



21-ый опрос руководителей  
крупнейших компаний мира, 2018 год

# Осторожный оптимист в угловом кабинете



# Содержание



3

**Глобальный и корпоративный  
рост: Carpe Diem**



13

**Угрозы**  
Чего больше всего боятся  
руководители?  
– Зависит от региона



18

**Благосостояние на глобальном  
и локальном уровне**  
Как ориентироваться во  
фрагментированном мире?



26

**Обращение президента  
международной сети PwC  
Боба Морица:**  
Новые пути синхронизации  
общемирового экономического  
роста с социальным развитием  
на местах

29 Методология проведения  
21-го опроса руководителей  
крупнейших компаний мира

30 Ссылки

31 Контакты

# 01

## Глобальный и корпоративный рост: Carpe Diem

Руководители компаний по всему миру сохраняют удивительную веру в будущее и с оптимизмом оценивают перспективы развития в течение как минимум следующих 12 месяцев, несмотря на повсеместные тревожные сообщения СМИ по поводу геополитической нестабильности, нарушения правил корпоративного поведения и грядущего сокращения рабочих мест из-за развития технологий искусственного интеллекта. Об этом свидетельствуют результаты 21-го опроса руководителей крупнейших компаний мира.



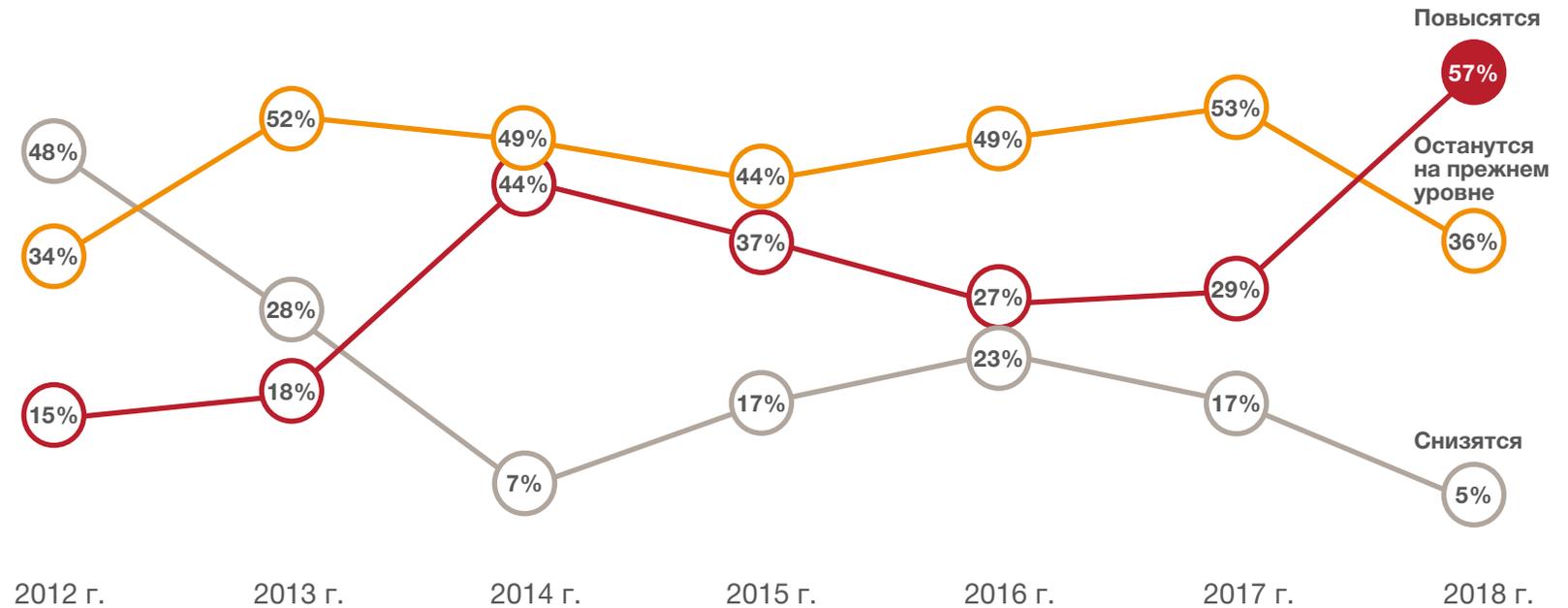
Откуда у руководителей компаний такой оптимизм? И почему они так уверены в завтрашнем дне, в то время как уверенности в долгосрочном росте собственных предприятий у них нет?

В 2017 году оптимизм в отношении 12-месячной перспективы глобального роста укрепился как никогда и достиг небывалого уровня (см. рис 1). Впервые с 2012 года, когда мы включили данный вопрос в анкету, руководители прогнозируют повышение темпов роста мировой экономики. Более того, по сравнению с прошлым годом число руководителей, уверенных в ускорении глобального роста, возросло вдвое. Такой рекордный уровень оптимизма отмечается во всех регионах: от стран Северной (для целей настоящего исследования под такими странами подразумеваются США и Канада) и Южной Америки до Западной, Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ), Африки, Ближнего Востока и Азиатско-Тихоокеанского региона (см. рис. 2).

Рис. 1

## Большинство руководителей компаний ожидают увеличения темпов роста мировой экономики в ближайшие 12 месяцев

Считаете ли вы, что в ближайшие 12 месяцев темпы роста мировой экономики повысятся, останутся на прежнем уровне или снизятся?



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира

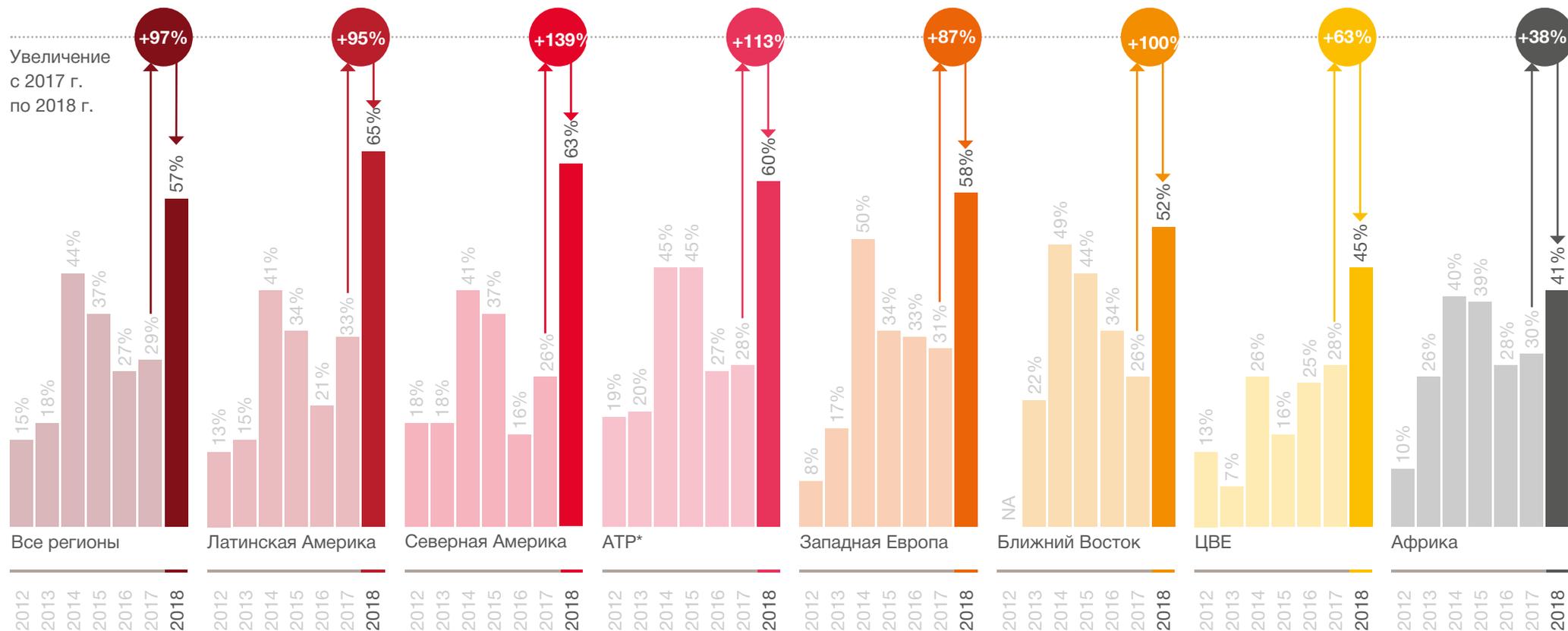
Выборка: Все страны 1 293 (2018 г.), 1 379 (2017 г.), 1 409 (2016 г.), 1 322 (2015 г.), 1 344 (2014), 1 330 (2013 г.), 1 258 (2012 г.). Обратите внимание на то, что в 2012–2014 годах респондентов спрашивали: «Считаете ли Вы, что в ближайшие 12 месяцев состояние мировой экономики улучшится, останется на прежнем уровне или ухудшится?».

Рис. 2

## Во всех регионах прогнозы на 2018 год характеризуются рекордным оптимизмом

Считаете ли вы, что в ближайшие 12 месяцев темпы роста мировой экономики повысятся, останутся на прежнем уровне или снизятся?

**i** На рисунке представлен процент ответивших «повысятся».



\* Азиатско-Тихоокеанский регион

Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира

Выборка: Все страны 1 293 (2018 г.), 1 379 (2017 г.), 1 409 (2016 г.), 1 322 (2015 г.), 1 344 (2014 г.), 1 330 (2013 г.), 1 258 (2012 г.).

Обратите внимание на то, что в 2012–2014 годах респондентов спрашивали: «Считаете ли Вы, что в ближайшие 12 месяцев состояние мировой экономики улучшится, останется на прежнем уровне или ухудшится?»

