

(仮訳)

金融規制及び監督 マレーシアの経験 (金融監督・検査：マレーシアの事例)

バンク・ネガラ・マレーシア (BNM)

総裁補

Nor Shamsiah Yunus

2007年12月17日
日本(東京)



アウトライン

- マレーシアの金融部門の趨勢と発展
- 規制 & 監督手法の含意
- 現行規制及び監督枠組みの主要な要素
 - 制度基盤
 - マクロとミクロの監督
 - 危機管理
 - 金融機能
 - 監督機関間の調整と協力



アジア金融危機以降強化されたマレーシアの金融制度

喫緊のニーズへの全体論的アプローチによる対応と長期的安定のための基盤強化

銀行業界安定のための制度的処置

- 不良債権買取機構(ダナハルタ)が金融制度から不良債権を排除し、ダナモダルが問題銀行へ資本注入。企業債務処理委員会(CDRC)が企業の自発的債務処理を促した
- 3機関は全て清算された
- 費用総額 < 国民総生産(GDP)の5%

強化されたプルーデンスル規制の枠組み

- プルーデンスル規制による制限と政策の強化
- コーポレート・ガバナンスの強化
- リスク・マネジメントへの集中強化
- 監視メカニズムの改善 & 金融透明性の強化

構造的要素も強化

- 細分化されていた金融部門の合併・統合
 - 71の金融機関が10銀行グループに合併統合
 - 資本は200万〜 30億米ドルから5億〜 40億米ドル規模へ拡大
 - 合理化された資本市場仲介業



金融再建の成功によってマレーシアは中・長期的成長に集中

- 金融機関の法的・規制・監視の枠組み強化
- キャパシティ・ビルディング対策の重点化
- 債券市場や株式市場の役割を重視した金融構造の多様化
- 政府系金融機関、ベンチャー・キャピタル、農業保険など新成長分野への資金提供

金融部門
マスター・プラン

バンク・ネガラ・マレーシア

資本市場
マスター・プラン

証券委員会

2001年

2003年

2004年

2005年

2006 -2007年

2010年

第1段階

国内のキャパシティ強化、戦略的
及び新生部門の育成

第2段階

国内市場での競争圧力激化、市
場アクセスの漸進的自由化

第3段階

グローバル市場への統合。外国企業
との新たな競争の導入。競争優位分
野での国際的ポジショニング固め



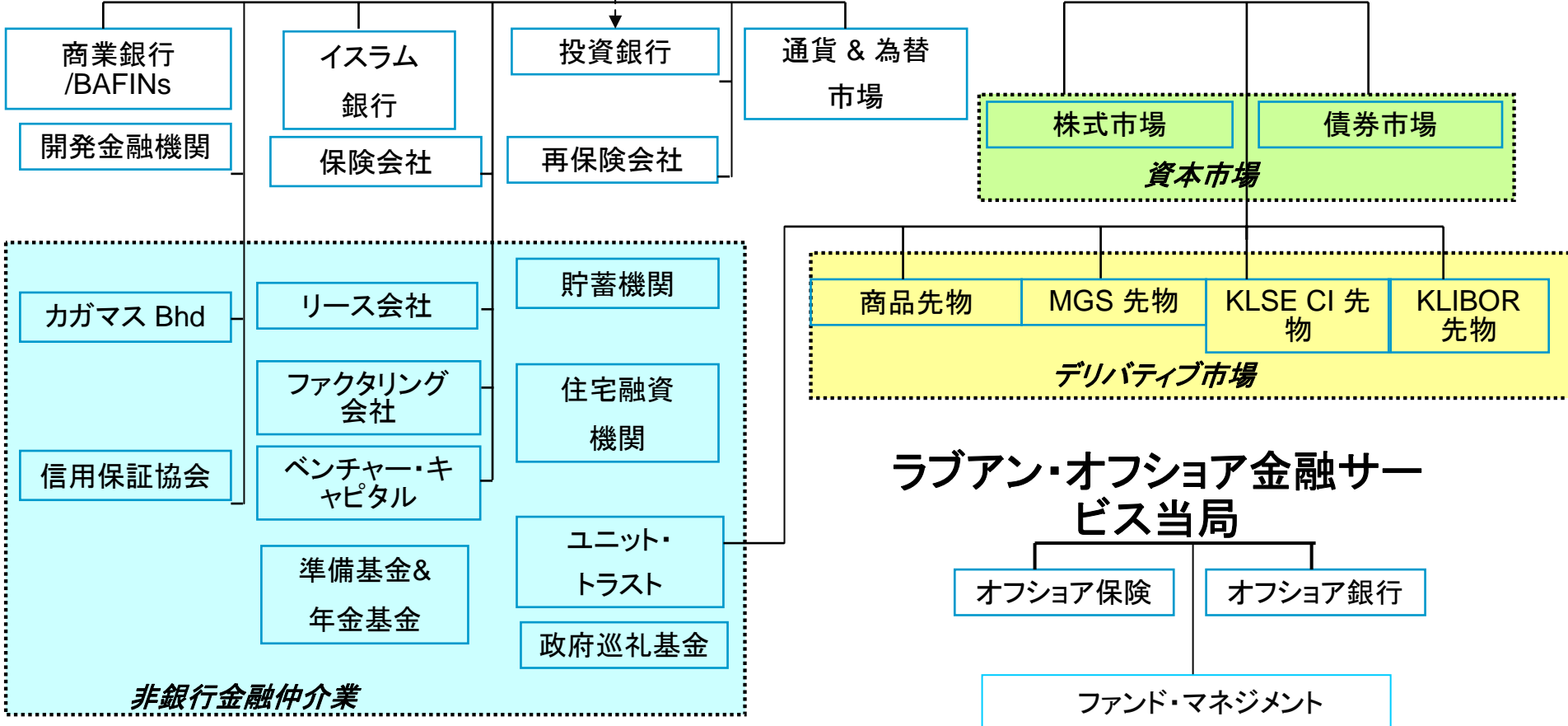
幅広い基盤に支えられた現在の金融制度...

