Perubahan dalam Corak Pembiayaan Ekonomi

Pengenalan

Dengan pengukuhan sistem perbankan, pertumbuhan berian pinjaman bank menjadi semakin kukuh dalam menyediakan keperluan pembiayaan untuk menyokong pertumbuhan ekonomi. Semenjak tahun 2000, terdapat perubahan yang ketara dalam corak berian pinjaman bank sejajar dengan perubahan struktur ekonomi dan sumber pertumbuhan ekonomi.

Peningkatan dalam berian pinjaman bagi menyokong aktiviti ekonomi dalam negeri

Dalam keadaan lebihan mudah tunai dan kadar faedah yang rendah, berian pinjaman bank diteruskan semula sejak krisis tahun 1998 untuk menyokong tahap aktiviti ekonomi yang lebih tinggi. Dari segi nilai, permohonan dan kelulusan pinjaman pada tahun 2002 mencatatkan tahap yang tertinggi dalam tempoh lima tahun. Pinjaman yang dikeluarkan pada tahun 2002 adalah lebih tinggi daripada tahap yang dicatatkan pada tahun 1997. Pada enam bulan pertama tahun 2003, permohonan dan kelulusan pinjaman terus meningkat dengan masing-masing mencatat purata bulanan sebanyak RM18.2 bilion dan RM12.2 bilion (masing-masing sebanyak RM18.1 bilion dan RM11.5 bilion pada tahun 2002). Walaupun terdapat ketidakpastian berikutan ketegangan geopolitik dan wabak SARS, pengeluaran pinjaman kekal tinggi pada purata bulanan sebanyak RM34.2 bilion (RM34.3 bilion pada tahun 2002). Sementara pertumbuhan aktiviti berian pinjaman dicerminkan dalam permohonan, kelulusan dan pengeluaran yang lebih tinggi, pertumbuhan dalam pinjaman belum jelas juga mencerminkan tahap bayaran balik pinjaman yang tinggi. Bayaran balik pinjaman yang ketara ini adalah hasil daripada aktiviti penstrukturan dan pembiayaan semula yang

Sistem Perbankan: Penunjuk Pinjaman

	Purata bulanan							Pertumbuhan tahunan	
	1997	1998	1999	2000	2001	2002	J-Jun 03	2002	Jun-03
	RM bilion							%	
Jumlah									
Permohonan pinjaman	20.9	7.4	10.7	17.4	15.9	18.1	18.2	14.1	14.5
Kelulusan pinjaman	17.7	5.5	8.7	11.2	10.5	11.5	12.2	9.7	24.5
Pengeluaran pinjaman	28.2	20.9	26.5	30.1	31.1	34.3	34.2	10.3	8.5
Bayaran balik pinjaman	22.3	22.5	27.7	28.9	30.4	33.6	32.9	10.3	-3.9
Perubahan baki pinjaman	7.4	0.4	0.1	2.0	1.4	1.7	2.0	4.2	3.9
Yang mana:									
Sektor perniagaan									
Permohonan pinjaman	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11.3	10.3	n.a.	10.2
Kelulusan pinjaman	13.4	3.9	5.1	6.6	5.3	5.7	6.3	7.9	45.8
Pengeluaran pinjaman	23.2	17.6	21.4	22.5	22.5	23.5	23.3	4.3	6.5
Bayaran balik pinjaman	18.5	19.0	22.4	22.4	23.1	23.0	22.6	-0.3	-7.0
Perubahan baki pinjaman	4.2	0.2	0.5	0.3	-0.5	-0.3	-0.1	-2.1	-1.7
Sektor isi rumah									
Permohonan pinjaman	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6.8	7.5	n.a.	14.9
Kelulusan pinjaman	3.6	1.4	3.3	4.4	4.9	5.6	5.7	13.5	6.6
Pengeluaran pinjaman	3.9	2.6	4.1	6.3	7.2	8.8	8.9	21.1	14.3
Bayaran balik pinjaman	3.0	2.8	4.2	5.4	6.0	7.0	7.3	17.3	12.1
Perubahan baki pinjaman	2.7	-0.4	0.3	1.4	1.9	2.2	1.8	14.8	12.7

Pinjaman Sistem Perbankan[1] Mengikut Pelanggan , 2001 - Jun 2003
Jumlah Baki pada akhir tempoh, RM bilion

