

## 馬來西亞經濟發展的思路與策略

鄧玉英

淡江大學通識與核心課程中心講師

### 摘要

馬來西亞獨立初期經濟發展以礦業和農業為主，實施保障馬來人利益的「新經濟政策」以消弭貧窮和種族間的財富不均。1970年代末由進口替代轉出口導向成長模式。1981年馬哈迪以「國家發展政策」展開馬來西亞第二波的經濟改革，推動產業結構升級、放寬外資管制、積極民營化。2009年納吉以「新經濟模型」解除管制，加速市場自由化，並提出「一個馬來西亞」，此為第三波經濟改革。本文檢視馬來西亞獨立以來各階段經濟發展的思路與策略，研究發現經濟自由化在中國一帶一路的龐大資金投入下，馬來西亞正面臨債務壓力，重大投資計畫暫緩，未來全球伊斯蘭金融服務中心以及全球清真食品發展中心的發展極具潛力。

**關鍵詞：**馬來西亞經濟、經濟發展策略、伊斯蘭金融、伊斯干達經濟特區

## 壹、前言

位居全球伊斯蘭金融市場領導地位的馬來西亞，自 1957 年獨立以來，沿承英國君主立憲的政治制度，採行責任內閣的聯邦體制；總人口 3,240 餘萬中 68.8% 為馬來族，61.3% 信奉伊斯蘭教，率全球之冠發行以美元計價的伊斯蘭債券，至 2017 年累積發行債券總額達 6,120 億美元，為全球伊斯蘭債券最大發行國家（International Islamic Financial Market, 2018），在金融危機時期提倡「盈虧共享、公平交易」的伊斯蘭金融<sup>1</sup> 依舊成長（黃昭豐，2008；葉蓬玲，2017），因此多年來馬來西亞積極發展成為全世界伊斯蘭金融服務中心，以吸引更多外資的投入。

2008 年全球金融海嘯造成國際市場需求大幅下降，2009 年馬來西亞出口跌幅達 -21.19%，是年納吉（Najib Razak）執政，積極解除經濟管制以加速市場自由化發展，在「新經濟模型」（New Economic Model, NEM）的構想下推動經濟轉型計畫，放寬外資限制，協助馬來人發展中小企業，經濟穩定成長。近年來因中國一帶一路的發展，馬來西亞積極引進中資投入大型基礎建設，尤以皇京港（Melaka Gateway Project）和東海岸鐵（East Coast Rail Line Project, ECRL）兩項投資開發案最引注目。

2010-2017 年馬來西亞平均 GDP 成長率約為 4.98%，2010-2016 平均失業率為 3.32%；2017 年主要經濟指標：CPI 3.8%，貿易總額 4,132 億美元，出口額 2,179 億美元，佔全球總出口額 1.23%，名列第 25；就業率 60.9%，經常帳結餘佔 GDP 比重 3.0%，毛投資佔 GDP 比重 25.5%，聯邦政府支出佔 GDP 比重 20.3%。（ADB, 2018）持續穩定的經濟表現卻在一馬公司（One Malaysia Development Berhad, 1MDB）醜聞爆發後，納吉黯然下台。1MDB 於 2009 年納吉執政後成立，為馬來西亞財政部 100% 擁有的官方投資公司，以促進外資、刺激經濟動力為目的，進而推動「一個馬來西亞」（One

<sup>1</sup> 伊斯蘭金融指的是依循『沙里亞法規』（Shariah）教義為前提的金融交易，禁止不勞而獲的利潤或收益，禁止涉及不正確或不當利益風險的金融交易，以及賭博、色情、武器、菸酒、豬肉、基因工程等邪惡（Haram）的商業投資與營業。

Malaysia) 的經濟轉型計畫，被視為是馬來西亞的主權基金，<sup>2</sup> 但納吉卻將 1MDB 巨額資金轉進個人帳戶，在 2015 遭美國、瑞士、新加坡及盧森堡等國洗錢調查，造成馬國政局動盪。

2018 年馬來西亞大選後，馬哈迪 (Mahatir Mohamad) 所面對的難題是，佔 GDP 比值 50.8% (2017 年) 的債務，<sup>3</sup> 以及中國龐大投資案可能產生的負面影響。表 1 為馬來西亞 1960 年以來各階段的經濟表現。1980 年代亞洲崛起，繼四小龍之後，馬來西亞經濟成長也令人側目，尤其 1986 年馬哈迪政府第一個產業主導計畫提出後，技術研發的投入刺激出口成長與人均 GDP 成長。

表 1：馬來西亞主要經濟指標

單位：%

年 項目	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2015	2016	2017
GDP 成長	--	5.99	7.44	9.01	8.86	6.98	5.03	4.22	5.9 <sup>*</sup>
出口成長 (2010=100)	5.54 <sup>**</sup>	4.95	3.17	17.82	16.07	10.42	0.25	1.15	--
人均 GDP (US\$)	234.92	357.66	1,774.74	2,440.59	4,045.17	9,071.36	10,739.5	11,028.2	--
CPI	0.1	1.8	6.7	2.6	1.5	1.7	2.1	2.1	3.8 <sup>***</sup>
失業率	--	--	--	4.50 <sup>****</sup>	3.00	3.25	3.10	3.44	a
經常帳餘額 (% GDP)	--	--	-1.1	-2.0	9.0	10.1	3.1	2.4	3.0

資料來源：World Bank (2018)、Asian Development Bank (2017, 2018)、Trading Economics (2018)。

註：<sup>\*</sup>EPU (2017) 預估值為 4.3%~4.8%，<sup>\*\*</sup>2016 數值，<sup>\*\*\*</sup>EPU (2017) 預估值為 2.0%~3.0%，<sup>\*\*\*\*</sup>DOSM (2018) 預估值為 3.6%~3.8%。

<sup>2</sup> 主權基金即主權財富基金 (sovereign wealth fund, SWF)，由國家政府部門所成立的基金或金融資產，主要是將財政盈餘、外匯儲備、自然資源出口盈餘等進行中長期的再投資。目前全球國家主權基金規模較龐大的是阿拉伯聯合大公國、挪威、沙烏地阿拉伯等石油出口國家以及中國、新加坡等。

<sup>3</sup> 馬來西亞政府債務超過九成以上為國內債務，金融風險較低（辜樹仁，2018）。

基於地理位置的優勢，在全球經貿發展興盛時期，馬六甲海峽港口的物流運輸需求劇增，馬來西亞近 10 年間的基礎建設計劃都能吸引龐大國際資金的投入，2017 年第一大港巴生港（Port Klang）貨櫃處理量為 1,197 萬個 20 呎標準貨櫃（TEUs），世界港口集裝箱吞吐量排名第 11，因全球船運聯盟重組大型海運公司路線，雖然較 2016 年下跌，但因應未來需求，馬來西亞西港公司（West Port）仍計劃投資增建 10~19 個集箱中心（經濟部國貿局，2018）。

此外，為了吸引外資投入，馬來西亞於 2002 年即提出「馬來西亞我的第二個家園」（Malaysia My Second Home Programme, MM2H）計劃，申請獲准可持有 10 年效期的多次自由進出證件，來自中國的申請者最積極。累計 2002 至 2017 年 8 月中國取得 MM2H 身分的人數為 9,902，佔總數 27.6%。其次分別為日本 12.2%，孟加拉 10.5%（Ministry of Tourism and Culture Malaysia, 2013）。

