1. 序言

1.1 调查的目的

在大马，由于华商对经济活动的参与层面广泛，华商及企业实体在我国经济扮演著重要的角色。进行此调查(每年两次)旨在收集大马华商的反馈，调查可说是测定华商在2015上半年所面对的经济状况的一个方法。本调查涵盖了以下关系到华商的四大方面 ：

i. 2015 上半年的大马经济状况；
ii. 影响商业表现的主要因素；
iii. 大马的经济前景；以及
iv. 目前商家在马来西亚的贸易、投资和工业发展方向所面对的主要问题。

1.2 调查的意义

目前有关经济状况的数据及统计数字，主要由政府通过国家银行属下的统计局及其他政府部门所收集。大马经济研究院也对经济复苏进行调查，但调查的对象主偏重于消费人及制造业而已。

鉴于华商在大马经济上扮演举足轻重的角色，马来西亚中华总商会(中总)作为一个代表大马华商的全国性组织，**发起了协助政府的工作，以测定华商所面对的经济的状况。中总也尝试收集华商对政府所实行的各项措施的回馈与意见，使有关当局评估这些措施的有效性，以协助政府调整现有的政策或制定新的政策。**

此调查的结果也作为马来西亚中华总商会向政府提呈备忘录的根据，以及作为工商界和外国投资者制定投资计划与策略的参考。

2. 调查的方法

本调查的目的是收集华商在2015上半年所面对经济状况的资料。因此，调查问卷的制定是以我国所面对时下经济问题及政府各项措施作为根据。

中总各属会直接和间接会员总数超过10万名，代表马来西亚华人公司、商家及各行业团体。由于大部份的著名华商是中总的全国或州级理事，他们足以代表本地华商。寄出的问卷共达708份。

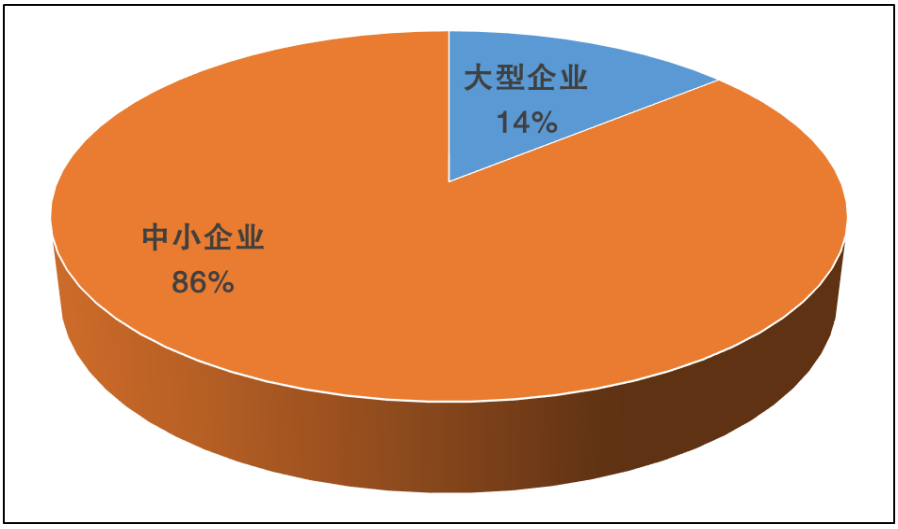
收回的问卷超过一半，占寄出的问卷总数的51.6%。这365份问卷构成此项调查的样本。

虽然问卷寄给各行各业的华商，**但回覆者主要来自批发与零售业 (30.1%)、制造业 (18.4%)、专业与商业服务 (10.1%)、建筑业 (9.3%)、房地产 (6.8%)、旅游、购物、酒店、餐馆、消闲和娱乐 (6.8%) 以及其他 (18.5%)。**这些代表主要经济行业，如下表所示 ：-

行 业	百 分 率 (%)
批 发 与 零 售 业	30.1
制 造 业	18.4
专 业 与 商 业 服 务	10.1
建 筑 业	9.3
房 地 产	6.8
旅 游、购 物、酒 店、餐 馆、消 闲 和 娱 乐	6.8
其 他	18.5
总数 (样本量)	**100.0 (365)**

近14.2%的回覆者来自大型企业 (根据常年营业额及全职员工人数)。

大型企业与中小企业



大马中小型企业机构于 2013 年 10 月重新为中小型企业定义。随着 “中小型企业” 重新定义，中小企业被分为两个领域：

- 制造业
- 服务业及其他领域

中小型制造业是全年营业额不超过5千万令吉或拥有不超过200名员工。

中小型服务业及其他领域是全年销售额不超过2千万令吉或不超过75名员工。

微型企业(不限制于任何一个领域)的新定义则是全年营业额是不超过30万令吉或少过5名员工。

“中小型企业”定义：

工业领域	小型	中型
制造业	年度营业额从 **30 万令吉至少于 1 千 5 百万令吉；** **或** 员工人数介于 **5 人至少于 75 人**	年度营业额从 **1 千 5 百万令吉至不超过 5 千万令吉；** **或** 员工人数介于 **75 人至不超过 200 人**
服务业及其他领域	年度营业额从 **30 万令吉至少于 3 百万令吉；** **或** 员工人数介于 **5 人至少于 30 人**	年度营业额从 **3 百万令吉至不超过 2 千万令吉；** **或** 员工人数介于 **30 人至不超过 75 人**

(资料来源：中小企业新定义指南，第2页
发行机构：马来西亚中小企业发展机构)

各领域的定义：

制造业

制造业是指把原料或零件通过物理或化学转化成新产品。

服务业

服务业指所有的服务包括批发与零售、酒店与餐馆、贸易、专业和资讯及通讯工艺服务、私人教育与保健、娱乐、金融中介以及与制造业为基础的服务如：研究与发展、运输、报关和仓库服务、工程等。

其他领域

其他领域主要是指三大经济活动：

(i) 原产业–多年生农作物(如橡胶、棕油、可可、胡椒等)和经济作物(如蔬菜、水果等) – 畜牧业–林业与伐木业–海洋渔业–水产渔业
(ii) 建筑业–设备建设–住宅与非住宅–特殊交易
(iii) 采矿业

在调查期进行期间，以制造业为基础的行业，57.4%的回覆者聘用不超过 74 名员工，35.6%的回覆者聘用 75-200 员工。此外，7.2%回覆者聘用超过 200 名员工。

以服务业为基础的行业，65.2%的回覆者聘用不超过 29 名员工，26.0%聘用 30-75 名员工。此外，约 8.8% 回覆者聘用超过 75 名员工。

全职员工：

制造业		**服务业**	
员工人数	**巴仙率 (%)**	**员工人数**	**巴仙率 (%)**
少过 5 人	5.2	少过 5	20.0
5~74 人	52.2	5~29 人	45.2
75~100 人	22.6	30~49 人	10.8
101~200 人	13.0	50~75 人	15.2
超过 200 人	7.2	超过 75 人	8.8
总数 (样本量)	**100.0 (115)**	**总数 (样本量)**	**100.0 (250)**

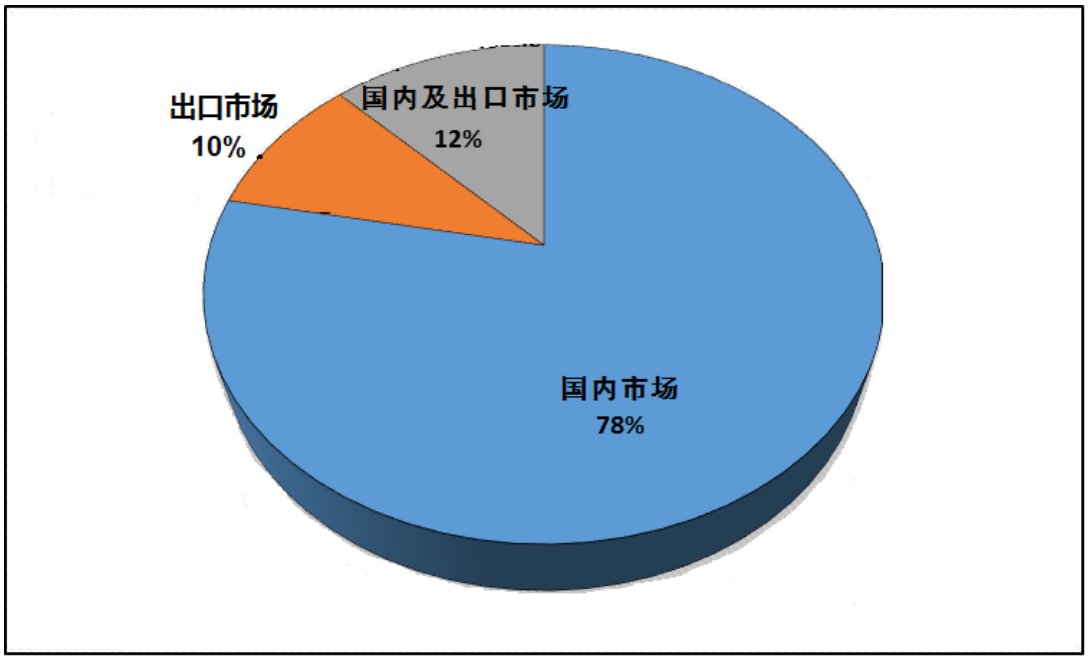
以制造业为基础的行业，约26.9%回覆者表示他们公司的常年营业额介于1500万令吉至5000万令吉。约11.5% 受访公司表示其常年营业额超过5000万令吉。

以服务业为基础的行业，约30.0%回覆者表示他们公司的常年营业额介于500万令吉至2000万令吉之间。此外，约12.0%公司表示其常年营业额超过2000万令吉。

常年营业额

制造业		服务业	
令吉	**巴仙率 (%)**	**令吉**	**巴仙率 (%)**
不超过 300,000	3.5	不超过 300,000	12.8
300,000 ~ 1,499,999	20.9	300,000 ~ 1,499,999	20.8
1,500,000 ~ 4,999,999	16.5	1,500,000 ~ 2,999,999	12.0
5,000,000 ~ 14,999,999	20.9	3,000,000 ~ 4,999,999	12.4
15,000,000 ~ 29,999,999	13.0	5,000,000 ~ 9,999,999	12.0
30,000,000 ~ 50,000,000	13.9	10,000,000 ~ 20,000,000	18.0
超过 5 千万	11.5	超过 2 千万	12.0
总数 (样本量)	**100.0 (115)**	**总数 (样本量)**	**100.0 (250)**

