



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

2019年4月25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

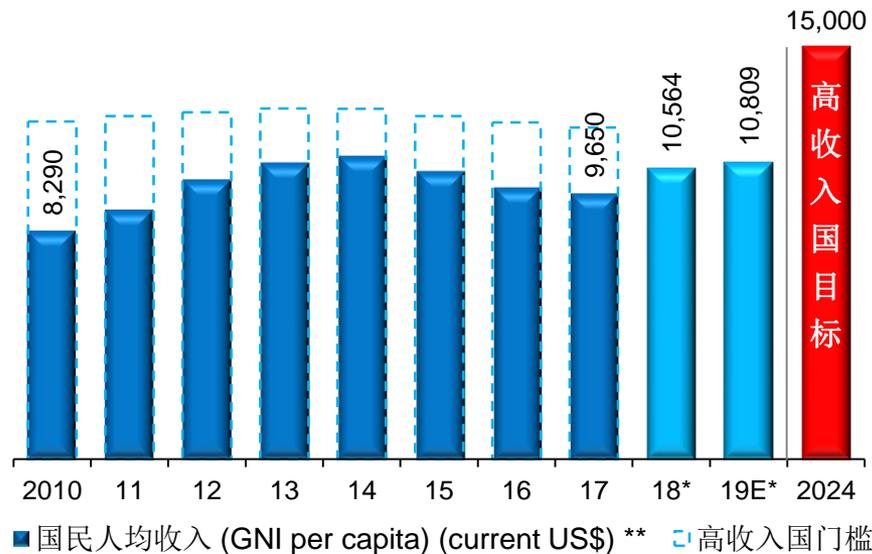


积极提供奖励及措施以利商业环境和投资

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

在新政府的带领下，马来西亚放着眼于**2024年**达成高收入国的目标



Source: DOSM; World Bank; SERC

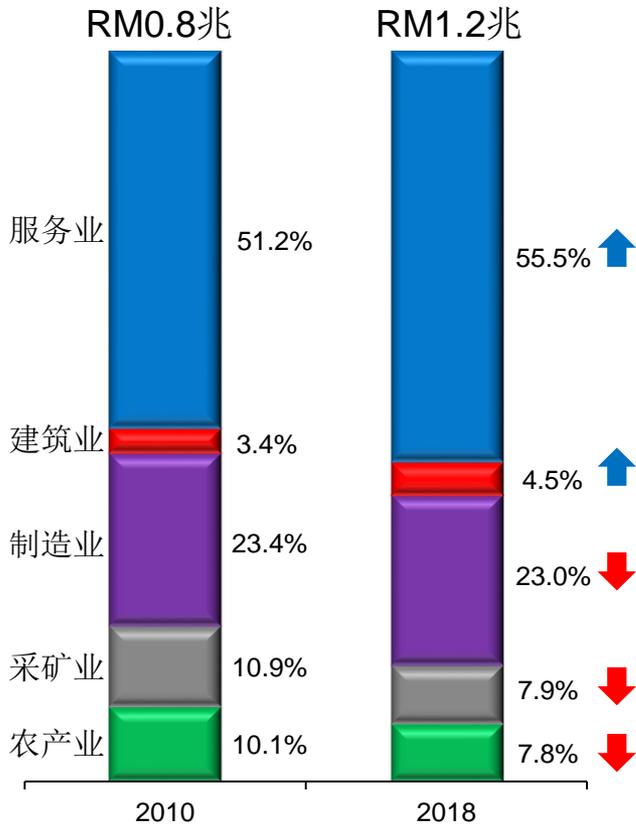
* 根据马来西亚国家银行的预计

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

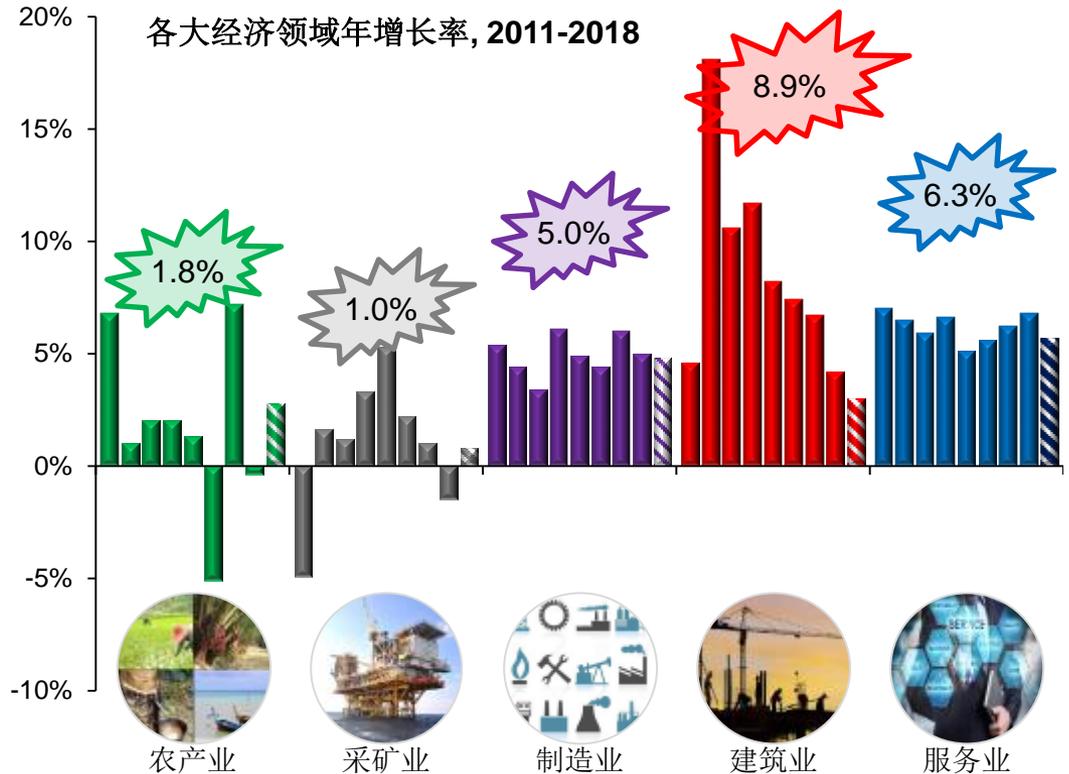
各大经济领域全面增长 – 服务业，制造业为领头羊

多元化的经济领域

实际GDP



马来西亚 GDP 平均增长率 (2011-2018): 5.2%



注：左至右的竖条分别为2011至2018年的年增长率，斜线竖条为2019年增长率估计

Source: DOSM; BNM; SERC

强劲内需支撑着整体经济 – 低失业率与援助金支撑私人消费

