

e-Conomy SEA 2026

Building the intelligent economy



Malaysia



Country overview



Malaysia solidifies its position as a leading AI hub in SEA, backed by adoption and policy

Malaysia ranks among SEA's most advanced AI markets, placing second in the region for AI adoption and usage depth. Consumer usage is widespread, while small and medium enterprises are advancing quickly from experimentation to live pilot deployments. On the policy front, the formalisation of the AI Nation 2030 agenda anchors ~MYR8B in dedicated initiatives under the National AI Action Plan 2026-2030.



The digital economy formalises, shaped by policy and market shifts

Strategic policy shifts are steering Malaysia's digital economy towards contributing 30% to national GDP by 2030 under the Digital Action Plan. Social commerce has firmly entered the mainstream, while the country's five licensed digital banks have transitioned into disciplined operational execution, prioritising lending and deeper monetisation.



Resilient macroeconomic fundamentals anchor growth against external risks

Strong domestic demand and electrical and electronics exports lifted real GDP growth to 5.2% in 2025 and ~5.6% in H1 2026. Global technology demand reinforces Malaysia's role within semiconductor value chains. However, external risks remain pronounced amid potential tariff shifts and geopolitical disruption. While higher energy prices could elevate business and fiscal costs, Malaysia's status as a net energy exporter provides some buffer.



Malaysia places second in SEA for AI adoption and usage depth

Ranking vs other SEA countries

#2 in AI adoption

68% of the working population are GenAI users

#2 in AI usage depth

Malaysia's per capita AI usage, as measured by token utilisation, is the second highest in SEA-6

Receptivity to AI



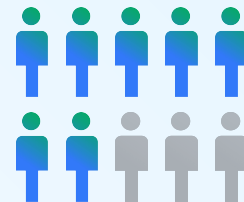
1 in 3

AI users say they use AI every day



1 in 2

users say they trust AI more vs last year



7 in 10

users are willing to delegate purchases to AI



Malaysians reach for AI less often than regional peers, but go deeper when they do, in the region's most evenly split linguistic mix

AI user behaviour

17M

GenAI users in 2026,
68% of the working population

16B

annual AI
queries

1.83

AI sessions per week
on average¹

41%

of AI conversations happen in a
local language other than English

Use case highlights **Heaviest use of image generation in SEA,**
with one in five users requesting it on Gemini

- **Malaysians reach for AI less often than regional peers, but go deeper when they do.** Users average ~1.8 AI sessions a week against ~2.0 regionally, yet each session runs 13.9 turns, the most of any market outside Singapore, lifting usage depth to 22% above the regional average.
- **Language use is split almost evenly. Comprising 41% of conversations,** Bahasa Melayu and other local languages sit alongside English and make it the most balanced mix in the region. This in part contributes to the relatively lower number of tokens per interaction compared to markets that predominantly use local languages other than English.

