Landskap Sistem Kewangan Malaysia Hari Ini

Pengenalan

Sistem kewangan telah mengalami transformasi yang ketara sejak tahun 1990-an untuk memenuhi keperluan ekonomi yang kian berkembang dan tuntutan pasaran yang berubah-ubah. Kini, sistem kewangan telah berkembang menjadi lebih pelbagai, efisien dan berdaya tahan sekali gus membolehkannya melaksanakan fungsi pengantaraan dengan berkesan dan memperkukuh peranannya sebagai penyumbang utama pertumbuhan ekonomi. Dengan kadar pertumbuhan tahunan purata sebanyak 7.4% sejak tahun 2001, sektor kewangan kini menyumbang 10.7% kepada keluaran dalam negeri kasar (KDNK) benar. Pertumbuhan ini diiringi oleh akses yang lebih baik kepada rangkaian produk kewangan, perkhidmatan dan saluran penyampaian, kualiti perkhidmatan pelanggan yang bertambah baik dan inovasi teknologi yang lebih canggih.

Peserta Keinstitusian yang Pelbagai dan Pasaran Kewangan yang Memberangsangkan untuk Menyokong Keperluan Ekonomi

Perubahan struktur selepas krisis kewangan Asia, yang dicetuskan oleh pertimbangan perniagaan dan inisiatif pengawalseliaan, telah membentuk semula landskap kewangan dan meningkatkan keupayaan daya saing peserta keinstitusian. Walaupun institusi perbankan perdagangan, perbankan pelaburan dan perbankan Islam merupakan teras sistem kewangan, sistem kewangan telah menjadi lebih pelbagai. Kini, sistem perbankan mencakupi kira-kira 50% daripada aset sistem kewangan. Penggabungan dan rasionalisasi industri perbankan domestik dan pengenalan rangka kerja perbankan pelaburan telah memperkukuh prestasi institusi perbankan domestik dan meningkatkan peranan mereka dalam ekonomi. Aset sistem perbankan berkembang pada kadar tahunan purata sebanyak 8.2% sejak tahun 2000, sebahagian besarnya didorong oleh pertumbuhan kukuh dalam pinjaman dan pemegangan sekuriti hutang swasta (*private debt securities*, PDS) manakala jumlah deposit bertambah pada kadar tahunan purata sebanyak 8.5% sepanjang tempoh yang sama.

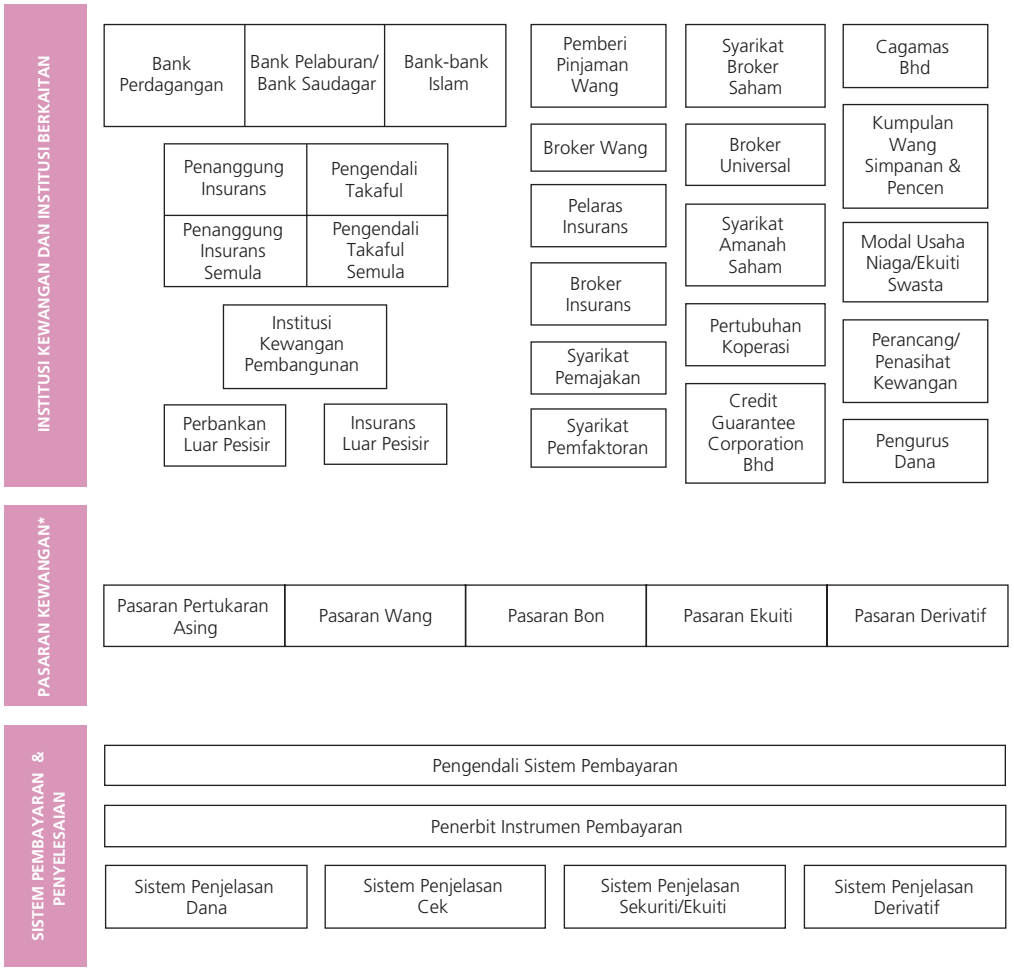
Sempadan tradisional yang kian kabur antara jenis aktiviti kewangan yang berbeza dan permintaan yang makin meningkat untuk perkhidmatan kewangan yang ditawarkan di bawah satu bumbung telah membawa kepada pembentukan konglomerat kewangan. Kini, semua kumpulan perbankan domestik melaksanakan rangkaian penuh aktiviti perbankan perdagangan (termasuk perkhidmatan kewangan runcit), perbankan pelaburan dan perbankan Islam. Kebanyakan konglomerat turut mempunyai penanggung insurans, syarikat pengurusan dana dan syarikat

