

An aerial photograph showing a large group of people, mostly women, sitting on the ground and sorting through a vast field of bright red chili peppers. They are using small, round, light-colored baskets to hold the peppers. The scene is densely packed with people and the vibrant red color of the peppers dominates the frame.

掌控局面的藝術：執行長 如何兼顧轉型優先事項

安永CEO展望脈動調查

關於安永CEO展望脈動調查

為所有利害關係人設計和實施優化價值的策略從未像現在這樣具有挑戰性。執行長們面臨越來越多由外部事件和顛覆性變化引發的新風險和挑戰。這使得執行長得迅速做出調整，帶領企業度過這些不確定的時期，並向所有利害關係人傳達明確的目標。

安永CEO展望脈動調查旨在就影響全球領先企業的主要趨勢和發展，以及企業領導者對未來成長和長期價值創造的期望，提供有價值的洞察。

每期報告將關注全球挑戰和機會、成長策略、投資組合優化以及併購（M&A）等方面主題，並將深入探討相關議題（例如，環境、社會與治理（ESG）、人工智慧（AI）/技術）的發展。

與金融時報集團旗下專業研究和內容行銷部門FT Longitude 共同合作。

受訪者：

於2024年3月至4月調查1,200名CEO及300名機構投資人

國家/地區：

- ▶ 美洲區：巴西、加拿大、墨西哥、美國
- ▶ 歐洲：比荷盧經濟聯盟（比利時、盧森堡、荷蘭）、法國、德國、義大利、北歐（丹麥、芬蘭、挪威、瑞典）、英國
- ▶ 亞太區：澳洲、中國、印度、日本、新加坡、南韓

產業分布：

- ▶ 消費品和健康
- ▶ 金融產業
- ▶ 工業和能源
- ▶ 基礎建設
- ▶ 科技、媒體和電信

CEO們目前優先考慮透過AI轉型提高生產力，但長期目標是實現淨零排放和開闢新的收入來源。

企業、投資者和政策制定者的共同努力可以加速向永續、淨零排放的未來轉變。

CEO和機構投資人預期2024年併購活動將增加，收購和撤資的數量將有所上升。

47%

CEO表示，在未來12個月內，他們的首要任務是投資技術，包括AI，以提高成長和生產力。

54%

全球CEO認為永續性比12個月前更重要；只有28%的機構投資人對這些優先事項持相同看法。

42%

CEO預計將積極展開併購活動，而71%的CEO計畫進行撤資、分拆或首次公開募股(IPO)。

43%

CEO表示，在未來三年內，他們的首要任務是使其商業模式和營運脫碳，並實現淨零排放。

50%

CEO表示，在制定與永續性相關的法規時，政策制定者和監理機關已積極尋求並納入了他們業界的意見；35%的機構投資人表示也有相同程度參與政府政策制定。

61%

機構投資人預期交易環境將維持穩定，但有三分之一(34%)的投資人預期交易將加速。



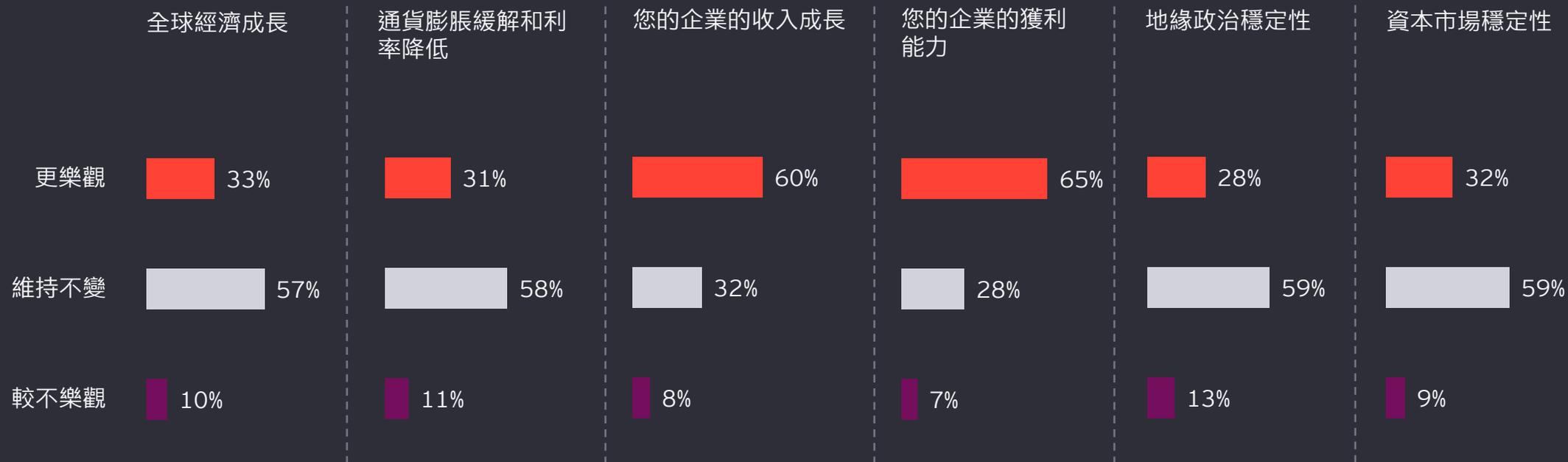
1 企業績效表現、總體經濟環境和策略優先事項

CEO 對其企業和更廣泛商業環境的看法相對不變，但有一些現象顯示有復甦的潛力

Q

與12個月前相較，您對以下領域的前景看法如何？

[受訪CEO可就每項陳述選擇一個最適選項]



