

# laporan tahunan 2020



**Suruhanjaya Sekuriti**  
Securities Commission  
Malaysia



Suruhanjaya  
Sekuriti  
Malaysia

---

LAPORAN  
TAHUNAN  
2020

## **Suruhanjaya Sekuriti Malaysia**

3 Persiaran Bukit Kiara  
Bukit Kiara  
50490 Kuala Lumpur  
Malaysia

T +603 6204 8000  
F +603 6201 5078  
E [cau@seccom.com.my](mailto:cau@seccom.com.my)  
[www.sc.com.my](http://www.sc.com.my)  
[www.investsmartsc.my](http://www.investsmartsc.my)  
Twitter@SecComMY

# KANDUNGAN

## PERUTUSAN PENERUSI SOROTAN 2020

### BAHAGIAN 01 TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

- 4 Rangkuman
- 4 Perkembangan Ekonomi Global pada 2020
- 12 Perkembangan Pasaran Modal Malaysia pada 2020
- 24 Prospek bagi 2021

#### INFOGRAFIK DAN RENCANA

- 20 Peningkatan Penyertaan Runcit – Gambaran Terperinci

### BAHAGIAN 02 MEMASTIKAN KESTABILAN DAN KESINAMBUNGAN KETIKA COVID-19

- 28 Pengenalan
- 28 Pasaran yang Adil dan Teratur
- 29 Langkah Pelepasan Kawal Selia
- 39 Kesyinambungan Operasi Pengantara
- 41 Pemantauan dan Pengurusan Risiko
- 47 Perlindungan Pelabur dan Integriti Pasaran

#### INFOGRAFIK DAN RENCANA

- 31 Mesyuarat Agung Secara Maya – Pengalaman Malaysia

- 32 Langkah-Langkah Pelepasan bagi Pengumpulan Dana
- 40 Pengurusan COVID-19 di SC
- 44 Pengurusan Risiko Kecairan bagi Dana
- 46 Penyelarasan Global Dalam Tindak Balas Kawal Selia Terhadap COVID-19
- 50 Mewujudkan Lebih Kemakmuran Serantau dan Memudahcarakan Pemulihan Ekonomi Pasca COVID-19

### BAHAGIAN 03 MENGEKALKAN INTEGRITI PASARAN DAN TADBIR URUS YANG BAIK

- 54 Pengenalan
- 54 Menggalakkan Tadbir Urus dan Tatalaku yang Baik
- 62 Menegakkan Integriti dan Ketelusan Pasaran
- 65 Pemerksaan Pelabur yang Dipertingkatkan
- 70 Mencapai Tindakan Penguatkuasaan yang Pantas dan Bersasar

#### INFOGRAFIK DAN RENCANA

- 55 Sorotan Daripada CG Monitor 2020
- 59 Semakan Tematik Berhubung Kepatuhan Terhadap Dasar dan Prosedur Pencegahan Rasuah
- 61 Penilaian Penyeliaan dan Semakan Tematik
- 69 InvestSmart® Fest 2020 Secara Maya
- 71 Tindakan Penguatkuasaan pada 2020

## BAHAGIAN 04

### MEMBUKA PELUANG SEGERA DAN MEMUDAH CARA PEMULIHAN

- 80 Pengenalan
- 80 Memperluas Akses Kepada Pasaran Modal Menerusi Teknologi Digital
- 83 Pendigitan Pasaran Modal Sebagai Penggerak Pertumbuhan
- 86 Memudah Cara Peluang Pertumbuhan bagi Pengantara Pasaran
- 90 Memudahkan Pembangunan Industri Dana Unit Amanah
- 91 Menggalakkan Kebingkasan Pasaran Modal
- 93 Menjajarkan Nilai Dengan Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab
- 97 Membangunkan Keupayaan dan Peluang

#### INFOGRAFIK DAN RENCANA

- 81 Mengekalkan Pengumpulan Dana PMKS Melalui Pasaran ECF dan Pembiayaan P2P
- 86 Kumpulan Pendigitan Industri Pengurusan Dana
- 87 Ahli-Ahli FMDG
- 88 Garis Panduan Surat Ikatan Amanah yang Disemak Semula
- 89 Mempertingkatkan Peranan Pengantara Pasaran Modal
- 94 Rangka Kerja Dana Bercirikan Wakaf
- 98 Persidangan Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab SIDC 2020
- 99 Program Latihan dan Pengenalan Berstruktur Dalam Menyokong PENJANA

## BAHAGIAN 05

### PENYATA, STATISTIK DAN AKTIVITI

- 104 Ahli Lembaga
- 108 Pasukan Eksekutif
- 109 Ahli Majlis Penasihat Syariah
- 110 Struktur Organisasi
- 112 Pernyataan Tadbir Urus
- 121 Penyata Kewangan
- 154 Cadangan Korporat
- 160 Pengurusan Pelaburan
- 166 Pasaran Modal Islam
- 174 Modal Teroka dan Ekuiti Swasta
- 178 Pendanaan Ramai Berasaskan Ekuiti dan Pembiayaan Antara Rakan Setara
- 183 Pemberian Kebenaran dan Pelesenan
- 188 Penguatkuasaan
- 194 Inisiatif Pemeraksanaan Pelabur
- 198 Aduan dan Pertanyaan
- 199 Sumber Manusia
- 201 Akronim dan Singkatan

# **PERNYATAAN MISI**

**UNTUK MENGGALAKKAN DAN MENGEKALKAN  
PASARAN SEKURITI DAN DERIVATIF YANG ADIL,  
CEKAP, TERJAMIN DAN TELUS, SERTA UNTUK  
MEMUDAHCARAKAN PEMBANGUNAN TERATUR  
BAGI PASARAN MODAL YANG INOVATIF DAN  
BERDAYA SAING**

# Perutusan Pengerusi



Bagi pihak ahli-ahli lembaga Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC), saya dengan sukacitanya membentangkan *Laporan Tahunan SC* bagi tahun 2020.

