

重塑发展蓝图，缔造持续成就

第25期全球CEO调研 中国报告

www.pwccn.com/ceosurvey/chi



普华永道

执行摘要

执行摘要

2021年是充满挑战的一年。世界各地仍在努力摆脱新冠疫情的阴霾，而营商环境和地缘政治格局也在迅速变化。为了在风云变幻的时局下运筹帷幄，取得关键性成果，中国的CEO们在着眼于公司的短期财务目标之外，还亟需审视对公司长期增长至关重要的因素。我们的调研于奥密克戎变异毒株开始在中国流行，以及国际地缘局势变化之前进行。调研探究了在前所未有的变化时期、在社会信任缺失的大环境下，CEO们所抱持的希望和担忧，以及他们为迈向更可持续的未来而采取的行动。本期中国报告的主要发现如下：

- 在中国内地及香港，受访者对于未来12个月GDP增长的乐观情绪有所减弱，而中国内地受访者对其公司收入增长前景的信心有所增强。
- 中国内地CEO认为美国、澳大利亚、德国和日本是对其收入增长最重要的经济体，但总体而言，内地企业对于外部经济的依赖不断减少。
- 宏观经济波动性和公共卫生风险是未来12个月公司收入增长前景所面临的主要威胁。
- 与全球其他经济体的CEO相比，中国内地的CEO认为当前不同维度的外部风险，例如网络安全风险和气候变化给他们带来的影响较小。
- 与全球CEO相比，更多的中国内地CEO作出了净零排放承诺，主要推动因素是政府的相关政策扶持、满足投资者期望和推动产品或服务创新的需求。
- 中国内地的CEO正在采取行动应对气候变化，着力推动采用可再生能源和提高能源效率，减少公司的浪费和水资源消耗量，以及设计更可持续的产品和服务。
- 中国内地CEO倾向于设定更多的主导性战略目标和支持举措，但太多的举措可能会给沟通和评估造成挑战。
- 尽管企业和投资者对ESG（环境、社会和治理）的兴趣日益浓厚，但相比其他非财务成果，核心业务指标在公司长期战略和薪酬计划中的地位更为显著。

前言

20多年来，普华永道的年度全球CEO调研打开了一扇独特的窗口，让读者能了解全球高管的思维和理念。今年正值调研发布25周年，我们将这扇窗开得更大，并以全新的视角来看待这项调研。今年的调研共有来自89个国家和地区的4,446名CEO参加，记录了萦绕不散的疫情阴霾与社会巨变催生的非同寻常的变革时刻。

随着地缘政治紧张局势的发酵和通胀率的飙升，全球经济面临着新的挑战。国际货币基金组织（IMF）预计全球经济增长将由2021年的6.1%放缓至2022年和2023年的3.6%。放眼2022年，企业可能会发现自身所处的营商环境更加充满挑战，宏观经济波动、地缘政治冲突、网络安全风险以及日渐紧迫的向净零经济转型的需求更加剧了局势的复杂性。

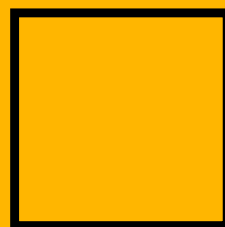
这次调研于2021年10月和11月进行，探索了CEO对短期和中期全球经济增长及其企业自身财务表现的观点。调研将探讨面对不断变化的时局及重重挑战，CEO如何重新审视并调整其长期战略，缔造持续成就。本次研究还收集了CEO对气候变化、脱碳进程和ESG因素等重要课题的看法。

环境、财务和社会压力交织，让高管们疲于应对，也由此发现必须重新筹划成功的新方程。采取果断行动的需求从未如此迫切。如果依然一切照旧，不做任何改变，就无法缓解气候危机或弥合社会经济鸿沟。我们的第25期全球CEO年度调研结果将这些事实显露无遗，亦凸显出世界迫切需要有力度的领导者，将我们团结成全球公民，共谋化解难题之道。

