BANK NEGARA MALAYSIA
CENTRAL BANK OF MALAYSIA

Surat Penyampaian

Yang Amat Berhormat Dato' Sri Mohd Najib bin Hj. Tun Abdul Razak,
Timbalan Perdana Menteri/Menteri Kewangan,
Malaysia.

YAB Dato' Sri,

Mengikut seksyen 56 Akta Takaful 1984 dan seksyen 192 Akta Insurans 1996, saya dengan hormatnya mengemukakan laporan berhubung dengan pentadbiran Akta Takaful 1984 dan Akta Insurans 1996, dan perkara lain yang berkaitan bagi tahun berakhir 31 Disember 2008 sebagaimana dimasukkan ke dalam Laporan Kestabilan Kewangan dan Sistem Pembayaran 2008 ini, untuk dibentangkan di Parlimen.

Dengan hormatnya dikemukakan,



Zeti Akhtar Aziz
Gabenor

25 Mac 2009

Kandungan

Perutusan Gabenor

Ringkasan Eksekutif

Laporan Kestabilan Kewangan

Penilaian Risiko Sistem Kewangan

11 Gambaran Keseluruhan
11 Perkembangan Makroekonomi dan Kewangan Global
13 Perkembangan Makroekonomi dan Kewangan Domestik
24 *Rencana: Pengukuran Kekukuhan Akan Datang Sektor Korporat*
30 Penilaian Risiko Sektor Kewangan
34 *Rencana: Pengawalseliaan Risiko Mudah Tunai dan Cabaran Pengurusannya*
47 Prospek bagi Kestabilan Sistem Kewangan dan Fokus Pemantauan pada Tahun 2009

Pembangunan Sektor Kewangan

51 Mengekalkan Kekukuhan dan Keyakinan dalam Sektor Kewangan
52 Memastikan Akses Berterusan kepada Pembiayaan
53 Memperkukuh Keupayaan Institusi Kewangan
54 Menambah Baik Kecekapan dan Keberkesanan Operasi
54 Menambah Baik Infrastruktur bagi Pembangunan Pasaran Kewangan
55 Melestarikan Pembangunan Modal Insan
55 Kewangan Islam – Meneruskan Inisiatif MIFC
56 Meningkatkan Pemantauan Terhadap Pengendalian Pasaran dan Mengukuhkan Keupayaan Kewangan Pengguna
57 Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pembanterasan Pembiayaan Keganasan
58 Prospek
59 *Rencana: Rangka Kerja Pengawalseliaan bagi Institusi Kewangan Asing dan Bank Pelaburan di Malaysia*

Rangka Kerja Pengawalan Kehematan dan Penyeliaan

65 Pengenalan
65 Perkembangan dalam Pengawalseliaan
69 *Rencana: Pelaksanaan Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko bagi Penanggung Insurans*
75 Penilaian Penyeliaan
78 Keutamaan dalam Melangkah ke Hadapan

Laporan Sistem Pembayaran

Sistem Pembayaran dan Penyelesaian

81 Keselamatan dan Kestabilan
85 Perpindahan kepada Pembayaran Elektronik
90 Melangkah ke Hadapan

Tambahan

Perutusan Gabenor

BANK NEGARA MALAYSIA
CENTRAL BANK OF MALAYSIA

Sistem kewangan Malaysia menghadapi cabaran persekitaran luaran yang luar biasa pada tahun 2008. Keadaan dalam sistem kewangan global merosot dengan mendadak pada separuh tahun kedua apabila kekangan dana dan mudah tunai aset yang belum pernah berlaku dan kerugian nilai yang lebih besar daripada jangkaan portfolio berkaitan subprima telah melemahkan lembaran imbangan banyak institusi kewangan global. Tahap kerugian yang besar ini telah menyebabkan pihak berkuasa dari beberapa ekonomi negara maju mengambil langkah intervensi yang lebih giat dalam usaha mengembalikan kestabilan sistem kewangan. Penularan meluas kesan krisis ini menggerakkan tindak balas dasar secara lebih komprehensif untuk mengelakkan implikasi sistemiknya kepada sistem kewangan di rantau lain di dunia. Sama pentingnya ialah usaha untuk mengembalikan fungsi pengantaraan dan sekali gus memudahkan aliran kredit untuk menyokong pemulihan ekonomi.

Walaupun keadaan mudah tunai global yang ketat terus berlarutan dan pasaran kredit global terus lemah, keyakinan terhadap sektor kewangan Malaysia terus utuh. Malaysia telah menerima manfaat daripada reformasi kewangan dan pembinaan keupayaan sejak beberapa tahun lalu yang telah memperkukuh tahap daya tahannya. Tambahan pula, dedahan yang kecil kepada risiko berkaitan subprima yang disokong oleh keadaan mudah tunai yang lebih daripada mencukupi, telah berjaya menyekat penularan risiko sistemik, sekali gus membolehkan pasaran kewangan, sistem pembayaran dan seluruh sistem pengantaraan kewangan negara berfungsi dengan lancar.

Daya tahan keinstitusian juga telah disokong oleh peningkatan berterusan dalam kualiti aset dan amalan peruntukan yang mantap oleh institusi perbankan. Ini telah mengekalkan paras jumlah peruntukan kerugian pinjaman (loan loss provision) dalam sistem perbankan pada tahap paling tinggi sejak krisis kewangan Asia. Keuntungan menggalakkan yang dicatat sejak beberapa tahun kebelakangan ini juga membolehkan pengumpulan penampan modal oleh institusi perbankan dan syarikat insurans. Infrastruktur pengurusan risiko juga terus ditambah baik lantas menyumbang kepada pengurangan kegiatan penghindaran risiko oleh institusi perbankan. Pelaksanaan pembayaran premium berdasarkan perbezaan risiko oleh Perbadanan Deposit Insurans Malaysia (PIDM) pada tahun 2008 terus memperkukuh insentif untuk pengurusan risiko yang lebih mantap oleh institusi perbankan. Penubuhan PIDM telah memperkukuh rangka kerja yang sedia ada supaya tindakan pencegahan lebih awal dan penyelesaian yang lebih berkesan boleh diambil atas institusi perbankan yang bermasalah.

Impak kemerosotan ekonomi global semasa terhadap ekonomi Malaysia dijangka memberikan sedikit tekanan terhadap kualiti aset institusi perbankan. Namun, institusi perbankan telah mengambil inisiatif untuk bertindak lebih awal bagi menangani risiko-risiko yang akan muncul. Beberapa buah institusi perbankan telah memulakan langkah menambah baik modal melalui terbitan hak dan instrumen modal hibrid Kumpulan-1 pada tahun 2008 kerana menjangka berlakunya kemerosotan yang berterusan dalam pasaran kredit global dan kesan susulan yang lebih buruk terhadap ekonomi Malaysia. Kedudukan modal yang lebih kukuh ini meletakkan institusi perbankan atas landasan yang lebih teguh untuk menangani impak kelembapan ekonomi dengan lebih baik dan lebih berkeupayaan untuk merebut peluang yang wujud apabila keadaan ekonomi kembali pulih.

Dalam tempoh ketidaktentuan yang ketara ini, pengawasan yang rapi adalah amat penting. Oleh itu, Bank telah melaksanakan pengawasan yang lebih teliti dan lebih berwaspada terhadap sebarang kemungkinan timbulnya punca risiko yang baharu. Lantaran itu, pemantauan terhadap semua aspek sektor kewangan yang mempunyai dedahan yang besar kepada risiko dilaksanakan dengan lebih teliti. Ujian ketahanan berdasarkan pelbagai senario dijalankan dengan lebih kerap bukan sahaja di peringkat mikro malah di peringkat makro. Hasil ujian menunjukkan bahawa sistem kewangan Malaysia berada pada kedudukan yang cukup baik untuk menyerap sebarang kejutan. Ini dibuktikan oleh nisbah modal wajaran risiko yang jauh melebihi paras minimum pengawalseliaan yang ditetapkan walaupun beroperasi dalam persekitaran yang serba mencabar. Hubungan komunikasi yang rapat antara pihak Bank dan pihak pengurusan kanan serta lembaga pengarah institusi kewangan memastikan penilaian risiko adalah teguh dan berpandangan jauh memandangkan tahap ketidaktentuan yang masih lagi tinggi. Proses ini disokong oleh sistem maklumat dan pengawasan yang teguh meliputi semua segmen pasaran kewangan bagi memudahkan pengesanan awal risiko-risiko yang sedang muncul dalam sistem kewangan.

Malaysia turut membangunkan infrastruktur keinstitusian yang efektif sejak sedekad yang lalu dengan mengambil langkah awal untuk menghadapi risiko-risiko yang akan muncul dalam segmen runcit dan perniagaan. Dana-dana khas telah ditubuhkan untuk memastikan akses kepada pembiayaan yang berterusan bagi sektor perusahaan kecil dan sederhana (PKS), terutamanya untuk tujuan pemodenan infrastruktur perniagaan dan meningkatkan kapasiti pengeluaran mereka. Skim Penyelesaian Hutang Kecil yang ditubuhkan pada tahun 2003 telah banyak membantu perniagaan kecil yang menghadapi masalah sementara aliran tunai. Selain itu, Skim tersebut juga telah membantu penyusunan dan penjadualan semula hutang yang lebih efektif oleh institusi perbankan. Di samping itu, Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit (AKPK) yang ditubuhkan pada tahun 2006 telah menambah rangkaian cawangannya ke seluruh negara untuk memberikan khidmat kaunseling pengurusan kredit kepada sektor isi rumah dan sekali gus memberi peluang kepada peminjam runcit untuk menyusun semula kemudahan kredit mereka.

Kemelut kewangan global telah menjejaskan sentimen pelabur dan penentuan harga dalam pemerolehan dana melalui pasaran bon domestik. Menyedari betapa pentingnya untuk mencergaskan semula pasaran bon domestik bagi membolehkan syarikat korporat menguruskan keperluan pendanaan mereka dengan lebih baik pada harga yang lebih efisien dari segi kos, Kerajaan dan Bank Negara Malaysia sedang dalam proses untuk menubuhkan Institusi Jaminan Kewangan (Financial Gurantee Institution, FGI) untuk menyediakan penambahbaikan kredit bagi terbitan bon oleh syarikat korporat yang berdaya maju. Bank Negara Malaysia juga sedang memperkenalkan mekanisme resolusi hutang korporat yang lebih komprehensif. Ini akan menyediakan satu wahana kepada syarikat korporat untuk menstrukturkan semula hutang-hutang mereka dengan lebih efektif dengan berbilang peminjam serta sekuriti hutang yang diterbitkan mereka. Langkah-langkah ini mencerminkan komitmen Bank Negara Malaysia untuk menangani sebarang tekanan yang mungkin timbul pada peringkat awal.

Sepanjang tahun 2008, kestabilan kewangan keseluruhan membolehkan Bank Negara Malaysia untuk meneruskan strategi pembangunan dalam jangka yang lebih panjang, yang akan bertindak untuk memperkukuh asas bagi pertumbuhan dan transformasi sistem kewangan domestik. Pada tahun itu, sektor kewangan Islam terus mencatat prestasi memberangsangkan dengan sektor perbankan Islam mencapai pertumbuhan tahunan purata sebanyak 20% sepanjang tempoh lapan tahun. Penubuhan subsidiari perbankan Islam yang baharu oleh institusi perbankan domestik, syarikat takaful yang terbesar di dunia, dan pemberian lesen baharu untuk menjalankan perniagaan mata wang antarabangsa di bawah

program utama Pusat Antarabangsa Kewangan Islam Malaysia (Malaysia International Islamic Financial Centre, MIFC) pada tahun 2008 akan terus memperkukuh kedudukan Malaysia sebagai hab antarabangsa bagi aktiviti kewangan Islam. Inovasi produk berdasarkan konsep musyarakah sedang diterapkan dengan lebih meluas, termasuk dalam segmen runcit, sebagai respons terhadap permintaan yang bertambah bagi penyelesaian kewangan yang kompetitif berlandaskan prinsip Syariah. Pertumbuhan mantap dalam industri kewangan Islam akan terus disokong oleh pengawalseliaan yang kukuh bagi memastikan pertumbuhan industri yang teratur dalam arus perdana kewangan antarabangsa.

Rangka kerja undang-undang yang lebih teguh juga sedang dibangunkan melalui cadangan Akta Bank Negara Malaysia, yang akan memberikan kejelasan yang lebih baik mengenai mandat kestabilan kewangan Bank. Akta yang dicadangkan ini akan memperkukuh keupayaan Bank Negara Malaysia melaksanakan mandatnya untuk kestabilan kewangan, dengan mengambil kira perkembangan dalam sistem kewangan yang semakin berhubung kait dengan inovasi kewangan yang lebih kompleks, pasaran modal yang lebih bersifat antarabangsa dan peningkatan pertumpuan pengantara dan produk kewangan. Rangka kerja undang-undang yang lebih kukuh ini dibentuk bagi membolehkan Bank Negara Malaysia menangani cabaran sistem kewangan yang moden.

Ketika Bank Negara Malaysia bersiap sedia untuk terus meliberalisasikan sektor kewangan, kemelut kewangan global semasa memberikan pengetahuan yang lebih mendalam mengenai amalan risiko dan tadbir urus yang berguna bagi Malaysia dalam menetapkan parameter dan matlamat mengenai aktiviti perbankan merentas sempadan dan ciri-ciri penyertaan asing dalam landskap kewangan dalam negeri. Yang penting, adalah untuk memastikan bahawa liberalisasi akan saling memberi manfaat dan sumbangan positif kepada agenda ekonomi Malaysia sekali gus memelihara kestabilan kewangan. Falsafah dasar bahawa tahap liberalisasi perlu berpadanan dengan keupayaan sektor kewangan untuk menghadapi kesan daripada perubahan landskap terus dikekalkan.

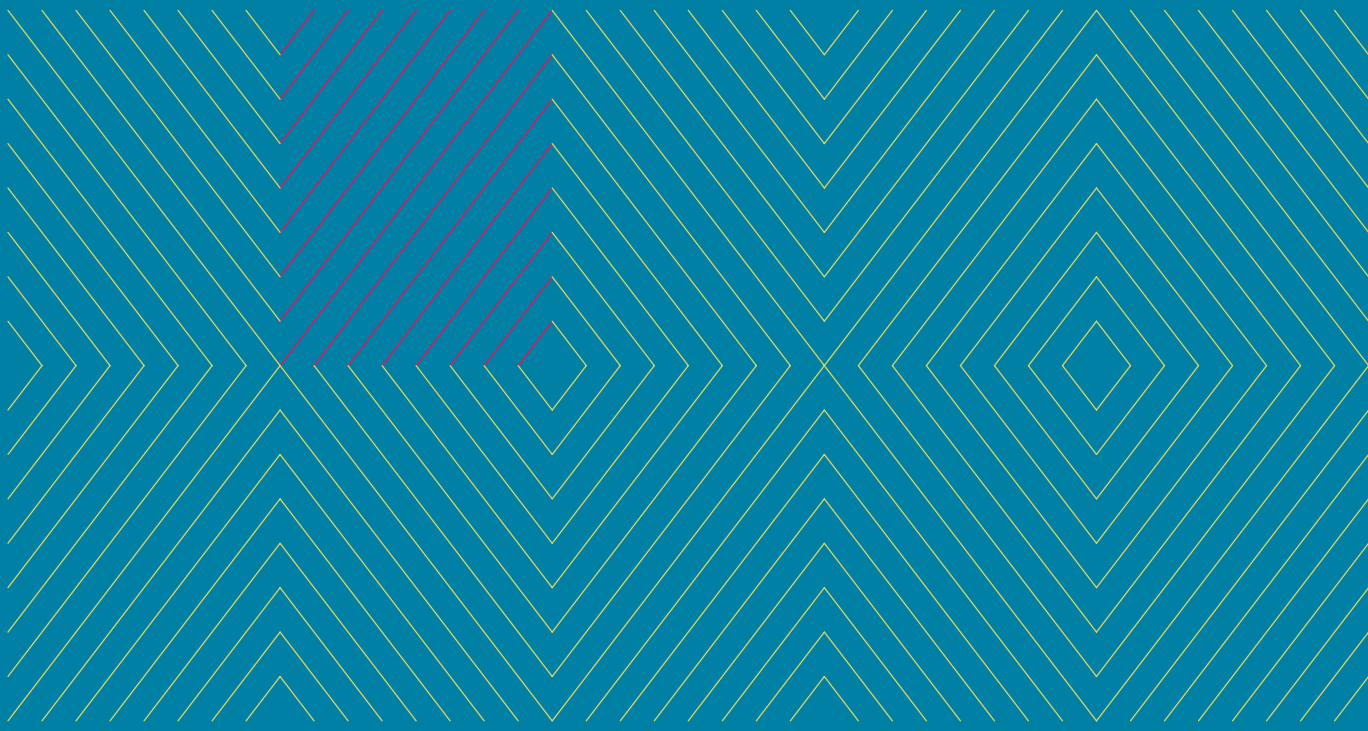
Dengan cabaran semasa yang semakin ketara dihadapi sektor kewangan, tumpuan terhadap tadbir urus dan pengurusan risiko yang mantap menjadi asas kepada rejim pengawalan dan penyeliaan di Malaysia. Ini telah memainkan peranan penting dalam memastikan pembangunan dalam sektor kewangan tidak melebihi keupayaan untuk menguruskan risiko yang berkaitan. Teras kepada rejim ini ialah penekanan untuk memastikan prasyarat dipenuhi sebelum langkah-langkah nyah pengawalan dan liberalisasi dilaksanakan di samping mengekalkan keseimbangan yang bersesuaian antara pendekatan yang berasaskan peraturan dan berasaskan prinsip. Pendekatan ini akan terus menentukan hala tuju pengawalan Bank Negara Malaysia pada masa hadapan. Pengajaran akan diambil daripada krisis kewangan global semasa untuk terus memperkukuh keupayaan menangani risiko keinstitusian dan sistemik dalam sektor kewangan. Ini termasuk peningkatan berterusan sistem pengawasan, pengukuhan dalam pengaturan keinstitusian bagi menghadapi ancaman kepada sistem kewangan, menambah baik struktur insentif, menggalakkan amalan tadbir urus korporat dan pengurusan risiko yang mantap, serta menyediakan keadaan yang perlu bagi mempertingkatkan disiplin pasaran.



Zeti Akhtar Aziz
Gabenor

25 Mac 2009

Ringkasan Eksekutif



Ringkasan Eksekutif

Laporan Kestabilan Kewangan dan Sistem Pembayaran telah disediakan dengan berlatarkan tekanan yang belum pernah dialami sistem kewangan antarabangsa dan kelembapan ekonomi global yang semakin ketara. Laporan ini memberikan penilaian mengenai risiko dan cabaran yang dihadapi oleh sistem kewangan Malaysia dan inisiatif pengawalan dan penyeliaan yang diambil oleh Bank Negara Malaysia untuk mengekalkan keyakinan pasaran, memastikan pengantaraan dana berterusan, dan memelihara kestabilan sistem kewangan keseluruhan. Laporan ini juga meliputi inisiatif pembangunan yang diusahakan ke arah memperkukuh peranan sektor perkhidmatan kewangan dalam menyokong aktiviti ekonomi dan merealisasikan potensinya sebagai pemangkin pertumbuhan utama bagi ekonomi negara pada masa akan datang.

Penilaian Risiko Sistem Kewangan

Dalam kemelut pasaran kewangan dan ekonomi global yang semakin buruk, sektor kewangan di Malaysia terus stabil dan berdaya tahan. Langkah-langkah pencegahan awal telah dilaksanakan Kerajaan dan Bank Negara Malaysia sepanjang tahun 2008, yang berjaya memelihara keyakinan dan kestabilan sektor kewangan. Nisbah modal wajaran risiko (risk-weighted capital ratio, RWCR) sektor perbankan kekal teguh pada 12.7% pada akhir tahun 2008, dengan kedudukan modal lebihan berjumlah RM38.8 bilion yang menjadi penampan kepada sebarang kemungkinan kerugian di luar jangkaan. Keuntungan sistem perbankan meningkat sebanyak 8.3% untuk mencatat keuntungan sebelum cukai belum diaudit sebanyak RM19.2 bilion pada tahun 2008, yang sebahagiannya berkurang disebabkan oleh pendapatan lebih rendah daripada aktiviti pelaburan dan perbendaharaan. Dedahan sektor perbankan kepada risiko pertukaran asing masih lagi terkawal, dengan kedudukan terbuka bersih mencakupi 4.6% daripada jumlah asas modal (2007: 4.9%). Sepanjang tahun 2008, sektor perbankan terus menyokong keperluan pembiayaan ekonomi dan memenuhi obligasi kewangannya. Walaupun terdapat sedikit penyederhanaan dalam jumlah pinjaman yang diluluskan bagi pinjaman baharu ekoran kemerosotan jumlah permohonan pinjaman baharu, pinjaman dan pembiayaan terkumpul meningkatkan pada kadar yang tinggi iaitu 12.8% pada akhir tahun 2008. Portfolio pembiayaan tertumpu terutamanya kepada sektor berasaskan runcit dan perusahaan kecil dan sederhana (PKS), yang masing-masing mencakupi 53.4% dan 17.2% daripada jumlah pinjaman dan pembiayaan terkumpul. Keupayaan mengurus risiko yang lebih tinggi telah menyumbang kepada pinjaman institusi perbankan yang lebih berkualiti, dengan nisbah pinjaman tak berbayar (non-performing loan, NPL) bersih menurun kepada 2.2% pada akhir tahun 2008 (2007: 3.2%). Program-program peningkatan modal yang diambil atau sedang dirancang oleh institusi perbankan akan terus memperkukuh keupayaan mereka untuk menyerap risiko yang mungkin timbul pada masa akan datang ekoran kelembapan ekonomi dan yang penting, akan membolehkan institusi-institusi perbankan untuk terus melaksanakan fungsi pengantaraan kewangan dengan berkesan.

Sektor insurans dan takaful yang berada pada kedudukan kesolvenan yang selesa, berdepan dengan cabaran untuk mengekalkan pertumbuhan premium dan sumbangan daripada perniagaan baharu, di samping persaingan yang sengit dalam kalangan peserta industri. Jumlah pendapatan premium dan sumbangan bersih meningkat sebanyak 2.4%, terutamanya disebabkan pengembangan dalam perniagaan takaful. Walau bagaimanapun, keuntungan pengendalian perniagaan insurans dan takaful merosot sebanyak 44.5% kepada RM0.7 bilion kerana terjejas oleh nisbah tuntutan yang lebih tinggi sebanyak 84.2% (2007: 79.6%) ekoran tuntutan kenderaan bermotor yang lebih tinggi.

Pasaran kewangan domestik kekal teratur walaupun berlaku keadaan turun naik harga yang tinggi, aliran keluar yang lebih besar dan jumlah urus niaga yang lebih rendah. Keadaan ini disokong oleh jumlah mudah tunai yang mencukupi dalam sistem. Walau bagaimanapun, mudah tunai dalam pasaran dolar AS secara relatif konsisten dengan pengetatan global mata wang tersebut. Pasaran bon terus menjadi sumber utama pembiayaan bagi sektor korporat, dengan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) mencakupi 57.8% daripada jumlah terkumpul PDS dan pinjaman perbankan kepada sektor korporat.

Sektor isi rumah dan perniagaan secara keseluruhannya menunjukkan keupayaan dan kefleksibelan yang tinggi dalam menghadapi cabaran pada tahun 2008. Sektor-sektor tersebut memasuki persekitaran yang semakin mencabar ini dengan kedudukan yang kukuh dan disokong oleh penampan kewangan yang teguh. Walaupun menghadapi cabaran terhadap pendapatan dan tekanan turun naik kos yang lebih besar, keupayaan membayar hutang perniagaan kekal secara relatif di tahap yang selesa pada tahun 2008. Nisbah NPL kasar perniagaan secara keseluruhannya menurun kepada 6% pada akhir tahun 2008 (2007: 8%) sementara nisbah NPL kasar PKS menurun kepada 6.8% (2007: 9.1%). Yang penting, sektor perniagaan terus menerima pembiayaan daripada sektor perbankan dengan sebanyak RM147.9 bilion pinjaman baharu disalurkan kepada sektor perniagaan pada tahun 2008.

Sektor isi rumah terus disokong oleh kedudukan kewangan yang baik dengan kadar keberhutangan yang lebih rendah. Dalam suasana kebimbangan terhadap prospek pekerjaan, permintaan untuk pembiayaan baharu merosot apabila sektor isi rumah menjadi lebih berhati-hati untuk membuat pinjaman baharu. Nisbah NPL kasar isi rumah terus bertambah baik dan mencatat nisbah 4.2% pada akhir tahun 2008 (2007: 5.4%).

Melangkah ke hadapan, sistem kewangan Malaysia dijangka kekal berdaya tahan walaupun berhadapan dengan persekitaran kian mencabar dan boleh memberikan tekanan yang lebih besar terhadap pendapatan serta kegagalan dan kemungkiran peminjam untuk membayar hutang. Beberapa siri ujian ketahanan yang dilaksanakan mengesahkan bahawa keupayaan sistem kewangan untuk mengharungi cabaran ini terus mantap.

Ujian berdasarkan senario terhadap risiko-risiko kredit, pasaran dan mudah tunai tersebut telah dijalankan di peringkat sistem dan setiap institusi untuk memberikan penilaian masa hadapan terhadap keupayaan institusi kewangan untuk berhadapan dengan kejutan kewangan makro yang seterusnya boleh menjejaskan perolehan dan permodalan. Senario tekanan dibina berdasarkan potensi magnitud dan setakat mana kesan limpahan akibat ancaman yang semakin membimbangkan daripada pasaran kewangan antarabangsa, kelembapan pertumbuhan global dan serantau yang berpanjangan, ketidaktentuan yang berterusan dalam harga komoditi dan tenaga serta jangkaan inflasi dalam ekonomi. Berbagai-bagai senario berdasarkan keadaan pertumbuhan domestik dan pasaran kewangan yang setara dengan tahap terburuk dalam sejarah telah digunakan.

Berdasarkan hasil ujian ketahanan, sistem kewangan mempunyai keupayaan dan kefleksibelan untuk membuat penyesuaian dan menghadapi tekanan yang mungkin timbul, walaupun dalam senario kemerosotan ekonomi yang lebih buruk. RWCR sistem perbankan dijangka kekal melebihi keperluan minimum 8%, sementara nisbah modal teras akan melebihi 6%, sebelum mengambil kira beberapa program peningkatan modal yang diambil atau sedang dirancang oleh institusi perbankan. Ini telah diperkukuh oleh modal Kumpulan-1 bank yang berkualiti tinggi, yang nisbah ekuiti terhadap aset sistem perbankan adalah pada kadar 10% daripada jumlah aset wajaran risiko atau 6.8% daripada jumlah aset.

Di pihak Bank Negara Malaysia pula, ia akan terus memperkukuh pemantauan terhadap makroekonomi dan keupayaan pengawalseliaannya bagi mengesan dengan lebih awal risiko yang mendatang agar tindakan awal dapat diambil. Perbincangan dan koordinasi yang diatur antara Bank Negara Malaysia dengan pengawal selia dalam negeri serta antarabangsa yang lain juga akan dipertingkatkan untuk memastikan supaya sistem kewangan berada pada kedudukan yang kukuh untuk menguruskan implikasi persekitaran yang bertambah sukar pada masa hadapan.

Pembangunan Sektor Kewangan

Sepanjang tahun 2008, fokus utama dasar Bank Negara Malaysia adalah untuk memastikan sektor kewangan kekal utuh dan terus melaksanakan fungsi pengantaraan kewangannya dengan berkesan dalam menyokong aktiviti ekonomi. Usaha berterusan juga telah dijuruskan ke arah pembangunan sistem kewangan yang berdaya tahan, berkesan dan lebih pelbagai.

Usaha bersepadu yang telah diambil sepanjang tahun 2008 adalah untuk memastikan sektor perniagaan terus mendapat akses pembiayaan yang mencukupi, khususnya PKS yang merupakan 99% daripada jumlah pertubuhan perniagaan di Malaysia. Kemudahan-kemudahan Bantuan PKS dan Pemodenan PKS, dan Skim Bantuan Jaminan

PKS masing-masing telah diwujudkan pada tahun 2008 dan 2009 bagi tujuan ini. Dua skim tambahan, iaitu Skim Jaminan Modal Kerja dan Skim Jaminan Pinjaman Penstrukturan Semula Industri telah dilancarkan pada awal tahun 2009 untuk menambah saluran kepada syarikat-syarikat mendapatkan dana untuk tujuan modal kerja dan juga menggalakkan aktiviti nilai tambah yang tinggi. Selain itu, Pusat Hubungan Bersepadu yang ditubuhkan oleh Bank Negara Malaysia dan juga *ABMConnect* yang ditubuhkan oleh Persatuan Bank-Bank di Malaysia berperanan sebagai saluran penting dalam menghubungkan sektor kewangan dengan orang ramai.

Langkah-langkah yang diambil sepanjang tahun 2008 termasuklah pemberian jaminan penuh Kerajaan melalui Perbadanan Insurans Deposit Malaysia (PIDM) terhadap semua deposit ringgit dan mata wang asing yang disimpan di institusi kewangan yang di bawah kawal selia Bank Negara Malaysia. Sejajar dengan inisiatif serantau untuk memelihara keyakinan terhadap sistem kewangan masing-masing dalam menghadapi kemelut kewangan antarabangsa, langkah pencegahan awal ini bertujuan untuk memelihara kestabilan dan daya saing sektor kewangan domestik. Jaring keselamatan kewangan juga diperluas kepada sektor insurans dan takaful dengan membolehkan syarikat insurans dan pengendali takaful mendapatkan bantuan kemudahan mudah tunai Bank Negara Malaysia.

Kerajaan telah mengumumkan penubuhan Institusi Jaminan Kewangan (Financial Guarantee Institution, FGI), yang akan memulakan operasi pada separuh tahun pertama 2009 untuk membantu syarikat-syarikat yang berdaya maju mendapat akses kepada pasaran bon bagi memperoleh dana. FGI akan membuat penambahbaikan kredit bagi terbitan bon korporat yang akan mengurangkan kos pembiayaan, menangani potensi tempoh matang yang tidak sepadan dan juga mempelbagaikan sumber pembiayaan.

Dari segi sektor insurans, Bank Negara Malaysia terus berusaha melaksanakan penggabungan dan rasionalisasi untuk menangani sektor insurans am yang mempunyai banyak peserta industri yang kecil. Usaha juga sedang diambil untuk memberi kefleksibelan yang lebih kepada penanggung insurans am untuk mengurus kos mereka. Di samping itu, kefleksibelan juga telah diberikan kepada penanggung insurans untuk memanfaatkan bankasurans sebagai saluran pengagihan utama ke arah meningkatkan penembusan insurans dalam negara.

Menyedari pentingnya mempunyai pendekatan yang selaras dan bersepadu dalam membangunkan modal insan untuk industri perkhidmatan kewangan, Pusat Pendidikan Perkhidmatan Kewangan (Financial Services Education Center, FSEC) ditubuhkan oleh Bank Negara Malaysia bersama-sama Suruhanjaya Sekuriti untuk meraih manfaat daripada usaha saling melengkapi dan kelebihan yang ada pada pelbagai institusi latihan untuk menawarkan latihan bermutu tinggi bagi pelbagai segmen industri perkhidmatan kewangan.

Sejajar dengan inisiatif Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (Malaysia International Islamic Financial Centre, MIFC), bilangan peserta kewangan Islam antarabangsa yang baharu di Malaysia bertambah lagi pada tahun 2008. Bank Negara Malaysia juga telah memulakan inisiatif membangunkan Parameter Syariah untuk menggalakkan aplikasi kontrak kewangan Islam yang lebih seragam. Penubuhan Akademi Penyelidikan Syariah Antarabangsa dalam Kewangan Islam (International Shariah Research Academy for Islamic Finance, ISRA) juga menjadi platform utama untuk mempertingkatkan interaksi dan pertukaran pendapat di kalangan peserta industri dan cendekiawan bagi menggalakkan penyelidikan gunaan dalam bidang Syariah dan kewangan Islam.

Melangkah ke hadapan, komitmen Bank Negara Malaysia dalam mengeratkan lagi hubungan antarabangsa dan menyokong integrasi serantau akan diterajui oleh pelan liberalisasi yang bertujuan untuk meningkatkan sumbangan sektor perkhidmatan kewangan kepada pertumbuhan ekonomi negara. Khususnya, pelan ini bertujuan untuk meletakkan sektor kewangan pada kedudukan strategik untuk menyokong wawasan negara mencapai status negara maju menjelang tahun 2020.

Rangka Kerja Pengawalan Kehematan dan Penyeliaan

Dalam persekitaran kewangan yang lebih mencabar, Bank Negara Malaysia terus mengekalkan keseimbangan yang sesuai antara

pengawalan berasaskan prinsip dan berasaskan peraturan, lantas merintis jalan ke arah usaha penyahkawalseliaan sektor kewangan secara progresif pada masa hadapan.

Pelaksanaan rangka kerja Basel II terus mengikut sasaran yang ditetapkan, dengan 77% daripada institusi perbankan memilih untuk menerima pakai Pendekatan *Standardised* bagi menentukan keperluan modal, manakala institusi perbankan yang lain akan menerima pakai Pendekatan Berdasarkan Penarafan Dalaman (Internal Ratings-Based, IRB) bagi risiko kredit. Pilihan untuk menerima pakai Pendekatan IRB juga diperluas kepada bank-bank Islam yang merupakan sebahagian daripada kumpulan perbankan yang menggunakan Pendekatan IRB, agar dapat memanfaatkan infrastruktur dan dasar kumpulan. Bank Negara Malaysia juga menggariskan pendekatan bagi pelaksanaan proses penilaian penyeliaan (Tunggak 2) dan penzahiran kecukupan modal (Tunggak 3) di bawah rangka kerja Basel II. Di samping itu, Rangka Kerja Modal bagi Institusi Kewangan Pembangunan (IKP) telah diperkenalkan, yang menyokong sifat khusus mandat dan operasi IKP.

Selain itu, butir-butir mengenai cadangan rangka kerja modal untuk pengsekuritian berdasarkan Pendekatan *Standardised* telah dikeluarkan manakala semakan kepada Rangka Kerja Mudah Tunai untuk mempertingkatkan lagi amalan pengurusan risiko mudah tunai sedang dibuat untuk dilaksanakan pada tahun 2009. Bersama-sama usaha ini, Bank Negara Malaysia juga memulakan usaha memastikan institusi perbankan memenuhi prasyarat yang diperlukan untuk membolehkan mereka menerima pakai FRS 139: Pengiktirafan dan Penilaian Instrumen Kewangan (Recognition and Measurement of Financial Instruments). Kepentingan untuk menyemai amalan pengurusan risiko yang mantap dalam institusi perbankan terus diperkukuh melalui usaha PIDM ke arah menentukan kadar premium berasaskan risiko melalui Sistem Premium Pembezaan (Differential Premium System).

Dalam sektor insurans, rejim Margin Kesolvenan sebelum ini telah digantikan dengan Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko (Risk-Based Capital, RBC) pada 1 Januari 2009. Rangka kerja ini memperuntukkan keperluan modal pengawalseliaan yang lebih sejajar dengan dedahan risiko syarikat insurans dan membolehkan syarikat insurans beroperasi pada aras risiko yang berbeza sejajar dengan infrastruktur dan amalan pengurusan risiko mereka. Usaha peringkat awal juga telah dilaksanakan pada tahun 2008 untuk membangunkan Rangka Kerja RBC yang sama untuk pengendali takaful.

Bagi membolehkan Bank Negara Malaysia melaksanakan peranannya dengan lebih berkesan dalam memelihara kestabilan kewangan bagi tahun-tahun yang akan datang, kajian semula yang holistik terhadap Akta Bank Negara Malaysia 1958 telah disempurnakan pada tahun 2008. Akta Bank Negara Malaysia yang dicadangkan akan memberi kejelasan yang lebih baik mengenai peranan Bank Negara Malaysia dalam mengawal dan menyelia institusi kewangan dan membangunkan sistem kewangan yang mantap lagi progresif. Melangkah ke hadapan, keutamaan dalam pengawalan kehematan dan penyeliaan Bank terus tertumpu pada usaha memastikan Bank dan institusi kewangan kekal responsif terhadap risiko menerusi penambahbaikan berterusan rangka kerja pengawalseliaan dan peningkatan tahap penyeliaan.

Sistem Pembayaran dan Penyelesaian

Dalam menghadapi kemelut kewangan, sistem pembayaran dan penyelesaian terus dapat berfungsi dengan baik. Sasaran tahun 2008 adalah untuk memastikan infrastruktur pembayaran dan penyelesaian terus berfungsi dengan lancar dan baik. Sehubungan itu, usaha berterusan sedang diambil untuk mempertingkatkan dan memodenkan sistem bagi mencapai kecekapan dan kepercayaan yang lebih tinggi terhadap sistem pembayaran. Hasilnya, Sistem Pemindahan Dana dan Sekuriti Secara Elektronik Masa Nyata (Real-time Electronic Transfer of Funds and Securities System, RENTAS) yang telah menjelaskan lebih 90% daripada jumlah pembayaran bukan tunai dalam negara terus kukuh tanpa sebarang gangguan besar malah berjaya mencapai 99.9% tahap ketersediaan sistem pada tahun 2008.

Sepanjang tahun 2008, Bank Negara Malaysia juga menubuhkan Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear) untuk mengendalikan RENTAS dan Sistem Pemangkasan dan Penukaran Cek (Cheque Truncation and Conversion System, eSPICK), serta menerajui agenda Bank untuk berpindah kepada pembayaran secara elektronik (e-pembayaran).

Penubuhan MyClear memperkukuh lagi tanggungjawab pengawasan Bank Negara Malaysia dan membolehkan pengawasan berkesan, penilaian bebas, penaksiran dan pemantauan pelbagai jenis risiko sistem-sistem pembayaran utama.

Kadar perpindahan kepada e-pembayaran terus kukuh melalui kerjasama rapat dengan Kerajaan untuk mempercepat pelaksanaan dan penggunaan e-pembayaran dalam sektor awam. Kesedaran orang ramai terhadap rangkaian pelbagai perkhidmatan pembayaran dalam talian oleh agensi-agensi Kerajaan telah dipertingkatkan melalui aktiviti promosi ``myBayar´´ Kerajaan. Bank Negara Malaysia juga telah dengan lebih giat menggalakkan penggunaan e-pembayaran secara lebih meluas dalam industri insurans dan sekuriti selain memulakan usaha bersepadu dengan pihak yang berkepentingan untuk mencapai matlamat ini. Satu lagi bidang pertumbuhan yang menggalakkan bagi e-pembayaran ialah perkhidmatan perbankan mudah alih yang ditawarkan oleh institusi kewangan yang berpotensi menjadi antara saluran pembayaran yang utama.

Penyelesaian terhadap perbezaan harga antara cara pembayaran berasaskan kertas berbanding dengan e-pembayaran serta penyediaan insentif yang berkesan untuk menggalakkan perpindahan kepada e-pembayaran akan menjadi bidang tumpuan utama Bank pada masa akan datang. Penggunaan e-pembayaran yang lebih meluas akan merintis jalan ke arah kemajuan sistem pembayaran yang lebih cekap, yang akhirnya akan mengangkat daya saing ekonomi negara ke tahap yang lebih tinggi.

Laporan Kestabilan Kewangan

Penilaian Risiko Sistem Kewangan

11 Gambaran Keseluruhan
11 Perkembangan Makroekonomi dan Kewangan Global
13 Perkembangan Makroekonomi dan Kewangan Domestik
24 *Rencana: Pengukuran Kekukuhan Akan Datang Sektor Korporat*
30 Penilaian Risiko Sektor Kewangan
34 *Rencana: Pengawalseliaan Risiko Mudah Tunai dan Cabaran Pengurusannya*
47 Prospek bagi Kestabilan Sistem Kewangan dan Fokus Pemantauan pada Tahun 2009

Penilaian Risiko Sistem Kewangan

GAMBARAN KESELURUHAN

Kestabilan dalam sistem kewangan Malaysia terus terpelihara walaupun pasaran kewangan dan persekitaran ekonomi menjadi begitu mencabar berlatarkan kegawatan kewangan dan ekonomi global yang semakin buruk. Kegagalan atau hampir-hampir gagalnya beberapa institusi kewangan besar global yang mencetuskan krisis keyakinan dalam pasaran global dan menyebabkan keadaan mudah tunai dan kredit global menjadi ketat, tidak memberi impak sistemik yang besar terhadap sistem kewangan Malaysia. Ini telah diperkukuh oleh langkah awal pencegahan dan berjaga-jaga oleh Kerajaan dan Bank Negara Malaysia untuk memelihara keyakinan dan kestabilan sistem kewangan. Secara keseluruhan, mudah tunai adalah lebih daripada mencukupi. Pasaran kewangan masih teratur walaupun mengalami turun naik harga yang lebih besar, aliran keluar dana yang lebih tinggi dan jumlah perdagangan yang lebih rendah pada tahun 2008.

Kestabilan sistem kewangan masih utuh. Institusi kewangan Malaysia berada pada kedudukan yang baik untuk menangani masa hadapan yang lebih menguji, setelah memasuki persekitaran kendalian yang mencabar dengan asas-asas yang lebih kukuh

Sektor kewangan dan pasaran kewangan terus memudahkan perantaraan dana sepanjang tahun. Secara agregat, sektor isi rumah dan perniagaan menunjukkan tahap keupayaan dan kefleksibelan yang tinggi untuk menyesuaikan diri dengan cabaran yang timbul pada tahun ini, disokong oleh penampan agregat kewangan kukuh yang telah terkumpul semasa keadaan ekonomi, perniagaan dan guna tenaga adalah menggalakkan.

Sektor kewangan Malaysia memaparkan keupayaan yang kukuh dan tahap kebolehsuaian yang tinggi pada peringkat sistem dan mikro, serta dapat bertahan dengan anjakan yang pesat dalam faktor risiko luaran dan domestik yang muncul pada tahun 2008. Impak kegawatan kewangan global terhadap sektor kewangan domestik masih terbendung dengan baik oleh sebab pendedahan langsung dan tidak langsung yang terhad terhadap aset dan institusi kewangan yang terjejas akibat kegawatan kewangan global. Tahap pemodalan sistem perbankan masih kukuh, manakala kedudukan kesolvenan industri insurans dan takaful bertahan pada tahap yang selesa. Sementara itu, kualiti portfolio pembiayaan sistem perbankan terus meningkat dengan tahap pinjaman tak berbayar (non-performing loan, NPL) yang menurun disokong oleh keupayaan pengurusan risiko dan proses penilaian kredit yang lebih mantap sejak bertahun-tahun lalu berserta keupayaan khidmat bayar balik hutang yang tinggi oleh para peminjam.

Melangkah ke hadapan, sistem kewangan Malaysia dijangka terus berdaya tahan walaupun berhadapan dengan risiko kegawatan yang lebih besar. Meskipun keadaan ekonomi dan kewangan dijangka semakin mencabar, siri ujian ketahanan yang dijalankan pada kedua-dua peringkat sistem dan peringkat institusi mengesahkan bahawa keupayaan menanggung risiko sistem kewangan domestik masih kukuh. Sistem kewangan mempunyai keupayaan dan kefleksibelan untuk menyesuaikan diri dengan perubahan persekitaran yang berubah-ubah dan menghadapi tekanan yang mungkin timbul akibat keadaan ekonomi yang lembap. Yang paling penting ialah kedudukan sektor kewangan adalah baik untuk terus memenuhi keperluan pembiayaan dan khidmat kewangan ekonomi serta obligasi kewangannya sepanjang masa. Di samping itu, sektor kewangan akan terus menjadi salah satu pemangkin pertumbuhan ekonomi Malaysia.

PERKEMBANGAN MAKROEKONOMI DAN KEWANGAN GLOBAL

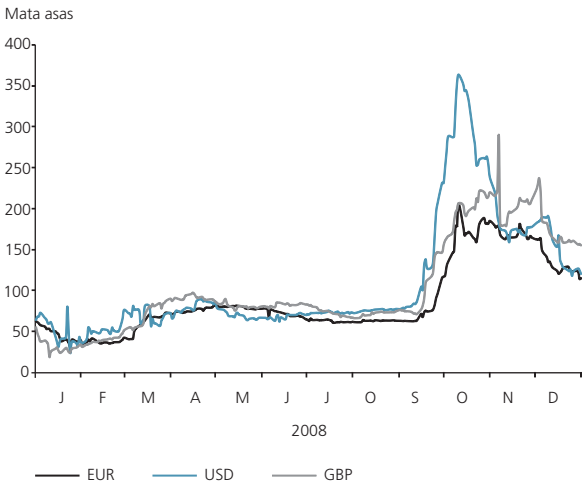
Ekonomi global telah mengalami peralihan yang ketara daripada kebimbangan inflasi kepada kemerosotan mendadak dalam pertumbuhan ekoran krisis kewangan global yang semakin buruk

Ekonomi global telah disokong oleh pertumbuhan yang kukuh dalam ekonomi sedang pesat

membangun sementara ekonomi maju pula mencatat peningkatan sederhana pada separuh pertama tahun 2008. Pertumbuhan dalam negara sedang pesat membangun yang diterajui oleh Republik Rakyat China dan India, kurang terjejas oleh kegawatan pasaran kewangan antarabangsa. Peningkatan pesat dalam harga komoditi ke paras tinggi menjelang pertengahan tahun, mencetuskan tekanan inflasi khususnya di rantau Asia. Namun begitu, ekonomi global mengalami suatu perubahan yang besar dan genting pada separuh kedua tahun 2008 apabila kebimbangan ini secara mendadak beralih ke arah risiko pertumbuhan. Kegawatan kewangan global yang semakin buruk dan luluh kredit yang menyusulinya telah membawa ekonomi maju ke dalam kancah kemelesetan global secara serentak. Kesan limpahan krisis terhadap negara sedang pesat membangun begitu pantas dan ketara. Ekonomi yang lebih terbuka di Asia mengalami kelembapan yang bermula dengan sektor eksport. Perkembangan ini, bersama-sama dengan pengurangan aktiviti spekulasi dalam pasaran komoditi, menyegerakan pembetulan yang pantas dalam harga komoditi lantas mengakibatkan tekanan disinflasi yang besar dalam kebanyakan ekonomi. Menjelang akhir tahun 2008, kebanyakan ekonomi di serata dunia telah memulakan pakej rangsangan fiskal yang besar dan pelonggaran dasar monetari.

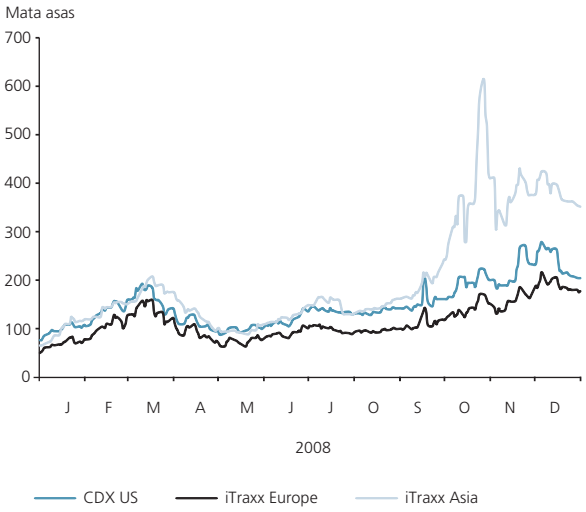
Tahun 2008 menyaksikan kemerosotan selanjutnya dalam sentimen pasaran dan keyakinan oleh sebab jumlah turun nilai dan kerugian kredit institusi kewangan seluruh dunia nyata semakin meningkat. Dengan mudah tunai dalam pasaran kredit dan wang antarabangsa yang ketat serta harga ekuiti yang naik turun dalam mod bearis, akses institusi kewangan kepada pembiayaan antara bank adalah sangat terhad, sehingga mengancam kesolvenan sesetengah institusi. Selepas suatu tempoh tenang yang singkat ekoran langkah-langkah dasar di Amerika Syarikat dan Eropah untuk melegakan tekanan dalam pasaran antara bank global, pasaran kewangan antarabangsa mengalami tekanan teruk dan kesan ketidakstabilan pada akhir suku ketiga, dicetuskan oleh kegagalan beberapa institusi kewangan antarabangsa yang besar. Berikutan penghindaran risiko yang bertambah dan kebimbangan risiko pihak berkenaan lain yang bertambah buruk, keadaan mudah tunai dalam pasaran wang global yang ketat menjadi lebih teruk (Rajah 1.1). Walaupun tindakan yang tidak ortodoks diambil dan langkah dasar yang tidak pernah diambil dahulu dilaksanakan untuk mengekang risiko sistemik dan mengembalikan keyakinan pasaran, yang seolah-olah telah memulihkan keadaan mudah tunai yang ketat, keadaan masih jauh daripada normal menjelang akhir tahun 2008. Keyakinan pasaran terus dilemahkan oleh kebimbangan tentang prospek ekonomi. Harga ekuiti global terus merosot sementara kos perlindungan kemungkiran

Rajah 1.1
LIBOR 3 Bulan Tolak Swap Indeks Semalaman (OIS) 3 Bulan



Sumber: Bloomberg

Rajah 1.2
Spread CDX dan iTraxx untuk Kredit Gred Pelaburan



Sumber: Bloomberg

Langkah-langkah Dasar Global yang Utama

- **Skim Jaminan**
  - Pengenalan suatu jaminan menyeluruh atau pengembangan dalam jumlah yang dilindungi untuk jaminan sedia ada bagi deposit runcit.
  - Peruntukan jaminan kepada instrumen hutang institusi kewangan jangka pendek dan sederhana yang baharu dan sedia ada dan juga peminjaman antara bank.
- **Swap antara bank pusat**
  - Bank-bank pusat global menubuhkan kemudahan swap mata wang salingan untuk menangani sebarang kekurangan mudah tunai mana-mana mata wang asing dalam sistem perbankan, terutamanya dolar AS.
- **Suntikan modal**
  - Langkah suntikan modal langsung, dengan syarat-syarat dan instrumen yang berbeza-beza merentas negara, digunakan untuk menyokong kedudukan kewangan institusi kewangan. Sesetengah negara mewujudkan dana dan menyatakan komitmen untuk memodalkan semula institusi kewangan sekiranya perlu.
- **Pembelian langsung surat niaga perdagangan**
  - Rizab Persekutuan Amerika Syarikat (US Federal Reserve) menubuhkan Kemudahan Pembiayaan Kertas Komersial (Commercial Paper Funding Facility, CPFF) untuk membeli kertas komersial bertaraf tinggi tanpa cagaran dan yang disokong aset dalam usaha meringankan masalah mudah tunai pasaran kertas komersial AS.
- **Dasar monetari yang lebih longgar**
  - Bank-bank pusat dan pihak berkuasa kewangan global telah menerima pakai pelonggaran kewangan yang agresif dalam usaha untuk menurunkan kos pinjaman, melegakan aliran tunai dan mengelakkan kelembapan mendadak dalam aktiviti ekonomi.

terhadap hutang korporat bergred pelaburan dan berhasil tinggi kekal pada tahap yang tinggi di tengah-tengah risiko keuntungan perniagaan yang nyata makin lemah dan kemerosotan dalam kualiti kredit (Rajah 1.2).

PERKEMBANGAN MAKROEKONOMI DAN KEWANGAN DOMESTIK

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan yang menggalakkan sebanyak 4.6% pada tahun 2008 di tengah-tengah kegawatan kewangan antarabangsa dan kemerosotan teruk dalam keadaan ekonomi global

Permintaan dalam negeri yang kukuh, khususnya penggunaan swasta yang berterusan dan perbelanjaan awam yang kukuh, menyokong pertumbuhan pada tahun 2008. Ekonomi berkembang dengan kukuh sebanyak 7.1% pada separuh pertama tahun 2008 disokong oleh prestasi kukuh sektor perkhidmatan, pengembangan dalam aktiviti perdagangan dan pelancongan, permintaan luar yang teguh dari pasaran selain pasaran AS dan eksport yang lebih tinggi bagi produk berasaskan sumber yang juga mendapat manfaat daripada harga komoditi yang meningkat. Pada separuh kedua tahun itu, kemerosotan yang ketara dalam masa yang singkat terhadap keadaan ekonomi global dan pembetulan yang besar dalam harga komoditi menyebabkan penguncupan prestasi eksport Malaysia menjelang penghujung tahun 2008. Memandangkan tahap keterbukaan ekonomi Malaysia yang tinggi, penguncupan eksport telah menjejaskan dengan teruk pendapatan dan permintaan dalam negeri. Daripada segi bekalan, industri perkilangan yang berorientasikan eksport menjadi lemah sejajar dengan kemerosotan dalam permintaan dunia dan pembetulan yang mendadak dalam harga komoditi. Walaupun sektor perkhidmatan terus menyokong ekonomi, pertumbuhan menjadi sederhana ekoran kelembapan dalam subsektor perkhidmatan yang bergantung pada aktiviti yang berkaitan dengan perdagangan dan pasaran modal. Aktiviti pelaburan swasta nyata lebih perlahan sementara penggunaan swasta menjadi sederhana pada suku keempat tahun 2008.