Чтобы понять причины таких настроений, достаточно отложить газеты с кричащими геополитическими передовицами и обратить внимание на текущие экономические показатели.

Для мировой экономики 2017 год после поступления всех данных наверняка окажется самым успешным за период с 2010-го <sup>1</sup>. Однако наблюдаемый рост – не просто общий макроэкономический феномен: он распределен по всем регионам. В отличие от последних двух лет большая часть крупнейших мировых рынков демонстрирует положительную динамику. В 2015 году в России и Бразилии отмечался экономический спад, обусловленный обвалом цен на сырьевые товары. Южные страны еврозоны, в особенности Греция, оказались на грани или в активной фазе дефолта, что поставило под угрозу курс евро. Бурно растущий рынок Китая пострадал из-за обвала на Шанхайской бирже.

В настоящий момент цены на сырьевые товары стабилизировались на среднем уровне. Экономика России и Бразилии вернулась к умеренному росту; в КНР дела идут в гору; страны еврозоны вышли на стабильные темпы

восстановления, которые, похоже, сохранятся и в 2018 году. Даже экономика Великобритании, несмотря на некоторое замедление в 2017 году, не претерпела серьезных изменений после референдума о выходе страны из состава Евросоюза <sup>2</sup>.

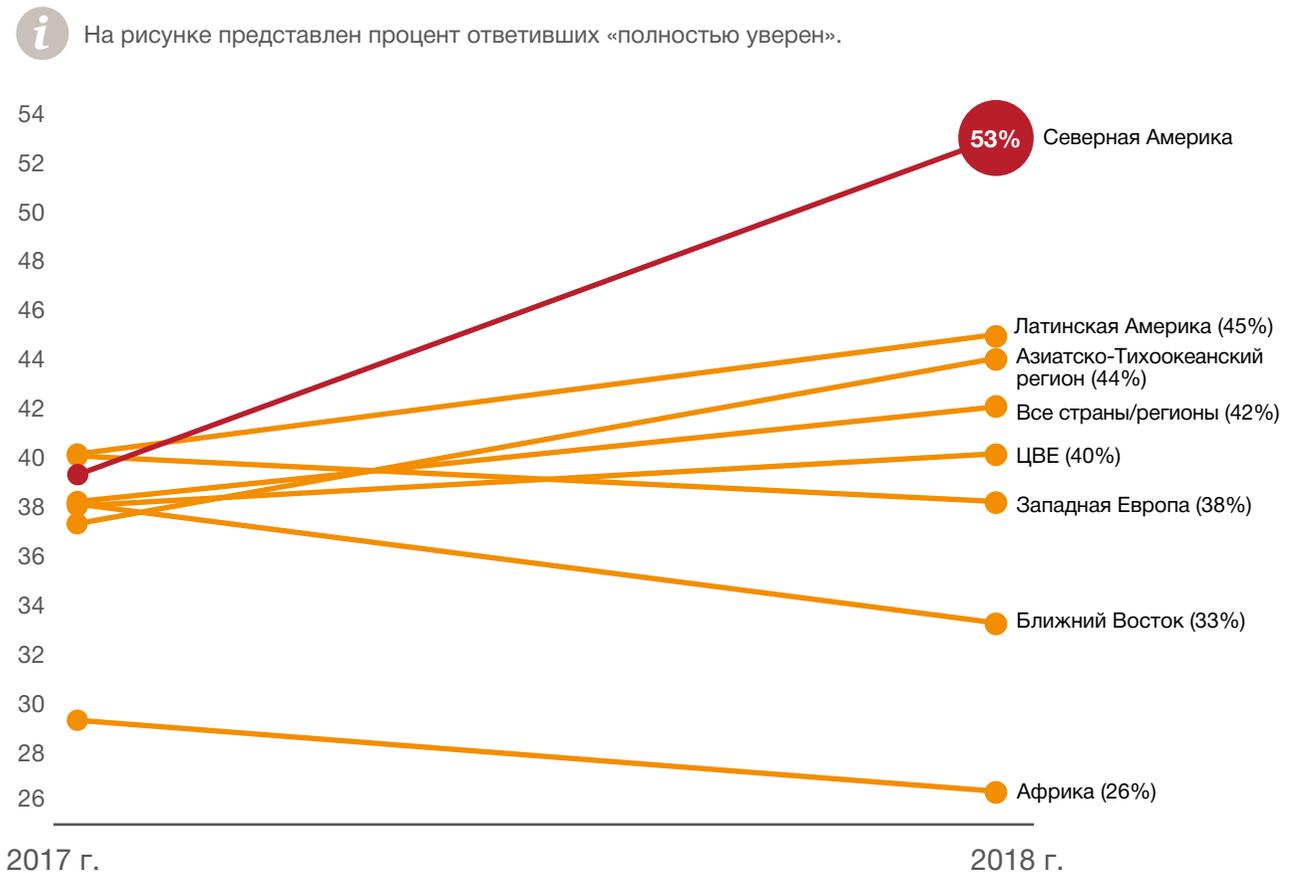
Экономика США демонстрирует стабильный трехпроцентный рост <sup>3</sup>. Политика администрации Дональда Трампа, предусматривающая резкое снижение ставок по налогу на прибыль компаний и ослабление регуляторных требований, способствовала одному из самых продолжительных в истории периодов бума на фондовом рынке, укреплению уверенности компаний в завтрашнем дне, а также рекордному снижению уровня безработицы <sup>4</sup>.

Таким образом, вовсе не удивительно, что компании стран Северной Америки полны энтузиазма: почти две трети опрошенных руководителей считают, что темпы роста мировой экономики будут повышаться, а большинство респондентов «полностью уверены» в росте выручки своей компании в 2018 году (см. рис. 2 и рис. 3).

Рис. 3

## За исключением Северной Америки, СЕО более осторожны в оценках перспектив роста собственных компаний в 2018 году

Насколько вы уверены в росте доходов вашей компании в течение ближайших 12 месяцев?



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира  
Выборка: Все страны 1 293 (2018 г.), 1 379 (2017 г.).



Теперь, когда президент Трамп может заявить о победе налоговой реформы, мы ожидаем, что экономика США продолжит свой рост, как минимум в краткосрочной перспективе. Однако миллиард новых потребителей придет не из Северной Америки и Западной Европы, а из остальных стран мира. Кроме того, на этих рынках реальную конкуренцию западным международным корпорациям все чаще составляют местные «компании-пираньи», которые наращивают еще более глубокие и комплексные компетенции в области маркетинга и технологий (особенно в Китае).

**Сэр Мартин Соррелл, генеральный директор WPP**

Некоторым руководителям сохранять позитивный настрой помогает общий всплеск оптимизма, однако и для него есть серьезные основания. Мы попросили ведущих экономистов и ведущих экспертов в области бизнес-идей прокомментировать результаты опроса. Экономист и декан Школы бизнеса при Колумбийском университете Гленн Хаббард отмечает: «В рамках экономического цикла мы находимся на стадии восстановления, начавшейся несколько лет назад после финансового кризиса. Теперь мы позитивнее смотрим на многие вещи. Думаю, в большинстве регионов мира руководители компаний рассчитывают, что изменения в политике по-прежнему будут стимулировать ускорение роста».

Тем не менее некоторые эксперты не разделяют оптимизма и отмечают признаки необоснованного энтузиазма. Авторитетный историк-экономист Карлота Перес задается вопросом: «Экономика действительно восстанавливается, или мы имеем дело с кратковременным ростом? Как правило, реальный переход к экономическому процветанию ощущают все. Полагаю, руководители бизнеса

знают, что нынешняя динамика носит временный характер – просто небольшая передышка перед возвращением тяжелых времен. Для долгосрочного восстановления нужно более всеобъемлющее, более широкое и более основательное изменение контекста».

И действительно, за пределами Нового Света руководители компаний придерживаются более умеренных прогнозов, в особенности в отношении роста доходов после 2018 года. В течение следующих 12 месяцев CEO уверены в перспективах своего бизнеса; более того, значительная часть респондентов «полностью уверены» в росте доходов. Однако рекордное увеличение уровня положительных прогнозов роста мировой экономики не соответствует взглядам руководителей на перспективы роста отдельных компаний в следующие 12 месяцев. В разных регионах (см. рис. 3) ответы неоднородны: в странах Северной и Латинской Америки, Центральной и Восточной Европы и Азиатско-Тихоокеанского региона большинство опрошенных «полностью уверены» в росте выручки

своей компании, тогда как в других странах наблюдается обратная тенденция. Тем не менее Северная Америка стала единственным регионом, в котором подавляющее большинство руководителей бизнеса в максимальной степени уверены в том, что доходы их предприятий будут расти в следующие 12 месяцев.

Ответы сильно различаются по регионам. По сравнению с осторожным оптимизмом в других странах руководители компаний в США и Канаде в большей степени уверены в краткосрочных перспективах своего бизнеса. Еще совсем недавно – в 2016 году – только 39 % опрошенных дали ответ «полностью уверены», а в 2017 году – 53 % (см. рис. 3). Последний раз такой энтузиазм среди североамериканских CEO наблюдался в 2007 году, за год до глобального финансового кризиса.