註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

CEO對其企業和更廣泛商業環境的看法相對不變，但有一些現象顯示有復甦的潛力（續）

Q

與12個月前相較，您對以下領域的前景看法如何？

[受訪CEO可就每項陳述選擇一個最適選項]

| | 全球經濟成長 | | | |
|------|--------|-----|-----|-----|
| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
| 更樂觀 | 32% | 37% | 32% | 33% |
| 維持不變 | 61% | 52% | 56% | 57% |
| 較不樂觀 | 7% | 11% | 12% | 10% |

| | 通貨膨脹緩解和利率降低 | | | |
|------|-------------|-----|-----|-----|
| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
| 更樂觀 | 28% | 35% | 32% | 31% |
| 維持不變 | 64% | 53% | 55% | 58% |
| 較不樂觀 | 8% | 12% | 13% | 11% |

| | 您的企業的收入成長 | | | |
|------|-----------|-----|-----|-----|
| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
| 更樂觀 | 71% | 55% | 53% | 60% |
| 維持不變 | 23% | 35% | 39% | 32% |
| 較不樂觀 | 6% | 10% | 8% | 8% |

| | 您的企業的獲利能力 | | | |
|------|-----------|-----|-----|-----|
| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
| 更樂觀 | 73% | 61% | 60% | 65% |
| 維持不變 | 22% | 31% | 31% | 28% |
| 較不樂觀 | 5% | 8% | 9% | 7% |

| | 地緣政治穩定性 | | | |
|------|---------|-----|-----|-----|
| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
| 更樂觀 | 29% | 28% | 28% | 28% |
| 維持不變 | 62% | 57% | 56% | 59% |
| 較不樂觀 | 9% | 15% | 16% | 13% |

| | 資本市場穩定性 | | | |
|------|---------|-----|-----|-----|
| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
| 更樂觀 | 33% | 29% | 32% | 32% |
| 維持不變 | 61% | 59% | 57% | 59% |
| 較不樂觀 | 6% | 12% | 11% | 9% |

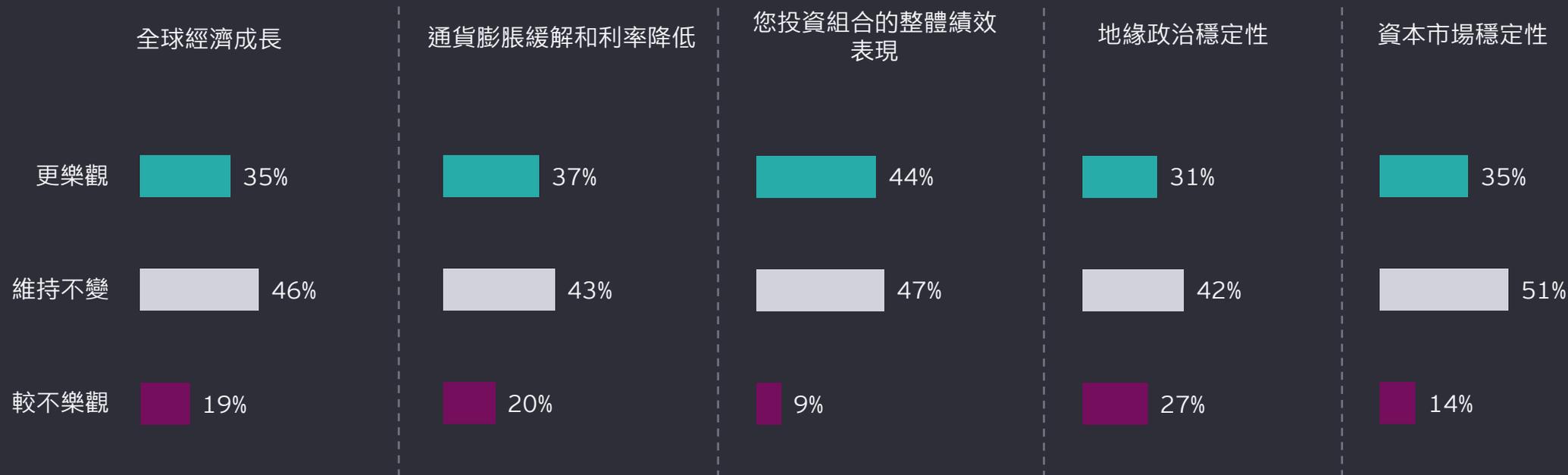
註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

與執行長相較，較少比例的機構投資人預期自己的業務有強勁的表現

Q

與12個月前相較，您對以下領域的前景看法如何？

[受訪機構投資人可就每項陳述選擇一個最適選項]



註：以上為機構投資人回覆比例，不包括CEO

CEO們目前優先考慮透過AI轉型提高生產力，但長期目標是實現淨零排放和開闢新的收入來源

Q

未來12個月，您的首要策略重點是什麼？未來3年呢？

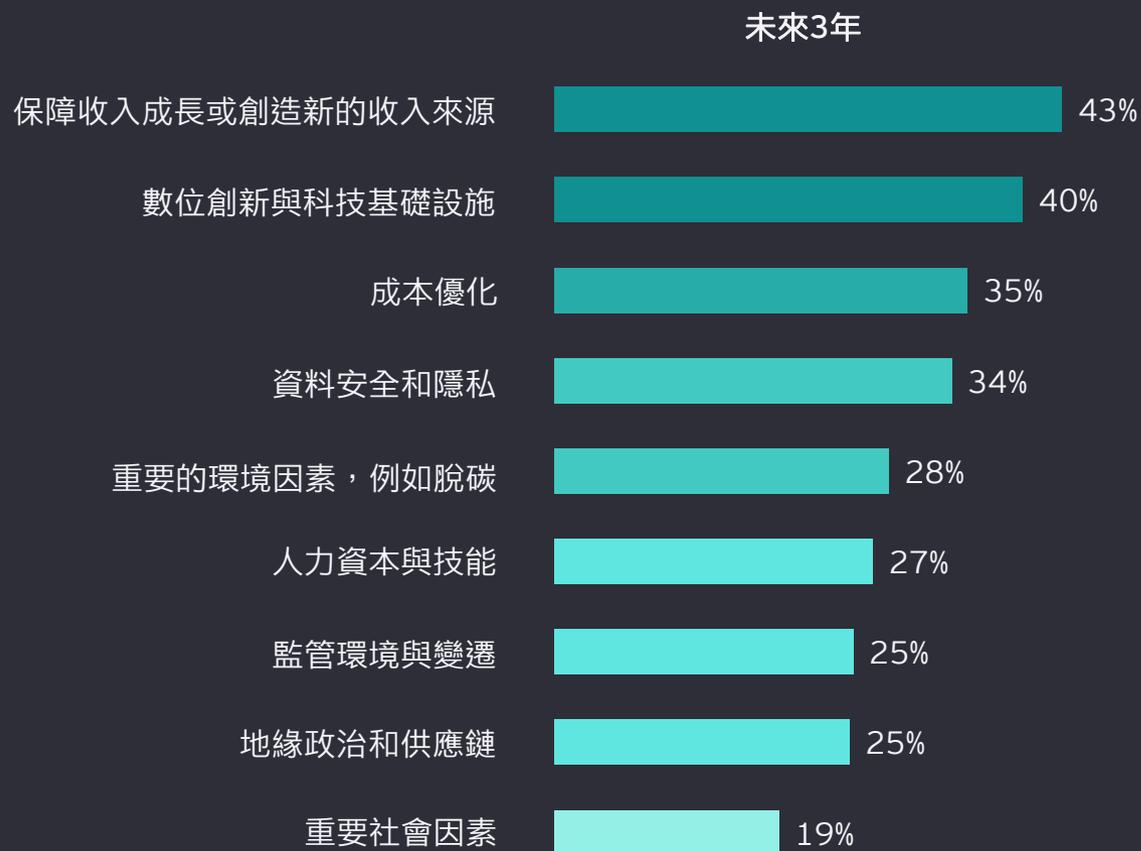
[受訪CEO最多可選擇三個選項]



