



中总 2020上半年及2020下半年预测 马来西亚商业和经济状况调查

2020年8月6日

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（2020上半年 & 2020年下半年、2020年及2021年预测）



商业脉诊



新冠肺炎之后：商业影响及政府政策反应

CURRENT ISSUE



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）是测定大马商业和经济状况以及预期的关键指标。
- 该调查于2020年5月中进行至7月初，涵盖2020上半年（1月至6月）和2020下半年预期（7月至12月）以及2021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. 影响企业表现的因素；以及
 - iii. 当前企业所面对的课题。



回复者背景

 828份回复，广泛地涵盖多项领域及行业。

经济领域分类: 96.7%



五大行业 (74.7%) :



制造业 (22.1%)



批发与零售业 (20.9%)



专业与商业服务 (13.2%)



建筑业 (9.9%)



旅游、购物、酒店、餐馆、休闲娱乐 (8.6%)

规模分类

大型企业 (6.2%)

中小型企业 (93.8%)

收入来源百分比



本地市场 (79.3%)



国外市场 (15.2%)



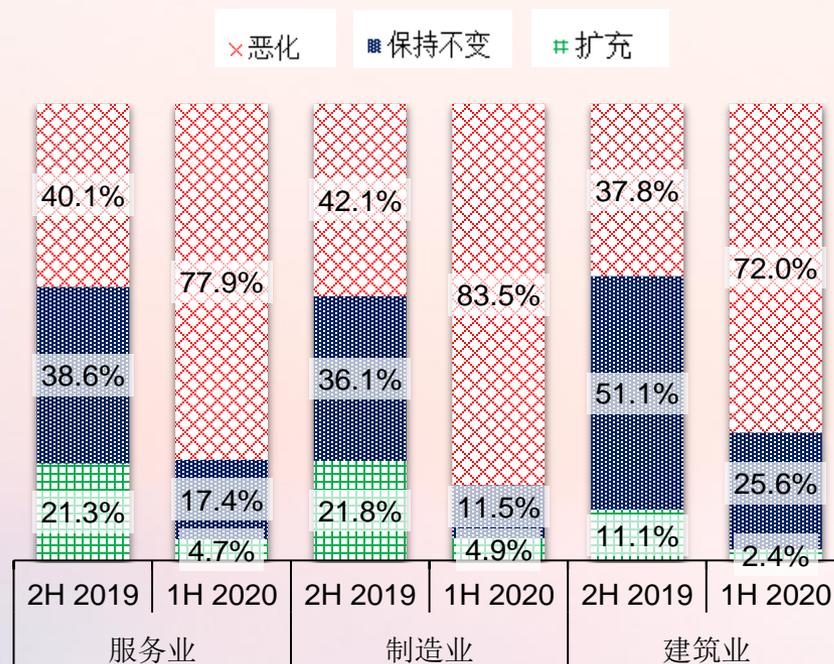
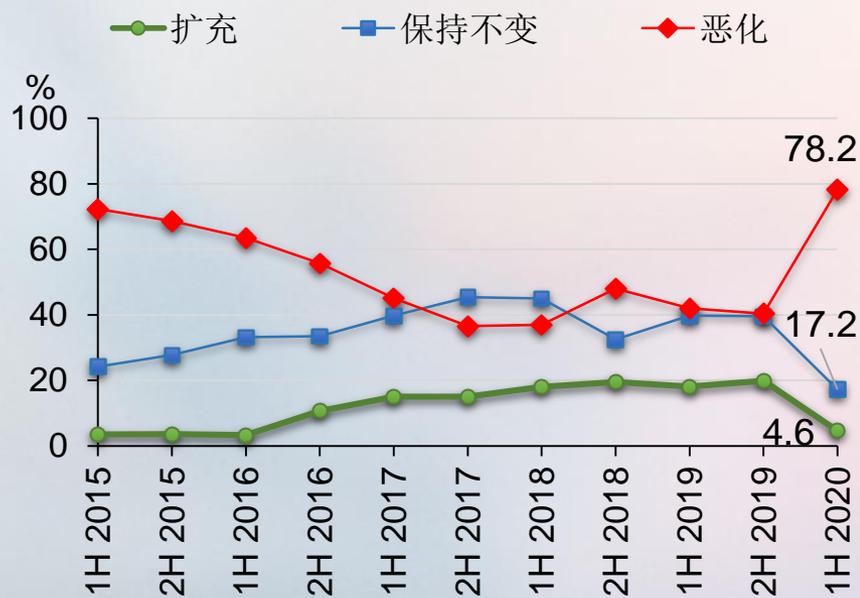
综合市场 (5.5%)

2020上半年及2020下半年预测
马来西亚商业和经济状况调查
商情追踪



2020上半年商业状况不佳

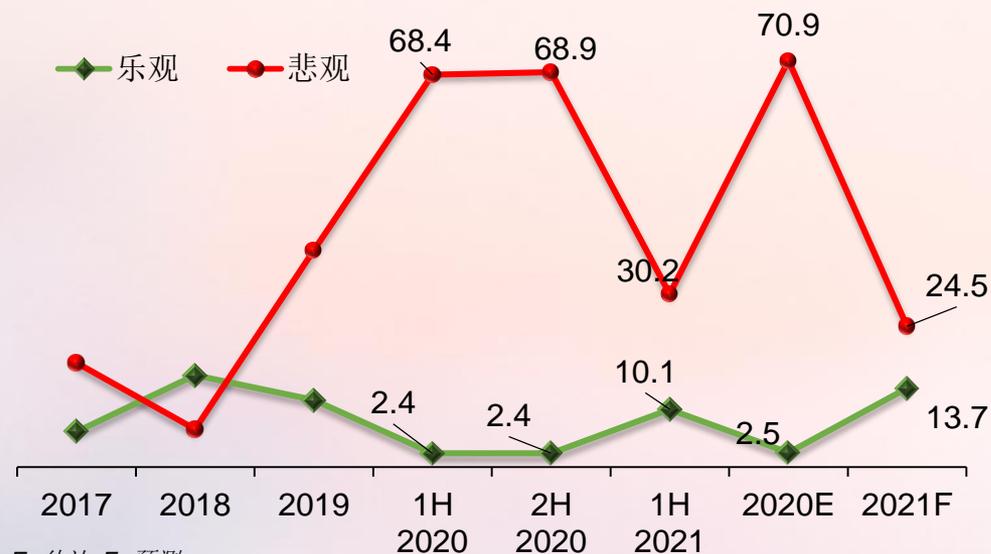
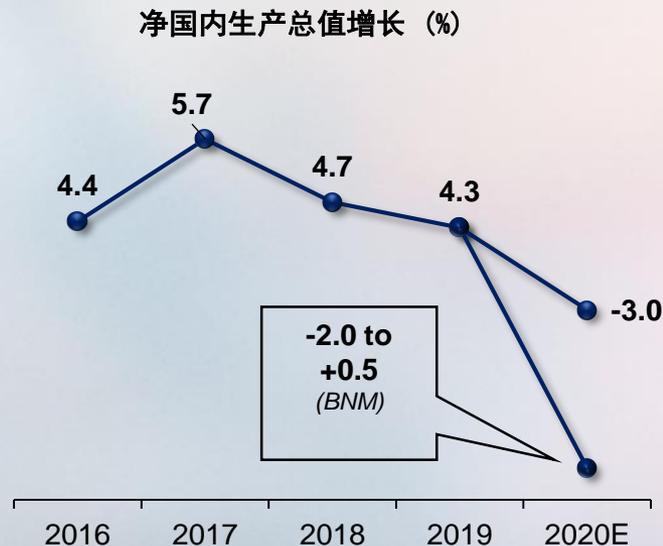
- 大多数回复者（78.2%）表示，他们的业务状况在2020上半年变得更糟，这反映了新冠肺炎疫情和行动管制令所引起的严峻经济和商业环境。
- 在众多领域中*，超过80%回复者指业务状况恶化，即旅游、购物、酒店、餐馆、休闲娱乐（87.3%）、制造业（83.5%）、专业及商业服务（82.6%）及批发与零售业（82.1%）



