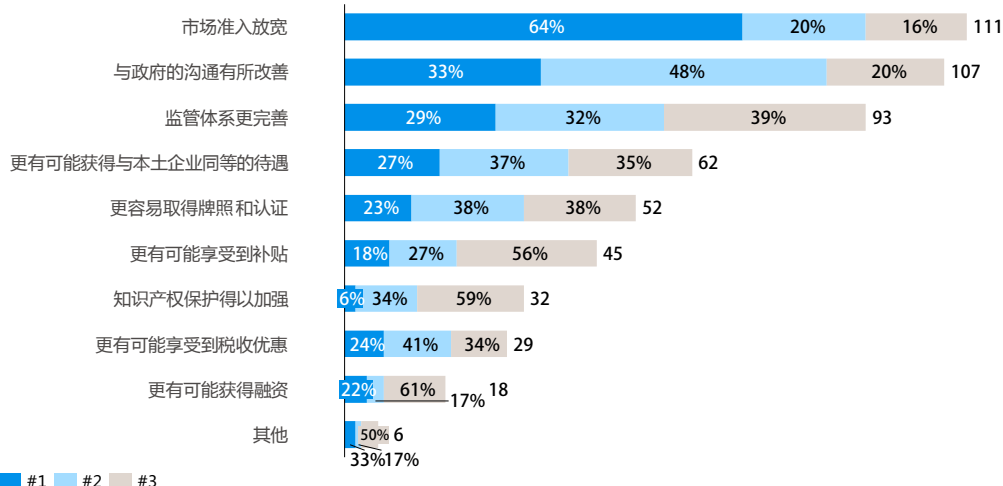
41 Gary Fuller, 《污染预警：中国展示如何通过政治意愿抵御空气污染》，卫报，2019年3月14日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.theguardian.com/environment/2019/mar/14/pollutionwatch-china-shows-how-political-will-can-take-on-air-pollution>>

42 戈扬, 《冬季雾霾治理应放弃一刀切的办法》，财新，2018年9月14日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.caixinglobal.com/2018-09-14/winter-smog-fight-should-ditch-single-knife-cut-approach-101326260.html>>

图20：改善政企沟通和市场准入机制有助于提振企业信心

贵公司感觉比以前更受欢迎的主要原因有哪些？<sup>1) 2)</sup>

N=185



1) 仅针对“作为在华经营的境外投资者，您认为：”一题中答案为“比起刚刚进入中国市场时更受欢迎”的受访者；

2) 允许多选，百分比基于受访者总数计算

中国欧盟商会与中国政府之间的沟通保持通畅。即便是2020年3月新冠疫情较为严重时也未曾中断。3月，中国欧盟商会与商务部副部长王文文多次举行会谈，双方就重要问题进行了坦诚、直接的沟通。<sup>43</sup>在疫情爆发期间，中国欧盟商会七个分会也纷纷为会员创造与地方政府沟通的机会，在各会议上多次提供重要的建议。

这样的机会对急于解读政策的欧洲企业意义重大。此外，这些会议已经带来不少成果。比如，商务部专门新设立了与中国欧盟商会的沟通机制，以便更快速直接地回应会员关切的问题并及时提供建议。疫情期间，在外籍人员回国流程的说明等政策问题，或像在延长汽车行业实施国六标准过渡期行业具体问题上，该沟通机制都为欧洲商界提供了非常大的帮助。

中国政府已经证明其大刀阔斧的行动能力。以金融服务业为例，中国证监会于2020年4月宣布，将尽快取消对证券公司和基金管理公司的外资持股比例限制。<sup>44</sup>正如中国媒体在报道时所述，“中国加快开放步伐有助于提振全球企业的信心，其中许多企业在新冠肺炎疫情中遭受沉重打击，正在努力减轻疫情带来的负面经济影响。”<sup>45</sup>如果在其他行业和领域中也能采取类似改革措施，将使挣扎在新冠疫情余波中的欧洲企业备受安慰。

要实现这一目标，一个可行的方式是中国在《中欧全面投资协定》谈判中进一步深化并扩大市场准入。<sup>46</sup>尽管2020年底完成谈判的目标可能因新冠疫情而无法实现，不过企业界仍然期待谈判能够取得重大进展，并拟定一份切合实际的时间表。

当问及受访企业对《中欧全面投资协定》的期望时，他们最重视的是消除直接和间接的市场准入壁垒，以及营

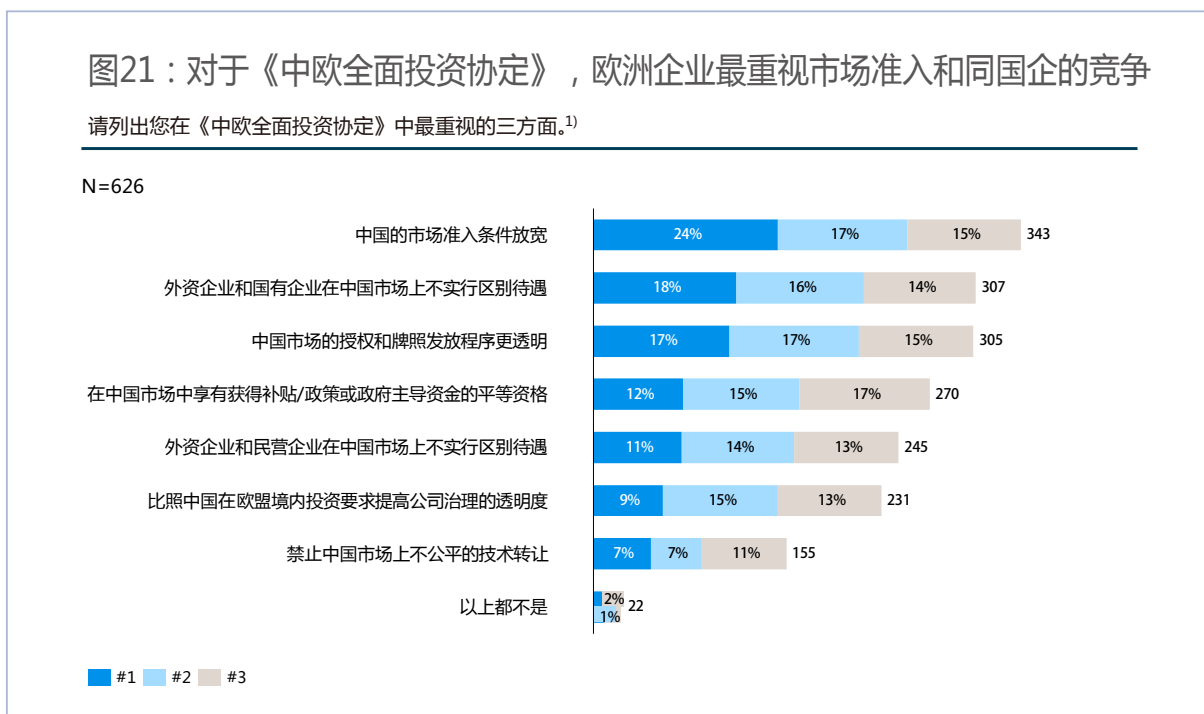
43 《中国欧盟商会与商务部副部长王文文举行电话会议，联合多个部门共同探讨新冠肺炎对外商投资企业的影响》，中国欧盟商会，2020年3月13日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.europeanchamber.com.cn/en/lobby-actions/3949>>

44 He Xiyue, Sang Tong 和 Zhou Erjie, 《中国取消对证券公司和基金管理公司的外资持股比例限制》，新华社，2020年4月1日，查阅日期2020年4月11日，<[http://www.xinhuanet.com/english/2020-04/01/c\\_138938273.htm](http://www.xinhuanet.com/english/2020-04/01/c_138938273.htm)>

45 同上

46 《中欧全面投资协定》，欧盟委员会，2020年2月14日，查阅日期2020年4月21日，<<https://trade.ec.europa.eu/doclib/press/index.cfm?id=2115>>

造与国企公平竞争的营商环境。受访企业认为，推出允许外资在华企业公平参与市场竞争的相关措施将是衡量这一进展的最切实指标。



1) 百分比基于受访者数量

## 1.8 “经济双轨制”

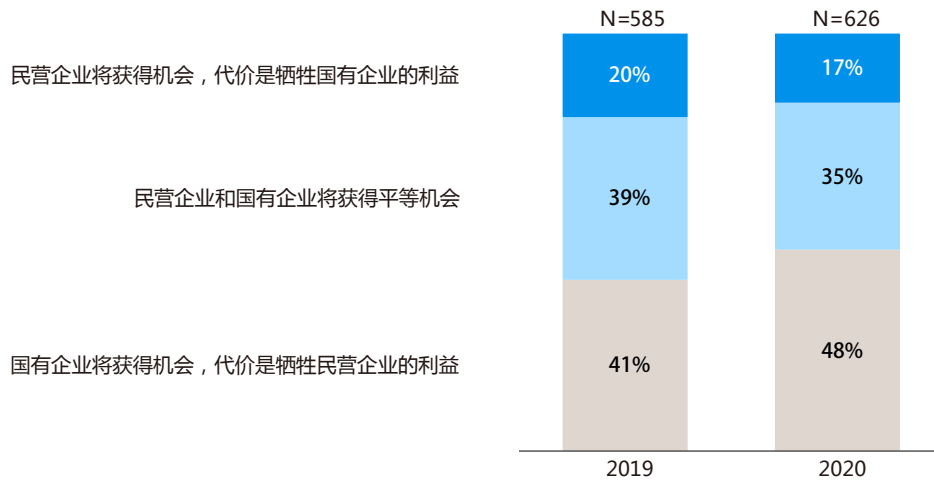
迄今为止，欧洲企业并未看到整个中国市场的全面改革，而是见证了“经济双轨制”模式的诞生。一方面尽管其进展低于许多人的预期，但是一系列行业已向境外投资者开放，监管制度也日益健全。另一方面，核心行业或者只对中国国有领军企业开放，或者因国有企业主导而导致市场严重扭曲。<sup>47</sup>

面对国企的竞争，欧洲企业基本没有胜算。近半数受访企业认为，国有企业在未来一年将以牺牲民营企业为代价获得机会，该比例较2019年提高了7%，而预计民营企业 and 国有企业将享有平等机会的受访者比例从39%下滑至35%。值得注意的是，这个比例并不包括那些本来有兴趣但因国企垄断而没有机会进入某些领域的外资企业。

47 《国企改革》，亚洲协会政策研究所，2020年冬，查阅时间2020年4月21日，<<https://chinadashboard.asiasociety.org/winter-2020/page/state-owned-enterprise>>

图22：尽管改革口号响亮，国企仍然“更强、更好、更大”

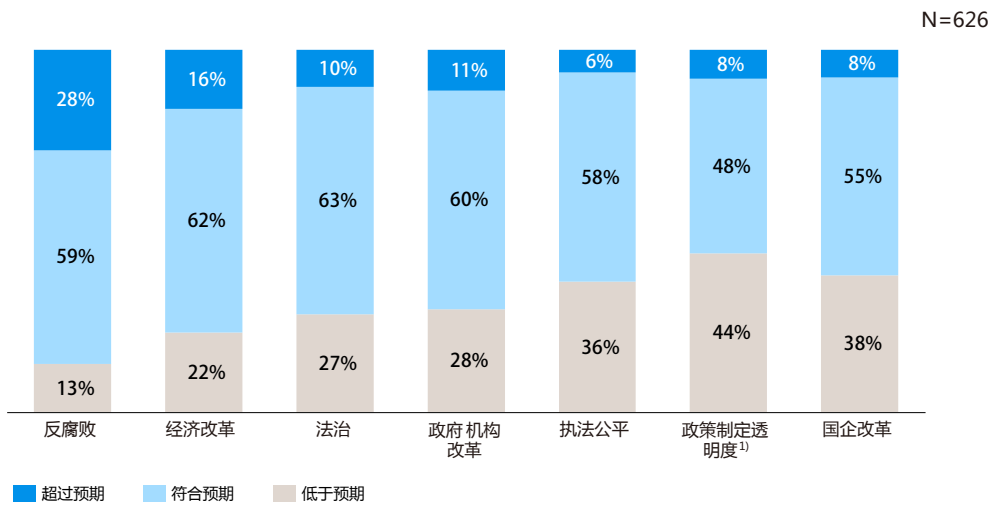
以下哪一项最符合您对未来两年内中国民营企业与国有企业之间关系的预期？



这一发现突显出中国国企改革多年来的一个负面发展趋势，国企发展得“更强、更好、更大”恰恰是对其最好的总结。<sup>48</sup> 对于这一点，38% 受访企业指出，过去三年国企改革力度低于他们的预期。尽管自 2017 年以来，提出这样负面评价的比例已下降 10%，但认为此方面低于预期的受访者绝对比例仍然很高，仅次于政府透明度。

图23：情景再现：国企改革崛起动力不足

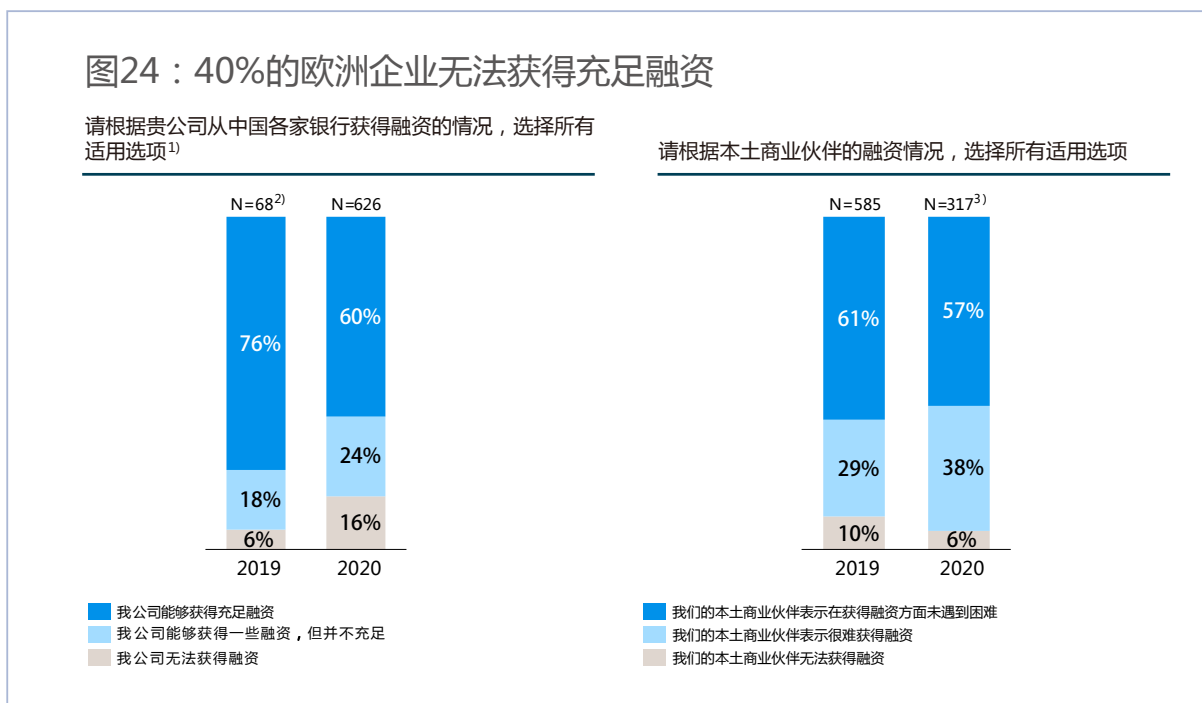
贵公司如何评价中国本届政府过去三年在以下方面的努力？



1) 2020 年新增选项

48 《顶尖贸易谈判代表刘鹤称，中国将打造“更强、更好、更大”的国有经济》，南华早报，2019 年 11 月 22 日，查阅日期 2020 年 4 月 27 日，<<https://www.scmp.com/economy/china-economy/article/3038993/china-wont-give-its-state-led-economic-model-top-trade>>

尽管“经济双轨制”对急于在国企垄断领域开展业务的企业影响最大，但其实整个市场都笼罩在国有企业的影子之下。这一点在国企稳步吸纳融资方面最为明显，鉴于过去五年间资金在流向生产率最低的领域。<sup>49</sup> 只有60%的受访企业表示，他们拥有畅通的中资银行融资渠道，这一比例较2019年下降了16%，而16%的受访企业根本无法获得融资。会员认为，融资困难对中国民营企业的影响更为严重，44%的受访者表示其本土合作伙伴融资短缺或根本拿不到融资。



- 1) 允许多选；百分比基于受访者数量；
- 2) 2019年，仅针对“您在中国的主要融资来源是什么？”一题中答案为“银行贷款”的受访者；
- 3) 排除“不适用”的回答

### 1.9 新冠疫情发生后，资金短缺更为严重

对于许多在新冠疫情危机中挣扎求生的欧洲企业而言，能够获得充足融资这一点非常重要。2020年3月中国德国商会关于新冠疫情的调查对减租、工资补偿和银行贷款等形式的财政支持表示肯定，这些是最需要政府支持的方面。<sup>50</sup> 要解决外资企业融资难的问题，就必须重新审视中资银行为国企提供大量资金支持的原因。

几年来，中国的国企吸收了大部分融资，国企享有的“托底担保”使急于从中获益的中资银行难以抗拒。多达40%的欧洲企业无法从中资银行获得足够的融资或根本拿不到融资。幸运的是，欧洲和其他国际银行通常能够填补这一缺口。然而，尽管跨国银行的中国分行和支行拥有充足的流动资金，足以增加对客户的财务支持，但中国银行业的各项法规使国际银行充分发挥作用受到限制。

近年来，中国监管机构出台了一系列政策和措施，旨在促进中国金融体系健康、稳定发展。在华欧洲银行欢迎这些规定的推出，因为这有助于加强金融业监管并创建更规范的市场环境，从而使银行间竞争更公平。但是，这些规定通常与业务和/或资本规模以及银行在中国的存款量有关。与大部分中国同行不同，在华欧洲银行无法依靠庞大的分支网络收集小额零星存款和企业存款，因此本地业务和资本规模仍然相当小。这种结构限制在短期内很难克服，并且令人遗憾的是，这将限制欧洲银行在客户最需要时为他们提供有力支持的能力。

50 《新冠肺炎对在华外资企业的未来影响：德国企业有望复苏 - 需求成目前主要问题》，德国商会，2020年4月2日，查阅日期2020年4月11日，<<https://china.ahk.de/news/news-details/covid-19s-future-impact-on-foreign-companies-in-china-german-businesses-on-track-to-recovery-demand-now-major-concern>>

此外，新冠疫情和持续性经济低迷也进一步放大这些监管问题。为满足由这两个因素而导致的客户需求，中资银行在2020年3月的贷款发放较2019年3月增长了70%。与此同时，欧洲银行也采取各种措施，迅速向需要紧急援助的客户信贷支持，但鉴于环境的不确定性，预计内外资企业可能都需要提供进一步支持。

为解决这些监管问题，中国欧盟商会近期向中国银行保险监督管理委员会提出若干针对性法规修改意见，其中充分考虑了在华经营欧洲银行的优势、其特别的商业模式及产品和服务与中国同行的互补性。其中多项提议与欧洲监管机构对于在欧经营的中资银行实施的政策相对应。如果中国欧盟商会的这些提议得以落实，欧洲银行将更好地为中国客户提供支持，为中国经济复苏贡献更大力量。

外资企业的本土商业伙伴也面临难以从中资银行获得充足融资的难题。<sup>51</sup> 这些公司大多为中小企业，目前遭受新冠肺炎疫情的打击尤为严重。尽管政府迅速针对随之而来的经济低迷采取一系列帮扶措施，但导致融资不足的核心原因仍然是享有隐性担保的国企占主导地位。<sup>52</sup>

当国企无法及时付款时，外资企业及其本土商业伙伴的资金链挑战会进一步加剧。2019年，政府部门和国企拖欠民营企业的债务只有75%得到清偿，<sup>53</sup> 留下数千亿元人民币的未偿债务。尽管中国政府近期对国企施加更大压力，要求其偿还债务，欠款的持续存在即是一种“无形补贴”，使民营企业无法及时获得合理回报，处于不利地位。<sup>54</sup> 随着新冠肺炎疫情带给民营企业的财务压力越来越大，继续拖欠账款的后果可能极其严重。