註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

機構投資人更加關注維持成長、獲利能力和成本優化之間的平衡

Q 考慮到被投資公司的長期財務健康，您希望CEO在未來三年內專注於哪些最重要的行動？
[受訪機構投資人最多可選擇三個選項]



註：以上為機構投資人回覆比例，不包括CEO



永續性、政策與法規，以及 基礎設施

CEO仍致力於使他們的企業脫碳，但由於財務或經濟衰退，部分先不優先考慮永續發展

Q

與 12 個月前相比，您和您的董事會對永續發展的優先順序如何？

[受訪CEO選擇一個最適答案]

更高優先：

與12個月前相比，今天它更加重要

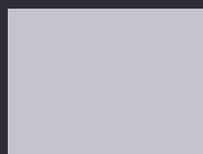
54%



同等優先：

12個月前這是一個優先事項，今天仍然是優先事項

23%



較低優先：

過去12個月，我們不再優先考慮永續發展，因為必須先因應具有挑戰性的經濟或金融環境

18%



較低優先：

過去12個月，我們不再優先考慮永續發展，因為利害關係人關注董事會的其他優先事務

5%



註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

CEO仍致力於使他們的企業脫碳，但由於財務或經濟衰退，部分先不優先考慮永續發展（續）

Q

與 12 個月前相比，您和您的董事會對永續發展的優先順序如何？

[受訪CEO選擇一個最適答案]

| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
|---|-----|-----|-----|-----|
| 更高優先級：與12個月前相比，今天它更加重要 | 62% | 49% | 51% | 54% |
| 同等優先：12個月前這是一個優先事項，今天仍然是優先事項 | 22% | 26% | 22% | 23% |
| 較低優先：過去12個月，我們不再優先考慮永續發展，因為必須先因應具有挑戰性的經濟或金融環境 | 14% | 19% | 20% | 18% |
| 較低優先：過去12個月，我們不再優先考慮永續發展，因為利害關係人關注董事會的其他優先事務 | 2% | 6% | 7% | 5% |

註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

與CEO看法相較，機構投資人對於永續發展看法，明顯較不樂觀

Q

您投資組合中對永續發展給予的優先順序與12個月前相比有何不同？

[受訪機構投資人選擇一個最適答案]

