



2021年中国 首席执行官 展望



毕马威中国
2021年10月

kpmg.com/cn

前言



新冠肺炎疫情对宏观经济、行业格局、企业运营都带来了巨大的冲击和深远的影响。企业的领导者们如何看待未来发展前景？他们认为企业面对最大的风险是什么？企业将采取哪些措施应对这些挑战？这些问题对了解未来发展十分关键，也是毕马威每年《全球首席执行官展望》关注的重点。

中国是世界第二大经济体，也是去年在新冠影响下唯一实现正增长的主要经济体。在我们这次面对全球1,300多名首席执行官的调查中，也有不少来自中国的企业家。他们的洞见对我们深入探究中国企业如何看待未来发展具有很好的参考意义。

今年的调查有三点让我印象深刻。首先，尽管面对复杂多变的市场环境和新冠疫情的持续影响，中国企业家们对未来依然充满信心。他们对经济增长和企业发展前景的信心大幅回升，并已经超过疫情前的水平。同时，全球首席执行官对世界经济的前景也变得更加乐观。近三分之二的全球管理者对未来三年全球经济增长前景抱有信心，这一比例较去年疫情时的调查显著提高。

其次，中国企业家们对创新的重视日益提高。创新位列中国新发展理念的首要位置，也是中国未来高质量发展的核心动力。越来越多的中国首席执行官将创新、研发、开发新产品等措施视为未来三年实现公司增长目标最重要的策略。中国政府也在不断推出政策支持企业研发，例如，对企业基础研究实行更优惠的税收政策，成立北京证券交易所加大对“专精特新”等创新型企业的融资支持等等。

此外，中国企业家们对环境、社会与公司治理（ESG）的关注也大幅提升。越来越多的管理者在制定企业宗旨时，将企业的社会责任视为不可或缺的一部分，促进企业与社会协调发展。在中国2030年实现碳达峰、2060年实现碳中和的“双碳”目标驱动下，中国企业家正将ESG作为公司战略中关键的一环，并且把公司的ESG投资和数字化转型战略紧密联系在一起。

“道阻且长，行则将至，行而不辍，未来可期”。未来几年是中国经济发展的关键时期。虽然前方的道路依然曲折，但挑战与机遇并存。我们希望这份调查报告可以帮助各界更好地了解中国企业家们关心的问题 and 他们的战略愿景，携手推动中国经济高质量发展。



陶国淳
毕马威亚太区及中国主席



目录

核心观点

03

经济展望

05

科技创新

07

主要风险

11

社会责任

13

ESG

15

供应链

19

国际税改

21

工作方式

23

关于本调查

25

核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查



核心观点



经济展望

经济展望—尽管疫情传播使得全球经济复苏依然面临一定不确定性，中国的首席执行官们（CEO）对中国经济增长和企业发展前景的信心较去年大幅回升，并已经超过疫情前水平。不过受局部地区疫情反复、宏观调控收紧、大宗商品价格上涨等因素影响，中国经济增长面临的压力有所加大，企业高管对经济的信心较年初有所回落，但仍高于疫情前水平。随着全球疫苗接种加速，中国CEO对全球经济的信心较疫情期间也明显改善。



科技创新

中国CEO对创新研发最为重视，有34%的中国CEO认为内生增长（例如创新、研发、开发新产品和招聘等）是未来3年实现公司增长目标最重要的策略。创新是中国未来发展的核心动力，政府不断推出政策支持企业研发。例如，近期宣布成立的北京证券交易所将致力于更好地支持中小企业融资，培育一批“专精特新”的创新型企业。



主要风险

当前宏观环境复杂多变，企业管理者们对未来三年企业面对的主要风险也表示了高度关注。中国CEO最为关注声誉/品牌风险、环境/气候变化风险，以及供应链风险；全球CEO则将网络安全、环境/气候变化、供应链并列列为具有同等重要性的首要风险。



社会责任

越来越多的管理者在制定企业宗旨时，将企业社会责任视为不可或缺的一部分。61%的中国CEO表示，他们致力于将企业宗旨嵌入到企业经营的各个方面，从而为包括客户、员工、投资者、社会等在内的各利益相关方创造长期的价值。同时，近30%的中国CEO表示将投入营业收入10%以上的资金到可持续发展项目中。



ESG

监管者和投资者对企业环境、社会与公司治理（ESG）的信息披露要求不断提高，ESG报告是企业与利益相关方沟通的重要渠道。但是超过三分之一的中国CEO表示，企业在如何形成一个系统全面、有说服力的报告上，仍然面临一定挑战。此外，企业的绿色化转型和数字化转型相辅相成，75%的中国CEO表示ESG投资和数字化投资是紧密联系的。



供应链

有近60%的中国CEO认为过去18个月供应链压力加大，略高于全球平均水平。一些深度融入全球产业链的行业，例如消费零售、制造业、汽车等行业面对的供应链压力尤为明显。中国CEO们表示将通过更深层次的供应链监测、多元化布局、采取对冲或签订长期合同以稳定成本价格等措施，应对供应链给企业带来的影响。



国际税改

7月中旬二十国集团（G20）会议上，全球主要经济体就包括全球最低企业税率等重大议题的国际税改达成共识。本次税改将对跨国公司的战略布局、投资运营带来深远影响，成为全球CEO们关注的议题。74%的中国企业管理者认为该倡议的实施将对企业实现预期增长目标产生重要影响。



工作方式

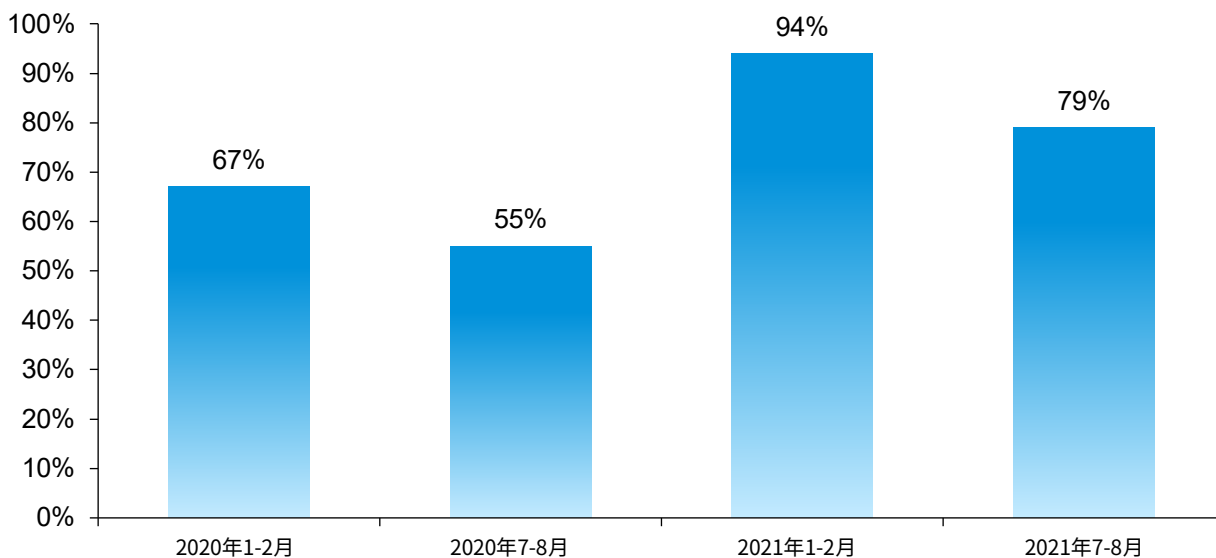
26%的中国CEO表示计划或已经缩减其办公空间，较疫情期间的调查结果大幅降低（80%）。未来工作方式变化的重点是更加灵活、更有弹性。半数以上的中国CEO希望建立共享办公空间，提高员工办公灵活性。



