



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

Courtesy Visit by Chinese Mainland and Hong Kong SAR to ACCCIM

马来西亚经济及投资展望

李兴裕
执行董事

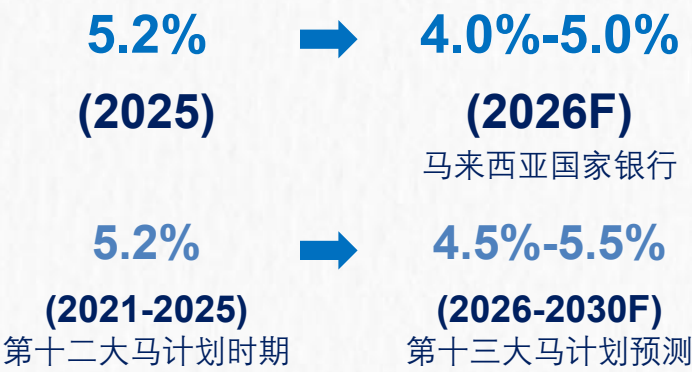
2026年 8月 11日

重点

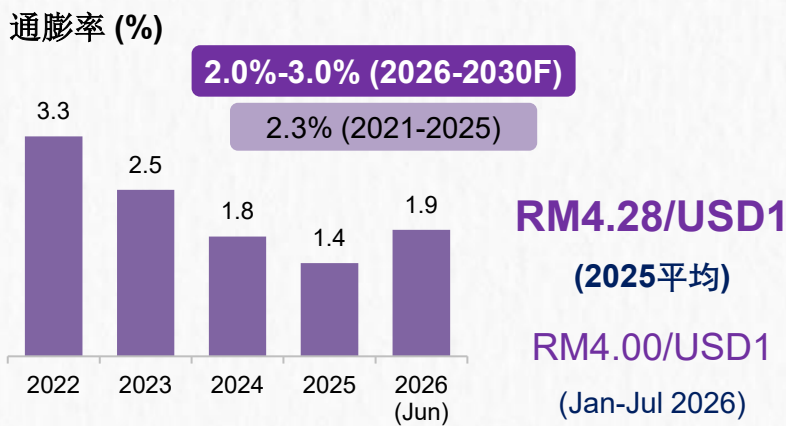
- 1** 马来西亚经济展现稳健增长与良好韧性
- 2** 马来西亚在区域内具备突出的投资战略优势
- 3** 中期增长前景将受益于一系列战略性与转型性规划

