



2017 在美中资企业 年度商业调查报告

美国中国总商会
美国中国总商会基金会

美国中国总商会
美国中国总商会基金会

19 E 48th St. 3rd Floor
New York, NY 10017
U.S.A.

+1 646-869-1044

www.cgccusa.org

美国中国总商会和美国中国总商会基金会共同拥有此份报告的版权©

2017在美中资企业年度商业调查报告

02 致辞

03 执行摘要

07 受访企业基本信息

10 2016年综合业绩

16 美国市场效率评估

23 美国政策效力评估

31 企业经营

40 战略发展

46 聚焦美国新政府

中美经贸合作是市场行为，根本动力在民间、在工商界。如果中美经贸合作出现大问题，那不仅是对中美经济的破坏，更会增加全球经济复苏进程的不确定性。作为两个负责任的大国，合作是唯一正确的选择。

---汪洋

如果中美能够合作，我们便可以构建一个建立在合作和增长基础上的国际新秩序，这是一个新政府在成立后可以继承，同时也可以以自己的想象力与意志加以改造的秩序。

---基辛格

由于全球经济充满不确定性，美国和中国作为世界第一和第二大经济体，两国的经济关系不仅对美国和中国，对全世界来说都将变得越来越重要。眼下，中美经济关系已经全面开花，但鉴于这两个国家的现有趋势，人们可以想见未来这种关系会更强、更光明、更重要。

---董建华

企业在美经营发展中注重把自己融入到当地社区的发展中，为当地的就业、民生、教育、环保、公益做了大量工作，做出了重要贡献，得到了美国民众的认可和欢迎。这样也就促进了两国人民之间的相互了解，促进了两国之间的友谊和合作，让大家看到中美新型大国关系确实是扎根在民众当中，产生了实实在在的合作共赢成果。

---崔天凯

尽管有人指出政府换届会给美国经贸政策带来更多不确定性，但我们仍然有理由相信2017年对于中美经贸关系的发展意味着更多机遇。怀着这样的愿景，我们期待在今后的工作中，与政府、商界以及当地社区继续携手，为增进中美两国的互信与理解，为两国企业创造一个更加透明、友好的商业环境做出更大努力。

---徐辰

执行摘要

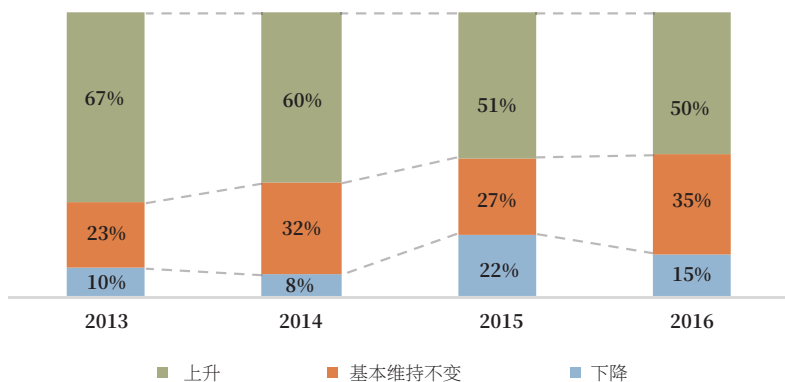
作为代表中国超过1500家在美投资企业的非营利组织，为了持续向公众提供中资企业在美国发展的最新进展，美国中国总商会与美国中国总商会基金会在2017年3月就在美中资企业投资与政策环境情况向超过500余家会员企业发放了调查问卷，并收回了213份有效回复。今年是我们连续第四年开展在美中资企业商业调查。问卷的填写人普遍为高层管理人员，他们所属的公司来自不同行业和地区，规模各异，所有受访企业在美维持或创造就业机会总数接近二十万。

与以往几年相似，本年度商业调查问卷涉及的领域广泛，包括：在美中资企业上一年的基本经营情况、对美国商业与政策环境的评价以及企业未来在美国市场的发展计划等等。与此同时，鉴于美国政府刚刚换届，中美关系尤其是双边经贸关系正处在重要的发展节点。因此，本年度调查问卷也增加了一系列新问题，以期对在美中资企业就美国商业环境变化的态度进行评估。

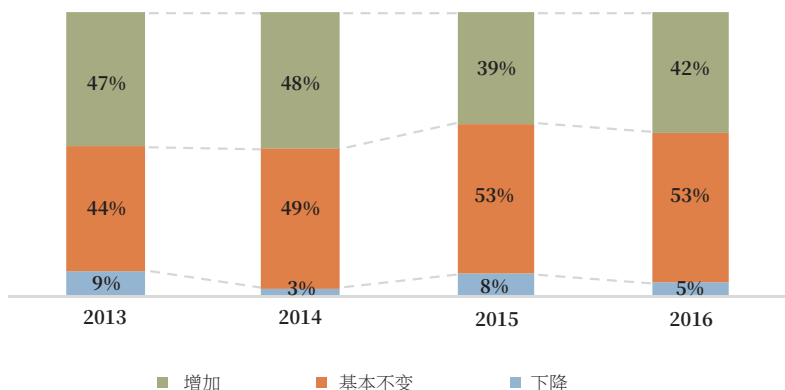
本年度的调查中，有一些问题的调查结果同往年相似，例如：在美中资企业营业额持续平稳增长、对于美国商业环境的预期持续乐观、对美国政策体系的理解不断加深等等。但仍有很多不同以往的新趋势与新变化。比如：中美关系的复杂性已经取代过高人力成本，成为受访中资企业最为关注的在美经营挑战；而对于美国的政策监管与执法，受访中资企业普遍认为其公正度与透明度有积极改善与提升。

本执行摘要旨在对2017年度中资企业在美国经营与政策环境情况调查的主要结果进行总结，并为读者提供一个阅读导引。

贵公司在美的运营收入与前一年相比较如何？



与前一年相比，贵公司在美的市场份额有何变化？



中资企业在美经营持续增长

调查结果显示，在过去几年中，中资企业在美经营实现了持续高速增长。

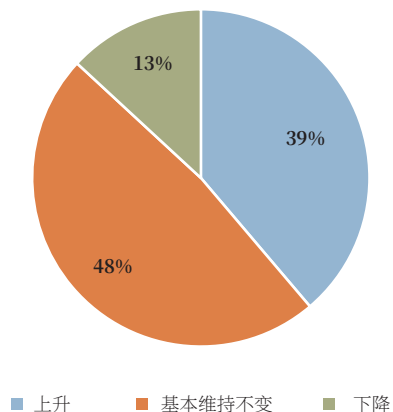
首先，在过去四年（2013至2016年）中，每年都有半数以上的受访中资企业表示它们在美运营收入获得增长。值得注意的是，24%的受访企业在2016年实现了营业额增长20%以上。

第二，绝大多数（87%）受访中资企业在2016年维持或提升了企业利润率。这一定程度反映出，在竞争异常激烈的美国市场中，中资企业的营业与管理能力不断提升。

第三，一半以上（53%）受访中资企业成功维持了原有的在美市场份额，约40%的受访企业则表示其在美国市场份额实现了增长。这一趋势反映出，中资企业在美国市场的竞争力不断提升，而其市场份额的增长主要通过有机增长或并购两种方式。

第四，大部分（61%）受访中资企业增加了在美商务活动的数量，较以往几年均有增长。这一定程度上得益于在美中资企业不断向好的运营业绩与持续提升的运营效率。

贵公司在美利润率与前一年相比较如何？



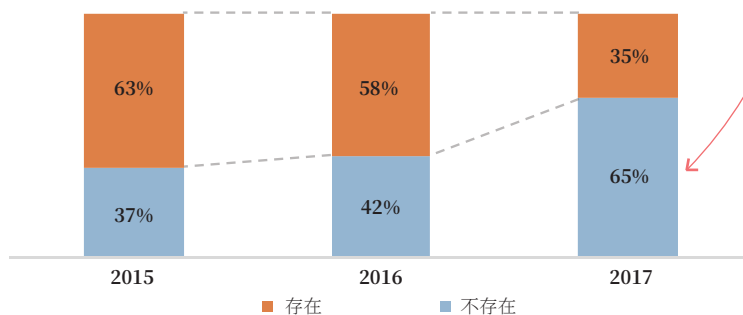
尽管中资企业对于美国政策监管与执法仍存在一些看法，但认为其公正程度与透明度持续积极改善的企业数量显著增加

对于美国联邦政府与地方政府的监管与执法活动，在美中资企业一直在寻求真正实现与美国企业享受同样的权利，并要求受到同美国企业一样的公正对待。这样的不懈努力在过去几年中产生了积极效果。

据2017年度调查结果，有65%的企业认为美国政府在政策执行过程中没有专门针对外资企业的监管执法行为。与2016年相比，这一数字增长了多达23个百分点。

美国外国投资委员会审查仍然是中资企业比较关心的问题，不少（25%）受访企业认为该审查过于政治化并且不够透明。尽管大部分受访中资企业在美投资经营活动并未受到国家安全审查的阻碍，但实际受到该审查影响的中企项目资金规模可能很大，这种潜在的损失可能对中美商业关系的发展带来重大影响。

您觉得美国在政策执行中是否存在专门针对在美外资企业的行为？



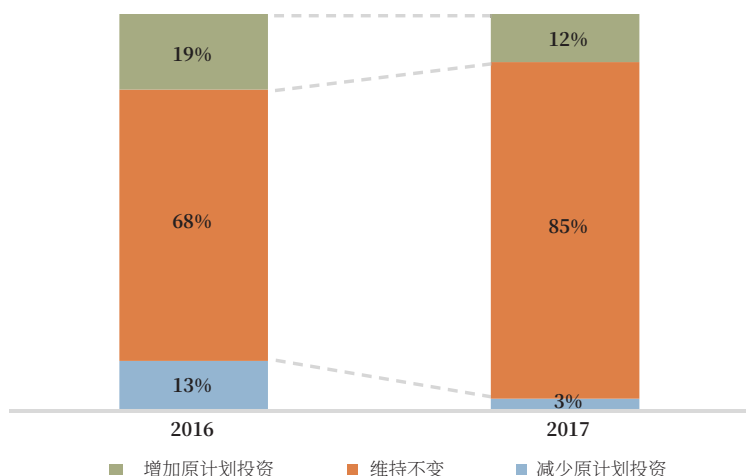
在中资企业逐渐深入理解、适应美国的商业环境，所面临的融资环境进一步改善

关于美国的税收制度，不少受访企业认为美国的税务成本高于中国，但持有这种观点的企业比例呈现出逐年下降的趋势。尽管对于美国税务成本有这样的认知，但大多数受访企业认为美国的联邦税法较中国的税收制度更加合理。

此外，认为在美经营面临融资困难的受访中资企业比例有所下降。一定程度上与中资银行的支持与中资企业在美国金融市场信用不断提升有关。

中资企业对在美经营普遍保持积极乐观预期

目前中国经济增速的减缓在多大程度上影响到贵公司在美国的投资计划？

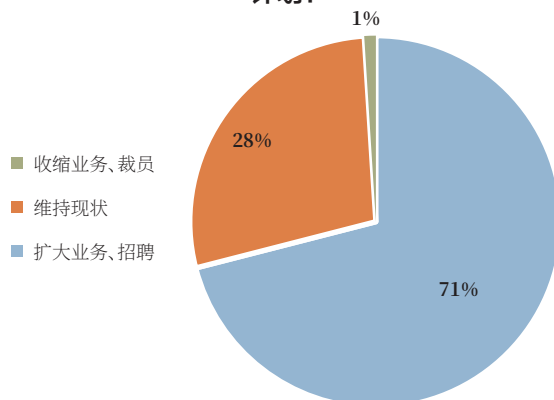


虽然存在各种挑战，大部分（60%）受访中资企业对自身在美投资经营表示出较强信心与乐观预期。由于这些企业中的绝大多数都致力于在美长期投资，因而中美两国的经济发展波动对其商业计划的影响比较有限。

例如：绝大多数（85%）受访中资企业表示中国经济增速减缓并未改变它们的在美投资计划，而且有更多（87%）的中资企业选择将在美投资所得利润全部或主要用于美国市场再投资，这一数据比2016年（73%）高出很多。

中资企业将继续拓展在美经营与投资

贵公司在未来两年将如何调整人员招聘计划？



71%

71%的受访中资企业计划进一步增加雇员数量以适应自身投资经营活动的拓展。

中资企业在美国投资的快速增长是较为新近的现象。考虑到美国市场的规模，受访中资企业普遍表示会继续拓展自身在美国的经营。

绝大多数（86%）受访中资企业预期自身在美营业收入在未来三到五年内会持续增长，同时近半数（48%）的企业表示它们会在2017年增加对美国市场的投资。此外，71%的受访中资企业计划进一步增加雇员数量以适应自身投资经营活动的拓展。

随着中资企业在美国不断创新，他们在产品和服务研发上的资金投入也相继增加，这有益于提升市场行业水平

今年的调查结果显示，客户关系已经取代了产品价格，成为了中资企业在美国发展最为普遍的竞争优势。商业营销重心从价格到客户关系的转变说明越来越多的中资企业已从之前生产低廉产品的模式中走出来，开始着重生产高附加值、高科技含量的产品，提供高质量的服务。有60%的受访企业认为美国市场在总公司全球战略排名中位于前三，有94%的受访企业认为持续开展创新对于在美经营至关重要。在所有受访企业中，大约有30%在美国开展研发项目。中资企业在产品科技研发的投入不断增加，对知识产权的保护与尊重也不断加强。中资企业在美国加大创新与科技研发的投入也有益于带动美国产业结构的进一步升级。

尽管工商界与媒体对于美国新一届政府持有各种观点，在中资企业则继续表现出对美国市场的较强信心

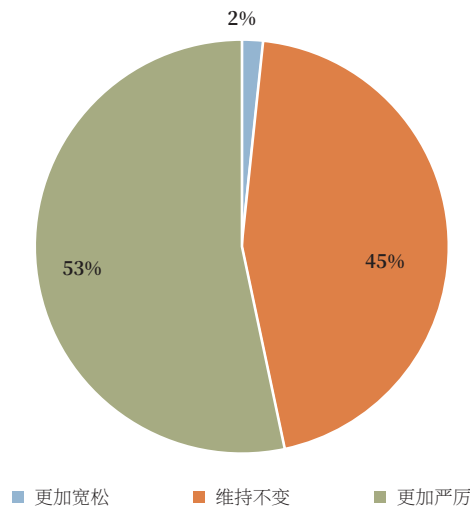
近期美国政府换届以及中美关系的变化令在中资企业多了一些担忧。有25%的受访中资企业认为在2017年及未来几年内中美关系可能会趋于紧张；同时，有48%的受访企业认为中美关系不断增加的复杂性将成为其在美经营的主要挑战，这一比例较去年增长了18个百分点。

对于特朗普政府执政期间的监管政策与商业环境变化，受访中资企业普遍较为关注，并且有着不同的看法。然而，这些压力因素并不足以使中资企业大幅改变目前的投资计划与战略。

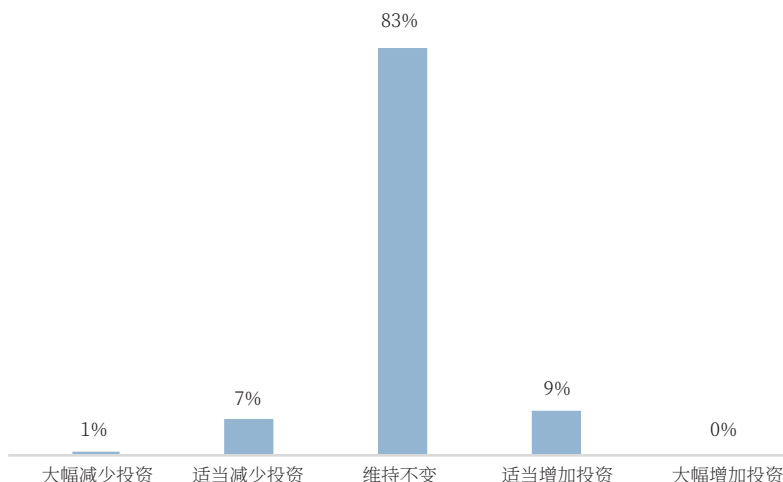
超过半数（53%）受访中资企业认为美国政府将会加大对其在美经营的监管力度，63%的受访企业认为中国企业的在美并购交易将会受到更加频繁且严格的审查。然而，绝大多数（83%）受访企业计划维持目前的投资战略。如上所述，中资企业致力于在美长期投资的战略一定程度上削减了因政治环境变化而产生的短期商业计划波动。

此外，受访中资企业对于特朗普政府两项可能的政策议程表示出较大关注：47%的受访企业认为对从中国进口的产品征收高关税可能会对中美经贸关系带来更多挑战；35%的受访企业认为“购买美国货”和“雇佣美国人”两大准则将会对其在美经营带来不利影响。与此同时，在中资企业对特朗普政府的两项潜在政策变化普遍表示欢迎，即：降低企业所得税率以及增加基础设施建设投资。

您认为在特朗普总统执政期间，美国对中资企业的总体监管程度将会面临何种变化？



上述变化将会如何影响贵公司在美投资？

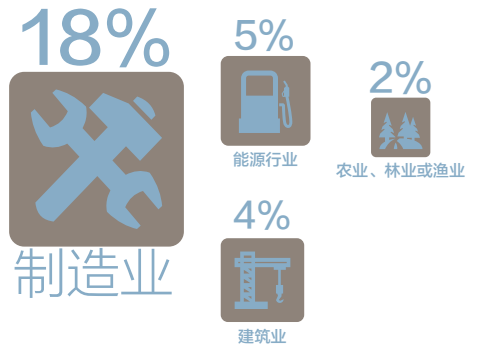


对于寻求长期增长与可持续合作关系的中美两国企业而言，它们不仅需要进行资本投入，同时也需要在不同层面投入更多的时间与精力，比如文化、管理以及对监管政策变化的研究。对于中美两国政府而言，它们也需要使太平洋两岸的工商界确信中美关系正在不断健康稳定地向前发展。只有这样，才能促使中美两国乃至世界真正地释放发展潜力并最终实现可持续的经济增长。

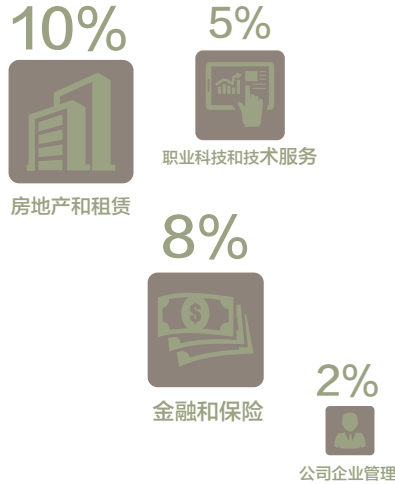
受访企业基本信息

作为代表中国在美投资企业的非营利组织，为了持续向公众提供中资企业在美国发展的最新进展，美国中国总商会与美国中国总商会基金会在2017年3月向超过500余家会员企业发放了问卷调查，并收回了213份有效回复。今年是连续第四年总商会开展在美中资企业商业调查。问卷的填写人普遍为高层管理人员，他们所属的公司来自不同行业和地区，规模各异，所有受访企业在美国雇佣员工总数接近二十万人。

工业和资源行业



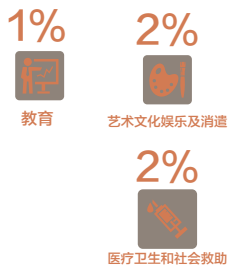
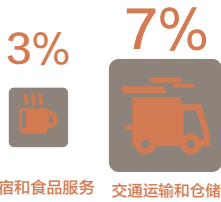
服务行业



消费行业



信息技术行业

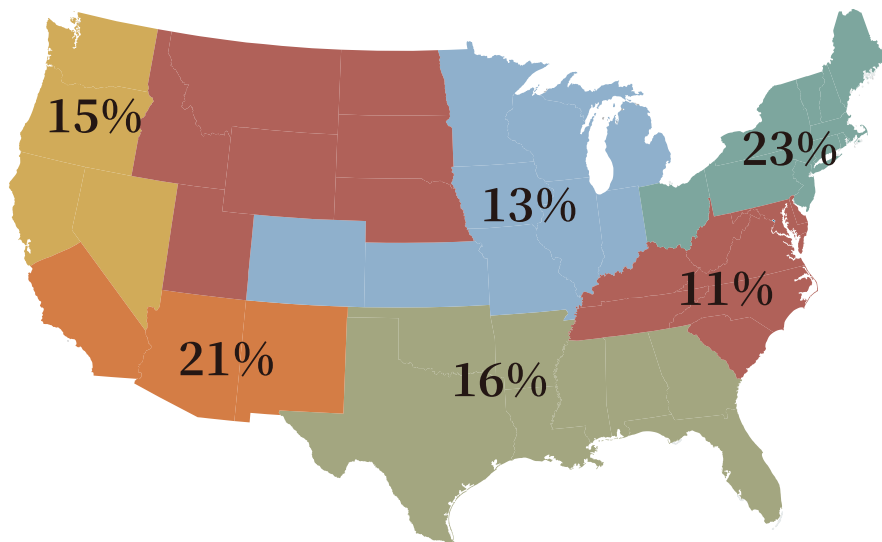


其他行业



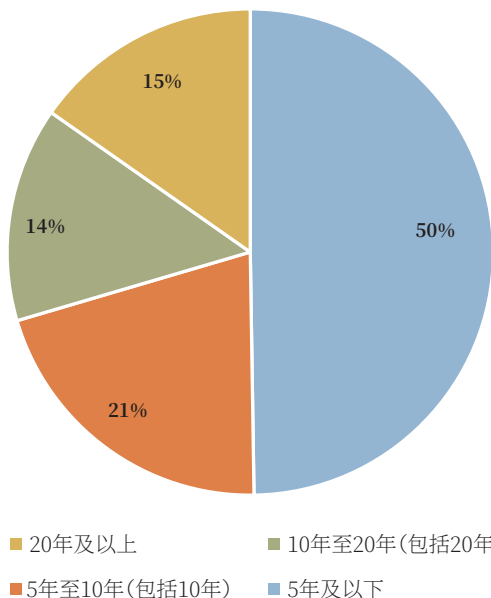
受访企业的所在行业较为多元，制造业、批发贸易以及房地产和租赁为中资企业较为聚集的领域，分别有18%、16%和10%的企业从事于以上三个行业。除此以外，金融和保险（8%）、交通运输和仓储（7%）以及能源行业（5%）也是受访中资企业投资相对集中的行业。为方便数据处理，我们将受访企业分为五大行业，分别是信息技术、服务、消费、工业和资源以及其他行业。

2017年受访企业行业分布广泛，投资均匀覆盖全美各个地区。



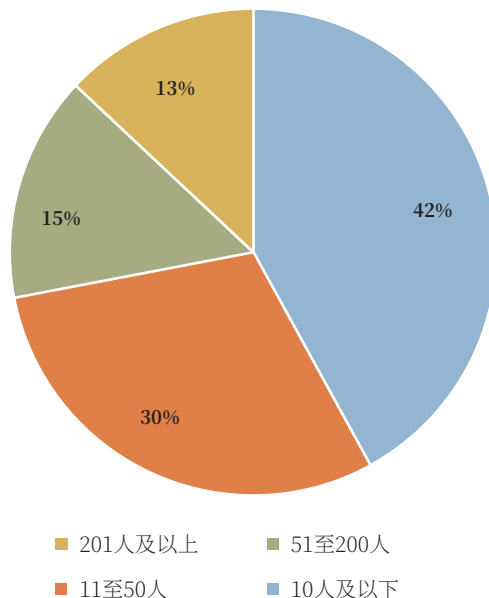
纽约与洛杉矶及其周边地区是在美中资企业分布最为集中的区域，分别有23%和21%的受访企业在两地开展了投资经营活动，这与东西海岸的成熟稳定的商业环境有一定关系。此外，休斯敦、芝加哥、旧金山、西雅图、华盛顿地区也受到大多中资企业的青睐，成为投资比较集中的区域。

