



# 社会经济研究中心

## SOCIO-ECONOMIC RESEARCH CENTRE

## 马来西亚的前景及投资机会

李兴裕

社会经济研究中心 (SERC) 执行董事

2018年8月16日

# 要点



马来西亚经济在国家转型计划下稳健增长



确保稳健国家财政状况及金融体系



加强良好经商环境，推动高质量和增长潜力领域



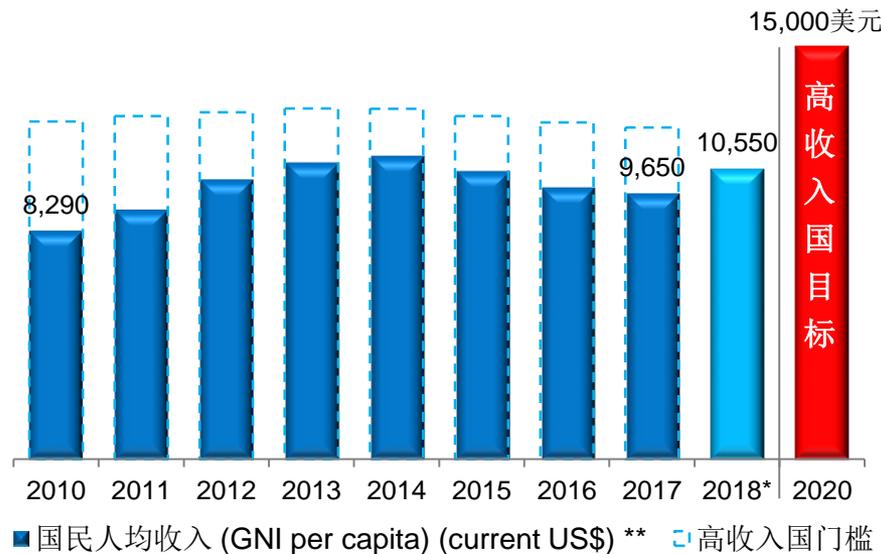
积极提供奖励及措施以利商业环境和投资

# 马来西亚迈向高收入国的旅程充满挑战

内需是经济增长的主要推动力



在国家转型计划下，马来西亚设下在2020年达成高收入国的目标



\* 根据马来西亚国家银行的预计，并假设汇率为 RM4.06/US\$1

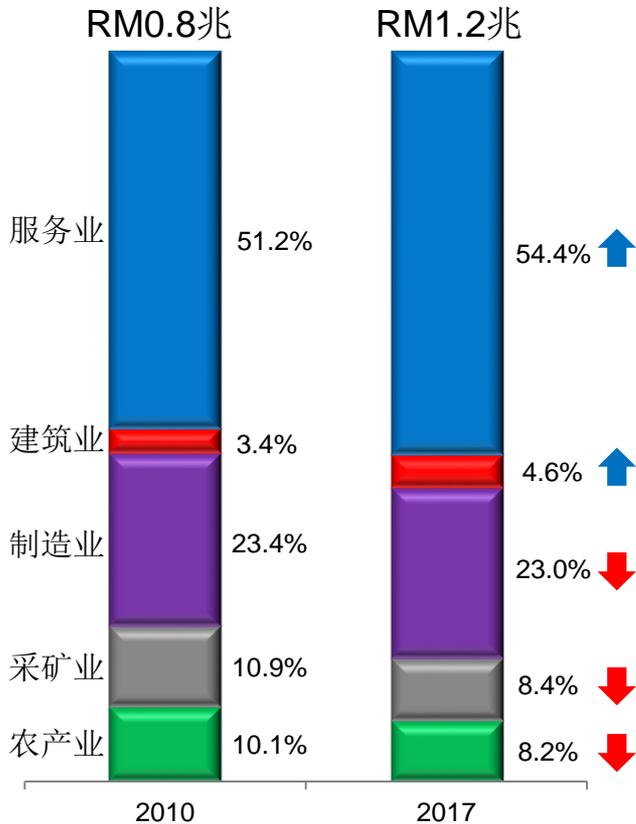
\*\* 国民人均收入依世界银行的阿特拉斯方法 (Atlas method) 计算

Source: Department of Statistics, Malaysia (DOSM); World Bank; SERC

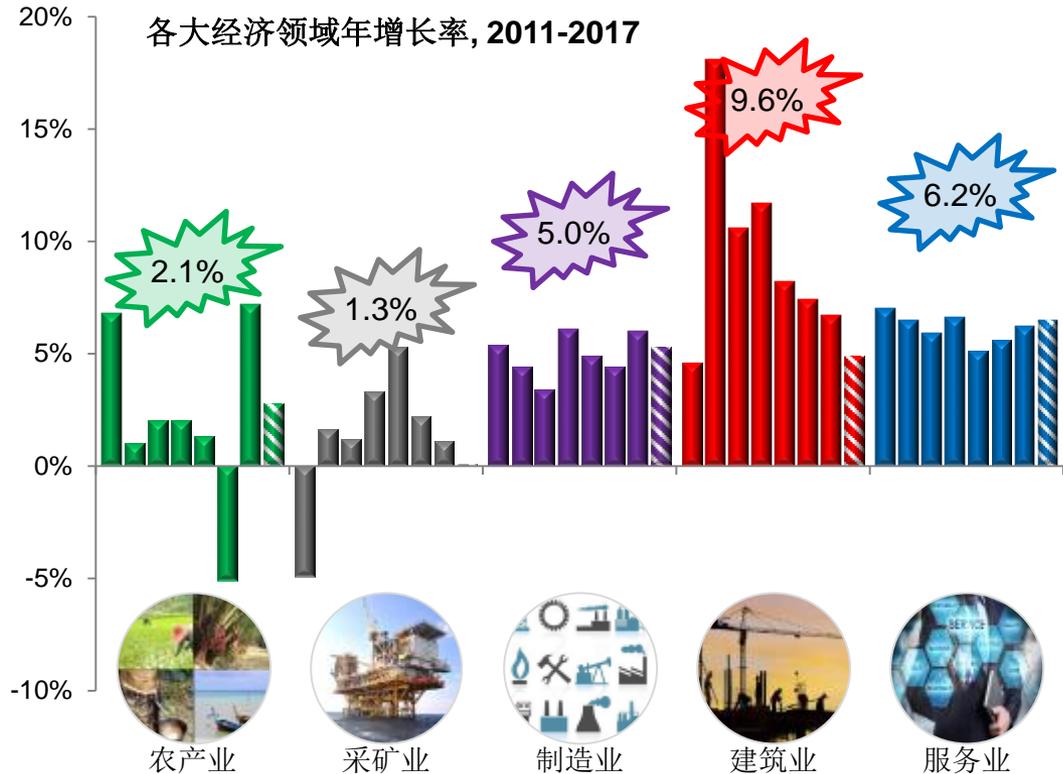
# 各大经济领域全面增长 – 服务业，制造业，建筑业为领头羊

多元化的经济领域

实际GDP



平均增长率 (2010-2017)



