

UJIAN TEKANAN KESOLVENAN BERBILANG TAHUN BAGI BANK DAN PENANGGUNG INSURANS

Ujian Tekanan Mengesahkan Institusi Kewangan Berdaya Tahan

Ujian tekanan kesolvenan berbilang tahun yang dijalankan oleh Bank meneliti kesan yang mungkin timbul daripada tekanan kewangan dan makroekonomi yang berpanjangan terhadap daya tahan setiap bank dan penanggung insurans serta sistem kewangan secara keseluruhan. Sama seperti ujian-ujian yang dijalankan sebelum ini, ujian tekanan kali ini menggunakan tiga senario, iaitu satu senario dasar dan dua senario buruk yang berbeza, untuk tempoh empat tahun (2020-2023). Senario tersebut direka khusus untuk meliputi keadaan yang amat teruk, tetapi kemungkinannya untuk berlaku adalah rendah (untuk maklumat terperinci, rujuk Rencana Maklumat 'Senario Ujian Tekanan Kesolvenan, Andaian Utama dan Parameter Kejutan'). Meskipun perkembangan sekitar COVID-19 belum pernah berlaku sebelum ini, kesan wabak ini ke atas ekonomi berkemungkinan besar dirangkumi oleh liputan kejutan yang dikenakan di bawah senario-senario buruk ujian tekanan ini. Untuk andaian yang lebih konservatif, ujian tekanan ini tidak mengambil kira apa-apa campur tangan dasar tambahan oleh Kerajaan,¹³ Bank atau pihak berkuasa yang lain, mahupun tindakan pengurusan oleh institusi kewangan itu sendiri yang boleh diambil untuk mengekalkan daya tahan institusi kewangan semasa berada di bawah tekanan. Sekiranya senario tekanan tersebut benar-benar menjadi kenyataan, besar kemungkinan institusi kewangan dan pihak berkuasa akan mengambil tindakan mengurangkan kesannya lantas menjadikan hasil ujian tekanan ini lebih baik.

Hasil keputusan ujian terkini mengesahkan bahawa sektor perbankan dan insurans mampu menghadapi tekanan yang amat teruk, memandangkan tahap

modal dan penampungan perolehan mereka yang sedia ada mencukupi untuk menyerap potensi kerugian dan menyokong kegiatan pemberian pinjaman. Penampungan modal bank dan penanggung insurans melebihi paras minimum pengawalseliaan, masing-masing pada RM121 bilion dan RM23.6 bilion,¹⁴ iaitu lebih dua kali penampungan semasa Krisis Kewangan Global 2008. Memandangkan tindak balas untuk menangani COVID-19 masih berubah-ubah, baik di dalam negeri mahupun di seluruh dunia, Bank akan mengemas kini ujian tekanan pada peringkat setiap bank. Kemas kini ini bertujuan memastikan ujian tersebut mencerminkan risiko hujung yang berkaitan dan risiko besar yang diketahui apabila tempoh masa dan tahap teruknya pandemik ini menjadi lebih jelas.

Sistem kewangan kekal berdaya tahan di bawah simulasi keadaan makroekonomi dan kewangan yang buruk

Pada akhir tempoh tekanan selama empat tahun, nisbah modal sistem perbankan kekal melebihi paras minimum pengawalseliaan (Rajah 2.13). Hampir 90% daripada kerugian berpunca daripada kredit, kerana pinjaman yang terjejas didapati meningkat dengan nyata dalam persekitaran makroekonomi yang teruk (Rajah 2.14). Seperti ujian-ujian terdahulu, bank menanggung kerugian yang agak terhad daripada penyebab risiko yang lain (Rajah 2.15).

