Kekukuhan dan Daya Tahan Institusi Kewangan

33 Sektor Perbankan
42 Sektor Insurans dan Takaful
45 Menilai Daya Tahan Institusi Kewangan

Kekukuhan dan Daya Tahan Institusi Kewangan

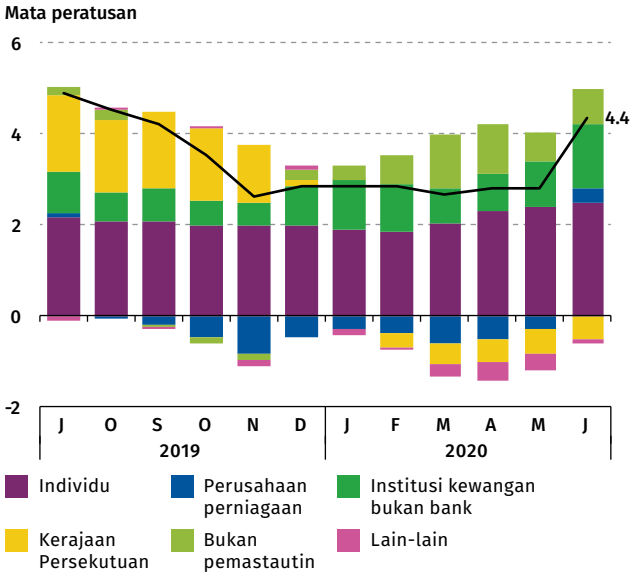
SEKTOR PERBANKAN

Kedudukan mudah tunai yang kukuh membolehkan bank menyokong pengantaraan kewangan dan melaksanakan pelbagai langkah bantuan

Kedudukan mudah tunai bank kekal kukuh walaupun hampir 90% pembayaran balik pinjaman runcit ditangguhkan di bawah moratorium secara automatik.[1] Keadaan ini disokong oleh penampan permulaan bank yang kukuh serta pertumbuhan deposit yang lebih tinggi berikutan pemegangan tunai untuk tujuan berjaga-jaga, terutamanya dalam kalangan penyimpan individu pada suku kedua tahun 2020 (Rajah 2.1). Berikutan pengurangan Keperluan Rizab Berkanun (*Statutory Reserve Requirement*, SRR) sebanyak 100 mata asas pada bulan Mac bersama-sama fleksibiliti SRR tambahan yang telah menyuntik lebih banyak mudah tunai ke dalam sistem perbankan, bank-bank kurang memerlukan pendanaan antara bank dan tidak menggunakan fleksibiliti yang diberikan untuk beroperasi di bawah paras minimum Nisbah Perlindungan Mudah Tunai (*Liquidity Coverage Ratio*, LCR) sebanyak 100%. Sepanjang separuh pertama tahun 2020, LCR sistem perbankan kekal melebihi 140% (Disember 2019: 149.1%) (Rajah 2.2). Keadaan pendanaan dalam sistem perbankan juga terus stabil dengan nisbah pinjaman kepada dana pada 82.0% (Disember 2019: 83.2%) (Rajah 2.3). Semua bank berada pada kedudukan yang baik untuk memenuhi keperluan minimum Nisbah Pendanaan Stabil Bersih (*Net Stable Funding Ratio*, NSFR) sebanyak 80% yang berkuat kuasa pada bulan Julai 2020.

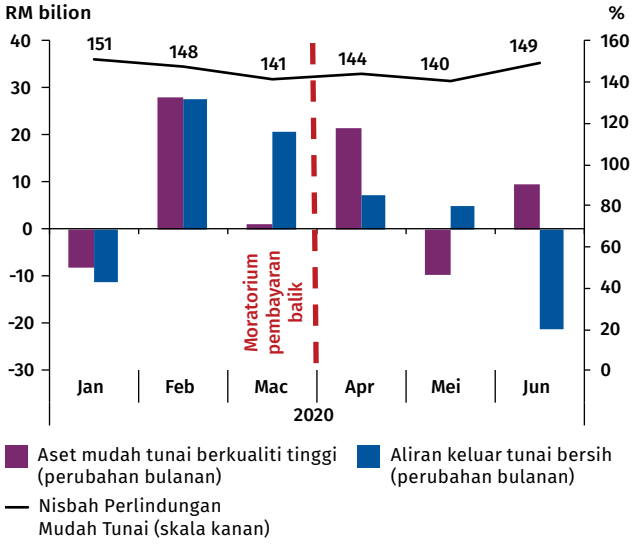
[1] Malaysia merupakan antara negara pertama daripada sebilangan kecil negara di dunia yang melaksanakan penangguhan pembayaran balik pinjaman/pembiayaan secara automatik untuk peminjam yang layak.

Rajah 2.1: Sistem Perbankan – Sumbangan kepada Pertumbuhan Deposit Diterima



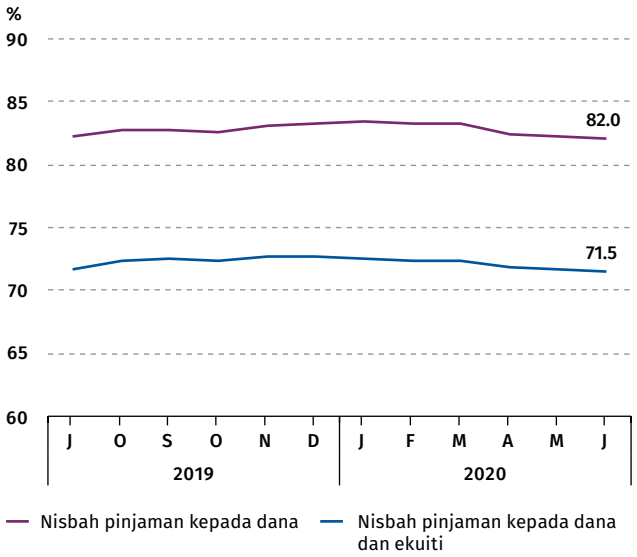
Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.2: Sistem Perbankan – Nisbah Perlindungan Mudah Tunai, Aset Mudah Tunai Berkualiti Tinggi dan Aliran Keluar Tunai Bersih



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.3: Sistem Perbankan – Nisbah Pinjaman kepada Dana dan Nisbah Pinjaman kepada Dana dan Ekuiti



Sumber: Bank Negara Malaysia

Risiko yang disebabkan oleh pendanaan luar negeri dan mata wang bersilang kekal terurus

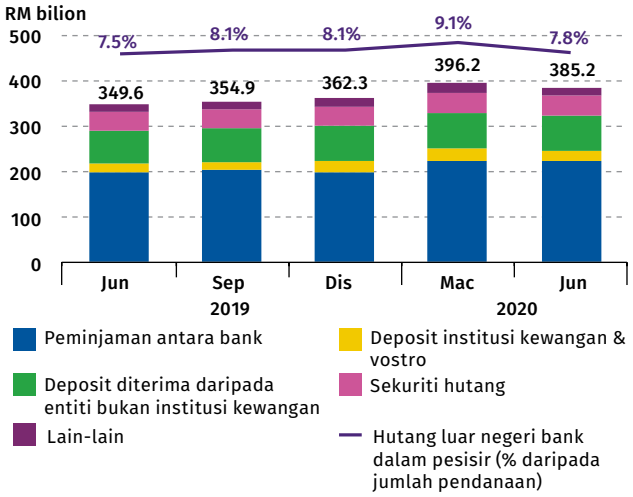
Risiko daripada dedahan hutang luar negeri bank kekal terurus dengan pergantungan bank yang rendah pada pendanaan luar negeri yang secara keseluruhannya terus stabil di bawah 10% daripada jumlah pendanaan sejak beberapa tahun lalu. Sebahagian besar kenaikan hutang luar negeri bank yang berjumlah RM22.9 bilion pada ST1 2020 disebabkan oleh peningkatan peminjaman dalam kumpulan oleh bank asing di Pusat Perniagaan dan Kewangan Antarabangsa Labuan (*Labuan International Business and Financial Centre*, LIBFC) sejajar dengan aktiviti perniagaan *'out-out'* mereka (Rajah 2.4). Walaupun beberapa bank tempatan[2] telah meningkatkan peminjaman mata wang bersilang pada S1 2020 untuk menguruskan keperluan mudah tunai jangka pendek daripada deposit yang matang dan permintaan terhadap pinjaman FCY domestik, peningkatan ini telah berkurang pada S2 2020 berikutan kos pendanaan domestik yang lebih rendah. Lebih 60% daripada dedahan luaran bank adalah dalam bentuk penempatan dalam kumpulan dan sekuriti hutang jangka panjang, yang kurang terdedah kepada risiko pengeluaran secara mengejut atau risiko pelanjutan (*rollover risks*) (Rajah 2.5). Kedudukan terbuka bersih pertukaran asing (*foreign exchange net open position*, FX NOP) bank juga kekal di bawah paras yang dicatat dalam sejarah kebelakangan ini (purata 5 tahun: 5.6%) (Rajah 2.6). Walau bagaimanapun, kedudukan ini meningkat daripada paras akhir tahun 2019 ekoran kesanggupan mengambil risiko oleh bank yang meningkat, khususnya selepas tekanan dalam pasaran pendanaan USD yang berlaku sebelum ini reda. Hal ini berikutan suntikan mudah tunai yang ketara oleh Federal Reserve AS bagi mengurangkan tekanan pasaran. Bank-bank terus mengekalkan pemegangan aset FCY mudah tunai yang stabil dan cukup untuk menampung lebih daripada tiga kali 'hutang luar negeri FCY berisiko' mereka (Rajah 2.7).[3]

Kos dana bank terus berada pada trend yang menurun ekoran kesan pindahan yang ketara daripada pengurangan Kadar Dasar Semalaman (*Overnight Policy Rate*, OPR) yang berturut-turut kepada kadar deposit dan pasaran wang (Rajah 2.8). Peralihan kepada deposit yang lebih cair dan berjangka lebih pendek juga menyebabkan kos dana secara relatif rendah. Ketidakpastian yang lebih besar dalam kalangan isi rumah dan perniagaan menyebabkan mereka memilih untuk menyimpan wang tunai dalam akaun semasa dan simpanan (*current and savings accounts*, CASA) yang lebih cair, sementara persaingan antara bank untuk deposit tetap berjangka lebih panjang juga reda atas jangkaan bahawa OPR akan terus dikurangkan (Rajah 2.9). Dalam jangka masa terdekat, kos pendanaan bank dijangka kekal rendah apabila bank secara beransur-ansur menetapkan semula kadar deposit untuk mengambil kira kesan pengurangan OPR yang terbaru.

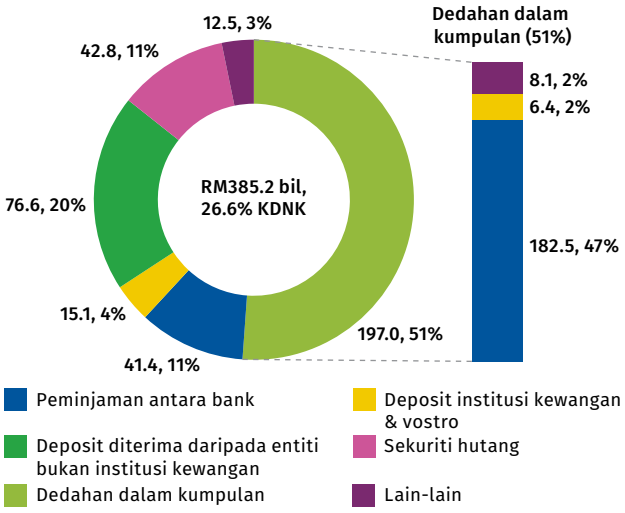
[2] Merujuk kumpulan perbankan domestik (*domestic banking group*, DBG) dan bank asing yang diperbadankan di Malaysia (LIFB).

[3] 'Hutang luar negeri berisiko' bank terdiri daripada deposit institusi kewangan, peminjaman antara bank dan pinjaman jangka pendek daripada rakan niaga bukan pemastautin yang tidak berkaitan yang dianggap lebih terdedah kepada kejutan pengeluaran secara tiba-tiba.

