



Socio-Economic
Research Centre
社会经济研究中心

2025世界广西同乡联谊大会经济论坛

前景展望：变局中的马来西亚

李兴裕

执行董事

2025年10月18日



1

马来西亚具有战略优势作为投资目的地

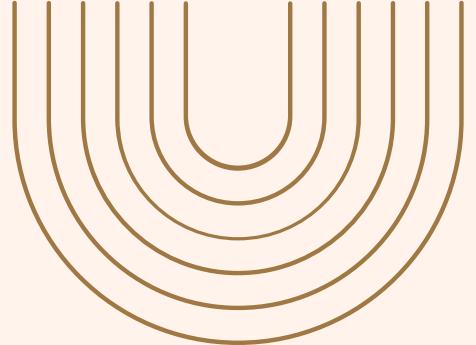
2

中期增长前景依靠战略性与转型性的规划

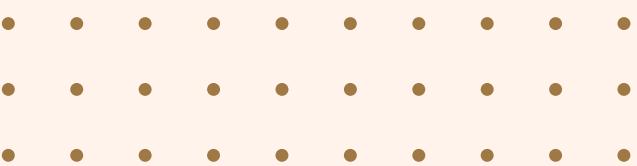
3

马来西亚第三次投资上升周期以高质量投资为重点

变动的格局



- 我们当下面对的世界有着比以往更多的不确定性、更为复杂；所处的环境也正不断地在改变中。
- 全球贸易规则已被彻底颠覆。
- 新的地缘政治现实正在形成。
- 贸易政策的转变、人工智能（AI）、能源转型以及人口结构的变化，正在从根本上重塑我们的经济活动、商业格局和职场环境。



马来西亚坚实的经济优势

稳定的经济经济增长

4.0%-4.8% → 4.0%-4.5%

(2025E)

马来西亚财政部

(2026B)

5.0%-6.0% → 4.5%-5.5%

(2021-2025E)

第十二大马计划估计

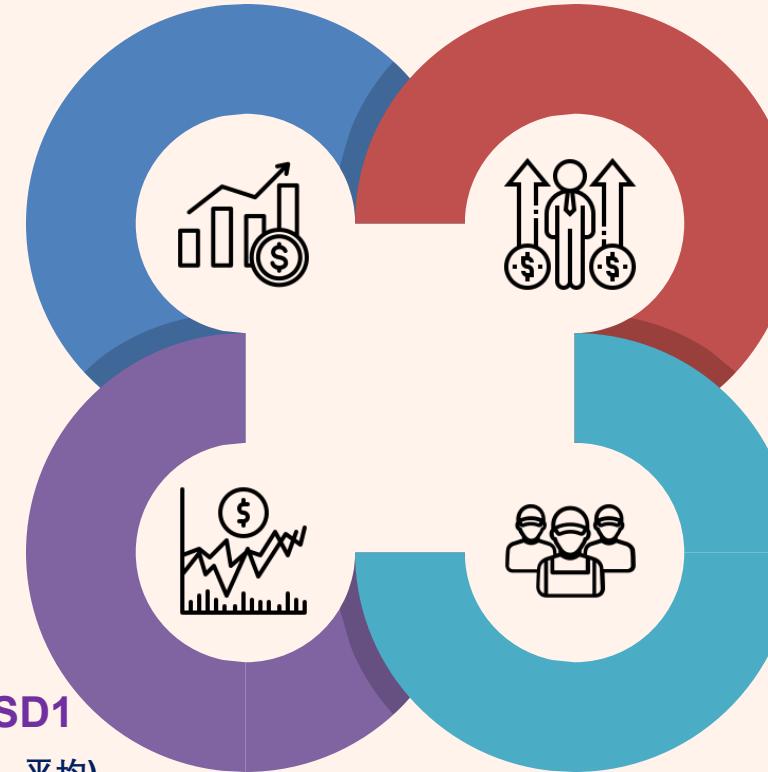
(2026-2030F)

第十三大马计划预测

通胀率温和汇率稳定



RM4.33/USD1
(Jan-Sep 2025, 平均)
RM4.22/USD1
(30 Sep 2025)



迈向高收入经济体

人均国民总收入

RM57,598

(2025E)

第十二大马计划估计的计算

RM77,200

(2030F)