注：左至右的竖条分别为2011至2017年的年增长率，斜线竖条为2018第一季度增长率

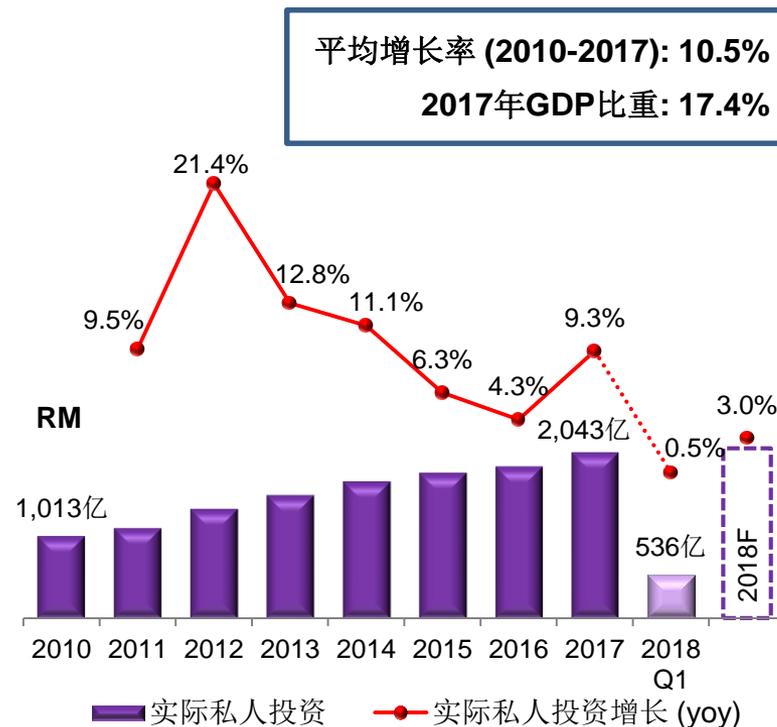
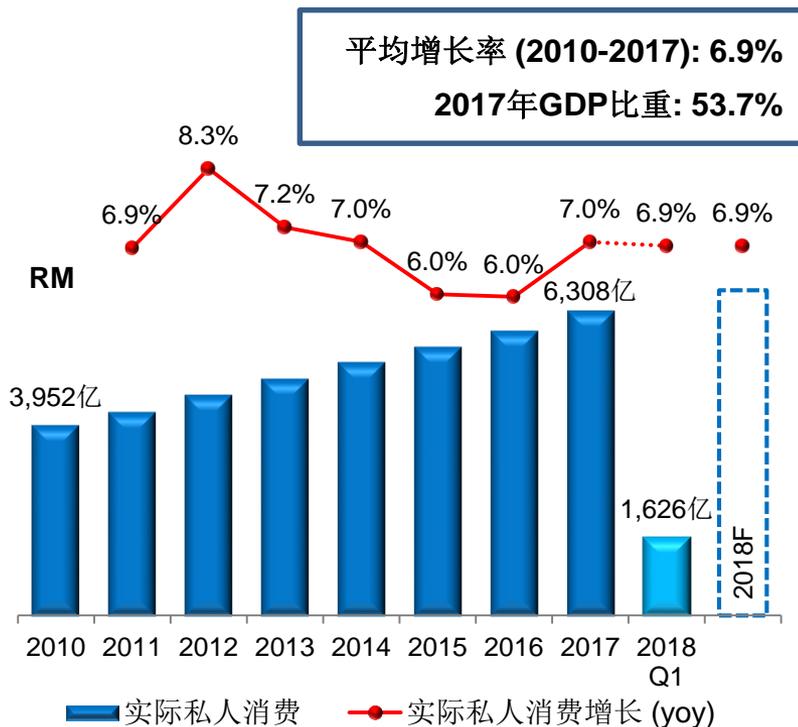
Source: DOSM; SERC

# 强劲内需支撑着整体经济 – 支持性的财政和宽松货币政策

稳健的私人消费持续引领内需



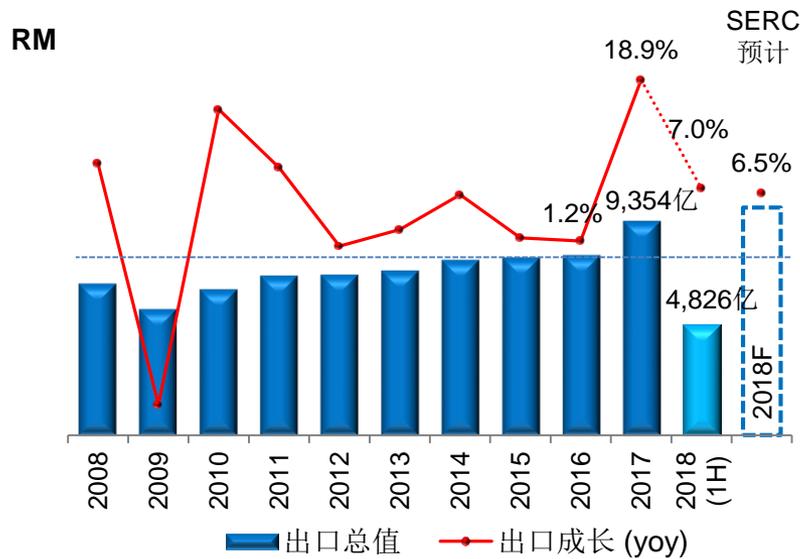
私人投资强势复苏后回缓



Source: DOSM; SERC

# 出口成长仍然稳健，然而存有隐忧

2018年的出口继续成长。。。



。。。主要来自产品广泛性增长

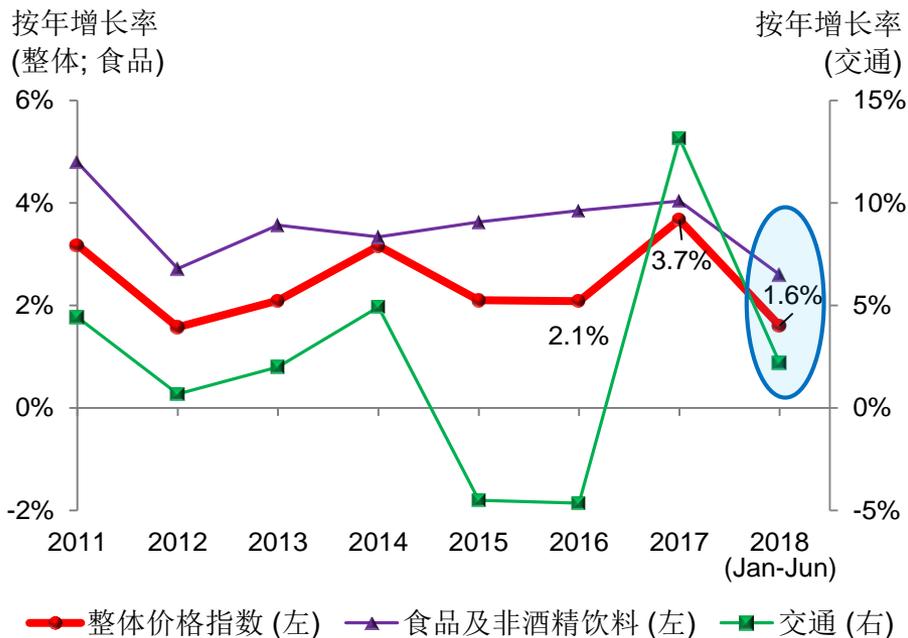
2018年上半年主要出口产品 [比重]	亿令吉	成长率 (%)
电子与电器产品 [37.1%]	1,790	10.8
石油品 [7.9%]	382	6.1
化工品 [5.6%]	270	17.9
金属 [4.8%]	233	30.4
机械设备 [4.3%]	208	1.1
棕油 [4.2%]	201	-12.4
液化天然气 [3.9%]	187	-2.6
光学科艺设备 [3.5%]	171	12.9
原石油 [3.5%]	169	18.4

- 在2017年月均约800亿令吉出口总值的高基数效应下，2018年整体出口的成长预计将放缓至6.5%。
- 影响出口的主要因素计有 1) 全球经济仍持续增长； 2) 全球半导体销量较为缓和，今年预计增长12-16% (2017年为23.1%)； 3) 原棕油价格走软； 4) 令吉汇率效益较为失色；及 5) 美国与其主要贸易伙伴的贸易战。