金融機関

金融市場

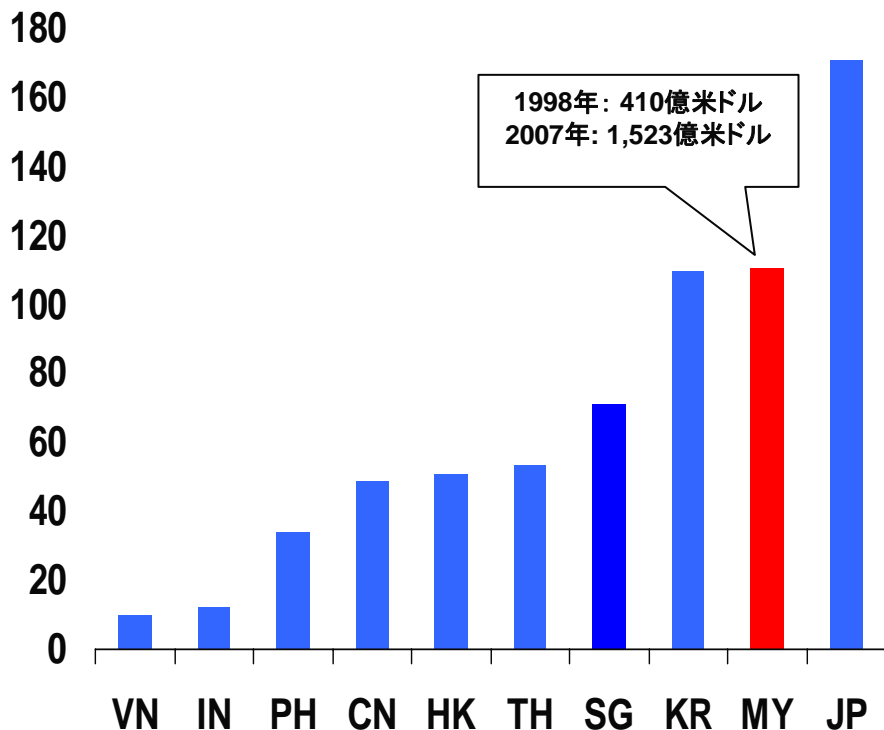
バンク・ネガラ・マレーシア

証券委員会



...発達した債券市場に支えられ

マレーシアの位置付け
(対GDP比で見る債券市場の大きさ)



資料: アジア債券オンライン、2007年9月。

- 対GDP比で見るとマレーシアの債券市場の規模は日本に次いでアジア第2位
- 債券発行残高は、債券発行の前年比漸増に支えられ、1998年以降平均年12.2%の割合で増え続けている
- 債権市場を育成するための各種イニシアティブによって、流動性向上、商品ベース・発行機関・投資機関の多様化、価格発見機能と支持基盤の強化が図られた
- 民間 > 公共部門 債券とイスラム債券発行の増加
 - 民間債務証券(PDS)残高の対GDP比は、1997年末時点の24.0%から、現在37.5%へと増加
 - イスラム債券: PDS全体の62.2%
- 債券市場(公財政も含め)での資金調達が全体の40.8%を占める(金融危機前: 31.7%)

現在の趨勢が形づくるマレーシア金融部門の展望

グローバル経済 への統合

- 増え続けるクロスボーダー資本フロー(資本取引額)
- 国内市場での外国銀行の活動拡大
- アジア地域で高まるマレーシア銀行のプレゼンス

高まる市場ベースの 資金調達の重要性

- 銀行より資本市場での資本調達が増加
- これを受け、銀行は財務ベース活動への移行を加速

金融革新

- 金融商品、サービス、チャネルの急成長
- デリバティブの有意な成長
- イスラム金融の重要性の高まり

規制緩和 & 自由化

- 金融コングロマリット & 合併
- 金融機関の巨大化と複雑化
- 新しいビジネス・モデル

... 金融規制への含意

- 市場規律の役割強化
- クロスセクター&クロスボーダーの整合性確保
- プルーデンシャル規制と統合リスク・マネジメント手法の一致
- システミック・リスクの監視&管理の厳格化
- より効果的調整&情報交換
- セグメント化された&重複する管轄権による過重負担の軽減



変化する市場の現実に適応し規制手法もシフト...