约78.1%回覆者是以国内市场为导向，其余21.9%则以“国内及出口市场(12.3%)及出口市场 (9.6%)为导向。



有关营销和销售导向，大部分回覆者表示他们的焦点仍然是在国内市场。这显示有关业者高度依赖国内市场健康经济，以确保可持续成长。大马经济遭受任何负面冲击时，必将对其业务带来显著影响。

3. 调查结果

3.1 2015上半年的大马经济状况

3.1.1 销售业绩

销售业绩下滑

调查结果显示，大部分回覆者(65%)表示他们公司在 2015 上半年的业绩好转或满意。但是这结果相比 2014 下半年的百分比减少了 11%。事实上，回覆者百分比自 2014 下半年至 2015 上半年的调查期间已持续两次减少。概述如下：
2014 上半年：80%
2014 下半年：76%
2015 上半年：65%

如上段所指，销售业绩整体表现明显疲弱，只有稍微超过半数的受访者对销售业绩表现感到满意。销售业绩下滑反映了大马与全球同时期的经济成长缓慢。大马经济 2014 年第四季度从 5.8% 下跌至 2015 年第一季度的指数 5.6%，经济于 2015 年第二季度持续下跌至 4.9%。尽管经济放缓，销售业绩在某个程度上依然保持弹性，主要是因为国内需求继续走强(特别是私人领域活动改善)。私人投资在此调查期间仍然成长，虽然相比之前上半年处于适度水平。

遗憾的是对于销售业绩前景(问及回覆者预测未来 6 个月的销售业绩表现)，工商界的情绪低迷。认为销售业绩前景将会继续软弱的回覆者百分比持续增加，显示如下：
2014 上半年：24%
2014 下半年：39%
2015 上半年：43%

2015 年 4 月 1 日落实的消费税效应、兑换率波动及国际商品价格下跌都极可能导致以上市场情绪。

销 售 业 绩

销售业绩	2014 下半年 (%)		2015 上半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售	制造业	批发及零售	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
好	10	5	5	4	7	5	6
满意	68	67	55	64	69	60	52
差	22	28	40	32	24	35	43
总数 (样本量)	100 (60)	100 (85)	100 (62)	100 (103)	100 (347)	100 (342)	100 (323)

3.1.2 产量

产量下跌

在2015上半年期间，只有39%回覆者表示产量“减少” (比2014下半年增加了15%)。产量的变化可以被理解，该变化与在3.1.1段落所报告的销售业绩下滑相辅。

值得关注的是，产量下跌来自制造业，有此回应的回覆者上升了19%。

之前调查结果显示更多业者预测未来六个月的销售业绩将减少，和这结果一致的是，大约47%回覆者预料产量在2015下半年会将会减少。更明显的事，增加了15%的回覆者预测未来6个月的生意不乐观，并相信产量会面对负面冲击。

产 量

产量	2014 下半年 (%)	2015 上半年 (%)	总数 (%)		
	制造业	制造业	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
增加	12	5	8	5	10
保持不变	67	55	68	56	43
减少	21	40	24	39	47
总数 (样本量)	100 (57)	100 (58)	100 (96)	100 (95)	100 (88)

3.1.3 存货

存货水平稍微下滑

2014下半年经济调查显示存货水平没有太大的变动。整体上，2015上半年调查中，只有小部分业者表示2015上半年的存货水平，相比2014下半年的存货水平“保持不变”。主要的改变是表示存货水平“减少”的回覆者增加了10%，业者宁可减少存货以应对实施消费税所带来的不确定性。

“制造业”和“批发与零售业”的回应分析中出现相同的存货水平结果。这意味业者尽量尝试降低现有的存货水平并把有关存货出售。

在“制造业”，表示存货水平“减少”的回覆者显著上升18%。这主要是由于表示存货水平“保持不变”的回覆者的百分比减少。

同样的，“批发与零售业” 表示存货水平“减少”的回覆者显著上升11%。这相应表示存货水平“增加”和“保持不变”的回覆者的百分比比之前减少了。

在未来六个月里的2015下半年，大部分回覆者预期他们的存货水平将“减少”，有此预测的回覆者从2014下半年的28%，增加至此次调查的37%。这代表有近10%回覆者预测未来的产量将会呈现下跌趋势。

存 货

存货	2014 下半年 (%)		2015 上半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
增加	9	12	8	4	9	11	16
保持不变	74	73	57	70	73	61	47
减少	17	15	35	26	28	28	37
总数 (样本量)	100 (58)	100 (81)	100 (60)	100 (73)	100 (219)	100 (169)	100 (156)

3.1.4 收账情况

收账情况更差

2015 上半年的收账情况调查显示，最大改变在于回覆者对收账情况感到“不满意”上升了 14%。较少回覆者表示对收账情况感到“好” 或感到 “满意”。这提示一些业者可能因为政府比预期迟退还进项税，而面对现金周转问题。

然而，在不同领域的分析中，整体结果显示主要是制造业在此期间相比之前的调查影响。此领域中表示收账情况 “不满意” 的回覆者增加了 18%。这改变情况反映了制造业的收账情况有改善。

另外，批发与零售业的收账情况也有相同的的变化。大部分回覆者对于 2015 上半年的收账情况表示 “满意”，而对收账情况表示 “不满意”的回覆者增加了 7%。

预测未来六个月，只有 51% 回覆者认为他们的收账情况将会是 “满意”(下跌了 7%)，而 43% 回覆者担心收账情况“差”(比 2014 上半年调查上升 9%)。与前面的调查结果雷同，这反映了业者未来情绪是感到面对挑战，以及认为收账情况也有可能备受负面冲击。建议商家们谨慎并加紧努力，以更好地控制收账情况，以免将来遇到现金周转问题。

收 账 情 况

收账情况	2014 下半年 (%)		2015 上半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
好	14	5	2	4	9	7	6
满意	74	65	61	59	73	60	51
差	12	30	38	37	19	33	43
总数 (样本量)	100 (58)	100 (76)	100 (61)	100 (97)	100 (328)	100 (319)	100 (296)

3.1.5 国外新订单

国外新订单保持不变

整体上，回覆者对国外产品/服务新订单的回应没太大改变。虽然面临外围环境挑战，国外市场的新订单在 2015 上半年相对继续保持强势。尽管如此，35%回覆者表示国外产品/服务新订单“减少”，我国政府应对此显著数字是加以关注。整体而言，这提示了尽管货币较为疲弱，鉴于全球需求疲弱，业者仍无法从中受惠，

在制造业，更少回覆者表示外国新订单“保持不变” (比 2014 下半年减少了 14%)。这结果匹配回覆者表示外国新订单 “减少” 百分比上升的现象。

“批发与零售业”方面，没有回覆者对外国新订单表示 “增加”，业者似乎都在努力保持国外订单。也许业者在能够维持外国新订单“保持不变”的水平 (增加了 6%)。无论如何，回覆者对国外产品/服务新订单表示“减少”的百分比仍处于 39%的高水平。

总体而言，大多数(63%)回覆者仍希望在未来 6 个月截至 2015 年 12 月的海外新订单能“增加”及处于“保持不变”的水平。

国外产品/服务新订单

新订单	2014 下半年 (%)		2015 上半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
增加	11	10	9	0	9	7	9
保持不变	67	55	53	61	57	58	54
减少	22	35	38	39	34	35	37
总数 (样本量)	100 (45)	100 (20)	100 (47)	100 (18)	100 (135)	100 (131)	100 (127)

3.1.6 本地新订单

本地新订单减少

对于本地新订单，回覆者表示调查期间的本地新订单与 2014 下半年本地新订单一样“减少”。本地/国内新订单可说是支撑大马 2015 上半年经济继续成长的主要因素。约 50%回覆者对本地新订单表示保持不变。与 2014 下半年数据相比下，本地新订单明显减少了 16%。事实上，更多的回覆者表示本地新订单明显减少(上升 16%)。

细看之下，调查发现制造业遭到重创，57%回覆者表示本地订单“减少”(上升了 25%)。制造业的业者都在努力保持本地订单，也许他们的顾客更加倍谨慎和减少他们所下的订单。

同样的，批发与零售业在 2014 下半年与 2015 上半年也有同样的趋势。调查中，回覆者表示对本地订单“减少”上涨了 15%，有着显著上升现象。

同样的，事实证明回覆者认为本地订单水平“减少”的百分比明显上升(超过 40%)及这也代表马来西亚政府和工商界对此关注的原因。

约 45% 回覆者预测未来 6 个月至 2015 年 12 月的本地订单水平将会“减少”。预料订单水平更低的回覆者百分比增加 7%（2014 下半年数据显示增加 12%），情况非常让人担忧。2014 下半年与 2015 上半年这两次的调查发现，对经济和经商活力的负面情绪持续增加。

本地产品/服务新订单

本地新订单	2014 下半年 (%)		2015 上半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
增加	9	10	3	5	8	6	7
保持不变	60	64	39	53	66	50	48
减少	32	26	57	41	26	44	45
总数 (样本量)	100 (57)	100 (84)	100 (61)	100 (92)	100 (326)	100 (306)	100 (286)

3.1.7 售价

本地售价降低

总体而言，55%回覆者表示在 2015 上半年期间能够维持他们的本地售价。这2014 下半年调查结果发现 70% 回覆者表示他们的本地售价“维持不变”，形成强烈对比。约 36%回覆者表示他们的本地售价“降低”。

纵观各领域，制造业大多数回覆者(51%)表示他们有必要“降低”他们的本地售价。这解释先前有关销售业绩和产量的调查结果。鉴于销售业绩和产量的下跌，整体上，制造业业者必须采取降低本地售价的方式以保持销售营业额和逐步减少他们现有的存货。

同上，批发与零售业中，小部分回覆者对本地售价表示“保持不变”，更多的回覆者表示他们的本地售价 “降低”(回覆“降低”者，增长 16%)。

根据最新经验和展望未来时，约 35%回覆者预测未来 6 个月至 2015 下半年，商家需要降低产品和服务售价来维持业务运作。预测未来 6 个月有降低售价的回覆者比之前调查大幅度上升了 5 个百分比。这也表示相继两次调查期间，有越来越多回覆者感到相同(2014 下半年：认为需要“降低”本地售价的百分比增加 9%)。这符合更多商家预料销售业绩将会减少并可能需要降低售价以保持市场份额。

