

工業技術研究院

Industrial Technology
Research Institute

越南、馬來西亞產經趨勢、展望與商機

曹妤安 副研究員

工研院產業科技國際策略發展所

2025/03/25



大綱

- 1 越南總體經濟概覽
- 2 川普關稅對越南之影響
- 3 越南重點政策、投資優惠與未來展望

- 4 馬來西亞總體經濟概覽
- 5 川普關稅對馬來西亞之影響
- 6 馬來西亞重點政策、投資優惠與未來展望

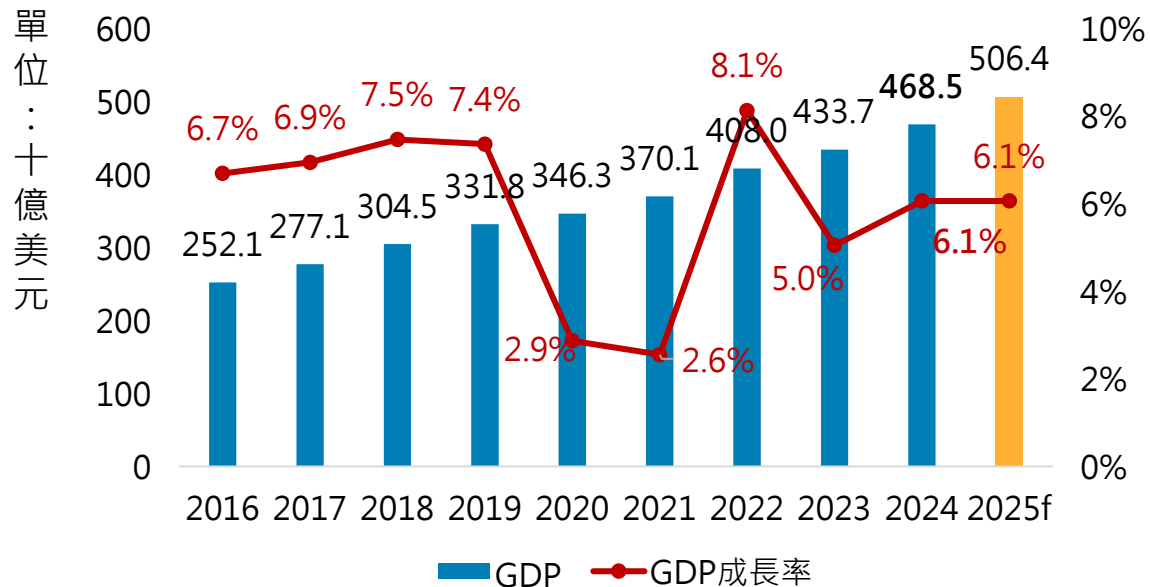
01

越南總體經濟概覽

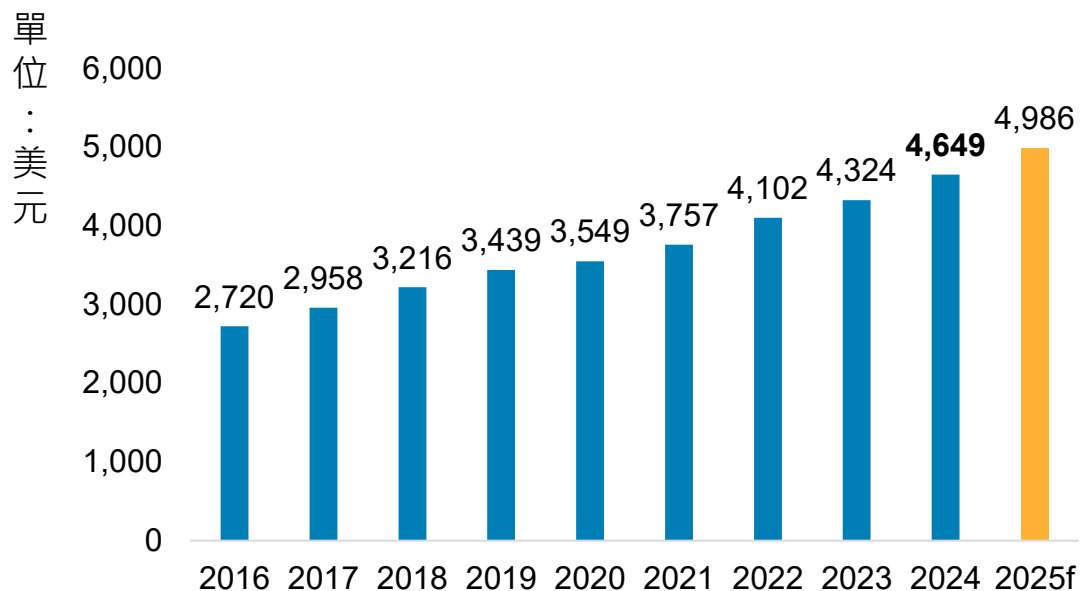
越南總體經濟概況

- **越南屬於快速成長的新興經濟體**，儘管2020及2021年因Covid-19疫情導致經濟成長率降至2.6%，2022年即反彈至8.1%，成為當年亞洲經濟成長率排名第一的國家。2024年經濟成長率回升至6.1%，為東協重點六國中僅次於印度的國家，預估2025年可望維持6.1%的增長。
- 越南2024年人均GDP預估將達到4,649美元，在東協國家中屬中間排名之國家，然憑藉著其年輕且充足的勞動力、相對穩定的政治環境以及積極的對外開放政策，**人均GDP穩定成長中**。

2016-2025年越南GDP及GDP成長率



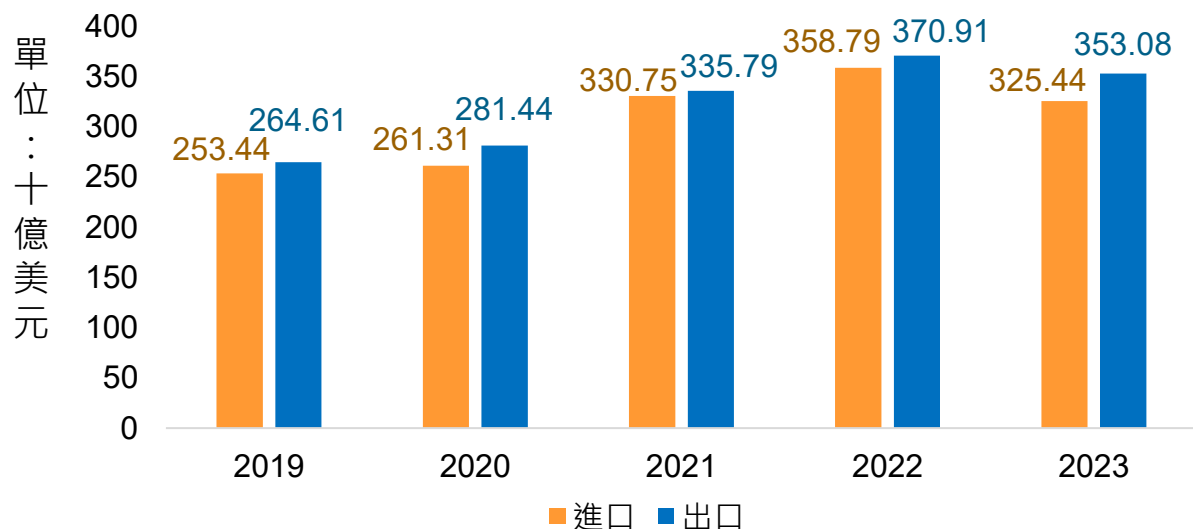
2016-2025年越南人均GDP



美國為越南最大出口市場

- 越南為勞力密集型出口導向經濟體，國際貿易為該國經濟成長重要動力，**長期呈現貿易順差**。2023年因全球經濟放緩、通膨壓力及區域衝突等因素影響，進、出口金額均較2022年下滑。2023年出口金額為3,530.8億美元，較前一年下滑4.8%；進口金額為3,254.4億美元，較前一年下滑9.3%。
- 越南主要出口國家集中在美國 (27.5%) 及中國 (17.1%)，其次為南韓 (6.6%)、日本 (6.6%)、荷蘭 (2.9%)。越南主要進口國家集中在中國 (34%)，其次為南韓 (16.1%)、日本 (6.6%)、臺灣 (5.7%) 以及美國 (4.2%)。**中國為越南主要貿易夥伴，而對美貿易順差較大。**