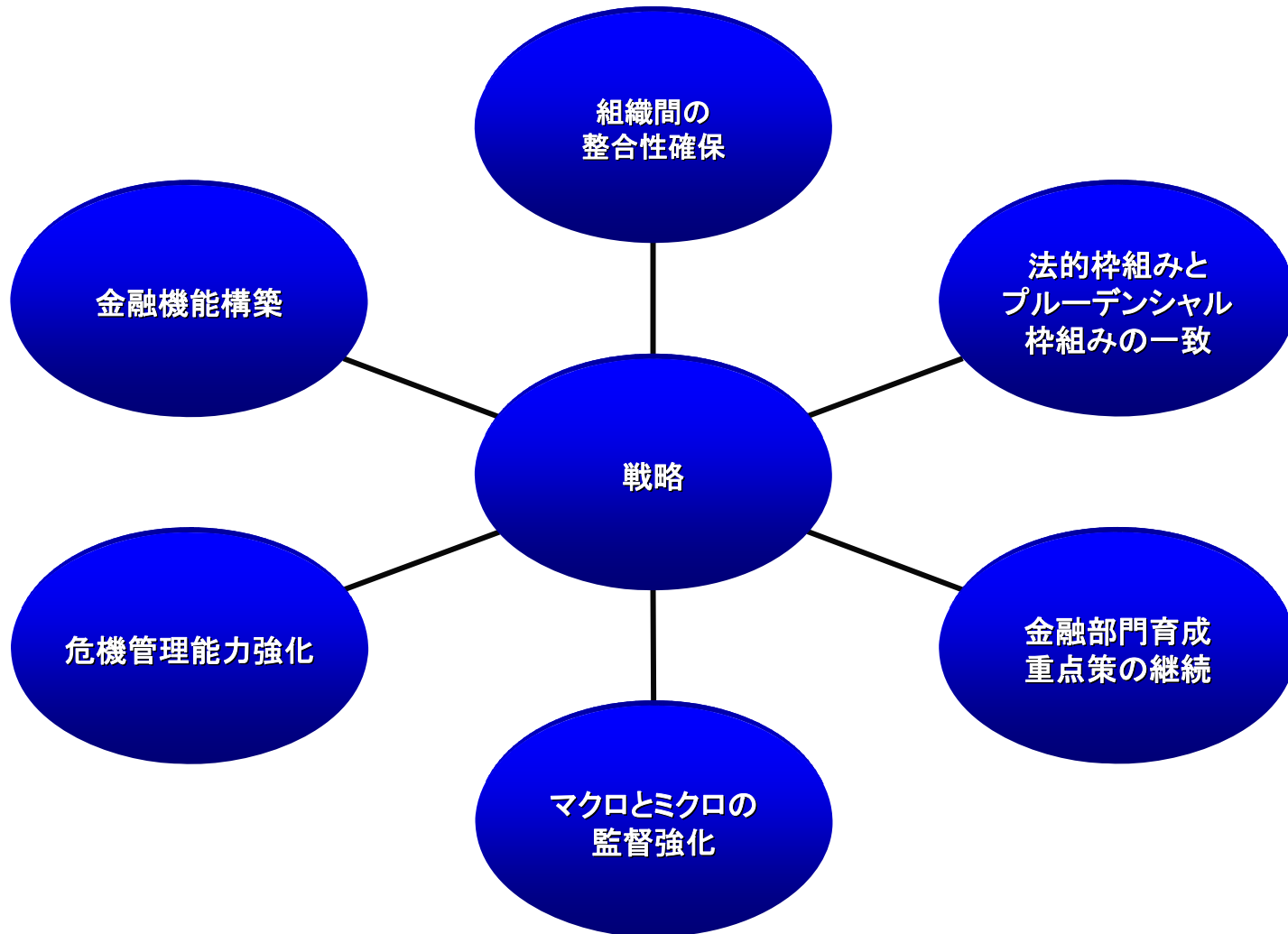
明示的かつ細分化された
縦割り体制

- 慣習的色彩の強いルール&規制
- 画一的体制
- コンプライアンス重視及びサイロ化された監督

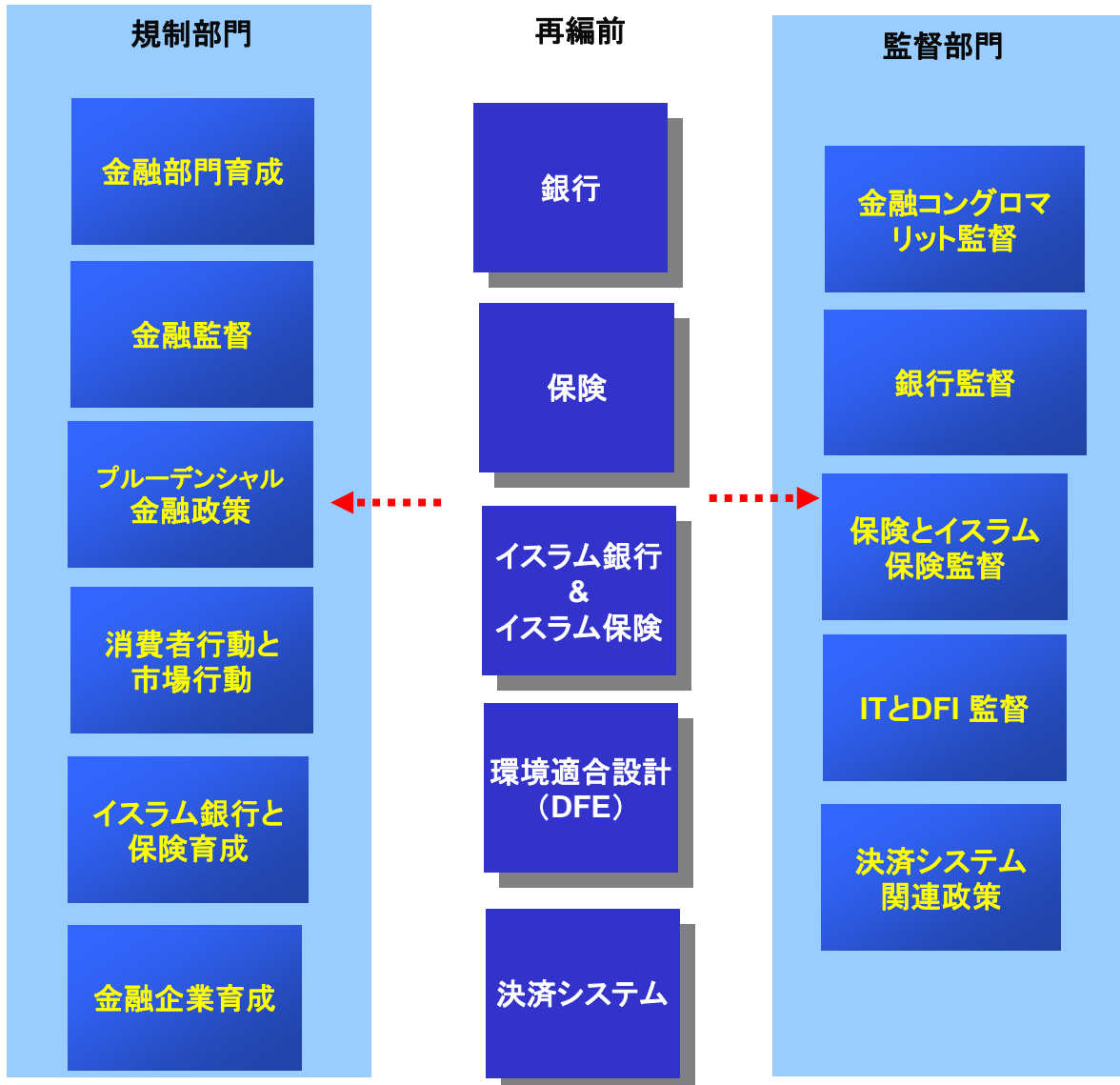
開かれた&より柔軟な環境

- 金融機関側により多くのリスク・エクスポージャー管理責任を負わせる
- 原則ベース&差別化された規制&監督
- システミック・リスクを制する強化されたセーフガード
- 市場規律への依存促進
- 協議手法によるプルーデンシャル政策の策定

一貫性あるプルーデンシャル枠組み、健全な支持基盤、組織間の整合性確保



規制機能と監督機能の再編



