

- **ACCCIM Malaysia's Business and Economic Conditions Survey (M-BECS) Briefing**
马来西亚中华总商会 商业和经济状况调查汇报会



ACCCIM M-BECS 1H 2019 and 2H 2019F

5 August 2019

主要内容

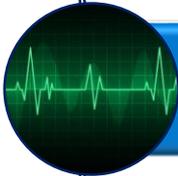


M-BECS

中总大马商业和经济状况调查报告：调查范围



商情追踪 (2019上半年、2019年E及2020年F)



商业脉诊



当前课题：旅游业与国内直接投资



总结

调查范围

- 马来西亚中华总商会（中总）商业和经济状况调查（**M-BECS**）是测定华商商情和预期的关键指标。
- 该调查于2019年5月进行至7月初，涵盖**2019上半年（1月至6月）**和**2019年下半年（7月至12月）**的预期以及**2020年的前景**。
- 中总大马商业和经济状况调查报告旨在测定：
 - i. 经济与商业表现及前景；
 - ii. 影响企业营运与业务表现的因素；以及
 - iii. 当前企业所面对的课题。



回覆者背景



924 份回覆，广泛地涵盖多项领域及行业。

经济领域分类:



服务业 (60.2%)



制造业 (21.2%)



建筑业 (13.4%) = 94.8%



农业、林业与渔业 (4.4%)



矿产与采掘业 (0.8%)

5大行业 (75.2%):



批发与零售业 (23.1%)



制造业 (21.2%)



建筑业 (13.4%)



专业与商业服务 (10.8%)



贸易 (进出口) (6.7%)

规模分类

大型企业 (8.5%)

中小型企业 (91.5%)

收入来源百分比



本地市场 (83.5%)



国外市场 (12.7%)



综合市场 (3.8%)

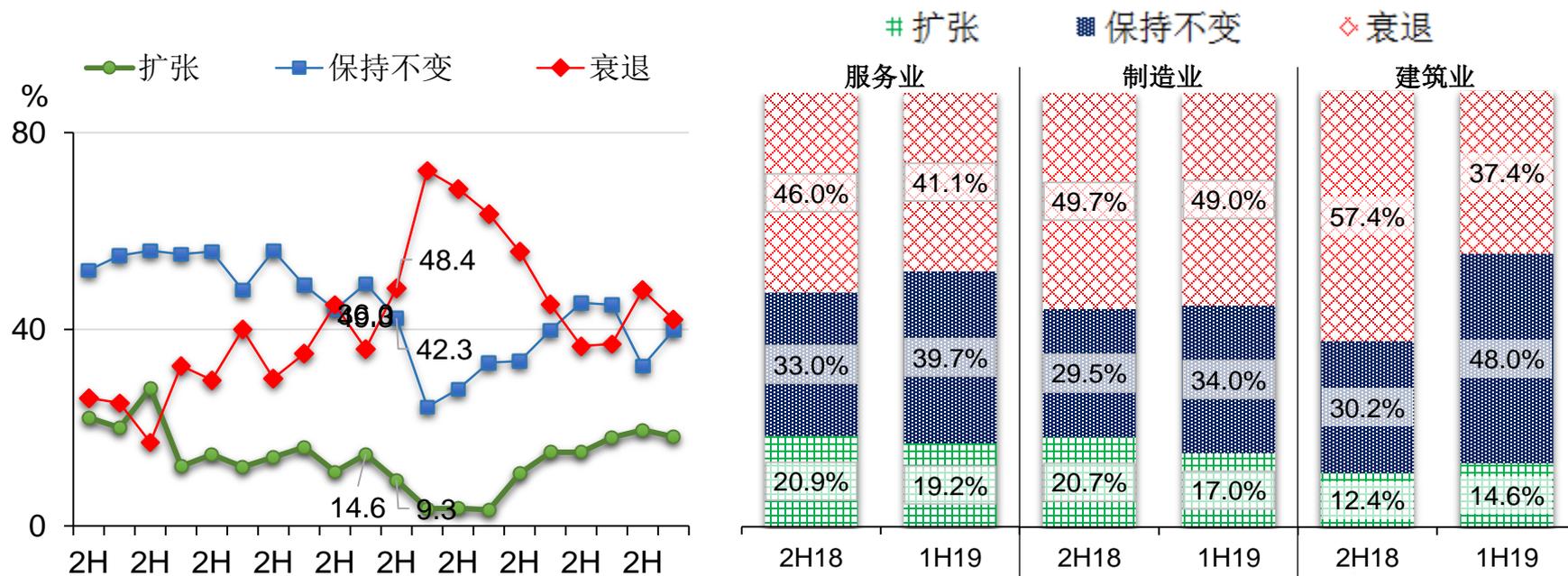


M-BECS 1H 2019 and 2H 2019F

商情追蹤

商业状况在2019上半年仍呈“放缓”趋势，尽管比率较低

- 制造业 (49.0%) – 全球经济持续疲软阴影盘旋，贸易紧张局势持续发酵和国内经济增长放缓
- 服务业 (41.1%) – 有活力的消费开销以及与贸易、运输和通信相关的服务需求
- 建筑业 (37.4%) – 重启的大型项目（例如东海岸铁路和大马城）在某程度上改善了商业情绪



经济状况及展望

- 商家对**2019**下半年的经济前景保持谨慎。**53.0%**的回复者持“中和”看法以及**33.0%**持“悲观”态度，相比上一期调查被问及他们对**2019**年下半年的预期时高出**3.4**个百分点。
- 商家预计国内经济在**2019**年仍会面临挑战：**31.8%**的回复者表示“悲观”，仅有**13.5%**的回复者持有“乐观”态度。
- 较高比例的商家对**2020**上半年持有乐观态度（从**2019**下半年的**14.0%**增至**21.4%**）而持悲观态度的商家降低了**12.7**个百分点（**2020**上半年的**20.3%** vs. **2019**下半年的**33.0%**）。商家对**2020**年的经济展望的预期明显转佳。

实质国内生产总值（GDP）增长 (%)