备注：*仅考虑了样本量超过30的行业，这也适用于报告的其余部分。

商业普遍对经济感到悲观

- 2020上半年对经济感到悲观的回复者上升至68.4%，并将在2020下半年进一步上升至68.9%。
- 由于国内和全球经济受到病毒爆发的影响，所有领域有超过60%的回复者对2020年经济状况和前景感到悲观。
- 2021年将有一线希望（24.5% 持有悲观态度的回复者相比较于2020年的70.9%）：a) 国内经济复苏计划的效应；b) 充分恢复消费者和企业的信心；c) 遏制病毒和提供疫苗；以及d) 马来西亚主要贸易伙伴的复苏步伐。



E=估计; F=预测;

来源: 马来西亚统计局; SERC 预测

商业状况及前景

- 67.2%回复者对2020上半年的商业状况和前景感到悲观，比之前的调查的35.6%更糟。
- 这悲观情绪（64.3%）将会持续至2020下半年。尽管大部分商业活动已在复原行动管指令下恢复运作，但他们仍面对消费需求复原放缓及营运成本的挑战
- 商家普遍对2021年的商业前景抱持谨慎乐观。

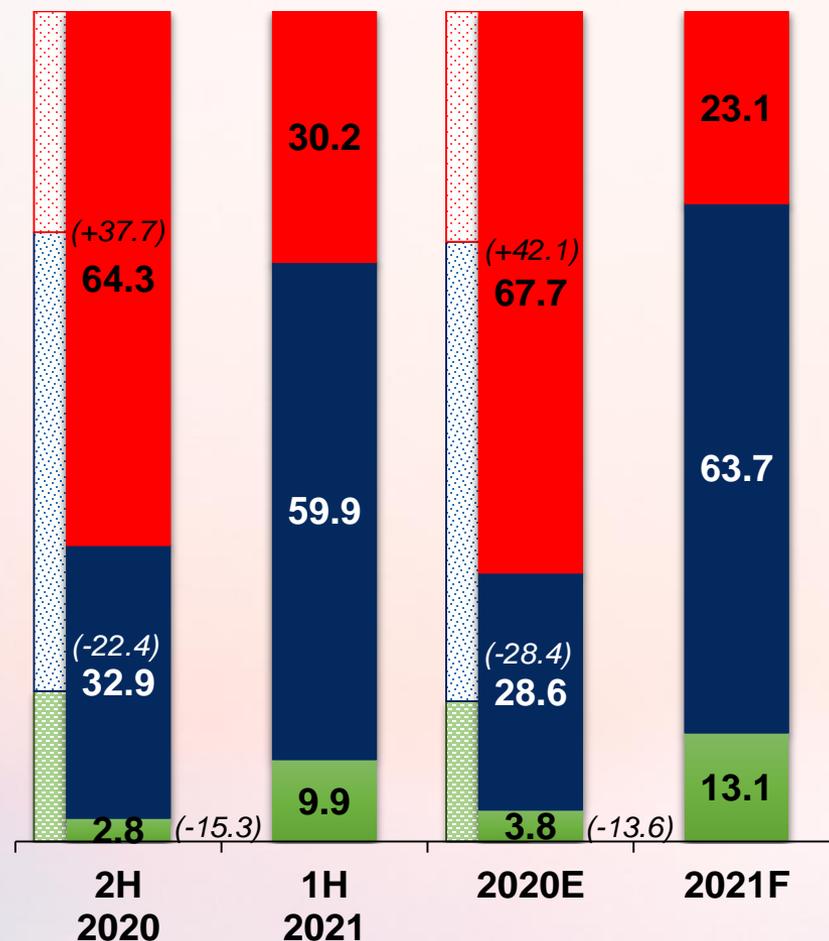
M-BECS 1H2020 and 2H2020F

■ 乐观 ■ 中立 ■ 悲观

M-BECS 2H2019 and 1H2020F*

■ 乐观 ■ 中立 ■ 悲观

%



Note: E=估计; F=预测; * 数据取自之前调查结果。()的数据显示上次调查的回复者百分比变化。

“M-BECS 2019下半年与2020年上半年预测”及“M-BECS 2020上半年与2020年下半年预测”的对比

经济前景

	整体								
	1H2020			2H 2020			2020		
	Est. %	Act. %	改变	Est. %	Est.(R) %	改变	Est. %	Est.(R) %	改变
乐观	12.8	2.2	▼	17.8	2.4	▼	15.8	2.5	▼
中立	49.8	29.4	▼	54.5	28.7	▼	57.6	26.6	▼
悲观	37.4	68.4	▲	27.7	68.9	▲	26.5	70.9	▲

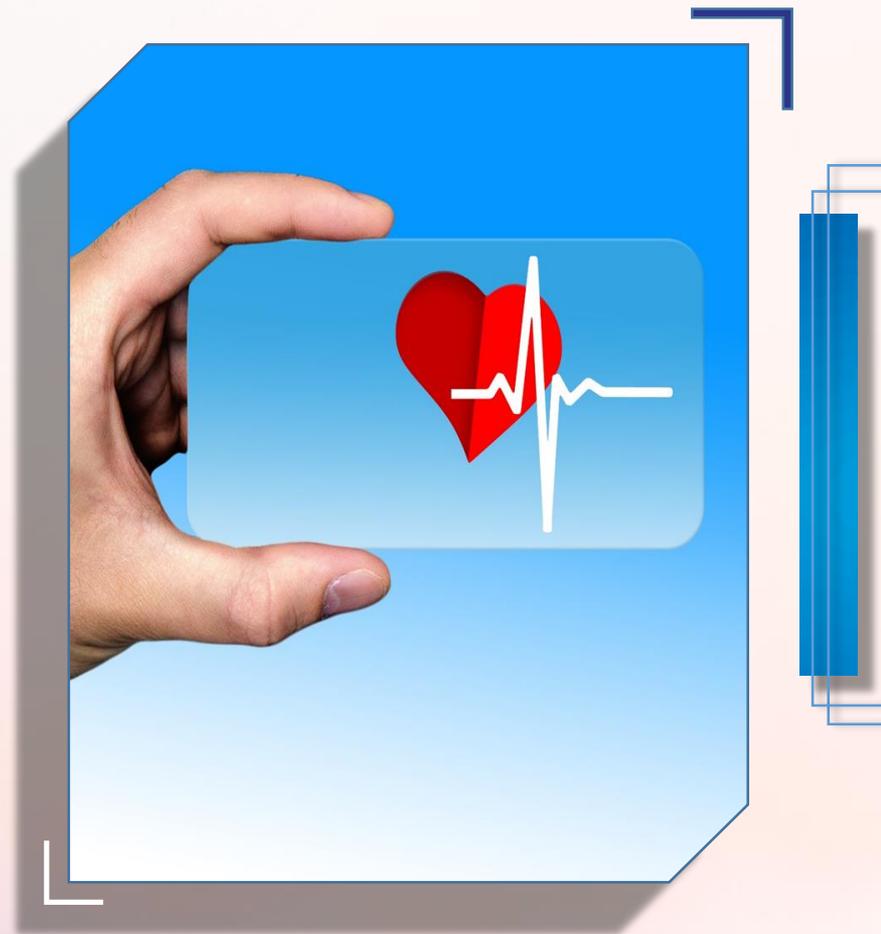
商业前景

	整体								
	1H 2020			2H 2020			2020		
	Est. %	Act. %	改变	Est. %	Est.(R) %	改变	Est. %	Est.(R) %	改变
乐观	14.7	3.0	▼	18.1	2.8	▼	17.4	3.8	▼
中立	49.7	29.8	▼	55.3	32.9	▼	57.0	28.6	▼
悲观	35.6	67.2	▲	26.6	64.3	▲	25.6	67.7	▲

Act. = 实指; Est. = 估计; Est.(R) = 重新估计

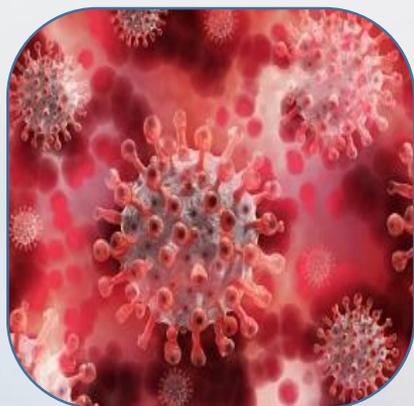
2020上半年及2020下半年预测
马来西亚商业和经济状况调查

商业脉诊



五大影响商业表现的因素

1st



新冠肺炎疫情的影响
(87.7%)

