2026-GB-E058
MYS/MEP/FYP

区域国别研究报告

上海市哲学社会科学规划办公室　　2026 年 10 月 30 日

马来西亚宏观经济环境与国家发展规划研究报告

上海社会科学院国际问题研究所

上海市企业出海综合服务平台

《区域国别研究报告》是上海市哲学社会科学规划办公室依托上海市各高校和科研院所专业研究力量，紧扣服务企业走出去现实需要，专为“上海市企业出海综合服务平台”打造的区域国别研究品牌。

《报告》基于学者“在地研究”田野调研、企业出海实务经验以及其他信息，聚焦国别/区域、产业/行业、在地合规运营三类场景，推出三类系列成果。其中，**“国别报告”系列**以对象国政治、经济、社会、文化等内容为研究对象，重点围绕宏观经济形势、营商环境、中资企业经营状况、机遇挑战等维度，解析对象国各领域的发展态势，为企业海外布局提供决策参考；**“行业报告”系列**针对重点产业跨境布局或企业走出去的行业赛道，深入研判对象国的重点行业发展格局；**“合规报告”系列**回应企业海外合规运营实务关切，系统梳理对象国重点领域的监管要点，为企业在地运营提供应对策略参考。

摘　要

马来西亚地处东南亚海上贸易十字路口，是东盟主要经济体之一。长期以来，马来西亚政局稳定，社会和谐，营商环境较好，是外国投资者的理想目的地之一。近年来，安瓦尔政府推出国家能源转型路线图、2030 年新工业大蓝图、“第十三个马来西亚计划”等发展规划，为国家经济发展指明方向。2025 年，马来西亚经济增速达 5.2%，在东盟国家中表现突出。2026 年以来，马来西亚抢抓《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）实施机遇，进一步优化外资政策举措，放宽行业准入限制，吸引全球优质外资。本报告通过全面分析马来西亚宏观经济环境，探讨企业出海的机遇与挑战，供企业参考。

目　录

一、宏观经济环境 1

（一）GDP 保持在 4-5%增长区间 1

（二）对外贸易高位运行 2

（三）外商直接投资高速增长 4

（四）失业率处于历史相对低位 5

（五）财政赤字收窄，投资力度加大 6

二、主要发展规划 11

（一）国家半导体战略（NSS） 11

（二）2030 年新工业大蓝图（NIMP 2030） 12

（三）国家能源转型路线图（NETR） 14

（四）第十三个马来西亚计划（2026-2030） 16

三、中企出海的机遇与风险 19

（一）投资机遇 19

（二）投资风险 20

四、企业出海建议 25

结　语 27

一、宏观经济环境

马来西亚经济结构以服务业、制造业为主，汽车和半导体为优势制造产业；对外经济具有出口导向特点，外贸依赖度较高。近年来，马来西亚的国民生产总值（GDP）、对外贸易与外国直接投资（FDI）均实现增长，经济发展在复杂多变的国际局势中彰显较强韧性。

（一）GDP 保持在 4-5%增长区间

2024 年，马来西亚的 GDP 增长 5.1%，较 2023 年的 3.5%有显著提升。按现价计算，GDP 总额达 4222.3 亿美元，人均国民收入 11874 美元。

2025 年 GDP 增速进一步增加至 5.2%，远超政府 4.0%-4.8%的预测区间，创下自 2022 年（9%）以来的最强劲增长纪录。2025 年 GDP 总量增加到 4721.9 亿美元，人均 GDP 达 13124.6 美元，历史上首次超过 1.3 万美元。[①]从行业看，2025 年，服务业、制造业、建筑业是 GDP 增长的主要引擎，增速最快。其中，建筑业增速 12.2%，服务业增速 5.4%，制造业增速 4.5%。[②]从需求端看，私人消费支

[①] 以上数据来源：世界银行：https://data.worldbank.org/country/malaysia

[②] “Gross Domestic Product 2025，”Department of Statistics Malaysia，15 May 2026，https://www.dosm.gov.my/portal-main/release-content/gross-domestic-product-2025

出是 GDP 的最大贡献者，占比 61.9 %（2026 年 3 月最新数据）。[①]

2026 年第一季度，马来西亚 GDP 同比增长 5.4%，高于此前国家统计局预测的 5.3%，[②]但国际货币基金组织（IMF）预测，2026 年全年，马来西亚 GDP 增速将下降至 4.7%。2027 年可能进一步放缓至 4.3%，[③]但仍保持在 4%以上。