Jadual 1
Sektor Kewangan: Bilangan Peserta

Institusi Kewangan	1999	2007
Bank Perdagangan	34	22
Syarikat Kewangan	32	0[1]
Bank Pelaburan/Bank Saudagar	12	14
Broker Universal	5	1
Syarikat Diskaun	7	0
Bank-bank Islam	2	11
Penanggung Insurans	56	41
Hayat	*7*	*8*
Am	*38*	*25*
Komposit	*11*	*8*
Penanggung Insurans Semula	11	7
Pengendali Takaful	2	8
Pengendali Takaful Semula	0	2
Institusi Kewangan Pembangunan	14	13[2]

[1] Rasionalisasi syarikat kewangan dan bank perdagangan dalam kumpulan perbankan.
[2] Antaranya enam institusi kewangan pembangunan dikawal selia di bawah Akta Institusi Kewangan Pembangunan 2002 (AIKP).

Landskap Kewangan Malaysia Kini



* Termasuk Pasaran Kewangan Islam

amanah saham dalam kumpulan masing-masing. Hal ini telah menyumbang ke arah realisasi manfaat daripada ekonomi ikut bidangan, dan juga pempelbagaian risiko dan sumber hasil.

Kewangan Islam, yang beroperasi secara selari dengan kewangan konvensional, telah mengalami pertumbuhan pesat sejak beberapa tahun ini sekali gus meningkatkan kepentingannya dalam sistem kewangan negara. Penubuhan subsidiari yang khusus oleh kumpulan perbankan untuk menawarkan produk perbankan Islam dan kemasukan peserta asing baharu dalam sektor perbankan Islam, takaful dan takaful semula telah merangsang pertumbuhan aset perbankan Islam, yang berkembang pada kadar tahunan purata sebanyak 19.3% sejak tahun 2003, mencakupi 15.4% daripada jumlah aset sistem perbankan pada tahun 2007. Jumlah aset sektor takaful secara purata meningkat 18.9% setiap tahun sejak tahun 2003, mencakupi 6.9% daripada jumlah aset industri insurans dan takaful. Kepelbagaian peserta telah menambah dimensi baharu kepada perkhidmatan kewangan, bukan sahaja dari segi penyampaian produk kewangan malah juga dalam pengenalan struktur pembiayaan inovatif seperti mudarabah dan musyarakah untuk memenuhi keperluan ekonomi yang berbeza-beza.

Jadual 2
Aset Sistem Kewangan

	1999	2007*a*
	RM bilion	
Sistem perbankan	**803.4**	**1,651.8**
Bank Negara Malaysia	147.0	424.9
Bank perdagangan	471.0	1,050.2
Bank-bank Islam	11.7	81.8
Bank pelaburan	t.d.	94.9
Syarikat kewangan	115.9	t.d.
Bank saudagar[1]	39.2	t.d.
Syarikat diskaun[1]	18.6	t.d.
Pengantara kewangan bukan bank	**367.2**	**824.1**
Kumpulan wang simpanan, pencen dan insurans	243.6	526.1
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	*168.6*	*318.3*
Kumpulan wang simpanan dan pencen lain	*28.5*	*76.4*
Kumpulan wang insurans hayat	*32.3*	*110.0*[2]
Kumpulan wang insurans am	*14.2*	*21.3*[2]
Institusi kewangan pembangunan[3]	22.4	128.3
Institusi kewangan lain	101.2[4]	169.7[5]
Jumlah	**1,170.6**	**2,475.9**

[1] Institusi-institusi ini telah dirasionalisasikan menjadi bank pelaburan.
[2] Termasuk aset dana takaful.
[3] Termasuk IKP bukan di bawah kawal selia langsung Bank Negara Malaysia.
[4] Termasuk unit amanah (ASN, ASB, ASW 2020 dan ASM Mara), syarikat pembinaan, institusi simpanan, Lembaga Tabung Haji, Credit Guarantee Corporation, Cagamas Berhad, syarikat pemajakan, syarikat pemfaktoran dan syarikat modal usaha niaga.
[5] Termasuk unit amanah (ASN dan ASN Mara), pertubuhan koperasi, syarikat pemajakan dan syarikat pemfaktoran, dan institusi kredit perumahan (termasuk Cagamas Berhad, Borneo Housing Mortgage Finance Berhad dan Malaysia Building Society Berhad).

