

# 《中国商业调查》研报

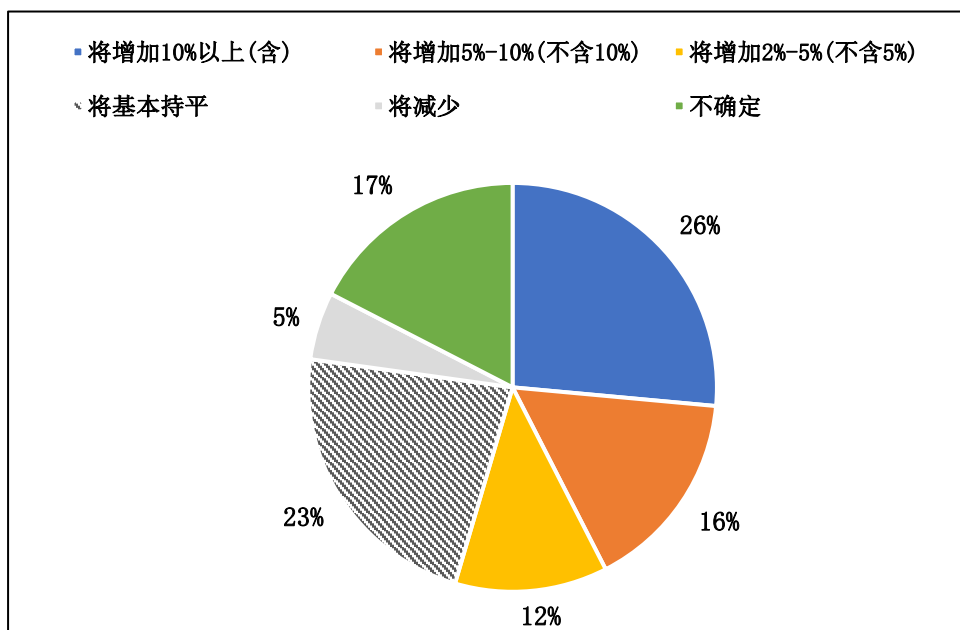
CEIBS China Business Survey Research Report

## 关于新商业环境下企业研发决策的分析

作者：巫厚玮 李若诗

由于创新或研究与发展（R&D）在本质上便是有风险的，企业愿意将其资源用于培育创新的承诺表明了企业的长期展望。他们在研发上付出的努力对于了解中国未来的创新能力和长期增长的影响具有参考意义。我们发现，在总计1,474份调查问卷中，只有5.4%的受访者表示相较于2022年，明确计划在未来三年内减少在研发上的投资；另有26.5%的受访者则表示不仅计划增加未来的研发投入，而且涨幅将超过10%（详见图1）。

图1. 未来研发开支前景

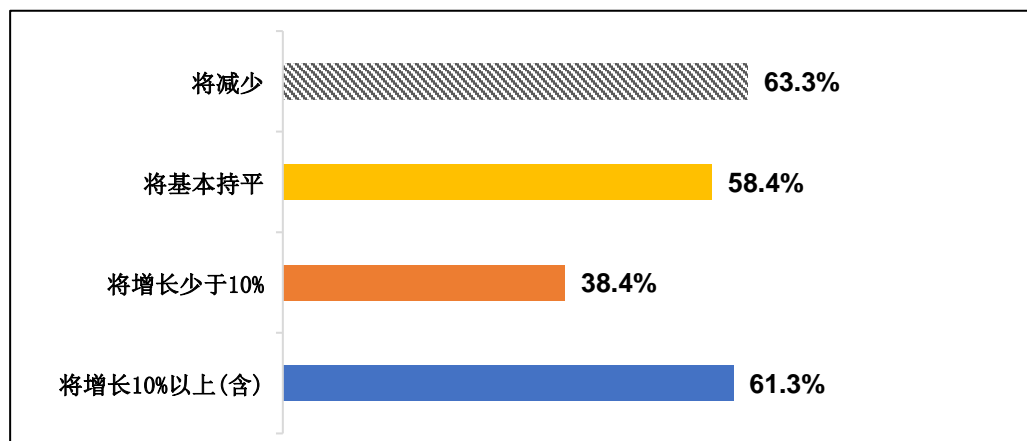


注释：数据总结于受访者对调查问卷中Q19的回复，即“未来3年(2023-2025年)，贵公司在中国的研发开支预计”。

研发支出决策通常有很高的持续性。我们发现，绝大部分企业选择在2022年和未来3年维持相同的投资决策（详见图2）。剩余企业的多数则在同一方向上调整其投资决策（即增加或减少不同的比例）。意外的是，我们发现一些计划将未来研发投入增加10%以上的企业却在近期的研发投入上有所保留（2.6%的企业报告在2021年和2022年均无研发开支，另有2.6%的企业报告2022年的研发投入比2021年减少10%以上）。类似地，许多计划减少未来研发投入的企业反而在2022年（比之2021年）增加了投资（15.2%），还有不少此类企业则在2021年和2022年的研发投入上基本持平（17.7%）。