产品/服务本地售价

本地售价	2014 下半年 (%)		2015 上半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
增加	7	9	10	9	9	9	10
保持不变	67	70	39	54	70	55	54
降低	26	21	51	37	21	36	35
总数 (样本量)	100 (55)	100 (81)	100 (59)	100 (84)	100 (310)	100 (284)	100 (271)

3.1.8 员工人数

就业市场相对保持不变

与前述部分调查结果完全不同的是，业者并没有立刻对员工人数增减作出反应。整体而言，大部分的回覆者(76%)表示就业员工人数“保持不变”，没有很大的变化，而“增加”和“减少”则没有明显变化。

在“制造业”，更多业者表示员工人数“保持不变”。在“批发与零售业”，业者主要反映员工人数保持不变。

整体而言，大部分商家预测他们在未来六个月截至 2015 年 12 月将维持同样的员工人数。

员 工 人 数

员工人数	2014 下半年 (%)		2015 上半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
增加	9	6	2	3	7	3	5
保持不变	70	78	77	78	76	76	70
减少	22	16	22	19	17	21	25
总数 (样本量)	100 (59)	100 (83)	100 (64)	100 (90)	100 (344)	100 (312)	100 (290)

3.1.9 每单位产品/服务的工资

每单位产品/服务的工资相对保持不变

大部分业者表示每单位产品/服务的工资成本在 2015 上半年大致维持不变，尽管大部分回覆“保持不变”的百分比下滑。事实上，回覆者表示每单位产品/服务的工资成本减少上升了 9%及回覆者表示每单位产品/服务的工资成本提高了 4%。

根据各行各业分析，“制造业” 约 63%回覆者表示公司每单位产品的工资成本“保持不变”(结果与 2014 下半年调查一致)。在 “批发与零售业”，每单位产品的工资成本显得更动荡，以少数百分比的回覆者表示“保持不变” (2015 上半年：69%，2014 下半年：83%)。

展望未来六个月，约 63% 回覆者认为，工资成本在 2015 下半年期间将保持不变。企业将继续确保工资成本保持不变。然而，问题是，如何实现每单位工资成本维持不变，通过不增加员工工资，或通过聘请欠缺经验的新员工将是企业主要需要考量课题。

每单位产品/服务的工资

每单位工资	2014 下半年 (%)		2015 上半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
提高	19	6	15	14	11	15	16
保持不变	64	83	63	69	77	64	63
下降	17	11	22	17	12	21	21
总数 (样本量)	100 (58)	100 (80)	100 (65)	100 (78)	100 (320)	100 (293)	100 (274)

3.1.10 产能的应用

产能应用持续低落

调查中发现，使用 81-100%产能的回覆者百分比增加了 8%，这或可能是因为出口企业从零吉软弱中获利。然而，使用 61-80%产能应用下跌了 10%。同时，使用率为 41-60%产能的回覆者则略有增加。

与前期调查结果相比，大部分回覆者的产能应用为 41-60% 和 61-80%组合。然而，与之前的调查相比，许多企业的产能应用仍未达超过 80% 的理想水平。

政府应须继续关注并提供协助给中小型企业，特别是帮助这些企业从长远来看提高产能应用率，如商业联系和促销。

在个别业务水平，为了减少过剩产能，业者须加强如市场推广及宣传活动的努力、推出新产品和更创新的商业措施来增加销售。

产 能 应 用 水 平

产能应用水平	2014 下半年 (%)		2014 上半年 (%)		总数 (%)	
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 下半年	2015 上半年
81 ~ 100%	3	4	15	18	5	13
61 ~ 80%	64	56	36	36	55	45
41 ~ 60%	26	33	43	39	32	35
0 ~ 40%	7	6	7	7	8	7
总数 (样本量)	100 (61)	100 (78)	100 (61)	100 (56)	100 (330)	100 (236)

3.1.11 对新资源或厂房的投资

稍微更多回覆者选择减少对新资源或厂房的投资

由于之前提及更大多数的回覆者继续使用不超过 80%产能水平，因此 96%回覆者表示他们对新资源或厂房的投资“保持不变”或“减少”的结果是可以理解的。由于经商环境更不确定和备受挑战，表示对新资源或厂房“减少”的回覆者，比之前的调查结果稍微上升了 4%，更多回覆者选择以此维持业务经营成本。

在制造业中的变化相当明显，表示对新资源或厂房投资“减少”的回覆者增加了 17%。如在之前的段落所指出的，持续存在足够的能力来吸收新订单。批发及零售业中回覆结果模式显得进步，更多回覆者表示对新资源或厂房投资“保持不变”。

尽管如此，回覆者表示对新资源或厂房投资“减少”的百分比持续在所有领域中高，超过约 40%。由于经济成长依赖更多新资源或厂房投资，所以情况相当令人担忧。

显著的产能过剩及顾及未来经济动向，加上随着对接获新订单感到不乐观的态度，约 49%的回覆者表示，他们正考虑于 2015 下半年期间减少他们在新资源或厂房的投资。这主要是由于显著的产能过剩和营运成本增加，加上经济环境挑战。只有 9%的回覆者表示，他们计划在 2015 下半年期间增加投资。

对新资源或厂房的投资

投资	2014 下半年 (%)		2015 上半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 下半年	2015 上半年	2015 下半年 (预测)
增加	9	8	10	1	6	4	9
保持不变	61	42	43	56	52	50	42
减少	30	50	47	43	42	46	49
总数 (样本量)	100 (56)	100 (64)	100 (58)	100 (68)	100 (264)	100 (250)	100 (236)

3.1.12 大马的经济状况

大马经济在 2015 上半年的增长较为软弱

与之前的调查相比，表示马来西亚经济将会“保持不变”与“恶化”的回覆者近乎同等，也就是 2014 下半年的 42%对比本次调查的 49%。

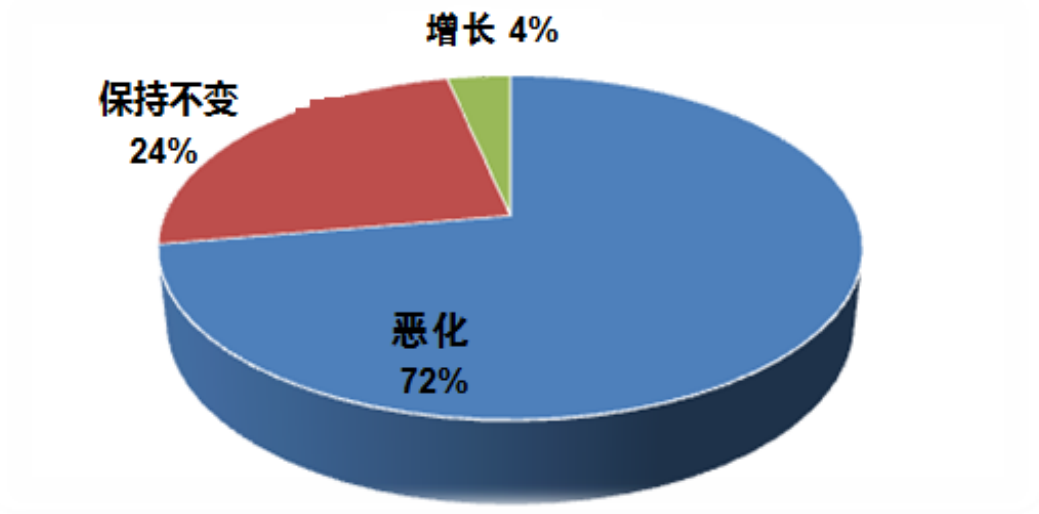
上述调查反应模式与本调查期间形成鲜明对比，那就是约 72％的回覆者在宏观层面上认为马来西亚经济于 2015 上半年恶化。感到“悲观” 并在本调查期间受到不利影响的回覆者显著增加了 23%。

只有 4%回覆者认为大马经济正在增长中。

遗憾的是，本次调查显示，绝大多数回覆者认为马来西亚经济表现不好。

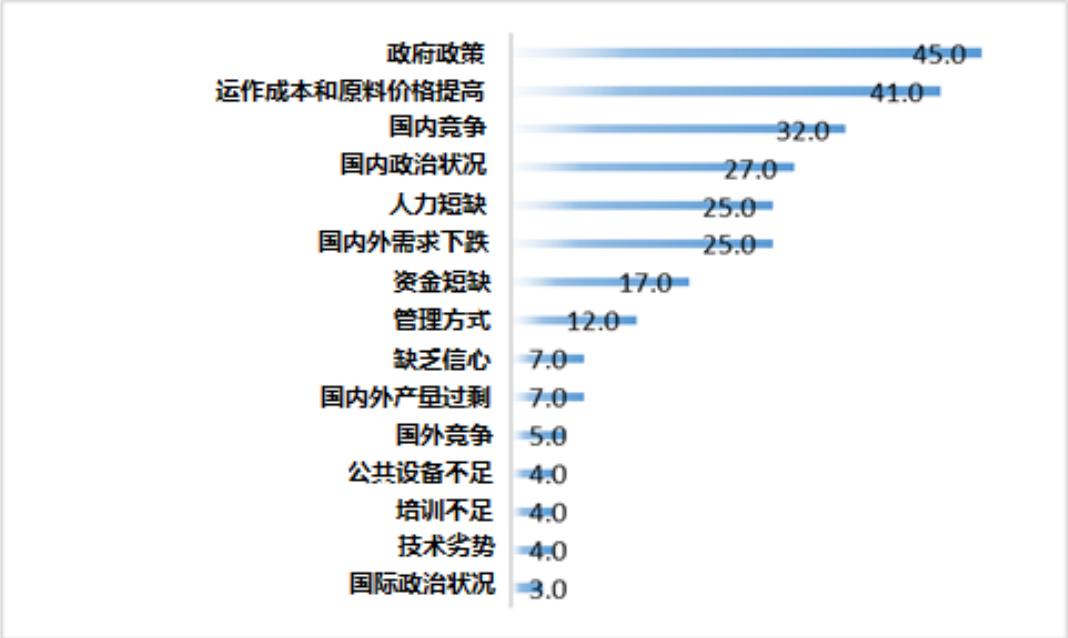
马来西亚国家银行公布的数字也显示，对比 2015 上半年和 2014 下半年，马来西亚整体上处于一个较缓和的经济增长和表现。

2015 上半年大马经济状况



3.2 对商业表现造成不利影响的主要因素

2015 上半年影响业绩的因素 (%)



