



Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission
Malaysia

laporan tahunan
2007



Pernyataan misi

Untuk menggalakkan dan mengekalkan pasaran sekuriti dan niaga hadapan yang adil, cekap, terjamin dan telus, serta untuk membantu pembangunan teratur bagi pasaran modal yang inovatif dan berdaya saing.

KANDUNGAN

Perutusan Pengerusi

iii

Bahagian Satu: Melindungi Pelabur dan Memelihara Keyakinan Pasaran

Pengenalan	1-1
Cadangan Korporat yang Berkualiti	1-1
Pengawasan Korporat	1-2
Pendekatan Strategik Terhadap Penguatkuasaan	1-3
Perlindungan dan Pendidikan Pelabur	1-7

Bahagian Dua: Menggalakkan Pasaran yang Adil, Cekap dan Teratur

Pengenalan	2-1
Penyeliaan Pengantara	2-1
Sistem Pelesenan Tunggal	2-4
Kecekapan Dalam Pelesenan	2-5
Penyeliaan Pasaran	2-7
Penyeliaan Bursa Malaysia	2-7
Penyeliaan Pasaran Bon	2-9

Bahagian Tiga: Mengukuhkan Daya Saing Pasaran

Pengenalan	3-1
Pertumbuhan Melalui Penyahkawalseliaan	3-2
Kecekapan Dalam Penjanaan Dana	3-3
Persekuturan Dagangan yang Bersesuaian	3-6
Pasaran Modal Islam	3-8
Tadbir Urus Korporat	3-11
Tanggungjawab Sosial Korporat	3-12

Badan Pembangunan Industri Sekuriti	3-12
Kerjasama Antarabangsa	3-13

Bahagian Empat: Meningkatkan Keupayaan dan Keberkesanan Kami

Pengenalan	4-1
Meningkatkan Ketelusan dan Kecekapan	4-1
Mengumpil Teknologi Maklumat	4-2
Pembangunan Modal Insan	4-3
Mendapatkan Maklum Balas Pasaran	4-5
Pengiktirafan dan Anugerah	4-6

Bahagian Lima: Isu dan Prospek Pasaran Modal

Ekonomi Dunia	5-1
Ekonomi Malaysia	5-2
Pasaran Modal Global	5-3
Pasaran Modal Malaysia	5-5

Bahagian Enam: Penyata dan Statistik

Ahli Suruhanjaya Sekuriti	6-1
Pengurusan Kanan	6-5
Struktur Organisasi 2007	6-7
Pernyataan Tadbir Urus	6-8
Laporan Jawatankuasa Audit	6-13
Penyata Kewangan	6-15
Cadangan Korporat	6-37
Pengurusan Pelaburan	6-45
Pasaran Modal Islam	6-49
Modal Teroka	6-52
Pengantara Pasaran	6-56
Penguatkuasaan	6-64
Penerbitan pada Tahun 2007	6-75
Kalendar Peristiwa	6-77
Akronim dan Singkatan	6-84



Perutusan Pengerusi

PERUTUSAN PENGERUSI



Tahun 2007 merupakan tahun yang mencabar bagi pasaran kewangan dunia. Kebimbangan terhadap kualiti kredit dalam pasaran gadai janji subprima dengan pantas bertukar kepada penilaian semula risiko borong merentasi pasaran kewangan. Pergolakan yang timbul dalam pasaran kredit dan wang, apabila pelabur berpaling untuk melabur dalam aset yang lebih selamat, telah memberi kesan kepada kelas aset lain dan untuk membolehkan berlakunya kemudahubahan pasaran ekuiti yang sudah hampir satu dekad tidak berlaku. Namun, di sebalik kebimbangan ini, pasaran modal Malaysia meningkat mencecah paras baru. Pasaran saham Malaysia mengatasi kebanyakan saingan serantaunya dari segi prestasi harga, dan mengalami peningkatan ketara dalam kecairan, disokong oleh dagangan yang adil dan teratur. Pasaran niaga hadapan juga mencatatkan perolehan yang besar dan semakin kukuh. Pasaran bon, yang kini merupakan pasaran keempat terbesar di Asia, menyaksikan penerbitan dan kelulusan kertas mata wang ringgit dan mata wang asing yang tinggi. Perkembangan ini menggalakkan lagi pertumbuhan dalam industri unit amanah, dan inovasi mantap yang merangkumi produk berstruktur dan dana dagangan bursa. Sementara itu, pasaran modal Islam Malaysia terus mengukuh dari segi saiz dan kepelbagaian produk.

Kebingkasan dan pertumbuhan pasaran yang berterusan mencerminkan asas kukuh yang sudah bertahun-tahun dibina. Ini penting bagi memupuk keyakinan terhadap pasaran, dan saya menghargai pengiktirafan yang jelas terhadap kekuahan pasaran oleh pelbagai organisasi antarabangsa sepanjang tahun ini. Dalam laporan *Doing Business 2007*, Bank Dunia telah meletakkan Malaysia di tangga keempat tertinggi di dunia dari segi kualiti perlindungan pelabur; Asia Pacific Group pula meletakkan kita di tangga kelima di dunia bagi pematuhan piawaian

Pasukan Petugas Tindakan Kewangan berhubung dengan pengubahan wang haram dan anti pembiayaan keganasan; dan Malaysia diberikan penilaian terbaik bagi penzahiran dan ketelusan piawaian perakaunan dalam *Report on the Observance of Standards and Codes* oleh Bank Dunia. Daya saing antarabangsa pasaran kita terus diiktiraf dalam tinjauan oleh PriceWaterhouseCooper, yang meletakkan Malaysia sebagai mempunyai nilai urus niaga M&A yang diumumkan ketiga terbesar di Asia Pasifik selain Jepun (RM120 bilion) selepas China dan India, dua ekonomi yang jauh lebih besar berbanding dengan saiz ekonomi kita.

Dalam 2007, kami bekerja keras untuk memperkuuh kekuatan ini dengan berpandukan wawasan yang jelas yang ditetapkan dalam *Pelan Induk Pasaran Modal*; kami terus menyemak dan meningkatkan kerangka kerja pengawalseliaan yang di bawahnya kami bekerja dan pasaran beroperasi; kami menambah baik keupayaan dan kapasiti kami dalam pengawasan, pemantauan dan penguatkuasaan yang berkesan; dan kami terus-menerus memperkenalkan inisiatif untuk meningkatkan kecekapan dan daya saing pasaran modal Malaysia.

Pengawalseliaan yang Lebih Ketat

Dalam tahun lalu, kami memperkenalkan perubahan penting kepada kerangka kerja pengawalseliaan yang disasarkan kepada konstituen penting dalam pasaran modal. Pencapaian yang utama ialah *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007*. Akta ini memperkemas peraturan sekuriti, memperkenalkan sistem perlesenan tunggal, memudahkan perubahan organisasi kawal seliaan sendiri, serta mengukuhkan perlindungan pelabur. Kami turut menyemak dan mengemas kini *Kod Tadbir Urus*

Korporat Malaysia untuk mengukuhkan peranan pengarah bebas secara amnya dan jawatankuasa audit khususnya.

Kod tersebut kini menghendaki semua PLC melaksanakan audit dalamannya sendiri. Arahan pelaporan bagi juruaudit dalaman jelas mempertanggungjawabkan lembaga pengarah untuk memastikan keberkesanan proses audit dalaman. Jawatankuasa audit turut diperkuuh: ahlinya mestilah bukan eksekutif dan majoritinya mestilah bebas; mereka mestilah celik kewangan dan salah seorang mesti merupakan akauntan yang berkelayakan – secara berterusan menjadi penghubung antara pengurus syarikat, ketua pengawai eksekutif, ketua pegawai kewangan, ketua audit dalaman dan juruaudit luaran. Kami juga turut memulakan penubuhan sebuah lembaga pengawasan perakaunan, yang disasarkan kepada profesion perakaunan, untuk meningkatkan kepentingan peranan juruaudit dan kualiti audit dalam mengesahkan dan memberikan kredibiliti terhadap penyata kewangan yang disediakan dan disahkan oleh syarikat.

Menangani Penyalahgunaan Pasaran dan Salah Laku Korporat

Kami meluaskan skop pengawasan kewangan dan korporat kami, serta rangkuman tindakan yang kami ambil terhadap salah laku. Ini mencakupi daripada mengarah syarikat menyatakan dan menerbitkan semula akaun dan mengantung perkhidmatan juruaudit hingga mendakwa pegawai syarikat. Kami juga mengembangkan pendekatan berasaskan prinsip ke dalam bidang pengawalseliaan. Ini memberikan kefleksibelan kepada pengantara untuk membuat pembaharuan dan bersaing tanpa dihalang oleh kos pengawalseliaan yang tidak perlu. Pada masa yang sama, para pengantara lebih diawasi dan menjadikan mereka lebih bertanggungjawab terhadap tindak-tanduk masing-masing.

Kami mengambil pendekatan pencegahan untuk memupuk budaya pematuhan yang teguh dalam industri. Untuk ini, kami terlibat, secara aktif, dengan para pengarah, pengurusan kanan dan persatuan industri untuk memastikan keperluan dan tanggungjawab pengawalseliaan diguna pakai dengan berkesan. Kami menambah baik program pemeriksaan kami dengan menggunakan penilaian berasaskan risiko berhubung dengan bidang tematik dan berisiko tinggi untuk mencegah salah laku pasaran yang berkemungkinan berlaku.

Dalam tahun ini, kami turut meningkatkan penilaian penyeliaan kami ke atas peserta pasaran dengan melaksanakan satu siri semakan ketekunan, pemeriksaan mengejut, dan pemeriksaan rutin tertumpu risiko ke atas bank pelaburan, syarikat broker saham dan syarikat pengurusan dana. Untuk menunjukkan semakin pentingnya industri pengurusan pelaburan dalam pasaran modal kita, kami menujuhkan jabatan yang dikhatuskan untuk menyelia industri pengurusan pelaburan dengan fokus utama kepada pengurusan unit amanah dan syarikat pengurusan dana.

Sebagai sebahagian daripada usaha kami ke arah menambah baik kualiti pasaran kita dan memastikan standard tingkah laku yang tinggi, kami telah mengambil tindakan ke atas mereka yang melanggar keperluan pengawalseliaan. Antara tindakan yang diambil ialah denda yang tinggi, teguran dan penggantungan daripada mendaftarkan wakil peniaga baru. Untuk memastikan kami mempunyai sumber yang relevan untuk memantau pasaran yang semakin canggih, kami telah melabur dalam sistem pengawasan terkini dan meningkatkan kemahiran pasukan kami.

Menangani penyalahgunaan pasaran dan salah laku korporat tetap menjadi salah satu keutamaan kami, dan kami terus menambah pelaburan untuk meningkatkan lagi keupayaan kami untuk menguatkuasakan peraturan yang kami gubal, untuk menguruskan risiko dan mengendalikan aduan orang ramai. Dalam 2007, kami mengambil pendekatan baru ke atas penguatkuasaan yang lebih memanfaatkan remedii sivil dan pentadbiran untuk mencapai penyelesaian yang pantas dan adil bagi satu-satu kes. Kami secara aktif mengambil pendekatan baru: dalam 2007, kami menggunakan pakai langkah preemptif untuk membekukan aset dan perolehan yang tidak sah serta membuat pemulangan. Empat kes yang berikut sahaja telah melibatkan sejumlah RM73 juta yang dirangkumi oleh pendekatan ini:

- Dalam kes Swisscash, kami memperoleh injunksi mareva untuk menghalang penjualan aset dan mendapatkan perintah untuk memaksa pemulangan RM35 juta daripada 14 akaun bank di Hong Kong dan Singapura. Di Malaysia, sebanyak 22 akaun turut dibekukan. Kami mengatur pertemuan pengawal selia dari lapan negara, di Hong Kong untuk menjelaki pemindahan dana daripada akaun bank dari sebuah negara ke negara lain;

- Dalam kes Ayer Molek Rubber Company, kami memperoleh injunksi ke atas RM20 juta, hasil jualan tanah syarikat;
- Pelabur dalam Powerhouse Asset Management Company menerima pemulangan bernilai RM10.9 juta, dan kami memfailkan saman civil terhadap syarikat tersebut dan pengurus dana atas kekurangan RM1.9 juta; dan
- Kami telah memulakan saman civil terhadap pengarah urusan FTEC Resources bagi pemulangan RM2.5 juta yang didakwa digunakan untuk kepentingannya sendiri.

Kes sekuriti yang melibatkan bidang kuasa lain menyerlahkan lagi hubungan antarabangsa yang semakin berkembang dan kepentingan kerjasama rentas sempadan dengan rakan setugas kami di negara lain. Dalam tahun 2007, kedudukan SC yang kukuh dalam arena pengawalseliaan antarabangsa dan usaha kami dalam pengawasan dan penguatkuasaan diiktiraf apabila kami diterima sebagai penandatangan kepada Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala IOSCO (ISOCO MMOU). ISOCO MMOU ini merupakan penanda aras antarabangsa bagi kerjasama dan perkongsian maklumat di kalangan pengawal selia global yang terkemuka bagi kesalahan sekuriti rentas sempadan. Kejayaan SC yang diterima dalam kumpulan pengawal selia terpilih ini menunjukkan kukuhnya keupayaan SC dalam pengawalseliaan pasaran modal.

Inisiatif penguatkuasaan yang saya jelaskan bertujuan mengukuhkan disiplin pengawalseliaan. Bagaimanapun, ini hanyalah satu asas “disiplin segi tiga” yang menyangga pasaran yang sihat dan cergas. Saya berbangga dengan tandanya bahawa asas yang lain, disiplin diri dan disiplin pasaran, turut diperkujuh. Saya sangat mengalu-alukan usaha yang menggalakkan daripada para pengarah bebas untuk memikul tanggungjawab dan memberikan maklumat berhubung dengan pegawai korporat yang tidak jujur. Disiplin diri ini, yang ditunjangi nilai-nilai insaniah yang tinggi, merupakan asas kepada lembaga pengarah dan pengurusan kanan yang jujur dan baik, yang tidak akan melanggar undang-undang dan akan menanam budaya yang mencegah orang lain daripada melakukan perkara yang sama. Saya juga ingin mengiktiraf kewaspadaan pihak yang lain – termasuk pemegang saham minoriti, juruaudit, dan orang ramai serta

kakitangan – yang telah menyumbang kepada kejayaan usaha penguatkuasaan kami dengan tampil memberikan maklumat tentang tingkah laku korporat yang tidak wajar.

Meningkatkan Kualiti Penyenaraian

Dari segi usaha untuk menarik syarikat asing untuk membuat penyenaraian primer dan sekunder di Malaysia, kami nampak gerbang peluang dalam pengumpulan dana serantau. Keperluan pendanaan infrastruktur Asia Tenggara sahaja dianggarkan bernilai AS\$150 bilion dalam tempoh lima tahun akan datang. Malaysia berada dalam kedudukan yang baik untuk menghubungkan keperluan ini.

Pertama, kita mempunyai pasaran yang kompetitif untuk tawaran awam awal: kos penyenaraian langsung, termasuk fi penasihat, adalah rendah; tempoh pemprosesan kawal selia kini adalah setanding malah lebih baik berbanding pasaran serantau lain; dan kecairan dalam Bursa Malaysia telah meningkat dengan banyaknya. Kedua, kita terus mempunyai pasaran yang sihat untuk IPO, dengan minat yang tinggi di kalangan penerbit untuk memasuki pasaran. Terdapat juga selera pelabur yang kuat untuk melabur dalam IPO ini, berdasarkan kadar lebihan langganan yang dicatatkan dalam tahun 2007. Dan ketiga, pendekatan ketat kami dalam pemeriksaan ke atas syarikat, terutamanya yang berdasarkan kepada kualiti tadbir urus, telah membawa kepada kualiti IPO yang lebih tinggi, yang membawa kepada pulangan yang lebih baik untuk pelabur dan terus mengukuhkan lagi keyakinan. Ini dapat dilihat dalam keuntungan bersih yang lebih tinggi di kalangan IPO yang telah menerbitkan akaun 2006 dan 2007 masing-masing, manakala pada penghujung tahun 2007, 63% IPO baru bagi tahun tersebut didagangkan melebihi harga IPO masing-masing. Keempat, paras aktiviti M&A yang tinggi seiring dengan pasaran primer yang bertenaga dan kita menyaksikan trend yang sihat dalam aktiviti M&A di Malaysia dan pembangunan industri ekuiti swasta di Malaysia.

Namun begitu, kami memperakui bahawa banyak lagi yang boleh dilakukan untuk menjadikan Bursa Malaysia destinasi penyenaraian pilihan syarikat tempatan dan untuk menarik syarikat asing membuat penyenaraian primer atau sekundernya di Malaysia. Keperluan ini kami penuhi dengan melonggarkan peraturan penyenaraian, setakat yang mungkin dengan menyeragamkan peraturan tersebut sejajar

dengan amalan antarabangsa, dan menyediakan insentif untuk menggalakkan M&A. Langkah-langkah yang berkait dengan penyenaraian termasuklah membolehkan syarikat asing menyenaraikan seluruh modal terbitan dengan kebolehtukaran dagangan penuh antara Bursa Malaysia dengan bursa lain, dan pengenalan kemudahan pilihan "greenshoe" dan mekanisme penstabilan harga bagi IPO yang sejahtera dengan amalan antarabangsa. Ketelusan merupakan kunci untuk menanamkan keyakinan dalam proses pengumpulan dana dan kami akan memperkenalkan tempoh pendedahan awam bagi prospektus IPO pada tahun 2008.

Pengantaraan yang Lebih Inovatif dan Cekap

Kerja kami yang melibatkan industri pengantara pada tahun ini tertumpu kepada halangan yang menyebabkan kelewatan dalam pengagihan dan peningkatan kecekapan secara umum. Daripada pengalaman dalam pasaran lain, kami perhatikan bahawa penyahkawalseliaan dan liberalisasi telah membantu mempercepat pertumbuhan pasaran modal dengan mengembangkan pangkalan pelanggan. Pasaran yang lebih terbuka yang biasanya mempunyai lebih rangkaian perkhidmatan, harga dan produk yang berkualiti tinggi. Tahun ini, kami meneruskan proses liberalisasi yang dimulakan dalam 2004 dan mengalu-alukan kemasukan dua syarikat pengurusan dana asing yang baru ke dalam pasaran kita. Liberalisasi selanjutnya yang diumumkan dalam Bajet 2008 membolehkan penyertaan asing yang lebih banyak untuk menggalakkan ICM Malaysia sebagai hab antarabangsa dengan tiga lesen syarikat broker saham baru yang ditawarkan untuk memudahkan urusan dan aliran pesanan dari Timur Tengah. Kami juga meningkatkan pemilikan asing yang dibenarkan dalam syarikat pengurusan dana dan pengurusan REIT kepada 70%. Bagi pasaran bon, bank pembangunan pelbagai hala dan syarikat multinasional asing kini boleh menerbitkan bon denominasi tempatan dan asing, sementara pelabur sofistikated dibenarkan untuk menjalankan dagangan sekunder dalam bon mata wang asing.

Beralih kepada pengantaraan, saya melihat tempoh ini sebagai satu daripada peluang yang belum pernah berlaku sebelum ini bagi pengantara Malaysia. Asia kini merupakan pemangkin pertumbuhan dunia, dan pengantara tempatah sepatutnya merebut peluang yang terbuka untuk mereka. Bagaimanapun, persaingan kini semakin sengit, dan adalah

amat penting bagi pengantara untuk terlibat dalam menyediakan perkhidmatan nilai tambah yang berdaya saing. Dalam tahun 2007, kami meliberalisasikan sebahagian daripada kadar komisyen dengan membenarkan kadar boleh runding sepenuhnya untuk dagangan Internet. Hasilnya, pelabur mempunyai pilihan dan mendapat faedah daripada penetapan harga yang berdaya saing yang setara dengan tahap dan kualiti perkhidmatan yang disediakan. Ia juga turut menggalakkan pengantara agar lebih kreatif dan inovatif dan saya berharap pihak industri ini akan mengambil peluang ini untuk mempromosi perkhidmatan mereka dan menawarkan cadangan yang lebih baik untuk menarik lebih ramai pelanggan ke dalam pasaran saham.

Pasaran Modal Islam yang Berdaya Saing di Peringkat Global

Pasaran modal Islam kita terus meningkat di peringkat global dari segi inovasi produk dan perkhidmatan yang mematuhi Syariah. Bagaimanapun, persaingan dari bidang kuasa lain bagi segmen yang berkembang pesat ini, semakin sengit dan kami telah mengambil beberapa langkah untuk bekerjasama dengan pemegang kepentingan, dan untuk mewujudkan persekitaran yang lebih liberal bagi aktiviti kewangan Islam, termasuk bekerja bersama-sama Bank Negara Malaysia berhubung dengan inisiatif Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia.

Pada masa yang sama, kami berusaha meningkatkan hubungan pasaran Malaysia dalam rangkaian pasaran global. Tahun ini, kami menandatangani perjanjian pengiktirafan bersama dengan Dubai Financial Services Authority, yang pertama antara pasaran Islam, bagi pengagihan rentas sempadan dan pemasaran dana Islam antara dua pusat Islam. Ini diikuti oleh aliran dua hala aktiviti pemasaran antara Malaysia dengan negara-negara Teluk.

Saya bangga melaporkan bahawa kami telah diumumkan sebagai "Pengawal Selia Terbaik bagi Dana Islam" oleh Terrapin Pte Ltd pada tahun ini. Anugerah ini mengiktiraf usaha rintis dan kepimpinan kami dalam pembangunan dan penggalakan ICM yang komprehensif. Ia juga merupakan pengesahan terhadap usaha kerajaan untuk memposisikan Malaysia sebagai hab global dalam pengasalan, pengagihan, dan dagangan dana Islam dan pengurusan kekayaan.

Membantu Pelabur Membantu Diri Mereka

Produk yang lebih kompleks mendarangkan risiko yang lebih tinggi kepada pelabur. Kami percaya bahawa melindungi mereka daripada risiko ini bukanlah satu pendekatan yang betul, sebaliknya kami perlu memastikan mereka bersedia untuk menguruskan risiko pelaburan. Untuk mencapai ini, kami telah membangunkan pelan tindakan untuk pendidikan pelabur yang akan dilaksanakan pada tahun 2008. Kami akan mengambil pendekatan serampang dua mata untuk membangunkan pelabur yang berilmu dan berwaspada: pertamanya melibatkan strategi jangka panjang untuk menggalakkan celik kewangan di seluruh negara; kedua adalah untuk menggalakkan industri memikul tanggungjawab mendidik pelanggan mereka. Kami sedang membuat persiapan untuk melaksanakan pelan tindakan ini dengan mewujudkan kebertanggungjawaban baru bagi SC dan Securities Industry Development Corporation yang baru diperbadankan. SC mengekalkan peranan penting untuk merancang dan memantau pelaksanaan pelan tindakan tersebut, dan akan terlibat secara langsung dengan pihak industri.

Kami telah menjangkau para pelabur melalui pelbagai cara. Pada tahun 2007, kami melancarkan kempen publisiti besar-besaran terhadap skim pelaburan Internet haram yang membantu mengurangkan dengan banyaknya aktiviti tersebut. Kami juga membaharui skim penyelidikan CMDF-Bursa bagi syarikat kecil; skim ini diterima baik oleh pelabur sejak dilancarkan beberapa tahun lalu.

Pengawal Selia yang Lebih Cekap dan Bertanggungjawab

Kami memenuhi piagam masa kami sebanyak 92% hingga 100% – mengatasi penanda aras KPI, iaitu 90%, yang ditetapkan bagi tahun 2007. Kami menggalakkan lebih ketelusan dan kebertanggungjawaban dan kad skor prestasi kami kini diterbitkan pada setiap suku tahun. Kami turut mengukuhkan proses rundingan awam kami. Bagi CMSA, rancangan pengenalan awam kami termasuk taklimat besar-besaran kepada industri, termasuk kepada Ahli Parlimen dan ahli parlimen biasa. Dalam tahun 2007, kami mengambil bahagian dalam 80 majlis dan 50 jemputan berucap dan meningkatkan penglibatan pihak pengurusan bersama

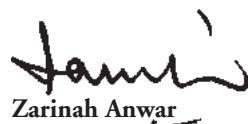
pasukan editorial kanan, justeru memupuk hubungan yang teguh dengan pihak media.

Kami terus menyingskatkan masa kelulusan yang diambil bagi kelulusan cadangan korporat: dalam tahun 2007, kami mengurangkan masa-ke-pasaran bagi dana baru daripada empat bulan kepada 21 hari, dan memudahkan carakan pengenalan pasar raya dana.

Untuk menilai prestasi kami, kami melaksanakan audit maklum balas dengan pemegang kepentingan dalaman dan luaran. Maklum balas tersebut adalah positif yang mencadangkan bahawa SC telah menambah baik tanggapan ramai terhadap personaliti kami – dari segi profesionalisme dan komunikasi – dengan pemegang kepentingan dan mereka berpuas hati dengan tumpuan kami kepada perlindungan pelabur dan peningkatan kecekapan dalam pemprosesan permohonan. Berikutan maklum balas tersebut, satu strategi telah dibangunkan untuk meningkatkan nama SC dan nilai-nilai yang ingin kami kaitkan dengan nama kami. Strategi jajaran dalaman kini sedang diperkenalkan.

Sumbangan Setiap Orang

Kami tidak akan dapat mendokong mandat pengawalseliaan dan pembangunan kami tanpa perkongsian pihak industri dan sokongan daripada semua pemegang kepentingan kami. Saya bersyukur atas maklum balas pantas yang diberikan kepada kami setiap kali kami memerlukan rundingan, justeru membuatkan penyampaian hasil dan perkhidmatan yang lebih pantas. Sekali lagi, saya ingin merakamkan ucapan ribuan terima kasih saya kepada semua ahli Suruhanjaya, ahli Majlis Penasihat Syariah, dan pasukan pengurusan kami. Tanpa mereka, perjalanan saya dalam menempuh pelbagai cabaran dalam tahun ini tentunya akan sukar. Saya juga ingin menyatakan betapa berbangganya saya akan usaha kakitangan kami yang bekerja dengan gigih dan tekun demi mencapai matlamat kerja dengan tahap integriti dan profesionalisme yang tinggi. Ribuan terima kasih saya ucapkan kepada semua yang membantu mencapai matlamat kami dalam 2007.



Zarina Anwar



Bahagian Satu

Melindungi pelabur dan memelihara keyakinan pasaran

Keyakinan pelabur dalam integriti dan keadilan pasaran modal ialah kunci kepada proses pembentukan modal. Pelabur memilih bidang kuasa yang standard tadbir urus korporatnya adalah tinggi dan pelaburan mereka selamat.

Kami mesti berusaha bagi mewujudkan pasaran berkualiti dan syarikat-syarikat yang dibina atas rekod prestasi perilaku korporat yang baik dan pembentukan nilai.

MELINDUNGI PELABUR DAN MEMELIHARA KEYAKINAN PASARAN

PENGENALAN

Penerbit, pengantara, pelabur, dan penasihat, semuanya mempunyai peranan untuk menggalakkan integriti pasaran, membina keyakinan pasaran dan mengukuhkan perlindungan pelabur. SC terus komited untuk menambah baik standard tadbir urus korporat dan kualiti cadangan korporat. Dalam melaksanakan fungsi pengawasan korporat kami, kami terus mengambil langkah proaktif untuk menyemak dan menganalisis maklumat kewangan dan bukan kewangan PLC, dengan memberikan penekanan rapi kepada inti pati urus niaga mereka untuk mengenal pasti isu yang perlu dipertimbangkan seawal yang mungkin.

Dari segi penguatkuasaan, kami telah bekerja keras untuk menghalang, mengesan, menyiasat dan menghukum mereka yang melanggar undang-undang. Pendekatan strategik kami terhadap penguatkuasaan telah terbukti berkesan dalam mencapai hasil yang diharapkan. Kami tidak bertolak ansur dan akan mengambil tindakan undang-undang ke atas mereka yang melanggar undang-undang sekuriti dan memberikan laporan palsu. Dalam usaha mendapatkan kembali wang pelabur yang ditipu, pelbagai saman sivil telah difaiklan dan injunksi diperoleh untuk melindungi wang tersebut daripada hilang. Tidak cukup setakat itu sahaja – kami menutup skim pelaburan Internet tidak sah, membekukan hasil daripada aktiviti pengubahan wang haram, dan mengenakan denda dan kompaun.

Pengiktirafan kami terhadap kepentingan pangkalan pelabur bermaklumat dalam pasaran yang semakin kompleks dan sofistikated dapat dilihat dalam penekanan kami yang semakin tegas ke atas inisiatif kesedaran pelabur. Kami membangunkan rangka tindakan pendidikan pelabur untuk

menggalakkan celik kewangan di seluruh negara yang akan mendorong industri untuk merangkumkan pendidikan pelabur dalam aktiviti pemasaran mereka.

CADANGAN KORPORAT YANG BERKUALITI

Antara langkah yang diambil untuk meningkatkan kualiti cadangan korporat adalah melalui rundingan prapengemukaan, mesyuarat pascakeputusan bersama penerbit dan penasihat, penerbitan sebab-sebab penolakan, dan dialog tetap dengan peserta pasaran. Langkah ini menghasilkan kefahaman dan penghargaan yang lebih baik keatas keperluan SC sebagaimana yang diperlihatkan dalam kadar kelulusan yang meningkat dengan ketara dalam tahun 2007. Kadar kelulusan bagi cadangan IPO adalah 90%, peningkatan yang besar daripada 43% dalam tahun 2006. Kadar kelulusan bagi cadangan untuk penstrukturran semula dan pengumpulan dana melalui penerbitan sekuriti, masing-masing adalah 46% dan 99%, sekali lagi, peningkatan yang membanggakan apabila dibandingkan dengan 17% dan 92% yang dicapai dalam tahun 2006.

Interaksi dan dialog yang lebih kerap antara peserta pasaran dengan SC bukan sekadar menambah baik kualiti cadangan korporat, malah meningkatkan kecekapan kami memproses cadangan tersebut. Sebagai contoh, isu yang mungkin timbul telah dikenal pasti dan diselesaikan atau dikurangkan sebelum pengemukaan rasmi satu-satu cadangan. Ini menghasilkan pemprosesan yang lebih cekap oleh SC dan mengurangkan masa-ke-pasaran. Sehubungan ini, kami mencapai tempoh pemprosesan yang lebih baik untuk pengemukaan korporat yang 94% diproses dalam masa piagam – satu peningkatan besar, iaitu sebanyak 84% dari tahun 2006.

Ketekunan Wajar

Dengan pasaran modal yang berkembang pada kadar eksponen dan peserta pasaran menawarkan produk yang diterbitkan di peringkat antarabangsa, dan cadangan nilai yang semakin sofistikated dan kompleks, amalan ketekunan wajar yang bertanggungjawab adalah penting untuk mengekalkan pasaran yang berdisiplin dan berdaya saing, khususnya dalam persekitaran berteraskan penzahiran.

Keber tanggungjawaban lebih tinggi yang dijangkakan daripada profesional pasaran menjadikan ketekunan wajar suatu alat bagi kawal seliaan sendiri. Inilah yang akan melindungi mereka daripada radang pasaran dan pengawal selia apabila berlaku kesilapan. Peranan yang dimainkan oleh penasihat dan pakar semakin penting dalam mengekalkan kualiti penerbit supaya pelabur boleh membuat keputusan pelaburan berdasarkan maklumat yang baik dan tepat.

Peranan penasihat dan pakar dalam melaksanakan ketekunan wajar telah dibahaskan dengan aktif selama beberapa tahun dan telah mendapat perhatian akhir-akhir ini hasil daripada rentetan kegagalan pasaran baru-baru ini, yang sekali lagi telah mencetuskan soalan yang sering diajukan "di manakah para penasihat dan pakar – adakah mereka bersungguh-sungguh dan tegas dalam mengendalikan pertanyaan yang munasabah menurut kepakaran dan kerja mereka? Mungkinkah kesalahan tersebut dapat dielakkan seandainya penasihat dan pakar lebih bersifat bersungguh-sungguh dan tegas dalam tindakan mereka?"

Setakat ini, SC telah mengambil beberapa inisiatif untuk mengukuhkan kerangka kerja ketekunan wajar untuk–

- menambah baik tahap ketekunan wajar di pihak penasihat dan pakar;
- menekankan kewajipan yang diletakkan ke atas bahu penasihat dan pakar agar bertanggungjawab atas maklumat yang dikemukakan kepada SC, dan
- mencapai kejelasan dalam skop dan peranan penasihat dan pakar dalam proses ketekunan wajar.

*Guidelines on Due Diligence Conduct*akan diterbitkan dalam suku tahun pertama 2008. Ia menetapkan obligasi penerbit, penasihat dan pakar dalam mengendalikan ketekunan wajar, serta jangkaan kami tentang bagaimana sewajarnya pihak ini melaksanakan obligasi tersebut. Draf garis panduan

telah dikeluarkan kepada pengantara dan orang awam untuk mendapatkan rundingan dalam bulan Oktober 2007 dan kami telah menerima maklum balas yang positif daripada Persatuan Perbankan Pelaburan Malaysia, Persatuan Bank di Malaysia, Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia, MIA, Majlis Peguam Malaysia, Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti serta pengantara dari industri unit amanah.

PENGAWASAN KORPORAT

Penerimaan 10 lagi semakan Standard Pelaporan Kewangan (FRS) yang berkuat kuasa pada 1 Julai 2007 dapat dilihat dalam usaha MASB untuk menjajarkan FRS secara rasmi dengan standard pelaporan kewangan antarabangsa. Platform pelaporan kewangan yang sama ini, antara lain, dijangka akan memudahkan perniagaan dan pelaburan antarabangsa di Malaysia.

Sekiranya terdapat isu perakaunan yang kompleks atau praktikal, kami mengambil pendekatan pragmatik dengan menggalakkan perbincangan dengan PLC, pakar industri, badan perakaunan, dan yang lain-lain, sebagai kaedah untuk menangani isu tersebut. Sebagai alternatif, kes yang khusus tentang pelaksanaan FRS dirujuk kepada Jawatankuasa Pelaksanaan Standard Pelaporan Kewangan (FRSIC) di MIA, yang ditubuhkan awal tahun ini untuk memberikan panduan.

Dalam tahun 2007, terdapat penambahaikan yang ketara dalam standard pelaporan kewangan oleh PLC yang mengambil inisiatif untuk bergerak seiring dengan pembangunan dan mencapai kualiti dalam pelaporan kewangan mereka.

Isu Pelaporan Kewangan

- Keuntungan berkurang disebabkan oleh keperluan FRS untuk menghapus kira perbezaan antara harga pasaran semasa dengan harga kontrak saham yang diterbitkan bagi suatu pemerolehan perniagaan;
- Keuntungan meningkat dengan mengiktiraf premium penyenaraian sebagai aset tak ketara, dan bukan dihapus kira sebagai perbelanjaan; dan
- Layanan yang tidak teknal ke atas susut nilai harta tanah hotel yang diakibatkan oleh takrifan yang berbeza terhadap perubahan dalam keperluan FRS.

Pemisahan tadbir urus korporat dalam tahun 2007 menjurus kepada keperluan terhadap penekanan yang lebih ke atas kawalan hadapan yang dilaksanakan oleh semua peserta pasaran modal, khususnya para pengarah, ahli jawatankuasa audit, dan pengurusan kanan PLC.

Setakat 31 Disember 2007, sebanyak 459 kes diletakkan bawah pengawasan SC (Jadual 1). Daripada jumlah ini, 238 kes merupakan kes baru yang dimulakan dalam tahun ini yang termasuk 194 kes liputan rutin. Baki 44 kes baru adalah kes PLC yang kami semak secara aktif atau yang di pantau rapi, yang timbul daripada isu yang telah menarik perhatian kami.

Pengawasan Kewangan dan Korporat

- Pengeluaran invois jualan palsu untuk meningkatkan hasil dan keuntungan syarikat PLC, dan kemudian menggunakan invois jualan palsu untuk mendapatkan pembiayaan melalui kemudahan diskauan daripada bank;
- Penyelesaian baki “penghutang” dengan memindahkan baki ke akaun “Harta, Kelengkapan dan Peralatan (PPE)” di bawah kepalsuan perolehan PPE dengan PLC, pembayaran yang dibuat oleh “penghutang”; dan
- Pembentangan palsu tentang status akaun bank yang terdiri daripada wang yang disimpan sebagai amanah.

*Jadual 1
Kes Bawah Pengawasan*

	2007	2006
Kes dibawa ke hadapan	221	230
Kes dimulakan	238	103
Jumlah	459	333
Kes ditutup	(140)	(112)
Kes dibawa ke hadapan	319	221
	2007	2006
Semakan aktif	22	69
Pemantauan	57	56
Liputan rutin	240	96
Jumlah	319	221

Dalam memudahcarakan pengawasan kewangan dan korporat kami, kami mengadakan sebanyak 84 mesyuarat dengan pengarah, juruaudit, penasihat dan pihak relevan lain sebagai sebahagian daripada pendekatan hubungan proaktif kami. Wakil SC juga menghadiri beberapa lawatan tempat urusan dan mesyuarat agung (tahunan dan luar biasa) PLC sebagai pemerhati.

PENDEKATAN STRATEGIK TERHADAP PENGUATKUASAAN

Pendekatan strategik kami terhadap penguatkuasaan, yang bermula dalam tahun 2006, adalah lebih mendesak tahun ini. Dalam kes yang sesuai, kami dengan serius mengambil tindakan sivil dan tindakan pentadbiran semasa kami melaksanakan kuasa kami dalam pendakwaan jenayah. Dengan kesedaran yang semakin meningkat dalam aktiviti pengubahan wang haram antarabangsa, kami memperluas jenis tindakan penguatkuasaan dengan membekukan wang tunai daripada aktiviti tidak sah bawah peruntukan *Akta Anti Pengubahan Wang Haram & Anti Pembiayaan Keganasan 2003* (AMLATFA).

Dalam memutuskan tindakan yang akan diambil, kami dengan berhati-hati mempertimbangkan jenis sekatan atau pelepasan yang paling sesuai. Sekiranya pelabur kehilangan wang mereka dan ada kemungkinan wang tersebut boleh diperoleh semula, kami akan dapatkan pelepasan sivil bagi pemulangan wang tersebut daripada mahkamah. Untuk melindungi wang tersebut daripada hilang, kami dapatkan injunksi untuk membekukannya. Sekiranya orang awam dikelirukan dengan maklumat kewangan palsu, pendakwaan jenayah akan diambil terhadap mereka yang bertanggungjawab. Skim pelaburan tidak sah yang ditawarkan dalam Internet telah dihentikan dengan bekerjasama dengan Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia Malaysia (MCMC) untuk menyekat laman web yang berkenaan.

Tindakan penguatkuasaan utama yang diambil tahun ini:

- Dakwaan jenayah ke atas 16 orang;
- Tindakan sivil ke atas 11 orang;
- Injunksi sivil untuk membekukan sejumlah RM20 juta;

- Perintah Sivil untuk mendapatkan pemulangan berjumlah RM69.4 juta;
- Perintah pembekuan AMLATFA berjumlah RM7.87 juta;
- Denda pentadbiran yang dikenakan sejumlah RM800,000; dan
- Kompaun yang dikenakan berjumlah RM1.55 juta.

Dengan pasukan penguatkuasaan siasatan dan pegawai pendakwa yang diperkuuh, kami mengambil lebih banyak lagi tindakan pada tahun ini. Sebagai memenuhi harapan orang ramai untuk mendapatkan tindakan segera

dalam kes berprofil tinggi, pasukan kami menyiasat perkara tersebut secara tuntas dalam tempoh yang sewajarnya. Siasatan ke atas Transmile selesai dijalankan dalam tempoh dua bulan sementara siasatan ke atas Megan Media yang melibatkan siasatan rentas sempadan yang meluas telah diselesaikan dalam tempoh enam bulan.

Kami memperaku kepentingan bekerjasama dengan pengawal selia antarabangsa untuk mengukuhkan keupayaan penguatkuasaan kami merentasi sempadan. Kami akui bahawa sempadan antarabangsa adalah agak kabur dalam ekonomi yang semakin pesat di peringkat global ini. Oleh itu, kami mempertingkatkan usaha kami untuk membina hubungan yang lebih kukuh dengan pengawal selia antarabangsa. Kami dapatkan bantuan mereka sekiranya perlu dan menawarkan bantuan kami apabila diminta. Tahun ini, kami membuat 25 permintaan kepada pengawal selia antarabangsa untuk membantu siasatan kami dan mendapat enam permintaan untuk memohon bantuan.

Jadual 2
Keputusan yang Bertambah Baik Dalam Tahun 2007

Pencapaian Utama	2007	2006
Individu yang disabitkan kesalahan	5	1
Individu yang dituduh di mahkamah jenayah	16	2
Individu yang disaman di mahkamah sivil	11	7
Penutupan skim Internet tidak sah	10	–

Jadual 3
Dakwaan Jenayah bagi Pelaporan Kewangan Palsu Dalam Tahun 2007

GP Ocean	Tan Siok Wan, Lee Sin Teck, Dato' Lim Kim Ming, Lim Kim Hai dan GP Ocean Food Bhd dituduh menambah hasil GP Ocean sebanyak RM26 juta dalam cadangan penyenaraianya di Papan Utama Bursa Malaysia.
NasionCom	NasionCom Holdings Bhd dicela secara terbuka dan diarahkan untuk membetulkan dan mengeluarkan semula penyata kewangannya bagi tahun berakhir 31 Disember 2005. Dato' Chee Kok Wing dan Shamsul Khalid Ismail, kedua-duanya Pengarah NasionCom, dan Mah Soon Chai, seorang pemegang saham Express Top-up Sdn Bhd (syarikat subsidiari NasionCom) dituduh terlibat dalam pemalsuan dokumen kewangan yang menambah hasil syarikat sebanyak RM139 juta.
Transmile	Gan Boon Aun, Lo Chok Ping dan Khiuddin Mohd dituduh bersubhat dengan syarikat untuk menambah hasil syarikat sebanyak RM300 juta sementara Chin Keem Feung dan Shukri Sheikh Abdul Tawab dikenakan kompaun RM500,000 kerana membenarkan pengemukaan hasil yang ditambah. Tuduhan jenayah disusul terhadap Chin Keem Feung dan Shukri Sheikh Abdul Tawab, dalam bulan November, setelah kedua-duanya gagal membayar kompaun tersebut.
Megan	Kenneth Kok Hen Sen @ Kok Liew Sen dan Dato' Dr Hj Mohd Adam Che Harun dituduh menambah hasil Megan Media Holdings Bhd sebanyak RM1.8 bilion.
Polymate	Dato' Ng Kim Weng dituduh menambah hasil Polymate Holdings Bhd sebanyak RM22 juta dalam laporan tahunan 2003-nya.

tepat dalam penyata kewangan mereka. Semua pelabur hendaklah boleh bersandar pada kebenaran maklumat yang didedahkan dalam cadangan korporat dan dokumen kewangan yang mereka perlukan untuk membuat keputusan yang bermaklumat tentang pelaburan mereka.

Tindakan paling kerap diambil tahun ini melibatkan pelaporan kewangan palsu oleh syarikat. Dengan peningkatan dari segi saiz dan impak penyata kewangan yang tidak tepat, seperti dalam kes Megan Media yang melibatkan pelaporan palsu RM1.8 bilion dan Transmile sebanyak RM300 juta, kami memberikan keutamaan kepada sumber kami untuk menyiasat dan mengambil tindakanjenayah ke atas mereka yang bertanggungjawab. Hukuman yang menanti mereka yang melanggar undang-undang tersebut, jika disabitkan bersalah, boleh dikenakan denda maksimum RM3 juta atau penjara selama 10 tahun, atau kedua-duanya sekali.

Untuk memelihara integriti maklumat yang diberi kepada orang ramai dan menghukum mereka yang bertanggungjawab memalsukan laporan mereka, pada tahun ini kami telah mengambil tindakan ke atas 15 orang dan satu PLC – GP Ocean. Dalam kes NasionCom, selepas melengkapkan siasatan kami, kami bekerjasama dengan Suruhanjaya Syarikat Malaysia (SSM) dengan memulakan pendakwaan bersama bawah *Akta Syarikat 1965* terhadap dua individu, seorang daripadanya ialah Pengarah NasionCom, kerana memalsukan dokumen kewangan syarikat.

Penyataan Semula dan Pengeluaran Semula Penyata Kewangan

Sejajar dengan strategi penguatkuasaan kami dalam mengambil tindakan paling sesuai untuk mendapatkan

hasil yang dikehendaki, PLC yang bersalah juga telah diarahkan untuk menyatakan semula dan mengeluarkan semula penyata kewangannya. Tahun ini, kami mengarahkan dua syarikat membuat penyataan semula dan pengeluaran semula penyata kewangan mereka supaya pelabur yang telah membaca atau bergantung pada laporan yang mengelirukan dapat segera dimaklumi tentang ketidaktepatan dan pemalsuan penyata tersebut.

Menjaga Wang Pelabur

Beberapa tindakan sivil telah diambil tahun ini untuk mendapatkan perintah mahkamah bagi pemulangan wang kepada pelabur yang teraniaya. Sekiranya sesuai, kami mengambil tindakan pantas dan preemptif untuk membekukan aset yang menghalang wang tersebut daripada hilang. Kami telah membekukan sejumlah RM20 juta melalui injunksi sivil dan RM7.87 juta melalui perintah pembekuan bawah AMLATFA.

Skim Pelaburan Internet Tidak Sah

Dengan peningkatan bilangan skim pelaburan Internet tidak sah yang mendakwa melabur dalam sekuriti dan serta laporan media bahawa orang awam telah ditipu, SC menujuhkan pasukan petugas Internet rentas bahagian khusus untuk menyiasat aduan yang diterima daripada orang awam yang melabur. Selepas mengeluarkan beberapa amaran terhadap skim tersebut, kami bekerja rapat dengan MCMC untuk menyekat akses Internet kepada 10 laman web yang menawarkan jenis-jenis skim pelaburan tidak sah ini.

Antara banyak skim pelaburan Internet tidak sah yang disiasat dalam tahun 2007, Swisscash merupakan yang

*Jadual 4***Syarikat yang Diarahkan Supaya Menyatakan Semula dan Mengeluarkan Semula Penyata Kewangan Dalam Tahun 2007**

Talam	Talam Corporation Bhd telah diarahkan untuk menyatakan semula dan mengeluarkan semula penyata kewangannya bagi tahun 2006 dan 2007 dan mengumumkannya kepada Bursa Malaysia. Kes ini melibatkan pelaras yang sengaja berhubung dengan urus niaga yang tiada penjelasan dalam penyata kewangannya yang mengelaskan semula RM900 juta penghutang yang dilaporkan walaupun juruaudit Talam tidak berupaya mendapatkan bukti audit yang cukup untuk mengesahkan pelaras tersebut.
Welli	Welli Multi Corporation Bhd diarahkan menyatakan semula dan mengeluarkan semula penyata kewangan 2005-nya dengan mengeluarkan jumlah hasil yang ditambah selepas SC menyiasat kesahihan dan kebolehdapatan semula pembiutang yang bernilai RM113 juta daripada jumlah keseluruhan RM135 bagi tahun tersebut.

Jadual 5**Tindakan Civil Berprofil Tinggi yang Diambil Dalam Tahun 2007**

Swisscash	RM65 juta wang Swisscash dibekukan di Malaysia, Singapura, Hong Kong, Switzerland, Jersey, Isle of Man dan Australia. Kami turut mendapatkan Perintah terhadap seorang daripada defendant untuk memindahkan semula RM35 juta yang disimpan dalam akaun bank luar negara ke Malaysia.
Ayer Molek	Mendapat injunksi untuk menjaga RM20 juta wang syarikat tersebut untuk mencegah syarikat dan peguam caranya daripada membelanjakan atau berurusan dengan wang tersebut.
FTEC	Prosiding civil terhadap Kenneth Vun@ Vun Yuhn Liun, Pengarah Urusan dan pemegang saham FTEC Resources Bhd untuk memulangkan RM2.496 juta kepada syarikat dan menghalangnya daripada menguruskan dana FTEC.
Powerhouse	Prosiding civil terhadap Powerhouse Asset Management Sdn Bhd dan Pengarah Eksekutif dan pemegang sahamnya, Tan Kok Kheng, untuk mengembalikan RM1.93 kepada pelabur. SC turut menghalang syarikat itu daripada menguruskan wang pelabur dengan memindahkan semua wangnya kepada sebuah Syarikat Amanah yang dilantik oleh SC.
Cambridge	Dicetuskan oleh permintaan untuk mendapatkan bantuan daripada Dubai Financial Services Authority, yang menyiasat komplot pelaburan Internet global yang dijalankan oleh Cambridge Capital Trading, kami membekukan akaun bank bernilai RM1.6 juta di bawah AMLATFA.

Perincian Laman Web yang Disekat

- www.swisscash.net, www.swisscash.biz, www.swissmutualfund.biz, www.swisscashguide.com
- www.abbfund.com, www.abfund.us
- www.cfdventure.com
- www.swedenfund.com
- www.uebond.com
- www.esuissefund.com, www.efmf.com.pa
- www.ecashfinance.com
- www.eaindex.com
- www.winlifund.com
- www.danatures.com, www.gerahadanafutures.com

akaun bank dengan kira-kira RM65 juta wang Swisscash di Malaysia, Singapura, Hong Kong, Switzerland, Jersey, Isle of Man dan Australia yang kemudian, menghalang wang tersebut daripada hilang.

Bertindak pantas, kami memfailkan tindakan civil terhadap orang yang mendalangi skim ini dan mendapatkan injunksi mewala antarabangsa yang bukan sahaja membekukan akaun bank mereka, tetapi juga menghalang mereka daripada menjalankan operasi skim tersebut. Kemudian, kami mendapat perintah mahkamah yang mengarahkan seorang daripada defendant agar mengembalikan RM35 juta yang disimpan dalam akaun banknya di luar negara, ke Malaysia.

Dengan bertindak menentang skim pelaburan tidak sah, kami menangani masalah yang dihadapi oleh pengguna Internet dan menghentikan trend baru muncul ini yang mencari wang daripada pelabur yang tidak mengesyaki apa-apa, dengan mengumpam mereka dengan janji kosong pulangan yang lumayan.

terbesar. Apabila rangkaian komputer dihubungkan ke seluruh dunia, penyebaran skim ini merentasi sempadan negara. Untuk memerangi jenayah ini, kami mengetuai siasatan antarabangsa bersama lapan negara dengan bertukar-tukar maklumat risikan dan menyelaraskan pembekuan

Memerangi Pengubahan Wang Haram

Sebagai negara ahli Kumpulan Asia Pasifik mengenai Pengubahan Wang Haram (APG), penilaian bersama dijalankan dalam bulan Januari 2007 untuk menilai inisiatif Malaysia tentang Anti Pengubahan Wang Haram/

Swisscash

Saman sivil telah difaiklan terhadap Albert Lee Kee Sien, Kelvin Choo Mun Hoe, Amir Hassan, Dynamic Revolution Sdn Bhd, Swiss Mutual Fund (1948) S.A., SMF International Limited dan SMF (1948) International Limited atas pelanggaran yang berikut:

- Menjadi pengurus dana tanpa lesen;
- Menjadi penasihat pelaburan tanpa lesen, dan
- Membuat pernyataan palsu dalam laman web yang memikat orang awam untuk melabur.

Usaha penguatkuasaan lain dalam Swisscash termasuk:

- Terus-menerus menyekat laman web Swisscash yang menular;
- Mendapatkan injunsi marea di seluruh dunia yang menghalang aset milik mereka daripada dipindahkan atau dilupuskan sebelum penghakiman dalam prosiding sivil;
- Mendapatkan perintah mahkamah yang mengarahkan RM35 juta yang disimpan dalam akaun bank Amir Hassan di luar negara dipindahkan kembali ke Malaysia;
- Membekukan kira-kira RM5 juta dalam akaun tempatan mereka;
- Bekerjasama dengan pengawal selia luar negara untuk membekukan kira-kira RM60 juta wang Swisscash; dan
- Meneruskan pertukaran maklumat dengan pengawal selia luar negara dengan tujuan yang sama untuk mengembalikan dana ke Malaysia atau perampasan mengikut bidang kuasa yang berkenaan.