## 国企韧性更强，民营企业受损

新冠疫情以及随之而来的经济低迷意味着中国应对经济结构进行重大改革。但是政府的本能反应可能是更多地依赖国企。国有企业一直得到国家大力支持，他们有能力不以市场为导向地保障就业并确保战略产品的生产，所以乍看之下，国有企业似乎成为了经济中更有韧性的一方。

然而，尽管国企占据主导地位，但中国充满活力却发展受限的民营企业仍然是增长、就业、资本发展和创新的主要推动力。<sup>55</sup> 中国领导人在过往的危机时期已经认识到民营企业的价值，并为其提供了增长所需的必要空间和资源。这种做法在以下时期都获得了显著成效：在二十世纪七十年代末期，中国开始改革开放；二十世纪九十年代初，邓小平南巡造访的深圳已经成为名副其实的经济特区，开创了新时代；九十年代末期，江泽民和朱镕基通过国企改革和入世来应对亚洲金融危机。

### 1.10 不负危机

如果中国领导能够借鉴前辈、采取有效措施并转危为机，今年这场疫情危机可能是改善营商环境的好机会，也能够在后疫情时代，为实现超世界预期的经济复苏奠定坚实基础。但是，如果“经济双轨制”模式延续并加强，2020年的市场也可能是另一番景象，因为这种做法只会削弱外资企业的商业信心。

世界各地的企业都将承受新冠疫情全球大流行的长期后果。对中国政府来说，现在也是传承四十年伟大改革传统，展示大国力量和治理水平并进一步开放市场的良机。

51 Tom Mitchell 和 Liu Xinning, 《随着经济增长放缓，中国民营企业面临融资困难》，金融时报，2020年1月21日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.ft.com/content/56771148-1d1c-11e9-b126-46fc3ad87c65>>

52 Michael Maiello, 《截至目前，中国针对新冠肺炎采取的经济应对措施已经见效》，布斯评论，2020年4月7日，查阅日期2020年4月21日，<<https://review.chicagobooth.edu/economics/2020/article/china-s-economic-response-covid-19-has-helped-now>>

53 《李克强主持召开国务院常务会议进一步做好清理政府部门和国有企业拖欠民营企业中小企业账款工作等》，国务院，2020年1月8日，查阅日期2020年1月15日，<[http://www.gov.cn/premier/2020-01/08/content\\_5467600.htm](http://www.gov.cn/premier/2020-01/08/content_5467600.htm)>

54 Michael Lelyveld, 《中国清理拖欠工人及民营企业的账款》，自由亚洲电台，2020年1月27日，查阅日期2020年4月15日，<[https://www.rfa.org/english/commentaries/energy\\_watch/china-cracks-down-on-debts-01272020120303.html](https://www.rfa.org/english/commentaries/energy_watch/china-cracks-down-on-debts-01272020120303.html)>

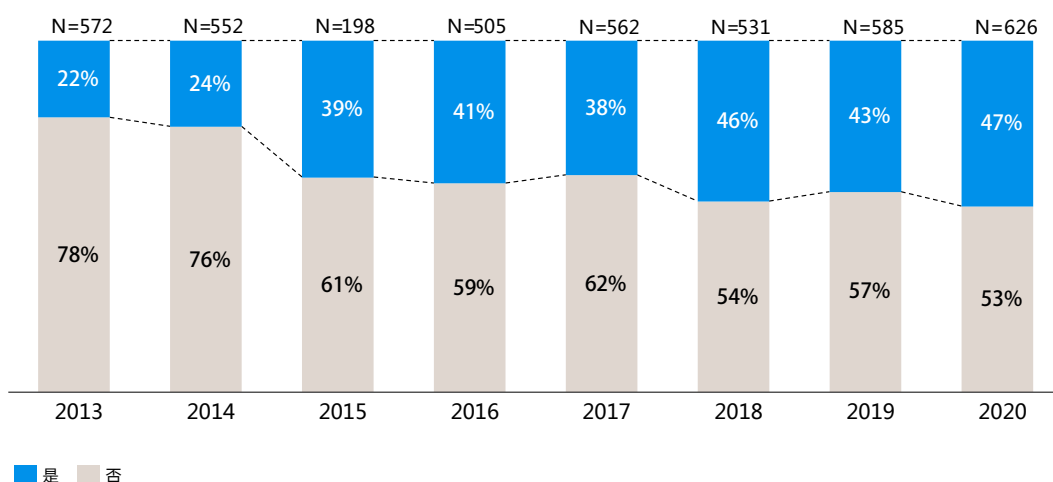
55 《中国的民营企业对其经济至关重要》，金融时报，2019年12月2日，查阅日期2020年4月21日，<<https://www.ft.com/content/438ff8da-12a1-11ea-a7e6-62bf49e548a>>

## 二、人力资源

新冠疫情将对劳动力市场和就业产生显著影响，在华欧洲企业此前面临的一些较为常见的人力资源挑战可能会被新的挑战所超越。随着经济压力增大，欧洲企业急于找到节约成本的策略。2月，47%的会员已经计划削减今年的在华成本，2019年的这一比例为43%。由于疫情影响，2020年第一季度的收入预计会极低，这很可能导致更多会员采用类似的节约成本战略。

图25：在新冠疫情爆发前，计划削减成本的会员比例已达到历史新高

贵公司是否计划削减2020年的在华经营成本？



随着近年来劳动力成本和人力资源方面的问题不断增加，一部分经济负担可能会转嫁到员工身上。对于计划在2020年削减成本的会员企业，最常用的策略（33%）是减少正式员工编制。这一趋势持续发酵，根据中国奥地利商会进行的新冠疫情调查，27.5%的受访企业计划裁员，<sup>56</sup>而在3月受访的中国法国工商会会员中，有21%已经开始裁员。<sup>57</sup>

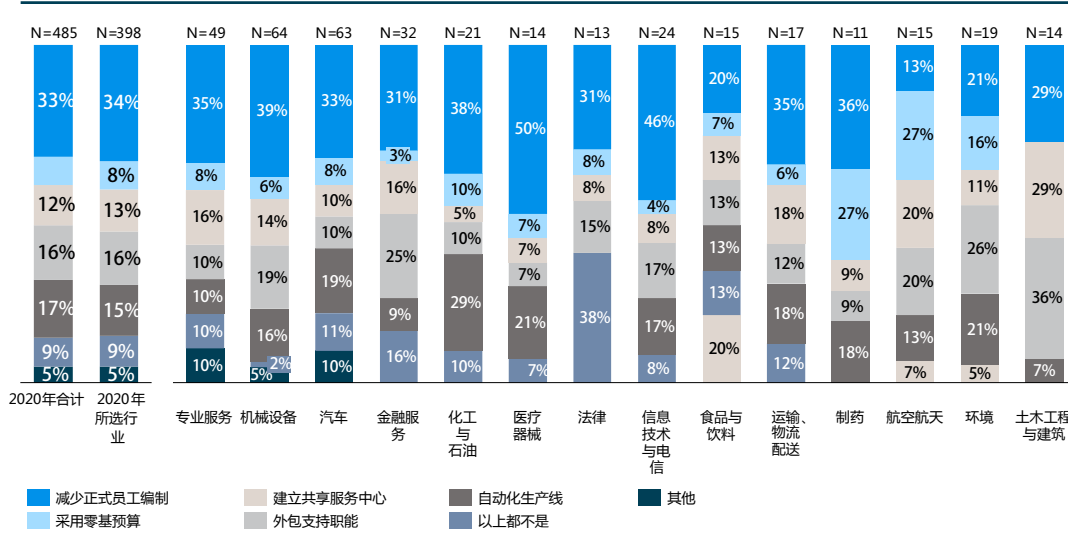
<sup>56</sup> 《新冠肺炎对在华奥地利企业的影响》，Advantage Austria，2020年4月2日，查阅日期2020年4月11日，<[https://www.advantageaustria.org/cn/oesterreich-in-china/news/local/Covid\\_Survey\\_2020.en.html](https://www.advantageaustria.org/cn/oesterreich-in-china/news/local/Covid_Survey_2020.en.html)>

<sup>57</sup> 《新冠肺炎：一个月后对在华法国企业的影响》，法国工商会，2020年3月，查阅日期2020年4月15日，未公开文件。



图26：会员计划通过减少正式员工编制以削减成本，尤其是在医疗器械、信息技术和电信行业

以下哪些措施可以实现贵公司削减成本的目标？<sup>1)2)</sup>

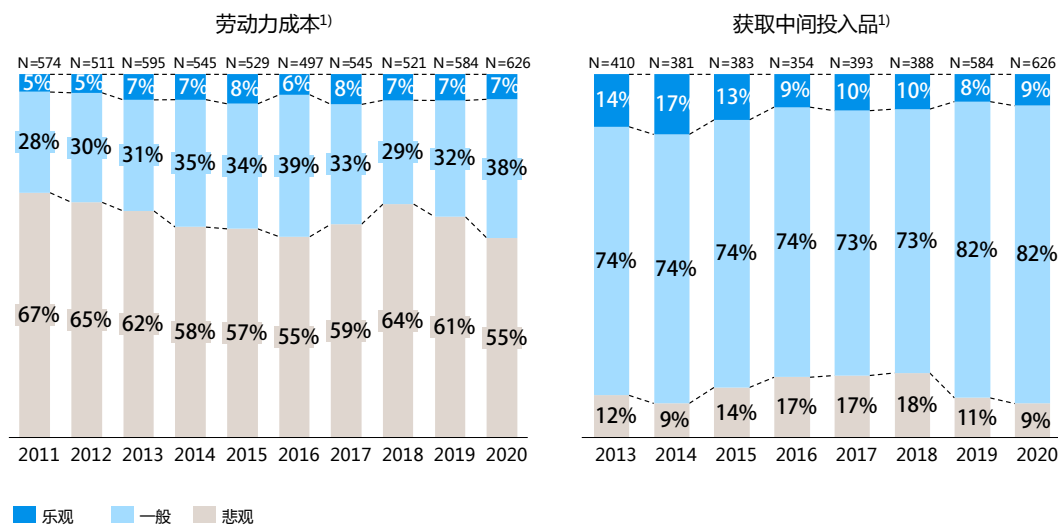


- 1) 所选行业为至少有 10 家企业回复的行业；
- 2) 仅针对“贵公司是否计划削减 2020 年的在华成本？”一题中答案为“是”的受访者

在受到疫情的全面影响之前，超过半数的商会会员就已表示，不断上涨的劳动力成本已经对其构成一大挑战。尽管对劳动力成本的悲观情绪在 2019 年到 2020 年之间略有缓解（从 61% 降至 55%），但随着新冠疫情引发的经济增长放缓，前景可能会变得不甚乐观。

图27：过半会员对劳动力成本持悲观态度

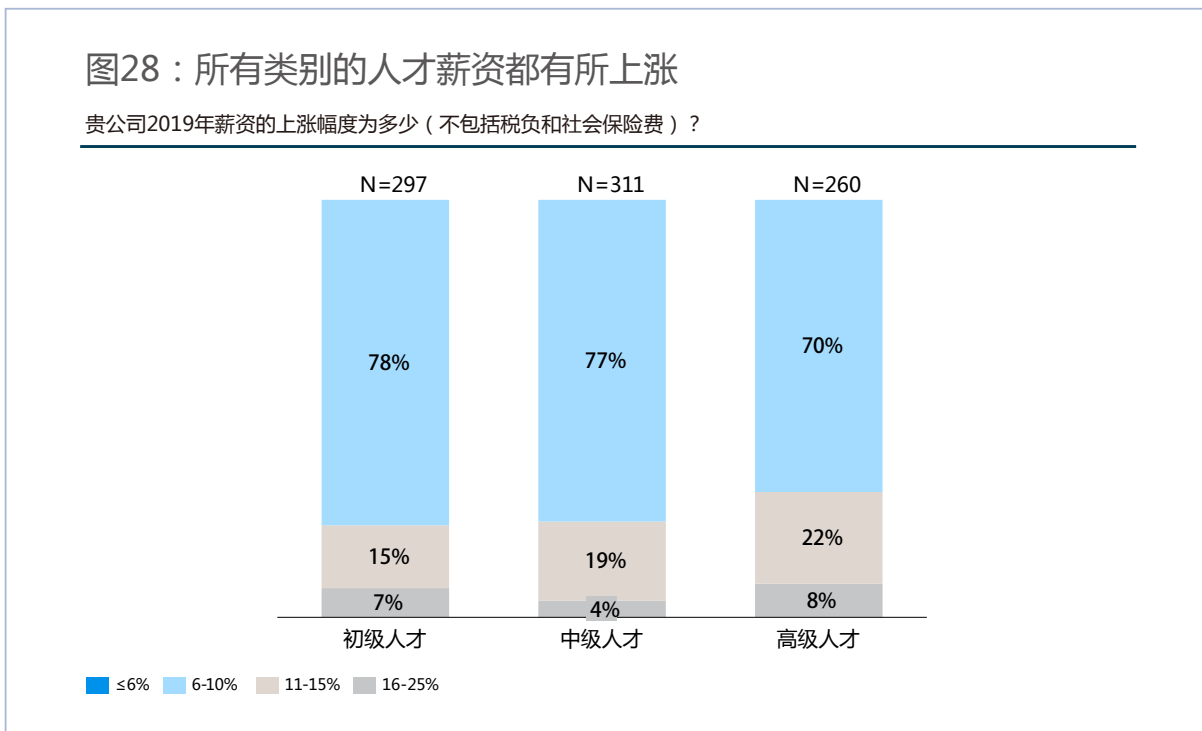
请预测未来两年贵公司所在行业在中国的前景将会如何？



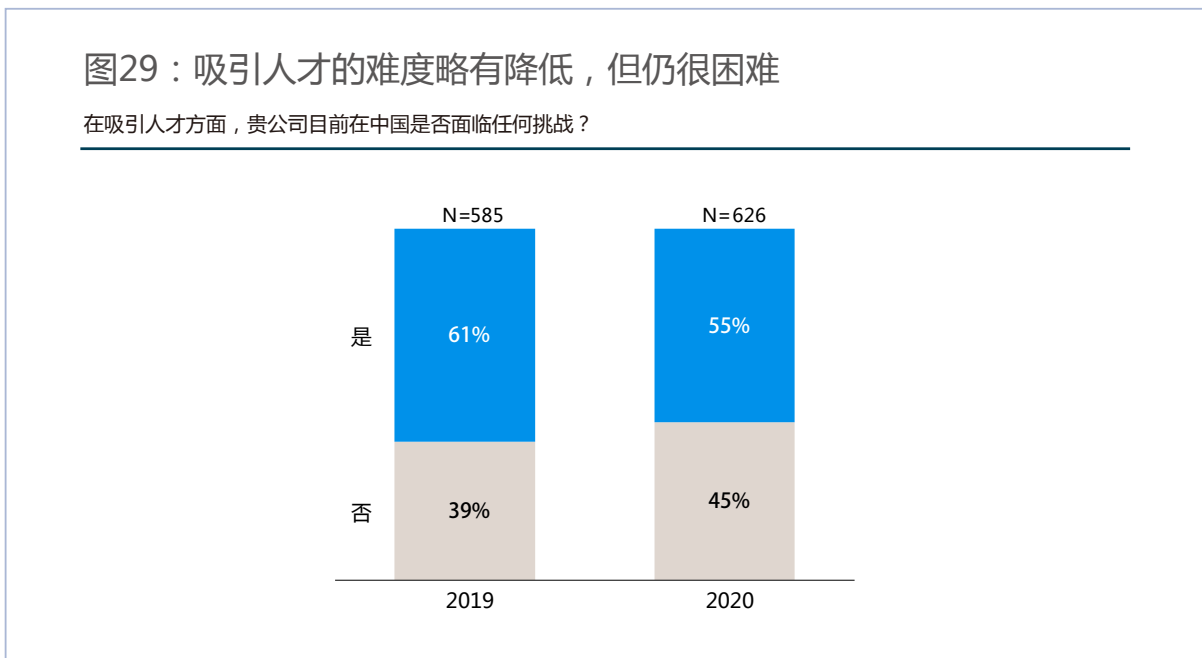
1) 排除“不适用”的回答



相应地，几乎所有受访企业的工资和薪金成本都有所上升，约三分之一的受访企业表示增幅在 6% 至 10% 之间，约十分之一的受访者表示增幅更高。

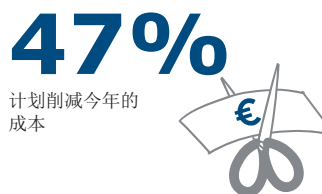


调查进行期间，企业吸引和留住人才的预期较 2019 年略有改善。在吸引人才和留住人才方面遇到挑战的商会会员比例分别下降了 6% 和 10%。

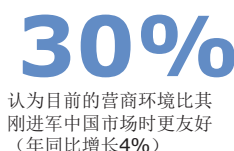


商业信心调查2020结果

在新冠疫情之前，已经出现轻微衰退迹象



外资企业认为中国的改革进程进展太慢



- 企业认为营商环境变得更好，应归功于：
- 市场准入放宽，政企之间的沟通改善



需要大力推动监管体制改革，尤其是在发生新冠肺炎疫情的当下



放宽市场准入是《中欧投资协定》的重中之重

- 监管负担
- 市场准入壁垒
- 不平等待遇



在中国对外开放的第五个十年来临之际，不平等待遇依然普遍存在



在新冠疫情过后，倾向于发展国企的中国领导可能更倚重国有企业

国有企业（对比民营企业）占据优势地位的三大领域

- 市场准入
- 与政府的沟通
- 政府采购

**44%** 的受访者认为其本土合作伙伴

融资额度不足或无从融资，主要是因为国企吸收了大部分地方融资



**48%**

的受访者认为国企的获益将以牺牲民营企业为代价

**38%**

的受访者认为国企改革成效低于预期

研发和创新环境持续改进

**40%** 的受访者认为中国的研发和创新

环境优于世界平均水平（年同比增长2%）

**69%** 的受访者

认为中国企业在创新上与欧洲企业不相上下或中方更为出色



**16%** 的会员被迫转让技术

**26%** 不愿将最新技术带入中国，主要原因在于知识产权侵权风险

**40%** 认为知识产权保护的执法工作有积极作用



中小企业前路坎坷

**87%** 的中小企业表示市场准入限制影响了潜在收入

市场准入壁垒和缺少融资选择限制了欧洲中小企业的在华发展



仅**36%** 的中小企业在去年受益于补贴，而



**71%** 的大型跨国企业曾获得补贴

在华欧洲企业承受着越来越大的政治压力

**43%** 认为在华企业过去一年越来越政治化



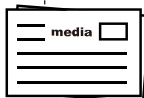
近**25%** 表示在中国政府的压力下参加特定活动或审查内部政策以符合中国的政治议程

压力大多来自中国政府

**47%**

和中国媒体

**44%**



新冠疫情过后，人力资源部门可能发现面临的挑战迅速增多

**48%**

指出互联网限制对其企业产生负面经济影响，许多人因在家办公而无法使用官方VPN的情况下，形势变得更为严峻



在吸引和留住人才这一方面，对薪酬/福利的高期望是主要挑战，尽管新冠肺炎疫情可能使留住人才不再成为问题



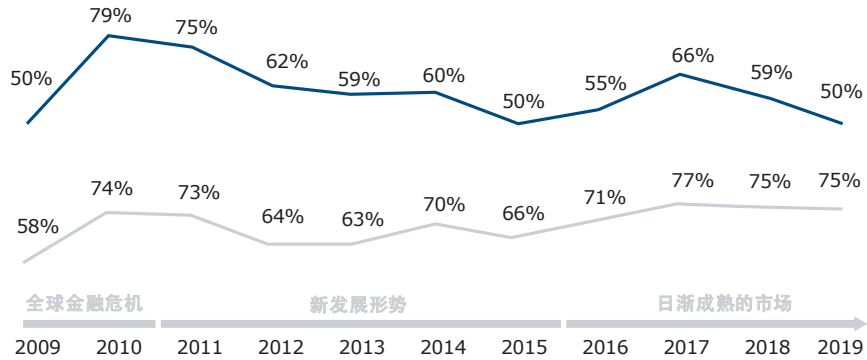
商业信心调查2020结果

**业绩**

(按财年计算)

