



BRITISH
CHAMBER OF
COMMERCE
IN CHINA

中国英国商会

在华英国 企业： 商业信心 调查报告

2025-2026年度





目录

主席致辞	4
执行摘要	6
调查方法	8
参与调查的企业概况	10
营商环境与投资前景	14
地域对比	24
细分领域	26
监管挑战	34
政治经济趋势	46
供应链	50
本地化与多元化	54
人才和国际旅行	60
关于中国英国商会	63

主席致辞

中国英国商会非常荣幸地发布第八版《年度商业信心调查报告》。本报告基于303家在华英国企业的反馈，以全局视角考察了在华英国企业当前的商业信心。展望2026年的全新机遇的同时，分析了英国企业在全球第二大经济体持续发展所需关注的关键议题。

在迈入2026年之际，在华英国企业正面临着地缘政治局势持续紧张、中美贸易谈判仍在进行以及国内经济增长放缓等多重挑战。然而令人振奋的是，英国企业的整体商业信心已达到自疫情前以来的最高水平。尤其是在医疗健康、法律服务、金融服务、创意产业和体育等行业，企业均报告了更积极的前景展望。

英国企业界的积极反馈，有力印证了英中双方长期秉持的务实、稳健的交往原则行之有效。英国政府高层的持续访华，为双方构建了稳固的高水平对话平台。具有里程碑意义的是，中英经济财金对话（EFD）与中英联合贸易和经济委员会（JETCO）在分别中断六年和七年后于2025年成功重启，推动英国法律服务及金融服务等行业的市场准入等问题得到切实改善。此外，两国政府的高层互动还推动了如中英服务贸易工作组等重要机制的建立，为英国企业就关键议题与中方进行常态化、建设性沟通开辟了有效渠道。

中英两国政府间持续且深入的对话，正在为双边贸易与投资注入新的动力，也将切实改善在华英国企业的营商环境。正如英国首相基尔·斯塔默爵士在2025年12月于伦敦发言所讲：“中国市场蕴藏着巨大机遇。我们的核心任务是，在保证国家安全的前提下，全力赋能英国企业赢得机遇。我深知，在不断变化的背景下，为企业提供长期、稳定的政策预期，是助力其成功发展的基石。”

当前是中英两国深化伙伴关系、共拓发展新局的关键时期。中国正着力在短期内提振经济，同时力求实现长期的关键经济发展目标。中国“十五五”规划（2026-2030年）所强调的可持续发展、科技创新与健康等重点领域，与英国企业的全球竞争力高度契合，为双方合作开辟了充满潜力的新前沿。在这一进程中，英国以及其他国家的外商直接投资，作为中国经济增长蓝图中的重要积极因素，将持续为双方带来切实的共赢成果。

作为国民经济的重要支柱，国内消费尚未恢复至疫情前的消费热潮，这意味着奢侈品企业及高端品牌将面临更严峻的市场环境。同时，人口结构变化与人口减少已对英国的优势领域之一教育行业产生冲击，导致国际学校招生规模下降。

然而，随着中国消费者从购买高价奢侈品转向体验式消费，新机遇正在涌现，这将为创意产业、体育和健康等行业的英国企业带来利好。从长远来看，中国的战略重点也与英国企业在科技、医疗健康和能源等多个行业的领先优势高度契合。

英国企业正积极把握中国对外直接投资增长所带来的战略机遇。凭借在全球法律框架、金融合规及跨境运营等方面的深厚积累，英国律师事务所、金融机构及其他专业服务企业，系统性赋能中国企业走出去，不断开拓包括英国在内的国际市场。

中国英国商会是构建中英互利共赢经贸未来的坚定倡导者与推动者。作为在华英国企业的代表性组织，我们持续搭建交流平台、汇集行业智慧、并代表企业界向双方政府建言献策。我们深信，本次《商业信心调查报告》以其客观视角与前瞻分析，不仅有助于双方深入理解当前商业环境的机遇与挑战，更将为下一步的政府间对话与合作规划注入积极动力，助力两国商业社群携手共创繁荣稳定的未来。



CHRIS TORRENS

British Chamber of Commerce
China



KIRSTEN JOHNSTON

British Chamber of Commerce
Shanghai



MARK CLAYTON

British Chamber of Commerce
South China



PAUL SIVES

British Chamber of Commerce
Southwest China

执行摘要

商业前景：复杂环境中显现韧性

在华英国企业迈入2026年之际，正面临日趋复杂的经营环境。近六成企业反映经营环境较前一年变得更困难——这是企业连续第六年表达这一立场。经济压力、严峻的地缘政治局势和监管环境以及与中国企业的激烈竞争，持续影响着当前的市场格局。

尽管如此，英国企业对2026年在华发展前景仍保持坚定信心。对来年的商业信心调查显示，企业的乐观情绪已升至疫情前以来的最高水平，悲观情绪维持不变。多个行业表现稳健，尤其是在支持中国企业“走出去”这一战略中扮演关键角色的行业。法律服务、金融服务、医疗健康、体育和创意产业，均呈现出更积极的前景展望。这些动向表明，中国市场的战略机遇持续吸引并赋能具备相应专长的英国企业，使其能够把握趋势、实现共赢。

多个行业正迎来在华发展的新机遇，法律服务行业的改善尤为突出。2025年中英经济财金对话（EFD）在明确监管框架与推动新型合作模式方面发挥了关键推动作用，为相关企业开辟了清晰的发展路径。受访企业表示，政策环境的可预测性增强，同时，支持中国企业全球化经营的商业机会持续涌现。与此同时，中国生物科技领域的蓬勃发展，也为医疗健康与生命科学产业的跨境投资与合作创造了有利条件。体育与娱乐行业同样回暖，国际大型赛事的回归以及中国消费者对健康、健身与体验式消费日益增长的需求，正为市场注入新的活力。

与此同时，市场的机遇与挑战在不同行业间分布不均。以教育行业为例，在人口结构变化与规范发展的背景下，多数企业感受到由于生源缩减及行业内竞争激烈带来的经营压力。此外，先进制造业、科技以及建筑环境服务等领域同样面临市场周期带来的成本与需求挑战。这些阶段性压力，正推动相关领域的企业加快创新与业务调整，以适应中国经济高质量发展的长期要求。

投资：市场增速放缓下的稳定承诺

尽管经营环境更具挑战性，英国企业在华投资的整体意愿仍保持稳健。调查显示，约有三成企业计划在2025至2026年间增加投资，较去年稳中有升。与此同时，绝大多数企业计划维持现有投资水平。只有少数企业计划减少投资，且幅度有限。这一趋势在不同规模与地域的企业中高度一致，表明英国企业正以长远眼光看待中国市场，并通过持续投入来把握未来的增长机遇。

在计划增加投资的企业中，重点领域十分明确：拓展业务、建立新的合作伙伴关系以及在特定领域推进本地化。医疗健康、体育、创意产业与专业服务仍是活力最强的板块。值得注意的是，企业普遍认识到中国的增长机遇正在更广阔的地理空间展开。许多企业的关注点已不仅限于上海、北京等传统核心商业枢纽，而是主动向那些增长活力强劲、潜力巨大的新兴低线城市延伸。

减少投资的企业主要集中在少数几个领域。其中最为突出的是教育行业，有超过40%的受访企业计划削减投资，这反映出该行业面临的结构性挑战短期内难以缓解。部分制造和建筑环境服务企业在经历数年困难时期后，也在缩减在华业务规模。

全球局势的不确定性持续影响企业的投资决策。企业正以其全球视野积极构建更具韧性的运营与投资体系。为增强整体抗风险能力，部分企业在确保中国业务稳健运营的基础上，也在同步推进全球供应链的多元化布局。中美贸易摩擦、关税政策变化以及合规考量等宏观因素，均被企业纳入其长期战略的综合考量。同时，为更充分地把握中国市场独有的机遇与潜

力,许多企业正积极拥抱在数据处理、采购及研发等领域的深度本地化,旨在实现与中国经济的协同发展。

行业层面的深度洞察,正成为英国企业在华决策的关键指引。调研显示,2026年的商业决策日益依赖于对细分行业趋势的精准研判,这标志着其本土化战略的进一步深化。事实证明,那些能够将其专业能力与中国明确的战略重点相结合的企业,方能在中国市场发现并把握住清晰而确定的增长机遇。

中英双边合作的关键之年

英国政府重启对华对话并取得实质性进展,是本年度的突出亮点。2025年中英经济财金对话(EFD)发挥了关键性作用,切实改善了多个行业的营商环境,法律服务和金融服务领域尤为显著。受访企业普遍感受到,监管框架变得更为清晰透明,业务流程运作更为顺畅高效,双边对话也呈现出更加聚焦务实合作的积极态势。

多家企业将2026年初可能实现的英国首相访华,视为巩固双方合作进展的重要战略机遇。在双边交往持续深化的背景下,企业期待以此为契机,进一步巩固近年来在改善营商环境方面取得的进展,并期待通过更紧密的高层互动,为市场准入等关键问题建立更明确、可预期的解决路径。企业普遍认为,双边对话框架下的政企交流具有重要价值,能够帮助其更清晰地理解中国政策内涵与实施路径,从而更有效地规划未来发展。

相较于其他欧美市场,英国企业展现出更为乐观的前景。这并非表示在中国市场经营更容易,这主要得益于其在专业服务、医疗健康等领域的全球领先优势,与中国高质量发展和扩大开放的战略重点形成了高度契合。英国企业正通过支持中国企业“走出去”获得业务机会,中国生物科技的高速发展也为英国生命科学企业创造了新商机。

展望2026年,结构化互动比象征性姿态更为重要。企业希望中英经济财金对话的承诺得到落实,呼吁进一

步提升监管透明度,并推动务实合作,从而支持双方的增长目标。维持可预测的营商环境,将是增强企业信心的关键。

中国市场在演进中持续呈现其复杂性,英国企业所面对的压力切实存在,并将在一定时期内持续。然而本年度调查显示,英国企业正以坚定的姿态持续投入、灵活应变,积极融入一个持续开放、蓬勃发展的市场。在那些英国企业专长与中国长期发展战略高度契合的领域,广阔的机遇依然清晰可见。迈向2026年,英国企业的主要课题在于:如何在与中国战略方向一致的领域精准聚焦、拓展业务,并在此重要而复杂的市场中稳健运营、持续成长。





2

调查方法

《2025-26年在华英国企业商业情绪调查报告》于2025年12月发布，这是中国英国商会开展的第八次全国调查。

本调查聚焦在中国大陆市场实际运营的英国企业的观点与需求，全面评估其在华业务整体发展态势，识别企业面临的挑战及其所认定的市场机遇。中国英国商会于2025年10月11日至11月15日期间向800余家商会会员及非会员英国企业发出调查邀请函。

本次调查共获得303家企业回复，连续三年实现有效回复量突破三百份。从行业分布来看，教育企业以29%的占比成为最大受访群体，综合服务业以28%的占比紧随其后。服务业细分领域中，商业咨询服务占15%，金融服务占13%，法律服务占4%。其余行业分布为：高端制造业与交通运输（14%）、创意产业（12%）、食品饮料与农业（8%）、酒店餐饮/旅行旅游与休闲娱乐（8%）、医疗健康（7%）、建筑环境（7%）、零售与消费品（6%）以及能源（5%）。

此次调查内容包括60个问题，其中大部分调研结果已收录于本报告。问题设置涵盖以下核心模块：“企业概况”、“营商环境与投资前景”、“人才与国际差旅”、“监管挑战”、“政治经济趋势”、“供应链”、“本土化与多元化”。为便于分析，原始行业分类已整合为更宏观的产业板块，读者可参阅第28-29页的宏观产业分类说明。

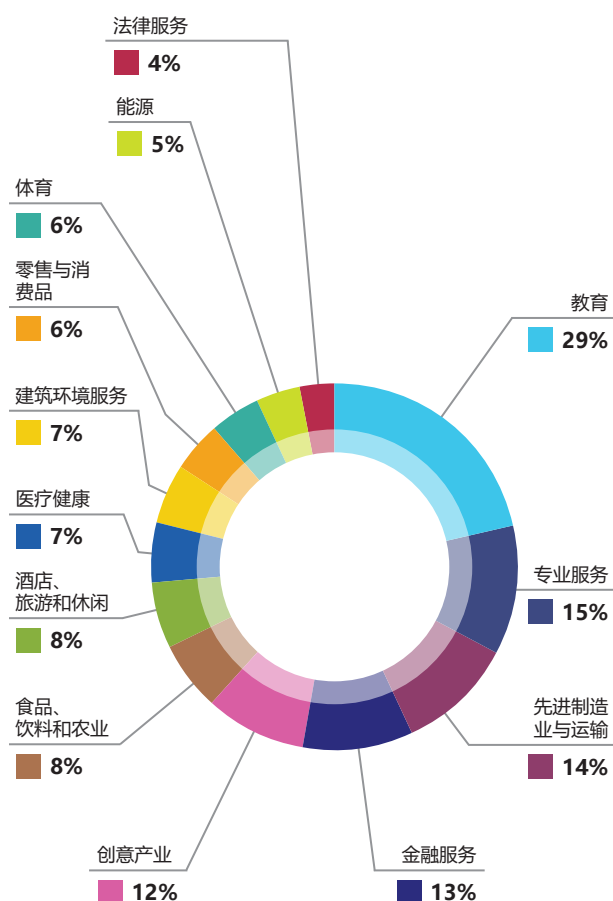
需要特别说明的是，本报告在所有信息发布过程中始终严格遵循匿名原则，确保不涉及任何受访机构及个人的可识别信息。



3

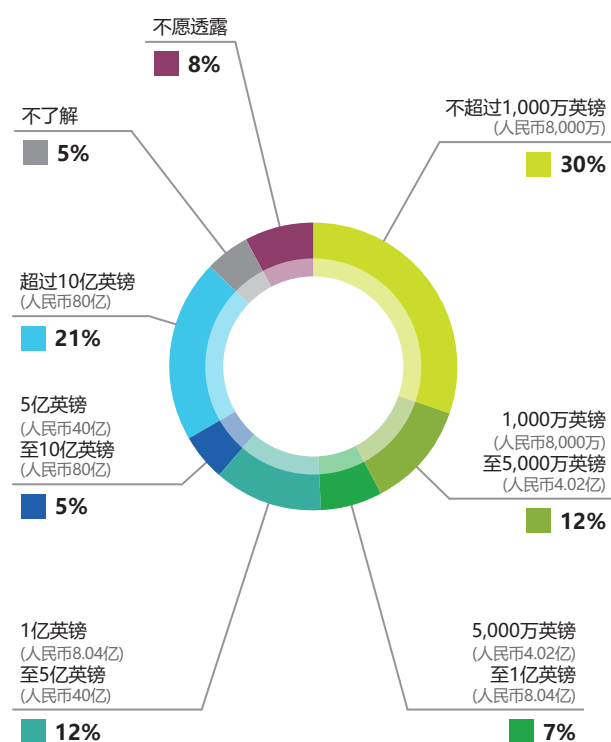
参与调查的企业概况

您所在的机构属于哪个（些）行业？



今年共有303家在华英国企业参与了本次调查，涵盖了广泛的行业领域，提供了强有力的数据基础。整体来看，最具代表性的行业是教育（29%），其次是服务业（28%）。在服务业中，15%的受访企业来自商业咨询服务，13%来自金融服务，另有4%来自法律服务。其他代表性行业包括先进制造与交通（AMT）（14%）、创意产业（12%）、食品、饮料和农业（FBA）（8%）、酒店、旅游观光和休闲业（HTTL）（8%）、医疗健康（7%）、建筑环境服务（7%）、零售和消费品（6%）以及能源（5%）。

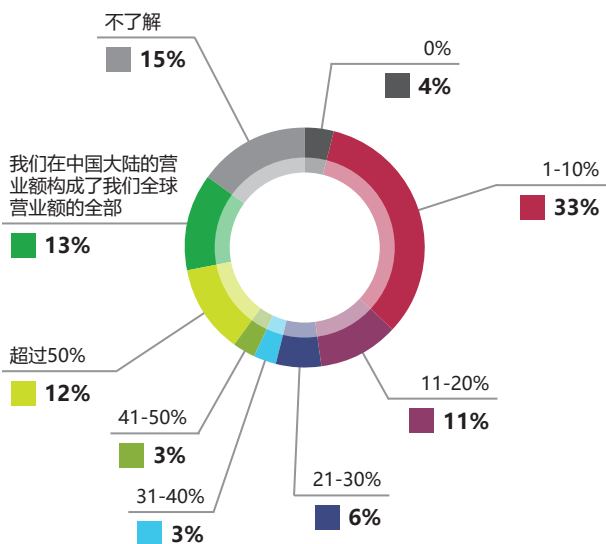
您所在机构的全球年营业额达到多少？



在参与此次调查的企业中，中小企业（SME）和大型跨国企业（MNC）的比例较为平衡。全球年营业额超过5亿英镑（约合人民币45亿元）的大型跨国企业，在受访企业中的占比为26%，全球年营业额低于5亿英镑的中小企业占61%，另有13%的受访企业不愿意披露其全球年营业额信息。员工人数通常也是确定一家企业属于中小企业还是大型企业的要素，例如欧盟将员工人数少于250人的企业定义为中小企业。本次调研中，72%的受访企业在华雇员少于250人，有16%的受访企业在华业务规模较大，雇员人数超过250人，6%的受访企业目前没有在中国雇佣长期员工。



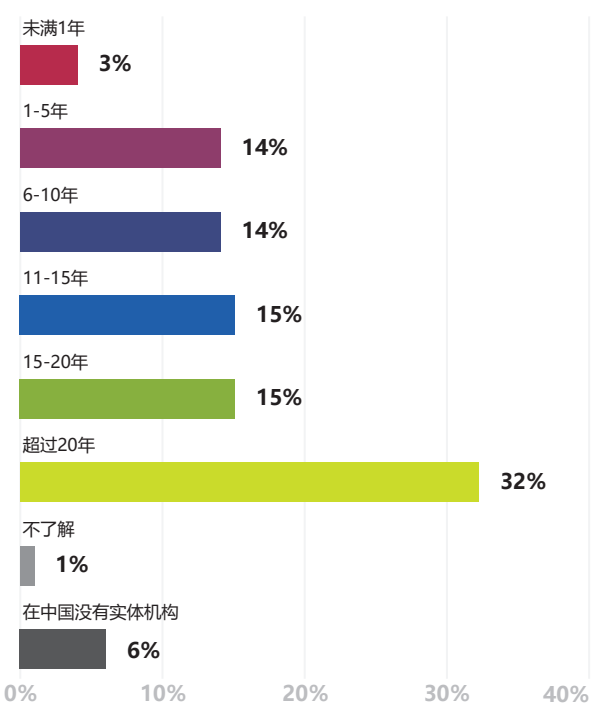
您所在机构的中国大陆营业额在全球营业额中占比多少？



英国企业对中国大陆市场的营收依赖程度存在明显差异。37%的受访企业表示其中国大陆业务营收占全球总营收不足10%，而另有28%的企业对中国市场的依赖度超过40%（即中国大陆业务贡献了其全球总营收的40%以上），该比例较去年的33%小幅下降。

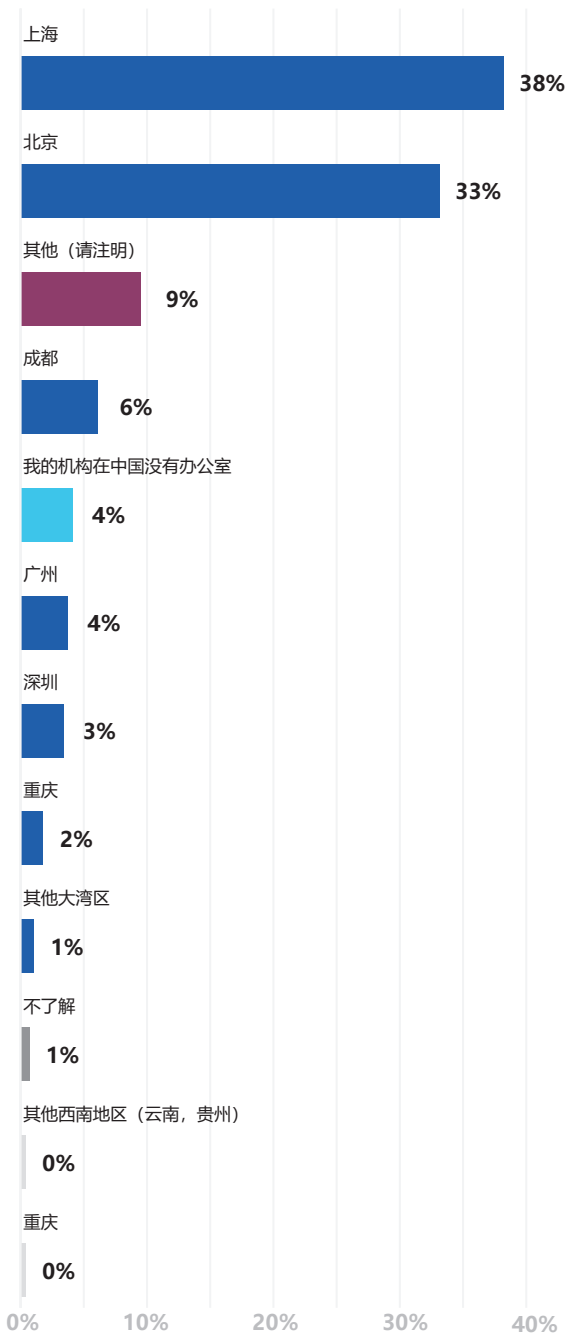
从营收趋势来看，不同类型企业的表现呈现出更细微的差异。在跨国公司中，47%的企业在华营收占比不足全球总营收的10%，较去年60%显著下降，这在一定程度上可视为其全球业务布局自然延伸的结果。与此同时，中小企业对华营收依赖度也有所调整：营收过半来自中国的企业占比从去年的45%回落至33%，反映出这些企业正通过积极推进地理多元化，以增强经营韧性、降低对中国市场的单一依赖。

