

bab dua
visi dan objektif
sektor kewangan

Pendahuluan

Ekonomi Malaysia telah mencatat pertumbuhan yang mantap bagi beberapa dekad yang lalu. Sepanjang tempoh tersebut, ekonomi negara telah meningkat secara purata sebanyak 7% manakala inflasi berada pada paras yang rendah iaitu dalam lingkungan 2%-3%. Proses pertumbuhan tersebut turut diiringi dengan perubahan di dalam struktur ekonomi yang semakin pelbagai. Sektor kewangan telah memainkan peranan utama dalam membantu dan menyokong proses tersebut. Sistem kewangan yang telah melalui beberapa fasa pertumbuhan yang dinamik juga telah berkembang menjadi semakin pelbagai. Semasa krisis kewangan dalam tahun 1997-1998 baru-baru ini, kestabilan sistem kewangan telah dicabar hebat. Langkah-langkah segera telah diambil. Penyusunan di peringkat keinstitusian bagi menangani masalah yang bakal muncul telah diperkenalkan dan dasar-dasar yang bersesuaian dilaksanakan untuk mengurangkan kesan krisis dan mengekalkan kestabilan kewangan.

Tindakbalas Malaysia ke atas krisis kewangan Asia tersebut telah membuahkan hasil yang lebih pantas dan baik daripada jangkaan awal. Berbekalkan kestabilan yang kembali pulih dan proses pertumbuhan yang telah bermula, kesempatan kini diambil untuk berpandangan ke hadapan, membina asas yang perlu agar sektor kewangan terus memainkan peranan utamanya di dalam ekonomi dan terus menjadi kukuh dan berdaya tahan dalam menghadapi cabaran masa hadapan.

Usaha untuk memantap dan membangun sistem kewangan memerlukan penilaian berhubung perkhidmatan kewangan yang diperlukan apabila Malaysia beralih ke ekonomi baru dan penilaian ke atas implikasi kuasa-kuasa perubahan di dalam suasana global dan tempatan. Landskap sistem kewangan Malaysia di masa hadapan akan diperkembangkan berlatarbelakangkan persekitaran ekonomi dan pasaran kewangan yang semakin global dan bersepadu. Matlamat PISK adalah bagi merumus pelan yang mencarta hala tuju masa hadapan sistem kewangan bagi 10 tahun akan datang yang akan memastikan ianya terus efektif, berdaya saing dan berdaya tahan.

Visi dan Objektif

Sistem kewangan yang dipelbagaikan dan berdaya saing adalah penting bagi pembangunan dan pertumbuhan ekonomi jangka panjang dalam memastikan bahawa risiko di dalam ekonomi dapat diagihkan di kalangan pelbagai subsektor. Di dalam alaf baru, masa depan sistem kewangan bergantung kepada keupayaannya untuk melahirkan sekumpulan peserta kewangan yang dinamik yang mampu menyediakan sokongan kepada ekonomi domestik dan lebih penting lagi, yang semakin efisien dan berdaya saing yang berupaya menyokong proses transformasi ekonomi, serta mantap dan stabil. Oleh demikian, objektif PISK adalah untuk 'membentuk satu sistem kewangan yang lebih berdaya tahan, berdaya saing dan dinamik dengan amalan terbaik, yang berupaya menyokong dan menyumbang secara positif terhadap pertumbuhan ekonomi sepanjang kitaran ekonomi, dan mempunyai sekumpulan institusi kewangan domestik yang mantap dan berpandangan ke hadapan dan berorientasikan teknologi dan sedia menghadapi cabaran liberalisasi dan globalisasi.' Meskipun peluang telah muncul dalam persekitaran baru ini, ancaman daripada pasaran global semakin memuncak berikutan impak yang tidak diduga yang dibawa peserta global dan kemajuan teknologi ke atas pendekatan perniagaan perbankan dan kewangan domestik di masa hadapan. Berlatarbelakangkan perkembangan ini, adalah penting bagi sistem kewangan, terutamanya institusi kewangan domestik menjadi lebih berdaya tahan dan efisien agar sektor kewangan Malaysia terus efektif dan responsif dalam menghadapi ekonomi domestik yang semakin global, liberal dan kompleks.

