



## Consultation paper Rencana Perubahan MKBD

Januari 2008

### Consultation Paper Rencana Perubahan MKBD

- a. Fungsi MKBD
- b. Latar Belakang Revisi
- c. Pendekatan Kecukupan Modal
- d. Revisi Penghitungan MKBD
- e. Revisi Persyaratan Modal

## a. Fungsi MKBD



## b. Latar Belakang Revisi

MKBD saat ini:

- lebih menitikberatkan pada kegiatan Perusahaan Efek sebagai Perantara Pedagang Efek
- belum memperhitungkan risiko tertentu yang bersifat *off balance sheet*
- belum menggambarkan risiko dalam perhitungan nilai wajar portofolio

## c. Pendekatan Kecukupan Modal

### Capital Adequacy Directive

Digunakan oleh EU bagi bank dan *investment company*

Serupa dengan Basel Accord

### Net Capital Approach

Digunakan oleh non-EU, US, Jepang, termasuk Indonesia

Mempersyaratkan perusahaan memiliki aset likuid untuk memenuhi kewajiban dan menutupi risikonya

### d. Revisi Penghitungan MKBD

- 1) Formulasi MKBD
- 2) Haircut Deposito
- 3) Portofolio
- 4) Ranking Liabilities
- 5) Risk Base Approach
- 6) Struktur Piutang
- 7) Pelaporan
- 8) Early Warning System
- 9) Lain-lain

# 1) Formulasi MKBD

CURRENT MKBD :

Total Aktiva Lancar

- Total Kewajiban

MODAL KERJA

+ Hutang Subordinasi

- Afiliasi

MODAL KERJA KOTOR DISESUAIKAN

- Penyesuaian Risiko Pasar

- Penyesuaian Risiko Kepercayaan

- Penyesuaian Risiko Kegiatan

- Kelebihan Total Kewajiban dari 25 kali MODAL KERJA

MODAL KERJA BERSIH DISESUAIKAN

# 1) Formulasi MKBD

MKBD BARU =

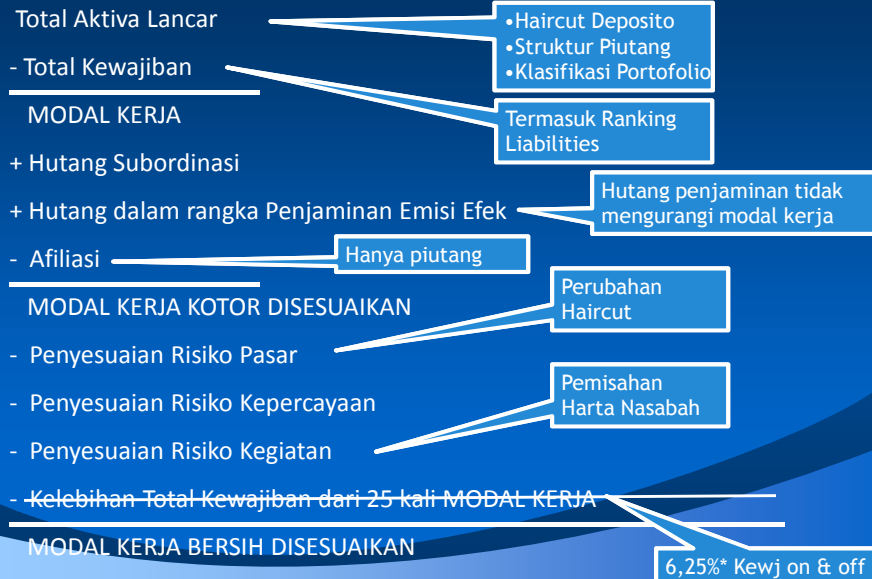
AKTIVA LANCAR - (KEWAJIBAN + **RANKING LIABILITIES**) -  
PENYESUAIAN RISIKO

Sebelumnya tidak ada

PENYESUAIAN RISIKO:

- MARKET RISK: HAIRCUT PORFOLIO
- CREDIT RISK: KEGAGALAN NASABAH KELEMBAGAAN/PE LAIN
- OPERASIONAL RISK: PEMISAHAN ASET NASABAH DENGAN MILIK PERUSAHAAN

## MKBD BARU: 1) Formulasi MKBD



## 2) Haircut Deposito

- Sesuai peraturan BI yang berlaku Maret 2007, maksimal penjaminan deposito (termasuk tabungan) adalah sebesar Rp100 juta
- Ada penalti jika dicairkan lebih awal
- Lebih berisiko dari SUN
- Menggantikan penempatan dana pada afiliasi yang sebelumnya tidak diakui
- Haircut atas deposito ditetapkan berdasarkan informasi publik mengenai risiko likuiditas dari bank yang dikelompokkan dalam:
  - Bank Umum 5%
  - BPR 100%
  - Bank Luar Negeri 100%

### 3) Portofolio

- Perubahan klasifikasi :
  - SBI, SBPU menjadi SBI, SUN
  - Efek bersifat Hutang: waktu hingga jt tempo, rating
  - Efek bersifat Ekuitas: dasar haircut Komite (20%-85%)
  - Efek lain terdaftar di Bapepam: RD, EBA, ETF (RDYUPDBE), REITS (DIRE), KOS, lain
  - Efek Luar Negeri: tetap

### 3) Portofolio

#### Perubahan Haircut

- SBI/SPN
  - 5%
- SUN
  - 1-7: 5%
  - 7-15: 7.5%
  - >15: 10%
- Corporate
  - AAA-AA:
    - 0-3: 10%
    - 3-7: 15%
    - >7: 20%
  - A- BBB
    - 0-3: 25%
    - 3-7: 35%
    - >7: 45%
  - BBB-CCC: 80%
  - <CCC: 100%