第十三大马计划预测

劳动力市场强劲

2024

3.2%

2030F

第十三大马计划预测

3.0%

失业率

16.6 mil → 17.9 mil

就业人口



优良的
宏观经济管理



亲商政策



稳健的金融体
系及资本市场



完善的
基础设施



高效率且拥
有多语言能力的
劳动力



自由投资政策



税务及非税务
优惠具吸引力

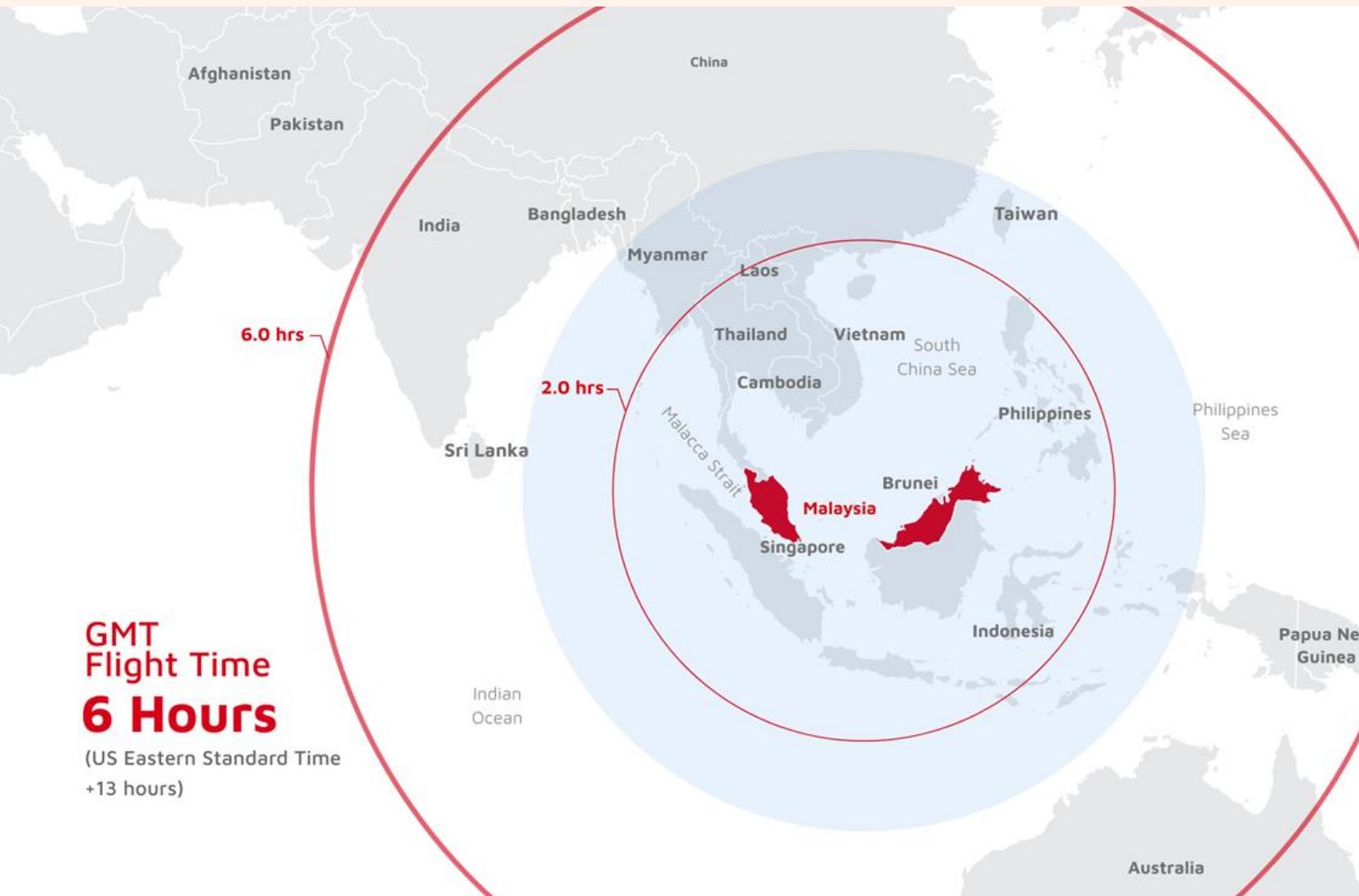


健全的
法律体系



自由外汇
控管机制

马来西亚优势：优越的地理位置



马来西亚处于东南亚中心地带；是通向东盟及其他地区的门户

- 整体东盟市场近7亿人口

- 整体东盟经济近4兆美元

与亚洲主要港口紧密连接

毗邻全球最繁忙的航线之一

马来西亚航空运输

- 6个主要国际机场；16个国内机场；18个短距机场
- KLIA 客运量处理能力为每年 7,500 万人
- 全国客运总量 (2024): 9,702万人次
- 全国货运总量 (2024): 1,032,539吨

马来西亚海上运输

- 7大主要港口，其中巴生港口和丹戎帕拉帕斯 (Tanjung Pelepas) 港口位列全球20大港口
- 全国集装箱总吞吐量 (2024): 3,067万

来源：马来西亚交通部

大型高标准自由贸易协定

- 区域全面经济伙伴关系协定 (RCEP)
- 全面与进步跨太平洋伙伴关系协定 (CPTPP)

区域自由贸易协定

- 东盟自由贸易协定
- 东盟-澳大利亚-纽西兰
- 东盟-中国
- 东盟-香港
- 东盟-印度
- 东盟-日本
- 东盟-韩国

广泛的多边和双边自由贸易协定不仅为企业提供更大的市场准入空间，也为协定伙伴国的投资者和服务提供商创造了更加便利的营商环境。

双边自由贸易协定

- 马来西亚-澳大利亚
- 马来西亚-智利
- 马来西亚-印度
- 马来西亚-日本
- 马来西亚-纽西兰
- 马来西亚-巴基斯坦
- 马来西亚-土耳其
- 马来西亚-阿联酋
- 马来西亚-欧洲自由贸易联盟 (已签署待批)



马来西亚优势：稳定的竞争实力

全球最具竞争力

第23名 (上升11位)

东盟第2名
(2025)

国际管理发展学院 (IMD)