AI in the digital economy

37%

of consumer journeys
begin with AI

Top verticals by AI usage

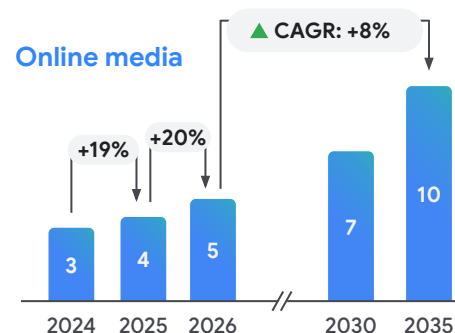
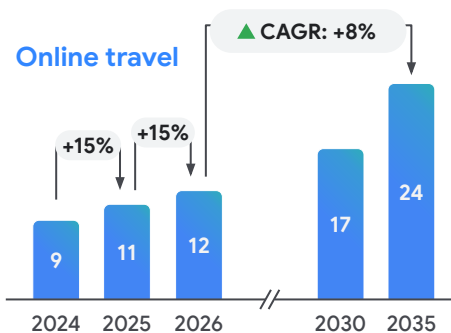
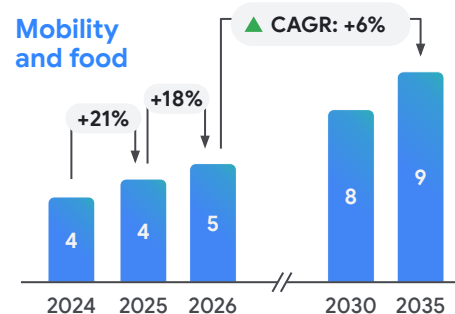
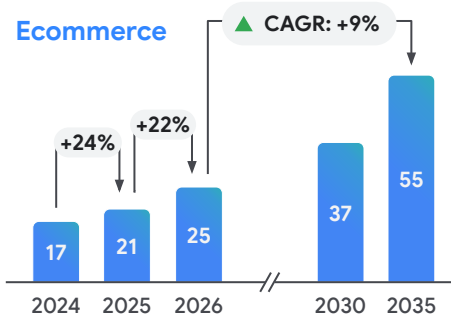
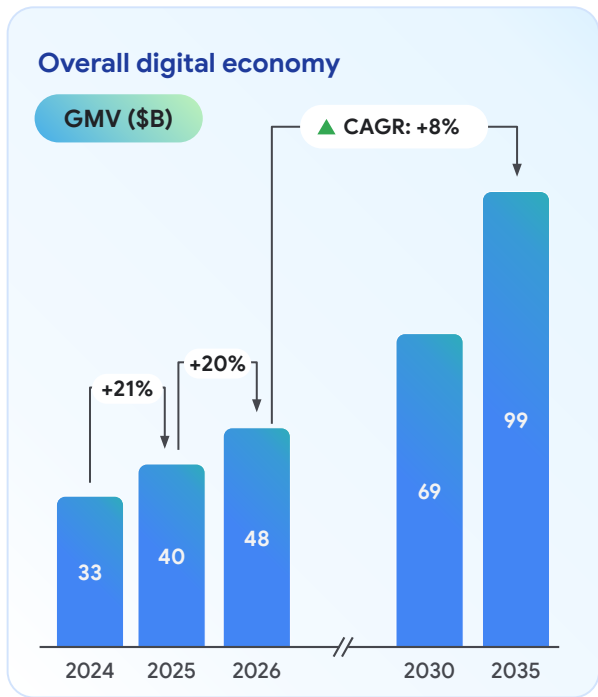
#1**Work****#2****Study****#3****Health****#4****Online shopping****#5****Travel**

Notes: M = million. 1) Excludes work-, study-, and health-related use cases.

Sources: Google/YouGov, Uncovering AI Adoption, Trust, and Autonomy in SEA, SEA-6, July 2026, n=9,006 AI users; Google Gemini Report Southeast Asia 2026; Bain analysis



Malaysia's digital economy GMV reaches \$48B in 2026, with strong gains in ecommerce and online media

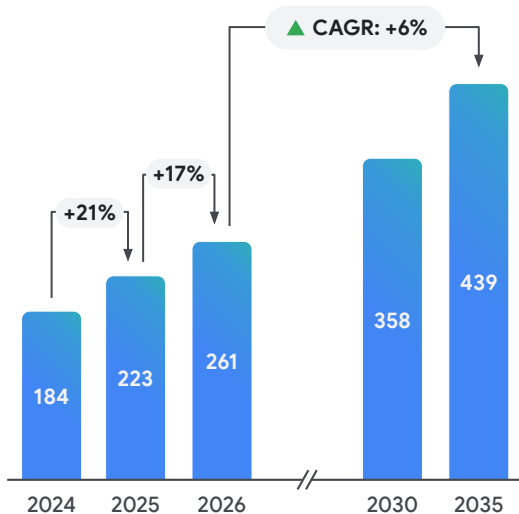




Digital financial services continue their growth trajectory, led by digital lending

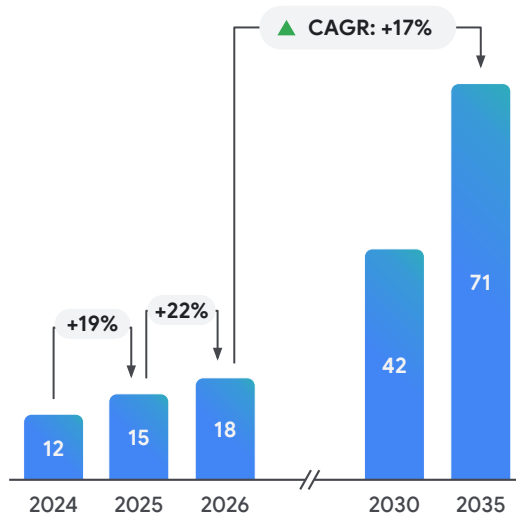
Digital payments

GTV¹ (\$B)