政府政策

调查结果与之前的调查一致，截至 2015 年 6 月这六个月期间，各行各业最为关切的仍然是工商界需要能够推动和支持商业活动的政府亲商政策。

政府创造新条例与架构除了贡献给国家经济之外, 也让企业之间能够相互竞争或一同成长。政府是唯一有权利和能力改变许多现有条例和架构，及替代新条例的单位，以促使企业改变他们经商方式。无可否认，各项政府政策对商家有极大的影响。

本调查期间，45%的回覆者选择“政府政策”是对商业表现造成不利影响的首要因素, 相比之前调查结果的 51% (下滑了 6%)。许多商家的抱怨主要与大马经商成本上涨以及工商界须遵循持续增加的新条例有关。对政府所实施的 2010 年竞争法、最低薪金政策、2011 年价格控制及反暴利法令及 2014 年消费税法令等条例的遵从，造成大马的经商负担百上加斤，而马币贬值和商品价格浮动对此状况更加没有帮助。

一如既往，大马工商界继续期待政府引进与实施各项亲商经济政策、建立密切关系与工商界对话会(尤其是中小型企业)，加速和改善政府及执法单位的效率和程序，以便降低经商成本。

主要来说，近期的问题与相关政府在执行及操作有关，如消费税净进项税退税。因此，工商界期待首相早前宣布设立特别经济委员会所提出的建议会有崭新想法和对策。

工商界也期望政府实施高效的公共项目和可以刺激更大经济增长的开支。工商界认为政府推行亲商政策是迫切和必要的，以促进私人投资和带动大马经济。中小型企业更认为，尽管政府致力于把马来西亚经济转型，但其效果和效益似乎没有对企业带来显著影响和助益。

运作成本与原料价格提高

运作成本与原料价格提高是大马工商界认为第二个对商业表现造成不利影响的主要因素 (由之前调查结果的第三个对商业表现造成不利影响的主要因素上升至第二因素)。

商家抱怨运作成本与原料价格持续上升，主因是 2015 年 4 月 1 日实施的消费税效应和令吉兑主要货币贬值。再加上其他较早前影响成本的因素，如公积金缴交额提高 1% (员工收入 RM5, 000 及以下) 、实施 2010 年竞争法令及推行最低薪金制。

国内的竞争

在此调查期间，国内的竞争被列为是对商业表现造成不利影响的第三个主要因素。

全球与本地经济近几个月表现有欠活力，迫使中小企业之间为保持市场份额的商业竞争加剧。随着大马市场经济的开放，商业竞争压力持续增加。普遍上，随着世界与东南亚经济成长缓慢，包括大马经济，由于原有经济馅饼继续萎缩，情况将会持续恶化。这也解释为何大部分回覆者会认为大马经济在 2015 上半年衰退。

国内政治状况

大马工商界首次对国内政治状况表示关注，其中商家认为国内政治状况乃导致国家经济正面临衰退的主要原因之一。这项课题已被列为商家与行团组织所关心的第四个主因。

工商界呼吁政府积极探讨对策，更有效能和有效率恢复公众对国家体系和机构的信心，以妥善执行政府政策和维护全民。这将更有效地稳定国家政治与经济。这些努力对于加快国家经济复苏速度尤为重要。

整体来说，政府政策、运作成本和原料价格提高、国内的竞争增加及国内政治状况，是影响 2015 上半年商业表现的四大不利因素。

3.3 大马的经济前景

华商对 2015 年，2016 年和 2017 年的经济前景感到更加悲观。

继之前调查结果的趋势显示，在本次调查中，值得关注的是绝大部分回覆者对 2015 年和 2016 年的大马经济感到悲观。

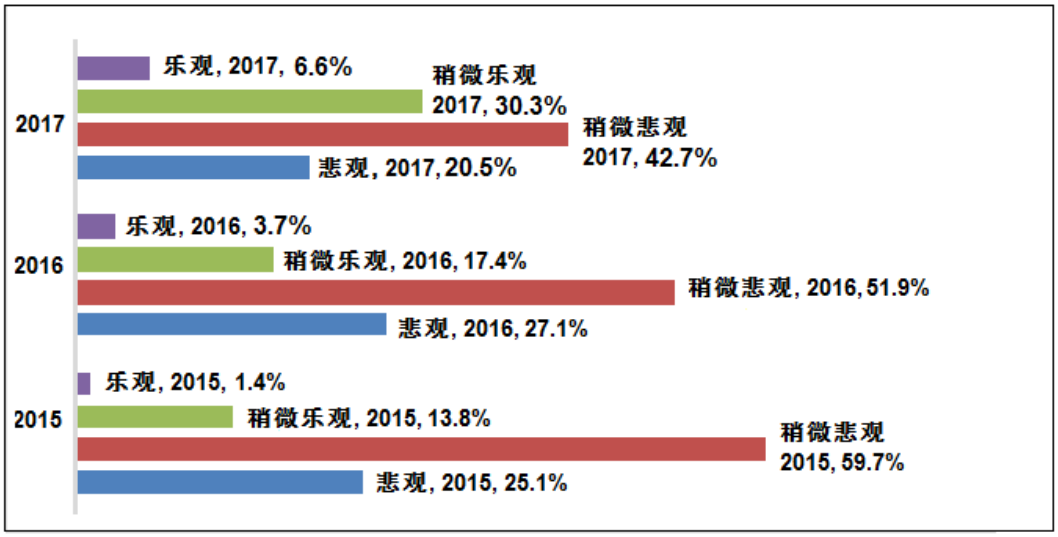
约 84.8% 回覆者对 2015 年的大马经济缺乏信心 (相比之前调查结果，2014 年上半年结果为 51.4%，而 2014 年下半年结果为 66.3%)。

对于 2016 年的大马经济前景，79% 回覆者不认为大马经济将会在明年复苏 (2014 上半年调查结果为 41.7% 对 2016 年的经济前景没有信心，而 2014 下半年则有 51.2%回覆者对 2016 年的经济前景没有信心) 。

遗憾的是，大部分回覆者甚至认为 2017 年或许也无法见到经济复苏，只有少数 36.8% 回覆者对经济复苏感到乐观。

总体来说，华商普遍上对 2015 年，2016 年和 2017 年的经济前景感到更加悲观，但仍期盼 2017 年的经济有所扭转和改善。

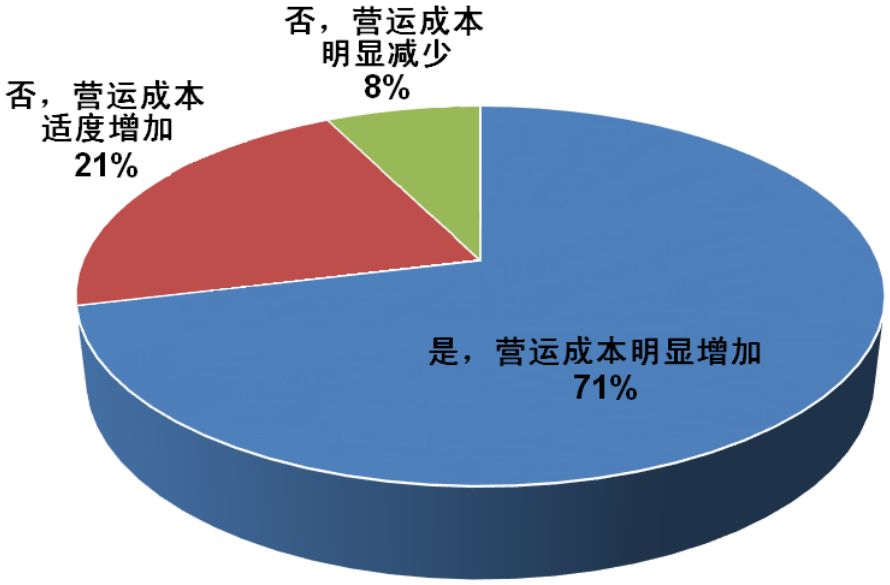
大马经济前景 2015-2017 (%)



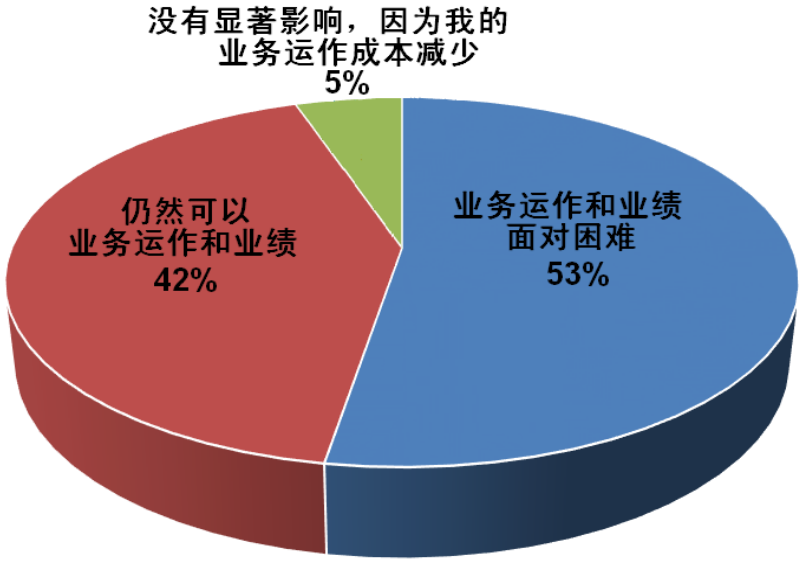
3.4 经商营运成本

马来西亚的通货膨胀率出现持续上升趋势，2015 年 2 月曾下跌至 0.1%新低点后，在消费税推行后，于 2015 年 5 月上升至 2.1%。由于最近数月的燃油价格调涨和消费税的滞后效应，通货膨胀率预料在 2015 下半年持续上升至大约 3%。

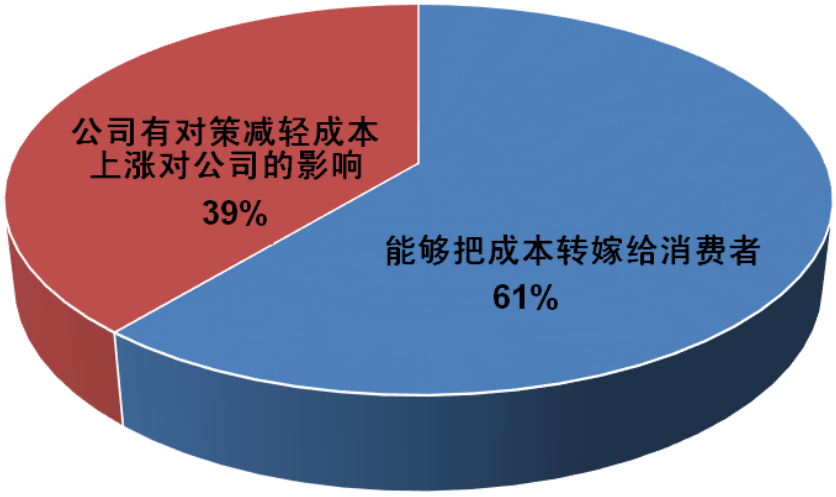
(a) 在 2015 年上半年，您公司的营运成本是否明显增加?