Pembiayaan Korporat Ke Atas Keganasan berdasarkan pematuhan Malaysia dengan saranan Pasukan Petugas Tindakan Kewangan tentang Pengubahan Wang Haram (FATF). Bersama-sama dengan agensi pengawalseliaan Malaysia yang lain, SC menggariskan pelbagai langkah yang diambil dalam pasaran modal untuk memerangi pengubahan wang haram dan pembiayaan pengganas apabila penilai APG menjalankan pemeriksannya dari 29 Januari 2007 hingga 9 Februari 2007.

Menurut laporan APG yang dikeluarkan dalam bulan Julai 2007, Malaysia mendapat penilaian yang memberangsangkan apabila dikadarkan sepenuhnya mematuhi 33 daripada 49 Saranan FATF. APG juga menyediakan maklum balas dan ulasan yang positif bagi peningkatan lanjut usaha Malaysia untuk memerangi pengubahan wang haram dan pembiayaan pengganas.

PERLINDUNGAN DAN PENDIDIKAN PELABUR

Pendidikan pelabur merupakan teras yang kritis dalam perlindungan pelabur. Pelabur akan mendapat perlindungan yang terbaik apabila mereka berpengetahuan dan menjaga hak mereka. Pendidikan pelabur juga adalah penting dalam pembangunan pasaran modal. Ia memudahcarakan pertumbuhan pesat pasaran modal dengan membina keupayaan pelabur untuk memahami risiko yang berkaitan dengan produk canggih dan memperkuuh kefahaman tentang reputasi kami bagi sistem perlindungan pelabur yang kukuh. Pelabur sofistikated akan mengenakan disiplin pasaran yang lebih ketat ke atas PLC dan seterusnya mengurangkan kos dan beban kawal selia.

Rajah 1
Pelan Tindakan Pendidikan Pelabur – Strategi Serampang Dua Mata



Dalam tahun ini, kami membangunkan pelan tindakan yang membawa pendekatan serampang dua mata dalam pendidikan pelabur. Pertama, terdapat strategi pendorong dalam pendidikan pelabur dan bakal pelabur. Untuk ini, usaha akan dijuruskan kepada meluaskan liputan program pendidikan pelabur untuk menggalakkan celik kewangan di seluruh negara. Program pendidikan pelabur akan dibangunkan untuk menyasarkan tiga segmen utama:

- sekolah;
- kawasan luar bandar, pekerja kolar biru, dan suri rumah; dan
- universiti dan tempat kerja.

Kedua, usaha untuk meluaskan celik kewangan akan digandingkan dengan inisiatif untuk menggalakkan industri mengambil tanggungjawab mendidik pelabur. Ini akan melibatkan industri menggabungkan pendidikan pelabur dalam pemasaran mereka, di peringkat firma dan industri, serta penzahiran produk yang berkesan kepada pelabur.

Pendidikan Dalam Talian

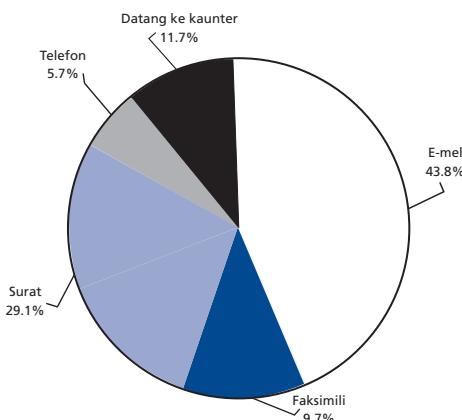
Laman web Pelabur Malaysia (www.min.com.my) terus menawarkan artikel dan maklumat tentang pelaburan bijak, hak dan tanggungjawab pelabur, dan kaedah mengesan skim pelaburan tidak sah.

Sepanjang tahun 2007, kami melayani 264 pertanyaan pelabur melalui laman web ini. MIN semakin popular di kalangan pelabur arif Internet dan laman web tersebut mencapai kadar capaian bulanan purata sebanyak 1.4 juta, peningkatan sebanyak 53.6% dari tahun sebelumnya.

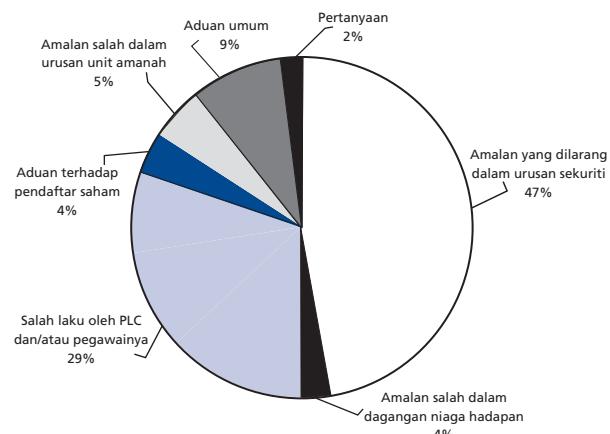
Mengendalikan Aduan

Perlindungan pelabur merupakan asas mandat kami sebagai pengawal selia pasaran modal, dan ini tergarap dalam kerangka kerja pengawalseliaan, dasar, dan inisiatif kawal selia. Kami terus meningkatkan kesedaran pelabur dan melengkapkan pengetahuan mereka berhubung dengan hak dan tanggungjawab mereka melalui program pendidikan pelabur dan pengendalian aduan yang berkesan. Kami

Carta 1
Saluran Aduan dan Pertanyaan yang Diterima dari 1 Januari 2007 Hingga 31 Disember 2007



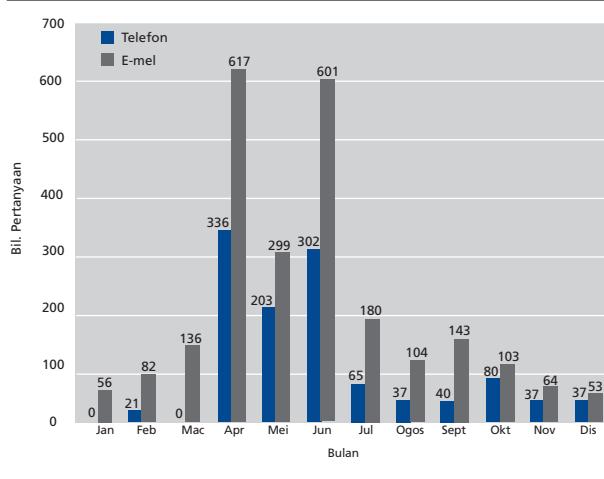
Carta 2
Aduan dan Pertanyaan yang Diterima dari 1 Januari 2007 Hingga 31 Disember 2007



menyediakan kemudahan barisan hadapan untuk pelabur mengajukan aduan, rasa tidak puas hati, atau pertanyaan melalui Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan yang –

- menawarkan pengantara muka untuk membolehkan pelabur bertanya atau mengajukan aduan mereka secara peribadi, melalui telefon atau secara bertulis. Ini juga sering menjadi “gerbang” semula jadi kepada pemberi maklumat yang identiti mereka dirahsiakan;
- menyemak aduan bagi kemungkinan pelanggaran terhadap undang-undang sekuriti atau peraturan bursa.

Carta 3
Pertanyaan yang Diterima Tentang Skim Pelaburan Internet Tidak Sah Dalam Tahun 2007



Aduan dipanjangkan kepada jabatan yang berkennaan bagi tindakan yang sesuai untuk diambil;

- melayani pertanyaan tentang hak dan tanggungjawab pelabur, isu pasaran modal, undang-undang dan produk;
- mengantarakan konflik antara pelabur dengan pengantara pasaran untuk memudahcarakan penyelesaian tidak formal terhadap aduan;
- mengetengahkan skim pelaburan tidak sah dan keburukan lain melalui komunikasi langsung berhubung dengan aduan atau pertanyaan, siaran akhbar dan artikel dalam media, laman web SC, dan saluran lain;
- mengenal pasti dan menganalisis trend daripada pertanyaan dan aduan yang menyerlahkan bidang yang berkait dengan kebimbangan tentang dasar

pengawalseliaan atau pengantara pasaran, PLC dan jurang pengetahuan pelabur; dan

- menguruskan dan memelihara pangkalan data aduan dan pertanyaan yang diterima oleh SC.

CMSA Mengukuhkan Perlindungan Pelabur

Bawah CMSA, kini SC boleh mendapatkan tiga kali pampasan wang yang diperoleh atau kerugian yang dielakkan melalui tindakan sivil bagi julat kesalahan pasaran yang diperluas, seperti dagangan palsu atau pernyataan palsu atau yang mengelirukan. Sebelum ini, peruntukan ini hanya terpakai untuk dagangan orang dalam.

Sekiranya aset pelabur menghadapi risiko, CMSA membolehkan SC memindahkan wang dan harta pelanggan kepada orang lain jika kami mengesan pelanggaran undang-undang sekuriti dan tindakan segera diperlukan untuk melindungi aset pelanggan. Dalam pasaran primer, penerbit perlu memasukkan wang yang diterima daripada pelanggan ke dalam akaun amanah sehingga saham tersebut diterbitkan atau dipindahkan kepada pemohon saham. CMSA juga melindungi pemegang bon dengan meminta pemegang amanah bon mendapatkan kelulusan SC sebelum mereka bertindak ke atas terbitan bon.

CMSA juga memperkenalkan sistem pendaftaran dengan memakai peruntukan perlindungan pelabur yang jelas, khususnya yang berkait dengan konflik kepentingan dan kesesuaian saranan yang dibuat kepada pelanggan. Dengan cara ini, pelabur dilindungi apabila mereka melabur dalam produk pasaran modal, tanpa mengira ciri entiti yang menawarkan produk tersebut. Satu buku panduan juga memerlukan wakil berlesen untuk meningkatkan keterampilan profesional mereka dan tingkah laku beretika melalui pendidikan profesional yang berterusan.



Bahagian Dua

Menggalakkan pasaran yang adil, cekap dan teratur

Kami telah beralih kepada pendekatan pengawasan berdasarkan prinsip yang menggalakkan dan memupuk amalan urusan yang baik. Ia membolehkan peserta pasaran menemui cara berkesan dalam memenuhi prinsip yang dimandatkan tetapi beroperasi dan berevolusi tanpa disekat oleh pengawalseliaan yang terlalu membebangkan.

MENGGALAKKAN PASARAN YANG ADIL, CEKAP DAN TERATUR

PENGENALAN

Pada tahun 2007, kami membuat kemajuan lebih jauh ke arah menyusun sistem pengawalseliaan yang berteraskan prinsip. Kami menilai aktiviti pengawalseliaan berbanding dengan hasilnya. Aktiviti pengawalseliaan yang mempunyai hasil manfaat yang minimum akan diberi kurang keutamaan kerana kos, terhadap kedua-dua pengantara dan SC, tidak selaras dengan manfaat hasilnya.

Kami terus mengurangkan beban pengawalseliaan yang kosnya melebihi manfaat pengawalseliaan. Kos dalam konteks ini tidak terhad kepada implikasi kewangan sahaja, tetapi juga melibatkan pertimbangan impak kepada pelabur dan pasaran, serta kesediaan industri.

Kami semakin beralih daripada menetapkan keperluan kepada menggariskan prinsip pengawalseliaan. Ini membenarkan kefleksibelan dalam menggunakan pakai pengawalseliaan mengikut keperluan pengantara. Ada di antara pengantara kami meluahkan ketidakselesaan, memandangkan interpretasi prinsip yang luas, berbanding dengan keperluan yang ditetapkan. Kami menasihati pengantara kami, yang bimbang, untuk berunding dengan kami. Komunikasi merupakan kunci kejayaan, dan kami telah mengambil langkah yang besar untuk menjadi telus dalam aktiviti kami dan menggalakkan urusan dan kesepakatan dengan industri.

Fokus kami bagi tahun semasa ialah menyemai perilaku yang profesional dan amalan yang beretika, di samping membina kesedaran bagi pengurusan risiko berkualiti dan pemantauan dalaman yang kukuh. Setelah ciri-ciri ini berakar umbi dalam pasaran modal, kami akan terus menyahkawalselia aspek aktiviti pengantara dan

menyingkirkan halangan pengawalseliaan untuk membenarkan jenis perniagaan baru yang akan meningkatkan tenaga saingan pengantara kami dan menyediakan pelbagai rangkaian perkhidmatan berkualiti kepada pengguna.

PENYELIAAN PENGANTARA

Sejak pengenalan penyeliaan berteraskan prinsip pada awal tahun 2006, kami telah melengkapannya dengan menggunakan pakai pendekatan berteraskan risiko dalam penyeliaan pengantara. Dengan cara ini, sebarang salah laku dalam pasaran modal akan dapat dikesan atau dihalang di peringkat awal.

Pada tahun semasa, kami membuat beberapa lawatan ke atas pengantara pasaran untuk meninjau dasar pengurusan operasi dan risiko, dan pada masa yang sama, mengemas kini profil risiko mereka. Kami juga meningkatkan fokus kami terhadap penyalahgunaan pasaran khususnya penyalahgunaan yang dilakukan oleh pengantara pasaran, dan terhadap pelbagai aktiviti manipulasi pasaran.

Model Penilaian Risiko

Kami mempunyai model penilaian risiko yang komprehensif untuk membentuk profil risiko semua pengantara pasaran, dan sentiasa mengemas kini profil risiko mereka. Ini akan membolehkan kami memberi keutamaan kepada penyebaran sumber-sumber kami kepada pengantara pasaran dan isu-isu yang impaknya amat besar kepada objektif pengawalseliaan kami yang digabungkan pula dengan kebarangkalian besar bagi penjelasan risiko.

Sebagai sebahagian daripada strategi kami untuk mendapat kefahaman yang lebih baik dan profil holistik pengantara kami, kami mempunyai sistem maklumat dalaman yang secara komprehensif memperoleh penzahiran semua perkara dalam pasaran modal dan SC dengan betul, andal dan tepat pada masanya.

Pada masa yang sama, kami mengurangkan risiko dengan mengambil tindakan awal dan responsif dalam menangani perkara pengawalseliaan dengan menggunakan pelbagai kaedah penyeliaan. Ini termasuklah berurus dengan Lembaga Pengarah dan pengurusan kanan pengantara, dan denda yang berat melalui tindakan pentadbiran terhadap mereka yang melanggar peraturan pengawalseliaan.

Pemeriksaan Ke Atas Syarikat Broker Saham

Pemeriksaan ke atas pengantara merupakan satu daripada alat penyeliaan utama kami. Pemeriksaan di tempat urusan difokuskan kepada mengarah industri ke arah mencapai standard profesionalisme yang tinggi dengan memantau pembangunan industri dan kepatuhannya terhadap undang-undang, peraturan dan garis panduan yang relevan.

Pada tahun tersebut, pasukan pemeriksaan telah menyiapkan –

- enam pemeriksaan berfokuskan risiko ke atas syarikat broker saham dengan fokus utama terhadap kepatuhan kepada keperluan pengawalseliaan, dan meluaskan skop kami untuk meliputi sistem dan kawalan anti penyalahgunaan pasaran syarikat;
- tiga lawatan mengejut ke atas syarikat broker saham yang memfokuskan kepada bidang-bidang pematuhan yang signifikan, operasi dan risiko kewangan; dan
- tiga tinjauan ketekunan wajar bersama BNM ke atas syarikat broker saham untuk memeriksa jika mereka telah mematuhi kepada pra syarat yang perlu untuk menjadi Bank Pelaburan.

Objektif utama pemeriksaan kami ialah untuk menilai kecukupan usaha dan langkah-langkah yang diambil oleh syarikat broker saham dalam mengendalikan aktiviti perniagaan dengan cara yang menyumbangkan kepada

pengekalan pasaran yang adil dan teratur.

Pendekatan dan Proses Pengawalseliaan yang Telus

Kami percaya bahawa komunikasi yang berkesan dengan pemegang kepentingan kami merupakan bahagian penting proses pengawalseliaan kerana ia membantu kami mencapai imbalan yang sesuai antara melindungi pelabur dan memupuk pasaran yang adil dan cekap.

Pada tahun semasa, kami mengendalikan mesyuarat dengan lembaga pengarah dan pengurusan kanan syarikat broker saham dan bank pelaburan untuk membincangkan perkara-perkara pengawalseliaan yang dikenal pasti dan untuk mendapatkan maklum balas dan kemas kini terhadap strategi perniagaan mereka dan pelan untuk tinjauan berterusan kami.

Bekerjasama dengan industri berkenaan merupakan satu strategi utama untuk mencegah, mengesan, dan menghalang secara proaktif, salah laku dalam pasaran modal dan menaikkan standard budaya pematuhan dan amalan baik.

Kami meneraju usaha untuk menaikkan taraf perundingan dan berurus dengan industri dengan memberi beberapa pembentangan dan berunding secara aktif dengan persatuan-persatuan industri, peserta industri, bank pelaburan, syarikat broker saham, pegawai pematuhan dan pengawal selia lain. Tajuk yang dibincangkan termasuklah isu-isu pasaran modal, menggalakkan perilaku pasaran yang baik, berkongsi pendekatan penyeliaan kami, menggalakkan kecergasan pasaran, dan memelihara keyakinan orang awam. Pendekatan ini telah berjaya dalam memupuk budaya pematuhan dalam industri, dan mewujudkan persefahaman dan sokongan yang lebih baik untuk, dan sejarah dengan, pendekatan penyeliaan kami.

Kami juga berurus dengan BNM tentang pelbagai isu, seperti pengawasan Bank Pelaburan dan berjaya menyiapkan pengiktirafan bersama Penganalisis Kewangan dan Perancang Kewangan.

Berikutnya perundingan industri terhadap garis panduan bagi perilaku pasaran dan amalan urusan untuk broker saham, wakil dan kakitangan mereka, kami kini di peringkat akhir dalam menerbitkan garis panduan tersebut. Kami akan

mengeluarkan dan menerbitkan garis panduan tersebut secara rasmi, yang memberi ulasan dan contoh bagaimana syarikat broker saham boleh mengatur dan memantau hal ehwal mereka dengan penuh tanggungjawab dan berkesan supaya patuh pada kewajipan mereka bawah undang-undang sekuriti, peraturan dan garis panduan. Usaha ini adalah sebahagian daripada inisiatif strategi CMP mengangkat perkhidmatan pengantaraan kepada standard penghematan yang sewajarnya, dengan tahap perilaku urusan yang tinggi dan kemahiran profesionalisme.

Tindakan Pentadbiran

Pada tahun tersebut, kami telah mengambil tindakan tegas terhadap mereka yang melanggar tingkah laku, undang-undang dan peraturan.

Jadual 1 menunjukkan beberapa tindakan pentadbiran yang dikenakan pada tahun 2007.

Penyeliaan Berteraskan Risiko bagi Pengurus Dana

Selaras dengan objektif CMP menggalakkan industri pengurusan pelaburan yang berkesan dan mengiktiraf pertumbuhan industri pengurusan pelaburan sebagai satu segmen daripada pasaran modal, SC telah menujuhkan Jabatan Pengawalan Pengurusan Pelaburan pada bulan Mei 2007 yang menggunakan kaedah penyeliaan yang berteraskan risiko. Dengan kaedah ini, kami berusaha untuk mencapai penyeliaan industri yang holistik, dan merangkumi satu gabungan swapenilaian dengan audit pengawalseliaan berkala. Swapenilaian memerlukan pengantara untuk mengemukakan Soal Selidik Penilaian Pematuhan dan Risiko (CRAq) dan laporan setengah tahun mengenai operasi dasar pematuhan dan prosedur. Amalan swapenilaian sedemikian adalah sejajar dengan pengawasan berteraskan prinsip dan rejim berteraskan penzahiran. Audit pengawalseliaan melengkapkan latihan swapenilaian sebagai proses yang mengukuhkan kebenaran penilaian tersebut.

Pemeriksaan ke atas Pengurus Dana

Pada tahun 2007, SC memeriksa pengurus dana untuk

Jadual 1

Tindakan Pentadbiran yang Diambil Terhadap Pengantara pada Tahun 2007

Jenis Tindakan Terhadap Pengantara*	Bilangan Tindakan
Peringatan/Amaran	4 BP, 2 SBS
Denda dan Celaan	2 BP, 1 SBS, 1 SBSA, 1 SPA
Penyekatan Perkembangan perniagaan	1 BP

* BP – Bank Pelaburan

SBS – Syarikat Broker Saham

SBSA – Syarikat Broker Saham Asing

SPA – Syarikat Pengurusan Aset

Penemuan Lazim Daripada Pemeriksaan ke atas SBS

Penemuan lazim yang dijumpai semasa pemeriksaan kami termasuk:

- Penyeliaan pengurusan yang tidak berkesan terhadap perilaku urusan wakil peniaga mereka;
- Pelanggaran syarat pelesenan melarang seseorang yang tidak berlesen daripada berurusan dalam sekuriti;
- Pelanggaran peraturan Bursa menghalang kerani dagangan daripada mengambil pesanan terus daripada pelanggan;
- Pelanggaran atau pencabulan peraturan pengawalseliaan tidak dilaporkan dengan segera kepada SC;
- Maklumat mengenali-pelanggan-anda tidak dikemas kini secara berkala dan tidak didokumentasikan secara rasmi;
- Dasar dan peraturan dagangan kakitangan tidak disemak dan dikuatkuasakan dengan secukupnya; dan
- Dokumen akaun tidak lengkap dan tidak cukup.

memastikan kecukupan dan keberkesanan pemantauan dan peraturan dalaman, keadaan sistem pematuhan dan penyeliaan, pematuhan kepada undang-undang dan peraturan, dan untuk mengenal pasti ruang untuk pembaikan.

Syarikat-syarikat pengurusan dana juga diperiksa kekuhan kewangan mereka, tadbir urus korporat, perlindungan aset pelanggan, amalan dagangan, kriteria untuk menilai penyedia khidmat, dan kepatuhan kepada peraturan pencegahan pengubahan wang haram.

Pada tahun tersebut, pasukan pemeriksaan kami menyiapkan–

- dua pemeriksaan berteraskan risiko ke atas syarikat pengurusan dana, merangkumi pelbagai risiko operasi dan kepatuhan pada undang-undang dan keperluan pengawalseliaan; dan
- dua pemeriksaan berfokuskan risiko ke atas syarikat pengurusan dana, dengan fokus utama ke atas akaun amanah dan skim perkongsian untung.

Di samping itu, beberapa urusan dikendalikan dengan syarikat pengurusan dana untuk menilai kecukupan aktiviti perniagaan mereka dan menangani masalah yang berkenaan.

Credit Agricole Sebagai Pengurus Dana Asing

Dalam bulan November 2007, kami meluluskan penubuhan Credit Agricole Asset Management sebagai satu lagi syarikat pengurusan dana asing untuk menyediakan lebih banyak pilihan perkhidmatan dan produk kepada pelabur. Credit Agricole merupakan syarikat pengurusan dana asing yang keempat diberi lesen bawah skim khas ini.

SISTEM PELESENAN TUNGGAL

CMSA berkuat kuasa pada 28 September 2007 dan memperkenalkan rangka kerja pelesenan tunggal bagi semua pengantara pasaran modal di Malaysia. Undang-undang baru ini yang memansuhkan SIA dan FIA, menyingkirkan keperluan lesen yang berasingan apabila pengantara pasaran modal menjalankan perniagaan dalam kedua-dua pasaran sekuriti dan niaga hadapan.

Mengurangkan Kos dan Bebanan Pengawalseliaan

Pengantara pasaran modal perlu memegang hanya satu lesen untuk menjalankan perniagaan dalam mana-mana satu atau lebih, daripada enam aktiviti yang terkawal.

Juga, kelulusan pentadbiran dan pemberitahuan oleh pengantara pasaran modal, yang dahulunya mesti

dikemukakan secara berasingan bawah SIA dan FIA, kini boleh dikemukakan bersama bawah CMSA.

CMSA memperkenalkan dua jenis lesen – lesen utama dikenali sebagai Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL), dan lesen wakil yang dikenali sebagai Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSRL). Sebuah entiti yang memenuhi kriteria layak dan sesuai dari segi kuantitatif dan kualitatif yang diperlukan, sebagaimana dinyatakan dalam *Licensing Handbook* kini boleh diluluskan untuk menjalankan kesemua enam aktiviti terkawal berasingan bawah satu lesen, seperti mana bank pelaburan. Enam aktiviti tersebut ialah:

- bermiaga dalam sekuriti;
- berdagang dalam kontrak niaga hadapan;
- pengurusan dana;
- memberi nasihat mengenai kewangan korporat;
- nasihat pelaburan; dan
- perancangan kewangan.

Seorang pemegang CMSL atau CMSRL boleh memohon kepada SC untuk menambah atau mengurangkan aktivitinya terkawal dengan memohon untuk perubahan lesenya dan bagi pemegang CMSRL untuk menukar prinsipal yang menggajinya.

Kewangan Korporat dan Penganalisis Kaji Selidik

Sebelum CMSA, individu yang bekerja dengan syarikat broker saham dan bank pelaburan yang menjalankan perniagaan penasihat kewangan korporat dan memberi nasihat pelaburan, tertakluk kepada keperluan pengawalseliaan yang kurang berbanding dengan individu yang bekerja dengan syarikat penasihat pelaburan khusus. Hanya syarikat penasihat pelaburan khusus perlu lulus modul 12 dan 15 peperiksaan pelesenan yang dikendalikan oleh SIDC dan tertakluk kepada keperluan pelesenan sebelum memulakan perniagaan.

Dengan CMSA, kedua-dua kategori profesional, kini adalah

tertakluk kepada keperluan pengawalseliaan yang sama termasuk pelesenan, pematuhan kepada pelbagai peruntukan yang disediakan bawah undang-undang sekuriti, dan meneruskan pendidikan profesional untuk meningkatkan kemahiran mereka. Untuk memudahcarakan peralihan lancar dan mengekalkan keberkesanan perniagaan, semua eksekutif kewangan korporat dan penganalisis kaji selidik yang kini bekerja dengan syarikat broker saham dan bank pelaburan mestilah memegang CMSRL untuk menjalankan aktiviti terkawal seperti menasihati kewangan korporat atau nasihat pelaburan, yang mana berkennaan, bagi tempoh satu tahun daripada tarikh kuat kuasa CMSA. Namun, mereka mesti telah memenuhi keperluan minimum SC yang ditetapkan dalam *Guidelines for Dealer's and Dealer's Representative under the SIA* sebelum CMSA berkuat kuasa.

Lesen Niaga Terhad

Kami juga telah memperkenalkan lesen niaga terhad bagi syarikat pengurusan unit amanah yang memasarkan dan mengedarkan produk unit amanah. Bawah sistem lama, syarikat pengurusan unit amanah mempunyai status peniaga terkecuali bagi urus niaga dalam produk unit amanah. Bawah CMSA, mereka mesti mendapat CMSL. Sekali lagi, untuk memudahcarakan peralihan dan mengekalkan keberkesanan perniagaan, semua syarikat pengurusan unit amanah dibenarkan meneruskan aktiviti mereka bagi tempoh satu tahun dari tarikh kuat kuasa CMSA.

Lesen niaga terhad tersebut juga terpakai kepada perancang kewangan atau pengurus dana yang ingin memasarkan dan mengedarkan produk unit amanah. Ia juga terpakai kepada pengantara dalam kategori pengantara yang lain, seperti pasar raya dana yang mengedar dana pihak ketiga.

Hanya syarikat prinsipal yang perlu memegang CMSL untuk berurus niaga dalam produk unit amanah, sementara ejen dan kakitangan mereka perlu berdaftar dengan FMUTM. Mereka mesti lulus peperiksaan bagi individu yang berurusan dalam unit amanah (PDUT) atau lain-lain kelayakan yang diiktiraf oleh FMUTM dan diluluskan oleh SC untuk menjalankan perniagaan dalam produk unit amanah.

KECEKAPAN DALAM PELESENAN

Buku panduan pelesenan (*Licensing Handbook*) telah diperkenalkan sebagai dokumen tunggal yang menerangkan satu persatu kriteria penilaian minimum untuk pemberian CMSL dan CMSRL bagi kesemua enam aktiviti terkawal bawah CMSA. Buku panduan tersebut dikeluarkan pada 28 September 2007, menggantikan lapan garis panduan berkenaan pelesenan dan memuatkan semua syarat dan sekitan berkaitan pelesenan dan menggariskan prosedur permohonan, yuran dan borang yang relevan. Untuk memudahcarakan proses peralihan dengan berkuatkuasanya CMSA, satu set soalan lazim (FAQ) mengenai sistem pelesenan tunggal dan isu-isu berkennaan pelesenan telah disediakan di laman web SC.

Tempoh Lesen yang Panjang

Sebagai insentif kepada pengantara pasaran modal yang mempunyai standard tadbir urus korporat dan perilaku pasaran yang tinggi, kami akan memanjangkan tempoh lesen kepada 36 bulan bagi pemegang CMSL yang layak, dan 24 bulan bagi pemegang CMSRL yang layak. Tempoh masa ini dijangka akan memberi manfaat kepada peserta pasaran dengan berkurangnya prosedur pentadbiran dalam proses pembaharuan lesen mereka. Kami yakin bahawa proses liberalisasi ini tidak memberi kesan terhadap keupayaan kami untuk menyemak perilaku mereka yang berlesen pada bila-bila masa kerana CMSA memberi pelbagai kuasa kepada SC untuk mengambil tindakan sewajarnya ke atas mereka yang berlesen, atas salah laku dan perilaku pasaran yang tidak beretika. Tempoh masa yang panjang itu akan juga membolehkan SC menjalankan penilaian yang teliti sama ada mereka yang berlesen itu layak dan sesuai, dan sama ada untuk membenarkan mereka meneruskan aktiviti terkawal selia itu.

Dengan peralihan kepada pembaharuan lesen dua tahun, wakil yang berlesen kini diberi kelonggaran untuk mengumpul mata CPE yang perlu dalam tempoh masa 24 bulan dan bukannya 12 bulan. Jangka masa yang dipanjangkan itu membolehkan wakil yang berlesen untuk mengenal pasti kursus CPE yang memberi manfaat dan menarik minat mereka.

Pelantikan Pengarah

Pengantara pasaran modal kini boleh melantik seorang pengarah atau ketua pegawai eksekutif tanpa mendapat kelulusan terlebih dahulu daripada SC. Bagaimanapun, sebelum melantik seorang pengarah atau ketua pegawai eksekutif, pengantara pasaran modal mesti melaksanakan ketekunan wajar yang diperlukan untuk mencari calon yang layak dan sesuai, dan berkelayakan untuk memegang jawatan tersebut.

Pengantara pasaran modal mesti memaklumkan kepada SC dalam masa dua hari bekerja atau sebelum membuat sebarang pengumuman awam, yang mana lebih awal, apabila membuat pelantikan tersebut. Bagi tujuan penyeliaan, SC akan membuat penilaian pasca pelantikan ke atas individu tersebut. Jika penilaian kami menunjukkan bahawa seorang pengarah atau ketua pegawai eksekutif itu tidak layak dan tidak sesuai, kami boleh mengarahkan supaya individu itu disingkirkan daripada jawatan tersebut.

Bank pelaburan juga mesti patuh kepada *Guidelines on Investment Banks* bagi pelantikan pengarah dan ketua pegawai eksekutif, dan memerlukan kelulusan BNM terlebih dahulu.

"Pengawal"

Sebelum CMSA, semua perubahan kepada pegangan saham sesebuah pengantara pasaran modal, sama ada secara langsung atau tidak langsung, memerlukan kelulusan SC terlebih dahulu. Kini, kelulusan awal hanya diperlukan jika perubahan dalam pegangan saham, sama ada secara langsung atau tidak langsung, menghasilkan perubahan dalam "pengawal" pengantara pasaran modal.

"Pengawal" ditakrifkan dalam CMSA sebagai seorang yang berhak melaksanakan, atau mengawal pelaksanaan, tidak kurang daripada 15% undi yang dikaitkan dengan syer mengundi pemegang CMSL; atau mempunyai kuasa untuk melantik atau menyebabkan terlantiknya majoriti pengarah pemegang CMSL; atau mempunyai kuasa untuk membuat atau menyebabkan dibuat atau memberi kesan kepada keputusan yang dibuat ke atas urusan atau pentadbiran pemegang CMSL tersebut.

Sekiranya perubahan komposisi pegangan saham atau modal berbayar tidak menyebabkan perubahan pengawal, pengantara pasaran modal hanya perlu memberitahu SC dalam masa 14 hari berlakunya perubahan tersebut.

Begitu juga, bank pelaburan mesti mematuhi *Guidelines on Investment Banks* bagi perubahan dalam pemegang saham mereka yang memerlukan kelulusan BNM terlebih dahulu.

Tenaga Kerja yang Cukup dan Cekap

Penting bagi pengantara pasaran modal mempunyai kakitangan yang cukup dan cekap, berintegriti dan memiliki kemahiran profesional yang sesuai dengan jenis dan skala perniagaan mereka. Oleh itu, kami telah menambah bilangan minimum pemegang CMSRL daripada satu kepada dua bagi setiap aktiviti terkawal yang dijalankan oleh pengantara pasaran modal. Bagi pemegang CMSL yang memohon untuk menjalankan perniagaan dalam produk unit amanah, pengantara pasaran modal mesti mempunyai dua individu berdaftar dengan FMUTM. Penambahan bilangan minimum wakil berlesen ini akan memberikan lebih perlindungan kepada pelanggan pengantara pasaran modal kerana ia memastikan kesinambungan perniagaan.

Bagi memastikan pengantara pasaran modal mempunyai seorang individu untuk memberi arahan dan maklum balas kepada lembaga pengarah tentang isu-isu berkaitan dengan aktiviti terkawal, kami telah mengekalkan keperluan iaitu sekurang-kurangnya seorang pengarah berlesen yang mempunyai sekurang-kurangnya 10 tahun pengalaman yang berkaitan dalam aktiviti terkawal yang syarikat itu diberikan lesen.

Jika pengantara pasaran modal menjalankan lebih daripada satu aktiviti terkawal, ia mesti melantik seorang ketua yang mempunyai sekurang-kurangnya lapan tahun pengalaman yang berkaitan bagi setiap aktiviti terkawal tambahan. Dengan berbuat demikian, SC menjangkakan bahawa seseorang yang mempunyai kemahiran dan kepakaran yang diperlukan, akan memberi bimbingan dan penyeliaan kepada wakil yang menjalankan aktiviti terkawal tersebut.

Pemansuhan Keperluan Pengalaman

Memandangkan penyeliaan wakil berlesen syarikat akan dijalankan oleh sama ada pengarah berlesen atau ketua aktiviti terkawal yang setiap seorang mempunyai pengalaman berkenaan dalam aktiviti tersebut, calon yang mempunyai kelayakan pengajian tinggi atau profesional tidak lagi perlu mempunyai tiga tahun ‘pengalaman langsung dan relevan’ apabila memohon CMSRL. Ini ialah pra-syarat sebelum CMSA bagi calon yang memohon untuk menjalankan aktiviti nasihat pelaburan, kewangan korporat, dan perancangan kewangan. Pengecualian kepada ini hanyalah untuk calon yang memohon CMSRL bagi menjalankan aktiviti pengurusan dana yang dua tahun pengalaman ‘relevan’ masih diperlukan bagi pemohon yang mempunyai kelayakan pengajian tinggi atau profesional.

PENYELIAAN PASARAN

Keutamaan Pengawasan

Kami memberi keutamaan kepada fungsi pengawasan untuk menyahut cabaran yang timbul dari pasaran modal Malaysia yang dinamik, serta menegakkan integriti dan kredibiliti. Memandangkan ciri-ciri dinamik pasaran modal dan instrumen kewangan inovatif yang menyumbang kepada kerumitan pasaran, pengawasan telah menjadi semakin mencabar, dan kami perlu sentiasa mentakrifkan semula skop fungsi pengawasan kami.

Pada tahun tersebut, kami mengekalkan fokus kami kepada pengesanan awal ketaknalaran dan penyalahgunaan pasaran, supaya tindakan pemulihan awal dapat diambil terhadap mereka yang melakukan kesalahan. Kami bekerja rapat dengan Bursa Malaysia, sebagai pengawal selia barisan hadapan, dalam mengesan penyalahgunaan pasaran, dan mengambil tindakan yang sesuai dan tepat pada masanya. Kami juga mengukur rujuk diri kami dengan bidang kuasa yang lain dan menggunakan pakai sistem dan amalan terbaik mereka.

Untuk mencapai hasil yang diingini, kami terus menggunakan pakai rangka kerja pengawasan yang sedia ada:

- Mengguna pakai pendekatan proaktif untuk mengekang ketaknalaran pasaran dalam mengekalkan

integriti pasaran, dengan campur tangan dan tindakan pengawasan yang tepat pada masanya dan berkesan;

- Mengambil tindakan segera ke atas pengantara, syarikat tersenarai, dan pelabur untuk mengekang ketaknalaran, dan meminimumkan atau mencegah kemungkinan kesan sistemik pada pasaran;
- Bekerjasama dengan Bursa Malaysia melalui kumpulan kerja teknikal dan mesyuarat suku tahunan untuk membincangkan dan menyelesaikan isu operasi, dan berusaha ke arah mengukuhkan peranan Bursa Malaysia sebagai pengawal selia barisan hadapan (FLR); dan
- Persempadanan fungsi yang jelas antara SC dan Bursa Malaysia untuk mengharmonikan dan membezakan peranan dan tanggungjawab masing-masing.

Untuk mencapai standard pengawasan yang lebih tinggi, kami melaksanakan sistem berautomasi baru dan membangunkan satu rangka kerja bagi peningkatan penzahiran untuk mengukuhkan proses penemuan harga dan mengambil tindakan awal terhadap kesalahan dagangan orang dalam.

Sistem berautomasi baru tersebut mempunyai keupayaan untuk memberi penyelesaian yang lebih baik bagi pengawasan pasaran dan pemantauan operasi, seperti:

- Pengesanan ketaknalaran pergerakan harga dan volum, dan perilaku setiap sekuriti dan pasaran, berdasarkan trend semasa dan yang lampau;
- Menggera parameter yang dinamik, berdasarkan trend semasa dan yang lampau bagi setiap saham;
- Penggera automatik perilaku pasaran yang luar biasa; dan
- Kebolehan melaksanakan simulasi pelbagai senario pasaran.

PENYELIAAN BURSA MALAYSIA

Bursa Malaysia Bhd (Bursa Malaysia) sebagai FLR yang mengawasi entiti tersenarai awam, memainkan peranan pelengkap penting kepada SC. Satu MOU dan Panduan Peranan Pengawalseliaan Bursa Malaysia mentadbir

hubungan antara SC dan Bursa Malaysia, meminimumkan aktiviti bertindan dan memupuk semangat saling membantu melalui kerjasama dan komunikasi yang berkesan.

Bursa Malaysia Sebagai Badan Pengawal Selia

Memandangkan konflik kepentingan yang mungkin timbul antara kepentingan sendiri Bursa Malaysia sebagai PLC berorientasikan keuntungan dan sebagai FLR, SC kekal bertanggungjawab mengikut undang-undang, untuk menyelia dan memantau aktiviti entiti dalam Bursa Malaysia Group, iaitu;

- Bursa Malaysia Securities Bhd;
- Bursa Malaysia Derivatives Bhd;
- Bursa Malaysia Securities Clearing Bhd;
- Bursa Malaysia Derivatives Clearing Bhd; and
- Bursa Malaysia Depository Sdn Bhd.

Tanggungjawab penyeliaan SC terhadap Bursa Malaysia adalah melalui—

- pemantauan berterusan bukan di tempat urusan terhadap pengawalseliaan Bursa Malaysia ke atas entiti tersenarai awam, penyeliaan ke atas pesertanya dan pengawasan pasaran sekunder. Kami juga menentukan sama ada sumber-sumber mencukupi ditumpukan kepada fungsi pengawalseliaan; dan
- audit tahunan di tempat urusan; yang pertama bermula pada tahun 2005 (selepas demutualisasi bursa) dan penilaian pengawalseliaan ketiga yang disiapkan baru-baru ini pada bulan November 2007. Penilaian tahunan pengawalseliaan SC ke atas Bursa Malaysia adalah berdasarkan Laporan Pengawalseliaan Tahunan (ARR) yang dikemukakan oleh Bursa Malaysia. ARR menyatakan sejauh mana dan skop Bursa Malaysia mematuhi kewajipan berkanun dan aktiviti-aktiviti penting bagi sepanjang tempoh kewangan.

Secara berterusan, SC membincangkan isu-isu bersama Bursa Malaysia, seperti menambah baik struktur tadbir urus, fungsi pengawalseliaan, dan perkhidmatan lain yang ditawarkan kepada pemegang kepentingan mereka.

Tambahan pula, sebagai FLR, perilaku pasaran oleh peserta pasaran adalah dikawal selia oleh peraturan yang dikeluarkan oleh Bursa Malaysia. Semua pindaan pada peraturan tersebut memerlukan kelulusan kami. Bagi memastikan semua pengemukaan oleh Bursa Malaysia diurus dengan cekap dan tanpa penangguhan, kami mengekalkan pertemuan yang berterusan untuk menguruskan isu-isu yang akan berbangkit.

Pengawasan Pembangunan Produk dan Infrastruktur

Kami menyemak cadangan yang dikemukakan oleh Bursa Malaysia, termasuk inisiatif pembangunan pasaran atau produk. Kami mengawasi bidang-bidang tertentu pembangunan dan kerja infrastruktur Bursa Malaysia, bagi memastikan penyediaan sistem berautomasi dengan kemampuan yang cukup, pengaturan keselamatan dan kemudahan, serta kesediaan industri.

Setelah melancarkan Fasa 1A Dagangan Bursa – platform dagangan bagi derivatif pada 20 November 2006, Bursa Malaysia kini sedang menasarkan untuk melancarkan Fasa 1B Dagangan Bursa – sistem infrastruktur bagi pasaran ekuiti. Ia sedang menjalani ujian sistem, dan pelaksanaannya dijangkakan dalam suku tahun pertama 2008.

SC memberi kelulusan pada prinsipnya untuk memperkenalkan Akses Pasaran Langsung (DMA) bagi pasaran derivatif yang membolehkan pelaksanaan dagangan ‘sentuhan sifar’ oleh pelanggan melalui broker. Dijangkakan kemudahan DMA akan memberi dorongan dalam memajukan penggunaan teknologi canggih oleh broker dan pelanggan mereka dalam pasaran ini. Dengan DMA, kelajuan pelaksanaan oleh pelanggan akan lebih cepat. SC dan Bursa Malaysia sedang meneliti kawalan yang sesuai untuk mengurus risiko yang berkaitan dengan DMA, di syarikat broker saham dan di bursa. DMA dijangka dilancarkan dalam suku tahun pertama 2008.

Bursa Malaysia Sebagai PLC

Dalam bidang kuasa kami sebagai pengawal selia Bursa sebagai PLC, kami memantau dan menguatkuasakan Peraturan Penyenaraian Sekuriti Bursa Malaysia di mana perlu. Ini termasuk pematuhan terhadap semua keperluan penzahiran, memantau aktiviti pasaran luar biasa, dan lain-lain.

PENYELIAAN PASARAN BON

Pengantara

Kami mengguna pakai pendekatan berteraskan risiko dalam penyeliaan pengantara pasaran bon, iaitu, pemegang amanah bon dan agensi penarafan kredit (CRA), yang fokus penyeliaannya berkait rapat dengan risiko yang ada kepada pasaran. Dalam mengguna pakai pendekatan ini, SC mengendalikan pengawasan berkala dan tepat pada masanya dengan memeriksa pengemukaan, laporan, dan dokumen lain untuk memastikan pengantara pasaran bon terus mengamalkan standard profesionalisme dan pematuhan yang tinggi, dan untuk melindungi kepentingan pelabur bon.

Terdapat 14 pemegang amanah bon didaftarkan bawah *Practice Note on Registration by the SC for the Purpose of Acting as a Bond Trustee* yang dikeluarkan pada tahun 2006. Berikutnya pendaftaran, SC mengendalikan penyeliaan rapi ke atas pemegang amanah bon ini dengan memantau kepatuhan kepada keperluan di bawah nota amalan, dan menangani pelbagai isu, termasuk yang dibangkitkan oleh pelabur bon dan peserta pasaran lain terhadap peranan dan prestasi pemegang amanah bon.

SC juga mengendalikan pengawasan CRA yang diiktiraf bawah *Practice Note on Recognition of Credit Rating Agencies by the SC for the Purpose of Rating Bond Issues*, juga dikeluarkan pada tahun 2006, khususnya ke atas kepatuhan mereka terhadap kriteria pengiktirafan yang ditetapkan, seperti yang berikut:

- Standard profesionalisme yang tinggi dalam penarafan dan pemantauan bon korporat;
- Penyebaran maklumat penarafan yang cukup dan tepat pada masanya; dan
- Pematuhan kepada Asas Kod Tingkah Laku IOSCO untuk CRA.

Beberapa ketidakpatuhan kepada kriteria pengiktirafan telah dikesan, terutamanya terhadap ketepatan penyebaran maklumat penarafan, dan tindakan sewajarnya diambil dengan CRA untuk menangani isu tersebut.

Dagangan

Tidak seperti pasaran ekuiti, bon didagangkan dalam pasaran di kaunter, kebanyakannya oleh pelabur institusi yang canggih dan institusi kewangan. Sebagai pelabur dan kebanyakan institusi yang dikawal selia, SC mengharapkan peserta pasaran ini mengamalkan standard profesionalisme dan perilaku yang tinggi dalam pasaran bon sekunder. Kami mengguna pakai pendekatan seimbang dalam pengawasan pengendalian dagangan dalam pasaran bon, dengan objektif tersirat untuk memastikan suatu pasaran yang adil dan teratur.

Usaha pengawasan kami adalah untuk mengesan penyalahgunaan pasaran, mencegah salah laku, dan membolehkan tindakan penyeliaan diambil tepat pada masanya. Kami sering mengendalikan pertanyaan ke atas dagangan luar biasa untuk memastikan kepatuhan terhadap undang-undang sekuriti.

Hasilnya, ia membina dan mengekalkan keyakinan, mempertahankan integriti pasaran dan menggalakkan profesionalisme yang lebih tinggi di kalangan peserta pasaran. Lebih penting lagi, ia juga mengekalkan keyakinan pelabur dalam pasaran bon.

Infrastruktur – Platform Dagangan Elektronik

SC, bersama BNM, sedang memudahkancairan pembangunan platform dagangan elektronik berpusat (ETP) oleh Bursa Malaysia untuk dagangan bon sekunder. Setelah beroperasi penuh, ETP akan mengumpul, menyimpan dan menyebarkan maklumat ‘mengikut masa sebenar’, dan pada masa yang sama, menyediakan kemudahan dagangan elektronik untuk instrumen pasaran bon dan pasaran wang.

Sementara pembangunan ETP bertujuan untuk mempertingkatkan ketelusan harga dan proses penemuan harga dalam dagangan pasaran bon sekunder, adanya maklumat pra dan pasca dagangan ini, memberi satu mekanisme semak dan imbang yang berkesan dalam memastikan perilaku yang betul oleh peserta pasaran.



Bahagian Tiga

Mengukuhkan daya saing pasaran

Pengalaman pasaran maju menunjukkan bahawa penyahkawalseliaan dan liberalisasi adalah penting dalam memperdalam kecairan pasaran sekunder, membolehkan industri menawarkan julat perkhidmatan berkualiti tinggi, produk dan harga yang lebih luas, bagi menarik asas pelanggan yang semakin berkembang.

Pendekatan berhati-hati kami terhadap liberalisasi telah menghasilkan manfaat yang dikehendaki dengan peningkatan dalam dagangan, aktiviti penggalakan, dan pembangunan dan penyelidikan produk.

MENGUKUHKAN DAYA SAING PASARAN

PENGENALAN

Tahun 2007 merupakan tahun cemerlang bagi pasaran modal Malaysia yang mencatatkan pertumbuhan yang kukuh merentasi semua segmen pasaran. Pasaran saham yang meningkat 32% ditutup pada tahun tersebut pada paras 1,445. Pulangan Bursa Malaysia meningkat daripada 36% dalam tahun 2006 kepada 58% dan jumlah pulangan bagi pasaran derivatif meningkat sebanyak 49%.

Tahun ini juga merupakan tahun yang memecahkan rekod bagi pasaran bon Malaysia yang menduduki tangga keempat terbesar di Asia. Kami meluluskan RM158.8 bilion terbitan bon denominasi RM dalam tahun 2007, kira-kira sekali ganda jumlah RM79.6 bilion dalam tahun sebelumnya. Terbitan bon denominasi mata wang asing yang diluluskan juga meningkat daripada AS\$7.8 bilion dalam tahun 2006 kepada AS\$12.3 bilion. Di samping itu, program penerbitan produk berstruktur yang kami luluskan, meningkat daripada RM22 bilion dalam tahun 2006 kepada RM94.2 bilion.

Industri unit amanah juga mencatatkan pertumbuhan kukuh sebanyak 30% dalam tahun ini dengan NAV industri mencecah RM169.41 bilion, sementara bilangan dana yang beroperasi meningkat sebanyak 26% kepada 495 dana.

Secara keseluruhan, saiz pasaran modal Malaysia – yang terdiri daripada sekuriti hutang dan permodalan pasaran ekuiti – telah meningkat lebih sekali ganda dalam tujuh tahun pertama dekad ini kepada RM1.6 trilion dalam tahun 2007 daripada kira-kira RM700 bilion dalam tahun 2000 dan kira-kira lapan kali lebih besar daripada saiznya yang bernilai RM200 bilion dalam tahun 1990.

Trend pertumbuhan kukuh ini adalah petanda baik bagi pasaran modal Malaysia yang memperoleh daya saing antarabangsa hasil pelaksanaan yang teratur dalam inisiatif pembangunan yang dipandu oleh wawasan CMP.

Kemajuan Pelaksanaan CMP

Saranan	Fasa CMP			
	Satu	Dua	Tiga	Keseluruhan
Siap	103	11	15	129
Dalam proses pelaksanaan	6	10	7	23
Jumlah	109	21	22	152
Siap	94%	52%	68%	85%
Dalam proses pelaksanaan	6%	48%	32%	15%
Jumlah	100%	100%	100%	100%

Antara inisiatif yang dilaksanakan ialah inisiatif untuk mengukuhkan tadbir urus korporat, menggalakkan kecekapan pengawalseliaan dan menstrukturkan semula landskap pengantaraan. Inisiatif ini memudahcarakan anjakan secara struktur dalam pasaran modal Malaysia yang menghasilkan satu tempoh peningkatan aktiviti. Setakat ini, kira-kira 85% daripada 152 saranan dalam CMP 10 tahun telah dilaksanakan.

Dalam tahun 2007, SC memfokuskan kepada mengoptimumkan kecekapan pengawalseliaan dan memperkenalkan inisiatif pembangunan utama untuk menggalakkan kecekapan dan daya saing pasaran, seperti

menangani kesesakan agihan dan ketidakcekapan dalam industri pengantaraan, dan mengukuhkan kedudukan Malaysia sebagai pusat ICM yang terkemuka.

Kami turut memperkemas kerangka kerja pengawalseliaan untuk mencapai keseimbangan optimum antara pengawalseliaan yang memudahkan dan perlindungan pelabur. Kami menggalakkan lebih kebertanggungjawaban di kalangan pengantara dan ahli profesional untuk mengurangkan beban pengawalseliaan, dan mengukuhkan pengawasan melalui pendekatan penyeliaan yang berasaskan prinsip.

PERTUMBUHAN MELALUI PENYAHKAWALSELIAAN

Penyahkawalseliaan Kadar Komisen

Sebagai sebahagian daripada pendekatan berfasa ke arah persekitaran pasaran saham yang lebih terkawal selia, berdaya saing, dan cergas; inisiatif yang berikut telah dilaksanakan:

- Kadar komisen bagi dagangan Internet dan urus niaga muka tunai dijadikan boleh runding sepenuhnya;
- Struktur kadar komisen bagi urus niaga bukan Internet dan bukan tunai kekal tidak berubah tetapi caj pembrokeran minimum sebanyak RM40 dikenakan bagi urus niaga ini; dan
- Fi penjelasan SCAN dikurangkan daripada 0.04% kepada 0.03%.

Penyahkawalseliaan secara progresif ke atas kadar komisen akan membolehkan pelanggan memilih antara perkhidmatan cekap kos yang ditawarkan oleh dagangan Internet dan perkhidmatan peribadi dan menurut pesanan yang ditawarkan oleh wakil niaga. Ini mewujudkan persekitaran yang perkhidmatan penetapan harga adalah sesuai bagi tahap perkhidmatan tersebut.

Secara keseluruhan, penyahkawalseliaan yang beransur-ansur bagi struktur penetapan harga bertujuan memberikan keflexibelan kepada industri untuk menawarkan lebih

banyak pilihan kepada pelbagai golongan pelanggan, serta mewujudkan persekitaran yang lebih berdaya saing bagi peruntukan perkhidmatan pengantaraan.