在美建立商业实体时长分布



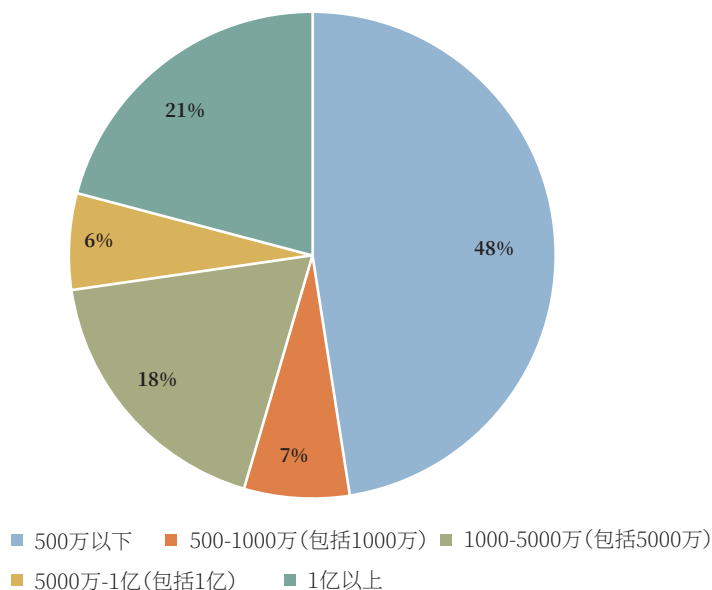
半数的受访企业于最近五年开始在美建立起商业实体，开展具体业务，这与当前中资企业在美国发展的进程和现状相符。在剩下的半数企业中，他们在美国建立商业实体的时长分布较均，且有15%的企业在美国经营时长已超过20年。

公司在美雇员人数分布



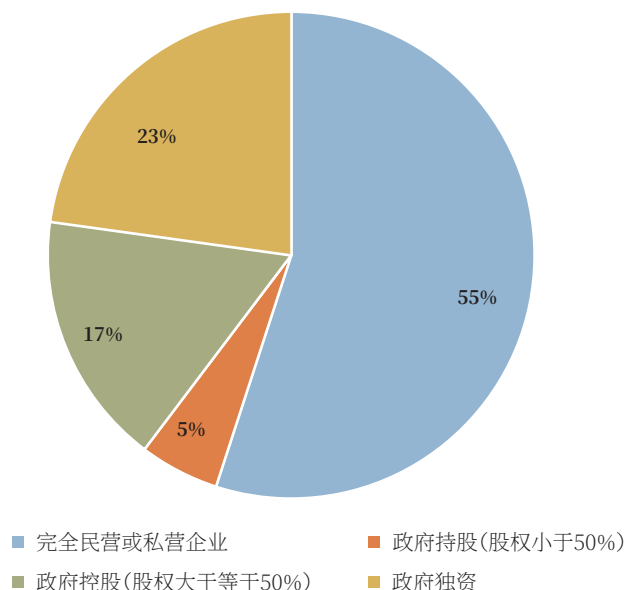
受访企业在美国雇员人数呈现出巨大差异，有雇员少于5人的微型企业，也有雇佣数万人的超大型企业。总体而言，大部分（72%）受访企业在美国雇佣人数不多于50人，有13%的企业在美国雇员人数超过200名。

2016年在美国运营收入分布（美元）



2016年，有48%的受访企业在美国营业收入为500万美元以下，这一数据较去年有所下降。同时，年度运营收入在1亿美元以上的受访企业比例增至21%。这从侧面反映出今年的调查吸引了更多大型企业的参与。

在美中企的中国总部所有权结构分布



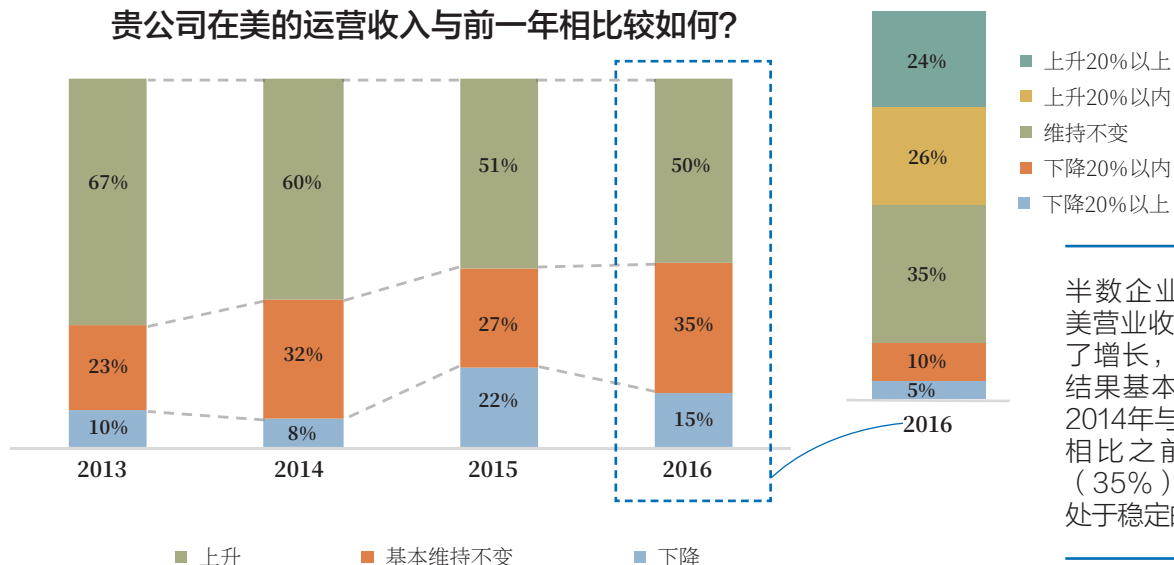
受访中资企业中，完全民营企业的比例达到55%，较去年的样本增长了2个百分点。超过半数的比例再次说明民营企业已成为中资企业在美国投资的中坚力量。

2016年综合业绩

2016年是中资企业在美业务持续增长的一年

在2016年，中资企业在美市场业务水平持续增长，规模不断扩大，有50%的受访企业表示它们的年营业额在2015年的基础上有所提高。关于利润率和市场份额的统计数据还显示在美中资企业正在不断提升自身竞争力。有39%的受访企业在2016年提高了利润率水平，有42%的受访企业收获了更高的市场份额。中资企业已为其在美长期可持续发展奠定了坚实的基础。

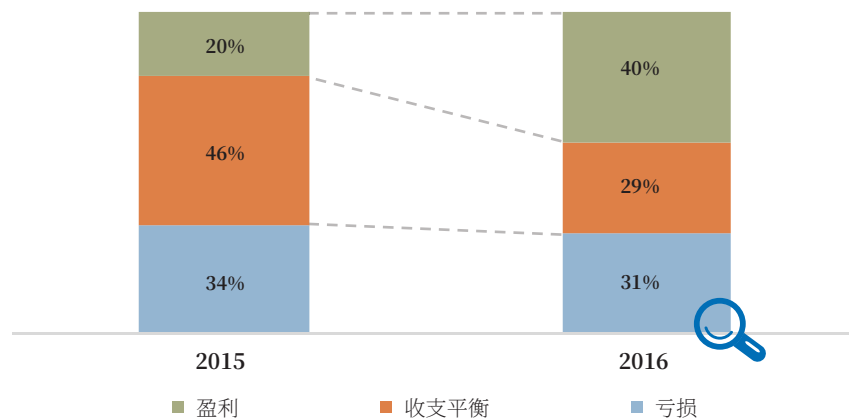
贵公司在美的运营收入与前一年相比较如何？



半数企业表示2016年在美营业收入比2015年实现了增长，这一比例与去年结果基本持平，但仍低于2014年与2013年的水平。相比之前，更多的企业（35%）在运营收入方面处于稳定的状态。

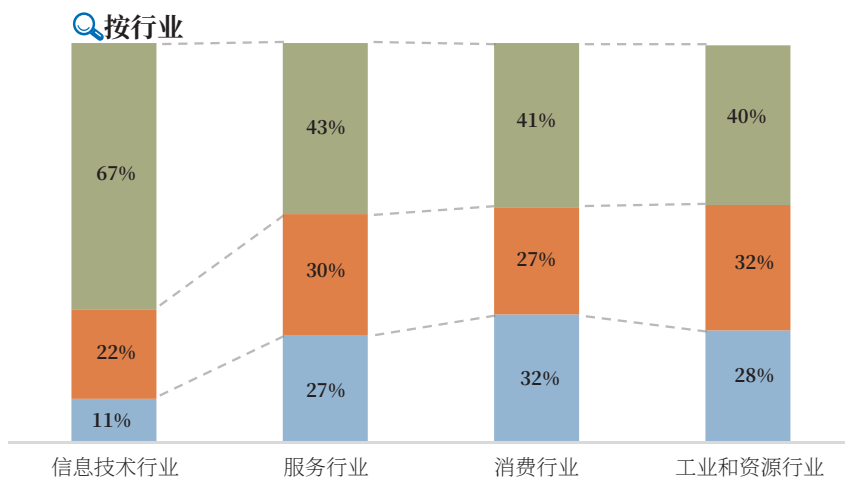
虽然低于历史水平，在2016年仍有半数受访企业实现收入增长。在美获得盈利的企业数量也有所增加。

贵公司2016年在美盈利情况如何



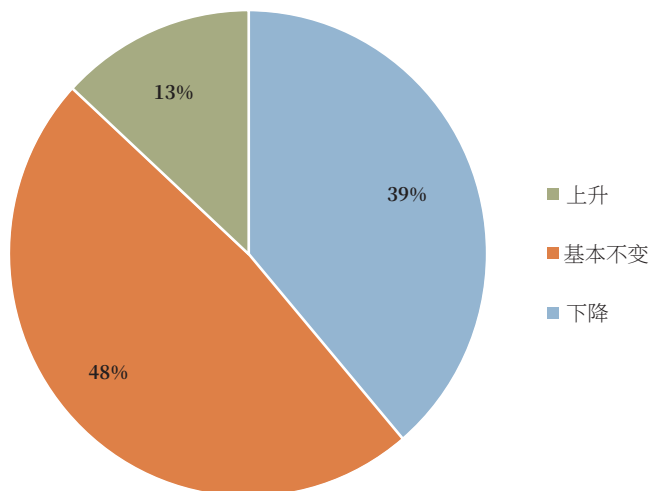
2016年度，表示盈利的企业比例从前一年的20%大幅上升至40%，而29%的受访企业表示在美经营保持收支平衡。此外，有31%的企业表示他们2016年在美经营有所亏损，这一比例相较之前略微下降。

细分至不同行业，表现最佳的为信息技术行业，其中多达67%的公司表示实现盈利；剩下的行业表现平均，盈利的公司比例均在40%左右。



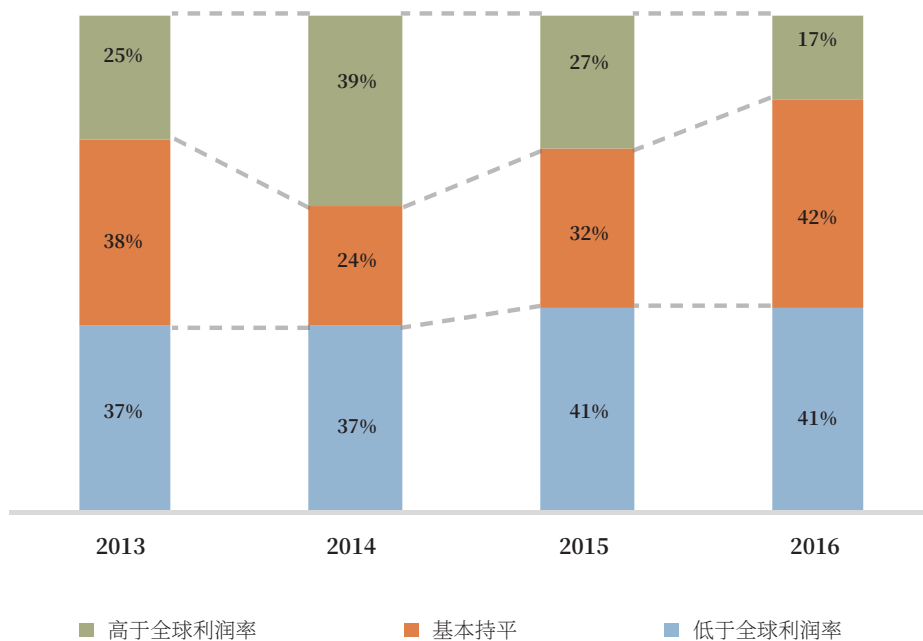
贵公司2016年在美利润率与前一年相比较如何？

共有39%的企业表示在2016年利润率有所上升，而表示利润率有所下降的企业比例为13%。接近半数（48%）的企业利润率维持不变。这说明随着中资企业在美不断发展成熟，他们的盈利能力及水平也趋向稳定。



与前一年相比，贵公司在美利润率与您中国总公司全球利润率比较如何？

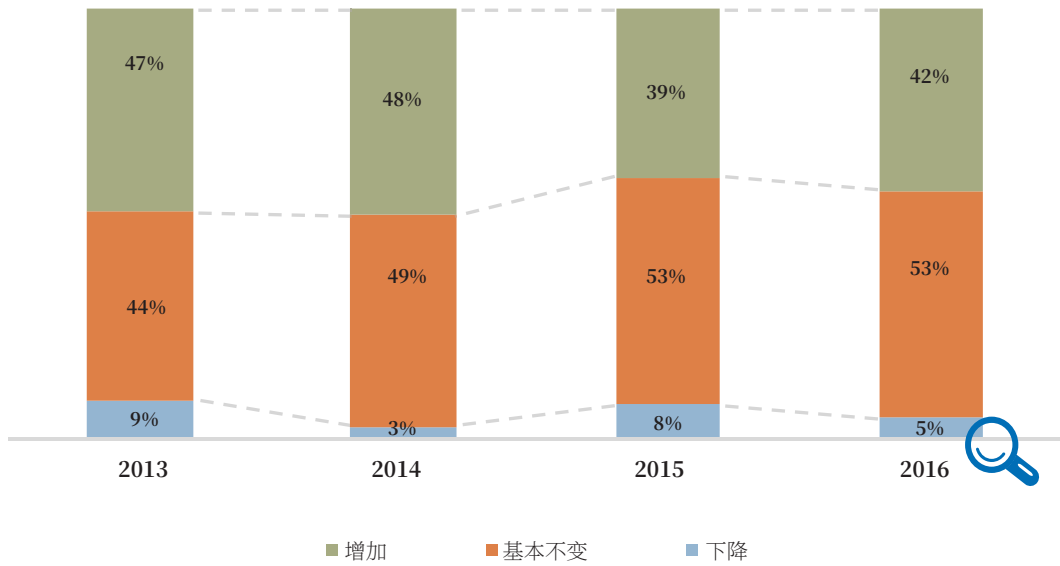
有41%的受访企业表示其2016年在美利润率低于其总公司的全球利润率，这一比例与前几年基本持平。与此同时，表示在美利润率高于全球利润率的企业比例继续下降至历史新低17%。在众多中企积极开拓美国市场的大背景下，这也从侧面反映出美国市场对于中资企业的吸引力并不仅来自于利润，而是包括许多其他重要因素，这一点在之后的调查结果中会有更详细的描述。



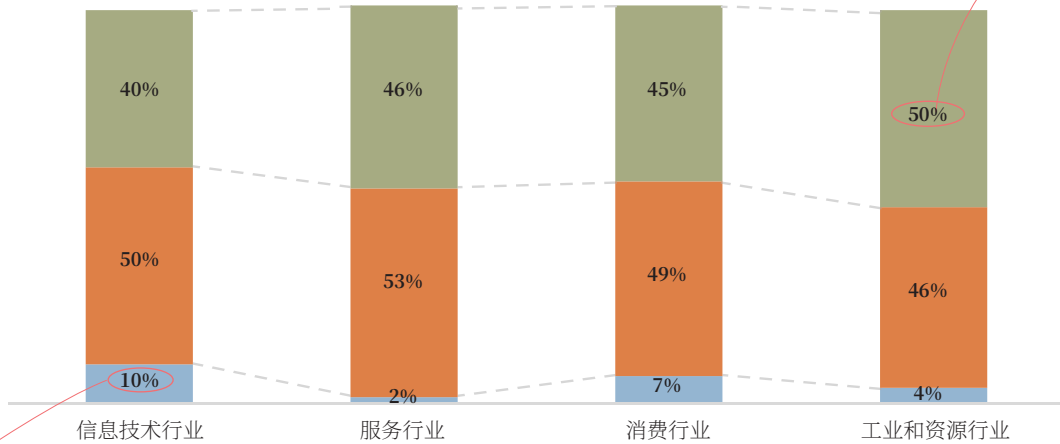
中资企业在美利润率水平趋于稳定，在美利润率高于全球平均利润率的企业比例减少。

超过半数企业在美市场份额维持不变，超过四成企业在美市场份额获得增长。

与前一年相比，贵公司在美的市场份额有何变化？



按行业



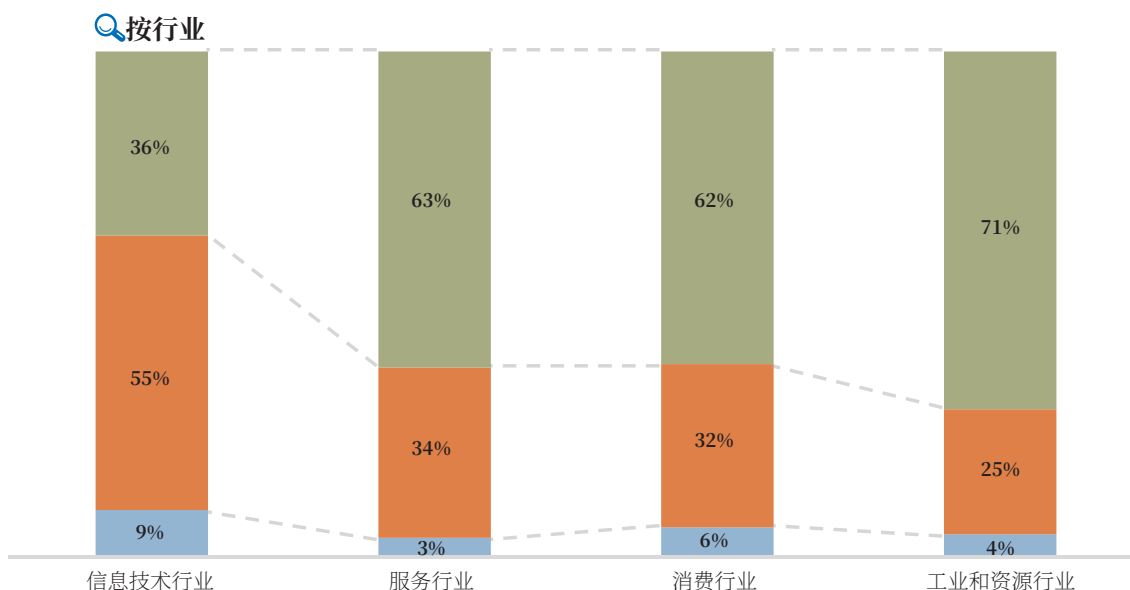
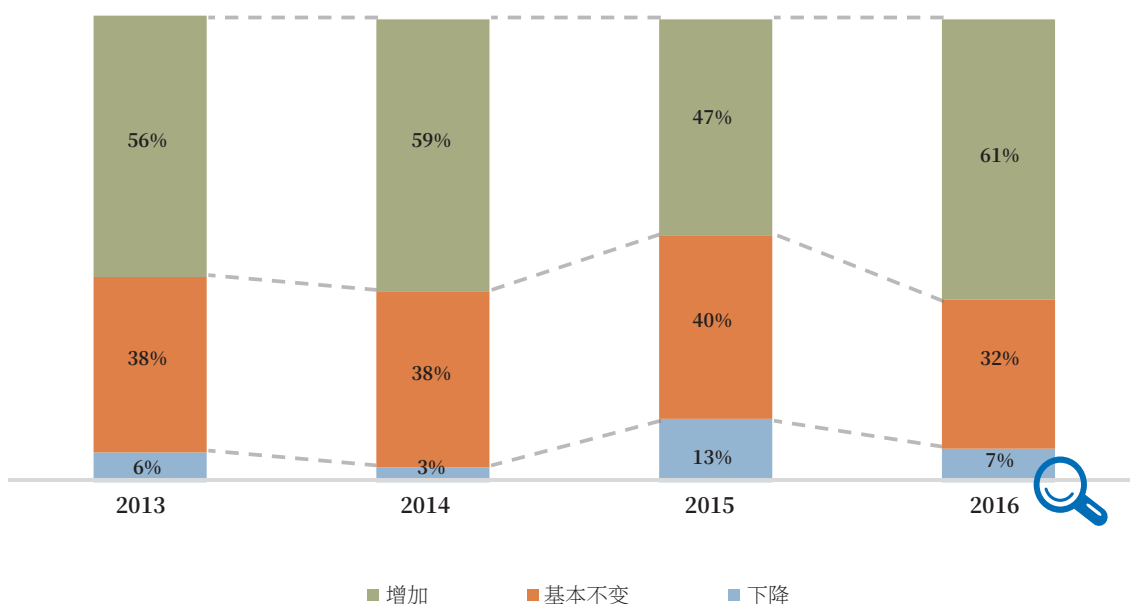
工业和资源行业公司的市场份额上升比例最高，达到50%。

与盈利情况相反，2016年信息技术行业的公司报告市场份额下降的比例最多，达到10%

2016年，绝大部分（95%）受访企业的在美市场份额得到了维持或增长。其中，市场份额获得增长的企业比例达到42%，这一数字与2015年相比更高，但仍未恢复历史最高水平。

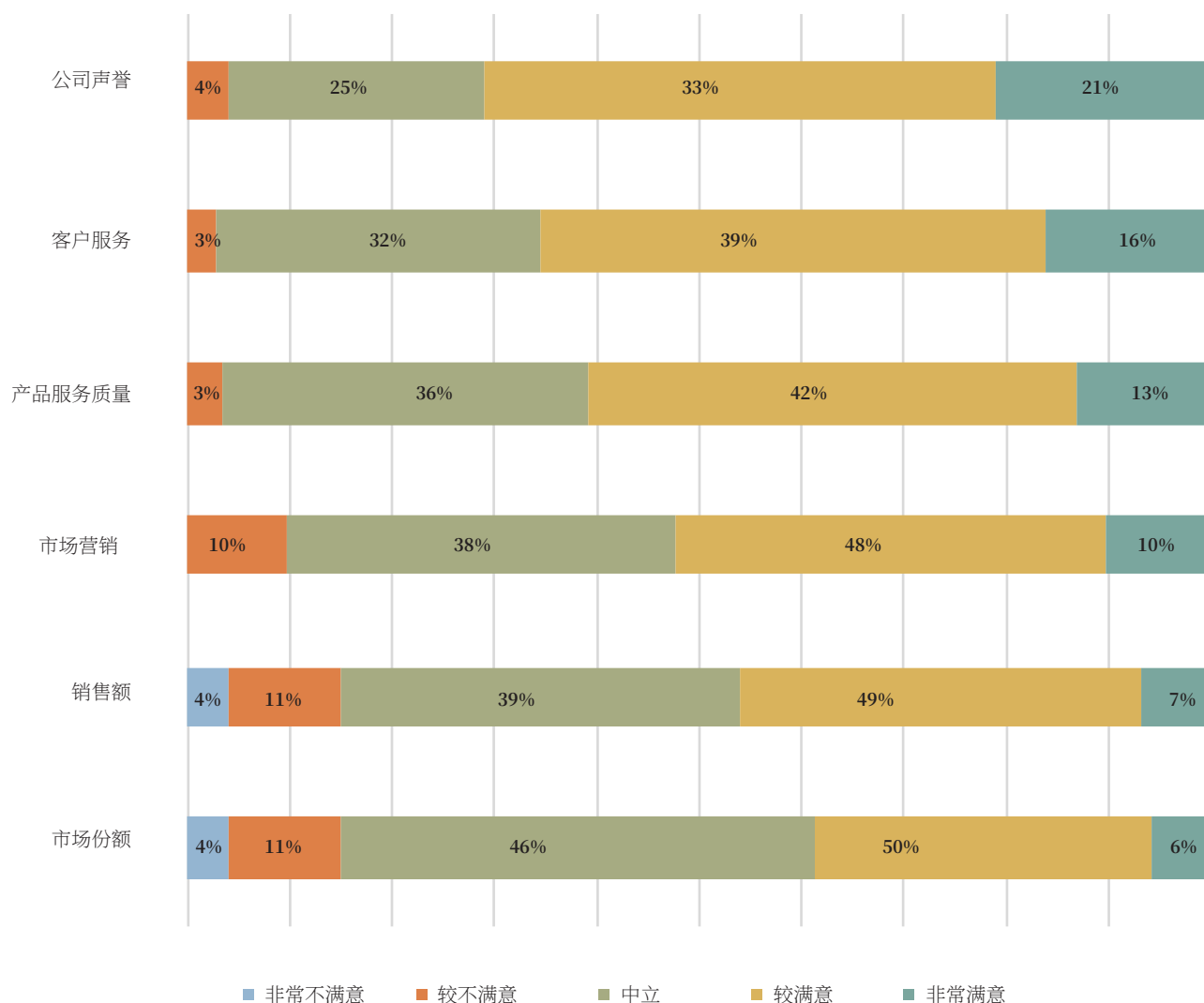
与前一年相比，贵公司2016年在美全部商务活动（包括客户会见、政府关系维护等）的数量有何变化？

