

MEDIA STATEMENT

For Immediate Release

IDEAS: Budget 2027 Maintains Fiscal Discipline but Falls Short on Structural Reform

Kuala Lumpur, 10 October 2026: The Institute for Democracy and Economic Affairs (IDEAS) welcomes Budget 2027's continued commitment to fiscal consolidation and measures to ease cost-of-living pressures, including funding for dilapidated schools, support for senior citizens and disaster-affected households, and incentives for green investment. However, while these measures address immediate needs, the Budget falls short of the deeper reforms needed to strengthen Malaysia's long-term fiscal resilience and economic competitiveness.

Fiscal Sustainability and Public Accountability

IDEAS welcomes the projected reduction in the fiscal deficit from 3.6% of GDP in 2026 to 3.3% in 2027. However, development expenditure is projected to grow by just 2.5% to RM83 billion, compared with 3.8% growth in operating expenditure. Fiscal consolidation must not come at the expense of productive public investment.

With the tax-to-GDP ratio unchanged at 12.8% and federal revenue projected to decline to 16.4% of GDP, Budget 2027 does little to broaden Malaysia's revenue base. Continued reliance on petroleum income and a projected RM32 billion PETRONAS dividend reinforce the need for comprehensive tax reform and a transparent dividend framework that balances government revenue needs with PETRONAS's long-term sustainability.

The reported RM40 billion fuel subsidy amount in 2026 also highlights the need for better-targeted assistance that responds to global price movements, with savings redirected towards households that need them most.

IDEAS welcomes stronger procurement disclosure under the Government Procurement Act and the proposed Government-Owned Entities Bill. However, investments by government-linked companies and investment companies should be reported separately from federal expenditure to give Parliament and the public a clearer picture of the Government's fiscal position.

Economic Competitiveness and Green Transition

IDEAS welcomes measures to support the semiconductor industry, mid-tier companies and MSME digitalisation. These initiatives should translate into stronger productivity, better-paying jobs, a more skilled local workforce and deeper domestic supply chains. IDEAS also calls for greater transparency on the implementation of the New Incentive Framework (NIF), including regular updates on its progress and whether investment incentives are delivering meaningful benefits for Malaysia's economy.

The extension of green tax incentives and additional support for biodiversity and flood mitigation are also positive steps. However, the absence of an updated timeline for the carbon tax creates uncertainty for businesses planning their transition to a lower-carbon economy. Malaysia needs a predictable decarbonisation framework, transparent reporting on green investment and stronger commitments to renewable energy and climate resilience.

Social Protection and Strengthening Essential Services

IDEAS welcomes several measures to strengthen essential services and social protection, including RM2 billion for school repairs and maintenance, a separate RM1.3 billion to upgrade 682 dilapidated schools, increased assistance for senior citizens, plans to offer permanent positions to more than 9,000 contract doctors throughout 2027, and the launch of the MediAsas medical insurance scheme.

Nevertheless, the modest 2.6% increase in health expenditure raises concerns about whether funding can keep pace with rising medical costs and workforce shortages. Sustained investment in healthcare, education and social protection is essential to ensuring that economic growth benefits more Malaysians. The Government should also clarify funding and implementation plans for the proposed Orang Asli Act amendment and the Refugee Registration Document process.

Federal-State Relations and Equitable Development

IDEAS welcomes the increased federal allocations to Sabah and Sarawak for 2027, amounting to RM18.7 billion and RM16.2 billion respectively. However, sustained progress requires more than higher allocations in a single year. The Government must establish a fair, transparent and predictable formula for federal transfers and special grants, developed in meaningful consultation with both state governments. This would provide greater certainty over future funding and ensure allocations better reflect the states' development needs.

Institutional Reform and Democratic Resilience

Institutional reform remains essential to strengthening public accountability and democratic checks and balances. However, Budget 2027 provides limited clarity on timelines for outstanding reforms, including political financing legislation, Prime Minister's term limit, the separation of the Attorney General and Public Prosecutor, and electoral reform. IDEAS urges the Government to translate these commitments into concrete legislative action.

Progress towards parliamentary autonomy and the proposed study of a Malaysian Law Reform Commission are welcome. These efforts should be supported by transparent processes, meaningful public consultation and stronger parliamentary oversight.

Conclusion

Budget 2027 addresses immediate pressures but leaves key structural challenges unresolved. IDEAS urges the Government to broaden its revenue base, improve spending transparency, ensure investment incentives deliver measurable outcomes, strengthen essential services and

expedite critical institutional reforms. Strengthening fiscal resilience, improving institutional accountability and investing in long-term economic and social capacity will be essential to translating Budget 2027's ambitions into sustained progress.