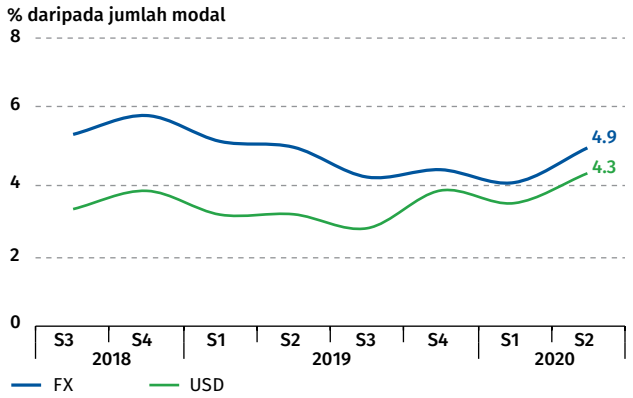
Rajah 2.4: Hutang Luar Negeri Bank-bank – Mengikut Instrumen



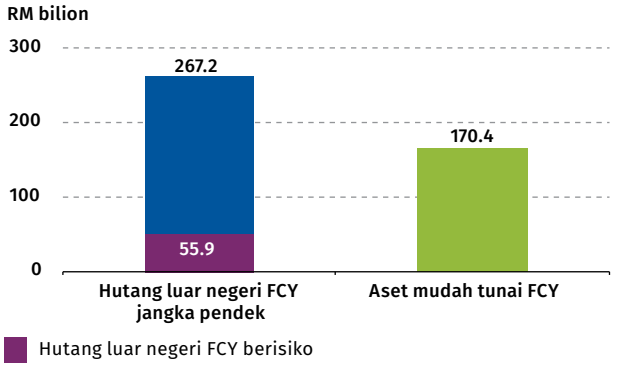
Rajah 2.5: Hutang Luar Negeri Bank-bank – Mengikut Jenis Dedahan dan Instrumen



Rajah 2.6: Sistem Perbankan – Kedudukan Terbuka Bersih FX dan USD Sebagai Peratusan daripada Modal



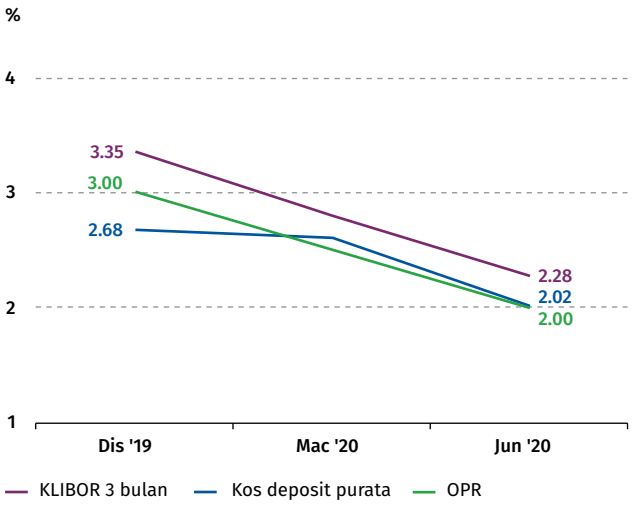
Rajah 2.7: Sistem Perbankan – Hutang Luar Negeri FCY Berisiko dan Aset Mudah Tunai FCY



Nota: 1. Hutang luar negeri bank dalam konteks ini merujuk hutang luar negeri DBG, LIFB dan bank di LIBFC
2. Sistem perbankan atau bank dalam pesisir merujuk hanya DBG dan LIFB
3. Aset mudah tunai terdiri daripada tunai dan setara tunai, sekuriti hutang tidak dihalang *(unencumbered)* yang dipegang dan penempatan antara bank

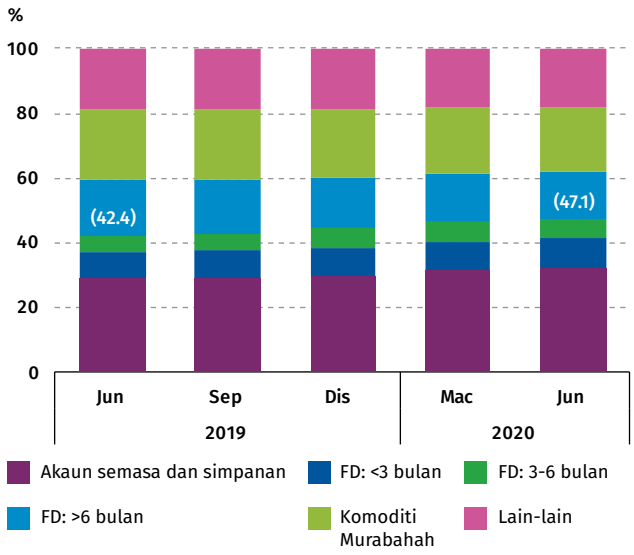
Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.8: Sistem Perbankan – Kos Deposit Purata, Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur (KLIBOR) dan Kadar Dasar Semalaman (OPR)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.9: Sistem Perbankan – Komposisi Deposit Mengikut Jenis dan Tempoh Matang Asal



Nota: (...) merujuk jumlah bahagian akaun semasa dan simpanan dan deposit tetap (*fixed deposits*, FD) dengan tempoh matang asal sehingga 6 bulan

Sumber: Bank Negara Malaysia

Jejas nilai kekal rendah, namun bank berhati-hati terhadap prospek risiko kredit

Pada bulan April 2020, moratorium pembayaran balik secara automatik diberikan untuk pinjaman runcit dan PKS yang berbayar sebelum tarikh tersebut. Langkah ini menjadikan pinjaman jejas nilai sistem perbankan rendah pada 1.5% daripada jumlah pinjaman (2019: 1.5%; Purata 5 tahun: 1.6%) (Rajah 2.10). Pada masa yang sama, usaha pemulihan hutang bagi pinjaman mungkir juga membantu mengurangkan jejas nilai terkumpul.

Cabaran utama bagi bank dalam memantau perkembangan risiko kredit pada tempoh ini ialah ketiadaan maklumat pembayaran balik peminjam disebabkan oleh liputan moratorium pinjaman yang luas. Oleh itu, bank telah mengambil langkah-langkah proaktif untuk menilai dan mengurus risiko dengan (i) berbincang dengan peminjam secara langsung tentang prospek pemulihan keadaan kewangan mereka; (ii) meningkatkan penggunaan analisis data dan sumber maklumat alternatif (seperti kadar penggunaan kemudahan, kitaran penukaran tunai, dan baki akaun operasi) bagi menentukan keadaan kewangan peminjam; dan (iii) bekerjasama dengan agensi pelaporan kredit untuk mengenal pasti penunjuk amaran awal. Tindakan ini telah membolehkan bank mengenal pasti pinjaman yang mempunyai risiko kredit yang lebih tinggi dan menyediakan dengan lebih awal peruntukan terhadap potensi kerugian pada masa hadapan bagi memastikan mereka terus berdaya tahan. Peruntukan untuk pinjaman yang diklasifikasikan sebagai Tahap 2[4] di bawah MFRS 9 meningkat sebanyak RM1.7 bilion pada separuh pertama tahun 2020 (Jun 2020: + 27.9% pertumbuhan tahunan; 2019: -5.9%), didorong oleh perniagaan yang paling terjejas akibat pandemik.[5] Peruntukan keseluruhan yang lebih

[4] Pinjaman Tahap 2 merujuk pinjaman tertunggak yang memerlukan bank menyediakan peruntukan berdasarkan jangkaan kerugian seumur hidup di bawah Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia 9 (MFRS 9).

[5] Sebagai contoh, sektor pembinaan, perkilangan, perdagangan borong dan runcit, hotel dan restoran.

tinggi yang disediakan oleh bank pada ST1 2020 (+RM2.7 bilion kepada RM24.6 bilion pada akhir Jun 2020) juga mencerminkan pertimbangan bank yang mengambil kira ketidakpastian yang cukup besar terhadap landasan pemulihan. Walaupun kualiti aset dijangka merosot, pemulihan dalam aktiviti perniagaan berikutan sokongan fiskal dan kewangan kepada perniagaan dan isi rumah akan mengurangkan risiko mungkir. Yang penting, tahap jejas nilai telah stabil pada paras terendah dalam sejarah pada beberapa tahun kebelakangan ini disebabkan oleh piawaian pengunderaitan yang lebih kukuh. Hal ini, bersama-sama dengan amalan peruntukan berhemat yang dipraktikkan oleh bank, memberikan kedudukan permulaan yang kukuh bagi bank untuk menghadapi kenaikan jejas nilai yang dijangkakan pada tempoh yang akan datang.

Bank-bank mengekalkan penampan modal yang kukuh, walaupun terdapat tekanan yang menurun pada perolehan bank

Bank-bank melaporkan penurunan perolehan yang ketara daripada aktiviti perbankan domestik pada separuh pertama tahun ini (Rajah 2.11). Perolehan bank terjejas akibat tekanan pada margin yang berterusan dan peruntukan kerugian kredit yang lebih tinggi. Kos kredit tahunan sebagai bahagian daripada jumlah pinjaman terkumpul[6] meningkat dengan ketara dari tahap rendah pada dekad yang lalu kepada 56 mata asas (purata untuk 2010-2019: 20 mata asas) - tahap terakhir dicatat semasa Krisis Kewangan Global Tahun 2008. Bank-bank juga terjejas akibat kerugian pengubahsuaian kontrak sekali sahaja disebabkan oleh pengecualian caj faedah tambahan untuk pinjaman sewa beli dan pembiayaan Islam dengan kadar tetap di bawah langkah penangguhan pembayaran balik pinjaman. Hal ini memberikan tekanan selanjutnya ke atas margin yang semakin mengecil ekoran pengurangan OPR secara berturut-turut (Rajah 2.12).

Walau bagaimanapun, pendapatan perdagangan dan pelaburan sedikit sebanyak telah membantu menjana keuntungan berikutan keuntungan yang diperoleh oleh bank daripada penjualan sekuriti hutang dan perubahan nilai saksama (fair value changes) dalam keadaan kadar hasil yang semakin menurun (Rajah 2.13). Menjelang akhir bulan Jun 2020, bank telah meningkatkan pemegangan bon kerajaan kepada hampir separuh daripada portfolio perbendaharaan (Jun 2020: 49%; Disember 2019: 42%; purata 2017-2019: 43%) berikutan terbitan yang lebih tinggi, mudah tunai tambahan daripada langkah-langkah yang berkaitan dengan SRR, dan pertumbuhan pemberian pinjaman yang lebih perlahan. Hasilnya, risiko kadar faedah dalam buku perbankan meningkat kepada 5.5% daripada jumlah modal (2019: 4.4%), tetapi tetap berada dalam had berhemat yang dipatuhi oleh setiap bank. Langkah-langkah untuk mengurangkan kos juga terus dilakukan oleh bank untuk menyokong keberuntungan, termasuk mengkaji semula pengaturan waktu bagi perbelanjaan tidak kritikal, rundingan semula kontrak vendor dan mempercepat usaha pendigitalan yang sedang dijalankan.

Penilaian pasaran bank seperti yang diukur oleh nisbah harga kepada nilai buku (*price-to-book*, P/B) merosot sejak tahun 2019, mencerminkan prospek ekonomi makro dan jangkaan pendapatan yang lebih lemah. Faktor khusus sesebuah bank dan sentimen pelabur yang lebih berwaspada juga menyumbang kepada penyebaran nisbah P/B yang agak luas merentas bank, dengan beberapa bank melaporkan nisbah P/B di bawah satu. Meskipun demikian,

[6] Tidak termasuk pinjaman dari operasi luar negeri bank domestik.

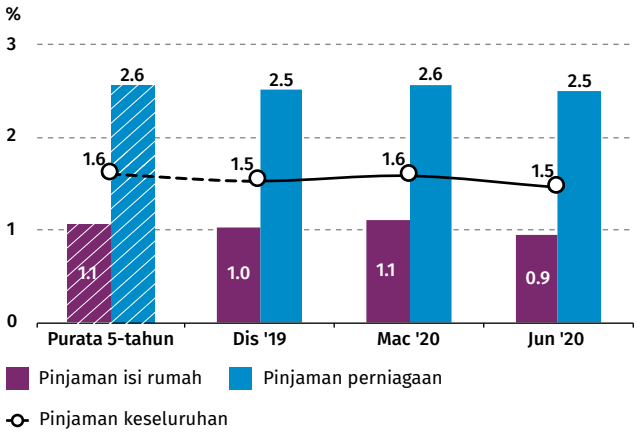
pulangan ke atas ekuiti dan aset bank Malaysia secara amnya tetap selari dengan bank-bank lain di rantau ini, dan telah menurun pada kadar yang lebih rendah berbanding bank-bank serantau lain setakat tahun ini (Rajah 2.14 dan 2.15). Kedudukan kewangan bank yang kukuh juga akan memberi sokongan kepada perolehan dan mengekalkan keupayaan mereka untuk memperoleh modal daripada pasaran pada kos yang lebih rendah bagi menyokong aktiviti pengantaraan kewangan.

