

For immediate release

PRESS STATEMENT

IDEAS: Budget 2024 presents encouraging new revenue sources, but efforts to create fiscal space must continue

Kuala Lumpur, 13 October 2023: IDEAS congratulates the government for tabling its second Madani budget ahead of the budget year, hence allowing parliamentarians to have sufficient time to scrutinise the fiscal policies, target and programmes for 2024. New revenue sources are encouraging, but serious and ongoing efforts to create more fiscal space must continue in the medium to long term.

Commenting on the fiscal outlook, Dr Tricia Yeoh, IDEAS CEO, said, “Malaysia’s growth projection of 4%-5% for the budget year is realistic, and so is the fiscal deficit target of 4.3% of GDP. The government’s target to achieve the fiscal deficit target by 3% of GDP in the next three to five years as mandated by the Public Finance and Fiscal Responsibility (PFFR) Act could possibly be achieved, especially because of the announcement of new sources of revenues namely the Capital Gains Tax, Luxury Goods Tax and the increase in the Service Tax rate from 6% to 8%. However, in the long run, the government may wish to seriously consider restoring the Goods and Services Tax (GST) to further widen our tax base, given Malaysia’s poor tax to GDP ratio when compared with our regional peers.”

“More importantly, the financial contribution of these new sources of taxes to total revenue was not announced in today’s budget speech nor are they made available in various budget documents published today. In the interest of transparent public financial management, we call on the government to provide detailed revenue and expenditure targets for the next three to five years to ascertain that the mid-term fiscal deficit targets are indeed achievable.”

“Further, the modest trim on subsidies in electricity and diesel is minimal and insufficient for creating fiscal space for investing in development in the long term. Budget 2024 allocates RM58.1bil for subsidies, whereas subsidy spend for 2023 was reported to reach RM77.7bil as of 12 October. Given that the major contributor to subsidy increases is petroleum products, we are concerned whether the government’s projections on subsidy savings are accurate. The government should disclose assumptions for these estimates. In addition, the government needs to announce a definite mid-term plan and mechanisms for implementing targeted subsidies in order to provide predictability in the phased transition to subsidy rationalisation.”

While major infrastructure project announcements are indeed positive, it is crucial to prioritise the tabling of the government procurement bill next year. Dr Yeoh commented, “On this note, we welcome the Prime Minister’s commitment to tabling the Government

Procurement Act in 2024. This step is essential to guarantee that the procurement process will be transparent, accountable and efficient. This will also contribute positively to investor confidence as it strengthens the country's commitment to the rule of law."

On the country's economic direction, Research Director Dr Juita Mohamad said, "In line with the strategic direction of the New Industrial Master Plan (NIMP) 2030, one of the main pillars of the Budget is to restructure the economy to facilitate growth and improve economic complexity. Budget 2024 has encouraging aspects focusing on micro, small and medium enterprises (MSMEs), particularly on increasing competitiveness, development of local talents and improving access to financing. As in previous years, generous allocation has been allocated to the automation and digital transformation of MSMEs. To date the efforts on digitisation and automation remain the same. Without any new effort, the focus has to be on effective disbursement of funds, so that uptake for MSMEs to digitise and automate can be improved significantly."

--- END ---

For enquiries, please contact:

Aira Azhari
Senior Manager
aira@ideas.org.my

About IDEAS

The Institute for Democracy and Economic Affairs (IDEAS) is a nonprofit research institute, dedicated to promoting solutions to public policy challenges, focussing on three overarching missions – advancing a competitive economy, ensuring trust in institutions and promoting an inclusive Malaysia. IDEAS is Malaysia's first independent think tank, free of personal interests and partisan influences. For more information, visit www.ideas.org.my.

Untuk siaran segera

KENYATAAN MEDIA

IDEAS: Belanjawan 2024 menunjukkan sumber hasil yang menggalakkan, tapi usaha mewujudkan ruang fiskal perlu diteruskan

Kuala Lumpur, 13 Oktober 2023: IDEAS mengucapkan tahniah kepada pihak kerajaan atas pembentangan Belanjawan Madani kedua lebih awal daripada tahun belanjawan kali ini. Langkah ini memberi masa yang cukup untuk semua ahli parlimen memperhalusi program, dasar dan sasaran fiskal untuk tahun 2024. Sumber hasil baharu adalah menggalakkan, tetapi usaha serius dan berterusan untuk menambah ruang fiskal harus dilaksanakan dalam jangka masa sederhana dan panjang.

“Unjuran kadar pertumbuhan Malaysia sebanyak 4% ke 5%. KDNK bagi belanjawan kali ini kelihatan realistik, begitu juga dengan sasaran defisit fiskal KDNK. Kerajaan menasarkankan pencapaian defisit fiskal KDNK berjumlah 3% dalam masa tiga hingga lima tahun lagi. Kadar ini juga diperincikan dalam Akta Kewangan Awam dan Tanggungjawab Fiskal 2023 (PFFR) yang berpotensi untuk dicapai, terutamanya apabila sumber bagi meraih hasil diumumkan. Misalnya, Cukai Keuntungan Modal, Cukai Barangan Mewah dan kenaikan nilai pada Cukai Perkhidmatan daripada 6% ke 8%,” kata Dr Tricia Yeoh, Ketua Pegawai Eksekutif IDEAS.