稳健的私人消费持续引领内需



私人投资强势复苏后回缓



平均增长率 (2011-2018): 7.1%
2018年GDP比重: 55.5%



平均增长率 (2011-2018): 9.8%
2018年GDP比重: 17.4%



Source: DOSM; BNM; SERC

出口成长仍然不均匀而存有隐忧

2018年的出口继续成长。。。

。。。主要来自产品广泛性增长



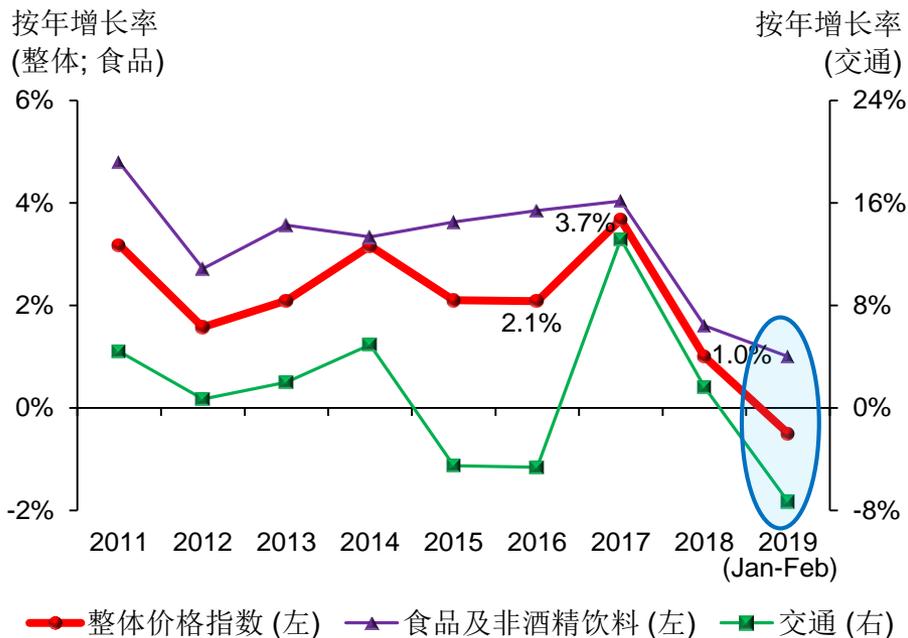
2018年主要出口产品 [比重]	亿令吉	成长率 (%)
电子与电器产品 [38.2%]	3,808	11.0
石油品 [7.7%]	764	6.4
化工品 [5.8%]	577	22.5
金属制造 [4.5%]	447	17.8
机械设备 [4.1%]	406	1.2
液化天然气 [4.0%]	401	-3.1
棕油 [3.9%]	386	-16.2
原石油 [3.7%]	366	29.4

- 在2017年月均约800亿令吉出口总值的高基数效应下，2018年整体出口成长放缓至6.8%。2019年首两个月下降0.8%。
- 影响2019年出口的主要因素计有 1) 全球经济放缓； 2) 全球半导体销量转弱，增长预计下跌3.0%（2018年增长+13.7%）； 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; BNM; SERC