Risiko limpahan yang berpunca daripada operasi luar negeri bank adalah terhad walaupun dalam persekitaran ekonomi yang mencabar

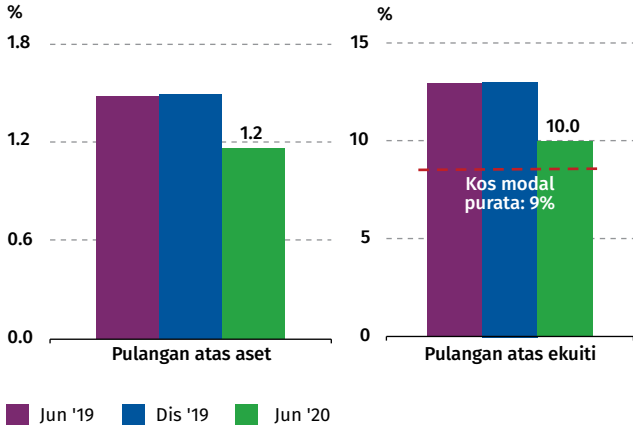
Operasi luar negeri[7] kumpulan perbankan domestik (*domestic banking group*, DBG) turut mengalami penyusutan keberuntungan bagi separuh pertama tahun 2020, apabila bank-bank di rantau ini turut terjejas akibat kegiatan ekonomi yang lebih perlahan berikutan langkah-langkah pembendungan penularan COVID-19 dan kemerosotan dalam kualiti aset (Rajah 2.16). Risiko daripada operasi luar negeri DBG dijangka terurus, kerana dedahan kredit luar negeri bank-bank ini kepada sektor-sektor yang terjejas secara langsung akibat pandemik agak kecil, iaitu antara 0.1%-5.3% daripada dedahan kumpulan keseluruhan. Subsidiari luar negeri utama terus mengekalkan paras modal yang secara relatif tinggi, lantas menjadi penampan yang kukuh terhadap potensi kerugian kredit. Hal ini akan mengehadkan keperluan sokongan modal daripada bank induk domestik. Berdasarkan ujian tekanan yang dikendalikan oleh DBG bagi operasi luar negeri utama mereka, kebanyakan subsidiari asing mempunyai modal yang mencukupi untuk menghadapi kejutan yang teruk berikutan pandemik COVID-19. Operasi luar negeri DBG juga terus dibiayai sebahagian besarnya oleh deposit mata wang tempatan, dengan nisbah mudah tunai kekal melebihi keperluan pengawalseliaan tempatan dan sasaran dalaman (Rajah 2.17).

[7] Merujuk pejabat-pejabat utama DBG (cawangan dan subsidiari) yang beroperasi di luar Malaysia. Secara kumulatif, DBG beroperasi di 14 negara dengan operasi utama di Singapura, Indonesia, Thailand dan Hong Kong SAR.

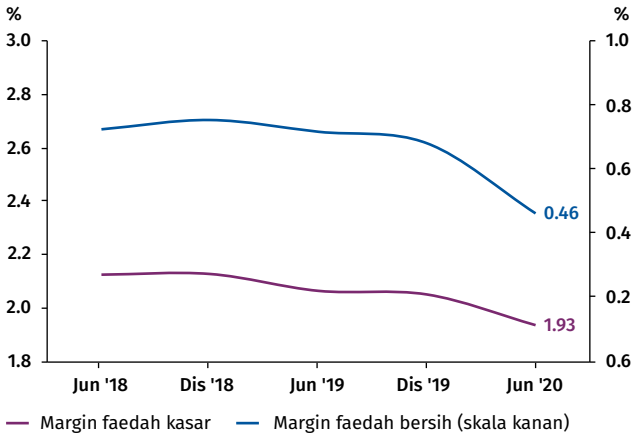
Rajah 2.10: Sistem Perbankan – Nisbah Pinjaman Terjejas Kasar



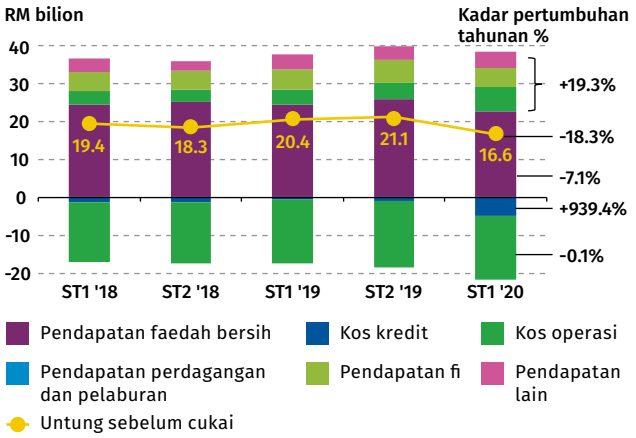
Rajah 2.11: Sistem Perbankan – Keberuntungan



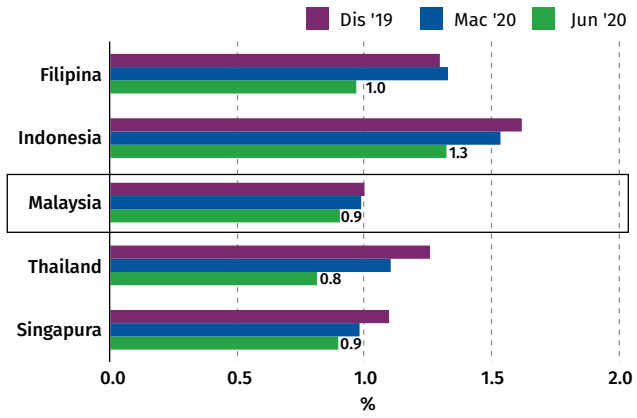
Rajah 2.12: Sistem Perbankan – Margin Faedah



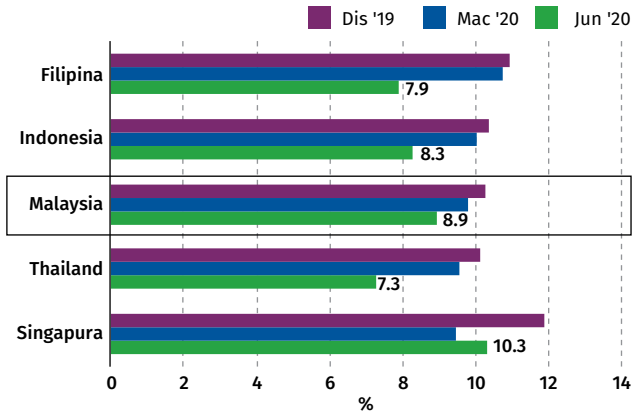
Rajah 2.13: Sistem Perbankan – Pendapatan, Kos dan Untung Sebelum Cukai



Rajah 2.14: Perbandingan Pulangan atas Aset Bank-bank Mengikut Negara



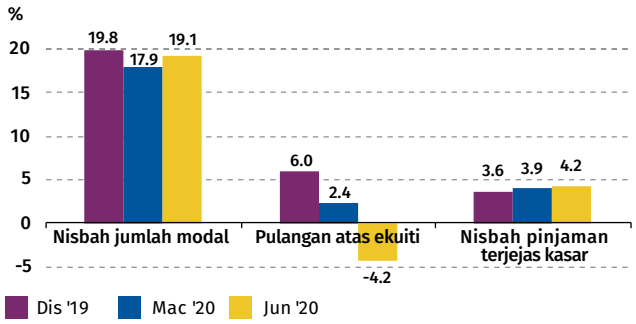
Rajah 2.15: Perbandingan Pulangan atas Modal Bank-bank Mengikut Negara



Nota: 1. Kos modal purata bagi bank di Malaysia merujuk purata pulangan tahunan saham yang dijangka bagi semua bank tersenarai yang dianggarkan menggunakan Model Penentuan Harga Aset Modal
2. Margin faedah bersih merupakan margin faedah ditolak peruntukan pinjaman terjejas dan kos operasi
3. Pertumbuhan tahunan dikira berdasarkan angka-angka pada ST1 2019 dan ST1 2020
4. Perbandingan antara negara merujuk angka median yang dilaporkan oleh bank tersenarai yang terpilih dalam negara masing-masing

Sumber: Bank Negara Malaysia dan Bloomberg

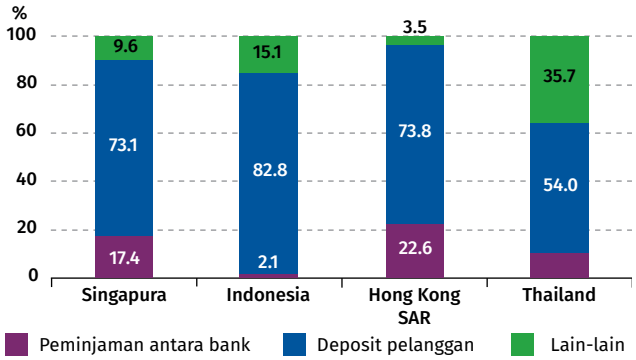
Rajah 2.16: Sistem Perbankan – Penunjuk Kewangan Utama Operasi Luar Negeri



Nota: Purata penunjuk kewangan utama diberikan wajaran berdasarkan saiz aset operasi luar negeri terpilih

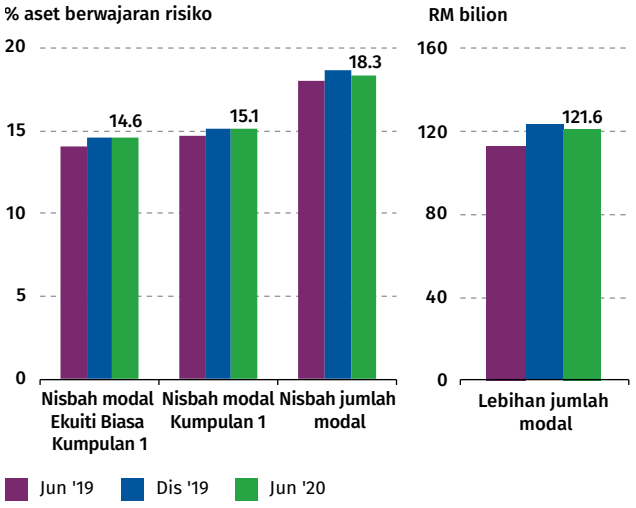
Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.17: Sistem Perbankan – Profil Pendanaan Operasi Luar Negeri Utama



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.18: Sistem Perbankan – Nisbah Modal



Nota: Lebihan jumlah modal merujuk jumlah modal yang melebihi keperluan minimum pengawalseliaan termasuk keperluan penampan pengekalan modal (2.5%) serta keperluan minimum bank tertentu yang lebih tinggi

Sumber: Bank Negara Malaysia

Permodalan kesemua bank kekal kukuh sepanjang separuh pertama tahun 2020, dengan penampan modal agregat[8] berjumlah RM121.6 bilion pada bulan Jun 2020 (Rajah 2.18). Dengan jangkaan prospek ekonomi yang lebih mencabar, bank berusaha menambah penampan, sama ada menerusi terbitan modal baharu atau pelan pelaburan semula dividen. Sebahagian besar bank juga telah mengurangkan atau menangguhkan pembayaran dividen kepada pemegang saham.

Sebagai sebahagian daripada kitaran tahunan, Bank telah menyempurnakan penilaian terkini bagi bank-bank domestik yang penting dari segi sistemik (*domestic systemically important banks*, D-SIB) berdasarkan data pada penghujung tahun 2019. Tiga kumpulan perbankan yang telah dipilih sebagai D-SIB masih kekal tidak berubah daripada senarai yang diterbitkan pada 5 Februari 2020 (Jadual 2.1).[9] D-SIB dikenal pasti berdasarkan metodologi penilaian yang menggabungkan pendekatan ukuran berasaskan penunjuk berserta pertimbangan penyeliaan yang mengambil kira faktor-faktor yang tidak dirangkumi sepenuhnya dalam penilaian berdasarkan kuantitatif. D-SIB yang terpilih sudah pun memenuhi keperluan keupayaan menampung kerugian yang lebih tinggi (*higher loss absorption*, HLA) yang D-SIB perlu mematuhi bagi mengurangkan kemungkinan berlakunya kesukaran atau kegagalan semasa tempoh tekanan.

Jadual 2.1: Keperluan HLA untuk D-SIB

D-SIB	Keperluan HLA (% daripada aset berwajaran risiko)
Malayan Banking Berhad	1.0
CIMB Group Holdings Berhad	
Public Bank Berhad	0.5

Sumber: Bank Negara Malaysia

[8] Merujuk modal yang dipegang melebihi keperluan minimum pengawalseliaan, yang termasuk penampan pengekal modal (2.5%) dan keperluan khusus bank tertentu.

[9] Sila rujuk https://www.bnm.gov.my/index.php?ch=en_press&pg=en_press&ac=4988&lang=en.

Dengan sokongan penampan yang mantap, sistem perbankan terus berada pada kedudukan yang baik untuk menyokong aliran kredit ke sektor benar seiring dengan ekonomi yang mula pulih secara beransur-ansur. Pinjaman sistem perbankan mencatatkan pertumbuhan tahunan 4.1% pada bulan Jun 2020, didorong terutamanya oleh pertumbuhan pinjaman perniagaan terkumpul dalam sektor perdagangan borong dan runcit, hotel dan restoran, serta perkilangan. Susulan pelonggaran secara beransur-ansur PKP, pengeluaran yang tinggi bagi memenuhi keperluan modal kerja telah dicatatkan pada bulan Jun. Terdapat juga permintaan yang kukuh terhadap pinjaman di bawah Kemudahan Bantuan Khas (*Special Relief Facility*, SRF) dan dana lain yang disasarkan untuk PKS, yang diwujudkan oleh Bank. Keadaan pembiayaan telah disokong selanjutnya oleh kos peminjaman yang lebih rendah berikutan pelonggaran dasar monetari baru-baru ini. Sebaliknya, permintaan terhadap pembiayaan oleh isi rumah pada amnya lebih lemah, mencerminkan prospek pendapatan dan pekerjaan yang kian tidak menentu. Bank-bank menjangkakan sedikit pemulihan dalam pertumbuhan pinjaman isi rumah pada separuh kedua tahun 2020 berikutan kos peminjaman yang lebih rendah dan keadaan pasaran pekerja yang bertambah baik.