（二）对外贸易高位运行

马来西亚对外贸依赖程度较高，对外贸易在经济发展中占有重要地位。2024 年，马来西亚的对外贸易总额达 2.9 万亿林吉特，同比增长 9.2%。其中，出口增长 5.8%，出口额达 1.5 万亿林吉特，进口增长 13.1%，进口额达 1.4 万亿林吉特，连续第 27 年保持贸易顺差。马来西亚的出口增长主要受美国市场拉动。2024 年，马来西亚对美出口增长 23.3%，出口额达 1999 亿林吉特，电气电子产品是主要出口品类。同时，进口增长主要由中国推动。马来西亚自

[①] 数据来源："Malaysia Private Consumption: % of GDP，"https://www.ceicdata.com/en/indicator/malaysia/private-consumption--of-nominal-gdp

[②] "Malaysia's Economy Grows 5.4% in Q1 2026, Outpacing Expectations Amid Global Uncertainty，"Ministry of Finance of Malaysia，15 May 2026，https://www.mof.gov.my/portal/images/2026/05/15/Press-Release-Q1-2026-GDP-150526.pdf

[③] 数据来源：国际货币基金组织：https://www.imf.org/en/countries/mys

中国进口 2965 亿林吉特，同比增长 14.9%，电气电子产品是进口主要商品。[①]

2025 年，马来西亚对外贸易总额再度攀升，首次突破 3 万亿林吉特，达 3.061 万亿林吉特，同比增长 6.3%。其中，出口增长 6.5%，出口额增加至 1.607 万亿林吉特，连续五年超过 1 万亿林吉特;进口增长 6.2%,进口额达 1.455 万亿林吉特，自 1998 年以来连续 28 年实现贸易顺差。[②]马来西亚的主要出口对象是东盟、美国、中国台湾等，主要进口来源地为中国。制成品出口是主要动力，电气电子产品、机械设备及零部件、光学与科学设备出口额创新高。

2026 年，尽管国际和地区局势不确定性增强，马来西亚的对外贸易依然保持高速增长势头。第一季度对外贸易总额达 7898.5 亿林吉特，同比增长 10.4%，其中出口增长 12.7%，进口增长 7.7%。依据马来西亚国家银行估算，2026 年，马来西亚出口预计增长 8.6%，进口增长 9.0%，[③]彰显强劲增长态势。

[①] 以上数据来源："Malaysia Annual External Trade Statistics 2024，"Department Of Statistics Malaysia，29 July 2025，https://www.dosm.gov.my/uploads/release-content/file_20250729100026.pdf

[②] 以上数据来源："Malaysia's 2025 Trade Performance: The Highest Ever Value For Trade, Exports And Imports，"Ministry Of Investment, Trade & Industry，20 January 2026，https://www.miti.gov.my/miti/resources/Media%20Release/Press_Release_Trade_Performance_2025.pdf

[③] 以上数据来源：Harits Asyraf Hasnan"Perdagangan Malaysia S1 2026 naik 10.4% di sebalik ketidaktentuan global，"Astro Awani.com，20 April 2026，https://www.astroawani.com/berita-bisnes/perdagangan-malaysia-s1-2026-naik-104-di-sebalik-ketidaktentuan-global

（三）外商直接投资高速增长

2024 年，马来西亚吸收外资流量为 112.59 亿美元，同比增长 33%；截至 2024 年底，马来西亚吸收外资存量为 2227.1 亿美元，同比增长 10.7%。根据马来西亚投资发展局（MIDA）公布的数据，2024 年，马来西亚获批准的外来投资为 1704 亿林吉特(约 382 亿美元)，同比下降 9.6%。外资主要流向服务业和制造业，包括信息通信、电子电气、房地产、金融服务、机械设备、石油化工等产业，数字基础设施和数据中心成为投资热点。马来西亚的前五大投资来源地分别是美国（328 亿林吉特、约 73.5 亿美元）、德国（322 亿林吉特、约 72.2 亿美元）、中国（282 亿林吉特、约 63.2 亿美元）、新加坡（273 亿林吉特、约 61.2 亿美元）和中国香港（74 亿林吉特、约 16.6 亿美元）。[①]

马来西亚国家统计局的数据显示，2025 年，马来西亚对外直接投资流量增加至 659 亿林吉特(约 159.2 亿美元)，同比增长 41.2%，累计存量增至 1.087 万亿林吉特(约 2386.3 亿美元），占 GDP 的 53.7%。从行业看，服务业仍居首位，外资流入 595 亿林吉特；其次是采矿和采石业，达 30

① 商务部对外投资和经济合作司、商务部国际贸易经济合作研究院、中国驻马来西亚大使馆经济商务处：《对外投资合作国别（地区）指南马来西亚（2025 年版）》，2025 年 12 月，第 29-30 页。

