Kekukuhan dan Daya Tahan Institusi Kewangan

25 Sektor Perbankan
36 Sektor Insurans dan Takaful

Kekukuhan dan Daya Tahan Institusi Kewangan

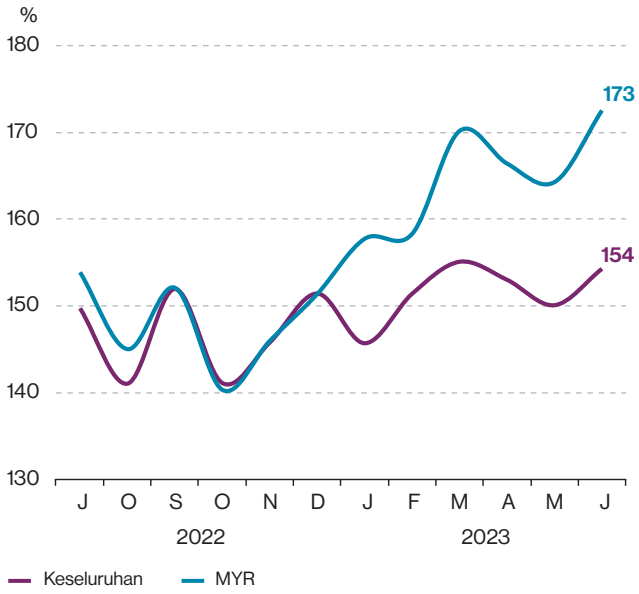
SEKTOR PERBANKAN

Bank-bank terus mengekalkan penampan mudah tunai yang kukuh

Nisbah Perlindungan Mudah Tunai (Liquidity Coverage Ratio, LCR) (Rajah 2.1) dan Nisbah Pendanaan Stabil Bersih (Net Stable Funding Ratio, NSFR) (Rajah 2.2) agregat bank-bank secara amnya kekal stabil dan melebihi paras minimum pengawalseliaan, masing-masing pada 154.4% dan 117.0% pada akhir bulan Jun 2023 (Disember 2022: masing-masing pada 151.5% dan 118.2%). Hal ini disokong oleh sejumlah besar aset mudah tunai berkualiti tinggi (*high-quality liquid assets,* HQLA) yang dipegang oleh bank-bank (Jun 2023: RM744.3 bilion, Disember 2022: RM753.2 bilion). Sebahagian besar daripada HQLA ini adalah dalam bentuk penempatan dengan bank pusat dan bon kerajaan yang boleh dicagarkan dalam pasaran antara bank atau dengan Bank untuk mendapatkan mudah tunai tambahan semasa tempoh tekanan. Selanjutnya, semua bank terus mempunyai akses kepada kemudahan tersedia dan Kemudahan Mudah Tunai Komited Terhad (Restricted Committed Liquidity Facility, RCLF)[1] dengan Bank untuk memenuhi keperluan mudah tunai. Bagi memperkukuh standard pengurusan mudah tunai semua bank, Bank telah menerbitkan kertas cadangan prinsip-prinsip jangkaan penyeliaan yang sedia ada serta yang dipertingkatkan mengenai pengurusan risiko mudah tunai oleh bank-bank bagi perundingan pada bulan Ogos 2023. Prinsip-prinsip tersebut memerlukan bank-bank untuk menilai dedahan mereka terhadap risiko mudah tunai secara berterusan serta memastikan tersedianya rangka kerja pengurusan mudah tunai yang teguh dan komprehensif, termasuk pelan pendanaan luar jangka, bagi menguruskan keperluan mudah tunai di bawah pelbagai senario tekanan.

[1] RCLF diperkenalkan oleh Bank pada tahun 2016 untuk membolehkan bank-bank mendapatkan mudah tunai untuk tempoh melebihi 1 bulan daripada Bank. Institusi perbankan yang berhasrat untuk menggunakan RCLF akan dikenakan kadar kemudahan tetap dan akan dikehendaki untuk menetapkan sekumpulan sekuriti layak tanpa halangan yang akan mencukupi untuk menyokong jumlah saiz RCLF.

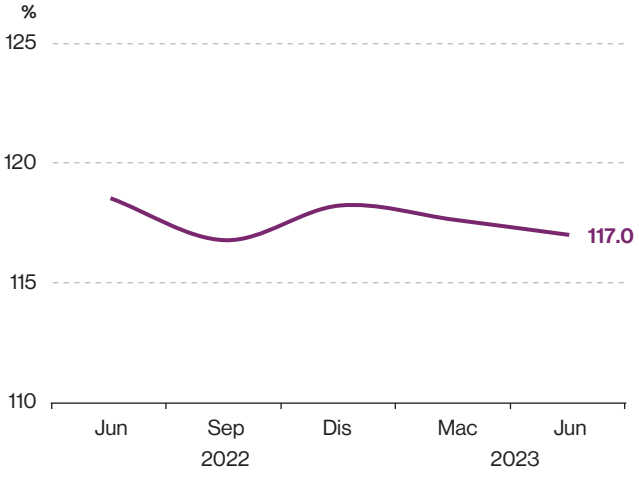
Rajah 2.1: Sistem Perbankan – Nisbah Perlindungan Mudah Tunai



Nota: 1. LCR MYR dikira berdasarkan HQLA dan jangkaan aliran keluar tunai bersih dalam denominasi ringgit.
2. LCR keseluruhan dikira berdasarkan HQLA dan jangkaan aliran keluar tunai bersih dalam denominasi semua mata wang.

Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.2: Sistem Perbankan – Nisbah Pendanaan Stabil Bersih

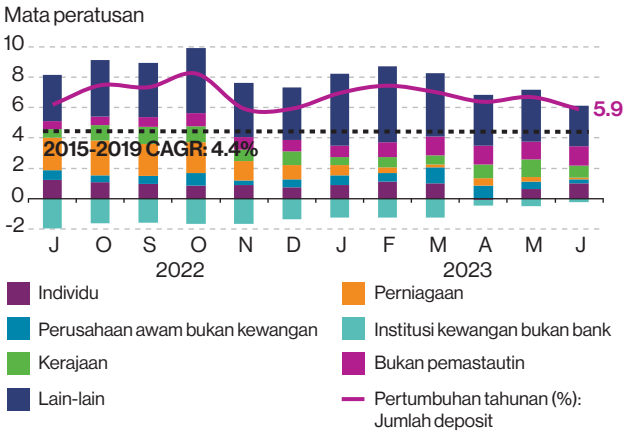


Sumber: Bank Negara Malaysia

Bank-bank mencatatkan pertumbuhan deposit yang kukuh sebanyak 5.9% (Rajah 2.3) dengan individu dan perniagaan terus membentuk sebahagian besar daripada asas pendanaan (masing-masing pada 36.3% dan 32.9% daripada jumlah deposit). Sejak beberapa bulan kebelakangan ini, keutamaan pendeposit beralih semula kepada deposit tetap dengan tempoh yang lebih panjang untuk mendapatkan pulangan yang lebih baik. Kesannya, komposisi deposit tetap (termasuk Murabahah Komoditi) meningkat sehingga hampir separuh daripada jumlah deposit sistem perbankan, menghampiri tahap sebelum pandemik (49.5%; purata 2015-2019: 51.2%) (Rajah 2.4). Keadaan ini telah meningkatkan tahap kestabilan pendanaan bank-bank. Peningkatan bahagian deposit tetap yang mendapat pulangan yang lebih baik, bersama-sama dengan kenaikan secara beransur-ansur OPR, telah meningkatkan kos pendanaan untuk bank-bank dengan purata kos pendanaan meningkat sebanyak 40 mata asas kepada 2.85% antara bulan Disember 2022 hingga Jun 2023 (Rajah 2.5). Persaingan deposit kekal tinggi tetapi telah menurun dalam beberapa bulan kebelakangan ini dengan beberapa bank telah menyemak semula kadar yang dipaparkan dan kadar promosi ke tahap yang lebih rendah dalam keadaan penampan mudah tunai yang kukuh. Terbitan Bil Antara Bank BNM (Bank Negara Interbank Bills, BNIB) oleh Bank seharusnya menggalakkan lagi penentuan harga yang lebih baik dalam pasaran pendanaan antara bank, sekali gus menyokong pengurusan mudah tunai yang cekap oleh bank-bank.