2019-2023越南貿易進出口金額



2023年越南主要貿易國家



越南投資概況

- 越南2024外國投資金額達382.3億美元，較2023年同期略降3%。主要獲投資產業為**加工製造業**，占比達66.9%。
- 前五大獲投資省分胡志明市在南越外，其餘均位在**北越**，包含北寧、海防、廣寧、河內。
- 主要外資來源國為新加坡、南韓、中國、香港以及日本，臺灣以20.85億美元的投資排名第六。

2024 外資來源國

國別	投資額 (億美元)	占比
新加坡	102.07	26.7%
南韓	70.57	18.5%
中國	47.32	12.4%
香港	43.48	11.4%
日本	35.02	9.2%
臺灣	20.85	5.5%

2024 主要獲投資省分

省分	投資額 (億美元)	占比
北寧	51.15	13.4%
海防	49.41	12.9%
胡志明	30.41	8.0%
廣寧	28.72	7.5%
河內	21.61	5.7%

2024 主要獲投資產業別

產業	投資額 (億美元)	占比
加工製造業	255.78	66.9%
不動產	63.09	16.5%
電力生產與 配送業	14.22	3.7%
批發零售業	14.07	3.7%
專業、科學 和技術活動	12.69	3.3%

02

川普關稅對越南之影響

美國針對越南課徵對等關稅品項之風險分析

- 越南係東協國家中**對美出口依存度最高**的國家，也是美國2024年**貿易逆差的第三大國**。
- 除了川普政府指定針對汽車、藥品、半導體相關產品被祭出對等關稅風險較高外；觀察美國從越南進口前10大產品中，若美國直接以取消越南最惠國適用稅率，或是祭出較一般稅率高的進口關稅，以相差關稅金額作為衡量標準，可能受衝擊較大的產品包含**伺服器相關產品**、**行動通訊產品**、**家具**等產品。
- 觀察美國從越南進口前10大產品中，針對風險較高及受影響較大產品，綜合估算受川普政府政策衝擊下，**越南每年可能至少面臨衍生約225.9億美元關稅損失**。

2024年美國從越南進口前10大產品金額及美國關稅稅率							
序	產品 (依據HS code4碼)	美從越進口金額 (億美元)	美對越課稅現況 (最惠國適用稅率)	美對越目前關稅金額 (億美元)	美對越一般稅率 (Base Rate)	取消最惠國後， 美對越關稅金額 (億美元)	相差關稅金額 (億美元)
1	伺服器相關產品 (8471)	159.74	0.00%	0.00	35.00%	55.91	55.91
2	行動通訊產品 (8517)	146.28	0.00%	0.00	35.00%	51.20	51.20
3	家具 (9403)	82.95	0.00%	0.00	45.00%	37.33	37.33
4	筆電零組件 (8473)	63.39	2.00%	1.27	36.54%	23.16	21.90
5	光電二極體 (8541)	58.46	0.00%	0.00	34.00%	19.88	19.88
6	座椅 (9401)	57.13	0.00%	0.00	42.59%	24.33	24.33
7	聲學元件 (8518)	43.93	0.00%	0.00	35.00%	15.37	15.37
8	鞋靴 (皮面) (6403)	36.78	7.28%	2.68	21.89%	8.05	5.37
9	鞋靴 (紡織材料) (6404)	36.50	17.96%	6.56	44.00%	16.06	9.50
10	數位相機、攝影機 (8525)	25.19	0.00%	0.00	35.00%	8.82	8.82

美國對等關稅政策對越南之影響

- 本研究團隊認為越南較可能採行的因應措施，包含**降低現有美國出口越南的主要產品進口關稅(高關稅品項)**，以及**對美國出口全球的主要商品開放市場，調降保護產業(高關稅品項)之進口關稅**。
- 在美國出口越南前15大產品中可能被列入降低現有關稅的品項包含堅果、油料種子及鞋靴零件等。
- 觀察美國出口全球前15大產品以及川普點名之四大產業(鋼鋁、汽車、半導體、藥品)，可能被納入對美國主要商品開放市場並調降關稅之品項包含車輛(客運車輛、貨運車輛)、車輛零組件及石化產品(非自原油)。

美國出口越南前15大產品金額及越南進口關稅稅率				
序	產品	2024年 美國出口金額 (億美元)	出口至越南 占比	越南進口關稅 稅率
1	積體電路 (8542)	29.61	5.85%	0.00%
2	行動通訊產品 (8517)	7.50	1.92%	6.00%
3	棉花 (5201)	5.81	11.60%	0.00%
4	大豆 (1201)	4.89	1.99%	0.00%
5	堅果 (0802)	3.90	4.30%	22.67%
6	氫 (2804)	3.72	20.56%	3.00%
7	澱粉製品之殘渣 (2303)	2.87	7.36%	0.00%
8	乙烯聚合物 (3901)	2.57	1.56%	0.00%
9	回收紙或紙板 (4707)	2.38	9.69%	0.00%
10	木材 (4407)	2.21	8.16%	0.00%
11	不適於人類食用之肉、雜碎等(2301)	2.06	20.41%	0.00%
12	油料種子 (1208)	1.93	14.64%	16.50%
13	鞋靴零件 (6406)	1.88	56.02%	9.71%
14	伺服器相關產品 (8471)	1.87	0.47%	3.00%
15	聚醯胺 (3908)	1.83	6.57%	0.00%

美國出口全球前15大產品金額及越南進口關稅稅率				
序	產品	2024年 美國出口金額 (億美元)	出口至越南 占比	越南進口關稅 稅率
1	石化產品(出自原油)(2709)	1,185.0	0.03%	3%
2	石化產品(非自原油)(2710)	1,175.4	0.01%	10.91%
3	天然氣 (2711)	621.7	0.14%	4.5%
4	客運車輛 (8703)	592.0	0.02%	53.5%
5	血清及疫苗 (3002)	545.9	0.18%	0%
6	積體電路 (8542)	506.3	5.85%	0%
7	車輛零組件 (8708)	450.8	0.10%	15.03%
8	伺服器相關產品 (8471)	401.0	0.47%	3%
9	行動通訊產品 (8517)	390.2	1.92%	6%
10	醫療儀器 (9018)	368.1	0.24%	0%
11	藥品 (3004)	336.7	0.19%	4.96%
12	黃金再製品 (7108)	296.8	0.02%	0.00%
13	大豆 (1201)	245.7	1.99%	0.00%
14	筆電零組件 (8473)	240.1	0.13%	0.00%
15	貨運車輛 (8704)	211.8	0.01%	28.83%

越南因應川普2.0之策略

- 越南在川普上個任期中掀起的美中貿易戰下為最大受惠國，從中國移出的企業紛紛透過越南重組供應鏈，促成美國成為越南的最大出口市場。川普2025年再度回任後，點名貿易逆差國推出關稅手段，越南為降低關稅風險，積極向美方釋出善意，採取一系列相關措施：

加強經貿合作

- **飛機與高科技設備採購**：越南承諾未來10年向波音購買50至100架飛機，並討論購買美國軍事設備，以加強雙邊經貿與戰略合作。
- **擴大美國商品進口**：考慮降低美國商品進口關稅，鼓勵企業增加美國農產品、液化天然氣、高科技產品的進口，以平衡貿易逆差。
- **吸引美企擴大投資**：越南總理呼籲美國企業加大對越投資，特別是高科技、能源、半導體、人工智慧、航太等領域，以強化越美經濟關係。

強化產業與科技合作

- **Starlink衛星網絡授權**：計劃授權馬斯克的Starlink在越南運營，深化越南與美國科技企業合作，提升越南的數位基礎設施。
- **川普集團投資案推進**：越南政府承諾確保川普集團在越南的飯店與高爾夫球場開發案順利進行，以維持美方投資信心。