2nd



行动管制令
(82.5%)

3rd



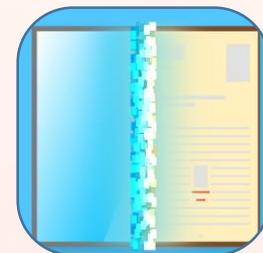
高营运成本和
现金流问题
(44.1%)

4th



疲弱的商业和
消费者情绪
(44.0%)

5th



消费者习惯
改变
(43.1%)



新冠肺炎疫情影响 (87.7%)

+

行动管制令 (82.5%)

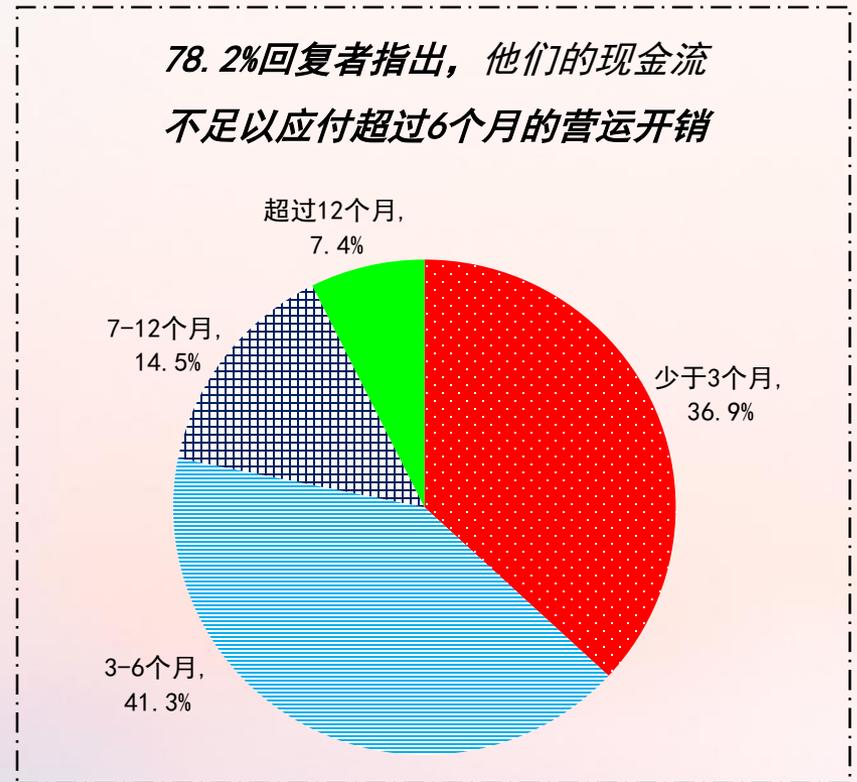


- 政府从2020年3月18日实施行动管指令及从2020年5月4日实施有条件行动管指令，以拉平疫情曲线；并从2020年6月10日在复原行动管指令下，逐步开放更多经济领域。
- 87.7%附属领域回复者表示，新冠肺炎疫情影响及行动管指令（82.5%）是影响他们企业表现的主要因素。
- 放眼未来，经济和商业的稳定及复原很大程度需要依赖：
 - a) 新冠肺炎疫情影响的深远；
 - b) 经济振兴措施的效率（PRIHATIN及PENJANA）；以及
 - c) 马来西亚主要贸易经济体的复原阶段。
- 商业领域也寄望予将于10月出炉的经济复苏计划及2020年11月6日公布的2021年财政预算案。



高营运成本及现金流问题 (44.1%)

- 许多企业在弥补收入损失之余，也面临挑战应对3Cs（现金流、信贷及成本）。
- 62.1%回复者表示每月要承担介于2万令吉至30万令吉的固定营运开销（包括租金、水电费、薪金、原材料及法定款项）。
- 71.9%回复者在2020上半年面对现金流状况不佳及71.6%回复者预计2020下半年也面对同样的问题。
- 大部分回复者（68.3%）被迫使用内部储备金解决固定营运开销，但他们的内部储备金可能无法持久。



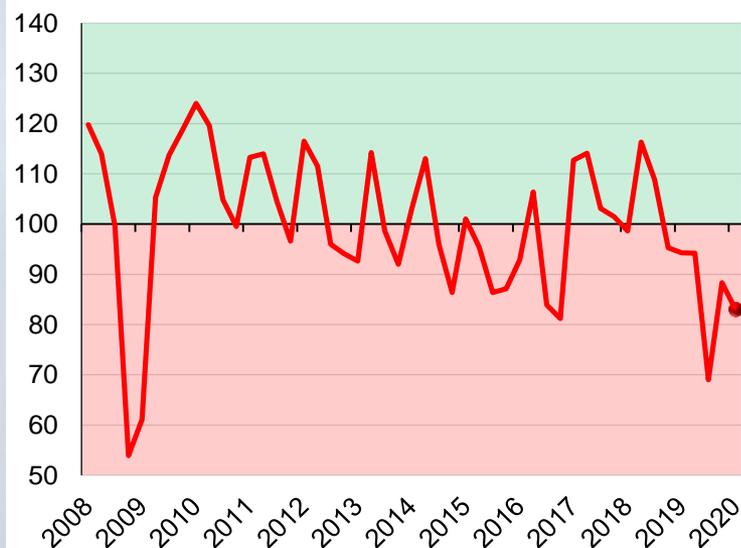


疲弱的商业和消费者情绪 (44. 0%)

- 整体而言，商业和消费者情绪依然疲弱，与马来西亚经济研究所商业状况指数（BCI）及消费者情绪指数（CSI）是一致的。
- 快速恢复商业及消费者信心对帮助经济及商业复苏至关重要。

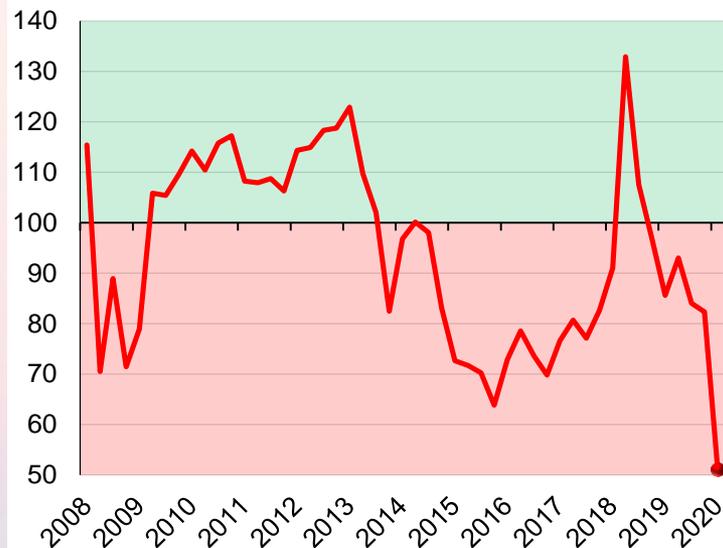
商业状况指数 (BCI)

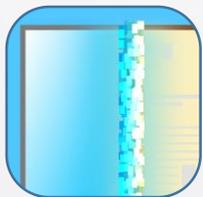
超过 100 = 乐观; 低于 100 = 悲观



消费者情绪指数 (CSI)