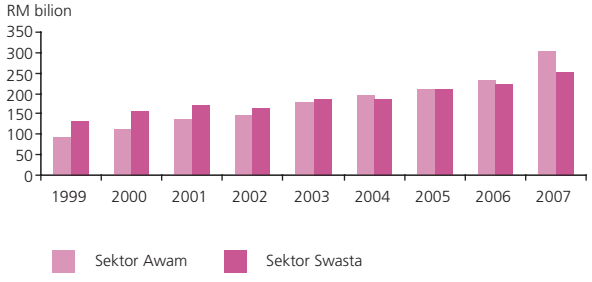
a Awalan
t.d. Tidak diperoleh
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Institusi kewangan pembangunan (IKP) dalam sistem kewangan Malaysia turut mengalami transformasi ketara beberapa tahun kebelakangan ini. Enam daripada 13 IKP di Malaysia diletakkan di bawah pengawasan penyeliaan Bank sejak tahun 2002. Tumpuan dasar untuk memperkukuh IKP melalui rasionalisasi dan penjajaran semula peranan dan fungsinya dengan lebih baik telah membolehkan IKP memberikan sumbangan yang bermakna kepada ekonomi dan melengkapkan institusi perbankan dalam penggemblengan dan peruntukan dana untuk bidang pertumbuhan ekonomi utama seperti pertanian, perdagangan antarabangsa dan yang paling penting, perusahaan kecil dan sederhana (PKS). Pinjaman PKS yang diberikan oleh enam IKP yang dikawal selia oleh Bank kini mencakupi 12.1% (RM13.8 bilion) daripada jumlah pinjaman terkumpul yang disalurkan kepada industri PKS manakala jumlah pinjaman terkumpul yang diberikan oleh enam IKP itu kepada sektor pertanian mencakupi 12.9% (RM3.9 bilion) daripada jumlah pinjaman yang diberikan kepada sektor ini pada akhir tahun 2007.

Lebih terkini, Suruhanjaya Koperasi Malaysia, yang diusulkan oleh Bank Negara Malaysia, telah ditubuhkan pada bulan Januari 2008 sebagai sebuah badan pusat untuk menerajui pembangunan koperasi dalam cara yang holistik, dengan memberikan tumpuan khas pada kestabilan dan kekukuhan sektor koperasi. Berdasarkan rangkaian pengagihannya yang luas di seluruh negara, koperasi dapat menyediakan satu wahana tambahan bagi perusahaan mikro untuk mendapatkan akses kepada pembiayaan, justeru melengkapkan peranan institusi perbankan dan IKP. Suruhanjaya ini yang mengawal selia lebih daripada 4,000 koperasi di seluruh negara, dijangka dapat meningkatkan sokongan kepada sektor koperasi, lantas membolehkannya menyumbang kepada pembangunan sosioekonomi negara.

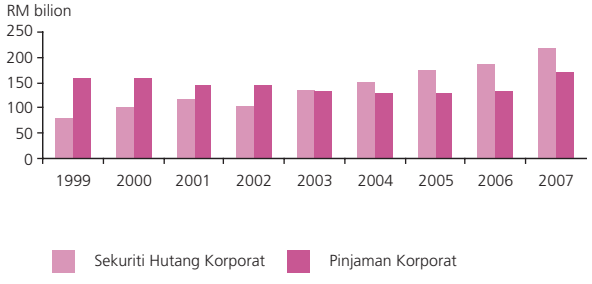
Dengan berkembangnya sistem kewangan yang makin pelbagai, pasaran modal telah mengambil peranan yang semakin penting dalam menggembleng dan memperuntukkan sumber untuk membiayai perbelanjaan modal bagi sektor awam dan swasta. Dalam pasaran sekuriti hutang, jumlah sekuriti hutang terkumpul telah meningkat daripada RM225 bilion pada akhir tahun 1999 kepada RM557 bilion pada akhir tahun 2007. Yang penting ialah pertumbuhan pesat dalam terbitan sukuk yang mencakupi 40.7% daripada jumlah terbitan sekuriti hutang pada tahun 2007 (RM122.9 bilion) berbanding dengan hanya 13.4% pada tahun 1999 (RM20.3 bilion). Malaysia kini merupakan peneraju global dalam terbitan sukuk dengan 68.9% daripada sukuk terkumpul global adalah diterbitkan dari Malaysia pada tahun 2007. Ini adalah sejajar dengan agenda untuk membangunkan Malaysia sebagai sebuah pusat kewangan Islam antarabangsa dan pusat utama terbitan, originasi dan perdagangan sukuk. Dalam pasaran sekunder, jumlah sekuriti hutang yang didagangkan meningkat dengan ketara sejak beberapa tahun kebelakangan ini, dengan transaksi penjualan dan pembelian yang lebih tinggi berjumlah RM387.5 bilion pada tahun 2007 (1999: RM151.2 bilion). Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS) kekal sebagai sekuriti yang paling aktif didagangkan, mencakupi 57.8% daripada jumlah aktiviti perdagangan dengan nisbah pusing ganti 1.16 kali pada tahun 2007 (1999: 0.81 kali).

