

走进“一带一路”沿线国家—— 马来西亚

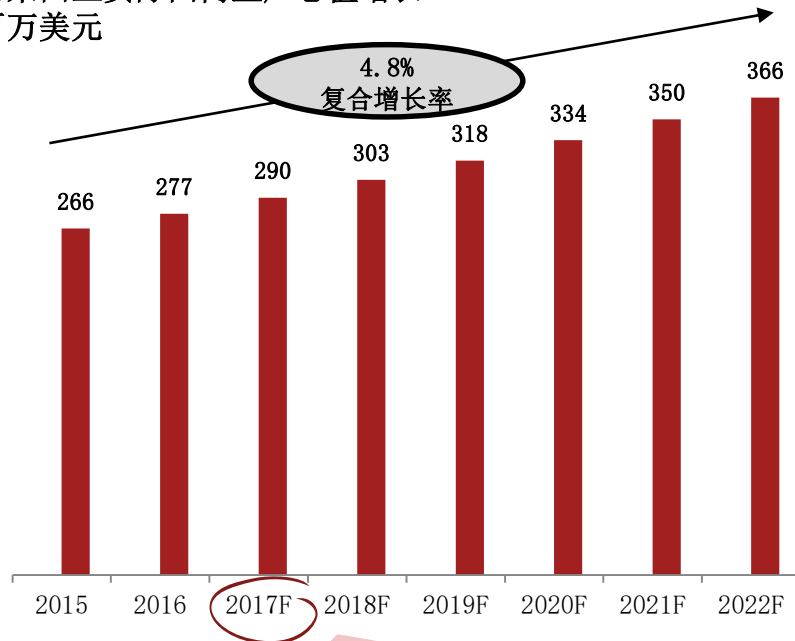


宏观经济趋势

马来西亚的实际国内生产总值预计将以4.8%的速度增长，2022年人均实际国内生产总值将达到1.1万美元

实际国内生产总值预计将从2017年起以4.8%的复合增长率增长截至2017年第二季度，其季度增长率超过5.6%，超出市场预期

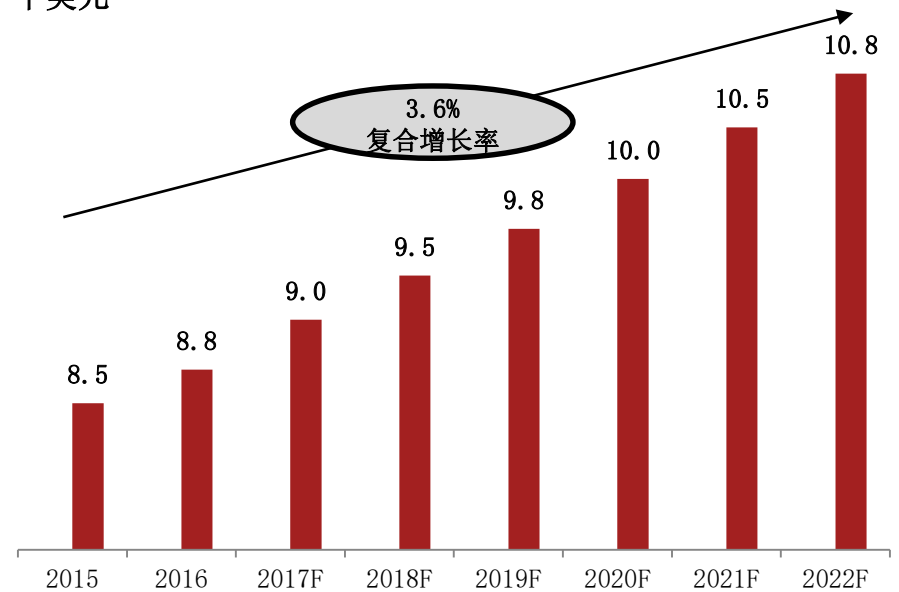
马来西亚实际国内生产总值增长
百万美元



2017年国内生产总值的增长表现优于预期的4.5%（17年一季度：5.6%；二季度：5.8%），修正的2017年国内生产总值增长率预计为5.2%

由于马来西亚人口以1.6%的年复合增长率增长，人均实际国内生产总值预计将以3.6%的复合年增长率增长，低于实际国内生产总值的增长速度

马来西亚人均实际国内生产总值
千美元



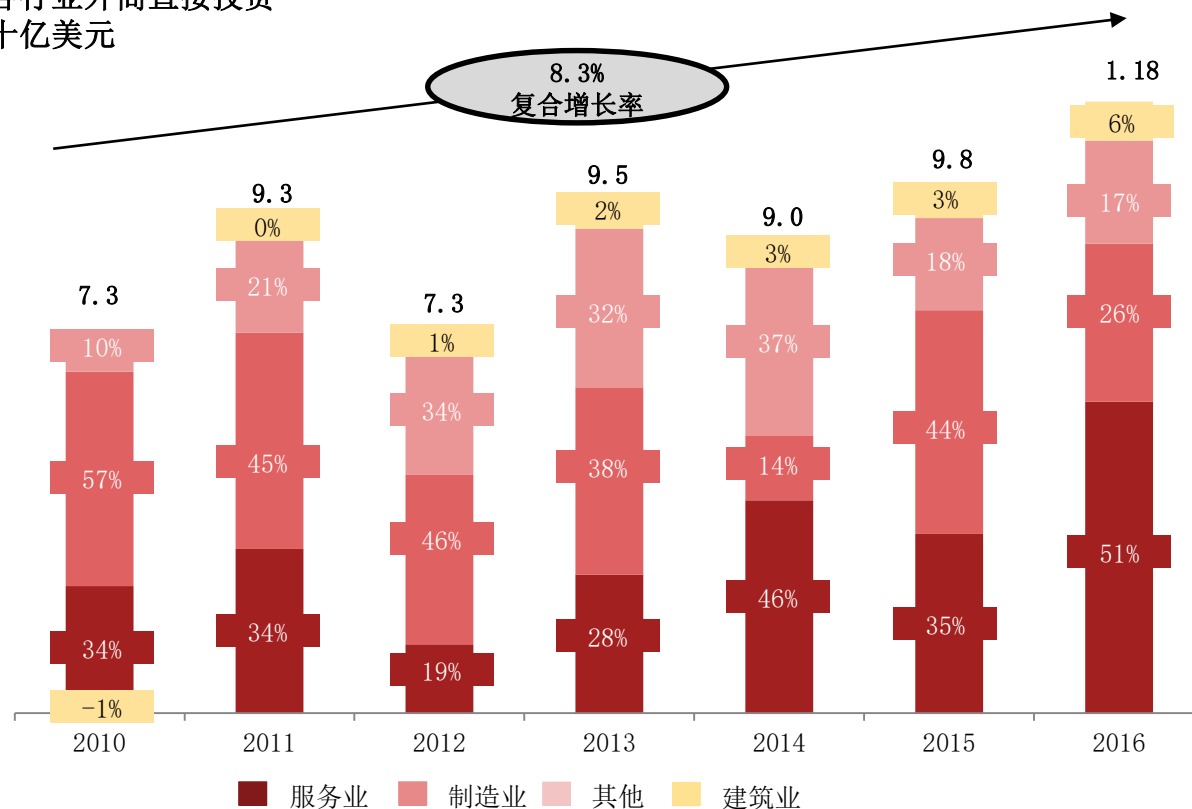
单位：百万	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
人口	31.2	31.6	32.1	32.5	32.9	33.3	33.8	34.2

