

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2014下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. 2014 下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2014下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718份。

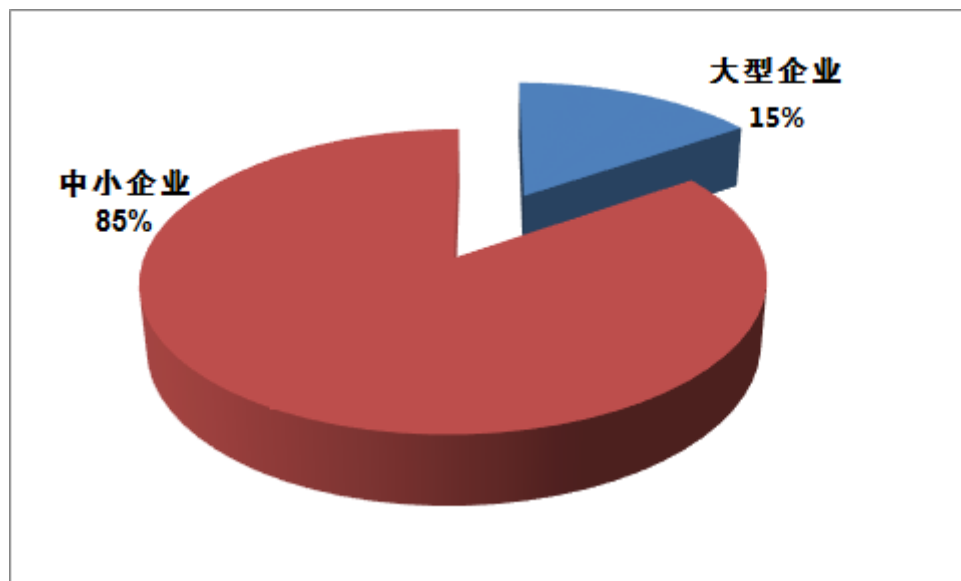
收回的问卷超过一半，占寄出的问卷总数的50.7%。这364份问卷构成此项调查的样本。此50.7%的回覆率尚属合理，因为其他团体所进行其他调查的回覆率，比这个数目更低。

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 (24.2%)、制造业 (16.8%)、专业与商业服务 (16.5%)、建筑业 (8.8%)、房地产 (8.0%)、金融和保险 (4.9%) 以及其他 (20.8%)**。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	24.2
制造业	16.8
专业与商业服务	16.5
建筑业	8.8
房地产	8.0
金融和保险	4.9
其他	20.8
总数 (样本量)	100.0 (364)

近15.4%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。新的定义比起旧的更为简单明白。

以往，中小型企业之定义分为原产业、制造业(包括农基工业) 服务领域。

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。

新“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

以制造业为基础的行业, 59.1%的回覆者聘用不超过 74 名员工, 31.8%的回覆者聘用 75-200 员工。此外, 9.1%回覆者聘用超过 200 名员工。

以服务业为基础的行业, 61.4%的回覆者聘用不超过 29 名员工, 30.0%聘用 30-75 名员工。此外, 约 8.7% 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	5.5	少过 5	24.0
5~50 人	53.6	5~19 人	37.4
51~100 人	18.2	20~35 人	8.7
101~150 人	13.6	36~50 人	21.3
超过 150 人	9.1	超过 50 人	8.7
总数 (样本量)	100.0 (110)	总数 (样本量)	100.0 (254)

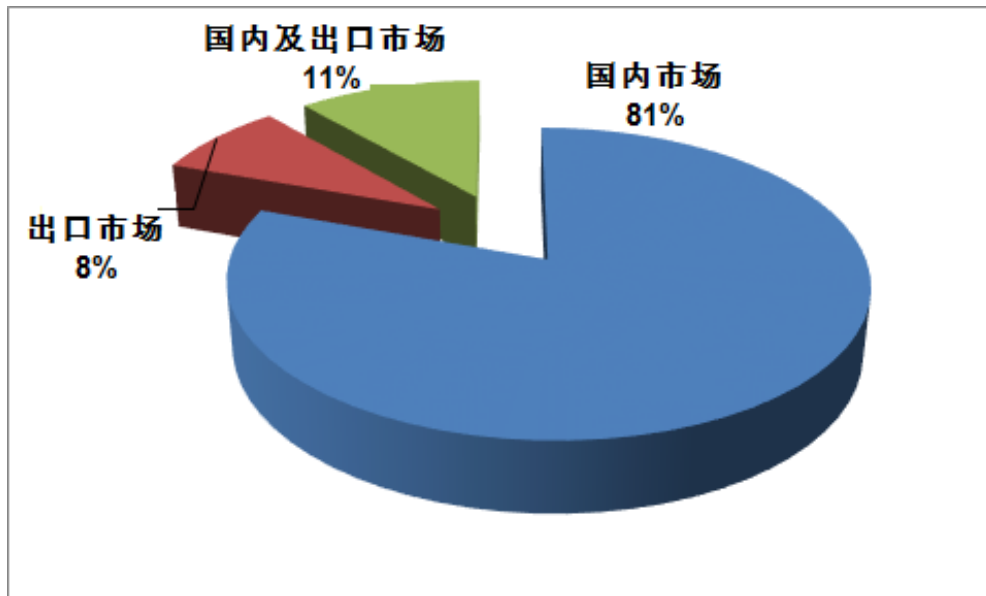
以制造业为基础的行业, 约26.3%回覆者表示他们公司的常年营业额介于1500万令吉至5000万令吉。约10.9% 受访公司表示其常年营业额超过5000万令吉。

以服务业为基础的行业, 约25.6%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12.6%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	3.6	不超过 300,000	14.6
300,000 ~ 1, 499,999	10.9	300,000 ~ 1,499,999	24.8
1,500,000 ~ 4,999,999	21.8	1,500,000 ~ 2,999,999	10.2
5,000,000 ~ 14,999,999	26.4	3,000,000 ~ 4,999,999	12.2
15,000,000 ~ 29,999,999	13.6	5,000,000 ~ 9,999,999	12.6
30,000,000 ~ 50,000,000	12.7	10,000,000 ~ 20,000,000	13.0
超过 5 千万	10.9	超过 2 千万	12.6
总数 (样本量)	100.0 (110)	总数 (样本量)	100.0 (254)

约80.5%回覆者是以国内市场为导向，其余19.5%则以“国内及出口市场 (11.3%)及出口市场 (8.2%)为导向。



3. 调查结果

3.1 2014 下半年的大马经济状况

3.1.1 销售业绩

销售业绩表现稍微下滑

调查结果显示, 大部分回覆者(76%)表示他们公司在 2014 下半年的业绩好转或满意。此结果相比 2014 上半年的结果稍微减少了 4%, 当时 80%回覆者表示销售业绩“好转”或“满意”。

在制造业方面, 表示业绩“好转”的回覆者减少了 6%, 同时对业绩表示“满意”和“差”的回覆者各增加 3%。在批发与零售业, 大多数回覆者对销售业绩表现感到“满意”。其他领域则没有太大的差异。

整体而言, 销售业绩表现微弱, 尽管大多数受访者对销售业绩表现感到满意。销售业绩表现微弱反映了大马同时期的经济成长缓和表现。大马经济第三季度确实减速至 5.6% 而第四季度的指数则往上攀至 5.8%, 相较于第一季度增长 6.2% 和第二季度增长 6.4%。尽管经济放缓, 业绩销售依然保持弹性, 主要是因为国内需求继续走强(特别是私人领域)。制造业与服务业的成本增加导致私人投资额成长。

对于销售业绩前景, 在 2014 上半年调查中表示销售量减少的回覆者有 24%。此次调查, 认为其业绩在接下来六个月即 2015 上半年会继续处于“减少”的回覆者约 39%。调查结果增加了 15%, 显示我国越来越接近即将在 2015 年 4 月 1 日落实消费税之际, 回覆者对 2015 年度上半年销售业绩的负面市场情绪。