Source: DOSM

# 适中消费价格和稳定就业环境有利消费及商业

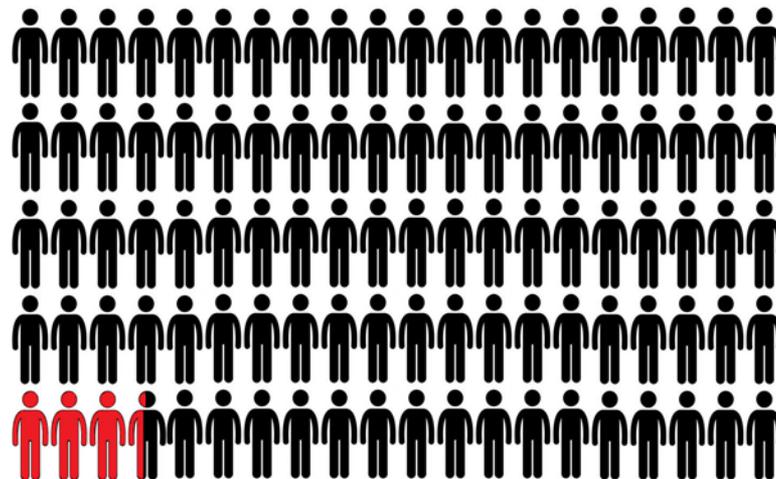
## 整体价格指数增长速度放缓



## 失业率企稳，自2010年以来只介于2.9-3.4%

2017年: 3.4%

2018年上半年: 3.3%



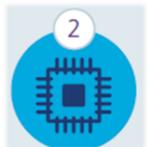
Source: DOSM

# 马来西亚的生产力在2017年达到3.8%的增长

- 在马来西亚生产力蓝图下，马来西亚的生产力需要在2016-2020年间达到年均3.7%增长的目标。
- 马来西亚生产力蓝图制定了以下五大策略：



1 打造未来的劳力资源



2 带动数字化及创新



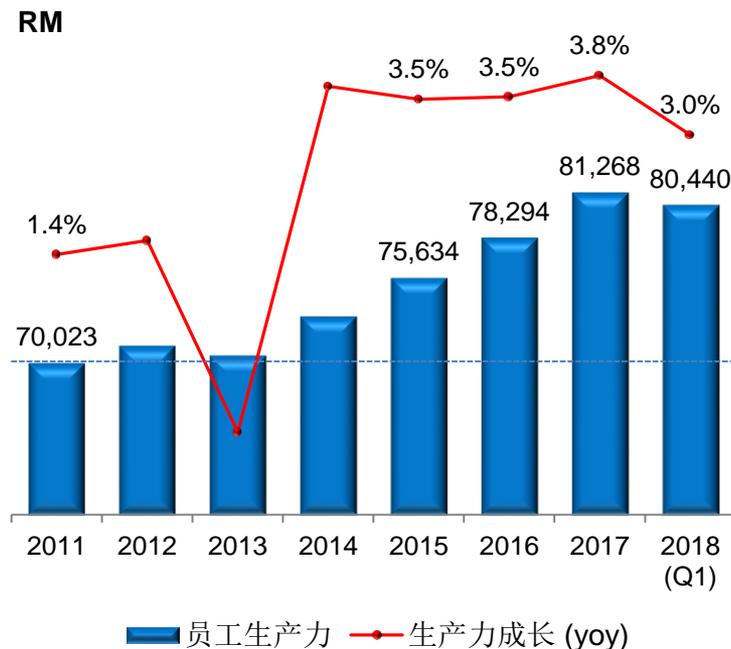
3 确保各领域生产力的增长



4 塑造稳固的生态系统



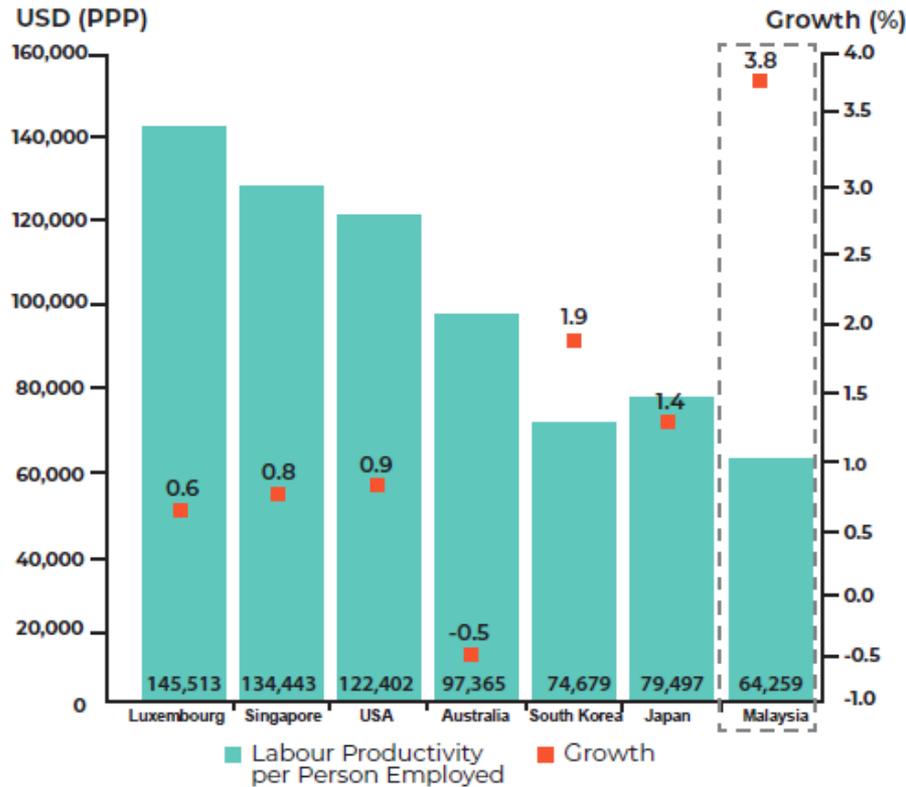
5 加强执行机制



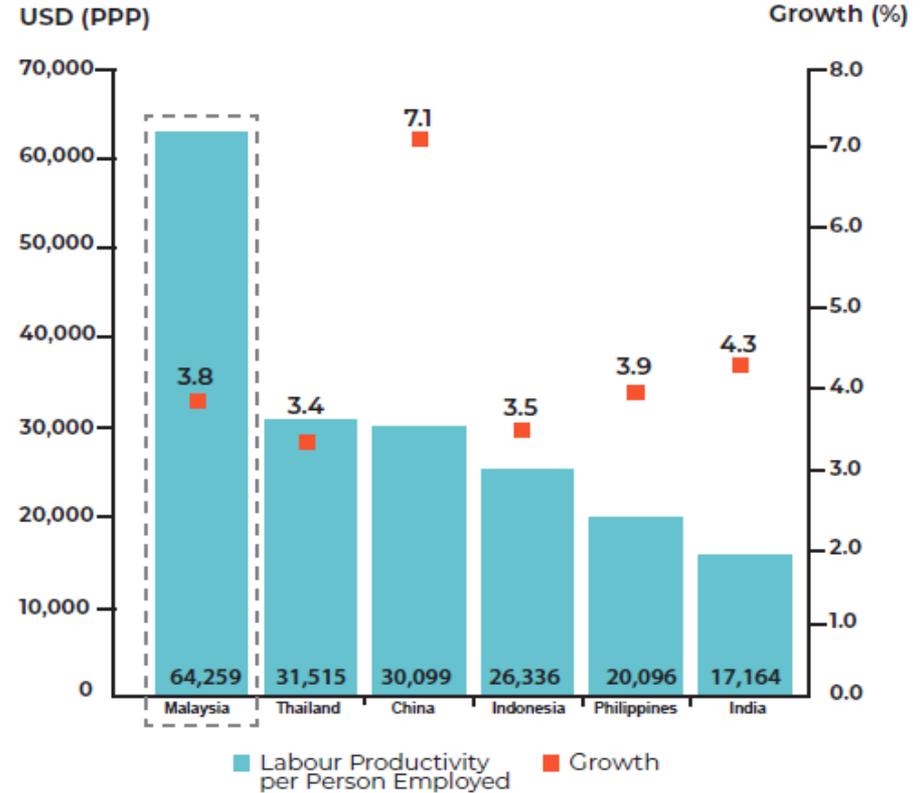
Source: DOSM

# 相比其他发展国家和地区伙伴。。。

尚需追赶上发展国的生产力



生产力的增长逊于中国、印度及菲律宾

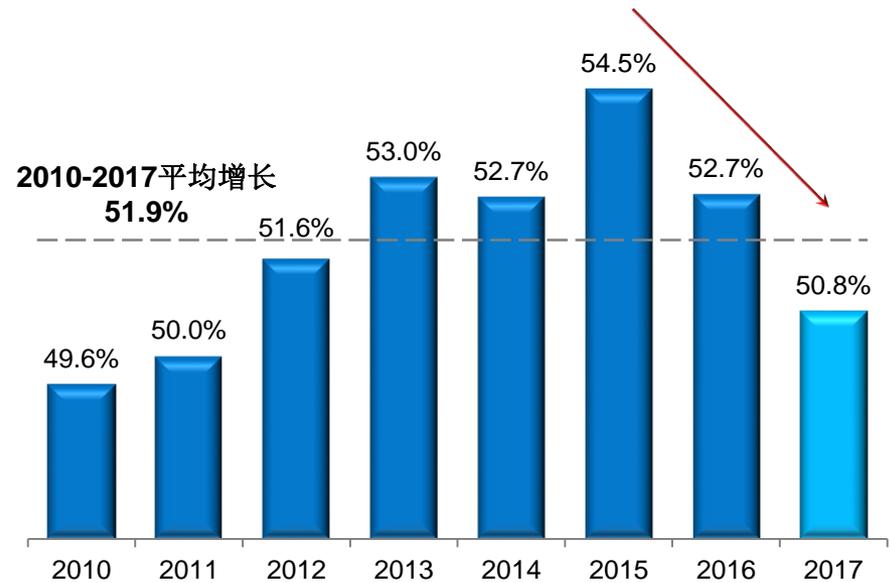
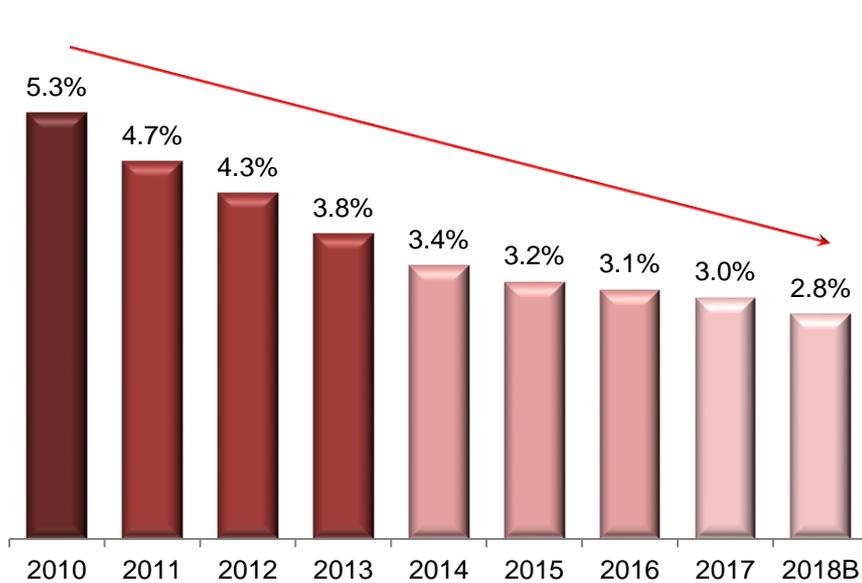