超过 100 = 乐观; 低于 100 = 悲观





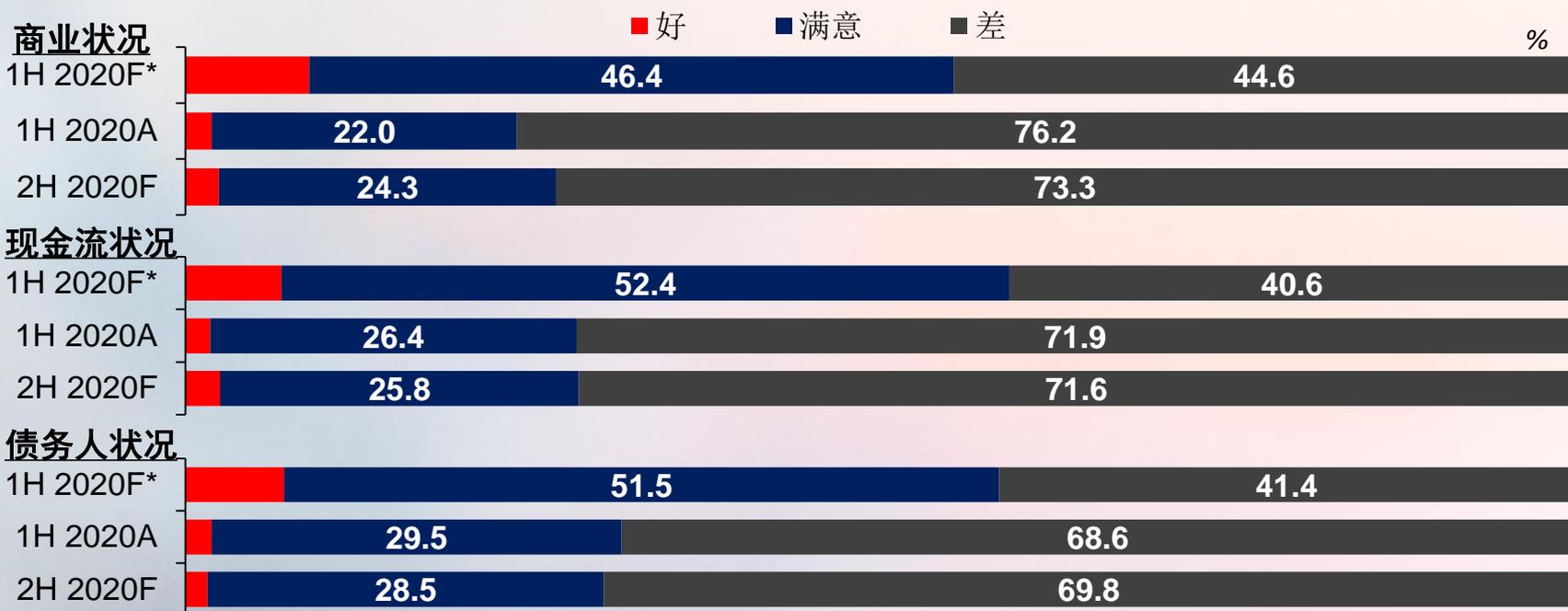
消费者习惯改变 (43.1%)

- 新冠肺炎加速企业和消费者改变常规及习惯，促使他们在运送商品及服务上善用数字化解决方案。
- 本地零售业者已转向电商维持下去。他们已发现电商仍有很大的潜力。
- 企业或要投入更多资源应付客户对网络安全的关注。
- 伸缩性工作时间及流动办公室是改变商业环境的游戏规则（房地产领域、饮食业及商业服务）。



2020上半年及2020下半年预测的商业评估

- 76.2% - 认为2020上半年“商业状况不佳”，这是史无前例新冠肺炎疫情爆发引起的特别影响。
- 71.9% - 在2020上半年面对“现金流状况不佳”（相较于2019下半年42.2%）。大公司（64.7% 评为“不佳”） vs 中小型企业（72.4%）。
- 迈向2020下半年，69.8% 回复者预计“债务人状况表现差”，特别是在旅游、购物、酒店、休闲娱乐、建筑业及批发与零售业。



Note: A=实值; F=预测; *1H 2020F 数据取自上一期调查结果 (M-BECS 2H 2019 and 1H 2020F).

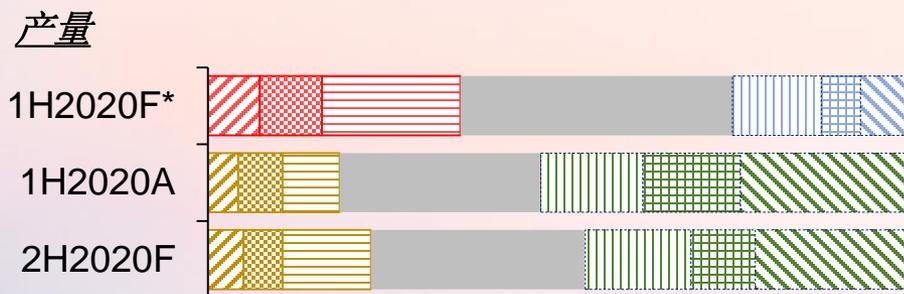
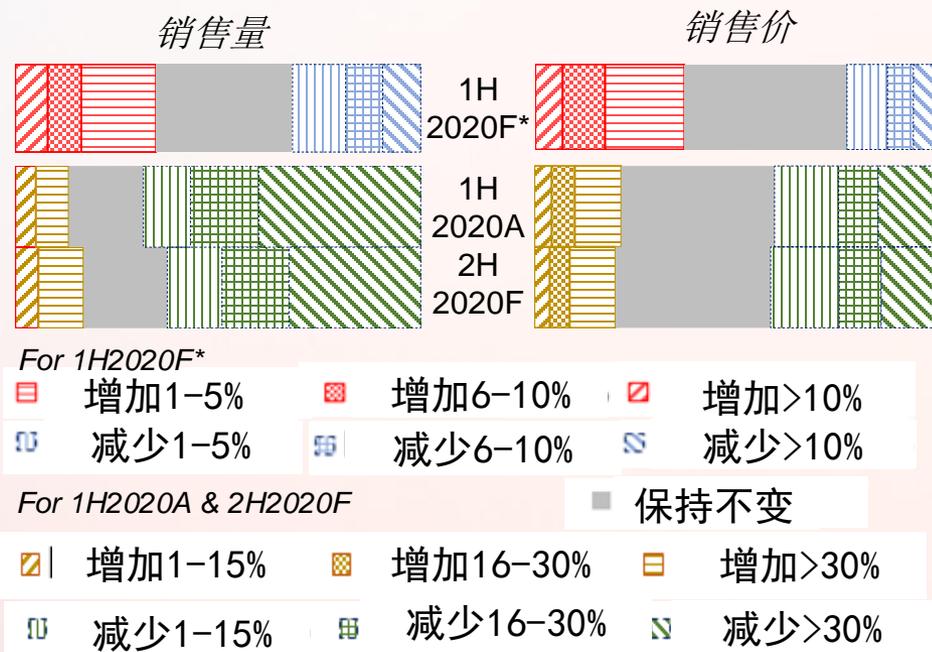
企业营运脉诊

国内销售 - 受新冠肺炎及行动管制令影响

- 国内销售额整体都大幅度下降，因行动管制而被迫停止营运。
- 尽管有条件行管令和复原行管令几乎取消了所有商业和领域的经济限制，但回复者预计，商业情绪在未来将持续疲弱。

产量 - 供应链中断

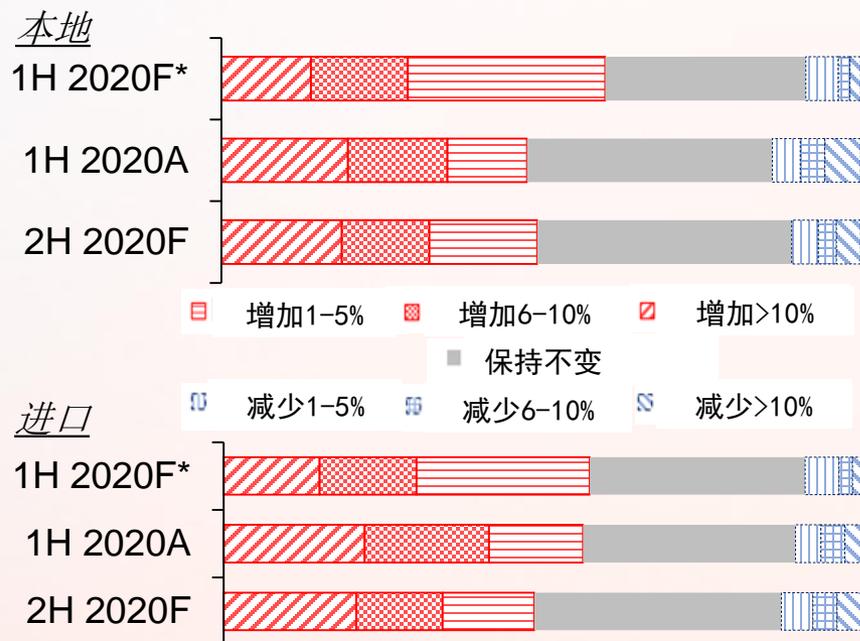
- 52.7% 回复者在2020上半年的产量减少。在制造业，64.1%表示产量减少，而当中26.9%表示产量减少超过30%。



