Konteks Pembangunan Kewangan di Malaysia

10 **Trend dan perkembangan utama**
Bentuk kejayaan pada tahun 2026

22 **Tumpuan pengawalseliaan Bank untuk pembangunan kewangan**
Rencana:
Memperteguh tenaga kerja sektor kewangan untuk masa hadapan
Rencana:
Keutamaan jangka sederhana untuk rangka kerja kehematan dan pencegahan pengubahan wang haram dan pencegahan pembiayaan keganasan (AML/CFT)

Trend dan perkembangan utama

Sektor kewangan telah memberikan banyak manfaat kepada ekonomi Malaysia

Sektor kewangan perlu berteraskan ekonomi benar. Hal ini bermaksud perkhidmatan kewangan pada akhirnya hendaklah meningkatkan kualiti kehidupan dan mata pencarian dengan membantu individu atau perniagaan menambahkan kekayaan mereka, membuat pembayaran, memiliki rumah, mengembangkan perusahaan mereka, menguruskan risiko kewangan dan musibah, mewujudkan pekerjaan berkualiti tinggi dan hasil ekonomi yang lain. Untuk tujuan itu, pembangunan sektor kewangan Malaysia telah mencapai kemajuan yang baik sejak beberapa tahun yang lalu (Gambar Rajah 1).

Gambar Rajah 1:
Selayang pandang kemajuan Malaysia dalam pembangunan kewangan

Perkhidmatan kewangan terus mudah diakses serta memenuhi keperluan ekonomi

- **96%** pelanggan mempunyai akaun deposit yang aktif (2011: 87%)
- **95%** mukim[1] mendapat akses kepada perkhidmatan kewangan (2011: 46%)
- **45%** daripada pembiayaan perniagaan dikeluarkan adalah kepada PKS (2011: 39%), dengan 75% daripadanya adalah untuk perusahaan mikro
- **41%** jumlah pembiayaan oleh sistem perbankan Islam (2011: 24%)
- **42%** warganegara Malaysia yang memiliki sekurang-kurangnya satu polisi insurans hayat atau sijil takaful keluarga (2014: 33%[2])

Pertumbuhan berterusan, di samping peningkatan penyepaduan dan kecekapan

- **170** transaksi e-pembayaran per kapita (2011: 49)
- **RM6.6 bil** e-kiriman wang dibuat dengan kos yang lebih rendah dan masa pemprosesan yang lebih pantas
- **14** negara menjadi tempat operasi institusi perbankan Malaysia. Sebanyak 25% daripada jumlah aset institusi perbankan Malaysia terdiri daripada aset mereka di luar negara
- **5** bank asing baharu yang diperbadankan di Malaysia dengan tawaran nilai yang kukuh telah ditubuhkan sejak tahun 2011
- **42%** bahagian sukuk global yang diterbitkan oleh Malaysia

[1] Jumlah penduduk sekurang-kurangnya 2,000 orang
[2] Data terawal yang tersedia, setelah mengambil kira polisi/sijil lain dalam kategori yang sama bagi setiap individu
Sumber: Bank Negara Malaysia, data pada akhir tahun 2020 kecuali dinyatakan sebaliknya.

Sistem kewangan Malaysia pada hari ini merupakan hasil usaha dan pembaharuan yang berterusan selama beberapa dekad. Inisiatif yang dilaksanakan di bawah Pelan Induk Sektor Kewangan 2001 dan Pelan Sektor Kewangan 2011-2020 telah memupuk persekitaran yang kondusif kepada sektor kewangan untuk mengikuti perkembangan baharu dan memanfaatkan peluang-peluang baharu, sekali gus menyokong pembangunan ekonomi Malaysia.

Dalam proses itu, asas teras utama telah dibina dan kebanyakannya telah meletakkan sektor kewangan Malaysia pada kedudukan yang lebih kukuh, bukan sahaja untuk menghadapi kejutan pandemik baru-baru ini tetapi juga menjadi sumber kekuatan untuk menampung ekonomi:

- **Pemodenan undang-undang yang mentadbir urus sektor kewangan**, terutamanya enakmen Akta Bank Negara Malaysia 2009 (CBA), Akta Perkhidmatan Kewangan 2013 (FSA) dan Akta Perkhidmatan Kewangan Islam 2013 (IFSA). Pembaharuan ini membolehkan Bank menjadi lebih responsif terhadap risiko kepada kestabilan monetari dan kewangan dalam persekitaran sistem kewangan yang menjadi semakin saling terhubung. Kuasa undang-undang yang dipertingkatkan merintis laluan kepada pengawasan yang lebih berkesan terhadap struktur lebih kompleks yang timbul pada masa itu dan menjadi semakin relevan pada hari ini (contohnya kumpulan kewangan, institusi kewangan bukan bank). Komitmen Bank terhadap objektif pengawalseliaan kewangan utama lain seperti pengawalseliaan amalan, rangkuman kewangan dan pengurusan risiko daripada institusi kewangan bukan bank juga telah diperkukuh dalam undang-undang ini.

- **Pembaharuan pengawalseliaan untuk mewujudkan sistem kewangan yang kukuh, stabil dan progresif**. Berasaskan iktibar yang dipelajari sejak tercetusnya Krisis Kewangan Asia pada tahun 1997, tadbir urus korporat dan amalan pengurusan risiko institusi kewangan telah diperkukuh dengan ketara. Berikutan krisis kewangan global pada tahun 2007/08, Bank juga meningkatkan penggunaan piawaian antarabangsa utama (contohnya pembaharuan modal dan mudah tunai Basel III), iaitu satu penggerak yang amat penting memandangkan sistem kewangan Malaysia menjadi semakin bersepadu dengan sistem kewangan global (contohnya penyertaan yang lebih besar di luar negara dan aktiviti pemerolehan modal dalam pasaran kewangan antarabangsa).

> Sistem kewangan Malaysia pada hari ini merupakan hasil usaha dan pembaharuan berterusan selama beberapa dekad

Lebih penting lagi, pembaharuan ini meletakkan sistem kewangan pada kedudukan yang kukuh sebagai penyerap kejutan semasa kemelesetan ekonomi dan memainkan peranan timbal balas (*countercyclical*) untuk menyokong pemulihan ekonomi. Kesannya, pelbagai bantuan sektor kewangan semasa pandemik, sama ada penstrukturan semula hutang untuk peminjam yang terjejas, atau pembiayaan baharu untuk membantu perniagaan pulih dan bangun semula, hanya dapat dilakukan kerana wujudnya penampan besar yang dibina semasa ekonomi mencatatkan pertumbuhan kukuh.

- **Inisiatif utama untuk memperkasakan dan melindungi pengguna**. Inisiatif ini termasuk pengenalan garis panduan pembiayaan bertanggungjawab pada tahun 2012. Berlatarkan keadaan yang lebih kompetitif, garis panduan ini memastikan pemberi pembiayaan kekal berhemat apabila menilai sama ada peminjam mampu membayar balik pembiayaan sepanjang tempoh pinjaman tersebut, dengan itu menggalakkan pasaran kredit yang lebih mampan dan budaya kredit yang kukuh. Garis panduan ini juga menggalakkan keputusan peminjaman pengguna yang mantap, dengan kehendak yang jelas ke atas institusi kewangan untuk memastikan pengguna dilayan secara saksama dalam penjualan, pemasaran dan pentadbiran kemudahan pembiayaan. Dalam bidang pengantara insurans dan takaful, Rangka Kerja Kad Skor Seimbang (Balanced Scorecard Framework) turut diperkenalkan pada tahun 2018 yang menjajarkan struktur imbuhan pengantara insurans dan takaful dengan perkhidmatan jualan dan polisi yang lebih berkualiti. Secara umumnya, dasar yang diperkenalkan baru-baru ini mengenai Layanan Adil kepada Pengguna Kewangan (Fair Treatment of Financial Consumers) memberikan penekanan kepada lembaga pengarah dan pengurusan institusi kewangan untuk menggalakkan budaya urus niaga yang saksama terhadap pengguna kewangan.

