

PERUTUSAN PENGERUSI

“SC kekal komited terhadap pendekatan kawal selia berkadaran dan mudah cara – yang memupuk inovasi dan daya saing dalam sistem pengawasan yang praktikal dan proaktif.”



Dengan sukacitanya saya membentangkan laporan tahunan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia – laporan pertama saya sejak memegang jawatan pengerusi pada November 2018.

Tahun 2018 menyaksikan perubahan bersejarah di negara kita, yang secara kebetulan bertepatan dengan ulang tahun ke-25 penubuhan SC. Walaupun ada kalanya dipengaruhi oleh ketidakpastian yang berpunca daripada meningkatnya ketegangan perdagangan dan keadaan kewangan global yang semakin merunsi, semua segmen pasaran modal Malaysia, bagaimanapun kekal berdaya tahan, membuktikan keberkesanan tindakan perlindungan yang dilaksanakan oleh penggubal dasar dan peserta pasaran.

Pengukuhan struktur juga terus membentuk semula pasaran - baik di peringkat global mahupun domestik - dengan teknologi baharu mengubah perkhidmatan kewangan sejajar dengan trend demografi yang menekankan keperluan untuk falsafah pembangunan yang lebih inklusif dan mampan.

Faktor-faktor tersebut menjadi asas kepada usaha-usaha yang dilaksanakan oleh SC pada 2018 sejajar

dengan mandat kawal selia dan pembangunannya, yang dibentangkan dalam laporan tahunan ini.

SOROTAN PENTING 2018

Keseluruhan pasaran modal adalah berjumlah RM3.1 trilion pada 31 Disember 2018, bersamaan dengan 2.2 kali ganda saiz ekonomi domestik. Ini terdiri daripada bon dan sukuk domestik belum tebus, yang meningkat kepada RM1.4 trilion, dan permodalan pasaran ekuiti sebanyak RM1.7 trilion. Dari segi pelaburan, industri pengurusan dana dengan aset bawah pengurusan sebanyak RM743.6 bilion terus memainkan peranan penting dalam pengantaraan tabungan.

Pasaran modal mengekalkan peranan penting dalam pembiayaan ekonomi sebenar, dengan jumlah dana yang dikumpulkan melalui terbitan bon dan ekuiti berjumlah RM114.6 bilion. Walaupun agak baharu, saluran pembiayaan alternatif bagi perusahaan mikro, kecil dan sederhana (PMKS) seperti pendanaan ekuiti ramai (ECF) dan pembiayaan antara rakan setara (P2P) terus menarik minat, dengan RM261.5 juta telah dikumpulkan oleh 693 penerbit sehingga kini.

Walaupun menghadapi persaingan yang meningkat, Malaysia kekal sebagai peneraju global dalam pasaran modal Islam dengan ekuiti patuh Syariah dan sukuk belum tebus bernilai RM1.9 trilion. Malaysia juga terus kekal sebagai pasaran sukuk terbesar di dunia.

Pada 2018, kerja-kerja SC bertumpu kepada pembinaan ekosistem pemboleh yang menyediakan kemudahan akses pasaran di samping memastikan perlindungan pelabur dan kecekapan khidmat pengantaraan. Kami memberi keutamaan kepada usaha memudah cara pertumbuhan pasaran yang inklusif dan mampan, di samping usaha untuk meningkatkan standard tadbir urus dan tatalaku bagi mengukuhkan integriti dan daya tahan pasaran.

Memudah cara pertumbuhan inklusif dan mampan

SC meluaskan akses bagi pasaran bon melalui langkah-langkah seperti meliberalisasikan keperluan kawal selia bagi penerbitan utama dan memperkenalkan rangka kerja sedia pasaran (seasoning framework) untuk membolehkan akses kepada bon korporat dan sukuk yang sedia ada. Keperluan penzahiran juga disemak semula untuk membolehkan penerbit yang memenuhi kriteria tertentu untuk mengeluarkan maklumat produk berbanding prospektus lengkap, dan seterusnya mengurangkan kos penerbit.