然而政黨輪替之後馬哈迪政府的經濟政策尚未明朗，撙節的財政政策欲借由削減政府支出、部長級官員減薪 10%、以銷售和服務稅（SST）取代消費稅（GST）等措施來降低納吉政府貪污腐敗所造成的財政赤字與債務負擔，但是緊縮的財政措施是否影響近年來穩定的經濟發展政策，仍待觀察。

本文主要探討馬來西亞在 1969 年「五一三」種族衝突事件之後，政府開始實施保障馬來人利益的「新經濟政策」（New Economic Policy, NEP）以消滅貧窮、調整種族間的財富不均為目標，近半個世紀歷經幾次國內外經濟危機，尙能順利復甦、穩定成長的經濟模式。內容包括：（一）馬來西亞各階段經濟發展的思路與策略，（二）面對中國一帶一路在馬來西亞的龐大投資，（三）政黨輪替後的重大經濟議題），（四）台灣與馬來西亞經貿契機。

## 貳、馬來西亞各階段經濟發展的思路與表現

馬來西亞擁有豐富的自然資源與農業，早期經濟發展以礦業和農業為基礎，1980 年代之後轉型以工業帶動經濟成長，主要的出口產品有電子與

電器產品、化學暨化工製品、精煉石油產品、棕櫚油、機械設備及零件、金屬製品、液化天然氣、光學暨科學儀器、原油及橡膠製品。近 10 年來觀光產業蓬勃發展，政府積極投入基礎建設及區域經濟開發計畫，吸引國際資金湧入。

回顧馬來西亞獨立以來至今，可區分為三個階段的經濟發展過程：獨立初期的經濟發展（1957-80）、馬哈迪執政時期的經濟發展（1981-2003）、後馬哈迪時期至今<sup>4</sup>（2004-），在每個階段經濟發展的思路與策略推動下，讓馬來西亞在 2017 年被評等為全球最有利於投資的國家排名第一，也同時是東協國家中僅次於新加坡的第二大經濟體。

## 一、獨立初期

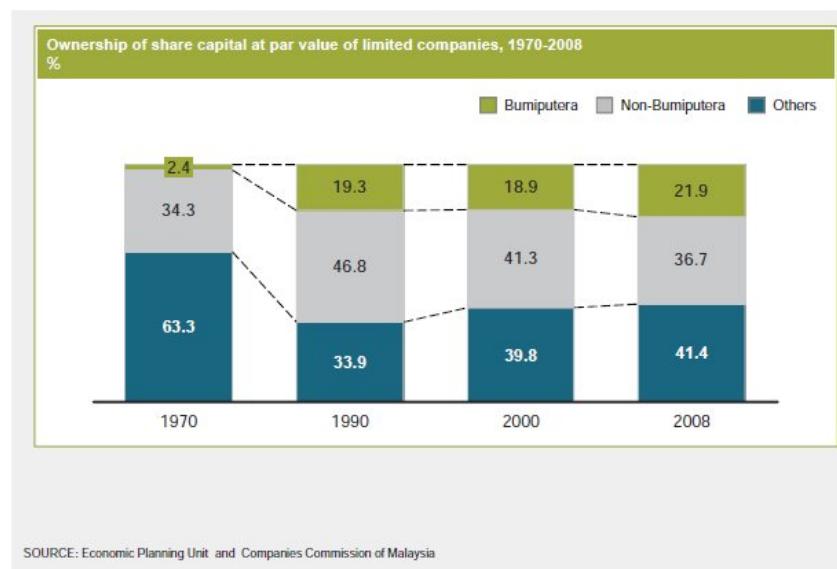
為了推動農村基礎建設，馬來西亞政府於 1966 年制定了「馬來西亞五年計劃」（1966-70），由新成立的發展行政組負責聯邦與州政府的改革規劃、預算編列、財務管理與人才培養等事務，但族群差異與城鄉、區域差異所形成的貧富差距日益擴大，而引發了 1969 年 5 月 13 日的種族暴動，一場衝突所釀成的「五一三」事件影響了馬來西亞政府長達數十年的政經發展思路，以保障馬來人利益為考量的 NEP 旨在提高馬來人以及農村人口的社會地位，降低貧富差距，借以提高馬來人對巫統的支持，為此，政府增加公務人員編制，培訓馬來人提升就業能力，並擴大公營企業規模以因應經濟資源重新分配的需求。（耿長娟，2011；戴萬平、顧長永，2001）在此一時期，馬來西亞政府以改革為名提出新經濟政策，透過政治干預的手段扶植中產階級，並推動了由農業生產轉向工業製造的產業結構調整，提升國民儲蓄、累積馬來人的財富。但此階段由進口替代到出口導向的過程卻因為外資多聚集在自由貿易區<sup>5</sup>以外的地區生產，未能形成產業群聚，因此技術擴散效果不彰，再加上 NEP 的實施，成為馬來西亞低技能、低生產力、低附加價值生產的原由（楊曉慧，2017）。

<sup>4</sup> 關於各階段經濟發展的分類乃參考 Sundaram 與 Wee 在馬來西亞建國 50 周年的經濟發展著作中的論述，但此分類與馬來西亞各階段推動經濟發展的模式在時間上不盡吻合。

<sup>5</sup> 1972 年馬來西亞即開放自由貿易區。

## 二、1981 年馬哈迪執政開啟第二波的改革

雖然 1970 年代的能源危機沒有對馬來西亞的經濟帶來太嚴重衝擊，但傾向馬來人的發展政策也引起其他族群微詞。由於馬來西亞長期存在種族間社會階層以及經濟資源落差的問題，馬來族在商業經濟活動中所掌握的經濟資源較弱，因此政府當局在各時期政經發展的議題上多以保障馬來人<sup>6</sup>利益為原則。圖 1 是 1970-2008 年馬來西亞各族群在有限公司資本擁有的佔有率的變化，2008 年馬來人、非馬來人（主要是華人與印度人）、外籍人士的佔有率分別為 21.9%、36.7%、41.4%，其中華人的資本佔有率為 34.9%<sup>7</sup> (Sundaram & Wee, 2014)。



資料來源：Sundaram 與 Wee (2014: 89)。

備註：非馬來人主要是華人與印度人，其它則是以外資擁有為主。

圖 1：1970 至 2008 年馬來人企業資金擁有比例日增

馬哈迪執政後，以「國家發展政策」（National Development Policy）取代 NEP，策劃「2020 宏願」，經濟發展的動力聚焦在三個思路：

<sup>6</sup> 本文指的是馬來西亞的土著（Bumiputera），包括馬來人以及沙巴、砂勞越的原住民。

<sup>7</sup> 根據馬來西亞 2010 年人口普查，馬來人、華人所佔的人口比例分別為 67.4%、24.6%。

1. 東向（Look East）學習：馬哈迪和李光耀被認為是東南亞國家中極重視「亞洲價值」的政治人物，當東亞經濟發展模式的雁型理論逐次形成的同時，馬哈迪改變傳統馬來西亞以西方已開發國家為首的思維，向快速經濟成長的東亞國家取經，啓動了馬來西亞出口導向型的經濟發展模式。李光耀心向儒家文化，馬哈迪則以誠信為瞻，提出建立一個「高效、誠實、負責、精簡」的政府。
2. 應用科技提高效率：為提高政府服務的品質與效率，以電腦科技、ISO 認證等培養公務人員素質，並精簡政府機構。
3. 透過合併政策（Malaysia Incorporated Policy）進行政府部門民營化，以股份出售、資產出售租賃、公私合作等模式緊縮政府部門的規模與支出。