马来西亚坚实的经济优势

稳定的经济增长



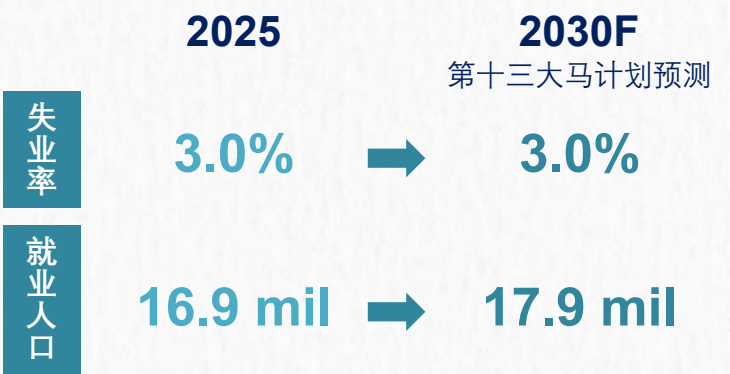
通胀率温和汇率稳定



迈向高收入经济体

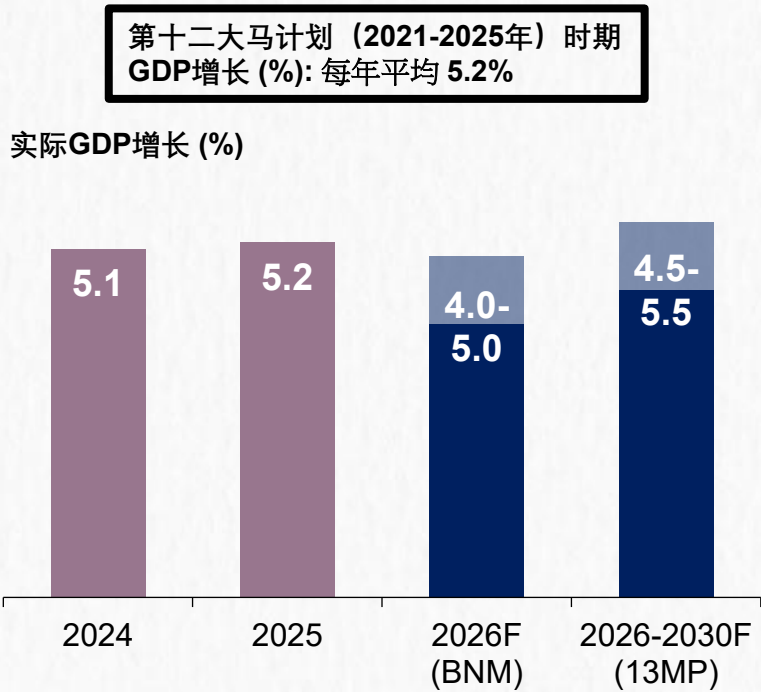


劳动力市场强劲



马来西亚正在转向高质量驱动发展

稳健且多元的经济发展



来源： 统计局 (DOSM)

社会经济研究中心 (SERC)

- 国内需求持续带动成长。
- 良好的劳动力市场状况（2025年失业率为3.0%）、持续的工资增长、低通胀（2025年为1.4%）、支持收入提升的政策以及较低利率，将推动家庭支出。
- 投资活动将受益于2021-2025年获批投资的逐步落实，以及政府与私人领域长期项目的推进。
- 正在实施的关键性政策与总体规划，主要的包括：
 - 昌明经济框架
 - 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）
 - 第十三大马计划（2026-2030年）

马来西亚优势：良好的商业环境



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 万人次
- 全国客运总量 (2025): 1.08亿人次
- 全国货运总量 (2025): 1,075,992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 (2025): 3,307万 TEU

来源： 马来西亚交通部

马来西亚优势：多元的经贸关系

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巨大的市场准入空间，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条件。

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：稳固的竞争实力

全球最具竞争力

第15名

东盟第2名
(2026)

国际管理发展学院 (IMD)

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23名

东盟第2名
(2026)

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35名

东盟第2名
(2025)

KOF研究所

政府人工智能准备度指数

第38名

东盟第3名
(2025)

牛津洞察 (Oxford Insights)

马来西亚的战略性与转型性路线图及规划

1

昌明经济框架

推动经济发展 “Raising the ceiling”

- 通过企业区域化、经济转型与国家竞争力提升，强化马来西亚经济。

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%

2

2030年新工业大蓝图 (NIMP 2030)

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

- 制造业GDP增值达到RM5,875亿（自2022年起复合年均增长率6.5%），主要来自高效能与新兴增长领域。
- 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。

3

国家能源转型路线图 (NETR)

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

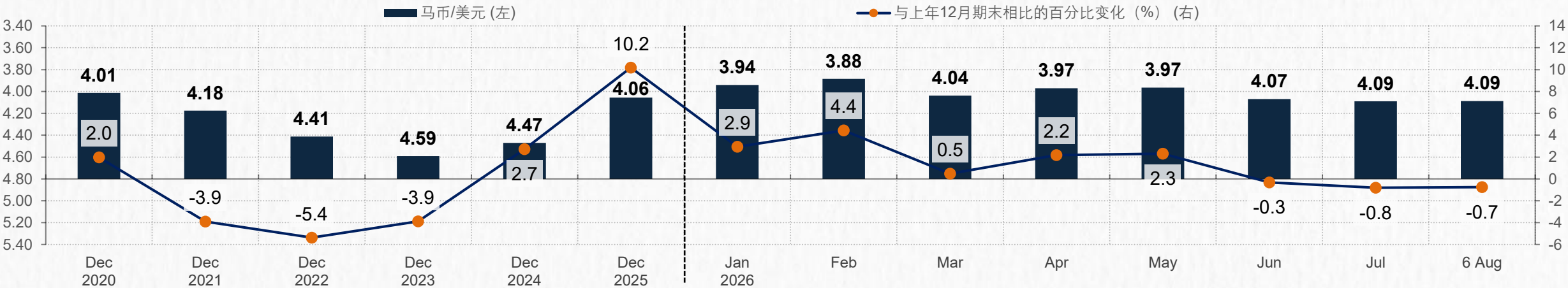
计划在首**5年内**落实**50个项目**，并在首**10年**累计达到**100个项目**，带动创造**2万个**技能型就业机会。

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 (%)