Ini dilengkapi usaha-usaha kerjasama Bank secara berterusan dengan Kerajaan dan pihak berkepentingan lain dalam bidang pendidikan kewangan, sekali gus menyokong keputusan pengguna yang lebih berasaskan maklumat. Antara usaha penting adalah Jaringan Pendidikan Kewangan (Financial Education Network, FEN) yang ditubuhkan pada tahun 2016 untuk menyelaras dan memacu strategi pendidikan kewangan peringkat kebangsaan di Malaysia. Sementara itu, mekanisme khidmat nasihat dan penyelesaian juga telah dibentuk untuk menyokong individu dan perniagaan yang menghadapi kesukaran kewangan. Mekanisme ini termasuk Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit (AKPK), Skim Penyusunan Semula Hutang Kecil (Small Debt Resolution Scheme, SDRS), Jawatankuasa Penyusunan Semula Hutang Korporat (Corporate Debt Restructuring Committee, CDRC), dan Ombudsman Perkhidmatan Kewangan yang kesemuanya ditubuhkan oleh Bank.

- **Pembaharuan untuk menyokong pembangunan kewangan Islam**. CBA telah mengukuhkan peranan Majlis Penasihat Syariah (MPS) dan dengan itu memberikan MPS status sebagai satu-satunya badan berkuasa mengenai hal-hal Syariah yang berkaitan dengan kewangan Islam. Penambahbaikan kepada rangka kerja pengawalseliaan berikutan enakmen IFSA telah mengukuhkan asas tadbir urus Syariah dan pematuhan dalam sektor kewangan Islam secara menyeluruh. Langkah ini telah membolehkan institusi kewangan Islam menggunakan sepenuhnya pelbagai kontrak Syariah dalam urus niaga kewangan untuk mereka bentuk produk yang lebih memenuhi keperluan pelanggan, dan pada masa yang sama menjamin kesucian dan kesahihan urus niaga tersebut dari segi Syariah. Dengan persediaan asas ini, tumpuan telah beralih kepada usaha untuk melaksanakan sepenuhnya prinsip-prinsip Syariah. Satu langkah penting dalam usaha ini ialah pengenalan VBI yang memerlukan institusi kewangan Islam merekayasa penyelesaian dan menerapkan amalan yang mempunyai kesan yang lebih positif terhadap ekonomi, komuniti dan alam sekitar.



Sementara itu, sebagai sebahagian daripada usaha bersepadu dengan Kerajaan, pengawal selia kewangan dan peserta industri di bawah agenda ‘Malaysia sebagai pusat kewangan Islam antarabangsa’ (Malaysia as an international Islamic financial centre, MIFC), inisiatif-inisiatif utama juga telah dilaksanakan sejak tahun-tahun kebelakangan ini untuk mengukuhkan kedudukan Malaysia sebagai pusat kewangan Islam pada peringkat global, termasuk membangunkan infrastruktur global seperti Islamic Financial Services Board (IFSB) dan International Islamic Liquidity Management Corporation (IILM).

- **Penggunaan pembayaran secara elektronik (e-pembayaran) yang semakin meningkat, di samping pemodenan infrastruktur utama**. Penggunaan dan penerimaan kaedah e-pembayaran oleh perniagaan telah meningkat dengan pantas sepanjang dekad yang lalu. Melalui usaha bersepadu dengan peserta industri, Bank telah menurunkan kos e-pembayaran untuk menjadikannya lebih berpatutan, termasuk menangani herotan harga (*price distortion*) seperti yang wujud antara wang tunai dengan cek berbanding dengan e-pembayaran. Penambahbaikan infrastruktur utama juga diperkenalkan, terutamanya Platform Pembayaran Runcit Masa Nyata (Real-time Retail Payments Platform, RPP), yang berfungsi menyokong pembayaran yang segera dan lancar, bukan sahaja antara akaun bank tetapi juga melalui e-dompet. Bersama-sama dengan usaha untuk meningkatkan kesedaran dan keyakinan orang ramai terhadap penggunaan e-pembayaran, inisiatif ini telah memudahkan rakyat Malaysia dan perniagaan untuk membuat dan menerima pembayaran, sama ada secara fizikal ataupun dalam talian. Perkembangan ini sangat penting bagi membantu rakyat Malaysia menguruskan kejutan pandemik yang memerlukan lebih banyak urus niaga tanpa sentuhan dan urus niaga digital.

- **Penambahbaikan ekosistem pembiayaan untuk perusahaan kecil dan sederhana (PKS), termasuk perusahaan mikro**. Walaupun keputusan kredit merupakan keputusan komersial yang dibuat oleh bank-bank, Bank telah bekerjasama dengan peserta industri untuk mewujudkan pelbagai mekanisme bagi merapatkan jurang pembiayaan. Mekanisme ini termasuk platform imSME yang dikendalikan oleh Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC). Platform ini diperkenalkan pada tahun 2018 untuk memudahkan PKS mendapatkan akses yang pantas kepada pelbagai produk pembiayaan yang ditawarkan oleh pelbagai pemberi pembiayaan. Sementara itu, PKS yang menghadapi kesukaran dalam permohonan pembiayaan boleh mendapatkan bantuan Khidmat Nasihat Pembiayaan (MyKNP) untuk membincangkan isu yang berkaitan dengan permohonan mereka. SDRS juga membantu peminjam PKS yang bermasalah dari segi kewangan untuk menstrukturkan semula atau menjadualkan semula pembiayaan mereka. Semasa pandemik, perkara ini penting bagi melengkapkan program bantuan bayaran balik yang ditawarkan oleh pemberi pembiayaan. Mekanisme ini secara kolektif menyokong ekosistem yang bertujuan memastikan keperluan pembiayaan bagi PKS disokong dengan baik, sama ada ketika susah atau senang. Perkara ini penting memandangkan kepentingan PKS yang besar terhadap ekonomi Malaysia dan juga mengambil kira cabaran berbeza yang dihadapi oleh PKS mendapatkan akses kepada pembiayaan berbanding dengan perniagaan yang lebih besar.

Landskap baharu mewujudkan tuntutan baharu terhadap sektor kewangan

Sambil Bank meneruskan usaha pembangunan berlandaskan asas-asas ini, sistem kewangan Malaysia perlu seiring dengan perkembangan yang sedang berlaku. Pada masa akan datang, pelbagai trend mega dijangka membentuk landskap ekonomi dan kewangan masa hadapan (lihat Gambar Rajah 2 untuk tinjauan keseluruhan). Pandemik telah mempercepat perkembangan hal-hal tertentu dan menonjolkan beberapa kelemahan sedia ada, di samping membuka lebih banyak peluang untuk pembaharuan yang seharusnya telah lama dilaksanakan.

Gambar Rajah 2:
Trend mega utama yang membentuk landskap ekonomi dan kewangan



Keadaan ekonomi
Pemulihan ekonomi global yang tidak sekata, di samping ketidakpastian lain (contohnya perkembangan berkaitan virus, peralihan rantaian bekalan global)



Demografi
Risiko ketiadaan perkhidmatan kewangan dalam kalangan penduduk yang semakin berusia dan jurang lain yang berlarutan (contohnya ketaksamaan sosioekonomi, tahap celik kewangan)



Teknologi
Potensi perkhidmatan kewangan yang lebih baik namun disertai dengan cabaran baharu dalam pengawalseliaan berikutan kitaran inovasi yang lebih pendek, set kemahiran baru yang diperlukan, dan sempadan yang semakin kabur



Iklim dan alam sekitar
Perlunya peralihan yang teratur dan saksama ke arah ekonomi dan sektor kewangan yang lebih lestari dan lebih berdaya tahan terhadap perubahan iklim

Trend makroekonomi dalam keadaan pemulihan ekonomi global yang tidak sekata

Kejutan daripada pandemik telah mengakibatkan kemelesetan ekonomi dunia yang paling teruk sejak Kemelesetan Besar (Great Depression) apabila KDNK global menguncup sebanyak 3.1% pada tahun 2020. Sejak itu, tindak balas fiskal dan monetari yang tidak pernah dilakukan sebelum ini pada peringkat global menjadi amat penting dalam merangka pemulihan ekonomi global. Prospek pertumbuhan juga telah bertambah baik dengan kemajuan dalam pemberian vaksin di banyak negara.

Pembaharuan struktur diperlukan untuk meletakkan asas pertumbuhan yang diterajui inovasi dan mengurangkan kerosakan pada ekonomi yang disebabkan oleh pandemik

Berlatarkan persekitaran ini, ekonomi global dijangka kembali pulih. Menurut Tabung Kewangan Antarabangsa (International Monetary Fund, IMF), ekonomi global diunjurkan berkembang sebanyak 4.9% pada tahun 2022. Walau bagaimanapun, landasan pemulihan mungkin tidak sekata di setiap negara, bergantung pada perbezaan serta keberkesanan rangsangan fiskal dan monetari, di samping program pemberian vaksin.