馬哈迪執政的第一個 10 年執行了第四（Fourth Malaysia Plan, 4MP, 1981-85）、第五個（Fifth Malaysia Plan, 5MP, 1986-90）國家五年計劃，並且在產業發展上以「產業主導計畫」（Industrial Master Plan, 1986-95 年）、「產業技術發展行動計畫」（Action Plan for Industrial Technology Development, APITD）提出自動化材料、先進材料、生物技術、電子通訊技術以及能源、環境技術等五大優先發展領域，為此階段植下產業技術基礎（李毅，2005）。1990 年馬哈迪提出第二個「國家發展政策」（1991-2000）以及第二個「2020 宏願」（1991-2020）提出產業結構升級、政府放寬外資管制等，目標在 30 年內成為工業先進國家。此一時期外資主要投資在製造業，1996 年馬來西亞 R&D 投入佔 GDP 比重由 0.22% 逐年上升至 2015 年的 1.30%（Index Mundi, 2018）。1990-2000 年間馬來西亞平均每年經濟成長率為 7.2%，世界排名第 5。

馬哈迪執政期間積極推動民營化，1983-2000 年計有 109 件國營股權出售、79 件資產出售，包含 BOT、BT、公司化、管理外包、管理層收購總計 328。（左正東，2014）。在引進外資的策略上，主導與外資合作發展鋼鐵、水泥、汽車等產業，並推動發展橡膠、錫礦、棕櫚油等製造業，馬來西亞逐漸步向工業國家之列。但由於汽車、軌道工程等部分產業鏈所需要的原

材料、零組件、機器設備等仰賴進口，而削弱了馬來西亞出口的競爭力。在馬哈迪第一次執政的最後幾年面臨亞洲金融風暴，1998 年之後，馬來西亞外資出現明顯變化（王守貞、吳昊，2011），主要投資在服務業，Tesco、Jusco 等大型零售業迅速發展，刺激了內需市場的成長（楊曉慧，2017）。

### 三、後馬哈迪時期的經濟發展

隨著東協越南、菲律賓等其它東協國家的發展，馬來西亞在面對競爭力的考量下，2006 年阿布都拉（Abdulla Badawi）執政啟動經濟特區發展模式，在柔佛州（Johor state）南部成立伊斯干達經濟區域（Iskandar Development Region, IDR），隨後發展為目前的伊斯干達特區（Iskandar Malaysia）經濟發展計畫（Wikipedia, 2018），面積廣達 2,217 平方公里，規劃九個主要經濟領域：電器及電子、石油化工及油脂化工、食品及農業加工、金融諮詢及顧問、創意產業、物流、旅遊、教育、健康照護（香港貿易局，2014），分布五大旗艦區，各具重點經濟活動以及產業特色，其中又以新山（Johor Bahru City Center）作為馬來西亞南境的門戶，發展最早也最迅速，目前主要的經濟活動是金融。表 2 是伊斯干達經濟特區各旗艦區的主要經濟活動，截至 2018 年 3 月，各區累積的投資承諾總金額約 674.89 億美元，61% 資金來自馬來西亞國內，外資佔 39%，估計能提供 6,457 個就業機會（經濟部國貿局，2018）。新加坡主權基金淡馬錫控股（Temasek）與馬來西亞國庫控股（Khazanah）合作，在此有多個投資項目。圖 2 為各旗艦區位置。

然而 2002-12 年間馬來西亞平均每年經濟成長率下降為 5.1%，主要原因是馬來西亞的經濟動力由投資與出口轉向內部需求。2009 年納吉執政展開馬來西亞獨立以來第三波的經濟革新，上任即宣布放寬部分服務業保障馬來人持股 30% 的下限，隨即廢除上市公司馬來人持股 30% 的下限，並提出以 NEM 改革 NEP 造成的政治腐敗現象，以追求更長期的經濟發展，這也是納吉「一個馬來西亞」政策的目標。換言之，以更開放的外資政策取代長久以來馬來人優先的發展原則。



資料來源：HKTDC（2014）。

圖 2：伊斯干達經濟特區各區位置

表 2：伊斯干達經濟特區各旗艦區發展特色

旗艦區	核心地區 / 城市	主要經濟活動 / 產業	重 要 性
A 區	新山 (Jonor Bahru City Centre)	金融、文化、城市旅遊	馬來西亞南方門戶
B 區	努沙再也 (Nusajaya)	教育、觀光醫療、娛樂休閒、金融與生技產業	致力發展為東南亞最大規模房地產交易市場
C 區	西環 (Western Gate Development)	自由工業區、區域配送、國際採購、石油倉儲碼頭	全球主要貨運港之一
D 區	東門 (Eastern Gate Development)、巴西頭古當港 (Pasir Gudang)	電子、石化、石油倉儲碼頭	馬來西亞南部製造業樞紐
E 區	士乃 (Senai-Skudai)	物流、高科技、航空製造業、高檔購物旅遊	連外過境城市、跨國電子業生產地

資料來源：整理自馮凌慧（2015）。

誠如前言，金融海嘯後馬來西亞面臨外資驟降、出口萎縮的壓力，由於馬哈迪時期科技產業政策最終未能落實，2005-12 年馬來西亞電子電機設備佔製造業出口的比重逐年下降，由 2005 年佔 65.8%，2012 降至 49.3%，在此時期，推動馬來西亞經濟成長的動力主要來自內部需求。

2010 年納吉推動 12 項國家關鍵經濟領域（National Key Economic Areas, NKEA）並以六個策略改革倡議（Performance Management and Delivery Unit）等法制放寬外資限制，來吸引國際資金。12 項國家關鍵經濟領域仍設定 90% 的私人投資比例限制，而在製造業及特定服務業，例如私人醫院、醫療專業服務、建築、工程、會計、稅務、法務、快遞、教育訓練、電信等外資持股可達 100%。外資獲利可自由匯出，並給予外籍關鍵高階主管永久居留權，外籍技術人員 1-5 年的居留權。

六個策略改革倡議主要是以「競爭、標準與自由化」、「強化公共財政」、「改善公共服務」、「縮減經濟落差」、「降低政府的商業角色」以及「人力資源發展」作為制度改革的方針。例如，「縮減經濟落差」以推動馬來人發展中小企業為重點，目標是 2020 年馬來人中小企業<sup>8</sup> 產值能佔 GDP 的 20%。2018 年馬來西亞全國中小企約佔企業總數的 98.5%，但其中 5 人以內規模的微型企業（micro enterprise）就佔 76.5%；中小企業有 89.2% 從事服務業，5.3% 從事製造業（DOSM, 2018）。

分析比較馬哈迪和納吉改變 NEP 的核心工作，馬哈迪以國營企業民營化、放寬製造業管制為主，而納吉則進一步放寬服務業投資限制，並建立競爭法則作為改革馬來西亞近半個世紀傾向保障馬來人利益的經濟政策（左正東，2014）。圖 3 是馬來西亞各階段推動經濟發展以及經濟轉型的重要策略，而經濟成長模式的轉變則可由圖 4 說明。