更高優先：
與12個月前相比，今天它更加重要

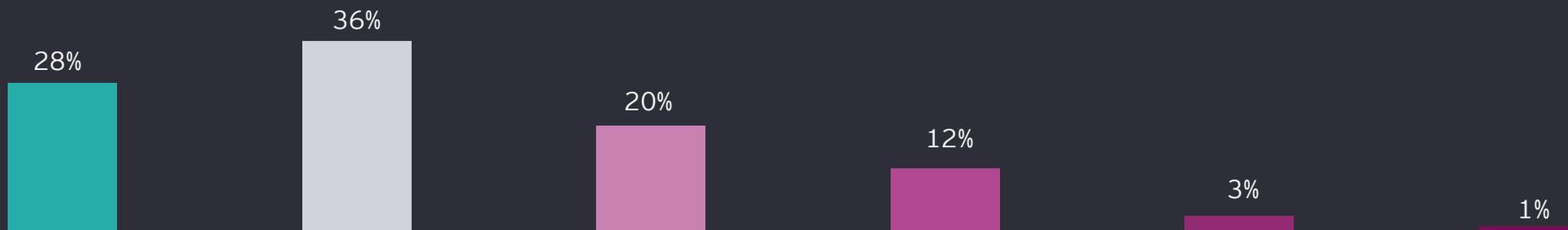
同等優先：
12個月前這是一個優先事項，今天仍然是優先事項

較低優先：
由於專注在總體經濟挑戰在內的其他議題，我們在過去12個月降低了對永續發展的重視

較低優先：
由於來自監理機關和政界人士的審查日益嚴格，我們在過去12個月降低了對永續發展的重視

較低優先：
過去12個月，我們不再優先考慮永續發展，因為必須先因應具有挑戰性的經濟或金融環境

永續性對我們公司在今天以及過去都不是一個優先事項



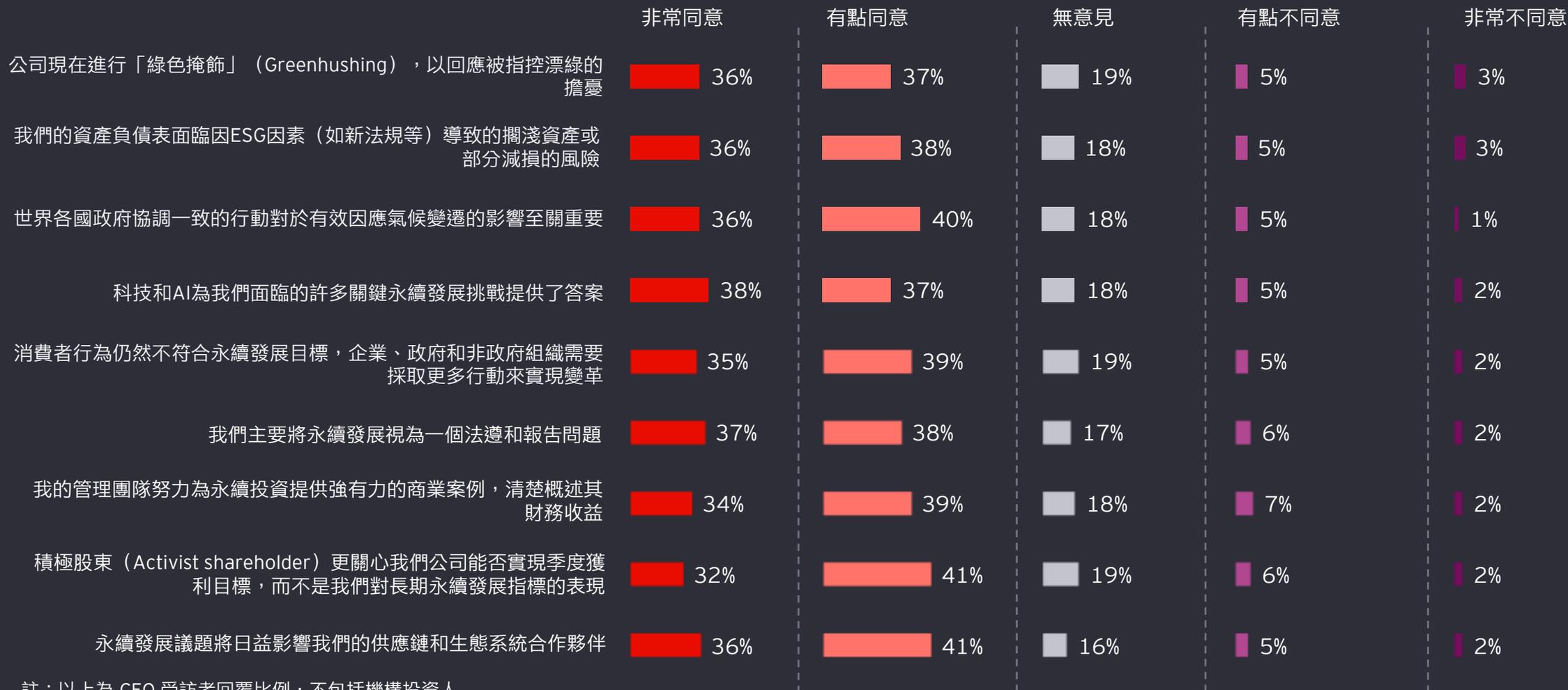
註：以上為機構投資人回覆比例，不包括CEO

執行長們普遍認同在解決永續發展問題時面臨許多複雜性



您在多大程度上同意或不同意以下陳述？

[受訪CEO可就每項陳述選擇一個最適選項]



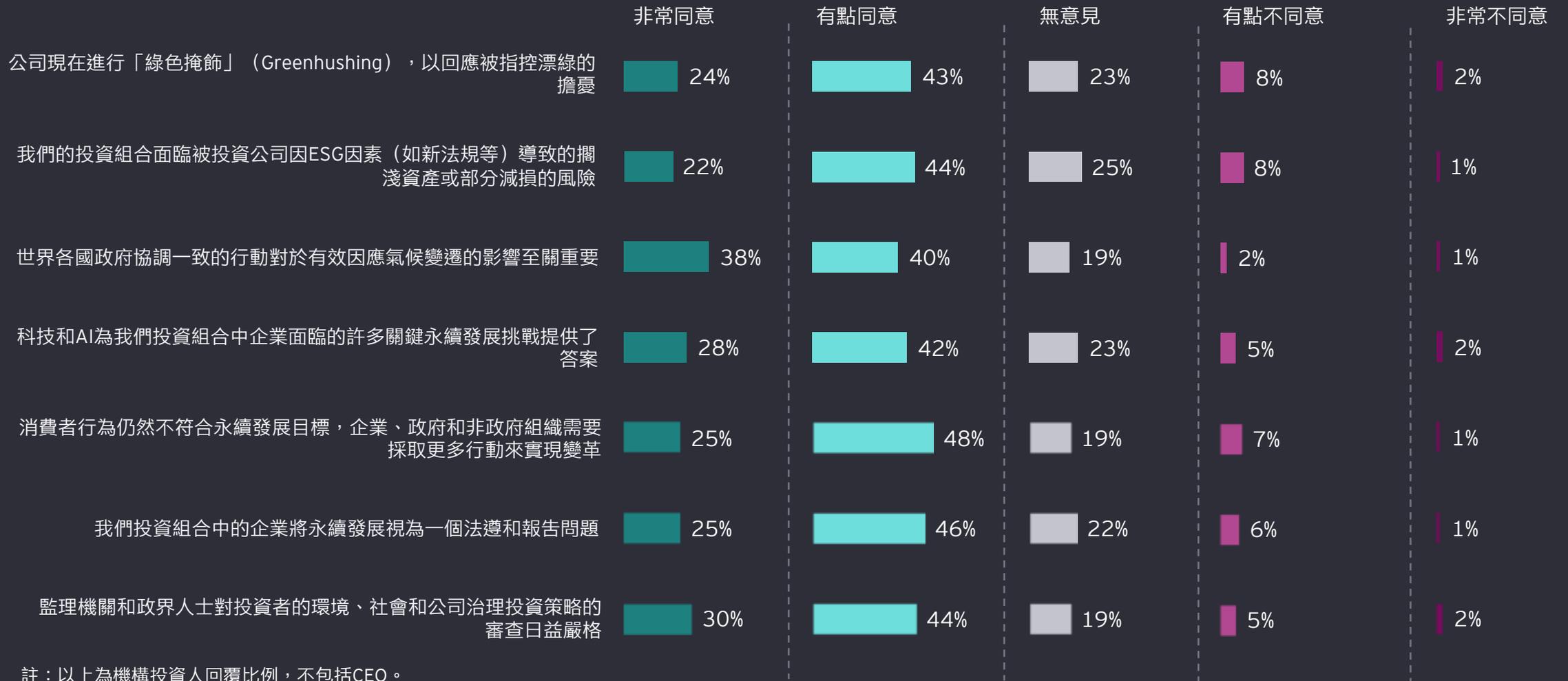
註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

機構投資人也有類似的廣泛共識

Q

您在多大程度上同意或不同意以下陳述？

[受訪機構投資人可就每項陳述選擇一個最適選項]

