

## MENILAI DAYA TAHAN INSTITUSI KEWANGAN

Ujian tekanan merupakan komponen penting dalam rangka kerja kestabilan kewangan Bank, yang digunakan untuk menilai dan mengurus risiko terhadap kestabilan kewangan. Bank lazimnya menjalankan ujian tekanan kesolvenan berbilang tahun menggunakan pendekatan dari atas ke bawah (*top-down*) selain ujian tekanan penyeliaan secara berkala. Ujian ini bertujuan untuk menilai potensi impak tekanan kewangan dan makroekonomi di bawah dua senario buruk hipotetikal terhadap daya tahan institusi kewangan individu dan sistem kewangan secara lebih meluas. Senario buruk tersebut direka untuk mengukur impak kejutan teruk yang tidak mustahil tetapi mempunyai kebarangkalian yang rendah untuk berlaku.

Dalam Tinjauan Kestabilan Kewangan BNM bagi Separuh Pertama tahun 2020, kejatuhan ekonomi sebenar yang teruk akibat pandemik COVID-19 mendorong Bank mengalihkan tumpuan ujian tekanannya yang mengambil pendekatan dari atas ke bawah (*top-down*) dan berdasarkan senario kepada menilai kemampuan bank-bank untuk menghadapi tekanan yang mungkin berlaku berdasarkan andaian tentang landasan pemulihan pada ketika itu. Penilaian ini disokong oleh analisis sensitiviti tambahan yang dijalankan menerusi pendekatan dari bawah ke atas (*bottom-up*) untuk memberikan penilaian yang lebih terperinci mengenai daya tahan berdasarkan profil risiko tertentu setiap bank. Seperti yang dilaporkan, ujian tekanan<sup>22</sup> mengesahkan daya tahan bank-bank.

Prospek pemulihan ekonomi kini lebih jelas berbanding dahulu tetapi ketidakpastian yang besar masih wujud. Oleh itu, ujian tekanan kesolvenan makro dari atas ke bawah Bank yang terkini bertujuan untuk menguji selanjutnya daya tahan institusi kewangan sekiranya landasan pemulihan ekonomi ketara lebih lemah daripada yang dijangkakan. Dua senario buruk hipotetikal digunakan, dan tempoh ujian tekanan dilanjutkan sehingga akhir tahun 2022. Senario buruk pertama (SB1) mengandaikan kemerosotan ekonomi yang meruncing pada suku pertama tahun 2021 dengan

magnitud yang sama seperti kemerosotan yang dialami pada suku kedua tahun 2020, sebelum pulih secara beransur-ansur seakan-akan keluk berbentuk V. Di bawah senario ini, pemulihan awal, yang didorong oleh permintaan terpendam (*pent-up demand*), teragih secara tidak sekata merentas industri sebelum kembali ke paras wajar secara beransur-ansur merentas semua sektor pada tahun 2022. Secara serentak, kejayaan meluas usaha pemvaksinan di kebanyakan negara menyebabkan KDNK global kembali ke paras sebelum pandemik menjelang suku ketiga tahun 2021, lantas mengukuhkan lagi pemulihan ekonomi domestik. Senario buruk kedua (SB2) mengandaikan penguncupan ekonomi yang lebih mendadak pada suku pertama tahun 2021 yang mengatasi kemerosotan terendah dalam sejarah krisis setakat ini. Dalam SB2, pemulihan diandaikan lembap dan berbentuk L, dengan KDNK mencatatkan pertumbuhan negatif pada tahun 2021 dan kekal di bawah paras sebelum pandemik walaupun pada akhir tahun 2022. Senario ini mengandaikan vaksin yang tidak berkesan dan penguncupan marginal dalam pertumbuhan global pada tahun 2021, yang akan mempunyai kesan buruk terhadap eksport, pelaburan dan penggunaan di Malaysia. Berikutan langkah sekatan pergerakan yang dilanjutkan, permintaan dalam negeri mengalami kemerosotan yang berlarutan, dengan keadaan pasaran pekerja terus bertambah buruk sepanjang tahun 2021. Kedua-dua SB1 dan SB2 mengandaikan penurunan penarafan Malaysia pada tahun 2021. Senario ekonomi yang digunakan dalam ujian tekanan ini tidak menggambarkan jangkaan sebenar Bank terhadap trajektori ekonomi, tetapi sebaliknya telah dibangunkan dengan tujuan khusus bagi menguji kemampuan institusi kewangan untuk menghadapi kejutan ekonomi yang lebih buruk dan berpanjangan meskipun prospek ekonomi dijangka terus pulih.