有61%的受访中资企业表示其在2016年进行的商务活动数量较之前有所增加，达到四年来的最高比例。这在一定程度上反映出中资企业在商业及政府关系开拓和维护方面的投入与重视程度增强。



细分至行业，工业和资源行业的商务活动增长比例最高，达到71%；而信息技术行业的增长比例最低，为36%。

与公司在美的主要竞争对手相比，您对贵公司2016年在以下方面的表现如何评价？



与在美主要竞争对手相比时，受访企业表示对自身的公司声誉（71%）与客户服务（65%）最为满意，这与去年的调查结果一致。与2016年调查同样一致的是，受访企业总体认为自身在市场份额（15%）与销售额（15%）方面的表现仍有待提升。总体而言，在美中资企业在服务口碑及质量方面较为满意，而市场营销及推广方面还有更多提升空间。

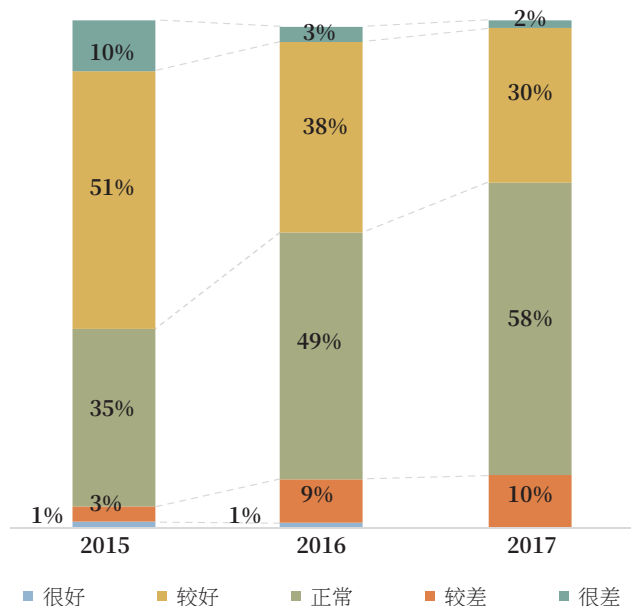
美国市场效率评估

中资企业对美市场表示乐观，对未来投资持有信心，但乐观和自信程度较前几年有所降低

部分中资企业来美投资不仅是为了获取高额的投资回报率，同时也非常看重美国长时间所表现出来的高效与稳定。在对美国市场效率多个方面的评估中，中资企业对商业运作的“诚信度”、“规范性”和“专业水准”评价最高。在过去几年中，随着中资企业不断了解、积极适应美国的市场环境，他们对美国市场的看法也变得更加中立和稳定。相比于之前有大量受访企业认为美国市场在进行变化而言，此次调查有越来越多的受访企业认为该市场环境并无变化。

受访企业表示美国市场在未来几年将持续为它们的业务增长提供有利环境，有60%的受访企业对未来三到五年的投资环境表示乐观，这种乐观态度与中资企业不断提升的竞争力有关。虽然48%的受访企业认为它们在美经营面临数量庞大的竞争对手，有59%的受访企业表示竞争情况较为激烈或非常激烈，但这些比例较前几年的水平皆有所下降。该调查还显示中资企业在美市场面临的融资难度下降，这也是中资企业自身竞争力水平提高的积极体现。在公司最关心的成本问题中，人力资源领先于其他八个方面，最受关注。

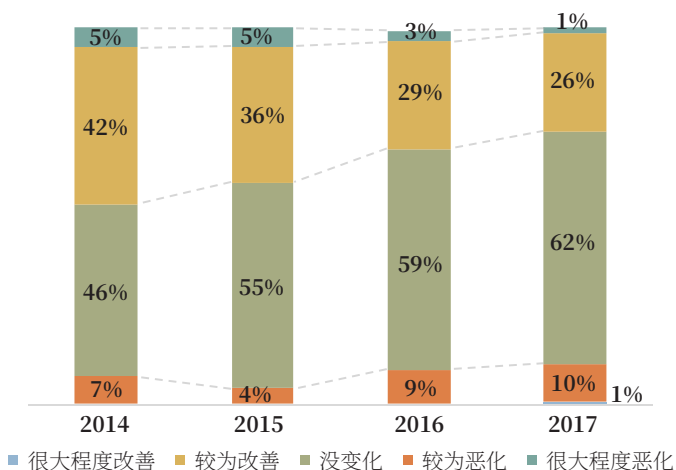
您对美国过去两年总体的商业环境如何评价？



中资企业对美国总体商业环境的看法趋于中立，逐年稳定，对未来三到五年投资环境预期呈谨慎乐观态度。

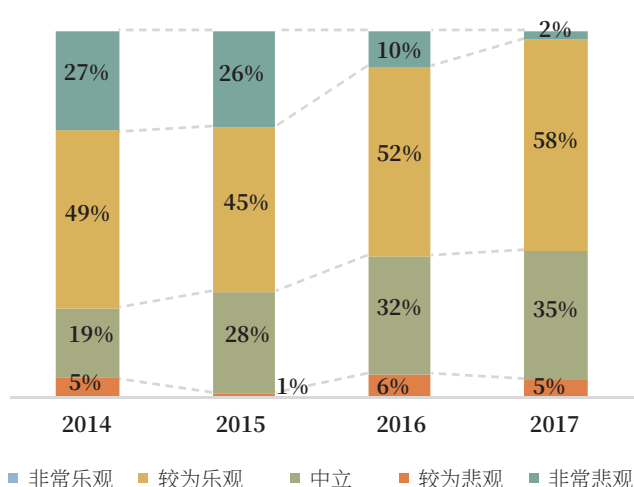
在2017年，认为美国投资环境较好或很好的受访企业比例为32%，较在2016年调查结果（41%）与2015年调查结果（61%）持续下滑。同时，大部分（58%）的受访企业表示美国的总体投资环境处于正常状态，这一比例逐年递增，在今年的调查中达到新高。

美国的总体投资环境在近两年如何变化？



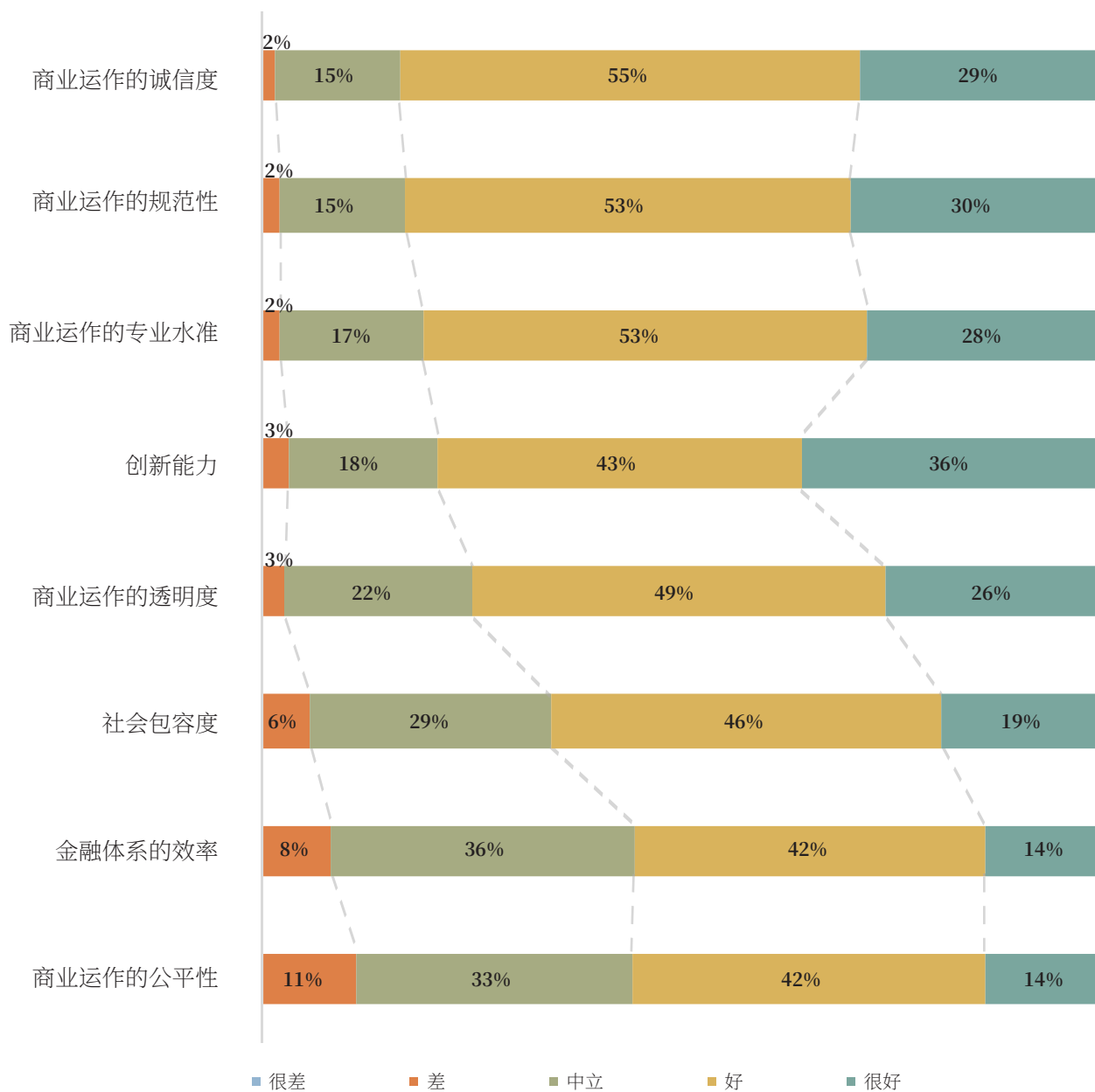
越来越多的企业（62%）认为美国的总体投资环境在过去两年中没有变化，这一数据印证了关于美国投资环境极为稳定、成熟的普遍认知。同时，认为投资环境改善的企业比例逐年下降，而认为其恶化的企业比例较去年增加了2个百分点。总体而言，中资企业对于美国投资环境的判断变化趋于平稳。

对美国未来三到五年的商业环境有何预期？



2017年，60%的受访企业对美国未来三到五年的总体商业前景表示乐观预期，与去年基本持平。虽然这一数据低于2015年（71%）与2014年（76%），但对美国商业前景持乐观预期的受访企业比例总体仍处于较高水平。

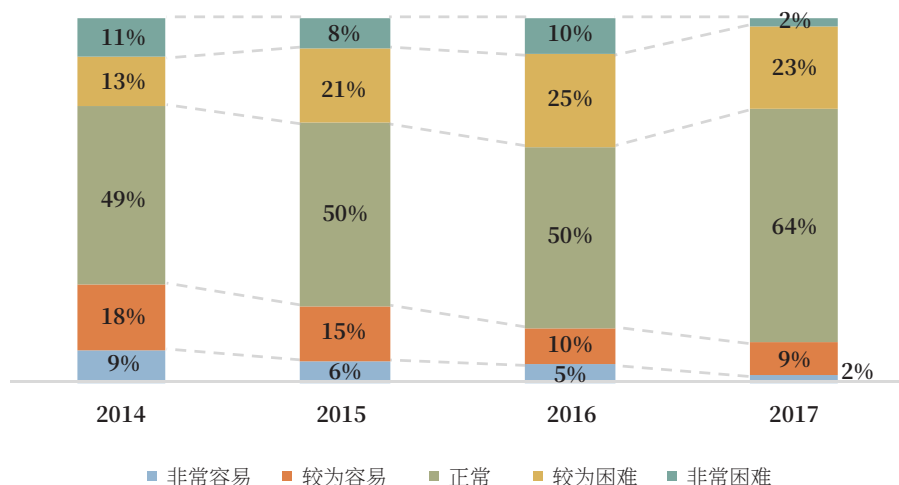
您对美国市场以下方面作何评价？



在2017年，受访中资企业继续给予美国市场积极评价。在所有关于美国市场表现的八项指标中，超过半数的受访企业都给予了“好”或者“很好”的评价。中资企业对于美国商业环境的各个方面有比较充分的信心和较高程度的认可。其中，商业运作的“诚信度”、“规范性”及“专业水准”获得了最多好评。相对而言，“社会包容度”、“金融体系的效率”和“商业运作的公平性”等方面则继续获得较低评分。

在对美国市场效率多个方面的评估中，中资企业对商业运作的“诚信度”、“规范性”和“专业水准”评价最高。

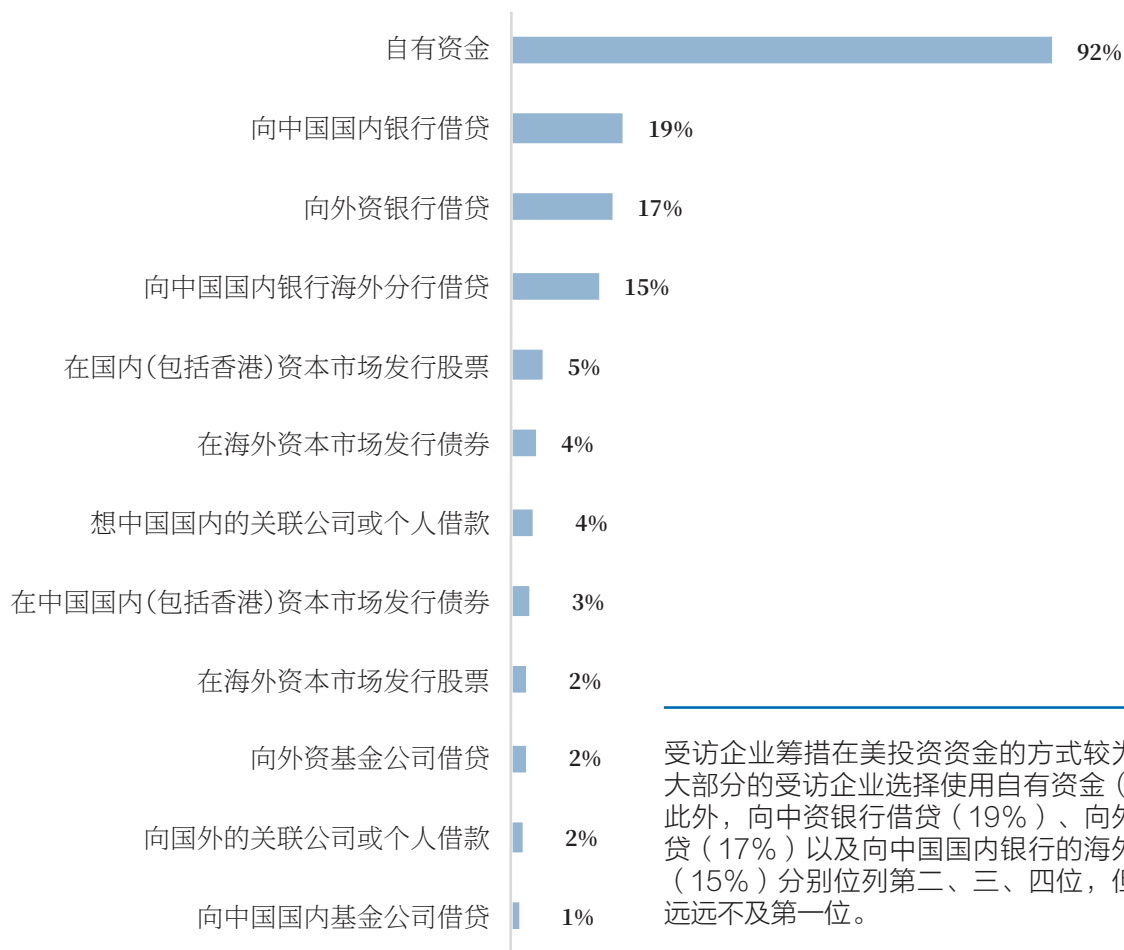
贵公司在美国的融资难易程度如何？



有25%的受访企业表示在美融资较为困难，这一比例较2016年（35%）明显降低，回落到历史平均水平。同时，认为难度正常的公司比例创新高，达到64%。

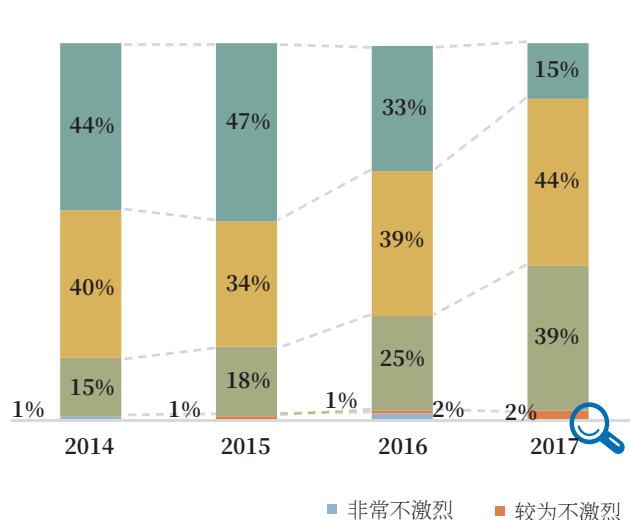
中资企业所面临的融资环境进一步改善，自有资金是投资美国融资的最主要渠道。

贵公司主要采取哪种方式筹集用于对美投资的资金？（可多选）



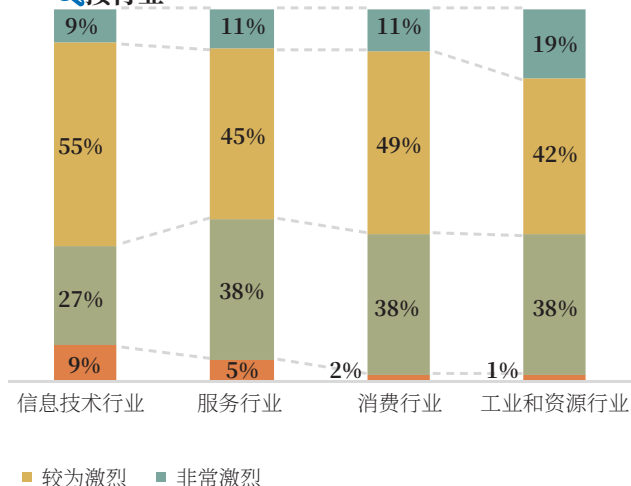
受访企业筹措在美投资资金的方式较为集中，绝大部分的受访企业选择使用自有资金（92%）。此外，向中资银行借贷（19%）、向外资银行借贷（17%）以及向中国国内银行的海外分行借贷（15%）分别位列第二、三、四位，但普遍程度远远不及第一位。

贵公司在美经营面临的竞争情况如何？



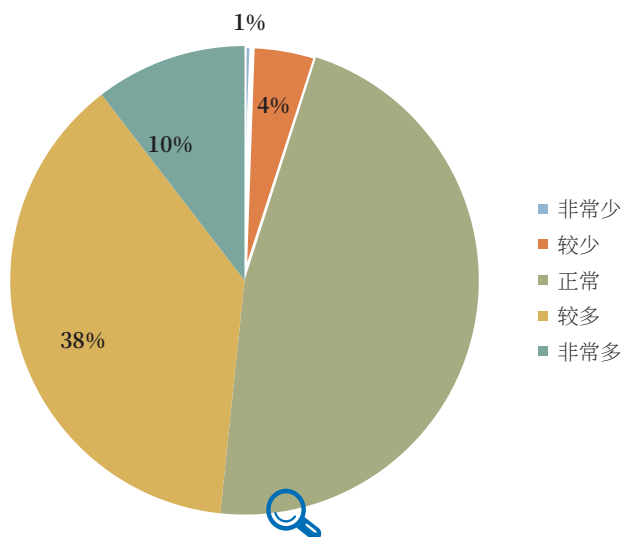
对中资企业而言，美国市场依然充满竞争与挑战。大多数企业（59%）表示竞争“较为激烈”或“非常激烈”，但这一数据较2016年整体降低了15个百分点，并呈现出逐年递减的趋势。此变化显现出中资企业在美国市场中的竞争力与自信不断增强。

按行业



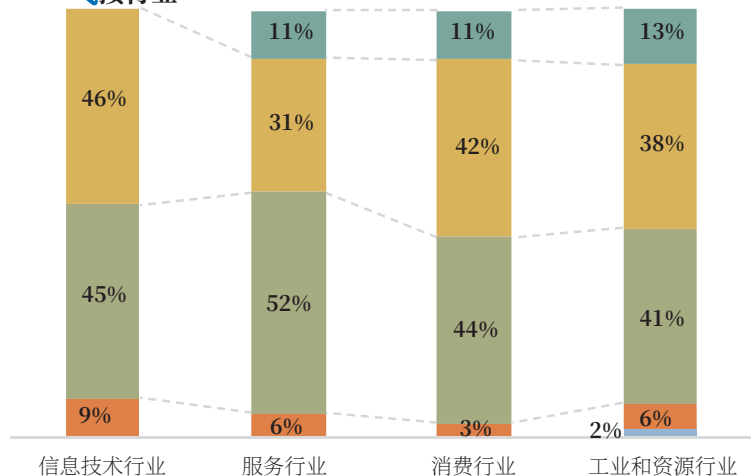
按行业分，2017年的调查结果显示，有64%的信息技术公司表示面临激烈或者非常激烈的市场竞争；其他行业反映较为一致，均在60%左右。值得注意的是，有19%的工业和资源行业公司表示面临非常激烈的竞争关系。

贵公司在美面临的竞争者数量程度如何？



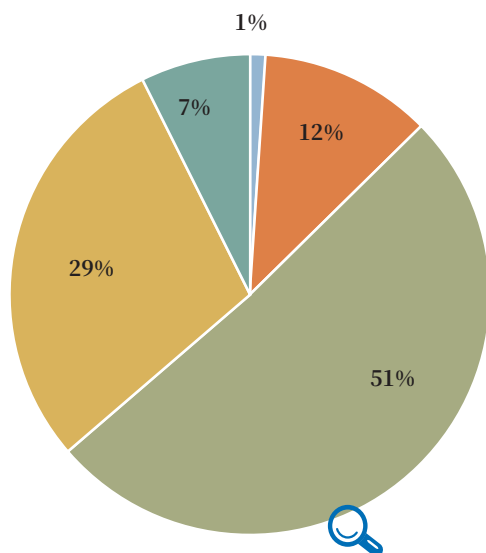
近半数（48%）的受访企业认为其在美国市场中的竞争者数量很多。

按行业

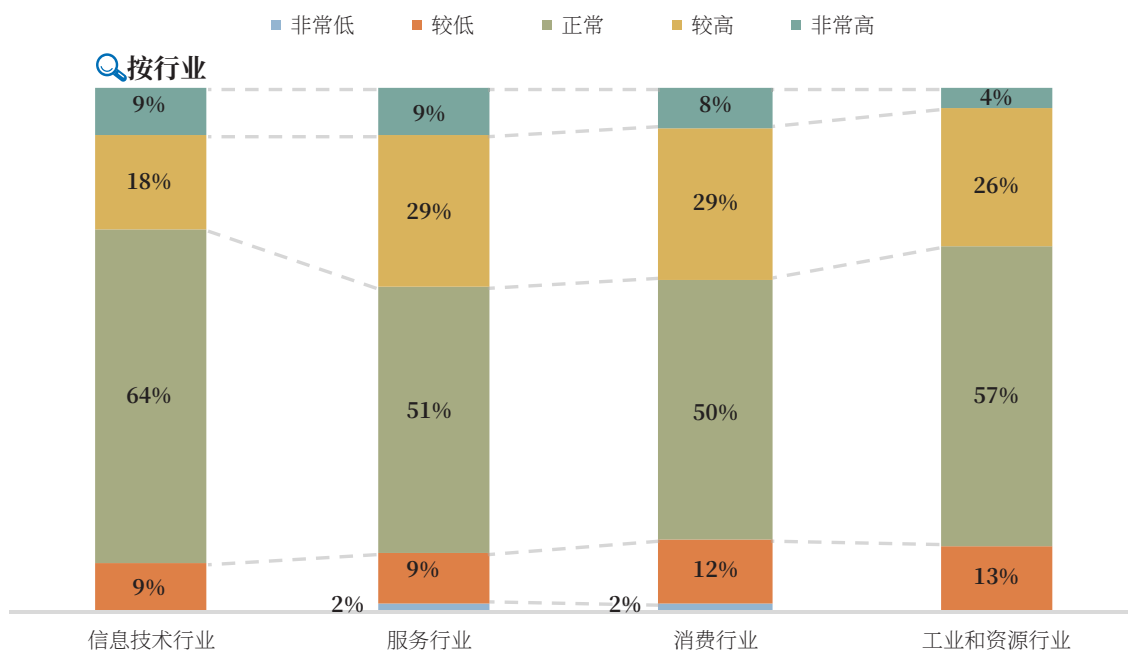


按行业分，消费及工业和资源行业均有超过50%的公司认为竞争者数量较多或者非常多；此外，工业和资源行业的意见较为多元，这可能与具体的利基市场的分布有关。

贵公司所处行业在美国的准入门槛如何？



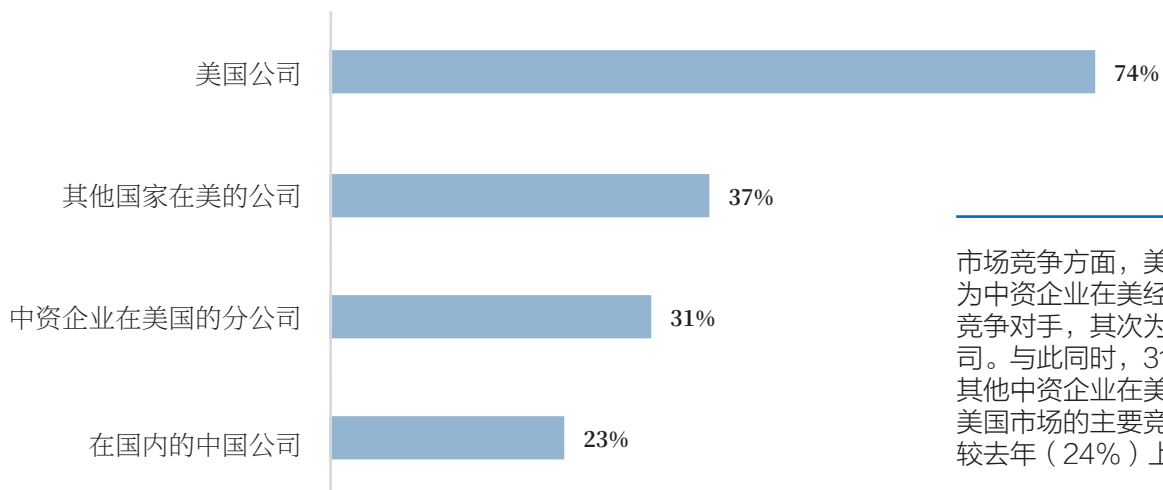
针对美国的行业准入门槛，一半（51%）的中资企业表示属于正常水平，36%的企业则认为行业进入门槛“较高”或“非常高”。



按行业细分，认为准入门槛难度为正常的公司比例最高的为信息技术行业；服务及消费行业有最高比例的公司认为入门槛高，分别为38%和37%。

有36%的受访企业认为美国市场行业准入门槛高，尤其是在服务行业和消费行业中。

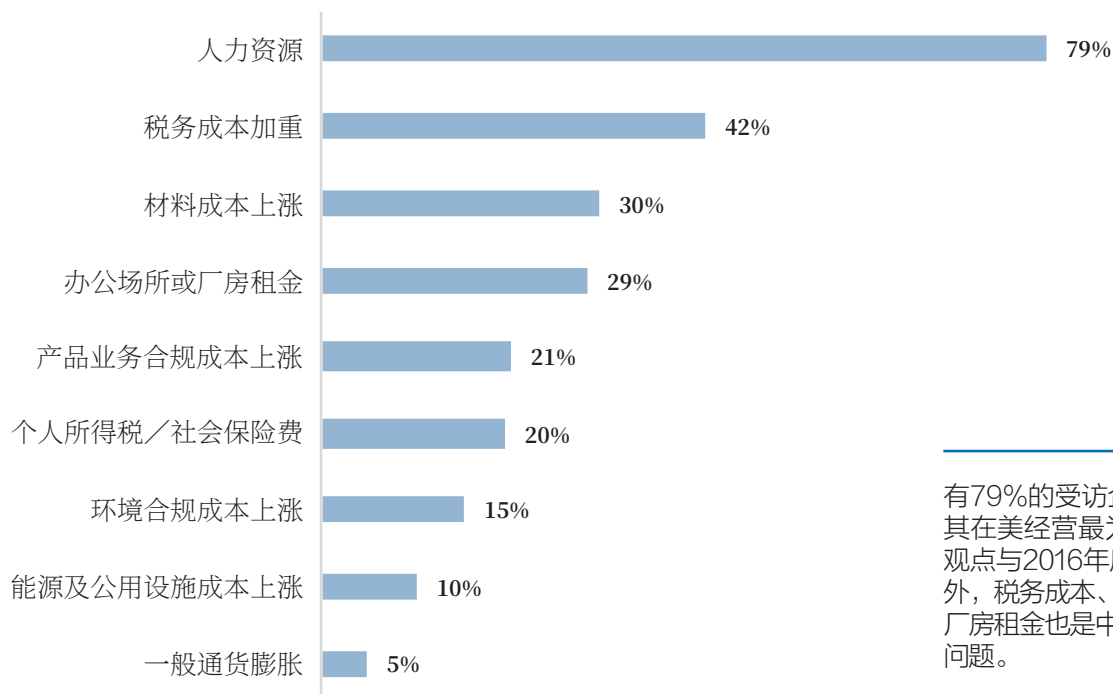
贵公司竞争对手主要来自于哪些企业？（可多选）



市场竞争方面，美国本土公司继续成为中资企业在美经营所面临的最主要竞争对手，其次为其他国家在美的公司。与此同时，31%的受访企业表示其他中资企业在美国的分公司是其在美市场的主要竞争对手，这一比例较去年（24%）上涨了7个百分点。

在美中资企业的竞争对手主要为当地的美国公司，劳动力成本是中资企业所关注的成本问题中最为显著的一项。

贵公司最关心的成本问题是什么？（可多选）



有79%的受访企业表示劳动力成本是其在美经营最为关心的成本问题，此观点与2016年度调查保持一致。此外，税务成本、材料成本、办公场所或厂房租金也是中资企业比较重视的成本问题。

美国政策效力与法规评估

部分早期迹象显示，中资企业在美国政策执行中获得更加公平的待遇，但也面临严格的监管环境和较高的合规成本

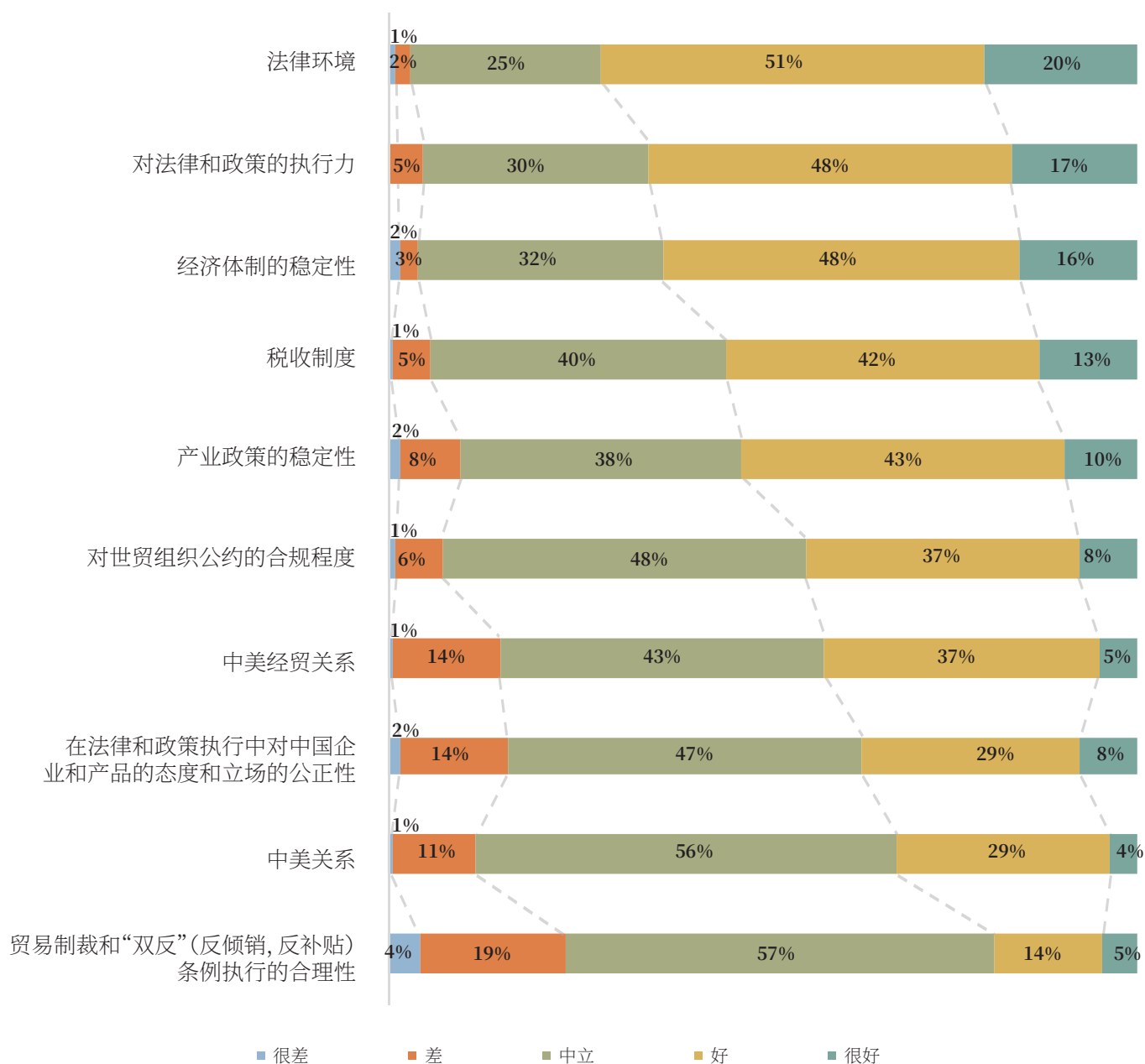
美国的法律与法规体系与中国的情况有所不同。总体来说，受访中资企业对美国的商业法规环境抱有积极评价。比如：他们美国联邦法院和州法院的公正性表示普遍肯定，他们认为在美国的政府审批过程比中国更加透明。

相比于美国高效成熟的市场环境而言，中资企业对美国商业政策的执行持有更多分歧意见，但调查数据显示今年这些问题的严峻性有所下降。在今年，有35%的受访企业表示美国在政策执行中存在专门针对在美外资企业的行为，该数据在前一年高达60%。今年只有3%的受访企业因为美国外国投资委员会的审查而放弃在美的兼并与收购计划。这或许是因为今年受访企业样本有所不同，但该数据仍可被视为近期中资企业在美享受更公平待遇的迹象。同时，每四家受访企业中会有一家认为该审查机制过于政治化、缺乏透明度，较前几年水平有所下降。这得益于多年来中资企业对美国政府政策理解的努力，中美政府间不断扩大交流与合作所取得的积极突破。

与此同时，并不是美国所有的政策执行过程都被认为是公正透明的，这体现在受访企业分歧的意见中。例如：在对美国的外国投资委员会审查机制有所了解的企业中，大部分认为该机制过于政治化，缺乏透明度。

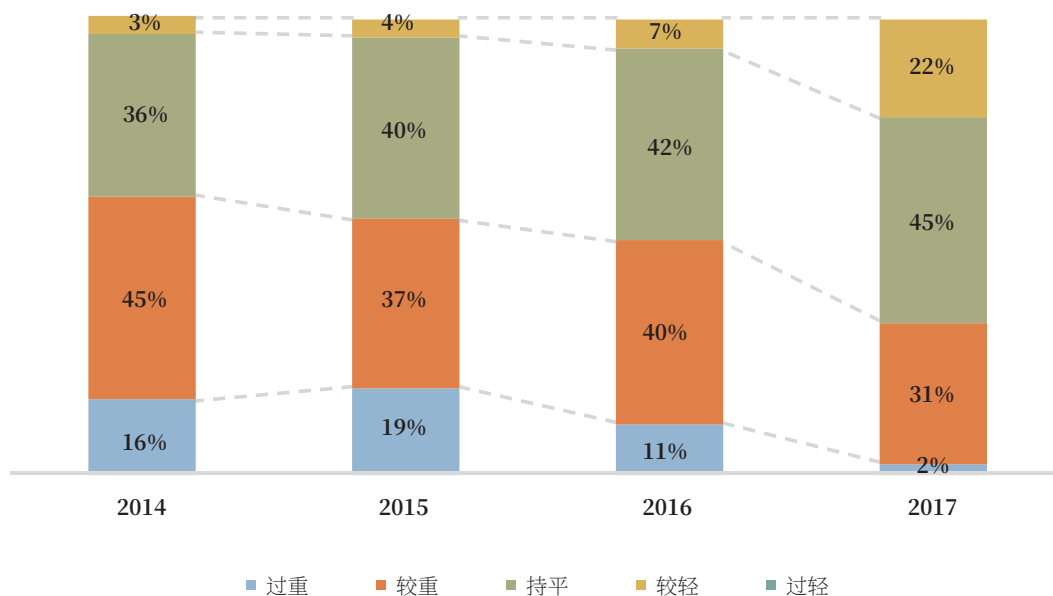
相比于在中国，中资企业在美国经营更加重视合规管理。有60%的受访企业在美国采取更加严格的合规管理措施，71%的受访企业在美国经营产生更高的合规成本。

您对美国政府政策的以下方面作何评价？



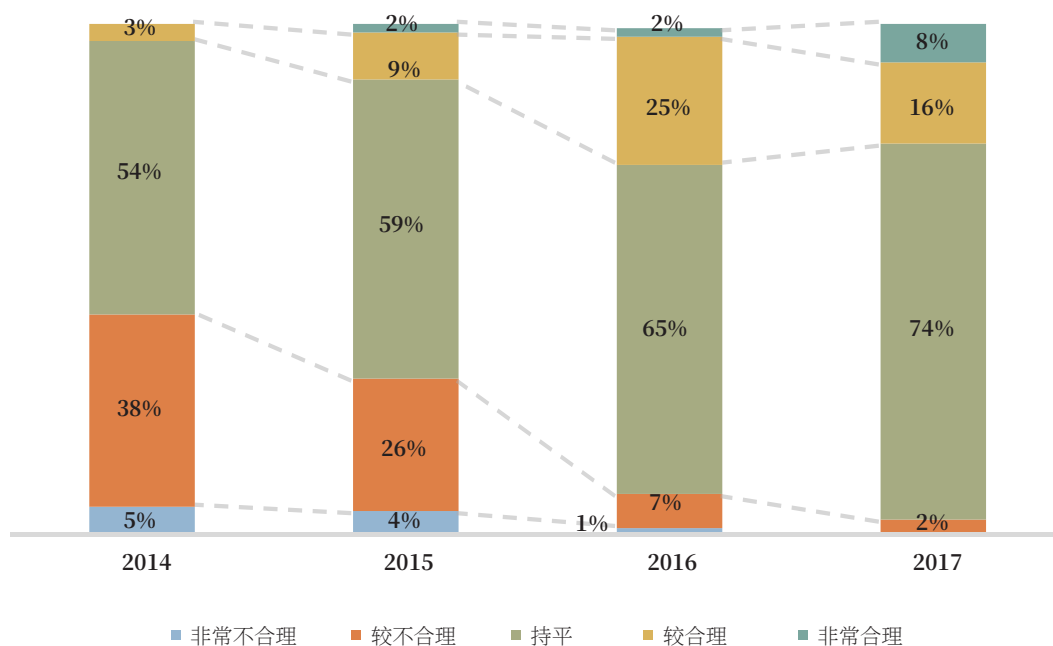
与上一年结果一致，受访企业对于美国政府政策各个方面的评价依然低于他们对于美国市场效率的评价。这些结果显示了中资企业在美投资的诸多问题仍然集中于政府政策方面。在所有十项与美国政府政策相关的指标中，“法律环境”、“对法律和政策的执行力”以及“经济体制的稳定性”继续名列最受中资企业好评的前三名。其次，中资企业对美国的税收制度的满意程度较上一年的情况有所增长，从去年的排名第七上升为今年的排名第四。最后，中资企业对美国政府的大部分担忧仍集中在“贸易制裁和双反条例执行的合理性”“中美外交关系”、以及“在法律和政策执行中对中国企业和产品态度和立场的公正性”上。

相比于中国，美国的赋税成本如何？



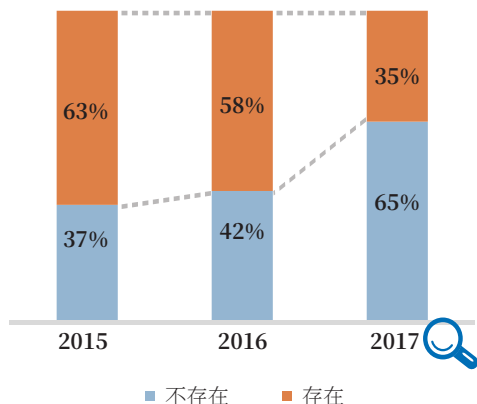
2017年度调查结果显示，认为美国税务负担高于中国的受访企业比例为33%，这一数字呈现出明显的逐年递减趋势。同时，虽然认为美国联邦税法相比于中国税务条例较为合理或非常合理的企业比例较2016年下降了3个百分点，但总体而言，认为中美两国税务系统合理性基本一致的企业比例呈现出逐年上升趋势。这些变化反映出，中资企业在理解并适应美国税法制度方面取得了持续的进展。

跟中国相比，美国联邦税法的合理性？

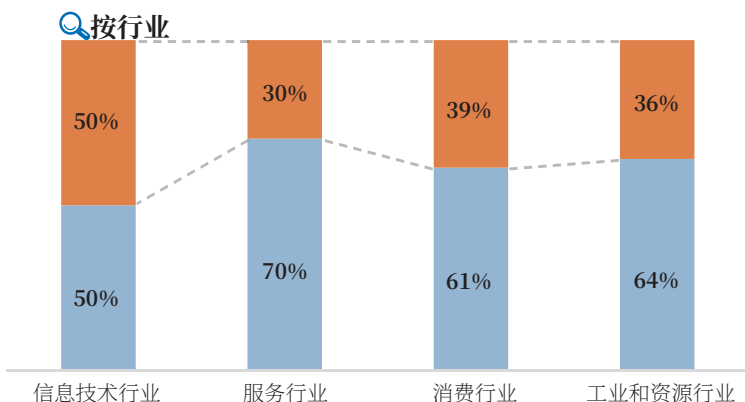


随着对美国税务系统了解和适应程度的不断加深，认为美国联邦税法设置不合理的中资企业数量逐年减少。

您觉得美国在政策执行中是否存在专门针对在美外资企业的行为？

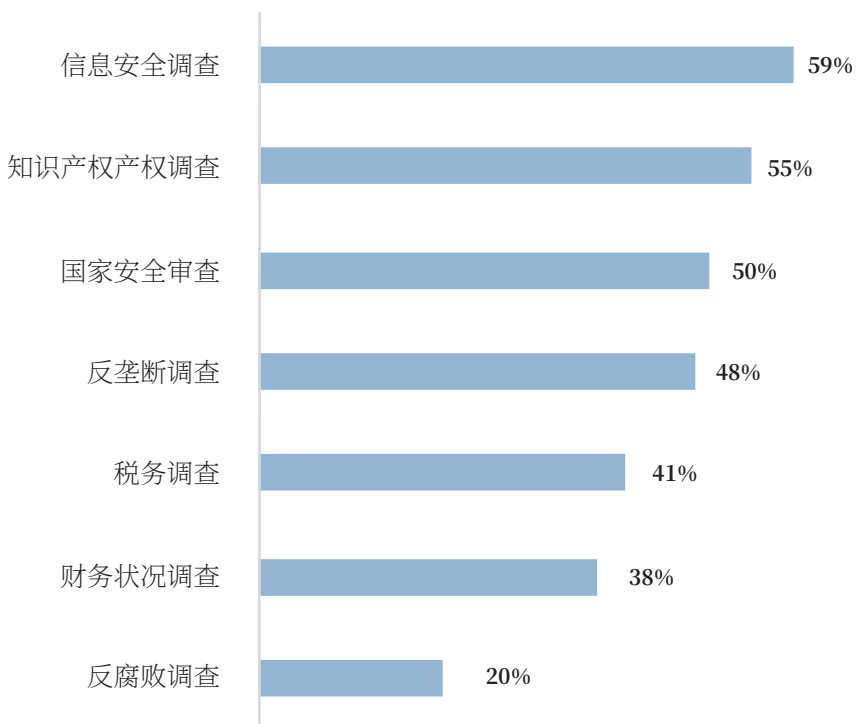


有65%的企业认为美国在政策执行过程中没有专门针对在美外资企业的行为，这一数据较2015年（42%）和2016年（37%）的调查结果都有所上升，反映出了中资企业在美市场受到了政府更加平等的对待。但即便如此，仍有35%的受访企业认为美国存在专门针对在美外资企业的执法活动。这些行为主要涉及到信息安全调查（59%）与知识产权调查（55%）等方面。



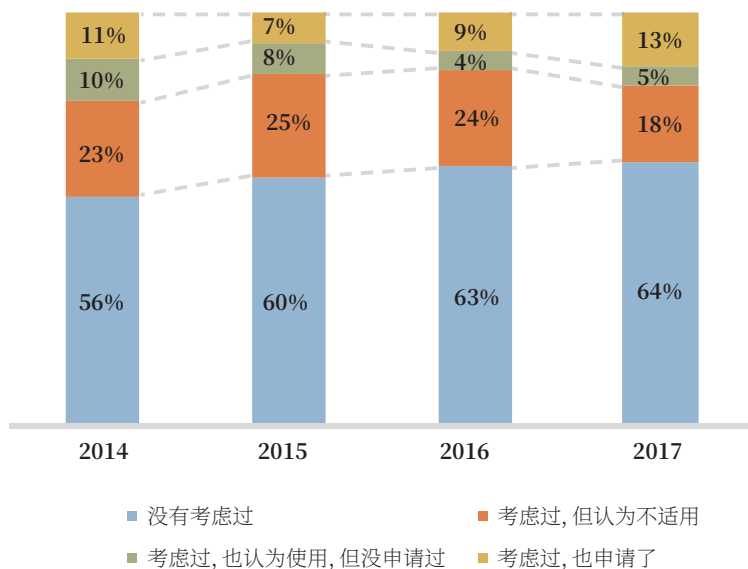
细分至行业，服务行业相对有更低比例（30%）的公司感受到不公平待遇，而信息技术行业有最高比例（50%）的公司感受到针对外资企业的政策执行行为。

请您选择具体存在于以下哪些方面？（可多选）



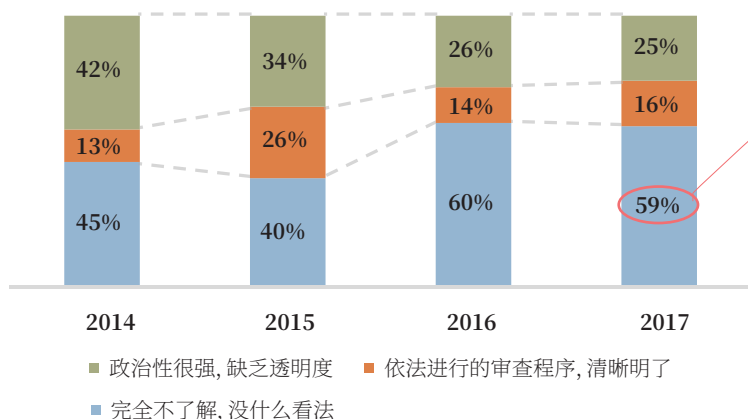
中资企业在美经营面临产业政策不公平对待的情况在逐步改善，认为美国在政策执行中存在专门针对在美外资企业行为的受访企业数量在2017年大幅下降。

贵公司在投资美国时是否考虑过申请针对外国投资委员会审查 (CFIUS Review) ?