适中消费价格和稳定就业环境有利消费及商业

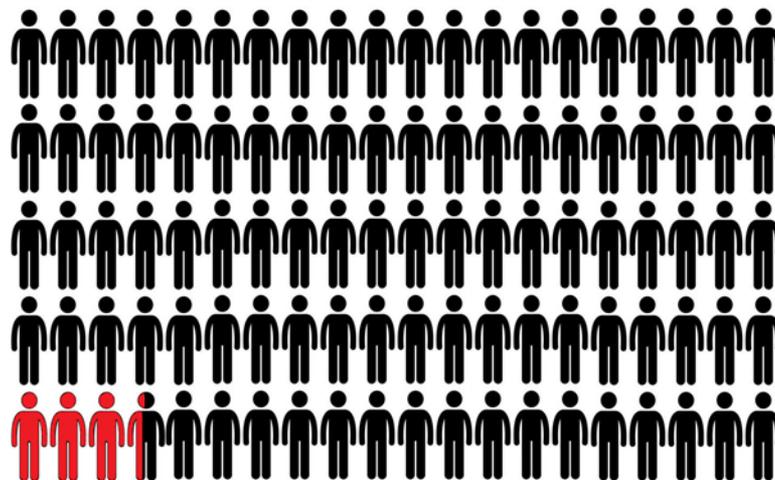
整体价格指数增长速度放缓



失业率企稳，自2010年以来只介于2.9-3.4%

2018年: 3.4%

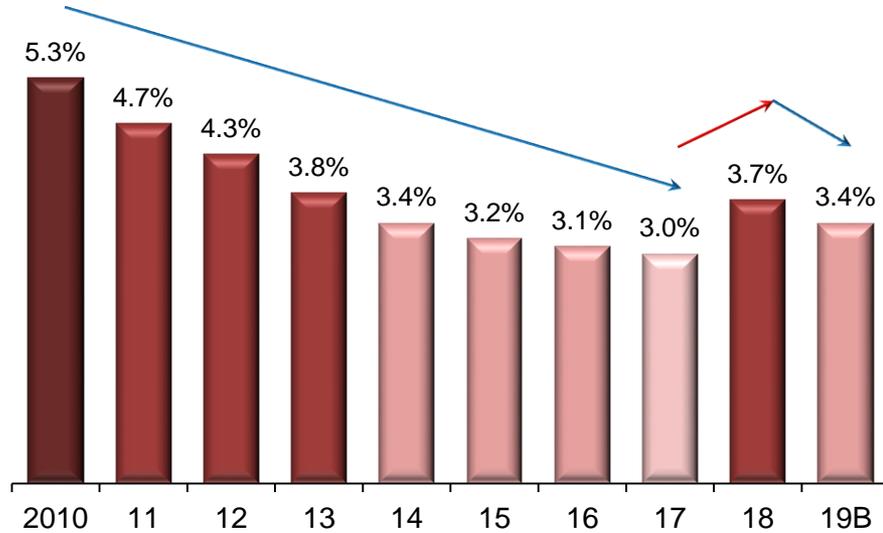
2019年 (预计): 3.3%



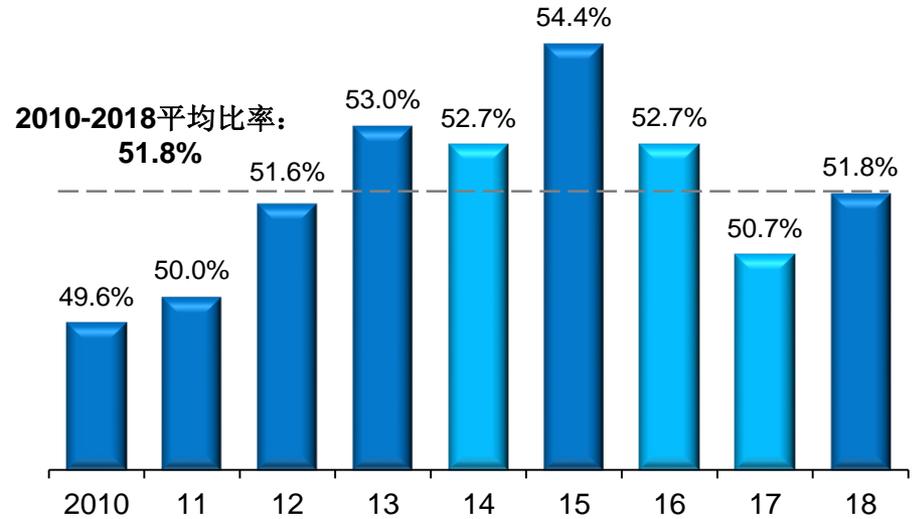
Source: DOSM

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；然而，赤字于**2018**年进行重置



联邦政府债务对**GDP**的比率尚处于均线，低于自设的**55%**



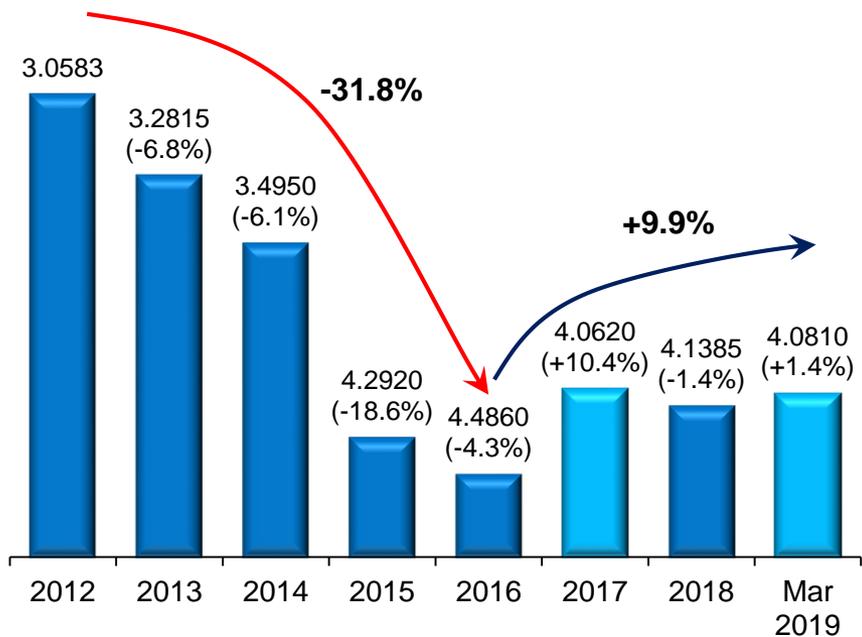
三大评级机构皆列马来西亚主权长期信用评级为中上

穆迪 (Moody's)	标准普尔 (S&P)	惠誉 (Fitch)
Jan 19: A3	Oct 18: A-	Feb19: A-

Source: BNM; MOF; Moody's; S&P; Fitch