---

<sup>8</sup> 馬來西亞對中小企業的定義是，製造業專職人數 200 人以內規模，服務業專職人數 75 人以內規模；微型企業則是 5 人以下規模。

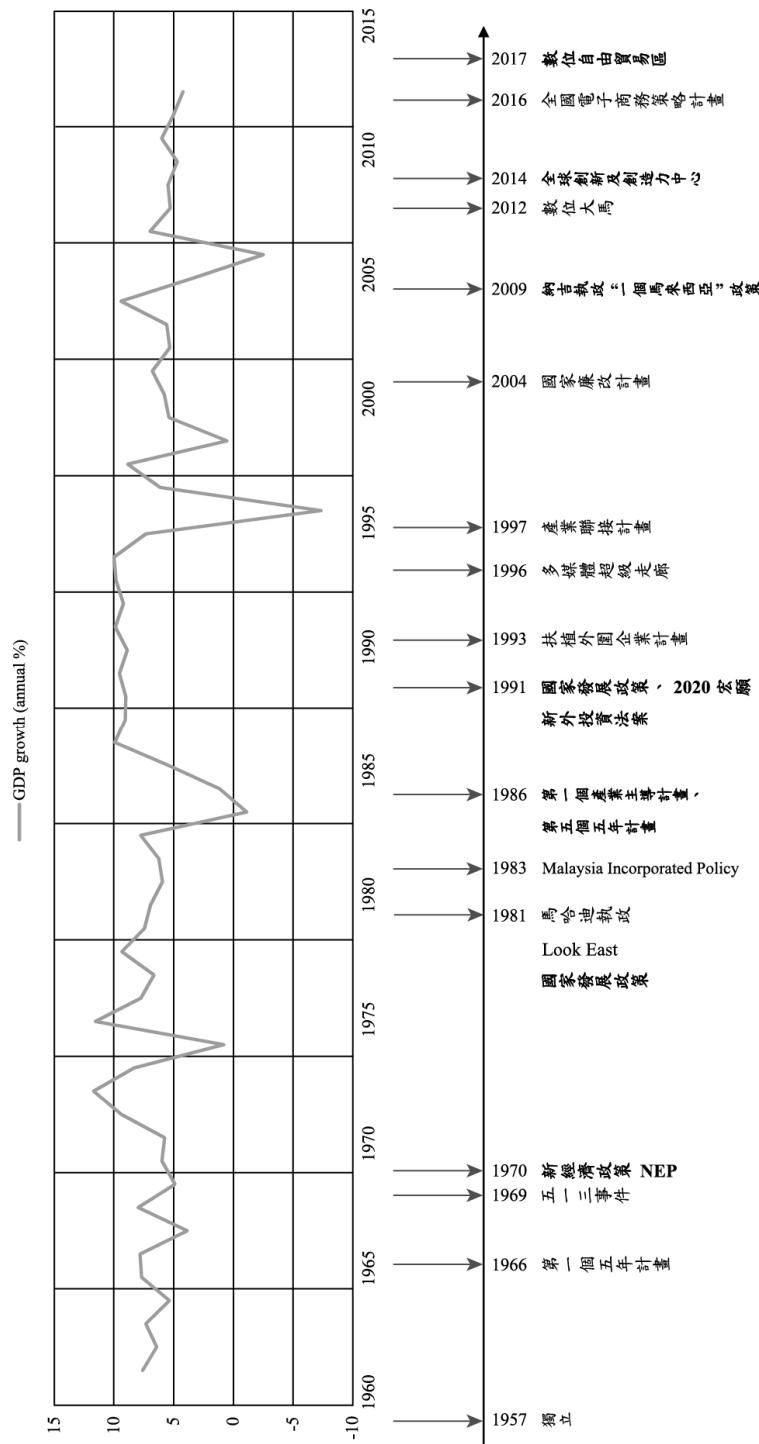


圖 3：馬來西亞各階段經濟發展策略

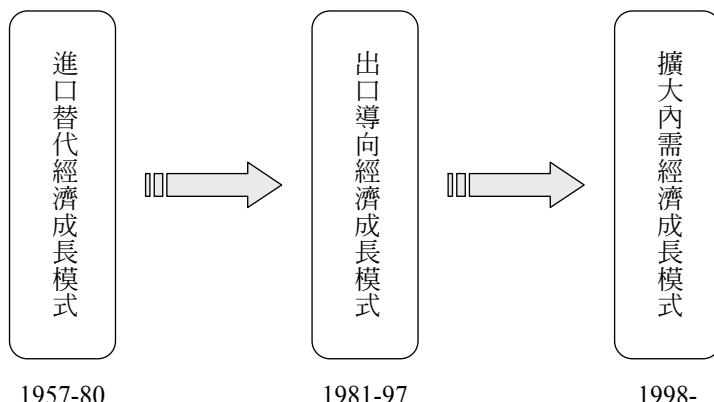


圖 4：馬來西亞經濟發展模式的轉變

在獨立初期的 20 餘年，馬來西亞以其石油、天然氣、棕櫚油、橡膠、木料等自然資源的出口奠基初級產業，此階段的進口替代成長模式並非傳統「以高稅率抑制進口」來保障本國生產，而是以擴增公務體系及國營企業來提升馬來人的就業機會，即 NEP 以保障馬來人利益為考量的經濟發展政策由限制資金結構下限，到扶植中小型企業為經濟發展的首要思路。

出口導向經濟成長模式則是馬哈迪第一次執政時期「東向學習」的策略思路，引用外資投入製造業，並以產業主導計畫提高技術研發，並成為亞洲重要電子產業生產基地，成功啟動出口導向型的成長模式。但 1990 年代開始，中國、印度、部分東協等新興國家迅速崛起，國際競爭加劇，馬來西亞面對鄰國勞動生產要素的競爭壓力，在產業升級尚未完成之際便轉向內需推動成長的經濟發展模式，雖然 2000 年以來經濟成長減緩，但獎勵外資投資的政策持續積極推動，表 3 是馬來西亞主要的獎勵投資項目。

表 3：馬來西亞主要投資獎勵

類型	項目	年限(年)	賦稅減免(%)
投資賦稅減免	合格資本支出	5	60 或 100
再投資獎勵	合格資本支出	15	60
公司所得稅	新興工業	5 或 10	70 或 100
進口稅	原物料、機器及設備		全免

資料來源：整理自 MIDA (2018)。

## 參、面對中國一帶一路在馬來西亞的龐大投資

2013 年中國提出一帶一路（One Belt One Road），並於 2015 年成立亞洲基礎設施投資銀行（Asian Infrastructure Investment Bank, AIIB）提供資金。馬來西亞被中國視為推動一帶一路最積極的國家（沈旭暉，2018），納吉更廣開門戶迎接中資的進入，最引人矚目的是中國允諾融資 130 億美元的鉅額貸款<sup>9</sup> 東海岸鐵路（East Coast Rail Line, ECRL），以及預估 1,000 億美元開發造城的碧桂園移民計畫<sup>10</sup>（葉靖斯，2018；Trading Economics, 2017）。圖 5 是馬來半島鐵路交通系統。



資料來源：SPAD, Land Public Transport Commission (2016)。

圖 5：馬來半島鐵路交通系統

<sup>9</sup> 估約 130 億美元的鐵路建設計劃由中國國務院所屬的中國進出口銀行提供貸款，總長 688 公里，由中國中央級國有企業中國交通建設公司承建，為一帶一路的相關基礎設施投資。

<sup>10</sup> 2014 年中國建商碧桂園與柔佛州簽約，在靠近新加坡的海邊規劃投資 1,000 億美元開發興建的人工島森「林城市」(Forest City)，預計接受 70 萬移民，初期來自中國的投資移民絡繹不絕，但中國政府公告禁止資金匯出投入房地產之後，投資熱潮稍降（乾隆來，2018）。