来源：马来西亚统计局，国际货币基金组织

注：假设美元/令吉汇率为4.0

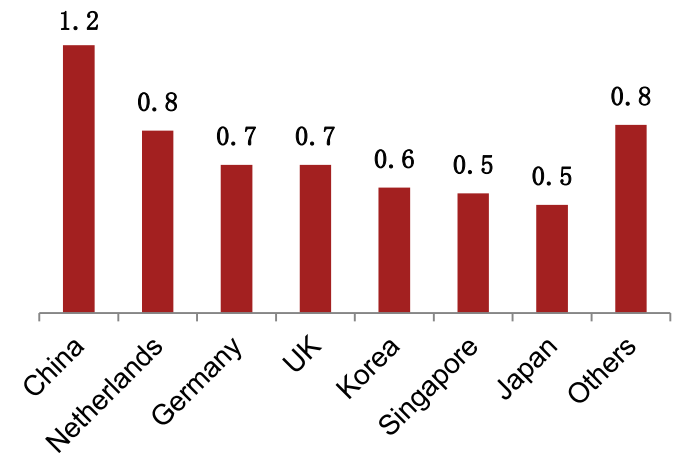
制造业是外商直接投资规模较大的主要行业之一，2016年中国是核准投资的最大贡献者

各行业外商直接投资
十亿美元



虽然马来西亚希望重点发展服务业，但是制造业依然是马来西亚经济的一个重要部分

2016年制造业的核准投资
十亿美元



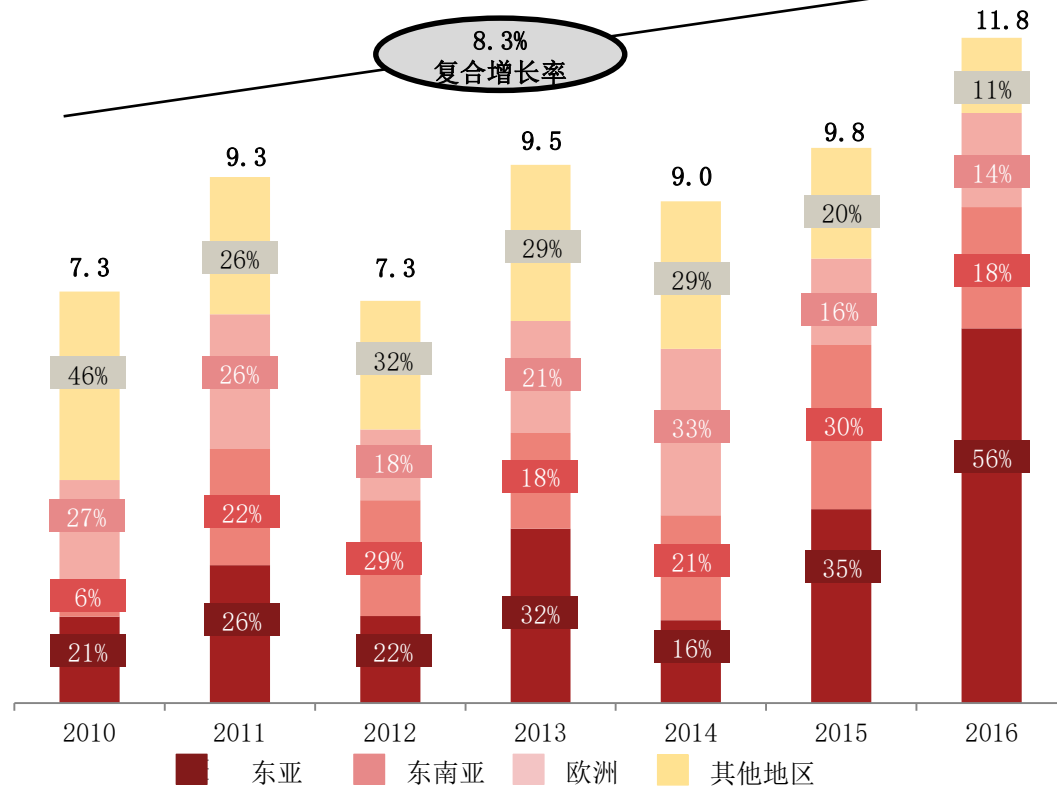
- 中国在2016年制造业的核准投资中拥有最高的贡献率（21%）；
- 中国“一带一路”战略和马来西亚工业贸易区建设倡议带动了对于制造业的投资

来源：马来西亚工业发展局

注：假设美元/令吉汇率为4.0

战略实施以来，来自中国的外商直接投资显著增加

各地区外商直接投资
十亿美元



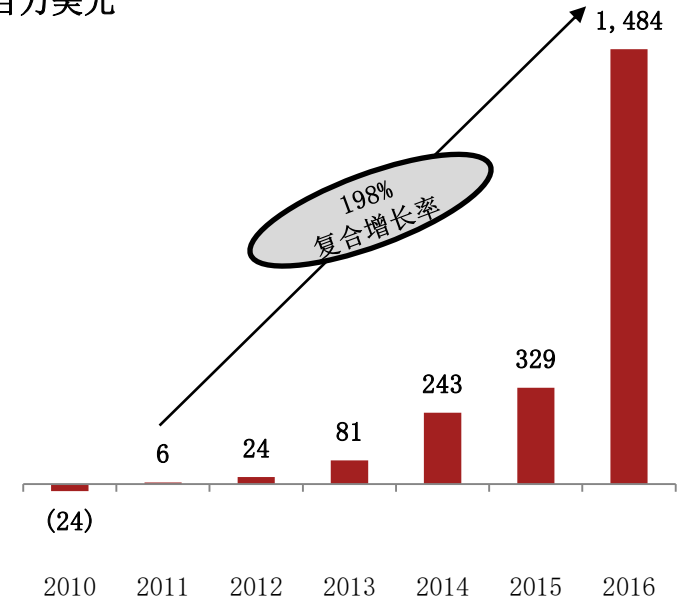
战略实施以来，来自东亚地区的外商直接投资比例显著提升（2013年：32%；2016年：56%）

*East Asia 包括中国，日本和韩国

*Others 包括美洲和大洋洲的国家

来源：马来西亚国家银行月度数据

中国外商直接投资
百万美元



- 历史上，中国对马来西亚的外商直接投资非常少；
- 战略实施以来，中国投资额在2013-2016年的年复合增长率达到163%

注：假设美元/令吉汇率为4.0

中国-马来西亚紧密的经济联系已在牢固的双边关系中体现

中国-马来西亚双边经济关系

两国间的货物交易 通过减少或者取消关税、进口配额、出口限制和其他贸易壁垒来促进贸易和投资

1440亿令吉
(360亿美元)

