

# MENCERGASKAN PERKHIDMATAN KEWANGAN

# 7

## I. PENDAHULUAN

7.01 Menyusul tidak lama selepas krisis kewangan Asia, Rancangan Malaysia Kelapan (RMKe-8) mencatat pencapaian membanggakan dari segi penyusunan semula dan pengukuhan sistem kewangan tempatan. Penggabungan institusi perbankan tempatan menyumbang kepada perkembangan kumpulan perbankan tempatan yang kukuh, penyediaan pelbagai produk dan perkhidmatan kewangan yang berdaya saing, inovatif dan sesuai dengan keperluan. Pelaksanaan Pelan Induk Sektor Kewangan (FSMP) dan Pelan Induk Pasaran Modal (CMP) untuk tempoh 10 tahun secara berfasa telah memperkukuh daya tahan serta daya saing sistem perbankan dan pasaran modal.

7.02 Dalam tempoh Rancangan Malaysia Kesembilan (RMKe-9), sektor perkhidmatan kewangan akan terus memainkan peranan penting dalam memacu pertumbuhan ekonomi sebagai satu sektor strategik dan penggembler dana bagi pelaburan. Sementara FSMP dan CMP akan menyediakan rangka kerja bagi liberalisasi sektor perkhidmatan kewangan secara berperingkat, usaha akan ditumpukan ke arah mengekal kestabilan sektor kewangan serta meningkatkan keupayaan institusi kewangan untuk menghadapi persaingan yang semakin meningkat dalam persekitaran operasi yang lebih global.

## II. KEMAJUAN, 2001-2005

7.03 Sektor perkhidmatan kewangan berkembang pada kadar purata 8.1 peratus setahun dengan bahagian sektor ini kepada keluaran dalam negeri kasar (KDNK) meningkat daripada 12.7 peratus pada tahun 2000 kepada 15.1 peratus pada tahun 2005. Guna tenaga dalam sektor ini meningkat pada kadar tahunan purata 7.9 peratus, iaitu 6.8 peratus daripada jumlah guna tenaga pada tahun 2005. Sejumlah 232,100 pekerjaan telah diwujudkan dalam sektor ini bersamaan dengan 14.3 peratus daripada jumlah pekerjaan bersih yang diwujudkan dalam tempoh Rancangan.

## Sistem Kewangan

7.04 Jumlah dana yang ada dalam sistem kewangan merangkumi kedua-dua institusi bank dan bukan bank berjumlah RM1,908.5 bilion pada tahun 2005 dengan sumbangan terbesar adalah daripada sektor swasta, seperti ditunjukkan dalam *Jadual 7-1*. Dari segi kegunaan, pinjaman dan pendahuluan merupakan komponen terbesar diikuti oleh pegangan sekuriti. Dalam tempoh Rancangan, usaha diambil bagi membangunkan pelbagai infrastruktur kewangan dan mewujudkan instrumen kewangan baru yang boleh memenuhi keperluan pembiayaan pelbagai jenis perniagaan.

7.05 Pada tahun 2001, FSMP dan CMP dilancarkan untuk mengariskan pembangunan yang teratur bagi sektor kewangan dan pasaran modal untuk tempoh sepuluh tahun. Pelan ini bertujuan mengekalkan momentum pertumbuhan dan kecekapan pengantara kewangan bagi memenuhi keperluan ekonomi yang berkembang pesat. Fasa pertama FSMP bagi tempoh 2001-2003 menumpukan

JADUAL 7-1

### SUMBER DAN KEGUNAAN DANA DALAM SISTEM KEWANGAN, 2000-2005

Perkara	RM Juta		% daripada Jumlah		Kadar Pertumbuhan Tahunan Purata (%), 2001-2005
	2000	2005	2000	2005	
<b>Sumber Dana</b>					
Modal, rizab dan untung	120,990.7	176,332.3	9.6	9.2	7.8
Permintaan deposit	83,205.3	135,944.1	6.6	7.1	10.3
Deposit lain:	503,079.1	786,255.2	39.8	41.2	9.3
<i>Sektor swasta</i>	339,770.3	508,958.5	26.9	26.7	8.4
Insurans, kumpulan wang simpanan dan pencen	236,640.1	374,114.0	18.7	19.6	9.6
Lain-lain <sup>1</sup>	319,271.1	435,843.2	25.3	22.9	6.4
<b>Jumlah</b>	<b>1,263,186.3</b>	<b>1,908,488.8</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>8.6</b>
<b>Kegunaan Dana</b>					
Deposit dengan institusi kewangan lain	183,470.2	255,983.0	14.5	13.4	6.9
Pinjaman dan pendahuluan	512,543.9	721,655.2	40.6	37.8	7.1
Sekuriti	298,033.1	468,040.8	23.6	24.5	9.4
Lain-lain <sup>2</sup>	269,139.1	462,809.8	21.3	24.3	11.5
<b>Jumlah</b>	<b>1,263,186.3</b>	<b>1,908,488.8</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>8.6</b>

Sumber: Bank Negara Malaysia

Nota: <sup>1</sup> Termasuk matawang, pinjaman dana dari institusi kewangan tempatan lain dan institusi kewangan antarabangsa dan lain-lain liabiliti.

<sup>2</sup> Termasuk matawang, rizab emas dan pertukaran asing dan lain-lain aset.

kepada usaha memperkukuh kebolehan dan keupayaan insituti kewangan tempatan. Fasa kedua yang bermula pada tahun 2004 menekankan kepada usaha menggalakkan lebih persaingan ke arah meningkatkan lagi kecekapan sistem kewangan.

*7.06 Meningkatkan Tadbir Urus Korporat.* Inisiatif diambil bagi mempertingkatkan lagi tadbir urus korporat sektor perkhidmatan kewangan. Inisiatif ini termasuk semakan semula dan pengeluaran garis panduan yang menerangkan prinsip umum, standard minimum dan keperluan khas bagi tadbir urus korporat khususnya berkaitan dengan penambahbaikan penzahiran kewangan, standard perakaunan dan kawalan dalaman yang turut membolehkan penandaarasan dengan amalan terbaik antarabangsa. Bagi pasaran modal, syarat penyenaaraian telah dirombak semula, peruntukan berhubung dengan pemberian maklumat diperkenal dan pelbagai sekatan atas pelanggaran syarat dipertingkatkan.

*7.07 Memperkukuh Rangka Kerja Kawal Selia.* Rangka kerja kawal selia dan pengawasan telah diperkukuh bagi memastikan kestabilan yang berterusan. Dalam sektor perbankan dan insurans, amalan pengurusan risiko telah dipertingkatkan dan peraturan berhemat dikaji semula bagi memastikan ianya kekal berkesan di samping menggalakkan persaingan dan inovasi. Aktiviti penyeliaan juga diperkukuh dengan memperkenalkan Rangka Kerja Tindakan Penguatkuasaan Tak Formal bagi bank serta penerbitan rangka kerja penyeliaan baru berasaskan risiko bagi bank-bank Islam. Akta Penggubalan Pencegahan Wang Haram, 2001 menyediakan rangka kerja komprehensif bagi mencegah, mengesan dan mendakwa pihak yang terlibat dalam aktiviti pengubahan wang haram. Dalam pasaran modal, peralihan daripada peraturan berasaskan merit kepada peraturan yang berasaskan penzahiran serta pelaksanaan langkah preemtif pengawasan kewangan syarikat awam tersenarai telah menyumbang kepada penambahbaikan perlindungan pelabur dan kecekapan dalam perolehan dana.

*7.08 Pendidikan dan Perlindungan Pengguna.* Dalam tempoh Rancangan, usaha diambil untuk memperkukuh perlindungan pengguna termasuk meningkatkan keperluan penzahiran fi dan caj oleh institusi kewangan serta perubahan terma dan syarat produk kewangan. Bagi sektor perbankan, Perbadanan Insurans Deposit Malaysia ditubuhkan bagi menyediakan perlindungan deposit nyata kepada penyimpan. Dalam industri insurans, garis panduan mengenai peruntukan amalan nasihat yang teratur oleh perniagaan insurans telah diperkenal.