销售业绩

销售业绩	2014 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售	制造业	批发及零售	2014 上半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
好	16	7	10	5	12	7	8
满意	65	68	68	67	68	69	53
差	19	25	22	28	20	24	39
总数 (样本量)	100 (79)	100 (110)	100 (60)	100 (85)	100 (371)	100 (347)	100 (342)

3.1.2 产量

产量稍微下跌

整体上产量在调查期间表现微弱。虽然与前期的调查相比，产量大体上可说保持不变。

在2014下半年这调查期间，只有8% (比2014上半年的10%减少) 回覆者表示产量“增加”，同时另68% (2014上半年：68%) 回覆者表示他们的产量保持不变。

和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相一致，约32%回覆者预料产量在2015上半年将会减少。

产量

产量	2014 上半年 (%)	2014 下半年 (%)	总数 (%)		
	制造业	制造业	2014 上 半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
增加	10	12	10	8	12
保持不变	63	67	68	68	56
减少	27	21	22	24	32
总数 (样本量)	100 (69)	100 (57)	100 (112)	100 (96)	100 (91)

3.1.3 存货

存货水平保持不变

整体上，相比2014上半年的情况，调查显示2014下半年的存货水平没有太大的变动。相比下，回覆者对存货水平“增加”的回应下跌了6%。

“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。在之前的调查中，这两个领域的大部分回覆者表示存货水平“保持不变”。

在“制造业”，表示存货水平“保持不变”的回覆者显著上升5%。这主要是由于表示存货水平“增加”和“减少”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“保持不变”的回覆者显著上升5%。这相应表示存货水平“增加”和“减少”的回覆者的百分比比之前减少了。

在未来六个月里的 2015上半年，大部分回覆者预期他们的存货水平将“保持不变”，而 27%回覆者表示存货水平将“减少”，16%回覆者预测存货会“增加”。

存货

存货	2014 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及 零售业	制造业	批发及 零售业	2014 上半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
增加	18	14	9	12	15	9	16
保持不变	69	68	74	73	68	73	57
减少	13	19	17	15	16	18	27
总数 (样本量)	100 (74)	100 (102)	100 (58)	100 (81)	100 (219)	100 (187)	100 (186)

3.1.4 收账情况

收账情况满意

根据 2014 下半年的收账情况调查显示，回覆者表示对收账情况感到“满意”上升了 11%。较少回覆者表示对收账情况感到“好”或感到“不满意”。

然而，在不同领域的分析中，整体结果显示制造业在此期间相比之前的调查影响甚多。此领域中表示收账情况“好”的回覆者增加了 21 百分点。这改变情况反映了制造业的收账情况有改善。

批发与零售业的收账情况并没有太大的变化。大部分回覆者对于 2014 下半年的收账情况表示“满意”。

预测未来，约 58% 回覆者认为他们的收账情况将会是“满意”，而 34% 回覆者担心收账情况“差”(比 2014 上半年调查上升 9%)。这反映了消费税实行所面对的未知变数。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 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 上半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
好	27	6	14	5	15	9	8
满意	53	65	74	65	62	73	58
差	20	28	12	30	23	19	34
总数 (样本量)	100 (76)	100 (107)	100 (58)	100 (76)	100 (354)	100 (328)	100 (316)

3.1.5 国外新订单

国外新订单稍微减少

整体上，回覆者对国外产品/服务新订单的回应没太大改变。调查表示外国新订单“保持不变”的回覆者稍微下降了 3%，匹配了新订单“减少”的回覆者的相应变化。尽管面临外界环境挑战这推测国外市场的新订单将继续保持强势。

对于制造业，更多回覆者表示国外新订单“保持不变”（比 2014 上半年增加了 8%）。这匹配回覆者对国外新订单“增加”和“减少”表示下跌的现象。

对于“批发与零售业”增加的情况，主要变化来自于国外新订单水平“减少”的组合，35%回覆者表示国外新订单“减少”（减少了 9%）。值得关注的是，回覆者对国外新订单表示“增加”和“保持不变”出现皆相应增加的情况。

总体而言，大多数(63%)回覆者仍希望在未来 6 个月截至 2015 年 6 月的海外新订单能“增加”及处于“保持不变”的水平。相对上一次调查整体增加了 13%回覆者对海外市场新订单减少，反映商家对在 2015 年上半年得到海外市场新订单保持不太乐观的态度。

国外产品 / 服务新订单

新订单	2014 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 上半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
增加	14	5	11	10	10	9	13
保持不变	59	51	67	55	60	57	50
减少	27	44	22	35	30	34	37
总数 (样本量)	100 (59)	100 (39)	100 (45)	100 (20)	100 (176)	100 (135)	100 (142)

3.1.6 本地新订单

本地新订单保持不变

对于本地新订单，调查中回覆者表示本地新订单情况保持不变。本地/国内新订单可说是支撑大马 2014 下半年经济继续成长的主要因素。约 66%回覆者对本地新订单表示保持不变(2014 上半年：67%)。

细看之下，调查发现相比 2014 上半年，此次制造业回覆者对本地新订单认为“保持不变”的百分比略跌了一点(2014 下半年：60%和 2014 上半年：65%)。与此同时，表示本地订单“减少”的回覆者增加了 6%。

在批发与零售业，相比之前的调查，虽然调查成绩显示有稍微好转，但大多数回覆者仍对本地新订单水平无显著变化；而表示本地订单“减少”的回覆者下跌了 4%。

约 38% 回覆者预测未来 6 个月至 2015 年 6 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上升 12%，情况似乎让人担忧。鉴于外在不稳定因素和消费税的实行，商家或许感到稍微悲观及谨慎。

本地产品 / 服务新订单

本地新订单	2014 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 上半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
增加	10	8	9	10	8	8	7
保持不变	65	62	60	64	67	66	55
减少	25	30	32	26	25	26	38
总数 (样本量)	100 (69)	100 (107)	100 (57)	100 (84)	100 (346)	100 (326)	100 (313)

3.1.7 售价

本地售价保持不变

总体而言，业者在 2014 下半年期间能够维持他们的本地售价。根据调查结果，与 2014 上半年比较下，调查结果无明显差异。70% 回覆者表示他们的本地售价维持不变。

制造业大多数回覆者表示他们的本地售价依然“保持不变”。比较下，回覆“保持不变”的半同比上升了 8%。回覆者中认为他们“增加”或“减少”本地售价有微微滑落的现象(但没有显著的影响)。

批发与零售业中，大部分回覆者对本地售价表示保持不变，少数回覆者表示售价上涨或降低。

根据最新经验和展望未来时，约 30%回覆者预测未来 6 个月至 2015 年 6 月，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 9 个百分点。这符合更多商家预料销售业绩将会减少和可能需要降低售价以保持市场份额。此外，大约有 10%的回覆者相信他们在相同的预测期间可以提高售价。

产品 / 服务本地售价

本地售价	2014 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及 零售业	制造业	批发及 零售业	2014 上半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
增加	10	15	7	9	11	9	12
保持不变	59	65	67	70	69	70	59
降低	30	19	26	21	20	21	30
总数 (样本量)	100 (69)	100 (103)	100 (55)	100 (81)	100 (339)	100 (310)	100 (304)

3.1.8 员工人数

就业市场相对保持不变

就业市场表现相对保持不变，所有组合回覆者的反应并没有太大波动。

在“制造业”，少数回覆者表示员工人数“减少”。表示“减少”的回覆者下跌5%，同时表示员工人数“增加”的回覆者则有增加。

在“批发与零售业”的公司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 6 月将维持同样的员工人数。

员工人数

员工人数	2014 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及 零售业	制造业	批发及 零售业	2014 上半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
增加	5	5	9	6	6	7	10
保持不变	68	78	70	78	75	76	69
减少	27	17	22	16	19	17	22
总数 (样本量)	100 (78)	100 (112)	100 (59)	100 (83)	100 (369)	100 (344)	100 (331)

3.1.9 每单位产品/服务工资

每单位产品/服务工资相对保持不变

业者表示每单位产品/服务工资成本在 2014 下半年大致维持不变，更少回覆者表示每单位产品/服务工资成本提高或增加(每单位产品工资“增加”组合下跌了 4%)。这或许可作为业者努力维持每单位产品与服务的工资水平的指标。共有 77% 回覆者表示在 2014 下半年，他们的工资保持不变，相比 2014 上半年的 73%。