Insentif Bajet 2008 bagi Pengurusan Pelaburan

Sejajar dengan komitmen teguh kerajaan untuk mengukuhkan posisi Malaysia sebagai pusat pengurusan pelaburan antarabangsa, beberapa insentif yang pelbagai untuk meningkatkan keseluruhan landskap industri pengurusan pelaburan, dengan fokus ke atas pengurusan dana Islam, diumumkan dalam Bajet 2008.

- Struktur pemegang saham yang diliberalisasi
 - Pemilikan asing syarikat pengurusan dana dan syarikat pengurusan REIT adalah dibenarkan sehingga 70%; dan
 - Syarikat pengurusan dana Islam dibenarkan pemilikan asing 100%;
- Dasar pelaburan rentas sempadan yang memudah cara
 - Sejak berkuat kuasa pada 1 Oktober 2007, dana Islam dibenarkan melabur 100% asetnya di luar negara;
- Akses yang lebih besar kepada dana institusi
 - Kira-kira AS\$2 bilion dalam pembiayaan permulaan akan disalurkan oleh KWSP ke dalam syarikat pengurusan dana Islam;
- Persekutaran operasi yang lebih berdaya saing
 - Pengecualian cukai pendapatan ke atas semua fi aktiviti pengurusan dana Islam sehingga 2016;
 - Pengecualian cukai pendapatan bagi pakar kewangan Islam bukan pemastautin; dan
 - Pusat sehenti di SC bagi semua pertanyaan berkaitan pengurusan dana.

Meningkatkan Kecekapan Pengawalseliaan

Kefleksibelan ditawarkan untuk memudahcarakan mobiliti remisier, tertakluk kepada keupayaan syarikat broker saham menguruskan tingkah laku beretika para wakil, memudahcarakan penyumberan luar global bagi fungsi pejabat operasi bagi industri niaga hadapan.

Bank pelaburan dikawal selia oleh SC dan BNM. BNM melaksanakan pengawalseliaan dengan teliti bagi kekuahan kewangan, manakala SC pula melaksanakan pengawalseliaan perniagaan dan tingkah laku pasaran untuk menggalakkan integriti pasaran dan perlindungan pelabur. Dalam tahun 2007, SC dan BNM menandatangani MoU untuk merasmikan persetujuan kerjasama pengawalseliaan dan penyeliaan.

Perancangan Kewangan

Untuk memudahcarakan penumpuan dalam industri perancangan kewangan, dan meminimumkan beban pengawalseliaan dan kos pematuhan bagi pemegang lesen, SC dan BNM menandatangani MoU tentang Pengiktirafan Bersama Penasihat Kewangan dan Perancang Kewangan pada 20 Ogos 2007. Dipersetujui bahawa satu sistem dwilesen akan dikekalkan dan Jawatankuasa Bersama Di Peringkat Kerja ditubuhkan untuk memperkemas pelesenan, keperluan pendidikan berterusan, dan menyelaraskan pelbagai isu operasi dan pengawalseliaan, termasuk pemakaian prosedur, pematuhan dan penyeliaan.

Peranan perancang kewangan dalam memberikan nasihat dan mendapatkan produk yang sesuai kepada pelabur telah meningkat dengan ketara dalam beberapa tahun ini disebabkan oleh pelabur yang semakin canggih. Untuk memudahkan perancang kewangan berlesen mengagihkan unit amanah, SC bekerja rapat dengan Persekutuan Pengurus-pengurus Unit Amanah Malaysia (FMUTM), Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia (FPAM), Majlis Perancangan Kewangan Malaysia (MFPC) dan Persatuan Perunding Kewangan Berkanun Malaysia (MACHFC). FMUTM melancarkan *Guidelines for Registration of Corporate Unit Trust Advisers* pada bulan Oktober 2007.

Untuk menjaga kebebasan penasihat kewangan dalam mengagihkan produk unit amanah, perancang kewangan dikehendaki menzahirkan secukupnya pendapatan yuran yang mereka peroleh daripada jualan produk unit amanah. Perancang kewangan juga perlu memenuhi kriteria kelayakan modal berbayar dan keperluan lain.

Meningkatkan Pengantaraan Simpanan

Satu daripada keutamaan kami adalah untuk menggalakkan simpanan domestik tahap tinggi untuk mendorong pertumbuhan pasaran modal melalui pengantaraan lebih cekap dalam persekitaran yang lebih dinyahkawal selia dan diliberalisasi. Setakat ini, SC menyemak *Guidelines on Unit Trust Fund* untuk menggalakkan lebih banyak inovasi produk dan mengukuhkan perlindungan pelabur.

Seiring dengan usaha BNM meningkatkan had pelaburan luar negara kepada 50% daripada dana yang diuruskan, SC meminda garis panduan mengenai penilaian untuk memudahcarakan pelaburan dalam zon masa yang berbeza dan meliberalisasikan had pelaburan dan pendedahan.

SC turut mengambil pendekatan berteraskan penzahiran bagi kelulusan dana unit amanah sejak 1 Mac 2007; dengan itu mengurangkan masa-ke-pasaran dari empat bulan kepada 21 hari. Selain keupayaan untuk memenuhi permintaan pasaran tepat pada masanya, bawah pendekatan berteraskan penzahiran, pelabur diberikan maklumat yang cukup untuk membuat keputusan pelaburan. Di samping itu, sistem penetapan harga tunggal meningkatkan penzahiran caj jualan berkuat kuasa sejak 1 Julai 2007.

Bagi mewujudkan persekitaran agihan yang lebih berdaya saing, kerangka kerja pengawalseliaan tersebut kini memudahcarakan pengenalan pasar raya dana sementara FMUTM menyemak *Guidelines for Registration of Institutional Unit Trust Advisers* (Garis Panduan IUTA) untuk memberikan lebih kejelasan.

Impak persekitaran yang lebih dinyahkawal selia dan diliberalisasi dapat dilihat segera dengan bilangan dana yang diluluskan berjumlah 121 di antara Januari – Disember 2007, membawa jumlah bilangan dana yang diluluskan pada

penghujung Disember kepada 521. Daripada jumlah ini, 495 telah dilancarkan dan tersedia kepada pelabur.

Penyertaan global terus diliberalisasikan dengan peningkatan had pemilikan asing dalam syarikat pengurusan dana kepada 70%. Lesen pengurusan dana asing diberikan kepada Credit Agricole, menjadikan bilangan pengurus dana asing yang beroperasi bawah skim khas ini kepada empat.

Kami memperkenalkan garis panduan untuk memudahcarakan penawaran, pemasaran dan pengagihan dana asing di Malaysia yang berkuat kuasa pada 1 Julai 2007 untuk memudahcarakan pengagihan produk unit amanah merentasi sempadan. Bawah garis panduan ini, produk daripada atau yang tersenarai dalam bidang kuasa yang diiktiraf, iaitu bidang kuasa asing yang diiktiraf oleh SC, kini boleh ditawarkan di Malaysia. Garis panduan ini juga termasuk peruntukan tentang kelayakan, tugas dan tanggungjawab pengagih dana tempatan dalam pemasaran dan pengagihan dana asing kepada pelabur Malaysia.

KECEKAPAN DALAM PENJANAAN DANA

Landskap pasaran modal global sedang mengalami peralihan radikal dengan persaingan yang semakin sengit antara bursa, dan anjakan dalam kuasa tawar-menawar daripada bursa dan pengantara untuk pengeluar dan pelabur di pasaran yang didorong permintaan yang semakin meningkat. Oleh itu, pasaran modal mesti meningkatkan kedudukan nilainya untuk kekal berdaya saing di peringkat antarabangsa.

Pasaran IPO yang Berdaya Saing

Menurut kebanyakan kayu ukur, Malaysia mempunyai pasaran IPO yang sangat berdaya saing dengan pangkalan pelabur yang besar seperti yang dilihat dalam purata kadar lebih lanjut 41.9 kali bagi IPO Malaysia dalam tahun 2007.

Kami menilai cadangan IPO sama ada cadangan itu memenuhi keperluan kualiti yang menekankan tadbir urus. Pendekatan yang ketat telah mengukuhkan prestasi dan meneguhkan keyakinan dalam IPO Malaysia. Pada penghujung bulan Disember, keuntungan bersih meningkat

sebanyak 43% bagi 36 IPO yang mengeluarkan akaun 2006 dan 2007 mereka. Di samping itu, 63% daripada IPO atau 17 PLC dalam tahun 2007 didagangkan melebihi harga IPO-nya dengan 11 PLC memberikan lebihan pulangan sebanyak 20%.

Analisis data pasaran yang luas turut menunjukkan bahawa PER Malaysia adalah setanding dengan pasaran lain dan penyenaraian asing cenderung menjalankan dagangan pada harga diskau kepada syarikat tempatan. Ini mengesahkan bahawa syarikat Malaysia berkemungkinan akan mendapat penilaian lebih baik jika disenaraikan di Malaysia daripada dinilai di luar negara kerana kecairan bagi PLC cenderung menjadi lebih kukuh dalam pasaran domestiknya.

Di samping itu, kos langsung penyenaraian, seperti fi penasihat, adalah rendah dan tempoh pemprosesan pengawalseliaan kini adalah setanding, kalaupun tidak lebih pantas berbanding dengan pasaran serantau lain.

Pertumbuhan MESDAQ

Untuk memberikan SME dan syarikat permulaan akses kepada pasaran modal, Malaysia mempunyai bilangan terbesar syarikat bermodal sederhana dan bermodal kecil di Asia Tenggara. Khususnya, MESDAQ telah berjaya menjadi platform penjanaan dana dalam mendorong pertumbuhan syarikat baru berdasarkan teknologi dan berpertumbuhan tinggi. MESDAQ berkembang daripada hanya empat penyenaraian dan permodalan pasaran bernilai RM177 juta dalam tahun 2001 kepada 124 penyenaraian dengan permodalan pasaran bernilai RM11.07 bilion pada Disember 2007. Di samping itu, pasaran MESDAQ juga menikmati kecairan yang memberangsangkan. Bagi tahun 2007, halaju patah balik MESDAQ adalah 159%.

Destinasi Penyenaraian Pilihan

Beberapa langkah telah diambil untuk mengukuhkan posisi Bursa Malaysia sebagai destinasi penyenaraian pilihan. Untuk mewujudkan persekitaran bersesuaian yang menggalakkan perkembangan pesat dalam sektor korporat melalui penjanaan dana atau aktiviti M&A, SC menyemak garis panduan berhubung dengan penawaran dan penyenaraian sekuriti ekuiti untuk-

- memudahcaraikan dwipenyenaraian dengan membenarkan syarikat menyenaraikan keseluruhan modal yang dikeluarkannya dengan 100% fungsi dagangan penuh merentasi Bursa Malaysia dan bursa lain;
- menggalakkan penyenaraian asing dengan memperkemas kriteria pengawalseliaan bagi penyenaraian syarikat dengan operasi asing;
- membolehkan penyenaraian syarikat dimasukkan dalam bidang kuasa asing sejajar dengan amalan antarabangsa, sambil mengekalkan keperluan bagi standard perlindungan pemegang saham agar setanding dengan standard di Malaysia;
- memudahkan perolehan aset oleh syarikat tersenarai yang tidak lagi tertakluk kepada keperluan rekod prestasi keuntungan melainkan perolehan tersebut mengakibatkan perubahan dalam pengawalan pemegang saham, Lembaga Pengarah atau perniagaan teras;
- memansuhkan keperluan bagi syarikat pembangunan harta tanah untuk memiliki bank tanah minimum sebanyak 500 ekar. Syarikat harta tanah kini dinilai berdasarkan lokasi harta tanah, pembangunan boleh kekal, dan prospek perolehan. Di samping itu, syarikat harta tanah dan pembinaan juga boleh memohon penyenaraian sama ada melalui permodalan pasaran atau rekod prestasi pencapaian keuntungan;
- memudahcaraikan peluang yang lebih besar untuk pertumbuhan syarikat-syarikat MESDAQ dengan membolehkannya melaksanakan perolehan yang akan mengakibatkan perubahan hala perniagaan mereka;
- memperkenalkan tempoh pendedahan awam bagi prospektus IPO supaya proses pengumpulan dana lebih telus;
- menggantikan keperluan bagi unjuran keuntungan mandatori dengan keperluan yang dipertingkat bagi Lembaga Pengarah untuk menyediakan “Perbincangan dan Analisis Pengurusan (MDA)”. MDA menyediakan perbincangan dan analisis menyeluruh tentang perniagaan syarikat, keadaan kewangan, dan prospek dalam pengemukaannya kepada SC, serta dalam prospektus atau dokumen penawaran lain. Standard penzahiran baru ditanda aras berbanding dengan keperluan yang ditetapkan oleh IOSCO dan Standard Pelaporan Kewangan;
- menggalakkan pemanfaatan bekalan dan permintaan yang lebih cekap dengan penetapan harga selepas penyenaraian yang teratur bagi IPO melalui perubahan pengawalseliaan untuk menawarkan pilihan “greenshoe” dan mekanisme penstabilan harga bagi IPO;
- mengenakan moratorium ke atas semua pengajur dan/ atau pemegang saham yang mengawal syarikat IPO daripada berurusan dalam keseluruhan pegangan sahamnya selama enam bulan dari tarikh penyenaraian;
- menetapkan harga IPO minimum sebanyak RM0.50 sesaham; dan
- memansuhkan peraturan SC berhubung dengan penetapan harga sekuriti dengan pihak yang berkenaan apabila ia bertindan dengan peruntukan ketat yang mengawal urus niaga pihak berkenaan dalam *Listing Requirements of Bursa Malaysia Berhad*.

Semakan Garis Panduan Produk Berstruktur

Pada 27 April 2007, SC menyemak *Guidelines on the Offering of Structured Products* untuk meningkatkan kecekapan penerbitan dan meminimumkan kos pematuhan pentadbiran. Garis panduan yang disemak ini memudahcaraikan pengemukaan permohonan bagi program produk berstruktur dan penerbitan lebih banyak jenis produk. Ia turut meluaskan kelompok penerbit yang merangkumi bank asing dan broker skim khas yang kini dibenarkan mengagihkan produk berstruktur yang diterbitkan oleh syarikat induknya atau syarikat yang berkaitan, atau perantara kegunaan khas yang ditajanya. Dalam memberikan keleksibelan ini, peruntukan telah dibuat yang di bawah peruntukan ini penerbit dijangka memakai standard ketelitian dan ketekunan yang lebih tinggi, khususnya apabila melaksanakan pengagihan kepada pelabur individu.

Industri Modal Teroka

Industri modal teroka (VC) merupakan sumber pembiayaan yang kritikal, yang menggalakkan perwujudan perniagaan dan keusahawanan serta membantu dalam pembangunan keseluruhan pasaran modal. Dalam tahun 2007, SC terus aktif menggalakkan pertumbuhan industri ini sama ada secara langsung ataupun melalui Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC) yang dipengerusikan oleh SC.

Melalui Jawatankuasa Pemandu Projek yang dipengerusikan oleh SC, MVCDC terlibat dalam kajian tentang “Pembiayaan untuk Mencapai Ekonomi Inovasi Menjelang 2020.” Kajian ini dijalankan dalam tiga fasa. Fasa pertama memfokuskan kepada industri modal teroka Malaysia, pelabur langka, dan syarikat baru. Fasa berikutnya meliputi geran kerajaan, pembiayaan peringkat akhir daripada pinjaman mudah, hutang teroka, dan dana ekuiti swasta, serta syarikat ICT dan biotek dari peringkat baru kepada peringkat pengembangan atau matang. Akhir sekali, fasa ketiga meliputi semua mekanisme pembiayaan utama bagi ekonomi inovasi. Hasil kajian ini, yang akan membentuk sebahagian daripada Pelan Tindakan Inovasi, dibentangkan kepada Majlis Inovasi Nasional yang dipengerusikan oleh Dato’ Seri Abdullah Ahmad Badawi, pada 30 November 2007.

Dalam tahun 2007, MVCDC turut—

- menjalankan kajian tentang pengembangan pembiayaan sektor swasta bagi industri VC Malaysia;
- mengadakan Pertemuan Meja Bulat Modal Teroka yang pertama bagi membincangkan *“Mewujudkan Daya Tarikan Yang Positif dalam Industri Modal Teroka Malaysia”* untuk menggalakkan dialog yang lebih kerap antara pengubal dasar dengan para pengamal;
- menaja Bengkel Kemahiran Pengurusan Pelaburan Eksekutif untuk melatih peserta daripada modal teroka dan komuniti ekuiti swasta tempatan; dan
- menganjurkan rundingan industri tentang garis panduan bertajuk *“Guidelines for the Annual Certification for Tax Incentives for the Venture Capital Industry”*.

Pada 31 Disember 2007, SC menerima lima permohonan

Jadual 1
Majlis MVCDC 2007

• Dato’ Zarinah Anwar (Pengerusi) Pengerusi, Suruhanjaya Sekuriti
• Dato’ Ibrahim Mahaludin Puteh Timbalan Ketua Setiausaha (Dasar), Kementerian Kewangan
• Dato’ Abdul Hanan Alang Endut Ketua Setiausaha, Kementerian Sains, Teknologi dan Inovasi
• Dato’ Badlisham Ghazali Ketua Pegawai Eksekutif, Multimedia Development Corporation
• Chok Kwee Bee Pengarah Eksekutif, BI Walden Management Sdn Bhd
• Husni Salleh Ketua Pegawai Eksekutif, Malaysia Venture Capital Management Bhd
• Dato’ Azlin Alias Ketua Pegawai Eksekutif, Malaysian Technology Development Corporation
• Ismael Fariz Ali Pengarah, FirstFloor Capital Sdn Bhd

bagi pengesahan cukai bawah *Guidelines for the Annual Certification for Tax Incentives for the Venture Capital Industry*. Bilangan permohonan mewakili 10% jumlah bilangan VCC dan VCMC yang didaftarkan dengan SC bagi tahun 2007.

PERSEKITARAN DAGANGAN YANG BERSESUAIAN

Inisiatif pembangunan sedang dilaksanakan untuk mengukuhkan kecekapan dan untuk meningkatkan hubungan pasaran modal domestik Malaysia dengan pelabur global.

Bursa Malaysia melancarkan platform dagangan barunya bagi derivatif dan akan melancarkan platform dagangan ekuiti BursaTrade dalam tahun 2008. Platform dagangan baru ini akan menyediakan infrastruktur yang diperlukan untuk memperkenalkan banyak keupayaan termaju untuk terus meneguhkan kecairan pasaran. Sehubungan ini, SC telah memberikan kelulusan, pada dasarnya, untuk pelancaran Akses Pasaran Langsung (DMA) bagi derivatif.

Di samping itu, pengenalan semula jualan singkat terkawal (RSS) serta peminjaman dan pemberian pinjaman stok (SBL) adalah kritikal dalam mengisyaratkan keterbukaan pasaran saham Malaysia yang semakin meningkat. Banyak amalan penanda aras antarabangsa menganggap adanya RSS dan SBL sebagai ciri kritikal dalam pasaran modal maju.

Malaysia merupakan pusat global terkemuka bagi penetapan harga bagi produk kelapa sawit. SC memberikan kelulusan kepada Bursa Malaysia Derivatives untuk melancarkan kontrak niaga hadapan minyak kelapa sawit mentah berdenominasi AS\$. Kontrak ini akan membantu memenuhi permintaan yang semakin meningkat daripada pengguna minyak makan global untuk berdagang dalam produk komoditi Malaysia, tanpa terdedah kepada risiko mata wang.

SC mengetuai pasukan petugas projek yang terdiri daripada wakil dari Bursa Malaysia dan Persatuan Broker Niaga Hadapan Malaysia (MFBA), untuk merangka pelan tindakan strategik bagi menyemak dan mengukuhkan industri derivatif Malaysia dalam lima bidang strategik yang utama—

- struktur dan proses industri;
- keupayaan dan saluran pemasaran;
- kecairan pasaran;
- julat produk; dan
- kedudukan global.

Dalam inisiatif pembangunan dana dagangan bursa (ETF), SC turut bekerja rapat dengan pelbagai pihak, termasuk Bursa Malaysia, peserta ETF domestik dan asing, pemegang amanah dan penasihat undang-undang, untuk menyemak garis panduan berhubung dengan ETF bagi mewujudkan persekitaran yang lebih sesuai dan memudah cara. Di samping itu, kami memberikan kelulusan, pada dasarnya, yang membenarkan kerangka kerja jualan singkat untuk memudahkancairan pembangunan pasaran ETF.

ETF ekuiti pertama di Malaysia dilancarkan oleh AmInvestment Bank Group dan disenaraikan di Bursa Malaysia pada 19 Julai 2007. FBM30etf mengikuti prestasi 30 Indeks Besar FTSE Bursa Malaysia. Dalam bulan Mac

2007, Perdana Menteri turut mengumumkan penubuhan ETF bernilai RM3.5 bilion yang akan dimulakan oleh syarikat pelaburan berkaitan kerajaan.

Industri REIT Malaysia turut memperoleh momentum dengan empat REIT baru yang tersenarai di Bursa Malaysia dalam 2007. Pemilikan asing dalam syarikat pengurusan REIT meningkat kepada 70%. Ini adalah untuk mengukuhkan daya saing serantau bagi industri REIT Malaysia untuk menarik lebih banyak penyenaraian dan pelabur global. SC turut mewujudkan persekitaran yang lebih mudah cara dengan—

- meminda garis panduan kami untuk mengembangkan pelaburan yang dibenarkan;
- memperkemas keperluan penilaian dengan piawaian perakaunan;
- memberikan lebih fleksibiliti dalam imbuhan Pengurus dan pemegang amanah REIT; dan
- memberikan panduan ke atas penetapan unit baru untuk membiayai perolehan hasil tokok oleh REIT tersenarai.

Kod Pengambilalihan – Penjelasan dan Semakan

Pada 20 Mac 2007, SC mengumumkan bahawa permohonan bagi pengecualian daripada melaksanakan tawaran mandatori dalam keadaan yang timbul daripada penerbitan sekuriti baru dalam syarikat (Nota Amalan (PN) 2.9.1), pemerolehan wajib bagi saham berbaki sesebuah syarikat (PN2.9.8), dan syarikat membeli sahamnya sendiri (PN2.9.10), akan diluluskan dalam masa satu hari bekerja. Sebelum ini, kelulusan sedemikian mengambil masa 21 hari kerja. Pelaksanaan langkah ini seharusnya memberikan kesan yang baik ke atas pengambilalihan, dengan syarat bilangan permohonan adalah besar bagi pengecualian daripada melaksanakan tawaran mandatori termasuk bawah nota amalan ini. Justeru, masa untuk mempertimbangkan dan memproses permohonan akan berkurangan dengan banyaknya.

Di samping itu, bagi aktiviti pengambilalihan dan percantuman yang lebih cekap, berdaya saing serta

termaklum, kami mengukuhkan keperluan bahawa pengumuman segera perlu dibuat. Keperluan tersebut kini termasuk keadaan yang syarikat tertakluk kepada berita angin atau spekulasi pengambilalihan, yang terdapat pergerakan yang tidak diinginkan dalam harga saham, atau pertambahan volum yang ketara disebabkan oleh pelaksanaan percantuman dan pemerolehan. Keperluan ini akan memberikan kejelasan berhubung dengan masa yang tepat untuk membuat pengumuman kepada pasaran.

Berkuat kuasa pada 28 September 2007, Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 1998 (Kod Pengambilalihan) diguna pakai dalam urus niaga peminjaman dan pemberian pinjaman sekuriti. Ini membawa kepada pengenalan semula jualan singkat terkawal di bursa stok tempatan, yang mula dilaksanakan melalui penerbitan *Guidelines on Securities Borrowing and Lending* oleh SC.

Langkah SC ini merupakan rentetan daripada pertumbuhan dan kecanggihan yang berterusan dalam pasaran modal Malaysia yang paling baik berfungsi dengan meminimumkan kos geseran pengawalseliaan supaya pengantara pasaran boleh memberikan tindak balas dengan segera dan inovatif. Ia akan meningkatkan kecekapan pasaran dan menggalakkan pengedaran maklumat pasaran yang tepat pada masanya, terutamanya, memudahkan carakan percantuman dan pemerolehan.

Kami turut membuat pindaan kepada CMSA tentang peruntukan yang berkait dengan pengambilalihan, percantuman, dan pemerolehan wajib. Peruntukan ini akan berkuat kuasa apabila Kod Pengambilalihan, yang kini sedang disemak oleh SC, berkuat kuasa dalam tahun 2008.

PASARAN MODAL ISLAM

Malaysia mempunyai pasaran modal Islam (ICM) paling komprehensif di dunia yang disokong oleh infrastruktur pengawalseliaan teguh yang menawarkan pematuhan Syariah dari awal-ke-hujung. Daya saing antarabangsa bagi ICM Malaysia terus kukuh melalui pengembangan terjamin dalam kepelbagai produk, insentif fiskal dan liberalisasi untuk mengembangkan pangkalan pelanggan penerbit dan pelabur antarabangsa.

Pasaran Sukuk

Pasaran *sukuk* Malaysia terus mengalami pertumbuhan yang belum pernah dicapai sebelum ini. Dalam tahun 2007, lebih 76% daripada semua bon yang diluluskan oleh SC merupakan *sukuk* – dengan jumlah nilai RM121.3 bilion.¹ Sebahagian besar daripada ini adalah struktur inovatif berdasarkan prinsip yang diterima meluas, seperti *musyarakah*, *ijarah*, dan *istisna'*.

ICM Malaysia terus mengukuhkan reputasinya sebagai pusat inovasi dalam tahun 2007 dengan penerbitan besar, seperti *sukuk* terbesar dan program pembiayaan bon konvensional bernilai RM60 bilion oleh Cagamas Bhd, penerbitan *sukuk* bernilai RM15.4 bilion oleh Binariang GSM Sdn Bhd, *sukuk* boleh tukar terbesar bernilai AS\$850 juta oleh Khazanah Nasional Bhd dan RM3 juta TM Islamic Stapled Income Securities oleh Telekom Malaysia dan Hijrah Pertama Bhd (Jadual 2).

SC memperkenalkan kerangka kerja fasilitatif bagi penerbitan *sukuk* denominasi mata wang asing untuk

**Jadual 2
Program dan Penerbitan Sukuk Terkemuka Dalam Tahun 2007**

Penerbit	Prinsip Syariah	Jumlah (RM juta)
Cagamas Bhd*	Prinsip Syariah Berbilang	60,000+
Binariang GSM Sdn Bhd	<i>Musyarakah</i>	15,366
Telekom Malaysia Bhd & Hijrah Pertama Bhd	<i>Ijarah</i>	2,997
Khazanah Nasional Bhd	<i>Musyarakah</i>	2,890++
MISC Bhd*	<i>Mudharabah</i>	2,500
Cagamas MBS Bhd	<i>Musyarakah</i>	2,300
Putrajaya Holdings Bhd*	<i>Musyarakah</i>	1,500
Lebuhraya Kajang-Seremban Sdn Bhd (dua terbitan)	<i>Istisna'</i>	1,453
Menara ABS Bhd	<i>Ijarah</i>	1,100
United Growth Bhd*	<i>Musyarakah</i>	800

+ Gabungan beberapa bon prinsip Islam dan konvensional

++ Diterbitkan di luar Labuan bernilai AS\$850 juta

* Program

¹ Angka ini meliputi kelulusan gabungan tujuh penerbitan (bon konvensional dan sukuk) dengan saiz terbitan tergabung sebanyak RM89.5 bilion.

mempromosi Malaysia menjadi pusat *sukuk* antarabangsa. Penerbit yang layak, seperti bank pembangunan pelbagai hala, institusi kewangan pelbagai hala, kerajaan asing dan kerajaan asing kuasi, dan syarikat multinasional yang menerbitkan *sukuk* bukan ringgit yang berkadar sekurang-kurangnya satu A, akan dianggap diluluskan dan boleh juga ditawarkan kepada pelabur sofistikated dalam negara. Kerangka kerja baru ini memungkinkan kerja dokumentasi antarabangsa berdasarkan undang-undang UK dan AS dan menerima penarafan oleh agensi penarafan kredit antarabangsa untuk mengurangkan kos penerbitan bagi penerbit antarabangsa.

Hab bagi Pengantaraan dan Pengurusan Dana

Bajet 2008 melancarkan inisiatif untuk mewujudkan persekitaran yang sangat liberal dan menyediakan beberapa insentif untuk menggalakkan kedudukan Malaysia sebagai hab pengurusan kekayaan dan pengantaraan. Langkah yang diambil adalah seperti yang berikut:

- Tiga lesen pemberokeran baru yang akan dikeluarkan kepada syarikat broker saham terkemuka yang dapat mencari dan mengantara perniagaan dan aliran pesanan dari Timur Tengah;
- Syarikat pengurusan dana Islam dibenarkan dimiliki sepenuhnya oleh warga asing;
- RM7 bilion akan disumberkan keluar oleh Kumpulan Wang Simpanan Pekerja untuk diuruskan oleh syarikat pengurusan dana Islam;
- Syarikat pengurusan dana Islam dibenarkan melaburkan semua asetnya di luar negara;
- Syarikat pengurusan dana diberikan pengecualian cukai pendapatan ke atas semua fi yang diterima daripada aktiviti pengurusan dana Islam, sehingga tahun penilaian 2016; dan
- SC akan memudahcarakan proses pelesenan dan semua urus niaga dengan agensi kerajaan lain untuk mempercepat proses kelulusan bagi penubuhan perniagaan pengurusan dana di Malaysia.

Beberapa garis panduan telah diperkenalkan untuk memberikan lebih kejelasan dan kepastian tentang pematuhan Syariah, seperti yang berikut:

- SC menerbitkan *Guidelines on Islamic Fund Management*. Buku ini menggariskan keperluan pematuhan bagi pengurusan dana Islam dan untuk menjalankan perniagaan pengurusan dana Islam bawah wadah Islam; dan
- Bursa Malaysia mengeluarkan *Best Practices Guidelines in Islamic Stockbroking*. Buku ini menggariskan bahagian operasi yang utama bagi operasi dan aspek pematuhan perniagaan pembrokeran saham Islam.

Bursa Malaysia bekerjasama dengan FTSE untuk melancarkan Indeks Syariah FTSE-Bursa Malaysia Emas dan Indeks Syariah FTSE-Bursa Malaysia Hijrah untuk memudahcarakan penanda aras prestasi dan melancarkan produk berkaitan indeks. Indeks ini adalah berdasarkan metodologi lebihan masa bebas dan komponen indeks adalah tertakluk kepada saringan ketat pematuhan Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah (MPS) dan Yassar Research. Dengan pengenalan dua indeks Syariah ini, MPS meminda tarikh penerbitan Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti daripada diterbitkannya pada hari Jumaat terakhir dalam bulan April dan Oktober kepada hari Jumaat terakhir dalam bulan Mei dan November setiap tahun.

Dalam 2007, SC diumumkan sebagai “Pengawal Selia Terbaik bagi Dana Islam” bagi Anugerah Utama Dana Islam di Dubai. Anugerah ini mengiktiraf usaha rintis dan peranan kepimpinan kami dalam pembangunan dan penggalakkan pasaran modal Islam yang komprehensif. Ia turut mengiktiraf usaha kerajaan untuk meletakkan Malaysia sebagai hab kewangan Islam global yang mengkhusus dalam pengasalan, pengagihan dan dagangan dana serta pengurusan kekayaan Islam.

Majlis Penasihat Syariah

MPS memainkan peranan yang kritikal dalam menggalakkan inovasi dalam ICM dengan menyediakan panduan dan kejelasan yang tepat pada masanya berhubung dengan isu pematuhan Syariah. Dalam tahun 2007, MPS mengadakan

14² mesyuarat dan membincangkan beberapa isu Syariah. Keputusan penting SC dinyatakan dalam Jadual 3.

Membina Keupayaan

SC secara aktif mengambil bahagian dalam membina keupayaan untuk pembangunan ICM. Program Pasaran Islam (IMP) kami yang dianjurkan setiap tahun oleh SIDC, telah membina reputasi bagi pemindahan ilmu yang berkesan dan perkongsian kepakaran di kalangan profesional pasaran Islam yang mahir. Ia juga membantu meletakkan SIDC sebagai pusat latihan teknikal ICM yang terkemuka bawah inisiatif MIFC.

IMP kedua, bertemakan "Menginovasikan Pertumbuhan" telah diadakan dalam bulan Julai 2007. Program ini telah menarik penyertaan 40 peserta tempatan dan asing dari Maldives, Brunei, Bangladesh, Uzbekistan, Iran, Jepun dan Mauritius.

SC turut menganjurkan pelbagai persidangan dan seminar dalam tahun 2007 untuk terus meningkatkan set kemahiran dalam ICM, seperti:

- Bengkel Penasihat Syariah tentang produk berstruktur Islam;
- SC dan Citigroup bersama-sama menjadi tuan rumah bagi Dialog Syariah Global berjudul "*Trend Terkini*

Jadual 3
Keputusan Penting oleh MPS Dalam Tahun 2007

Sukuk	
Kafalah (jaminan) tentang modal <i>musyarakah</i> dan <i>mudharabah</i>	Kafalah ke atas modal <i>musyarakah</i> dan <i>mudharabah</i> dalam bentuk jaminan pihak ketiga berdasarkan <i>tabarru'</i> (secara sukarela), jaminan pihak ketiga dengan pengenaan fi atau jaminan melalui dana khas.
Pelaksanaan pembelian dalam penstrukturan <i>sukuk</i>	Pelaksanaan pembelian ketika kematangan atau ketika berlakunya keingkaran dalam tempoh <i>sukuk</i> adalah dibenarkan. Peraturan ini dibuat atas dasar pelaksanaan pembelian dianggap sebagai janji yang akan ditepati oleh penerbit.
Pajakan hadapan	Pajakan hadapan adalah dibenarkan. Bayaran pajakan boleh diselesaikan pada permulaan kontrak <i>ijarah</i> atau melalui persetujuan pembayaran yang disetujui. Jika aset <i>ijarah</i> tidak memenuhi spesifikasi yang dikehendaki oleh penerima pajakan ketika dihantar pada masa akan datang, pemberi pajakan bertanggungjawab menggantikan aset tersebut.
Kebenaran daripada pemegang cagaran atau pemilik bersama aset untuk pensekuritian	Aset yang terbeban (sama ada aset yang dicagarkan di bank atau aset yang dimiliki bersama dengan pihak lain) boleh digunakan sebagai aset asas dalam penstrukturan <i>sukuk</i> dengan syarat penerbit terlebih dahulu mendapat kebenaran daripada pemegang cagaran atau pemilik bersama, menurut kes.
Ta'widh (pampasan) atas bayaran lewat di bawah <i>sukuk musyarakah</i> dan <i>sukuk mudharabah</i>	Ta'widh dibenarkan bawah <i>sukuk musyarakah</i> dan <i>sukuk mudharabah</i> . Bagaimanapun, ta'widh hanya terpakai apabila obligor gagal mengedarkan modal dan memperoleh keuntungan pada tarikh yang ditetapkan dalam perjanjian. Ta'widh tidak boleh dipakai untuk keuntungan yang dijangka.
Semakan terma dalam dokumen <i>sukuk</i> melibatkan tarikh matang dan kadar keuntungan	Dalam tempoh <i>sukuk</i> , semakan terma dalam dokumen <i>sukuk</i> , seperti lanjutan tarikh matang dan semakan kadar keuntungan, akan menjelaskan kontrak asal ('aqd) <i>sukuk</i> dengan teruk. Oleh itu, semakan hanya boleh dilaksanakan dengan terlebih dahulu membatalkan kontrak awal. Selepas itu, kontrak baru yang menyatakan tarikh matang baru hendaklah dilaksanakan untuk menggantikan kontrak terdahulu.
<i>Sukuk</i> boleh tukar	Penerbitan <i>sukuk</i> boleh tukar adalah dibenarkan selagi <i>sukuk</i> tersebut distrukturkan berdasarkan prinsip Syariah, seperti <i>musyarakah</i> , <i>mudharabah</i> dan <i>ijarah</i> .

² Ini termasuk Mesyuarat Khas MPS yang diadakan untuk menyemak status Syariah syarikat di peringkat pra-IPO.

Pasaran Sukuk". Dialog ini berjaya menarik lebih daripada 100 sarjana Syariah dan profesional pasaran tempatan dan antarabangsa; dan

- SC dan Bursa Malaysia sama-sama menganjurkan Program Pendidikan Pembrokeran Saham Islam sebagai sebahagian daripada pengenalan pertamanya untuk memperkenalkan pemakaian Syariah dalam perkhidmatan pembrokeran saham Islam.

TADBIR URUS KORPORAT

Sejajar dengan saranan Bajet 2008, *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia* telah dipinda untuk memasukkan amalan terbaik terkini untuk meningkatkan standard tadbir urus korporat di Malaysia, dan menanda aras kerangka kerja tadbir urus korporat Malaysia terhadap kerangka kerja dalam bidang kuasa lain. Semakan *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia* ini telah menambah baik bidang yang berikut:

- *Komposisi, kelayakan dan kekerapan mesyuarat jawatankuasa audit*

Untuk mengukuhkan peranan jawatankuasa audit, semua anggota jawatankuasa audit hendaklah pengarah bukan eksekutif dan celik kewangan. Sekurang-kurangnya seorang hendaklah terdiri daripada anggota persatuan atau badan perakaunan. Di samping itu, jawatankuasa audit hendaklah bermesyuarat dengan juruaudit luaran tanpa kehadiran lembaga eksekutif, sekurang-kurangnya dua kali setahun.

- *Kelayakan pengarah*

Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia yang disemak memberikan lebih kejelasan berhubung dengan aspek jawatankuasa pencalonan perlu membuat pertimbangan semasa mengesyorkan calon pengarah. Kriteria yang disarankan adalah seperti yang berikut:

- kemahiran, pengetahuan, kepakaran dan pengalaman;
- profesionalisme;
- integriti; dan

- bagi pengarah bukan eksekutif bebas, jawatankuasa pencalonan hendaklah turut menilai keupayaan mereka untuk melaksanakan tanggungjawab/fungsi sebagaimana yang diharapkan daripada mereka.

Jawatankuasa pencalonan hendaklah turut memastikan bahawa penaksiran dan penilaianya didokumentasikan dengan betul.

- *Kepentingan fungsi audit dalaman*

Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia yang disemak mengiktiraf kepentingan fungsi audit dalaman dengan menghendaki semua syarikat mempunyai audit dalaman. Selanjutnya, ketua audit dalaman hendaklah melapor terus kepada jawatankuasa audit untuk mengekalkan kebebasan fungsi audit dalaman.

Penarafan yang Bertambah Baik oleh Bank Dunia Dalam Perlindungan Pelabur

Pasaran modal kita terus menerima laporan yang positif berhubung dengan kerangka kerja tadbir urus korporatnya, terutamanya berhubung dengan perlindungan pelabur. Dalam *Doing Business 2007*, Bank Dunia meletakkan kita di tangga keempat tertinggi di dunia bagi perlindungan pelabur, selepas New Zealand, Singapura, dan Hong Kong. Ini merupakan suatu peningkatan sejak tahun lalu apabila kita berada pada tangga kelima.

Kerangka Kerja Pengawasan bagi Juruaudit

Selepas pengumuman Bajet 2008 dan sebagai maklum balas kepada penemuan percanggahan dalam penyata kewangan sesetengah PLC, kami kini merumuskan kerangka kerja yang teguh untuk juruaudit sejarar dengan amalan terbaik antarabangsa. Kerangka kerja pengawasan juruaudit yang bebas dan berkesan akan memberikan mekanisme pemantauan yang diperlukan untuk memastikan penyata kewangan teraudit PLC adalah tepat dan andal.

Kami telah mengadakan rundingan yang panjang lebar dengan pihak berkepentingan yang berkenaan, termasuk badan perakaunan profesional, agensi pengawalseliaan, dan

Jadual 4
Di manakah Pelabur Dilindungi dan Tidak Dilindungi?

Paling Dilindungi	Kedudukan	Kurang Dilindungi	Kedudukan
New Zealand	1	Albania	164
Singapura	2	Gambia	165
Hong Kong, China	3	Rwanda	166
Malaysia	4	Venezuela	167
Kanada	5	Djibouti	168
Ireland	6	Swaziland	169
Israel	7	Lao PDR	170
Amerika Syarikat	8	Vietnam	171
United Kingdom	9	Tajikistan	172
Afrika Selatan	10	Afghanistan	173

Sumber: Bank Dunia, 2007.

masyarakat perniagaan untuk mendengar pandangan dan maklum balas berhubung dengan pembentukan kerangka kerja pengawasan juruaudit yang bebas. Maklum balas industri menunjukkan terdapat sokongan kukuh bagi pembentukan kerangka kerja untuk juruaudit syarikat awam yang ditanda aras menurut amalan terbaik antarabangsa.

SC turut menubuhkan Pasukan Petugas Tahap Tinggi yang dianggotai oleh profesional dalam bidang ini, pengawal selia, dan industri untuk membentangkan kerangka kerja pengawalseliaan pengawasan audit yang sewajarnya kepada kerajaan dalam suku tahun pertama 2008.

TANGGUNGJAWAB SOSIAL KORPORAT

Terdapat peningkatan besar dalam bilangan inisiatif tanggungjawab sosial korporat (CSR) dalam 2007. Institut Tanggungjawab Sosial Korporat Malaysia (ICRM) mengadakan dialog tentang “G3 – Melaporkan Kemapanan, Adakah Ini Relevan kepada Malaysia?” untuk mengetengahkan perkembangan tanggungjawab korporat global dan kerelevanannya kepada PLC Malaysia.

UNDP Malaysia dan ICRM menutup persidangan CSR

keduanya, yang bertema “Meningkatkan Standard” pada 23 Ogos 2007 yang didahului oleh dua bengkel tentang ‘CSR Strategik untuk Perniagaan Mapan’. SC turut mengambil bahagian dalam Jawatankuasa Bayangan Nasional tentang Tanggungjawab Sosial yang bertanggungjawab menyediakan perspektif nasional terhadap Garis Panduan ISO tentang Tanggungjawab Sosial.

BADAN PEMBANGUNAN INDUSTRI SEKURITI

Landskap perkhidmatan kewangan yang berubah pantas telah mentakrif semula spesifikasi kerja tradisi, meningkatkan permintaan terhadap set kemahiran bagi pelbagai fungsi dari pejabat operasi hingga bilik dagangan dan antara muka pelanggan. Profesional pasaran semakin perlu dilengkapi keupayaan dan ilmu untuk bertindak secara proaktif terhadap perkembangan yang berkembang pesat merentasi seluruh spektrum pasaran modal.

SC mengorporatkan Pusat Pembangunan Industri Sekuriti (SIDC) supaya ia dapat menyahut cabaran yang lebih besar dalam pembangunan keupayaan. Pada 12 Mac 2007, SIDC diperbadankan sebagai subsidiari milik penuh SC dan dilancarkan dengan rasminya pada 30 Julai 2007. SIDC menjadi Securities Industry Development Corporation. SIDC yang dikorporatkan akan mencari peluang perniagaan baru yang tidak terhad melalui pertimbangan pengawalseliaan. Ia akan mempunyai kelebihan yang lebih untuk bekerja dengan rangkaian rakan kongsi yang lebih luas untuk memenuhi permintaan tempatan dan global. Evolusi SIDC telah diiktiraf dalam CMP sebagai kaedah untuk terus mengukuhkan pembinaan keupayaan dalam pasaran modal.

SIDC yang bebas kini turut dapat membangunkan secara bersama program dan acara latihan dalam perkongsian dengan industri, menawarkan perkhidmatan rundingan, dan membangunkan program berkaitan pasaran modal yang baru sebagai cadangan komersial. Sebagai contoh, siri pertama program Pendidikan Pelabur Institusi dianjurkan bersama oleh Aberdeen Asset Management, BNP-Paribas dan Nomura Securities. Kejayaan program ini membawa kepada permintaan agar program tersebut diadakan dua kali setahun, dan pihak penaja bersetuju untuk berbuat demikian. Lama-kelamaan, SIDC akan menjadi swasta, sebuah entiti bebas yang programnya dirangka untuk memenuhi keperluan pasaran.

SIDC juga telah mula melaksanakan Inisiatif Transformasi Industri CMDF selama lima tahun bernilai RM36 juta untuk meningkatkan kemahiran industri. Dengan SIDC beralih menjadi pelaksana dan pembekal perkhidmatan latihan berkualiti bagi industri, SC akan memfokuskan kepada peranan pengawasannya berhubung dengan pembinaan keupayaan dan pendidikan pelabur.

KERJASAMA ANTARABANGSA

Persetujuan Pengiktirafan Bersama Antara SC dan Dubai Financial Services Authority

SC dan Dubai Financial Services Authority (DFSA) menandatangani perjanjian pengiktirafan bersama dalam bulan Mac 2007, membuka gerbang untuk pengagihan dan pemasaran rentas sempadan dana Islam antara Malaysia dan Pusat Kewangan Antarabangsa Dubai (DIFC). Persetujuan antara pengawal selia ini merupakan yang pertama seumpamanya diadakan antara dua pasaran Islam. Untuk ini, SC dan DFSA dianugerahi “Pengawal Selia Terbaik bagi Dana Islam” dalam Anugerah Utama Dana Islam yang pertama kali diadakan di Dubai.

Persetujuan ini bertujuan meningkatkan hubungan ICM Malaysia dengan rangkaian ICM global. Ia membolehkan pengagihan dan pemasaran rentas sempadan dana Islam antara SC dengan DIFC. Bawah perjanjian ini, dana Islam yang diluluskan oleh SC boleh dipasarkan dan diagihkan di DIFC, dengan campur tangan pengawalseliaan yang minimum. Pada masa yang sama, dana Islam yang didaftarkan dengan DFSA akan diberikan akses kepada pelabur Malaysia. Pengantara pasaran modal Malaysia akan mendapat faedah daripada gerbang ini untuk mengagihkan dana Islamnya ke pasaran yang semakin pantas berkembang sementara pelabur Malaysia akan mendapat akses kepada pelbagai dana Islam daripada DIFC. Kedua-dua pengawal selia akan bekerja rapat untuk menyelia dan menguatkuasakan undang-undang sekuriti untuk melindungi pelabur.

Forum Pasaran Modal ASEAN

SC mempengerusikan Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), kumpulan ketua dan pegawai kanan pengawal selia sekuriti ASEAN. ACMF bermesyuarat dua kali dalam tahun 2007, di Kuala Lumpur dan Manila. Perbincangannya difokuskan kepada kemajuan usaha ACMF dalam

mengharmonikan standard pengawalseliaan dalam ASEAN. Dalam pertemuan di Manila yang lalu, SC dilantik untuk mempengerusikan ACMF bagi tiga tahun berturut-turut.

Penandatangan MMoU IOSCO

SC diterima sebagai penandatangan bagi Memorandum Pelbagai Hala IOSCO bagi Memorandum Persefahaman Berhubung dengan Rundingan dan Kerjasama dan Pertukaran Maklumat (MMoU) yang mengukuhkan lagi usaha penguatkuasaan dan penyeliaan kami. MMoU dilihat sebagai tanda aras antarabangsa bagi kerjasama dan perkongsian maklumat untuk membanteras penipuan rentas sempadan dan pelanggaran undang-undang sekuriti yang lain. Ia juga membantu meningkatkan keseluruhan tahap perlindungan pelabur dalam pasaran. Malaysia merupakan satu daripada pasaran membangun yang layak menjadi penandatangan bagi MMoU IOSCO.

Kumpulan Kerja EMC IOSCO Berhubung dengan Pengawalseliaan Pasaran Sekunder

SC merupakan anggota aktif IOSCO dan mempengerusikan Kumpulan Kerja Jawatankuasa Pasaran Membangun (EMC) IOSCO Berhubung dengan Pasaran Sekunder. Kumpulan Kerja ini mempunyai 80 anggota agensi pengawalseliaan pasaran membangun, dan membincangkan pelbagai isu berkaitan dengan pasaran sekuriti, seperti pembangunan bursa, isu penjelasan dan penyelesaian, dan pembangunan pasaran bon korporat.

Laporan Kumpulan Kerja tersebut tentang “Faktor Yang Mempengaruhi Kecairan Dalam Pasaran Membangun” telah diterima dalam mesyuarat Jawatan Pasaran Membangun IOSCO di Dubai dalam tahun 2007.

Jawatankuasa Serantau Asia-Pasifik IOSCO

IOSCO-APRC merupakan satu daripada empat jawatankuasa serantau IOSCO dengan 25 anggota yang mewakili pengawal selia sekuriti daripada 21 negara di rantau Asia-Pasifik. APRC bertemu dua kali setahun dalam tahun 2007, pertama di Mumbai dan kali keduanya di Seoul. Mandat semasa APRC termasuk pengiktirafan bersama

bagi skim pelaburan kolektif (CIS) yang disasarkan kepada memudahcarakan penawaran rentas sempadan CIS di kalangan ahli APRC berdasarkan pematuhan satu kerangka kerja. Dalam mesyuarat IOSCO APRC di Seoul dalam bulan November 2007, Pengerusi SC menyampaikan pembentangan berhubung dengan “Perkembangan terkini dalam penyeliaan sekuriti”.

Mesyuarat Menteri Kewangan APEC Ke-14

Dalam Mesyuarat Menteri Kewangan Kerjasama Ekonomi Asia-Pasifik (APEC) yang diadakan di Coolum, Australia dalam bulan Ogos 2007, perbincangan tentang “Menjadikan Pasaran Modal Swasta Berfungsi Lebih Baik” memfokuskan kepada:

- keperluan untuk berubah supaya konsisten dengan keutamaan pembangunan ekonomi; dan
- kepentingan mengukuhkan institusi kewangan dan kerangka kerja pengawalseliaan untuk meningkatkan integrasi pasaran serantau dan antarabangsa.

Berhubung dengan “Ketelusan dan Kemapanan Penyata Kira-kira Awam”, para menteri membincangkan keperluan untuk menyokong kemapanan fiskal berterusan dan mengesahkan set prinsip untuk terus memacu kemajuan.

Menteri Kewangan ASEAN

Dalam Mesyuarat Menteri Kewangan ASEAN Ke-11 di Chiang Mai, Thailand dalam bulan April 2007, Menteri Kewangan ASEAN mengumumkan penubuhan Mekanisme Pembiayaan Infrastruktur ASEAN (AIFM) dan menugaskan

Malaysia mengetuai Pasukan Petugas Tahap Tinggi untuk mewujudkan dana dan mengenal pasti inisiatif untuk menarik penyertaan sektor swasta dalam projek infrastruktur serantau.

Para Menteri Kewangan mengiktiraf bahawa pembangunan infrastruktur adalah kritikal untuk mempercepat pertumbuhan dan integrasi serantau. AIFM dicadangkan agar menguatkuaskan pengantaraan simpanan serantau yang besar ke dalam negara anggota dengan tahap pembangunan infrastruktur yang rendah. Ia akan bergerak ke arah mencapai wawasan mewujudkan Komuniti Ekonomi ASEAN menjelang tahun 2015 oleh Pimpinan ASEAN di Sidang Kemuncak yang diadakan di Singapura dalam bulan November 2007.

SC juga mengambil bahagian dalam Seminar Tahunan Pelabur Menteri Kewangan ASEAN Ke-4 yang diadakan di New York dalam bulan Oktober 2007. Jerayawa yang diadakan bertujuan mempromosikan ASEAN sebagai kelas aset kepada pelabur global dan mendukung tema “ASEAN Tanpa Sempadan – Meluncur Gagah Bersama-sama”.

Persetujuan Perdagangan

Dalam tahun 2007, SC mengambil bahagian dalam rundingan berhubung dengan komitmen Malaysia dalam kerangka kerja berbilang hala berhubung dengan sektor pasaran modal. Terdapat kemajuan besar dalam pakej keempat komitmen Perjanjian Kerangka Kerja ASEAN tentang Perkhidmatan (AFAS) untuk meliberalisasikan akses pasaran. Pusingan keempat dan kelima rundingan perdagangan dengan AS bermula pada awal 2007 dan banyak membincangkan akses pasaran kepada sektor perbankan, insurans dan pasaran modal.



Bahagian Empat

Meningkatkan keupayaan dan keberkesanan kami

Kami telah menanda aras masa pemprosesan bagi kelulusan, yang dibandingkan dengan bidang kuasa yang paling kompetitif, bagi mengurangkan masa ke pasaran dan menjaga supaya kos pengawalseliaan rendah. Bagi proses kelulusan, kami setanding dengan pasaran yang lebih maju dari aspek penting seperti kepantasan, kecekapan dan bertepatan masa. Kami komited dalam memperkuuh dan menangani mana-mana bidang yang masih tidak cekap.