## **Sistem Perbankan**

*7.09* Susunan institusi pada tahun 1998 bagi menyelesaikan kemunculan perkara yang boleh menjejaskan sistem perbankan semasa krisis kewangan Asia didapati berkesan mengekalkan kestabilan sistem perbankan. Institusi utama, iaitu Pengurusan Danaharta Nasional Berhad (Danaharta), Danamodal Nasional Berhad

(Danamodal) dan Jawatankuasa Penyusunan Semula Hutang Korporat (CDRC) pada dasarnya mencapai objektif untuk meletakkan sektor perbankan pada asas yang lebih kukuh. Dalam tempoh RMKe-8, sistem perbankan kekal berdaya tahan dengan mencatatkan peningkatan dalam kualiti aset dan mengekalkan tahap permodalan yang tinggi. Berikutan penggabungan dan penyeragaman, bilangan institusi perbankan tempatan berkurang daripada 54 kepada 10 kumpulan perbankan. Dengan terlaksana sepenuhnya proses penggabungan, kumpulan perbankan tempatan berupaya menumpu semula ke arah menambah baik lagi produktiviti dan daya saing serta memperoleh manfaat daripada ekonomi ikut bidang.

**7.10 Aset dan Liabiliti.** Jumlah aset sistem perbankan berkembang pada kadar tahunan purata 7.8 peratus kepada RM959.4 bilion pada akhir tahun 2005, seperti ditunjukkan dalam *Jadual 7-2*. Pinjaman dan pendahuluan meningkat pada kadar tahunan purata 7.1 peratus. Dari segi liabiliti, deposit bertambah pada kadar 8.1 peratus setahun dengan institusi perniagaan dan perbadanan adalah penyumbang terbesar kepada deposit baru. Nisbah pinjaman tak berbayar (NPL) bersih yang berasaskan klasifikasi 6 bulan bertambah baik daripada 6.5 peratus pada akhir tahun 2000 kepada 4.6 peratus pada akhir tahun 2005. Bagi klasifikasi 3 bulan, NPL juga bertambah baik daripada 9.9 peratus kepada 5.8 peratus. Nisbah modal berwajaran risiko (RWCR) meningkat daripada 12.5 peratus kepada 13.1 peratus dalam tempoh yang sama.

**7.11 Pinjaman oleh Bank.** Sistem perbankan terus menjadi sumber pembiayaan utama untuk ekonomi. Aktiviti pinjaman oleh bank adalah kukuh meliputi pelbagai sektor ekonomi dan segmen pengguna. Pada akhir tahun 2005, 26.7 peratus daripada jumlah pinjaman disalurkan kepada pembelian harta kediaman dan 6.6 peratus kepada kredit penggunaan. Pinjaman kepada perniagaan berkembang secara sederhana kerana syarikat besar mendapatkan sumber pembiayaan daripada pasaran bon. Enterpris kecil dan sederhana (EKS) mendapat manfaat daripada perubahan strategi pinjaman sektor perbankan. Berikutan itu, pinjaman terkumpul kepada EKS berkembang pada kadar tahunan purata 6.4 peratus antara 2001 hingga 2005, iaitu 42.6 peratus daripada jumlah pinjaman kepada perniagaan. Pinjaman kepada EKS meliputi pelbagai sektor dengan hampir dua pertiga disalurkan kepada sektor perdagangan pengedaran, pembuatan dan pembinaan.

**7.12 Meningkatkan Kebolehan.** Dalam tempoh Rancangan, pelbagai inisiatif dilaksanakan bagi membina keupayaan dan kebolehan institusi perbankan tempatan. Inisiatif ini termasuk usaha menanda aras institusi perbankan seluruh negara yang membolehkan jualan silang produk dan perkhidmatan serta membangunkan saluran penyampaian alternatif seperti perbankan Internet. Usaha ini dilengkapi inisiatif untuk menggalakkan kecekapan, inovasi dan kedinamikan sektor kewangan. Di samping itu, sektor perbankan memula langkah persediaan bagi menerima pakai Persetujuan Modal Basel Baru (Basel II) yang disasar

JADUAL 7-2  
**JUMLAH ASET, DEPOSIT DAN PINJAMAN SISTEM PERBANKAN, 2000-2005**  
 (RM juta)

Institusi	Jumlah Aset			Jumlah Deposit			Jumlah Pinjaman dan Pendahuluan <sup>1</sup>			
	2000	% 2005	Kadar Pertumbuhan Tahunan Purata (%) 2001-2005	2000	% 2005	Kadar Pertumbuhan Tahunan Purata (%) 2001-2005	2000	% 2005	Kadar Pertumbuhan Tahunan Purata (%) 2001-2005	
Bank Perdagangan <sup>2</sup>	512,715	77.8	885,909 92.3	362,991	77.1	645,699 93.1	303,367	76.5	526,771 94.4	11.7
Syarikat Kewangan	109,410	16.6	26,879 2.8	82,649	17.6	16,030 2.3	75,950	19.1	22,547 4.0	-21.6
Bank Saudagar	36,876	5.6	46,612 4.9	24,764	5.3	31,696 4.6	17,359	4.4	8,748 1.6	-12.8
<b>Jumlah</b>	<b>659,001</b>	<b>100.0</b>	<b>959,400 100.0</b>	<b>470,404</b>	<b>100.0</b>	<b>693,425 100.0</b>	<b>396,676</b>	<b>100.0</b>	<b>558,066 100.0</b>	<b>7.1</b>

Sumber: Bank Negara Malaysia

Nota: <sup>1</sup> Termasuk pinjaman perumahan yang dijual kepada Cagamas Berhad.

<sup>2</sup> Termasuk bank-bank Islam.

untuk dilaksanakan pada tahun 2008 bagi institusi yang menggunakan Kaedah Terpiawai dan tahun 2010 bagi yang mengguna pakai Kaedah Berdasarkan Penarafan Dalaman (IRB).

## Sistem Kewangan Islam

7.13 *Perbankan Islam.* Aset industri perbankan Islam berkembang pada kadar tahunan purata 18.9 peratus, seperti ditunjukkan dalam *Jadual 7-3*. Jumlah aset sektor perbankan Islam merupakan 11.3 peratus daripada jumlah aset dalam sistem perbankan pada akhir tahun 2005 berbanding 6.9 peratus pada tahun 2000. Jumlah deposit daripada institusi perbankan Islam meningkat lebih dua kali dalam tempoh yang sama, iaitu 11.7 peratus daripada jumlah deposit sektor perbankan. Memandangkan pembangunan pesat serta prestasi stabil sektor perbankan Islam, liberalisasi sektor ini dipercepat dari tahun 2007 kepada tahun

JADUAL 7-3

### PRESTASI SISTEM PERBANKAN ISLAM, 2000-2005

Petunjuk	RM Juta		Kadar Pertumbuhan Tahunan Purata (%), 2001-2005
	2000	2005	
<b>Aset</b>			
Bank Islam	14,029	43,433	25.4
Bank Perdagangan	20,094	59,698	24.3
Syarikat Kewangan	7,150	1,254	-29.4
Bank Saudagar	1,507	1,466	-0.6
Syarikat Diskaun	4,288	5,973	6.9
<b>Jumlah</b>	<b>47,068</b>	<b>111,824</b>	<b>18.9</b>
<b>Deposit</b>			
Bank Islam	11,304	35,625	25.8
Bank Perdagangan	16,091	42,775	21.6
Syarikat Kewangan	5,393	684	-33.8
Bank Saudagar	867	797	-1.7
Syarikat Diskaun	2,268	3,993	12.0
<b>Jumlah</b>	<b>35,923</b>	<b>83,874</b>	<b>18.5</b>
<b>Pembiayaan</b>			
Bank Islam	6,426	20,627	26.3
Bank Perdagangan	8,606	45,398	39.5
Syarikat Kewangan	5,090	1,071	-26.8
Bank Saudagar	769	268	-19.0
<b>Jumlah</b>	<b>20,891</b>	<b>67,364</b>	<b>26.4</b>

Sumber: Bank Negara Malaysia

2004 dengan pemberian lesen perbankan Islam baru kepada tiga institusi kewangan Islam luar negara yang terkemuka. Pada akhir tahun 2005, tujuh kumpulan perbankan tempatan diberi kelulusan untuk menubuhkan anak syarikat perbankan Islam di bawah aktiviti perbankan perdagangan mereka. Bilangan bank yang diisytihar sebagai bank Islam sepenuhnya bertambah daripada dua pada tahun 2000 kepada enam pada tahun 2005. Berikutan penggabungan sistem perbankan, jumlah institusi perbankan konvensional yang terlibat dalam Skim Perbankan Islam (IBS) turut berkurang. Bilangan syarikat kewangan yang terlibat dalam IBS telah berkurangan daripada 14 pada tahun 2000 kepada satu pada akhir tahun 2005. Dalam tempoh yang sama, bank saudagar dalam IBS menumpukan semula operasi perniagaan mereka daripada portfolio kewangan kepada aktiviti berasaskan fi. Langkah tersebut tidak memerlukan lagi mereka menjalankan aktiviti perbankan Islam secara khusus.