中国CEO对本土经济信心已高于疫情前水平

2021年中国经济持续复苏，出口和工业生产保持了强劲增长，消费也在逐渐改善之中。毕马威《2021年中国首席执行官展望》显示，中国CEO对本国经济增长前景的信心较疫情期间显著上升，并已经高于疫情前的水平。79%的受访中国CEO对未来3年的中国经济增长前景抱有信心，这一结果比疫情期间（2020年7—8月）的调查高出24个百分点，比疫情前（2020年1—2月）的水平也高出12个百分点（图1）。不过，受局部地区疫情反复、宏观调控、大宗商品价格上涨等因素影响，中国经济持续增长面临的压力有所加大，企业高管对经济的信心较年初有所回落，但仍高于疫情前的水平。

图1 对未来3年本土经济增长前景抱有信心的中国CEO占比，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

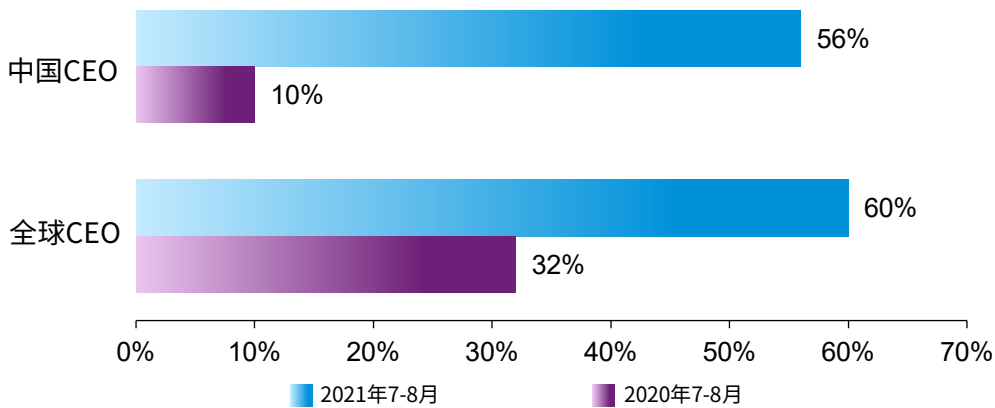
国际税改

工作方式

关于本调查

尽管德尔塔变异毒株的蔓延使得近期全球经济复苏步伐有所放慢，但随着全球范围内疫苗接种的加速推进，以及经济逐渐回归常态化，企业管理者对经济预期向好的信心有所提振。本次调查显示，56%的中国CEO对未来3年全球经济增长前景抱有信心，较去年同期10%的比例大幅回升（图2）。相比之下，全球CEO对全球经济前景似乎更为乐观，60%的全球首席执行官对未来3年全球经济增长前景抱有信心，这一比例较去年疫情时的调查大幅提高了28个百分点。

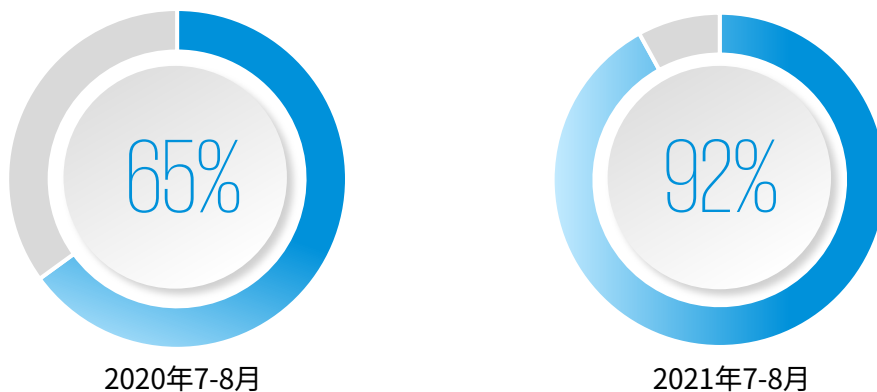
图2 CEO对全球经济增长前景抱有信心的比例，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》

此外，中国CEO对其所属行业及其公司增长前景的信心水平也有所提高，均从去年疫情时（2020年7—8月）的60%，增长至80%以上，并显著高于疫情前的水平。在此背景下，92%的中国CEO预计未来3年公司收入将实现增长，这与疫情时的65%相比显著提升（图3）。

图3 预期未来3年公司收入将实现增长的中国CEO占比，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

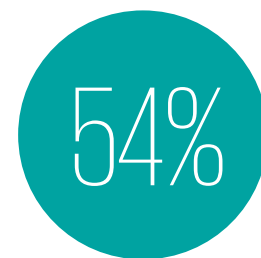
工作方式

关于本调查

加大科技创新投入 促进企业增长

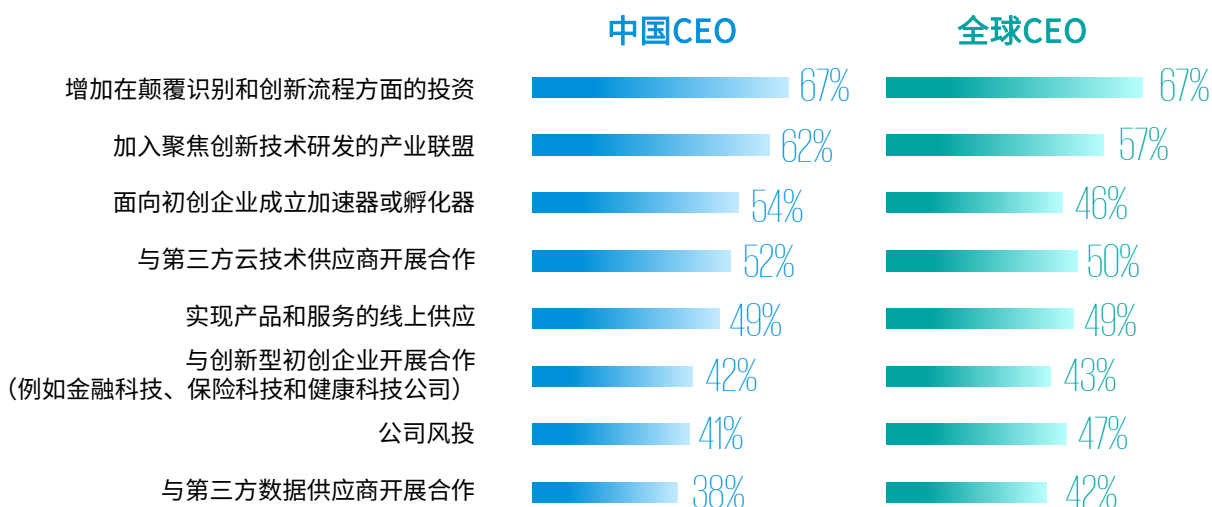
创新一直是中国CEO非常关心的议题，与疫情前相比，越来越多的中国CEO认为拥有颠覆性技术是企业竞争中脱颖而出的关键要素。本次调查显示，79%的中国CEO认为技术颠覆带来的“机遇”大于“威胁”，相比2020年初调查的65%进一步显著增加。此外，超过70%的受访中国CEO表示他们是其所在行业中新兴技术的积极颠覆者，而不是被动等待竞争者挑战，这一比例较2020年年初调查的67%进一步提升。