Pasaran modal Malaysia menghadapi tahun 2020 yang bergolak, apabila penularan krisis kesihatan global telah memberi kesan buruk terhadap keadaan ekonomi dunia. Tempoh yang belum pernah terjadi sebelumnya ini mewujudkan trend yang mungkin akan mengubah landskap pasaran pada masa hadapan. Peristiwa yang berlaku pada tahun ini membuktikan kepada SC dan semua pihak berkepentingan, kelebihan sebuah pasaran yang kekal mudah diakses dan terbuka, serta cekap dan berdaya tahan, ketika mendepani persekitaran yang sukar, di luar kebiasaan dan tidak selamat.

Pada tahun yang diuji dengan gangguan kepada perniagaan, SC berupaya bertindak balas dengan pantas terhadap keperluan pasaran dan komersial serta memastikan pasaran modal kekal mudah diakses, cekap dan bertanggungjawab (accessible, agile and accountable (3As)). SC menyalurkan sumber-sumbernya pada 2020 untuk memberi tumpuan kepada pelaksanaan tindakan kawal selia yang mampan dan memudah cara untuk meredakan tekanan pasaran yang meningkat, menguruskan risiko pasaran dan operasi, melindungi pelabur rentan, mempercepat pendigitalan pasaran modal dan memperluas peluang dalam segmen pasaran utama dan pesat membangun.

## Memudah Cara Kesenambungan Perniagaan dan Pasaran

Ketika tindakan pembendungan pandemik dikuatkuasakan pada bulan Mac, 2020 pelbagai pelepasan kawal selia dilaksanakan untuk memudah cara kesinambungan perniagaan dan mengekalkan operasi pasaran. Ia memastikan pasaran modal terus memainkan peranan utamanya sebagai saluran bagi pengumpulan dana dan mobilisasi tabungan.

Pelepasan yang diberikan kepada syarikat awam tersenarai (PLC) meliputi pelanjutan tempoh bagi obligasi pelaporan korporat yang sedang dilaksanakan dan semakan semula kriteria bagi klasifikasi penerbit tersenarai yang terjejas.

Pengecualian fi berkaitan penyenaian serta kelonggaran yang diberikan bagi terbitan hak, bon korporat dan sukuk, serta produk berstruktur telah memudah cara penerusan aktiviti pengumpulan dana dan korporat. Minat terhadap terbitan ekuiti dan bon kekal memberangsangkan pada 2020 dengan jumlah dana yang dikumpulkan sebanyak RM114.6 bilion.

Pada April 2020, SC mengeluarkan nota panduan untuk memudah cara pengendalian mesyuarat pemegang saham secara maya sepenuhnya. Syarikat tersenarai juga digalakkan untuk menggunakan pendekatan dalam talian atau hibrid ketika melaksanakan aktiviti pengambilalihan dan percantuman.

Broker diberi kelonggaran untuk memberikan keringanan sementara kepada pelabur mengenai keperluan pembiayaan margin dan penambahan cagaran yang layak, manakala pengeluaran awal tanpa penalti daripada akaun skim persaraan swasta (PRS) juga ditawarkan kepada pencarum PRS di bawah inisiatif PENJANA Kerajaan.

## Mengekalkan Kestabilan Pasaran dan Menguruskan Risiko

Pergerakan pasaran yang mudah berubah pada 2020 menghendaki pemantauan yang lebih rapi ke atas potensi risiko sistemik di seluruh pasaran dan pengantara. Usaha pengurangan risiko ditingkatkan melalui peningkatan penyelarasan kawal selia dan perkongsian maklumat bersama Bank Negara Malaysia (BNM), Bursa Malaysia dan rakan sekerja di peringkat antarabangsa.

Bagi memastikan para pengantara tetap berdaya tahan, usaha penyeliaan kami bertumpu kepada kekukuhan kecukupan modal, kawalan pengurusan risiko dan pelan luar jangka. Ini termasuk pengawasan yang dipertingkatkan terhadap pengendali pasaran yang diiktiraf (RMO) dan pengurusan risiko kecairan dana pelaburan. Daya tahan industri pengurusan dana domestik digambarkan melalui pertumbuhan jumlah aset bawah pengurusan (AUM) kepada RM905.5 bilion.

SC juga menjalankan ujian tekanan yang dipertingkatkan dan mempergiat pemantauan terhadap PLC dan bon korporat kerana pelarasan harga aset memerlukan penilaian risiko yang lebih kerap terhadap kestabilan infrastruktur pasaran dan segmen pasaran utama.

