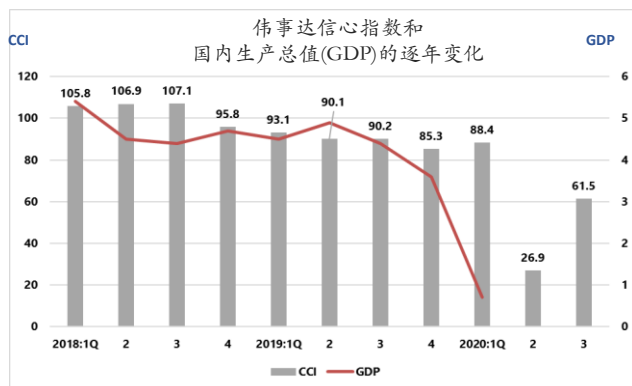


新冠疫情导致信心指数依旧不明朗

对于新冠疫情打击经济和公司业务的担忧继续拖累总裁们的信心，导致人心惶惶。伟事达-大马经济研究院的总裁信心指数的调查结果显示2020年第三季度的61.5点依旧低迷，为仅次于2020年第二季度26.9点的第二低记录。尽管该指数增加了34.6点，但总裁信心指数仍然处于100点的乐观水平以下，显示总裁们对2020年第三季度依然缺乏信心。由于国内和全球经济仍在努力恢复平稳，不确定性和挑战依然存在，总裁们将会在2020年剩余的时期内对经济和公司前景的期望继续保持谨慎。



注：2020年第二季度GDP将于2020年8月中旬发布。

	2019年 第2季	2019年 第3季	2019年 第4季	2020年 第1季	2020年 第2季	2020年 第3季
伟事达-大马经济研究院 总裁信心指数	90.1	90.2	85.3	88.4	26.9	61.5
目前经济状况	68	71	62	66	6	14
预期经济状况	111	109	92	88	15	65
预期就业变化	128	127	126	126	65	109
计划固定资产投资	127	124	118	123	46	91
预期收益增长	125	132	129	139	35	97
预期盈利增长	122	119	118	126	36	89

注：所有问题的得分为正面答复扣除负面答复的百分比，再加上100。伟事达-大马经济研究总裁信心指数是按2003年第二季度调查结果中记录为百分比的组成部分的总和。

伟事达总裁信心指数摘要

当前经济状况指数已跌至14点，为2020年第二季度以来的最低水平，反映了总裁们对最近的马来西亚经济状况缺乏信心。在740位受访者中，89%的总裁认为国内经济在2020年第三季度倒退，只有3%的人认为经济有所好转。此外，他们对未来几个月的经济预期也同样持有谨慎态度。

尽管预期经济状况指数较上一季度的15点上升了50点，但该指数是自2016年第四季度（2020年第二季度除外）以来的最低水平，仍远低于100点的乐观水平。超过半数的总裁预计国内经济将在2020年第四季度进一步走弱，但是21%的总裁则较为乐观。

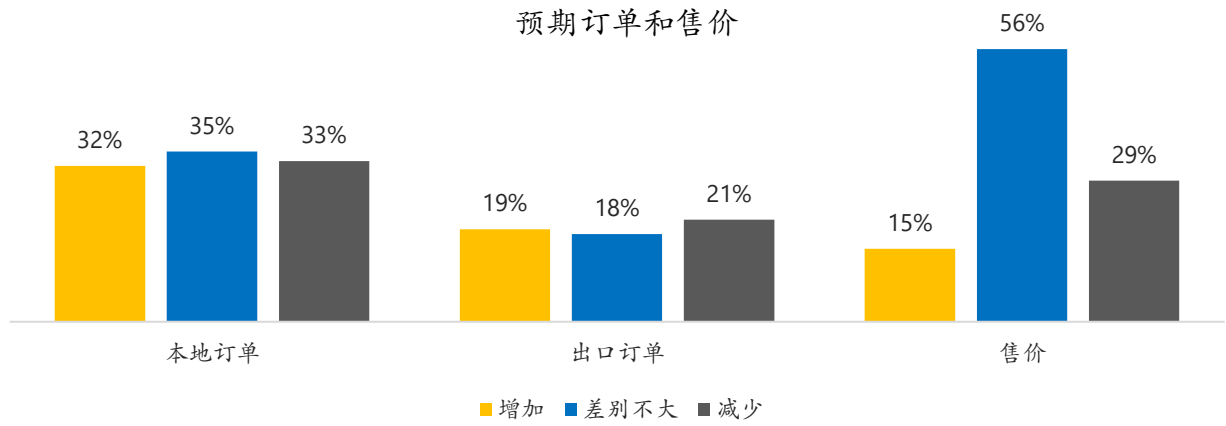
未来，总裁们将适度调整业务展望。尽管皆低于100点乐观水平（雇佣市场预期变化除外），从2020年第二季度开始的所有预期指数均有所改善。预期收益和盈利增长指数在2020年第三季度分别上升至97点和89点。