END

For enquiries, please contact:

Ryan Panicker

Manager, Advocacy and Events

ryannesh@ideas.org.my

About IDEAS

The Institute for Democracy and Economic Affairs (IDEAS) is a nonprofit think tank, 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

KENYATAAN MEDIA

Untuk Siaran Segera

IDEAS: Belanjawan 2027 Kekalkan Disiplin Fiskal Tetapi Kurang Reformasi Struktur

Kuala Lumpur, 10 Oktober 2026: Institut Demokrasi dan Hal Ehwal Ekonomi (IDEAS) mengalu-alukan komitmen berterusan dalam Belanjawan 2027 terhadap pengukuhan fiskal dan langkah untuk mengurangkan tekanan kos sara hidup, termasuk peruntukan untuk membaik pulih sekolah daif, bantuan kepada warga emas dan isi rumah yang terjejas akibat bencana, serta insentif bagi pelaburan hijau. Walau bagaimanapun, meskipun langkah ini menangani keperluan mendesak, Belanjawan ini masih belum memenuhi keperluan reformasi yang lebih mendalam bagi memperkukuh daya tahan fiskal dan daya saing ekonomi Malaysia dalam jangka masa panjang.

Kemampuan Fiskal dan Kebertanggungjawaban Awam

IDEAS menyambut baik unjuran pengurangan defisit fiskal daripada 3.6% daripada KDNK pada tahun 2026 kepada 3.3% pada tahun 2027. Walau bagaimanapun, perbelanjaan pembangunan diunjurkan meningkat hanya sebanyak 2.5% kepada RM83 bilion, berbanding pertumbuhan perbelanjaan mengurus sebanyak 3.8%. Pengukuhan fiskal tidak seharusnya dilaksanakan dengan mengorbankan pelaburan awam yang produktif.

Belanjawan 2027 tidak banyak membantu memperluas asas hasil Malaysia, dengan nisbah cukai kepada KDNK kekal pada 12.8% dan hasil Kerajaan Persekutuan diunjurkan menurun kepada 16.4% daripada KDNK. Kebergantungan berterusan terhadap pendapatan petroleum dan unjuran dividen PETRONAS sebanyak RM32 bilion mengukuhkan lagi keperluan untuk melaksanakan reformasi cukai yang menyeluruh serta mewujudkan kerangka dividen yang telus, yang mengimbangi keperluan hasil kerajaan dengan kemampuan jangka panjang PETRONAS.

Peruntukan subsidi bahan api sebanyak RM40 bilion yang dilaporkan bagi tahun 2026 turut menggariskan keperluan untuk menyediakan bantuan yang lebih bersasar dan responsif terhadap perubahan harga bahan api dunia, dengan penjimatan yang diperoleh disalurkan semula kepada isi rumah yang paling memerlukan.

IDEAS mengalu-alukan peningkatan pendedahan maklumat perolehan di bawah Akta Perolehan Kerajaan serta cadangan Rang Undang-Undang Entiti Milik Kerajaan. Walau bagaimanapun, pelaburan oleh syarikat berkaitan kerajaan dan syarikat pelaburan kerajaan wajar dilaporkan secara berasingan daripada perbelanjaan Kerajaan Persekutuan agar Parlimen dan orang awam mendapat gambaran yang lebih jelas tentang kedudukan fiskal kerajaan.

Daya Saing Ekonomi dan Peralihan Hijau

IDEAS mengalu-alukan langkah untuk menyokong industri semikonduktor, syarikat bersaiz sederhana dan pendigitalan perusahaan mikro, kecil dan sederhana (PMKS). Inisiatif ini seharusnya diterjemahkan kepada peningkatan produktiviti, pekerjaan bergaji lebih tinggi, tenaga kerja tempatan yang lebih berkemahiran serta rantai bekalan domestik yang lebih kukuh. IDEAS turut menggesa ketelusan yang lebih tinggi dalam pelaksanaan Kerangka Insentif Baharu (*New Incentive Framework*, NIF), termasuk kemas kini berkala tentang kemajuan pelaksanaannya dan sama ada insentif pelaburan benar-benar memberikan manfaat yang bermakna kepada ekonomi Malaysia.

Pelanjutan insentif cukai hijau serta bantuan tambahan bagi pemuliharaan biodiversiti dan mitigasi banjir juga merupakan langkah yang positif. Walau bagaimanapun, ketiadaan garis masa terkini bagi pelaksanaan cukai karbon menimbulkan ketidakpastian kepada perniagaan yang sedang merancang peralihan ke arah ekonomi rendah karbon. Malaysia memerlukan kerangka penyahkarbonan yang boleh dijangka, pelaporan pelaburan hijau yang telus serta komitmen yang lebih kukuh terhadap tenaga boleh baharu dan daya tahan iklim.