К факторам роста доходов почти все руководители североамериканских компаний относят органический рост (94 %), новые сделки слияния и поглощения (61 %) и сокращение расходов (59 %). Стоит отметить,

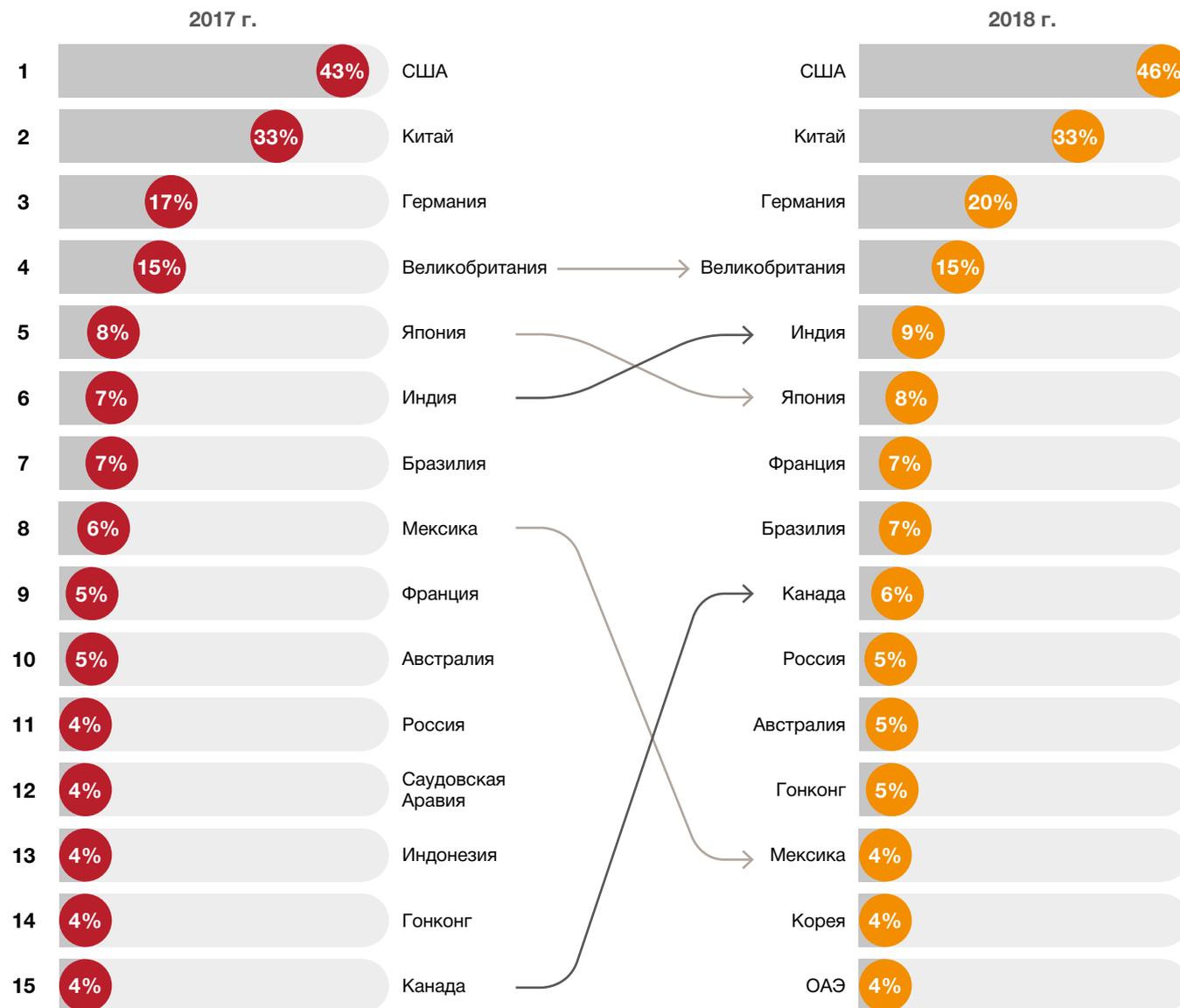
что сделкам слияния и поглощения как фактору роста руководители североамериканских компаний придают больше значения (61 %) по сравнению с респондентами в остальных регионах (Западная Европа – 45 %) и среднемировым показателем (42 %).

По мнению CEO, наиболее выгодным рынком вновь оказывается Северная Америка (46 % руководителей назвали регион в числе трех приоритетных рынков); на втором месте – Китай (33 %) (см. раздел «США увеличивают отрыв от Китая»). Германия укрепила свои позиции на третьем месте: каждый пятый респондент считает ее важным рынком роста. Поскольку последствия Брексита пока полностью не ясны, Великобритания держится на четвертой строчке. Индия обошла Японию и стала пятым самым привлекательным рынком в 2018 году. Россия снова вошла в десятку самых привлекательных рынков, а Канада поменялась местами с Мексикой (см. рис. 4).

Рис. 4

## США остаются самым привлекательным рынком для инвесторов; Индия вошла в топ-5

Какие три страны, кроме той, где находится ваша компания, вы считаете наиболее значимыми с точки зрения общих перспектив роста вашего бизнеса в ближайшие 12 месяцев?



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира  
 Выборка: Все страны 1 293 (2018 г.), 1 379 (2017 г.).

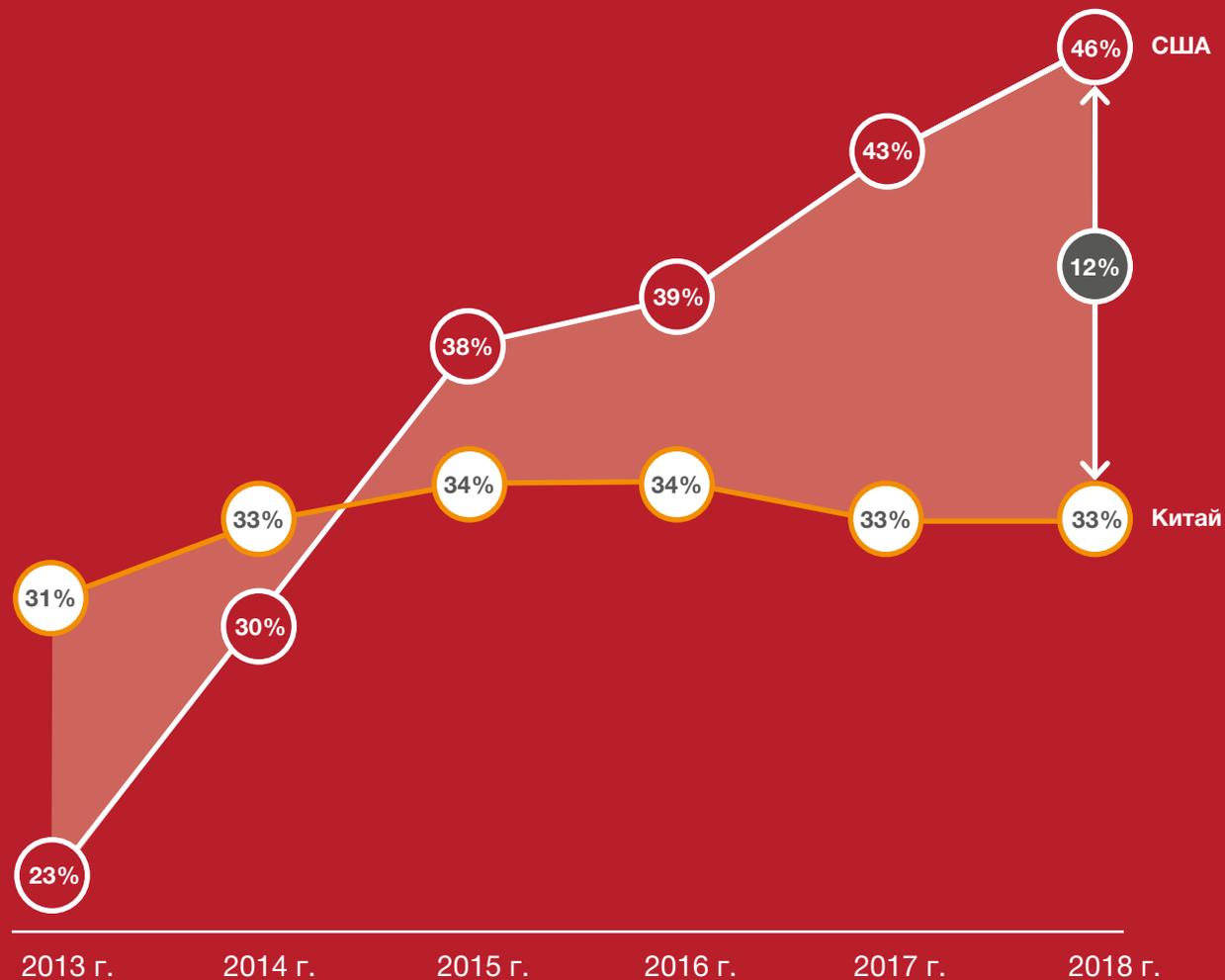
### США увеличивают отрыв от Китая

Китай и США давно соревнуются за титул самого привлекательного рынка для глобальных инвестиций: до 2015 года пальма первенства принадлежала КНР, однако потом феноменальный рост экономики страны резко пошел на убыль. После 2015 года американцы вырвались вперед и до сих пор продолжают увеличивать отрыв (см. рис. 5). (Стоит отметить, что структура опроса не допускала голосования за страну, в которой находится компания респондента; таким образом, руководители американских компаний не могли указать США.)

Рис. 5

## США увеличивают отрыв от Китая, укрепляя позиции самого перспективного рынка

Какие три страны, кроме той, где находится ваша компания, вы считаете наиболее значимыми с точки зрения общих перспектив роста вашего бизнеса в ближайшие 12 месяцев?



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира

Выборка: Все страны 1 293 (2018 г.), 1 379 (2017 г.), 1 409 (2016 г.), 1 322 (2015 г.), 1 344 (2014), 1 330 (2013 г.).