Source: Malaysia Productivity Report 2017/2018

# 积极的财政整顿进度；专注于降低赤字和债务的承诺

自2010年起，财政赤字对GDP的比率持续收窄

联邦政府债务对GDP的比率也逐步改善



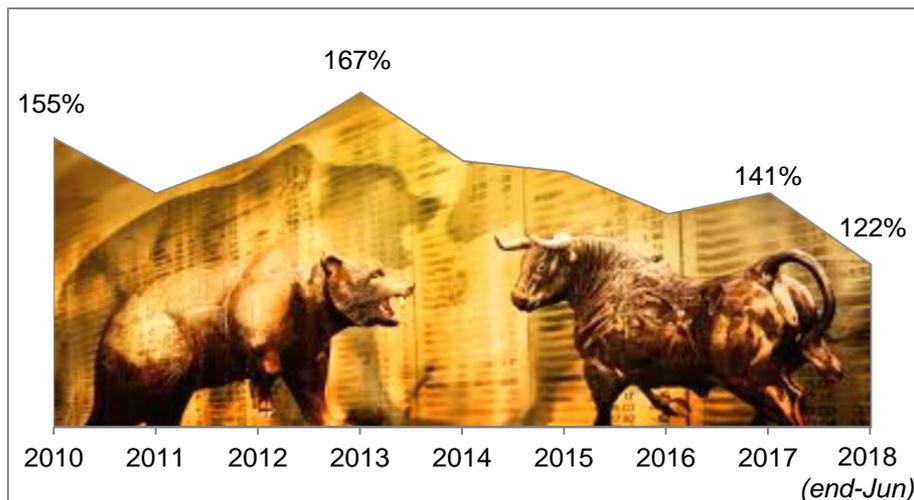
三大评级机构皆列马来西亚主权长期信用评级为中上

穆迪 (Moody's)	标准普尔 (S&P)	惠誉 (Fitch)
Apr 18: A3	Jun 18: A-	Aug 18: A-

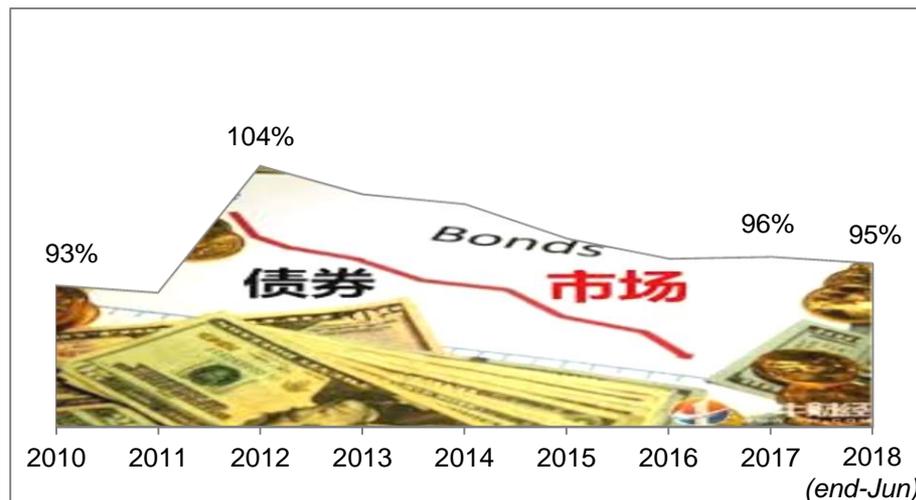
Source: Bank Negara Malaysia (BNM); Ministry of Finance, Malaysia; Moody's; S&P; Fitch