在2020年第三季度，37%的总裁预测短期内收益会下降，34%的总裁则给予正面的回应。在盈利方面，41%的总裁预计未来几个月的盈利将有所下降，30%的总裁则预期增长。

随着疫情的挑战继续拖累马来西亚的经济增长，各行各业的招聘活动也因此暂停或放缓。2020年第三季度的雇佣预期指数虽然比2020年第二季度有所上升，但从一年前的127点下降至109点。此外，相较于2019年第三季度的41%以及2020年第二季度的7%，29%的总裁计划在年底之前增加员工数量。

预期资本支出的最新指数为91点，表明在未来几个月内的资本支出可能会暂缓。相较于上一季度的65%和11%，37%的总裁正考虑在短期内削减资本支出，而28%的总裁则相反。

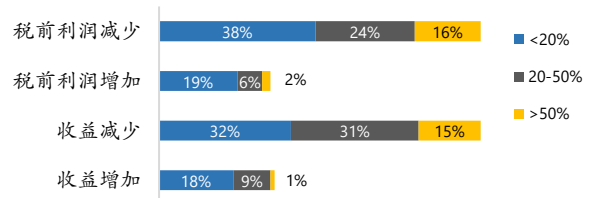
预期订单和售价



在2020年第三季度，有出口业务的总裁们比起没有出口业务的总裁们更为乐观。33%有出口业务的总裁预期在未来几个月内收到更多来自国外的订单，该比例高于上一季度的19%和一年前的30%。进行本地销售业务的总裁们在这个季度比2020年第二季度较为乐观，但则低于2019年第三季度。相较于2020年第二季度的13%和2019年第三季度的43%，32%的总裁预期在近期内获得更大宗的本地订单。鉴于56%的总裁承诺暂时保持现有价格，本地售价也预期保持稳定。此外，29%的总裁可能会在近期内降价。