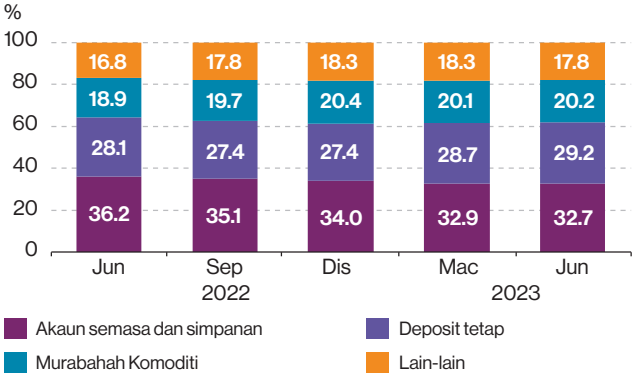
Setakat ini, kadar pendanaan yang lebih tinggi tidak mendorong keadaan kredit menjadi ketat secara menyeluruh. Pemberian pinjaman bank kepada isi rumah dan perniagaan berkembang pada kadar yang kukuh (+4.4%; Disember 2022: +5.7%) (Rajah 2.6). Kadar pinjaman purata berwajaran bagi pinjaman perniagaan dan runcit baharu meningkat pada kadar yang lebih sederhana berbanding dengan tempoh sebelumnya dengan persaingan yang sihat diperhatikan dalam kalangan bank-bank. Kadar ini telah menurun bagi beberapa segmen pinjaman perniagaan dan isi rumah (Jadual 2.1).

Rajah 2.3: Sistem Perbankan – Sumbangan kepada Pertumbuhan Deposit Diterima



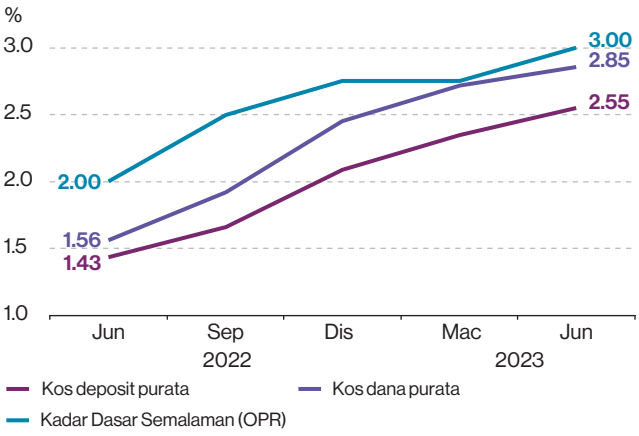
Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.4: Sistem Perbankan – Komposisi Deposit Mengikut Jenis



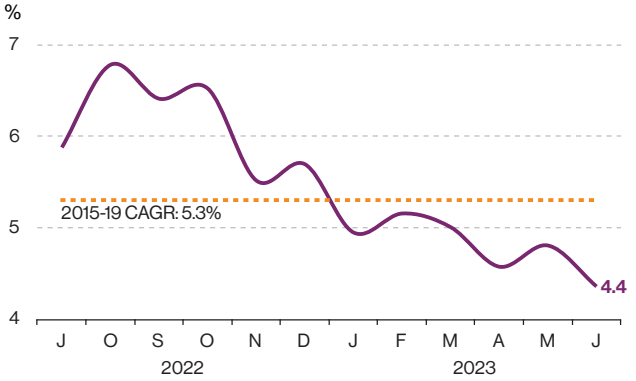
Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.5: Sistem Perbankan – Kos Deposit Purata, Kos Dana Purata dan OPR



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.6: Sistem Perbankan – Pertumbuhan Pinjaman Tahunan



Sumber: Bank Negara Malaysia

Jadual 2.1: Kadar Pinjaman Purata Berwajaran (ALR) bagi Pinjaman Baru (%; julat)

Segmen	2021	2022	Jun 2023
Perniagaan[1,2]	3.89 – 4.76	4.91 – 5.60	4.86 – 5.89
Isi rumah[3]	3.06 – 6.73	4.01 – 7.64	4.19 – 8.96

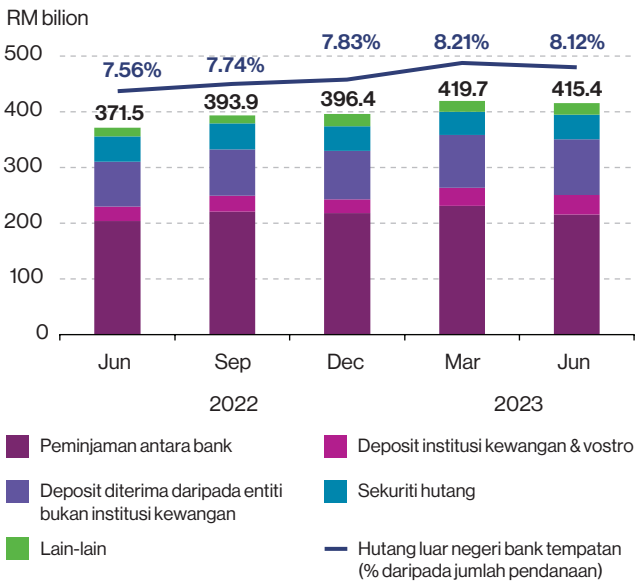
[1] Purata bergerak 3 bulan digunakan untuk agregat dan sektor berkaitan perniagaan bagi menangani turun naik data.
[2] Pinjaman perniagaan hanya mengambil kira pinjaman yang diberikan kepada perusahaan perniagaan domestik.
[3] Pinjaman isi rumah hanya mengambil kira pinjaman yang diberikan kepada individu.

Sumber: Bank Negara Malaysia

Risiko penularan daripada dedahan terhadap rakan niaga luar kekal terurus meskipun ringgit menurun nilai

Hutang luar negeri sistem perbankan meningkat sebanyak RM18.9 bilion kepada RM415.4 bilion pada separuh pertama tahun 2023 (Rajah 2.7). Peningkatan ini mencerminkan terutamanya kesan penilaian semula yang didorong oleh penurunan nilai ringgit, khususnya pada suku kedua tahun 2023. Tanpa mengambil kira kesan penilaian semula ini, pinjaman luar negeri bersih bank-bank menurun pada separuh pertama tahun 2023 berikutan keadaan mudah tunai mata wang asing (*foreign currency,* FCY) domestik yang secara relatif kekal stabil. Hal ini telah mengurangkan keperluan bagi bank-bank untuk mendapatkan pembiayaan FCY daripada pasaran antara bank antarabangsa. Pada masa yang sama, peminjaman dalam kumpulan *(intragroup borrowings)* yang telah matang oleh bank-bank di Pusat Perniagaan dan Kewangan Antarabangsa Labuan (Labuan International Business and Financial Centre, LIBFC) turut menyumbang kepada penurunan peminjaman antara bank. Risiko keseluruhan yang berkaitan dengan hutang luar negeri bank-bank kekal rendah. Sebahagian besar (79.2%; Disember 2022: 78.3%) jumlah dedahan hutang luar negeri sistem perbankan masih disumbangkan oleh dedahan kepada rakan niaga berkaitan atau dalam bentuk hutang jangka panjang yang stabil. Sebahagian besar peminjaman FCY antara bank, iaitu komponen terbesar bagi hutang luar negeri bank, diperoleh daripada syarikat induk atau anak syarikat luar negeri, sekali gus mengehadkan risiko pelanjutan *(rollover risk)* atau risiko pengeluaran.

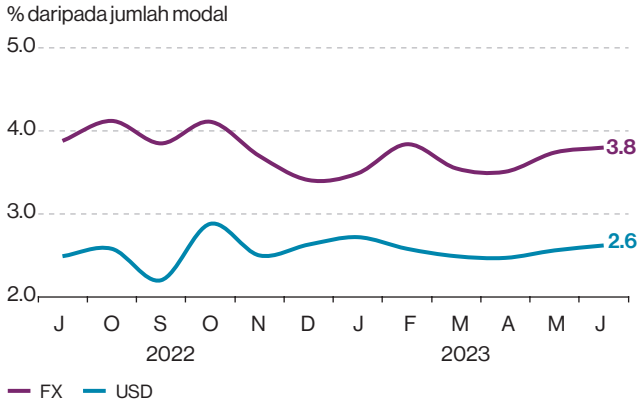
Rajah 2.7: Hutang Luar Negeri Bank-bank – Mengikut Instrumen



Nota: Hutang luar negeri bank-bank dalam konteks ini merujuk hutang luar negeri DBG, LIFB dan bank-bank di Pusat Perniagaan dan Kewangan Antarabangsa Labuan (LIBFC).