---

Institusi kewangan kekal berdaya tahan di bawah simulasi kejutan kredit, pendapatan dan pembiayaan yang teruk

---

<sup>22</sup> Rujuk 'Ciri Utama Simulasi Kesolvenan Makro yang Ditambah Baik untuk Bank-bank', 'Pengunjuran Pinjaman Terjejas Perniagaan: Pendekatan Serampang Dua Mata', dan 'Meramal Masa Mungkir Isi Rumah' dalam Tinjauan Kestabilan Kewangan BNM bagi Separuh Pertama 2020 untuk maklumat lanjut.

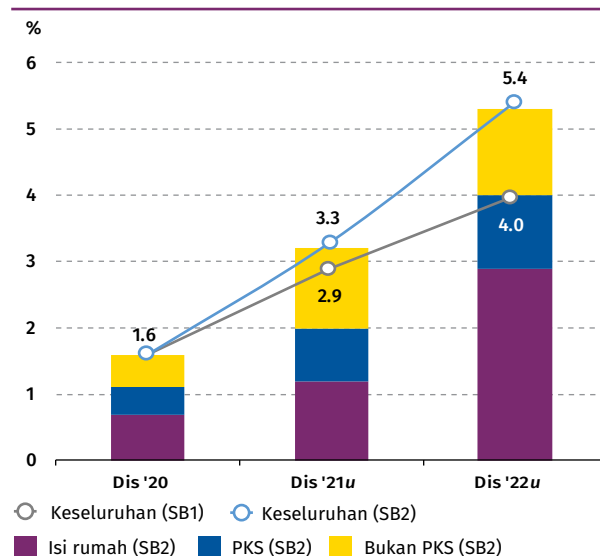
Ujian tekanan sistem perbankan terkini secara amnya mengikut metodologi yang ditambah baik yang telah dinyatakan dalam Tinjauan Kestabilan Kewangan

BNM bagi Separuh Pertama 2020, dengan beberapa penambahbaikan penting dalam andaian terpilih (Jadual 2.1). Yang jelas, ujian ini terus mengandaikan bahawa tiada lagi bantuan bayaran balik pinjaman kepada peminjam isi rumah selepas suku pertama tahun 2021. Sebarang penjadualan dan penstrukturan semula (*rescheduling & restructuring, R&R*) pinjaman perniagaan diandaikan berakhir selepas suku kedua tahun 2021.

Di bawah dua senario buruk yang dihuraikan sebelum ini, institusi perbankan mungkin mengalami peningkatan pinjaman terjejas keseluruhan kepada 4.0% di bawah SB1 dan 5.4% di bawah SB2 pada akhir tahun 2022 (Rajah 2.23), dengan perniagaan mendorong bahagian pinjaman terjejas baharu yang lebih besar pada tahun 2021 dan isi rumah menyumbang bahagian yang lebih besar pada tahun 2022. Meskipun tahap tekanan ekonomi yang lebih tinggi diandaikan dalam ujian ini, pinjaman terjejas pada akhir tahun 2021 dijangka lebih rendah berbanding dengan keputusan dalam ujian sebelum ini (SB1: 2.9%, SB2: 3.3%, sebelum ini: 4.1%). Hal ini disebabkan terutamanya oleh andaian konservatif yang digunakan sebelum ini dalam menterjemahkan kejutan ekonomi kepada pinjaman terjejas perniagaan, dengan andaian bahawa semua bayaran balik pinjaman secara sekali gus (*bullet repayments*) yang akan matang dalam sektor perniagaan yang dikenal pasti mudah terjejas akan mungkir. Perkara ini telah dikemas kini