«Американский рынок сегодня привлекателен для бизнеса благодаря трем факторам, – отмечает советник CEO, писатель Рэм Чаран. – Во-первых, ни в одной стране нет более совершенных механизмов финансирования рисков и привлечения капитала. Во-вторых, активно развивается робототехника, так что большие расходы на персонал в сравнении с более дешевой рабочей силой в других странах уже не являются для США сдерживающим фактором. В-третьих, темпы экономического роста говорят сами за себя: 3% – это существенный рост. Несмотря на нехватку рабочих рук, высококвалифицированные кадры в США по-прежнему остаются лучшими в мире. Иностранные компании, которые хотят преуспеть на американском рынке, заинтересованы в локализации производства. Снижение ставки налога на прибыль организаций, скорее всего, будет стимулировать прямые инвестиции в США, в особенности из Европы и Японии».

Слова г-на Чарана подтверждает тот факт, что подавляющее большинство руководителей компаний сектора промышленного производства (43%) выбирают американский рынок как наиболее перспективный для инвестиций в 2018 году в сравнении с Китаем (27%).

Однако списывать Китай со счетов пока рано. Потеряв десятипроцентный рост, КНР все равно остается локомотивом глобального экономического развития, демонстрируя темпы роста 6,5–7% на фоне стабильной политической обстановки<sup>5</sup>. Отстает Китай от США по критерию комфортных условий для ведения бизнеса: Всемирный банк отводит стране 78-е место (из 190), а Соединенные Штаты занимают шестую строчку, хотя условия для бизнеса в Гонконге еще привлекательнее – он занимает пятое место. Правительство КНР признает замедление потока прямых иностранных инвестиций, инициировав важные реформы, чтобы повысить открытость рынка, в особенности в секторе финансовых услуг<sup>6</sup>.



Вопрос в том, как изменятся в целом позитивные прогнозы руководителей компаний на горизонте после 2018 года?

Когда мы спрашивали руководителей о росте доходов их компаний в следующие три года, градус позитивных оценок снизился (см. рис. 6). Хотя в целом CEO дают ответ «уверен», большая часть отвечает «не вполне уверен», нежели «полностью уверен». Во всех регионах, в том числе и в Северной Америке, доля ответов «полностью уверен» в отношении долгосрочных перспектив роста остается на прежнем уровне или снижается. Особенно консервативно настроены руководители компаний на Ближнем Востоке и в ЦВЕ: доля ответов «полностью уверен» достигла рекордно низких значений в сравнении с прошлым годом (33 % и 26 % соответственно).

Обычно руководители говорят о большей уверенности в долгосрочной перспективе, нежели в ближайшем будущем. Последний раз доля ответов «не вполне уверен» превысила долю ответов «полностью уверен» в 2009 году, когда уверенность в завтрашнем дне в принципе резко снизилась из-за последствий глобального финансового кризиса.

Интересен тот факт, что у руководителей было смутное предчувствие Великой рецессии за два года до ее начала, когда доля ответов «полностью уверен» начала снижаться.

Однако не стоит полагать, что такое снижение уверенности предвещает новое начало конца. Возможно, руководителям просто сложнее прогнозировать дальше ближайшего будущего. На политических аренах мира происходит множество событий, которых не могли предсказать эксперты и наблюдатели. Усиливается геополитическое противостояние, растет количество и масштабы терактов. Влияние технологий становится все более дестабилизирующим. Все вместе эти факторы заволакивают пеленой неопределенности взгляд любого CEO на открывающуюся перспективу.

Более половины руководителей крупнейших компаний мира занимают должность CEO менее пяти лет, а следовательно, им никогда не приходилось управлять компанией в период серьезного экономического спада. Мировая экономика находится на стадии восстановления последние восемь лет после того, как она достигла

низшей точки посткризисного спада в середине 2009 года. Сегодня цены на активы формируются на основе полной оценки и чувствительны к колебаниям процентной ставки. Руководители компаний достаточно дальновидны, чтобы допустить возможность очередного спада в долгосрочной перспективе: они учитывают его при планировании стратегии.

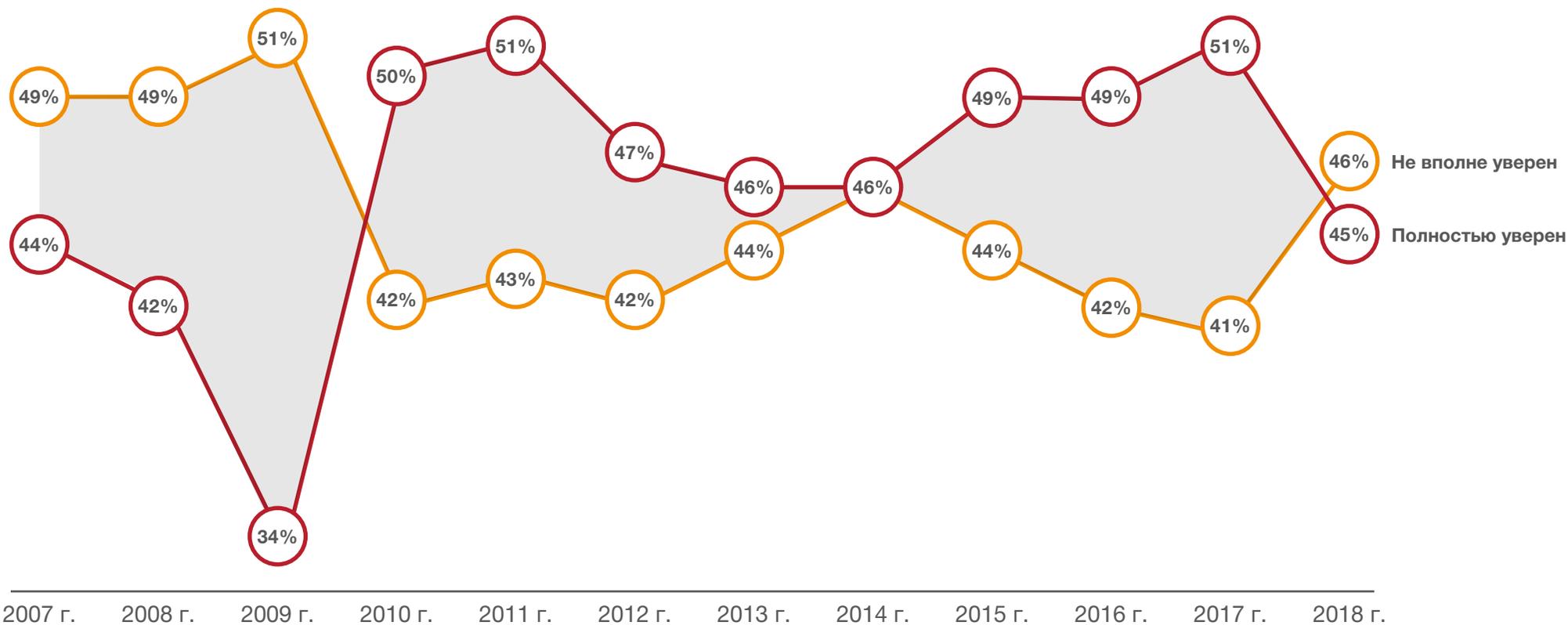
Как ни странно, самыми радужными перспективами мировой экономики и своих компаний видят именно те респонденты, которые дольше занимают руководящие должности – от 11 до 25 лет. Они пережили не одну бурю и способны разглядеть на горизонте возможности.

При более подробном анализе данных мы можем проследить любопытную дихотомию: респонденты однозначно прогнозируют положительный рост общемировой экономики, одновременно придерживаясь более осторожных оценок в отношении перспектив роста собственных компаний.

Рис. 6

## СЕО делают более осторожные прогнозы в отношении роста собственного бизнеса в ближайшие три года

Насколько вы уверены в росте доходов своей компании в течение следующих трех лет?



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира

Выборка: Все страны 1 293 (2018 г.), 1 379 (2017 г.), 1 409 (2016 г.), 1 322 (2015 г.), 1 344 (2014 г.), 1 330 (2013 г.), 1 258 (2012 г.), 1 201 (2011 г.), 1 198 (2010 г.), 1 124 (2009 г.), 1 150 (2008 г.), 1 084 (2007 г.).

## 02

# Угрозы Чего больше всего боятся руководители? – Зависит от региона

Тревожность четко прослеживается в том, как CEO оценивают угрозы перспективам роста своих компаний. Доля ответов «сильно обеспокоен» увеличивается практически по всем основным угрозам, которые мы включили в анкету. Любопытное исключение – чрезмерное регулирование (обеспокоенность им осталась на уровне 42 %). Однако отсюда не следует, что чрезмерное регулирование перестало волновать руководителей бизнеса, – наоборот, эта угроза вызывает наибольшую обеспокоенность на глобальном уровне и входит в топ-5 угроз

в каждом регионе (см. рис. 7 и рис. 8). Просто данная угроза всегда волновала респондентов и оставалась на верхних строчках рейтинга угроз, которыми «сильно обеспокоены» руководители, с тех пор как мы впервые включили данный вопрос в анкету в 2008 году. Сегодня на передний план вышли другие угрозы, такие как терроризм, поднявшийся с двенадцатого до второго места на глобальном уровне, и геополитическая нестабильность, вошедшая в топ-5 угроз во всех регионах кроме АТР, где она заняла шестую строчку.