收益增加的企业比例

盈利的企业比例

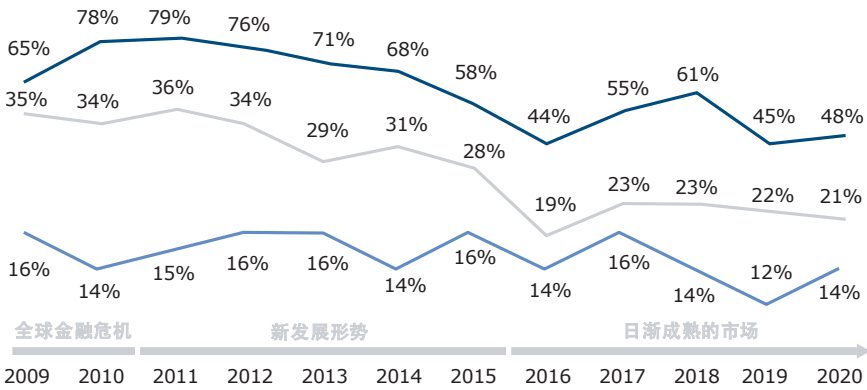


**乐观程度**

对未来收益增长前景持乐观态度的企业比例

对盈利能力持乐观态度的企业比例

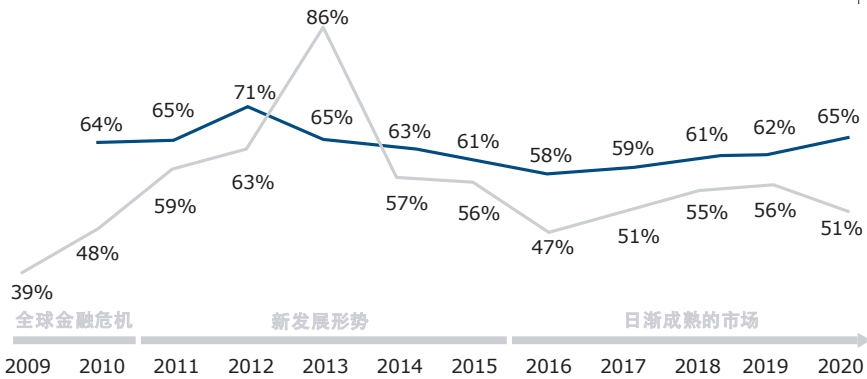
对竞争压力持乐观态度的企业比例



**留在中国**

将中国作为新投资目的地前三名的企业比例

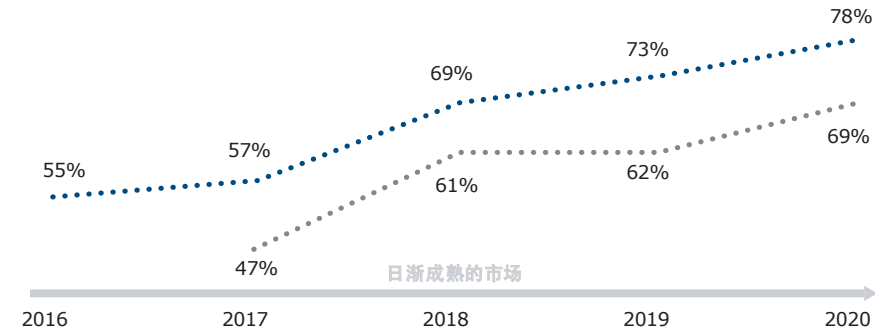
考虑扩大在华业务的企业比例



**在华研发**

认为中国的研发环境与世界平均水平相当甚至更优越的企业比例

认为中国企业与欧洲企业在创新上不相上下或中方更为出色的企业比例



主要监管问题

改革进程缓慢而监管问题依然存在

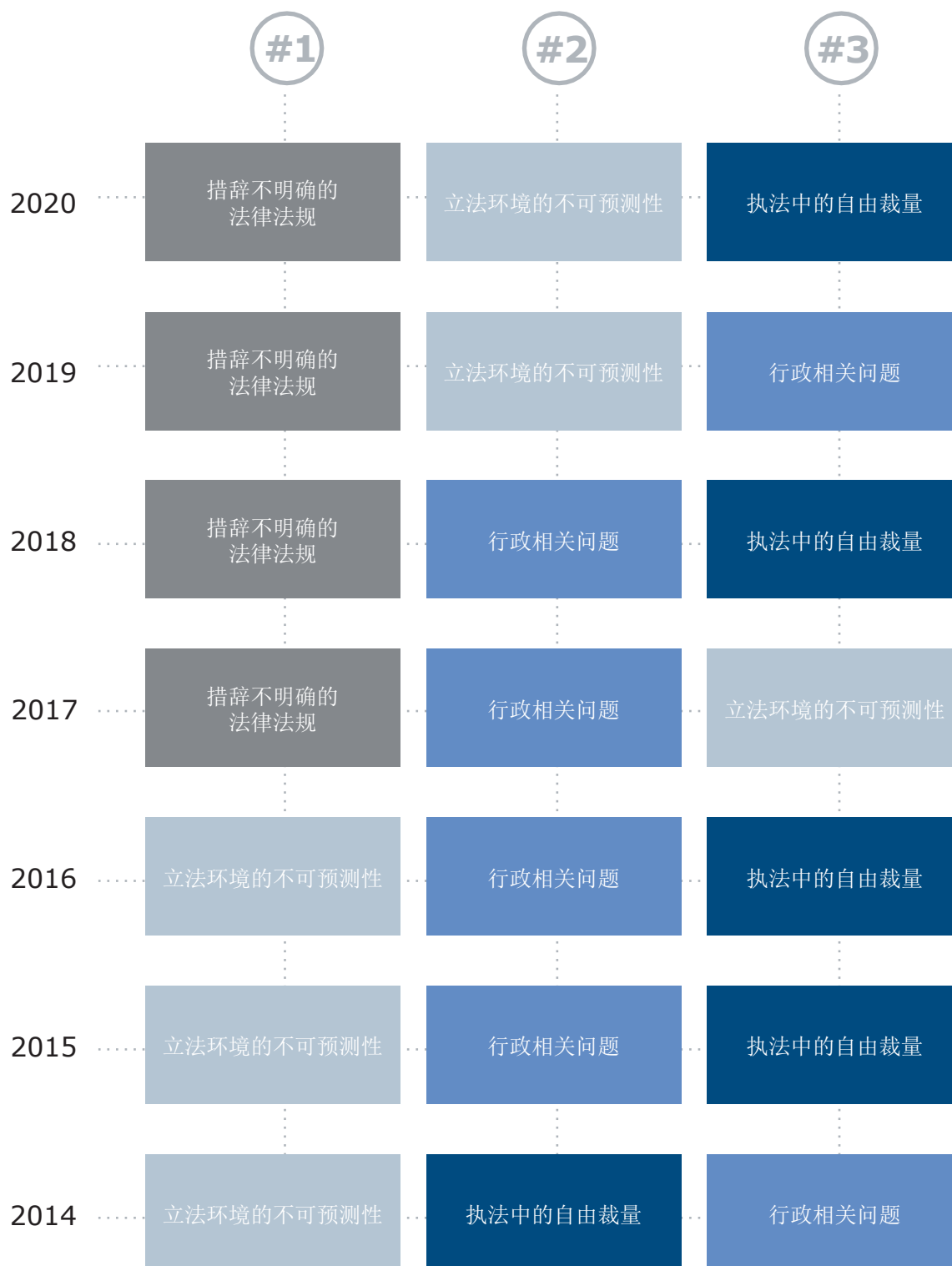
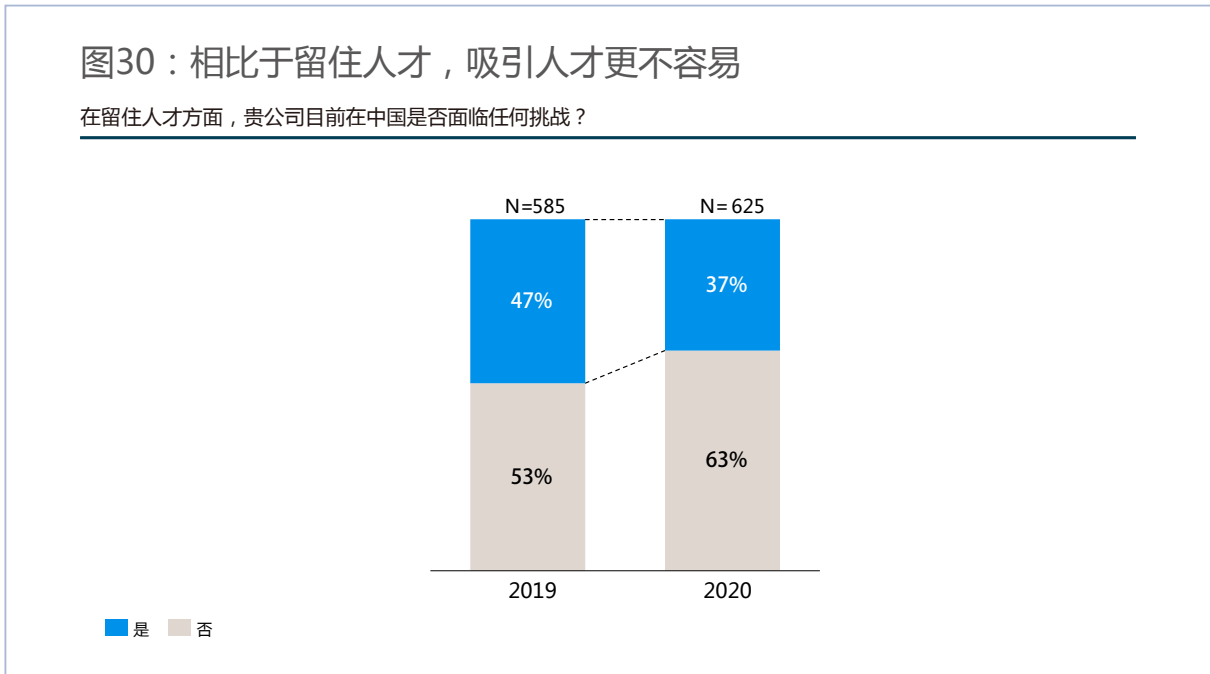


图30：相比于留住人才，吸引人才更不容易

在留住人才方面，贵公司目前在中国是否面临任何挑战？

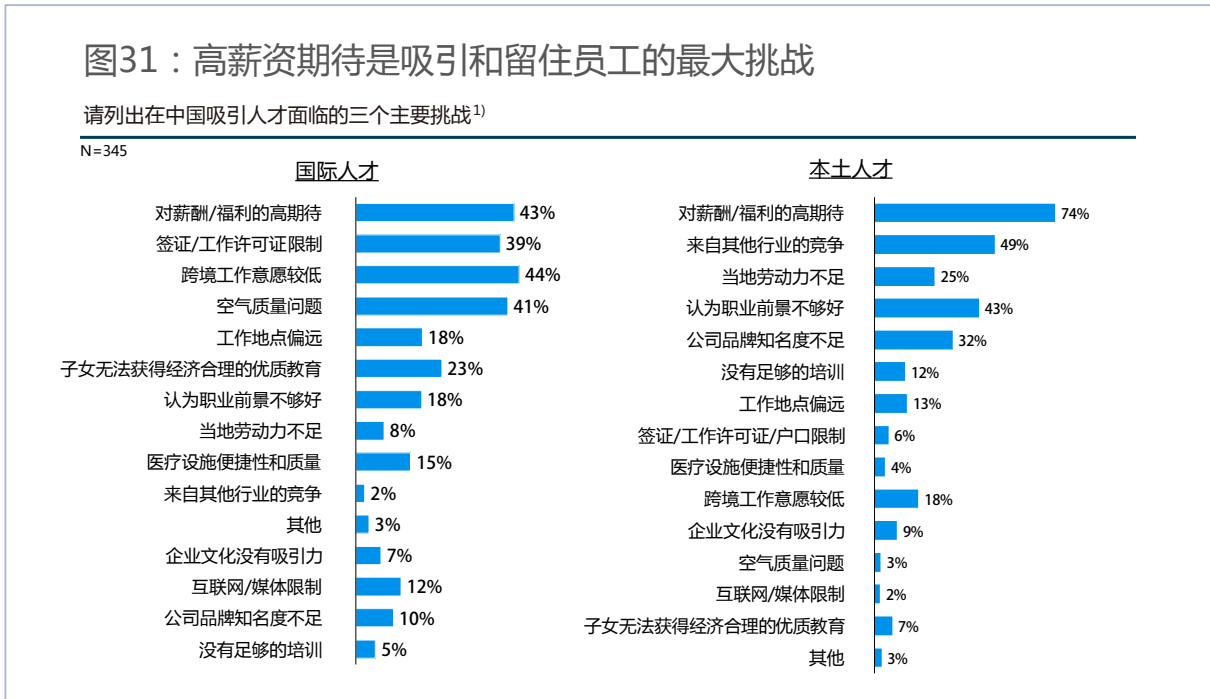


然而，经济低迷可能会加剧这些挑战。留住人才的问题将从避免员工离职转变为如何在采取成本削减措施的同时尽量留住有能力的人才，以达到最优化的人员结构。

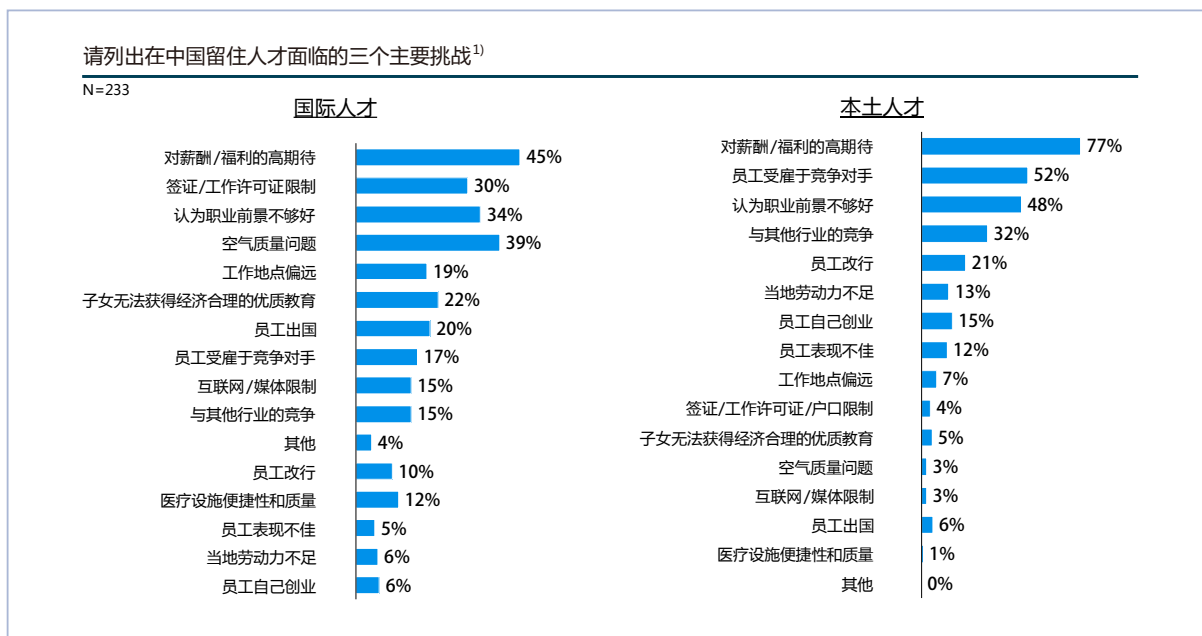
早在疫情爆发之前，成本问题就已成为关键影响因素。在吸引和留住中外人才方面，员工对薪资 / 福利的高期待是最大挑战。

图31：高薪资期待是吸引和留住员工的最大挑战

请列出在中国吸引人才面临的三个主要挑战<sup>1)</sup>



1) 仅针对“在吸引人才方面，贵公司目前在中国是否面临任何挑战？”一题中答案为“是”的受访者



1) 仅针对“在留住人才方面，贵公司目前在中国是否面临任何挑战？”一题中答案为“是”的受访者

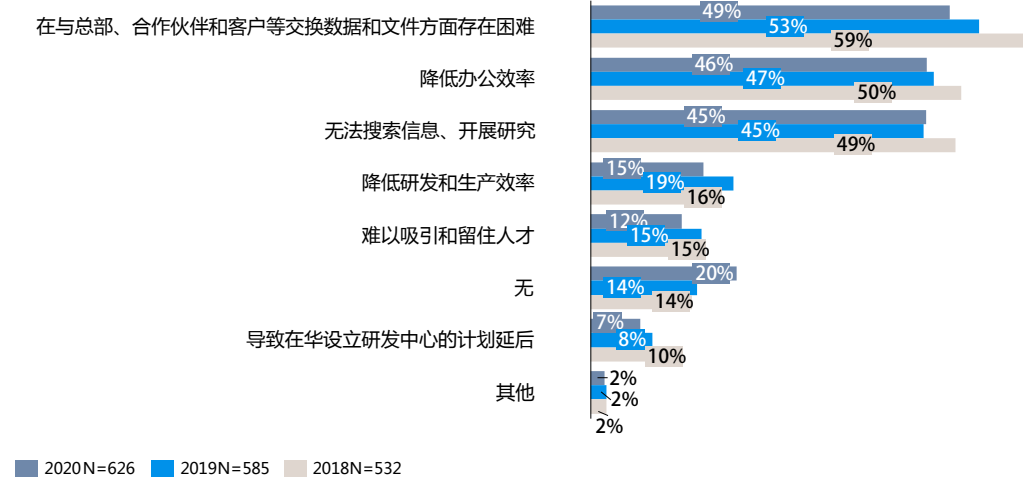
由于新冠疫情的潜在长期影响，原本就承担人才成本压力的企业将面临更大的困难。随着世界各国分别实行封锁、出行限制和旅游禁令，吸引人才的前景一片黯淡。根据中国欧盟商会和中国德国商会2月的新冠疫情调查，46%的受访企业面临人员短缺问题。这个问题对于从事制造业的企业尤为严重，受影响的汽车和机械制造企业分别占行业总受访企业的46%和72%，相比之下，商业服务行业的受影响企业仅占17%。中国德国商会进行的第二次调查显示，截至3月底，只有69%受访者的的人员配置率恢复正常。

商业信心调查的另一项重要人力资源研究成果与中国对互联网的严格限制有关。新冠疫情使许多员工必须在家远程工作。严格的互联网限制使员工无法像在办公室一样使用合法的虚拟专用网络(VPN)，原本可以正常访问的网站也出现严重延迟。

在《商业信心调查2020》报告中，80%的受访企业表示互联网连接不稳定、缓慢的速度或访问限制对公司经营造成影响，近半数表示这造成了负面的经济影响。互联网访问在中国是一个长期存在的问题，未来如果由于各种因素导致大量劳动力不得不远程在家办公，要求企业需要重新考量如何设定网络访问限制。

图32：互联网问题影响公司经营

中国互联网不稳定的连接、缓慢的速度及访问限制对贵公司有何影响？<sup>1)</sup>



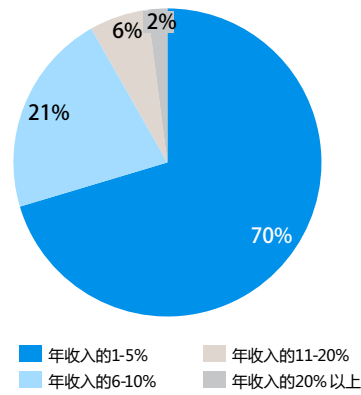
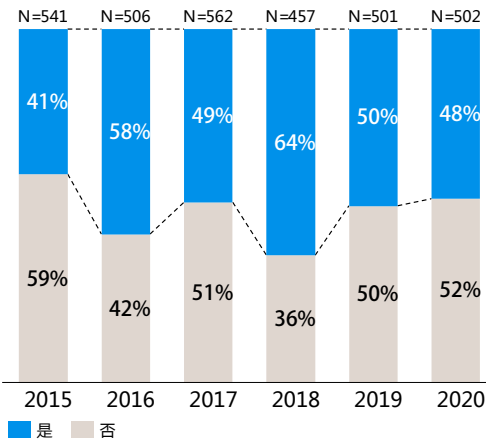
1) 允许多选，百分比基于受访者数量