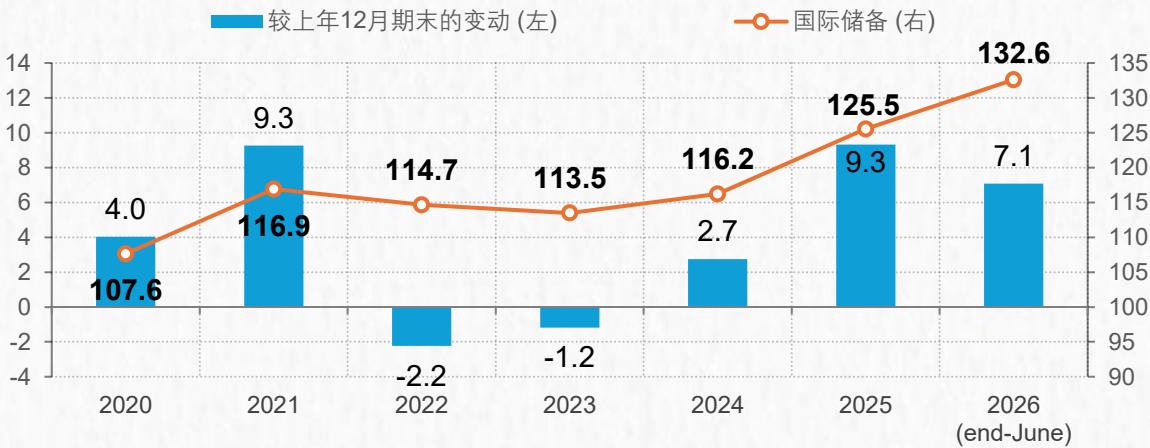


国际储备变动

USD billion

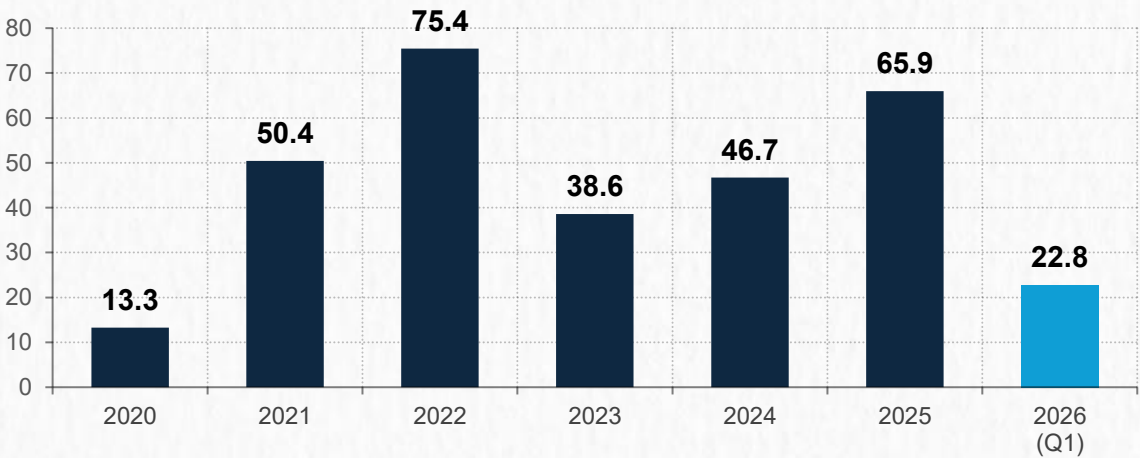
国际储备

USD billion



外国直接投资 (FDI) 净流入 (Net FDI)

RM billion



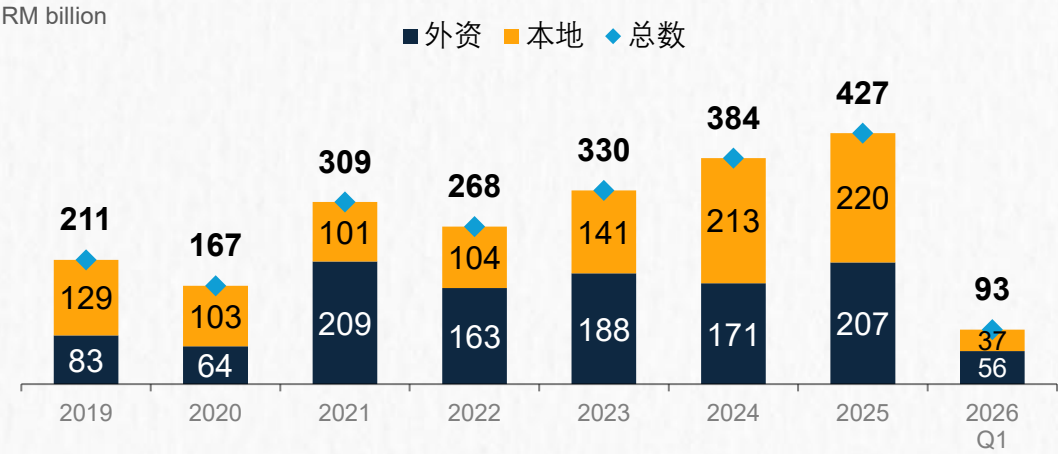
来源： 马来西亚国家银行 (BNM); 统计局 (DOSM); 经济部

社会经济研究中心 (SERC)

