



Committed to Improving
Economic Policy.

Research Note

2021.8.3(Y-Research RN090)

柯马克 (Mark Kruger) / 第一财经研究院高级学术顾问

www.cbnri.com

研究简报

中国观察

无问西东 相向而行

摘要

如果关注新闻，可能会认为中国和西方越来越疏远。但还有另一个重要的视角，它来自在中国做生意的美国和欧洲公司。美国和欧洲的地方商业协会多年来一直在调查这些公司在中国的经营状况。这些不可或缺的调查反映了协会成员对中国当前商业环境的真实感受。通过梳理这些调查，将会有四个显著的发现。首先，欧美企业并没有和中国脱钩，而是在中国投入了更多的精力。其次，这些企业在中国的利润在增加。第三，外资企业的营商环境正在不断改善。第四，尽管有这些积极的发展，如果外资企业与中国竞争对手有同样的机会，他们会进行更多的投资。

正文

作者：柯马克（Mark Kruger）/第一财经研究院高级学术顾问

如果你像我一样关注新闻，你可能会认为中国和西方越来越疏远，这是可以原谅的。许多新闻标题让人想起拉迪亚德·吉卜林（Rudyard Kipling）1889年的诗，诗的开头写道：“哦，东是东，西是西，东西永古不相期，直至天地跪在神前受审”。

但我认为还有另一个重要的视角。它来自在中国做生意的美国和欧洲公司。幸运的是，美国和欧洲的地方商业协会多年来一直在调查这些公司在中国的经营状况。这些不可或缺的调查反映了协会成员对中国当前商业环境的真实感受。此外，它们还让我们知道这种感受是如何随着时间的推移而演变的。

中国美国商会（AmCham China）成立于1919年，其成员包括来自900家公司的代表。23年来，它一直在发布对其成员的调查，最新报告为《2021 中国商务环境调查报告》。中国欧盟商会（European Chamber）成立于2000年，目前拥有1700多家会员公司。它从2004年开始发布调查，最新报告为《商业信心调查2021》。这些报告提供了大量关于外国公司在中国市场获得成功和遭遇挑战的信息。两份报告都值得一读。

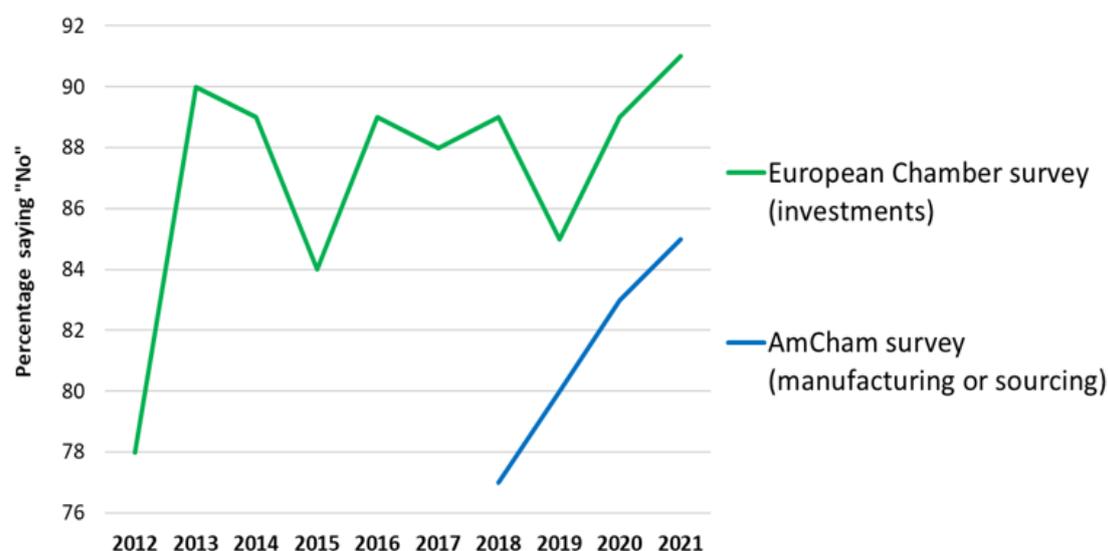
通过梳理这些调查，将会有四个显著的发现。首先，欧美企业并没有和中国脱钩，而是在中国投入了更多的精力。其次，这些企业在中国的利润在增加。第三，外资企业的营商环境正在不断改善。第四，