7.14 *Takaful*. Jumlah aset dalam dana takaful berkembang pada kadar tahunan purata 25.0 peratus antara tahun 2001-2005. Sekuriti hutang swasta Islam, akaun pelaburan dan pasaran wang Islam adalah penyumbang utama aset dana takaful. Bahagian pasaran aset industri takaful meningkat daripada 3.7 peratus pada akhir tahun 2000 kepada 6.7 peratus pada akhir tahun 2005. Jumlah gabungan caruman pendapatan bersih industri takaful berkembang pada kadar tahunan purata 20.6 peratus dalam tempoh yang sama dan meningkatkan bahagian pasarnya daripada 2.5 peratus pada tahun 2000 kepada 6.2 peratus pada tahun 2005. Untuk menambah baik daya tahan kewangan dan meningkatkan keupayaan penajajaminan pengendali takaful, keperluan modal berbayar minimum yang lebih tinggi, iaitu RM100 juta telah ditetapkan kepada pengendali takaful mulai akhir bulan Disember 2004.

### **Institusi Kewangan Pembangunan**

7.15 Institusi kewangan pembangunan (IKP) terus menyediakan pembiayaan dalam aktiviti strategik yang telah dikenal pasti termasuk pertanian, pembangunan infrastruktur, industri berorientasikan eksport dan berteknologi tinggi serta kepada EKS dan untuk pembangunan usahawan Bumiputera. Pembiayaan oleh IKP meningkat daripada RM22.0 bilion pada akhir tahun 2000 kepada RM47.5 bilion pada tahun 2005. Langkah diumumkan pada tahun 2005 bagi menyusun semula IKP ke arah memberi tumpuan lebih kepada pembiayaan EKS, industri strategik dan syarikat Malaysia yang menjalankan operasi di luar negara. Sehubungan ini, Bank SME ditubuhkan bagi memberi tumpuan kepada penyediaan kemudahan pembiayaan serta khidmat nasihat kepada EKS ke arah meningkatkan daya saing mereka dalam pasaran domestik dan antarabangsa. Bank Pembangunan Malaysia Berhad pula menumpukan kepada pembiayaan industri berintensifkan modal dan berteknologi tinggi, maritim dan infrastruktur. Di samping itu, Bank Eksport-Import Malaysia Berhad dan Insurans Kredit Eksport Malaysia Berhad telah digabungkan.



## **Industri Insurans**

7.16 Industri insurans mengekalkan momentum pertumbuhan dalam tempoh Rancangan. Jumlah pendapatan premium meningkat pada kadar 11.1 peratus setahun kepada RM23.6 bilion dalam tempoh 2001-2005. Sebahagian besar peningkatan ini adalah disebabkan oleh permintaan kukuh untuk produk insurans berkaitan pelaburan dan produk insurans endowmen serta kejayaan syarikat insurans tempatan menembusi bankasurans sebagai saluran pengagihan alternatif. Dalam tempoh yang sama, jumlah aset industri insurans berkembang pada kadar tahunan purata 13.8 peratus kepada RM96.7 bilion pada akhir tahun 2005. Peruntukan aset dana insurans kepada sekuriti korporat dan sekuriti hutang meningkat daripada 41.2 peratus pada tahun 2001 kepada 49.9 peratus pada tahun 2005. Peningkatan ini menggalakkan kepelbagaian asas pelabur institusi untuk pasaran modal. Kedudukan kewangan penanggung insurans diperkukuh berikutan peningkatan dalam keperluan modal berkanun minimum daripada RM50 juta kepada RM100 juta bermula pada tahun 2001. Keperluan modal yang lebih tinggi juga menggalakkan penggabungan dalam industri insurans dengan pelaksanaan 16 penggabungan yang melibatkan 29 penanggung insurans.

## **Pasaran Modal**

7.17 Pelancaran CMP pada bulan Februari 2001 bertujuan mewujudkan sebuah pasaran modal yang berdaya saing di peringkat antarabangsa dan menyediakan saluran berkesan bagi penggembangan dan pengagihan dana yang disokong oleh rangka kerja kawal selia yang dipermudah dan kukuh. Dalam tempoh Rancangan, pelaksanaan CMP bertujuan memperkukuh keupayaan tempatan, membangunkan sektor strategik dan baru tumbuh dalam pasaran modal serta menggalakkan liberalisasi secara berperingkat. Pada akhir tahun 2005, 65 peratus daripada perakuan CMP telah dilaksanakan. Rangka kerja kawal selia yang mesra pasaran beserta infrastruktur pasaran yang kukuh menjadi pemangkin kepada pertumbuhan pesat pasaran bon denominasi Ringgit. Langkah ini menyumbang kepada sistem kewangan yang lebih berdaya tahan dengan mengurangkan kebergantungan kepada sistem perbankan sebagai penggembeng dana sebagaimana yang berlaku sebelum krisis kewangan.

7.18 *Aktiviti Perolehan Dana.* Antara tahun 2001 dan 2005, dana yang diperolehi di pasaran modal berjumlah RM416.1 bilion, meningkat 89.0 peratus berbanding dengan tempoh 1996-2000. Sehingga akhir tahun 2005, pasaran bon adalah 90.0 peratus daripada jumlah perolehan dana yang dibantu oleh inisiatif untuk meningkatkan kecekapan dalam penerbitan dan inovasi produk. Dana dagangan bursa yang pertama, iaitu Indeks Dana Bon ASEAN telah disenaraikan di Bursa Malaysia pada bulan Julai 2005.



7.19 *Meningkatkan Kecekapan Institusi Pasaran.* Bagi mempertingkat kedudukan strategik dan kecairan pasaran modal serta memperluas akses kepada pelaburan dan produk melalui pasaran tunggal, Bursa Opsyen dan Niaga Hadapan Kewangan Kuala Lumpur Berhad (KLOFFE) dan Bursa Komoditi dan Kewangan Malaysia (COMDEX) telah digabung pada bulan Jun 2001. Langkah ini disusuli dengan penggabungan Bursa Dagangan Sekuriti dan Sebut Harga Automasi Malaysia Berhad (MESDAQ) dengan Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL) pada bulan Mac 2002. Di samping itu, Bursa Malaysia yang sebelum ini adalah BSKL demutualisasi pada tahun 2004 dan seterusnya disenaraikan pada bulan Mac 2005. Sehubungan ini, Dana Pembangunan Pasaran Modal telah diwujudkan bagi menggalakkan pertumbuhan dan inovasi dalam pasaran modal.

7.20 *Meningkatkan Kecairan dan Kecekapan Pasaran Saham.* Kerajaan melaksana beberapa inisiatif bagi meningkatkan kecairan pasaran saham. Pada tahun 2003, lot dagangan dikurangkan kepada 100 unit dan apungan bebas ditingkatkan dengan mengurangkan moratorium terhadap pegangan saham oleh penganjur. Kerajaan juga melancarkan program transformasi 10 tahun untuk syarikat berkaitan kerajaan (GLC) pada tahun 2005 bagi menjadikan GLC menarik kepada pelabur, manakala Bajet 2006 memperkenalkan cukai dan kawal selia yang dipermudah bagi menggalakkan penggabungan dan pengambilalihan.

7.21 *Membina Pengantara yang Berdaya Saing.* Berikutan daripada penggabungan, bilangan syarikat broker saham (SBC) milik tempatan berkurang daripada 60 kepada 32 pada akhir tahun 2005. Enam SBC muncul sebagai Broker Universal. Pelonggaran peraturan dilaksanakan dengan membenarkan pembukaan cawangan dan pengembangan skop aktiviti. Rangka kerja bagi mempermudah pewujudan bank pelaburan juga telah diperkenal. Di samping itu, lima broker saham global beroperasi di Malaysia.