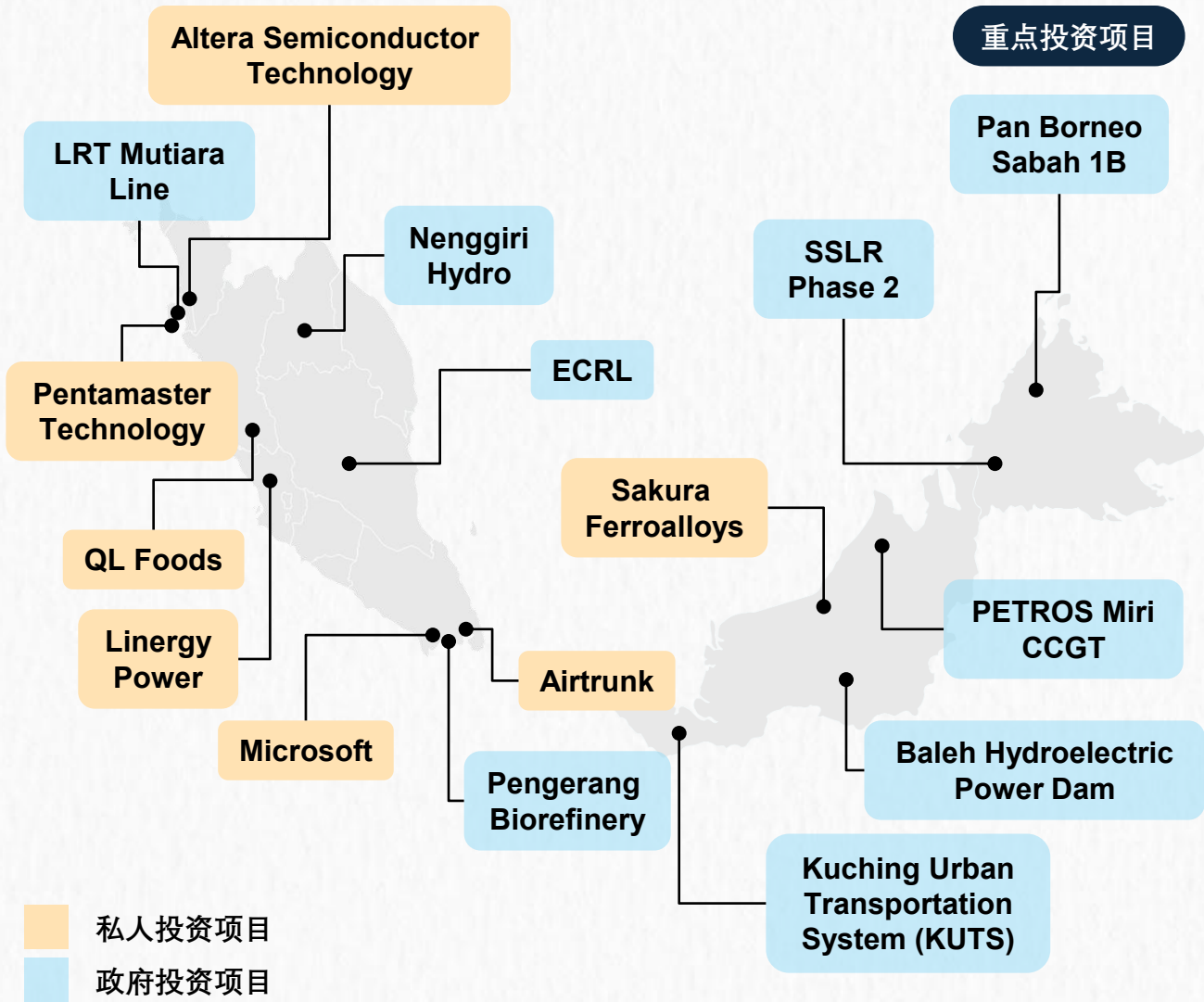
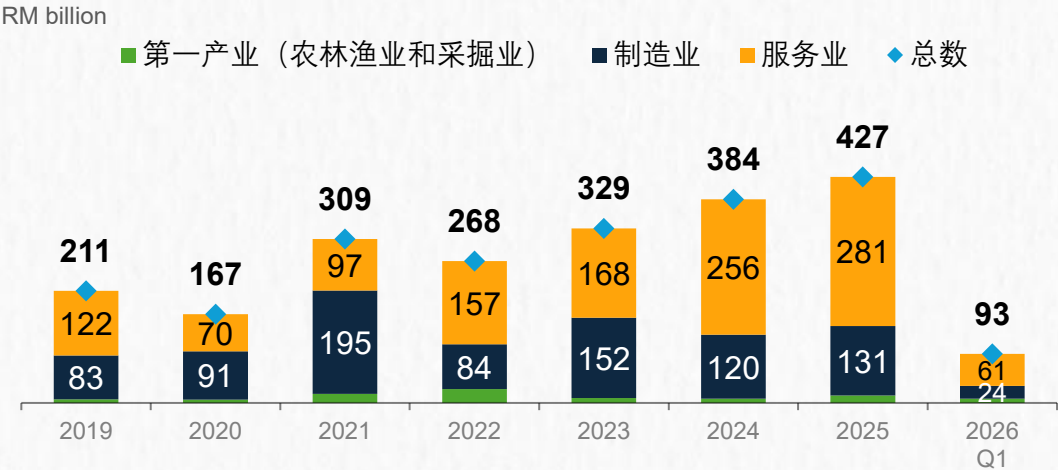
服务业、制造业及第一产业的获批投资表现强劲