- Saham dan ETF
  - 0-20%: 20%
  - 25%-50%: sama dgn Komite
  - 55%-80%: 65%
  - 85%-100%: 85%
  - Delisting: 100%
- Reksadana
  - Pasar Uang: 30%
  - Pend Tetap: 40%
  - Saham/Campuran : 50%
- EBA: 40%
- KOS/KB: 10%
- REITS
- Efek Lain: 50%
- Efek LN: 100%

Klasifikasi subject to pembentukan BPA

## 4) Ranking Liabilities

- Memperhitungkan risiko atas kegiatan tertentu seperti repo, terkonsentrasinya investasi, transaksi derivatif dll
- Jika mencapai batasan tertentu akan menjadi faktor pengurang

## 4) Ranking Liabilities

- Repo
  - SUN: 1% dari kontrak
  - Korporasi: 3% dari kontrak
  - Saham: 5% dari kontrak
- Reverse
  - SUN: *shortfall kolateral stl haircut 110% dari kontrak*
  - Korporasi: *shortfall kolateral stl haircut 150% dari kontrak*
  - Saham: *shortfall kolateral stl haircut 200% dari kontrak*
- Underwriting ([contoh](#))
  - Efektif-Penawaran: 30% porsi komitmen
  - Penawaran-Penjataan: 50% unsubscribe max 30% komitmen
  - Penjataan-Listing: 100% unsubscribe
- Dalam hal bertindak sebagai Stand by buyer Right Issue: 10% dari total right issue

## 4) Ranking Liabilities

- Corporate Guarantee: 20% dari guarantee
- Komitmen Belanja Modal: 20% dari (komitmen-Rp50 juta)
- Off Exchange Derivative: 100% running losses
- Concentration Risk
  - Portfolio (saham atau obligasi korporasi): setiap kelebihan 20% dari Aktiva Lancar
  - Reksadana:
    - *Pasar Uang*: kelebihan diatas 50% total NAB
    - *Pend Tetap*: kelebihan diatas 40% total NAB
    - *Mix/Saham*: kelebihan diatas 25% total NAB
  - *Marjin: satu nasabah diatas 10% total marjin*
- Kelebihan pembiayaan marjin yang diperbolehkan dibandingkan dengan kolateral yang dipersyaratkan

## 5) Risk Base Approach

- Saat ini semua Perusahaan Efek diharuskan memenuhi persyaratan MKBD minimum Rp 25 miliar
- Selanjutnya persyaratan minimum MKBD ditentukan oleh mana yang lebih tinggi antara Rp 25 Miliar (atau sesuai dengan persyaratan minimal) atau 6,25% terhadap total kewajiban dan ranking liabilitiesnya

## 5) Risk Base Approach

- Risk Base Capital di beberapa negara :

Negara	% Capital
Hongkong	5%
China	8%
USA	6,25% (3% untuk strong money companies. le Citicorp)
Australia	5%
Malaysia	5%
Banks (Basel Accord)	8%

## 6) Struktur Piutang

- Marjin:
  - Piutang Nasabah Pemilik Rekening hingga T+90 masih diperhitungkan dalam MKBD sebagai Saldo Debit
- Non Marjin
  - Piutang Nasabah Pemilik Rekening yang telah melewati T+3 akan dikeluarkan dari perhitungan MKBD dan menjadi Aktiva Keuangan Lainnya

## 7) Pelaporan

- Laporan MKBD secara harian tetap akan diberlakukan hingga batas waktu yang akan ditetapkan kemudian
- Laporan harian MKBD akan dirubah menjadi mingguan untuk Anggota Bursa dan bulanan untuk Non Anggota Bursa
- Untuk Perusahaan Efek AB akan ada tambahan laporan bulanan yang berisi data pendukung penghitungan MKBD:
  - Analisa Repo
  - Analisa Portofolio (surat Utang dan Saham)
  - Analisa Reksadana
  - Analisa Nasabah Marjin
  - Data Lain:
    - Aktiva Keuangan Lainnya
    - Penjaminan
    - Guarantee dan Komitmen

## 8) Early Warning System

MKBD disampaikan secara mingguan, namun demikian apabila nilai MKBD berada dibawah 120% dari nilai minimal yang dipersyaratkan, maka wajib melaporkan paling lambat hari berikutnya

## 9) Lain-lain

- Perusahaan Efek Penjamin Emisi Efek
  - Risiko penjaminan *Full Commitment* dicover dalam ranking liabilities
  - Jika perjanjiannya *Best Effort*, tidak ada penyesuaian dalam ranking liabilities

## Kecukupan Modal



Consultation Paper selengkapnya dapat didownload melalui:

<http://www.bapepam.go.id>

Referensi antara lain:

<http://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD230.pdf>

Terima Kasih

# Penjaminan

## Efektif-Penawaran

- 30% dari komitmen
- Misalnya IPO 1,5 Triliun, dan yang menjadi porsinya Rp 1 Triliun maka RL = 300M

## Penawaran

- 50% dari komitmen yang belum terjual (max 30% dari komitmen)
- Misalnya yang belum terjual pada hari pertama = 800 M, maka RL = 300 M (tidak 400M)
- Jika pada hari kedua yang belum terjual 500 M, maka RL = 250M

## Penjatahan-Listing

- 100% dari komitmen yang tidak terjual (unsubscribe)
- Misalnya yang tidak terjual Rp50M, maka RL= 50M

kembali