

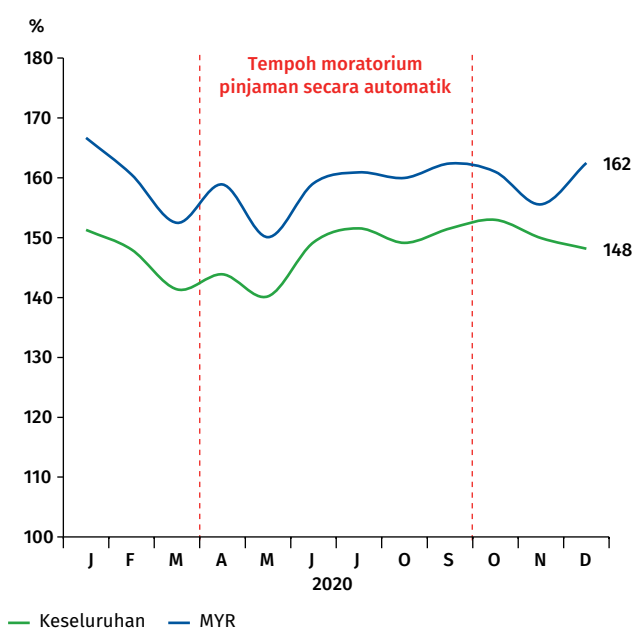
Kekukuhan dan Daya Tahan Institusi Kewangan

SEKTOR PERBANKAN

Keadaan mudah tunai sistem perbankan terus menyokong aktiviti pengantaraan kewangan berikutan pertumbuhan deposit yang berterusan dan peningkatan bayaran balik pinjaman

Bank-bank terus mencatatkan kedudukan mudah tunai yang kukuh sepanjang separuh kedua tahun 2020, dengan agregat Nisbah Perlindungan Mudah Tunai (Liquidity Coverage Ratio, LCR) sistem perbankan pada 148.2% (Rajah 2.1). Keadaan ini disokong oleh penyambungan semula bayaran balik pinjaman oleh kebanyakan peminjam isi rumah

Rajah 2.1: Sistem Perbankan – Nisbah Perlindungan Mudah Tunai



Sumber: Bank Negara Malaysia

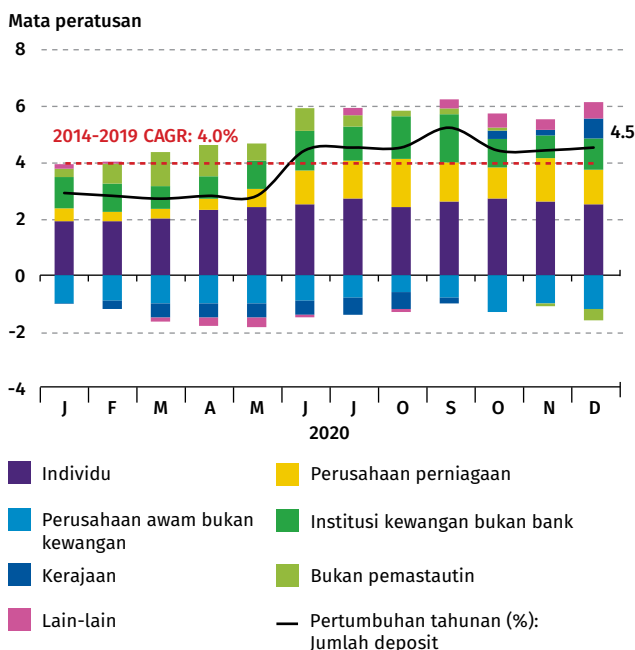
dan PKS sejak bulan Oktober susulan berakhirnya moratorium pinjaman secara automatik, dengan bayaran balik pinjaman secara keseluruhannya hampir kembali ke paras sebelum moratorium secara automatik.

Penempatan deposit oleh institusi perbankan dengan Bank turut meningkat dengan ketara (+RM14.7 bilion) apabila beberapa bank meningkatkan penampunan tunai berikutan jangkaan pengeluaran oleh Kerajaan dan/atau institusi kewangan bukan bank (IKBB) untuk menyokong pelbagai langkah bantuan. Operasi bank terus disokong oleh sumber pendanaan yang stabil dengan agregat Nisbah Pendanaan Stabil Bersih (Net Stable Funding Ratio, NSFR)¹ pada 116%. Pertumbuhan deposit sistem perbankan kekal kukuh, melebihi kadar pertumbuhan tahunan terkompoun (*compounded annual growth rate, CAGR*) 5 tahun pada 4%, berikutan pemegangan penampunan tunai yang berterusan oleh isi rumah dan perniagaan sebagai langkah berjaga-jaga dalam persekitaran operasi yang mencabar (Rajah 2.2). Deposit daripada IKBB juga terus meningkat, terutamanya pada suku ketiga apabila beberapa institusi ini mengimbangi semula portfolio mereka berikutan perkembangan pasaran dan bagi menyokong pelaksanaan langkah-langkah bantuan.

Beberapa bank telah menggunakan fleksibiliti pengawalseliaan yang diberikan oleh Bank sebelum ini, yang membolehkan mereka menggunakan penampunan mudah tunai dan seterusnya menurunkan had dalaman LCR dan/atau NSFR mereka. Langkah ini telah membantu menyokong perolehan dan pada masa yang sama membolehkan bank-bank ini meneruskan pemberian pinjaman kepada ekonomi dan menyokong bantuan bayaran balik pinjaman untuk peminjam yang menghadapi kesukaran

¹ Profil pendanaan institusi perbankan dinilai menggunakan NSFR yang menggantikan nisbah pinjaman kepada dana (*loan-to-fund, LTF*) dan nisbah pinjaman kepada dana dan ekuiti (*loan-to-fund-and-equity, LTFE*) yang sebelum ini dibangunkan sebagai penunjuk pendanaan interim sebelum pelaksanaan NSFR. Nisbah LTF dan LTFE masing-masing berada pada 82.5% dan 72% pada bulan Disember 2020 (Jun 2020: 82% dan 71.5%).

Rajah 2.2: Sistem Perbankan – Sumbangan kepada Pertumbuhan Deposit Diterima

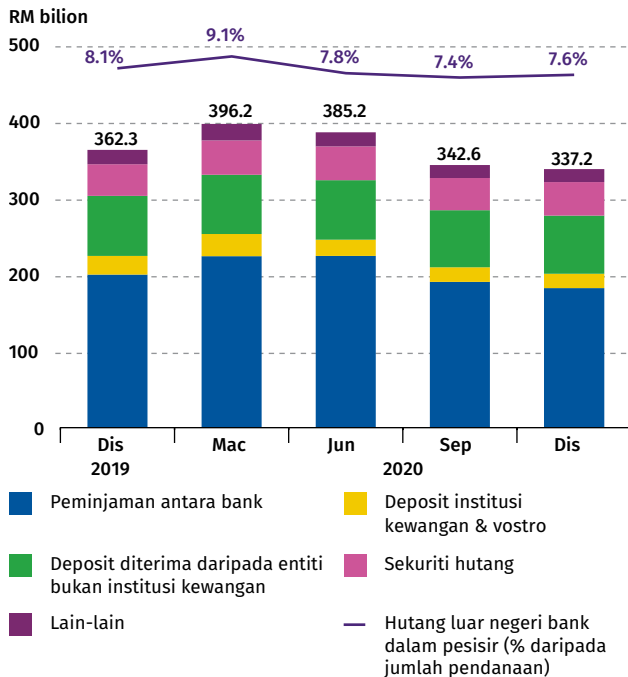


Sumber: Bank Negara Malaysia

kewangan sementara. Institusi perbankan yang telah mengurangkan penampunan mudah tunai yang tersedia dijangka dapat membina semula penampunan ini dengan agak mudah. Semua bank juga berada dalam kedudukan yang baik untuk memenuhi keperluan minimum NSFR sebanyak 100% menjelang 30 September 2021.