- 部門的組織から機能的組織へ再編
- 金融制度の育成により包括的視点 & 政府一丸となって取り組む
- プルーデンシャル規制と金融部門育成上の目的を明確に区別
- 同様のリスクのマネジメントとより整合性あるリスク・マネジメントへの集中強化
- 重複 & オーバーラップを低減
- 規制資源のより効果的活用の実現

法的枠組みとプルーデンシャル枠組みの一致

法制

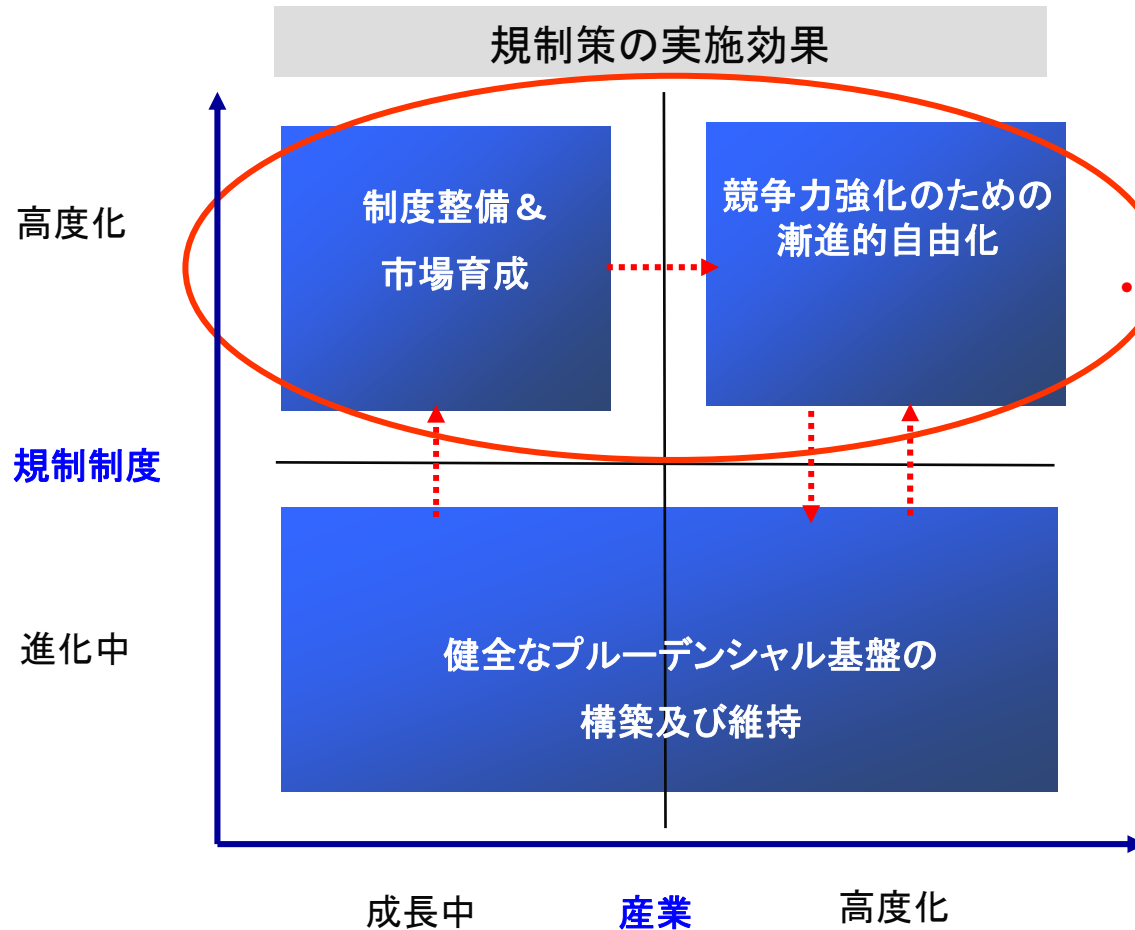
- 新しいリスク分野でのプルーデンシャル規制進化のための健全な法的基盤の確保
- 原則ベースの規制手法と併行した対応力の高い法的枠組み
- 拡充された強制的介入権 & 監督介入権
- 強化された市場行動関連規定
- 高められた部門横断的整合性