Inflasi berpurata 5.4% pada tahun 2008. Inflasi telah pun mengalami arah aliran menaik pada lima bulan pertama tahun 2008, disebabkan faktor yang berkaitan dengan bekalan yang telah membawa kepada peningkatan yang stabil dalam harga makanan dan minyak dunia. Kadar

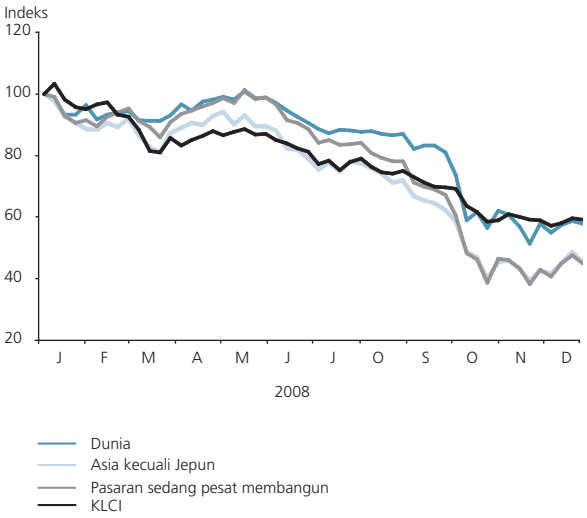
inflasi pula naik dengan mendadak pada suku ketiga ekoran pelarasan 40.4% terhadap harga minyak runcit pada bulan Jun dan semakan tarif elektrik pada bulan Julai. Inflasi mencapai kadar tertinggi pada 8.5% pada bulan Julai sebelum menyederhana apabila harga makanan dan bahan api domestik menurun pada suku keempat ekoran pembetulan harga komoditi dunia. Sementara itu, kedudukan luaran masih kukuh pada separuh pertama tahun 2008 manakala terdapat lebihan akaun semasa dan akaun kewangan yang besar. Walau bagaimanapun, kedudukan luaran keseluruhan mencatat defisit bersih pada separuh kedua tahun kerana aliran keluar bersih yang besar dalam akaun kewangan akibat aktiviti pembayaran balik hutang yang semakin giat oleh institusi kewangan asing lalu terlebih mengimbangi lebihan dalam akaun semasa. Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) telah dikurangkan sebanyak 150 mata asas pada tahun 2008 (November) dan awal tahun 2009 (Januari dan Februari). Keperluan Rizab Berkanun (Statutory Reserve Requirement) turut diturunkan secara serentak kepada 1% berkuat kuasa 1 Mac 2009. Pelarasan-pelarasan ini adalah bertujuan untuk menyediakan rangsangan kewangan bagi menyokong permintaan domestik, memandangkan risiko pertumbuhan yang lebih perlahan semakin meningkat dalam persekitaran tekanan inflasi yang semakin menurun. Sila rujuk Laporan Tahunan 2008 Bank Negara Malaysia untuk keterangan lebih terperinci tentang perkembangan makroekonomi dalam negeri.

Pasaran-pasaran kewangan masih teratur walaupun mengalami turun naik yang semakin meningkat dan mudah tunai perdagangan yang lebih rendah

Pasaran kewangan domestik tidak terkecuali sepenuhnya daripada turun naik harga aset yang lebih tinggi dan mudah tunai perdagangan yang lebih rendah yang telah didorong oleh anjakan yang pantas dalam faktor risiko domestik dan global. Walaupun dalam suasana yang mencabar, mudah tunai pendanaan untuk ringgit adalah lebih daripada mencukupi, dengan pasaran kewangan domestik terus memudahkan perantaraan kewangan, sementara mudah tunai dalam pasaran dolar AS tetap konsisten dengan keadaan mudah tunai global yang semakin ketat.

Dalam pasaran ekuiti domestik, momentum menaik dari separuh kedua tahun 2007 berterusan ke bulan-bulan awal tahun 2008. Indeks Komposit Kuala Lumpur (KLCI), yang disokong terutamanya oleh kaunter perladangan ekoran harga komoditi yang meningkat, memuncak pada 1,516.2 mata pada bulan Januari. Trend ini bertukar arah susulan perkembangan global dan domestik pada bulan-bukan berikutnya. Sambil harga komoditi naik mendadak, sentimen pasaran menjadi bertambah teruk dengan kebimbangan terhadap implikasi tekanan kos yang semakin meningkat terhadap aliran tunai perniagaan.

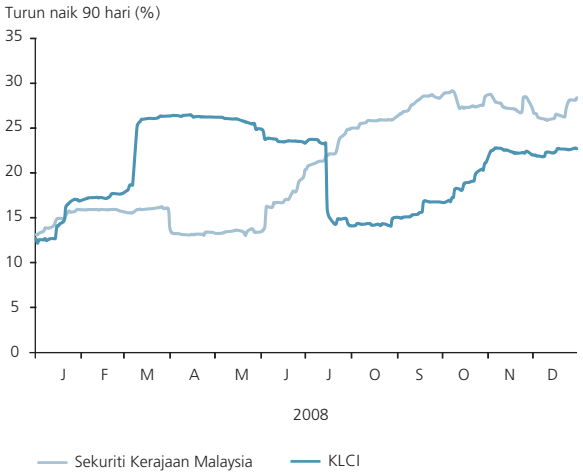
Rajah 1.3
Prestasi Pasaran Ekuiti Global



Sumber: Bloomberg

Pasaran ekuiti domestik tidak terlindung sepenuhnya daripada perkembangan global pada bulan September dan Oktober, yang menyebabkan penjualan sembarangan secara besar-besaran dalam pasaran ekuiti global. Kesemua perkembangan ini menyebabkan tekanan menurun yang ketara terhadap KLCI. Tekanan inflasi yang semakin menurun dan pelbagai pakej rangsangan antarabangsa dan domestik yang dimulakan serta langkah-langkah yang diambil oleh beberapa bank pusat utama untuk menghindarkan kelembapan ekonomi global yang teruk sedikit sebanyak memperbaiki sentimen. KLCI menjadi stabil pada akhir tahun 2008 untuk mengakhiri tahun berkenaan pada 876.8 mata. Pemodalan pasaran menguncup sebanyak 39.3%, prestasi yang secara relatif lebih baik di rantau ini (Rajah 1.3). Walaupun demikian, turun naik dalam pasaran ekuiti terus tinggi dalam

Rajah 1.4
Turun Naik KLCI dan Sekuriti Kerajaan Malaysia

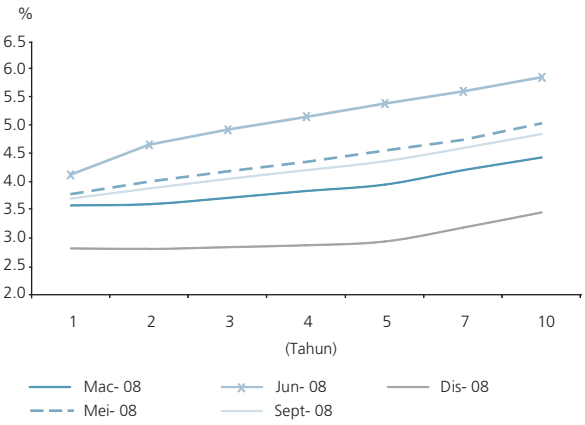


Sumber: Bloomberg

keadaan penghindaran risiko dan ketidakpastian yang semakin meningkat. Turun naik pasaran ekuiti berpurata 20.5% pada tahun 2008 (2007: 16.3%) (Rajah 1.4).

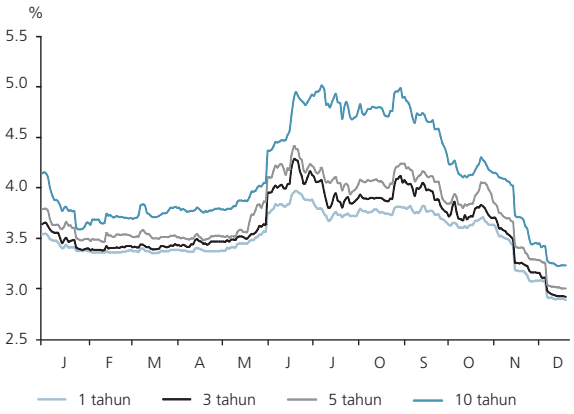
Pasaran bon Kerajaan umumnya kekal berdaya tahan walaupun mengalami sedikit turun naik dalam pergerakan hasil pada tahun 2008. Turun naik purata dalam tanda aras hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS) naik sedikit kepada 20.8% pada tahun 2008 (2007: 20.1%) (Rajah 1.4). Pada awal tahun 2008, MGS menyaksikan pemulihan yang singkat, sebahagian besarnya disebabkan oleh pembelian semula portfolio. Oleh sebab tekanan inflasi semakin meningkat, swap kadar faedah dan kadar hasil MGS juga menunjukkan kenaikan berikutan jangkaan bahawa dasar monetari akan menjadi lebih ketat (Rajah 1.5 & 1.6). Keluk hasil juga bertambah curam, membayangkan premium inflasi yang meningkat, terutamanya sekuriti hutang bagi tempoh pemegangan lebih panjang. Jangkaan peminjaman oleh Kerajaan yang lebih besar untuk membiayai kedudukan fiskal semakan semula bagi tahun 2008 membawa kepada sedikit kebimbangan tentang kemungkinan penawaran berlebihan dalam bon Kerajaan, mendorong lagi tekanan menaik pada kadar hasil. Walau bagaimanapun, kebimbangan sedemikian secara beransur-ansur berkurang kerana penghindaran risiko yang lebih giat pada bulan September dan Oktober yang dengan pantas telah mencetuskan permintaan pengelakan kepada kualiti (flight-to-quality) terhadap sekuriti hutang Kerajaan. Dalam pasaran primer, permintaan terhadap bon Kerajaan tetap kukuh meskipun terbitan bersih ternyata lebih tinggi (2007: RM25.8 bilion, 2008: RM36.6 bilion) pada tahun 2008. Nisbah bida kepada lindungan (bid-to-cover ratio) untuk MGS kekal menggalakkan pada 1.95 kali (2007: 1.97 kali). Pada masa yang sama, tekanan inflasi domestik menyusut apabila harga minyak mentah menurun daripada paras tertinggi sejak pertengahan bulan Julai, lantas membawa kepada beberapa pelarasan menurun terhadap harga minyak runcit. Pengurangan OPR

Rajah 1.5
Keluk Swap Kadar Faedah



Sumber: Bloomberg

Rajah 1.6
Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia

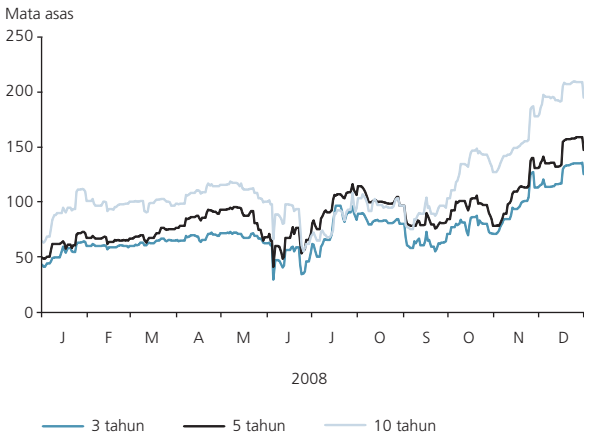


Sumber: Bloomberg

pada bulan November pula meningkatkan jangkaan bahawa dasar monetari akan dilonggarkan selanjutnya. Dengan perkembangan-perkembangan ini, swap kadar faedah dan kadar hasil MGS menjadi normal pada suku terakhir tahun 2008.

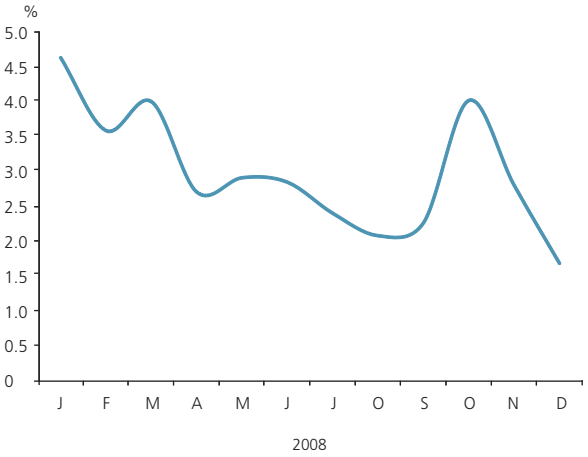
Dalam pasaran Sekuriti Hutang Swasta (Private Debt Securities, PDS), pergerakan dalam kadar hasil untuk separuh pertama tahun 2008 pada umumnya seiring dengan pergerakan kadar hasil MGS. Pada pertengahan tahun, sentimen dalam pasaran PDS menjadi lemah ekoran pengumuman pengenaan cukai durian runtuh (windfall tax) terhadap penjana kuasa bebas (independent power producer, IPP), kemungkinan pengurangan kadar tol dan penetapan had keuntungan pemegang konsesi air. Oleh yang demikian, kadar hasil PDS naik kerana wujudnya ketidakpastian. Sentimen ini kemudiannya bertambah baik, khususnya bagi bon bertaraf lebih tinggi ekoran penarikan balik cukai durian runtuh dan kebimbangan tentang tekanan inflasi semakin reda. Walau bagaimanapun, spread kadar hasil PDS berbanding MGS melebar dengan nyata sekali pada suku keempat tahun 2008, mencerminkan pengelakan kepada kualiti (Rajah 1.7). Kadar hasil segmen bertaraf lebih rendah kekal pada paras tinggi kerana kebimbangan tentang kemungkinan kualiti kredit korporat yang akan merosot.

Rajah 1.7
Spread antara Sekuriti Hutang Swasta Bertaraf AAA dengan Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bloomberg

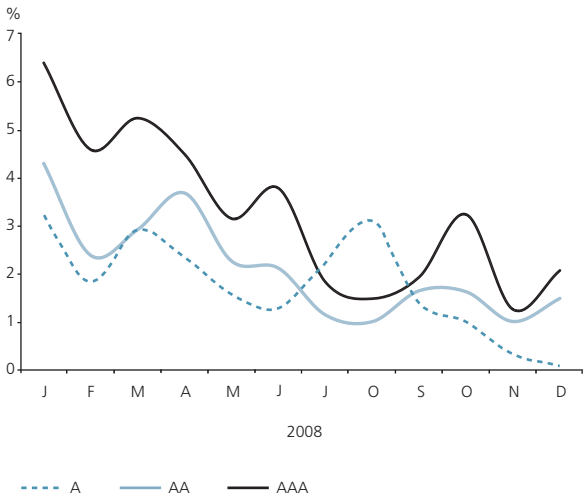
Rajah 1.8
Nisbah Pusing Ganti Bulanan KLCI



Sumber: Bloomberg

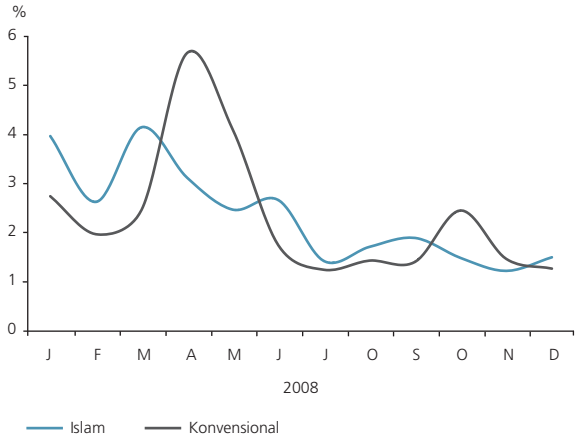
Proses pembayaran balik hutang global yang lebih giat dan penghindaran risiko oleh para pelabur yang makin ketara, yang membawa kepada beberapa pelupusan pelaburan oleh bukan pemastautin. Ini turut menyumbang kepada turun naik dalam pasaran kewangan domestik. Pelaburan portfolio mencatat aliran keluar bersih RM92.4 bilion pada tahun 2008 (2007: aliran

Rajah 1.9
Nisbah Pusing Ganti Sekuriti Hutang Swasta (mengikut profil kredit)



Sumber: Bond Pricing Agency Malaysia dan pengiraan dalaman

Rajah 1.10
Nisbah Pusing Ganti Sekuriti Hutang Swasta (mengikut jenis prinsip)

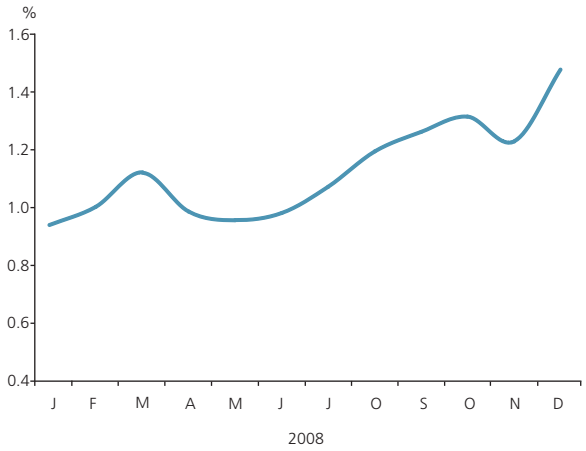


Sumber: Bond Pricing Agency Malaysia dan pengiraan dalaman

masuk bersih RM18.4 bilion). Namun begitu, pelupusan kedudukan pelaburan tidak membawa sebarang implikasi ketidakstabilan yang besar terhadap pasaran kewangan domestik yang terus berfungsi dengan cara teratur.

Turun naik harga aset dalam pasaran PDS domestik dan pasaran ekuiti juga diiringi oleh mudah tunai perdagangan yang lebih rendah di tengah-tengah keinginan mengambil risiko yang menurun dan proses pembayaran balik hutang yang lebih giat. Penurunan dalam mudah tunai ditunjukkan dari segi jumlah perdagangan dan juga harga. Nisbah bulanan bagi nilai pusing ganti untuk pemodalan pasaran KLCI berpurata 3% pada tahun 2008, lebih rendah daripada purata yang dicatatkan pada tahun 2007 pada kadar 3.8% (Rajah 1.8). Dalam pasaran PDS, nisbah pusing ganti bulanan purata (dikira sebagai nisbah nilai pusing ganti kepada bon terkumpul) menurun dengan ketara kepada 2.2% (2007: 4.4%). Penurunan dalam mudah tunai perdagangan adalah meluas. Nisbah pusing ganti yang lebih rendah telah diperhatikan merentas semua profil kredit termasuk dalam pasaran hutang Islam (Rajah 1.9 & 1.10). Walaupun sekuriti hutang bertaraf AAA dan AA mengalami sedikit peningkatan dalam jumlah perdagangan menjelang penghujung tahun, keadaan adalah tetap ketat bagi kredit bertaraf A. Spread bida-tawar turut melebar di tengah-tengah penguncupan jumlah urus niaga dan penentuan semula harga risiko oleh para peserta pasaran (Rajah 1.11 & 1.12).

Rajah 1.11
Spread Bida-Tawar[1] Bulanan KLCI

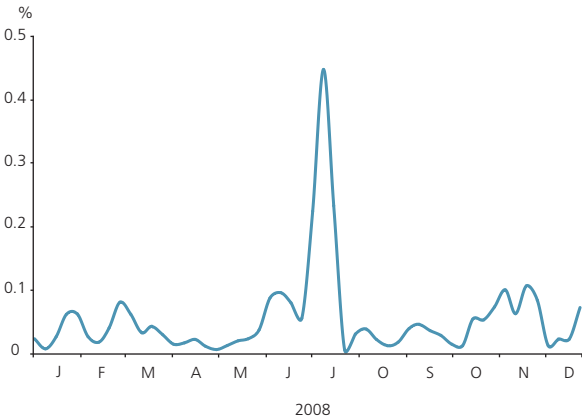


[1] Dikira sebagai nisbah perbezaan antara harga bida dan tawar kepada harga penengah (purata harga bida dan tawar)

Sumber: Bloomberg

Pasaran swap mata wang bersilang (cross-currency swap) domestik juga mengalami peningkatan yang ketara dalam spread asas. Awal tahun 2008 menyaksikan institusi kewangan dan syarikat-syarikat di Asia mencari alternatif pembiayaan dalam pasaran bon Samurai di tengah-tengah keadaan ketat yang berterusan dan kos pinjaman yang meningkat dalam pasaran bon dolar AS.

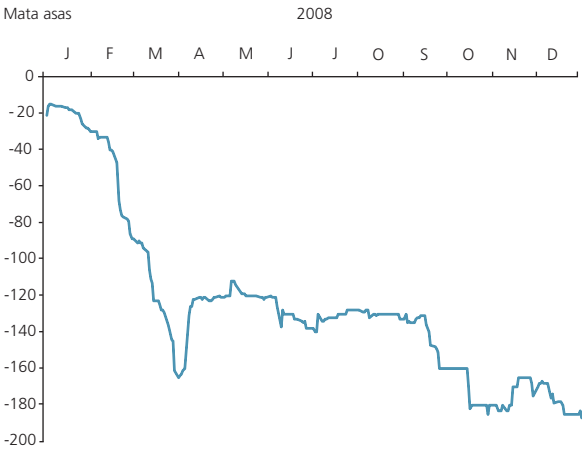
Rajah 1.12
Spread Tinggi dan Rendah[1] Intrahari bagi Sekuriti Hutang Swasta Bertaraf AAA



[1] Dikira sebagai nisbah perbezaan antara harga tinggi dan rendah kepada harga penengah (purata harga tinggi dan rendah)

Sumber: Bloomberg dan pengiraan dalaman

Rajah 1.13
Swap Mata Wang Bersilang (5 Tahun)



Sumber: Bloomberg

Memandangkan keadaan pasaran kurang diterokai yang lebih menarik secara relatif dan spread asas yang tipis untuk swap mata wang bersilang pada awal tahun 2008 (Rajah 1.13), pasaran PDS domestik telah berjaya menarik minat yang lebih tinggi daripada sebilangan institusi kewangan Asia untuk menerbitkan bon berdenominasi ringgit dan kemudiannya menukar hasil perolehan tersebut dalam ringgit kepada dolar AS.

Spread asas bertambah luas dengan ketara sejak bulan Januari, mencerminkan permintaan yang meningkat terhadap swap mata wang bersilang. Spread asas kemudiannya menjadi normal pada bulan April ekoran penangguhan terbitan PDS oleh beberapa bukan pemastautin. Pada bulan September dan Oktober, pengumpulan aset dolar AS oleh institusi kewangan global dan aktiviti membayar balik hutang yang giat akibat imbangan semula portfolio telah menyumbang kepada pengetatan yang ketara dalam mudah tunai dolar AS di pasaran-pasaran antarabangsa. Oleh itu, spread asas dalam pasaran swap mata wang bersilang menjadi lebih besar, mencerminkan peningkatan am dalam kos pembiayaan dolar AS global, dan bukan kekurangan bekalan dolar AS dalam negeri.

Walaupun berlaku turun naik yang ketara dan jumlah perdagangan yang lebih rendah, mudah tunai pembiayaan masih mencukupi. Pasaran kewangan domestik terus memudahkan perantaraan kewangan sepanjang tahun, meskipun kecenderungan untuk menghindarkan risiko oleh pelabur meningkat. Pada amnya, pasaran PDS primer dan ekuiti masih boleh diakses untuk pembiayaan korporat, meskipun pada kos lebih tinggi. Jumlah terbitan PDS adalah sebanyak 271 pada tahun 2008, menyederhana daripada 323 pada tahun 2007, sementara terbitan baharu saham (tidak termasuk waran) menurun kepada RM5.2 bilion (2007: RM7 bilion). Dalam pasaran PDS, walaupun kebimbangan tentang kemungkinan prospek kredit akan merosot mula muncul terutamanya pada suku keempat ekoran persekitaran ekonomi yang lebih mencabar, ini masih belum menyebabkan gejala kemungkiran yang meluas. Bilangan sekuriti hutang korporat yang mungkir adalah lebih rendah, iaitu sembilan kejadian pada tahun 2008 berbanding 11 kejadian mungkir pada tahun 2007.

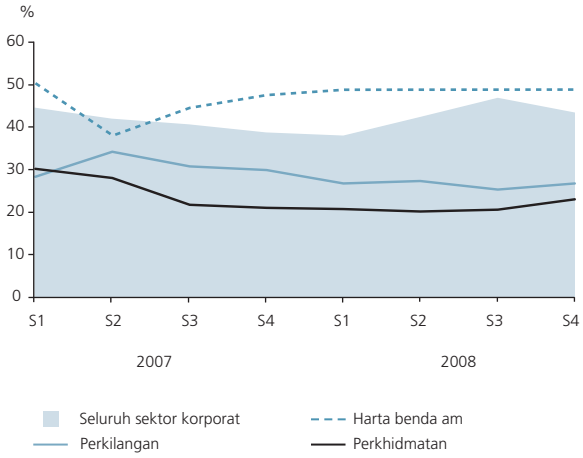
Dalam pasaran wang ringgit, mudah tunai masih lebih daripada mencukupi. Membayangkan asas-asas domestik yang kukuh, kos mendapatkan mudah tunai jangka pendek dalam pasaran ringgit antara bank terus menuruti kadar-kadar dasar dengan rapat sepanjang tahun 2008.

Sektor Bukan Kewangan

Pada tahun 2008, sektor perniagaan telah diuji dengan kos pengeluaran dan bahan mentah yang melonjak naik ekoran kenaikan harga bahan api dan tenaga pada separuh pertama tahun itu. Ini diburukkan lagi oleh peningkatan dalam kos pembiayaan dan pembiayaan semula melalui pasaran modal akibat kenaikan kadar hasil. Kekukuhan kewangan perniagaan menghadapi tekanan ekoran kemerosotan keadaan ekonomi global yang menjejaskan tahap pesanan buku (order book) sektor perniagaan terutama pada suku terakhir tahun 2008. Sementara itu, khidmat bayar balik hutang sektor isi rumah telah terjejas oleh tekanan inflasi yang lebih besar pada separuh pertama tahun 2008 dan kelemahan prospek pekerjaan pada separuh tahun kedua.

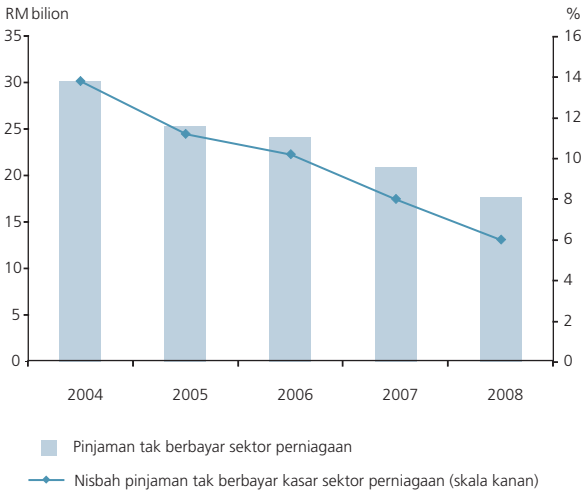
Sektor isi rumah dan perniagaan menunjukkan daya tahan yang berterusan pada tahun 2008 setelah memasuki persekitaran yang mencabar berbekalkan kedudukan kewangan yang kukuh. Penampan kewangan kukuh yang terkumpul dalam tahun-tahun pertumbuhan yang pesat di tengah-tengah keadaan perniagaan dan pasaran pekerja yang menggalakkan, telah membolehkan sebahagian besar sektor isi

Rajah 1.14
Nisbah Hutang kepada Ekuiti bagi Sektor Terpilih



Sumber: Bloomberg

Rajah 1.16
Pinjaman Tak Berbayar Sektor Perniagaan

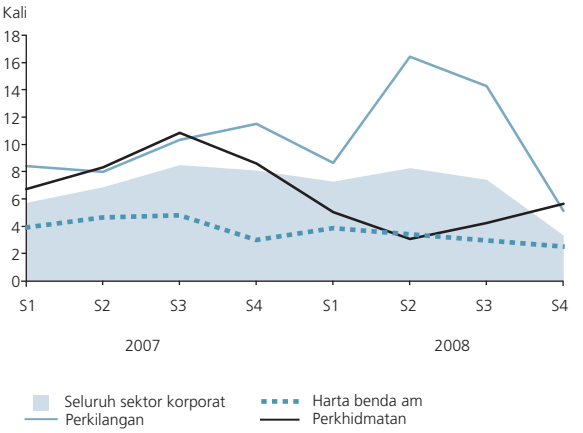


rumah dan perniagaan secara keseluruhannya menyesuaikan diri secara fleksibel dan menggalakkan kepada tekanan kos dan pendapatan yang dialami pada tahun 2008.

Sektor perniagaan menghadapi ketidaktentuan harga dan pendapatan yang semakin mencabar

Prestasi keuntungan yang sekian lama diraih, keuntungan tertahan yang terkumpul selama ini serta peningkatan dalam keupayaan operasi dan kecekapan ekoran penyusunan semula struktur dan rekayasa perniagaan telah mengukuhkan kedudukan kewangan perniagaan. Ini telah memberikan syarikat-syarikat Malaysia keupayaan tambahan dan kefleksibelan untuk bertindak balas terhadap cabaran yang muncul daripada kos input dan pengeluaran yang naik mendadak, dan penguncupan dalam permintaan. Dana pemegang saham meningkat pada kadar tahunan purata 11% antara tahun 2003 hingga 2007, sebelum menurun 1% pada tahun 2008. Sementara itu, kedudukan leveraj terus kukuh dengan kedudukan garis median nisbah hutang kepada ekuiti mapan pada tahap kurang daripada 50% pada akhir tahun (Rajah 1.14). Dengan kedudukan kewangan yang lebih kukuh, khidmat bayar balik hutang syarikat terus mapan pada aras yang agak selesa pada tahun 2008, dengan garis median nisbah semasa kekal pada 1.7 kali, kurang sedikit sahaja daripada purata tiga tahun sebanyak 1.8 kali. Selain itu, nisbah perlindungan faedah kekal pada aras selesa 3.4 kali, meskipun mencatatkan penurunan yang ketara pada suku terakhir tahun 2008 akibat pendapatan sebelum faedah dan cukai (earnings before interest and tax, EBIT) jatuh mendadak disebabkan permintaan dan jualan yang lebih rendah (Rajah 1.15).

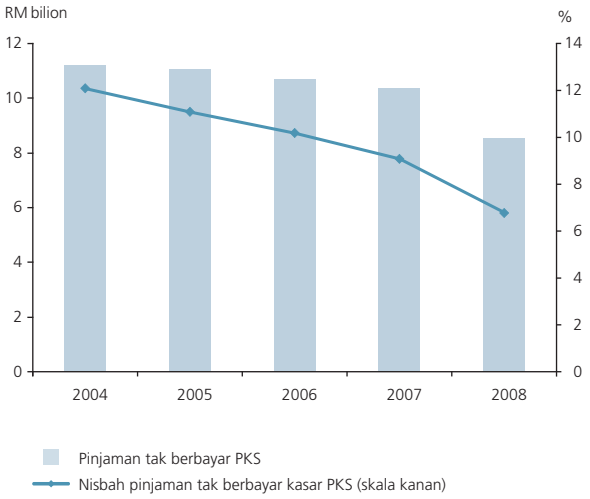
Rajah 1.15
Nisbah Perlindungan Faedah bagi Sektor Terpilih



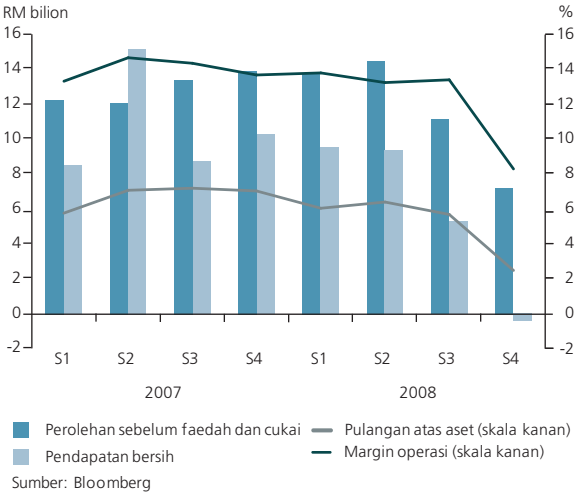
Sumber: Bloomberg

Tahap agregat pinjaman tak berbayar (NPL) bagi perniagaan terus menunjukkan trend menurun pada tahun ini (Rajah 1.16). Dengan NPL menurun sebanyak 15.4%, nisbah NPL kasar bagi perniagaan telah menurun lagi kepada 6% pada akhir tahun 2008, iaitu aras terendah sejak krisis kewangan

Rajah 1.17
Pinjaman Tak Berbayar PKS



Rajah 1.18
Keberuntungan bagi Syarikat Terpilih



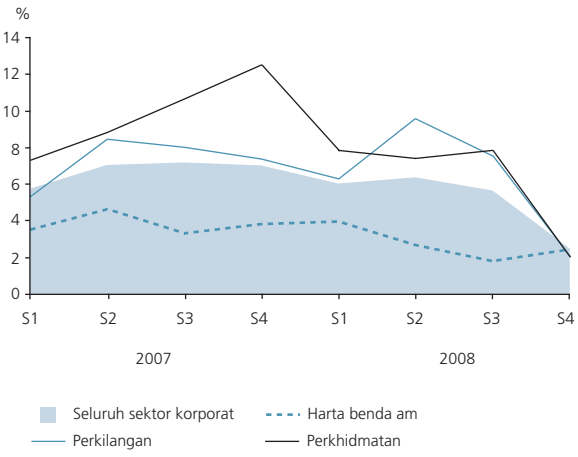
Sumber: Bloomberg

Asia tahun 1997. Begitu juga kualiti pinjaman kepada perusahaan kecil dan sederhana (PKS) diperkuatkan lagi, dengan nisbah NPL kasar sebanyak 6.8% pada akhir tahun (Rajah 1.17).

Setelah mencapai perolehan tertinggi pada tahun 2007, aras keberuntungan dan prestasi sektor korporat bertahan dengan agak baik pada separuh pertama tahun 2008 sebelum mula menunjukkan beberapa tanda tekanan menjelang suku keempat tahun tersebut (Rajah 1.18 & 1.19). Keberuntungan terus merosot pada suku terakhir kesan daripada kenaikan terdahulu dalam kos bahan api dan tarif elektrik, dan kejatuhan dalam jualan dan pendapatan. EBIT bagi 120 syarikat yang dipantau oleh Bank Negara Malaysia (mewakili 72% daripada pemodalan pasaran Bursa Malaysia) kekal stabil dalam lingkungan positif sebelum merosot sebanyak 35% pada suku keempat kepada RM7.2 bilion. Syarikat-syarikat ini mencatatkan kedudukan kerugian bersih sebanyak RM201 juta, terutamanya disebabkan oleh kerugian tinggi dan luar biasa yang ditanggung oleh beberapa syarikat besar melalui kerugian pertukaran asing dan kerugian derivatif, caj kejejasan terhadap pelaburan dan peruntukan untuk kerugian pemegangan saham dan inventori.

Tahun 2008 menyaksikan sedikit kesederhanaan dalam pendapatan bagi sektor harta tanah dan pembinaan, oleh kerana peserta industri terpaksa menangani kesan berkembar peningkatan kos dan permintaan yang lebih perlahan. Perolehan dan keuntungan adalah lebih rendah kerana penangguhan pelancaran harta tanah yang juga digambarkan oleh kejatuhan 8.5% dalam jualan harta tanah pada tahun 2008 (Jadual 1.1). Margin telah terjejas oleh kenaikan yang besar dalam kos bahan binaan sebahagiannya ekoran liberalisasi struktur penentuan harga untuk keluli dan simen serta gangguan dalam jadual projek. Penampan kewangan kukuh yang terbina sejak beberapa tahun kebelakangan ini dan amalan pinjaman yang lebih berdisiplin memastikan bahawa nisbah leveraj syarikat harta tanah masih kekal di bawah

Rajah 1.19
Pulangan Atas Aset bagi Sektor Terpilih



Sumber: Bloomberg

50%. Tahap kewangan yang kukuh ini meletakkan pihak pemaju pada kedudukan yang lebih kuat bukan sahaja untuk bertahan dalam keadaan lembap yang dijangkakan berterusan selama dua tahun akan datang, tetapi lebih penting lagi, bersedia untuk merebut segala peluang apabila pemulihan berlangsung. Sementara itu, para pengeluar keluli Malaysia telah menikmati keuntungan yang luar biasa pada separuh pertama tahun 2008 kesan daripada harga yang melambung naik dan permintaan serantau

Peningkatan dalam keupayaan operasi dan pengumpulan penampan kewangan dalam tahun-tahun kebelakangan ini telah menyumbang kepada keupayaan khidmat bayar balik hutang syarikat pada aras yang agak selesa dalam keadaan tekanan ketaktentuan harga dan pendapatan yang semakin mencabar

yang kukuh memastikan aliran pendapatan kukuh. Begitu juga dengan industri minyak sawit mentah (crude palm oil, CPO) yang juga mendapat faedah yang besar daripada letusan komoditi ini. Bagaimanapun, prestasi durian runtuh tersebut, terganggu apabila harga komoditi berkenaan mengalami kebalikan yang ketara yang dicetuskan oleh penguncupan yang lebih besar daripada jangkaan dalam aktiviti ekonomi global. Pada akhir tahun 2008, harga keluli dan CPO jatuh antara 40% hingga 50% daripada paras harga tertinggi yang dicapai pada tahun 2008. Ekoran pembetulan harga yang pantas dalam komoditi, banyak pengilang keluli yang besar yang tersenarai di bursa telah terjejas oleh penurunan nilai inventori yang teruk, lantas mengakibatkan kerugian pada suku keempat. Para pengeluar CPO juga mencatat pendapatan yang lebih rendah pada asas suku tahunan, meskipun tidak begitu teruk. ``Kitaran menurun´´ untuk sektor pembinaan dan bahan binaan, termasuk sektor keluli berkemungkinan bersifat sementara memandangkan banyak pakej rangsangan yang dimulakan oleh ekonomi seluruh dunia, termasuk Malaysia. Ini kemungkinan dapat memberikan kesan yang positif terhadap harga dan permintaan keluli dan dengan demikian, terhadap kedudukan kewangan syarikat-syarikat dalam industri keluli. Menjelang awal tahun 2009, harga CPO juga telah pulih daripada paras rendah dan kemudiannya menjadi stabil kepada paras kira-kira RM1,800. Walaupun harga masih jauh di bawah aras tinggi yang dicapai baru-baru ini, para pengeluar CPO terus mendapat keuntungan pada paras harga semasa, dibantu sebahagiannya oleh penurunan 20% hingga 30% dalam kos baja selain usaha yang berterusan untuk mencapai kecekapan proses. Selain itu, kedudukan kewangan kebanyakan syarikat-syarikat utama CPO juga mencatat hutang yang rendah, dengan itu meletakkan syarikat-syarikat ini pada kedudukan yang kukuh untuk bertahan dalam kemerosotan berkitar ini.

Jadual 1.1
Urus Niaga dan Prestasi Jualan Harta Kediaman

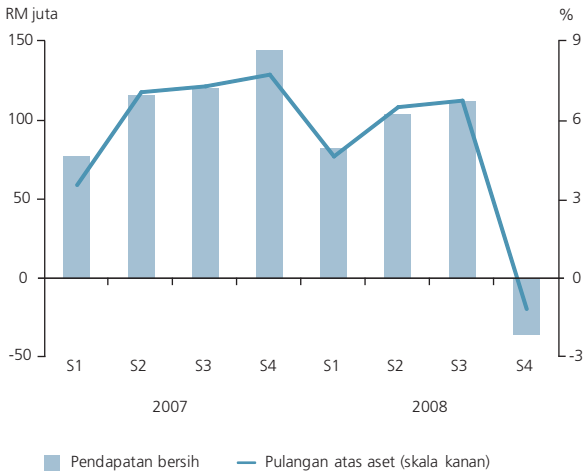
	2007	2008*a*	Pertumbuhan (%)
Urus niaga harta kediaman			
Unit	*199,482*	*216,702*	*8.6*
Nilai (RM bilion)	*36.5*	*41.3*	*13.2*
Prestasi jualan	45.1%	44.5%	
Unit dilancarkan	*52,664*	*48,830*	*-7.3*
Unit dijual	*23,749*	*21,725*	*-8.5*

a Awalan

Sumber: Pusat Maklumat Harta Tanah Negara (NAPIC), Jabatan Penilaian dan Perkhidmatan Harta

Syarikat-syarikat elektrik dan elektronik (E&E) tetap terdedah kepada keadaan ekonomi global yang semakin lembap. Eksport produk E&E pada suku keempat menguncup dengan teruk sebanyak lebih daripada 20% berbanding suku tahun sebelumnya. Ini juga digambarkan dalam pendapatan bersih syarikat-syarikat E&E tersenarai apabila pesanan baharu menjadi perlahan dan pendapatan jelas berkurangan (Rajah 1.20). Dalam sektor lain, seperti automotif, media dan penyiaran masih mendapat manfaat daripada permintaan yang teguh untuk perbelanjaan terhadap kereta dan pengiklanan pada sembilan bulan pertama tahun 2008. Namun begitu, tanda-tanda permintaan yang makin lemah mula muncul pada bulan Oktober 2008.

Rajah 1.20
Keberuntungan Syarikat Terpilih dalam Segmen E&E

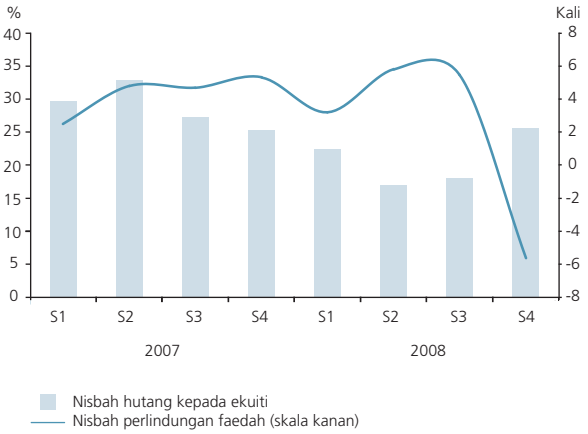


Sumber: Bloomberg

Walaupun banyak sektor telah terjejas oleh penyederhanaan dalam aktiviti ekonomi, beberapa sektor yang lebih bersifat boleh bertahan pada amnya telah menunjukkan daya tahan pendapatan. Ini termasuk peruncit; pengilang makanan dan minuman berbungkus, tembakau dan minuman keras; pengeluar sarung tangan getah; pengendali perjudian; penyedia perkhidmatan sokongan minyak dan gas; pemegang konsesi jalan tol dan juga IPP. Industri runcit mencatatkan pertumbuhan kukuh sebanyak 12.2% dalam EBIT sementara untung bersih bertambah 34.3%, yang mendapat faedah terutamanya daripada musim perayaan dan pengembangan saluran dagang.

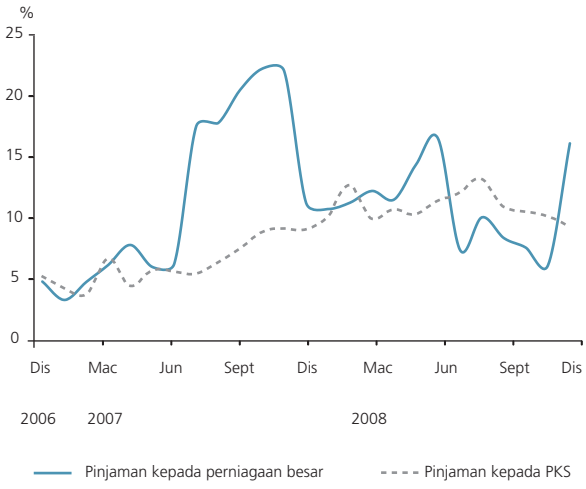
Perusahaan perniagaan juga menghadapi kos kredit dan pembiayaan semula hutang yang lebih tinggi daripada pasaran modal apabila pelabur yang menghindari risiko menuntut kadar hasil yang lebih tinggi. Walaupun pengurangan dalam OPR membantu menampan sebahagian daripada kesan penghindaran risiko yang semakin meningkat, kebimbangan yang meningkat tentang prospek ekonomi domestik menyaksikan spread untuk sekuriti hutang bertaraf AAA 5 tahun meningkat sebanyak 63.4 mata asas dan sekuriti hutang bertaraf AA naik sebanyak 95.2 mata asas pada suku keempat. Ini juga diiringi dengan sedikit penyederhanaan dalam jumlah dana yang diperoleh dalam pasaran PDS sepanjang tahun itu. Pembiayaan daripada sistem perbankan untuk perniagaan besar dan PKS terus mudah diakses seperti yang ditunjukkan oleh peningkatan 18% dalam pengeluaran pinjaman kepada perniagaan (2007: 4.3%) dan peningkatan 13.2% dalam pinjaman perniagaan terkumpul (2007: 10.3%). Sejumlah RM147.9 bilion pembiayaan baharu telah diberikan kepada perniagaan pada tahun 2008 terutamanya untuk modal kerja dan aktiviti berkaitan perdagangan. Selain kekuatan

Rajah 1.21
Kedudukan Leveraj dan Nisbah Perlindungan Faedah Syarikat Terpilih dalam Segmen E&E



Sumber: Bloomberg

Rajah 1.22
Pertumbuhan Pinjaman Terkumpul Perniagaan Besar dan PKS

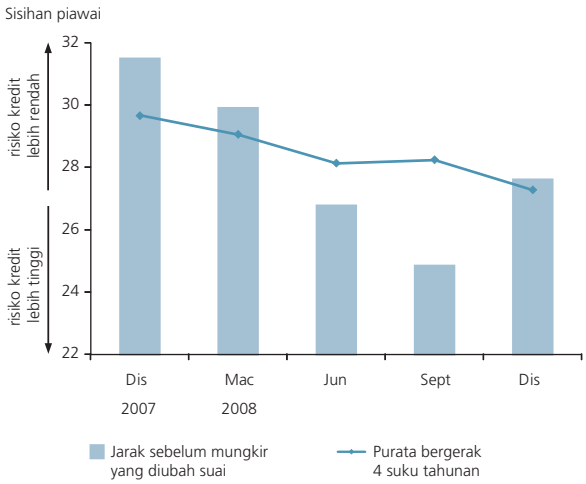


kewangan, akses berterusan kepada pembiayaan telah juga disokong oleh hubungan perbankan yang bertambah baik, yang meningkatkan lagi pengetahuan dan pemahaman tentang syarat-syarat dan keperluan operasi perniagaan oleh institusi perbankan. PKS juga mendapat manfaat daripada dana khas yang diwujudkan oleh Bank Negara Malaysia pada separuh kedua tahun 2008 untuk memastikan ketersediaan pembiayaan yang berterusan bagi usaha niaga yang berdaya maju tetapi berisiko tinggi (Rajah 1.22).

Aras risiko kredit dan delinkuensi dalam sektor perniagaan dijangka meningkat pada tahun 2009 memandangkan persekitaran ekonomi yang lebih mencabar. Walaupun keadaan ini berlaku, kesan risiko yang meningkat sebahagiannya akan ditampung oleh penampan kewangan yang terkumpul sejak beberapa tahun kebelakangan ini semasa pertumbuhan dan tahap keberuntungan adalah kukuh. Peningkatan dalam aras risiko kredit pada masa hadapan digambarkan oleh pergerakan menurun secara perlahan-lahan dalam jarak sebelum mungkir yang diubah suai (modified distance to default), iaitu suatu penunjuk pandang ke depan bagi risiko mungkir kredit korporat (Rajah 1.23). Pergerakan dan taburan skor z pada suku keempat menunjukkan peningkatan sederhana yang serupa dalam peningkatan purata aras risiko kredit korporat pada masa hadapan (Rajah 1.24). Penjelasan yang lebih terperinci tentang jarak sebelum mungkir yang diubah suai dan skor z terkandung dalam rencana kotak ``Pengukuran Kekukuhan Akan Datang Sektor Korporat´´.

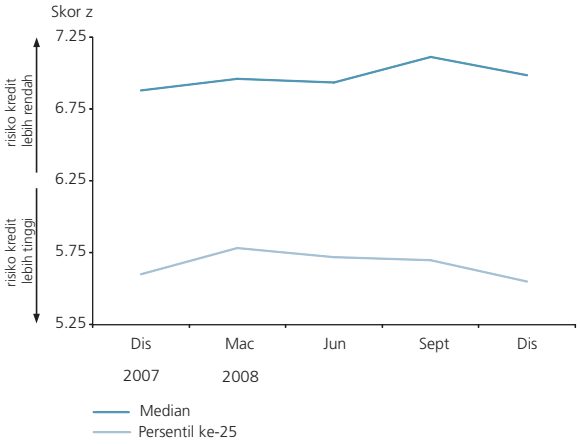
Peratusan syarikat yang dikategorikan sebagai kukuh oleh model skor z jatuh dengan sederhana daripada 72% pada akhir bulan September kepada 69% pada akhir tahun 2008, dengan

Rajah 1.23
Purata Wajaran bagi Jarak Sebelum Mungkir yang Diubah Suai untuk Syarikat Terpilih

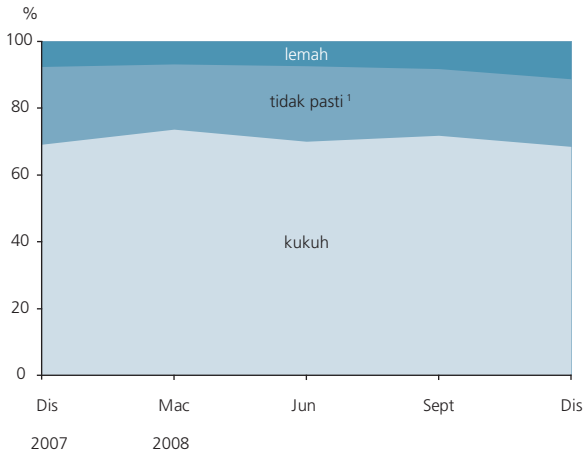


Sumber: Bloomberg dan pengiraan dalaman

Rajah 1.24
Skor Z untuk Syarikat Terpilih



Rajah 1.25
Pengagihan Skor Z untuk Syarikat Terpilih Mengikut Kategori



[1] Merujuk kepada peratusan syarikat-syarikat yang termasuk dalam lingkungan yang model skor z tidak dapat mengelaskan sesebuah syarikat dalam kategori kukuh atau lemah dengan kepastian yang tinggi

Pengukuran Kekukuhan Akan Datang Sektor Korporat

Bank terus memberikan penekanan terhadap usaha meningkatkan keupayaan pandang ke depan rangka kerja pengawasannya. Ini termasuk mempunyai penilaian risiko yang lebih teguh dalam sektor korporat yang dapat memberi impak kepada kestabilan keseluruhan sistem kewangan. Model-model pandang ke depan seperti skor z dan jarak sebelum mungkir diubah suai (modified distance to default) memberikan gambaran penting tentang tekanan dan risiko yang sedang muncul, lantas memberikan masa yang mencukupi bagi Bank untuk merumuskan langkah-langkah dasar awalan yang sesuai bagi menghindarkan, mengurangkan atau menguruskan ancaman sedemikian. Pengiraan dan pengukuran risiko membolehkan ujian tekanan yang lebih mantap dijalankan bagi menilai kesan tindak balas langsung dan yang mungkin wujud akibat kejutan terhadap sistem. Kuasa ramalan model skor z dan model jarak sebelum mungkir diubah suai dalam menilai tahap risiko kredit akan datang telah terbukti dalam banyak kajian dan kepustakaan akademik.

Skor Z untuk Pasaran Sedang Pesat Membangun

Skor z mengukur tahap kelemahan sesuatu perniagaan atau segmen industri dengan mengkategorikan firma kepada dua kelompok berbeza, iaitu firma yang kukuh dan yang lemah berdasarkan pengalaman mungkir yang lalu. Pembentukan skor z yang digunakan oleh Bank merujuk kepada model yang dicipta oleh Altman untuk pasaran sedang pesat membangun[1] dan menggunakan analisis pembeza layan berbilang (multiple discriminant) sebagai alat statistik dasar untuk menghasilkan gabungan linear nisbah kewangan yang membezakan kedua-dua kategori ini secara terbaik. Analisis pembeza layan berbilang ini memperbaik pendekatan tradisional analisis individu atau analisis berurutan bagi nisbah kewangan dengan mengurangkan kebergantungan pada peraturan mengikut kebiasaan dan pertimbangan subjektif dalam menentukan tahap ambang dan kepentingan nisbah secara relatif. Nisbah-nisbah kewangan utama terpilih kemudiannya digabungkan menjadi skor komposit untuk memberikan gambaran kedudukan kewangan firma. Fungsi pembeza layan untuk skor z bagi pasaran sedang pesat membangun berasaskan kajian yang dijalankan oleh Altman dipaparkan dalam persamaan berikut:

$$3.25 + 6.56\left(\frac{\textit{Modal Kerja}}{\textit{Jumlah Aset}}\right) + 3.26\left(\frac{\textit{Keuntungan Tertahan}}{\textit{Jumlah Aset}}\right) + 6.72\left(\frac{\textit{Pendapatan Kendalian}}{\textit{Jumlah Aset}}\right) + 1.05\left(\frac{\textit{Ekuiti}}{\textit{Jumlah Aset}}\right)$$

Dengan menggunakan skor z, firma yang kukuh dan yang lemah boleh dikenal pasti. Ringkasnya, skor z yang lebih tinggi menunjukkan bahawa kemungkinan bagi firma untuk menghadapi kesukaran kewangan adalah rendah.

Jarak Sebelum Mungkir Diubah Suai

Jarak sebelum mungkir, berdasarkan metodologi yang dihasilkan oleh Merton[2], mengukur potensi mungkir sesebuah firma terhadap obligasi hutangnya dengan menggunakan model penentuan harga pilihan. Nilai ekuiti sesebuah firma diandaikan menyamai nilai opsyen beli Eropah bagi aset firma itu, dengan nilai hutangnya sebagai harga laksana. Kejadian mungkir dikatakan berlaku apabila nilai hutang firma melebihi nilai pasaran asetnya. Jarak sebelum mungkir menunjukkan setakat mana nilai pasaran aset firma melebihi hutangnya, yang diukur dalam bentuk sisihan piawaian nilai aset tersebut. Gambaran grafik konsep ini terkandung dalam Rajah 1.

