

聚焦中国内地

国际商业问卷调查报告2010—国家聚焦系列

引领经济复苏

不像其他大多数同等经济规模的国家，中国在过去两年成功避免了经济衰退。在2010年，中国即将替代日本成为全球第二大经济体，各项经济指标显示，在未来20年中国也将很有可能开始角逐全球第一大经济体的头衔。中国经济处于全球经济复苏的前沿，即将引领世界进入恢复期。经历了2009年的信贷飙升之后，中国经济在2010年应警惕房地产市场泡沫带来的影响，通过谨慎适度的货币政策，这些风险能得以控制，确保中国经济的持续发展。主要经济指标如下：

- 为了缓解全球经济危机的影响，2009年年初中国政府宣布5790亿美元的振兴经济方案。2009年中国内地经济增长8.7%，2009年第四季度增长10.7%。
- 虽然工业生产并未回到全球经济危机前的水平，2009年第三季度的工业产出仍增长12.4%；产能过剩已成为钢铁制造以及某些化工行业的突出问题。
- 2009年12月，中国出口在过去13个月以来首次实现增长，取代德国成为世界第一大出口国。虽然全球需求量仍较弱，但中国12月份出口增长达17.7%，2009年国家出口总值为1.2万亿美元。

对企业的影响

Grant Thornton京都天华国际商业问卷调查报告（IBR）2010 调查了全球36个经济体的超过7400家私人企业。本报告关注中国内地私人企业对全球经济危机的经历和态度，以及全球经济危机对其造成的影响。

本次调查结果显示，中国企业对2010年“乐观/悲观相差指数”为+60%，较2009年的+30%上升了30个百分点。这一乐观度高于全球平均水平（+39%），也大大高于其它经济大国数据，包括美国（+20%）、英国（+16%）等。（见图表一）

该乐观度恰与国际货币基金组织对中国2010年GDP增长的预测相符，中国为10%，增幅全球最高，美国为2.7%，英国为1.3%，而经济同样快速增长的印度为7.7%。（见图表二）



展望

房地产投资增长预期仍保持强劲，随着12月消费价格较去年增长1.9%，通货膨胀出现抬头。2010年政府刺激经济性支出将会回落，与2009年相比，房地产投资可能增长30%至40%，成为投资增长的主力。

制造业将继续成为中国经济增长动力。2009年下半年，制造业恢复良好，新单和产量增加，促使12月份中国制造业采购经理指数创20个月来的新高，攀升至56.6%，11月的指数为55.2%。

较长期来看，政府各项措施应足以支撑中国经济增长，直至全球经济进入2011年全面复苏期。届时，又将见到中国经济增长率短期内达到两位数。

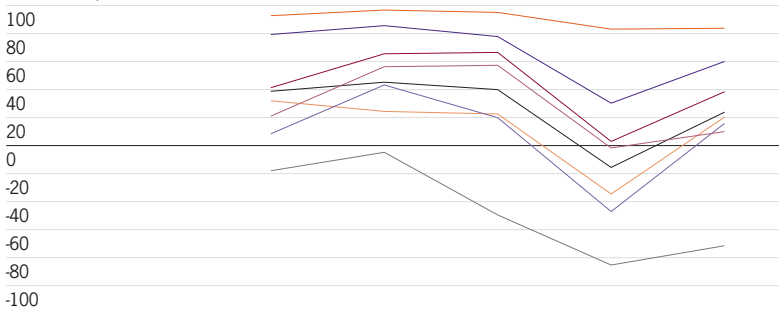
然而，其它一些因素可能对经济发展造成一定阻力。首先，近年来全球经济的快速增长已经不可能复制。同时，在这一段时期中国也将完成与全球经济的一体化，加工贸易增速将减缓。

虽然在经济欠发达地区政府支持的投资会提供重要支撑，但是投资总体将逐渐减缓。基础设施建设投资可能减速，多个工业领域产能已建设完毕，也将抑制投资活动。



图表1：2006-10年企业对未来12个月经济状况预期

企业的乐观 / 悲观相差百分比

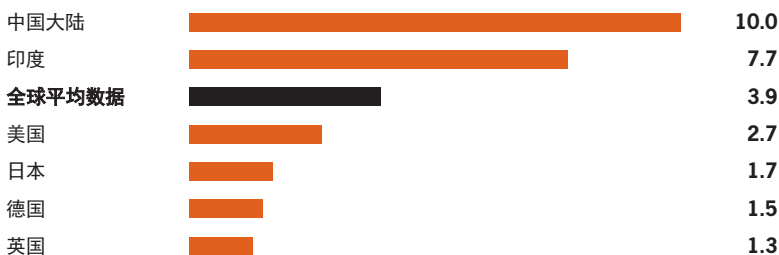


	2006	2007	2008	2009	2010
● 印度	93	97	95	83	84
● 中国大陆	79	86	78	30	60
● 德国	41	66	67	-3	38
● 全球平均数据	39	45	40	-16	24
● 美国	32	14	22	-34	20
● 英国	8	43	10	-47	16
● 俄罗斯	21	57	58	-2	10
● 日本	-18	-5	-49	-85	-72