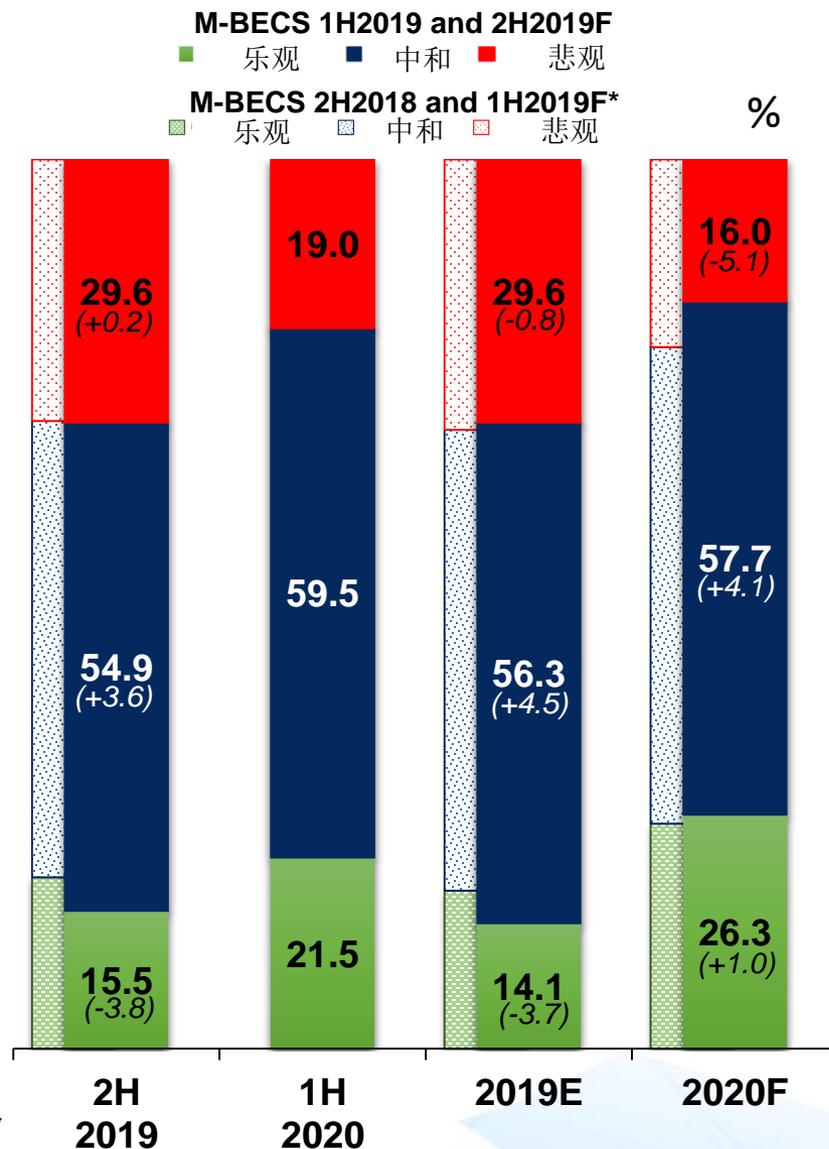
来源: DOSM; SERC 预测



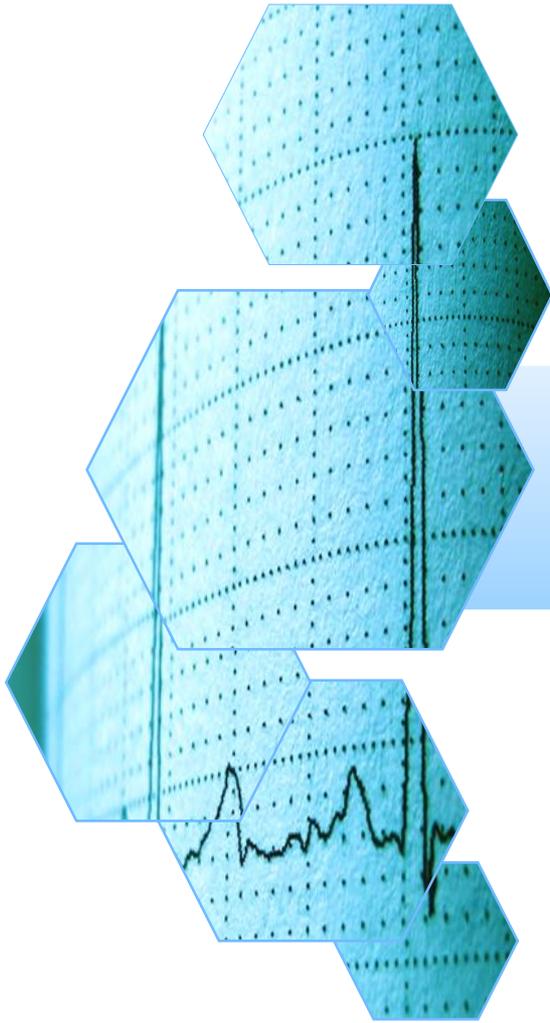
E=估计; F=预测
1H2019F 源自于上一份调查

商业状况及展望

- 相比2019上半年，大马商家对2019下半年的商业状况仍持有谨慎的态度。
- 仅有**14.1%**的回覆者对**2019**全年的整体商业状况持有乐观态度。
- 然而，悲观情绪从2019下半年迈入2020上半年时将有所转变，较少的回覆者持有悲观看法（2020上半年的19.0%对比2019下半年的29.6%）。
- 相较2019年，更多回覆者对**2020**年的商业展望抱有乐观的看法（2020年：26.3%，2019年：14.1%）。



E=估计; F=预测;
 * 为上一期调查报告的数据
 括弧内数值为与上一期的变化



M-BECS 1H 2019 and 2H 2019F

商业脉诊

影响业务表现的5大因素

1st



国内竞争
(44.8%)

2nd



政府政策
(43.4%)

3rd



国内需求下跌
(43.0%)

4th



原料价格上涨
(38.3%)

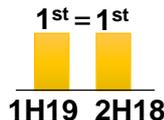
5th



马币波动
(36.1%)



国内竞争 (44.8%)



- 企业对国内营运环境包括经济状况与监管需求的变化相当敏感，也很大程度地受此等因素影响。
- 受国内竞争影响较大的三个领域：运输，货运和仓库服务 (58.6%)，批发与零售业 (57.3%) 以及建筑业 (52.4%)。
- 更大程度的国内市场开放与自由化及海外商家的涌入也让国内市场竞争更为激烈，特别是零售与贸易领域。



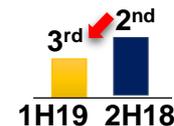
政府政策 (43.4%)



- 除了3C（清晰度、一致性和连续性），企业还需要有一个具有竞争力的税收制度、友善的投资商业环境和利商的监管环境。当然还有必不可少的高效率公共服务素质。
- 政府在为大众塑造对未来经济增长的预期里扮演着重要的角色。
- 马来西亚需要一个新的经济叙事，一个成长主题，以增加国民、国内外投资者的信心。



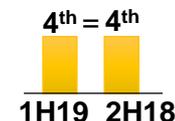
国内需求下跌 (43.0%)



- 45.1%的回覆者表示国内销量下跌，其中16.6%的销量更是下挫超过10.0%。
- 经历国内需求下跌的行业：批发与零售业（占回覆者的53.1%），制造业（45.4%），贸易领域（45.2%）和建筑业（44.4%）。



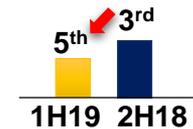
原料价格上涨 (38.3%)



- 在2019上半年，分别有67.8%和66.2%的回覆者表示本地与进口原材料成本上涨。同样高比例的商家预计2019下半年本地（64.8%）和进口原材料（62.1%）的成本将继续增加。
- 许多上市公司报较低盈利，主要原因是原材料成本上涨，尤其是资源、基本材料和消费品制造业。

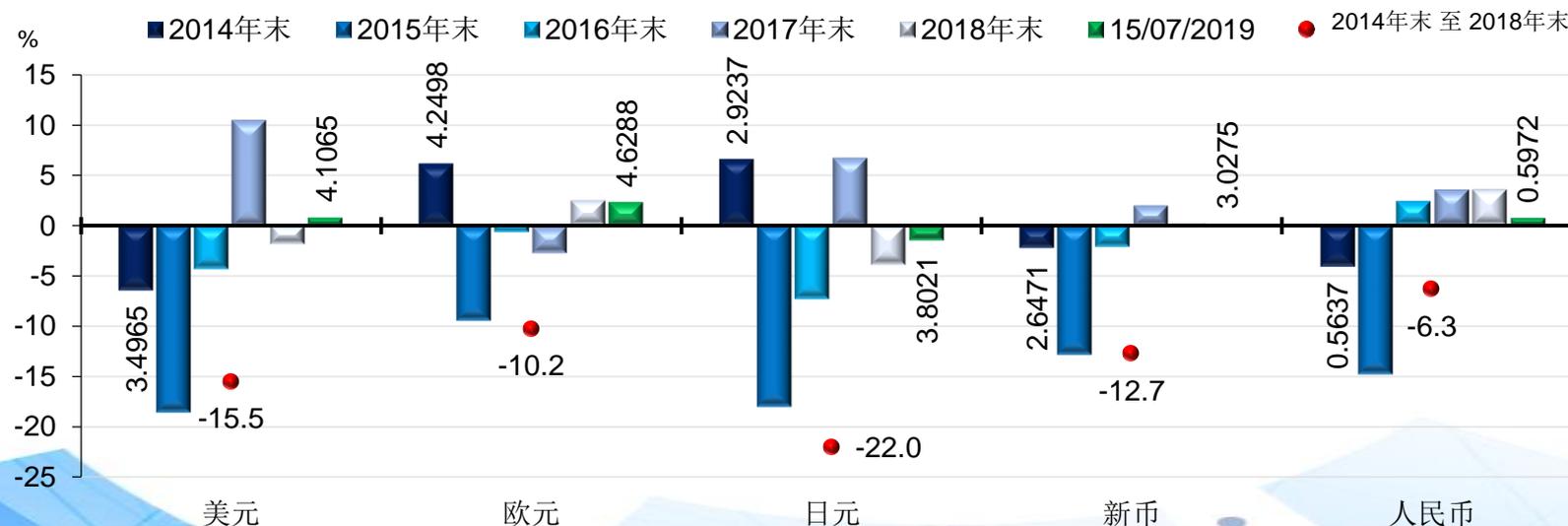


马币波动 (36.1%)