7.22 *Pasaran Modal Islam.* Pasaran modal Islam Malaysia terus mencatat pertumbuhan yang kukuh. Sehingga bulan Oktober 2005, sejumlah 857 atau 85 peratus daripada jumlah penyenaian di Bursa Malaysia adalah diluluskan mengikut prinsip Syariah. Suruhanjaya Sekuriti (SC) mengeluarkan Garis Panduan Tawaran Sekuriti Berasaskan Prinsip Islam dan memperluas proses kajian semula pematuhan Syariah terhadap sekuriti peringkat pra-tawaran awam permulaan (IPO). Bagi meningkatkan profil antarabangsa pasaran modal Islam Malaysia, Kerajaan melancarkan bon Islam berdaulat yang pertama di dunia pada bulan Jun 2002.

7.23 *Modal Teroka.* Industri modal teroka terus berkembang dengan stabil pada kadar tahunan 10.6 peratus dengan bilangan dana meningkat daripada 31 pada tahun 2001 kepada 48 pada tahun 2005, manakala syarikat pelabur meningkat daripada 159 kepada 380 dalam tempoh yang sama. Kerajaan adalah

sumber terbesar dana modal teroka, diikuti oleh syarikat swasta. Sebahagian besar pelaburan adalah dalam sektor teknologi maklumat dan komunikasi (ICT) dan diikuti oleh sektor pembuatan dan bioteknologi.

*7.24 Industri Pengurusan Pelaburan.* Industri unit amanah berkembang pesat dengan bilangan dana yang dilancarkan meningkat daripada 127 pada tahun 2000 kepada 340 pada akhir tahun 2005 dengan nilai aset bersih berjumlah RM98.5 bilion. Dalam tempoh yang sama, bilangan dana unit amanah berasaskan Syariah meningkat daripada 17 kepada 83 dengan nilai aset bersih meningkat lima kali kepada RM8.5 bilion. Dana indeks Syariah pertama diperkenalkan pada bulan Januari 2002. Dana Amanah Pelaburan Hartanah (REITs) dilancarkan pada tahun 2004. Dana dagangan bursa dan dana pelaburan terbuka pula diperkenalkan pada bulan Jun 2005.

*7.25 Kumpulan Wang Simpanan dan Pencen.* Peranan kumpulan wang simpanan dan pencen dalam penggemblengan simpanan jangka panjang meningkat dengan ketara. Jumlah aset kumpulan wang ini berkembang pada kadar 34.3 peratus kepada RM291.3 bilion pada tahun 2004. Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP) adalah 82.5 peratus daripada jumlah aset kumpulan wang tersebut. Kepelbagaian peruntukan aset kumpulan wang simpanan ini juga meningkat untuk memanfaatkan peningkatan peluang dalam pasaran modal dengan 16.3 peratus pelaburan adalah berbentuk pinjaman dan 13.6 peratus dalam bentuk sekuriti hutang swasta.

*7.26 Pasaran Derivatif.* Pasaran derivatif menyediakan lebih banyak instrumen lindung nilai bagi memenuhi keperluan pelabur yang semakin meningkat dalam mengurus dan mempelbagai risiko kewangan. Selaras dengan perkembangan pesat pasaran bon tempatan, Kontrak Niaga Hadapan Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) untuk tempoh 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun diperkenalkan pada tahun 2002 dan 2003. Kontrak Niaga Hadapan Minyak Isi Rong Kelapa Sawit (FPKO) dilancarkan pada tahun 2004. Pemilikan ekuiti firma broker niaga hadapan diliberalisasi manakala broker niaga hadapan dan pengurus dana niaga hadapan dibenarkan melabur dalam pelbagai kontrak niaga hadapan dalam pasaran luar negara.

### **Pusat Kewangan Luar Pesisir Antarabangsa Labuan**

*7.27 Usaha yang lebih diambil bagi mempromosi Labuan sebagai pusat kewangan luar pesisir antarabangsa (IOFC).* Dalam tempoh Rancangan, sebanyak 2,431 syarikat luar pesisir baru telah ditubuhkan di Labuan menjadikan jumlah syarikat sebanyak 5,152 sejak Labuan diisytihar sebagai IOFC pada bulan Oktober 1990. Syarikat luar pesisir yang didaftarkan di Labuan berasal daripada 93 buah negara dengan 53 peratus dari rantau Pertubuhan Negara-negara Asia Tenggara (ASEAN) dan Pasifik, 16 peratus Timur Jauh, 15 peratus rantau

Amerika, 14 peratus Eropah dan 2 peratus Timur Tengah. Perbankan dan kewangan Islam terus dibangunkan sebagai segmen pasaran strategik terpilih bagi Labuan. Pada akhir tahun 2005, enam buah bank Islam termasuk dua bank Islam asing telah ditubuhkan di Labuan. Bagi pasaran modal Islam, enam instrumen Islam disenarai di Bursa Kewangan Antarabangsa Labuan (LFX) dengan permodalan pasaran sejumlah US\$2.1 bilion. Dalam bidang takaful, Labuan menawarkan takaful am dan keluarga, takaful semula, pengurusan takaful dan perkhidmatan penajajaminan.

## Koperasi

7.28 Lebih daripada 60 peratus koperasi menumpu kepada penyediaan kredit pengguna dan selebihnya adalah pinjaman kecil untuk aktiviti pengangkutan, pembinaan dan perumahan. Saiz, keahlian dan aset koperasi adalah seperti ditunjukkan dalam *Jadual 7-4*. Dasar Koperasi Negara (NCP), 2002-2010, dilancarkan pada tahun 2002 bertujuan untuk pembangunan semula koperasi secara teratur. Suruhanjaya Koperasi Malaysia (MCC) diluluskan untuk menggantikan Jabatan Pembangunan Koperasi mengawal selia dan mengawasi sektor koperasi dengan berkesan serta merealisasikan potensi sektor ini.

JADUAL 7-4

### PRESTASI KOPERASI<sup>1</sup>, 2000-2005

Petunjuk	2000	2005	Kadar Pertumbuhan Tahunan Purata (%), 2001-2005
Bilangan Koperasi	4,154	4,771	2.8
Ahli (juta)	4.5	5.5	4.1
Jumlah Saham (RM bilion)	4.2	6.3	8.3
Jumlah Aset (RM bilion)	15.8	26.2	10.6

Sumber: Jabatan Pembangunan Koperasi

Nota: <sup>1</sup> Koperasi yang berdaftar dengan Jabatan Pembangunan Koperasi.

## III. PROSPEK, 2006-2010

7.29 Dalam tempoh RMKe-9, sektor perkhidmatan kewangan dijangka berkembang pada kadar tahunan purata 7.0 peratus dengan bahagian kepada KDNK meningkat kepada 15.8 peratus pada tahun 2010. Guna tenaga sektor ini dijangka berkembang pada kadar tahunan purata 2.5 peratus. FSMP dan CMP akan terus menyediakan rangka kerja bagi pembangunan sektor perkhidmatan kewangan.

7.30 Usaha juga akan diambil bagi melengkapkan modal insan sektor ini dengan kemahiran dan kepakaran yang berkaitan serta menggalakkan budaya pembelajaran berterusan. Dasar yang jelas tentang garis panduan dan amalan berkaitan dengan pengurusan bakat akan diperkenal bagi melahirkan pekerja profesional dan terlatih. Bagi memenuhi permintaan yang semakin meningkat terhadap pakar kewangan Islam peringkat global, Malaysia akan menubuhkan Pusat Antarabangsa Pendidikan Kewangan Islam (INCEIF) yang akan menjadi badan pensijilan profesional dan institusi latihan bagi siswazah peringkat lepasan ijazah. Bagi memenuhi permintaan kepada kepakaran khusus bidang pasaran modal, usaha yang lebih akan ditumpu kepada menambah lebih ramai pakar dalam bidang ini, mewujudkan pusat kecemerlangan intelektual dan mempercepat bina upaya. Perhatian khusus akan diberi bagi meningkatkan penawaran peserta Bumiputera mahir dalam pasaran modal.