	2000	% bahagian	2002	% bahagian	Purata Pertumbuhan Tahunan 2001-2002	Jun 2003	% bahagian	Pertumbuhan Tahunan pada akhir Jun-03
Pinjaman yang diberikan kepada:								
Sektor isi rumah	157.4	34.7	206.8	42.2	14.6	217.9	43.4	12.7
Sektor perniagaan	260.7	57.4	252.1	51.4	-1.6	251.4	50.1	-1.7
Perusahaan Kecil dan Sederhana	70.5	15.5	74.6	15.2	2.8	78.0	15.5	4.9
Lain-lain	190.1	41.9	177.6	36.2	-3.4	173.4	34.5	-4.4
Lain-lain [2]	36.0	7.9	31.3	6.4	-6.7	32.7	6.5	-4.6
JUMLAH [3]	454.0	100.0	490.3	100.0	3.9	502.0	100.0	3.9

[1] Termasuk bank-bank Islam
[2] Lain-lain merujuk kepada Kerajaan, institusi kewangan, entiti tempatan lain dan entiti asing.
[3] Termasuk pinjaman yang dijual kepada Cagamas dan Danaharta

menyebabkan sama ada pinjaman ini dihapus kira oleh institusi perbankan, atau dibiayai semula melalui pasaran bon atau ditukar kepada ekuiti.

Sebagai sebahagian daripada usaha untuk mempertingkat sumber pertumbuhan dalaman, usaha-usaha telah diambil bagi meningkatkan sumbangan perusahaan kecil dan sederhana (PKS) kepada pertumbuhan ekonomi dalam negeri. Penggunaan dalam negeri swasta juga digalakkan untuk terus menyokong pertumbuhan. Sistem perbankan memberi tindak balas positif terhadap anjakan dasar dengan berian pinjaman bank beralih kepada berian pinjaman yang lebih tinggi kepada pengguna dan PKS. Corak berian pinjaman juga berubah dari segi struktur tempoh matang pinjaman, iaitu lebih menjurus kepada pinjaman berjangka pendek untuk kegunaan modal kerja memandangkan syarikat-syarikat besar dengan keperluan pembiayaan jangka panjang telah menerbitkan lebih banyak sekuriti hutang swasta (PDS) bagi memenuhi keperluan pembiayaan mereka. Secara keseluruhan, perubahan corak tersebut meningkatkan bahagian pinjaman pengguna dan PKS daripada jumlah berian pinjaman bank.

Sumber pembiayaan yang lebih pelbagai

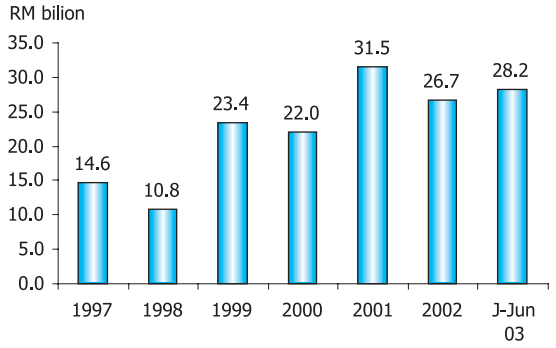
Walaupun sektor perbankan kekal sebagai sumber pembiayaan paling utama, syarikat-syarikat besar semakin banyak memperoleh dana daripada pasaran bon untuk memenuhi keperluan pembiayaan modal jangka panjang mereka. Pada tempoh tahun 1997 sehingga Jun 2003, penstrukturan hutang yang ketara juga menyebabkan pembiayaan semula hutang yang sedia ada dengan terbitan sekuriti hutang swasta. Oleh itu, terbitan PDS meningkat pada kadar pertumbuhan tahunan purata sebanyak 12.8% dalam tempoh 1998-2002 dengan nisbah nilai terkumpul PDS kepada KDNK meningkat daripada 16.5% pada tahun 1997 kepada 32.2% pada akhir bulan Jun 2003. Dalam suasana kadar faedah yang rendah, syarikat-syarikat besar menerbitkan PDS untuk mendapatkan dana jangka panjang pada kos yang rendah. Terbitan PDS juga membantu memastikan projek yang mempunyai tempoh tunggu hasil yang panjang dibiayai oleh dana jangka panjang. Ini boleh mengurangkan risiko ketidaksepadanan tempoh matang untuk syarikat dan berjaya mempertingkatkan pengurusan risiko

bagi pihak syarikat dan sistem perbankan. Terbitan PDS daripada bulan Januari 2001 hingga bulan Jun 2003 berjumlah sebanyak RM86.4 bilion, iaitu peningkatan sebanyak 53.7% daripada terbitan sebanyak RM56.2 bilion yang dicatat pada tempoh 1998-2000. Terbitan pada separuh pertama tahun 2003 melebihi jumlah terbitan untuk keseluruhan tahun 2002.