政策調整與貿易合規

- **放寬越南盾對美元匯率**：透過調整匯率維持出口競爭力，但仍保持在美國財政部監管範圍內，以避免匯率操縱指控。
- **強化原產地規範與反傾銷措施**：對中國鋼鐵產品加徵臨時反傾銷稅，嚴格執行原產地規範，以降低越南成為中國商品轉運站的風險，避免美國制裁。
- **加速非法移民遣返**：積極配合美國處理被拘留的越南非法移民，以展現外交善意並改善雙邊關係。

03

越南重點政策、投資優惠與未來展望

越南產業發展政策重點



強化製造/工業4.0

- 2024年推出「**越南半導體產業至2030年發展策略及2050年願景**」，確立於2050年越南半導體產業年營收規模達1,000億美元以上之目標。越南半導體策略公式為C=SET+1，即是半導體晶片等於專用晶片+電子產業+人才，另外搭配上越南為全球半導體供應鏈之安全新據點。
- 2021年頒布「**促進輔助工業發展解決方案**」，針對紡織服務、皮革鞋業、電子零組件、汽車、機械製造等目標產業，發展生產用於組裝成品的原材料、配件、零組件及備件，可享15年所得稅優惠，即4年0%、9年5%、2年10%，之後恢復為20%稅率。



電動車/減碳

- 2020年發布「**2030年國家能源發展策略**」，設定2030年再生能源占比15-20%，2045年20-30%目標；2030年溫室氣體排放量減少15%，2045年減少20%，以及鼓勵工業及交通部門使用清潔能源。
- 2022年公布「**綠色能源轉型及減少交通運輸之碳與甲烷排放行動計畫**」，致力發展綠色交通系統以實現2050年淨零目標。主要階段性時程包括：2030年新購巴士100%為電動車；2040年停止生產、組裝及進口燃油汽機車。



數位轉型/智慧城市

- 2024年11月公布「**2024-2025年數位經濟發展國家行動計畫**」，旨在促進越南數位經濟發展，以達成「越南至2025年國家數位經濟發展戰略及展望2030年計畫」設定之目標。該計畫提出4大任務及措施，包括發展ICT數位經濟、推動數位科技及創新等。
- 2023年1月推出「**2021-2030年國家總體規劃(展望2050年)**」，確立以科技、數位轉型、綠色經濟為核心的發展戰略，透過區域規劃與基礎建設升級來促進全國均衡發展。

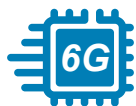


基礎建設

- 2023年啟動「**資源動員計畫**」，推動再生能源發展並升級電網基礎設施，包括儲能設備與電池製造、綠氫生產及離岸風電開發等項目。
- **經濟振興計畫**：2022年通過350兆越南盾(約新台幣4,273億元)的經濟振興計畫，為越南規模最大振興計畫，其中包括加強投資基礎建設。
- 2023年批准「**2021-2030年峴港總體計畫**」，將重點發展優質海港、物流服務機場及金融基礎設施，以推動峴港成為區域金融中心。

2021-2030年國家總體規劃 (展望2050年)

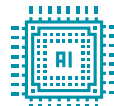
2023年1月推出「**2021-2030年國家總體規劃 (展望2050年)**」，確立以科技、數位轉型、綠色經濟為核心的發展戰略，透過區域規劃與基礎建設升級來促進全國均衡發展。目標在2030年GDP年成長率達7%、人均GDP達7,500美元、數位經濟占GDP比重達30%等。



數位轉型

次世代資通訊

- 2024年制定「**2021至2030年資通訊基礎總體規畫及2050年願景計畫**」，越南ICT產業發展將仰賴AI、物聯網、大數據、區塊鏈、雲端運算等新興技術。
- 目標在2028年達到大型資料中心產值1,030億美元，包括2025年成立國家資料中心，成立至少3個國家級多功能資料中心，並於2030年以前建立16-20個IT園區。



高科技產業

半導體

- 2024年9月發布「**越南半導體產業至2030年發展策略及2050年願景**」。依據「 $C = SET + 1$ 」發展公式制定三階段路徑。
- 目標2050年越南半導體產業擁有至少3家晶圓廠、20家封測廠，半導體年盈額達1,000億美元，電子產業1兆450億美元；附加價值20%-25%。



優化能源結構

再生能源與智慧電網

- 2024年批准「**2021年至2030年國家電力發展規畫及展望2050年**」，目標2030年再生能源占比提高到15-20%。
- 目標2030年建立2個跨區域之再生能源服務中心及再生能源工業生態圈，打造氫能價值鏈。完備電網基礎設施，實現2030年5-10GW的綠能出口。

2021至2030年資通訊基礎總體規畫及2050年願景計畫

- 越南資訊暨通訊管理部 (MIC) 於2024年2月23日公布越南總理批准之「**2021至2030年資訊及通訊基礎總體規畫及2050年願景計畫**」，目標將數位技術整合到經濟及社會各個層面，其中與資通訊基礎建設以及資料中心相關的目標列舉如下：

通訊與數位基礎設施

2025目標：

- 家庭固定寬頻使用率達100%，4G/5G行動網路成人覆蓋率達100%
- 新增2-4條國際海底光纖電纜

2030目標：

- 5G覆蓋人口達99%
- 新增4-6條國際海底光纖電纜

資料中心與雲端運算

2025目標：

- 建立國家資料中心，成立至少3個國家級多功能資料中心及其他區域級資料中心
- 70%越企使用國內提供的雲端服務

2030目標：

- 建立16-20座科技園區，包含區域級資料中心，加強與國際企業合作
- 50%以上民眾採用國內雲端服務

鼓勵外商投資

- 發展專業科技園區，允許外資企業投資設立研發中心、資料中心，並參與ICT基礎設施的建設。
- 鼓勵外資企業與本土企業共同投資
- 允許外資企業參與國際海底光纖電纜建設，強化越南作為區域網路與資料中心樞紐地位

2050願景

- 發展智慧且環保的數位基礎設施，可適應氣候變遷，並具備高韌性與可持續性
- 建立多層次全球連結網路，涵蓋陸地、空中與海洋的多為數據連結
- 深化數據經濟，將越南發展為東南亞資料與科技創新中心

越南半導體產業至2030年發展策略及2050年願景目標

- 現階段**越南半導體產業中以IC設計為主** (占比約52%)，其餘則為IC封測產業，目前仍**缺乏晶片製造能力**。而越南半導體產業約有95%均來自外國直接投資，相關半導體技術均掌握在外商手上。
- 2024年9月越南發布「**越南半導體產業至2030年發展策略及2050年願景**」，期望建立完整的半導體生態系統，涵蓋設計、製造、封測等全方位能力。



越南主要投資獎勵措施

稅收減免

- 越南企業所得稅為20%，然符合特定條件下可享以下優惠：
 - **2免4減半**：進駐一般工業區進駐投資優惠為2免4減半。
 - **4免9減半**：
 1. 大型製造項目及高科技項目：達到一定標準、金額或研發人力，可獲4免九減半。
 2. 進駐沿海經濟特區的省分包含太平省、南定省、廣寧省等。
 3. 符合促進輔助工業發展解決方案：針對電子零組件、汽車、機械製造、紡織服務、皮革鞋業等目標產業，發展生產用於組裝成品的原材料、配件及零組件等，最高可享15年所得稅優惠 (4年0%、9年5%、2年10%，之後恢復為20%稅率)。
- 因越南稅收優惠每10年檢討一次，未來可能在2026年或2027年取消現有稅收優惠。

全球最低稅負制

- **全球最低稅負制**：2024年開始實施全球最低稅負制，將針對**集團合併收入達7.5億歐元之跨國企業**徵收15%之營利事業所得稅補充款，規定需在2026年6月30日前申報。
- 根據越南政府資料，實施越南全球最低稅負制，將影響越南約1千家外資企業，目前越南經濟成長約70-72%來自外資企業，且川普於2025年1月21日簽署備忘錄宣布美國將退出全球最低稅收協議，目前越南國會常務委員會頃討論營利事業所得稅法修正版草案中，可持續觀察。