# 强大资本市场及健全银行体系足以抵御金融冲击

股票市值对GDP的比例



债券市值对GDP的比例



总贷款对GDP的比例



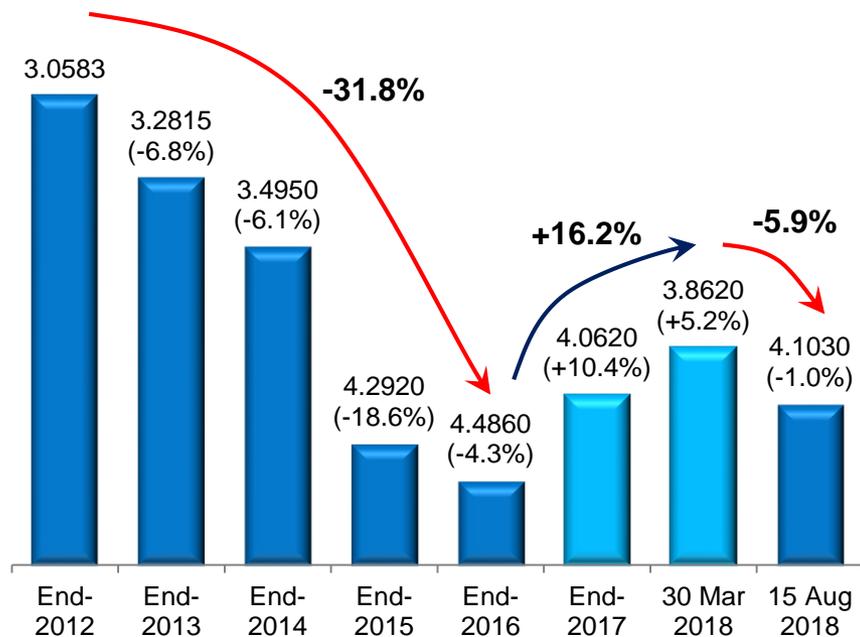
总存款对GDP的比例



Source: BNM

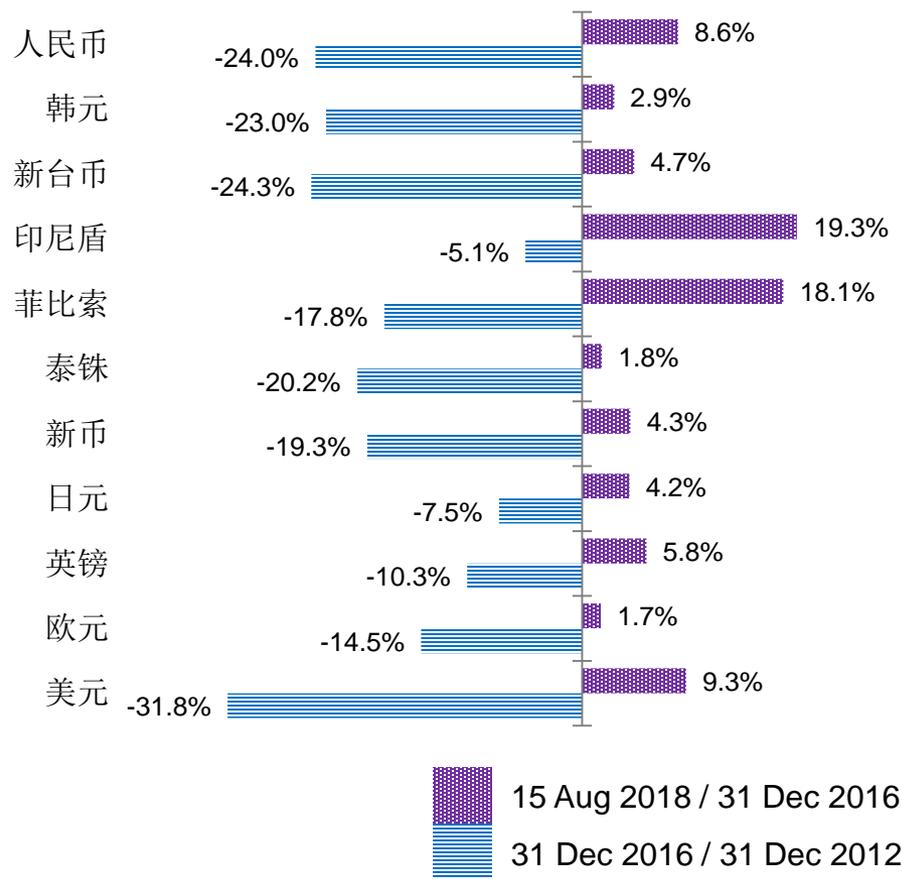
# 马币兑美元的走势于近期随大市回软

## 马币兑美元的走势



注：括弧内数字为与前一年年底汇率的比较

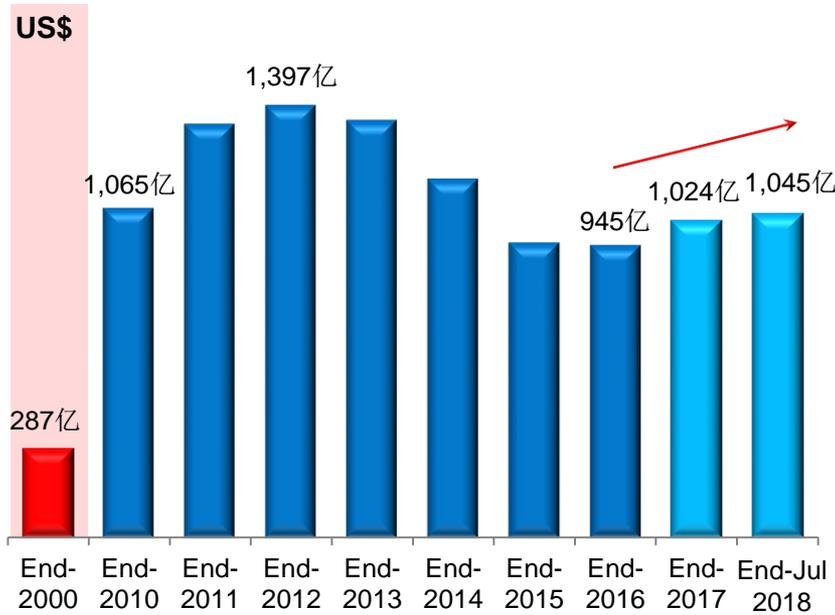
## 马币兑主要及区域货币的表现



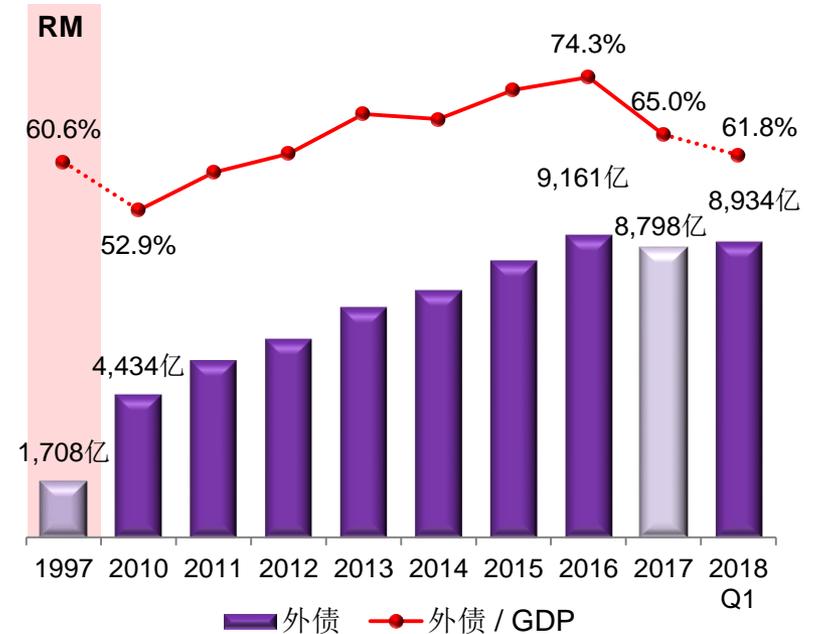
Source: BNM (end-period rate at 12:00)