Berikutan kemasukan broker ekuiti digital pada tahun sebelumnya, pada 2018, SC terus memudahcarakan pendigitalan perkhidmatan pasaran modal dengan memberikan lesen kepada pengurus aset digital pertama Malaysia – satu kelas perantara baharu yang bertujuan untuk menawarkan saluran yang boleh diakses dan berkesan kos bagi pelabur untuk mengurus dan mengembangkan kekayaan mereka.

Memanfaatkan kekuatan kami dalam pasaran modal Islam, kami melaksanakan inisiatif untuk menjadikan Malaysia sebagai pusat serantau bagi kewangan mampan. Susulan penerbitan sukuk hijau di Malaysia yang pertama di dunia yang diiktiraf di peringkat antarabangsa pada 2017, SC telah menubuhkan Skim Geran Sukuk SRI Hijau berjumlah RM6 juta pada 2018 untuk memberi insentif kepada penerbitan sukuk SRI hijau dengan membiayai sehingga 90% kos semakan luaran yang terbabit dalam mendapatkan pengesahan

hijau. Empat permohonan telah diluluskan setakat ini, bagi menyokong RM2.2 bilion dana yang telah dikumpulkan. Bagi mengesahkan permintaan yang semakin meningkat terhadap aset SRI, dana sukuk ESG pertama di dunia juga dilancarkan di Malaysia pada 2018 di bawah *Guidelines on SRI Funds SC*.

Menyedari keperluan untuk merangsang kerancakan pasaran ekuiti - satu isu yang memerlukan penyelarasan pelbagai faktor dan pihak berkepentingan - langkah-langkah telah diambil untuk menggalakkan dagangan, yang merangkumi liberalisasi peraturan pembiayaan margin dan jualan singkat intra hari dan pada masa yang sama, turut memperkenalkan kategori baharu peniaga saham.

Meningkatkan standard tadbir urus dan tatalaku

Usaha untuk menggalakkan pertumbuhan telah dilengkapi oleh langkah untuk mengukuhkan disiplin dalam kalangan peserta pasaran. Secara khususnya, memupuk budaya tadbir urus korporat yang mantap dan dipacu di peringkat dalaman, masih menjadi keutamaan.

Hasil usaha gigih SC terserlah dengan kemajuan menyeluruh dalam kedudukan pencapaian tadbir urus korporat kami, di mana kedudukan Malaysia meningkat dari tempat keenam ke tempat keempat daripada 12 negara Asia Pasifik dalam 2018 *CG Watch Report* yang diterbitkan oleh Persatuan Tadbir Urus Korporat Asia (ACGA) dan CLSA. Sebagai negara yang mencatatkan kemajuan terbaik dalam tinjauan itu, Malaysia diberi pujian atas usahanya melancarkan *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia* serta kesaksamaan dan ketelusan pasaran.

Berpegang kepada prinsip bahawa para pelabur memainkan peranan penting dalam mengamalkan disiplin pasaran dengan bersungguh-sungguh, SC juga menganjurkan program untuk memperkasa pelabur agar mereka berupaya membuat keputusan bermaklumat. Inisiatif capaian pelabur kami yang dianjurkan sepanjang tahun telah membabitkan lebih 280,000 peserta, manakala Pesta BijakLabur® 2018 menerima seramai 14,000 pengunjung.

Melindungi integriti dan daya tahan pasaran

Usaha pengawasan kekal tertumpu kepada tatalaku pengantara, kekukuhan berhemat serta keberkesanan fungsi kawalan dan tadbir urus, disertai pelaksanaan audit berasaskan entiti dilengkapi oleh semakan tematik mengenai isu-isu industri yang dikenal pasti melalui penilaian risiko yang berpandangan hadapan. Pada 2018, semakan tematik telah dijalankan ke atas pengurusan risiko kecairan, keberkesanan pengawasan broker terhadap remisier, pelaporan transaksi yang mencurigakan dan waran berstruktur. Hasil pemerhatian menunjukkan bahawa firma-firma secara amnya memenuhi standard tatalaku dan kawalan perniagaan yang diharapkan, dengan beberapa bidang yang memerlukan penambahbaikan telah dikenal pasti dan telah dimaklumkan.