MENINGKATKAN KEUPAYAAN DAN KEBERKESANAN KAMI

PENGENALAN

SC memperkenalkan pelbagai inisiatif dalam tahun 2007 untuk meningkatkan keupayaan dan keberkesanan kami. Kami melabur dalam kakitangan kami dan teknologi maklumat, dan memperbaiki lagi proses kerja kami untuk mencapai kecekapan dalam penyampaian perkhidmatan dan kecemerlangan operasi.

Kami membuat reka bentuk proses yang baru untuk mengukuhkan budaya kerjasama di seluruh SC dan memperkenalkan konsultasi pra-pengemukaan untuk memberi perkhidmatan yang lebih baik kepada pasaran. Kami juga membuat kaji selidik pasaran yang mendalam untuk mendapatkan maklum balas terhadap prestasi kami supaya kami boleh memperbaikinya lagi. Pada keseluruhan, pemegang kepentingan kami berkata bahawa kualiti perkhidmatan kami terus bertambah baik.

Aset terpenting SC ialah kakitangan kami. Pada tahun ini, keupayaan kami untuk menarik dan mengekalkan tenaga kerja telah bertambah. Strategi merekrut secara inovatif dan dari sumber dalaman diguna pakai untuk mengisi bakat SC di semua peringkat dengan individu yang sesuai. Pelaburan kami dalam pembangunan modal insan juga termasuklah pembelajaran yang berterusan dan program pembangunan untuk menanam budaya kerja cemerlang.

MENINGKATKAN KETELUSAN DAN KECEKAPAN

Kami terus memberikan tempoh masa pemprosesan yang lebih cepat dalam urusan kami dengan peserta pasaran dan pemegang kepentingan yang lain, dan meningkatkan tahap

ketelusan keputusan kami dengan menyiaran rancangan proses kami yang diperbaiki di laman web SC. Ini termasuk:

- Pengurusan aduan dan satu panduan mengenai “Bagaimana saya hendak membuat aduan?”;
- Proses kelulusan skim pelaburan kolektif seperti “Proses Kelulusan Tawaran Awam Awal (IPO) bagi amanah pelaburan harta tanah (REIT) di Malaysia” dan “Penubuhan dana unit amanah”;
- Pengambilalihan dan percantuman, khususnya “Proses kelulusan permohonan pengambilalihan dan percantuman di Malaysia”; dan
- Proses kelulusan PDS di Malaysia.

Dari segi dalaman, kami terus memberi ganjaran kepada usaha kerjasama yang menggalakkan amalan kerja yang cekap dan berkesan di seluruh organisasi. Semua jabatan membuat tinjauan dan memperbaiki proses urusan utama. Penyebab kelewatan dan pertindanan disingkirkan melalui proses perekayaan. Hala tuju proses yang dipertingkat ini diberi kepada semua kakitangan melalui Intranet. Kami juga meletakkan petunjuk prestasi utama (KPI) minimum pada kadar pencapaian 90% bagi semua permohonan yang dibuat kepada SC untuk dipertimbangkan, dan disiapkan dalam masa yang ditetapkan dalam piagam masa.

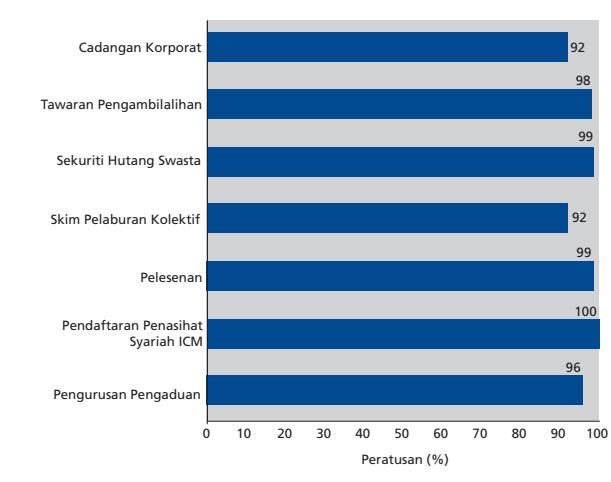
Penemuan utama daripada penilaian kami terhadap permohonan adalah kadar tinggi pengemukaan yang tidak patuh pada garis panduan SC. Contohnya termasuklah pengemukaan yang tidak lengkap bagi cadangan untuk kelulusan menggunakan pendekatan penilaian, dan

penzahiran yang tidak cukup bagi cadangan untuk kelulusan, menggunakan pendekatan pengisytiharan. Kami mendapati yang kami memberi nasihat dan/ atau mencari maklumat tambahan untuk memproses permohonan ini, mengakibatkan tekanan masa yang ketat untuk memenuhi piagam penyampaian perkhidmatan.

Berdasarkan penemuan ini, kami memperkenalkan rundingan pra- pengemukaan bagi semua cadangan korporat. Ini memberi kami peluang untuk memberikan perkhidmatan yang lebih baik kepada pasaran dengan memberi nasihat mengenai interpretasi kepada pelbagai akta, garis panduan dan keperluan penzahiran, serta menstrukturkan transaksi mengikut prinsip Syariah. Kami menonjolkan bidang-bidang yang kami rasa akan mendedahkan pelabur kepada risiko tinggi, dan membantu untuk mencari penyelesaian bagi cadangan tersebut.

Dengan proses dalaman yang telah dipertingkat, kami melihat hasil yang bertambah baik di kad skor kami. Kami menonjolkan secara suku tahunan, sebab-sebab penolakan cadangan korporat, dan ini membantu kami memperbaiki kualiti pengemukaan kepada kami, serta membantu syarikat dalam usaha penjanaan dana. Kami memenuhi piagam masa kami pada 92% daripada permohonan yang dikemukakan, justeru melebihi KPI 90% yang ditetapkan bagi tahun lepas.

Carta 1
Permohonan yang Menepati Piagam Masa pada Tahun 2007



Perancangan Urusan Bersepadu

Pelan urusan tahunan SC dirumuskan dengan mengambil kira pelan strategik jangka panjang dan menilai pembangunan pasaran untuk menangani cabaran dan risiko dengan secukupnya, akibat daripada perubahan yang kerap berlaku dalam ekonomi dan di pasaran.

Proses perancangan tahunan bermula dengan tinjauan strategi jangka panjang, seperti CMP dan Rancangan Malaysia ke-9, serta satu penilaian isu dan risiko yang strategik untuk memastikan keutamaan bagi tahun tersebut. Tema ini diserapkan ke dalam matlamat dan strategi untuk menyokong pencapaian keutamaan strategik. Matlamat dan strategi urusan kemudian diserapkan ke dalam program kerja terperinci yang menetapkan penyampaian dan petunjuk prestasi utama.

Perancangan urusan dan proses belanjawan digabungkan untuk menjadi proses tunggal. Ini akan membantu mencapai pertalian antara strategi dan peruntukan sumber, menghasilkan penjimatan masa di seluruh organisasi dan lebih meningkatkan penjajaran matlamat.

MENGUMPIL TEKNOLOGI MAKLUMAT

Sistem Untuk Pemegang Kepentingan Dalam dan Luaran

Pada tahun tersebut, SC menambah baik dengan ketara, kecekapan operasi urusan dengan menggunakan teknologi maklumat (IT) ke dalam proses urusan teras kami. Kami mempertingkat sistem yang sedia ada dan membina sistem baru di mana perlu. Kami mengautomasikan lagi proses kelulusan cadangan korporat supaya fungsi pengawal kami menjadi lebih berkesan. Sistem baru disediakan untuk pengawasan dan penguatkuasaan bagi memudahcarakan campur tangan pengawalseliaan yang lebih proaktif.

Untuk memudahcarakan pengemukaan yang lebih cekap dan tepat pada masanya daripada pemegang kepentingan luaran, sistem baru telah diperkenalkan untuk menambah baik keupayaan pelaporan dan pemprosesan pengemukaan.

Sistem tersebut ialah Sistem Laporan Elektronik (ERS) bagi unit amanah dalam bulan September dan sistem Permohonan Pelesenan Elektronik (ELA) yang lebih baik dalam bulan November.

ERS membolehkan pelaporan bulanan dibuat dalam talian bagi tujuan statistik dan kepatuhan oleh syarikat pengurusan unit amanah (UTMC) kepada SC. Ini bermakna tempoh masa yang lebih cepat untuk pengeluaran statistik industri.

ELA yang baru ini memenuhi keperluan bawah CMSA yang memperkenalkan sistem pelesenan tunggal dalam bulan September 2007. Selain daripada melaksanakan sistem maklumat, fokus telah diberikan kepada keselamatan menyeluruh ke atas infrastruktur teknikal kami. Dalam tahun 2007, kami menaiktaraf rangka kerja Sistem Pengurusan Keselamatan Maklumat (ISMS) bagi platform ERS kami yang menerima pensijilan ISO 27001:2005 pada bulan Ogos 2007.

Projek Pangkalan Data Pasaran Modal

Kami telah memulakan projek jangka panjang untuk membina pangkalan data yang komprehensif dan berwibawa untuk statistik pasaran modal. Pengumpulan statistik pasaran modal yang cekap akan menambah baik pengumpulan data dan kualiti data. Penyebaran cekap statistik pasaran modal yang andal dan tepat pada masanya, akan membantu SC dalam mengendalikan fungsi kawal selia, penyeliaan dan pembangunan dengan lebih berkesan. Pangkalan data tersebut juga akan menyediakan platform untuk perkongsian maklumat dan mengukuhkan keupayaan pembentukan dan penganalisisan organisasi.

Dalam tahun 2007, kami menuahkan reka bentuk pangkalan data dan memulakan reka bentuk model data yang terperinci untuk pelbagai komponen pangkalan data.

PEMBANGUNAN MODAL INSAN

SC menggunakan falsafah pengurusan modal insan yang holistik, yang memfokuskan kepada manusia,

pengurusan prestasi, maklumat dan aliran kerja. Dalam tahun 2007, program pembangunan modal insan kami terus memfokuskan kepada menarik dan mengekalkan bakat, mengekalkan keupayaan teras, menggalakkan budaya prestasi cemerlang, menggalakkan integriti tinggi dan kebertanggungjawaban di kalangan kakitangan SC, serta membangunkan program pembinaan kepimpinan pasaran modal kami.

Menarik dan Mengekalkan Bakat

Amalan HR kami mengarah kepada memberi motivasi dan mengekalkan calon terbaik untuk memenuhi matlamat dan objektif organisasi. Kami merekrut dan mengambil calon yang mempunyai pengalaman, kepakaran dan sikap yang bersesuaian, dan apabila diambil kerja, kami terus mengurus pembangunan dan kerjaya mereka.

Dalam tahun 2007, perekutan kakitangan ditambah lagi melalui pemberian biasiswa, perekutan luaran melalui iklan, dan pengambilan siswazah baru. Pengambilan dalam dikendalikan melalui tawaran terbuka (OR), pertukaran dalaman dan peminjaman, dan latihan kerja.

Program Biasiswa SC, yang memberi biasiswa kepada warga muda Malaysia yang terbaik dan bijak, yang kemudiannya kembali untuk kerjaya menarik di SC, meningkat tiga kali ganda. Kami menawarkan biasiswa bagi 15 pengajian peringkat A-Level dan pengajian bebas di universiti tempatan dan luar negara. Kini dalam tahun ke-12, Program Biasiswa SC ialah komponen penting dalam saluran bekalan bakat, dan sepanjang beberapa tahun, 80 pemegang biasiswa telah berjaya dibawa menyertai tenaga kerja kami.

Bakat baru dari luar terus diambil kerja melalui pendekatan perekutan baru. Ini termasuk penrekutan siswazah baru yang mempunyai kelayakan akademik yang kukuh, yang kami latih sebagai Eksekutif Pengurusan Siswazah (GME). GME ini digilirkan di pelbagai jabatan untuk mendapat pendedahan kepada pelbagai fungsi kawal selia sebelum menjawat jawatan tertentu. Program GME telah bermula pada bulan Ogos 2005, menarik sejumlah 56 GME ke dalam tenaga kerja, dengan 34 daripadanya menyertai kami dalam tahun 2007.

Selain daripada merekrut daripada sumber tenaga luar, SC juga mengamalkan peminjaman kakitangan dalaman, pertukaran, kenaikan pangkat dan OR. Dalam masa OR memberi peluang untuk merekrut dari dalaman di kalangan kakitangan dan memberikan pembangunan kerjaya, inisiatif lain pula membantu menaikkan semangat kakitangan, mengiktiraf kecemerlangan dalaman, dan menjadi satu insentif untuk kakitangan melaksanakan pekerjaan pada tahap tertinggi mereka.

Dari bulan Julai hingga ke September 2007, SC mengalaukan kedatangan kumpulan pertama terdiri daripada 13 pelatih penempatan jangka pendek dari universiti tempatan dan luar negara bawah Program Latihan kerja SC. Kumpulan lain yang terdiri daripada 11 pelatih pula memulakan latihan kerja mereka dalam bulan Disember 2007. Siswa-siswi baru ini mengambil peranan yang mencabar di SC, dan pada masa yang sama mendapat pendedahan secara langsung daripada pasaran modal Malaysia dan pemahaman yang lebih mendalam terhadap perkara-perkara kawal selia.

Inisiatif perekrutan kami bukanlah terasing daripada cabaran mobiliti tenaga kerja yang tinggi di Malaysia. Kami terpaksa bersaing dengan organisasi lain untuk mendapat individu yang terbaik dan bijak. Oleh itu, pembayaran gaji kami dibentuk semula supaya menjadi lebih menarik dan berdaya saing. Struktur gaji yang lebih baik sejajar dengan pergerakan pasaran, dan di mana perlu, sedikit sebanyak kefleksibelan dimasukkan ke dalam pembayaran gaji untuk menarik kemahiran penting yang diperlukan bagi mencapai mandat urusan kami.

Budaya Prestasi Cemerlang

Kami meneruskan usaha kami dalam menggalakkan dan mengukuhkan budaya prestasi cemerlang dalam organisasi yang prestasi cemerlang diperakui, diiktiraf dan diberi ganjaran yang sepatutnya. Kami menetapkan standard prestasi dan mengukur pencapaian kami pada petunjuk prestasi utama dan piagam pelanggan. Sebagai tambahan kepada penilaian pencapaian hasil, kami juga menekankan perwujudan nilai dalam proses mencapai sasaran kami.

Perhatian diberi kepada tahap profesionalisme dan kecemerlangan yang ditunjukkan. Kami tidak sahaja menjana pengumpulan pakar teknikal, tetapi berusaha melengkapkan kakitangan kami dengan keupayaan kepimpinan yang kukuh, khususnya mereka dari peringkat pengurusan pertengahan. Kami terus menggalakkan prestasi berteraskan kumpulan dengan mendorong kakitangan supaya melibatkan diri dalam projek dan tugas-tugas rentas fungsi. Ini adalah sebahagian daripada usaha kami dalam membina kepakaran rentas fungsi dan memberi peluang untuk pertumbuhan dan pendedahan lateral.

Mendahului usaha tersebut ialah program yang terarah kepada pembangunan pembelajaran berstruktur yang keperluan pembelajaran dirancang dengan teliti kepada rangka kerja kecekapan SC. Program pembelajaran merangkumi dari teknikal dan yang berkaitan dengan teknikal hingga kepada program pembangunan kepimpinan. Beberapa program disediakan melalui e-pembelajaran, yang mendorong kakitangan menyusun pembelajaran mengikut kesesuaian jadual kerja mereka.

Dalam tahun 2007, kami memulakan program induksi berstruktur untuk kakitangan baru, termasuk GME, untuk menggalakkan budaya prestasi cemerlang. Program tersebut menyerapkan kakitangan baru kepada suasana dan budaya kerja SC, membantu mereka menjadi kakitangan yang setia dan bersemangat, yang memahami peranan mereka dalam pembangunan dan pengawalseliaan pasaran modal dan melihat kaitan antara wawasan, misi dan nilai kami.

Kami melanggan laman siaran (*web cast*) mingguan Institut Pembangunan Pengurusan Antarabangsa (IMD) untuk memberi kakitangan kami pendedahan pemikiran terbaru ke atas kepimpinan dan amalan terbaik antarabangsa dalam pengurusan yang diguna pakai oleh organisasi. Kakitangan juga diberi peluang untuk meningkatkan lagi kemahiran, pengetahuan dan pemahaman dalam bidang yang terfokus, melalui PROFOUND. Ini merupakan skim ganjaran kewangan bagi mereka yang memenuhi syarat, bekerja sambil belajar untuk mendapatkan kelayakan profesional.

Kami mengendalikan Siri Perbincangan Petang yang membincangkan tajuk-tajuk selain daripada isu-isu modal atau kewangan untuk memberi perspektif yang lebih luas terhadap tajuk-tajuk harian kepada kakitangan. Tajuk-tajuk yang merangkumi dari hak asasi manusia ke alam sekitar dan isu-isu jantina, membantu dalam mengaitkan kerja mereka di SC dengan isu-isu yang lebih luas, yang mempengaruhi pemegang kepentingan kami dan masyarakat sekitar yang kami berikan khidmat.

SC sentiasa mempromosikan kesihatan dan keselamatan di kalangan kakitangan kami. Dalam tahun 2007, kami menganjurkan Minggu Kesihatan dan Keselamatan dari 25–29 Jun 2007. Beberapa aktiviti yang berkaitan dengan keselamatan dan kesihatan, seperti ceramah harian, pameran, pemeriksaan kesihatan percuma, kuiz, dan promosi makanan sihat telah dianjurkan. Acara tersebut menggalakkan kakitangan mengekalkan gaya hidup bekerja yang sihat.

Program Pembangunan Kepimpinan Pasaran Modal

Dalam tahun 2007, SC memperkenalkan inisiatif baru untuk membina dan memupuk keupayaan strategik dan urusan di kalangan pemimpin kewangan Malaysia. Kami bekerjasama dengan IMD, sebuah sekolah perniagaan Eropah terkemuka di Lausanne, Switzerland, untuk membawa program pembangunan kepimpinan pasaran modal kelas dunia kepada pemimpin kewangan di Malaysia.

“Program Pengurusan Perniagaan di Peringkat Tinggi (ABMP) Untuk Pemimpin Kanan Dalam Pasaran Modal” telah diadakan dari 2–6 April 2007 dan 29–31 Mei 2007, yang disasarkan kepada CEO, COO, CFO, dan pengurusan kanan.

ABMP yang begitu berjaya telah memberikan pengertian dan pemahaman menyeluruh tentang pelbagai isu, cabaran dan peluang dalam persekitaran perniagaan yang berkaitan secara global kepada 27 pemimpin kewangan dan pengawal selia.

Mempromosikan Integriti dan Kebertanggungjawaban

Sebagai sebuah organisasi yang berprestasi cemerlang dan berteraskan nilai, kami sentiasa memeriksa kecukupan dan integriti sistem dan kawalan dalaman kami. Selaras dengan amalan yang diharapkan oleh SC daripada pasaran, kami mengambil beberapa inisiatif untuk meningkatkan tahap profesionalisme kakitangan kami:

- Prosedur pemberian maklumat dalaman

Kami mereka bentuk satu saluran selamat untuk mendedahkan salah laku dalaman. Prosedur pemberian maklumat dalaman kami memainkan dua peranan – sebagai alat pengurusan risiko dalaman dan sebagai saluran untuk kakitangan mendedahkan kebimbangan yang benar melalui pendekatan terbuka yang butiran pemberi maklumat dijamin akan dirahsiakan.

- Pengisytiharan aset

Dari tahun 2007, kakitangan boleh melakukan pengisytiharan mandatori ke atas kepentingan dan aset melalui proses dalam talian, memberikan satu pendekatan yang lebih cekap dan berkesan dalam mengekalkan data terkini. Pendekatan kustodian tunggal tersebut juga telah meningkatkan kredibiliti proses.

- Protokol untuk urusan bersama pemegang kepentingan

Kami membangunkan panduan amalan terbaik untuk mengeluarkan nilai optimum daripada urusan dengan kedua-dua pemegang kepentingan dalaman dan luaran.

MENDAPATKAN MAKLUM BALAS PASARAN

Setelah memperkenalkan beberapa langkah untuk meningkatkan keberkesanan dan profesionalisme kami pada beberapa tahun lepas, kami merasakan sudah tiba masanya untuk menilai impak semua inisiatif ini kepada pasaran dan untuk mendapatkan maklum balas. Kami ingin tahu bagaimana

pasaran melihat SC dari segi apa yang kami lakukan, serta bagaimana kami melakukan sesuatu bagi membolehkan kami—

- menilai kemajuan dan mengenal pasti cabaran dan peluang;
- memperbaiki pelaksanaan dan keberkesanan; dan
- mendengar dan memberi maklum balas kepada keperluan pasaran.

Kami mulakan dengan mengendalikan satu kaji selidik bebas dan mendalam. Kami mendapatkan maklum balas daripada pemegang kepentingan kami termasuk broker saham, bank pelaburan, pengurus dana dan media, mengenai bagaimana mereka menilaikan apa yang kami lakukan dan berapa baik kami melakukannya, khususnya dalam bidang—

- pelindungan pelabur;
- pengawalseliaan;
- penguatkuasaan;
- pemudahcaraan dan pembangunan;
- masa ke pasaran;
- ketelusan dan runding cara;
- sensitiviti pasaran;
- kualiti bakat organisasi; dan
- perkhidmatan pelanggan.

Maklum balas daripada pemegang kepentingan kami adalah positif. Maklum balas dalam juga diperoleh, supaya jika terdapat jurang yang jelas, SC akan tahu bagaimana untuk memberi keutamaan dari segi memperbaiki atau menutup jurang tersebut, dan menangani perkara berkenaan. Mengambil kira maklum balas tersebut, kami menyatakan dengan jelas apa yang kami tegakkan sebagai satu organisasi, dan menuuhkan satu pelan pelaksanaan.

Menuju ke hadapan, kami akan memfokuskan tenaga

kolektif kami terhadap perilaku utama organisasi, seperti lebih memudah cara, bekerjasama dan bekerja dalam jalinan perkongsian dengan pasaran dalam menjalankan fungsi dan tugas kami. Kami amat percaya bahawa dengan menggunakan pakai pendekatan ini, SC boleh membawa lebih penambahbaikan dan keberkesanan, bukan sahaja untuk kami, tetapi lebih penting, untuk keseluruhan pasaran modal Malaysia.

PENGIKTIRAFAN DAN ANUGERAH

Pengawal Selia Terbaik bagi Dana Islam

SC dan Dubai Financial Services Authority (DFSA) telah dianugerahkan “Pengawal Selia Terbaik bagi Dana Islam” di “Master of Islamic Funds Awards” yang pertama kali diadakan di Dubai pada 13 November 2007. Perjanjian antara kedua-dua pihak yang ditandatangani oleh SC dan DFSA telah diperakui sebagai usaha perintis dalam pembangunan dan promosi pasaran modal Islam yang komprehensif.

“Master of Islamic Funds Awards” mengurniakan pengiktirafan bagi pencapaian cemerlang dalam industri dana Islam global.

Perakuan antarabangsa itu juga satu pengiktirafan terhadap usaha kerajaan untuk meletakkan Malaysia sebagai hab kewangan Islam global yang mengkhusus, antara lain, dalam pengasalan, pengagihan dan dagangan dana Islam dan pengurusan kekayaan.

Anugerah tersebut dianjurkan oleh Terrapin Pte Ltd, sebuah syarikat perniagaan media global terkemuka yang, antara lain, mengkhusus dalam menganjurkan siri persidangan dana global. Panel pengadil terkenal termasuklah pakar dan pengamal Syariah antarabangsa.

Pengarah SC Dianugerahkan Individu Cemerlang bagi Sumbangan Kepada Kewangan Islam

Pengarah Eksekutif Kanan SC, Dato Dr Nik Ramlah Mahmood, telah dinamakan “Individu Cemerlang bagi Sumbangan kepada Kewangan Islam” di Forum Kewangan Islam Kuala Lumpur ke-4 2007 (KLIFF).

Anugerah Kewangan Islam KLIFF tahunan itu memberi penghormatan dan penghargaan terhadap usaha institusi dan organisasi yang telah memberi sumbangan besar dalam membangunkan industri kewangan Islam.

Dato Dr Nik Ramlah menerima anugerah tersebut daripada Menteri Kewangan Malaysia Kedua, Tan Sri Nor Mohamed Yakcop di jamuan makan malam KLIFF dan penyampaian anugerah yang diadakan pada 20 November 2007 di Kuala Lumpur.

Penerima Anugerah Kebangsaan dan Negeri

Jadual di sebelah menunjukkan senarai kakitangan yang telah dikurniakan anugerah pada peringkat kebangsaan dan negeri dalam tahun 2007.

Penerima Anugerah Kebangsaan dan Negeri

Nama	Anugerah	Peristiwa
Ranjit Ajit Singh Pengarah Eksekutif Kanan	Darjah Mulia Seri Melaka (DMSM)	Hari Keputeraan Yang Di-Pertua Negeri Melaka, Tun Mohd Khalil Yaakob
Dr Nik Ramlah Nik Mahmood Pengarah Eksekutif Kanan	Darjah Panglima Setia Bintang Sarawak (PBS)	Hari Keputeraan Yang Di-Pertua Negeri Sarawak, Tun Datuk Patinggi Abang Muhammad Salahuddin Abang Barieng
Fong Yee Mei Pengurus Kanan	Pingat Darjah Setia Negeri Sembilan (DNS)	Hari Keputeraan DYMM Tuanku Yang Di-Pertuan Besar Negeri Sembilan Darul Khusus



Bahagian Lima

Isu dan Prospek Pasaran Modal

ISU DAN PROSPEK PASARAN MODAL

EKONOMI DUNIA

Output dunia kekal kukuh dalam tahun 2007 tetapi keadaan ekonomi global menjadi kurang stabil dan semakin berubah-ubah. Menurut anggaran terkini, KDNK dunia berubah pada kadar sebenar 4.9% daripada 5% dalam tahun 2006.¹ Pertumbuhan global disokong oleh permintaan domestik yang teguh di Asia. Ini membantu mengimbangi pertumbuhan yang tidak menentu di Jepun dan Eropah barat, dan kelembapan yang berlarutan dalam ekonomi AS.

Ekonomi AS tampak rapuh pada penghujung tahun 2007 apabila masalah dalam pasaran perumahan dan kewangan semakin buruk. Kejatuhan mendadak dalam harga rumah

dan peningkatan kemungkirian gadai janji telah mengurangkan kebolehdapatan kredit untuk isi rumah. Sementara itu, syarikat-syarikat menghadapi kos modal lebih tinggi akibat pergolakan pasaran kewangan.

Apabila kebimbangan terhadap ekonomi AS meningkat, dolar terus lemah merentasi spektrum mata wang. Kebimbangan baru terhadap defisit yang besar dan semakin meningkat dalam akaun semasa AS memburukkan lagi kemerosotan dalam suku tahun keempat. Ketaktentuan yang semakin meningkat terhadap peranan dolar sebagai mata wang rizab global dan tukaran asing bagi negara pengeksport minyak turut menyumbang kepada kemerosotan tersebut.

Susut nilai dolar menambahkan tekanan inflasi di kebanyakan negara membangun. Ini diakibatkan oleh harga tenaga dan makanan yang tinggi, serta permintaan domestik yang kukuh. Harga minyak terus meningkat mencecah harga tertinggi baru, melonjakkan permintaan ke atas biobahan api. Ini mengakibatkan harga antarabangsa bagi komoditi yang berkaitan naik mendadak.

Di negara yang inflasi telah meningkat, seperti China dan negara-negara di Asia Tenggara dan beberapa bahagian di Amerika Latin, bank pusatnya terus menaikkan kadar faedah dasar. Bagaimanapun, di AS, Eropah barat dan Jepun, kebimbangan terhadap ketakstabilan sistem kewangan dan ancaman kemelesetan ekonomi telah mendorong bank pusat melonggarkan syarat monetari dalam separuh kedua tahun ini.

Jadual 1
Ringkasan KDNK Sebenar Dunia (Perubahan % Tahunan)

	2005	2006	2007	2008f
Dunia	4.4	5.0	4.9	4.1
AS	3.1	2.9	2.2	1.5
Kawasan Euro	1.5	2.8	2.6	1.6
Jepun	1.9	2.4	1.9	1.5
Asia membangun	9.0	9.6	9.6	8.0
– China	10.4	11.1	11.4	10.0
– India	9.0	9.7	8.9	8.4
– Malaysia	5.2	5.9	5.8	5.6
– Indonesia	5.7	5.5	6.2	6.1
– Filipina	4.9	5.4	6.3	5.8
– Thailand	4.5	5.0	4.0	4.5

e = anggaran, f = unjuran

Sumber: Tabung Kewangan Antarabangsa

¹ Berdasarkan pariti kuasa membeli. Sumber: Kemas kini bagi *World Economic Outlook, October 2007*, Tabung Kewangan Antarabangsa.

Perkembangan ini menyebabkan prospek bagi pertumbuhan global kurang terunjur. Unjuran semasa² mencadangkan bahawa pertumbuhan global bagi tahun 2008 akan perlaha kepada 4.1% berdasarkan andaian, antaranya:

- Perbelanjaan isi rumah AS dan perniagaan tidak melemah dengan teruk;
- Ekonomi membangun, terus tumbuh dengan kukuh tanpa terlebih rangsang; dan
- Kestabilan beransur-ansur kembali ke dalam pasaran kewangan dan pasaran kredit beroperasi seperti biasa.

Bagaimanapun, terdapat beberapa risiko yang meliputi andaian ini berikutan perkembangan dalam separuh masa kedua 2007.

Kejatuhan yang lebih besar dan teruk dalam harga rumah boleh menurunkan perbelanjaan pengguna AS dengan mendadak, terutamanya jika pasaran saham, satu lagi komponen penting dalamkekayaan isi rumah, melemah pada masa yang sama. Kejatuhan harga rumah AS yang lebih besar juga boleh mengancam kemerosotan global dari segi harga harta tanah.

Prospek bagi negara membangun umumnya menggalakkan. Namun, negara-negara ini turut menjadi lebih berintegrasi dengan ekonomi global melalui aliran perdagangan dan kewangan. Hasilnya, ia kekal rentan kepada penularan ekonomi dan kewangan global.

Pasaran kewangan berkemungkinan kekal mudah berubah-ubah sehingga seluruh masalah yang berkaitan dengan pergelakan pasaran kredit menjadi reda. Bank dan institusi kewangan lain telah mengumumkan kerugian berkaitan subprima yang hampir mencecah AS\$91 bilion.³ Anggaran potensi kerugian⁴ mengimplikasikan mungkin terdapat AS\$57 bilion lagi menanti untuk diumumkan, walaupun masih terdapat banyak ketidakpastian tentang tempat

berlakunya pendedahan ini.

Oleh itu, berita tentang kerugian luar jangkaan yang dihadapi oleh bank atau kesukaran kewangan yang menjelaskan penyedia perkhidmatan kewangan boleh mencetuskan satu lagi pusingan kemudahan dalam pasaran kewangan, yang boleh membawa kepada pengetatan yang teruk dalam pasaran kredit global. Ini berkemungkinan memburukkan lagi sentimen dan aktiviti ekonomi, dan akan memerlukan pelonggaran monetari dan dasar fiskal yang sesuai untuk menyokong pertumbuhan dan kestabilan kewangan.

Hasil ketidakpastian ini, terdapat risiko bahawa output dunia boleh jadi kurang daripada yang diramalkan pada masa kini.⁵

EKONOMI MALAYSIA

Ekonomi Malaysia terbukti teguh terhadap perkembangan dalam persekitaran ekonomi global. KDNK meningkat dengan anggaran 6% dalam tahun 2007; aktiviti domestik yang kukuh, terutamanya dalam sektor perkhidmatan, membantu mengimbangi eksport yang memperlahan.⁶

Perbelanjaan isi rumah yang lebih tinggi dan peningkatan mendadak dalam pelancongan menyumbang kepada pertumbuhan yang pesat dalam utiliti, dagangan runcit dan borong, penginapan dan penyajian. Pengembangan yang kukuh dalam perkhidmatan harta benda dan perniagaan, serta dalam perkhidmatan kewangan, mencerminkan kecerasan semula dalam pasaran aset Malaysia dan kecanggihan yang semakin meningkat dalam sektor kewangan domestik.

Penambahbaikan dalam pasaran harta tanah dan pelaksanaan projek Rancangan Malaysia Kesembilan membawa kepada pemulihan dalam sektor pembinaan. Sektor perlombongan turut mengalami pemulihan apabila harga minyak global yang semakin meningkat mendorong

² Sumber: Kemas kini bagi *World Economic Outlook October 2007*, Tabung Kewangan Antarabangsa.

³ Sumber: Standard & Poor's.

⁴ Setakat November 2007, Goldman Sachs menganggarkan jumlah turun nilai daripada obligasi kredit berkaitan subprima boleh mencecah AS\$148 bilion. Sumber: *The Economist*.

⁵ Dalam keluaran bulan Oktober *World Economy Outlook*, IMF menganggarkan satu dalam setiap enam peluang dalam pertumbuhan output dunia 2008 boleh jatuh 3.5% jika keadaan ekonomi global merosot dengan banyak.

⁶ Sumber: *Economic Report 2007/2008*, Kerajaan Malaysia.

kepada penghasilan yang lebih dan penerokaan lapangan minyak yang baru.

Bagaimanapun, kemerosotan kitaran dalam permintaan elektronik global mempunyai kesan yang buruk ke atas pertumbuhan pembuatan dan eksport. Output pertanian pula terjejas oleh banjir besar yang berlaku pada tahun ini.

Harga makanan dan tenaga yang semakin tinggi menambahkan lagi tekanan inflasi dalam separuh kedua tahun ini. Bagaimanapun, inflasi yang melanda dalam tahun 2007 adalah pada tahap rendah yang diramalkan secara rasmi, purata pada 2%.⁷ Ini membolehkan bank pusat mengekalkan kadar dasar rasminya pada 3.5%, yang menjadikan kadar faedah keseluruhan stabil.

Sentimen pelabur asing yang semakin baik serta syarat monetari yang lebih longgar dalam ekonomi maju mendorong kenaikan ringgit dalam tahun 2007. Mata wang ini meningkat 6.8% berbanding dengan dolar AS, dan hampir-hampir 5% berbanding dengan paun British. Rizab antarabangsa kekal kukuh pada RM336 bilion (AS\$101 bilion).

Prospek bagi ekonomi ini kekal positif. Anggaran rasmi mengunjurkan KDNK meningkat sebanyak 6–6.5% dalam tahun 2008, sementara agensi pelbagai hala yang utama meramalkan julat yang agak rendah sedikit tetapi masih teguh, iaitu 5.6–5.9%.⁸ Kekuatan permintaan domestik seharusnya membantu mengimbangi penyederhanaan dalam sektor luaran. Peningkatan dalam perbelanjaan bagi projek infrastruktur dan peningkatan dalam pelaburan berkaitan Rancangan Malaysia Kesembilan dijangka menggalakkan pertumbuhan output.

Keuntungan korporat dijangka teguh, dengan pertumbuhan anggaran perolehan pasaran sekitar 12–13%.⁹ Syarikat berkaitan kerajaan melangkah ke tahun baru dengan posisi yang kukuh apabila operasinya terus diperkemas dengan berkesan. Sektor perlادangan akan terus menikmati faedah daripada harga komoditi yang tinggi.

Inflasi diramal berada dalam julat yang lebih luas, iaitu 2–3% dalam tahun 2008, disebabkan oleh tekanan daripada harga bahan api, komoditi dan pelbagai tarif yang meningkat.¹⁰ Namun begitu, pasaran menjangkakan kadar yang lebih singkat adalah lebih stabil, mencerminkan pendapat bahawa tekanan inflasi akan terkawal.

PASARAN MODAL GLOBAL

Suasana pasaran kewangan global berubah-ubah dalam suku tahun ketiga dalam tahun 2007 berikutan penilaian semula risiko kredit perumahan AS. Pada awalnya, ini membawa kepada kejatuhan mendadak dalam penilaian sekuriti yang disokong oleh gadai janji “subprima” gred rendah, serta produk kredit berstruktur yang berkaitan, seperti obligasi hutang bercagar.

Bagaimanapun, keimbangan segera timbul berhubung dengan pendedahan pasaran kredit lain kepada risiko gadai janji subprima. Pertumbuhan pesat dalam penskuritian melalui instrumen berstruktur dalam beberapa tahun kebelakangan ini telah meningkatkan hubungan antara pasaran ini. Ia juga membolehkan risiko kredit diagihkan dengan meluas dalam kalangan pelbagai kelompok pelabur.

Hal ini segera berubah kepada pembetulan besar-besaran merentasi spektrum pasaran kredit yang luas dan “usaha meningkatkan kualiti” dalam bon kerajaan. Dalam bulan Ogos, kadar faedah pasaran wang meningkat dengan mendadak di Amerika Utara dan Eropah barat. Pada masa yang sama, penerbitan baru kertas komersial sokongan aset dan bon korporat pulangan tinggi berkurangan.

Ketidakpastian dalam pendedahan kepada risiko gadai janji subprima memburukkan lagi kepanikan pelabur. Pengelakan risiko dalam sistem kewangan meningkat berikutan tersiaranya berita kerugian besar yang melanda bank global dan institusi kewangan lain. Situasi ini turut menyerlahkan risiko “luluh kredit” yang lebih meluas.

⁷ Data ini dan data monetari dan kewangan lain dipetik dari *Monetary and Financial Development December 2007*, Bank Negara Malaysia.

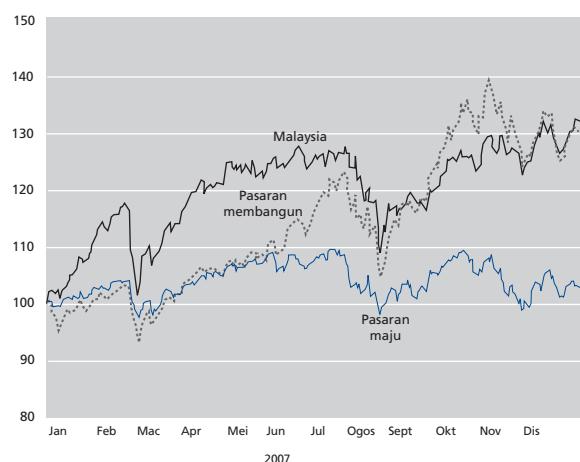
⁸ Sumber: *Economic Report 2007/2008*, IMF, Bank Dunia dan Bank Pembangunan Asia.

⁹ Anggaran pertumbuhan perolehan hadapan selama 12 bulan. Sumber I/B/E/S.

¹⁰ Sumber: Laporan Tahunan 2006, Bank Negara Malaysia.

Carta 1**Prestasi Pasaran Saham**

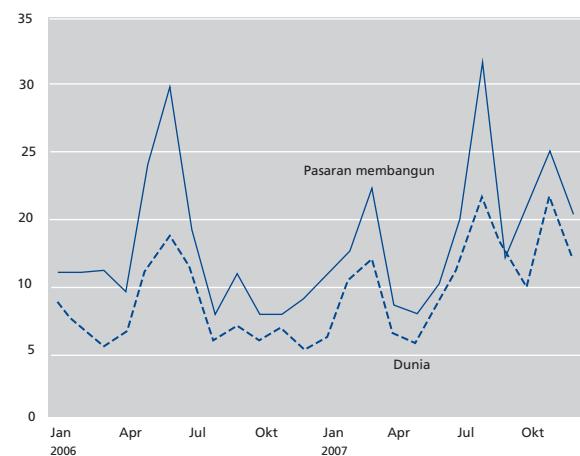
Indeks MSCI World, Pasaran Membangun dan Timur Jauh selain Jepun, dan Indeks Komposit Kuala Lumpur, pangkalan semula, 31 Dis 2006 = 100 (mata wang tempatan)



Sumber: Thomson Financial Datastream, Suruhanjaya Sekuriti

Carta 2**Kemudahubahan Pasaran Saham**

Sisihan standard pergerakan indeks harian setiap bulan, peratusan tahunan; Indeks MSCI World dan indeks Pasaran Membangun (mata wang tempatan)



Sumber: Suruhanjaya Sekuriti, Thomson Financial Datastream

Pergolakan pasaran kredit turut mencetuskan jualan di peringkat global dalam pasaran ekuiti dan bon, apabila dana lindung nilai dan penggiat terumpil lain berusaha memulihkan kerugian portfolio mereka.

Kemudahubahan harga saham lebih daripada dua kali ganda antara Ogos–September. Sementara itu, bon pasaran membangun menghasilkan spread yang diperluas sebanyak

Carta 3**Premium Risiko Kredit Pasaran Membangun**

Spread hasil stripped indeks JP-Morgan Chase EMBI+ Composite dalam 10 tahun Perbendaharaan AS



Sumber: Thomson Financial Datastream

100 mata asas di tengah-tengah kejatuhan mendadak dalam hasil Perbendaharaan AS.

Pasaran menjadi stabil dalam bulan Oktober selepas Bank Pusat Eropah dan Rizab Persekutuan AS mengambil langkah luar biasa untuk mengurangkan tekanan kecairan dalam sistem kewangan. Bagaimanapun, beberapa lagi pusingan pergolakan dalam suku tahun keempat mendorong bank pusat di AS, Eropah barat dan Jepun mengumumkan satu set langkah monetari dalam bulan Disember yang disasarkan kepada mengurangkan tekanan dalam sistem kewangan.

Walaupun keadaan telah bertambah baik, secara keseluruhannya, pasaran kewangan berkemungkinan kekal rapuh sehingga kelegaan menyeluruh daripada krisis gadai janji subprima telah selesai. Risiko kepada kestabilan kewangan telah meningkat dan pasaran wang antarabangsa dan produk berstruktur, khususnya, menjadi rentan jika masalah kredit dalam ekonomi yang lebih maju menular melampaui pasaran perumahan.

Ekuiti global, yang mencorakkan pergolakan ini dengan baik setakat ini, juga boleh mengalami tekanan yang kuat. Pandangan pasaran terhadap risiko ekuiti semakin bertambah buruk, mencerminkan ketidakpastian yang meningkat

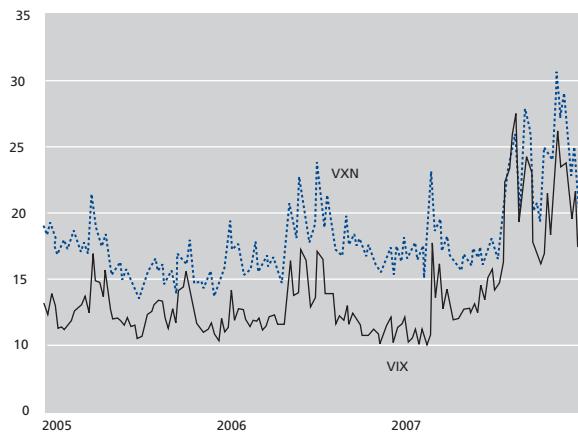
berhubung dengan ekonomi dunia. Pasaran membangun hendaklah terus menarik aliran modal berdasarkan asas makroekonomi yang kukuh.

Pergolakan kewangan tahun 2007 telah menimbulkan banyak isu penting bagi pasaran dan pengawal selia, khususnya akibat yang tidak dijangka daripada pensemuraman dan kewangan berstruktur yang telah menyaksikan pertumbuhan yang besar dalam hanya beberapa tahun.¹¹ Melalui inovasi tersebut, pinjaman dipakejkan ke dalam sekuriti hutang, yang kemudiannya dihimpunkan dan dipakejkan semula ke dalam set instrumen kewangan baru yang menghasilkan tahap risiko yang berbeza-beza.¹² Instrumen ini kemudian dipisahkan secara tipikal dan dijual secara “*tranche*” menurut selera risiko pelabur yang berbeza-beza. Ini berlaku daripada dalam sekuriti yang dicipta untuk menawarkan risiko kredit peminjam berkadar tinggi (justeru hasil yang rendah), hingga sekuriti yang menawarkan potensi pulangan lebih tinggi tetapi dengan risiko kredit yang lebih besar.

Untuk melaksanakan ini, produk berstruktur telah membenarkan risiko kewangan dipindahkan daripada kunci kira-kira bank dan pemegang hutang lain kepada pasaran yang lebih luas, justeru membebaskan modal supaya ia boleh digunakan dengan lebih menguntungkan di tempat lain. Bagaimanapun, ini mempunyai kesan: iaitu tidak mengetahui siapa sebenarnya yang menanggung risiko kredit yang mendasari instrumen tersebut, dan sebanyak mana mereka terdedah kepada kerugian yang mungkin berlaku. Dalam keadaan biasa, ini menimbulkan beberapa masalah: dengan memecah-mecahkan risiko dan menyebarkannya ke dalam pasaran, kewangan berstruktur mempelbagaikan risiko dalam sistem kewangan. Akan tetapi, apabila semua risiko menjadi kaku pada masa yang sama dan dalam hala yang sama – dicetuskan sebagaimana dalam bulan Ogos oleh kadar kemungkiran yang meningkat dalam gadai janji subprima – maka ketidakpastian dalam pengagihan dan skala kerugian boleh menjelaskan keyakinan dan menghalang perjalanan pasaran.

Carta 4 Sisihan Risiko Ekuiti

Kemudahan hubungan kenaan selama 30 hari bagi indeks S&P 500 Composite (VIX) dan Nasdaq Composite (VXN), peratusan tahunan



Sumber: Thomson Financial Datastream

Peristiwa yang menjelaskan pasaran kredit global tahun ini menunjukkan bagaimana akibat yang tidak dirancang – pada dasarnya, disebabkan oleh ketelusan yang lemah – boleh mengakibatkan sahaja kecekapan pasaran modal tetapi, dengan tahap hubungan yang tinggi antara mereka, juga kestabilan kewangan. Akibat ini memang tidak dirancang, apatah lagi ditetapkan harga dalam penilaian produk berstruktur, menjadikannya contoh klasik bagi “eksternaliti” ekonomi.¹³

Peristiwa ini telah turut menarik perhatian terhadap peranan dan kebertanggungjawaban agensi penarafan kredit. Dengan mengesahkan kemungkinan kadar kemungkiran yang berkaitan dengan setiap *tranche*, agensi tersebut memberikan kebolehpasaran kepada produk berstruktur. Bagaimanapun, agensi ini telah dikritik kerana terlalu lembap dalam menurunkan gred sekuriti ini apabila penilaian jatuh. Akibatnya, pelabur tidak diberikan maklumat yang tepat, dan dengan itu tidak dapat menilai risiko dengan betul.

¹¹ Terdapat kaji selidik dan laporan yang cukup baik tentang pertumbuhan pasaran ini, termasuk laporan yang dikeluarkan oleh Tabung Kewangan Antarabangsa dan Bank for International Settlements. Bagi data global, lihat <http://www.bis.org/statistics/derstats.htm>.

¹² Pertumbuhan terpantas adalah dalam pindahan mungkir risiko kredit (CDS) dan obligasi hutang bercagar (CDO).

¹³ Eksternaliti adalah "kesan sampingan" ekonomi. Ia ditakrif sebagai kos (atau faedah) yang timbul daripada aktiviti ekonomi, dan tidak ditunjukkan sepenuhnya dalam harga. Antara contohnya, termasuk pencemaran. Satu daripada penyelesaiannya adalah mengawal selia harga, walaupun adalah lebih berkesan bagi pasaran untuk mengambil kira kos semasa terlibat dalam (atau menilai) aktiviti ekonomi. Sumber: Dipetik daripada *The Economist*.

PASARAN MODAL MALAYSIA

Pasaran modal Malaysia mengalami tahun yang menggalakkan walaupun kewangan global bergolak. Keadaan ekonomi yang positif memberikan asas yang kukuh kepada pertumbuhan, yang diimbang merentasi semua segmen pasaran.

Pasaran ekuiti mengalami momentum yang lebih besar dalam tahun 2007 dan mencapai rekod baru dari segi harga dan aktiviti. IKKL menamatkan pencapaian catatan tertingginya namun masih mengakhiri tahun ini 32% lebih tinggi pada 1,423.72.¹⁴ Perolehan pertumbuhan korporat yang kukuh, khususnya dalam perladangan, dan syarikat minyak dan gas, membantu mengekalkan penilaian yang munasabah, walaupun harga saham meningkat. Pasaran turut mengganjari syarikat, seperti syarikat berkaitan kerajaan, yang memberikan prestasi kukuh dan menambah baik tadbir urus.

Prestasi kukuh tidak hanya terhad kepada syarikat saham mewah semata-mata. Saham Papan Utama selain 100 syarikat terbesar mencatatkan 64% peningkatan bagi tahun ini, mengerdilkan prestasi syarikat seumpamanya yang lebih besar.¹⁵ Di samping itu, usaha untuk menggalakkan syarikat tersenarai yang lebih kecil kelihatan menjadi satu usaha yang berbaloi. Syarikat terkecil di Papan Utama memperoleh 31% sebagai sebuah kumpulan, sementara syarikat Papan Kedua menikmati peningkatan membanggakan sebanyak 12% dalam harga saham mereka.¹⁶

Pasaran saham mencapai kejayaan yang lebih besar dalam dagangan aktif oleh pelabur runcit dan institusi asing. Pulangan meningkat dengan banyaknya dan bertahan sepanjang tahun ini walaupun berlaku peningkatan yang besar dalam kemudahubahan harga. Volum dagangan meningkat daripada 879 juta sehari dalam tahun 2006 kepada 1,548 juta dalam tahun 2007. Hasilnya, pulangan pasaran, yang mengukur saiz dagangan relatif kepada pasaran, meningkat daripada 36% dalam tahun 2006 kepada 58% pada tahun 2007.

Peningkatan ringgit menjana permintaan yang kukuh terhadap bon. Bagaimanapun, susutan nilai dalam pasaran kredit global memberikan sedikit tekanan ke atas pasaran domestik, walaupun kertas jangka pendek terus menarik minat pelabur. Pertambahan dalam aktiviti percantuman dan pemerolehan domestik menggalakkan pertumbuhan ekuiti serta bon. Nilai urus niaga yang lengkap menyasarkan syarikat Malaysia tumbuh daripada RM38.3 bilion dalam tahun 2006 kepada RM132.5 bilion dalam tahun 2007; saiz urus niaga purata meningkat lebih daripada dua kali ganda daripada RM80.4 juta kepada RM200.6 juta.¹⁷ Sebaliknya pemerolehan oleh syarikat Malaysia dalam tahun ini mencecah RM40.9 bilion, mencerminkan penglibatan asing yang ketara dalam pasaran.¹⁸

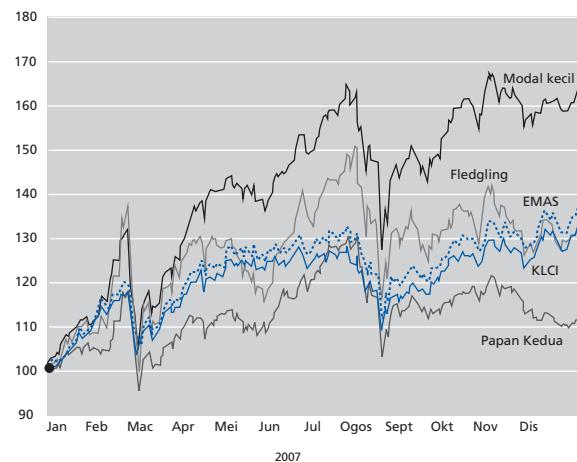
Keadaan melambung dalam pasaran dasarnya telah mendorong pertumbuhan yang kukuh dalam pasaran derivatif. Jelasnya, indek saham pasaran niaga hadapan

Carta 5

Prestasi Pasaran Saham Malaysia

Indeks Komposit Kuala Lumpur (IKKL), FTSE-Bursa Malaysia EMAS, Modal Kecil, Fledgling dan Papan Kedua, 2 Jan 2007 = 100.

Nota: Indeks Papan Kedua disambungkan dengan indeks terdahulu dan indeks FTSE-Bursa Malaysia yang baru diperkenalkan dalam bulan September 2007.



Sumber: Thomson Financial Datastream

¹⁴ IKKL mencapai mata tinggi intrahari baru pada 1,452.57 dalam 2007 pada 31 Disember.

¹⁵ Ini merujuk kepada prestasi indeks syarikat Modal Kecil FTSE-Bursa Malaysia.