中国公司和马来西亚公司签署2016年及未来合作备忘录

310亿令吉

(80亿美元)

中国和马来西亚公司之间在2017年5月签署新增备忘录

RCEP* (区域经济合作伙伴组织)

东盟和六个已与东盟成员国签署自由贸易协定的国家之间签署自由贸易协定。区域全面经济伙伴关系作为“一带一路”的基石，促进亚洲的贸易和投资（东盟10个主要贸易伙伴中有7个已在区域经济合作伙伴组织）

连续8年成为马来西亚**最大**的贸易伙伴

美国《跨太平洋伙伴关系协定》撤销

区域经济合作伙伴组织地位凸显

政府间条约

集中在电力、能源和资源、交通基础设施、电信和水利领域

中国购买了更多的马来西亚政府债券并允许高达

334亿令吉
(84亿美元) 投资

中国和马来西亚均能从“一带一路”中获益，两国政府大力支持



“‘一带一路’网络必将**推动**各行各业的发展，良好的基础设施建设可作为**带动更大发展**的催化剂。”

纳吉布，马来西亚总理

“中国的**“一带一路”战略**有助于东盟…尤其是在交通运输领域的发展…中国参与东盟国家的新港口和铁路建设能够**加速这些发展**。”

艾哈迈德·扎希迪，马来西亚副总理

“马来西亚**热衷于**与中国建立**经济伙伴关系**，因为这将是一种**双赢**的关系。”

廖中莱，马来西亚交通部长

主要产业概要

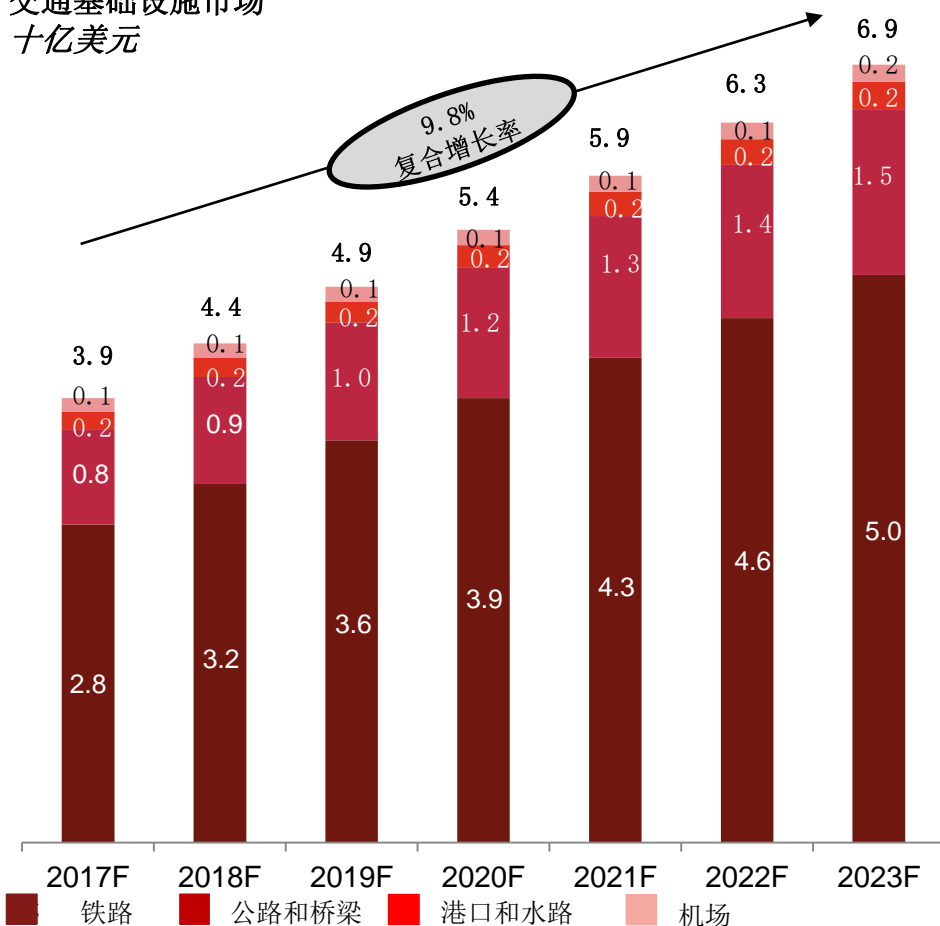
借助马来西亚的竞争优势，中国战略投资者可通过对特定行业的投资而获益



交通基础设施

交通基础设施市场的增长主要受铁路、公路和桥梁的推动，预计其增长速度将超过整体国内生产总值增长率的两倍

交通基础设施市场
十亿美元



交通基础设施市场的增长主要是铁路、公路和桥梁项目的贡献

- 马来西亚交通基础设施预计在2017-2020年将以每年超过10%的速度增长，预计在2021年以后保持8%的增长速度
- 强劲的市场增长主要受铁路、公路和桥梁发展的推动
- 铁路建设旨在加强港口和制造业之间的连接