(b) 在 2015 年上半年，成本上涨对您的公司有什么影响?



(c) 在 (b) 项中回答 1. 仍然可以业务运作和业绩者，业务还能维持的原因是：



以下内容涵盖上述 3.4 (a)、(b) 和 (c) 问题的反馈。

马来西亚的经商营运成本一直都是工商界持续关注的课题。许多商家们陆续向政府表达心声，希望政府能够着手处理这些课题，如简化政府机构的监管程序，提供融资奖励(尤其是中小型企业)及为商家提供税务优惠。

近期造成成本上涨的因素包括：

a) 燃油价格上涨，尤其是天然气价格 (请参阅稍后的评论)
b) 电费及燃气价格上涨 (请参阅稍后的评论)
c) 最低薪金制
d) 原料价格上涨
e) 更高的合规成本等

部分业者也将导致成本上涨的因素归咎于实施消费税。

成本上涨可透过每月逐步上升的消费者物价指数(CPI)看见：

月份	消费者物价指数 CPI
2012 年 12 月	105.5
2013 年 1 月	105.9
2013 年 12 月	108.9
2014 年 1 月	109.5
2014 年 2 月	109.8
2014 年 3 月	109.9
2014 年 4 月	109.9
2014 年 5 月	110.0
2014 年 6 月	110.2
2014 年 7 月	110.3
2014 年 8 月	110.5
2014 年 9 月	110.7
2014 年 10 月	111.3
2014 年 11 月	111.9
2014 年 12 月	111.8
2015 年 1 月	110.6
2015 年 2 月	109.9
2015 年 3 月	110.9
2015 年 4 月	111.9
2015 年 5 月	112.3
2015 年 6 月	113.0
2015 年 7 月	113.9

(资料来源：http://www.statistics.gov.my)

毫无疑问，自 2014 年 12 月，全球经济(包括我国)皆发生许多重大宏观经济的改变，尤其全球原油价格从 2014 年 11 月开始直线下跌，紧接着令吉对主要货币的价值滑落(尤其最近在撰写此调查报告期间)。

新法令和条例的实行 (例如: 竞争法令、最低薪金制、外劳人头税等) 造成商家们为了遵守条例必须付出更多资源而增加成本。如前所述，消费税于 2015 年 4 月 1 日实施后也加剧了压力。无论是在系统、人力资源和文具，业者都增加了开销。

因此，本调查询问商家几道关于经商成本上涨及其带来影响的问题。

调查回覆结果显示，**高达 71%的回覆者投诉他们的营运成本明显上涨**(因不同因素导致，如前所述)。

此外，**有 53%的回覆者** (2014 下半年：43%) **认为他们将在未来几个月经商会面对很大的困难，另有 42%回覆者** (2014 下半年：57%) **则认为在当前的经商环境下仍旧能够维持生意。**回覆者的回应显示逆转现象，说明经商情绪有变，对于能够继续维持业务不变，业者信心减退。

更令人担忧的是有更多回覆者对业务健康运作的信心减退，担忧不能面对未来的困难。

认为生意能够维持的回覆者中有逆转的现象：

	2014 下半年 调查结果	**2015 上半年 调查结果**
企业有对策减轻成本上涨对公司的影响	52%	**39%**
企业能够把成本转嫁给消费者	48%	**61%**

令读者感兴趣的可能不只是逆转的调查结果，而是本调查显示，大部分回覆者(61%)表示他们能够把成本转嫁给消费者，相比 2014 下半年的 48%。

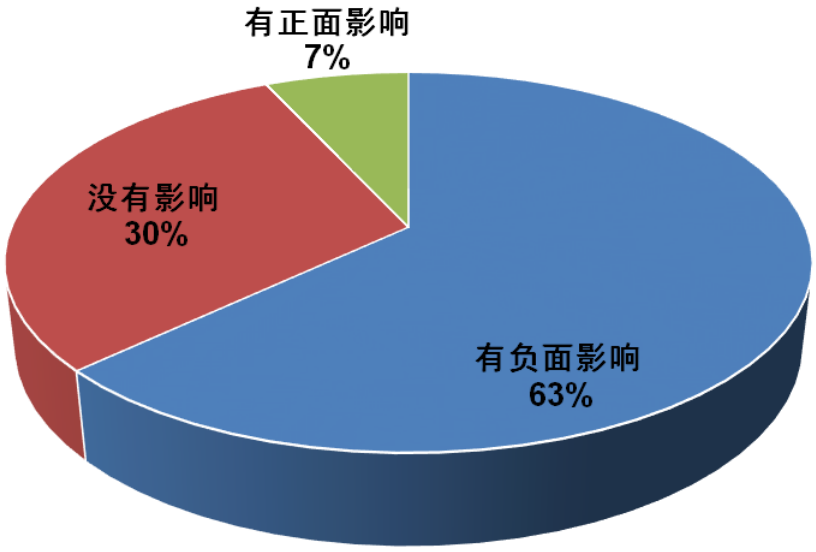
那些表示将在未来面对难题的商家们表示，他们很大可能将会被迫把成本上涨所带来的影响转嫁给消费人，以在未来继续生存。

消费者已纷纷感叹越来越难应付日益高涨的生活成本。而上述调查结果显示，成本上涨将造成消费人或最终使用者在未来几个月承受更重的负担。

3.5 国际商品价格

与以往的价格比较，国际商品价格如原油、棕油与天然橡胶在去年普遍下滑。

(a) 由 2015 年 7 月 1 日起，天然气价格将从平均 19.77 令吉 / 百万英热单位上调至 21.80 令吉 / 百万英热单位。这对您的业绩表现将会有什么影响?



由 2015 年 7 月 1 日起，工商业的天然气价位平均增长了 10.3%。

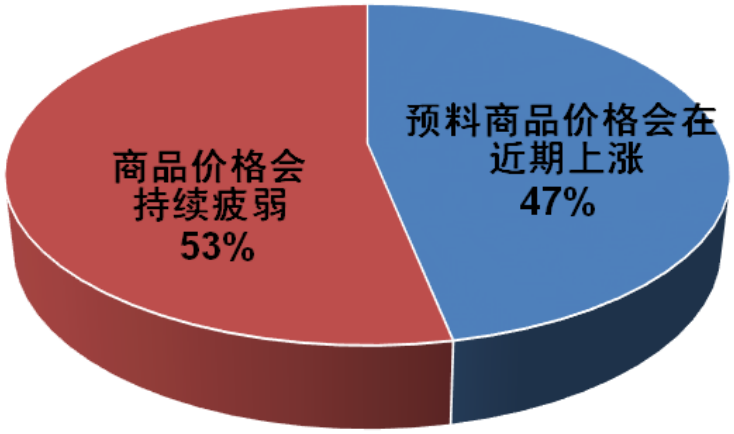
政府减少津贴及财政赤字，价格自 2014 年 10 月调整后，在七个月后再次调整。

一般而言，天然气价格从平均 19.77 令吉 / 百万英热单位上调至 21.80 令吉 / 百万英热单位。

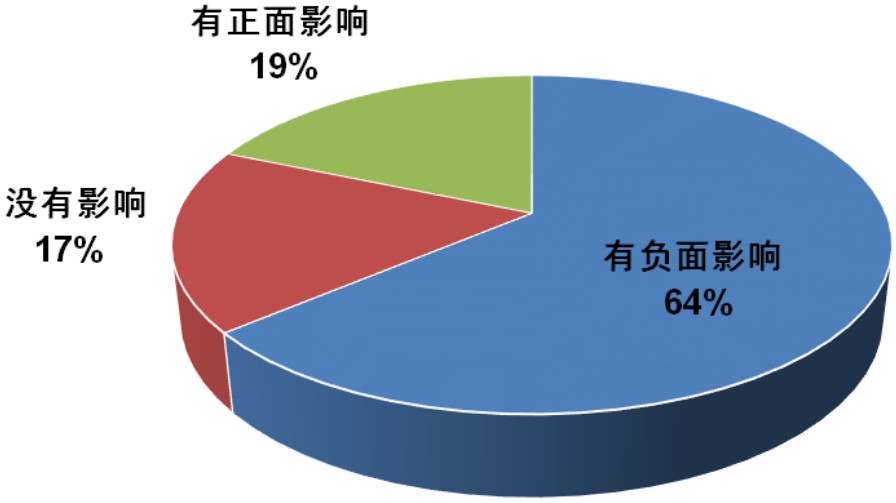
作为我国唯一天然气供应商，大马天然气公司官方声明，解释有关上涨源于购买燃料时，国家石油公司收取更高的价格。

调查结果显示，**63%的回覆者表示天然气价格调涨后，他们的业务受到打击。**当全球油价与天然气价格都呈现下跌趋势，回覆者无法理解为何天然气价格仍然在上升。无论如何，价格上涨将增加营业成本，而有关成本上涨的影响将转嫁予消费人，否则业者将蒙受亏损。

(b) 2015 上半年商品价格如原油、棕油与天然橡胶等持续疲弱。您认为该现象在未来 6 个月将会继续吗?



(c) 如果商品价格在近期上升，将会对您的生意有什么影响?