2017年, 64%的受访企业表示对美投资时并未考虑过申请美国外国投资委员会审查, 该比例与过去两年基本持平 (2016年为63%, 2015年为60%)。与此同时, 有13%的企业申请过美国外国投资委员会审查, 较以往几年略有增长。由此可见, 大部分的受访中企在美投资经营活动并未受到国家安全审查的阻碍。

您对美国外国投资委员会审查的看法如何?

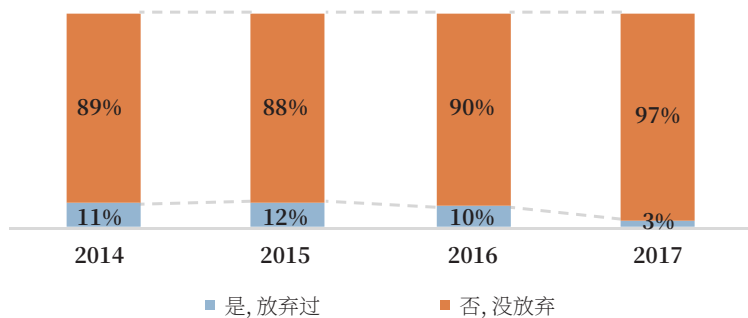


59%

对美国外国投资委员会审查不了解的受访企业比例为59%, 与2016年调查结果持平。

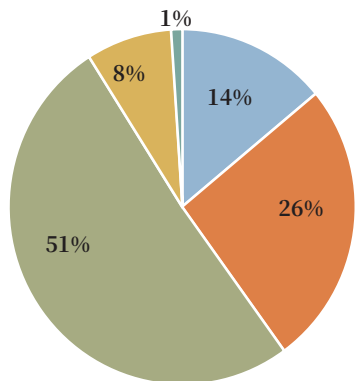
从数量上看, 超过八成的企业在美投资都不需要涉及CFIUS审查机制。多数受访企业不了解CFIUS机制, 但在对该机制有所了解的企业里, 大部分认为该审查机制政治性很强, 缺乏透明度。

您是否曾经因为对外国投资委员会审查的担心而放弃过对美国投资?



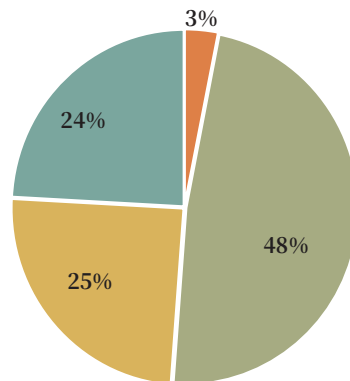
因担心国家安全审查而放弃过投资项目的受访企业比例从2016年的10%下降到今年的3%, 表明中资企业在美投资决策受到美国外国投资委员会审查的影响在数量上比较有限。已在美国投资的企业对美国国家安全的威胁也较为有限需要指出的是, 尽管这部分因国家安全审查而放弃投资项目的企业比例很小, 但实际影响的项目资金规模可能会很大, 因而这也是中美商业合作的潜在损失。

和中国相比，美国的政府审批的频率如何？



■ 少很多 ■ 较少 ■ 正常
■ 较多 ■ 多很多

和中国相比，美国的政府审批的透明度如何？

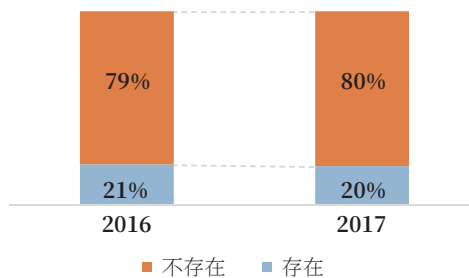


■ 非常不透明 ■ 略不透明 ■ 正常
■ 略透明 ■ 非常透明

就审批手续数量而言，40%的中资企业认为美国少于中国；就审批透明度而言，49%的受访企业认为美国高于中国。

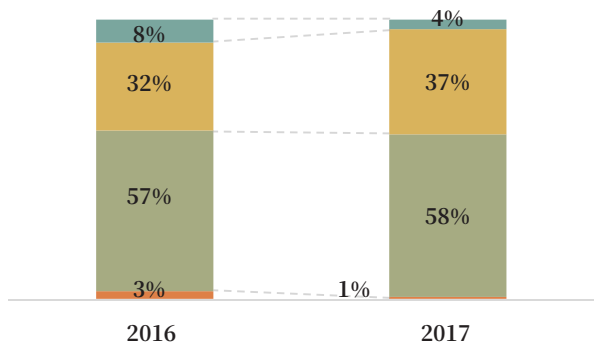
中美法律冲突成为20%受访企业在美经营所面临的困境之一，受访中资企业对美国联邦和州法院的总体印象持乐观态度。

贵公司是否受到过中美法律冲突的影响？



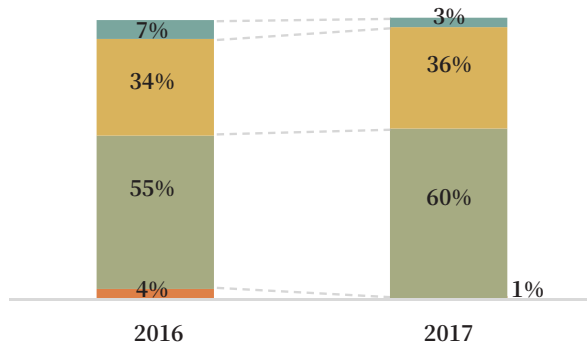
虽然绝大部分（80%）受访企业表示其在美经营没有受到中美法律冲突的影响，但仍有20%的企业表示受到过该问题的影响。这一比例与去年基本一致。

您对美国联邦法院的印象如何？



■ 非常公正 ■ 较公正 ■ 中立 ■ 较不公正 ■ 非常不公正

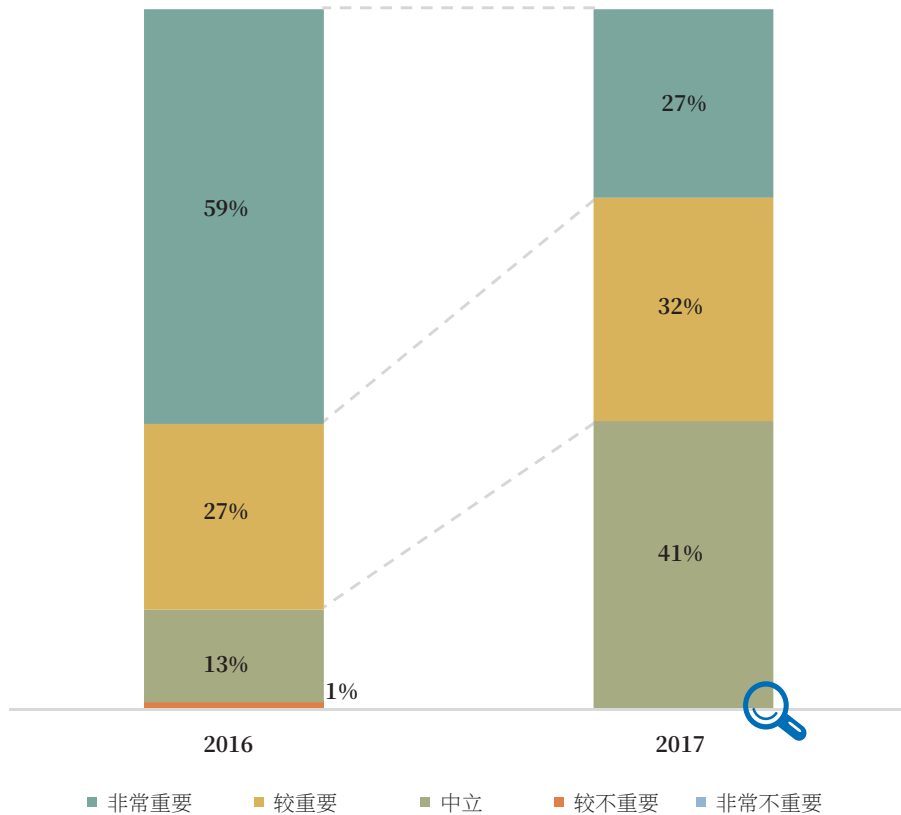
您对美国州法院的印象如何？



接近六成的中资企业对于美国联邦法院或州法院的公正性持中立印象，对其持有不公正印象的企业比例不足1%。这与去年的调查数据基本一致，说明中资企业普遍认可美国司法体系的公正性。

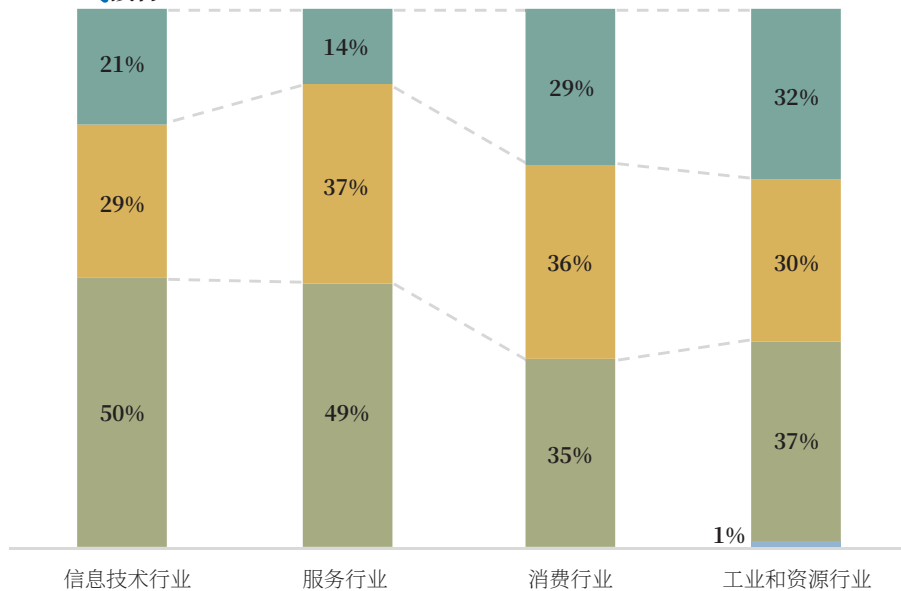
受访企业表示产业合规对于他们在美经营相当重要，该重要性在消费行业以及工业和资源行业中尤为突出。

合规对于贵公司在美经营的重要程度如何？



合规对于在美投资运营的中资企业至关重要。然而需要指出的是，仅有59%的受访企业认为在美经营合规重要或非常重要，比例与2016年（86%）差别显著。这可能与在本年度受访样本中有更多数量的企业来自监管环境比较宽松的行业有关。

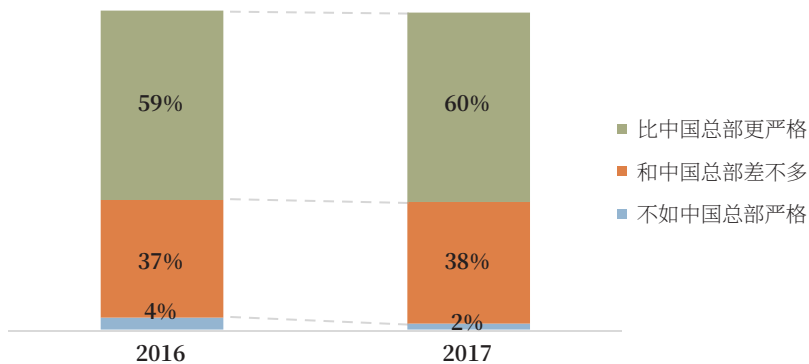
按行业



按行业细分，消费行业与工业和资源行业的公司对于合规的重视程度相对最高，均有超过60%的公司认为其重要；其中工业和资源行业认为合规“很重要”的公司比例高达32%。

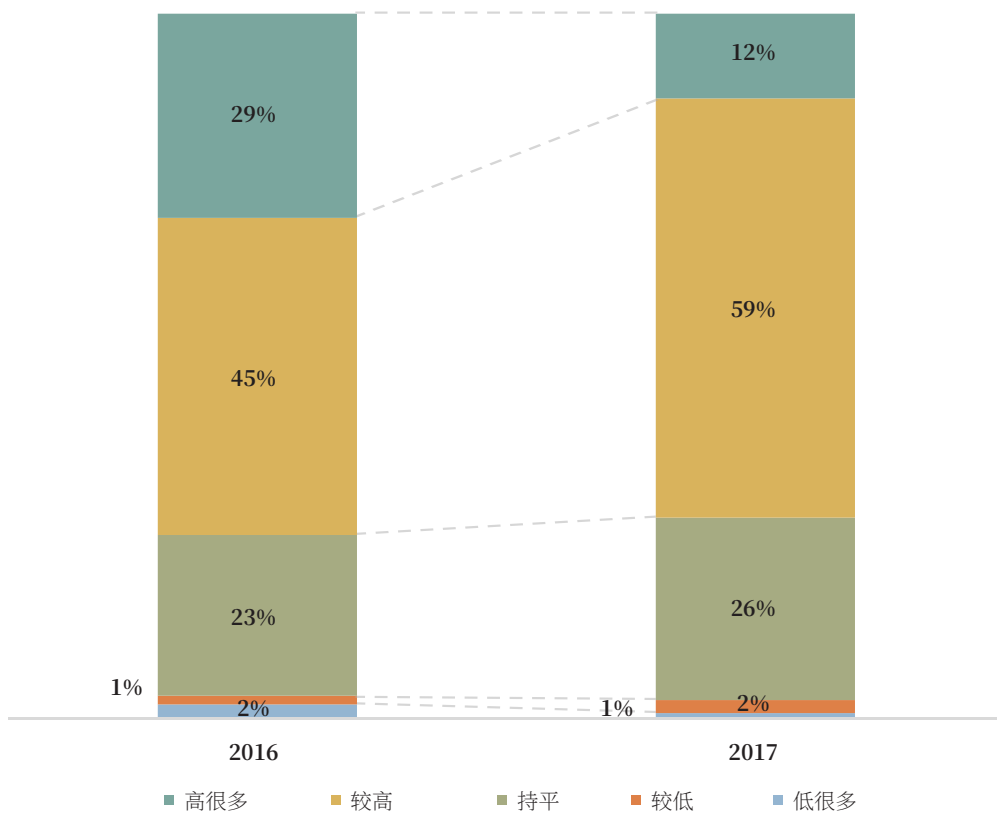
六成企业表示他们在美市场执行比中国更为严格的合规管理，超过七成的受访企业表示在美国经营所投入的法务与合规成本高于中国。

相比于中国，贵公司在美国的合规管理方面的严格程度如何？



与2016年调查结果基本一致，有六成的受访企业表示它们在美国采用比中国国内更严格的合规措施。只有2%的企业表示在中国国内的合规措施更加严格。

与中国国内相比，您认为在美投资经营所需的法务与合规成本有何差别？



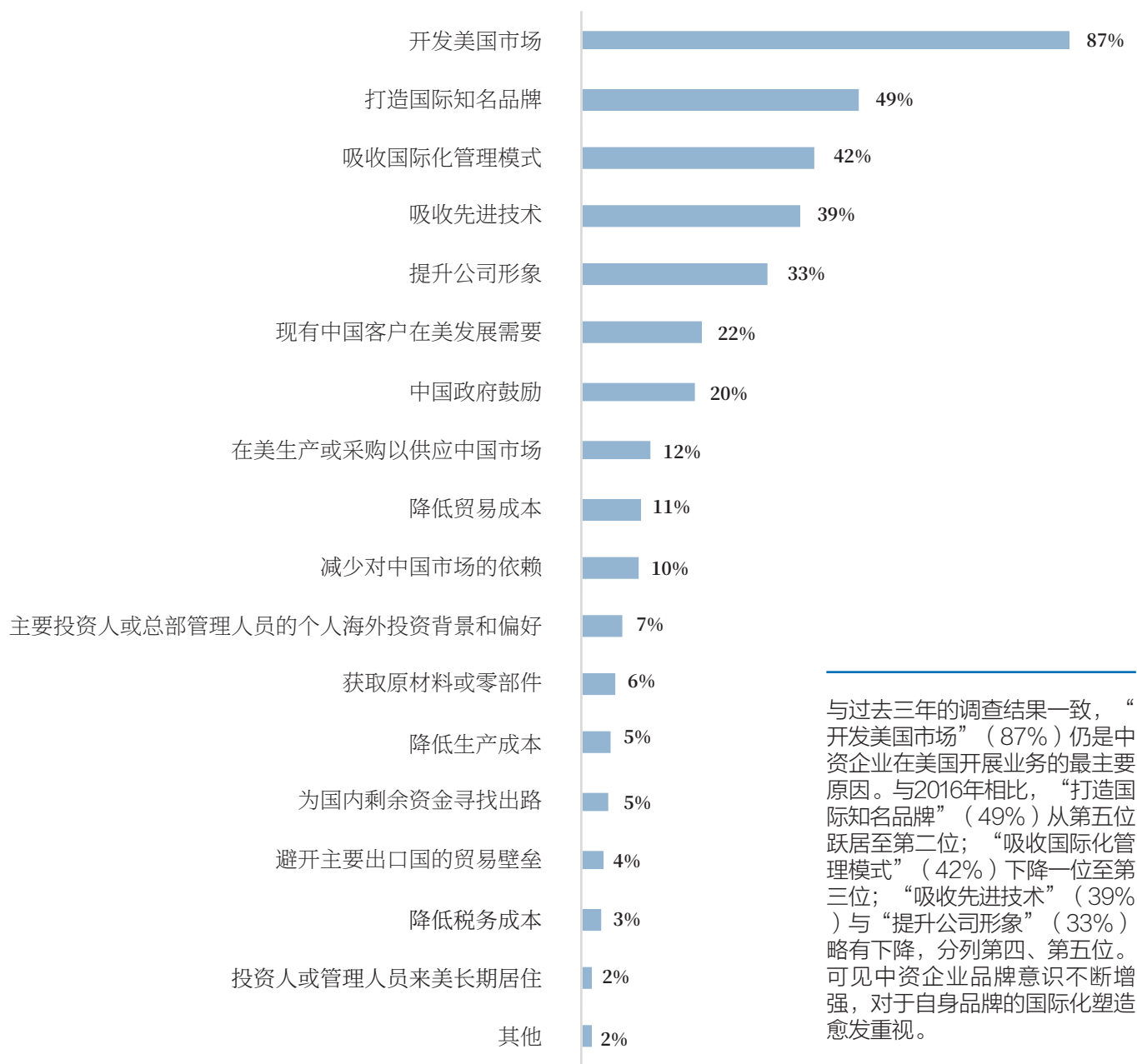
法务与合规成本是中资企业在美经营成本的重要组成部分。71%的受访企业认为在美的法务与合规成本比中国高，一方面这是因为美国的人力成本较高，另一方面也是因为更为严格的合规措施。与此同时，12%的企业认为美国法务与合规成本比中国“高很多”，这一数据较去年（29%）降低了17个百分点。这也许从侧面反映出，随着中国市场的愈发成熟，相关的投资经营法务与合规成本也在不断提升。

企业经营

随着信心的不断提升，中资企业将不断创新，长期投入，寻求更多机会生产高附加值的产品

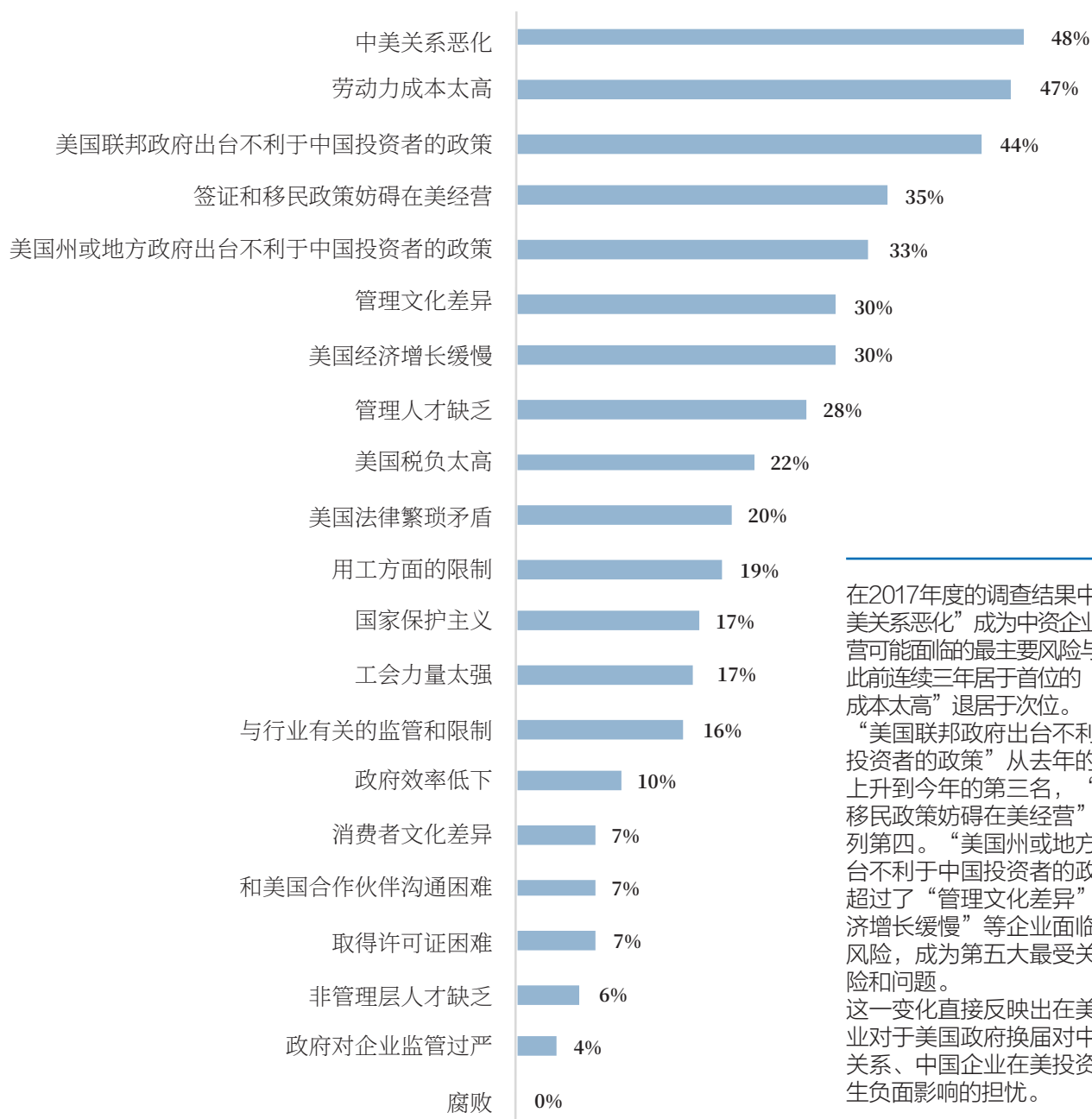
今年，客户关系取代了价格，成为中资企业在美所具有的最普遍的竞争优势和经营重点。随着中资企业生产销售的产品不断向价值链顶端提升，从最初的生产基本生活用品到如今生产和研发高科技产品，它们对自身发展和客户关系维护的信心也得到提升。除此之外，它们在美利润管理方面的变化也反映出它们对企业在美发展的信心。今年，有87%的受访企业表示会将在美投资所得利润全部或主要用于美国市场再投资，较前两年调查结果有大幅增长。