图33：互联网限制的代价沉重

互联网限制是否对贵公司产生了负面经济影响？<sup>1)2)</sup>

请估算贵公司因互联网限制产生的成本<sup>3)</sup>

N=243

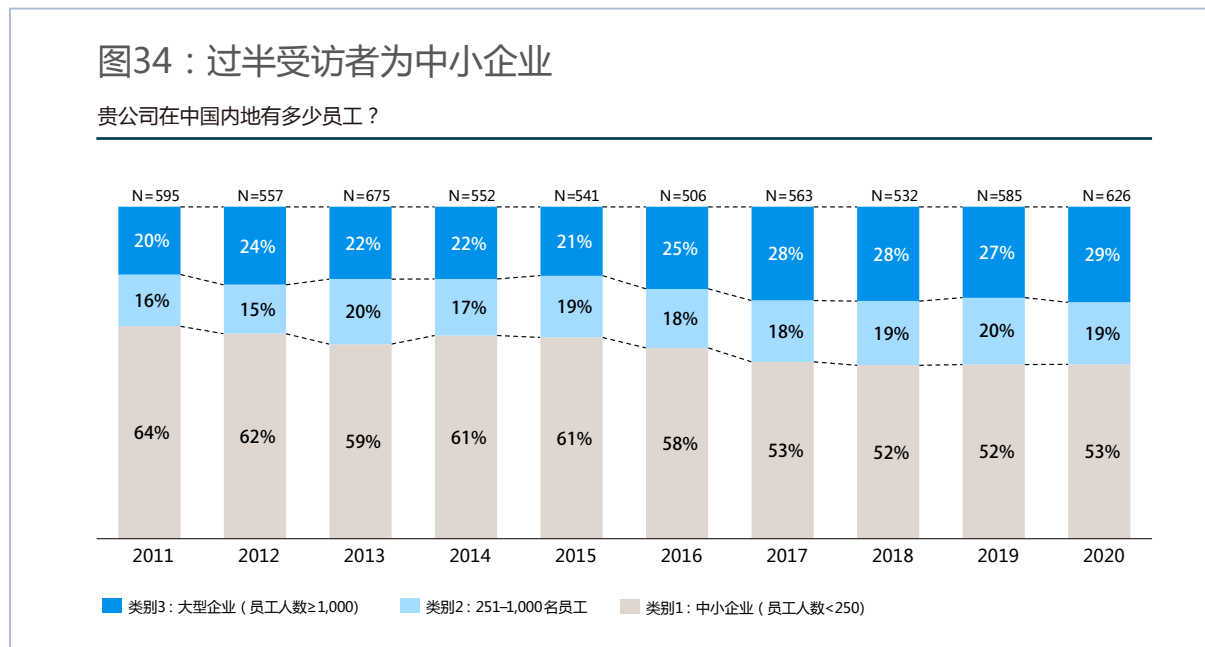


- 1) 仅针对“中国互联网不稳定的连接、缓慢的速度和/或访问限制对贵公司有何影响？”一题中答案未选择“以上都不是”的受访者
- 2) 2017年的类似问题是“中国持续加强互联网管控和访问限制的举措是否对贵公司产生了更大的负面影响？”
- 3) 仅针对“互联网限制是否对贵公司产生了负面经济影响？”一题中答案为“是”的受访者

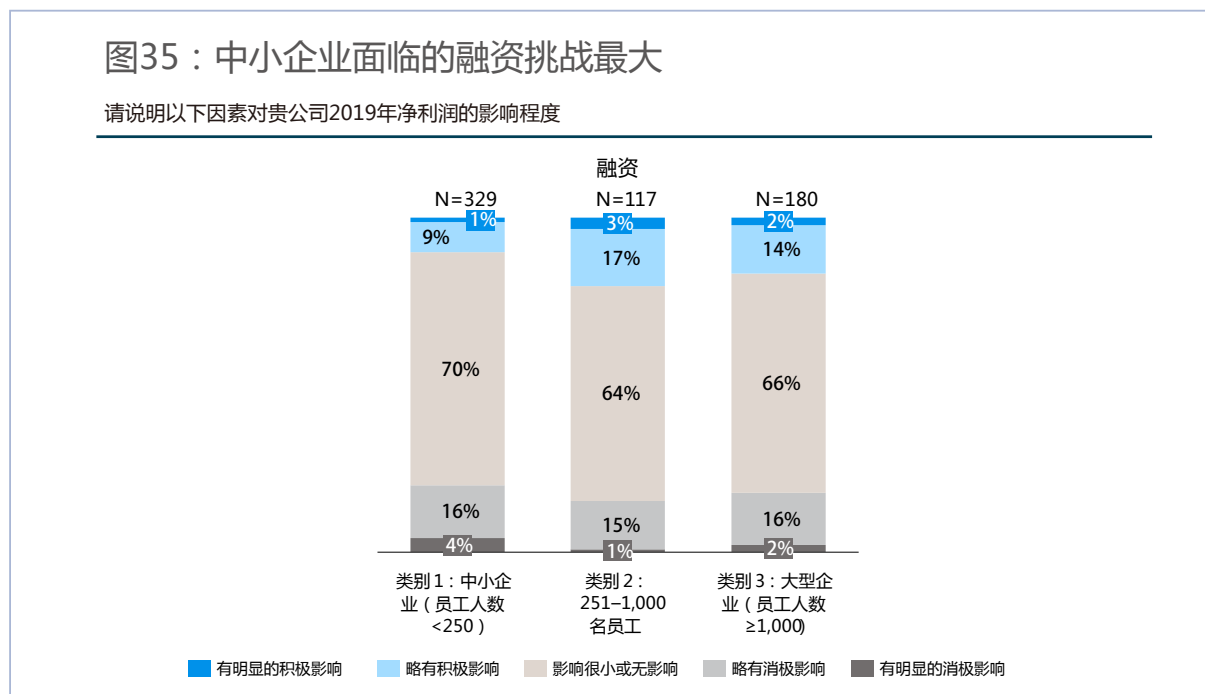


### 三、中小企业

欧洲中小企业在中国经济中扮演着重要角色，是 GDP 增长的贡献者、就业创造者以及创新者。<sup>58</sup> 他们也是在华欧洲企业的重要组成部分。在《商业信心调查 2020》中，过半受访者是员工人数少于 250 人的企业。



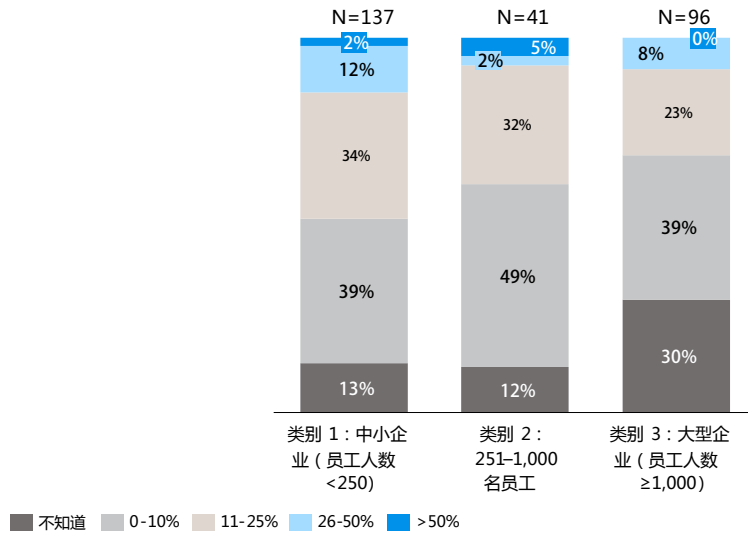
中小企业指出，市场准入限制和缺少融资机会是限制其在中国发展的主要因素。



58 根据国家统计局的最新数据，截至 2018 年，中国的中小企业占企业总数的 99.8%，员工数占总就业人口的 79.4%：《报告：中国中小企业为经济作出重要贡献》，中国日报，2019 年 12 月 29 日，查阅日期 2020 年 4 月 27 日，<<https://www.chinadailyhk.com/articles/246/77/157/1577593659496.html>>

图36：错失机会使许多中小企业损失超过四分之一的年收入

这些错失的商机造成的损失在贵公司在华年收入中占多大比例？<sup>1)</sup>

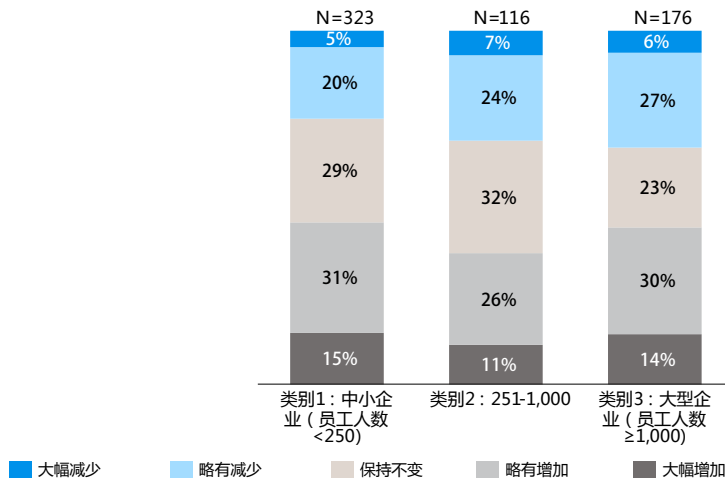


1) 仅针对“贵公司是否曾因市场准入限制或监管问题而在中国错失商机？”一题中答案为“是”的受访者

此外，中小企业对未来五年的监管环境最为悲观，46%的中小企业预计问题还会增加。在受访者中，相比于中国本土企业，中小企业也最有可能遭受不公平待遇。

图37：中小企业预计面临监管问题将增多

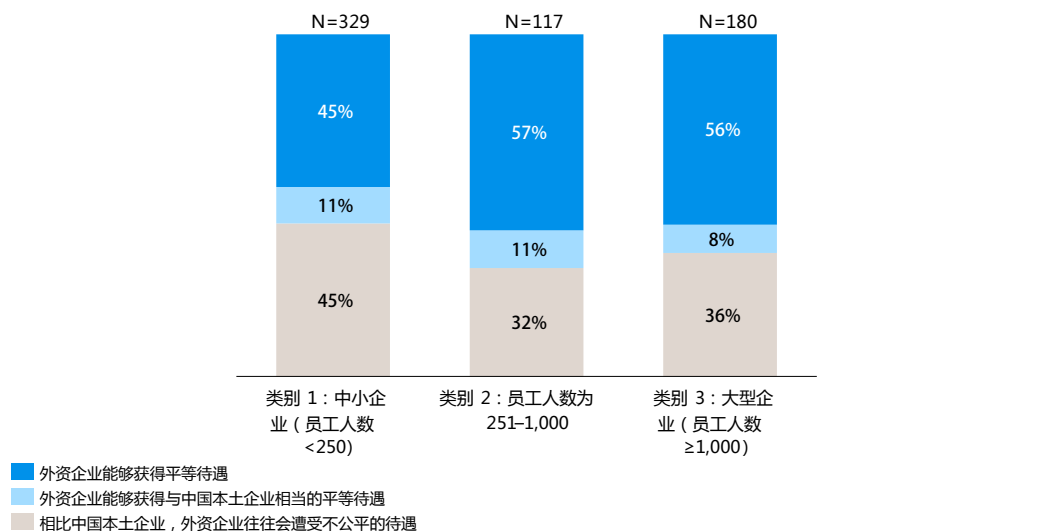
您预测贵公司未来五年内在内地面临的监管问题将如何变化？<sup>1)</sup>



1) 排除“不了解”的回答

图38：中小企业最有可能遭受不公平待遇

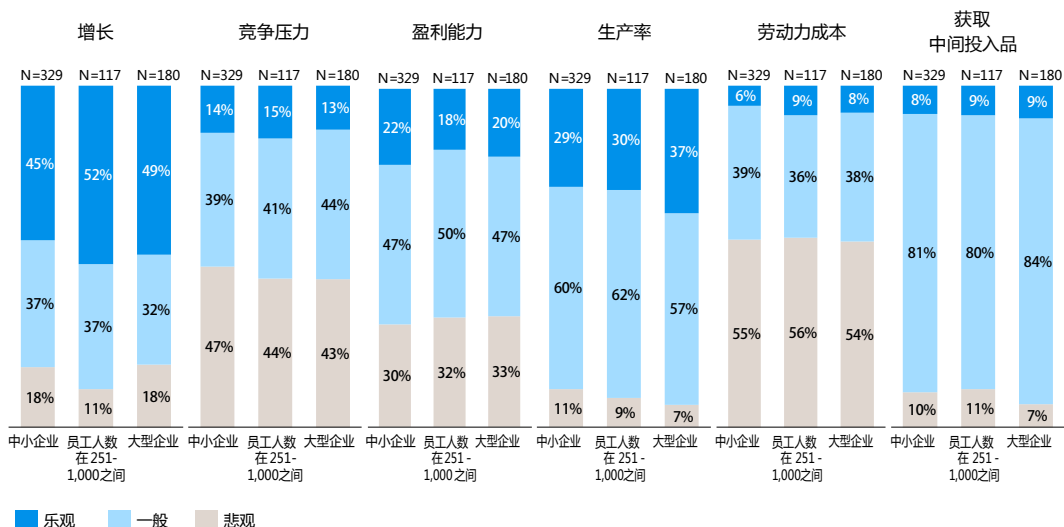
相比中国本土企业，贵公司认为中国政府对贵公司所在行业的外资企业的待遇如何？



在 2020 年 2 月进行商业信心调查期间，22% 的中小企业表示对来年的盈利能力很乐观，45% 对增长表示很乐观。与大型企业相比，中小企业受访者对未来五年的商机持积极态度，23% 的受访者认为前景“好”或“很好”。由于中小企业的储备有限并且严重依赖稳定业务，受新冠疫情的影响也最严重，因此业务前景现在明显不太明朗。政府已经意识到中小企业的困境，并在危机期间迅速采取行动，通过出台一系列措施提供支持，但事实上，在 2020 年第一季度，已有 460,000 家企业永久关闭，新企业注册减少 29%。<sup>59</sup>

图39：新冠疫情爆发前，中小企业对在华业绩增长持乐观态度

请预测未来两年贵公司所在行业在中国的前景将会如何？

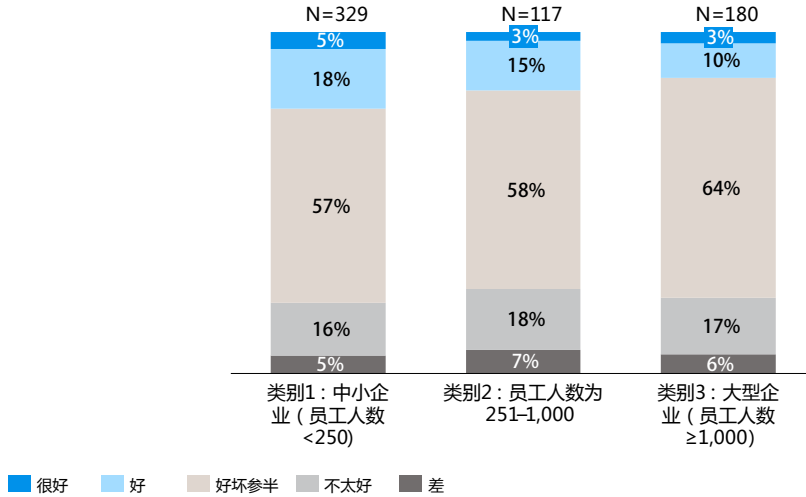


1) 中小企业：员工数量少于 250 人的企业；大型企业：员工数量多于 1,000 人的企业

59 Sidney Leng, 《冠状病毒：疫情冲击经济，第一季度近五十万中国企业关闭》，南华早报，2020 年 4 月 6 日，查阅日期 2020 年 4 月 27 日，<[https://www.scmp.com/economy/china-economy/article/3078581/coronavirus-nearly-half-million-chinese-companies-close-first?mc\\_cid=7e820f78bf&mc\\_eid=51671cb827](https://www.scmp.com/economy/china-economy/article/3078581/coronavirus-nearly-half-million-chinese-companies-close-first?mc_cid=7e820f78bf&mc_eid=51671cb827)>

图40：中小企业对自己面临的机会最为乐观

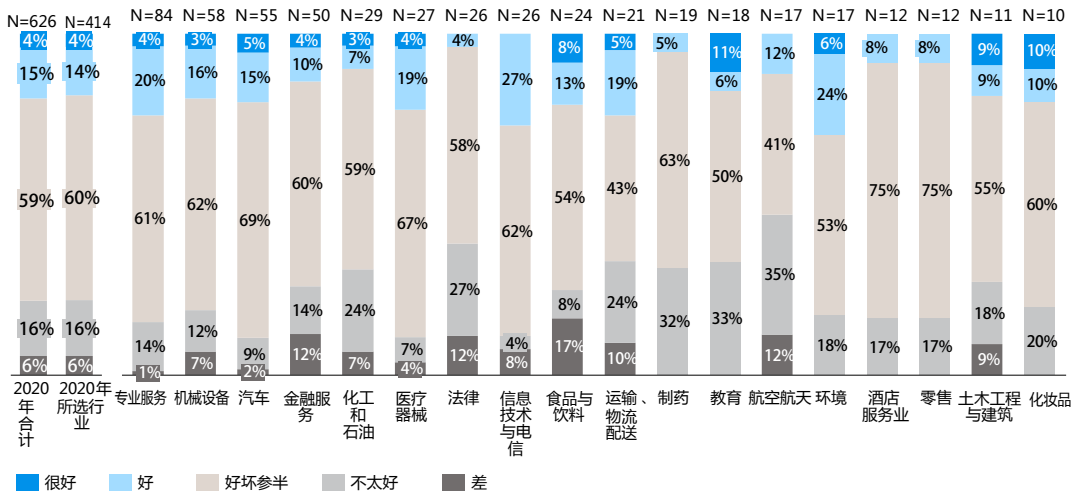
您认为未来五年内，贵公司所在行业的欧洲中小企业的前景如何？



不过，在华欧洲中小企业确实在环境、信息技术和电信、教育以及食品与饮料等行业发现了一些机会。

图41：会员认为中小企业机会最多的领域是环境和信息技术/电信

您认为未来五年内，贵公司所在行业的欧洲中小企业的业务前景如何？

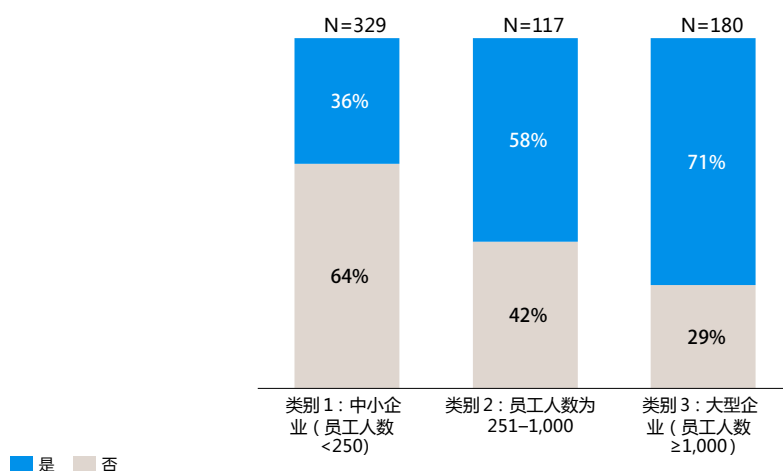


1) 所选行业为至少有 10 家企业回复的行业

在当前危机期间，中小企业需要支持包括确保偿债能力（例如加强逾期付款相关监管，特别是地方政府和国企拖欠中小供应商的债务），以及帮助中小企业降低成本的措施。在未来几个月，融资渠道也将成为重中之重，而在这一方面，改进空间很大，尤其是间接私人融资。在政府融资方面，2019年只有36%的中小企业受益于补贴，虽然这一比例较前一年提高了8%，但预计还会有更多的中小企业申请补贴，以便在新冠疫情结束后维持经营。