Rajah 1
Malaysia: Jumlah Sekuriti Hutang Terkumpul

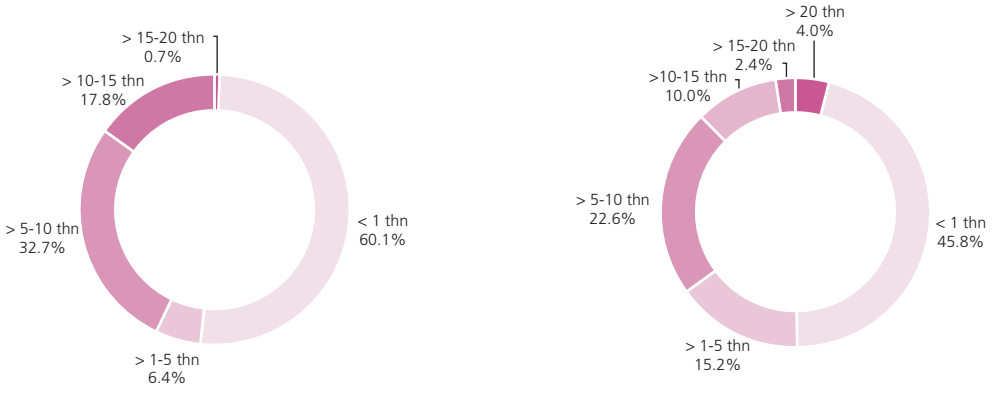


Sektor korporat semakin banyak menggunakan pasaran bon untuk memperoleh dana masing-masing. Sektor kewangan, insurans, harta tanah dan perkhidmatan perniagaan telah menjadi penerbit utama PDS sejak tahun 1999, mencakupi sebanyak 37.7% daripada jumlah dana yang diperoleh pada tahun 2007 (1999: 21.5%). Sektor pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi mencakupi 31.8% daripada jumlah dana (1999: 35.7%) manakala 15.2% berpunca daripada sektor utiliti (1999: 0.3%). Meskipun terbitan PDS dengan tempoh antara satu hingga 10 tahun terus

Rajah 2
Saiz Pasaran Sekuriti Hutang Korporat Berbanding dengan Pinjaman Korporat



Rajah 3
Terbitan PDS Mengikut Tempoh Pemegangan



membentuk sebahagian besar daripada terbitan PDS baharu, keluk hasil PDS telah memanjang dengan ketara dalam beberapa tahun kebelakangan ini. Ini memberikan pilihan pelaburan jangka panjang untuk pelabur, khususnya penanggung insurans yang memerlukan instrumen pelaburan jangka panjang untuk mengurangkan ketidakpadanan aset-liabiliti masing-masing.

Justeru, penanggung insurans hayat kini merupakan pelabur yang aktif dalam pasaran modal selepas institusi perbankan dan Kumpulan Wang Simpanan Pekerja. Pelaburan oleh penanggung insurans langsung dalam MGS telah meningkat daripada RM6.2 bilion pada tahun 1999 kepada RM18.7 bilion pada tahun 2007, mencakupi lebih 10% daripada jumlah pemegangan MGS pada akhir tahun 2007. Pelaburan penanggung insurans dalam PDS turut meningkat daripada RM6 bilion kepada RM32.3 bilion sepanjang tempoh yang sama, mencakupi lebih 16% daripada jumlah PDS terkumpul pada akhir tahun 2007.

Pemegangan pelabur asing dalam pasaran sekuriti hutang telah meningkat daripada RM0.8 bilion atau 0.3% daripada jumlah sekuriti hutang terkumpul pada akhir tahun 2001 kepada RM81.4 bilion atau 14.7% pada akhir tahun 2007 dan ini membuktikan peningkatan daya tarikan pasaran Malaysia kepada pelabur keinstitusian asing memandangkan persekitaran kendalian dan perundangan yang kondusif. Sebagai peserta yang lebih besar dalam pasaran sekuriti hutang, pelabur-pelabur tersebut menyumbang ke arah meningkatkan kecairan keseluruhan pasaran melalui jumlah bilangan pelabur yang lebih besar dan dengan menyediakan sumber alternatif bagi permintaan terhadap sekuriti. Peluasan infrastruktur penyelesaian sistem Pemindahan Dana dan Sekuriti Secara Elektronik Masa Nyata (Real-time Electronic Transfer of Funds and Securities, RENTAS) untuk merangkumi transaksi USD-RM melalui pelaksanaan penghubung Pembayaran-semasa-Pembayaran (*Payment versus Payment*) dan Penyerahan-semasa-Pembayaran (*Delivery versus Payment*) dengan Hong Kong masing-masing pada tahun 2006 dan 2007 turut memudahkan penyelesaian serentak pembayaran ringgit dan dolar AS serta sekuriti dalam waktu perniagaan Malaysia. Langkah ini membolehkan peserta pasaran menguruskan risiko penyelesaian pertukaran asing dengan lebih baik.