- 在**2015-18年**，令吉兑美元贬值了**15.5%**。年初至今（2019年7月15日），令吉兑美元从2018年杪的RM4.1385 / 1美元小幅上升0.8%至RM4.1065 / 1美元。
- 贸易（**59.7%**）、旅游、购物、酒店、餐馆、休闲与娱乐（**47.7%**），批发和零售贸易（**41.8%**）、金融和保险（**37.5%**）以及制造业（**34.2%**）受到显著影响。
- 鉴于不确定因素围绕着全球经济放缓的趋势，不利与有利于令吉的因素将保持不变。政府与国家银行将在资本流动对令吉的潜在影响方面持续保持高度警惕。

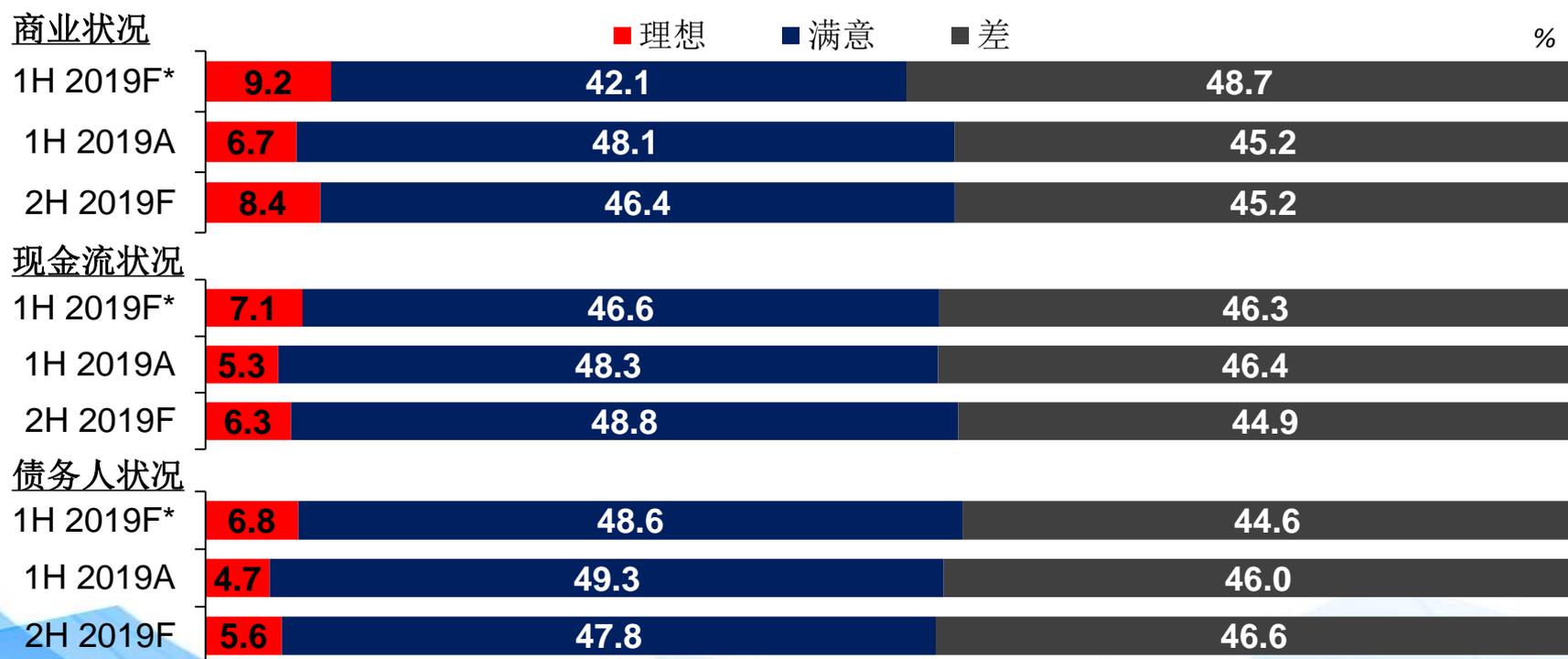
与前一年年杪兑换率的变化



垂直的数字显示每1单位外币的令吉单位（日元为100单位）

业务评估（2019上半年与2019下半年预测）

- 商家对**2019**年上半年和**2019**年下半年的商业状况尚算满意。在2019年上半年，48.1%的回覆者表示“满意”，45.2%的回覆者表示他们的商业状况为“差”。
- 对**2019**上半年的现金流状况感到“满意”的回覆者有**48.3%**，债务人状况则为**49.3%**。
- 对于**2019**下半年，几乎相同比例的商家预计将对现金流状况（48.8%）和债务人状况（47.8%）感到“满意”。



注: A=实值; F=预测; *1H 2019F数据取自上一期调查结果 (M-BECS 2H 2018及1H 2019F).

企业营运脉诊

国内销售

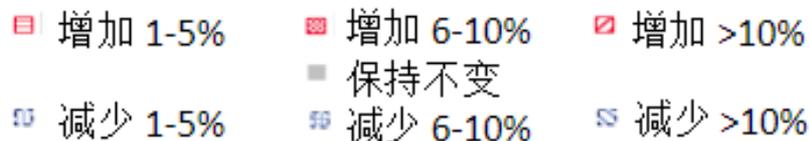
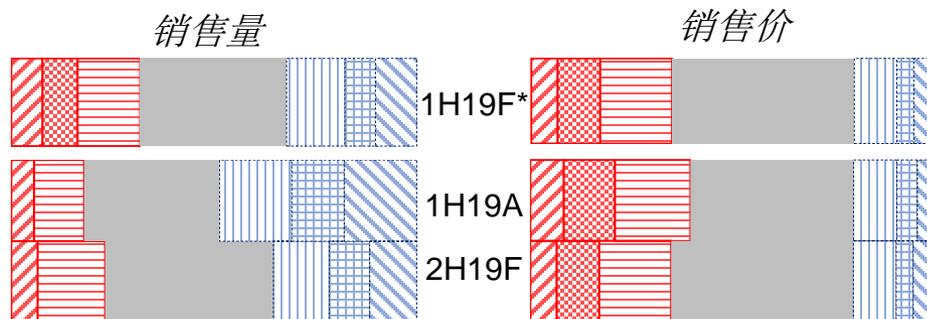


- 国内销售在**2019**上半年表现甚差，反映出内需逐渐缓和的现象。
- 45.1%的商家表示国内销售量下跌。
- 商家预计整体销售表现在**2019**下半年会略有好转。

产量



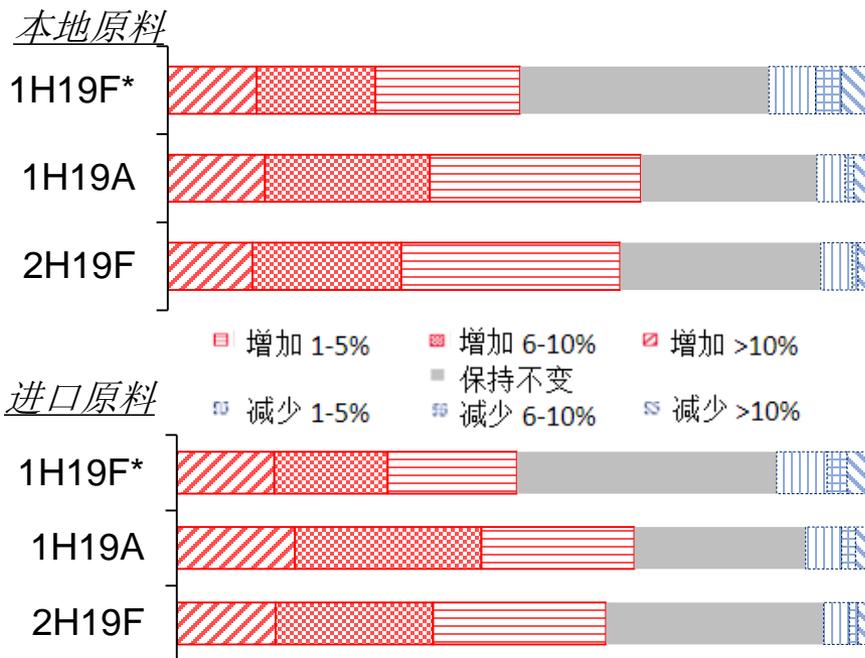
- 相对于27.3%的回覆者增加产量，更多的商家（**33.1%**）在**2019**下半年减少了产量。
- 31.7%的回复者指有意在**2019**下半年增产，而28.9%的回复者或削减产量。