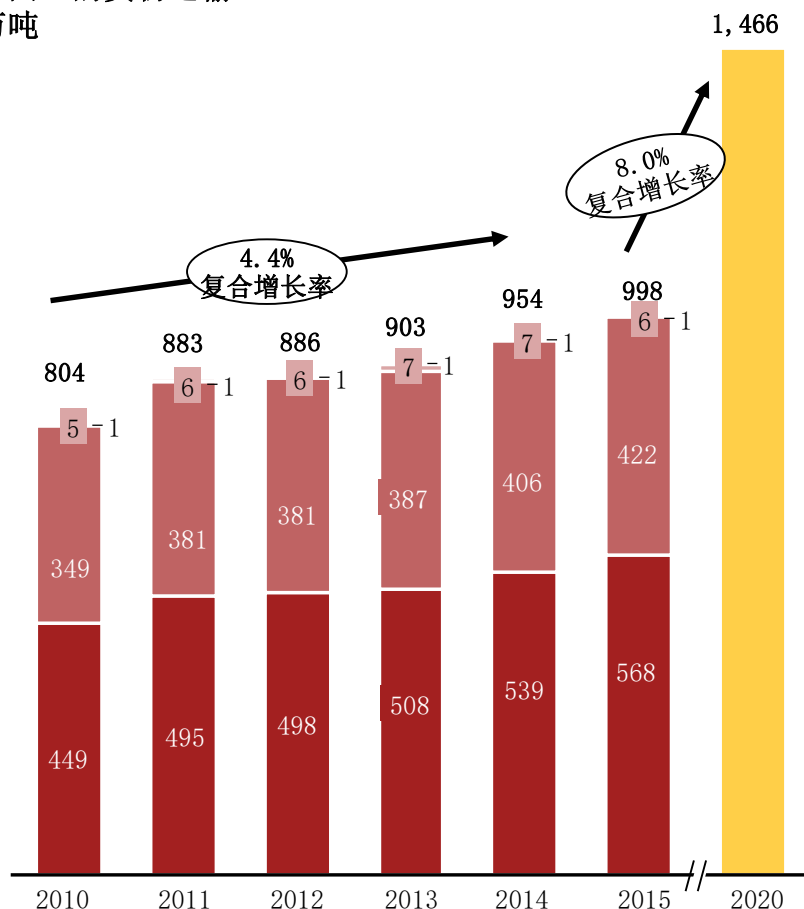
来源：BMI马来西亚交通基础设施2017年第四季度报告

注：假设美元/令吉汇率为4.0

物流业

由于电子商务水平的发展和政府一系列的配套措施，货运需求将推动马来西亚的物流业发展

马来西亚的货物运输
百万吨

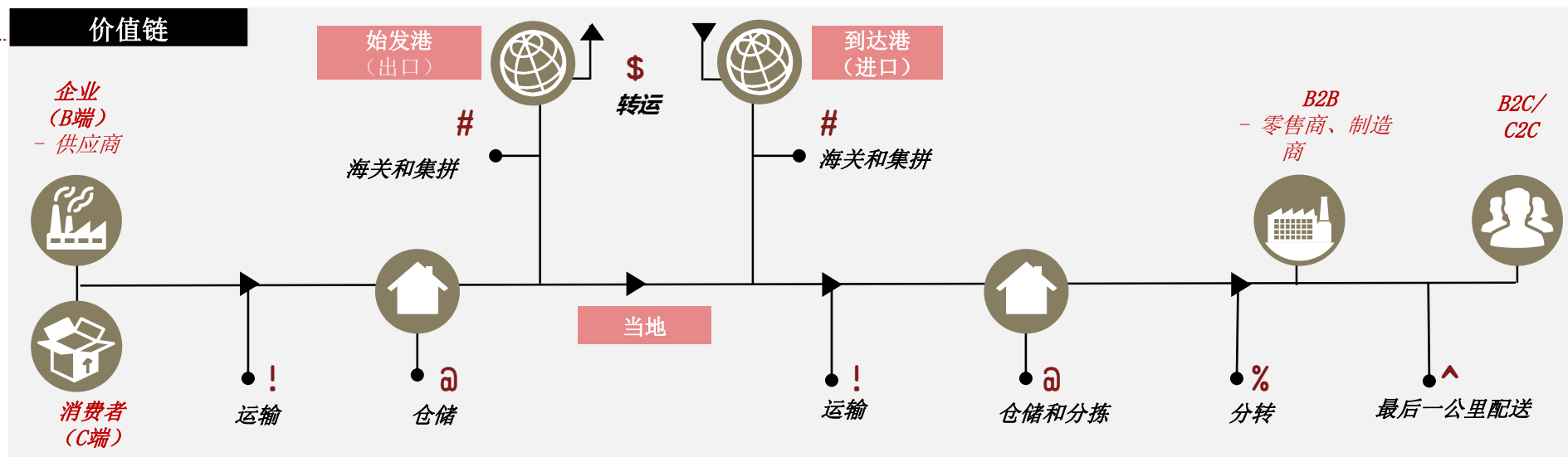


随着近期消费者行为的不断演变、电子商务的显著增长和政府的支持性举措，马来西亚的物流业有望保持强劲的增长势头

- 物流业超过95%的业务由港口和公路物流公司主导，公司性质涵盖跨国公司与国内中小型企业
- 马来西亚政府已将物流业界定为国家重要发展领域，并在《物流与贸易便利化总体规划（2015-2020）》下实行了一系列措施，包括：
 - 简化监管以减少繁琐的手续
 - 改善现有的基础设施和连通性，即农村地区的新港口和道路
 - 强化技术和人力资本
- 马来西亚机场已经与吉隆坡国际机场航空城建立了一站式航空货运服务中心，以改善航空货运服务
- 不断增长的物流服务需求源于不断变化的消费者行为，特别是电子商务市场，预计从2017年到2022年的年复合增长率将达到11%