2021年至2026年2月期间获批的制造业项目中，85.0%已落实，并处于不同实施阶段

MIDA: 外资 vs. 本地获批投资额



按领域分类的获批投资



来源： 马来西亚投资发展局 (MIDA); 国家银行
社会经济研究中心 (SERC)

能源、绿色与可再生能源、电气与电子 (E&E)、基础设施，以及信息与通信技术 (数据中心) 等领域持续吸引投资

马中双边贸易与投资概况

自2009年以来，中国连续17年成为马来西亚最大的贸易伙伴，
双边贸易总额于2025年达RM5,928亿，占马来西亚对外贸易总额的17.8%。



出口

中国是马来西亚第三大出口目的地
2025: RM2,054亿
(占马来西亚出口总额的11.8%)



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10
2025: RM21亿 (占比3.0%)

对外直接投资存量: 第10
2025第四季: RM168亿 (占比2.9%)



进口

中国是马来西亚最大的进口来源国
2025: RM3,874亿
(占马来西亚进口总额的24.5%)

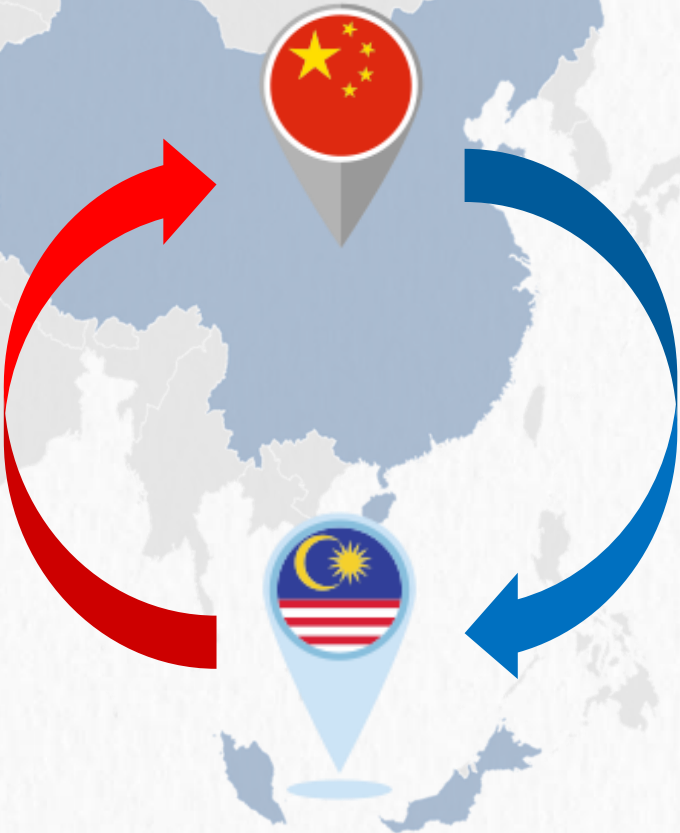


来自中国的外国直接投资 (FDI)

中国的排名:

外来直接投资总流量 (Gross FDI): 第6
2025: RM145亿 (占比4.3%)

外来直接投资存量: 第5
2025第四季: RM424亿 (占比4.0%)



来源: 统计局 (DOSM)