Walaupun pada tahap volatiliti yang lebih tinggi, pasaran tetap dibuka dan beroperasi seperti biasa untuk menyokong aliran modal dan ekonomi sebenar. Bagi memastikan pasaran saham terus beroperasi secara adil dan teratur, semakan dibuat terhadap dan had harga dinamik dan statik serta pemutus litar pasaran, dan aktiviti jualan singkat telah digantung.

**Walaupun pada tahap volatiliti yang lebih tinggi, pasaran tetap dibuka dan beroperasi seperti biasa untuk menyokong aliran modal dan ekonomi sebenar.**

Secara keseluruhan, di sebalik persekitaran pasaran tersebut, sukacita dimaklumkan bahawa jumlah keseluruhan pasaran modal telah berkembang sebanyak 7.0% kepada RM3.4 trilion.

## Melindungi Pelabur Rentan

Ketidakpastian pasaran ketika pandemik menyaksikan peningkatan aktiviti seperti skim pelaburan haram dan firma klon, yang jika tidak dibendung, akan menyebabkan kerugian kepada pelabur rentan. Satu pasukan petugas khas diwujudkan di SC untuk menyasiat skim-skim tersebut dan mengambil tindakan penguatkuasaan yang diperlukan. Pelbagai kempen kesedaran pencegahan skim penipuan telah dilancarkan di bawah platform InvestSmart® SC, untuk sentiasa mengingatkan para pelabur agar berhati-hati sebelum melabur dalam skim yang ditawarkan melalui platform media sosial dan pemesejan.

Penyertaan runcit yang meningkat dalam pasaran saham terbukti dengan pelabur runcit tempatan merangkumi 32.4% daripada jumlah nilai yang didagangkan; jauh lebih tinggi daripada jumlah purata lima tahun. Bagi memastikan pelaburan runcit yang bermaklumat dan memandangkan keadaan semasa, inisiatif InvestSmart® terus dilaksanakan secara dalam talian sepanjang 2020. Acara utamanya, InvestSmart® Fest, telah diadakan secara maya dan menarik 9,000 pengunjung.

SC meneruskan usaha untuk menggalakkan tadbir urus korporat yang baik dengan mengeluarkan garis panduan yang membolehkan SC mengambil tindakan terhadap pelanggaran tugas fidusiari pengarah PLC. Pengantara juga dikehendaki melaksanakan langkah pemberian maklumat dan pencegahan rasuah manakala juruaudit diingatkan agar melaksanakan tugas dan perkhidmatan audit yang berkualiti tinggi.

Walaupun terdapat beberapa kelewatan dalam penyiasatan dan kes-kes mahkamah yang sedang berjalan sepanjang tempoh kawalan pergerakan, kami terus mengenal pasti dan mengenakan sekatan terhadap tatalaku yang memudaratkan melalui tindakan penguatkuasaan yang berkadar dan bersasar. Sabitan jenayah berjaya diperolehi dengan denda berjumlah RM5.8 juta. Lebih RM3.8 juta telah

dikembalikan kepada pelabur yang terjejas melalui tindakan sivil dan 16 individu dilarang daripada menjadi pengarah PLC. Sekatan pentadbiran juga dikenakan terhadap pelbagai pelanggaran undang-undang dan garis panduan sekuriti.

## Memperluas Penggunaan Digital Dalam Pasaran Modal

Agenda Digital SC bagi pasaran modal memperoleh momentum apabila kontak secara fizikal perlu dikurangkan, peralihan banyak perkhidmatan dan aktiviti secara dalam talian. Pengurus pelaburan digital (DIM), bursa aset digital (DAX), dan penyedia dan platform perkhidmatan dalam talian yang lain menarik pelabur baharu dengan meningkatnya pembukaan akaun baharu dan urus niaga.

Pelaksanaan langkah-langkah yang selebihnya di bawah inisiatif Kumpulan Pendigitalan Industri Pembrokeran (BRIDGE) telah meningkatkan proses yang amat diperlukan untuk menjalankan urusan secara dalam talian dengan lebih baik. Kumpulan Pendigitalan Industri Pengurusan Dana (FMDG) telah mengenal pasti kemasukan pelanggan baharu dan penyediaan perkhidmatan dana sebagai bidang utama bagi pendigitalan.

Pada 2020, garis panduan telah dikeluarkan untuk mengawal selia Tawaran Bursa Awal (IEO) dan Penjaga Aset Digital (DAC). Satu perkembangan yang menggalakkan bagi aset digital ialah keputusan Majlis Penasihat Syariah (SAC) yang mengizinkan pelaburan dan dagangan bagi mata wang digital dan token digital. Rangka kerja dagangan sekunder bagi pendanaan ramai berasaskan ekuiti (ECF) dan pembiayaan antara rakan setara (P2P) juga dilancarkan untuk menyediakan mekanisme penamatan kepada pelabur, manakala pengecualian cukai dalam Belanjawan 2021 dijangka akan mendorong penyertaan pelabur individu dalam ECF.

Dari segi saluran dalam talian, garis panduan yang dipinda memudah cara pengedaran produk pasaran modal yang lebih meluas melalui platform e-Perkhidmatan. Ia melengkapkan garis panduan terdahulu yang memberikan kelonggaran untuk mengiklankan produk dan perkhidmatan pasaran modal melalui saluran digital.

Satu memorandum persefahaman bersama Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Indonesia juga dimeterai untuk memperluas kerjasama serantau SC dalam pembangunan teknologi kewangan (fintech).