图42：受益于补贴的中小企业远远少于跨国企业

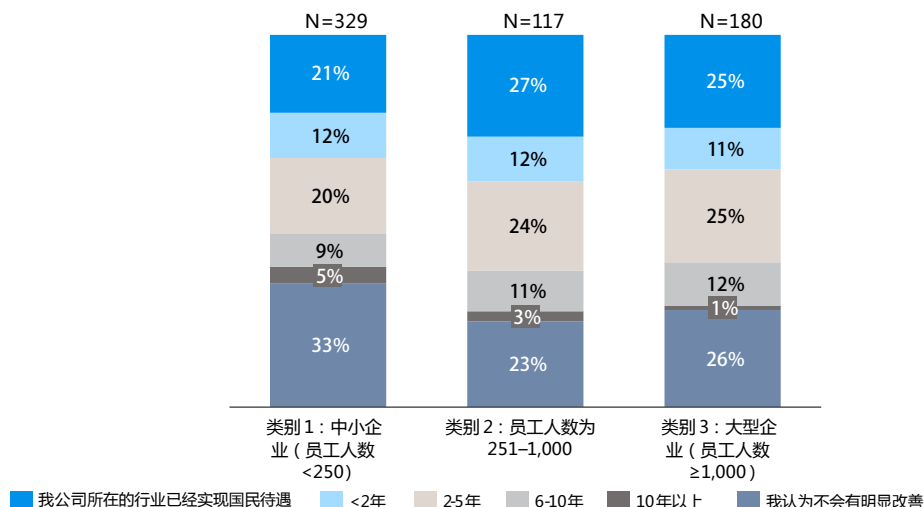
贵公司是否受益于中国的任何补贴政策？



现在，营造与本土中小企业公平竞争的环境成为必要条件，并且更甚以往。即使在危机之前，中小企业也对实现公平的营商环境不抱乐观态度，33%的企业表示不指望有任何显著改善。

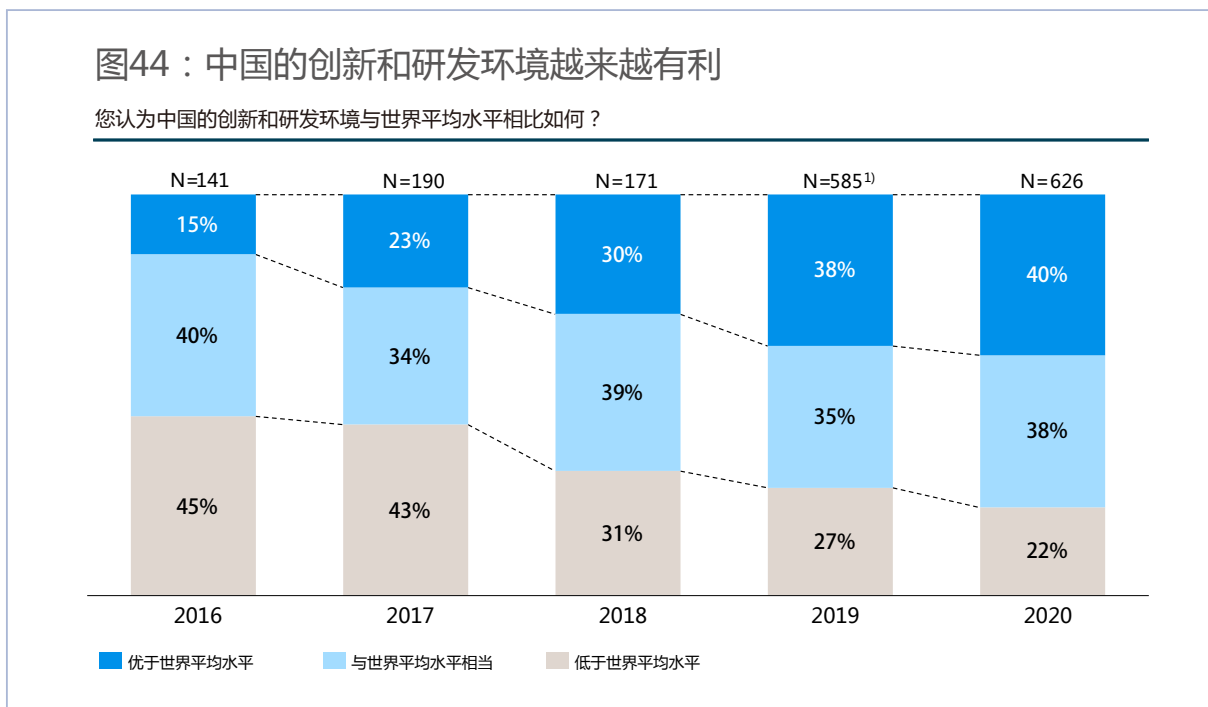
图43：中小企业对于为外资企业营造公平营商环境的态度最悲观

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？



## 四、研发和创新

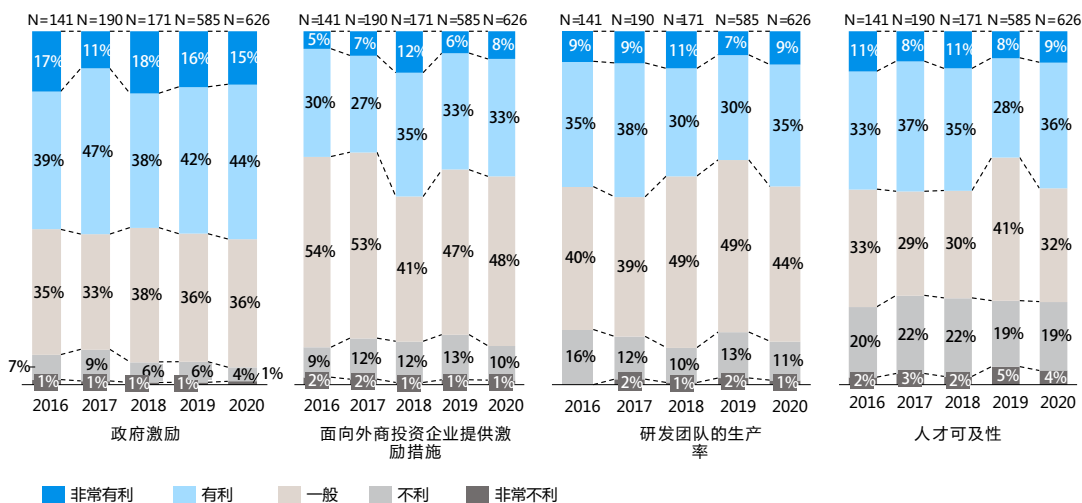
中国市场的一大优势在于其世界一流的研发和创新环境，自 2016 年以来，商会会员对中国市场的观点稳步改善：现在，40% 的会员认为中国的创新水平高于世界平均水平，尤其是在金融服务、专业服务、医疗器械、航空航天和环境领域。这种积极情绪来源于政府出台激励措施，鼓励外商投资企业参与研发，33% 的会员对其评价为有利，8% 的会员对其评价非常有利。



1) 2019 年之前，仅针对“贵公司是否在中国内地设有研发中心”一题中答案为“是”的受访者，而 2019 年开始面向所有参与者，这就是相关受访者数量大幅增加的原因

图45：向外资企业提供激励措施使中国成为具有吸引力的研发中心

贵公司对在中国开展研发的以下相关因素有何评价？<sup>1)</sup>



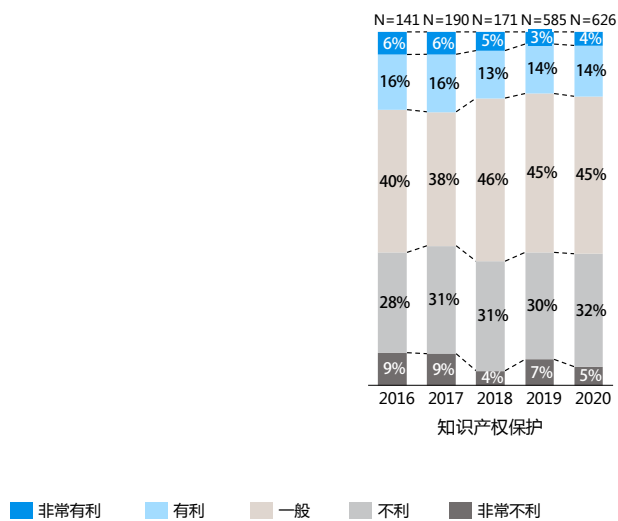
1) 2019年之前，仅针对“贵公司是否在中国内地设有研发中心”一题中答案为“是”的受访者。2019年开始面向所有参与者，这就是受访者数量大幅增加的原因

但是，欧洲企业仍有诸多顾虑。例如，超过五分之一的会员难以找到适合的人才。新冠疫情爆发后，从其他国家甚至是中国的其他地区引入人才变得更加困难。

研发团队仍然感到知识产权侵权行为的威胁。尽管中国法律对知识产权的保护总体上有所改善，但仍有37%的商会会员认为知识产权问题对中国的研发环境“不利”或“非常不利”。

图46：知识产权保护不利有损中国的研发环境

贵公司对在中国开展研发的以下相关因素有何评价？<sup>1)</sup>

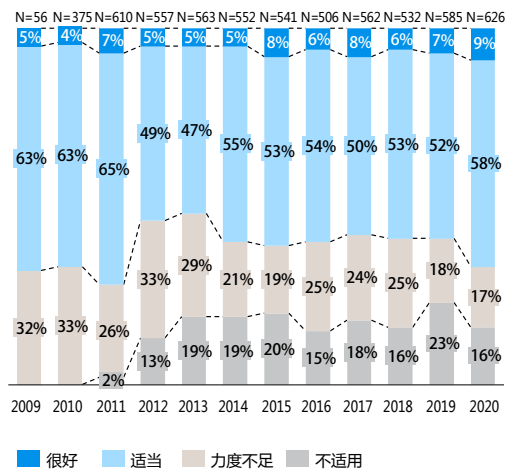


1) 2019年之前，仅针对“贵公司是否在中国内地设有研发中心”一题中答案为“是”的受访者。2019年开始面向所有参与者，这就是受访者数量大幅增加的原因

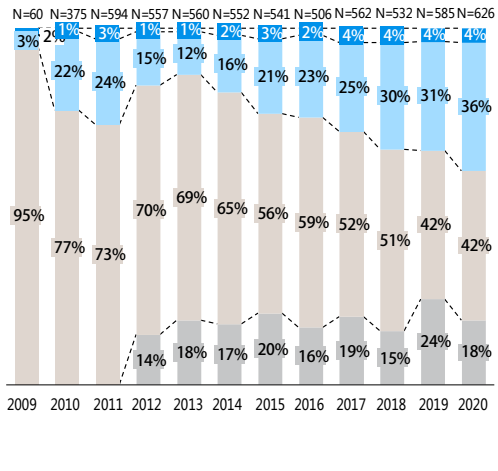
长久以来，知识产权保护一直是在华经营或打算进军中国市场的欧洲企业感到担忧的原因之一。在谈到知识产权对研发的影响时，会员们承认，中国在起草和实施知识产权相关法规方面一直在取得进展，不过自2019年以来进步不大。三分之二的受访者将中国知识产权保护法律法规的有效性评价为“出色”或“充分”，只有40%的受访者对这些法律法规的执行情况给出同等评价。无论是立法还是执法，这都是自2012年以来市场积极情绪的最高点。

图47：近十年来，知识产权保护的立法和执法明显改善

贵公司如何评价中国现有的知识产权保护法律法规的有效性？



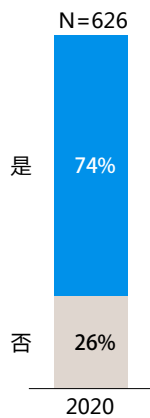
贵公司如何评价中国知识产权法律法规的执行情况？



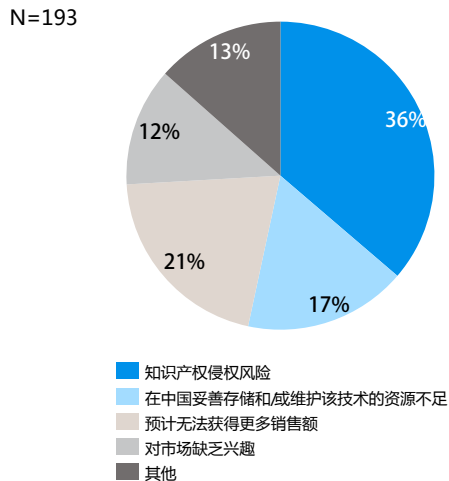
然而，知识产权侵权风险仍然是36%的受访者不愿将最新技术带入中国的主要原因。

图48：对知识产权侵权的担忧意味着最前沿的欧洲技术仍然留在当地

贵公司是否愿意将最新技术带入中国？



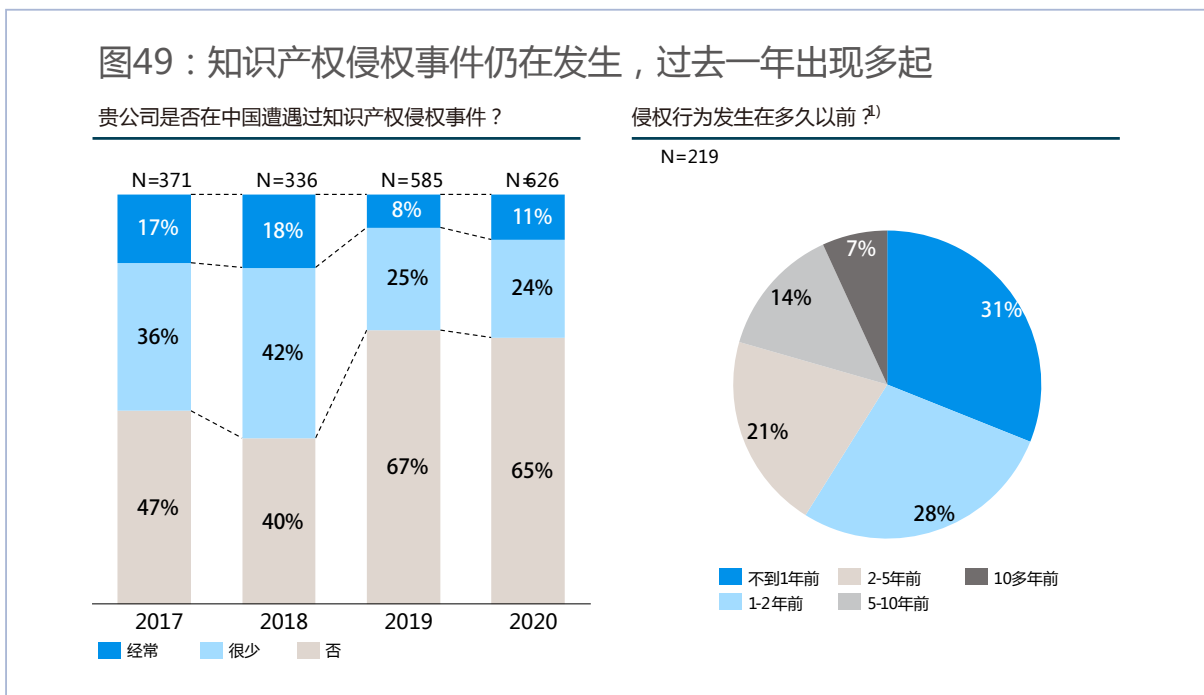
贵公司为何不愿将最新技术带入中国？<sup>1)</sup>



1) 仅针对“贵公司是否愿意将最新技术带入中国？”一题中答案为“否”的受访者；允许多选；百分比基于受访者数量



事实上，超过三分之一的受访者在过去一年遭遇过知识产权侵权事件，并且大多发生在过去一年。



1) 仅针对“贵公司是否在中国遭遇过知识产权侵权？”一题中答案未选择“否”的受访者

技术转让问题也有所改善：16%的受访者表示曾被迫转让技术以维持市场准入资格，较2019年下降4%。但是，部门分类数据显示各个行业的技术转让体验各不相同。在医疗器械、航空航天和环境等欧洲创新的顶尖领域，近三分之一的会员表示曾被迫转让技术以维持市场准入资格。此外，在曾被迫转让技术的受访者中，36%表示事件发生在不到一年前，五分之一表示事件在商业信心调查进行期间发生。

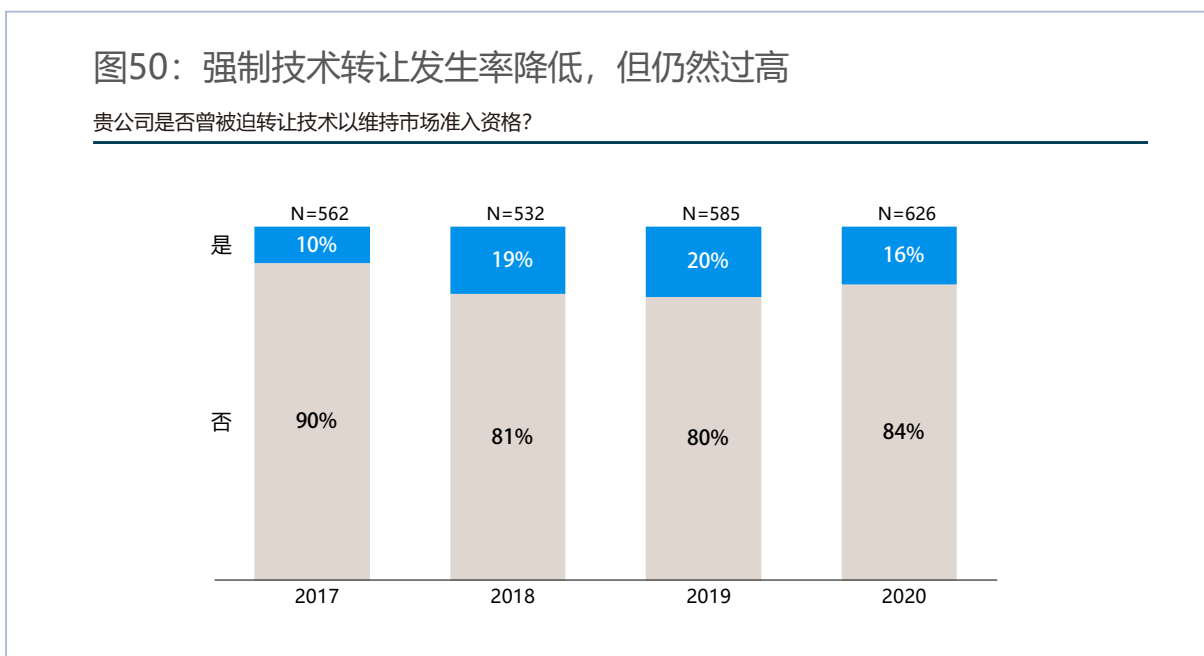
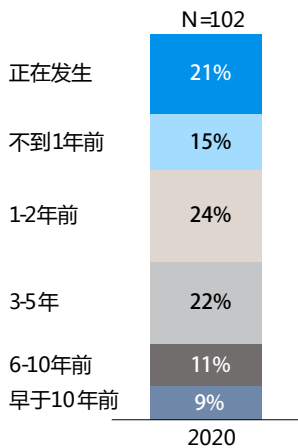


