Rencana

Kadar Asas Standard

Pengenalan

Seperti yang diumumkan oleh Bank Negara Malaysia (BNM) pada 11 Ogos 2021, Kadar Asas Standard (Standardised Base Rate, SBR) telah menggantikan Kadar Asas (Base Rate, BR) sebagai kadar rujukan utama bagi kemudahan pinjaman dan pembiayaan runcit berkadar terapung baharu mulai 1 Ogos 2022. Bagi tujuan rencana ini, 'pinjaman' termasuk kemudahan pembiayaan patuh Syariah. Sebelum ini, bank-bank menggunakan metodologi berbeza untuk menetapkan BR masing-masing. SBR akan bertindak sebagai kadar rujukan lazim bagi semua bank dan dihubungkan hanya kepada Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) BNM. Rencana ini membincangkan latar belakang dan tujuan pengenalan SBR, ciri-ciri dan manfaat utama SBR, peralihan daripada BR kepada SBR serta hala tuju pada masa hadapan.

A) Latar belakang dan tujuan pengenalan Kadar Asas Standard (SBR)

Kadar rujukan ialah kadar faedah yang boleh diakses secara terbuka yang digunakan oleh bank-bank sebagai asas bagi penentuan kadar faedah pinjaman. Kadar ini relevan khususnya bagi pinjaman berkadar terapung kerana perubahan kadar rujukan akan menyebabkan perubahan pada kadar pinjaman sepanjang tempoh pinjaman. Oleh itu, cara kadar rujukan ditentukan dan digunakan mempunyai implikasi kepada bayaran balik pinjaman pengguna, amalan bank-bank dalam penentuan kadar faedah pinjaman dan keberkesanan transmisi dasar monetari.

Rangka Kerja Kadar Rujukan diperkenalkan pada bulan Januari 2015. Melalui rangka kerja ini, BR diperkenalkan bagi menggantikan Kadar Pinjaman Asas (Base Lending Rate, BLR) sebagai kadar rujukan untuk pinjaman runcit berkadar terapung di Malaysia.[1] Pengenalan rangka kerja ini bertujuan untuk meningkatkan ketelusan dan disiplin dalam penentuan kadar faedah pinjaman runcit serta mempertingkatkan transmisi dasar monetari. Berbanding dengan BLR yang boleh berubah disebabkan oleh faktor seperti kos operasi dan margin keuntungan bank-bank, BR hanya akan berubah sebagai tindak balas kepada perubahan dalam kos pendanaan bank-bank. Rangka kerja ini membolehkan bank-bank menggunakan metodologi BR khusus sesebuah bank yang mencerminkan strategi pendanaan mereka, sambil menggalakkan disiplin yang lebih tinggi dalam amalan penentuan kadar faedah bank-bank. Hal ini kerana bank-bank tidak boleh menukar kadar pinjaman sepanjang tempoh pinjaman kecuali sekiranya terdapat perubahan dalam risiko kredit peminjam atau kos pendanaan bank (dan bukan untuk perkara lain, contohnya mendapatkan balik kos operasi tambahan). Semakin lama, metodologi BR bank-bank menjadi semakin rumit. Pada awalnya, Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur (Kuala Lumpur Interbank Offered Rate, KLIBOR) 3 bulan, iaitu penanda aras luaran yang ditentukan oleh pasaran, merupakan pilihan utama untuk kadar penanda aras dalam kalangan bank-bank disebabkan oleh cirinya yang mudah. Kadar penanda aras ini juga lebih mudah untuk dibandingkan antara bank. Sejak itu, kemajuan dalam metodologi BR bank-bank telah menyebabkan penggunaan penanda aras dalaman yang ditentukan oleh setiap bank secara lebih meluas. Hal ini termasuk BR yang berdasarkan gabungan KLIBOR 3 bulan dan komponen pendanaan dalaman atau hanya berdasarkan penanda aras dalaman yang ditentukan oleh bank itu sendiri. Perkembangan ini juga mencerminkan jenis instrumen pendanaan yang lebih meluas yang digunakan oleh bank-bank untuk mendanai pinjaman.