本次调查中，34%的中国CEO表示包括创新、研发、开发新产品和招聘等措施的内生增长是未来3年实现公司增长目标最重要的策略。在具体措施上，三分之二的中国CEO表示将加大在颠覆识别和创新流程方面的投资，与全球CEO一致；有62%的中国CEO选择加入聚焦创新技术研发的产业联盟；还有54%的中国CEO会面向初创企业成立加速器或孵化器，这一比例显著高于全球平均水平，显示了中国企业对初创型科技的重视（图4）。



54%
的中国CEO表示将面向初创企业成立加速器或孵化器

图4 CEO计划在未来3年采取以下行动确保实现公司增长目标



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

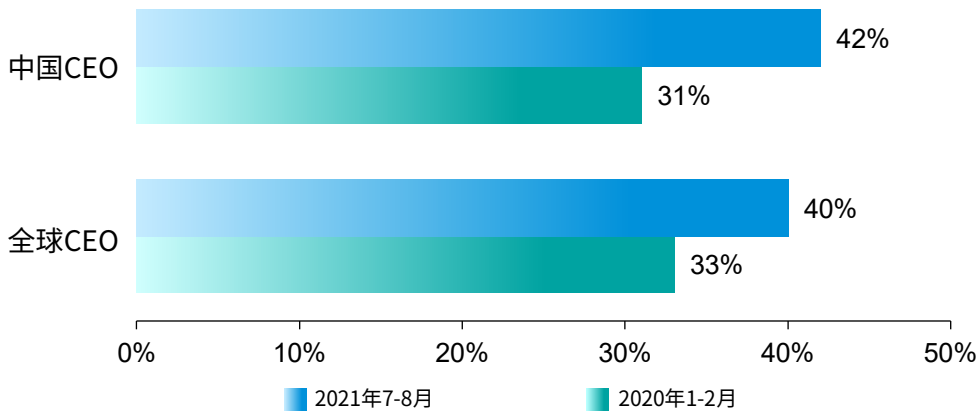
工作方式

关于本调查

中国政府也在不断加大对企业提升科技创新能力的支持力度。“十四五”规划提出要强化企业创新主体地位，发挥企业家在技术创新中的重要作用，鼓励企业加大研发投入，并对企业投入基础研究实行税收优惠，支持创新型中小企业成为创新的重要发源地。今年9月初，习近平主席在北京服贸会致辞时宣布设立北京证券交易所，支持中小企业创新发展。北交所将总体平移新三板精选层上市、交易、转板、退市等基础制度，构建从新三板基础层、创新层到北交所层层递进的市场结构。北交所重点立足于创新型的中小企业，其目标是培育一批“专精特新”“小巨人”企业，引导资本市场上的更多资金流向科技创新迫切需要的领域。北交所的成立，将与上交所、深交所、区域性股权市场形成互联互通、各具特色、相互补充的资本市场新格局。

人才是创新的根本。本次调查也显示，中国企业CEO越来越重视发展人才战略，不断加大对创新人才的投资和培养。42%的受访中国CEO表示，考虑到公司的业务增长和业务转型，会优先将更多资本投资于员工的技能培养，这一比例高于全球平均水平，并较疫情前大幅增加11个百分点（图5）。为了提升组织能力，20%的中国CEO表示会优先关注人才招聘和员工绩效考核，18%的CEO选择为员工提供更多培训学习机会。

图5 优先选择将更多资本投资于人才培养的CEO占比，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

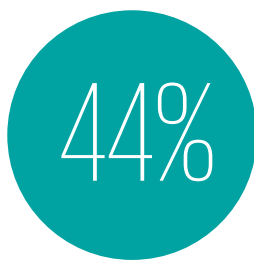
国际税改

工作方式

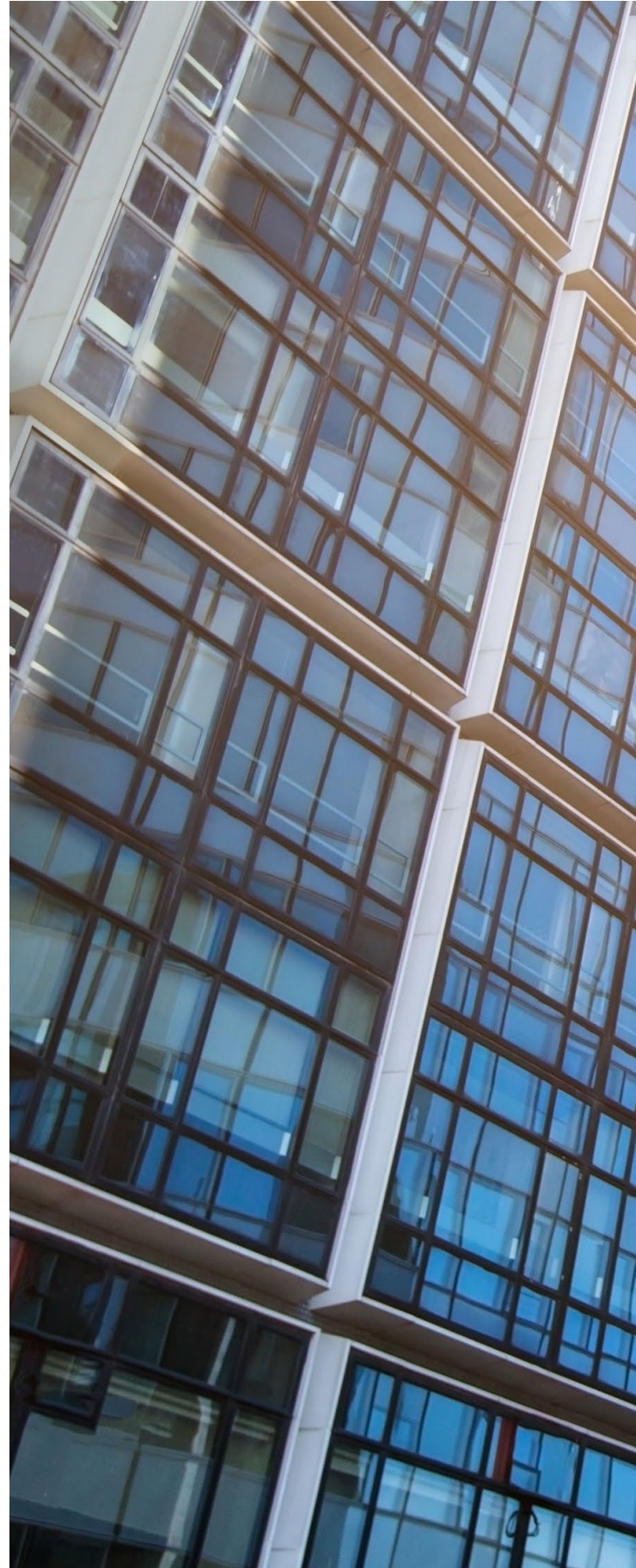
关于本调查

今年4月份，证监会修订了《科创属性评价指引（试行）》，对于申请科创板上市的企业，在考察其研发投入、发明专利和营收增长这3条硬性业务指标之外，新添加“研发人员占比”这一常规指标，凸显了人才在科技创新中的核心作用，这也与“十四五”规划着重强调科研人才培养的重要性相呼应，通过鼓励企业加大人才投入力度，推动我国高水平高技能人才队伍建设，全面激发人才创新活力。

此外，在通过创新研发等内生增长方式增强公司竞争力的同时，中国CEO对外生增长策略（例如并购、与第三方开展战略联盟和合资等）也同样关注。和疫情前相比，中国CEO对于并购的重视程度进一步提高，本次调查显示，绝大多数（85%）中国CEO表示，他们将在未来3年寻求并购以帮助公司实现业务增长和转型，其中44%的中国CEO表示他们会积极寻求对公司业务产生重大影响的并购项目，这一比例较疫情前有所提高。