Kebergantungan institusi perbankan terhadap pendanaan luar negeri kekal terhad (Rajah 2.3). Pada separuh kedua tahun 2020, hutang luar negeri sistem perbankan keseluruhan menurun sebanyak RM48 bilion. Hal ini disebabkan terutamanya oleh peminjaman dalam kumpulan yang matang oleh bank-bank di Pusat Perniagaan dan Kewangan Antarabangsa Labuan (Labuan International Business and Financial Centre, LIBFC). Pada masa yang sama, permintaan terhadap pembiayaan mata wang asing (*foreign currency, FCY*) yang rendah di dalam negeri telah mengurangkan keperluan bank terhadap peminjaman FCY luar negeri. Penurunan hutang luar negeri pada suku ketiga diimbangi sebahagiannya oleh peningkatan penampunan sebagai langkah berjaga-jaga yang dikumpulkan oleh kumpulan-kumpulan perbankan domestik (*domestic banking groups, DBGs*) pada suku keempat. Hal ini berikutan jangkaan bahawa keadaan mudah tunai USD domestik mungkin menjadi ketat menjelang akhir tahun, terutamanya sebagai langkah

Rajah 2.3: Hutang Luar Negeri Bank-bank – Mengikut Instrumen



Nota: 1. Sistem perbankan atau bank dalam pesisir merujuk hanya DBG dan bank asing yang diperbadankan di Malaysia (*locally-incorporated foreign banks, LIFB*)
2. Hutang luar negeri bank dalam konteks ini merujuk hutang luar negeri DBG, LIFB dan bank-bank di LIBFC

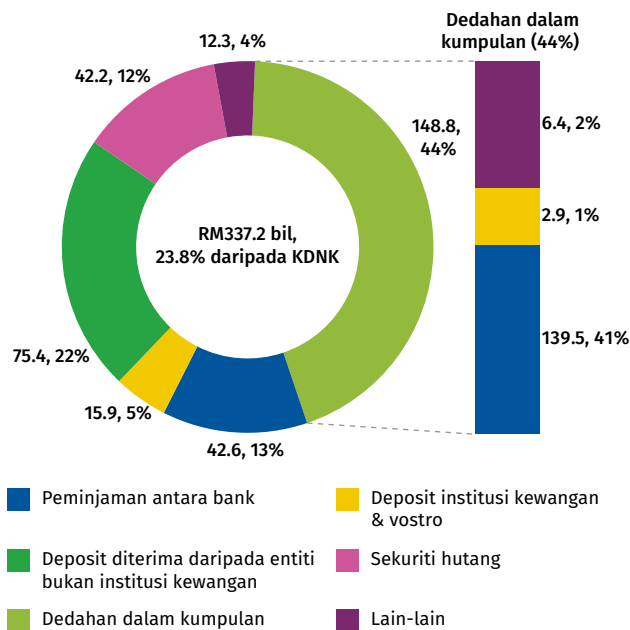
Sumber: Bank Negara Malaysia

ketidakpastian menjelang pilihan raya Presiden Amerika Syarikat (AS) pada bulan November. Kesan penilaian berikutan nilai ringgit yang lebih kukuh berbanding dengan mata wang asing utama dan serantau terpilih dalam tempoh tersebut telah mengurangkan lagi jumlah hutang luar negeri.

Risiko pendanaan dan mata wang daripada dedahan hutang luar negeri institusi perbankan kekal terurus

Risiko daripada dedahan hutang luar negeri kekal rendah. Sebahagian besar (hampir 60%) hutang luar negeri terdiri daripada penempatan dalam kumpulan dan sekuriti hutang jangka panjang yang lazimnya lebih stabil, lantas mengurangkan risiko pengeluaran atau pelanjutan (*rollover risk*) (Rajah 2.4). Sebanyak 18% daripada hutang luar negeri adalah dalam denominasi ringgit yang tidak terpengaruh oleh perubahan penilaian akibat turun naik dalam kadar pertukaran. Risiko yang berkaitan dengan mata wang bersilang yang tidak sepadan terus terkawal, dengan kedudukan terbuka bersih pertukaran asing (*foreign exchange net open position, FX NOP*) kekal pada paras yang dicatatkan

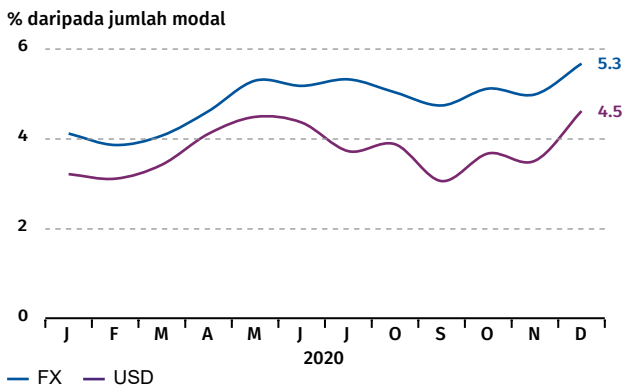
Rajah 2.4: Hutang Luar Negeri Bank-Bank – Mengikut Jenis Dedahan dan Instrumen



Nota: Sistem perbankan atau bank dalam pesisir merujuk hanya DBG dan LIFB

Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.5: Sistem Perbankan – Kedudukan Terbuka Bersih FX dan USD



Nota: Sistem perbankan atau bank dalam pesisir merujuk hanya DBG dan LIFB

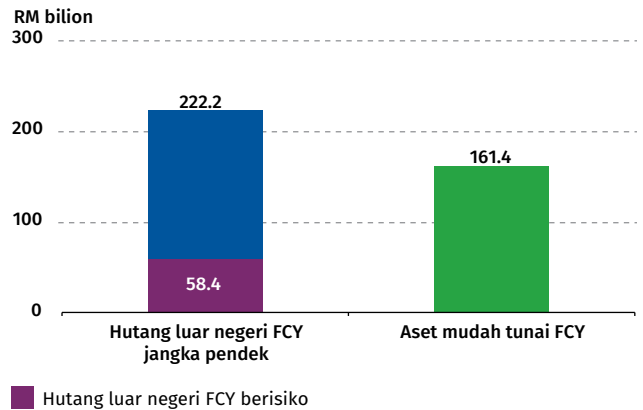
Sumber: Bank Negara Malaysia

dalam tempoh kebelakangan ini (Disember 2020: 5.3%; Jun 2020: 4.9%; purata 5 tahun: 5.7%) (Rajah 2.5). Institusi perbankan terus mengekalkan pemegang aset mudah tunai FCY yang cukup untuk menampung hampir tiga kali hutang luar negeri FCY berisiko (Rajah 2.6).²

Secara keseluruhan, kos pendanaan bank terus berada pada trend yang menurun ekoran kesan pindahan yang

² 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 mudah terdedah kepada kejutan pengeluaran secara tiba-tiba.

Rajah 2.6: Sistem Perbankan – Hutang Luar Negeri FCY Berisiko dan Aset Mudah Tunai FCY

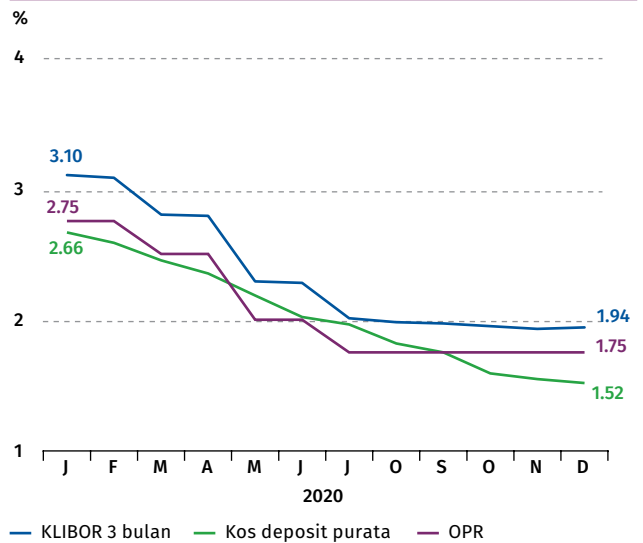


Nota: 1. Sistem perbankan atau bank dalam pesisir merujuk hanya DBG dan LIFB

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

Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.7: Sistem Perbankan – Kos Deposit Purata, Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur (KLIBOR) dan Kadar Dasar Semalaman (OPR)



Sumber: Bank Negara Malaysia

ketara daripada pengurangan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) sebelum ini dan keadaan mudah tunai yang lebih daripada mencukupi (Rajah 2.7). Walaupun keadaan pendanaan dijangka kekal menggalakkan secara keseluruhannya dalam jangka masa terdekat, perubahan yang buruk dalam sentimen pasaran global boleh menyebabkan aliran keluar modal dan mendorong kos pendanaan yang lebih tinggi. Pengeluaran yang besar oleh Kerajaan dan/atau IKBB bagi menyokong pelaksanaan langkah-langkah bantuan selanjutnya serta pengeluaran deposit yang besar oleh individu dan perniagaan yang menghadapi

tekanan susulan pelaksanaan PKP 2.0 juga boleh memberikan tekanan kepada kedudukan mudah tunai sesetengah bank.