Institusi perbankan terus menyalurkan pembiayaan tidak langsung kepada sektor perniagaan melalui pegangan PDS yang ketara yang diterbitkan oleh sektor swasta. Dengan mengambil kira pembiayaan tidak langsung ini, jumlah pembiayaan sektor swasta melalui sistem perbankan berkembang pada kadar purata tahunan sebanyak 4.8% pada tempoh 2001-2002 dan 5.2% pada akhir bulan Jun 2003. Kesannya, nisbah pinjaman kepada deposit, termasuk pegangan sekuriti hutang swasta oleh sistem perbankan berada pada paras 93.8% pada akhir bulan Jun 2003 (92% pada akhir tahun 2000). Selepas mengambil kira penebusan PDS, pembiayaan bersih yang diperoleh daripada sistem perbankan dan pasaran PDS meningkat sebanyak 3.5% pada tempoh 2001-2002 dan pada kadar yang lebih tinggi sebanyak 7.8% pada akhir bulan Jun 2003.

Syarikat-syarikat besar lebih banyak memperoleh dana daripada pasaran bon. Terbitan pada separuh pertama tahun 2003 telah melebihi jumlah terbitan untuk keseluruhan tahun 2002

Terbitan Kasar PDS



Pembiayaan melalui Sistem Perbankan[1] dan PDS, 2001- Jun 2003 Jumlah baki pada akhir tempoh, RM billion

	2000	2002	Purata Pertumbuhan Tahunan 2001-2002	Jun-03	Pertumbuhan Tahunan pada akhir Jun 03
Pembiayan oleh sistem perbankan	**472.1**	**518.4**	**4.8**	**532.4**	**5.1**
Baki Pinjaman[2](A)	454.0	490.3	3.9	502.0	3.9
Pegangan PDS	18.1	28.1	24.8	30.4	31.9
Baki PDS[3](B)	**100.5**	**104.0**	**1.7**	**123.1**	**27.2**
Jumlah (A) + (B)	**554.5**	**594.2**	**3.5**	**625.1**	**7.8**

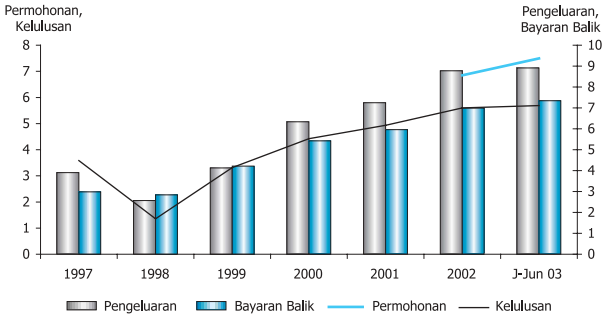
1 Termasuk bank-bank Islam
2 Termasuk pinjaman yang dijual kepada Cagamas dan Danaharta
3 Merujuk kepada jumlah PDS yang diterbitkan oleh sektor swasta dengan tempoh matang asal lebih daripada satu tahun. Tidak termasuk sekuriti hutang yang diterbitkan oleh institusi perbankan, Khazanah, BNM, Cagamas, Danaharta dan Danamodal.