SEKTOR INSURANS DAN TAKAFUL

Keberuntungan keseluruhan sektor insurans dan takaful merosot dalam keadaan persekitaran operasi yang mencabar

Kesan kewangan COVID-19 telah menjejaskan penanggung insurans dan pengendali takaful (*insurers and takaful operators*, ITO) terutamanya melalui saluran pelaburan dan perniagaan baharu yang lebih rendah. Secara agregat, dana insurans dan takaful mencatatkan keberuntungan yang lebih rendah pada separuh pertama tahun 2020. Hal ini berpunca daripada dana insurans hayat dan takaful keluarga, yang mencatatkan kerugian tidak direalisasi daripada pelaburan ekuiti dan penguncupan premium baharu berikutan sekatan pergerakan sepanjang PKP (Rajah 2.19 dan 2.20). Walau bagaimanapun, perolehan yang lebih tinggi daripada pelaburan dalam bon menyokong sedikit prestasi dan keuntungan pelaburan secara keseluruhan. Sementara itu, keberuntungan dana insurans dan takaful am meningkat sedikit walaupun pertumbuhan premium lebih rendah (Rajah 2.21 dan 2.22).

Prestasi pengunderaitan dana insurans hayat dan takaful keluarga bertambah baik dalam tempoh ini disebabkan oleh pembayaran manfaat polisi perubatan dan kesihatan yang lebih rendah kerana penangguhan prosedur elektif oleh hospital dan juga pemegang polisi. Polisi yang dikemukakan untuk serahan dan yang luput juga lebih rendah pada ST1 2020, sebahagiannya disebabkan oleh pelaksanaan langkah bantuan sementara. Hal ini termasuk pilihan untuk pemegang polisi menangguhkan pembayaran premium dan menggunakan pelepasan premium tanpa menjejaskan perlindungan mereka.[10] Kesan langkah-langkah ini kepada keberuntungan ITO terus terurus disebabkan oleh tempoh penangguhan yang secara relatif singkat dan terdapatnya kelonggaran seumpama ini dalam ciri-ciri polisi sebahagian besar insurans hayat dan takaful keluarga. Sementara itu, ITO am mencatatkan keuntungan pengunderaitan yang lebih tinggi ekoran pembayaran tuntutan insurans motor yang lebih rendah sepanjang tempoh PKP dan PKPB. Hal ini berikutan kurangnya kenderaan di jalan raya dan penutupan bengkel-bengkel membaiki kenderaan.

Sebagai tindak balas kepada penularan COVID-19, ITO telah menyemak semula pelan mereka untuk menetapkan semula harga polisi insurans/sijil takaful perubatan dan kesihatan dalam usaha untuk mengurangkan beban kewangan pemegang polisi/peserta takaful dan memelihara perlindungan insurans/takaful mereka. Pelan yang telah disemak ini termasuklah menangguhkan penetapan semula harga yang dirancang bagi tahun ini, membuat bayaran balik bagi apa-apa peningkatan premium sehingga akhir tahun 2020, dan melanjutkan penangguhan premium/sumbangan bagi memelihara perlindungan. Beberapa ITO tidak menetapkan semula harga polisi insurans perubatan dan kesihatan yang telah menanggung kerugian pengunderaitan dalam beberapa tahun kebelakangan ini walaupun terdapat tekanan kos perubatan yang meningkat. Walau bagaimanapun, kesan penangguhan pelaksanaan penetapan semula harga yang lebih lanjut dijangka masih mampu ditangani memandangkan kedudukan modal yang mantap dan keberuntungan keseluruhan ITO yang kukuh (untuk mendapatkan maklumat lanjut tentang langkah-langkah bantuan insurans dan takaful, sila rujuk Rencana bertajuk 'Langkah-langkah untuk Mengurangkan Kesan Pandemik COVID-19 dan Memelihara Kestabilan Kewangan').

[10] Penangguhan premium merujuk kepada langkah bantuan sementara yang membolehkan pelanggan yang terjejas akibat COVID-19 menangguhkan pembayaran premium insurans hayat dan sumbangan takaful keluarga selama tiga bulan antara April hingga Disember 2020. Pelepasan premium merujuk kepada perlindungan insurans/takaful yang berterusan walaupun tanpa pembayaran premium dan terpakai bagi produk yang mempunyai pelepasan premium yang sudah terterap dalam polisi seperti produk berkait pelaburan. Ini dibenarkan selagi nilai pelaburan dalam dana unit kekal mencukupi untuk memenuhi kos insurans yang diperlukan sepanjang tempoh pelepasan ini.

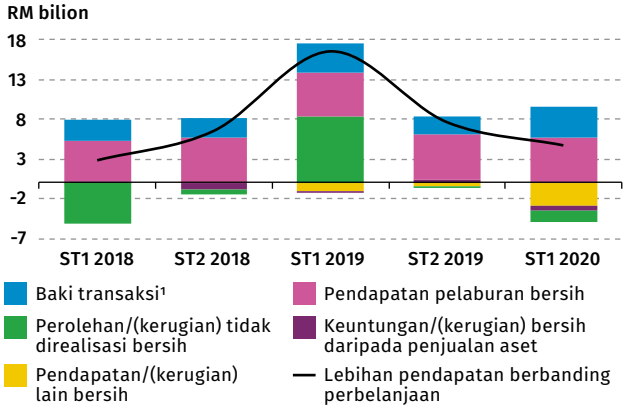
Permodalan sektor insurans dan takaful terus kukuh

Nisbah kecukupan modal (*capital adequacy ratio*, CAR) agregat sektor insurans dan takaful terus melebihi paras minimum pengawalseliaan (Rajah 2.23). Pada bulan Mac 2020, Bank melaksanakan semakan pada parameter tekanan yang digunakan untuk pengiraan caj modal bagi kadar faedah/keuntungan di bawah Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko (*Risk-based Capital*, RBC) untuk ITO. Parameter yang disemak ini mencerminkan keadaan pasaran semasa dengan lebih tepat dengan membuat penelitian yang lebih mendalam ke atas sensitiviti kedudukan kewangan ITO terhadap pergerakan kadar faedah. Matlamat usaha ini adalah untuk memastikan bahawa metodologi penilaian risiko dalam Rangka Kerja RBC terus menyediakan asas yang sewajarnya untuk pengiraan paras modal yang menggalakkan keselamatan dan kekukuhan ITO dalam pelbagai keadaan tekanan. Perubahan ini menghasilkan kedudukan modal ITO yang lebih baik, terutamanya dalam kalangan penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga.

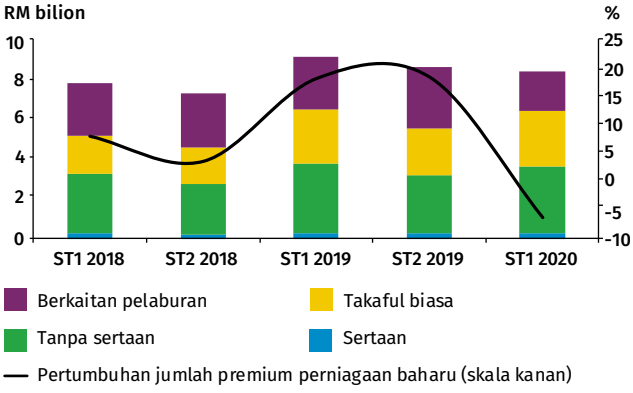
Berdasarkan analisis sensitiviti Bank, penanggung insurans hayat dijangka kekal solven sekiranya kadar faedah terus menurun dengan CAR industri agregat terus berada pada tahap yang selesa melebihi kadar minimum pengawalseliaan.[11] Prestasi pengunderaitan keseluruhan yang kukuh yang dipamerkan oleh sebahagian besar ITO, berserta peningkatan pertumbuhan perniagaan baharu seiring dengan pemulihan ekonomi, akan memberi sokongan tambahan kepada permodalan ITO yang kukuh.

[11] Untuk mendapatkan butiran lanjut tentang metodologi, sila rujuk Kotak Maklumat 'Menilai Kesan Kadar Faedah yang Menurun Terhadap Kedudukan Kesolvenan Penanggung Insurans Hayat ' dalam Tinjauan Kestabilan Kewangan ST2 2019.

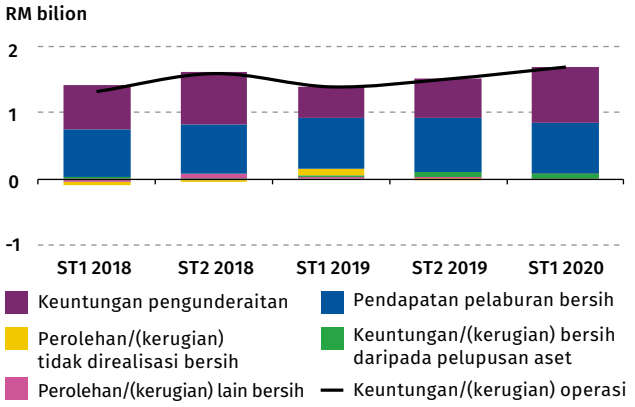
Rajah 2.19: Dana Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Komposisi Pendapatan dan Perbelanjaan



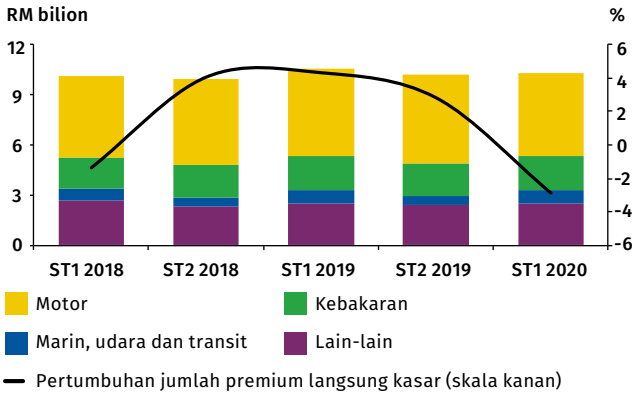
Rajah 2.20: Sektor Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Pertumbuhan Premium Perniagaan Baharu dan Komposisi Produk



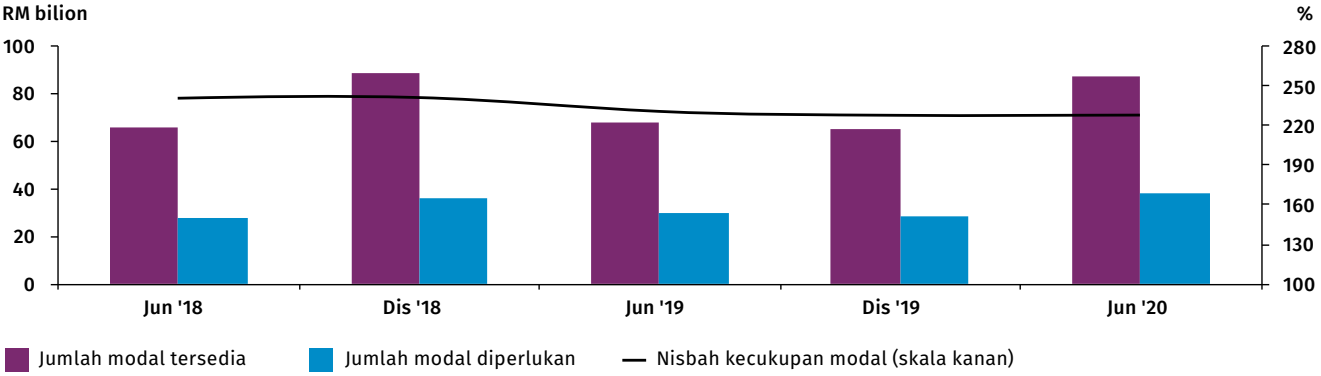
Rajah 2.21: Dana Insurans dan Takaful Am – Komposisi Keuntungan Operasi



Rajah 2.22: Sektor Insurans dan Takaful Am – Pertumbuhan Premium Langsung Kasar dan Komposisi Produk



Rajah 2.23: Sektor Insurans dan Takaful – Nisbah Kecukupan Modal



¹ Lebihan premium bersih selepas ditolak bayaran manfaat, imbuhan agensi dan perbelanjaan pengurusan

Sumber: Bank Negara Malaysia

MENILAI DAYA TAHAN INSTITUSI KEWANGAN

Ujian tekanan merupakan komponen penting dalam rangka kerja kestabilan kewangan Bank. Ujian ini digunakan untuk menilai dan mengurus risiko terhadap kestabilan kewangan. Ujian tekanan tahunan Bank menggunakan pendekatan dari atas ke bawah (*top-down*) dan dari bawah ke atas (*bottom-up*)[12] bagi mengesan dan menilai kelemahan dalam institusi kewangan individu dan sistem kewangan secara lebih meluas. Lazimnya, ujian tekanan direka untuk mengukur impak senario buruk yang mengandungi kejutan teruk yang tidak mustahil tetapi mempunyai kebarangkalian yang rendah untuk berlaku. Hal ini membolehkan Bank menilai keupayaan institusi kewangan untuk menghadapi kejutan yang besar, dan menentukan bagaimana perkara ini berinteraksi dengan, dan boleh memberi kesan kepada, sistem kewangan secara keseluruhan.