Sumber: Bank Negara Malaysia

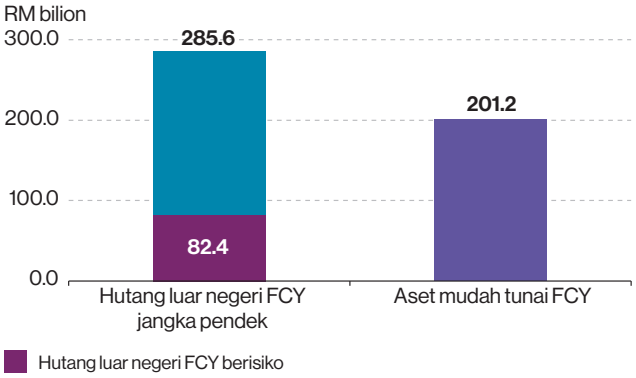
Rajah 2.8: Sistem Perbankan – Kedudukan Terbuka Bersih FX dan USD



Sumber: Bank Negara Malaysia

Bank-bank terus kekal berdaya tahan terhadap risiko FX. Risiko daripada ketidakpadanan FCY, seperti yang diukur oleh kedudukan terbuka bersih pertukaran asing (*foreign exchange net open position,* FX NOP) keseluruhan terus kekal terurus pada 3.8% daripada jumlah modal (Disember 2022: 3.4%, purata 2020-2022: 4.2%) meskipun volatiliti pasaran meningkat pada tempoh tersebut (Rajah 2.8). Bank-bank juga mengekalkan penampan aset mudah tunai FCY yang besar, mencukupi untuk menampung hingga 2.4 kali (Disember 2022: 2.6 kali) jumlah hutang luar negeri FCY berisiko *(debt-at-risk)*[2] (Rajah 2.9). Selain itu, kira-kira satu perlima daripada jumlah hutang luar negeri sistem perbankan adalah dalam denominasi ringgit, lantas terlindung daripada volatiliti kadar pertukaran (Rajah 2.10).

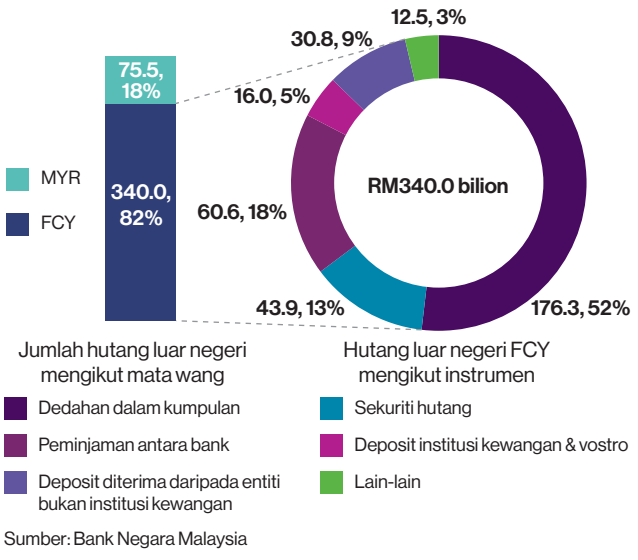
Rajah 2.9: Sistem Perbankan – Hutang Luar Negeri FCY Berisiko dan Aset Mudah Tunai FCY



Nota: Aset mudah tunai terdiri daripada tunai dan setara tunai, sekuriti hutang tidak dihalang (*unencumbered*) dan penempatan antara bank.

Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.10: Hutang Luar Negeri Bank-bank – Mengikut Mata Wang dan Instrumen



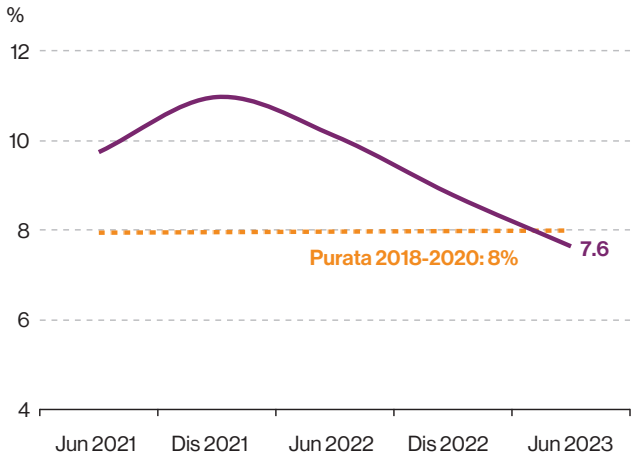
Sumber: Bank Negara Malaysia

Kualiti aset kekal terurus dalam keadaan penamatan program bantuan bayaran balik pinjaman

Prospek risiko kredit bank-bank terus bertambah baik pada separuh pertama tahun 2023. Bahagian pinjaman yang dikelaskan di bawah Tahap 2 terus menurun dan kini berada di bawah paras sebelum pandemik pada 7.6% daripada jumlah pinjaman sistem perbankan (Rajah 2.11). Pinjaman di bawah program bantuan bayaran balik pinjaman juga menurun berikutan sebahagian besar peminjam yang keluar daripada program bantuan bayaran balik pinjaman dapat menyambung semula dan mengekalkan bayaran balik pinjaman secara berkala (Rajah 2.12). Pinjaman yang baru distrukturkan atau dijadualkan semula pada tempoh tersebut kekal rendah, menunjukkan ruang kelemahan baharu yang terhad. Sejajar dengan hal ini, peningkatan dalam pinjaman tertunggak berada dalam lingkungan jangkaan bank-bank. Walaupun kadar faedah dan tekanan kos yang lebih tinggi boleh meningkatkan tekanan kewangan pada sesetengah peminjam, peningkatan keseluruhan dalam pinjaman terjejas adalah sederhana. Nisbah pinjaman terjejas kasar meningkat sedikit kepada 1.8% daripada jumlah pinjaman (Rajah 2.13). Peningkatan ini didorong terutamanya oleh sebilangan kecil peminjam runcit dan PKS yang mudah terjejas serta mempunyai penampan tunai yang lebih kecil dan terus menghadapi keadaan perniagaan yang mencabar. Meskipun bank-bank tidak menjangka peningkatan kelemahan bayaran balik pinjaman secara meluas, mereka tetap berwaspada dalam memantau peminjam berisiko tinggi susulan kesan daripada kadar faedah dan kos sara hidup yang lebih tinggi serta persekitaran operasi yang mencabar yang terus menimbulkan risiko terhadap pinjaman terjejas dalam jangka sederhana. Peminjam yang dijangka lebih berisiko termasuk isi rumah berpendapatan rendah, firma dalam sektor pembinaan dan sektor yang bergantung pada eksport serta syarikat korporat yang lebih besar dengan kelemahan kewangan yang sedia ada. Dedahan bank-bank kepada pemaju harta tanah di China adalah kecil. Oleh itu, keadaan ini tidak menimbulkan kebimbangan yang berpunca daripada tekanan pasaran harta tanah di China baru-baru ini. Dedahan ini hanya mencakupi 0.1% daripada jumlah pinjaman dan bon serta dilindungi dengan baik oleh penampan peruntukan bank-bank.

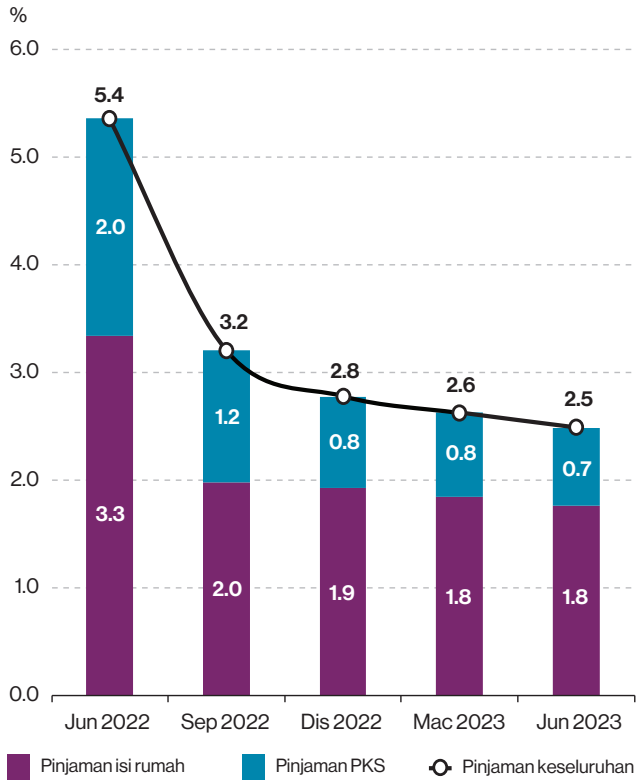
[2] Hutang luar negeri berisiko bank-bank terdiri daripada deposit institusi kewangan, peminjaman antara bank dan pinjaman jangka pendek daripada rakan niaga bukan pemastautin yang tidak berkaitan, yang dianggap lebih terdedah pada kejutan pengeluaran secara mendadak.