Рис. 7

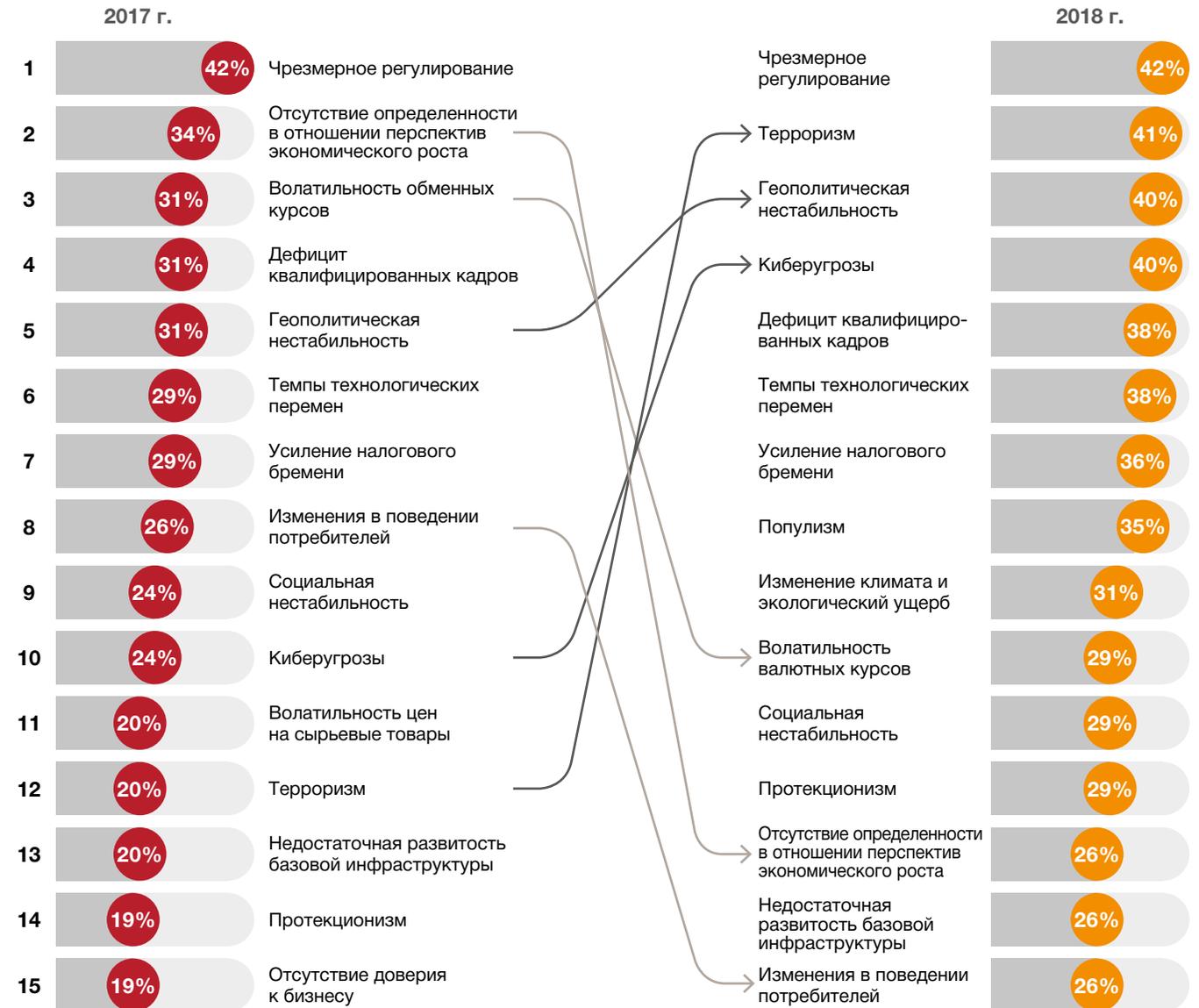
Такие угрозы, как «терроризм» и «киберугрозы», улучшили свои позиции в рейтинге; «отсутствие определенности в отношении перспектив экономического роста» и «волатильность валютных курсов» опустились на несколько строчек ниже

В списке ниже представлены возможные угрозы перспективам роста вашей организации. Насколько вы обеспокоены каждой из этих угроз?

В то же время, угроза «отсутствие определенности в отношении перспектив экономического роста», занимавшая в прошлом году второе место на глобальном уровне по доле ответов «сильно обеспокоен», опустилась на тринадцатое место в этом году, а «волатильность валютных курсов», в 2017 году находившаяся на третьем месте, в 2018 году с трудом заняла десятую строчку (см. рис. 7).

В каждом регионе своя приоритетность угроз, вызывающих наибольшую обеспокоенность. Однако во всех регионах руководители компаний проявляют все бóльшую обеспокоенность социальными угрозами, такими как терроризм, геополитическая нестабильность, изменение климата, а не прямыми бизнес-рисками, такими как изменения в поведении потребителей или появление новых игроков на рынке. Угрозы, волнующие умы CEO, носят сугубо экзистенциальный характер.

На рисунке представлен процент ответивших «сильно обеспокоен».



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира  
Выборка: Все страны 1 293 (2018 г.), 1 379 (2017 г.).

Наиболее любопытны факторы, которые в этом году не вошли в глобальный список угроз, вызывающих наибольшую обеспокоенность респондентов. Относительно мало руководителей считают значимой угрозой «потенциальные этические скандалы», несмотря на растущее число компаний, которые за последний год понесли репутационные убытки из-за нарушения этических норм<sup>7</sup>. На глобальном уровне, несмотря на Брексит, руководители не сильно обеспокоены «будущим еврозоны»: менее одного из пяти респондентов отметили данную угрозу как вызывающую серьезные опасения. Такие же настроения преобладают даже в Западной Европе, где наблюдается самое резкое снижение доли ответов «сильно обеспокоен» на вопрос о «будущем еврозоны» – с 28 % до 19 %. Очевидно, опасения в отношении распада еврозоны пошли на убыль на фоне роста экономических показателей в течение прошедшего года и мер монетарной поддержки.

Руководителей также не особенно волнуют инвесторы, желающие принимать активное участие в делах компании, повышение расходов на льготы и пенсии сотрудникам, доступность капитала, волатильность цен на энергоносители и готовность реагировать на кризис. Еще раз подчеркнем, что в этом году

респондентов гораздо больше беспокоят масштабные социальные и геополитические сдвиги, нежели динамика релевантных рынков.

Единственным исключением из этой тенденции являются угрозы, связанные с развитием новых технологий (например, «киберугрозы», «темпы технологических перемен», «дефицит квалифицированных кадров»): здесь чувствуется обеспокоенность возможностями и опасностями, исходящими от развития искусственного интеллекта. Искусственный интеллект уже не ограничен научно-фантастическими фильмами – он стал частью нашей жизни, это реальность. По прогнозам специалистов PwC, вклад технологических решений с использованием искусственного интеллекта в мировой ВВП к 2030 году составит 15,7 трлн долл. США (увеличение на 14,8 %) <sup>8</sup>. Однако такой бонус общемировой экономике сильно ударит по тем, кто не сможет вовремя ответить на новые вызовы.

Как это ни странно, Северная Америка, оплот оптимизма, на этот раз демонстрирует высокую долю ответов «сильно обеспокоен» на вопросы об основных угрозах. Возглавляют список актуальных для данного региона угроз киберугрозы (53 %), затем следуют чрезмерное регулирование (50 %), геополитическая нестабильность

(44 %), терроризм (43 %) и темпы технологических перемен (34 %). Впервые чрезмерное регулирование перестало быть самой значимой угрозой в Северной Америке (см. рис. 8). Доля ответов «сильно обеспокоен» на вопрос об угрозе терроризма, напротив, увеличилась более чем в два раза, а об угрозе отсутствия доверия к бизнесу – уменьшилась почти на 50 %.

В Западной Европе наибольшую обеспокоенность вызывает угроза популизма (42 %), затем следуют чрезмерное регулирование (35 %), геополитическая нестабильность (34 %), киберугрозы (33 %) и терроризм (32 %). И снова чрезмерное регулирование уступает первое место, на этот раз популизму – политической тенденции, захлестнувшей всю Европу. В 2017 году доля ответов «сильно обеспокоен» на вопрос об угрозе изменения климата увеличилась более чем вдвое.

Руководители компаний АТР наиболее обеспокоены дефицитом квалифицированных кадров (52 %), темпами технологических перемен (51 %), терроризмом (48 %), киберугрозами (44 %) и чрезмерным регулированием (42 %). Однако стоит отметить, что CEO Азиатско-Тихоокеанского региона беспокоятся обо всем: не менее 20 % опрошенных дали ответ «сильно обеспокоен» на вопрос о каждой угрозе из списка.



**Что такое искусственный интеллект? Это алгоритм, принимающий решения на основе анализа больших массивов данных. Я слышу разговоры о нем последние 30 лет, но каждый раз об искусственном интеллекте говорят в будущем времени. Что изменилось сейчас? Во-первых, быстрое действие вычислительных мощностей, лежащих в основе искусственного интеллекта, существенно увеличилось. Другими словами, он может практически мгновенно разобраться в море разрозненных данных. Во-вторых, возможности программного обеспечения по управлению и анализу таких данных тоже вышли на новый уровень. Помните, когда технология сенсорного определения положения лифта стоила баснословных денег? Установка такого лифта в собственном офисе стоила миллионы. Сейчас ваше местоположение в здании можно отследить с помощью вашего мобильного телефона. Приложение Waze может измерить не только скорость движения вашего автомобиля и определить расположение соседних машин, но и то, как вы набираете и сбрасываете скорость. Ваши часы знают ваш пульс. И все эти данные мгновенно конвертируются в удобный для пользователя формат с готовыми к работе выкладками.**

**Саффа А. Кац, CEO, Oracle**

Рис. 8

# Приоритизация угроз варьируется в зависимости от региона

Ниже представлены возможные угрозы перспективам роста вашей организации. Насколько вы обеспокоены каждой из этих угроз?

*i* На рисунке представлен процент ответивших «сильно обеспокоен».



В регионах, где преобладают развивающиеся рынки, таких как Латинская Америка, Центральная и Восточная Европа (ЦВЕ), Ближний Восток и Африка, социальная нестабильность прочно входит в десятку основных угроз, вызывающих сильную обеспокоенность респондентов. С другой стороны, протекционизм, входящий в топ-10 угроз в Северной Америке, Западной Европе и АТР, в странах с развивающейся экономикой серьезной угрозы не представляет.