原料成本



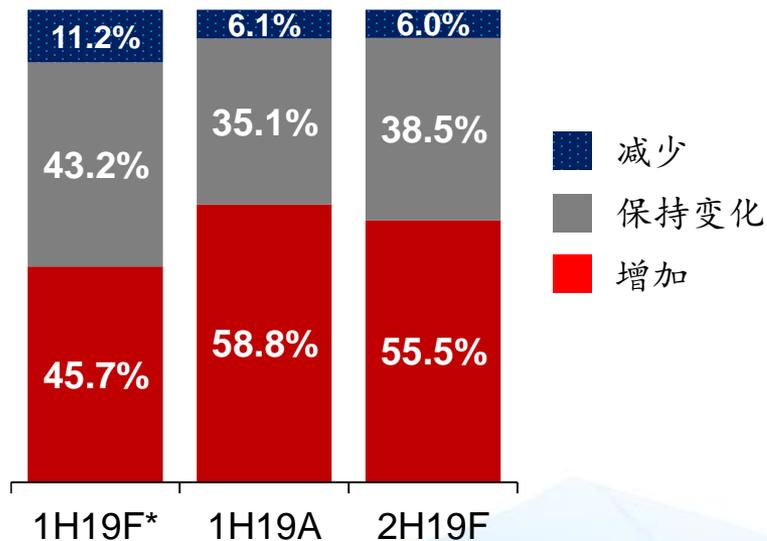
- 在2019上半年，分别有**67.8%**和**66.2%**的回覆者报本地和进口原材料成本增加。
- 商家预计2019下半年本地（**64.8%**）和进口原材料（**62.1%**）的成本将继续增加。



资本开销



- 资本开销的谨慎态度于2019上半年有所转佳。
- 超过一半的回覆者（**58.8%**）增加了资本开销。
- 较多企业（**55.5%**）预计将在2019下半年提高资本开销。



行业动态表 - 2019年下半年预测 vs 2019上半年

	商业状况	生产	销售 (量)		原料成本		资本开销
			国内	海外	本地	进口	
整体	😊 😐	=	=	=	↑	↑	↑
🏠 批发与零售业	😊 😐	=	=	=	↑	↑	↑
🏭 制造业	😊	= ↑	= ↑	=	↑	↑	↑
👷 建筑业	😊 😐	=	=	=	↑	↑	↑
👥 专业与商业服务	😊	= ↑	=	= ↑	↑	↑	↑
↔️ 贸易	😐	↓	↓	=	↑	↑	↑



理想



满意



差



增加



保持不变



减少

M-BECS 1H 2019 and 2H 2019F

当前课题



发掘旅游业
未被开发的潜能

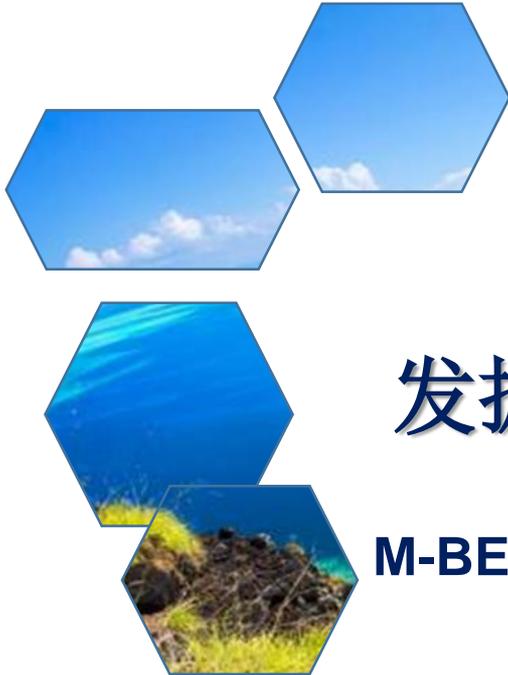


国内直接投资
(Domestic Direct Investment)



旅游业 - 发掘未被开发的潜能

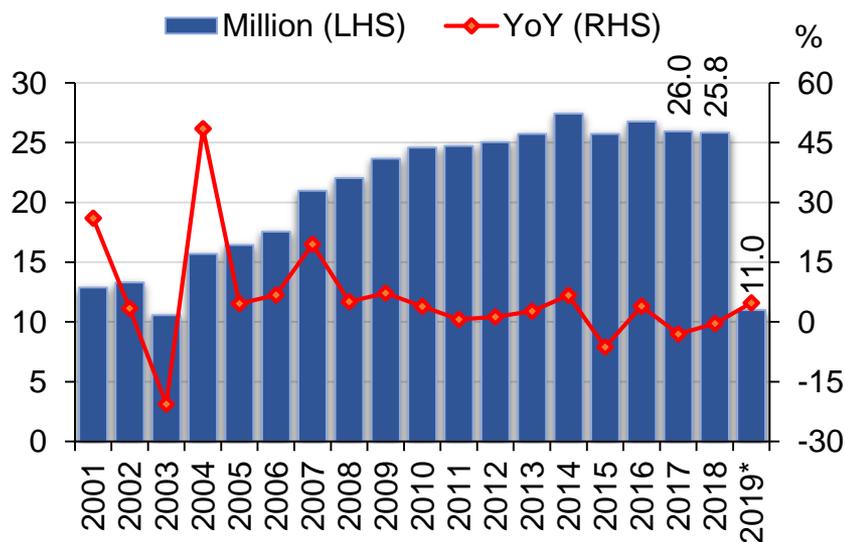
M-BECS 1H 2019 and 2H 2019F



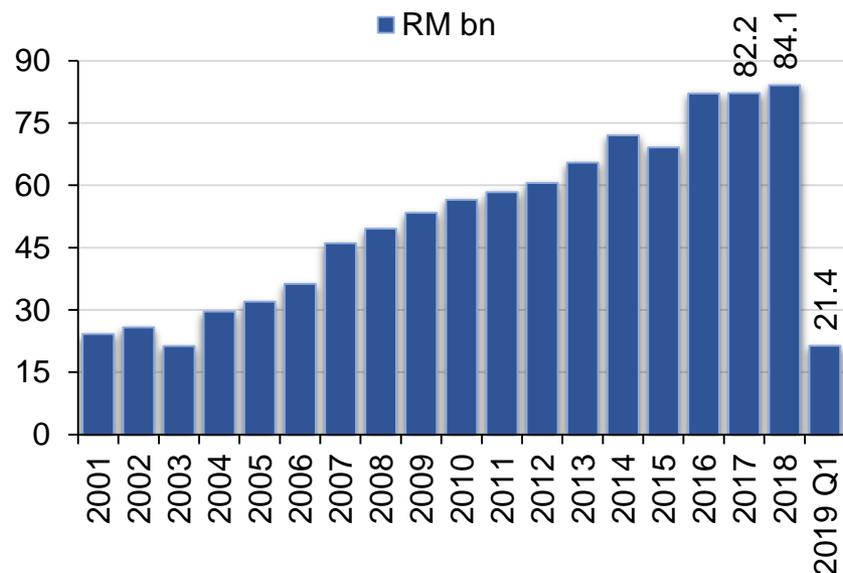
马来西亚旅游业状况

- 旅游业目前是马来西亚第五大经济领域，在2018年创造出外汇总收入达841亿令吉，占GDP的5.9%。
- 旅游相关服务（批发、零售、住宿、饮食、交通与仓储，以及信息与通讯）占国内生产总值的27.8%。
- 马来西亚旅游业在2001-2007期间的游客游览量曾达至每年10.8%的增长，然而，游客游览量在2008-2018期间却大幅回落至平均每年1.9%的增幅。在2019年首五月期间，旅游游览量按年增长4.8%至1100万人次，而2019年首季旅游收入按年增长16.9%至214亿令吉（2019年目标人数为2810万人次及922亿令吉旅游收入）。
- 2020大马旅游年（VMY 2020）的目标是吸引3000万外国游客和1000亿令吉旅游收入。