### Meningkatkan Kepelbagaian dan Peluang Pasaran

Di sebalik gangguan terhadap ekonomi dan operasi, langkah-langkah untuk meningkatkan kepelbagaian dan daya tahan pasaran diteruskan pada tahun ini untuk memberi lebih banyak peluang kepada pengantara dalam penawaran produk dan perkhidmatan.

Langkah-langkah liberalisasi dana bagi dana borong dan PRS telah diperkenalkan untuk memenuhi permintaan pelabur terhadap struktur dana dan jenis aset yang lebih pelbagai. Kerajaan turut memberi pelepasan cukai individu ke atas PRS dan pengecualian duti setem ke atas dana dagangan Bursa (ETF) untuk memudahkan aliran ke dalam dana pelaburan.

SC terus memperluaskan skop khidmat nasihat yang boleh ditawarkan oleh perancang kewangan untuk merangkumi saham dan bon manakala wakil peniaga berlesen dibenarkan untuk menawarkan perkhidmatan dagangan budi bicara.

Proses kelulusan produk juga diperkemas untuk meningkatkan kecekapan masa dan kos untuk tawaran awam awal (IPO) Pasaran Utama dan dana feeder runcit.

### Memperkuh Ekosistem SRI dan Pasaran Modal Islam

Agenda kemampan semakin mendapat perhatian pada 2020, menyebabkan perniagaan untuk mengkaji semula komitmen mereka terhadap nilai-nilai persekitaran, sosial dan tadbir urus (ESG).

Pelaksanaan *Sustainable and Responsible Investment Roadmap for the Capital Market* (Pelan Hala Tuju SRI), tertumpu kepada pewujudan ekosistem yang mudah cara bagi produk dan pelaburan SRI. Ini termasuk penubuhan Inisiatif Kewangan Mampan Malaysia (MSFI), Pusat bagi Syarikat Mampan, dan

## Pelaksanaan *Sustainable and Responsible Investment Roadmap for the Capital Market* (Pelan Hala Tuju SRI), tertumpu kepada pewujudan ekosistem yang mudah cara bagi produk dan pelaburan SRI.

Pusat SRI yang khusus di Bond+Sukuk Information Exchange (BIX).

Skim Geran yang diwujudkan untuk mengimbangi kos semakan luaran bagi para penerbit telah diperluaskan untuk merangkumi semua sukuk di bawah Rangka Kerja Sukuk SRI serta semua bon di bawah ketiga-tiga Piawaian Bon ASEAN. Skim tersebut telah dinamakan semula sebagai Skim Geran Sukuk SRI dan Bon. Pengecualian cukai pendapatan kepada penerima geran juga telah dilanjutkan.

Untuk memajukan bidang kewangan sosial terutamanya melalui penawaran penyelesaian patuh Syariah yang lebih luas, sebuah rangka kerja inovatif untuk mudah cara dana bercirikan wakaf telah dikeluarkan.

## Keutamaan Bagi 2021

Oleh kerana tempoh pemulihan pascapandemik dijangka akan berpanjangan, persekitaran ekonomi dan pasaran akan kekal mencabar. Ketabahan dan daya tahan diperlukan dalam menempuh perjalanan kita ke arah norma baharu, memandangkan ketidakpastian dan risiko pemulihan akan mempengaruhi sentimen pasaran.

Pada 2021, SC akan terus memberi tumpuan untuk memelihara integriti pasaran dan menggalakkan pemerksaan pelabur. Ini termasuk meningkatkan kewaspadaan terhadap salah laku pasaran dan pengesanan aktiviti tidak berlesen.

Keutamaan pembangunan SC merangkumi usaha untuk memudahcarakan inovasi pasaran ke peringkat seterusnya dan model perniagaan baharu, di samping meningkatkan penggunaan digital pasaran modal dan kepelbagaian produk dan perkhidmatan SRI dan Islam. Kami akan terus memperluas akses kepada pengumpulan dana alternatif untuk menyokong para usahawan dan PKS yang baru berkembang maju, termasuk mereka yang berada dalam industri halal dan hijau.

Pembangunan fintech Islam merupakan satu lagi bidang yang akan diselidiki oleh SC bersama dengan peserta pasaran yang berpotensi.

Sejajar dengan usaha pendigitan industri, kami akan terus mengukuhkan kemampuan kami dalam bidang analitik data lanjutan dan pembelajaran mesin, komunikasi strategik, dan penguatkuasaan. Di samping itu, dengan berkembangnya instrumen dan perkhidmatan digital, penggalakan tadbir urus data dan pengukuhan daya tahan siber dalam kalangan pengantara berlesen merupakan satu lagi bidang tumpuan utama SC.

Pelabur rentan, khususnya warga emas dan mereka yang tinggal di luar bandar, akan menjadi tumpuan utama kami dalam program mendekati pelabur. Kami yakin inisiatif ini akan menjadikan pasaran modal yang lebih inklusif dan mengurangkan impak jurang digital.

SC juga akan memperkemas keperluan tatalaku bagi semua peserta pasaran, yang akan merangkumi semakan terhadap skop khidmat nasihat pelaburan dan amalan tadbir urus korporat bagi pengantara pasaran.

