

## PERAN BANK INDONESIA DALAM MENJAGA KESTABILAN SEKTOR KEUANGAN DAN KAITANNYA DENGAN RENCANA PEMBENTUKAN OTORITAS JASA KEUANGAN

Syahril Sabirin

### Abstract

*This article attempt to analyse some issues relating to financial stability system and its obtaining strategy. The author divide his analysis into three parts. The first show the importance of financial stability system. Secondly he analyze strategy in maintaining financial stability system. Four strategies introduce here that are coordination and cooperating surveillance and monitoring crisis prevention and crisis resolution. Finally this article closed by a conclusion especially on issues on Otoritas Jasa Keuangan (OJK)*

### PENGANTAR

Masih sangat melekat dalam ingatan kita betapa beratnya dampak krisis keuangan yang terjadi di Indonesia. Hampir seluruh lapisan masyarakat harus ikut menanggung akibatnya. Jumlah pengangguran meningkat tajam, kurs nilai tukar tidak stabil, serta tipisnya kadar kepercayaan masyarakat terhadap industri perbankan merupakan faktor-faktor yang hingga saat ini masih terus diupayakan perbaikannya.

Krisis dimaksud tidak terlepas dari kurangnya kesiapan infrastruktur sistem keuangan Indonesia dalam mengantisipasi tekanan-tekanan yang berasal dari eksternal atau pasar internasional, serta belum adanya prosedur resolusi dari krisis yang bersifat baku dan diterima oleh semua pihak.

Untuk mengantisipasi kemungkinan terjadinya krisis keuangan serupa, sejumlah negara telah memiliki perhatian yang sama dalam mengkaji

secara formal pembentukan kerangka kerja yang dapat diterapkan dalam menjaga kestabilan sistem keuangan. Permasalahan dimaksud menjadi lebih penting lagi bagi negara yang memisahkan fungsi pengawasan dan pengaturan perbankan dari Bank Sentral. Hal ini terutama berkaitan dengan perlunya koordinasi dalam melakukan tugas pemantauan sistem keuangan, serta peran masing-masing lembaga dalam mengatasi krisis yang terjadi.

### PENTINGNYA KESTABILAN SEKTOR KEUANGAN

Meskipun secara umum, terutama di kalangan pelaku pasar keuangan, telah terbiasa mendengar istilah kestabilan sektor keuangan, kiranya tidak ada salahnya untuk mengungkapkan kembali pengertian dari istilah tersebut. Belum terdapat suatu definisi yang universal mengenai kestabilan sektor keuangan. Andrew Crockett (BIS) mengemukakan bahwa untuk memahami konsep kestabilan sektor keuangan, perlu dibedakan antara stabilitas moneter dengan stabilitas keuangan. Bila stabilitas moneter mengacu pada stabilitas harga dalam bentuk kestabilan nilai mata uang, maka stabilitas keuangan mengacu pada kestabilan institusi keuangan itu sendiri dan stabilitas pasar yang tergabung dalam sistem keuangan. Pada intinya, "*financial stability is avoidance of crises*" seperti diungkapkan oleh McFarlane, Gubernur Reserve Bank of Australia. Oleh karena itu, stabilitas moneter dan stabilitas sistem keuangan sangat terkait erat, dimana stabilitas

moneter hanya dapat dicapai dengan sistem keuangan yang stabil.

Dalam konteks stabilitas keuangan, aspek pertama yang perlu diperjelas adalah pengertian lembaga keuangan yang dikatakan berpengaruh secara signifikan terhadap sistem keuangan secara keseluruhan, agar diperoleh kesamaan persepsi di antara semua lembaga yang terkait. Dalam prakteknya memang belum terdapat suatu rumusan standar mengenai masalah ini. Pendekatan yang dilakukan di berbagai negara hanya mendasarkan kepada besarnya pangsa pasar, misalnya pangsa kredit dalam industri yang dimiliki oleh suatu lembaga keuangan s.d 80 %. Pertanyaan selanjutnya terkait dengan ukuran stabilitas bagi lembaga keuangan individual. Meskipun secara umum terdapat tingkat kesehatan bank sebagai ukuran kesehatan bank secara individual, namun pada dasarnya ukuran suatu bank atau lembaga keuangan dapat dikatakan sehat (*Sound*) dan stabil apabila institusi tersebut dapat menunjukkan kemampuannya dalam memenuhi kewajiban-kewajibannya kepada nasabah tanpa adanya bantuan dari pihak luar (Pemerintah maupun otoritas terkait). Selama kewajiban-kewajiban yang jatuh tempo tidak dapat dipenuhi oleh institusi tersebut maka dapat dikatakan bahwa lembaga keuangan yang bersangkutan secara individu telah mengalami ketidakstabilan.