Sebagai sebuah ekonomi kecil dan terbuka, peluang dan risiko Malaysia akan terus dibentuk oleh perkembangan dan ketidakpastian di luar negara. Kesan berpanjangan terhadap perdagangan global juga mungkin berlaku dalam keadaan ketegangan sosial dan geopolitik dalam dunia yang makin mempunyai berbilang kuasa besar (*multi-polar world order*). Wujud juga tekanan ke arah dunia yang tidak lagi bersifat global (*deglobalisation*) seiring dengan sentimen perlindungan dan potensi peralihan yang semakin meningkat dalam rantaian bekalan global. Dari segi kesihatan awam, evolusi virus merupakan satu lagi ketidakpastian dan boleh mencetuskan ancaman baharu. Keadaan ini boleh mengakibatkan langkah-langkah pembendungan yang menjejaskan kegiatan ekonomi. Antara lain, trend ini akan menjejaskan kekukuhan dan kepantasan pertumbuhan global.

Dalam mengharungi cabaran pada masa hadapan, Malaysia perlu terus komited untuk melaksanakan pembaharuan struktur. Melangkaui tumpuan dalam tempoh terdekat bagi melindungi nyawa dan mata pencarian, objektif yang lebih luas adalah untuk mengurangkan kesan kerosakan jangka panjang kepada ekonomi yang berpunca daripada krisis. Pada masa yang sama, asas untuk model pertumbuhan yang lebih diterajui inovasi perlu dibangunkan bagi membolehkan Malaysia kekal berdaya saing pada peringkat antarabangsa dan mengekalkan kemajuan ekonomi[1]. Bidang pembaharuan utama perlu merangkumi dasar pelaburan dan insentif, pasaran pekerja serta pendigitalan.

Tindakan ini termasuk membantu segmen penting seperti PKS untuk beralih kepada landasan pertumbuhan produktiviti yang lebih tinggi. Yang ketara, PKS telah meraih manfaat daripada akses kepada kewangan yang berterusan (45% daripada jumlah pembiayaan perniagaan pada tahun 2020). Namun, masih terdapat banyak ruang untuk meningkatkannya menjadi output ekonomi yang lebih tinggi (pada tahun 2020, sumbangan sebanyak 38% kepada KDNK) supaya setanding dengan ekonomi serantau seperti Indonesia (61%), China (60%) dan Singapura (47%)[2].

Sektor kewangan dikehendaki memainkan peranan penting dalam menyokong transformasi ekonomi. Kaedah kewangan tradisional akan kekal penting. Bagi melengkapkan usaha untuk membuat pembaharuan pada ekonomi, sektor kewangan perlu memenuhi permintaan pembiayaan baharu dan yang lebih kompleks seperti permintaan daripada syarikat berteknologi tinggi dan perusahaan lain dalam usaha niaga yang sangat inovatif.

Dalam merintis laluan perkhidmatan kewangan masa hadapan, penting untuk memastikan sektor kewangan menyerap dan bukannya membuatkan kejutan dan kelemahan dalam ekonomi menjadi lebih teruk. Faktor utama ke arah mencapai matlamat tersebut adalah dengan menghindari kebergantungan yang berlebihan pada hutang. Selain pandemik yang berlaku baru-baru ini, sejarah memberikan banyak iktibar, terutamanya pengalaman mengenai "dekad-dekad yang hilang" (*lost decades*), iaitu apabila pasaran dengan pengembangan hutang yang pesat mengatasi pertumbuhan ekonomi mengalami kemelesetan ekonomi yang berpanjangan dan kesan buruk terhadap produktiviti berikutan krisis kewangan.

Pada masa yang sama, "kewangan yang berlebihan" (*too much finance*) boleh mengurangkan manfaat kepada pertumbuhan ekonomi dan meninggalkan kesan yang berpotensi memberikan mudarat (contohnya pertumbuhan dan kemelesetan sesebuah ekonomi yang lebih kerap, pengalihan modal insan daripada sektor produktif)[3]. Kewangan alternatif, termasuk penyelesaian berasaskan bukan hutang seperti kewangan campuran (*blended finance*), modal usaha niaga, ekuiti swasta dan pembiayaan ekuiti oleh orang ramai melalui internet (*equity crowdfunding*) boleh menjadi pelengkap kepada kewangan tradisional, lantas menyediakan cara baharu dan berpotensi lebih berdaya tahan bagi membiayai ekonomi.

---

[1] Untuk maklumat lanjut, sila rujuk Rencana "Inovasi Malaysia: Ke Arah Pertumbuhan Masa Hadapan Berkualiti Tinggi Selepas Pandemik" dalam Tinjauan Ekonomi dan Monetari BNM tahun 2020 (https://www.bnm.gov.my/documents/20124/3026377/emr2020_bm_box2_innovation.pdf).

[2] Sumber: Pengumpulan data dari Badan Pusat Statistik Indonesia, Jabatan Perangkaan Singapura dan Kementerian Industri dan Teknologi Maklumat China.

[3] Sumber: Arcand, Berkes dan Panizza (2012), "Too Much Finance?", IMF Working Paper 12/61; Philippon dan Reshef (2013), "An International Look at the Growth of Modern Finance", Journal of Economic Perspectives.

Perubahan teknologi yang pesat

Daya transformatif pendigitalan didorong oleh kemajuan teknologi yang pesat seperti kecerdasan buatan (*artificial intelligence*, AI) dan pembelajaran mesin (*machine learning*, ML), teknologi lejar teragih dan potensi aplikasi masa hadapan daripada pengkomputeran kuantum. Hal ini akan memberikan kesan kepada penyampaian kewangan dalam pelbagai cara.

Apabila gelombang pendigitalan melanda sektor-sektor lain dalam ekonomi, permintaan terhadap pembiayaan juga akan berubah. Rancangan Malaysia Ke-12 (RMKe-12) menjangkakan industri baharu yang inovatif dan berintensif teknologi, khususnya industri aeroangkasa, industri tenaga biojisim, industri elektrik dan elektronik (E&E), industri halal, industri kreatif dan industri pertanian pintar untuk memacu pertumbuhan ekonomi. Sektor kewangan perlu menyokong industri-industri baharu dan pesat membangun yang amat penting ini untuk transformasi ekonomi Malaysia.

Pendigitalan juga akan terus mengubah tingkah laku pengguna dan perniagaan. Berikutan pandemik, ekonomi yang 'sentuhan rendah' kurang hubungan secara langsung dengan pelanggan (*low-touch economy*) telah menjadi lebih meluas. Pelanggan menjadi semakin biasa dengan akses digital dan secara jarak jauh berikutan kebimbangan terhadap kesihatan awam dan kawalan pergerakan. Meskipun saluran fizikal mungkin tetap relevan, anjakan tingkah laku ini boleh kekal untuk segmen tertentu terutamanya dalam kalangan warga jati digital (*digital natives*). Pelanggan akan semakin menuntut pengalaman yang lebih lancar, mampu milik dan disesuaikan sama ada dalam ekonomi yang lebih luas atau perkhidmatan kewangan secara khusus. Kerajaan, pengawal selia dan peserta industri perlu mempunyai strategi pendigitalan yang jelas, bukan sahaja untuk kekal relevan tetapi juga untuk memastikan usaha transformasi tidak meningkatkan risiko secara tidak sengaja, seperti risiko terhadap daya tahan operasi, keselamatan siber dan rangkuman.



Dalam dunia digital, tumpuan yang lebih tinggi pada pelanggan wujud seiring dengan tumpuan lebih intensif kepada data yang digambarkan sebagai "*new oil*". Institusi kewangan semakin banyak menggunakan AI dan ML untuk memahami tingkah laku dan corak perbelanjaan pengguna dengan lebih baik. Hal ini boleh menyokong amalan pengurusan risiko yang lebih baik, perkhidmatan kewangan yang lebih mudah diakses dan lebih banyak inovasi yang berpusatkan pelanggan. Terdapat juga pengiktirafan yang semakin meningkat tentang pentingnya infrastruktur kewangan utama yang menyimpan, berkongsi atau mensintesiskan data. Hal ini termasuk sistem pembayaran dan penyelesaian serta sistem maklumat kredit. Melalui penggabungan dengan inisiatif Kerajaan terutamanya Dasar Perkongsian Data Nasional (National Data Sharing Policy, NDSP) untuk mengembangkan kebolehcapaian data, Bank menjangkakan lebih banyak ruang untuk inovasi yang dipacu data pada masa hadapan. Landskap pengawalseliaan untuk perkhidmatan kewangan juga perlu berkembang seiring terutamanya bagi menggalakkan penggunaan data yang bertanggungjawab dan beretika.