[1] Untuk maklumat lanjut, sila rujuk rencana bertajuk 'Rangka Kerja Kadar Rujukan Baharu' dalam Laporan Tahunan BNM 2014 serta rencana bertajuk 'Hasil Pelaksanaan Rangka Kerja Kadar Rujukan: Ke Arah Amalan Lebih Cekap dan Telus' dalam Buletin Suku Tahunan Perkembangan Ekonomi dan Kewangan Malaysia pada Suku Kedua Tahun 2017.

Evolusi metodologi BR seterusnya telah mengurangkan ketelusan dan kebolehbandingan BR antara bank yang berlainan, lantas menyukarkan pengguna untuk membandingkan produk pinjaman runcit yang ditawarkan oleh bank-bank yang berbeza serta memahami sebab di sebalik perubahan dalam bayaran balik pinjaman mereka. Tambahan pula, metodologi BR yang berbeza oleh bank-bank telah menjejaskan transmisi dasar monetari disebabkan oleh tindak balas bank-bank yang tidak sekata terhadap perubahan OPR.

Sebagai sebahagian daripada semakan dasar BNM secara berkala, kemas kini lanjut yang berkuat kuasa pada 1 Ogos 2022 telah dibuat terhadap Rangka Kerja Kadar Rujukan. Kemas kini ini bertujuan memastikan keperluan rangka kerja tersebut kekal relevan dan sesuai untuk tujuan dalam mendapatkan hasil yang dikehendaki, iaitu untuk-

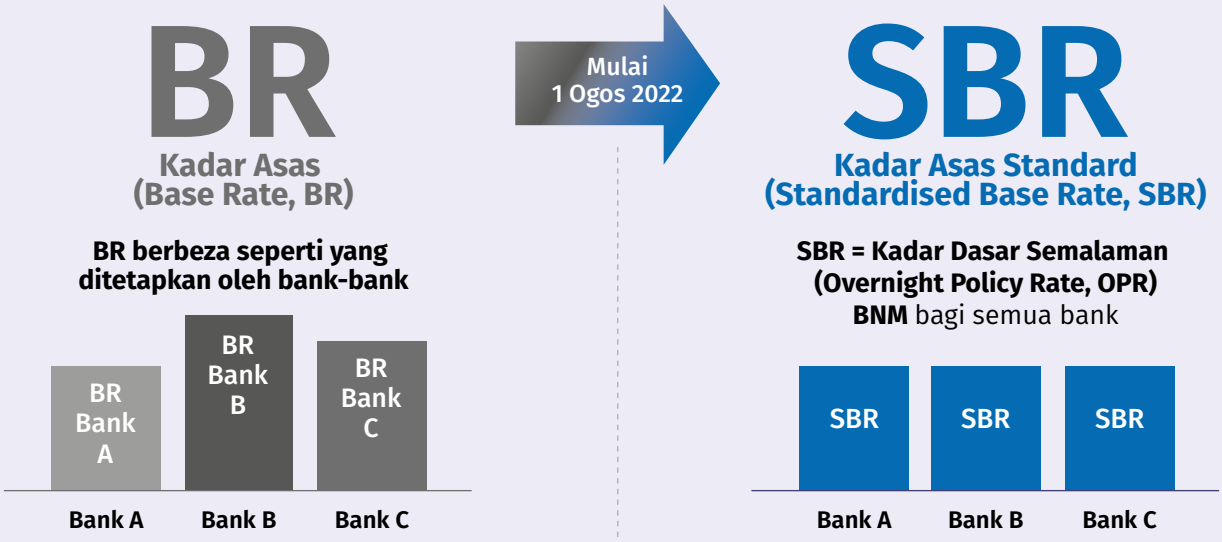
a) menggalakkan kadar rujukan yang telus bagi membantu pengguna membuat perbandingan yang jelas untuk pinjaman antara bank supaya pengguna dapat membuat keputusan berdasarkan maklumat yang mencukupi;
b) memperkukuh amalan yang mantap dalam penentuan kadar faedah pinjaman runcit berkadar terapung oleh bank-bank; dan
c) memelihara keberkesanan transmisi keputusan dasar monetari.

Kemas kini ini dirangkumkan dalam pengenalan SBR bagi menggantikan BR untuk semua bank.