Komitmen dan sokongan yang padu daripada warga kerja SC, Pasukan Eksekutif saya, serta ahli-ahli lembaga SC dan SAC, telah membolehkan SC meneruskan operasinya dengan lancar dan memenuhi mandatnya walaupun berdepan dengan pelbagai cabaran sepanjang tahun ini. Saya ingin mengambil kesempatan ini untuk mengucapkan jutaan terima kasih atas dedikasi dan kegigihan mereka dalam melaksanakan tugas. Tidak kurang pentingnya, komitmen dan kerjasama daripada para pengantara pasaran dalam memastikan integriti dan kelangsungan fungsi pasaran modal kita.

Tidak lupa juga saya ingin menyampaikan setulus penghargaan kepada semua para profesional dan kakitangan dalam penjagaan kesihatan serta petugas barisan hadapan atas penat lelah usaha mereka menjaga keselamatan kita semua ketika mengharungi tempoh yang luar biasa ini.



**SYED ZAID ALBAR**

# SOROTAN 2020



# SOROTAN 2020

## Saiz pasaran modal dan pengumpulan dana

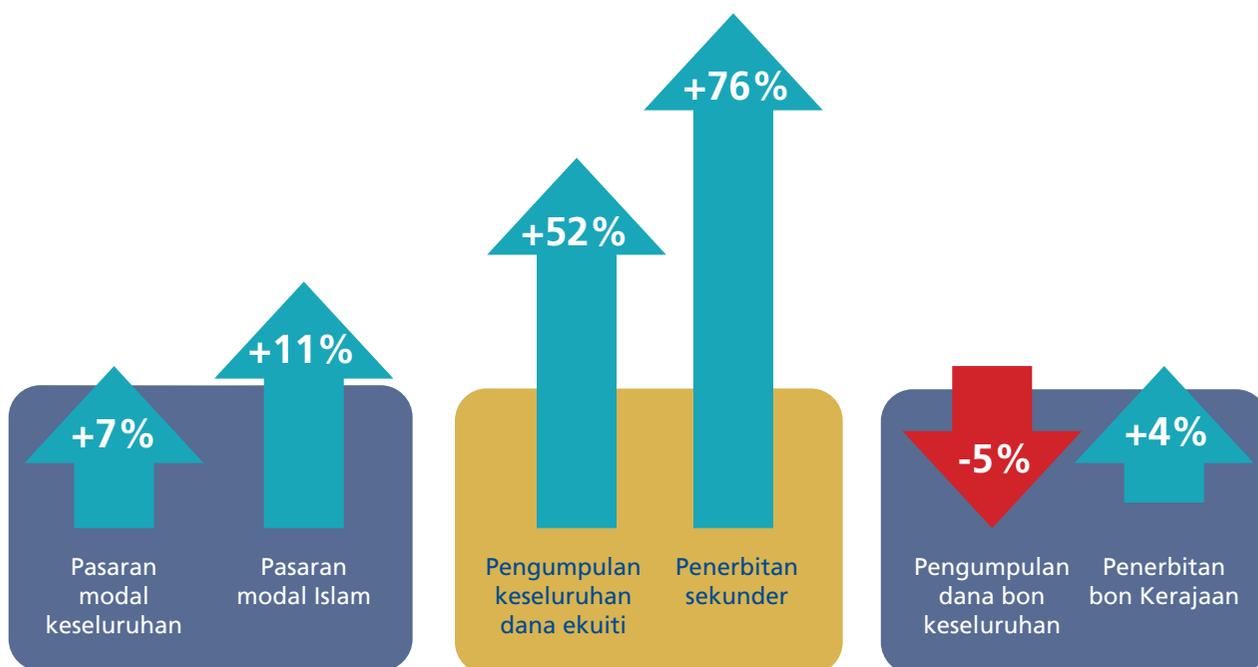
### Sorotan utama

Keseluruhan pasaran modal berkembang sebanyak 7%, dipacu kebanyakannya oleh pasaran modal Islam

Peningkatan keseluruhan dalam pengumpulan dana ekuiti dipacu oleh penerbitan sekunder

Keseluruhan pengumpulan dana bon merosot, walaupun kesannya dikurangkan melalui peningkatan penerbitan bon kerajaan