При анализе десяти основных угроз, актуальных для всех семи регионов, можно выделить три, которые находятся под пристальным вниманием в каждом регионе: геополитическая нестабильность, чрезмерное регулирование и усиление налогового бремени (см. рис. 8). Дефицит квалифицированных кадров и темпы технологических перемен беспокоят руководителей всех регионов за исключением Латинской Америки и Африки. Возможно,

наиболее тревожным результатом анализа опроса стало усиление обеспокоенности угрозой терроризма: он вошел в пятерку главных угроз во всех регионах за исключением Африки.

Интересно пронаблюдать не только сходства в оценках руководителей различных регионов, но и отличие наиболее существенных угроз. Так, киберугрозы вышли на первое место в Северной Америке, тогда как в ЦВЕ они заняли одиннадцатое место, в Латинской Америке – пятнадцатое. И наоборот, дефицит квалифицированных кадров отмечается как наиболее существенная угроза в АТР и ЦВЕ, тогда как в остальных регионах данная угроза не вошла даже в топ-5. В Западной Европе и Латинской Америке все большую обеспокоенность вызывает популизм, также эту угрозу считают существенной в Африке и ЦВЕ, однако в Северной Америке, АТР и на Ближнем Востоке уровень обеспокоенности популизмом колеблется от среднего до незначительного.

03

## Благосостояние на глобальном и локальном уровне

### Как ориентироваться во фрагментированном мире?

Руководители компаний по-прежнему возлагают надежды на блага глобализации и понимают, что эти блага в значительной степени проявились в отдельных областях, таких как обеспечение всеобщей «подключенности», упрощение процессов перемещения капитала, людей, товаров и информации. Тем не менее в других сферах глобализация, определяемая нами как процесс активной общемировой интеграции, оказалась не столь эффективной.



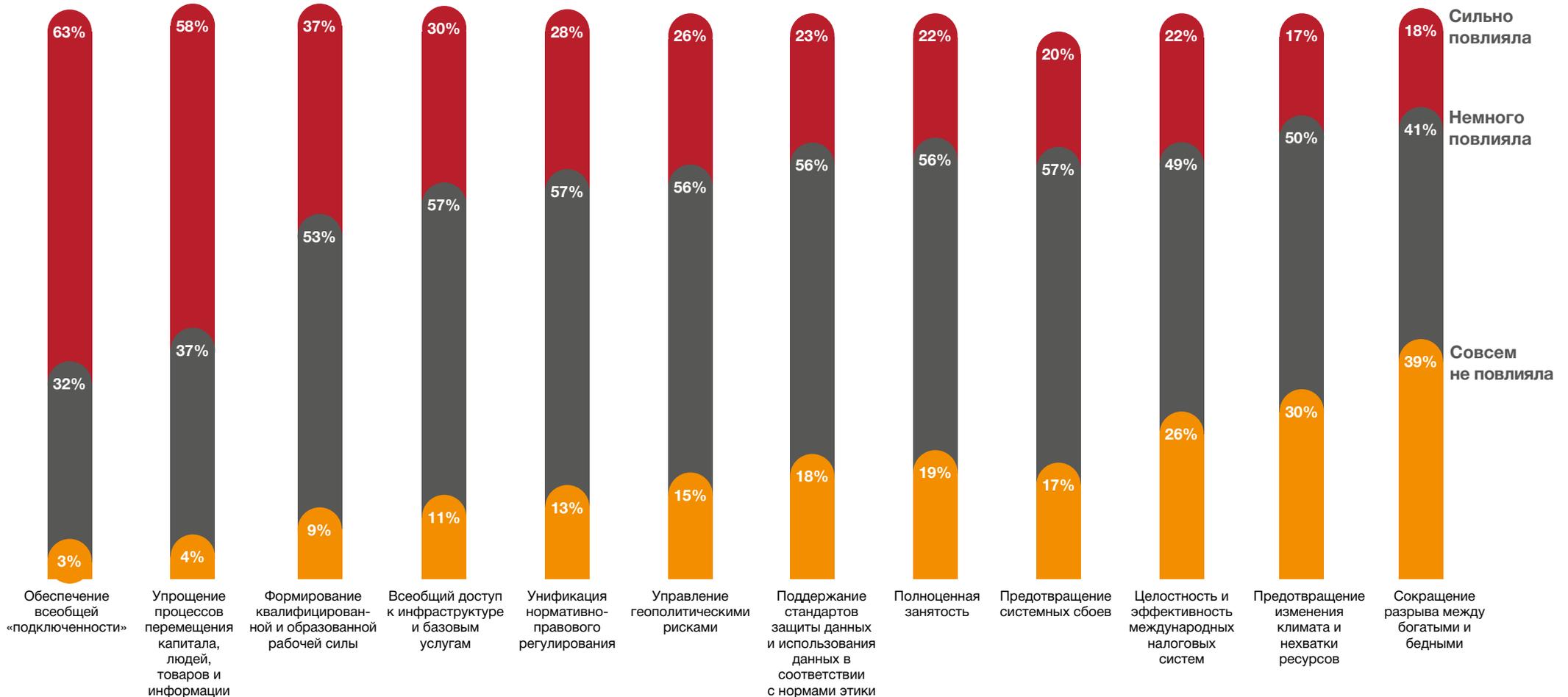
На вопрос о том, повлияла ли она на сокращение разрыва между богатыми и бедными, 40 % респондентов ответили «совсем не повлияла». 30 % руководителей компаний также невысоко оценили влияние глобализации на предотвращение

изменения климата и нехватки ресурсов. Более одного из четырех респондентов считают, что глобализация совсем не повлияла на целостность и эффективность международных налоговых систем (см. рис. 9).

Рис. 9

## Мнения руководителей компаний о пользе глобализации разнятся

В какой степени, по вашему мнению, глобализация повлияла на следующие сферы?



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира



Мировая история последнего столетия представляет собой череду экономических расцветов и упадков. Антиглобалистские настроения приходят и уходят со сменой политических взглядов. Однако сегодня мы живем в сетевом мире. Даже самые обособленные государства не могут контролировать общение граждан по мобильным сетям.

**Бернандо Варгас Гисбоне,**  
Президент и CEO  
латиноамериканского  
инфраструктурного  
конгломерата ISA

Безусловно, есть и региональные различия. В общем и целом руководители компаний АТР склонны более позитивно оценивать влияние глобализации (см. рис. 10). К примеру, почти 70 % CEO из АТР считают, что глобализация способствовала, пусть и в некоторой степени, сокращению разрыва между богатыми и бедными. Также в АТР выше, чем в других регионах, оценивают положительное влияние глобализации на изменение климата: 27 % респондентов (в два раза больше, чем в остальных регионах и в девять раз больше, чем в Северной Америке) уверены в том, что глобализация «сильно повлияла» на предотвращение климатических изменений.

**Рис. 10**

## Руководители компаний в АТР больше других уверены в положительном влиянии глобализации на сокращение разрыва между богатыми и бедными и предотвращение изменения климата

В какой степени, по вашему мнению, глобализация повлияла на сокращение разрыва между богатыми и бедными?



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира

В какой степени, по вашему мнению, глобализация повлияла на предотвращение изменения климата и нехватки ресурсов?



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира

Продолжая лейтмотив последнего Всемирного экономического форума, авторы 21-го опроса руководителей крупнейших компаний мира решили выяснить, как компании ориентируются в сильно фрагментированном мире. Мы попросили руководителей компаний

рассмотреть ряд противоположных по сути политических, экономических и коммерческих тенденций и выбрать одну, которую они считают преобладающей в современном мире (см. рис. 11). Результаты позволили сделать весьма любопытные выводы.

Рис. 11

## Мы живем в сильно фрагментированном мире

Ниже приведен ряд противоположных по сути политических, экономических и коммерческих тенденций. В каждом ряду выберите одну тенденцию, которая кажется вам преобладающей.





Регион за регионом отходят от полного принятия концепции единого и бесшовного глобального рынка, по крайней мере на материальном и геополитическом уровне. Только в киберпространстве и сфере объединения предприятий компании по-прежнему двигаются в направлении создания всеобъемлющей глобальной модели. (Многие компании, в особенности в технологическом секторе, по рыночной капитализации превосходят целые страны, и, по мнению респондентов, такая тенденция сохранится.)

Тем не менее многие руководители считают, что мир движется в противоположном направлении – в сторону различных правовых норм и систем убеждений, региональных торговых блоков, усиления налоговой конкуренции, усиления националистических настроений и диверсификации экономических моделей. Такие результаты опроса не могут не обращать на себя внимания, хотя и неожиданными их назвать сложно в контексте выхода Великобритании из Евросоюза, решения

администрации США выйти из торговых соглашений и Парижского соглашения об изменении климата, а также риска распада Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива.

Многие политики и законодатели в крупнейших экономических системах мира все больше заняты внутренними проблемами, поэтому реализация взлелеянной ведущими транснациональными корпорациями модели глобального инновационного развития, основанной на свободном движении информации, денежных средств и кадров между странами, оказалась под вопросом. Как показало проведенное PwC в 2017 году исследование «Глобальные лидеры инноваций», 52 % респондентов уверены в том, что экономический национализм умеренно или существенно влияет на научно-исследовательскую деятельность их компаний. По их мнению, национализм приведет к замене существующих интегрированных и взаимозависимых сетей НИОКР изолированными научно-исследовательскими центрами<sup>9</sup>.

В эпоху традиционной промышленной экономики предприятия конкурировали посредством брендов. С наступлением эпохи интернета конкуренция перешла в плоскость онлайн-платформ. Теперь время «интернета вещей», и конкуренция развернулась среди экосистем. В традиционную промышленную эпоху предприятия направляли свои усилия на совершенствование товаров, но в эру «интернета вещей» им следует обратить внимание на всю экосистему и построение взаимовыгодной среды, позволяющей как пользователям, так и заинтересованным лицам участвовать в совместном создании и распределении стоимости.