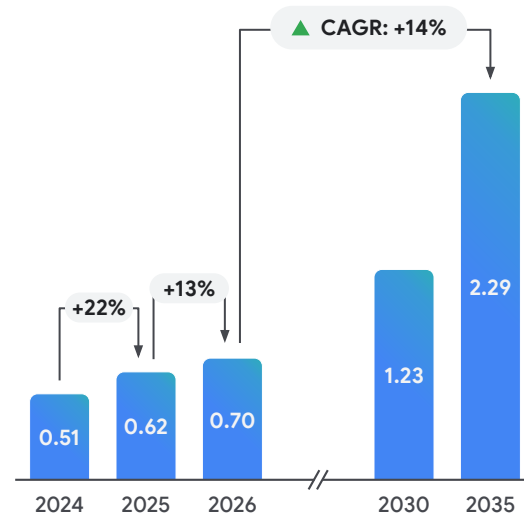
Digital lending

Loan book balance² (\$B)



Digital insurance

APE & GWP³ (\$B)

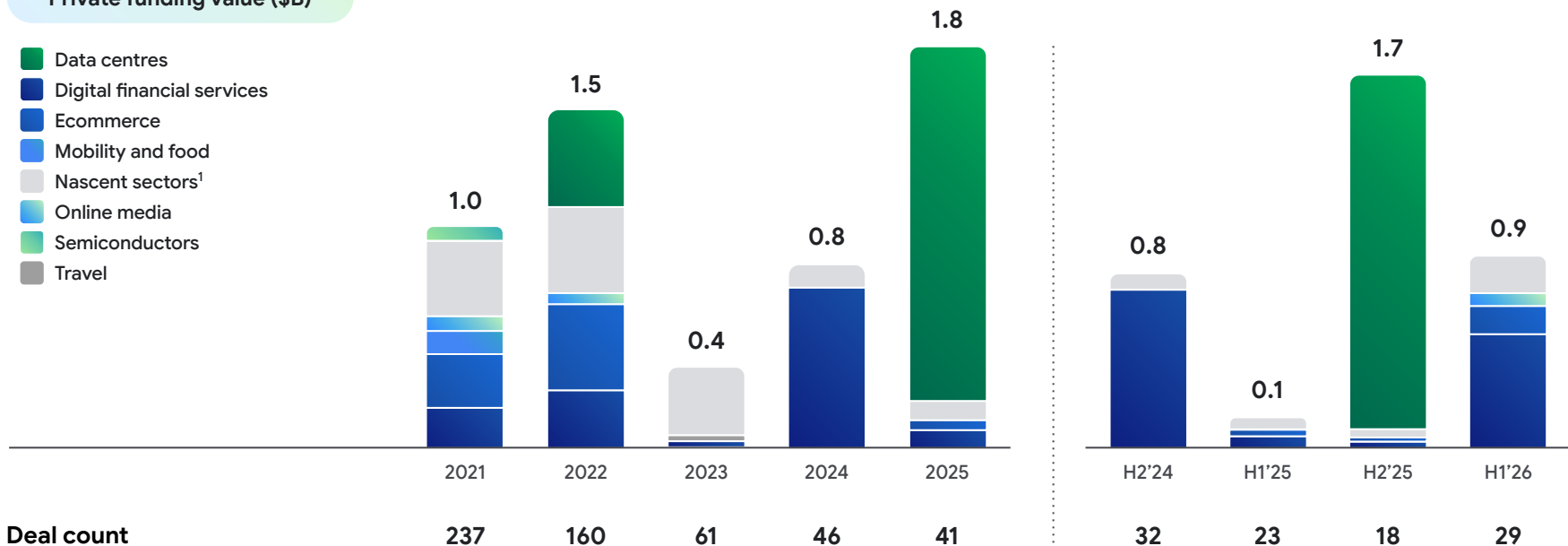


Notes: 1) Gross transaction value (GTV) for digital payments includes the value of credit, debit, prepaid card, account-to-account (A2A), and ewallet transactions. 2) Loan book balance for digital lending includes end-of-year balance for consumer loans (excluding credit card and mortgage) and small/medium enterprise (SME) loans. 3) Annual premium equivalent (APE) and gross written premium (GWP) for digital insurance includes APE for life insurance and health under life insurance policies and GWP for non-life insurance. Source: Bain analysis



Private funding is buoyed by a data centre deal in H2 2025, and a digital financial services deal in H1 2026

Private funding value (\$B)



Notes: 1) Nascent sectors include new, emerging digital economy sectors such as software and services, sustainability technology, Web3, and others. Private funding value excludes public financing deals (e.g., PIPE, IPO, ICO).