Di dalam persekitaran baru, kemampuan institusi kewangan menyalurkan produk dan perkhidmatan dengan cara yang paling cekap dan berkesan merupakan kunci utama dalam menentukan prestasi dan bagi memastikan institusi kewangan terus relevan. Kekukuhan setiap institusi kewangan akan menjadi

faktor utama dalam mengekalkan kestabilan sistem kewangan. Di dalam sektor perbankan, di sebalik pencapaian sistem perbankan setakat ini, institusi perbankan domestik perlu berusaha mempertingkatkan kapasiti dan keupayaan mereka agar setanding dengan peserta global dari segi kecekapan, keberkesanan dan kestabilan kewangan. Dengan berlatarbelakangkan objektif sosioekonomi negara, visinya adalah bagi pembangunan sebuah sektor kewangan yang berbagai yang akan dinilai berdasarkan kepada lima ciri utama, iaitu:

Kecekapan

Produk dan perkhidmatan kewangan hendaklah ditawarkan pada kos terendah kepada pengguna korporat dan individu, seperti peminjam, pelabur, pendeposit dan pengurus risiko. Sehubungan itu, peningkatan produktiviti dan pulangan yang lebih tinggi ke atas aset bagi institusi kewangan perlu dicapai melalui penggunaan saluran penghantaran yang efisien dan murah, mempunyai manfaat skala dalam pemerosesan, pemerolehan dan fungsi pejabat sokongan yang lain dan memanfaatkan kemahiran bertaraf antarabangsa. Kecekapan operasi boleh dicapai menerusi pelaburan yang lebih banyak dalam teknologi dan peningkatan dalam kemahiran.

Keberkesanan

Kewujudan pelbagai jenis produk dan perkhidmatan adalah perlu untuk memenuhi permintaan pelanggan yang dijangka semakin mendesak dan sofistikated. Tahap inovasi institusi kewangan akan menentukan kepelbagaian produk dan saluran penghantaran yang ditawarkan. Meskipun institusi di Malaysia telahpun menawarkan produk-produk perbankan dan insurans asas, masih terdapat banyak ruang untuk kemajuan bagi memenuhi keperluan-keperluan ekonomi baru, khususnya, produk kewangan yang amat terbeza bagi memenuhi permintaan spesifik pelanggan dan sektor korporat. Dalam pasaran yang semakin sengit

persaingannya, inovasi dan peningkatan di dalam kualiti perkhidmatan yang lebih baik akan terhasil, dengan adanya peserta yang berinovasi dan persekitaran operasi yang semakin menggalakkan.

Kestabilan

Sistem kewangan yang selamat, mantap dan stabil mampu bertahan daripada gangguan mendadak ke atas ekonomi dan kejutan kewangan yang berpunca dari dalam mahupun luar sistem tanpa mengganggu gugat fungsi pengantaraan dan perjalanan ekonomi dengan ketara. Untuk mewujudkan sebuah sistem yang stabil perlulah ada institusi-institusi kewangan yang efisien, efektif dan kukuh, peraturan berhemat dan penyeliaan yang mantap serta infrastruktur yang cekap dan meyakinkan.

Institusi-institusi kewangan yang kukuh seharusnya mempunyai kemampuan pengurusan risiko dan kemahiran kredit serta tadbir urus korporat yang kukuh. Peningkatan dalam kemahiran kredit dan pengurusan risiko di kalangan institusi-institusi kewangan akan ditunjukkan antara lainnya, melalui lebih banyak penggunaan model-model kewangan dan aplikasi rangka kerja pengurusan risiko yang lebih komprehensif. Tadbir urus korporat perlu diperkukuhkan dengan meningkatkan kualiti dan kebertanggungjawaban Lembaga Pengarah dan pengurusan institusi-institusi kewangan.

Garis panduan berhemat

Sungguhpun pelaksanaan garis panduan berhemat dan penyeliaan yang berkesan merupakan asas bagi sebuah sistem kewangan yang mantap, ianya perlu diimbangi dengan keperluan untuk mewujudkan persekitaran yang bersesuaian bagi pembangunan sebuah sistem kewangan yang cekap dan berinovatif.

Infrastruktur

Kewujudan infrastruktur yang kukuh adalah kritikal untuk memastikan kestabilan sistem kewangan secara keseluruhannya, di mana institusi domestik yang kukuh menjadi tulang belakang sistem kewangan. Ini adalah perlu bagi memastikan institusi domestik akan terus berperanan utama di dalam sistem kewangan. Ini boleh dicapai menerusi pembangunan keinstitutionan dan peningkatan kapasiti, mempertingkatkan persekitaran yang kompetitif, peningkatan berterusan di dalam infrastruktur sistem pembayaran dan pasaran kewangan yang sedia ada dan memperkenalkan rangka kerja perlindungan pengguna yang lebih berorientasikan pasaran (termasuk perlindungan deposit).

Berlatarbelakangkan objektif di atas, PISK menggariskan strategi bagi sektor kewangan Malaysia membangun secara progresif dalam memenuhi matlamat tersebut sejajar dengan keperluan ekonomi benar dan menyesuaikan dan melaraskan dengan arus perubahan di persekitaran domestik dan antarabangsa. Yang pentingnya, PISK mengenal pasti strategi-strategi untuk merangsang kefleksibelan, kesesuaian dan inovasi untuk memastikan sektor kewangan terus memainkan peranan yang berkesan di dalam persekitaran ekonomi dan kewangan yang semakin dinamik dan berdaya saing.