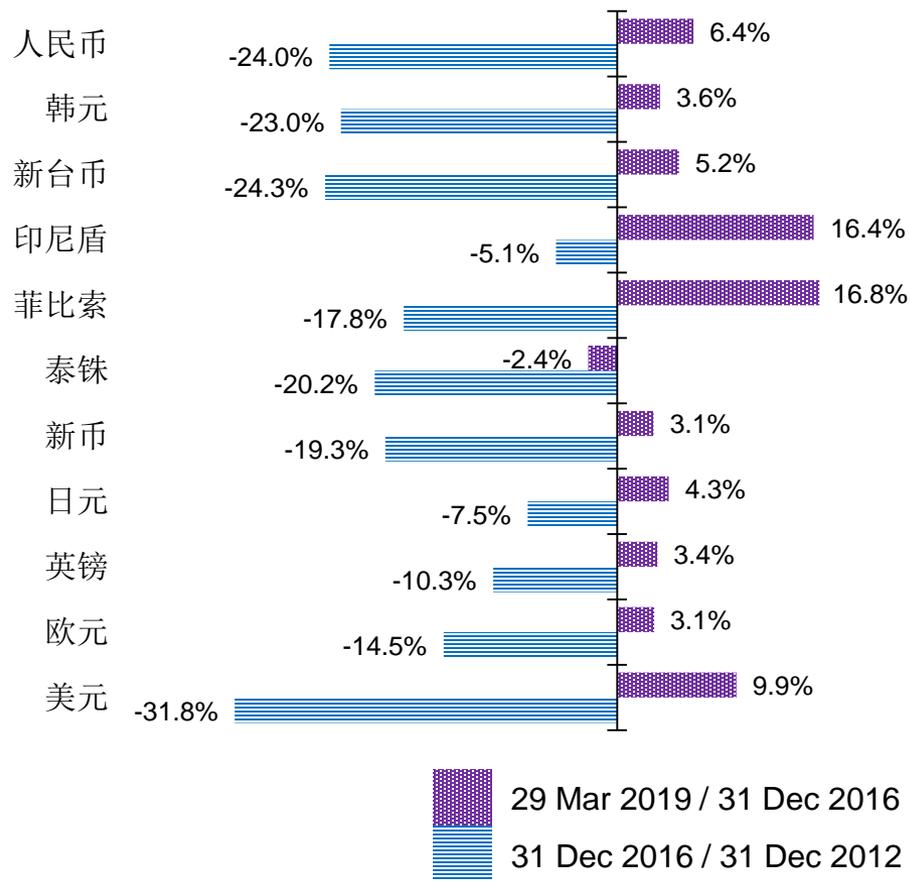
马币兑美元的走势

马币兑美元的走势



注：数值为年杪/月杪的汇率
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

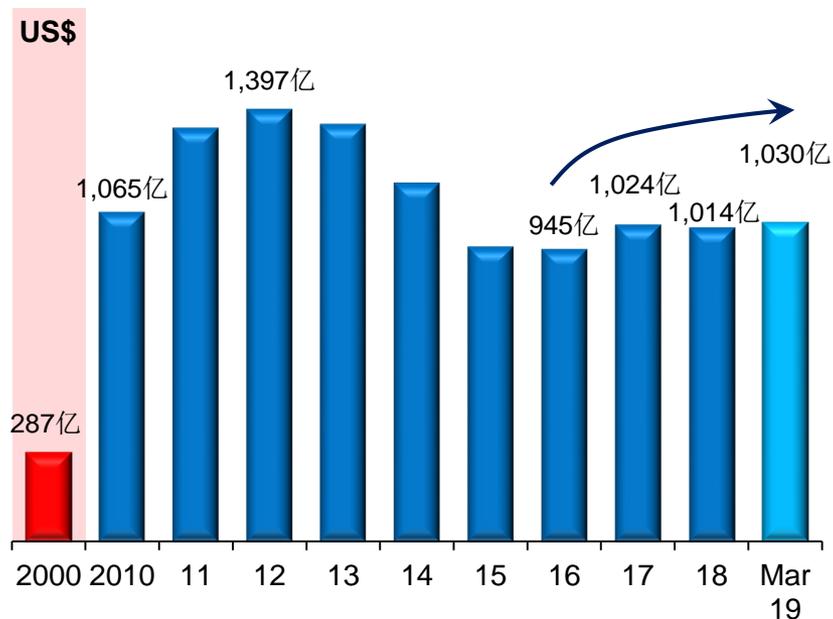


■ 29 Mar 2019 / 31 Dec 2016
■ 31 Dec 2016 / 31 Dec 2012

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

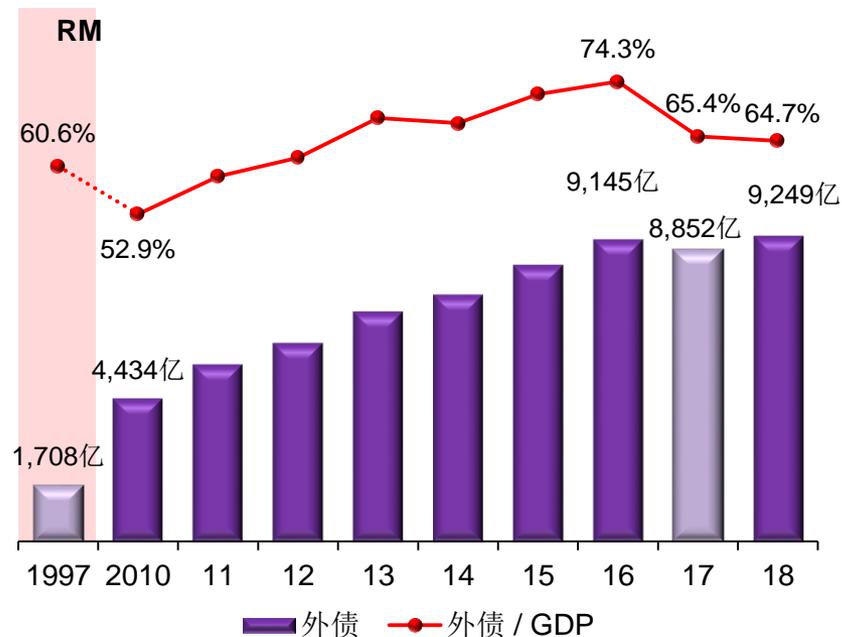
外汇储备回稳；外债增长可控

外汇储备已从**2015-16**的低点回稳



注：数值为年杪/月杪的外汇储备数据

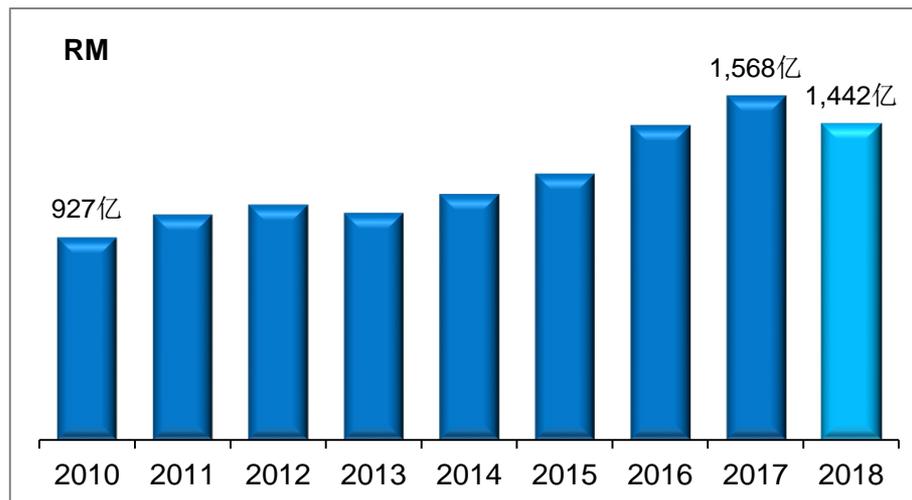
国行致力管控外债增长，比重于**2018**年小幅下跌至**64.7%**



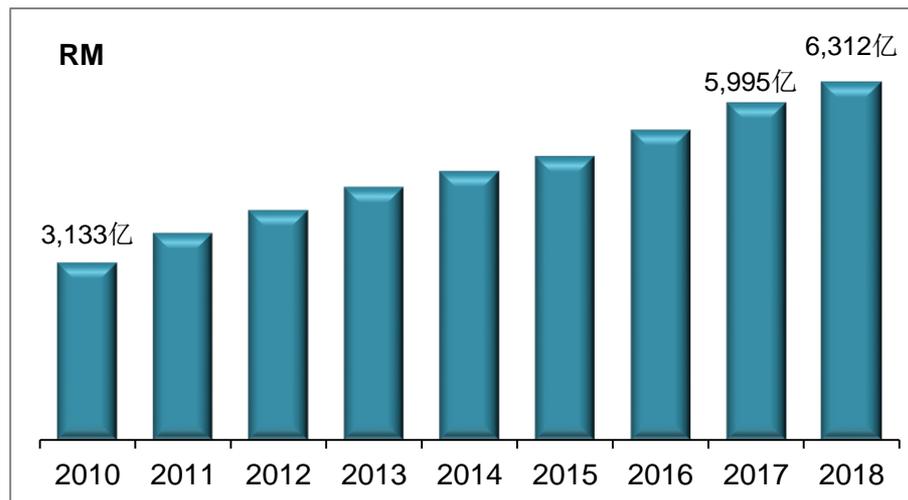
Source: BNM

马来西亚仍然是外资喜爱的投资地点