尽管有这些积极的发展，如果外资企业与中国竞争对手有同样的机会，他们会进行更多的投资。

令人震惊的是，尽管存在明显的政治摩擦，但几乎没有迹象表明美国和欧洲企业正在放弃中国。欧洲公司被问及是否考虑将目前或计划在中国的投资转移到其他市场。91%的受访者表示不会这样做——这是过去十年记录的最高比例（图 1）。根据中国欧盟商会的说法，其商业团体“...已经坚定地得出结论，如果一家公司在中国没有强烈的存在感，就不可能有全球竞争力。”

同样，美国公司被问及是否正在考虑或已经开始将制造或采购环节转移到中国以外。85%的受访者表示保持不变。这一比例从 2018 年调查的 77% 稳步上升（图 1）。据中国美国商会称，其在中国市场的投资有所增加，“尽管有关新冠肺炎疫情导致供应链中断以及双边贸易形势紧张带来对风险和脆弱性的反思的报道被广泛传播...”

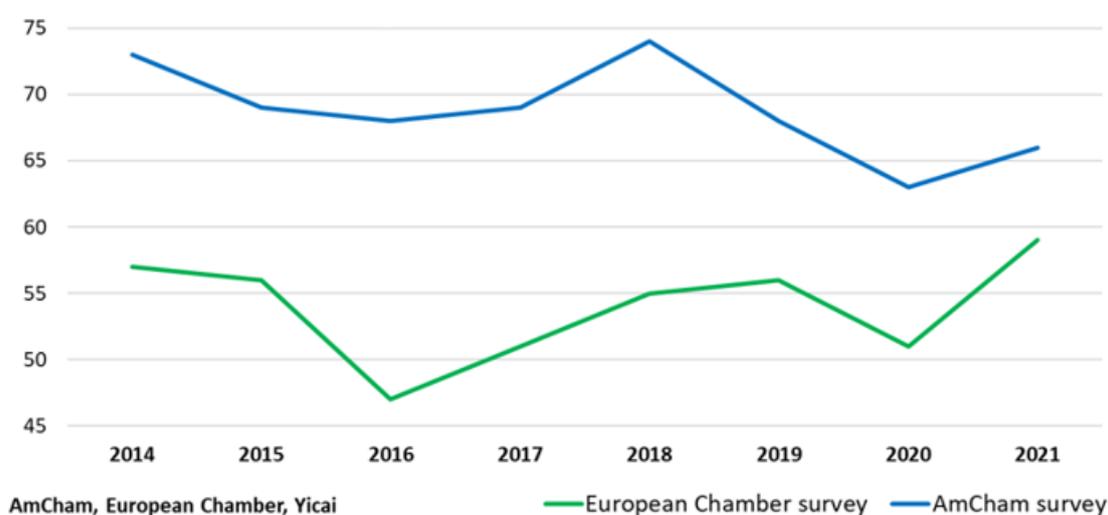
图 1 贵公司是否会消减在中国市场的业务规模 (%)



AmCham, European Chamber, Yicai

欧洲公司并非没有行动。在最近的调查中，计划在中国增加投资的公司比例达到 59%，是过去 8 年来的最高比例(图 2)。去年，拥有合资企业的欧洲公司中有四分之一增持了持股，其中许多公司获得了控制权。这一趋势可能会持续到 2021 年结束。

图 2 拟在中国增加投资的公司占比 (%)