表示在未来3年将会积极寻求对公司业务产生重大影响的并购项目





核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查





核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查

声誉、气候变化、供应链是中国企业关注的主要风险

当前全球疫情仍在持续，宏观环境也复杂多变，企业运营中所面临的风险和挑战也发生了变化。全球和中国企业管理者认为，企业需要应对的风险可能来自多个方面（表1）。对于全球CEO来说，网络安全、环境/气候变化、供应链并列为同等重要的主要风险；之于中国来说，管理者们更加关注声誉/品牌风险、环境/气候变化风险，以及供应链风险。7月中旬G20会议上全球主要经济体就国际税收改革达成共识，也使税收监管成为CEO们重点关注的议题。

表1 企业所面临的主要风险

	中国CEO	全球CEO
声誉/品牌风险	15%	网络安全风险 12%
环境/气候变化风险	14%	供应链风险 12%
供应链风险	13%	环境/气候变化风险 12%
监管风险	12%	新兴技术风险 11%
税务风险	10%	监管风险 11%
新兴技术风险	10%	运营风险 11%
运营风险	10%	声誉/品牌风险 10%
网络安全风险	8%	税务风险 10%

数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查

- 无形资产如声誉、品牌形象等已成为现代企业的重要资产，对企业资本的增值、市场竞争力的提升具有重要意义。面对当前复杂多变的市场环境，企业品牌价值所蕴含的内容也越来越多，如企业的产品质量、文化内涵、员工权益，以及社会形象等均是其主要组成部分。员工、客户以及投资者越来越关心企业品牌声誉是否有助于企业的长期可持续发展，并对平等、包容、多元的企业文化期望较高。在数字社会飞速发展的背景下，企业管理者在维护良好的品牌声誉和社会形象上也面临着诸多挑战，需要平衡各类利益相关方多样化的诉求。
- 随着全球气候变暖、环境污染等问题日益凸显，环境和气候变化成为近年来全球领导者们共同关注的领域。在近三年的年度调查中，环境/气候变化风险均是企业管理者所面对的主要风险之一。企业家们纷纷意识到仅以经济增长为目标而忽略环境影响的发展方式将难以持续，并重新评估构建可持续发展的经营模式。
- 突发的新冠疫情让很多国家和企业意识到供应链稳定的重要性。我们在去年7—8月的特别调查中显示，全球企业管理者将供应链风险列为疫情后企业所面临的主要风险与挑战，重视程度较2020年初的调查显著提升。一年过后，受德尔塔变异病毒快速蔓延，以及疫苗在全球分配和接种并不均衡的影响，疫情继续在全球大范围传播，一些新兴市场经济体的原材料供应和生产水平仍受到防控措施的限制，供应链风险依然是当下企业管理者们关注的主要风险。





核心观点

将社会责任融入企业宗旨

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

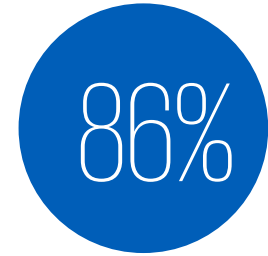
供应链

国际税改

工作方式

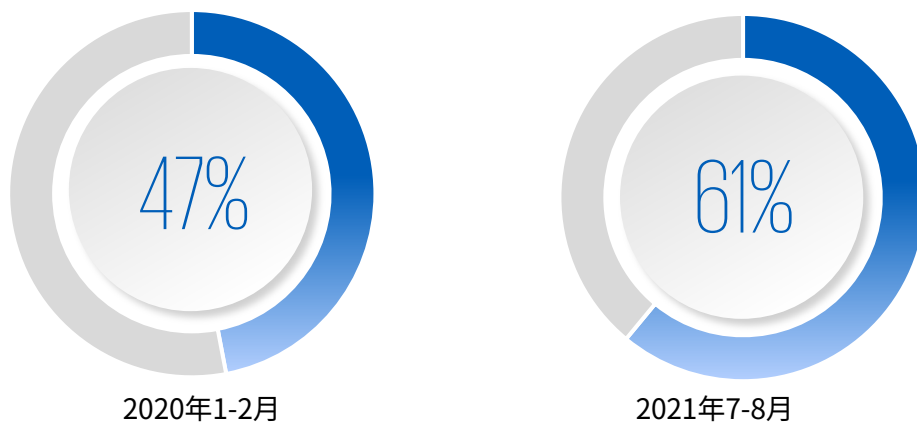
关于本调查

越来越多的管理者在制定企业宗旨时，将企业的社会责任作为重要的考虑因素。61%的中国CEO表示，他们的主要目标是将企业宗旨嵌入到企业的方方面面，从而为包括客户、员工、投资者、社会等在内的各利益相关方创造长期的价值。认同这一观点的中国企业管理者比重较2020年初的调查提高了14个百分点（图6）。这一转变体现了企业不再一味强调自身的财务业绩，而是更加关注综合的社会效益。通过将蕴含社会责任的企业宗旨融入到日常运营中，能够提高生产安全、产品质量、员工权益保障，打造更加平等、包容的工作环境，提升生态资源合理利用，从而推动企业实现长期发展价值。大部分企业管理者（86%）也表示企业宗旨对品牌声誉的建立具有重要的影响。可以看到，促进企业与社会协调发展已逐步成为企业宗旨和企业品牌建设的重要组成部分。



认为企业宗旨对品牌声誉的建立具有重要的影响

图6 越来越多的中国CEO将企业宗旨融入到经营之中，为各利益相关者创造长期价值，%



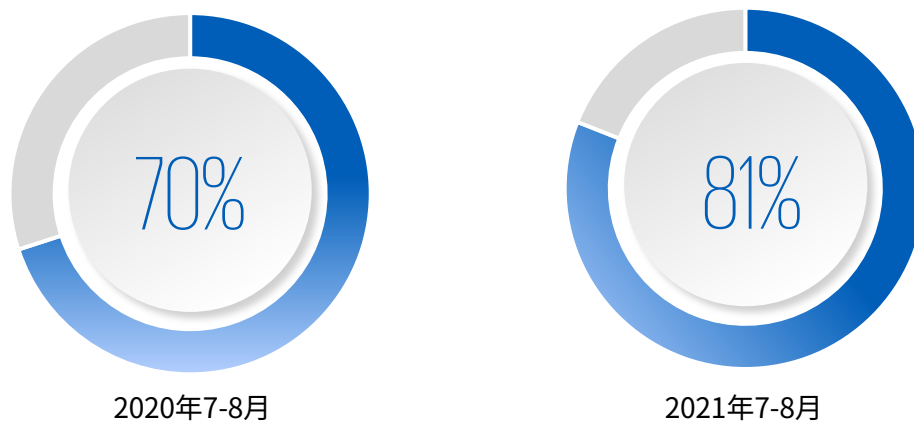
数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》



的CEO表示“将投入超过营业收入10%以上的资金到可持续发展项目中”

本次调查也显示，81%的中国CEO认为疫情促使其更为关注ESG中的社会责任问题，较一年前的调查提高了11个百分点（图7）。有76%的中国CEO认为大型企业有条件帮助政府解决当前社会所面临的一些挑战。同时，近30%的企业管理者表示将投入营业收入10%以上的资金到可持续发展项目中。近期中央高层会议强调要在高质量发展中促进共同富裕，构建初次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排，以扩大中等收入群体比重，增加低收入群体收入，合理调节高收入。一些大型高科技企业通过设立共同富裕专项基金、捐款等形式，助力乡村振兴，完善基层医疗体系建设，促进教育均衡发展，加大对社会公益事业的投入。

图7 中国CEO认为疫情促使其更为关注ESG中的社会责任问题的比重，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》