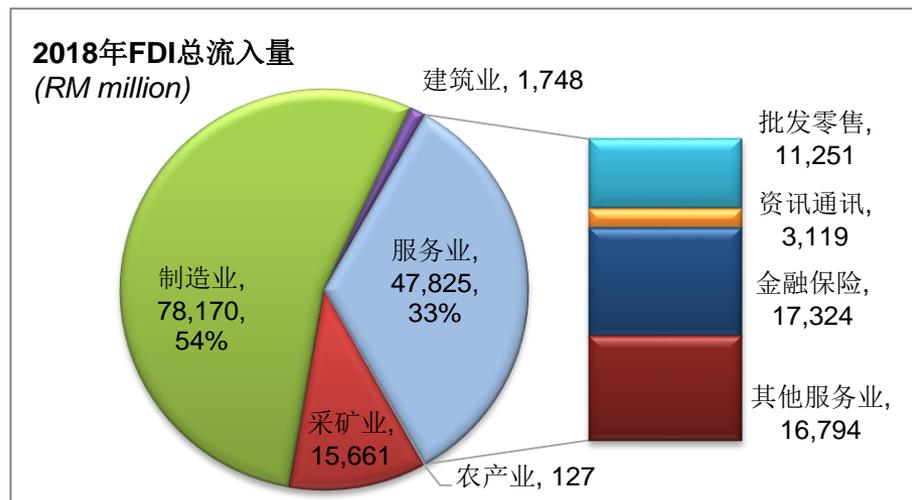
2018年外国直接投资 (FDI) 总流入量有所下跌



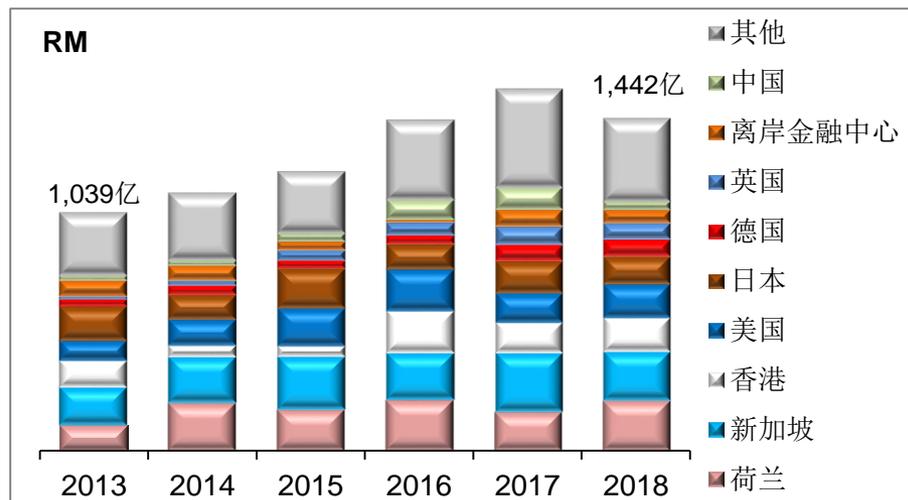
FDI 库存于2010至2018年年均增长9.1%



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



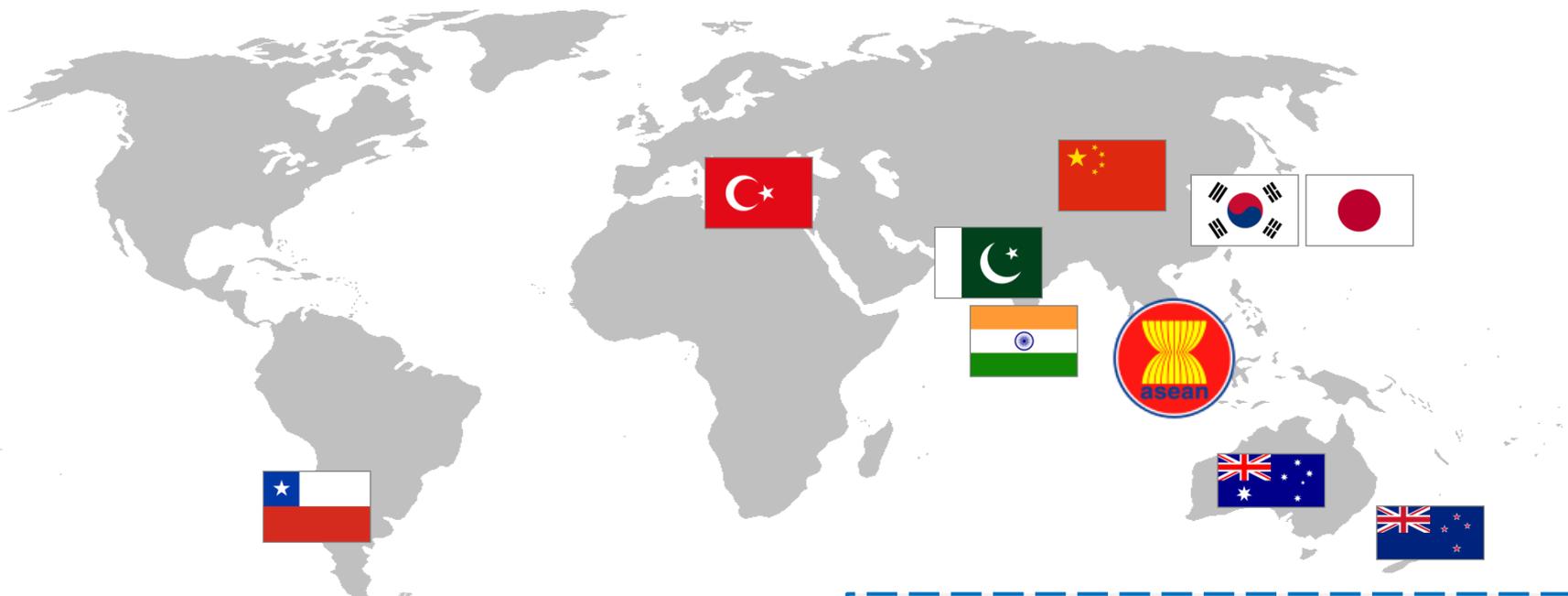
和谐的劳资关系

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-伊朗

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
20	3	 机场连接性
59	3	 铁路密度
20	2	 道路质量
5	2	 班轮运输连接性
32	2	 整体



繁忙机场排行：
吉隆坡国际机场：第23
(2018: 59,959,000 乘客)



捷运一号 (MRT 1) 已投入运作
东铁 (ECRL) 计划也将复工



建造中的大道：
- 东马泛婆罗大道