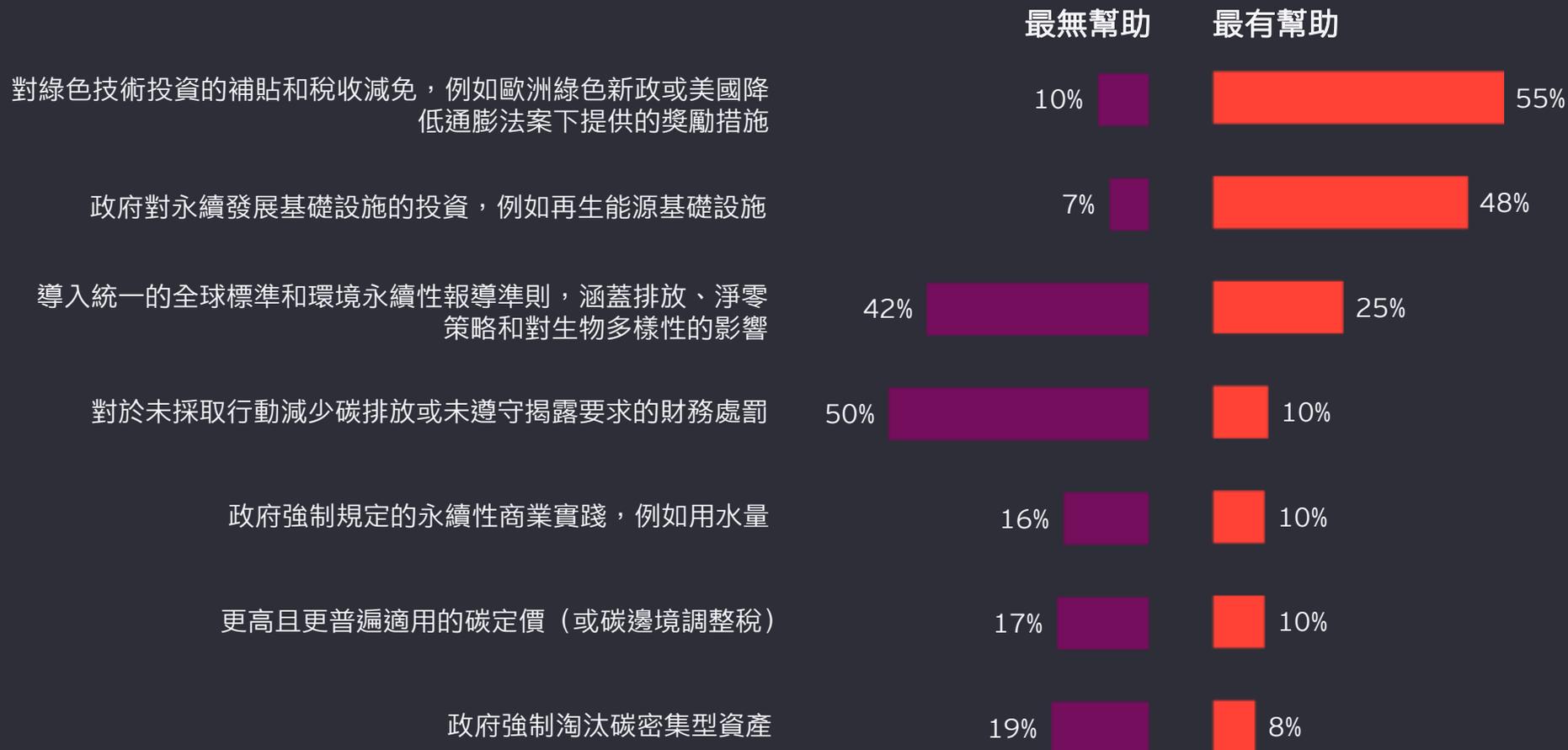


註：以上為機構投資人回覆比例，不包括CEO。

在刺激企業加速實現淨零排放方面，獎勵措施是比懲罰更好的政策工具

Q

考慮永續發展的政策和監管事項，請選擇對推動成長和永續發展最有幫助的政策，然後選擇最無幫助的政策。
[受訪CEO最多可選擇兩個答案]



受訪者認識到，政府和監理機關在政策制定方面加強合作可以更好地因應氣候變遷的影響

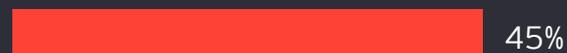
Q 政府在多大程度上尋求並納入您所在產業的意見，以制定與永續發展相關的主要法規？

[受訪者選擇一個最適答案]

積極 - 政策制定者和監理機關積極尋求並納入我們的產業意見



適中 - 政策制定者和監管者有時會尋求並採納我們的產業意見



很少或無 - 政策制定者和監管機構還沒有尋求我們的產業意見



不清楚 / 不適用



受訪CEO

Q 政府在多大程度上尋求並納入機構投資人意見，以制定與永續發展相關的主要法規？

[受訪者選擇一個最適答案]

積極 - 政策制定者和監理機關積極尋求並納入我們的產業意見



適中 - 政策制定者和監管者有時會尋求並採納我們的產業意見



很少或無 - 政策制定者和監管機構還沒有尋求我們的產業意見



不清楚 / 不適用



受訪機構投資人

政府和監理機關在政策制定方面加強合作可以更好地因應氣候變遷的影響

Q 政府在多大程度上尋求並納入您所在產業的意見，以制定與永續發展相關的主要法規？

[受訪CEO選擇一個最適答案]

| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
|-------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| 積極 - 政策制定者和監理機關積極尋求並納入我們的產業意見 | 54% | 52% | 44% | 50% |
| 適中 - 政策制定者和監管者有時會尋求並採納我們的產業意見 | 43% | 43% | 50% | 45% |
| 很少或無 - 政策制定者和監管機構還沒有尋求我們的產業意見 | 3% | 5% | 6% | 5% |

註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

政府對基礎設施的投資將有助於推動公司的成長和永續發展

Q

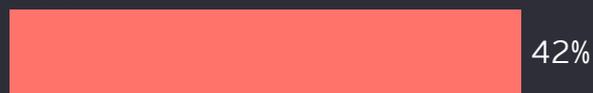
考慮到您自己公司的成長，政府在您公司所在市場的基礎設施投資有多重要？

[受訪CEO選擇一個最適答案]