亿林吉特；再次是制造业，为 26 亿林吉特。亚洲仍是马来西亚外资的最大来源，共计流入 732 亿林吉特，新加坡、中国香港是主要外资来源地。[①]

2026 年第一季度，马来西亚批准投资 928 亿林吉特，其中，外资占 60.5%（562 亿林吉特），国内投资增长 13%（366 亿林吉特）。上述投资共涉及 1249 个项目，预计创造 50226 个新就业岗位。从国别看，日本以 215 亿林吉特跃升为最大外资来源地，同比激增 13.8 倍；中国和美国各为 101 亿林吉特，并列第二；新加坡 67 亿林吉特、泰国 25 亿林吉特分列其后。雪兰莪、柔佛、吉隆坡、槟榔屿及沙捞越州是外资投向的主要目的地。[②]

（四）失业率处于历史相对低位

自 2021 年以来，马来西亚失业率持续走低，就业形势有所改善。据国际货币资金组织（IMF）的统计，2021 年，马来西亚失业率高达 4.7%（世界银行数据为 4.6%），为 1990 年以来的最高点。但 2021 年后，失业率连年下降，

[①] “Malaysia FDI jumps 41.2pct to RM65.9bil in 2025–DOSM，”News Strait Times，June 24, 2026，https://www.nst.com.my/business/economy/2026/06/1471461/malaysia-fdi-jumps-412pct-rm659bil-2025-%E2%80%93-dosm#.

[②] “Malaysia Attracts RM92.8 Billion in Q1 2026 Approved Investments, Expected to Create Over 50,000 New Jobs; Domestic Investments Up 13%，” Malaysian Investment Development Authority (MIDA) ，8 June 2026，https://www.mida.gov.my/media-release/malaysia-attracts-rm92-8-billion-in-q1-2026-approved-investments-expected-to-create-over-50000-new-jobs-domestic-investments-up-13/.

至 2025 年时降至 3.0%（世界银行的数据 3.8%）。[①]虽然世界银行与国际货币基金组织的统计数据略有差异，但两个国际组织数据均显示马来西亚失业率呈现下降态势。

2026 年 1-4 月，马来西亚失业率总体保持低位运行。1 月失业率降至 2.9%，[②]但 4 月份上升至 3.0%，失业人数达 51.18 万人。马来西亚统计局的首席统计师拿督·斯里·乌兹尔·马希丁（Dato’Sri Dr. Mohd Uzir Mahidin）表示，尽管失业率小幅攀升，但劳动市场整体仍延续温和增长态势，反映经济持续稳步扩张。4 月，劳动力人口虽环比增加 0.1%，至 1733 万人，但劳动力参与率维持在 70.9%，与 3 月持平。总体看，劳动市场基本面稳健。[③]稳定的就业市场为私人消费提供坚实支撑。

（五）财政赤字收窄，投资力度加大

2025 年 10 月，政府向国会提交 2026 年财政预算案。该预算案总支出 4192 亿林吉特。其中，行政支出 3382 亿林吉特、发展支出 810 亿林吉特，政府预期公共收入 3431

[①] 数据来源：国际货币基金组织：https://www.imf.org/en/countries/mys；世界银行：https://data.worldbank.org/indicator/SL.UEM.TOTL.NE.ZS?locations=MY.

[②] “Labour Force Statistics, Malaysia，January 2026，”The Department of Statistics Malaysia，March 11, 2026，https://www.dosm.gov.my/uploads/release-content/file_20260311135849.pdf

[③] 《马来西亚 4 月失业率微升至 3% 失业人口达 51.18 万人》，马来西亚《环球日报》，2026 年 7 月 10 日，https://huanqiuribao.com/?p=34446.

亿林吉特。

该预算案比2025年的4210亿林吉特略有降低，但这是马来西亚连续第二年财政预算超过4000亿林吉特，也是2020年以来首份预算支出较前一年有所下降的预案。[①]

预算案以“昌明经济，稳健成长”为主轴，聚焦减轻生活成本、支持中小企业转型、强化国防与基础设施以及培养青年与技术人才，着力推动经济从补贴驱动型消费向投资驱动型转型。安瓦尔称，2026年预算案将规划马来西亚的发展方向，旨在为确保良好治理、满足民众需求，并促进创新，对半导体、新能源和数字技术加大投资，推动“马来西亚制造”进军国际市场，助力经济增长。