Rajah 2.11: Sistem Perbankan – Nisbah Pinjaman Tahap 2



Sumber: Bank Negara Malaysia

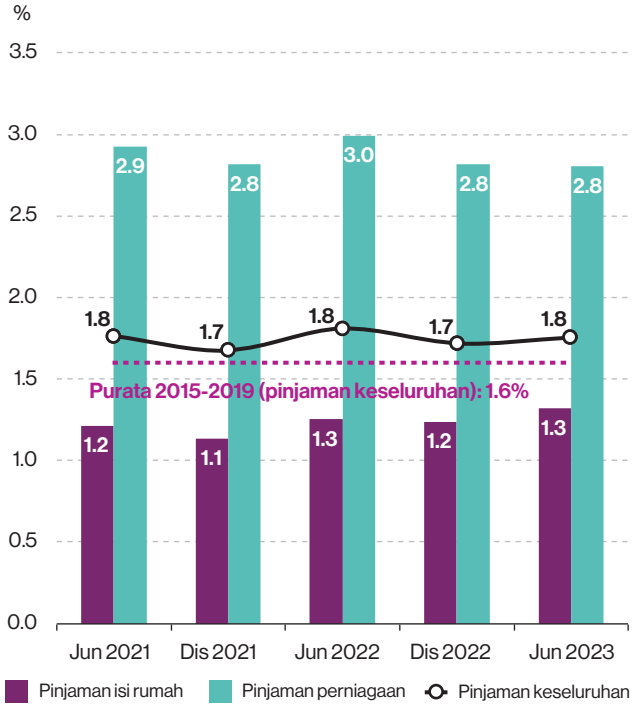
Rajah 2.12: Sistem Perbankan – Bahagian Pinjaman bawah Bantuan Bayaran Balik Pinjaman



Nota: Mulai 1 Januari 2023, data penjadualan dan penstrukturan semula yang digunakan adalah berdasarkan keperluan pelaporan statistik yang dikemas kini bagi mencerminkan takrifan data dan metodologi pelaporan yang lebih tepat.

Sumber: Bank Negara Malaysia

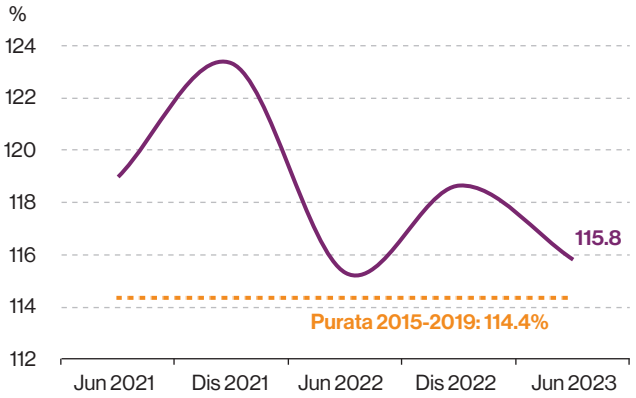
Rajah 2.13: Sistem Perbankan – Nisbah Pinjaman Terjejas Kasar



Sumber: Bank Negara Malaysia

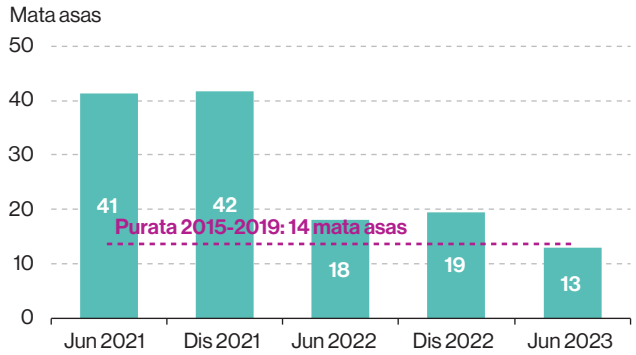
Pada peringkat agregat, nisbah perlindungan kerugian pinjaman sistem perbankan (termasuk rizab pengawalseliaan) berada pada 115.8% (Disember 2022: 118.6%) (Rajah 2.14). Beberapa bank telah mengubah suai model peruntukan dalaman mereka untuk memasukkan kesan COVID-19 terhadap peminjam yang lebih terjejas akibat pandemik. Bank-bank kekal berhemat dalam menghadapi perubahan ini dan tidak mencerminkan kesan daripada langkah-langkah sokongan sementara yang dilaksanakan semasa pandemik. Kesan ini jika dicerminkan boleh menyebabkan kadar pinjaman mungkir dan kadar kerugian terkurang anggar. Keseluruhan peruntukan sistem perbankan kekal mampan melebihi paras purata yang pernah dicatatkan sebelum pandemik pada 1.6% daripada jumlah pinjaman (Disember 2022: 1.7%; purata tahun 2015-2019: 1.3%). Penggunaan pertimbangan pengurusan *(management overlay)* kekal meluas dalam kalangan bank-bank untuk mengambil kira ketidaktentuan dalam persekitaran operasi semasa, khususnya bagi peminjam berisiko tinggi. Walau bagaimanapun, kos kredit tahunan kekal rendah disebabkan oleh tahap penampan peruntukan sedia ada yang tinggi dan kini telah kembali kepada purata yang diperhatikan sebelum pandemik (Rajah 2.15).

Rajah 2.14: Sistem Perbankan – Nisbah Perlindungan Kerugian Pinjaman (Termasuk Rizab Pengawalseliaan)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.15: Sistem Perbankan – Nisbah Kos Kredit Tahunan

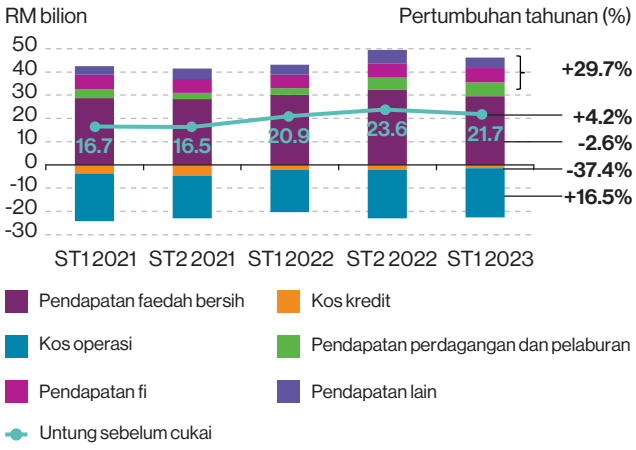


Sumber: Bank Negara Malaysia

Pertumbuhan pendapatan bank-bank yang sederhana disebabkan oleh margin faedah bersih yang semakin kecil

Keuntungan sistem perbankan terus meningkat tahun ke tahun tetapi lebih rendah berbanding dengan separuh kedua tahun 2022 (Rajah 2.16). Keuntungan terus disokong oleh aktiviti pemberian pinjaman meskipun terdapat sedikit pemampatan dalam margin faedah disebabkan oleh kos pendanaan yang lebih tinggi. Pendapatan perdagangan dan pelaburan yang mampan juga menyokong keuntungan bank-bank. Pada tahun-tahun kebelakangan ini, bank-bank telah meningkatkan pemegangan dalam bon kerajaan, khususnya untuk tempoh lebih panjang yang melebihi lima tahun untuk meraih manfaat daripada kadar hasil yang lebih tinggi (Jun 2023: 10.1% daripada jumlah aset sistem perbankan; purata 2015-2019: 6.8%). Pemegangan bon kerajaan yang lebih tinggi telah mendedahkan bank-bank kepada risiko kadar faedah yang lebih tinggi.[3] Walau bagaimanapun, bank-bank terus menguruskan risiko ini secara aktif dalam had toleransi risiko yang ditetapkan. Hampir separuh daripada bon kerajaan yang dibeli dalam tempoh ini juga dipegang pada kos terlunas *(amortised cost)* (Jun 2023: 48.9%; purata 2015-2019: 16.7%). Hal ini telah membantu mengurangkan turun naik kedudukan modal bank-bank dalam persekitaran kadar faedah yang lebih tinggi.

Rajah 2.16: Sistem Perbankan – Pendapatan, Kos dan Untung Sebelum Cukai



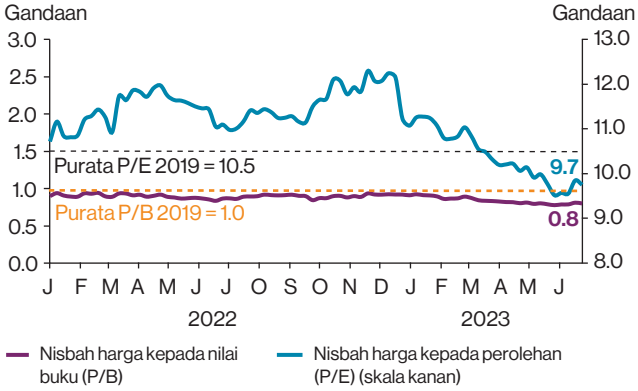
Nota: 1. Pertumbuhan tahunan dikira berdasarkan angka-angka untuk ST1 2022 dan ST1 2023.
2. Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan.