---

[1] Altman, Hartzell dan Peck (1995) ``Emerging Markets Corporate Bonds: A Scoring System''
[2] Merton (1974) ``The Pricing of Corporate Debt: The Risk Structure of Interest Rates''

Dengan menggunakan metodologi Black-Scholes-Merton dan mengaplikasikan andaian pemudah seperti dicadangkan Byström[3], jarak sebelum mungkir diubah suai dihitung berdasarkan persamaan berikut:

$$DD_{Diubah\ suai} = \frac{\ln(L)}{(L-1)}\frac{1}{\sigma_E}$$

dengan ***L*** sebagai nisbah hutang (nilai buku hutang yang ditunjukkan sebagai peratusan pemodalan pasaran dan nilai buku hutang) dan σ_E sebagai turun naik pulangan ekuiti 90 hari yang ditukarkan ke dalam bentuk tahunan. Firma dengan jarak sebelum mungkir yang lebih pendek ditaksirkan sebagai firma yang dikaitkan dengan risiko kredit yang lebih tinggi dan dengan itu mempunyai kebarangkalian mungkir yang lebih besar.

Rajah 1
Jarak Sebelum Mungkir Merton



Pemerhatian terhadap Kekukuhan Sektor Korporat

Pergerakan dalam median skor z dan purata wajaran jarak sebelum mungkir diubah suai direkodkan untuk mengesan perubahan arah dan tahap purata risiko kredit pada peringkat makro dan juga pada peringkat khusus industri dan syarikat. Selain itu, skor z Altman pada persentil ke-75 dan ke-25 juga digunakan untuk memantau perubahan tahap risiko kredit bagi firma dengan kualiti kredit yang lebih tinggi dan juga yang lebih rendah, lantas membolehkan taksiran yang lebih lengkap bagi kualiti kredit yang berbeza-beza.

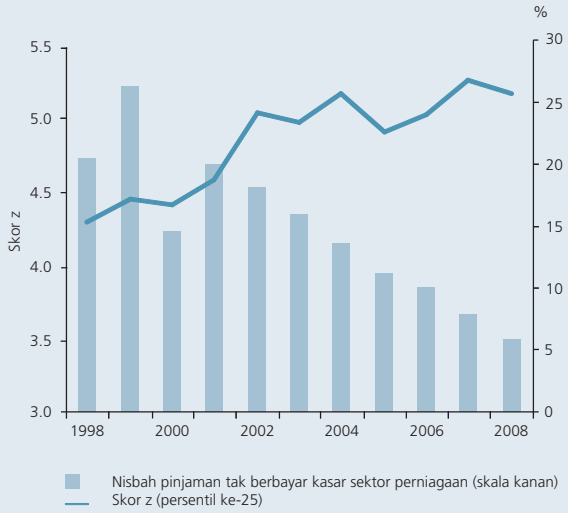
Siri langkah pembaharuan struktur, operasi dan kewangan yang dirumuskan ekoran krisis kewangan Asia tahun 1997 banyak menyumbang kepada pengukuhan prestasi dan kedudukan kewangan syarikat Malaysia. Pada tempoh tahun 1997 hingga 2008, skor z dan jarak sebelum mungkir yang diubah suai yang dihitung untuk lebih 230 buah syarikat yang tersenarai di Bursa Malaysia (merangkumi lebih 80% daripada pemodalan pasaran) telah bertambah baik (Rajah 2 dan Rajah 3). Pembaikan tahap risiko kredit juga dicerminkan melalui kualiti kredit portfolio pinjaman perniagaan bank yang bertambah baik pada tempoh tersebut. Tahap pinjaman perniagaan tak berbayar telah menurun pada kadar tahunan 7%. Pada akhir tahun 2008, nisbah pinjaman perniagaan tak berbayar kasar menurun kepada 6% daripada kadar tertinggi 15.3% pada tahun 1998.

Penambahbaikan terhadap Model Skor Z dan Model Jarak Sebelum Mungkir Diubah Suai

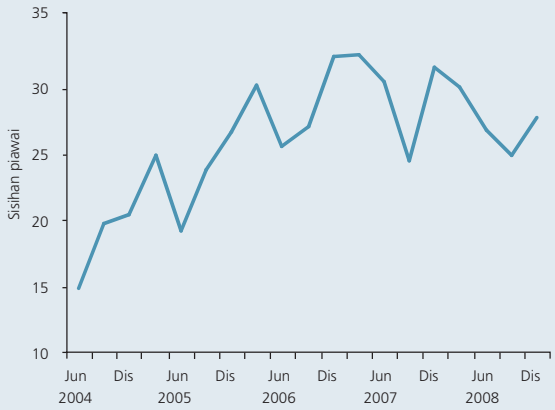
Walaupun terdapat maklumat berguna yang boleh diperoleh daripada penggunaan model-model tersebut semasa menjalankan pengawasan dan penilaian risiko, model tersebut terutamanya menjadi pelengkap kepada usaha-usaha utama dalam analisis fundamental faktor kuantitatif dan kualitatif. Pengalaman semasa kegawatan kewangan global ini menekankan betapa perlunya model kewangan dan risiko yang terus kukuh dan dinamik untuk bertahan dalam keadaan pasaran ekstrem yang cenderung untuk menyebabkan spesifikasi dan andaian melencong daripada normanya.

[3] Byström (2006) ``Merton Unravelled: A Flexible Way of Modelling for Default Risk´´

Rajah 2
Nisbah Pinjaman Tak Berbayar Kasar Sektor Perniagaan dan Skor Z



Rajah 3
Purata Wajaran Jarak Sebelum Mungkir yang Diubah Suai



Memandangkan fungsi pembeza layan skor z Altman bagi pasaran sedang pesat membangun dibentuk dengan menggunakan data yang diambil daripada pelbagai pasaran sedang pesat membangun, bidang tumpuan sekarang ialah pembentukan suatu model yang boleh menggambarkan dengan lebih tepat keadaan khusus, ciri-ciri risiko dan fasa pembangunan perniagaan Malaysia. Memandangkan ciri-ciri perniagaan adalah berbeza-beza bagi industri yang berlainan, Bank juga akan membangunkan skor z yang khusus buat industri berdasarkan penyata kewangan dan pengalaman mungkir perniagaan di Malaysia.

Menyedari bahawa model jarak sebelum mungkir diubah suai bergantung pada harga ekuiti yang tidak semestinya merangkumi kesemua maklumat yang berkaitan dengan prestasi masa depan firma tetapi mengambil kira faktor lain seperti kecairan pasaran dan sentimen pelabur, Bank akan membuat penambahbaikan terhadap model tersebut. Bank akan memulakan usaha untuk memadankan model jarak sebelum mungkir diubah suai dengan kejadian lalu mungkir bon dan pinjaman oleh perusahaan perniagaan Malaysia. Langkah ini membolehkan anggaran kebarangkalian dan kekerapan mungkir yang lebih menggambarkan tahap pinjaman tak berbayar akan datang dalam sektor syarikat.

Usaha-usaha untuk meningkatkan ketepatan dan kuasa ramalan model-model tersebut akan menyumbang kepada penggunaan alat pengawasan dan penilaian risiko Bank yang berkesan dalam pemantauan berterusannya terhadap kestabilan sistem kewangan.

peningkatan yang sepadan dalam peratusan syarikat yang dikategorikan sebagai lemah kepada 11% (Rajah 1.25). Pergerakan ini adalah sejajar dengan prestasi sektor korporat yang lebih lemah pada suku terakhir tahun 2008 dan keadaan perniagaan yang dijangka lebih lemah pada masa hadapan.

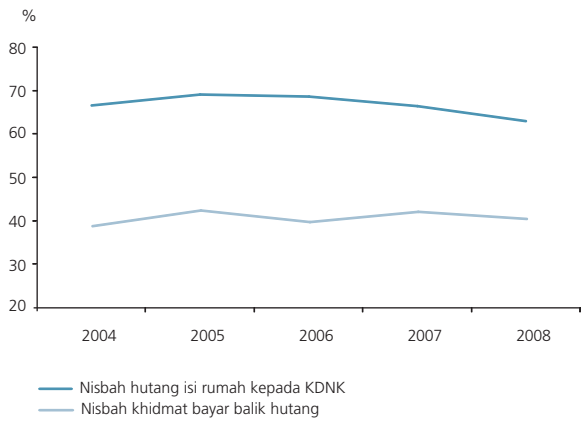
Kedudukan kewangan yang kukuh dan keupayaan operasi dan kecekapan yang diperkukuh serta struktur yang fleksibel akan menyumbang ke arah daya tahan sektor perniagaan yang tinggi. Ini akan dirangsang selanjutnya oleh rangsangan fiskal sebanyak RM67 bilion yang diumumkan oleh Kerajaan pada bulan November 2008 dan Mac 2009 berserta dengan langkah-langkah yang dimulakan oleh Bank untuk mengurangkan kesan pertumbuhan ekonomi yang lebih sederhana terhadap perusahaan perniagaan Malaysia, terutamanya PKS, dengan menyediakan peluang perniagaan baharu melalui dasar makroekonomi yang bersifat mengembang, memperbaiki aliran tunai, mengurangkan kos menjalankan perniagaan serta memastikan akses yang berterusan kepada pembiayaan bagi perusahaan perniagaan yang berdaya maju.

Kedudukan kewangan isi rumah yang kukuh dengan tahap keberhutangan yang lebih rendah

Sama seperti sektor perniagaan, sektor isi rumah memasuki fasa ekonomi yang lebih mencabar dengan kedudukan kewangan yang lebih kukuh. Tahap keberhutangan isi rumah menjadi agak sederhana apabila isi rumah memulakan langkah-langkah mengukuhkan kedudukan dan obligasi kewangan mereka. Nisbah hutang isi rumah kepada keluaran dalam negeri kasar terus mantap sekitar 66%. Peningkatan aras harga secara umum dan kemudiannya kebimbangan tentang prospek pekerjaan telah menyebabkan sektor isi rumah menilai semula kemampuan kewangan mereka, khususnya untuk menghadapi keadaan ekonomi yang lebih sukar. Sikap berjaga-jaga ini mengakibatkan pertumbuhan yang lebih sederhana dalam permintaan untuk pembiayaan baharu sebanyak 18.8% pada tahun 2008 daripada kadar setinggi 39.4% pada tahun sebelumnya. Ini juga dipengaruhi oleh prestasi bearis dan suram pasaran ekuiti yang menyaksikan kemerosotan dalam permodalan pasaran KLCI kepada RM473.6 bilion pada akhir tahun 2008.

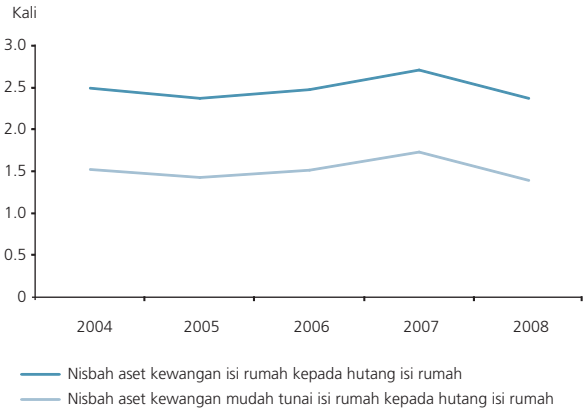
Pendapatan boleh guna berkembang dalam julat yang munasabah sepanjang tahun 2008, sebahagian besarnya disokong oleh harga komoditi yang tinggi dan keadaan ekonomi yang menggalakkan. Ini telah mengukuhkan keupayaan khidmat bayar balik hutang sektor isi rumah. Nisbah pembayaran balik pinjaman kepada pendapatan boleh cukai juga terus meningkat pada tahun-tahun kebelakangan ini (Rajah 1.26). Keupayaan pembayaran balik hutang yang mapan

Rajah 1.26
Keberhutangan Isi Rumah dan Nisbah Khidmat Bayar Balik Hutang



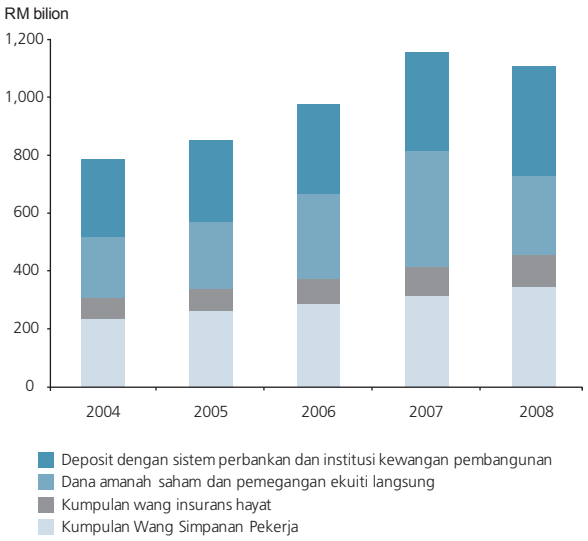
Sumber: Anggaran dalaman

Rajah 1.27
Nisbah Aset Kewangan Isi Rumah kepada Hutang Isi Rumah



Sumber: Bahagian Pinjaman Perumahan Perbendaharaan, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dan anggaran dalaman

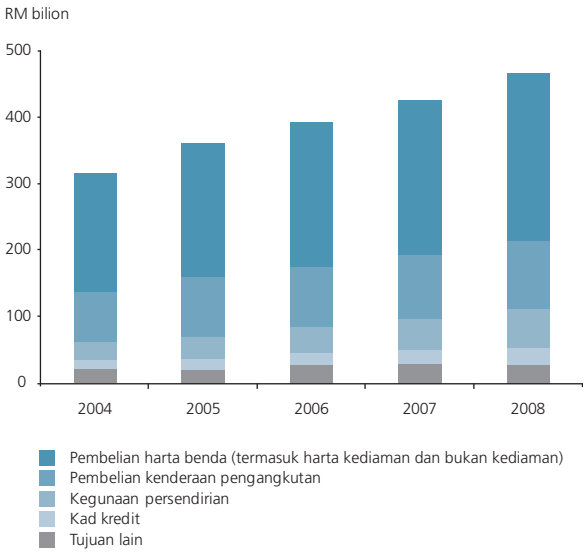
Rajah 1.28
Komposisi Aset Kewangan Isi Rumah



Sumber: Kumpulan Wang Simpanan Pekerja, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dan anggaran dalaman

juga ditunjukkan dalam nisbah aset kewangan kepada hutang, yang terus kekal tinggi pada 2.4 kali pada akhir tahun 2008 (Rajah 1.27). Kedudukan awal yang kukuh ini dapat mengimbangi penurunan kecil sebanyak 4.1% dalam aset kewangan isi rumah sepanjang tahun ini kerana nilai pelaburannya dalam dana ekuiti dan unit amanah merosot.

Rajah 1.29
Komposisi Hutang Isi Rumah Mengikut Tujuan

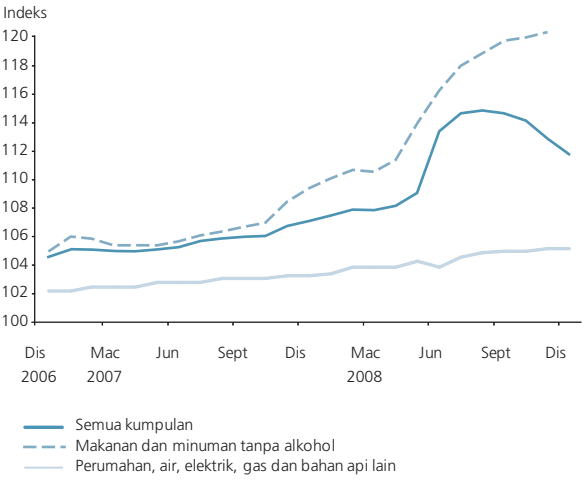


Sumber: Bahagian Pinjaman Perumahan Perbendaharaan dan Bank Negara Malaysia

Sektor isi rumah menunjukkan keupayaan kewangan dan daya kebolehsuaian yang mapan untuk menghadapi tekanan pekerjaan yang lebih tinggi di bawah persekitaran ekonomi yang lebih mencabar, disokong oleh kedudukan kewangan yang kukuh serta tahap keberhutangan dan aras pendapatan yang stabil

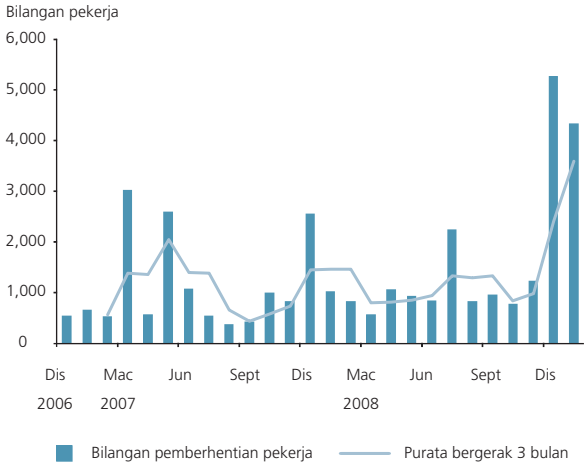
Aset mudah tunai terus berada pada tahap yang mencukupi, iaitu 140% daripada hutang isi rumah dan 60% daripada aset kewangan keseluruhan isi rumah. Peningkatan dalam pendapatan boleh guna dalam tahun-tahun kebelakangan ini telah membolehkan isi rumah untuk menambah simpanan seperti yang ditunjukkan dalam kenaikan tahunan purata sebanyak 9% dalam bentuk deposit isi rumah di institusi-institusi perbankan dan institusi kewangan pembangunan selama

Rajah 1.30
Indeks Harga Pengguna



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Rajah 1.31
Bilangan Pemberhentian Pekerja

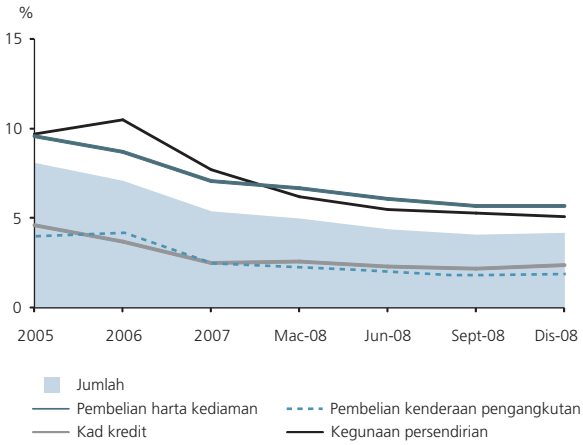


Nota: Tidak termasuk pemberhentian sebanyak 7,564 orang pekerja sebuah syarikat yang diambil alih pada separuh kedua tahun, dan kemudian diambil bekerja semula oleh pemilik baharu syarikat tersebut
Sumber: Kementerian Sumber Manusia

lima tahun yang lepas. Ini juga disokong oleh perlindungan jaminan menyeluruh yang sementara oleh Kerajaan terhadap deposit di bank, dan juga sedikit sebanyak imbangan semula portfolio memandangkan prestasi pelaburan ekuiti yang kurang baik. Sementara itu, sebahagian besar daripada keberhutangan isi rumah terus digunakan untuk pengumpulan aset, di mana pinjaman perumahan dan pembiayaan kenderaan bermotor membentuk lebih 75% pinjaman isi rumah pada akhir tahun 2008 (Rajah 1.28 & 1.29).

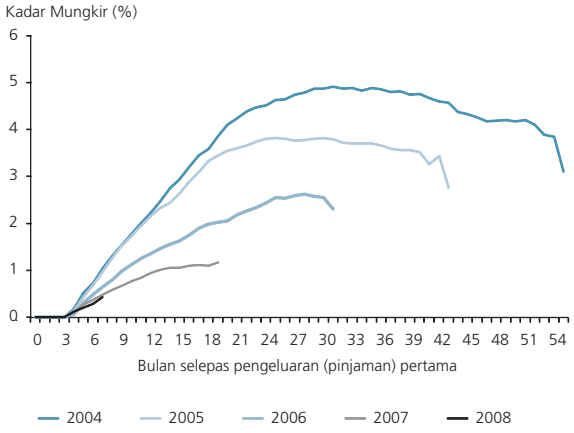
Pertumbuhan dalam pendapatan boleh guna pada tahun 2008 telah terjejas akibat kos sara hidup yang meningkat dengan ketara bermula pertengahan tahun ekoran semakan harga minyak dan tarif elektrik. Ini telah disusuli oleh kenaikan harga makanan dan barangan perlu yang menjadi bertambah teruk ekoran harga bahan mentah yang lebih tinggi (Rajah 1.30). Walaupun tekanan inflasi reda pada suku terakhir 2008 ekoran penyederhanaan pertumbuhan ekonomi dunia yang mendadak, prospek ekonomi dan perniagaan yang lemah akan terus memberi risiko terhadap sektor isi rumah dari segi kemerosotan pasaran pekerja dan prospek pekerjaan (Rajah 1.31). Permintaan terhadap kredit dijangka terus menyederhana pada tahun 2009.

Rajah 1.32
Sektor Perbankan: Nisbah Pinjaman Tak Berbayar (NPL) Sektor Isi Rumah



Aras NPL isi rumah dan pinjaman tertunggak meneruskan trend menurun sehingga bulan September 2008, tetapi mula meningkat semula pada suku tahun keempat disebabkan kesan kos sara hidup yang meningkat dan kemudiannya pasaran pekerja yang merosot (Rajah 1.32). Pada akhir tahun 2008, NPL isi rumah berjumlah RM16.2 bilion atau 4.2% daripada keseluruhan pinjaman isi rumah, sementara pinjaman tertunggak yang lebih daripada dua bulan hingga kurang daripada tiga bulan membentuk 5.2% daripada pinjaman isi rumah.

Rajah 1.33
Pinjaman Perumahan - Kadar Mungkir Mengikut Tahun Pinjaman



Sumber: Pengiraan dalaman berdasarkan kaji selidik terhadap institusi kewangan

Setelah mengalami pertumbuhan yang kukuh selama beberapa tahun dari segi pendapatan serta peningkatan yang mantap dari segi kekayaan isi rumah, sektor isi rumah berkeupayaan lebih tinggi untuk meminjam tetapi pada masa yang sama, lebih berwaspada untuk menanggung hutang yang lebih banyak. Sektor kewangan juga telah memperkukuh kemahiran dan infrastruktur pengurusan risiko kreditnya. Keadaan ini jelas ditunjukkan oleh pinjaman perumahan berkualiti lebih tinggi yang telah diberi pada tahun-tahun kebelakangan ini berbanding pinjaman yang diberikan pada tahun-tahun terdahulu (Rajah 1.33).

Keupayaan pembayaran balik hutang isi rumah pada masa hadapan akan terus ditampung oleh langkah-langkah yang diambil oleh Kerajaan untuk meningkatkan pendapatan boleh guna isi rumah dan melegakan tekanan aliran tunai yang ketat. Ini termasuk pengurangan tiga mata peratusan dalam caruman berkanun pekerja kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja untuk tempoh selama dua tahun mulai bulan Januari 2009, program latihan meningkatkan kemahiran semula, penempatan semula pekerja yang terlibat dalam pengurangan tenaga kerja dan langkah penambahan semula peluang pekerjaan baharu dalam sektor swasta dan sektor awam. Pengurangan kadar pinjaman asas institusi perbankan ekoran pengurangan dalam OPR dan penyusunan semula hutang akan terus meringankan tekanan aliran tunai dan beban kewangan sektor isi rumah. Para peminjam yang menghadapi kesulitan kewangan boleh juga mendapatkan perkhidmatan Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit (AKPK). Sejak penubuhan AKPK, terdapat kesedaran yang semakin bertambah di kalangan masyarakat perbankan tentang kepentingan memelihara disiplin kewangan untuk mengelak keadaan terlalu banyak berhutang dan juga kesediaan pihak bank untuk menyusun semula pinjaman. Sepanjang tahun 2008, bilangan khidmat kaunseling kewangan dan program pengurusan hutang yang dikendalikan oleh AKPK masing-masing bertambah daripada 17,706 dan 7,614 kes pada tahun 2007, kepada masing-masing 29,489 dan 11,958 kes pada tahun 2008. Berdasarkan pengalaman dan hubungan yang dibina dengan institusi kewangan sejak penubuhannya, kedudukan AKPK adalah baik untuk mengendalikan permintaan yang meningkat terhadap khidmat kaunseling hutang dan penyusunan semula pinjaman sekiranya persekitaran ekonomi terus merosot.

PENILAIAN RISIKO SEKTOR KEWANGAN

Kestabilan sistem kewangan kekal terpelihara dalam persekitaran luaran dan dalam negeri yang semakin mencabar

Sektor kewangan Malaysia terus menunjukkan daya tahan dan kekukuhan yang amat tinggi dan kekal terpelihara untuk menghadapi kesan kejutan luaran yang semakin meningkat pada ekonomi domestik. Jumlah kes kegagalan membayar pinjaman terus bertambah baik ke aras terendah pernah dicatat dan institusi kewangan kekal menjana keuntungan. Kedudukan pemodalan dan kesolvenan kekal pada aras yang kukuh dengan penampan kewangan yang tinggi, struktur institusi dan infrastruktur sokongan yang lebih utuh, serta amalan tadbir urus dan pengurusan risiko yang lebih mantap. Kebimbangan tentang mudah tunai pembiayaan hampir tidak wujud berikutan mudah tunai dalam sistem yang lebih daripada mencukupi. Pasaran kewangan kekal teratur dan aktiviti pengantaraan sektor perbankan terus berjalan dengan lancar bagi memanfaatkan ekonomi.

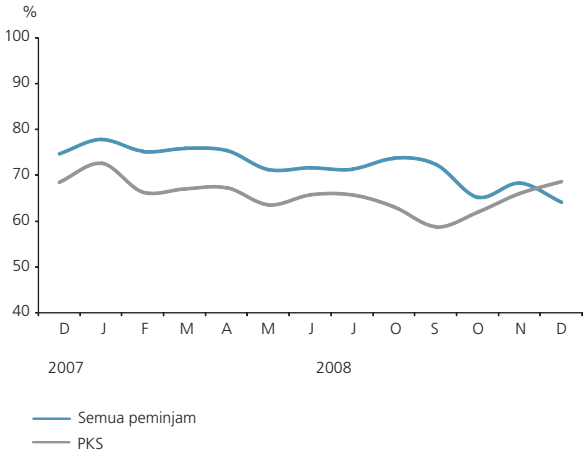
Risiko utama terhadap kestabilan sistem kewangan domestik tercetus daripada tekanan inflasi yang semakin meningkat pada separuh pertama tahun 2008, yang seterusnya bertukar menjadi kebimbangan terhadap pertumbuhan yang jauh lebih rendah disebabkan kemerosotan pesat dalam keadaan ekonomi dan kewangan global menjelang separuh kedua tahun 2008. Institusi-institusi kewangan Malaysia menghadapi tekanan keuntungan kerana aktiviti pasaran modal kekal lembap dan permintaan terhadap pembiayaan dan produk serta perkhidmatan kewangan mulai berkurangan pada suku terakhir tahun 2008. Meskipun menghadapi keadaan yang mencabar ini, sektor kewangan Malaysia merekodkan prestasi baik dan menunjukkan keupayaan kukuh untuk berhadapan dengan risiko penurunan yang kian meningkat terhadap persekitaran operasi dan kestabilan kewangan.

Tahap pemodalan sistem perbankan kekal tinggi sementara kedudukan kesolvenan industri insurans dan takaful mapan sepanjang tahun. Nisbah modal wajaran risiko (risk-weighted capital ratio, RWCR) dan nisbah modal teras sistem perbankan masing-masing adalah pada 12.7% dan 10.6%. Kedudukan modal lebihan berada pada RM38.8 bilion. Ini berbanding dengan jumlah kerugian yang dicatatkan oleh

sistem perbankan sebanyak RM5.7 bilion pada tahun 1998 apabila keluaran dalam negeri kasar (KDNK) menguncup 7.4%. Pelaksanaan pendekatan *standardised* Basel II yang berkuat kuasa pada 1 Januari 2008 mendatangkan impak yang terhad terhadap aras pemodalan sedia ada, disebabkan penjimatan modal daripada wajaran risiko lebih rendah ke atas portfolio pinjaman runcit telah diimbangi terutamanya oleh caj modal baharu yang diperlukan bagi risiko operasi. Pengembangan perniagaan, domestik dan serantau, berjalan dengan lancar pada tahun 2008. Menjelang akhir tahun 2008, semua kumpulan perbankan domestik telah menubuhkan subsidiari perbankan Islam dan bank pelaburan, manakala tiga bank perdagangan asing yang diperbadankan di Malaysia (locally incorporated foreign commercial bank, LIFB) juga melaksanakan operasi perbankan Islam yang berasingan. Peningkatan mendadak pelaburan dalam subsidiari sebanyak RM16.8 bilion (+182.6%) disokong oleh jumlah modal yang lebih tinggi yang meningkat sebanyak RM26.3 bilion (+22.9%). Penekanan terus diberikan kepada usaha mengekalkan modal berkualiti tinggi yang mantap untuk bertindak sebagai penampan yang padu dalam masa-masa yang sukar. Hampir 72% daripada jumlah modal adalah dalam bentuk modal Kumpulan-1 (2007: 70.8%), hanya kira-kira 6% daripadanya ialah instrumen Kumpulan-1 hibrid. Ini disokong oleh kedudukan leveraj yang terurus bagi sistem perbankan berada pada 11.8 kali, manakala bagi bank pelaburan, berada pada 6.9 kali secara agregat. Sementara itu, kedudukan kesolvenan seluruh sektor insurans mengukuh kepada RM16.6 bilion (2007: RM11.7 bilion) dan nisbah kecukupan modal pula meningkat dengan ketara pada 187.6% (2007: 158.4%), jauh lebih tinggi daripada keperluan minimum sebanyak 100%.

Sektor perbankan terus menyokong keperluan pembiayaan ekonomi dalam persekitaran mudah tunai yang mencukupi dan aras pemodalan yang kekal tinggi. Persaingan yang semakin sengit dalam pasaran kewangan juga telah mendorong institusi kewangan untuk terus melaksanakan inovasi yang lebih berhemat serta menggunakan pendekatan yang lebih tertumpu pengguna untuk memenuhi keperluan para peminjam. Ini dikukuhkan lagi oleh proses penilaian kredit dan standard pengurusan risiko yang dipertingkatkan, termasuk penggunaan analisis vintaj (vintage) pinjaman runcit, kadar aliran kegagalan

Rajah 1.34
Sistem Perbankan: Kadar Kelulusan Pinjaman



membayar hutang dan pensegmenan portfolio, di samping tadbir urus dan kawalan dalaman yang mantap. Walaupun begitu, ketidaktentuan yang bertambah dan prospek ekonomi yang kurang memberangsangkan telah menyebabkan peminjam dan juga pemberi pinjaman bersikap lebih berhati-hati. Pertumbuhan jumlah permohonan pembiayaan baharu menurun kepada 9.6% (2007: 45.4%), lantaran permohonan yang lebih rendah daripada perniagaan yang mungkin mengurangkan atau menangguhkan pelaburan berskala besar dan pelan pengembangan berikutan prospek yang lebih lemah. Oleh itu, jumlah kelulusan yang diluluskan bagi pembiayaan baharu menyederhana kepada RM291.8 bilion pada tahun 2008, meskipun pengeluaran pinjaman terus meningkat pada kadar 15.5% kepada RM639.9 bilion. Secara agregat, institusi perbankan kekal bersedia dan bertolak ansur dengan para peminjam lantas kadar kelulusan pembiayaan terus stabil pada kira-kira 70% (Rajah 1.34). Sementara itu, pembiayaan yang sedia ada adalah mencukupi untuk digunapakai oleh peminjam bagi memenuhi keperluan mereka, memandangkan jumlah pinjaman yang tidak dikeluarkan bertambah 14% kepada RM265.6 bilion pada tahun 2008.

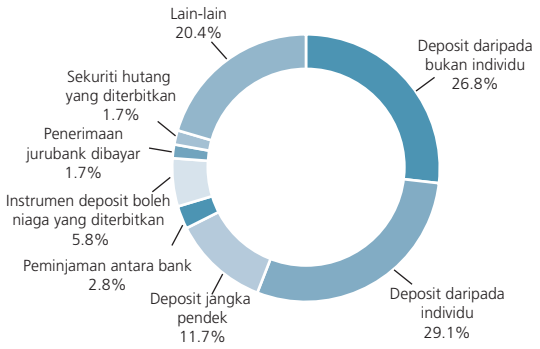
Pada akhir tahun 2008, pinjaman dan pembiayaan terkumpul berkembang 12.8% kepada RM726.5 bilion atau 98.1% daripada KDNK. Portfolio pembiayaan terus tertumpu pada sektor berasaskan runcit, dengan sektor isi rumah dan PKS berkembang masing-masing sebanyak

Jadual 1.2
Penunjuk Keteguhan Kewangan Utama

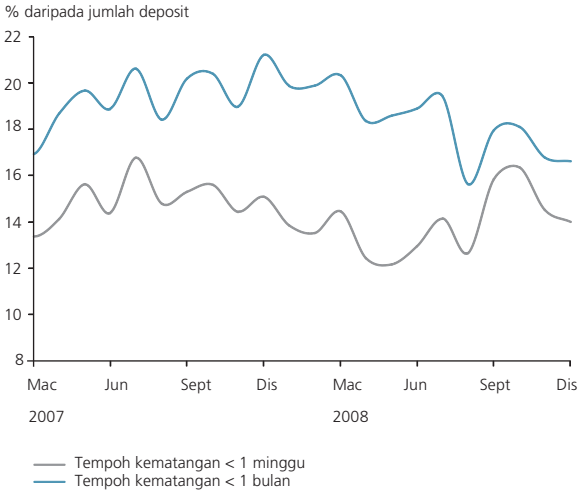
	Pada akhir				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	% (atau dinyatakan sebaliknya)				
Sistem Perbankan					
Nisbah Modal Wajaran Risiko	14.4	13.7	13.5	13.2	12.7
Nisbah Modal Teras	11.4	10.7	10.7	10.2	10.6
Pulangan atas Aset	1.4	1.4	1.3	1.5	1.5
Pulangan atas Ekuiti	16.3	16.8	16.2	19.7	18.5
Nisbah Aset Mudah Tunai kepada Jumlah Aset	8.2	8.0	8.0	9.4	10.2
Nisbah Aset Mudah Tunai kepada Tanggungan Jangka Pendek	10.6	10.2	10.3	11.9	12.9
Nisbah Pinjaman Tak Berbayar Bersih - 3 bulan	7.5	5.8	4.8	3.2	2.2
Kedudukan Bersih Wajaran Durasi kepada Modal Asas	5.0	8.3	7.5	4.4	4.4
Kedudukan Mata Wang Asing Terbuka Bersih kepada Modal Asas	3.9	1.1	4.7	4.9	4.6
Kedudukan Ekuiti Terbuka Bersih kepada Modal Asas	2.3	2.1	2.6	2.5	0.9
Syarikat Insurans					
Kesolvenan Lebihan (RM juta)	7,358.3	7,957.1	9,087.4	11,722.9	16,566.7
Nisbah Margin Kesolvenan	235.6	235.4	250.1	279.0	296.2
Nisbah Kecukupan Modal	t.b.	t.b.	139.6	158.4	187.6
Insurans Hayat & Takaful Keluarga					
Lebihan Pendapatan berbanding Perbelanjaan (RM juta)	11,425.1	10,566.1	12,465.9	15,177.8	8,979.8
Premium / Caruman Baharu Perniagaan (RM juta)	7,264.9	7,426.9	8,428.3	9,075.6	9,214.9
Nisbah Margin Kesolvenan (konvensional sahaja)	263.8	260.6	282.8	319.9	307.0
Insurans dan Takaful Am					
Keuntungan Pengunderaitan (RM juta)	532.2	1,105.0	479.3	-78.3	153.9
Keuntungan Operasi (RM juta)	1,276.2	1,705.3	1,485.4	1,296.1	719.9
Premium / Caruman Langsung Kasar (RM juta)	9,186.2	10,085.0	10,505.0	11,009.9	11,421.6
Nisbah Tuntutan	61.1	54.9	60.8	66.3	64.9
Nisbah Margin Kesolvenan (konvensional sahaja)	193.7	195.3	198.6	205.7	268.2
Sektor Isi Rumah (IR)					
Nisbah Aset Kewangan IR kepada Hutang IR	250.0	237.3	248.3	271.5	237.9
Nisbah Hutang IR kepada KDNK	66.7	69.1	68.6	66.5	63.1
Nisbah Aset Kewangan Mudah Tunai kepada Jumlah Hutang IR	152.4	142.8	152.2	173.4	140.0
Nisbah Khidmat Bayar Hutang	38.4	41.3	39.2	41.1	39.5
Nisbah NPL bagi Sektor IR	8.5	8.1	7.1	5.4	4.2
Sektor Korporat					
Pulangan atas Aset	5.5	5.3	5.6	6.5	5.6
Pulangan atas Ekuiti	9.6	8.7	10.1	12.3	9.6
Nisbah Hutang kepada Ekuiti	35.6	43.0	40.8	40.0	39.7
Nisbah Perlindungan Faedah (kali)	6.8	6.6	5.7	6.6	7.2
Margin Operasi	13.8	10.9	11.1	12.1	10.7
Nisbah NPL bagi Sektor Perniagaan	13.8	11.2	10.2	8.0	6.0
Institusi Kewangan Pembangunan[1]					
Pinjaman kepada Sektor Terpilih (% pertumbuhan)	19.2	29.6	17.5	18.7	16.0
Deposit Dimobilisasi (% pertumbuhan)	22.4	12.4	11.1	12.4	18.5
Nisbah Pinjaman Tak Berbayar - 6 bulan	13.2	10.4	10.0	8.8	6.7
Pulangan atas Aset	1.3	3.0	1.5	1.9	3.2

[1] Merujuk kepada institusi kewangan pembangunan yang dikawal selia di bawah Akta Institusi Kewangan Pembangunan 2002
a Awalan
t.b. Tidak berkenaan

Rajah 1.35
Sistem Perbankan: Sumber Pendanaan Utama



Rajah 1.36
Sistem Perbankan: Penampan Mudah Tunai



9.1% dan 9.4%, mencakupi 53.4% dan 17.2% daripada pembiayaan terkumpul. Pembiayaan kepada perniagaan besar mencakupi 23.5% (2007: 22.8%) daripada jumlah pembiayaan, sebahagiannya berpunca daripada keadaan pembiayaan yang kurang menggalakkan dalam pasaran modal hutang. Walaupun begitu, PDS kekal sebagai sumber utama pembiayaan bagi perniagaan besar, khususnya bagi pendanaan jangka panjang, mencakupi 57.8% daripada jumlah PDS terkumpul dan pembiayaan bank kepada korporat. Sementara itu, jumlah deposit yang digembleng oleh sektor perbankan meningkat dengan kukuh sebanyak 11.9% kepada RM973.4 bilion atau 131.4% daripada KDNK. Berikutan itu, nisbah pinjaman kepada deposit sistem perbankan masih pada kadar yang terurus iaitu 73.5% pada akhir tahun 2008.

Aliran keluar dana portfolio yang disebabkan oleh proses pembayaran balik hutang di peringkat global hanya mendatangkan impak terhad terhadap keadaan mudah tunai sistem kewangan

Mudah tunai ringgit dalam sistem kewangan Malaysia kekal mencukupi walaupun dana portfolio mengalir keluar disebabkan terutamanya oleh proses pembayaran balik hutang oleh institusi kewangan antarabangsa. Ini mencerminkan struktur pendanaan bank termasuk bank pelaburan yang sebahagian besarnya berasaskan deposit. Deposit membentuk kira-kira 70% daripada jumlah pendanaan (Rajah 1.35), sementara deposit bank pelaburan adalah kira-kira 60%. Bank pelaburan dibenarkan untuk menerima deposit minimum sebanyak RM500,000. Penampan mudah tunai keseluruhan sistem perbankan meningkat kepada 16.6% daripada jumlah deposit (Rajah 1.36), manakala lebihan yang

Jadual 1.3
Sistem Perbankan: Unjuran Mudah Tunai pada 31 Disember 2008

	Ketakpadanan kumulatif (RM bilion)		Penampan sebagai % daripada jumlah deposit	
	≤1 minggu[1]	≤1 bulan	≤1 minggu[1]	≤1 bulan
Bank perdagangan	90.9	111.2	13.3	16.3
Bank-bank Islam	15.4	17.3	12.5	14.0
Bank pelaburan	10.6	10.0	38.4	36.4
Sistem perbankan	116.8	138.5	14.0	16.6

[1] Tempoh ≤3 hari bagi bank pelaburan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Pengawalseliaan Risiko Mudah Tunai dan Cabaran Pengurusannya

Pengalaman bank-bank di beberapa buah ekonomi maju ketika menghadapi tekanan mudah tunai akibat kegawatan pasaran kewangan semasa telah mendedahkan betapa semakin kompleksnya risiko mudah tunai selain menekankan betapa pentingnya risiko mudah tunai diurus dengan berkesan. Risiko mudah tunai yang ditakrifkan sebagai kegagalan sesebuah institusi kewangan untuk memenuhi keperluan aliran tunai yang dijangka dan tidak dijangka, memang sedia ada dalam fungsi pengantaraan kewangan institusi perbankan dan merupakan komponen penting dalam rangka kerja pengawalseliaan berhemat. Pengurusan risiko mudah tunai yang mantap adalah penting bagi mengelakkan ancaman kepada kesolvenan sesebuah institusi perbankan dan menghindar kehilangan keyakinan terhadap seluruh sistem kewangan yang akan memburukkan lagi kesan sistemik risiko mudah tunai.

Pelaksanaan Rangka Kerja Mudah Tunai dan penilaian penyeliaan risiko mudah tunai
Institusi perbankan di Malaysia dikehendaki mematuhi Rangka Kerja Mudah Tunai yang diperkenalkan oleh Bank pada tahun 1998 bagi menilai kedudukan mudah tunai masing-masing. Rangka Kerja ini menggariskan pendekatan penilaian standard yang menekankan keupayaan institusi perbankan untuk menguruskan ketakpadanan mudah tunai melalui unjuran profil kematangan aset, liabiliti dan komitmen luar kunci kira-kira (off-balance sheet commitments) untuk tempoh setahun. Profil kematangan ini mencerminkan ciri-ciri kelakuan aliran tunai dan tidak semestinya menggambarkan kematangan berdasarkan kontrak. Berdasarkan unjuran ini, institusi perbankan dikehendaki mengekalkan penampan mudah tunai yang mencukupi, yang sebahagian besarnya adalah dalam bentuk sekuriti boleh dipasarkan yang berkualiti tinggi. Langkah ini bertujuan mengurangkan kesan kejutan mudah tunai yang berbangkit, sama ada ekoran peristiwa yang khusus bagi institusi tertentu (misalnya "krisis nama") atau senario tekanan seluruh pasaran (misalnya penutupan sesebuah pasaran pendanaan utama). Rangka kerja ini juga menghendaki institusi perbankan untuk mengenal pasti dan memantau tumpuan sumber pendanaan daripada deposit besar dan pasaran pendanaan borong atau luar pesisir dengan menggunakan nisbah yang ditetapkan.

Pematuhan kepada Rangka Kerja Mudah Tunai telah menyumbang ke arah memastikan penampan mudah tunai pada peringkat institusi mencukupi dan sejajar dengan sifat dan kompleksiti aktiviti sesebuah institusi perbankan. Di samping itu, pematuhan ini turut merangsang pembaikan amalan pengurusan risiko mudah tunai harian institusi perbankan. Paling ketara, keperluan agar institusi perbankan memegang aset mudah tunai dalam jumlah tertentu daripada liabiliti, di samping mengambil kira profil pendanaan sebenar, telah menghasilkan pengukuhan terhadap infrastruktur dan sistem institusi perbankan bagi menyokong unjuran hadapan aliran tunai. Sehubungan dengan itu, institusi perbankan telah mengambil pendekatan yang lebih terperinci dan berstruktur bagi memantau risiko mudah tunai. Ini termasuk penambahbaikan pelaporan risiko dalaman supaya merangkumi maklumat lebih terperinci mengenai aliran tunai hasil daripada aktiviti perbendaharaan dan operasi luar negara, seterusnya menyokong penilaian lebih mantap terhadap sumber dan penyebab risiko mudah tunai pendanaan. Rangka Kerja ini turut menggalakkan penginstitusian struktur tadbir urus risiko mudah tunai dengan tanggungjawab memantau kedudukan mudah tunai terletak secara rasmi di bawah jawatankuasa pengurusan aset-liabiliti (asset-liability management committee, ALCO). Keahlian ALCO yang terdiri daripada unit komersial dan fungsi kawalan juga telah mengukuhkan integrasi antara proses pengurusan risiko mudah tunai dengan aktiviti komersial institusi perbankan, lantas menggalakkan pendekatan yang lebih berkesan dalam pengurusan risiko institusi keseluruhannya.

Rangka Kerja Mudah Tunai diperkukuh lagi melalui penilaian penyeliaan berterusan terhadap kedudukan dan amalan pengurusan risiko mudah tunai setiap institusi. Baru-baru ini, perhatian penyeliaan yang lebih telah ditumpukan pada ujian tekanan mudah tunai untuk mengkaji

bagaimana keperluan pendanaan mungkin berubah-ubah dalam keadaan sukar yang biasa dan yang luar biasa. Tinjauan oleh Bank Negara Malaysia pada awal tahun 2009 tentang amalan ujian tekanan di beberapa institusi perbankan menunjukkan bahawa tahap kecanggihan ujian tekanan mudah tunai yang dilaksanakan oleh institusi perbankan berbeza-beza. Metodologi ujian tekanan bagi risiko mudah tunai pada amnya didapati masih pada tahap yang belum begitu maju berbanding dengan metodologi bagi risiko kredit dan risiko pasaran. Cabaran utama ialah kesukaran institusi perbankan untuk menilai kesan tindakan peserta pasaran secara serentak terhadap kedudukan mudah tunai masing-masing. Berikutan itu, institusi perbankan telah menggunakan pendekatan lebih menyeluruh dalam menghasilkan senario-senario tekanan dengan penglibatan dan interaksi lebih meluas antara kakitangan daripada unit-unit komersial, pengurusan risiko dan pengurusan atasan bagi memberikan penilaian pakar yang mantap dalam pelaksanaan ujian tekanan apabila masalah kekurangan data didapati menghalang pembentukan model untuk menentukur peristiwa kecairan ekstrem.

Tinjauan penyeliaan turut dijalankan untuk menilai kekuatan pelan pendanaan kontingensi institusi perbankan. Ini termasuk langkah-langkah bagi memastikan pelaksanaannya berkesan untuk menangani senario tekanan mudah tunai. Lebih perhatian juga ditumpukan pada kesan peringkat kedua (second round effects) dan kesan reputasi yang berkaitan dengan pelaksanaan langkah-langkah pendanaan kontingensi. Penilaian ini merupakan tambahan kepada interaksi berterusan antara pihak Bank dengan institusi perbankan bagi menghasilkan pelan pendanaan kontingensi yang lebih mencerminkan bentuk aliran pendanaan yang mungkin wujud di bawah pelbagai senario tekanan, termasuk yang berkaitan dengan keadaan luar biasa.

Trend dan cabaran berterusan dalam pengurusan risiko mudah tunai
Tekanan mudah tunai ekstrem yang dialami semasa kegawatan pasaran kewangan global telah mewujudkan cabaran baharu buat institusi perbankan. Beberapa cabaran khusus yang sedang ditangani termasuk:

Pemusatan pengurusan pendanaan dan pengurusan risiko mudah tunai
Fungsi perbendaharaan semakin banyak dilaksanakan secara terpusat bagi institusi perbankan yang beroperasi dalam kumpulan kewangan. Ini untuk memudahkan pengurusan sumber pendanaan kumpulan dan hubungan pendanaan luaran yang lebih cekap. Namun, pengaturan sedemikian menambah kemungkinan timbulnya masalah mudah tunai menular ke seluruh kumpulan apabila salah satu atau beberapa institusi perbankan dalam kumpulan kewangan tersebut yang memainkan peranan sebagai pembekal utama pendanaan bagi kumpulan secara keseluruhan, terjejas oleh tekanan mudah tunai. Masalah ini berkemungkinan menjadi lebih besar akibat kesan penularan reputasi (reputational contagion) yang menyekat sokongan pendanaan dari luar. Oleh itu, Bank Negara Malaysia kini memberi penekanan yang lebih terhadap pemantauan risiko mudah tunai merentas kumpulan yang berkesan dan menghendaki institusi perbankan mengekalkan pemantauan kedudukan risiko secara terperinci pada tahap entiti di samping memantau kedudukan risiko mudah tunai di peringkat kumpulan. Kekangan kendalian, pengawalseliaan, undang-undang dan Syariah yang mungkin menyekat kemudahan bantuan mudah tunai antara entiti dalam kumpulan, terutamanya dalam keadaan tertekan, turut dirangkumi dalam penilaian penyeliaan Bank terhadap keberkesanan fungsi pendanaan terpusat.

Risiko mudah tunai mata wang asing
Urus niaga oleh institusi perbankan Malaysia dalam pelbagai mata wang juga merumitkan lagi pengurusan risiko mudah tunai. Meskipun urus niaga ini masih pada tahap sederhana, namun ia dijangka meningkat sejajar dengan pertambahan permintaan terhadap pembiayaan mata wang asing untuk menyokong pertumbuhan pelaburan dan perdagangan dalam barangan dan perkhidmatan antarabangsa, serta penyertaan lebih giat institusi perbankan dalam pasaran kewangan global.

Sebilangan besar institusi perbankan Malaysia pada masa ini membuat andaian terdapat kebolehtukaran penuh antara mata wang, khususnya berhubung dengan ketersediaan lebihan mudah tunai ringgit untuk menampung kekurangan mudah tunai mata wang asing. Hal ini tidak menimbulkan kebimbangan yang besar buat institusi perbankan di Malaysia setakat ini memandangkan aset yang didenominasikan dalam mata wang asing hanya merupakan 6.6% daripada jumlah aset yang dipegang dalam negeri dan kira-kira 75.5% daripadanya dalam dolar AS. Namun, pengembangan aktiviti mata wang asing oleh institusi perbankan mungkin menambah pendedahan mereka kepada ketakpadanan mudah tunai sekiranya berlaku perubahan mendadak dalam mudah tunai pasaran pertukaran asing. Perkara ini penting khususnya bagi Malaysia kerana sementara menunggu pendalaman pasaran pertukaran asing yang lebih pesat dan pasaran swap ringgit yang cukup cair, lebihan mudah tunai ringgit mungkin tidak mencukupi untuk menampung defisit mudah tunai mata wang asing, terutamanya dalam keadaan persekitaran yang tertekan. Oleh itu, Rangka Kerja Mudah Tunai untuk institusi-institusi perbankan akan diselaraskan untuk menjangka dengan lebih baik dan mengurangkan risiko terlebih anggaran penampan mudah tunai apabila akses kepada pasaran pertukaran asing terjejas secara sementara akibat keadaan pasaran yang buruk.

Kewangan Islam

Kekurangan bukti empirik untuk menyokong andaian kelakuan (behavioural assumptions) merupakan cabaran kepada bank-bank Islam untuk menganggarkan dengan tepat sejauh mana ciri-ciri unik kontrak dalam transaksi kewangan Islam berkemungkinan mempengaruhi profil risiko mudah tunai masing-masing. Misalnya, penggunaan kontrak mudharabah yang jumlah prinsipalnya tidak dijamin dan pulangannya pula bergantung pada prestasi aset sandaran, harus pada prinsipnya, mengurangkan risiko mudah tunai pendanaan yang dihadapi oleh bank-bank Islam. Namun, hakikatnya, bank-bank Islam mengalami tekanan persaingan yang besar dari sudut kadar keuntungan akaun mudharabah yang ditawarkan. Penggunaan meluas kontrak pembiayaan berasaskan perdagangan yang melibatkan aset yang dipegang dalam bentuk aset atau inventori tetap dan tidak cair, seperti melalui kontrak murabahah, ijarah, atau istisna, juga mungkin mengurangkan mudah tunai kedudukan kewangan.

Cabaran ini ditangani melalui inisiatif yang sedang diambil untuk memupuk pemahaman yang lebih mendalam tentang ciri-ciri kelakuan aliran tunai kontrak Syariah yang berbeza-beza dan kesannya terhadap kedudukan mudah tunai. Langkah ini bagi membolehkan pengenalpastian, penilaian dan pengurusan risiko mudah tunai secara lebih berkesan. Pengenalan rangkaian pilihan pendanaan meluas dalam Pasaran Wang Antara Bank Secara Islam Malaysia (Malaysian Islamic Interbank Money Market) turut memainkan peranan penting dalam menyokong keperluan mudah tunai institusi perbankan Islam. Ini termasuk simpanan antara bank yang berunsurkan kontrak jenis mudharabah, perjanjian beli-dan-jual-balik sebagai alternatif kepada perjanjian pembelian balik (repo), dan derivatif Islam seperti swap kadar Islam dan kontrak hadapan pertukaran asing Islam. Hasilnya, jumlah instrumen terkumpul meningkat daripada RM55.2 bilion pada tahun 2001 kepada RM211.0 bilion pada tahun 2008, manakala urus niaga sekuriti yang didagangkan di Pasaran Wang Antara Bank Secara Islam bertambah daripada RM39.7 bilion pada tahun 2001 kepada RM185.2 bilion pada tahun 2008. Kewangan Islam yang semakin diterima ramai dan penyertaan lebih banyak pelabur institusi Islam seperti pengendali takaful dan pengurus dana Islam dalam tahun-tahun kebelakangan ini turut menambah sumber pendanaan Islam lantas memudahkan pempelbagaian strategi pendanaan bank-bank Islam.