7.31 Inisiatif bagi memperkasa pengguna melalui peruntukan tentang penyediaan maklumat yang sesuai akan terus dipergiat supaya pengguna bertanggungjawab terhadap keputusan kewangan mereka. Usaha untuk meningkatkan kesedaran pengguna dan aktiviti kepenggunaan akan terus dipertingkatkan melalui program pendidikan pengguna khusus serta memperkukuh keseluruhan infrastruktur perlindungan pengguna. Di samping itu, rangka kerja kawal selia akan terus diperkukuh bagi menyediakan perlindungan pengguna yang lebih baik serta meningkatkan penyeliaan dan pengawasan. Bagi industri takaful khususnya, pelindungan pengguna akan diperkukuh dengan menubuhkan tabung skim jaminan takaful yang akan menjadi perlindungan terakhir kepada pengguna sekiranya pengendali takaful gagal melaksanakan tanggungjawab mereka.

7.32 Dalam RMKe-9, teras keseluruhan pembangunan sektor perkhidmatan kewangan adalah untuk membangunkannya menjadi satu sektor yang lebih kukuh untuk menyokong pembangunan sosio ekonomi dan mengambil peluang daripada pertumbuhan dan kekayaan baru. Strategi utama adalah seperti berikut:

- ❑ *membangunkan sektor perkhidmatan kewangan berdaya saing bertaraf antarabangsa melalui liberalisasi progresif;*
- ❑ *menggalakkan institusi kewangan tempatan yang berdaya saing dan memupuk pengembangannya ke pasaran serantau;*
- ❑ *menambah baik sistem penyampaian rangka kerja kawal selia dan meningkatkan penguatkuasaan;*
- ❑ *membangunkan Malaysia sebagai pusat antarabangsa bagi perbankan dan kewangan Islam serta memulakan pengkhususan terpilih pasaran modal peringkat serantau dan global;*

- ❑ *menumpukan IKP ke arah pembangunan EKS yang berdaya saing dan berorientasi global;*
- ❑ *mempromosi Labuan sebagai sebuah Pusat Kewangan Luar Pesisir Antarabangsa (IOFC) yang unik terutama bagi produk dan perkhidmatan kewangan Islam yang inovatif; dan*
- ❑ *menggembeng sumber dan menambah baik kebolehan koperasi sebagai sumber pembiayaan alternatif.*

### **Sistem Perbankan**

7.33 RMKe-9 adalah seiring dengan pelaksanaan bahagian kedua fasa kedua dan sepenuhnya fasa ketiga FSMP. Fasa ketiga bertujuan untuk meningkatkan lagi integrasi sistem kewangan dalam negeri dengan persekitaran global. Perakuan FSMP akan dilaksanakan secara sistematik, digerakkan oleh keperluan untuk terus kekal praktikal dan dipandu oleh proses perundingan. Rangka kerja kawal selia sedia ada akan dikaji semula dengan objektif untuk mencapai keseimbangan antara menggalakkan inovasi dengan pembangunan pasaran dan memastikan kestabilan kewangan melalui keperluan berhemat. Bebanan kawal selia akan dikurangkan bagi mewujudkan persaingan adil dalam sektor kewangan. Langkah liberalisasi berperingkat, termasuk kemungkinan memperkenalkan persaingan baru dari luar yang akan dilaksana secara teratur bagi memastikan pemanfaatan yang maksimum di samping memelihara keseluruhan kestabilan kewangan.

7.34 *Menambah Baik Kecekapan.* Kumpulan perbankan tempatan akan digalakkan menyediakan kaedah penyelesaian kewangan yang lengkap dan bersepadu kepada pengguna dan mencapai kecekapan dari segi kos melalui penyeragaman kumpulan. Penekanan akan diberi bagi meningkatkan peranan syarikat kewangan induk melaksanakan strategi kumpulan yang menggalakkan diversifikasi risiko dan pendapatan, mewujudkan sinergi dan meningkatkan penjenamaan. Penggunaan ICT secara meluas juga akan digalakkan bagi meningkatkan kebolehan pengurusan risiko, memperbaiki sistem penyampaian dan menyediakan perkhidmatan tanpa gangguan dan mengikut keperluan. Tekanan kompetitif akan mempercepat pemakaian amalan terbaik dan standard antarabangsa ke arah memperkukuh tahap profesionalisme serta menggalakkan institusi perbankan terus membezakan mereka melalui penawaran produk dan perkhidmatan.

7.35 *Memperluas ke Pasaran Serantau.* Berikutan munculnya lebih banyak peluang hasil daripada integrasi dan kerjasama ekonomi serantau, institusi kewangan akan digalakkan untuk meningkatkan peranan mereka dengan lebih berkesan di pasaran serantau yang baru dan kompetitif. Peranan ini perlu bagi

menyokong perdagangan dan pelaburan antara serantau serta menyokong usahawan tempatan di luar negara. Bagi tujuan ini, institusi perbankan perlu diperengkap dengan sumber dan kepakaran yang bersesuaian bagi membolehkan mereka bersaing dengan berkesan.

*7.36 Menambah Baik Akses EKS kepada Pembiayaan.* Institusi perbankan akan terus menjadi salah satu pembiaya utama kepada EKS dan dilengkapi oleh Kerajaan dalam bentuk dana khas dan pakej pembiayaan. Skim pembiayaan Kerajaan termasuk pembiayaan kepada enterpris mikro dan EKS yang terlibat dalam sektor pertanian dan industri berasaskan pertanian terutama dalam bidang pertumbuhan yang sedang berkembang seperti bioteknologi dan ICT. Peranan Bank SME yang baru ditubuhkan akan terus ditingkatkan sebagai penggembler dan penyedia sumber pembiayaan alternatif serta mempermudah akses kepada perkhidmatan bukan kewangan yang berkaitan. Antara lain, Bank SME akan menyediakan jaminan ke atas pinjaman EKS yang diperolehi dari institusi perbankan lain serta melicinkan pensukuritan pinjaman EKS bagi membolehkan mereka memanfaatkan pasaran modal. Bagi menggalakkan penyertaan yang lebih daripada EKS dalam pasaran eksport, peraturan pembiayaan perdagangan baru akan diperkenalkan meliputi pembiayaan pra dan pasca penghantaran barangan. Langkah juga akan diambil untuk menambah baik penyampaian maklumat mengenai pelbagai skim pembiayaan serta perkhidmatan perundingan dan sokongan nasihat.

*7.37 Dana Modal Teroka bagi Pertanian.* Dua dana modal teroka sektor pertanian berjumlah RM150 juta setiap satu diwujudkan oleh Bank Negara Malaysia (BNM) bagi menyokong objektif Kerajaan merealisasikan potensi sektor pertanian sebagai penggerak pertumbuhan ekonomi yang ketiga. Tumpuan dana modal teroka ini adalah untuk mewujudkan dan membangunkan secara bersepadu perniagaan berasaskan pertanian. Pelaburan disasarkan kepada sektor perladangan bersepadu dan perikanan serta usaha sama dalam bidang yang berkaitan dengan bioteknologi.

### **Sistem Kewangan Islam**

*7.38* Industri perbankan Islam akan terus berkembang seiring dengan perbankan konvensional. Pada tahun 2010, industri perbankan Islam dijangka menyumbang 20 peratus daripada keseluruhan sektor perbankan dan insurans. Bagi meningkatkan sistem kewangan Islam tempatan serta mengintegrasikan lagi dengan infrastruktur kewangan antarabangsa, inisiatif strategik akan terus diambil untuk memperkukuh kedudukan Malaysia sebagai hab kewangan Islam global. Langkah ini dijangka memperkukuh hubungan kewangan, perdagangan dan pelaburan serta rangkaian antara Malaysia dengan negara lain.