游客游览量



旅游收入

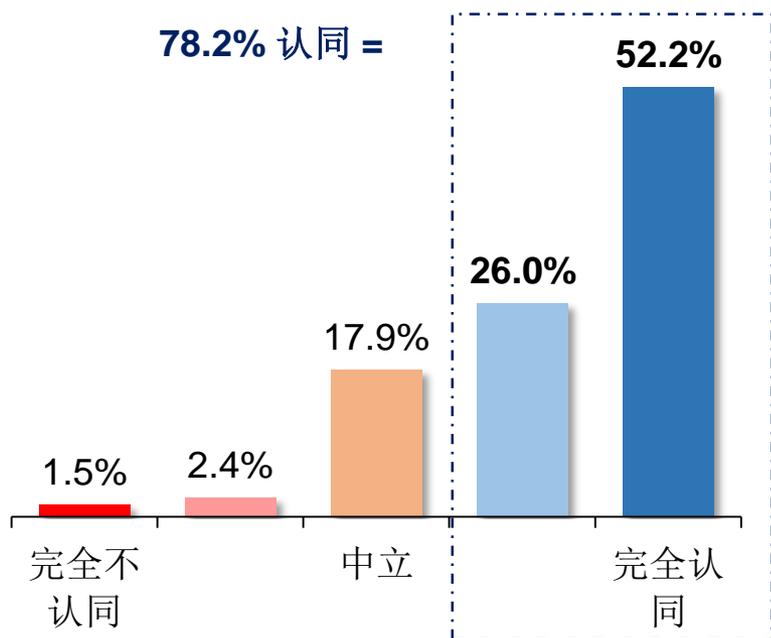


*Jan-May 来源: Tourism Malaysia

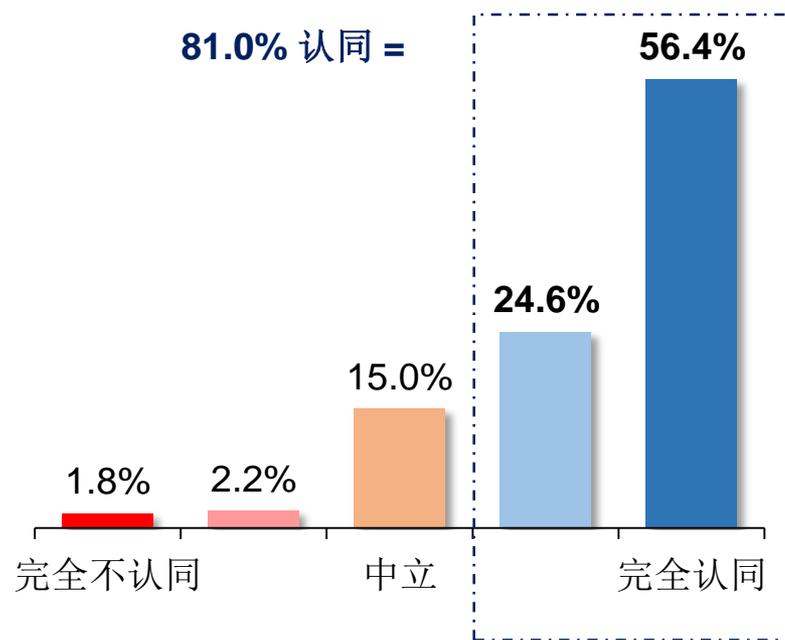
马来西亚旅游业深藏的潜能

- 78.2%回覆者广泛认同马来西亚并未投入足够的努力，把握巨大的旅游潜能商机。
- 81.0%的回覆者也认为马来西亚的旅游业落后于邻国。

观点（一）：
“马来西亚还未充分释放旅游业的全部潜能”



观点（二）：
“马来西亚的旅游业落后于邻国”



这种观点的背后有事实与数据作为后盾...



	 游客到访 人次 平均增长率 (2002-2018)	游客到访 人数 百万人次	 旅游收入 US\$ billion	游客人均支出 US\$	旅游收入 (GDP比例, %)
马来西亚 	4.2% pa	25.9	20.8	807	5.9
越南 	11.8% pa	15.5	26.9	1,735	11.2
菲律宾 	8.4% pa	7.1	* 6.7	* 1,005	* 2.1
泰国 	8.2% pa	38.3	62.0	1,620	12.3
印尼 	6.8% pa	15.8	* 14.1	* 1,011	* 1.4
新加坡 	5.4% pa	18.5	20.1	1,085	5.6

来源: 官方资料; CEIC; 跨汇率 (国家银行)

* 2017数据

旅游业发展的重要元素

基本元素

 人身安全

 景点的清洁度

 签证的便利性

各项元素的重要性*

88.6%

88.5%

80.3%

基础设施与便利性

 健全的本地交通服务

 完善的基础设施和连接性

 游客信息与多种语言的服务

 有素质的住宿

86.3%

85.9%

82.2%

81.7%

旅游类型

 大自然、生态旅游和农业旅游

 文化/历史景点的多元性

 购物和吃喝玩乐的地方

 夜生活和娱乐

82.7%

81.9%

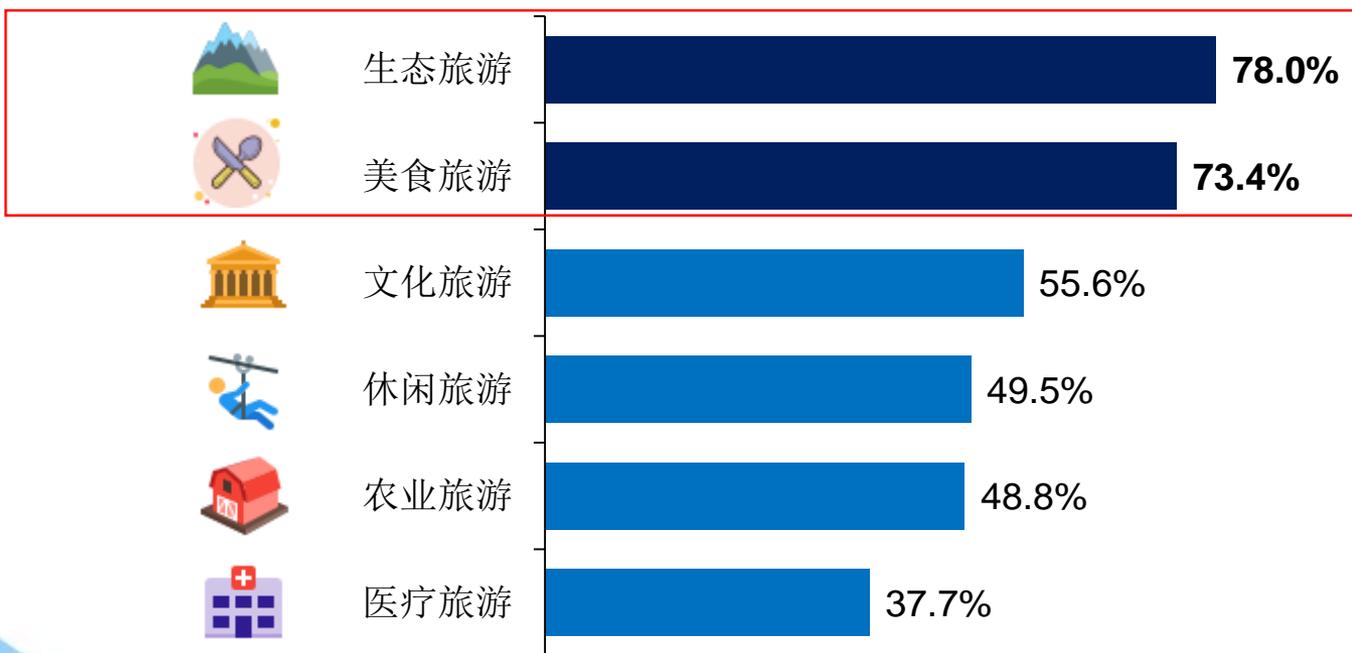
80.6%

66.0%

* 数值为回覆者评估为“重要”和“非常重要”的百分比

需专注于生态旅游与美食旅游

- 由于马来西亚具有四处因茂密的热带雨林而受列入世界文化遗产名录的自然及文化景点，使生态旅游 (78.0%) 成为2020大马旅游年的重点项目之一。
- 马来西亚的大熔炉文化和美味食品非常受欢迎。马来西亚应该在主要州属举办年度大型美食节，以展示多元丰富的马来西亚饮食文化，
- 建议推广医疗旅游、教育旅游以及会议、奖励、大会和展览（MICE）等行业的利基市场。