Penambahbaikan akan datang

Penambahbaikan terhadap rangka kerja pengawalseliaan akan dilaksanakan untuk memperkukuh lagi amalan pengurusan risiko mudah tunai dalam institusi perbankan. Ini termasuk mengkaji semula Rangka Kerja Mudah Tunai bagi:

- menghendaki institusi perbankan dengan operasi pelbagai mata wang asing yang besar supaya menguruskan risiko mudah tunai mengikut mata wang;

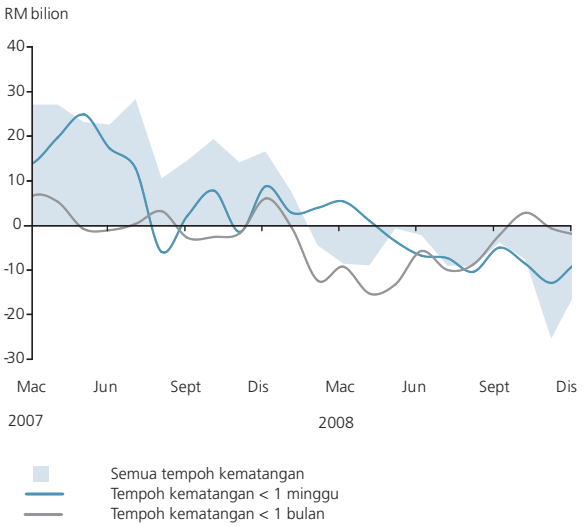
- memperkenalkan piawaian kualitatif dan kuantitatif lebih terperinci yang perlu dipatuhi institusi perbankan bagi unjuran aliran mudah tunai mereka; dan
- membenarkan penggunaan pendekatan penilaian dalaman jika ia boleh ditunjukkan bahawa pendekatan ini menyediakan tahap daya tahan yang sama atau lebih kukuh berbanding dengan keperluan pengawalseliaan minimum.

Penambahbaikan Rangka Kerja Mudah Tunai akan diperlengkap oleh piawaian pengurusan risiko mudah tunai kualitatif yang akan dikeluarkan pada tahun 2009. Piawaian ini menggabungkan perkembangan dalam piawaian dan amalan pengurusan risiko mudah tunai antarabangsa serta pengalaman daripada kegawatan semasa yang sedang melanda.

diunjurkan pada akhir tahun 2008 kekal pada RM116.8 bilion bagi baki tempoh matang sehingga satu minggu dan RM138.5 bilion bagi baki tempoh matang sehingga satu bulan berikutan peningkatan penempatan deposit (Jadual 1.3). Perkembangan dan isu-isu berkaitan pengurusan risiko mudah tunai dibincangkan secara terperinci dalam rencana kotak ``Pengawalseliaan Risiko Mudah Tunai dan Cabaran Pengurusannya´´.

Kadar pasaran wang domestik semalaman dan seminggu kekal stabil antara 3.24% hingga 3.54% setahun, dan tiada institusi perbankan mengalami kesukaran dalam mendapatkan sumber dana. Malah semua institusi perbankan kekal sebagai pemberi pinjaman antara bank bersih kepada Bank Negara Malaysia untuk sebahagian besar tahun itu dengan jumlah pinjaman bersih sebanyak RM162.5 bilion pada akhir tahun 2008. Walaupun pasaran pensekuritian mula menjadi semakin penting sebagai saluran pembiayaan alternatif bagi institusi perbankan, persekitaran mudah tunai yang mencukupi dan berlanjutan telah mengakibatkan sebahagian besar aktiviti sedemikian menjadi aktiviti sampingan sahaja. Jumlah pinjaman sistem perbankan yang disekuritikan melalui Cagamas Berhad, pertubuhan syarikat gadai janji nasional, berjumlah RM12 bilion pada akhir tahun 2008. Sepanjang tahun ini, Bank Negara Malaysia juga mengambil tindakan lebih awal untuk memastikan bekalan mudah tunai yang mencukupi bagi seluruh sistem kewangan dengan memberikan akses kepada bantuan mudah tunai ringgit kepada semua syarikat insurans dan pengendali takaful.

Rajah 1.37
Sistem Perbankan: Ketakpadanan Mudah Tunai Dolar Amerika Syarikat



Meskipun mudah tunai ringgit tidak menjadi kebimbangan, sistem kewangan domestik tidak terlindung sepenuhnya daripada keadaan mudah tunai dolar AS yang semakin ketat di peringkat global. Ini mendorong institusi perbankan Malaysia untuk menguruskan secara aktif kedudukan kewangan dalam denominasi mata wang asing dan segera melaraskan dedahan dalam denominasi dolar AS untuk mengecilkan ketidakpadanan negatif mudah tunai dolar AS, merangkumi terutamanya pinjaman langsung dan swap mata wang asing. Ini menyebabkan pengecilan kedudukan pendek dolar AS sistem perbankan kepada aras yang terurus daripada aras tertingginya pada November 2008 (Rajah 1.37). Bank Negara Malaysia juga komited untuk menyediakan mudah tunai dolar AS yang mencukupi, khususnya untuk memudahkan urus niaga berkaitan perdagangan untuk menyokong sektor eksport dan import. Kewujudan swap mata wang dua hala dan pelbagai hala dengan negara-negara serantau, termasuk perjanjian swap mata wang dua hala yang dimeterai baru-baru ini dengan People's Bank of China dijangka menambah keyakinan terhadap adanya mudah tunai dolar AS dalam pasaran domestik, khususnya untuk perdagangan antarabangsa dan aktiviti pelaburan.

Keberuntungan di bawah keadaan mencabar yang lebih ketara

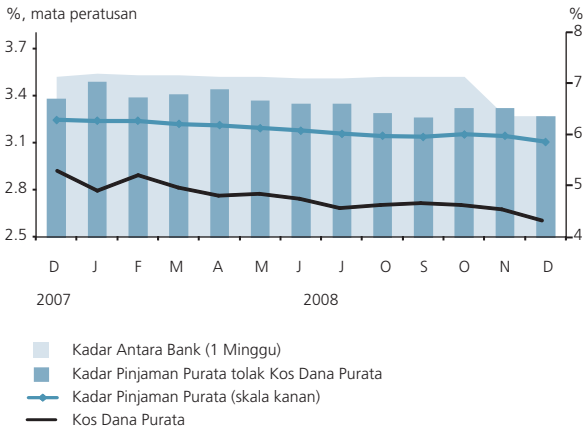
Sistem perbankan konvensional dan Islam mencatat pertumbuhan 8.3% dalam keuntungan sebelum cukai belum diaudit (PBT) tergabung kepada RM19.2 bilion pada tahun 2008, menghasilkan pulangan ekuiti purata sebanyak 18.5%. Prestasi ini menurun sedikit kerana turun naik dan ketidakpastian yang berterusan dalam pasaran kewangan global dan domestik yang menyebabkan penurunan sebanyak 27.5% dalam perolehan daripada aktiviti berkaitan perbendaharaan dan pelaburan.

Keadaan perniagaan yang lebih lembap, pasaran pembiayaan yang sangat kompetitif dan persekitaran mudah tunai yang mencukupi telah memberikan tekanan yang agak besar kepada margin pembiayaan, dan juga pendapatan yang

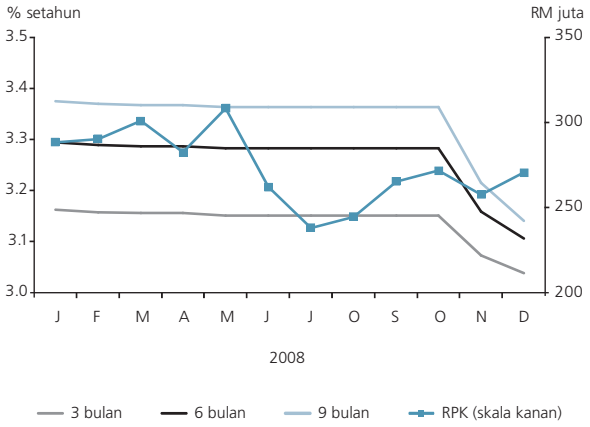
berasaskan fi institusi perbankan. Pendapatan faedah bersih berkembang pada kadar lebih perlahan iaitu 8% (2007: 10.8%), disebabkan penurunan sedikit dalam jumlah pembiayaan dan perbelanjaan lebih tinggi yang dibayar pada asas deposit yang lebih besar. Impak penurunan OPR terhadap kadar faedah dan pendapatan pembiayaan diimbangi sebahagiannya oleh pengurangan kadar deposit minimum yang ditawarkan kepada penempatan deposit tetap runcit dan PKS dengan institusi perbankan (Rajah 1.38). Berserta persaingan yang lebih sengit dalam pasaran pembiayaan, terutamanya untuk menarik dan mengekalkan bilangan pelanggan yang mempunyai kedudukan kredit yang kukuh, margin faedah kasar mengecil sedikit kepada 2.64 mata peratusan (2007: 2.70 mata peratusan). Secara perbandingan, institusi perbankan yang mempunyai portfolio pembiayaan kadar tetap yang lebih besar kurang terjejas. Pembiayaan kadar tetap adalah antara 26.6% dan 77.5% daripada jumlah pembiayaan institusi perbankan. Walaupun aras risiko komersial tersesar bagi bank-bank Islam telah menurun dengan pulangan deposit diterima terlaras menurun dengan sewajarnya, aras rizab penyamaan untung (RPK) (profit equalisation reserves, PER) menurun seketika antara bulan Mei dan Julai (Rajah 1.39). Ini merupakan sebahagian daripada strategi bank-bank Islam untuk mengekalkan daya saing pulangan yang ditawarkan kepada para pendeposit, berikutan kerugian penilaian yang lebih ketara dicatat sepanjang tempoh yang sama dengan tahap turun naik pasaran kewangan yang meningkat di peringkat global dan domestik. Selepas itu, aras RPK bertambah baik apabila sistem perbankan Islam mencatat pertumbuhan berterusan dalam pendapatan pembiayaan berikutan keadaan portfolio yang terus berkembang.

Keadaan yang semakin buruk dalam pasaran kredit global dan prospek ekonomi yang semakin lembap masih belum menjejaskan kualiti agregat portfolio kewangan institusi perbankan. Ditambah pula dengan harga harta kediaman yang secara umumnya stabil dan berdaya tahan, dan penampan kewangan terkumpul sektor isi rumah dan perniagaan dalam tahun-tahun kebelakangan ini, institusi perbankan terus mendapat manfaat daripada peningkatan yang berterusan dalam infrastruktur pengurusan risiko kredit dan kegiatan pengunderaitan. Trend dalam aras NPL kekal menurun hampir sepanjang tahun, dengan nisbah NPL kasar bagi keseluruhan perniagaan, PKS dan isi rumah menurun masing-masing kepada 6% (RM17.7 bilion), 6.8% (RM8.5 bilion) dan 4.2% (RM16.2 bilion). Lantaran keupayaan kewangan yang kukuh, dan keuntungan berterusan, institusi perbankan terus aktif mengurus kedudukan kewangan dan kualiti aset melalui dasar peruntukan yang lebih ketat bagi pinjaman legasi, pelupusan NPL dan hapus kira berhemat bagi pinjaman yang terjejas pada tahun 2008. Nisbah perlindungan kerugian pembiayaan meningkat kepada 89.3% (2007: 77.3%), manakala hapus kira pinjaman kekal stabil sekitar RM9 bilion. Ini akan membantu memperbaiki keupayaan untuk menyerap kerugian akan datang dan mengurangkan impak prokitaran terhadap keuntungan masa hadapan. Langkah-langkah ini, secara kolektif, menghasilkan penurunan ketara sebanyak 21% dalam aras NPL bersih kepada RM15.8 bilion, atau 2.2% daripada jumlah pinjaman bersih pada akhir tahun 2008 (2007: 3.2%). Termasuk hapus kira sepanjang tahun, NPL kasar masih mencatat penurunan ketara sebanyak 14.3%. Ini menambah baik margin faedah bersih yang lebih tinggi kepada 0.47 mata peratusan yang melebihi purata tiga tahun lalu sebanyak kira-kira 0.4 mata peratusan (Rajah 1.40). Walau bagaimanapun, keadaan yang lebih mencabar pada suku terakhir tahun 2008 menyebabkan sedikit peningkatan dalam NPL isi rumah bagi pembelian harta kediaman dan kereta serta kad kredit, manakala nisbah NPL isi rumah keseluruhan meningkat sedikit sebanyak 0.1 mata peratusan kepada 4.2% (Rajah 1.41). Pinjaman

Rajah 1.38
Pergerakan Kadar Antara Bank, Kadar Pinjaman Purata dan Kos Dana Purata



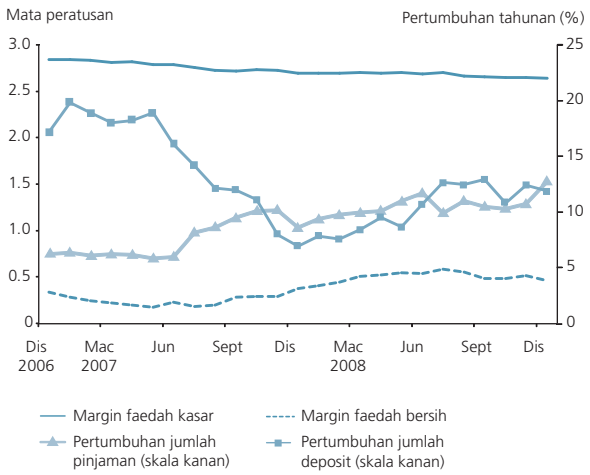
Rajah 1.39
Sistem Perbankan: Pergerakan RPK dan Kadar Deposit Tetap (FD) Disebut Purata



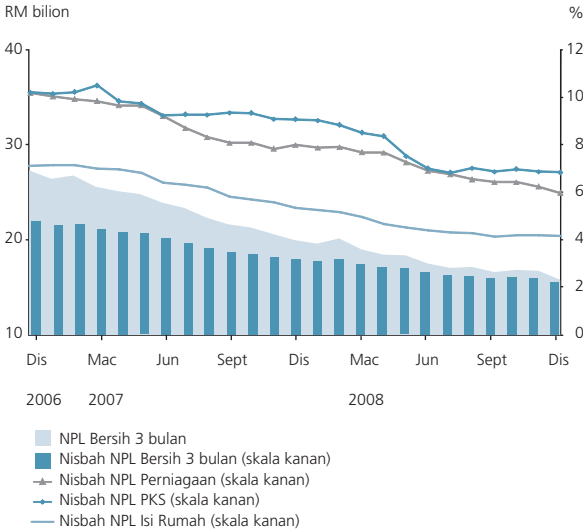
tertunggak antara tempoh dua hingga tiga bulan meningkat sedikit sebanyak 2%, mencakupi 1.3% daripada jumlah pinjaman kasar (2007: 1.5%).

Perolehan daripada aktiviti berasaskan fi dan komisen meningkat sebanyak 7.1% kepada RM7.4 bilion (Rajah 1.42). Ini disebabkan terutamanya oleh perkhidmatan berkaitan pembiayaan, termasuk pemprosesan pembiayaan dan pengaturan, kemudahan komitmen dan jaminan, khidmat pengiriman wang dan aktiviti jualan silang. Walaupun

Rajah 1.40
Sistem Perbankan: Pergerakan Margin Faedah Kasar dan Bersih

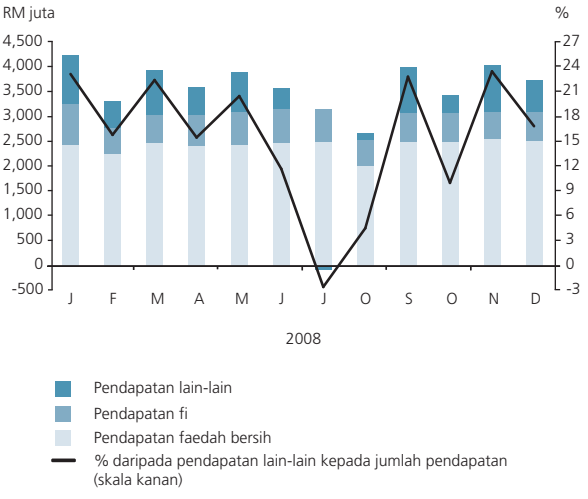


Rajah 1.41
Sistem Perbankan: Paras dan Nisbah Pinjaman Tak Berbayar (NPL)



begitu, keadaan yang kurang menggalakkan dalam pasaran modal dan persekitaran perniagaan yang lebih sukar telah menjejaskan permintaan terhadap perkhidmatan kewangan yang berkaitan, seperti pensindiketan pembiayaan, pengunderaitan, khidmat nasihat korporat dan perkhidmatan pembrokeran, lantas memberikan tekanan yang lebih besar

Rajah 1.42
Sistem Perbankan: Komposisi Pendapatan

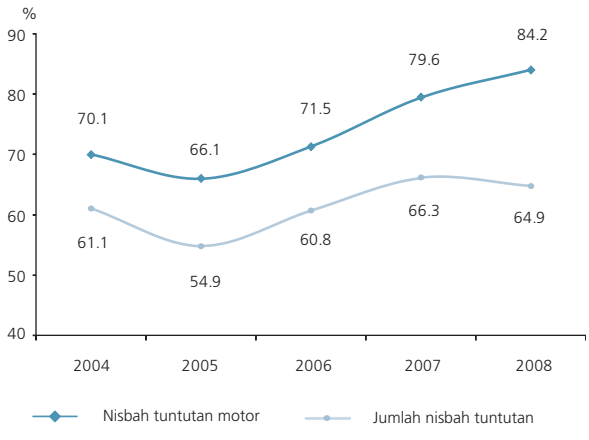


kepada asas perolehan bank pelaburan. Keadaan global dan serantau yang lebih mencabar juga memberikan cabaran yang lebih sengit terhadap keberuntungan pelaburan luar negara bagi institusi perbankan Malaysia. Meskipun ini hanya mencakupi sebahagian kecil operasi keseluruhan (kurang daripada 11% daripada jumlah PBT kumpulan), beberapa kumpulan perbankan domestik mempunyai operasi yang lebih besar dalam ekonomi serantau, antaranya di Singapura, Indonesia, Kemboja dan Hong Kong. Perbelanjaan overhed berkaitan operasi kewangan baharu meningkat sebanyak 7.6%, manakala perbelanjaan berkaitan kakitangan meningkat sebanyak 9.2% sepanjang tahun 2008. Ini menyumbang kepada nisbah jumlah kos kepada pendapatan yang lebih tinggi sebanyak 46.4% (2007: 43.9%) dan kos kakitangan bagi setiap pekerja sebanyak RM81,341 (2007: RM78,049). Namun begitu, aras produktiviti meningkat, seperti yang diukur oleh PBT yang dijana oleh setiap pekerja sebanyak RM170,779 (2007: RM168,545).

Sektor insurans dan takaful juga menghadapi cabaran untuk mengekalkan pertumbuhan premium dan caruman daripada perniagaan baharu dalam suasana persaingan industri yang sengit. Jumlah pendapatan premium bersih dan caruman bersih bertambah sebanyak 2.4%, berpunca terutamanya daripada pengembangan perniagaan takaful. Ketidaktentuan pasaran kewangan yang berterusan pada tahun 2008 dan kebimbangan terhadap keadaan ekonomi menjelang hujung tahun telah menyaksikan anjakan permintaan ke arah polisi perlindungan tradisional. Aktiviti perniagaan berkaitan pelaburan (investment-linked, IL) yang baharu bagi penanggung insurans hayat mengecil sebanyak 28.6%, manakala insurans hayat biasa dan produk takaful keluarga mencatat pertumbuhan sebanyak 22.4%. Seterusnya, jumlah premium baharu bagi segmen insurans hayat dan takaful keluarga meningkat sedikit sebanyak 1% kepada RM9.2 bilion sepanjang tahun 2008. Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan adalah lebih rendah pada jumlah RM9 bilion, disebabkan terutamanya oleh kerugian tidak direalisasi bersih dalam perniagaan IL dan manfaat polisi bersih yang lebih tinggi.

Permintaan terhadap insurans am dan perlindungan takaful bagi motor dan marin, penerbangan dan perniagaan berkaitan pengangkutan, menurun sedikit seiring dengan aktiviti perdagangan yang lebih perlahan dan prospek permintaan automotif yang agak lembap. Premium langsung kasar dan caruman bagi perniagaan insurans dan takaful am meningkat 5.5% kepada RM11.5 bilion, dijana terutamanya oleh pengembangan dalam segmen kebakaran. Namun jumlah keuntungan operasi menurun sebanyak 44.5% kepada RM0.7 bilion. Selain kerugian yang tidak direalisasi, prestasi keuntungan juga terjejas berikutan tuntutan bersih yang lebih tinggi. Ini berpunca terutamanya daripada tuntutan motor yang mencerminkan peningkatan kejadian kecurian motor, harga alat ganti yang lebih tinggi, dan ganti rugi mahkamah yang lebih tinggi lantas menyebabkan nisbah tuntutan yang lebih tinggi sebanyak 84.2% (2007: 79.6%) (Rajah 1.43).

Rajah 1.43
Perniagaan Insurans dan Takaful Am: Nisbah Tuntutan



Turun naik dan ketidaktentuan dalam pasaran kewangan memberikan cabaran yang lebih sengit kepada pengurusan pendedahan risiko pasaran

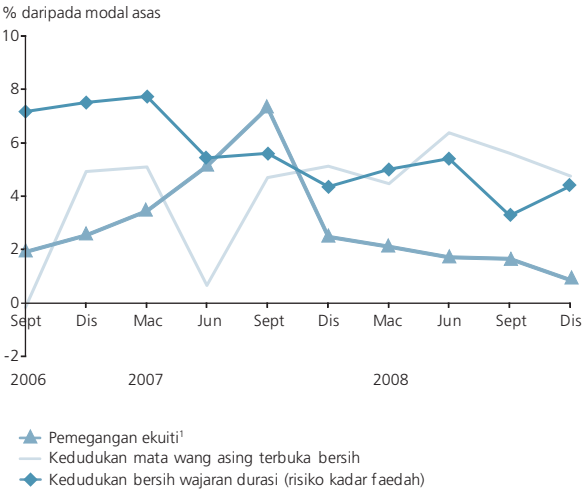
Perolehan perdagangan dan pelaburan bersih sistem perbankan menguncup berikutan kerugian penilaian yang lebih tinggi dalam portfolio perdagangan dan juga kerugian pelaburan terutamanya pada suku ketiga tahun 2008. Ini diimbangi sebahagiannya oleh penggunaan aktif instrumen perlindungan nilai untuk mengurus pendedahan risiko pasaran keseluruhan dalam keadaan turun naik pulangan bon, harga ekuiti dan pergerakan kadar pertukaran asing yang lebih besar. Oleh itu, keuntungan pendapatan

Rajah 1.44
Spread antara Swap Kadar Faedah dan Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bloomberg

Rajah 1.45
Sistem Perbankan: Dedahan Risiko Pasaran

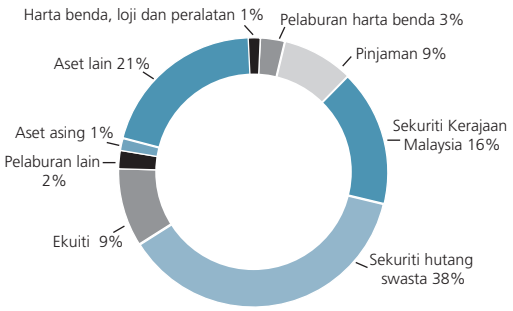


[1] Jumlah pelaburan dalam saham tersenarai

perdagangan dan pelaburan bersih terus dicatat walaupun lebih rendah, sebanyak RM4.2 bilion atau 9.6% daripada jumlah pendapatan (2007: 14%). Namun, bank pelaburan dan bank Islam yang lazimnya memegang sebahagian besar sekuriti dalam portfolio, mencatat kerugian perdagangan bersih yang lebih tinggi. Meskipun kesan keseluruhan terhadap bank Islam lebih banyak diimbangi oleh pertumbuhan yang berterusan dalam jumlah pembiayaan teras, kesan terhadap keuntungan bank pelaburan jauh lebih ketara menyebabkan PBT menurun sebanyak 66.7% pada tahun 2008. Beberapa bank pelaburan lebih kecil yang memberi tumpuan pada aktiviti broker saham mengalami kerugian semasa usaha untuk mempelbagaikan sumber pendapatan mereka terus dijalankan. Sebagai tindak balas kepada keadaan luar biasa pasaran kewangan global dan potensi kesukaran dalam penilaian aset, kefleksibelan telah diberikan kepada institusi perbankan untuk mengelaskan semula sekuriti bukan derivatif dikeluarkan daripada kategori dipegang untuk perdagangan, tertakluk kepada parameter dan syarat penzahiran yang ketat, selaras dengan perubahan yang dibuat dalam FRS 139.

Sepanjang tahun 2008, portfolio perdagangan bagi institusi perbankan juga beransur-ansur dikurangkan seiring dengan keadaan pasaran kewangan yang tidak menggalakkan. Sekuriti yang dipegang oleh sistem perbankan bagi tujuan perdagangan menurun sedikit sebanyak 2.8% dan mencakupi 3.9% daripada jumlah aset. Begitu juga, dedahan institusi perbankan kepada risiko ekuiti meningkat apabila pemegangan saham perdagangan keupayaan sendiri menurun sebanyak 68.7% pada tahun 2008. Ini menghasilkan caj modal yang lebih rendah bagi risiko ekuiti sebanyak 0.2% daripada modal asas (2007: 0.3%). Penghindaran risiko lebih tinggi juga ditunjukkan dalam komposisi sekuriti Kerajaan yang lebih tinggi dalam urus niaga portfolio yang berganda kepada 21.4% (2007: 10.8%). Peralihan serupa juga diperhatikan dalam strategi pelaburan jangka panjang apabila pemegangan keseluruhan MGS berkembang sebanyak RM29 bilion (+88.9%) yang mencakupi 4.6% daripada jumlah aset sistem perbankan. Meskipun turun naik yang lebih tinggi dalam pasaran bon domestik dan pemegangan sekuriti pendapatan tetap meningkat, dedahan risiko kadar faedah kekal stabil pada 4.4% daripada modal asas, berikutan penggunaan meluas derivatif untuk mengurus risiko kadar faedah. Jumlah nominal terkumpul kontrak-kontrak ini meningkat sebanyak 11.3% sepanjang tahun kepada RM764.5 bilion. Risiko asas yang berpunca daripada pergerakan dalam hasil dan mempengaruhi keberkesanan aktiviti melindung nilai, juga meningkat disebabkan taburan pergerakan hasil antara MGS dengan swap kadar faedah (Rajah 1.44).

Rajah 1.46
Komposisi Aset Industri Insurans dan Takaful



Pada tahun 2008, dedahan kepada risiko pertukaran asing menjadi sederhana apabila institusi perbankan melaras kepada pergerakan mata wang yang lebih mudah berubah, dengan kedudukan terbuka bersih mencakupi 4.6% daripada modal asas (2007: 4.9%) (Rajah 1.45). Dari segi caj modal, dedahan dalam denominasi mata wang asing mencakupi hanya 0.8% daripada modal asas (2007: 0.8%). Kedudukan terbuka institusi perbankan bagi denominasi mata wang bukan AS dan mata wang serantau agak kecil, manakala pengurusan aktif ekoran pengukuhan dolar AS dijalankan berikutan proses pembayaran balik hutang global yang berterusan.

Memandangkan pemegangan ekuiti dan bon yang besar oleh industri insurans dan takaful (Rajah 1.46), pengurusan risiko pasaran menjadi bertambah mencabar sepanjang tahun ini. Perniagaan insurans hayat dan takaful keluarga mencatat jumlah kerugian tidak direalisasi sebanyak RM2.6 bilion, terutamanya bagi produk IL. Keadaan tidak memberangsangkan dalam pasaran ekuiti domestik menyaksikan pengurangan nilai pasaran bagi jumlah pemegangan ekuiti sebanyak 43.5% kepada RM13.8 bilion pada akhir tahun 2008. Ini juga dicerminkan dalam anjakan ke arah aset pelaburan yang lebih selamat dengan pemegangan bon MGS dan korporat meningkat masing-masing sebanyak 9.2% dan 6.7%. Sementara itu, pemegangan ekuiti dalam sektor kewangan dan perladangan menurun masing-masing sebanyak 91.6% dan 65.5%. Proses mengimbangi semula portfolio menyebabkan keseluruhan nisbah pasaran kepada nilai ditambah (accreted) untuk pemegangan bon meningkat kepada 75.7% (2007: 69.9%), lalu melegakan kedudukan ketakpadanan liabiliti.

Risiko rakan niaga terurus dalam ketidaktentuan yang berterusan dalam sistem kewangan global

Sektor kewangan Malaysia mempunyai dedahan langsung dan tidak langsung yang minimum kepada sekuriti dan entiti yang terjejas dengan pergolakan kewangan global. Tidak seperti dahulu apabila kebimbangan tentang risiko rakan niaga tertumpu pada bank domestik, risiko sedemikian tertumpu pada LIFB ekoran meningkatnya kebimbangan akan kesolvenan institusi kewangan antarabangsa yang terjejas akibat urus niaga intrakumpulan antara syarikat induk dengan subsidiari asing. Ini berlaku walaupun dedahan adalah minimum dan operasi dalam LIFB di Malaysia adalah berbentuk subsidiari. Bagaimanapun, kebimbangan sedemikian berlaku sementara sahaja tanpa menimbulkan kesan negatif terhadap kedudukan mudah tunai LIFB. Risiko terus dikurangkan oleh tindakan pantas bank-bank pusat utama dalam menyediakan jaminan bagi hutang institusi perbankan untuk mengurangkan kebimbangan tentang risiko rakan niaga yang dihadapi mereka. Secara keseluruhan, dedahan rakan niaga asing daripada jumlah kunci kira-kira dan jumlah notional di luar kunci kira-kira mencakupi kurang daripada 15% daripada jumlah aset sistem perbankan dan kurang daripada 2% daripada industri insurans dan takaful. Kebimbangan tentang risiko insurans semula rakan niaga global juga tinggi, terutamanya mengenai kemampuan penanggung insurans semula untuk memenuhi obligasi di tengah-tengah penurunan nilai yang ketara dalam pelaburan tak cair oleh institusi kewangan antarabangsa utama. Dalam konteks Malaysia, dedahan kepada risiko insurans semula sebagaimana yang dinilai daripada jumlah premium yang diinsurans semulakan mengembang sebanyak 4.2% kepada RM3.5 bilion. Ini mewakili 27.8% daripada jumlah premium kasar. Bagaimanapun, pemulihan insurans semula yang berisiko mungkir oleh penanggung insurans semula menurun sedikit untuk mencakupi 9.3% daripada ekuiti pemegang saham (2007: 9.9%). Di samping risiko bersih yang konsisten tinggi melebihi 80% dan dedahan terhad kepada penanggung insurans semula luar pesisir dan asing, faktor-faktor ini menyumbang

kepada aras yang terurus bagi keseluruhan risiko penanggung insurans semula rakan niaga dalam industri insurans dan takaful Malaysia.

Sistem kewangan Malaysia dijangka kekal utuh dalam senario operasi yang lebih mencabar

Siri-siri ujian berdasarkan senario terhadap risiko kredit, pasaran dan mudah tunai telah dijalankan di peringkat sistem dan institusi individu untuk memberikan penilaian masa hadapan terhadap keupayaan institusi kewangan untuk menghadapi kejutan kewangan makro yang mempunyai potensi kesan buruk dan ketara, serta implikasi seterusnya terhadap perolehan dan pemodalan. Faktor tekanan digunakan secara konsisten di semua institusi pada peringkat sistem untuk memudahkan penilaian kejutan sistemik. Selain itu, faktor tekanan juga ditentukur secara konsisten untuk mengenal pasti profil risiko khusus institusi berdasarkan penilaian penyeliaan maklumat kuantitatif dan kualitatif tambahan, seperti penjana risiko utama, strategi pertumbuhan perniagaan, sejarah kemungkiran dan kadar kerugian terperinci, kualiti aset dan modal, serta keutuhan standard pengurusan risiko dan tadbir urus. Huraian terperinci senario kewangan makro, andaian kejutan, metodologi dan keputusan ujian ketahanan dikemukakan kepada pihak pengurusan atasan dan pengurus risiko institusi perbankan untuk memudahkan perbincangan bermakna dalam mencari langkah mengimbangi risiko yang sewajarnya dan perumusan pelan perniagaan dan pengurusan modal.

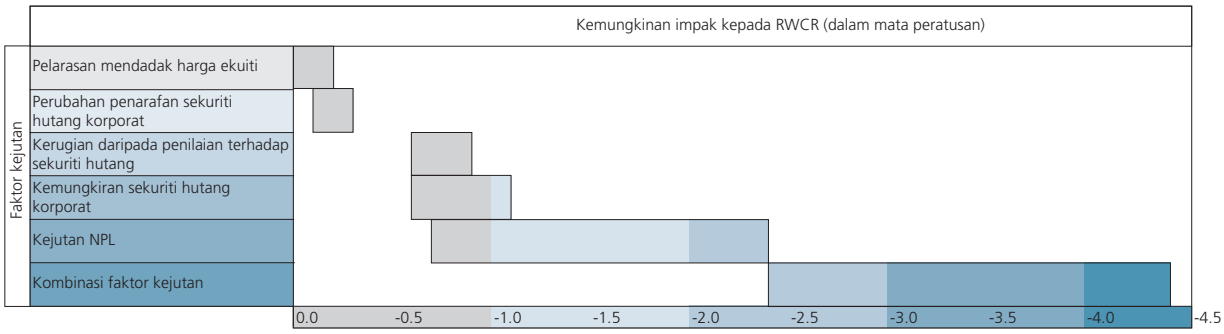
Senario tekanan dibina berdasarkan potensi magnitud dan takat kesan limpahan keamatan tekanan pasaran kewangan antarabangsa, pertumbuhan global dan serantau yang terus perlahan, turun naik berterusan dalam harga komoditi dan tenaga serta aras harga yang dijangka dalam ekonomi. Berbagai-bagai senario berdasarkan keadaan pertumbuhan domestik dan pasaran kewangan yang setara dengan aras terburuk dalam sejarah telah digunakan. Ini termasuk kemelesetan teruk semasa krisis kewangan Asia pada tahun 1997-1998, tempoh pertumbuhan mendatar yang timbul daripada peletusan gelembung *dot.com* dan inventori tidak terjual dalam industri separa konduktor pada tahun 2001 dan wabak SARS pada tahun 2003. Menggunakan batas senario selama setahun, magnitud kejutan terhadap: (i) kerugian risiko kredit berikutan NPL baharu, kemungkiran dan penurunan taraf sekuriti yang dipegang; dan (ii) kerugian risiko pasaran berpunca daripada harga ekuiti yang lebih rendah dan kerugian penilaian tambahan pada pegangan sekuriti diperoleh. Faktor tekanan risiko kredit mengambil kira hubungan antara pertumbuhan dalam KDNK dan NPL keseluruhan dan segmen pinjaman khusus yang berhubung rapat dengan keadaan ekonomi, serta sejarah mungkir dan perubahan penarafan bon korporat. [data diperoleh daripada

Jadual 1.4
Kedudukan Kewangan Sektor Kewangan Pra- dan Pasca Krisis

Sistem Perbankan	1996	1997-1998	2008*a*
Bilangan institusi	89	80-86	54
Jumlah aset purata setiap institusi	RM7.1 bil	RM9.6 bil	RM40.4 bil
Nisbah modal wajaran risiko	10.6%	10.5%	12.7%
Nisbah modal teras	9.0%	8.9%	10.6%
Pulangan atas aset	2.0%	-0.9%	1.5%
Pulangan atas ekuiti	27.5%	-12.3%	18.5%
Nisbah pinjaman tak berbayar bersih	3.0%	13.2%	2.2%
Nisbah pinjaman tak berbayar kasar	3.9%	18.7%	4.8%
Sektor Insurans	1996	1997	2008
Lebihan kesolvenan	t.b.	RM3.7 bil	RM16.6 bil
Jumlah keuntungan	RM4.7 bil	RM2.7 bil	RM9.7 bil

a Awalan
t.b. Tidak berkenaan

Rajah 1.47
Impak Potensi terhadap RWCR



``Korporat Malaysia – Prestasi Kemungkiran dan Penarafan (1992-2007)´´, Ogos 2008, RAM Ratings (Malaysia)]. Faktor tekanan risiko pasaran disimulasi menggunakan faktor turun naik dan pelarasan mendadak dalam harga aset dan pulangan bon berdasarkan pengalaman sejarah yang teruk dan potensi kejutan ekstrem.

Walaupun persekitaran lebih banyak mencabar akan menjejaskan prestasi hasil dan mengakibatkan delinkuensi yang lebih tinggi, sistem perbankan dijangka merekodkan RWCR melebihi syarat minimum 8%. Pada masa ini ia mempunyai lebihan modal melebihi RM30 bilion dan lebih banyak usaha mengumpulkan modal telah mula dijalankan. Sistem kewangan berkeupayaan untuk menyokong keperluan perbankan ekonomi, meskipun dalam senario penguncupan ekonomi yang lebih buruk

Sistem perbankan hari ini pada asasnya lebih kukuh berbanding tempoh sebelum krisis kewangan Asia lebih sedekad yang lalu (Jadual 1.4). Sistem perbankan dijangka terus utuh dengan RWCR kekal melebihi 8% walaupun selepas menyerap potensi kerugian yang mungkin timbul, termasuk dalam senario kemerosotan ekonomi yang lebih mendalam. Secara keseluruhan, potensi kerugian kumulatif daripada kejutan kredit lebih besar berbanding kerugian daripada kejutan risiko pasaran, dengan penurunan maksimum yang dijangka dalam sistem perbankan RWCR sebanyak 3 mata peratusan berasaskan kadar peruntukan kerugian pinjaman konservatif yang tidak mengambil kira nilai cagaran (Rajah 1.47). Potensi peningkatan aras NPL mengikut mata peratusan juga konsisten dengan anggaran dalaman lain berdasarkan kaedah regresi dan migrasi pinjaman tertunggak tanpa mengambil kira kesan positif langkah mengimbangi risiko yang dijalankan oleh institusi perbankan, termasuk penyusunan semula pinjaman. Peningkatan kegagalan membayar hutang dijangka terurus, disokong oleh tindakan proaktif institusi perbankan untuk melibatkan dan membantu peminjam yang menanggung beban kewangan melalui peruntukan kaunseling dan khidmat nasihat hutang serta penyusunan semula atau penjadualan semula pinjaman untuk meringankan masalah aliran tunai sementara.

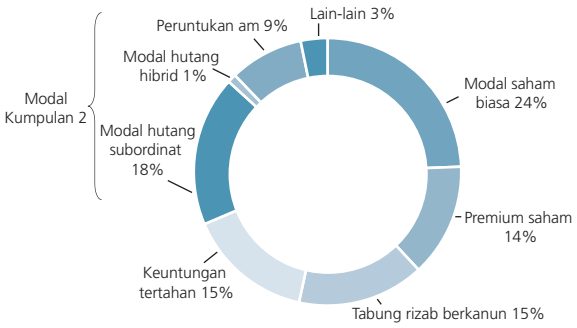
Walaupun kesan kumulatif keberuntungan bermagnitud lebih tinggi, dengan sesetengah institusi mungkin mencatat kerugian dalam senario penguncupan ekonomi yang lebih mendalam, ketersediaan penampan modal yang kukuh membolehkan sistem perbankan menyerap apa-apa kemungkinan kerugian. RWCR sistem perbankan akan kekal melebihi 8% sementara nisbah modal teras melebihi 6%, sebelum menerima pakai beberapa program peningkatan modal yang

Jadual 1.5
Nisbah Kecukupan Modal pada akhir 2008

	Sistem perbankan	Bank perdagangan		Bank-bank Islam	Bank pelaburan
		Domestik	Asing		
	%				
Nisbah modal wajaran risiko	12.7	11.9	12.2	13.3	32.2
Nisbah modal teras	10.6	10.1	9.7	11.0	31.3
Ekuiti[1] kepada aset	6.8	6.7	6.1	6.5	12.6
Ekuiti[1] kepada aset berwajaran risiko	10.0	9.1	9.6	10.8	32.6

[1] Ekuiti terdiri daripada saham biasa, premium saham, tabung rizab berkanun, tabung rizab am dan perolehan tertahan (tolak kerugian belum diaudit) tolak *goodwill*

Rajah 1.48
Sistem Perbankan: Komposisi Modal



diambil atau dirancang oleh institusi perbankan. Walaupun aktiviti pengurusan modal lebih aktif telah dijalankan oleh institusi perbankan dalam tahun-tahun kebelakangan ini dan pengenalan instrumen modal Kumpulan-1 yang lebih inovatif, kira-kira 90% daripada modal Kumpulan-1 merangkumi saham biasa, premium saham, rizab berkanun, rizab am dan perolehan tertahan tolak *goodwill* (Rajah 1.48). Hasilnya, nisbah ekuiti kepada aset bagi sistem perbankan berada pada 10% daripada jumlah aset wajaran risiko atau 6.8% daripada jumlah aset (Jadual 1.5). Malah bagi bank pelaburan, nisbah ekuiti kepada aset masih terurus pada julat 6.9% hingga 47.7%. Perbandingan ini masih memberangsangkan dengan tanda aras yang digunakan oleh pengawal selia AS yang menganggap mana-mana nisbah modal Kumpulan-1 kepada jumlah aset yang lebih daripada 3% hingga 4% sebagai kukuh. Ekoran krisis semasa, wujud penekanan yang lebih besar terhadap modal tradisional (saham dan rizab biasa) untuk mengukur kekukuhan modal institusi perbankan. Bank Negara Malaysia akan memantau dengan teliti perkembangan antarabangsa dalam hal ini.

Selaras dengan amalan terbaik antarabangsa untuk memantapkan penilaian risiko mudah tunai, ujian berasaskan senario juga dijalankan untuk mengambil kira peristiwa seluruh pasaran dan yang khusus kepada sesebuah institusi. Peristiwa pertama yang disimulasi adalah daripada peningkatan penghindaran risiko dan kebimbangan rakan niaga di kalangan peserta antara bank, sementara faktor yang kedua itu dianggap berpunca daripada hakisan modal yang cepat, penurunan penarafan kredit dan publisiti negatif atau keyakinan berkaitan dengan institusi tertentu. Impak yang lahir daripada peristiwa berlainan terhadap ketersediaan barisan kredit antara bank, realisasi barisan kredit luar jangka

Jadual 1.6
Kecukupan Rizab untuk Perniagaan Insurans Hayat dan Takaful Keluarga

	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta			
Purata premium bersih 3 tahun	15,365.4	17,111.2	18,766.7	20,148.2
Rizab teknikal	74,672.8	85,436.5	98,833.7	106,128.4
Nisbah rizab teknikal / Purata premium bersih 3 tahun	4.9	5.0	5.3	5.3

a Awalan

yang diberikan, pengeluaran deposit runcit dan korporat dan potensi pengurangan yang lebih tinggi terhadap nilai yang direalisasi aset mudah tunai kemudiannya dikenakan terhadap aras penampan mudah tunai yang sedia ada. Keputusan keseluruhan menunjukkan bahawa institusi perbankan secara amnya mempunyai penampan yang mencukupi untuk menghadapi apa-apa pengurangan pemberian kredit antara bank berikutan pergantungan kecil pada pendanaan pasaran wang. Sebaliknya, peristiwa yang berkaitan penurunan penarafan kredit dan isu publisiti negatif dan keyakinan bagi institusi tertentu mungkin mempunyai implikasi lebih besar terhadap sesetengah asas deposit institusi perbankan, khususnya yang merangkumi deposit korporat. Walaupun begitu, risiko-risiko tersebut adalah rendah berikutan jaminan deposit menyeluruh oleh Kerajaan sehingga akhir tahun 2010.

Ujian ketahanan yang serupa juga dijalankan terhadap industri insurans dan takaful sepanjang tahun. Berikutan struktur pasaran yang lebih berpecah-pecah, sesetengah institusi khususnya dalam perniagaan am mungkin lebih teruk terjejas daripada segi keberuntungan dan pemodalan di bawah senario yang lebih buruk. Jumlah rizab kerugian sektor insurans dan takaful am meningkat dalam tahun-tahun kebelakangan ini dengan nisbah rizab kerugian kepada purata tuntutan pada 2.5 kali (2004: 1.9 kali). Peratusan jumlah rizab kerugian dalam perniagaan lebih panjang (iaitu perlindungan `Akta' motor, liabiliti, pampasan pekerja dan liabiliti majikan), yang kini pada 41.1%, dijangka meningkat seiring dengan pertumbuhan premium lebih panjang. Walaupun sifat pasaran domestik kurang terdedah kepada kerugian yang terlalu besar, aras pemodalan perniagaan am pada 1.2 kali jumlah rizab kerugian mungkin tidak mencukupi untuk menyerap sebarang turun naik yang besar dalam kekurangan rizab. Bagi perniagaan insurans hayat dan takaful keluarga, aras rizab telah meningkat seiring dengan pertumbuhan premium. Pada akhir tahun 2008, aras rizab ialah 6.1 kali purata premium tiga tahun (Jadual 1.6).

PROSPEK BAGI KESTABILAN SISTEM KEWANGAN DAN FOKUS PEMANTAUAN PADA TAHUN 2009

Sektor kewangan domestik berhadapan cabaran lebih besar berikutan penyederhanaan dalam pertumbuhan ekonomi mulai berlaku dan turun naik dalam pasaran kewangan domestik berlanjutan memandangkan kaitannya yang kuat dengan pasaran global. Penghindaran risiko yang berterusan ini mungkin menghasilkan mudah tunai perdagangan yang rendah dalam kelas aset khusus, manakala spread kredit dalam pasaran bon korporat mungkin semakin luas, lantas mengakibatkan kos pendanaan yang lebih tinggi dalam pasaran modal. Selain itu, perolehan korporat yang telah mula menurun dan prospek pekerjaan yang lebih lemah mungkin berpotensi menghasilkan peningkatan dalam kejadian gagal membayar hutang dan kemungkiran secara meluas, dan mencetuskan kitaran kredit yang menurun. Walaupun penampan kewangan terkumpul sektor perniagaan dan isi rumah akan meringankan beban ke atas aliran pendapatan mereka dan keupayaan membayar hutang, sesetengah segmen tertentu dalam sektor ekonomi yang lebih terjejas dan mereka yang mempunyai keupayaan menyerap kejutan yang lebih rendah, telah menghadapi kesukaran kewangan tertentu. Institusi kewangan Malaysia akan menghadapi cabaran yang besar untuk mengekalkan asas perolehan yang mapan memandangkan prospek kredit dan permintaan terhadap pembiayaan, produk kewangan dan perlindungan insurans menjadi sederhana.

Penglibatan dan kerjasama yang lebih rapat antara Bank dan pengawal selia lain domestik dan serantau akan terus mengukuhkan kesediaan untuk mengurus persekitaran operasi yang lebih sukar ke arah memelihara kestabilan sistem kewangan

Institusi perbankan perlu mengimbangi dengan wajar keperluan untuk menjaga standard kehematan untuk meminimumkan kerugian akan datang akibat senario yang buruk selain perlu menyediakan sokongan berterusan kepada pelanggan mereka terutamanya dalam meringankan tekanan aliran tunai sementara. Langkah kitaran berbalas (counter-cyclical) hanya akan memburukkan lagi keadaan ekonomi yang akhirnya menjejaskan kedudukan kewangan bank. Dalam tahun-tahun kebelakangan ini, beberapa

kumpulan kewangan domestik telah berkembang di peringkat serantau dan menjalin kerjasama strategik dengan institusi asing. Di bawah persekitaran yang lebih mencabar di peringkat serantau, kumpulan kewangan domestik dengan operasi serantau yang besar (membentuk kurang daripada 18% jumlah PBT kumpulan), bukan hanya menghadapi sumbangan keuntungan yang lebih rendah daripada pelaburan luar negaranya, bahkan fenomena ini mungkin mengakibatkan saluran baharu dalam penyebaran risiko. Walaupun begitu, sumbangan perolehan daripada operasi seberang laut bagi keseluruhan sistem perbankan masih kekal kecil dan mencakupi kurang daripada 11% jumlah PBT kumpulan, sementara perkongsian dengan kumpulan kewangan asing telah menghasilkan peningkatan terutamanya dalam kecanggihan kemampuan dan teknologi pengurusan risiko.

Begitu juga dengan sektor insurans dan takaful Malaysia yang akan terjejas oleh kemungkinan permintaan perlindungan dan produk berkaitan yang lebih rendah dalam industri yang sangat kompetitif. Secara khusus, jangkaan penurunan dalam jualan kenderaan akan mempengaruhi secara negatif perniagaan insurans dan takaful motor yang membentuk 45% daripada premium insurans kasar pada tahun 2008. Premium juga mungkin terjejas oleh peningkatan kadar penyerahan dan penurunan jumlah yang diinsuranskan akibat langkah pemegang polisi mengurangkan kos insurans dalam tempoh yang gawat ini. Selain itu, tuntutan dijangka meningkat akibat kejadian kecurian dan penipuan yang lebih tinggi serta penyenggaraan yang kurang kerap.

Di pihak Bank Negara Malaysia, ia telah memantapkan keupayaan penyeliaan dan pengawasan secara menyeluruh selama beberapa tahun supaya mampu mengesan kemungkinan masalah pada peringkat awal bagi membolehkan tindakan awal diambil, termasuk preskripsi dasar yang sewajarnya untuk memantau kekukuhan sistem kewangan. Walaupun perubahan struktur dalam landskap kewangan global dan domestik yang berlangsung selama sedekad telah menambah kompleksiti dan hubung kait dalam sistem kewangan domestik, Bank Negara Malaysia terus berhubung rapat dengan bank-bank pusat lain, pihak berkuasa kewangan dan agensi penyeliaan untuk memantau dan bertindak, jika perlu, dalam cara yang bersepadu untuk menguruskan cabaran semasa. Ini termasuklah kerjasama dalam bidang pengawasan kewangan yang sedang berjalan dan perkongsian maklumat, peruntukan bantuan mudah tunai dan pengurusan krisis, dan mekanisme penyelesaian di peringkat domestik, serantau dan antarabangsa.

Melangkah ke hadapan, pengawasan makroekonomi dan aktiviti penyeliaan akan terus menumpukan pada beberapa bahagian utama:

- Pengukuhan berterusan dalam kemantapan penilaian penyebaran risiko, dari segi saluran dan magnitud penyebaran daripada pembangunan luaran ke pasaran kewangan, perniagaan, isi rumah dan sektor kewangan Malaysia serta limpahan masalah daripada entiti dan pasaran yang tidak dikawal selia dalam sistem kewangan;
- Mengukuhkan analisis senario secara berterusan di peringkat sistem dan institusi dan mengambil kira dinamik faktor risiko dan hubungan erat antara institusi-institusi dengan sektor;
- Pengukuhan strategi penglibatan dan komunikasi dengan pihak berkepentingan luar, termasuk pengawal selia, persatuan perniagaan, PKS dan pihak berkuasa pengawalseliaan lain untuk membolehkan pengenalpastian awal tanda-tanda masalah dan risiko baharu kepada kestabilan sistem kewangan. Penglibatan ini juga bertujuan untuk memastikan akses yang berterusan kepada pembiayaan;
- Penglibatan yang berterusan dengan pengawal selia untuk memastikan pelan tindakan awal tersedia dan dilaksanakan dalam cara yang efektif dan tepat pada masanya untuk memastikan keupayaan menanggung risiko institusi kewangan dipelihara setiap masa; dan
- Meningkatkan kerjasama dan koordinasi serantau dan antarabangsa dalam aktiviti penyeliaan dan pengawalseliaan untuk memudahkan pengenalpastian awal penyebaran risiko dan gangguan merentas sempadan, di samping menghalang potensi arbitraj yang mungkin menggugat kestabilan.

Pembangunan Sektor Kewangan

51 Mengekalkan Kekukuhan dan Keyakinan dalam Sektor Kewangan
52 Memastikan Akses Berterusan kepada Pembiayaan
53 Memperkukuh Keupayaan Institusi Kewangan
54 Menambah Baik Kecekapan dan Keberkesanan Operasi
54 Menambah Baik Infrastruktur bagi Pembangunan Pasaran Kewangan
55 Melestarikan Pembangunan Modal Insan
55 Kewangan Islam – Meneruskan Inisiatif MIFC
56 Meningkatkan Pemantauan Terhadap Pengendalian Pasaran dan Mengukuhkan Keupayaan Kewangan Pengguna
57 Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pembanterasan Pembiayaan Keganasan
58 Prospek
59 *Rencana: Rangka Kerja Pengawalseliaan bagi Institusi Kewangan Asing dan Bank Pelaburan di Malaysia*

Pembangunan Sektor Kewangan

Berlatarkan persekitaran ekonomi yang semakin mencabar, fokus utama dasar sektor kewangan pada tahun 2008 adalah untuk memastikan sektor kewangan kekal berdaya tahan dan berupaya untuk meneruskan fungsi pengantaraan kewangannya dengan berkesan bagi menyokong aktiviti ekonomi negara. Bersama-sama dengan peningkatan dalam pemantauan dan pengawasan penyeliaan terhadap institusi kewangan, langkah dasar awalan diperkenalkan bagi menangani gangguan yang mungkin berlaku bagi melindungi daya tahan dan kekukuhan sektor kewangan. Sejajar dengan ini, Bank meneruskan usaha untuk memperkukuh keupayaan institusi dalam industri, memodenkan infrastruktur kewangan, mempelbagaikan sistem kewangan dan merealisasikan potensi penuh sumbangan sektor kewangan Malaysia kepada pertumbuhan ekonomi. Bagi memperkukuh kedudukan Malaysia sebagai hab kewangan Islam antarabangsa yang terkemuka, Bank memperkenalkan beberapa langkah untuk mempercepatkan pembangunan kewangan Islam baik di peringkat domestik mahupun global.