注：A=实值；F=预测；*1H 2020F 数据取自上一期调查结果 (M-BECS 2H 2019 and 1H 2020F)。

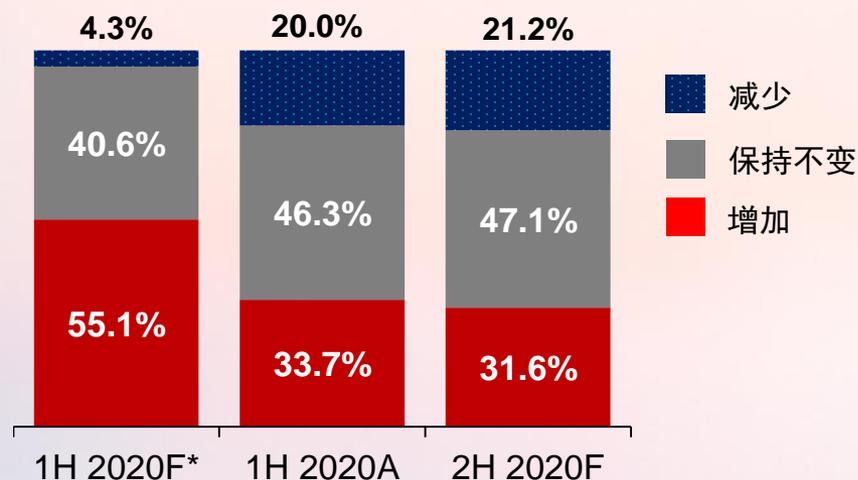
封锁 - 导致短缺以致原料成本上涨

- 全球供应链严重受到破坏，因此原料短缺是制造商和生产商日益关注的问题。
- 20.2% 的制造业回复者指原料短缺已经严重影响他们的的生产。



资本开销 - 资本开销计划搁置

- 受到新冠肺炎疫苗开发、全球经济复苏、国内经济状况及政治氛围的不稳定性影响，许多商家在规划他们的资本投资计划上持续抱着观望态度。较少回复者（31.6%）将在2020下半年增加其资本开销。



注：A=实值；F=预测；*1H 2020F 数据取自上一期调查结果 (M-BECS 2H 2019 and 1H 2020F)。

行业动态表 - 2020下半年预测 vs 2020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							
 专业与商业服				 			
 建筑业		 					

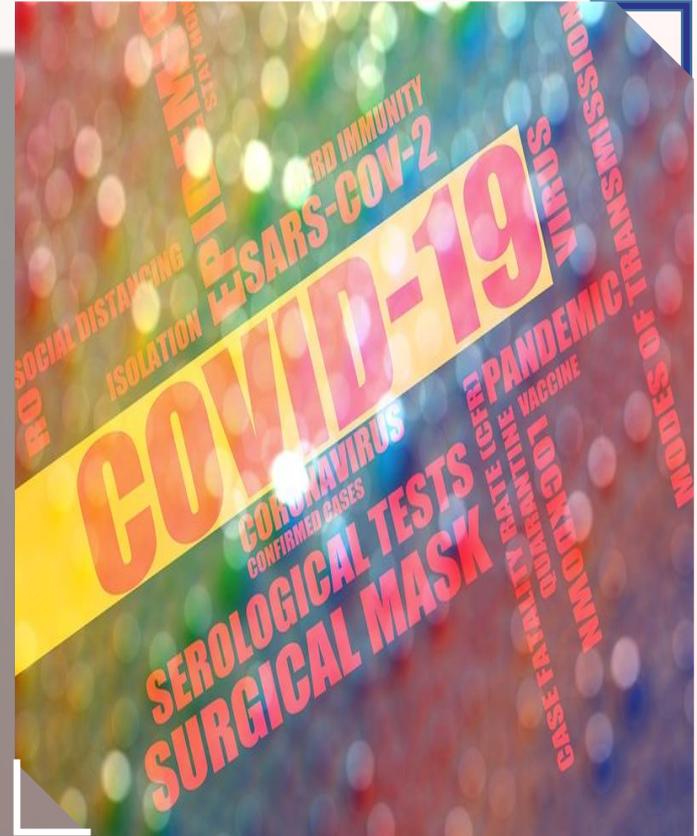
 理想
  满意
  差
  增加
  保持不变
  减少

* 新冠肺炎疫情爆发预计将会令原有的预测出现显著性下偏

2020上半年及2020下半年预测
马来西亚商业和经济状况调查

当前课题 新冠肺炎疫情和行动管制 令之后

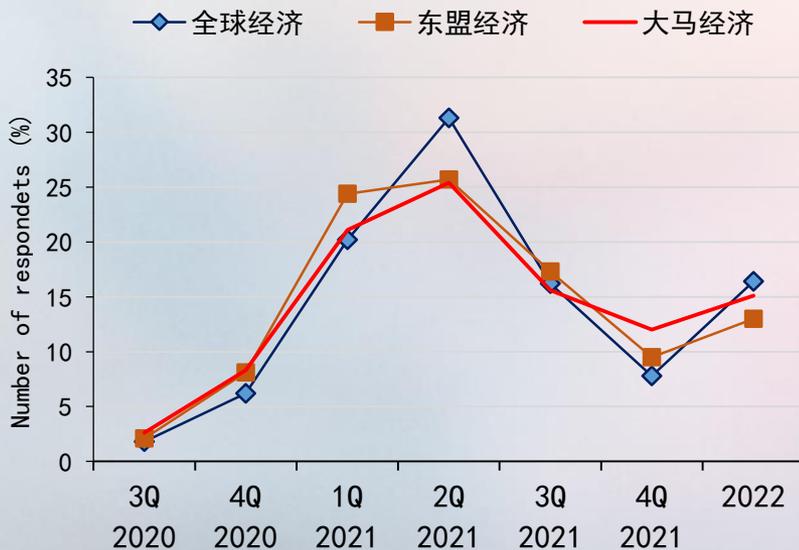
- a. 经济观点
- b. 商业可持续性
- c. 商业营运
- d. 政府援助和设施
- e. 回馈政府政策
- f. 对2021年财政预算案的期望



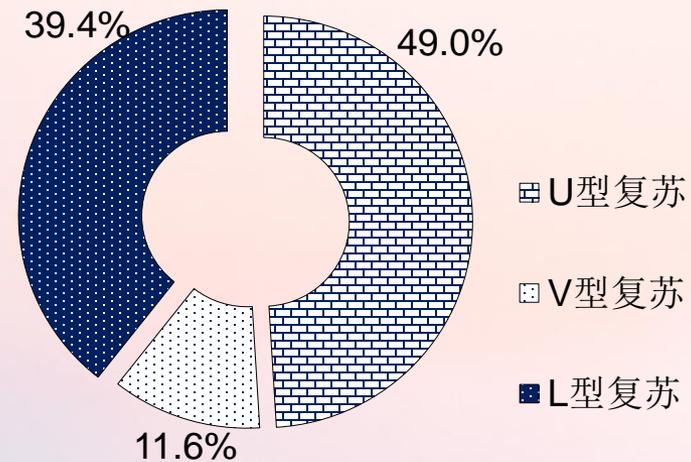
预计2021上半年经济复苏

- 46.4% 回复者预计，马来西亚经济会在2021上半年复苏。至于旅游、购物、酒店、参观、休闲娱乐业则预计大马经济将在2021下半年才复苏。
- 接近50%回复者表示大马经济在2020年至2021年会有缓慢恢复（U型复苏），而39.4%回复者预计会是没有增长或缓慢增长（L型复苏）。