Komponen pasaran kewangan yang lain, iaitu ekuiti, wang, pertukaran asing dan pasaran derivatif telah menunjukkan prestasi yang meningkat sepanjang dekad yang lepas. Jumlah permodalan pasaran Bursa Malaysia telah bertambah daripada RM553 bilion pada akhir tahun 1999 kepada RM1.1 trilion pada akhir tahun 2007. Pembangunan kukuh pasaran wang juga telah memudahkan penyaluran dana jangka pendek antara institusi kewangan untuk memenuhi keperluan

pelarasan pendanaan dan portfolio, dengan jumlah nilai urus niaga pasaran wang pada tahun 2007 meningkat kepada RM2.8 trilion (1999: RM1.4 trilion). Demikian juga, pasaran pertukaran asing turut menyaksikan peningkatan dalam urus niaga pertukaran asing termasuk urus niaga perlindungan nilai. Spread bida-tawaran yang mengecil dalam pasaran pertukaran asing menandakan pasaran yang lebih baik dan semakin matang. Kontrak derivatif yang dahulunya bukan merupakan suatu kebiasaan, telah meningkat dengan munculnya inovasi kewangan yang membawa kepada penawaran produk yang lebih maju dan canggih dalam pasaran derivatif. Selain digunakan sebagai instrumen perlindungan nilai, derivatif turut digunakan oleh institusi kewangan untuk meluaskan lagi kepelbagaian produk pelaburan yang ditawarkan kepada pelanggan yang sofistikated.

Kehadiran Peserta Mantap di Dalam Negeri dan di Rantau
Kompleksiti perniagaan yang kian meningkat ekoran daripada penumpuan aktiviti yang meningkat dan persaingan yang makin sengit telah memaksa institusi kewangan merekayasa (*reengineer*) diri masing-masing dan memberikan tumpuan pada kebolehan teras, mengoptimumkan kecekapan kendalian dan mempelbagaikan saluran hasil untuk meningkatkan produktiviti. Antara lain, kecekapan dan produktiviti yang meningkat telah dapat dicapai menerusi penggunaan perkhidmatan pihak ketiga, sama ada di dalam negeri atau di luar pesisir, untuk mengendalikan operasi perniagaan bukan teras seperti pemprosesan data, pemasaran produk dan perkhidmatan serta infrastruktur teknologi maklumat dan komunikasi. Institusi perbankan domestik dan institusi perbankan asing yang diperbadankan di negara ini turut mewujudkan pusat pemprosesan data berpusat di Malaysia yang dapat memberikan perkhidmatan kepada perniagaan masing-masing di dalam dan di luar negeri. Perkembangan ini memberikan petanda baik ke arah menggalakkan Malaysia sebagai pusat perkhidmatan perkongsian dan penggunaan perkhidmatan pihak ketiga (*shared services and outsourcing*).

Evolusi sistem kewangan turut dipacu oleh kepelbagaian pemegang saham yang membawa perspektif strategi dan pengurusan baharu, inovasi baharu dan peluang perniagaan yang bertambah. Kefleksibelan yang diberikan kepada institusi kewangan untuk menjalin perkongsian strategik dengan institusi asing dan domestik telah menjanakan peluang yang lebih banyak bagi pengaturan sinergistik dan kerjasama yang dapat memaksimumkan potensi institusi domestik. Peserta domestik dapat menggunakan kepakaran dan keupayaan antarabangsa yang dibawa oleh institusi asing ini dan meraih manfaat daripada pemindahan pengetahuan, kemahiran, teknologi dan inovasi.

Keupayaan institusi kewangan domestik yang lebih kukuh berikutan langkah rasionalisasi dan usaha bina upaya telah membolehkan pengembangan operasi perniagaan institusi kewangan domestik ke luar negeri. Sehingga kini, enam kumpulan perbankan domestik telah menembusi 19 buah negara dalam bentuk cawangan, pejabat perwakilan dan subsidiari. Pengembangan serantau dan luar negeri yang semakin giat oleh kumpulan perbankan domestik merupakan pengiktirafan terhadap peluang perniagaan yang kian bertambah dalam rantau ini disebabkan liberalisasi dan integrasi yang kian meningkat dalam kalangan ekonomi serantau. Usaha niaga sedemikian akan mempelbagaikan keupayaan pendapatan dan meningkatkan potensi perniagaan mereka menjangkaui pasaran dalam negeri. Jumlah aset operasi kumpulan perbankan domestik di luar negeri merangkumi hampir RM111.6 bilion manakala sumbangan purata daripada jumlah keuntungan luar negeri kepada jumlah keuntungan kumpulan ialah 10.7% (2002: -4.3%). Sumbangan hasil dan keuntungan daripada operasi di luar negeri dijangka meningkat lagi dengan ketara dalam tempoh beberapa tahun yang akan datang dengan pengukuhan kehadiran institusi kewangan domestik di luar negeri dan apabila pelaburan di negara-negara tersebut bertambah matang.