Sumber: Bank Negara Malaysia

Pulangan atas aset dan ekuiti sistem perbankan masing-masing menurun kepada 1.3% dan 11.6% (Disember 2022: masing-masing pada 1.4% dan 12.3%). Penilaian pasaran terhadap bank-bank yang tersenarai, seperti yang diukur oleh nisbah harga kepada nilai buku (*price-to-book,* P/B) dan nisbah harga kepada perolehan (*price-to-earnings,* P/E), menunjukkan nisbah yang lebih rendah, masing-masing kepada 0.8 dan 9.7 (Rajah 2.17). Hal ini berikutan ketidakpastian yang berterusan berhubung dengan prospek pertumbuhan ekonomi dan perkembangan pasaran kewangan yang menjejaskan keadaan pembiayaan untuk bank-bank. Meskipun bank-bank terus mempunyai keuntungan dan penampan yang kukuh, penilaian pasaran telah menurun ke paras di bawah purata sebelum pandemik sejak akhir bulan Mac. Hal ini disebabkan oleh kebimbangan limpahan daripada tekanan sistem perbankan di beberapa ekonomi maju serta prospek pertumbuhan global yang kurang optimistik.

[3] Risiko kadar faedah dalam akaun perbankan (*interest rate risk in the banking book*, IRRBB) mencerminkan risiko semasa atau risiko dijangka terhadap modal dan perolehan bank yang timbul daripada pergerakan negatif dalam kadar faedah yang menjejaskan kedudukan akaun perbankan bank. IRRBB diukur sebagai peratusan modal bank-bank (Jun 2023: 7.6%, Disember 2022: 7.0%).

Rajah 2.17: Sistem Perbankan – Nisbah Harga kepada Nilai Buku dan Nisbah Harga kepada Perolehan Bank yang Tersenarai dalam Pasaran Saham Malaysia



Nota: Merujuk median nisbah semua bank yang tersenarai dalam pasaran saham Malaysia.

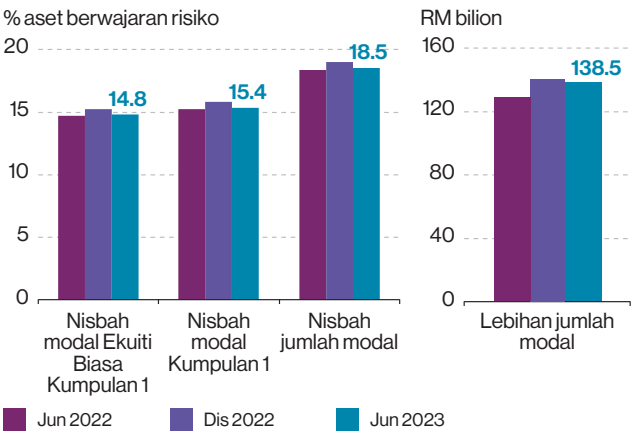
Sumber: Bloomberg

Pada masa hadapan, persaingan deposit yang semakin sengit untuk menyokong pertumbuhan pinjaman boleh memberikan tekanan yang selanjutnya terhadap kos pendanaan bank-bank. Kos pendanaan juga boleh meningkat apabila bank-bank terus mengambil kira kenaikan kadar dasar terkini. Peralihan jangkaan pelabur terhadap dasar monetari ekonomi utama dan volatiliti yang terhasil dalam pasaran bon global boleh mendedahkan bank-bank kepada risiko kadar faedah dan FX yang lebih tinggi, lantas menjejaskan pendapatan perdagangan dan pelaburan bank-bank. Sebaliknya, bank-bank menjangkakan kualiti aset akan terus menunjukkan prestasi yang lebih baik daripada yang dijangkakan sebelumnya. Bank-bank juga mempunyai jumlah penampan yang besar yang terkumpul sebelum dan semasa pandemik yang akan terus mengurangkan sebarang kesan buruk terhadap keuntungan daripada perkembangan pasaran.

Bank-bank mengekalkan penampan modal yang kukuh untuk menyerap kerugian yang tidak dijangka dan menyokong pengantaraan kredit

Jumlah nisbah modal sistem perbankan kekal kukuh pada 18.5% daripada jumlah aset berwajaran risiko (Disember 2022: 19.0%). Penampan modal sistem perbankan melebihi paras minimum pengawalseliaan berjumlah RM138.5 bilion (Rajah 2.18). Tahap permodalan yang kukuh terus menyokong keupayaan bank-bank untuk menyerap kerugian yang tidak dijangka dan memenuhi keperluan pembiayaan ekonomi, meskipun pada tempoh kemerosotan ekonomi. Penampan modal yang besar juga telah membolehkan bank-bank mengekalkan pembayaran dividen, yang seterusnya menyokong pulangan bagi simpanan isi rumah yang dipegang melalui dana institusi yang besar seperti KWSP, Permodalan Nasional Berhad dan Lembaga Tabung Haji. Penampan modal bank-bank juga disokong oleh keuntungan penilaian semula daripada sekuriti yang dikelaskan sebagai nilai saksama melalui pendapatan komprehensif lain (*fair value through other comprehensive income,* FVOCI) apabila pasaran bon domestik menjadi stabil. Meskipun dengan episod tekanan dalam sektor perbankan global baru-baru ini, bank-bank domestik masih melihat pembelian berterusan untuk terbitan modal mereka baru-baru ini, dalam pasaran primer dan pasaran sekunder. Terbitan modal Kumpulan 1 Tambahan (Additional Tier 1, AT1) dan Tahap 2 oleh bank-bank pada separuh pertama tahun 2023 berjumlah RM1.7 bilion (Disember 2022: RM1.7 bilion).

Rajah 2.18: Sistem Perbankan – Permodalan



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

Sumber: Bank Negara Malaysia

Berdasarkan penilaian terkini Bank menggunakan serahan data akhir tahun 2022, senarai kumpulan perbankan yang ditetapkan sebagai bank-bank domestik yang penting dari segi sistemik (*domestic systemically important banks,* D-SIB) dan keperluan penyerapan kerugian yang lebih tinggi (*higher loss absorbency,* HLA) masing-masing kekal tidak berubah (Jadual 2.2). Semua D-SIB terus mengekalkan nisbah modal Ekuiti Biasa Kumpulan 1 (Common Equity Tier 1, CET1) yang melebihi paras minimum pengawalseliaan, termasuk keperluan HLA.

Jadual 2.2: Keperluan HLA untuk D-SIB

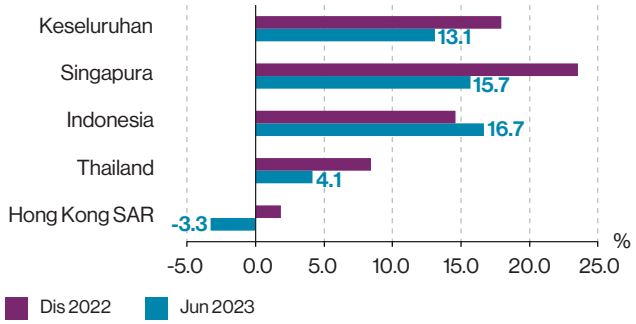
D-SIB	Keperluan HLA (% daripada aset berwajaran risiko
Malayan Banking Berhad	1.0
CIMB Group Holdings Berhad	
Public Bank Berhad	0.5

Sumber: Bank Negara Malaysia

Risiko penularan daripada operasi kumpulan perbankan domestik di luar negeri kekal terhad

Keuntungan operasi kumpulan perbankan domestik (*domestic banking group,* DBG) di luar negeri menurun pada separuh pertama tahun 2023. Situasi ini mencerminkan keadaan dasar monetari yang lebih ketat di beberapa negara utama tempat mereka beroperasi (Rajah 2.19). Keadaan ini berlaku terutamanya di Singapura dan Thailand apabila pasaran pendanaan tempatan terus mengambil kira kenaikan kadar faedah yang dilaksanakan pada tahun 2022. Kedua-dua pasaran ini mencakupi 61% daripada jumlah operasi bank-bank Malaysia di luar negeri mengikut saiz aset (Rajah 2.20). Namun begitu, keuntungan daripada operasi luar negeri terus disokong oleh pendapatan faedah bersih yang mampan berikutan pertumbuhan pinjaman yang bertambah baik (Jun 2023: 10.1%; Disember 2022: 9.1%). Bahagian pinjaman di bawah program bantuan bayaran balik pinjaman di kebanyakan negara juga menurun (Jun 2023: 1.7% daripada jumlah pinjaman operasi luar negeri; Disember 2022: 2.0%). Trend bayaran balik pinjaman juga bertambah baik di kebanyakan negara, lantas menyebabkan kualiti aset yang kekal baik (Rajah 2.21). Setakat ini, risiko kredit daripada operasi luar negeri DBG diuruskan dengan baik dalam persekitaran tekanan inflasi dan dasar monetari yang lebih ketat. Nisbah pinjaman terjejas dijangka bertambah baik secara beransur-ansur apabila peminjam yang masih berada dalam program bantuan bayaran balik pinjaman berjaya memulihkan kedudukan kewangan mereka dan keluar daripada program tersebut.