核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查



核心观点

对ESG的关注大幅提升

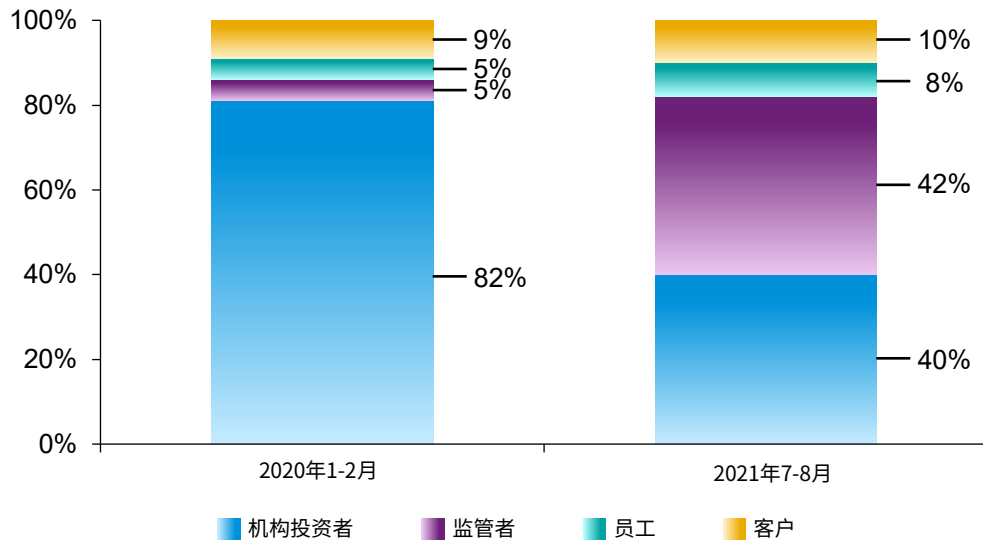
经济展望

相比疫情前，监管者和投资者对企业ESG信息披露的可见度和透明度提出了更高的要求。随着近期中国宣布“双碳”目标，政府对企业减排的监管力度正在加大，一些地方政府也发布了关于企业温室气体排放信息披露的管理文件。我们的调查同样显示，有42%的中国CEO认为国内监管机构对企业ESG相关信息的披露需求显著增加，高于全球平均水平（29%），较2020年初的调查提高37个百分点（图8）。

科技创新

主要风险

图8 中国CEO认为来自各利益相关方对ESG信息披露要求的比例，%



社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查

数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查

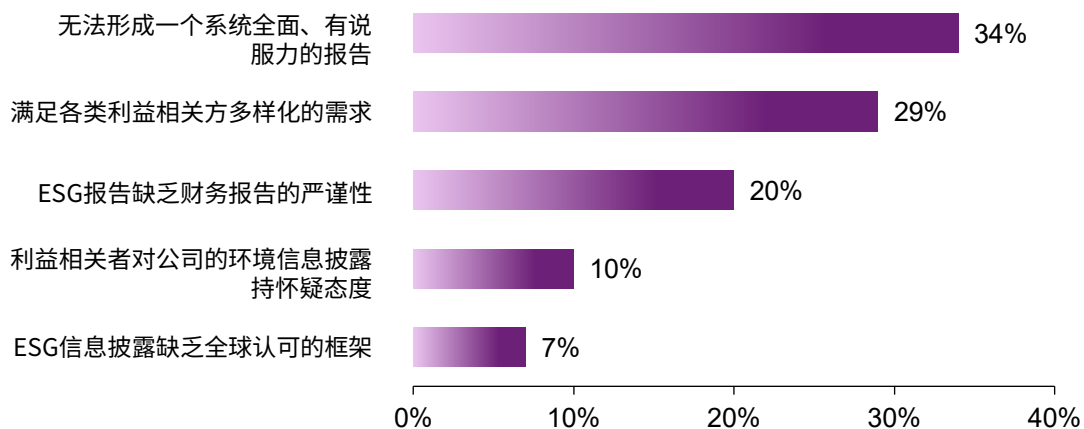
ESG报告是企业与利益相关方沟通的重要渠道。一份优质的ESG报告不仅可以提高公司的治理水平，有助于利益相关者理解企业的可持续发展愿景，同时也对企业从市场获得融资至关重要。然而，企业在ESG信息的沟通上也面临一些挑战。超过三分之一的中国企业管理者表示，公司在披露ESG信息时，挑战主要来自于如何形成一个系统全面、有说服力的报告（图9）。如何增强报告的严谨性，满足来自不同利益相关方多样化的ESG信息需求均是企业需要解决的主要问题。此外，有22%的中国企业管理者担忧若不能满足利益相关者对企业在气候治理上的预期，公司将难以从公开市场获得融资。



的CEO认为“若不能满足利益相关方对企业在气候治理上的预期，公司将难以从公开市场获得融资”

我国目前在ESG领域的信息披露还存在披露强制性不足、标准不统一等问题。未来我国亟需不断完善披露要求，建立与国际接轨并符合中国经济发展特点的信息披露标准。例如，确定需要披露排放信息的温室气体种类和标准，废弃物的排放量，可再生能源的使用比例等；通过建立专业的ESG信息数据库，以提升数据可得性。此外，监管机构可以通过持续完善激励和约束机制以增强企业自愿披露ESG信息的积极性，切实提升中国企业ESG报告的整体质量。

图9 中国CEO认为企业与利益相关方在ESG相关信息沟通上所面临的挑战，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》

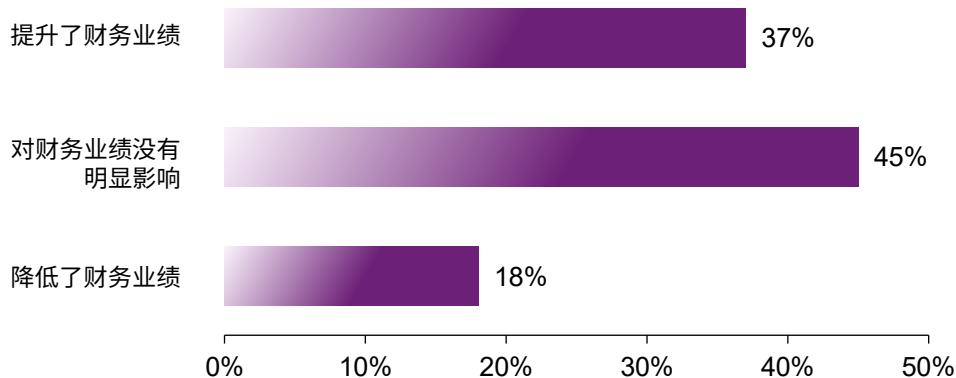


核心观点

值得注意的是，ESG项目并不仅仅为社会创造价值，对公司的财务业绩也可能产生影响。调查显示，37%的中国CEO认为他们的ESG项目显著提升或提升了公司的财务业绩，但也有45%的CEO表示这个影响并不明显，甚至有18%的管理者认为降低了财务业绩（图10）。企业仍需努力将ESG战略与财务回报挂钩，让两者产生更好的协同效应。