依据预算案，2026年马来西亚GDP同比增速将放缓至4.0%-4.5%，但财政赤字占GDP比例将下降到3.5%，较2022年财政赤字占GDP比例5.5%有较大改善。[②] 值得注意的是，预算对国家基础设施投资力度不减。比如，在战略基础建设领域，预算将拨款23亿林吉特升级槟城、沙巴和沙捞越的机场，7.65亿林吉特建设南部输电项目，

[①] 《马来西亚政府提呈2026年预算案 支出近年来首降》，中国新闻网，2025年10月11日，https://www.gx.chinanews.com.cn/dmsz/2025-10-11/detail-ihevwnnh9888499.shtml。
[②] 同上。

20 亿林吉特建设 Madani 海底电缆。在产业与科技领域，2030 新工业大蓝图（NIMP）的工业发展基金将拨款 1.8 亿林吉特支持半导体、人工智能、制药及可持续产业发展。国家主权财富基金国库控股(Khazanah Nasional Berhad)与公务员退休基金局（KWAP）将投资 5.5 亿林吉特发展半导体生态系统。国库控股与官联公司将推动 GEAR-UP 计划，带动 300 亿林吉特的国内投资。[①]

虽然经济展现出较强韧性，并且对外贸易、对外投资保持增长态势，但马来西亚经济也面临下行风险，主要表现有三：一是全球经济增长放缓。2026 年 7 月，国际货币基金组织（IMF）发布的《世界经济展望报告》认为当前世界经济下行风险依然明显。预计2026 年世界经济将增长长 3%，比 4 月预测值低 0.1 个百分点。这是 IMF 继 4 月下调 0.2 个百分点后，再次下调世界经济增长预期。[②]马来西亚是外向性经济体，对外部局势依赖较强，全球经济下行将对马来西亚经济增长带来风险。

二是中东局势持续变化。国际货币基金组织（IMF）评估，若中东局势升级，可能进一步危及供应链安全、推

[①] 《5 分钟带你看懂：2026 年财政预算案！》，2025 年 10 月 10 日，马来西亚光明网，https://laoban.my/ -5 分钟带你看懂：2026 年财政预算案！/。

[②] 《IMF 下调世界经济增长预期 上调中国增长预期》，新华网，2026 年 7 月 8 日，https://www.news.cn/world/20260708/77d83e84e54f402fae9dcfabdf76b780/c.html

升通货膨胀并拖累金融环境。[①]2026 年下半年，马来西亚或将面临企业经营成本上升、收入下降、投资延迟等风险。

三是全球贸易政策不确定性。尤其是美国贸易保护主义政策及其对东南亚政策的消极影响可能冲击马来西亚经济发展。特朗普政府若对半导体产品加征新关税，马来西亚电子电器的出口将面临挑战。

① 同上。

二、主要发展规划

（一）国家半导体战略（NSS）

马来西亚为全球第六大芯片出口国，封测市场占有率近 13%。2024 年 5 月，马来西亚启动国家半导体战略(NSS)，旨在推动芯片行业发展，致力于将马来西亚打造为由本地企业和全球人才驱动的半导体枢纽和全球半导体研发中心。该计划由投资、贸易工业部（MITI）领导，涉及多个部门，是一项稳健、灵活、包容且具有前瞻性的战略。

总理安瓦尔表示，政府希望通过 NSS 吸引上千亿美元的半导体相关投资，为此将拨款 250 亿林吉特（约 53.3 亿美元）落实相关计划，并为 6 万名高技能工程师提供培训和提升技能。

据悉，NSS 将分三阶段实施：第一阶段预计争取 5000 亿林吉特（约 1070 亿美元）投资。其中，国内直接投资关注集成电路设计、先进封装与制造设备；外国直接投资聚焦晶圆厂和制造设备。第二阶段重点在走向前沿，主要任务是追求存储芯片的设计、制造与测试，寻求整合芯片购买者。在此阶段，马来西亚将重点培育至少 10 家营收在 10 亿~47 亿林吉特的设计与先进封装企业，同时培育至少

100 家营收接近 10 亿林吉特的半导体相关企业。第三阶段重点是前沿创新，支持马来西亚在半导体设计、先进封装与制造设备领域发展世界一流的企业，同时吸引苹果、华为和联想等尖端企业进驻。[①]

据不完全统计，当前，马来西亚已经吸引包括英特尔、美光、德州仪器、恩智浦、日月光、安世半导体、英飞凌、华天科技、通富微电、苏州固锝、瑞萨电子、安森美、安靠、意法半导体等在内的约 50 家半导体企业入驻。[②]