Aspek yang kedua adalah pengertian kestabilan pasar, baik pasar modal maupun pasar uang. Pasar dimaksud dapat dikatakan stabil apabila

para pelaku pasar (misalnya investor) masih percaya untuk melakukan transaksi pada tingkat harga yang merupakan refleksi dari fundamental ekonomi dan volatilitas harga pasar yang tidak ekstrem dan jangka pendek.

Kondisi pasar keuangan yang tidak stabil perlu diwaspadai karena dapat berkembang menjadi krisis keuangan yang dapat berdampak kepada :

1. Menurunnya tingkat kepercayaan masyarakat (depositor dan investor) terhadap sistem keuangan sehingga dapat menimbulkan *bank run*,
2. Fungsi intermediasi menjadi tidak efektif mengingat suku bunga bank menjadi tidak realistis,
3. Alokasi sumber-sumber dana menjadi tidak efektif karena orang akan lebih senang menyimpan uangnya di rumah atau di luar negeri (*capital outflow*),
4. Biaya yang relatif besar untuk menyelamatkan lembaga keuangan atau bank yang memiliki dampak sistemik terhadap perekonomian,
5. Kebijakan moneter tidak dapat diterapkan dengan baik.

Dalam hubungan ini, ada sementara pendapat yang mempertanyakan kenapa baru sekarang ini muncul isu mengenai fungsi kestabilan sektor keuangan di Bank Sentral. Hal tersebut dapat dijelaskan bahwa selama ini sebenarnya tugas menjaga kestabilan sektor keuangan sudah secara langsung menjadi satu dalam tugas Bank Sentral menjaga kestabilan moneter. Mengingat bahwa berbagai

permasalahan baru di bidang ekonomi dan keuangan dewasa ini terus bermunculan maka fungsi kestabilan sektor keuangan menjadi mengemuka dan mendapat perhatian khusus.

## KERANGKA KERJA KESTABILAN SEKTOR KEUANGAN

Dalam menjaga stabilitas sistem keuangan diperlukan adanya kerangka kerja yang disepakati oleh lembaga yang terkait (Bank sentral, Otoritas Jasa Keuangan dan Pemerintah). Hal ini ditujukan untuk menghindari adanya duplikasi maupun konflik dalam pelaksanaan fungsi masing-masing lembaga. Secara umum, kerangka kerja tersebut dapat digambarkan sebagai berikut :

### Misi dan Tujuan

Misi dan tujuan diperlukan sebagai acuan dan pijakan yang lebih jelas bagi institusi yang diberi wewenang untuk melaksanakan fungsi pemantauan dan pemeliharaan kestabilan sektor keuangan. Di berbagai negara, misi dalam menjaga kestabilan sektor keuangan tetap menjadi salah satu misi bank sentral meskipun fungsi pengawasan perbankan telah dialihkan kepada lembaga lain.