Kami juga meningkatkan usaha pemantauan kami selaras dengan perkembangan pasaran, termasuk strategi dagangan yang semakin sofistikated, pengenalan produk baharu dan pertambahan jenis pesanan dagangan. Pemantauan rapi terhadap aktiviti dan pelaporan kewangan syarikat tersenarai kekal sebagai komponen penting pengawasan korporat, yang bermatlamat sebagai penghalang berlakunya pelanggaran undang-undang dan memastikan pematuhan terhadap piawaian perakaunan yang diluluskan. Sebagai sebahagian daripada mandat pengawasan risiko sistemik SC, kami menilai implikasi sistemik pelbagai pamacu risiko termasuk keputusan dasar monetari global, peningkatan ketegangan perdagangan dan perkembangan geopolitik. Untuk mengukuhkan integriti pasaran terhadap ancaman yang baru muncul, kami juga menjalankan simulasi siber dan mempertingkatkan pengurusan risiko siber dalam industri.

Apabila pelanggaran peraturan dikenal pasti, SC melaksanakan pelbagai kaedah penguatkuasaan di bawah kuasa pentadbiran, sivil dan jenayahnya. Hasilnya, 80 sekatan pentadbiran telah dikenakan, 14 pertuduhan jenayah telah dikenakan, dan sejumlah lebih RM30 juta wang telah dipulangkan dan denda telah dikeluarkan. Hukuman penjara terhadap enam orang individu juga mencerminkan peningkatan pengiktirafan kehakiman terhadap keseriusan kesalahan sekuriti.

KEUTAMAAN BAGI TAHUN 2019

Sebagai pengawal selia yang diberi dua mandat, keupayaannya untuk menyeimbangkan antara mudah cara pertumbuhan sambil melindungi pihak berkepentingan dan mendokong disiplin – terutamanya dalam menghadapi persaingan yang semakin sengit dan inovasi kewangan yang berterusan.

Melangkah ke hadapan, SC tetap komited terhadap pendekatan pengawalseliaan yang berkadar dan mudah cara - satu pendekatan yang memupuk inovasi dan daya saing dalam rejim pengawasan yang wajar dan proaktif. Ini akan diperkukuhkan dengan usaha untuk merangsang keseluruhan ekosistem pasaran modal, meliputi penerbit, pengantara dan pelabur, agar memainkan peranan masing-masing dalam mendokong disiplin pasaran. Usaha ini memerlukan keterbukaan dan kerjasama yang lebih baik antara SC dan industri, serta pihak berkepentingan lain dalam ekonomi Malaysia.

Memupuk inovasi dan daya saing

Akses kepada pembiayaan merupakan pemangkin utama kepada perusahaan swasta, yang merupakan faktor kritikal bagi pertumbuhan jangka panjang Malaysia. Menyedari akan hal ini, SC akan terus memperluas saluran bagi pembiayaan berasaskan pasaran dengan mudah cara pengumpulan dana oleh firma lebih besar yang sedia ada sambil meningkatkan akses kepada modal melalui saluran tradisional dan alternatif bagi perusahaan mikro, kecil dan sederhana (PMKS) dengan pertumbuhan tinggi dan inovatif.

Penawaran modal, khususnya kepada saluran pembiayaan alternatif, akan dipertingkatkan melalui inisiatif untuk mengembangkan industri modal teroka dan ekuiti swasta Malaysia. Untuk tujuan ini, usaha kami akan ditumpukan untuk mempelbagaikan sumber pembiayaan selain dana yang disokong kerajaan di samping menggalakkan pelaburan di peringkat yang berbeza-beza dalam kitaran syarikat penerima pelaburan.