相當重要



重要



適中



不重要



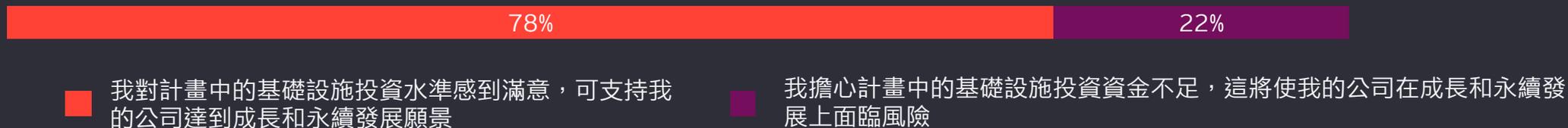
註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
|------|-----|-----|-----|-----|
| 相當重要 | 32% | 45% | 40% | 38% |
| 重要 | 42% | 36% | 48% | 42% |
| 適中 | 25% | 18% | 12% | 19% |
| 不重要 | 1% | 1% | 0% | 1% |

註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

CEO對當前的基礎設施投資水準感到滿意，但有相當一部分人認為可以做得更多

Q 請指出您是否認為貴公司所在市場由政府基礎設施投資水準可支持貴公司的成長。



Q 請指出您是否認為政府在您公司所在市場的基礎設施投資水準將廣泛惠及國內經濟。



[註：受訪者僅能選擇一個最適答案。僅針對前頁表示政府對基礎設施投資是重要的CEO進行調查。]

CEO對當前的基礎設施投資水準感到滿意，但有相當一部分人認為可以做得更多（續）

Q 請指出您是否認為貴公司所在市場由政府基礎設施投資水準可支持貴公司的成長。

| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
|--|-----|-----|-----|-----|
| 我對計畫中的基礎設施投資水準感到滿意，可支持我的公司達到成長和永續發展願景 | 78% | 73% | 81% | 78% |
| 我擔心計畫中的基礎設施投資資金不足，這將使我的公司在成長和永續發展上面臨風險 | 22% | 27% | 19% | 22% |

Q 請指出您是否認為政府在您公司所在市場的基礎設施投資水準將廣泛惠及國內經濟。

| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
|--|-----|-----|-----|-----|
| 我對計畫中的基礎設施投資水準感到滿意，這將有助於國內打造一個繁榮、有韌性和永續的經濟環境 | 70% | 61% | 67% | 67% |
| 我擔心計畫中的基礎設施投資資金不足，無法促進國內經濟成長 | 30% | 39% | 33% | 33% |

[註：受訪者僅能選擇一個最適答案。僅針對第19頁表示政府對基礎設施投資是重要的CEO進行調查。]

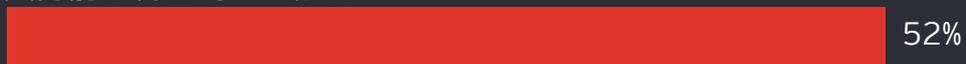
CEO們認為政府基礎設施應優先支持能源轉型和氣候韌性

Q

政府投入基礎設施的支出應該集中在哪裡，以幫助企業實現永續發展目標？

[受訪者最多可選擇2個最適選項。僅針對第19頁表示政府對基礎設施投資是重要的CEO進行調查。]

支持能源轉型的基礎設施



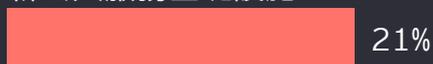
水和其他基礎設施可提高氣候韌性



新技術和通訊基礎設施



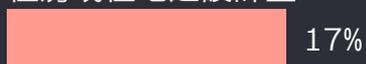
新公共服務基礎設施



交通基礎設施



住房或住宅建設計畫



| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
|-----------------|-----|-----|-----|-----|
| 支持能源轉型的基礎設施 | 61% | 48% | 45% | 52% |
| 水和其他基礎設施可提高氣候韌性 | 59% | 40% | 45% | 49% |
| 新技術和通訊基礎設施 | 28% | 37% | 35% | 33% |
| 新公共服務基礎設施 | 17% | 24% | 22% | 21% |
| 交通基礎設施 | 14% | 18% | 22% | 18% |
| 住房或住宅建設計畫 | 12% | 19% | 20% | 17% |

CEO們體認到政府財政面臨壓力，對基礎設施的投資計畫擴張空間不大

Q

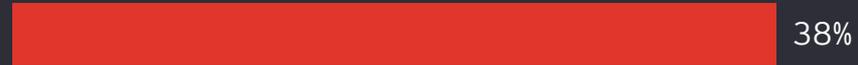
您認為政府在實現其長期基礎設施投資計畫方面面臨的主要挑戰是什麼？

[受訪者最多可選擇2個最適選項。僅針對第19頁表示政府對基礎設施投資是重要的CEO進行調查。]

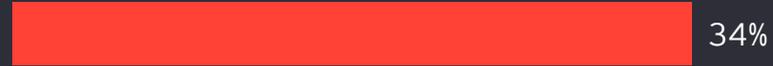
當前經濟環境造成的財政限制



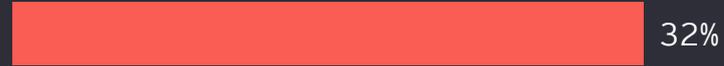
在相互競爭的投資需求之間確定優先次序



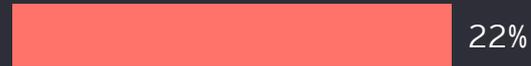
在我們的國內環境中，公私部門合作夥伴關係或融資模式不夠成熟，在政治上也不被接受



由於不願意提高稅收來資助長期投資而導致的財政限制



政治不穩定，無法進行長期規劃



當地缺乏建設基礎設施專案的技能、能力和生產力



CEO們體認到政府財政面臨壓力，對基礎設施的投資計畫擴張空間不大（續）

Q

您認為政府在實現其長期基礎設施投資計畫方面面臨的主要挑戰是什麼？

[受訪者最多可選擇2個最適選項。僅針對第19頁表示政府對基礎設施投資是重要的CEO進行調查。]

| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
|---|-----|-----|-----|-----|
| 當前經濟環境造成的財政限制 | 48% | 33% | 34% | 39% |
| 在相互競爭的投資需求之間確定優先次序 | 47% | 32% | 33% | 38% |
| 在我們的國內環境中，公私部門合作夥伴關係或融資模式不夠成熟，在政治上也不被接受 | 31% | 35% | 37% | 34% |
| 由於不願意提高稅收來資助長期投資而導致的財政限制 | 26% | 33% | 37% | 32% |
| 政治不穩定，無法進行長期規劃 | 17% | 24% | 27% | 22% |
| 當地缺乏建設基礎設施專案的技能、能力和生產力 | 16% | 21% | 18% | 18% |