2016 年 5 月 31 日馬中兩國於雙園推介會上宣布「中心一城、東西兩園、南北三路」<sup>11</sup> 的馬來西亞半島投資項目（林德順，2017）馬來西亞是中國一帶一路投資計劃金額最高的國家，也帶動其它非一帶一路計劃的中資進入，雙方除了共同利益之外，馬來西亞是所有伊斯蘭世界中對中國最友善的國家，2016 年廈門大學應邀成立馬來西亞分校，中國立即將該案列入一帶一路的項目（林德順，2017；潘永強，2017）。

表 4 是中國在馬來西亞的重要投資項目。但諸多規劃投資在 1MBD 弊案揭露以及馬哈迪再次執政之後受挫，例如中國政府未批准大馬城開發案、隆新高鐵<sup>12</sup> 因耗資近 277 億美元，造價過高將面臨中止等問題，都讓馬來西亞擴大基礎建設的阻力劇增。

彙整中國一帶一路在馬來西亞的五大投資計劃有（乾隆來，2018）：

1. 東海岸鐵路：預估投資金額 130 億美元。
2. 馬六甲門戶計劃：「皇京港」包括深水港、遊輪碼頭、人工島開發案，預估投資 108 億美元。
3. 關丹工業園：預估投資 38 億美元。
4. 機器人未來城：預估投資 35 億美元。
5. 沙勞越鋼鐵廠：預估投資 33 億美元。

馬來西亞與中國的另一項重要合作是 2015 年協議的「港口聯盟」（China-Malaysia Port Alliance, CMPA），參見圖 6 港口聯盟區位，以促進小型港口應用科技、提升效率的技術轉移合作為目的，佈局一帶一路的物流運輸，目前包括馬來西亞巴生港等 9 個港口，以及中國大連港、上海港等 11 個港口，對馬來西亞而言，再次強化自己的海運區位優勢以及商業利益（黃以樂，2017）。然而，除了政商弊端之外，重要基礎建設的經濟效

<sup>11</sup> 一城指的是中馬合資的「大馬城開發案」（Bandar Malaysia），但已於 2017 年 5 月因中國政府未批准宣布失敗。東西兩園是指馬來半島東部沿海的馬中關丹產業園、西部沿海的臨海工業園。南北三路則是南北方向的三條新建鐵路：隆新高鐵、南部雙軌鐵路計劃、吉隆坡到曼谷快速鐵路。

<sup>12</sup> 隆新高鐵（Kuala Lumpur-Singapore High-Speed Rail, HSR），總長度 350 公里，與台灣高鐵相仿，但根據台灣今周刊的報導，新隆高鐵的造價約是台灣高鐵的 2 倍之多。

益衡量、財政負擔、環境評估等也是馬來西亞當局急需進一步研擬商榷的重要項目。

表 4：中國在馬來西亞的主要投資案

State	Project	Company	Value (RM, bil)
Penang	Penang Undersea Tunnel	China Railway Construction Corporation	3.7
	Penang Second Bridge	China Harbour and Engineering Corporation	4.5
Selangor	East Coast Railway Link (from Klang to Kota Bharu)	China Communications and Construction Company	55
	Xiamen University Malaysia	Sinohydro Investment	1.3
	Edra Power Holdings (various power plants locally and overseas)	China General Nuclear Power Group	10
Malacca	Melaka Gateway (port and mixed development)	PowerChina International	15
Johor	Forest City	Country Garden	105
	Various other Developments	Various	26
Sarawak	Bakun Dam	PowerChina International	7.5
Pahang	Kuantan Port and Malaysia-China Kuantan Industrial Park	Guangxi Beibu Gulf International Port Group	8
Kuala Lumpur	TRX Signature Tower	China State Construction Engineering Corporation	3.5
	Four Seasons Hotel	China Railaway Construction Corporation	2.5

資料來源：Wan Saiful (2017: 3)。



資料來源：郁志榮（2017）。

圖 6：港口聯盟位置圖

## 肆、政黨輪替後可能面臨的重大經濟議題

儘管過去 10 年馬來西亞經濟穩定成長，但馬哈迪高齡重返執政仍要面對眼前刻不容緩的重大經濟議題。

### 一、中國在馬來西亞的高額投資

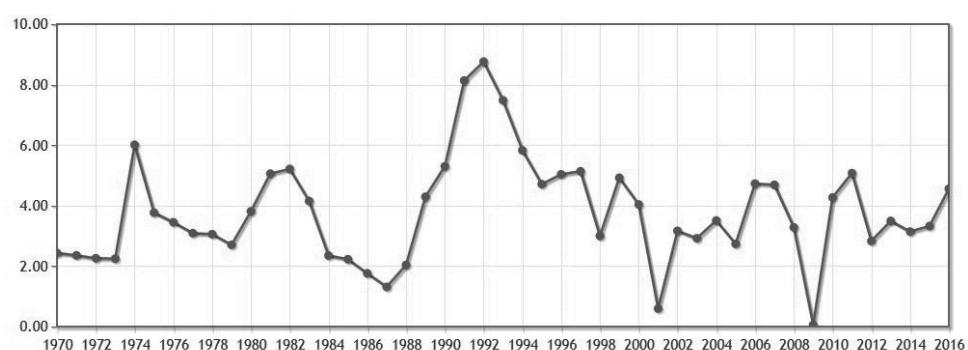
首先是中國在馬來西亞的大型投資計劃是否需要重新檢視，尤其是與 1MDB 合作的相關計劃，例如東海岸鐵路線、大馬城開發計畫。然而許多基礎建設計劃都與東海岸鐵路線以及大馬城開發相關，例如交通運輸對伊斯干達經濟區連外的重要性，馬來西亞與新加坡合作的 Catcha Group 開發物聯網城的興建是位於大馬城（香港貿易局，2018；Larmer, 2018），一旦上述開發計劃取消或延宕都會衝擊其他產業或區域的經濟發展。

其次馬來西亞為了發展高附加價值的產業，例如數位基礎建設、電子商務等，納吉於 2017 年設立全球第一個數位自由貿易區，阿里巴巴、菜鳥

網路、Lazada、POS Malaysia 都已租賃，擔任數位自貿區顧問的馬雲也將於 2019 年在自貿區設置全球電子商貿平台（Electronic World Trade Platform），電商物流、航空產業群聚的都是數位自由貿易區潛在發展的機會（吳安琪，2018；駐馬來西亞代表處經濟組，2018）。未來是否能如期運作，也值得觀察。至於皇京港和碧桂園龐大資金的人工島與造城計劃更是在未進行環境評估以及永續經營就貿然動工，爭議之處恐已無轉圜餘地。

## 二、撙節財政政策對總體經濟的影響

馬哈迪政府為了紓緩債務壓力，在取得政權時立即實施幾項選舉承諾，包括取消消費稅、部長級官員減薪 10%、中止星馬高鐵計劃等，但是緊縮的財政政策首先會衝擊勞動力市場的就業，再者影響商品與服務市場的需求，投資暫緩的缺口如何彌補？2011-2016 年馬來西亞 FDI 流入金額約計 572.7 億美元（連科雄，2018），圖 7 是 1970-2016 年馬來西亞 FDI 淨流入佔 GDP 的比重，1990 年馬哈迪以國家發展政策取代 NEP，放寬外資管制、推動國營企業民營化，大幅提供 FDI 對 GDP 的貢獻。最後，財政赤字因撙節而擴大的風險也要思考更積極的外資政策，例如經濟特區以及重點產業的投資優惠，馬來西亞伊斯蘭發展局（Department of Islamic Development Malaysia, JAKIM）為推展馬來西亞成為全球清真食品發展中心，減免清真食品投資賦稅，來吸引外資的投入。