Landskap Sektor Kewangan dalam Tahun 2010

Meskipun tidak mungkin untuk meramal dengan tepat apakah struktur sektor kewangan Malaysia dalam masa 10 tahun yang akan datang, setelah mengambil kira perubahan semasa dan bagaimana cabaran yang dihadapi oleh industri ditangani, landskap kewangan di masa hadapan dijangka akan mempunyai ciri-ciri seperti berikut:

- Sektor kewangan yang semakin dipelbagaikan bagi memenuhi keperluan struktur ekonomi yang semakin berbilang;
- Persekitaran yang semakin sengit persaingannya di dalam sektor perbankan dijangka akan menghasilkan institusi dengan strategi yang terbeza, mengikut kekuatan dan pengkhususan pasaran mereka. Ini bermakna, bahawa:
 - Bilangan institusi besar dan berpelbagai semakin mengurang. Namun demikian, mereka akan berkembang dengan memanfaatkan hubungan istimewa mereka dengan pelanggan runcit dan pihak korporat bersaiz sederhana untuk menyediakan khidmat kewangan yang menyeluruh dalam segmen pasaran yang mementingkan hubungan perbankan dan/atau penyelesaian.
 - Institusi yang akan berjaya adalah merupakan mereka yang terus memanfaatkan kemajuan teknologi untuk merombak proses kerja dan saluran penghantaran serta menawarkan produk dan perkhidmatan terkini yang merupakan pakej kewangan yang lengkap bagi pelbagai jenis pelanggan.
 - Menggaji dan mengekalkan kakitangan mahir dan melatih semula tenaga kerja sedia ada serta memupuk suatu budaya ingin belajar secara berterusan memandangkan peranan faktor manusia merupakan ciri penentu sesebuah institusi perbankan yang berjaya.
 - Institusi yang mengkhusus akan muncul:
 - Sesetengah institusi akan bersaing untuk menawarkan produk khusus, seperti gadai janji dan kad kredit berikutan kos yang rendah atau pemasaran yang lebih baik. Peserta berkenaan dijangka beroperasi di peringkat serantau atau global;
 - Sesetengah institusi hanya bersaing dalam segmen tertentu di dalam sistem perniagaan, sementara fungsi lainnya menggunakan khidmat pihak ketiga (seperti pemula gadai janji, pemeroses kad kredit atau penyedia perkhidmatan penjagaan); dan
 - Sesetengah institusi menguasai jenis pelanggan celahan, seperti industri kecil dan sederhana (IKS) atau individu kaya dengan menyediakan khidmat yang lebih khusus dan melampaui penawaran perbankan tradisional untuk memenuhi keperluan pelanggan yang lebih mereka fahami berbanding dengan pesaing-pesaing lain yang lebih bersifat umum.
- Penyedia perkhidmatan yang baru akan lahir sejajar dengan kemunculan teknologi baru dan peningkatan kepopularan penggunaan internet. Penyedia perkhidmatan tersebut termasuk syarikat telekomunikasi dan syarikat utiliti lain yang menyediakan khidmat pembayaran bil dan pasaraya serta peniaga-peniaga runcit lain yang menyediakan kemudahan pinjaman asas.
- Industri insurans akan menjadi lebih dinamik dan berkembang dari segi saiz:
 - Ekonomi baru akan memberi tekanan kepada industri untuk menjadi lebih berdaya saing selaras dengan permintaan bagi perlindungan insurans am di pelbagai sektor yang semakin meningkat. Peningkatan kekayaan di kalangan penduduk akan mempertingkatkan permintaan kepada produk insurans nyawa manakala institusi akan terbeza mengikut keupayaan mereka dalam memperkenalkan produk insurans yang memenuhi keperluan negara.