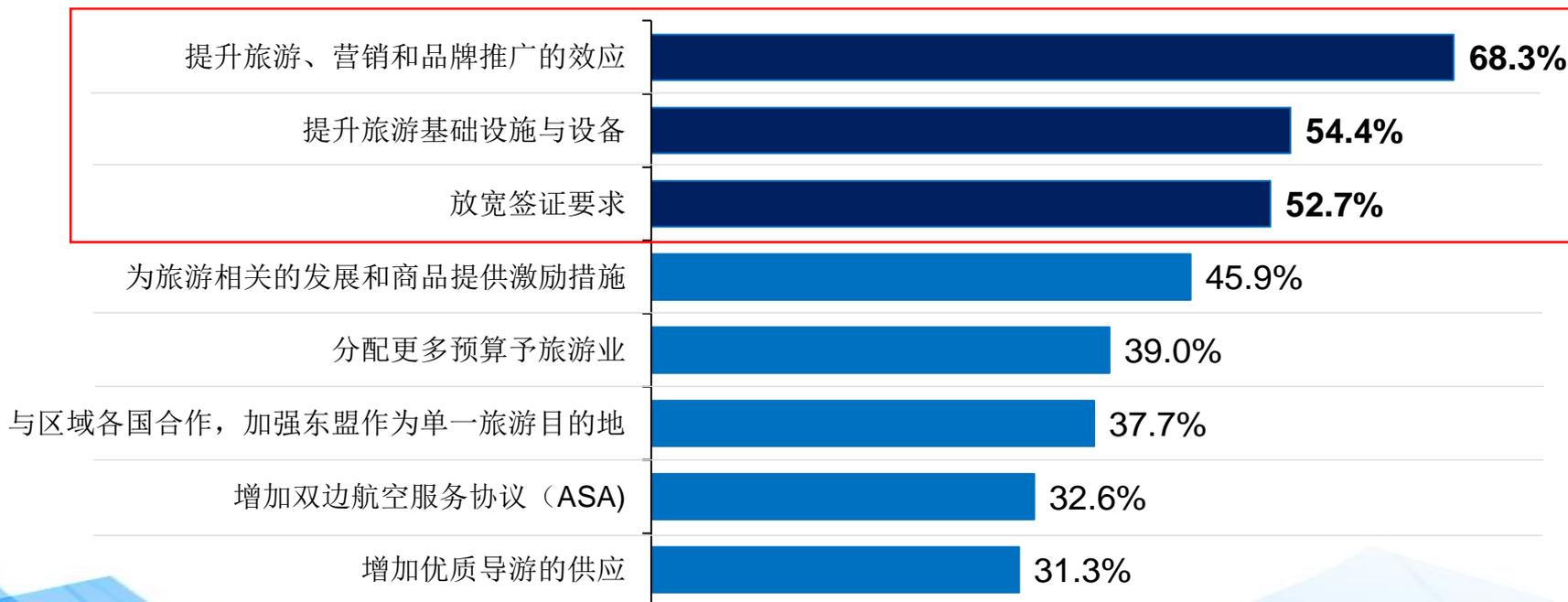


* 该四处自然及文化景点为: (i) 姆鲁山国家公园, (ii) 京那巴鲁公园, (iii) 马六甲及乔治市; 以及 (iv) 玲瓏谷地的考古遗址

欲从旅游业中获得更多的利益；可透过...

- **68.3%**回覆者 - 进一步提升旅游推广，营销和品牌推广的有效性。
- **54.5%** - 提升旅游基础设施和设备质量。
- **52.7%** - 简化与放宽签证要求。
- 建立政府与私人领域合作以打造新的旅游景点。

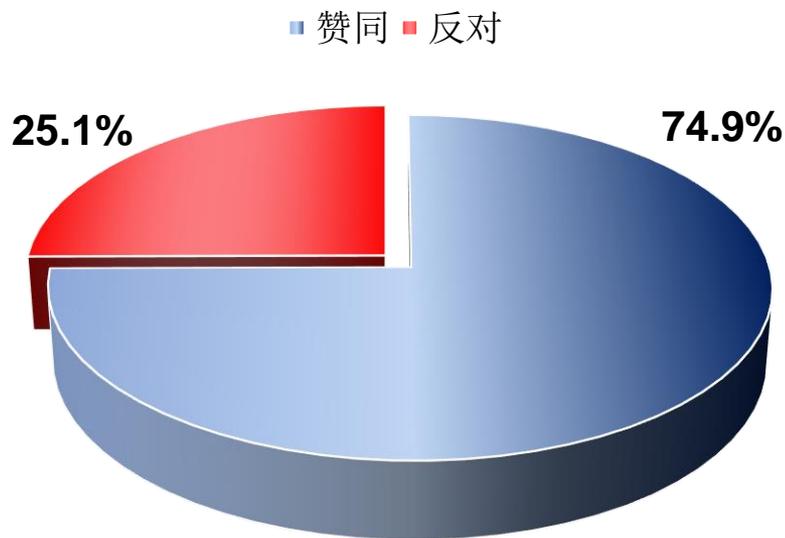
回覆者向政府所建议能够推动国内旅游业成长的措施



注: ASA=Air Service Agreements

74.9% 表示“赞同”让中国与印度游客享有免签证

中国与印度游客免签证的观点：



原因？

中国游客前往...	年均增长率 (09-18)	2018 (百万 人次)
马来西亚	12.0%	2.9
泰国	29.0%	10.5
越南	22.7%	5.0
菲律宾	22.6%	1.3
印尼	20.3%	2.1
新加坡	12.2%	3.4

印度游客前往...	年均增长率 (09-18)	2018 (千 人次)
马来西亚	0.9%	600.3
印尼	19.3%	595.6
菲律宾	14.6%	121.1
泰国	11.5%	1,596.8
新加坡	6.4%	1,442.2



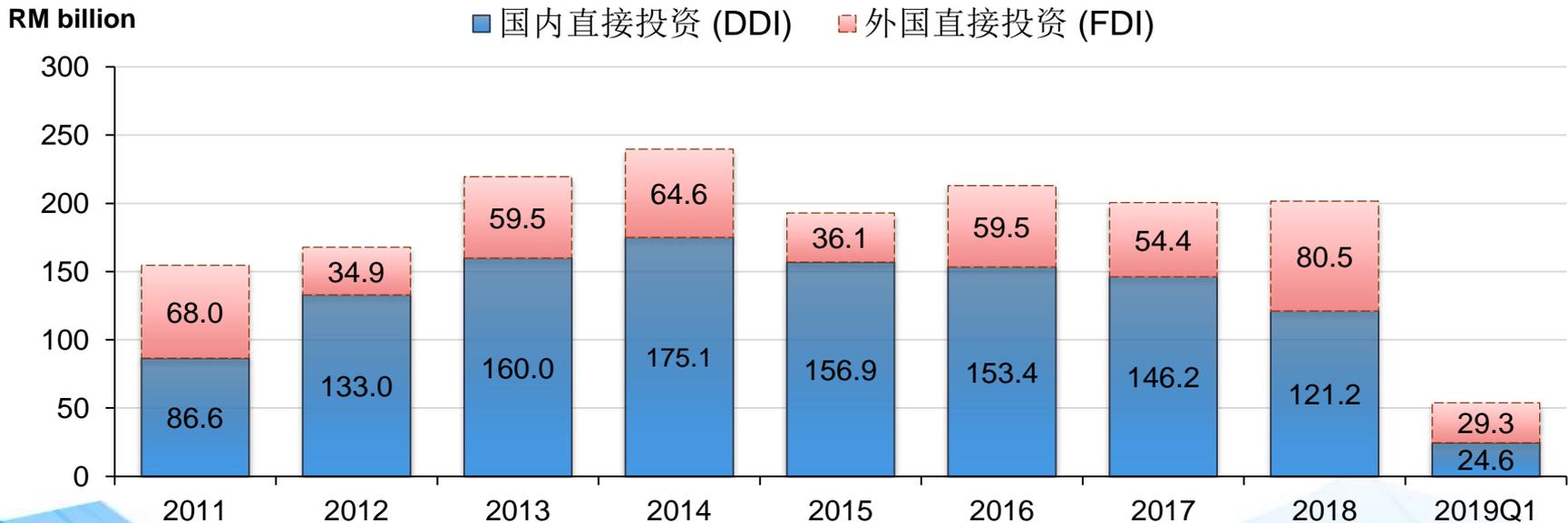
国内直接投资 (DDI)