B) Ciri-ciri dan manfaat utama Kadar Asas Standard (SBR)

Ciri utama SBR ialah keseragamannya sebagai kadar rujukan umum untuk semua bank. Tidak seperti BR yang berbeza-beza bagi setiap bank, SBR adalah sama merentas bank.[2]

R1 Apakah yang baharu dalam Rangka Kerja Kadar Rujukan yang dikemas kini?



Satu lagi aspek utama SBR ialah kadar rujukan ini dihubungkan hanya kepada OPR. Ciri SBR ini lebih ringkas berbanding dengan BR yang sebelum ini ditentukan oleh penanda aras kos pendanaan bank itu sendiri serta kos pemegangan rizab berkanun dengan BNM yang tidak dikenakan faedah.[3] Semua komponen lain

[2] Untuk maklumat lanjut tentang garis panduan Rangka Kerja Kadar Rujukan yang dikemas kini, sila rujuk dokumen dasar Reference Rate Framework yang diterbitkan pada 11 Ogos 2021.

[3] Rizab berkanun dipegang oleh semua bank mengikut Keperluan Rizab Berkanun (Statutory Reserve Requirement, SRR) yang ditetapkan oleh BNM. Komponen kos SRR telah dikecualikan daripada SBR supaya SBR lebih ringkas dan mudah difahami oleh pengguna. Pengecualian ini juga mengelakkan kerumitan dan kos pematuhan tambahan untuk bank-bank yang dikaitkan dengan pengendalian perubahan terhadap SBR yang berpunca daripada perubahan dalam SRR. Selain itu, pengecualian ini turut mengambil kira kuantum perubahan dalam komponen kos SRR yang agak kecil berbanding dengan perubahan dalam kos keseluruhan pendanaan bank. Komponen SRR dimasukkan dalam penentuan kadar faedah pinjaman secara keseluruhan, sebagai sebahagian daripada spread yang ditetapkan melebihi SBR.

bagi penentuan kadar faedah pinjaman seperti risiko kredit peminjam, premium risiko mudah tunai, kos Keperluan Rizab Berkanun (Statutory Reserve Requirement, SRR), kos operasi dan margin keuntungan akan dicerminkan dalam spread melebihi paras SBR yang akan kekal sepanjang tempoh pinjaman, melainkan terdapat perubahan pada profil risiko kredit peminjam (Rajah 2).[4]

R2 Perbandingan antara Rangka Kerja Kadar Rujukan (2015) dengan Rangka Kerja Kadar Rujukan yang Dikemas Kini



Dengan pengemaskinian ini, perubahan SBR hanya akan berlaku selepas perubahan OPR yang ditentukan oleh Jawatankuasa Dasar Monetari BNM. OPR dipilih sebagai kadar penanda aras kerana kadar rujukan ini yang paling sesuai bagi mencapai hasil Rangka Kerja Kadar Rujukan yang dikehendaki. OPR adalah mudah dan telus untuk pengguna. Berbanding dengan kadar penanda aras luaran yang lain seperti KLIBOR, penggunaan OPR sebagai kadar penanda aras juga akan memastikan penanda aras lebih mantap, lebih berintegriti dan lebih berdaya tahan sama ada semasa pasaran dalam keadaan biasa ataupun tertekan.