根据各行各业分析，“制造业”约 64%回覆者表示公司每单位产品工资成本“保持不变”(结果与 2014 上半年调查一致)。在“批发与零售业”，更多回覆者表示公司每单位产品工资成本“保持不变”(2014 下半年：83%，2014 上半年：72%)。持续先前所注意到的趋势，回覆者表示“批发与零售业”在公司每单位产品工资成本“减少”的半分比持续下跌。

展望未来六个月，约 64% 回覆者认为，工资成本在 2015 上半年期间将保持不变。这强调了一个事实，即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，或通过聘请没有经验的新员工。

每单位产品/服务的工资

每单位工资	2014 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及 零售业	制造业	批发及 零售业	2014 上半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
提高	22	14	19	6	15	11	17
保持不变	64	72	64	83	73	77	64
下降	14	14	17	11	12	12	19
总数 (样本量)	100 (78)	100 (107)	100 (58)	100 (80)	100 (362)	100 (320)	100 (316)

3.1.10 产能的应用

产能应用下跌

使用 81- 100%产能的回覆者百分比减少了 6%，这轻微提高其他组合的百分比。例如，表示使用不超过 40%产能的回覆者百分比提高 3%。尽管如此，调查显示商家的产能应有从 2014 上半年进入 2014 下半年表现稍微理想。有别于 2013 下半年，有大约 39%回覆者表示使用不超过 40%产能。

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，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。

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 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)	
	制造业	批发及 零售业	制造业	批发及 零售业	2014 上半年	2014 下半年
81 ~ 100%	12	12	3	4	11	5
61 ~ 80%	55	56	64	56	53	55
41 ~ 60%	28	26	26	33	30	32
0 ~ 40%	5	5	7	6	5	8
总数 (样本量)	100 (75)	100 (96)	100 (61)	100 (78)	100 (336)	100 (330)

3.1.11 对新资源或厂房的投资

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 94%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。让人担忧的是表示对新资源或厂房“减少”的回覆者，比之前的调查结果明显上升了 13%，完全逆转之前调查减少 14%的结果。

整体变化反映，在制造业中，表示对新资源或厂房投资“减少”的回覆者增加了 9%。如在之前的段落所指出的，持续存在足够的的能力来吸收新订单。批发及零售业回覆结果明显负面，更多回覆者表示对新资源或厂房投资“减少”（2014 上半年：32%，2014 下半年：50%）。

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 52%的回覆者表示，他们正考虑于 2015 上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。只有 12%的回覆者表示，他们计划在 2015 上半年期间增加投资。

对新资源或厂房的投资

投资	2014 上半年 (%)		2014 下半年 (%)		总数 (%)		
	制造业	批发及零售业	制造业	批发及零售业	2014 上半年	2014 下半年	2015 上半年 (预测)
增加	11	11	9	8	10	6	12
保持不变	68	56	61	42	60	52	36
减少	21	32	30	50	29	42	52
总数 (样本量)	100 (75)	100 (96)	100 (56)	100 (64)	100 (319)	100 (264)	100 (260)

3.1.12 大马的经济状况

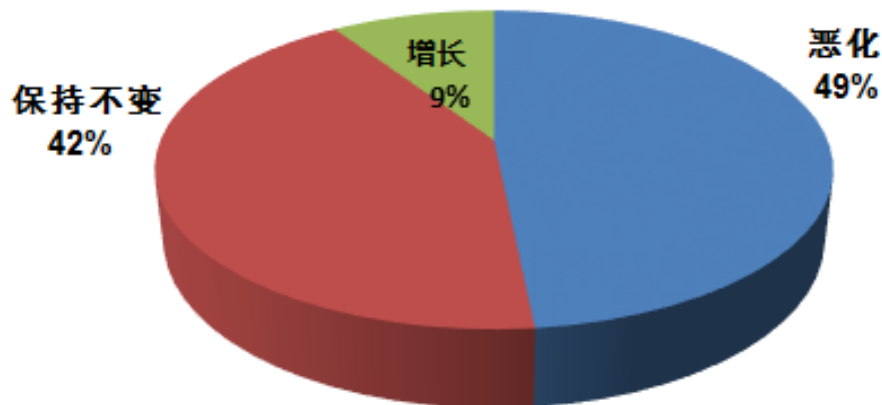
大马经济在 2014 下半年的增长较为软弱

从宏观层面来看，约 42% 回覆者认为，马来西亚经济在 2014 下半年相对稳定。有此看法的回覆者百分相比 2014 上半年的 49% 下跌了 7%。

然而，在表示经济“恶化”的组合回覆者百分比上升（相比 2014 上半年上升了 13%）。这意味着更多回覆者认为大马经济在 2014 下半年表现软弱。只有 9% 回覆者相信大马经济正在增长中。

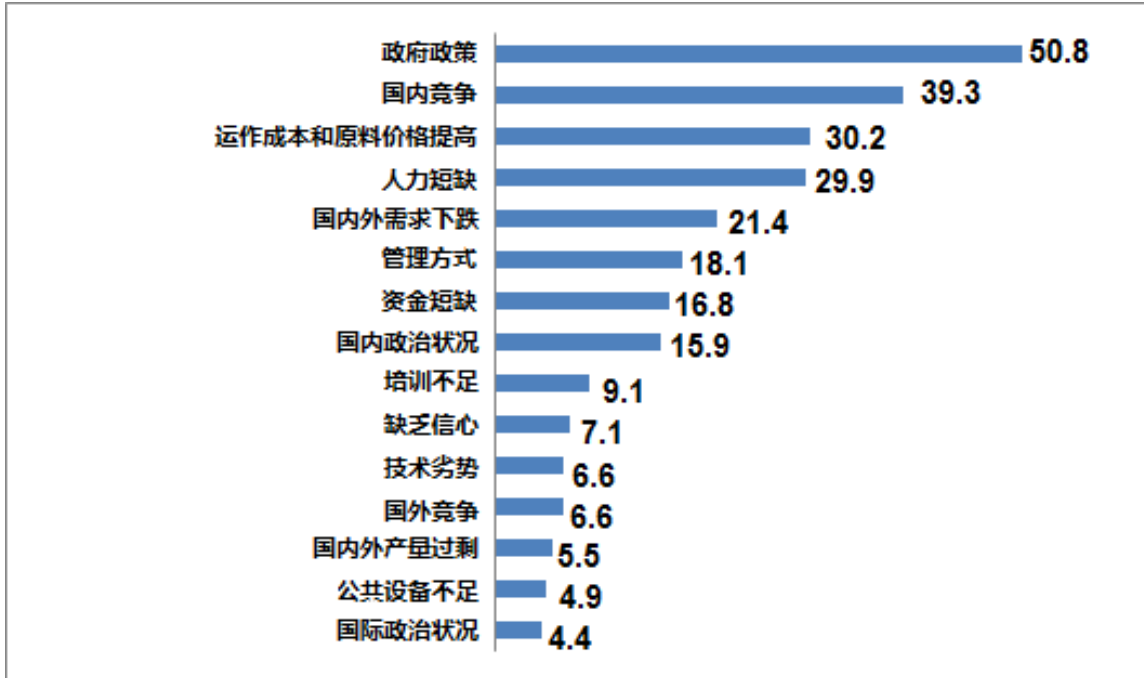
马来西亚国家银行公布的数字也显示，对比 2014 上半年和下半年，马来西亚整体上处于一个较缓和的经济增长和表现。

2014 下半年大马经济状况



3.2 对商业表现造成不利影响的主要因素

2014 下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 2014 年 12 月六个月期间，各行各业最为关切的问题莫过于工商界需要能够推动商业活动的政府亲商政策。