您所在机构的实体在中国大陆已存续多长时间？



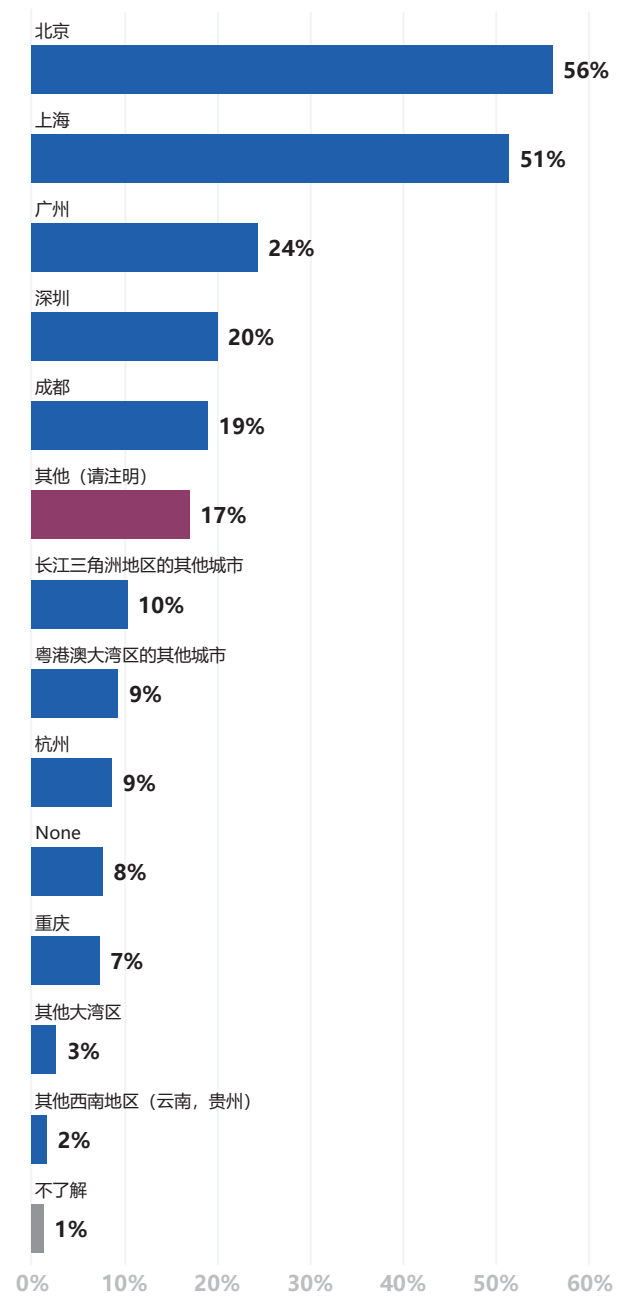
调查结果继续显示出在华英国企业的经营基础成熟且稳固，有48%的受访企业的实体已在中国大陆存续时间超过15年。2024-2025年度在中国大陆建立实体机构的企业比例小幅上升至3%，但与去年相同，尚未显现出企业大规模重返中国市场的趋势。

您所在机构的中国大陆办公室主要位于哪个城市？



今年，总部位于上海的英国企业参与本次调查的比例创下新高。在受访的跨国公司中，59% 将其中国总部设于上海。对营收低于5亿英镑的中小企业而言，北京与上海仍是其主要驻地，但两地的占比出现了明显变化：选择北京的企业比例从去年的38% 降至32%，而上海则从21% 大幅攀升至31%。

您的机构在下列哪个城市有实体存在？



北京和上海依旧是最受欢迎的两个目的地，分别有56%和51%的受访企业在这两个城市设立了实体。其次是广州 (24%)、深圳 (20%) 和成都 (19%)。



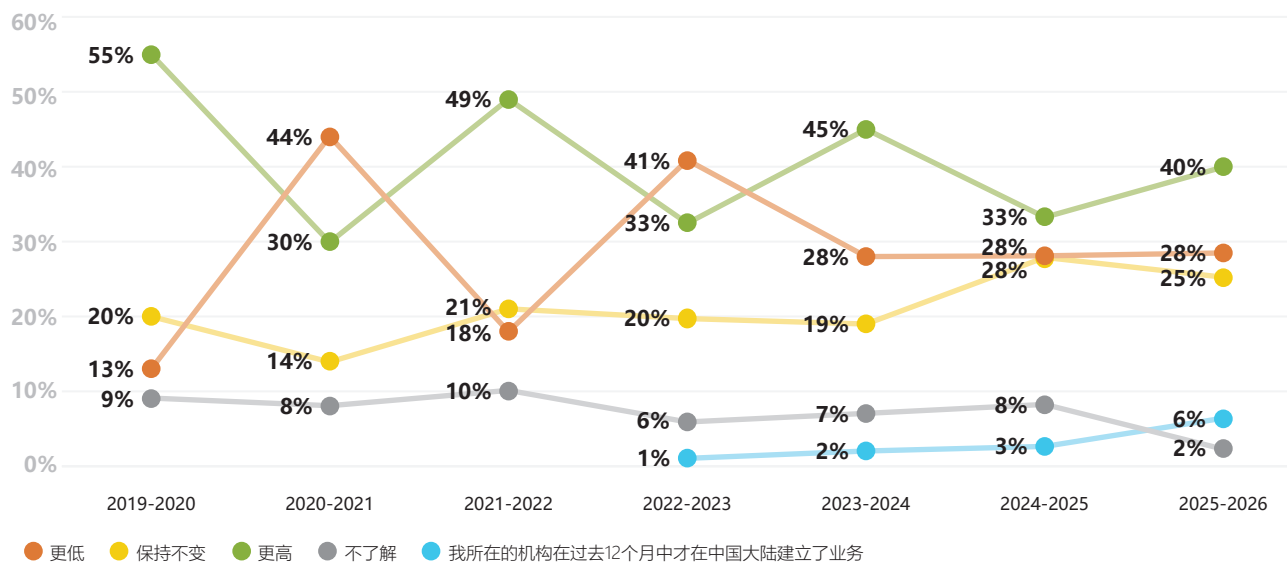
4

营商环境与投资前景

调研显示，尽管各方为改善营商环境作出了持续努力，但大部分企业反馈其面临的经营环境依然严峻。截至今年，英国企业已连续六年反馈华经商较过去一年变得更具挑战。主要压力依然来自于经济不确定性、监管压力及地缘政治因素。部分行业呈现局部回暖趋势，但总体商业环境依然复杂且具有不确定性。

尽管面临诸多挑战，大多数英国企业仍展现出战略定力，选择维持其在华业务与投资。调查显示，英国企业大规模退出中国大陆市场的趋势尚未出现，许多企业仍将中国视为其区域乃至全球战略的重要组成部分。虽然扩张步伐较往年更加谨慎，但在优势领域内，英国企业依旧维持对中国市场的投入，并持续寻求新的发展机会。

与前一年相比，您所在机构对2024年在中国大陆营业额的预测是更高还是更低？



与去年相比，在华英国企业对2025年营业额的增长预期有所提升。有38%的受访企业预计2025年的营业额将有所增长，高于去年的33%。同时，预计营业额下降的企业比例维持在28%不变，而预计营业额持平的企业比例从28%下降至25%。这表明企营收预期正趋于平稳，并展现出温和扩张的潜力。

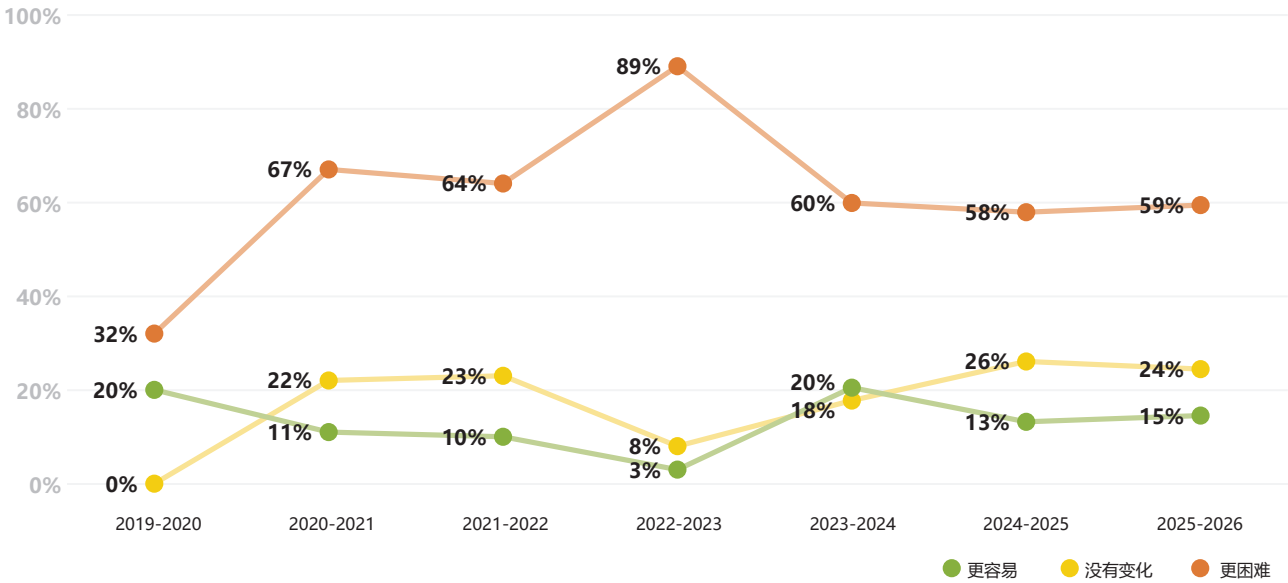
全球年营业额超过5亿英镑的大型跨国企业对2025年的营业额预测更为乐观。预计营业额增长的企业比例从33%上升至40%，而预计营业额下降的企业比例从去年的28%降至24%。

各行业今年的营业额预测均有小幅提升,但行业间存在明显差异。医疗健康和专业服务行业表现尤为突出:55%的医疗健康企业预测营业额增长,较去年的38.1%显著提升;51%的专业服务企业预测营业额增长,高于前一年的38.5%。这凸显了在复杂的营商环境下,部分行业凭借其结构性机遇,正率先走出压力区间。

酒店、旅游观光和休闲行业的情况亦有所改善,有35%的企业报告营业额增长,虽然低于去年的40.5%,相较于艰难的2024年已有所提高。但仍有22%的企业表示营业额减少,这表明行业内部的差异依然显著。在零售与消费品行业中,33%的企业报告营业额增长,高

于去年的23.5%;而报告营业额减少的企业比例从29.4%降至17%。这一积极变化表明,该行业正逐步走出低迷,显现出初步回暖的迹象。这一积极变化表明,该行业正逐步走出低迷,显现出初步回暖的迹象。相比之下,教育行业面临的挑战更为严峻。营业额下降的企业比例从去年的24%升至37%,而增长比例则从37.3%降至32%。细分领域中,高等教育机构下滑最为显著,有40%的机构报告营业额减少,约三分之一的早教和K12机构也面临同样困境,反映出持续的生源与招生压力。同样不容乐观的是建筑环境服务行业,有35%的企业预测今年营业额将低于去年,仅有25%预测增长。

在过去的一年里,在中国大陆经商变得更容易还是更困难



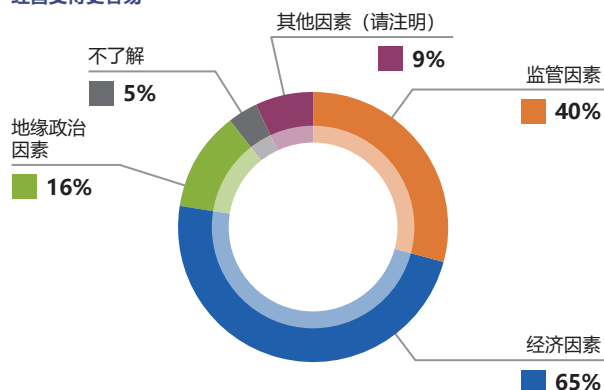
2025年在华英国企业所面临的营商环境机遇与挑战并存。一方面,59.4%的企业感受到经营难度增加,较去年的57.9%有小幅上升;另一方面,认为经营更容易的企业比例也有所提高,从去年的13%上升至14.5%,反映出中国市场环境的多元性与复杂性。在连续第六年的挑战叙事中,正孕育着新的适应模式与机遇,部分企业已率先感受到环境变化的积极一面。

在企业规模的对比中,大型跨国企业与中小企业均表示面临更大的经营挑战,但中小企业展现出了更强的适应性。具体来看,虽有57.5%的中小企业认为经营更困难,但仍有15%的企业感受到了改善;相比之下,跨国企业中认为更困难的更高占比61.5%,且没有企业报告情况有显著改善。这反映了中小企业在应对市场变化时可能更具灵活性。

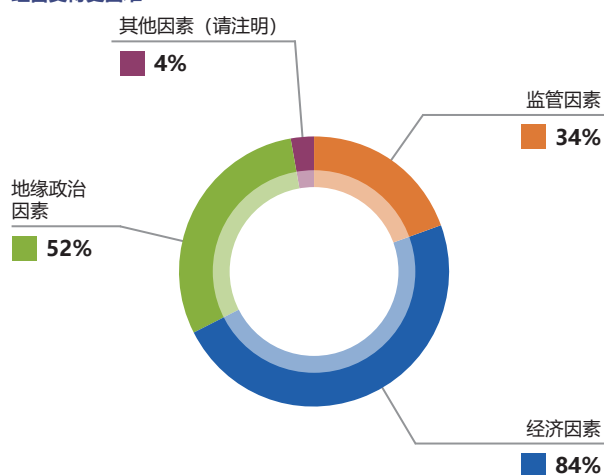


在过去的一年里，您所在机构在中国大陆经商的能力发生变化的主要原因是什么？

经营变得更容易



经营变得更困难



在调查中，企业被要求列举过去一年中经营变得更容易或更困难的三个主要原因。

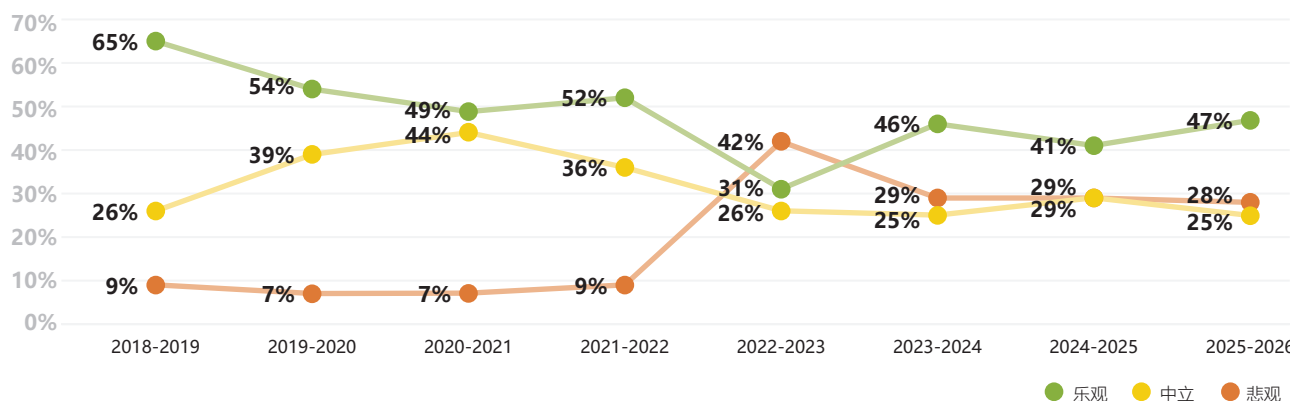
在认为经营变得更困难的企业中，经济因素仍然是首要挑战。有83.9%的受访企业将经营困难归因于经济因素，51.7%的企业认为是地缘政治因素所致，33.9%的企业认为监管因素是主要原因。部分企业认为导致经营更困难的“其他原因”是，本地市场竞争加剧。一些服务企业还表示，许多跨国客户减少了用于业务委托的预算，导致企业经营更困难。

在认为经营变得更容易的企业中，有65.1%的受访企业认为过去一年经营更容易应归功于经济因素，39.5%的企业认为这得益于监管改善，16.3%的企业认为地缘政治因素产生了积极影响。

法律服务行业在当前环境下逆势显现出结构性机遇。尽管仍有46.5%的企业感到挑战依旧存在，但已有31%的企业体验到经营显著改善。这一变化意义重大，尤其考虑在去年调查中，法律服务业对经营前景最为悲观。驱动力来自市场需求与政策开放的双重利好：中国企业“走出去”创造了持续的业务需求，而2025年初的中英经济财金对话（EFD）更释放了明确的开放信号，历史性地解决了合作准入障碍。一家英国律所对此表示：“我们已获批与中国律所成立联营所，这将大幅提升我们在同一平台上同时提供国际法服务与中国法律服务的能力，这是一个重大突破。”

如之前所述，教育行业普遍感受到经营压力，约三分之二的企业评估过去一年运营难度有所增加。这种挑战在细分领域内表现明显：早教与K12领域中，认为经营更困难的企业占69.2%（其中20%认为“明显更困难”）；高等教育机构中这一比例为69%（其中14.3%为“明显更困难”）。这些挑战正在推动全行业重新审视其商业模式与服务定位。”

就您的机构所在行业明年在中国大陆的商业前景，您有什么样的预期？



在华英国企业对未来一年持乐观态度的比例较去年有所提高，目前有47%的企业对其所在行业的商业前景表示“有些乐观”或“非常乐观”，高于去年的41.3%，达到新冠疫情以来的最高水平。同时，持悲观态度的企业比例保持在28%。总体来看，这反映出企业对经营前景依旧谨慎，但商业信心有实质性提升。

教育行业的企业对2026年持悲观态度的比例较高（41.9%），仅次于能源行业（42.9%）和建筑环境服务行业（45%）。整体统计数据因此受到影响。除教育行业外，其他行业的大多数英国企业对2026年均持乐观态度。

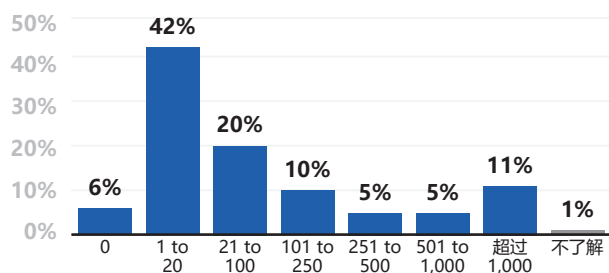
服务行业尤为乐观，有63.1%的受访企业表示对未来前景持积极态度。其中，法律服务行业（84.6%）和金融服务行业（68.4%）最为乐观。医疗健康企业（63.6%）和酒店、旅游观光和休闲行业（60.9%）同样呈现较高的乐观预期。其中部分行业的改善幅度极其显著：法律服务企业对未来前景持乐观态度的比例是去年（26%）的三倍，酒店、旅游观光和休闲行业也超过去年（29%）的两倍。

今年大型跨国企业和中小企业的未来前景预期也出现显著变化：跨国企业对2026年的前景整体上比中小企业更为乐观。有52.6%的跨国企业对未来一年表示乐观，而中小企业的比例为47%。与此同时，仅有24.4%的跨国企业对2026年持悲观态度，而中小企业则为27%。