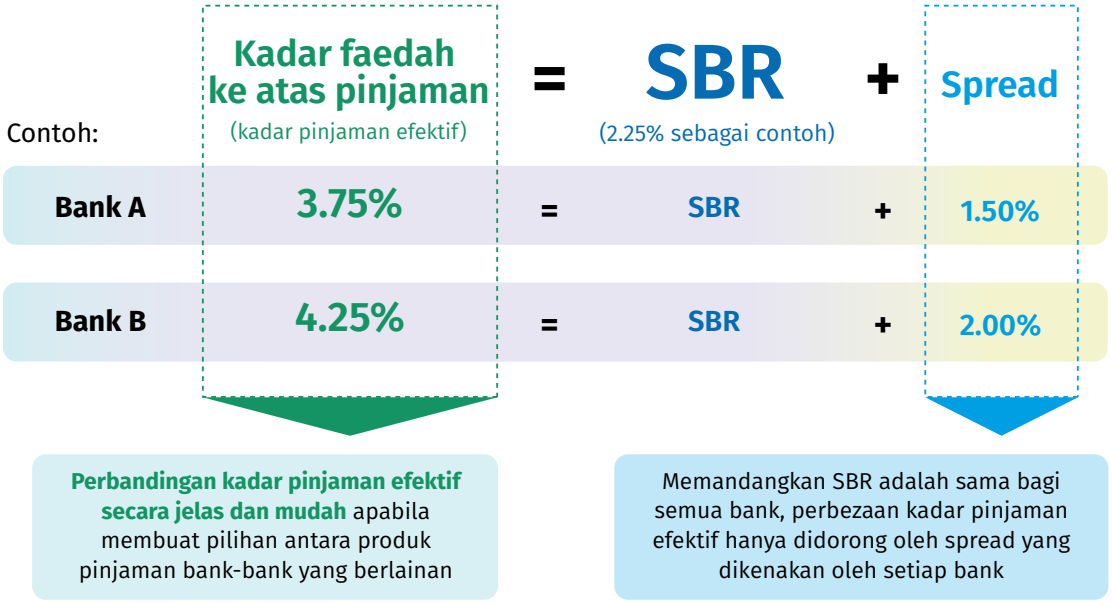
Keseragaman kadar rujukan akan memudahkan pengguna membuat perbandingan produk pinjaman berkadar terapung antara bank kerana pengguna boleh memberikan tumpuan pada spread yang melebihi paras SBR. Keseragaman ini juga membantu pengguna lebih memahami faktor-faktor yang menyebabkan perubahan bayaran balik pinjaman mereka sepanjang tempoh pinjaman. Hal ini penting berikutan kos pembiayaan semula termasuk kos perundangan yang secara relatif tinggi, lantas menyukarkan lagi peminjam untuk membiayai semula

[4] Pengiraan spread hanya boleh diselaraskan bagi mencerminkan perubahan dalam profil risiko kredit pelanggan sepanjang tempoh pinjaman. Spread tidak boleh dinaikkan untuk mencerminkan perubahan kos operasi bank, strategi pengurusan pendanaan atau pengalaman mungkir portfolio keseluruhan. Penetapan semula kadar faedah atau semakan semula kadar faedah akan tertakluk pada dokumen dasar Responsible Financing BNM yang dikeluarkan pada tahun 2019, serta dokumen dasar Credit Risk yang dikeluarkan pada tahun 2019. Garis panduan ini melindungi kepentingan pelanggan dengan memastikan kadar pinjaman tidak akan ditentukan semula jika terlepas satu atau dua bayaran balik, melainkan bayaran balik tidak dibuat sehingga mengakibatkan perubahan dalam profil risiko kredit atau kepercayaan kredit pelanggan. Kuantum penetapan semula kadar faedah juga perlu munasabah, iaitu tidak berlebihan dan tidak melebihi anggaran kos munasabah yang ditanggung oleh bank berkaitan dengan kemudahan pembiayaan yang mungkir.

pinjaman mereka yang sedia ada. Oleh itu, SBR juga akan menyumbang ke arah memelihara pasaran pinjaman runcit yang berdaya saing dengan menggalakkan pengguna membuat keputusan pembiayaan berdasarkan maklumat yang mencukupi.

Mulai 1 Ogos 2022, SBR digunakan untuk permohonan pinjaman runcit berkadar terapung. Penggunaan SBR ini termasuk untuk pinjaman baharu, pembiayaan semula pinjaman sedia ada dan pembaharuan kemudahan pusingan sedia ada selepas 31 Julai 2022. Bagi pengguna, SBR akan digunakan untuk pinjaman berkadar terapung seperti pinjaman perumahan dan pinjaman peribadi. Memandangkan ciri utama SBR ialah kadar rujukannya yang seragam, pengguna akan lebih mudah membuat perbandingan dengan memberikan tumpuan pada kadar pinjaman efektif yang menyeluruh merentas bank. Kadar pinjaman efektif ini merangkumi perbezaan spread yang dikenakan oleh setiap bank.[5]

R3 Bagaimanakah anda patut membuat perbandingan kadar pinjaman antara bank?



Pengguna juga boleh mendapatkan maklumat lanjut daripada Panduan Pengguna tentang Rangka Kerja Kadar Rujukan yang Dikemas Kini yang tersedia dalam laman sesawang BNM* bagi membantu mereka membuat keputusan tentang peminjaman.