*7.39* *Membangunkan Hab Kewangan Islam Global.* Memanfaatkan kekuatan dan pengalaman Malaysia sejak dahulu, hab kewangan Islam global ini akan

menjadi platform bagi permulaan, penerbitan dan dagangan pasaran modal Islam dan instrumen perbendaharaan, pengurusan dana dan harta, pasaran perkhidmatan kewangan Islam luar pesisir serta perniagaan takaful dan takaful semula. Hab ini akan dilengkapi dengan penubuhan pusat kecemerlangan pendidikan, latihan, perundingan dan penyelidikan dalam bidang perbankan dan kewangan Islam. Malaysia juga akan mempunyai institusi kewangan Islam yang kukuh dan pelbagai yang mampu menawarkan produk dan perkhidmatan kewangan Islam yang komprehensif dan menyeluruh. Inisiatif lain yang akan diambil termasuk memupuk institusi kewangan Islam tempatan supaya menerokai pasaran luar negara, mempromosi jenama Malaysia di peringkat global, mewujudkan sistem penyampaian yang cekap dan berkesan, mengadakan pakatan strategik dengan pusat kewangan lain serta mewujudkan dasar kewangan bagi sistem kewangan Islam. Usaha gigih akan diarah kepada menyediakan peraturan dan kawal selia berhemat yang perlu bagi melicinkan pembangunan sistem kewangan Islam yang kukuh dan cekap.

7.40 *Takaful*. Industri takaful akan dibangunkan sebagai salah satu komponen penting dalam sistem kewangan menjelang tahun 2010. Dalam tempoh Rancangan, objektif utama ialah untuk membangun sebilangan pengendali takaful yang kukuh dan bermodal tinggi serta menawarkan rangkaian produk dan perkhidmatan takaful yang lengkap. Langkah akan diambil untuk meningkatkan keupayaan pengendali takaful memanfaatkan ciri-ciri unik takaful. Usaha ini termasuk memastikan terdapatnya individu dan kumpulan pengurusan yang terlatih dan berkaliber tinggi dengan kepakaran yang diperlukan dari segi pematuhan Syariah dan pembangunan produk. Lesen takaful tambahan akan dikeluarkan kepada pihak yang layak untuk meningkatkan lebih persaingan serta memperluas lagi perniagaan takaful bagi membolehkan industri ini mencapai sasaran 20 peratus daripada keseluruhan industri insurans.

7.41 Pengendali takaful Malaysia akan juga digalakkan untuk meningkatkan penglibatan mereka di peringkat global melalui penyertaan ekuiti atau kepakaran pengurusan dengan rakan asing dalam bidang ini. Dengan penubuhan Persatuan Takaful Malaysia, usaha bagi meningkatkan pengurusan pasaran industri takaful dan memperkukuh perlindungan pengguna akan dapat dilaksanakan dengan lebih berkesan dan cekap. Saluran penyampaian alternatif seperti banktakaful, penasihat kewangan dan Internet akan terus dibangunkan. Profesionalisme agensi pelaksana akan dipertingkatkan bagi memastikan perkhidmatan pengguna yang lebih baik.

7.42 Bagi melindungi kepentingan dan meningkatkan keyakinan orang awam terhadap industri takaful, inisiatif berkaitan kawal selia dan pengawasan akan bertumpu ke arah memperkukuh keteguhan kewangan dan kemampuan industri ini. Kawal selia mengenai keperluan mampu bayar dan kecukupan modal



yang merupakan aspek penting kepada penyeliaan berhemat akan diperkemas. Usaha kawal selia dan penyeliaan masa depan akan juga di tumpukan ke arah memperkukuh amalan tadbir urus dan memupuk lebih budaya pengurusan risiko dalam industri takaful. Peningkatan rangka kerja perundangan khususnya yang berkaitan dengan perlindungan pengguna akan dilaksanakan. Menyedari potensi takaful semula dalam memenuhi keperluan pengendali takaful, penekanan akan diberikan ke arah meningkatkan lagi industri ini. Usaha ini termasuk memperkukuh *ASEAN Re-takaful International Ltd. (ARIL)* bagi meningkat keupayaan dan kebolehan serta memperkemas kedudukannya sebagai pengendali takaful semula yang penting di rantau ini.

### **Institusi Kewangan Pembangunan**

7.43 IKP akan terus melengkapinya institusi perbankan dalam penyediaan pembiayaan khususnya dalam sektor yang diberi keutamaan dan bidang pertumbuhan baru. Bagi memastikan IKP mampu melaksanakan secara berterusan mandat dengan lebih berkesan dan cekap, penyusunan semula dan penyeragaman empat IKP yang dilaksanakan dalam tempoh RMKe-8 akan disusuli dengan usaha meningkatkan modal asas, keupayaan pengurusan dan tadbir urus korporat. IKP juga dijangka akan memainkan peranan yang lebih besar dalam menyediakan perkhidmatan bukan kewangan termasuk sebagai pusat rujukan dan data bagi maklumat tentang kredit serta pembangunan sistem pemarkahan kredit bagi sektor sasaran. Di samping itu, susunan institusi beberapa IKP terpilih akan diperkukuh bagi membolehkan penyediaan skim pembiayaan mikro secara berterusan berlandaskan amalan terbaik antarabangsa.

### **Industri Insurans**

7.44 Industri insurans dijangka mempunyai peluang yang besar untuk berkembang terutama hasil daripada perubahan demografi dari segi pertambahan golongan meningkat usia beserta dengan peningkatan kekayaan dan kesedaran yang semakin tinggi terhadap keperluan dan faedah insurans. Oleh itu, industri ini perlu memperkemas kedudukan kewangan dan reputasi bagi memenuhi permintaan yang meningkat terhadap perkhidmatan insurans. Usaha juga akan diteruskan untuk meningkatkan bina upaya industri ini. Langkah ini meliputi pemantauan dan menggerakkan inisiatif bagi pembangunan keupayaan modal insan untuk memastikan standard industri terus dipertingkatkan selaras dengan peningkatan harapan pengguna dan pasaran kewangan yang semakin canggih. Tumpuan yang lebih juga akan diberikan bagi memperkukuh peranan disiplin pasaran bagi mewujudkan suasana perkhidmatan pengguna yang ditambah baik serta standard integriti dan profesionalisme yang tinggi. Keadaan ini akan dapat dicapai melalui peningkatan dalam pendidikan dan kesedaran pengguna, menggalakkan lebih lagi ketelusan dalam pengendalian perniagaan insurans dan peningkatan tahap profesionalisme yang berterusan.

7.45 *Menambah Baik Pengurusan Risiko.* Tumpuan yang berterusan akan diberikan ke arah memperkukuh keupayaan pengurusan risiko kewangan di kalangan penanggung insurans bagi menyokong pelaksanaan rangka kerja modal berasaskan risiko. Usaha ini akan dilengkapi dengan pembangunan pasaran modal secara berterusan yang akan memperkembang saluran pelaburan penanggung insurans untuk menambah baik pengurusan aset liabiliti.

7.46 *Liberalisasi.* Langkah melonggarkan lagi kawal selia dan liberalisasi akan terus diperkenalkan dalam tempoh Rancangan. Usaha ini termasuk membenarkan penanggung insurans asing membuka pejabat cawangan, pelonggaran kawal selia secara progresif berkaitan harga produk insurans berkadar tarif, pengurusan pelaburan yang lebih anjal dan permansuhan had perbelanjaan pengurusan. Selain itu, usaha ini juga termasuk penambahbaikan berterusan standard penzahiran bagi menggalakkan lagi disiplin pasaran dalam persekitaran yang lebih longgar. Sejajar dengan usaha pelonggaran ini, rangka kerja berhemat akan terus disesuaikan bagi mewujudkan amalan kewangan dan perniagaan yang kukuh. Di samping itu, bagi menggalakkan lagi integrasi antarabangsa, lesen baru akan dikeluarkan dan peluang yang lebih besar akan disediakan kepada penanggung insurans yang mempunyai reputasi antarabangsa untuk memiliki ekuiti atau mengadakan pakatan strategik dengan penanggung insurans tempatan dalam sektor insurans dan insurans semula.

### **Pasaran Modal**

7.47 Dalam tempoh Rancangan, fasa ketiga CMP akan dilaksana dengan menumpukan ke arah meningkatkan daya saing antarabangsa dan mengambil faedah ke atas asas yang telah dibina semasa fasa pertama dan kedua CMP. Inisiatif akan ditumpukan ke arah memperluas dan mendalamkan lagi pasaran modal, mempromosikan profil pasaran modal Malaysia ke peringkat serantau dan antarabangsa serta mengenal pasti peluang pertumbuhan baru. Teras strategik umum bagi mencapai objektif ini ialah meningkatkan kedudukan Malaysia sebagai pasaran utama, memastikan sumber pembiayaan yang mencukupi bagi membangunkan sumber pertumbuhan baru, meningkatkan kecairan dan ketelusan dalam pasaran bon sekunder dan menjadikan Malaysia sebagai suatu hab dunia untuk pasaran modal Islam. Pada masa yang sama, tumpuan adalah juga ke arah meningkatkan peranan industri pengurusan pelaburan dalam pengemblengan simpanan dan mempercepat pembangunan pasaran derivatif serta meningkatkan penggunaan teknologi dan jalinan antara segmen pasaran, meningkatkan sistem penyampaian perkhidmatan kawal selia dan membangunkan modal insan bagi membina sebuah pasaran bertaraf dunia.