¹⁶ Syarikat dalam indeks Fledgling FTSE-Bursa Malaysia membentuk modal terkecil 2% pada Papan Utama. Presetasi Papan Kedua dihitung dengan mencantumkan indeks hitungan bursa terdahulu dengan indeks hitungan FTSE baru yang diperkenalkan dalam bulan September tahun ini.

¹⁷ Sumber: Data Bloomberg.

¹⁸ Sumber: Data Bloomberg.

kelihatan mencecah umpukan yang kritikal apabila aktiviti bertambah cergas bersama-sama pasaran tunai. Volum harian purata melonjak daripada 6,618 kontrak dalam tahun 2006 kepada 12,733 kontrak sehari berikutan penyertaan asing yang lebih besar. Niaga hadapan CPO turut menarik minat asing yang kukuh. Pasaran ini menjelaki ledakan komoditi di seluruh dunia dan mendapat semula momentumnya berikutan ketakaktifannya pada awal tahun.

Aktiviti perdagangan bagi waran berstruktur melonjak dalam bulan Disember 2006 dan kekal tinggi sepanjang tahun 2007, memberikan dorongan yang signifikan kepada pasaran bagi produk berstruktur boleh dagang. Volum harian purata meningkat daripada sekitar 23 juta kontrak kepada hampir 144 juta kontrak dalam masa 12 bulan, mencerminkan permintaan runcit yang kukuh. Selera besar terhadap pasaran antarabangsa membawa kepada peningkatan volum sebanyak tiga kali ganda dalam bulan Oktober selepas waran terhadap saham asing, terutamanya senarai saham mewah China yang tersenarai serta beberapa teknologi kegemaran AS, diperkenalkan kepada pasaran.

Pasaran modal Malaysia, seperti pasaran lain di rantau ini, menghadapi prospek dipengaruhi oleh pembangunan dalam pasaran global dalam beberapa bulan berikutnya. Persekutuan kewangan dunia berkemungkinan kekal mudah berubah sehingga pasaran kredit menjadi stabil dan prospek ekonomi global tampak lebih jelas. Situasi yang pertumbuhan dunia menyederhana pada kadar terukur berkemungkinan mempunyai impak yang minimum ke atas pasaran modal. Bagaimanapun, dalam senario yang “paling teruk”, apabila pertumbuhan global ataupun kontrak jatuh mendadak, ini akan memberikan semula tekanan kepada seluruh rantau. Pasaran akan rentan kepada balikan pantas dalam sentimen global dengan prestasi kukuhnya dalam 18 bulan kebelakangan. Pasaran Malaysia boleh bersandar pada beberapa kekuatan, yang akan mengurangkan impak jangka panjang bagi apa-apa kemerosotan.

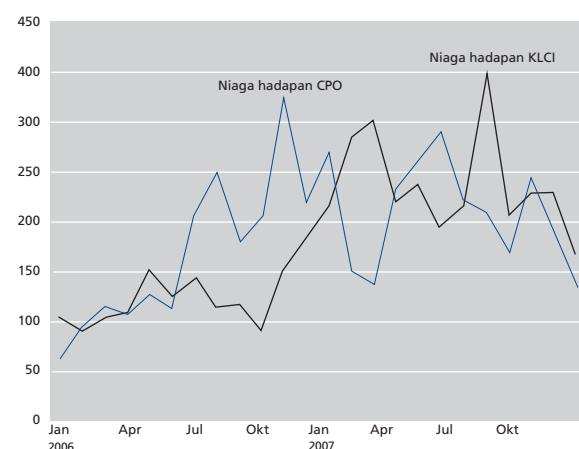
Pertamanya, Malaysia mempunyai ekonomi stabil yang dipasak oleh permintaan domestik untuk memberikan sokongan bagi pertumbuhan lanjut. Perolehan dijangka mendapat faedah daripada harga komoditi yang menggalakkan dan paras keupayaan produktif domestik yang lebih tinggi. Ekuiti, contohnya, terus didagangkan pada penilaian yang bagus; premium risiko ekuiti Malaysia telah berkurang sejak tahun 2002 dan kekal di bawah pasaran membangun lain.¹⁹

Kedua, kemajuan Malaysia dalam penstrukturkan semula korporat dan ekonomi telah membawa kepada penambahaikan yang dapat ditunjukkan dalam asas pasaran dan telah membuka lebih banyak peluang pertumbuhan bagi pasaran. Satu susulan penuh yang kukuh tentang rancangan dan tentang pengurusan projek dengan berkesan akan memperkuuh keyakinan dan menguatkan penilaian pasaran semasa. Sebagai contoh, pada tahun 2008, pelaksanaan infrastruktur utama dan projek pembangunan lain dalam Rancangan Malaysia Kesembilan akan

Carta 6

Aktiviti Niaga Hadapan

Volum perdagangan Komposit Kuala Lumpur dan kontrak niaga hadapan Minyak Kelapa Sawit Mentah, ribu kontrak

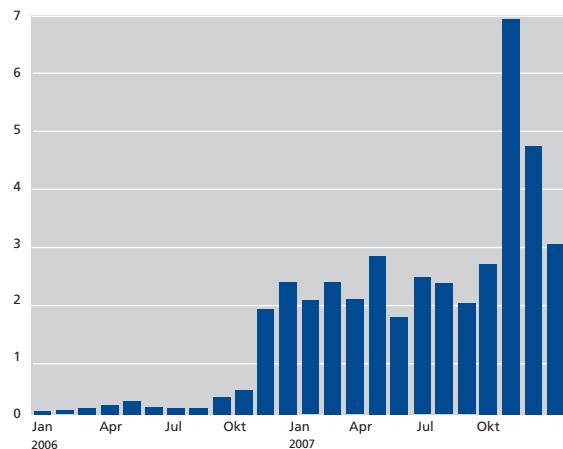


Sumber: Bursa Malaysia

¹⁹ Premium risiko ekuiti Malaysia mengukur pulangan tambahan bahawa pelabur perlu memegang ekuiti Malaysia dan bukannya aset bebas risiko (kredit), seperti bon kerajaan AS. Satu petunjuk premium ini adalah perbezaan antara hasil perolehan terlaras risiko daulat bagi indeks saham Malaysia MSCI dan hasil tanda aras bagi bon perbendaharaan AS 10 tahun. Dalam carta di atas, kami menghitung hasil perolehan dengan menggunakan anggaran perolehan hadapan 12 bulan bagi indeks saham; risiko daulat diukur dengan spread hasil antara indeks bon JP-Morgan-Chase Global bagi Malaysia dengan bon Perbendaharaan AS 10 tahun. Semua hasil dalam dolar AS.

Carta 7
Aktiviti Waran Berstruktur

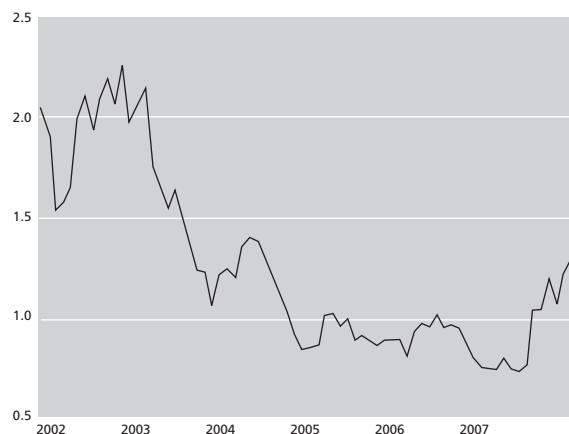
Volum perdagangan bulanan bagi waran berstruktur, bilion unit



Sumber: Bursa Malaysia

Carta 8
Premium Risiko Ekuiti Antarabangsa Malaysia

Spread antara hasil perolehan terlaras risiko kedaulatan dengan hasil Perbendaharaan AS 10 tahun, peratus



Sumber: Suruhanjaya Sekuriti

menggalakkan pertumbuhan lanjut pasaran bon domestik. Di samping itu, pasaran tampak berada pada kedudukan yang baik untuk memberikan pendanaan bagi pembangunan infrastruktur serantau, yang diunjurkan mencecah AS\$150 bilion dalam tempoh lima tahun akan datang. Pasaran juga berkemungkinan perlu menggunakan pakai struktur dan instrumen bon yang lebih canggih seperti

modal hibrid, hutang bawahan dan pensekuritian untuk memenuhi keperluan pembiayaan.

Ketiga, langkah untuk mengukuhkan asas pasaran, seperti perlindungan pelabur, tadbir urus korporat dan struktur pasaran, menambahbaikkan kecekapan, membantu merendahkan kos dan mendedahkan nilai pelaburan. Kekuahan pengantara pasaran telah meningkat dalam dekad yang lalu, dengan keupayaan pengurusan risiko yang lebih baik. Sambil memperkuuhkeyakinan pelabur dalam pasaran, penambahbaikan ini juga akan meningkatkan “kebolehlaburan” pasaran Malaysia di kalangan dana institusi global.

Keempat, trend struktur global meramalkan dengan begitu baik pembangunan jangka panjang pasaran modal. Ekonomi pengekspor minyak, bank-bank pusat Asia, dana lindung nilai dan ekuiti swasta, secara kolektif mengumpulkan aset yang dianggarkan bernilai AS\$8.4 trillion.²⁰ Berdasarkan andaian konservatif terhadap harga minyak, aset asing pengekspor minyak dianggarkan akan berkembang melebihi AS\$1 bilion sehari, untuk mencapai AS\$6 trillion menjelang tahun 2012.²¹ Dalam mencari pelaburan baru, mereka dijangka akan menyuntik lebih banyak lagi kecairan ke dalam pasaran modal dunia dalam beberapa tahun akan datang. Usaha bersama untuk meningkatkan inovasi produk dan penawaran akan meletakkan pasaran di kedudukan lebih kukuh untuk menarik dana ini.

Kelima, pasaran ini berada pada kedudukan yang baik untuk mendapat faedah daripada pengembangan global kewangan Islam, yang telah menjadi lebih mantap dalam dua tahun kebelakangan ini. Produk dan perkhidmatan Islam semakin diterima dengan meluas. Bagi bekalan pula, kini terdapat penawaran global yang lebih besar bagi sekuriti Islam oleh pelbagai kelompok penerbit. Pengumuman oleh kerajaan British bahawa ia merancang untuk melancarkan gilt yang patuh Syariah merupakan satu perkembangan yang membanggakan. Inovasi kewangan Islam juga telah berkembang dengan pesat. Pada masa yang sama, pangkalan pelabur bagi produk Islam sudah mula berkembang; sekitar 50% daripada langganan *sukuk* dikatakan datang daripada pelabur bukan Islam, mencerminkan harga produk Islam yang berdaya saing.

²⁰ Sumber: Anggaran McKinsey & Co.

²¹ Sumber: Anggaran McKinsey & Co



Bahagian Enam

Penyata dan Statistik

AHLI SURUHANJAYA SEKURITI

DATO' ZARINAH ANWAR

Dilantik pada 1 Disember 2001

Dato' Zarinah Anwar dilantik sebagai Pengerusi Suruhanjaya Sekuriti, Malaysia pada 1 April 2006. Beliau telah berkhidmat sebagai Timbalan Ketua Eksekutif Suruhanjaya dan Ahli Suruhanjaya sejak 1 Disember 2001. Pada masa ini, Dato' Zarinah mempengerusikan Majlis Pembangunan Modal Teroka (MVCDC) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF). Beliau juga ialah ahli Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan (LOFSA), Jawatankuasa Pelaburan Asing (FIC), Yayasan Pelaporan Kewangan, Majlis Inovasi Kebangsaan dan Institut Integriti Malaysia. Sebelum menyertai SC, Dato' Zarinah ialah Timbalan Pengerusi Shell Malaysia.

TAN LEH KIAH @ FRANCIS TAN

Dilantik pada 18 Mei 1999

Francis Tan ialah Rakan Urusan Azman, Davidson & Co Advocates and Solicitors, jawatan yang disandangnya sejak tahun 1986. Beliau merupakan Ahli Bersekutu Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia (MAICSA) dan Institut Percukaian Malaysia. Beliau juga merupakan peguam cara Mahkamah Agung England and Wales.

DATUK SITI HADZAR MOHD ISMAIL

Dilantik pada 1 Februari 2000

Datuk Siti Hadzar ialah Penasihat kepada Kementerian Kewangan. Sebelum ini beliau merupakan Timbalan Ketua Setiausaha (Dasar) kementerian tersebut. Sebelum berkhidmat dengan Kementerian Kewangan, beliau berkhidmat di Unit Perancang Ekonomi, menyandang jawatan, antara lain, di FIC dan bahagian Ekonomi Makro. Datuk Siti Hadzar memperoleh Sarjana dalam Sastera (Pembangunan Ekonomi) daripada Williams College, AS pada tahun 1976.

DATO' MUHAMMAD IBRAHIM

Dilantik pada 15 Mei 2004

Dato' Muhammad Ibrahim ialah Penolong Gabenor Bank Negara Malaysia. Beliau telah bersama BNM sejak 1984 dan telah berkhidmat dalam bidang kewangan, pengawasan dan pengawalseliaan perbankan, perancangan strategik, insurans dan perbankan luar pesisir. Beliau juga pernah menyandang jawatan Pengarah Urusan Danamodal Nasional Bhd. Beliau ialah ahli majlis Institut Akauntan Malaysia (MIA) dan Rakan Kanan Institute of Bankers Malaysia. Beliau memperoleh ijazah perakaunan daripada Universiti Malaya dan memperoleh ijazah lepasan sarjana muda daripada Universiti Harvard.

Ahli Suruhanjaya Sekuriti

Depan: Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail, Dato' Zarinah Anwar

Belakang: Dato' Gumuri Hussain, Dato' Muhammad Ibrahim, Dato' Mohd Bakke Salleh, Fazlur Rahman Ebrahim,

Datu Dr Michael Dosim Lunjew, Francis Tan Keh Kiah





DATO' GUMURI HUSSAIN

Dilantik pada 1 Ogos 2004

Dato' Gumuri ialah Pengerusi SME Bank. Beliau juga ialah Pengerusi Rangkaian Hotel Seri Malaysia Bhd dan menganggotai lembaga pengarah Kurnia Setia Bhd dan Metrod (Malaysia) Bhd. Beliau pernah menjadi Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Eksekutif Penerangan Malaysia Bhd dari tahun 2002 hingga 2004. Sebelum itu, beliau merupakan Rakan Kanan PricewaterhouseCoopers. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai pengarah bukan eksekutif Sabah Bank Bhd dan Malaysian Airline System Bhd. Beliau ialah fellow Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW) dan ahli Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia (MICPA) dan MIA.

DATO' MOHD BAKKE SALLEH

Dilantik pada 1 Ogos 2004

Dato' Mohd Bakke ialah Pengarah Urusan Kumpulan FELDA Holdings Bhd. Sebelum itu, beliau merupakan Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Eksekutif Lembaga Tabung Haji dan juga pernah berkhidmat sebagai Pengarah Bahagian Harta di Pengurusan Danaharta Nasional Bhd. Beliau juga pernah berkhidmat dengan beberapa anak syarikat Permodalan Nasional Bhd. Beliau pernah berkhidmat di Citibank Malaysia sebagai Ketua Bahagian Audit dan Penolong Naib Presiden di Bahagian Hartanah. Dato' Mohd Bakke ialah Pengarah BIMB Holdings Bhd, Bank Islam Malaysia Bhd, Amanah Raya Bhd dan beberapa syarikat tidak tersenarai lain di Malaysia dan di luar negara. Beliau ialah fellow ICAEW dan ahli MIA. Beliau membuat *articleship*nya di London Office of Grant Thornton selepas memperoleh Ijazah Sarjana Muda Sains (Ekonomi) dari London School of Economics and Political Science.

DATU DR MICHAEL DOSIM LUNJEW

Dilantik pada 16 Februari 2005

Datu Dr Michael Dosim Lunjew ialah Ketua Setiausaha Kementerian Perusahaan Perlادangan dan Komoditi. Beliau mempunyai lebih 31 tahun pengalaman dalam sektor kerajaan. Beliau telah memegang pelbagai jawatan termasuk Timbalan Ketua Setiausaha 1, Kementerian Industri Perlادangan dan Komoditi; Pengarah Kanan Bahagian Perancangan Strategik Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri; Pengarah Institut tadbiran Awam Negara (INTAN), Kampus Zon Selatan; dan Pengarah Biro Penyelidikan dan Pembangunan Perdagangan, Perbadanan Pembangunan Dagangan Luar Malaysia (MATRADE). Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) daripada Universiti Malaya, MBA daripada Universiti of Toledo, AS dan PhD dalam pengurusan latihan daripada Universiti Putra Malaysia.

FAZLUR RAHMAN EBRAHIM

Dilantik pada 1 Mei 2006

Fazlur Rahman Ebrahim ialah Pengarah Urusan Prokhas Sdn Bhd, sebuah syarikat milik penuh Kementerian Kewangan, Incorporated. Sebelum itu, beliau ialah Ketua Pegawai Operasi Bank Islam Malaysia Bhd dan Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif Bank Muamalat Malaysia Bhd. Beliau kini ialah ahli lembaga Pelaburan Hartanah Bumiputera Bhd, EXIM Bank Malaysia Bhd dan Credit Counselling and Debt Management Agency. Beliau memperoleh Ijazah Sarjana Muda Pentadbiran Perniagaan daripada Ohio University, Athens, AS dan Ijazah Sarjana dalam Pentadbiran Perniagaan (Kewangan) daripada Universiti Kebangsaan Malaysia.

PENGURUSAN KANAN

DATO DR NIK RAMLAH MAHMOOD

Dato Dr Nik Ramlah ialah Pengarah Eksekutif Kanan Strategi dan Pembangunan. Beliau bertanggungjawab terhadap strategi dan penyelidikan, pembangunan pasaran, pasaran modal Islam (ICM) dan pengurusan ekonomi dan risiko. Kumpulannya membentuk konsep dan membina strategi pasaran modal, inisiatif pembangunan dan pelan urusan SC, dan menyediakan analisis dasar mengenai isu-isu utama dan input kepada kerajaan mengenai isu-isu meluas, yang mempengaruhi ekonomi lebih luas dan pasaran modal. Kumpulan ini juga mengenal pasti serta menguruskan risiko makro terhadap objektif pengawalseliaan SC, dan menyelia inisiatif untuk membangunkan pasaran modal Malaysia, termasuk ICM.

Beliau juga ialah Pemangku Ketua Penguatkuasaan. Kumpulan penguatkuasaan menyiasat kemungkinan pelanggaran undang-undang sekuriti dan niaga hadapan dalam pasaran primer dan sekunder, serta mencadangkan tindakan yang sepatutnya diambil untuk melindungi pelabur awam. Sekiranya penguatkuasaan jenayah diperlukan untuk mengekalkan dan memperkuuh pasaran yang adil dan teratur, pasukan ini akan membuat pendakwaan, setelah mendapat kebenaran daripada Pendakwa Raya.

RANJIT AJIT SINGH

Ranjit Ajit Singh ialah Pengarah Eksekutif Kanan Pengawasan Pasaran. Beliau bertanggungjawab atas semua hal yang berkaitan dengan pengawasan pasaran dan mengawasi Bursa Malaysia serta institusi dan pengantara pasaran yang berkaitan, rangka kerja pelesenan dan pemberian kuasa, pengawasan korporat dan pasaran, dan penyeliaan pasaran bon. Pasukannya bertanggungjawab untuk mengekalkan integriti pasaran, memastikan tatalaku yang betul di kalangan penggiat pasaran dan membina keyakinan pelabur terhadap pasaran modal.

DATUK KRIS AZMAN ABDULLAH

Datuk Kris Azman ialah Pengarah Eksekutif Terbitan Sekuriti dan Pelaburan. Beliau bertanggungjawab atas semua hal berkaitan dengan pertimbangan dan cadangan terbitan sekuriti dan pelaburan, termasuk penilaian semua permohonan bagi penerbitan sekuriti, transaksi korporat, pengambilalihan dan percantuman, skim pelaburan kolektif dan pendaftaran prospektus. Kumpulannya menjalankan tugas ke arah mewujudkan persekitaran yang adil, saksama dan telus bagi penjanaan dana.



Pengurusan Kanan

Depan: Dato Dr Nik Ramlah Mahmood, Datin Teh Ija Mohd Jalil

Belakang: Goh Ching Yin, Datuk Kris Azman Abdullah, Datuk Ranjit Ajit Singh

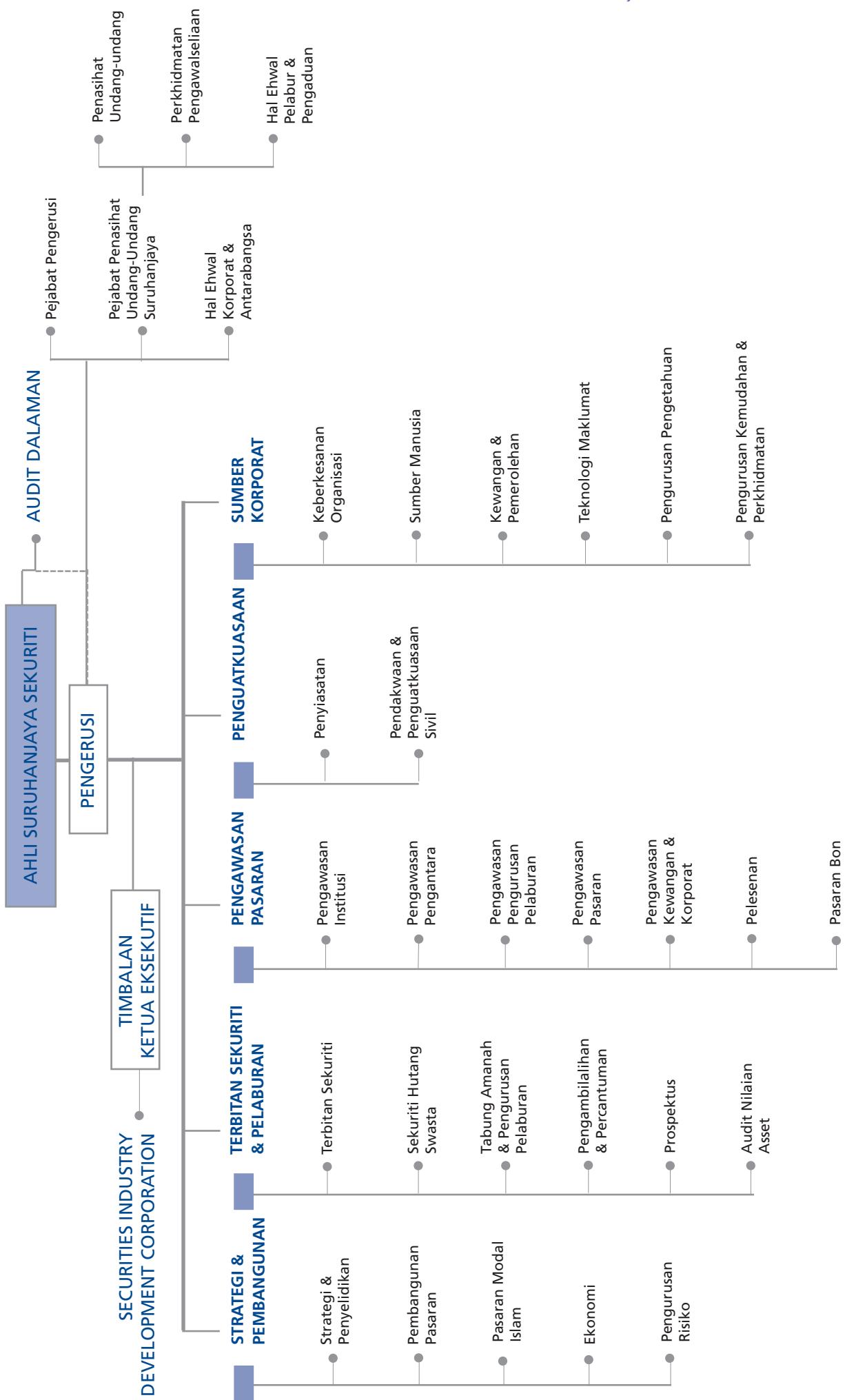
DATIN TEH IJA MOHD JALIL

Datin Teh Ija ialah Pengarah Eksekutif Sumber Korporat. Beliau mengetuai keberkesan organisasi, sumber manusia, kewangan dan pemerolehan, teknologi maklumat dan pengurusan pengetahuan. Pasukannya bertindak sebagai rakan strategik bagi semua kumpulan urusan dengan memastikan semua operasi adalah sejar dengan objektif dan urusan strategik SC, dan kakitangan memiliki kemahiran yang diperlukan bagi mencapai matlamat pengawalseliaan kami dengan berkesan.

GOH CHING YIN

Goh Ching Yin ialah Pengarah Eksekutif, Pejabat Pengerusi. Beliau bertanggungjawab terhadap projek khas dengan penekanan ke atas kecerdasan dan pembangunan pasaran. Kumpulannya bekerjasama dengan kumpulan urusan dalam pelbagai inisiatif dan projek bawah arahan Pejabat Pengerusi.

STRUKTUR ORGANISASI 2007



PERNYATAAN TADBIR URUS

SC bertanggungjawab ke atas pengawalseliaan dan pembangunan pasaran modal. Sebagai pengawal selia PLC, kami menyokong sepenuhnya prinsip dan amalan terbaik di dalam *Malaysian Code on Corporate Governance* yang diguna pakai ke atas PLC, sebagaimana yang dikehendaki oleh *Listing Requirement of Bursa Malaysia Securities Berhad*. Jadi, kami berusaha mematuhi prinsip utama kod dan amalan terbaiknya, seboleh mungkin.

AHLI SURUHANJAYA

Ahli Suruhanjaya terdiri daripada Pengerusi, Timbalan Ketua Eksekutif, empat ahli yang mewakili kerajaan dan tiga yang lain. Pengerusi dan Timbalan Ketua Eksekutif diberikan kuasa eksekutif. Dato' Zarinah Anwar menyandang jawatan Pengerusi pada 1 April 2006, menggantikan Tan Sri Md Nor Yusof. Sebelum itu, Dato' Zarinah memegang jawatan sebagai Timbalan Ketua Eksekutif.

Satu profil ahli-ahli disediakan pada muka surat 6-1 ke 6-3. Ahli-ahli ini turut menganggotai pelbagai jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Suruhanjaya.

Semua Ahli Suruhanjaya dilantik oleh Menteri Kewangan. Syarat pelantikan mereka termasuk:

- Seorang Ahli tidak boleh menyandang jawatan sepenuh masa di mana-mana PLC;
- Seorang Ahli dilantik tidak lebih daripada tiga tahun;
- Seorang Ahli layak untuk dilantik semula;

- Menteri Kewangan boleh membatalkan pelantikan mana-mana Ahli pada bila-bila masa;
- Semua Ahli mesti membuat penzahiran mengenai kepentingan mereka, sama ada secara langsung atau tidak langsung, atau yang berkaitan dengan sebarang perkara yang dibincangkan oleh Suruhanjaya; dan
- Imbuhan dan elaun yang dibayar kepada Ahli Suruhanjaya ditentukan oleh Menteri Kewangan dan sejajar dengan rangka kerja upahan kerajaan untuk entiti sektor awam.

MESYUARAT SURUHANJAYA

Dua belas mesyuarat Suruhanjaya telah diadakan pada tahun 2007. Kuorum yang diperlukan ialah lima.

*Jadual 1
Kehadiran di Mesyuarat Suruhanjaya pada Tahun 2007*

Ahli Suruhanjaya	Bilangan Mesyuarat Dihadiri
Dato' Zarinah Anwar	10
Francis Tan Leh Kiah	8
Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail	7
Dato' Muhammad Ibrahim	6
Dato' Gumuri Hussain	8
Dato' Mohd Bakke Salleh	8
Datu Dr Michael Dosim Lunjew	6
Fazlur Rahman Ebrahim	9

JAWATANKUASA-JAWATANKUASA SURUHANJAYA

Suruhanjaya menyerahkan beberapa tanggungjawab kepada jawatankuasa-jawatankuasanya yang disenaraikan dalam Jadual 2.

Suruhanjaya telah melantik MPS untuk memberikan nasihat atas isu-isu berhubung penggunaan prinsip Syariah dalam produk dan perkhidmatan CM. Ahli-ahli MPS termasuk penambahan seorang lagi pakar Syariah yang dihormati di peringkat antarabangsa, pada akhir tahun 2007 ialah—

- Datuk Sheikh Ghazali Hj Abdul Rahman (Pengerusi);
- YAA Dato' Abdul Hamid Haji Mohamad;
- Dato' Hassan Hj Ahmad;
- Datuk Hj Md Hashim Hj Yahya;
- Dato' Dr Abdul Halim Ismail;
- Prof Datuk Dr Abdul Monir Yaacob;
- Dr Mohd Daud Bakar;
- Prof Madya Dr Abdul Halim Muhamad;
- Dr Mohd Ali Bahrum; dan
- Cecep Maskanul Hakim.

Jadual 2

Jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya

Jawatankuasa	Tanggungjawab	Ahli
1. Jawatankuasa Audit	Menyemak keberkesanan kawalan dalaman dan sistem pengurusan risiko SC dan penyata kewangan tahunan.	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi) • Francis Tan Leh Kiah • Datu Dr Michael Dosim Lunjew • Fazlur Rahman Ebrahim
2. Jawatankuasa Terbitan	Menilai terbitan sekuriti baru yang dicadangkan oleh PLC.	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Zarina Anwar (Pengerusi) • Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail • Francis Tan Leh Kiah • Fazlur Rahman Ebrahim • Dato' Gumuri Hussain • Dato' Muhammad Ibrahim
3. Jawatankuasa Pengambilalihan dan Percantuman	Menilai permintaan untuk pelepasan daripada obligasi tawaran awam mandatori. Menilai pengecualian daripada peruntukan dalam kod pengambilalihan dan percantuman.	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Zarina Anwar (Pengerusi) • Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail • Datu Dr Michael Dosim Lunjew • Francis Tan Leh Kiah • Dato' Gumuri Hussain
4. Jawatankuasa Pengurusan Tabung Amanah dan Pelaburan	Menilai dan meluluskan penubuhan dana unit amanah atau hartaanah dan sebarang jenis skim pelaburan kolektif lain.	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Zarina Anwar (Pengerusi) • Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail • Fazlur Rahman Ebrahim • Dato' Mohd Bakke Salleh • Dato' Muhammad Ibrahim
5. Jawatankuasa Pelesenan	Menilai, mencadangkan dan meluluskan permohonan pelesenan.	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Zarina Anwar (Pengerusi) • Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail • Dato' Mohd Bakke Salleh • Datu Dr Michael Dosim Lunjew • Dato' Muhammad Ibrahim
6. Jawatankuasa Rayuan Dana Pampasan	Mendengar rayuan yang berbangkit daripada penentuan Jawatankuasa Pampasan Bursa Malaysia berhubung tuntutan ke atas Dana Pampasan Bursa Malaysia.	<ul style="list-style-type: none"> • Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi) • Dato' Muhammad Ibrahim • Dato' Mohd Bakke Salleh • Dato' Dr Nik Ramlah Nik Mahmood • Datuk Kris Azman Abdullah

PROSEDUR MESUARAT

Agenda dan kertas yang akan dibincangkan di mesyuarat Suruhanjaya dan Jawatankuasa diedarkan lebih awal sebelum setiap mesyuarat diadakan supaya ahli mempunyai masa yang cukup untuk meneliti kertas tersebut. Kertas latar belakang yang terperinci diperlukan untuk isu-isu yang dibentangkan bagi pertimbangan sesebuah Jawatankuasa dan ahli akan berbincang dan berdebat dengan teliti. Wakil pengurusan mungkin dijemput untuk menghadiri mesyuarat Suruhanjaya dan mesyuarat Jawatankuasa apabila perlu, untuk memberi nasihat atas sebarang perkara yang dibincangkan.

Semua Ahli Suruhanjaya boleh mengakses kepada Setiausaha Suruhanjaya untuk memastikan ahli mendapat maklumat, sokongan dan sumber yang cukup untuk membuat keputusan yang termaklum. Setiausaha ahli Suruhanjaya menyimpan satu set lengkap minit semua mesyuarat-mesyuarat Suruhanjaya dan Jawatankuasa.

RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO

Suruhanjaya percaya bahawa pengekalan sistem kawalan dalam adalah melalui tadbir urus risiko yang berkesan, di peringkat operasi dan juga strategi, ditubuhkan atas pemahaman dan penghargaan rangka kerja pengurusan risiko. Di dalam SC, kami menggunakan pendekatan yang dikenali sebagai pengurusan risiko bersepodu. Ia adalah satu proses yang berterusan dan sistematik untuk memahami, menguruskan dan menjelaskan mengenai risiko daripada perspektif organisasi secara keseluruhannya. Ia adalah mengenai pembuatan keputusan strategik yang menyumbang kepada pencapaian matlamat dan objektif korporat organisasi.

Kami menubuhkan rangka kerja pengurusan risiko bersepodu pada tahun 2006 untuk mengenal pasti bidang-bidang risiko utama yang boleh mempengaruhi dengan ketara, kerja-kerja keutamaan dan kebolehan kami dalam memenuhi matlamat dan objektif kami. Sebahagian besar daripada kerja pengurusan risiko ialah mengenal pasti dan memastikan pemahaman yang jelas di dalam profil risiko SC.

Profil risiko memberi tahu kami:

- dari mana datangnya risiko – luaran (contohnya ekonomi, pemain pasaran, undang-undang dan peraturan, institusi awam, struktur pasaran, saingan antarabangsa) dan dalaman (contohnya proses, kakitangan, teknologi, data, kemudahan);
- di mana impaknya – contohnya matlamat dan objektif kami, reputasi kami, keselamatan, pasaran yang stabil dll; dan
- kebolehan kami mengawal mereka.

Kami menyimpan dan mendokumentasikan profil risiko kami dengan menggunakan Dimension, suatu papan pemuka dalam talian dan sistem untuk laporan, direka bentuk dan dibangunkan di dalam SC.

Kitaran penilaian risiko tahunan memacu proses pengurusan risiko bersepodu kami. Ia selari dengan proses perancangan perniagaan dan membina di atas penilaian risiko berstrategi di awal tahun. Setiap suku tahun, semakan risiko jabatan diadakan, dan di mana semakan kepada profil risiko itu perlu, ia akan dilakukan. Risiko dipantau dan disahkan untuk memastikan kekuuhannya, dengan Jawatankuasa Pengurusan bertanggungjawab ke atas keseluruhan proses dan polisi pengurusan risiko. Profil risiko kami dilaporkan kepada Jawatankuasa Pengurusan dan Jawatankuasa Audit, sekurang-kurangnya setiap suku tahun, oleh Jabatan Pengurusan Risiko.

Suruhanjaya menganggap rangka kerja pengurusan risiko sebagai kukuh, dan rangka kerja tersebut adalah tertakluk kepada penambahbaikan yang berterusan, mengambil kira amalan terbaik yang muncul dan persekitaran perniagaan dan pasaran modal yang berubah-ubah.

KEBERTANGGUNGJAWABAN DAN AUDIT

Pelaporan Kewangan

Suruhanjaya mengambil langkah yang perlu dan munasabah untuk memastikan penyata kewangan bagi tahun 2007

membentangkan penilaian saksama kedudukan kewangan SC dan keperluan piawaian perakaunan dipatuhi sepenuhnya.

Kawalan Dalam

Suruhanjaya memperaku tanggungjawabnya bagi memastikan sistem kawalan dalaman tersedia dan menyemak kecukupan, integriti dan keberkesanannya. Sistem tersebut direka bentuk untuk melindungi dan memelihara aset SC, memberikan jaminan yang berpatutan terhadap salah kenyataan penting, penipuan atau kerugian dan mengurus risiko kepada objektif statutori SC. Ia termasuk dasar dan prosedur kendalian formal untuk memelihara aset, penyelenggaraan rekod perakaunan yang betul, kebolehpercayaan maklumat kewangan dan pematuhan undang-undang, peraturan dan amalan terbaik.

Fungsi audit dalaman SC adalah bebas daripada operasi urusan dan daripada segi tugas, ia melapor terus kepada Pengerusi Jawatankuasa Audit.

Hubungan Dengan Juruaudit Luaran

Suruhanjaya memastikan adanya persetujuan yang formal dan telus untuk mencapai objektif dan mengekalkan hubungan profesional dengan juruaudit luaran melalui Jawatankuasa Audit. Peranan Jawatankuasa Audit yang berkaitan dengan juruaudit luaran dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit.

Keber tanggungjawaban

Laporan tahunan dan penyata kewangan dihantar kepada Menteri Kewangan pada akhir tahun kewangan dan dibentangkan di Parlimen.

PEMEGANG KEPENTINGAN LUARAN DAN KOMUNIKASI AWAM

Komunikasi berterusan dan berkesan dengan peserta pasaran modal adalah perlu untuk memudahcarakan SC melaksanakan tanggungjawabnya. Kami kerap mengadakan pertemuan dengan konstituen kami untuk berbincang hal

operasi dan mendapatkan maklum balas mengenai langkah jangka panjang untuk pembangunan pasaran modal. Semua siaran akhbar, penerbitan, pelbagai garis panduan dan laporan tahunan diletakkan di tapak web rasmi – www.sc.com.my

Suruhanjaya mempunyai Jabatan Pengaduan dan Hal Ehwal Pelabur yang menerima dan menangani aduan daripada orang ramai dan semua pertanyaan ditangani dengan segera. Kami kerap mengadakan pertemuan dengan konstituen kami untuk berbincang hal operasi dan mendapatkan maklum balas mengenai langkah jangka panjang untuk pembangunan pasaran modal.

TANGGUNGJAWAB SOSIAL

Sebagaimana SC memperjuangkan dan mempromosikan tanggungjawab sosial korporat (CSR) di kalangan entiti yang kami kawal selia, sebagai lanjutan kepada tadbir urusan yang baik, kami juga menggunakan standard yang sama kepada organisasi kami. Dalam tahun ini kami telah mengadakan pelbagai aktiviti di seluruh negara, memberi impak kepada orang ramai dan masyarakat mereka.

Aktiviti terbesar kami, melibatkan semua kakitangan SC, ialah untuk membantu dalam pelbagai sebab. Kakitangan kami mengambil bahagian dalam aktiviti alam persekitaran, seperti menanam pokok bakau di Langkawi di mana pokok bakau itu telah dimusnahkan oleh tsunami pada bulan Disember 2004. Kakitangan kami membina rumah anak yatim Nur Zaharah di Janda Baik yang memerlukan rumah baru selepas rumah mereka terbakar pada awal tahun ini, dan aktiviti-aktiviti membaik pulih, seperti mengecat sekolah dan membaiki perpustakaan di seluruh negara. Ini dinyatakan di dalam Jadual 3.

Beberapa kakitangan kami juga mempelopori program ‘Kitar Semula Bermatlamat’ dan ‘Sudut Mekar’. Kakitangan digalakkan membawa bahan-bahan yang boleh dikitar semula, seperti kaca, kertas, plastik dan aluminium yang kemudiannya dijual. ‘Sudut Mekar’ mengutip derma wang tunai daripada kakitangan. Hasil daripada kedua-kedua program didermakan kepada pelbagai tujuan.

Dalam tahun 2007, kakitangan kami juga membuat keputusan tidak mencetak kad-kad perayaan dan wang yang disimpan

itu disalurkan kepada empat badan amal yang memerlukannya dalam kategori berikut: Kanak-kanak, Masyarakat, Kebajikan, Pemeliharaan Alam Persekutaran dan Haiwan, dan Kesihatan.

Empat badan amal tersebut dipilih oleh kakitangan kerana mereka memberi komitmen dan dedikasi yang cemerlang untuk memperbaik dan memperkayakan kehidupan warga Malaysia, tetapi pada masa yang sama, mereka bukanya organisasi yang besar dan ternama, yang lebih teguh dari segi kedudukan kewangannya. Empat kategori badan amal itu ialah:

- **Kanak-kanak** – Rumah Nur Salam, Pusat Aktiviti Kanak-kanak Chow Kit;

- **Masyarakat** – Shelter Home for Abused Women and Children, Seremban;
- **Kebajikan Alam Persekutaran & Haiwan** – Malaysian Nature Society; dan
- **Kesihatan** – Paediatric Intensive Care Unit, Universiti Malaya Medical Care Centre.

Kami juga memberi RM15,000 kepada MERCY Malaysia (MERCY). Sumbangan tersebut terdiri daripada wang yang dikutip dari kakitangan untuk mangsa banjir di Johor dan dari SC. Wang tersebut disalurkan kepada tabung Program Menghadapi Bencana Alam Sekolah yang dianjurkan oleh MERCY di Johor.

Jadual 3
Penyertaan Kakitangan SC Dalam Kerja-kerja Kemasyarakatan

Kategori	Inisiatif
Aktiviti Alam Persekutaran	<ul style="list-style-type: none"> • Kami melawat lima sekolah di Lembah Klang dan menanam pokok sebagai satu cara untuk menanam dan mempromosikan kepentingan pemeliharaan alam persekitaran di kalangan kanak-kanak; dan • Kami membantu menanam pokok bakau di Kuala Kriang (Langkawi), yang telah dimusnahkan oleh tsunami dalam tahun 2004.
Aktiviti Belas Kasihan	<ul style="list-style-type: none"> • Kami menghabiskan masa dan/atau memberi derma kepada organisasi, seperti: • Bukit Harapan (Tuaran, Sabah), rumah orang-orang kurang upaya dan cacat mental; • Sekolah Kebangsaan Pendidikan Khas (Kuala Lumpur), sebuah sekolah untuk kanak-kanak cacat penglihatan; • Rumah Anak Yatim Putera, Yayasan Kebajikan Anak-Anak Yatim (YAATIM) di Pengkalan Chepa, Kelantan; dan • Rumah Seri Kembangan (Pengkalan Chepa, Kelantan), sebuah rumah orang-orang tua.
Aktiviti Membaik pulih	<ul style="list-style-type: none"> • Kami membantu membuat landskap pada sekolah rendah masyarakat nelayan di Pulau Tuba (Langkawi); • Kami membaiki dan menghias Sekolah Rendah Langkawi dan menderma buku dan alat tulis; • Kami membersihkan dan mengecat Sekolah Kebangsaan Seri Budiman, Terengganu dan menderma buku dan alat tulis; dan • Kami membaiki dan membaik pulih rumah anak yatim Pusat Penjagaan Nur Zaharah di Janda Baik. Kami juga menghabiskan masa dengan kanak-kanak di situ dan menyambut Hari Raya bersama mereka.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

Suruhanjaya dengan sukacitanya mengemukakan Laporan Jawatankuasa Audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007.

AHLI DAN MESYUARAT

Jawatankuasa Audit terdiri daripada Ahli Bukan Eksekutif Suruhanjaya Sekuriti seperti yang berikut:

- Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi);
- Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi berganti);
- Datu Dr Michael Dosim Lunjew; dan
- Fazlur Rahman Ebrahim.

Jawatankuasa tersebut mengadakan empat mesyuarat sepanjang tahun kewangan yang dihadiri oleh majoriti Ahlinya.

BIDANG KUASA

Jawatankuasa Audit diberi kuasa oleh Suruhanjaya untuk menyemak dan menyiasat sebarang aktiviti dalam bidang tugasnya, atau seperti yang diarahkan oleh Suruhanjaya, untuk menentukan sumber yang diperlukan dan mempunyai hak sepenuhnya untuk meminta kakitangan mengemukakan maklumat yang sewajarnya.

Jawatankuasa Audit mempunyai kuasa untuk mendapatkan nasihat daripada pihak profesional bebas atau pihak lain jika perlu, dan untuk mendapatkan kehadiran pihak luar yang mempunyai pengalaman dan kepakaran yang relevan sekiranya difikirkan perlu.

BIDANG TUGAS

Ahli Jawatankuasa Audit dan Pengerusi Jawatankuasa dilantik oleh Suruhanjaya. Jawatankuasa bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun atau sekerap mungkin mengikut keperluan dan memerlukan kuorum dua orang. Prosiding bagi Jawatankuasa Audit dicatat dan minit mesyuarat dibentangkan dalam mesyuarat Suruhanjaya.

Ketua Jabatan Audit Dalaman menghadiri semua mesyuarat Jawatankuasa. Ketua Jabatan Kewangan dan Perolehan dan juruaudit luaran menghadiri mesyuarat Jawatankuasa apabila dikehendaki. Pengerusi dan pegawai lain SC menghadiri mesyuarat bila dijemput.

Tugas Jawatankuasa adalah seperti yang berikut:

- (i) untuk menimbangkan dan mencadangkan pelantikan juruaudit luaran, yuran audit dan sebarang isu berhubung dengan prestasi mereka;
- (ii) untuk berbincang dengan juruaudit luaran mengenai pelan audit dan skop audit mereka;
- (iii) untuk membantu Suruhanjaya mengkaji semula kecukupan dan keberkesanan sistem kawalan dalaman;
- (iv) untuk mengkaji semula dasar dan amalan Suruhanjaya berhubung dengan pengurusan risiko untuk memastikan keberkesanannya;
- (v) untuk menyemak penyata kewangan akhir tahun, sebelum mengemukakannya kepada Suruhanjaya, dengan memberikan tumpuan khusus kepada—

- pematuhan piawaian perakaunan yang diterima pakai;
 - perubahan dalam dasar dan amalan utama perakaunan;
 - pelarasian signifikan yang berbangkit daripada pengauditan; dan
 - peristiwa penting dan luar biasa;
- (vi) untuk menyemak laporan pengurusan juruaudit luaran dan maklum balas pengurusan;
- (vii) untuk menyokong dan memberikan hala tuju kepada Jabatan Audit Dalaman untuk memastikan keberkesanannya;
- (viii) untuk menimbang dapatan yang berbangkit daripada laporan juruaudit dalaman atau penyiasatan dalaman yang lain dan maklum balas pengurusan, serta menentukan tindakan susulan yang sewajarnya diambil oleh pengurusan; dan
- (ix) untuk mengambil tindakan susulan berhubung dengan pelaksanaan semua cadangan yang dikemukakan oleh Jabatan Audit Dalaman.
- kewangan berakhir 31 Disember 2005;
- Menyemak penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006 sebelum dibentangkan kepada di Suruhanjaya;
 - Menyemak dan meluluskan pelan audit luaran bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007. Pelbagai isu audit dan perakaunan dibincangkan dalam mesyuarat Jawatankuasa Audit;
 - Menyemak dan meluluskan pelan audit dalaman bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007;
 - Menyemak laporan audit dalaman, cadangan audit yang dibuat dan maklum balas kepada cadangan ini. Jawatankuasa turut mengawasi pelaksanaan tindakan yang dipersetujui dan cadangan untuk pemberian yang berbangkit daripada pelaksanaan audit; dan
 - Menyemak dapatan, cadangan, maklum balas pengurusan dan tindakan susulan berbangkit daripada semakan khas yang dikehendaki oleh Jawatankuasa Audit dan/ atau pengurusan.

AKTIVITI JAWATANKUASA

Sepanjang tahun kewangan, aktiviti utama Jawatankuasa termasuklah:

- Menyemak dapatan audit luaran, laporan audit dan surat pengurusan, serta maklum balas pengurusan yang berbangkit daripada pengauditan tahun

AUDIT DALAMAN

Jabatan Audit Dalaman membantu Jawatankuasa Audit melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. Sepanjang tahun berkenaan, jabatan tersebut membuat laporan secara tetap mengenai pematuhan kawalan dalaman dan tatacara kepada Jawatankuasa Audit. Jabatan ini turut memastikan cadangan untuk memperbaik kawalan dipatuhi oleh pihak pengurusan. Di samping itu, Jabatan Audit Dalaman terus memainkan peranan sebagai penasihat dalam pelbagai projek yang dilaksanakan oleh pengurusan.

PENYATA KEWANGAN

KENYATAAN AHLI SURUHANJAYA SEKURITI

Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 6-18 hingga 6-36 telah disediakan dengan sempurna mengikut piawaian perakaunan berkenaan bagi entiti, selain daripada entiti persendirian, yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia supaya memberikan gambaran yang benar dan saksama terhadap kedudukan Suruhanjaya Sekuriti setakat 31 Disember 2007 dan pendapatan dan perbelanjaan serta aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Bagi pihak Ahli Suruhanjaya Sekuriti:



Dato' Zarinah Anwar

Pengerusi



Dato' Gumuri Hussain

Ahli

Kuala Lumpur,

Tarikh: 21 Januari 2008

PERAKUAN BERKANUN

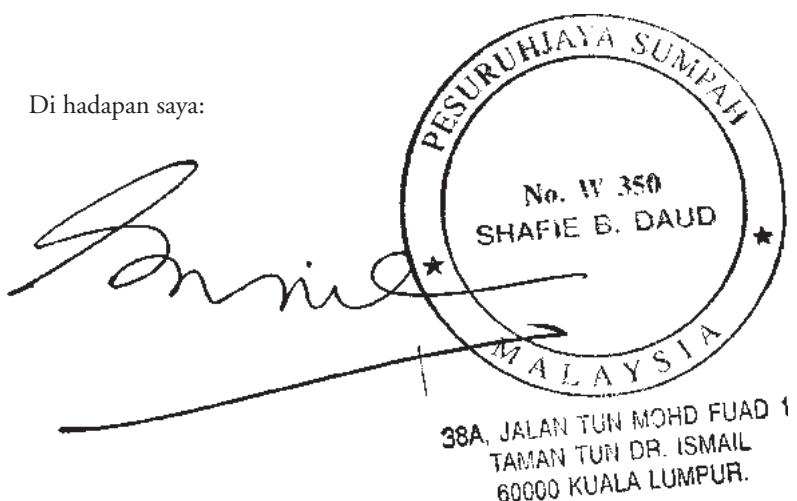
Saya, Vignaswaran A/L Kandiah, pegawai utama yang bertanggungjawab atas pengurusan kewangan Suruhanjaya Sekuriti, dengan sesungguhnya dan seikhlasnya berikrar bahawa penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 6-18 hingga 6-36 adalah betul sepanjang pengetahuan dan kepercayaan saya, dan saya membuat ikrar ini dengan penuh kepercayaan bahawa ia benar dan menurut peruntukan *Akta Akuan Berkanun, 1960*.

Ditandatangani dan diikrarkan oleh penama di atas di Kuala Lumpur pada 21 Januari 2008.



.....
Vignaswaran A/L Kandiah

Di hadapan saya:



LAPORAN JURUAUDIT MENGENAI PENYATA KEWANGAN SURUHANJAYA SEKURITI

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 6-18 hingga 6-36. Penyediaan penyata kewangan adalah tanggungjawab Ahli-ahli Suruhanjaya Sekuriti.

Tanggungjawab kami adalah untuk memberi pendapat bebas mengenai penyata kewangan ini berdasarkan pengauditan kami dan melaporkan pandangan kami kepada Suruhanjaya Sekuriti sebagai sebuah badan dan bukan untuk sebarang tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada pihak lain terhadap kandungan laporan ini.

Kami melakukan pengauditan mengikut Piawaian-piawaian pengauditan yang telah diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian tersebut memerlukan kami merancang dan melaksanakan pengauditan bagi memberikan jaminan yang wajar bahawa penyata kewangan ini bebas daripada salah nyata yang penting. Pengauditan merangkumi pemerkasaan, secara ujian, bukti yang berkaitan dengan jumlah dan penyataan dalam penyata kewangan. Pengauditan juga termasuk penilaian terhadap prinsip perakaunan yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh Ahli-ahli berserta dengan penilaian menyeluruh terhadap kecukupan maklumat yang dibentangkan dalam penyata kewangan. Kami percaya pengauditan kami memberi asas yang wajar terhadap pendapat kami.

Pada pendapat kami, penyata kewangan ini telah disediakan dengan sempurna mengikut piawaian perakaunan untuk entiti yang diluluskan, selain daripada entiti persendirian, yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama terhadap kedudukan Suruhanjaya Sekuriti pada 31 Disember 2007 dan pendapatan dan perbelanjaan serta aliran tunai bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut.