Walaupun berdepan dengan cabaran ini, institusi perbankan dijangka kekal berdaya tahan disebabkan oleh penampungan mudah tunai yang besar dan amalan pengurusan risiko mudah tunai yang mantap, serta kemajuan yang berterusan dalam mengumpulkan

sumber pendanaan jangka panjang yang stabil. Pelanjutan fleksibiliti bagi institusi perbankan untuk menggunakan Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS) dan Terbitan Pelaburan Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Investment Issues, MGII) bagi memenuhi Keperluan Rizab Berkanun (Statutory Reserve Requirement, SRR) hingga 31 Disember 2022 akan turut meningkatkan mudah tunai dalam sistem perbankan bagi menyokong aktiviti pengantaraan kewangan.

Perkembangan Pembaharuan Kadar Penanda Aras di Malaysia

Peralihan daripada LIBOR: Pengubahsuaian Tanda Penunjuk Peralihan Malaysia

Terdapat banyak kemajuan sejak penerbitan pertama tanda penunjuk peralihan Kadar Tawaran Antara Bank London (London Interbank Offered Rate, LIBOR) Bank³ pada tahun 2020.⁴ Bank-bank di Malaysia telah berinteraksi secara proaktif dengan peminjam untuk merundingkan semula penggantian penanda aras dan membangunkan peruntukan sandaran dalam kontrak pinjaman berdasarkan LIBOR sedia ada dalam usaha untuk menguruskan kontrak legasi (*legacy contract*)⁵ yang sukar dan mengurangkan risiko undang-undang yang timbul. Bank-bank juga berusaha menambah baik sistem yang diperlukan untuk memastikan kesediaan operasi mereka bagi menyokong produk yang mengambil kira kadar bebas risiko (*risk-free rate*, RFR) alternatif. Usaha ini telah terganggu oleh pandemik COVID-19 di beberapa buah bank, tetapi dijangka dipercepatkan semula pada tahun 2021. Bank-bank di Malaysia yang mempunyai dedahan derivatif yang ketara juga telah mematuhi Protokol Sandaran Kadar Tawaran Antara Bank 2020 ((2020 Interbank Offered Rate, IBOR) Fallbacks Protocol) Persatuan Swap dan Derivatif Antarabangsa (International Swaps and Derivatives Association, ISDA). Pematuhan ini membolehkan peserta pasaran mengubah syarat kontrak derivatif mereka. Dedahan LIBOR industri perbankan Malaysia⁶ berjumlah RM963 bilion pada 31 Disember 2020 (Gambar Rajah 2.1).

Produk tunai memberikan cabaran berbeza dalam peralihan kepada RFR disebabkan oleh ketiadaan struktur tempoh berpandangan ke hadapan. Walaupun peminjam lebih mengutamakan kepastian dalam aliran tunai bulanan mereka yang akan datang, kadar sebenar di bawah tunggakan terkompoun dalam tempoh terkumpul

Gambar Rajah 2.1: Dedahan LIBOR Bank-bank Malaysia pada 31 Disember 2020



* Merujuk kepada jumlah nosional

** Terutamanya pemberian pinjaman/peminjaman antara bank dan deposit pelanggan

Nota: Pada peringkat kumpulan perbankan yang disatukan

Sumber: Bank Negara Malaysia

³ Sebagai sebahagian daripada pembaharuan global kadar faedah penanda aras, LIBOR akan dihentikan dan digantikan dengan kadar bebas risiko (*risk-free rate*, RFR) alternatif.

⁴ Rujuk Rencana Maklumat 'Pembaharuan Kadar Penanda Aras: Peralihan daripada LIBOR' dalam Tinjauan Kestabilan Kewangan BNM bagi Separuh Kedua 2019 untuk maklumat lebih lanjut.

⁵ Kontrak sedia ada yang menggunakan kadar rujukan LIBOR yang tidak dapat ditukar menjadi kadar rujukan bukan LIBOR atau dipinda untuk mengambil kira peruntukan sandaran apabila LIBOR dihentikan.

⁶ Merujuk jumlah terkumpul kunci kira-kira dan jumlah nosional derivatif pada peringkat kumpulan perbankan yang disatukan.

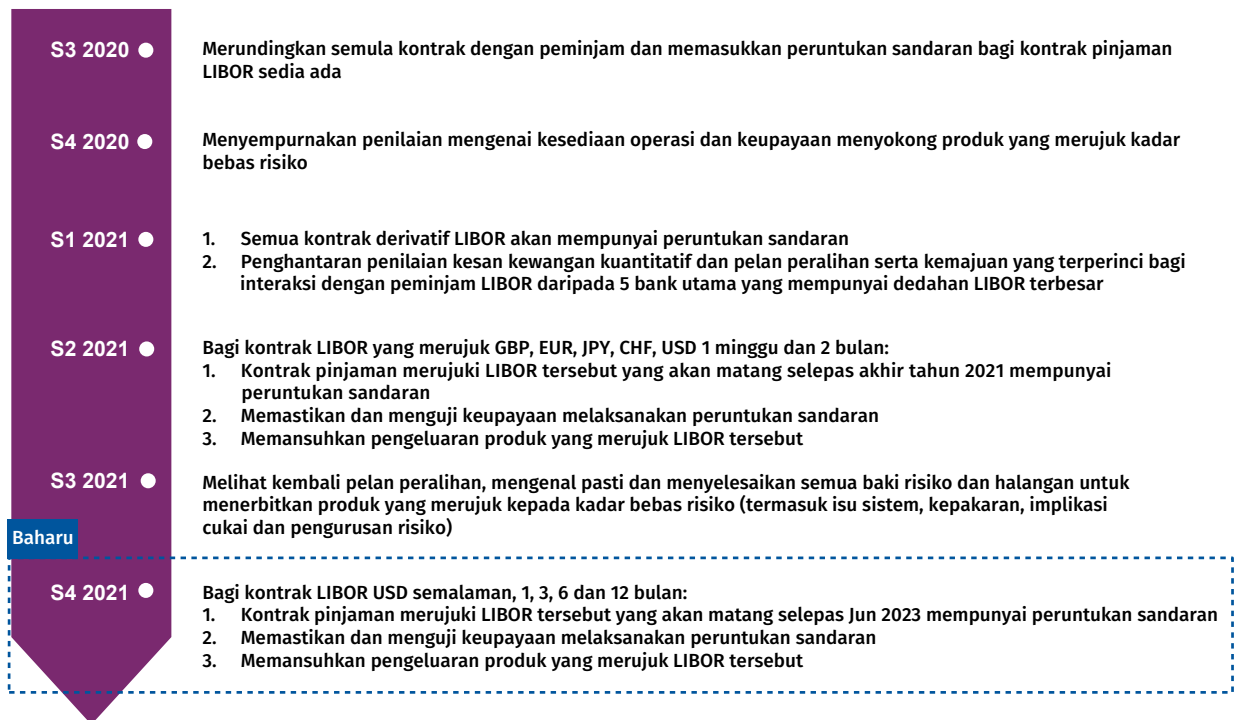
RFR hanya diketahui pada akhir tempoh faedah. Oleh itu, terdapat ketidakpadanan antara permintaan dengan penawaran produk yang merujuk RFR tanpa struktur tempoh berpandangan ke hadapan. Bagi menangani permintaan yang tertinggal, Jawatankuasa Kadar Rujukan Alternatif (Alternative Reference Rate Committee, ARRC)⁷ di AS berusaha mengenal pasti bakal pentadbir bagi menerbitkan Kadar Pembiayaan Semalaman Bercagar Dolar AS (Secured Overnight Financing Rate, SOFR) dengan tempoh berpandangan ke hadapan menjelang akhir tahun 2021. Kejayaan usaha ini bergantung pada keadaan mudah tunai pasaran derivatif SOFR, di mana kadar hadapan diperolehi.