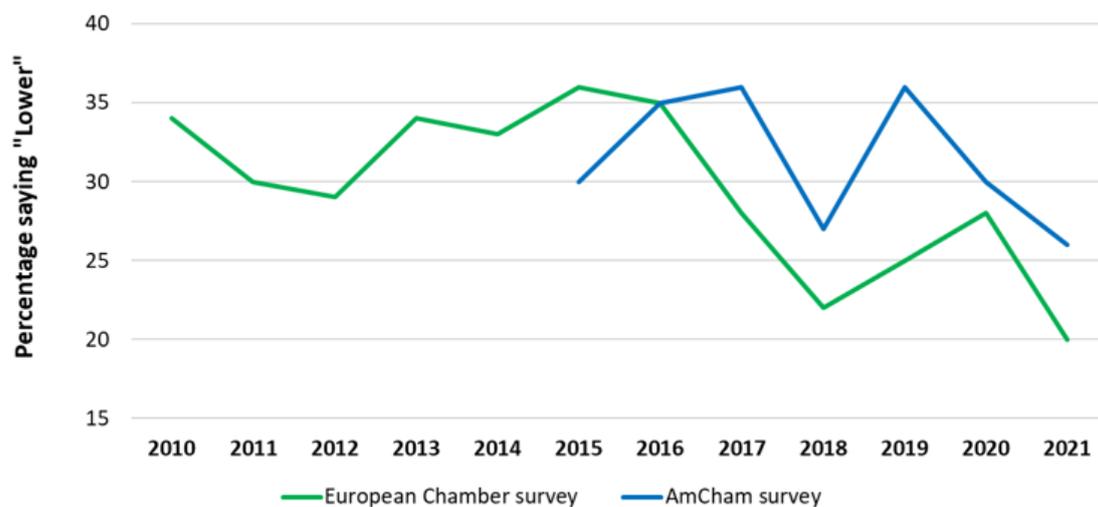


总体而言，美国公司比欧洲公司更渴望增加在中国的投资(图 2)。2021 年整体投资意向有所回升，但仍略低于前几年。可能受当前新冠疫情带来的相关挑战影响，消费行业公司计划投资低于 2020 年，而其他所有行业的公司都准备加大投资规模。

2020 年是外国企业在中国经营艰难的一年，这一点不足为奇。事实上，与过去几年相比，收入下降和亏损的公司所占比例更大。然而，无论在哪里，去年都是艰难的一年。相对而言，在中国市场的盈利下降幅度要小于其他国家。只有少数美国公司和欧洲公司声称他们在中国的息税前利润率(EBIT)低于其他国家(图 3)。事实上，调查显示，

中国似乎比其他国家更有利可图。

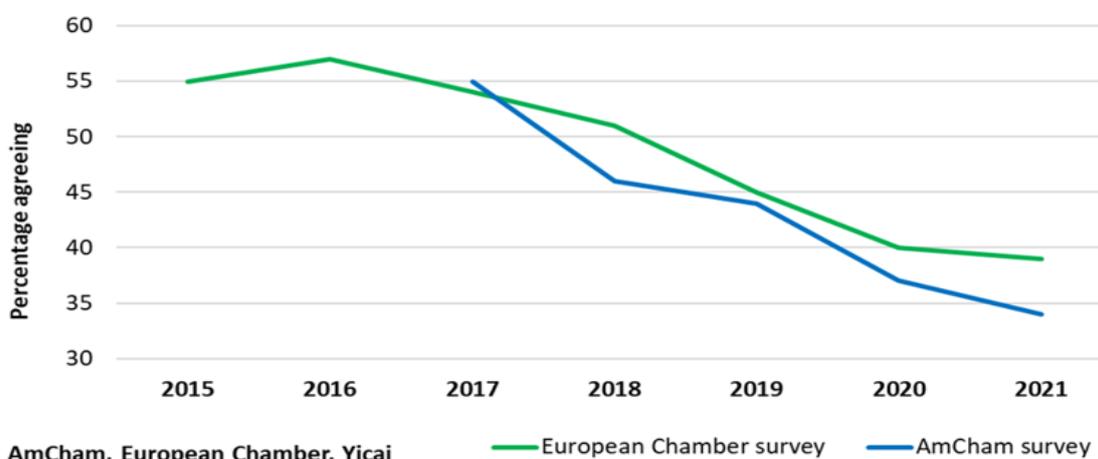
图 3 公司在中国的息税前利润率与其他国家相比 (%)



AmCham, European Chamber, Yicai

在华经营的外国企业营商环境不断改善。略多于三分之一的美国和欧洲公司表示，他们受到的待遇不如中国同行，这一比例低于四年前的 55% (图 4)。虽然这一改善值得欢迎，但也表明要实现全面国民待遇仍有许多工作要做。

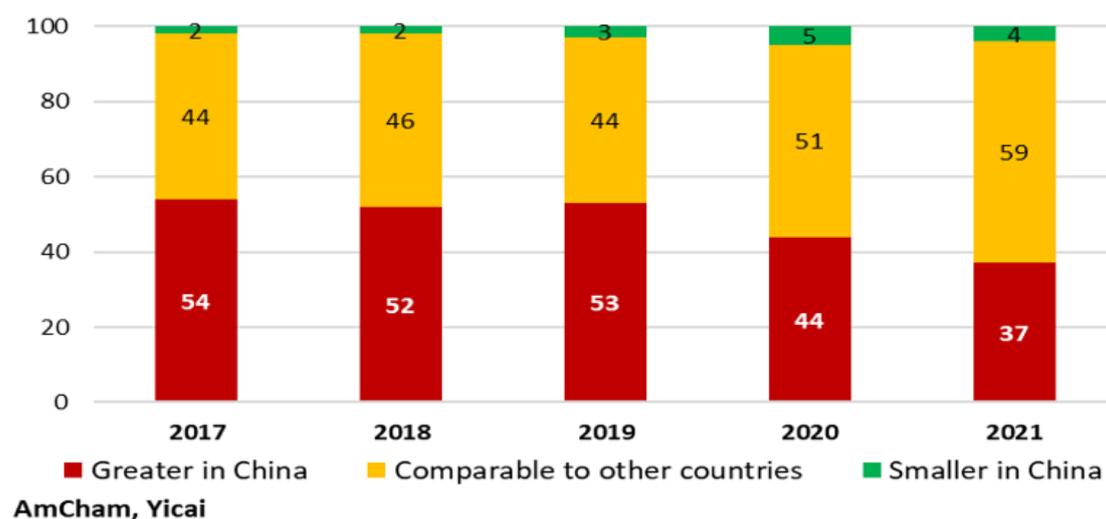
图 4 外国企业在中国的待遇不如中国企业优厚 (%)