全球、东盟、马来西亚经济预计
将在2021上半年复苏



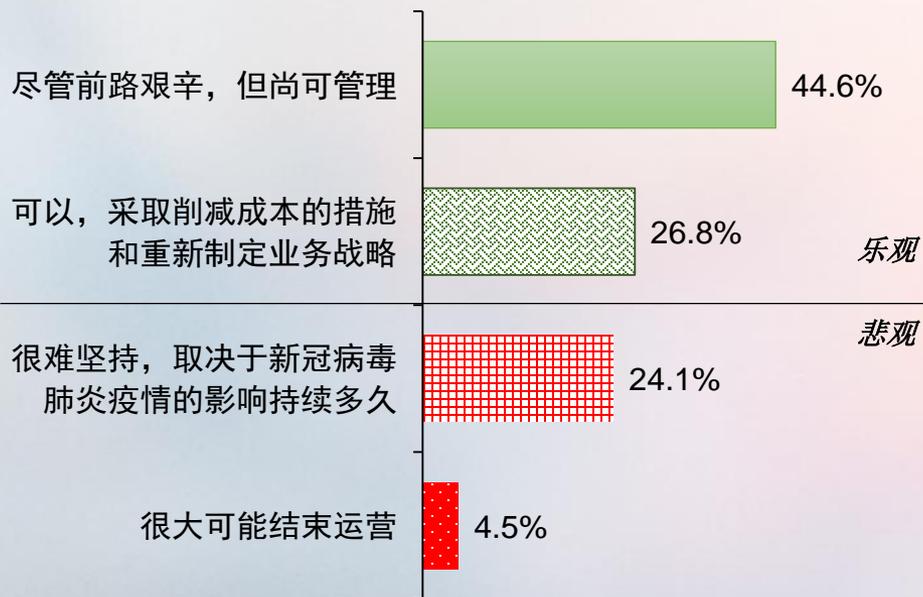
近50%回复者预计大马经济会呈现“U型复苏”



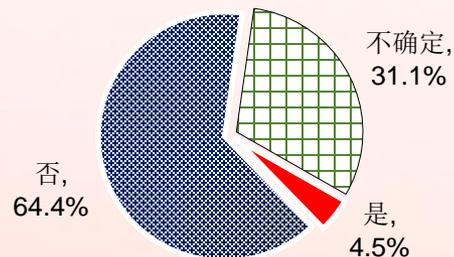
企业可能无法承受第二波行动管制令所带来的影响

- 如果新冠肺炎大流行比预期持续更久，中小企业中有较高比例（25.0%；与大型企业的9.8% 相比）将会“难以坚持”。
- 相对于小型企业（3.2%）和中型企业（3.8%），8.9% 的微型企业很有可能会结束运营。

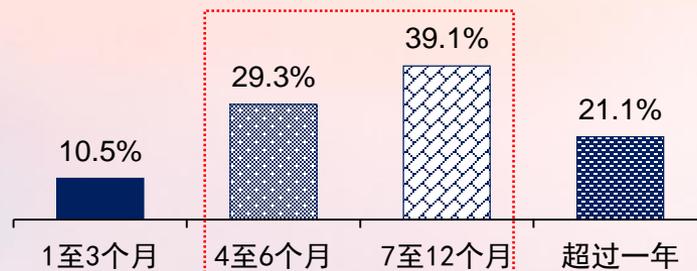
71.4% 回复者预料能在新冠肺炎影响下继续运作



64.4% 回复者能在2020年维持其业务当被问到“是否会在2020年结束营业”



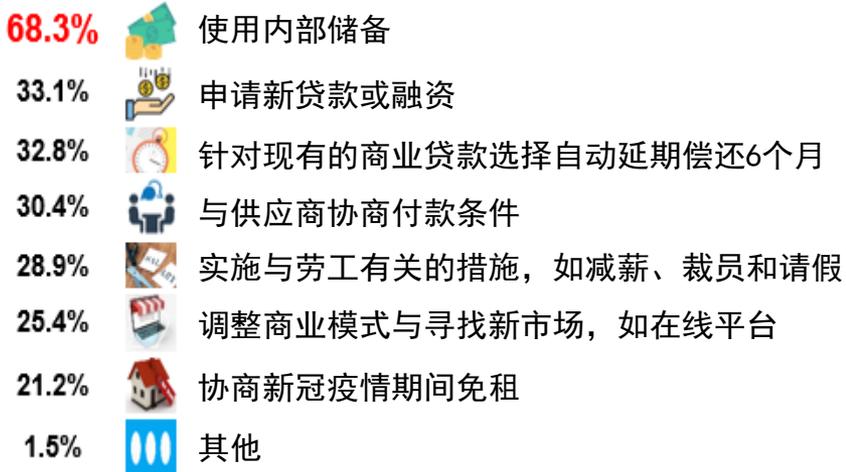
至少需要4到12个月（68.4% 回复者）让业务恢复



现金流情况紧张和销售减少

- 68.3% 回复者使用期内部储备来支付固定运营费用，例如劳工资本或租金。企业面对“客户订单减少”和“收款困难”的问题。
- 回复者倾向与员工达成共识，通过减薪来共同分担负担；以及基于现金流情况紧缩，而实行弹性的工作时间来解决雇佣成本高涨的问题。

内部储备是企业在这挑战时期用来支付固定运营费用的主要来源



供应链中断造成最大的3个影响

61.4%



客户订单
减少

48.0%



收款困难

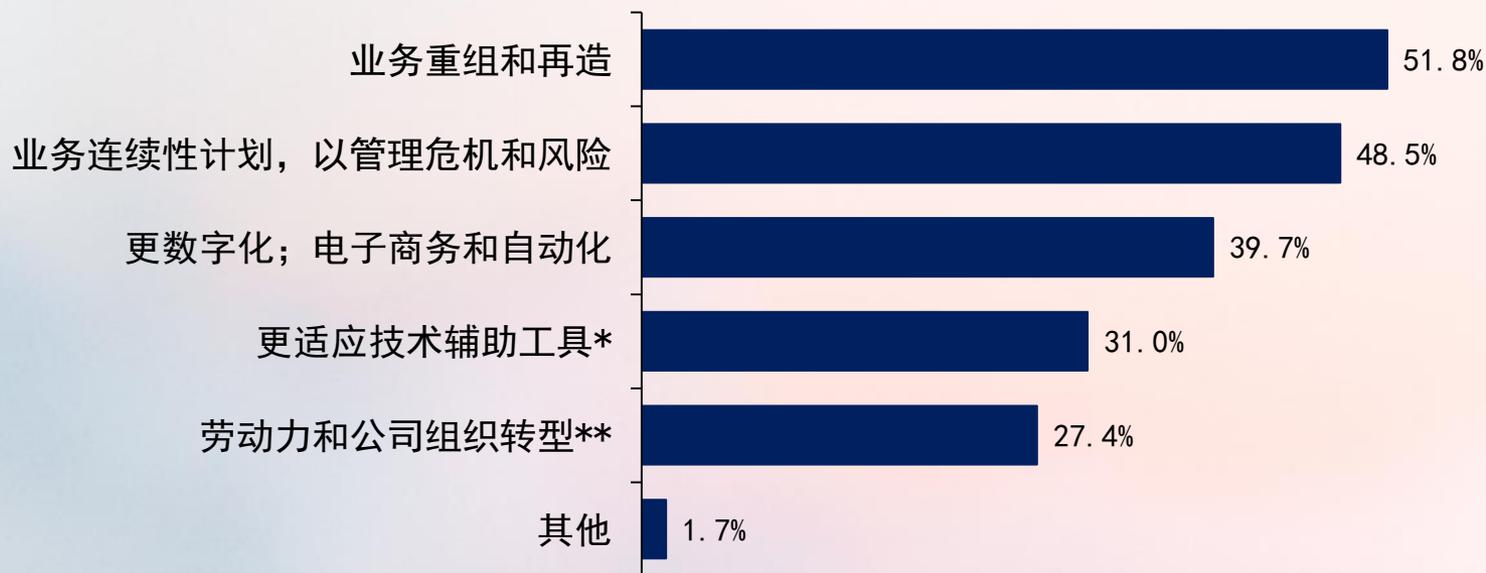
36.8%



原料
价格上涨

大型企业采用更数字化；电子商务和自动化

- 大部分回复者已重组其业务结构和推行新商业模式，并采用了企业应急计划来应对新常态。
- 在适应新常态上，大型企业（62.7% 回复者）比中小型企业（38.1%回复者）走向更数字化、电子商务和自动化。