**Чжан Жуйминь, президент корпорации Haier**

Еще одна сфера, в которой усиление фрагментированности воспринимается позитивно, – это методы оценки процветания в разных странах мира. Руководители компаний во всех регионах и странах соглашаются с общемировой тенденцией перехода от оценки процветания на основе финансовых показателей (например, ВВП) к оценке процветания на основе разноплановых показателей (например, индекса качества жизни). Такое мнение особенно распространено среди CEO латиноамериканских компаний. Северная Америка не разделяет господствующих в других регионах мнений: почти 40 % руководителей компаний в США и Канаде предпочитают методологию оценки на основе финансовых показателей. Тем не менее 57 % североамериканских респондентов сходятся во мнении, что мир движется в сторону разноплановых метрик. Приоритетом на ближайшие годы станет как раз определение таких метрик и сбор данных для точной оценки.

Рис. 12

## Респонденты во всех регионах считают, что преобладающей будет методология оценки процветания на основе разноплановых показателей

Ниже приведен ряд противоположных по сути политических, экономических и коммерческих тенденций. В каждом ряду выберите одну тенденцию, которая кажется вам преобладающей.



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира

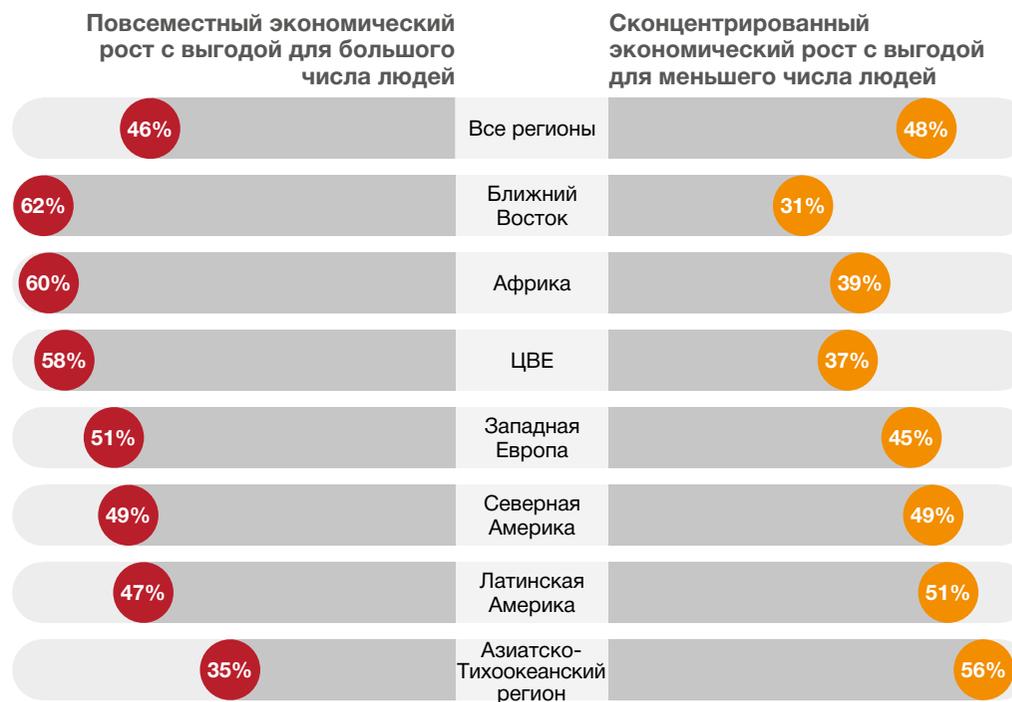
По более глобальному вопросу о том, будет ли преобладать повсеместный экономический рост с выгодой для большого числа людей или же сконцентрированный экономический рост с выгодой для меньшего числа людей, единства нет. CEO разделились на два равных лагеря. Большинство руководителей компаний в АТР (56 %) считают, что будет преобладать повсеместный экономический рост с выгодой для большого числа людей, тогда как их коллеги с Ближнего Востока (62 %), из Африки (60 %) и ЦВЕ (58 %) считают, что будет преобладать сконцентрированный экономический рост с выгодой для меньшего числа людей (см. рис. 13). (Примечательно, что, согласно результатам нашего исследования, только одна страна из группы Африки, Ближнего Востока, Центральной и Восточной Европы входит в топ-10 рынков, привлекательных для глобального инвестирования [см. рис. 4, Россия занимает десятую строчку в данном списке], что может объяснять пессимистичный настрой респондентов в этих регионах.)

«Очевидные последствия усиления неравномерного распределения доходов вызвали волну популистских настроений, – отмечает эксперт в области мировой политики и экономики Мишель Вукер. – У населения есть ощущение, что доходы транснациональных корпораций и сверхбогатых граждан не соответствуют справедливому распределению прибыли в обществе. Однако многие также винят и тех, кто находится в основании пирамиды. Большая часть благ глобализации досталась верхам и низам, в то время как середина осталась ни с чем. Говоря о глобализации, нельзя не брать в расчет растущее недовольство среднего класса и его верхней прослойки – основного массового потребителя товаров и услуг».

Рис. 13

## Мнения CEO о том, пойдет ли экономический рост на благо большому количеству людей или ограниченному кругу лиц, разделились

Ниже приведен ряд противоположных по сути политических, экономических и коммерческих тенденций. В каждом ряду выберите одну тенденцию, которая кажется вам преобладающей.



Источник: 21-ый опрос руководителей крупнейших компаний мира

# 04

## Обращение президента международной сети РwС Боба Морица: Новые пути синхронизации общемирового экономического роста с социальным развитием на местах

Мы надеемся, что результаты 21-го опроса руководителей крупнейших компаний мира оказались для вас интересны и полезны. Отмечая позитивные перспективы общемирового экономического роста, по крайней мере в ближайшем будущем, руководители компаний во всех регионах обеспокоены долгосрочной динамикой выручки собственных организаций на фоне растущих ожиданий заинтересованных сторон и беспрецедентных угроз нерыночного происхождения.

СЕО все больше обращают внимание на негативные факторы, обусловленные социальными изменениями, такие как геополитическая нестабильность, популизм, терроризм, нежелезные экономические или корпоративные риски, такие как доступность капитала, появление новых игроков на рынке или готовность реагировать на кризис. Налоговая реформа в США, последствия выхода Великобритании из Евросоюза, движение за независимость Каталонии от Испании, новая стратегия Китая на ближайшие годы – мы видим, что геополитика играет решающую роль при разработке стратегий развития бизнеса.

В этом году наше исследование проливает свет на глобальную тенденцию: усиление разрыва между экономическим ростом и социальным развитием. Десятилетиями эти два процесса протекали гармонично. С процветанием стран с рыночной экономикой процветали и их граждане. Три основных драйвера изменений – глобализация, технологический прогресс и финансовые показатели (восприятие ценности, основанной преимущественно на ВВП и акционерной стоимости) – запустили цикл благоденствия, который освободил миллиарды людей от оков бедности, способствовал увеличению

продолжительности жизни по всему миру, обширному обмену знаниями и квалифицированными кадрами, обеспечил беспрецедентный рост производительности и активное внедрение инновационных решений.

Тем не менее за последнее десятилетие обозначился разрыв между получателями благ действующей экономической системы, поскольку все те же рыночные силы – глобализация, технологический прогресс и сосредоточенность на финансовых индикаторах – повышают прозрачность и усиливают мгновенную глобальную коммуникацию. Сегодня «бенефициары», даже в развитых странах, чувствуют себя несправедливо обделенными. Растущее недовольство выливается в бескомпромиссную политику, ведущую к разобщению народов. Сегодня все больше и больше людей в самых разных странах мира чувствуют себя брошенными системой, которая больше не гарантирует им и их детям повышения качества жизни.

Что могут предпринять бизнес-руководители, чтобы остановить растущее разобщение? Предлагаем вашему вниманию четыре возможных пути решения этой задачи.

**Во-первых, принять новые меры по обеспечению благосостояния, направленные не только на экономический рост, но и на социальное развитие.** Рост финансовых показателей является основополагающим элементом рыночной экономики, но он не может быть единственной мерой успешного экономического развития в условиях глобализации. Мы рекомендуем обратить внимание на более широкие меры, направленные на общественное развитие. Как бизнес-руководители мы должны учитывать не только ВВП и акционерную стоимость, но и индекс качества жизни.

Передовые СЕО уже активно изучают альтернативные индикаторы для оценки долгосрочной жизнеспособности компаний и социальных групп, ради которых они работают, помимо прибыли и стоимости акций. Советы директоров вносят свой вклад посредством уточняющих вопросов: Какие меры мы принимаем в области кадрового управления? Какие инновационные проекты планируется реализовать? Как наши действия соотносятся с заявленной миссией компании? Довольны ли наши клиенты? Проводит ли наша компания общественно полезную работу в регионе

своего присутствия и в обществе в целом? Ответы на эти вопросы сложно уместить в цифры, однако мы можем разработать метрики, отражающие эффективность реализации мер, направленных на достижение таких целей.

**Во-вторых, создать благоприятную среду для развития и применения новых технологий в обществе.** Искусственный интеллект способствует наращиванию технологического потенциала как во благо, так и во вред, создавая риск дальнейшего сокращения числа рабочих мест и усиливая социальную изолированность и разобщение. Однако это только одна сторона медали. Новые технологии также могут помочь человеку освоить новые горизонты (например, телемедицина, дистанционное обучение): создать новые отрасли и новые профессии – профессии более творческие, позволяющие лучше реализовать потенциал сотрудника. Руководители компаний готовят коммерческую почву для внедрения положительных социальных инноваций. Кроме того, необходимо обеспечить широкое и всеобъемлющее внедрение таких инноваций по всему миру.