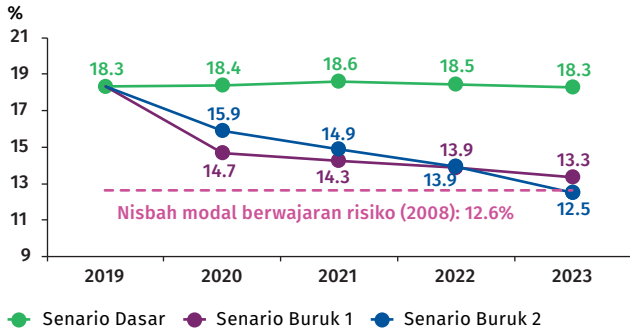
Sektor insurans juga mampu mengekalkan nisbah kecukupan modal (*capital adequacy ratios*, CAR) melebihi paras minimum pengawalseliaan (Rajah 2.16). Bagi penanggung insurans hayat, kejutan risiko pasaran merupakan penyumbang kerugian terbesar, mencerminkan pemegangan aset kewangan mudah dipengaruhi perubahan nilai pasaran yang tinggi oleh penanggung insurans hayat. Bagi penanggung insurans am, kejutan yang berkaitan dengan tuntutan insurans motor yang lebih tinggi mengakibatkan pengurangan modal yang ketara melalui keuntungan operasi yang lebih rendah (Gambar Rajah 2.2).

¹³ Termasuk jaminan pembayaran balik yang diberikan bagi hutang yang dipegang oleh institusi kewangan.

¹⁴ Setakat bulan Februari 2020 bagi bank dan akhir tahun 2019 bagi penanggung insurans

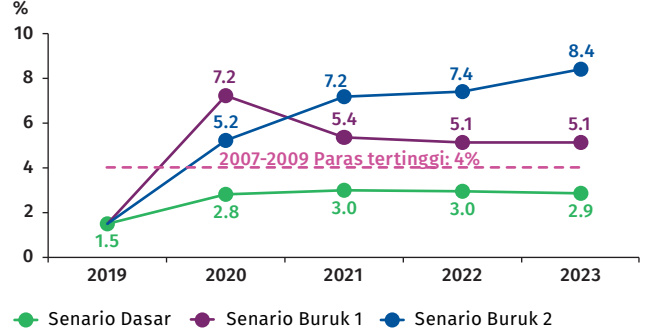
Rajah 2.13: Sistem Perbankan – Nisbah Jumlah Modal Selepas Kejutan

Nisbah modal selepas kejutan kekal lebih tinggi daripada keperluan minimum



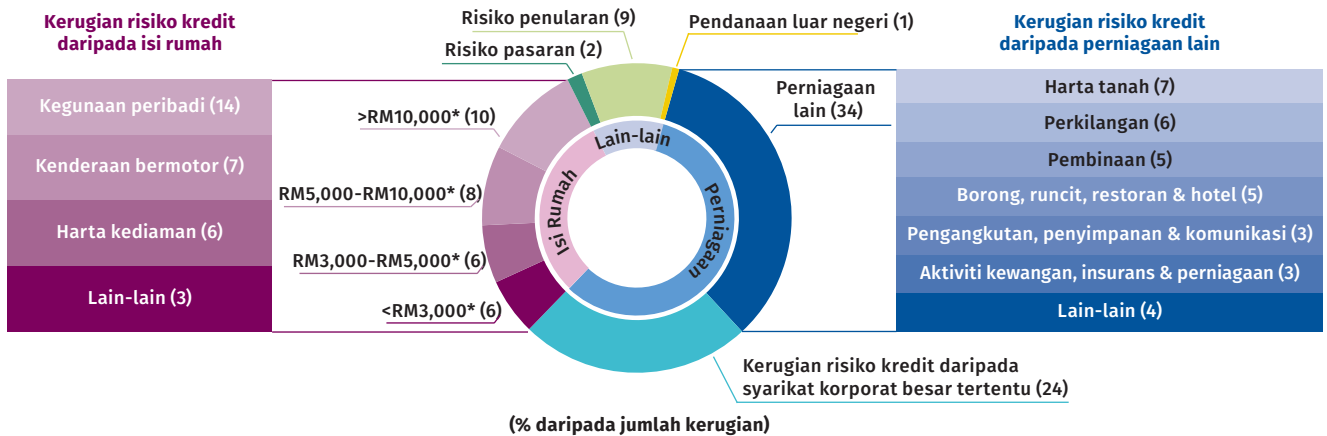
Rajah 2.14: Sistem Perbankan – Nisbah Pinjaman Terjejas Kasar Selepas Kejutan