- 西海岸大道



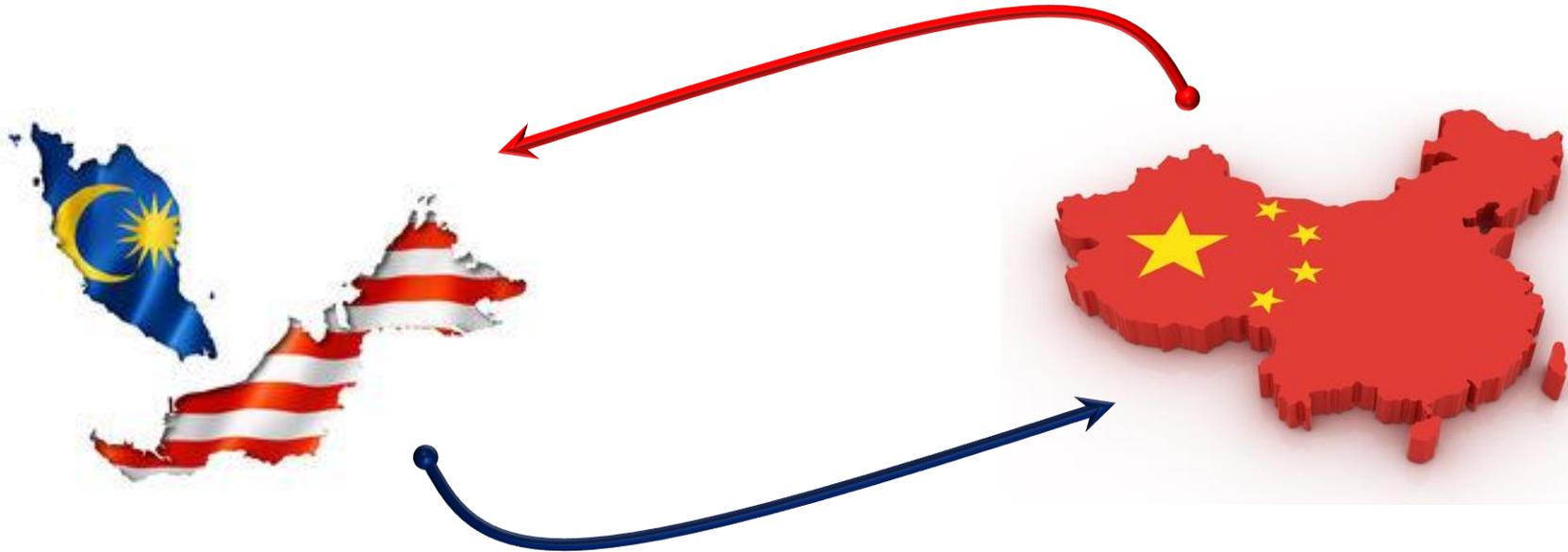
巴生港 (Port Klang) 及丹绒柏勒
峇斯港 (Tanjung Pelepas) 为全球
二十大最繁忙港口

Source: World Economic Forum; World Shipping Council; World Airport Codes

马来西亚-中国的贸易和投资一览

中国是马来西亚最大的贸易伙伴

中国为马来西亚第**1**大进口来源 (2018: RM1,749亿; 19.9%份额)
总直接投资(FDI)来源地排行第**9** (2018: RM40.3亿; 2.8%份额)
累计FDI排行第**11** (2018: RM170.4亿; 2.7%份额)



中国是马来西亚第**2**大出口地区 (2018: RM1,389亿; 13.9%份额)
总对外直接投资(DIA)地区排行第**8** (2018: RM17.0亿; 2.6%份额)
累计DIA排行第**8** (2018: RM96.0亿; 2.0%份额)

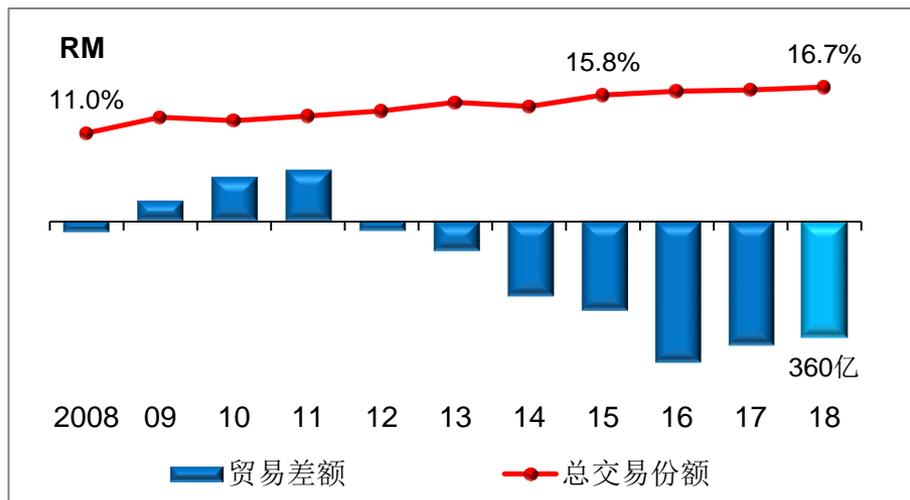
注:

计算排行时, 离岸金融中心 (开曼群岛、英属维京群岛及百慕大) 合归为一个地区。

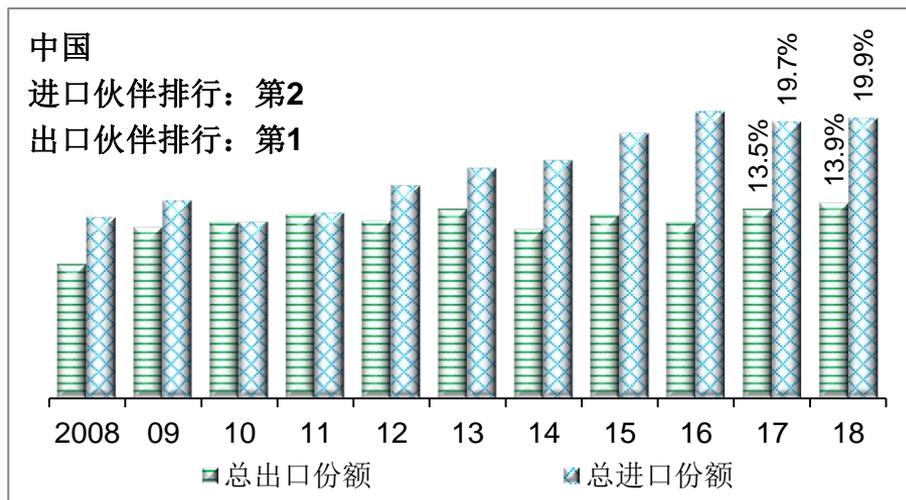
Source: DOSM; BNM

马来西亚-中国的贸易和投资状况

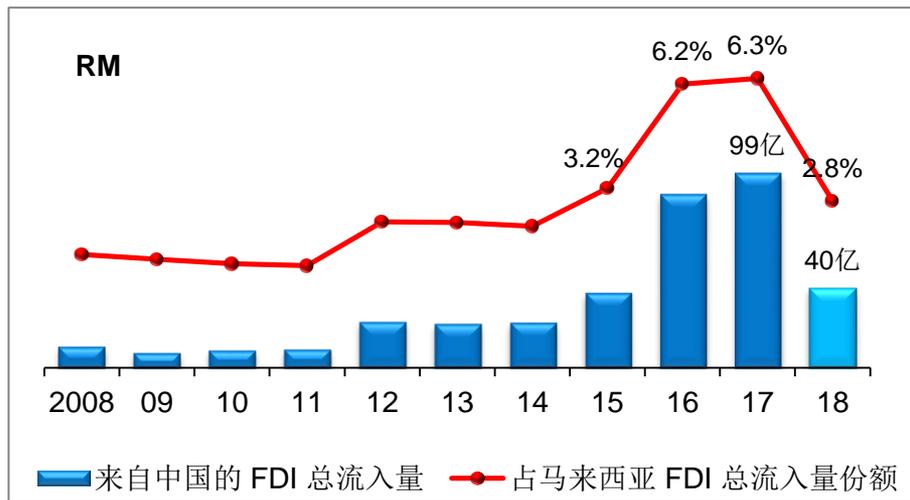
双边贸易自2012年起呈逆差，近年则有所改善



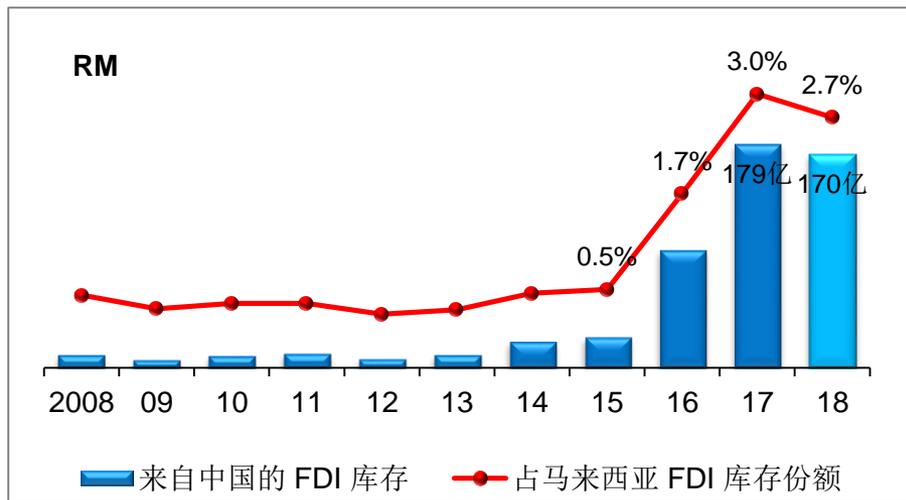
中国是马来西亚最大的贸易伙伴



来自中国的直接投资于2018年有所回落



来自中国的直接投资库存只占总数的2.7%



Source: DOSM; BNM

中国在马来西亚的制造业投资。。。

2018年马来西亚批准的制造业投资

排行		RM	总比率
1		196.7亿	33.9%
2		90.3亿	15.3%
3		83.4亿	14.4%
4		41.3亿	7.1%
5		31.6亿	5.4%
			