KPMG

Nombor Firma: AF 0758

Akauntan Bertauliah

Johan Idris

Rakan kongsi

Nombor Kelulusan: 2585/10/08(J)

Kuala Lumpur,
Tarikh: 21 Januari 2008

KUNCI KIRA-KIRA

pada 31 Disember 2007

	Nota	2007 RM'000	2006 RM'000	Dinyatakan semula
ASET BUKAN SEMASA				
Harta, kelengkapan dan peralatan	3	211,125	216,118	
Pajakan prabayar	4	7,956	8,048	
Penghutang jangka panjang	5	47,682	49,272	
Pelaburan lain	6	24,580	29,707	
		<u>291,343</u>	<u>303,145</u>	
ASET SEMASA				
Penghutang dan pelbagai penghutang	7	28,460	32,528	
Tunai dan setara tunai	8	593,219	463,516	
Aset cukai semasa		323	–	
		<u>622,002</u>	<u>496,044</u>	
JUMLAH ASET		<u>913,345</u>	<u>799,189</u>	
RIZAB				
Lebihan terkumpul		769,255	654,625	
Rizab dana pampasan BMSB	9	100,000	100,000	
		<u>869,255</u>	<u>754,625</u>	
JUMLAH RIZAB				
LIABILITI JANGKA PANJANG				
Liabiliti cukai tertunda	10	–	5,675	
Liabiliti cukai semasa	11	20,285	16,019	
		<u>20,285</u>	<u>21,694</u>	
LIABILITI SEMASA				
Pelbagai pembiutang	12	23,805	22,576	
Manfaat persaraan		–	294	
		<u>23,805</u>	<u>22,870</u>	
JUMLAH LIABLITI		<u>44,090</u>	<u>44,564</u>	
JUMLAH RIZAB DAN LIABILITI		<u>913,345</u>	<u>799,189</u>	

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh Ahli-ahli Suruhanjaya Sekuriti pada 21 Januari 2008.

Nota yang terdapat pada 6-22 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA PENDAPATAN DAN PERBELANJAAN

bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2007

	Nota	2007 RM'000	2006 RM'000	Dinyatakan semula
PENDAPATAN				
Levi		146,778	71,354	
Yuran dan caj		46,588	33,456	
Pendapatan daripada simpanan tetap dan pelaburan		21,120	14,369	
Pendapatan daripada sekuriti pendapatan tetap		—	2,719	
Pendapatan lain		3,830	4,031	
		<hr/>	<hr/>	
		218,316	125,929	<hr/>
TOLAK: PERBELANJAAN				
Perbelanjaan kakitangan	13	70,420	66,629	
Perbelanjaan pentadbiran		26,348	18,651	
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	12,062	12,210	
Pelunasan pajakan prabayar	4	92	92	
Sewa		433	411	
Susut nilai	3	(10)	69	
		<hr/>	<hr/>	
		109,345	98,062	<hr/>
LEBIHAN SEBELUM CUKAI	14	108,971	27,867	
Cukai	15	5,659	(10,979)	
		<hr/>	<hr/>	
LEBIHAN SELEPAS CUKAI		114,630	16,888	
LEBIHAN TERKUMPUL DIBAWA KE HADAPAN		654,625	637,737	
		<hr/>	<hr/>	
LEBIHAN TERKUMPUL DIHANTAR KE HADAPAN		769,255	654,625	
		<hr/>	<hr/>	

Nota yang terdapat pada muka surat 6-22 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI

bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2007

	Rizab dana pampasan BMSB RM'000	Lebihan terkumpul RM'000	Jumlah RM'000
Pada 1 Januari 2006	100,000	637,737	737,737
Lebihan bersih bagi tahun	—	16,888	16,888
	_____	_____	_____
Pada 31 Disember 2006	100,000	654,625	754,625
Lebihan bersih bagi tahun	—	114,630	114,630
	_____	_____	_____
Pada 31 Disember 2007	100,000	769,255	869,255
	_____	_____	_____
		Nota 9	

Nota yang terdapat pada muka surat 6-22 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA ALIRAN TUNAI

bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2007

	Nota	2007 RM'000	2006 RM'000	Dinyatakan semula
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI				
Lebihan sebelum cukai		108,971		27,867
Pelarasan bagi:				
Pendapatan daripada simpanan tetap dan pelaburan		(21,120)		(14,369)
Pendapatan daripada sekuriti pendapatan tetap			—	(2,719)
Harta, kelengkapan dan peralatan dihapus kira	14	—		183
Keuntungan atas jualan harta, kelengkapan dan peralatan	14	(172)		(684)
Susut nilai atas harta, kelengkapan dan peralatan	14	(10)		69
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	12,062		12,210
Pelunasan pajakan prabayar	4	92		92
Peruntukan untuk manfaat persaraan		4,569		4,525
		—————		—————
Keuntungan operasi sebelum perubahan modal kerja		104,392		27,174
Perubahan dalam modal kerja:				
Penghutang dan pelbagai penghutang		5,713		(9,547)
Pelbagai pembiutang		1,229		(5,176)
		—————		—————
Tunai diperoleh daripada operasi		111,334		12,451
Cukai dibayar		(408)		(9,118)
		—————		—————
TUNAI BERSIH DIPEROLEH DARIPADA AKTIVITI OPERASI		110,926		3,333
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PELABURAN				
Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan	3	(7,060)		(6,756)
Pelaburan dalam penghutang jangka panjang		1,590		1,018
Pendapatan atas penjualan harta, kelengkapan dan peralatan		172		742
Pendapatan daripada pelaburan dalam sekuriti pendapatan tetap		—		106,766
Pendapatan daripada pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia		5,000		20,000
Pendapatan daripada simpanan tetap dan pelaburan		19,378		17,088
Manfaat persaraan dibayar		(303)		(142)
		—————		—————
TUNAI BERSIH DIPEROLEH DARIPADA AKTIVITI PELABURAN		18,777		138,716
PENINGKATAN BERSIH DALAM TUNAI DAN SETARA TUNAI		129,703		142,049
TUNAI DAN SETARA TUNAI PADA AWAL TAHUN		463,516		321,467
TUNAI DAN SETARA TUNAI PADA PENGHJUNG TAHUN		593,219		463,516
TUNAI DAN SETARA TUNAI TERDIRI DARIPADA:				
Tunai dan baki di bank	8	1,229		3,376
Pelaburan di bank berlesen	8	591,990		460,140
		—————		—————
		593,219		463,516

Nota yang terdapat pada muka surat 6-22 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

Suruhanjaya Sekuriti (SC) merupakan agensi pengawal selia bagi pengawalseliaan dan pembangunan pasaran modal. SC mempunyai tanggungjawab langsung bagi menyelia dan mengawasi kegiatan institusi pasaran termasuk bursa dan rumah penjelasan dan mengawal selia setiap individu yang berlesen di bawah Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007. Alamat pejabat berdaftar dan tempat urusan utamanya adalah seperti yang berikut:

Pejabat berdaftar dan tempat urusan utama

3, Persiaran Bukit Kiara,
Bukit Kiara,
50490 Kuala Lumpur, Malaysia.

1. ASAS PENYEDIAAN

(a) Penyata pematuhan

Penyata kewangan SC telah disediakan mengikut piawaian perakaunan berkenaan yang diluluskan bagi entiti, selain entiti persendirian, yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB).

MASB telah mengeluarkan Piawaian Pelaporan Kewangan (FRS) atau Interpretasi yang baru dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula 1 Oktober 2006:

- (i) FRS 117, Pajakan
Kesan menerima pakai piawaian ini dinyatakan dalam Nota 19.
- (ii) FRS 124, Pendedahan Pihak-pihak Berkaitan

Tindakan menerima pakai piawaian-piawaian baru ini dijangka tidak memberi kesan yang ketara ke atas penyata kewangan SC.

(b) Asas pengukuran

Penyata kewangan SC disediakan mengikut asas kos sejarah, kecuali yang dizahirkan dalam nota penyata kewangan.

(c) Mata wang fungsi dan pembentangan

Penyata kewangan ini dibentangkan dalam Ringgit Malaysia (RM), iaitu mata wang fungsi SC. Semua maklumat kewangan yang dibentangkan adalah dalam RM kecuali dinyatakan sebaliknya.

(d) Penggunaan anggaran dan pertimbangan

Penyediaan penyata kewangan memerlukan pengurusan bagi membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang mempengaruhi pemakaian dasar perakaunan dan amaun aset, liabiliti, pendapatan dan perbelanjaan yang dilaporkan. Keputusan sebenar mungkin berbeza daripada anggaran ini.

Anggaran dan andaian asas disemak secara berterusan. Penyemakan ke atas anggaran perakaunan dikira dalam tempoh yang anggaran tersebut disemak dan dalam mana-mana tempoh akan datang yang berkenaan.

2. Dasar perakaunan utama

Dasar perakaunan yang dinyatakan di bawah telah diguna pakai secara konsisten pada semua penyata kewangan yang dibentangkan untuk tahun-tahun sebelumnya, dan diguna pakai secara konsisten oleh SC, kecuali dinyatakan.

(a) Harta, kelengkapan dan peralatan

Pengiktirafan dan pengukuran

Harta, kelengkapan dan peralatan dinyatakan pada kos setelah ditolak susut nilai terkumpul dan rosot nilai terkumpul.

Apabila bahagian penting, jika ada, berhubung sesuatu unit harta, kelengkapan dan peralatan mempunyai tempoh hayat berguna yang berlainan, ia dikira sebagai unit asing lain (komponen utama) bagi harta, kelengkapan dan peralatan.

Kos berikutan

Kos untuk menggantikan sebahagian daripada unit harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam amaun bawaan bagi unit tersebut jika manfaat ekonomi akan datang yang berkemungkinan terangkum dalam bahagian tersebut, akan mengalir kepada SC dan kosnya dapat diukur dengan pasti. Kos untuk servis harian harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam penyata pendapatan semasa ia berlaku.

Susut nilai

Susut nilai dikira dalam penyata pendapatan berdasarkan kaedah garis lurus dalam tempoh hayat berguna yang dianggarkan bagi setiap bahagian unit harta, kelengkapan dan peralatan.

Tempoh hayat berguna yang dianggarkan untuk tahun semasa adalah seperti yang berikut:

Bangunan	2%
Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan	10%–20%
Komputer dan sistem aplikasi	33 1/3%
Kenderaan bermotor	20%

Amaun boleh susut nilai ditentukan selepas menolak nilai baki.

Kaedah susut nilai, tempoh hayat berguna dan nilai baki dinilai semula pada tarikh pelaporan.

(b) Pajakan prabayar

Tanah milik pajak biasanya mempunyai hayat ekonomi yang tertentu dan hak milik yang dijangka tidak akan diserahkan kepada penerima pajak pada penghujung tempoh pajakan dianggap sebagai pajakan operasi. Bayaran yang dibuat untuk mendapatkan atau memiliki tanah milik pajak dianggap sebagai pajakan prabayar yang akan dilunaskan sepanjang tempoh pajakan.

SC sebelum ini telah mengklasifikasikan tanah milik pajak sebagai pajakan kewangan dan telah mengambil kira jumlah pajakan prabayar sebagai aset dalam harta, kelengkapan dan peralatannya. SC kini mengklasifikasikan pajakan tersebut sebagai pajakan operasi, dengan nilai bawaan yang belum dilunaskan sebagai pajakan prabayar menurut peruntukan peralihan dalam FRS 117.67A.

Pajakan prabayar dilunaskan dalam tempoh pajakan selama 99 tahun.

(c) Penghutang

Penghutang pada awalnya dikira pada kosnya apabila hak kontrak untuk menerima tunai atau aset kewangan lain dari entiti lain diwujudkan.

Berikut pengiraan awal, penghutang dinyatakan pada kos ditolak peruntukan hutang ragu.

Penghutang tidak dipegang untuk tujuan perdagangan.

(d) Tunai dan setara tunai

Tunai dan setara tunai terdiri daripada wang tunai, baki dan simpanan di bank dan pelaburan dengan kadar kecairan tinggi yang tidak memberi risiko nyata dalam perubahan nilai pelaburan.

(e) Pelaburan lain

Pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia yang dipegang sebagai pelaburan jangka panjang dinyatakan pada kos ditolak peruntukan bagi penghapusan nilai. Peruntukan dibuat apabila SC berpendapat terdapat penghapusan dalam nilai pelaburan, yang tidak bersifat sementara.

(f) Rosot nilai aset

Nilai bawaan aset, selain aset kewangan, dikaji pada setiap tarikh kunci kira-kira untuk menentukan sama ada terdapat sebarang tanda-tanda rosot nilai. Sekiranya tanda-tanda tersebut wujud, nilai boleh pulih aset akan dianggarkan. Elaun rosot nilai dikira apabila nilai bawaan aset melebihi nilai boleh pulih. Elaun rosot nilai dikira dalam penyata pendapatan. Elaun rosot nilai dibalikkan hanya sehingga nilai bawaan aset tidak melebihi nilai bawaan yang mungkin telah ditentukan, susut nilai atau pelunasan bersih.

(g) Liabiliti

Pembiutang diukur pada awalnya dan berikutnya pada kos. Pembiutang dikira apabila terdapat obligasi kontraktual untuk mengedarkan tunai atau aset kewangan lain kepada entiti lain.

(h) Peruntukan

Peruntukan dikira jika, disebabkan satu peristiwa, SC mempunyai obligasi semasa yang sah atau membina, yang boleh dianggarkan dengan pasti, dan aliran keluar manfaat ekonomi berkemungkinan diperlukan untuk melunaskan obligasi.

(i) Pencukaian

Cukai ke atas lebihan atau defisit bagi tahun tersebut terdiri daripada cukai semasa dan tertunda. Cukai pendapatan dikira dalam penyata pendapatan.

Cukai semasa ialah jangkaan cukai berbayar ke atas pendapatan kena cukai untuk tahun kewangan semasa menggunakan kadar cukai terancang, atau sepenuhnya terancang, pada tarikh kunci kira-kira, dan apa-apa pelarasian terhadap cukai berbayar berkaitan dengan tahun sebelumnya.

Cukai tertunda diperuntukkan, menggunakan kaedah liabiliti, berdasarkan perbezaan sementara yang timbul antara asas cukai aset dan liabiliti dengan nilai bawaan aset dan liabiliti yang tertera dalam penyata kewangan. Amaun cukai tertunda yang diperuntukkan adalah berdasarkan jangkaan cara penjelasan atau penyelesaian nilai bawaan aset dan liabiliti, menggunakan kadar cukai terancang atau sepenuhnya terancang pada tarikh kunci kira-kira.

Aset cukai tertunda hanya dikira sekiranya ada kemungkinan yang keuntungan bercukai pada masa akan datang boleh diperoleh dan dengan itu aset tersebut boleh digunakan.

(j) Pengiktirafan pendapatan dan perbelanjaan

Semua pendapatan dan perbelanjaan dikira atas dasar akruan.

Pendapatan daripada deposit tetap dan pelaburan dikira semasa ia terakru, menggunakan kaedah faedah efektif.

(k) Manfaat pekerja

(i) Manfaat jangka pendek

Upah dan gaji, bonus dan caruman keselamatan sosial dikira sebagai perbelanjaan semasa dalam tahun kewangan yang perkhidmatan yang berkaitan diberikan oleh kakitangan SC. Cuti jangka pendek berbayar terkumpul seperti cuti tahunan berbayar dikira apabila perkhidmatan diberikan oleh kakitangan yang meningkatkan kelayakan mereka terhadap cuti berbayar masa depan, dan cuti berbayar jangka pendek tak terkumpul seperti cuti sakit diambil kira apabila cuti berlaku.

(ii) Pelan caruman wajib

Seperti yang termaktub dalam undang-undang, majikan yang layak di Malaysia dikehendaki membuat caruman kepada skim pencen kerajaan, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP). Caruman tersebut dikira sebagai perbelanjaan dalam penyata pendapatan sebagaimana yang dinyatakan.

(iii) Manfaat perubatan selepas persaraan

SC memperuntukkan manfaat perubatan selepas persaraan kepada kakitangan yang layak, yang diambil bekerja sebelum 1 Januari 2003. Obligasi SC dalam skim ini berdasarkan penilaian tahunan aktuari (dijalankan setiap tiga tahun) dengan menganggarkan amaun manfaat yang berhak diterima oleh kakitangan berhubung dengan perkhidmatan yang diberikan oleh mereka dalam tahun kewangan semasa dan sebelumnya. Manfaat tersebut ditentukan oleh aktuari menggunakan kaedah aktuari Unjuran Kredit Unit. Untung dan rugi aktuari dikira sebagai pendapatan atau perbelanjaan sepanjang jangkaan purata baki tahun bekerja yang tinggal untuk kakitangan yang menyertai skim ini, apabila untung atau rugi aktuari terkumpul yang tidak dikira melebihi 10% jika dibandingkan dengan nilai kini obligasi manfaat atau nilai saksama, mana-mana yang lebih tinggi. Kos perkhidmatan lepas diiktiraf segera sehingga tahap manfaat telah diberi hak dan jika tidak, akan dilunaskan berdasarkan kaedah garis lurus sepanjang tempoh purata tersebut sehingga manfaat yang dipinda menjadi berhak.

3. HARTA, KELENGKAPAN DAN PERALATAN

Nota	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabut dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan		Jumlah RM'000
				Kenderaan bermotor RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	
Kos						
Pada 1 Januari 2006		84,723	61,289	4,868	738	384,218
Tambahan	—	2,794	2,618	—	1,344	6,756
Jualan	—	—	—	(2,155)	—	(2,155)
Dihapus kira	(213)	(4)	—	(4)	—	(221)
Pemindahan (kepada)/daripada	—	400	287	—	(687)	—
232,387	87,913	64,194	2,709	1,395	388,598	
 Pada 31 Disember 2006 / 1 Januari 2007						
Tambahan	—	309	1,803	365	4,583	7,060
Jualan	—	—	(532)	(845)	—	(1,377)
Pemindahan (kepada)/daripada	—	979	408	—	(1,387)	—
232,387	89,201	65,873	2,229	4,591	394,281	

3. HARTA, KELENGKAPAN DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

Notaa	Bangunan	RM'000	Komputer dan sistem aplikasi	RM'000	Kenderaan bermotor	RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan	RW'000	Jumlah
Peralatan pejabat, perabut dan kelengkapan		RW'000							

Susut nilai dan rosot nilai

Pada 1 Januari 2006:

Susut nilai terkumpul
Rosot nilai terkumpul

Susut nilai
Rosot nilai
Jualan

Dihandis kira

Pada 31 Disember 2006 / 1 Januari 2007:

Susut nilai terkumpul
Rosot nilai terkumpul

Susut nilai
Rosot nilai d
Jualan

31 Disember 2007:
Susut nilai terkumpul
Rosot nilai terkumpul

39,756	79,747	62,169	1,484	-	183,156
--------	--------	--------	-------	---	---------

Susut nilai terkumpul
Rosot nilai terkumpul

Susut nilai
Rosot nilai
Jualan

Dihandis kira

31 December 2006 / 1 Januari 2007

Susut nilai
Rosot nilai d
Jualan

31 Disember 2007:
Susut nilai terkumpul
Rosot nilai terkumpul

39,756	79,747	62,169	1,484	-	183,156
--------	--------	--------	-------	---	---------

3. HARTA, KELENGKAPAN DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

Nota	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabut dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
Amaun bawaan						
Pada 1 Januari 2006		202,175	15,249	2,937	784	738
						221,883
Pada 31 Disember 2006 / 1 Januari 2007		197,273	13,415	3,574	461	1,395
						216,118
Pada 31 Disember 2007		192,631	9,454	3,704	745	4,591
						211,125

4. PAJAKAN PRABAYAR

**Tanah milik pajak
Tempoh belum luput
lebih dari 50 tahun
RM'000**

Kos

Pada 1 Januari 2006	—
Kesan menerima pakai FRS 117	9,154
	<hr/>
Pada 1 Januari 2006, dinyatakan semula/31 Disember 2006/ 1 Januari 2007/31 Disember 2007	9,154
	<hr/>

Pelunasan

Pada 1 Januari 2006	—
Kesan menerima pakai FRS 117	1,014
	<hr/>
Pada 1 Januari 2006, dinyatakan semula	1,014
Pelunasan	92
	<hr/>
Pada 31 Disember 2006/1 Januari 2007	1,106
Pelunasan	92
	<hr/>
Pada 31 Disember 2007	1,198
	<hr/>

Amaun bawaan

Pada 1 Januari 2006, dinyatakan semula	8,140
	<hr/>
Pada 31 Disember 2006/1 Januari 2007	8,048
	<hr/>
Pada 31 Disember 2007	7,956
	<hr/>

5. PENGHUTANG JANGKA PANJANG

	2007 RM'000	2006 RM'000
Pinjaman kepada kakitangan	61,042	67,972
Tolak: Untung belum diperoleh		
– Pembiayaan cara Islam untuk perumahan dan kenderaan	(6,708)	(7,720)
	<hr/>	<hr/>
	54,334	60,252
	<hr/>	<hr/>
Amaun dijangka dalam tempoh 12 bulan (Nota 7)		
– Pinjaman kepada kakitangan	6,652	10,980
	<hr/>	<hr/>
Amaun dijangka selepas 12 bulan		
– Pinjaman kepada kakitangan	47,682	49,272
	<hr/>	<hr/>

Pinjaman kepada kakitangan meliputi pinjaman perumahan dan kenderaan bermotor cara Islam dan konvensional, pinjaman komputer dan pinjaman pelajaran. Pinjaman perumahan dan kenderaan bermotor masing-masing dijamin oleh harta dan kenderaan bermotor peminjam. Pinjaman tersebut masing-masing mempunyai tempoh bayaran balik maksimum 25 tahun, 7 tahun, 5 tahun dan 4 tahun. Kadar yang dikenakan ke atas pinjaman ini adalah di antara 2% hingga 4% setahun. (2006: 2% hingga 4% setahun).

Struktur kematangan pinjaman kepada kakitangan setakat penghujung tahun kewangan adalah seperti yang berikut:

	2007 RM'000	2006 RM'000
Dalam masa 1 tahun	6,652	10,980
Lebih daripada 1 tahun dan sehingga 5 tahun	10,893	14,558
Lebih daripada 5 tahun	36,789	34,714
	<hr/>	<hr/>
	54,334	60,252
	<hr/>	<hr/>

6. PELABURAN

	2007 RM'000	2006 RM'000
Sekuriti Kerajaan Malaysia	24,580	29,707
	<hr/>	<hr/>
Nilai pasaran:		
Sekuriti Kerajaan Malaysia	25,189	30,396
	<hr/>	<hr/>

7. PENGHUTANG DAN PELBAGAI PENGHUTANG

	2007 RM'000	2006 RM'000
Levi	9,884	11,542
Yuran dan caj	1,897	2,248
Pendapatan belum terima	8,949	7,207
	<hr/>	<hr/>
Tolak: Peruntukan hutang ragu	(1,924)	(293)
	<hr/>	<hr/>
Pelbagai penghutang	18,806	20,704
Pinjaman kepada kakitangan (Nota 5)	6,652	10,980
	<hr/>	<hr/>
	28,460	32,528
	<hr/>	<hr/>

8. TUNAI DAN SETARA TUNAI

	2007 RM'000	2006 RM'000
Tunai dan baki di bank	1,229	3,376
Pelaburan di bank berlesen	591,990	460,140
	<hr/>	<hr/>
	593,219	463,516
	<hr/>	<hr/>

9. RIZAB DANA PAMPASAN BMSB

Amaun RM100 juta (2006: RM100 juta) telah diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi Dana Pampasan Bursa Malaysia Securities Berhad ("BMSB").

10. LIABILITI CUKAI TERTUNDA

Amaun ini, yang ditentukan selepas pelarasan sesuai dilakukan, adalah seperti yang berikut:

	2007 RM'000	2006 RM'000
Liabiliti cukai tertunda	–	20,226
Aset cukai tertunda	–	(14,551)
	<hr/>	<hr/>
	–	5,675
	<hr/>	<hr/>

Liabiliti dan aset cukai tertunda diselaraskan apabila wujudnya hak sah yang boleh dikuatkuasakan untuk melaraskan aset cukai semasa terhadap liabiliti cukai semasa dan apabila cukai tertunda tersebut berkaitan dengan pihak berkuasa pencukaian yang sama dan entiti yang sama.

Aset dan liabiliti cukai tertunda yang dikira (sebelum pelarasan) dalam tahun semasa adalah:

	2007 RM'000	2006 RM'000
Harta, kelengkapan dan peralatan	–	20,226
Peruntukan	–	(4,484)
Kerugian pencukaian yang tidak digunakan	–	(3,097)
Elaun modal yang tidak diserap	–	(6,970)
	<hr/>	<hr/>
	–	5,675
	<hr/>	<hr/>

11. MANFAAT PERSARAAN

Amaun yang dikira dalam kunci kira-kira adalah seperti yang berikut:

Manfaat perubatan selepas persaraan	2007 RM'000	2006 RM'000
Nilai kini obligasi tidak terbiaya	19,863	17,378
Untung aktuari tidak diambil kira	422	422
Liabiliti peralihan bersih tidak diambil kira	—	(1,781)
	————	————
Liabiliti bersih	20,285	16,019
	————	————

Pergerakan dalam liabiliti bersih yang dikira dalam kunci kira-kira:

	2007 RM'000	2006 RM'000
Liabiliti bersih pada 1 Januari	16,019	11,636
Manfaat dibayar	(303)	(142)
Perbelanjaan dikira dalam penyata pendapatan	4,569	4,525
	————	————
Liabiliti bersih pada 31 Disember	20,285	16,019
	————	————

Perbelanjaan diambil kira dalam penyata pendapatan:

	2007 RM'000	2006 RM'000
Kos perkhidmatan semasa	1,566	1,696
Faedah ke atas obligasi	1,222	1,048
Pelunasan liabiliti peralihan bersih	1,781	1,781
	————	————
	4,569	4,525
	————	————

Andaian aktuari utama yang digunakan pada tarikh kunci kira-kira (dinyatakan sebagai purata wajaran):

	2007	2006
Kadar diskau	7.0%	7.0%
Inflasi harga	3.5%	3.5%
Inflasi kos perubatan	5.0%	5.0%
	————	————

12. PELBAGAI PEMIUTANG

	2007 RM'000	2006 RM'000
Pelbagai pemiutang	5,815	4,588
Perbelanjaan terakru	3,288	3,435
Deposit sekuriti	14,702	14,553
	<hr/>	<hr/>
	23,805	22,576
	<hr/>	<hr/>

13. KOS KAKITANGAN

	2007 RM'000	2006 RM'000
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	8,208	7,584
Kos kakitangan lain	62,212	59,045
	<hr/>	<hr/>
	70,420	66,629
	<hr/>	<hr/>

Termasuk dalam kos kakitangan lain adalah perbelanjaan berkaitan manfaat persaraan sebanyak RM4,568,996 (2006 – RM4,524,977).

14. LEBIHAN SEBELUM CUKAI

	Nota	2007 RM'000	2006 RM'000
Lebihan sebelum cukai diperoleh selepas mengambil kira:			
Peruntukan bagi hutang rugu		1,613	–
Pelunasan pajakan prabayar	4	92	92
Yuran juruaudit:			
– Perkhidmatan audit		30	25
– Perkhidmatan lain		3	–
Susut nilai	3	12,062	12,210
Ahli-ahli eksekutif:			
– Emolumen		1,014	1,030
– Gratuiti		–	110
Rosot nilai atas harta, kelengkapan dan peralatan	3	–	69
Hapus kira harta, kelengkapan dan peralatan		–	183
Elaun ahli-ahli bukan eksekutif		282	285
		<hr/>	<hr/>
Dan selepas dikreditkan:			
Perolehan daripada penjualan harta, kelengkapan dan peralatan		172	684
Rosot nilai atas harta, kelengkapan dan peralatan dibalikkan	3	10	–
Peruntukan hutang rugu dibalikkan		–	4
		<hr/>	<hr/>

15. CUKAI

	2007 RM'000	2006 RM'000
Perbelanjaan cukai semasa		
Tahun semasa	–	4,785
Kurangan peruntukan dalam tahun terdahulu	16	25
	<hr/>	<hr/>
	16	4,810
Perbelanjaan cukai tertunda		
Peruntukan dalam tahun terdahulu dibalikkan	(5,675)	–
Asalan dan pengembalian perbezaan sementara		
– tahun semasa	–	6,060
– kurangan peruntukan dalam tahun terdahulu	–	109
	<hr/>	<hr/>
	(5,659)	10,979
Pelarasan cukai efektif	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Lebihan sebelum cukai	108,971	27,867
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Cukai dikira menggunakan kadar cukai di Malaysia sebanyak 27% (2006: 28%)	29,422	7,803
Perbelanjaan yang tidak dibenarkan	–	3,042
Pendapatan dikecualikan cukai	(29,422)	–
	<hr/>	<hr/>
	–	10,845
Peruntukan dalam tahun terdahulu dibalikkan	(5,675)	–
Kurangan peruntukan dalam tahun terdahulu	16	134
	<hr/>	<hr/>
	(5,659)	10,979
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Dalam tahun semasa, SC telah diberikan kelulusan daripada Menteri Kewangan untuk dikecualikan daripada cukai berkuat kuasa dari Tahun Taksiran 2007. Berikutan itu, cukai tertunda yang diambil kira dalam tahun terdahulu telah dibalikkan.

16. PIHAK BERKAITAN

SC telah melantik firma guaman, yang mana rakan kongsi firma tersebut adalah ahli Suruhanjaya bagi SC. Amaun yang diurusniagakan dengan SC oleh firma tersebut berjumlah RM87,000 (2006: RM11,000), sebagai yuran guaman dan tiada baki tertunggak pada 31 Disember 2006 dan 2007. Amaun ini dicaj berdasarkan kadar pasaran biasa bagi perkhidmatan seumpamanya dan telah dibayar menurut terma pembayaran biasa.

Urus niaga lain

Pengerusi SC juga adalah Pengerusi Securities Industry Development Corporation ("SIDC") yang merupakan syarikat yang dihadkan dengan jaminan. Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007, SIDC telah dikenakan bayaran sebanyak RM142,000 sebagai yuran pengurusan SC, yang mana sebanyak RM24,000 masih tertunggak. Di samping itu, SC telah memberi geran sebanyak RM5 juta kepada SIDC dalam 2007.

17. Komitmen modal

	2007 RM'000	2006 RM'000
Komitmen perbelanjaan modal		
Kelengkapan dan peralatan		
<i>Dikontrakkan tetapi tidak disediakan dan boleh dibayar:</i>		
Dalam masa satu tahun	—	3,093
<i>Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan:</i>		
Dalam masa satu tahun	18,036	12,060
	<hr/>	<hr/>
	18,036	15,153
	<hr/>	<hr/>

18. INSTRUMEN KEWANGAN

Pengurusan risiko kewangan

SC mempunyai dasar dan garis panduan berhubung dengan keseluruhan strategi pelaburan dan toleransi terhadap risiko. Pelaburan diurus secara berhemat untuk memastikan pemuliharaan dan penjimatan dana.

Risiko kredit

SC mempunyai dasar kredit yang rasmi dan pendedahan terhadap risiko kredit dipantau sepanjang masa. Simpanan tetap hanya disimpan dalam institusi kewangan berlesen. Pendedahan maksimum risiko kredit ditunjukkan oleh nilai bawaan setiap aset kewangan.

Risiko kecairan

SC mengawasi dan mengekalkan wang tunai dan setara tunai pada tahap yang dianggap perlu oleh SC untuk membiayai operasinya dan mengurangkan kesan perubahan dalam aliran tunai.

Kadar faedah efektif dan analisis penilaian semula

Kadar faedah efektif setahun %	Jumlah RM'000	Dalam setahun RM'000	1–5 tahun RM'000	Selepas 5 tahun RM'000
--------------------------------------	------------------	----------------------------	------------------------	------------------------------

Pada 31 Disember 2007

Asset kewangan

Pelaburan di bank berlesen	3.74	591,990	447,490	144,500	—
Sekuriti Kerajaan Malaysia	4.29	24,580	—	24,580	—

Pada 31 Disember 2006

Aset kewangan

Pelaburan di bank berlesen	3.65	460,140	445,840	14,300	—
Sekuriti Kerajaan Malaysia	4.10	29,707	5,228	24,479	—

Instrumen kewangan yang dikira

Bagi tunai dan setara tunai, penghutang perniagaan dan pelbagai penghutang, dan pelbagai pembiutang, nilai bawaan mempunyai nilai saksama disebabkan oleh tempoh matang pendek yang dimiliki oleh instrumen kewangan ini.

19. ANGKA-ANGKA PERBANDINGAN

Angka-angka perbandingan tertentu telah diklasifikasikan semula berikutan pematuhuan FRS 117, Pajakan dan untuk mematuhi keperluan pembentangan FRS 101, Pembentangan Penyata Kewangan.

	Dinyatakan semula RM'000	Dinyatakan sebelum ini RM'000
Penyataan pendapatan		
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	12,210	12,302
Pelunasan pajakan prabayar	92	–
	<hr/>	<hr/>
Kunci kira-kira		
Harta, kelengkapan dan peralatan	216,118	224,166
Pajakan prabayar	8,048	–
Pelaburan	29,707	–
Tunai dan setara tunai	463,516	493,223
	<hr/>	<hr/>
Penyata aliran tunai – aktiviti operasi		
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	12,210	12,302
Pelunasan pajakan prabayar	92	–
	<hr/>	<hr/>

CADANGAN KORPORAT

Salah satu daripada fungsi kawal selia kami adalah mengawal selia penawaran dan terbitan sekuriti oleh syarikat awam, termasuk penyenaraian sekuriti tersebut di Bursa Malaysia, serta perkara-perkara berkaitan dengan pengambilalihan dan percantuman. Kami juga adalah satu-satunya badan berkuasa yang meluluskan dan mendaftar prospektus bagi semua sekuriti (selain daripada sekuriti yang diterbitkan oleh kelab rekreasi tidak tersenarai).

TERBITAN SEKURITI

(Jadual 1-4)

Pada tahun tersebut, kami menerima sejumlah 406 permohonan korporat, yang menunjukkan peningkatan sebanyak 18% berbanding 344 permohonan yang diterima dalam tahun 2006. Daripada permohonan ini, bersama-sama 43 permohonan dibawa ke hadapan dari tahun 2006, kami dapat memberi pertimbangan terhadap 390 atau 87% daripada jumlah permohonan pada tahun tersebut. Sebanyak 18 permohonan telah ditarik balik dan baki 41 dibawa ke tahun hadapan. Daripada 390 permohonan diproses, 368 atau 94% diluluskan, 20 atau 5% ditolak dan dua ditangguhkan. Cadangan yang berhubung dengan penjanaan dana melalui penerbitan ekuiti merupakan cadangan terbanyak yang diluluskan, iaitu 32% daripada jumlah permohonan yang dipertimbangkan.

Terdapat 26 kelulusan untuk penyenaraian baru di Bursa Malaysia dalam tahun 2006 berbanding 30 dalam tahun 2006. Daripada 26, sembilan adalah untuk Papan Utama, 13 untuk Papan Kedua dan empat untuk Pasaran MESDAQ.

Pelbagai pelaksanaan cadangan korporat yang diluluskan pada tahun 2007 dijangka menjana RM172.62 bilion, dua kali ganda daripada RM86.87 bilion pada tahun 2006.

PROSPEKTUS

(Jadual 5)

Pada tahun 2007, kami menerima 259 prospektus untuk pendaftaran yang terdiri daripada 47 penawaran awam/prospektus asas, 159 kertas terma, 41 prospektus ringkas dan 12 prospektus asas tambahan. Ini merupakan tambahan kepada 26 prospektus dibawa ke hadapan dari tahun 2006, menjadikan jumlah prospektus yang ada pada tahun 2007 ialah 285. Daripada jumlah ini, 244 telah didaftarkan, 12 ditarik balik/dikembalikan dan 29 dibawa ke tahun 2008. Di samping itu, 31 permohonan untuk di kecualikan daripada pematuhan Garis Panduan Prospektus telah dikemukakan dan disemak.

SEKURITI HUTANG SWASTA

(Jadual 6)

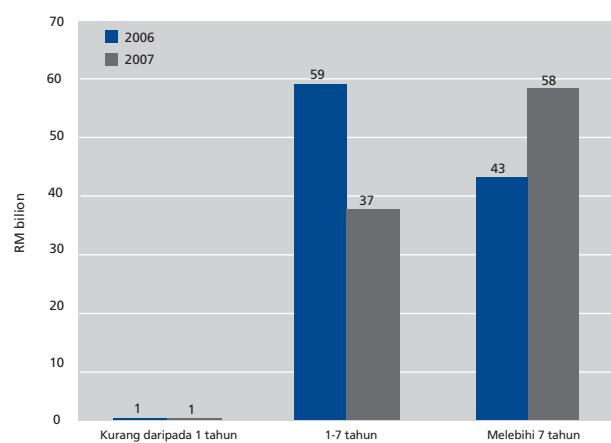
Pada tahun 2007, SC meluluskan 120 terbitan PDS berjumlah RM158.8 bilion berbanding 135 terbitan PDS berjumlah RM79.56 bilion pada tahun 2006. Daripada jumlah 12 terbitan PDS yang diluluskan pada tahun 2007, 12 terbitan dengan nilai agregat RM13.6 bilion merupakan Sekuriti Hutang Bersandarkan Aset (ABS) dan tiga terbitan berjumlah RM3.6 bilion oleh agensi kerajaan asing.

Bon merupakan 39.17% daripada jumlah terbitan PDS yang diluluskan, diikuti dengan program nota jangka sederhana 21.67%, kertas perdagangan/nota jangka pendek (CP/MTN) 20%, stok pinjaman 7.5%, dan kertas perdagangan/nota jangka pendek 5%. Baki 6.67% terdiri daripada gabungan pelbagai jenis instrumen dengan saiz terbitan yang tergabung. Kami juga meluluskan satu terbitan sijil deposit boleh runding.

Bagi tahun 2007, terbitan PDS konvensional merupakan 23.11% daripada jumlah saiz terbitan PDS yang diluluskan, sementara terbitan *sukuk* merupakan 20.03%. Baki 56.86% terdiri daripada penggabungan PDS konvensional dan *sukuk* yang mana saiz terbitan telah digabungkan.

Dari segi profil kematangan, 58 atau 60.42% daripada jumlah terbitan PDS (tidak termasuk program 24 CP/MTN) yang diluluskan pada tahun 2007 mempunyai tempoh matang lebih daripada tujuh tahun dan 37 atau 38.54% mempunyai tempoh matang antara satu hingga tujuh tahun. Baki satu terbitan PDS atau 1.04% mempunyai tempoh matang kurang daripada satu tahun (Carta 1).

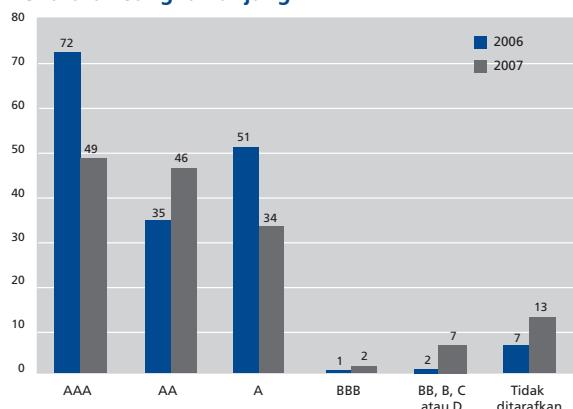
Carta 1
Profil Kematangan



Nota: Profil kematangan di atas tidak termasuk program 24 CP/MTN kerana profil kematangan ditentukan hanya ketika penerbitan

Carta 2
Ringkasan Penarafan

Penarafan Jangka Panjang



Nota: Bagi program CP/MTN, kedua-dua penarafan jangka pendek bagi CP dan penarafan jangka panjang bagi MTN diambil kira

Pada tahun 2007, sejumlah 192 penarafan (berdasarkan penarafan awal) telah dibuat oleh agensi penarafan kredit kepada setiap terbitan, yang mana 185 mempunyai penarafan jangka pendek antara PI/MARC-1 dan P3/MARC-3 dan penarafan jangka panjang antara AAA dan BBB, manakala tujuh terbitan mempunyai penarafan antara BB dan C. Tiga belas terbitan tidak ditarafkan sama ada kerana penarafan tidak diperlukan atau dikecualikan daripada keperluan penarafan (Carta 2).

Selain daripada terbitan PDS denominasi ringgit, SC meluluskan 12 tawaran terbitan PDS denominasi dolar AS di Malaysia oleh penerbit asing (sebagai sebahagian daripada tawaran global) dan satu terbitan PDS denominasi dolar Singapura (sebagai kaedah penjelasan di bawah satu pemerolehan yang dicadangkan) pada tahun 2007.

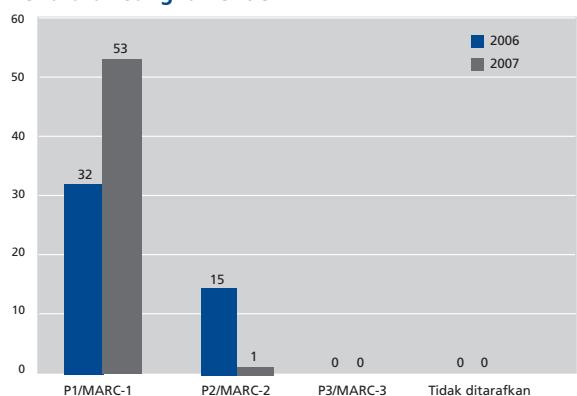
Kami juga meluluskan 22 program penerbitan produk berstruktur berjumlah kira-kira RM94.24 bilion pada tahun 2007.

PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

(Jadual 7-8)

Pada tahun 2007, SC mempertimbangkan sejumlah 412 permohonan (2006: 230 permohonan) berkaitan dengan *Malaysian Code on Take-overs and Mergers 1998* (Kod Pengambilalihan).

Penarafan Jangka Pendek



Daripada 412 permohonan yang dipertimbangkan, 95 permohonan adalah untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori. Ini merupakan peningkatan sebanyak 53.23% daripada 62 permohonan pada tahun 2006. SC juga meluluskan 52 dokumen tawaran pada tahun 2007, peningkatan sebanyak 160% daripada tahun sebelumnya. Permohonan selebihnya adalah untuk pelantikan penasihat bebas, kelulusan surat pekeliling nasihat bebas, pelanjutan masa, permohonan untuk peraturan, dan permohonan sampingan yang lain.

Bilangan permohonan yang dipertimbangkan pada tahun 2007 menunjukkan peningkatan yang ketara kira-kira 79% berbanding permohonan yang dipertimbangkan pada tahun 2006. Peningkatan tersebut sebahagian besarnya adalah disebabkan beberapa tawaran yang diterima dan beberapa permohonan yang dibuat berikutan pelaksanaan percantuman Sime Darby Group, Golden Hope Plantations Group dan Kumpulan Guthrie Bhd. Pelaksanaan percantuman tersebut menghasilkan 80 permohonan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori bawah peraturan PN 2.9.7, peraturan bawah PN 2.2 dan pelepasan daripada keperluan penzahiran. Peningkatan permohonan bagi pelantikan penasihat bebas dan kelulusan surat pekeliling nasihat bebas merupakan hasil daripada peningkatan bilangan tawaran.

Tahun 2007 menyaksikan percantuman mega syarikat-syarikat bawah naungan Permodalan Nasional Bhd untuk membentuk Synergy Drive Bhd Group yang lebih besar (kini dikenali sebagai Sime Darby Bhd). Kumpulan tersebut, yang telah disenaraikan pada 30 November 2007, merupakan syarikat tersenarai yang terbesar di Malaysia, dengan anggaran permodalan pasaran berjumlah RM50 bilion, dan dikatakan sebuah syarikat perlادangan tersenarai yang terbesar di dunia. Satu lagi pelaksanaan percantuman yang menarik perhatian adalah antara IJM Corporation dan Road Builder Holdings (M) Bhd.

Pada tahun tersebut, kami melihat lebih banyak tawaran pengambilalihan bernilai tinggi yang belum pernah direkodkan sebelumnya, seperti Maxis Communication Bhd oleh Binariang GSM Sdn Bhd berjumlah RM40 bilion dan PBB Oil Palms Bhd oleh Wilmar International Limited berjumlah RM5.6 bilion. Sebanyak 30 tawaran sukarela dan 22 tawaran mandatori yang dilakukan dalam tahun 2007 menghasilkan nilai masing-masing berjumlah RM54 bilion dan RM 8.7 bilion. Tiga puluh tawaran sukarela tersebut

termasuk juga empat tawaran keluaran dilakukan untuk menyahsenaraikan Rohas-Eico Industries Bhd, Ramatex Bhd, Cosway Corporation Bhd dan MOL Accessportal Bhd sebagai sebahagian daripada proses penswastaan syarikat oleh pemegang saham terbesar masing-masing.

Pematuhan Di Bawah Garis Panduan FIC

Pada tahun 2007, SC mempertimbangkan 348 permohonan bagi pematuhan terhadap Garis Panduan FIC, terdiri daripada cadangan untuk menjana dana melalui ekuiti dan instrumen hutang, pemerolehan kepentingan melibatkan M&A, pelantikan syarikat pengurusan unit amanah dan pengantara pasaran bawah SIA dan FIA.

AUDIT NILAIAN ASET

(Jadual 9)

Pada tahun 2007, 38 syarikat awam mengemukakan 142 laporan penilaian kepada SC untuk pelbagai cadangan korporat. Pemerolehan aset membentuk 34% daripada cadangan tersebut, sementara penjanaan dana melalui Papan Kedua IPO membentuk 18%. Walaupun ada penurunan sebanyak 39.6% dalam cadangan yang mengandungi laporan penilaian, terdapat peningkatan sebanyak 99.3% dalam bilangan harta yang disemak.

Daripada nilai aset berjumlah RM4,732 juta yang disemak, kes-kes penjualan adalah yang tertinggi iaitu 23.3%, diikuti dengan penubuhan REIT tidak tersenarai sebanyak 22.8%, pemerolehan aset oleh syarikat tersenarai sebanyak 21.6%, dan REIT tersenarai sebanyak 13.3%.

Tahun tersebut juga memperlihatkan peningkatan REIT tersenarai melalui pembelian harta untuk ditambahkan kepada portfolio mereka yang sedia ada. Pada tahun tersebut juga, sejumlah RM628 juta telah diperoleh oleh tiga REIT berbanding hanya RM258 juta pada tahun 2006. Bilangan tersebut akan lebih tinggi jika dimasukkan pemerolehan tunai, yang tidak memerlukan kelulusan SC.

SC juga meluluskan 34 prospektus berkaitan dengan sijil penilaian berbanding 16 bagi tahun 2006. Kami juga memproses 13 permohonan pelepasan bagi syarat yang dikenakan berbanding tiga permohonan pada tahun sebelumnya.

STATISTIK UTAMA

*Jadual 1***Status Permohonan**

Permohonan	2007	2006
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	43	75
Permohonan yang diterima pada tahun semasa	406	344
Permohonan untuk tahun semasa	449	419
Permohonan yang pertimbangkan pada tahun semasa	(390)	(355)
Permohonan yang ditarik balik/dipulangkan pada tahun semasa	(18)	(21)
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	41	43

*Jadual 2***Cadangan Penyenaraian yang Dipertimbangkan**

	Papan Utama		Papan Kedua		MESDAQ		Jumlah	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Diluluskan	9	11	13	7	4	12	26	30
Ditolak	1	5	2	8	0	27	3	40
Ditangguhkan	0	0	0	0	2	1	2	1
Jumlah	10	16	15	15	6	40	31	71

Jadual 3**Jumlah Permohonan yang Dipertimbangkan Mengikut Jenis Cadangan**

Jenis Cadangan	Diluluskan		Ditolak		Ditangguhkan		Jumlah	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Tawaran Awam Awal:								
– Papan Utama	9	11	1	5	0	0	10	16
– Papan Kedua	13	7	2	8	0	0	15	15
– MESDAQ	4	12	0	27	2	1	6	40
Pemindahan Papan Utama	21	20	0	0	0	0	21	20
Penjanaan dana melalui terbitan ekuiti ¹	123	79	1	7	0	0	124	86
Penjanaan dana melalui terbitan PDS	102 ²	93	0	1	0	0	102	94
Penstrukturran semula	11	2	13	10	0	0	24	12
Pemerolehan dan percantuman	20	20	3	2	0	0	23	22
Penjualan	21	20	0	1	0	0	21	21
Lain-lain ³	44	28	0	1	0	0	44	29
Jumlah	368	292	20	62	2	1	390	355

Jadual 4**Jumlah Dana yang Dijana/Akan Dijana Mengikut Jenis Terbitan**

Jenis ⁴	Dana yang Dijana/Akan Dijana			
	(RM juta)		(%)	
	2007	2006	2007	2006
IPO				
– Jumlah dikumpulkan oleh PLC	966.57	1,359.36	0.56	1.56
– Jumlah dikumpulkan oleh pembuat tawaran	1,033.31	2,692.06	0.60	3.11
Dana yang dikumpulkan melalui ekuiti				
– Tersenarai	11,807.15	3,259.77	6.84	3.75
– Tidak tersenarai	0	0	0	0
Dana yang dikumpulkan melalui hutang ⁵				
– Tersenarai	432.04	210.30	0.25	0.24
– Tidak tersenarai ⁶	158,370.23	79,352.38	91.75	91.34
Jumlah	172,609.30	86,873.87	100.00	100.00

¹ Termasuk terbitan hak, terbitan terhad, tawaran persendirian, terbitan waran dsb.² Termasuk enam terbitan PDS oleh Cagamas Bhd.³ Termasuk cadangan oleh syarikat tidak tersenarai.⁴ Merujuk kepada setiap jenis terbitan individu yang diluluskan untuk diambil alih oleh syarikat-syarikat tersenarai/tidak tersenarai.⁵ Tidak termasuk sijil deposit boleh runding (NCD) sebanyak RM100 bilion (2007) dan RM3 bilion (2006).⁶ Termasuk terbitan oleh Cagamas sebanyak RM63.95 bilion (2007) dan RM6.93 bilion (2006).

**Jadual 5
Prospektus Ekuiti Dipertimbangkan**

	2007						2006			
	Penuh	Ubah suai	Kertas Terma	Ringkas	Tambahan	Jumlah	Penuh	Ringkas	Tambahan	Jumlah
Baki dibawa ke hadapan	22	1	3	0	0	26	68	0	0	68
Diterima dalam tahun tersebut	38	9	159	41	12	259	67	9	6	82
Jumlah	60	10	162	41	12	285	135	9	6	150
Tolak:										
Prospektus yang didaftarkan	(27)	(8)	(157)	(40)	(12)	(244)	(68)	(9)	(6)	(83)
Ditarik balik/dikembalikan	(6)	(1)	(5)	0	0	(12)	(41)	0	0	41
Menunggu pendaftaran	27	1	0	1	0	29	26	0	0	26

**Jadual 6
Terbitan PDS yang Diluluskan**

	2007		2006	
	Bilangan Terbitan	Saiz Terbitan (RM juta)	Bilangan Terbitan	Saiz Terbitan (RM juta)
Konvensional				
Nota jangka pendek/CP	4	2,410.00	5	1,750.00
MTN	9	9,530.00	9	15,580.00
Program CP/MTN	13	5,005.00	14	2,983.00
Bon	25	16,458.00	31	13,930.00
Stok Pinjaman	9	3,297.03	3	1,900.80
	60	36,700.03	62	36,143.80
Sukuk				
Nota jangka pendek/CP	2	270.00	5	280.00
MTN	17	11,610.00	13	18,586.00
Program CP/MTN	11	1,960.00	18	5,779.00
Bon	22	17,962.24	35	17,573.87
	52	31,802.24	71	42,218.87
Gabungan	8	90,300.00	2	1,200.00
Jumlah	120	158,802.27	135	79,562.68

Jadual 7**Permohonan yang Dipertimbangkan Untuk Pengambilalihan dan Percantuman**

Jenis Permohonan	2007	2006
Pelanjutan masa	16	13
Kelulusan dokumen tawaran	52	20
Pelantikan penasihat bebas	63	32
Kelulusan kandungan pekeliling penasihat bebas	65	24
Pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	95	62
Permohonan bagi ketetapan Kod dan permohonan sampingan lain	121	79
Jumlah	412	230

Jadual 8**Jumlah Permohonan yang Dipertimbangkan Untuk Pematuhan Garis Panduan FIC**

Jenis Cadangan ⁷	2007	2006
Pengapungan di Papan Utama dan Papan Kedua	31	31
Pengapungan di MESDAQ	5	18
Terbitan khas/terbitan hak	6	8
Penjanaan melalui hutang	7	6
Penempatan tertutup/terbitan terhad	76	58
Skim Komposit ⁸	35	26
Pemerolehan	28	27
Pemindahan penyenaraian ⁹	18	0
Pengambilalihan dan Percantuman	55	30
Syarikat pengurusan unit amanah/ syarikat pengurusan REIT	6	10
Pengantara pasaran bawah SIA and FIA	29	22
Lain-lain	52	46
Jumlah	348	282

⁷ Jenis cadangan yang tersenarai adalah atas dasar bersendirian kecuali skim komposit.⁸ Skim komposit terdiri daripada gabungan pelbagai jenis cadangan, yang boleh mungkin termasuk mana-mana cadangan yang disenaraikan dalam jadual ini.⁹ Cadangan yang dipertimbangkan dikemukakan sebelum penerbitan surat pekeliling pemindahan status penyenaraian pada April 2007.