调查期间，回覆者选择“政府政策”的百分比提高，认为这是造成商业表现不利影响的最重要因素。此调查结果中，约 51% 回覆作出这个选择，相比之前调查结果的 44%，上升了 7%。这极可能是由于经商成本上涨以及工商界须遵循持续增加的新条例。最近，私人公司承包更新外劳工作准证已成焦点，商家预计这将会导致经商成本加重。早前，商家也为遵从对政府所实施的 2010 年竞争法、最低薪金政策(在今年年初政府已经调高外劳人头税，对经济状况并无显著帮助。)及即将实施的 2014 年消费税法令感到遗憾。

商家继续对政府近年来所实施条例感到关注，如最低薪金制、延长退休年龄、公积金缴交率增加、征收银行支票签发费、外劳人头税等，导致营运成本上涨。加上商家面临马币兑主要货币贬值，造成进口货品价格上涨。

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，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。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。另一点应注意的是，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中小企业带来显著的影响。

国内的竞争

在此调查期间，这项课题(国内的竞争)被列为是第二个对商业表现造成不利影响的主要因。

经济近年表现有欠活力，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。这也解释为何回覆者会认为大马经济在调查期间没有强烈增长。

讽刺的是，尽管激烈竞争中降低产能使用率，大多数商家表态在这期间的售价保持不变。这可能说明商家虽然没有降低售价继续竞争，基于成本上升的压力迫使他们利用利润率为代价以保持自己原有的售价。

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三个对商业表现造成不利影响的主要因素。

原料价格提高成为主要因素是因为公积金缴交额提高 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。定期审查的价格，如电力和燃气资费也可导致生意成本提升。虽然电费相续调低，但是此举被视为短暂性调整，而原料价格经过三个月的持续下跌后，在三月回升仍显飘浮不定。加上马币继续下滑预料增加进口原料价格，对运作成本造成一定的影响。

员工短缺

在 2014 年下半年，近 30% 回覆者认为这是对商业表现造成不利影响的重要因素。

大马工商界和雇主长久以来都抱怨缺乏符合资格的员工、外劳供应短缺，以及大马人缺乏工作适应性和就业准备(特别是准备工作和就业的大学毕业生)，这很有可能对他们的业务造成影响。

整体来说，政府政策、国内的竞争增加，运作成本和原料价格提高、以及员工短缺，是影响 2014 年下半年商业表现的四大不利因素。

3.3 大马的经济前景

华商普遍上对 2015 年和 2016 年的经济前景表示更为悲观，预料 2017 年情况会逐渐好转。

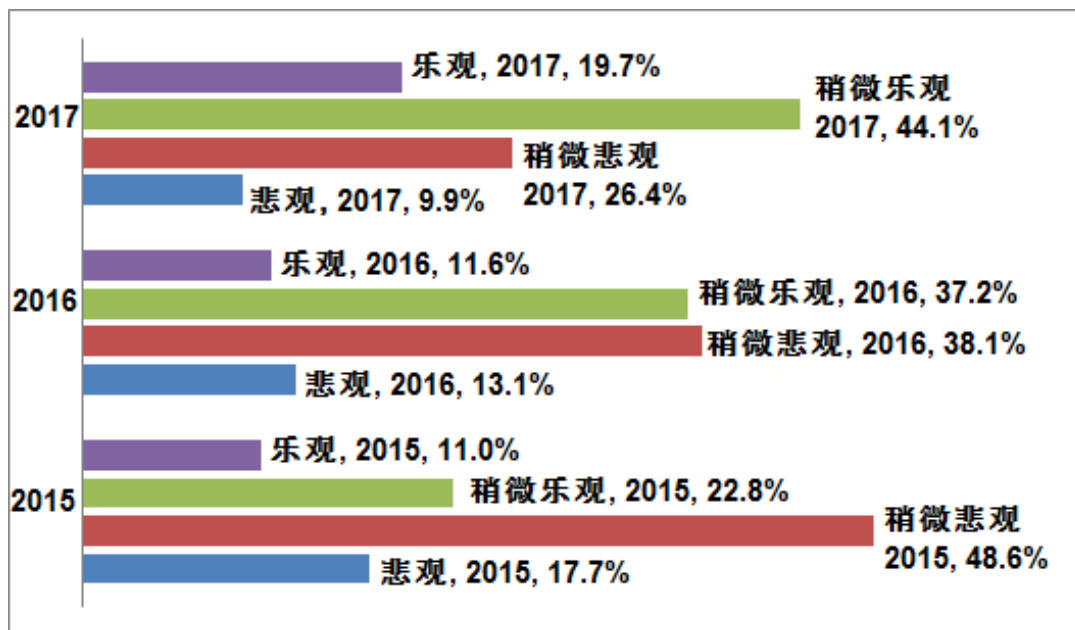
相比之前调查所得结果，大部分回覆者对 2015 年和 2016 年的大马经济感到悲观。约 66.3%回覆者对 2015 年的大马经济缺乏信心(相比之前调查所得结果有所增加，2014 年上半年结果为 51.4%)。51.2%回覆者也表示对 2016 年大马的经济感到不理想(相比之前调查所得结果有所增加，2014 年上半年结果为 41.7%)。

总体看来，这表示工商业对于 2015 年和 2016 年的经济展望感到稍微悲观的水平有持续明显增加的现象。

预料进入 2017 年，大马经济将会有好转的表现。约 63.8%回覆者表示他们对大马在 2017 年的经济前景感到稍微乐观。

总体来说，华商普遍上对 2015 年和 2016 年的经济前景感到更为悲观，但期盼 2017 年的经济有所改善。

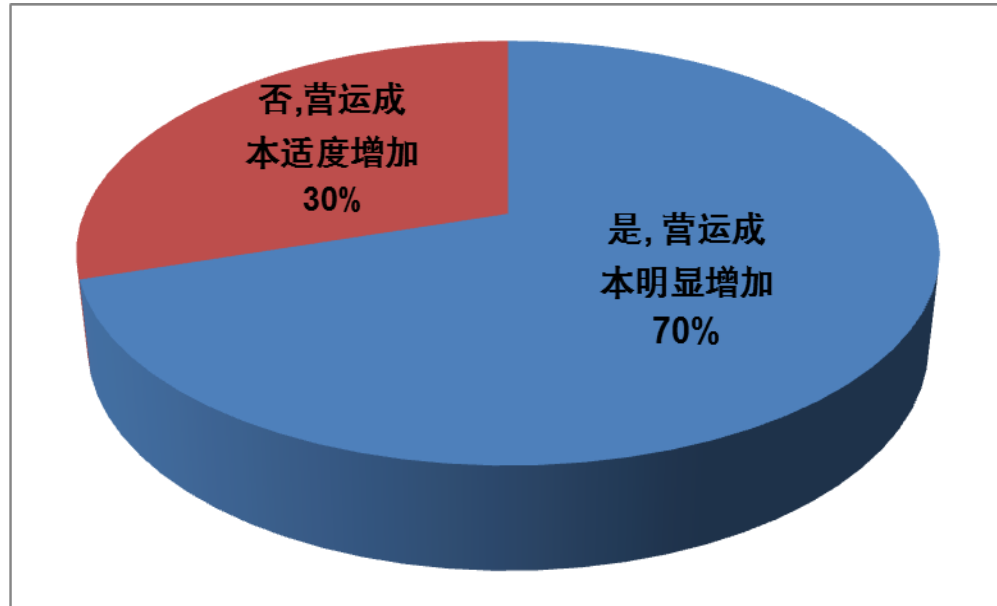
大马经济前景 2015-2017 (%)