经济展望

图 10 中国CEO认为ESG项目对公司财务业绩的影响，%



科技创新

主要风险

社会责任

数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》

ESG

调查发现，75%的中国CEO表示，企业的ESG投资和数字化投资是紧密联系的。我们认为绿色化转型和数字化转型相辅相成、互相促进。比如在新能源领域，我国一些风力发电企业通过与大数据、人工智能技术的结合，能够更加准确地预测天气和需求量的变化，使得风电弃风率从2016年的20%下降到2020年的3%左右。在数字技术的帮助下，当前我国风力发电已处于全球领先地位。另一方面，随着数字技术的飞速发展，大数据中心已经成为电能消耗的重点行业。中国电子学会报告显示，2019年，我国数据中心行业能耗总量约为600亿—700亿千瓦时，占全国全社会用电量的1%左右，并将在2030年达到1.5%至2%¹。数据中心能耗绿色化转型迫在眉睫。一些全球领先的科技公司也纷纷倡导使用可再生能源，推动社会的可持续发展。可以看到，数字化和绿色化将成为未来企业发展至关重要的两个转型，助力企业在愈发激烈的竞争中保持领先。



表示ESG投资和数字化投资是紧密联系的

供应链

国际税改

工作方式

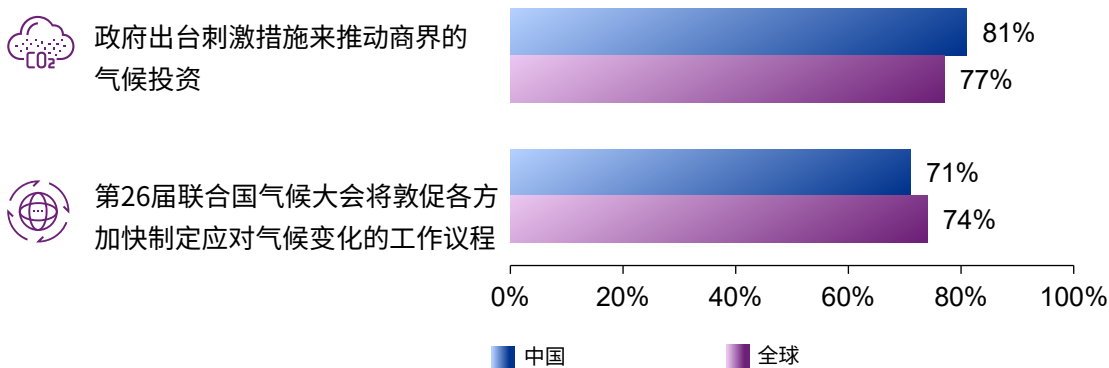
关于本调查

¹ 中国数据中心可再生能源应用发展报告（2020），中国电子协会，2020年12月



解决全球气候变暖问题，在本世纪中叶实现二氧化碳净零排放的愿景不仅需要企业的努力，也同样离不开政府的大力支持和国际合作。本次调查显示，超过80%的中国CEO认为，政府的支持措施对企业实现净零排放至关重要（图11）。同时，大部分企业管理者将第26届联合国气候大会（COP26）视为应对气候变化的关键时点，将敦促各方加快制定应对气候变化的工作议程。联合国环境规划署的报告显示²，目前全球已有127个国家和地区正在考虑或已经宣布碳中和承诺，但一些国家进度较慢，气候治理需要全球共同努力。习近平主席在9月21日的联合国大会一般性辩论上表示，中国将大力支持发展中国家能源绿色低碳发展，不再新建境外煤电项目。中国也将继续帮助“一带一路”沿线国家建设水电、风能、光伏等可再生能源项目，我们预期未来绿色投资将保持快速增长。

图 11 CEO认为政府支持和国际合作对实现碳中和愿景至关重要，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》

² Emissions Gap Report 2020, UNEP, December 2020, <https://www.unep.org/emissions-gap-report-2020>

核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查



核心观点

后疫情时代供应链压力仍将持续

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

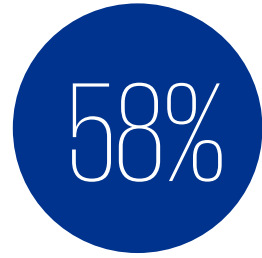
国际税改

工作方式

关于本调查

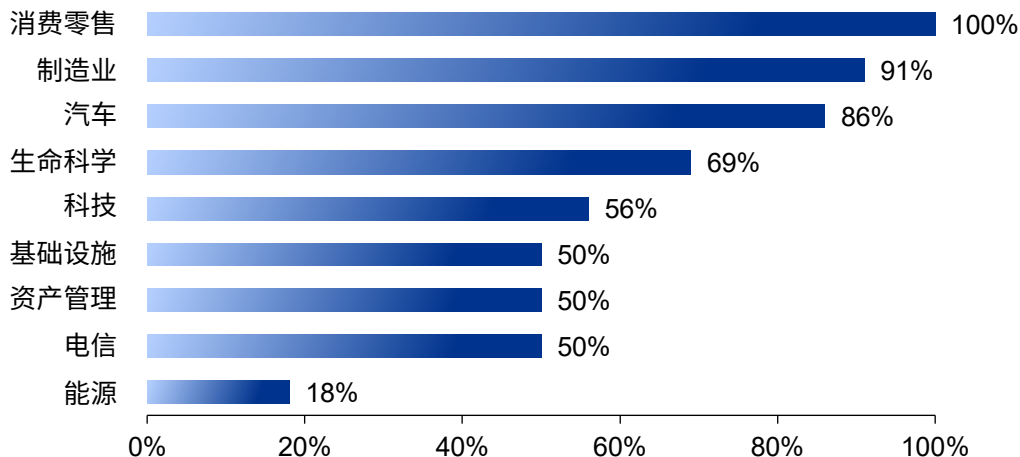
中间品贸易占全球货物贸易总量已经超过一半，全球供应链已经紧密结合在一起。本次调查显示，近58%的中国CEO表示过去18个月供应链压力加大，略高于全球平均水平。当前全球经济的恢复进程仍受到疫情防控和疫苗接种进展的影响，全球经济复苏步伐并不均衡。一些新兴市场和低收入经济体受疫情影响，交通运输、人口流动依然受到限制。这不仅对其自身生产造成干扰，日益紧密结合的全球产业链也将影响扩散到其他国家和地区。与此同时，集装箱数量不足，港口货物拥挤，航运费用居高不下等因素，也使得全球供应链运输持续紧张，对企业供应链形成压力。

分行业来看，一些深度融入全球产业链的行业，例如消费零售、制造业、汽车等行业面对的供应链压力加大明显（图12）。比如今年上半年，全球最大的产铜国智利为控制疫情，于4月宣布再次关闭边境30天。原材料的供给无法跟进一些发达经济体生产需求的恢复，导致全球一些金属商品价格持续上涨，中下游制造业企业供应链成本压力加大。马来西亚作为全球主要的汽车芯片生产国，尽管自6月开始采取较为严格的疫情防控措施，但新增确诊病例数仍维持在高位。防控措施导致的汽车零部件产能不足，供应短缺已影响到全球汽车整车生产的节奏。今年5月—9月，我国汽车产量连续5个月同比下降。受供应链紧张问题的影响，美国消费品价格保持高位，而年底的节假日消费高峰，或将使零售商面临的挑战进一步加大。



认为过去18个月供应链压力加大

图 12 各行业中国CEO认为过去18个月企业供应链压力加大的比重，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