政府人工智能准备度指数

第24名

东盟第2名
(2024)

牛津洞察 (Oxford Insights)

全球数字化指数

第28名

东盟第2名
(2024)

华为

全球机遇指数

第31名

东盟第2名
(2025)

米尔肯研究院 (Milken Institute)

全球创新指数

第34名

东盟第2名
中高收入群第2名
(2025)

世界知识产权组织 (WIPO)

经济全球化

第36名

东盟第2名
(2024)

KOF研究所

1

昌明经济框架

2

2030年新经济大蓝图 (NIMP 2030)

3

国家能源转型路线图 (NETR)

推动经济发展 “Raising the ceiling”

- 通过区域化企业、转型经济、提升国家竞争力来重建马来西亚。

提升人民福祉 “Raising the floor”

- 倡导社会公正，以改善人民生活质量。

七大中期目标

- 全球前三十大全球经济体
- 全球竞争力排名前12
- 人类发展指数前25名
- 将雇员收入占比提高至45%
- 贪污印象指数前25名
- 财政赤字控制在GDP的3%或以下
- 将女性劳动力参与率提高至60%

四项使命导向 (mission-based) 的方针

- 提升经济复杂度
- 推进数码化，建设数码活力国家
- 推动实现净零排放
- 保障经济安全与包容性

2030年总体目标

- GDP增值达到RM5,875亿（自2022年起复合年均增长率6.5%），主要来自高效应与新兴增长领域。
- 就业人数增加至330万（自2022年起复合年均增长率2.3%），其中包括通过更高附加值活动创造的高技能岗位。
- 薪资中位数提升至RM4,510（自2022年起复合年均增长率9.6%），受益于向更高附加值活动与高技能工作的转型。

六大能源转型杠杆

- 能源效率 Energy Efficiency (EE)
- 可再生能源 Renewable Energy (RE)
- 氢能 Hydrogen
- 生物能源 Bioenergy
- 绿色交通 Green Mobility
- 碳捕集、利用与封存 Carbon Capture, Utilisation and Storage (CCUS)