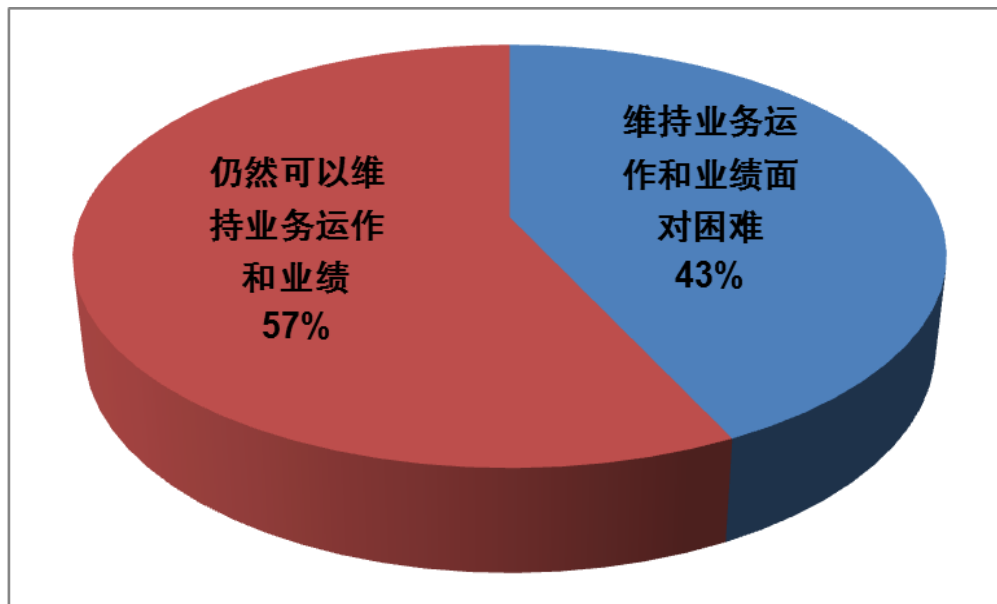
3.4 成本上涨

根据最新数据，截至 2014 年 11 月 30 日为止的 11 个月里，整体上马来西亚 2014 年的通货膨胀率介于最低点 2.6%(2014 年 9 月)及最高点 3.5%(2014 年 2 月和 3 月)。

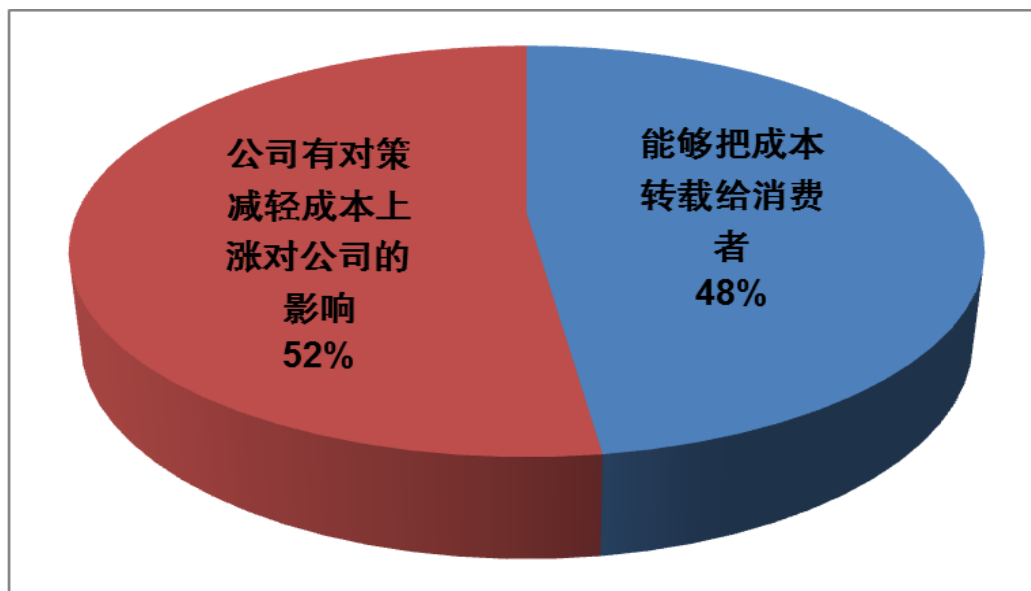
(a) 在 2014 年下半年，您的公司的营运成本是否明显增加？



(b) 在 2014 年下半年，成本上涨对您的公司有什么影响？



(c) **业务还能维持的原因是：**



经商成本上涨在大马持续成为商家主要面对的问题。对许多商家而言，这是他们最关心的问题，有很多商家为此烦恼，并希望政府能够着手解决这项课题。

近期造成成本上涨的因素包括：

- a) 燃油价格上涨 (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) 最低薪金制度
- d) 材料价格上涨
- e) 更高的合规成本等

例如，消费者物价指数(CPI)每月逐步上升：

月份	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

月份	CPI
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

(资料来源: <http://www.statistics.gov.my>)

毫无疑问, 2014 年 12 月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 月开始下滑, 紧接着令吉对主要货币的价值浮动。这些宏观效应, 尤其是原油价格下跌对消费者物价指数(CPI)产生打击, 导致 2015 年 1 月消费者物价指数普遍攀升。整体而言, 截至 2014 年 12 月的 6 个月里, 趋落的通货膨胀压力依旧处于上升趋势。

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)让商家们为了遵守那些条例而必须付出更多成本。造成成本压力加剧的是即将在 2015 年 4 月 1 日实行的消费税, 许多商家急于加强自己对消费税有更好了解并做好准备。未来的税务执行费用肯定持续上涨。

近年, 政府实施合理化各种津贴措施。例如: 燃油价格在 2013 年 9 月涨价, 分别是 RON95 和柴油价格各涨至每公升 RM2.10 和每公升 RM2.00。接着, 2014 年 10 月, RON95 和柴油价格各继续飙涨至每公升 RM2.30 和每公升 RM2.20。

随着 2014 年 11 月开始, 全球原油价格重挫, 政府随后决定在 2014 年 12 月废除燃油津贴和根据“管理式浮动机制”来决定其价格。政府表示这允许价格更好反映市场价值。因此, 工商界和消费者两者都不得不达成协议以支付商品和服务的实际价格(所谓的“做生意的真正成本”)。

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**多达 70%的回覆者投诉他们的营运成本**(因不同因素导致, 如前面所提出)**有明显上涨**。

此外，有 57% 的回覆者认为在当前的经商环境下仍旧能够维持生意，另 43% 的回覆者则认为他们将在未来几个月经商会面对很大的难题。这代表两中回答各有 3% 的变化。

认为生意能够维持的回覆者表示，这主要是因为：

- a) **大部分(52%)回覆者相信他们会有方法来减缓成本上涨所带来的影响**
- b) **其余 48%则表示他们会将成本上涨所带来的影响转嫁给消费人或最终用户**

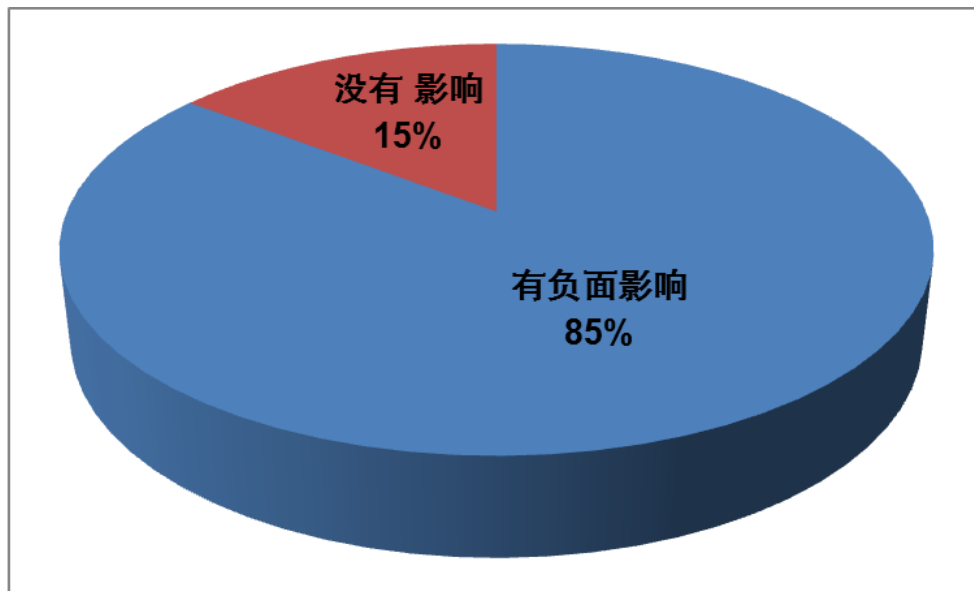
那些表示将在未来面对难题的商家们表示，他们很大可能将会被迫把成本上涨所带来的影响转嫁给消费人，以继续生存。

显而易见的，将来消费人最终将得承受成本上涨所带来的影响。

3.5 国际市场商品价格

最近几个月的国际商品价格如原油、棕油与天然橡胶下滑。

(a) 您认为国际商品价格下滑对马来西亚的经济有什么影响?