Baru-baru ini, Pentadbiran Penanda Aras Antarabangsa ICE (ICE Benchmark Administrator, IBA), pentadbir global LIBOR, mengumumkan kelewatan pemberhentian penerbitan LIBOR USD untuk tempoh semalaman, 1, 3, 6, dan 12 bulan selama 18 bulan hingga 30 Jun 2023. Penerbitan semua tempoh LIBOR USD yang lain dan mata wang LIBOR yang lain akan berhenti pada 31 Disember 2021 seperti yang dirancang.

Sejajar dengan perkembangan ini, Bank sedang mengubah suai tanda penunjuk utama untuk memudahkan rundingan semula dan memberikan masa yang mencukupi agar permintaan produk tunai berasaskan SOFR dapat berkembang, kerana tempoh berpandangan ke hadapan SOFR dijangka diterbitkan sebelum akhir tahun 2021. Dua tanda penunjuk akan beralih daripada sasaran asal, iaitu suku kedua tahun 2021 ke suku keempat tahun 2021. Pertama, penghentian produk baharu yang merujuk LIBOR USD semalaman, 1, 3, 6, dan 12 bulan, dan kedua, penggabungan peruntukan sandaran dalam kontrak pinjaman yang merujuk LIBOR USD sedia ada yang akan mencapai tempoh matang selepas bulan Jun 2023 (Gambar Rajah 2.2).

Gambar Rajah 2.2: Tanda Penunjuk Peralihan LIBOR

Penunjuk peralihan LIBOR



Akhir Disember 2021: LIBOR GBP, EUR, JPY CHF, USD 1 minggu dan 2 bulan dimansuhkan

Akhir Jun 2023: LIBOR USD Semalaman, 1, 3, 6 dan 12 bulan dimansuhkan

Nota: Tanda penunjuk boleh dinilai semula jika terdapat sebarang perubahan dalam garis masa peralihan global

Sumber: Bank Negara Malaysia

⁷ ARRC terdiri daripada sekumpulan peserta pasaran swasta, yang dipanggil oleh Lembaga Rizab Persekutuan (Federal Reserve Board) dan Bank Rizab Persekutuan New York (New York Fed), untuk membantu memastikan kejayaan peralihan daripada LIBOR USD kepada SOFR.

Pembangunan Kadar Rujukan Alternatif dan Penambahbaikan Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur

Bagi kadar penanda aras domestik, sejajar dengan usaha pembaharuan penanda aras global yang disarankan oleh Lembaga Kestabilan Kewangan (Financial Stability Board, FSB), Jawatankuasa Pasaran Kewangan (Financial Market Committee, FMC) akan memantau usaha dalam mengembangkan Kadar Rujukan Alternatif (Alternative Reference Rate, ARR), yang mematuhi Prinsip untuk Penanda Aras Kewangan oleh Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (International Organization of Securities Commission, IOSCO). Bagi memberikan masa yang mencukupi kepada para peserta pasaran untuk bersiap sedia, Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur (Kuala Lumpur Interbank Offered Rate, KLIBOR) akan terus berfungsi selari dengan ARR yang baru.

Pada separuh pertama tahun 2021, FMC akan mengadakan konsultasi awam untuk mengumpul maklum balas tentang cadangan ARR dan metodologinya. Konsultasi ini bertujuan memastikan pembangunan ARR akan mengambil kira pandangan daripada pihak berkepentingan utama, termasuk pihak penjual dan pembeli (misalnya bank dan pelanggan institusi), dan akan berfungsi sebagai kadar rujukan efektif bagi semua produk termasuk derivatif, pinjaman dan sekuriti. Apabila dimuktamadkan kelak, Bank bercadang untuk memulakan penerbitan ARR pada separuh kedua tahun 2021, yang akan membolehkan peserta pasaran mula mereka bentuk dan menetapkan harga produk kewangan berdasarkan ARR.

Di samping pelaksanaan ini, Bank juga berhasrat memperkenalkan penambahbaikan tambahan terhadap rangka kerja KLIBOR yang sedia ada, termasuk merangkumkan sandaran, bagi mempertingkatkan integriti dan kebolehpercayaannya sebagai penanda aras kewangan.

Prospek risiko kredit yang lebih lemah dan pemulihan ekonomi yang tidak menentu meningkatkan kos kredit dan menjejaskan pendapatan

Impak pandemik terhadap paras pinjaman terjejas bank sebahagian besarnya kekal terkawal pada separuh kedua tahun 2020 disebabkan oleh program bantuan bayaran balik pinjaman yang ditawarkan oleh bank-bank bagi membantu peminjam isi rumah dan perniagaan mengurus kekangan aliran tunai sementara. Susulan tamatnya moratorium pinjaman secara automatik, nisbah pinjaman terjejas kasar sistem perbankan meningkat sedikit kepada 1.6% (Jun 2020: 1.4%; purata 2019: 1.5%) (Rajah 2.8), didorong terutamanya oleh peningkatan yang sedikit dalam pinjaman terjejas isi rumah. Walau bagaimanapun, dengan ketidakpastian berhubung dengan pandemik yang sedang berterusan dan pemulihan ekonomi yang tidak sekata, prospek risiko kredit kekal mencabar. Bahagian pinjaman secara keseluruhan yang diklasifikasikan sebagai Tahap 2⁸ di bawah

MFRS 9 meningkat kepada sebanyak 10% daripada jumlah pinjaman sistem perbankan (Jun 2020: 8.4%), memandangkan jangkaan peningkatan pinjaman terjejas isi rumah dan prestasi kewangan sesetengah perniagaan yang semakin terjejas. Berikutan itu, bank-bank terus menyediakan peruntukan dengan jangkaan kerugian kredit yang lebih tinggi. Pada asas tahunan, peruntukan meningkat sebanyak 40.6% (Jun 2020: +9%) (Rajah 2.9). Peruntukan keseluruhan lebih tinggi yang disediakan oleh bank-bank pada separuh kedua tahun 2020 (+RM6.1 bilion hingga RM30.9 bilion pada akhir Disember 2020) mencerminkan pelarasan terhadap parameter model peruntukan bank untuk mengambil kira risiko yang berupaya menjejaskan pertumbuhan ekonomi dalam negeri. Di samping itu, kira-kira 40% daripada peruntukan tambahan bagi tahun 2020 adalah mengambil kira pertimbangan pengurusan (*management overlay*) bank yang menjangkakan kerugian yang jauh melebihi peruntukan model jangkaan kerugian kredit (*expected credit loss*, ECL). Hal ini mencerminkan cabaran berterusan yang dihadapi oleh bank-bank dalam mengambil kira maklumat berpandangan ke hadapan dalam pengukuran ECL memandangkan ketidakpastian dalam landasan pemulihan ekonomi serta gambaran yang kurang jelas tentang kemampuan bayaran balik peminjam di bawah moratorium pinjaman.

⁸ Pinjaman Tahap 2 merujuk pinjaman yang menunjukkan kemerosotan risiko kredit yang memerlukan bank menyediakan peruntukan berdasarkan jangkaan kerugian kredit seumur hidup.