Source: Bain analysis

Malaysia



Tinjauan Keseluruhan Negara



Malaysia memperkukuh kedudukannya sebagai hab AI terkemuka di SEA, disokong oleh kadar penggunaan yang tinggi serta sokongan dasar kerajaan yang progresif

Malaysia kini berada di kedudukan antara pasaran AI paling maju di SEA, menduduki tempat kedua di rantau ini dari segi kadar penggunaan dan kedalaman penggunaan AI. Penggunaan dalam kalangan pengguna harian adalah sangat meluas, manakala PKS sedang mengorak langkah pantas daripada peringkat eksperimen kepada fasa pelaksanaan projek rintis sebenar. Dari aspek dasar, pemantapan agenda AI Nation 2030 menyokong peruntukan dana ~RM8B bagi inisiatif khusus di bawah Pelan Tindakan AI Kebangsaan 2026-2030.



Ekonomi digital negara semakin matang dan berstruktur, dibentuk oleh anjakan dasar strategik dan peralihan pasaran

Di bawah Pelan Tindakan Digital, anjakan dasar strategik ini dijangka memacu ekonomi digital Malaysia untuk menyumbang sebanyak 30% kepada KDNK menjelang tahun 2030. Sektor perdagangan sosial kini telah menjadi sebahagian daripada arus perdana pasaran. Pada masa yang sama, lima bank digital berlesen di Malaysia telah beralih ke fasa pelaksanaan operasi yang berdisiplin, dengan memberikan keutamaan kepada aktiviti pembiayaan dan strategi penjanaan hasil yang lebih mendalam.



Asas makroekonomi yang berdaya tahan menjadi teras pertumbuhan negara dalam mendepani risiko luaran

Permintaan domestik yang teguh serta lonjakan eksport barangan E&E telah memacu pertumbuhan KDNK benar kepada 5.2% pada tahun 2025 dan ~5.6% pada H1 2026. Permintaan teknologi global juga terus memperkukuh peranan strategik Malaysia dalam rantai nilai semikonduktor global. Walau bagaimanapun, risiko luaran tetap ketara berikutan kemungkinan peralihan tarif global dan gangguan geopolitik. Walaupun kenaikan harga tenaga berpotensi meningkatkan kos operasi perniagaan dan fiskal, status Malaysia sebagai pengeksport bersih tenaga mampu memberikan ruang penampakan yang penting.

Malaysia menduduki tempat kedua di SEA dari segi kadar penggunaan dan kedalaman penggunaan AI

Kedudukan berbanding negara-negara SEA yang lain

#2 dalam penggunaan AI

68% daripada populasi bekerja kini merupakan pengguna GenAI

#2 dalam kedalaman penggunaan AI

Diukur melalui volum penggunaan token per kapita, Malaysia mencatatkan tahap kedua tertinggi dalam kalangan negara SEA-6

Keterbukaan terhadap AI



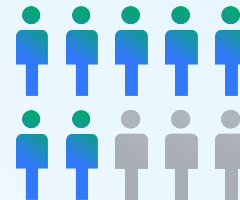
1 daripada 3

pengguna AI menyatakan mereka menggunakan teknologi AI setiap hari



1 daripada 2

pengguna mengakui tahap kepercayaan mereka terhadap AI meningkat berbanding tahun lepas



7 daripada 10

pengguna bersedia untuk menyerahkan keputusan pembelian (mewakillikan transaksi) kepada AI

Rakyat Malaysia kurang kerap mengakses AI berbanding rakan serantau, namun interaksi mereka adalah jauh lebih mendalam apabila menggunakannya. Profil bahasa yang digunakan juga adalah yang paling seimbang di rantau ini.