untuk mencerminkan pengalaman pembayaran balik pinjaman ini yang ketara lebih baik, dan pada masa yang sama mengekalkan tahap konservatif yang tinggi dalam semakan andaian yang digunakan di bawah SB2 (sila rujuk maklumat lanjut yang disediakan dalam Rencana Maklumat mengenai 'Andaian yang Disemak Semula bagi Pinjaman Perniagaan dengan Bayaran Balik Secara Sekali Gus yang akan Matang').

**Rajah 2.23: Ujian Tekanan Makro: Sistem Perbankan – Nisbah Pinjaman Terjejas di Bawah Senario Buruk 1 dan 2**



u Unjuran

Sumber: Bank Negara Malaysia

**Jadual 2.1: Ujian Tekanan Makro: Perubahan Utama dalam Andaian Ujian Tekanan Sistem Perbankan**

Aspek	Perubahan Utama dalam Andaian
<b>Model risiko kredit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Semakan bahagian pinjaman perniagaan dengan bayaran balik pinjaman secara sekali gus yang akan matang menjadi pinjaman terjejas, mencerminkan pemerhatian sebenar hingga bulan Disember 2020<sup>1</sup></li> <li>Semakan takrif sektor perniagaan mudah terjejas<sup>2</sup></li> <li>Peningkatan sampel firma di bawah Model Defisit Aliran Tunai kepada 798 kumpulan peminjam korporat bukan kewangan<sup>3</sup></li> </ul>
<b>Pendapatan faedah bersih</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Memasukkan kesan daripada kos pendanaan pembiayaan lebih tinggi susulan penurunan penarafan</li> </ul>
<b>Bantuan bayaran balik pinjaman</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Semakan bahagian pinjaman perniagaan di bawah bantuan bayaran balik pinjaman untuk mencerminkan situasi sebenar hingga bulan Disember 2020</li> </ul>

Nota:

<sup>1</sup> Bahagian dalam ujian sebelum ini: 100%. Bahagian semasa di bawah SB1: 15%; SB2: 50%

<sup>2</sup> Sektor yang berikut dianggap sebagai sektor mudah terjejas di bawah SB1: borong dan runcit, harta tanah, pembinaan, pengangkutan dan penyimpanan, serta hotel dan restoran. Sektor mudah terjejas di bawah SB2 termasuk sektor perkilangan, dan perlombongan dan kuari, di samping sektor-sektor dalam SB1. Pelaksanaan ujian sebelum ini mengambil kira semua sektor dalam SB2 dan juga sektor pertanian utama sebagai mudah terjejas

<sup>3</sup> 798 kumpulan peminjam korporat bukan kewangan ini meliputi kira-kira 70% daripada pinjaman bank kepada syarikat bukan PKS (Pelaksanaan ujian sebelum ini: 100 kumpulan peminjam korporat bukan kewangan)

