

## 马来西亚 2026 - 2030 年计划：投资者需知

时间：2025 年 8 月 31 日

来源：China Briefing 网站

马来西亚制定了 2026 年至 2030 年的五年计划。该计划将大规模公共支出与税收、劳动力、工业和采购方面的改革相结合。其目标是实现稳定增长，并在半导体、数字基础设施和清洁能源领域增强实力。

对于投资者而言，该计划表明了机会在何处，以及哪些条件将影响项目的交付。

### 公共支出与增长目标

该期间总支出达 6110 亿林吉特（约合 1440 亿美元）。联邦发展支出为 4300 亿林吉特（约合 1010 亿美元）。政府关联投资者投入 1200 亿林吉特，公私合作项目贡献 610 亿林吉特。年度经济增长目标定为 4.5% 至 5.5%，计划到 2030 年将财政赤字占国内生产总值的比例降至 3% 以下。

大多数资金倾向于经济领域，其次是社会项目，用于安全和行政管理的资金份额较小。这种平衡旨在刺激基础设施、教育和医疗保健的发展，同时保持财政纪律。

### 税款与全球最低税率规则

销售税和服务税是马来西亚对商品和服务征收的间接税。自 2025 年 7 月 1 日起，其征收范围扩大。销售税对部分商品的征收税率从 5% 提高到 10%。服务税现在涵盖租赁、建筑、许多收费金融服务以及特定的私立医疗保健和教育服务。

大多数新增服务项目将按 8% 征税，而部分仍按 6% 征税。马来西亚人的私人医疗保健仍可免税。政府设定了一个过渡期，直至 2025 年底，让企业有时间进行调整，但合同和发票必须有明确的截止日期。从 2025 年起，大型跨国公司也将受到经合组织“支柱二”的约束。“支柱二”规定在每个国家的有效税率至少为 15%。当测算税率低于这一底线时，马来西亚会在国内进行补缴。这意味着投资案例取决于有效的集团税务模型，而非名义上的法定税率。

## **柔佛新加坡经济特区的激励措施**

柔佛新加坡经济特区是这一轮的旗舰跨境平台。对于符合条件的活动，它提供长达十五年的 5% 企业税率，以及对符合条件的知识型员工长达十年的 15% 个人税率。申请窗口期截至 2034 年 12 月 31 日。柔佛提供土地、扩大电力供应和较低的运营成本，而新加坡则贡献资本渠道、管理深度和网络效应。

投资者对数据中心和先进制造业的兴趣已经很浓厚，因为这两个行业都需要可扩展的场地、可靠的电力以及跨境人才。马来西亚投资发展局负责处理相关申请。审批与支出、员工人数和时间安排等条件挂钩，而福利则根据既定的里程碑逐步解锁。

## **电力与数字容量**

一项价值 430 亿林吉特的电网升级工程正在推进，旨在增加储能和智能控制能力，让系统能够支持重工业负荷以及不断增长的数据中心需求。目前，连接队列和变电站通电日期是项目的主要制约因素，因此容量预留必须视为关键路径。

大型新连接可与可再生能源供应相匹配。选择方案包括公用事业绿色关税、企业电力采购协议以及用于剩余负荷的可再生能源证书。一旦设计和土地工作确定，小型升级可在六至九个月内完成，而新建变电站或大型线路则需要十二至十八个月。调试应遵循容量信函中规定的通电里程碑日期。

云基础设施也在同步扩张。一家全球供应商于 2025 年 5 月在吉隆坡大都会区推出了马来西亚云区域，另一家则在雪兰莪州破土动工建设数据中心和云区域。这些项目巩固了本地计算和数据驻留，并提高了在巴生谷和柔佛州提前预订电力的溢价。

马来西亚还设立了国家人工智能办公室，以协调政策并制定 2026 年至 2030 年的人工智能技术行动计划。

## **半导体战略**

国家半导体战略旨在累计投资 5000 亿林吉特（约合 1180 亿美元），其中公共支持资金为 250 亿林吉特（约合 59 亿美元）。截至 2025 年初，已落实超过 630 亿林吉特的资金，这表明了该战略的势头以及已有的重点项目基础。位于雪兰莪州的集成电路设计园区已正式启用，第二个园区也在筹备当中。