马来西亚与中国的双边贸易

马中贸易关系持续深化。自2009年以来，中国持续为马来西亚最大的贸易伙伴，贸易产品种类多元，其中以电子与电气产品为主。双方通过东盟-中国自由贸易区（ACFTA）及区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），进一步深化经贸合作。

2026年上半年马中贸易概况：

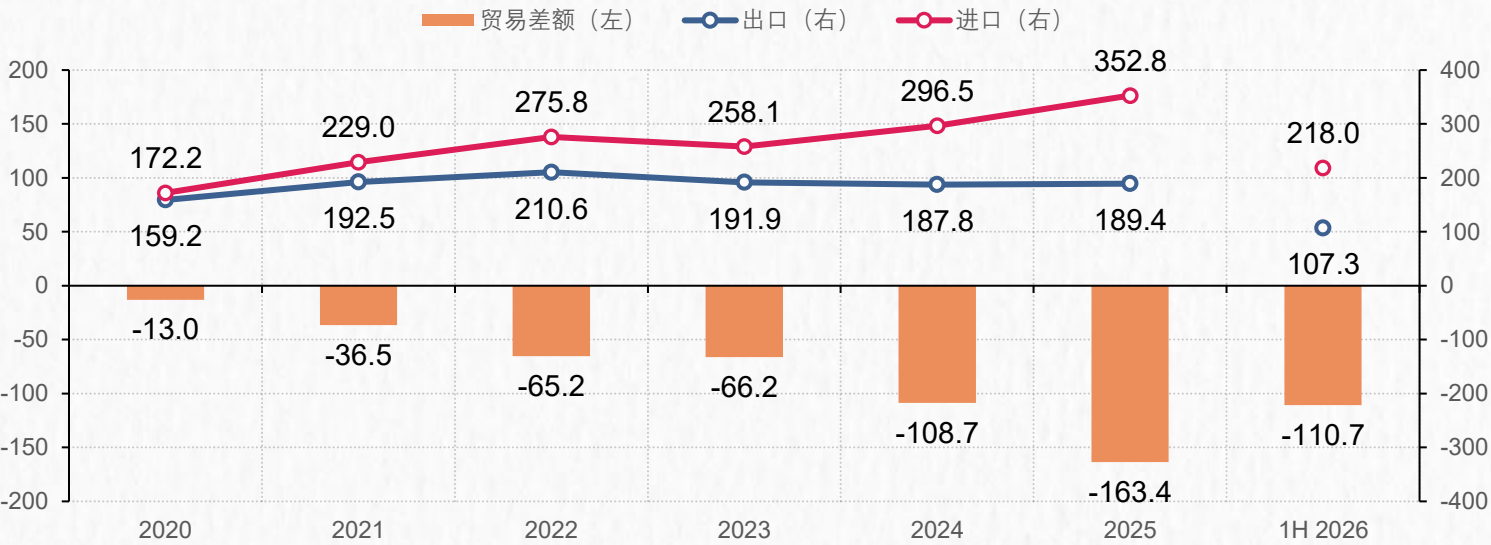
双边贸易总额	出口至中国	自中国进口
RM3,253亿	RM1,073亿	RM2,180亿
占总贸易额18.1%	占总出口11.0%	占总进口26.4%
连续18年为我国最大贸易伙伴	第3大出口市场	最大进口来源国

来源：统计局 (DOSM)

社会经济研究中心（SERC）

马来西亚对中国外贸表现

2020年至2026年上半年, RM billion



对中国出口前三大商品

RM 亿, 占对华出口总额比重

2025	1H 2026
HS85: 电气与电子产品 (RM764亿, 40.4%)	HS85: 电气与电子产品 (RM504亿, 47.0%)
HS27: 矿物燃料及矿物油 (RM188亿, 9.9%)	HS27: 矿物燃料及矿物油 (RM110亿, 10.2%)
HS84: 机械与机械设备 (RM128亿, 6.8%)	HS26: 矿石、矿渣及矿灰 (RM85亿, 7.9%)

自中国进口前三大商品

RM 亿, 占自中国进口总额比重

2025	1H 2026
HS85:电气与电子产品 (RM1,210亿, 34.3%)	HS85:电气与电子产品 (RM939亿, 43.1%)
HS84:机械与机械设备 (RM780亿, 22.1%)	HS84:机械与机械设备 (RM378亿, 17.3%)
HS87: 车辆及零部件 (RM154亿, 4.4%)	HS39: 塑料及塑料制品 (RM75亿, 3.4%)

注：商品分类依据 HS两位数编码（2-digit HS Code）

中国投资者对马来西亚的投资兴趣依然稳健

2026年第一季度中国对马来西亚获批投资

(最终投资来源):