- Persaingan di antara syarikat insurans domestik dan asing akan meningkat, seterusnya merendahkan kos dan premium serta meningkatkan saiz perniagaannya dengan ketara.
- Tahap profesionalisme industri, terutamanya di kalangan ejen dan penasihat kewangan, akan dipertingkatkan menerusi persaingan, ekoran permintaan pelanggan yang semakin kompleks dan keperluan untuk terus menyelaraskan peraturan dan pengawalan industri dengan amalan terbaik antarabangsa.
- Penyatuan dalam sektor insurans tidak boleh dielakkan kerana saiz dan skala merupakan faktor utama untuk menanggung risiko dalam ekonomi domestik dengan secukupnya.
- Perbankan Islam dan industri takaful akan menjadi lebih penting dan besar. Peserta-peserta baru akan memasuki industri dan rangka kerja operasi pasaran akan menjadi semakin global;
- Institusi kewangan pembangunan akan diperkukuhkan melalui perumusan peraturan dan pengawalan yang seragam dan mempunyai fokus perniagaan yang strategik serta penggunaan prinsip-prinsip berhemat;
- Prasarana pembayaran akan berubah bentuk berikutan pembaharuan ketara di dalam teknologi. Satu sistem pembayaran yang efisien dan stabil akan dibangunkan dengan menerima pakai rangka kerja pengawalseliaan yang fleksibel, proaktif dan efektif;
- Pasaran modal dan teknologi akan mengurangkan fungsi pengantaraan bank-bank, broker-broker dan pertukaran tradisional:
 - Bank-bank akan menawarkan produk tabungan berasaskan pasaran dan instrumen pasaran modal kepada pelanggan tradisional mereka dan tidak hanya tertumpu kepada akaun-akaun deposit dan pinjaman.
- Para pelabur dan penerbit dana akan meningkatkan aktiviti pinjaman, penerbitan dana dan perdagangan secara langsung di dalam pasaran, berpandukan nasihat kewangan daripada institusi kewangan dan bukannya berdasarkan keupayaan masing-masing.
- Institusi domestik yang mengkhusus yang mempunyai pemahaman yang mendalam tentang keperluan segmen pasaran yang tertentu dan/atau hubungan istimewa dengan pelanggan tempatan dijangka mengembangkan bidang celahan mereka yang menguntungkan. Pengurus dana tempatan atau global yang berjaya dijangka membentuk tanda aras baru bagi menilai prestasi pelabur keinstitutional yang sedia ada dan menyumbang kepada pembangunan industri modal usaha niaga.
- Pusat Kewangan Antarabangsa Luar Pesisir (IOFC) Labuan akan mengembangkan aktiviti-aktiviti kewangan dan insurans Islam, dan urus niaga produk kewangan dan bukan kewangan yang dijana menerusi Bursa Kewangan Antarabangsa Labuan selain daripada aktiviti-aktiviti tradisional dan sampingan yang lain. Penyeragaman dasar dengan peraturan domestik adalah dijangkakan apabila institusi luar pesisir semakin menembusi perniagaan domestik, mempertingkatkan daya saing dan tahap inovasi dalam sistem kewangan; dan
- Para pengawal selia termasuk BNM, Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan (LOFSA) dan Suruhanjaya Sekuriti (SC) akan bekerja rapat agar tidak ketinggalan dalam menghadapi proses penumpuan ke satu arah (pengaburan garis sempadan) di kalangan penyedia perkhidmatan kewangan. Kini, fokus akan ditumpukan terhadap usaha untuk mengekalkan kestabilan sistem dan integriti pasaran melalui penyeliaan yang terlaras. Ini memandangkan arus inovasi adalah terlalu pantas untuk pendekatan yang lebih bercorak campur tangan.

Ekonomi Dalam Tahun 2010 dan Peranan Institusi Kewangan

Berdasarkan andaian bahawa ekonomi akan terus mencatat pertumbuhan yang mantap dan mapan di masa hadapan, keperluan pembiayaan bagi ekonomi benar dalam tempoh 10 tahun akan datang dijangka akan meningkat dengan ketara dan semakin kompleks serta berbagai. Pelaburan awam dan swasta masing-masing dijangka akan meningkat sebanyak 5.4% dan 17.5% setahun dalam dekad ini. Bagi tempoh bermula tahun 2001 hingga 2010, jumlah keseluruhan pelaburan awam dan swasta dijangka berjumlah RM2,231 bilion berbanding dengan RM790.9 bilion dalam tahun 1991-2000. Struktur ekonomi juga dijangka berubah dengan ketara, menjadi semakin berbagai dengan penekanan yang lebih ke atas perniagaan bersaiz kecil dan sederhana dalam sektor-sektor teknologi dan perkhidmatan dan pertumbuhan di dalam pekerja berpengetahuan yang mahir secara berterusan. Meskipun institusi perbankan akan terus menjadi tulang belakang sistem kewangan, peranan institusi insurans dan institusi mengkhusus yang lain serta pasaran modal, akan menjadi lebih ketara. Bidang pertumbuhan yang baru, peningkatan di dalam kepentingan IKS dan keperluan untuk lebih berinovasi di dalam penawaran produk ekoran masyarakat kini yang serba sofistikated dan berpengetahuan teknologi akan memerlukan rangkaian produk dan khidmat khusus yang lebih meluas.

Lebih banyak korporat domestik akan memperluas perniagaan mereka di peringkat serantau dan global dan ini memerlukan pelaburan modal dalam teknologi untuk meningkatkan produktiviti ekoran kos buruh yang meningkat. Untuk berbuat demikian, akses yang lebih meluas kepada pembiayaan kadar tetap berjangka panjang dan khidmat nasihat dan produk pengurusan risiko yang lebih canggih daripada institusi perbankan domestik, syarikat-syarikat insurans dan institusi-institusi kewangan luar pesisir adalah diperlukan.