Kos kredit⁹ secara keseluruhan kekal pada paras yang tinggi dan terus meningkat kepada 78 mata asas bagi sepanjang tahun 2020 (Jun 2020: 57 mata asas; purata 5 tahun: 15 mata asas) (Rajah 2.10). Sehubungan dengan itu, untung sebelum cukai bank mengalami kejatuhan terbesar sejak Krisis Kewangan Asia (Asian Financial Crisis, AFC) (2020: -24.8%; S2 2020: -31%), walaupun terdapat peningkatan pada sumber keuntungan yang lain (Rajah 2.11). Pendapatan faedah bersih pulih, disokong oleh penstabilan margin faedah disebabkan oleh penentuan semula harga deposit daripada pengurangan OPR sebelum ini (Rajah 2.12). Di samping itu, pendapatan perdagangan dan pelaburan bank-bank telah dirangsang oleh penjualan sekuriti hutang dan perubahan nilai saksama berikutan penurunan kadar hasil. Pendapatan berasaskan fi juga meningkat, terutamanya daripada brokeraj ekuiti dan fi berkaitan kredit berikutan penyambungan semula kegiatan ekonomi dan penyertaan runcit yang lebih tinggi dalam pasaran ekuiti.

Sejajar dengan perolehan bank yang lebih lemah sepanjang tahun 2020, pulangan atas ekuiti dan aset sistem perbankan menurun masing-masing kepada 9.2% dan 1.1% (Jun 2020: 10% dan 1.2%) (Rajah 2.13). Walau bagaimanapun, penilaian pasaran bagi bank-bank tersenarai seperti yang diukur oleh median nisbah harga kepada nilai buku (*price-to-book*, P/B) dan harga kepada perolehan (*price-to-earnings*, P/E) meningkat menjelang akhir tahun 2020 dan memasuki tahun 2021. Peningkatan ini sebahagiannya diperkukuh oleh prospek sokongan perolehan daripada peruntukan awalan yang dilakukan oleh bank-bank pada tahun 2020 dan tekanan yang lebih rendah ke atas margin faedah bank pada masa hadapan. Meskipun demikian, prospek risiko kredit yang lebih berhati-hati akan terus menjejaskan keuntungan bank.

Walaupun tekanan terhadap perolehan menjadi rendah mungkin berterusan pada separuh pertama tahun 2021, impaknya dijangka tidak begitu ketara berbanding dengan impak yang dialami pada tahun 2020. Dari segi operasi, bank-bank lebih bersedia untuk memberikan bantuan kepada peminjam yang terjejas akibat PKP 2.0 yang memerlukan bantuan bayaran balik pinjaman sementara. Bilangan peminjam terjejas yang memerlukan bantuan juga dijangka lebih rendah dengan kebanyakan peminjam isi rumah dan PKS meneruskan bayaran balik pinjaman

mereka sejak suku keempat tahun 2020. Langkah-langkah bantuan tambahan yang diperkenalkan oleh Kerajaan di bawah pakej Belanjawan 2021 dan rangsangan fiskal akan terus membantu menyokong keupayaan pembayaran balik hutang. Kos kredit dijangka mula kembali ke paras yang wajar pada separuh kedua tahun 2021 berikutan peruntukan awal bank pada tahun 2020.

Keadaan kredit yang mencabar berikutan tekanan COVID-19 terus menjejaskan prestasi kewangan operasi luar negeri bank-bank

Prestasi kewangan operasi luar negeri DBG¹⁰ kekal lemah sepanjang tahun lepas berikutan pandemik COVID-19 dan penguncupan kegiatan ekonomi merentas kebanyakan negara. Walau bagaimanapun, peningkatan prestasi operasi luar negeri DBG terpilih di Singapura (51% bahagian daripada jumlah aset operasi luar negeri) pada suku keempat tahun 2020 telah meningkatkan purata keseluruhan¹¹ pulangan atas ekuiti (*return on equity*, ROE) kepada -2.2% (ST1 2020: -4.2%). Operasi di Singapura mencatatkan kerugian yang lebih rendah (purata ROE sebanyak -5.1%; ST1 2020: -14.5%),¹² disebabkan terutamanya oleh peruntukan yang lebih rendah berbanding dengan separuh pertama tahun 2020, namun kekal di bawah tekanan berikutan perolehan yang lebih rendah daripada aktiviti berkaitan faedah. Sebaliknya, operasi di Indonesia dan Thailand terus mencatatkan keuntungan, walaupun pada ROE yang lebih rendah masing-masing sebanyak 8.7% dan 2.3% (ST1 2020: 11.9% dan 5.3%), disebabkan oleh peruntukan pinjaman terjejas yang lebih tinggi. Sementara itu, operasi di Hong Kong SAR terjejas akibat peruntukan yang lebih tinggi oleh beberapa DBG disebabkan dedahan kepada syarikat korporat besar yang terjejas akibat pandemik selain pendapatan perdagangan dan pelaburan yang lebih rendah. Secara kolektif, kualiti aset keseluruhan operasi luar negeri DBG bertambah baik sedikit dengan nisbah pinjaman terjejas kasar¹³ pada 3.9% (Jun 2020: 4.2%), disokong

⁹ Merujuk jejas nilai kerugian hutang tahunan setakat tahun ini dan peruntukan lain yang dikenakan pada penyata pendapatan bagi pinjaman terkumpul. Tidak termasuk pinjaman daripada operasi luar negeri DBG.

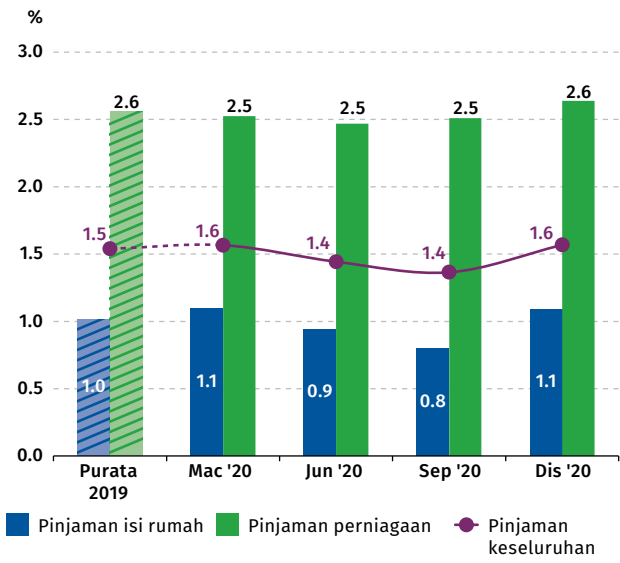
¹⁰ Merujuk pejabat luar negeri DBG (cawangan dan subsidiari) yang beroperasi di luar Malaysia dan LIBFC. Secara kumulatif, DBG mempunyai operasi di 14 negara luar, dengan operasi utamanya di Singapura, Indonesia, Thailand dan Hong Kong SAR.

¹¹ Angka purata diberikan wajaran berdasarkan saiz aset operasi setiap DBG di negara masing-masing.

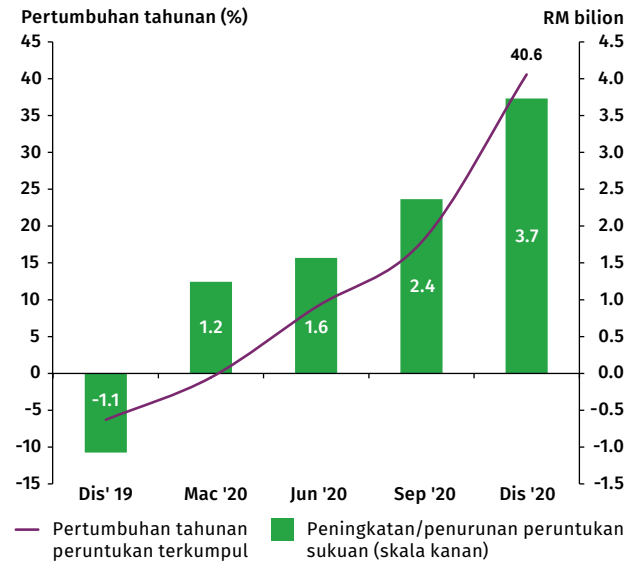
¹² Peruntukan lebih tinggi yang dibuat pada separuh pertama tahun itu didorong terutamanya oleh dedahan yang besar kepada peminjam terjejas daripada sektor minyak dan gas.