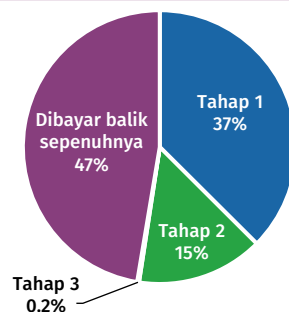
Sumber: Bank Negara Malaysia

## Andaian yang Disemak Semula bagi Pinjaman Perniagaan dengan Bayaran Balik Secara Sekali Gus yang akan Matang

Dalam ujian terdahulu, model pemprofilan sektor<sup>23</sup> telah digunakan untuk mengunjurkan pinjaman terjejas sektor perniagaan bagi perniagaan yang tidak mempunyai data kewangan peringkat firma yang tersedia. Salah satu andaian utama model pemprofilan sektor ialah firma dalam sektor perniagaan mudah terjejas akan mungkir serta-merta terhadap semua pinjaman berlandaskan bayaran balik secara sekali gus yang akan matang<sup>24</sup> pada dan apabila masa untuk membuat bayaran tiba. Andaian ini dibuat berdasarkan ciri bayaran balik pinjaman ini yang besar dan segera, serta gambaran yang kurang jelas tentang keupayaan kewangan perniagaan dalam sektor mudah terjejas untuk membuat bayaran itu akibat pandemik. Ditambah dengan tahap ketidakpastian yang tinggi ketika itu, kaedah yang sangat konservatif ini membolehkan Bank menilai jika institusi perbankan dapat menghadapi keadaan yang lebih teruk berikutan kejutan ekonomi. Berdasarkan andaian ini, pinjaman perniagaan dengan bayaran balik secara sekali gus yang akan matang sepanjang tempoh ujian tekanan menyumbang 35% daripada pinjaman terjejas sistem perbankan baharu atau 28% daripada kenaikan dalam jumlah kos kredit kepada bank dalam ujian sebelum ini.

Dengan perkembangan yang lebih jelas tentang tingkah laku bayaran balik pinjaman sebenar susulan berakhirnya moratorium pinjaman automatik secara menyeluruh, Bank telah memperhalus andaian ini berdasarkan data yang boleh diperhatikan. Selepas tempoh moratorium automatik, 47% pinjaman berlandaskan bayaran balik secara sekali gus yang akan matang telah dibayar sepenuhnya pada bulan Disember 2020. Baki pinjaman berlandaskan bayaran balik secara sekali gus yang akan matang tetapi belum dibayar balik sepenuhnya telah menerima bantuan bayaran balik pinjaman, dengan sebahagian besar pinjaman ini meneruskan bayaran berdasarkan tempoh bayaran balik yang disemak semula. Hanya 15% daripada jumlah asal bayaran balik pinjaman secara sekali gus yang akan matang dinilai oleh institusi perbankan (dan disemak oleh juruaudit) menunjukkan tanda-tanda peningkatan yang ketara dalam risiko kredit, sementara sebahagian kecil sahaja (0.2%) daripada pinjaman berlandaskan bayaran balik secara sekali gus tersebut telah menjadi pinjaman terjejas (Rajah 2.24). Berdasarkan pemerhatian ini, ujian tekanan yang dikemas kini mengandaikan bahawa 15% daripada pinjaman berlandaskan bayaran balik secara sekali gus terkumpul yang akan matang semasa tempoh ujian tekanan bagi firma yang menjalankan perniagaan dalam segmen mudah terjejas yang dikenal pasti akan menjadi pinjaman terjejas dalam SB1. Di bawah SB2, andaian konservatif yang agak ketara dikekalkan, mencerminkan ketidakpastian yang berpanjangan tentang tingkah laku bayaran balik pinjaman. Dalam senario ini, 50% daripada pinjaman berlandaskan bayaran balik secara sekali gus terkumpul yang akan matang bagi firma yang beroperasi dalam sektor mudah terjejas diandaikan menjadi pinjaman terjejas.

**Rajah 2.24: Ujian Tekanan Makro: Sektor Perniagaan – Profil Bayaran Balik Pinjaman Secara Sekali Gus yang akan Matang Daripada Sektor yang Mudah Terjejas Pasca Moratorium Pinjaman Secara Automatik**