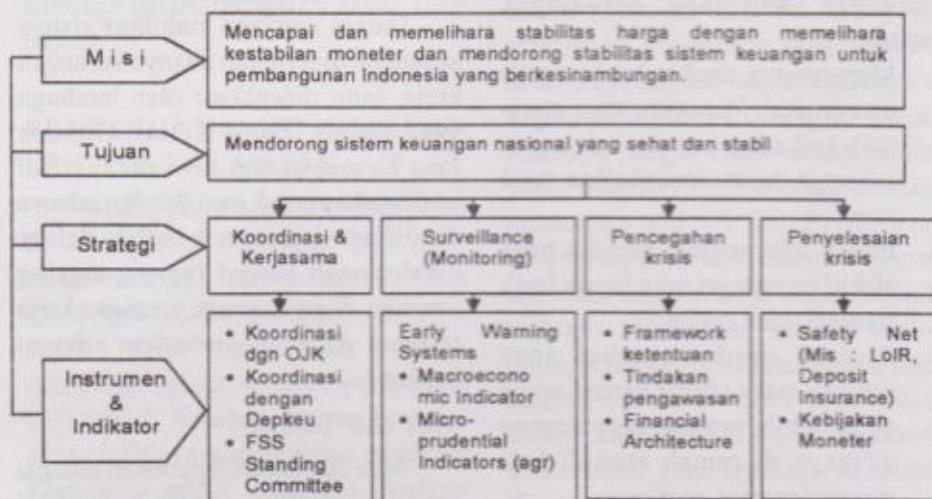
### Strategi

Dalam menjalankan fungsi kestabilan sektor keuangan diperlukan suatu strategi untuk menjamin efektivitas pemantauan kestabilan sistem keuangan dan dalam mengambil langkah solusi yang perlu dilakukan apabila terjadi krisis keuangan. Strategi

ini dapat kita klasifikasikan menjadi beberapa kelompok yang mengacu pada langkah-langkah yang diperlukan dalam menjaga stabilitas sistem keuangan. Strategi yang berkaitan dengan koordinasi dan kerjasama, *surveillance*, *crisis prevention* dan *crisis*

*revolution* dibawah ini kiranya perlu dimasukkan menjadi komponen UU untuk masing-masing lembaga terkait guna menjamin kelancaran implementasinya. Strategi tersebut dapat diulas sebagai berikut :

**Bagan 1.**  
**Kerangka Kerja Kestabilan Sektor Keuangan**



**Koordinasi & Kerjasama**

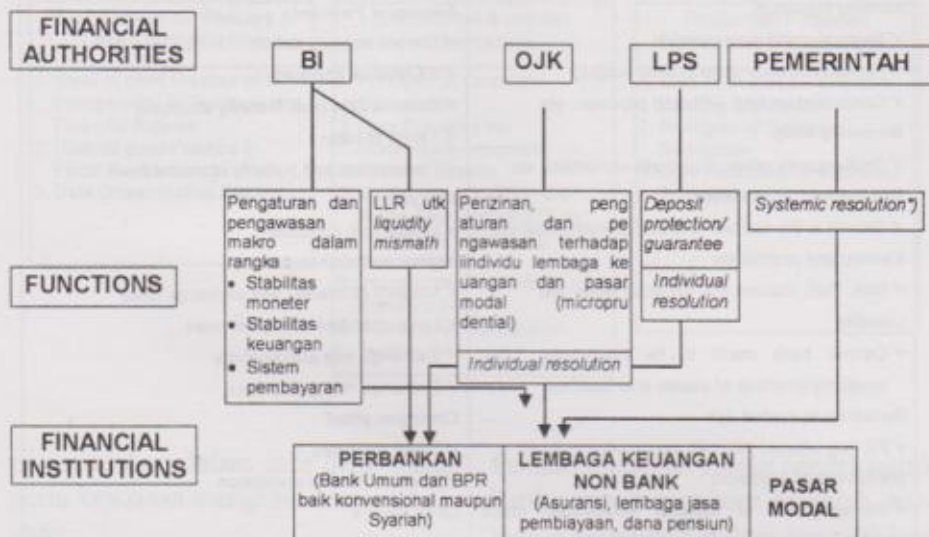
Mengingat bahwa unsur-unsur yang ada dalam stabilitas sistem keuangan ini berada di berbagai otoritas, maka diperlukan koordinasi di antara otoritas-otoritas dimaksud dalam mendefinisikan informasi yang diperlukan dan merumuskan kebijakan yang dikeluarkan. Hal ini dimaksudkan agar setiap kebijakan yang dikeluarkan oleh masing-masing otoritas tidak menimbulkan dampak negatif terhadap kestabilan sistem keuangan. Ketika fungsi pengawasan dan pengaturan bank dipisahkan dari Bank Sentral, maka berdasarkan pengalaman di

negara-negara lain, masalah koordinasi ini menjadi kendala.