Pendigitalan juga membentuk semula dinamik sektor kewangan secara menyeluruh. Perkembangan utama ialah kekaburan garis pemisah antara perkhidmatan kewangan dengan bukan kewangan ketika peserta berusaha untuk membina ekosistem. Perusahaan komersial termasuk Bigtech (syarikat-syarikat teknologi besar) sedang berusaha menyertai perkhidmatan kewangan dengan memanfaatkan rangkaian pelanggan dan peniaga mereka yang sedia ada. Sementara itu, penyedia perkhidmatan kewangan (FSP) sedia ada sedang menjalinkan pelbagai perkongsian strategik seperti dengan syarikat-syarikat *fintech* dan syarikat-syarikat lain untuk memberikan perkhidmatan yang lebih baik kepada pelanggan mereka. Pada masa yang sama, perkembangan inovasi yang pesat seperti dalam ruang kewangan tidak berpusat (*decentralised finance*, DeFi) turut memperkenalkan cara baharu dan berbeza untuk menyimpan dan menggembleng dana, dengan potensi kawalan yang lebih besar oleh pengguna akhir.

Secara kolektif, trend ini memperhebat persaingan dan kerjasama, sekali gus membawa bersamanya model perniagaan baharu serta menjanjikan perkhidmatan kewangan yang lebih cekap dan inovatif. Walau bagaimanapun, trend ini juga akan menimbulkan persoalan tentang cara memastikan perkhidmatan ini inklusif dan selamat, sambil mengekalkan pasaran yang memberangsangkan. Melindungi keselamatan siber termasuk mengurus risiko 'pautan paling lemah' akan menjadi sangat perlu berikutan hubungan yang semakin berkembang antara institusi kewangan dengan penyedia pihak ketiga.

> Peningkatan ekosistem digital menuntut tindak balas dasar yang menghasilkan manfaat sambil mengurus arbitraj pengawalseliaan, potensi risiko limpahan dan pergantungan yang semakin meningkat pada penyedia perkhidmatan pihak ketiga

Peralihan dan cabaran demografi

Malaysia dijangka menjadi negara dengan penduduk yang semakin berusia menjelang tahun 2030[4]. Seiring dengan pertumbuhan penduduk yang lebih perlahan, peluang dan cabaran baharu akan wujud bagi sistem kewangan. Jurang perlindungan kekal ketara dalam skim-skim simpanan persaraan di Malaysia. Sebagai contoh, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP) menganggarkan bahawa dua daripada tiga pencarum KWSP aktif mungkin mempunyai simpanan persaraan yang tidak mencukupi untuk memenuhi pencen minimum sebanyak RM1,000 sebulan[5]. Sementara itu, skim persaraan swasta mungkin tidak mencukupi dengan kurang 3% tenaga kerja Malaysia mempunyai akaun Skim Persaraan Swasta (Private Retirement Scheme, PRS)[6].

Jurang ini perlu ditangani pada peringkat negara dan sektor kewangan boleh memainkan peranan, khususnya bagi menyokong pengumpulan lebih banyak kekayaan untuk isi rumah bagi tujuan persaraan dan untuk individu menguruskan risiko kelanjutan usia. Kepelbagaian produk dan perkhidmatan kewangan berkaitan perlindungan kesihatan dan pendapatan yang mencukupi perlu dipastikan. Di samping itu, kesedaran tentang produk yang tersedia di pasaran juga perlu ditingkatkan.

---

[4] Penduduk berusia 60 tahun ke atas dan melebihi 15% daripada jumlah penduduk.
[5] Sumber: KWSP (2018), "Social Protection Insight 2018".
[6] Sumber: Manulife Investment Management (2019) "A Zoom into Asia's Pension Reform Journey: Different Perspectives of a Multi-pillar Approach".

Masa hadapan pekerjaan membuka peluang dan cabaran baharu, seperti dalam ekonomi gig yang semakin berkembang. Walau bagaimanapun, jurang perlindungan insurans sosial kekal untuk pekerja dalam sektor tidak formal dan mereka yang bekerja sendiri, ekoran ketiadaan perlindungan setara Sistem Insurans Pekerjaan (SIP) dan kekurangan langganan Skim Keselamatan Sosial Pekerjaan Sendiri (Self-Employment Social Security Scheme, SESS) untuk perlindungan kecederaan di tempat kerja. Pandemik ini telah menimbulkan beberapa jurang tersebut apabila pekerja dalam segmen itu terjejas teruk, ditambah pula dengan simpanan yang lazimnya lebih rendah.

Apabila ekonomi pulih, langkah-langkah membina semula penampan kewangan yang terjejas semasa krisis perlu dilaksanakan secara beransur-ansur, seperti simpanan persaraan dan pelaburan jangka panjang. Sementara itu, keutamaan perlu terus diberikan kepada usaha memperluas liputan skim insurans sosial, dengan penyelesaian sektor kewangan swasta menjadi pelengkap kepada liputan perlindungan yang diperlukan oleh segmen yang semakin berkembang ini. Langkah ini bagi membina daya tahan segmen tersebut terhadap kejutan ekonomi dan kewangan pada masa hadapan.

Menarik pelaburan berkualiti penting untuk membina semula penampan yang terhakis semasa krisis, misalnya simpanan persaraan

Faktor sosioekonomi lain juga relevan dalam membentuk pembangunan kewangan. Perbezaan sosioekonomi seperti ketaksamaan pendapatan dan kekayaan serta peningkatan kos sara hidup merupakan pertimbangan yang relevan. Perkembangan dalam sektor kewangan perlu sentiasa meletakkan sasaran untuk menjadi lebih inklusif, terutamanya dalam memenuhi keperluan individu dan perniagaan yang tidak mendapat perkhidmatan kewangan atau kurang mendapat perkhidmatan kewangan. Perkhidmatan kewangan perlu terus mampu dibayar balik dan boleh diakses untuk membolehkannya menangani keperluan pelbagai segmen masyarakat.

Jurang celik kewangan juga akan kekal relevan dalam menentukan keutamaan pembangunan kewangan pada masa hadapan. Satu kajian yang dijalankan baru-baru ini mendapati bahawa rakyat Malaysia mencatatkan markah di bawah purata dalam pengetahuan kewangan, sekali gus mencerminkan wujudnya jurang dalam membuat keputusan kewangan[7]. Penyampaian produk dan perkhidmatan, khususnya inovasi, perlu disertakan dengan perlindungan. Langkah ini hendaklah bertujuan mengekalkan hasil pengguna yang mantap, dan pada masa yang sama memperkasakan individu untuk membuat keputusan kewangan berasaskan maklumat mengikut keadaan mereka.

Secara umumnya, sektor kewangan boleh memainkan peranan dalam menyokong daya tahan sosial yang lebih tinggi dan meningkatkan mobiliti, seperti melalui gabungan perkhidmatan kewangan dengan sokongan lain untuk pelanggan (contohnya khidmat nasihat, pendidikan kewangan, pembinaan keupayaan) dan menawarkan produk yang lebih inovatif bagi membantu pelanggan menambah dan melindungi kekayaan mereka. Paling tidak, sektor kewangan perlu mengelakkan perbezaan sedia ada menjadi bertambah ketara, seperti melalui tahap keberhutangan isi rumah yang lebih besar untuk aktiviti yang tidak produktif. Persaingan akan terus menjadi faktor penting ke arah memastikan hasil ini terlaksana, terutamanya melalui kemasukan peserta yang meletakkan sasaran terhadap jurang pasaran sedia ada atau segmen yang boleh mendapat perkhidmatan yang lebih baik.

[7] Sumber: OECD, International Network on Financial Education (2020), "International Survey of Adult Financial Literacy".



Perubahan iklim dan agenda kelestarian yang lebih meluas

Implikasi perubahan iklim juga semakin ketara. Peristiwa berkaitan iklim seperti ribut, banjir dan kemarau menjadi semakin teruk dan kerap berlaku. Kesan yang menyusuli (*knock-on effects*) mampu melangkaui kesan terhadap alam sekitar malah menjejaskan mata pencarian, sekuriti makanan dan perniagaan. Selanjutnya, keadaan ini boleh menimbulkan risiko terhadap kestabilan kewangan kerana kekukuhan dan daya tahan sektor kewangan adalah berkait dengan ekonomi yang lebih meluas.