越南2024重要投資案

- **北越**仍為重點投資地區
- 越南**積極拓展國際關係**，力求降低對單一經濟體之依賴。

北越

- | | |
|----|---|
| 北江 | ➤ 電子零組件：立訊(EMS)、鴻海(EMS)、昇貿(錫球)、GIS-KY(觸控螢幕) |
| 海陽 | ➤ 電子零組件：東科(揚聲器) |
| 海防 | ➤ 電動車：Charge+ & Porsche(充電樁) |
| 河南 | ➤ 其他：百事(食品) |
| 太平 | ➤ 車輛：奇瑞(電動車) |
| 北寧 | ➤ 半導體：Hana Micron(封裝)
➤ 其他：喬山(健身器材) |
| 河內 | ➤ 半導體：Nvidia(FPT AI Factory)、Infineon(設計中心)
➤ 電動車：Charge+ & Porsche(充電樁) |
| 興安 | ➤ 電子零組件：永道(智慧無線感測) |

重大國際關係

1. 2024-2025年宣布與印尼、新加坡、紐西蘭、捷克、馬來西亞、巴西等國建立「全面戰略夥伴關係」
2. 2024年11月與沙烏地阿拉伯簽訂經貿合作備忘錄
3. 2024年10月與阿聯酋將雙邊關係提升至全面夥伴關係，並洽簽全面經濟夥伴關係協定(CEPA)
4. 2024年6月批准英國加入CPTPP

中越

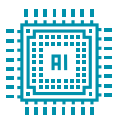
- | | |
|----|---|
| 峴港 | ➤ 半導體：Marvell(設計中心)
➤ 電子零組件：維熹(線束)
➤ 電動車：Charge+ & Porsche(充電樁) |
| 平定 | ➤ 能源：PNE (離岸風電) |

南越

- | | |
|-----|--|
| 胡志明 | ➤ 電動車：Charge+ & Porsche(充電樁)
➤ 資通訊：Google(資料中心)
➤ 半導體：Nvidia(設計中心) |
| 同奈 | ➤ 車輛：桂盟(自行車鏈條) |
| 平陽 | ➤ 其他：大田精密(高爾夫球具) |
| 隆安 | ➤ 其他：百事(食品) |



越南2025年展望及觀測議題



半導體：

2024年12月31日越南政府發布法令，規定符合條件的半導體和AI研發專案可獲得最高50%的投資成本補助。此外，越南政府也將為其他高科技專案提供財務支持，包括訓練、人才培育、研發、資產投資、生產和基礎設施的費用。

➡ 臺商可持續關注半導體、AI補助的申請狀況，尤其在**IC設計**方面。



數位科技：

越南正在擬定《數位科技產業法》以激勵產業投資於數位科技，該法案預計最快2025年中生效。將涵蓋數位科技的投資獎勵、區域科技園區的建立、制定促進智慧工業5年計畫、培訓及吸引數位技能人才，並將允許企業將研究費用的150%作為租稅扣抵、補助、加急簽證、土地10年免付租金。

➡ 臺商可持續關注**數位科技相關基礎建設**商機，搭配政府補貼切入越南市場。



補充稅、關稅等相關議題：

全球最低稅負制-越南計畫投資部敦促政府立即採取措施，阻止主要投資者從越南遷出的浪潮，並建議設立投資支持基金，為符合一定條件的企業提供直接的財政支持。

➡ 目前越南國會常務委員會頃討論營利事業所得稅法修正版草案中，可持續觀察。

關稅-越南為美國第三大貿易逆差國家，可能成為美國未來關稅政策調整的對象，影響電子、紡織等出口產業，尤其是近年積極布局越南的臺灣電子業者。

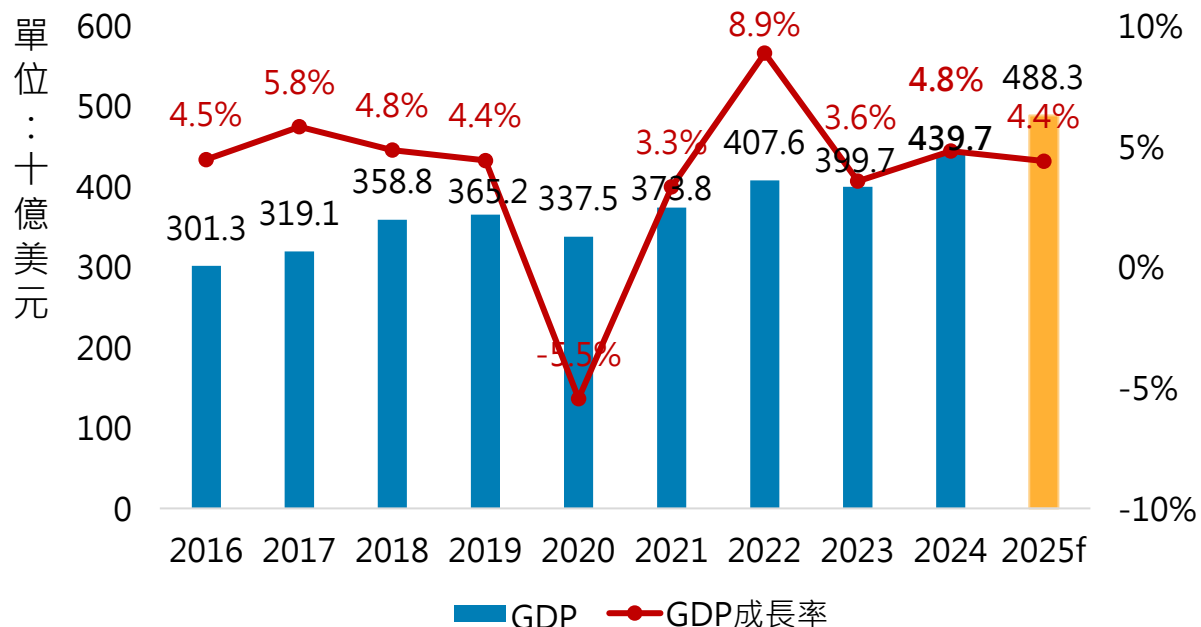
04

馬來西亞總體經濟概覽

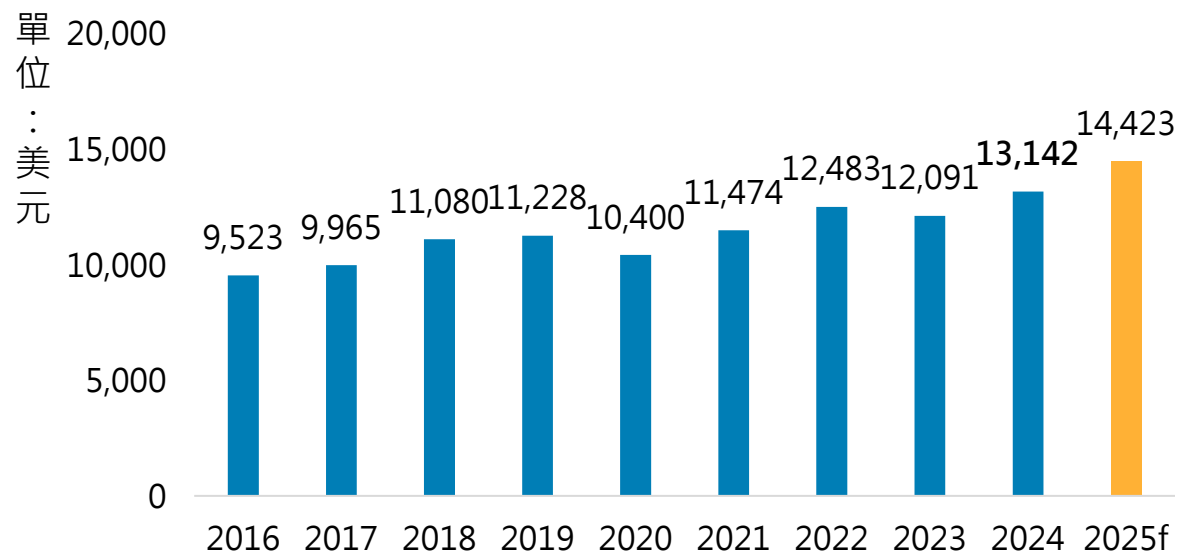
馬來西亞總體經濟概況

- 馬來西亞2024年GDP約4,397億美元，**實質GDP成長率為4.8%**，高於2023年的3.6%。成長動能主要來自國內需求、民間支出及出口，投資擴張亦是關鍵因素。然而，因地緣政治風險、全球需求疲弱及大宗商品產量下降等因素，IMF預期2025年經濟成長率將放緩至4.4%。
- 在人均GDP表現方面，**馬來西亞為新南向重點六國中人均GDP最高的國家**，預估將達到13,142美元，較第二名的泰國多出70%，在東協國家中屬高所得水準之國家。