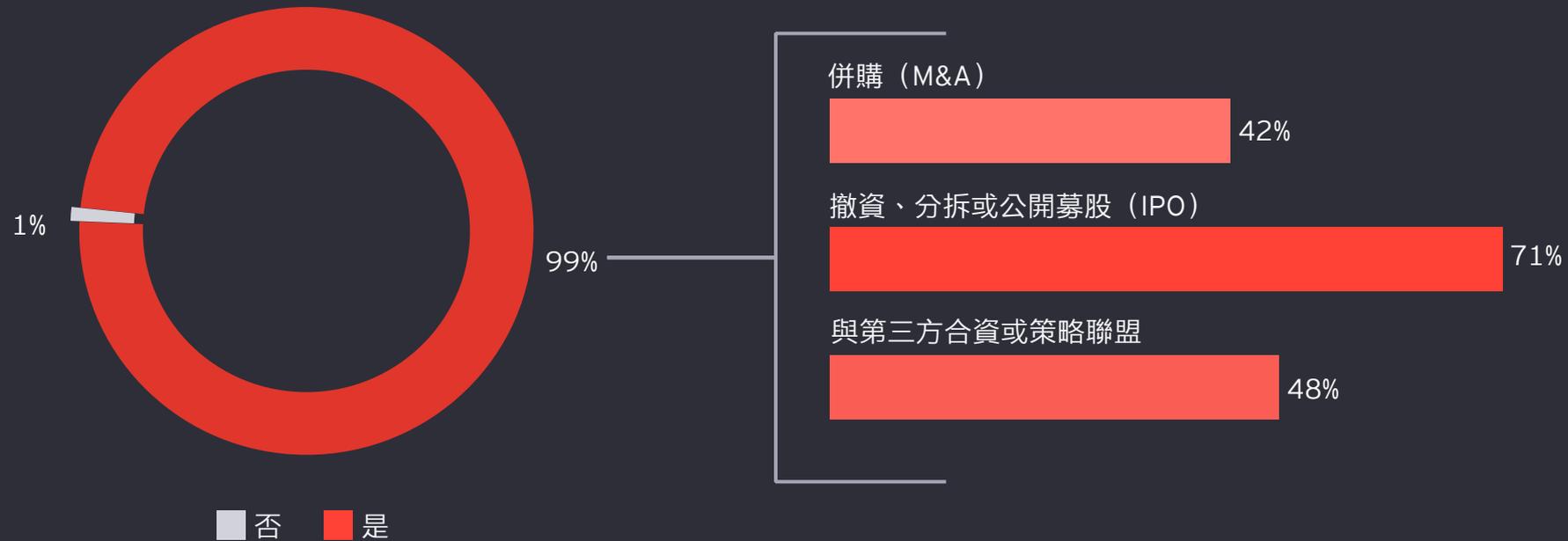
3 併購和交易

CEO們對於併購的看法比年初更為積極，無論是收購還是撤資的意向都有所提升

Q

在未來 12 個月內，您是否會積極推動以下交易措施？

[受訪者可複選]



註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

CEO們對於併購的看法比年初更為積極，無論是收購還是撤資的意向都有所提升（續）

Q

在未來 12 個月內，您是否會積極推動以下交易措施？

[受訪者可複選]

| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
|-------------------|-----|-----|-----|-----|
| 併購 (M&A) | 36% | 54% | 40% | 42% |
| 撤資、分拆或公開募股 (IPO) | 70% | 66% | 77% | 71% |
| 與第三方合資或策略聯盟 | 53% | 43% | 45% | 48% |
| 預計未來12個月內不會採取交易措施 | 1% | 1% | 1% | 1% |

註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

機構投資人對交易市場持樂觀態度，有三分之一的人預期交易將加速

Q

考慮到您投資的公司和您投資組合中的目標產業，您預期在接下來的12個月內併購數量會增加還是減少？

[受訪機構投資人選擇一個最適答案]

顯著增加



3%

增加



31%

一樣



61%

減少



4%

顯著減少



1%

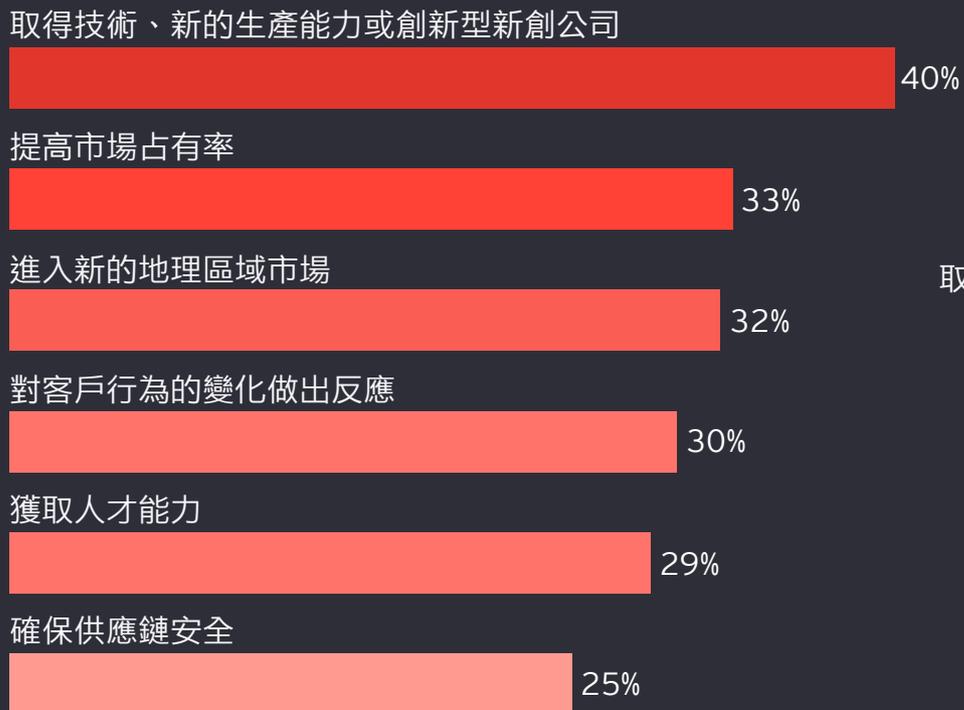
註：以上為機構投資人回覆比例，不包括CEO。

CEO在併購方面的首要任務是取得技術或新產品功能

Q

進行收購的主要策略驅動因素是什麼？

[僅調查計畫積極追求併購的CEO們。受訪CEO最多可以選擇兩個選項]



| | 美洲區 | 亞太區 | 歐洲 | 全球 |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|
| 取得技術、新的生產能力或創新型新創公司 | 40% | 39% | 41% | 40% |
| 提高市場占有率 | 38% | 30% | 30% | 33% |
| 進入新的地理區域市場 | 34% | 30% | 33% | 32% |
| 對客戶行為的變化做出反應 | 28% | 31% | 31% | 30% |
| 獲取人才能力 | 33% | 22% | 33% | 29% |
| 確保供應鏈安全 | 21% | 31% | 24% | 25% |