Berbagai isu muncul berkaitan dengan koordinasi dan kerjasama antara otoritas ini, antara lain pembagian informasi mengenai kinerja individual bank yang berpotensi dapat menimbulkan permasalahan sistemik, dan agregasi berbagai indikator dari industri keuangan seperti NPL, CAR, Liquidity dan lain-lain.

Berbagai pendekatan dapat dilakukan untuk menjamin koordinasi, diantaranya dengan melakukan *interlocking management* antara Bank Sentral dan Otoritas Pengawas Jasa

**Bagan 2.**  
**Struktur Yang Terkait Dengan Stabilitas Sistem Keuangan**  
**Dari Segi Kelembagaan Dan Fungsi (Wacana Sementara)**



Kuangan. Di samping itu dapat pula dibentuk *Financial Stability Standing Committee* yang beranggotakan Bank Sentral, OJK dan unsur Pemerintah, untuk dapat melakukan koordinasi secara rutin antar lembaga. Koordinasi dan kerjasama antar lembaga tersebut sebaiknya dituangkan ke dalam UU atau minimal ke dalam MOU. Keterkaitan antar lembaga dapat dikemukakan sebagai berikut.

### Surveillance

Dalam menjalankan fungsinya, unit kerja di BI bidang kestabilan sektor keuangan perlu melakukan pemantauan terhadap berbagai aspek (indikator) yang berpengaruh terhadap kestabilan sistem keuangan. Indikator dimaksud secara garis besar dapat dibagi menjadi 2 yaitu :

1. *Aggregate micro prudentian indicator*
2. *Macro economic indicator*

Berbagai indikator dimaksud akan dapat dipakai sebagai masukan dalam menganalisis dan memprediksi sejauh mana tingkat kestabilan sistem keuangan di Indonesia. Berbagai pendekatan *Early Warning System* telah diusulkan oleh berbagai forum diantaranya dengan menggunakan *econometrics tools* maupun *stress test* terhadap gejolak resiko pasar maupun resiko kredit.

### Pencegahan Krisis (Crisis Prevention)

Terdapat berbagai kebijakan yang dapat dilakukan untuk mencegah terjadinya ketidakstabilan sistem keuangan. Dalam berbagai forum telah disepakati untuk menerapkan standar

## How to Measure Financial System Stability ?

Aggregated Micro-prudential Indicators	Macroeconomic Indicators
Capital Adequacy	Economic Growth
✓ Aggregate capital ratio; Freq. Distribution of CAR	✓ Aggregated growth rate
Asset Quality	✓ Sectoral slumps
Lending institution	Balance of Payment
✓ Sectoral credit concentration	✓ Current account deficit
✓ Foreign currency-denominated lending	✓ FX reverse adequacy
✓ Connected lending; NPL and provision; etc	✓ External debt (incl. Maturity structure)
Borrowing entity	✓ Terms of trade
✓ Debt-equity ratios; Corporate profitability, etc	✓ Composition and maturity of capital flows
Management soundness	Inflation
✓ Growth in the number of financial institutions; etc	✓ Volatility of inflation
Earning and profitability	Interest and exchange rates
✓ RoA, RoE, Income and Expense ratios, etc	✓ Volatility of interest and exchange rates
Liquidity	✓ Level of domestic interest rates
✓ Central bank credit to fin institutions; LDR; maturity structure of assets and liabilities	✓ Exchange rate sustainability
Sensitivity to market risk	✓ Exchange rate guarantees
✓ FX risk; interest rate risk; equity price risk, etc	Contagion effect
Market-based indicators	✓ Trade spillovers
✓ Market prices of financial instruments; credit ratings, sovereign yield spread, etc	✓ Financial market correlation
	Other factors
	✓ Directed lending and investment
	✓ Government resource to banking system
	✓ Arrears in the economy

(Evans Equal, "Macroprudential Indicators of Financial System Soundness", IMF Occasional Paper No. 192, 2000)

regulasi yang diterapkan secara internasional yang dimotori oleh lembaga internasional, seperti IMF, BIS maupun oleh asosiasi praktisi. Sebagai sistem regulasi yang telah dikeluarkan oleh lembaga-lembaga internasional adalah :