Gangguan terhadap ekonomi pada peringkat permulaan pandemik COVID-19 adalah lebih teruk daripada yang diandaikan dalam ujian tekanan makro Bank yang dikeluarkan pada awal tahun 2020. Walau bagaimanapun, dengan peningkatan kegiatan ekonomi secara beransur-ansur sejak bulan Mei, kesan keseluruhan terhadap institusi kewangan kini dijangka berada dalam lingkungan hasil jangkaan di bawah senario buruk dalam ujian tekanan terdahulu. Memandangkan persekitaran semasa sudah mencerminkan keadaan yang tertekan, penambahan kejutan terhadap keadaan amat mencabar yang sedia ada ini tidak akan memberikan maklumat yang bermakna untuk menilai daya tahan dan keupayaan sistem perbankan bagi menyokong ekonomi pada masa ini.

Oleh yang demikian, ujian tekanan makro terkini Bank menguji potensi kerugian terhadap sistem perbankan berdasarkan kesan yang diandaikan daripada landasan pemulihan yang diperoleh dengan merujuk tinjauan makroekonomi Bank yang telah dikemas kini.[13] Di bawah senario ini, pertumbuhan ekonomi diandaikan telah mengalami tahap paling rendah pada S2 2020. Dengan pembukaan semula ekonomi pada awal bulan Mei, ekonomi diandaikan pulih secara beransur-ansur pada separuh kedua tahun 2020 dan mencatatkan pemulihan pada tahun 2021 berikutan pemulihan pertumbuhan global dan dibantu oleh beberapa langkah rangsangan dan bantuan kewangan yang diperkenalkan oleh Kerajaan dan Bank. Walaupun senario ini tidak mempertimbangkan secara khusus pelaksanaan semula kawalan pergerakan di seluruh negara, perlu diperhatikan bahawa kesan yang dimodelkan daripada pemboleh ubah ekonomi yang digunakan (contohnya kesan terhadap kes mungkir oleh isi rumah dan perniagaan serta kos kredit yang sepadan) masih agak konservatif (dihuraikan lebih lanjut dalam rencana maklumat di bawah). Hal ini selaras dengan matlamat untuk menilai jika bank berupaya menghadapi keadaan tekanan yang bukan sahaja tidak mustahil, tetapi juga berpotensi menjadi lebih teruk.

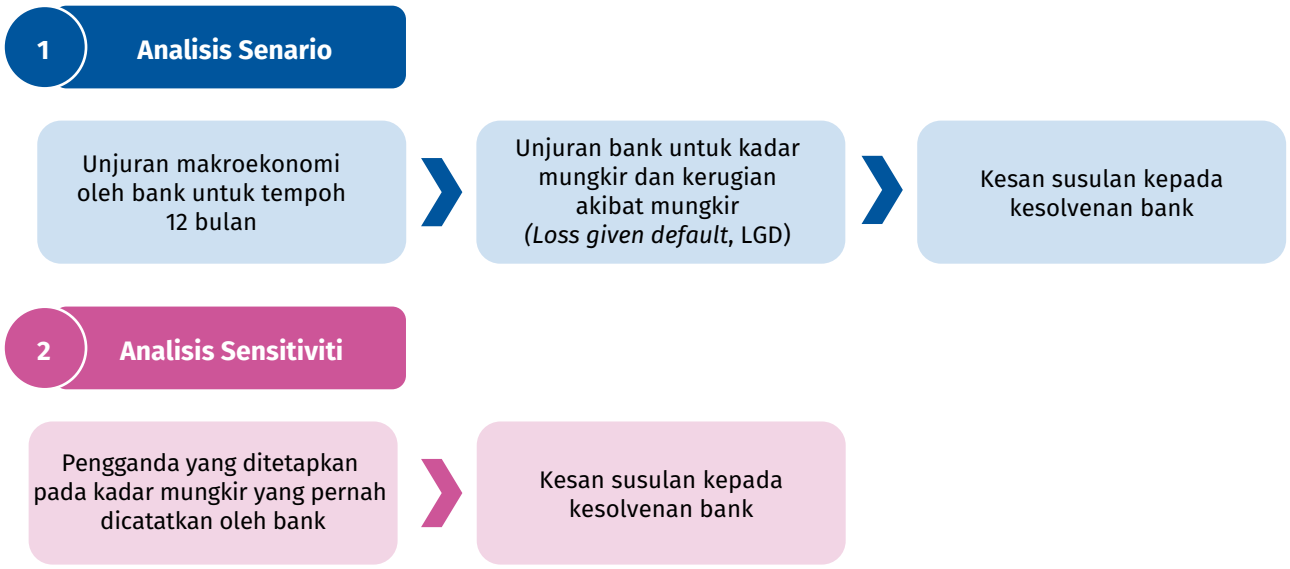
Pendekatan dari bawah ke atas juga digunakan untuk memberikan perspektif tambahan mengenai daya tahan setiap bank. Pendekatan ini dibentuk berdasarkan ujian tekanan dalaman bank masing-masing[14] yang dikemas kini dan pengalaman kes mungkir yang lalu. Pendekatan ini juga menggunakan analisis sensitiviti yang dilakukan terhadap anggaran kerugian kredit yang diunjurkan oleh setiap bank berdasarkan faktor yang ditentukan oleh Bank (Gambar Rajah 2.1).

[12] Untuk maklumat terperinci mengenai pendekatan Bank bagi ujian tekanan, rujuk rencana 'Penggunaan Ujian Tekanan Kehematan Makro dan Mikro di Malaysia' dalam Laporan Kestabilan Kewangan dan Sistem Pembayaran 2012.

[13] Untuk maklumat terperinci mengenai tinjauan makroekonomi Bank, rujuk Buletin Suku Tahunan BNM S2 2020.

[14] Digunakan oleh bank dalam penetapan sasaran modal dalaman sebagai sebahagian daripada Proses Penilaian Kecukupan Modal Dalaman (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*, ICAAP).

Gambar Rajah 2.1: Tinjauan Keseluruhan Ujian Tekanan Bawah ke Atas *(Bottom-up)*



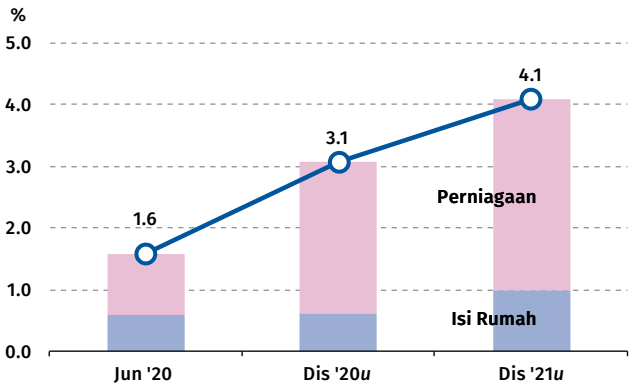
Sumber: Bank Negara Malaysia

Keputusan ujian tekanan Bank mengesahkan daya tahan bank terhadap kerugian kredit yang dijangka meningkat dalam keadaan ekonomi yang lebih buruk

Di bawah senario kejutan ekonomi dan kewangan yang diandaikan akibat pandemik COVID-19, pinjaman terjejas keseluruhan diunjurkan meningkat melebihi 4% daripada pinjaman menjelang akhir tahun 2021, didorong terutamanya oleh pinjaman terjejas perniagaan yang lebih tinggi (Rajah 2.24). Hal ini mengambil kira kesan moratorium secara menyeluruh yang dilaksanakan pada bulan April dan kemudiannya bantuan bayaran balik bersasar untuk individu yang diumumkan oleh bank pada bulan Ogos. Pinjaman terjejas perniagaan dijangka didorong oleh kes mungkir bagi bayaran balik pinjaman secara sekali gus (*bullet repayments*) yang akan matang oleh syarikat yang beroperasi dalam sektor mudah terjejas. Syarikat ini kebanyakannya berada dalam industri perkhidmatan yang dijangka mengalami pemulihan yang lebih perlahan. Pinjaman terjejas perniagaan juga didorong oleh beberapa kumpulan peminjam besar dengan keadaan kewangan yang lebih lemah (Gambar Rajah 2.2).[15]

Sementara itu, pinjaman terjejas isi rumah diunjurkan meningkat dua kali ganda,[16] walaupun daripada tahap terendah dalam sejarah. Pinjaman terjejas isi rumah dijangka lebih tinggi[17] pada separuh kedua tahun 2021 memandangkan program bantuan bayaran balik pinjaman yang dilanjutkan akan dilaksanakan sehingga S1 2021 bagi individu yang mengalami kehilangan pendapatan (Gambar Rajah 2.3).

Rajah 2.24: Simulasi Makro: Sistem Perbankan – Nisbah Pinjaman Terjejas



u: unjuran

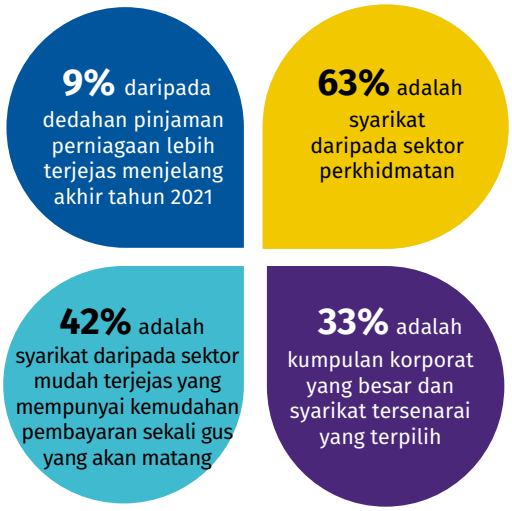
Sumber: Bank Negara Malaysia

[15] Untuk maklumat terperinci mengenai metodologi anggaran, sila rujuk Rencana Maklumat 'Mengunjurkan Pinjaman Perniagaan Terjejas: Pendekatan Serampang Dua Mata'.

[16] Tanpa langkah-langkah bantuan, beberapa negara telah mengalami peningkatan pinjaman terjejas sehingga empat kali semasa krisis. ECB (2013) '*What Matters in Addition to the Economic Cycle?*' dan IMF (2019) '*The Dynamics of Non-Performing Loans During Bank Crises*'.

[17] Untuk maklumat terperinci mengenai metodologi anggaran, sila rujuk Rencana Maklumat 'Mengunjurkan Masa Kemungkiran Isi Rumah - Penambahbaikan Rangka Kerja Margin Kewangan'.