企业大多具备不同形式的内部研发机制（84.1%），并称与商业伙伴或学术机构存在合作，形成一股研发的合力。也有一小部分企业采取了从外部采购的方式。企业从事的创新活动横跨多个维度，从相对容易的活动（如为员工提供技术培训）到较难的活动（如为现有产品增加新功能和降低生产成本），再到最具挑战性的活动（如推出新产品或服务）。

图2. 未来研发支出与2022年研发支出坚持相同决策的比例



注释：数据总结于对比受访者对调查问卷中Q18（“2022年贵公司在中国的研发开支，与2021年相比大约：”）和Q19（“未来3年(2023-2025年)，贵公司在中国的研发开支预计：”）的回复。

处于未来研发计划的两个维度的企业都承诺将其营业收入10%以上的高份额用于研发——占希望增加未来3年研发开支的企业的30.3%，在希望减少未来研发开支的企业中的占比为34.2%——这表明了研发管理的难度，尤其是在充满不确定性的时期。我们对在新的商业环境下，那些愿意增加研发资源分配的企业与那些计划缩减的企业各自特征尤为感兴趣。我们的受访者大多为中欧国际工商学院的校友，因此他们大多代表了不同行业的领先公司，在公司资质与管理能力上的异质性应该较小，然而我们却在未来研发支出上观察到了较大的分歧。接下来我们将探索企业所属的商业和行业特征、企业面临的资源限制以及企业对未来的预期共同影响了研发开支的决策。

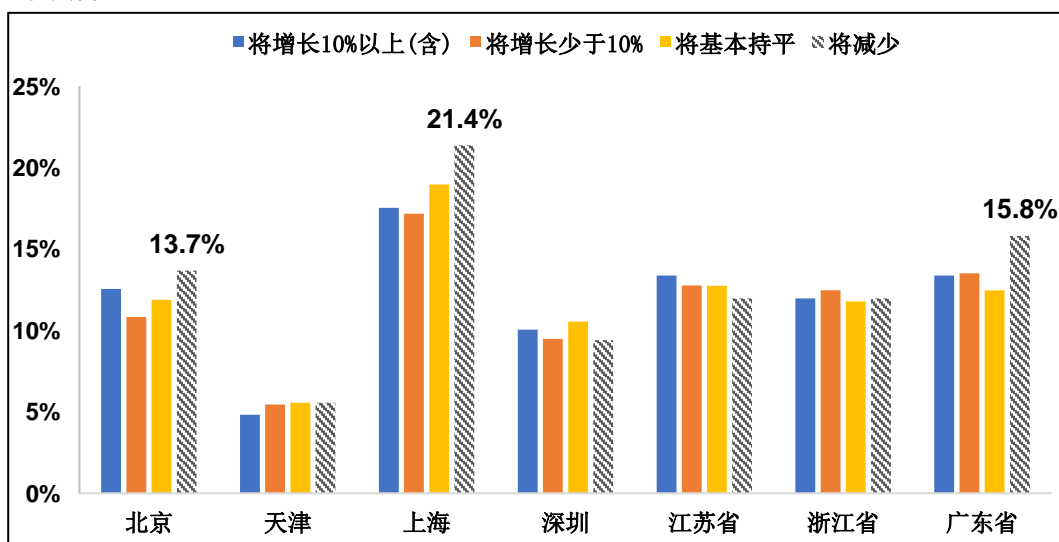
### 1. 商业与行业特征

无论未来的研发开支计划如何，中国民营企业均占绝大多数。但我们发现，计划在未来几年保持研发开支不变的企业包含更多的外资所有权。按企业的规模划分，大部分为小型（50至299名员工）和中小型（300至999名员工）企业。特大型企业（10,000至49,999名员工）趋向于保持未来研发开支不变或缩减规模，原因很可能是其运营费用比较小型的企业更高。计划将未来研发开支增加10%或以上的企业大多只生产高端产品，或者同时生产中、高端产品，无一企业是只生产低端产品的。计划减少未来研发开支的企业同样表示不生产纯粹的低端产品；然而，这些企业中有不低的比例（6.3%，而总样本的平均值为3%）并不确定他们生产的产品所处的市场定位。

我们分析发现，“专业技术服务与商务服务”和“医药制品和医疗器械”是在未来研发计划上决策较为参差的两个行业；无论未来研发开支的计划如何，均有相当一部分企业属于这两个行业。除此之外，计划增加研发开支的主要行业有“医疗、卫生和保健”以及“机器和设备”。属于“金融服务”和“消费品”行业的企业倾向于保持其未来的研发开支不变，而“电信和信息服务”和“机器和设备”的企业则表示计划下调未来的支出。

我们从整体样本中观察到，企业运营的主要地点排前三是上海（18.3%）、广东省（13.1%）和江苏省（12.5%）。根据不同的研发开支前景，其分布略有不同。最值得关注的是那些计划减少未来研发开支的企业。研究发现上述企业的21.4%表示上海是他们运营的主要地点，15.8%的企业表示为广东省，而13.7%的企业表示主要运营地为北京（详见图3）。

图3. 业务主要所在地



注释：数据总结于受访者对调查问卷中Q4（“贵公司的中国业务主要在哪里？(可多选)”）的回复。

## 2. 资源限制

计划减少未来研发的企业在很大程度上依靠中国境内业务来创造收入，并且大多数企业面临着收入涨幅较小的问题。计划增加研发支出的企业不仅有更多元化的业务运营，还报告了更高的收入增长比例（不仅是来自中国境内业务，还是来自海外业务）。

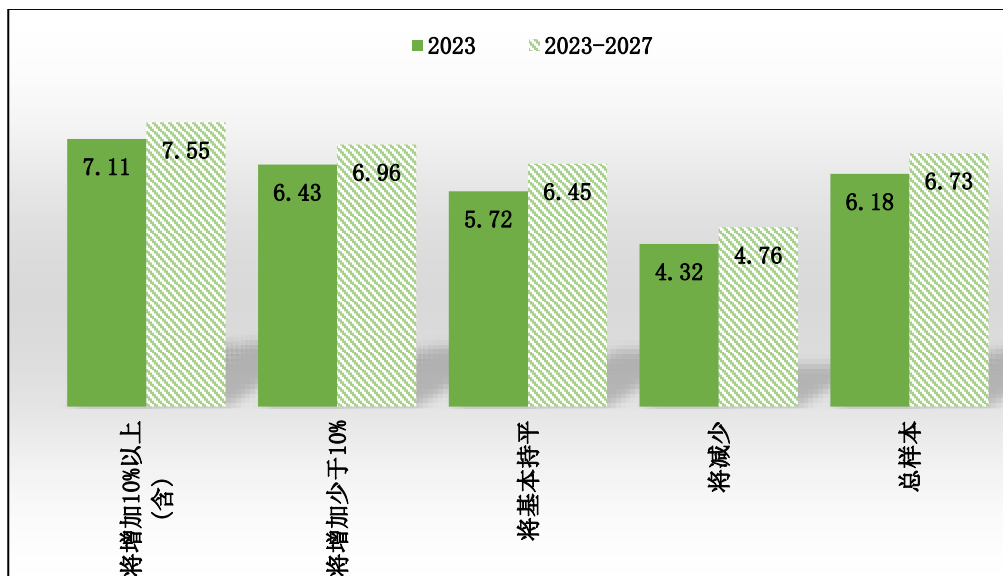
在计划减少未来研发开支的企业中，有46.8%的企业完全依赖在华业务，而计划增加未来研发开支的企业中仅有40.7%是完全依赖在华业务的。计划增加未来研发支出的企业中有46.5%表示在华业务的营业收入有所增加，而希望减少未来研发的企业中73.4%表示在华业务的收入有所下降。计划增加未来研发的企业更依赖创新来产生收入。平均而言，这些企业中有80%报告说他们的过往收入不同程度地受益于创新活动。

总样本中过半的企业（51.8%）没有得到政府的支持。在计划增加未来研发支出的企业中，未获得政府支持的比例较小（44.8%），而在计划减少未来研发的企业中则有较高的比例（64.6%）。在中国，政府在研发方面的很多支持都与高新技术企业（HNTE）的认定有关。这种认定通常是对那些在各自技术领域有建树的公司的奖励。那些显现出发展潜力的企业则会被归入培育库，同样享有一定的好处。35.3%计划增加未来研发的企业要么被认定为国家或省级的高新技术企业（HNTE），要么属于国家或省级的培育库。另一方面，在过去三年中，在缩减研发规模的企业中仅有26.6%获得了此类殊荣。

### 3. 未来预期

与短期（2023年）信心相比，企业倾向于拥有更高的长期信心水平（2023-2027）。大多数人把大流行病相关政策的演变作为形成其信念的最重要因素。计划将未来研发增加10%或以上的企业对未来的信心水平最高，而那些希望减少开支的企业信心水平则要低得多（详见图4）。

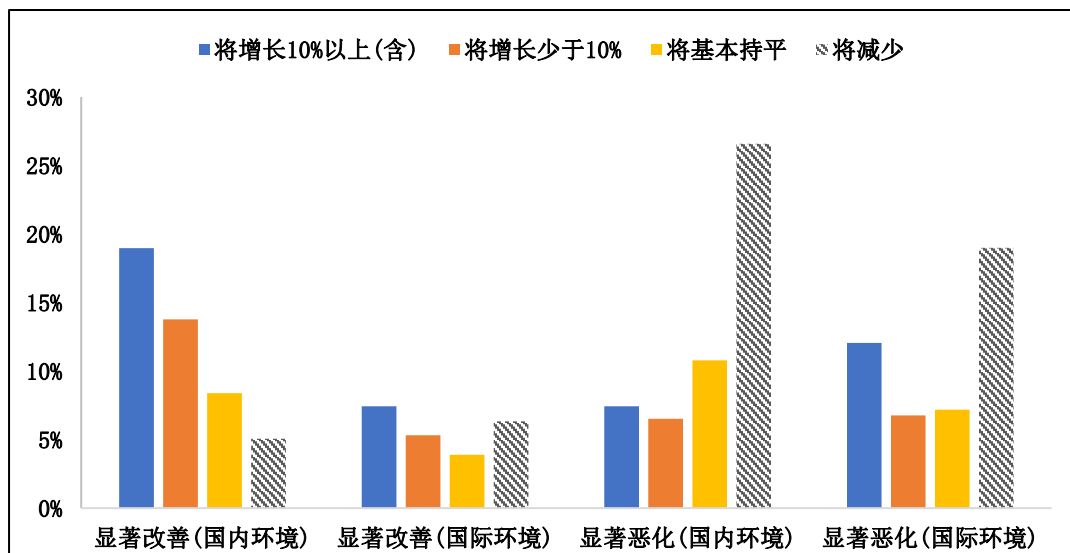
图4. 对未来的信心水平



注释：数据总结于受访者对调查问卷中Q25（“您对贵公司明年（2023年）在中国成功经营抱有有多大信心？请移动游标或者点击标尺上相应的位置。”）和Q27（“您对贵公司未来五年（2023-2027年）在中国成功经营抱有有多大信心？请移动游标或者点击标尺上相应的位置。”）的回复。

由于风险感知（或不确定性）是制定研发计划的一个重要因素，我们发现，那些对未来持更为保守态度的企业在国内市场和海外市场均面临着商业环境的恶化（详见图5）。我们推测，过往经历和当前的营收状况共同形成了我们观察到的企业之间差异的信心水平。

图5. 对过去5年企业经营情况的看法



注释：数据总结于受访者对调查问卷中Q29（回顾过去5年（2018-2022年），您如何描述贵公司中国运营所面对的中国国内商业环境？）和Q30（回顾过去5年（2018-2022年），您如何描述贵公司中国运营所面对的国际商业环境？）的回复。

#### 4. 结论

在不断变化的商业环境下管理研发是一个具有挑战性且重要的问题。我们发现一些企业选择通过增加研发开支来面对不确定性，而另一些企业则选择减少损失以及缩减未来的研发。由于研发支出具有需要长期规划（高持续性）和高风险（受外部冲击影响）的双重性质，我们发现这两类因素对于理解我们所观察到的现象至关重要。

首先，未来的研发计划仍然在很大程度上依赖于当前的研发支出模式。大多数企业在2022年和未来3年均坚持着相同的投资决策，只有一小部分企业通过改变投资决策以弥补过去的决策。其次，我们发现拥有健康的利润率和核心技术能力的企业处于更好的情况以供开拓研发。这两个因素是比企业规模、产品定位和行业等企业特征更重要的要素。最后，企业业务主要所在地和对未来前景的信心在多变的商业环境下乃重要的决定因素。我们观察到，相比于计划减少未来研发的企业，经历过业务运营中断的企业比例更高。这些企业对2023年和对未来5年的信心水平也是最低的，而计划扩大研发支出的企业则是最乐观的。

#### 鸣谢

《2022中国商业调查》得到了中欧国际工商学院众多校友和在读学员的积极参与，学院校友关系事务部、信息技术部、市场传播部、各课程部门（DBA, EMBA, FMBA, GEMBA, HEMBA, MBA和高管教育项目）的大力支持，以及学院研究经费的资助（项目号：AG20BIC），研究团队对此深表感谢。本项目所获研究成果归属中欧中国与世界研究领域。研究团队负全部文责。