图51：最近发生了多起强制技术转让事件

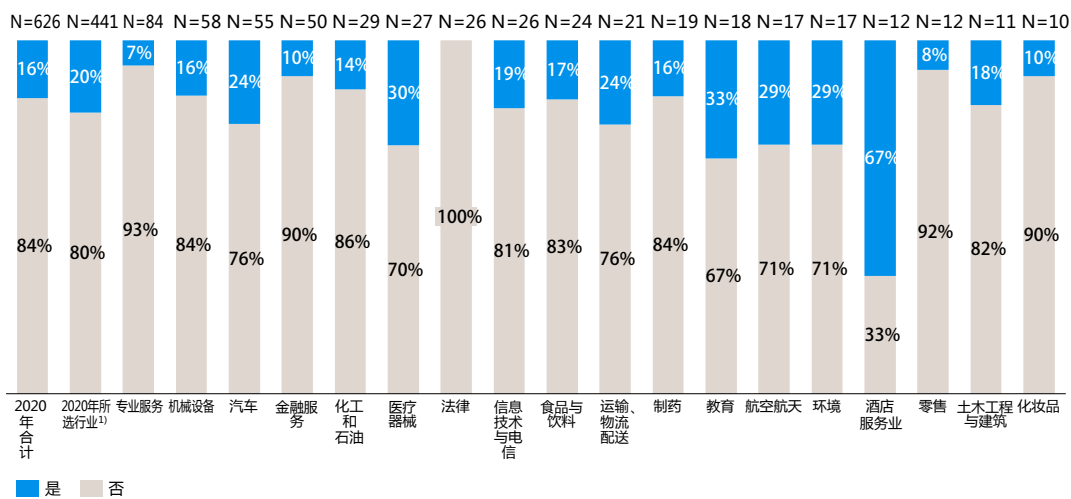
强制性转让行为发生在多久以前？<sup>1)</sup>



1) 仅针对“贵公司是否曾被迫转让技术和/或商业秘密以维持市场准入资格？”一题中答案为“是”的受访者

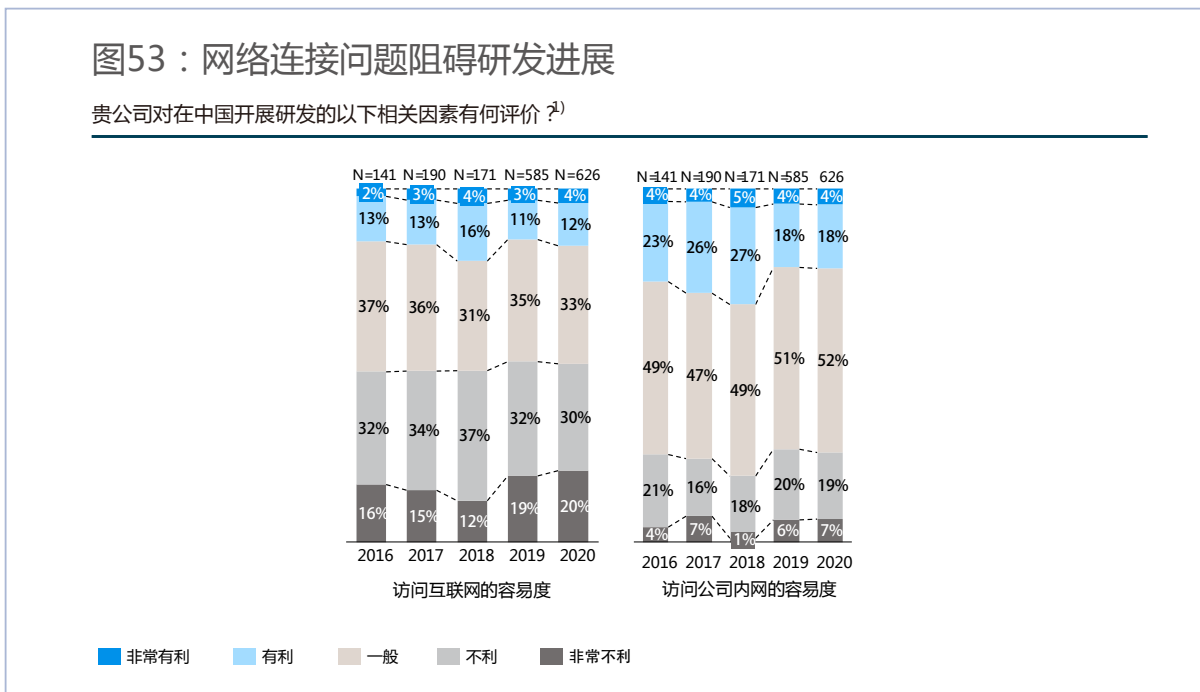
图52：尤其是创新欧洲行业，面临的强制技术转让率高于平均水平

贵公司是否曾被迫转让技术以维持市场准入资格？



1) 所选行业为至少有 10 家企业回复的行业

中国研发环境发展面临的另一个挑战是互联网接入服务和公司内网接入，将这两项服务评价为不利的受访者分别占二分之一和四分之一。



1) 2019年之前，仅针对“贵公司是否在中国内地设有研发中心”一题中答案为“是”的受访者。2019年开始面向所有参与者，这就是受访者数量大幅增加的原因

此外，由于直接限制或对外商投资企业开放的规则不明确，使研发中心设在中国的企业无法访问一些包含本地数据的中国数据库。数据是人工智能、物联网及其他前沿技术开发的基础，因此创新能否成功在很大程度上取决于能否访问相关数据。新冠疫情带来的许多挑战使数据解决方案紧随着大流行的进程加速发展，因此，缺少足够的开放数据库将继续抑制在华企业的研发能力。<sup>60</sup> 作为其中多种技术的领导者，中国应该做出更多努力，允许更多人访问面向全球公开的合法信息。

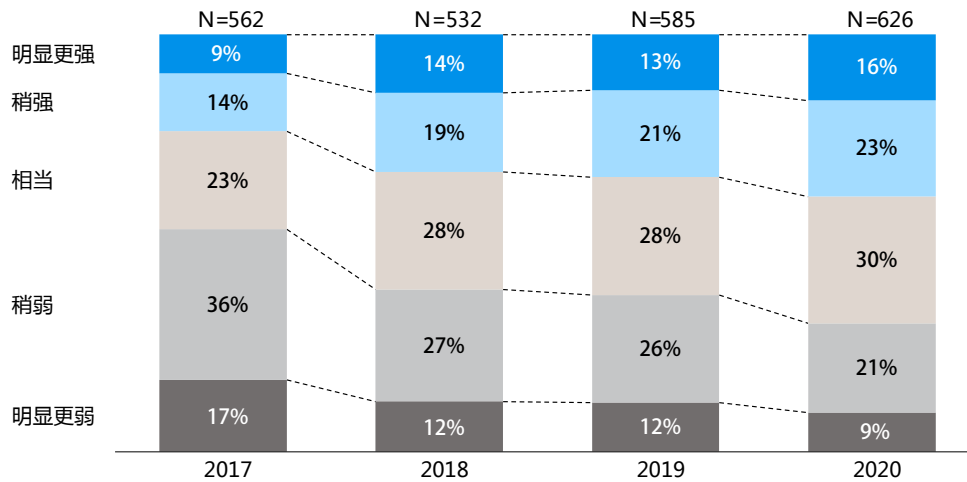
提高竞争力以持续改进产品和服务是研发的核心。这就要求中国面向中外所有市场参与者，营造开放、公平的营商环境。中国企业已经证明，自己有能力独立经营，不需要对其有利的区别待遇。事实上，69%的会员认为中国企业的创新水平与欧洲企业相当或更高。这是自2017年以来的最高比例，并在近几年呈稳步改善趋势，2020年4月，中国的国际专利申请提交数量超越美国就是实证。<sup>61</sup>

60 《欧盟企业在中国建议书 2019/2020：研发工作组》，中国欧盟商会，2019年9月24日，<[https://www.europeanchamber.com.cn/en/publications-archive/712/Research\\_and\\_Development\\_Working\\_Group\\_Position\\_Paper\\_2019\\_2020](https://www.europeanchamber.com.cn/en/publications-archive/712/Research_and_Development_Working_Group_Position_Paper_2019_2020)>

61 Rintaro Hosokawa, 《中国超越美国，成为国际专利申请领先国家》，财新国际，2020年4月8日，查阅日期2020年4月13日，<<https://www.caixinglobal.com/2020-04-08/china-overtakes-us-as-leader-in-international-patent-filings-101540010.html>>

图54：中国本土企业的竞争力越来越强

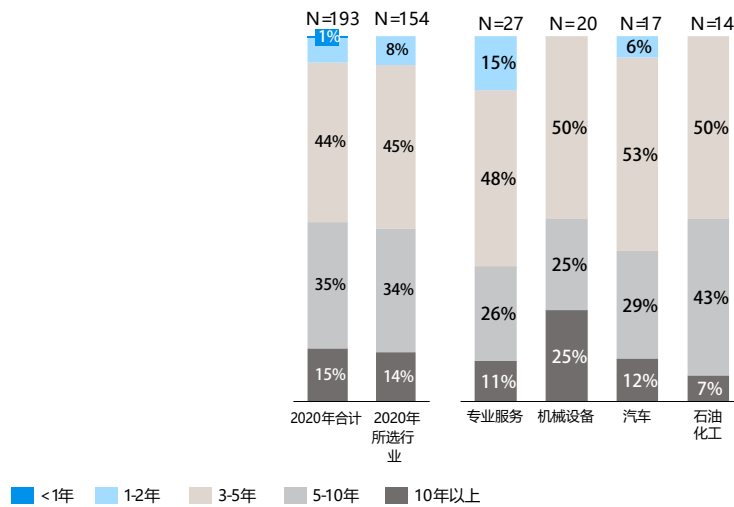
在贵公司所在的行业，您认为中国本土企业的创新能力与欧洲企业相比如何？



认为中国企业创新水平不如欧洲企业的受访者中，超过半数预计中国将在未来五年内实现这一目标。

图55：中国本土企业在某些行业正迅速迎头赶上

您认为在多久之后，贵公司所在行业的中国本土企业的创新水平将赶上或超越欧洲企业？<sup>1)2)</sup>



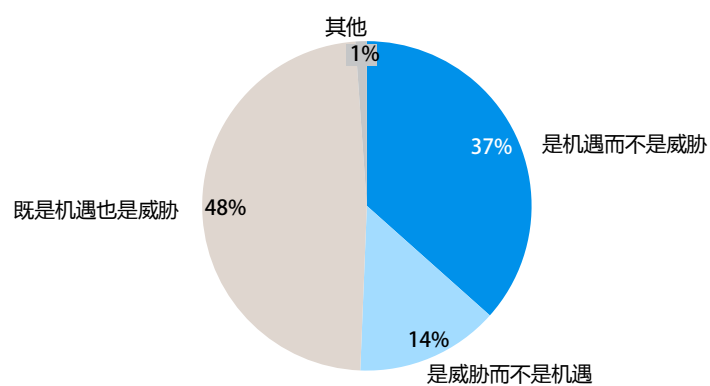
1) 所选行业为至少有 10 家企业回复的行业；

2) 仅针对“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洲企业相比如何？”一题中答案为“创新能力稍弱”或“创新能力明显更弱”的受访者。

大多数受访者不认为与中国同行竞争是一种威胁；只有 14% 的受访者将中国本土创新视为威胁而非机会，而 37% 的受访者倾向于认为这种竞争提供了机会。

图56：欧洲企业认为中国的创新之路可带来商机

贵公司对本土创新有何看法？

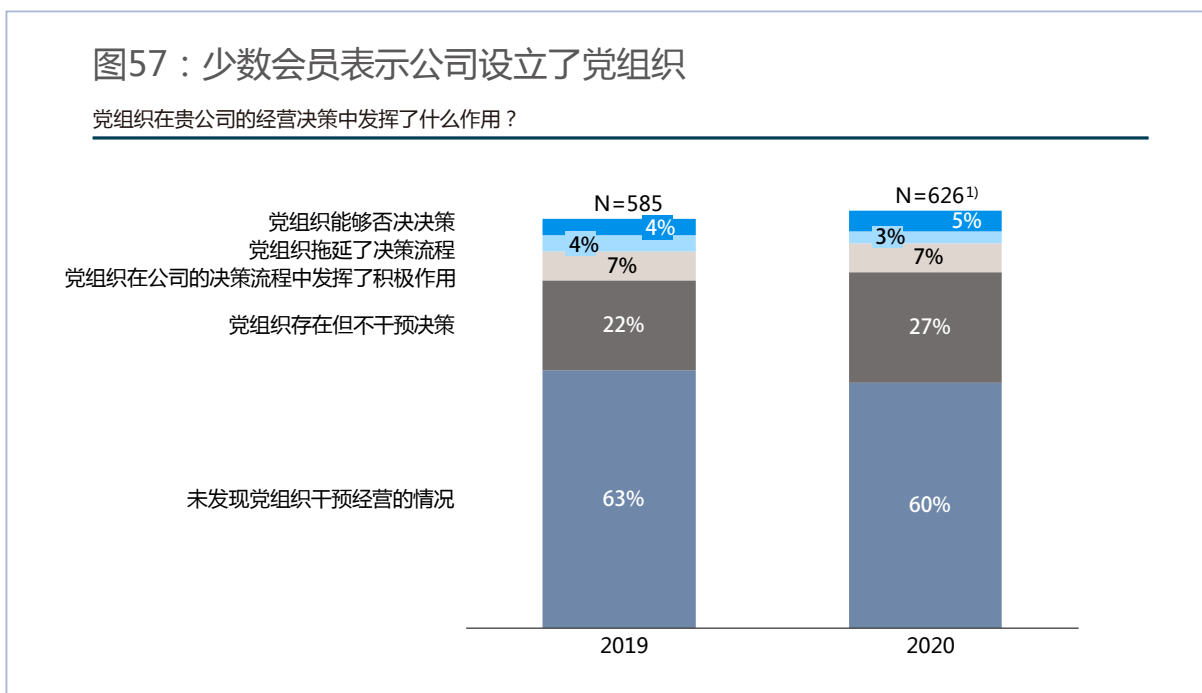


## 五、商业政治化

近年来，在华经商的政治立场经常成为媒体和政府言论的重要内容，尤其是旷日持久的中美贸易战，正是政治和商业冲突产生灾难性后果的明确反面例证。正如一位会员所说：

“商业的存在是为了满足市场需求；为此，[企业]需要有关部门建立并监测一个透明、清晰且允许提出申诉的框架。如果政治直接干预商业，导致市场公平或全面评估失真，只会阻碍商业响应的整体效率。”

然而，对中国欧盟商会会员而言，中国市场上商业与政治之间的紧密关联显而易见。40%的受访企业表示本公司设有党组织，比例较2019年略有增加，而43%的受访者认为中国的营商环境在过去一年变得更加政治化。

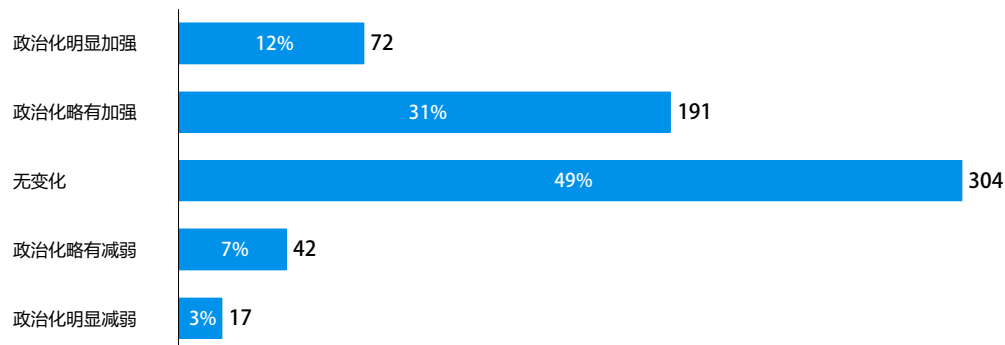


1) 允许多选；百分比基于受访者数量

图58：营商环境的政治化加强

过去一年，中国的营商环境是否变得更加政治化？

N=626

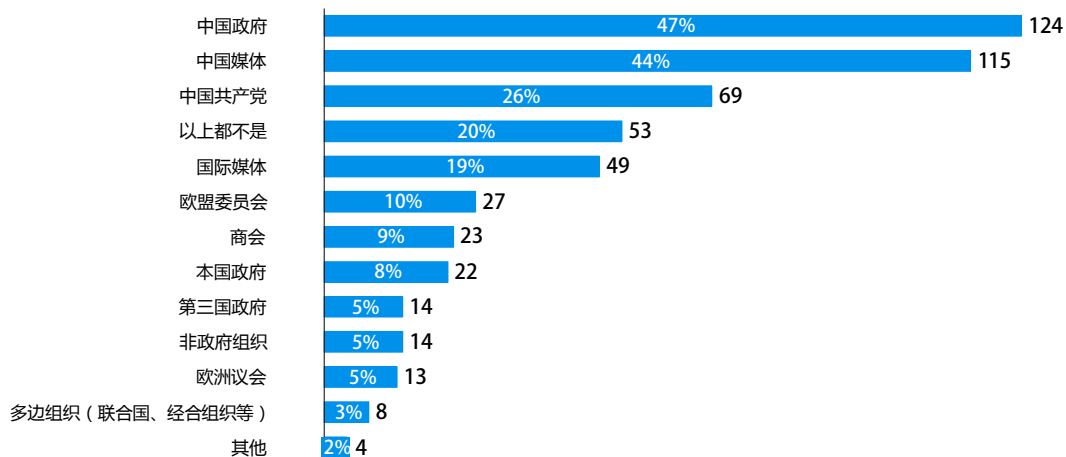


商业的政治化来源于内部和外部。在华经营的欧洲企业表示，最大的外部压力来源为中国政府（47%）和中国媒体（44%）。

图59：外部政治压力来源于中国政府和媒体

贵公司感到来自以下哪些外部和/非商业来源的政治压力增大？<sup>1)2)</sup>

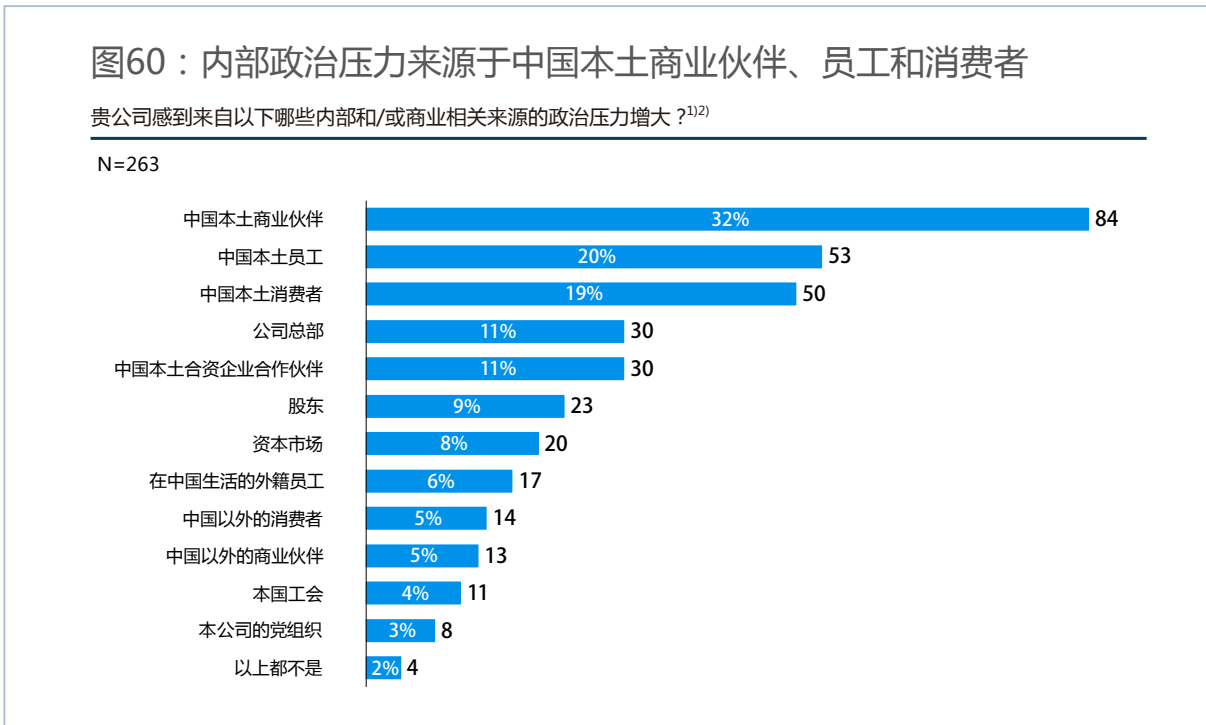
N=263



1) 仅针对“过去一年，中国的营商环境是否变得更加政治化？”一题中答案为“政治化明显加强”或“政治化略有加强”的受访者；

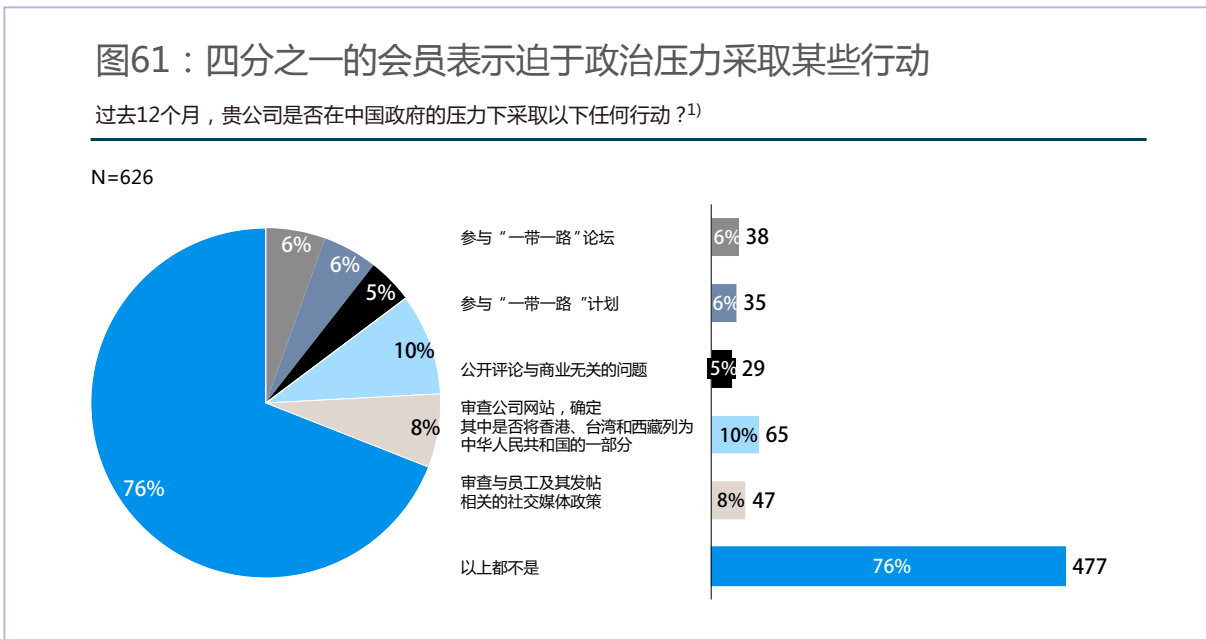
2) 允许多选；百分比基于受访者数量

至于内部，在过去一年经历商业政治化增强的企业中，约三分之一表示政治压力来源为本土商业伙伴，五分之一表示来源为中国员工。



1) 仅针对“过去一年，中国的营商环境是否变得更加政治化？”一题中答案为“政治化明显加强”或“政治化略有加强”的受访者；  
2) 允许多选，百分比基于受访者数量