Pertumbuhan ketara dalam berian pinjaman kepada isi rumah mencerminkan dasar menggalakkan penggunaan dalam negeri

Dasar untuk merangsang perbelanjaan penggunaan melalui langkah-langkah monetari dan fiskal telah menyumbang kepada peningkatan yang ketara dalam perbelanjaan penggunaan. Sejajar dengan pertumbuhan yang kukuh dalam penggunaan swasta, pembiayaan yang disalurkan kepada isi rumah oleh sistem perbankan meningkat dengan ketara pada kadar purata pertumbuhan tahunan sebanyak 14.6% bagi tempoh tahun 2001-2002 dan sebanyak 12.7% pada akhir bulan Jun 2003. Pertumbuhan yang pesat dalam pinjaman isi rumah ini telah meningkatkan bahagian pinjaman isi rumah daripada jumlah pinjaman belum jelas kepada 43.4% pada akhir bulan Jun 2003, daripada 34.7% pada akhir tahun 2000. Daripada jumlah pinjaman yang dikeluarkan kepada sektor isi rumah pada tempoh tersebut, 31.8% adalah untuk pembelian rumah, 26.4% untuk pembiayaan kereta

Arah aliran menaik berian pinjaman kepada sektor isi rumah, selaras dengan pertumbuhan kukuh dalam penggunaan swasta

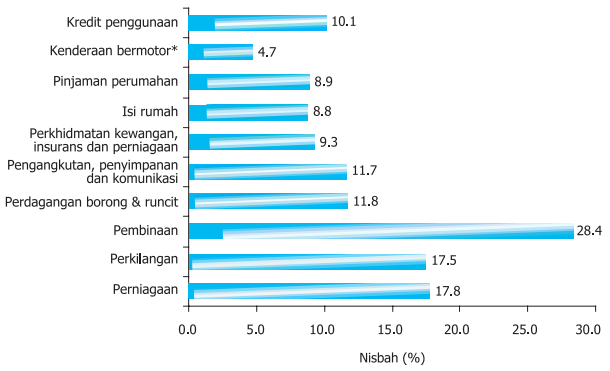
Berian Pinjaman kepada Sektor Isi Rumah (Purata Bulanan, RM bilion)



dan 41.8% untuk kredit penggunaan. Berian pinjaman kepada sektor isi rumah yang lebih tinggi tidak mewujudkan risiko yang lebih tinggi, memandangkan kadar simpanan isi rumah Malaysia yang tinggi. Risiko pinjaman perumahan menjadi tidak berbayar kekal pada paras 8.8%, iaitu kadar yang terendah berbanding dengan pinjaman tidak berbayar untuk kategori yang lain. Institusi perbankan juga mempunyai kapasiti untuk memantau pendedahan kepada pinjaman mereka melalui Pusat Sistem Maklumat Rujukan Kredit (CCRIS) bagi memastikan yang pendedahan kepada sektor isi rumah kekal pada tahap berhemat.

Kadar mungkir pinjaman isi rumah adalah rendah pada 8.8%

Pinjaman Tidak Berbayar Sistem Perbankan Nisbah kepada jumlah baki pinjaman pada akhir Jun 2003



* Termasuk kereta penumpang

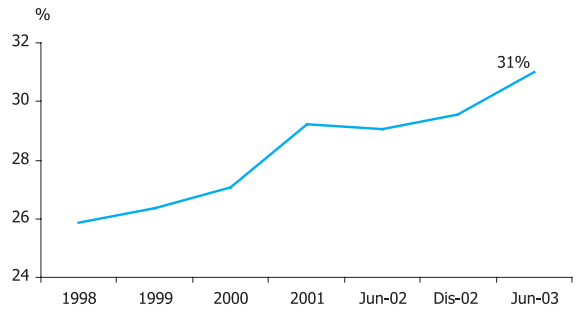
Pertumbuhan yang kukuh dalam berian pinjaman kepada PKS

Satu lagi perkembangan yang penting ialah kenaikan dalam berian pinjaman kepada PKS. Pinjaman belum jelas yang disalurkan kepada PKS meningkat pada kadar pertumbuhan tahunan purata sebanyak 2.8% pada tempoh 2001-2002 dan pada kadar tahunan yang lebih tinggi iaitu sebanyak 4.9% pada akhir bulan Jun 2003. Data yang diperoleh untuk tahun 2002 dan separuh pertama tahun 2003 menunjukkan sejumlah RM42.7 bilion pinjaman diluluskan kepada 111,881 PKS. Jumlah pinjaman yang dikeluarkan adalah lebih tinggi, iaitu sebanyak RM89.7 bilion. Ini mencerminkan kadar pusingan pinjaman yang lebih tinggi. Pada enam bulan pertama tahun 2003 sahaja, sebanyak RM12 bilion diluluskan kepada lebih daripada 37,000 PKS sementara pengeluaran pinjaman berjumlah