プルーデンシャル枠組み

- Basel IIの実施 (2008年証券委員会及び2010年国税庁)
- コーポレート・ガバナンス、リスク・マネジメント、内部統制に関する監督機関の期待値の引き上げ
- 市場ベース規律強化のための財務報告と開示基準の強化
- 強化されたマネーロンダリング対策/テロ資金対策 (AMT/CFL) 体制
- 同様のリスクに一貫した対応をするためのプルーデンシャル規制の合理化
- 健全なリスク・マネジメントのインセンティブを高めるより差別化された規制体制
- 統合化された監督体制の枠組み



金融部門の育成重点策の継続 ...一連の適切な規制策と併行して



- 金融機関による過剰なリスク・テイクを抑制する規制及び監督といった制約を排除する前に、金融安定に必要な前提条件を確実に整える

...同時に、成長支援の実行可能な代替策としてのイスラム金融を育成

イスラム金融発展の全体論的アプローチ

インフラ整備

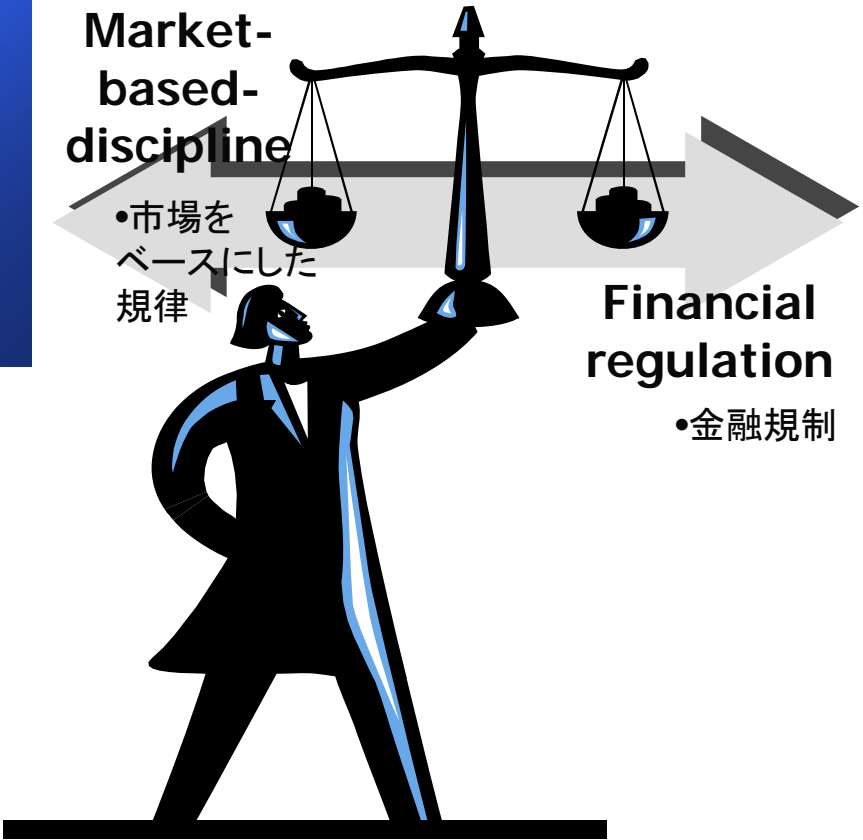
- 競争を促進するため、国内&外国プレイヤーの数を増やし、多様性を高める
- 通貨市場、資本市場、株式市場の育成と深化
- 知的資本及び人的資本育成
- イスラム預金保護

法的枠組み&規制枠組みの整備

- イスラム法(Shariah)の枠組み強化
- 効果的な関連法制の整備
- リスク・マネジメント強化
- イスラム金融サービス委員会(IFSB)を通じた国際的標準設定