¹³ Nisbah diberikan wajaran mengikut saiz aset operasi setiap DBG di negara masing-masing.

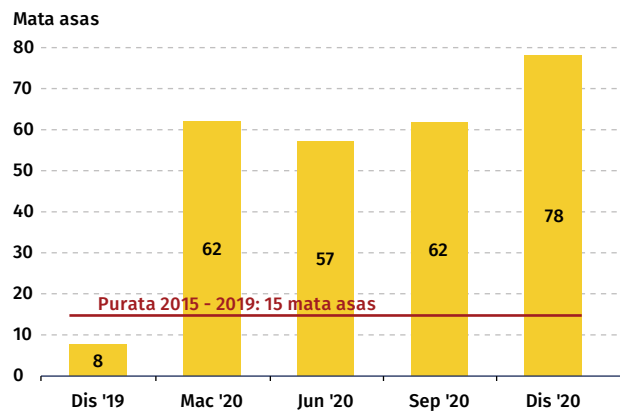
Rajah 2.8: Sistem Perbankan – Nisbah Pinjaman Terjejas Kasar



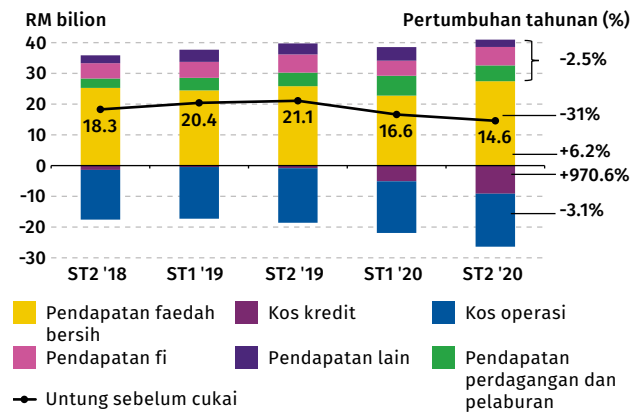
Rajah 2.9: Sistem Perbankan – Peruntukan



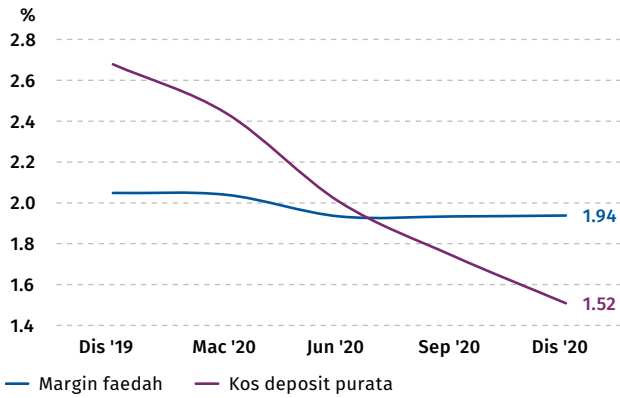
Rajah 2.10: Sistem Perbankan – Nisbah Kos Kredit Tahunan



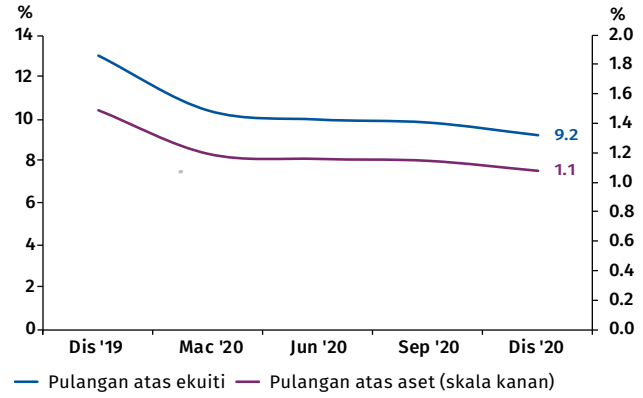
Rajah 2.11: Sistem Perbankan – Pendapatan, Kos dan Untung Sebelum Cukai



Rajah 2.12: Sistem Perbankan – Margin Faedah dan Kos Deposit Purata



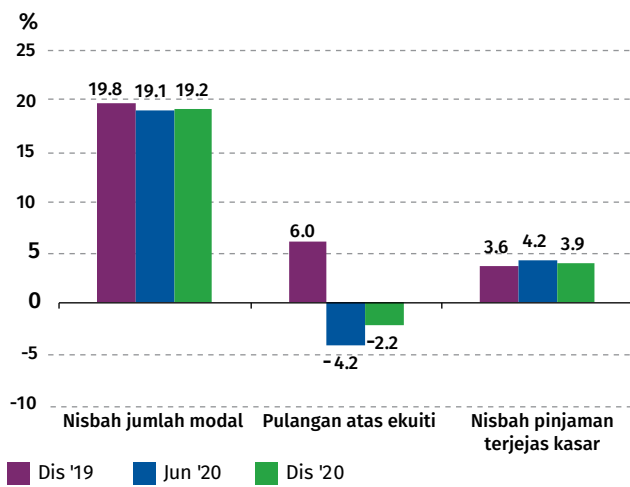
Rajah 2.13: Sistem Perbankan – Keberuntungan



Nota: 1. Pertumbuhan tahunan dikira berdasarkan angka-angka untuk ST2 2019 dan ST2 2020
 2. Margin faedah merupakan perbezaan antara kadar faedah yang digunakan apabila bank memberikan pembiayaan dengan kadar faedah yang dibayar oleh bank untuk pendanaan, termasuk deposit

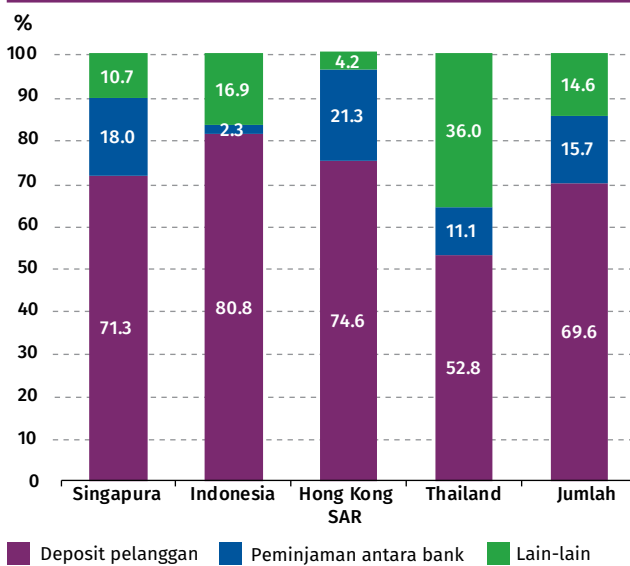
Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.14: 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 2.15: Sistem Perbankan – Profil Pendanaan Operasi Luar Negeri Utama



Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan
 Sumber: Bank Negara Malaysia

oleh moratorium dan langkah-langkah bantuan hutang yang sedang dilaksanakan (Rajah 2.14).