来源：马来西亚交通部，EMI，普华永道研究分析部

物流业的机会在于快件、快递、包裹（CEP）和最后一公里配送段



参与方的主要类型



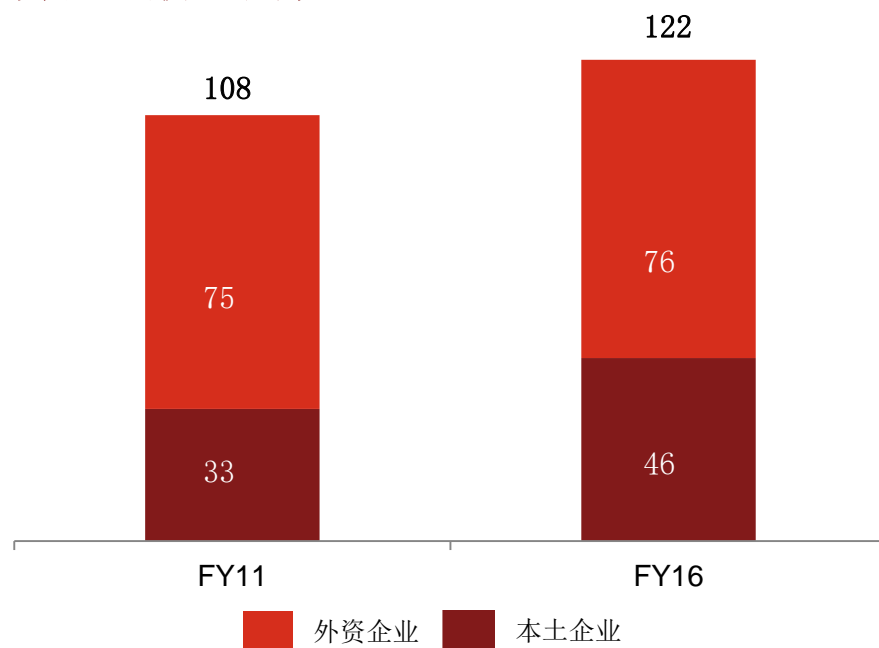
注：仓储解决方案是可选的，可以根据客户的需求进行定制（例如温控仓库）

随着电子商务的蓬勃发展，最后一公里配送和国际公司主导的快递领域存在巨大的潜力

预期电子商务在未来将大幅增长，而快递行业也将伴随着电子商务同步增长

在快递市场，本土公司正在追赶外资企业的步伐

马来西亚的快递公司数量



2017财年
市场

10亿美元

15-20财年
复合年增长率

11%
每年

8千万
快递量

15%
每年

122家公司

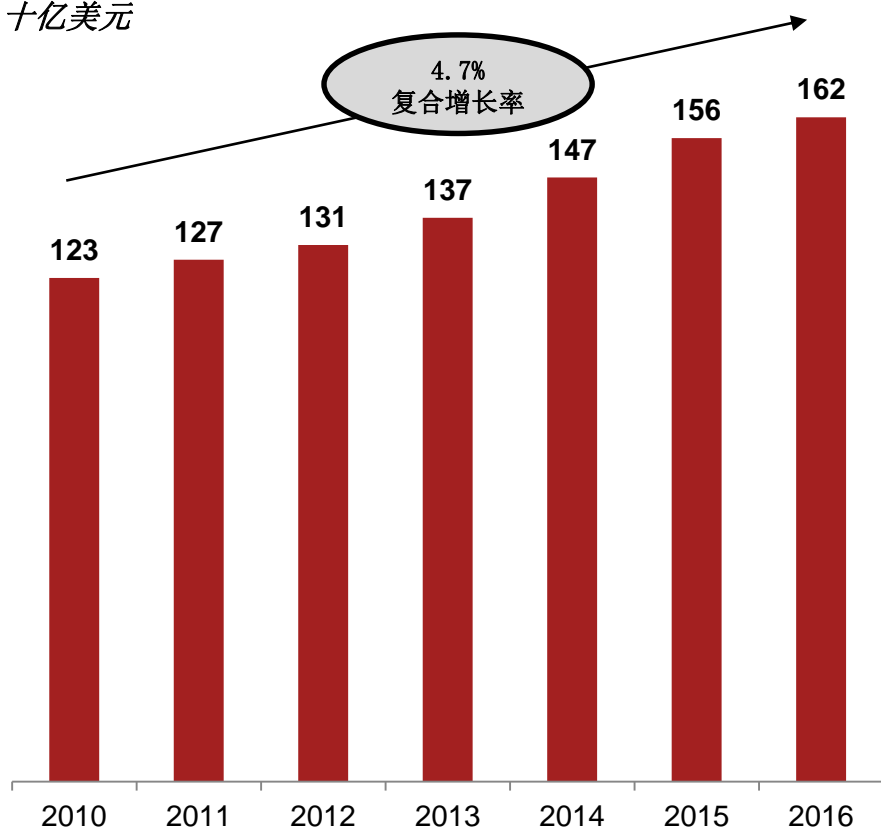
- 自从11财年以来，快递市场以14%的年复合增长率增长
- 11财年：大约5亿美元
- 16财年：大约9亿美元

- 自从11财年以来，快递市场由国际公司主导
- 国内快递公司数量比国际快递公司增长快

制造业

制造业在过去几年内经历了高速增长，预期未来仍具有良好的市场发展潜力

制成品出口总额
十亿美元



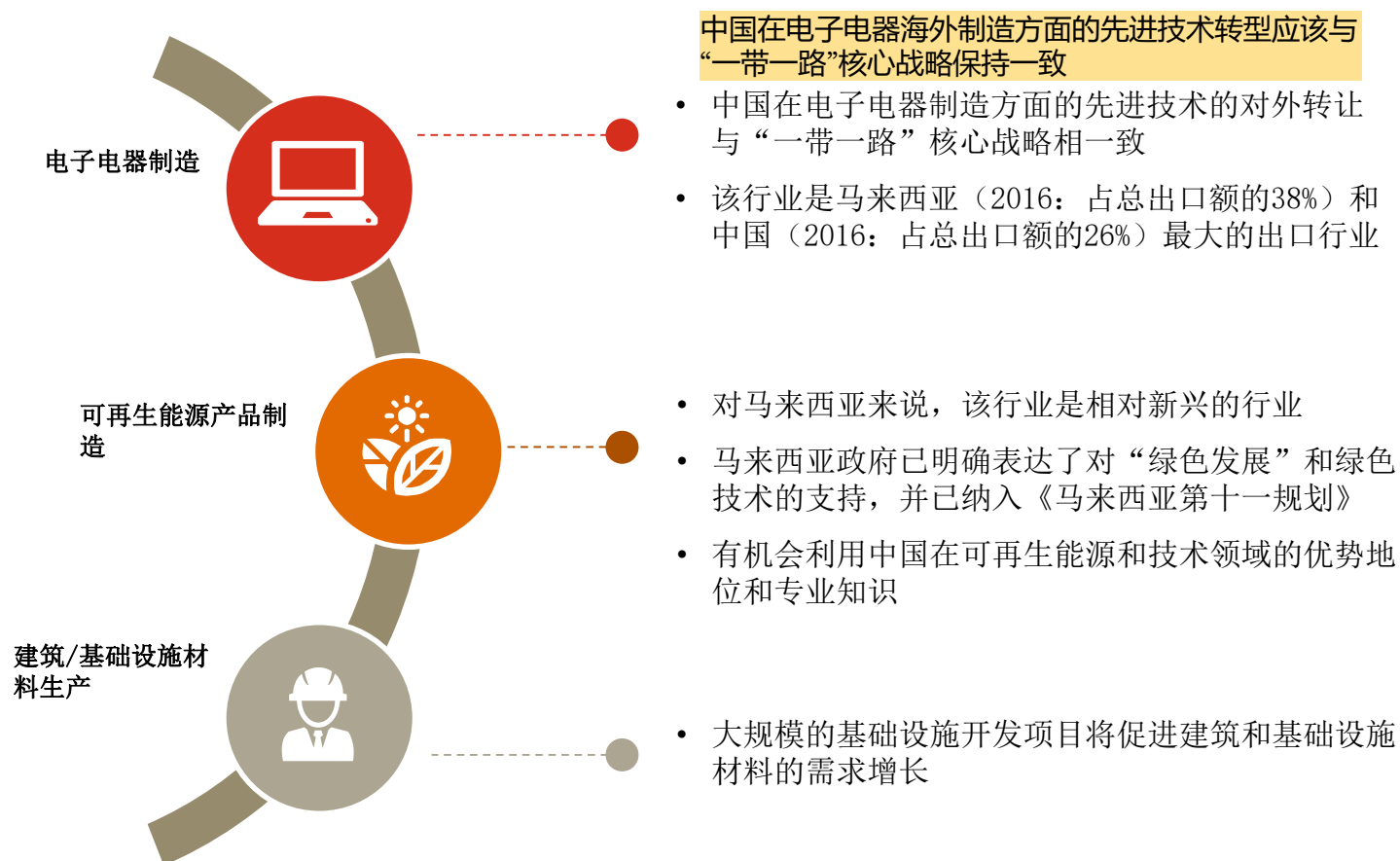
在制成品出口方面的稳定增长预示着制造业的持续增长

- 随着出口的增加，制成品在过去的几年里经历了稳定的增长
- 出口产品主要由电子电器产品，化工和石油产品，金融制品，机械设备和零部件构成。
- 根据“一带一路”的举措，马来西亚政府已经推出了多项政策，来刺激对制造业的投资，比如：
 - 允许外商拥有投资制造业的100%所有权
 - 对外国投资者实行税收优惠