以下内容涵盖上述 3.5 (b) 和 (c) 问题的内容。

普遍看来，商品价格呈现向下的趋势。例如：

a) SMR CV 橡胶每月平均价格从 2014 年 7 月每公斤 731.78 仙下跌至 2014 年 12 月每公斤 645.45 仙，于 2015 年 6 月稍微上升至每公斤 752.57 仙 (资料来源：马来西亚橡胶局)。

b) 棕榈原油每月平均价格从 2014 年 7 月每公吨 2,400 令吉下跌至 2014 年 12 月每公吨 2,144 令吉，2015 年 6 月平均为每公吨 2,189 令吉 (资料来源：马来西亚棕油局)。

c) 布伦特原油每月平均价格从 2014 年 7 月每桶 106.77 美元同样下跌至 2014 年 12 月每桶 62.36 美元。2015 年 6 月价格虽有波动，但达到平均每桶 61.31 美元。

回覆者被问及他们对商品未来价格动向及对生意的影响这两种可能情况。

如果商品价格在近期上涨，**大部分的回覆者(64%)表示他们的业务将会受到负面影响。**

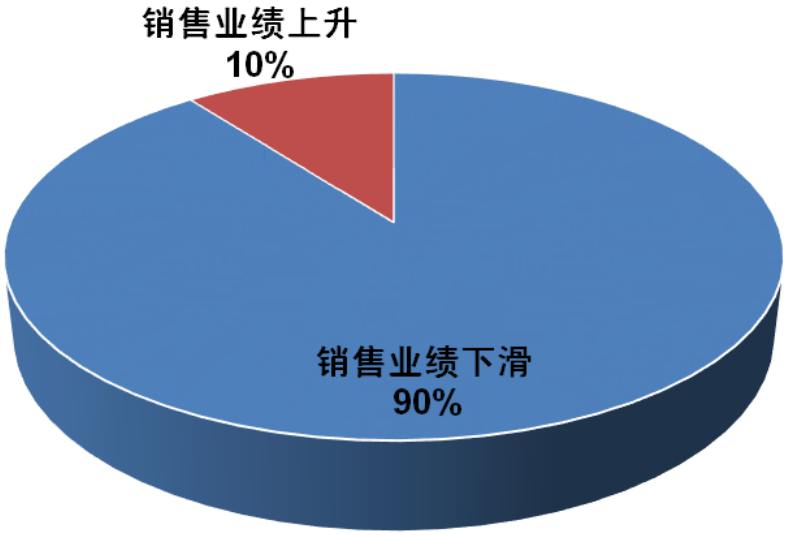
鉴于商家已经及正在面临营运成本上涨(如前所述)，任何商品价格上涨将对工商界带来更大冲击。因此，政府应当即刻推行稳定马来西亚经济的新措施，并推出协助商家新的财政与货币政策为至关重要。

就有关 3.5(b)，回覆者对于商品价格未来走势略有不同的看法，**较大部分(53%)的回覆者相信商品价格在未来会持续疲弱。**

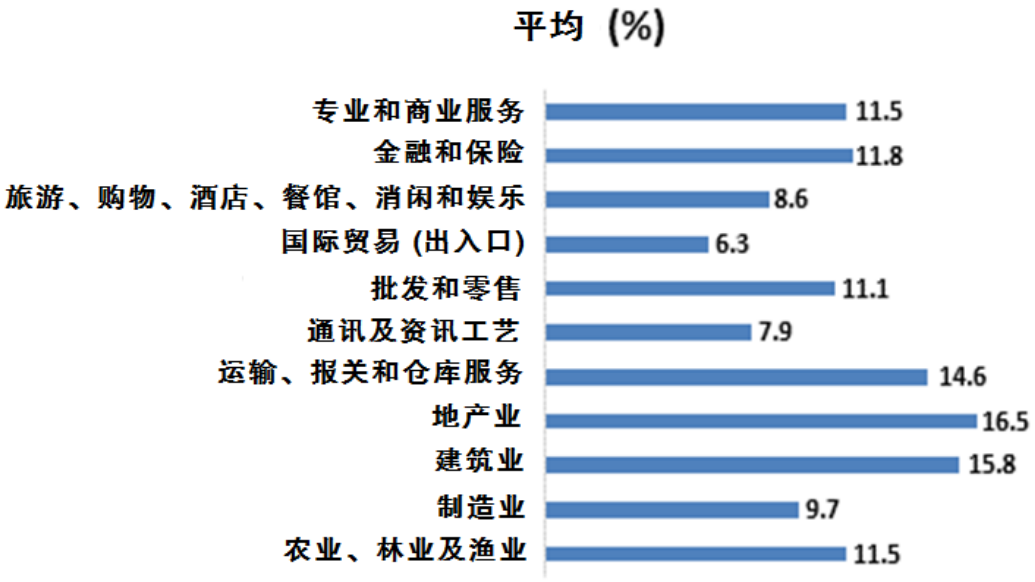
3.6 消费税的影响

消费税于 **2015** 年 **4** 月 **1** 日正式落实。

(a) 消费税的落实对您的销售业绩带来什么影响?



(b) 在上述 (a) 项中回答销售业绩下滑 者，业绩下跌的百分比 (%) 预测大约为:



以下内容涵盖上述 3.6 (a) 和 (b) 问题的反馈。

绝大部分(90%)回覆者表示自消费税在马来西亚实施后，公司的销售业绩下滑。

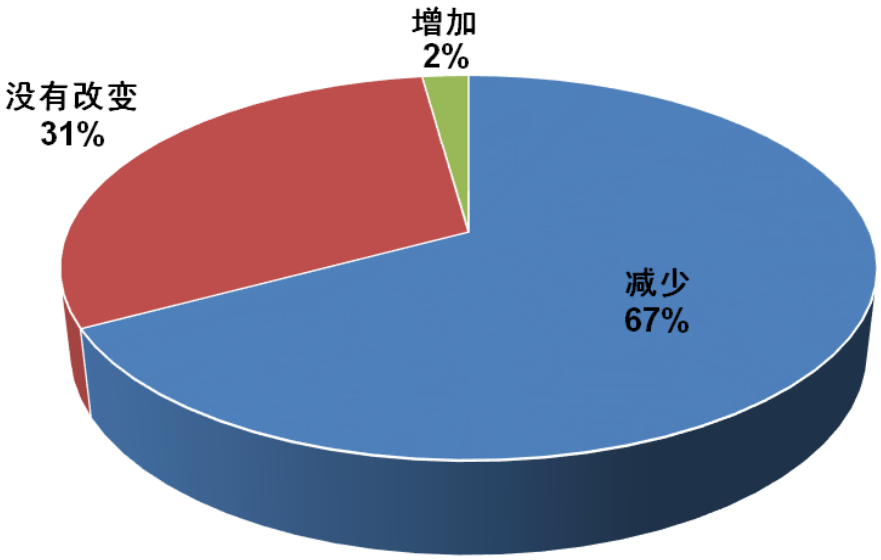
调查数据支持其他商团 / 团体如：马来西亚零售集团和马来西亚连锁协会早前提供的资料，销售业绩在实施消费税后下滑。

特别是**销售额平均下滑介于 6% 至 17%，其中国际贸易业务蒙受最微弱的打击，而房地产业务则受到最严重的打击，**部分原因在于政府推出房地产降温政策。

经营国际贸易交易的企业或因令吉下滑效应取得局部缓和，基于现在产品价格让外国人视为更加便宜，国际销售业绩可能会因为出口增加而提高。

另一方面，房地产业受到最严重的打击，尤其该行业需要面对豁免征税供应品和标准税率供应品。对商业产业征收 6%消费税重挫房地产的需求。

(c) 消费税的落实对您的利润率有什么影响?

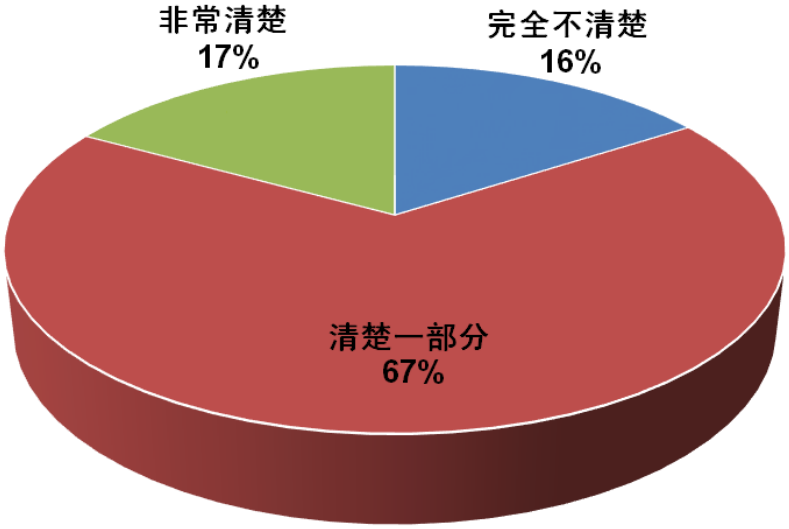


各行各业的销售业绩面对冲击，同时为了配合实施消费税而必须耗资安装硬软件、人力资源以及其他相关开销等，**大部分商家(67%)表示他们业务的利润率已经收缩。**

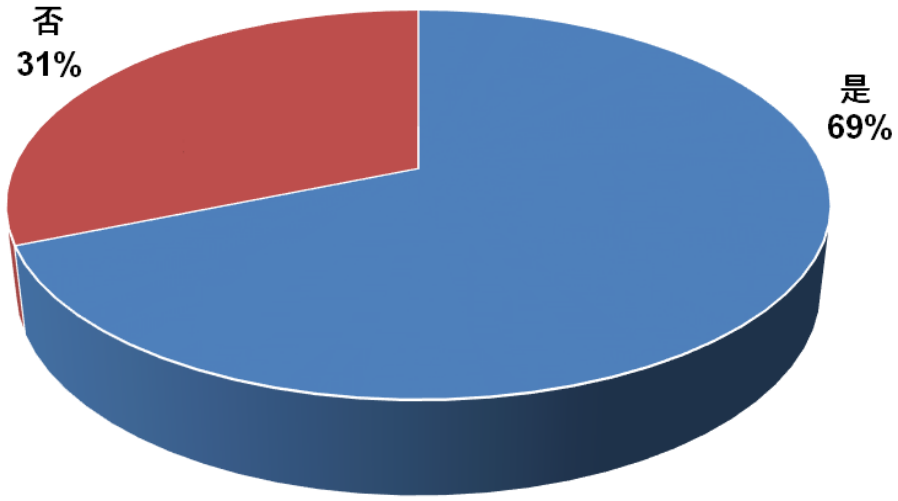
这意味着上涨的运营成本尚未(完全)成功转移到消费者身上(回覆者于前面的段落中表示，这是他们可能采用的方案)。基本上，自从落实消费税后，消费者需更谨慎地消费。