（二）2030 年新工业大蓝图（NIMP 2030）

NIMP 2030 是马来西亚工业升级的顶层设计。2023 年 9 月启动，主要任务有四：一是提高经济复杂性，鼓励各行业创新，并生产更复杂产品；二是拥抱技术和数字化转型，深入创新及提高生产力；三是通过可持续实践和绿色举措实现 2050 年净零排放承诺；四是确保供应链安全，保障经济安全和包容性。

从具体目标看，到 2030 年，在 NIMP2030 推动下，制造业价值将增至 5875 亿林吉特，较 2023 年增长 6.5%，

[①] “Malaysia aims to woo RM500 bln investments in phase 1 of NSS－PM Anwar，”，MIDA，28 May 2024，https://www.mida.gov.my/mida-news/malaysia-aims-to-woo-rm500-bln-investments-in-phase-1-of-nss-pm-anwar/.

[②] 《目标吸引逾 1000 亿美元投资，马来西亚公布国家半导体战略》，“全球半导体观察”，2024 年 5 月 30 日。

电气和电子、化学、电动汽车、航空航天、制药和先进材料(如矿物和金属)将成为高影响行业。政府将拨出近 10%的投资,并通过 NIMP 工业发展基金和 NIMP 策略联合投资基金推动实现相关目标。[①]

2026 年 3 月 1 日，为配合 NIMP 2030 及 OECD 全球最低税规则，马来西亚实施《新投资激励框架》（New Incentive Framework, NIF），全面取代运行近四十年的旧版自动化免税制度。新激励框架主要设置了特别税率和投资税补贴两种税收激励政策，具体内容如下：(1) 特别税率方面。新投资项目适用 0%至 10%的特别税率；投资于欠发达地区的项目适用 0%至 15%的特别税率；对于符合条件的小型企业，适用 3%至 12%的特别税率。政策最长激励期限为 15 年，企业在享受特别税率期间所产生的累积亏损，允许最多向后结转七年，用激励期结束后的所得进行弥补。其中，适用小型企业特别税率的企业必须满足下列任一条件：一是公司股本不超过 50 万林吉特，且马来西亚籍投资者持股比例不低于 60%；二是股本不高于 250 万林吉特，且全部由马来西亚籍投资者持有。上述两种情形下，若小型企业 20%及以上的实缴资本，由股本超

[①] 《首相推出 2030 年新工业大蓝图 7 年需 950 亿投资》，The Edge Malaysia，1 September 2023，https://theedgemalaysia.com/node/680940。

过上述任一限额的关联实体直接或间接持有，则不能适用小型企业特别税率；（2）投资税收补贴方面。符合条件的企业可享受最高 100%、最长 15 年的投资补贴抵免。投资税收补贴可用于抵减 70%至 100%的法定收入，未使用的额度可向以后年度结转抵减，直至抵减完毕。申请投资税收补贴的企业应属于以下 15 个指定行业：电子、化工、制药、医疗器械、航空航天、汽车、石油、食品生产、木材、造纸和家具、纺织、战略性矿产及橡胶制品、金属。[①]

（三）国家能源转型路线图（NETR）

同样是在 2023 年 9 月，马来西亚发布《国家能源转型路线图》。该路线图概述了政府为实现 2050 年净零排放目标而计划采取的措施。

路线图分两阶段实施：第一阶段将实施 10 个促进改革措施，即高效切换、再生能源区域、公用事业规模的储能系统、能源安全、绿氢；国营电力公司、国家石油公司合作的氢能和氨混烧项目、创造生物质需求、未来移动、未来燃料及碳捕集与封存。第二阶段将聚焦开发低碳途径、

[①] 《马来西亚实施新投资激励框架》，国家税务总局，2026 年 3 月 25 日，https://www.chinatax.gov.cn/chinatax/c102731/c5248458/content.html。

国家能源组合和减排目标以及能源转型所需的推动措施。其中，第一阶段的关键项目有2025年可再生能源装机占比40%，在马来西亚国家电力公司的水力发电水坝开发浮动式太阳能；在住宅区 ，建造4.5MW屋顶太阳能，每户产能可达10kW；国库控股将推动综合再生能源区建设。经济部长拉菲兹（Rafizi Ramli）表示希望在2050年前，通过NETR创造高达4350亿至1.85万亿林吉特（约935.3亿至3977.6亿美元）的投资额。[①]

马来西亚原计划2026年针对钢铁、水泥和建筑等特定行业开征碳税，但为避免在中东紧张局势和全球不确定形势下给企业和消费者增加额外负担，政府考虑推迟征收碳税，但同时自然资源与环境可持续发展部（NRES）专注建立碳交易的框架。[②]碳税政策若最终实施，将推动高耗能行业向低碳技术转型；税收收入将专项用于资助绿色研发和可再生能源项目。此外，政府还配套推进“国家碳市场政策”及“国家气候变化法案”；国会通过《电力供应（修正）法案》和《能源委员会（修正）法案》，规范