MENGEKALKAN KEKUKUHAN DAN KEYAKINAN DALAM SEKTOR KEWANGAN

Susulan beberapa tahun pembaharuan dan usaha bina upaya yang merangkumi langkah menambah baik rangka kerja penyeliaan, sistem kewangan Malaysia kini berada pada asas yang lebih kukuh untuk menceburi bidang perniagaan baru, mengambil risiko yang lebih kompleks dan berupaya menahan kejutan. Dengan kesan meluas krisis kewangan global yang mengakibatkan kesan buruk terhadap ekonomi serantau, penekanan yang lebih kuat diberikan kepada usaha secara bersama dan bersepadu di rantau ini dalam memberikan respons yang sewajarnya kepada impak krisis tersebut. Ini termasuklah mekanisme yang lebih baik bagi kerjasama merentas sempadan antara bank-bank pusat dengan pihak berkuasa kawal selia yang lain, yang bertujuan untuk memudahkan tindakan yang kohesif lagi bermakna dalam memelihara kestabilan serantau. Bagi mencapai tujuan ini, Jawatankuasa Kestabilan Monetari dan Kewangan (Monetary and Financial Stability Committee, MFSC) Mesyuarat Eksekutif Bank Pusat Asia Timur-Pasifik (Executives' Meeting of East Asia-Pacific, EMEAP), iaitu sebuah jawatankuasa khusus yang terdiri daripada 11 Timbalan-Timbalan Gabenor bank-bank pusat dari rantau Asia Timur-Pasifik, telah menyediakan rangka kerja pemantauan dan pengurusan krisis serantau yang bersepadu untuk membantu negara-negara EMEAP dalam menangani kebimbangan yang tercetus daripada krisis yang menjejaskan negara-negara rantau ini. Rangka kerja bagi kerjasama ini mewujudkan platform utama bagi rantau ini untuk berkongsi maklumat dan menilai impak krisis kewangan global yang berubah-ubah terhadap ekonomi serantau dan implikasinya terhadap bank-bank pusat di rantau ini. Pada 30 Oktober 2008, MFSC mengeluarkan kenyataan bersama untuk menegaskan iltizamnya untuk memelihara kestabilan monetari dan kewangan serantau.

Susulan beberapa tahun pembaharuan dan usaha bina upaya yang merangkumi langkah menambah baik rangka kerja penyeliaan, sistem kewangan Malaysia kekal berdaya tahan dan meneruskan fungsi pengantaraan kewangannya dengan berkesan

Dalam menyerlahkan lagi penyelarasan serantau dalam usaha awalan untuk mengurangkan kesan krisis tersebut, dan ekoran pengumuman yang dibuat oleh sebilangan negara serantau, Bank Negara Malaysia bersama Kementerian Kewangan mengumumkan pada 16 Oktober 2008 bahawa semua deposit akan diberikan jaminan penuh oleh Kerajaan melalui Perbadanan Insurans Deposit Malaysia (PIDM) sehingga Disember 2010. Jaminan Kerajaan ini meliputi ringgit dan semua deposit mata wang asing dengan bank perdagangan, bank Islam, bank pelaburan dan institusi kewangan pembangunan (IKP) yang boleh menerima deposit, yang dikawal selia oleh Bank Negara Malaysia. Walaupun kemungkinan besar bahawa jaminan ini tidak akan dituntut memandangkan sektor perbankan

pada dasarnya kekal kukuh, namun langkah pencegahan ini adalah untuk memelihara keyakinan dalam sistem kewangan ketika persekitaran global dan serantau berada dalam keadaan yang semakin tidak menentu.

Bank juga memperluas liputan jaring keselamatan kewangan kepada syarikat insurans dan pengendali takaful, lantas membolehkan industri ini mengakses bantuan mudah tunai Bank. Sungguhpun syarikat insurans di kebanyakan negara lain tidak mempunyai akses kepada bantuan sedemikian daripada bank pusat mereka, namun langkah awalan ini diambil untuk memelihara keyakinan dalam sektor insurans. Ketika perkembangan dalam pasaran global terus berlaku, Bank terus berjaga-jaga dan bersedia untuk melanjutkan jaminannya bagi merangkumi obligasi antara bank bagi institusi perbankan. Langkah-langkah yang diambil ini melengkapi pengawasan yang telah dipertingkatkan terhadap sektor kewangan ke arah memelihara keyakinan dan mengekalkan kestabilan keseluruhan sektor kewangan.

MEMASTIKAN AKSES BERTERUSAN KEPADA PEMBIAYAAN

Dengan prestasi eksport, aktiviti pengeluaran dan pelaburan menjadi semakin sederhana, terutamanya pada separuh tahun kedua 2008, cabaran yang timbul adalah untuk memastikan perniagaan berdaya maju yang terjejas akibat kelembapan ekonomi terus mendapat akses pembiayaan yang mencukupi. Perhatian khusus diberikan kepada perusahaan kecil dan sederhana (PKS) yang lazimnya kurang memiliki sumber kewangan dan fleksibiliti untuk melakukan penyesuaian dan bertindak balas kepada perkembangan pasaran. Bagi mencapai tujuan ini, usaha telah digiatkan untuk mengukuhkan keupayaan penyedia perkhidmatan kewangan, seperti Credit Guarantee Corporation, SME Bank dan Agrobank untuk menyokong keperluan PKS dengan lebih baik. Pembangunan dalam bidang ini digambarkan secara terperinci dalam rencana ``Pembangunan Perusahaan Kecil dan Sederhana´´ yang terkandung dalam Laporan Tahunan Bank 2008.

Dalam usaha menangani impak kenaikan harga komoditi pada separuh tahun pertama 2008 yang diikuti oleh kelembapan aktiviti ekonomi pada separuh tahun kedua 2008, beberapa langkah diambil untuk membantu PKS meningkatkan kecekapan dan produktiviti serta membantu mereka menangani masalah aliran tunai mereka. Bagi mencapai tujuan ini, dua skim pembiayaan baharu diwujudkan pada tahun tersebut, iaitu Kemudahan-kemudahan Bantuan PKS dan Pemodenan PKS, dengan jumlah kemudahan sebanyak RM1.2 bilion. Pada akhir tahun 2008, kemudahan ini telah memberikan manfaat kepada 4,923 peminjam dengan jumlah kemudahan kredit baharu yang diluluskan mencecah RM1.1 bilion. Memandangkan respons yang baik terhadap kemudahan ini, Bank menubuhkan Skim Bantuan Jaminan PKS berjumlah RM2 bilion untuk menggantikan kedua-dua kemudahan ini, sekaligus memastikan PKS yang berdaya maju, tetapi terjejas teruk akibat kelembapan ekonomi semasa, akan terus mendapat akses pembiayaan yang mencukupi.

Bank telah mewujudkan tiga skim pembiayaan baharu, iaitu Kemudahan-kemudahan Bantuan PKS dan Pemodenan PKS serta Skim Bantuan Jaminan PKS, untuk memastikan PKS yang berdaya maju, tetapi terjejas teruk akibat kelembapan ekonomi semasa, terus mendapat akses pembiayaan yang mencukupi

Keadaan ekonomi global yang kian buruk dan impaknya terhadap ekonomi dalam negeri telah menyebabkan Kerajaan menambahkan sokongannya kepada PKS serta syarikat-syarikat yang lebih besar. Dua skim jaminan yang baharu telah diperkenalkan oleh Kerajaan, iaitu Skim Jaminan Modal Kerja dan Skim Jaminan Pinjaman Penstrukturan Semula Industri. Skim Jaminan Modal Kerja yang berjumlah RM5 bilion akan membantu membiayai keperluan modal kerja syarikat yang mempunyai ekuiti pemegang saham di bawah RM20 juta, melalui jaminan Kerajaan sebanyak 80%, manakala baki 20% ditanggung oleh institusi kewangan. Skim Jaminan Pinjaman Penstrukturan Semula Industri yang berjumlah

RM5 bilion, bertujuan untuk menyokong aktiviti pelaburan jangka panjang oleh perusahaan bersaiz besar dan sederhana yang akan merangsang peningkatan produktiviti dan aktiviti nilai tambah serta penggunaan teknologi mesra alam yang lebih luas. Jaminan Kerajaan sebanyak 80% atau 50% yang bergantung pada saiz syarikat, akan membantu ke arah peningkatan pembiayaan yang disediakan untuk menyokong bentuk pelaburan jangka panjang ini.

Menyedari akan pentingnya penyediaan saluran untuk peminjam yang berhadapan dengan masalah pembiayaan untuk mendapatkan bantuan, terutamanya dalam persekitaran semasa, Pusat Hubungan Bersepadu Bank ditubuhkan pada bulan Julai 2008, yang merangkumi BNMLINK, BNMTELELINK dan Unit Pengurusan Aduan dan Nasihat. Pusat ini melengkapi pelbagai usaha proaktif institusi kewangan individu untuk membantu peminjam dengan bertindak sebagai platform yang dapat diakses dengan mudah oleh orang ramai untuk mengemukakan masalah pembiayaan mereka. Dari bulan Oktober 2008 hingga bulan Januari 2009, Pusat ini menerima 437 pertanyaan berkaitan dengan isu akses kepada pembiayaan, daripada orang perseorangan dan PKS dengan 65% daripadanya berjaya diselesaikan.

Pusat Hubungan Bersepadu Bank, dilengkapi dengan *ABMConnect* industri, ditubuhkan bagi menyediakan pelbagai saluran untuk peminjam yang berhadapan dengan masalah pembiayaan untuk mendapatkan bantuan

Dalam usaha meningkatkan interaksi antara institusi perbankan dengan peminjam, Bank membantu penganjuran dialog yang kerap dengan persatuan industri dan institusi perbankan untuk meningkatkan kefahaman mengenai isu yang dihadapi oleh sektor perniagaan. Industri perbankan turut mengambil usaha yang proaktif bersama-sama Persatuan Bank-Bank di Malaysia untuk meningkatkan perhubungan dengan peminjam melalui talian bebas tolnya, *ABMConnect*, yang berfungsi sebagai platform untuk pertanyaan umum yang berkaitan dengan perkhidmatan perbankan dan isu-isu kredit. Sejak dilancarkan pada Disember 2008, *ABMConnect* telah menerima 639 panggilan, dengan 96% daripada aduan dan pertanyaan yang diterima telah diselesaikan. Institusi perbankan juga menganjurkan jerayawara (roadshow) dan klinik pertemuan di seluruh negara sebagai langkah untuk meningkatkan interaksi dan merapatkan jurang maklumat dengan peminjam mereka.

MEMPERKUKUH KEUPAYAAN INSTITUSI KEWANGAN

Kemajuan ketara yang dicapai dalam transformasi institusi kewangan dalam negeri menghasilkan peserta kewangan dalam negeri yang lebih mantap lagi cekap dengan kebolehan yang tinggi untuk bersaing dan mengekalkan bahagian pasaran ketika menghadapi persekitaran perniagaan yang lebih mencabar. Sebilangan konglomerat kewangan Malaysia juga telah muncul sebagai peserta kewangan terkemuka di rantau ini, dengan menawarkan pelbagai bentuk perkhidmatan kewangan.

Penggabungan dan rasionalisasi dalam industri insurans am terus digalakkan untuk membangunkan syarikat insurans am yang mempunyai keupayaan dan skala perniagaan yang mencukupi

Persekitaran ekonomi dan keadaan pasaran modal global semasa juga menimbulkan banyak cabaran kepada keseluruhan sektor kewangan dan institusi kewangan. Di samping usaha yang giat diambil untuk mengukuhkan lagi seluruh sektor kewangan, perhatian turut ditumpukan pada usaha menangani implikasi yang bakal timbul daripada persekitaran operasi yang mencabar terhadap daya tahan sektor tertentu, terutamanya industri insurans am yang mempunyai kehadiran peserta kecil yang ketara banyaknya. Pada masa ini, industri insurans am terdiri daripada 40 peserta dengan 20 daripadanya peserta yang lebih kecil yang hanya menguasai bahagian pasaran sebanyak 23.7% daripada premium kasar. Dalam

mengukuhkan daya tahan industri insurans am serta peranannya dalam memudahkan aktiviti perniagaan dan penawaran produk perlindungan risiko, usaha ditumpukan ke arah mengukuhkan keupayaan dan kebolehan syarikat insurans am. Bank terus menggalakkan penggabungan dan rasionalisasi dalam industri ini, dengan matlamat untuk membangunkan syarikat insurans am yang mempunyai keupayaan dan skala perniagaan yang mencukupi bagi memberikan sumbangan yang bermakna kepada ekonomi sambil mengekalkan daya tahan dalam keadaan pasaran yang mencabar.

MENAMBAH BAIK KECEKAPAN DAN KEBERKESANAN OPERASI

Dari segi fleksibiliti operasi, usaha sedang dijalankan untuk memberikan fleksibiliti yang lebih besar kepada syarikat insurans am untuk menguruskan perbelanjaan mereka, terutamanya dalam persekitaran perniagaan yang lebih mencabar. Garis Panduan Kawalan Kos Operasi Perniagaan Insurans Am (Guidelines to Control the Operating Costs of General Insurance Business atau Garis Panduan OCC) yang pada asalnya dikeluarkan pada tahun 1990, sebagai komponen utama rangka kerja pengawalseliaan industri, akan diliberalisasikan. Tujuan asal Garis Panduan OCC adalah untuk mengawal struktur kos industri insurans am yang meningkat dan memastikan pemegang polisi mendapat perlindungan insurans pada harga yang berpatutan. Evolusi industri ini sejak beberapa tahun, ditambah pula dengan rangka kerja pengawalseliaan kehematan yang diperkukuh dengan ketara serta pengawasan terhadap syarikat insurans, telah meningkatkan keperluan untuk meliberalisasikan peraturan preskriptif ini secara beransur-ansur bagi memberi syarikat insurans lebih kelonggaran untuk mengurus perbelanjaan operasi mereka. Pendekatan ini akan membolehkan syarikat insurans menguruskan perbelanjaan mereka mengikut strategi perniagaan mereka, termasuk pengurusan saluran pengedaran.

Sebagai wadah untuk meningkatkan sumber hasil syarikat insurans melalui saluran penyampaian yang lebih pelbagai dan untuk menggalakkan penembusan insurans yang lebih besar, fleksibiliti terus diberikan bagi menggalakkan penggunaan bankasurans sebagai satu daripada saluran pengedaran utama bagi syarikat insurans. Syarikat insurans am kini diberikan kebebasan untuk mengambil peluang daripada rangkaian cawangan bank yang luas dengan membuat pengaturan bankasurans dengan institusi perbankan. Fleksibiliti bankasurans yang lebih luas juga diberikan kepada syarikat insurans hayat, termasuk peluang lebih besar untuk mengakses pangkalan data pelanggan institusi perbankan melalui pengaturan mel terus serta keupayaan untuk membayar bonus pengeluaran dan bonus pengekalan polisi (persistency bonus) kepada rakan perbankan mereka. Langkah ini bertujuan untuk menambah baik mutu perkhidmatan pelanggan dan mendorong jualan bankasurans yang lebih tinggi, sebagai cara untuk meningkatkan penembusan insurans di negara ini.

MENAMBAH BAIK INFRASTRUKTUR BAGI PEMBANGUNAN PASARAN KEWANGAN

Krisis kewangan global telah memperlihatkan kepantasan dan magnitud pasaran kewangan dalam menyalurkan kejutan, seterusnya mengukuhkan kepentingan untuk mewujudkan infrastruktur berkesan yang akan membolehkan penilaian pandang ke hadapan dibuat terhadap aktiviti pengambilan risiko dalam pasaran kewangan dan implikasinya terhadap kestabilan kewangan. Bagi menyokong keperluan ini, usaha yang giat telah diambil untuk membangunkan pangkalan data yang komprehensif, yang mampu mengumpul data dan maklumat berkaitan dengan pasaran sekuriti hutang daripada pelbagai sumber. Sistem Maklumat dan Pemantauan Sekuriti Hutang (Information and Surveillance System for Debt Securities, INSIDES), yang telah dilaksanakan sepenuhnya bertindak sebagai pangkalan data sehenti yang membolehkan analisis yang berkesan dilakukan terhadap trend dan penilaian impak terhadap pasaran kewangan. Ini dilengkapi oleh usaha berterusan untuk meningkatkan infrastruktur sokongan bagi memenuhi terbitan mata wang asing dan penyenaraian rak (shelf listing) sekuriti hutang.

Bagi memastikan pertumbuhan dan kedinamikan pasaran kewangan berterusan dalam persekitaran ketidakpastian pasaran dan sejajar dengan saranan Pelan Induk Sektor Kewangan (Financial Sector Masterplan, FSMP), Kerajaan akan menubuhkan Institusi Jaminan Kewangan (Financial Guarantee Institution, FGI) untuk memberikan peluang yang lebih luas kepada syarikat untuk mendapatkan penambahbaikan kredit bagi mengakses pasaran bon. FGI akan membolehkan syarikat-syarikat

ini mempunyai akses yang berterusan kepada pasaran kewangan untuk memperoleh dana, lantas mengurangkan kos pembiayaan, menangani ketakpadanan tempoh matang yang mungkin berlaku dan mempelbagaikan sumber pembiayaan dalam sistem kewangan. Bank sedang menyusun rangka kerja pengawalseliaan kehematan sokongan yang mentadbir operasi FGI, yang akan merangkumi keperluan yang berkaitan dengan modal, standard penyimpanan dan penaja jaminan.

MELESTARIKAN PEMBANGUNAN MODAL INSAN

Meskipun berhadapan dengan persekitaran ekonomi yang lebih mencabar, Bank terus memberikan tumpuannya kepada pembangunan modal insan bagi menyokong prospek pertumbuhan jangka panjang sektor kewangan. Menyedari pentingnya mempunyai pendekatan terlaras dan secara bersama terhadap pembangunan modal insan dalam industri perkhidmatan kewangan, Bank bersama-sama Suruhanjaya Sekuriti telah mewujudkan Pusat Pendidikan Perkhidmatan Kewangan (Financial Services Education Centre, FSEC) untuk memberikan penyelesaian kepada keperluan penyediaan latihan bermutu tinggi merentas pelbagai segmen industri perkhidmatan kewangan. FSEC menyediakan platform bagi inisiatif terlaras di kalangan cawangan latihan yang pelbagai melalui kerjasama dengan Institut Perbankan dan Kewangan Islam Malaysia (Islamic Banking and Finance Institute Malaysia, IBFIM), Institut Bank-Bank Malaysia (IBBM), Institut Insurans Malaysia (Malaysian Insurance Institute, MII) dan Perbadanan Pembangunan Industri Sekuriti (Securities Industry Development Corporation, SIDC). Dengan memanfaatkan kesalinglengkapan dan kekuatan pelbagai institut latihan ini, FSEC berhasrat meningkatkan standard dan penyampaian latihan bagi melengkapi tenaga kerja industri kewangan dengan kemahiran dan kebolehan yang perlu.

Program Meningkatkan Tenaga Mahir dalam Sektor Kewangan (Financial Sector Talent Enrichment Programme, FSTEP), satu lagi inisiatif dorongan industri yang disokong oleh Bank, melibatkan pembangunan dan latihan siswazah mengenai asas industri perkhidmatan kewangan, melalui gabungan latihan dalam bilik darjah dengan latihan amali. Sejak penubuhannya pada tahun 2007, kurikulumnya telah dipertingkatkan supaya lebih tersusun, dengan kajian semula yang berterusan terhadap sukatan pelajaran latihan melalui input yang diterima daripada peserta industri, dan merangkumi fokus khusus pada penambahbaikan kemahiran peserta berbahasa Inggeris. Sejak pembentukan program tersebut, sebanyak 289 peserta telah tamat menjalani program itu, manakala 318 peserta lagi sedang mengikuti latihan teknikal.

KEWANGAN ISLAM – MENERUSKAN INISIATIF MIFC

Inisiatif Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (Malaysia International Islamic Financial Centre, MIFC) merangkumi pengalaman dan kepakaran berpanjangan negara dalam kewangan Islam ke arah memupuk prospek pertumbuhan globalnya. Aset perbankan Islam dan takaful (termasuk aset yang dipegang IKP) kini mencakupi 15.2% daripada jumlah aset perbankan dan insurans (termasuk aset yang dipegang IKP) dalam sistem kewangan Malaysia. Pada tahun 2008, tiga bank asing yang diperbadankan di Malaysia menubuhkan subsidiari Islam yang lengkap, manakala tiga subsidiari Islam institusi perbankan dalam negeri memulakan operasinya. Pada akhir tahun 2008, terdapat 17 institusi perbankan Islam dan 16 operasi perbankan Islam yang dijalankan melalui jendela oleh bank perdagangan, bank pelaburan dan IKP. Usaha sama antara institusi kewangan yang berpusat di Dubai dengan syarikat dari Malaysia dan Singapura menyaksikan penubuhan sebuah syarikat takaful semula yang terbesar di dunia di Malaysia, lantas mengukir mercu tanda penting bagi pembangunan industri takaful semula.

Dimensi antarabangsa yang ada pada kewangan Islam di Malaysia dikukuhkan lagi oleh pertambahan penyertaan peserta dalam negeri dan juga asing dalam perniagaan mata wang antarabangsa di bawah MIFC. Satu lesen Bank Islam Antarabangsa (International Islamic Bank, IIB) dan satu lesen Pengendali Takaful Antarabangsa (International Takaful Operator, ITO) diberikan kepada institusi kewangan asing pada tahun 2008, manakala lima institusi kewangan dalam negeri dan asing diberikan kelulusan untuk menubuhkan Unit Perniagaan Mata Wang Antarabangsa (International Currency Business Unit, ICBU). Dari segi pengawalseliaan, Garis Panduan yang komprehensif mengenai IIB, ITO dan

ICBU dikeluarkan pada tahun 2008, untuk memberikan kejelasan yang lebih nyata mengenai skop perniagaan, insentif cukai dan rangka kerja pengawalseliaan institusi-institusi ini.

Apabila kewangan Islam menjadi lebih bersepadu dengan sistem kewangan antarabangsa dan apabila inovasi kewangan Islam maju ke tahap seterusnya, pematuhan kepada prinsip Syariah menjadi semakin penting untuk memelihara daya tahan urus niaga kewangan Islam. Dengan itu, inisiatif yang dilaksanakan oleh Bank bertujuan untuk merangsang kefahaman yang jelas lagi tepat serta pentafsiran yang konsisten mengenai prinsip Syariah dalam kewangan Islam di peringkat dalam negeri dan antarabangsa. Akademi Penyelidikan Syariah Antarabangsa dalam Kewangan Islam (International Shariah Research Academy for Islamic Finance, ISRA) ditubuhkan pada Mac 2008 untuk meningkatkan interaksi dan pertukaran pandangan sesama peserta industri dan cendekiawan bagi menggalakkan penyelidikan gunaan dalam bidang Syariah dan kewangan Islam. Melalui penyelidikan dan dialog intelektual yang aktif, ISRA berhasrat untuk menggalakkan inovasi dan kedinamikan ke arah memacu pembangunan kewangan Islam ke sempadan baharu. Kesedaran akademik tentang kewangan Islam turut dipertingkatkan menerusi penawaran program peringkat PhD dan Sarjana dalam kewangan Islam oleh Pusat Pendidikan Kewangan Islam Antarabangsa (International Centre for Education in Islamic Finance, INCEIF), masing-masing pada Januari dan Jun 2008.

Bank juga memulakan inisiatif untuk mewujudkan pengekodan komprehensif bagi kontrak Syariah, yang dikenali sebagai Parameter Syariah, untuk meningkatkan penerapan peraturan dan prinsip Syariah, serta memberikan kejelasan dan menggalakkan penerapan kontrak Syariah yang lebih konsisten dalam lingkungan sistem kewangan Islam. Inisiatif ini, unik dalam kalangan pengawal selia di peringkat global, dijangka memberikan panduan kepada komuniti kewangan Islam mengenai hal yang berhubung dengan aspek muamalat (urus niaga komersial) dalam Syariah. Ia juga diharap dapat meningkatkan kefahaman mengenai penerapan praktikal prinsip Syariah bagi kewangan Islam, dan akan menyumbang ke arah pembangunan yang lebih inovatif dan teguh bagi produk dan perkhidmatan kewangan Islam. Parameter Syariah, apabila dikeluarkan, akan menjadi sumber rujukan bagi pengharmonian amalan di kalangan komuniti kewangan Islam.

Meskipun terdapat kemerosotan yang nyata dalam aktiviti pasaran global, Malaysia kekal sebagai penerbit sukuk terbesar di dunia, dengan menyumbangkan 61.4% daripada jumlah sukuk terkumpul dunia pada akhir tahun 2008. Pada akhir tahun 2008, pasaran sukuk terkumpul di Malaysia terdiri daripada 36% sekuriti hutang terkumpul di Malaysia, dengan sukuk terkumpul yang dikeluarkan oleh sektor swasta berjumlah 55.9% daripada jumlah sekuriti hutang swasta terkumpul. Dalam usaha membangunkan Malaysia sebagai pusat kewangan Islam bertaraf dunia, Bank terus menjalankan penjenamaan strategik dan aktiviti promosi meskipun secara lebih terpilih, untuk meningkatkan pembangunan Malaysia sebagai hab antarabangsa kewangan Islam. Usaha Malaysia dalam memajukan inisiatif MIFC mendapat pengiktirafan yang lebih tinggi apabila MIFC dianugerahi Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Terbaik dalam ``Anugerah Kecemerlangan Sidang Kemuncak Tahunan Kedua Sukuk London´´ (Second Annual London Sukuk Summit Awards of Excellence).

MENINGKATKAN PEMANTAUAN TERHADAP PENGENDALIAN PASARAN DAN MENGUKUHKAN KEUPAYAAN KEWANGAN PENGGUNA

Sebagai sebahagian daripada inisiatif berterusan Bank untuk meningkatkan amalan pengendalian pasaran peserta kewangan dan keupayaan kewangan pengguna, Bank meneruskan inisiatifnya menggalakkan amalan pasaran yang adil lagi saksama. Pada masa yang sama, saluran sedia ada telah dipertingkat untuk pengguna mendapatkan penyelesaian dan nasihat kewangan.

Pusat Hubungan Bersepadu Bank bukan sahaja menangani isu yang berkaitan dengan akses kepada pembiayaan, malah bertindak sebagai platform utama bagi pelanggan mendapatkan nasihat kewangan dan mengemukakan aduan-aduan mengenai institusi kewangan yang dikawal selia oleh Bank. BNMLINK juga diperluas ke cawangan Bank di Johor Bahru dan Pulau Pinang pada bulan September 2008. Pada tahun 2008, pusat tersebut menerima 144,988 pertanyaan pelanggan dengan 136,686 adalah berkaitan dengan pertanyaan dan nasihat kewangan, manakala 8,302 lagi merupakan aduan mengenai urusan perbankan dan insurans. Pusat ini berjaya menyelesaikan lebih 74% daripada aduan-aduan tersebut. Di samping pusat ini, Agensi Kaunseling

dan Pengurusan Kredit (AKPK) yang ditubuhkan oleh Bank Negara Malaysia pada tahun 2006 juga memberikan kaunseling kewangan dan nasihat pengurusan hutang kepada orang perseorangan. Sehingga kini, AKPK berjaya memberikan perkhidmatan kepada kira-kira 73,000 pelanggan, dengan lebih daripada 21,000 telah mendapat bantuan di bawah Program Pengurusan Hutangnya, manakala lebih daripada 52,000 lagi mendapat manfaat daripada khidmat kaunseling kredit. Dalam persekitaran ekonomi yang wujud pada masa kini, AKPK telah mengambil langkah proaktif dengan menghulurkan bantuan kepada peminjam yang menghadapi masalah kewangan dan kini berusaha untuk berinteraksi dengan pekerja yang diberhentikan serta mereka yang menghadapi pengurangan waktu kerja untuk mengurus kedudukan kewangan mereka. Selain itu, AKPK telah menyumbang ke arah penambahbaikan pendidikan kewangan menerusi pelbagai modul pengajaran, penerbitan buku, jerayawara (roadshow) dan iklan.

AKPK telah mengambil langkah proaktif dengan menghulurkan bantuan kepada peminjam yang menghadapi masalah kewangan dan kini berusaha untuk berinteraksi dengan pekerja yang diberhentikan serta mereka yang menghadapi pengurangan waktu kerja

Bagi melindungi kepentingan pengguna dan mengekalkan keyakinan orang ramai dalam industri perkhidmatan kewangan, alat pemantauan dan penguatkuasaan Bank dipertingkatkan pada tahun 2008 dengan memberikan fokus kepada tiga aspek utama, iaitu pemeriksaan pasaran tematik, lawatan secara sulit untuk menilai tingkah laku pemberian pinjaman institusi perbankan dan tahap mutu perkhidmatan perbankan runcit, serta pemantauan media bagi memastikan supaya iklan dan promosi produk yang disiarkan dalam media cetak dan elektronik adalah tepat. Hasil daripada aktiviti pemantauan yang lebih fokus dan intensif, institusi kewangan telah meningkatkan prosedur operasi mereka supaya keperluan pelanggan dapat dipenuhi dengan lebih baik selain menambah baik tahap pendedahan produk dan perkhidmatan mereka.

Inisiatif keupayaan kewangan pada tahun 2008 terus ditumpukan pada usaha membolehkan pengguna membuat keputusan yang bijak, terutamanya bagi perancangan keperluan kewangan masa depan mereka. Program jangkauan (outreach) yang menyasarkan kumpulan baharu seperti komuniti kurang upaya dan pasangan yang baharu mendirikan rumah tangga, dilibatkan dalam program pendidikan kewangan pada tahun 2008, termasuk penerbitan Buku Wang Saku dan bahan bacaan *insuranceinfo* dalam bentuk Braille bagi mereka yang cacat penglihatan. Minggu Kesedaran Kewangan 2008 yang dianjurkan pada bulan Oktober 2008 dengan kerjasama Biro Pengantaraan Kewangan, AKPK dan PIDM mendapat sambutan hangat, terutamanya daripada PKS dan pelajar sekolah serta universiti, apabila menerima lebih daripada 17,600 pengunjung sepanjang program tiga hari itu.

PENCEGAHAN PENGUBAHAN WANG HARAM DAN PEMBANTERASAN PEMBIAYAAN KEGANASAN

Walaupun risiko pengubahan wang haram dan aktiviti pembiayaan keganasan masih kecil, namun Bank meneruskan langkah berjaga-jaga terhadap aktiviti pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan yang berkembang dan berpotensi untuk menjejaskan keyakinan dalam sektor kewangan. Rangka kerja perundangan dan pengawalseliaan Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pembanterasan Pembiayaan Keganasan (Anti-Money Laundering and Counter Financing of Terrorism, AML/CFT) telah dikaji semula dan dipinda untuk merangkumi secara lebih menyeluruh semua kategori institusi kewangan dan perniagaan bukan kewangan dan profesion yang ditetapkan, seperti dinyatakan dalam Cadangan 40+9 Pasukan Petugas Tindakan Kewangan (Financial Action Task Force, FATF) (40 Cadangan Mengenai Pengubahan Wang Haram dan 9 Cadangan Khas Mengenai Pembiayaan Keganasan). Program pendidikan khusus dianjurkan bagi meningkatkan budaya kepatuhan AML/CFT oleh institusi berkenaan dan memberikan maklumat terkini tentang perkembangan AML/CFT. Ini

termasuk mengadakan bengkel pematuhan, persidangan, pemeriksaan di premis dan soal selidik penilaian kendiri untuk mengukur tahap pematuhan institusi terbabit dengan keperluan AML/CFT yang berkaitan.

Berikutan ciri transnasional aktiviti pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan, Bank menandatangani enam Memorandum Persefahaman (MoU) dengan agensi sejawat asing pada tahun 2008 mengenai pertukaran maklumat risikan kewangan. Ini menjadikan jumlah keseluruhan MoU yang dimeterai oleh Bank kepada 17. Dalam inisiatif penilaian bersama Kumpulan Asia/Pasifik Mengenai Pengubahan Wang Haram (Asia/Pacific Group on Money Laundering, APG) terhadap Malaysia pada tahun 2007, penilaian itu mengesahkan rangka kerja perundangan negara adalah mantap lagi komprehensif, di samping langkah pencegahan dan pengaturan kerjasama antara agensi dalam negeri dan antarabangsa yang berkesan bagi menyokong usaha bina upaya, pemantauan dan aktiviti penguatkuasaan terhadap pencegahan pengubahan wang haram. Hasil penilaian ini meletakkan Malaysia sebagai salah satu daripada beberapa buah negara di rantau ini yang setara dengan negara anggota yang lebih maju dalam mematuhi Cadangan 40+9 FATF.

PROSPEK

Tahun yang mendatang dijangka tahun yang lebih mencabar bagi sektor kewangan, memandangkan ketidakpastian dalam persekitaran kewangan global masih ketara. Sektor kewangan Malaysia berada pada kedudukan yang lebih kukuh berbanding dahulu. Pembaharuan dan usaha bina upaya akan terus dijalankan bagi membolehkan institusi kewangan di Malaysia menahan kejutan. Sektor kewangan pada masa ini bercirikan paras modal dan kedudukan keberuntungan yang lebih kukuh. Usaha berterusan untuk meneroka pasaran dan bidang perniagaan baharu untuk tujuan pengembangan dan pempelbagaian pendapatan dalam senario kewangan global yang lebih mencabar akan meletakkan sektor kewangan Malaysia pada kedudukan yang strategik dalam jangka panjang.

Penekanan pada bulan-bulan yang akan datang ditumpukan pada pengukuhan peranan sektor kewangan dalam memainkan fungsi pengantaraannya dan memastikan bahawa pembiayaan yang mencukupi akan disalurkan untuk menyokong aktiviti ekonomi yang berdaya maju. Usaha juga akan ditumpukan pada pengukuhan asas teras yang memberikan daya tahan kepada sistem kewangan bagi menahan kejutan dan episod kemelut kewangan. Ini akan dilengkapi dengan peraturan berhemat yang lebih kukuh untuk mengekang pengambilan risiko yang berlebihan dan meningkatkan fungsi pemantauan dan pengawasan untuk memastikan gangguan yang bakal timbul dapat ditangani dengan pantas dan lebih awal. Pengaturan kerjasama antara agensi pengawal selia di Malaysia akan terus diperkukuh, dengan menentukan tanggungjawab yang jelas bagi membolehkan tindakan pantas dan muktamad diambil, apabila perlu.

Bagi meletakkan Bank pada keadaan yang lebih bersedia untuk menghadapi cabaran yang akan datang, kajian secara holistik terhadap Akta Bank Negara Malaysia 1958 disempurnakan pada tahun 2008. Akta Bank Negara Malaysia yang dicadangkan akan memberikan kejelasan yang lebih nyata kepada peranan dan fungsi Bank. Antara lain, Akta yang dicadangkan tersebut merangkumi pengawalan dan penyeliaan institusi kewangan serta penggalakan sistem kewangan yang mantap lagi progresif. Sejajar dengan ini, Bank juga sedang mengkaji semua perundangan utama yang meliputi pentadbiran institusi dan pengantara kewangan di bawah kawal selianya. Kajian ini dijangka dimuktamadkan menjelang akhir tahun 2009.

Fasa pembangunan seterusnya bagi sektor kewangan akan diterajui oleh pelan liberalisasi Bank seiring dengan Fasa 3 FSMP yang menyarankan integrasi yang lebih mendalam dengan sistem kewangan antarabangsa. Tujuan strategik pelbagai langkah yang terkandung dalam pelan liberalisasi itu adalah untuk meningkatkan sumbangan sektor perkhidmatan kewangan kepada pertumbuhan ekonomi. Peranan sektor kewangan sebagai penggerak dan pendorong yang berkesan bagi pertumbuhan ekonomi akan diperkukuh, selain kemampuannya untuk merangsang dan mempercepat kemajuan sektor ekonomi yang lain, terutamanya sektor perkhidmatan. Kelebihan daya saing Malaysia dalam kewangan Islam akan diperkasa, dikembangkan dan dimajukan lagi apabila wujudnya peluang. Dalam meliberalisasikan industri kewangan, Bank akan mengambil pendekatan beransur-ansur dan berperingkat-peringkat bagi memastikan bahawa kestabilan keseluruhan sistem kewangan terpelihara sambil meraih manfaat buat ekonomi negara.

Rangka Kerja Pengawalseliaan bagi Institusi Kewangan Asing dan Bank Pelaburan di Malaysia

Perkembangan pasaran kewangan global pada tahun lalu telah membawa kepada penelitian yang mendalam terhadap keberkesanan rejim pengawalseliaan di seluruh dunia. Perkembangan yang berlaku kebelakangan ini menekankan betapa pentingnya rangka kerja pengawalseliaan yang berubah seiring dengan landskap kewangan yang pesat berkembang.

Rencana ini menggariskan ciri-ciri utama rejim pengawalseliaan yang diterapkan kepada institusi perbankan asing dan penanggung insurans asing, serta bank pelaburan yang beroperasi di Malaysia. Pengawasan terhadap bank asing dan penanggung insurans asing bertujuan untuk memperkuat kekukuhan dan ketahanan operasi domestik mereka, sementara rangka kerja pengawalseliaan bagi bank pelaburan bertujuan untuk memastikan operasi perniagaan yang berhemat. Perkara ini menyokong matlamat untuk mengekalkan kestabilan keseluruhan sektor kewangan.

Pendekatan Pengawalseliaan bagi Institusi Kewangan Asing di Malaysia

Pelbagai institusi kewangan asing beroperasi dalam sistem kewangan Malaysia. Banyak daripada institusi ini telah bertapak sejak dahulu lagi – menjadi perintis semasa pembentukan sistem kewangan Malaysia pada kurun ke-19. Pada masa ini, institusi kewangan asing mencakupi 26% daripada aset sektor perbankan dan insurans. Kehadiran institusi-institusi kewangan ini, masing-masing dengan kekuatan perniagaan dan kebitaraan yang berbeza, memberikan manfaat kepada komuniti kewangan Malaysia dengan kepakaran teknikal yang lebih baik, amalan dan teknologi terbaik di samping membolehkan pengguna mendapat manfaat daripada produk dan perkhidmatan bertaraf dunia.

Namun, krisis yang tercetus baru-baru ini telah membawa pemerhatian yang lebih mendalam bahawa institusi kewangan yang aktif di seluruh dunia mempunyai implikasi yang meluas terhadap kestabilan kewangan sesebuah ekonomi tempat mereka beroperasi. Memandangkan perniagaan mereka yang meluas dan proses operasi dan tadbir urus mereka yang kompleks, timbul kebimbangan akan kesan kejutan luar yang mampu mereka sebarkan kepada pasaran-pasaran tempat mereka beroperasi. Walaupun banyak institusi kewangan yang terkemuka di dunia beroperasi dalam sistem kewangan Malaysia, rangka kerja pengawalseliaan di Malaysia menyediakan perlindungan yang mencukupi untuk mengurangkan kesan penularan rentas sempadan.

Satu ciri penting rangka kerja pengawalseliaan Bank Negara Malaysia terhadap operasi institusi kewangan asing di Malaysia ialah keperluan bagi institusi tersebut untuk diperbadankan di Malaysia. Seiring dengan jaring keselamatan kewangan komprehensif yang sedia ada, operasi institusi perbankan asing dan penanggung insurans asing di Malaysia serta kepentingan pelanggan mereka dilindungi sebagaimana yang digambarkan di bawah:

Ciri-Ciri Utama Rangka Kerja Pengawalseliaan bagi Institusi Kewangan Asing di Malaysia

Pemerbadanan tempatan mewujudkan pemisahan sah antara entiti domestik dengan syarikat induk asingnya

Tahap perlindungan yang lebih tinggi bagi pengguna di Malaysia

- Aset dan modal entiti domestik 'dipagar' ('ring-fenced') untuk memastikan obligasi di Malaysia, terutama kepada pendeposit bank dan pemegang polisi insurans, ditunaikan terlebih dahulu.
- Penghantaran balik dividen, pembayaran fi pengurusan serta pemberian pinjaman dan wang pendahuluan kepada syarikat induk asing adalah tertakluk kepada pematuhan keperluan berhemat.

Komitmen modal kekal untuk menyokong operasi di Malaysia
- Pengenaan keperluan modal minimum terhadap entiti domestik menjamin ketersediaan dana modal khusus di Malaysia untuk memelihara kemampanan dan kesinambungan operasi mereka di Malaysia.

Pembentukan lembaga pengarah yang berasingan di Malaysia dengan kewajipan fidusiari yang khusus bagi operasi di Malaysia
- Lembaga ini bertanggungjawab terhadap pengawasan entiti domestik, termasuk menilai kesesuaian strategi global dalam konteks pasaran domestik dan bertanggungjawab terhadap penerapan strategi berkenaan.
- Penyertaan warga Malaysia dalam lembaga ini diharap dapat menyerapkan pengetahuan tempatan dan memastikan strategi perniagaan sejajar dengan persekitaran tempatan.

Perlindungan di bawah jaring keselamatan kewangan

Pengawalseliaan oleh Bank Negara Malaysia
- Tahap pengawasan yang sama dilaksanakan oleh Bank Negara Malaysia, sepertimana terhadap institusi kewangan domestik.
- Kuasa yang mencukupi untuk mengambil langkah segera dan langkah awalan bagi menangani apa-apa risiko dan kelemahan institusi kewangan.

Kepentingan pendeposit bank dan pemegang polisi insurans dilindungi
- Deposit dalam bank asing yang diperbadankan di Malaysia dilindungi di bawah Perbadanan Insurans Deposit Malaysia sebagaimana institusi perbankan domestik.
- Mekanisme tersedia untuk melindungi pemegang polisi insurans melalui dana skim jaminan insurans.

Layak menerima bantuan mudah tunai daripada Bank Negara Malaysia
- Bank asing yang diperbadankan di Malaysia boleh menggunakan bantuan ini tertakluk kepada kriteria yang sama seperti bank domestik.

Pendekatan Pengawalseliaan bagi Bank Pelaburan di Malaysia

Bank pelaburan di Malaysia beroperasi dalam rejim pengawalseliaan dengan ciri-ciri ketat yang sama diterapkan dalam pengawalseliaan berhemat sebagaimana bank perdagangan. Ciri-ciri rangka kerja pengawalseliaan Malaysia bagi bank pelaburan termasuklah:

Ciri-Ciri Utama Rangka Kerja Pengawalseliaan bagi Bank Pelaburan di Malaysia

Pengawalseliaan secara bersama oleh Bank Negara Malaysia dan Suruhanjaya Sekuriti

Kebertanggungjawaban yang jelas mengurangkan jurang dan pertindihan pengawalseliaan
- Pengaturan formal di bawah Memorandum Persefahaman antara kedua-dua agensi ini memastikan tanggungjawab adalah jelas dan tertakrif dengan rapi.
- Bank Negara Malaysia bertanggungjawab terhadap pengawalseliaan berhemat bank pelaburan bagi memastikan keselamatan dan kekukuhan mereka serta kestabilan keseluruhan sistem kewangan.

- Suruhanjaya Sekuriti bertanggungjawab terhadap tatalaku perniagaan dan pasaran bank pelaburan bagi meningkatkan integriti pasaran dan perlindungan pelabur dalam pasaran modal.
- Pengaturan bersepadu memudahkan tindakan segera dan muktamad diambil oleh kedua-dua agensi.

Rejim pengawalseliaan yang serupa dengan rejim bagi bank perdagangan

Pengawalseliaan berhemat bagi bank pelaburan
- Bank pelaburan tertakluk kepada keperluan berhemat yang turut dikenakan terhadap bank perdagangan, termasuk Basel II, had dedahan kepada sesebuah kumpulan pelanggan, sekatan terhadap pemberian pinjaman kepada pihak yang terhubung kait dan piawaian tadbir urus korporat.

Rangka kerja penyeliaan dan pengawasan
- Penilaian risiko yang komprehensif dan holistik dijalankan terhadap perniagaan dan kedudukan keseluruhan bank pelaburan, termasuk membuat pemeriksaan di premis.
- Membolehkan pengesanan awal dan langkah awalan diambil untuk menangani risiko dan kelemahan yang bakal timbul dalam setiap bank pelaburan.
- Kumpulan perbankan yang mempunyai bank perdagangan dan bank pelaburan diselia secara bersama untuk membolehkan penilaian yang komprehensif terhadap keselamatan dan kekukuhan mereka. Organisasi dalaman Bank Negara Malaysia juga menyokong pengawasan sedemikian, dengan wujudnya sebuah jabatan khusus bagi menyelia konglomerat kewangan.

Akses kepada sumber dana dan mudah tunai yang lebih luas

Boleh menerima deposit
- Bank pelaburan di Malaysia boleh menerima deposit berjumlah RM500,000 atau lebih, dan merupakan peserta dalam pasaran antara bank.
- Ini memberi mereka sumber dana yang lebih stabil dan pelbagai.

Layak menerima bantuan mudah tunai Bank Negara Malaysia
- Bank pelaburan boleh menggunakan bantuan ini, lantas menyediakan jaring keselamatan bagi keperluan mudah tunai sementara mereka.

Rangka kerja pengawalseliaan bagi institusi kewangan di Malaysia akan diperkukuh secara berterusan untuk memastikan kestabilan kewangan terpelihara sepanjang masa.

Rangka Kerja Pengawalan Kehematan dan Penyeliaan

65 Pengenalan
65 Perkembangan dalam Pengawalseliaan
69 *Rencana: Pelaksanaan Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko bagi Penanggung Insurans*
75 Penilaian Penyeliaan
78 Keutamaan dalam Melangkah Ke Hadapan

Rangka Kerja Pengawalan Kehematan dan Penyeliaan

PENGENALAN

Bank Negara Malaysia meneruskan tumpuan usahanya terhadap memperkukuh asas-asas rangka kerja pengawalan kehematan yang mantap pada tahun 2008. Meskipun keadaan pasaran amat tidak menentu dan berlaku kegawatan kewangan global, sektor kewangan Malaysia terus berdaya tahan. Ini disokong oleh kekukuhan dasar sistem kewangan yang terbina melalui reformasi pengawalseliaan menyeluruh yang dilaksanakan dalam tahun-tahun selepas krisis kewangan Asia pada tahun 1997, dan penyeliaan ketat institusi kewangan yang berterusan. Keseimbangan yang sesuai antara pengawalan berasaskan prinsip dan berasaskan peraturan yang menjadi ciri rangka kerja pengawalan kehematan turut merangsang pertumbuhan secara teratur bagi pelbagai komponen sektor kewangan domestik. Berlatarkan kegawatan kewangan global semasa, keseimbangan ini ternyata amat kritikal bagi memastikan inovasi kewangan tidak melangkaui keupayaan sistem kewangan domestik untuk menguruskan risiko berkaitan. Sambil mengekalkan keseimbangan ini, penambahbaikan rangka kerja pengawalan akan terus dipergiatkan sejajar dengan perubahan yang berlaku di peringkat antarabangsa.

Sektor kewangan Malaysia terus berdaya tahan, disokong oleh kekukuhan dasar sistem kewangan yang terbina melalui reformasi pengawalseliaan menyeluruh dan penyeliaan ketat institusi kewangan yang berterusan

Sepanjang tahun 2008, aktiviti penyeliaan Bank bersifat responsif terhadap perkembangan yang berlaku di peringkat global. Sumber penyeliaan Bank berada dalam keadaan sentiasa berwaspada dengan persekitaran luaran yang terus merosot. Perhatian lebih tertumpu pada penilaian risiko yang lebih fokus dan ujian ketahanan, baik di tahap mikro mahupun makro, untuk mengesan kelemahan sektor kewangan terhadap kejutan selanjutnya. Ini menyokong pandangan ke depan sektor kewangan dan membolehkan Bank mengambil langkah awalan untuk memastikan institusi kewangan mempunyai pelan yang berkesan, termasuk pelan modal, untuk menangani sebarang kejutan yang mungkin timbul.

PERKEMBANGAN DALAM PENGAWALSELIAAN

Sektor kewangan domestik yang kekal stabil pada tahun 2008 membolehkan kemajuan selanjutnya dicapai dalam usaha berterusan untuk memperkukuh rangka kerja pengawalseliaan. Usaha ini sebahagian besarnya tertumpu ke arah mengemaskini dan memperkukuh peraturan sedia ada memandangkan persekitaran pasaran yang berubah, menjajarkan piawaian kehematan dengan amalan terbaik antarabangsa, dan menyatukan rangka kerja pengawalseliaan merentas aktiviti dan sektor kewangan.

Namun, bentuk dan skala krisis kewangan global yang belum pernah dialami sebelum ini banyak menguji kecukupan dan kekukuhan rangka kerja kehematan seluruh dunia. Di Malaysia, satu rangka kerja pengawalseliaan yang mantap telah tersedia, khususnya berhubung dengan kecukupan modal, pengurusan risiko mudah tunai, pengenalan produk kewangan baharu dan aktiviti bank pelaburan. Ini menyumbang kepada usaha mengelakkan masalah yang menjadi punca krisis kewangan. Rangka kerja ini mencerminkan komitmen Bank menuju ke arah penyahkawalseliaan progresif secara beransur-ansur, dengan peraturan berbentuk preskriptif dan penyeliaan yang lebih aktif dikekalkan mengikut kesesuaian, seiring dengan penilaian Bank tentang kemampuan institusi dan sistem kewangan secara keseluruhan untuk menguruskan dan mengurangkan risiko.

Pada tahun 2008, penekanan inisiatif pengawalseliaan terus tertumpu ke arah meningkatkan kemantapan tadbir urus korporat dan amalan pengurusan risiko, dan pelaksanaan rejim kecukupan modal yang lebih teguh merentas sektor utama dalam industri perkhidmatan

kewangan. Pelaksanaan Basel II bagi institusi perbankan pada tahun 2008 dan Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko (Risk-Based Capital, RBC) bagi penanggung insurans pada tahun 2009 merupakan pencapaian penting dalam meletakkan teras sektor kewangan di landasan yang lebih kukuh. Rangka kerja kehematan turut lebih diselaraskan dengan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa (International Financial Reporting Standards, IFRS) susulan semakan semula piawaian penilaian yang diterima pakai untuk syarikat insurans. Akta Bank Negara Malaysia yang dicadangkan akan memperkukuh lagi asas untuk kestabilan kehematan mikro dan makro.

Penekanan inisiatif pengawalseliaan terus tertumpu ke arah meningkatkan kemantapan tadbir urus korporat dan amalan pengurusan risiko, dan pelaksanaan rejim kecukupan modal yang lebih teguh merentas sektor utama dalam industri perkhidmatan kewangan

Perenggan-perenggan berikut menghuraikan perkembangan utama rangka kerja pengawalseliaan kehematan pada tahun 2008.

Kecukupan modal

Basel II dan Rangka Kerja Kecukupan Modal untuk Bank-bank Islam (Capital Adequacy Framework for Islamic Banks, CAFIB) dilaksanakan dengan lancar pada 1 Januari 2008. Komponen utama Basel II dan CAFIB dihuraikan dalam Jadual 3.1. Rangka Kerja Basel II yang diterima pakai di Malaysia adalah sejajar dengan rangka kerja yang dihasilkan oleh Basel Committee on Banking Supervision (Basel Committee), dengan peraturan yang membenarkan budi bicara negara diambil, dilaksanakan yang mana bersesuaian, berdasarkan pertimbangan berhemat agar mencerminkan keadaan domestik. Sebanyak 43 institusi perbankan telah memilih untuk menerima pakai Pendekatan *Standardised* (Standardised Approach) dalam menentukan keperluan modal pengawalseliaan. Baki 13 institusi perbankan yang diberikan kelulusan untuk menerima pakai Pendekatan Berdasarkan Penarafan Dalaman (Internal Ratings-Based, IRB) bagi risiko kredit, dibenarkan terus menggunakan rejim Basel I dalam mematuhi keperluan modal pengawalseliaan sehingga akhir tahun 2009 untuk mengurangkan kos pelaksanaan berkaitan dengan peralihan kepada rejim Basel II.

Jadual 3.1
Basel II dan CAFIB: Pendekatan Sedia Ada bagi Nisbah Modal Wajaran Risiko bermula Januari 2008

Risiko Kredit	i) Pendekatan *Standardised*
Risiko Pasaran	i) Pendekatan *Standardised* ii) Pendekatan Model Dalaman
Risiko Operasi	i) Pendekatan Penunjuk Asas ii) Pendekatan *Standardised* iii) Pendekatan Alternatif *Standardised*

Pada bulan Ogos 2008, Bank mengeluarkan satu kertas konsep mengenai komponen pensekuritian dalam rangka kerja Basel II berdasarkan Pendekatan *Standardised*, bagi mendapatkan maklum balas industri. Kertas konsep ini dirumuskan berlandaskan garis panduan sedia ada yang diterbitkan pada tahun 2003, yang menggariskan tahap pengurusan risiko yang diharapkan dan pengolahan pengawalseliaan bagi penglibatan institusi perbankan dalam aktiviti pensekuritian bersandarkan aset. Keperluan modal minimum yang lebih sensitif kepada risiko bagi dedahan kepada pensekuritian, termasuk dedahan luar kunci kira-kira kepada syarikat tujuan khas (special purpose vehicle, SPV) telah dicadangkan, dengan mengambil kira penarafan, tempoh matang dan keutamaan dedahan tersebut. Di samping itu, rangka kerja ini turut menghendaki keperluan penzahiran yang lebih ketat untuk struktur yang menyediakan rekursa tersirat oleh pelabur kepada institusi perbankan asal bagi dedahan yang dipegang, sekali gus mempertingkatkan keupayaan pasaran untuk menilai potensi dedahan risiko institusi perbankan. Bank kini dalam proses meneliti maklum balas yang diterima daripada industri berhubung kertas konsep tersebut sebelum memuktamadkan rangka kerja berkenaan menjelang pelaksanaannya pada tahun 2009. Berdasarkan maklum balas yang diterima, penghalusan rangka kerja selanjutnya akan mempertimbangkan panduan

tambahan bagi memudahkan penilaian sama ada pemindahan risiko secara berkesan telah berlaku dalam sesuatu transaksi pensekuritian bagi tujuan memberikan pelepasan modal pengawalseliaan. Seperti terbukti oleh krisis, langkah ini penting untuk menghindarkan aktiviti arbitraj dan memastikan modal yang cukup dipegang untuk dedahan pensekuritian.