資料來源：MIDA (2018)。

圖 7：1970-2016 馬來西亞 FDI 淨流入佔 GDP (%)

## 伍、台灣與馬來西亞的經貿前景

根據馬來西亞民主經濟事務研究院（Institute for Democracy and Economic Affairs, AIEAS）報告指出，馬哈迪再次執政至今已履行近三分之一的經濟承諾，包括撤銷消費稅、振興中小企業、提高政府財政預算透明化、改革公共採購系統等措施，並計劃未來 5 年投資約 24.3 億美元加強電信通訊基礎建設，並開始推動 5G 應用以促進經濟成長。然而，中美貿易戰影響國際需求，馬來西亞的國際貿易與外資隨之下降，馬哈迪政府期待民間部門的內需消費能帶動經濟成長，因此積極引入資金、創造就業機會以填補撙節財政的缺口是目前馬來西亞重要的經濟策略之一。

選舉前暫停的中國投資東海鐵路計畫已協議重啟興建，路線往南移，興建成本削減約 32.3%（駐馬來西亞代表處經濟組，2019a），預估關丹和巴生港的貨櫃運輸量以及港口使用率可能提高，馬來西亞東海岸經濟特區（East Coast Economic Region, ECER）發佈消息稱，自 2007 至 2018 年吸引承諾投資約 273.82 億美元，近 52% 已實際落實，估可創造 11 萬 1,703 個就業機會（駐馬來西亞代表處經濟組，2019b）。此外，馬哈迪也向星國李顯龍總理提出展延的新加坡至吉隆坡高速鐵路削減成本建議，此交通系統的興建將有助於伊斯干達經濟特區的發展，對星馬兩國皆具經濟效益。

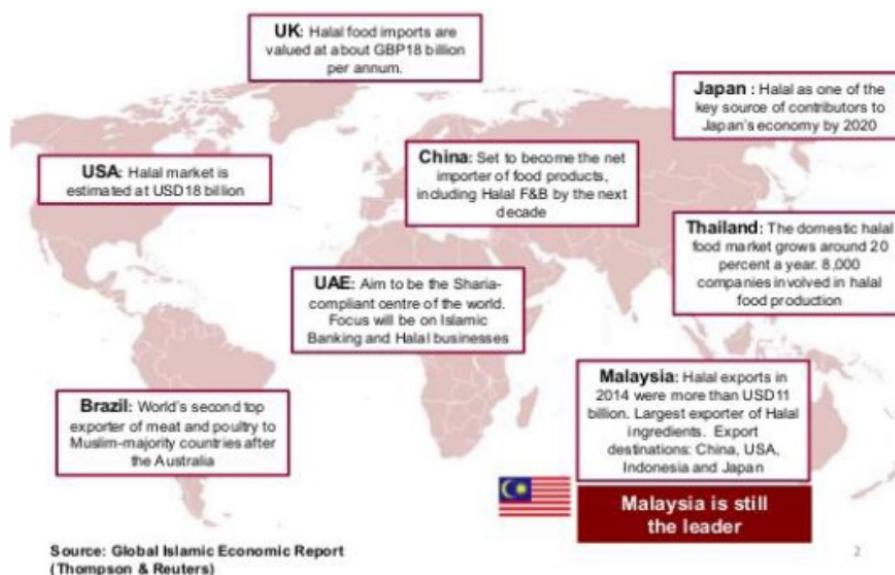
2017 年台灣與馬來西亞雙邊貿易總額為 175.5 億美元，較 2016 年成長 24.5%，創 2008 年以來新高，成為台灣第 7 大貿易夥伴，我對馬來西亞出口的主要商品項目是積體電路、原油以外的石油加工品、印刷電路等，自馬來西亞進口的主要項目積體電路、石油氣及其它氣態碳氫化合物、示波器、頻譜分析儀及其它計量或檢查電量的儀器設備等（經濟部國貿局，2018）。

在雙邊投資部份，根據馬來西亞官方統計，台灣截至 2017 年累計對馬來西亞的實際投資金額是 124.16 億美元（MIDA, 2016; Stander Data, 2018），為馬來西亞累計實際外資投入第 4 名，僅次於日本、美國、新加坡。但是我投審會的統計資料卻只有 31.67 億美元，相距 4 倍之多（經濟部國貿局，2018）。中華經濟研究院 WTO 及 RTA 中心根據 WTA 資料庫計

算，2017 年台灣在東協 6 國進口市場占有率為 5.71%，中國、日本、美國、韓國、新加坡分別佔 19.8%、9.1%、7.47%、7.92%、4.74%，顯見新南向政策仍有待加強（宋鎮照，2018）。針對馬來西亞自由開放的經貿投資現況，以及台灣具有競爭力的產業項目，值得進一步研究調查的有：

一、馬來西亞主要進口的商品項目中的機器設備及零件、交通配備、金屬製品、光學暨科學儀器、加工食品、紡織等都是台灣目前對馬來西亞投資出口較少的項目，可積極研究未來機會。

例如：清真食品的認證與加工，2015 年馬來西亞清真相關商品與服務的出口約有 97.56 億美元（DOSM, 2018），2016 年全球清真產業產值高達 3.7 兆美元，主要的市場集中在亞太地區與中東國家，馬來西亞則被視為清真產業的先驅（Khairul, 2017），具潛在商機。圖 8 為全球清真商機的發展現況。台灣近年來清真食品的商標申請也漸普及，「新南向政策」亦將發展清真產業列為目標之一，因此可進一步研究台灣與馬來西亞清真產業合作的方向。



資料來源：Khairul Akmaliah Adham (2017: 10)。

圖 8：全球清真商機

二、文創、教育產業是台灣新南向政策的重要項目，伊斯干達經濟特區的旗艦 B 區核心城市努沙再也以生技產業、觀光醫療、教育為主要經濟發展重點，而這些都是台灣具也具競爭力的產業。例如：彰濱秀傳醫院因應衛福部新南向「一國一中心」策略已在馬來西亞進行醫衛人才培訓、台商健康諮詢服務、醫衛相關產業法規及市場調查、資訊整合等醫衛合作。另方面，彰濱秀傳醫院是目前亞洲最大的微創手術訓練中心，透過秀傳亞太育成中心（IRCAD-Taiwan）的創新平台建置醫衛產業聯盟，將台灣先進的醫療科技、醫材生技等產品<sup>13</sup>出口到馬來西亞。

2011 年努沙再也教育城啓用，全球已有英國 Newcastle University Medicine、Marlborough College、新加坡管理發展學院等 9 所大學前往設立分校（馮凌慧，2014）。近年來高雄地區的大專院校積極與南向國家學術交流，未來可更積極地發展長期的合作。電玩競技、App 軟體設計、電商服務等文創產品在馬來西亞發展數位產業的趨勢下極具市場潛力（林彤安，2018），台灣 EZTABLE 已在吉隆坡開啓商機，群聚效應是未來東協地區競爭的場域，台灣應該掌握市場進入的契機。

三、近年來台灣特色商品在貿協、商業研究院及各產業公會的促成下積極前往東南亞主要城市進行商品快閃展覽，多能開發產品出口的新市場，唯需注意的是，與馬來西亞貿易的障礙，例如許多台灣認知的保健食品、膳食補充品在台灣歸類為食品，但在馬來西亞需要通過「傳統藥品與 Health Supplements GMP 規範」檢驗（經濟部國貿局，2018）。