2016-2025馬來西亞GDP及GDP成長率



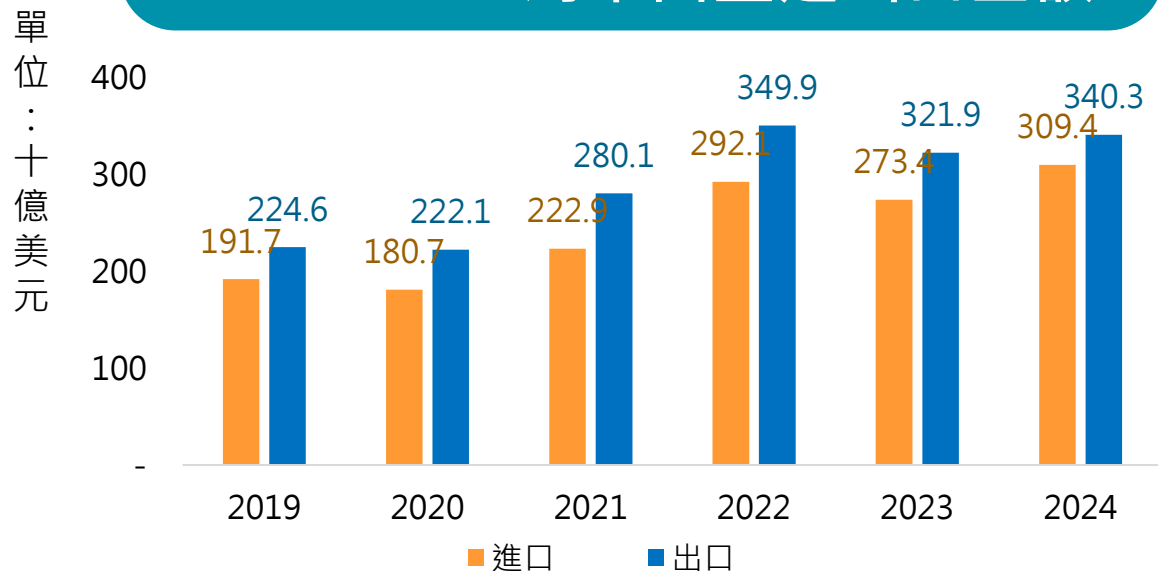
2016-2025年馬來西亞人均GDP



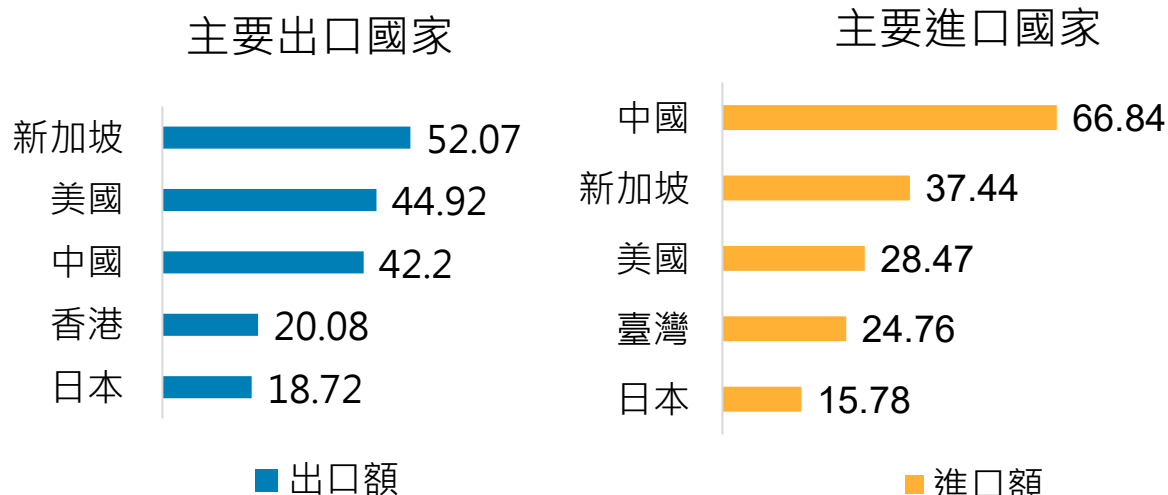
馬來西亞進出口概況

- 2024年馬來西亞對外貿易總額達6,497.9億美元，年增9.2%。出口額3,403.4億美元 (年增5.7%)，進口額3,094.4億美元 (年增13.2%)，貿易順差309.0億美元，**為馬來西亞自1998年以來連續第27年維持貿易順差**。
- 2024年馬來西亞前五大出口市場為新加坡 (15.3%)、美國 (13.2%)、中國 (12.4%)、香港 (5.9%) 以及日本 (5.5%)；臺灣則以151.2億美元排名第六，年增54.4%。前五大進口市場依序為中國 (21.6%)、新加坡 (12.1%)、美國 (9.2%)、臺灣 (8.0%) 以及日本 (5.1%)。臺馬雙邊貿易總額達397.5億美元，年增38.5%，**臺灣成為馬來西亞第四大貿易夥伴**。

2019-2024馬來西亞進出口金額



2024年馬來西亞主要貿易國家



馬來西亞投資概況

- 馬來西亞2024年投資額創歷史新高，年增14.9%。主要獲投資產業為ICT及電子電機產業。
- 前五大獲投資州別為雪蘭莪、吉隆坡、柔佛等西馬沿海地區。
- 主要外資來源國為美國、德國、中國、香港及鄰近的新加坡。

2024 投資概況

FDI (45%) 382.1億美元	Total Investment 848.7億美元 (+14.9%)	DDI (55%) 466.6億美元	
一級產業 (1.4%) 11.9億美元	二級產業 (31.8%) 270.1億美元	三級產業 (66.8%) 566.6億美元	
前五大 外資來源國	投資額 (億美元)	前五大 獲投資州別	獲投資額 (億美元)
美國	73.54	雪蘭莪	226.74
德國	72.20	吉隆坡	205.22
中國	63.23	柔佛	108.75
新加坡	61.20	吉打	102.69
香港	16.59	檳城	74.75

2024 主要投資產業

製造業

Total Investment
270.1億美元

FDI (73.8%)
199.3億美元

DDI (26.2%)
70.8億美元

電子電機
125億美元

交通設備
35.5億美元

化學與化工
23.8億美元

機械設備
23.8億美元

食品製造
13.7億美元

服務業

Total Investment
566.6億美元

FDI (32.1%)
181.6億美元

DDI (67.9%)
385.0億美元

ICT
305億美元

不動產
14.5億美元

支援服務
2.9億美元

公用事業
2.5億美元

運輸服務
1.9億美元

註：外國直接投資 (Foreign Direct Investment)、國內直接投資 (Domestic Direct Investment)

資料來源：MIDA’；產科國際所整理

05

川普關稅對馬來西亞之影響

美國針對馬來西亞課徵對等關稅品項之風險分析

- 2024年美國對馬來西亞貿易逆差金額為261億美元，在美國主要貿易逆差國家中馬來西亞排名第14名。
- 除了川普政府指定針對汽車、藥品、半導體相關產品被祭出對等關稅風險較高外；觀察美國從馬來西亞進口前10大產品中，若美國直接以取消馬來西亞最惠國適用稅率，或是祭出較一般稅率高的進口關稅，以相差關稅金額作為衡量標準，可能受衝擊較大的產品包含行動通訊產品、記憶體、筆電零組件、光電二極體等產品。
- 觀察美國從馬來西亞進口前10大產品中，針對風險較高 (積體電路) 及受影響較大產品 (行動通訊產品、記憶體、筆電零組件、光電二極體)，綜合估算受川普政府政策衝擊下，馬來西亞每年可能至少面臨衍生約97億美元關稅損失。