# 外汇储备逐渐回升；外债增加

外汇储备已从**2015-16**的低点回升



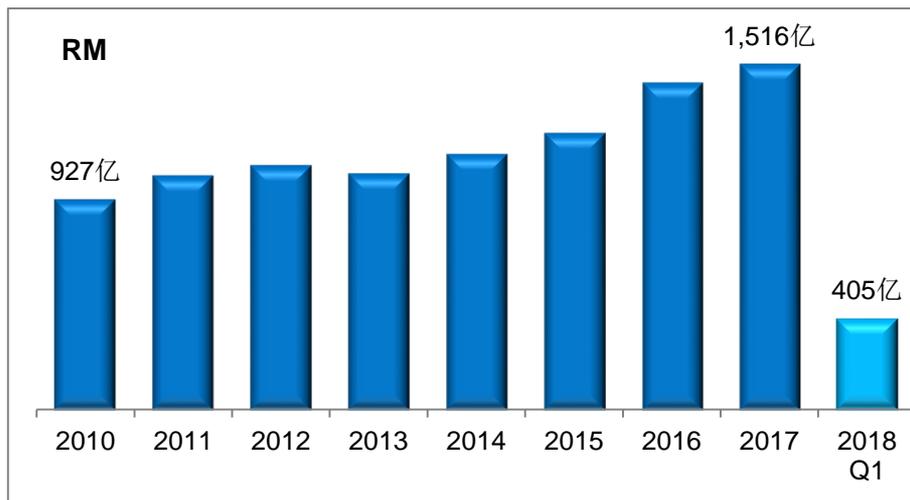
需要遏制外债的增长



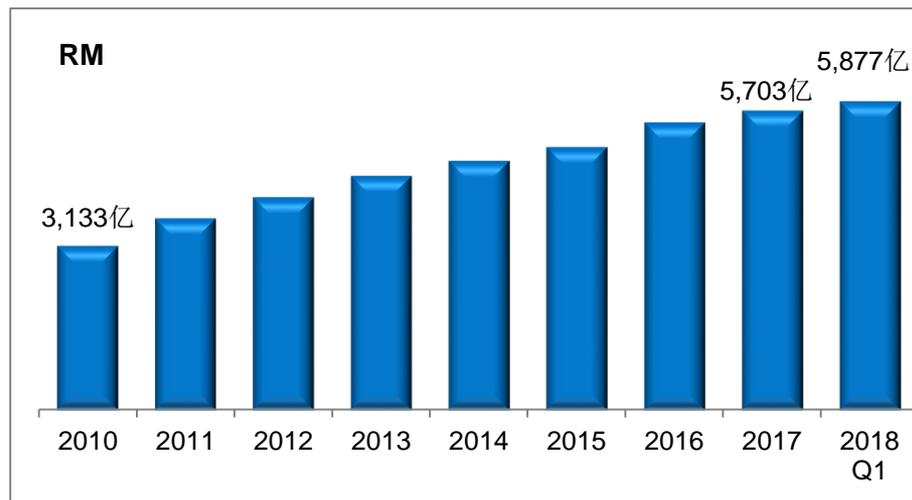
Source: BNM

# 马来西亚仍然是外资喜爱的投资地点

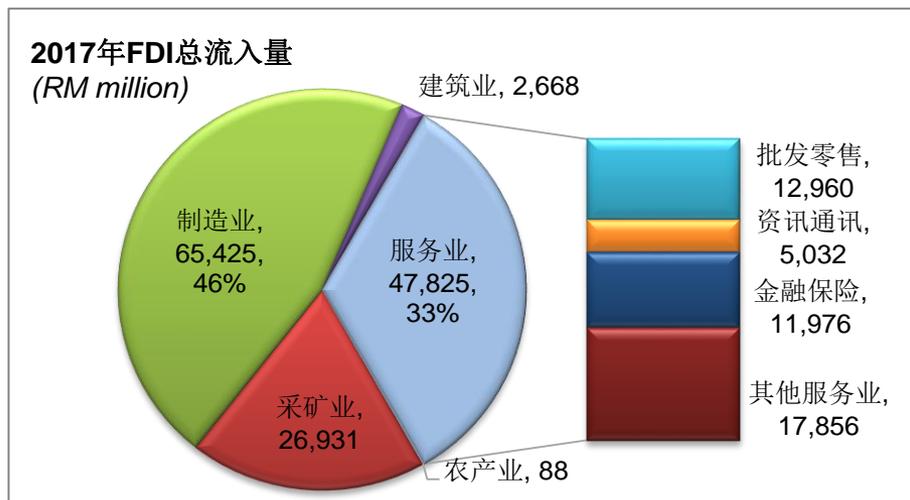
整体外国直接投资 (FDI) 总流入量呈增长势态



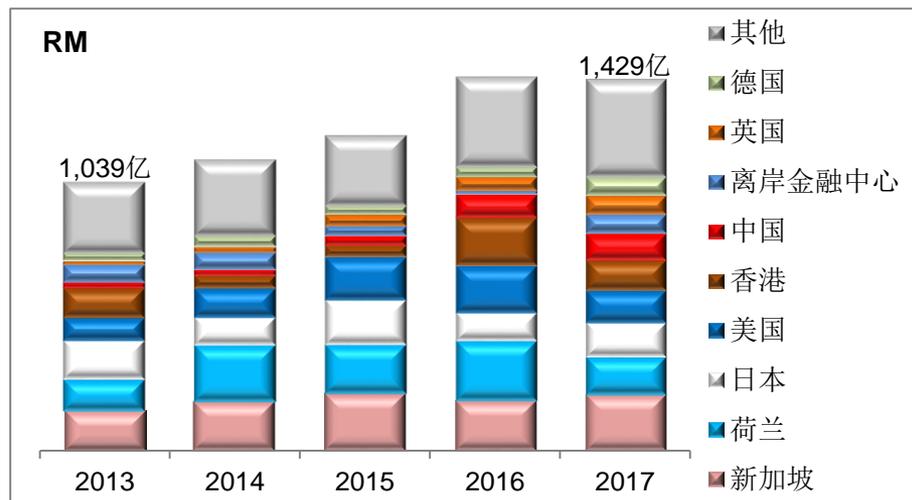
FDI 库存于2010至2017年年均增长8.9%



FDI 总流入量以制造业为主



FDI 总流入量来源非常多元化



Source: BNM

注：离岸金融中心为开曼群岛、英属维京群岛及百慕大。

# 为何投资于马来西亚？

1



处于东南亚的战略位置

稳定的政治及经济



2

3



自由投资政策（制造业和特定的服务业可以外商独资；资本、利率、股息和利润回流无限制的自由）

透明政策



4

5



强而有力的银行体系和发达的资本市场

完善的基础设施和连通性



6

7



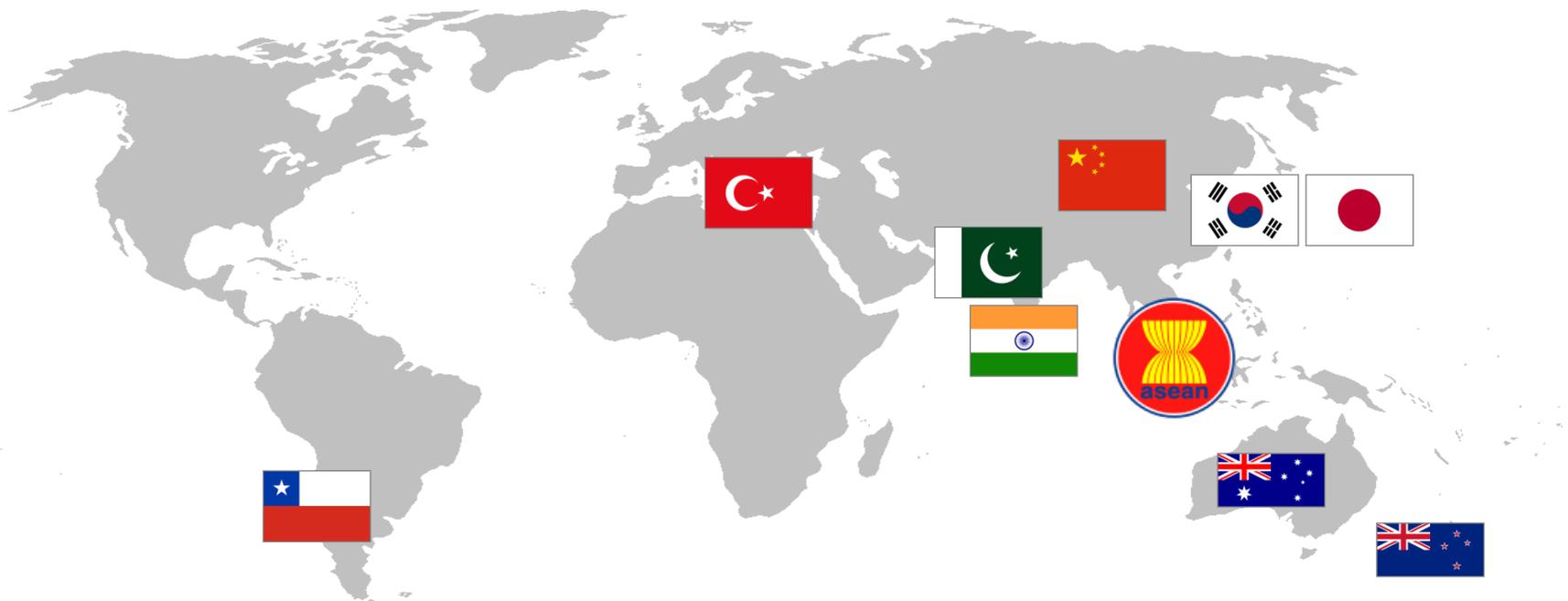
和谐的劳资关系

年轻，可培训和受过良好教育的人力资源



8

# 马来西亚是东盟和亚洲经济体的通道平台



## 马来西亚的13项自由贸易协定 (FTAs):

### 多边协定

- 东盟
- 东盟-中国
- 东盟-韩国
- 东盟-日本
- 东盟-印度
- 东盟-澳大利亚-纽西兰

### 双边协定

- 日本
- 巴基斯坦
- 纽西兰
- 智利
- 印度
- 澳大利亚
- 土耳其

### 即将生效 / 尚在谈判中的自由贸易协定:

- 跨太平洋伙伴全面进展协议 (CPTPP)
- 东盟-香港
- 区域全面经济伙伴关系 (RCEP)
- 东盟-欧盟
- 马来西亚-欧盟
- 马来西亚-欧洲自由贸易联盟

# 马来西亚的竞争力排行一览表



# 马来西亚基础设施状态

世界排行		东盟排行	基础设施水平	
2012	2017	2017		
24	21 ↑	2	 <p>航空运输</p>	 <p>繁忙机场排行： 吉隆坡国际机场: 第23位 (2017: 58,517,000 乘客)</p>
21	20 ↑	2	 <p>铁路</p>	 <p>捷运一号 (MRT 1) 已投入运作</p>
27	23 ↑	2	 <p>道路</p>	 <p>已铺设道路 2012: 142,012公里 2016: 182,198公里 ↑ CAGR 6.4%</p>
17	14 ↑	2	 <p>港口</p>	 <p>班轮运输连接指数(LSCI) 2017: 98.08 (东盟排行第2)</p>
29	21 ↑	2	 <p>整体</p>	

Source: World Economic Forum; UNCTAD; World-airport-codes

# 马来西亚基础设施发展的宏愿



实邦加货柜港口  
Sepang Bay Container Port



提升东马通信  
及宽带设施



泛婆罗洲大道  
Pan-Borneo Highway

Source: KTM Berhad, Malaysia Rail Link Sdn Bhd & My HSR Corporation

# 制造业的投资机会

## 高技术，资本密集型和知识型领域

- 替代能源
- 航天
- 资讯及通信技术
- 先进电子产品
- 光学和光子学
- 石油化学产品
- 医疗设备
- 制药
- 生物技术



## 半成品制造业

- 机械及设备
- 零件
- 模具



## 资源型领域

- 石油及天然气
- 食品及农基产品
- 自然资源的增值产品

# 服务业的投资机会

- 区域办公总部
- 综合共享服务的外包
- 数据中心
- 医疗保健
- 物流
- 旅游
- 教育
- 环境管理
- 电子商务



# 航空城的数码自由贸易区 (DFTZ)

## 2018年预算案

拨款RM8,350万建造DFTZ第一阶段位于航空城的基础设施

## 参与者

截至4月初, 大约2,651家中小型企业参与使用此平台, 主要的行业来自食品与饮料、美容和个人护理、家具、健康与医疗、包装和印刷等 ...

## 第一阶段

- 2017年投入运作
- 位于航空城第一空运货站 (KACT1)
- 由马来西亚邮政公司翻新和经营, 服务Lazada及其他电子商务参与者
- 一个完善的仓库设备, 配备自动化的分类及包装系统以供电子商务用

## 第二阶段

- 预期在2020年投入运作
- 超过60英亩土地的绿地计划将由马来西亚机场控股公司及菜鸟网络合作发展

## DFTZ 的改进流程

目的: 加速DFTZ 端到端的货物流通时间

- 货物清关: 以90%服务水平协议(SLA), 6小时下调至3小时
- 货运站操作(CTO) 时间: 4 小时下调至 90 分钟



迎合加速电子商务传递履行时间表  
**[试点 - 已经于2017年实施]**



为转运和B2B量提供服务



为邻国提供服务

2018年将扩展至海运和陆路

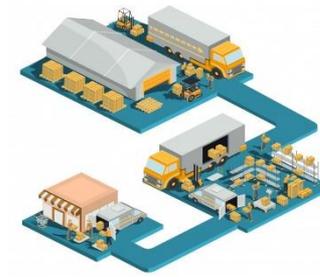
马来西亚在2016年10月推出了国家电子商务策略路线图 (National E-Commerce Strategic Roadmap), 其目标是使电子商务市场的增长率从目前的10.8%提高一倍至20.8%, 并在2020年时为GDP贡献最少1,700亿令吉