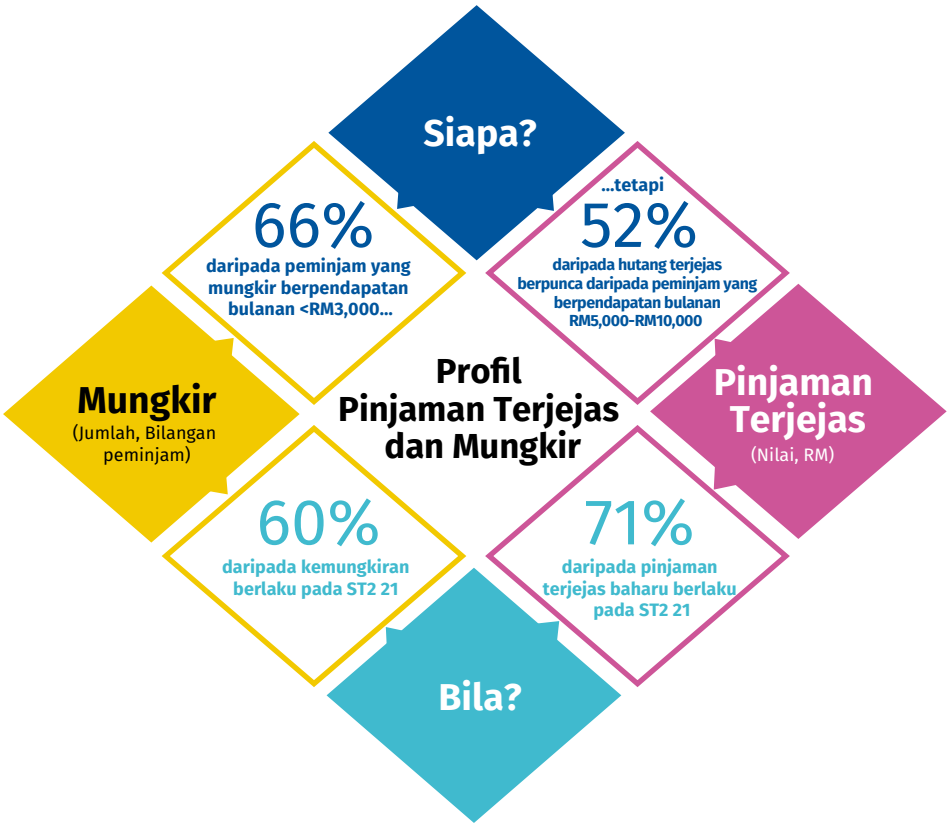
Gambar Rajah 2.2: Simulasi Makro: Sektor Perniagaan – Profil Pinjaman Terjejas



Sumber: Bank Negara Malaysia

Secara keseluruhan, kos kredit kepada bank boleh meningkat kepada RM29 bilion (1.4% daripada jumlah pinjaman) pada tahun 2020 dan 2021 (Gambar Rajah 2.4). Unjuran ini mengandaikan anggaran yang konservatif mengenai bahagian pinjaman di bawah bantuan bayaran balik pinjaman bersasar (terutamanya untuk perniagaan) berdasarkan trend penstrukturan semula dan penjadualan semula (*restructuring and rescheduling*, R&R) pada permulaan pandemik.[18] Dalam keadaan yang terus tidak menentu, bank-bank lebih proaktif dalam melanjutkan bantuan bayaran balik pinjaman, seperti yang berlaku dalam beberapa bulan kebelakangan ini. Hal ini tidak diambil kira dalam simulasi tersebut. Sejak bulan Julai, bilangan perniagaan yang menerima bantuan bayaran balik pinjaman daripada bank telah meningkat tujuh kali ganda. Hal ini akan meningkatkan keupayaan membayar balik hutang dan mengurangkan kerugian kredit.

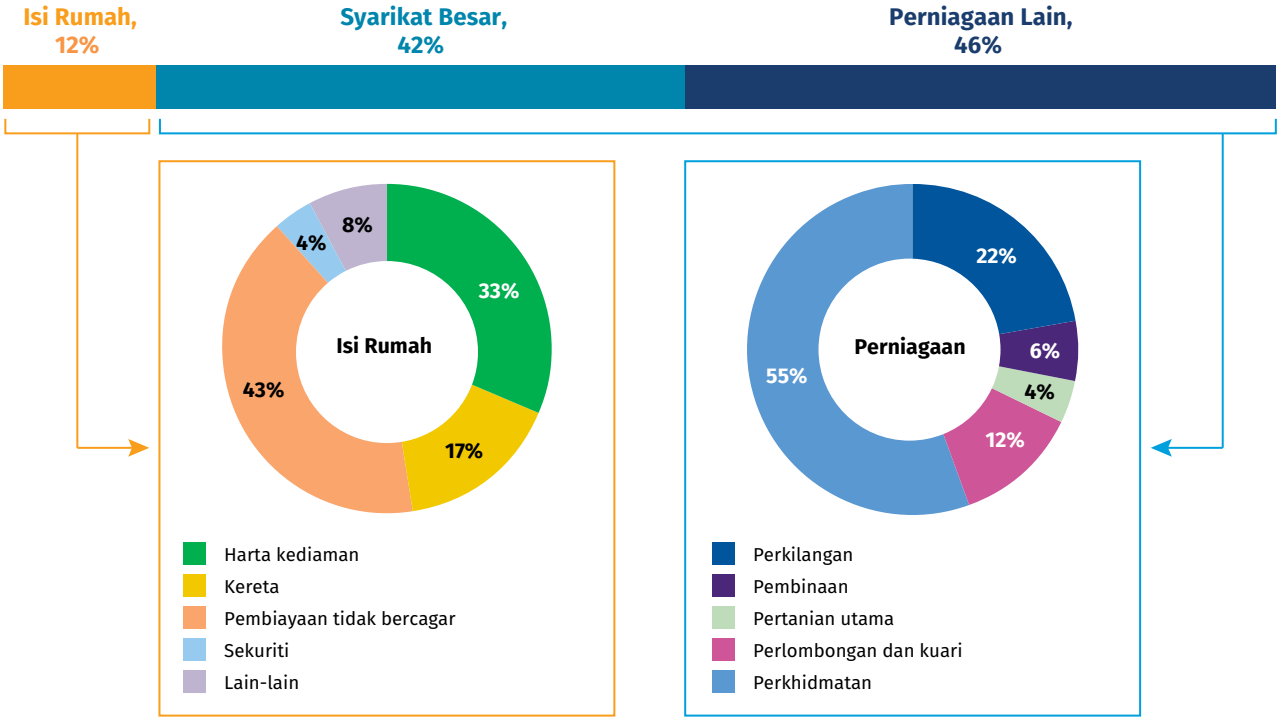
Gambar Rajah 2.3: Simulasi Makro: Sektor Isi Rumah – Profil Pinjaman Terjejas



Sumber: Bank Negara Malaysia

[18] Kadar R&R yang digunakan dikira berdasarkan bank dan sektor, menggunakan data yang dilaporkan oleh bank dari bulan April hingga Jun 2020. Dalam tempoh ini, sebahagian besar aktiviti R&R adalah untuk bukan PKS kerana PKS telah dilindungi di bawah moratorium pinjaman secara automatik.

Gambar Rajah 2.4: Simulasi Makro: Sistem Perbankan – Pendorong Unjuran Kerugian Kredit pada 2020 dan 2021



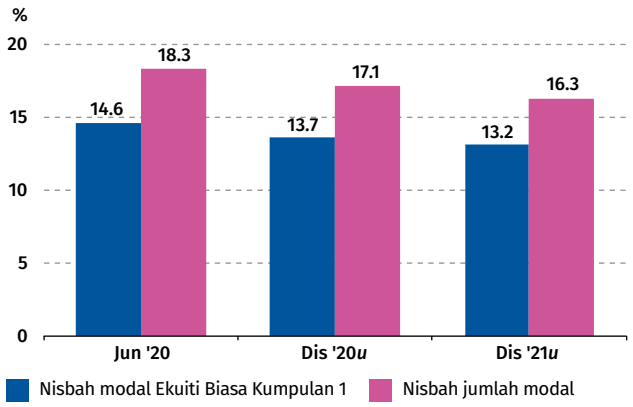
Sumber: Bank Negara Malaysia

Berikutan jangkaan kerugian kredit yang lebih tinggi, bank telah meningkatkan penampan mereka, dengan menambah peruntukan sebanyak RM2.7 bilion pada ST1 2020. Pada peringkat bank, peruntukan tambahan telah meningkat kepada purata 16% daripada kerugian kredit tertekan yang diunjurkan oleh bank-bank dalam tempoh 12 bulan berdasarkan ujian tekanan dalaman mereka. Peruntukan ini mungkin terus meningkat apabila bank mengetahui perkembangan kredit dengan lebih jelas berdasarkan penilaian yang lebih komprehensif terhadap peminjam apabila berakhirnya moratorium secara menyeluruh. Peningkatan peruntukan secara beransur-ansur juga akan memastikan bank mengekalkan penampan yang kukuh untuk menyerap kerugian dan menyokong pemberian pinjaman yang berterusan kepada ekonomi.

Kesan daripada tekanan kerugian kredit terhadap kesolvenan bank akan mengakibatkan agregat nisbah jumlah modal (*total capital ratio*, TCR) dan nisbah modal Ekuiti Biasa Kumpulan 1 (*Common Equity Tier 1*, CET1) menurun masing-masing sebanyak 2 mata peratusan dan 1.4 mata peratusan dalam tempoh 12-18 bulan berikutnya (Rajah 2.25).

Di bawah analisis senario bawah ke atas pula, agregat TCR dan nisbah modal CET1 seperti yang dilaporkan oleh bank-bank perdagangan dan bank-bank Islam diunjurkan menurun lebih banyak, masing-masing sebanyak 3.4 mata peratusan dan 3.1 mata peratusan daripada kedudukan awal. Dengan menggunakan analisis sensitiviti terhadap keputusan ini, setiap bank diunjurkan mempunyai penampan yang masih melebihi keperluan modal minimum pengawalseliaan untuk menampung kerugian tambahan yang berasaskan kadar kemungkiran yang lapan kali lebih tinggi daripada kadar mungkir bank-bank yang pernah dicatatkan sebelum ini. Gandaan ini jauh lebih teruk berbanding dengan pengalaman terburuk dalam sejarah Malaysia semasa Krisis Kewangan Asia. Pada masa tersebut, pinjaman terjejas keseluruhan meningkat 3-5 kali ganda daripada tahap awal. Pendorong kerugian kredit pada amnya adalah serupa dalam simulasi makro dan analisis bawah ke atas, lantas mengesahkan lagi bahawa sistem kewangan mempunyai penampan yang mencukupi untuk menghadapi tekanan yang amat teruk, melebihi pengalaman terburuk dalam sejarah sehingga kini.

Rajah 2.25: Simulasi Makro: Sistem Perbankan – Nisbah Modal



u: unjuran

Sumber: Bank Negara Malaysia

Kesan sebenar pandemik terhadap kekukuhan modal bank dalam tempoh 12-18 bulan seterusnya akan tertakluk pada tahap ketidakpastian

Walaupun ujian tekanan yang ditunjukkan di sini mengukur senario buruk yang tidak mustahil berlaku dengan sedikit elemen konservatif, kesan sebenar pandemik terhadap kesolvenan bank untuk 12 -18 bulan seterusnya akan bergantung pada beberapa faktor, termasuk:

- **Kadar dan kekuatan pemulihan ekonomi domestik,** yang bergantung pada bagaimana pandemik terus berkembang, keadaan pasaran pekerja serta tingkah laku perniagaan dan pengguna dalam norma baharu;
- **Kadar pemulihan ekonomi di rantau ini,** yang boleh memberikan kesan kepada kualiti aset dan keberuntungan operasi kumpulan perbankan domestik di luar negeri;
- **Inisiatif yang diambil oleh institusi kewangan** untuk menyokong peminjam berdaya maju, yang dapat meningkatkan keupayaan membayar balik hutang dan mengurangkan potensi pinjaman terjejas;
- **Tindakan pengurusan bank** untuk menambahkan penampan seperti terbitan modal baharu atau suntikan modal daripada bank induk; dan
- **Campur tangan dasar tambahan** oleh Bank, Kerajaan dan/atau pihak berkuasa lain untuk menyokong pemulihan ekonomi.

Walaupun bank-bank dijangka lebih berhati-hati berdasarkan ketidakpastian yang berterusan dan prospek pemulihan yang akan mengambil masa yang lebih panjang, industri perbankan secara kolektif akan mendapat manfaat sekiranya mereka terus menyokong perniagaan dan isi rumah yang berdaya maju sepanjang tempoh ini. Oleh itu, penampan modal yang dikumpulkan sejak sekian lama adalah bertujuan untuk menyokong pemberian pinjaman dalam suasana yang tertekan ini dan boleh diguna pakai oleh bank. Selain itu, penampan sedemikian adalah sangat penting bagi bank untuk kekal berdaya tahan dan mengurangkan penghindaran risiko. Hal ini penting bagi menghindarkan kesan buruk yang lebih besar terhadap prospek pertumbuhan dan pemulihan ekonomi, yang seterusnya akan menyebabkan kerugian yang lebih besar kepada bank.

Ciri Utama Simulasi Kesolvenan Makro yang Ditambah Baik untuk Bank-bank

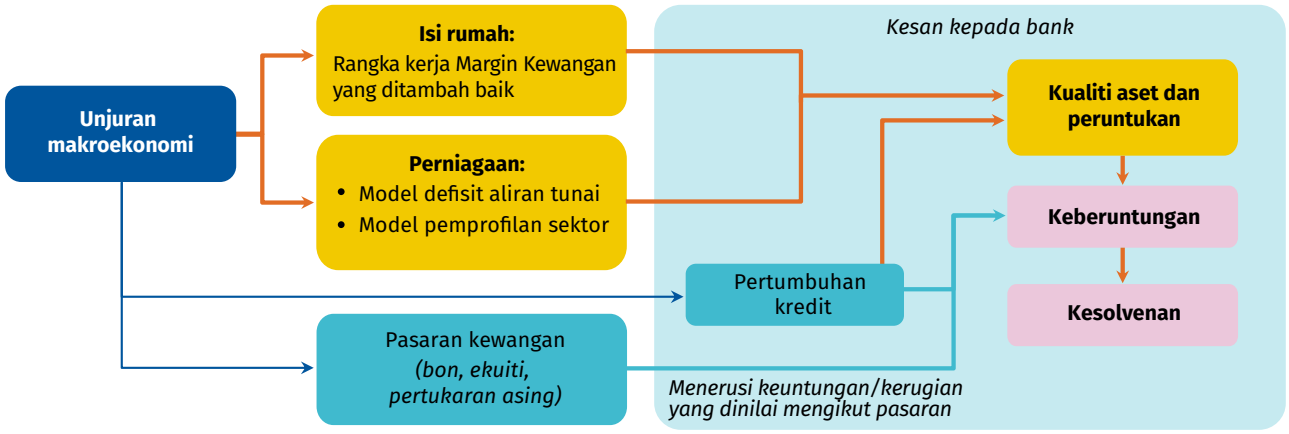
Senario dan andaian yang digunakan dalam simulasi kesolvenan makro meliputi tempoh suku tahunan, dengan unjuran berpandangan ke hadapan hingga akhir tahun 2021. Hal ini bertujuan untuk mengukur kesan kejutan makroekonomi dan kewangan yang boleh memberi kesan dengan lebih pantas dalam keadaan krisis, sekali gus membolehkan pengenalpastian beberapa kelompok risiko baharu yang muncul dalam tempoh interim.