*Jadual 9***Penilaian yang Disemak Berdasarkan Jenis Cadangan**

Jenis Cadangan	Bilangan Syarikat (Bil. Laporan)		Bilangan Hartanah		Nilai Modal (RM juta)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Pengapungan						
– Papan Utama	3 (37)	7 (76)	83	99	234	754
– IPOM REIT ¹⁰	0 0	9 (40)	0	257	0	3,049
– Papan Kedua	7 (41)	6 (26)	140	284	92	147
– Pasaran MESDAQ	2 (4)	1 (1)	4	1	5	2
Pemerolehan	10 (14)	14 (21)	1,266	138	1,023	2,156
Pemerolehan oleh REIT	3 (11)	3 (5)	16	25	628	258
Terbitan bonus	0 0	0 0	0	0	0	0
Penstrukturran, pengaturan dan penilaian semula	5 (14)	6 (27)	56	127	549	436
Perubahan dalam penggunaan hasil kutipan	1 (1)	0 0	1	0	15	0
Penggunaan hasil kutipan daripada–						
– terbitan hak	0 0	0 0	0	0	0	0
– penempatan tertutup	0 0	0 0	0	0	0	0
– bon	0 0	0 0	0	0	0	0
– ICULS	0 0	0 0	0	0	0	0
Gabungan	0 0	0 0	0	0	0	0
Syarikat tidak tersenarai	1 (7)	0 0	8	0	1,081	0
Penjualan	6 (13)	17 (50)	423	71	1,105	2,667
Jumlah	38 (142)	63 (246)	1,997	1,002	4,732	9,469

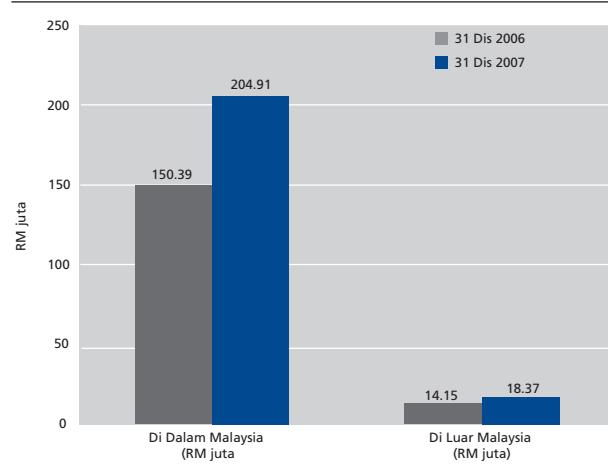
¹⁰ Merujuk kepada penubuhan dan penyenaraian REIT di Papan Utama.

PENGURUSAN PELABURAN

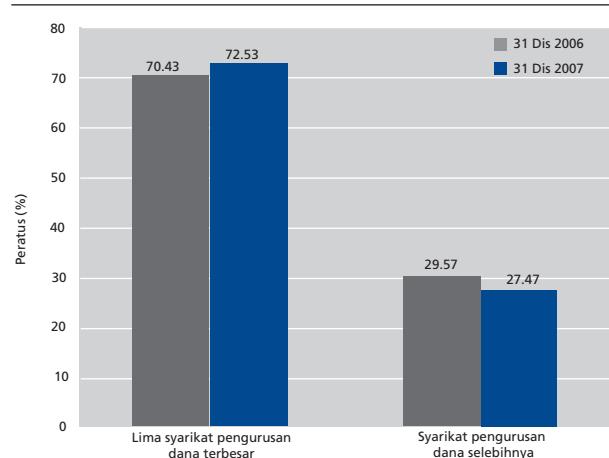
Industri pengurusan pelaburan di Malaysia terus berkembang pada tahun 2007. Setakat 31 Disember 2007, jumlah aset diuruskan oleh syarikat pengurusan dana berlesen di Malaysia meningkat sebanyak 44.13% kepada RM236.98 bilion berbanding pada tahun 2006. Dana unit amanah kekal menjadi sumber utama aset bawah pengurusan, mencapai RM169.41 bilion setakat penghujung tahun 2007 berbanding RM121.77 bilion pada penghujung tahun 2006. Jenis-jenis aset bawah pengurusan termasuklah dana daripada badan kebajikan, badan korporat, KWSP dan pencarum KWSP, badan/ agensi kerajaan, individu, syarikat insurans dan dana pencerun swasta (Jadual 1).

Setakat akhir tahun 2007, terdapat 79 pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal untuk pengurusan dana, dan

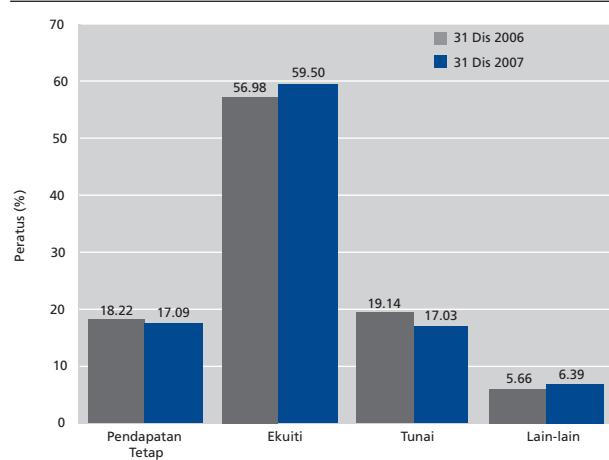
Carta 2
Dana Dilaburkan Di Dalam dan Di Luar Malaysia



Carta 1
Peratusan Dana yang Diuruskan oleh Syarikat Pengurusan Dana



Carta 3
Peruntukan Aset



Jadual 1
Sumber Dana

Sumber Dana	Tempatan (RM juta)		Asing (AS \$ juta)	
	2007	2006	2007	2006
Badan kebajikan	391.42	218.97	1.11	0.32
Badan korporat	14,559.20	7,550.77	1,514.20	388.92
KWSP	21,564.01	12,319.08	0	0
Agenzi/badan kerajaan	1,156.28	146.79	0	0
Individu	3,510.95	1,880.12	101.93	29.66
Syarikat insurans	1,607.57	1,675.54	155.43	142.61
Dana pencer swasta	1,450.91	1,155.67	1.13	0.15
Dana unit amanah	169,414.26	121,773.16	493.77	297.51
Dana lain	13,894.17	10,270.73	491.95	166.59
Jumlah	227,548.78	156,990.84	2,759.51	1,025.76

lima syarikat pengurusan dana terbesar merupakan 72.53% daripada jumlah aset bawah pengurusan, yang merupakan peningkatan sebanyak 2.1% berbanding pada penghujung tahun 2006 (Carta 1). Jumlah pelaburan luar pesisir turut meningkat daripada RM150.39 bilion pada akhir tahun 2006, kepada RM204.91 bilion setakat akhir tahun 2007 (Carta 2). Syarikat pengurusan dana di Malaysia lebih bergantung kepada ekuiti untuk strategi peruntukan aset, dengan peruntukan ekuiti meningkat daripada 57% pada tahun 2006 kepada 59.50% setakat akhir tahun 2007. Pelaburan dalam pendapatan tetap berkurangan pada tahun 2007, terbukti dengan pengurangan peruntukan aset dalam pasaran pendapatan tetap (Carta 3).

Skim Pelaburan Kolektif

Dana unit amanah terus membentuk bahagian terbesar industri skim pelaburan kolektif di Malaysia (CIS). Industri unit amanah didominasi oleh dana yang ditubuhkan dalam negara, yang diuruskan oleh 39 syarikat pengurusan unit amanah. Sejumlah 495 dana beroperasi setakat penghujung tahun 2007, peningkatan sebanyak 26.2% berbanding pada penghujung tahun 2006 (Jadual 2).

Tahun 2007 memperlihatkan pertumbuhan yang besar dalam NAV dana unit amanah disebabkan peningkatan permintaan unit, pelancaran produk baru, dan keadaan

pasaran yang bulis. Jumlah NAV meningkat sebanyak 39% tahun ke tahun daripada RM121.76 bilion yang direkodkan pada 31 Disember 2006, kepada RM169.41 bilion pada 31 Disember 2007. Ini merupakan 15.32% daripada permodalan pasaran Bursa Securities, satu peningkatan sebanyak 14.35% daripada penghujung tahun 2006 (Jadual 2).

Liberalisasi yang diberikan oleh BNM ke atas pelaburan di luar negara telah memberi pelabur peluang untuk meminimumkan risiko melalui kepelbagaian pelaburan di pelbagai negara dan rantauan. Dalam tahun 2007, pengurus unit amanah terus melancarkan produk baru yang melabur dalam aset asing, sama ada secara langsung atau melalui struktur penyambung (*feeder*), dan dengan itu membuka peluang kepada pelabur untuk mendapat pendedahan dalam aset asing dan meminimumkan risiko satu negara melalui pengurusan profesional. Pada penghujung tahun 2007, sejumlah RM15.16 bilion, atau 8.9% daripada NAV industri, dilaburkan di luar negara, memberi kenaikan sebanyak 79% sejak penghujung 2006.

Untuk jenis-jenis CIS yang lain—

- Skim pelaburan terhad (RIS) merupakan dana swasta yang diuruskan oleh pengurus dana bagi pelabur sofistikated dan institusi. Sejumlah 19 RIS baru telah dilancarkan pada tahun 2007, meningkatkan bilangan

RIS dalam pasaran kepada 24. Jumlah NAV RIS setakat 31 Disember 2007 ialah RM957.40 juta.

- Pada tahun 2007, empat amanah pelaburan harta tanah (REIT) yang baru telah disenaraikan pada Papan Utama Bursa Securities. Ini menambahkan jumlah REIT yang disenaraikan di Bursa Securities kepada 13. Jumlah saiz aset industri REIT ialah RM6.47 bilion dan permodalan pasaran 13 REIT tersebut ialah RM5.27 bilion setakat 31 Disember 2007.
- Satu dana dagangan bursa (ETF) yang baru telah disenaraikan di Papan Utama Bursa Securities pada tahun 2007. Jumlah NAV ETF tersebut ialah RM527.62 juta sementara permodalan pasaran dua

ETF tersebut yang kini disenaraikan di Bursa Securities ialah RM531.80 juta setakat 31 Disember 2007.

- Setakat 31 Disember 2007, terdapat satu dana tertutup (CEF) yang disenaraikan di Papan Utama Bursa Securities. NAV dana tersebut ialah RM316.22 juta dan permodalan pasarannya ialah RM366.80 juta.

Pada keseluruhannya, kami mempertimbangkan 1,008 permohonan pada tahun 2007 yang berkaitan dengan CIS, yang merangkumi permohonan untuk menubuhkan dana baru, permohonan untuk meningkatkan saiz dana dan permohonan lain (Jadual 3). Ini merupakan peningkatan yang ketara sebanyak 34% berbanding permohonan yang diterima dan dipertimbangkan pada tahun 2006.

Jadual 2
Status Keseluruhan Industri Unit Amanah

	31 Disember 2007	31 Disember 2006
Bilangan dana yang dilancarkan		
– Konvensional	495	392
– Berasaskan Syariah	367	297
	128	95
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit)*	473.94	339.88
Unit dalam edaran (bilion unit)	208.34	154.07
Bilangan akaun (juta)**	12.68	11.40
Jumlah NAV (RM bilion)	169.41	121.76
– Konvensional (RM bilion)	152.55	112.59
– Berasaskan Syariah (RM bilion)	16.86	9.17
% NAV permodalan pasaran Bursa Malaysia	15.32	14.35

* Untuk dana yang diluluskan, termasuk yang belum dilancarkan.

** Termasuk akaun dalam Penasihat Unit Amanah Berinstitusi (IUTA) yang mengendalikan sistem nomini.

*Jadual 3***Permohonan Berhubung Dengan Pelbagai Perkara Berkaitan Skim Pelaburan Kolektif**

Jenis Permohonan	Bilangan Permohonan					
	Dipertimbangkan		Diluluskan		Menunggu Pertimbangan	
	Disember 2007	Disember 2006	Disember 2007	Disember 2006	Disember 2007	Disember 2006
Penubuhan skim dana kolektif	143	103	142	101	12	13
– Dana unit amanah	121	84	121	83	8	11
– REIT	1	8	0	7	1	1
– Dana tertutup	1	0	1	0	0	0
– Skim pelaburan terhad	20	10	20	10	2	1
– ETF	0	1	0	1	1	0
Perubahan had saiz dana	120	66	120	66	1	3
– Dana unit amanah	116	64	116	64	1	1
– REIT	2	1	2	1	0	2
– Dana tertutup	0	0	0	0	0	0
– Skim pelaburan terhad	2	1	2	1	0	0
– ETF	0	0	0	0	0	0
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	33	24	31	22	0	5
Penilaian semula harta tanah	3	3	3	3	0	1
Pendaftaran prospektus	244	164	244	164	11	6
Pendaftaran surat ikatan	179	110	179	110	36	13
Pelantikan Ketua Pegawai Eksekutif, Pengarah dan ahli jawatankuasa pelaburan	159	157	159	157	9	24
Permohonan lain	127	125	126	114	2	11
Jumlah	1,008	752	1,004	737	71	76

PASARAN MODAL ISLAM

SUKUK

Pada tahun 2007, SC telah meluluskan 120 terbitan bon berjumlah RM158.8 bilion, yang mana 59 terbitan terdiri daripada *sukuk* bernilai RM121.3 bilion.¹ Nilai tersebut mewakili 76.4% daripada jumlah terbitan bon baru yang diluluskan (Carta 1).

Sukuk musyarakah, sukuk ijarah dan *sukuk istisna'* mendominasi pasaran *sukuk* di Malaysia dari segi saiz kelulusan pada tahun 2007. Gabungan tiga jenis *sukuk* ini mewakili RM47.5 bilion atau 78% daripada jumlah saiz *sukuk* yang diluluskan² (Carta 2). Baki 22% atau RM13.8 bilion *sukuk* yang diluluskan telah distrukturkan menggunakan prinsip *murabahah* dan *bai' bithaman ajil*.

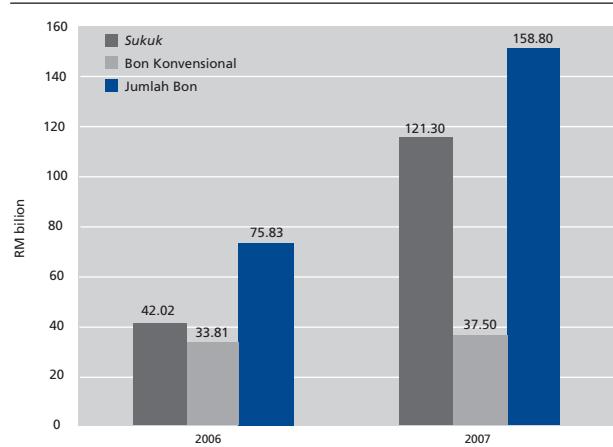
DANA UNIT AMANAH BERASASKAN SYARIAH

(Jadual 1)

Pada tahun 2007, SC meluluskan 34 dana unit amanah berasaskan Syariah. Ini menjadikan jumlahnya 134 atau 25.7% daripada jumlah 521 dana yang diluluskan. Daripada dana unit amanah berasaskan Syariah, 62 ialah dana ekuiti, 21 dana terimbang, 19 dana *sukuk* sementara selebihnya terdiri daripada dana pasaran wang, produk berstruktur, dana *feeder*, dana pendapatan tetap, dan dana aset bercampur-campur (Carta 3).

Peningkatan produk pelaburan patuh Syariah menyumbangkan terutamanya kepada pertumbuhan dana unit amanah

Carta 1
Sukuk yang Diluluskan oleh SC



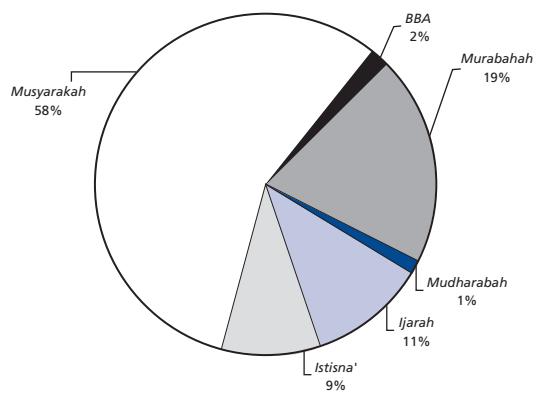
berasaskan Syariah di Malaysia. NAV dana unit amanah berasaskan Syariah bagi sepuluh tahun kebelakangan ini meningkat pada kadar pertumbuhan tahunan terkompaun 39.6% sementara jumlah industri merekodkan kadar pertumbuhan 17.8% dalam tempoh masa yang sama.

REIT Islam kedua, Al-Hadrah Boustead REIT membuat kemunculan pertamanya yang membanggakan pada Bursa Malaysia dalam bulan Februari 2007. Ia merupakan REIT pertama yang disokong oleh aset perladangan dan menawarkan pelabur alternatif yang menarik kepada saham perladangan, dengan perkongsian keuntungan sekurang-kurangnya 98% daripada perolehan yang diagih, dibayar kepada pemegang unit bagi tiga tahun kewangan pertama.

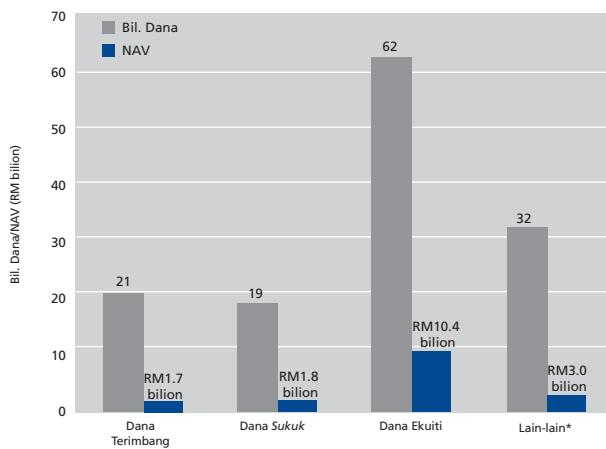
¹ Jumlah ini termasuk kelulusan tujuh gabungan penerbitan (bon konvensional dan *sukuk*) dengan jumlah saiz terbitan RM89.5 bilion.

² Pengabungan penerbitan RM60 bilion oleh Cagamas Bhd tidak dimasukkan untuk pengiraan ini disebabkan ketidaktentuan jumlah berlipat ganda prinsip Syariah yang akan digunakan.

Carta 2
Sukuk yang Diluluskan Dalam Tahun 2007 Melalui Prinsip Syariah



Carta 3
Dana Unit Amanah Berasaskan Syariah Mengikut Kategori



Nota: * Termasuk dana feeder, dana pendapatan tetap, dana pasaran kewangan, produk berstruktur dan dana aset campuran.

Jadual 1
Dana Unit Amanah Berasaskan Syariah

	2007	2006
Bilangan dana yang diluluskan Berasaskan Syariah	134	100
Jumlah industri	521	416
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit) Berasaskan Syariah	102.6	64.3
Jumlah industri	473.9	339.9
Unit dalam edaran (bilion unit) Berasaskan Syariah	36.4	18.54
Jumlah industri	208.3	154.07
NAV (RM bilion) Berasaskan Syariah	16.9	9.17
Jumlah industri	169.4	121.8
% berdasarkan Syariah daripada jumlah industri	10.0%	7.5%

EKUITI PATUH SYARIAH

(Jadual 2)

Pada tahun 2007, dua semakan dijalankan ke atas semua syarikat tersenarai dan keputusannya masing-masing dikeluarkan pada 25 Mei dan 30 November 2007. Sepanjang tahun tersebut, 35 ekuiti ditambah kepada senarai ekuiti

patuh Syariah sementara 21 telah dikeluarkan daripada senarai. Keseluruhananya, terdapat 853 ekuiti patuh Syariah atau 86.1% daripada jumlah ekuiti tersenarai di Bursa Malaysia.³

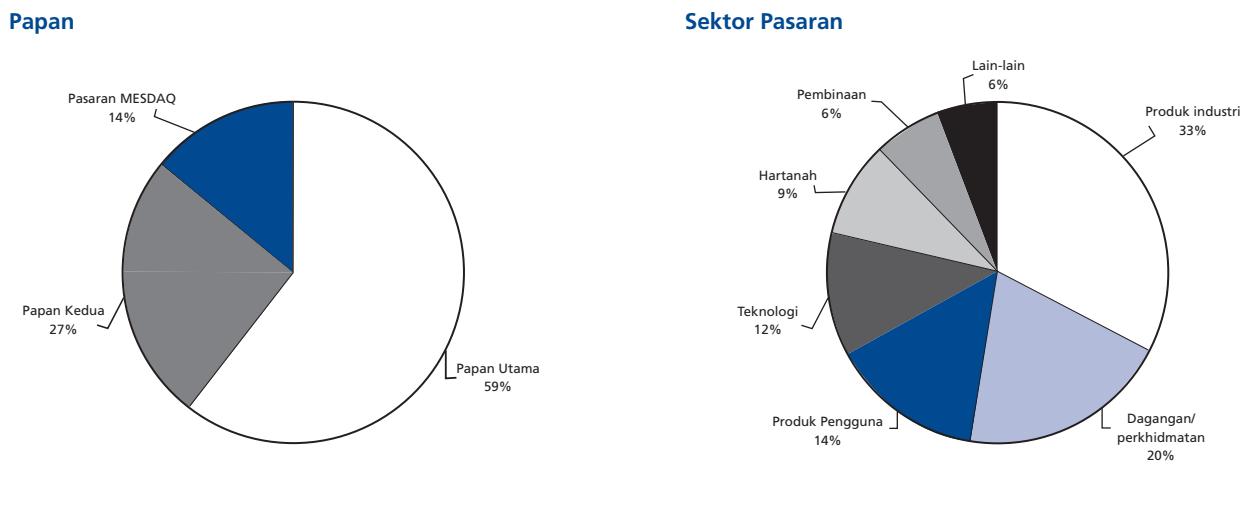
Dengan pengenalan siri indeks ekuiti yang baru oleh Bursa Malaysia, dua indeks tanda aras yang baru bagi ekuiti patuh Syariah telah diperkenalkan dalam tahun 2007 di

³ Sepanjang tahun 2007, 46 ekuiti patuh Syariah juga dikeluarkan daripada senarai kerana sahamnya telah dinyahsenaraikan daripada Bursa Malaysia.

Jadual 2
Ekuiti Patuh Syariah

	2007	2006
Bilangan Ekuiti		
Ekuiti patuh Syariah	853	886
Jumlah sekuriti tersenarai	991	1,029
% ekuiti patuh Syariah berbanding jumlah	86%	86%
Permodalan pasaran		
Sekuriti patuh Syariah	705.1	548.4
Jumlah sekuriti tersenarai	1,106.2	848.7
% sekuriti patuh Syariah berbanding jumlah sekuriti tersenarai	63.7%	64.6%

Carta 4
Ekuiti Patuh Syariah Mengikut Papan dan Sektor Pasaran



Malaysia. Dua indeks tersebut adalah tertakluk kepada ciri-ciri pengindeksan antarabangsa, seperti apungan bebas dan kecairan, dan penapisan patuh Syariah oleh MPS. Indeks Syariah FBM EMAS direka bentuk untuk menggantikan indeks tanda aras yang lama bagi ekuiti patuh Syariah iaitu Indeks Syariah Kuala Lumpur (KLSI). Indeks kedua, iaitu Indeks Syariah FBM Hijrah, ialah indeks yang boleh didagangkan dengan 30 konstituen tetap.

Indeks-indeks baru ini akan memberi lebih banyak peluang kepada pelabur yang mahukan pelaburan patuh Syariah

untuk menanda aras pelaburan mereka, dan bagi pengurus aset mewujudkan produk baru yang memberi khidmat kepada masyarakat pelabur. Mereka akan mewujudkan peluang bagi pengantara pasaran modal untuk bekerja dengan Bursa Malaysia dalam menyediakan pakej pelbagai produk yang menarik untuk meningkatkan pilihan pelaburan, seperti ETF dan produk berstruktur Islam.

Setakat akhir tahun 2007, permodalan pasaran ekuiti patuh Syariah ialah RM705.1 bilion atau 63.7% daripada jumlah permodalan pasaran.

MODAL TEROKA

Daripada tahun 2005 hingga ke tahun 2007, bilangan syarikat modal teroka (VCC) dan syarikat pengurusan modal teroka (VMC) di Malaysia meningkat pada kadar sederhana sebanyak 13%. Setakat 31 Disember 2007, terdapat 52 VCC dan 46 VMC yang berdaftar dengan SC, menjadikan jumlahnya 98, yang menunjukkan pertumbuhan tahun ke tahun sebanyak 8%. Daripada jumlah ini, 93 merupakan 100% milik tempatan, sementara lima merupakan separa milik asing. Secara bersama, mereka mempunyai dana komited bawah pengurusan berjumlah RM3.3 bilion.

Bilangan syarikat penerima pelaburan merosot sedikit daripada 461 pada tahun 2006 kepada 433 pada tahun 2007. Sementara itu, bilangan profesional VC susut daripada 184 pada tahun 2006 kepada 132 pada tahun 2007.

Jumlah dana komited yang diuruskan pada tahun 2007 (RM3.308 bilion) tidak banyak berubah daripada tahun lalu (RM3.310 bilion). Namun, tahun 2007 menyaksikan peningkatan yang ketara dalam jumlah pelaburan VC. Jumlah pelaburan pada tahun 2007 (RM1.784 bilion) melonjak sebanyak 54% tahun ke tahun, berikutan penurunan sebanyak 20% pada tahun 2006 (RM1.159 bilion). Pada tahun 2007, terdapat peningkatan dalam jumlah pelaburan sebanyak 183% dalam syarikat penerima pelaburan daripada RM169 juta pada tahun 2006 kepada RM479 juta pada tahun 2007.

Sementara itu, jumlah dana baru yang dijana pada tahun 2007 (RM456 juta) jatuh sebanyak 36% tahun ke tahun (RM715 juta pada tahun 2006). Pemberhentian pelaburan

Jadual 1**Peserta Industri Modal Teroka**

	31 Disember 2007	31 Disember 2006
Bilangan dana/syarikat modal teroka berdaftar	52	49
Bilangan VMC berdaftar	46	42
Bilangan syarikat penerima pelaburan	433	461
Bilangan profesional modal teroka	132	184
Struktur Pegangan Saham		
100% pemilikan tempatan	93	87
Pemilikan separa asing	5	4

juga menurun daripada RM182 juta pada tahun 2006 kepada RM105 juta pada tahun 2007.

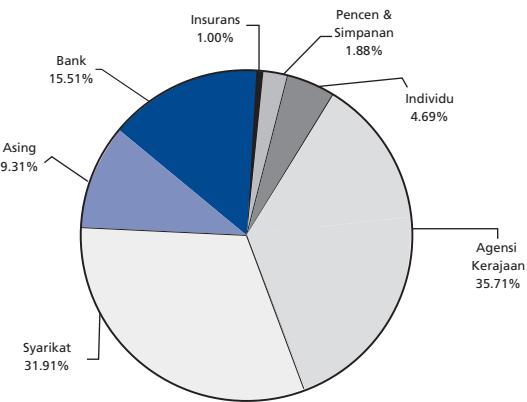
Kerajaan terus menjadi sumber utama pembiayaan VC pada tahun 2007 walaupun jumlah sumbangannya kepada jumlah dana komited menurun daripada 41% pada tahun 2006 kepada 36% pada tahun 2007.

Sumbangan daripada syarikat swasta pada tahun 2007 juga merosot tahun ke tahun sebanyak 6%. Namun, terdapat tanda-tanda yang menggalakkan dalam peningkatan penyertaan institusi, khususnya daripada dana pencer dan kumpulan wang, dan syarikat insurans yang secara kolektif menyumbang sebanyak 3% kepada jumlah dana komited yang diuruskan pada tahun 2007, berbanding 2% pada tahun

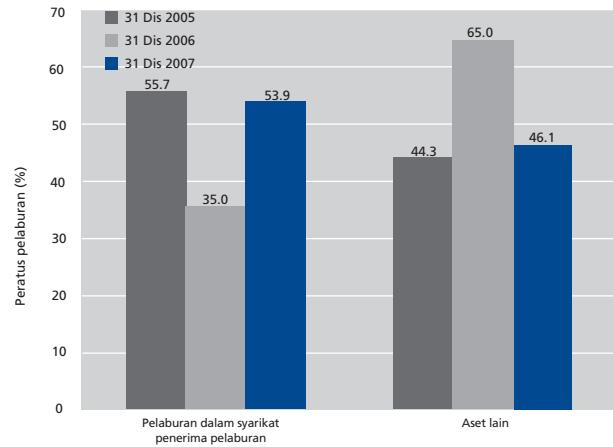
Jadual 2
Pelaburan Modal Teroka

	31 Disember 2007 (RM juta)	31 Disember 2006 (RM juta)
Jumlah dana komited dalam pengurusan	3,308	3,310
Jumlah pelaburan	1,784	1,159
	2007	2006
Dana baru yang dijana	456	715
Pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan	479	169
Pemberhentian pelaburan	105	182

Carta 1
Sumber Dana Modal Teroka 2007



Carta 2
Penggunaan Dana (2007: RM3.308b)



2006. Sumbangan daripada bank lebih sekali ganda daripada 7% pada tahun 2006 kepada 16% pada tahun 2007. Akhir sekali, sumbangan asing kepada jumlah dana komited bawah pengurusan meningkat daripada 8% pada tahun 2006 kepada 9% pada tahun 2007.

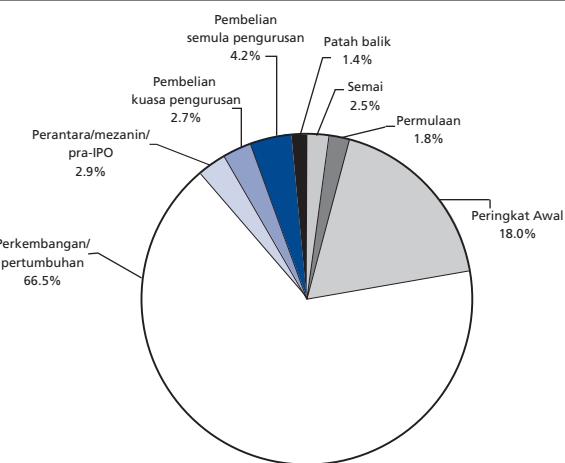
Pada tahun 2007, pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan, sebagai peratusan daripada jumlah dana komited bawah pengurusan, naik sebanyak 19% tahun ke tahun. Sebaliknya, pelaburan dalam aset lain jatuh daripada 65% pada tahun 2006 kepada 46% pada tahun 2007.

Sebahagian besar daripada pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan (RM479 juta pada tahun 2007) dilakukan pada peringkat perkembangan/ pertumbuhan. Peringkat ini merupakan 67% daripada jumlah pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan (rujuk kepada Carta 3) pada tahun tersebut. Tidak memerlukan, bilangan syarikat modal teroka pada peringkat perkembangan/pertumbuhan merupakan yang tertinggi, berbanding semua peringkat perniagaan lain (rujuk pada Jadual 3). Pada tahun 2007, peratusan pelaburan di peringkat semai dan permulaan menurun, masing-masing sebanyak 3% dan 9% tahun ke tahun. Pelaburan pada peringkat patah balik dan pembelian semula pada tahun 2007 adalah masing-masing 1% dan 4%, berbanding pada tahun 2006 yang mana tiada pelaburan dibuat pada dua peringkat ini. Pelaburan pada peringkat perantara/mezanin/ pra-IPO berkurangan daripada 6% pada tahun 2006 kepada 3% pada tahun 2007.

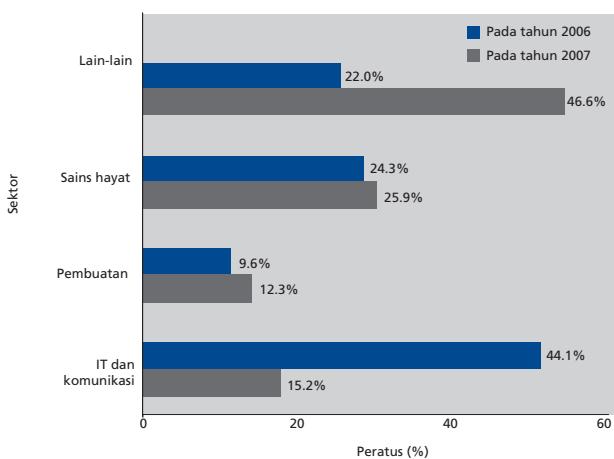
Pada masa lalu, pelaburan VC dalam syarikat penerima pelaburan tertumpu kepada sektor Teknologi Maklumat dan Komunikasi (ICT). Pada tahun 2006, contohnya, sebanyak 44% daripada pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan adalah dalam sektor ICT. Namun, tahun 2007 menyaksikan perubahan dalam trend ini kerana hanya 15% daripada pelaburan dibuat dalam sektor ICT. Sains Hayat mengalami sedikit peningkatan tahun ke tahun sebanyak 1% dalam pelaburan (26% pada tahun 2007).

Pelaburan dalam sektor lain naik daripada 22% kepada 47% pada tahun 2007. Sektor ini termasuklah pelaburan dalam sektor seperti elektrik dan penjanaan kuasa, pendidikan, perdagangan, pengangkutan dan kewangan.

**Carta 3
Pelaburan Mengikut Peringkat Pembiayaan 2007**



**Carta 4
Pelaburan Mengikut Sektor**



Hampir 30% daripada pemberhentian pelaburan (bernilai RM31 juta) pada tahun 2007 adalah di peringkat perantara/mezanin/pra-IPO. Peringkat permulaan, yang tidak merekodkan pemberhentian pelaburan pada tahun 2006, mencatatkan 23% daripada jumlah pemberhentian pelaburan pada tahun 2007. Kategori "Lain" termasuklah dana yang dijual melalui penyenaraian di pasaran saham dan penebusan saham. Peringkat ini menyumbang sebanyak 14% daripada jumlah pemberhentian pelaburan pada tahun 2007.

Jadual 3**Bilangan Syarikat Teroka Mengikut Peringkat Perniagaan 2007**

Peringkat Perniagaan	Bilangan Modal Teroka
Semai	30
Permulaan	4
Peringkat awal	18
Perkembangan/pertumbuhan	58
Perantara/mezanin/pr-IPO	3
Pembelian kuasa pengurusan	3
Pembelian semula pengurusan	1
Patah balik	2
Penunaian keluar	0
Lain	2
Jumlah	121

Jadual 4**Pemberhentian Pelaburan Pada Tahun 2007**

Peringkat Perniagaan	Jumlah Pemberhentian Pelaburan (RM juta)	Peratusan Daripada Jumlah (%)
Semai	2.90	3
Permulaan	24.06	23
Peringkat Awal	0	0
Perkembangan/pertumbuhan	3.99	4
Perantara/mezanin/pr-IPO	30.09	29
Pembelian kuasa pengurusan	1.64	2
Pembelian semula pengurusan	8.03	8
Patah balik	0	0
Penunaian keluar	19.25	18
Lain-lain	14.86	14
Jumlah	104.84	100

PENGANTARA PASARAN

STATISTIK PERMOHONAN LESEN

Terdapat 24 lesen baru kepada syarikat dan 753 lesen baru wakil yang diluluskan pada tahun 2007, pengurangan masing-masing sebanyak 35% dan 5% berbanding jumlah lesen yang diluluskan pada tahun 2006. Bagi kategori syarikat, tahun 2006 merupakan tahun yang luar biasa kerana sembilan lesen perniagaan yang baru telah dikeluarkan yang mana lapan daripadanya adalah untuk penubuhan Bank Pelaburan.

Memandangkan prestasi pasaran saham pada tahun 2007 yang bersemangat dan penguatkuasaan CMSA pada bulan September 2007, bilangan peserta ke dalam pasaran modal dijangka akan menunjukkan trend yang positif pada tahun 2008.

Terdapat 12 permohonan baru syarikat yang diterima untuk perancangan kewangan dan nasihat kewangan korporat. Dengan adanya perkhidmatan penasihat kewangan yang berkelayakan, ia satu petanda baik untuk membangunkan lagi pasaran.

Pada tahun tersebut, dua syarikat pengurusan dana asing, BNP Paribas Asset Management Malaysia Sdn Bhd dan Nomura Asset Management Sdn Bhd diberi lesen untuk memasuki industri, menjadikan bilangan pengurus dana asing yang menawarkan perkhidmatan mereka di Malaysia kepada empat. Pelesenan pengurus dana asing yang dimiliki 100% oleh syarikat asing telah diperkenalkan dalam pengumuman Bajet 2005 yang mana sejumlah lima lesen dikeluarkan bawah kategori ini.

Tiada syarikat baru yang diluluskan untuk menjalankan perniagaan dalam sekuriti pada tahun 2007, walaupun

peningkatan dalam dagangan pasaran niaga hadapan menghasilkan minat yang berkembang untuk pembabitan secara langsung oleh pengantara dalam segmen pasaran modal ini. Pada tahun 2007, lima syarikat diberi kelulusan untuk menjalankan aktiviti dagangan dalam kontrak niaga hadapan, dua daripadanya diberi kelulusan disebabkan percantuman operasi perniagaan sekuriti dan niaga hadapan mereka. Ini adalah signifikan kerana pada tahun 2006, hanya satu syarikat sahaja diberi kelulusan untuk menjalankan dagangan dalam kontrak niaga hadapan. Peserta pada tahun 2007 termasuklah peniaga asing yang mengembangkan aktivitinya yang merangkumi dagangan dalam kontrak niaga hadapan. Lebih banyak lagi syarikat mengambil bahagian dalam pasaran niaga hadapan disebabkan oleh bertambahnya kecairan Bursa Malaysia Derivatives Bhd.

Pada tahun 2007, bilangan pemohon untuk lesen wakil yang diluluskan tidak berubah berbanding tempoh masa yang sama pada tahun lalu. Daripada 753 permohonan yang diluluskan pada tahun 2007, sebanyak 48% adalah bagi perniagaan dalam sekuriti, walaupun permohonan yang diluluskan pada tahun 2007 untuk perniagaan sekuriti merosot sedikit daripada pada tahun 2006 kerana peserta industri mengkaji perubahan yang diperkenalkan oleh CMSA.

Satu semakan demografi pemohon bagi lesen wakil menunjukkan yang peserta yang lebih profesional dan berkelayakan berminat untuk menjadi wakil berlesen dalam pasaran modal. Ini petanda baik bagi usaha kami untuk mendapatkan mereka yang lebih cekap dan berkelayakan dalam pasaran modal. Kami juga mendapati bahawa pemohonan baru bagi lesen wakil adalah daripada mereka yang dilesenkan sebelum ini, yang kembali kepada industri ini disebabkan trend positif yang ditunjukkan oleh pasaran

saham. Kumpulan ini merupakan satu pertiga daripada jumlah pemohon baru.

Berikutnya berkuatkuasanya CMSA, di mana peruntukan bagi aktiviti kewangan korporat dan aktiviti penyelidikan adalah termasuk dalam aktiviti terkawal, 507 individu yang bekerja di syarikat broker saham dan bank pelaburan

diserapkan sebagai individu berlesen.

Di samping itu, dengan berkuatkuasanya sistem pelesenan tunggal, individu yang memegang lesen sah bawah SIA dan FIA dianggap sebagai berlesen bawah CMSA. Sehubungan dengan itu, sejumlah 216 syarikat dan 7,544 wakil telah berpindah kepada rangka kerja pelesenan baru tersebut.

Jadual 1**Permohonan Untuk Lesen Syarikat/Individu Baru Bawah SIA dan FIA (1 Januari 2007 Hingga 27 September 2007)**

Jenis Lesen	Peniaga		Penasihat Pelaburan		Pengurus Dana		Broker Niaga Hadapan		Pengurus Dana Niaga Hadapan	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari 27 September 2007	0	1	4	16	0	0	1	0	0	0
Permohonan baru yang diterima	0	8	10	18	4	6	4	2	1	3
Diluluskan	0	9	7	18	2	6	3	1	1	3
Ditarik balik	0	0	0	12	0	0	0	0	0	0
Ditolak	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dikembalikan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Permohonan yang dibawa ke masa hadapan* (2007)/ tahun hadapan (2006)	0	0	7	4	2	0	2	1	0	0

* CMSA berkuat kuasa pada 28 September 2007. Masa hadapan merujuk kepada 28 September hingga 31 Disember 2007.

Jadual 2**Permohonan Untuk Lesen Syarikat/Individu Baru Bawah CMSA (28 September 2007 Hingga 31 Disember 2007)**

Aktiviti Terkawal	Niaga Dalam Sekuriti	Dagangan Dalam Kontrak Niaga Hadapan	Pengurusan Dana	Menasihati Kewangan Korporat	Nasihat Pelaburan	Perancangan Kewangan	Perancangan Kewangan (Individu)
Permohonan yang dibawa ke hadapan 27 September 2007	0	2	2	1	0	5	1
Permohonan baru yang diterima	1	0	1	1	1	1	0
Diluluskan	0	2	2	1	1	5	0
Ditarik balik	0	0	0	0	0	0	0
Ditolak	0	0	0	0	0	0	0
Dikembalikan	0	0	0	0	0	0	0
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	1	0	1	1	0	1	1

Jadual 3

Permohonan Untuk Lesen Wakil Peniaga Baru Bawah SIA dan FIA (1 Januari Hingga 27 September 2007)

Jenis Lesen	Wakil Peniaga		Wakil Pelaburan		Wakil Pengurus Dana		Wakil Broker Niaga Hadapan		Wakil Pengurus Dana Niaga Hadapan	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	4	2	10	8	3	0	3	0	0	0
Permohonan baru yang diterima	286	426	139	139	103	135	114	138	47	31
Diluluskan	261	412	94	106	87	120	95	128	44	29
Ditarik balik	2	6	6	14	1	3	1	1	0	0
Ditolak	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dikembalikan	21	6	32	17	16	9	14	6	3	2
Permohonan yang dibawa ke masa hadapan*(2007)/ tahun hadapan (2006)	6	4	17	10	2	3	7	3	0	0

* CMSA berkuat kuasa pada 28 September 2007. Masa hadapan merujuk kepada 28 September 2007 hingga 31 Disember 2007.

Jadual 4

Permohonan Untuk Lesen Wakil Peniaga Baru Bawah CMSA (28 September 2007 Hingga 31 Disember 2007)

Aktiviti Terkawal	Perniagaan Dalam Sekuriti	Dagangan dalam Kontrak Niaga Hadapan	Pengurusan Dana	Menasihati Kewangan Korporat	Nasihat Pelaburan	Perancangan Kewangan
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari 27 September 2007	6	7	2	2	1	14
Permohonan baru yang diterima	126	18	27	6	6	19
Diluluskan	95	21	26	5	5	20
Ditarik balik	2	1	0	1	0	0
Ditolak	0	0	0	0	0	0
Dikembalikan	6	0	2	0	0	5
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	29	3	1	2	2	8

Jadual 5**Permohonan Untuk Pembaharuan Lesen Syarikat/Individu Bawah SIA dan FIA (1 Januari 2007 Hingga 27 September 2007)**

Jenis Lesen	Peniaga		Penasihat Pelaburan		Pengurus Dana		Broker Niaga Hadapan		Pengurus Dana Niaga Hadapan	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	0	0	0	2	5	4	0	0	0	0
Permohonan baru yang diterima	25	35	65	79	46	75	4	15	12	13
Diluluskan	25	35	60	81	48	74	4	15	12	13
Ditarik balik	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0
Ditolak	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dikembalikan	0	0	3	0	1	0	0	0	0	0
Permohonan yang dibawa ke masa hadapan* (2007)/ tahun hadapan (2006)	0	0	1	0	1	5	0	0	0	0

* CMSA berkuat kuasa pada 28 September 2007. Masa hadapan merujuk kepada 28 September hingga 31 Disember 2007.

Jadual 6**Permohonan Untuk Pembaharuan Lesen Syarikat/Individu Bawah CMSA 2007 (28 September 2007 Hingga 31 Disember 2007)**

Aktiviti Terkawal	Perniagaan Dalam Sekuriti	Dagangan Dalam Kontrak Niaga Hadapan	Pengurusan Dana	Menasihati Kewangan Korporat	Penasihat Pelaburan	Perancangan Kewangan	Perancangan Kewangan (Individu)
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari 27 September 2007	0	0	1	0	0	0	1
Permohonan baru yang diterima	13	8	25	9	5	10	6
Diluluskan	11	8	25	8	4	9	7
Ditarik balik	0	0	0	0	0	1	0
Ditolak	0	0	0	0	0	0	0
Dikembalikan	0	0	1	0	0	0	0
Permohonan dibawa ke tahun hadapan	2	0	0	1	1	0	0

Jadual 7

Permohonan Untuk Pembaharuan Lesen Wakil Peniaga Bahaw SIA dan FIA (1 Januari 2007 Hingga 27 September 2007)

Jenis Lesen	Wakil Peniaga		Wakil Pelaburan		Wakil Pengurus Dana		Wakil Broker Niaga Hadapan		Wakil Pengurus Dana Niaga Hadapan	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	9	38	2	0	0	1	3	5	0	0
Permohonan yang baru diterima	4,845	6,396	126	156	245	333	441	568	42	69
Diluluskan	4,845	6,418	124	152	243	333	441	570	42	68
Ditarik balik	3	1	1	0	0	0	3	0	0	0
Ditolak	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dikembalikan	6	6	3	2	2	1	0	0	0	1
Permohonan yang dibawa ke masa hadapan* (2007)/ tahun hadapan (2006)	0	9	0	2	0	0	0	3	0	0

* CMSA berkuat kuasa pada 28 September 2007. Masa hadapan merujuk kepada 28 September hingga 31 Disember.

Jadual 8

Permohonan Untuk Pembaharuan Lesen Wakil Peniaga Bawah CMSA (28 September 2007 Hingga 31 Disember 2007)

Aktiviti Dikawal Selia	Perniagaan Dalam Sekuriti	Dagangan Dalam Kontrak Niaga Hadapan	Pengurusan Dana	Menasihati Kewangan Korporat	Nasihat Pelaburan	Perancangan Kewangan
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari 27 September 2007	0	0	0	0	0	0
Permohonan baru yang diterima	1,536	102	104	16	14	46
Diluluskan	1,531	101	103	16	14	45
Ditarik balik	0	0	1	0	0	0
Ditolak	0	0	0	0	0	0
Dikembalikan	0	0	0	0	0	1
Permohonan dibawa ke tahun hadapan	5	1	0	0	0	0

Jadual 9

Pemberhentian Operasi dan Pembatalan Lesen Syarikat/Individu Bawah SIA dan FIA (1 Januari 2007 Hingga 27 September 2007)

Jadual 10**Pemberhentian Operasi dan Pembatalan Lesen Syarikat/Individu Bawah CMSA (28 September 2007 Hingga 31 Disember 2007)**

Aktiviti Terkawal	Perniagaan Dalam Sekuriti	Dagangan Dalam Kontrak Niaga Hadapan	Pengurusan Dana	Menasihati Kewangan Korporat	Nasihat Pelaburan	Perancangan Kewangan	Perancangan Kewangan (Individu)
Berhenti beroperasi	0	1	0	1	0	1	1
Dibatalkan	0	0	0	0	0	0	0

Jadual 11**Pemberhentian Operasi dan Pembatalan Lesen Wakil Peniaga Bawah SIA dan FIA (1 Januari Hingga 31 Disember 2007)**

	Wakil Peniaga		Wakil Pelaburan		Wakil Pengurus Dana		Wakil Broker Niaga Hadapan		Wakil Pengurus Dana Niaga Hadapan	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Berhenti beroperasi	259	427	29	24	66	71	67	119	30	28
Dibatalkan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Jadual 12**Pemberhentian Operasi dan Pembatalan Lesen Wakil Peniaga Bawah CMSA (28 September Hingga 31 Disember 2007)**

Aktiviti Terkawal	Perniagaan Dalam Sekuriti	Dagangan Dalam Kontrak Niaga Hadapan	Pengurusan Dana	Menasihati Kewangan Korporat	Perancangan Kewangan	Perancangan Kewangan (Individu)
Berhenti beroperasi	62	6	21	3	4	8
Dibatalkan	0	0	0	0	0	0

Jadual 13**Permohonan bagi Pendaftaran Peserta Tempatan**

	2007	2006
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	0	0
Permohonan yang baru diterima	24	5
Diluluskan	23	5
Ditarik balik	0	0
Ditolak	0	0
Dikembalikan	1	0
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	0	0

*Jadual 14***Perpindahan Lesen Syarikat/Individu ke CMSA (CMSRL)**

Jenis Lesen	Aktiviti Terkawal	Syarikat	Individu
Peniaga	Perniagaan Dalam Sekuriti	7	0
	Perniagaan Dalam Sekuriti Dagangan Dalam Kontrak Niaga Hadapan	3	0
	Perniagaan Dalam Sekuriti Nasihat Kewangan Korporat	4	0
	Perniagaan Dalam Sekuriti Nasihat Pelaburan	9	0
	Perniagaan Dalam Sekuriti Nasihat Kewangan Korporat Nasihat Pelaburan	12	0
	Perniagaan Dalam Sekuriti Pengurusan Dana Nasihat Kewangan Korporat Nasihat Pelaburan	1	0
	Perniagaan Dalam Sekuriti Pengurusan Dana Nasihat Kewangan Korporat Nasihat Pelaburan Perancangan Kewangan	1	0
Broker Niaga Hadapan	Dagangan Dalam Kontrak Niaga Hadapan	13	0
Pengurus Dana & Pengurus Dana/Pengurus Dana Hadapan	Pengurusan Dana	79	0
	Pengurusan Dana Perancangan Kewangan	1	0
Penasihat Pelaburan	Nasihat Kewangan Korporat	35	0
	Penasihat Pelaburan	21	1
	Perancangan Kewangan	25	14
	Nasihat Kewangan Korporat Penasihat Pelaburan	3	0
	Nasihat Kewangan Korporat Perancangan Kewangan	2	0

*Jadual 15***Perpindahan Lesen Wakil Peniaga ke CMSA (CMSRL)**

Jenis Lesen	Aktiviti Terkawal	Wakil
Wakil Peniaga	Perniagaan Dalam Sekuriti	6,151*
Wakil Broker Niaga Hadapan	Dagangan Dalam Kontrak Niaga Hadapan	224
Wakil Peniaga & Wakil Broker Niaga Hadapan	Perniagaan Dalam Sekuriti Dagangan Dalam Kontrak Niaga Hadapan	440
Wakil Pengurus Dana & Wakil Pengurus Dana Niaga Hadapan	Pengurusan Dana	429
Wakil Pelaburan	Nasihat Kewangan Korporat	63
	Nasihat Pelaburan	65
	Perancangan Kewangan	172

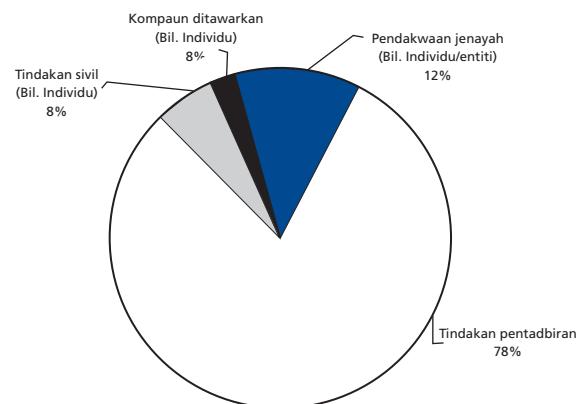
* Nota: 96 terhad kepada bon.

PENGUATKUASAAN

Tindakan meluas yang diambil oleh SC pada tahun 2007 diringkaskan dalam Carta 1 menunjukkan peningkatan yang ketara dalam semua jenis tindakan penguatkuasaan. Kebanyakan daripada kes itu dilaksanakan dengan tindakan pentadbiran, diikuti dengan tindakan jenayah dan sivil.

Semua tindakan jenayah yang diambil pada tahun 2007 adalah terhadap individu yang mengemukakan maklumat kewangan palsu kepada SC, sementara tindakan sivil diambil untuk pemulangan wang kepada pelabur dengan injunksi dikenakan terhadap beberapa kes bagi menangani pelenyapan dana sementara menunggu keputusan pendakwaan.