物流公司



电子商城 &  
市场拓展公司



- ✓ 智能物流
- ✓ 仓库装修&建筑
- ✓ 房地产发展

基础设施及支持服务领域

**DFTZ**  
**商机**

平台公司

- ✓ 云服务提供商
- ✓ 物联网公司
- ✓ 支付网关

运营支持服务



单一品牌

- ✓ 时装
- ✓ 运动和电子产品
- ✓ 运动
- ✓ 化妆品
- ✓ 家庭用品
- ✓ 食品



- ✓ 金融服务
- ✓ 货运代理
- ✓ 贸易保证
- ✓ 其他官联（外国）
- ✓ 专业的服务  
（会计，顾问等）

# 马来西亚五大经济走廊提供广泛的投资机会



**北马经济走廊 (NCER)**

农业、制造业、旅游、物流、教育、健康资本倡议



**EAST  
COAST  
ECONOMIC  
REGION**

**东海岸经济特区 (ECER)**

旅游、石油，天然气和石化、制造业、农业、教育

**沙巴发展走廊 (SDC)**

旅游、农基工业、制造业、物流

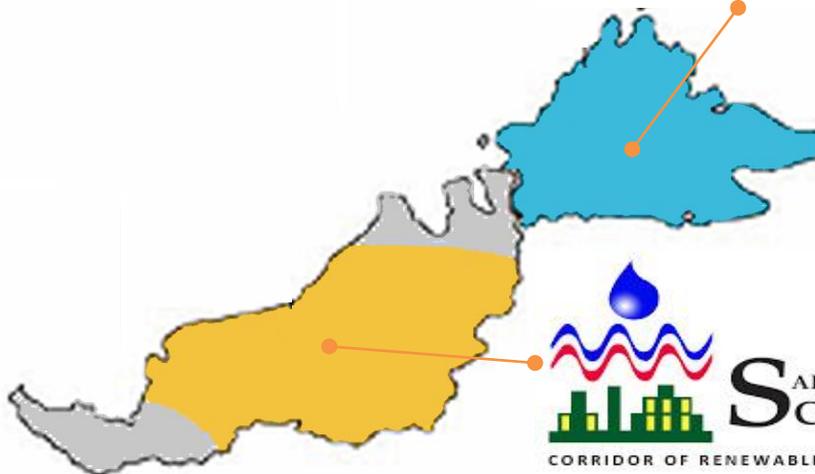


**SABAH  
DEVELOPMENT CORRIDOR**



**依斯干达 (Iskandar Malaysia)**

创意产业、教育、电气和电子、金融、食品和农业加工、医疗保健、物流、石油化、油脂化学、旅游



**SARAWAK  
SCORE  
CORRIDOR OF RENEWABLE ENERGY**

**砂拉越再生能源走廊 (SCORE)**

铝、玻璃、铁、棕榈油、渔业及水产养殖、牲畜、木材、海洋工程、旅游

# 马来西亚提供许多奖掖机制激励投资

	新兴工业地位		投资赋税减免 (未用的减免可结转至以后年度至用完为止)		
	法定收入的豁免所得税	有效期	合格资本支出	有效期	抵销估税年的法定收入
一般投资 (第一产业、制造业、服务业)	70%	5 年	60%	5 年	70%
<b>额外奖掖</b>					
高科技项目	100%	5 年	60%	5 年	100%
特定就业 (化学和化学产品, 机械和设备等)	100%	10 年	100%	5 年	100%
沙巴和砂拉越: 四、五星级酒店 (新投资)	100%	5 年	100%	5 年	100%
受托研发公司	100%	5 年	100%	10 年	70%
清真认证	-	-	100%	5 年	100%

Source: Malaysian Investment Development Authority (MIDA)

# 马来西亚正在积极进行经济和市场改革 . . .



推行技职教育：  
培训和提高劳动力水平，并提高劳动生产率



提倡自动化，产业结构调整 and 深化，  
降低外劳比例至15%



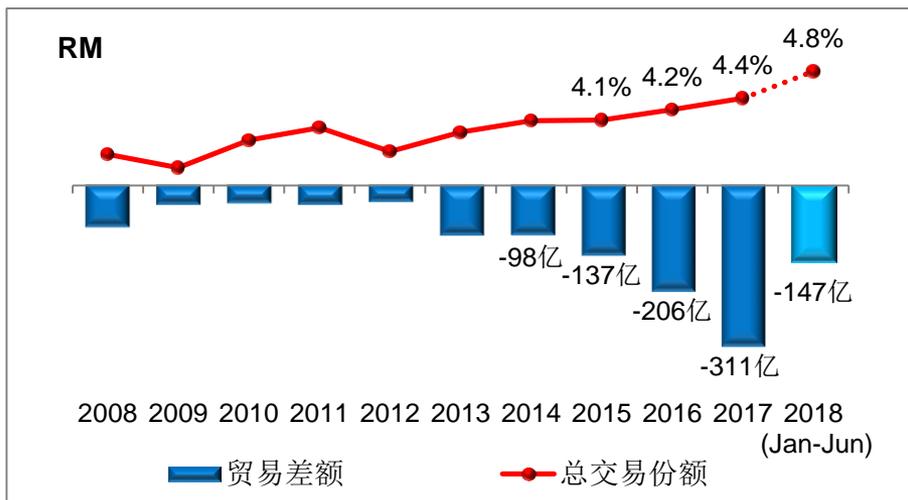
逐步优化税务制度：  
公司税率 (24%); 中小型企业税率 (18%); 随着可征税收入的提高可享有1-4%的税率优惠