数据来源：Grant Thornton京都天华《国际商业问卷调查报告2010》

图表2：2010年GDP增长预测

百分比



数据来源：2009国际货币基金组织

成本的不断提高可能导致国外直接投资流入的减缓，越来越多的公司开始考虑把部分生产从中国转移到一些成本更低的地区，如越南、印度等国。人口也将成为影响增长的负面因素，由于中国政府推行的计划生育政策，大约在下个十年的中期（2015左右），中国适龄工作人口将开始缩减。

然而，可以肯定的是，中国企业将继续取得发展，中国在全球经济的地位也将不断增强。随着中国经济发展对外资依赖减少，来自中国内部的增长将成为中国经济增长的中心。

徐华 先生

管理合伙人

T +86 10 6526 4838

E xuhua@cn.gt.com

W www.grantthorntonchina.com.cn

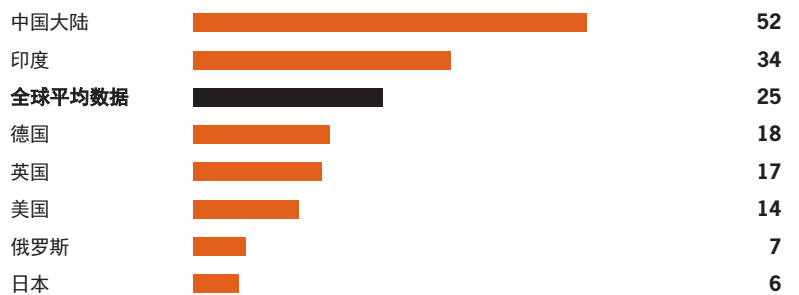
国际商业问卷调查报告结果

研发投入预期

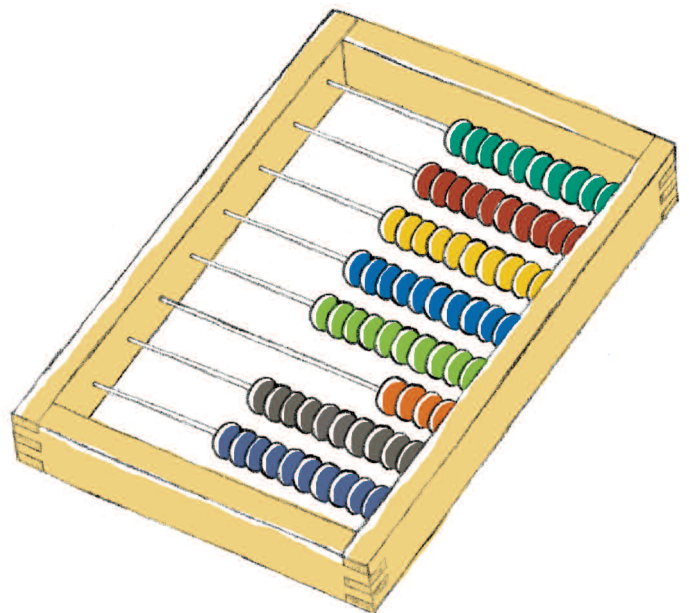
- 中国内地企业研发乐观度占全球首位，投入研发“乐观/悲观相差指数”为+52%，期望研发活动在2010年继续增加。
- 如此高的研发投入期望度表示，越来越多的中国内地企业已意识到研发创新已经成为企业未来成功持续发展的关键

图表3：2010年研发投入预测

计划增加研发投入百分比减去计划减少研发投入百分比



数据来源：Grant Thornton京都天华《国际商业问卷调查报告2010》

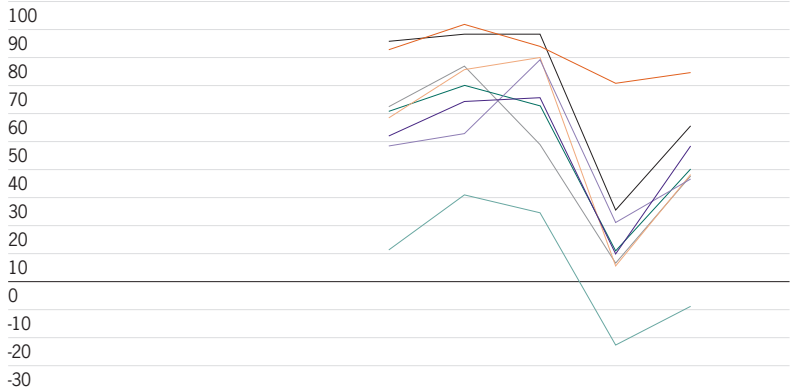


收入预期

- 中国大陆收入前景乐观指数虽然尚未回到2008年高峰（为88%），但从2009年的26%到今年的56%，增长了30%。
- 中国大陆乐观指数高于全球平均水平以及其他经济大国的水平，但仍低于乐观指数特别高的印度（为74%）。
- 全球平均增长稍低，为29%，从11%增至2010年的40%。