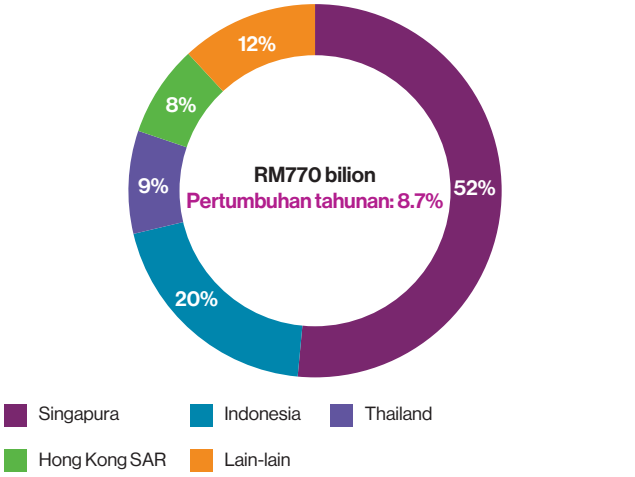
Rajah 2.19: Sistem Perbankan – Pulangan atas Ekuiti Operasi Luar Negeri Mengikut Negara



Nota: 1. Purata pulangan atas ekuiti keseluruhan diberikan wajaran berdasarkan saiz aset operasi luar negeri terpilih.
2. Purata pulangan atas ekuiti diberikan wajaran berdasarkan saiz operasi luar negeri setiap kumpulan perbankan domestik mengikut negara.

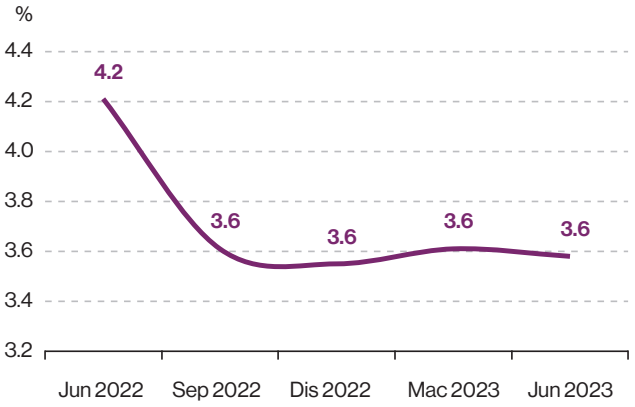
Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.20: Sistem Perbankan – Profil Aset Operasi Luar Negeri Utama



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.21: Sistem Perbankan – Nisbah Pinjaman Terjejas Kasar Operasi Luar Negeri

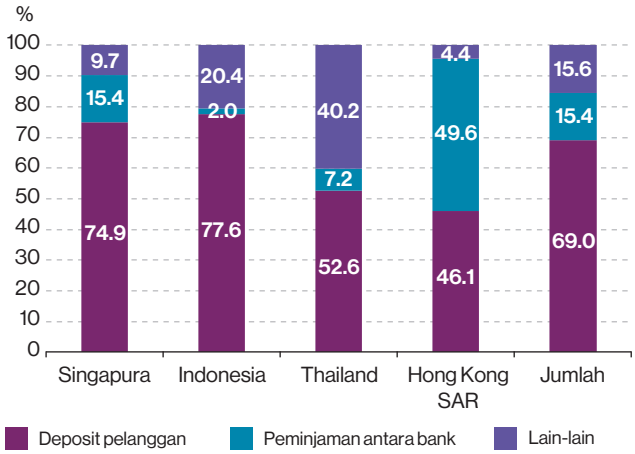


Nota: Purata nisbah pinjaman terjejas kasar diberikan wajaran berdasarkan saiz aset operasi luar negeri terpilih.

Sumber: Bank Negara Malaysia

Risiko mudah tunai yang berpunca daripada operasi luar negeri DBG juga kekal terhad. Semua operasi luar negeri yang utama terus mengekalkan sumber pendanaan yang stabil, yang sebahagian besarnya terdiri daripada deposit yang stabil (Rajah 2.22) dan kekal mematuhi keperluan pengawalseliaan di negara operasi. Selain itu, syarikat subsidiari di luar negeri terus mengekalkan penampan modal yang besar untuk menyerap kerugian yang tidak dijangka tanpa bergantung pada sokongan syarikat induk (Rajah 2.23). Secara kolektif, faktor-faktor ini akan mengehadkan risiko penularan daripada operasi luar negeri terhadap bank-bank domestik di Malaysia.

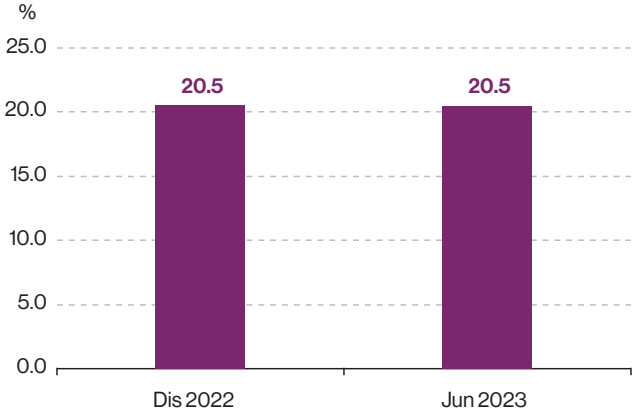
Rajah 2.22: Sistem Perbankan – Profil Pendanaan Operasi Luar Negeri Utama



Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan.

Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.23: Sistem Perbankan – Nisbah Jumlah Modal Operasi Luar Negeri



Nota: Purata nisbah jumlah modal diberikan wajaran berdasarkan saiz aset operasi luar negeri terpilih.

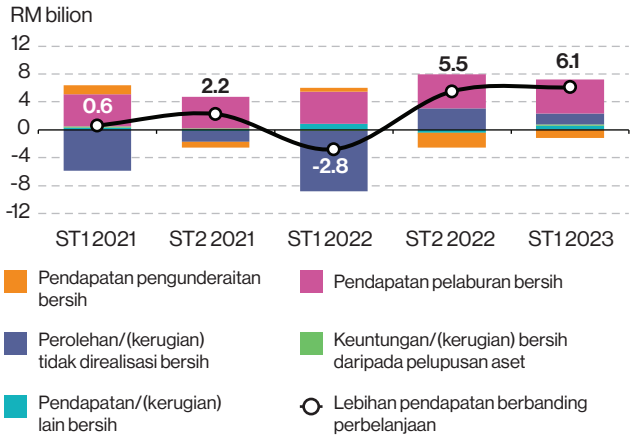
Sumber: Bank Negara Malaysia

SEKTOR INSURANS DAN TAKAFUL

Keuntungan agregat bagi dana insurans dan takaful bertambah baik berikutan prestasi pengunderaitan yang lebih baik

Keuntungan dana insurans hayat dan takaful keluarga secara keseluruhan bertambah baik pada separuh pertama tahun 2023, sebahagian besarnya disebabkan oleh prestasi pengunderaitan yang lebih baik (Rajah 2.24). Keuntungan ini juga disokong oleh pendapatan pelaburan yang berterusan dan keuntungan tidak direalisasi daripada penyusutan kadar hasil bon, walaupun keuntungan ini sebahagiannya diimbangi oleh prestasi ekuiti yang lebih lemah.

Rajah 2.24: Dana Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Komposisi Pendapatan dan Perbelanjaan



Nota: 1. Data tidak termasuk dana unit berkaitan pelaburan.
2. Pendapatan pengunderaitan bersih merujuk lebihan premium bersih selepas ditolak bayaran manfaat, imbuhan agensi dan perbelanjaan pengurusan.

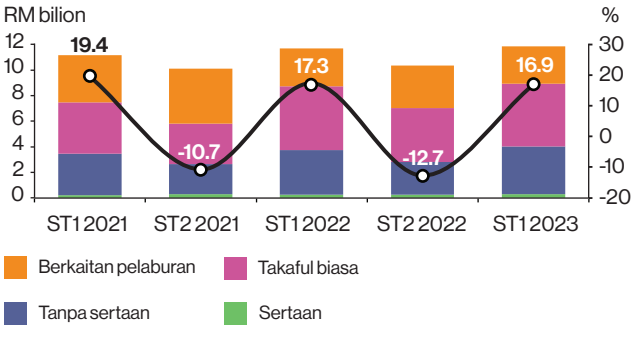
Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi pengunderaitan yang bertambah baik ini sebahagian besarnya mencerminkan bayaran manfaat bermusim yang lebih rendah bagi polisi yang telah matang dan bayaran manfaat berhak yang biasanya diperhatikan pada separuh tahun pertama. Walau bagaimanapun, penanggung insurans dan pengendali takaful (*insurers and takaful operators,* ITO) terus mencatatkan kerugian pengunderaitan bersih, didorong oleh bayaran perubatan dan serahan yang terus meningkat (ST1 2023: RM7.4 bilion; ST2 2022: RM6.8 bilion; ST1 2022: RM5.7 bilion).