经济效益

- 到2050年，投资机会高达RM1.2-1.3兆，其中18% (RM2,100亿至RM2,400亿) 将在2023年至2029年间投入。
- 到2050年，创造31万个直接就业机会。
- GDP将提升10%-15%（约RM2,000亿至RM2,200亿），带动新的增长领域。

4

国家半导体战略 (NSS)

三大阶段

- 第一阶段：巩固基础 – 持续发展马来西亚在芯片产业的优势
- 第二阶段：迈向前沿 – 追求尖端技术并提升价值链层次
- 第三阶段：前沿创新

五大目标

- 吸引投资额达RM5,000亿
- 打造10家本地设计与先进封装公司，以及100家以上高收入企业
- 成为全球半导体研发中心
- 培训和提升6万名本地高技能工程师
- 至少拨出RM250亿以落实NSS

5

第十三大马计划 (13MP) 2026-2030

目标

- 高水平且可持续的收入
- 优质且包容的生活
- 可持续的环境

在三大昌明经济支柱下设有九个重点领域，并以此作为基础推动**27项优先事项、122项战略和600项举措**。

第十三大马计划 (13MP) 下规划的投资额达**RM6,110亿**，其中：

- 联邦政府发展开支RM4,300亿
- 政府关联公司 (GLCs) 和政府关联投资公司 (GLICs) RM1,200亿
- 政府私人伙伴关系 (PPP) RM610亿

6

柔佛-新加坡特别经济区 (JS-SEZ)

核心价值优势

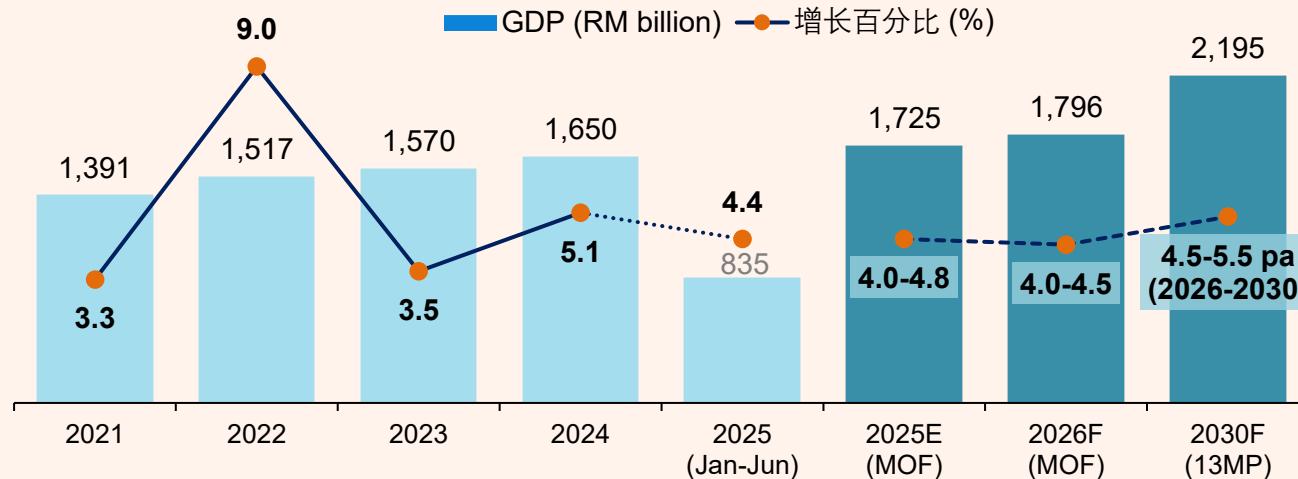
- 战略位置与连通性
- 具有吸引力的政策与激励措施（例如：特别5%企业税率，最长15年；以及10年期的15%知识型员工个人所得税优惠）
- 九个特定旗舰区域，聚焦优先发展领域
- 政府强力支持，马来西亚与新加坡两国政府设立专项基金，并通过柔佛投资便利中心 (IMFC-J) 作为一站式窗口，简化投资流程
- 具备成本竞争优势