该路线图分三步走。首先，对现有的组装和测试优势进行现代化改造，同时确保先进封装节点与全球供应链相连接。其次，在雪兰莪州和檳城州聚集人才、工具和合作伙伴，打造本地设计和设备领域的领军企业，柔佛州则发挥辅助作用。最后，使马来西亚在诸如功率器件、先进测试和电子等细分领域成为区域领导者。

人才培养也遵循这一顺序，优先考虑设计工程、包装和设备服务等关键岗位，并通过奖学金和供应商学院提供支持。

## **劳动力与劳动力市场**

马来西亚正从低成本模式转向高生产力模式。外籍劳工所占比例的目标是到 2030 年从约 15% 降至 10%，到 2035 年降至 5%。

从 2026 年起，将实行多层次收费制度，对过度依赖外籍劳工的企业收取更高费用，而对采用自动化和本地雇工的企业收取较低费用。所收费用将注入一个信托基金，用于支持机械化和培训。

技术与职业院校正在扩大工程、数字服务和制造业方面的课程。这为本地培养人才创造了渠道，从而减少对进口劳工的依赖。在建设阶段，可能仍需要外籍技术人员来确保按时完成调试。

在稳定状态下，人员构成将转向训练有素的本地团队和供应商维护，自动化进一步缓解了人员数量的压力。

## **采购改革**

一项《政府采购法案》已提交议会审议。该法案将把联邦和机构采购纳入一部统一的法规，设定统一的审批门槛，规范供应商注册，并设立一个独立的上诉法庭来审查对招标结果的质疑。虚假声明和未披露的利益冲突将受到明确的处罚。该法案生效后，供应商注册和中央规则将由财政部负责。

该上诉机构将作为独立的法庭运作，设有公开的提交申请窗口，并进行基于记录的审查。

对于投标者而言，这意味着流程更加规范，书面记录更加清晰。注册信息必须保持最新且与投标实体名称一致，所有权必须披露至最终个人，利益冲突必须在书面声明中予以说明，关键分包商必须明确列出并附有书面承诺。

## **选址**

地点与工作负载清晰对应。吉隆坡大都会区适合设立区域总部和共享服务中心，因为它拥有强大的电网接入、密集的运营商网络以及深厚的招聘人才库。柔佛州位于特别经济区内，适合建设数据中心、人工智能平台和高附加值制造业，因为它的激励措施和电力扩张与靠近新加坡的优势相符。

檳城适合电子产业，因为供应商网络和工程人才已经十分密集。选址应遵循工作量和电网时间安排。对延迟敏感和耗电量大的建设项目，在项目伊始就需要确认产能和变电站交付时间表。

## 支柱二 (GloBE) 下的激励设计

全球最低税改变了激励创造价值的方式。名义税率过低可能会引发补足税款，从而减少收益。在新规则下仍能发挥作用的激励方案更多地依赖于投资补贴、加速折旧、技能资金以及具有实际效力的非税杠杆。

有一个实用的规则适用。为马来西亚运行一个包含所选激励措施的有效集团税模型。如果结果低于 15%，则假设补足差额并重新测试案例，然后再投入资金。

## 销售服务税在实际中的切换

2025 年 7 月销售服务税的扩大需要精准执行。租赁和出租业务从生效日期起需要更新发票逻辑。建筑合同从动员阶段起就需要正确的税目。金融服务必须现在就标记出在范围内的费用项目，并设置正确的税率。私立医疗保健和教育必须区分应税项目和免税项目。

定价、采购订单和企业资源规划 (ERP) 税码应同步变更，以免季度末出现错误。对于那些能证明已采取合理合规措施的公司，给予罚款宽限期有助于实现平稳过渡。

## 风险与缓解措施

电网延误是主要的交付风险。其缓解措施是将调试日期与变电站交付时间挂钩，并尽早锁定容量预留，同时明确升级的各个里程碑；政策出台时间可能会因法规起草而推迟，缓解措施是使用条款清单，使激励措施和审批条件取决于双方在特定日期采取的行动；劳动力紧张可能会提高成本并延长招聘周期，缓解措施是在产能爬坡期间提前推进自动化和培训工作，同时保留部分承包商的产能，以确保产量不下滑。