Bayaran perubatan yang lebih tinggi ini disebabkan oleh kadar penggunaan rawatan perubatan yang semakin meningkat, dan kemasukan ke hospital yang lebih tinggi yang berkaitan dengan penyakit pernafasan dan penyakit berjangkit. Kos tuntutan purata untuk produk insurans yang berkaitan dengan kemasukan ke hospital dan pembedahan turut meningkat berdasarkan data yang diserahkan oleh beberapa ITO sebagai sebahagian daripada aktiviti penentuan semula harga mereka yang dirancang pada tahun 2023 untuk menambah baik kemampanan portfolio insurans dan takaful perubatan. Bagi memastikan kemampuan dan hasil yang adil kepada pemegang polisi, ITO dijangka mengurangkan kuantum penentuan semula harga, sama ada dengan melaksanakan pelarasan premium[4] secara berperingkat sepanjang beberapa tahun atau beralih kepada kitaran penentuan semula harga yang lebih pendek dengan kuantum pelarasan yang lebih kecil. Langkah ini akan mengurangkan tekanan kewangan jangka pendek pada pemegang polisi dan membolehkan perancangan kewangan yang lebih baik.

Premium perniagaan baharu terus mencatatkan pertumbuhan positif (Rajah 2.25). Selepas diselaraskan mengikut faktor trend bermusim, premium baharu untuk perniagaan insurans hayat dan takaful keluarga berkembang sebanyak 2.4% berbanding dengan tempoh yang sama tahun lepas. Pertumbuhan ini didorong terutamanya oleh peningkatan pengambilan pelan manfaat perubatan kendiri dan pelan manfaat pekerja secara

Rajah 2.25: Sektor Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Pertumbuhan Premium Perniagaan Baharu dan Komposisi Produk



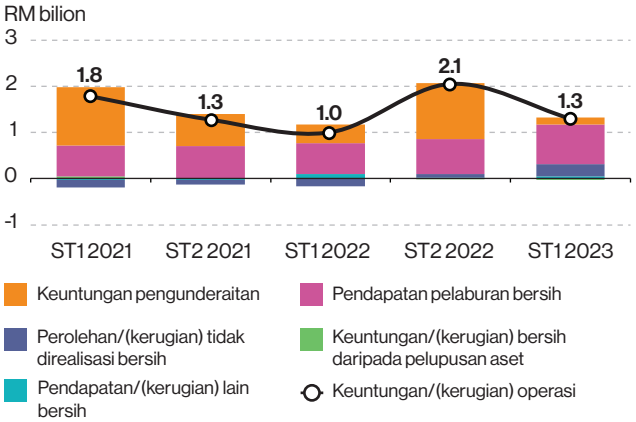
Sumber: Bank Negara Malaysia

[4] Merujuk premium insurans dan caruman takaful, melainkan jika dinyatakan sebaliknya.

berkelompok, sebahagiannya disokong oleh inisiatif untuk meluaskan perlindungan kewangan kepada individu yang berpendapatan lebih rendah. Sebaliknya, premium perniagaan baharu berkaitan pelaburan mencatatkan penurunan berbanding dengan separuh pertama tahun 2022, mencerminkan ketidakpastian yang lebih tinggi dalam prospek pelaburan.

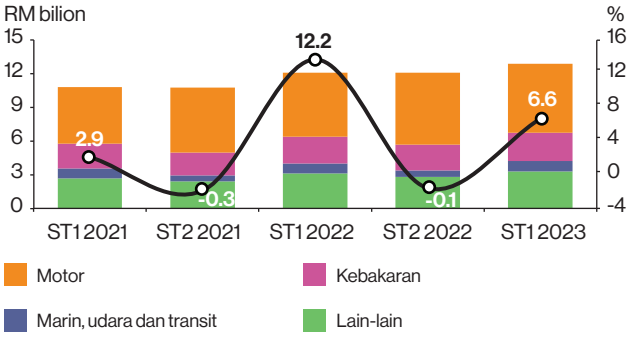
Bagi dana insurans dan takaful am, keuntungan operasi pada separuh pertama tahun 2023 mengalami penurunan (Rajah 2.26), didorong oleh penyusutan ketara keuntungan pengunderaitan yang dilaporkan. Penurunan ini disebabkan oleh tuntutan bersih yang lebih tinggi daripada segmen kebakaran dan motor. Risiko berkaitan iklim terus memberikan kesan terhadap ITO am dari segi kewangan. Hal ini berpunca terutamanya daripada kejadian banjir yang cenderung untuk berlaku pada penghujung tahun dan ada masanya berlarutan sehingga tahun baharu. Akibatnya, tuntutan berkaitan banjir yang dilindungi di bawah polisi kebakaran memberikan kesan yang ketara terhadap prestasi pengunderaitan ITO, terutamanya dalam suku pertama dan keempat tahun tersebut. Beberapa tuntutan kebakaran yang besar turut menyumbang kepada tuntutan yang lebih tinggi yang dicatatkan sepanjang tempoh ini. Dalam segmen motor, tuntutan terus meningkat daripada paras rendah yang dicatatkan semasa pandemik, selaras dengan peningkatan mobiliti. Walau bagaimanapun, prestasi pelaburan yang bertambah baik, bersama-sama dengan pertumbuhan premium yang berterusan (Rajah 2.27), telah membantu memperkukuh keuntungan ITO am.

Rajah 2.26: Dana Insurans dan Takaful Am – Komposisi Keuntungan Operasi



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.27: Sektor Insurans dan Takaful Am – Pertumbuhan Premium Langsung Kasar dan Komposisi Produk



Nota: Data untuk marin, udara dan transit termasuk segmen luar pesisir berkaitan minyak.

Sumber: Bank Negara Malaysia

Kadar yang lebih tinggi dan syarat pengunderaitan yang lebih ketat dalam pasaran insurans semula global terus mendorong persekitaran pasaran yang sukar semasa pembaharuan kontrak insurans semula baru-baru ini. Pemerhati pasaran menjangka keadaan ini akan berterusan hingga tahun 2024. Penanggung insurans semula turut menyatakan kehendak berhubung dengan disiplin pengunderaitan yang lebih kukuh oleh ITO am berikutan hasil yang kurang menggalakkan daripada kontrak perjanjian insurans semula domestik sejak beberapa tahun kebelakangan ini. Meskipun keadaan ini memberikan sedikit tekanan terhadap margin pengunderaitan dalam segmen perniagaan tertentu, kesan keseluruhan terhadap kedudukan kewangan ITO am kekal rendah. Keadaan ini disokong oleh penentuan harga umum yang berdisiplin dalam kalangan ITO, amalan pengunderaitan yang berhemat dan lebihan modal yang mencukupi. Syarat-syarat insurans semula yang lebih ketat tidak memberikan kesan yang ketara terhadap perlindungan atau premium yang berkaitan dengan produk peribadi, meskipun portfolio komersial[5] yang mengalami kerugian telah mencatatkan peningkatan premium yang kecil. Industri insurans/takaful am juga kelihatan mempunyai kapasiti untuk menyokong aktiviti peralihan iklim, dengan beberapa ITO menyediakan perlindungan untuk risiko berkaitan penjanaan tenaga solar dan teknologi bersih. Keadaan ini digalakkan lagi dengan pelaksanaan CCPT dalam sektor kewangan.