绝大多数受访者（76%）表示没有感到来自中国政府的压力，要求他们在参加相关活动或审查内部政策以确保与中国的政治形势保持一致。即便如此，仍有相当一部分会员认为自己为了避免相关部门的惩罚而采取一些行动。最常见的是审查公司网站，确保将香港、台湾和西藏列为中华人民共和国的一部分（10%），以及审查员工在社交媒体上发帖的相关政策（8%）。



1) 允许多选；百分比基于受访者数量



会员企业可能不是在直接压力下采取行动，但害怕遭到惩罚的潜在心理可能影响其行为。正如一位会员写道：

“与媒体审查类似，所有的商业决策都需要考虑对地方政府或政党态度的预期或潜在影响，即使政府并未采取具体行动。”

## 六、附录

图62：受访企业大多来自上海和北京

贵公司属于中国欧盟商会的哪个分会？

N=626

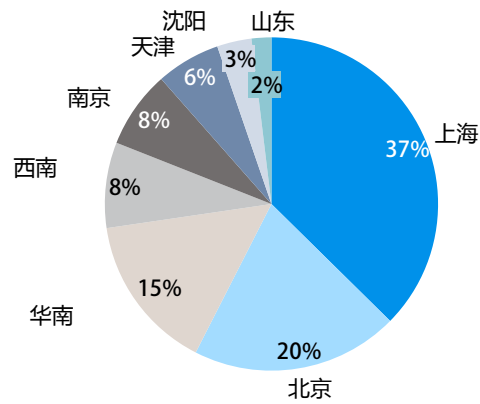


图63：大部分受访企业在华经营10年以上

贵公司在中国内地经营了多久？

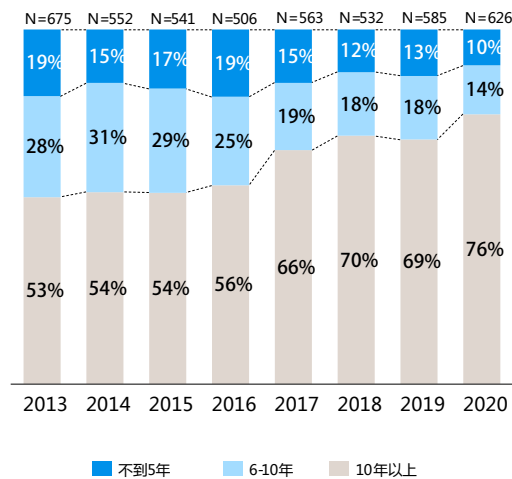
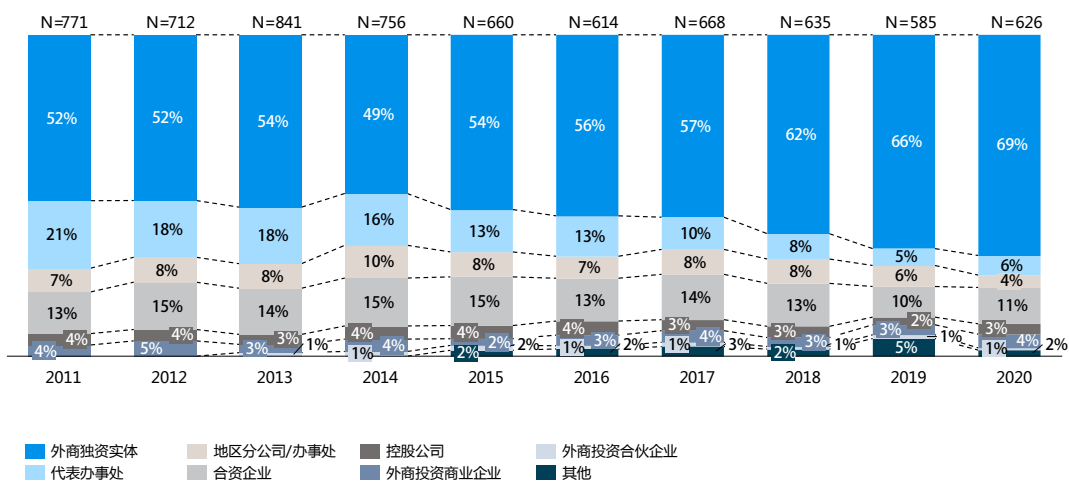


图64：外商独资企业比例持续上升，占受访企业的69%

贵公司在中国内地注册的是哪种法律实体?<sup>1)</sup>



1) 2018年及之前允许多选

图65：65%的受访企业来自专业服务和工业品/服务行业

请指出贵公司的主营领域

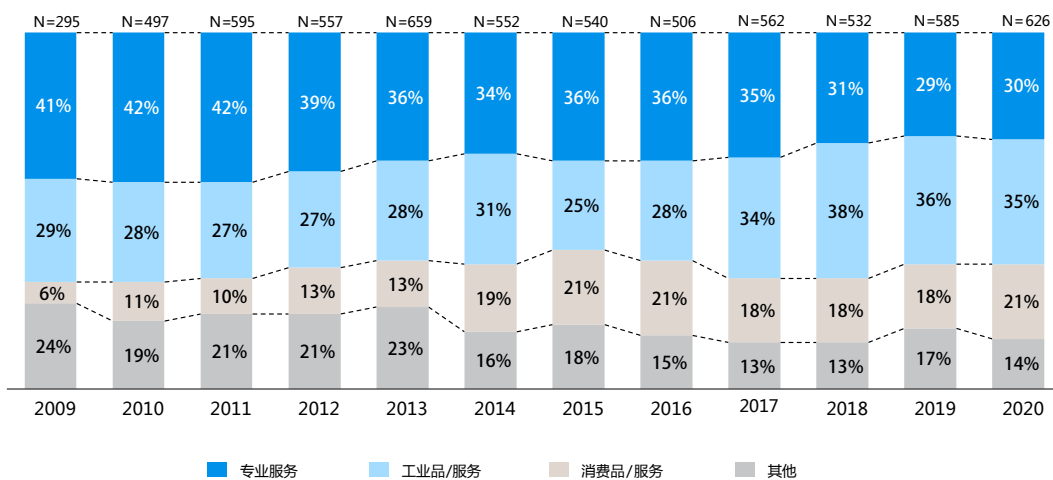


图66：2019年，有15%的会员企业在中国内地设立的实体收入超过十亿欧元

贵公司2019年在中国内地的总收入是多少（四舍五入到百万欧元）？

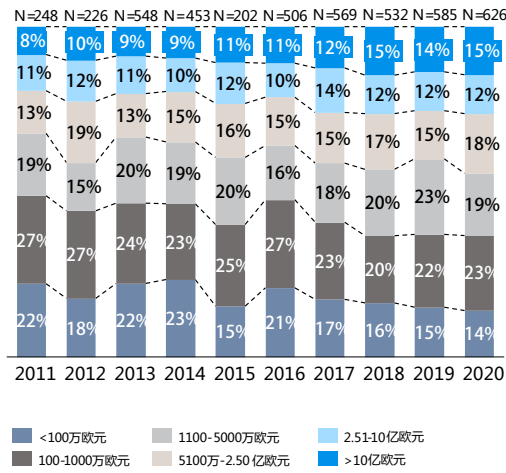
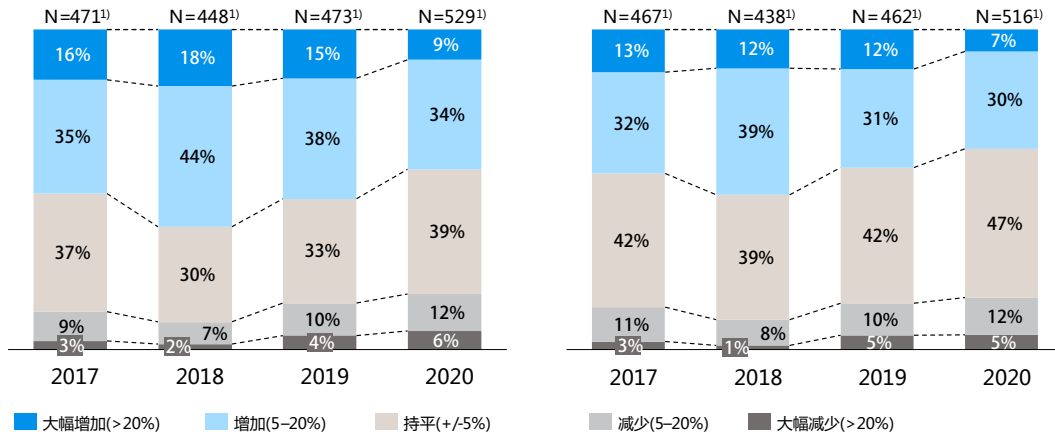


图67：息税前收益和息税前利润率降低的受访企业比例上升

相比2018年，贵公司2019年在中国内地的息税前收益有何变化？<sup>1)</sup>

相比2018年，贵公司2019年在中国内地的息税前利润率有何变化？<sup>1)</sup>



1) 排除无法回答的受访者

图68：成本、竞争和宏观经济因素对会员利润率的负面影响最大

请说明以下因素对贵公司2019年净利润的影响程度

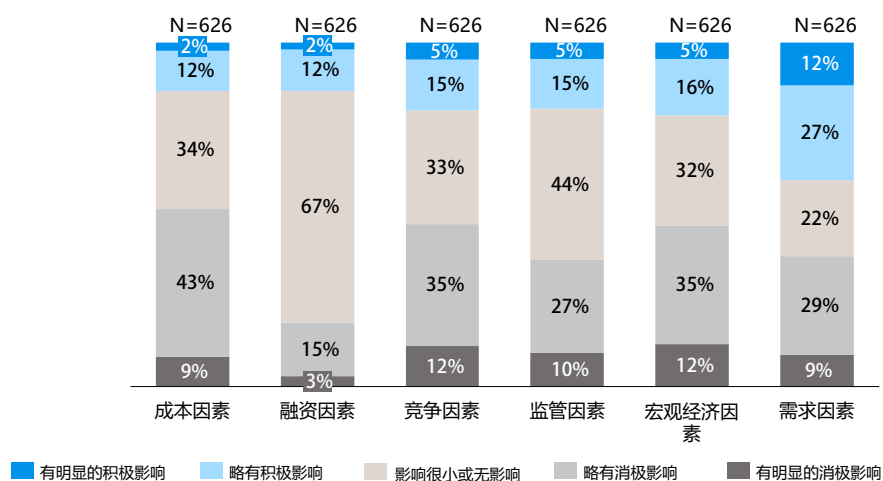


图69：中小企业息税前收益为负的比例最高

请描述贵公司2019年在中国内地的息税前收益

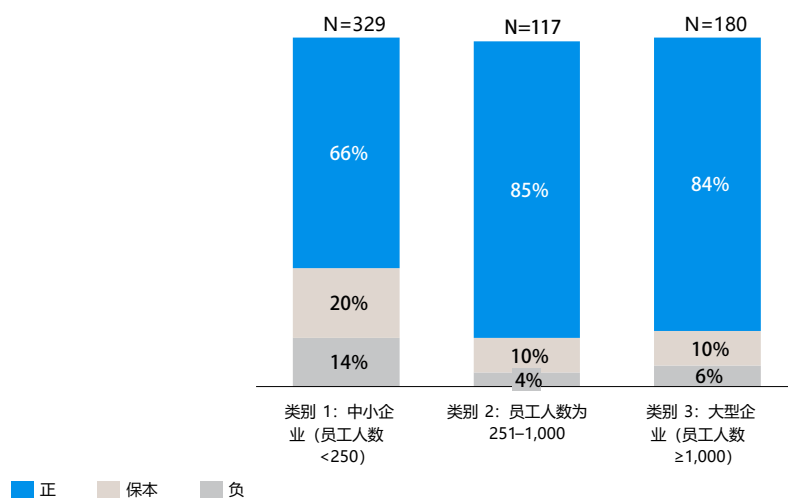


图70：中小企业不太受欢迎

作为在华经营的境外投资者，您认为公司：

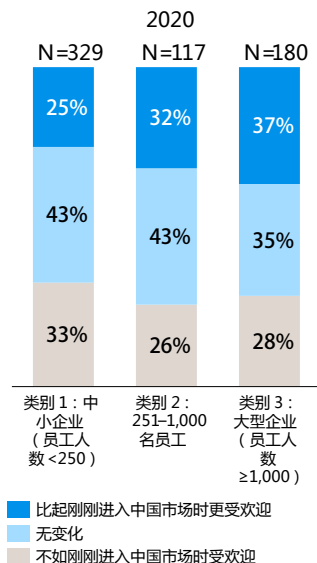
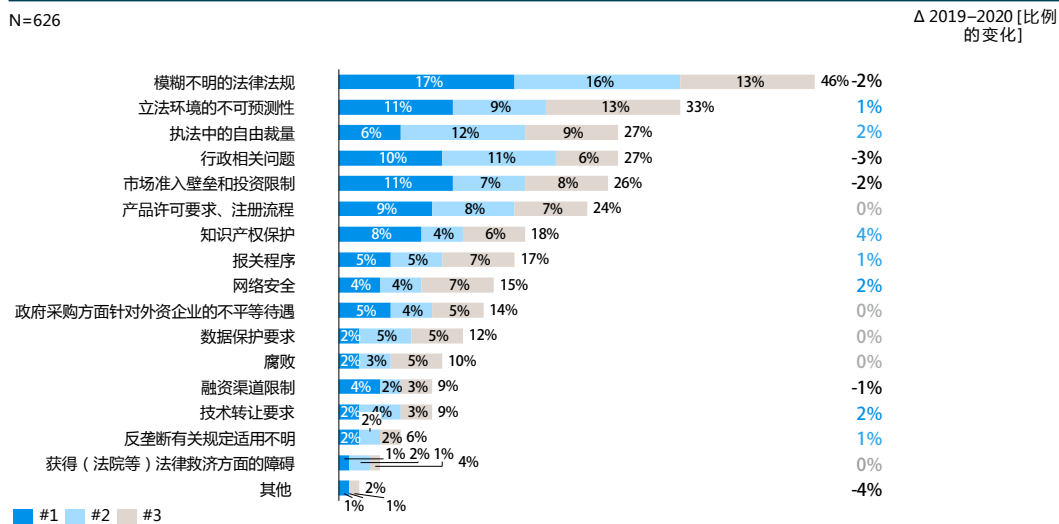


图71：模糊不明的法律法规、不可预测的立法以及执法中的自由裁量是欧洲企业面临的主要障碍

贵公司在华内地经营面临的三大监管问题是什么？<sup>1)2)</sup>

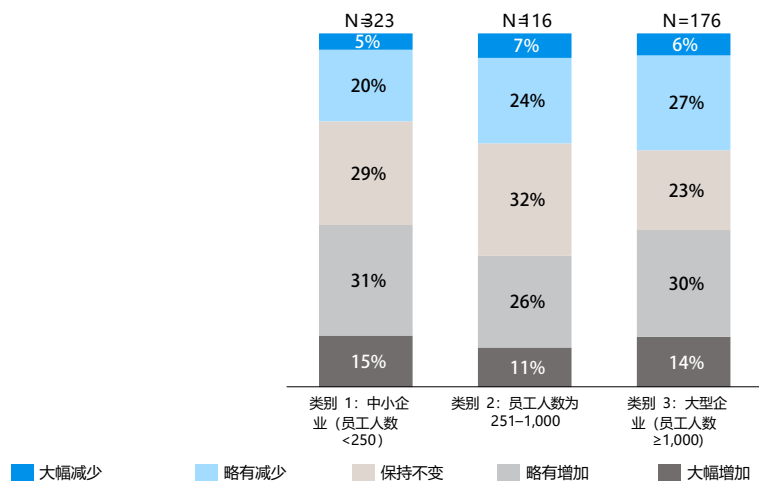


1) 数字表示将各个问题列为三大监管问题的受访者比例；

2) 百分比基于受访者数量

图72：44%的受访企业认为监管环境在未来五年内还会继续恶化

您预测贵公司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“不了解”的回答

图73：44%的受访企业曾因市场准入限制或监管问题错失商机

贵公司是否曾因市场准入限制或监管问题而在中国错失商机?