### Pertumbuhan dari 2019



### Saiz pada 2020

RM3.4 trilion

RM2.3 trilion

RM10.0 bilion

RM8.0 bilion

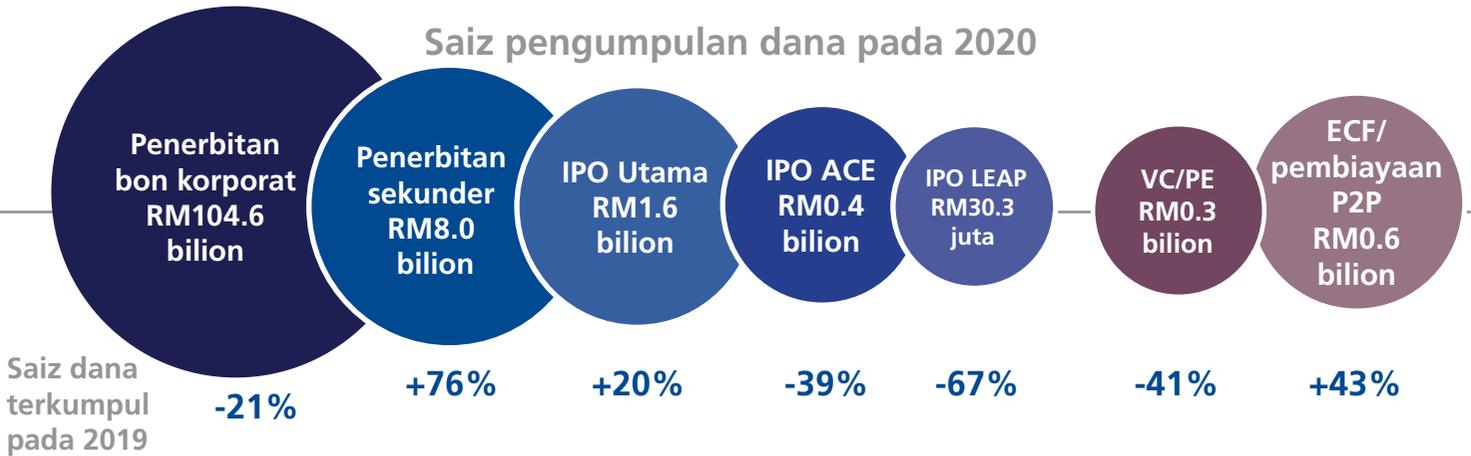
RM366.7 bilion

RM262.1 bilion

## Pengumpulan dana

Terbitan bon korporat merosot dengan ketara pada tahun 2020. Sebaliknya, pengumpulan dana ekuiti menunjukkan prestasi yang lebih baik, di mana penerbitan sekunder menyaksikan pertumbuhan kukuh sebanyak 76% manakala penerbitan utama dipacu kebanyakannya oleh pertumbuhan sebanyak 20% bagi IPO Pasaran Utama. Pengumpulan dana alternatif menyaksikan prestasi bercampur-campur, di mana pendanaan ramai berasaskan ekuiti (ECF)/pembiayaan antara rakan setara (pembiayaan P2P) mencatatkan pertumbuhan tinggi dalam pengumpulan dana sebanyak 43%, manakala modal teroka (VC)/ ekuiti swasta (PE) mencatat penyusutan sebanyak 41% tahun ke tahun (y-o-y).

### Saiz pengumpulan dana pada 2020



## Pengumpulan dana alternatif

### Sorotan utama

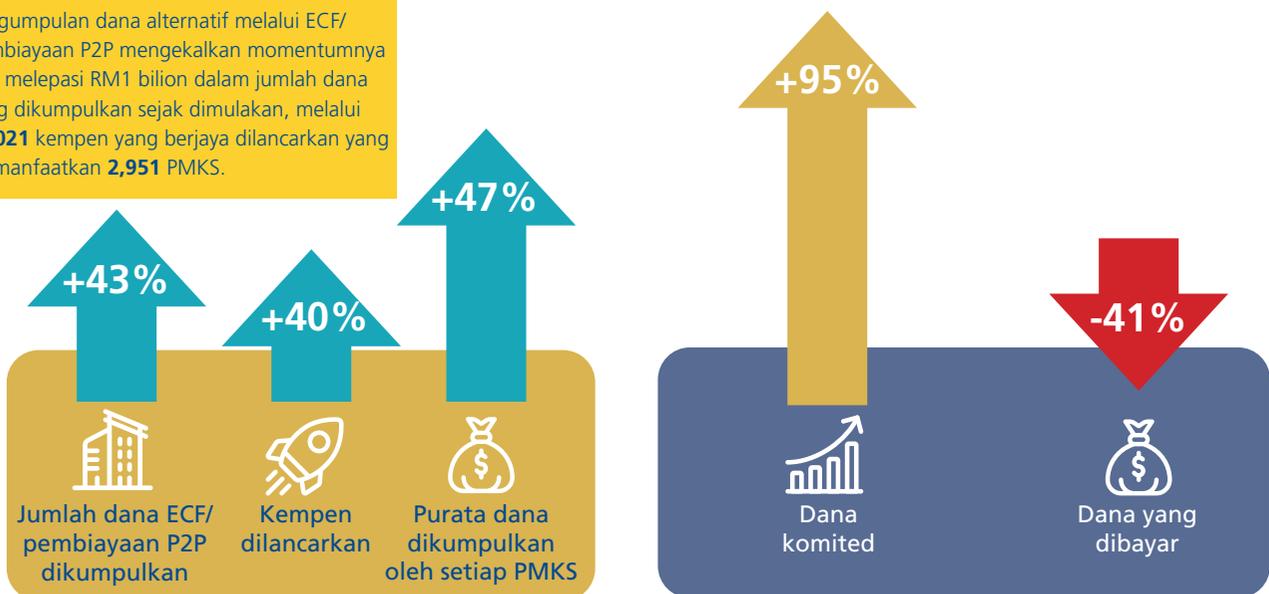
Pertumbuhan berterusan dalam pengumpulan dana ECF/ pembiayaan P2P walaupun aktiviti ekonomi yang memperlambatkan, dengan jumlah tertinggi penerbit yang mengumpul dana melalui platform ECF

Jumlah dana komited menyaksikan pertumbuhan besar, walaupun pelaburan VC/PE mengalami penyusutan ketara secara keseluruhan

### TAHUKAH ANDA?

Pengumpulan dana alternatif melalui ECF/ pembiayaan P2P mengekalkan momentumnya dan melepasi RM1 bilion dalam jumlah dana yang dikumpulkan sejak dimulakan, melalui **16,021** kempen yang berjaya dilancarkan yang memanfaatkan **2,951** PMKS.