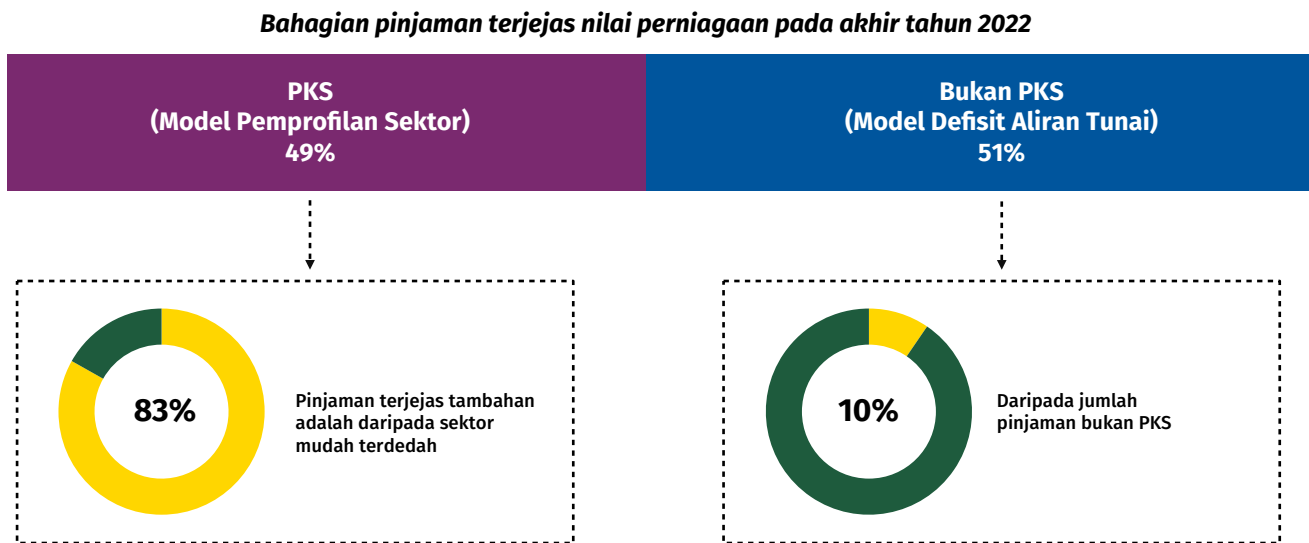
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penganapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

<sup>23</sup> Rujuk Rencana Maklumat 'Mengunjurkan Pinjaman Terjejas Perniagaan: Pendekatan Serampang Dua Mata' dalam Tinjauan Kestabilan Kewangan BNM bagi Separuh Pertama 2020 untuk maklumat yang lebih terperinci.

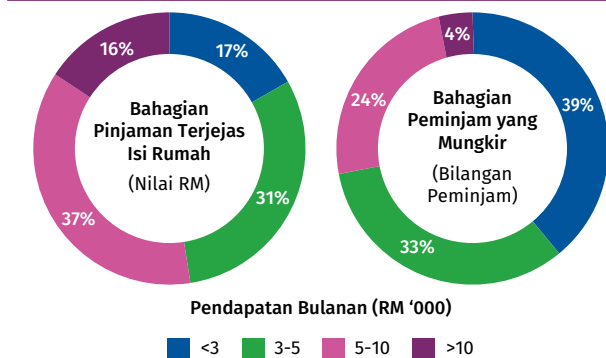
<sup>24</sup> Kredit pusingan dikecualikan kerana pengalaman lampau menunjukkan bahawa dedahan ini lazimnya dilanjutkan.

Gambar Rajah 2.5: Ujian Tekanan Makro: Sektor Perniagaan – Profil Terjejas di Bawah Senario Buruk 2



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.25: Ujian Tekanan Makro: Sektor Isi Rumah – Profil Pinjaman Terjejas di Bawah Senario Buruk 2



Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penganapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