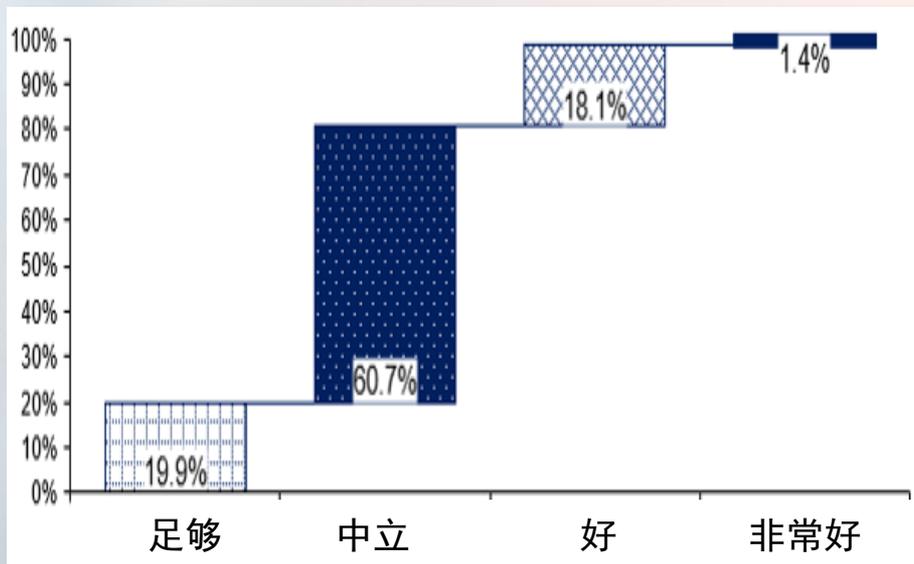
* 例如: 远程办公和工作、视频会议地点

** 例如: 敏捷、创造力和精通科技; 网络安全等问题

关怀人民振兴经济配套 (PRIHATIN) 提供及时援助

- 大部分回复者认为总额2600亿令吉的关怀人民振兴经济配套 (PRIHATIN) 是及时雨，减轻新冠肺炎对经济、商业和家庭造成的影响。
- 大部分回复者在薪资补贴下受惠。截至2020年7月20日，政府已批准了74亿令吉予260万名雇员。

超过60%回复者对关怀人民振兴经济配套 (PRIHATIN) 的评估为“中立”



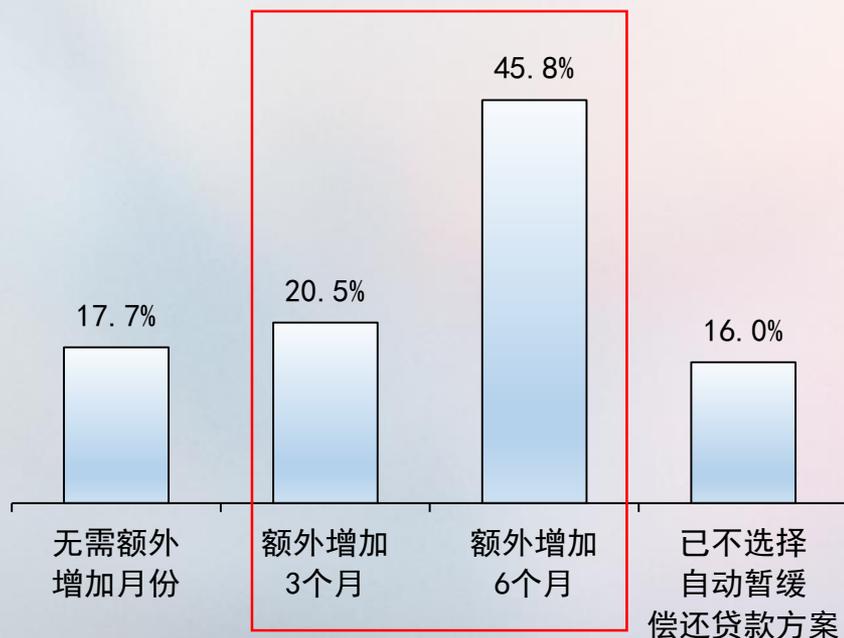
薪资补贴是最作为减轻现金流负担的最受欢迎减措施

71.8%		薪资补贴
50.2%		暂停偿还贷款
44.1%		延迟缴交所得税
38.0%		贷款或补助
24.3%		延迟或分期支付公积金
21.9%		外劳人头税减少25%

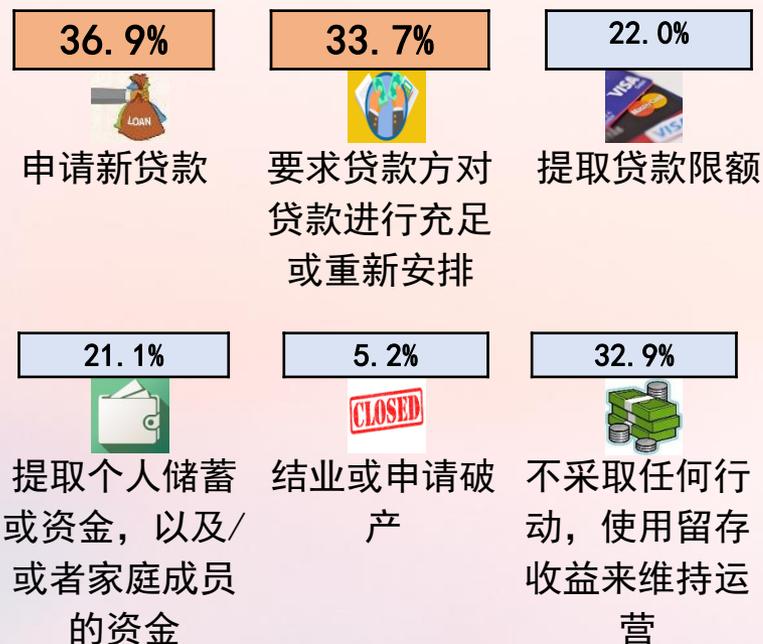
中小企业在2020下半年存有潜在现金流紧张问题

- 66.3% 回复者希望政府考虑，额外延长中小型企业自动暂缓偿还贷款3至6个月，因2020下半年的商业前景仍不明朗。
- 7月29日，政府宣布在9月底自动暂停贷款期满后，根据有针对性的灵活贷款还款计划延长贷款暂停期。