Usaha merancakkan kembali ekonomi perlu meletakkan sasaran pada model pertumbuhan yang lebih lestari. Bagi menangani cabaran ini, pelaksanaan keputusan dasar yang berani diperlukan termasuk menerapkan penetapan harga karbon, memastikan keselamatan tenaga sebagai keutamaan penting dan merumuskan rangka kerja kerjasama antarabangsa yang lebih kukuh. Sebagai penandatangan Perjanjian Paris, Malaysia komited untuk mengurangkan pelepasan gas rumah hijau (*greenhouse gas*, GHG) sebanyak 45% menjelang tahun 2030, dan seterusnya 60% pada tahun 2035 berbanding dengan paras pelepasan pada tahun 2005. Sebagai bank pusat, Bank turut sama komited untuk memupuk sektor kewangan yang berdaya tahan terhadap iklim serta turut menyokong peralihan yang teratur kepada ekonomi rendah karbon, sejajar dengan matlamat Perjanjian Paris dan komitmen jangka panjang Kerajaan untuk menjadi negara sifar bersih.

Usaha Malaysia juga akan menyumbang pada gerakan global yang semakin berkembang ke arah menggalakkan kelestarian alam sekitar yang lebih mantap. Perubahan iklim dan pelbagai pembaharuan yang berkaitan dijangka boleh mengubah haluan pembangunan ekonomi. Usaha aktif Malaysia dalam bidang ini akan mengekalkan daya saing ekonomi negara, terutamanya apabila lebih banyak negara memperkenalkan undang-undang perubahan iklim, program-program pengurusan karbon dan inisiatif berkaitan iklim yang lain.

Melangkaui perubahan iklim, pelaksanaan usaha ke arah model pembangunan yang lebih mampan adalah tepat pada masanya. Sama pentingnya ialah isu-isu kesejahteraan alam sekitar yang lain, seperti isu yang berkaitan dengan ekonomi kitaran dan biodiversiti.

Keperluan pendekatan 'keseluruhan negara'

Semua krisis, termasuk pandemik baru-baru ini, mewujudkan peluang yang unik untuk pembaharuan. Malaysia perlu merebut peluang ini. Menuju ke hadapan, pertumbuhan Malaysia hendaklah diterajui oleh inovasi. Hal ini memerlukan pembaharuan yang boleh meningkatkan kompleksiti ekonomi negara, iaitu produktiviti yang dicerminkan oleh kepelbagaian dan kecanggihan barangan dan perkhidmatan Malaysia. Bagi tujuan ini, Aspirasi Pelaburan Nasional (National Investment Aspirations, NIA) ialah tanda arah penting yang bertujuan menarik dan menggalakkan pelaburan berkualiti, membina keupayaan inovasi serta meningkatkan produktiviti dan pertumbuhan.

Bagi merealisasikan perkara ini, usaha kolaboratif dan bersepadu diperlukan daripada semua pihak berkepentingan, sama ada sektor awam atau swasta, melalui 'pendekatan menyeluruh kerajaan' (*whole-of-government*) dan 'keseluruhan negara' (*whole-of-nation*). Bagi tujuan ini, RMKe-12 telah menetapkan pelbagai aspirasi dan inisiatif. Antaranya termasuk mencapai pemulihan ekonomi yang kukuh, produktiviti yang dipercepat, pendapatan isi rumah yang lebih tinggi, kesalinghubungan yang meluas, kesejahteraan yang lebih baik dan ekonomi yang lebih lestari. Pelaksanaan matlamat ini penting dalam usaha melangkah ke hadapan.

Sebagai pelengkap kepada strategi yang lebih meluas ini, Bank komited dalam memastikan sektor kewangan terus menyediakan persekitaran yang kondusif untuk pertumbuhan ekonomi yang mampan. Pelan Sektor Kewangan ini akan menetapkan cara Bank merancang untuk melaksanakan komitmen ini dalam tempoh lima tahun akan datang. Hal ini seterusnya disokong oleh hasil dan sasaran Bank yang dihasratkan untuk sektor kewangan pada tahun 2026, seperti yang dijelaskan dalam "Bentuk kejayaan pada tahun 2026".



[8] NIA merujuk matlamat pembangunan strategik keseluruhan untuk meningkatkan kompleksiti ekonomi, mewujudkan pekerjaan bernilai tinggi, meluaskan hubungan industri dalam negeri serta membangunkan kelompok baharu dan sedia ada. Untuk butiran lanjut, rujuk Tinjauan Ekonomi dan Monetari 2019 oleh Bank Negara Malaysia dalam rencana "Memastikan Pertumbuhan Masa Depan Menerusi Pelaburan Berkualiti" yang boleh dijumpa di https://www.bnm.gov.my/documents/20124/2722983/emr2019_bm_box1.pdf (muka surat 46-48).

Bentuk kejayaan pada tahun 2026

Bentuk kejayaan pada tahun 2026

Kewangan untuk semua



Pelbagai pilihan untuk pelanggan, dengan kebanyakan pelanggan mengutamakan penyelesaian digital

- Penyelesaian 'digital didahulukan' (*digital first*) tersedia (cth. pembayaran tanpa alat fizikal (*invisible payments*), tuntutan motor secara digital, kontrak pintar)
- Tahap kepercayaan yang tinggi terhadap kebolehpercayaan dan keselamatan perkhidmatan dalam talian
- Penggunaan pembayaran digital dipercepat, dengan e-pembayaran per kapita meningkat pada CAGR[1] melebihi 15%

Jaringan keselamatan kewangan yang diperkukuh, terutamanya untuk pengguna yang paling mudah terjejas

- Kadar penembusan insurans/takaful antara 4.8% hingga 5%[2]
- Peningkatan kadar pengambilan insurans/takaful yang ketara, dengan bilangan individu yang melanggan insurans mikro/takaful mikro bertambah sekali ganda
- Pertumbuhan dalam penyelesaian kewangan sosial dan perkhidmatan nilai ditambah lain (cth. peningkatan kemahiran)

Kewangan untuk transformasi



Pertumbuhan ketara dalam kewangan alternatif, menyokong usaha inovatif

- Pertumbuhan yang stabil bagi saluran kewangan alternatif kepada perusahaan inovatif yang baharu (cth. peringkat awal, aset ringan (*asset-light*), intensif teknologi)
- Penggunaan data alternatif yang lebih banyak seiring dengan matriks tradisional untuk penentuan harga yang lebih berbeza dan rangkuman kewangan

Penyepaduan global yang lebih mendalam, termasuk dalam kewangan Islam

- Pembayaran rentas sempadan yang lebih pantas, lebih murah, lebih mudah diakses dan telus selaras dengan pelan hala tuju Group of Twenty (G20)
- Malaysia terus diiktiraf sebagai peneraju global dalam kewangan Islam

Kewangan untuk kelestarian



VBI yang lebih meluas untuk memberikan perkhidmatan kepada ekonomi, komuniti dan alam sekitar

- Pertumbuhan stabil dalam aset yang sejajar dengan VBI, dengan bahagian bank konvensional dan penanggung insurans yang semakin meningkat
- Penzahiran yang lebih berkualiti bagi menyokong insentif pasaran untuk kewangan yang lebih bertanggungjawab dan beretika

1 Kadar pertumbuhan tahunan terkompaun
2 Sebagai peratusan KDNK

(Bersambung di muka surat seterusnya)

Bentuk kejayaan pada tahun 2026

Bentuk kejayaan pada tahun 2026

Kewangan untuk semua



Pengguna kewangan yang yakin dan berupaya mengendalikan masa hadapan kewangan mereka

- Kadar celik kewangan yang lebih baik, dengan jurang yang semakin mengecil antara skor celik kewangan OECD International Network on Financial Education (OECD/INFE) Malaysia dengan skor purata ahli-ahli OECD
- Pembaharuan perlindungan pengguna (cth. CCA[4] dan CCOB[5], rejim pengawalseliaan tunggal untuk penasihat kewangan dan perancang kewangan)

Kewangan untuk transformasi



Landskap kewangan yang memberangsangkan dan dinamik

- Persaingan sihat yang memacu inovasi berterusan untuk memberikan perkhidmatan yang lebih baik kepada pelanggan
- Persekitaran pengawalseliaan yang diiktiraf kondusif untuk inovasi kewangan digital
- Infrastruktur terbuka dan saling boleh kendali (cth. sistem pembayaran, piawaian teknikal untuk perkongsian data)