外国直接投资 (FDI) 总额

RM101亿

占全国FDI总额18.0%

第2大投资来源国

制造业FDI

RM100亿

占制造业FDI总额62.5%

第1大投资来源国

重点制造业投资项目:

- **WaferWise Semiconductor Sdn. Bhd.:** 投资7亿令吉设立先进的12英寸晶圆级芯片封装 (WLCSP) 量产设施，专注于汽车CMOS图像传感器 (CIS) 封装，进一步强化马来西亚半导体产业链。
- **Sheng Long Aqua Technology (M) Sdn. Bhd.:** 将在霹雳州 Larut & Matang 设立水产饲料生产厂，采用自动化生产技术，服务国内及区域市场，并结合环保生产及负责任采购，推动马来西亚可持续水产养殖发展。

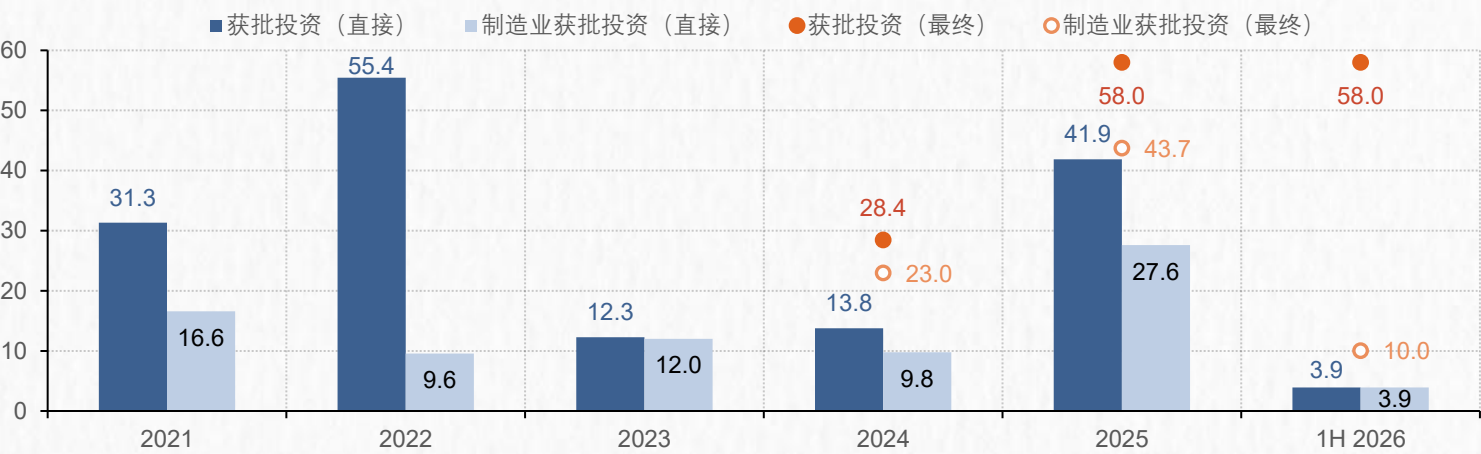
来源: 统计局 (DOSM); 马来西亚投资发展局 (MIDA)

社会经济研究中心 (SERC)

投资重心正由大型基础设施项目转向人工智能 (AI)、数据中心、数字物流及绿色产业等高附加值领域。

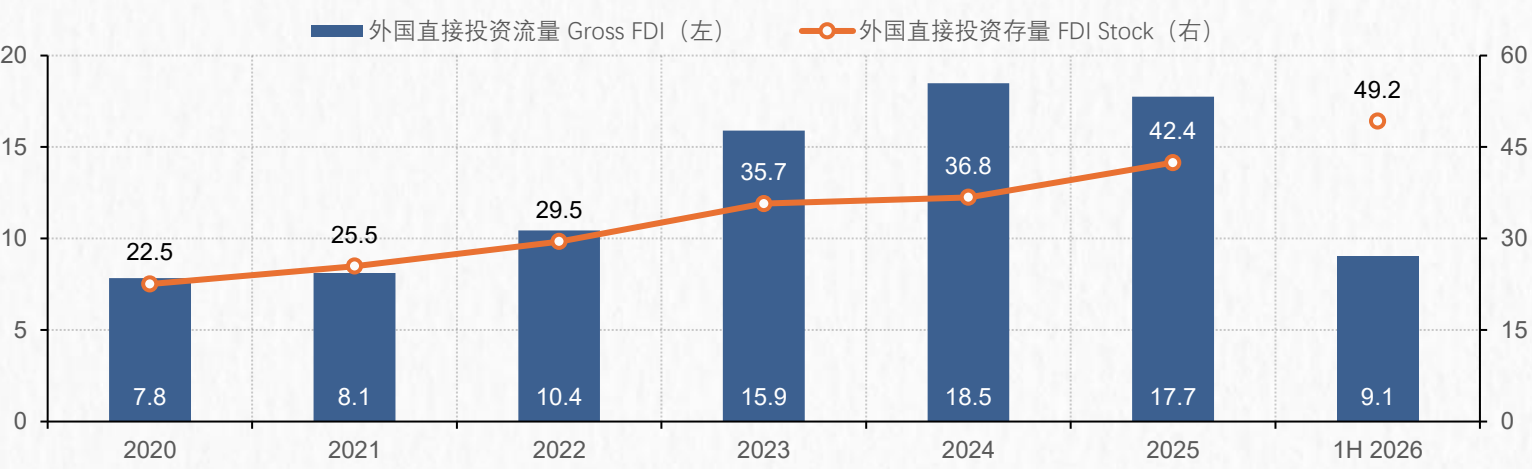
中国对马来西亚获批投资 (Approved Investment)