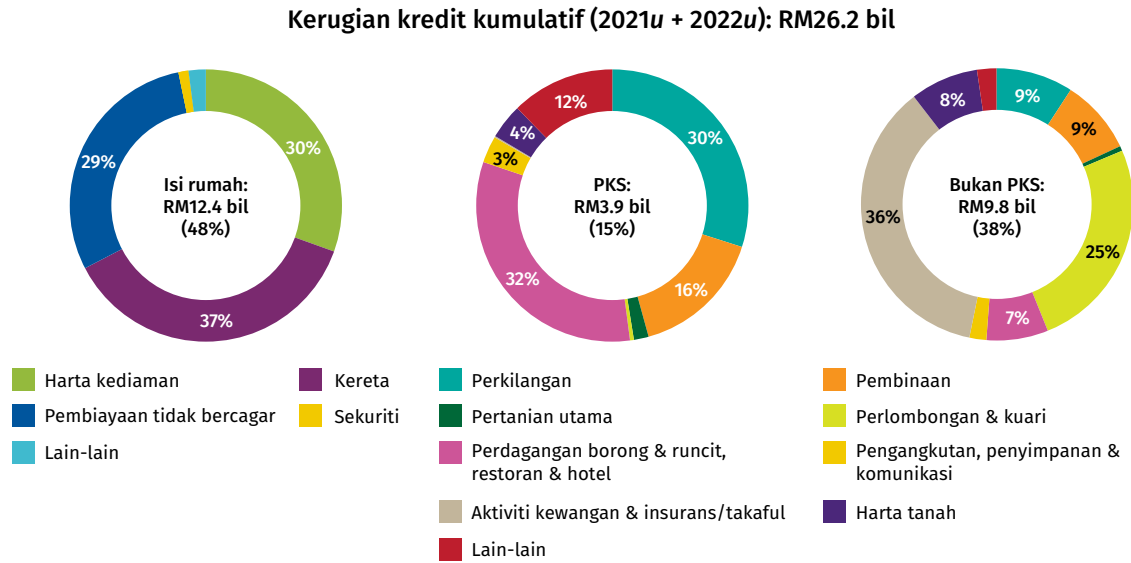
Dalam SB1, pinjaman terjejas perniagaan didorong oleh kemungkiran PKS yang beroperasi dalam sektor mudah terjejas dan beberapa syarikat bukan PKS. Dalam SB2, pinjaman terjejas yang lebih tinggi didorong terutamanya oleh PKS memandangkan kelemahan yang berlanjutan dan pemulihan yang lembap dijangka memberikan impak yang lebih besar kepada PKS. Hal ini disebabkan oleh penampakan tunai mereka yang secara relatifnya lebih lemah dan margin keuntungan yang lebih kecil (Gambar Rajah 2.5). Bagi peminjam isi rumah di bawah SB1 dan SB2, peminjam isi rumah berpendapatan rendah membentuk bahagian terbesar yang diunjurkan mungkir, sejajar dengan penampakan kewangan mereka yang lebih rendah (Rajah 2.25). Walau bagaimanapun, peminjam daripada golongan berpendapatan sederhana,

mendorong bahagian pinjaman terjejas isi rumah yang terbesar dari segi nilai, sepadan dengan jumlah pinjaman lebih besar yang diambil apabila dibandingkan dengan golongan berpendapatan rendah yang mungkir.

Kos kredit di bawah senario tekanan diunjurkan masing-masing berjumlah RM19.3 bilion dan RM26.2 bilion (atau 1% dan 1.5% daripada jumlah pinjaman) bagi SB1 dan SB2 untuk tempoh dua tahun (Rajah 2.26). Institusi perbankan dijangka memiliki penampakan yang mencukupi terhadap potensi kerugian kredit, disokong oleh peruntukan yang telah diperkukuh dengan ketara pada tahun 2020 berdasarkan ujian tekanan dalam bank (sila rujuk bahagian Sektor Perbankan dalam bab ini untuk maklumat lanjut). Institusi perbankan juga diunjurkan memperoleh pendapatan faedah bersih yang lebih rendah disebabkan kos pendanaan yang lebih tinggi berikutan penurunan penarafan dan pertumbuhan kredit yang lebih lemah, meskipun kos kredit yang lebih tinggi kekal menjadi pendorong utama impak pada kedudukan kesolvenan bank. Pada akhir tempoh ujian tekanan, nisbah modal sistem perbankan diunjurkan kekal selesa melebihi keperluan minimum pengawalseliaan termasuk penampakan pengekal modal (Rajah 2.27). Lebihan penampakan modal diunjurkan menurun masing-masing sebanyak RM6.3 bilion dan RM9.8 bilion di bawah SB1 dan SB2.