### Pertumbuhan dari 2019



### Saiz pada 2020

RM0.6 bilion	7,840 kempen	RM450K	RM11.7 bilion	RM0.3 bilion
--------------	--------------	--------	---------------	--------------

# SOROTAN 2020

## Pengurusan dana

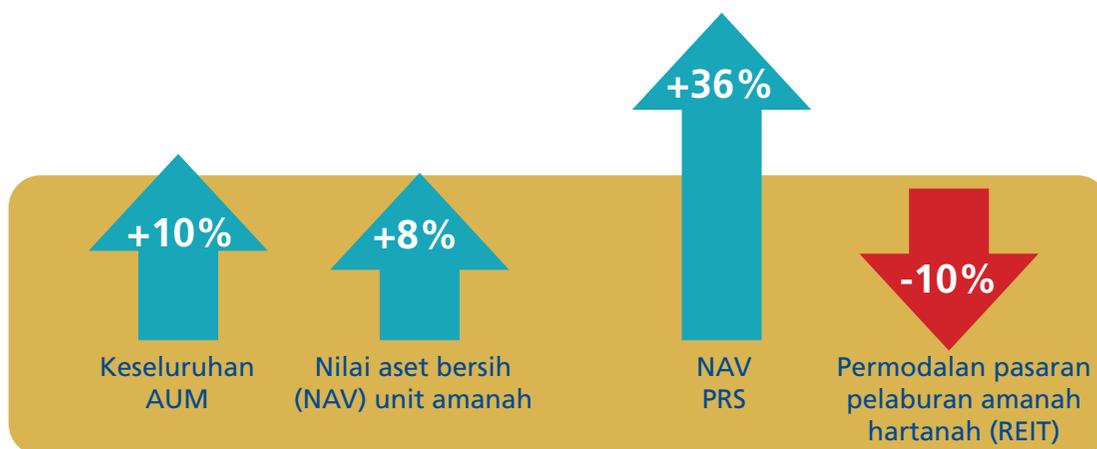
Pertumbuhan keseluruhan stabil sebanyak 10% dalam aset bawah pengurusan (AUM) pada 2020, dipacu oleh pertumbuhan 20% AUM Islam



## Sorotan utama

Pertumbuhan AUM 2020 susulan prestasi kukuh unit amanah dan skim persaraan swasta (PRS)

## Pertumbuhan dari 2019



## Saiz pada 2020

RM905.5  
bilion

RM519.5  
bilion

RM4.8  
bilion

RM39.3  
bilion

## Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab

### Memperkuh asas-asas Pelaburan Bertanggungjawab dan Mampan (SRI) dan memberi akses yang lebih luas kepada modal untuk projek SRI menjadi tumpuan utama pada 2020

Penubuhan Pusat-pusat Kecemerlangan (COE) mengenai kemampuan syarikat awam tersenarai (PLC) dan pengantara melalui Capital Markets Malaysia (CMM)



Pengenalan Pusat SRI melalui kolaborasi bersama Bond+Sukuk Information Exchange (BIX)



Pusat SRI merupakan pusat sumber sehati bagi sukuk SRI dan bon berlabel ASEAN di Malaysia untuk meningkatkan akses dan ketelusan maklumat oleh pelbagai pihak berkepentingan

Skim Geran Sukuk Hijau SRI diperluas meliputi:

- Seluruh sukuk yang diterbitkan di bawah Rangka Kerja Sukuk SRI
- Bon yang diterbitkan di bawah *Piawaian Bon Hijau, Sosial dan Kemampuan ASEAN*



Pada November 2020, Kerajaan mencadangkan untuk **melanjutkan pengecualian cukai** bagi penerima geran selama lima tahun lagi dari 2021 hingga 2025

# SOROTAN 2020

## Digital

Peningkatan ketara dalam penggunaan digital dalam pasaran modal yang merangkumi pelbagai jenis platform digital



**>450k**

Akaun penukaran aset digital (DAX) dibuka sehingga kini melalui ketiga-tiga platform



**175k**

Akaun pengurusan pelaburan digital (DIM) baharu dibuka pada 2020, >8x bilangan akaun yang dibuka pada 2019



**249%**

Pertumbuhan akaun dagangan baharu dibuka y-o-y pada 2020 melalui broker dalam talian sahaja



**3**

Syarikat DIM baharu diluluskan pada 2020



**2**

Platform e-perkhidmatan baharu didaftarkan pada 2020

## Tadbir Urus Korporat

Penambahbaikan penerapan amalan terbaik tadbir urus korporat oleh syarikat awam tersenarai (PLC)\*