贵公司来美国开展业务的主要原因是什么？（可多选）



	2014年前五位	2015年前五位	2016年前五位	2017年前五位
1	开发美国市场	开发美国市场	开发美国市场	开发美国市场
2	提升公司形象	吸收国际化管理模式	吸收国际化管理模式	打造国际化品牌
3	吸收先进技术	吸收先进技术	提升公司形象	吸收国际化管理模式
4	打造国际化品牌	满足中国客户在美需要	吸收先进技术	吸收先进技术
5	满足中国客户在美需要	提升公司形象	打造国际化品牌	提升公司形象

请选出企业在美经营面临的主要风险和挑战? (可多选)

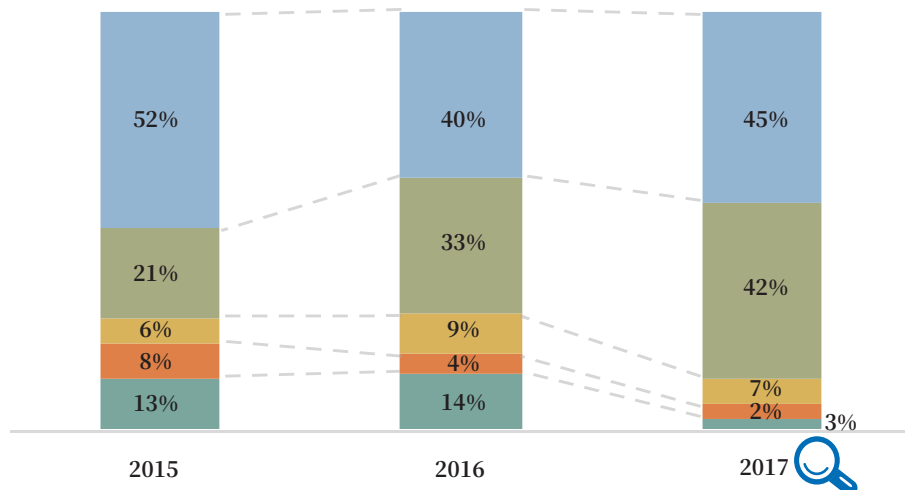


在2017年度的调查结果中，“中美关系恶化”成为中资企业在美经营可能面临的最主要风险与挑战，此前连续三年居于首位的“劳动力成本太高”退居于次位。

“美国联邦政府出台不利于中国投资者的政策”从去年的第十名上升到今年的第三名，“签证和移民政策妨碍在美经营”继续位列第四。“美国州或地方政府出台不利于中国投资者的政策”也超过了“管理文化差异”、“经济增长缓慢”等企业面临的传统风险，成为第五大最受关注的风险和问题。这一变化直接反映出在美中资企业对于美国政府换届对中美经贸关系、中国企业在美投资可能产生负面影响的担忧。

	2014年前五位	2015年前五位	2016年前五位	2017年前五位
1	劳动力成本太高	劳动力成本太高	劳动力成本太高	中美关系恶化
2	经济增长缓慢	管理文化差异	管理文化差异	劳动力成本太高
3	管理文化差异	经济增长缓慢	经济增长缓慢	美国联邦政府出台不利于中国投资者的政策
4	税负太高	签证和移民政策妨碍在美经营	签证和移民政策妨碍在美经营	签证和移民政策妨碍在美经营
5	美国联邦政府出台不利于中国投资者的政策	税负太高	管理层人才缺乏	美国州或地方政府出台不利于中国投资者的政策

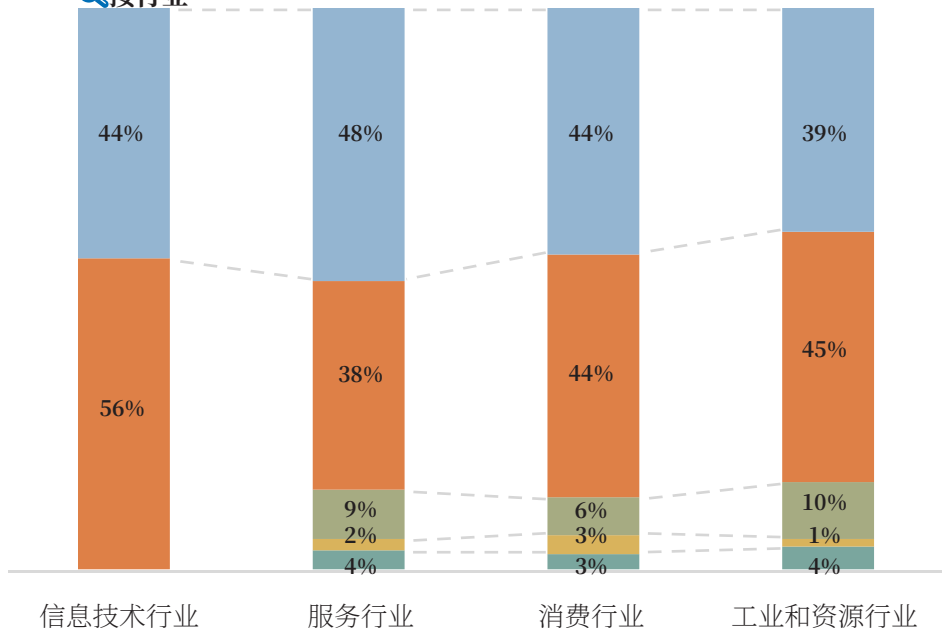
贵公司计划如何使用在美投资所得利润？



在利润使用方面，中资企业越来越倾向于将在美投资所得利润用于在美国市场的再投资。87%的受访企业表示会将在美投资所得利润全部或主要用于美国市场再投资，较前两年调查结果大幅增长。这表明在美中资企业愈发积极地回报美国社会，支持美国经济发展。

- 全部用于美国市场再投资
- 主要用于美国市场再投资, 少量输回投资方
- 主要输回投资方, 少量用于美国市场再投资
- 全部输回投资方
- 其他

按行业

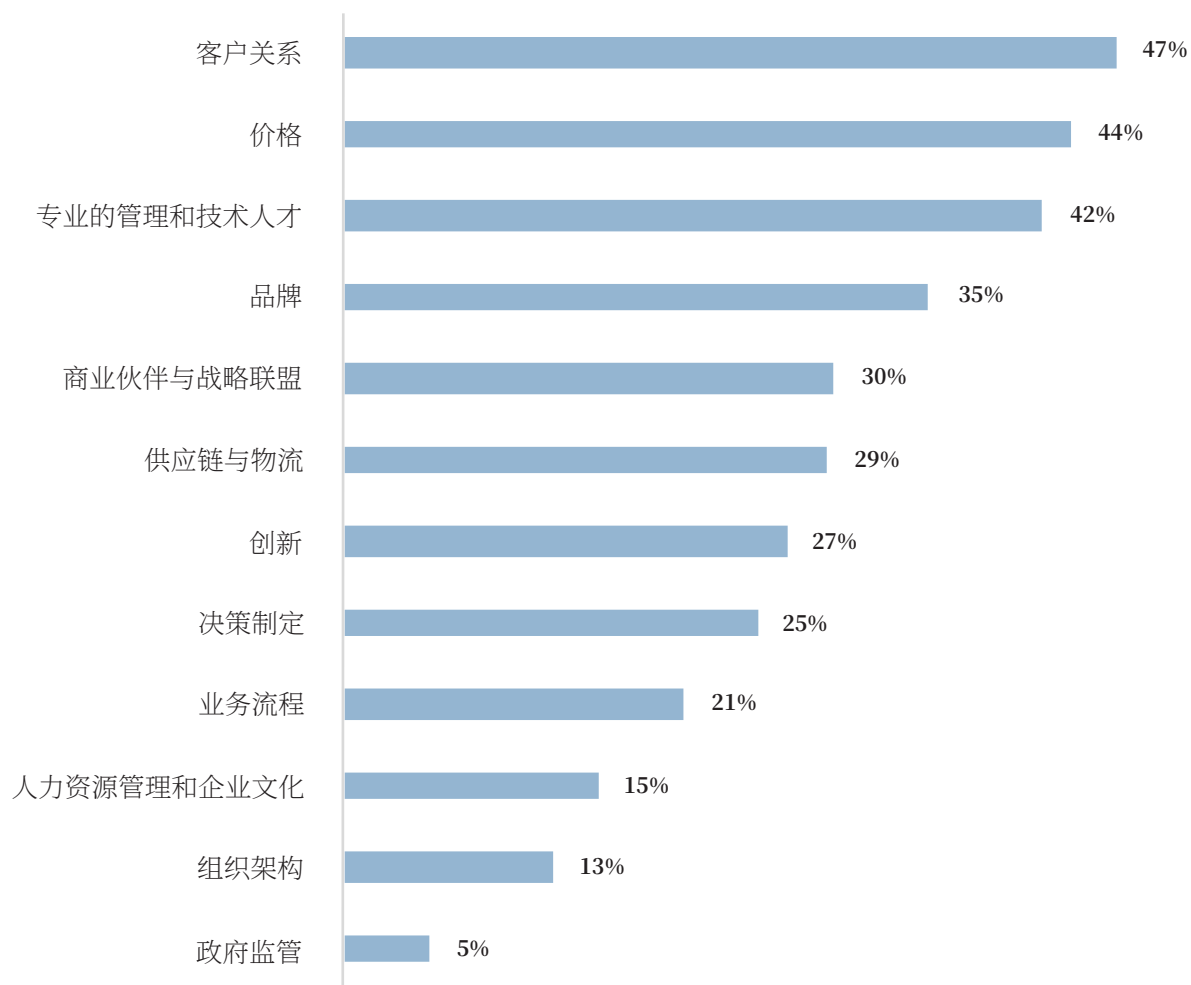


按行业细分，所有受访的信息技术行业公司表示其将在美投资所得利润将主要甚至全部用于美国市场再投资；剩下三个行业的再投资计划与整体结果较为类似。

- 全部用于美国市场再投资
- 主要用于美国市场再投资, 少量输回投资方
- 主要输回投资方, 少量用于美国市场再投资
- 全部输回投资方
- 其他

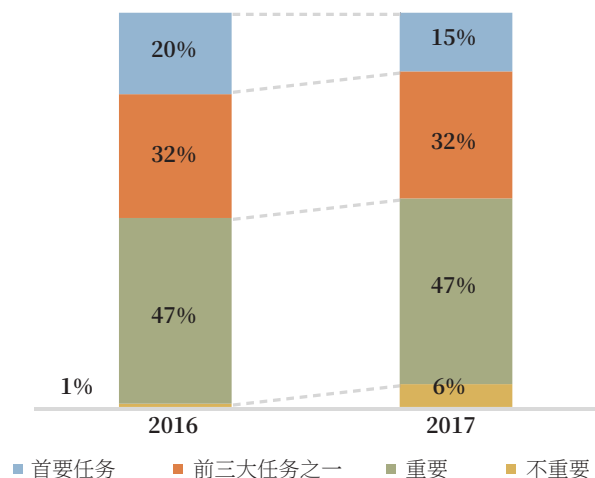
超过八成的受访企业表示会将在美所得利润全部或主要用于美国市场再投资。这表明在美中资企业愈发积极地回报美国社会，支持美国经济发展。

与美国本土的竞争对手相比，贵公司的竞争优势体现在哪些方面？（可多选）



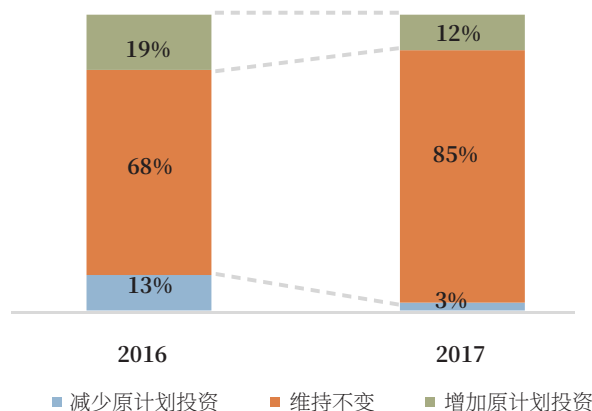
较美国本土竞争对手而言，“客户关系”是受访中资企业在美国市场所具备的最大竞争优势。有47%的中资企业认为自身的客户关系使它们更具竞争力。此外，“价格”（44%）与“专业的管理和技术人才”（42%）也是中资企业所普遍具备的竞争优势。与2016年度数据相比，主要竞争优势的领域基本没有发生变化，只是“客户关系”取代“价格”成为了中资企业的最大竞争优势。

在美开展创新对贵公司在美业务增长有多重要？



创新在几乎所有受访企业的业务增长中都处于非常重要的地位。15%的企业认为创新是其在美业务增长的首要任务，32%的企业认为该重要性位列前三，有6%的企业认为创新对其在美业务发展不重要。

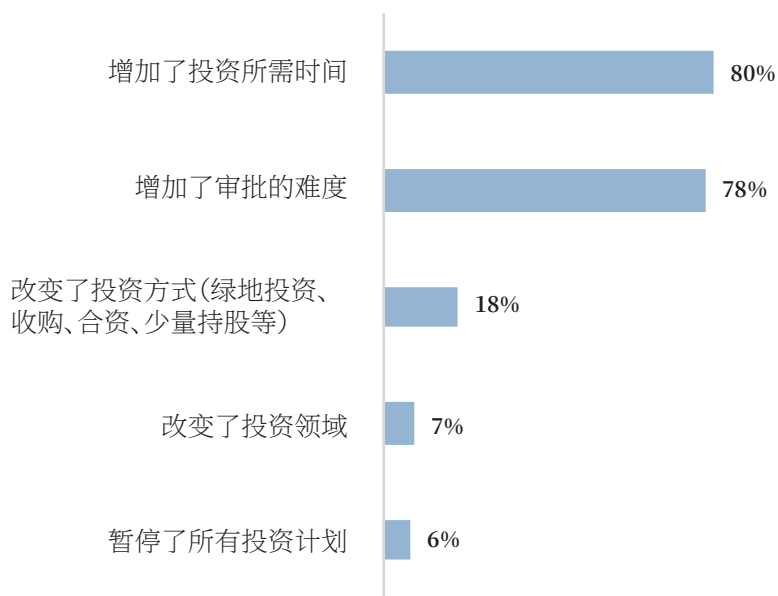
目前中国经济增速的减缓在多大程度上影响到贵公司在美国的投资计划？



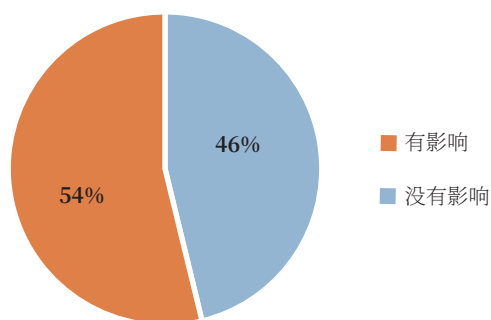
关于中国经济增速减缓对企业的美投资计划的影响，受访企业的态度较2016年度调查发生了较大变化——85%的企业表示自身在美投资计划将维持不变，这一数字较2016年（68%）增长了17个百分点。这从侧面反映出，中资企业“走出去”的决心以及对于自身在美投资经营前景的较大信心。

中国的经济增速放缓并未改变绝大部分企业投资美国的计划，中国对投资海外审查力度的加强使企业承担更多的审批时间和更高的审批难度，但并未阻止它们投资项目的展开。

有何种影响（可多选）？

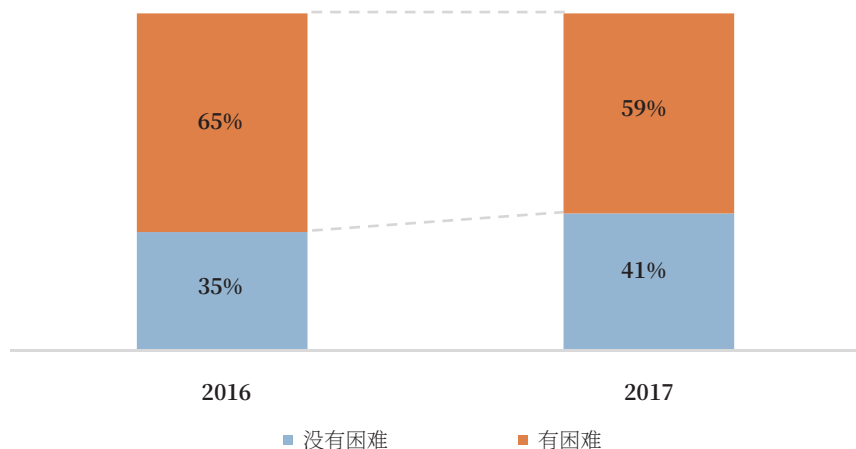


近期中国政府加强了海外投资审查和监管，这对贵公司在美投资是否有影响？



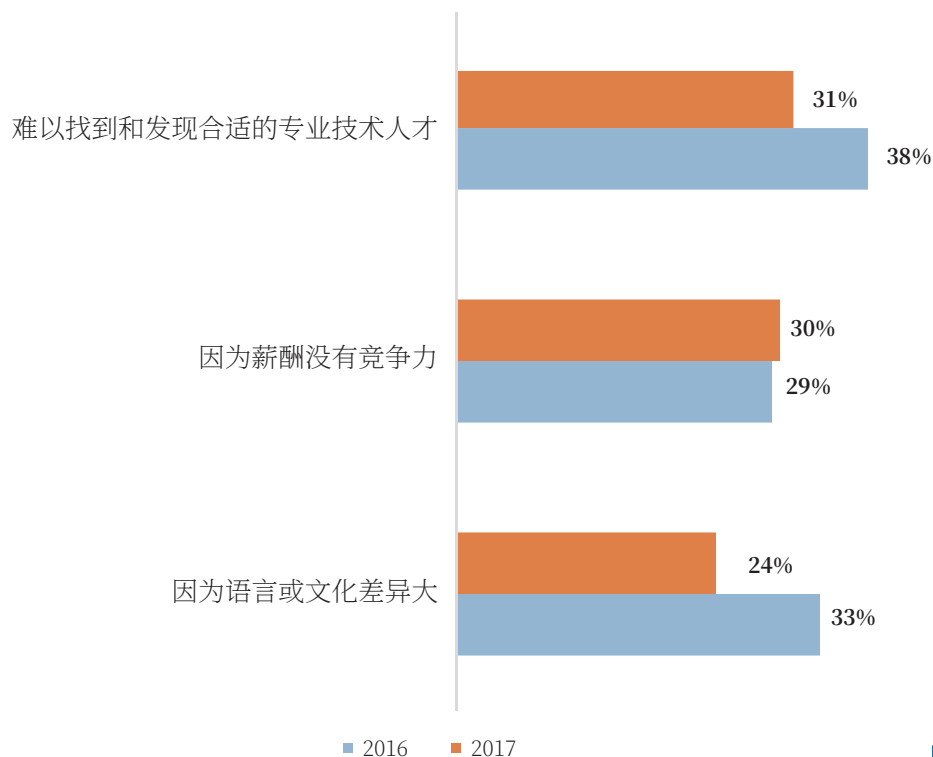
对近期中国政府将加强对海外投资审查和监管的举措，54%的受访企业表示该政策变化对于其在美投资已造成直接影响。在该部分受到影响的企业中，分别有80%、78%的企业反应该政策变化“增加了投资所需时间”以及“增加了审批难度”，但这并没有改变他们的投资计划。

贵公司在美招聘和留住人才方面是否有困难？



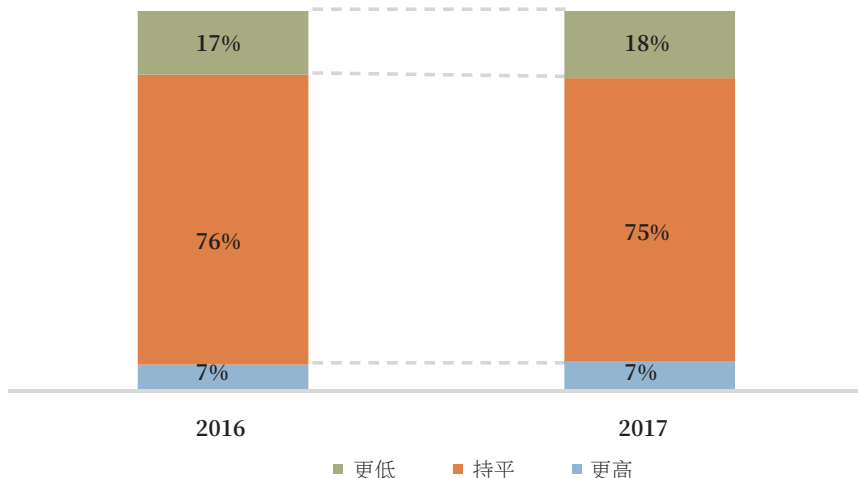
总体而言，59%的企业认为其在美招聘和留住人才方面有困难，这一比例比2016年降低了6个百分点。这些困难主要在于：薪酬没有竞争力、难以找到合适的专业技术人才以及语言或文化差异大。

具体表现在什么方面？



接近六成的受访企业表示在美招聘和留住人才上面临困难，但这一现象较前一年有所好转。

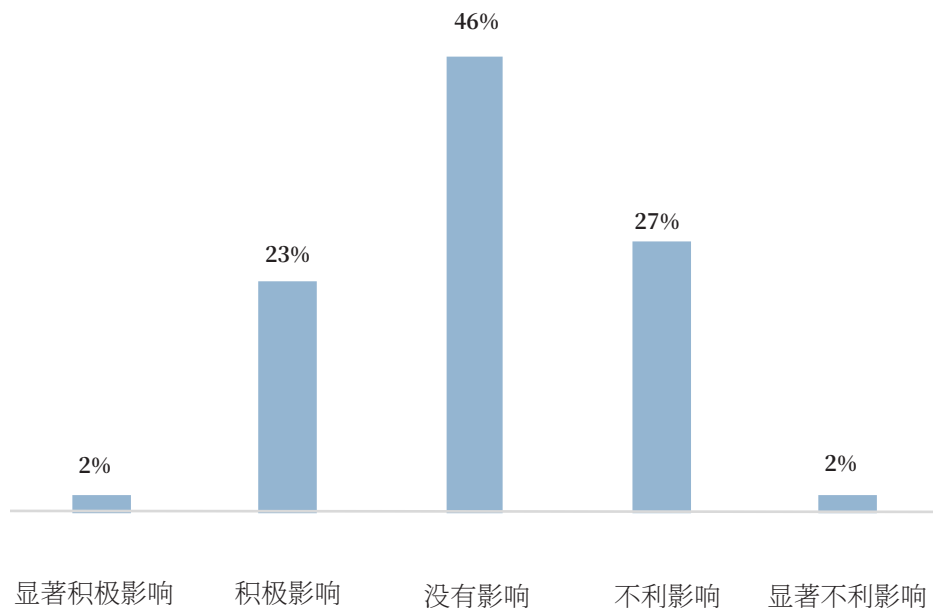
贵公司员工流失率与前一年相比较有何变化？



2017年度，75%的受访中资企业表示其在美国的员工流失率与2016年度相比基本持平，这一数据与2016年（76%）基本一致。有大约两成的受访企业表示员工流失率比2016年同期水平有所降低。