计划在首5年内落实**50个项目**，并在首**10年**累计达到**100个项目**，带动创造**2万个技能型就业机会**。

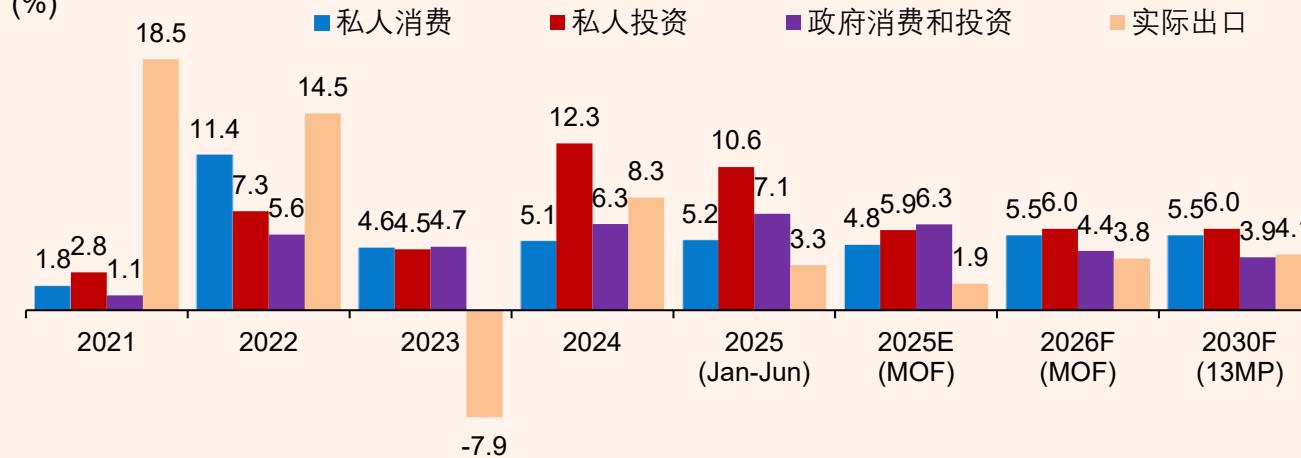
2025 上半年：J-S 经济特区的批准额为 371 亿令吉；吸引了290亿令吉的新投资承诺。

马来西亚经济展现韧性，并在国内需求带动下持续增长

国内生产总值 (GDP)



按支出类型分类的GDP增长 (%)



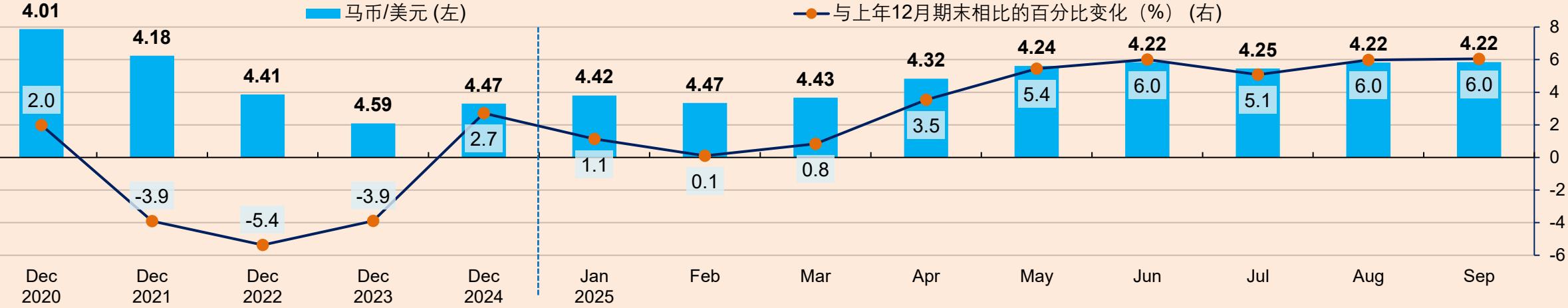
来源：马来西亚统计局 (DOSM); 财政部; 经济部

- **2025年上半年实际GDP增长4.4%，有望实现全年4.0%-4.8%的目标。2026年预计经济增长4.0%-4.5%**
- 在2025年出口放缓下，国内需求保持韧性，特别是私人支出，仍持续支撑国内经济增长。
- 良好的劳动力市场状况（4-8月失业率为3.0%）、持续的工资增长、低通胀（5-8月为1.1%-1.3%）、与收入相关的政策以及较低利率，将推动家庭支出。
- **投资活动将受益于2021-2024年批准投资的落实，以及政府和私人历时多年的项目的推进。**
- **正在实施的关键性措施与总体规划，包括：2030年新工业大蓝图 (NIMP 2030)、国家能源转型路线图 (NETR)、国家半导体战略 (NSS)；以及即将实施的第十三大马计划 (2026-2030年)。**