## 陸、結論

過去 10 年馬來西亞穩定的經濟成長立基於國家發展政策的重大基礎建設的執行，「2020 宏願」、「2030 宏願」領航經濟發展的目標，人力資源培養、經濟特區開發、數位產業發展等都是極具前瞻的規劃，但眼前所需

---

<sup>13</sup> 例如上銀科技的智慧內視鏡扶持機器人，台灣骨王的手術用智慧眼鏡，明基 BenQ 的下世代手術房照明與手術床。

面對的是前政府納吉留下的貪污腐敗，檢視中國在馬來西亞龐大的投資計劃，以及經濟發展政策的擬定等政經議題，但持續開放引資是不容質疑的方向，台灣在新南向政策的驅動下應多關注馬來西亞的政經發展。

## 參考文獻

- 王守貞、吳昊，2011。〈從 FDI 流動看馬來西亞經濟發展的隱憂〉《東南亞研究》1 期，頁 17-22。
- 左正東，2014。〈金融危機與馬來西亞經濟自由化：比較馬哈迪與納吉對新經濟政策的改革〉《遠景基金會季刊》15 卷 2 期，頁 79-128。
- 李毅，2005。〈馬來西亞技術發展戰略的演變與評價——兼論 R&D 發展模式的轉變〉《南洋問題研究》124 期，頁 36-42。
- 宋鎮照，2018。〈深化新南向 展望當前政策發展契機與建議〉《臺北產經電子報》([https://www.taipeiecon.taipei/article\\_cont.aspx?MmmID=1201&MSid=1001023276114252722](https://www.taipeiecon.taipei/article_cont.aspx?MmmID=1201&MSid=1001023276114252722)) (2018/5/20)。
- 沈旭輝，2018。〈一帶一路之馬來西亞〉《彭博商業週刊中文版》145 期 (<http://www.ir-basilica.com/>【沈旭暉專欄】一帶一路之馬來西亞) (2018/6/20)。
- 林彤安，2018。〈眺望馬來西亞 跨境電商新戰場〉《臺北產經電子報》([https://www.taipeiecon.taipei/article\\_cont.aspx?MmmID=1203&MSid=1001014110674760655](https://www.taipeiecon.taipei/article_cont.aspx?MmmID=1203&MSid=1001014110674760655)) (2018/5/20)。
- 林德順，2017。〈馬來西亞馬來文報章對一帶一路的報導與認知〉《南方大學學報》4 期，頁 37-51。
- 吳安琪，2018。〈馬來西亞國會大選與選後政經情勢之分析〉中華經濟研究院 WTO 及 RTA 中心 (<http://web.wtocenter.org.tw/Page.aspx?nid=126&pid=309164>) (2018/5/20)。
- 香港貿易發展局，2018。〈一帶一路資金推動馬來西亞鐵路基建發展〉1 月 9 日 (<http://m.hktdc.com/business-news/article/國際市場簡訊/一帶一路－資金推動馬來西亞鐵路基建發展/imn/tc/1/1X000000/1X0ACMRF.htm>) (2018/5/21)。
- 香港貿易發展局，2014，〈馬來西亞伊斯干達特區：消費市場前景秀麗〉9 月 2 日 (<http://economists-pick-research.hktdc.com/business-news/article/研究文章/馬來西亞依斯干達特區－消費市場前景秀麗/rp/tc/1/1X000000/1X09Z48G.htm>)。
- 耿長娟，2011。〈馬來西亞政府的改革與啓示〉《東南亞縱橫》8 期，頁 14-18。
- 乾隆來，2018。〈92 歲馬哈地要重審中國 1 兆元投資〉《今周刊》117 期 (<https://www.businesstoday.com.tw/article/category/80398/post/201805160041/92 歲馬哈地%20%20要重審中國 1 兆元投資>) (2018/6/20)。
- 辜樹仁，2018。〈馬來西亞為什麼離「高收入國家」愈來愈近？〉《天下雜誌》647 期 (<https://www.cw.com.tw/article/article.action?id=5089739>) (2018/8/17)。

- 葉靖斯，2018。〈大馬變天：新政府重審中孜的虛與實〉BBC 中文，5 月 15 日（<http://www.bbc.com/zhongwen/trad/world-44107070>）（2018/6/20）。
- 葉蓬玲，2017。〈無利息不投機也能獲利？你知道伊斯蘭金融嗎？〉NewsLens 關鍵評論，5 月 15 日（<https://asean.thenewslens.com/article/68002>）（2018/5/21）。
- 黃以樂，2017。〈佈局一帶一路：中國與馬來西亞港口聯盟增加 5 港〉南洋誌，9 月 12 日（[https://aseanplusjournal.com/2017/09/12/asean20170912\\_cmpa/](https://aseanplusjournal.com/2017/09/12/asean20170912_cmpa/)）（2018/5/21）。
- 黃昭豐，2008。〈伊斯蘭金融簡介〉《證交資料》550 期，頁 36-40（<http://www.twse.com.tw/ch/products/publication/download/0001000357.pdf>）（2018/5/21）。
- 郁志榮，2017，〈新加坡慌了！中馬合作打造深水港〉犀鄉資訊網，8 月 4 日（<http://www.ehornbill.com/v12/2012-11-06-11-52-08/2012-11-06-11-52-58/8592-2017-08-05-09-53-30>）（2018/9/8）。
- 馮凌慧，2014。〈馬來西亞伊斯干達特區吸金中心〉《臺北產經電子報》（[https://www.taipeiecon.taipei/article\\_cont.aspx?MmmID=1203&MSid=653653530350111501](https://www.taipeiecon.taipei/article_cont.aspx?MmmID=1203&MSid=653653530350111501)）（2018/6/20）。
- 連科雄，2018。〈亞鄰各國招商引資作法及我國之挑戰〉《臺灣經濟論衡》16 卷 1 期，頁 74-88。
- 楊曉慧，2017。〈大馬經濟華而不實「三低」是根本問題〉大紀元，7 月 20 日（<http://www.epochtimes.com/b5/17/12/1/n9914850.htm>）（2018/8/7）。
- 經濟部國貿局，2018。〈馬來西亞國家檔案〉（file:///C:/Users/Tengyy/Downloads/42c623e9-ffce-4ad7-ac7e-2332ea560893%20(2).pdf）（2018/5/21）。
- 國際貨幣基金組織，2017。《國際貨幣基金組織 2017 年年報——促進包容性增長》。華盛頓：國際貨幣基金組織。
- 駐馬來西亞代表處經濟組，2019a。〈馬來西亞和中國大陸重啓東海岸鐵路興建計畫，巴生港和關丹港貨櫃處理量看漲〉經濟部國貿局經貿資訊網（<https://www.trade.gov.tw/World/Detail.aspx?nodeID=45&pid=666324>）（2019/4/17）。
- 駐馬來西亞代表處經濟組，2019b。〈馬來西亞東海岸經濟特區，自 2007 年起推展至 2018 年止，共吸引承諾投資 1,135 億馬幣，超越原預定至 2020 年計畫吸引 1,100 億馬幣目標〉經濟部國貿局經貿資訊網（<https://www.trade.gov.tw/World/Detail.aspx?nodeID=45&pid=666497>）（2019/4/19）。
- 駐馬來西亞代表處經濟組，2018。〈馬來西亞數位自由貿易區自 2017 年創立迄今創造 5,210 萬馬幣營收〉經濟部國貿局全球商情（<https://www.trade.gov.tw/World/Detail.aspx?nodeID=45&pid=636232>）（2018/5/21）。
- 潘永強，2017。〈中國軟實力的評估：以馬來西亞為例〉《南方大學學報》4 期，