本报告是调研的中国报告，阐述了中国内地和香港特别行政区180名企业高管的观点。就本报告而言，“中国”是指中华人民共和国，其中包括香港特别行政区的受访对象。如果香港与中国内地的调研结果在统计学意义上存在显著差异，则将结果分别列示。

第1部分

在宏观变局下 CEO乐观情绪存 在分化



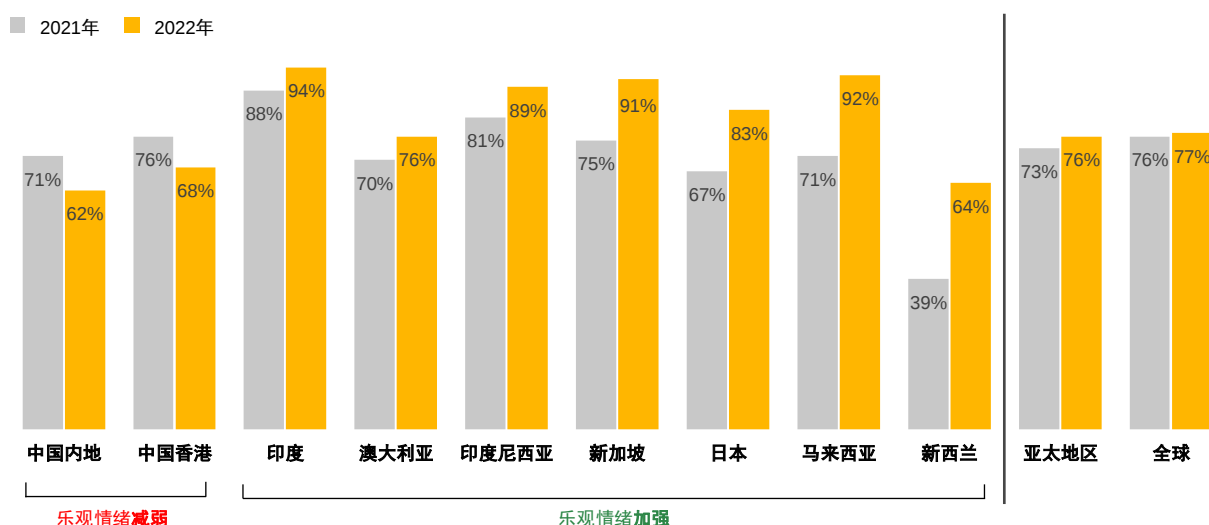
中国CEO对于GDP增长的乐观程度低于全球其他地区

新冠疫情持续给中国的经济和商业格局带来重大影响。在新冠疫情爆发初期，中国经济显示出了强大的韧性，并在2021年实现了8.1%的增长，超过政府设定的6%的目标¹。经济数据显示，中国经济主要受强劲的工业产出和出口ⁱ推动。然而，2021年最后几个月及2022年初经济指标疲软，例如消费放缓和多个行业的去杠杆化。这表明由于中国仍在应对新冠疫情的新一轮爆发、中国政府对多个行业加强监管而带来的结构性改革、以及国际关系的变化等风险因素，经济增长的威胁依然存在。²与这一现象形成呼应的是，2022年3月两会期间，中国政府公布了新一年5.5%的GDP增长目标。这一目标略低于以往水平，为更均衡有序的增长势头奠定了基调，也为政策制定者应对国内挑战预留了更大的空间。³

图1

CEO对于经济增长的信心

您认为全球经济增长（即国内生产总值）在未来12个月将如何变化？（仅显示“改善”回答）



i. 2021年，中国商品贸易总额达6.05万亿美元，增幅为21.4%。过去一年外贸增量为1.4万亿美元，创下十年来增长率新高。

与全球和亚太地区其他市场相比，中国CEO对近期经济前景的乐观程度较低。我们在2021年10月和11月对中国内地的CEO开展调研时，62%的受访者表示，他们预计未来一年全球经济增长将有所改善，比我们之前的调查（2021年1月和2月开展的调查）下降了9个百分点。类似地，本次调研中有68%的香港CEO预期全球经济形势在未来12个月会有所改善，乐观程度低于一年前。