马币 vs. 国际储备 vs. FDI流入

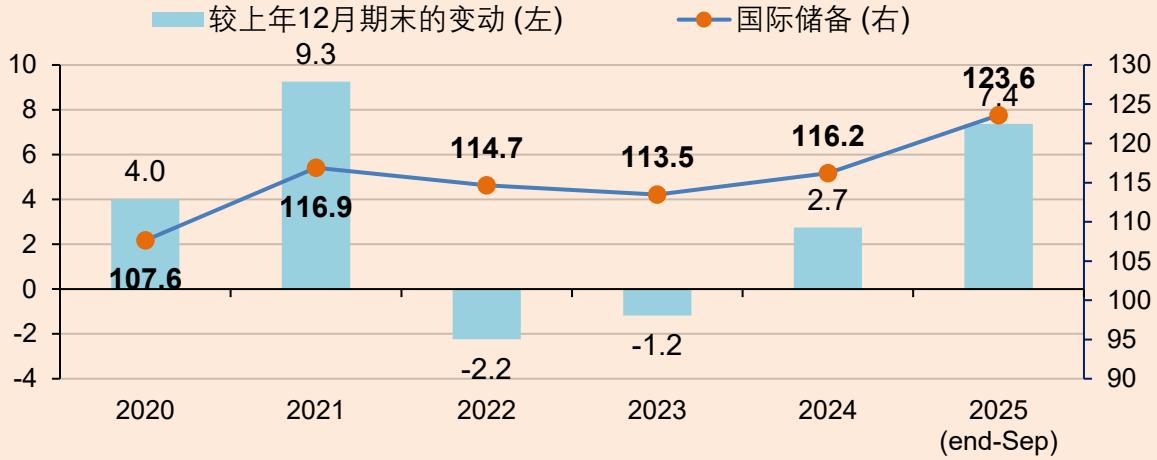
马币/美元
期末

与上年12月期末相比的百分比变化 (%)