Kewangan untuk kelestarian



Kemajuan yang berterusan dalam pelestarian kewangan dan pembiayaan hijau

- Amalan penilaian, pengukuran, penzahiran dan pengurusan risiko iklim yang diperkukuh
- Peningkatan bahagian aliran kewangan ke arah aktiviti sokongan iklim dan peralihan – menjelang tahun 2026, lebih 50% pembiayaan baharu dikelaskan sebagai C1, C2 atau C3 di bawah CCPT[3]
- Institusi kewangan menyediakan sokongan yang bermakna untuk membantu pelanggan membuat peralihan

[3] Perubahan Iklim dan Taksonomi Berasaskan Prinsip, dengan C1, C2 dan C3 mewakili aktiviti ekonomi yang dikategorikan sebagai 'menyokong iklim' (*climate supporting*) atau 'peralihan' (*transitioning*) dari segi sumbangannya ke arah iklim dan matlamat alam sekitar"

[4] Akta Kredit Pengguna

[5] Lembaga Pengawasan Kredit Pengguna



... disokong oleh asas yang stabil dan berdaya tahan

Berteraskan mandat Bank untuk menggalakkan kestabilan monetari dan kewangan

Tumpuan pengawalseliaan Bank untuk pembangunan kewangan

Secara umum, tumpuan pengawalseliaan Bank adalah untuk:

- Memupuk kedinamikan pasaran;
- Menyokong objektif pembangunan yang mampan; dan
- Kekal berteraskan mandat Bank untuk menggalakkan kestabilan monetari dan kewangan yang kondusif bagi pertumbuhan ekonomi yang mampan.

Perkara-perkara ini menyokong strategi yang dinyatakan dalam Pelan Sektor Kewangan dan dijelaskan seterusnya dalam bab ini.

Memupuk kedinamikan pasaran

Berikutan pelbagai perubahan besar yang sedang berlangsung, peringkat pembangunan kewangan Malaysia yang seterusnya berlaku dalam landskap yang dipenuhi ketidakpastian yang sangat tinggi. Pada masa yang sama, sektor kewangan Malaysia kini semakin berkembang maju. Jurang yang memerlukan penglibatan pengawalseliaan yang mendalam mungkin kurang ketara berbanding dengan beberapa dekad lalu.

Dalam persekitaran ini, kedinamikan pasaran adalah sangat perlu. Dalam erti kata lain, sistem kewangan perlu dipupuk untuk membuat penyesuaian yang berkesan dalam menghadapi pelbagai senario.

Usaha pengawalseliaan bertujuan memupuk keadaan yang sesuai bagi mencapai matlamat ini melalui intervensi bersasar bagi mengelak halangan yang tidak wajar terhadap persaingan dan inovasi, selain menangani kegagalan pasaran. Keutamaan akan diberikan bagi memastikan tiga mekanisme pasaran utama, iaitu akses pasaran, pendorong ekosistem dan disiplin pasaran, berfungsi dengan lancar (Gambar Rajah 1).

Berhubung dengan mekanisme pasaran, tumpuan Bank adalah untuk:

- Menangani halangan yang tidak wajar terhadap penyertaan pasaran, selain memastikan proses keluar daripada pasaran dilakukan dengan teratur;
- Menggalakkan persaingan secara kerjasama (*co-opetition*) bagi pendorong ekosistem yang sangat penting; dan
- Memperkukuh keadaan disiplin pasaran yang memberikan tumpuan pada peningkatan pemerkasaan pengguna.

Bank akan memupuk keadaan yang sesuai bagi mewujudkan sektor kewangan yang sangat fleksibel

Gambar Rajah 1:
Elemen utama kedinamikan pasaran



Akses pasaran, cth.

- Rejim kemasukan, cth. pelesenan, kelulusan
- Pemulihan dan penyelesaian



Pendorong ekosistem, cth.

- Infrastruktur yang terbuka dan saling boleh kendali
- Standard teknikal yang lazim
- Pengaturan pengawasan kolaboratif
- Tenaga kerja mahir sektor kewangan



Disiplin pasaran, cth.

- Mendorong pilihan pengguna
- Meningkatkan ketelusan pasaran, cth. penzahiran
- Keupayaan kewangan pengguna kewangan yang diperkukuh

Menangani halangan yang tidak wajar terhadap penyertaan pasaran, selain memastikan proses keluar daripada pasaran dilakukan dengan teratur

Rejim penyertaan akan direka bentuk berdasarkan prinsip pariti dan kesetaraan. Hal ini bermaksud bahawa jenis risiko yang sama akan dikawal dengan cara yang sama (pariti), dengan intensiti keperluan pengawalseliaan yang diubah suai dengan cara yang sepadan dengan tahap risiko (kesetaraan).

Perkara ini mungkin melibatkan laluan penyertaan secara berperingkat. Dalam situasi ini, peserta baharu beralih ke dalam rangka kerja pengawalseliaan sedia ada yang ditetapkan ke atas peserta semasa (*incumbent*) secara beransur-ansur bagi mencerminkan dengan lebih jelas profil risiko dan peringkat pembangunan peserta baharu. Contohnya ialah fasa asas dalam rangka kerja pelesenan bagi bank digital.

Pendekatan yang lebih terurus untuk penyertaan pasaran akan terus diterima pakai. Bagi menentukan bilangan lesen baharu, Bank akan berusaha untuk mengelakkan fragmentasi secara berlebih-lebihan dalam sektor kewangan yang menimbulkan ketidakcekapan dan kelemahan. Keadaan sedemikian boleh menjejaskan kepentingan awam dan kestabilan kewangan. Matlamat Bank adalah untuk memudahkan penyertaan peserta baharu yang dapat menyumbang kepada usaha menangani jurang semasa, seperti menggalakkan rangkuman kewangan yang lebih meluas.

Bank berusaha memastikan bahawa peserta baharu menyumbang ke arah menangani jurang semasa

Secara umumnya, Bank masih berpandukan objektif berterusannya untuk menggalakkan penyertaan pasaran dengan cara yang memberikan kepentingan terbaik bagi Malaysia, seperti yang digariskan dalam FSA dan IFSA. Pertimbangan utama akan terus diberikan pada usaha mengekalkan institusi domestik teras yang berdaya tahan dan berdaya saing, khususnya bagi bidang yang berkaitan dengan kestabilan (contohnya, infrastruktur yang penting dari segi sistemik). Perkara ini mencerminkan peranan penting yang dimainkan oleh institusi domestik sebagai daya kitaran balas (*countercyclical*) apabila berlaku kejutan, ketidaktentuan atau ketidakpastian yang tidak dijangka, seperti yang berlaku pada krisis-krisis yang lalu.

Dalam mana-mana pasaran yang kompetitif, kemungkinan peserta industri keluar daripada pasaran juga perlu dijangka. Bank melihat keadaan ini sebagai bahagian penting dalam proses pemusnahan kreatif (*creative destruction*) yang akan mewujudkan peserta yang lebih dinamik dan fleksibel. Keadaan ini seterusnya akan menjadikan ekosistem kewangan Malaysia lebih kukuh dan lebih berdaya tahan dalam jangka masa panjang. Dalam hal ini, Bank tidak meletakkan sasaran kegagalan sifar (*zero failures*). Sebaliknya, Bank memberikan tumpuan pada pengurangan risiko dan kesan apabila kegagalan berlaku, seperti menghendaki institusi kewangan mempunyai perancangan keluar yang jelas bagi pembubaran perniagaan tanpa menyebabkan gangguan.

Menggalakkan persaingan secara kerjasama (*co-opetition*) dan perkongsian awam-swasta untuk pendorong ekosistem yang sangat perlu

Bank akan menggalakkan kerjasama dan penyelarasan sesama pihak berkepentingan yang berkaitan bagi menangani isu-isu dalam seluruh ekosistem. Perkara ini termasuk membangunkan infrastruktur bersama, standard teknikal dan protokol lain bagi meningkatkan kecekapan dan menggalakkan inovasi yang merupakan prasyarat untuk kedinamikan pasaran.

Usaha ini selaras dengan prinsip persaingan secara kerjasama yang melibatkan penggemblengan sumber oleh peserta industri bagi membangunkan pendorong ekosistem, seperti infrastruktur bersama, yang telah lama digalakkan oleh Bank. Hasil kecekapan yang diperoleh akan memberikan perkhidmatan lebih mampu dibayar kepada pengguna akhir, contohnya pengguna dan peniaga. Sementara itu, persaingan akan ditingkatkan pada peringkat produk, apabila peserta industri berusaha untuk membezakan diri mereka melalui ciri-ciri nilai tambah yang memberikan perkhidmatan lebih baik kepada pengguna akhir.