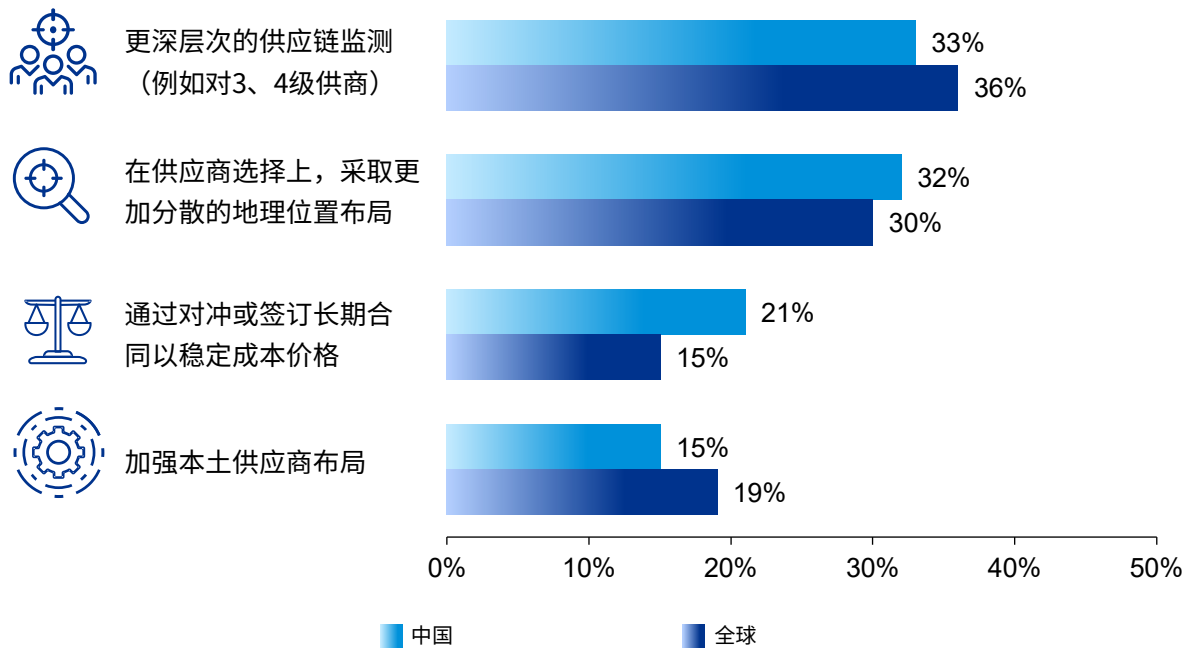
国际税改

工作方式

关于本调查

为缓解供应链的压力，中国企业管理者表示将通过更深层次的供应链监测（33%）、多元化布局（32%）、采取对冲或签订长期合同以稳定成本价格（21%）等措施，来应对供应链给企业带来的影响（图13）。此外，也有15%的中国CEO表示将加强本土供应商布局以提升供应链韧性。重塑高度分工的全球供应链无疑是一个需要大量资金和时间的复杂过程，每一个企业需要根据自身发展战略进行仔细权衡，市场、成本、产业链配套度是企业尤其需要重点考量的因素。中国巨大并迅速发展的消费市场、高效的生产力、完整的产业链使其依然是跨国公司全球供应链布局的重点地区之一。

图 13 CEO为应对供应链压力所采取的措施，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查

国际税改使税收监管成为CEO关注重点

税收合规也是本次调查中全球企业管理者们关注的重点，有10%的中国企业管理者认为税收风险是企业增长面临的主要挑战，较此前的调查结果有明显的提升。今年7月中旬二十国集团（G20）会议上，全球主要经济体就包括全球最低企业税率等重大议题的国际税改达成共识。这些税改如果实施，将可能成为过去一百年以来国际税收制度面临的巨大变化。

本次税收改革主要由经济合作与发展组织（OECD）和G20发起，包括两个关键的“支柱”，将重塑当前运营近百年的国际税收规则，使全球税收框架系统更加公平、稳定。截至10月上旬，此项国际税收改革已经获得包括中国在内的136个经济体的赞同和认可，这些经济体的GDP占全球经济总量的90%以上。该税法预计将在2023年生效。



支柱一

全球销售额超过200亿欧元（约合人民币1,500亿元）且利润率（即税前利润/收入）高于10%的跨国企业，需要通过公式化的利润分配方法在其经营的所有市场辖区内缴纳企业所得税。



支柱二

全球收入超过7.5亿欧元（约合人民币50亿元）的跨国企业需按15%或以上的全球最低税率纳税。



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

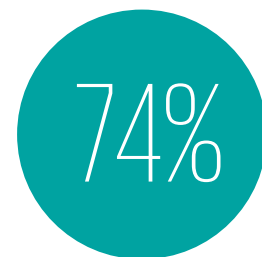
国际税改

工作方式

关于本调查

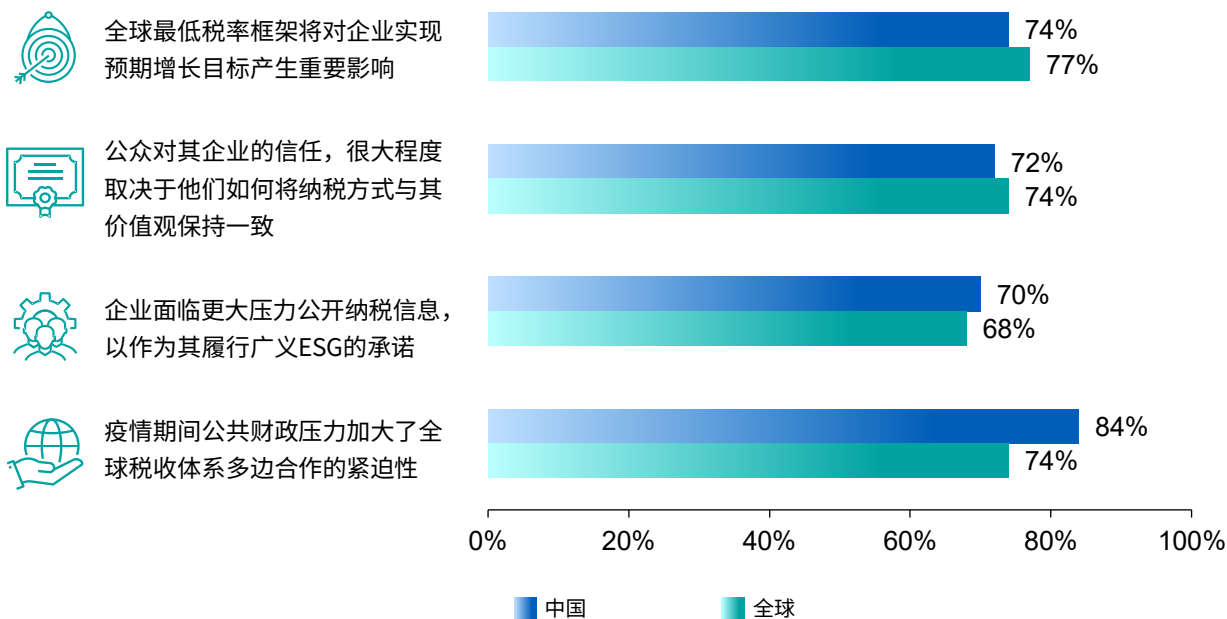
OECD预计，通过双支柱国际税改框架，每年超过1,250亿美元利润的征税权将转移至市场辖区；如果设定全球最低企业税率不低于15%，全球每年将新增约1,500亿美元税收³。可以看到，此次全球税改将对跨国企业的战略布局、投资运营产生影响。本次调查显示，有74%的中国企业管理者认为该倡议的实施将对企业实现预期增长目标产生重要影响（图14）。毕马威税务团队估算在2023年，中国将有20多家企业集团被纳入支柱一范围，届时其海外合规成本和税负都将显著增加，对企业的财务造成影响⁴。