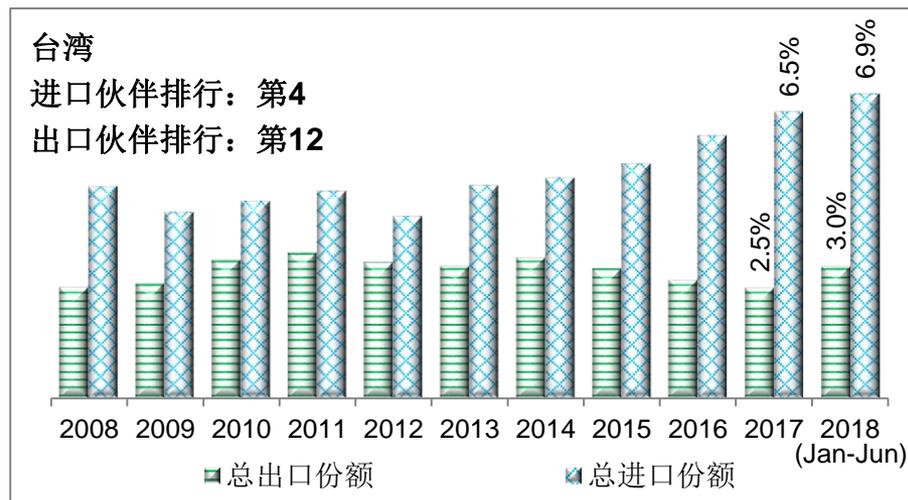
推进数字倡议，信息，通信和技术，  
包括电子支付等

# 马来西亚-台湾的贸易和投资一览

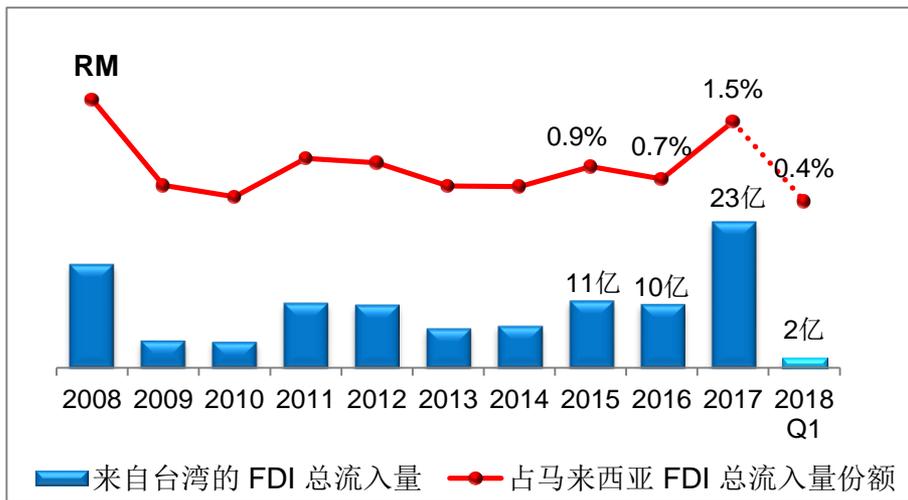
马来西亚与台湾的贸易持续呈逆差并逐步扩大



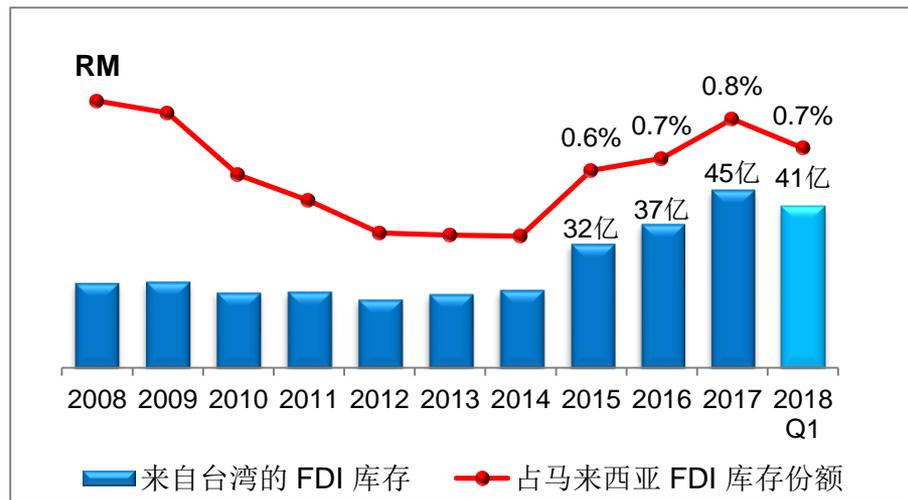
在2017年，台湾是马来西亚第五大的贸易伙伴



来自台湾的直接投资于2017年大幅增长



台湾的直接投资库存在2018年第一季度呈现下滑



Source: DOSM; BNM

# 台湾在马来西亚的制造业投资。。。

## 2017年马来西亚批准的制造业投资

排行		RM	总比率
1		38.5亿	17.0%
2		34.7亿	15.3%
3		24.4亿	10.8%
4		20.3亿	9.0%
5		15.2亿	6.7%
			
10		7.6亿	3.4%
			

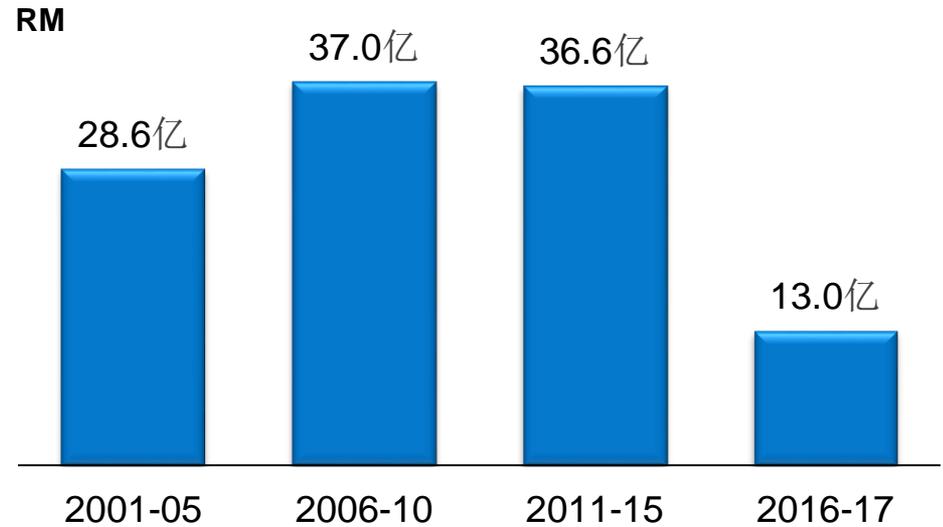


总批准投资 (2001-2017) = 729项目



就业机会 (2001-2017) = 65,138

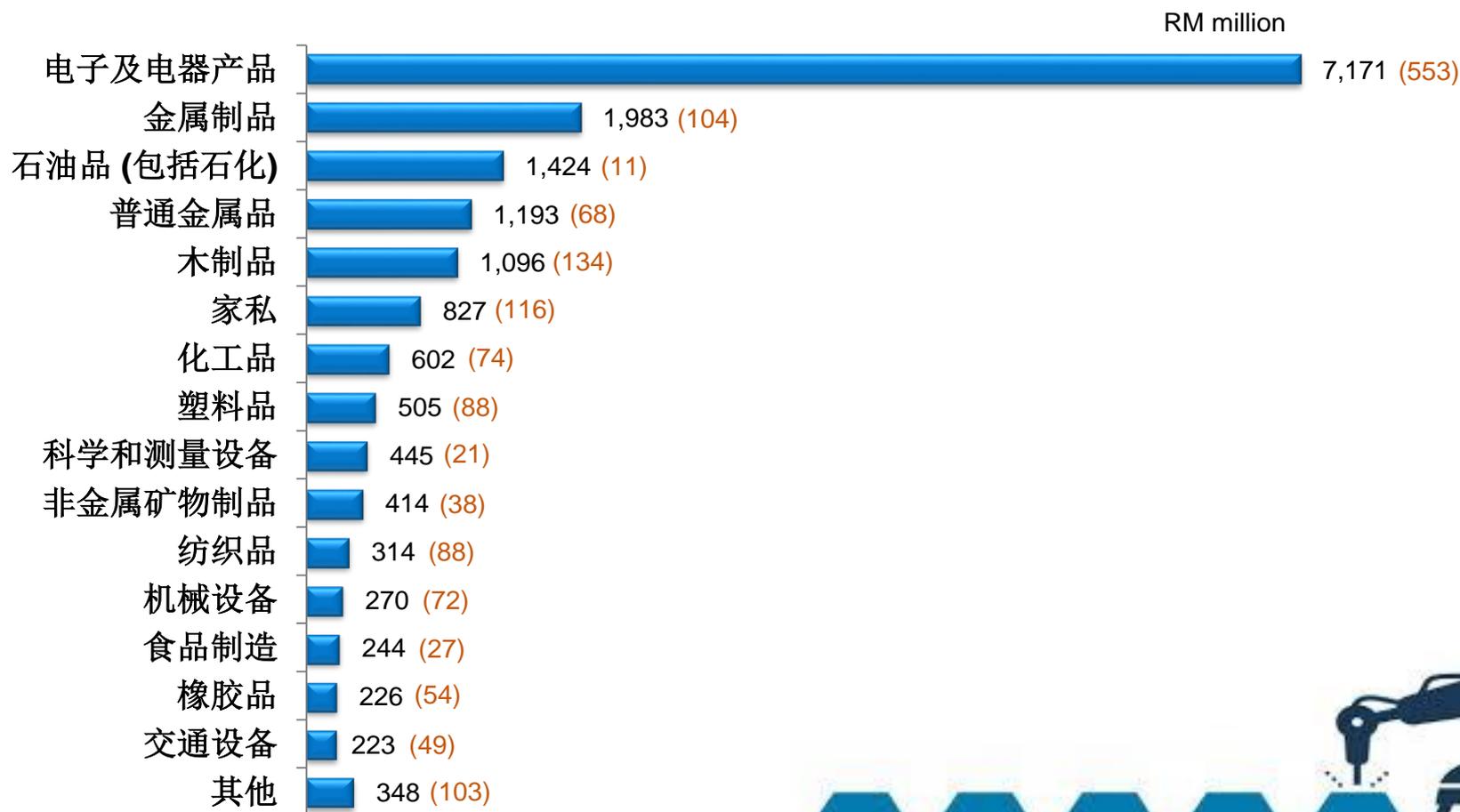
## 马来西亚已批准的台湾制造业投资概况



Source: MIDA

# 主要已落实的台湾制造业投资来自电子及电器产品行业

- 1980年至2017年期间，来自台湾已落实的制造业投资项目共计有172.8亿令吉。



注：括号内数字为项目数量

Source: MIDA



# 在马来西亚投资的台湾企业例子，当中不乏上市公司



# 马来西亚与台湾的经济合作发展



2017年3月，在马来西亚雪兰莪州务大臣见证下，台北市与雪兰莪州签署了三项合作备忘录，分别是：

1. 城市交通经验合作备忘录 – 项目包含：公共脚踏车系统 (YouBike) 技术发展及经验分享协议。
2. 智慧城市产业交流备忘录 – 双方将互相交流人才培育及产业发展等专业知识与经验，且商谈及推广执行计划上的合作。
3. Startup创新创业交流备忘录 – 双方各选出一个创新团队到彼此地区成立公司，以资金补贴等奖励措施协助创业者发展，加上工商界、学术界、研究机构等的参与，推广跨领域的合作。

2017年4月，台湾港口公司(TIPC)与沙巴港口集团(SPSB)签署了合作备忘录来推动台湾政府的“新南向政策”发展东南亚地区市场。TIPC 期盼藉此次合作启动东南亚投资布局，并邀集航商、制造业等业者共同参与南向投资，希望将货物引导至台湾转运，强化台湾港口的枢纽地位。





**社会经济研究中心**  
**SOCIO-ECONOMIC**  
**RESEARCH CENTRE**

**谢谢**  
**THANK YOU**

**Address** : 6<sup>th</sup> Floor, Wisma Chinese Chamber,  
258, Jalan Ampang, 50450 Kuala Lumpur, Malaysia.  
**Tel** : 603 - 4260 3116 / 3119  
**Fax** : 603 - 4260 3118  
**Email** : [serc@accimserc.com](mailto:serc@accimserc.com)  
**Website** : <http://www.accimserc.com>