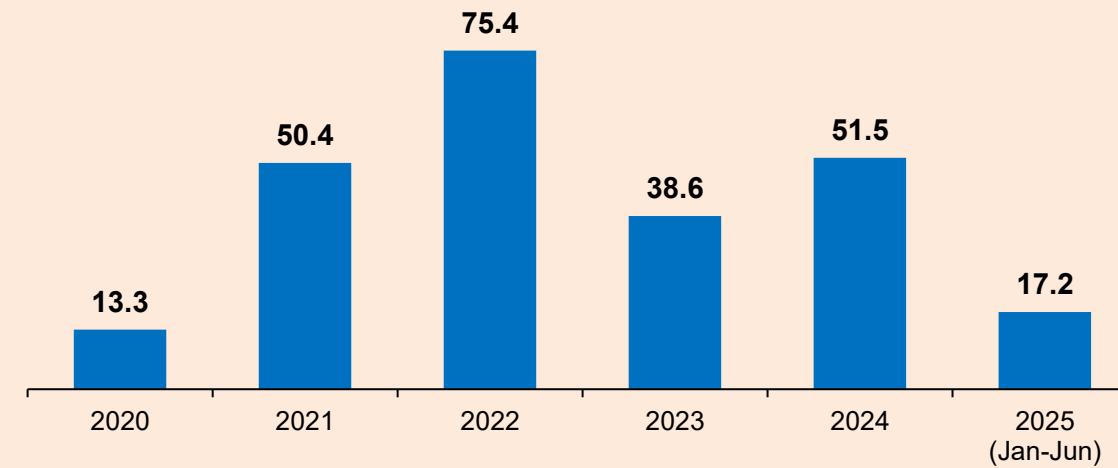


国际储备变动
USD billion

国际储备
USD billion



外国直接投资 (FDI) 净流入 (Net FDI)
RM billion



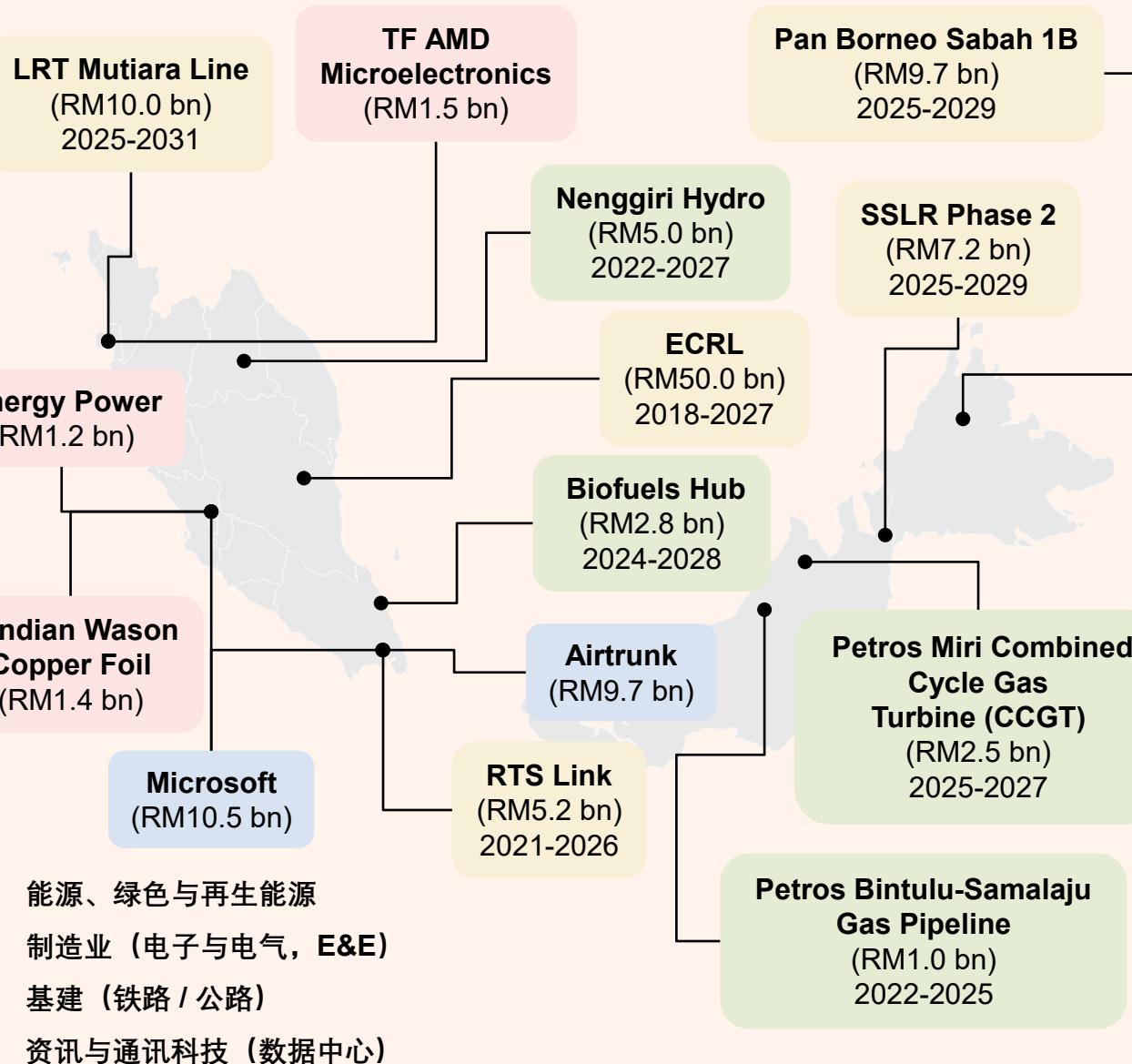
来源：马来西亚国家银行 (BNM); 统计局 (DOSM); 经济部

投资受惠于近年大量获批项目的落实

MIDA: 外资 vs. 本地获批投资额 (RM billion)



按领域分类的获批投资 (RM billion)