2024年美國從馬來西亞進口前10大產品金額及美國關稅稅率

序	產品 (依據HS code4碼)	美從馬進口金額 (億美元)	美對馬課稅現況 (最惠國適用稅率)	美對馬目前關稅金額 (億美元)	美對馬一般稅率 (Base Rate)	取消最惠國後， 美對馬關稅金額 (億美元)	相差關稅金額 (億美元)
1	積體電路 (8542)	96	0.00%	0.00	35.00%	33.60	33.60
2	行動通訊產品 (8517)	45.8	0.00%	0.00	35.00%	16.03	16.03
3	筆電零組件 (8473)	38.4	2.00%	0.77	36.54%	14.03	13.26
4	記憶體 (8523)	34.2	0.00%	0.00	66.00%	22.57	22.57
5	光電二極體 (8541)	34	0.00%	0.00	34.00%	11.56	11.56
6	印表機及其零組件 (8443)	25.6	2.50%	0.64	31.77%	8.13	7.49
7	醫療儀器 (9018)	13.5	0.00%	0.00	41.16%	5.56	5.56
8	家具 (9403)	13.3	0.00%	0.00	45.00%	5.99	5.99
9	其他具有獨立功能之電機及器具 (8543)	13.2	2.40%	0.32	34.44%	4.55	4.23
10	穿著用之硫化橡膠製品 (4015)	12.8	8.75%	1.12	45.00%	5.76	4.64

美國對等關稅政策對馬來西亞之影響

- 本研究團隊認為馬來西亞較可能採行的因應措施，包含**降低現有美國出口馬來西亞的主要產品進口關稅(高關稅品項)**，以及**對美國出口全球的主要商品開放市場**，**調降保護產業(高關稅品項)之進口關稅**。
- 觀察美國出口馬來西亞前15大產品中，可能被列入降低現有關稅的品項包含**乙烯聚合物及石化產品** (出自原油) 等。
- 觀察美國出口全球前15大產品以及川普點名之四大產業(鋼鋁、汽車、半導體、藥品)，可能被納入對美國主要商品開放市場並調降關稅之品項包含**車輛(客運車輛、貨運車輛)**、**車輛零組件及石化產品**。

美國出口馬來西亞前15大產品金額及馬來西亞進口關稅稅率				
序	產品	2024年 美國出口金額 (億美元)	出口至馬來 西亞占比	馬來西亞 進口關稅稅率
1	積體電路 (8542)	73.37	14.49%	0%
2	伺服器相關產品 (8471)	20.40	5.09%	0%
3	半導體設備 (8486)	12.46	6.32%	0%
4	石化產品(出自原油)(2709)	8.33	0.70%	5%
5	鋁廢料 (7602)	6.67	16.75%	0%
6	貴金屬廢料 (7112)	6.36	8.35%	0%
7	光電二極體 (8541)	5.65	8.17%	0%
8	乙烯聚合物 (3901)	4.64	2.82%	10%
9	未經塑性加工鋁 (7601)	4.32	25.29%	0%
10	行動通訊產品 (8517)	4.31	1.10%	0%
11	計量或檢查電量之儀器 (9030)	4.25	7.49%	0%
12	筆電零組件 (8473)	4.08	1.70%	0%
13	電子工業用之化學元素 (3818)	3.98	19.30%	0%
14	回收紙或紙板 (4707)	3.47	14.13%	0%
15	醫療儀器 (9018)	2.71	0.74%	0%

美國出口全球前15大產品金額及馬來西亞進口關稅稅率				
序	產品	2024年 美國出口金額 (億美元)	出口至馬來 西亞占比	馬來西亞 進口關稅稅率
1	石化產品(出自原油)(2709)	1,185.0	0.70%	5%
2	石化產品(非自原油)(2710)	1,175.4	0.22%	5%
3	天然氣 (2711)	621.7	0.16%	0%
4	客運車輛 (8703)	592.0	0.03%	22.75%
5	血清及疫苗 (3002)	545.9	0.11%	0%
6	積體電路 (8542)	506.3	14.49%	0%
7	車輛零組件 (8708)	450.8	0.10%	24.72%
8	伺服器相關產品 (8471)	401.0	5.09%	0%
9	行動通訊產品 (8517)	390.2	1.10%	0%
10	醫療儀器 (9018)	368.1	0.74%	0%
11	藥品 (3004)	336.7	0.17%	0%
12	黃金再製品 (7108)	296.8	0.02%	0%
13	大豆 (1201)	245.7	0.09%	0%
14	筆電零組件 (8473)	240.1	0.17%	0%
15	貨運車輛 (8704)	211.8	0.00%	30%

產業科技國際策略發展所 資料來源：ITC、WTO；產科國際所整理

馬來西亞因應川普2.0之策略

- 馬來西亞投資、貿易暨工業部部長於國會答詢時表示，預計美國總統川普政府推出「美國優先貿易政策」，如徵收較高關稅將招來經濟摩擦、連鎖反應與長期貿易報復行動，對此馬國已擬定一系列措施：

與美國展開友好對話

- 採用友好接洽而非對抗的方法，通過與美國商務部及美國貿易代表辦公室持續進行對話與互動。

強化中立立場優勢

- 堅持**中立經濟政策**，不偏向世界任何經濟大國，並與所有國家友好。

採多元化經濟政策

- 積極推動**半導體及數位經濟**，強化產業競爭力。
- 與新加坡建立「**柔佛-新加坡經濟特區**」，成立馬來西亞投資促進中心，協助企業投資。

簽署自由貿易協定

- 馬來西亞-**歐洲**自由貿易協定
- 東協-加拿大戰略夥伴關係
- 馬來西亞-**韓國**自由貿易協定

擴大出口市場

- 積極參與各種多邊論壇，如APEC、CPTPP、RCEP等，同時致力運用出口多元化戰略，向新市場如中亞、中東與非洲推廣與**擴大馬國產品之出口**。

安全投資目的地

- 中立立場**使馬國擁有明顯優勢，可為跨國企業提供穩定與安全的營運環境，打造馬來西亞為安全投資目的地以應對可能引發之貿易戰。

06

馬來西亞重點政策、投資優惠與未來展望

馬來西亞產業政策重點



強化製造/工業4.0

- 2023年9月推出「**2030新工業大藍圖**」(NIMP2030)，透過提高中小企業參與更高附加價值機會的能力，並協助中小企業提高ESG能力，以確保中小企業能參與跨國公司供應商生態系統。
- 2024年5月公布「**國家半導體策略**」(NSS)，計劃在未來十年內投入至少250億馬幣支持半導體人才發展、基礎設施升級及研發，並透過財政支持方案(包含稅務優惠、培訓補助、研發配對補助等)吸引外國投資者前往投資。



電動車/減碳

- 2022年推出「**2022-2040年國家能源政策**」(DTN)，設立9個綠色目標，包含城市公共交通共享模式達50%、電動車使用率達38%、工業和商業能源節約達11%，以及住宅能源節約達10%等。
- 2023年7月推出「**國家能源轉型路線圖**」(NETR)，計劃實施10個旗艦能源轉型專案，分別為高效切換、再生能源區、儲能、能源安全、綠氫、氫能源、創造生物質需求、未來移動、未來燃料及工業的捕集與封存項目(CCUS)，預計可創造250億馬幣(約54.81億美元)投資額。