政策的トレードオフが依然課題として残る

- 革新 & 効率性
- 競争
- 消費者アウトカムの改善



- 均衡ある成長
- 強力な国内機関
- インクルーシブな(包括的)金融参加

監督は、フォワード・ルッキングに

現在の取り組み → 趨勢分析の継続実施
強みを判断し、新しい脆弱性を特定する

事後



今後



事前

現在の耐性/ストレス・レベルを判断

- ある時点での銀行制度の耐性を評価し、数値化する

ストレス指標

- 単一の測定方法で銀行制度のストレスのレベルを表す

将来の危機/ストレス・レベル予測

- ある一定の期間内に危機が発生する可能性を特定する

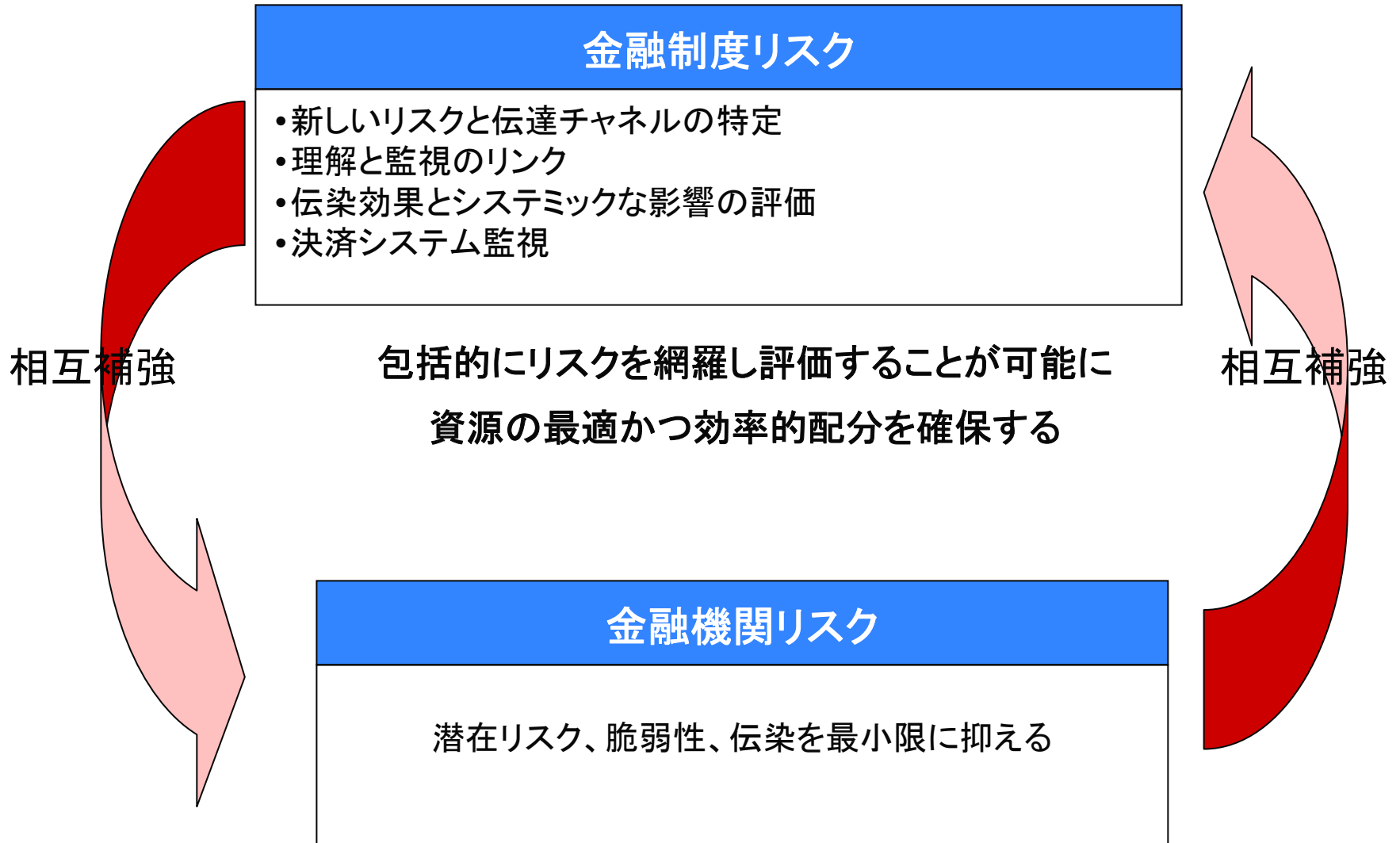
ストレス指標

- 次の段階の潜在的ストレス・レベルを予測する

ストレス・テスト

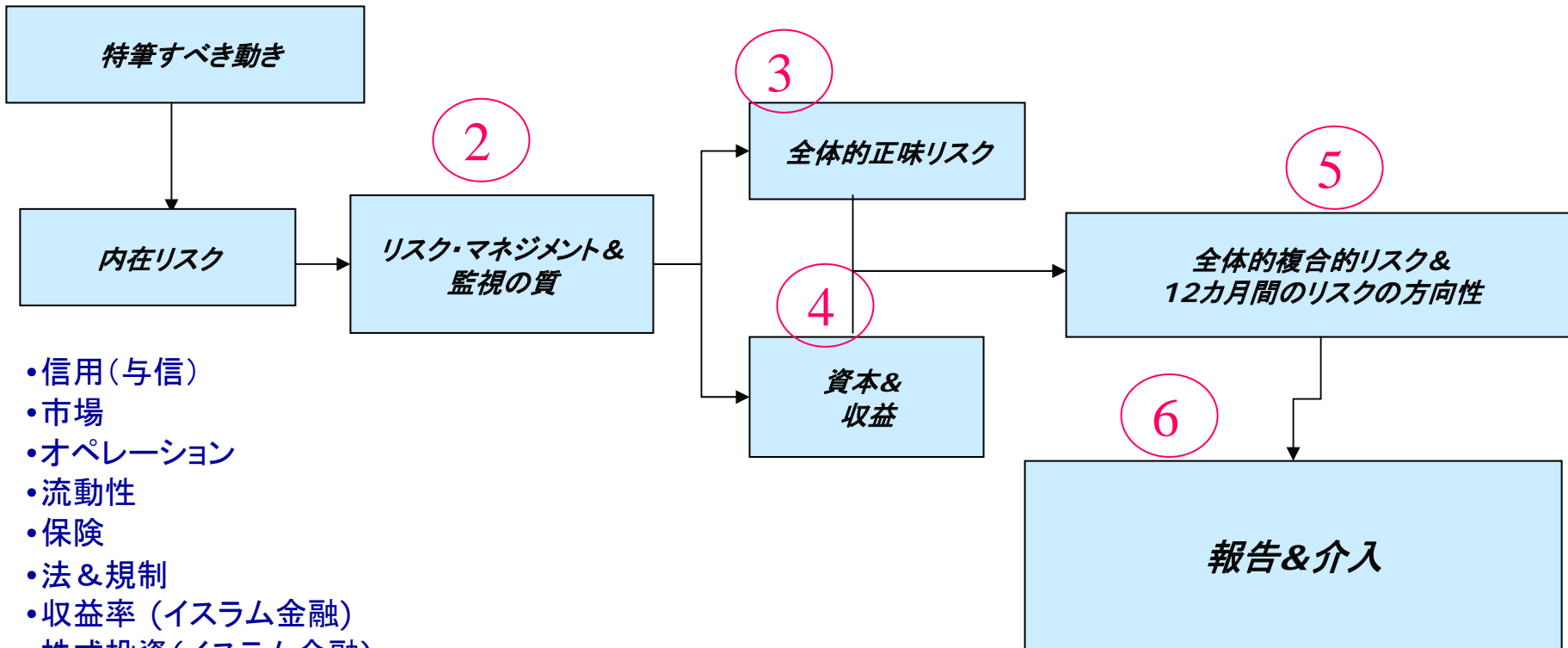
- 潜在的阻害要因に耐える企業/機関のキャパシティを評価する

...よりダイナミックで統合されたマクロ・ミクロの監督に支えられ...



監督当局によるリスク評価へのアプローチ

①



- 信用(与信)
- 市場
- オペレーション
- 流動性
- 保険
- 法 & 規制
- 収益率 (イスラム金融)
- 株式投資(イスラム金融)