Bagi menyokong perkembangan ini, Malaysia akan terus melabur dengan pesat dalam membangun dan mempertingkatkan prasarannya, yang mana sebahagian besarnya akan dibiayai oleh sektor swasta. Sehubungan itu, pengagihan berterusan tabungan domestik dan pelaburan asing secara efisien adalah penting. Syarikat-syarikat prasarana dan Kerajaan sendiri mestilah menerokai pasaran modal domestik dan luar negara. Institusi di pasaran tempatan mestilah membangunkan kapasiti penempatan - melalui perikatan dan teknologi - untuk memenuhi keperluan ini.

Akhir sekali, seperti ekonomi maju dan membangun yang lain, terdapat segmen masyarakat tertentu yang memerlukan perhatian khusus untuk mendapatkan perkhidmatan kewangan asas, dan segmen ekonomi yang memerlukan sokongan khas. Sistem kewangan akan terus memainkan peranan dalam pembangunan sosioekonomi Malaysia. Sistem kewangan secara keseluruhannya akan merangkumi satu set institusi kewangan yang aktif dan berkesan di mana keperluan pembiayaan dapat dipenuhi pada kos dan struktur yang bersesuaian menerusi instrumen modal atau hutang. Di samping itu, institusi pembangunan kewangan juga akan terus diperlukan sebagai sumber dana. Industri membangun yang baru akan disokong oleh inisiatif-inisiatif modal usaha niaga – modal diperolehi daripada *'business angels'* atau dana tajaan kerajaan.

Cabaran yang dihadapi oleh sektor kewangan adalah meluas dan tidak terbatas dan memerlukan usaha dari semua arah. PISK akan menangani isu-isu tersebut di bawah spektrum yang luas. Saranan-saranan di dalam laporan ini akan tertumpu terutamanya kepada usaha meningkatkan keupayaan institusi kewangan domestik, mengekalkan kestabilan kewangan, menyediakan rangka kerja bagi perlindungan pengguna dan memperbaiki landskap kewangan yang merangkumi institusi perbankan, syarikat insurans, institusi kewangan

Islam, modal usaha niaga, institusi kewangan luar pesisir dan institusi kewangan mengkhusus.

Sektor Kewangan Sebagai Pendorong Pertumbuhan Ekonomi

Sektor kewangan akan terus merupakan penentu prestasi ekonomi yang utama dan seterusnya kualiti hidup masyarakat. Sebagai tindakbalas kepada perubahan di dalam persekitaran ekonomi global dan domestik sepanjang beberapa dekad yang lalu, ekonomi Malaysia telah melalui arus peralihan ekonomi daripada sebuah pengeluar produk asas kepada sebuah pengeluar barangan perkilangan yang penting dan kini kepada struktur ekonomi yang semakin berbagai di mana lebih penekanan akan ditumpukan kepada pembangunan sektor perkhidmatan, termasuk sektor perkhidmatan kewangan, pertanian dan aktiviti berasaskan teknologi dan pengetahuan.

Sektor kewangan setakat ini telah berkembang sejajar dengan arus perubahan di dalam profil ekonomi tempatan. Sebagai contoh, pertumbuhan perdagangan antarabangsa dan aktiviti luar sempadan, telah menghasilkan peningkatan di dalam penyediaan kemudahan pembiayaan dagangan dan perbankan antarabangsa. Pada masa yang sama, keperluan untuk melabur secara besar-besaran di dalam prasarana fizikal dan sektor keutamaan lain yang dikenal pasti telah membawa kepada penubuhan institusi kewangan pembangunan bagi memenuhi keperluan khusus ini. Keperluan bagi dana yang lebih murah dalam jangka panjang daripada sumber domestik oleh syarikat korporat yang besar telah membantu membangunkan pasaran modal tempatan.

Dengan proses peralihan ekonomi yang berlaku secara beransur-ansur dan peluang ekonomi yang masih belum terbuka luas, objektif jangka panjang bagi sektor kewangan tempatan akan terus mengambil kira

keperluan dan visi ekonomi secara keseluruhannya. Sehubungan itu, matlamat sektor kewangan bagi sebuah ekonomi yang sedang membangun seperti Malaysia tidak semestinya sama dengan sistem lain yang bertujuan untuk membangun sebagai sebuah pusat kewangan antarabangsa di mana penyahkawalseliaan dan liberalisasi merupakan aspek utama proses tersebut, dan tiada hubungkait dengan pembangunan sektor benar. Sistem kewangan di dalam sesebuah ekonomi yang sedang membangun memainkan peranan penting dalam membantu proses pertumbuhan. Oleh yang demikian, pertimbangan secara terperinci perlu diberi ke atas kedua-dua matlamat iaitu keberkesanan dan kestabilan, dan agenda sosial.

Untuk menjadi pemangkin pertumbuhan yang efisien dan berkesan, sektor kewangan perlu menyedari pentingnya bidang pertumbuhan baru dan saluran alternatif yang lain, yang bersesuaian untuk risiko subsektor ekonomi yang tertentu. Oleh yang demikian, institusi kewangan perlu melengkapkan diri dan proaktif dalam menyediakan perkhidmatan kepada industri dan perniagaan baru, dengan mengenal pasti keperluan bagi struktur ekonomi yang berbagai dan pertumbuhan yang seimbang. Matlamat terakhir adalah untuk mencapai pertumbuhan dan pembangunan yang berkekalan dan kemakmuran secara keseluruhannya.

