Perutusan Gabenor

BANK NEGARA MALAYSIA
CENTRAL BANK OF MALAYSIA

Pada tahun 2007, isu-isu kestabilan kewangan diserlahkan dengan ketara. Daya tahan sistem kewangan global mengalami tekanan hebat susulan masalah dalam pasaran gadai janji subprima Amerika Syarikat (AS) yang pantas menular menjadi masalah mudah tunai skala besar. Ketika peristiwa yang menyelubungi pergolakan tersebut kian merebak di samping kebimbangan yang makin serius tentang prospek pertumbuhan global, bank-bank pusat dan para pengawal selia terus memantau dengan teliti haluan risiko terhadap sistem kewangan. Apa yang perlu ditekankan ialah keperluan untuk membendung implikasi perkembangan ini terhadap kestabilan kewangan, dan memastikan keupayaan untuk melaksanakan tindakan yang tegas lagi diselaras, termasuk memudahkan penyelesaian yang teratur, bagi mengelakkan krisis besar pada tahap global.

Sistem kewangan Malaysia setakat ini agak terlindung daripada pergolakan kewangan global, lantaran pendedahan langsung bank-bank Malaysia yang amat sedikit kepada pelaburan subprima AS dan mudah tunai yang mencukupi dalam sistem. Di samping itu, bank-bank Malaysia tidak banyak bergantung pada pendanaan dalam pasaran hutang borong luar pesisir. Namun, kesan turun naik pasaran kewangan yang meluas dirasai dalam pasaran kewangan dalam negeri. Aliran portfolio dua hala yang bertambah telah menyebabkan peningkatan dalam turun naik harga aset kewangan pada tahun 2007. Meskipun keadaan turun naik kian meningkat, institusi perbankan pada keseluruhannya mencatat prestasi teguh bagi tahun 2007, disokong oleh pertumbuhan pinjaman yang kukuh, pendapatan daripada aktiviti perbendaharaan dan berasaskan fi yang lebih tinggi dan peningkatan berterusan dalam kualiti pendedahan kredit. Pinjaman tak berbayar kian menurun ke tahap paling rendah sejak krisis kewangan Asia. Kedudukan modal dan kesolvenan industri perbankan dan insurans terus kukuh sepanjang tahun, manakala sistem pembayaran telah berjalan lancar tanpa sebarang gangguan.

Sektor kewangan Malaysia terus berubah dan kian matang pada tahun 2007. Perubahan ini menggabungkan insentif berasaskan pasaran, perubahan dalam konfigurasi keinstitusian dan peningkatan kedalaman dan keluasan pasaran kewangan. Kesemua kumpulan perbankan domestik Malaysia telah berkembang menjadi konglomerat kewangan, yang menyediakan pelbagai penyelesaian kewangan komprehensif yang memenuhi keperluan pelbagai pengguna dan perniagaan. Perkhidmatan kewangan kini disediakan melalui saluran yang lebih berpelbagai dan mudah, yang berjaya memperluas skop dan jangkauan perkhidmatan kewangan dengan ketara. Amalan perniagaan terbaik kian giat diserap ke dalam institusi domestik memandangkan perkhidmatan kewangan kini makin menunjukkan dimensi antarabangsa. Ini diperkukuh oleh liberalisasi yang terus menambah kepelbagaian peserta dan penyertaan asing dalam sistem kewangan.

Sektor kewangan yang makin kukuh membolehkan Malaysia memberikan tumpuan pada agenda penyahkawalseliaan dan liberalisasi secara progresif. Langkah-langkah penyahkawalseliaan dan liberalisasi telah dirancang urutannya dengan teliti agar dapat menggalakkan peningkatan prestasi, sambil mengelakkan implikasi ketidakstabilan berbangkit daripada liberalisasi yang terlalu awal. Prasyarat yang penting ialah keupayaan keinstitusian domestik yang diperkukuh, pasaran kewangan yang efisien, infrastruktur kewangan yang teguh, sistem kewangan yang inklusif dan jaringan keselamatan kewangan yang komprehensif. Sambil faktor-faktor ini terus diperkukuh, Bank secara progresif telah meliberalkan sektor kewangan untuk mengeratkan lagi hubungan negara dengan ekonomi global dan menggalakkan aktiviti perniagaan baharu. Sementara liberalisasi ini telah dipercepat, ia bukan sahaja disertai peningkatan daya tahan ekonomi dan kewangan, malah keupayaan yang lebih kukuh di pihak Bank untuk mengawasi dan menguruskan risiko yang berkaitan dengan liberalisasi.