CEO对经济增长信心程度的降低受多种因素影响。虽然在疫情早期（2020-2021）的经济恢复和重新开放方面，中国在一定程度上领先于世界其他地区；但可以预期，在强劲的经济反弹之后，中国的GDP增长将会稍作喘息并恢复到一个适中的水平。自2021年第一季度开始，中国便开始进行结构性经济改革，这导致了包括电商、教育和平台经济等多个行业的整改；加之长期坚持新冠疫情“动态清零”的政策和严格的疫情控制措施，中国正在沿着一条均衡发展的道路寻求稳步增长。

需注意，本调研发现并未考虑到奥密克戎变异毒株的影响。在我们的全球CEO调研工作结束两周后，奥密克戎变异毒株在世界各地造成了严重破坏。变异毒株在中国带来疫情波动，加之俄乌冲突的发酵，这为后疫情时代经济恢复和处理地缘政治关系带来了新的难题。



中国内地企业保持敏捷性和韧性，收入可预测性更高

与对经济前景相当保守的态度相反，有48%的中国内地CEO（香港：29%；全球：56%）对于未来12个月的收入增长前景充满信心。

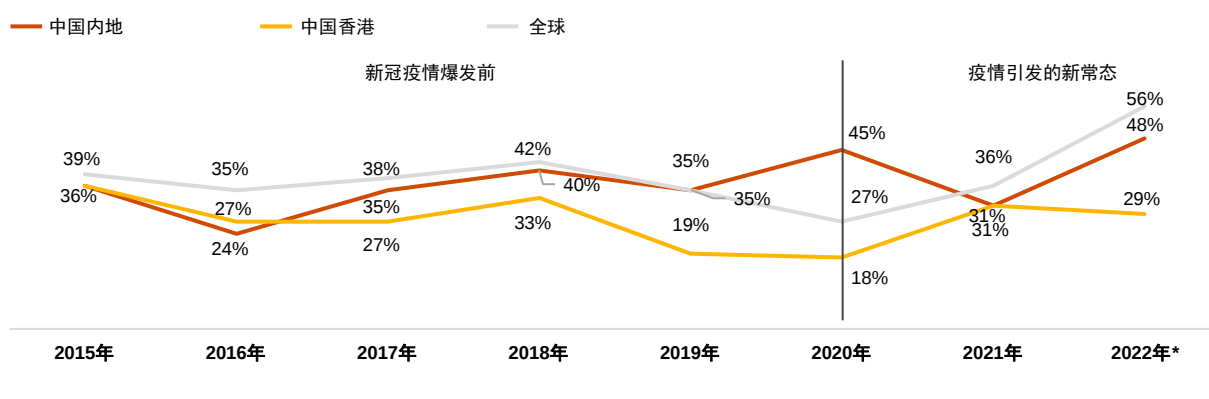
图2

CEO对短期收入增长的信心

您对贵公司未来12个月收入增长前景的信心如何？

（仅显示“非常有信心”的回答）

*2022年数据包括“极度有信心”和“非常有信心”的回答



得益于过去两年中国经济的强劲反弹和良好基调，企业得以把握时机迅速调整运营策略，以适应疫情带来的新常态。其特点是许多行业部门在“十四五”规划下实施了结构性改革、数字经济增长加快、人口政策转变以及消费者行为发生重大变化（例如，消费者行动主义以及对本土品牌的支持）。

中外风格迥异的政策也解释了为何CEO信心程度有所不同。由于名义利率处于较高水平及资产价格估值偏低，中国更倾向于采用宽松货币政策进一步刺激经济，而美国及

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46817