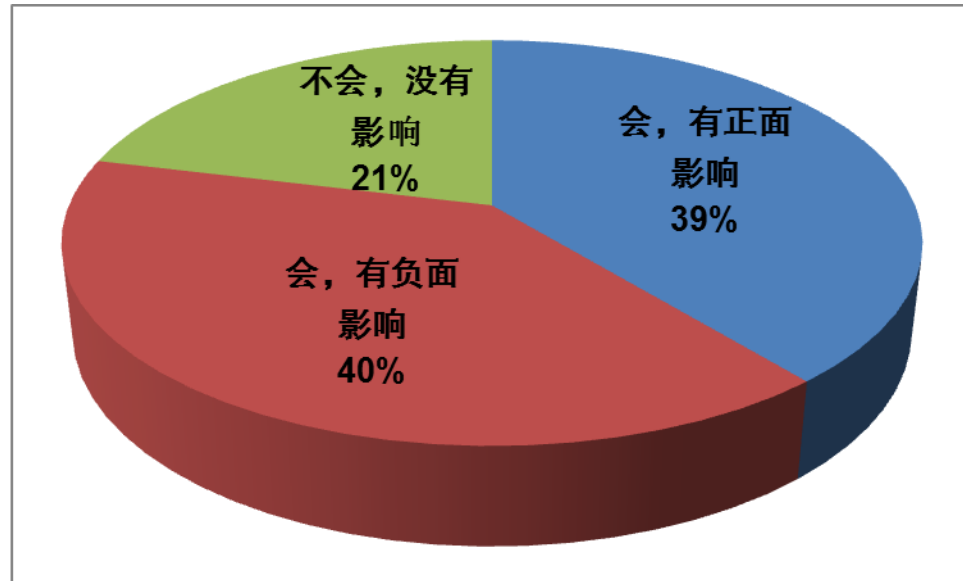
普遍看来，商品价格呈现向下的趋势。例如：

- 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(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(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。

85%回覆者压倒性认为价格下滑会对大马经济带来明显负面影响，尤其影响大马出口业的收入。预料对大马经济将会有以下影响：

- a) 农村居民家庭收入减少，特别是直接聘用或参与行业的社会成员
- b) 出口量和贸易额减少，因为马来西亚拥有多样商品
- c) 政府收入减少
- d) 政府开支随之削弱(无论是现在还是将来)

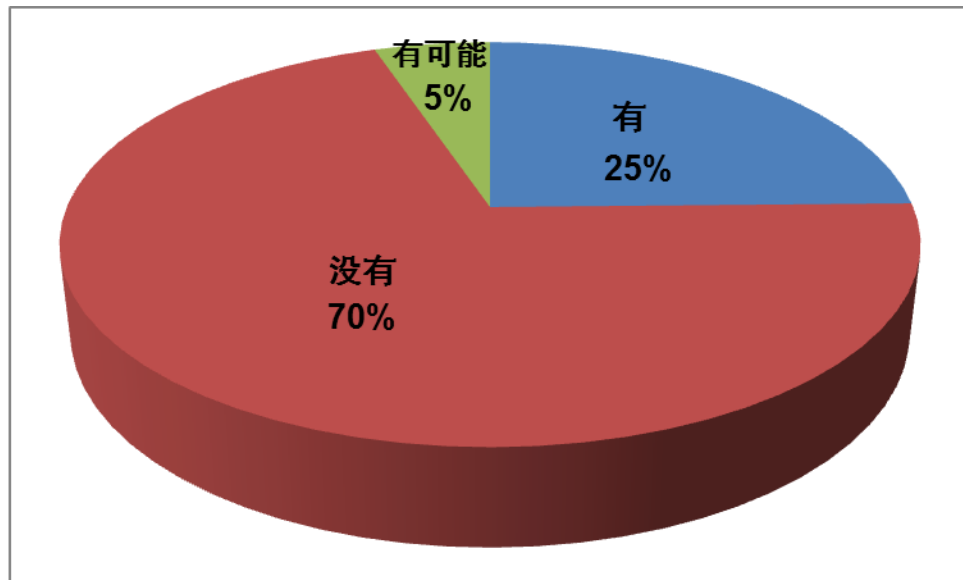
(b) 您预料您的公司/业务运作会不会受国际商品价格下跌，尤其是 2015 年的原油价格所影响？



从宏观层面来看，此调查询问工商企业面对此课题附带的影响程度。

约 40% 回覆者认为，国际商品价格下跌，他们的业绩将受到负面影响，预料更低的需求和消费开支将造成收益减少。约 39% 回覆者则表示对他们的业绩会有正面影响。有高达 85% 回覆者认为，商品价格下降可能转化为更低的生产成本，因此有利于业务。其余 21% 回覆者表示他们的业务将不会受到任何影响。

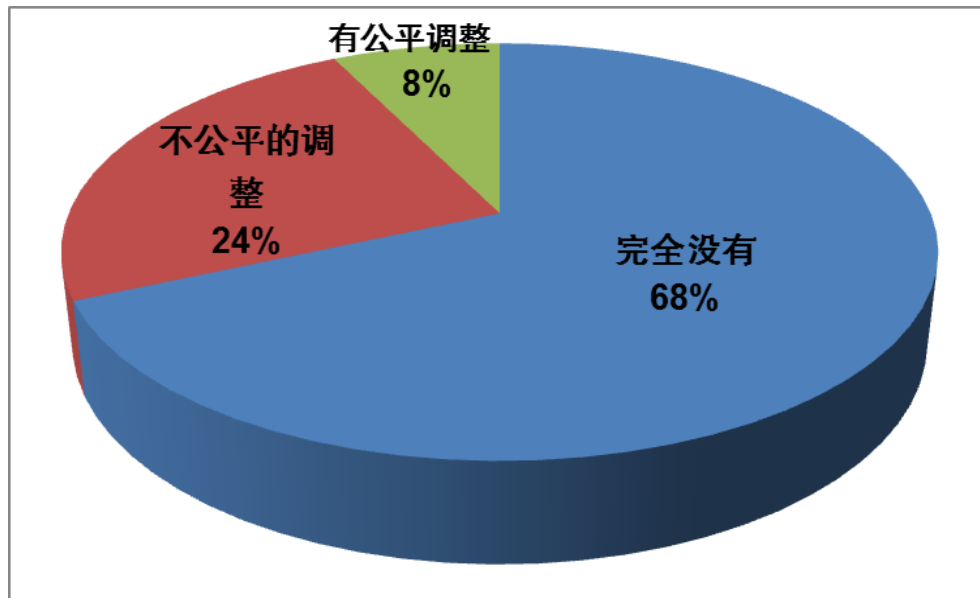
(c) 原油价格下滑，贵公司的产品与服务售价有没有下调：



尽管石油价格相信将持续走低，**70%回覆者表示他们不认为产品和服务的售价会因此下跌**。价格持续走低是预料之事。回覆者担心成本不仅受到燃油价格的影响，但也同时受到其他导入因素的影响。此外，还有其他可能性因素，例如令吉兑其他主要货币贬值(部分原因是石油价格下跌所造成)，在 2015 年宣布的电费价格下跌等。鉴于消费税(GST)即将在 2015 年 4 月 1 日实施，商家们也采取等待和观望的态度。