Ekoran pasaran kewangan yang kian berkembang, pasaran bon Malaysia merupakan antara pasaran yang lebih maju di rantau ini. Ini telah memperkukuh kecekapan dan pertumbuhan perniagaan dengan menyediakan saluran pembiayaan alternatif, dan pada masa yang sama mengurangkan penumpuan risiko

kredit pada sektor perbankan. Satu perkembangan yang menggalakkan adalah berhubung dengan kedudukan Malaysia di perbatasan pembangunan kewangan Islam yang makin bersemarak dengan dimensi antarabangsanya makin memainkan peranan penting. Sistem kewangan Islam di Malaysia kini merupakan antara yang paling komprehensif dan aktif di dunia. Seiring dengan perkembangan ini, rangka kerja pengawalseliaan dan amalan tadbir urus Syariah turut diperkukuh. Tahap pembangunan sistem kewangan Islam yang maju membolehkan Malaysia memainkan peranan penting dalam membentuk landskap kewangan Islam global. Dalam usaha-usaha ini, Malaysia amat mementingkan hubungan yang lebih erat merentas bidang kuasa bagi memastikan pengharmonian dan pertumpuan terhadap amalan berhemat dan saling mengiktiraf pentafsiran Syariah. Hubungan dan hubung kait antarabangsa yang lebih erat yang berlaku setakat ini telah menyumbang kepada peningkatan pertumpuan tersebut. Penubuhan Akademi Penyelidikan Syariah Antarabangsa untuk Kewangan Islam (International Shariah Research Academy for Islamic Finance, ISRA) oleh Malaysia sebagai akademi dalam Pusat Pendidikan Kewangan Islam Antarabangsa (International Centre for Education in Islamic Finance, INCEIF) bertujuan menyediakan struktur keinstitusian formal untuk memudahkan proses ini. Kesemua perkembangan ini menyumbang kepada perjalanan sistem kewangan yang cekap, berdaya tahan dan seterusnya mencapai kestabilan kewangan.

Bank akan terus berwaspada terhadap trend dan cabaran yang baru muncul terhadap sistem kewangan Malaysia yang mungkin membawa risiko kepada kestabilan kewangan. Dalam persekitaran dalam negeri, persaingan dalam sektor perbankan kian hebat, dengan tekanan yang bertambah terhadap margin faedah. Peralihan ke arah pengantaraan kredit berasaskan pasaran pensekuritian juga kian giat. Ini bakal menambah kerumitan dan kesamaran pengagihan risiko kredit dalam sistem dan rantaian antara pasaran kredit dengan institusi kewangan, lantas membangkitkan keperluan bagi institusi kewangan menangani cabaran penilaian setelah menerima pakai ukuran nilai saksama (*fair value measurement*), dan mewujudkan proses yang kukuh bagi menilai instrumen yang rumit.

Pada tahun 2007, keupayaan pengawasan Bank banyak diperkukuh. Perkembangan di dalam dan luar negeri dipantau dengan teliti bagi tanda-tanda awal implikasi sistemik terhadap sistem kewangan. Perhatian juga ditumpukan pada sebarang kemerosotan dalam penilaian kredit, sebarang perubahan ketara dalam profil mudah tunai institusi perbankan atau sebarang kekurangan dalam keupayaan institusi untuk memantau dan mengukur keamatan risiko dengan berkesan dan berterusan. Tanda-tanda sedemikian tidak menjelma. Penilaian penyeliaan yang lebih ketat dan penggunaan alat pengawasan yang dipertingkatkan telah diterima pakai untuk mengesan rantaian yang lebih rumit antara komponen berbeza dalam sistem kewangan. Rangka kerja pengawalseliaan kehematan juga diperteguh dalam beberapa bidang utama – termasuk piawai kecukupan modal, ujian ketahanan, amalan pengurusan risiko dan tadbir urus korporat. Proses pengurusan risiko dalam institusi kewangan kini lebih teguh, mencerminkan teknik pengukuran dan pengurusan risiko yang bertambah baik. Penjajaran semula fungsi pengawalan dan penyeliaan turut memudahkan pendekatan yang lebih bersepadu terhadap pembaharuan pengawalseliaan dan pengawasan, dan membolehkan sumber penyeliaan Bank diagihkan dengan lebih efisien.

Infrastruktur keinstitusian untuk menyokong penyertaan kewangan yang lebih meluas kini sudah mampan. Rangkaian sokongan menyeluruh telah diwujudkan bagi perusahaan kecil dan sederhana (PKS) dan perusahaan mikro. Ini termasuk Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad yang baharu menjalani proses transformasi, Rangkaian Penasihat Perniagaan PKS, Skim Penyelesaian Hutang Kecil, Portal SMEinfo, Biro Kredit PKS dan baru-baru ini, penubuhan Suruhanjaya Koperasi Malaysia. Persediaan berjalan lancar untuk mewujudkan Agensi Penyelarasan Pusat PKS yang bertanggungjawab menyelaras dasar PKS dan program Kerajaan merentas semua sektor. Di samping memperkukuh struktur keinstitusian, produk kewangan baharu yang disesuaikan untuk memenuhi keperluan khusus PKS makin bertambah, manakala strategi pembiayaan mikro oleh institusi kewangan kian menjana momentum. Perkembangan ini telah meningkatkan akses pembiayaan dengan ketara kepada segmen ini, yang dulunya kurang diberi perhatian oleh sistem kewangan dan dengan itu, menyumbang kepada penyertaan kewangan yang lebih meluas dan meningkatkan kegiatan sektor ini dalam arus perdana ekonomi.