* https://www.bnm.gov.my/documents/20124/938039/Consumer+Guide_RRF_BM.pdf

Pengenalan SBR itu sendiri tidak akan memberikan kesan pada kadar pinjaman efektif pinjaman runcit sedia ada semasa peralihan. Pinjaman sedia ada yang berdasarkan BR dan BLR yang diluluskan sebelum 1 Ogos 2022 akan terus ditetapkan menggunakan BR dan BLR sehingga tempoh pinjaman matang.[6] Melalui Rangka Kerja Kadar Rujukan yang dikemas kini, perubahan pada kadar rujukan untuk pinjaman sedia ada yang harganya ditetapkan sebelum ini menggunakan BR dan BLR juga akan bergerak seiring secara khusus dengan OPR dan berubah

[5] Kadar pinjaman efektif merujuk kadar faedah tahunan menyeluruh yang dikenakan ke atas jumlah pinjaman yang tertunggak. Perbezaan dalam kadar pinjaman efektif akan menjejaskan jumlah bayaran balik pinjaman bulanan.

[6] Selain SBR, bank-bank akan terus memaparkan BR dan BLR mereka di semua cawangan dan laman sesawang selepas tarikh kuat kuasa, untuk rujukan pelanggan.

mengikut kuantum yang sama seperti perubahan OPR. Oleh itu, perubahan pada bayaran balik pinjaman oleh peminjam akan lebih mudah dijangka dan telus kepada peminjam. Hal ini kerana perubahan jumlah bayaran balik pinjaman pada masa hadapan bagi peminjam yang membayar balik pinjaman tepat pada masanya hanya akan berlaku disebabkan oleh perubahan OPR.[7] Sebelum ini, perubahan pada BR dan BLR mungkin berbeza-beza disebabkan oleh faktor-faktor khusus sesebuah bank yang mungkin tidak diketahui sepenuhnya oleh peminjam.

Rangka Kerja Kadar Rujukan yang dikemas kini turut mengukuhkan amalan penentuan kadar faedah yang mantap oleh bank-bank. Walaupun kadar rujukan akan diseragamkan, bank-bank masih mempunyai fleksibiliti untuk menentukan kadar pinjaman bagi pinjaman baharu berdasarkan pelbagai faktor termasuk risiko kredit peminjam, premium risiko mudah tunai, kos operasi, margin keuntungan dan kos lain, yang akan terus dicerminkan dalam spread yang melebihi paras SBR. Memandangkan spread secara amnya adalah tetap sepanjang tempoh pinjaman, rangka kerja yang dikemas kini ini mengukuhkan lagi insentif bagi bank-bank untuk menentukan kadar faedah serta menguruskan risiko dan kos dengan sewajarnya. Kebolehbandingan yang dipertingkatkan bagi spread yang melebihi paras SBR antara bank juga akan mendorong bank-bank menjadi lebih cekap, yang akhirnya memberikan manfaat kepada pengguna. Peraturan sedia ada seperti standard Risk-Informed Pricing yang dikeluarkan oleh BNM juga akan mengurangkan penentuan kos risiko yang tidak setimpal akibat persaingan (*competitive underpricing of risks*) yang boleh memberikan kesan pada kestabilan kewangan.

Memandangkan pergerakan SBR, BR dan BLR akan benar-benar mengikut perubahan OPR, Rangka Kerja Kadar Rujukan yang dikemas kini ini juga akan memberikan sokongan selanjutnya kepada transmisi dasar monetari yang berkesan dan sekata. Hal ini berikutan pindahan pelarasan OPR kepada kadar faedah runcit yang lebih langsung dan setara. Sehubungan dengan itu, perubahan kadar pinjaman bagi pinjaman runcit berkadar terapung akan mencerminkan perubahan dari segi kenaikan mahupun pengurangan OPR dengan lebih baik. Transmisi dasar monetari yang dipertingkatkan berikutan rangka kerja yang dikemas kini adalah sangat penting kerana pembiayaan ekonomi sebahagian besarnya terus berasaskan bank meskipun pembiayaan berasaskan pasaran telah meningkat sejak beberapa tahun kebelakangan ini,[8] dan kebanyakan pembiayaan sistem perbankan terdiri daripada pinjaman berkadar terapung.[9]

C) Hala tuju pada masa hadapan

Pada masa hadapan, BNM akan terus memantau dengan teliti pelaksanaan Rangka Kerja Kadar Rujukan yang dikemas kini bagi memastikan rangka kerja ini mencapai hasil yang dikehendaki. Pada masa yang sama, usaha akan terus dilaksanakan untuk membangunkan lagi pasaran pinjaman yang lebih matang dengan sokongan oleh infrastruktur pasaran yang sesuai dan peningkatan kadar celik kewangan dalam kalangan pengguna.