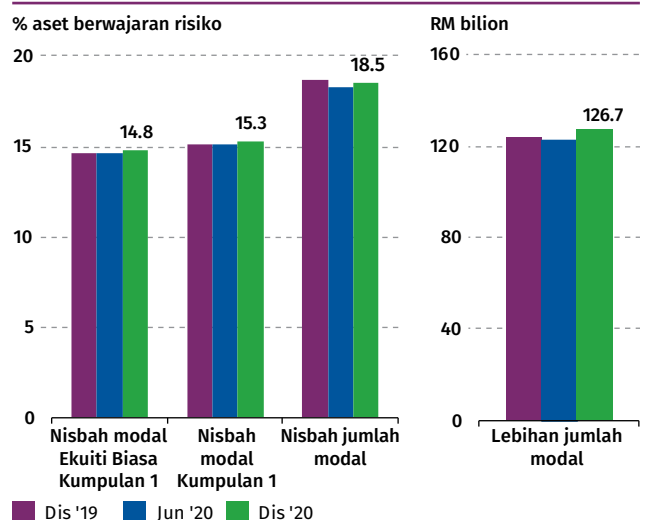
Risiko yang ditimbulkan oleh operasi luar negeri DBG dinilai terhad disebabkan oleh dedahan kepada sektor yang terjejas secara langsung dan tidak langsung oleh pandemik adalah kecil secara relatif berbanding dengan jumlah pinjaman kasar DBG. Tambahan pula, pendanaan operasi luar negeri DBG, terutamanya daripada deposit mata wang tempatan (Rajah 2.15) kekal stabil. Walaupun tekanan pada kualiti aset kekal tinggi disebabkan oleh ketidakpastian prospek pertumbuhan serantau yang berterusan, subsidiari luar negeri utama

terus mengekalkan paras modal yang secara relatifnya tinggi. Paras yang tinggi ini menjadi penamparan yang kukuh terhadap potensi kerugian kredit tanpa perlu mendapatkan sokongan daripada syarikat induk. Berdasarkan ujian tekanan yang dilakukan oleh DBG terhadap operasi luar negeri, semua subsidiari asing yang utama terus mengekalkan modal yang mencukupi untuk menghadapi kejutan teruk yang dikaitkan dengan risiko kredit yang lebih tinggi berikutan pandemik, harga minyak yang semakin lemah dan pemulihan pertumbuhan global yang tertangguh. Selepas kejutan, nisbah jumlah modal bagi subsidiari ini terus jauh melebihi keperluan pengawalseliaan minimum, iaitu antara 17% dan 27%.

Permodalan sistem perbankan kekal teguh, lantas memperkukuh keupayaan bank-bank untuk menyerap potensi kejutan dan menyokong pemulihan ekonomi

Meskipun memperoleh keuntungan yang lebih rendah sepanjang tempoh ini, bank-bank terus mengekalkan tahap permodalan yang kukuh sepanjang separuh kedua tahun 2020 (Disember 2020: 18.5%; purata 2019: 17.9%) dengan lebih penamparan modal agregat¹⁴ berjumlah RM126.7 bilion (Rajah 2.16). Bank-bank berusaha mengekalkan penamparan mereka sebagai persediaan menghadapi

Rajah 2.16 : Sistem Perbankan – Nisbah Modal



Nota: Lebih jumlah modal merujuk kepada jumlah modal yang melebihi keperluan minimum pengawalseliaan termasuk keperluan penamparan pengekalan modal 2.5% serta keperluan minimum bank tertentu yang lebih tinggi
 Sumber: Bank Negara Malaysia

¹⁴ Merujuk modal yang dipegang melebihi keperluan minimum pengawalseliaan yang termasuk penamparan pengekalan modal 2.5% dan keperluan khusus bank tertentu.

jangkaan kerugian kredit yang lebih tinggi pada tahun 2021 dengan mengurangkan dividen kepada pemegang saham, melaksanakan program pelaburan semula dividen, dan memperoleh ekuiti baharu. Sesetengah bank turut mengeluarkan instrumen modal Tambahan Kumpulan 1 dan Kumpulan 2, bagi menggantikan instrumen modal Kumpulan 2 yang tidak lagi diambil kira sebagai

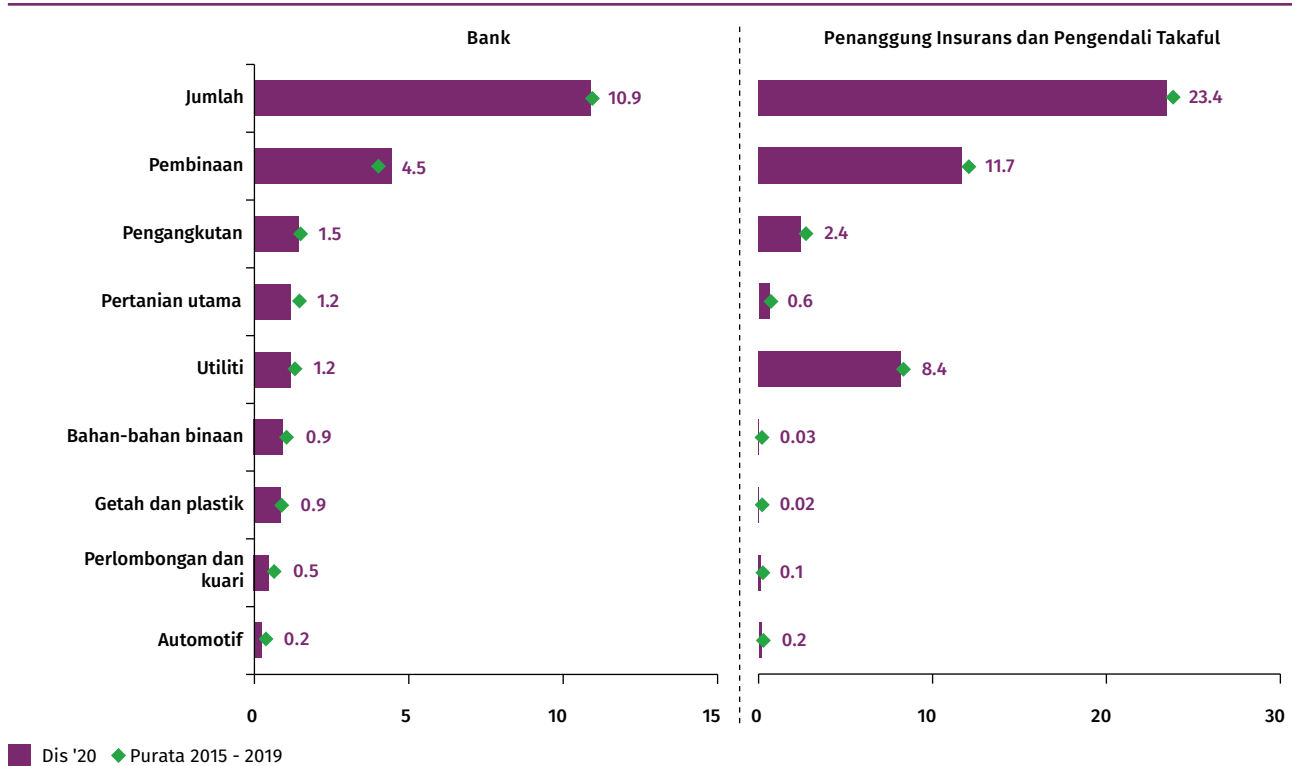
modal pengawalseliaan secara berperingkat di bawah pengaturan peralihan Basel III. Penampakan modal bank yang stabil telah dikekalkan, dengan nisbah aset berlawanan risiko kepada jumlah aset kembali ke paras sebelum COVID-19 (Disember 2020: 57.4%; Mac 2020: 56.5%; Disember 2019: 57.5%), menunjukkan keupayaan institusi perbankan untuk terus menyokong aliran kredit ke dalam ekonomi.

Pengurusan Risiko Iklim oleh Institusi Kewangan

Institusi kewangan telah mencapai kemajuan dalam tindak balas terhadap risiko berkaitan iklim. Lebih banyak institusi kewangan telah mula merumuskan strategi jangka panjang mereka ke arah kelestarian. Hal ini termasuk mengimbangi semula portfolio mereka, berikutan implikasi potensi dedahan risiko iklim terhadap pemberian pinjaman teras, perniagaan insurans, perniagaan insurans dan pengambilan deposit, di samping aktiviti derivatif dan pelaburan (Rajah 2.17). Institusi kewangan juga semakin giat menggalakkan dan membantu pelanggan mereka untuk menerima pakai amalan yang lestari menerusi aktiviti pemberian pinjaman, khidmat nasihat dan/atau pelaburan.