Perlindungan Sosial dan Pengukuhan Perkhidmatan Asas

IDEAS mengalu-alukan beberapa langkah untuk memperkukuh perkhidmatan asas dan perlindungan sosial, termasuk peruntukan sebanyak RM2 bilion bagi kerja pembaikan dan penyelenggaraan sekolah, peruntukan berasingan sebanyak RM1.3 bilion untuk menaik taraf 682 buah sekolah daif, peningkatan bantuan kepada warga emas, rancangan untuk menawarkan jawatan tetap kepada lebih 9,000 doktor kontrak sepanjang tahun 2027, serta pelancaran skim insurans perubatan MediAsas.

Walaupun bagaimanapun, peningkatan sederhana perbelanjaan kesihatan sebanyak 2.6% menimbulkan persoalan sama ada peruntukan ini mampu mengimbangi peningkatan kos perubatan dan kekurangan tenaga kerja. Pelaburan berterusan dalam sektor kesihatan, pendidikan dan perlindungan sosial amat penting bagi memastikan manfaat pertumbuhan ekonomi dapat dinikmati oleh lebih ramai rakyat Malaysia. Kerajaan juga perlu memperjelas perancangan pembiayaan dan pelaksanaan bagi cadangan pindaan Akta Orang Asli serta proses Dokumen Pendaftaran Pelarian.

Hubungan antara Persekutuan dan Negeri serta Pembangunan Saksama

IDEAS mengalu-alukan peningkatan peruntukan Kerajaan Persekutuan kepada Sabah dan Sarawak bagi tahun 2027, masing-masing berjumlah RM18.7 bilion dan RM16.2 bilion. Namun, kemajuan yang berterusan memerlukan lebih daripada sekadar peningkatan peruntukan dalam satu tahun. Kerajaan perlu mewujudkan formula yang adil, telus dan boleh dijangka bagi pemindahan fiskal Persekutuan serta pemberian khas, yang dirangka melalui rundingan bermakna dengan kedua-dua kerajaan negeri. Pendekatan ini akan memberikan kepastian yang lebih tinggi mengenai pembiayaan pada masa hadapan serta memastikan peruntukan lebih mencerminkan keperluan pembangunan negeri.

Reformasi Institusi dan Daya Tahan Demokrasi

Reformasi institusi kekal penting bagi memperkukuh kebertanggungjawaban awam serta mekanisme semak dan imbang demokrasi. Belanjawan 2027 bagaimanapun tidak memberikan kejelasan yang mencukupi mengenai garis masa pelaksanaan reformasi yang masih tertangguh, termasuk perundangan pendanaan politik, had tempoh jawatan Perdana Menteri, pengasingan peranan Peguam Negara dan Pendakwa Raya, serta reformasi pilihan raya. IDEAS menggesa Kerajaan supaya menterjemahkan komitmen ini kepada tindakan perundangan yang konkrit.

Kemajuan ke arah autonomi Parlimen dan cadangan kajian mengenai penubuhan Suruhanjaya Reformasi Undang-Undang Malaysia merupakan perkembangan yang dialu-alukan. Usaha ini perlu disokong oleh proses yang telus, perundingan awam yang bermakna dan pemantauan Parlimen yang lebih kukuh.

Kesimpulan

Belanjawan 2027 menangani tekanan jangka pendek tetapi masih belum menyelesaikan cabaran struktur utama. IDEAS menggesa Kerajaan supaya memperluas asas hasil negara, meningkatkan ketelusan perbelanjaan, memastikan insentif pelaburan menghasilkan impak yang boleh diukur, memperkukuh perkhidmatan asas dan mempercepat pelaksanaan reformasi institusi yang kritikal. Memperkukuh daya tahan fiskal, meningkatkan kebertanggungjawaban institusi dan melabur dalam keupayaan ekonomi serta sosial jangka panjang merupakan langkah penting untuk menterjemahkan aspirasi Belanjawan 2027 kepada kemajuan yang berterusan.

TAMAT

Untuk pertanyaan, sila hubungi:

Ryan Panicker

Pengurus, Advokasi dan Program

ryannesh@ideas.org.my

Tentang IDEAS

Institut Demokrasi dan Hal Ehwal Ekonomi (IDEAS) merupakan sebuah badan pemikir bebas dan bukan berasaskan keuntungan. Fokus IDEAS ialah mempromosikan penyelesaian terhadap cabaran dasar awam yang bertumpu kepada tiga misi menyeluruh - memajukan sebuah ekonomi yang berdaya saing, memastikan keyakinan terhadap institusi, dan Malaysia sebagai negara yang merangkumi semua. Untuk maklumat lanjut, layari www.ideas.org.my