来源：马来西亚国家银行月度数据

注：假定 美元/令吉=4.0

对制造业的投资可以针对那些促进中国向马来西亚高增长行业进行技术和知识转让的子行业



核心主题：

- 促进中国向马来西亚高增长行业进行技术和知识转让
- 支持马来西亚的增长型行业

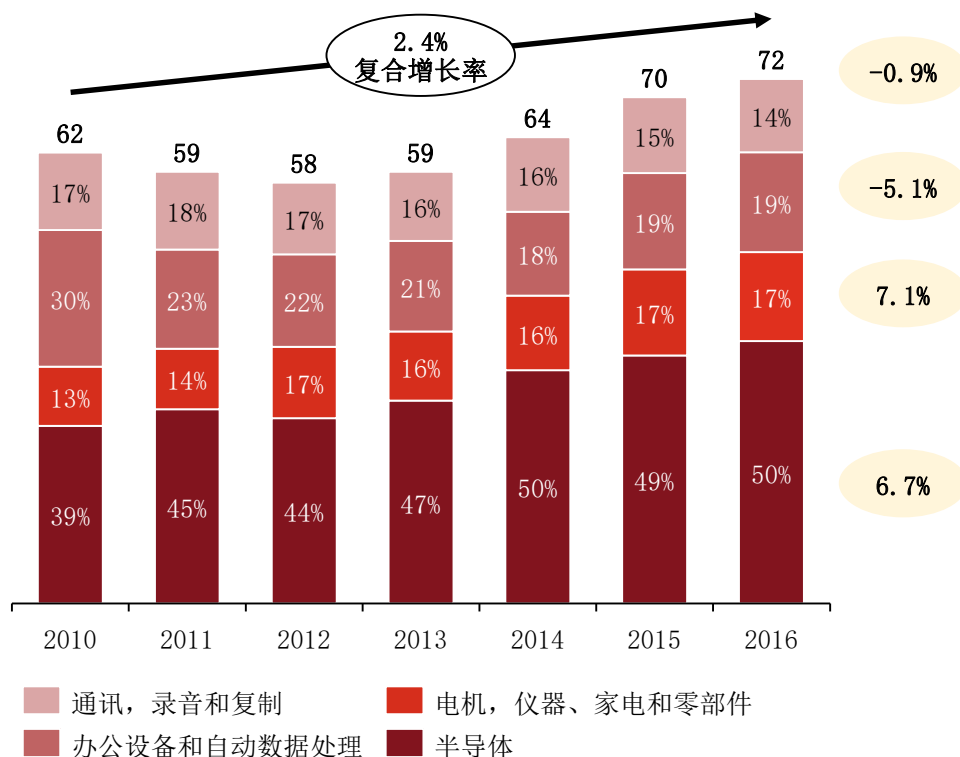
来源：《经济转型计划》和《马来西亚第十一规划》，普华永道分析研究部

电子电器制造和出口在马来西亚是一个持续增长的市场，主要受到政府利好政策和全球半导体需求持续增长的推动

电子电器产品市场前景

电子电器产品出口
单位：十亿美元

复合增长率
2010-2016



主要驱动因素和机会

驱动因素

政府利好政策

- 马来西亚是世界第七大电子电器产品的出口国
- 在经济转型计划下，政府已实施了一系列推动电子电器行业发展的举措，如马来西亚工业发展局与MIMO的共同发展计划，以进一步发展半导体行业等。
- 制造行业允许高达100%外商所有权

全球半导体需求的持续增长

- 高德纳咨询已将其对2017年全球半导体收入的增长预测上调为12.3%，原因是智能手机，平面设计和汽车电器的产量和需求有所增长
- 半导体在马来西亚出口的电子电器产品中占比约50%，并且这一比例将在未来几年持续增长

潜在机会

改善电子电器行业的生态环境，促成规模生产

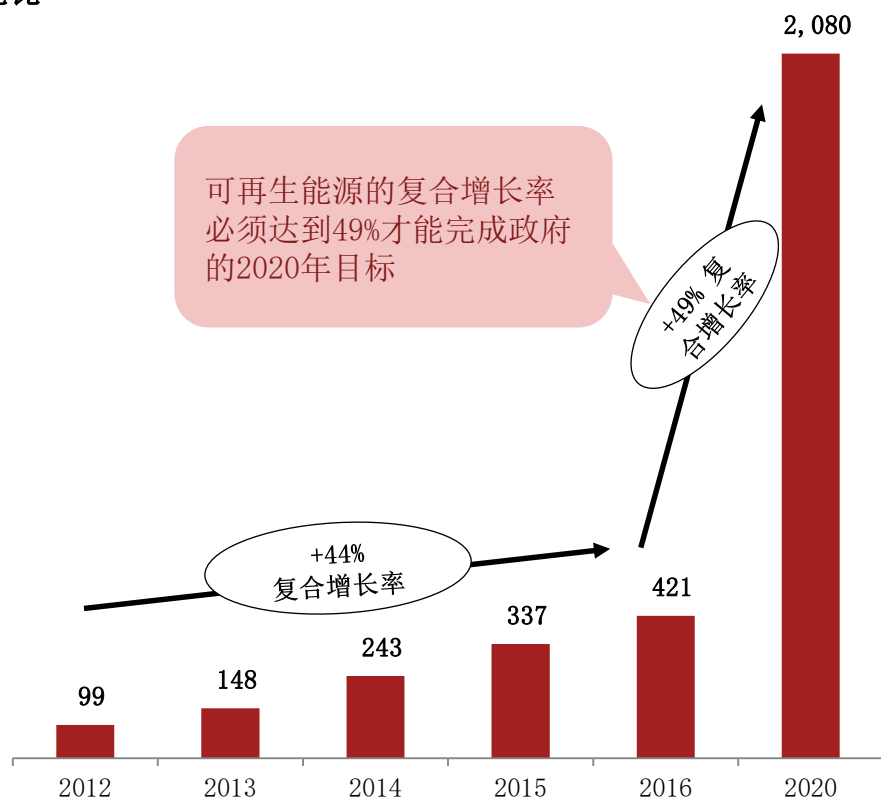
- 跨国电子电器企业的出现
- 富有经验的本国电子电器企业，促进价值链上的生产需要

注：假设美元/令吉汇率为4.0

可再生能源市场的增长受益于政府提升可再生能源容量的指导思想和国际上对太阳能光伏需求的持续增长

可再生能源市场前景

可再生能源装机容量
兆瓦



来源：《马来西亚第十一规划》，马来西亚永续能源发展机构和水务部

主要驱动因素和机会

驱动因素

《马来西亚第十一规划》

- 政府计划到2020年将可再生能源装机容量增加到2080兆瓦，意味着从2016年开始的复合增长率为49%
- 已实施了一系列举措来鼓励对可再生能源的投资和制定新能源补贴政策机制的监管框架
- 由于市场相对较为新兴，与预期需求相比，可再生能源产品存在需求缺口