7.48 *Membangunkan Malaysia sebagai Pasaran Modal Utama.* Bagi menjadikan Malaysia sebagai sebuah pasaran utama, inisiatif akan diambil bagi meningkatkan lagi daya tarikan Malaysia sebagai satu destinasi bagi penyenaiaan, hab untuk pengantaraan serta hos kepada syarikat yang berkualiti tinggi dan inovatif yang

mempunyai tadbir urus korporat yang baik. Sehubungan ini, langkah akan diperkenal untuk meningkatkan kualiti rangka kerja pasaran bagi memastikan pasaran modal Malaysia menarik kepada penerbit, pengantara dan pelabur. Usaha akan ditumpukan ke arah membina syarikat Malaysia tersenarai yang berkualiti tinggi dan berdaya saing yang mampu menarik lebih banyak pelabur tempatan dan antarabangsa serta modal. Langkah ini akan diperlengkap dengan usaha membawa GLC tersenarai ke tahap baru dari segi prestasi dan daya tahan.

*7.49 Membiayai Sumber Pertumbuhan Baru.* Usaha berterusan akan diambil untuk mengukuhkan peranan pasaran modal dalam menyediakan akses pembiayaan yang berpatutan dari segi kos termasuk kepada EKS. Sehubungan ini, pasaran modal akan menjadi pelengkap berkesan kepada sumber pembiayaan tradisional kepada EKS dengan memudahkan pengenalan instrumen pembiayaan inovatif kepada enterpris dalam peringkat permulaan yang berintensifkan pengetahuan dan inovasi. Dalam hal ini, cagaran tidak nyata seperti idea, pengetahuan dan kepakaran dijadikan aset prinsipal untuk mendapatkan dana daripada pasaran modal.

*7.50 Meningkatkan Kecairan dan Ketelusan dalam Pasaran Bon Sekunder.* Inisiatif akan ditumpukan ke arah mendalam dan meluaskan lagi pasaran bon sekunder dengan mengembangkan pilihan dan struktur produk terutama bagi tujuan memanjangkan tempoh pegangan dan meluaskan spektrum risiko. Di samping itu, inisiatif akan diambil untuk menambah baik kecairan pasaran sekunder dengan meningkatkan infrastruktur dagangan, memperluas akses pasaran dan meningkatkan bilangan dan perwakilan peserta dalam pasaran bon. Selaras dengan ini, rangka kerja kawal selia termasuk keperluan penzahiran maklumat akan dikaji semula. Usaha juga akan diambil ke arah meliberalisasikan lagi rangka kerja kawal selia sedia ada bagi mempertingkatkan inovasi produk. Seajar dengan ini, inisiatif akan dikenal pasti bagi mewujudkan spektrum yang lebih luas bagi aset dan instrumen inovatif berstrukturkan prinsip Syariah dan konvensional. Kerajaan juga akan menggalakkan integrasi pasaran bon Asia.

*7.51 Menjadikan Malaysia sebagai Hab Global bagi Produk dan Perkhidmatan Pasaran Modal Islam.* Usaha akan dipergiat untuk meningkatkan kedudukan Malaysia sebagai penyedia utama produk dan perkhidmatan pasaran modal Islam dengan memperkukuhkan peranan institusi Islam dalam proses pengantaraan tempatan terutama dari segi menggembelng simpanan dan memupuk persekitaran yang menggalakkan inovasi. Penekanan yang lebih akan diberikan bagi mempertingkatkan rantai antara institusi tempatan dengan pusat pasaran modal Islam lain ke arah membina jaringan pasaran modal Islam global melalui perkongsian pengetahuan mengenai produk, saluran pengagihan dan sumber lain. Promosi hubungan perdagangan yang merentasi sempadan dan rangkaian pelaburan dijangka akan memberikan sumbangan yang ketara kepada perkembangan pasaran modal Islam Malaysia.

7.52 *Meningkatkan Peranan Industri Pengurusan Pelaburan.* Lebih inisiatif akan dilaksanakan untuk mempercepat pertumbuhan dan pembangunan industri pengurusan pelaburan serta untuk mengembangkan pilihan produk yang berkesan dari segi kos bagi meningkatkan peranan industri dalam menggembelng simpanan serta memenuhi pelbagai permintaan dari penyimpan. Usaha ini akan diperlengkap dengan inisiatif bagi memastikan kawal selia yang komprehensif untuk mengekalkan standard profesionalisme serta tahap perlindungan pelabur dan tadbir urus korporat yang tinggi. Langkah juga akan diambil untuk meningkatkan tahap kesedaran dan pengetahuan pelabur mengenai perancangan kewangan dan pengurusan kekayaan serta kewujudan produk kewangan. Langkah juga akan diambil untuk memperbaiki penzahiran maklumat dan pengukuran prestasi untuk membantu pelabur memahami risiko dan pulangan terhadap pelaburan mereka.

7.53 *Mempercepat Pembangunan Pasaran Derivatif.* Pasaran derivatif akan terus menjadi saluran pelaburan alternatif serta menyediakan kemudahan lindung nilai yang berkesan dari segi kos dan pengurusan risiko. Sehubungan ini, usaha akan dipergiat untuk meningkatkan inovasi produk bagi menggalakkan pertumbuhan pasaran derivatif serta memperhalus dan meluaskan liputan pasaran modal. Keutamaan akan diberikan ke arah membina keupayaan institusi bagi melaksanakan inovasi produk dan rangka kerja kawal selia akan diperkukuh untuk menyokong pembangunan instrumen kewangan yang inovatif. Garis panduan akan disediakan untuk membenarkan pengurus dana menggunakan derivatif dalam pengurusan portfolio. Pelaksanaan pengantara dagangan tunggal yang baru untuk pasaran derivatif juga akan membantu memperkenalkan produk baru, algoritma dagangan dan mekanisme lelongan. Platform baru ini akan meningkatkan dari segi kebolehan mengintegrasikan berbagai pelaksanaan pesanan di kalangan segmen pasaran yang berbeza di satu platform sahaja. Usaha ini akan meningkatkan dagangan pasaran melalui peningkatan penyertaan pengantara dan pelabur. Langkah ini beserta dengan peningkatan penglibatan pihak asing dalam pasaran modal Malaysia akan memberi impak yang besar kepada kecairan dan kecergasan pasaran derivatif.

7.54 *Meningkatkan Penyampaian Perkhidmatan Kawal Selia.* Rangka kerja dan proses kawal selia akan diselaras melalui penggabungan keperluan perlesenan, manakala masa bagi proses kelulusan korporat dan kelulusan lain akan dipendekkan. Usaha akan juga ditumpukan ke arah menyelaraskan lagi kawal selia dengan tujuan meningkatkan kecekapan perniagaan dan keberkesanan dari segi kos di samping memastikan satu rangka kerja yang kukuh untuk penguatkuasaan tadbir urus korporat yang baik. Sehubungan ini, pihak pengawal selia akan meningkatkan penyampaian perkhidmatan kepada pihak awam dalam bentuk yang luas dan cekap. Inisiatif akan diambil bagi memastikan penguatkuasaan adalah bertepatan masa dan berkesan. Usaha akan ditumpukan ke arah memastikan liputan kawal selia adalah cekap dan saksama dalam menangani isu perlindungan pelabur dan integriti pasaran.

7.55 Berikutan peningkatan kecanggihan pasaran modal Malaysia, mekanisme dan keupayaan swadisiplin di kalangan syarikat tersenarai perlu diperkukuhkan serta meningkatkan pergantungan kepada peraturan pasaran bagi membolehkan pasaran lebih jitu, fleksibel dan bertepatan masa dalam menjaga kepentingan pelabur dan orang awam. Untuk tujuan swadisiplin, organisasi swakawal selia digalakkan memantau gelagat dan etika perniagaan di kalangan peserta pasaran.