Berian pinjaman kepada PKS semakin mendapat keutamaan seperti yang dicerminkan oleh kenaikan bahagian pinjaman PKS daripada jumlah portfolio pinjaman perniagaan

Baki Pinjaman kepada PKS

(% bahagian daripada pinjaman perniagaan)



Status Tabung-Tabung Khas di bawah Pengurusan Bank Negara Malaysia, 2000 - Jun 2003

	Jumlah Peruntukan pada akhir Jun-03	Kelulusan pinjaman				Kadar Penggunaan pada akhir Jun-03	Pengeluaran pinjaman			
		Jumlah pada akhir		Perubahan (2001-Jun 2003)			Jumlah pada akhir		Perubahan (2001-Jun 2003)	
		2000	Jun 2003				2000	Jun 2003		
	RM juta				%	%	RM juta			%
Tabung untuk Makanan	1,300	854	1,386	532	62.3	106.6	740	1,216	476	64.4
Tabung Usahawan Baru 2	900	0	802	802	-	89.1	0	591	591	-
Tabung IKS 2	1,250	99	1,506	1,406	1,416.7	120.5	43	1,077	1,035	2,424.9
Tabung Projek Usahawan Bumiputra	300	0	407	407	-	135.8	0	324	324	-
Tabung Pemulihan IKS	500	288	326	38	13.2	65.2	235	297	62	26.5
Tabung Pemulihan dan Pembangunan Usahawan	500	0	3	3	-	0.6	0	1	1	-
JUMLAH	**4,750**	**1,241**	**4,430**	**3,189**	**256.9**	**93.3**	**1,017**	**3,506**	**2,489**	**244.7**

RM40.2 bilion berbanding RM49.5 bilion bagi keseluruhan tahun 2002. Pada akhir bulan Jun 2003, pinjaman PKS mencakupi 31% daripada jumlah pinjaman perniagaan berbanding dengan 26.4% pada akhir tahun 1999.

Berian pinjaman kepada PKS yang lebih tinggi adalah berikutan usaha-usaha terancang untuk meningkatkan kemudahan pembiayaan kepada kumpulan ini (butir-butir terperinci dalam rencana berikut). Langkah-langkah tertumpu kepada pembangunan infrastruktur untuk menyokong peningkatan kemudahan mendapatkan pembiayaan oleh PKS. Institusi perbankan kini telah menubuhkan unit khas bagi pembiayaan PKS, Unit Pemulihan Pinjaman dan Unit Pembangunan Bumiputera. Syarikat Jaminan Kredit (CGC) dan ERF Sdn Bhd juga ditingkatkan. Di Bank Negara Malaysia, sebuah Unit Khas PKS telah ditubuhkan. Langkah-langkah lain termasuk pengukuhan keberkesanan tabung-tabung khas dengan memperluas skop dan saiz tabung-tabung tersebut, meliberalisasi kriteria kelayakan beberapa tabung khas terpilih, menubuhkan tabung-tabung baru serta menurunkan kos pinjaman. Sehingga kini, sejumlah RM4.8 billion diperuntukkan untuk tabung-tabung khas ini. Kadar penggunaan tabung-tabung ini juga tinggi. Sebanyak RM4.4 bilion telah diluluskan dan sejumlah RM3.5 bilion dikeluarkan pada akhir bulan Jun 2003.

Berian Pinjaman Sistem Perbankan[1] kepada Perusahaan Kecil dan Sederhana (PKS), 2002-Jun 2003

	2002	Jan-Jun 2003	Jumlah	% bahagian daripada jumlah pinjaman	% bahagian daripada pinjaman perniagaan
(Pada tempoh ini, RM bilion)					
Jumlah pinjaman yang diluluskan	30.7	12.0	42.7	20.2	40.2
Jumlah pinjaman yang dikeluarkan	49.5	40.2	89.7	14.5	21.3
(Pada tempoh ini, Unit)					
Bilangan pinjaman yang diluluskan	74,233	37,648	111,881	3.5	n.a.