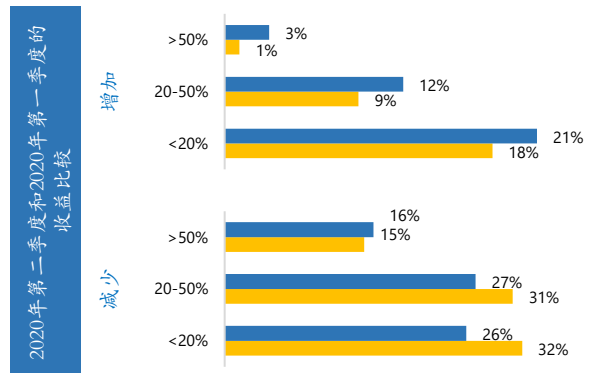
2020年第二季度和2020年第一季度的收益和盈利比较

总裁们在2020年第二季度的收益和盈利表现优于2020年第一季度—录得较低收益和利润的比例减少，录得较高收益和利润的比例则增加。



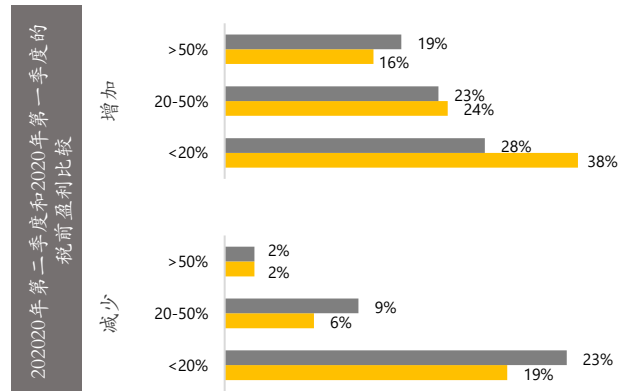
在录得较低收益的总裁中，53%的总裁录得季度收益的百分比变化小于20%，最高为50%，低于上一季度的63%（2020年第一季度与2019年第四季度相比）。此外，16%的总裁表示收益减少了50%以上，略高于上一次调查的15%。

33%的总裁表示收益最高增长了50%，高于上一季度的27%。3%的总裁则录得超过50%的收益增长，高于之前的1%。



23%的总裁在2020年第二季度和2020年第一季度的毛利变化幅度低于20%，该比例高于上一季度的19%（2020年第一季度与2019年第四季度相比）。9%的总裁估计增幅将处于20-50%，2%则估计增幅超过50%，该比例分别高于之前的6%和1%。

本季度有51%的总裁录得较低毛利，百分比变化小于20%，最高为50%，该比例低于上一季度的62%。此外，19%的总裁录得超过50%的跌幅，高于上一次调查的16%。



2020年第二季度和2020年第一季度相比

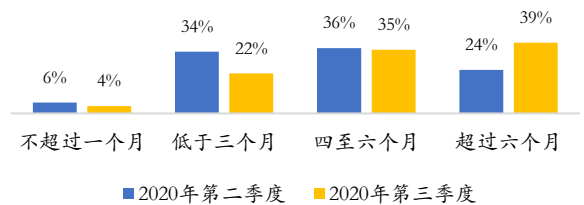
未来六个月的雇佣趋势

在接下来的六个月，大多数总裁（54%-70%）将保留其所有员工，不会减薪或延迟发薪，也不会减少工作日和工作时间。计划只保留部分员工的总裁中，部分（9%）预期保留超过40%的员工，而大多数（15%）即将裁员的总裁则计划只裁掉最多10%的员工。不超过10%、5%和10%的总裁计划减薪、延迟发薪和削减不超过10%的工作日和工作时间。此外，24%的总裁们计划增加1-10%的劳动力，而另外的2%则计划在未来几个月内增加40%以上的劳动力。

维持业务运营的现金流

总体而言，总裁们的现金流状况有所改善，大多数总裁（39%）表示，他们的现金流可以维持其业务运营六个月以上，该比例高于前一个季度的24%。35%的总裁则表示现金流可维持四至六个月，与前一个季度的36%相差不大。另外22%的总裁预计现金流可维持不到三个月，低于前一个季度的34%。4%的总裁则估计现金流最多可维持一个月，低于前一个季度的6%。

现金流可维持期限

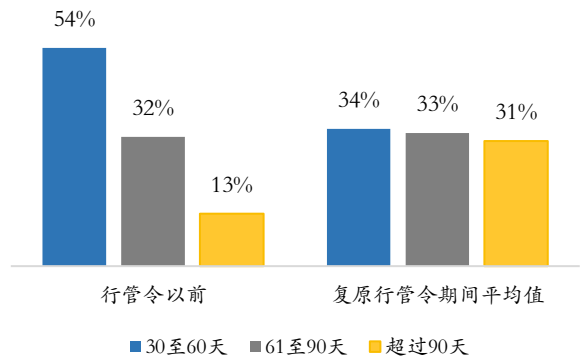


当前应收账款

如早前的调查所示，在复原行动管制令（复原行管令）期间，大多数总裁在行动管制令（行管令）以前的应收账款（按收款天数计）也发生了变化，尤其是为30-60天和90天以上的应收账款。在行管令以前，54%的总裁表示有为期30至60天的应收账款，但在复原行管令期间，该比例下降至34%。