Bank terus mengambil langkah proaktif untuk membendung keberhutangan pengguna pada tahap berhemat. Pendidikan pengguna kekal sebagai tumpuan utama usaha Bank untuk melengkapi pengguna agar dapat membuat keputusan kewangan berdasarkan maklumat yang mencukupi, untuk melindungi diri mereka

daripada amalan peminjaman pemangsa, dan untuk menguruskan hutang mereka dengan berkesan. Usaha jangkauan oleh Bank kian dipergiat pada tahun 2007, dengan menyediakan pendidikan kewangan asas kepada golongan yang lebih muda pada tahap awal proses pendidikan formal. Pelancaran BNMTELELINK memperlengkap lagi saluran sedia ada agar orang ramai dapat memperoleh maklumat dan bantuan berkaitan dengan perkhidmatan kewangan. Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit telah memperluas kehadirannya di pelbagai kawasan utama negara ini. Dalam tempoh kurang daripada dua tahun selepas penubuhannya, bantuan telah diberikan kepada hampir 50,000 pengguna, termasuk bantuan kaunseling dan pengurusan khusus tentang hutang kepada lebih 5,000 individu dengan jumlah hutang sebanyak RM478 juta.

Pengaturan keinstitusian yang diwujudkan oleh Bank untuk memperkukuh rangka kerja perlindungan pengguna juga mempunyai impak ketara dan positif terhadap sistem kewangan. Perbadanan Insurans Deposit Malaysia (PIDM), khususnya, telah mencipta reputasi kukuh di dalam dan luar negeri sebagai model amalan terbaik bagi sistem insurans deposit, dan institusi pertama di dunia yang memberikan perlindungan terhadap deposit konvensional dan deposit Islam di bawah satu sistem berdasarkan model yang berlandaskan prinsip Syariah. PIDM akan memasuki tahun penilaian ketiganya pada tahun 2008 dengan pelaksanaan sistem premium terbeza bagi sumbangan premium daripada institusi ahli, sekali gus memperkukuh insentif bagi pengurusan risiko dalam institusi yang lebih baik.

Ekonomi Malaysia terus meraih manfaat yang ketara lantaran usaha untuk membangunkan dan memperteguh daya tahan sektor kewangan. Sektor kewangan kini menjadi sumber utama pertumbuhan ekonomi manakala akses yang lebih meluas kepada pembiayaan dan perkhidmatan kewangan telah memberi lebih peluang untuk lebih ramai rakyat dan peniaga Malaysia menikmati manfaat daripada kemajuan ekonomi. Sektor kewangan turut menyumbang ke arah mengekalkan pertumbuhan yang dijana di dalam negeri, dengan itu mengurangkan pendedahan Malaysia kepada keadaan pasaran luar negeri. Keyakinan terhadap sistem kewangan dan rejim pengawalan dan penyeliaan Malaysia adalah tinggi. Pada masa yang sama, pembaikan dalam tahap keupayaan kewangan dalam kalangan isi rumah dan peniaga kecil Malaysia telah menggalakkan pengurusan kewangan yang lebih berhemat, dan menggalakkan inovasi dan sistem kewangan yang lebih bersaingan.

Berdepan dengan persekitaran luar negeri yang makin tidak pasti, sistem kewangan Malaysia kini berada pada kedudukan yang kukuh, dari segi kewangan dan struktur, untuk menempuh prospek bagi tahun 2008 yang lebih mencabar. Pada tahun yang akan datang ini, tumpuan akan diberikan pada pengawasan secara berkesan, pembangunan keinstitusian, pembangunan pasaran dan infrastruktur kewangan serta memastikan Malaysia sentiasa bersedia menangani sebarang potensi kejutan kepada sistem dan lantas mengekalkan kestabilan dan keyakinan keseluruhan dalam sistem kewangan. Matlamat ini dapat dicapai dengan memesatkan lagi pembangunan sektor kewangan yang lebih pelbagai - yang termasuk sistem kewangan Islam dan pasaran pertukaran mata wang asing agar dapat memperlengkap komponen sistem kewangan lain, memperkukuh daya tahan institusi kewangan kepada kejutan yang berasaskan pasaran dan akhirnya, mempertingkatkan rangka kerja pengurusan krisis dan keupayaan pengawasan Bank. Perhatian penting turut diberikan pada usaha membangunkan dan memperoleh secara intensif sumber modal insan mahir yang diperlukan untuk menyokong pertumbuhan dan pembangunan berterusan sektor kewangan serta kebertanggungjawapan Bank dalam persekitaran yang jauh lebih mencabar. Perundangan utama sektor kewangan akan turut diperkukuh dan dikemas kini untuk menguatkan rangka kerja perundangan yang teguh bagi kestabilan kewangan. Bank amat komited untuk mencapai matlamat-matlamat ini.



Zeti Akhtar Aziz
Gabenor

26 Mac 2008