7.56 Peranan SC sebagai sebuah agensi pengawasan dan penguatkuasaan akan dipertingkatkan. Usaha ini termasuk mengukuhkan keupayaan dan kebolehan pengurusan risiko serta meningkatkan lagi pendekatan proaktif dan preemtif bagi pengawasan dan penguatkuasaan. Langkah ini akan terus membolehkan pengambilan faedah daripada kerjasama dengan pengawal selia pasaran modal antarabangsa khususnya dalam mengenal pasti dan mendakwa kesalahan sekuriti dan korporat yang merentasi sempadan.

7.57 *Meningkatkan Penggunaan ICT antara Segmen Pasaran.* Kebanyakan aspek pembangunan pasaran modal akan terus didorong oleh kemajuan dalam bidang maklumat dan teknologi, inisiatif teknologi yang diambil oleh Bursa Malaysia dalam memperkenalkan platform dagangan bersepadu serta sistem penjelasan dan penyelesaian akan diteruskan. Usaha ini akan dilengkapi dengan mewujudkan pemprosesan terus bertahap tinggi yang menghubungkan sistem pembayaran tempatan dengan global. Pada peringkat perniagaan, langkah melonggar kawal selia akan dilaksanakan untuk mewujudkan persekitaran bagi memudahkan pengambilan faedah dari teknologi untuk tujuan pelaksanaan pesanan, penyampaian perkhidmatan dan maklumat kepada pelanggan.

### **Kumpulan Wang Simpanan dan Pencen**

7.58 Berikutan perubahan sosial dan demografi seperti peningkatan jangka hayat, penduduk meningkat usia dan perubahan keutamaan, strategi baru akan dipertimbang untuk menyediakan penggantian pendapatan yang mencukupi, memastikan kemampunan jangka panjang kumpulan wang ini, memaksimumkan pulangan dan mengembangkan liputan serta melindungi kepentingan pencarum. Sehubungan ini, pendekatan menyeluruh akan diambil bagi meningkatkan keupayaan kumpulan wang ini membantu pesara dalam memastikan mereka mempunyai jaminan kewangan yang mencukupi. Kumpulan wang ini juga akan turut menjadi pengantara bagi menggembelng simpanan dalam negeri dengan lebih berkesan untuk menggerakkan pembangunan pasaran kewangan bagi menyokong pembangunan ekonomi. Selaras dengan keseluruhan usaha untuk membangunkan sistem pencen nasional dan menyediakan lebih persaingan dan kepelbagaian dalam pengurusan institusi dana swasta, langkah akan diambil untuk mempercepat pembangunan industri pencen swasta.

## Pusat Kewangan Luar Pesisir Antarabangsa Labuan

7.59 Bagi meningkatkan daya saing Labuan sebagai sebuah IOFC, aktiviti promosi akan dipertingkatkan. Selaras dengan peningkatan permintaan global terhadap perkhidmatan kewangan, penekanan akan diberikan untuk menarik pelabur dan institusi dari Asia Pasifik, Timur Tengah dan Kesatuan Eropah untuk menubuhkan cawangan di Labuan. Insentif yang lebih baik akan dipertimbang untuk menggalakkan institusi antarabangsa menerbitkan kertas kewangan serta melakukan penyenaiaan dan perdagangan di LFX.

7.60 Kerajaan akan terus mengenal pasti pelbagai inisiatif strategik untuk membangunkan Labuan sebagai pusat kewangan luar pesisir antarabangsa yang unik. Sehubungan dengan ini, bidang utama yang akan ditumpukan termasuk membangunkan lagi perkhidmatan kewangan Islam dan konvensional yang berkaitan dengan pasaran modal, pengurusan dana, pembiayaan perdagangan serta takaful dan takaful semula dan wakaf tunai. Penekanan yang lebih akan diberikan bagi mengukuhkan perundangan dan garis panduan sedia ada, khusus yang berkaitan dengan perkhidmatan kewangan Islam. Untuk melicinkan lagi perkembangan IOFC Labuan, rangka kerja perundangan akan terus dipertingkatkan bagi memastikan kerelevanannya, sejajar dengan keperluan global semasa dan mengukuhkan kuasa penyeliaan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan (LOFSA) dan mengekalkan reputasi dan daya saing Labuan sebagai sebuah IOFC.

### Koperasi

7.61 Bagi meningkatkan akses pembiayaan melalui koperasi, industri ini akan diperkukuh dengan memberi keutamaan dalam meningkatkan keupayaan kewangan dan kebolehan beroperasi. Bagi tujuan ini, MCC dijangka dapat memainkan peranan penting dalam meneraju pelaksanaan NCP yang menumpukan kepada pendekatan yang lebih menyeluruh dalam pembangunan koperasi. Tumpuan adalah untuk memastikan kestabilan dan keteguhan kewangan dan pengurusan koperasi. Usaha ini meliputi pendaftaran mandatori, kawal selia dan penyeliaan semua koperasi termasuk koperasi di bawah Lembaga Pertubuhan Peladang dan Lembaga Kemajuan Ikan Malaysia.

## IV. INSTITUSI PELAKSANA DAN PERUNTUKAN

7.62 Kementerian Kewangan, BNM dan SC akan terus menerajui perkembangan baru dalam sektor perkhidmatan kewangan. Perbelanjaan dan peruntukan pembangunan bagi menyokong sektor perkhidmatan kewangan dalam RMKe-9, seperti ditunjukkan dalam *Jadual 7-5*. Tumpuan adalah untuk menyediakan peruntukan yang mencukupi bagi pembangunan segmen utama dalam ekonomi termasuk EKS dan bidang pertumbuhan baru seperti ICT dan bioteknologi.

JADUAL 7-5

**PERBELANJAAN DAN PERUNTUKAN PEMBANGUNAN BAGI SEKTOR KEWANGAN, 2001-2010**  
(RM juta)

<i>Program</i>	<i>RMKe-8 Perbelanjaan</i>	<i>RMKe-9 Peruntukan</i>
Modal Teroka	690.0	1,600.0
Pembangunan Enterpris Kecil dan Sederhana	1,412.2	1,100.0
Ekuiti Kerajaan	4,520.2	1,200.0
Dana Hartanah	–	2,000.0
Lain-lain	468.0	480.0
<b>Jumlah</b>	<b>7,090.4</b>	<b>6,380.0</b>

Sumber: Unit Perancang Ekonomi

## V. PENUTUP

7.63 RMKe-8 mencatatkan penggabungan dan pengukuhan sektor perkhidmatan kewangan selepas krisis kewangan Asia berikutan daripada inisiatif yang dilaksanakan oleh Danaharta, Danamodal dan CDRC. Berikutan penyeragaman, sistem perbankan menumpukan semula ke arah meningkatkan lagi produktiviti dan daya saing serta mendapatkan faedah daripada ekonomi ikut bidangan. Pasaran modal juga mencatat pembangunan pesat dan meningkatkan peranannya sebagai sumber pembiayaan alternatif. Teras pembangunan sektor perkhidmatan kewangan dalam RMKe-9 akan digerakkan ke arah mewujudkan sektor yang berdaya saing peringkat antarabangsa dan cekap di samping menggalakkan institusi kewangan tempatan mengembangkan aktiviti ke luar negara. Inisiatif utama termasuk menambah baik akses kepada pembiayaan bagi semua sektor terutama EKS, membangunkan modal insan yang perlu, menggalakkan lebih inovasi bagi produk dan perkhidmatan kewangan serta menyediakan rangka kerja kawal selia mesra pasaran dengan penguatkuasaan yang kukuh. Sistem kewangan Islam akan terus dibangunkan untuk memanfaatkan potensinya dan menjadi satu bidang pertumbuhan baru dengan mengambil faedah daripada kedudukan Malaysia sebagai sebuah negara Islam yang moden dan pesat membangun. Liberalisasi progresif akan terus diambil untuk memperoleh faedah maksimum kepada sektor dan ekonomi di samping memastikan kestabilan kewangan secara keseluruhan. Pelaksanaan sepenuhnya FSMP dan CMP pada akhir tempoh RMKe-9 akan menjadikan Malaysia sebagai satu pasaran kewangan maju yang baru muncul.