在工商业界而言，经济有太多的不确定性，让商家难以确认未来可节省的任何成本(和这样的成本节约是否实质/有效)能够让他们预测产品和服务售价的动向。

- (d) 以往，国际原油价格上涨立刻造成电费提高。如今，国际原油价格下滑，您是否看到电费因此相应作出公平调整？



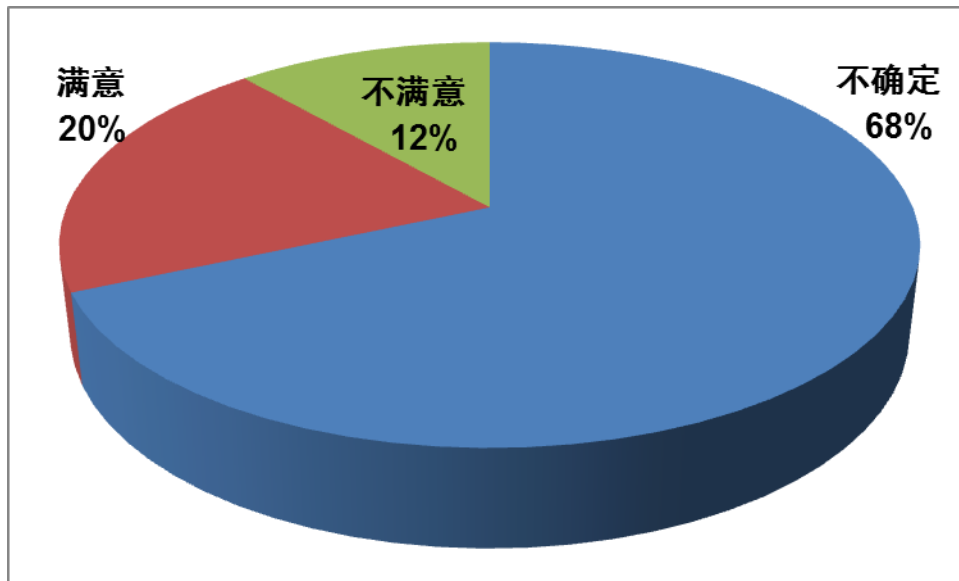
尽管全球石油价格下跌，约 70% 回覆者不认为电费在近期内会明显下调。这主要是因为政府正逐步取消能源津贴，通过较早前设立的合理化津贴计划。在 2014 年 1 月，马来西亚半岛，沙巴及纳闽的电费上涨 15% - 17%。

2015 年 3 月开始，政府已经宣布正式调低电价。然而，工商业者指出，电费的降低是针对消费者而已(并非工商业界)，以及新的电费率只是确定于 2015 年 3 月至 6 月实施。因此，再一次与前段落一致，工商业者对未来成本仍无法确定。尽管如此，工商业界仍期待未来有更多的措施令价格下调，包括工商业的电费下调。

3.6 东盟经济共同体(AEC) 2015

一旦东盟经济共同体于 2015 年实施后，东盟成员国之间的货物、熟练劳工和资金将会自由流动。

(a) **您公司应对东盟经济共同体之整合的准备如何实施吗?**

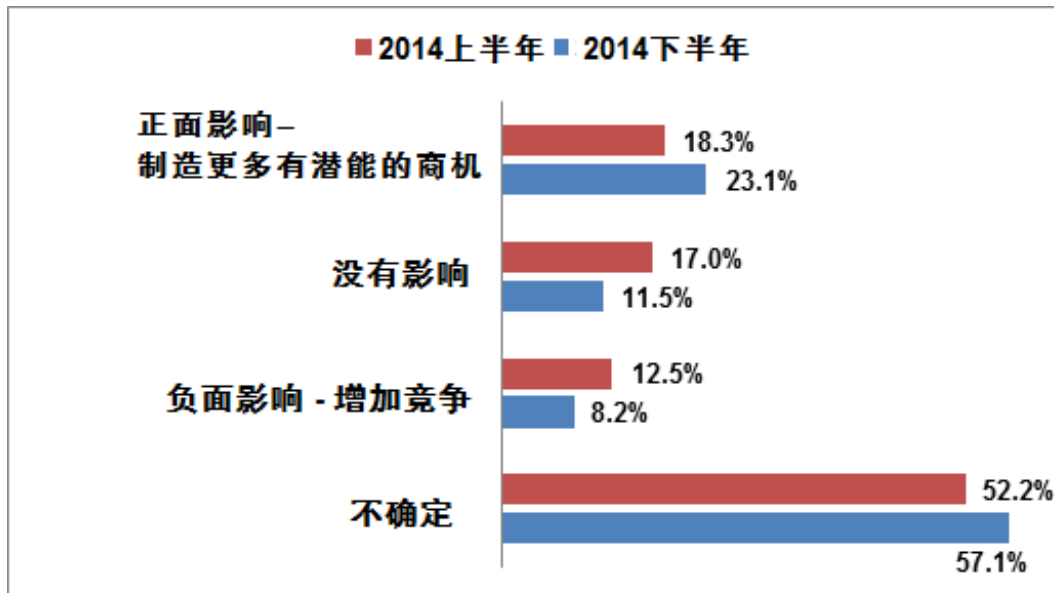


如前期调查结果显示，有许多商家还没有为将于 2015 年底实施的东盟经济共同体(AEC)挑战作出充足的准备。**约 68% 回覆者表示不确定自己的准备是否足够。**

工商业应采取积极主动的步骤去了解当 AEC 实施后将会面临的影响和作出必要的准备，以获取其中的经济优势或减轻任何负面效果（如果其效果发生）。

然而，政府已努力提高工商业界对 AEC 落实目的、其所带来的好处及对企业影响的认识与了解，因此，在落实的截止日期前，商家们应当做好准备。若非如此，比起其他东盟国家，马来西亚企业将处于相对不利的地位。

(b) 您认为东盟经济共同体的整合将会对你的生意有什么影响?



如前段所示，超过一半的回复者表示他们并不清楚 AEC 的实施对他们业务的影响。只有小部分回复者认为有正面影响(18%回复者)和负面影响(13%回复者)。

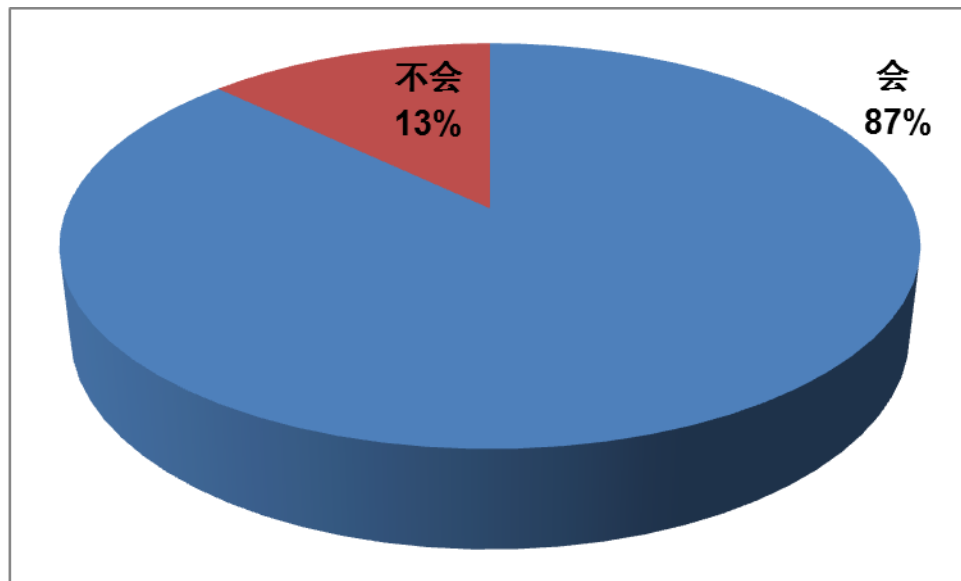
因此商家们有必要了解以下事项：

- a) 了解 AEC 的宗旨
- b) 分析 AEC 将对他们的产品或服务造成的影响
- c) 了解可能产生的机会以及邻国竞争者所带来的威胁
- d) 分析自身的强项与弱点
- e) 尽早为 AEC 做好准备