静態的分析ツール

趨勢分析
定性的金融健全性指標

監督枠組み

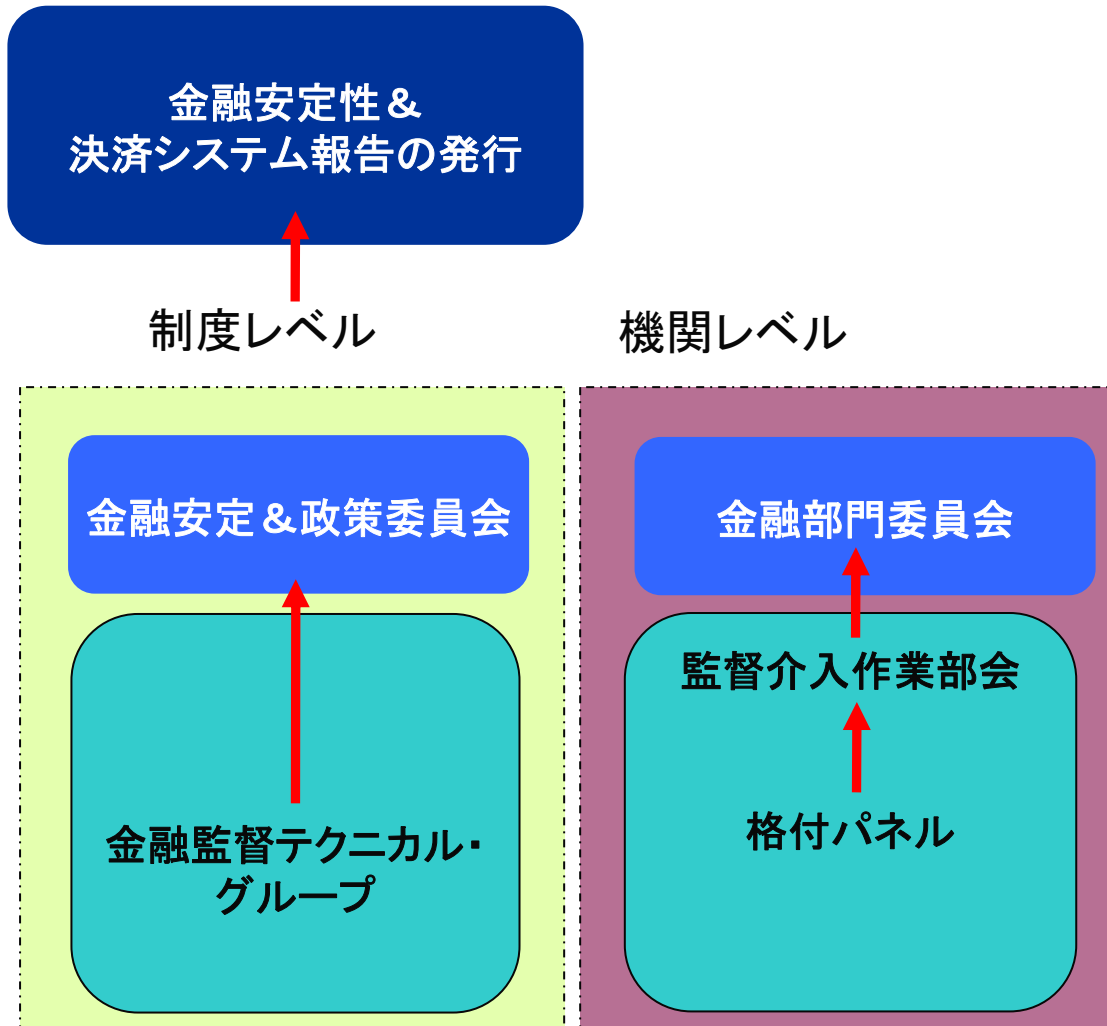
リスク重視 & 統合化された
監督枠組み
適時介入

先進的ツール

ストレス・テスト
早期警戒システム



強化された内部のガバナンス体制とプロセス



新しいリスク評価の見直しと適切な政策介入策の決定

新しいリスク & 金融制度 & 決済システムの新しい脆弱性の技術面側面からの検討

適切な監督介入策を決定

問題機関を監視し、介入オプションを評価

評価の一貫性を確保し、監督機関の判断の妥当性を確認するためのピア・レビュー・プロセス

監督能力の涵養が優先課題

卓越した監督態勢

効果的な人的資本管理

業務効率性の向上

- 適材適所を確保するためのコンピテンシー評価
- 専門家の育成

- パフォーマンス-マネジメント・システムの拡充
- 学習インフラ及び学習システムへの投資
- 情報通信技術（ICT）の拡充

強化されたセーフティ・ネットと共に危機管理の強化・活性化



Perbadanan Insurans Deposit Malaysia
Malaysia Deposit Insurance Corporation

- マレーシア預金保険公社 (MDIC) 2005年8月設立
 - 預金者への明示的保証: 公社の加盟機関1機関当たり預金者1人に対し60,000リンギット
 - イスラム預金及び通常預金者に対し二重の保護/同等の保護を提供
 - ダナハルタ関連法案によって付与された最小コストによる不良債権問題解決能力のバックアップ
 - 健全なリスク・マネジメントを強化するためのリスク別保険料システム
- 包括的で統合化された危機管理 (CM) 枠組み整備するため現在進められているイニシアティブ
 - 危機管理チーム、コミュニケーション、事業継続計画
 - 地域レベルの取り組みとしては、東アジア・オセアニア中央銀行役員会議 (EMEAP) の通貨 & 金融安定性委員会 (MFSC) が危機管理を担当。



より効果的な監督機関間の調整と協力

・・・部門横断的一貫性を確保し、監督を強化し、Basel IIの実施を支えるため

- 国内(証券委員会、預金保険公社)及び海外の監督当局と覚書(MOU)締結
 - 監督
 - 政策協議
 - 規制及び監督プロセスの調整

- Basel IIの効果的・効率的実施確保
 - 本国/現地国レビュー/承認プロセスの信頼性確立
 - 監督機関の間の取り扱いの整合性を高め、内部モデルの機能性と規模の簡素化を促す(例:第2の柱 リスクと多様化の恩恵の取り扱い)
 - 異なる管轄権及び監督実施時期に伴う規制関連負担の軽減



市場規律を強化し、リスクを未然に回避する金融機能の構築

- 市場規律を強化する消費者行動