Carta 1
Tindakan Penguatkuasaan yang Diambil oleh SC pada Tahun 2007



Jadual 1
Tindakan Penguatkuasaan oleh SC pada Tahun 2007

Jenis	Jumlah
Tindakan pentadbiran	109
Tindakan sivil (Bilangan Individu)	11
Ditawarkan kompaun (Bilangan Individu)	3
Pendakwaan jenayah (Bilangan Individu/entiti)	16

Jadual 2**Pendakwaan Jenayah yang Diambil pada Tahun 2007**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Tarikh Tuduhan
1.	Pengarah mengemukakan angka hasil yang dinaikkan kepada Bursa.	Dato' Ng Kim Weng	<p>Ng, bekas Pengarah Urusan Kumpulan Polymate Holdings Sdn Bhd (PHB) dan Pengarah Urusan ABI Malaysia Sdn Bhd (anak syarikat yang dimiliki sepenuhnya) dituduh dengan sengaja membentarkan pengemukaan kenyataan palsu kepada Bursa, iaitu perolehan dan pengutang PHB bagi tahun berakhir 30 September 2003, seperti mana yang terkandung dalam Laporan Tahunan 2003 PHB.</p>	Ng dituduh pada 7 Februari 2007.
2.	Pengarah dan entiti tersenarai yang mengemukakan hasil yang dinaikkan kepada Bursa, sebagai sebahagian daripada cadangan penyenaraian.	Lee Sin Teck	<p>Lee dianggap melakukan kesalahan kerana dia ialah Pengarah GP Ocean Food Bhd (GP Ocean) semasa syarikat itu mengemukakan melalui Alliance Merchant Bank Bhd, maklumat yang mengelirukan kepada SC seperti mana yang terkandung dalam "Laporan Pengarah dan Penyata Kewangan 31 Januari 2006" GP Ocean.</p> <p>Maklumat ini perlu dikemukakan kepada SC berhubung dengan cadangan penyenaraian GP Ocean di Papan Utama Bursa Malaysia Securities Bhd.</p>	Lee dituduh pada 18 April 2007.
		Tan Siok Wan	<p>Tan dianggap melakukan kesalahan kerana dia ialah Pengarah GP Ocean semasa syarikat itu mengemukakan melalui Alliance Merchant Bank Bhd, maklumat yang mengelirukan kepada SC seperti mana yang terkandung dalam satu senarai bertajuk "GP Ocean Food Bhd Group Top Ten Customers".</p> <p>Maklumat ini perlu dikemukakan kepada SC berhubung dengan cadangan GP Ocean untuk penyenaraian di Papan Utama Bursa Malaysia Securities Bhd.</p>	Tan dituduh pada 18 April 2007.
		GP Ocean Food Bhd	<p>Maklumat GP Ocean yang mengelirukan kepada SC:</p> <ul style="list-style-type: none"> – dalam "Laporan Pengarah dan Penyata Kewangan 31 Januari 2006"; dan – dalam senarai bertajuk "GP Ocean Food Bhd Group Top Ten Customers" yang dikemukakan melalui Alliance Merchant Bank Bhd. <p>Maklumat ini perlu dikemukakan kepada SC berhubung dengan cadangan GP Ocean untuk penyenaraian di Papan Utama Bursa Malaysia Securities Bhd.</p>	GP Ocean dituduh pada 8 Mei 2007.

*Jadual 2 (Sambungan)***Pendakwaan Jenayah yang Diambil pada Tahun 2007**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Tarikh Tuduhan
	Pengarah dan entiti tersenarai yang mengemukakan angka hasil yang dinaikkan sebagai sebahagian daripada cadangan penyenaraian.	Dato' Lim Kim Ming	<p>Lim dianggap melakukan kesalahan kerana dia ialah Pengarah GP Ocean semasa syarikat itu mengemukakan melalui Alliance Merchant Bank Bhd, maklumat yang mengelirukan kepada SC seperti mana yang terkandung dalam:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Laporan Pengarah dan Penyata Kewangan Beraudit 31 Januari 2006" Gropoint Fisheries Sdn Bhd; dan • "Laporan Pengarah dan Penyata Kewangan Beraudit 31 Januari 2006" Gropoint Seafood Industries Sdn Bhd. <p>Gropoint Fisheries Sdn Bhd dan Gropoint Seafood Sdn Bhd ialah anak syarikat GP Ocean.</p> <p>Maklumat ini perlu dikemukakan kepada SC berhubung dengan cadangan GP Ocean untuk penyenaraian di Papan Utama Bursa Malaysia Securities Bhd.</p>	Lim dituduh pada 22 Mei 2007.
		Lim Kim Hai	<p>Lim dianggap melakukan kesalahan kerana dia ialah Pengarah GP Ocean semasa syarikat itu mengemukakan melalui Alliance Merchant Bank Bhd, maklumat yang mengelirukan kepada SC seperti mana yang terkandung dalam "Laporan Pengarah dan Penyata Kewangan 31 Januari 2006".</p> <p>Maklumat ini perlu dikemukakan kepada SC berhubung dengan cadangan penyenaraian GP Ocean di Papan Utama Bursa Malaysia Securities Bhd.</p>	Lim dituduh pada 22 Mei 2007.
3.	Individu yang mengemukakan hasil yang dinaikkan kepada SC.	Dato' Chee Kok Wing	<p>Chee dituduh melakukan kesalahan menyebabkan pengeluaran Prospektus NasionCom Holding Bhd (NHB) yang mengandungi maklumat yang mengelirukan, iaitu 10 pelanggan teratas NHB bagi tempoh masa kewangan berakhir 31 Julai 2004.</p> <p>Maklumat ini perlu dikemukakan kepada SC berhubungan dengan cadangan penyenaraian NHB di Pasaran MESDAQ Bursa Malaysia Securities Bhd.</p> <p>Chee dianggap melakukan kesalahan kerana dia ialah Pengarah NHB semasa NHB mengemukakan maklumat palsu kepada SC seperti mana terkandung dalam laporan tahunan 2005nya.</p>	Chee dituduh pada 28 Mei 2007.

Jadual 2 (Sambungan)**Pendakwaan Jenayah yang Diambil pada Tahun 2007**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Tarikh Tuduhan
			Chee juga dituduh atas kesalahan bawah <i>Akta Syarikat 1965</i> kerana membenarkan kenyataan palsu dibuat dalam dokumen yang digunakan dalam penyediaan penyata kewangan yang terkandung dalam laporan tahunan 2005 NHB.	
4.	Individu yang mengemukakan hasil yang dinaikkan.	Shamsul Khalid Ismail	Shamsul dianggap melakukan kesalahan kerana dia adalah Pengarah NHB semasa syarikat itu mengemukakan maklumat palsu kepada SC, yang terkandung dalam laporan tahunan 2005 NHB.	Shamsul dituduh pada 28 Mei 2007.
		Mah Soon Chai	Mah dituduh melakukan kesalahan kerana bersubahat dengan NHB dalam mengemukakan maklumat palsu kepada SC. Maklumat palsu ini terkandung dalam laporan tahunan 2005 NHB.	Mah dituduh pada 28 Mei 2007.
		Robin Tan Teck Hong	Robin dituduh bawah <i>Akta Syarikat 1965</i> kerana bersubahat dengan Chee yang telah membenarkan kenyataan palsu dibuat dalam dokumen yang digunakan dalam penyediaan penyata kewangan yang terkandung dalam laporan tahunan 2005 NHB. Tuduhan tersebut dikenakan atas kerjasama dengan SSM untuk pendakwaan bersama.	Robin dituduh pada 29 Mei 2007.
5.	Pengarah yang mengemukakan hasil yang dinaikkan kepada SC.	Gan Boon Aun	Gan, Lo, dan Khiudin dituduh kerana bersubahat dengan Transmile Group Bhd (TGB) dalam membuat kenyataan yang mengelirukan dalam "Laporan Suku Tahun ke atas Gabungan Hasil belum Beraudit bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2006" TGB.	Gan, Lo dan Khiudin dituduh pada 12 Julai 2007.
		Lo Chok Ping Khiudin Mohd	Pada masa berkenaan, Gan ialah Ketua Pegawai Eksekutif (CEO) TGB, sementara Lo dan Khiudin, masing-masing ialah Ketua Pegawai Kewangan (CFO) dan Pengarah Eksekutif (ED) TGB.	
	Pengarah yang mengemukakan hasil yang dinaikkan kepada Bursa.	Chin Keem Feung Shukri Sheikh Abdul Tawab	Chin dan Shukri, bekas Pengarah Bukan Eksekutif Bebas TGB dan juga bekas ahli Jawatankuasa Audit TGB, telah membenarkan pengemukaan kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia. Kenyataan yang mengelirukan ini adalah berhubung dengan hasil TGB dan terkandung dalam "Laporan Suku Tahun ke atas Gabungan Hasil Belum Beraudit bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2006" TGB.	Chin dan Shukri dituduh pada 14 November 2007.

*Jadual 2 (Sambungan)***Pendakwaan Jenayah yang Diambil pada Tahun 2007**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Tarikh Tuduhan
			Mereka dikatakan mengetahui bahawa kenyataan ke atas hasil TGB itu adalah mengelirukan semasa mereka membenarkan pengemukaannya kepada Bursa Malaysia pada 15 Februari 2007.	
6.	Pengarah yang mengemukakan hasil yang dinaikkan kepada Bursa.	Kenneth Kok Hen Sen @ Kok Liew Sen Dato' Dr Hj Mohd Adam Che Harun	Kok Hen Sen, bekas Pengawal Kewangan Megan Media Holdings Bhd (MMHB), telah bersabahat dengan MMHB, bertujuan untuk menipu, dan memberi kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia. Kenyataan palsu itu adalah berhubung dengan penyata kewangan MMHB bagi tahun berakhir 30 April 2006 dan "Laporan Suku Tahun ke atas Gabungan Hasil bagi Tempoh Masa Kewangan yang masing-masing berakhir pada 31 Julai 2006, 31 Oktober 2006, dan 31 Januari 2007". Mohd Adam Che Harun, Pengerusi Eksekutif dan Pengarah MMHB, dianggap melakukan kesalahan ketika MMHB, bertujuan untuk menipu, memberi kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia. Kenyataan palsu ini adalah bagi "Laporan Suku Tahun ke atas Gabungan Hasil MMHB bagi Tempoh Masa Kewangan Berakhir pada 31 Januari 2007".	Kok dan Mohd Adam dituduh pada 10 Disember 2007.

Jadual 3**Hasil Pendakwaan Jenayah – Orang yang Dipenjarakan dan Didenda**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Hukuman
1.	Orang yang mengemukakan laporan palsu kepada BSKL (kini Bursa Malaysia)	Soh Chee Wan	<p>Soh bersubahat dengan Tiah Thee Kian dalam mengemukakan laporan palsu kepada BSKL berhubung dengan transaksi luar pasaran saham-saham Omega Holdings (OHB) dan OHB-A.</p> <p>Laporan palsu itu adalah berkaitan dengan pelaporan transaksi saham OHB oleh TA Securities Sdn Bhd bahawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4,310,000 saham OHB diniagakan pada harga RM11.60 se unit padahal harga sebenarnya ialah RM6.45 sesaham; dan • 5,236,000 saham OHB-A diniagakan pada harga RM9.55 sementara harga sebenarnya ialah RM6.45 sesaham. <p>Dalam penghukuman, Soh juga mengaku salah menggunakan satu skim untuk menipu Omega Securities Sdn Bhd bagi tujuan seksyen 171A <i>Kanun Prosedur Jenayah</i>.</p>	Soh mengaku salah dan disabit kesalahan atas kedua-dua tuduhan dan didenda sebanyak RM3 juta (jika gagal 30 bulan penjara) bagi setiap kesalahan.
2.	Penipuan melibatkan permohonan saham IPO.	Lee Han Kong Tan Tiam Lay	<p>Lee dan Tan melakukan satu tindakan penipuan ke atas UPA Corporation Bhd (UPA), dengan menukar sampul surat permohonan saham UPA yang berjaya diundi kepada sampul surat yang tidak melalui proses pengundian.</p> <p>Pada 27 Julai 2004, tuduhan alternatif dikenakan terhadap Lee dan Tan kerana menipu UPA dengan mendorong UPA untuk mempercayai bahawa permohonan tertentu untuk tawaran awam saham UPA telah berjaya dalam undian tetapi sebenarnya permohonan tersebut tidak melalui proses pengundian. UPA, secara tidak jujur, telah diyakinkan supaya memperuntukkan saham tersebut kepada pemohon berkenaan.</p>	<p>Lee dan Tan dituduh pada 20 Mac 2000.</p> <p>Lee dan Tan mengaku salah terhadap tuduhan alternatif menipu dan disabit kesalahan pada 5 Mei 2005. Mereka dijatuhkan hukuman 20 bulan penjara oleh Mahkamah Sesyen. Lee dan Tan membuat rayuan terhadap hukuman yang dikenakan itu.</p> <p>Pada 20 April 2007, Mahkamah Tinggi membenarkan rayuan mereka. Hukuman penjara yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen diketepikan. Mereka diperintah oleh Mahkamah Tinggi membayar denda RM30,000 setiap seorang atau 12 bulan penjara.</p>
3.	Pengarah yang menipu pelabur dengan menjalankan perniagaan pasaran niaga hadapan tidak sah.	Foong Seng Meng Ahmad Wajdi Lee Abdullah	Foong dan Ahmad Wajdi mengendalikan pasaran niaga hadapan tidak sah di syarikat bernama Delta Matrix Sdn Bhd.	Foong dan Ahmad Wajdi disabit kesalahan dan masing-masing didenda sebanyak RM300,000 (jika gagal 24 bulan penjara) bagi kesalahan tersebut.

Jadual 4**Hasil Pendakwaan Jenayah – Tertuduh yang Dipanggil Membela Diri**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Hukuman
1.	Pengarah yang membenarkan pengemukaan kenyataan palsu kepada Bursa.	Peter Ling Ee Kong	<p>Peter Ling, seorang pengarah Wembley Industries Holdings Bhd (WIHB), dengan sengaja membenarkan pengemukaan kenyataan palsu kepada BSKL berhubung dengan hal ehwal WIHB.</p> <p>Kenyataan palsu tersebut terkandung dalam pengumuman WIHB kepada BSKL bertarikh 25 Februari 1998, yang menyatakan bahawa tiada pengarah atau pemegang saham besar WIHB mempunyai sebarang kepentingan, secara langsung dan/ atau tidak langsung, dalam penjualan anak syarikatnya, tetapi sebenarnya dia mempunyai kepentingan secara tidak langsung di dalamnya.</p>	<p>Peter dituduh pada 31 Oktober 2003.</p> <p>Pada 27 November 2006, Mahkamah mendapati bahawa Pendakwaan telah membuktikan kes <i>prima facie</i> terhadap Peter Ling dan dia telah diperintah untuk membela diri.</p>
2.	Wakil pengurus dana yang mengelirukan pelanggannya dengan menyingkirkan maklumat penting dalam penyata akaun yang dikeluarkan kepada pelanggan.	Wahid Ali Kassim Ali	<p>Wahid Ali, seorang Pengarah Aiwanna Manage Assets Sdn Bhd (bekas pengurus dana berlesen) pada masa tersebut, dikenakan tiga tuduhan bawah seksyen 87A (c) SIA 1983 kerana menyingkirkan maklumat penting berkaitan dengan pelaburan pelanggan Aiwanna, Eastern Pacific Industrial Corporation Bhd (EPIC)</p> <p>Maklumat penting yang disingkirkan itu telah menyebabkan penyata akaun yang dikeluarkan kepada EPIC bagi bulan Disember 2001, Januari 2002 dan Februari 2002, mengelirukan.</p>	<p>Wahid dituduh pada 19 Oktober 2005.</p> <p>Pada 12 November 2007, Mahkamah memutuskan bahawa Pendakwaan telah membuktikan kes <i>prima facie</i> terhadap Wahid dan dia telah dipanggil untuk membela diri.</p>
3.	Individu yang menipu pelabur dengan mengendalikan pasaran niaga hadapan yang tidak sah.	Jomi @ Umi Kamandan Kong Kim Fung Henny O Burubui Emorevest Sdn Bhd	<p>Jomi, Kong, Henny dan Emorevest Sdn Bhd (Emorevest) mengendalikan pasaran niaga hadapan yang tidak sah di premis Emorevest.</p>	<p>Jomi, Kong, dan Henny dituduh pada 12 Disember 2002. Emorevest dituduh pada 19 Disember 2002.</p> <p>Ketiga-tiga tertuduh dan syarikat tertuduh dilepaskan dan dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 11 Mei 2006 pada penghujung kes Pendakwaan.</p> <p>Pada 29 November 2007, Mahkamah Tinggi membenarkan rayuan oleh Pendakwaan dan kes tersebut dibawa semula kepada Mahkamah Sesyen untuk pembelaan.</p>
4.	Wakil pengurus dana tidak sah.	Siti Mariam Berahim Dr Barjoyai Bardai	<p>Siti Mariam tidak mempunyai lesen untuk menjalankan aktiviti wakil pengurus dana untuk Perdana Ventures Sdn Bhd (PTV).</p> <p>Sebagai Pengarah PTV, Dr Barjoyai membenarkan Siti Mariam dan seorang lain yang berlesen untuk menjalankan tugas sebagai wakil pengurus dana.</p>	<p>Mereka dituduh pada 27 September 2002.</p> <p>Pada 16 Februari 2007, Mahkamah mendapati bahawa Pendakwaan telah membuktikan kes <i>prima facie</i> terhadap kedua-dua tertuduh dan memerintahkan mereka membela diri.</p>

Jadual 5**Hasil Pendakwaan Jenayah – Orang yang Dibebaskan**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Hukuman
1.	Individu yang menipu syarikat broker saham	Ng Wu Hong	<p>Ng, CEO Sarawak Securities Sdn Bhd (SSSB), dituduh menggunakan satu skim untuk menipu SSSB dengan menaikkan margin ekuiti pada akaun margin dalam SSSB dengan mewujudkan kolateral palsu menggunakan saham palsu.</p> <p>Kolateral palsu itu telah menyebabkan SSSB kerugian sebanyak RM36.4 juta.</p>	<p>Ng disabitkan kesalahan dan dihukum dua tahun penjara oleh Mahkamah Sesyen.</p> <p>Setelah membuat rayuan kepada Mahkamah Tinggi, sabitan kesalahan itu diketepikan dan Ng dilepaskan dan dibebaskan.</p> <p>Pendakwa raya memfailkan notis rayuan kepada Mahkamah Rayuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi itu.</p>
		Kho Cheng Wei	<p>Kho, seorang kerani margin dengan SSSB, dituduh berurusan dalam aktiviti penipuan terhadap SSSB dengan menaikkan margin ekuiti pada akaun margin dalam SSSB dengan mewujudkan kolateral palsu menggunakan saham palsu.</p> <p>Kho juga dituduh membuat entri palsu ke dalam rekod SSSB.</p>	<p>Kho disabit kesalahan dan dihukum lapan bulan penjara oleh Mahkamah Sesyen.</p> <p>Setelah membuat rayuan kepada Mahkamah Tinggi, sabitan kesalahan itu diketepikan dan Kho dilepaskan dan dibebaskan.</p> <p>Pendakwa raya memfailkan notis rayuan kepada Mahkamah Rayuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi itu.</p>
		Lee Sai Lan	<p>Lee, seorang kerani margin dengan SSSB, dituduh berurusan dalam aktiviti penipuan terhadap SSSB dengan menaikkan margin ekuiti pada akaun margin dalam SSSB dengan mewujudkan kolateral palsu menggunakan saham palsu.</p> <p>Lee juga dituduh membuat entri palsu ke dalam rekod SSSB.</p>	<p>Lee dilepaskan dan dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen.</p> <p>Setelah membuat rayuan, Mahkamah Tinggi mempertahankan keputusan tersebut.</p> <p>Pendakwa raya memfailkan notis rayuan kepada Mahkamah Rayuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi itu.</p>

Jadual 6
Tindakan Sivil yang Diambil

Bil.	Jenis Kesalahan	Plaintif	Fakta Kes
1.	Penasihat pelaburan Internet tidak berlesen yang menipu pelabur.	Albert Lee Kee Sien Kelvin Choo Mun Hoe Amir Hassan Dynamic Revolution Sdn Bhd SMF International Ltd SMF (1948) International Ltd Swiss Mutual Fund SA	Pada 21 Jun 2007, SC memfailkan tuntutan sivil untuk mendapatkan perintah menahan tertuduh daripada bertindak dan/atau mengendalikan aktiviti pengurus dana dan penasihat pelaburan (pelanggaran seksyen 14 & 15A SIA) dan pengisybiharan bahawa aset tertuduh dikembalikan kepada pelabur. Sementara itu, perintah di bawah ini telah diperoleh: <ul style="list-style-type: none">• Perintah mareva antarabangsa membekukan harta tertuduh di Malaysia dan di luar negara untuk menyimpan aset tersebut sehingga keputusan akhir oleh mahkamah.• Perintah mengarahkan seorang daripada tertuduh, Amir Hassan, supaya memindahkan ke Malaysia, RM3.5 juta yang ada dalam akaun di luar negara.
2.	Penjualan aset syarikat tanpa kelulusan pemegang saham dan gagal mengumumkan penjualan tersebut kepada Bursa.	Ayer Molek Rubber Company Bhd Ropizah Ambri & Co.	Pada 6 September 2007, SC memperoleh injunsi menghalang Ayer Molek Rubber Company Bhd dan peguamnya Tetuan Ropizah Ambri & Co daripada menjual atau berurusan dengan atau melenyapkan sebarang aset mereka di dalam atau di luar negara hingga RM20 juta, yang mana ia merupakan hasil penjualan beberapa bidang tanah syarikat tersebut pada tahun 2006 dan 2007.
3.	Pengarah yang menggunakan dana awam untuk kegunaan persendirian.	Kenneth Vun @ Vun Yun Liun	Pada 26 September 2007, SC memfailkan tuntutan sivil terhadap KennethVun @ Vun Yun Liun (Kenneth Vun), Pengarah Urusan dan pemegang saham FTEC Resources Bhd (FRB) bagi memaksanya memulangkan sebanyak RM2.496 juta kepada syarikat. Jumlah tersebut merupakan sebahagian daripada hasil yang dijanakan oleh FRB daripada IPO pada tahun 2003.
4.	Orang dan syarikat berlesen yang menggunakan wang pelanggan untuk pelaburan yang tidak diluluskan.	Powerhouse Asset Management Sdn Bhd Tan Kok Kheng	Powerhouse ialah pengurus dana berlesen dan Tan Kok Kheng ialah wakil pengurus dana berlesen dan bekas Pengarah Eksekutif Powerhouse yang telah melanggar syarat pelesenan mereka semasa mereka menjalankan pelaburan dalam produk berstruktur emas. Dalam tindakan sivil, SC telah meminta pengembalian RM1.925 juta sebagai kerugian pelaburan untuk dikembalikan kepada pelabur.

Jadual 7
Kompaun Ditawarkan

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Kompaun yang ditawarkan
1.	Dagangan dalam kontrak niaga hadapan tanpa lesen.	Bay Put Hai	<p>Bey bersubahat dengan Reinn Holdings Sdn Bhd yang berdagang dalam kontrak niaga hadapan bagi pihak orang lain tanpa lesen broker niaga hadapan.</p>	Bay dikompaun sebanyak RM250,000 atas kesalahannya.
2.	Dengan sengaja membenarkan pembuatan kenyataan palsu.	Kuan Pek Seng	<p>Kuan dengan sengaja membenarkan pembuatan kenyataan palsu kepada BSKL (kini dikenali sebagai Bursa Malaysia) berhubung dengan perolehan dan keuntungan Chin Foh Bhd (CFB) seperti mana yang dilaporkan di dalam Keputusan Bergabung Beraudit bagi Tahun Kewangan Berakhir Januari 2000 CFB, yang terkandung dalam Laporan Tahunan bertarikh 28 April 2000.</p> <p>Pada ketika itu, Kuan Pek Seng ialah Pengarah Urusan Kumpulan CFB.</p>	Kuan dikompaun sebanyak RM 1 juta atas kesalahannya.
3.	Bersubahat dalam membuat kenyataan palsu kepada Bursa.	Lim Chin Tong	<p>Lim Chin Tong bersubahat dengan Kuan Pek Seng dalam membuat kenyataan palsu kepada BSKL (kini dikenali sebagai Bursa Malaysia) berhubung dengan perolehan dan keuntungan Chin Foh Bhd (CFB) seperti mana yang dilaporkan dalam Keputusan Bergabung Beraudit bagi Tahun Kewangan Berakhir Januari 2000, yang terkandung dalam Laporan Tahunan CFB bertarikh 28 April 2000.</p> <p>Pada ketika itu, Lim Chin Tong ialah Pengarah Eksekutif CFB.</p>	Lim dikompaun sebanyak RM300,000 atas kesalahannya.

Jadual 8
Arahan yang Dikeluarkan

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Tarikh
1.	Arahan untuk mengeluarkan semula penyata kewangan 2005.	NasionCom Holdings Bhd	NasionCom mengemukakan kenyataan palsu kepada SC dengan menaikkan hasil bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 yang mengandungi jumlah penjualan sebanyak RM143,109,727 yang tidak diurusniagakan. Penjualan ini direkodkan dalam penyata kewangan dua anak syarikat NHB iaitu NasionCom Sdn Bhd dan Express Top-up Sdn Bhd.	Arahan dikeluarkan pada 15 Februari 2007. NasionCom mencabar arahan ini dan ia menjadi perkara prosiding semakan penghakiman di Mahkamah Tinggi.
2.	Arahan untuk mengeluarkan semula pelbagai penyata kewangan.	Welli Multi Corporation Bhd (Welli)	Welli mengemukakan kenyataan palsu kepada SC dengan menaikkan hasilnya untuk: <ul style="list-style-type: none"> • Tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (RM141,272,866); • Suku tahun berakhir 31 Mac 2006; • Suku tahun berakhir 30 Jun 2006 (RM45,076, 031); dan • Suku tahun berakhir 30 September 2006 (RM86,791,804). 	Arahan itu dikeluarkan pada 27 November 2007.
3.	Arahan untuk mengeluarkan semula penyata kewangan 2006 dan 2007.	Talam Corporation Bhd (Talam)	SC mengarahkan Talam mengembalikan kepada penghutangnya RM90 juta, dan mengeluarkan semula penyata kewangan 2006 dan 2007nya untuk mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan. Pelanggaran Talam melibatkan pelarasannya pelbagai transaksi dalam penyata kewangannya bagi tahun berakhir 31 Januari 2006 walaupun juruaudit Talam, Ernst & Young tidak berupaya "untuk mendapatkan cukup bukti audit yang sesuai" untuk memuaskan hati mereka terhadap pelarasannya tersebut. Pelarasannya tersebut mengakibatkan pengklasifikasi RM90 juta penghutangnya kepada kos pembangunan harta tanah, liabiliti lain dan keuntungan yang dikekalkan dibawa ke hadapan.	Arahan dikeluarkan pada 3 Oktober 2007 dan telah dipatuhi.

PENERBITAN PADA TAHUN 2007

GARIS PANDUAN DAN KOD

Guidelines on Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing for Capital Market Intermediaries
 (Tarikh semakan semula: 11 Januari 2007)

Guidelines on the Offering of Structured Products
 (Tarikh semakan semula: 27 April 2007)

Guidelines for the Offering, Marketing and Distribution of Foreign Funds
 (Tarikh diterbitkan: 1 Julai 2007)

Licensing Handbook
 (Tarikh diterbitkan: 28 September 2007)

Guidelines on Regulation of Markets
 (Tarikh diterbitkan: 28 September 2007)

Malaysian Code on Corporate Governance
 (Tarikh diterbitkan: 1 Oktober 2007)

Guidelines on Islamic Fund Management
 (Tarikh diterbitkan: 3 Disember 2007)

Capital Markets and Services Act 2007
 (Tarikh diterbitkan: 28 September 2007)

Capital Markets and Services Regulations 2007
 (Tarikh diterbitkan: 28 September 2007)

BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH

Buku Kecil

Securities Commission: An Introduction
 (Tarikh diterbitkan: Mac 2007)

List of Shariah-compliant Securities by the Shariah Advisory Council of the Securities Commission/Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti
 (Tarikh diterbitkan: 25 Mei 2007 dan 30 November 2007)

Buletin

Malaysian ICM
 (Tarikh diterbitkan: Mac, Jun, September dan Disember 2007)

BUKU, LAPORAN DAN KERTAS PERUNDINGAN

Securities Commission Annual Report 2006
 (Tarikh diterbitkan: 8 Mac 2007)

Laporan Tahunan 2006 Suruhanjaya Sekuriti
 (Tarikh diterbitkan: 8 Mac 2007)

Risalah

Questions That Every Unit Trust Investor Must Ask
 (Tarikh diterbitkan: Januari 2007)

Malaysia: Global Islamic Capital Market Hub
 (Tarikh semakan semula: Mac 2007)

Developments in the Malaysian Islamic Capital Market
(Tarikh semakan semula: Mac 2007)

Islamic Capital Market on Bursa Malaysia and Labuan International Financial Exchange
(Tarikh semakan semula: Mac 2007)

Shariah-based Unit Trust Funds
(Tarikh semakan semula: Mac 2007)

Islamic REITs
(Tarikh semakan semula: Mac 2007)

Awas Berhati-hati
(Tarikh diterbitkan: Ogos 2007)

TAPAK WEB SURUHANJAYA SEKURITI

www.sc.com.my
www.min.com.my

KALENDAR PERISTIWA

JANUARI	
12	SC dan Bank Dunia bersama-sama menjadi tuan rumah bagi pelancaran <i>World Bank Report on the Observance of Standards and Codes on Corporate Governance</i> oleh Menteri Kewangan II, Tan Sri Nor Mohamed Yakcop di Kuala Lumpur. Dalam laporan tersebut, Bank Dunia telah memberi pengiktirafan yang tinggi kepada Malaysia bagi penzahiran dan ketelusan piawaian perakaunan mengenai kepatuhan negara terhadap standard dan kod tadbir urus korporat.
23	Delegasi dari Bapepam-LK dan Bank Indonesia melawat SC dan mengambil bahagian dalam Program Perkongsian Ilmu Pengetahuan Sektor Kewangan.
30	Pengerusi SC merasmikan dan melancarkan Jawatankuasa Pelaksanaan Standard Laporan Kewangan (FRSIC) di Kuala Lumpur.
FEBRUARI	
7	SC mendakwa Dato' Ng Kim Weng kerana mengemukakan maklumat palsu dalam laporan tahunan 2003 Polymate Holding Berhad kepada Bursa Malaysia.
7	Satu delegasi dari Capital Markets Authority of Kenya melawat SC.
12	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama di Anugerah Dana The Edge-Lipper Malaysia 2007 di Kuala Lumpur.
15	SC mengenakan celaan awam kepada NasionCom Holdings Bhd dan mengarahkan syarikat tersebut membetulkan dan mengeluarkan semula penyata kewangannya bagi tahun berakhir 31 Disember 2005.
26	SC membekukan dua akaun bank warga Malaysia berjumlah RM1.6 juta, menutup dua laman web dan menyoal beberapa individu yang dipercayai berkaitan dengan skim penipuan pelaburan Internet global yang dijalankan oleh Cambridge Capital Trading.
27	Pengerusi SC menjadi tuan rumah dan mempengarusikan Forum Pasaran Modal ASEAN ke-6 di Kuala Lumpur.
27	SC menandatangani MoU mengenai bantuan bersama dan bekerjasama dengan State Securities Commission of Vietnam.

MAC	
6	SC dan Citigroup menganjurkan Dialog Syariah Global bertemakan “Trend Terkini Dalam Pasaran Sukuk” di Kuala Lumpur untuk memupuk interaksi dan permufakatan yang lebih erat di kalangan ilmuwan Syariah dan profesional pasaran di seluruh dunia dalam menangani isu-isu penting Syariah yang dihadapi oleh industri perkhidmatan kewangan Islam.
6–9	Satu delegasi dari Hong Kong Securities and Futures Commission melawat SC.
8	SC mengeluarkan <i>Laporan Tabunan 2006</i> .
20	SC memaklumkan bahawa kelulusan bagi pengecualian daripada melaksanakan tawaran mandatori akan mengambil masa satu hari bekerja, tidak lagi 21 hari bekerja seperti sebelumnya.
21	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama, bertajuk “Pasaran Modal Islam Malaysia – Hala Tuju dan Strategi Melangkah Ke Hadapan” di Invest Malaysia 2007 yang dianjurkan oleh Bursa Malaysia di Kuala Lumpur.
26–29	Pengerusi SC mempengerusikan sesi panel Forum Islam Global (GIFF 2007) bersempena dengan Mesyuarat Agong Tahunan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (IFSB) yang diadakan di Kuala Lumpur
27	SC dan BNM mengeluarkan nota maklumat bersama mengenai rangka kerja pengawalseliaan yang memudah cara penerbitan bon dan <i>sukuk</i> berdenominasi mata wang asing di Malaysia.
27	Pengarah Eksekutif Kanan SC mempengerusikan Seminar Antarabangsa ke-4 mengenai Cabaran yang Dihadapi oleh Industri Perkhidmatan Kewangan Islam yang dianjurkan oleh IFSB di Kuala Lumpur.
27	SC dan Dubai Financial Services Authority (DFSA) menandatangani satu perjanjian pengiktirafan bersama yang membolehkan pemasaran dan pengagihan dana Islam merentas sempadan dengan campur tangan pengawalseliaan yang minimum.
APRIL	
9–12	SC mengambil bahagian dalam Persidangan Tahunan Ke-32 IOSCO di Mumbai, India.
11	SC diterima sebagai penandatangan kepada IOSCO Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala (MMoU) mengenai perkongsian maklumat dan penguatkuasaan undang-undang sekuriti.
18	SC mendakwa Tan Siok Wan dan Lee Sin Teck atas kesalahan memalsukan maklumat dalam cadangan penyenaraian GP Ocean.
19	SC menganjurkan dan menjadi tuan rumah kepada Seminar Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik ke-3 (APRC) mengenai IOSCO MMoU.
20–29	SIDC mengambil bahagian dalam pameran Minggu Saham Amanah Malaysia 2007 (MSAM 2007) yang dianjurkan oleh Permodalan Nasional Bhd di Kuantan.

MEI	
4	MVCDC mengadakan sidang Meja Bulat Modal Teroka pertama untuk mendapatkan pandangan pihak industri kaedah untuk menaikkan industri modal teroka negara.
6	Pengerusi SC dan pengurusan kanan menjadi tuan rumah pada satu taklimat untuk ahli Kelab Penyokong Kerajaan (BBC) di Kuala Lumpur.
9-13	SC mengambil bahagian dalam Pameran Halal Antarabangsa Malaysia (MIHAS 2007) di Pusat Konvensyen Kuala Lumpur.
14	Soh Chee Wen mengaku salah terhadap dua pertuduhan alternatif kerana bersubahat dengan Tiah Thee Kian dalam mengemukakan maklumat palsu kepada BSKL (sekarang dikenali sebagai Bursa Malaysia).
15	Pengerusi SC membuat suatu pembentangan, bertajuk " <i>The Relevance of a Cross-sectoral Approach to the Supervision of Islamic Financial Services: Recent Experience and Prospects</i> " di Sidang Kemuncak Lembaga Kewangan Islam ke-4 yang dianjurkan oleh IFSB di Dubai.
19	SC menjadi tuan rumah kepada Seminar IOSCO-IFSB bagi Isu-isu Pengawalseliaan Pasaran Modal Islam.
19	SC menandatangani satu MoU untuk bekerjasama dengan Securities and Exchange Organisation of Iran.
21	Pengarah Eksekutif Kanan SC menyampaikan ucapan khas di pelancaran Indeks Hijrah Bursa Malaysia FTSE di Bursa Malaysia.
22	SC mendakwa dua orang lagi pengarah GP Ocean, Dato' Lim Kim Ming dan Lim Kim Hai, kerana mengemukakan maklumat yang mengelirukan dalam cadangan penyenaraian GP Ocean.
24	SC, bekerjasama dengan INCEIF, menganjurkan Siri Perbincangan Intelektual ke-2 bertemakan "Kewangan Islam, Modal Teroka dan Pertumbuhan Industri-industri Baru". Pengerusi SC menyampaikan ucapan utama, bertajuk "Kewangan Islam, Modal Teroka dan Pertumbuhan Industri-industri baru" sementara Pengarah Eksekutif Kanan SC mengambil bahagian sebagai pengulas panel bagi sesi perbincangan tersebut.
24	SC mengeluarkan senarai kemas kini sekuriti patuh Syariah oleh MPS yang berkuat kuasa pada 25 Mei 2007.
28	Wakil dari Capital Markets Authority (CMA) Arab Saudi melawat Suruhanjaya.
28	SC mendakwa Dato' Chee Kok Wing, Shamsul Khalid Ismail dan Mah Soon Chai kerana mengemukakan maklumat palsu dalam penyata kewangan NasionCom Holdings Bhd (NasionCom) bagi tahun berakhir 31 Disember 2005 dan prospektus NasionCom untuk disenaraikan di Pasaran MESDAQ.
30	Datuk Bandar London, Alderman John Stuttard, Pesuruhjaya British, Tuan Yang Terutama Boyd McCleary, dan empat pegawai tinggi British melawat SC.
31	SC memaklumkan bahawa ia akan menyekat akses ke laman web yang menawarkan skim pelaburan tidak sah kepada orang ramai di Malaysia, bermula dari 11 Jun 2007.

JUN	
7	Satu delegasi dari Kazakhstan yang mewakili Regional Financial Centre of Almaty (RFCA) melawat SC.
11	SC dan BNM menyiasat Dana AB Fund untuk aktiviti pelaburan Internet tidak sah.
12	Pengarah Eksekutif Kanan SC menyampaikan ucapan utama di Persidangan Antarabangsa ke-6 bertajuk “Tanggungjawab Sosial Korporat (CSR)”.
12	SC bekerjasama dengan Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia Malaysia (MCMC) dan CyberSecurity Malaysia menyekat akses ke enam laman web yang menawarkan skim pelaburan tidak sah kepada orang ramai di Malaysia.
20	Pengerusi SC menyampaikan ucapan utama, bertajuk “Hala Tuju Masa Depan Rangka Kerja Pengawalseliaan dan Undang-undang bagi Pasaran Modal Malaysia” di Persidangan Pasaran Modal Serantau 2007 Persatuan Bank Pelaburan Malaysia (MIBA).
21	SC memperoleh injunksi Mareva antarabangsa terhadap mereka yang melibatkan diri dalam skim pelaburan Internet Swisscash, menghalang mereka daripada melupuskan aset mereka di dalam dan di luar Malaysia.
25	Satu delegasi dari Sarajevo Stock Exchange (SASE) melawat SC.
25	SC dimaklumkan oleh Hextar Holdings Bhd tentang penarikan dirinya daripada cadangan penyenaraian di Papan Kedua Bursa Malaysia. SC akan memantau proses tersebut dengan teliti untuk memastikan pembayaran balik wang permohonan dengan cara tersusun dan tepat pada waktunya kepada semua pemohon.
26	SC mengadakan dialog dengan anggota majlis MIA untuk membincangkan isu-isu dan cabaran yang dihadapi oleh pasaran modal.
29	SC memaklumkan pengeluaran <i>Guidelines for the Offering, Marketing and Distribution of Foreign Funds</i> yang berkuat kuasa pada 1 Julai 2007 untuk memudahkan penawaran, pemasaran dan pengagihan dana asing terus ke Malaysia.
JULAI	
12	SC mengenakan dakwaan jenayah terhadap Gan Boon Aun, Lo Chok Ping dan Khiudin Mohd kerana bersubahat dengan Transmile Group Bhd (TGB) dalam membuat kenyataan palsu bagi hasil TGB dalam laporan suku tahunan terhadap hasil terkumpul yang belum diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006.
16	Pengarah Eksekutif Kanan SC menyampaikan ucapan utama, bertajuk “Pengeluaran Fasa Akhir Pelan Induk Pasaran Modal – Kemas Kini Terhadap Kemajuan” di Persidangan Tahunan MAICSA 2007 di Kuala Lumpur.
19	SC menjadi tuan rumah kepada mesyuarat Saling Mengiktiraf (MR) APRC bagi Skim Pelaburan Kolektif (CIS) yang dihadiri oleh 14 wakil dari Hong Kong, Indonesia, Jepun, Singapura dan Thailand.

JULAI	
20	Pengerusi SC mempengerusikan mesyuarat Jawatankuasa Komunikasi Antarabangsa bagi Pasaran Modal (ICCM).
27	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama bertajuk "Maju Ke Hadapan: Memperkuuhkan Pasaran Modal Domestik daripada Perspektif Integrasi Serantau" di Persidangan ADB di Bangkok, Thailand.
30	Pengerusi SC menyampaikan ucapan utama di pelancaran SIDC-ITI.
OGOS	
1	Satu delegasi dari Securities & Exchange Commission of Sri Lanka yang diketuai oleh Pengerusinya, Dr Gamini Wickramasinghe, melawat SC.
3-5	Pengerusi SC bercakap mengenai "Tadbir Urus Korporat dan Ketelusan" di Persidangan Kemuncak Tahunan Pertama Ketua-ketua Pelajar Malaysia yang dianjurkan oleh Majlis Pelajar-pelajar United Kingdom dan Eire di Kuala Lumpur.
13	Pengarah Eksekutif Kanan SC menyampaikan ucap utama di MIF 2007: Forum Penerbit dan Pelabur yang dianjurkan oleh Kewangan Islam Malaysia di Kuala Lumpur.
16	SC mempengerusikan mesyuarat Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF) ke-7 di Manila, Filipina.
21	Satu delegasi bawah Egypt Financial Services Project melawat SC.
23	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama bertajuk " <i>Raising the Bar</i> " di Bengkel dan Persidangan UNDP-SC CSR yang dianjurkan oleh SIDC.
30	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama bertajuk "Membolehkan Persekitaran Ekonomi Islam – Pertumbuhan Pasaran Modal Malaysia" di Forum Global INCEIF 2007 di Kuala Lumpur.
SEPTEMBER	
6	Dalam tindakan untuk melindungi pelabur, SC mendapat injunksi untuk melindungi RM20 juta wang Ayer Molek Rubber Company Bhd.
6	Pengarah Eksekutif Kanan SC membentangkan satu kertas kerja bertajuk, "Urus Tadbir Korporat dan Etika Perniagaan" di Konvensyen Integriti Nasional yang dianjurkan oleh Institut Integriti Malaysia (IIM) di Putrajaya.
10	Satu delegasi, terdiri daripada enam pegawai dari Kementerian Kewangan Vietnam dan seorang pegawai dari State Securities Commission of Vietnam melawat SC.
27	Satu delegasi dari State Securities Commission of Vietnam melawat SC.
27	Pengarah Eksekutif Kanan Suruhanjaya mengambil bahagian dalam mesyuarat Jawatankuasa Tetap IOSCO bagi Pengawalseliaan Pasaran Sekunder di Amsterdam, Belanda.

SEPTEMBER	
27	SC mengumumkan pengeluaran CMSA, yang berkuat kuasa pada 28 September 2007, untuk mengukuhkan rangka kerja pengawalseliaan pasaran modal, meningkatkan kecekapan pengurusan dan meningkatkan lagi perlindungan pelabur.
27	SC mencapai satu kejayaan dalam kes penguatkuasaan sivil terhadap skim pelaburan Internet Swisscash apabila ia mendapat Perintah Mahkamah untuk mengarahkan salah seorang daripada yang didakwa, Amir Hassan, supaya memindahkan semula ke Malaysia wang Swisscash berjumlah RM35 juta yang berada di dalam akaun bank di luar negara.
OKTOBER	
1	SC mengeluarkan <i>Malaysian Code on Corporate Governance</i> yang telah disemak untuk mengukuhkan lagi rangka kerja tadbir urus korporat Malaysia, menyelaraskannya dengan amalan terbaik semasa yang diterima seluruh dunia.
1	SC memfailkan tuntutan sivil yang penting terhadap Pengarah Urusan dan pemegang saham FTRC Resources Bhd (FRB), Kenneth Vun @ Vun Yun Liun, memaksanya mengembalikan RM2.5 juta kepada syarikat. Jumlah tersebut merupakan sebahagian daripada pendapatan yang dikumpulkan oleh FRB daripada IPO pada tahun 2003.
3	SC mengarahkan Talam Corporation Bhd mengeluarkan semula penyata kewangan tahun 2006 dan 2007 sebelum 31 Oktober 2007.
10	SC membuktikan satu kes <i>prima facie</i> atas kesalahan memanipulasi waran Actacorp Holdings Bhd terhadap Mohd Raffique Ibrahim Sahib dan Ariffin Abdul Majid.
18	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama di majlis makan tengah hari, bertajuk "Memandang Ke Hadapan – Trend Utama dalam Kewangan Islam" di Persidangan Kewangan Modal Islam di Washington DC, yang dianjurkan oleh Dewan Perniagaan Amerika Malaysia.
NOVEMBER	
5	Enam wakil dari State Securities Commission, Vietnam, melawat SC.
7	SC mengadakan Rumah Terbuka Hari Raya bagi pemegang kepentingannya dan jamuan makan tengah hari Hari Raya bagi semua kakitangan SC pada hari yang sama.
7	SC memfailkan satu tuntutan sivil terhadap Powerhouse Asset Management Sdn Bhd dan pengarah eksekutif juga pemegang sahamnya, Tan Kok Kheng, seorang warganegara Singapura, memaksa mereka mengembalikan RM1.93 juta kepada 75 pelabur.
13	SC muncul sebagai "Pengawal selia Dana Islam Terbaik" di perasmian Anugerah Masters Dana Islam yang diadakan di Dubai. Kemenangan tersebut mengiktiraf usaha perintis dan peranan kepimpinan SC dalam mempromosikan ICM yang komprehensif.
13	Pengerusi SC menyampaikan ucapan utama, bertajuk "Memberi Kuasa kepada Pasaran Malaysia ke Puncak Baru" di Sidang Kemuncak Pasaran Modal Malaysia.

NOVEMBER	
14	SC mendakwa dua bekas Pengarah Transmile Group Bhd atas kesalahan sengaja membenarkan pemberian kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia Securities Bhd.
15	SC menandatangani MoU saling membantu dan bekerjasama dengan Securities and Exchange Commission of Nigeria.
20	Pengarah Eksekutif Kanan SC, Dato Dr Nik Ramlah Mahmood, telah dinamakan “Individu Paling Cemerlang Dalam Sumbangan Terhadap Kewangan Islam” oleh Forum Kewangan Islam Kuala Lumpur 2007 (KLIFF) di Anugerah Kewangan Islam KLIFF tahunan ke-4.
22	SC meluluskan penubuhan Credit Agricole Asset Management sebagai syarikat pengurusan dana asing bawah skim khas.
28	Pengerusi SC membuat satu pembentangan kertas kerja bertajuk “Pembangunan Terkini dalam Pengawasan Sekuriti” di mesyuarat IOSCO APRC dan Meja Bulat di Seoul, Korea.
30	SC mengeluarkan senarai kemas kini sekuriti patuh Syariah oleh MPS yang berkuat kuasa pada 1 Disember 2007.
DISEMBER	
4-6	Pengerusi SC menyampaikan kertas kerja bertajuk, “Cabaran Penguatkuasaan dalam Pasaran Membangun” di mesyuarat Jawatankuasa Pasaran Membangun di Dubai.
6	SC memaklumkan bahawa ia akan memulakan sistem peperiksaan berdasarkan komputer (CBE) bagi peperiksaan pelesenan SC dalam bulan Januari 2008. Dilaksanakan oleh SIDC, sistem CBE akan menambahkan bilangan peperiksaan pelesenan yang ditawarkan dalam setahun dan keputusannya akan diproses lebih cepat.
10	SC mengenakan dakwaan jenayah terhadap dua individu – Kenneth Kok Hen Sen @ Kok Liew Sen, bekas pengawal kewangan Megan Media Holdings Bhd (MMHB), dan Dato Dr Hj Mohd Adam Che Harun, pengurus eksekutif dan pengarah MMHB – kerana membuat kenyataan palsu pada angka hasil MMHB kepada Bursa Malaysia.
11	Dua wakil dari Korean Ministry of Finance and Economy melawat SC.
12	Pengerusi SC menyampaikan ucapan utama di Persidangan IPO Bursa Malaysia “Destinasi Penyenaraian Pilihan Anda” di Kuala Lumpur.
14	Menteri Kewangan Laos melawat SC.
31	SC memaklumkan bahawa struktur kadar komisen broker saham yang baru akan berkuat kuasa pada 1 Januari 2008. Inisiatif ini adalah sebahagian daripada pendekatan berfasa yang menjurus kepada persekitaran pasaran saham yang lebih dinyah kawal selia, berdaya saing dan cergas.

AKRONIM DAN SINGKATAN

ABS	Sekuriti hutang bersandarkan aset
ADB	Bank Pembangunan Asia
AMLA	<i>Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram 2001</i>
APEC	Kerjasama Ekonomi Asia-Pasifik
APRC	Jawatankuasa Serantau Asia-Pasifik
AS	Amerika Syarikat
ASCM	Persatuan Syarikat Broker Saham Malaysia
ASEAN	Pertubuhan Negara-negara Asia Tenggara
BDREF	Dana Pendidikan Wakil Peniaga Bumiputera
BNM	Bank Negara Malaysia
Bursa Malaysia	Bursa Malaysia Bhd
CDS	Sistem Depositori Pusat
CFA	Penganalisis kewangan berkanun
CFP	Perancang kewangan bertauliah
CIS	Skim pelaburan kolektif
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMGTS	Skim Latihan Siswazah Pasaran Modal
CMP	<i>Pelan Induk Pasaran Modal</i>
CMSA	<i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>
CPE	Pendidikan Profesional Berterusan
CPO	Minyak sawit mentah
CSR	Tanggungjawab sosial korporat
DBR	Pengawalseliaan Berteraskan Penzahiran
EMBI	Indeks Bon Pasaran Membangun
ESOS	Skim Opsyen Saham Pekerja
ETF	Dana dagangan bursa
FIA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti 1993</i>
FIC	Jawatankuasa Pelaburan Asing
FLR	Pengawal selia barisan hadapan
FMUTM	Persekutuan Pengurus Unit Amanah Malaysia
FPAM	Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia
FTSE	<i>Financial Times Stock Exchange</i>
Garis Panduan ABS	<i>Guidelines on the Offering of Asset-backed Debt Securities</i>
GLC	Syarikat berkaitan kerajaan
ICAEW	Institute of Chartered Accountants in England and Wales

ICM	Pasaran Modal Islam
IKKL	Indeks Komposit Kuala Lumpur
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPO	Tawaran Awam Awal
ISO	Organisasi Piawaian Antarabangsa
IT	Teknologi maklumat
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
KLIBOR	Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur
KLSI	Indeks Syariah Kuala Lumpur
KWSP	Kumpulan Wang Simpanan Pekerja
LOFSA	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan
M&A	Percantuman dan pemerolehan
MAICSA	Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MAVCAP	Malaysia Venture Capital Management Bhd
MESDAQ	Bursa Dagangan Sekuriti dan Sebut Harga Automasi Malaysia
MGS	Sekuriti Kerajaan Malaysia
MIA	Institut Akauntan Malaysia
MICPA	Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia
MIFC	Pusat kewangan Islam Antarabangsa Malaysia
MoU	Memorandum Persefahaman
MPS	Majlis Penasihat Syariah
MSCI	Morgan Stanley Capital International
MVCDC	Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia
NAV	Nilai aset bersih
OECD	Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi
PDS	Sekuriti hutang swasta
PE	Harga perolehan
PLC	Syarikat awam tersenarai
REIT	Amanah pelaburan hartanah
SC	Suruhanjaya Sekuriti
SCA	<i>Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993</i>
SIA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti 1983</i>
SICDA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991</i>
SIDC	Securities Industry Development Corporation
SPV	Perantara kegunaan khas
SSM	Suruhanjaya Syarikat Malaysia
UB	Broker universal
UK	United Kingdom
VCC / VCMC	Syarikat modal teroka/Syarikat pengurusan modal teroka
WTO	Pertubuhan Perdagangan Dunia



SECURITIES COMMISSION

3 Persiaran Bukit Kiara, Bukit Kiara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel +603. 6204 8000

Fax +603. 6201 5078

Email cau@seccom.com.my

www.sc.com.my