[①] 《马来西亚推出国家能源转型路线图》，中国电力建设企业协会，2023年9月8日，http://www.cepca.org.cn/news/show-24348.html。

[②] “Carbon market policy launched, tax plan under review, says Arthur，”New Strait Times，April 21, 2026，https://www.nst.com.my/news/nation/2026/04/1423040/carbon-market-policy-launched-tax-plan-under-review-says-arthur.

电力进出口，引入绿色属性概念，预计 2030 年将建立强制性碳市场。

（四）第十三个马来西亚计划（2026-2030）

2025 年 7 月 31 日，安瓦尔总理向国会提交“第十三个马来西亚计划”。“马来西亚计划”是政府制定的经济发展蓝图，每五年一期，首个计划于 1966 年实施。

“第十三个马来西亚计划”以促进经济增长、提高民众生活水平和增进治理能力为三大基本方向，聚焦三个核心（高收入与永续发展、高质量与包容性生活及永续自然环境）、四大支柱（提升经济多样性、提升社会流动性、加快公共服务改革、提升人民福祉与环境永续）以及 27 项具体战略。其中，最重要的目标是推动马来西亚转型为一个以高价值、创新与科技为核心的经济体，使本地产业具备全球竞争力；重点发展高增长高价值产业及具有战略性高影响的部门，拓展绿色、蓝色、橙色及循环经济。[①]

依据计划，未来 5 年（2026-2030），政府将投入 6110 亿林吉特。其中，约 2270 亿林吉特用于经济发展、1330 亿林吉特用于改善民生福祉、670 亿林吉特用于发展教育、

[①] 《第 13 大马计划：3 核心·4 支柱·27 战略 盼跻身全球 30 大经济体》，July 31, 2025，https://www.klsescreener.com/v2/news/view/1565407/第 13 大马计划-3 核心-4 支柱-27 战略-盼跻身全球 30 大经济体。

510 亿林吉特用于安全防卫。[①]

预计在计划实施期间，马来西亚 GDP 年增长率将达 4.5%-5.5%，人均国民总收入（GNI）到 2030 年将达 7.72 万林吉特，马来西亚将迈入高收入国家。其他重要指标包括到 2030 年，私人领域投资实际年均增长 6%，公共投资年增 3.6%，年均投资额 4179 亿林吉特；财政赤字占 GDP 的比重低于 3%；出口额年均增长率达 5.8%；劳工薪酬占 GDP 达 40%。[②]此外，计划还将设立特别旅游投资区，着力发展旅游业，推动旅游及相关产业增加值占 GDP 比重的 16%，并根据“新村发展总蓝图”，强化华人新村住民社群的社会、经济地位。

从项目看，政府未来五年将拨款 4300 亿林吉特，推动传统基础设施、通信基础设施、公共交通、学校、医院、建造平价房屋及治水工程等项目。其中，柔佛—新加坡经济特区与加强半导体领域是两大关键项目。

[①] 《马来西亚推出第十三个发展计划》，中国新闻网，2025 年 8 月 1 日，https://www.chinanews.com/gj/2025/08-01/10457312.shtml#:。

[②] 《安华推出“马来西亚第 13 个五年计划”列柔新特区为重中之重》，汕头大学东南亚研究中心，2025 年 8 月 3 日，https://biz.stu.edu.cn/dny/nry.jsp?urltype=news.NewsContentUrl&wbtreeid=1050&wbnewsid=10729。

三、中企出海的机遇与风险

在全球产业链加速重构、“一带一路”倡议持续深化背景下，马来西亚凭借稳定的政治环境、成熟的产业基础和对高技术产业的强力政策支持，正成为中企出海的重要目的地。然而，投资热土不等于一片坦途。从政策红利到合规红线，从产业机遇到市场竞争，中企赴马投资既面临广阔前景，也需审慎应对挑战。

（一）投资机遇

综合马来西亚经济形势和国家发展规划看，当前马来西亚主要有三大热门投资领域：一是半导体与电子电气。这是传统优势产业。马来西亚拥有成熟的电子电气制造业集群，半导体封测占全球约 13%的市场份额。同时，人工智能（AI）驱动的全球科技周期持续拉动半导体需求。2026 年第一季度，制造业增长 5.8%，电气电子产品出口同比增长 15.0%。