此外，72%的中国CEO意识到公众对其企业的信任，很大程度取决于他们如何将纳税方式与其价值观保持一致。由于各企业纷纷致力寻求更好地重建，70%的中国CEO认为企业面临更大压力公开纳税信息，以作为其履行广义ESG的承诺。绝大多数（84%）中国CEO认为疫情期间公共财政压力加大了全球税收体系多边合作的紧迫性。在全球大部分经济体均实施最低企业税率规则后，一些地区利用低税率吸引跨国公司投资的政策空间将受到限制，跨国企业将利润转移到这些地区的动力将会下降。而各国政府对跨国企业整体税收的增加，或将缓解后疫情时代财政所面临的压力，有助于政府发挥税收机制，调节经济发展结构。



表示国际税改将对企业实现预期增长目标产生重要影响

图 14 CEO认为全球最低税率实施对企业的影响，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》

3 International community strikes a ground-breaking tax deal for the digital age, OECD, October 2021, <https://www.oecd.org/tax/international-community-strikes-a-ground-breaking-tax-deal-for-the-digital-age.htm>

4 OECD/G20包容性框架关于BEPS 2.0的声明——将对中国企业产生重大影响，毕马威中国，2021年 7月，https://mp.weixin.qq.com/s/LI_LLTK923Yo1SXUweBtEA



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

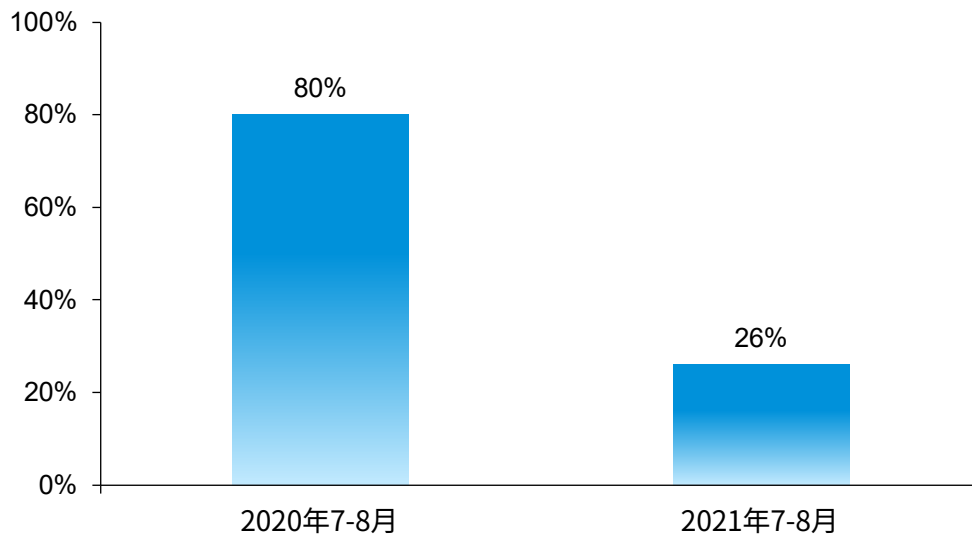
工作方式

关于本调查

未来企业办公模式将更加灵活

去年新冠疫情迫使一些企业尝试远程办公，2020年7—8月的调查显示，有80%的中国CEO表示计划缩减办公空间。随着疫情防控措施的逐步解除，企业复工复产稳步展开，这一比例在今年的调查中发生了很大变化，仅有26%的中国CEO表示计划或已经缩减其办公空间（图15）。疫情期间大部分公司采取了居家办公的政策，对维持企业正常运转起到了重要的作用，也降低了差旅费用和时间成本。但是企业管理者也认识到，办公室在培养企业文化、加强员工沟通、建立社交信任等方面同样起到不可忽视的作用。

图 15 计划或已经缩减了办公空间的中国CEO占比，%



数据来源：毕马威《2021年中国首席执行官展望》

无论是由于疫情、自然灾害、抑或是其他外部环境变化，未来的宏观商业环境都可能面临较大的不确定性，企业运营模式需要更加灵活，能够迅速反应、调整自身以适应未来不断变化的外部环境。我们认为，未来工作方式的重点是更加灵活、更有弹性。本次调查显示，54%的中国CEO希望建立共享办公空间，以提高员工办公灵活性，这一比例较今年年初的调查大幅增加36个百分点。



核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查



核心观点

关于本调查

经济展望

《2021年全球首席执行官展望》提供了来自全球各大机构的1,325名首席执行官对未来三年内企业和经济增长的深度见解。其中包含125名来自中国的高管。

科技创新

这项最新调查是毕马威全球首席执行官展望系列的一部分，它以独特的视角剖析了全球首席执行官在新冠肺炎疫情期间理念的转变，并对后疫情时期的复苏进行了预测。除了在7—8月初进行的这项调查以外，我们还在今年1—2月对500名首席执行官进行了动向调查，其中包含50名来自中国的首席执行官，这使我们能够探究其理念在2021年中的变化过程。受访首席执行官们均来自年收入超过5亿美元的公司，三分之一的受访公司年收入超过100亿美元，报告不含来自年收入5亿美元以下的公司的反馈。

主要风险

7—8月份的访谈对象包括来自11个主要市场（澳大利亚、加拿大、中国、法国、德国、印度、意大利、日本、西班牙、英国和美国）的11个主要行业（资产管理、汽车、银行、消费与零售、能源、基础设施、保险、生命科学、制造、科技和电信）的领导者。

社会责任

注意：由于四舍五入，部分数字合计可能不等于100%。

ESG

关于毕马威中国

供应链

毕马威中国在二十六个城市设有二十九家办事机构，合伙人及员工约12,000名，分布在北京、长沙、成都、重庆、东莞、佛山、福州、广州、海口、杭州、合肥、济南、南京、宁波、青岛、上海、沈阳、深圳、苏州、天津、武汉、厦门、西安、郑州、香港特别行政区和澳门特别行政区。在这些办事机构紧密合作下，毕马威中国能够高效和迅速地调动各方面的资源，为客户提供高质量的服务。

国际税改

毕马威是一个由独立的专业成员所组成的全球性组织。成员所遍布全球146个国家及地区，在2020财年拥有接近227,000名专业人员，提供审计、税务和咨询等专业服务。各成员所均为各自独立的法律主体，其对自身描述亦是如此。毕马威国际有限公司是一家英国私营担保有限公司。毕马威国际有限公司及其关联实体不提供任何客户服务。

工作方式

1992年，毕马威在中国内地成为首家获准中外合作开业的国际会计师事务所。2012年8月1日，毕马威成为四大会计师事务所之中首家从中外合作制转为特殊普通合伙的事务所。毕马威香港的成立更早在1945年。率先打入市场的先机以及对质量的不懈追求，使我们积累了丰富的行业经验，中国多家知名企业长期聘请毕马威提供广泛领域的专业服务（包括审计、税务和咨询），也反映了毕马威的领导地位。

关于本调查



联系我们



邹俊
北方区首席合伙人
毕马威中国
+86 (10) 85087038
jacky.zou@kpmg.com



杨洁
华东及华西区首席合伙人
毕马威中国
+86 (21) 22122466
tracy.yang@kpmg.com



黄文楷
华南区首席合伙人
毕马威中国
+86 (20) 38138833
ricky.wong@kpmg.com



韦安祖
香港首席合伙人
毕马威中国
+852 28267243
andrew.weir@kpmg.com



吴国强
中国业务发展主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 85087067
raymond.kk.ng@kpmg.com



康勇
首席经济学家
毕马威中国
+86 (10) 85087198
k.kang@kpmg.com

研究团队：曾远, CFA, 郑亚男

设计：关艳珊

核心观点

经济展望

科技创新

主要风险

社会责任

ESG

供应链

国际税改

工作方式

关于本调查

[kpmg.com/cn/socialmedia](https://home.kpmg.com/cn/socialmedia)



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：
<https://home.kpmg.com/cn/en/home/about/offices.html>

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国印刷。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

2021年10月印刷