Penyesuaian dan Tindak Balas terhadap Perubahan Semasa

Dalam melangkah ke hadapan, kuasa pasaran dan kemajuan teknologi dijangka akan mempunyai kesan yang besar ke atas sistem kewangan dan berpotensi mewujudkan jurang perbezaan yang ketara dari segi prestasi institusi Malaysia dan amalan dunia yang terbaik. Sebagai contoh, perubahan teknologi yang pesat mempertingkatkan kecekapan dan keberkesanan dalam industri perkhidmatan kewangan global secara

berterusan. Kesan kemajuan teknologi adalah jauh lebih kompleks jika dibandingkan dengan teknologi itu sendiri. Institusi kewangan perlu mengakui kuasa perubahan tersebut dan mempersiapkan diri agar dapat menyesuaikan diri kepada kuasa pasaran yang mempengaruhi industri kewangan. Ini termasuk:

A.Persaingan yang bertambah sengit ekoran penyahkawalseliaan, penggabungan, kemasukan peserta baru dan peningkatan ketelusan harga

Trend global, termasuk Asia, penyahkawalseliaan, penggabungan, kemasukan peserta bukan tradisional dan kewujudan pasaran maya, sedang merancakkan persaingan. Di beberapa ekonomi di Asia, had pemilikan asing telah dinaikkan dengan ketara sehingga kebanyakannya tidak lagi mempunyai had pemilikan asing, menghapuskan kawalan harga, mengeluarkan lesen-lesen baru atau membenarkan perbankan universal. Isu berhubung kecenderungan kepada pasaran yang semakin tinggi, dan kadar liberalisasi serta integrasi antarabangsa yang lebih tinggi akan ditangani di dalam PISK ini.

B.Perkembangan pasaran modal mengakibatkan penyahantaraan

Apabila pasaran modal tempatan berkembang, pinjaman bank akan turut beralih kepada pasaran modal. Syarikat korporat domestik yang besar juga akan mencari jalan untuk menyenaraikan saham mereka di bursa saham asing bagi mendapatkan akses kepada pasaran ekuiti global. Dengan ekonomi semakin terbuka, syarikat-syarikat akan lebih terdedah kepada tekanan persaingan sengit dari segi output dan input mereka (seperti bakat manusia). Oleh yang demikian, syarikat-syarikat mesti mengguna dana yang paling murah dan paling stabil agar berdaya saing.

C.Institusi kewangan semakin global dan mengkhusus

Persekitaran persaingan baru ini didorong oleh revolusi dalam teknologi komunikasi yang telah menjadi satu cara penting untuk meraih kelebihan daya saing melalui akses kepada ekonomi berskala dan penampilan global. Penampilan ini turut didorong oleh kenaikan permintaan ke atas pelaburan-pelaburan bertaraf antarabangsa dan penyelesaian kewangan di kalangan pelanggan-pelanggan kaya.

D.Institusi kewangan menggunakan struktur organisasi baru dan model saraan yang agresif, serta bergantung kepada pakatan dan hubungan dengan pihak ketiga

Dalam perniagaan yang semakin berkembang dan sentiasa berubah, nilai idea-idea yang baik turut berganda dan, dengan itu, nilai bakat terbaik juga meningkat. Bakat terbaik yang disertakan dengan strategi dan teknologi, semakin tidak lagi termampu dan perlu diperolehi dari luar. Akibatnya, penggunaan struktur saraan baru dan penggunaan khidmat pihak ketiga serta pakatan di antara institusi kewangan, kini menjadi semakin meluas.

E.Institusi kewangan lebih banyak melabur dalam teknologi

Pelaburan dalam teknologi sedang meningkat dengan pesatnya bagi tujuan memperbaiki keupayaan asas seperti bidang pemasaran (mendapat hasil yang lebih melalui olahan data), pengurusan risiko kredit (mengawal risiko dengan lebih baik), penentuan harga (berdasarkan segmen dan sejarah kredit) dan saluran penghantaran (memajukan perbankan telefon, internet dan elektronik). Ini berlaku bukan sahaja di Amerika Syarikat dan Eropah, malah di Asia juga.

Perkembangan Teknologi Masa Depan-Berhadapan dengan Ketidakpastian

Teknologi moden akan terus menjadi pendorong utama yang mempengaruhi perkembangan masa hadapan dan persaingan dalam perkhidmatan kewangan di alaf baru. Teknologi maklumat dan komunikasi (ICT) kini mengubah semua aspek perbankan secara yang belum pernah terjadi sebelum ini. Ia membawa kepada perubahan radikal dalam operasi dan struktur pasaran kewangan, serta di dalam peranan dan hubungan di kalangan pembekal perkhidmatan, pengantara dan pelabur, serta pengawalselia.