二是数据中心与数字经济。马来西亚正在成为东盟数据中心枢纽，优势包括：相比新加坡的电力与土地成本低 30%以上、气候适宜，无需过度制冷。近年来，马来西亚数字化进程明显加快，陆续推出《全国电子商务策略路线

图 2.0》《十年数字经济蓝图——数字马来西亚》《数字倡议》，不断改善电子商务市场发展环境，稳步推进 5G、大数据等数字基础设施建设，促进数字经济发展。[①]

三是新能源与电动汽车发展仍是重点。马来西亚是东盟第三大汽车市场，年销量约 80 万辆，新能源车渗透率处于快速爬坡期。政府实施《国家汽车政策 3.0》，完善电动汽车认证制度，鼓励和吸引更多企业赴马投资建厂。2026 年以来，多家中国头部新能源企业宣布在马投资计划。中企正从单点投资转向产业链集群落地。

（二）投资风险

1. 新激励框架要求较高

《新投资激励框架》虽提供了激励空间，但也设置了更严格的合规约束，包括本地员工占比、技术转移、关联交易定价等硬性指标。在激励框架下，合规义务贯穿项目全生命周期：企业不仅需要在申请阶段提交详细的绩效承诺，在激励期内每年还需向 MIDA 提交合规报告，证明当年达成了承诺的所有指标；若连续两年未达标，已获得的激励将被全

[①] 商务部对外投资和经济合作司、商务部国际贸易经济合作研究院、中国驻马来西亚大使馆经济商务处：《对外投资合作国别（地区）指南：马来西亚（2025 年版）》，https://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/malaixiya.pdf。

额追回，并可能面临最高 10%的罚款。[①]因此，激励框架并非简单的减税政策，而是筛选高质量投资者的制度工具。

2. 外资准入限制较高

马来西亚外资准入实行“负面清单+股权限制”双轨制。其中，基础电信（网络设施与服务）外资持股不得超过 50%；油气上游行业不超过 49%；商业银行不超过 30%；伊斯兰银行和保险不超过 70%；电力行业上限为 49-50%；投资银行不超过 49%。[②]此外，涉及土著权益行业的要切实保护土著利益。

3. 环保合规与劳工问题升级

环保方面，2026 年环保合规进一步升级。修订后的《1974 年环境质量法》规定，水污染和土地污染的最高罚款增加至 1000 万林吉特（约 1500 万人民币），同时管理层需承担刑事责任。劳工方面，2026 年，劳务新政全面落地。统一最低工资标准、升级外籍人员准证门槛、强制本地化人才培养、加码外劳征费等要求将进一步压缩违规用工空间，涉外用工合规成本显著提升。不合规企业将面临配额拉黑、资质受限、高额处罚等多重风险。马来西亚移民局、人力部、

[①] 《2026 马来西亚新投资激励框架（NIF）核心规则与合规路径解读（上）》，全国工商联新能源商会，https://cnecc.org.cn/news/118948，2026 年 6 月 10 日，

[②] 《简报：2026 马来西亚外资持股全解：哪些行业允许 100%独资？市场准入才是关键》，2026 年 6 月 5 日，睿吉国际，http://www.rjicms.com/2026/06/05/。

警方、市政局、边境管控局等多部门联合启动 2026 年 7 月全国外籍劳工专项严查行动，针对非法务工、签证违规、企业违规用工、劳动保障不合规等问题开展全域突击整治，覆盖西马吉隆坡、雪兰莪、柔佛及东马沙捞越等重点区域，严查力度、处罚标准、稽查覆盖面均大幅升级。

同时，马来西亚 2026 年度持续收紧外籍劳务政策，抬高外籍技术及管理准证门槛、严控外劳配额、强化本地化用工考核，对我国赴马投资、工程施工、涉外用工企业及出境务工人员造成显著合规风险。比如，马来西亚自 2026 年 6 月 1 日起正式实施外籍雇员准证（EP）新政，大幅上调分级薪资准入门槛。其中仅第二类（专业技术）、第三类（普通技术）EP 准证持有人，强制要求企业制定并提交本地员工接班人培养计划，第一类高级管理 EP 准证无此项要求；凡在岗人员薪资不达标、岗位资质与签证类型不匹配、未按要求落实本地化培养的，将被吊销准证、不予续签。[①]

4. 数据与税务合规风险

数据合规方面，涉及个人数据（公民身份、健康、金融信息）的处理须遵守《个人数据保护法》（PDPA）等法律，

[①] 《关于警惕 2026 年马来西亚外籍劳工专项严查 强化涉外用工合规的风险提示》，2026 年 7 月 28 日，福建省商务厅，https://swt.fj.gov.cn/mqchzhfwpt/chzx/fxts/202607/t20260723_7191381.htm。