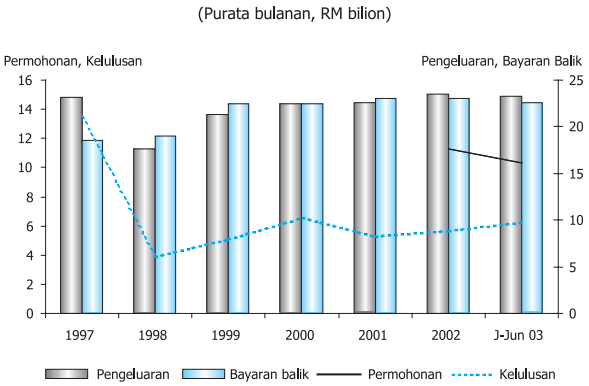
[1] Termasuk bank-bank Islam

Berian pinjaman bank kepada sektor perniagaan kini lebih terpencong kepada pembiayaan jangka pendek

Corak struktur tempoh matang pinjaman juga berubah, mencerminkan perubahan dalam sumber pertumbuhan ekonomi yang dipandu oleh pertumbuhan dalam negeri dan daripada diterajui pelaburan kepada peningkatan penggunaan serta pergantungan syarikat-syarikat besar kepada pasaran PDS yang semakin meningkat untuk memenuhi keperluan dana jangka panjang mereka. Ini menyumbang kepada kenaikan dalam permintaan untuk pinjaman jangka pendek. Syarikat-syarikat besar menggunakan kemudahan kredit pusingan dan kemudahan overdraf dari sistem

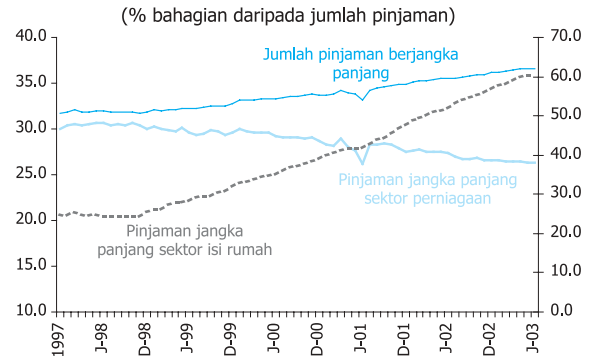
Syarikat-syarikat besar terus memperoleh pembiayaan jangka pendek mereka daripada bank. Ini dicerminkan oleh pengeluaran dan bayaran balik pinjaman yang tinggi

Berian Pinjaman kepada Sektor Perniagaan



Peningkatan dalam pinjaman jangka panjang disebabkan terutamanya oleh pinjaman jangka panjang oleh sektor isi rumah

Pinjaman Berjangka Panjang Sistem Perbankan



perbankan untuk membiayai modal kerja jangka pendek mereka. Hasilnya, pinjaman jangka panjang dengan tempoh matang melebihi satu tahun yang diberikan kepada sektor perniagaan mencakup hanya 26.3% daripada jumlah pinjaman pada akhir bulan Jun 2003, iaitu menurun daripada 30% pada akhir tahun 1997. Bagi sektor isi rumah pula, kredit penggunaan kebanyakannya mempunyai tempoh matang jangka pendek sementara pinjaman perumahan dan kereta mempunyai tempoh matang lebih daripada satu tahun. Dengan pertumbuhan pesat dalam pinjaman pengguna, bahagian pinjaman perumahan dan kereta meningkat daripada 20.6% daripada jumlah pinjaman pada akhir tahun 1997 kepada 35.7% pada akhir bulan Jun 2003.

Permintaan untuk dana berjangka pendek oleh sektor perniagaan menghasilkan pengeluaran pinjaman yang lebih tinggi serta bayaran balik pinjaman yang tinggi. Kesannya, walaupun pinjaman yang dikeluarkan kepada syarikat-syarikat besar mencakup 48.5% daripada jumlah pinjaman yang dikeluarkan, bahagian pinjaman kumpulan ini menurun kepada 34.5% daripada jumlah pinjaman belum jelas pada akhir bulan Jun 2003, daripada 41.9% pada akhir tahun 2000. Oleh itu, walaupun aktiviti permbiayaan yang lebih pesat ini tidak dicerminkan dalam baki pinjaman, kadar pengeluaran pinjaman yang lebih tinggi dan kesan penggandanya ke atas ekonomi adalah penting bagi menyokong pertumbuhan ekonomi.