Pinjaman terjejas dijangka meningkat dengan ketara di bawah keadaan yang buruk



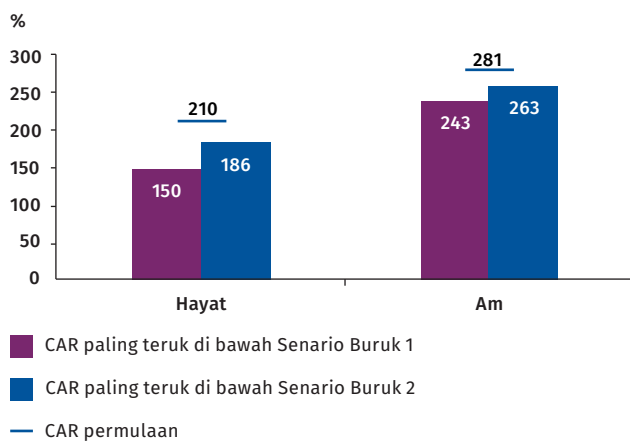
Rajah 2.15: Sistem Perbankan – Punca Kerugian dalam Senario Buruk 2

Hampir 90% daripada kerugian berpunca daripada kredit

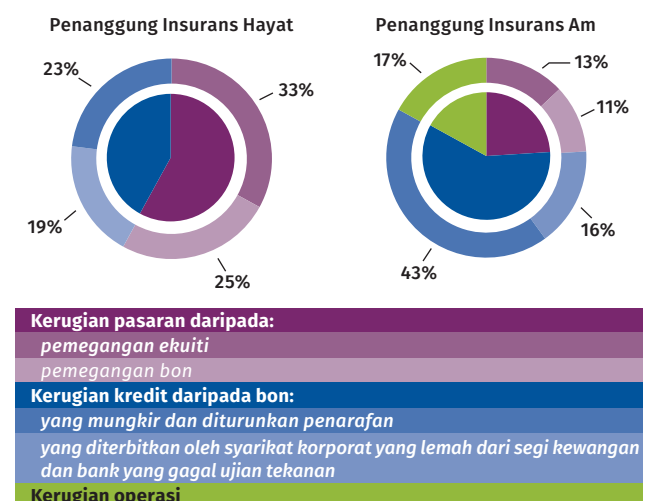


Rajah 2.16: Sektor Insurans – Nisbah Kecukupan Modal Selepas Kejutan

CAR selepas ujian tekanan kekal melebihi paras minimum pengawalseliaan pada 130%



Gambar Rajah 2.2: Sektor Insurans – Punca Utama Kerugian bawah Senario Buruk 1



* Kumpulan pendapatan bulanan isi rumah

Sumber: Bank Negara Malaysia

Senario Ujian Tekanan Kesolvenan, Andaian Utama dan Parameter Kejutan

Senario buruk pertama (SB1) mensimulasikan landasan pertumbuhan KDNK berbentuk 'V', iaitu apabila Malaysia diandaikan mengalami kemelesetan yang besar, dengan magnitud yang bersamaan dengan 2.5 sisihan piawai (*standard deviation*) daripada pertumbuhan dasar pada tahun pertama tekanan. Senario ini mensimulasikan kemelesetan ekonomi yang lebih teruk daripada keadaan yang dialami semasa Krisis Kewangan Global 2008. Di bawah senario ini, kejutan terhadap pertumbuhan global melimpah ke dalam ekonomi dalam negeri lalu menyebabkan pendapatan yang lebih rendah bagi isi rumah dan firma, sentimen yang lebih lemah dalam kalangan pengguna dan sektor perniagaan, serta tekanan yang teruk dalam pasaran kewangan. Keadaan ini diikuti oleh pemulihan kukuh dalam tahun-tahun berikutnya, ekoran tindak balas dasar kitaran berbalas yang positif dan sentimen yang bertambah baik.