Jenis Produk dan Perkhidmatan yang Komprehensif untuk Menyokong Keperluan Ekonomi
Produk deposit yang ditawarkan oleh institusi perbankan telah berkembang sejak beberapa tahun yang lalu untuk memenuhi perubahan dalam pilihan risiko-pulangan dan kecairan pelanggan. Kini, produk deposit menjadi semakin pelbagai dari segi jenis, bermula daripada deposit biasa

Jadual 3
Sumber dan Kegunaan Dana Sistem Kewangan

	1999	2007*a*
	RM bilion	
Sumber:		
Modal, rizab dan keuntungan	113.2	227.6
Mata wang	30.5	42.2
Deposit	561.3	1,147.1
Peminjaman	31.9	112.8
Dana dari institusi kewangan lain[1]	69.6	122.7
Kumpulan wang insurans, simpanan dan pencen	213.9	486.2
Tanggungan lain	153.9	337.2
Jumlah	**1,174.3**	**2,475.9**
Kegunaan:		
Mata wang	9.4	9.0
Deposit dengan institusi kewangan lain	178.8	468.8
Pinjaman dan pendahuluan[2]	489.4	861.4
Sekuriti	261.3	661.2
Bil Perbendaharaan	*3.7*	*2.0*
Bil Perdagangan	*12.8*	*10.9*
Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS)	*75.4*	*202.0*
Korporat[3]	*163.0*	*355.8*
Sekuriti Hutang Swasta (PDS)	*t.d.*	*175.1*
Ekuiti	*t.d.*	*180.8*
Asing	*1.5*	*5.2*
Lain-lain	*4.9*	*85.3*
Emas dan rizab pertukaran asing	113.8	334.4
Aset lain[4]	121.5	141.1

[1] Bersamaan deposit tabungan, tetap, dan lain-lain (NIF, LPHT, dll.) deposit + NID + repo.
[2] Termasuk rizab berkanun institusi perbankan.
[3] Pecahan Sekuriti Korporat kepada Sekuriti Hutang Swasta dan Ekuiti mula diperoleh sejak tahun 2003.
[4] Sebahagian daripada 'Aset lain' telah diklasifikasikan semula mulai tahun 2006.

a Awalan
t.d. Tidak diperoleh
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

kepada produk berstruktur yang menawarkan pulangan yang ditambat kepada prestasi aset yang mendasarinya, pergerakan mata wang atau indeks. Sejajar dengan pertumbuhan ekonomi yang pesat, jumlah deposit dengan institusi perbankan dalam tempoh 2000-2007 bertambah pada kadar tahunan purata 8.5%. Kini, deposit mencakupi 172.5% daripada KDNK. Dengan penubuhan Perbadanan Insurans Deposit Malaysia pada tahun 2005, pendeposit diberi jaminan sehingga RM60,000 bagi jumlah deposit dengan sesebuah institusi ahli, iaitu bank perdagangan dan bank-bank Islam.

Dari segi pembiayaan, pertumbuhan sejak sedekad yang lalu sebahagian besarnya disebabkan oleh pemberian pinjaman kepada sektor isi rumah. Ini dijana oleh peningkatan perbelanjaan pengguna yang meningkat dan disokong oleh pertambahan pendapatan dan keadaan pasaran pekerja yang positif. Bahagian pinjaman terkumpul bagi individu dan sektor isi rumah meningkat daripada 35% pada tahun 1999 kepada 55.9% daripada jumlah pinjaman terkumpul pada akhir tahun 2007. Oleh sebab syarikat-syarikat besar beralih kepada pasaran modal untuk memenuhi keperluan pembiayaan mereka, strategi pemberian pinjaman juga ditumpukan untuk mendapatkan bahagian pasaran yang lebih besar bagi PKS. Pada akhir tahun 2007, pinjaman kepada PKS mencakupi 43.6% daripada pinjaman perniagaan terkumpul berbanding dengan 30% pada tahun 1999. Kebanyakan institusi perbankan telah mengembangkan peranan pembiayaan masing-masing untuk merangkumi penyediaan perkhidmatan pembangunan dan khidmat nasihat kepada pelanggan PKS masing-masing, dengan itu menyumbang ke arah memperkukuh potensi pertumbuhan sektor PKS.