Gelagat pengguna AI

17J

pengguna GenAI pada tahun 2026, mewakili **68%** daripada populasi bekerja

16B

pertanyaan AI setahun

1.83

sesi AI seminggu secara purata¹

41%

perbualan AI berlangsung dalam bahasa tempatan selain Bahasa Inggeris

Sorotan kes
penggunaan

Malaysia mencatatkan penggunaan penjana imej yang paling tinggi di SEA, di mana satu daripada setiap lima pengguna menggunakan fungsi ini di Gemini

- Secara purata, pengguna di Malaysia mencatatkan kira-kira 1.8 sesi AI seminggu berbanding purata serantau sekitar 2.0. Bagaimanapun, setiap sesi mencatatkan purata 13.9 giliran perbualan—tertinggi bagi mana-mana pasaran di luar Singapura—sekali melonjakkan tahap kedalaman penggunaan sebanyak 22% melebihi purata serantau.
- Penggunaan bahasa di Malaysia adalah yang paling seimbang di Asia Tenggara. Bahasa Melayu dan bahasa tempatan yang lain merangkumi 41% daripada keseluruhan perbualan, manakala selebihnya adalah dalam Bahasa Inggeris. Faktor ini turut menyumbang kepada jumlah token yang secara relatifnya lebih rendah bagi setiap interaksi berbanding negara jiran yang didominasi sepenuhnya oleh bahasa tempatan bukan Inggeris.

AI dalam ekonomi digital

37%

perjalanan pengguna bermula dengan AI

Sektor utama mengikut
kekerapan penggunaan AI

#1

Kerjaya/
Pekerjaan

#2

Pembelajaran/
Pengajian

#3

Kesihatan

#4

Membeli-belah
dalam talian

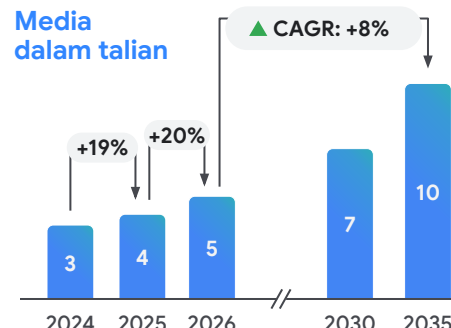
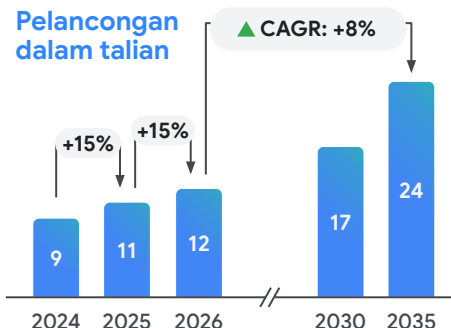
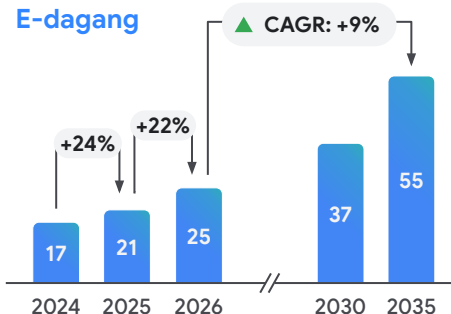
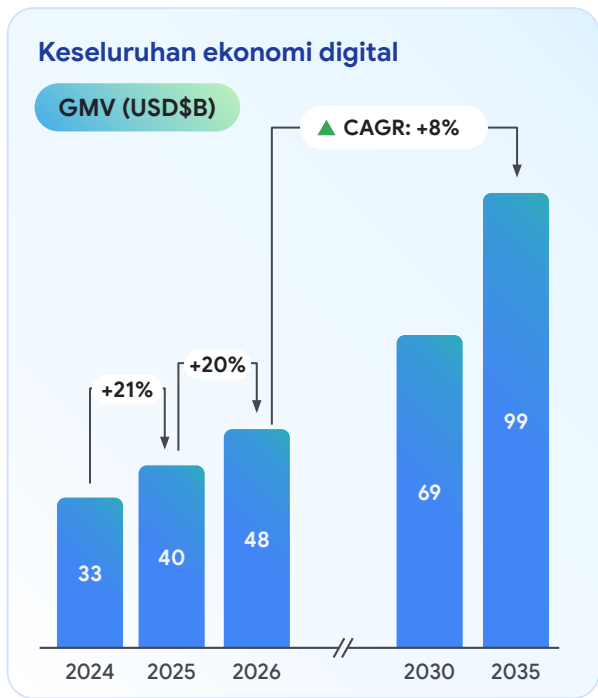
#5