Bank akan menyokong usaha industri untuk bekerjasama secara berkesan berkenaan pendorong ekosistem, seperti infrastruktur dan standard teknikal

Akhirnya, Bank berharap peserta industri akan menerajui proses membuat keputusan kolektif untuk menggalakkan hasil yang lebih mampan bagi meningkatkan kepentingan bersama, dan pada masa yang sama mengambil kira implikasi komersial jangka panjang untuk peserta industri. Dalam hal ini, persatuan industri dan perkongsian awam-swasta boleh memainkan peranan penting. Faktor utama penentu kejayaan kepada kepimpinan industri yang lebih besar ialah tenaga kerja mahir sektor kewangan (rujuk rencana "Memperteguh tenaga kerja sektor kewangan untuk masa hadapan").

Sebagai bank pusat, Bank akan berusaha untuk menyokong tindakan kolektif dalam kalangan peserta industri, sekali gus menjadi pelengkap kepada mandatnya yang berkaitan dengan kestabilan. Oleh itu, Bank akan mengekalkan dan menggalakkan persaingan yang sihat dalam kalangan peserta industri. Bank akan memberikan tumpuan intervensinya terhadap situasi yang terdapat tanda-tanda amaran jelas mengenai kegagalan pasaran atau risiko kepada sistem. Keadaan ini mungkin terjadi apabila usaha kolektif yang dihasratkan, iaitu usaha yang mengutamakan kepentingan awam, tidak berlaku disebabkan oleh kepentingan komersial jangka pendek atau persaingan yang terlalu dominan. Kebimbangan terhadap kelemahan selaku penggerak pertama (*first-mover disadvantage*) atau keinginan untuk menghalang persaingan merupakan sebahagian daripada tanda-tanda amaran ini.

Bank juga akan berusaha untuk menggalakkan prinsip reka bentuk terbuka dan saling boleh kendali bagi infrastruktur kewangan utama, seperti akses kepada sistem pembayaran dan penyelesaian yang berdaya tahan pada masa hadapan, dan menggalakkan inisiatif data terbuka. Bank melihat perkara ini sebagai evolusi semula jadi sektor kewangan apabila model perniagaan menjadi lebih pelbagai dan sedikit sebanyak semakin kurang mengutamakan bank. Dalam usaha ini, Bank akan terus memberikan tumpuan utama untuk memelihara daya tahan keseluruhan infrastruktur.

Memperkukuh keadaan disiplin pasaran yang memberikan tumpuan pada peningkatan pemerkasaan pengguna kewangan

Bank akan berusaha menggalakkan pengguna kewangan membuat keputusan yang lebih arif. Pilihan oleh pengguna, bersama-sama dengan persaingan pasaran, memberikan insentif yang besar kepada institusi kewangan bagi menangani kesukaran yang dihadapi oleh pelanggan mereka, atau melakukan inovasi untuk menarik pelanggan baharu.

Bagi tujuan ini, usaha Bank yang berterusan untuk membantu pengguna membuat keputusan berdasarkan maklumat yang mencukupi terus menjadi perkara penting. Hal ini termasuk memastikan pengguna mempunyai akses kepada maklumat yang betul serta dengan cara yang mudah diperoleh dan difahami.

Satu lagi faktor yang relevan ialah pengguna kewangan berupaya untuk bertindak dengan mudah berdasarkan pilihan mereka apabila mendapat maklumat yang mencukupi. Sehubungan dengan itu, Bank akan terus bekerjasama dengan pihak berkepentingan lain untuk mengkaji kaedah bagi memudahkan pengguna



Pembaharuan arkitektur perundangan dan pengawalseliaan Malaysia bagi pengawasan amalan perniagaan akan dilaksanakan secara bersama dengan MOF dan SC

menukar FSP mereka, iaitu mengurangkan kos peralihan (*switching costs*). Perkara ini akan mengambil kira keperluan perlindungan minimum bagi melindungi pengguna daripada penipuan dan penyalahgunaan, serta implikasi kepada daya tahan keseluruhan sistem kewangan.

Selari dengan usaha untuk meningkatkan pemerkasaan pengguna, Bank juga akan terus mengukuhkan standard pengendalian yang terpakai kepada institusi kewangan untuk memberikan hasil yang adil kepada pengguna. Perkara ini akan diperkukuh melalui penggunaan instrumen penyeliaan dan penguatkuasaan Bank ke arah mencapai hasil ini. Oleh itu, usaha pendidikan kewangan yang berterusan akan menjadi perkara yang sangat penting bagi meningkatkan keupayaan kewangan rakyat Malaysia secara berperingkat.

Selain itu, Bank akan meningkatkan kerjasama semasa dengan Kementerian Kewangan Malaysia (MOF) dan Suruhanjaya Sekuriti (SC) bagi meneruskan pembaharuan arkitektur perundangan dan pengawalseliaan Malaysia untuk pengawasan amalan perniagaan. Tindakan ini bertujuan menyediakan perlindungan yang lebih kukuh dan lebih konsisten kepada pengguna kewangan, meliputi semua FSP yang pada masa kini tertakluk pada tahap pengawasan formal yang berbeza. Hal ini bertujuan untuk meletakkan kehendak yang lebih selaras terhadap amalan perniagaan dan layanan yang adil kepada pengguna kewangan merentas industri.

Menyokong objektif pembangunan yang mampan

Sektor kewangan perlu memastikan negara bergerak ke arah masa hadapan yang lebih mampan, inklusif dan bertanggungjawab dalam meneroka peluang pembangunan. Bank kekal komited terhadap matlamat ini yang akan menyumbang ke arah menyokong Matlamat Pembangunan Mampan (*Sustainable Development Goals, SDG*) Pertubuhan Bangsa-Bangsa Bersatu.

Tanda arah dalam usaha pembangunan kewangan adalah penting bagi memastikan masa hadapan yang lebih mampan, inklusif dan bertanggungjawab

Gambar Rajah 2:
Bidang tumpuan bagi pembangunan mampan



Usaha untuk menggalakkan objektif pembangunan yang mampan bertujuan:

- Mengetengahkan pengantaraan berasaskan nilai;
- Menangani keperluan golongan yang tidak mendapat perkhidmatan kewangan dan golongan yang kurang mendapat perkhidmatan kewangan; dan
- Menyokong daya tahan yang lebih tinggi terhadap iklim dan model pertumbuhan yang lebih lestari dari segi alam sekitar.

Mengetengahkan pengantaraan berasaskan nilai

Pengantaraan berasaskan nilai VBI akan terus menjadi rangka kerja utama untuk menjadi panduan inisiatif pembangunan kewangan Bank. VBI, yang diperkenalkan pada tahun 2017, menekankan perlunya perkhidmatan kewangan mempunyai tumpuan yang jelas dan khusus dalam menjana impak positif kepada ekonomi, komuniti dan alam sekitar.

Walaupun institusi kewangan Islam memainkan peranan utama pada peringkat awal, objektif dan prinsip VBI adalah sejagat. Bank membayangkan bahawa pertimbangan ini akan diketengahkan secara beransur-ansur pada masa hadapan, dengan lebih banyak institusi kewangan memberikan komitmen kepada agenda VBI.