 - 金融サービスのレベルと質の向上
 - 詳細な情報に基づく意思決定
 - 効率的な金融仲介の確保
- BankingInfoとInsuranceInfo
 - 情報提供パンフレット
 - 比較表
- 債務カウンセリング機構 (CCDMA)
 - 債務再編の促進
 - 金融及び資金管理に関する助言提供
 - 消費者教育の取り組みを補完



今日、目覚しく強化された競争力の高い金融部門がマレーシアの金融安定性を引き続き向上させ、持続可能な経済成長を促進している

- 主要な金融関連指標は、軒並み好調
- 強固な資本基盤を持つ9つの国内銀行グループ
- 経済ニーズを満たすより効果的かつより競争力ある金融部門
 - 幅広い金融商品とサービス
 - 世界有数の外国銀行の大きなプレゼンス(資産額のシェア30%)
- 堅牢なリスク・マネジメント慣行とインフラ
 - クレジット・カルチャーとガバナンス構造に支えられ...
 - 集中信用照会情報システム (CCRIS)
- 金融部門の力強い成長 & 高まる経済成長への寄与

	1997/98年	'07年9月
リスク加重自己資本比率	10.5%	13.1%
正味不良債権比率 (4半期)	13.2%	3.5%
資産収益率	-0.3%	1.5%
株主資本利益率	-4.5%	18.7%

	2001-06年	'07年1~9月
金融&保険サービスの成長率	6.9%	11%
GDPに占める割合	9.2% (2000年)	10.2% (2006年)



ご清聴ありがとうございました。



有益なリンク

- バンク・ネガラ・マレーシア (<http://www.bnm.gov.my>)
 - Source of useful hyperlinks: <http://www.bnm.gov.my/index.php?ch=17&pg=54&ac=57>
- マレーシア預金保険公社 (Malaysian Deposit Insurance Corporation)
 - <http://www.pidm.gov.my>
- Bankinginfo and Insuranceinfo
 - <http://www.bankinginfo.com.my>
 - <http://www.insuranceinfo.com.my>
- 債務カウンセリング機構 (Credit Counselling and Debt Management Agency)
 - <http://www.akpk.org.my>
- Centres for education and development
 - <http://www.iclif.org>
 - <http://www.inceif.org>
- その他規制当局
 - <http://www.sc.com.my>
 - <http://www.lofsa.gov.my>