Pelancongan

Notes: AI = kecerdasan buatan; J = juta; GenAI = kecerdasan buatan generatif; B = bilion; SEA = Asia Tenggara. 1) Tidak termasuk kes penggunaan berkaitan pekerjaan, pengajian, dan kesihatan.

Sumber: Google/YouGov, Uncovering AI Adoption, Trust, and Autonomy in SEA, SEA-6, Julai 2026, n=9,006 pengguna AI; Laporan Google Gemini Asia Tenggara 2026; analisis Bain

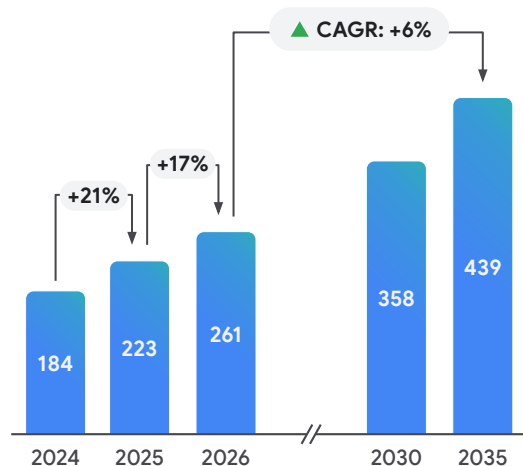
GMV ekonomi digital Malaysia dijangka mencecah USD\$48B pada tahun 2026, didorong oleh pertumbuhan pesat sektor e-dagang dan media dalam talian



Sektor Perkhidmatan Kewangan Digital terus menunjukkan trajektori pertumbuhan yang mantap, diterajui terutamanya oleh segmen pembiayaan digital

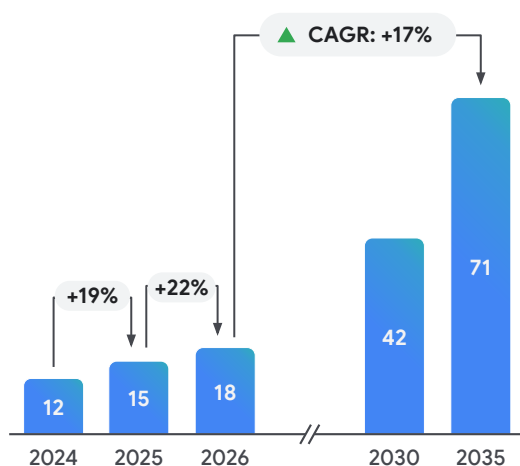
Pembayaran digital

GTV¹ (USD\$B)



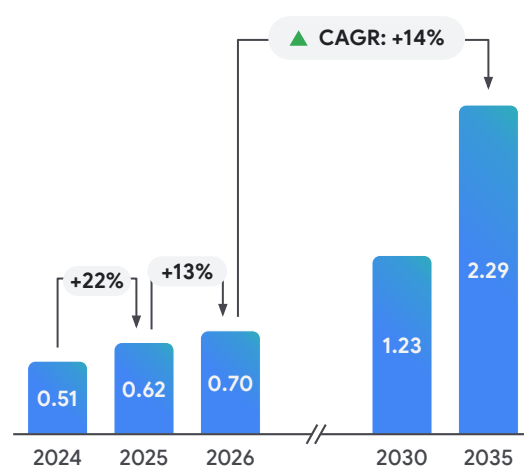
Pembiayaan digital

Baki buku pinjaman² (USD\$B)



Insurans digital

APE & GWP³ (USD\$B)