Dalam senario buruk kedua (SB2), landasan pertumbuhan berbentuk 'L' disimulasikan dengan penurunan kumulatif sebanyak 6 sisihan piawai daripada senario dasar untuk tempoh empat tahun. Senario ini mengandaikan persekitaran pertumbuhan lembap yang berpanjangan, yang akan menjejaskan pendapatan, kekayaan dan sentimen dalam tempoh yang lebih panjang. Hal ini diandaikan berlaku memandangkan tindak balas dasar adalah amat sedikit ataupun nyata sekali kurang berkesan. Sekali lagi dijelaskan bahawa senario tekanan ini sengaja bersifat konservatif memandangkan Kerajaan dijangka akan melaksanakan langkah-langkah besar untuk menangani kelemahan dalam ekonomi.

Jadual 2.3

Senario, Andaian dan Parameter Kejutan Ujian Tekanan Kesolvenan

Andaian Utama	SB1 – Kemelesetan Berbentuk 'V'	SB2 – Kemelesetan Berpanjangan Berbentuk 'L'
Unjuran kunci kira-kira dan pendapatan <ul style="list-style-type: none"> o Pertumbuhan pinjaman yang lebih lemah o Penurunan tahunan pertumbuhan pendapatan bank, dibezakan mengikut segmen o Penurunan tahunan pendapatan premium penanggung insurans 	<ul style="list-style-type: none"> o Menurun sehingga +0.5% o Sehingga 48% o Sehingga 46% 	<ul style="list-style-type: none"> o Menurun sehingga -2.1% o Sehingga 21% o Sehingga 33%
Kejutan risiko kredit <ul style="list-style-type: none"> o Kebarangkalian mungkir (<i>Probability of default, PD</i>) <ul style="list-style-type: none"> • Pinjaman perniagaan • Pinjaman isi rumah o Kerugian akibat mungkir (<i>Loss given default, LGD</i>) <ul style="list-style-type: none"> • Pinjaman perniagaan • Pinjaman isi rumah o Kemungkinan syarikat korporat bukan kewangan tertentu dengan peminjaman yang besar daripada sistem kewangan 	<ul style="list-style-type: none"> • 5% hingga 10% • 1% hingga 14% • 45% hingga 54% • 18% hingga 90% o Syarikat yang mempunyai kedudukan kewangan yang lemah (di bawah ambang kehematan) di bawah simulasi kejutan 	<ul style="list-style-type: none"> • 6% hingga 12% • 1% hingga 13% • 46% hingga 58% • 17% hingga 89%
Kejutan risiko pasaran <ul style="list-style-type: none"> o Peningkatan tahunan kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) o Peningkatan tahunan kadar hasil bon korporat o Penurunan tahunan FBM KLCI o Penyusutan tahunan nilai ringgit berbanding dengan mata wang utama 	<ul style="list-style-type: none"> o Sehingga 86 mata asas o Sehingga 103 mata asas o Sehingga 34% o 10% hingga 19% 	<ul style="list-style-type: none"> o Sehingga 71 mata asas o Sehingga 79 mata asas o Sehingga 17% o 4% hingga 8%
Kejutan risiko pendanaan luar <ul style="list-style-type: none"> o Kebalikan (<i>reversal</i>) tuntutan oleh bank bukan pemastautin 	<ul style="list-style-type: none"> o Sehingga 30% daripada peminjaman dan deposit 	<ul style="list-style-type: none"> o Sehingga 15% daripada peminjaman dan deposit
Kejutan risiko insurans am <ul style="list-style-type: none"> o Peningkatan dalam nisbah tuntutan 	<ul style="list-style-type: none"> o Sehingga 30% 	<ul style="list-style-type: none"> o Sehingga 16%
Kejutan risiko penularan <ul style="list-style-type: none"> o Antara bank o Bank-bank kepada penanggung insurans 	<ul style="list-style-type: none"> o Kemosrotan kesolvenan bank rakan niaga o Kemosrotan nilai bon yang diterbitkan oleh bank yang gagal ujian tekanan di bawah senario buruk 	

Sumber: Bank Negara Malaysia