Bagi penanggung insurans, ujian tekanan kesolvenan makro terkini menggunakan senario buruk yang sama seperti yang dihuraikan sebelum ini di samping mengambil kira (i) bayaran *ex-gratia* berkaitan

Rajah 2.26: Ujian Tekanan Makro: Sistem Perbankan – Pendorong Kerugian Kredit Kumulatif di Bawah Senario Buruk 2

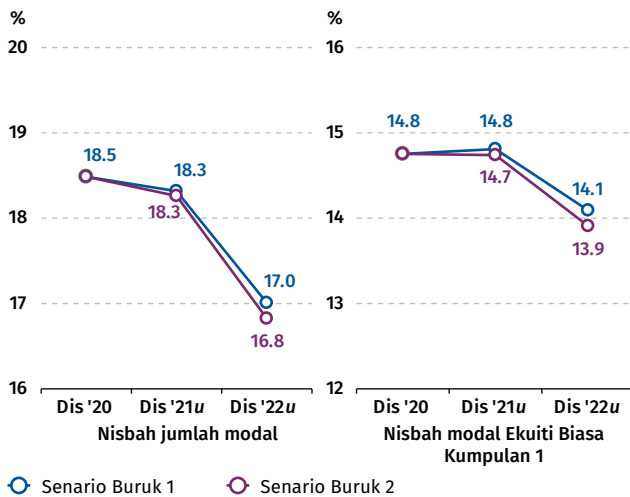


u Unjuran

Nota: 1. (...) merujuk % daripada kos kredit kumulatif keseluruhan  
2. Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

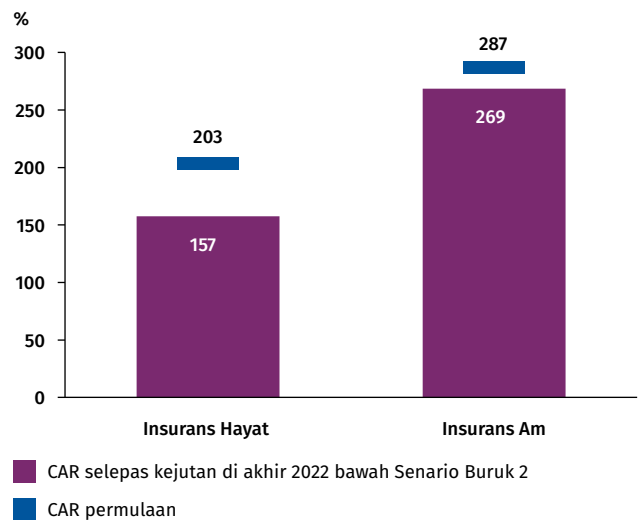
Rajah 2.27: Ujian Tekanan Makro: Sistem Perbankan – Nisbah Modal di Bawah Senario Buruk 1 dan 2



u Unjuran

Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.28: Ujian Tekanan Makro: Sektor Insurans – Nisbah Kecukupan Modal di Bawah Senario Buruk 2