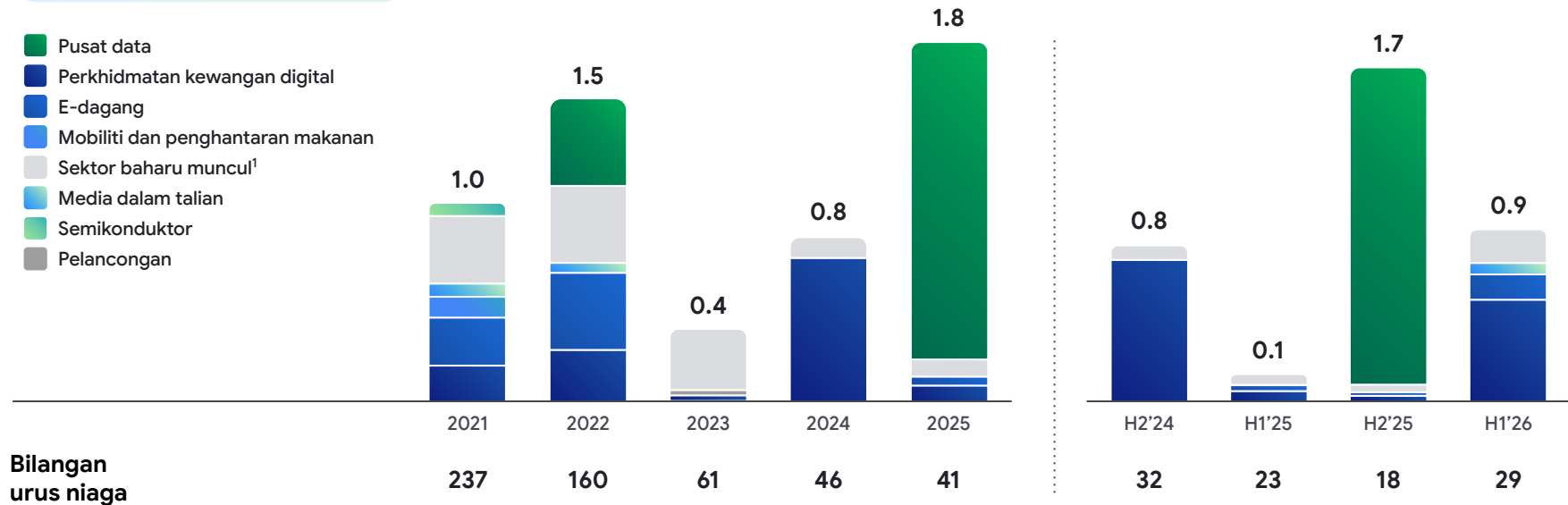
Nota: GTV = nilai transaksi kasar; B = bilion; CAGR = kadar pertumbuhan tahunan terkompau; APE = premium setara tahunan; GWP = premium bertulis kasar. 1) Nilai transaksi kasar (GTV) merangkumi nilai keseluruhan transaksi melalui kad kredit, kad debit, kad prabayar, transaksi terus dari akaun-ke-akaun (A2A), dan e-dompet. 2) Baki buku pinjaman merangkumi baki akhir tahun bagi pinjaman pengguna (tidak termasuk kad kredit dan pinjaman perumahan) serta pinjaman perusahaan kecil dan sederhana (PKS). 3) Premium Setara Tahunan (APE) & Premium Bertulis Kasar (GWP) merangkumi premium setara tahunan bagi insurans hayat dan insurans kesihatan di bawah polisi insurans hayat, serta premium bertulis kasar bagi insurans am (bukan hayat).
Sumber: analisis Bain



Aktiviti pendanaan swasta di Malaysia dirangsang oleh urus niaga pusat data berskala besar pada H2 2025, serta urus niaga perkhidmatan kewangan digital pada H1 2026

Nilai pendanaan swasta (USD\$B)

- Pusat data
- Perkhidmatan kewangan digital
- E-dagang
- Mobiliti dan penghantaran makanan
- Sektor baharu muncul¹
- Media dalam talian
- Semikonduktor
- Pelancongan



Bilangan
urus niaga

Nota: H2 = separuh kedua; H1 = separuh pertama; B = bilion. 1) Sektor baharu muncul merangkumi sektor ekonomi digital baharu yang sedang berkembang seperti perisian dan perkhidmatan, teknologi kelestarian, Web3, dan lain-lain. Nilai pendanaan swasta ini tidak termasuk urus niaga pembiayaan pasaran awam (seperti PIPE, IPO, ICO).

Sumber: analisis Bain

e-Conomy SEA 2026

Building the intelligent economy