Dengan kemajuan ICT yang pesat, kepantasan, kebolehpercayaan dan kewujudan pelbagai saluran penghantaran merupakan prasyarat penting untuk kekal relevan. Institusi kewangan tradisional yang berasaskan *'brick and mortar'* sudahpun berhadapan dengan peserta-peserta maya baru seperti 'pengagregat' yang mengancam untuk merampas perniagaan mereka melalui penyelesaian yang lebih berinovasi serta saluran hantaran yang lebih cekap. Dalam menghadapi cabaran ini, gerak balas semulajadi oleh peserta tradisional adalah dengan melabur dalam pembangunan platform ICT yang berkemampuan mencapai kecekapan dalaman dan pada masa yang sama membolehkan institusi kewangan menghampiri kumpulan pelanggan yang lebih besar.

Satu lagi ciri jelas teknologi moden adalah tahap kuasa yang diberi kepada para pengguna untuk membuat pilihan. Melalui portal kewangan serenti, para pengguna dihubungkan dalam talian kepada pelbagai pembekal. Kemampuan pelanggan untuk mengawal urus niaga mereka sendiri dan kemampuan mereka untuk mendapat akses kepada maklumat kewangan yang begitu banyak akan membolehkan dan menggalakkan penglibatan secara langsung oleh pelabur runcit di pasaran.

Dengan peranan pelanggan yang berubah dan kebebasan kewangan hasil daripada liberalisasi pasaran,

fungsi pengurusan hubungan pengguna menjadi lebih mencabar. Institusi kewangan akan terpaksa membiasakan diri untuk tidak terlalu bergantung kepada kesetiaan pelanggan, tetapi lebih terhadap daya kreativiti dan daya saing mereka sendiri. Satu faktor yang penting untuk kekal berdaya saing adalah dengan senantiasa menjalin hubungan baik dengan pelanggan. Pengkalan-pengkalan data yang mengandungi maklumat pelanggan yang mudah diolah merupakan alat yang amat berfaedah bagi membolehkan institusi kewangan memahami pelanggan-pelanggan dengan lebih baik, dan seterusnya menjadi lebih proaktif dalam mendekati mereka.

Perkembangan produk telah turut dibantu oleh teknologi moden. Produk canggih yang menggunakan derivatif seperti alat-alat perlindungan nilai telah membolehkan institusi perbankan melaksanakan pengurusan risiko dengan lebih baik. Syarikat-syarikat insurans boleh memanfaatkan model aktuari yang canggih untuk penilaian risiko. Pada masa yang sama, pelompokan produk daripada pembekal yang berlainan telah menambah penekanan untuk penjenamaan khusus ke atas sesuatu produk dan mengurangkan penekanan kepada jenama keinstitusian. Justeru, kekuatan teknologi terletak kepada keupayaannya untuk membolehkan institusi kewangan menstruktur produk yang berinovasi dengan cara yang paling berkesan. Cabaran terakhir kepada institusi pada masa depan adalah untuk mengenal pasti dan mengoptimumkan keupayaan ini.

Perkembangan teknologi boleh menjadi begitu dinamik, meskipun dalam masa yang pendek, menyebabkan hala tuju masa depan sukar dijangka. Daya pasaran kewangan menjadi semakin berasaskan elektronik dan saling berhubung kait, perjalanan urus niaga yang dikendalikan melalui pasaran ini menjadi semakin kabur dan kompleks. Rangkaian komunikasi elektronik turut menyahantarkan pemain-pemain tradisional. Dalam persekitaran seperti ini, kecekapan pelaksanaan dan

penguatkuasaan peraturan-peraturan tradisional dan pengawalseliaan akan dipersoalkan. Kekurangan lokasi fizikal, bidang kuasa undang-undang yang berbeza bagi fungsi perniagaan yang berbeza, keupayaan terhadap untuk menyekat akses pasaran serta pergantungan yang berlebihan ke atas teknologi, adalah antara beberapa isu yang perlu ditangani oleh pihak pengawal selia.

Mengurus kesan teknologi ke atas kestabilan sistemik dan penggalakan inovasi dan kecekapan memerlukan keseimbangan yang teliti. Dalam menghadapi cabaran ini, BNM akan mengambil pendekatan yang proaktif dan berusaha untuk memastikan rangka kerja pengawalseliaan akan mengambil kira pembangunan sistem kewangan yang berupaya menyokong keperluan ekonomi baru yang didorong oleh teknologi moden. Meskipun sesetengah isu boleh ditangani di peringkat domestik, adalah diakui bahawa isu-isu lain memerlukan perbincangan dan koordinasi di peringkat serantau dan antarabangsa. Koordinasi dan pendekatan proaktif adalah perlu untuk memastikan kemungkinan kesan ketidakstabilan dan gangguan berikutan masa depan yang tidak pasti, dapat dikurangkan.