Antara ciri yang dihasratkan untuk pasaran sedemikian ialah ketersediaan pilihan produk pinjaman yang lebih luas, termasuk pinjaman hibrid[10] atau pinjaman boleh ditukar[11] yang dapat memenuhi keperluan pengguna yang berbeza dengan lebih baik. Hal ini memerlukan pendekatan yang lebih berasaskan keperluan dan khusus untuk pengguna, disokong oleh geseran dan kos pengawalseliaan yang minimum, ketelusan yang lebih tinggi dan persaingan pasaran yang kukuh. Pembangunan lanjut infrastruktur pasaran, termasuk pasaran sekuriti dan derivatif yang lebih aktif juga akan menyediakan persekitaran yang lebih kondusif bagi bank-bank untuk mempertingkatkan pengurusan risiko mereka dengan lebih baik dan menawarkan produk

---

[7] Dengan Rangka Kerja Kadar Rujukan yang dikemas kini, perubahan pada jumlah bayaran balik pinjaman oleh peminjam selepas permulaan pinjaman hanya akan berlaku susulan pergerakan OPR atau terdapat perubahan dalam profil risiko kredit peminjam. Kemungkinan kadar pinjaman untuk pinjaman sedia ada ditentukan semula bagi mencerminkan perubahan dalam profil risiko kredit peminjam adalah sama seperti amalan rejim sebelumnya.

[8] Setakat akhir tahun 2021, pembiayaan sektor swasta oleh sistem perbankan serta dalam pasaran bon korporat masing-masing mencakupi 72% dan 28% daripada jumlah pembiayaan bersih (2010: masing-masing 77% dan 23%).

[9] Setakat bulan Mei 2022, kira-kira 78% daripada jumlah pinjaman sistem perbankan merupakan pinjaman berkadar terapung.

[10] Ciri lazim bagi jenis pinjaman ini melibatkan penentuan kadar faedah pinjaman mengikut kadar faedah tetap pada tempoh awal pinjaman, yang kemudiannya beralih kepada penentuan kadar faedah mengikut kadar faedah terapung.

[11] Satu bentuk pinjaman hibrid, iaitu peminjam mempunyai pilihan untuk menukarkan kadar faedah pinjaman daripada kadar tetap kepada kadar terapung semasa tempoh pinjaman.

pinjaman yang berbeza. Langkah-langkah untuk mengurangkan kos pembiayaan semula dan kos perundangan bagi pinjaman, seiring dengan inisiatif yang sedang dilaksanakan bagi meningkatkan keupayaan kewangan pengguna, juga sama penting untuk mempertingkatkan dinamik pasaran pinjaman.

Berikutan perkembangan yang berterusan dalam pasaran pinjaman, Rangka Kerja Kadar Rujukan akan terus disemak secara berkala bagi memastikan rangka kerja ini kekal berkesan untuk menyokong aktiviti pengantaraan kewangan.

Rujukan:

Bank Negara Malaysia. 2021. Dokumen dasar "Reference Rate Framework" Bank Negara Malaysia 11 Ogos 2021.

Bank Negara Malaysia. 2021. "Panduan Pengguna tentang Rangka Kerja Kadar Rujukan yang Dikemas Kini" https://www.bnm.gov.my/documents/20124/938039/Consumer+Guide_RRF_BM.pdf

Bank Negara Malaysia. 2017. "Hasil Pelaksanaan Rangka Kerja Kadar Rujukan: Ke Arah Amalan Lebih Cekap dan Telus". Rencana dalam Perkembangan Ekonomi dan Kewangan Malaysia pada Suku Kedua 2017 Bank Negara Malaysia.

Bank Negara Malaysia. 2015. "Rangka Kerja Kadar Rujukan Baharu". Rencana dalam Laporan Tahunan 2014 Bank Negara Malaysia.