Dengan sebahagian besar daripada usaha terhadap Pendekatan *Standardised* disempurnakan, usaha kini digembleng ke arah persediaan bagi pelaksanaan pendekatan IRB bagi risiko kredit dari tahun 2010, mengikut jangka masa yang diumumkan oleh Bank. Pada bulan Julai 2008, Bank mengeluarkan butir-butir mengenai Pendekatan IRB di bawah rangka kerja modal semakan, dengan sebahagian besarnya berdasarkan dokumen yang dikeluarkan oleh Basel Committee, dengan panduan tambahan yang menggariskan kehendak penyeliaan berhubung peranan pemantauan oleh lembaga pengarah dan pengurusan kanan institusi perbankan, pengesahan model dalaman dan metodologi ujian penggunaan (use test methodologies). Kehendak ke atas pengarah menekankan keperluan kritikal bagi lembaga pengarah dilengkapi dengan kecekapan yang diperlukan, atau diberikan sokongan secukupnya, agar dapat melaksanakan tanggungjawab pemantauan secara berkesan.

Pilihan untuk menerima pakai Pendekatan IRB turut diberikan kepada bank-bank Islam, sekali gus membolehkan bank-bank yang merupakan sebahagian daripada kumpulan perbankan yang menggunakan Pendekatan IRB memanfaatkan infrastruktur dan dasar kumpulan untuk menentukan modal pengawalseliaan. Meskipun Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (Islamic Financial Services Board, IFSB) belum mengeluarkan peraturan khusus mengenai Pendekatan IRB, ia telah memberikan kuasa budi bicara kepada agensi penyeliaan untuk melaksanakan Pendekatan IRB bagi bank-bank Islam mengikut bidang kuasa masing-masing. Prinsip dan metodologi sama yang menjadi asas Pendekatan IRB untuk bank-bank konvensional akan diterima pakai oleh bank-bank Islam di Malaysia. Meskipun pelaksanaan Pendekatan IRB oleh bank-bank Islam dipacu oleh kumpulan, Bank menghendaki bank-bank Islam melaksanakan pengaturan pemantauan yang berkesan di peringkat entiti bagi menyokong migrasi kepada Basel II dengan jayanya.

Perbincangan yang dijalankan dengan institusi perbankan sepanjang tahun 2008 berusaha untuk mengenal pasti dan menangani cabaran pelaksanaan berkaitan dengan penggunaan Pendekatan IRB, yang seterusnya memberikan kesan ke atas tahap kecukupan modal institusi perbankan. Misalnya, pendekatan berbeza telah diambil oleh bank-bank IRB untuk mentakrifkan keadaan kegawatan ekonomi bagi tujuan menganggarkan kerugian akibat mungkir (loss given default, LGD) serta melaraskan anggaran kemungkinan berlakunya mungkir (probability of default, PD) bagi sektor runcit untuk mengambil kira kesan penuaan (seasoning). Potensi perbezaan dalam pentafsiran antara Bank dan sesebuah institusi itu mempunyai implikasi ketara bagi pelan pembentukan model, kesahihan dan pelaksanaan sesebuah institusi. Oleh itu, Bank akan meneruskan perbincangan rapi dengan bank-bank IRB sepanjang tahun 2009 untuk memudahkan kelancaran pelaksanaan rangka kerja IRB, dan pada masa yang sama, memastikan bank-bank menerima pakai pendekatan yang cukup kukuh dalam menentukan parameter risiko masing-masing.

Penilaian penyeliaan bertujuan memastikan bahawa tahap modal pengawalseliaan yang dikekalkan oleh institusi perbankan berasaskan model dalaman hendaklah disokong dengan padunya oleh anggaran dedahan risiko institusi yang munasabah, serta dasar dan proses yang komprehensif untuk memastikan keteguhan model tersebut

Penilaian penyeliaan model IRB institusi perbankan adalah merupakan satu proses yang berterusan dan telah diperhebatkan selaras dengan usaha institusi perbankan mengkaji semula model penarafan sedia ada dan mula menggunakan model penarafan baharu.

Penilaian penyeliaan bertujuan memastikan bahawa tahap modal pengawalseliaan yang dikekalkan oleh institusi perbankan berasaskan model dalaman, disokong dengan padunya oleh anggaran dedahan risiko institusi yang munasabah, serta dasar dan proses yang komprehensif untuk memastikan keteguhan model tersebut. Sebagai sebahagian daripada proses peralihan kepada Pendekatan IRB, bank-bank dikehendaki memulakan pelaporan tentang tahap kecukupan modal masing-masing di bawah Pendekatan IRB secara selari pada separuh tahun kedua 2009. Tempoh peralihan ini akan memberikan peluang selanjutnya kepada institusi perbankan dan Bank Negara Malaysia untuk menguji keteguhan model dalaman.

Pada tahun 2008, Bank turut menerbitkan garis panduan berkenaan proses penilaian penyeliaan (Tunggak 2) dan penzahiran kecukupan modal (Tunggak 3) yang merupakan komponen penting rangka kerja kecukupan modal semakan, untuk mendapatkan maklum balas industri. Tunggak 2 membincangkan risiko yang tidak ditangani sepenuhnya di bawah Tunggak 1 (misalnya risiko kadar faedah dalam buku perbankan, risiko penumpuan dan sisa risiko). Intipati utama Tunggak 2 ialah keperluan bagi institusi perbankan untuk melaksanakan proses penilaian kecukupan modal dalaman yang rapi dan berkesan setara dengan skala, sifat dan tahap kerumitan operasi masing-masing. Ini diperkukuh oleh Tunggak 3 yang bertujuan menggalakkan disiplin pasaran yang lebih berkesan melalui penzahiran yang dipertingkatkan tentang tahap kecukupan modal bank-bank berbanding risiko yang diambil. Garis panduan ini dijangka dimuktamadkan pada tahun 2009.

Aliran kerja baharu berkaitan modal juga dijangka wujud berikutan pengumuman yang dibuat oleh Basel Committee baru-baru ini untuk memperkukuh lagi aspek-aspek tertentu Rangka Kerja Basel II sebagai respons terhadap krisis. Ini termasuk memperketatkan pengolahan modal bagi aktiviti pensekuritian, kajian semula penggunaan penarafan dalam menentukan caj modal, panduan lanjut tentang Tunggak 2 dan peningkatan penzahiran di bawah Tunggak 3. Isu-isu yang dipertimbangkan telah dicerminkan mengikut tahap yang berbeza-beza dalam pembangunan rangka kerja modal semakan bagi institusi perbankan di Malaysia. Misalnya, kehendak yang ketat berhubung dengan keperluan kendalian yang perlu dipatuhi untuk mendapatkan penjimatan modal daripada transaksi pensekuritian telah pun diserapkan ke dalam rangka kerja pensekuritian. Agensi penarafan juga tertakluk kepada proses pengiktirafan formal yang memerlukan agensi tersebut membuktikan kepatuhan kepada piawaian yang ketat dalam pendekatan penarafan masing-masing sebelum penarafan tersebut boleh digunakan bagi menentukan modal pengawalseliaan. Bank akan terus memantau rapi perkembangan antarabangsa dengan tujuan mengukuhkan lagi rangka kerja domestik selepas mempertimbangkan implikasi sebarang perubahan yang dicadangkan dalam konteks persekitaran domestik.

Pelaksanaan Rangka Kerja RBC bagi penanggung insurans pada 1 Januari 2009 melengkapkan komponen penting matlamat keseluruhan ke arah memastikan asas modal yang kukuh bagi sektor kewangan. Rangka Kerja RBC yang menggantikan rejim Margin Kesolvenan (Margin of Solvency, MOS) sebelum itu, memperuntukkan penilaian modal yang lebih sejajar dengan profil risiko khusus sesebuah penanggung insurans, dan mencerminkan penilaian yang konsisten dengan pasaran. Setelah pelaksanaan secara selari selama hampir dua tahun dilaksanakan dengan Rangka Kerja ini diperhalusi beberapa kali bagi meningkatkan keutuhannya, pindaan perundangan telah diluluskan untuk menguatkuasakannya. Pemerhatian awal tentang kesan pelaksanaan Rangka Kerja RBC dibentangkan dalam rencana khas,``Pelaksanaan Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko bagi Penanggung Insurans´´. Sejak pelaksanaan Rangka Kerja ini, pelarasan lanjut adalah perlu bagi menangani kesan kadar faedah pasaran yang digunakan dalam piawaian penilaian, yang kini ternyata bergerak di luar paras kebiasaan. Bank akan terus memantau rapi keadaan pasaran dengan teliti dalam persekitaran semasa untuk memastikan parameter Rangka Kerja ini terus bersesuaian dan relevan sepanjang masa. Pada tahun 2008 juga, usaha awal telah diambil untuk menghasilkan Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko bagi pengendali takaful. Bank menjangka usaha ini akan mencapai fasa mendapat maklum balas industri pada tahun 2009, dan akan memberi tumpuan pada pilihan dan dasar keperluan Syariah untuk mereka bentuk model modal berasaskan risiko bagi pengendali takaful.

Pelaksanaan Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko bagi Penanggung Insurans

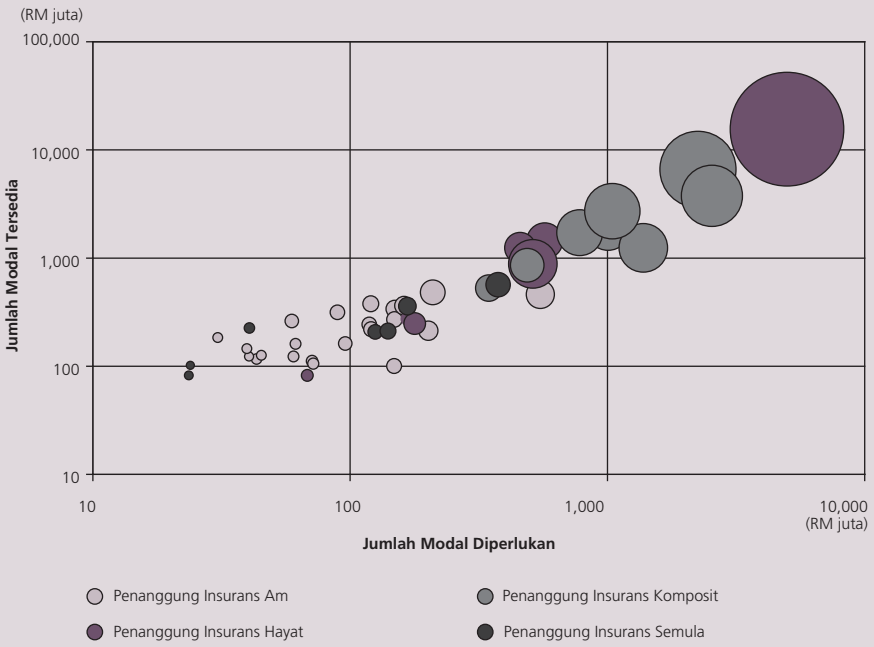
Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko bagi Penanggung Insurans (Risk-Based Capital Framework for Insurers, RBC) mula berkuat kuasa pada 1 Januari 2009 setelah hampir dua tahun pelaksanaan selari dengan rejim kesolvenan dahulu sejak bulan April 2007. Rangka kerja ini bertujuan menjajarkan keperluan kecukupan modal dengan dedahan risiko utama setiap penanggung insurans dengan lebih baik, meningkatkan ketelusan penampan kehematan, dan memberi penanggung insurans lebih fleksibiliti untuk beroperasi pada tahap risiko yang berbeza sejajar dengan infrastruktur dan amalan pengurusan risiko. Turut diperkenalkan bersama-sama RBC ialah satu set peraturan penilaian bagi memastikan aset dan liabiliti dinilai secara realistik dan konsisten dengan pasaran.

RBC mendukung matlamat utama untuk memastikan penampan kehematan mencerminkan profil risiko utama setiap penanggung insurans. Bagi mencapai matlamat ini, RBC memerlukan cara pengiraan yang lebih nyata bagi pelbagai risiko yang terdapat dalam perniagaan insurans. Langkah ini melengkapi penanggung insurans dengan alat tambahan bagi menguruskan perniagaan dengan lebih berkesan dengan mengenal pasti sumber risiko dan melaksanakan langkah yang sesuai untuk mengurangkan, menguruskan atau menghapuskan risiko. Dalam jangka masa panjang, apabila penanggung insurans telah lebih memahami hubungan antara risiko dengan modal dan mempunyai strategi perniagaan yang tertumpu pada amalan pengurusan risiko yang mantap, mereka boleh mencapai tahap keberuntungan yang mampan di samping melindungi kepentingan pemegang polisi.

Mengikut RBC, keperluan kecukupan modal lebih bersifat terperinci dan sensitif terhadap risiko berbanding dengan rejim kesolvenan dahulu yang tidak membezakan antara sifat dan sumber risiko. Sebagai contoh, penanggung insurans dengan aset portfolio yang tertumpu pada aset berisiko tinggi atau aset yang tidak dipadankan secukupnya dengan liabiliti yang bersamaan, dikehendaki mempunyai modal yang lebih banyak di bawah RBC berbanding dengan rejim kesolvenan dahulu. Penanggung insurans yang menaja jamin jenis-jenis insurans yang mudah turun naik atau yang tertumpu pada satu jenis insurans sahaja dikehendaki mempunyai lebih banyak modal berbanding dengan penanggung insurans yang mempunyai portfolio yang pelbagai, yang mengandungi kelas perniagaan insurans yang secara relatif stabil. Dengan ini, langkah kesolvenan baharu ini mencerminkan kekukuhan kewangan yang lebih baik dan telah menghasilkan pembezaan yang lebih jelas antara penanggung insurans yang mempunyai profil risiko yang berlainan. Keperluan kecukupan modal baharu ini juga berdasarkan kepada caj modal yang nyata bagi risiko-risiko pasaran, kredit, insurans dan operasi. Langkah ini lantas telah menambah baik ketelusan dan meningkatkan keupayaan penanggung insurans untuk mengenal pasti, mengukur dan menguruskan risiko yang ada dalam perniagaan insurans. Ini akan membolehkan penanggung insurans mengambil tindakan yang lebih awal terhadap risiko yang baru muncul.

Dengan pengenalan RBC, penanggung insurans dengan sumber modal yang berpadanan dengan profil risiko mereka akan mempunyai Nisbah Kecukupan Modal (Capital Adequacy Ratios, CAR) yang lebih tinggi. Ini membolehkan sebarang modal `lebihan´ digunakan secara lebih berkesan bagi aktiviti yang menjana hasil. Sebilangan penanggung insurans yang tidak mempunyai modal yang mencukupi dan menunjukkan CAR yang rendah di bawah RBC telah mengambil langkah-langkah pemulihan dan sedang dalam proses mengurangkan tahap keseluruhan pendedahan risiko ataupun menyuntik modal tambahan. Sepanjang pelaksanaan selari, Bank menghendaki penanggung insurans mengemukakan rancangan pengurusan modal dengan tahap pencapaian khusus bagi strategi dan rancangan tindakan untuk memperbaik kedudukan modal masing-masing. Tahap pencapaian dan rancangan tindakan ini dipantau dengan rapi bagi memastikan peralihan yang lancar kepada rejim RBC.

Rajah 1
Kedudukan Kecukupan Modal Penanggung-penanggung Insurans pada Disember 2008



Rajah 1 menunjukkan kedudukan kesolvenan semasa peserta industri dengan membandingkan modal tersedia dengan modal yang diperlukan (bagi semua kumpulan wang insurans) bagi penanggung insurans am, hayat, komposit dan juga insurans semula, dengan saiz bulatan menandakan saiz relatif jumlah aset mengikut setiap peserta. Penanggung insurans hayat dan komposit biasanya dikehendaki mempunyai keperluan modal yang lebih tinggi disebabkan saiz yang lebih besar, rangkaian produk yang lebih luas, termasuk produk yang kompleks, dan mempunyai dedahan kepada risiko pasaran yang lebih tinggi.

Bagi mencapai kesemua matlamatnya, RBC disokong oleh satu set peraturan penilaian yang baharu. Di bawah peraturan ini, liabiliti insurans dan aset berkaitan dinilai secara realistik dengan menggunakan nilai pasaran atau proksi nilai pasaran yang mencerminkan keadaan semasa dalam persekitaran perniagaan dan ekonomi.

Peraturan penilaian lama bagi liabiliti insurans mengandungi margin kehematan yang tersirat yang kini digantikan dengan margin nyata bagi sisihan buruk (adverse deviations), berdasarkan pengalaman sebenar setiap penanggung insurans. Sebagai contoh, penanggung insurans am kini dikehendaki memastikan supaya rizab yang ada mencukupi untuk memenuhi tuntutan yang dijangka berdasarkan turun naik sebenar corak tuntutan yang dilihat dalam setiap portfolio. Penanggung insurans hayat juga perlu mempunyai rizab berdasarkan pengalaman sebenar mortaliti, morbiditi, perbelanjaan dan pengekalan polisi dan bukan lagi menggunakan jadual mortaliti yang standard dengan margin tetap bagi kehematan. Di samping itu, penanggung insurans yang menaja jamin produk inovatif dengan jaminan kewangan hendaklah mempunyai rizab tambahan untuk memastikan jaminan tersebut boleh dipenuhi meskipun dalam keadaan pasaran yang buruk.

Dari segi aset, peraturan penilaian berdasarkan nilai pasaran yang diperkenalkan telah menghasilkan kunci kira-kira yang lebih realistik selaras dengan keperluan standard perakaunan yang relevan. Berikutan itu, banyak penanggung insurans telah mengambil langkah-langkah perlu untuk mengoptimumkan portfolio aset mengikut kesanggupan mengambil risiko dan pulangan yang dijangka, manakala penanggung insurans yang lain pula merancang untuk membuat peralihan

taktikal yang serupa pada tahap pasaran yang sesuai. Strategi pelaburan penanggung insurans sedang diimbangkan semula sebagai tindak balas terhadap keadaan pasaran semasa dan juga bagi memperbaik tahap padanan aset dengan liabiliti. Perubahan portfolio yang dibuat semasa tempoh pelaksanaan selari telah berjaya meningkatkan tahap aset berkualiti, dan ini telah membantu penanggung insurans menghadapi keadaan ketidakpastian yang berlarutan dalam pasaran modal.

RBC turut merupakan suatu alat kuantitatif tambahan kepada pihak pengurusan penanggung insurans untuk menganalisis dan memantau risiko yang sedia ada dalam aktiviti perniagaan insurans. Peralihan tumpuan kepada risiko dan hubung kaitnya dengan keperluan modal telah menambah kesedaran tentang risiko secara keseluruhan serta meningkatkan mutu operasi pengurusan risiko dan tadbir urus korporat. Bagi memperbaik profil risiko masing-masing, banyak penanggung insurans telah menambah baik operasi mereka termasuk meningkatkan kualiti pemilihan risiko dan penaja jaminan serta mengurangkan turun naik jumlah kerugian yang ditanggung melalui pengurusan tuntutan yang lebih baik. Penanggung insurans hayat turut memberi penekanan yang lebih besar terhadap reka bentuk produk dan penentuan harga, khususnya bagi meningkatkan kecekapan modal rangkaian produk mereka.

Hasil kajian terhadap penanggung insurans menunjukkan perubahan positif dalam tahap dan skop pengawasan dan perbincangan oleh Lembaga dan Jawatankuasa Lembaga hasil daripada maklumat tambahan yang diperoleh daripada RBC. Kajian yang sama juga menunjukkan banyak penanggung insurans kini mencari alternatif lain bagi memperlengkap alat-alat yang sedang digunakan untuk mengurangkan risiko atau untuk menambah sumber modal yang tersedia. Ini termasuk insurans semula bagi memindahkan risiko insurans berlebihan, derivatif untuk melindung nilai risiko berkaitan aset atau menggunakan instrumen modal hibrid.

RBC turut menghasilkan satu lagi perkembangan positif dalam industri insurans, iaitu peningkatan kepakaran teknikal penanggung insurans. Dengan bertambah khusus dan rumitnya kaedah pengiraan RBC, permintaan terhadap kepakaran teknikal turut meningkat, terutamanya dalam bidang penilaian realistik aset dan liabiliti, ujian tekanan dan pengiraan pelbagai komponen dalam RBC. Sebagai contoh, penanggung insurans tanpa kepakaran aktuari dalaman telah mengambil perunding luar untuk membantu dalam aspek keperluan teknikal RBC. Langkah ini dijangka meningkatkan keupayaan teknikal penanggung insurans melalui pengetahuan yang diperoleh. Selain itu, penanggung insurans yang kian mahir dalam membentuk model kewangan telah dapat melaksanakan pengurusan risiko yang lebih berkesan, lantaran kebolehan menjangka dengan lebih tepat risiko yang baru muncul dan keupayaan mengambil tindakan awalan. Hasil daripada keperluan RBC, yang turut disusuli oleh peningkatan interaksi dengan pakar teknikal, penanggung insurans kini menyedari perlunya untuk membina kepakaran sedemikian atau mendapatkan sokongan yang perlu daripada sumber kumpulan atau perunding luar.

Pelaksanaan RBC dijangka memperkukuh tahap daya tahan keseluruhan penanggung insurans Malaysia kerana peserta industri terus mengoptimumkan profil risiko dan kedudukan modal masing-masing dalam tempoh terdekat ini. Peningkatan dalam kualiti dan maklumat pelaporan statutori yang lebih terperinci seperti dikehendaki oleh RBC turut meningkatkan keupayaan penyeliaan Bank Negara Malaysia dengan adanya alat tambahan untuk mengenal pasti bidang yang bermasalah dengan lebih awal. Kegawatan pasaran semasa turut menyerlahkan keperluan terhadap rangka kerja berhemat yang teguh, yang menyokong keperluan kecukupan modal, kedudukan kecairan dan amalan pengurusan risiko yang kukuh oleh penanggung insurans semasa berhadapan dengan tekanan, sambil mengurangkan kesan prokitaran pengawalan sepanjang kitaran ekonomi. Bagi mencapai matlamat ini, Bank akan terus mengkaji dan menyusun semula metodologi dan parameter dalam RBC untuk memastikan ia terus relevan dan sesuai pada bila-bila masa.

Tadbir urus korporat

Selaras dengan kepercayaan teguh Bank bahawa pendidikan berterusan merupakan strategi utama untuk meningkatkan tahap tadbir urus korporat, Program Pendidikan untuk Pengarah Institusi Kewangan (Financial Institutions Directors' Education Programme, FIDE) telah dilancarkan pada bulan November 2008. Dengan matlamat untuk menyokong pembangunan lembaga pengarah institusi kewangan yang benar-benar berkesan, FIDE merupakan hasil kerjasama sepanjang tempoh dua tahun antara Bank, Perbadanan Insurans Deposit Malaysia (PIDM) dan Pusat Kepimpinan Kewangan Antarabangsa (International Centre for Leadership in Finance, ICLIF). Program yang dihasilkan menawarkan satu platform yang unik bagi menangani cabaran dan isu khusus yang dihadapi oleh lembaga pengarah institusi kewangan. Dengan memanfaatkan pengalaman daripada pemerhatian penyeliaan Bank dan maklum balas yang diperoleh secara langsung daripada para pengarah berhubung fungsi lembaga pengarah institusi kewangan, matlamat FIDE adalah untuk menghasilkan penyelesaian yang akan: (i) memperkukuh kemahiran dan pengetahuan pengarah untuk melaksanakan tanggungjawab mereka dengan berkesan; (ii) menggalakkan kecemerlangan dalam prestasi pengarah; (iii) melengkapi pengarah dengan kefahaman yang mendalam tentang isu dan perkembangan semasa dalam industri kewangan; (iv) mewujudkan persekitaran yang membolehkan pengarah saling belajar daripada pengalaman masing-masing; dan (v) mewujudkan sekumpulan besar pengarah bebas yang berkelayakan untuk menduduki lembaga pengarah institusi kewangan. Dengan bertambahnya bilangan kegagalan bank dan korporat di peringkat global baru-baru ini akibat kurang pengawasan oleh lembaga pengarah dan pengurusan kanan, maka jelas bahawa matlamat ini sangat relevan dalam konteks ini.

Matlamat FIDE disalurkan melalui tiga saluran yang saling melengkapi, iaitu program pendidikan yang bersifat tunjuk ajar dan interaktif, rangkaian perkongsian maklumat, dan beberapa siri ceramah dan sesi penyampaian tentang perkembangan dan isu-isu semasa berkenaan tadbir urus oleh pakar terkemuka dalam bidang masing-masing. Secara kolektif, saluran ini menyokong persekitaran pembelajaran yang berterusan dan para pengarah dapat menerima maklumat terkini secara tetap selain mengakses maklumat daripada pelbagai sumber tentang perkembangan amalan tadbir urus dan isu-isu semasa dalam tadbir urus. Sebanyak 180 orang pengarah institusi kewangan bakal menjalani latihan FIDE pada tahun 2009. Dalam tempoh singkat sahaja sejak dilancarkan, FIDE telah berjaya menjemput beberapa penceramah terkemuka di peringkat antarabangsa secara berasingan untuk menyampaikan ceramah kepada pengarah institusi kewangan, dan beberapa orang lagi bakal dijemput pada tahun ini. Maklumat lanjut tentang FIDE boleh dilayari di laman webnya di www.fide.org.my.

FIDE menawarkan platform yang unik bagi menangani cabaran dan isu khusus yang dihadapi oleh lembaga pengarah institusi kewangan

Bank juga memuktamadkan piawaian semakan mengenai keperluan layak dan sesuai (fit and proper) bagi lembaga pengarah dan pengurusan kanan institusi kewangan. Keperluan yang dikaji semula ini akan memperjelaskan harapan Bank berhubung dengan tanggungjawab sesebuah institusi untuk melaksanakan proses dalaman yang berterusan untuk menilai dan mengesahkan kesesuaian individu yang diamanahkan dengan peranan penting dalam organisasi. Keperluan ini juga menghuraikan dengan lebih lanjut tentang kriteria layak dan sesuai yang perlu dipenuhi oleh individu berkenaan.

Pengurusan risiko

Berasaskan pelbagai garis panduan yang berkaitan dengan pengurusan risiko yang dilaksanakan untuk institusi perbankan dan penanggung insurans, Bank telah memulakan usaha menyatukan dan merasionalkan piawaian sedia ada bagi mewujudkan satu rangka kerja bersepadu yang akan: (i) memastikan harapan dan pengolahan yang konsisten terhadap risiko yang serupa merentas aktiviti perniagaan dan sektor kewangan; (ii) mempertingkatkan kejelasan dan struktur logik rangka kerja pengawalseliaan; dan (iii) menggalakkan lebih pertumpuan dan pengukuhan secara bersepadu antara rangka kerja pengawalseliaan dan penilaian penyeliaan. Sebagai sebahagian daripada inisiatif ini, Bank

akan membuat semakan secara menyeluruh dan mempertingkatkan garis panduan kehematan sedia ada serta kehendak penyeliaan berkaitan dengan fungsi kawalan penting yang seharusnya wujud dan beroperasi dengan berkesan dalam institusi kewangan agar aktiviti pengambilan risiko sesebuah institusi dapat diawasi dengan berkesan. Ini merangkumi fungsi-fungsi lembaga pengarah dan pengurusan kanan, pengurusan risiko, audit dalaman, pematuhan dan sistem pengurusan maklumat (management information system, MIS). Rangka kerja kehematan yang bakal terhasil akan membentuk garis panduan menyeluruh dan menjadi asas kepada penghasilan panduan yang lebih khusus tentang pengurusan risiko-risiko pasaran, kredit, mudah tunai, operasi dan insurans. Rangka kerja ini dirancang untuk mencerminkan dengan lebih konsisten pendekatan Bank terhadap penilaian penyeliaan profil risiko sesebuah institusi dan dengan itu, menyediakan rangka rujukan yang seragam bagi interaksi penyeliaan yang lebih membina dengan institusi individu mengenai isu risiko.

Pada tahun 2008, Bank telah meminta maklum balas daripada industri tentang piawaian berkaitan dengan fungsi pengurusan risiko dan mengeluarkan prinsip panduan mengenai rangka kerja pengurusan data dan MIS. Meskipun pelbagai amalan dan tahap kecanggihan diperhatikan dari segi pendekatan dalam menstrukturkan fungsi pengurusan risiko di kalangan institusi kewangan, maklum balas yang diterima terhadap piawaian yang dikeluarkan oleh Bank menunjukkan tumpuan yang lebih tajam di kalangan institusi kewangan terhadap penyusunan fungsi pengurusan risiko dan fokus yang lebih tinggi oleh lembaga pengarah dan pengurusan kanan dalam mengawasi pengurusan risiko dalam institusi. Ini dibuktikan oleh pembentukan struktur tadbir urus yang lebih formal dan kebertanggungjawaban yang lebih tinggi terhadap aktiviti pengurusan risiko dalam institusi kewangan. Pada peringkat industri, persatuan bank-bank dan penanggung insurans mengambil peranan yang lebih aktif dalam menggalakkan amalan pengurusan risiko terbaik di kalangan ahli industri melalui dialog dan seminar yang dianjurkan tentang isu dan perkembangan risiko. Bagi tahun 2009, panduan lebih khusus yang memenuhi kehendak Bank berkaitan dengan pengurusan risiko kredit, pasaran, operasi dan insurans bakal dikeluarkan bagi mendapatkan maklum balas industri.

Tekanan mudah tunai yang kian meruncing yang dihadapi oleh institusi kewangan di peringkat antarabangsa pada akhir tahun 2008 telah menjuruskan tumpuan Bank sendiri ke arah usaha mempertingkatkan rangka kerja mudah tunai untuk institusi perbankan yang telah dirancang. Meskipun masalah mudah tunai bukan kebimbangan utama dan rangka kerja penilaian risiko mudah tunai yang mantap telah diwujudkan sejak tahun 1998, usaha yang lebih giat di peringkat antarabangsa untuk mewujudkan amalan pengurusan risiko mudah tunai yang teguh telah mempercepat langkah pihak Bank untuk turut memperbaik amalan pengurusan risiko mudah tunai dalam institusi perbankan. Penambahbaikan yang dicadangkan akan meningkatkan keperluan kepatuhan asas berhubung dengan ketakpadanan mudah tunai dan memperkenalkan panduan yang lebih terperinci tentang amalan pengurusan risiko mudah tunai yang kukuh dengan mengambil kira pengajaran daripada krisis ini. Tumpuan turut diberikan kepada usaha untuk menangani isu mudah tunai yang berbangkit daripada perubahan jangka masa panjang struktur sistem perbankan, termasuk peningkatan dalam kepentingan perbankan Islam dan kemunculan kumpulan kewangan yang menjadikan pengurusan risiko mudah tunai semakin rumit. Ini dibincangkan dengan lebih lanjut dalam rencana khas ``Pengawalseliaan Risiko Mudah Tunai dan Cabaran Pengurusannya´´.

Penambahbaikan yang dicadangkan akan meningkatkan keperluan kepatuhan asas berhubung dengan ketakpadanan mudah tunai dan memperkenalkan panduan yang lebih terperinci tentang amalan pengurusan risiko mudah tunai yang kukuh

Piawaian pelaporan kewangan

Pada bulan Ogos 2008, Malaysia mengumumkan pertumpuan dasar (convergence) ke arah IFRS menjelang tahun 2012. Dasar sedemikian adalah konsisten dengan kehendak Bank untuk

menambah baik ketelusan dan kebolehbandingan penyata kewangan yang akan meningkatkan lagi disiplin pasaran terhadap institusi kewangan. Dengan pelaksanaan Rangka Kerja RBC bagi penanggung insurans pada 1 Januari 2009, piawaian kehematan tentang penilaian telah diubah untuk menerima pakai elemen FRS 139: Pengiktirafan dan Penilaian Instrumen Kewangan (Recognition and Measurement of Financial Instruments) yang akan berkuat kuasa di Malaysia pada 1 Januari 2010. Oleh itu, penanggung insurans mengikut jejak bank-bank sebelum ini untuk menerima pakai sebahagian daripada keperluan FRS 139. Bank kini dalam proses memuktamadkan perubahan yang diperlukan yang belum dibuat kepada rangka kerja kehematan bagi institusi perbankan agar mencapai penjajaran penuh dengan FRS 139. Perubahan ini adalah berkaitan dengan piawaian bagi kerugian pinjaman dan penerapan pilihan nilai saksama (fair value), iaitu satu bidang di bawah peraturan kehematan sedia ada yang ditangguh sementara menunggu institusi perbankan membina keupayaan untuk memastikan integriti penyata kewangan.

Meskipun penggabungan antara pelaporan kewangan dan matlamat kehematan memang diinginkan, adalah diakui bahawa akan wujud beberapa percanggahan. Salah satu bidang yang banyak mendapat perhatian antarabangsa sepanjang krisis ini berkait dengan penggunaan dasar peruntukan kitaran timbal balas (counter-cyclical provisioning), yang disokong oleh pengawal selia atas sebab-sebab kehematan tetapi terbatas oleh piawaian pelaporan kewangan. Perubahan kepada penilaian saksama liabiliti lantaran kemerosotan kepercayaan kredit institusi itu sendiri turut menimbulkan bantahan di kalangan pengawal selia yang bimbang akan kesan penurunan nilai perakaunan liabiliti dan pengiktirafan keuntungan terhasil dalam penyata pendapatan institusi kewangan. Meskipun Bank secara amnya menyokong penggunaan nilai saksama dalam penyediaan maklumat kewangan yang berguna dalam membuat keputusan bagi pihak yang berkepentingan utama bagi institusi kewangan, kegawatan kewangan menekankan betapa pentingnya prasyarat yang perlu dipenuhi bagi penggunaan nilai saksama secara lebih meluas untuk mencapai matlamat ini. Prasyarat ini termasuk pembangunan dan kewujudan berterusan pasaran aktif bagi instrumen yang perlu dinilai mengikut pasaran (mark-to-market), wujudnya sistem dan prosedur teguh yang diamalkan oleh institusi kewangan untuk menyokong analisis yang mantap dan pertimbangan pakar oleh pihak pengurusan berhubung dengan nilai saksama. Khususnya, mengenai pinjaman yang nilainya terjejas (impairment of loans), Bank akan mengeluarkan satu set rangkaian keperluan penyeliaan yang menggariskan kemampuan utama yang harus dicapai oleh institusi perbankan sebelum menerima pakai FRS 139. Ini akan meningkatkan keberkesanan pengawasan proses penilaian risiko kredit, pengenalpastian kerugian pinjaman serta keperluan berhubung dengan metodologi peruntukan yang kukuh. Institusi perbankan perlu menjalankan penilaian dalaman dan membuktikan bahawa mereka telah memenuhi keperluan yang ditetapkan sebelum menerima pakai FRS 139.

Kegawatan kewangan menekankan betapa pentingnya prasyarat yang perlu dipenuhi bagi penggunaan nilai saksama secara lebih meluas

Dalam situasi apabila prasyarat bagi penerapan nilai saksama tidak dipatuhi sepenuhnya, Bank mengekalkan keupayaannya untuk menggunakan saringan kehematan (preskripsi pengawalseliaan yang tidak mengubah keputusan kewangan tahun semasa) untuk melindungi rizab dan memastikan institusi kewangan terus kukuh. Pada tahun 2008, Bank turut mengadakan perbincangan dengan pelbagai pihak yang berkepentingan dalam kalangan komuniti pelaporan kewangan untuk menilai pelarasan yang sesuai terhadap rangka kerja pelaporan kewangan. Ini memberi fleksibiliti kepada Bank untuk meminda piawaian perakaunan yang diterima pakai oleh institusi kewangan, jika perlu, untuk memelihara keyakinan dan integriti sistem kewangan.

Sebagai tindak balas terhadap keadaan pasaran luar biasa yang dihadapi oleh institusi perbankan pada separuh tahun kedua 2008, Bank memberikan institusi perbankan fleksibiliti sementara untuk mengklasifikasikan semula aset kewangan bukan derivatif keluar daripada kategori dipegang untuk perdagangan (held-for-trading) dari bulan Julai 2008 hingga akhir

tahun 2009. Tindakan ini adalah sejajar dengan perubahan serupa yang diumumkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Antarabangsa (International Accounting Standards Board) dan bertujuan mengurangkan kesan pergerakan pasaran yang keterlaluan dan tidak mencerminkan nilai asas sebenar aset kewangan yang dipegang oleh institusi perbankan. Industri insurans turut diberi fleksibiliti yang serupa mulai 1 Januari 2009 hingga akhir tahun 2009.

Pada bulan Ogos 2008, perubahan juga dibuat terhadap keperluan kendalian yang diterima pakai untuk penyusunan dan penjadualan semula kemudahan kredit untuk memudahkan institusi perbankan menguruskan dan membantu secara proaktif peminjam yang mengalami masalah kewangan sementara. Secara khususnya, proses pengawalseliaan dan parameter bagi klasifikasi pinjaman yang dijadual dan disusun semula telah dipermudah untuk membolehkan institusi kewangan mentadbirnya dengan lebih berkesan. Fleksibiliti ini diikuti oleh keperluan yang lebih tinggi bagi lembaga pengarah menghasilkan dasar yang jelas dan komprehensif tentang klasifikasi dan peruntukan bagi pinjaman yang dijadual dan disusun semula, dan melaksanakan kawalan dalaman yang berkesan untuk mengelakkan pinjaman yang ``kekal baik´´ (ever-greening). Dasar dan kawalan ini disemak sebagai sebahagian daripada penilaian penyeliaan berterusan oleh Bank.

Kewangan Islam dan institusi kewangan pembangunan (IKP)

Pada tahun 2008, Bank menggiatkan lagi usaha untuk mewujudkan rangka kerja pengawalan yang kukuh dan menyokong aktiviti perniagaan mata wang antarabangsa oleh institusi yang diberikan lesen di bawah agenda Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (Malaysia International Islamic Financial Centre, MIFC) untuk menjalankan perniagaan perbankan dan takaful antarabangsa. Rangka kerja pengawalseliaan yang mengawal aktiviti ini secara amnya konsisten dengan prinsip utama rangka kerja kehematan yang diterima pakai bagi aktiviti perniagaan dalam negeri dan mewujudkan antara lain, piawaian kehematan dan harapan berhubung dengan kecukupan modal, pengurusan risiko, mudah tunai, had dedahan tunggal, tadbir urus, dan penawaran produk dan perkhidmatan baharu. Di samping itu, rangka kerja ini turut menjelaskan penggunaan rangka kerja penyeliaan berasaskan risiko (risk-based supervisory framework, RBSF) terhadap institusi-institusi ini.

Usaha pengawalseliaan juga tertumpu ke arah memperkukuh daya tahan keinstitusian IKP agar dapat bertahan daripada kejutan dalam persekitaran yang kian mencabar ini dan untuk memastikan IKP terus mampan bagi mendukung peranan yang dimandatkan. Usaha ini menghasilkan penambahbaikan secara progresif dalam pengurusan dan pengawasan IKP, dan yang paling ketara ialah dalam bidang tadbir urus korporat. Lembaga pengarah IKP telah diperkukuh dengan ketara, iaitu komposisi ahli yang seimbang dengan set kemahiran, kepakaran dan pengalaman yang perlu untuk menyokong pengawasan yang lebih berkesan, manakala perubahan pengurusan menyediakan kepimpinan yang lebih padu untuk memacu pelaksanaan strategi dan rangka kerja dasar yang jelas, yang menyokong peranan IKP yang dimandatkan.

Perkembangan pengawalseliaan yang penting pada tahun 2008 ialah pengenalan Rangka Kerja Modal untuk IKP pada bulan Februari 2008. Rangka kerja ini menyokong sifat khusus mandat dan operasi IKP sambil pada masa yang sama membenarkan fleksibiliti bagi IKP untuk memanfaatkan kedudukan modal masing-masing dengan cara yang berhemat. Ini diperkukuh oleh keperluan khusus agar IKP memindahkan peratusan tertentu daripada keuntungan bersihnya kepada dana rizab apabila nisbah modal wajaran risiko (risk-weighted capital ratio, RWCR) jatuh di bawah tahap ambang tertentu yang ditetapkan oleh Bank. Pada bulan Julai 2008, kelulusan diberikan kepada sebuah IKP untuk menyertai pasaran antara bank, selepas memenuhi keperluan minimum yang ditetapkan oleh Bank. Ini akan mempertingkatkan lagi peranan IKP dalam ekonomi dengan meningkatkan kecekapan pengurusan mudah tunai dan keperluan pendanaan.

PENILAIAN PENYELIAAN

Aktiviti penyeliaan Bank pada tahun 2008 sebahagian besarnya dipengaruhi peristiwa berkaitan krisis kewangan di peringkat global. Memandangkan keadaan terus tidak menentu sepanjang tahun itu, sesi rundingan dengan pengurusan kanan dan lembaga pengarah institusi kewangan telah diadakan dengan lebih kerap

Jadual 3.2
Bidang Khusus Tumpuan Penyeliaan

1. Dedahan Kredit	i) Portfolio pemberian pinjaman utama bagi institusi kewangan seperti pinjaman runcit, PKS dan syarikat ii) Analisis mengikut sektor (misalnya, sektor harta kediaman, pembinaan, tenaga, dan pengangkutan) iii) Risiko terhadap pihak yang berkaitan dalam dedahan kepada pemberian pinjaman dan peminjaman antara bank dan dedahan insurans semula iv) Dedahan kepada peminjam dari negara-negara tertentu v) Peminjam dengan nilai pinjaman besar, peminjam dengan pinjaman yang disusun semula dan dijadualkan semula dan akaun senarai amatan vi) Pemantauan penunjuk pertumbuhan pinjaman dan akses kepada pembiayaan
2. Risiko Pasaran	i) Pemantauan turun naik pasaran ekuiti dengan ujian ketahanan dan analisis senario khusus untuk menilai kesannya dalam senario yang ekstrem ii) Pemantauan turun naik mata wang asing berbanding ringgit Malaysia dan kesannya terhadap keberuntungan institusi iii) Pemantauan turun naik pasaran dalam pasaran sekuriti hutang dan kesannya terhadap pemegangan sekuriti hutang institusi
3. Mudah Tunai	i) Pemantauan profil deposit borong dan aktiviti antara bank untuk menilai pergantungan terhadap pasaran antara bank, penumpuan deposit dan ketakpadanan mudah tunai ii) Dedahan mudah tunai luar jangka berkaitan dengan aktiviti luar kunci kira-kira iii) Pemantauan keperluan mudah tunai penanggung insurans berpunca daripada kemungkinan pertambahan serahan polisi
4. Kecukupan Modal	i) Kesan terhadap modal yang mungkin timbul berikutan dedahan kepada sektor ekonomi yang lemah, kemerosotan dalam kualiti aset portfolio, penurunan dalam perolehan dan kerugian daripada dedahan perdagangan atau yang perlu dinilai menurut pasaran (mark-to-market) ii) Kemampuan institusi untuk menebus instrumen yang matang dan menggantikan/ mendapatkan modal baharu dalam keadaan ekonomi semasa dan kos yang mungkin terlibat iii) Sokongan modal yang mungkin diperlukan daripada operasi di luar negara iv) Keteguhan nisbah kecukupan modal dalaman dan rancangan pengurusan modal penanggung insurans

bagi memantau dan menilai perkembangan yang menjejaskan sesebuah institusi dan keseluruhan industri secara amnya, dan juga untuk memaklumkan tentang kebimbangan yang dikesan menerusi penilaian penyeliaan dan aktiviti pengawasan makro oleh Bank. Komunikasi berterusan dengan ketua pegawai eksekutif, ketua pegawai risiko dan ketua perbendaharaan institusi kewangan khususnya, telah dikekalkan untuk mendapatkan maklumat awal mengenai perkembangan pasaran dan bagaimana institusi mungkin terjejas.

Meskipun kesan langsung kegawatan kewangan global terhadap institusi kewangan domestik agak terbatas, Bank mengekalkan sikap lebih waspada terhadap kesan peringkat kedua yang makin ketara terhadap kedudukan institusi kewangan akibat krisis kewangan. Ini membantu tumpuan penilaian penyeliaan yang lebih jitu sepanjang tahun 2008 dalam bidang tertentu seperti disenaraikan dalam Jadual 3.2.

Secara keseluruhan, dedahan kepada risiko masih dapat dibendung dengan baik serta masih dalam kemampuan sistem kewangan untuk menyerap kemerosotan selanjutnya dalam keadaan ekonomi dan kewangan global. Namun, kesan buruk dan penularan krisis ini mendorong Bank untuk memberi tumpuan yang lebih besar kepada usaha mengenal pasti dengan pantas kebimbangan yang timbul dalam institusi kewangan. Perhatian yang lebih besar telah ditumpukan ke arah memantapkan keteguhan ujian ketahanan oleh institusi kewangan dengan merangkumi senario tekanan di bawah keadaan munasabah dan ekstrem. Ini diperlengkapkan oleh ujian ketahanan yang dilaksanakan secara berasingan oleh Bank untuk menilai kesan kejutan menentukur yang diaplikasikan secara umum kepada aktiviti perniagaan penting institusi kewangan, dan kejutan lebih khusus yang diaplikasikan kepada aktiviti perdagangan, aktiviti luar kunci kira-kira dan kedudukan mudah tunai. Kelemahan yang dikenal pasti dibincangkan dengan institusi terjejas

dan tindakan khusus telah diambil, terutamanya dengan menambah baik amalan pengurusan risiko dalaman demi memperkukuhkan daya tahan institusi tersebut. Keputusan terperinci penilaian penyeliaan dibincangkan dalam bab ``Penilaian Risiko Sistem Kewangan´´.

Secara keseluruhan, dedahan kepada risiko masih dapat dibendung dengan baik serta masih dalam kemampuan sistem kewangan untuk menyerap kemerosotan selanjutnya dalam keadaan ekonomi dan kewangan global

Melalui aktiviti penyeliaannya, Bank mendapati bahawa institusi kewangan berlesen secara amnya telah memperkukuh sistem pengurusan risiko masing-masing. Secara lebih khusus, lembaga pengarah dan pengurusan kanan dilihat lebih peka terhadap punca risiko utama yang menjejaskan profil risiko institusi mereka, dan ini sekaligus menyokong budaya risiko yang bersandarkan maklumat yang mencukupi dan lebih proaktif, di samping amalan pengurusan risiko pada peringkat keinstitusian yang lebih berkesan. Ini telah membawa kepada peningkatan ketara dalam kemampuan pengurusan risiko institusi kewangan sejak kebelakangan ini melalui: (i) pertambahan pelaburan dalam alat-alat penilaian kredit dan pengurusan portfolio yang lebih canggih; (ii) keupayaan pemantauan yang lebih cekap untuk menyokong pendekatan lebih proaktif terhadap pengurusan pinjaman bermasalah; (iii) penambahbaikan dalam proses dan struktur pengurusan risiko bagi risiko pasaran dan mudah tunai, dan penilaian dan kawalan risiko secara lebih terperinci melalui fungsi pengurusan risiko yang bebas; dan (iv) pengurusan modal yang lebih proaktif oleh institusi kewangan dalam mewujudkan dan mengekalkan tahap modal dalaman yang jauh melebihi tahap minimum pengawalseliaan, dan dalam menghasilkan struktur modal yang lebih cekap. Penambahbaikan ketara yang diperhatikan dalam aliran dan kandungan maklumat telah memainkan peranan penting dalam mendorong proses ini.

Amalan pengurusan risiko operasi turut mengalami penambahbaikan yang nyata. Antara perubahan yang menerima perhatian ialah peralihan ketara daripada pengurusan risiko operasi yang memberi tumpuan berasingan pada penipuan, pemprosesan data dan keselamatan IT, ke arah strategi pengurusan risiko operasi yang semakin berintegrasi dengan sistem dan proses pengurusan risiko peringkat firma. Lebih banyak institusi turut bertindak untuk membentuk struktur tadbir urus dan pelaporan yang lebih formal bagi fungsi pengurusan risiko operasi, dan menambah pelaburan berkaitan untuk mengembangkan kepakaran yang perlu bagi menyokong fungsi ini. Langkah ini mencerminkan pemahaman yang lebih mendalam di pihak lembaga pengarah dan pengurusan kanan tentang pentingnya risiko operasi, yang sehingga kini secara amnya, telah diabaikan di kalangan institusi berbanding risiko lain. Tumpuan lebih besar terhadap risiko operasi ini telah diperkukuh lagi melalui penubuhan fungsi Pakar Risiko Teknologi untuk memperlengkapkan fungsi Pakar Risiko Operasi dalam Bank bagi menyokong penilaian penyeliaan risiko operasi secara lebih terperinci dan bersepadu.

Pelaksanaan Sistem Premium Pembezaan (Differential Premium System, DPS) oleh PIDM berkuat kuasa pada bulan Mei 2008 memperkukuh lagi insentif untuk menerima pakai amalan pengurusan risiko yang mantap oleh institusi perbankan yang merupakan ahli sistem insurans deposit tersebut. Di bawah DPS, kadar premium yang dibayar oleh institusi peserta ditentukan berpandukan penilaian profil risiko institusi tersebut berdasarkan kriteria penilaian yang ditetapkan, termasuk wajaran besar yang diberikan kepada penilaian penyeliaan oleh Bank terhadap institusi perbankan tersebut. Operasi DPS turut menggalakkan pertukaran maklumat yang lebih giat antara PIDM dan Bank mengenai persekitaran kewangan dan perkembangan institusi, lantas memantapkan aktiviti pengawasan berterusan yang dijalankan oleh kedua-dua agensi. Perkembangan ini meletakkan institusi kewangan Malaysia pada kedudukan yang baik untuk menghadapi persekitaran yang dijangka kekal mencabar pada tahun 2009.

Kegawatan kewangan global menunjukkan betapa pentingnya kerjasama dan penyelarasan penyeliaan yang berkesan dalam menghindarkan ancaman kepada kestabilan kewangan. Bank

menyokong agenda ini sejak dahulu lagi, dan telah menubuhkan dan terus menambahbaik rangka kerja kerjasama di dalam negeri melibatkan PIDM dan Suruhanjaya Sekuriti (Securities Commission), dan memainkan peranan aktif dalam menerajui pengaturan kerjasama serantau melalui Jawatankuasa Kestabilan Monetari dan Kewangan dalam Mesyuarat Eksekutif Bank-bank Pusat Asia Timur dan Pasifik (Executives' Meeting of East Asia-Pacific Central Banks, EMEAP) dan Bank-bank Pusat Asia Tenggara (South East Asian Central Banks, SEACEN). Pada tahun 2008, usaha kerjasama merentas sempadan turut digembleng di peringkat serantau antara pihak berkuasa secara dua hala untuk menyokong penyeliaan bersepadu yang berkesan terhadap bank yang aktif di rantau ini.

KEUTAMAAN DALAM MELANGKAH KE HADAPAN

Bagi menyokong keberkesanan Bank melaksanakan mandatnya secara berterusan untuk memelihara kestabilan kewangan dalam konteks landskap ekonomi dan kewangan yang kian berubah, peruntukan bagi kestabilan kewangan yang diperluas telah dimasukkan ke dalam Akta Bank Negara Malaysia yang dicadangkan. Skala dan tahap tindakan yang diambil di peringkat global untuk membendung krisis kewangan menunjukkan betapa pentingnya untuk menyatakan dengan jelas, mandat untuk kestabilan kewangan dan rangka kerja undang-undang untuk mencegah, mengurus dan menyelesaikan krisis kewangan.

Memandangkan tekanan berterusan terhadap sistem kewangan global, dan jangkaan umum bahawa pertumbuhan global bakal mengalami kelembapan ketara, keutamaan pengawalan kehematan dan penyeliaan Bank kekal tertumpu pada empat bidang, iaitu: (i) memastikan proses pengantaraan kewangan berfungsi dengan berkesan, yang amat penting untuk menyokong pertumbuhan dalam tempoh yang mencabar ini; (ii) memastikan Bank dan institusi kewangan kekal responsif terhadap risiko melalui pengukuhan berterusan kepada rangka kerja kehematan dan perundangan serta penyeliaan yang dipertingkatkan; (iii) meningkatkan penggunaan instrumen pengawalseliaan di peringkat mikro dan makro untuk melindungi daripada keadaan lebihan kewangan yang tidak diingini dan pertambahan risiko sistemik; dan (iv) menghasilkan sistem dan pengaturan yang lebih teguh bagi mengesan dan menangani tekanan baharu yang mungkin timbul dalam sistem kewangan. Satu pelan yang komprehensif lagi bersepadu bagi tahun 2009 telah dihasilkan untuk menyokong bidang-bidang keutamaan ini.

Pada masa yang sama, keadaan sistem kewangan di Malaysia yang terus berkembang memerlukan perhatian yang sewajarnya dalam penghasilan rangka kerja pengawalseliaan yang mantap untuk menyokong pertumbuhan aktiviti dan produk kewangan baharu dengan teratur. Apabila momentum aktiviti ini bertambah giat, tumpuan kehematan dan perhatian penyeliaan terhadapnya harus dipertingkatkan dengan sewajarnya bagi memelihara keutuhan dan kestabilan sistem kewangan. Bank menjangka usaha dalam bidang ini sebahagian besarnya akan ditumpukan ke arah menangani risiko yang berkaitan dengan inovasi kewangan baharu, dan menyokong perkembangan amalan tadbir urus dan pengurusan risiko yang kukuh dalam sektor kewangan secara berterusan.

Laporan Sistem Pembayaran

Sistem Pembayaran dan Penyelesaian

81 Keselamatan dan Kestabilan
85 Perpindahan kepada Pembayaran Elektronik
90 Melangkah ke Hadapan

Sistem Pembayaran dan Penyelesaian

Berikutan krisis kewangan global yang semakin buruk, daya tahan dan keupayaan sistem pembayaran dan penyelesaian benar-benar teruji semasa menguruskan jumlah urus niaga yang tinggi. Semua sistem pembayaran dan penyelesaian masih dapat beroperasi dengan lancar pada tahun 2008 walaupun pasaran kewangan global mengalami kekurangan mudah tunai, serta ketidaktentuan dan ketidakpastian yang semakin ketara. Penekanan yang besar oleh bank-bank pusat untuk memastikan fungsi sistem pembayaran dan penyelesaian berjalan dengan lancar dan boleh dipercayai telah membuahkan hasil yang diharapkan. Ini penting kerana kegagalan sebarang sistem pembayaran dan penyelesaian semasa berlakunya sesuatu krisis akan memburukkan lagi keadaan dan melemahkan keyakinan awam. Oleh itu, sistem pembayaran dan penyelesaian yang kukuh dan berfungsi dengan lancar amat penting dalam memelihara kestabilan monetari dan kewangan.