Menggalakkan Aktivisme Pemegang Saham dan Pengguna

Aktivisme pemegang saham dan pengguna merupakan elemen penting yang akan mendorong prestasi institusi perbankan dan tahap kecekapan serta keberkesanan yang dikehendaki di dalam persekitaran yang berorientasikan pasaran. Dalam jangka masa panjang, lebih banyak cabang aktivisme, contohnya yang berkaitan dengan pemegang saham minoriti, akan dikenal pasti bagi menentukan pemegang-pemegang saham terus memberi penekanan terhadap prestasi. Aktivisme pemegang saham boleh diperbaiki sekiranya pemegang saham lebih memahami prestasi dan isu-isu strategik yang berkaitan dengan institusi perbankan mereka. Bagi melindungi pelanggan, konsumerisme yang

aktif diperlukan untuk mewujudkan sistem perbankan yang dinamik dan responsif. Pengguna-pengguna akan diberi peluang untuk memainkan peranan yang berkesan dalam menentukan kualiti produk dan perkhidmatan yang mereka terima. Ini akan dilaksanakan dengan memperbaiki ketelusan penawaran produk dan prestasi institusi-institusi kewangan bagi melahirkan pelanggan yang berpengetahuan. Rangka kerja pengawalseliaan akan dikukuhkan bagi menyediakan infrastruktur perlindungan pengguna yang lebih baik dan pada masa yang sama, pendidikan pelanggan akan difokuskan ke arah meningkatkan kesedaran hak-hak pengguna mengenai produk dan perkhidmatan perbankan.

Dasar Awam dalam Persekitaran Baru

Dalam mencapai objektif jangka panjang untuk membangun sebuah sistem kewangan yang lebih cekap, berkesan dan stabil, pelaksanaan dasar perlu dirancang di dalam konteks objektif awam yang luas, yang merentasi seluruh subsektor ekonomi. Penentuan dasar akan melibatkan keperluan mengekalkan dasar-dasar utama yang tertentu, manakala tumpuan diberi kepada hal-hal lain, bergantung kepada keadaan semasa. Meskipun matlamat hampir kesemua dasar awam akan menghasilkan tumpuan strategik, pendekatannya memerlukan kefleksibelan. Tanggungjawab untuk memenuhi objektif sosioekonomi, yang kini turut dipikul oleh sektor swasta, perlu dicapai dengan cara yang paling cekap dan berkesan.

Kawalan pengawalseliaan

Elemen yang penting untuk mencapai pasaran yang cekap dan inovatif ialah dengan BNM beralih daripada peranan tradisionalnya iaitu sebagai 'pengawal selia mengetahui yang terbaik' kepada 'pendekatan pasaran terselia'. Dalam keadaan BNM beralih ke arah pendekatan pasaran terselia adalah perlu bagi institusi-institusi perbankan memahami falsafah pengawalseliaan iaitu 'apa yang tidak dilarang dibenarkan'. BNM akan

beralih daripada pengurusan secara mikro. Usaha akan ditumpukan bagi memastikan bahawa perubahan dalam hala tuju pengawalseliaan difahami oleh industri kewangan dan pengguna. Cara ini akan mewujudkan persekitaran yang berinovasi di samping menggalakkan kreativiti. Oleh itu, kuasa pasaran, dan bukannya peraturan, akan memainkan peranan yang semakin penting dalam menentukan landskap persaingan domestik pada masa depan. Bagi mencapai matlamat ini, BNM akan menghalakan lebih tumpuan terhadap usaha memperkukuhkan penyeliaan ke atas integriti pasaran dengan peraturan yang minimum ke atas keputusan perniagaan.

Pembiayaan bagi sektor keutamaan

Ketersediaan sumber pembiayaan kepada sektor-sektor keutamaan seperti IKS akan terus menjadi kritikal bagi memastikan sektor-sektor tersebut membangun dengan menghasilkan struktur ekonomi yang lebih bertenaga. Meskipun sektor perbankan terus menjadi sumber kewangan yang utama bagi ekonomi, peranannya dalam membiayai sektor keutamaan akan kekal penting. Walaupun dasar akan terus ditumpukan bagi memastikan akses kepada pembiayaan yang berterusan bagi aktiviti ini, langkah akan dilaksanakan bagi beralih daripada penetapan sasaran pemberian pinjaman ke atas institusi perbankan kepada suatu rangka kerja baru yang akan mempertingkatkan keberkesanan dan efisiensi dalam menyediakan akses kepada sektor ini. Rangka kerja ini akan melibatkan Syarikat Jaminan Kredit dan agensi-agensi pensekuritian. Pada masa yang sama, peranan institusi kewangan pembangunan akan terus dipertingkatkan. Industri modal usaha niaga yang aktif juga akan berupaya mengagihkan dana bagi memastikan pembiayaan yang mencukupi kepada sektor-sektor khusus.