太阳能光伏的需求不断增加

- 马来西亚目前是太阳能光伏电池和组件的第三大生产国
- 为支持绿色发展，马来西亚以及全球对太阳能光伏的需求不断增长

潜在机会

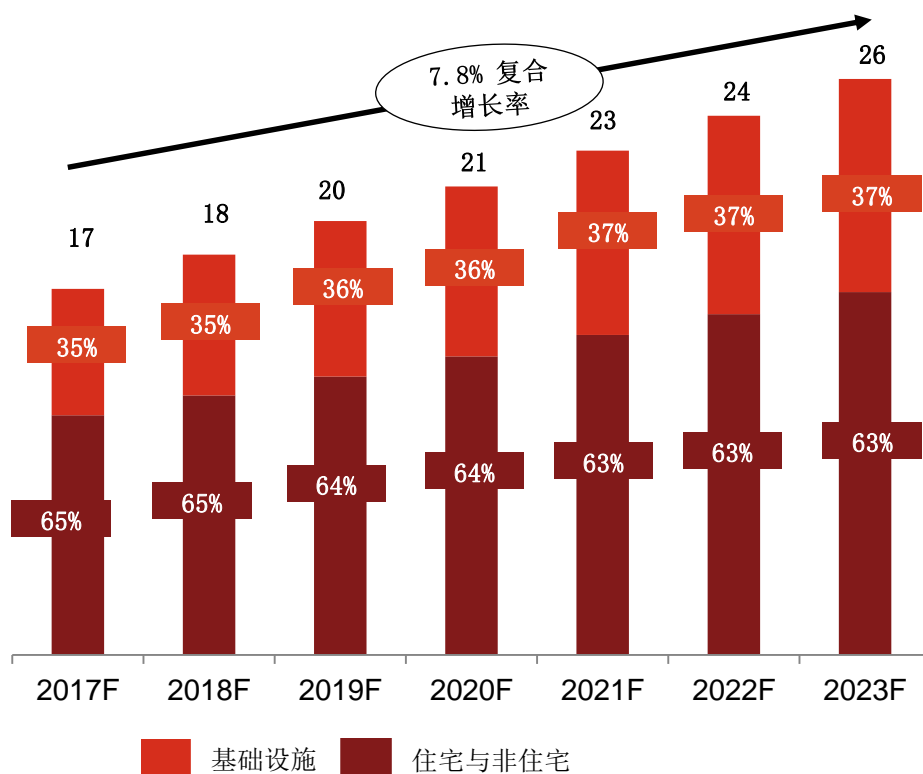
工程和制造业公司的可再生能源产品

- 中国和现有的太阳能光伏企业之间的潜在合作或建立合资企业，如美国第一太阳能公司将增加太阳能光伏电池和组件对的生产
- 可再生能源发电厂的组件制造
- 发电厂的设计与建造

建筑相关材料的生产将不得不增加，来满足马来西亚各种大型建筑和基础设施项目的需求

建筑市场前景

建筑行业产值
十亿美元



主要驱动因素和机会

驱动因素

对住宅和非住宅建筑的需求不断增长

- 以新基建项目为路径来对住宅和非住宅房产进行开发，如马新高铁，东海岸铁路
- 政府通过提供保障房的方案来提高住房保有量的举措将刺激居住住房的需求上升

新基建项目的实施

- 马来西亚将实施超过1,000亿令吉的基础设施项目
- 建筑材料的需求不断增长

大量的进口建筑材料

- 金属和钢铁制品的生产占马来西亚2016年进口总量的9%

潜在机会

建筑材料的生产

- 钢铁及其他建筑相关材料的生产
- 与在马来西亚现有的中国建筑企业之间的潜在合作

来源：BMI，普华永道研究分析部

注：假设美元/令吉汇率为4.0

马来西亚的市场进入的考虑因素和激励措施概要

	一般行业	基础设施	制造业
企业架构	<ul style="list-style-type: none"> • 有限公司* • 有限责任合伙制 • 独资/合伙 	<ul style="list-style-type: none"> • 有限公司 • 合资企业/当地公司的合作伙伴* • 公私合作制 	<ul style="list-style-type: none"> • 有限公司* • 有限责任合伙制
外资股权	依具体行业而定，最高上限可达100%	可能的限制为49%（视具体情况而定）	可达100%
强制许可证	许可证因行业而异	马来西亚工业发展局许可证	如果公司符合以下情况，则需要制造许可证： <ul style="list-style-type: none"> • 超过250万令吉的股权资金；或 • 超过75名全职员工
税收优惠 (根据条件而定)	5年高达70%的免税收入优惠	视具体情况而定	<ul style="list-style-type: none"> • 新型工业地位：5年高达70%的免税收入优惠 • 投资税务补贴：在5年内给予符合条件的资本支出的60%作为津贴
企业所得税率	24%		
适用法律	1965年公司法		
利润汇回	无限制汇款		
市场进入策略	与当地“土著”（土著/马来人所有）公司建立伙伴关系		

* 表示外国公司在马来西亚投资时通常使用的企业架构

来源：马来西亚投资发展局网站，普华永道研究分析部

普华永道的能力

我们是专业领域中公认的领导者，并获得了一系列的奖项和荣誉

约2,600 名员工

72 名合伙

6 个办公室



普华永道提供**聚焦于行业的审计，税务和咨询**服务，以提升客户的价值

普华永道马来西亚荣获了一系列的奖项和荣誉，以此表彰我们在专业服务，客户关系以及作为雇主方面的成就

在审计与专业服务行业中排名第一

马来西亚排名前一百的毕业生雇主 (2013, 2012, 2010, 2009, 2008)

咨询行业中排名第一

马来西亚排名前一百的毕业生雇主 (2013, 2011)

年度并购交易支持服务事务所

马来西亚并购协会 (2012, 2008, 2007)

年度最佳毕业生雇主

马来西亚排名前一百的毕业生雇主 (2013, 2012, 2011, 2009)

最佳业务连续性管理的服务提供商

国际灾难恢复协会 (2013, 2014, 2016)

年度转让定价事务所 - 国际税务审查奖项 (2010)

年度税务事务所 - 国际税务审查亚洲地区税务奖项 (2016)

普华永道马来西亚：交易服务产品

交易咨询

交易起源

- 公司财务
- 经济和政策
- 交易策略

交易执行

- 交易服务
- 估值
- 资本项目和基础设施
- 企业恢复

价值创造

- 提供交易价值
- 运营资金管理
- 企业重组

我们的丰富经验

- 在过去四年中，超过600个跨国公司、马来西亚和新加坡客户的尽职调查
- 参与大部分的头条交易
- 在为各类客户管理大型和复杂的跨境尽职调查项目方面拥有丰富的经验