M-BECS 1H 2019 and 2H 2019F

已获批国内直接投资额(DDI)下滑

- 私人投资的动力从2011-15年间的每年12.1%降至2016-18年间的每年5.9%。在2018年大幅回落至4.3%，并在2019年首季进一步下跌至0.4%。
- 已获批的投资项目（服务业、制造业和原产业）从2007-14年间的每年增长10.1%，收缩至2015-18年间的每年4.2%，主要受获批DDI下降8.8%所拖累（从2014年的1,751亿令吉下跌至2018年的1,212亿令吉）。
- 在2019年首季，已获批DDI从2018年首季的354亿令吉进一步收缩30.5%至246亿令吉，导致DDI的总批准比例从2018年首季的67.7%显著收窄至2019年首季的45.6%。

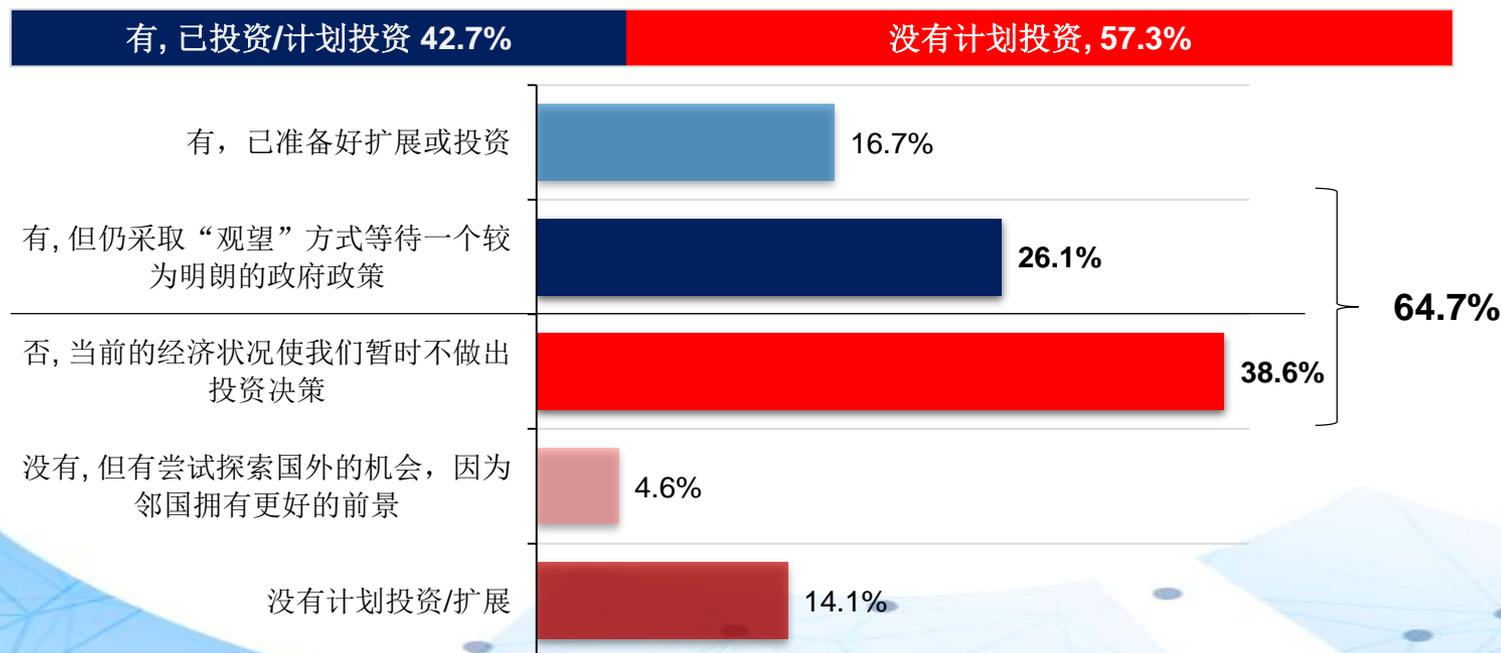
已获批私人投资项目



谨慎态度投资

- **42.7%**的回复者表示他们已投资或在未来**12-24**个月内将在马来西亚作出投资，而**57.3%**的回复者则无意在未来**12-24**个月投资。
- 调查结果中可推断出 **64.7%**的回复者将会重新探讨他们的投资决定，胥视经济状况与政策环境的后续发展。
- 少于**10%**来自各领域的回复者表示他们将探索国外投资机会，意味着马来西亚投资者仍心系大马。

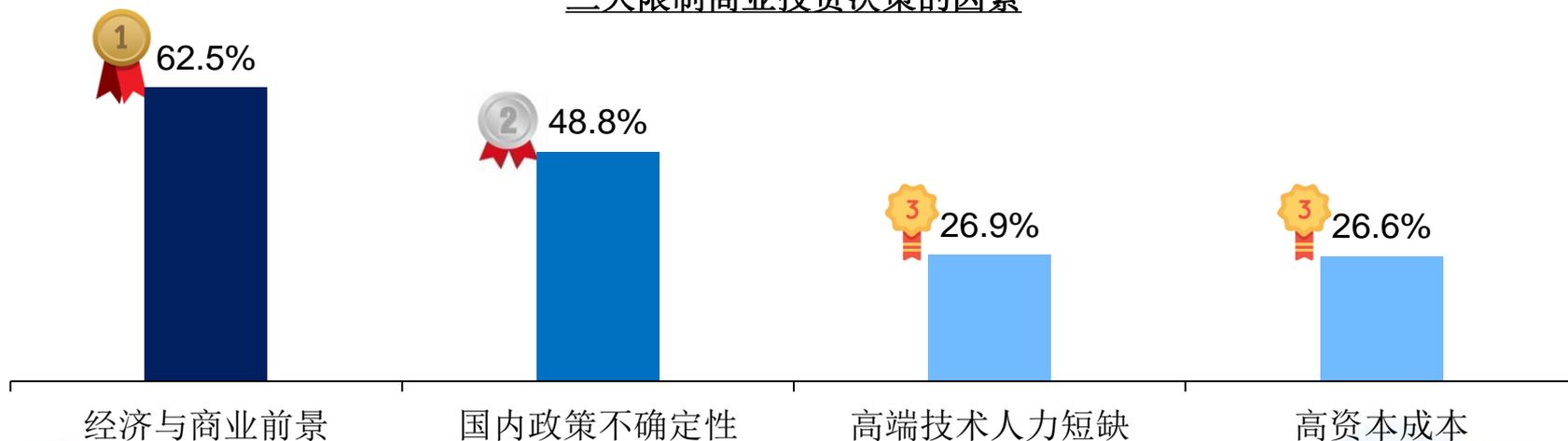
商家在未来至12至24个月在马来西亚的投资计划



清晰与一致的政策的重要性

- 政府预算受限使人质疑其**实施项目的**能力或有**推行新税制**的可能。
- **国内政策的不确定性**（例如劳人和最低工资）限制了商业投资决策。
- 雇用**合适的技术劳工**以操作高科技机械或高级软件上面对困难。
- 商家希望有**更简易的贷款和融资条件**，以促进业务扩张，并在当前艰难的经济条件下缓解现金流。