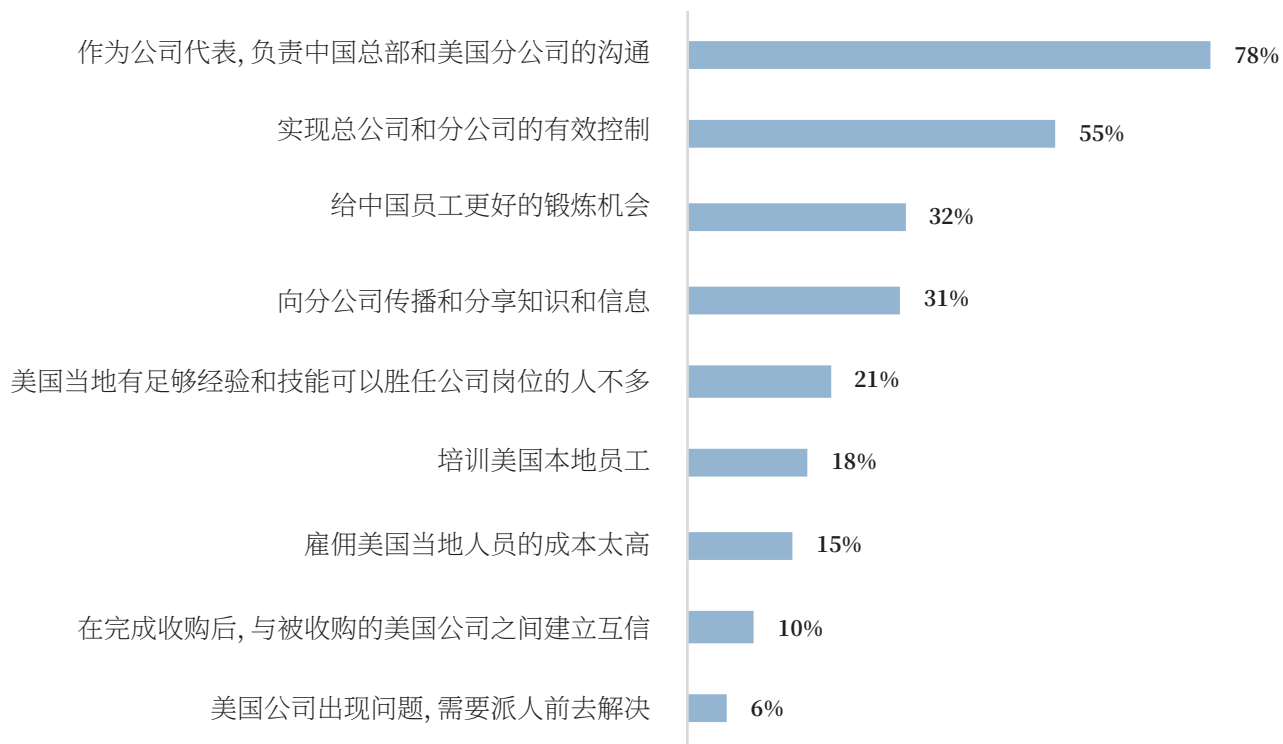
中美存在的文化差异是否对贵公司正常运营带来影响？

受访企业关于中美文化差异对公司运营产生的影响态度不一，46%的企业表示没有产生影响，25%的企业认为有正面影响，29%的企业则认为会带来消极影响。



中资企业在美面临的员工流失率呈现平稳下降趋势，中美文化差异仅对不到三成中资企业的日常管理造成不利影响。

贵公司若使用中国外派员工，是因为以下什么原因？（可多选）



在美中资企业的中国外派员工主要作为负责中国总部和美国分公司进行沟通的代表（78%）。此外，“实现总公司对分公司的有效控制”（55%）与“给中国员工更好的锻炼机会”（32%）也是使用外派人员的主要原因。这与2016年度调查结果基本一致。

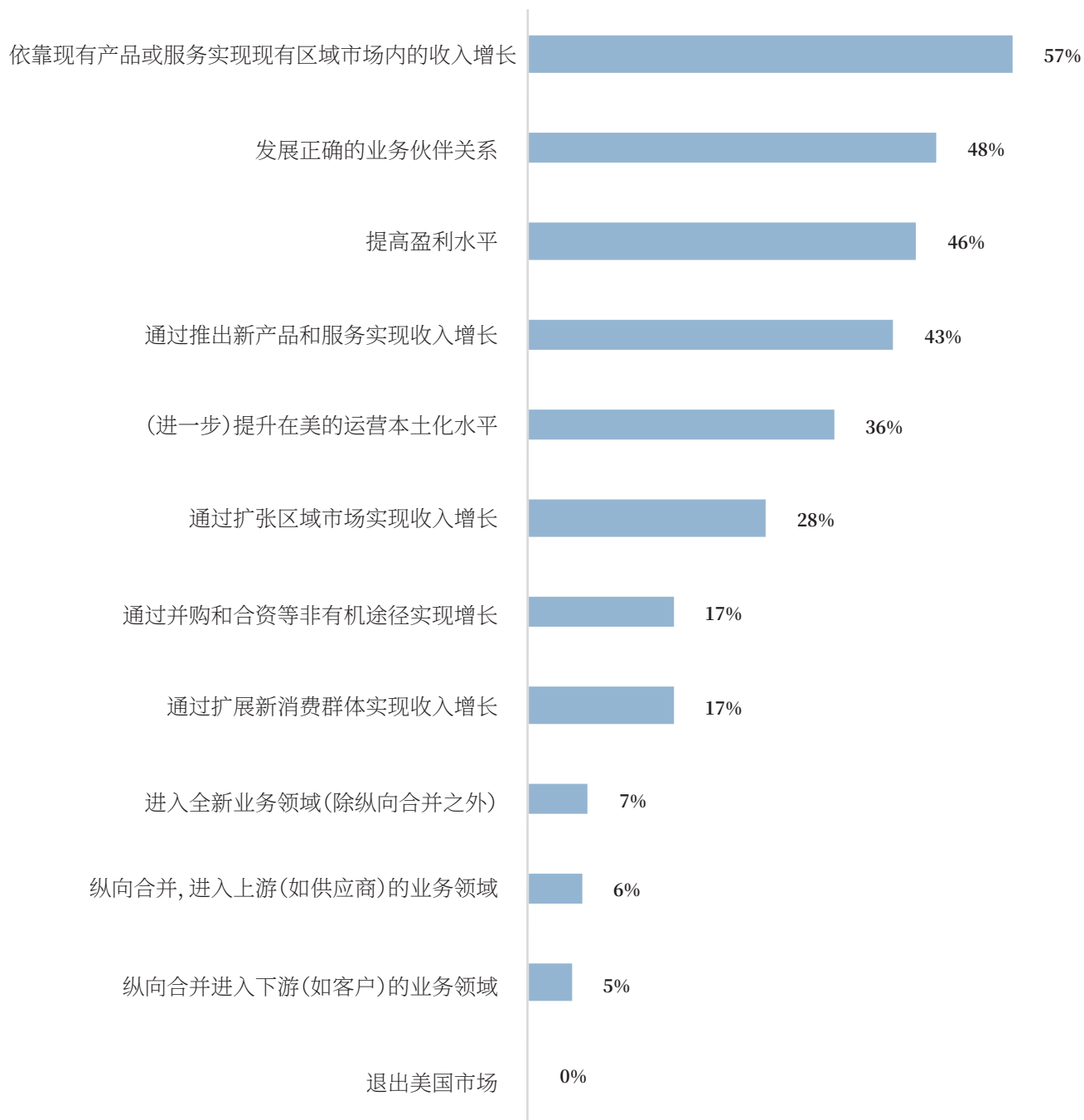
战略发展



根据计划，企业未来将不断提升营业收入和投资规模。中资企业将会为美国的就业和经济的增长带来积极贡献

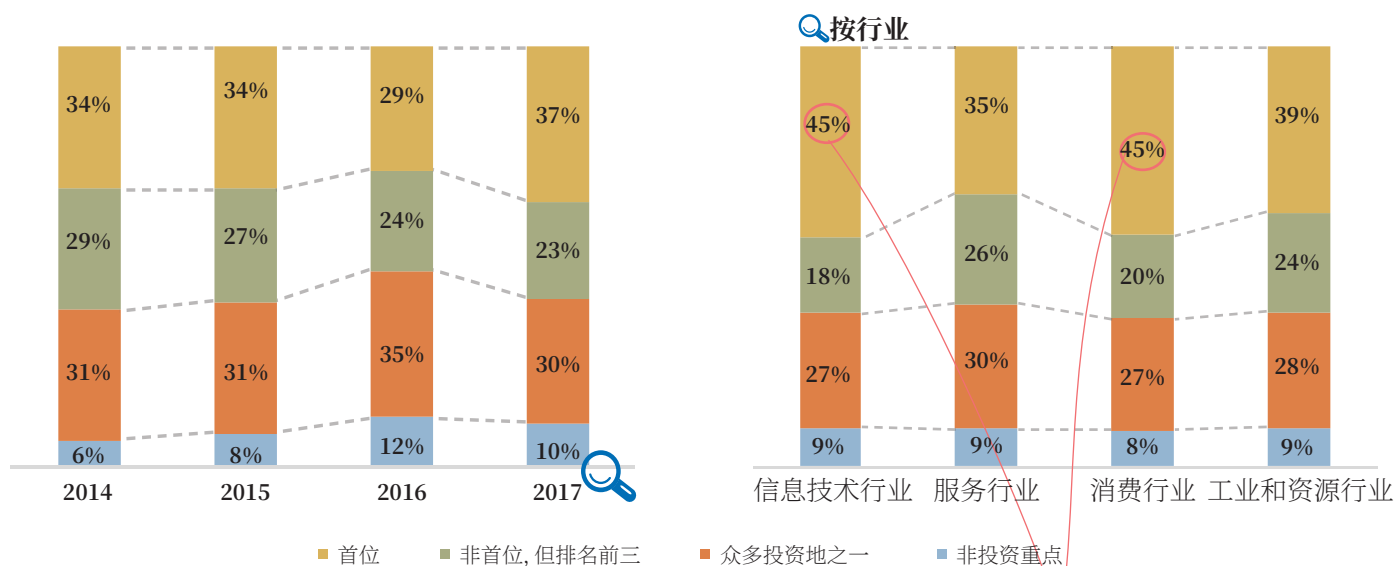
大部分在美中资企业预计它们的业务规模在未来将持续高速增长。有86%的受访企业认为在未来三到五年，它们的营业额将获得增长，其中22%增长幅度将超过50%。几乎有一半的受访企业表示它们在2017年会在现有基础上加大投资力度。中资企业也计划在未来不断扩招员工，有71%的受访企业表示它们会在未来两年扩招员工，以满足企业扩张的需求。

贵公司2017年在美业务运营的目标是什么？ (可多选)



关于在美业务运营的目标，2017年位列前四的目标较2016年与2015年均未变化，分别为：“依靠现有产品或服务实现现有区域市场内的收入增长”（57%）、“发展正确的业务伙伴关系”（48%）、“提高盈利水平”（46%）、以及“通过推出新产品和服务实现收入增长”（43%）。可见中资企业在美国市场运营的主要目标是基本一致的。

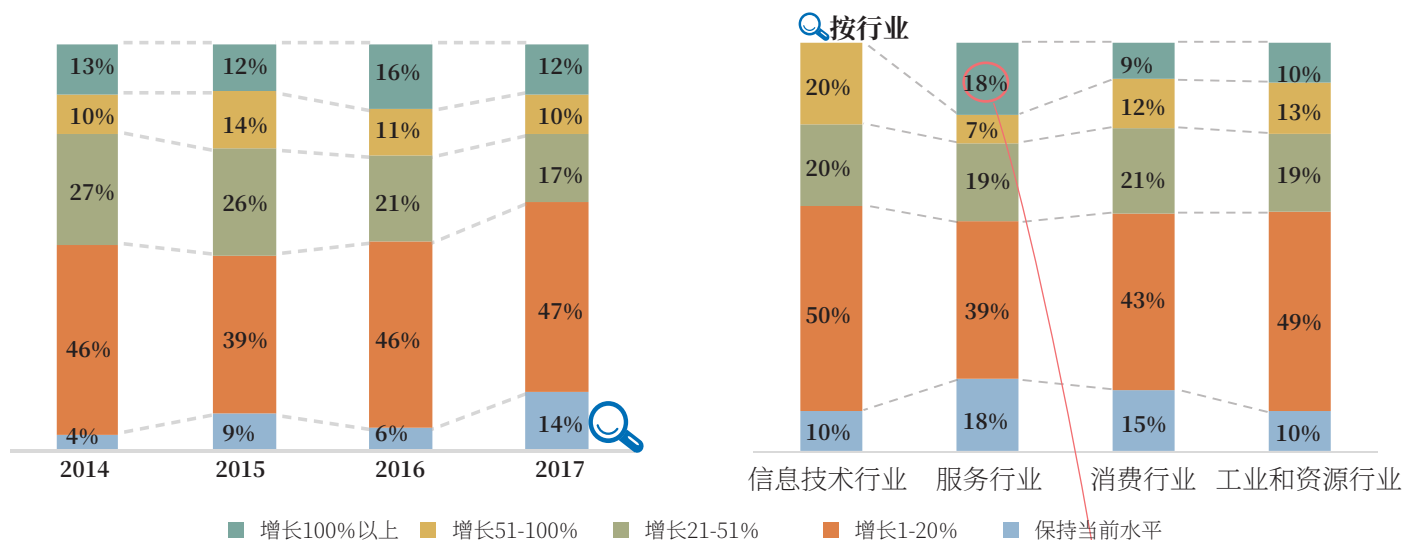
美国市场在贵公司的全球投资计划中有多重要？



关于美国市场的重要性，37%的受访企业的中国总公司将美国市场视为其全球投资计划中的首位，这一比例超过过去三年的数据。总体而言，大多数企业（60%）会将美国市场列为全球投资计划中的前三位，在美中资企业投资者对美国市场的重视可见一斑。

按照行业细分，信息技术与消费行业类公司将美国列为投资首要目的地的比例较其他类别的公司略高，达到45%，但整体而言，行业差别不大。

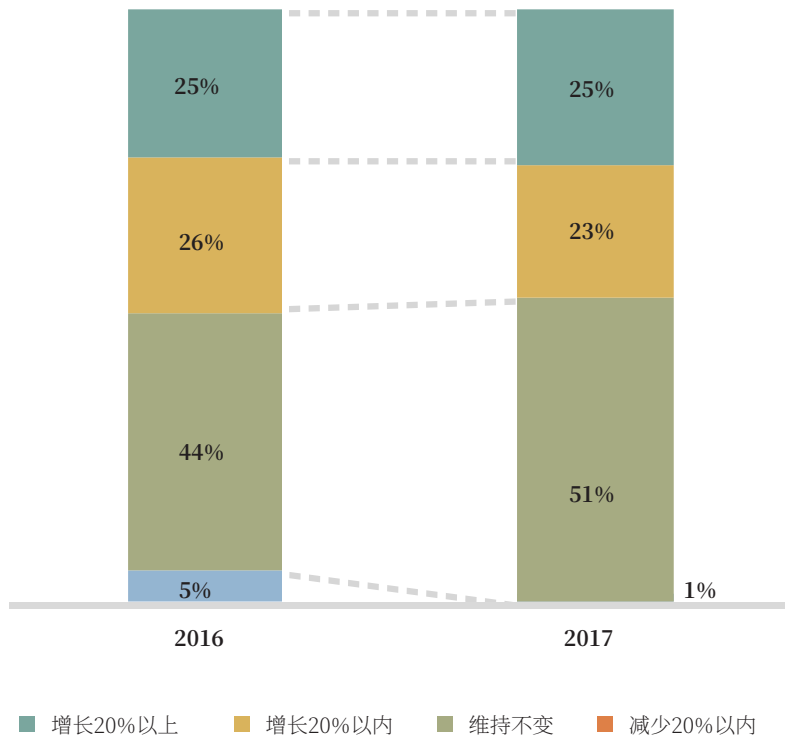
贵公司对未来三到五年在美运营收入增长的预期是什么？



大部分中资企业对未来三到五年在美运营收入持增长预期，47%的企业对自身在美运营收入的增长预期为1-20%，展现出谨慎的乐观。

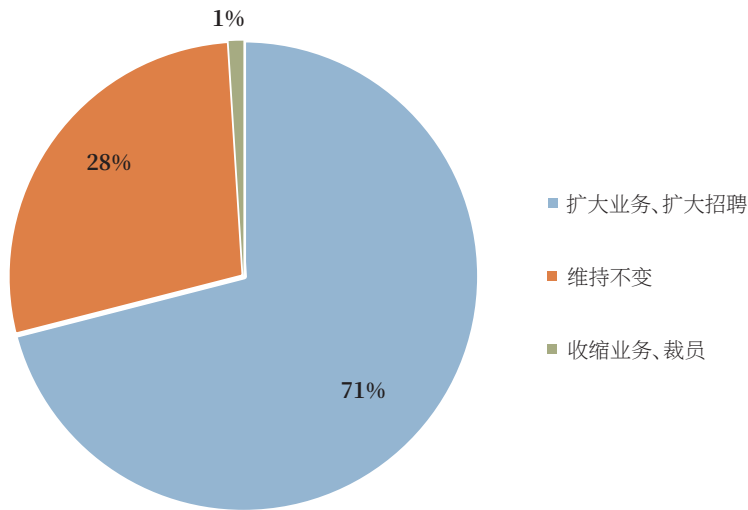
按照行业细分，值得注意的是有18%的服务行业公司预计运营收入增长100%以上，这一比例远超其他行业。

与去年相比，贵公司计划在今年增加或减少投资的比例为多少？



与2016年相比，51%的受访企业投资计划在2017年度维持不变，48%的受访企业表示会增加投资。总体而言，中资企业在美投资计划基本呈现出稳健增长的态势。

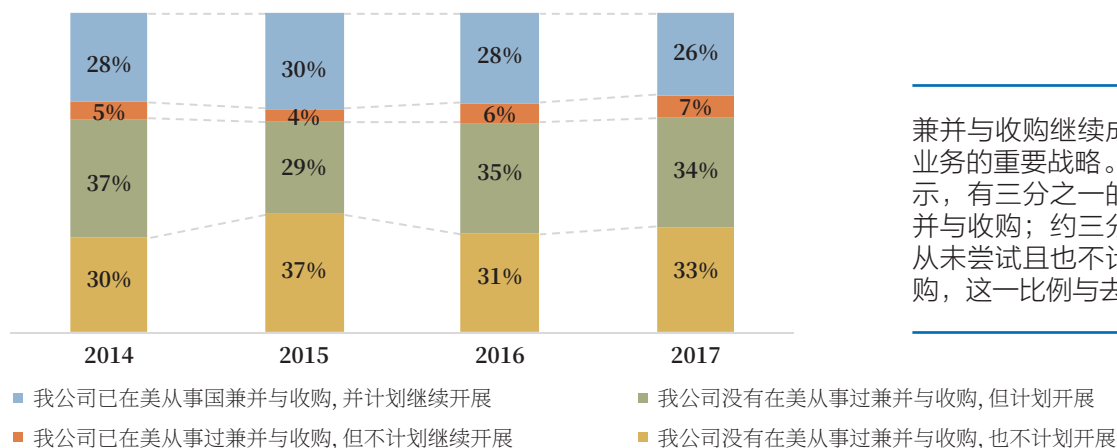
贵公司在未来两年将如何调整人员招聘计划？



有60%的中资企业将美国列为在全球市场排名中的前三位，超过八成的企业预计未来三到五年的运营收入得到增长。接近半数的受访企业会在今年继续增加在美投资，超过七成的企业会在未来两年增加在美雇员人数。

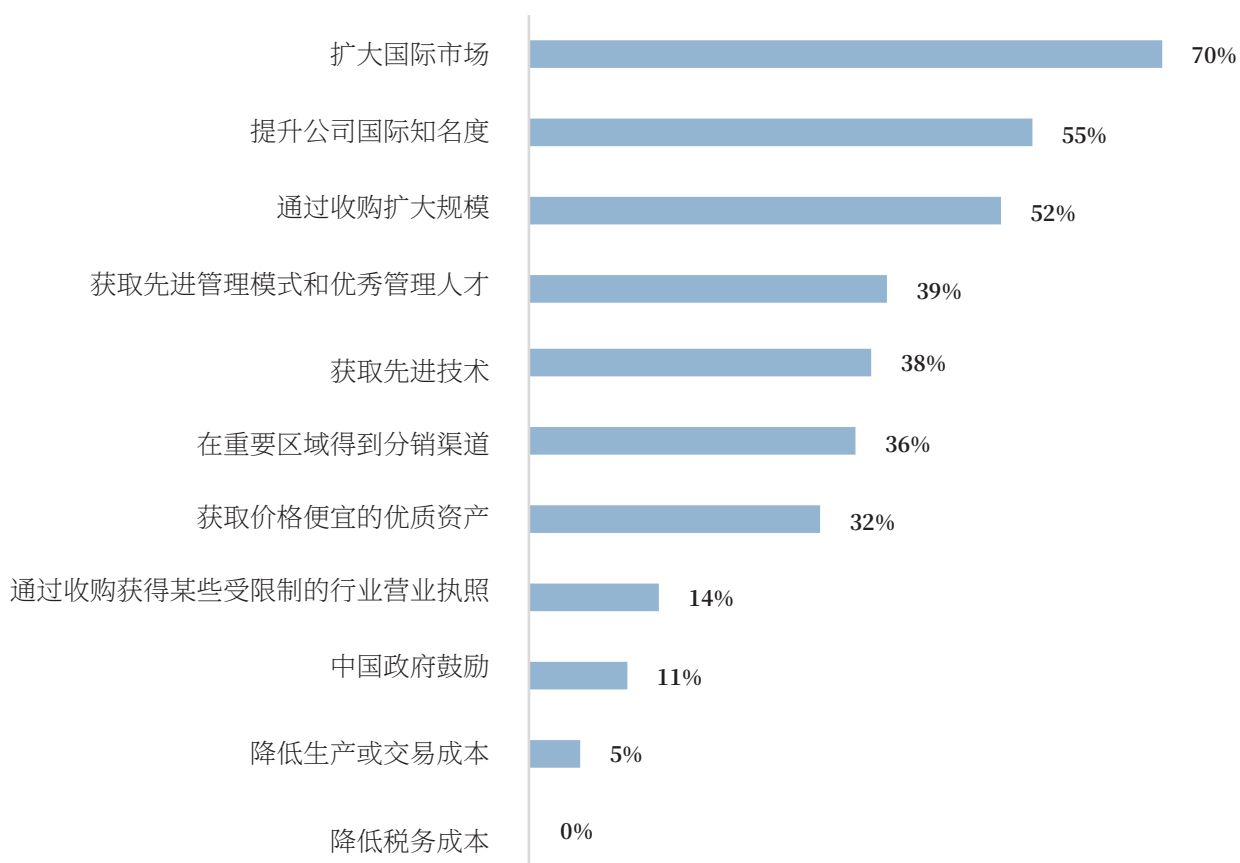
有71%的受访企业表示，在未来的两年内，将扩大在美业务并扩大招聘，这无疑将给美国社会创造更多的就业机会。

贵公司关于在美开展兼并与收购的战略如何？



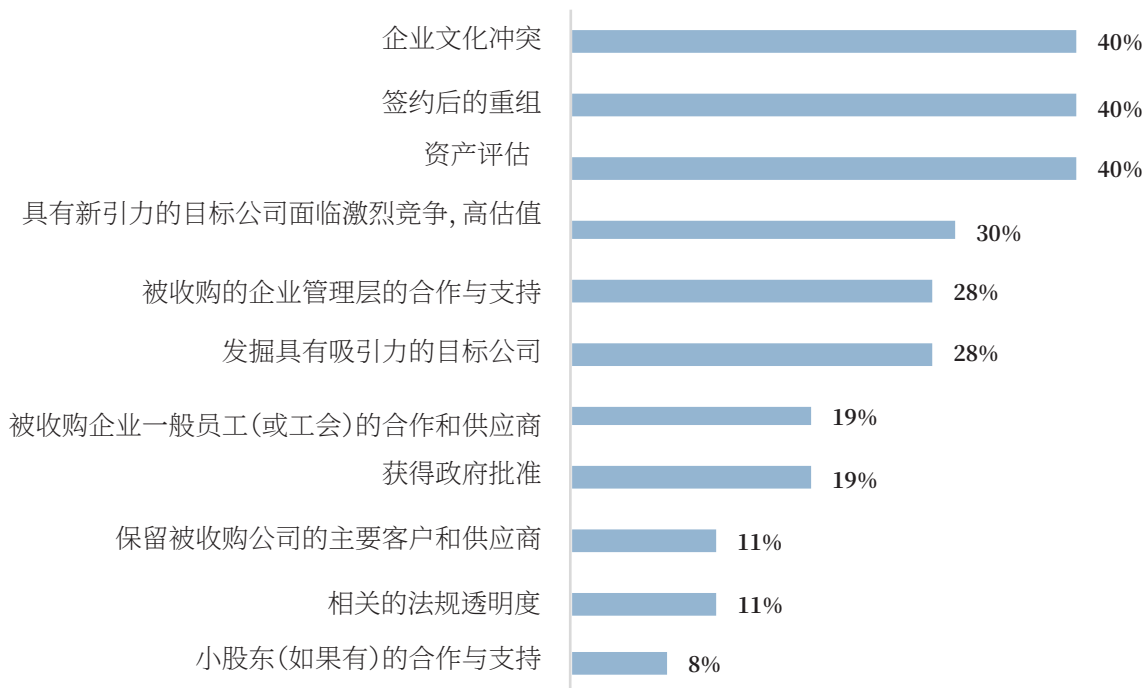
兼并与收购继续成为中资企业在美国拓展业务的重要战略。2017年度调查数据显示，有三分之一的受访企业已从事过兼并与收购；约三分之一的受访中企表示从未尝试且也不计划在美国开展兼并与收购，这一比例与去年基本持平。