**В-третьих, воспитывать новое поколение.** Наши системы образования должны вооружить глобальные трудовые ресурсы навыками, необходимыми для успеха, а это возможно только при поддержке частного предпринимательства. Правительства, бизнес-сообщество и социальные группы могут объединить свои усилия, чтобы обеспечить спрос на соответствующие квалифицированные кадры. Нужно внедрять новые подходы к образованию молодежи и профессиональной подготовке персонала в сферах, которые будут востребованы в высокотехнологичном мире будущего.

Хорошая новость заключается в том, что большинство участников нашего опроса признают важность такого шага. Еще больше греет душу тот факт, что по результатам исследования PwC «Работа и рынок занятости будущего» (англ.: Workplace of the Future) три четверти респондентов (сотрудников)

намерены самостоятельно повышать собственную квалификацию, не дожидаясь поддержки работодателя<sup>10</sup>. Вместе компании и сотрудники могут достойно подготовиться к грядущим переменам.

**Наконец, поставить цель и идти к ней.**

Все рассмотренные тенденции указывают на то, что у общества существенно изменились ожидания от бизнеса. Именно поэтому у компании должна быть четко определенная цель помимо создания финансовой стоимости, которая бы объединяла широкий спектр всеобщих ценностей и поведенческих ожиданий. Цель определяет, что компания из себя представляет и ради чего существует; ценности и поведение определяют культуру. Цели должны служить ориентиром при принятии любого важного решения. По всем направлениям – от воздействия на окружающую среду до социального влияния на требования инвесторов – бизнес будет находиться

под все более внимательным взглядом заинтересованных сторон, круг которых постоянно расширяется. И если компаниям не удастся показать должный уровень ответственности хотя бы в одной сфере, то они потеряют критически важный актив – доверие. В эпоху повышенной прозрачности и подотчетности утрата доверия несет катастрофические последствия. Вероятно, самое главное, что могут сделать СЕО и более широкое бизнес-сообщество, чтобы внести существенный вклад в социальный прогресс и результаты компаний, – это продемонстрировать приверженность общей цели, общему набору ценностей и поведению, продвигая их в наших организациях. Каждый из нас должен не только говорить слова, но и воплощать их в своих действиях и поведении, следя за тем, как другие в наших компаниях делают то же самое. Мы надеемся, что выводы из 21-го опроса руководителей крупнейших компаний мира,

проведенного PwC, а также предложенные выше методы решения задач вооружат вас идеями и информацией для дальнейшего рассмотрения в ваших собственных организациях и обсуждения с заинтересованными сторонами. Данные и идеи, существующие наряду с другими взглядами на будущее и возможными путями развития, заставляют нас думать о множестве вопросов – порой тревожных, порой сложных, а иногда и вызывающих разногласия. Но что еще важнее – и что должно воодушевлять, – так это то, что мы можем сделать выбор в пользу открывающихся перед нами возможностей, развиваться, чтобы отвечать собственным высоким ожиданиям, и работать вместе, совершенствуя самих себя, свои организации и мир, в котором мы живем. Мы в PwC, как и СЕО в нашем отчете, выбираем оптимизм, осторожный и не очень.

# Методология проведения 21-го опроса руководителей крупнейших компаний мира

Мы провели 1 293 интервью с руководителями компаний в 85 странах. Наша выборка была структурирована на основании величины ВВП представленных в исследовании государств, чтобы взгляды и мнения руководителей компаний объективно отражали все основные страны. Кроме этого, интервью охватывали представителей широкого спектра отраслей промышленности. Дополнительная информация по регионам и отраслям промышленности может быть предоставлена по запросу. Отметим, что 11 % интервью проводились по телефону, 77 % – в режиме онлайн, а остальные 12 % – по почте или в ходе личной встречи с респондентами. Все интервью, в которых были представлены количественные показатели, проводились на условиях конфиденциальности.

Нижнее пороговое значение для оценки всех компаний, включенных в первую десятку ведущих стран (по величине ВВП), – это не менее 500 сотрудников в штате или выручка, превышающая 50 млн долл. США. Нижнее пороговое значение для оценки всех компаний,

включенных в перечень следующих двадцати ведущих стран, — это не менее 100 сотрудников в штате или выручка, превышающая 10 млн долл. США.

- 40 % компаний получили выручку в сумме 1 млрд долл. США или более.
- 40 % компаний получили выручку в сумме от 100 млн долл. США до 1 млрд долл. США.
- 20 % компаний получили выручку в сумме до 100 млн долл. США.
- 56 % компаний относились к категории частных.

## Примечания

- Не все цифры, приведенные в исследовании, дают в сумме 100 % в результате округления процентов и исключения следующих ответов: «не могу сказать определенно» и «не знаю».
- Базисное значение цифр составляет 1 293 (все респонденты), если не указано иное.

В четвертом квартале 2017 года мы также провели подробные личные интервью с руководителями компаний и лидерами в области идей, со всех пяти континентов. Данные этих интервью приведены в нашем отчете, а более подробные выдержки из них можно найти на нашем веб-сайте по ссылке [seosurvey.pwc.com](http://seosurvey.pwc.com), где также представлены ответы респондентов по отдельным странам и секторам.

Исследование провели специалисты созданного в PwC международного центра передового опыта в области первичных исследований и консультирования на базе фактических данных.

## ССЫЛКИ

- 1 Статья Пола Хэннона «ОЭСР прогнозирует рост мировой экономики до семилетнего максимума» (англ.: OECD Sees Global Economic Growth Reaching Seven-Year High), опубликованная 28 ноября 2017 года в издании Wall Street Journal, [www.wsj.com/articles/oecd-sees-global-economic-growth-reaching-seven-year-high-1511863206?mg=prod/accounts-wsj](http://www.wsj.com/articles/oecd-sees-global-economic-growth-reaching-seven-year-high-1511863206?mg=prod/accounts-wsj).
- 2 Национальная статистическая служба Великобритании, см. <https://www.ft.com/content/549bc580-d322-3c36-87e4-bfe3331384fe>.
- 3 «Счета национального дохода и продукта. Валовой внутренний продукт: третий квартал 2017 года (третья оценка); Корпоративные прибыли: третий квартал 2017 года (пересмотренная оценка)», Бюро экономического анализа при Министерстве торговли США, см. <https://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/gdpnewsrelease.htm>.
- 4 Индекс Доу – Джонса достиг исторического максимума. Индекс S&P 500 рос на протяжении 13 месяцев подряд. Индекс уверенности потребителей достиг рекордно высокой отметки за почти 17-летний период. Как отмечается в статье Лэндона Томаса «Рынки прошли очередную веху; инвесторы по-прежнему бесстрашны» (англ.: Markets Pass Another Milestone, as Investors Remain Fearless), опубликованной 30 ноября 2017 года в газете New York Times, уровень занятости рос в течение 85 месяцев подряд, [www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/gdpnewsrelease.htm](http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/gdpnewsrelease.htm).
- 5 «ОЭСР считает, что глобальная экономика укрепляется, но отмечает необходимость дальнейших мер стимулирования частного сектора для более сильного и всеобъемлющего роста» (англ.: OECD sees global economy strengthening, but says further policy action needed to catalyse the private sector for stronger and more inclusive growth), опубликовано 28 ноября 2017 года на сайте ОЭСР, [www.oecd.org/economy/oecdsees-global-economy-strengthening-but-says-further-policy-action-needed-to-catalyse-the-private-sector-for-stronger-and-more-inclusive-growth.htm](http://www.oecd.org/economy/oecdsees-global-economy-strengthening-but-says-further-policy-action-needed-to-catalyse-the-private-sector-for-stronger-and-more-inclusive-growth.htm).
- 6 Рейтинг комфортности ведения бизнеса “Doing Business 2018,” Группа Всемирного банка, 2017, [www.doingbusiness.org/~ /media/WBG/DoingBusiness/Documents/Annual-Reports/English/DB2018-Full-Report.pdf](http://www.doingbusiness.org/~ /media/WBG/DoingBusiness/Documents/Annual-Reports/English/DB2018-Full-Report.pdf).
- 7 Пер-Ола Карлссон, Диан Агирре и Кристин Ривера «CEO сегодня менее этичны, чем раньше?» (англ.: Are CEOs Less Ethical Than in the Past?), портал strategy + business, 15 мая 2017 года, [www.strategy-business.com/feature/Are-CEOs-Less-Ethical-Than-in-the-Past?gko=50774](http://www.strategy-business.com/feature/Are-CEOs-Less-Ethical-Than-in-the-Past?gko=50774).
- 8 Ананд Рао и Джерард Вервейдж «Определение размера премии: какова реальная ценность искусственного интеллекта и как на нем можно заработать?» (англ.: Sizing the prize: What’s the real value of AI for your business and how can you capitalise?), PwC, 2017, <https://www.pwc.com/gx/en/issues/analytics/assets/pwc-ai-analysis-sizing-the-prize-report.pdf>.
- 9 Исследование «Глобальные лидеры инноваций» (Global Innovation 1000 study) за 2017 год, PwC, 2017, [www.strategyand.pwc.com/innovation1000#GlobalKeyFindingsTabs3](http://www.strategyand.pwc.com/innovation1000#GlobalKeyFindingsTabs3).
- 10 «Рынок труда будущего: конкурирующие силы в 2030 году» (англ.: Workforce of the future: The competing forces shaping 2030), PwC, 2017, <https://www.pwc.com/gx/en/services/people-organisation/workforce-of-the-future/workforce-of-the-future-the-competing-forces-shaping-2030-pwc.pdf>.

# Контакты



**Анна Смищенко-Миронова**

Руководитель пресс-службы

+7 (495) 967 6172

[anna.smischenko-mironova@ru.pwc.com](mailto:anna.smischenko-mironova@ru.pwc.com)