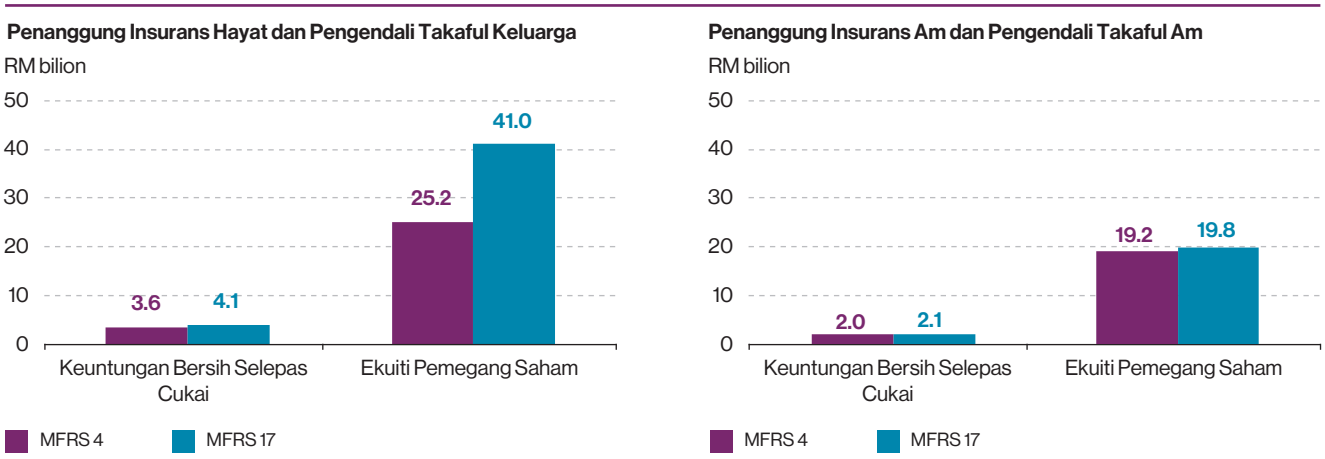
[5] Terutamanya untuk kelas pembinaan berisiko tinggi (kelas 2 dan 3 di bawah tarif kebakaran) yang terdiri daripada bangunan yang dibina dengan perkadaran bahan mudah terbakar yang lebih tinggi.

Pada bulan Jun 2023, Bank menerbitkan dokumen dasar yang disemak semula mengenai Kawalan Kos Operasi untuk Perniagaan Insurans dan Takaful Am. Perubahan yang dibuat sebahagian besarnya bertujuan menambah baik ketekalan dalam penerapan keperluan pengawalseliaan dan memberikan fleksibiliti operasi tambahan kepada ITO untuk menguruskan struktur kos mereka yang diterima pakai oleh ejen dan pengantara lain. Perubahan ini dijangka tidak memberikan kesan yang ketara kepada ITO am dari segi persaingan atau kewangan, memandangkan kawalan utama yang diterapkan kepada segmen perniagaan utama masih dilaksanakan di bawah dokumen dasar yang disemak semula.

Bank terus memantau rapi perkembangan dalam pelarasan kadar premium berikutan liberalisasi tarif motor dan kebakaran, untuk memastikan sebarang pelarasan (menaik atau menurun) tidak mewujudkan gangguan pasaran yang boleh menjejaskan akses kepada perlindungan atau memberikan kesan yang tidak seimbang kepada segmen populasi yang dilindungi. Hampir semua ITO am, yang mewakili bahagian pasaran gabungan sebanyak 98% daripada jumlah pendapatan kasar premium motor dan kebakaran, kini sedang beroperasi di bawah Fasa 2A pelan hala tuju liberalisasi.[6] Pelarasan harga oleh ITO ini terus dilakukan secara berperingkat dan lebih mencerminkan profil risiko dasar. Dalam sesetengah subsegmen motor, kadar premium kekal berada di bawah paras harga teknikal (berdasarkan pengalaman kerugian) untuk mengekalkan kemampuan membeli perlindungan insurans/takaful. Pembaharuan yang sedang dilaksanakan untuk meningkatkan ketelusan dan menangani penipuan dalam sektor insurans motor dan pembaikan akan terus menjadi sangat penting untuk menyelaraskan harga dan risiko dengan lebih baik, dan pada masa yang sama memastikan kemampanan jangka panjang perlindungan insurans motor untuk semua segmen pendapatan.

Dengan berkuat kuasanya Kontrak Insurans Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia (Malaysian Financial Reporting Standard, MFRS) 17 pada 1 Januari 2023,[7] Bank terus memantau kesan standard perakaunan baharu ini terhadap industri. Berdasarkan kaji selidik terkini[8] Bank terhadap ITO, kesan agregat daripada perubahan pengukuran dan pelaporan di bawah MFRS 17 terhadap ITO hayat dan keluarga sebahagian besarnya adalah positif, manakala kesan terhadap ITO am adalah lebih neutral. Secara keseluruhan, bagi hasil kewangan sepanjang tahun 2022, jumlah keuntungan tahunan bersih selepas cukai dan ekuiti pemegang saham yang dilaporkan bagi ITO hayat dan keluarga di bawah MFRS17 meningkat masing-masing sebanyak 15.2% dan 62.7%. Bagi ITO am pula, metrik ini telah meningkat sebanyak 3.8% dan 3.4% berbanding dengan hasil di bawah MFRS4 (Rajah 2.28). Kesan perubahan ini adalah lebih pelbagai untuk

Rajah 2.28: Perbandingan Keuntungan Bersih Selepas Cukai dan Ekuiti Pemegang Saham pada Tahun 2022 bagi ITO Susulan Penggunaan MFRS 17



Nota: Berdasarkan data terkumpul melalui tinjauan Bank yang meliputi 40 daripada 48 ITO langsung.

Sumber: Bank Negara Malaysia

[6] ITO yang memenuhi jangkaan dan kehendak Bank mengenai pembaharuan terhadap ekosistem tuntutan motor akan diberikan fleksibiliti penentuan harga yang lebih besar secara berperingkat untuk produk insurans/takaful motor dan kebakaran di bawah dua fasa, iaitu Fasa 2A, diikuti dengan Fasa 2B.

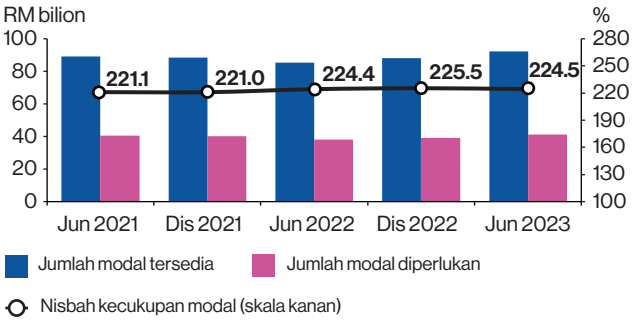
[7] Kontrak Insurans MFRS17 mengandungi olahan perakaunan yang lebih komprehensif untuk kontrak insurans dan takaful serta akan menggantikan Kontrak Insurans MFRS4.

[8] Kaji selidik tersebut meliputi 40 penanggung insurans hayat dan am langsung serta pengendali takaful keluarga dan am langsung daripada sejumlah 48 ITO.

ITO hayat dan keluarga, memandangkan hasil kewangan di bawah model pengukuran MFRS17 bergantung pada jangka masa kontrak, margin keuntungan pada permulaan kontrak dan ciri-ciri penyertaan kontrak insurans. Elemen-elemen ini boleh berbeza dengan ketara antara setiap ITO hayat dengan keluarga, bergantung pada strategi perniagaan mereka. Sebaliknya, bagi ITO am, hasil kewangan pada amnya serupa dengan hasil yang dilaporkan di bawah MFRS4 disebabkan oleh jangka masa yang lebih pendek bagi kontrak yang diunderait. ITO tidak menjangkakan perubahan terhadap hala tuju atau strategi perniagaan mereka dalam jangka pendek berikutan penerapan MFRS17, namun mereka menjangkakan untuk berada pada kedudukan yang lebih baik bagi mempertimbangkan pelarasan atau peralihan yang relevan kepada strategi perniagaan mereka untuk tahun-tahun akan datang, apabila pelaksanaan standard tersebut menjadi lebih matang.

Sektor insurans dan takaful kekal berdaya tahan, disokong oleh kedudukan modal dan mudah tunai yang kukuh. Nisbah kecukupan modal agregat bagi industri ini adalah sebanyak 225% pada akhir bulan Jun 2023, jauh melebihi paras minimum pengawalseliaan sebanyak 130% (Rajah 2.29). Penampan modal agregat yang melebihi keperluan pengawalseliaan juga kekal kukuh pada RM38.8 bilion.

Rajah 2.29: Sektor Insurans dan Takaful – Nisbah Kecukupan Modal



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pada masa hadapan, ITO akan terus terdedah pada volatiliti pasaran kewangan berikutan pelaburan bon dan ekuiti mereka yang agak besar. Keadaan ini juga mungkin terus memperlahankan pertumbuhan perniagaan baharu daripada polisi berkaitan pelaburan. Tekanan menaik yang berterusan terhadap kos perubatan juga dijangka memberikan kesan kepada keuntungan keseluruhan ITO, walaupun ITO menjangka pertumbuhan keseluruhan dalam segmen ini akan terus memperoleh manfaat daripada kesedaran yang lebih tinggi tentang keperluan insurans. Pertimbangan risiko berkaitan iklim dijangka menjadi lebih penting disebabkan oleh kesan daripada tuntutan berkaitan iklim yang lebih tinggi dan kemungkinan perubahan dalam kapasiti insurans semula.