这也影响了业者不能轻易摆脱困境，纯粹选择将经营成本上涨的影响转嫁给消费者。为了维持销售量，一些业者只好自行吸纳上涨的成本。因此，业者不能保持他们的利润率。

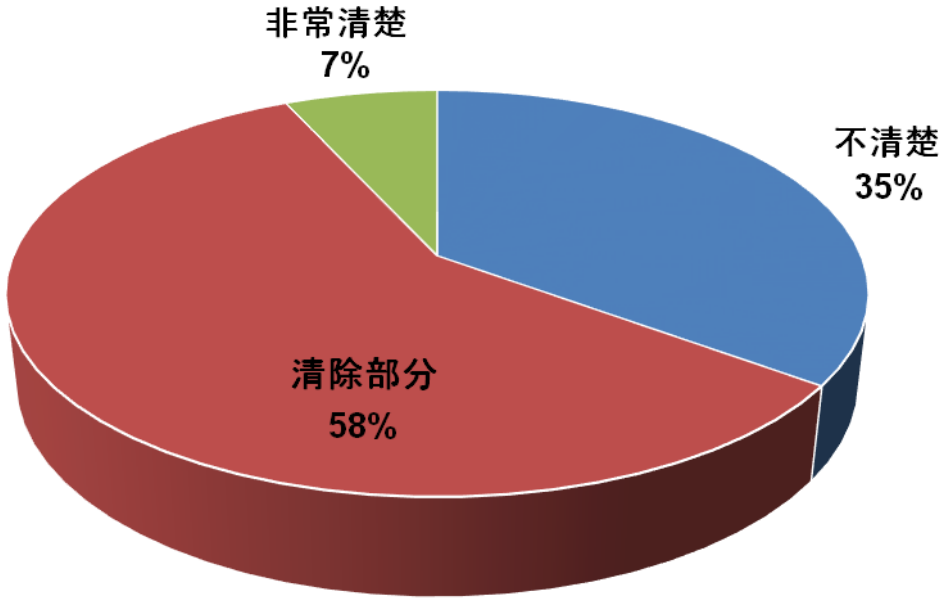
(d) 自消费税的落实后，您目前清楚了解消费税的条例吗?



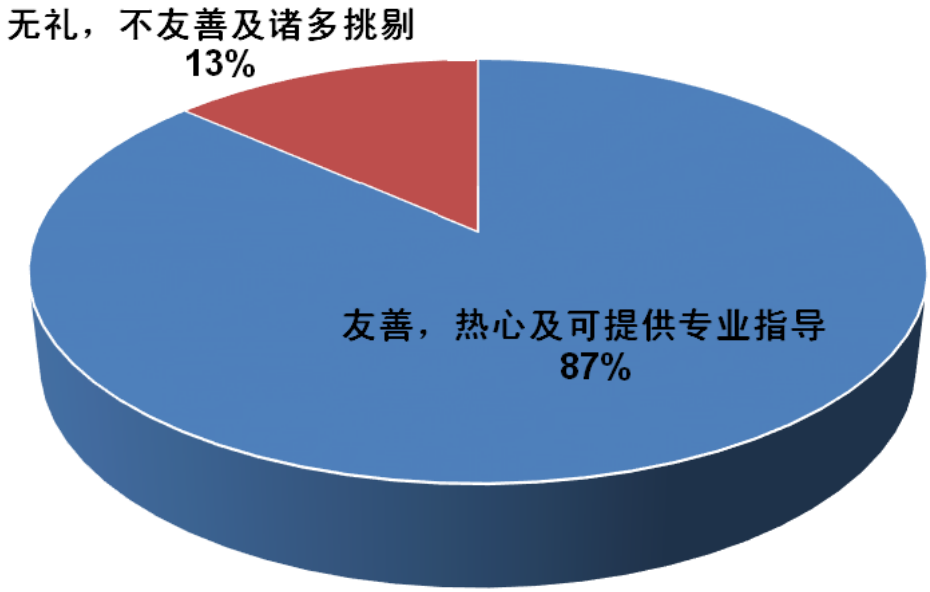
(e) 您是否曾经接触关税局以澄清对实施消费税的疑惑?



(f) 若您曾经接触关税局以澄清对实施消费税的疑惑，您是否得到清楚和肯定的答案吗?



(g) 实施消费税期间，您面对关税局或国内贸易、合作社及消费部官员的态度如何?



以下内容涵盖上述 3.6 (d)、(e)、(f) 和 (g) 问题的内容。

大部分的回覆者(67%)至今仍然不完全知道消费税如何操作及对业务的影响，而有 16%表示还是不清楚。

为了解答他们的疑问，**大部分显著回覆者(69%)曾经接触马来西亚皇家关税局(关税局)官员以得到阐述和协助。其余的 31%回覆者则曾咨询他们的税务代理 / 顾问。**

目前的问题是，尽管曾经拜访过与要求关税局协助 / 澄清，**大部分回覆者(58%)表示所得到的解释只是部分清楚。35%认为解释不清楚。**这可能因为：

- 消费税操作背后的技术问题
- 关税局尚在处理各种特定的领域课题

建议关税局考量下列：

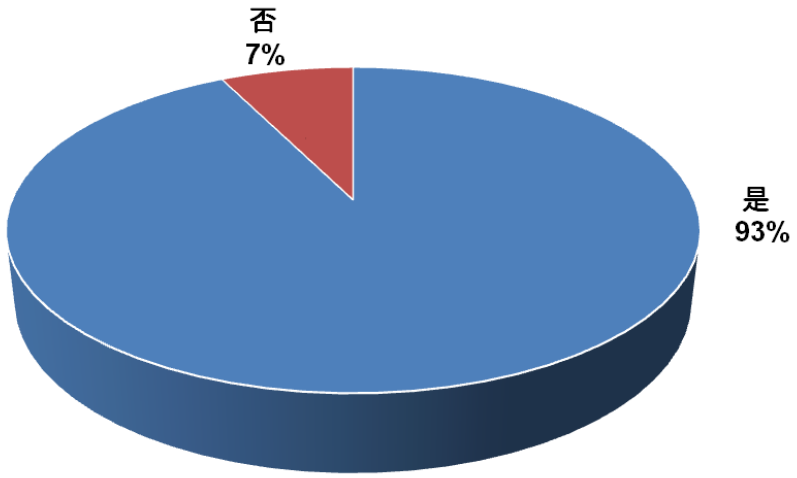
- **继续为各行业的商家提供与关税局相关的消费税严重课题上的协助 / 解说**
- **不惩罚犯下错误的商家，毕竟他们尚处于消费税操作“学习阶段”**
- **反之，关税局应该持续“教学和辅导”模式，尤其业者正为消费税奋斗**

值得一提的是，**大部分回覆者(87%)表示关税局官员的态度友善、热心及可提供专业指导与建议给予商家。**这方面关税局应受到赞赏。

3.7 令吉贬值

最近的几个月，马来西亚令吉兑其他外币均大幅度贬值。

(a) 您预测令吉在未来的几个月是否会继续疲弱吗?



下列摘要为近几个星期马来西亚令吉兑主要货币的走势：

	美元	英镑	欧元
2015 年 5 月 14 日	3.5725	5.6287	4.0625
2015 年 5 月 29 日	3.6515	5.5988	4.0011
2015 年 6 月 15 日	3.7635	5.8496	4.2215
2015 年 6 月 30 日	3.7855	5.9527	4.2364
2015 年 7 月 15 日	3.8048	5.9529	4.1873
2015 年 7 月 31 日	3.8175	5.9595	4.1790
2015 年 8 月 14 日	4.0760	6.3639	4.5458
2015 年 8 月 28 日	4.2140	6.5047	4.7469

	100 泰铢	新加坡元	人民币
2015 年 5 月 14 日	10.6958	2.7044	0.5760
2015 年 5 月 29 日	10.8289	2.7095	0.5888
2015 年 6 月 15 日	11.1610	2.7918	0.6061
2015 年 6 月 30 日	11.2045	2.8096	0.6099
2015 年 7 月 15 日	11.1755	2.7958	0.6128
2015 年 7 月 31 日	10.8668	2.7808	0.6148
2015 年 8 月 14 日	11.5574	2.9031	0.6369
2015 年 8 月 28 日	11.7742	3.0064	0.6592

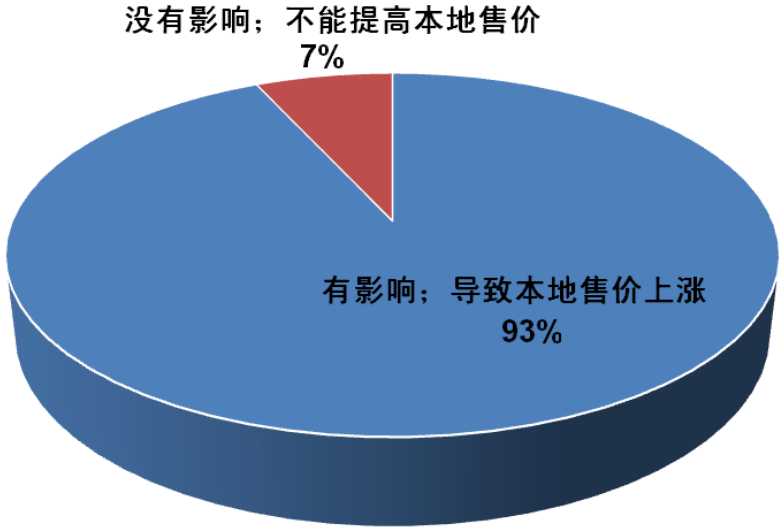
(资料来源：马来西亚国家银行)

总所周知，2015 上半年调查期间令吉直下滑落。然而，近数个星期，特别是 2015 年 8 月份，令吉贬值更加明显。

兑换率变动对企业的影响各不相同，这取决于该企业业务是一个净出口导向或进口导向。以下内容涵盖更多反馈。

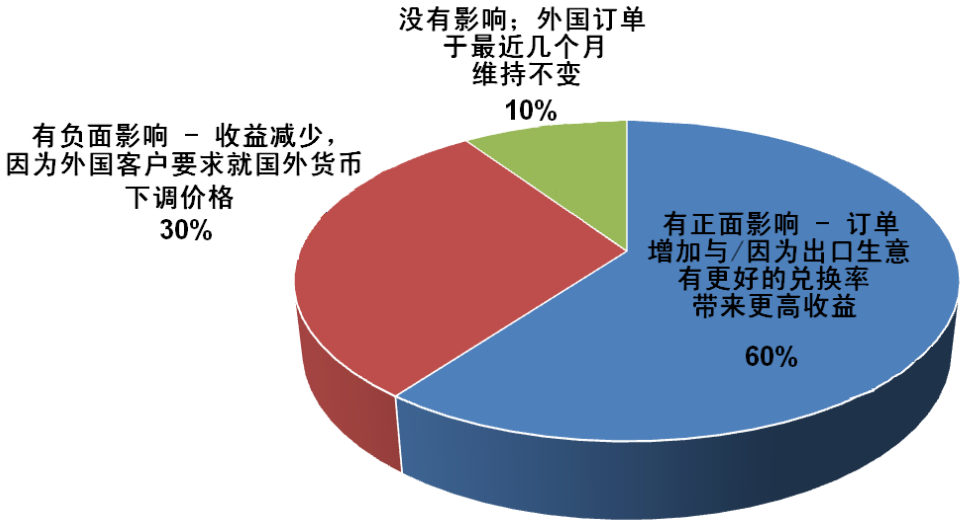
鉴于我国政治环境和全球经济状况(包括马来西亚在内)，几乎所有(93%)回覆者表示令吉将会在未来几个月持续疲弱。

(b) 如果您是一名进口商，令吉贬值对您的售价有什么影响?