3.7 其他

(a) 截至 2014 年 12 月的最后几个月，马来西亚令吉对外币，特别是一些主要货币汇率均大幅度贬值。

(i) 您认为令吉在未来的几个月会持续贬值吗？



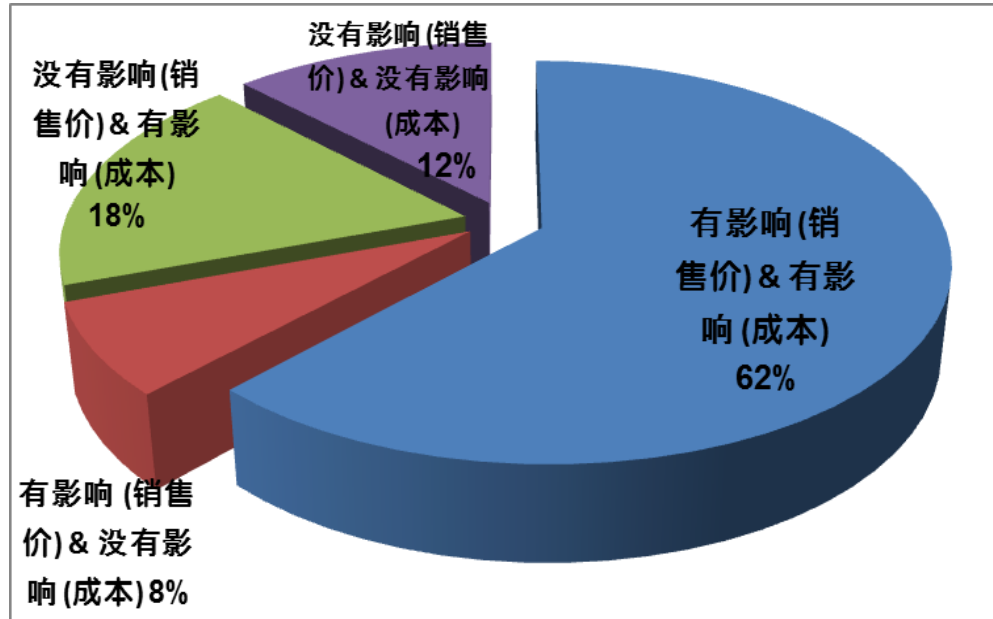
大部分百分比的回覆者(87%)相信，令吉的价值在未来兑其他主要货币将继续下滑。

这源于 2014 年 10 月起，最高汇率为 RM3.2375 对 1 美元(2014 年 10 月)至最低 RM3.7140 对 1 美元(2015 年 3 月，根据现有日期记录)。

[资料来源：马来西亚国家银行]

马来西亚国家银行已经解释令吉贬值的原因，并表示令吉正处于被低估的阶段。美元走强压低其他主要货币，希望政府能够保持警惕并支撑令吉。

(ii) 令吉贬值是否对您公司产品和服务的销售价和成本造成影响?

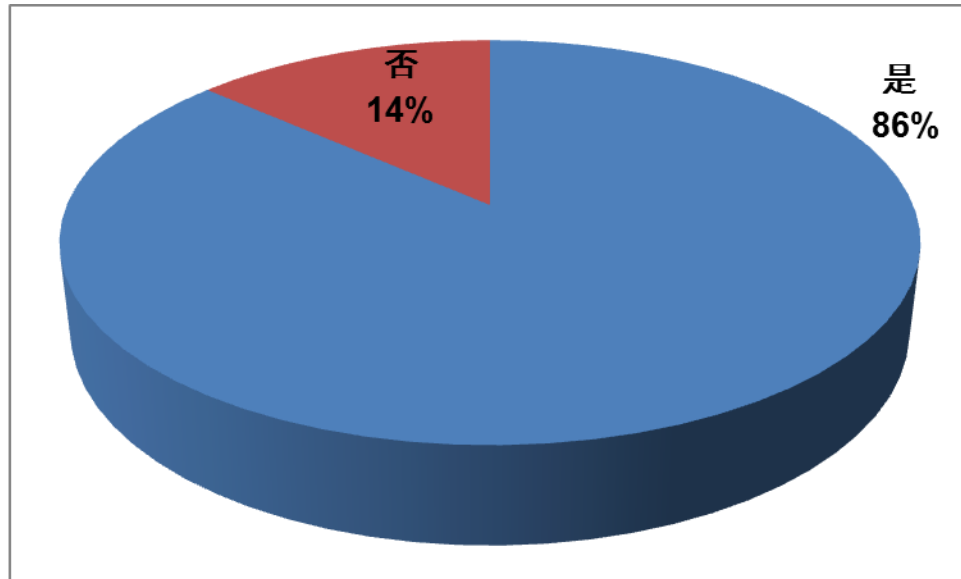


令吉贬值，几乎所有的回覆者表示他们无论是在销售价和/或成本上都会受到影响。

总体而言，约 62%回覆者担心令吉的浮动会影响销售价及成本。高进口成本并不一定会对销售价格有相对的影响。

工商业现在面临更大的外汇风险，因此，建议进行对外汇风险适当的缓解策略。

- (b) 马来西亚频频发生不幸事件。最近发生的事件为东海岸严重水灾和印尼亚航客机失事。您认为这些事件是否会对马来西亚旅游业造成负面影响吗？

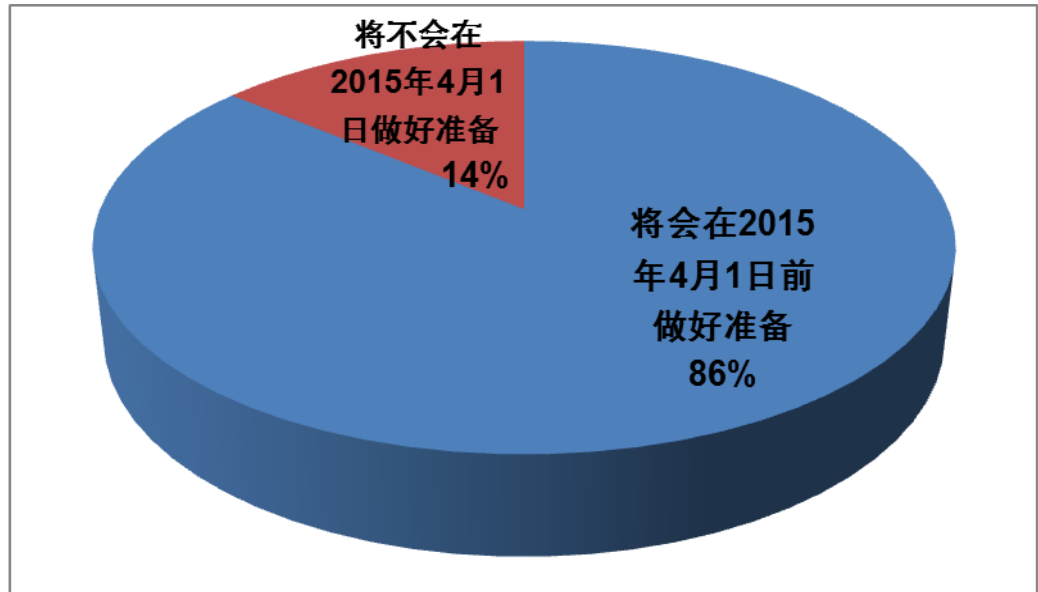


工商业者坚信，需要付出更多的努力在协助旅游业各利益相关者。在 2014 年发生的重大与不幸事件的确对马来西亚旅游业造成负面印象。

因此，工商界希望政府可以采取更多实际行动协助旅游业。

86% 回覆者认为这些事件会对马来西亚旅游业造成负面影响。

(c) 您公司对将于 2015 年 4 月 1 日推行的物品及消费税做好准备了吗?



值得赞赏的是，政府和各商会一直致力于提高民众和工商业者对即将在 2015 年 4 月 1 日实施消费税的醒觉。

或许政府尤其是马来西亚皇家关税局感到安慰的是，**约 86% 回覆者有信心表示他们对实施物品及消费税做好准备**，包括了解消费税和设立与消费税系统。