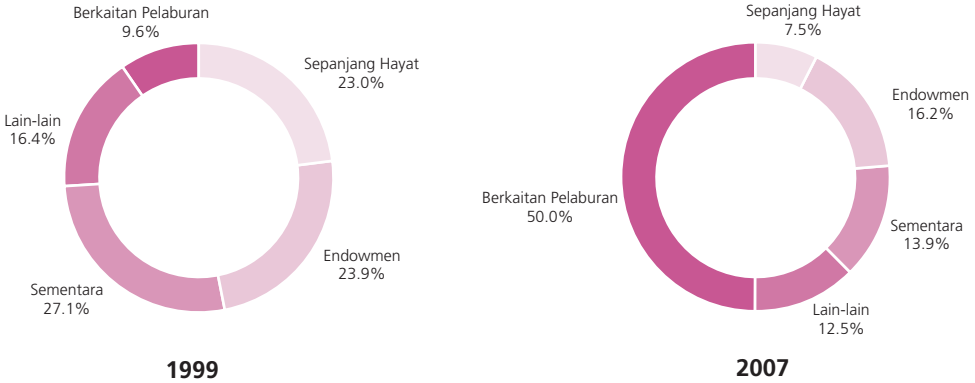
Memandangkan kira-kira 80% daripada PKS di Malaysia merupakan perusahaan mikro, beberapa institusi perbankan mula menawarkan produk pembiayaan mikro untuk merebut peluang dalam pasaran ini yang masih belum dimanfaatkan sepenuhnya.

Institusi perbankan terus berkembang daripada peranan memberi pinjaman tradisional kepada penyediaan penyelesaian kewangan yang lebih komprehensif yang menawarkan perkhidmatan nilai tambah yang komprehensif kepada pelanggan mereka. Memandangkan pasaran pengguna kini yang makin canggih dan mewah, perkhidmatan pengurusan portfolio dan pengurusan kekayaan serta perbankan persendirian yang memenuhi keperluan pelanggan yang mempunyai aset kewangan dengan nilai bersih yang tinggi telah berkembang pesat sejak beberapa tahun yang lepas.

Dari segi saluran penyampaian, konsep tradisional cawangan bank telah berkembang untuk memenuhi keperluan segmen pasaran khusus institusi perbankan. Penyusunan semula cawangan menjadi pusat khusus yang berteraskan pelanggan membolehkan institusi perbankan memberikan perkhidmatan kepada pelanggan dalam cara yang lebih efisien dan berkesan. Kemajuan teknologi juga turut menyediakan rangsangan yang selanjutnya bagi perkembangan rangkaian cawangan, dengan terminal elektronik dan kemudahan perbankan internet 24-jam yang makin menggantikan perkhidmatan yang sebelum ini dilakukan di kaunter. Penawaran produk insurans melalui cawangan institusi perbankan di bawah pengaturan bankasurans juga menjadi bertambah penting sejak beberapa tahun kebelakangan ini. Lebih terkini, institusi perbankan telah membentuk perkongsian strategik dengan syarikat amanah saham dan pengurusan kekayaan untuk menawarkan rangkaian produk berkaitan pelaburan dan berkaitan pasaran modal yang lebih luas kepada pelanggan. Kerjasama lain termasuk penggunaan gudang runcit sebagai tempat pungutan cek dan menyediakan perkhidmatan pengiriman wang secara kerjasama dengan penyedia perkhidmatan khusus. Aktiviti ini telah menyumbang kepada peningkatan pendapatan berasaskan fi yang dijana oleh sistem perbankan dengan kadar tahunan purata sebanyak 11.3% semenjak tahun 2000.

Penanggung insurans turut meluaskan rangkaian produk mereka untuk merangkumi pembiayaan gadai janji. Kemudahan pembiayaan gadai janji lazimnya merupakan aset jangka panjang bagi penanggung insurans hayat, yang memberikan perlindungan nilai matang semula jadi (*natural maturity-hedge*) bagi liabiliti insurans jangka panjang mereka. Pinjaman gadai janji yang diberikan oleh penanggung insurans hayat meningkat 7.4% pada tahun 2007 untuk mencakupi 3.4% daripada jumlah aset dana insurans hayat (1999: 2.8%). Produk insurans juga berkembang daripada produk hayat tradisional yang sekadar menawarkan perlindungan semata-mata kepada produk yang berkaitan pelaburan. Pada akhir tahun 2007, premium berkaitan pelaburan mencakupi 50% daripada jumlah premium perniagaan baharu yang dijana, berbanding dengan 9.6% pada tahun 1999.