来源: 马来西亚投资发展局 (MIDA); 国家银行

马中双边贸易与投资概况

自2009年以来，中国连续16年成为马来西亚最大的贸易伙伴，双边贸易总额于2024年达RM4,842亿，占马来西亚对外贸易总额的16.8%。



出口

中国是马来西亚第三大出口目的地

1月至8月 2025: RM1,197亿
(占马来西亚出口总额的11.6%)



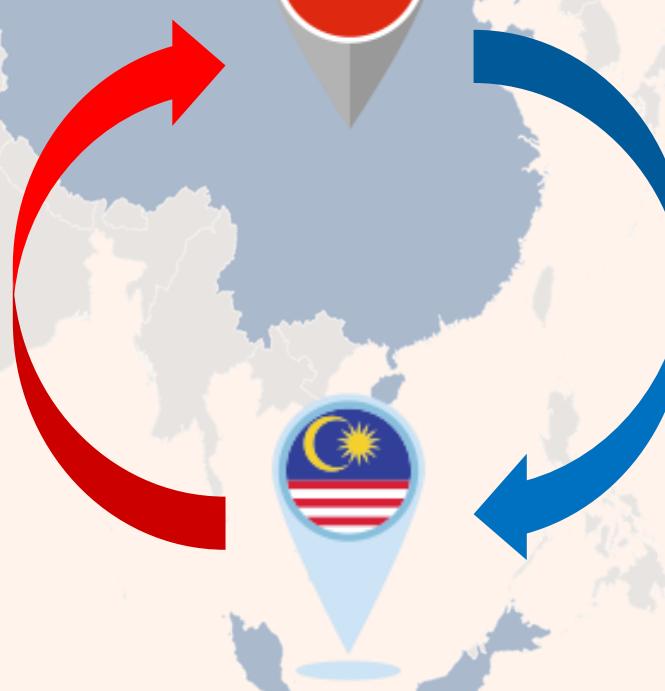
马来西亚在中国的对外直接投资 (ODI)

中国的排名:

对外直接投资总流量 (Gross ODI): 第7
2024: RM32亿 (占比3.6%)

对外直接投资存量: 第10

2024第四季: RM171亿 (占比2.7%)



进口

中国是马来西亚最大的进口来源国

1月至8月 2025: RM2,182亿
(占马来西亚进口总额的23.1%)



来自中国的外国直接投资 (FDI)

中国的排名:

外来直接投资总流量 (Gross FDI): 第8
2024: RM138亿 (占比4.1%)

外来直接投资存量: 第5

2024第四季: RM369亿 (占比3.7%)

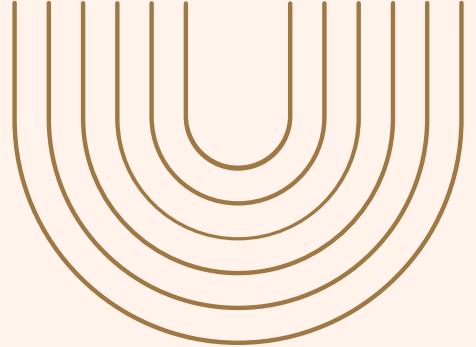
Powered by Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, OpenStreetMap, TomTom, Zenzin

来源: 马来西亚统计局

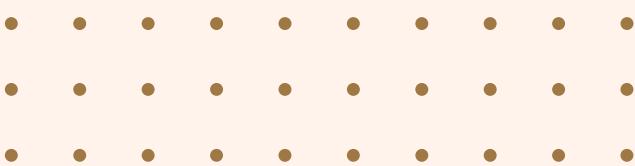
马来西亚主要的中国企业一览



总结



- 马来西亚具备坚实的基础，有望在第13马来西亚计划（2026年至2030年）期间实现平均国内生产总值（GDP）增长4.5%至5.5%。
- 通过全面改革、有针对性的投资和策略激励，政府旨在创造可持续和公平的经济格局。
- 马来西亚提供蓬勃发展的投资机遇，着重于人才发展、工业与企业创新、监管改革以及可持续发展。





Socio-Economic
Research Centre
社会经济研究中心

谢谢

地址 : 6th Floor, Wisma Chinese Chamber,
258, Jalan Ampang,
50450 Kuala Lumpur, Malaysia.
电话 : 603 - 4260 3116 / 3119
电子邮件 : serc@acccimserc.com
网站 : <https://www.acccimserc.com>

我们的网站:



我们的LinkedIn:

