Sesi Dialog Awam-Swasta
Persidangan Pengarah Penyeliaan SEACEN ke-7 bagi Ekonomi Asia Pasifik
4 Ogos 2005, Kuala Lumpur

"Cabaran Merentas Sempadan dalam Pelaksanaan Basel II dalam Ekonomi yang Sedang Berkembang"

Ucap Utama oleh
Tan Sri Dato' Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz
Gabenor, Bank Negara Malaysia

Terima kasih atas undangan untuk berucap pada Persidangan Pengarah Penyeliaan SEACEN ke-7 bagi Ekonomi Asia Pasifik yang dianjurkan oleh Pusat SEACEN dengan kerjasama Majlis Penasihat Perniagaan APEC, Persatuan Ahli-ahli Bank Asia dan Majlis Kerjasama Ekonomi Pasifik. Persidangan ini khususnya penting kerana ia mempertemukan para pengawal selia dan pengamal daripada industri perbankan untuk bertukar-tukar pandangan dan berkongsi pengalaman tentang isu operasi dan dasar dalam perbankan merentas sempadan, khususnya, dari segi pelaksanaan Basel II. Saya percaya penyertaan para pengawal selia dan peserta industri dari Amerika Latin akan menyuburkan lagi perbincangan. Sememangnya isu ini merupakan kepentingan kita bersama untuk menyelesaikannya secara cepat dan cekap, memandangkan tarikh pelaksanaan untuk negara-negara G10 pada tahun 2007 adalah semakin hampir.

Dalam kebanyakan pasaran yang sedang berkembang, sektor perbankan merupakan komponen utama sistem kewangan yang memacu ekonomi. Di Malaysia, meskipun pasaran modal domestik menjadi semakin penting, sektor perbankan terus menjadi sumber pembiayaan yang utama dalam sistem kewangan kami kerana sektor ini berkembang dengan menawarkan penyelesaian kewangan yang lebih inovatif untuk memenuhi kehendak pelanggan dan pelabur yang lebih canggih. Keadaan semula jadi operasi mereka yang semakin kompleks telah memberikan impak terhadap profil risiko mereka sejak beberapa tahun. Persekitaran kewangan dalam negeri juga menjadi semakin kompetitif, berikutan proses liberalisasi dan nyahkawalseliaan yang bertambah pesat. Institusi perbankan domestik kini turut meneroka merentas sempadan negara. Oleh itu, tumpuan penyeliaan semakin dijuruskan ke arah memastikan rangka kerja pengurusan risiko yang lebih kukuh diwujudkan bagi menyokong pengembangan perniagaan dan strategi pertumbuhan sedemikian.

Berlatarbelakangkan keadaan ini, seruan untuk penambahbaikan pengurusan risiko melalui penerimaan pakai Basel II dan perbincangan mengenai keberkesanan pengaturan penyeliaan terhadap aktiviti

perbankan dan kewangan merentas sempadan adalah paling relevan. Kes BCCI pada awal tahun 90-an dan Baring pada pertengahan tahun 90-an juga telah memaparkan jurang dalam aktiviti pengawasan penyeliaan dan menekankan keperluan untuk kerjasama yang lebih luas antara penyelia di negara asal dengan penyelia tuan rumah. Di samping itu, pengaturan untuk aktiviti merentas sempadan yang melibatkan sama ada rangkaian cawangan antarabangsa atau operasi subsidiari merupakan tajuk yang sering kali menjadi pokok perbincangan dalam kelompok penyelia, terutama berkaitan implikasinya terhadap kerjasama penyeliaan. Meskipun kemungkinan terdapat perbezaan dalam pengaturan operasi dan jenis aktiviti yang dijalankan oleh peserta global dalam pasaran yang sedang berkembang di Asia dan Amerika Latin, pentingnya kehadiran mereka dalam sistem kewangan dalam kedua-dua rantau itu membuatkan sesi dialog ini paling relevan dan tepat pada masanya. Di Malaysia, bank asing mencakupi hampir 30% daripada jumlah aset industri perbankan. Dalam konteks perbankan merentas sempadan, langkah memperbadankan cawangan institusi perbankan milik asing dalam negeri pada tahun 1994 telah menyumbang ke arah memperkukuh pengawasan penyeliaan Bank Negara Malaysia terhadap aktiviti institusi perbankan milik asing di Malaysia. Modal dan sumber yang dikhaskan untuk menyokong operasi subsidiari domestik mencerminkan komitmen institusi perbankan milik asing di dalam negara ini. Selain itu, ia juga telah memudahkan penilaian terhadap kekukuhan kewangan operasi tempatan bank asing. Sementara merit pengaturan operasi yang berbeza merupakan perkara yang sering dibahaskan, terutama dari segi fleksibiliti perniagaan, struktur subsidiari institusi perbankan milik asing di Malaysia memudahkan penerapan peraturan yang konsisten terhadap keseluruhan sistem perbankan oleh Bank Negara Malaysia.

Kepentingan institusi asing yang semakin meningkat, bersama-sama dengan struktur operasi yang berbeza merupakan faktor utama yang mempengaruhi bentuk rangka kerja penyeliaan merentas sempadan yang awal. Ini diperincikan dalam Perjanjian Basel (Basel Concordat), yang menggariskan prinsip bagi penyeliaan bank asing oleh pihak berkuasa negara asal dan tuan rumah, yang dikeluarkan oleh Jawatankuasa Penyelia-Penyelia Perbankan Basel (Basel Committee of Banking Supervisors) pada tahun 1983. Perjanjian itu mengiktiraf peranan penyelia tuan rumah yang lebih besar untuk menyelia bank asing yang beroperasi melalui subsidiari yang diperbadankan dalam negeri. Malahan, sesetengah penyelia negara asal menganggap penyelia tuan rumah seperti "penyelia negara asal perantaraan" bank.

Rangka kerja ini juga menyarankan pergantungan pada tahap yang tinggi oleh penyelia tuan rumah terhadap kerja yang dilaksanakan oleh penyelia di negara asal dalam pengawasan dan pemantauan mereka terhadap kekukuhan cawangan bank asing yang berada dalam bidang kuasa mereka. Prinsip penting ini telah menjadi asas kepada rangka kerja penyeliaan merentas sempadan sekarang dan juga merupakan asas kepada perumusan Prinsip Peringkat Tertinggi bagi Pelaksanaan Persetujuan Baru Merentas

Sempadan (High Level Principles for the Cross-Border Implementation of the New Accord) yang dikeluarkan pada tahun 2003. Prinsip itu bertujuan untuk terus memperkukuh tanggungjawab penyelia di negara asal dalam menjalankan penyeliaan bersepadu terhadap konglomerat kewangan dan pengharapan yang lebih terhadap penyelia tuan rumah dalam penyeliaan setiap operasi subsidiari bank asing di negara mereka.

Persetujuan modal baru merupakan satu lagi perkembangan penting yang akan mencabar kekukuhan rangka kerja dan prinsip perbankan merentas sempadan. Ujian sebenar adalah untuk menterjemah prinsip kepada dasar yang terperinci dan pelan tindakan yang kukuh serta boleh dilaksanakan. Cabaran utama dalam melaksanakan persetujuan baru itu secara seragam ke seluruh dunia sesungguhnya ialah kompleksiti rangka kerja itu sendiri. Sementara tujuan asas rangka kerja itu untuk menggalakkan pengurusan risiko yang kukuh dan amalan-amalan terbaik tidak dipersoalkan, namun negara-negara, terutama negara yang sedang berkembang, berada pada tahap ketersediaan yang berbeza-beza untuk menghadapi perubahan besar dan implikasi yang mungkin berlaku daripada Basel II. Memandangkan peringkat pembangunan dan tahap kecanggihan pasaran berbeza-beza dan Basel II dirangka berdasarkan terutamanya kepada parameter dan pengalaman negara maju, maka pelaksanaan Basel II mungkin tidak bersesuaian jika sebarang pengubahsuaian tidak dibuat untuk lebih mencerminkan situasi dalam pasaran yang sedang berkembang. Paras mudah tunai yang rendah dalam beberapa pasaran dan tahap volatiliti pasaran yang lebih tinggi dalam kebanyakan pasaran yang sedang berkembang mungkin tidak diambil kira secukupnya dalam andaian asas rangka kerja Basel II. Oleh itu, adalah penting untuk menekankan bahawa kekangan sedemikian dan keperluan untuk membuat beberapa pengubahsuaian difahami dengan mendalam dan diakui oleh bank asing yang beroperasi dalam pasaran yang sedang berkembang. Hakikatnya, perbincangan berhubung dengan pelaksanaan Basel II merentas sempadan akan dapat mengelakkan daripada penggunaan penyelesaian "satu acuan untuk semua" serta mengurangkan kemungkinan berlaku implikasi buruk berikutan perbezaan dalam pendekatan yang diambil. Ia juga dapat menghindarkan sebarang pertindihan yang tidak perlu dalam usaha dan pelaburan.

Di kebanyakan ekonomi yang sedang bekembang, Basel II dilihat sebagai satu pemangkin penting dalam mempercepat pengenalan amalan pengurusan risiko terbaik dalam sektor perbankan untuk jangka masa sederhana dan lebih panjang. Sementara amalan terbaik yang telah diterima pakai oleh bank global telah pun melepasi pengharapan Basel II, namun perkara ini tidak berlaku dalam hal kebanyakan institusi domestik. Dalam banyak pasaran yang sedang berkembang yang mempunyai sistem perbankan yang masih amat berpecah, menggalakkan supaya amalan itu diterima pakai oleh seluruh industri sesungguhnya akan merupakan satu cabaran. Oleh itu, usaha sedemikian perlu dilaksanakan dalam agenda program pembangunan sektor kewangan keseluruhan di setiap negara

individu. Dalam konteks inilah Malaysia telah memilih untuk menerima pakai rangka masa yang fleksibel, berdasarkan empat prinsip pelaksanaan yang utama:

- Pertama, bagi langkah-langkah pembinaan kapasiti dilaksanakan;

- Kedua, dalam usaha pembinaan kapasiti itu, penekanan kepada rangka kerja penambahbaikan pengurusan risiko bagi kesemua institusi perbankan;

- Ketiga, untuk memberi penekanan terhadap justifikasi perniagaan dan bukan mandat pengawalseliaan dalam menerima pakai pendekatan yang lebih maju; dan

- Akhirnya, untuk meningkatkan lagi metodologi penyeliaan bagi menilai model dalaman dan sistem pengurusan risiko yang lebih maju.

Proses analitis yang rapi di bawah Basel II akan pasti mencabar bagi institusi perbankan. Tidak kurang cabarannya dari perspektif penyeliaan untuk mewujudkan respons yang sesuai dan rangka kerja penilaian terhadap proses ini. Daripada hanya lebih menumpukan kepada mengesahkan prosedur kuantitatif dan perangkaan yang terperinci, tumpuan penyeliaan perlu memastikan proses analitis dijalankan untuk menyokong pembuatan keputusan, dan bukan semata-mata untuk memenuhi pengharapan pengawalseliaan. Penyelia juga perlu dilatih lebih awal untuk mengenal pasti isu yang relevan apabila membuat penilaian penyeliaan. Ini menegaskan pentingnya untuk mempercepat usaha pembinaan kapasiti penyeliaan, terutamanya pembangunan kemahiran penyeliaan yang khusus untuk melaksanakan pengesahan model. Sementara ekonomi yang sedang berkembang mungkin mempunyai tarikh akhir dan keutamaan yang berbeza, program latihan yang rapi perlu dijalankan serentak untuk memastikan penyelia boleh memahami dan mentafsir sepenuhnya bahan kualitatif, dan pada masa yang sama mereka boleh memahami isu penyeliaan serta perkara-perkara mengenai penyeliaan yang membimbangkan dalam konteks yang lebih luas.

Faedah daripada Basel II tidak dapat direalisasikan sepenuhnya sekiranya negara-negara yang sedang berkembang tidak mempunyai asas yang perlu bagi pelaksanaan yang efektif. Dalam realiti, sesetengah negara membangun dan yang sedang berkembang masih perlu membangunkan infrastruktur undang-undang, perakaunan, pengawalseliaan dan pasaran yang lebih komprehensif dan efisien. Oleh itu, cabaran bagi ekonomi yang sedang berkembang adalah untuk meletakkan keutamaan yang tinggi terhadap pembentukan dan pengukuhan infrastruktur asas. Tanpa kewujudan asas yang betul, ia boleh menjadi halangan kepada pelaksanaan Basel II, selain menyekat pelaksanaan peraturan merentas sempadan yang betul dan pengendalian penyeliaan bersepadu yang efektif.

Di negara-negara yang sedang berkembang di mana infrastruktur yang perlu telah wujud, penyelia-penyelia perlu melihat jauh melangkaui keadaan landskap kewangan semasa, dalam konteks globalisasi perkhidmatan kewangan, dan integrasi dengan

landskap antarabangsa. Berlatarbelakangkan keadaan ini, rangka kerja pengawalseliaan yang sesuai bagi industri perbankan, khususnya pengaturan penyeliaan merentas sempadan pada masa depan, perlu diperjelas. Dalam hal ini, adalah juga penting diakui bahawa cabaran perbankan merentas sempadan dalam konteks bank antarabangsa yang menjadi semakin signifikan, mempunyai implikasi yang jauh lebih luas.

Keberkesanan pengaturan merentas sempadan akan menjadi lebih mudah dicapai apabila terdapat peraturan dan standard pengawalseliaan serta amalan penyeliaan yang lebih konsisten di kalangan penyelia negara asal dan tuan rumah. Oleh itu, persetujuan modal baru bertujuan untuk mempercepat proses pertumpuan berkaitan penerimaan pakai standard antarabangsa bagi kecukupan modal dalam persekitaran global. Walau bagaimanapun, realitinya, pertumpuan sepenuhnya tidak boleh dijangka kerana tahap kecanggihan yang berbeza antara negara maju dengan negara yang sedang berkembang. Pada bila-bila masa, perbezaan dalam peraturan dan standard boleh dijangka wujud. Tugas utama kita adalah untuk mengenal pasti bidang yang pertumpuan itu boleh dipercepat. Terdapat juga kemungkinan wujudnya ruang untuk saling mengiktiraf penilaian penyeliaan yang lebih baik di kalangan para penyelia yang boleh menghindarkan pertindihan usaha dan sumber, yang boleh menyumbang ke arah pengurangan kos pematuhan kepada institusi perbankan.

Sementara kita mempertimbangkan isu-isu yang kompleks berkaitan pelaksanaan Basel II merentas sempadan, penyelia dan institusi perbankan yang beroperasi dalam pasaran yang sedang berkembang juga perlu mengambil kira implikasi Basel II yang lebih luas terhadap ekonomi serta akses kepada pembiayaan bagi subsektor ekonomi tertentu seperti perusahaan kecil dan sederhana (PKS). Malahan, rangka kerja yang amat sensitif kepada risiko itu mungkin berpotensi memberikan kesan yang buruk atas perilaku bank dalam pemberian pinjaman. Perbincangan perlu diteruskan antara penyelia dengan institusi perbankan mengenai isu penyeliaan yang lebih luas dan keberkesanan rangka kerja pengawalseliaan yang boleh mengurangkan potensi implikasi buruk itu. Basel II hanya satu komponen pengawalan berhemat, dan dengan itu tidak harus dilihat secara berasingan. Dalam konteks ini, kesesuaian peraturan lain seperti rangka kerja peruntukan dan amalan ujian tekanan juga perlu dibincangkan untuk penambahbaikan pada masa depan.

Sementara kita melibatkan diri dalam selok-belok yang rumit dalam pelaksanaan Basel II, kita tidak harus terlepas pandang tentang matlamat akhir untuk mengekalkan kestabilan kewangan. Dialog ini paling penting dalam menyediakan satu forum bagi bertukar-tukar pandangan dan berkongsi pengalaman. Sesungguhnya, hasil perbincangan ini harus dibawa ke peringkat perbincangan dasar yang lebih tinggi untuk mempercepat lagi kemajuan dalam memperincikan isu mengenai pelaksanaan Basel II merentas sempadan.

Akhir sekali, saya berharap anda semua dapat berbincang dengan penuh semangat dan produktif.

Sesi Dialog dengan Penanggung Insurans dan Pengendali Takaful 2005
9 Ogos 2005, Kuala Lumpur

Ucap Utama oleh
Tan Sri Dato' Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz
Gabenor, Bank Negara Malaysia

Dialog tahunan antara Bank Negara Malaysia dengan penanggung insurans dan pengendali takaful diadakan untuk membincangkan isu yang sedang dihadapi oleh industri insurans dan takaful, inisiatif dasar utama oleh Bank Negara Malaysia serta perkembangan ekonomi dan kewangan semasa yang mempengaruhi industri. Dialog pada tahun ini diadakan pada 9 dan 10 Ogos dan dihadiri oleh Pengerusi, Ahli-ahli Lembaga Pengarah dan Ketua Pegawai Eksekutif penanggung insurans, pengendali takaful dan syarikat induk bank.

Dengan tema "Ke Arah Pasaran yang Lebih Kompetitif", dialog pada tahun ini akan menyediakan forum bagi penanggung insurans dan pengendali takaful untuk membincangkan isu strategik berkaitan cabaran landskap kewangan yang lebih kompetitif dan pesat berubah.

Landskap ekonomi dan kewangan Malaysia terus mengalami transformasi yang dramatik. Dengan meningkatnya momentum proses peralihan ini, isu utama yang dihadapi oleh industri insurans dan takaful kini ialah: merangka strategi pertumbuhan yang berkesan dalam dunia yang semakin tidak bersempadan; mengekalkan keyakinan dalam menghadapi desakan yang meningkat untuk ketelusan yang lebih terbuka; bertindak balas terhadap cabaran perubahan dalam pengawalseliaan dan perakaunan; dan menguruskan risiko dalam persekitaran yang semakin kompleks dan mudah ubah. Cabaran ini telah menghasilkan pelbagai bentuk reformasi, yang melibatkan perubahan dalam model perniagaan, orientasi risiko, amalan kendalian dan urus niaga dengan pelanggan. Proses modenisasi industri insurans dan takaful inilah yang akan membawa kemajuan yang lebih tinggi, memberikan implikasi yang lebih jauh dan meluas terhadap sistem kewangan secara keseluruhan dan ekonomi.

Saya amat berbesar hati untuk mengalu-alukan kedatangan anda ke sesi dialog antara Bank Negara Malaysia dengan industri insurans dan takaful pada tahun ini untuk membincangkan isu-isu ini dengan lebih mendalam dalam konteks pasaran domestik kita, dan mempertimbangkan tindakan wajar yang perlu diambil dalam suasana yang semakin mencabar. Tema dialog pada tahun ini: "Ke Arah Pasaran yang Lebih Kompetitif", akan memberi fokus terhadap cabaran penyahkawalseliaan penentuan harga, ketelusan produk, keefisienan kos kendalian dan penzahiran komisen. Isu berkaitan

amalan kendalian dan saling hubungan dengan pelanggan juga perlu dilihat dari sudut yang lebih luas, iaitu keyakinan orang ramai, ketelusan dan pengurusan risiko.

Dialog pada tahun ini juga bersandarkan format baru yang memberi fokus pada isu yang mempunyai implikasi strategik jangka panjang yang perlu ditangani dalam persekitaran semasa. Dialog ini dirangka untuk menggalakkan perbincangan antara peserta industri dengan Bank Negara Malaysia dari perspektif yang berbeza. Dialog ini juga akan berperanan sebagai platform untuk menilai semula perkembangan ekonomi dan kewangan baru-baru ini dan inisiatif dasar utama oleh Bank Negara Malaysia. Izinkan saya mengambil peluang ini untuk berkongsi sedikit pandangan dengan anda dalam bidang-bidang ini.

Prospek ekonomi Malaysia kekal menggalakkan meskipun terdapat tanda-tanda penyederhanaan pertumbuhan dalam ekonomi global ekoran harga minyak yang lebih tinggi. Malaysia mempunyai rekod pencapaian pertumbuhan yang mantap dan teguh selama beberapa tahun sehingga kini. Struktur ekonomi yang pelbagai dan asas makroekonomi yang kukuh memainkan peranan penting menyokong trend ini. Yang penting ialah pertumbuhan ini didorong oleh sektor swasta. Meskipun tekanan harga dibendung oleh peningkatan dalam produktiviti pekerja dan pengembangan kapasiti, inflasi dalam negeri telah mula meningkat, sebahagian besarnya disebabkan oleh faktor-faktor berkaitan kos. Bagi mengimbangi trend ini, dasar monetari terus menyokong pertumbuhan. Pertumbuhan di Asia juga kekal kukuh dengan terdapatnya kesan saling memperkukuh bagi ekonomi serantau termasuk Malaysia, ekoran integrasi serantau yang semakin padu.

Walau bagaimanapun, persekitaran global diselubungi oleh ketidakpastian dalam keadaan ketidakseimbangan global yang berterusan. Amerika Syarikat terus mengalami defisit besar dalam akaun luar negerinya. Di peringkat komuniti global terdapat perbincangan tentang bagaimana ketidakseimbangan ini boleh diatasi. Namun, pendapat majoriti jelas menghendaki pelarasan dilakukan dengan teratur. Walau bagaimanapun, penjajaran semula kadar pertukaran telah diberi fokus yang berlebihan bagi memudahkan pelarasan ini. Namun, ini mungkin membawa kepada risiko penyahstabilan pelarasan. Akhirnya, ketidakseimbangan struktur perlu diatasi melalui beberapa gabungan pelarasan dalam permintaan, harga dan kadar pertukaran. Khususnya, pengimbangan semula pertumbuhan global dijangka menjadi faktor utama yang menyumbang kepada pelarasan yang teratur terhadap ketidakseimbangan ini. Sememangnya, perkara ini memerlukan lebih daripada hanya pelarasan dalam kadar pertukaran. Jenis dan sejauh mana pelarasan itu adalah penting untuk mencapai penyelesaian jangka panjang.

Dengan tenaga kerja yang terdiri daripada golongan muda, produktiviti yang semakin meningkat serta ekonomi yang kompetitif dan dinamik, terdapat potensi besar untuk ekonomi-ekonomi Asia menyumbang ke arah pengimbangan semula pertumbuhan global. Dengan tahap pendapatan yang

semakin meningkat dalam ekonomi serantau, terutama di kalangan golongan berpendapatan sederhana yang sedang meningkat di Republik Rakyat China, India dan ekonomi ASEAN, wujud potensi peningkatan permintaan dalam rantau ini. Pengimbangan semula pertumbuhan global di pelosok dunia akhirnya akan menyumbang ke arah pengurangan ketidakseimbangan yang wujud. Ketangkasan Malaysia untuk menyerap dan bertindak balas terhadap cabaran luar dan dalam negeri membolehkan kita memindahkan sumber dengan cekap ke sektor pertumbuhan baru, ke sektor baru yang mempunyai faedah berbanding dan dengan itu, mengekalkan prospek jangka panjang negara. Melangkah ke hadapan, dasar ekonomi Malaysia akan terus memberikan fokus terhadap langkah memastikan fleksibiliti dan daya tahan ekonomi dikekalkan.

Dengan pengukuhan ekonomi, sistem kewangan dan asas ekonomi kita, peluang telah diambil untuk penyahkawalseliaan dan liberalisasi persekitaran seterusnya. Inisiatif paling terkini yang menuju ke arah ini ialah pertukaran rejim kadar pertukaran kepada apungan terurus. Di bawah rejim ini, kestabilan kadar pertukaran akan terus menjadi matlamat utama dasar kadar pertukaran. Malaysia ialah sebuah ekonomi perdagangan yang amat bersepadu dengan ekonomi dunia dan dalam konteks ini, persekitaran kadar pertukaran yang stabil masih lagi penting. Dengan perubahan persekitaran ekonomi dan kewangan antarabangsa, langkah ke arah apungan terurus adalah penting bagi membolehkan Malaysia mengekalkan kadar pertukaran yang stabil berbanding dengan rakan dagangan utamanya. Di bawah peraturan ini, Bank Negara Malaysia kini akan memantau kadar pertukaran berbanding dengan sekumpulan mata wang bagi memastikan ia kekal hampir pada nilai berpatutan. Peralihan kepada sistem baru ini adalah teratur, dengan urus niaga terutamanya mencerminkan aktiviti perdagangan dan pelaburan langsung asing serta pelaburan portfolio.

Sebagai penyedia modal jangka panjang dan penyelesaian pindahan risiko yang efisien untuk aktiviti ekonomi yang produktif, sektor insurans dan takaful memainkan peranan penting untuk menyokong proses transformasi ekonomi. Dari tahun ke tahun, peranan tersebut menjadi semakin penting dengan pertumbuhan industri yang memberangsangkan. Pada tahun 2005, industri insurans dan takaful terus memperlihatkan daya tahan dan prestasi yang mantap meskipun menghadapi suasana pelaburan dan pengunderaitan yang mencabar. Premium dan caruman terus meningkat pada kadar pertumbuhan dua angka pada separuh pertama tahun 2005, dengan sektor insurans am pulih dengan kukuh setelah dua tahun berturut-turut mengalami pertumbuhan yang perlahan. Faktor-faktor asas untuk pertumbuhan mapan juga bertambah kukuh dengan kedudukan kesolvenan yang lebih teguh dilaporkan oleh sebahagian besar peserta industri, keuntungan yang berterusan dan disiplin pengunderaitan yang bertambah baik.

Pertumbuhan itu juga telah diiringi oleh kemajuan struktur kompetitif, peningkatan dalam inovasi dan tahap pembezaan yang lebih ketara dalam pasaran, dengan

menawarkan kepada pengguna lebih banyak produk dan perkhidmatan. Khususnya, kemunculan bankasurans dan banktakaful telah menyaksikan lebih banyak peserta industri mempakejkan insurans hayat dan takaful keluarga dengan pilihan pelaburan inovatif yang merangkumi ciri produk perbankan. Hari ini, bankasurans dan banktakaful merupakan ciri yang penting dalam landskap kewangan Malaysia dan terus berkembang dengan pesat dari segi jangkauan pasaran dan kecanggihan kendalian.

Kelulusan Rang Undang-Undang Insurans (Pindaan) mengenai Penasihat Kewangan baru-baru ini menandakan satu lagi pencapaian penting dalam usaha yang berterusan bagi mencapai struktur pasaran yang lebih pelbagai. Dengan wujudnya rangka kerja perundangan ini, sukacita saya mengumumkan bahawa dalam jangka masa terdekat, Bank Negara Malaysia akan mengeluarkan lesen penasihat kewangan. Pengenalan penasihat kewangan dalam industri insurans Malaysia akan terus mempelbagaikan sistem pengagihan bagi insurans hayat. Badan korporat dengan modal berbayar minimum sebanyak RM100,000 akan layak untuk memohon lesen penasihat kewangan. Pindaan yang serupa kepada Akta Takaful 1984 akan dibuat pada masa terdekat dalam konteks perubahan yang lebih substantif dan meluas kepada perundangan semasa.

Asas kestabilan kewangan kita juga akan terus diperkukuh dengan evolusi berterusan terhadap struktur kewangan yang lebih pelbagai dan seimbang. Hari ini, Malaysia berada di barisan hadapan dalam penyediaan perkhidmatan kewangan Islam yang komprehensif yang meliputi perbankan, takaful serta pasaran modal dan wang. Dalam bidang takaful, Bank Negara Malaysia terus mengambil inisiatif untuk membangunkan peserta pasaran yang signifikan yang mampu bersaing secara efektif dan efisien.

Walaupun pertumbuhan organik pengendali takaful yang sedia ada mungkin memenuhi permintaan semasa terhadap produk dan perkhidmatan takaful, dijangkakan bahawa peserta yang mempunyai keupayaan yang kukuh dalam pengurusan kendalian dan risiko serta pembangunan produk akan mempercepat pengembangan industri takaful seterusnya. Pada bulan Mei tahun ini, Bank mengumumkan pengeluaran sehingga empat lesen baru kepada pengendali takaful. Lesen takaful tambahan ditawarkan kepada institusi kewangan yang kukuh dengan keutamaan diberikan kepada institusi yang mempunyai pengalaman dalam perniagaan perbankan Islam, takaful atau insurans. Institusi yang ditawarkan lesen itu mungkin juga termasuk usaha sama atau konsortium institusi kewangan yang terdiri daripada sekurang-kurangnya satu kumpulan perbankan. Usaha sama atau konsortium sedemikian akan membolehkan pengendali takaful baru menggunakan kepakaran, pengalaman dan infrastruktur dalam institusi kewangan rakan kongsi mereka. Sejajar dengan liberalisasi dalam industri perbankan Islam, kepentingan ekuiti asing sehingga 49% akan dibenarkan dalam entiti takaful untuk menarik pemegang saham yang kukuh

dan memupuk pakatan strategik yang bermakna.

Bagi penanggung insurans, potensi untuk menyertai bersama rakan kongsi tempatan dan asing yang kukuh dalam pengendali takaful baru akan membuka peluang yang besar untuk mengembangkan tawaran produk mereka supaya meliputi pelbagai produk insurans dan takaful yang komprehensif. Oleh itu, pengendali takaful yang sedia ada perlu mengkaji semula strategi perniagaan dan pengurusan mereka sebagai respons kepada peningkatan elemen yang kompetitif yang sedia untuk membentuk industri takaful.

Malaysia juga telah bertindak secara strategik untuk mewujudkan hubungan dan integrasi ekonomi yang lebih erat dengan negara jiran untuk membolehkan perusahaan perniagaan Malaysia mengambil peluang komersial yang besar yang terdapat di Asia. Kerajaan telah memulakan perundingan mengenai beberapa perjanjian perdagangan bebas yang akan membuka ruang ke arah akses pasaran yang lebih luas dalam ekonomi yang mengalami pertumbuhan di rantau ini. Perundingan ini sedang dalam pelbagai peringkat. Kami tetap yakin untuk mencapai hasil positif yang seimbang dan akan memberikan faedah bersama. Peluang-peluang tertentu bagi pengembangan di luar negeri oleh institusi kewangan Islam khususnya, juga terus dipertingkat melalui pelbagai pengaturan dua hala dan pelbagai hala. Ini termasuk penandatanganan memorandum persefahaman antara Malaysia dengan Bank Pembangunan Islam pada tahun 2004 untuk mempertingkat kerjasama di kalangan negara anggota Pertubuhan Persidangan Negara-negara Islam atau OIC dalam bidang perdagangan, pelaburan, kewangan Islam dan pembangunan ICT. Inisiatif ini akan membuka jalan kepada pengendali takaful Malaysia untuk mempromosikan dan mengembangkan perniagaan takaful dan takaful semula di pasaran sasaran utama di luar negeri, khususnya dalam OIC.

Manfaat bersih yang akhirnya akan dinikmati oleh Malaysia akan bergantung kepada keupayaan institusi Malaysia untuk merangka strategi globalisasi sasaran yang akan membolehkan mereka mendapat manfaat daripada kelebihan penggerak pertama yang wujud. Ini perlu diperkukuh dengan penyelidikan terhadap pasaran pertumbuhan baru dan mencari peluang bagi pakatan strategik atau usaha sama dalam pasaran itu. Pada masa yang sama, strategi pertumbuhan juga harus memberikan tumpuan dalaman yang sama dalam memperteguh kekuatan dan daya tahan kewangan, pembangunan modal insan, reputasi perniagaan yang kukuh dan standard perkhidmatan dan profesionalisme yang tinggi, yang kesemuanya merupakan faktor kejayaan yang kritikal bagi strategi yang efektif di luar negeri.

Mengekalkan kestabilan kewangan terus menjadi mandat utama Bank Negara Malaysia. Sejajar dengan perubahan landskap kewangan yang sentiasa berlaku, pendekatan Bank Negara Malaysia terhadap pengawalan dan penyeliaan sektor insurans dan takaful telah berkembang untuk mencapai rejim yang lebih mantap yang

tertumpu kepada tiga dimensi utama: **pertama**, mewujudkan budaya pengurusan risiko yang kukuh yang memperlengkap operasi penanggung insurans dan pengendali takaful; **kedua**, memudahkan pelarasan yang didorong oleh pasaran yang akan membolehkan industri berkembang sejajar dengan perkembangan pasaran, teknologi dan demografi, sementara mengekalkan pengawasan pengawalseliaan yang mencukupi untuk mengekalkan kestabilan kewangan dan keyakinan orang ramai; dan **ketiga**, memastikan dasar yang saling konsisten bagi sektor perbankan dan insurans.

Dua perubahan utama yang menyokong pendekatan semasa Bank dalam pengawalan dan penyeliaan ialah perubahan ke arah peraturan "berasaskan prinsip" dan pelaksanaan rejim pengawalan dan penyeliaan yang berasaskan risiko. Peraturan semakin kurang memberikan tumpuan terhadap peraturan preskriptif, sebaliknya memberikan tumpuan yang lebih terhadap pewujudan parameter yang luas bagi amalan kewangan dan perniagaan yang baik yang menyediakan banyak fleksibiliti kepada penanggung insurans dan pengendali takaful untuk melaksanakan prinsip tersebut dengan cara yang paling sesuai dengan keadaan tertentu masing-masing. Di bawah pendekatan ini, perhatian yang lebih juga diberi kepada pewujudan insentif yang sesuai dalam sistem untuk mencapai hasil yang diharapkan.

Penerimapakaian peraturan berasaskan "prinsip" dilengkapi oleh tumpuan yang bertambah terhadap pengurusan risiko dalam rangka kerja modal dan penyeliaan. Dalam hal ini, saya kagum dengan respons positif industri terhadap rangka kerja penyeliaan berasaskan risiko baru yang dilaksanakan bagi industri insurans dan takaful sejak bulan Ogos 2004. Pendekatan baru itu memperluas fokus terhadap risiko yang khusus kepada sesebuah institusi dalam proses penilaian dan penarafan penyeliaan. Yang penting, rangka kerja itu digunakan untuk saling mempertingkatkan kefahaman institusi dan Bank Negara Malaysia terhadap risiko yang wujud yang dihadapi oleh institusi berkenaan. Dengan itu ia dapat mewujudkan jangkaan yang sama mengenai pengurusan dan kawalan risiko berkenaan, dengan mengambil kira jenis, skop, kompleksiti dan profil risiko institusi. Proses ini seterusnya memudahkan respons penyeliaan dan keinstitusian yang bersesuaian, yang sepadan dengan penilaian risiko sesebuah institusi dan impak sistemiknya.

Begitu juga, pelaksanaan rangka kerja modal berasaskan risiko bagi penanggung insurans akan lebih memperkukuh fokus pengawalseliaan terhadap risiko. Pelarasan terhadap rangka kerja ini akan mengambil kira maklum balas pihak industri terhadap kertas konsep yang dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia pada bulan Disember tahun lepas, serta hasil kajian impak yang dijalankan serentak bagi menilai pelarasan modal yang mungkin diperlukan oleh penanggung insurans. Khususnya, pelarasan terhadap rangka kerja sedang dilakukan untuk mencapai konsistensi yang lebih tinggi antara asas penilaian bagi aset dan liabiliti, dan untuk menghalusi caj risiko aset. Kertas konsultasi kedua, yang memasukkan perubahan-perubahan itu akan dikeluarkan untuk

mendapatkan komen industri selanjutnya pada penghujung tahun ini.

Penanggung insurans dijangka mengalu-alukan tahap fleksibiliti pelaburan yang lebih besar yang akan dibenarkan di bawah rangka kerja modal berasaskan risiko. Ini merupakan peningkatan yang penting berbanding dengan rangka kerja "aset yang dibenarkan" sekarang. Ini juga merupakan rangka kerja yang dijangka mempertingkat dengan nyata profil fungsi pengurusan pelaburan dalam industri. Memandangkan skop bagi pembezaan antara institusi akan bertambah di bawah rejim berasaskan risiko, adalah lebih kritikal bagi penanggung insurans untuk menarik, membangunkan dan mengekalkan sumber modal insan yang sesuai. Dengan liberalisasi pasaran kewangan dan langkah pesat dalam pemusatan kewangan, fungsi pengurusan pelaburan di kalangan penanggung insurans perlu fleksibel, fokus terhadap risiko dan dilengkapi tenaga profesional yang boleh memberi respons kepada keperluan pasaran.

Satu komponen penting dalam rangka kerja modal berasaskan risiko dan penyeliaan yang baru ialah idea mengenai paras modal sasaran pengawalseliaan yang perlu dikekalkan oleh penanggung insurans di bawah rangka kerja berasaskan risiko. Ini merupakan perkara baru dalam persekitaran kita dan melahirkan kebimbangan di kalangan penanggung insurans yang mungkin berpandangan bahawa ini merupakan beban modal tambahan. Sungguhpun rejim modal berasaskan risiko akan menjadikan modal ekonomi dengan modal pengawalseliaan lebih sejajar, perlu diingat bahawa rejim modal berasaskan risiko diasaskan daripada keputusan kajian atas keseluruhan industri, yang dengan itu tidak boleh menangani sepenuhnya risiko yang khusus kepada sesuatu institusi. Dengan itu, sasaran modal pengawalseliaan berperanan untuk menyediakan satu tanda amaran awal mengenai kemungkinan wujudnya masalah, supaya langkah campur tangan yang sesuai boleh diambil untuk mengelakkan keadaan daripada menjadi bertambah buruk. Sekiranya ini tiada, langkah pembetulan yang lebih drastik serta pada kos yang tinggi perlu diambil. Bagi penanggung insurans yang telah menerima pakai pendekatan dalaman pengurusan modal yang mantap, pengenalan paras modal sasaran pengawalseliaan itu sendiri tidak seharusnya mengubah dengan ketara strategi pengurusan modal yang sedia ada. Penanggung insurans yang masih belum mempunyai sistem sedemikian akan digalakkan untuk membangunkannya, dan dengan itu meningkatkan lagi daya tahan mereka sendiri untuk berhadapan dengan perubahan buruk dalam keadaan perniagaan.

Bank menyedari bahawa perkembangan antarabangsa dalam bidang ini masih lagi amat tidak menentu. Usaha-usaha berkaitan dengan *International Financial Reporting Standard for Insurance Contracts*, Inisiatif Kesolvenan II di Kesatuan Eropah dan pembangunan asas kepada penilaian kesolvenan oleh Pertubuhan Penyelia Insurans Antarabangsa, masih dijalankan. Oleh itu, Bank akan terus mengekalkan pendekatan perbincangan terbuka apabila meneruskan inisiatif ini untuk memastikan kemampuan kita untuk memberikan respons

yang sesuai dan memastikan pelaksanaannya berjalan lancar.

Melangkah ke hadapan, perhatian yang lebih khusus akan diberi kepada isu berkaitan pengendalian pasaran, yang berdasarkan pengalaman pasaran lain baru-baru ini, semakin merupakan faktor penting dalam meningkatkan keyakinan dalam industri insurans dan takaful. Pasaran kewangan tidak boleh beroperasi secara efisien dan efektif kecuali peserta pasaran bertindak dengan penuh integriti. Ini perlu diperkukuh dengan menyediakan maklumat yang mencukupi kepada pengguna dan pelabur untuk membuat keputusan berdasarkan maklumat. Dalam era maklumat hari ini, persekitaran perniagaan telah berubah secara pesat dan bersama-samanya meningkatkan jangkaan pengguna dan pelabur. Oleh itu, industri perlu menyesuaikan diri dengannya.

Inisiatif dasar oleh Bank Negara Malaysia dalam bidang pengendalian pasaran akan terus tertumpu kepada penzahiran yang lengkap, benar dan tidak kompleks kepada pengguna, oleh itu memperlengkap pengguna supaya mereka dapat membuat keputusan berdasarkan maklumat melalui inisiatif pendidikan pengguna, dan akhirnya menggalakkan layanan yang saksama kepada pemegang polisi. Dalam hal ini, saya ingin mengumumkan bahawa setelah lebih dua tahun berbincang panjang dengan pihak industri, semakan ke atas Garis Panduan mengenai Perniagaan Insurans Perubatan dan Kesihatan telahpun dimuktamadkan. Garis panduan itu akan dikeluarkan kepada industri pada bulan ini untuk dilaksanakan pada awal tahun hadapan. Ini merupakan perkembangan strategik yang penting dari perspektif dasar awam dan pengguna. Kini, perniagaan insurans perubatan mencakupi bahagian terbesar[1] premium insurans am bukan tarif dalam pasaran, dengan jumlah premium melebihi RM1.3 bilion pada tahun 2004. Garis panduan semakan itu telah mengekalkan tahap fleksibiliti produk yang besar dan meningkatkan keperluan pendedahan untuk menggalakkan persaingan yang lebih, manakala peraturan yang lebih jelas yang menetapkan syarat-syarat minimum polisi akan diwujudkan untuk memberikan paras perlindungan yang munasabah kepada pemegang polisi. Keperluan ini akan juga menggalakkan layanan yang lebih konsisten kepada pengguna dalam pemberian manfaat teras di bawah polisi insurans perubatan.

Manakala campur tangan pengawalseliaan masih lagi perlu, Bank akan terus mengimbangi kepentingan perniagaan peserta industri dengan kepentingan pengguna bagi memastikan kos pengawalseliaan berpadanan dengan manfaat yang dijangkakan bagi pengguna. Walau bagaimanapun, pada jangka masa panjang, pergantungan terhadap pengawalan dan pengawasan pengawalseliaan sahaja bukan merupakan penyelesaian yang mapan terhadap isu pengendalian pasaran dan isu keyakinan yang lebih besar yang dihadapi oleh industri. Keputusan yang diharapkan mestilah sesuatu yang bercirikan kebebasan untuk bertindak diiringi oleh tahap kekangan moral yang bersesuaian oleh pihak pasaran. Ini memerlukan insentif yang setara dalam sistem dan asas etika kukuh yang dibina dalam institusi yang akan memastikan

[1] 10.5% daripada jumlah premium langsung am kasar, ketiga (dari segi bahagian pasaran) hanya kepada perniagaan motor dan kebakaran.

penanggung insurans dan pengendali takaful bertindak dengan penuh tanggungjawab dalam persekitaran yang membenarkan lebih fleksibiliti dalam perniagaan.

Isu strategik yang kita hadapi sekarang adalah yang berkaitan dengan tanggungjawab industri untuk menyediakan tawaran yang saksama kepada pengguna, kaitannya dengan persekitaran yang berubah-ubah dan kesediaannya dari segi kapasiti dan infrastruktur untuk menyokong dan mengekalkan strategi pertumbuhan yang berjaya.

Dengan ini diharapkan agar perbincangan pada dialog ini akan menyumbang ke arah pemikiran mengenai strategi korporat akan datang serta respons pengawalseliaan bagi memastikan pembangunan yang kukuh. Ini memberikan peluang untuk kita sama-sama terlibat secara aktif dalam perbincangan mengenai isu-isu utama yang dihadapi oleh industri dalam mengorak langkah ke hadapan. Saya berharap agar dialog ini akan menjadi satu dialog yang berjaya dan produktif.

Forum Ekonomi Islam Sedunia ASLI
1 Oktober 2005, Kuala Lumpur

"Metamorfosis Menjadi Pusat Perbankan dan Kewangan Islam Antarabangsa"

Ucapan Khas oleh
Tan Sri Dato' Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz
Gabenor, Bank Negara Malaysia

Saya berasa amat bertuah kerana diberikan peluang untuk menyampaikan ucapan makan tengah hari ini sempena Forum Ekonomi Islam Sedunia sulung anjuran Institut Strategi dan Kepimpinan Asia (ASLI). Saya juga ingin mengambil kesempatan ini untuk berkongsi dengan anda pengalaman Malaysia mengembangkan sistem kewangan Islam domestik yang komprehensif. Kini, sistem tersebut menjadi lebih bersepadu dengan sistem antarabangsa dan telah memperkukuh hubungan ekonomi dan kewangan negara ini dengan dunia luar.

Dalam mengembangkan sistem kewangan Islam, pertimbangan penting yang diambil kira termasuklah pembangunan satu sistem yang berupaya untuk memenuhi keperluan pelanggan dan komuniti perniagaan yang berubah-ubah, serta sistem yang efisien dan kompetitif, yang selamat dan kukuh, yang teguh dan berdaya tahan dan yang boleh menghadapi persekitaran dunia yang lebih mencabar dan tidak menentu. Pertimbangan ini penting bagi memastikan kemapanan sistem bukan sahaja sebagai pengantara kewangan dalam ekonomi domestik bahkan juga sebagai satu komponen sistem kewangan antarabangsa yang penting.

Mengembangkan Sistem Kewangan Islam yang Teguh

Malaysia telah menerima pakai satu pendekatan yang holistik dalam membangunkan sistem kewangan Islamnya. Fokus permulaan kami adalah untuk membangunkan satu sistem kewangan Islam domestik yang komprehensif. Strateginya adalah dengan mewujudkan rantaian untuk keseluruhan sistem kewangan bagi memastikan kelancaran fungsinya dan dengan itu menyumbang kepada agihan sumber kewangan dan ekonomi yang seimbang dalam ekonomi, dan lebih kepelbagaian risiko dalam sistem. Ini seterusnya akan membawa kepada pencapaian kestabilan keseluruhan sistem kewangan Islam. Inisiatif yang diambil termasuklah membina institusi kewangan yang diperlukan, rangka kerja pengawalseliaan yang teguh, rangka kerja perundangan dan Syariah yang efektif, pasaran kewangan, sistem pembayaran dan penyelesaian yang efektif serta diperkuat oleh pembangunan bakat kemahiran dan mewujudkan mekanisme bagi operasi Bank Negara Malaysia. Pembangunan rantaian sistem ini telah menggalakkan hubungan dan integrasi

yang lebih kukuh dalam sistem kewangan Islam domestik.

Oleh itu, tumpuan telah diberi kepada pembangunan komponen struktural utama sistem, yang terdiri daripada industri perbankan Islam, industri takaful, institusi bukan perbankan serta pasaran antara bank dan pasaran modal Islam. Komponen-komponen sistem kewangan Islam tersebut kini menjadi sangat bersepadu dan saling bergantung. Infrastruktur kewangan yang lebih pelbagai ini telah juga meningkatkan kecekapan dalam perjalanan sistem kewangan keseluruhannya.

Pembangunan sistem kewangan Islam di Malaysia bermula dengan penubuhan Tabung Haji pada tahun 1969 sebagai institusi tabungan Islam yang pertama. Ini diikuti oleh penubuhan institusi perbankan dan bukan perbankan Islam sepenuhnya. Setahun selepas penubuhan Bank Islam yang pertama pada tahun 1983, sebuah pengendali takaful atau syarikat insurans Islam telah ditubuhkan di bawah Akta Takaful. Perkembangan ini kemudiannya diperluas dengan pengenalan jendela Islam (*Islamic window*) oleh institusi perbankan konvensional yang membolehkan institusi perbankan tersebut menawarkan produk dan perkhidmatan Islam. Pada masa yang sama, dinding pemisah (*firewalls*) yang mencukupi telah diwujudkan untuk memastikan pengasingan sepenuhnya operasi perbankan. Ini adalah untuk mengelakkan percampuran antara dana perbankan Islam dengan dana perbankan konvensional supaya integriti operasi perbankan Islam dapat dipastikan.

Baru-baru ini, struktur ini telah diperkukuh. Institusi perbankan konvensional yang telah mencapai jumlah yang besar (*critical mass*) dalam operasi kewangan Islam mempunyai pilihan untuk menukar operasi mereka kepada subsidiari Islam yang khusus. Dalam rangka kerja ini, kewangan Islam di Malaysia terbukti berdaya tahan dan boleh berfungsi secara efektif dan efisien seiring dengan sistem kewangan konvensional. Kemampuan institusi perbankan Islam untuk menyediakan dan menawarkan produk yang mempunyai ciri yang menarik dan inovatif pada harga yang kompetitif telah menarik minat pelanggan Islam dan bukan Islam. Ini mencerminkan daya saing kewangan Islam sebagai satu bentuk pengantara kewangan. Sejak tahun 2000, industri perbankan Islam domestik berkembang pada kadar purata 18% setahun dari segi aset, manakala pertumbuhan industri takaful adalah pada purata 28% setahun, dengan peranan dalam menyokong proses pertumbuhan dan pembangunan negara menjadi semakin penting.

Tumpuan juga telah diberi untuk membangunkan pasaran wang dan pasaran modal Islam di Malaysia. Satu rangkaian instrumen yang besar telah dibangunkan untuk memudahkan pengurusan mudah tunai dan pendanaan yang efektif oleh institusi kewangan Islam. Ini telah membantu kelancaran aliran dana dalam sistem kewangan Islam. Berikutan pembangunan pasaran bon di Malaysia yang kini mencakupi 81% daripada KDNK, sekuriti hutang swasta Islam mencakupi kira-kira 44% daripada jumlah sekuriti hutang swasta terkumpul dalam pasaran, manakala jumlah yang

didagangkan dalam pasaran wang Islam kini kira-kira RM30 hingga RM40 bilion sebulan. Pasaran wang ini juga berfungsi sebagai satu saluran efektif bagi operasi mudah tunai Bank Negara Malaysia sebagai sebahagian daripada dasar monetarinya.

Perkembangan yang pesat dalam industri perkhidmatan kewangan Islam di Malaysia turut disokong oleh rangka kerja perundangan dan Syariah yang kondusif. Dari segi infrastruktur perundangan, Akta Bank Islam 1983 dan Akta Takaful 1984 masing-masing mengawal pengendalian operasi oleh institusi perbankan Islam dan pengendali takaful. Terdapat juga Akta Pendanaan Kerajaan yang mengawal terbitan instrumen Islam kerajaan. Seorang Hakim Mahkamah Tinggi yang khas juga dilantik untuk mengadili kes-kes yang berkaitan dengan perbankan dan kewangan Islam. Terdapat juga sebuah pusat pengimbang tara untuk mengendalikan pertikaian. Akta Bank Negara Malaysia juga dipinda untuk membolehkan penubuhan Majlis Penasihat Syariah di Bank Negara Malaysia untuk bertindak sebagai pihak berkuasa dan rujukan tunggal berhubung dengan semua perkara yang berkaitan dengan Syariah. Layanan cukai yang neutral juga telah diberi kepada transaksi kewangan Islam.

Bagi memastikan kekukuhan dan kestabilan sistem kewangan Islam, rangka kerja pengawalseliaan institusi kewangan Islam telah juga diperbaiki, dengan memasukkan standard yang lebih kukuh bagi tadbir urus korporat, ketelusan, pendedahan, akauntabiliti, disiplin pasaran, pengurusan risiko dan perlindungan pengguna. Selain itu, sistem pembayaran juga telah dipertingkat secara berterusan untuk memastikan penjelasan dan penyelesaian pembayaran yang efisien dan efektif. Sistem itu kini lebih berautomasi dengan keupayaan untuk mengendalikan dagangan sekuriti hutang tanpa skrip, pemprosesan dan penyelesaian pembayaran. Dengan menyediakan satu sistem penyelesaian masa benar bagi pindahan dana antara bank, risiko kredit dan penyelesaian dalam sistem kewangan Islam telah dikurangkan.

Tumpuan juga diberi kepada pengurusan bakat insan untuk melahirkan sekumpulan jurubank yang kompeten yang perlu ada bagi menerajui inovasi dalam produk dan perkhidmatan kewangan Islam. Bagi memenuhi keperluan sumber tenaga yang meningkat, institusi pengajian tinggi dan institut perbankan dan kewangan Islam juga telah memulakan program baru mengenai kewangan Islam.

Menerajui Inisiatif dalam Integrasi Global

Kewangan Islam di Malaysia kini berubah kepada dimensi baru untuk menjadi lebih bersepadu dengan sistem antarabangsa. Ini merupakan sebahagian daripada strategi untuk memperkenalkan Malaysia sebagai pusat kewangan Islam antarabangsa yang bersepadu yang akan memainkan peranan yang lebih besar dalam memudahkan aliran ekonomi dan kewangan antarabangsa.

Liberalisasi sistem kewangan Islam di Malaysia bermula pada tahun 2004 dengan pengeluaran tiga lesen bank Islam baru kepada institusi kewangan Islam asing. Institusi yang baru masuk ini dengan

keupayaan dan kekuatan yang terserlah bukan sahaja akan terlibat dalam industri perbankan Islam domestik yang sedang berkembang, tetapi juga mampu meneroka pasaran baru di rantau ini. Inisiatif ini juga akan menggalakkan persaingan yang sihat, yang seterusnya menyumbang kepada peninggian industri domestik ke tahap dinamisme yang baru. Di samping inisiatif ini, kepentingan asing sehingga 49% dibenarkan dalam subsidiari Islam institusi perbankan konvensional dan dalam pengendali takaful. Peningkatan dalam integrasi antarabangsa juga diperkukuh oleh institusi kita sendiri yang meneroka melangkaui sempadan kita, khususnya di rantau Asia dan ke Timur Tengah. Integrasi antarabangsa ini akan menyumbang ke arah memudahkan aliran antara sempadan yang lebih pesat dari segi transaksi perdagangan dan pelaburan yang meningkat, seterusnya memperkukuh hubungan ekonomi dan kewangan global.

Selain perbankan, Malaysia juga memulakan usaha untuk menggalakkan takaful di peringkat antarabangsa. Ini dilakukan dengan kerjasama yang rapat bersama Bank Pembangunan Islam, dengan pasukan petugas diwujudkan untuk menerajui antara lain, pembangunan dan penggalakan perdagangan, pelaburan dan perbankan Islam serta industri takaful dan takaful semula di kalangan negara anggota OIC. Antara inisiatif utama yang akan diambil di bawah Memorandum Persefahaman yang ditandatangani antara Malaysia dengan Bank Pembangunan Islam adalah khususnya untuk menggalakkan dan mengembangkan perniagaan takaful dan takaful semula di kalangan negara anggota.

Satu lagi inisiatif Malaysia adalah untuk mengakses pasaran modal antarabangsa dengan menerbitkan instrumen kewangan Islam global. Terbitan sulung sukuk Islam berdaulat yang diterima secara global ini telah dibuat oleh Kerajaan Malaysia pada tahun 2002. Sejak itu, beberapa lagi terbitan telah dibuat oleh negara-negara lain. Sehingga kini, jumlah terbitan empat sukuk berdaulat global melebihi USD3.5 bilion. Sukuk telah meluaskan asas pelabur dengan mewujudkan kelas aset baru bagi pelabur Islam dan konvensional. Perkembangan ini juga diikuti oleh terbitan sukuk korporat global yang kini berjumlah USD12 bilion. Beberapa produk ini telah disenaraikan di bursa kewangan antarabangsa Labuan.

Pada tahun 2004, Malaysia meliberalisasikan peraturan pentadbiran pertukaran asingnya bagi membolehkan Bank Pembangunan Pelbagai Hala dan syarikat multinasional menerbitkan instrumen dalam denominasi ringgit dalam pasaran modal Malaysia. Untuk tujuan ini, dua institusi, iaitu International Finance Corporation dan Bank Dunia telah menerbitkan instrumen dalam denominasi ringgit berasaskan prinsip Islam dalam pasaran kita. Ia menyumbang ke arah memperdalam pasaran.

Di peringkat antarabangsa, Malaysia juga terlibat secara aktif dalam inisiatif membangunkan arkitektur kewangan Islam antarabangsa sokongan. Pembentukan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (IFSB) pada tahun 2002 ialah satu pencapaian terpenting dalam pembangunan ini bagi menetapkan standard kehematan antarabangsa untuk kewangan Islam.

Sehingga kini, IFSB telah mencapai kemajuan yang memberangsangkan, dan ini termasuk pengeluaran dua draf pendedahan mengenai kecukupan modal dan pengurusan risiko. Usaha sedang dijalankan untuk tiga lagi standard yang berkaitan dengan tadbir urus korporat, ketelusan dan disiplin pasaran, dan proses kajian semula penyeliaan. IFSB juga memainkan peranan sebagai pemangkin dalam mengembangkan anggota dan jangkauannya, dengan itu menyumbang lagi kepada pengiktirafan dunia terhadap sistem kewangan Islam. Pada masa ini, IFSB mempunyai 78 anggota dari seluruh pelusuk dunia. Ini akan menyumbang ke arah penstandardan peraturan kehematan dan yang lebih penting menyumbang kepada sistem kewangan Islam yang kukuh dan stabil.

Pasaran Kewangan Islam Antarabangsa (IIFM), yang merupakan satu lagi inisiatif antarabangsa yang utama, juga akan menyumbang ke arah menggalakkan pembangunan pasaran kewangan Islam antarabangsa yang utama dan sekunder. IIFM menyediakan persekitaran yang menghubungkan semua pusat kewangan di dunia yang menyertai kewangan Islam, dan seterusnya menggalakkan penyertaan aktif institusi kewangan Islam dan bukan Islam di pasaran sekunder untuk instrumen kewangan Islam. Dengan peningkatan jumlah urus niaga, ia akan mengukuhkan hubungan dan integrasi di kalangan pusat kewangan Islam.

Dalam bidang Syariah, Bank Negara Malaysia pada masa ini sedang menggalakkan wacana intelektual mengenai isu Syariah. Ahli Syariah kita sendiri telah menyumbang ke arah pertumbuhan pesat produk kewangan Islam. Sempena Mesyuarat Agung Tahunan IDB yang diadakan di Putrajaya pada awal tahun ini, peluang telah diambil untuk membawa ahli-ahli Syariah antarabangsa untuk bertemu dan bersama-sama mempertimbangkan isu dan memupuk kefahaman yang lebih luas serta mencapai penyatuan amalan Syariah. Bank Negara Malaysia telah menubuhkan dana pembiayaan khas RM200 juta untuk memudahkan dialog tetap di kalangan ahli Syariah, untuk membiayai penyelidikan dan biasiswa, dan untuk membantu meningkatkan interaksi antara ahli Syariah dengan pengamal industri.

Malaysia akan meneruskan usaha di peringkat antarabangsa dan bekerjasama rapat dengan komuniti kewangan Islam untuk membangunkan sistem kewangan Islam global dengan menyediakan peruntukan sumber berserta komitmen.

Cabaran Utama Masa Hadapan

Salah satu cabaran utama dalam menggalakkan hubungan yang lebih luas dalam sistem kewangan Islam domestik dan integrasi dengan sistem kewangan antarabangsa ialah mempunyai kumpulan bakat dan kemahiran profesional. Bakat merupakan prasyarat penting bagi pembangunan sistem kewangan Islam di peringkat nasional dan global. Mereka merupakan aset penting yang akan mendorong inovasi dalam perniagaan kewangan Islam dan dapat mengekalkan kekuatan daya saingnya.

Dengan industri terus berkembang, keperluan untuk membangunkan pelbagai

jenis produk dan perkhidmatan termasuk produk yang boleh mengurangkan risiko, menjadi bertambah penting. Produk-produk ini merupakan satu keperluan bagi industri kewangan Islam, bukan hanya untuk memenuhi keperluan ekonomi domestik dan antarabangsa yang baru dan berubah-ubah, tetapi juga untuk membolehkan perlindungan nilai terhadap peristiwa buruk yang mungkin berlaku dan ketidakpastian. Ini penting untuk memperkukuh daya tahan dan rangka kerja pengurusan risiko industri kewangan Islam dalam keadaan persekitaran kewangan global yang semakin mencabar dan berdaya saing.

Bagi mempercepat pembentukan kumpulan bakat dan kemahiran-kemahiran yang ditentukan bagi memenuhi keperluan tenaga manusia yang semakin meningkat, kini Malaysia sedang mengambil inisiatif untuk menubuhkan sebuah pusat antarabangsa bagi pendidikan dalam kewangan Islam. Pusat ini akan dijadikan sebagai sebuah badan pensijilan profesional dan institut latihan untuk lepasan ijazah. Selain itu, Malaysia telah menubuhkan Pusat Kepimpinan Kewangan Antarabangsa (ICLIF) pada tahun 2003 yang turut menyediakan pembangunan kepimpinan dan latihan pengurusan untuk institusi kewangan Islam.

Berkait rapat dengan mempunyai bakat ialah keperluan untuk mempunyai institusi kewangan Islam yang kukuh dan mantap. Ini merupakan satu lagi cabaran kepada industri kewangan Islam kerana kini tidak terdapat banyak institusi kewangan Islam yang besar. Kebanyakan institusi kewangan Islam tidak cukup besar di peringkat global untuk membiayai projek pembangunan yang besar, terutamanya di negara-negara Islam dan tidak cukup kukuh untuk menaja jamin keperluan komuniti kewangan Islam pada skala besar. Kini, beberapa pembiayaan projek di negara-negara Islam dilakukan oleh bank konvensional yang besar kerana permodalan institusi kewangan Islam rendah. Oleh itu, kita perlu memiliki institusi kewangan Islam yang kukuh dan mempunyai modal besar, yang mampu menawarkan pelbagai produk dan perkhidmatan kewangan Islam yang komprehensif dan lengkap.

Di samping mempunyai institusi kewangan Islam yang besar dengan kumpulan kepakaran yang diperlukan, integrasi sistem kewangan Islam dengan sistem kewangan antarabangsa perlu disokong oleh pembangunan kewangan Islam sepenuhnya di peringkat nasional, lantas meningkatkan potensi penyertaan yang efektif dalam persekitaran yang lebih liberal dan global.

Bagi mencapai matlamat ini, Malaysia bersama-sama negara OIC yang lain sedang bekerjasama dengan IDB dan IFSB untuk merumuskan pelan induk 10 tahun bagi pembangunan industri perkhidmatan kewangan Islam global masa hadapan. Pelan Induk itu akan menyediakan satu hala tuju untuk menuju ke arah visi yang sama di kalangan negara dalam membangunkan sistem kewangan Islam.

Kesimpulan

Dalam membangunkan dan memperkukuh sistem perbankan dan kewangan Islam kita supaya menjadi lebih bersepadu dengan sistem kewangan

antarabangsa, Malaysia sedang meletakkan dirinya sebagai gerbang kewangan Islam ke rantau Asia Timur. Bagi menarik perhatian pelabur antarabangsa, Malaysia menawarkan potensi peluang seterusnya bagi pembiayaan dan pelaburan dalam aktiviti yang produktif bukan hanya kepada komuniti kewangan yang mahu menjalankan transaksi kewangan Islam, malah juga kepada komuniti pelaburan antarabangsa umum.

Sebagai kesimpulan, saya ingin menyatakan bahawa misi kita adalah untuk membangunkan sebuah sistem kewangan Islam yang semakin bersepadu dengan sistem antarabangsa. Saya yakin dengan pendekatan ini ia boleh menyumbang ke arah mempermudah transaksi perdagangan serta pelaburan yang bertambah, memperkukuh hubungan ekonomi dan kewangan global, lantas meningkatkan prospek bagi mencapai pertumbuhan global yang lebih seimbang dan kemakmuran yang dikongsi bersama di kalangan ummah, Insya-Allah.