Untuk memudahkan cara pengumpulan dana ekuiti, SC akan bekerjasama dengan pengantara terbabit

untuk memasukkan lebih banyak perspektif pasaran ke dalam proses IPO dan menambah baik masa ke pasaran bagi cadangan yang mematuhi kriteria perlindungan pelabur yang diperlukan. Pengantara, penerbit dan golongan professional akan terus dipertanggungjawabkan dengan standard penzahiran dan tadbir urus yang tinggi.

Untuk merangsang kerancakan pasaran, SC juga akan menyokong perubahan dalam landskap dagangan dengan membenarkan strategi dagangan yang berbeza termasuk meningkatkan penggunaan derivatif. Berdasarkan usaha kami untuk memudahcarakan proses pendigitan di samping memastikan perlindungan yang sewajarnya terhadap pelabur dan pasaran secara keseluruhannya, SC juga akan memperkenalkan rangka kerja untuk memudah cara dagangan aset digital di Malaysia.

Berkaitan dengan pengantara pasaran, SC tetap menyokong model perniagaan baharu dan usaha untuk meningkatkan kedudukan dan operasi firma sedia ada. Berdasarkan usaha liberalisasi yang berterusan, SC akan mengkaji semula rangka kerja pemberian kebenaran dan pelesenannya untuk menjadikannya lebih fleksibel dan responsif dalam mengiktiraf model pengantaraan yang inovatif. Sekiranya wajar, kami akan menggalakkan lebih persaingan bagi penyediaan pelbagai perkhidmatan, harga, produk yang lebih berkualiti dan seterusnya, pangkalan pelabur yang diperluaskan.

Memacu pewujudan nilai jangka panjang

Melangkah ke hadapan, SC mensasarkan untuk merangsang pertumbuhan yang berasaskan pewujudan nilai jangka panjang, dengan pertimbangan wajar terhadap aspek sosial dan alam sekitar serta pulangan kewangan. Usaha ini harus sejajar dengan prinsip pengawalan, aktivisme pemegang saham dan pengantaraan yang bertanggungjawab.

Memandangkan kesesuaian konsepnya dengan prinsip kewangan Islam, di mana Malaysia mengekalkan kelebihan daya saingnya di peringkat global, SC akan meningkatkan usaha untuk

mengembangkan lagi dan mengantarabangsakan pasaran modal Islam serta segmen kewangan mampan yang berkaitan. Antara lain, kami akan terus meluaskan rangka kerja sukuk SRI dan memperkenalkan proses penyaringan positif SRI Islam untuk penawaran ekuiti. Satu lagi bidang tumpuan ialah pembangunan perusahaan sosial melalui model wakaf, di mana pulangan mampan boleh dijana daripada endowmen dan disalurkan ke arah pembiayaan usaha yang memberi manfaat sosial.

Memandangkan tanggungjawab fidusiari pengarah untuk memacu pewujudan dan pemuliharaan nilai korporat, SC akan bekerjasama dengan pihak berkepentingan untuk mengukuhkan kepelbagaian dan prestasi lembaga pengarah. Kualiti penzahiran korporat juga sangat penting, kerana penerbit harus menyatakan bagaimana mereka memberikan nilai kepada semua pemegang kepentingan mereka, bukan kepada pasaran kewangan sahaja. Sejalan dengan itu, kami akan menggalakkan permintaan yang lebih tinggi terhadap pertumbuhan jangka panjang yang mampan melalui penyaluran pendapat dan aktivisme pemegang saham.

Kami juga menekankan budaya pengantaraan yang bertanggungjawab, di mana firma menitikberatkan pertumbuhan yang menguntungkan dari segi kewangan dan menyemai rasa tanggungjawab bersama kepada generasi sekarang dan akan datang. Seterusnya, kami mahu para peserta pasaran mengambil tanggungjawab yang lebih besar, secara individu dan kolektif, atas sumbangan mereka sendiri kepada pasaran modal yang mampan dan adil.