按交易数量计算的私募股权收购

第一名

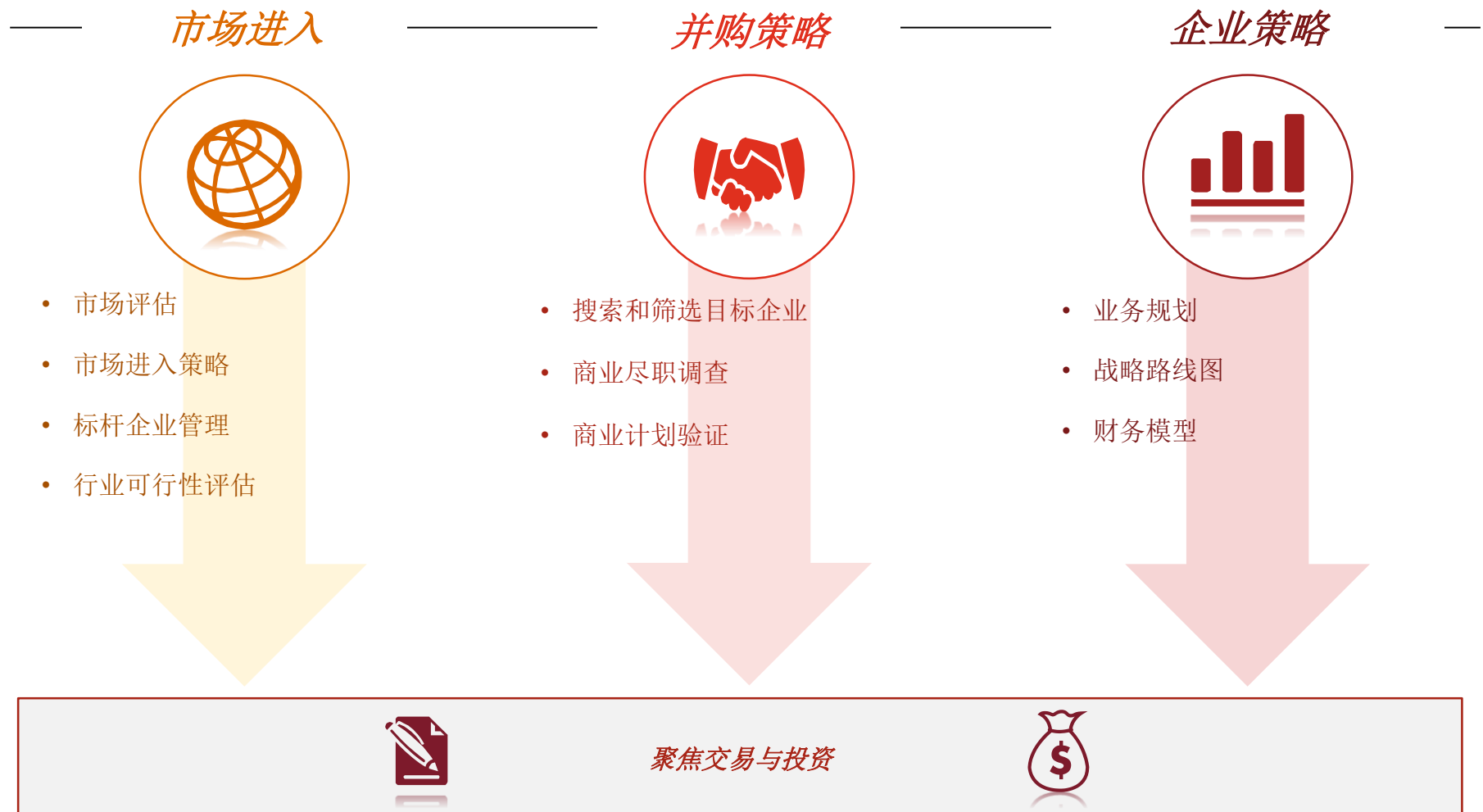
按交易数量计算的并购交易

第一名

注：根据亚太并购排行榜（日本除外）（2014年第1季度至第3季度）

来源：并购市场资讯

普华永道马来西亚交易策略 - 3大主要领域



在交易项目全周期的交易策略服务



交易之前

- 并购策略
- 投资组合策略
- 行业洞察&市场分析
- 搜索和筛选目标企业



交易执行

- 商业和战略尽职调查
- 客户访谈

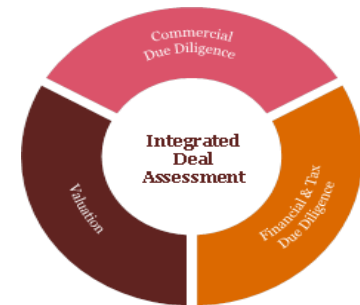


交易之后

- 投资组合公司的价值创造
 - 发展策略
 - 国际化发展以及市场进入策略
- 市场退出计划



创建一个“独一无二”的交易方案



定位于交易策略顾问，提供整个交易生命周期中从头至尾的交易事务服务

我们的团队



Yennie Tan

高级执行总监 - 交易策略，普华永道马来西亚

联系方式

(+60) 12 305 5162

yennie.tan@my.pwc.com

简介

Yennie领导普华永道交易策略业务，并拥有19年的交易专家经验。她在完成市场可行性研究、制定市场进入策略、商业尽职调查、商业计划和咨询支持方面拥有丰富的经验。她曾与战略投资者、投资基金、养老基金以及私募股权公司进行合作，评估了部分区域以及国际范围内的众多投资机会。



Lee Yuien Siang

执行总监 - 资本项目和基础设施，普华永道马来西亚

联系方式

(+60) 12 3821875

yuien.siang.lee@my.pwc.com

简介

Yuien Siang是我们的执行总监，拥有超过18年的基础设施咨询经验。他主要为电力、公用事业、铁路和港口托该行业的政府机构以及私人投资者提供建议，包括开发商业案例、并购、可行性研究，提供与投标相关的财务咨询服务。



Patrick Tay

高级执行总监 - 经济与政策，普华永道马来西亚

联系方式

(+60)12 388 7038

patrick.se.tay@my.pwc.com

简介

Patrick在政府高级官员和议员以及公共部门和私营部门的实体经济和战略事务的高级管理方面拥有20多年的经验。他曾在普华永道网络的成员企业中工作了9年。他曾在普华永道新西兰、奥克兰政府以及新西兰财政部等担任各种经济职务；在回国之后，于2010年加入普华永道马来西亚并领导了吉隆坡NKEA实验室。他在经济分析方面拥有深厚的背景，对经济分析的方法和深入研究有深入的了解。他擅长应用经济学、商业战略和经济发展，以及对交通城市规划，重要的城市资本及其要素都有详细的了解。



Albert Lee

高级执行总监 - 交易服务，普华永道马来西亚

联系方式

(+60)12 2216 7947

lee.a@my.pwc.com

简介

Albert Lee是交易服务的高级执行总监，拥有超过16年的审计和交易服务经验。他曾在普华永道纽约公司工作了两年，期间他协助顶级收购基金，包括阿波罗管理公司，Permira投资基金公司，瑟伯罗斯资本管理公司等。他的交易服务经验主要是在各类行业中进行财务尽职调查（交易规模从1000万美元到11亿美元不等）。他在电信、航运、石油和天然气支持服务、物流、建筑和开发、只要、电力、餐饮以及零售等各类行业中拥有丰富的经验。他的客户包括金融机构以及企业客户。

谢谢