66.3% 回复者促请政府，考虑额外延长中小型企业自动暂缓偿还贷款3到6个月



企业将在自动暂缓偿还贷款结束后，申请新的贷款或邀请充足贷款

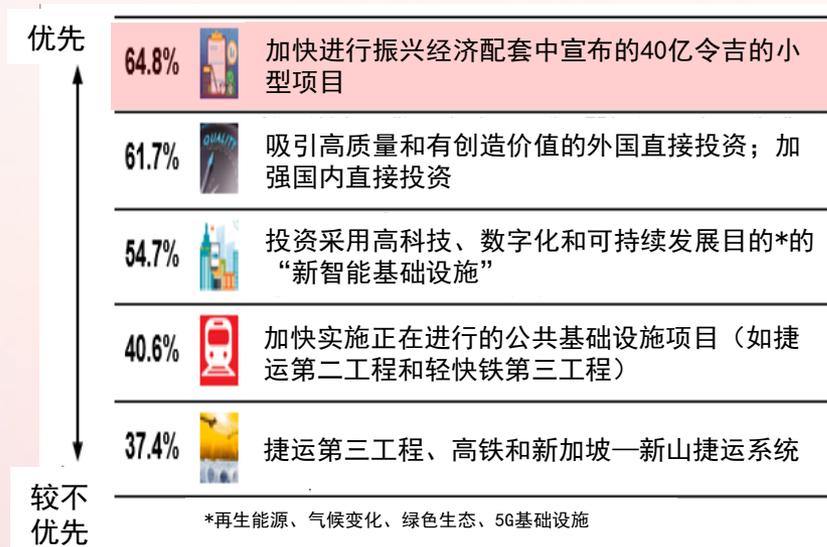


需要有针对性公共基础设施的财政支出来刺激国内需求

企业运营和合规成本上升，需要政府的进一步协助



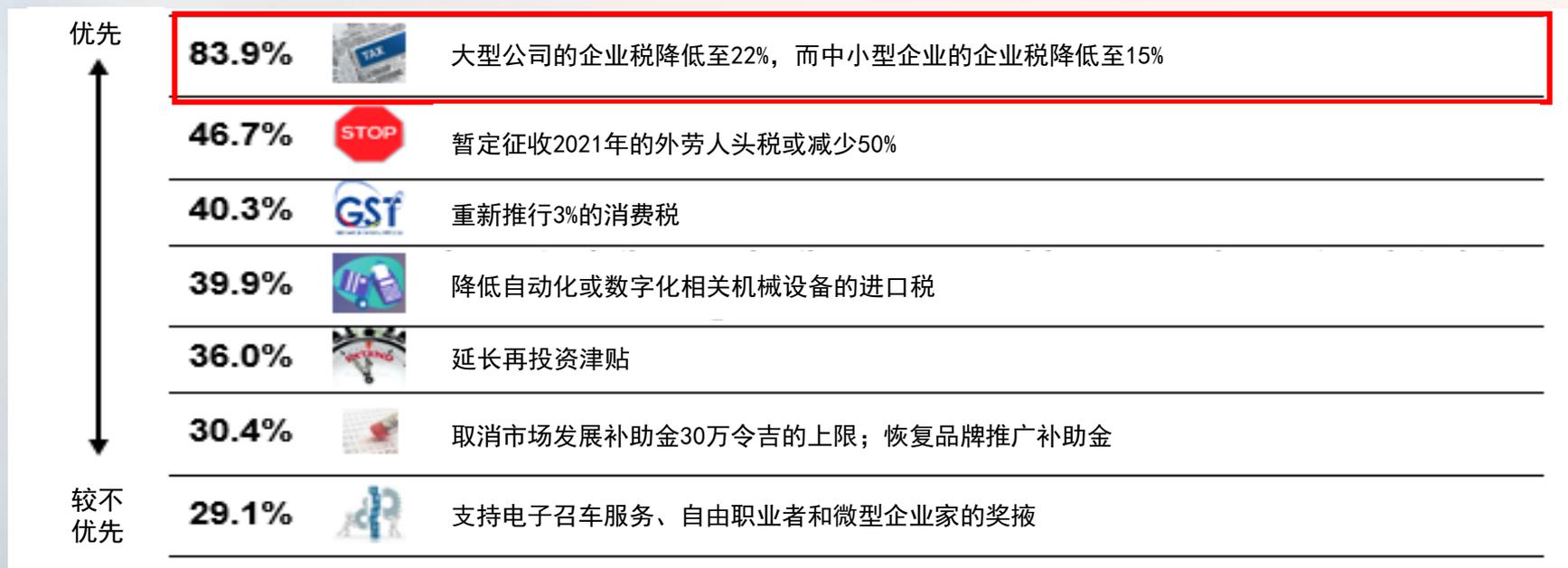
快速落实公共基础建设工程以带来高速乘数效应，以及迫切重组国家投资政策，以振兴外资和国内投资



2021年财政预算案： 振兴私人投资

- 马来西亚的公司税率为24%，比新加坡（17%）、泰国（20%）和越南（20%）高。
- 随着美国和中国之间紧张关系升级，外国企业正在寻找一个安全地方来重新安置其生产工厂和服务中心。 然而，马来西亚有可能因缺乏竞争力的公司税率而将这个商机拱手让给邻国。

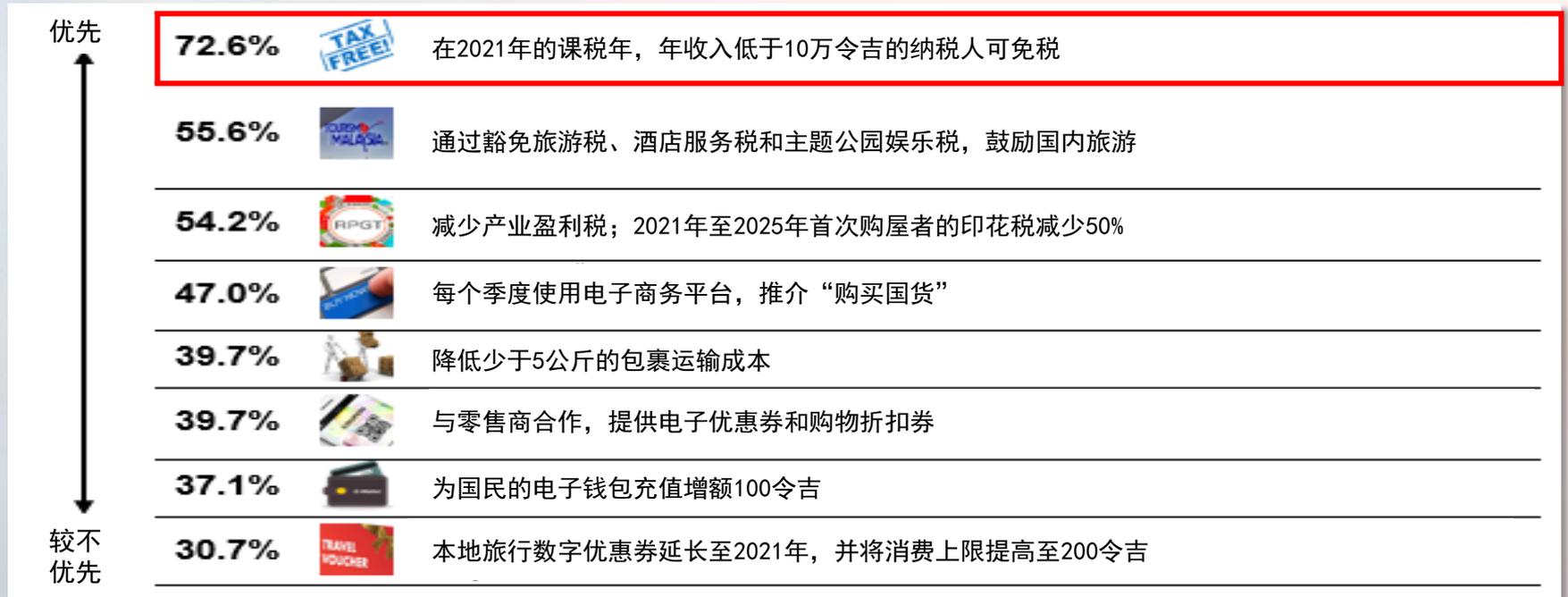
降低公司税将有助于振兴企业扩大资本支出， 刺激国内直接投资和外国直接投资



2021年财政预算案：刺激及维持消费者开支

- 为年收入低于RM100,000的纳税人提供免税，可让近200万名纳税人受益，而他们在2017年个人所得税收总额中只贡献了五分之一。
- 虽然这可能会使政府蒙受约50亿令吉的直接税收损失，但政府可以从间接税收中获得弥补。

年收入低于10万令吉的纳税人获得免税将有助于增加自由支配开支，尤其是针对中等收入家庭。



总结

- 整体上，马来西亚商业和经济状况调查结果显示，大部分的商家都**2020上半年的经济和商业情况感到悲观**，主要是受到始料未及的新型冠状病毒肺炎和行动管制令影响。
- 尽管关怀人民振兴经济配套(PRIHATIN)和“国家经济复苏计划”（PENJANA）配套协助减轻经济损失和现金流负担，**令商家的悲观情绪有所改善，但预计仍会持续到2020下半年**。因此，在这骨节眼上，脆弱的经济和商业环境仍然极易受到新经济和金融冲击影响。
- 虽然大部分回复者预计经济将在**2021年复苏**，但是对病毒的遏止（通过疫苗的供应）、政府振兴措施的成效、国内政治气氛以及主要贸易伙伴的复苏能力课题是十分关注而持谨慎态度。
- 商家和投资者将目光投注在**今年10月的经济复苏计划以及在11月公布的2021年财政预算案**，以期能拟定短期和中期政策和方向，让经济回到可持续发展的轨道。





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