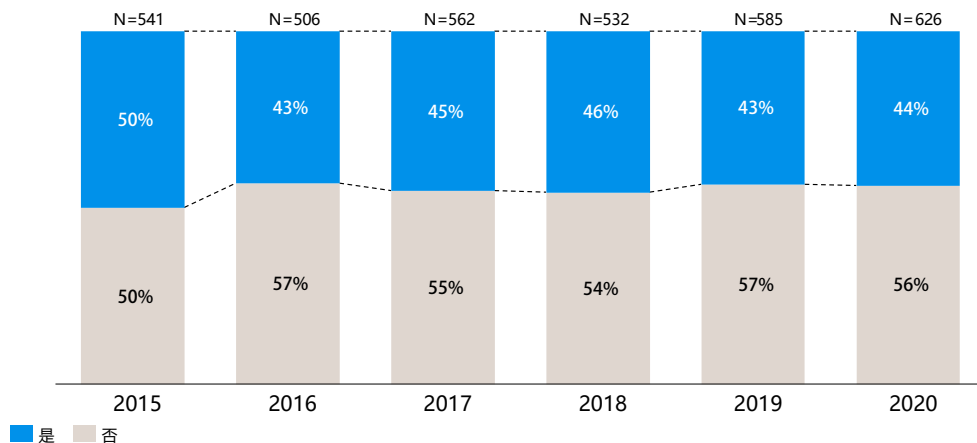
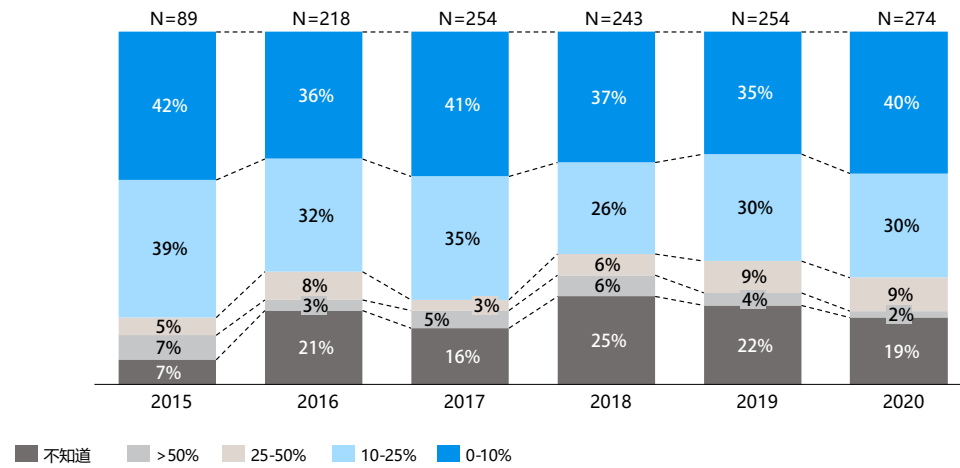


图74：近80%的会员因错失机会遭受收入损失

这些错失的商机造成的损失在贵公司在华年收入中占多大比例?<sup>1)</sup>

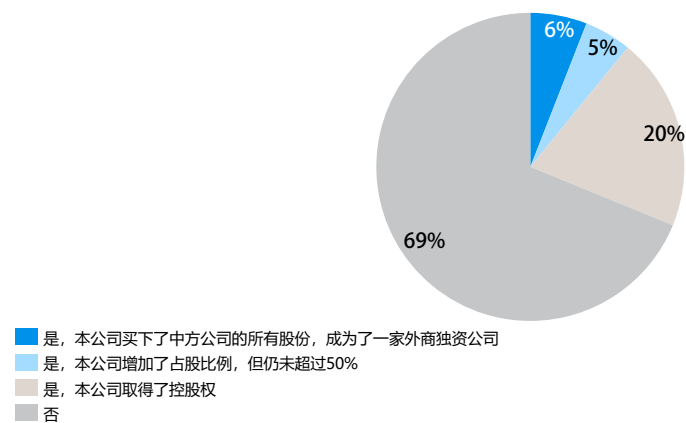


1) 仅针对“贵公司是否曾因市场准入限制或监管问题而在中国错失商机?”一题中答案为“是”的受访者。

图75：2019年宣布市场开放和取消股比限制后，只有31%的受访者增加了在合资企业中的占股比例

面对2019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比例?<sup>1)</sup>

N=202



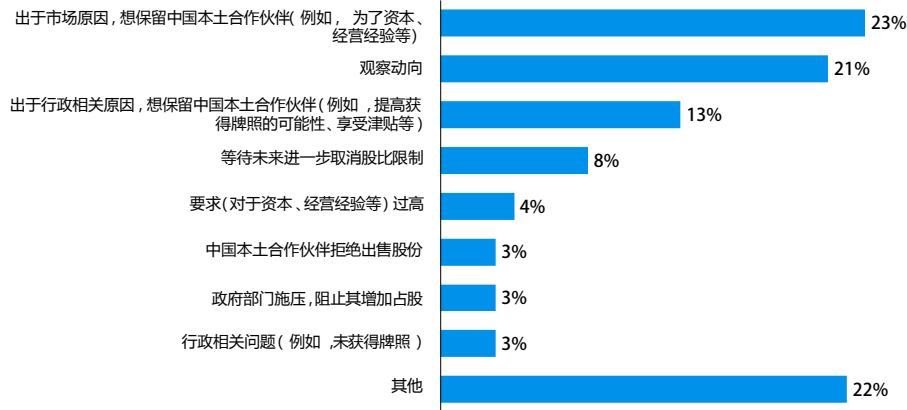
1) 仅针对“贵公司是否与中国的公司（包括国企和私企）组建了合资企业?”一题中答案为“是”的受访者



图76：对于未增加在合资企业中占股比例的受访企业，大多在密切观察动向

2019年，贵公司为何未增加在合资企业中的占股比例？<sup>1)2)</sup>

N=183

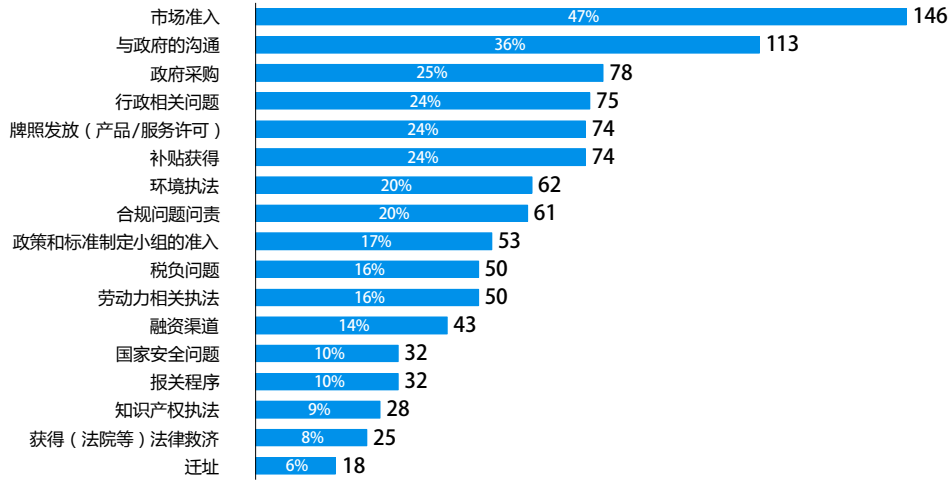


- 1) 仅针对“面对2019年中国政府宣布开放市场和取消股比限制，贵公司是否增加了在合资企业中的占股比例？”一题中答案为“否”的受访者；
- 2) 允许多选；百分比基于受访者数量

图77：在市场准入及与政府沟通方面，会员遭遇与本土企业不同的区别待遇

您在哪些方面经历过区别待遇？<sup>1) 2)</sup>

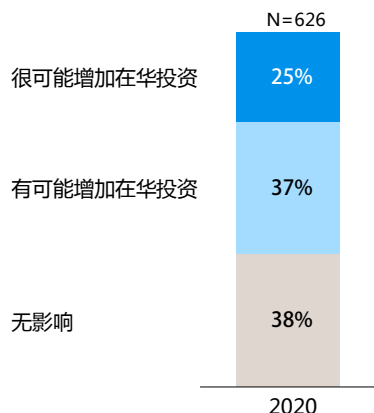
N=312



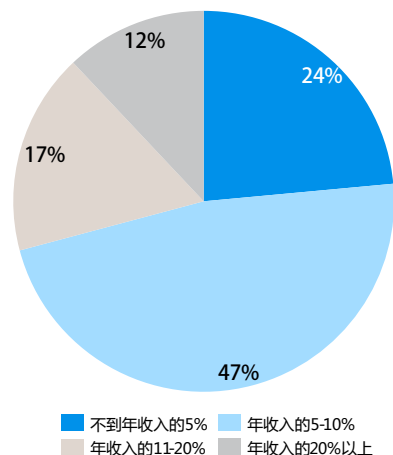
- 1) 仅针对“相比中国本土企业，贵公司认为中国政府对贵公司所在行业的外资企业的待遇如何？”一题中答案未选择“外资企业能够获得平等待遇”的受访者；
- 2) 允许多选；百分比基于受访者数量

图78：如果放宽市场准入，62%的受访者将增加在华投资，近半数的投资增幅将达到5%至10%

如果您所在行业放宽对外国企业的市场准入，对贵公司的在华投资决策将有何影响？



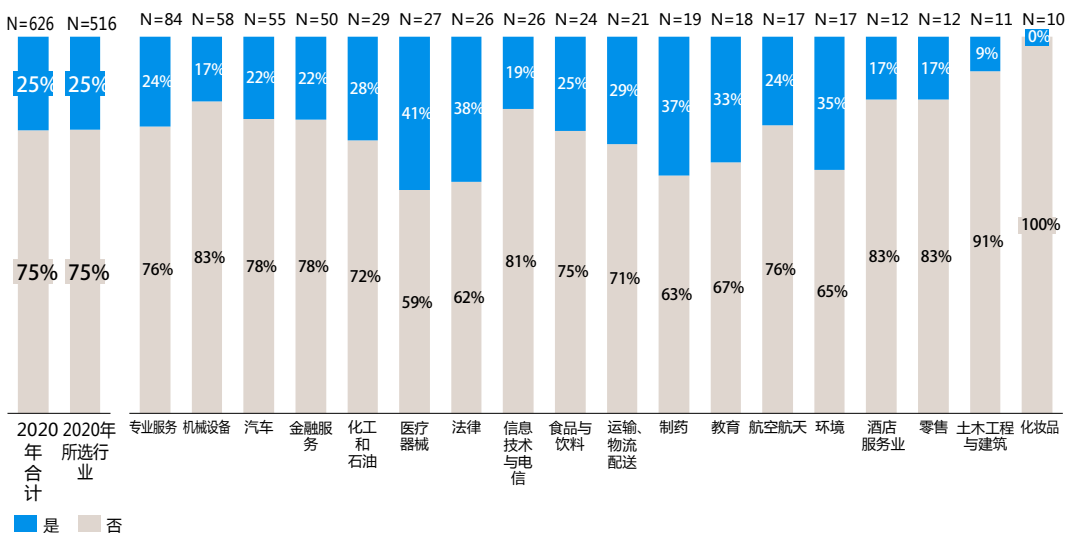
贵公司在华投资可能增加多少？<sup>1)</sup>



1) 仅针对“如果您所在行业放宽对外国企业的市场准入，对贵公司的在华投资决策将有何影响？”一题中答案未选择“无影响”的受访者

图79：四分之一的会员认为，本土企业获得的补贴外资企业无法获得

据您所知，过去两年是否有任何向中国本土企业提供但外资企业无法获得的补贴？<sup>1)</sup>



1) 所选行业为至少有10家企业回复的行业

图80：大部分会员企业将中国视为当前和未来投资目的地的第一位或前三位

从全球范围来看，中国在贵公司当前和未来的投资目的地中列在第几位？

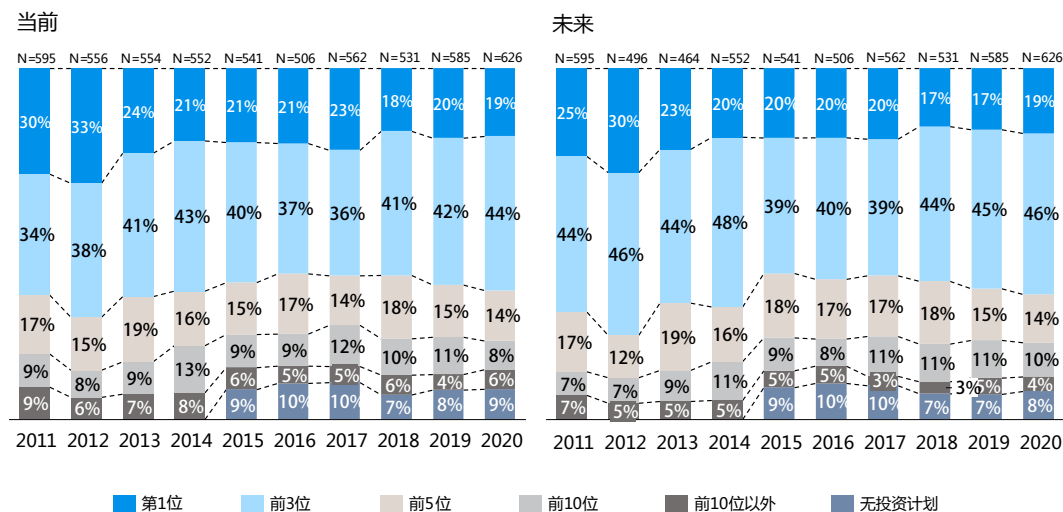
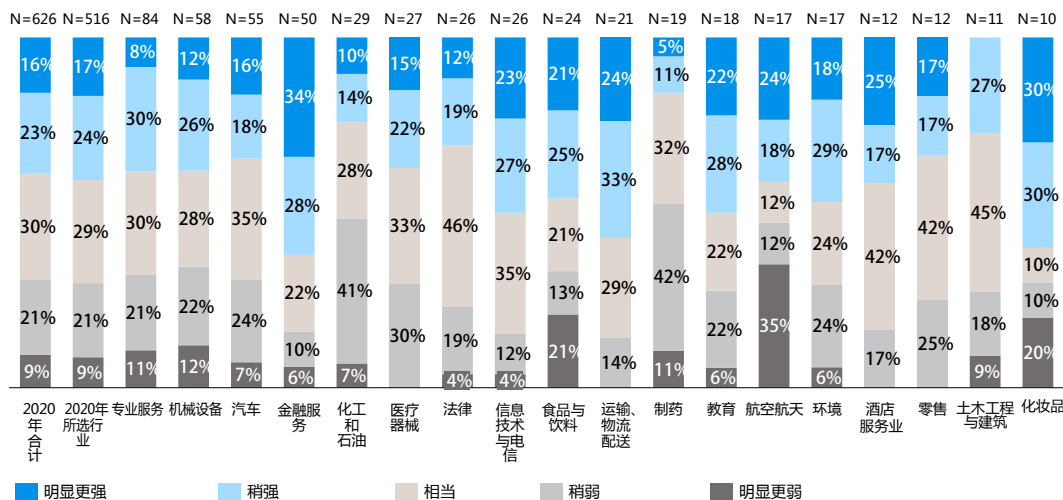


图81：金融服务和化妆品行业的会员最看好本土企业的创新能力

在贵公司所在的行业中，您认为中国本土企业的创新能力与欧洲企业相比如何？<sup>1)</sup>

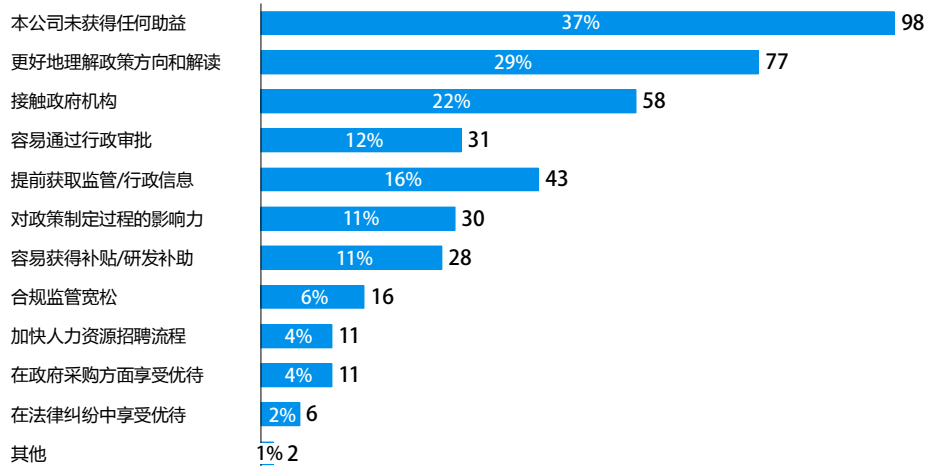


1) 所选行业为至少有 10 家企业回复的行业

图82：大部分企业的经营活动未从党组织的设立中受益

党组织存在对贵公司经营是否有助益，带来哪些帮助？<sup>1)2)</sup>

N=264

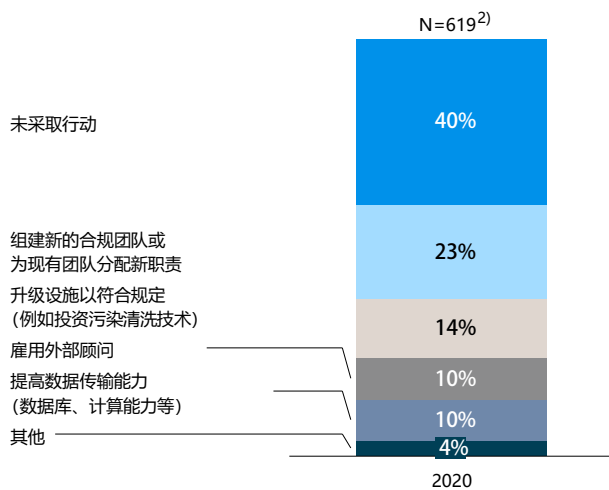


1) 仅针对“党组织在贵公司的经营决策中发挥什么作用？”一题中答案未选择“我们未发现党组织干预经营的情况”的受访者。

2) 允许多选；百分比基于受访者数量

图83：大部分会员并未采取行动为企业社会信用体系的实施做准备

贵公司采取以下哪些行动为企业社会信用体系的实施做准备？<sup>1)</sup>



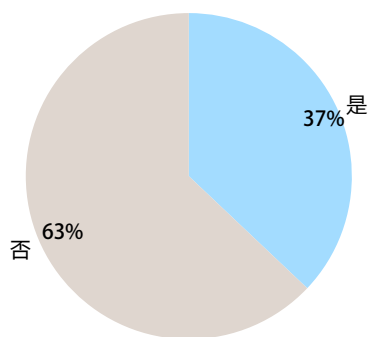
1) 仅针对“贵公司是否受到企业社会信用体系的影响？”一题中答案未选择“我不了解企业社会信用体系”的受访者；

2) 允许多选；百分比基于受访者数量

图84：三分之一的会员参与了政府主导的标准化活动，大部分认为这些活动与标准化无关

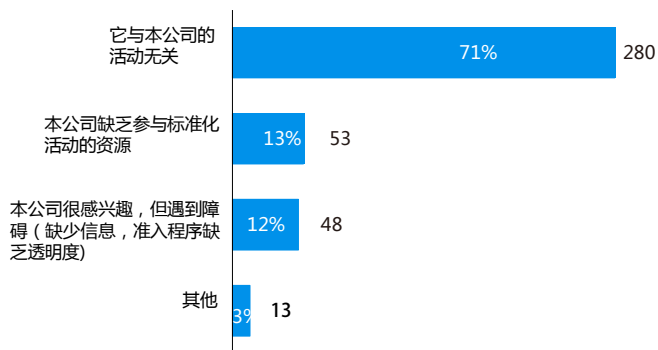
贵公司是否在中国参与了政府主导的标准化活动？

N=626



贵公司为何未参与政府主导的标准化活动？<sup>1)</sup>

N=394

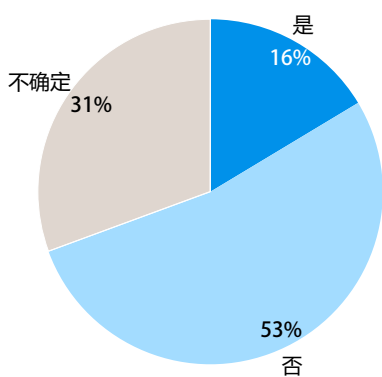


1) 仅针对“贵公司是否在中国参与了政府主导的标准化活动？”一题中答案为“否”的受访者

图85：大部分企业在参与标准化活动时未遇到任何困难

参加这些标准化活动时，您是否遇到任何困难？<sup>1)</sup>

N=232

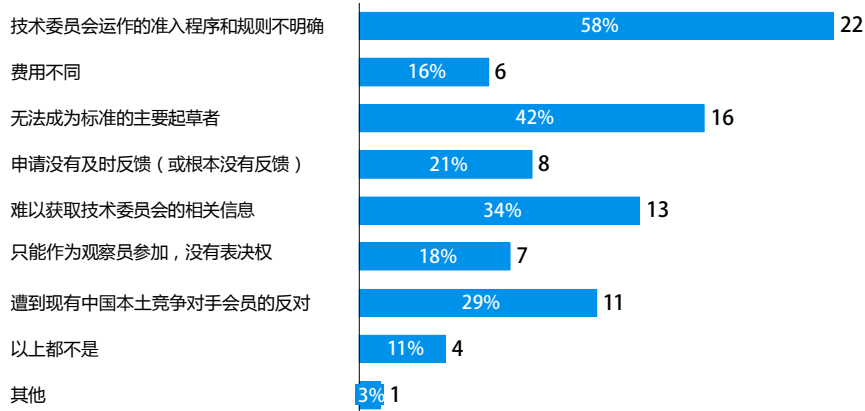


1) 仅针对“贵公司是否在中国参与了政府主导的标准化活动？”一题中答案为“是”的受访者

图86：遇到困难的企业表示加入技术委员会以及委员会运行的程序和规则不明确

参加这些标准化活动时，贵公司遇到什么困难？<sup>1)2)</sup>

N=38



1) 仅针对“贵公司是否在中国参与了政府主导的标准化活动？”和“参加这些标准化活动时，您是否遇到任何困难？”等题中答案均为“是”的受访者；  
 2) 允许多选，百分比基于受访者总数计算

## 七、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2020年1月至2月参与了为期四周的2020年度调查。本次调查与罗兰贝格合作进行，于2020年6月公布。符合条件的受访企业共有1308家，其中626家完成了问卷调查，问卷回收率达47.9%。

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。

## 八、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。



## 九、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

**深圳**

电话: +86 (755) 8632 9042  
传真: +86 (755) 8632 9785  
邮箱: southchina@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

**成都**

电话: +86 (28) 8527 6517  
传真: +86 (28) 8529 3447  
邮箱: chengdu@europeanchamber.com.cn

**上海**

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

**重庆**

电话: +86 (23) 63085669  
邮箱: chongqing@europeanchamber.com.cn

**沈阳**

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

**天津**

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

**广州**

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