Mengekalkan kepercayaan dan keyakinan

Walaupun SC menegaskan perlunya satu persekitaran pasaran pemboleh, kami sedar bahawa langkah-langkah ini membuka peluang dan mempunyai risiko. Oleh itu, kami akan meningkatkan usaha untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko dalam pasaran modal.

Kami akan terus memperkasa pendekatan proaktif kami terhadap kerja pengawasan dan pemantauan, yang menghendaki kami mengadakan kerjasama erat dan pembabitan bersama peserta pasaran dengan lebih kerap. Ia dipandu oleh pertimbangan ke hadapan ke atas risiko yang berkaitan dengan model perniagaan, strategi dan struktur tadbir urus mereka. Ini akan melibatkan pandangan dan bentuk pemikiran peserta pasaran bukan hanya pada masa sekarang, tetapi juga mereka untuk masa hadapan berdasarkan trend perniagaan dan pasaran semasa.

Pada masa yang sama, kami akan terus memperhalusi strategi penguatkuasaan kami bagi memastikan bahawa kuasa kami digunakan secara menyeluruh bagi menangani pelbagai kesalahan berkaitan pasaran modal, dan seterusnya mencapai satu tahap pencegahan yang andal. Ini memerlukan sumber penguatkuasaan digunakan secara berkesan dengan mengambil kira kesan setiap kes ke atas pelbagai faktor termasuk integriti pasaran serta keyakinan para peserta pasaran.

Memperkukuh keupayaan dan kecekapan kawal selia

Melaksanakan strategi-strategi ini memerlukan tenaga kerja yang sangat mahir dan bermotivasi, dan SC akan terus berusaha untuk menarik dan mengekalkan tenaga kerja yang terbaik. Sebagai sebuah badan berkanun, ekonomi dan kecekapan menentukan pendekatan yang kami ambil terhadap pengurusan sumber, dan SC secara berterusan mengkaji proses dalamannya bagi memastikan organisasi ini cekap, berkesan dan bersedia untuk masa hadapan.

Jangkaan SC terhadap keupayaan kami sendiri tidak kurang berbanding jangkaan terhadap pihak berkepentingan kami, dan kami akan terus memenuhi standard integriti, profesionalisme, ketelusan dan kebertanggungjawaban yang sama seperti yang kami harapkan daripada peserta pasaran.

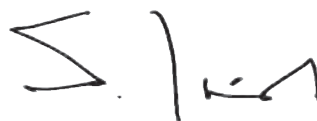
PENGHARGAAN

SC telah menempa banyak pencapaian sejak ia ditubuhkan suku abad yang lalu – sebagai sebuah badan pengawal selia dan anggota rangka kerja institusi Malaysia yang lebih luas. Kejayaan ini sebahagian besarnya disumbangkan oleh komitmen yang tidak berbelah bagi daripada warga kerja kami dan sokongan pelbagai pihak berkepentingan.

Saya ingin merakamkan setinggi-tinggi penghargaan kepada pengerusi sebelum ini serta ahli-ahli lembaga yang telah bersara atas sumbangan mereka kepada organisasi ini.

Dengan sukacita saya mengalu-alukan Tan Sri Noorul Ainur, Datuk Dr Khaw Lake Tee, Johan Mahmood Merican, Ahmad Faris Rabidin, Dato' Gooi Hoe Soon dan Datuk D.P. Naban sebagai ahli lembaga Suruhanjaya.

Saya amat berbesar hati di atas pelantikan ini. Saya amat yakin dan positif terhadap sebarang kemungkinan yang akan kita hadapi pada masa hadapan, dan teruja untuk berganding bahu bersama-sama warga kerja SC yang berkebolehan dan komuniti pasaran modal.



Syed Zaid Albar