Walau bagaimanapun, kerajaan juga boleh mempertimbangkan pengenalan semula Cukai Barangan dan Perkhidmatan (GST) pada jangka masa panjang. Langkah ini bertujuan untuk meluaskan asas cukai memandangkan prestasi nisbah KDNK Malaysia agak rendah berbanding negara-negara di rantau ini.

“Lebih penting lagi, sumbangan kewangan bagi sumber cukai baharu ke jumlah hasil tidak diumumkan semasa ucapan belanjawan pada hari ini. Maklumat ini juga tidak disertakan di dokumen-dokumen belanjawan lain yang diterbitkan pada hari ini. Bagi memperkasakan proses pengurusan kewangan awam yang lebih telus, kami menyeru pihak kerajaan untuk menerbitkan perincian sasaran hasil dan perbelanjaan untuk tempoh tiga hingga lima tahun lagi bagi mengenal pasti sama ada sasaran kadar defisit fiskal pada tempoh pertengahan boleh dicapai.

“Dalam pada itu, pengurangan pada kadar peruntukan subsidi elektrik dan diesel adalah pada kadar minimum dan tidak mencukupi bagi mewujudkan ruang fiskal untuk dilaburkan untuk tujuan pembangunan dalam kadar masa panjang.

Belanjawan 2024 memperuntukkan sebanyak RM58.1 bilion untuk subsidi, namun perbelanjaan subsidi untuk tahun 2023 dilaporkan hanya mencecah RM77.7 bilion setakat 12 Oktober. Memandangkan hasil petroleum merupakan penyumbang terbesar

dalam pertambahan subsidi, kami agak bimbang dengan ketetapan kadar sasaran yang ditetapkan oleh kerajaan untuk simpanan subsidi.

Maka, kerajaan perlu memaparkan andaian sasaran ini. Tambahan lagi, kerajaan juga perlu mengumumkan kadar untuk penggal pertengahan yang tepat serta mekanisme untuk melaksanakan subsidi yang bersasar. Hal ini bertujuan untuk memberikan kebolehjangkaan dalam fasa transisi rasionalisasi subsidi.

Walaupun terdapat sambutan baik dalam pengumuman infrastruktur projek, penting diingatkan kepada pihak kerajaan untuk mengutamakan pembentangan Akta Perolehan Awam pada tahun hadapan. Menurut Dr Tricia lagi, “kami menyambut baik komitmen Perdana Menteri atas pembentangan Akta Perolehan pada tahun 2024 kelak.

“Langkah ini adalah mustahak bagi memastikan proses perolehan dijalankan secara telus, bertanggungjawab dan efisien. Pelaksanaan Akta ini juga dapat bantu menambah keyakinan pelabur memandangkan ia mampu memperkuat komitmen negara terhadap peraturan perundangan.”

Dalam penentuan ekonomi negara, Pengarah Penyelidikan Dr. Juita Mohamad berkata, “selaras dengan arah strategik Pelan Induk Perindustrian Baharu 2030, salah satu tiang utama belanjawaan adalah untuk menstruktur semula ekonomi bagi memudahkan pertumbuhan dan kompleksiti ekonomi.

“Belanjawan 2024 mempunyai aspek yang menggalakkan dengan menumpukan kepada perusahaan mikro, kecil dan sederhana (PMKS), terutamanya dalam meningkatkan daya saing, pembangunan bakat tempatan dan meningkatkan akses kepada pembiayaan kewangan. Seperti tahun-tahun lalu, peruntukan yang besar telah diperuntukan bagi industri automasi dan transformasi digital PMKS. Sehingga kini, usaha dalam bidang automasi dan transformasi digital adalah sama. Tanpa usaha yang baharu, fokus harus diberikan kepada pengagihan dana yang efektif, supaya penerimaan untuk PMKS dalam bidang digitalisasi dan automasi dapat ditingkatkan secara signifikan.”

--- TAMAT ----

Untuk pertanyaan, sila hubungi:

Aira Azhari

Pengurus Kanan

aira@ideas.org.my

Tentang IDEAS

Institut Demokrasi dan Hal Ehwal Ekonomi (IDEAS) merupakan sebuah institut penyelidikan bukan berasaskan keuntungan, mengkhususkan kepada mempromosikan penyelesaian terhadap cabaran dasar awam, menumpukan kepada tiga misi menyeluruh - memajukan sebuah ekonomi yang berdaya saing, memastikan keyakinan dalam institusi, dan mempromosikan sebuah negara Malaysia yang merangkumi semua. IDEAS merupakan badan pemikir bebas pertama Malaysia, tanpa kepentingan peribadi serta pengaruh berpihak. Untuk maklumat lanjut, lawati www.ideas.org.my.