數位轉型/智慧城市

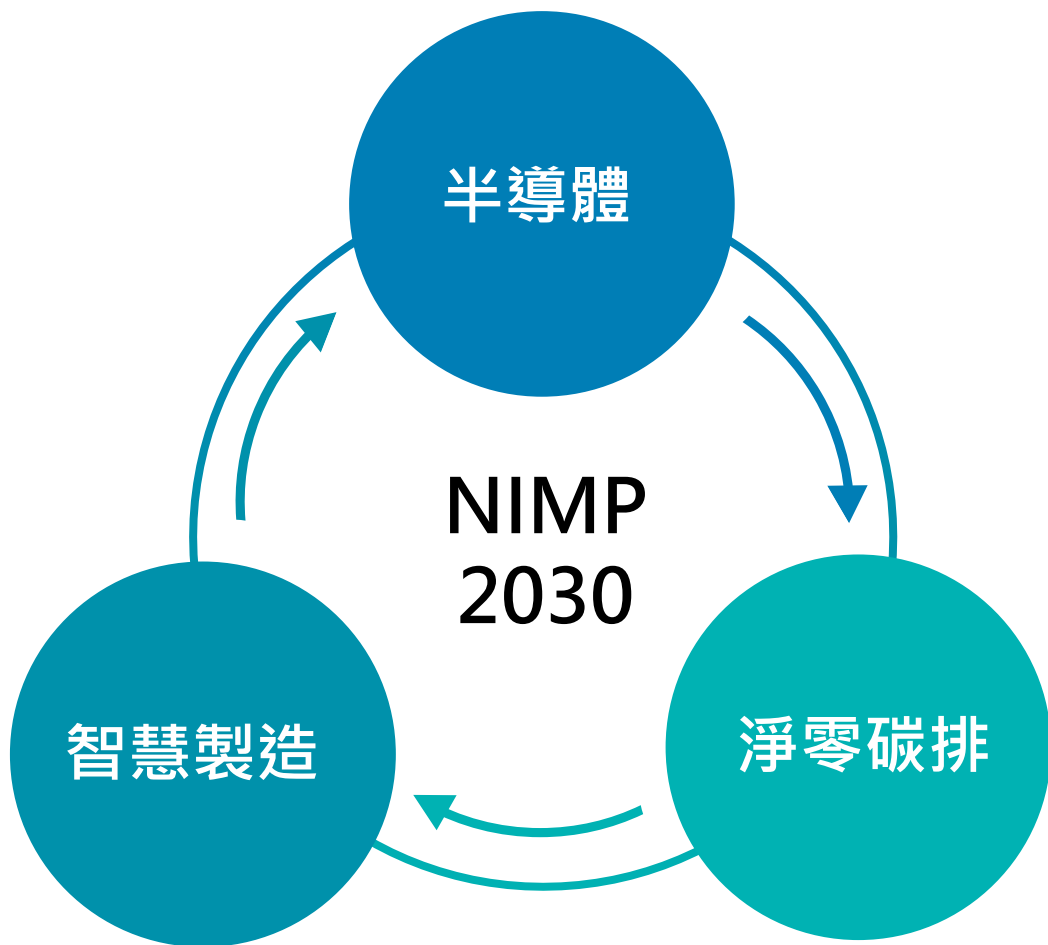
- 2021年7月推出「**數位經濟藍圖**」(Malaysia Digital Economy Blueprint)，加速馬國創新並建立完善的數位生態系，目標到2030年數位經濟占GDP達22.6%。
- 2024年10月總理宣布**國家雲端政策**(National Cloud Computing Policy)和人工智慧(AI)法規的制定計畫，旨在透過強化數位基礎設施和制定道德規範，將馬來西亞打造成東南亞的科技中心。



基礎建設

- 2022年耗資馬幣310億(約美元70億)啟動第三期捷運環線建案，完善吉隆坡交通系統，預計於2030年全面運營。
- 計畫在巴生港西南部的凱莉島(Carey Island)興建新港，預計耗資280億馬幣並於2060年完工。馬國第二大貨運港口丹絨柏勒巴斯港(Port of Tanjung Pelepas)亦推展擴建計畫，預計五年投入30億馬幣。
- 重啟「**吉隆坡至新加坡高速鐵路**(KL-SG HSR)」計畫，並由民營企業出資。

馬來西亞2030新工業大藍圖 (NIMP2030)



► 半導體

- MBP 1.1：發展五家具有全球競爭力的**IC設計**公司，重點關注電動車(EV)、再生能源(RE)和人工智慧(AI)領域的IC設計
- MBP 1.2：吸引馬來西亞**先進晶圓製造**
- MBP 1.3：深化**特用化學品**垂直領域
- MBP 1.4：培養四大先進材料：**石墨烯、鎳鈦諾、稀土、MCC聚合物**，在電動車及航空航太等關鍵領域具有巨大潛力

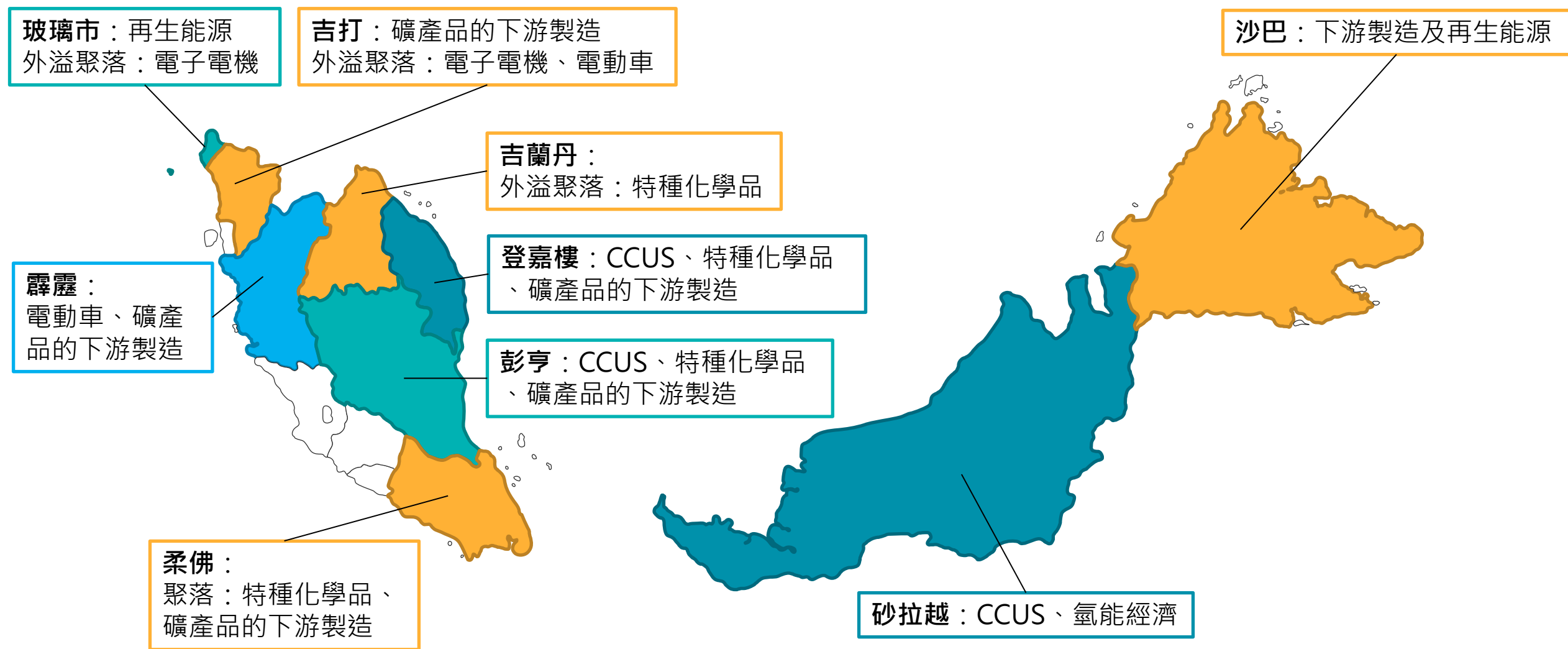
► 智慧製造

- MBP 2.1：改造3,000家**智慧工廠**，推動工業4.0技術的採用
- MBP 2.2：將馬來西亞打造成**生成型人工智慧中心**

► 淨零碳排

- MBP 3.1：建立**減碳路徑榜樣** (decarbonisation pathway role models)
- MBP 3.2：推出**本地製造的電動車**
- MBP 3.3：部屬大規模**CCUS解決方案** (碳捕捉、運輸、碳儲存、碳利用)