若已经进行过收购或计划进行，请问贵公司考虑进行收购的原因是什么？（可多选）



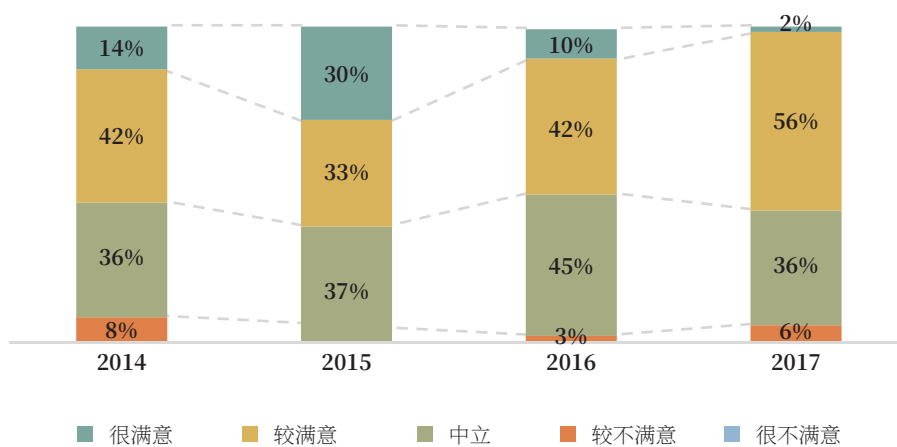
“扩大国际市场”是中资企业在美国开展兼并与收购的最重要原因。其次，是为了“提升公司国际知名度”与“通过收购扩大规模”。位列之后的主要原因分别为：“获取管理模式和优秀管理人才”、“获取先进技术”以及“在重要区域获得分销渠道”等。与过去两年比较，获取先进管理模式与技术的重要性有所下降，从侧面反映出中资企业在管理经验与技术方面的自信在不断提升。

请问贵公司在实施收购时面临的挑战是？（可多选）



“企业文化冲突”、“签约后的重组”与“资产评估”并列成为中资企业在美国实施收购时可能面临的**最大挑战**。这一调查结果与2016年度数据基本一致。

若公司已经进行收购，请问您对过去收购的总体评价如何？



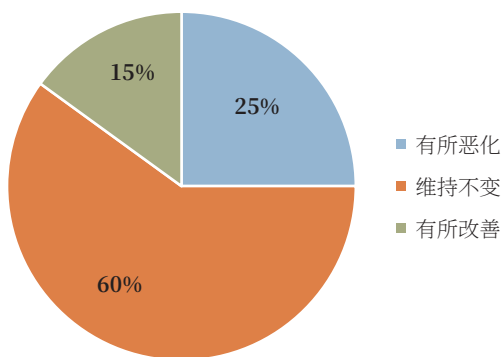
2017年度调查结果显示，大部分（58%）的中资企业表示对于已进行的兼并与收购总体满意。这一数据较2016年（52%）有所增长，但仍低于2015年（63%）的水平。

聚焦美国新政府

中资企业预计特朗普执政下的美国政府将实施更加严厉的监管政策，但这一压力并未改变他们现有的投资计划

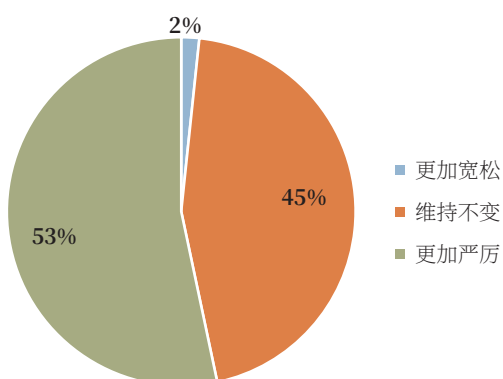
在所有受访企业中，分别有53%和63%的受访企业认为美国政府换届后对中资企业的总体监管、对中资企业的并购投资审查会变得更加严厉。尽管如此，绝大多数（83%）企业表示它们的在美投资将维持不变，不会受到这种预期的影响。

您对2017年中美双边关系的前景作何展望？

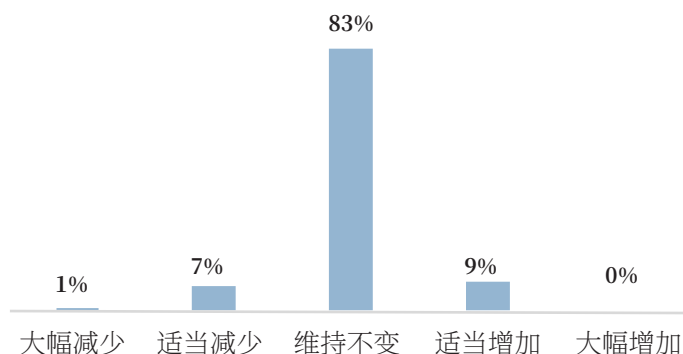


对于美国政府换届后的中美关系前景，受访企业中75%持中立或积极态度，而25%持悲观态度。可见部分中资企业对于美国政府换届引发的不确定性表现出担忧态度。

您认为在特朗普总统执政期间，美国对中资企业的总体监管程度将会面临何种变化？

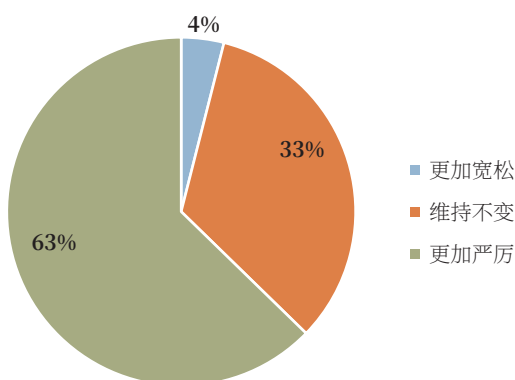


上述变化将会如何影响贵公司在美投资？

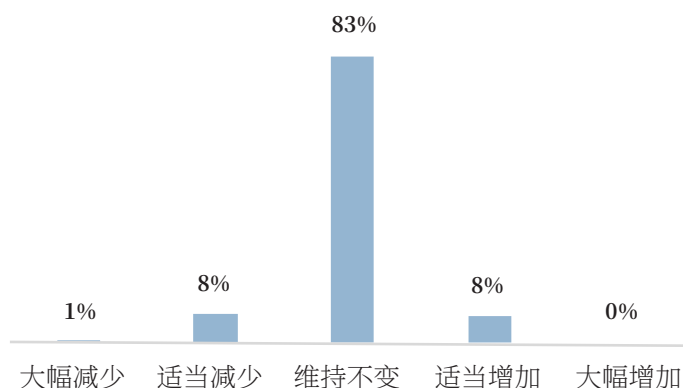


关于美国政府换届后的中资企业在美投资及政策环境，分别有53%和63%的受访企业认为美国对中资企业的总体监管、对中资企业的并购投资审查会变得更加严厉。尽管如此，绝大多数（83%）企业表示它们的在美投资将维持不变，不会受到这种预期的影响。由此可见，对于美国政府换届后中资企业在美所面临的政策与监管环境的变化，受访企业的态度较为谨慎，但其在美投资将会保持相对稳定、不会大幅削减。

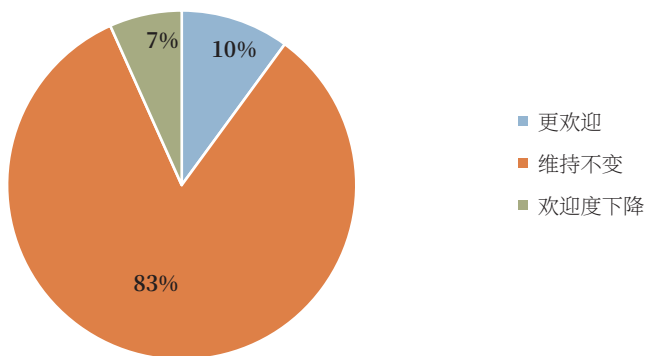
您认为在特朗普总统执政期间，美国对中资企业的并购投资审查将会面临何种变化？



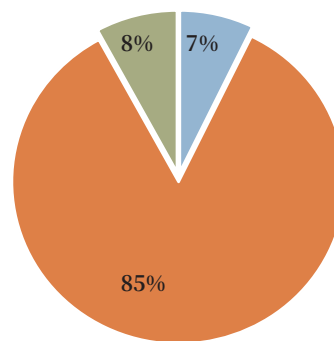
上述变化将会如何影响贵公司在美投资？



您认为在特朗普总统执政期间，贵公司所在的当地政府机构对中资企业的态度会有何变化？

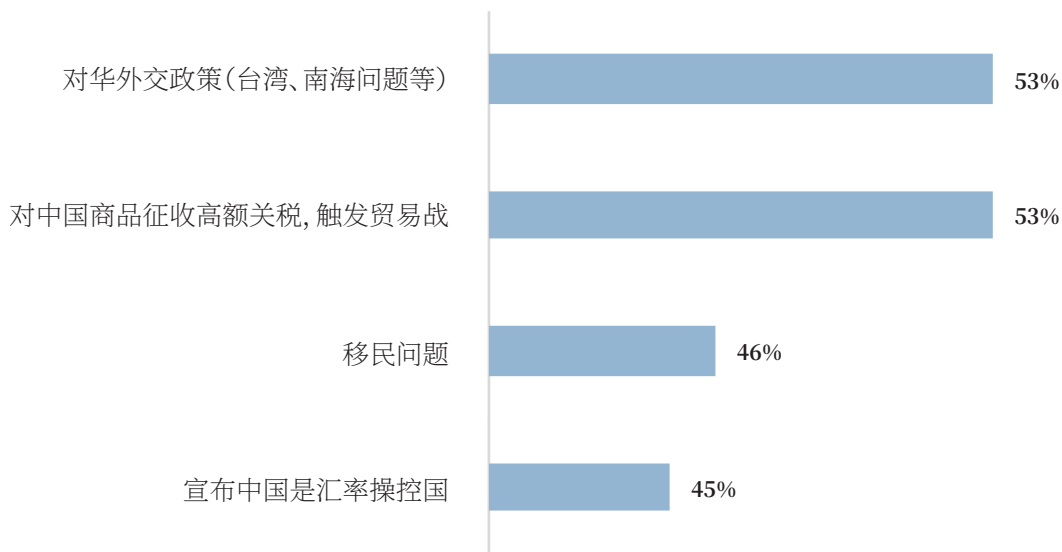


您认为在特朗普总统执政期间，贵公司所在的当地社区对中资企业的态度会有何变化？



对于美国政府换届后中资企业在美投资受欢迎程度，分别有83%和85%的企业认为美国地方政府机构与当地社区的态度会维持不变，认为受欢迎度下降的企业比例分别约为7%和8%。这表明中资企业对自身投资在美受欢迎程度有一定信心。

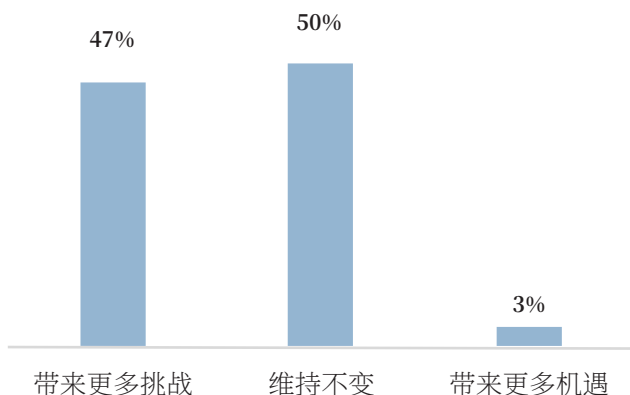
特朗普政府或将执行的哪项政策最令贵公司担心？（可多选）



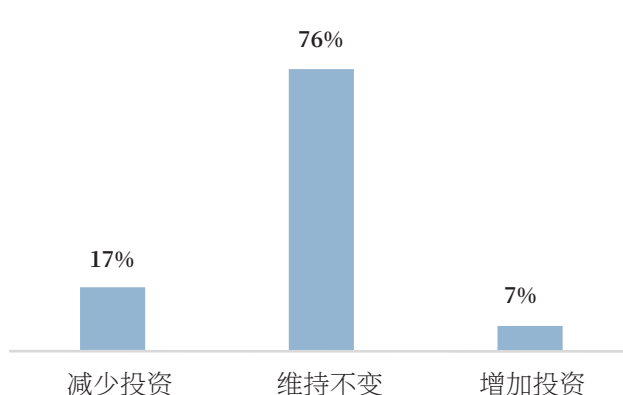
对于特朗普政府或将执行的政策，中资企业最为担心的领域为对华外交政策（53%）和对中国商品征收高额关税触发贸易战（53%），其余依次为：移民政策（46%）与宣布中国为汇率操纵国（45%）。

在四项特朗普政府或将执行的政策中，中资企业对交政策和贸易关税策略为担忧。

若美国对中国进口商品设置更多贸易壁垒，这将如何影响贵公司在美市场经营环境？



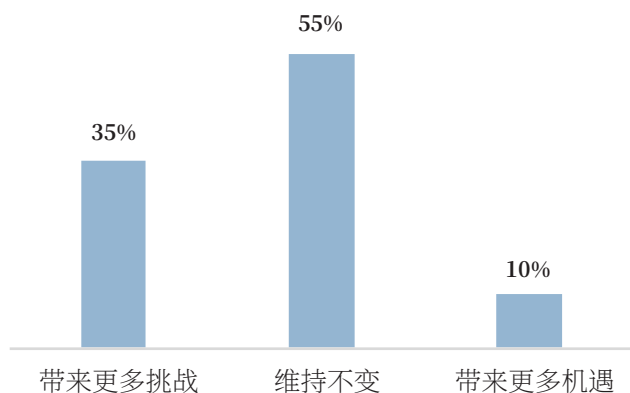
若美国对中国进口商品设置更多贸易壁垒，这将如何影响贵公司在美市场投资计划？



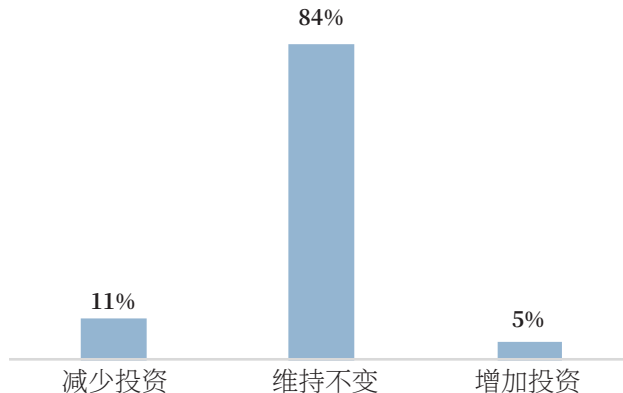
当被问及若美国政府对从中国进口的商品设置更多贸易壁垒会有什么影响时，47%的受访企业表示这会使其所面临的美国市场经营环境变得更加不利。但尽管如此，仅有17%的受访企业选择可能会减少投资，绝大多数（76%）企业会坚持已有的美国市场投资计划。

接近半数的受访企业表示现政府或将执行的关税政策会对它们在美经营带来风险，超过三分之一的受访企业表示“购买美国货、雇佣美国人”的政策倡导会为其在美经营带来挑战，但该两项挑战并未改变这些企业投资美国的决心。

若特朗普总统执行其倡导的新版“购买美国货、雇佣美国人”政策，这将如何影响贵公司在美市场经营环境？

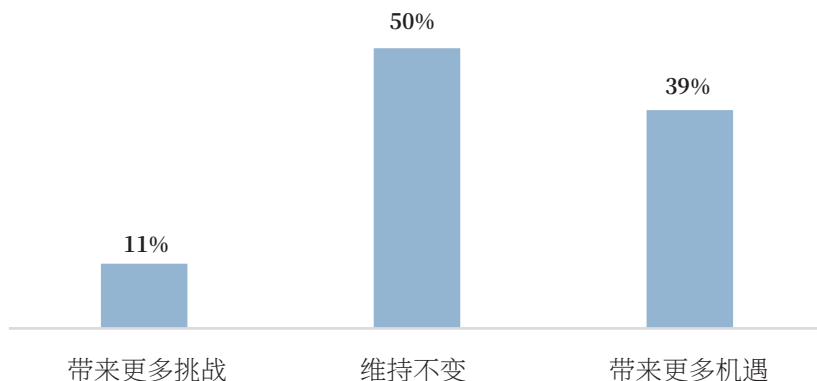


若特朗普总统执行其倡导的新版“购买美国货、雇佣美国人”政策，这将如何影响贵公司在美市场投资计划？

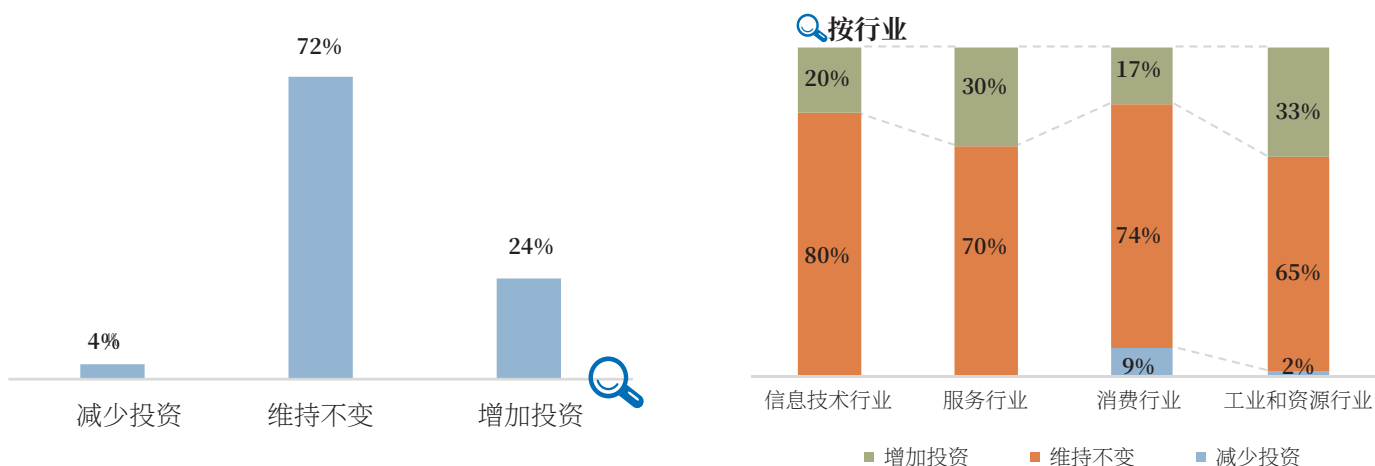


针对特朗普政府可能推行的新版“购买美国货、雇佣美国人”政策，35%的企业表示会增加其在美国市场经营环境的不利因素；但面对这种可能的不利变化，84%的企业表示仍会坚持原有在美投资计划。

若美国大幅降低企业所得税，吸引更多制造业回归美国，这将如何影响贵公司在美市场经营环境？

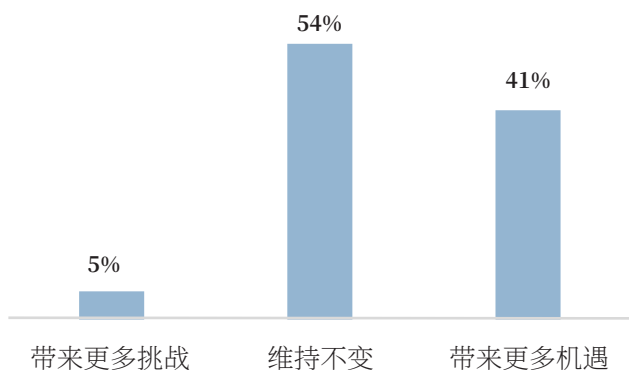


若美国大幅降低企业所得税，吸引更多制造业回归美国，这将如何影响贵公司在美市场投资计划？

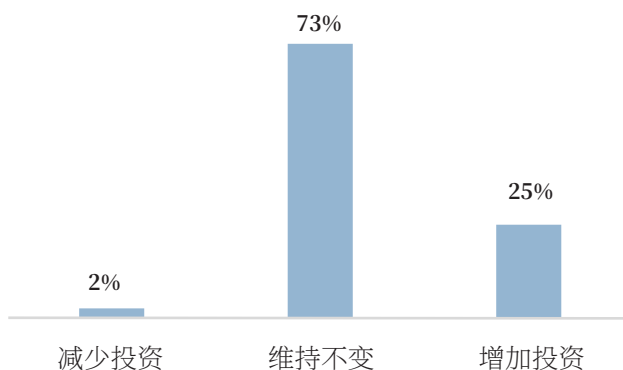


细分至行业，服务行业与工业和资源行业对于降低企业所得税的政策变化最为欢迎，分别有30%和33%的公司表示将增加投资；消费行业则相对保守，增加投资的公司比例仅为17%，且有9%的公司表示将会减少投资。

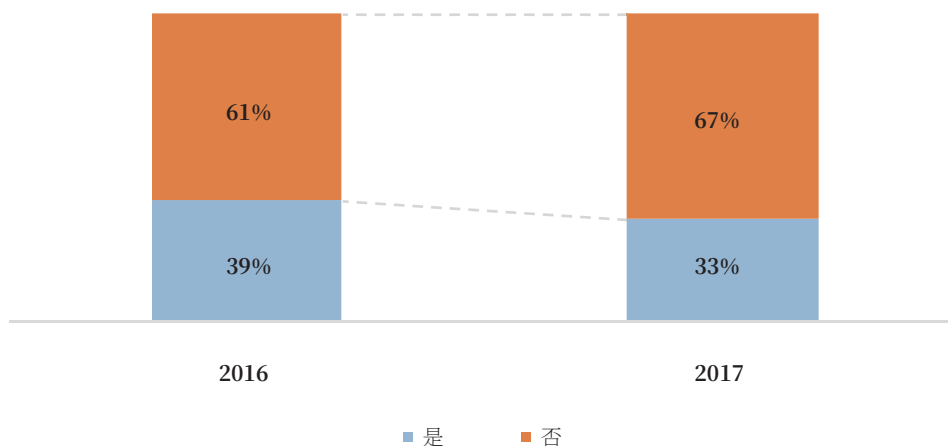
若特朗普政府的基建计划得到实施，这将如何影响贵公司在美市场经营环境？



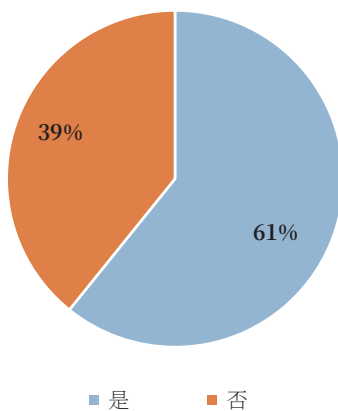
若特朗普政府的基建计划得到实施，这将如何影响贵公司在美市场投资计划？



美国现有的L1签证政策是否对公司与本土企业竞争带来阻碍？



特朗普政府拟议中的移民/签证政策变化是否会对贵公司与本土企业竞争带来阻碍？



有三分之一的受访企业表示美国现有的L1签证政策对其与本土企业竞争带来阻碍，这一比例较去年调查结果降低了6个百分点。对于美国新一届政府拟议中的移民/签证政策变化，61%的受访企业认为会给它们同美国本土企业的竞争带来更多负面影响。

值得注意的是，对以下两种可能的政策变化，受访企业表现出更加积极的态度：对于美国可能降低企业所得税从而吸引制造业回归的政策，39%的中资企业认为这将会给自身在美经营带来更多机遇。与该态度相似，针对特朗普政府准备实施的基建计划，41%的受访企业显现出积极态度，认为这会对自身在美经营带来更多机遇。



FOUNDATION
美国中国总商会基金会



如需电子版，请前往链接下载

<http://www.cgccusa.org/e-library/13120-2/>

电话 646 869 1044

邮箱 contact@cgccusa.org

网站 www.cgccusa.org

地址 19 E 48th Street, 3rd Floor New York, NY 10017, United States



特别鸣谢