原则上不得随意跨境传输。2024 年 12 月，马来西亚国会通过《2024 年个人数据保护（修订）法案》，对 2010 年的（PDPA）进行首次全面修订。2025 年 6 月 1 日，修订法案生效后，马来西亚对数据合规监管从“登记制+事后处罚”转向“主动合规+严格执法”的模式、从宽松的行政罚款转向包括刑事责任在内的多层次处罚体系、从相对封闭的跨境数据传输机制转向对标 GDPR 标准的多元合规路径。[①]

[①] 余驰宇：《马来西亚 2010 年《个人数据保护法》2024 修订后的执法风暴与中资应对》，2026 年 6 月 10 日， https://chiryyu.com/articles/04-malaysia-pdpa.html#:。

四、企业出海建议

基于上述机遇与风险分析，建议中企在赴马投资时重点关注以下方面：

一是密切关注马政治局势发展，对全国大选前后的形势变化要有准备。目前，朝野各方已为下届大选展开激烈角逐。大选后，不论何方政党上台执政，政坛结构都将重组，政府施政重点也可能调整，企业需高度重视马政局变化带来的后续影响，持续关注新政府的政策调整。

二是做好合规管理。当前，由于国际局势不确定性上升以及马来西亚产业转型升级需要，马来西亚一些重点产业的政策开始收紧，企业需及时跟进相关政策动向，做好合规管理。比如，自 2026 年 7 月 1 日起，马来西亚实施电动汽车进口新规，对整车进口（CBU）和本地组装（CKD）分别设定严格门槛。新规要求所有 CBU 电动车到岸价不得低于 20 万林吉特（约人民币 32 万元），电动机输出功率不得低于 180 千瓦（约 241 马力），并且两条件缺一不可。同时，CKD 约束更为严苛，2025 年 9 月 1 日后获批的新建项目，车辆最低售价不得低于 10 万林吉特（约人民币 16 万元），且至少 80%的产量必须用于出口，国内市场销售比例不得超过 20%。车身焊接、涂装及最终整车

组装等关键制造环节必须全部在马来西亚境内完成。[①]实际上，不只是电动汽车，未来一段时期，马来西亚的政策调整还可能涉及其他领域。企业需要密切关注相关政策动向。

三是切实做好本地化经营。严格执行“本地化招聘计划”，尊重穆斯林员工的祈祷时间、斋月作息和工作节奏。对外劳实行一人一档管理，日常工作和公文尽量使用马来语或英语，以营造多元包容氛围。优先与本地企业合资，联合马来亚大学等高校挖掘人才。采用“国内涉外律所+当地律所”及国内外会计师事务所的配套模式，规避经营风险。

四是做好常态化风险管控。企业除关注马来西亚局势变化外，还需密切关注全球经贸形势、汇率波动、地缘政治、能源危机及地区冲突外溢风险；可考虑建立多元化的市场布局、供应链安排及全方位风险防控体系，要特别注意外部局势动荡或地区安全风险外溢对中企出海的潜在影响。

[①] 《马来西亚 7 月施行电动车新规 中国车企遭技术转移、出口双重挑战》，凤凰网，2026 年 7 月 7 日，https://h5.ifeng.com/c/vivoArticle/v002y4XIl1gY8leEbQ-_YOdLh4agVNYm76l6H11YT1UxlRz4__?vivoBusiness=hiboardnews。

结　语

当前，马来西亚正处于经济转型与产业升级的关键窗口期——从 2026 年 NIF 新框架的落地，到 NSS 及 NIMP 2030 的推进，政策信号明确指向吸引高质量外资。对于中企而言，这既是难得的政策红利窗口，也对合规与战略设计提出更高要求。在“一带一路”倡议深化与中马关系持续推进背景下，中企赴马投资前景广阔。但企业只有将机遇研判与风险管控并重，方能行稳致远。

骆永昆（上海社会科学院国际问题研究所）

联系地址：淮海中路 622 弄 7 号 308 室

联系电话：021-33165460

联系邮箱：zbzh@sh-popss.gov.cn

本报告为研究团队基于公开信息、行业调研、数据分析及专业研究方法独立编制完成的研究成果，仅供行业研究、学术研讨、决策参考交流使用，不构成任何商业、投资、法律、财税及其他专业实操建议。报告免费获取，未经书面正式授权，任何机构及个人不得擅自转载、复制、篡改、摘抄、传播本报告全部或部分内容。