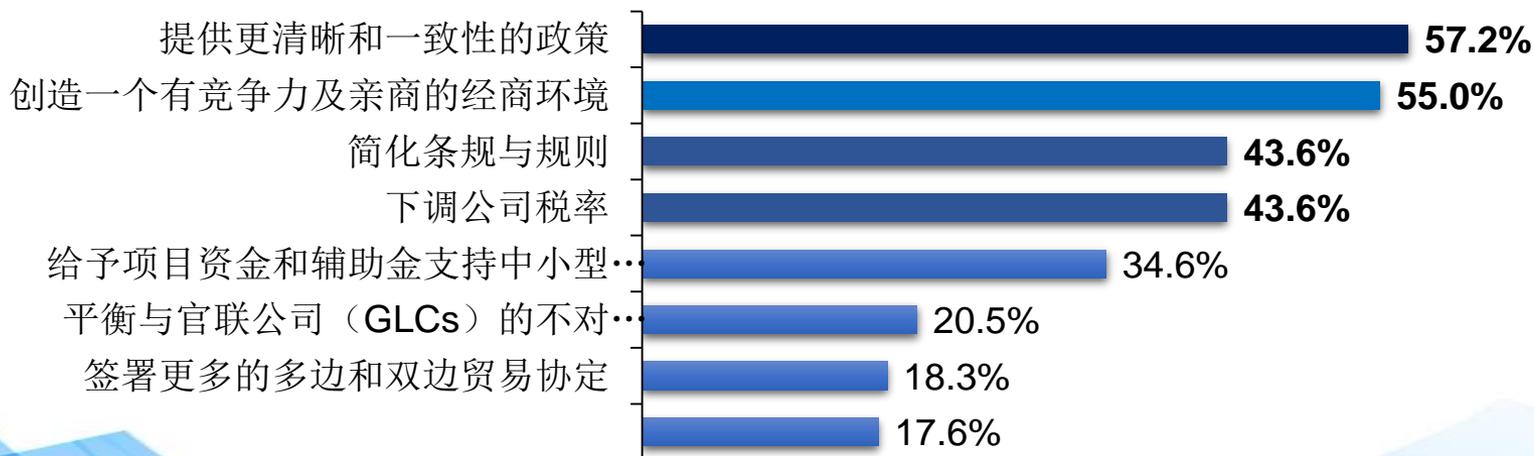
三大限制商业投资决策的因素



刺激国内直接投资的政策建议

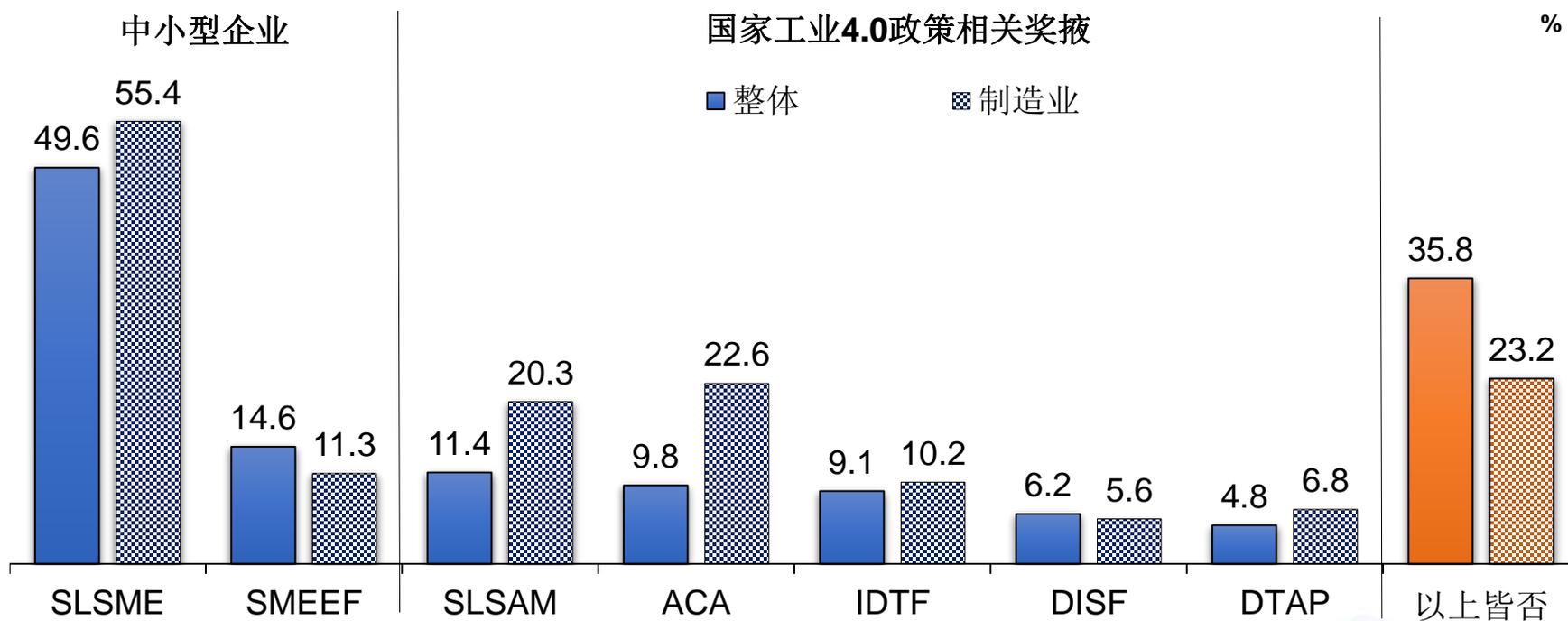
- a) 提供政策清晰度和一致性，特别是关于外劳和最低工资政策。
- b) 制定国家投资策略计划以振兴私人投资
- c) 必须最大限度地减少或消除垄断行为，以通过自由竞争环境使国内企业变得更强大。
- d) 建立一站式投资机构以负责所有的投资审批，以及改善不同政府部门和机构之间的沟通流程。
- e) 政府可先行在2020年预算案中公布将在三年内逐步降低企业税率至20%的举措

商家最期望政府能够实施的3大刺激国内直接投资政策



商家对国家工业4.0政策（Industry 4WRD）相关奖掖的了解程度甚低

- 有**64.2%**的回覆者知悉以下至少其中一项奖掖，而仍有相当多的商家（**35.8%**）完全不知悉以下奖掖。
- 仅有不到**15%**的回覆者知悉政府所提供有关国家工业4.0政策的奖励措施的贷款或补助金。



注: SLSME=Soft Loan Scheme for Small and Medium Enterprises; SMEEF= SME Emergency Fund; SLSAM=Soft Loan Scheme for Automation and Modernization; ACA=Accelerated Capital Allowance; IDTF=Industry Digitalization Transformation Fund; DISF=Domestic Investment Strategic Fund; DTAP=Digital Transformation Acceleration Program.

总结

- 延续2018下半年的疲软趋势，大多数企业在**2019**上半年的业务表现疲软。他们继续对**2019**下半年的商业状况保持警惕。
- 被选择为影响商业表现和国内商业环境的五大因素为国内竞争、政府政策、国内需求下降、原材料价格上涨和马币波动。
- 企业营运状况整体上与商业状况一致。更多商家指出，**2019**上半年产量和国内销量下跌，以及本地与进口原材料成本皆有上涨。
- 企业在**2018**下半年对资本开销的谨慎态度于**2019**上半年有所转佳，超过一半的回覆者（**58.8%**）增加了资本开销。
- 马来西亚并未投入足够的努力，把握巨大的旅游相关潜能商机，而且马来西亚的旅游业表现落后于邻国。
- **42.7%**的回覆者表示他们已经投资或计划在未来**12-24**个月内在马来西亚投资，而**57.3%**的回覆者无意在未来**12-24**个月作出投资。





谢谢

Thank you

Address : 6th Floor, Wisma Chinese Chamber,
258, Jalan Ampang, 50450 Kuala Lumpur, Malaysia.

Tel : 603-4260 3090 / 3091 / 3092 / 3093 / 3094 / 3095

Fax : 603-4260 3080

Email : accim@accim.org.my

Website : www.accim.org.my