Standar dan regulasi dimaksud dijadikan acuan oleh Bank Indonesia dalam menyusun kerangka kerja bagi pencapaian kestabilan sistem keuangan di Indonesia. Kepatuhan Indonesia terhadap *25 core principles for effective banking supervision* tersebut telah dinilai secara independen oleh penilai yang direkomendasikan oleh IMF. Disimpulkan bahwa masih banyak

hal-hal yang perlu ditingkatkan. Sesuai *master plan*, Bank Indonesia telah memiliki komitmen untuk meningkatkan kepatuhan terhadap prinsip-prinsip tersebut melalui suatu rencana aksi yang terinci yang akan diselesaikan akhir 2002.

### Resolusi Krisis

Perlu dipahami oleh berbagai pihak bahwa meskipun telah dilakukan berbagai pendekatan untuk menghindari krisis, tidak ada jaminan bahwa krisis tidak terjadi. Dalam hal terjadi krisis maka diperlukan suatu prosedur penanganan serta kejelasan peran dan tanggungjawab dari masing-masing lembaga. Dalam hal terjadi

### Financial Stability Forum

#### 12 Key Standards for Sound Financial System

Macroeconomic Policies & Data Transparency	Institutional & market Infrastructure	Prudential Financial Regulation & Supervision
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Code of good Practice of transparency in Monetary and Financial Policies</li> <li>2. Code of good Practice in Fiscal Transparency</li> <li>3. Data Dissemination Standard</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Principles of Corporate Governance</li> <li>2. Core Principles for Systemically Important Payment System</li> <li>3. Market Integrity (Financial Action Task Force/FATF on Anti Money Laundering)</li> <li>4. Insolvency</li> <li>5. International Accounting Standard (IAS)</li> <li>6. International Standard on Auditing (ISA)</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Core Principles for Effective Banking Supervision</li> <li>2. Principles of Securities Regulation</li> <li>3. Core Principles for Insurance Supervision</li> </ol>

permasalahan dalam satu bank maka perlu kejelasan mengenai beerapa hal, yaitu :

1. Wewenang dari lembaga terkait dalam menentukan suatu lembaga keuangan / bank termasuk dalam kategori yang dapat menimbulkan kegagalan sistemik.
2. Prosedur penyelamatan lembaga keuangan yang mengalami krisis perlu diperjelas dalam UU mengingat hal ini menyangkut penggunaan dana masyarakat.
3. Peran bank sentral, otoritas pengawas maupun pemerintah dalam menanggulangi krisis di sektor keuangan perlu diperjelas.

Peran yang ada pada BI saat ini hanya terbatas kepada pemberian

fasilitas pinjaman jangka pendek untuk bank yang mengalami masalah *mis-match* pendanaan paling lama 90 hari yang dijamin dengan surat berharga yang liquid. Dalam hal terdapat bank yang brmasalah dan tidak memenuhi kriteria maka BI tidak bisa memberikan pinjaman. Dalam hal ini perlu diprjelas proses resolusi terhadap individu lembaga keuangan / bank yang dapt menimbulkan kegagalan sistemik.

Di berbagai negara, antara lain Inggris dan Australia, dibentuk *standing committee* yang terdiri atas Bank Sentral, Otoritas Pengawas Bank dan pemerintah untuk membahas solusi permasalahan untuk diputus oleh lembaga yng berwenang seperti pemerintah.

### KESIMPULAN

Dengan mempertimbangkan perlunya pemantauan terhadap kestabilan sektor keuangan oleh BI maka diperlukan pembahasan secara lebih mendalam mengenai penyusunan UU tentang OJK dan amandemen UU Bank Indonesia, khususnya isu-isu mengenai :

1. Koordinasi dalam mengambil kebijakan, prnyusunan peraturan serta pembaian informasi;

2. Peran masing-masing lembaga dalam *crisis resolution*;
3. Strategi yang diperlukan di masing-masing lembaga dalam mendorong terciptanya kestabilan sektor keuangan.

Untuk menjamin kelancaran pelaksanaannya, berbagai isu tersebut perlu ditegaskan dalam UU masing-masing lembaga terkait.