尽管本季度有13%的总裁表示行管令以前有为期超过90天的应收账款，该比例在复原行管令期间上升至31%。同时，如2020年第二季度的调查所示，本季度表示有为期61-90天应收账款的比例在行管令以前是32%，在复原行管令期间则是31%，变化不大。

应收账款



资金安排

在资金方面，大多数已申请特别救济基金的总裁（27%）确认申请已获得批准，并已经于2020年第三季度获取款项，而16%已获得批准的申请人仍在等待资金发放。另有9%的申请人已获得一般资金机制的批准并收到款项，但仍有11%的申请人已获得批准，却尚未收到款项。此外，11%的申请已被拒绝，而这些资金并不适用于其他总裁。

PENJANA 经济复苏计划

2020年6月5日，政府启动了短期PENJANA经济复苏计划，旨在通过豁免滞纳金来减轻企业的现金流量。当被问及该计划中的哪一项措施最有可能被采用时，有66%的总裁选择直到2020年9月为止的工资补贴和减少每周工作时间。最受总裁们欢迎的新冠疫情相关税务减免/资本津贴、实施/加强灵活工作安排的税收减免和就业保险计划措施的比例分别是23%、22%和21%。最不受欢迎的措施为现有公司将海外设施搬迁至马来西亚（资本投资超过3亿令吉）的三年100%投资免税额，以及从2020年7月1日至2020年12月31日免除100%的原棕榈油、原棕榈仁油和精炼棕榈油的出口关税，只有1%的总裁会选择其中任何一项措施。

未来六个月的业务复苏

作为复苏业务的主要关键，大部分的总裁将会在未来的六个月采用数码化的业务模式。另外获得高票的三项复苏计划为推出新产品、扩展新市场和培训与技能提升以提高生产率。某些总裁也提出其他的计划，包括自动化、多元化、合资和业务模式的变更。

财政措施的愿望清单

除此之外，总裁们也希望政府能够实施其他财政措施，包括降低公司所得税、延长雇员津贴的举措至2020年年底以及将延迟还款的举措额外延长六个月。第四和第五高的票数则为降低销售与服务税和降低公司提缴公积金的比例。

偿还延迟贷款

当总裁们被问及是否打算重新安排他们的贷款偿还，他们对此的反应不一。37%的总裁表示他们正在打算中，而38%则相反；其余则表示此项举措并不适用。

供应链中断

在2020年第三季度，55%的总裁面临供应链中断的问题，而45%的总裁恰好相反。大部分面临供应链中断的总裁（35 - 42%）也同时在需求方受到轻微或中度的影响；而在这当中，19%的总裁于需求方面临严重的影响，14%则严重受到供应链的影响。

于家中工作

至于大部分于家中工作的总裁，其工作行业都与消费者市场、工业市场与建筑和房地产有关。

国外旅游

假设尚未有任何的疫苗，但所有的旅游限制在短期内（三至六个月）被取消，64%的总裁并不觉得他们会在短期内到国外旅游，而剩余的36%则相信他们仍会出国旅游。

关于伟事达-大马经济研究院总裁信心指数

马来西亚伟事达（Vistage Malaysia）是美国的国际伟事达（Vistage International）的持牌公司。美国的国际伟事达是首席执行官、业主及中小型企业主要高管的全球最受信任的资源，协助他们成为更好的领导者，做出更好的决策并提供更好的绩效，并通过每月的同行咨询小组会议、一对一的业务指导、专家讲员的演讲以及广泛的在线连接（在全球22个国家的1,800个城市拥有超过24,000名会员），为解决问题和提高业绩提供一个无可匹比的渠道。

马来西亚伟事达拥有800多名成员，他们的合并年收入达700亿令吉，雇用员工总数超过12万名。伟事达的成员公司比加入伟事达之前的增长率平均快2.2倍。2005年末季，马来西亚伟事达与大马经济研究院（MIER）成立战略联盟，以首席执行官信心指数作为合作品牌策略。大马经济研究院是一个独立及私人的非营利组织，致力于经济、金融和商业研究，针对国家、区域及全球性的重大社会经济问题提供客观公正的理解，发挥其作为政府和私人界的智囊团的功能。