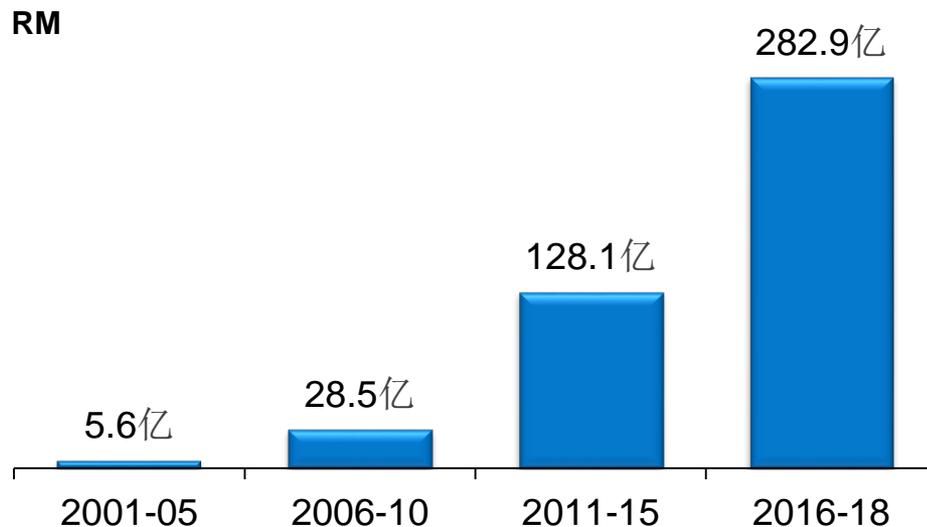


总批准投资 (2001-2018) = 351项目



就业机会 (2001-2017) = 49,493

马来西亚已批准的中国制造业投资概况



Source: MIDA

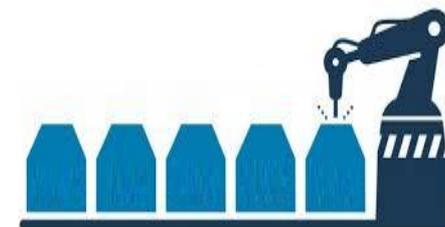
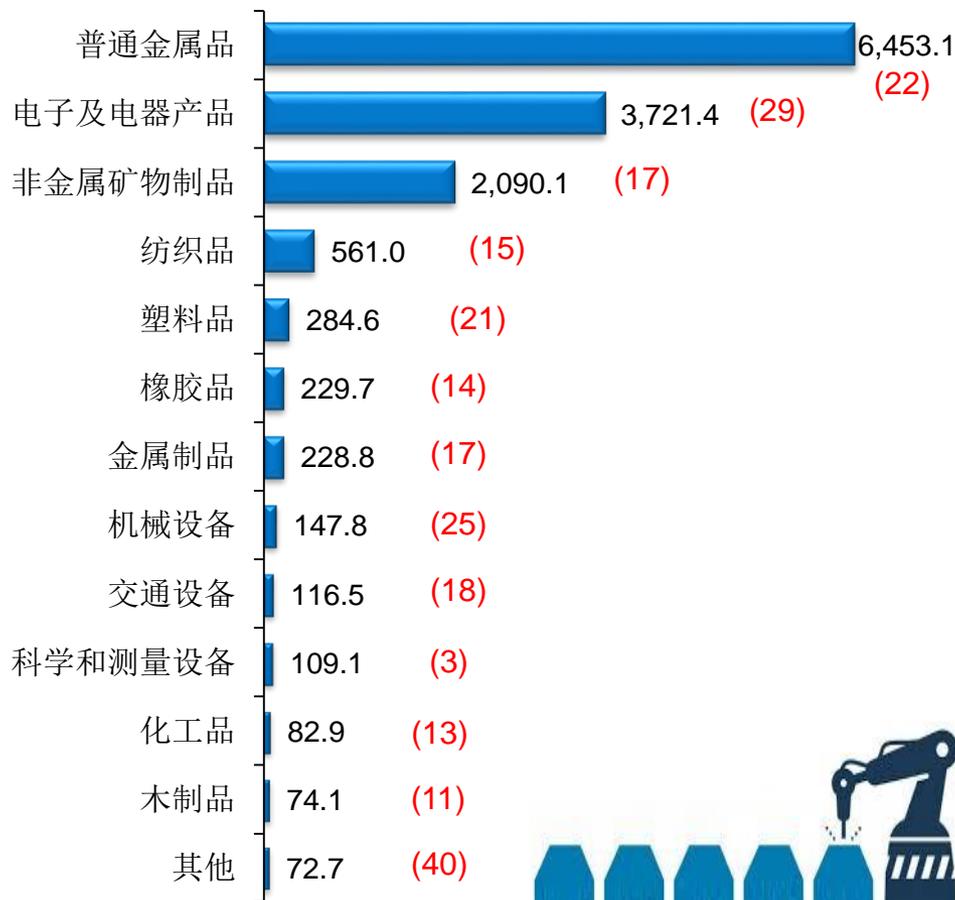
已落实的中国制造业投资来主要在普通金属品行业

- 马来西亚投资发展局(MIDA) 在2018年期间已批准**40**项中资制造业项目，投资总额达**196.7**亿令吉（2017年则批准了20项，总额39亿令吉），使中国成为自2016年以来，连续三年为最大的制造业海外投资来源。这些投资预计将为马来西亚创造至少**9,835**个就业机会。
- 在1989年至2017年期间，来自中国已落实的制造业投资项目共有**234**项，投资总额达**141.7**亿令吉，并创造了**33,889**个就业机会。当中投入最大的行业为**普通金属品**、**电子及电器产品**，以及**非金属矿物制品**。



1989-2017年间已落实的制造业项目

RM million



Source: MIDA

注：括号内数字为项目数量

中国在马来西亚的投资包括。。。



中國銀行
BANK OF CHINA

ICBC



中國電建
POWERCHINA



HUAWEI



中國南車



碧桂園



吉利汽車
GEELY AUTOMOBILE



中國機械進出口(集團)有限公司
CHINA NATIONAL MACHINERY IMP. & EXP. CORP.



中國水電電力對外公司
CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP.

ZTE 中兴



旗濱集團
KIBING



Eastern
STEEL INDUSTRIES



CHERY



廈門大學
XIAMEN UNIVERSITY



中國水電
SINOHYDRO



Alliance Steel (M) Sdn Bhd
聯合鋼鐵(大馬)集團公司



北控水務集團有限公司
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED

马来西亚在中国的主要投资包括。。。





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

谢谢
THANK YOU

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