Sehubungan itu, model dan andaian yang menyokong simulasi makro ini telah diperhalusi oleh Bank bagi menambah baik anggaran dan penilaian kelemahan sistem perbankan (Gambar Rajah 2.5 dan Jadual 2.2):

- Versi baharu model risiko kredit makro sedia ada untuk peminjam isi rumah dan perniagaan dan digunakan untuk menilai kesan keadaan makroekonomi yang lebih lemah terhadap risiko kredit yang berpunca daripada perpindahan pinjaman (*loan migration*) dan pinjaman terjejas yang lebih tinggi.
- Untuk menganggar kesan ke atas penyediaan peruntukan berikutan kemerosotan kualiti aset, simulasi ini menggunakan nisbah perlindungan pinjaman sedia ada[19] yang khusus bagi institusi tertentu dan dibezakan mengikut tahap MFRS 9, serta tujuan pinjaman. Hal ini bagi mencerminkan dengan lebih baik model risiko kredit bank-bank sebenar (Gambar Rajah 2.6).
- Bahagian pendapatan dan perbelanjaan bank-bank yang selebihnya turut diunjur untuk mengambil kira kesan volatiliti pasaran kewangan, pertumbuhan kredit yang lebih perlahan pada tahun 2020, kerugian pengubahsuaian dan kadar faedah yang lebih rendah.

[19] Nisbah perlindungan ditakrifkan sebagai nisbah peruntukan kepada pinjaman tahap tersebut seperti yang ditakrifkan di bawah MFRS 9. Sebagai contoh, nisbah perlindungan Tahap 3 ialah nisbah peruntukan Tahap 3 kepada jumlah pinjaman Tahap 3.

Gambar Rajah 2.5: Skema Rangka Kerja Simulasi Makro



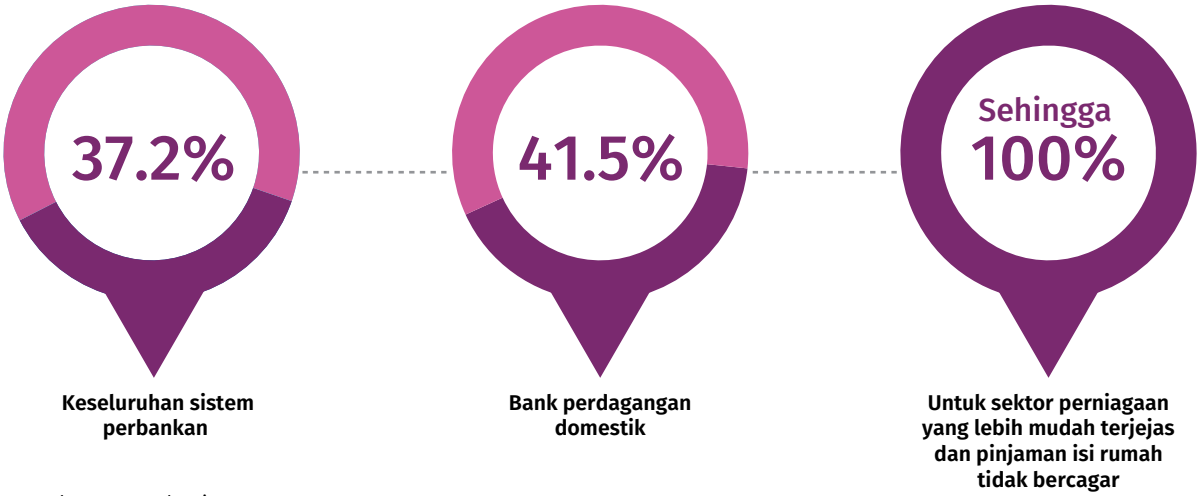
Sumber: Bank Negara Malaysia

Jadual 2.2: Andaian utama

Bahagian	Andaian utama
Model risiko kredit	• Peralihan pinjaman merentas tahap di bawah MFRS 9 dianggarkan dengan menggunakan model makro yang mengaitkan keadaan makroekonomi dengan keupayaan membayar balik hutang oleh peminjam • Pinjaman baharu yang telah diluluskan dan dikeluarkan semasa tempoh simulasi diandaikan kekal berbayar
Kos kredit	• Nisbah perlindungan dianggarkan untuk setiap bank, mengikut (i) tahap MFRS 9, (ii) sektor/tujuan pinjaman, dan dinaikkan untuk mengambil kira peruntukan tambahan yang disebabkan oleh pertindanan pengurusan (*management overlay*) • Bank-bank diandaikan mengekalkan nisbah perlindungan ini sepanjang tempoh simulasi
Pendapatan faedah bersih	• Anggaran mengambil kira kesan daripada kadar faedah yang lebih rendah (OPR berkurang sebanyak 125 mata asas setakat tahun ini), pertumbuhan pinjaman yang lebih perlahan dan kerugian pengubahsuaian (*modification losses*)
Pendapatan bukan faedah	• Pendapatan fi dan komisen berasaskan kredit diunjurkan meningkat sejajar dengan pertumbuhan kredit • Nisbah kos kepada pendapatan diandaikan terus stabil sepanjang tempoh simulasi iaitu kos operasi bergerak seiring dengan pendapatan
Modal	• Keuntungan diambil kira pada setiap separuh tahun. Pembayaran dividen diandaikan sebanyak 50% daripada keuntungan separuh tahun

Sumber: Bank Negara Malaysia

Gambar Rajah 2.6: Nisbah Perlindungan Tahap 3 Terpilih



Sumber: Bank Negara Malaysia

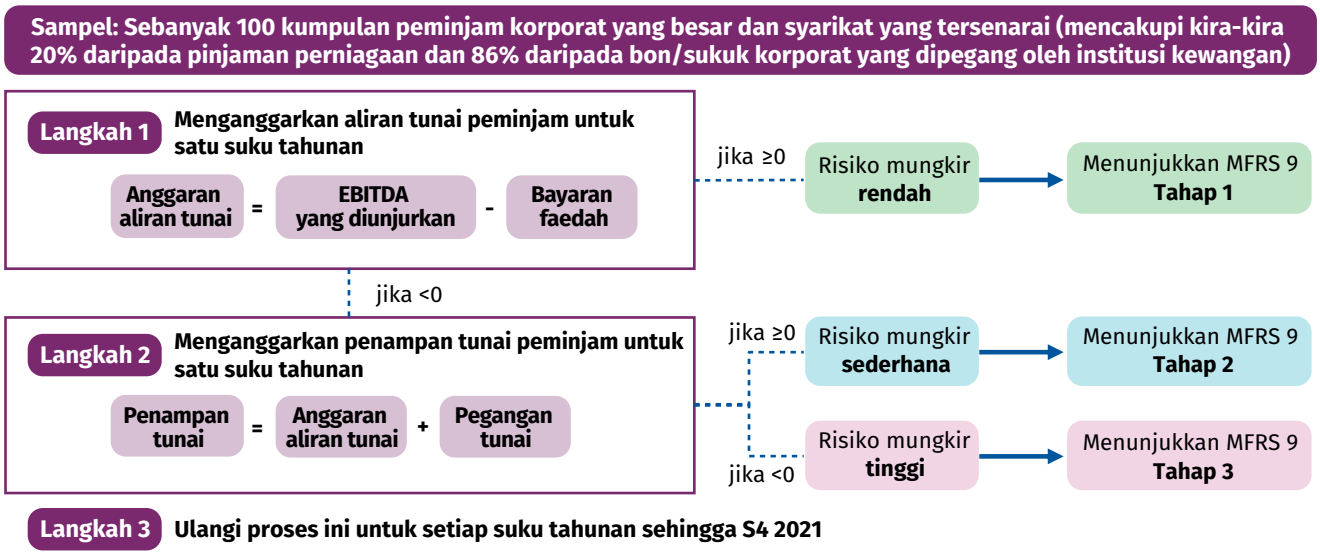
Pengunjuran Pinjaman Terjejas Perniagaan: Pendekatan Serampang Dua Mata

Bagi mensimulasikan trajektori pinjaman terjejas sektor perniagaan sistem perbankan dalam ujian simulasi makro ini, Bank telah menggunakan dua pendekatan, iaitu model defisit aliran tunai bagi sampel syarikat[20] yang mempunyai data kewangan yang lebih mudah diakses dan model pemprofilan mengikut sektor bagi dedahan perniagaan yang selebihnya. Penilaian ini turut mencakupi profil risiko peminjam atau segmen peminjam, bantuan bayaran balik pinjaman yang diberikan oleh bank (berdasarkan pengalaman pada peringkat awal pandemik COVID-19), dan kesan jaminan kerajaan yang eksplisit dalam mengurangkan kerugian.

(A) Model Defisit Aliran Tunai

Model defisit aliran tunai menentukan risiko mungkir sesebuah syarikat dengan menganggarkan sama ada syarikat tersebut mempunyai perolehan atau penampan tunai yang mencukupi untuk membayar balik obligasi faedah syarikat berkenaan (Gambar Rajah 2.7). Perolehan suku tahun[21] sesebuah syarikat diunjurkan sehingga akhir tahun 2021 berdasarkan hubungan antara unjuran GDP mengikut sektor dengan data kewangan pada peringkat syarikat. Andaian yang dibuat ialah perolehan ini akan digunakan untuk membayar balik obligasi faedah suku tahunan sepanjang tempoh ini. Bagi suku tahun yang perolehannya tidak mencukupi, model ini menilai sama ada syarikat tersebut mempunyai penampan tunai yang mencukupi bagi memenuhi obligasi bayaran balik faedah pinjaman. Syarikat yang mempunyai perolehan yang mencukupi untuk memenuhi obligasi bayaran balik faedah diklasifikasikan sebagai "mempunyai risiko mungkir yang rendah" (MFRS 9 Tahap 1), sementara syarikat yang perlu menggunakan penampan tunai pula diklasifikasikan sebagai "mempunyai risiko mungkir yang sederhana" (MFRS 9 Tahap 2). Perkara ini menambahkan ciri konservatif kerana secara praktik, bank mungkin terus mengklasifikasikan tersebut di bawah Tahap 1, jika peminjam masih memenuhi obligasi bayaran balik faedah dan kupon, serta tiada bukti lain yang menunjukkan peningkatan risiko kredit yang ketara. Akhir sekali, syarikat yang tidak mempunyai perolehan dan penampan tunai yang mencukupi diklasifikasikan sebagai mempunyai risiko mungkir yang tinggi (MFRS 9 Tahap 3). Syarikat Tahap 3 diandaikan mungkir terhadap semua dedahan syarikat ini dengan institusi kewangan. Model ini membuat andaian yang lebih konservatif bahawa tiada pembalikan (*reversion*) dalam tahap risiko mungkir syarikat, walaupun syarikat mencatatkan peningkatan dalam perolehan atau penampan tunai syarikat pada tempoh berikutnya selepas syarikat tersebut mungkir.

Gambar Rajah 2.7: Model Defisit Aliran Tunai



Peralihan tahap MFRS 9 adalah sehala iaitu tidak ada penambahbaikan tahap MFRS 9 seterusnya meskipun risiko kemungkiran menurun

Sumber: Bank Negara Malaysia

[20] Sebanyak 100 kumpulan peminjam korporat bukan kewangan yang besar dan syarikat tersenarai. Kumpulan peminjam korporat bukan kewangan yang besar merupakan syarikat yang mempunyai dedahan kredit agregat (termasuk pembiayaan langsung dan pemegangan bon dan sukuk korporat) melebihi RM1 bilion dengan institusi kewangan Malaysia.