Sistem pembayaran dan penyelesaian yang kukuh dan berfungsi dengan lancar amat penting dalam memelihara kestabilan monetari dan kewangan

Berlatarkan perkembangan ini, tumpuan Bank pada tahun 2008 adalah untuk terus memastikan sistem pembayaran dan penyelesaian utama negara terus selamat dan stabil. Di samping itu, usaha-usaha juga digembleng ke arah memastikan perlindungan pengguna dan usaha mengekalkan keyakinan. Pada masa yang sama, kecekapan lebih tinggi yang boleh ditawarkan oleh pembayaran elektronik (e-pembayaran) mendorong Bank meneruskan agenda perpindahan kepada e-pembayaran.

KESELAMATAN DAN KESTABILAN

Sistem Pemindahan Dana dan Sekuriti secara Elektronik Masa Nyata (Real-time Electronic Transfer of Funds and Securities, RENTAS) adalah sistem pembayaran yang penting dari segi sistemik (systemically important payment system, SIPS) memandangkan pembayaran bernilai besar diselesaikan melalui sistem ini. RENTAS merupakan infrastruktur kewangan yang amat penting di negara ini. Kepentingannya dari segi sistemik juga jelas melalui hubung kait yang rapat di kalangan institusi kewangan melalui sistem RENTAS. Sehubungan dengan itu, keselamatan, kestabilan dan ketahanan sistem RENTAS telah dipertingkatkan sejak beberapa tahun lalu. Ini termasuk mewujudkan pautan Pembayaran semasa Pembayaran (Payment versus Payment, PvP) merentas sempadan antara sistem Malaysia dengan sistem Hong Kong bagi mengurangkan risiko penyelesaian pertukaran asing, menguatkan kesinambungan perniagaan bagi memastikan ketersediaan sistem RENTAS tanpa gangguan dan memperkuat tanggungjawab pengawasan Bank dengan mengasingkan tugas-tugas ini daripada peranannya sebagai pengendali RENTAS. Bank juga memberi penekanan yang lebih besar untuk memastikan ciri-ciri dan operasi RENTAS adalah sejajar dengan amalan terbaik antarabangsa seperti Prinsip-prinsip Teras untuk SIPS yang dikeluarkan oleh Jawatankuasa Sistem Pembayaran dan Penyelesaian Bank for International Settlements (BIS). Usaha berterusan untuk menambah baik RENTAS telah menghasilkan sistem yang selamat dan berdaya tahan dengan gangguan operasi yang minimum, menjelaskan lebih 90% daripada jumlah pembayaran bukan tunai dalam negara.

Pada tahun 2008, sistem RENTAS menyelesaikan 3 juta urus niaga berjumlah RM38.7 trilion, iaitu peningkatan 29.7% dalam nilai urus niaga berbanding tahun sebelumnya, yang merupakan lebih 50 kali keluaran dalam negeri kasar (KDNK) Malaysia. Secara purata, RENTAS memproses kira-kira 12,000 urus niaga sehari dengan nilai harian purata sebanyak RM156 bilion. Urus niaga harian purata RENTAS terus berkembang pada tahun 2008 dengan pertumbuhan tahunan sebanyak 30.7%. Pada waktu puncak operasinya, RENTAS memproses 17,508 urus niaga berjumlah RM195.2 bilion sehari.

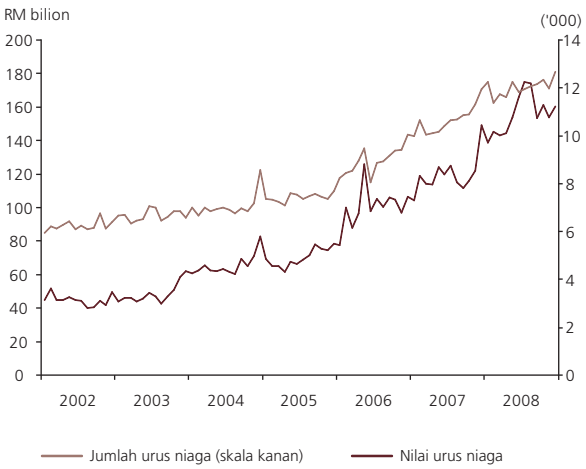
Walaupun terdapat ketidaktentuan yang lebih ketara dalam pasaran kewangan, RENTAS terus dapat bertahan dan beroperasi dengan lancar sepanjang tahun 2008. Tiada kebimbangan

akan kegagalan pembayaran di kalangan pihak-pihak yang berurusan (counterparty) kerana perkembangan global tidak menjejaskan keupayaan para peserta RENTAS untuk memenuhi obligasi pembayaran.

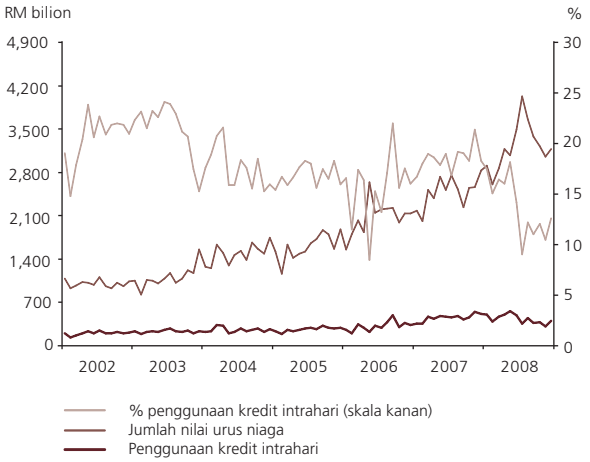
Walaupun terdapat ketidaktentuan yang lebih ketara dalam pasaran kewangan, RENTAS terus dapat bertahan dan beroperasi dengan lancar sepanjang tahun 2008

Tambahan pula, sistem RENTAS menyelesaikan setiap pembayaran secara individu pada asas jumlah kasar (gross basis) pada asas masa nyata apabila setiap arahan pembayaran memasuki sistem. Ini mengurangkan pendedahan kredit antara bank sepanjang hari, lantas menghapuskan risiko penyelesaian. Kemudahan kredit intrahari yang tersedia bagi semua peserta sistem mengurangkan kejadian kebuntuan pembayaran (gridlock), lantas mengekalkan aliran pembayaran yang lancar dalam sistem RENTAS. Walaupun terdapat peningkatan dalam nilai urus niaga yang diselesaikan melalui RENTAS pada tahun 2008, tiada peningkatan yang besar dalam penggunaan kredit intrahari. Hanya kira-kira RM5.2 trilion atau 13.6% urus niaga RENTAS pada tahun 2008 disempurnakan menggunakan kemudahan kredit intrahari. Ini merupakan kemerosotan 5% berbanding tahun sebelumnya. Hal ini mungkin disebabkan oleh mudah tunai dalam sistem kewangan yang lebih daripada mencukupi.

Rajah 4.1
Purata Harian Mengikut Nilai dan Jumlah



Rajah 4.2
Penggunaan Kredit Intrahari



Risiko Penyelesaian Pertukaran Asing

Jumlah dan nilai urus niaga pertukaran asing (foreign exchange, FX) meningkat setiap tahun. Pada tahun 2008, transaksi FX harian secara puratanya berjumlah RM13.4 bilion, peningkatan sebanyak 53.2% berbanding tahun sebelumnya. Oleh sebab jumlah yang terlibat dalam penyelesaian FX adalah besar, risiko penyelesaian dan pendedahan bank juga besar. Memandangkan 69% daripada perdagangan ringgit adalah berbanding dengan dolar AS, dan ringgit bukan merupakan mata wang yang layak untuk diselesaikan melalui CLS Bank International, iaitu institusi yang menyediakan penyelesaian pelbagai mata wang untuk urus niaga FX, maka hubungan langsung antara RENTAS di Malaysia dengan sistem USD Clearing House Automated Transfer System (USD CHATS) di Hong Kong telah diperkenalkan pada bulan November 2006 untuk mengurangkan risiko penyelesaian urus niaga FX ringgit dan dolar AS. Hubungan ini merupakan infrastruktur PvP yang membolehkan penyelesaian serentak ringgit di Malaysia dengan dolar AS di Hong Kong sepanjang waktu perniagaan di Malaysia. Sejak hubungan ini diperkenalkan, urus niaga yang diselesaikan melaluinya telah meningkat dengan

ketara. Pada akhir tahun 2008, terdapat 24 buah bank menggunakan hubungan PvP untuk mengurangkan risiko penyelesaian FX berbanding hanya 16 buah bank semasa ia mula diperkenalkan. Pada asas harian, purata sebanyak RM8.3 bilion diselesaikan melalui hubungan ini pada tahun 2008, iaitu peningkatan sebanyak 59% berbanding tahun sebelumnya. Bagi tahun 2008 keseluruhannya, sejumlah RM2.1 trilion urus niaga FX diselesaikan melalui hubungan PvP, mencakupi 62% daripada jumlah perdagangan FX. Ini telah mengurangkan risiko penyelesaian FX dengan ketara bagi perdagangan ringgit dan dolar AS.

Daya Tahan

Disebabkan kepentingan sistemik RENTAS, langkah memelihara daya tahan dan ketersediaan sistem ini tanpa gangguan merupakan keutamaan yang tinggi kepada Bank, terutamanya pada waktu terdapat ketidakpastian pasaran. Tiada gangguan yang besar berlaku pada tahun 2008, malah RENTAS mencapai 99.9% ketersediaan sistem. Pada Mac 2008, Bank melancarkan kemudahan sokongan tahap kedua untuk peserta sistem ini bagi mengelakkan gangguan operasi sekiranya kedua-dua premis

Disebabkan kepentingan sistemik RENTAS, langkah memelihara daya tahan dan ketersediaan sistem ini tanpa gangguan merupakan keutamaan yang tinggi kepada Bank

pengeluaran dan pusat pemulihan bencana peserta gagal berfungsi. Peraturan Penyertaan dan Operasi Sistem RENTAS juga telah dipinda. Peserta dikehendaki memasukkan pelan pengurusan kesinambungan perniagaan untuk operasi RENTAS, memandangkan daya tahan sesuatu sistem bergantung pada daya tahan pesertanya. Ujian bulanan berjadual secara langsung terus dikendalikan dari Pusat Pemulihan Bencana (Disaster Recovery Centre, DRC) RENTAS untuk menguji tahap kesediaan DRC semasa berlakunya krisis. Ujian luar jangka oleh institusi peserta juga dipantau dengan rapi bagi memastikan setiap DRC sentiasa bersedia dan boleh beroperasi semasa krisis.

Tadbir Urus Pengawasan

Satu lagi komponen penting dalam menggalakkan keselamatan dan kestabilan ialah tanggungjawab pengawasan Bank terhadap sistem pembayaran dan penyelesaian. Sama seperti kebanyakan bank pusat lain, Bank Negara Malaysia juga merupakan pengendali sistem RENTAS kerana kepentingan sistemiknya dalam mengekalkan kestabilan kewangan. Sejajar dengan amalan terbaik dan cadangan BIS, Bank mengkaji semula tanggungjawab organisasinya terhadap pengawasan RENTAS dengan tujuan untuk mengasingkan tanggungjawab pengawasan terhadap RENTAS daripada tanggungjawab operasi. Ekoran kajian semula tersebut, Bank telah menubuhkan subsidiari pembayaran yang dikenali sebagai

Penubuhan MyClear memperkukuh tanggungjawab pengawasan Bank dan menyokong pemantauan yang lebih berkesan, penaksiran bebas, penilaian dan pemantauan bagi pelbagai jenis risiko sistem pembayaran utama

Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear) pada Oktober 2008. Penubuhan MyClear memperkukuh tanggungjawab pengawasan Bank dan menyokong pemantauan yang lebih berkesan, penaksiran bebas, penilaian dan pemantauan bagi pelbagai jenis risiko sistem pembayaran utama. Tanggungjawab MyClear adalah untuk mengendalikan RENTAS dan Sistem Pemangkasan dan Penukaran Cek (eSPICK), di samping menerajui agenda Bank untuk berpindah kepada e-pembayaran. Ini akan dicapai melalui kerjasama strategik dengan pelbagai pihak yang berkepentingan dan juga industri secara keseluruhan. Memandangkan RENTAS dan eSPICK digunakan dengan meluas dan amat penting bagi kelancaran fungsi ekonomi negara, kedua-dua sistem tersebut ditetapkan sebagai

Sistem Pembayaran Yang DiTetapkan (Designated Payment Systems) menurut Seksyen 6, Akta Sistem Pembayaran 2003.

Sistem Pembayaran Runcit dan Instrumen Pembayaran

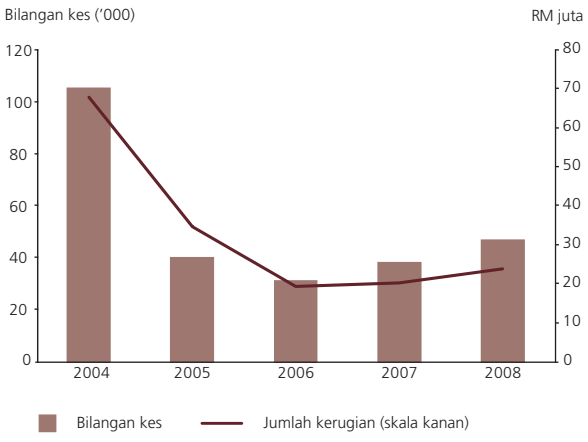
Dalam bidang pembayaran runcit, tumpuan Bank adalah untuk mengekalkan keyakinan orang ramai terhadap penggunaan sistem dan instrumen pembayaran runcit selain mewujudkan perlindungan pengguna yang sewajarnya. Dalam hal ini, aktiviti pengawasan Bank dijuruskan kepada dua pengendali sistem pembayaran runcit yang utama, iaitu Malaysian Electronic Payment System (1997) Sdn. Bhd. (MEPS) dan Touch 'n Go Sdn. Bhd. (TnG). Ini bagi memastikan kekukuhan dan kebolehpercayaan terhadap sistem yang mereka kendalikan. Pada tahun 2008, MEPS yang mengendalikan Rangkaian ATM Perkongsian, kad ATM berasaskan PIN domestik, GIRO Antara Bank (Interbank GIRO, IBG) dan Bursa Pemprosesan Kewangan (Financial Process Exchange, FPX) telah memproses kira-kira 197 juta urus niaga bernilai RM135 bilion manakala TnG yang mengendalikan sistem dan pengeluaran kad prabayar Touch 'n Go telah memproses lebih 540 juta urus niaga bernilai RM1.6 bilion. Walaupun gangguan terhadap sistem-sistem ini mungkin tidak mempunyai implikasi sistemik, namun kesan gangguan boleh menular dengan meluas memandangkan jumlah urus niaga yang diproses oleh kedua-dua sistem ini adalah besar. Jika gangguan dibiarkan berpanjangan, sektor runcit, pengangkutan dan e-dagang akan terjejas dengan teruk, lalu mengurangkan keyakinan awam terhadap penggunaan sistem-sistem tersebut dan menghalang penghijrahan kepada e-pembayaran. Oleh itu, MEPS dan TnG dikehendaki menjalankan penilaian kendiri berhubung dengan pematuhan mereka kepada prinsip berkaitan dengan Prinsip-prinsip Teras BIS untuk SIPS pada tahun 2008. Tujuan penilaian kendiri ini adalah untuk mengenal pasti jurang dan risiko yang mungkin wujud dalam sistem dan operasi MEPS dan TnG bagi memastikan keselamatan, kebolehpercayaan dan kekukuhannya. Walaupun Prinsip-prinsip Teras dirangka khusus untuk SIPS, prinsip tertentu berkenaan pengurusan risiko perundangan, kewangan dan operasi adalah berkaitan dan boleh digunakan untuk sistem pembayaran runcit. Sebagai pelengkap kepada kesemua prinsip ini, Bank sedang berusaha membangunkan piawaiannya sendiri bagi sistem pembayaran runcit untuk menangani risiko penyelesaian, daya tahan terhadap gangguan operasi yang besar, isu-isu tadbir urus, serta prosedur dan kawalan pengurusan risiko.

Risiko Penipuan dalam Pembayaran Runcit

Bank telah sekian lama bekerjasama dengan peserta industri dan pihak berkuasa yang berkenaan untuk membanteras penipuan dalam sistem pembayaran secara proaktif. Langkah-langkah yang telah diambil untuk mengekalkan keyakinan orang ramai terhadap penggunaan e-pembayaran termasuk penghijrahan daripada kad ATM jalur magnetik kepada kad ATM berasaskan cip, penghijrahan kepada piawaian Europay-MasterCard-Visa (EMV) untuk kad kredit, dan pengenalan langkah-langkah keselamatan tambahan untuk perbankan Internet. Hasil daripada usaha-usaha ini, kadar penipuan sistem pembayaran dan cubaan penipuan di negara ini adalah kecil. Pada tahun 2008, kerugian akibat penipuan hanyalah 0.001% daripada jumlah urus niaga bukan tunai.

Penipuan kad kredit masih lagi amat kecil pada tahun 2008. Kerugian akibat kegiatan tersebut masih kecil, iaitu kurang daripada 0.04% daripada jumlah urus niaga kad kredit pada tahun 2008. Lebih daripada 59% jumlah kerugian akibat penipuan kad kredit pada tahun 2008 berpunca daripada urus niaga yang tidak memerlukan kad secara fizikal. Kejadian 'hilang dan curi' pula merangkumi 24% daripada jumlah kerugian

Rajah 4.3
Penipuan Kad Kredit

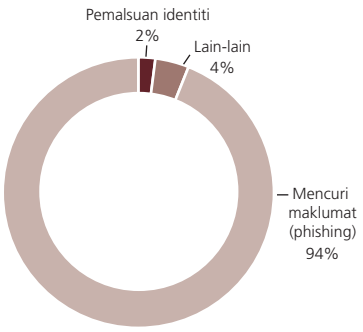


akibat penipuan kad kredit. Memandangkan modus penipuan kad di Malaysia menyerupai trend di seluruh dunia, usaha bersepadu untuk menentang penipuan sedemikian sedang digembleng oleh industri dan pengeluar kad jenama antarabangsa. Usaha ditumpukan pada dua bidang utama, iaitu perlindungan data kad yang lebih kukuh dan teknik pengenalpastian dan pengesahan yang lebih mantap.

Kerugian akibat penipuan perbankan Internet juga adalah kecil, mencakupi hanya 0.00002% daripada jumlah nilai urus niaga melalui saluran perbankan Internet pada tahun 2008. Sejajar dengan trend global, *phishing* atau kegiatan mencuri maklumat terus menjadi ancaman utama kepada industri perbankan Internet di Malaysia dengan mencakupi 94% kes penipuan perbankan Internet yang dilaporkan. *Phishing* melibatkan penghantaran e-mel atau mesej teks palsu untuk mengumpan penerima agar mendedahkan kelayakan log masuk seperti nombor pengenalan peribadi (personal identification number, PIN), kata laluan, dan pengesahan faktor kedua seperti PIN janaan token atau kod pemberian kuasa urus niaga (transaction authorisation code, TAC).

Usaha terus dilaksanakan oleh Bank dan industri untuk menangani penipuan perbankan Internet. Pasukan Petugas Perbankan Internet yang dianggotai oleh peserta industri, Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia Malaysia (SKMM), Cyber Security Malaysia dan Bank Negara Malaysia memantau perkembangan berkaitan dengan teliti, termasuk sering membuat penilaian kemungkinan wujudnya ancaman dan seterusnya menyarankan langkah-langkah untuk mengatasinya. Di samping itu, institusi perbankan telah melaksanakan langkah-langkah untuk meningkatkan kesedaran para pengguna tentang taktik penipuan yang lazim dan juga pentingnya merahsiakan maklumat peribadi. Langkah pencegahan yang diambil oleh pelanggan sendiri adalah penting sebagai pertahanan barisan hadapan untuk menentang penipuan sedemikian.

Rajah 4.4
Kes Penipuan Perbankan Internet pada Tahun 2008



PERPINDAHAN KEPADA PEMBAYARAN ELEKTRONIK

Selain pentingnya memastikan keselamatan dan kestabilan sistem pembayaran dan penyelesaian, peningkatan kecekapan dalam menyediakan perkhidmatan pembayaran juga merupakan pertimbangan yang penting. Kecekapan dalam konteks ini memerlukan penyelesaian pembayaran dengan cepat dan selamat pada kos yang rendah. Sistem e-pembayaran yang memanfaatkan kemajuan teknologi elektronik ternyata melibatkan kos yang jauh lebih rendah berbanding sistem berasaskan kertas. Oleh itu, penggunaan e-pembayaran yang lebih meluas akan membuka jalan ke arah pembangunan sistem pembayaran yang lebih cekap, yang akhirnya meningkatkan daya saing ekonomi negara. Suatu strategi pelaksanaan untuk menggalakkan penggunaan e-pembayaran yang lebih meluas ialah melalui komitmen Kerajaan untuk menerajui perpindahan kepada e-pembayaran. Ini juga sejajar dengan matlamat Kerajaan untuk meningkatkan kecekapan sistem penyampaian awamnya.

Penggunaan e-pembayaran yang lebih meluas akan membuka jalan ke arah pembangunan sistem pembayaran yang lebih cekap, yang akhirnya meningkatkan daya saing ekonomi negara

Sektor Kerajaan

Kerjasama yang erat dengan sektor Kerajaan telah menghasilkan pencapaian yang besar dalam penggunaan e-pembayaran oleh agensi Kerajaan. Kira-kira 95% daripada jumlah pembayaran oleh Kerajaan kini dibuat melalui saluran elektronik. Dengan pencapaian ini, tumpuan Bank beralih kepada menggalakkan penggunaan e-pembayaran untuk kutipan bayaran kepada Kerajaan dengan menjalin kerjasama yang erat

dengan Kementerian Kewangan, Akauntan Negara, dan Unit Pemodenan Tadbiran dan Perancangan Pengurusan Malaysia. Bank juga mengambil bahagian yang aktif dalam jawatankuasa kecil Pasukan Petugas Khas untuk Pemudahcara Perniagaan (PEMUDAH) bagi Menyelaraskan Pelaksanaan E-Pembayaran dalam Sektor Awam, yang dipengerusikan oleh Ketua Setiausaha Perbendaharaan. Jawatankuasa kecil ini dibentuk untuk mempercepat pelaksanaan dan penerimaan e-pembayaran dalam sektor awam. Hasil daripada usaha tersebut, 89 agensi Kerajaan telah menawarkan 148 perkhidmatan pembayaran dalam talian pada akhir tahun 2008. Sebagai contoh, penggunaan e-pembayaran telah membolehkan pihak berkuasa tempatan menjimatkan kos. Dalam masa kurang dari setahun, penyediaan perkhidmatan pembayaran dalam talian berjaya mengurangkan separuh daripada jumlah kunjungan ke kaunter, iaitu daripada 22,535 kepada 11,066. Berikutan itu, bilangan kaunter telah dikurangkan kepada 12 daripada 20 dan jumlah kakitangan kaunter kepada 15 daripada 21 orang.

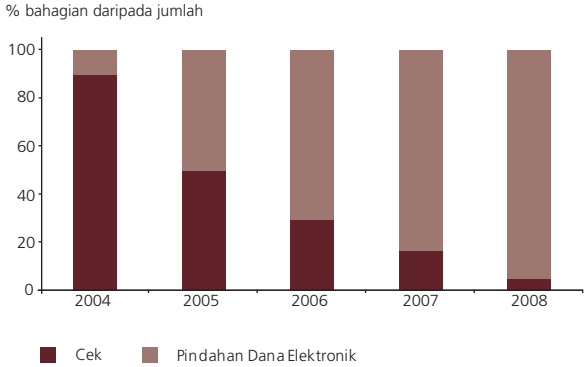
Kebolehcapaian yang lebih tinggi dan kefleksibelan untuk memilih daripada pelbagai saluran penyampaian telah memudahkan dan membolehkan orang ramai untuk berinteraksi dan membuat pembayaran kepada agensi Kerajaan. Saluran pembayaran kini meliputi perkhidmatan kaunter yang menerima pembayaran kad debit dan kredit, portal Internet rasmi Kerajaan Malaysia, perbankan Internet dan mesin teler automatik (ATM) atau melalui kios. Dengan sokongan kempen kesedaran awam di bawah sepanduk `myBayar´ yang diwujudkan untuk menggalakkan pembayaran dalam talian Kerajaan, tahun 2009 akan menyaksikan lebih banyak penawaran perkhidmatan talian oleh agensi Kerajaan dan penggunaannya.

Sepanjang lima bulan terakhir 2008, lebih daripada 600,000 transaksi pembayaran bernilai RM300 juta yang dibuat kepada agensi Kerajaan, dilaksanakan menggunakan kad pembayaran. Selain itu, penggunaan kemudahan debit secara terus melalui sistem FPX juga meningkat, dengan lebih daripada 75,000 transaksi bernilai kira-kira RM21.9 juta dibuat pada tahun 2008 berbanding 19,000 transaksi bernilai RM6.7 juta pada tahun 2007.

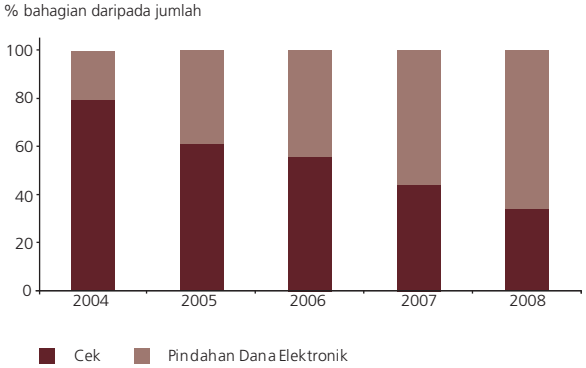
Sektor Insurans dan Sekuriti

Selain sektor Kerajaan, Bank juga amat menggalakkan penggunaan e-pembayaran yang lebih meluas dalam industri insurans dan sekuriti. Sehubungan dengan itu, Bank memulakan dan menyelaraskan usaha dengan pihak berkepentingan yang berkenaan untuk mencapai matlamat ini. Dalam industri insurans, beberapa syarikat insurans telah pun menggantikan penggunaan cek dengan bayaran kredit secara terus kepada ajuster, pemilik bengkel kereta dan broker mereka. Penyediaan maklumat rujukan pembayaran untuk tujuan penyemakan (reconciliation) dan pengesahan identiti benefisiari sebagai tambahan kepada nombor akaun bank untuk menghapuskan risiko salah pengkreditan, adalah penting untuk membolehkan penggunaan e-pembayaran oleh syarikat insurans. Bagi memudahkan pemegang polisi membuat pembayaran premium, beberapa syarikat insurans telah menggunakan kemudahan perbankan

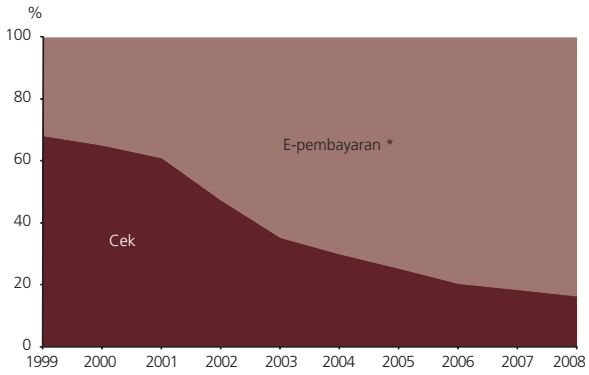
Rajah 4.5
Trend Pembayaran Kerajaan Mengikut Jumlah



Rajah 4.6
Trend Pembayaran Kerajaan Mengikut Nilai



Rajah 4.7
Penggunaan Cek dan E-pembayaran



* E-pembayaran merujuk kepada urus niaga kad kredit, kad caj, kad debit, wang elektronik, IBG, FPX, ATM, perbankan Internet, perbankan mudah alih dan urus niaga pihak ketiga RENTAS

Internet untuk membolehkan pembayaran bagi lebih banyak rangkaian produk insurans. Hasilnya, bilangan bayaran premium insurans melalui perbankan Internet bertambah sebanyak 28.1% kepada 914,294 urus niaga pada tahun 2008. Kutipan premium insurans menggunakan perkhidmatan debit secara terus sistem FPX juga meningkat dengan nyata dan mencakupi lebih satu pertiga daripada jumlah urus niaga FPX pada tahun 2008.

Bagi industri sekuriti pula, Bank telah bekerjasama dengan Bursa Malaysia dan Suruhanjaya Sekuriti untuk memindahkan cara pembayaran syarikat tersenarai awam kepada pembayaran dividen melalui saluran elektronik (e-Dividen). Langkah ini bagi menggantikan amalan pengeluaran cek dividen yang sedia ada, dan akan mempercepat penerimaan e-pembayaran dalam industri sekuriti selain meningkatkan kecekapan industri tersebut, memandangkan pembayaran dividen tahunan bagi industri ini berjumlah lebih RM20 bilion sejak tiga tahun yang lalu. Kajian semula proses pembayaran dividen telah dimulakan pada tahun 2008 dan pelbagai model pembayaran yang menggunakan saluran elektronik telah dipertimbangkan oleh Majlis Penasihat Pembayaran Kebangsaan. Di samping itu, penambahbaikan infrastruktur diperlukan untuk menyokong inisiatif ini bagi memudahkan pembayaran melalui saluran elektronik bagi urus niaga lain syarikat seperti pembayaran balik modal. Pelaksanaan e-pembayaran bagi penjualan dan pembelian saham melalui debit terus akaun perbankan dan autokredit hasil jualan untuk pelabur runcit melalui akaun perbankan mereka, juga sedang dikaji. Sehubungan dengan itu, kumpulan kerja yang terdiri daripada Bank Negara Malaysia, Suruhanjaya Sekuriti, Bursa Malaysia, Persatuan Bank-Bank Malaysia dan Persatuan Syarikat-Syarikat Broker Saham Malaysia telah ditubuhkan untuk melaksanakan inisiatif ini.

Trend dalam Perpindahan kepada Pembayaran Secara Elektronik

Peralihan yang berterusan daripada pembayaran berasaskan kertas kepada elektronik semakin nyata berdasarkan trend yang semakin meningkat dari segi bilangan dan bahagian urus niaga e-pembayaran pada tahun 2008. Pendorong utama kepada trend menaik ini ialah permintaan pengguna terhadap urus niaga yang cepat, mudah dan selamat, serta usaha para peniaga memperbaiki proses perniagaan dan mengurangkan kos bagi menjana keuntungan dan daya saing yang lebih tinggi. Lama-kelamaan, ini telah meningkatkan kesedaran tentang pelbagai kos yang menokok pada setiap peringkat pengendalian wang tunai, termasuk kos 'tersembunyi' yang ditanggung oleh para peniaga. Lantaran faktor ini, e-pembayaran merupakan pilihan yang lebih menarik.

Penggunaan Tunai dan Cek

Bayaran secara tunai masih lagi popular walaupun peranan wang tunai dalam ekonomi Malaysia makin menurun secara beransur-ansur sejak beberapa tahun kebelakangan ini, sejajar dengan penurunan nisbah wang tunai dalam edaran (cash in circulation, CIC) kepada KDNK. Nilai pengeluaran purata ATM, yang menunjukkan trend menaik daripada RM400 pada tahun 2003 kepada RM461 pada tahun 2006, hampir tidak berubah iaitu sekitar RM460 pada tahun 2007 dan 2008. Hakikat pengurangan penggunaan wang tunai turut disokong oleh trend menaik nisbah e-pembayaran kepada KDNK. Begitu juga dengan cek, yang meskipun merupakan kaedah pembayaran yang popular dan mencakupi kira-kira 90% daripada jumlah nilai pembayaran runcit bukan tunai pada tahun 2008, nisbahnya kepada KDNK menurun dengan nyata daripada 334.9% pada tahun 1998 kepada 237.8% pada tahun 2008. Bilangan cek yang dikeluarkan juga semakin berkurang, manakala nilai cek per kapita yang digunakan hanya meningkat 0.7% pada tahun 2008 berbanding pertumbuhan 16.5% pada tahun 2007.

Jadual 4.1
Pegangan Tunai dan Urus Niaga Bukan Tunai

	2004	2005	2006	2007	2008
Wang tunai dalam edaran per kapita (RM)	1,106.6	1,144.0	1,245.6	1,320.5	1,443.1
Wang tunai dalam edaran kepada KDNK (%)	6.0	5.8	5.8	5.6	5.5
Bilangan cek yang dikeluarkan per kapita	7.7	7.6	7.5	7.7	7.4
Bilangan urus niaga e-pembayaran* per kapita	18.1	22.3	29.0	33.9	37.6
Nilai purata pengeluaran tunai melalui ATM (RM)	407.2	428.1	460.9	463.3	459.1

* E-pembayaran merujuk kepada urus niaga kad kredit, kad caj, kad debit, wang elektronik, IBG, FPX, ATM, perbankan Internet, perbankan mudah alih dan urus niaga pihak ketiga RENTAS

Peralihan Berterusan kepada Kad Pembayaran

Kad pembayaran masih merupakan cara e-pembayaran paling popular di Malaysia dengan wang elektronik mencatat jumlah urus niaga tertinggi dan kad kredit mendahului dari segi jumlah perbelanjaan. Kecenderungan pengguna untuk memilih kad kredit semasa membuat pembayaran adalah kerana kad kredit telah lama digunakan untuk tujuan pembayaran. Selain itu, penggunaan meluas kad kredit juga terbukti daripada bilangan terminal pembayaran yang banyak terdapat di pasaran (144,897 terminal pada akhir tahun 2008), lantas menunjukkan bahawa sebahagian besar peniaga menerima pakai cara pembayaran sebegini. Walau bagaimanapun, dengan bertambahnya jenis kad pembayaran di pasaran sekarang, pengguna mempunyai banyak pilihan untuk menggunakan kad pembayaran sesuai dengan corak perbelanjaan mereka. Pada masa yang sama, wang elektronik yang walaupun merupakan instrumen pembayaran yang masih baru, semakin menjadi pilihan untuk pembayaran kecil-kecilan di Malaysia. Wang elektronik mencakupi lebih separuh daripada urus niaga bukan tunai dalam ekonomi. Pada tahun 2008, terdapat 684.9 juta urus niaga wang elektronik yang berjumlah RM2.1 bilion, peningkatan masing-masing sebanyak 11.7% dan 25.6% berbanding tahun sebelumnya. Sebahagian besar daripada urus niaga ini adalah dalam sektor pengangkutan.

Kad debit terus mencatat pertumbuhan yang kukuh sebanyak 73.5% bagi jumlah urus niaga pada tahun 2008. Ini sejajar dengan pembangunan berterusan infrastruktur terminal jualan (point-of-sale) yang telah membantu menambah bilangan lokasi runcit yang menerima pembayaran menggunakan kad debit. Berikutan itu, bilangan terminal yang menerima kad ATM berasaskan PIN domestik bertambah kepada 67,581 pada akhir tahun 2008 berbanding hanya 34,754 pada akhir tahun 2007. Selain peningkatan dalam kebolehcapaian, pengguna juga lebih menyedari tentang kelebihan menggunakan kad debit untuk membuat pembayaran, khususnya kerana tiada kriteria kelayakan minimum bagi memiliki kad debit dan juga tiada yuran dan caj dikenakan. Dengan kad debit, pengguna pada dasarnya diberikan pilihan untuk mengeluarkan wang tunai dari ATM atau menggunakan kad untuk membayar peniaga secara terus. Oleh yang demikian, kad debit memberi pengguna kemudahan kad kredit tanpa caj dan dengan ini tidak menambahkan beban hutang mereka.

Saluran Internet dan Sistem Pemindahan Dana Elektronik Lain Semakin Popular

Penggunaan Internet telah merevolusikan cara pembayaran dibuat. Semakin banyak individu dan syarikat di Malaysia menggunakan kemudahan perkhidmatan perbankan Internet yang ditawarkan oleh institusi kewangan untuk menjalankan urus niaga perbankan dan pembayaran mereka. Di samping menyediakan akses 24 jam sehari dan tujuh hari seminggu, perbankan Internet menawarkan kepada pengguna kemudahan menjalankan urus niaga dari mana-mana sahaja.

Pada tahun 2008, perkhidmatan perbankan Internet terus berkembang pesat. Bilangan pembayaran melalui saluran ini meningkat kira-kira 22.3 juta atau 57% kepada 84.9 juta pada tahun 2008 dan seiring dengan itu nilai urus niaga juga bertambah sebanyak RM206.6 bilion atau 49.4% kepada RM624.4 bilion. Ini terutamanya disebabkan oleh peningkatan dalam nilai urus niaga pelanggan korporat. Pada tahun 2008, bilangan pelanggan perbankan Internet melebihi bilangan pelanggan Internet buat kali pertama, dengan nisbah 100.8% pada akhir tahun 2008 berbanding 89.8% pada akhir tahun 2007.

Jadual 4.2
Perkhidmatan Perbankan Internet

	2005	2006	2007	2008
Jumlah nilai urus niaga (RM bilion)	**259.1**	**334.8**	**417.8**	**624.4**
Individu	**18.6**	**28.5**	**48.5**	**53.0**
Antaranya:				
Pembayaran bil	1.2	2.7	3.7	3.7
Pindahan dana	8.6	12.8	20.1	26.7
Pembayaran kad[1]	2.1	2.7	3.9	5.5
Pelaburan dalam saham dan amanah saham	4.7	5.9	13.9	10.2
Korporat	**240.5**	**306.3**	**369.4**	**571.4**
Antaranya:				
Pembayaran gaji	2.3	8.1	26.4	21.9
Pindahan dana	105.4	165.1	305.7	491.2
Jumlah urus niaga[2] (juta)	**21.6**	**33.5**	**62.6**	**84.9**
Individu	**18.6**	**27.7**	**40.3**	**57.0**
Antaranya:				
Pembayaran bil	8.1	12.1	17.5	23.3
Pindahan dana	6.1	9.8	13.3	20.7
Pembayaran kad[1]	2.3	3.2	4.5	6.2
Pelaburan dalam saham dan amanah saham	0.6	0.9	3.2	2.5
Korporat	**3.0**	**5.8**	**22.3**	**27.9**
Antaranya:				
Pembayaran gaji	0.7	1.6	13.7	13.1
Pindahan dana	1.9	3.7	6.9	9.7

[1] Pembayaran semula baki tertunggak kad kredit dan kad caj
[2] Tidak termasuk urus niaga bukan kewangan

Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Bilangan pelanggan perbankan Internet berbanding jumlah penduduk negara bertambah daripada 16.5% pada akhir tahun 2007 kepada 21.6% pada akhir tahun 2008. Pertumbuhan yang kukuh dalam perbankan Internet dijangka berterusan pada tahun 2009, susulan inisiatif myBayar Kerajaan dan pelbagai kempen galakan, termasuk pakej perbankan desktop untuk pelanggan korporat dan perusahaan kecil dan sederhana.

Pertambahan bilangan pelanggan dan perkhidmatan perbankan Internet serta program mendapatkan lebih banyak peniaga, khususnya dalam sektor Kerajaan, insurans dan runcit, telah menyumbang kepada peningkatan penggunaan IBG dan sistem FPX. Urus niaga IBG berkembang 35.9% kepada 36.2 juta dari segi jumlah dan meningkat 33.8% kepada RM89.6 bilion dari segi nilai pada tahun 2008. Sementara itu, jumlah urus niaga FPX bertambah 357.9% kepada 0.3 juta, manakala nilainya meningkat 121.2% kepada RM1 bilion pada tahun 2008. Agenda negara bagi penggunaan perkhidmatan jalur lebar dan program galakan penerimaan e-dagang akan menjadi pendorong tambahan kepada pertumbuhan dalam perbankan Internet, IBG dan FPX.

Potensi Perbankan dan Pembayaran Mudah Alih

Bilangan pelanggan perbankan mudah alih meningkat hampir sekali ganda daripada 0.3 juta orang pada akhir tahun 2007 kepada 0.5 juta orang pada akhir tahun 2008, manakala nilai urus niaga pula melonjak daripada RM21.2 juta pada tahun 2007 kepada RM71.5 juta pada tahun 2008. Pertumbuhan yang memberangsangkan ini terutamanya disebabkan oleh pelancaran perkhidmatan perbankan mudah alih oleh tiga lagi institusi perbankan dan penawaran perkhidmatan baru seperti pindahan dana antara bank dan perkhidmatan pembayaran bil syarikat yang membolehkan perusahaan perniagaan membuat pembayaran kepada pembekal melalui telefon mudah alih. Pembayaran yang dibuat oleh syarikat kepada pembekal mereka mencakupi 38.1% daripada jumlah nilai urus niaga, diikuti oleh pembayaran bil dengan bahagian sebanyak 32.4% dan pindahan dana sebanyak 24%. Penggunaan pembayaran mudah alih sebegini juga telah berkembang, masing-masing 197.4% dan 163.8% dari segi jumlah dan nilai. Peningkatan ini disebabkan oleh penggunaan wang elektronik mudah alih dan aplikasi debit mudah alih yang lebih meluas, yang membolehkan pelanggan membuat pembayaran menggunakan telefon mudah alih dengan mendebit terus akaun wang elektronik dan akaun bank mereka. Pertumbuhan yang tinggi ini mencerminkan kesedaran pengguna yang meningkat terhadap kemudahan cara pembayaran tersebut dengan disokong oleh penerimaan yang lebih meluas oleh peniaga seperti ditunjukkan oleh peningkatan sebanyak 11% kepada 12,512 peniaga pada akhir tahun 2008. Walaupun saluran pembayaran mudah alih ini masih belum meluas penggunaannya, iaitu lebih kurang dua pelanggan bagi setiap 100 orang penduduk, trend pertumbuhannya yang menggalakkan dalam tiga tahun yang lalu menguatkan potensinya untuk menjadi salah satu saluran pembayaran yang utama pada masa akan datang.

MELANGKAH KE HADAPAN

Meskipun perkembangan yang ketara dicatat dalam perpindahan kepada e-pembayaran, penggunaan cek masih merupakan cara pembayaran yang popular. Di Malaysia, perbezaan harga (price distortion) antara cara pembayaran berasaskan kertas berbanding dengan e-pembayaran, telah sedikit sebanyak menghalang perkembangan perpindahan kepada e-pembayaran. Insentif harga perlu diberikan kepada pengguna perkhidmatan pembayaran jika tabiat pembayaran mereka hendak diubah. Disebabkan kos pemprosesan dan pengendalian cek adalah tinggi, maka adalah tidak berkesan kos bagi negara untuk meneruskan penggunaan cek yang tinggi sebagai cara pembayaran. Oleh yang demikian, penyelesaian terhadap perbezaan harga tersebut dan penyediaan insentif yang berkesan untuk menggalakkan perpindahan kepada e-pembayaran akan menjadi salah satu bidang tumpuan utama yang akan datang. Kecekapan mekanisme e-pembayaran juga akan diberikan penekanan yang sewajarnya bagi meningkatkan lagi penggunaan cara pembayaran sebegini dalam kalangan pengguna. Inisiatif-inisiatif lain telah dikenal pasti dalam Hala Tuju Pembayaran Elektronik sebagai keutamaan, termasuk menyediakan persekitaran yang kondusif bagi penggunaan e-pembayaran yang lebih meluas dalam urus niaga kewangan di negara ini.

Tambahan

Kandungan

Perangkaan Penting Kewangan dan Sistem Pembayaran

Sistem Perbankan

A.1	Sumber dan Kegunaan Dana Sistem Kewangan	MS 1
A.2	Sistem Perbankan: Pendapatan dan Perbelanjaan	MS 2
A.3	Bank Perdagangan: Pendapatan dan Perbelanjaan	MS 3
A.4	Bank Pelaburan: Pendapatan dan Perbelanjaan	MS 4
A.5	Sistem Perbankan Islam: Pendapatan dan Perbelanjaan	MS 5
A.6	Sistem Perbankan: Data Utama	MS 6
A.7	Bank Perdagangan: Komitmen dan Kontingensi	MS 6
A.8	Bank Pelaburan: Komitmen dan Kontingensi	MS 7

Sektor Insurans

Perniagaan Insurans Hayat

A.9	Insurans Hayat: Pendapatan dan Perbelanjaan	MS 7

Perniagaan Insurans Am

A.10	Insurans Am: Pengunderaitan dan Hasil Kendalian	MS 8

Sektor Takaful

Perniagaan Takaful Keluarga

A.11	Takaful Keluarga: Pendapatan dan Perbelanjaan	MS 8

Perniagaan Takaful Am

A.12	Takaful Am: Pengunderaitan dan Hasil Kendalian	MS 9

Institusi Kewangan Pembangunan

A.13	Institusi Kewangan Pembangunan: Sumber dan Kegunaan Dana	MS 10
A.14	Institusi Kewangan Pembangunan di bawah AIKP: Sumber dan Kegunaan Dana	MS 11
A.15	Institusi Kewangan Pembangunan: Haluan Pinjaman	MS 12
A.16	Institusi Kewangan Pembangunan di bawah AIKP: Haluan Pinjaman	MS 13
A.17	Institusi Kewangan Pembangunan di bawah AIKP: Pinjaman Tak Berbayar dan Peruntukan Hutang Ragu dan Lapuk	MS 14
A.18	Bank Pembangunan Malaysia Berhad	MS 14
A.19	Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad (SME Bank)	MS 15
A.20	Export-Import Bank of Malaysia Berhad	MS 16
A.21	Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad	MS 17
A.22	Bank Simpanan Nasional	MS 18
A.23	Bank Pertanian Malaysia Berhad (Agrobank)	MS 19
A.24	Institusi Kewangan Pembangunan: Data Terpilih	MS 20

Sektor Isi Rumah

A.25	Sektor Isi Rumah: Penunjuk Terpilih	MS 20

Sistem Pembayaran dan Penyelesaian

A.26	Penunjuk Pembayaran Asas	MS 21
A.27	Penggunaan Pelbagai Instrumen Bukan Tunai: Jumlah dan Nilai Urus Niaga	MS 22
A.28	Arahan Pembayaran dan Pindahan Sekuriti Melalui RENTAS: Jumlah dan Nilai Urus Niaga	MS 23
A.29	Bilangan Terminal Pindahan Dana Elektronik Semasa Jualan (Electronic Fund Transfer at Point-of-Sale, EFTPOS)	MS 24
A.30	Bilangan Kad dan Pengguna Instrumen dan Saluran Pembayaran	MS 24
A.31	Jumlah Pengirim Wang Keluar dan Wang Masuk	MS 25
A.32	Bilangan Peserta dan Pengeluar Instrumen	MS 26

Jadual A.1
Sumber dan Kegunaan Dana Sistem Kewangan

	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Sumber Dana					
Modal, rizab dan keuntungan	167,017.9	180,639.1	218,450.8	246,245.7	285,003.0
Mata wang	32,353.9	34,396.7	37,896.0	42,192.7	48,042.9
Deposit permintaan	124,333.4	135,944.1	165,166.1	166,128.4	175,103.4
Deposit lain[1]	711,307.5	787,169.3	910,403.1	982,933.4	1,087,788.2
Institusi perbankan dan kewangan	*197,022.6*	*227,173.6*	*319,550.6*	*312,240.1*	*341,564.7*
Sektor awam	*38,809.9*	*44,415.0*	*34,176.8*	*37,810.1*	*43,433.6*
Sektor swasta	*462,149.5*	*501,873.3*	*544,589.0*	*616,863.7*	*681,873.6*
Asing	*13,325.4*	*13,707.4*	*12,086.7*	*16,019.5*	*20,916.3*
Peminjaman	52,607.9	55,955.8	96,094.2	81,022.8	72,601.6
Dana dari institusi kewangan lain	71,717.6	84,238.8	78,267.2	154,393.2	141,306.6
Tempatan[2]	*33,762.8*	*43,150.4*	*45,784.2*	*100,138.1*	*90,076.2*
Asing	*37,954.7*	*41,088.4*	*32,483.0*	*54,255.1*	*51,230.4*
Kumpulan wang insurans, simpanan dan pencen	337,937.6	373,645.1	425,637.8	468,865.3	509,669.4
Tanggungan lain	267,579.3	260,673.7	226,362.6	333,615.8	260,123.4
Jumlah Tanggungan	**1,764,855.0**	**1,912,662.6**	**2,158,277.7**	**2,476,397.4**	**2,579,638.5**
Kegunaan Dana					
Mata wang	5,058.3	6,057.3	8,626.4	9,235.3	10,599.6
Deposit dengan institusi kewangan lain	247,947.3	259,429.4	345,239.3	468,521.1	365,386.1
Tempatan	*214,355.2*	*232,385.7*	*296,921.1*	*379,611.1*	*321,262.0*
Asing	*33,592.0*	*27,043.7*	*48,318.2*	*88,910.0*	*44,124.0*
Pinjaman dan pendahuluan	655,668.4	721,642.2	784,425.9	864,470.9	969,127.7
Institusi perbankan dan kewangan	*7,950.3*	*5,446.5*	*12,054.8*	*61,539.2*	*65,950.4*
Sektor awam	*24,382.2*	*22,449.5*	*55,863.5*	*11,993.1*	*16,370.7*
Sektor swasta	*620,712.1*	*691,258.2*	*713,451.4*	*784,486.6*	*874,770.9*
Asing	*2,623.8*	*2,488.1*	*3,056.3*	*6,452.0*	*12,035.7*
Sekuriti	433,071.0	472,883.7	605,892.0	670,171.4	756,044.7
Bil perbendaharaan	*445.2*	*1,698.4*	*1,687.1*	*1,969.8*	*1,524.5*
Bil perdagangan	*8,403.7*	*7,078.7*	*6,250.2*	*10,912.4*	*13,224.0*
Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS)	*139,488.3*	*153,654.3*	*174,424.5*	*202,055.1*	*234,598.1*
Korporat	*271,630.7*	*291,606.4*	*303,684.7*	*364,897.6*	*414,379.6*
Sekuriti Hutang Swasta (PDS)	*130,213.0*	*140,405.4*	*135,385.1*	*175,295.8*	*195,114.1*
Ekuiti	*141,417.7*	*151,201.0*	*168,299.5*	*189,601.7*	*219,265.5*
Asing	*4,578.6*	*6,677.9*	*7,399.2*	*5,221.3*	*6,165.2*
Lain-lain	*8,524.5*	*12,168.0*	*112,446.3*	*85,115.2*	*86,153.3*
Emas dan rizab pertukaran asing	247,786.6	263,235.6	288,921.8	334,410.9	315,753.2
Aset lain[3]	175,323.5	189,414.3	125,172.3	129,587.7	162,727.2
Jumlah Aset	**1,764,855.0**	**1,912,662.6**	**2,158,277.7**	**2,476,397.4**	**2,579,638.5**

[1] Termasuk deposit tabungan, tetap, NID, repo dan lain-lain deposit
[2] Termasuk rizab berkanun institusi perbankan
[3] Mulai tahun 2006, sebahagian daripada `Aset Lain' telah diklasifikasikan semula
a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.2
Sistem Perbankan[1]: Pendapatan dan Perbelanjaan

	Untuk tahun kalendar				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Pendapatan faedah	40,755.3	43,659.6	52,134.5	59,789.9	63,146.9
Tolak: Perbelanjaan faedah	20,591.0	22,034.8	27,809.1	32,847.4	34,058.1
Pendapatan faedah bersih	20,164.4	21,624.8	24,325.4	26,942.6	29,088.8
Campur: Pendapatan berasaskan fi	4,229.4	4,721.2	5,167.9	6,896.4	7,385.8
Tolak: Kos kakitangan	5,662.1	6,280.0	7,509.5	8,557.4	9,342.5
Kos overhed	6,427.1	7,057.8	8,211.3	9,522.0	10,826.0
Keuntungan operasi kasar	12,304.6	13,008.2	13,772.5	15,759.6	16,306.1
Tolak: Peruntukan hutang lapuk dan ragu, dan lain-lain	4,586.9	5,558.7	6,538.3	5,370.1	4,170.1
Keuntungan operasi kasar selepas peruntukan	7,717.7	7,449.6	7,234.2	10,389.4	12,136.0
Campur: Pendapatan lain	3,851.7	4,932.2	5,715.0	7,312.4	7,033.8
Untung sebelum cukai	**11,569.4**	**12,381.8**	**12,949.2**	**17,701.9**	**19,169.7**
Untung sebelum cukai / Aset purata (%)	1.4	1.4	1.3	1.5	1.5
Untung sebelum cukai / Dana pemegang saham purata (%)	16.3	16.8	16.2	19.7	18.5
Untung sebelum cukai / Pekerja purata (RM'000)	125.2	130.3	131.8	168.5	170.8
Kos dibelanjakan bagi setiap ringgit hasil yang diperoleh (sen)	42.8	42.6	44.7	43.9	46.4
Kos dibelanjakan bagi setiap ringgit pendapatan faedah bersih (sen)	60.0	61.7	64.6	67.1	69.3
Nisbah kos overhed kepada kos kakitangan (%)	113.5	112.4	109.3	111.3	115.9
Kos kakitangan bagi setiap pekerja (RM'000)	60.3	65.3	74.8	78.0	81.3

[1] Termasuk bank-bank Islam
a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.3
Bank Perdagangan[1]: Pendapatan dan Perbelanjaan