Rajah 4
Agihan Premium Perniagaan Baharu Penanggung Insurans Hayat Langsung



Perkembangan Utama dalam Sektor Kewangan Malaysia

Perkembangan Keinstitusian

- Penggabungan seluruh industri menjadi sembilan konglomerat kewangan tempatan
- Rasionalisasi bank perdagangan dan syarikat kewangan
- 14 bank pelaburan dari integrasi syarikat diskaun, bank saudagar, syarikat pembrokeran saham dan broker universal
- Penubuhan subsidiari bank-bank Islam
- Perkongsian strategik bersama institusi asing/penyedia perkhidmatan khusus
- Enam kumpulan perbankan tempatan dengan kehadiran di 19 negara
- Penyusunan semula dan rasionalisasi IKP
- Produk dan perkhidmatan institusi kewangan yang kian canggih dan pelbagai
- Saluran penyampaian yang diperluas dan lebih cekap

Perkembangan Pasaran Kewangan

- Pasaran bon ketiga terbesar di Asia secara relatif kepada KDNK (Asian Bonds Online)
- Penerbit sukuk terbesar di dunia, mencakupi 68.9% daripada jumlah sukuk terkumpul global pada akhir tahun 2007
- Penyertaan sektor korporat yang lebih aktif dalam pasaran sekuriti hutang dengan sekuriti hutang korporat mencakupi 56.2% daripada jumlah pembiayaan korporat (1999: 36%)
- Pegangan pelaburan asing dalam pasaran sekuriti hutang mencakupi 14.7% dari jumlah sekuriti hutang terkumpul (2001: 0.3%)
- Permodalan pasaran Bursa Malaysia: RM1.1 trilion (1999: RM553 bilion)
- Jumlah urus niaga pasaran wang: RM2.8 trilion (1999: RM1.4 trilion)
- Jumlah urus niaga semerta (spot) dan swap di pasaran pertukaran mata wang asing: RM1.2 trillon (1999: RM647.8 bilion)

Perkembangan Infrastruktur

- Akses kepada pembiayaan
  - Credit Guarantee Corporation Bhd
  - Suruhanjaya Koperasi (2008)
- Akses kepada bantuan dalam hal-hal kewangan
  - Skim Penyelesaian Hutang Kecil (2003)
  - Biro Pengantara Kewangan (2005)
  - Perbadanan Insurans Deposit Malaysia (2005)
  - Agensi Kaunseling & Pengurusan Kredit (2006)
- Akses kepada maklumat kewangan
  - Laman web Pasaran Wang Antarabank Islam (2004)
  - Sistem Terbitan/Penawaran Automatik Sepenuhnya (FAST) (2005)
  - Laman Informasi, Nasihat & Khidmat (LINK) (2005)
  - BNM TELELINK (2007)
  - *Bond Info Hub* (2007)
  - Portal-portal BankingInfo, InsuranceInfo & SMEInfo
- Pengurusan risiko kredit
  - Sistem Maklumat Rujukan Kredit Pusat (CCRIS) (2001)
- Perkembangan modal insan
  - Pusat Kepimpinan Kewangan Antarabangsa (ICLIF) (2003)
  - Pusat Pendidikan Kewangan Islam Antarabangsa (INCEIF) (2006)
  - Program Meningkatkan Tenaga Mahir dalam Sektor Kewangan (FSTEP) (2008)
- Kajian semula rangka kerja perundangan
  - Akta Institusi Kewangan Pembangunan 2002
  - Akta Sistem Pembayaran 2003

Sejajar dengan matlamat menggalakkan peningkatan akses kepada perkhidmatan kewangan bagi semua pihak dan pertumbuhan yang seimbang dalam ekonomi, strategi untuk menggalakkan institusi kewangan untuk memperluas jangkauan mereka kepada pelanggan sudah mula membuahkan hasil yang memberangsangkan. Pelbagai inisiatif telah diambil untuk menggalakkan institusi perbankan menggunakan kaedah alternatif berkaitan dengan cawangan bank seperti unit bergerak dan penyedia perkhidmatan lain untuk memberikan perkhidmatan kepada segmen penduduk yang lebih luas. Hari ini, anggaran saiz penduduk yang diberi perkhidmatan bagi setiap cawangan bank di seluruh negara telah menurun daripada 8,262 pada tahun 1999 kepada 7,931 pada akhir tahun 2007. Pada akhir tahun 2007, 27% daripada cawangan bank ditempatkan di kawasan bukan metropolitan.

Kesimpulan

Sistem kewangan Malaysia telah berkembang dan menjadi semakin matang sejak krisis kewangan Asia. Sektor ini telah maju daripada sekadar menjadi pemboleh pertumbuhan ekonomi kepada sumber pertumbuhan, didorong oleh pencapaian yang berterusan dan progresif dalam pembangunan keinstitusian selain pembinaan dan penambahbaikan infrastruktur. Peserta dalam sistem kewangan terus berinovasi dan mencipta semula diri masing-masing untuk memberikan perkhidmatan yang lebih baik kepada pelanggan dan ekonomi secara keseluruhan selain untuk terus relevan dalam landskap kewangan yang semakin kompetitif. Pasaran kewangan juga terus berkembang secara mendalam dan meluas, dan melengkapkan peranan sektor perbankan dalam membiayai aktiviti ekonomi. Sambil sistem kewangan mara ke tahap pembangunan seterusnya, perubahan ini penting bagi memastikan ia terus menyokong keperluan ekonomi, dan pada masa yang sama mengekalkan kestabilan kewangan.