頁 53-73。

- 戴萬平、顧長永，2001。〈經濟發展、民主化與族群政治：馬來西亞的個案〉《問題與研究》40 卷 6 期，頁 69-84。
- Asian Development Bank. 2017. “Member Fact Sheet: Malaysia.” (<https://www.adb.org/sites/default/files/publication/27778/mal-2017.pdf>) (2018/9/14)
- Asian Development Bank. 2018. “ADB Basic Statistics 2018.” (<https://www.adb.org/publications/basic-statistics-2018>) (2018/9/14)
- Brook Larmer. 2018. “A Malaysian Insta-City Becomes a Flash Point for Chinese Colonialism—and Capital Flight.” *New York Times Magazine*, March 13 ([https://www.nytimes.com/2018/03/13/magazine/a-malaysian-instacity-becomes-a-flash-point-for-chinese-colonialism-and-capital-flight.html?\\_ga=2.71016788.538169485.1529975842-1398594605.1529975842](https://www.nytimes.com/2018/03/13/magazine/a-malaysian-instacity-becomes-a-flash-point-for-chinese-colonialism-and-capital-flight.html?_ga=2.71016788.538169485.1529975842-1398594605.1529975842)) (2018/6/20)
- Department of Statistics Malaysia (DOSM). 2018. ([https://www.dosm.gov.my/v1/index.php?r=home/index&menu\\_id=b2ROaWpITmQ5NnAvMHVmRjRkZzlBQT09](https://www.dosm.gov.my/v1/index.php?r=home/index&menu_id=b2ROaWpITmQ5NnAvMHVmRjRkZzlBQT09)) (2018/5/21)
- Economic Planning Unit (EPU), Prime Minister’s Department. 2017. “The Malaysian Economy in Figures.” ([http://www.epu.gov.my/sites/default/files/MEIF\\_2017.pdf](http://www.epu.gov.my/sites/default/files/MEIF_2017.pdf)) (2018/9/14)
- HKTDC (Hong Kong Trade Development Council). 2014. “Iskandar Malaysia: Emerging Consumer Prospects.” (<http://economists-pick-research.hktdc.com/business-news/article/Research-Articles/Iskandar-Malaysia-Emerging-Consumer-Prospects/rp/en/1/X000000/1X09Z48G.htm>) (2018/9/14)
- Index Mundi. 2018. *Factbook Malaysia* (<https://www.indexmundi.com/malaysia/>) (2018/5/21)
- International Islamic Financial Market. 2018. *IIFM Sukuk Report: Connecting Asia’s Economies*, 7<sup>th</sup> ed. ([http://www.iifm.net/system/files/private/en/IIFM%20Sukuk%20Report%202018%20%287th%20Edition%29\\_9.pdf](http://www.iifm.net/system/files/private/en/IIFM%20Sukuk%20Report%202018%20%287th%20Edition%29_9.pdf)) (2018/6/20)
- International Monetary Fund (IMF). 2018. “Malaysia.” IMF Country Report No. 18/61 (file:///C:/Users/Genuine/Downloads/cr1861.pdf) (2018/9/14)
- Jomo Kwame Sundaram, and Wee Chong Hue. 2014. *Malaysia@50: Economic Development, Distribution, Disparities*. Singapore: World Scientific Publishing Co.
- Khairul Akmaliah Adham. 2017. “Halal Taiwan: Emerging Player in the Global Halal Market.” December 13 (<http://www.aseancenter.org.tw/upload/files/for%20printing>

- %2011122017%20Halal%20Taiwan%20Mamoon.pdf) (2018/5/21)
- Malaysian Investment Development Authority (MIDA). 2016. *Malaysia Investment Performance Report, 2016* ([http://www.mida.gov.my/home/administrator/system\\_files/modules/photo/uploads/20171101140914\\_MIDA-FINAL%20MIPR2016.pdf](http://www.mida.gov.my/home/administrator/system_files/modules/photo/uploads/20171101140914_MIDA-FINAL%20MIPR2016.pdf)) (2018/9/14)
- Malaysian Investment Development Authority (MIDA). 2018. “Fact and Figures Data.” (<http://www.mida.gov.my/home/facts-and-figures/posts/>) (2018/5/21)
- Ministry of Finance Malaysia. 2018. *2018 Budget*. Putrajaya: Ministry of Finance Malaysia.
- Ministry of Tourism and Culture Malaysia. 2013. “MM2H Programme Statistics.” (<http://www.mm2h.gov.my/index.php/en/home/programme/statistics>) (2018/8/17)
- Stander Data. 2018. “Malaysia Foreign Investment.” (<https://en.portal.Santandertrade.com/establish-overseas/malaysia/foreign-investment>) (2018/5/21)
- Suruhanjaya Pengangkutan Awam Darat (SPAD) Land Public Transport Commission. 2016. *Annual Report 2016*. Kuala Lumpur: SPAD.
- Trading Economics. 2018. “GDP Per Capita.” (<https://tradingeconomics.com/malaysia/gdp-per-capita>) (2018/5/21)
- Wan Saiful, Wan Jan. 2017. “Malaysia’s Priority Is to Manage, not Stop, China’s Investments.” ([https://www.iseas.edu.sg/images/pdf/ISEAS\\_Perspective\\_2017\\_46.pdf](https://www.iseas.edu.sg/images/pdf/ISEAS_Perspective_2017_46.pdf)) (2018/9/14)
- Wikipedia. 2018. “Iskandar Malaysia.” 2018. ([https://en.wikipedia.org/wiki/Iskandar\\_Malaysia](https://en.wikipedia.org/wiki/Iskandar_Malaysia)) (2018/5/21)
- World Bank. 2018. “Exports of Goods and Services (Annual % Growth): Malaysia.” ([https://data.worldbank.org/indicator/NE.EXP.GNFS.KD.ZG?locations=MY&year\\_low\\_desc=true](https://data.worldbank.org/indicator/NE.EXP.GNFS.KD.ZG?locations=MY&year_low_desc=true)) (2018/9/14)

## Strategies of Malaysia's Economic Development

Teng, Yuying

*Lecturer, Center for General Education and Core Curriculum  
Tamkang University, Tamsui, New Taipei, TAIWAN*

### Abstract

The “New Economic Policy, NEP” to protect the interests of the Bumiputera was implemented to eliminate wealth inequality between races in Malaysia. By the late 1970s the economic growth model was transferred from import substitution to export-oriented. In 1981, industrial upgrading, relaxed foreign investment controls, privatization of enterprises were due to the “National Development Policy, NEP.” In 2009, Najib ruled the “New Economic Model, NEM” to deregulate and accelerate market liberalization. It’s the third economic reforms and proposes “One Malaysia.” This article examines the strategies of economic development at various stages since Malaysia’s independence, and the study found that economic liberalization has caused the huge capital investment of China’s “One Belt and One Road” to move in, and Malaysia is facing debt pressure. Some major investment plans are suspended, and global Islamic financial services center and Halal food development center are parts of Malaysia’s trend industries.

**Keywords:** Economic development of Malaysia, Islamic Financial, Iskandar Development Region, Halal Market