	Untuk tahun kalendar				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Pendapatan faedah	39,093.6	41,960.9	50,396.0	56,890.9	60,568.2
Tolak: Perbelanjaan faedah	19,395.0	20,768.9	26,486.7	30,619.2	32,180.0
Pendapatan faedah bersih	19,698.6	21,192.0	23,909.3	26,271.7	28,388.2
Campur: Pendapatan berasaskan fi	3,878.0	4,367.0	4,885.7	5,596.7	5,967.2
Tolak: Kos kakitangan	5,364.6	5,932.4	7,088.5	7,753.0	8,515.3
Kos overhed	6,272.5	6,876.9	7,926.3	8,590.1	9,949.8
Keuntungan operasi kasar	11,939.5	12,749.8	13,780.2	15,525.4	15,890.3
Tolak: Peruntukan hutang lapuk dan ragu, dan lain-lain	4,485.4	5,444.7	6,339.3	5,517.7	4,128.3
Keuntungan operasi kasar selepas peruntukan	7,454.1	7,305.0	7,440.9	10,007.7	11,762.0
Campur: Pendapatan lain	3,300.8	3,790.3	4,642.2	5,647.8	6,726.6
Untung sebelum cukai	**10,754.9**	**11,095.3**	**12,083.1**	**15,655.4**	**18,488.6**
Untung sebelum cukai / Aset purata (%)	1.3	1.3	1.2	1.4	1.5
Untung sebelum cukai / Dana pemegang saham purata (%)	16.3	16.2	16.4	19.2	19.6
Untung sebelum cukai / Pekerja purata (RM'000)	119.7	120.1	126.9	157.5	177.6
Kos dibelanjakan bagi setiap ringgit hasil yang diperoleh (sen)	43.3	43.6	44.9	43.6	44.9
Kos dibelanjakan bagi setiap ringgit pendapatan faedah bersih (sen)	59.1	60.4	62.8	62.2	65.0
Nisbah kos overhed kepada kos kakitangan (%)	116.9	115.9	111.8	110.8	116.8
Kos kakitangan bagi setiap pekerja (RM'000)	58.8	63.5	73.2	76.1	80.1

[1] Termasuk syarikat kewangan dan bank-bank Islam
a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.4
Bank Pelaburan: Pendapatan dan Perbelanjaan

	Untuk tahun kalendar				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Pendapatan faedah	1,661.7	1,698.7	1,738.5	2,899.0	2,578.6
Tolak: Perbelanjaan faedah	1,196.0	1,265.9	1,322.4	2,228.2	1,878.0
Pendapatan faedah bersih	465.8	432.8	416.0	670.9	700.6
Campur: Pendapatan berasaskan fi	351.4	354.2	282.2	1,299.7	1,418.5
Tolak: Kos kakitangan	297.5	347.6	421.0	804.4	827.2
Kos overhed	154.6	180.9	285.0	932.0	876.1
Keuntungan operasi kasar	365.1	258.5	-7.7	234.2	415.8
Tolak: Peruntukan hutang lapuk dan ragu, dan lain-lain	101.5	113.9	199.0	-147.5	41.8
Keuntungan operasi kasar selepas peruntukan	263.6	144.5	-206.7	381.8	373.9
Campur: Pendapatan lain	550.9	1,141.9	1,072.8	1,664.7	307.1
Untung sebelum cukai	**814.4**	**1,286.5**	**866.2**	**2,046.4**	**681.1**
Untung sebelum cukai / Aset purata (%)	1.9	2.9	1.5	2.9	1.0
Untung sebelum cukai / Dana pemegang saham purata (%)	15.5	23.2	13.8	25.2	7.6
Untung sebelum cukai / Pekerja purata (RM'000)	318.2	484.1	281.8	364.0	83.7
Kos dibelanjakan bagi setiap ringgit hasil yang diperoleh (sen)	33.0	27.4	39.9	47.8	70.2
Kos dibelanjakan bagi setiap ringgit pendapatan faedah bersih (sen)	97.1	122.1	169.7	258.8	243.1
Nisbah kos overhed kepada kos kakitangan (%)	52.0	52.0	67.7	115.9	105.9
Kos kakitangan bagi setiap pekerja (RM'000)	110.6	132.4	119.5	104.2	96.6

a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.5
Sistem Perbankan Islam: Pendapatan dan Perbelanjaan

	Untuk tahun kalendar				
	2004	2005[1]	2006[1]	2007	2008*a*
	RM juta				
Pendapatan	4,124.3	4,183.1	5,271.2	7,688.8	9,126.2
Tolak: Perbelanjaan	1,681.5	1,639.8	2,418.9	3,528.8	4,161.6
Pendapatan bersih	2,442.8	2,543.3	2,852.3	4,159.9	4,964.6
Campur: Pendapatan berasaskan fi	174.7	232.7	297.7	461.4	490.4
Tolak: Kos kakitangan	265.2	282.7	346.8	800.0	886.2
Kos overhed	419.1	468.5	812.7	1,454.6	1,869.2
Keuntungan operasi kasar	1,933.2	2,024.8	1,990.5	2,366.7	2,699.5
Tolak: Peruntukan kerugian dan peruntukan lain	1,162.3	652.5	575.3	917.9	1,201.2
Keuntungan operasi kasar selepas peruntukan	770.9	1,372.3	1,415.2	1,448.8	1,498.3
Campur: Pendapatan lain	134.8	170.3	197.2	445.3	312.0
Untung sebelum cukai	**905.7**	**1,542.6**	**1,612.4**	**1,894.1**	**1,810.4**
Untung sebelum cukai / Aset purata (%)	1.0	1.9	1.6	1.3	1.0
Untung sebelum cukai / Dana pemegang saham purata (%)	16.8	24.0	18.7	15.6	12.4
Untung sebelum cukai / Pekerja purata (RM'000)[2]	125.5	195.0	198.8	165.3	103.3
Kos dibelanjakan bagi setiap ringgit hasil yang diperoleh (sen)	15.4	18.0	22.0	26.2	27.8
Kos dibelanjakan bagi setiap ringgit pendapatan bersih (sen)	28.0	29.5	40.7	54.2	55.5
Nisbah kos overhed kepada kos kakitangan (%)	158.0	165.7	234.3	181.8	210.9
Kos kakitangan bagi setiap pekerja (RM'000)[2]	32.6	32.9	45.5	108.2	108.8

[1] Tidak termasuk sebuah bank Islam yang mengalami kerugian besar
[2] Anggaran bilangan kakitangan adalah berdasarkan peratusan aset perbankan Islam institusi terbabit
a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.6
Sistem Perbankan: Data Utama

	Pada akhir tahun				
	2004	2005	2006	2007	2008
Bilangan institusi kewangan	41	43	42	47	54
Bank perdagangan[1]	*29*	*27*	*22*	*22*	*22*
Bank pelaburan	*10*	*10*	*10*	*14*	*15*
Bank-bank Islam	*2*	*6*	*10*	*11*	*17*
Rangkaian pejabat	2,429	2,244	2,139	2,245	2,271
Bank perdagangan[1]	*2,276*	*2,072*	*1,952*	*1,968*	*1,979*
Bank pelaburan	*17*	*19*	*19*	*120*	*131*
Bank-bank Islam[2]	*136*	*766*	*1,167*	*1,272*	*2,039*
Bilangan bank yang menawarkan khidmat perbankan Internet	14	14	16	18	21
Bilangan pekerja	93,948	96,106	100,414	109,641	114,856
Bank perdagangan[1]	*87,222*	*89,047*	*91,741*	*96,146*	*99,593*
Bank pelaburan	*2,690*	*2,625*	*3,522*	*7,721*	*8,561*
Bank-bank Islam	*4,036*	*4,434*	*5,151*	*5,774*	*6,702*

[1] Termasuk syarikat kewangan
[2] Termasuk cawangan bank-bank Islam yang dikongsi bersama dengan cawangan bank konvensional

Jadual A.7
Bank Perdagangan[1]: Komitmen dan Kontingensi

	Pada akhir tahun				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Penjualan aset dengan rekursa dan komitmen penggunaan pinjaman	24,728.9	21,693.4	21,052.0	19,574.6	12,744.2
Komitmen pengeluaran pinjaman	204,293.3	228,723.2	258,026.1	303,862.7	345,252.0
Pengganti kredit langsung	14,713.9	16,026.4	16,404.2	19,424.7	21,178.9
Kontrak berkaitan pertukaran asing	175,269.0	161,030.2	212,377.6	368,769.5	365,715.5
Kontrak berkaitan kadar faedah	163,101.1	252,488.9	552,340.1	642,812.1	750,508.2
Kontingensi berkaitan perdagangan	23,851.7	21,049.1	20,767.3	17,756.9	13,768.9
Kontingensi berkaitan urus niaga	21,685.4	23,529.3	26,245.3	29,031.1	34,025.0
Obligasi penajajaminan	1,522.9	1,605.7	1,310.4	2,282.7	1,383.5
Lain-lain	14,636.8	19,211.5	34,360.7	44,026.3	53,138.4
Jumlah	**643,803.0**	**745,357.7**	**1,142,883.7**	**1,447,540.5**	**1,597,714.6**

[1] Termasuk syarikat kewangan dan bank-bank Islam
a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.8
Bank Pelaburan: Komitmen dan Kontingensi

	Pada akhir tahun				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Penjualan aset dengan rekursa dan komitmen penggunaan pinjaman	2,493.7	2,418.3	2,968.0	2,049.9	79.1
Komitmen pengeluaran pinjaman	2,387.6	2,847.3	1,681.3	4,140.4	2,335.2
Pengganti kredit langsung	1,126.2	1,312.4	855.5	1,165.9	729.4
Kontrak berkaitan pertukaran asing	2,877.6	4,976.9	5,669.7	2,812.3	461.9
Kontrak berkaitan kadar faedah	169,189.1	112,409.4	38,010.1	44,180.0	13,994.8
Kontingensi berkaitan perdagangan	0.0	0.0	0.0	1.1	0.0
Kontingensi berkaitan urus niaga	676.6	1,794.5	1,304.5	806.7	168.0
Obligasi penajajaminan	1,029.6	2,106.5	4,599.8	3,486.7	2,551.8
Lain-lain	44.6	506.2	7,950.4	26,943.7	8,461.3
Jumlah	**179,825.0**	**128,371.5**	**63,039.2**	**85,586.6**	**28,781.4**

a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.9
Insurans Hayat[1]: Pendapatan dan Perbelanjaan

Perkara	Untuk tahun kalendar				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Pendapatan					
Pendapatan premium	15,152.1	16,020.6	17,148.0	18,922.5	18,771.7
Pendapatan pelaburan bersih	3,175.9	3,661.2	3,994.7	4,568.3	4,906.6
Keuntungan atas jualan aset dan pendapatan pelbagai	2,058.2	1,257.1	2,624.6	4,949.7	3,100.6
Jumlah	20,386.2	20,938.9	23,767.3	28,440.5	26,778.9
Perbelanjaan					
Faedah polisi bersih	5,401.1	6,274.1	7,320.2	9,661.8	10,024.1
Imbuhan agensi	2,391.5	2,509.7	2,462.4	2,582.9	2,724.8
Perbelanjaan pengurusan[2]	1,017.4	1,073.4	1,252.1	1,387.6	1,563.6
Kerugian atas jualan aset dan perbelanjaan lain	584.4	1,159.1	1,064.3	984.6	4,925.4
Jumlah	9,394.4	11,016.3	12,099.0	14,616.9	19,237.9
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	10,991.8	9,922.6	11,668.3	13,823.6	7,541.0

[1] Jumlah berdasarkan gabungan perniagaan dalam dan luar Malaysia
[2] Termasuk hutang lapuk dan hutang ragu bersih
a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.10
Insurans Am[1]: Pengunderaitan dan Hasil Kendalian

Perkara	Untuk tahun kalendar				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Keuntungan pengunderaitan	474.8	998.1	490.3	16.0	81.5
Pendapatan pelaburan	610.3	663.3	730.0	796.6	789.9
Keuntungan modal	195.2	108.6	184.7	588.0	122.3
Pendapatan lain	83.4	112.6	269.1	107.6	133.6
Kerugian modal	19.7	89.1	87.6	16.1	155.4
Perbelanjaan lain	127.7	205.4	125.9	153.0	383.0
Keuntungan kendalian	1,216.3	1,588.1	1,460.6	1,339.1	588.9

[1] Jumlah berdasarkan gabungan perniagaan dalam dan luar Malaysia
a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.11
Takaful Keluarga[1]: Pendapatan dan Perbelanjaan

Perkara	Untuk tahun kalendar				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Pendapatan					
Caruman bersih	794.4	977.1	1,241.5	1,990.5	2,370.4
Pendapatan pelaburan bersih	156.6	192.3	232.0	282.2	298.5
Keuntungan atas jualan aset dan pendapatan pelbagai	78.4	57.7	126.5	103.1	165.4
Jumlah	1,029.4	1,227.0	1,600.0	2,375.8	2,834.3
Perbelanjaan					
Manfaat sijil bersih	281.0	347.2	400.8	535.5	633.3
Komisen bersih	83.1	93.0	129.4	187.1	317.2
Perbelanjaan pengurusan[2]	95.0	46.3	97.5	161.3	141.6
Kerugian ke atas jualan aset dan perbelanjaan lain	95.3	60.3	100.7	50.3	202.3
Jumlah	554.5	546.8	728.5	934.3	1,294.4
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	475.0	680.3	871.6	1,441.5	1,539.9

[1] Jumlah berdasarkan gabungan perniagaan dalam dan luar Malaysia; dan menunjukkan perbelanjaan sebenar yang ditanggung oleh kumpulan wang takaful keluarga
[2] Termasuk hutang lapuk dan ragu bersih
a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.12
Takaful Am[1]: Pengunderaitan dan Hasil Kendalian

Perkara	Untuk tahun kalendar				
	2004	2005	2006	2007	2008*a*
	RM juta				
Keuntungan pengunderaitan	113.0	169.7	44.1	-26.8	113.0
Pendapatan pelaburan	14.8	19.6	32.3	44.6	50.6
Keuntungan modal	2.1	3.2	3.8	10.3	13.5
Pendapatan lain	3.0	5.8	19.2	10.8	36.8
Kerugian modal	1.2	4.5	9.5	0.7	15.1
Perbelanjaan lain	16.2	13.9	9.9	13.7	27.3
Keuntungan kendalian	115.6	180.0	80.0	24.5	171.6

[1] Jumlah berdasarkan gabungan perniagaan dalam dan luar Malaysia; dan menunjukkan perbelanjaan sebenar yang ditanggung oleh kumpulan wang takaful am
a Awalan
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.13
Institusi Kewangan Pembangunan[1]: Sumber dan Kegunaan Dana

	Pada akhir tahun				
	2004	2005	2006	2007	2008
	RM juta				
Sumber:					
Dana pemegang saham	10,543.8	12,744.0	15,091.1	17,767.8	23,392.4
Modal berbayar	*7,862.3*	*8,563.4*	*10,296.7*	*10,341.8*	*12,526.8*
Rizab	*2,051.3*	*2,221.5*	*3,006.0*	*3,390.7*	*4,413.3*
Keuntungan tertahan	*630.2*	*1,959.1*	*1,788.4*	*4,035.3*	*6,452.3*
Deposit diterima	49,878.0	54,084.7	60,402.0	67,067.9	79,542.8
Peminjaman	18,730.9	20,672.5	23,239.1	24,771.4	21,500.0
Kerajaan	*13,050.1*	*13,386.2*	*14,823.7*	*17,188.6*	*13,598.5*
Agensi pelbagai hala/antarabangsa	*4,044.2*	*4,103.2*	*4,050.7*	*2,784.0*	*2,420.1*
Lain-lain	*1,636.6*	*3,183.1*	*4,364.7*	*4,798.8*	*5,481.4*
Lain-lain	12,297.2	12,366.7	14,829.9	19,163.3	20,015.1
Jumlah	**91,449.9**	**99,867.9**	**113,562.1**	**128,770.4**	**144,450.3**
Kegunaan:					
Penempatan deposit	18,908.0	13,964.4	18,831.3	20,519.5	20,070.2
Pelaburan	25,557.0	28,034.6	28,819.7	32,762.5	36,635.3
antaranya:					
Sekuriti Kerajaan	*2,629.3*	*4,489.2*	*4,617.7*	*4,758.7*	*6,300.9*
Saham	*8,256.0*	*8,370.5*	*8,005.6*	*6,753.1*	*8,677.5*
Disenaraikan	*6,369.1*	*7,030.1*	*7,561.4*	*6,434.7*	*8,392.6*
Tidak disenaraikan	*1,886.9*	*1,340.4*	*444.2*	*318.4*	*284.9*
Pinjaman dan pendahuluan	37,747.1	47,495.9	55,527.8	65,279.2	75,255.4
Aset tetap	4,057.7	4,205.3	4,449.7	4,614.9	5,430.7
Lain-lain	5,180.1	6,167.7	5,933.6	5,594.3	7,058.7
Jumlah	**91,449.9**	**99,867.9**	**113,562.1**	**128,770.4**	**144,450.3**
Liabiliti Luar Jangka					
Jaminan	3,949.0	4,341.0	5,365.7	4,660.7	4,200.7
Insurans kredit eksport	308.6	380.5	348.8	659.4	784.2
Jumlah	**4,257.6**	**4,721.5**	**5,714.5**	**5,320.1**	**4,984.9**

[1] Merujuk kepada Bank Pembangunan Malaysia Berhad, Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad, Bank Simpanan Nasional, Export-Import Bank of Malaysia Berhad, Bank Pertanian Malaysia Berhad (Agrobank), Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad (SME Bank), Malaysian Industrial Development Finance Berhad, Sabah Development Bank Berhad, Borneo Development Corporation (Sabah) Sendirian Berhad, Borneo Development Corporation (Sarawak) Sendirian Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad, Sabah Credit Corporation dan Lembaga Tabung Haji. Sebelum 1 Oktober 2005, data termasuk Bank Industri & Teknologi Malaysia Berhad dan Malaysia Export Credit Insurance Berhad dan tidak termasuk SME Bank

Jadual A.14
Institusi Kewangan Pembangunan[1] di bawah AIKP[2]: Sumber dan Kegunaan Dana

	Pada akhir tahun				
	2004	2005	2006	2007	2008
	RM juta				
Sumber:					
Dana pemegang saham	6,178.1	8,398.1	10,484.2	11,498.3	17,091.2
Modal berbayar	*4,811.1*	*5,503.6*	*7,171.5*	*7,194.9*	*9,374.9*
Rizab	*1,339.4*	*1,479.9*	*2,207.7*	*2,533.7*	*3,556.3*
Keuntungan tertahan	*27.6*	*1,414.6*	*1,105.0*	*1,769.7*	*4,160.0*
Deposit diterima	37,278.5	40,225.5	45,098.7	50,450.3	59,210.4
Peminjaman	14,586.9	16,437.2	18,729.1	19,877.1	15,913.1
Kerajaan	*10,438.2*	*12,201.1*	*13,758.7*	*15,917.4*	*12,162.1*
Agensi pelbagai hala/antarabangsa	*3,846.3*	*3,927.4*	*3,869.8*	*2,574.5*	*2,256.7*
Lain-lain	*302.4*	*308.7*	*1,100.6*	*1,385.2*	*1,494.3*
Lain-lain	9,730.3	9,550.1	11,343.1	15,269.5	15,689.7
Jumlah	**67,773.8**	**74,610.9**	**85,655.1**	**97,095.2**	**107,904.4**
Kegunaan:					
Penempatan deposit	12,949.5	8,204.7	12,713.4	11,171.7	11,673.7
Pelaburan	15,868.1	18,634.9	17,500.6	20,873.3	19,590.6
antaranya:					
Sekuriti Kerajaan	*2,549.8*	*4,446.2*	*4,560.1*	*4,726.1*	*6,300.9*
Saham	*1,705.8*	*1,742.3*	*1,429.5*	*646.5*	*434.1*
Disenaraikan	*1,616.7*	*1,625.7*	*1,325.5*	*571.4*	*391.0*
Tidak disenaraikan	*89.1*	*116.6*	*104.1*	*75.1*	*43.1*
Pinjaman dan pendahuluan	33,472.5	43,374.9	50,961.4	60,473.0	70,132.6
Aset tetap	1,786.1	1,843.0	1,994.9	2,057.4	2,318.6
Lain-lain	3,697.6	2,553.4	2,484.8	2,519.8	4,188.9
Jumlah	**67,773.8**	**74,610.9**	**85,655.1**	**97,095.2**	**107,904.4**
Liabiliti Luar Jangka					
Jaminan	533.3	613.5	524.7	561.5	367.4
Insurans kredit eksport	308.6	380.5	348.8	659.4	784.2
Jumlah	**841.9**	**994.0**	**873.5**	**1,220.9**	**1,151.6**

[1] Merujuk kepada Bank Pembangunan Malaysia Berhad, Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad, Bank Simpanan Nasional, Export-Import Bank of Malaysia Berhad, Bank Pertanian Malaysia Berhad (Agrobank) dan Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad (SME Bank). Sebelum 1 Oktober 2005, data termasuk Bank Industri & Teknologi Malaysia Berhad dan Malaysia Export Credit Insurance Berhad dan tidak termasuk SME Bank
[2] Akta Institusi Kewangan Pembangunan 2002

Jadual A.15
Institusi Kewangan Pembangunan[1]: Haluan Pinjaman

	Pada akhir tahun				
	2004	2005	2006	2007	2008
	RM juta				
Pertanian, perhutanan dan perikanan	3,261.3	3,359.1	3,575.7	3,968.3	4,976.9
Perlombongan dan kuari	66.8	56.6	41.6	20.3	120.2
Perkilangan	4,126.2	4,474.3	4,655.7	5,687.8	5,856.3
Elektrik, gas dan air	1,228.9	2,253.0	2,920.9	3,497.5	3,765.8
Import dan eksport, perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel	698.8	643.3	761.2	1,030.8	1,497.9
Sektor harta benda yang luas	10,084.7	11,789.4	15,192.4	16,382.3	16,900.8
Pembinaan	*4,186.6*	*5,246.6*	*7,057.1*	*7,542.1*	*8,493.2*
Pembelian harta kediaman	*4,078.1*	*5,475.5*	*6,868.0*	*7,396.7*	*7,020.9*
Pembelian harta bukan kediaman	*463.9*	*429.6*	*545.8*	*614.1*	*357.4*
Harta tanah	*1,356.1*	*637.7*	*721.5*	*829.4*	*1,029.3*
Pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi	4,665.2	5,837.1	6,281.1	5,610.0	5,473.4
Maritim	474.4	681.5	799.0	1,834.5	1,916.7
Kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan	984.2	766.1	877.4	1,056.6	786.7
Kredit penggunaan	9,896.5	14,074.3	17,435.8	23,159.8	31,356.6
antaranya:					
Pembelian kenderaan bermotor	*1,104.8*	*1,508.2*	*2,168.8*	*2,376.4*	*2,549.0*
Kad kredit	*24.3*	*32.6*	*50.4*	*86.7*	*174.8*
Pembelian sekuriti	103.4	214.1	189.9	66.0	218.9
Lain-lain	2,156.7	3,347.1	2,797.1	2,965.3	2,385.2
Jumlah	**37,747.1**	**47,495.9**	**55,527.8**	**65,279.2**	**75,255.4**

[1] Merujuk kepada Bank Pembangunan Malaysia Berhad, Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad, Bank Simpanan Nasional, Export-Import Bank of Malaysia Berhad, Bank Pertanian Malaysia Berhad (Agrobank), Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad (SME Bank), Malaysian Industrial Development Finance Berhad, Sabah Development Bank Berhad, Borneo Development Corporation (Sabah) Sendirian Berhad, Borneo Development Corporation (Sarawak) Sendirian Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad, Sabah Credit Corporation dan Lembaga Tabung Haji. Sebelum 1 Oktober 2005, data termasuk Bank Industri & Teknologi Malaysia Berhad dan tidak termasuk SME Bank

Jadual A.16
Institusi Kewangan Pembangunan[1] di bawah AIKP[2]: Haluan Pinjaman

	Pada akhir tahun				
	2004	2005	2006	2007	2008
	RM juta				
Pertanian, perhutanan dan perikanan	3,148.3	3,239.5	3,513.7	3,864.8	4,862.9
Perlombongan dan kuari	49.1	35.5	19.9	14.2	116.5
Perkilangan	2,872.2	3,254.5	3,422.1	4,475.3	4,650.8
Bekalan elektrik, gas dan air	1,228.9	2,251.6	2,919.7	3,496.5	3,764.9
Import dan eksport, perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel	260.7	356.8	502.2	779.8	1,280.9
Sektor harta benda yang luas	8,933.1	10,580.9	13,709.2	14,794.9	15,217.8
Pembinaan	*3,973.7*	*4,908.8*	*6,566.4*	*7,030.1*	*7,989.6*
Pembelian harta kediaman	*3,797.0*	*5,195.4*	*6,582.3*	*7,119.8*	*6,747.8*
Pembelian harta bukan kediaman	*461.2*	*429.1*	*480.8*	*561.4*	*237.4*
Harta tanah	*701.2*	*47.6*	*79.7*	*83.6*	*243.0*
Pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi	4,615.0	5,778.3	6,200.0	5,534.6	5,408.7
Maritim	474.4	681.5	799.0	1,834.5	1,916.7
Kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan	827.4	657.0	763.1	939.7	751.9
Kredit penggunaan	9,571.1	13,679.5	16,926.8	22,433.5	30,417.6
antaranya:					
Pembelian kenderaan bermotor	*1,104.8*	*1,508.2*	*2,095.4*	*2,315.6*	*2,512.8*
Kad kredit	*24.3*	*32.6*	*50.4*	*86.7*	*174.8*
Pembelian sekuriti	103.4	88.2	64.9	66.0	218.9
Lain-lain	1,388.9	2,771.6	2,120.8	2,239.2	1,525.0
Jumlah	**33,472.5**	**43,374.9**	**50,961.4**	**60,473.0**	**70,132.6**

[1] Merujuk kepada Bank Pembangunan Malaysia Berhad, Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad, Bank Simpanan Nasional, Export-Import Bank of Malaysia Berhad, Bank Pertanian Malaysia Berhad (Agrobank) dan Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad (SME Bank). Sebelum 1 Oktober 2005, data termasuk Bank Industri & Teknologi Malaysia Berhad dan tidak termasuk SME Bank

[2] Akta Institusi Kewangan Pembangunan 2002

Jadual A.17
Institusi Kewangan Pembangunan[1] di bawah AIKP[2]: Pinjaman Tak Berbayar dan Peruntukan Hutang Ragu dan Lapuk

	Pada akhir tahun	
	2007	2008
	RM juta	
Peruntukan am	1,327.0	1,412.3
Faedah tergantung	957.6	673.5
Peruntukan khas	2,506.0	2,462.1
Pinjaman tak berbayar	5,140.4	4,561.2
	(%)	
Nisbah pinjaman tak berbayar kasar	8.8	6.7
Nisbah pinjaman tak berbayar bersih	3.0	2.2
Jumlah peruntukan/pinjaman tak berbayar	93.2	99.7

[1] Merujuk kepada Bank Pembangunan Malaysia Berhad, Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad (SME Bank), Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad, Bank Simpanan Nasional, Export-Import Bank of Malaysia Berhad dan Bank Pertanian Malaysia Berhad (Agrobank)
[2] Akta Institusi Kewangan Pembangunan 2002

Jadual A.18
Bank Pembangunan Malaysia Berhad

Tahun penubuhan	1973					
Objektif	Menyediakan pembiayaan jangka sederhana dan panjang bagi projek-projek infrastruktur, maritim, industri berintensif modal dan berteknologi tinggi dalam sektor perkilangan dan sektor-sektor tertentu selaras dengan dasar pembangunan negara.					
Sektor	Pinjaman Terkumpul		Pinjaman Diluluskan		Pinjaman Dikeluarkan	
	Pada akhir tahun		Pada tahun		Pada tahun	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
	RM juta					
Infrastruktur	15,403.3	14,798.0	2,526.3	2,007.9	2,540.2	1,188.3
Program Kerajaan	*12,880.1*	*11,909.1*	*1,355.7*	*1,992.5*	*1,660.6*	*653.7*
Program swasta	*2,523.2*	*2,888.9*	*1,170.6*	*15.4*	*879.6*	*534.6*
Maritim	1,834.5	1,916.7	526.0	490.1	1,358.7	476.3
Industri perkapalan	*776.4*	*1,011.8*	*503.8*	*430.1*	*480.0*	*369.0*
Industri limbungan kapal	*868.9*	*756.1*	*22.2*	*60.0*	*826.1*	*107.3*
Perkhidmatan berkaitan marin	*189.2*	*148.8*	*0.0*	*0.0*	*52.6*	*0.0*
Perkilangan: Berteknologi tinggi	942.4	995.4	1,233.6	82.0	391.7	321.5
Lain-lain	29.6	19.5	3.1	1.4	6.3	1.9
Jumlah	**18,209.8**	**17,729.6**	**4,289.0**	**2,581.4**	**4,296.9**	**1,988.0**

Sumber: Bank Pembangunan Malaysia Berhad

Jadual A.19
Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad (SME Bank)

Tahun penubuhan	Oktober 2005					
Objektif	Menyediakan pembiayaan dan khidmat nasihat kepada perusahaan kecil dan sederhana (PKS) yang terlibat dalam sektor perkilangan, perkhidmatan dan pembinaan, khususnya usahawan Bumiputera.					
Sektor	Pinjaman Terkumpul		Pinjaman Diluluskan		Pinjaman Dikeluarkan	
	Pada akhir tahun		Pada tahun		Pada tahun	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
	RM juta					
PKS	2,204.7	2,837.6	3,057.1	2,200.9	1,739.3	1,881.7
Mikro	*255.6*	*279.9*	*232.2*	*220.0*	*204.1*	*174.1*
Kecil	*1,115.3*	*1,218.5*	*801.2*	*549.5*	*752.1*	*667.9*
Sederhana	*833.8*	*1,339.2*	*2,023.7*	*1,431.5*	*783.1*	*1,039.7*
Lain-lain	439.3	427.1	0.0	0.0	121.9	102.7
Jumlah	**2,644.0**	**3,264.7**	**3,057.1**	**2,200.9**	**1,861.2**	**1,984.4**

Sumber: Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad

Jadual A.20
Export-Import Bank of Malaysia Berhad

Tahun penubuhan	1995
Objektif	Menyediakan kemudahan kredit bagi membiayai dan menyokong eksport dan import barangan, perkhidmatan serta pembiayaan projek di luar negeri dengan tumpuan pada pasaran bukan tradisional dan menyediakan khidmat insurans kredit eksport, insurans pembiayaan eksport, insurans pelaburan di luar negeri dan kemudahan jaminan dan perkhidmatan lain yang biasa ditawarkan oleh institusi kewangan eksport-import dan institusi kewangan insurans kredit.

Kemudahan Pinjaman	**Pinjaman Terkumpul (RM juta)**		**Pinjaman Diluluskan (RM juta)**		**Pinjaman Dikeluarkan (RM juta)**	
	Pada akhir tahun 2007	Pada akhir tahun 2008	2007	2008	2007	2008
Kemudahan kredit pembeli	639.6	797.4	169.0	140.0	521.7	328.3
Kemudahan kredit pelaburan di luar negeri	808.8	708.1	429.1	0.0	347.6	371.1
Kemudahan "Malaysian Kitchen"	0.0	4.5	0.0	3.9	0.0	3.8
Kemudahan kredit pembekal	290.3	429.2	850.1	250.7	723.9	998.2
Pembiayaan semula kredit eksport	1,955.0	1,860.9	8,428.9	9,514.8	8,428.9	9,514.8
Jumlah	**3,693.7**	**3,800.1**	**9,877.1**	**9,909.4**	**10,022.1**	**11,216.2**

Jaminan dan Polisi Insurans	**Liabiliti Luar Jangka (RM juta)**		**Liputan Perniagaan (RM juta)**	
	Pada akhir tahun 2007	Pada akhir tahun 2008	2007	2008
Polisi Jangka Pendek				
Polisi komprehensif	*573.0*	*616.0*	*2,518.0*	*2,553.0*
Polisi surat kredit bank	*33.9*	*63.0*	*116.7*	*66.8*
Polisi khusus	*0.9*	*0.0*	*1.0*	*0.0*
Lain-lain	*33.1*	*59.0*	*57.2*	*19.4*
Jumlah kecil	640.9	738.0	2,692.9	2,639.2
Polisi Jangka Sederhana dan Panjang				
Polisi khusus	*80.0*	*45.0*	*84.0*	*47.6*
Jaminan kredit pembeli	*270.0*	*159.0*	*225.0*	*165.8*
Sokongan jaminan ganti rugi bon	*64.0*	*63.0*	*71.0*	*70.4*
Insurans pelaburan di luar negeri	*3.1*	*64.0*	*3.5*	*83.2*
Lain-lain	*162.9*	*83.0*	*0.0*	*0.0*
Jumlah kecil	580.0	414.0	383.5	367.0
Jumlah	**1,220.9**	**1,152.0**	**3,076.4**	**3,006.2**

Sumber: Export-Import Bank of Malaysia Berhad

Jadual A.21
Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad

Tahun penubuhan	1954					
Objektif	Menggembleng tabungan dan menyediakan perkhidmatan pembiayaan kepada ahli dan bukan ahlinya.					
Deposit Diterima	Deposit Diterima (RM juta)					
	Pada akhir tahun 2007			Pada akhir tahun 2008		
	Ahli	Bukan ahli	Jumlah	Ahli	Bukan ahli	Jumlah
	937.9	26,320.5	27,258.4	11,872.8	20,773.6	32,646.4
Haluan Pembiayaan	Pembiayaan Terkumpul (RM juta)					
	Pada akhir tahun 2007			Pada akhir tahun 2008		
Sektor	Ahli	Bukan ahli	Jumlah	Ahli	Bukan ahli	Jumlah
Pertanian	17.8	82.8	100.6	15.5	156.6	172.1
Pembelian harta kediaman	2,826.3	1,178.9	4,005.2	2,748.0	1,113.8	3,861.8
Pembelian harta bukan kediaman	113.5	157.1	270.6	107.6	58.0	165.6
Perdagangan am	0.6	63.4	64.0	65.7	133.8	199.5
Pembelian sekuriti	77.9	92.8	170.7	114.9	98.5	213.4
Kredit penggunaan	12,380.1	6,605.5	18,985.6	8,717.4	16,489.5	25,206.9
antaranya:						
Pembelian kenderaan bermotor	*601.0*	*1,464.5*	*2,065.5*	*572.3*	*1,685.9*	*2,258.2*
Perkilangan	0.1	167.2	167.3	0.1	465.2	465.3
Lain-lain	129.1	839.7	968.8	103.6	1737.8	1,841.4
Jumlah	**15,545.4**	**9,187.4**	**24,732.8**	**11,872.8**	**20,253.2**	**32,126.0**

Sumber: Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad

Jadual A.22
Bank Simpanan Nasional

Tahun penubuhan	1974	
Objektif	Memberi tumpuan kepada perbankan runcit dan pembiayaan persendirian terutamanya untuk penabung kecil.	
Kemudahan Deposit	RM juta	
	Pada akhir tahun 2007	Pada akhir tahun 2008
Deposit tetap	3,780.8	4,703.4
Deposit GIRO	4,745.1	4,992.2
Deposit Islam	3,706.1	4,612.8
Sijil simpanan premium	899.9	987.5
Lain-lain	293.1	122.1
Jumlah	**13,425.0**	**15,418.0**
Pelaburan	RM juta	
	Pada akhir tahun 2007	Pada akhir tahun 2008
Saham disenaraikan	214.4	161.3
Sekuriti Kerajaan	4,668.2	5,681.4
antaranya:		
Sekuriti Kerajaan Malaysia	*3,347.5*	*3,301.1*
Sekuriti hutang swasta	595.9	864.9
Syarikat subsidiari	467.8	34.5
Syarikat sekutu	231.8	231.8
Lain-lain	1,156.8	390.7
Jumlah	**7,334.9**	**7,364.6**
Haluan Pinjaman	RM million	
	Pada akhir tahun 2007	Pada akhir tahun 2008
Pembelian sekuriti	6.9	5.5
Pembelian harta kediaman	2,645.1	2,886.0
Pembelian harta bukan kediaman	66.5	71.7
Kredit penggunaan	4,264.1	5,210.7
Lain-lain	420.7	400.3
Jumlah	**7,403.3**	**8,574.2**

Sumber: Bank Simpanan Nasional

Jadual A.23
Bank Pertanian Malaysia Berhad (Agrobank)

Tahun penubuhan	1969					
Objektif	Untuk menggalakkan pembangunan pertanian yang mantap di negara ini, melalui penyediaan kemudahan pinjaman dan pendahuluan. Fungsi utamanya adalah untuk menyelaras dan menyelia pemberian kemudahan kredit bagi tujuan pertanian, serta menggembleng tabungan, khususnya daripada sektor pertanian dan masyarakat tani.					
Pertanian, Perhutanan & Perikanan	Pinjaman Terkumpul (RM juta)		Pinjaman Diluluskan (RM juta)		Pinjaman Dikeluarkan (RM juta)	
	Pada akhir tahun		Pada tahun		Pada tahun	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Subsektor						
Kelapa sawit	*851.2*	*953.7*	*465.3*	*460.2*	*198.4*	*304.0*
Tanaman makanan	*423.3*	*417.8*	*193.6*	*171.1*	*151.5*	*193.5*
Ternakan	*477.2*	*576.7*	*263.8*	*310.9*	*137.1*	*300.2*
Perikanan	*367.0*	*320.6*	*135.9*	*240.7*	*110.2*	*138.5*
Perhutanan	*42.4*	*120.3*	*41.5*	*49.2*	*2.1*	*92.8*
Tembakau	*19.8*	*1.1*	*0.6*	*0.5*	*4.8*	*4.2*
Getah	*56.0*	*62.6*	*34.3*	*27.9*	*20.6*	*27.8*
Lain-lain	*1,568.6*	*2,185.2*	*601.0*	*1,904.7*	*618.1*	*2,036.4*
Jumlah	**3,805.5**	**4,638.0**	**1,736.0**	**3,165.2**	**1,242.8**	**3,097.4**

Source: Bank Pertanian Malaysia Berhad

Jadual A.24
Institusi Kewangan Pembangunan: Data Terpilih

	Pada akhir tahun					
	2007			2008		
IKP di bawah AIKP [1]:	Cawangan	ATM	Kakitangan	Cawangan	ATM	Kakitangan
Bank Pembangunan Malaysia Berhad	-	-	499	-	-	381
Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad	112	165	3,239	117	234	3,618
Bank Simpanan Nasional	375	626	4,865	374	667	5,278
Export-Import Bank of Malaysia Berhad	-	-	205	-	-	213
Bank Pertanian Malaysia Berhad	172	148	2,683	172	164	2,916
Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad	18	-	908	19	-	984
Jumlah kecil	677	939	12,399	682	1,065	13,390
IKP Lain:						
Malaysian Industrial Development Finance Berhad	9	-	425	6	-	365
Sabah Development Bank Berhad	-	-	83	-	-	88
Borneo Development Corporation (Sabah) Sendirian Berhad	-	-	13	-	-	13
Borneo Development Corporation (Sarawak) Sendirian Berhad	-	-	35	-	-	31
Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad	16	-	415	16	-	465
Sabah Credit Corporation	10	-	201	10	-	200
Lembaga Tabung Haji	123	-	1,936	123	-	1,963
Jumlah kecil	158	-	3,108	155	-	3,125
Jumlah	**835**	**939**	**15,507**	**837**	**1,065**	**16,515**

[1] Akta Institusi Kewangan Pembangunan 2002

Jadual A.25
Sektor Isi Rumah: Penunjuk Terpilih

	2004	2005	2006	2007	2008
	RM juta				
Hutang isi rumah[1]	316,158	361,029	393,758	426,800	467,043
Aset kewangan isi rumah[2]	790,453	856,849	977,617	1,158,805	1,111,172
	%				
Nisbah hutang isi rumah kepada KDNK	66.7	69.1	68.6	66.5	63.1
Nisbah aset kewangan isi rumah kepada hutang isi rumah	250.0	237.3	248.3	271.5	237.9
Nisbah pinjaman tak berbayar (NPL) sistem perbankan bagi isi rumah	8.5	8.1	7.1	5.4	4.2

[1] Terdiri daripada pinjaman terkumpul isi rumah dalam sistem perbankan, Bank Simpanan Nasional, Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad, syarikat insurans dan Bahagian Pinjaman Perumahan Perbendaharaan
[2] Terdiri daripada deposit isi rumah dengan sistem perbankan, Bank Simpanan Nasional, Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad, jumlah aset kumpulan wang insurans hayat, pemegangan ekuiti langsung isi rumah, caruman Kumpulan Wang Simpanan Pekerja dan nilai aset bersih dana amanah saham

Sumber: Bahagian Pinjaman Perumahan Perbendaharaan, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja dan anggaran dalaman

Jadual A.26
Penunjuk Pembayaran Asas

	2004	2005	2006	2007	2008
Penduduk (juta)	25.9	26.4	26.9	27.5	28.0
KDNK (RM juta)	474,048	522,445	573,736	641,864	740,721
Tunai dalam edaran (RM juta)	28,616.9	30,177.6	33,519.4	36,247.1	40,434.7
Jumlah urus niaga (unit)					
Per kapita:					
Cek	7.7	7.6	7.5	7.7	7.4
E-pembayaran	18.1	22.3	29.0	33.9	37.6
Kad kredit	6.4	7.0	7.8	8.7	9.3
Kad caj	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
Kad debit	0.1	0.1	0.2	0.3	0.4
Wang elektronik	10.8	13.9	19.2	22.3	24.4
Sistem GIRO Antara Bank	0.1	0.4	0.7	1.0	1.3
Bursa Pemprosesan Kewangan	…	…	…	…	…
ATM[1]	…	0.1	0.1	0.1	0.2
Perbankan Internet[2]	0.4	0.6	0.8	1.2	1.7
Perbankan Mudah Alih[2]	t.d.	…	…	0.1	0.1
RENTAS - Urus niaga pihak ketiga[3]	t.d.	t.d.	…	0.1	0.1
Nilai urus niaga (RM)					
Per kapita:					
Tunai dalam edaran	1,106.6	1,144.0	1,245.6	1,320.5	1,443.1
Cek	52,841.7	51,467.1	53,584.9	62,443.1	62,868.3
E-pembayaran	2,549.5	3,484.3	21,892.6	219,775.9	280,870.3
Kad kredit	1,348.6	1,550.3	1,767.2	2,047.3	2,329.3
Kad caj	81.4	82.0	86.9	88.1	109.2
Kad debit	6.4	9.9	24.1	41.1	69.9
Wang elektronik	28.4	37.3	47.4	59.7	73.5
Sistem GIRO Antara Bank	544.5	997.3	1,700.2	2,439.2	3,198.4
Bursa Pemprosesan Kewangan	0.1	0.5	0.9	16.6	35.9
ATM[1]	6.2	145.1	79.8	166.0	68.5
Perbankan Internet[2]	533.9	661.6	930.9	1,586.3	1,613.9
Perbankan Mudah Alih[2]	t.d.	0.2	0.4	0.8	2.5
RENTAS - Urus niaga pihak ketiga[3]	t.d.	t.d.	17,254.8	213,330.8	273,369.4
Peratusan daripada KDNK (%):					
Tunai dalam edaran	6.0	5.8	5.8	5.6	5.5
Cek	288.3	259.9	251.3	267.0	237.8
E-pembayaran	13.9	17.6	102.7	939.9	1,062.5
Kad kredit	7.4	7.8	8.3	8.8	8.8
Kad caj	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
Kad debit	…	…	0.1	0.2	0.3
Wang elektronik	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3
Sistem GIRO Antara Bank	3.0	5.0	8.0	10.4	12.1
Bursa Pemprosesan Kewangan	…	…	…	0.1	0.1
ATM[1]	…	0.7	0.4	0.7	0.3
Perbankan Internet[2]	2.9	3.3	4.4	6.8	6.1
Perbankan Mudah Alih[2]	t.d.	…	…	…	…
RENTAS - Urus niaga pihak ketiga (kali)[3]	t.d.	t.d.	0.8	9.1	10.3

[1] Terdiri daripada pembayaran bil, pembayaran untuk permohonan saham secara elektronik, pindahan dana antara bank, urus niaga tambah nilai MEPS Cash, Touch 'n Go, dan nilai prabayar mudah alih
[2] Tidak termasuk urus niaga tanpa nilai, urus niaga kad kredit dan Sistem GIRO Antara Bank melalui saluran Internet dan mudah alih
[3] Data diperoleh dari bulan November 2006. Urus niaga pihak ketiga RENTAS termasuk pembayaran Kerajaan, duti kastam dan pihak ketiga. Pembayaran pihak ketiga merujuk kepada urus niaga Sistem Pindahan Dana Antara Bank (IFTS) dengan nilai minimum RM10,000, di mana pihak benefisiari atau pihak yang membuat urus niaga bukan ahli RENTAS

t.d. Tidak diperoleh
… Terlalu kecil
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.27
Penggunaan Pelbagai Instrumen Bukan Tunai: Jumlah dan Nilai Urus Niaga

Jumlah Urus Niaga	2004	2005	2006	2007	2008
	juta				
Instrumen pembayaran:					
Cek	200.2	199.9	201.2	211.7	207.3
Kad kredit	164.5	184.6	208.8	237.6	261.4
Kad caj	6.8	6.3	6.0	5.6	5.6
Kad debit	1.6	2.1	4.2	9.1	10.7
Wang elektronik	279.4	365.6	517.0	613.1	684.9
Saluran pembayaran:					
Perbankan Internet[1]	90.5	123.4	184.1	290.6	402.6
Perbankan Mudah Alih	t.d.	0.4	0.9	1.4	1.6
Pembayaran Mudah Alih	-	-	0.3	3.0	9.0
ATM[2]	0.3	3.6	1.8	3.7	4.6
Sistem pembayaran:					
RENTAS - Urus niaga pihak ketiga[3]	t.d.	t.d.	0.2	1.6	1.9
Sistem GIRO Antara Bank	3.7	10.4	18.7	26.6	36.2
Bursa Pemprosesan Kewangan	…	…	…	0.1	0.3
Nilai Urus Niaga	RM bilion				
Instrumen pembayaran:					
Cek	1,366.5	1,357.7	1,442.0	1,714.1	1,761.6
Kad kredit	34.9	40.9	47.6	56.2	65.3
Kad caj	2.1	2.2	2.3	2.4	3.1
Kad debit	0.2	0.3	0.6	1.1	2.0
Wang elektronik	0.7	1.0	1.3	1.6	2.1
Saluran pembayaran:					
Perbankan Internet[1]	14.3	259.1	334.8	417.8	624.4
Perbankan Mudah Alih	t.d.	…	…	…	0.1
Pembayaran Mudah Alih	-	-	…	…	0.1
ATM[2]	0.2	3.8	2.1	4.6	1.9
Sistem pembayaran:					
RENTAS - Urus niaga pihak ketiga[3]	t.d.	t.d.	464.3	5,855.9	7,659.8
Sistem GIRO Antara Bank	14.1	26.3	45.8	67.0	89.6
Bursa Pemprosesan Kewangan	…	…	…	0.5	1.0

[1] Termasuk urus niaga korporat dari tahun 2005
[2] Terdiri daripada pembayaran bil, pembayaran untuk permohonan saham secara elektronik, pindahan dana antara bank, urus niaga tambah nilai MEPS Cash, Touch 'n Go, dan nilai prabayar mudah alih
[3] Data diperoleh dari bulan November 2006. Urus niaga pihak ketiga RENTAS termasuk pembayaran Kerajaan, duti kastam dan pihak ketiga. Pembayaran pihak ketiga merujuk kepada urus niaga IFTS dengan jumlah minimum RM10,000, di mana pihak benefisiari atau pihak yang membuat urus niaga bukan ahli RENTAS
t.d. Tidak diperoleh
… Terlalu kecil

Jadual A.28
Arahan Pembayaran dan Pindahan Sekuriti Melalui RENTAS: Jumlah dan Nilai Urus Niaga

Jumlah Urus Niaga	2004	2005	2006	2007	2008
	'000				
Jumlah urus niaga	1,920.9	2,039.4	2,226.2	2,659.7	2,984.9
IFTS	1,797.0	1,881.3	2,065.8	2,548.4	2,890.9
Operasi pasaran wang	101.3	93.1	103.2	108.3	111.5
Penyelesaian wang asing	15.7	20.2	32.9	47.7	68.0
Urus niaga pihak ketiga	t.d.	t.d.	168.7	1,567.0	1,905.1
Pembayaran duti kastam	*91.0*	*82.8*	*62.4*	*68.2*	*75.8*
Pembayaran Kerajaan[1]	*t.d.*	*t.d.*	*0.2*	*36.8*	*84.2*
Pembayaran pihak ketiga[1]	*t.d.*	*t.d.*	*106.2*	*1,462.0*	*1,745.1*
Lain-lain	1,589.0	1,685.2	1,761.0	825.5	806.3
SSTS[2]	123.9	158.0	160.4	111.3	94.0
Nilai Urus Niaga	RM bilion				
Jumlah nilai urus niaga	17,872.7	19,314.6	24,974.6	29,880.6	38,744.2
IFTS	16,545.5	17,606.2	22,804.6	27,909.7	37,256.3
Operasi pasaran wang	6,912.8	7,354.4	10,576.4	12,261.8	17,627.0
Penyelesaian wang asing	920.2	1,262.4	1,531.4	2,179.0	3,310.8
Urus niaga pihak ketiga	t.d.	t.d.	464.3	5,855.9	7,659.8
Pembayaran duti kastam	*2.2*	*2.6*	*2.3*	*2.6*	*3.1*
Pembayaran Kerajaan[1]	*t.d.*	*t.d.*	*3.5*	*39.9*	*88.3*
Pembayaran pihak ketiga[1]	*t.d.*	*t.d.*	*458.6*	*5,813.4*	*7,568.3*
Lain-lain	8,710.3	8,986.8	10,232.5	7,613.0	8,658.7
SSTS[2]	1,327.1	1,708.5	2,169.9	1,970.9	1,487.8

[1] Data diperoleh dari bulan November 2006. Pembayaran pihak ketiga merujuk kepada urus niaga IFTS dengan jumlah minimum RM10,000, di mana pihak benefisiari atau pihak yang membuat urus niaga bukan ahli RENTAS
[2] Sistem Perdagangan Sekuriti Tanpa Skrip untuk Sekuriti Kerajaan Malaysia, bil Perbendaharaan dan sekuriti hutang awam tanpa skrip
t.d. Tidak diperoleh
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Jadual A.29
Bilangan Terminal Pindahan Dana Elektronik Semasa Jualan (Electronic Fund Transfer at Point-of-Sale, EFTPOS)

Terminal	2004	2005	2006	2007	2008
	Unit				
Kad pembayaran jenama antarabangsa[1]	t.d.	83,100	93,368	119,490	144,897
Kad ATM	t.d.	20,052	21,592	34,754	67,581
Wang elektronik	16,642	18,198	28,115	28,771	29,236

[1] MasterCard, Visa, American Express dan Diners Club
t.d. Tidak diperoleh

Jadual A.30
Bilangan Kad dan Pengguna Instrumen dan Saluran Pembayaran

	2004	2005	2006	2007	2008
	'000				
Bilangan kad/akaun:					
Kad kredit	6,583.0	7,815.5	8,833.0	9,899.3	10,812.4
Kad caj	286.3	244.5	272.1	245.6	285.6
Kad debit	10,237.2	15,676.7	18,861.4	21,887.3	24,436.6
Antaranya:					
Kad ATM	*7,335.1*	*12,067.9*	*14,582.2*	*17,351.8*	*19,479.6*
Wang elektronik	34,174.1	44,034.8	46,874.7	53,150.4	61,534.1
Bilangan pengguna:					
Perbankan Internet	2,037.7	2,584.0	3,208.3	4,598.7	6,191.4
Perbankan mudah alih	25.7	127.6	246.7	345.7	529.6
Pembayaran mudah alih	t.d.	t.d.	137.1	227.6	355.2

t.d. Tidak diperoleh

Jadual A.31
Jumlah Pengiriman Wang Keluar dan Wang Masuk

	2004	2005	2006	2007	2008
	RM juta				
Jumlah pengiriman wang keluar[1]	5,634.3	6,140.0	7,082.7	7,978.4	8,612.2
Dihantar melalui:					
Bank	5,444.8	5,740.4	6,370.3	7,113.3	6,600.8
Bukan bank	189.5	399.6	712.4	865.1	2,011.4
Jumlah pengiriman wang masuk[2]	3,063.4	4,314.5	5,165.1	5,773.6	4,975.6
Dihantar melalui:					
Bank	3,061.1	4,302.5	5,148.2	5,721.1	4,892.3
Bukan bank	2.3	12.1	16.9	52.5	83.3

[1] Merujuk kepada jumlah wang yang dikirim dari Malaysia ke negara lain
[2] Merujuk kepada jumlah wang yang dikirim dari negara lain ke Malaysia

Jadual A.32
Bilangan Peserta dan Pengeluar Instrumen

	2004	2005	2006	2007	2008
	unit				
RENTAS	52	55	53	54	60
Bank	*48*	*50*	*48*	*51*	*58*
Bukan bank	*4*	*5*	*5*	*3*	*2*
SPICK/e-SPICK					
Bank	*t.d.*	*34*	*35*	*36*	*43*
Kad kredit	18	19	18	18	24
Bank	*17*	*17*	*16*	*16*	*21*
Bukan bank	*1*	*2*	*2*	*2*	*3*
Kad debit	14	14	15	14	20
Kad debit antarabangsa	*5*	*5*	*7*	*6*	*15*
Kad ATM	*10*	*10*	*10*	*10*	*11*
Kad caj	7	7	8	8	8
Bank	*3*	*3*	*5*	*5*	*5*
Bukan bank	*4*	*4*	*3*	*3*	*3*
Wang elektronik[1]	5	8	13	15	19
Bank	*-*	*1*	*2*	*4*	*4*
Bukan bank	*5*	*7*	*11*	*11*	*15*
Perbankan Internet					
Banks	*15*	*15*	*17*	*19*	*22*
Perbankan Mudah Alih					
Bank	*4*	*5*	*6*	*7*	*10*
Bursa Pemprosesan Kewangan					
Bank	*4*	*5*	*11*	*11*	*11*
Sistem GIRO Antara Bank					
Bank	*13*	*16*	*16*	*19*	*21*
Pengiriman wang	34	37	36	46	67
Bank	*32*	*34*	*33*	*34*	*40*
Bukan bank	*2*	*3*	*3*	*12*	*27*

[1] Termasuk kad prabayar jenama antarabangsa
t.d. Tidak diperoleh