Gambar Rajah 3:
Keutamaan kestabilan monetari dan kewangan

Memastikan keberkesanan dasar monetari yang berterusan

Bank akan terus memastikan bahawa rangka kerja, strategi dan alat dasar monetari masih berkesan dalam landskap kewangan yang semakin berubah

Mempergiat usaha untuk melindungi daya tahan dan integriti keseluruhan ekosistem kewangan

Peraturan dan penyeliaan perlu kekal berkesan terhadap risiko yang baru muncul (cth. daya tahan operasi, risiko siber, pengubahan wang haram/pembiayaan keganasan, (*money laundering and terrorism financing*, (ML/TF))), mengelakkan sifat prokitaran dan meminimumkan arbitraj pengawalseliaan dengan pengaturan pengawasan kolaboratif yang diperkukuh apabila aktiviti yang berlainan (termasuklah di luar sempadan sektor kewangan) menjadi lebih saling berhubung kait

Menangani keperluan golongan yang tidak mendapat perkhidmatan kewangan dan golongan yang kurang mendapat perkhidmatan kewangan

Usaha berterusan yang dijalankan oleh Bank untuk menyokong perkhidmatan kewangan yang inklusif akan menjadi teras utama kepada visi yang lebih luas itu. Bank akan berusaha mendorong model perniagaan baharu dan inovasi lain. Disamping itu, Bank juga akan mengutamakan perkhidmatan kewangan yang boleh menangani secara lebih berkesan keperluan golongan yang tidak mendapat perkhidmatan kewangan dan golongan yang kurang mendapat perkhidmatan kewangan. Bank menekankan perkara ini apabila memperkenalkan rangka kerja pelesenan perbankan digital bagi Malaysia. Dalam ekosistem pendanaan, Bank juga akan melaksanakan inisiatif dan mempercepat pembaharuan institusi melalui kerjasama dengan pihak berkepentingan yang berkaitan untuk memastikan segmen utama dalam ekonomi (contohnya PKS) mempunyai akses yang berterusan kepada kewangan, termasuk penyelesaian kewangan alternatif. Dalam beberapa tahun akan datang, Bank akan memberikan tumpuan yang lebih mendalam terhadap beberapa bidang lain termasuk model yang lebih inklusif bagi insurans/takaful, serta kewangan sosial.

Menyokong daya tahan yang lebih tinggi terhadap iklim dan model pertumbuhan yang lebih lestari dari segi alam sekitar

Inisiatif berkaitan alam sekitar juga akan menjadi bidang tumpuan utama. Keutamaan Bank adalah untuk memastikan sektor kewangan Malaysia menilai dan mengurangkan risiko akibat perubahan iklim dengan berkesan. Dalam hal ini, Bank akan berusaha meningkatkan rangka kerja kehematan, serta keupayaan pengawasan Bank yang lebih pelbagai bagi menilai dengan lebih rapi implikasi kompleks akibat risiko iklim terhadap sektor kewangan. Bank juga akan mempertimbangkan secara aktif peluang bagi sektor kewangan memainkan peranan sebagai pemangkin dalam menyokong peralihan kepada ekonomi rendah karbon.

Merentas seluruh usaha ini, Bank komited untuk bekerjasama dengan pelbagai pihak berkepentingan lain, yang terdiri daripada Kerajaan, perniagaan dan masyarakat sivil, bagi menyokong usaha Malaysia yang lebih pelbagai dalam menangani perubahan iklim.

Menggalakkan kestabilan monetari dan kewangan

Usaha Bank untuk menggalakkan kedinamikan pasaran yang lebih baik dan hasil pembangunan yang mampan akan terus berteraskan mandat kestabilan monetari dan kewangannya. Bagi tujuan ini, Pelan Sektor Kewangan menjelaskan natijah dan prinsip bagi pembangunan kewangan melalui pendekatan yang sejajar dengan mandat teras Bank, termasuk perkara di luar kesanggupan Bank, memandangkan implikasinya yang besar kepada kepentingan awam.

Memastikan keberkesanan dasar monetari yang berterusan

Bank akan memelihara keberkesanan dasar monetari dalam keadaan persekitaran yang semakin berubah. Trend mega yang digariskan dalam bab sebelum ini yang berkaitan dengan keadaan makroekonomi, perubahan teknologi, demografi dan perubahan iklim, mungkin mempunyai implikasi penting terhadap pengendalian dasar monetari.

Kemunculan aset dan mata wang digital mungkin akan memberikan kesan kepada keberkesanan transmisi dasar monetari, manakala jalinan antara risiko iklim dengan keadaan makroekonomi yang lebih luas boleh mewujudkan pertimbangan baharu terhadap pengendalian dasar monetari. Selain itu, pempelbagaian dalam kewangan berasaskan bukan hutang, termasuk peningkatan penggunaan instrumen kewangan alternatif, mungkin akan mempengaruhi kepentingan relatif saluran kadar faedah sedia ada dalam transmisi dasar monetari.

> Memastikan pengawasan yang berkesan pada peringkat ekosistem adalah penting berikutan kekaburan sempadan dalam landskap kewangan

Bagi tujuan ini, Bank akan menilai rangka kerja, strategi dan alat dasar monetarinya untuk memastikan instrumen ini terus sesuai untuk tujuan (*fit-for-purpose*) pada tahun-tahun yang mendatang. Perkara ini adalah untuk memastikan Bank berada dalam kedudukan yang baik untuk terus memenuhi mandat terasnya iaitu kestabilan monetari dan keadaan pasaran yang teratur dalam landskap yang semakin berubah ini.

Mempergiat usaha untuk melindungi daya tahan dan integriti ekosistem kewangan yang lebih menyeluruh

Bank akan memastikan usaha pembangunan kewangan, sama ada oleh Bank atau industri, tidak menghakis daya tahan dan integriti keseluruhan kewangan dalam seluruh sistem. Bagi tujuan ini, Bank kekal komited untuk terus meningkatkan rangka kerja pengawalseliaan sejajar dengan standard antarabangsa, seperti yang ditetapkan oleh Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), International Association for Insurance Supervisors (IAIS), IFSB dan Financial Action Task Force (FATF), jika bersesuaian dan berkaitan.

Pada masa hadapan, sempadan yang bertambah kabur dalam landskap, sama ada merentas perkhidmatan kewangan atau antara sektor kewangan dengan bukan kewangan, akan menjadi pertimbangan yang semakin penting pada masa hadapan. Objektif kepentingan awam yang sempadannya sebelum ini adalah jelas, kini menjadi lebih saling berkait. Sebagai contoh, isu-isu yang berkaitan dengan kestabilan, persaingan, amalan perniagaan, rangkuman dan privasi semakin saling berkait dalam bidang perkhidmatan kewangan digital.

Berlatarkan persekitaran ini, tindakan untuk memastikan keberkesanan pengaturan pengawasan dan penyelarasan pada peringkat ekosistem yang berterusan adalah penting. Hal ini termasuk menangani peningkatan ketidakseimbangan kewangan dalam sistem (contohnya, tahap leveraj atau gelembung aset yang tidak dapat dikekalkan), dan membanteras jenayah kewangan merentas rantaian nilai kewangan.

Bagi tujuan ini, Bank akan mengkaji semula dan jika bersesuaian, Bank akan mengukuhkan pengaturan pengawasan semasa bagi bukan bank, sama ada untuk institusi kewangan bukan bank yang lebih kecil atau yang lebih besar. Perkara ini mengambil kira risiko arbitraj pengawalseliaan yang berpotensi untuk meningkat dan kesalinghubungan yang mendalam di luar sektor kewangan seperti dengan penyedia perkhidmatan pihak ketiga (*third party service providers*, TPSPs) dan rakan kongsi institusi kewangan lain. Hal ini sangat relevan bagi risiko terhadap daya tahan operasi, termasuk risiko daripada ancaman siber dan kebimbangan terhadap pengubahan wang haram atau pembiayaan keganasan (*anti-money laundering and counter financing of terrorism*, AML/CFT) apabila kekukuhan ekosistem mungkin bergantung pada pautan paling lemah dalam rangkaian tersebut.

Usaha juga akan diambil untuk melaksanakan keutamaan bersama dalam kalangan komuniti pengawalseliaan kewangan. Perkara ini akan disokong oleh inisiatif yang berterusan untuk memperkukuh penyelarasan antara agensi bagi memastikan undang-undang dan peraturan yang sedia ada ditadbir dengan berkesan dalam landskap yang lebih kompleks. Bank juga akan bekerjasama dengan pihak berkuasa pengawalseliaan lain untuk mengenal pasti bidang-bidang penambahbaikan. Perkara ini boleh merangkumi usaha menyelaraskan proses pengawalseliaan atau langkah jangka panjang yang mungkin memerlukan undang-undang baharu atau yang ditambah baik.

Lima teras strategik untuk tahun 2022-2026

Untuk memastikan tumpuan pengawalseliaan bagi pembangunan kewangan dilaksanakan dengan berkesan, Bank dipacu oleh lima teras strategik yang dibincangkan dalam bab-bab yang berikut:

1. Membiayai transformasi ekonomi Malaysia
2. Meningkatkan kesejahteraan kewangan isi rumah dan perniagaan
3. Memajukan pendigitalan dalam sektor kewangan
4. Meletakkan sistem kewangan pada kedudukan yang memudahkan peralihan secara teratur kepada ekonomi yang lebih lestari
5. Membangunkan kewangan berasaskan nilai melalui kepimpinan dalam kewangan Islam