图表4：2006-10年收入预期

企业乐观/悲观相差百分比：对收入预期表示乐观的百分比减去对收入预期表示悲观的百分比



	2006	2007	2008	2009	2010
● 印度	83	92	84	71	74
● 中国大陆	86	88	88	26	56
● 英国	52	64	66	10	48
● 全球平均数据	61	70	63	11	40
● 俄罗斯	58	76	80	6	38
● 美国	63	77	49	7	38
● 德国	48	53	79	21	37
● 日本	12	31	24	-23	-9

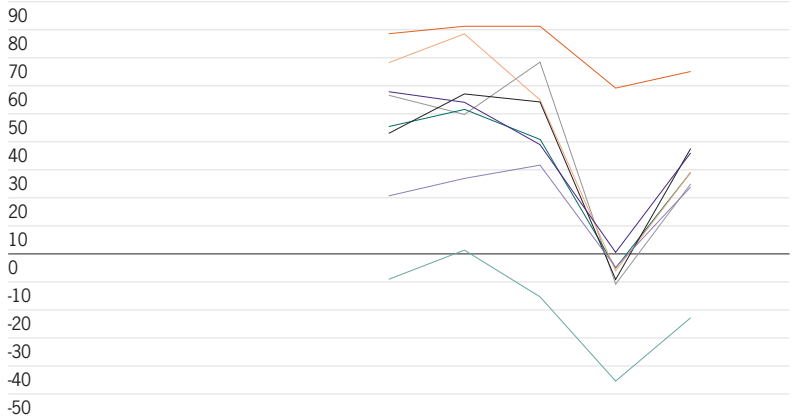
数据来源：Grant Thornton京都天华《国际商业问卷调查报告2010》

盈利能力预期

- 今年中国内地企业盈利能力预期上升了35个百分点，从2009年的-6%增至29%。
- 这与全球水平持平。印度，英国和美国企业对盈利能力都持更加乐观的态度（分别是65%，38%和36%）。

图表5：2006-10年盈利能力预期

企业乐观/悲观相差百分比：对盈利能力预期表示乐观的百分比减去对盈利能力预期表示悲观的百分比



	2006	2007	2008	2009	2010
● 印度	78	81	81	59	65
● 英国	43	57	54	-9	38
● 美国	58	54	39	1	36
● 全球平均数据	46	52	41	-5	29
● 中国大陆	68	78	55	-6	29
● 俄罗斯	57	50	68	-11	25
● 德国	21	27	32	-5	24
● 日本	-9	2	-15	-45	-23