馬來西亞2030新工業大藍圖 (NIMP2030) 各州發展重點



馬來西亞國家半導體策略 (NSS) 執行計畫

- 馬來西亞身為全球第六大半導體出口國，占全球封測市場13%，而在NIMP2030框架下，從**培養在地IC設計公司**、**吸引先進IC製造**及**發展半導體材料**，可以看出馬國政府試圖完善國內半導體產業鏈的決心。
- 2024年5月馬來西亞總理在SEMICON Southeast Asia 2024上公布國家半導體戰略 (National Semiconductor Strategy, NSS)，計劃在未來十年內投入至少250億馬幣支持半導體人才發展、基礎設施升級及研發，並透過財政支持方案 (包含稅務優惠、培訓補助、研發配對補助等) 吸引外國投資者前往投資。
。計畫分為三階段：

Step
1

在現有基礎上強化產業

投資250億馬幣 (約56億美元) 以現有的OSAT為基礎，發展**先進封裝技術**，此外積極培育本地**IC設計人才**與本地重點扶植企業。

- 雪蘭莪州蒲種-IC設計園區 (2024)
- 雪蘭莪州賽城-IC設計園區 (2025)

產業科技國際策略發展所

Step
2

邁向前端科技

吸引更多先進的邏輯與記憶體晶片製造商進駐，並深化當地設計公司與製造生態系統的整合。**建立至少10間整合IC設計和先進封裝等高附加價值製程領域的馬國企業**

資料來源：馬來西亞政府；工研院產科國際所

Step
3

加強創新和領導力

支持先進晶片製造、封裝和設備發展，同時吸引蘋果、華為等**終端廠**在馬來西亞設立製造業務。

馬來西亞2024重要投資案

吉打(半導體、電動車)：

- 半導體：Infineon(製造)、AT&S(封測)、Ferrotec(設備)
- 電子零組件：毅嘉(機構整合元件)、億緯鋰能(電池)

檳城(半導體)：

- 半導體：日月光
- 設備：MKS、穎崴
- PCB：TTM、台光電、精成科
- 電池：Enovix
- 檳城矽設計@5公里+

霹靂(電動車)：

- 太陽能電池：祥邦
- 汽車高科技谷(AHTV)

吉隆坡：

- 機構件：聯德控股

森美蘭：

- 印刷包材：信達物聯(RFID標籤)

柔佛：

- EMS：和碩

雪蘭莪(半導體)：

- 自動化設備：Neways、新代科技
- 蒲種IC設計園區、賽城IC設計園區

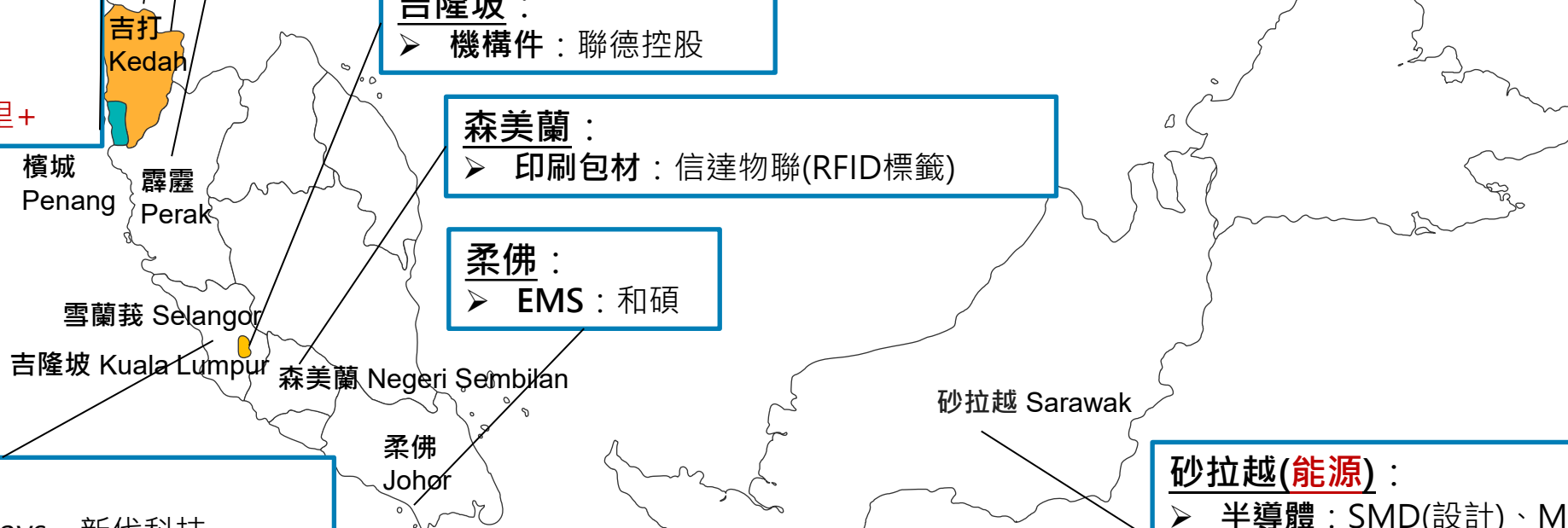
砂拉越(能源)：

- 半導體：SMD(設計)、Melexis(封測)
- 化學：Petchem(甲醇)
- 氫氣生產中心、石墨廠

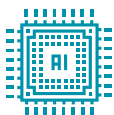
- 西馬沿海仍為重點投資地區
- 馬來西亞積極拓展國際關係，力求降低對單一經濟體之依賴。

重大國際關係

1. 2025年3月宣布恢復《馬國—歐盟自由貿易協定》談判
2. 2024年10月馬來西亞成為BRIC夥伴國之一
3. 2024年9月批准英國加入CPTPP
4. 2024年3月宣布恢復《馬來西亞-南韓自由貿易協定》談判



馬來西亞2025年展望及觀測議題



半導體：

2024年推出的國家半導體策略：提供企業研發補助、稅收優惠以及其他金融支持，透過吸引外資來促進企業的技術創新和生產能力提升，希望能與重要半導體國家如美國、臺灣等企業建立合作關係，促進技術交流、產品開發、市場開拓等方面的合作。

➡ 在**先進封裝**與**IC設計**領域，臺商可持續關注馬來西亞對半導體外資投入的優惠政策。



資料中心：

馬來西亞政府已由MITI部長及數位部長共同主持成立「資料中心工作小組 (DCTF)」，將推出與資料中心產業發展相關的政策，並**制定資料中心及其生態系發展策略**。馬來西亞目前已獲得Amazon、Microsoft、Google等三大科技巨頭在當地興建資料中心的承諾，預估總投資額達470億美元。

➡ 臺商可迎合資料中心相關領域之需求，並關注馬來西亞後續相關優惠政策。



能源轉型：

馬來西亞政府先後推出「2022-2040年國家能源政策」及「國家能源轉型路線圖」，積極推動能源轉型。其中以東馬的**砂拉越州**最為積極，現已透過電網串聯向印尼出口再生能源。該區目前以水力發電為大宗，亦積極發展太陽能、生質能以及氫能，並推進成立「氣候變遷中心」，將碳權開發、交易和氫能源列為重點發展項目。

➡ 臺商可鎖定電網、儲能等基礎設施建設之商機持續關注。

韌我行

科技致能 永續臺灣

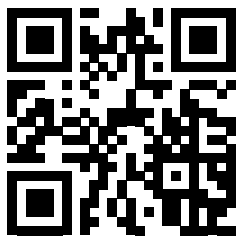


曹妤安

工研院產科國際所新興區域合作組

04-25675713 # 865

Megan.tsao@itri.org.tw



IEK產業情報網



2024專刊

以上簡報所提供之資訊，在尖端科技發展與產業變動中，無法保證資訊的時效性及完整性，使用者應自行承擔因使用本簡報資料可能產生之任何損害。著作權歸工研院所有，非經書面允許，不得以任何形式進行局部或全部之重製、公開傳輸、改作、散布或其他利用本簡報資料之行為。