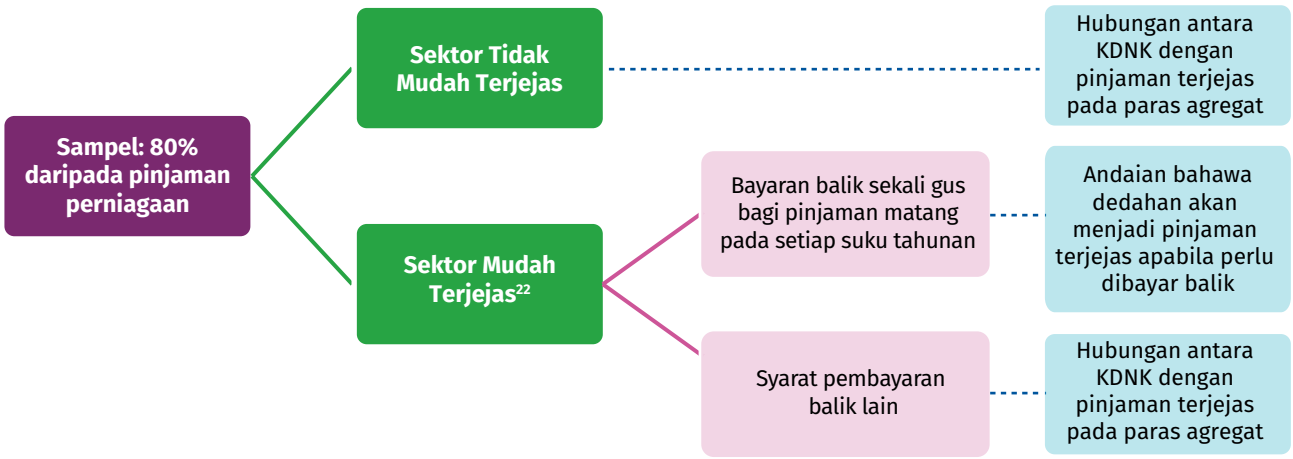
[21] Seperti yang diukur melalui perolehan sebelum faedah, cukai, susut nilai dan pelunasan (EBITDA).

(B) Model Pemprofilan Mengikut Sektor

Bagi perniagaan yang tidak mempunyai data kewangan peringkat syarikat, model pemprofilan mengikut sektor digunakan (Gambar Rajah 2.8). Model ini berdasarkan tiga andaian utama: (i) dedahan pembiayaan bagi syarikat dalam sektor yang mudah terjejas[22] yang mempunyai terma pembayaran sekali gus akan mungkir[23] apabila apabila mencapai tempoh matang, kerana obligasi bayaran balik yang lebih besar dan perlu dibuat dengan serta-merta, (ii) pinjaman terjejas dedahan perniagaan lain sehingga akhir tahun 2021 diperoleh berdasarkan hubungan statistik antara pertumbuhan tahunan KDNK benar dengan pinjaman terjejas perniagaan pada tahap agregat, dan (iii) tiada PKS diandaikan mungkir sebelum berakhirnya suku ketiga tahun 2020 disebabkan oleh pelaksanaan moratorium pinjaman menyeluruh antara bulan April hingga September 2020.

Bagi mencerminkan pendekatan konservatif yang diambil apabila membuat anggaran pinjaman terjejas perniagaan, model ini tidak mengambil kira kesan faktor pengurangan risiko yang boleh mengurangkan kepesatan dan magnitud pinjaman terjejas perniagaan. Hal ini termasuklah (i) aliran hasil yang pelbagai dan cagaran sedia ada bagi sesetengah peminjam yang lebih besar; (ii) jaminan kredit yang eksplisit oleh Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC) dan Syarikat Jaminan Pembiayaan Perniagaan Berhad (SJPP), serta (iii) usaha yang bersepadu oleh institusi-institusi kewangan, Skim Penyelesaian Pinjaman Kecil (*Small Debt Resolution Scheme*, SDRS) dan Jawatankuasa Penyusunan Semula Hutang Korporat (*Corporate Debt Restructuring Committee*, CDRC) bagi membantu peminjam yang berdaya maju menstrukturkan semula dan menjadualkan semula pinjaman mereka.

Gambar Rajah 2.8: Model Pemprofilan Sektor



Sumber: Bank Negara Malaysia

[22] Sektor-sektor yang disifatkan sebagai lebih mudah terjejas adalah yang lebih terdedah kepada pandemik COVID-19 dan yang dijejaskan oleh gangguan rantaian bekalan. Ini termasuklah sektor pertanian, perlombongan dan kuari, perkilangan, pembinaan, perdagangan borong dan runcit, hotel dan restoran, pengangkutan dan penyimpanan, serta harta tanah.

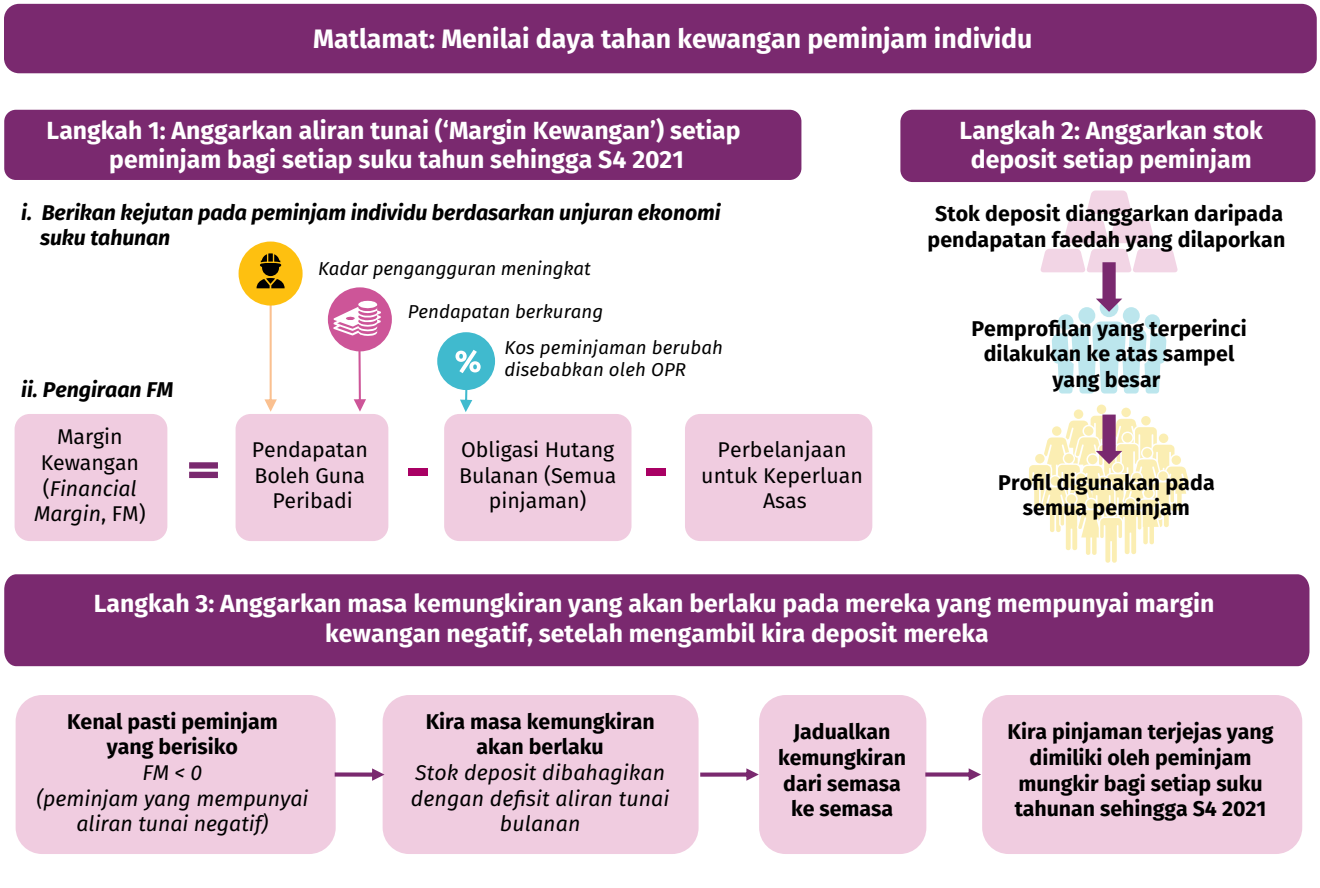
[23] Kredit pusingan dikecualikan kerana pengalaman menunjukkan bahawa lazimnya pendedahan ini dilanjutkan.

Meramal Masa Mungkir Isi Rumah – Penambahbaikan kepada Rangka Kerja Margin Kewangan

Rangka kerja margin kewangan digunakan oleh Bank untuk menilai secara mendalam kekukuhan dan daya tahan kewangan isi rumah terhadap kejutan hipotetikal, menggunakan himpunan data peringkat peminjam individu yang luas dan mendalam. Sebelum ini, rangka kerja tersebut mengabaikan penampan kewangan kumulatif yang mungkin tersedia kepada peminjam untuk menampung kekurangan aliran tunai bulanan yang diperlukan bagi membayar balik hutang dan menampung perbelanjaan penting. Oleh itu, peminjam diandaikan akan mungkir dengan serta-merta apabila aliran tunai bulanan menjadi defisit (iaitu, margin kewangan negatif), selepas mengambil kira hanya aliran tunai positif daripada bulan sebelumnya. Hal ini menerapkan ciri konservatif dalam tempoh biasa untuk mengukur risiko hujung (*tail-risk*).

Dalam persekitaran semasa, Bank berusaha untuk meneliti dengan lebih lanjut keupayaan isi rumah untuk membayar balik hutang mereka kerana lebih banyak isi rumah mungkin mengalami kesukaran kewangan. Walau bagaimanapun, mereka masih dapat menggunakan penampan kewangan yang telah dikumpul untuk meneruskan bayaran balik hutang bagi suatu tempoh masa. Untuk mencapai matlamat ini, rangka kerja margin kewangan telah ditambah baik (Gambar Rajah 2.9) bagi mengambil kira pengeluaran deposit secara beransur-ansur oleh isi rumah untuk menampung kekurangan aliran tunai bulanan. Isi rumah diandaikan mungkir hanya setelah deposit mereka habis dikeluarkan. Oleh itu, rangka kerja yang ditambah baik ini menyediakan pemahaman tambahan mengikut dimensi masa berhubung dengan perkembangan risiko mungkir oleh isi rumah yang berpunca daripada kejutan pendapatan dan pengangguran.

Gambar Rajah 2.9: Garis Kasar Rangka Kerja Margin Kewangan yang Dipertingkat



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rangka kerja ini hanya mengambil kira deposit sebagai kekayaan. Hal ini berdasarkan ketidakpastian yang tinggi dalam menganggarkan bentuk kekayaan lain[24] pada peringkat individu, dan kesenangan peminjam untuk mengakses deposit ketika berlakunya tekanan kewangan. Sampel rekod cukai individu yang besar yang telah diawanamakan (*anonymised*) dan teknik[25] untuk mengukur agihan kekayaan telah digunakan bagi menganggarkan deposit yang dipegang oleh peminjam individu.

Tidak seperti analisis sensitiviti terdahulu yang mensimulasikan kejutan sekali sahaja, rangka kerja yang ditambah baik ini mensimulasikan kejutan pada setiap suku tahun. Analisis ini turut mengambil kira kesan moratorium pinjaman secara automatik antara bulan April hingga September 2020 dan langkah bantuan bersasar yang diumumkan pada bulan Julai 2020.[26] Dalam tempoh moratorium secara automatik, obligasi hutang peminjam telah ditetapkan sebagai sifar. Seterusnya, peminjam yang terjejas dalam simulasi kejutan pengangguran diandaikan terus mempunyai obligasi hutang sifar sehingga akhir tahun 2020 manakala semua obligasi hutang peminjam yang lain diukur mengikut simulasi kuantum kejutan pendapatan sehingga tempoh pemberian bantuan secara bersasar berakhir. Dengan beransur pulihnya keadaan pasaran pekerja, langkah bantuan bersasar ini akan terus meringankan bebanan hutang peminjam yang masih terjejas akibat krisis ini. Langkah ini diandaikan akan tamat selepas S1 2021. Rangka kerja margin kewangan yang ditambah baik ini tidak merangkumi kesan inisiatif tambahan selain langkah bantuan bersasar yang diumumkan, seperti usaha R&R khusus oleh bank-bank atau program yang dilaksanakan oleh Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit (AKPK). Pemberian sokongan tambahan seperti itu akan terus membendung peningkatan tekanan kewangan dalam kalangan isi rumah.

---

[24] Bentuk aset kewangan mudah tunai yang lain termasuklah pelaburan dalam ekuiti dan dana unit amanah (harga tetap dan tidak tetap). Penilaian bagi sesetengah aset ini lazimnya bersifat tidak menentu, sekali gus merumitkan usaha mengukur aset-aset ini. Oleh itu, aset sedemikian sengaja tidak dimasukkan ke dalam pengiraan.

[25] Saez and Zucman (2014), *'Wealth Inequality in the United States since 1913: Evidence from Capitalized Income Tax Data'*.

[26] Langkah ini termasuklah (i) moratorium pinjaman yang dilanjutkan untuk peminjam yang tidak mempunyai pekerjaan pada S4 2020 dan (ii) pengurangan obligasi hutang berkadaran dengan penyusutan pendapatan sepanjang tempoh S4 2020 – S1 2021.