Susulan daripada peningkatan interaksi penyeliaan dengan institusi kewangan sejak awal tahun 2020, perkembangan positif telah dilihat dalam usaha yang dilaksanakan oleh institusi kewangan untuk menerapkan

Rajah 2.17: Dedahan Institusi Kewangan Malaysia dalam Sektor yang Berpotensi Terdedah kepada Perubahan Iklim (sebagai % daripada Jumlah Aset)








Nota: 1. Pembinaan termasuk kerja kejuruteraan awam, pembinaan harta kediaman dan harta bukan kediaman; utiliti termasuk elektrik dan air; pengangkutan termasuk pengangkutan darat, air dan udara; pertanian utama termasuk terutamanya minyak sawit
2. Angka-angka merujuk kepada dedahan sehingga akhir bulan Disember 2020. Dedahan berdasarkan keperluan pelaporan sedia ada dan akan diperincikan dengan pelaksanaan keperluan Perubahan Iklim dan Taksonomi Berasaskan Prinsip

Sumber: Anggaran Bank Negara Malaysia

Gambar Rajah 2.3: Perkembangan Penting yang Diperhatikan di Institusi Kewangan

Pengurusan risiko berkaitan iklim semakin mendapat perhatian tetapi pada kadar yang tidak sekata di seluruh industri

	Pemerhatian penting	Inisiatif utama
 <p>Tadbir urus & strategi</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Kepimpinan yang lebih kukuh oleh Lembaga dan pengurusan kanan mengenai keperluan untuk mengintegrasikan pertimbangan berkaitan iklim dalam strategi perniagaan dan keputusan, dengan amalan pengurusan risiko 	<ul style="list-style-type: none"> • Menubuhkan pasukan khas dan dinaungi oleh pengurusan kanan bagi inisiatif berkaitan iklim • Tumpuan khusus terhadap risiko iklim sebagai agenda tetap dalam mesyuarat-mesyuarat Lembaga dan jawatankuasa pengurusan
 <p>Dasar & rangka kerja</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Meningkatkan integrasi pertimbangan berkaitan iklim dalam rangka kerja pengurusan risiko dan amalan 	<ul style="list-style-type: none"> • Menubuhkan rangka kerja risiko iklim dan dasar, dan kesanggupan mengambil risiko untuk kumpulan • Menjalankan penilaian risiko iklim terhadap beberapa segmen pelanggan, termasuklah dalam amalan pengunderaitan • Risiko iklim diterap dalam pengurusan risiko kumpulan. Membentuk rangka kerja pengurusan risiko peralihan bagi pemantauan dan pengurusan risiko kredit yang berkesan
 <p>Pembinaan keupayaan</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Memberikan lebih tumpuan terhadap peningkatan kesedaran dan keupayaan teknikal kakitangan 	<ul style="list-style-type: none"> • Membentuk pelan hala tuju latihan berstruktur untuk kakitangan • Mengupah pakar bidang untuk menyediakan sokongan teknikal dan mempercepat pembangunan ilmu pengetahuan
 <p>Pembangunan produk & penyelesaian</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pengenalan produk baharu seperti pinjaman berkaitan kelestarian, perlindungan insurans/takaful bagi risiko cuaca dan iklim, dan kadar keutamaan untuk pembelian produk dan penyelesaian hijau 	<ul style="list-style-type: none"> • Kadar keutamaan bagi teknologi tenaga boleh diperbaharui • Melabur dalam teknologi alternatif dan projek infrastruktur berkaitan untuk menyokong pengurangan dan adaptasi risiko iklim
 <p>Laporan & penzahiran</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Lebih banyak institusi kewangan komited dan mengambil langkah aktif untuk menerima pakai saranan TCFD dan penzahiran berkualiti yang lebih baik 	<ul style="list-style-type: none"> • Memulakan inisiatif pengumpulan data • Membangunkan Pemodelan Bencana Banjir Malaysia bagi meningkatkan pemantauan dan pelaporan risiko

Lebih banyak institusi kewangan telah menjadi penandatangan kepada Program Alam Sekitar Prinsip Inisiatif Kewangan bagi Perbankan Bertanggungjawab dan juga bagi Insurans Mampu Pertubuhan Bangsa-Bangsa Bersatu

Sumber: Bank Negara Malaysia

pertimbangan risiko iklim dalam strategi dan operasi mereka. Hal ini turut merangkumi penyelarasan pengaturan tadbir urus, amalan pendaftaran pelanggan baru, penzahiran dan penyelesaian produk (Gambar Rajah 2.3).

Pada tahun 2021, Bank akan terus bekerjasama dengan industri untuk memberikan sokongan selanjutnya kepada pengurusan risiko iklim dan amalan penzahiran yang lebih kukuh. Satu keutamaan penting ialah pelaksanaan keperluan Perubahan Iklim dan Taksonomi Berasaskan Prinsip (Climate Change and Principle-based Taxonomy, CCPT), di samping perumusan panduan mengikut sektor yang berterusan untuk sektor-sektor perkilangan, minyak dan gas, infrastruktur dan pembinaan. Usaha juga akan diteruskan bagi

menghasilkan sumber praktikal tambahan bagi membantu institusi kewangan menilai dan mengurus risiko berkaitan iklim dengan lebih cekap (Gambar Rajah 2.4). Apabila taksonomi dimuktamadkan, institusi kewangan akan mula merangkumkan dedahan berdasarkan CCPT bagi tujuan pengurusan risiko dalaman dan penyeliaan. Hal ini akan membantu dalam menyokong pengurusan risiko, analisa senario, ujian tekanan dan penzahiran. Inisiatif untuk menggalakkan penggunaan penzahiran berkaitan iklim yang lebih meluas oleh institusi kewangan selaras dengan saranan Pasukan Petugas Mengenai Penzahiran Kewangan Berkaitan Iklim (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD), serta mengembangkan rangkaian produk, penyelesaian dan aktiviti kewangan yang menyokong aktiviti kelestarian. Inisiatif ini akan dilaksanakan sebagai sebahagian daripada usaha Jawatankuasa Bersama Mengenai Perubahan Iklim (Joint Committee on Climate Change, JC3). JC3 akan turut mewujudkan aliran kerja yang khusus bagi mengenal pasti dan merapatkan jurang data berkaitan iklim dan alam sekitar yang diperlukan oleh institusi kewangan bagi menyokong penilaian risiko. Selain itu, usaha akan diteruskan untuk memperluas program pembinaan keupayaan bagi peserta industri untuk memantapkan pengetahuan dan kemahiran mereka dalam pengurusan risiko iklim (sila rujuk Laporan Tahunan BNM 2020 untuk maklumat lanjut tentang peranan dan inisiatif Bank dalam menangani risiko kewangan berkaitan iklim).

Gambar Rajah 2.4: Pencapaian Utama pada Tahun 2020 dan Keutamaan pada Tahun 2021

Disokong oleh kolaborasi bersama industri dan rakan institusi melalui Jawatankuasa Bersama Mengenai Perubahan Iklim dan Komuniti Pengamal Pengantaraan Berasaskan Nilai untuk memastikan peralihan yang teratur

Pencapaian Utama pada tahun 2020



Pelaksanaan rintis keperluan Perubahan Iklim dan Taksonomi Berasaskan Prinsip



Menjalankan penilaian bagi amalan penzahiran oleh institusi kewangan dan jurang yang wujud dengan saranan TCFD



Meningkatkan kesedaran mengenai bidang berkaitan risiko iklim dalam kalangan orang awam dan industri melalui program kesedaran dan pendidikan



Perundingan awam Rangka Kerja Penilaian Impak Pembiayaan dan Pelaburan Pengantaraan Berasaskan Nilai (Value-based Intermediation Financing and Investment Impact Assessment Framework, VBIAF) panduan sektor bagi tenaga boleh diperbaharui, kecekapan tenaga dan minyak sawit

Keutamaan pada tahun 2021



Penyempurnaan dan pelaksanaan keperluan Perubahan Iklim dan Taksonomi Berasaskan Prinsip



Pengeluaran kertas perbincangan industri mengenai Panduan Pengurusan Risiko Iklim dan Analisa Senario, dan Panduan Penggunaan TCFD



Penyempurnaan panduan sektor VBIAF mengenai tenaga boleh diperbaharui, kecekapan tenaga dan minyak sawit



Pengeluaran dokumen perbincangan mengenai panduan sektor VBIAF bagi sektor perkilangan, minyak & gas serta pembinaan & infrastruktur



Meningkatkan program pembinaan keupayaan

Sumber: Bank Negara Malaysia