AmCham, European Chamber, Yicai

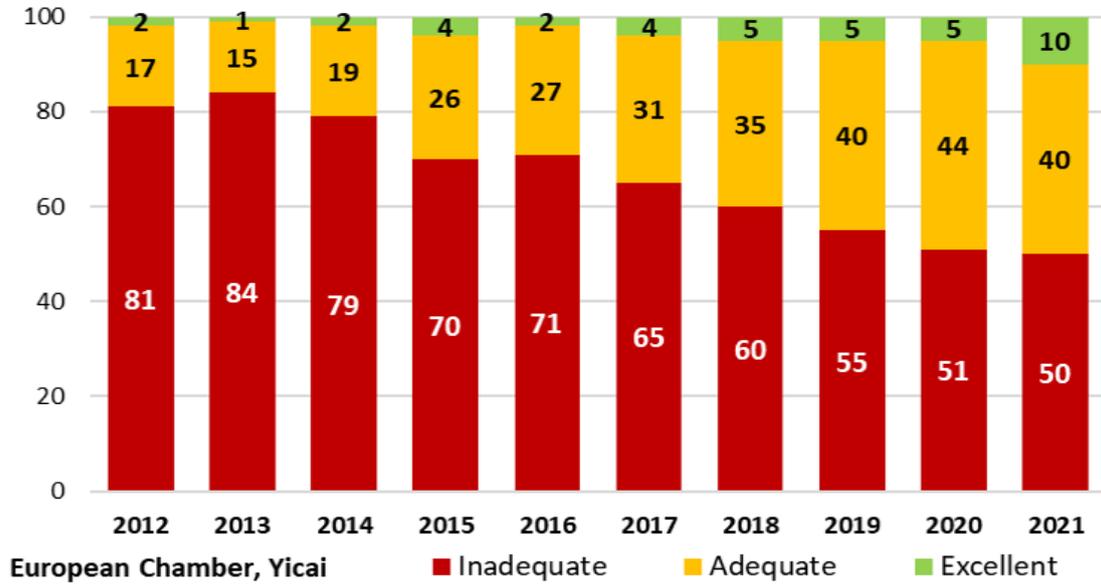
在中国，知识产权保护问题曾受到媒体广泛关注。然而，美国公司认为，中国的知识产权泄露和数据安全风险与其他国家越来越具有可比性(图5)。根据中国美国商会的调查，加强知识产权保护是2020年1月1日生效的《中华人民共和国外商投资法》产生积极影响的关键领域之一。

图5 美国公司对在中国知识产权泄露和数据安全风险与其他国家对比的态度（持不同态度的企业占比，%）



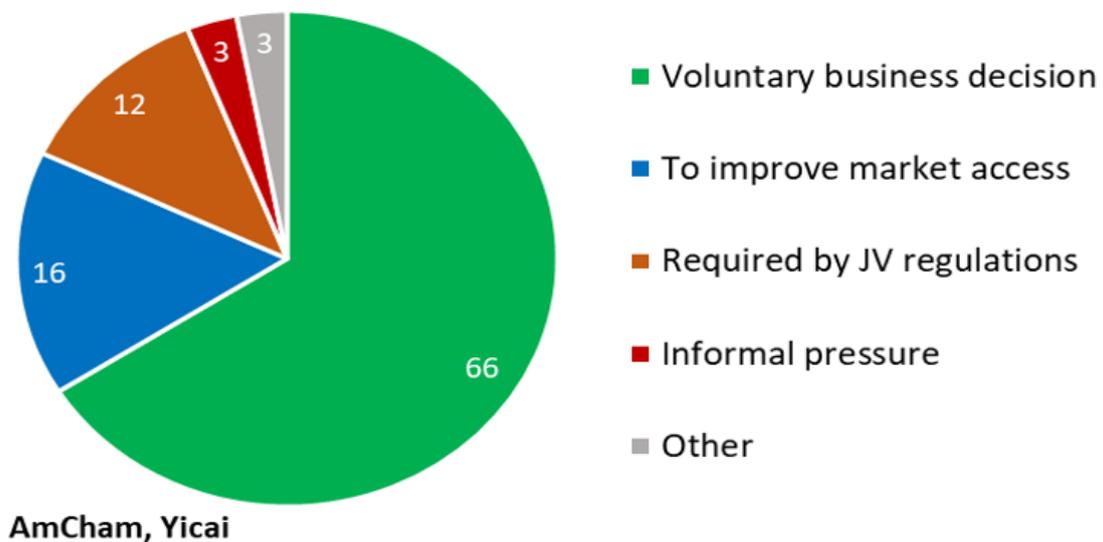
欧洲企业认为，中国对知识产权的执法力度正在逐步加强(图6)。但仍有一半的公司认为力度“不足”，需要不断提高。