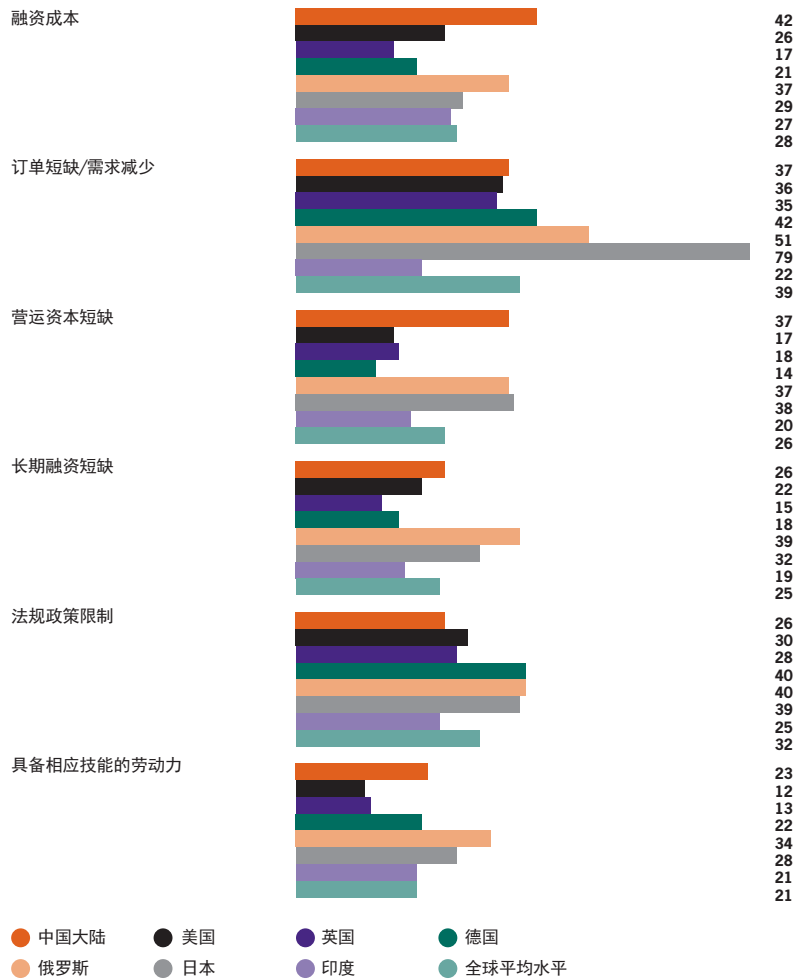
数据来源：Grant Thornton京都天华《国际商业问卷调查报告2010》

限制因素

- 融资成本今年被中国大陆企业视为限制企业扩张的主要因素，其百分数为42%，要大大高于进行比较的其他国家和21%的全球平均水平。
- 中国大陆企业担心的第二大限制因素为订单减少和需求量降低，其百分数为37%，高于28%的全球平均水平，但要明显低于日本（79%）和俄罗斯（51%）。

图表6：扩张限制因素

评级限制因素为4或5的企业百分比；等级从1到5，其中1代表不是限制因素，5代表为主要限制因素

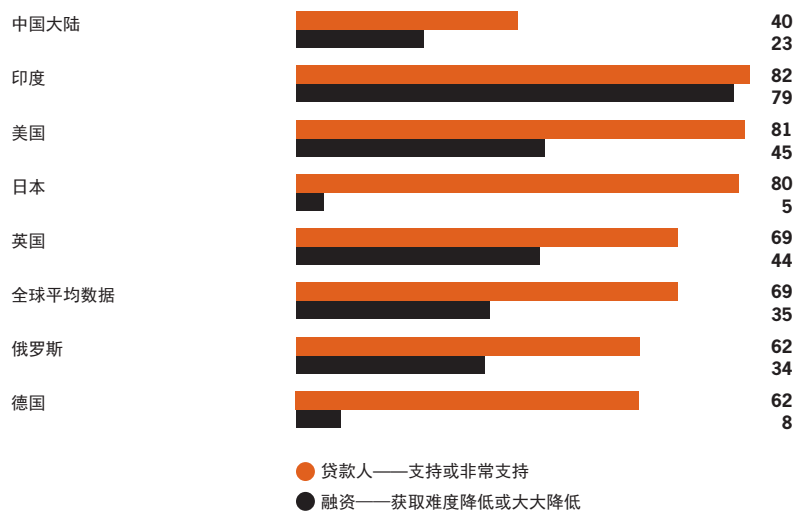


数据来源：Grant Thornton京都天华《国际商业问卷调查报告2010》

融资

- 中国大陆有五分之二的企业认为贷款人对其支持或非常支持（占40%）；三分之一（23%）企业预期融资难度将降低或大大降低。
- 全球来看，有69%的企业认为其贷款人对其支持或非常支持。
- 日本（4%）和德国（8%）为仅有的两个认为融资将更难获取的国家；全球平均水平相对较高，为36%。

图表7：在未来12个月贷款人的支持度以及融资可获取难易程度百分比



数据来源：Grant Thornton京都天华《国际商业问卷调查报告2010》

Grant Thornton京都天华国际商业问卷调查报告（IBR）是一项对全球私人企业高级管理人员的年度问卷调查报告；始自1992年，当时在欧洲9个国家开展商业问卷调查。至今，本报告向36个国家/地区的超过7,400家私人企业进行了问卷调查，对那些影响被称为世界经济引擎区域的经济和商业问题提供见解。本报告在中国内地共访问了300家大中型企业（100家国有企业及公用企业，以及200家私营企业），被访企业规模由100至1000名雇员不等。

有关详情或欲索取IBR报告，可参阅网址 www.internationalbusinessreport.com。使用者可在网站填写问卷调查，并可按照地域、行业类型和企业规模分类与其他反馈者的结果进行对比。

参与调查的经济体

阿根廷	日本
亚美尼亚	马来西亚
澳大利亚	墨西哥
比利时	荷兰
巴西	菲律宾
加拿大	波兰
智利	俄罗斯
中国大陆	新加坡
丹麦	南非
芬兰	西班牙
法国	瑞典
德国	台湾
希腊	泰国
香港	土耳其
印度	英国
爱尔兰	美国
意大利	越南



www.grantthorntonchina.com.cn
www.gti.org
www.internationalbusinessreport.com

© 2010 京都天华 版权所有
京都天华会计师事务所是Grant Thornton国际中国成员所。
Grant Thornton 国际及其成员所并非国际合伙关系。
所有服务是由Grant Thornton 国际的成员所独立提供。