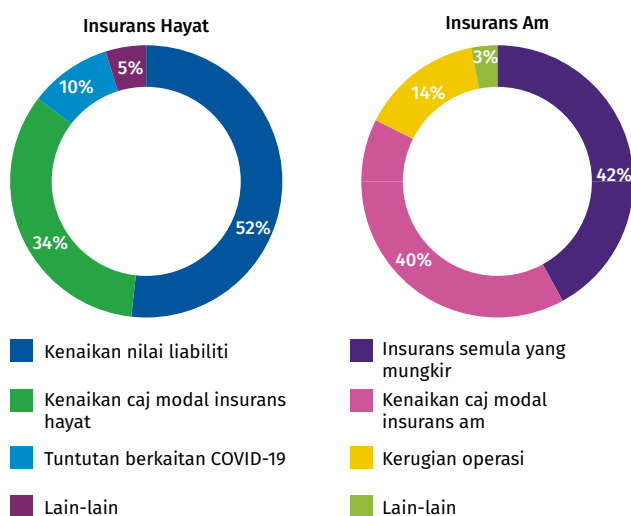
Sumber: Bank Negara Malaysia

COVID-19 yang diberikan kepada pemegang polisi dan tuntutan lebih tinggi bagi penanggung insurans tanpa klausa pengecualian pandemik, dan (ii) kenaikan konservatif dalam nisbah tuntutan am sehingga 17%.<sup>25</sup> Di bawah SB1 dan SB2, sektor insurans dinilai akan mengekalkan CAR agregat

<sup>25</sup> Nisbah tuntutan purata sepanjang 2018-2019 ialah 59%. Semasa AFC, nisbah tuntutan dilihat meningkat sebanyak 17% kepada 69%.

melebihi keperluan minimum pengawalseliaan (Rajah 2.28), dengan penampunan modal menurun sebanyak RM11 bilion di bawah SB2. Kejutan risiko pasaran kekal sebagai pendorong kerugian terbesar untuk penanggung insurans hayat di bawah kedua-dua senario. Sementara itu, penanggung insurans am dijangka mempunyai permodalan yang lebih rendah, terutamanya dalam SB2, didorong oleh

**Rajah 2.29: Ujian Tekanan Makro: Sektor Insurans - Punca Utama Kerugian di Bawah Senario Buruk 2**



Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

tuntutan yang lebih tinggi untuk segmen motor dan kebakaran, dan andaian kes mungkir insurans semula (Rajah 2.29). Ujian tekanan kesolvenan ini juga disokong oleh penilaian mudah tunai untuk mengukur kemampuan penanggung insurans hayat memenuhi aliran keluar bersih jangka pendek di bawah keadaan tekanan, termasuk kemungkinan penyerahan dan tuntutan berkaitan COVID-19 yang lebih tinggi. Penilaian mudah tunai mengesahkan bahawa semua penanggung insurans hayat mempunyai aset mudah tunai<sup>26</sup> yang mencukupi untuk memenuhi obligasi ini.

Meskipun keseluruhan sistem kewangan dijangka kekal berdaya tahan di bawah kedua-dua senario buruk tersebut, penghindaran risiko yang ketara oleh institusi kewangan disebabkan perkembangan situasi pandemik yang masih tidak menentu boleh menjejaskan pertumbuhan ekonomi dan prospek pemulihan. Hal ini seterusnya boleh meningkatkan risiko kepada kestabilan kewangan akibat kesan kerosakan ekonomi yang berpanjangan. Tingkah laku prokitaran sedemikian boleh meningkat jika institusi perbankan keberatan untuk menggunakan penampunan modal mereka walaupun fleksibiliti pengawalseliaan diberikan. Penampunan bank yang kukuh terus penting bagi mengurangkan risiko ini. Faktor lain yang akan mengurangkan impak daripada andaian kejutan ekonomi buruk di bawah ujian tekanan ini termasuklah:

- Tindakan pengurusan yang proaktif oleh institusi kewangan untuk menambah penampunan menerusi strategi pengekalan perolehan, terbitan modal baharu, atau suntikan modal daripada bank induk;
- Inisiatif yang berterusan daripada institusi kewangan untuk menawarkan bantuan bayaran balik pinjaman jangka pendek kepada peminjam yang berdaya maju, yang akan memulihkan dan memaksimumkan daya maju jangka panjang pinjaman yang sebaliknya diunjurkan akan terjejas dalam jangka pendek;
- Pemulihan pinjaman terjejas oleh institusi perbankan; dan
- Campur tangan dasar tambahan oleh Bank, Kerajaan dan/atau pihak berkuasa lain untuk menyokong ekonomi.

<sup>26</sup> Merujuk wang tunai dan deposit, dan MGS.