图 6 欧洲企业对中国知识产权保护法执法力度的看法（持不同意见的企业占比，%）



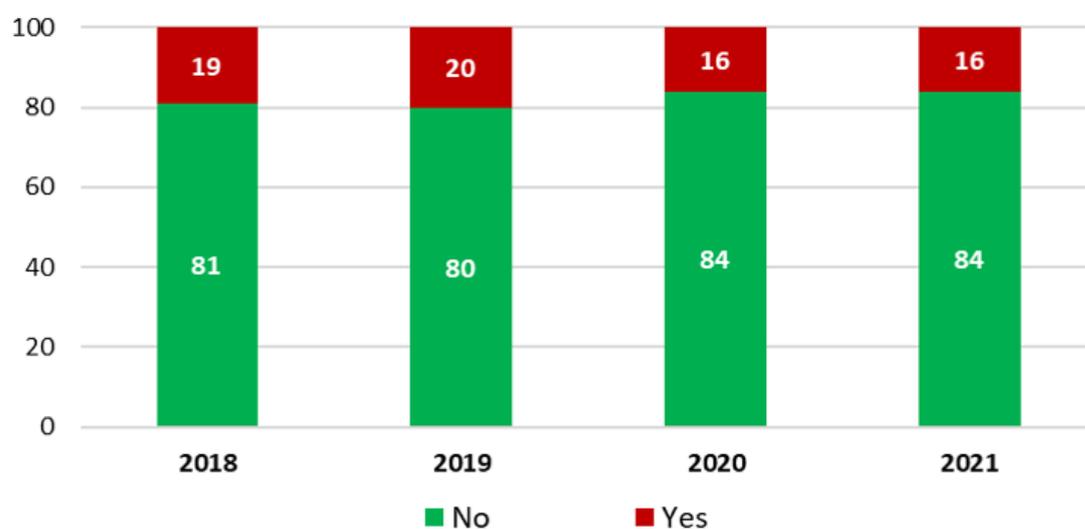
强制技术转让是外国公司关注的另一个热点问题，此次调查凸显了这一点。根据中国美国商会的数据，三分之二的美国公司自愿分享专有技术。另有 16% 的企业这样做是为了提高其市场准入机会。另有 15% 的公司这样做是因为合资企业规定或非正式的压力（图 7）。另有 3% 的公司这样做是因为其他原因。

图 7 美国公司分享专有技术的原因（%）



中国欧盟商会的调查显示，与美国几乎相同比例的欧盟公司被迫转让技术以获得市场准入（图 8）。虽然这一份额随着时间的推移在慢慢下降，但由于《中华人民共和国外商投资法》明确禁止不公平的技术转让，欧洲企业本希望能取得更大的进步。

图 8 贵公司是否被迫转让技术以维持市场准入？ (%)



European Chamber, Yicai

外国企业在中国的发展显然是长期的。不过，调查显示，进一步改革将带来更深层次的参与。

对美国公司来说，改革的重点是：（1）提高监管环境的透明度、可预测性和公平性；（2）加强知识产权保护；（3）限制使用造成壁垒的产业政策；（4）开放目前受限的业务或产品领域。

欧洲公司强调增加市场准入的重要性，只有三分之一的受访者表示，他们的行业对外国参与者完全开放。45%的受访者表示，市场准入限制或监管壁垒导致他们错失商机。这个比例在一段时间内相当稳

定。近三分之二的受访者表示，如果消除市场准入壁垒，他们将增加投资。

拉迪亚德·吉卜林的那首著名的诗接着写道：“即使来自海角天涯，当两位强者对面而立，则不分东与西，亦无论疆界族群和出身！”事实上，在表面之下，东方和西方比它们最初看起来要相似得多。通过认识到这些相似性并建立信任，东西方可以为互利企业提供更多机会。