2021年至2026年上半年, RM billion



中国对马来西亚直接投资流量与存量 (Gross FDI & FDI Stock)

2020年至2026年上半年, RM billion



近年中国企业在马来西亚的制造业投资项目

电子与电气产品 EVE Energy Malaysia Sdn. Bhd.

- 投资68亿令吉扩建**圆柱锂电池生产基地**，生产应用于电动车、电动工具等领域的锂电池，并服务东南亚市场，进一步完善马来西亚电动车供应链，巩固其新能源产业发展。

运输设备 Chery Corporate Malaysia Sdn. Bhd.

- 投资14亿令吉在雪兰莪州 Shah Alam 设立**节能与电动车（EEV）乘用车组装厂**，推动电动车产业创新，带动本地供应链发展，并为马来西亚汽车产业创造显著的溢出效益。

化学产品 Rianlon

- 投资12.7亿令吉在柔佛州建设**研发与制造基地**，专注于**高分子抗老化材料、润滑材料及生物基材料**的研发与生产。这是其首个海外综合研发制造基地，将为全球高分子与润滑产业提供高性能材料解决方案，进一步推动马来西亚高端化工材料产业发展。

化学产品 Novolyte Technology Sdn. Bhd.

- 将在吉打州 Kulim Hi-tech Park 建设**锂电池电解液生产厂**，年产能约3万吨，服务马来西亚及东南亚市场。该项目将填补区域锂电池电解液供应缺口，强化新能源产业供应链，带动高价值人才培养及本地供应链发展，进一步巩固马来西亚先进制造业与新能源产业生态。

橡胶产品 Wanli Tire

- 投资约13.7亿令吉在雪兰莪州 Hulu Selangor 建设**轮胎生产厂**，规划年产620万条轮胎，预计创造约1,350个就业机会，涵盖生产、工程、品质管理及管理岗位，进一步提升马来西亚轮胎制造能力。

化学产品 XTC New Energy

- 投资约2.6亿令吉在雪兰莪州 Hulu Selangor 建设**锂电池正极材料生产设施**，完善新能源产业价值链，进一步强化马来西亚锂电池材料供应链发展。

机械与设备 Exis Tech Sdn. Bhd.

- 投资逾1.25亿令吉在森美兰州 Senawang 扩建**半导体设备制造基地**，涵盖先进集成电路（IC）设备及芯片测试设备生产。项目完成后，产能将扩大至第一阶段的六倍，预计创造600至800个高技能就业机会。

电子与电气产品 TAMCO Switchgear (Malaysia) Sdn. Bhd. 与 Hoymiles

- 在雪兰莪州 Shah Alam 合作**组装公用事业级液冷电池储能系统（BESS）**，涵盖系统集成、测试、调试、售后服务及长期维护，并逐步推动技术转移、本地化生产及高技能人才培养。

化学产品 Hunan Yuneng New Energy Battery Material Co., Ltd.

- 将在森美兰州设立首个东南亚制造基地，**专注于锂电池正极材料生产**，预计创造逾200个就业机会。该项目将进一步完善马来西亚新能源电池产业生态，强化区域清洁能源供应链，并推动马来西亚发展成为东南亚新能源电池制造中心。

注：制造业子领域分类仅供分析参考，非官方分类。

马来西亚主要的中国企业一览



总结

- 1** 马来西亚具备坚实的基础，有望在第13大马计划（2026年至2030）期间实现平均国内生产总值（GDP）增长4.5%至5.5%。
- 2** 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。
- 3** 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。