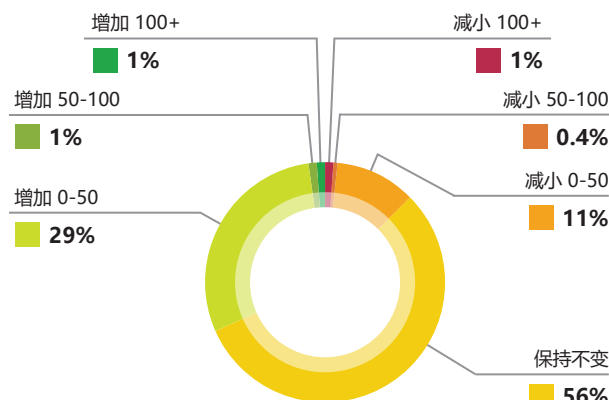




您所在机构在中国大陆的员工数量 是多少（包括合资企业）？



以绝对数计算，您估计您所在机构明年 将对在中国大陆的员工人数进行多少调 整？（如果您不了解，请跳过此题）



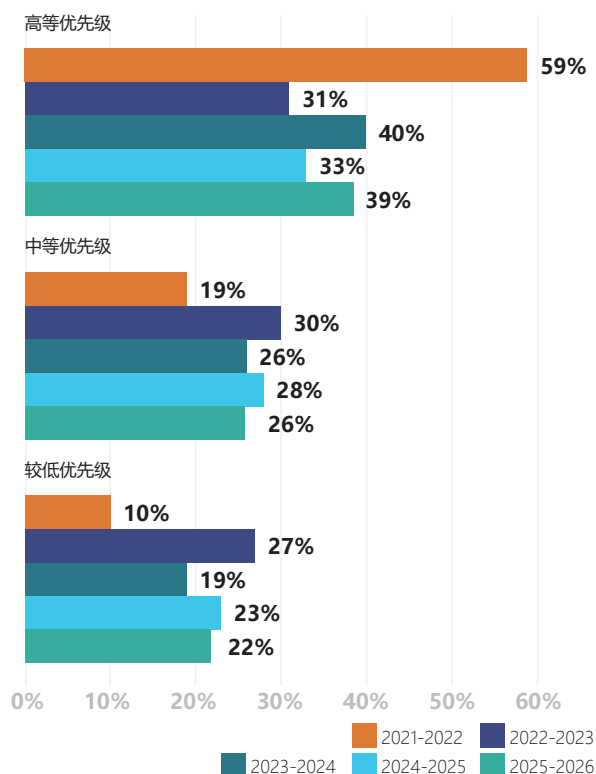
整体来看，企业的用工规模较为稳定，但数据显示大型跨国企业正在缩减中国大陆员工。在大型跨国企业中，有38.1%的受访企业表示缩减了员工，其中17.5%的企业裁员100人以上。相比之下，在全部受访企业中，仅有12.8%缩减了团队规模。上述趋势与全球范围内跨国企业的结构调整相符——由于全球商业信心下降，加上通过自动化与人工智能实现效率提升所带来的压力，企业正在加速裁员。¹

在全部受访企业中，多数企业维持了现有员工规模，有55.7%的企业表示员工数量未发生变化，较去年的58.3%略有下降。有31.5%的企业增加了员工人数，与上一年度大体持平。

各行业的发展特点决定了对人力资源的需求存在差异。金融服务和专业服务行业最有可能缩减员工，分别有41.7%和40.1%的企业缩减了团队规模。创意产业的情况相对积极，有一半受访企业增加了员工。各地区的用工需求也存在差异，在来自上海的受访企业中，有36.7%的企业缩减了员工，这一比例远高于北京（20.5%），而华南及西南地区的比例更低。

¹ Global firms slash jobs amid weak sentiment, AI push,' Reuters, October 2025

您所在机构明年的全球投资计划 中，中国大陆的排名如何？



在华英国企业将中国视为全球高优先级投资市场的比例，与去年的调查结果大体一致。今年有38.6%的企业将中国列为其全球投资计划中的“最高优先级”或“较高优先级”市场，高于去年的32.8%。同时，25.8%的受访企业将中国视为“中等优先级”市场，企业将中国列为“较低优先级”市场的比例则降至21.8%。

在食品、饮料与农业行业，有60%的企业将中国视为“较高优先级”市场，这一比例高于其他行业。在教育行业，49.4%的受访企业也将中国列为“较高优先级”市场，这反映了中国学生在高等教育及相关领域的重要性。在医疗健康行业，有52.4%的企业同样将中国视为“较高优先级”市场。在酒店、旅游观光和休闲行业，有47.8%的企业将中国视为“较高优先级”市场，显示出该行业对中国市场强劲的商业信心。

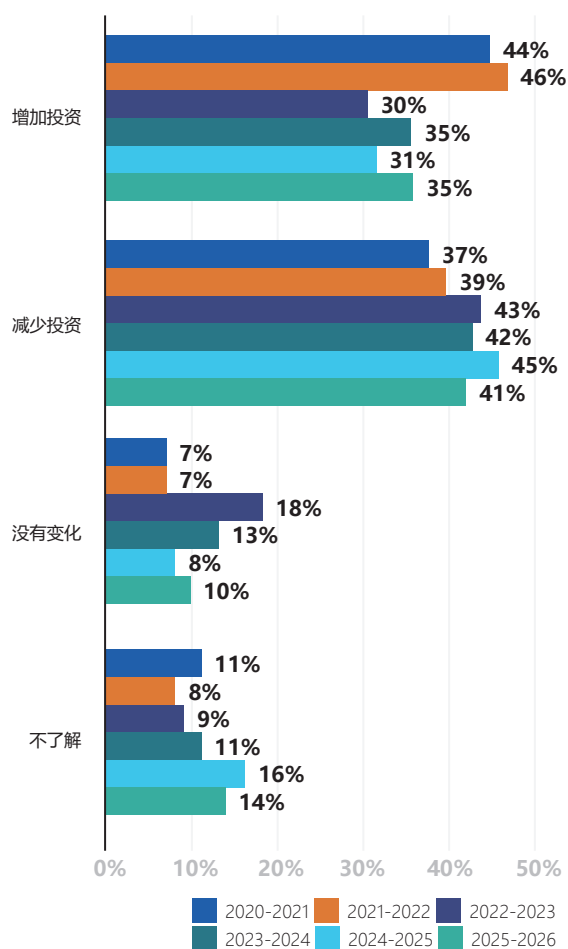
相比之下，能源行业对中国市场的投资前景最缺乏信心，只有7.1%的企业将中国视为“较高优先级”投资市场，超过三分之一的企业将中国列为“较低优先级”市场。建筑环境服务行业的企业仍然保持谨慎态度，仅有15.8%的企业将中国视为“较高优先级”市场，超过一半的企业将中国视为“中等优先级”市场。先进制造与科技行业的商业信心同样相对低迷，只有23.8%的企业将中国视为“较高优先级”市场，超过四分之一的企业将中国列为“较低优先级”市场。

中小企业投资中国市场的意愿更强烈，近40%的中小企业将中国视为“较高优先级”投资市场。许多涉足跨境贸易、服务和旅游业务的中小企业依旧高度依赖中国市场，仍坚信中国市场有明确的发展机会。大型跨国企业对中国市场的评价则更为平衡，但这不应简单理解为投资意愿下降，许多大型企业仍在积极开展在华投资。跨国企业将中国列为“中等优先级”市场，往往反映的是企业对全球资产配置平衡的考量，而不是对中国市场兴趣降低。





您所在机构明年会增加还是会减少对中国大陆业务的投资？



在华英国企业对明年的投资前景呈现出分化态势。值得关注的是，有35.2%的企业计划增加对中国大陆业

务的投资，高于去年的30.7%。同时，41%的企业选择维持现有投资规模，较去年的45%略有下降。尽管计划减少投资的企业比例从9%上升至9.7%，延续了近年来缓慢上升的趋势，但整体而言，在中国市场经营环境持续演进的背景下，大规模撤资并未成为主流选择，这反映出市场基本盘依然稳固，企业正依据自身战略进行有序调整。

在医疗健康、食品与饮料、酒店、旅游观光与休闲以及创意产业等行业，多数企业计划明年扩大在中国大陆的投资。这与去年相比出现了明显变化：去年计划扩大投资的企业比例最高的行业是零售与消费品行业以及食品与饮料行业，而今年医疗健康行业的表现最为突出，国际企业对中国医疗健康企业的大规模收购进一步强化了该行业的增长动力。²

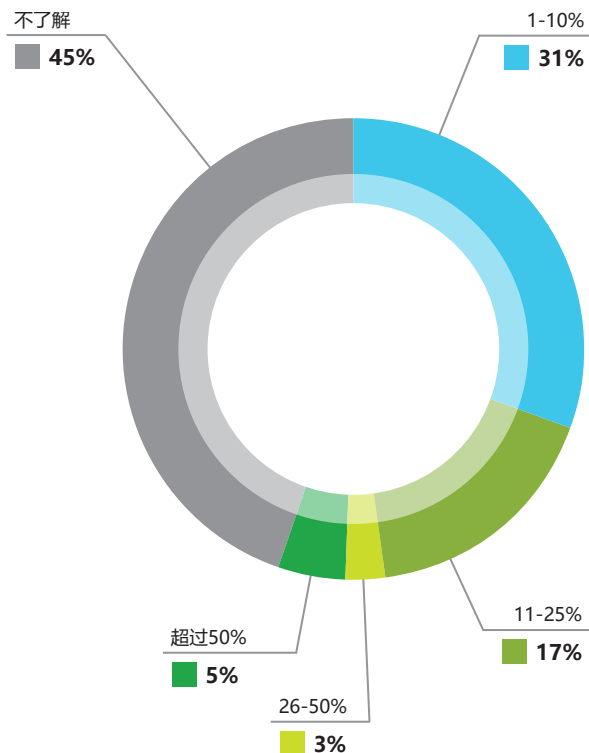
另一方面，部分行业在投资规划上趋于审慎。建筑环境服务与先进制造及交通行业明年减少投资的可能性相对较高。其中，建筑环境服务行业计划减少投资的企业比例从去年的18.8%上升至26.3%。教育行业的变化最为显著，超过三分之二的受访企业计划明年减少投资，这反映出持续的生源压力及日益收紧的营商环境对企业信心的影响。

从企业规模来看，中小企业增加投资的意愿略高于跨国企业，约36%的中小企业计划增加投资。跨国企业对中国市场的态度与去年相似，超过三分之一的企业计划增加投资，其余多数企业将维持现有投资水平，延续对中国市场的长期运营与研发战略。

从区域分布来看，华南地区仍然是企业增资意愿最高的区域，近半数企业计划扩大投资，延续了该地区去年较高的投资热度。在西南地区，企业也展现出高于平均水平的投资积极性。相比之下，北京与上海的企业态度更趋稳健，约三成企业计划增加投资，而计划收缩投资的企业比例略高于南方地区，这一态势与去年的趋势总体保持一致。

² <https://www.bloomberg.com/news/newsletters/2025-11-25/chinese-biotech-deals-increase-as-pharma-firms-mature>

您估计您所在机构明年对中国大陆业务的投资将增加多少？



在计划增加对华投资的英国企业中，多数倾向于采取分阶段、务实的增长路径，增幅主要集中在1%至25% 区间。具体来看，30.7% 的企业预计投资增幅落在1%-10% 之间，17.3% 的企业预计增幅为11%-25%。选择大幅增加投资的企业相对有限，其中2.7% 预计增幅在26%-50%之间，另有4.7% 的企业计划增幅超过50%。这一分布说明英国企业持续看好中国市场的中长期潜力，并在投资节奏上保持了战略上的稳健与审慎。

在行业对比方面，体育、医疗健康、服务业以及创意产业增加投资的意愿最强烈，许多企业预计投资增幅将在1%至25%之间，亦有少部分企业计划更大幅度增加投资。零售与消费品行业去年的预计投资增幅高于平均水平，这一变化表明该行业正在对其投资重点与战略方向进行策略性调整。

企业规模角度，中小企业增加投资的积极性略高于大型跨国企业，有33.3%的中小企业预计投资增幅将在1%至10%之间，24.1%的企业预计增幅在11%至25%之间，这反映了中小企业倾向于稳健且具有实质性的扩张。大型跨国企业的态度则更为谨慎，28.9%的企业



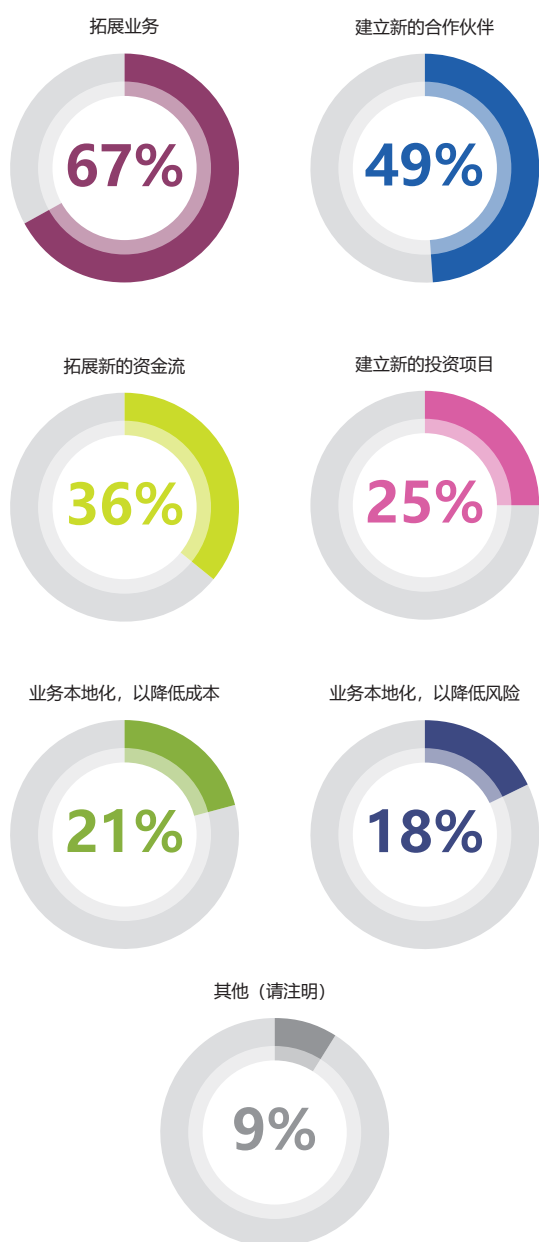
预计投资增幅在1%至10%之间，11.1%的企业预计增幅在11%至25%之间，只有极少数跨国企业预计将以更大幅度增加投资。

从区域分布来看，北京与上海以外的市场展现出更活跃的投资意愿。其中，华南地区表现最为突出，约半数企业计划扩大投资，且部分企业预计增幅将超过50%。西南地区的企业投资计划则分布相对均衡，涵盖小幅、中等及更大幅度的增长预期。相较之下，北京和上海的企业在投资规划上更为审慎，大多数企业仅计划小幅增加投资，仅有极少数企业预计增幅会超过25%。



您所在机构明年将在哪些领域增加对中国大陆业务的投资？为什么

您所在机构将增加对中国大陆业务的投资？（可多选）



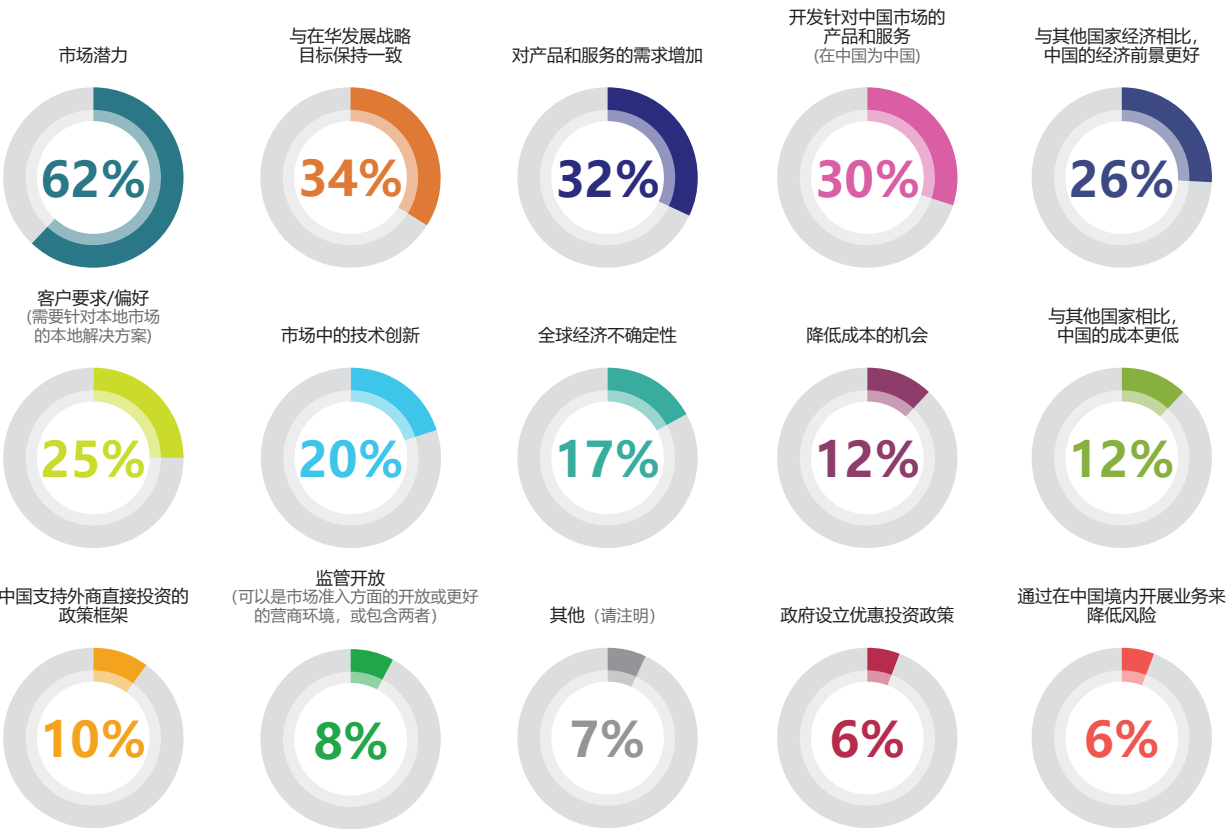
本题共设置14个选项, 企业可自行补充填写其他原因。

总体而言, 绝大多数行业都将“中国的市场潜力”视为其维持或增加投资的关键动因。与此同时, 部分行业的投资考量呈现出行业特质: 能源行业尤为看重中国市场的技术创新环境; 教育行业则专注于针对本地需求的产品与服务开发; 而法律服务行业的投资驱动力, 主要来自与中国宏观战略方向保持同步。

在计划增加投资的企业中, 业务拓展是主要的资本投向, 约三分之二的受访企业将此项列为首要目标。这一趋势在零售与消费品、创意产业、酒店旅游休闲及建筑环境服务等行业尤为明显。此外, 教育、专业服务业及创意产业等领域的企业也将建立新合作伙伴关系作为关键投资方向, 旨在通过协作拓展客户资源、提升专业能力或打通新的市场渠道。

许多面向消费者或服务导向的企业, 包括创意产业、专业服务业以及华南地区的企业, 将拓展新的资金流作为重点投资领域, 其中超过一半的企业计划开发新产品或新服务。业务本地化仍是企业的重点投资领域, 先进制造与运输行业、建筑环境服务行业以及跨国企业更重视通过业务本地化降低成本或管理风险, 这反映出这些行业在增强供应链韧性和提高运营效率方面所面临的特殊压力。中小企业则更倾向于通过增加投资建立新的合作伙伴、拓展新的资金流以及拓展业务。

您估计您所在机构明年对中国大陆业务的投资会减少多少？为什么 您所在机构将减少对中国大陆业务的投资？（可多选）



今年, 仅有少数英国企业计划减少在中国大陆的投资, 其中9.7%的企业表示将下调投资规模。值得注意的是, 这一群体中包含了七家跨国公司, 表明投资调整并不仅限于中小型企业。在所有计划减少投资的企业中, 多数预计为适度调减, 但超过三分之一的企业预计减幅将超过25%。这说明, 尽管这类企业的总数不多, 但其中部分企业正在进行实质性战略调整, 而非仅是小幅度的运营变动。

企业减少对华投资的首要原因是中国经济面临的不确定性, 选择该项的企业占比达65%。地缘政治不确定性 (37.9%) 和全球经济不确定性 (34.5%) 也是重要影响因素。此外, 约四分之一的企业表示, 运营成本上升及本土竞争加剧促使它们调整投资计划, 说明这些压力在部分行业中表现得尤为集中。

从区域分布来看, 减少投资的企业主要集中在北京和上海, 分别占41.4%和27.9%, 来自长三角城市、华南地区和西南地区的企业比例相对较低。



地域对比

西南区

39.1% 的企业预计

52.2% 的企业对2026年

52.2% 的企业表示在华经营变得更加困难

主要监管挑战

- 1. 获取或转移公司资产
 - =1. 与标准有关的挑战
- 3. 法律法规的执行
 - =3. 海关手续
- 5. 遵守网络安全与IT规定
 - =5. 与国有企业的竞争
 - =5. 与标准有关的挑战

23.5% 的企业表示未考虑招聘外籍人才

北京

36.7%的企业预计收入将超过去年的水平

49%的企业对2026年的商业前景表示乐观

60.2%的企业表示在华经营变得更加困难

主要监管挑战

1. 营商环境的透明度
2. 法律法规的执行
3. 遵守网络安全与IT规定
4. 知识产权保护
5. 的企业表示在华经营变得更加困难

46.6% 的企业表示未考虑招聘外籍人才

上海

38.9% 的企业预计收入将超过去年的水平

40.2% 的企业对2026年

65.5% 的企业表示在华经营变得更加困难

主要监管挑战

1. 与国有企业的竞争
2. 营商环境的透明度
3. 与标准有关的挑战
4. 知识产权保护
5. 法律法规的执行

34.7% 的企业表示未考虑招聘外籍人才

华南区

62.5% 的企业预计

45.7% 的企业对2026年

54.2% 的企业表示在华经营变得更加困难

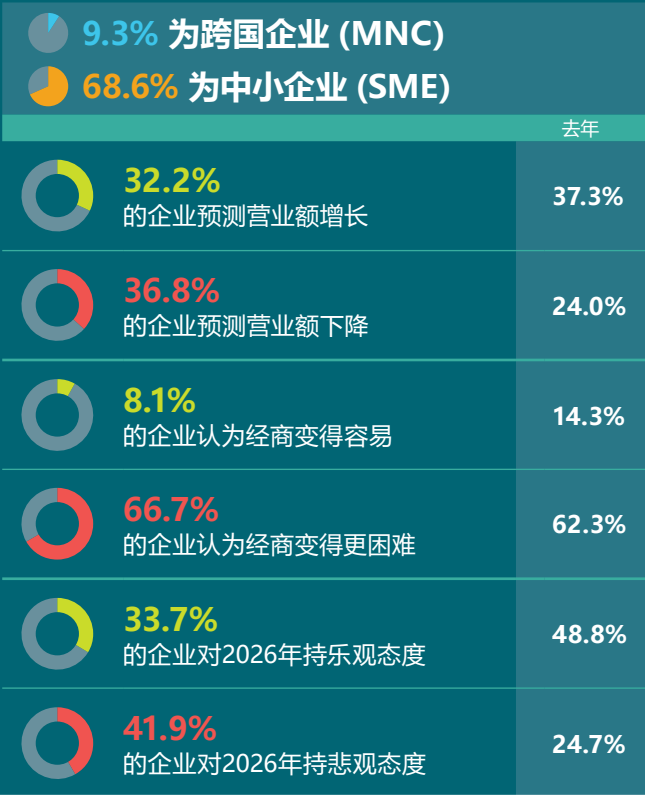
主要监管挑战

1. 外国企业和雇员的税收环境
 - =1. 营商环境的透明度
 - 3. 海关手续
4. 获取或转移公司资产
5. 与标准有关的挑战

47.1% 的企业表示未考虑招聘外籍人才

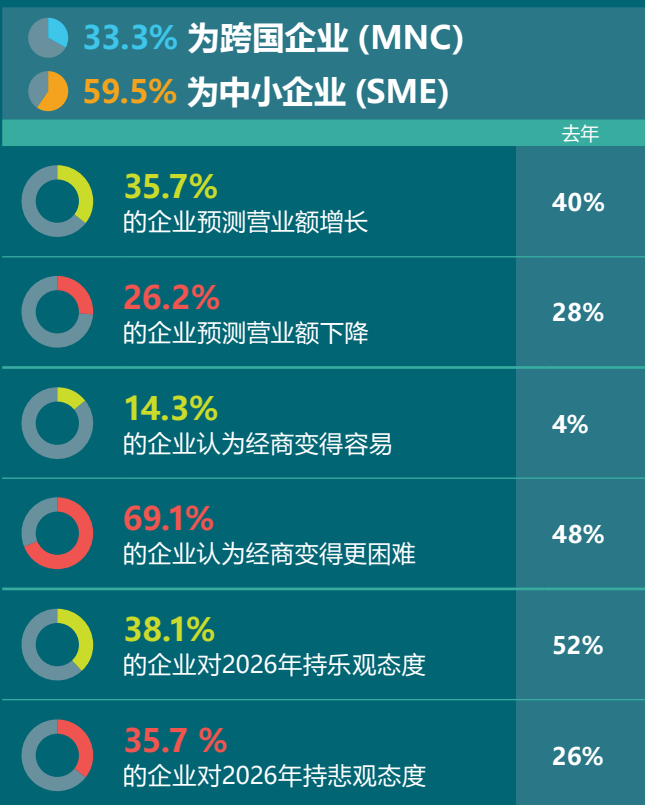
细分领域

教育



政策与监管的不确定性是导致行业信心转变的核心原因。企业普遍关注营商环境透明度的提升与法规执行一致性的增强,同时也重视行业标准更新与许可流程的优化。在专业资质互认与教育体系深化改革方面,相关举措正逐步为行业注入长期活力。部分机构也注意到,人口结构变化正在推动市场需求向更精细、更多元的发展方向发展,尤其在一线城市催生了对高品质、差异化服务的更高要求。

先进制造与交通



先进制造与交通行业仍是面临营商环境挑战最大的行业之一。营收预期趋于审慎,行业乐观情绪较去年有较大弱化,而悲观情绪有所积累。近七成企业表示经营复杂性正在提高,这主要由于当前宏观环境中的政策调整、全球地缘因素以及高科技制造领域的结构性升级所驱动,显示出行业需要积极适应内外环境的新变化。

部分长期存在的挑战依旧延续,如来自监管环境的要求,企业持续关注的焦点集中于知识产权保护与国有企业的竞争,其次是海关手续、监管环境的透明度以及法律法规的执行等问题。先进制造与交通行业对全球贸易政策变化格外敏感,尤其是出口管制以及中美关税摩擦升级等因素,对于全球供应链的负面将加重企业的合规负担。

商业咨询与商业服务

 **15.6%** 为跨国企业 (MNC)
 **71.1%** 为中小企业 (SME)

去年	
 51.1% 的企业预测营业额增长	40.4%
 22.2% 的企业预测营业额下降	21.3%
 15.6% 的企业认为经商变得容易	25.5%
 64.5% 的企业认为经商变得更困难	51.1%
 51.1% 的企业对2026年持乐观态度	41.9%
 24.4% 的企业对2026年持悲观态度	28.7%

专业服务行业的表现今年出现明显改善, 改变了去年多项疲软的局面。营收表现显著增强, 反馈营业额增长的企业比例较2024至2025年度上升了10个百分点。行业整体乐观情绪亦有所回升, 悲观情绪有所下降, 这意味着尽管营商环境更具挑战性, 但企业对未来的展望更趋于乐观。

与此同时, 也有更多专业服务企业反馈在华经营遇到的困难, 主要表现在资金流动、许可审批以及数据相关合规方面的挑战。但这些挑战更多体现在运营层面, 而非结构性问题, 企业依旧保持对中国市场的投入, 并继续拓展服务业务。

企业的增长机遇, 越来越多地聚焦在支持中国企业出海相关方面, 有71%的企业认为这是最具潜力的领域。在本土拓展服务业务仍然重要, 企业正进一步加强与中国客户的合作, 并根据当地市场需求调整产品线。

金融服务

 **31.6%** 为跨国企业 (MNC)
 **55.3%** 为中小企业 (SME)

去年	
 52.6% 的企业预测营业额增长	42.5%
 13.2% 的企业预测营业额下降	25%
 18.4% 的企业认为经商变得容易	10%
 44.7% 的企业认为经商变得更困难	57.5%
 68.4% 的企业对2026年持乐观态度	47.5%
 13.2% 的企业对2026年持悲观态度	25%

金融服务行业是今年向好趋势最显著的行业之一。行业营收表现明显增强, 超过一半的企业报告营业额实现增长, 较去年相对低迷的结果实现了显著反弹。行业乐观情绪大幅上升, 悲观情绪几乎减半, 这反映出随着企业与监管机构之间的沟通改善, 以及核心金融服务需求趋于稳定, 企业信心大幅增强。

尽管营商环境依然复杂, 但已呈现出逐步改善的迹象。与去年相比, 认为在华经营变得更困难的企业明显减少, 而认为经营更容易的企业比例几乎翻倍。许可审批、数据法规、市场透明度以及跨境监管要求仍是主要挑战。

未来增长机遇主要集中在两个方向: 一是协助中国企业出海 (58%), 二是在中国境内持续深化服务业务布局 (55%)。建立合资企业和战略联盟仍是企业扩张的重要路径, 尤其当企业为满足本地化监管要求而作出回应时更为关键。数据与网络安全合规仍然是该行业的核心议题, 但部分领域监管清晰度的提高, 使企业的压力相较去年有所缓和。

法律服务

53.8% 为跨国企业 (MNC)
46.2% 为中小企业 (SME)

	去年
 41.7% 的企业预测营业额增长	33.3%
 8.3% 的企业预测营业额下降	16.7%
 30.8% 的企业认为经商变得容易	21%
 23.1% 的企业认为经商变得更困难	53%
 84.6% 的企业对2026年持乐观态度	26.3%
 7.7% 的企业对2026年持悲观态度	26.3%

法律服务行业是今年信心改善最显著的行业之一，扭转了去年调查中所呈现的困难局面。行业营收表现增强，企业对营商环境的负面情绪大幅下降。认为经营变得更困难的受访企业比例减少超过一半，对来年的乐观预期则显著上升。在多家国际律所缩减在华业务规模的背景下，这一变化显得尤为突出。英国律所展现出更强的韧性，并且对长期立足中国市场，拥有更清晰的发展路径。

与往年的情况相同，监管环境仍是法律服务行业面临的核心挑战，主要集中在从业资格认证互认、网络安全合规以及取得营业执照等方面。尽管部分律师反馈与主管部门的沟通有所改善，但许多律所仍面临来自本土企业的激烈竞争。

行业增长前景仍高度依赖协助中国企业出海 (84.6%)，这仍是目前该行业最重要的发展方向。企业还认为，在中国拓展服务业务，以及以中国作为扩展到其他地区的枢纽，是主要增长机会。

创意产业

13.9% 为跨国企业 (MNC)
75% 为中小企业 (SME)

	去年
 38.9% 的企业预测营业额增长	35.9%
 28.0% 的企业预测营业额下降	28.2%
 13.9% 的企业认为经商变得容易	23.1%
 55.6% 的企业认为经商变得更困难	54.4%
 52.8% 的企业对2026年持乐观态度	48.7%
 22.2% 的企业对2026年持悲观态度	28.2%

创意产业今年呈现出复杂态势：企业的营收表现和商业前景均有所改善，但日常运营仍持续面临困难。行业整体信心呈现回暖态势，乐观情绪逐步增强，悲观预期也趋于缓和。这反映出企业在监管执行、内容审核以及地区间政策落地不一致等方面面临的挑战。

行业增长前景主要集中于在中国拓展服务业务 (56%) 以及协助中国企业出海 (47%)。许多企业还认为以中国为基地扩展区域业务，或依托中国数字生态系统进行线上业务拓展，是未来发展的重要机会。

企业面临的核心监管挑战包括营商环境的透明度、知识产权保护以及获取或转移公司资产等问题。尽管面对诸多挑战，得益于对创意服务的持续需求，以及与中国企业的合作日益深化，该行业的整体商业前景仍相对乐观。

食品、饮料和农业

44% 为跨国企业 (MNC)

52% 为中小企业 (SME)

	去年
40.0% 的企业预测营业额增长	38.5%
28.0% 的企业预测营业额下降	38.5%
16.0% 的企业认为经商变得容易	18%
56.0% 的企业认为经商变得更困难	33%
52.0% 的企业对2026年持乐观态度	48.1%
24.0% 的企业对2026年持悲观态度	29.6%

食品、饮料和农业行业今年呈现出喜忧参半的局面。行业营收整体保持稳定, 乐观情绪有所提升, 但同时反馈运营难度显著增加的企业比例也大幅上升。造成这一局面的主要原因来自海关相关问题, 多家企业经历了中国海关总署 (GACC) 对进口手续和要求的意外调整。这些变化导致通关延误和经营不确定性, 增加了企业的行政负担, 依赖进口的大型企业与中小企业均受到影响。

行业增长前景仍集中维持在两个方向: 针对本地消费需求调整产品, 以及向中国大陆出口商品。然而, 这种对跨境贸易的高度依赖, 也使该行业更容易受到地缘政治波动和边境监管变化的影响。企业面临的主要监管挑战包括海关手续、知识产权保护以及许可要求等因素, 这些均会对企业的日常市场准入产生影响。尽管面临多重阻力, 中国大陆稳定的需求和庞大的消费市场规模, 仍持续为行业提供商业机遇。

医疗健康

40.9% 为跨国企业 (MNC)

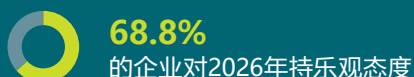
50% 为中小企业 (SME)

	去年
54.6% 的企业预测营业额增长	38.1%
18.2% 的企业预测营业额下降	23.9%
22.7% 的企业认为经商变得容易	19.1%
59.1% 的企业认为经商变得更困难	47.6%
63.6% 的企业对2026年持乐观态度	28.6%
13.6% 的企业对2026年持悲观态度	19.1%

在本年度的调查中, 医疗健康是营收表现和乐观情绪改善最显著的行业之一, 各细分领域持续存在的投资机遇是推动企业情绪转变的核心因素。许多企业认为, 在中国拓展服务业务、建立合资企业和战略联盟, 以及根据当地市场需求调整产品线, 具有巨大的增长潜力。

然而, 尽管行业重拾信心, 企业仍面临持续存在的结构性挑战。带量采购 (VBP) 仍然是医疗器械企业面临的核心压力点。此外, 知识产权保护、采购透明度以及与本土企业的激烈竞争也是该行业面临的主要问题。尽管面临这些挑战, 企业仍表现出继续投资中国市场的意愿。

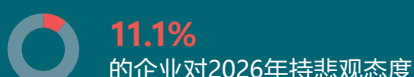
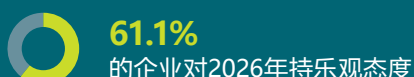
体育 (新增)



体育行业是本年度调查中营收表现最强劲的行业之一，超过一半的企业反馈营业额增长，近七成企业对2026年的前景持乐观态度。这表明随着斯诺克、网球等大型国际赛事重返中国，行业重拾增长动力，这些活动为英国赛事版权方、赛事运营机构及商业合作伙伴创造了更多业务机会。

除重大赛事外，企业还强调在教育路径和基层体育发展方面的合作机会增多，而这些历来都是英国企业的优势所在。中国本地机构和品牌对国际专业经验日益浓厚的兴趣，使这些活动获得了进一步的发展空间。

零售与消费品 (新增)



零售与消费品企业反馈今年的商业表现更强劲，其中44.4%的企业营业额增长，超过60%的企业对2026年的前景表示乐观。行业增长的主要驱动力是在中国拓展服务业务以及根据当地市场需求调整产品线，这反映出中国消费者对进口品牌及国际品牌的持续需求。

与此同时，三分之二的受访企业表示经营变得更困难。最常被提及的监管问题包括海关手续、知识产权保护、网络安全与IT法规，也有部分企业对营商环境的透明度及标准相关要求表达了担忧。尽管企业整体上仍看好中国市场的商业潜力，但这些因素仍持续影响企业的运营成本及产品上市时间。

能源

42.9% 为跨国企业 (MNC)
57.1% 为中小企业 (SME)

	去年
42.9% 的企业预测营业额增长	36.8%
28.6% 的企业预测营业额下降	21.0%
14.3% 的企业认为经商变得容易	0%
64.3% 的企业认为经商变得更困难	67.4%
35.7% 的企业对2026年持乐观态度	47.4%
42.9% 的企业对2026年持悲观态度	26.3%

能源行业今年呈现部分复苏态势, 报告营业额增长的企业比例高于去年。然而, 营业额增长尚未恢复到两年前的强劲水平——当时有60%的企业预测营业额会增长。行业信心继续走弱, 乐观情绪已连续第二年下降, 低于去年水平, 而在两年前的调查中, 能源行业曾是最乐观的行业。同一时期, 悲观情绪大幅上升, 这一现象凸显出能源企业对未来展望的信心已显著减弱。

尽管面临诸多压力, 企业仍认为中国市场蕴含商机。增长前景主要集中在支持中国企业“走出去”、在中国制造产品用于出口, 以及建立合资企业或战略联盟等方向。然而, 71.4%的受访企业表示面临市场准入壁垒, 这一比例在所有行业中位居前列。公共采购和透明度问题仍是持续存在的挑战, 知识产权保护、与国有企业竞争, 以及专业资格认证互认等问题同样突出。这些问题共同解释了为何即使部分业绩指标有所改善, 行业整体信心仍未恢复至前期水平。

建筑环境服务

40% 为跨国企业 (MNC)
50% 为中小企业 (SME)

	去年
25% 的企业预测营业额增长	17%
35% 的企业预测营业额下降	50%
15% 的企业认为经商变得容易	0%
65% 的企业认为经商变得更困难	56%
30% 的企业对2026年持乐观态度	36.5%
45% 的企业对2026年持悲观态度	31.3%

建筑环境服务行业依然承受明显压力, 但与去年相比已有一定改善迹象。报告营业额增长的企业比例提高, 而营业额下降的企业比例则从去年的50%降至35%。此外, 有更多企业认为在华经营变得更容易, 尽管持这一观点的企业仍占少数。

然而, 行业整体营商环境依旧充满挑战。认为经营变得更困难的企业比例上升至65%, 企业对未来前景的悲观情绪显著攀升, 而乐观情绪有所下降。与国有企业的竞争、公共采购、营商环境的透明度问题以及与标准相关的要求, 仍是行业面临的主要监管挑战。

酒店、旅游观光和休闲

 **18.2%** 为跨国企业 (MNC)
 **81.8%** 为中小企业 (SME)

去年	
 34.78% 的企业预测营业额增长	43.5%
 21.7% 的企业预测营业额下降	21.7%
 8.7% 的企业认为经商变得容易	8.3%
 47.8% 的企业认为经商变得更困难	58%
 60.9% 的企业对2026年持乐观态度	30.4%
 17.39% 的企业对2026年持悲观态度	26.1%

酒店、旅游观光和休闲行业经历了充满挑战的一年,但依然对中国市场充满信心。报告营业额增长的企业比例从2024年的44%下降至今年的35%,而报告营业额下降的企业比例则稳定在22%。近一半受访企业反馈今年经营变得更困难,尽管这一比例较去年的58%有所降低。仅有9%的企业认为经营变得更容易。尽管面临这些挑战,没有任何受访企业表示明年将会减少在华投资,这显示出该行业英国企业的韧性与信心。

持悲观态度的企业比例已降至五分之一以下。有61%的受访企业对2026年的前景持乐观态度,远远高于跨行业平均水平(47%)。这种乐观情绪主要源于在中国拓展服务业务(52%)所带来的增长预期,且中国正大力发展旅游业,并通过对多国实施免签政策来促进入境旅游增长。

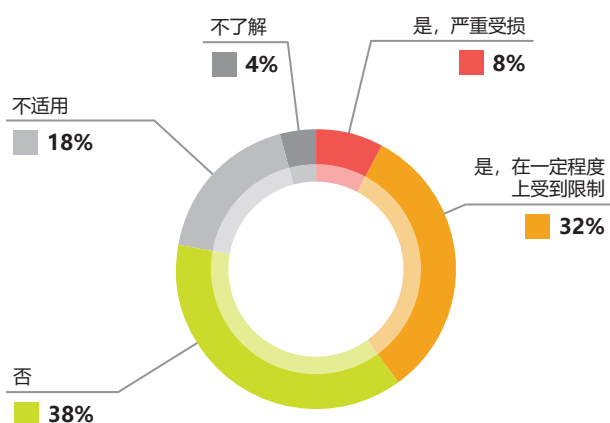




5

监管挑战

您在中国大陆的业务是否因为市场准入壁垒受到了限制？

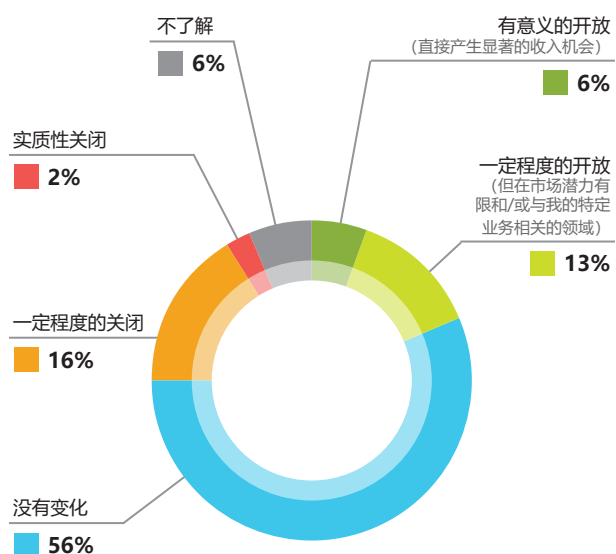


今年的调查结果显示，英国企业对中国大陆市场准入壁垒的看法与去年基本一致。在全部受访企业中，在所有受访企业中，39.5%的企业认为在中国大陆的业务面临一定的准入壁垒，38.5%的企业表示没有受到明显限制。

尽管总体数据变化不大，但不同行业受影响的程度存在差异。能源行业受影响最为显著，有71.4%的企业表示在准入层面面临更高要求。在零售与消费品、医疗健康、先进制造与交通（AMT）以及食品、饮料和农业（FBA）等行业，表示因市场准入壁垒受到限制的企业比例在40%至56%之间。相较之下，体育及建筑环境服务等行业则表现出更强的适应弹性。

从企业规模来看，43.6%的跨国企业表示其业务因市场准入壁垒受到限制，而中小企业的比例为37%。从区域差异来看，总部位于北京的企业表示受到限制的比例最高，占46.4%；其次是上海，占比为38.4%。在华南和西南地区，比例下降到约三分之一，说明这些地区的受访企业认为在当前的营商环境中，所面临的障碍较少。

在过去的一年中，您所在行业是否经历过有重要影响的市场开放或关闭事件？



18.7%的受访企业表示，在过去一年中经历了具有积极意义的市场开放措施，同样比例的企业则反馈经历了市场规范与结构方面的调整，而超过半数的企业表示其运营环境保持稳定、未发生显著变动。这一分布反映出当前政策环境正处于审慎而有序的演进过程中，整体呈现出结构性的平衡与连续性。

金融服务与医疗健康是市场开放感知最为显著的两大领域，分别有34.2%和36.4%的企业认为营商环境取得切实改善。在零售与消费品、创意产业以及食品、饮料和农业等行业，企业经历市场开放与调整情况的比例较为均衡，说明这些行业的企业因业务类型不同，所处的监管环境存在差异。能源行业及先进制造与交通行业报告市场关闭的企业比例最高，分别达到28.6%和23.8%。

共有76家受访企业提供了市场开放或关闭的书面案例。其中最显著的变化之一来自法律服务行业，多家律所报告与中国大陆律所组建联营所的计划已获得批准。律所认为这是一次重大市场开放，是中国英国商会六年多来持续倡议的关键成果。该模式已在2025年1月举行的中英经济财金对话政策成果文件中正式确认，其出现在会员企业调查反馈中，显示了该成果对在华英国企业的重要影响。



医疗健康企业普遍将“带量采购”制度视为核心制约因素之一，其中医疗器械企业受到的影响最为突出。有部分企业提到，一些城市试点设立外商独资医疗机构，是市场开放的新机遇。教育行业的受访企业指出面临的诸多挑战，包括国际学校和民办学校关闭、行业整合，以及对中外合作办学更严格的监管。有企业反馈，英系品牌学校的扩张几乎停滞，也有受访企业提到中央政府鼓励新的出海合作项目，为行业带来新机遇。

不同行业的感知存在显著差异，这反映出中国市场政策的精准性与阶段性。合格境内有限合伙人 (QDLP)等跨境投融资机制仍在稳步优化；咨询等领域的管理举措旨在提升服务规范与质量；国产设备采购政策助力构建安全韧性的产业链体系；而中企对外投资与区块链等新兴技术的融合，则开辟了跨境合作与业态创新的新路径。这种差异化态势表明，中国市场并非单向开放或收缩，而是围绕国家发展与行业实际，系统推进双向适应与协同演进。

其他提到了一系列监管变化，其中包括：允许基金管理企业在境内募集人民币进行对外投资的合格境内有限合伙人 (QDLP) 试点措施，目前仍处于停滞状态；咨询与商业情报服务面临更严格的审查；地方政府对国产设备的偏好增强；而中国企业对外投资及区块链金融基础设施等新兴技术领域，则带来新机遇或潜在机遇。这些案例表明，不同行业和企业对市场开合态势感知存在显著差异，市场并未呈现统一趋势。

下列哪些监管问题对您所在机构在中国大陆的业务构成了挑战？

整体		
1	营商环境的透明度	较2024-25年排名 ↑1
2	知识产权保护	↑2
3	与国有企业的竞争	↑3
4	法律法规的执行	↓1
5	遵守网络安全与IT规定	↓4
6	取得营业执照和证明	↓2
7	与标准有关的挑战	↑4
8	政府采购政策与实践	↑1
9	海关手续	↑1
10	外国企业和雇员的税收环境	↑3
11	获取或转移公司资产	↓3
12	从业资格认证互认	↓5
13	雇佣本地员工	↑1
14	雇佣外国员工	↓2

大型跨国企业	
1	与国有企业的竞争 ↑1
2	知识产权保护 ↑3
3	政府采购政策与实践 ↑1
4	遵守网络安全与IT规定 ↓1
4	法律法规的执行 新

中小企业	
1	营商环境的透明度 =
2	知识产权保护 ↑3
3	取得营业执照和证明 ↓1
4	法律法规的执行 =
5	获取或转移公司资产 新

医疗健康			
健康医疗服务		医疗器械	制药业
1	政府采购政策与实践	=	
2	知识产权保护	=	
3	与国有企业的竞争	新	
4	海关手续	新	
5	与标准有关的挑战	新	

酒店、旅游观光和休闲		
酒店		旅游和休闲
1	营商环境的透明度	↑1
2	雇佣外国员工	新
3	与国有企业的竞争	新
3	取得营业执照和证明	↓2
5	遵守网络安全与IT规定	新

能源	
1	政府采购政策与实践 ↑4
1	营商环境的透明度 新
3	知识产权保护 ↓1
3	与国有企业的竞争 ↓2
5	从业资格认证互认 =

教育	
早年教育和 K12	高等教育 其他教育行业 (教育科技, 职业教育, 教材等)
1	营商环境的透明度 ↑3
2	法律法规的执行 =
3	与标准有关的挑战 新
4	取得营业执照和证明 ↓1
5	与国有企业的竞争 新

创意	
文化与艺术产业	媒体和出版 市场和传播
1	营商环境的透明度 ↑2
2	知识产权保护 ↑2
2	获取或转移公司资产 新
4	政府采购政策与实践 =
5	取得营业执照和证明 新

商务咨询服务	
1	获取或转移公司资产 ↑2
2	营商环境的透明度 ↑3
3	取得营业执照和证明 新
4	遵守网络安全与IT规定 ↓3
5	海关手续 =

先进制造业与交通	
机动车与零部件	航空航天 制造业 运输、物流和配送
1	知识产权保护 新
1	与国有企业的竞争 ↑2
3	海关手续 新
4	营商环境的透明度 ↓2
5	法律法规的执行 ↓4

食品、饮料和农业	
食品和饮料	农业
1	海关手续 =
2	知识产权保护 ↑1
3	取得营业执照和证明 新
4	与国有企业的竞争 ↓2
5	与标准有关的挑战 新
5	获取或转移公司资产 新

建筑环境服务	
建筑环境服务	土木工程 房地产
1	与国有企业的竞争
2	知识产权保护
3	法律法规的执行
4	营商环境的透明度
5	政府采购政策与实践

金融服务	
1	法律法规的执行 ↑2
2	营商环境的透明度 =
3	取得营业执照和证明 ↑1
4	遵守网络安全与IT规定 ↓3
4	与国有企业的竞争 新

体育	
1	营商环境的透明度
2	取得营业执照和证明
2	知识产权保护
4	雇佣外国员工
5	与国有企业的竞争

零售和消费品	
1	海关手续 ↑1
2	知识产权保护 ↑2
3	遵守网络安全与IT规定 新
4	营商环境的透明度 新
4	与标准有关的挑战 ↓3

法律服务	
1	从业资格认证互认 =
2	外国企业和雇员的税收环境 ↑1
3	取得营业执照和证明 ↓1
4	遵守网络安全与IT规定 新
5	与标准有关的挑战 新

今年的调查结果显示，在华英国企业所面临的监管挑战正在发生显著变化。营商环境的透明度整体排名上升，取代了过去两年一直居于首位的网络安全与数据安全法规问题，成为英国企业在中国面临的最大的监管挑战。知识产权保护跃升为今年第二大挑战，是本次调查结果中最大的变化之一。与国有企业的竞争成为企业面临的第三大挑战，其后依次是法律法规的执行，以及网络安全与IT监管。

营商环境透明度受到显著关注，反映出各行业对监管程序可预测性和清晰度的持续担忧。对于中小企业、总部位于北京的企业，以及酒店、旅游观光与休闲、创意产业、体育以及教育行业的企业而言，营商环境的透明度是其面临的最大的挑战。而在金融服务、商业咨询、零售与消费品等行业以及多个地区，营商环境的透明度成为企业的第二大挑战。这些反馈表明，各行业在理解监管要求、规划长期投资以及适应行政流程方面，仍期待进一步提升政策沟通与执行的连贯性。

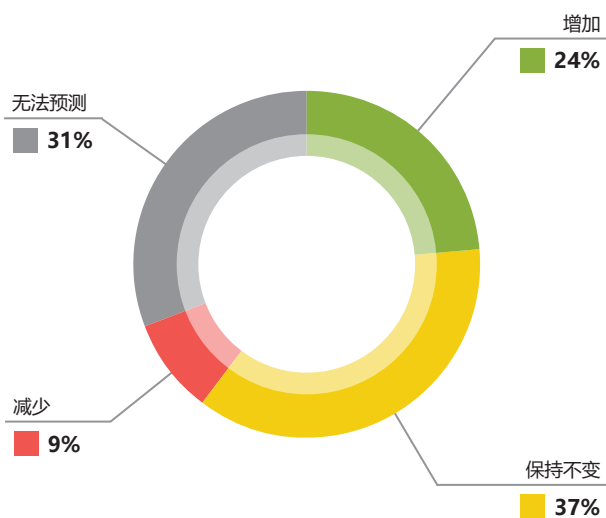
知识产权保护在今年调研中重要性显著上升，由去年的第四跃升成为仅次于整体营商环境的第二大挑战，尤其在先进制造与交通、医疗健康、零售与消费品、创意产业、能源、体育及建筑环境服务等行业中受到高度关注。不同行业的关注点各不相同：医疗健康领域聚焦创新保护与公平竞争；零售和创意产业强调品牌保护；先进制造与交通行业的企业则关注技术相关的安全漏洞；能源企业同样将知识产权保护列为主要挑战之一，且往往将其与国有企业竞争问题联系在一起。

与国有企业的竞争在所有监管挑战中位列第三。它既是跨国企业和建筑环境服务行业最关切的问题；同样也位于医疗健康、食品饮料与农业、先进制造与交通、酒店旅游观光与休闲、创意产业、教育等行业，以及总部位于上海的企业所面临的前三大挑战之中。这一问题既反映出许多企业面临的商业竞争压力，也折射出国有企业在政府采购、项目审批、项目获取等方面所享有的制度性优势。

许可与审批问题同样是多个行业持续强调的市场准入障碍。对中小企业而言，取得营业执照是第二大挑战，在法律服务、食品饮料与农业、专业服务、创意产业以及零售与消费品等行业，该问题也是企业面临的前三大挑战之一。教育行业和酒店、旅游观光与休闲行业的受访企业也指出，许可审批是其面临的主要压力源之一，反映出受监管服务领域的审批流程依然复杂。



在您看来，未来5年您所在机构在中国大陆面临的监管障碍的数量可能会有哪些变化？



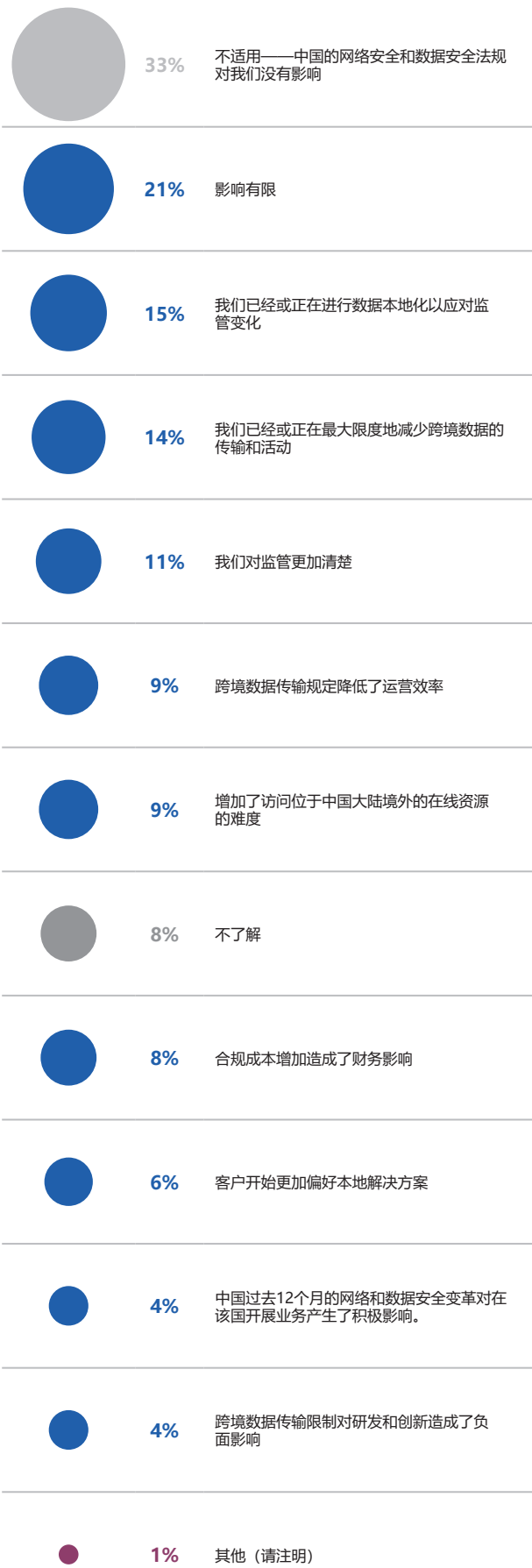
今年的数据表明，相较于去年，企业对监管环境的预期趋于稳定。总体来看，23.5%的企业预测未来五年监管障碍将增多，占比略低于去年的28.8%；36.8%的企业认为监管障碍将保持不变；8.8%的企业预测监管障碍将减少；其余近三分之一的受访企业表示无法预测。这些结果表明，尽管企业对监管环境持续担忧，但对监管政策进一步收紧的预期已有所缓和。

企业规模持续影响其对监管前景的预期。中小企业态度更为谨慎：23.9%的企业预测障碍会增加，只有3.4%的企业预测会减少，此外有较大比例的企业对监管前景表示不确定。跨国企业的态度则更为均衡，20.3%预测障碍增加，21.6%预测减少。这反映出不同规模企业应对监管方式的差异，大型企业通常拥有更多资源和更成熟的机制来适应政策变化。

行业层面的差异依然显著。先进制造与交通行业依旧最为悲观，有36.6%的企业预测监管障碍将增加，这与其所处领域（涉及严格监管的技术与供应链）的行业特性相一致。教育行业紧随其后，26.3%预计监管障碍将增加，反映出该行业持续活跃的监管态势。零售与消费品企业预期增加的比例也高于平均水平。相比之下，法律服务和建筑环境服务行业对监管障碍增加的预期最低，分别仅有15.4%和10%。体育行业则最为乐观，有26.7%的企业预计监管障碍将减少。

区域间差异相对平缓。华南地区预期监管障碍将增加的企业比例最高（33.3%）；北京和上海接近整体平均水平。西南地区情况尤为不同，只有4.8%的企业预计监管障碍会增加，比例最低，但选择“无法预测”的企业比例最高，这表明企业更多是对未来监管前景不确定，而非对环境改善持乐观态度。

在过去一年中，中国持续变化的网络安全和数据安全法规对您所在机构产生了哪些影响？



网络安全和数据法规已从在华英国企业面临的首要挑战，在本年度降至第五位。调查结果揭示了促成这一变化的若干因素。

在全部受访企业中，仅有极少企业认为应对监管要求变得更容易应对。仅4.45%的受访企业表示中国近期的网络与数据安全法规调整对其在华开展业务产生了积极影响，也仅有11.3%的企业表示对监管要求更加清楚。这些较低的比例表明，排名下降并非源于监管框架的普遍改善。

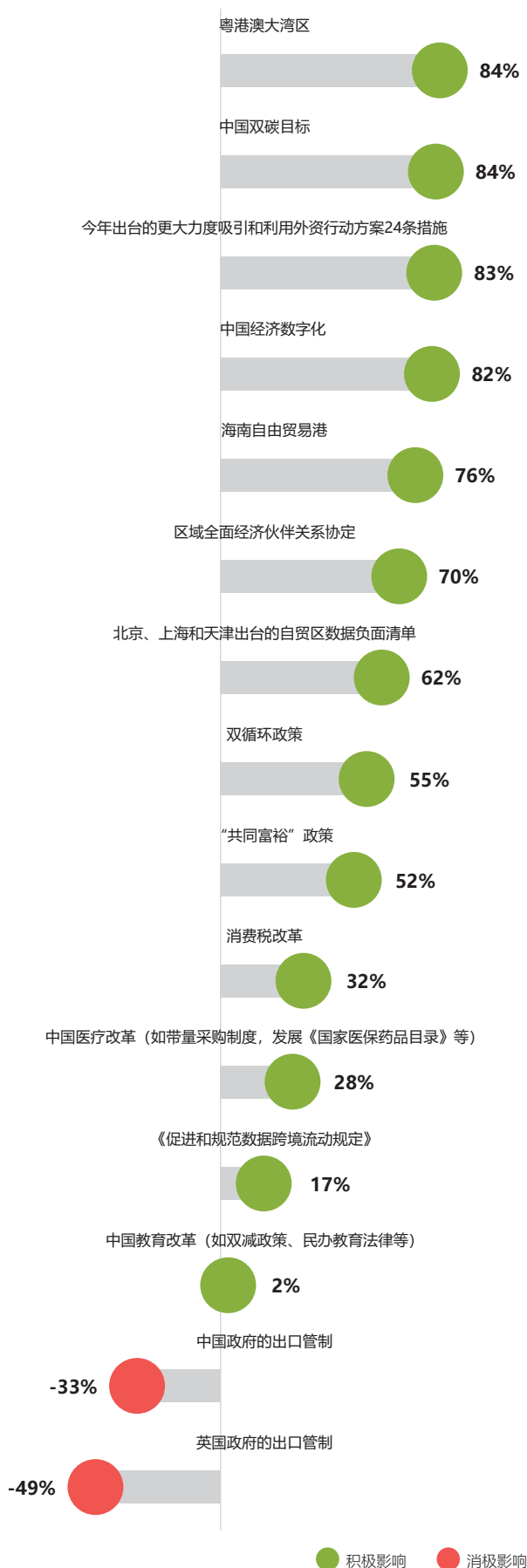
数据显示，企业正通过调整自身运营来满足合规要求。减少跨境数据传输已成为金融服务、专业服务、先进制造与交通等行业及多个地区企业最常采取的措施之一。这表明企业正积极调整业务流程，以减少受跨境数据传输要求的影响。

数据本地化成为更常见的应对之策。跨国企业、能源企业和金融服务企业普遍表示，已实现或正在推进数据本地化。对其中许多企业而言，数据本地化似乎成为满足监管要求的主要方式。即便法规本身复杂性未减，此举仍有助于减少监管政策对日常运营的影响。

行业差异依旧显著。金融服务行业在数据本地化与减少跨境传输方面表现最为突出；医疗健康行业也呈现类似趋势，有多家企业指出仍需持续调整数据管理方式。专业服务企业则同时面临数据本地化需求与因跨境数据传输限制导致的运营效率下降，这说明合规仍伴随着切实成本。

在中小企业中，最常见的应对方式仍是聚焦于运营层面的调整，而非大规模变动。虽然中小企业实施数据本地化的比例低于大型跨国企业，但减少跨境数据传输仍是普遍措施，这表明中小企业正在逐步融入数据在中国境内内部化处理的整体趋势。

在过去一年中，中国大陆以下政策或倡议的制定对您所在机构维持和发展中国大陆业务产生了哪些影响？



在适应中国重点政策举措方面，在华英国企业的体验呈现出明显分化。粤港澳大湾区建设以及中国经济数字化转型，再次成为最受广泛认可的积极政策，尤其受到服务企业的支持。中国的“双碳”目标同样持续获得支持，尤其在能源企业以及部分先进制造企业中反响突出。

与此同时，小部分政策持续存在挑战。出口管制、教育改革和医疗改革是最常被提及的负面影响因素，且这种影响主要集中在特定行业和地区。

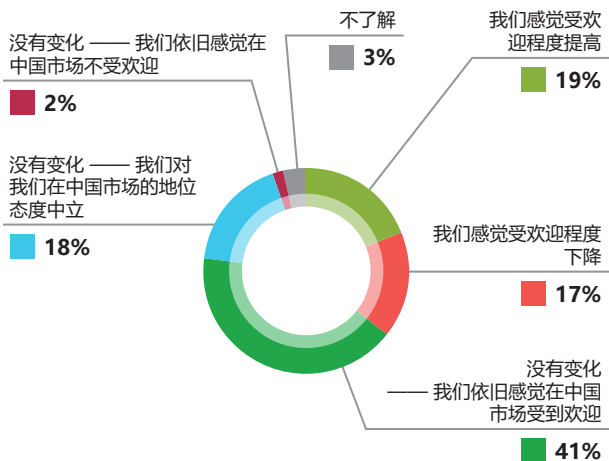
出口管制的影响在不同行业与地区存在差异。在西南地区，出口管制被认为是首要关切问题，这反映出聚集当地的航空航天企业和科研机构受敏感技术和学术合作限制的影响。在华南地区，由于许多英国企业依赖中国产零部件用于出口制造，中国政府的出口管制成为更突出的制约因素。先进制造与科技行业同样面临类似压力，中国的出口管制使得企业国内及海外工厂获取生产所需投入品的渠道均有所减少。

对教育改革的担忧主要集中在教育行业——本报告已多次提及。医疗改革亦是特定行业面临的挑战，医疗器械和制药企业持续在面临带量采购等问题的压力。

对跨境数据流动法规的反馈更为复杂。多家专业服务企业及律师事务所认为更明确的监管框架带来一定便利，但部分面向消费者的企业和医疗健康企业则表示，由于业务高度依赖跨境数据活动，其运营也相应受到更大制约。



过去一年，作为一家在中国大陆经营的外资企业，您感知到市场对您的接纳与激励程度，是有所提升，还是有所减弱？

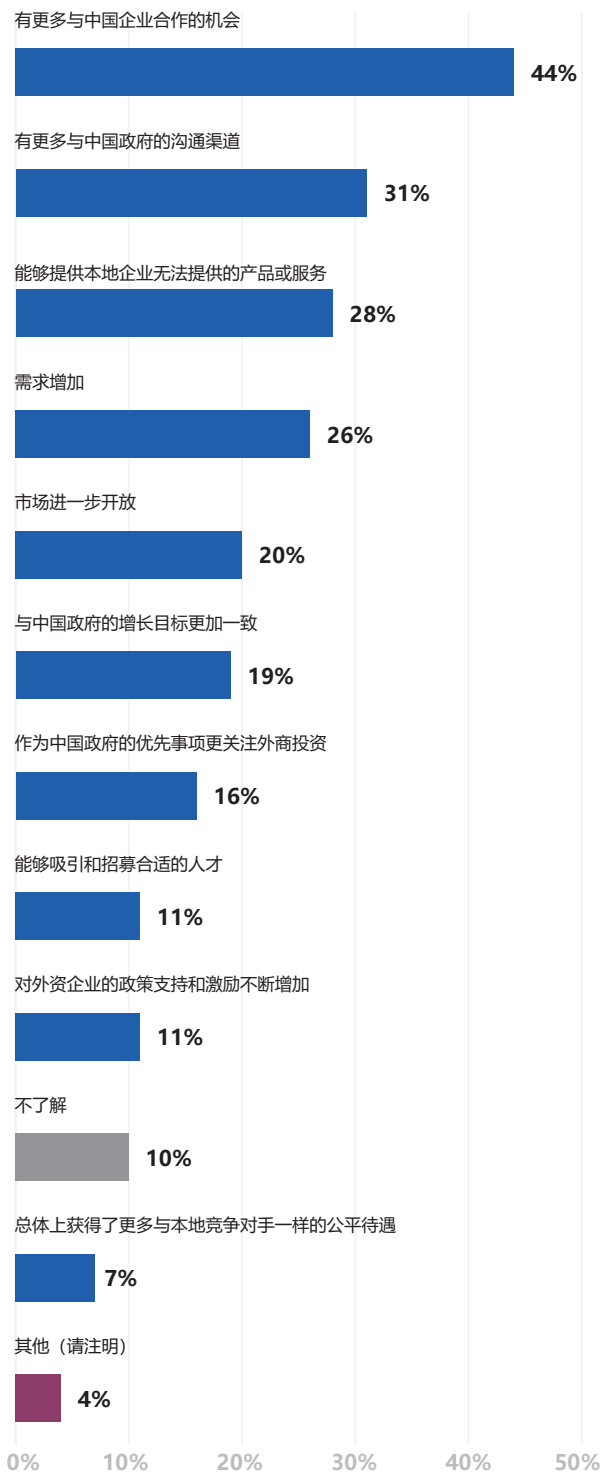


今年，18.9%的在华英国企业表示在中国市场感到更受欢迎，16.8%的企业感到受欢迎程度下降，60.8%的企业认为没有变化。整体态势与去年基本持平，大多数企业未感受到明显变化，但行业层面的感知变化较此前更为显著。

医疗健康行业的转变最为显著。去年，在监管趋紧和市场压力的背景下，该行业有35%的企业表示受欢迎程度下降。今年则有42.9%的企业感觉受欢迎程度提高。零售与消费品行业有31.3%的企业感觉更受欢迎，酒店、旅游观光和休闲以及体育行业也呈现相似程度的改善。从企业规模的角度，在大型跨国企业中，有22.7%感到更受欢迎，而感到受欢迎程度下降的企业仅为13.3%。食品、饮料和农业行业则没有企业表示受欢迎程度下降。

另一方面，专业服务、教育、创意产业以及能源行业中，感到受欢迎程度下降的企业比例均高于平均水平，这一趋势与调查中的其他结果一致——这些行业更可能经历市场收紧、竞争加剧或政策支持减弱等情况。

作为一家在中国大陆经营的外资企业，您所在机构为什么感觉受欢迎程度提高了或受欢迎？



在今年感到受欢迎程度提高的受访企业中，最主要的两个驱动因素分别是：与中国企业合作机会增多 (43.7%) 以及与中国政府的沟通渠道增加 (31.1%)。

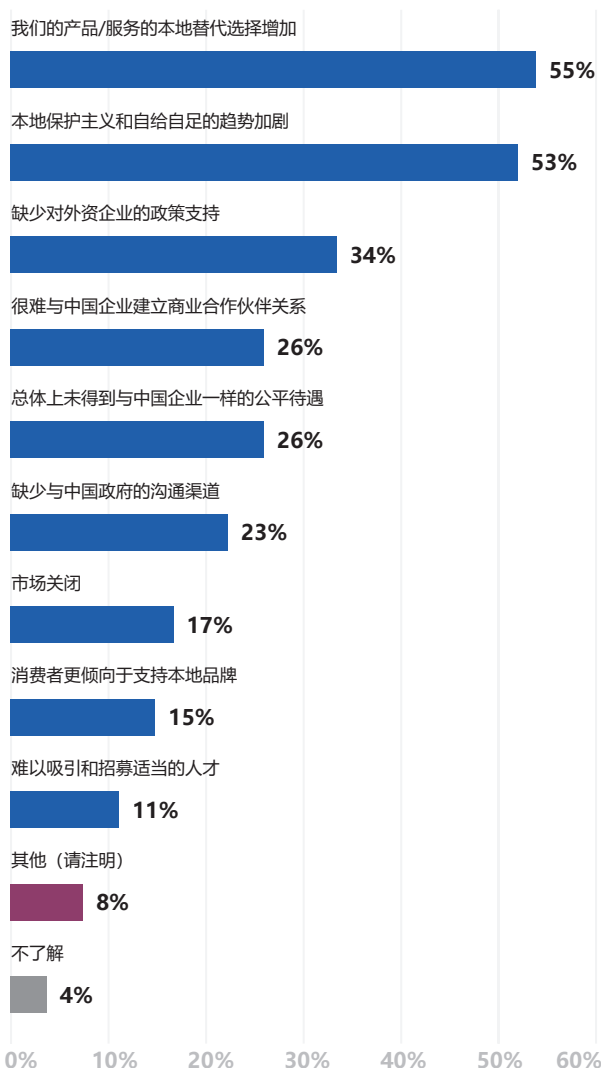
合作机会的增多是多个行业感到受欢迎程度提高的主要原因。医疗健康、零售与消费品、金融服务、体育和教育等行业的企业，尤其是大型跨国企业，感觉更受欢迎的比例高于平均水平。特别是在医疗健康行业，企业将更多合作机会和特定领域的市场开放列为主要原因，这与本次调查其他部分反映的行业发展趋势一致。除了强调合作因素外，零售与消费品行业还提到了市场需求增加带来的积极影响。

沟通渠道的改善则在金融与专业服务、酒店旅游与休闲、教育、体育等行业及跨国公司整体的反馈中尤为突出。从区域差异来看，北京、上海和西南地区的企业也频繁提及这一因素。尽管调查未直接指明原因，但今年恰逢中英双方通过多项机制重启互动，包括经济财金对话、重启中英联合贸易和经济委员会，以及在医疗健康、能源等领域开展专题交流。

在先进制造与交通、食品饮料与农业行业，企业最常提到的原因是其“能够提供本地企业无法提供的产品或服务”。这表明在这些行业，强大的差异化竞争优势仍是影响部分企业感受的重要因素。



作为一家在中国大陆经营的外资企业，您所在机构为什么感觉受欢迎程度下降了或不再受欢迎？



在今年感到受欢迎程度下降的企业中，首要原因是“本土替代性产品/服务选择增加”（54.7%）以及“本地保护主义和自给自足的趋势加剧”（52.8%）。这些压力在本土企业拥有显著竞争优势或监管趋严的行业中表现得最为明显。

专业服务、教育、金融服务以及先进制造与交通等行业，对本地保护主义和本地竞争对手的替代效应的担忧尤其突出。在专业服务行业，75%的企业将受欢迎程度下降归因于本地保护主义，50%提及本地替代选择增加。创意产业的情况类似，有71.4%的企业报告本地保护主义加剧，同样有71.4%提到本地替代选择增加。

金融服务企业普遍强调缺少政策支持、未得到公平待遇以及国内竞争加剧等。教育企业则认为受欢迎程度下降的主要原因是本土替代性产品/服务选择增加（52.2%）、本地保护主义趋势加剧（47.8%）以及缺少政策支持，反映出该行业持续面临的监管收紧压力。在先进制造与交通行业，62.5%感到受欢迎程度降低的企业将原因指向保护主义，37.5%提到本地替代选择增加，与先进制造行业普遍面临的技术本地化与国内替代化趋势相一致。

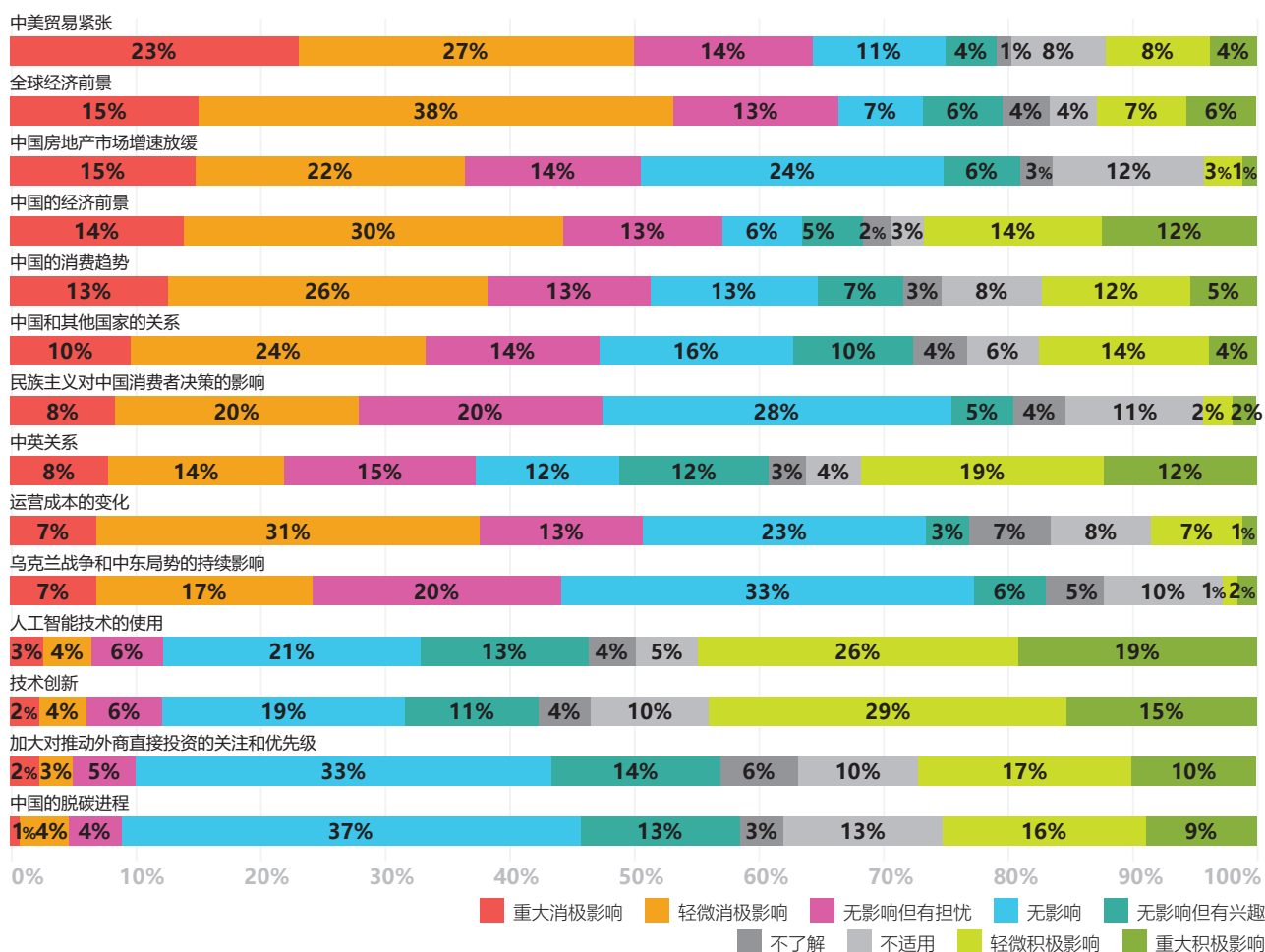
此外，一些行业，尤其是能源行业，将受欢迎程度下降归因于难以与中国企业建立商业合作伙伴关系或未得到公平待遇。



6

政治经济趋势

对您所在机构未来一年在中国大陆的经营前景来说，下列趋势可能会有哪些影响？



在本问题中，受访企业需对19项不同的全球趋势进行排序。本年度调查新增了关于“中美贸易紧张局势”的选项。

在2025-2026年度，“中美贸易紧张局势”被在华英国企业视为最具挑战的全球趋势。64.4% 的受访企业表示，该因素已引发关切或对其业务造成实际影响。这一局势预计将对进出口依赖度较高的行业冲击较大，并可能加剧制造业和建筑环境服务等行业

的悲观态度。贸易紧张局势带来的影响，进一步说明了为何当前企业维持或扩展供应链成为日益增长的趋势。面对地缘政治风险，企业正通过加强供应链布局与管理，系统性地提升自身业务的连续性与应对外部变化的能力。

在此之前，“中国的经济前景”长期占据企业关注焦点，今年其在消极趋势中的排名已从首位降至第三。对中国经济持负面看法的企业比例显著下降，从2022

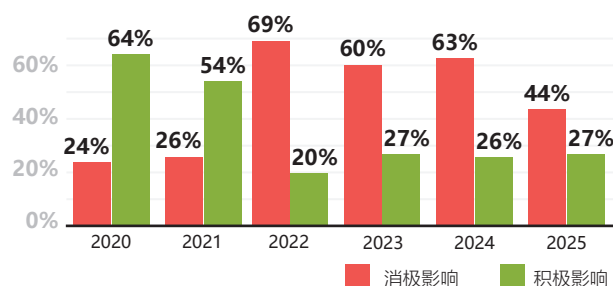


年的69%降至44%，为2021年（26%）以来最低。与此同时，持积极态度的企业比例保持稳定，过去三年始终维持在26%至27%之间。

全球经济前景的排名已超过中国国内经济，成为企业担忧的第二大趋势，这一现象在中小企业和酒店行业尤为明显。值得注意的是，尽管中小企业和跨国企业均将“全球经济前景”与“地缘政治紧张局势”列为前两大消极趋势，但中小企业更侧重于全球经济因素的影响，而跨国公司则对地缘政治压力表现出更高关注。

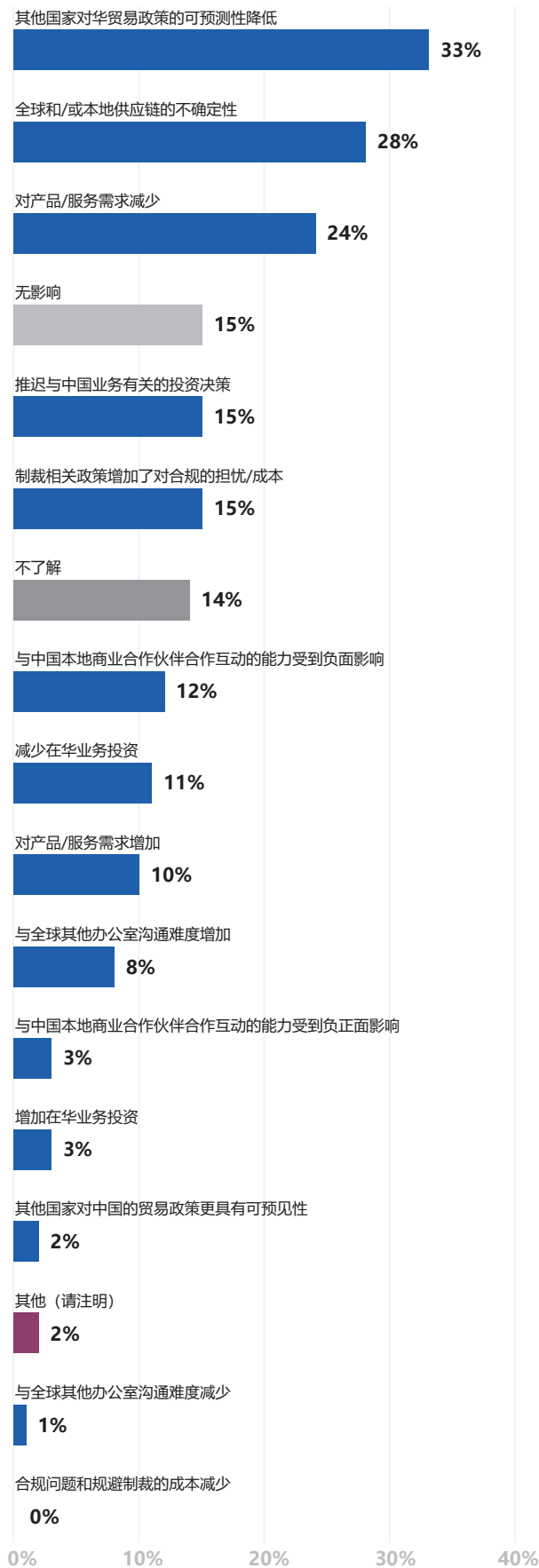
从积极趋势来看，AI技术的使用与技术创新位居前列。在所有受访企业中，58%对AI发展前景持积极态度，55%认为技术创新是积极趋势。其中，AI首次在积极趋势排名中超过整体技术创新。

中英关系的发展态势持续改善，现已成为第三大积极趋势，反映出企业对英国政府重新加强对华接触持更乐观的态度。相比之下，两年前该议题还曾被列为前五大消极趋势之一。



行业分析结果显示，机遇与挑战在不同领域分布不均。能源、建筑环境服务、先进制造与交通以及食品、饮料与农业等行业对中国脱碳进程持积极态度，这些行业的成长与可持续性和能效提升密切相关。食品与饮料行业的企业也对当前消费趋势保持乐观。相比之下，教育和创意产业则关注到民族主义情绪对消费者决策的影响正对其行业带来压力。法律服务与金融服务行业均指出乌克兰战争和中东局势带来的负面影响，其中法律服务行业甚至将其视为影响本行业的最主要消极趋势。

过去一年中，涉及中国的地缘政治紧张局势对您所在机构在中国大陆的运营产生了哪些影响？



2025年地缘政治压力对在华英国企业的影响与去年基本持平。企业仍将对华贸易政策的不确定性、供应链波动以及产品与服务需求疲软视为地缘政治带来的最主要挑战。总体而言，过去一年中企业对地缘政治影响的感受更加多元化。随着“中美贸易紧张局势”选项的加入，几乎所有其他影响类别的选择比例都有所下降。唯一出现选择比例上升的影响类别是“对产品和服务需求增加”，从8%升至10%。这一变化或许反映了中英关系改善带来的积极影响。

不同行业在地缘政治压力下的关注点存在显著差异。法律服务行业对合规与制裁风险的担忧程度达到整体平均水平的两倍以上。在能源和医疗健康领域，约半数企业将供应链不确定性列为地缘政治带来的主要挑战；36%的能源企业表示因此推迟在华投资决策，高于整体平均值（15%）。在先进制造与交通行业，54%的企业表示供应链不确定性令人担忧，远高于28%的整体平均水平。此外，体育行业中有38%的企业表示地缘政治紧张局势影响了其与中国大陆以外伙伴的合作，该比例也显著高于12%的整体均值。

此外，地缘政治风险也被视为导致产品和服务需求下降的因素之一。在教育和创意产业，有28%的企业表示受到此类影响。与此同时，尽管仍有14%的企业表示推迟了有关在华业务的投资决策，但这一比例已较2024年的19%有所下降，反映出企业在决策层面受到的地缘政治约束正在减弱。企业普遍认为地缘政治局势仍对其与中国大陆以外市场的合作构成压力，但持此看法的比例已从2024年的16%降至2025年的12%。





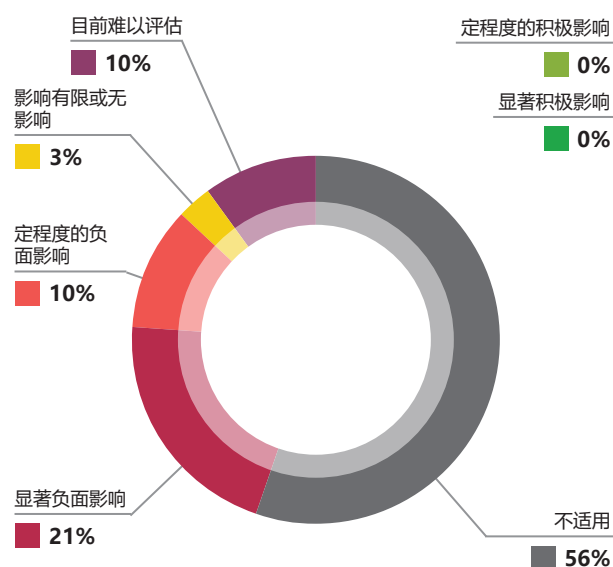
7

供应链

今年的调查首次设立专门章节关注供应链，反映了这一议题对在华英国企业的影响日益重要。过反映出该议题对在华英国企业的战略重要性持续提升。过去一年中，商会围绕供应链挑战与会员企业开展了多轮交流，并在2025年5月发布的《在华英国企业建议书》中系统反映了相关关切。该建议书基于深圳圆桌会议及后续访谈撰写，其中企业普遍关注关税波动、监管不确定性以及地缘政治等因素对跨境制造活动带来的多重影响。

基于这一背景，本次调查力求全面了解上述压力的普遍程度，以及企业的应对之策。在303家受访企业中，有68家（22.4%）在中国进行制造并出口商品至其他市场，其中44家（14.5%）为经常出口，24家（7.9%）为偶尔出口。另有23家企业（7.6%）将产品直接从中国出口至美国，因此受到近期关税变化的直接影响。在这些直接出口美国的企业中，47.8%来自先进制造与交通行业，21.7%来自零售与消费品行业，其余则分布在医疗器械、能源等领域。这些数据进一步揭示了中国在英国企业全球供应链中的定位，以及外部环境变化对其运营带来的具体影响。

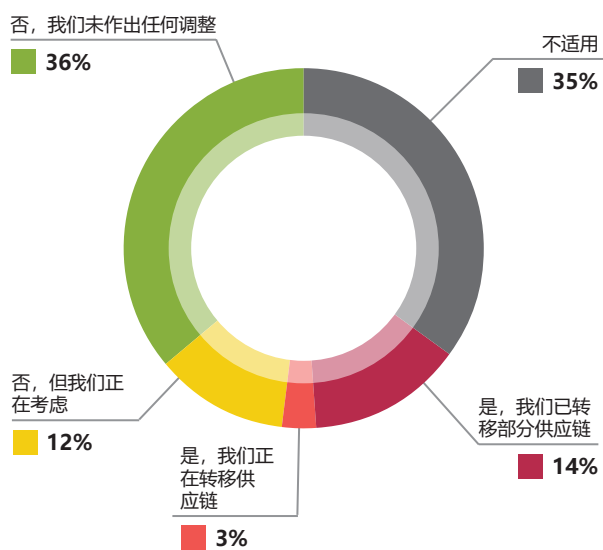
如果您所在机构从中国向美国出口商品，近期关税措施对运营产生了怎样的影响？



在直接从中国出口至美国的23家英国企业中，近期关税措施对其运营产生了显著影响。56.5%的企业表示受到明显冲击，其中34.8%认为影响重大，21.7%认为影响中等。仅8.7%的企业表示影响有限或可忽略，另有26.1%的企业认为目前评估影响为时尚早。没有企业认为关税措施带来了积极效应。

这些出口商涵盖了英国在华商业活动的多个行业，包括汽车、建筑环境服务、医疗器械、先进制造业以及零售与消费品等，企业规模也呈多样化：36.4%为跨国企业，其余为中小企业，这说明关税风险正同时影响大中小型经营者。在这一多元化的企业群体中，负面反馈占据主导，凸显出关税压力对涉美供应链企业影响的严重性和紧迫性。

自2025年4月2日以来，您所在机构是否已将部分生产或供应链转移出中国？



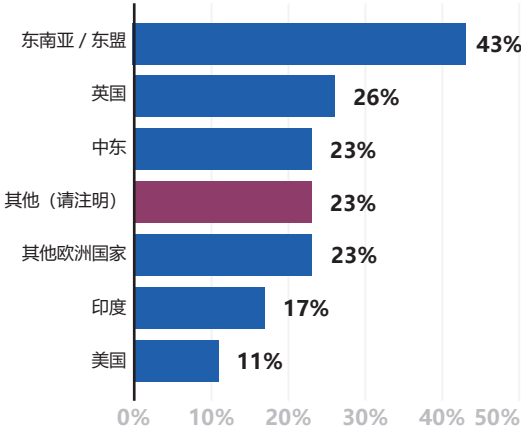
在所有从中国出口商品的英国企业中，大多数尚未对其供应链作出结构性调整。在67家受访出口企业中，14.9%表示已将部分生产或供应链环节转移出中国，另有1.5%正在进行相关调整；此外，11.9%的企业虽在考虑调整，但尚未付诸行动。

相比之下，占最大比例的企业（37.3%）表示表示未作任何调整，这说明相当多企业仍选择维持现状。该结果与商会今年4月举办的圆桌会议收集的情况一致——尽管关税压力存在，但尚不足以引发大规模供应链重组，企业普遍采取谨慎的观望态度。

若聚焦于直接从中国向美国出口的23家企业，情况则更加均衡。其中有30.4%的企业已实施或正在实施供应链转移，另有26.1%的企业正在考虑类似举措。

与此同时，仍有30.4%面向美国市场的出口企业至今未作出任何调整。这一群体涵盖汽车、建筑环境服务、医疗器械、制造业以及零售与消费品等行业，其中跨国企业占36.4%，中小企业占63.6%。调查结果表明，尽管美国关税压力正促使部分企业采取行动，但仍有相当数量的企业选择密切关注政策走向，在进行结构性调整前保持谨慎。

如果您所在机构已将部分供应链转移出中国，哪些市场或地区受益最多？

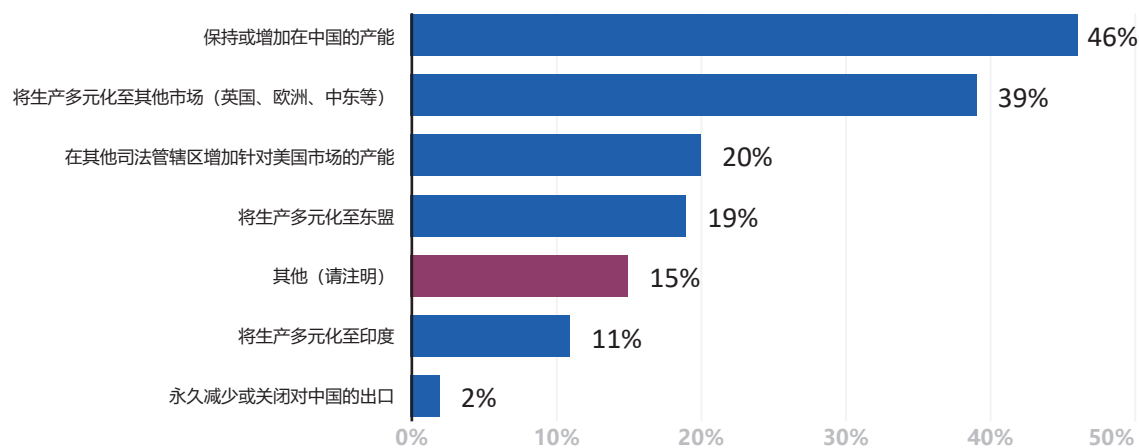


在已将部分供应链环节迁出中国的企业中，45.5%的受访企业认为东南亚及东盟国家为最主要受益地区。英国（27.3%）及其他欧洲国家（24.2%）也成为重要承接地。这些变化反映出企业正重新布局生产环节，向地缘政治风险较低或更接近终端消费市场的地区倾斜。

中东（21.2%）与印度（18.2%）正在成为新的目的地，此外，12.1%的企业将部分业务转移至美国。在填写项中，一家企业提到将部分业务转移至南美。



您所在机构正如何实现全球供应链多元化以降低风险？（可多选）



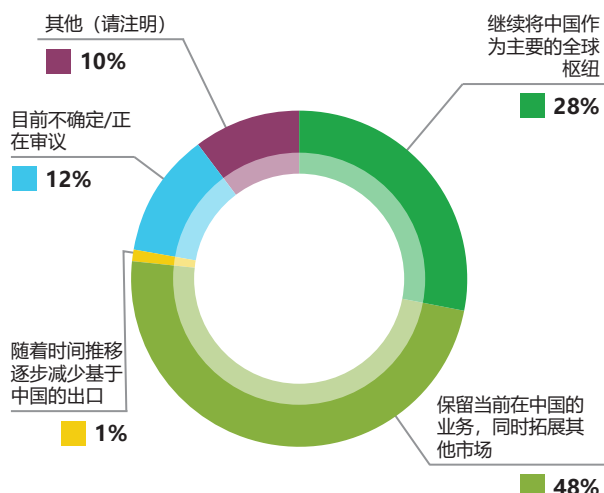
出口企业在供应链多元化方面普遍采取组合式策略，即在调整布局的同时，保留甚至强化在华运营。最常见的应对方式是“维持或提升在华产能”，46.2%的受访企业选择了这一项。这反映出尽管面临关税与地缘政治压力，中国仍是关键的制造业基地。

与此同时，40.4%的出口企业正将生产分散至英国、欧洲或中东等其他国际市场，这表明企业日益倾向通过多区域布局分散风险。东盟国家（19.2%）和印度（11.5%）亦成为新兴目的地，但其吸引力仍低于欧洲及其他全球市场的广泛多元化布局。

有21.1%的受访企业正在其他司法管辖区扩建产能，专门服务于美国市场，这反映了关税压力正促使企业对面向北美的供应链进行定向调整。仅有一家企业表示永久减少或停止从中国出口，表明企业整体撤离的情况依然有限。在填写项中，有企业提到采取定制化举措，例如在欧洲建立专业化装配线或探索区域性细分市场替代方案。



展望未来，以下哪项最能概括您所在机构与中国相关的长期供应链战略？



英国出口企业的长期规划显示，中国依然是大多数企业供应链战略中不可或缺的一环。近一半受访企业（47.7%）预计将在保持现有中国业务的同时，进一步拓展其他市场。这意味着企业将多元化视为补充措施，而非替代方案。另有27.7%的企业计划继续将中国作为其全球供应链的重要枢纽，强化了中国在许多企业全球布局中的核心地位。

仅有一家公司（1.5%）预计将逐步减少在华出口业务，没有企业表示计划永久性迁出关键供应链环节。约12.3%的企业表示其供应链战略仍在审议之中。在填写项中，有一家企业表示将继续在中国生产、专门供应中国市场，其他企业则指出该问题对其不适用。

综合本章节内容来看，企业战略呈现两大主要模式：一是通过拓展其他市场实现多元化，但并不减少在华运营；二是继续维持当前在华布局，并在作出更重大的长期决策前保持观望。



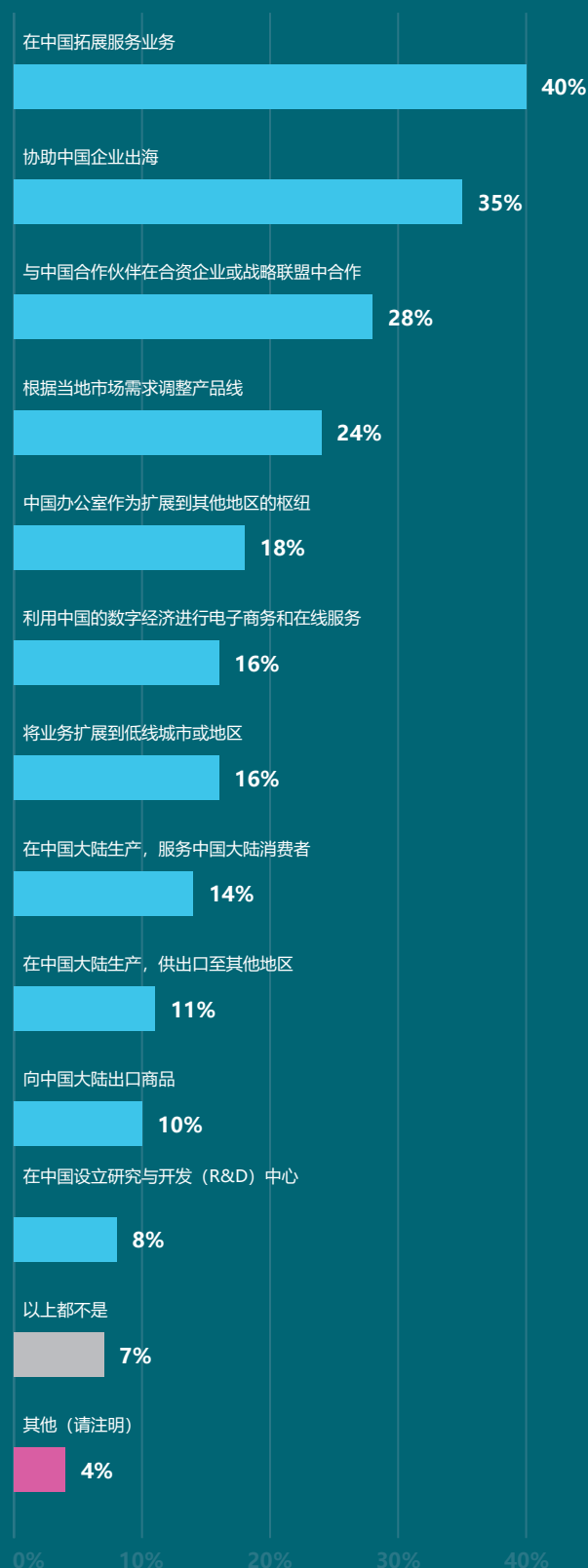
本地化与多元化

本部分调查旨在分析,在中西方格局快速演变、地缘经贸关系持续重构的背景下,英国企业是如何将其在华的战略与其全球整体战略保持一致的。过去一年中,随着中国与欧盟的关系趋于紧张以及特朗普再次当选美国总统,企业对加征关税风险的担忧加剧,本次调查发现,企业在本地化策略呈现出明显的行业分化趋势,不同行业推进本地化的动因各不相同。

大多数英国企业的投资策略保持不变;然而,在先进制造与交通、医疗健康和能源等行业,企业在制造、零部件采购和研发等环节呈现出越来越高的本地化趋势。这些行业不仅与英国产业战略核心方向高度契合,也与当前中国推动的“新质生产力”发展方向相呼应。

与去年相比,考虑或计划提高本地化程度的企业比例增加11%,进一步印证了部分行业对本地化策略的积极倾向。数据显示,在先进制造和交通行业,企业正通过本地化生产以实现业务扩张与出口辐射,部分企业更将中国市场作为向亚洲乃至全球其他区域拓展的重要枢纽。

您认为您所在机构在中国大陆的增长前景主要集中在哪些方面？



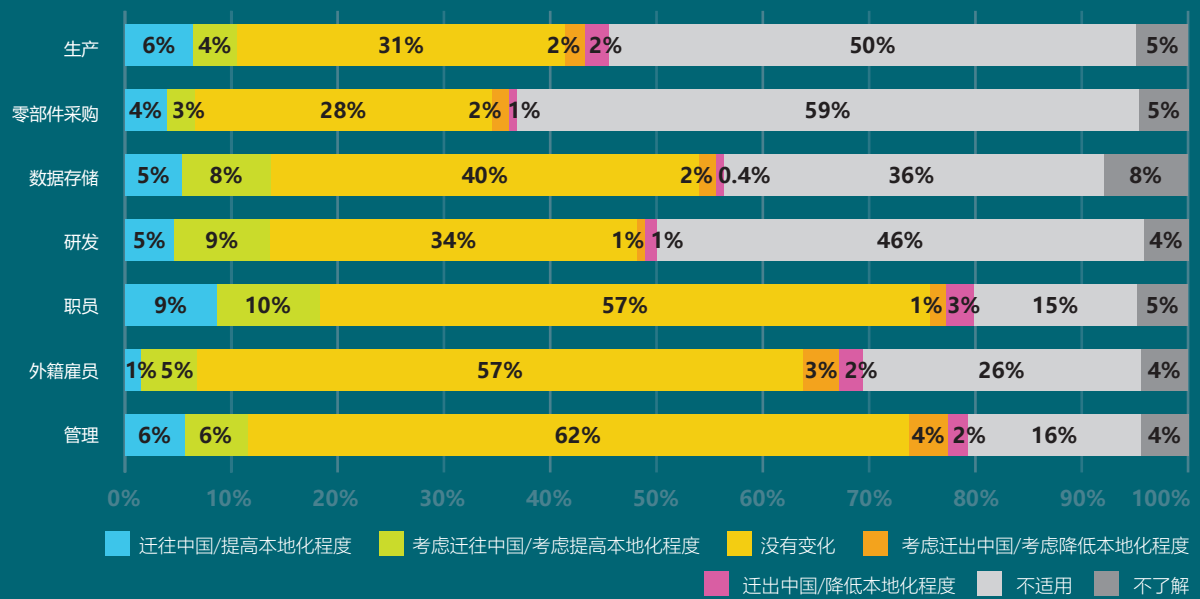
本年度调查结果显示，英国企业对中国大陆市场增长机遇的判断总体保持稳定，但也出现局部调整。扩大在华服务规模仍是企业最看中的增长机会，占比39.9%，与去年的40%基本持平。协助中国企业出海也是重要机遇，约35%的企业将其视作增长关键点，这反映出随着中国企业加速国际化，对咨询、法律、金融及创意服务的需求持续旺盛。而28.2%的企业认为与中国合作伙伴建立合资企业与战略联盟仍是企业增长规划的核心部分，与去年情况接近。

最显著的变化之一是，更多企业开始认为将业务扩展到低线城市视为增长机会，比例从去年的12%升至今年的15.6%，这一趋势与中国英国商会近期举办的会员企业圆桌会议收集的反馈一致，即一线及沿海核心城市的机遇日趋成熟，而内陆省份则凭借其不断扩大的消费基础与更有力的地方政策支持，展现出更多增长潜力。

与此同时，与制造业相关的增长预期略显疲软。以出口为导向的制造业占比从去年的16%降至今年的11.3%，面向中国本土市场的制造业占比也从15%小幅下降至14%。这与当前关税不确定性增强、供应链布局重新评估以及生产成本上升等宏观趋势相符。先进制造与科技行业的企业仍将制造业务视为增长动力，但比例较往年有所下降，多个行业现在更重视拓展服务业务或产品本地化。

支持中国企业出海仍然是重要增长机遇，约35%的企业将其视为重要方向，尤其在服务业中表现突出。其中，法律服务行业最为突出，84.6%的受访企业将支持中国企业的全球化布局视为首要增长机会，金融服务行业则有57.9%的企业持相同看法，反映出在交易结构设计、跨境合规等专业服务方面的持续需求。在商业咨询与商务服务行业，有71.1%的企业将此视为主要增长机会。

您所在机构是否将中国大陆办公室作为区域运营基地？



近一半的受访企业 (48.2%) 表示将中国作为区域运营基地, 其中在能源 (69.2%)、先进制造与科技 (68.3%)、医疗健康 (63.6%) 以及零售与消费品 (61.1%) 行业, 将中国作为区域枢纽的企业比例最高。这些行业高度依赖中国的物流网络与供应商体系, 其中部分行业已在东南亚建立与中国相连的生产或分销体系。酒店、旅游观光和休闲 (56.5%) 以及食品、饮料和农业 (56%) 行业的相应比例也高于总体平均水平。

相对而言, 在法律服务 (33.3%)、体育 (37.5%) 和创意产业 (41.7%) 等行业, 将中国作为区域基地的企业比例相对较低。金融服务行业的比例也较低 (39.5%), 这反映出亚洲区域监管环境的碎片化, 且企业普遍仍将新加坡、中国香港等地区作为替代性区域枢纽。

未来几年，您所在机构针对以下业务部门制定了哪些整体计划？

在未来几年各业务职能的整体规划上, “保持现状”是普遍趋势。各职能中选择“无变化”的比例均为最高: 制造业务 (30.8%)、采购业务 (27.9%)、数据存储 (40.3%)、研发 (34.5%)、职员 (57.5%)、外籍员工 (57.1%) 以及管理职能 (62.2%)。这一趋势表明在华英国企业正维持既有本地化水平, 而非大幅调整在华运营规模。

制造与采购

对于制造业务, 仅有6.4%的企业计划提高本地化水平, 另有4.1%考虑提高本地化水平; 与此同时, 合计仅有3.9%的企业考虑或计划将相关业务迁出中国。近期中美关税波动对企业的决策产生了影响, 调查中多家

出口企业表示将对供应链重组持观望态度, 以待形势进一步明朗。采购方面趋势相似, 仅有3.9%的企业计划提高本地化水平, 近60%的企业选择“不适用”, 这显示出许多企业并不直接采购零部件, 或依赖已相对稳定的现有供应链体系。

数据存储与合规

数据存储方面呈现出相对活跃的趋势: 共有13.7%的企业正在提高或考虑提高数据存储本地化水平, 这更多是出于监管合规压力, 而非商业考量。这一趋势与其他部分的调查结果一致: 为满足合规要求, 企业正减少跨境数据传输, 或将数据存储本地化。仅有1.9%的企

业表示计划降低数据存储本地化程度, 这进一步表明数据领域是少数持续受监管变化驱动运营环节。

研发与人员配置

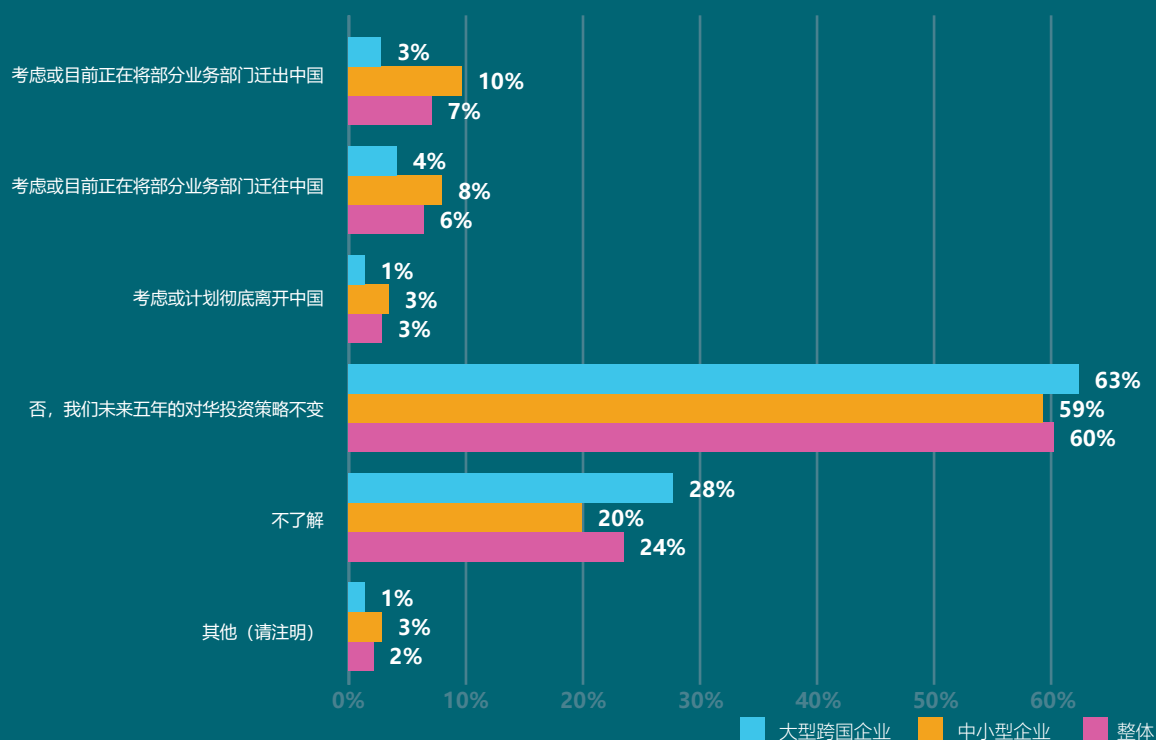
研发业务的调整幅度相对温和。4.6%的企业计划提高研发本地化水平, 另有9.1%正在考虑中, 34.5%的企业预计不变。人员配置趋势类似, 8.6%的企业计划提高本地员工比例, 9.7%处于考虑阶段。多数企业(57.5%)表示不会调整人员结构, 显示出企业的整体人员结构较为稳定。外籍员工配置则尤为平稳, 57.1%

的企业计划维持现状, 仅有1.5%的企业计划增加外籍员工数量。

管理职能

管理职能本地化是所有类别中最为稳定的领域, 62.2%的企业预计不会作出调整。分别仅有5.6%和5.9%的企业计划或考虑提高本地化水平, 另有5.6%正在考虑或计划减少本地化。这反映出大多数企业的组织结构已较为成熟, 暂无大规模调整管理布局的动向。

您所在机构是否正在考虑或重新评估未来五年的对华投资策略?



今年的调查结果显示, 在未来五年, 大多数英国企业(60.4%)计划维持当前在中国市场的投资策略, 体现了企业持续深耕中国市场的决心。然而, 随着整体营商环境的演变, 企业在华经营策略也出现了一些局部调整。

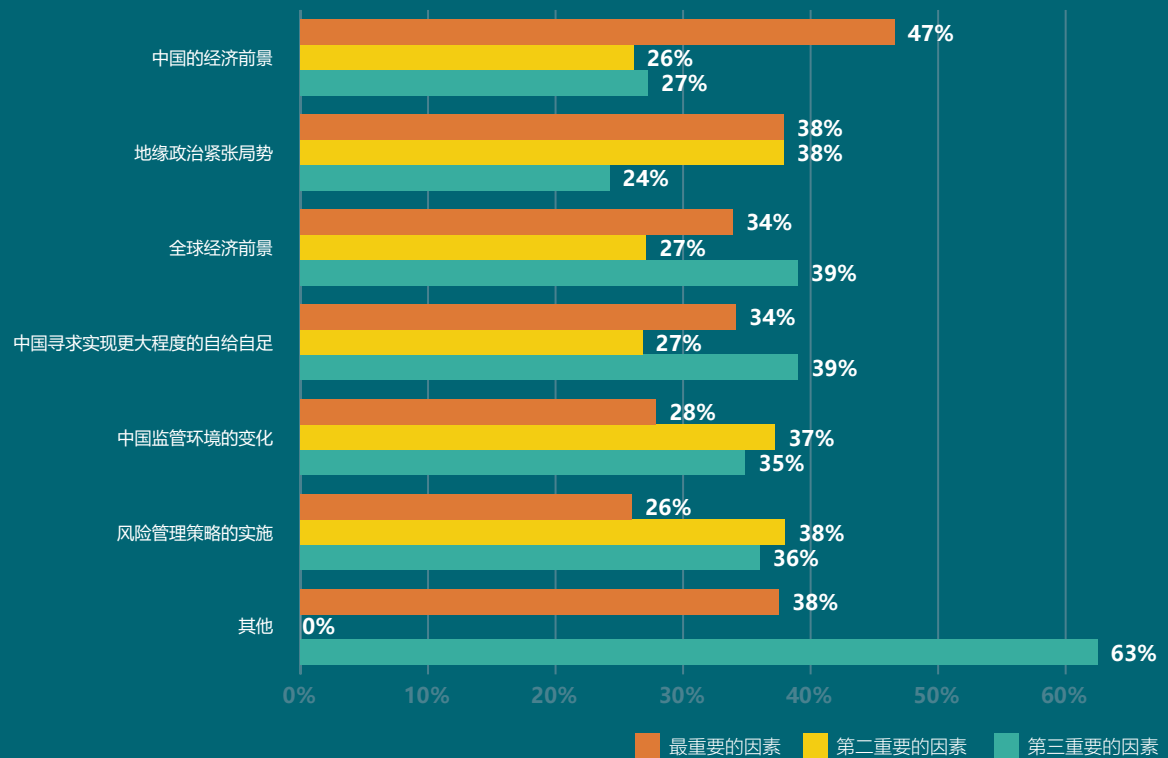
首先, 有7.1%的企业正在考虑或已将部分业务部门迁出中国, 较去年的6%略有上升。尽管占比不高, 但这显示出部分行业对当前在华经营环境存在持续顾

虑。与此形成对比的是, 6.4%的企业正在考虑或已经将部分业务部门迁往中国境内, 较往年有所增加, 这意味着尽管面临诸多挑战, 部分企业仍认为中国市场是具备吸引力的业务扩张目的地。

此外, 仅2.9%的受访企业正在考虑或计划完全退出中国市场, 低于去年的3.5%, 这表明大多数企业仍将中国视为未来增长的重要市场。然而, 也有23.6%的企业表示对未来的在华投资策略不确定或不了解, 这凸显出企业在制定长期规划时有一定程度的犹豫。



请列出您的机构调整未来在中国大陆投资策略的三大原因



“中国的经济前景”仍是英国企业在中国制定长期策略的主要影响因素。“地缘政治紧张局势”位列第二，而“全球经济形势”以及“中国推动自给自足”并列为第三大原因。

值得注意的是，大型跨国企业与中小企业的调整动因呈现差异。尽管两者均将“地缘政治紧张局势”列为前三大影响因素，但大型跨国企业将其排在首位，而中小企业则更强调中国的经济前景，这种差异表明中小企业对短期经济环境变化更为敏感。

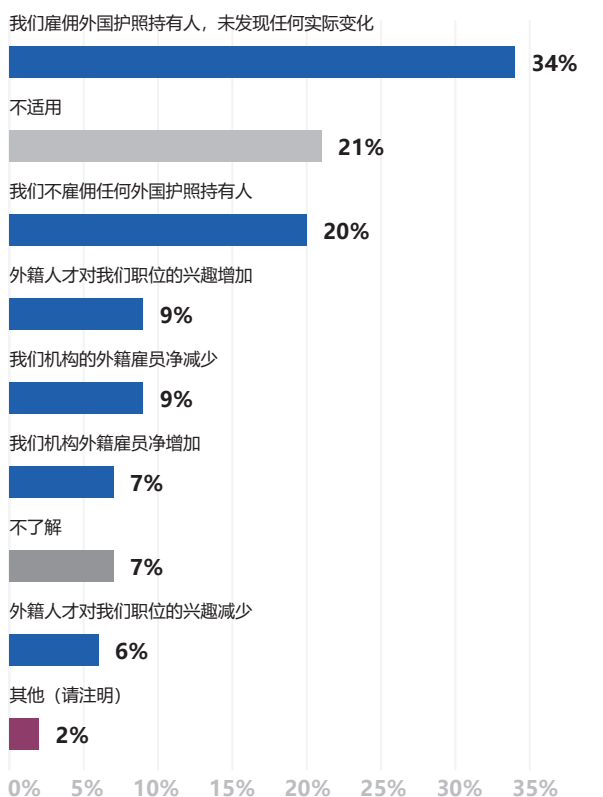
从本地化策略的角度观察，在未来五年计划提高在华业务本地化程度的16家企业中，“中国推动自给自足”以及“企业自身的风险管理考量”，分别成为第二和第三大影响因素，仅次于全球经济前景。而在计划将业务部门迁出中国的25家企业中，首要原因则是“中国监管环境的变化”。总体而言，这些趋势反映出企业的战略选择出现分化：部分企业选择继续适应本地环境，而另一些企业则选择收缩在华业务布局。值得注意的是，这些结果仅代表14%明确表示有意向将业务部门迁往或迁出中国的受访企业。



8

人才和国际旅行

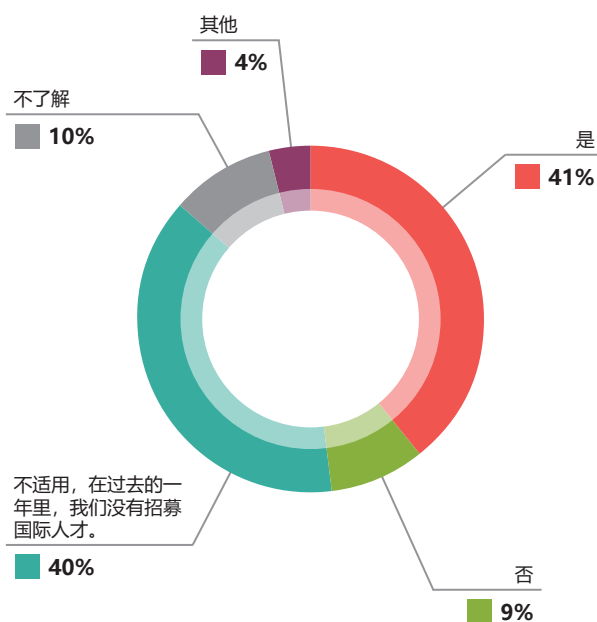
在过去的一年中，您所在机构在中国的运营中有关国际人才的雇佣情况发生了怎么样的变化？（选择合适的选项）



今年的数据表明，英国企业在华业务吸引国际人才的能力保持稳定，较去年仅出现小幅变化。33.7%的企业雇佣外籍员工，比例与去年基本持平。同时，有20%的企业表示不雇佣任何外籍员工，与去年的22%相近。表示外籍人才对其职位的兴趣增加的企业比例从7.8%上升至9%；而表示外籍人才对职位的兴趣减少的企业比例从7.8%降至6%。

在外籍员工数量方面，7.3%的企业实现净增加，8.67%的企业出现净减少，整体变化与去年相似，呈现相对平衡的状态。总体来看，尽管外籍人才对职位的兴趣略有提升，但整体情况仍保持稳定。其中，中小企业在吸引外籍人才方面继续呈现出相对大型跨国企业更积极的趋势。

在过去的一年里，您是否能够找到和/或留住足够的国际人才来运营和/或发展您在中国大陆的业务？

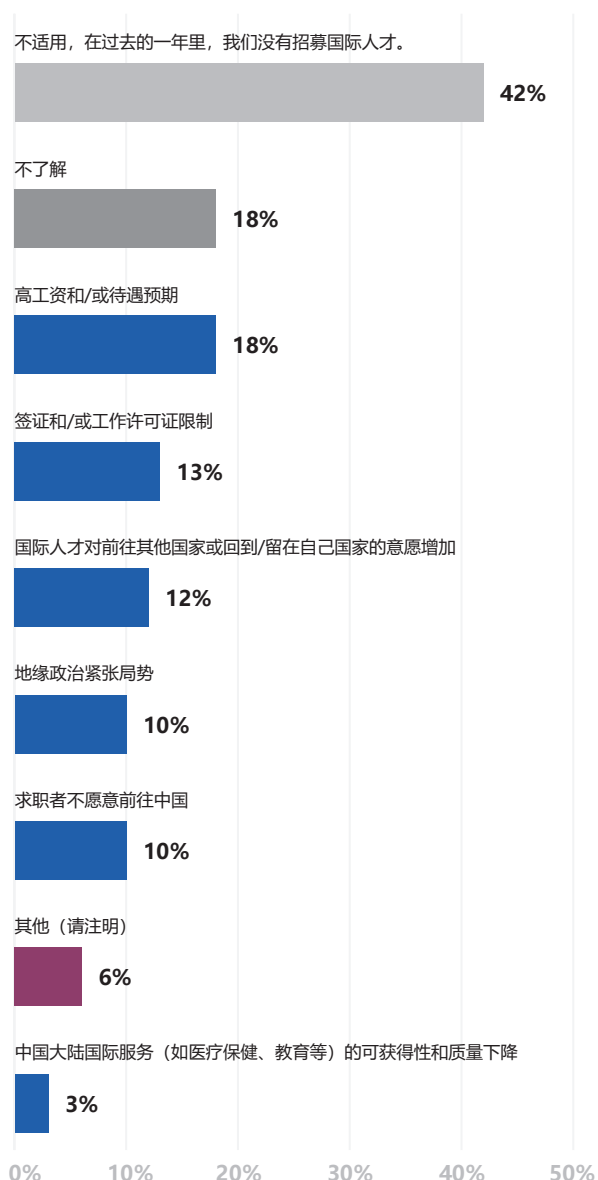


在本年度的调查中，41.1%的受访企业表示能够为中國大陸业务运营招聘到或留住所需的国际人才，这一比例与去年的40.6%基本一致。然而，有39.8%的企业表示在过去的一年里并未积极招聘国际人才，较去年的35%略有提升。这种变化趋势可能反映了企业业务策略的变化，或企业对本地人才的偏好增强。

另有较小比例的企业（9.1%）表示在招聘国际人才方面面临挑战，另有9.5%的企业不了解自身的招聘情况。



下列哪些因素限制了您所在机构招募所需要的国际人才的能力？（请选择合适的选项）



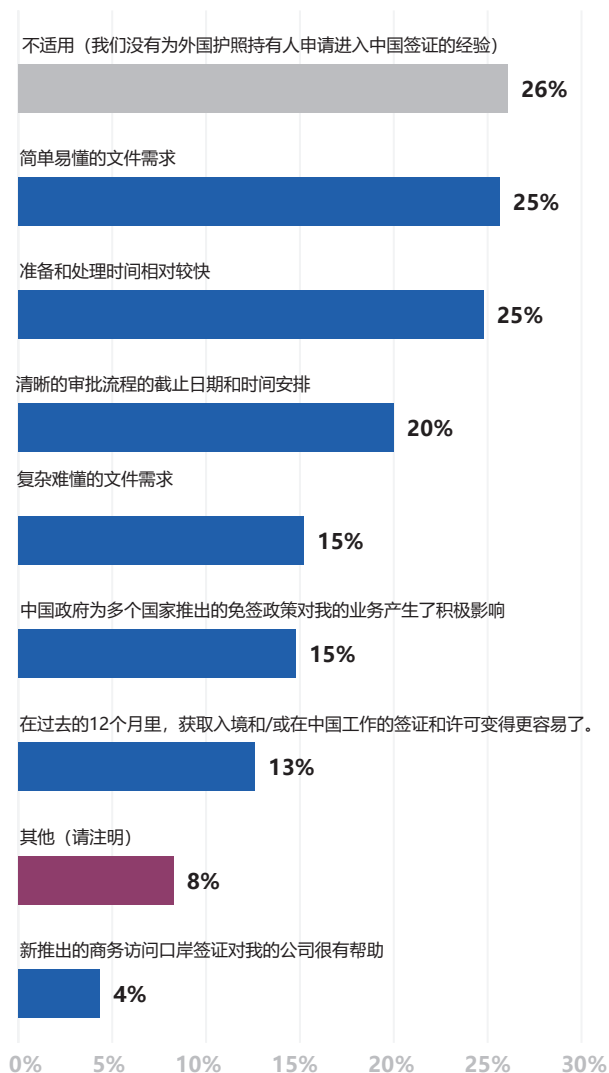
今年，41.6%的企业表示在过去一年内并未招聘国际人才，反映出整体招聘意愿有所收缩。

在积极招聘的企业中，薪酬福利期望过高已成为主要挑战，占受访企业的18%，较去年（16.1%）有所上升。签证与工作许可限制仍是重要阻碍，影响13.3%的受访企业（去年为12.5%），其中华南地区有三分之一的机构指出行政流程是直接障碍。

另一显著变化是国际人才赴华或留华意愿持续降低。12.5%的企业表示，国际人才正越来越多地寻求其他地区的机会，其中9.9%明确不愿来华。这一趋势受到地缘政治紧张、职业规划变化以及其他市场更强吸引力等因素的影响，在创意产业、制造业及面向消费者的服务行业中尤为明显。



下列哪项准确描述了您所在机构为外国护照持有人申请和获得中国入境签证和/或居留工作许可的经历?(请选择合适的选项)



企业为外籍员工申请签证和工作许可的反馈, 整体呈现积极趋势, 但仍存在一定挑战。25.4%的受访企业表示文件要求清晰、办理手续简易, 较去年的22%有小幅提升。然而, 仍有15.1%的企业表示手续繁杂。在办理时效方面, 24.57%的企业认为流程相对快捷, 略高于去年的23%, 反映出一定改善。与此同时, 25.86%的企业表示过去一年没有为外籍员工申请签证的经验, 比例与去年的23%基本持平。

政策创新持续影响企业体验。14.7%的受访企业认为, 中国对多国实施的免签入境政策带来了积极影响, 有助于促进短期商务往来。然而, 仅有4.3%的企业认为针对商务旅行的“口岸签证”实用性较高, 与去年的4%几乎持平, 这表明政策利用率有限, 有待进一步改进。总体而言, 12.5%的受访企业表示在过去的12个月里, 获取签证和工作许可变得更加容易。

关于中国英国商会

中国英国商会是位于中国大陆的一家会员制机构，旨在代表在华经营的英国企业向政府提出倡议，为他们提供信息支持和社交网络。商会在北京、中国西南地区 and 广东省均设有办事处。我们作为一家独立的非盈利机构，拥有强大而多样化的会员网络。我们凭借在中国超过44年的工作经验，力争代表在华英国企业发出独立的声音，并致力于成为连接中英商界的桥梁和纽带。我们的目标是帮助英国企业在世界上增长最快的中国市场茁壮成长。

中国英国商会代表会员企业向中英两国政府建言献策，以引导双边贸易关系获得良性发展。我们通过发起对话，提出会员企业最关注的问题，让政府部门和更广泛的中国商界都能够听到他们的心声。

我们的主要政策倡议包含在两份权威报告中——《在华英国企业建议书》和《商业信心调查报告》。

这两份报告概述了在华英国企业的各类需求；分析了中国监管制度对于中国英国商会会员企业在中国市场繁荣发展和提供各种产品或服务的能力所产生的影响，并向政府提出政策建议；以及总结在华英国企业的发展机会。商会的其他报告则更有针对性地分析了中国特定的监管领域。我们希望通过与中英两国政府的交流，努力建立紧密且良好的双边贸易关系。

关于中国上海商会

上海英国商会 (BritCham Shanghai) 成立于1915年5月，是中国历史最悠久的外国商会，也是一个由关注华东地区商业机遇的国际企业构成的活跃网络。会员是我们一切工作的核心——我们致力于倡导最佳实践、分享行业智慧，并培育值得信赖、持久稳固的合作伙伴关系。

我们的使命是构建富有价值的连接：为企业开拓机遇、赋能成长，并凝聚在华国际商业社群。依托“倡导建议、知识分享、商界社群”三大支柱，我们助力会员企业在中国最具活力的商业中心之一把握先机、稳健发展。

上海英国商会拥有超过280家会员企业，致力于提供本土化洞察、务实支持以及跨行业的交流与合作平台。我们的倡导建议工作依托于每双周发布的“政策摘要与解读”以及“领袖视角”文章系列等不断深化。这些洞察既为我们的工作议程提供依据，也助力英国及国际企业在中国上海与华东地区实现持续发展。

致谢

中国英国商会感谢所有受访者拨冗完成此次调查，感谢中国英国商会执行委员会对本调查报告给出的专业指导和宝贵意见，同时感谢主持调查问卷设计、数据分析和起草工作的Harry Bell、李虹萱、李彤和Ava Deverell。感谢孙一凡和品格翻译有限公司为本报告提供的优质翻译服务，以及Boglárka Miriszalai为本报告提供的设计服务。