调查结果发现，**93%回覆者表示营运成本已提高而不得不提高售价。**运营成本增加促使业者提高本地销售价格。

(c) 如果您是一名出口商，令吉贬值对您的出口生意有什么影响?



令吉贬值为出口企业带来混合效应：

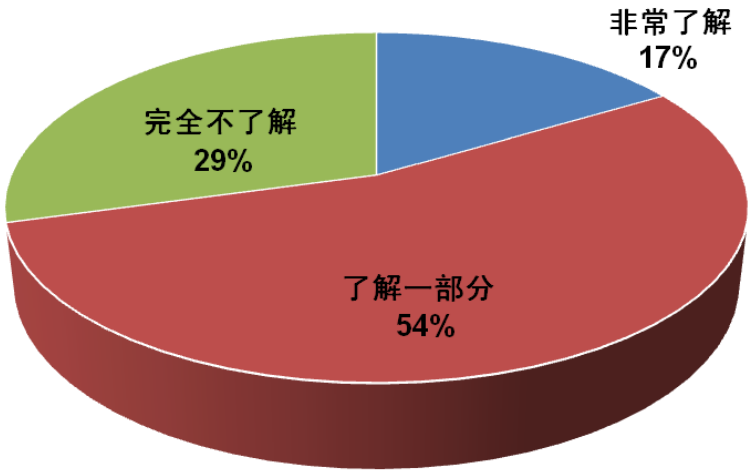
- **大部分业者(60%)从令吉贬值中受惠，因为他们把交易所得之外国货币兑换成令吉时会赚取更多。**同时，业者可调整更低售价，得以在国际水平上利用更好的外国价格竞争，使外国订单有所增长。

- 然而，当中也有一些业者因兑换令吉后获取更少利润的情况下，明显被迫降低国外售价。他们的业务也可能因进口成本上升，而受到冲击。进口成本的上升可能已超过其销售上升的收益。

3.8 “一带一路”与“亚洲基础设施投资银行”倡议

最近，中国提倡“一带一路”与“亚洲基础设施投资银行”。这些措施皆获得亚洲、欧洲、非洲和中东多国的热烈回应和支持。

(a) 您了解以上的倡议吗?

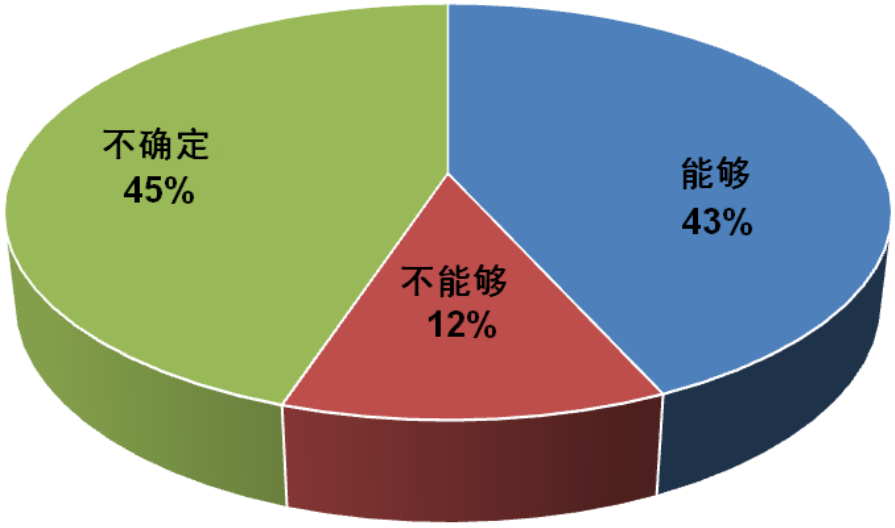


一带一路是中国提议的一个发展策略和架构。它注重在国家处于如欧洲、亚洲和非洲之间的联系与合作。约 60 个国家参与。它包含两大部分，主要分为陆上丝绸之路和海上丝绸之路。

中国另一项建议便是**亚洲基础设施投资银行**。该金融机构预测会将关注和协助亚洲发展的基础设施和其他生产领域，相关活动如能源和电力、交通和电信、农村基础设施和农业发展、水供和卫生、环境保护、城市规划和物流等。

可喜的是中总理事都知道一带一路的倡议。不过，**只有 17%回覆者表示他们非常了解“一带一路”这个倡议。其他大部分回覆者都是了解一部分或完全不了解。**

(b) 您认为我国及大马各行业能否从以上倡议受惠?

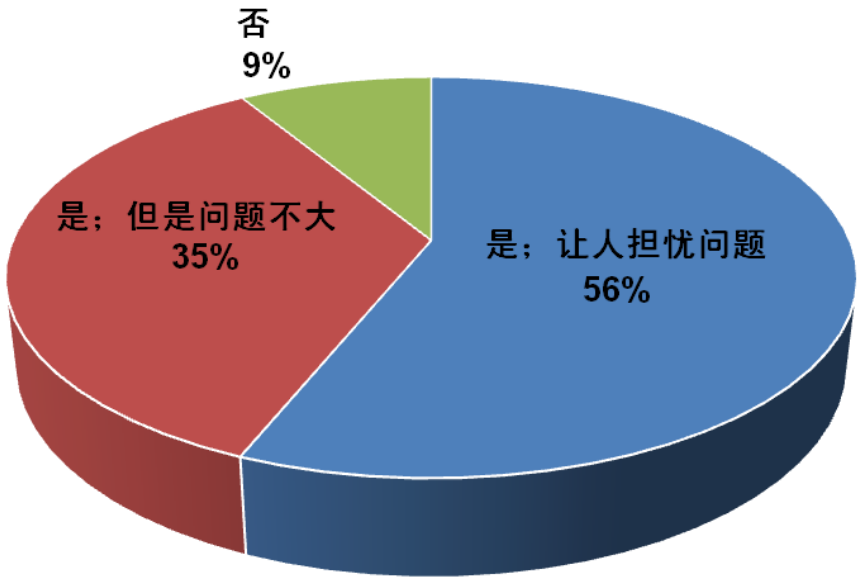


43%回覆者认为我国及大马各行业能够从倡议中受惠。

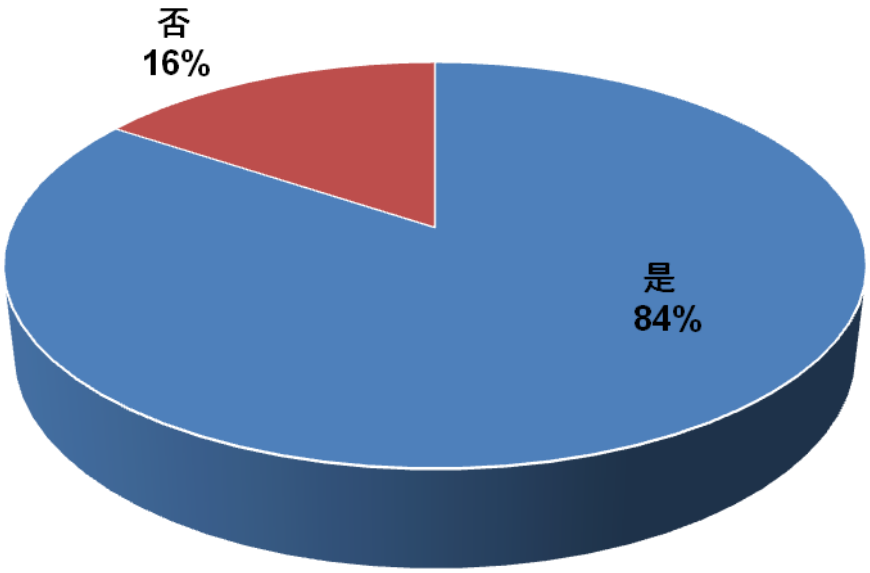
或许，在以上 (a) 部分结果显示回覆者对以上倡议缺乏了解， **57%回覆者表示不确定。只有 12%认为不会受惠。**

3.9 房地产课题

(a) 您认为马来西亚的房地产领域是否正面临房地产过剩的情况?



(b) 最近房地产领域成长缓慢，您认为这现象是否会在近期内持续?



以下的段落涵盖上述 3.9 (a) 和 (b) 问题的注释。

市场参与者纷纷认为，大马房地产行业逐渐放缓，特别是在最近几个月。

大马房地产发展商会对房地产贷款申请被拒绝表达关注。

在这种情况下，**绝大多数回覆者(91%)认为目前房地产领域正处于过度开发的情况。**

但是，当深入探讨时，约 56%回覆者认为这应当备受关注，因此，建议政府提出新措施以解决问题。

另一方面，约 35%回覆者认为，这仅是一个暂时性的问题及其市场力量将在未来解决这个问题。预测房地产价格将因此在近期内下跌，但当投资者逢低买进时，需求预计将会反弹。

总体而言，**约 84%回覆者不认为房地产市场放缓将在短期内恢复。**因此，建议投资者在寻求购买房地业时保持谨慎和清晰判断。