註：以上為 CEO 受訪者回覆比例，不包括機構投資人

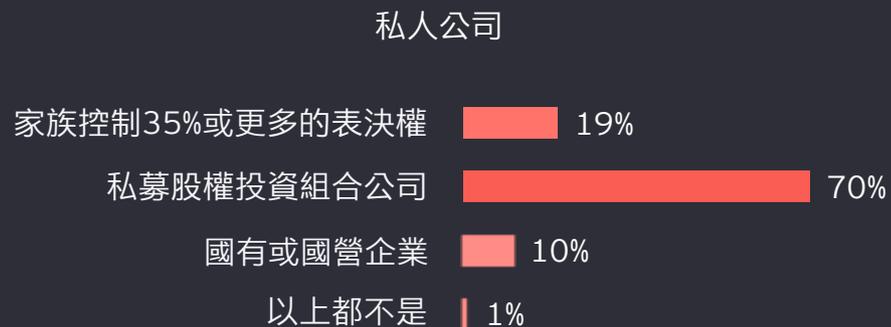


4 受訪者資料

Q 您的企業的所有權結構是什麼？



Q 以下哪一項（如果有的話）適用於您企業的所有權結構（僅限於「私人公司」）？



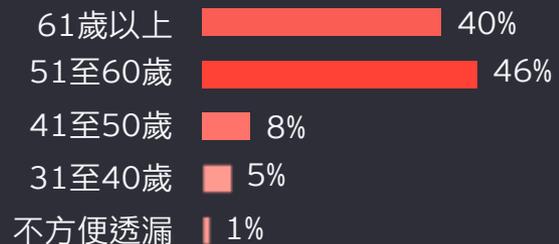
Q 您的企業在上一會計年度的年營收是多少 (以美元計) ?



Q 您的性別 ?



Q 您的年紀 ?



研究方法

金融時報集團旗下專業研究和內容行銷部門FT Longitude代表安永於2024年3月至4月對來自全球大企業的CEO和機構投資人進行調查和比較。

本研究為對來自全球大型企業共1,200名執行長進行匿名線上調查，目標在於就影響全球領先企業的主要趨勢和發展，以及企業領導者對未來成長和長期價值創造的期望，提供有價值的見解。

受訪者來自21個國家（巴西、加拿大、墨西哥、美國、比利時、盧森堡、荷蘭、法國、德國、義大利、丹麥、芬蘭、挪威、瑞典、英國、澳洲、中國、印度、日本、新加坡和韓國），涵蓋5個產業（消費者與健康、金融服務、工業與能源、基礎設施、科技、媒體和電信）。

受訪公司的全球年度營收為：不到5億美元（20%）、5億美元至9.999億美元（20%）、10億至49億美元（30%）以及超過50億美元（30%）。

本研究為對300名機構投資人進行匿名線上調查，目標為對當前總體經濟環境以及永續性因素在投資決策中的作用提供獨特見解。

受訪者來自21個國家（巴西、加拿大、墨西哥、美國、比利時、盧森堡、荷蘭、法國、德國、義大利、丹麥、芬蘭、挪威、瑞典、英國、澳洲、中國、印度、日本、新加坡和韓國）。

受訪機構投資人的資產管理規模（AUM）為：少於10億美元（20%）、10億至99.9億美元（40%）、100億至499.9億美元（20%）以及400億美元以上（20%）。

聯繫安永

何淑芬
總經理

安永財務管理諮詢服務股份有限公司

+886 2 2728 8898

Audry.Ho@tw.ey.com

安永 | 建設更美好的商業世界

安永的宗旨是致力建設更美好的商業世界。我們以創造客戶、利害關係人及社會各界的永續性成長為目標，並協助全球各地資本市場和經濟體建立信任和信心。

以數據及科技為核心技術，安永全球的優質團隊涵蓋150多個國家的業務，透過審計服務建立客戶的信任，支持企業成長、轉型並達到營運目標。

透過專業領域的服務 - 審計、諮詢、法律、稅務和策略與交易諮詢，安永的專業團隊提出更具啟發性的問題，為當前最迫切的挑戰，提出質疑，並推出嶄新的解決方案。

加入安永LINE@好友

掃描二維碼，獲取最新資訊。



安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球組織，加盟該全球組織的各成員機構都是獨立的法律實體，各成員機構可單獨簡稱為「安永」。Ernst & Young Global Limited 是註冊於英國的一家保證（責任）有限公司，不對外提供任何服務，不擁有其成員機構的任何股權或控制權，亦不作為任何成員機構的總部。請登錄 ey.com/privacy，了解安永如何收集及使用個人資料，以及個人資料法律保護下個人所擁有權利的描述。安永成員機構不從事當地法律禁止的法律業務。如欲進一步了解安永，請瀏覽 ey.com。

安永台灣是指按中華民國法律登記成立的機構，包括：安永聯合會計師事務所、安永管理顧問股份有限公司、安永諮詢服務股份有限公司、安永企業管理諮詢服務股份有限公司、安永財務管理諮詢服務股份有限公司、安永圓方國際法律事務所及財團法人台北市安永文教基金會。如要進一步了解，請參考安永台灣網站 ey.com/zh_tw。

© 2024 安永財務管理諮詢服務股份有限公司。
版權所有。

APAC No. 14008029
ED None

本材料是為提供一般信息的用途編製，並非旨在成為可依賴的會計、稅務、法律或其他專業意見。請向您的顧問獲取具體意見。

ey.com/zh_tw