Penerapan Amalan Yang Dipertingkatkan

**78%**  
PLC telah menerapkan sekurang-kurangnya 1 Amalan Yang Dipertingkatkan pada 2019

**berbanding**

**74%**  
pada 2018

**112**  
PLC menerapkan Amalan yang Dipertingkatkan buat kali pertama pada 2019



Peningkatan ketelusan dalam imbuhan

**37**  
PLC menzahirkan maklumat terperinci imbuhan pengurusan kanan menurut nama pada 2019

**berbanding**

**32**  
pada 2018

Keseluruhan imbuhan lembaga pengarah syarikat FBM 100 menurun sebanyak **11.7%**



Kepelbagaian lembaga pengarah terus bertambah baik

**165**  
PLC dengan 30% atau lebih wanita dalam lembaga pengarah pada 2019

**berbanding**

**145**  
pada 2018

**682**  
penerbit tersenarai dengan sekurang-kurangnya 1 ahli lembaga pengarah wanita

**berbanding**

**634**  
pada 2018



Penerapan sistem undian dua peringkat

**181**  
PLC menggunakan proses undian dua peringkat dalam pemilihan untuk mengekalkan tempoh khidmat pengarah bebas >12 tahun pada 2019

**berbanding**

**164**  
pada 2018

**41**  
PLC menggunakan proses undian dua peringkat buat pertama kali pada 2019

**Penekanan berterusan untuk menambah baik budaya tadbir urus korporat...**



Memperkenalkan *Senarai Semak Tadbir Urus Mesyuarat Agung Tahunan untuk Pemegang Saham* baharu



Penubuhan Majlis Tadbir Urus Korporat



Menduduki tempat ke-5 daripada 12 pasaran Asia Pasifik dalam penilaian *Corporate Governance Watch 2020* - dengan peningkatan dalam 4 daripada 7 kategori

**Di samping mengukuhkan daya tahan pasaran modal terhadap rasuah**

Pelaksanaan Pelan Antirasuah Negara (2019-2023)

- ✓ Mengeluarkan garis panduan, *Guidelines on Conduct of Directors of Listed Corporations and Their Subsidiaries*
- ✓ Melaksanakan Pelan Anti-Rasuah Organisasi (OACP) SC
- ✓ Menyelesaikan penilaian seliaan ke atas 255 pengantara mengenai pelaksanaan peruntukan liabiliti korporat dalam *Akta Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia 2009* (Akta SPRM)

\* *Corporate Governance Monitor 2020* melaporkan penerapan MCCG oleh syarikat tersenarai berdasarkan penzahiran yang dibuat dalam Laporan Tadbir Urus Korporat 2019 mereka.

# SOROTAN 2020

## Penguatkuasaan

### Sorotan Utama



Pengembalian jumlah yang lebih besar kepada pelabur

Sejumlah **RM3.9 juta** dikembalikan kepada pelabur pada 2020

**VS**

**RM1.3 juta** pada 2019



Lebih tumpuan terhadap penipuan, salah laku dan aktiviti tidak berlesen

**56%** Daripada jumlah kes yang disiasat pada 2020

**VS**

**33%** pada 2019



Lebih banyak penggunaan kaedah penguatkuasaan lain untuk tindakan pantas

**RM1.2 juta** Kampaun dikenakan ke atas 4 individu pada 2020

**VS**

**RM0.2 juta** pada 2019



Penyelesaian bersejarah bersama Goldman Sachs sebanyak AS\$3.9 bilion berhubung penipuan sekuriti



Sabitan dalam perbicaraan penting membabitkan pengasas Transmile Group

# KEUTAMAAN SC PADA 2021

---

Ketabahan dan daya tahan diperlukan ketika kita menempuh perjalanan ke arah norma baharu, memandangkan ketidakpastian dan risiko pemulihan akan mempengaruhi sentimen pasaran. Pada 2021, SC akan terus menumpukan usaha untuk memelihara integriti pasaran dan menggalakkan pemerksaan pelabur, memudahkan inovasi pasaran dan model perniagaan baharu, di samping meningkatkan penggunaan digital dalam pasaran modal dan pengembangan SRI serta produk dan perkhidmatan Islam.





**BAHAGIAN**

**01**

# **TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL**

## BAHAGIAN

## 01

# TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

## RANGKUMAN

Pada 2020, seluruh dunia berdepan krisis kesihatan awam yang belum pernah dialami sebelum ini, justeru mengakibatkan kejutan ekonomi di seluruh dunia. Berlatarbelakangkan situasi ini, pasaran modal Malaysia menyaksikan ketaktentuan yang ketara namun masih kekal teratur. Di sebalik persekitaran yang mencabar, pasaran modal domestik terus memainkan peranannya yang penting dalam membiayai aktiviti ekonomi dan sebagai pengantara tabungan. Dari segi prestasi, pasaran ekuiti dan bon domestik mencatatkan pulangan tahunan yang menggalakkan pada tahun berkenaan berbanding tahun sebelumnya dengan peralihan sentimen yang ketara kepada syarikat dengan permodalan yang lebih kecil hingga sederhana, terutamanya dalam sektor penjagaan kesihatan dan teknologi. Melangkah ke hadapan, ekonomi Malaysia dijangka akan mengalami lonjakan pada tahun 2021, seiring dengan pemulihan dalam permintaan di peringkat global. Walaupun pasaran modal domestik akan terus dipengaruhi oleh perkembangan utama di peringkat global, ia dijangka akan kekal berdaya tahan dan teratur, disokong oleh asas ekonomi makro Malaysia yang kukuh, kecairan domestik yang mencukupi dan persekitaran dasar yang menyokong.

### PERKEMBANGAN EKONOMI GLOBAL PADA 2020

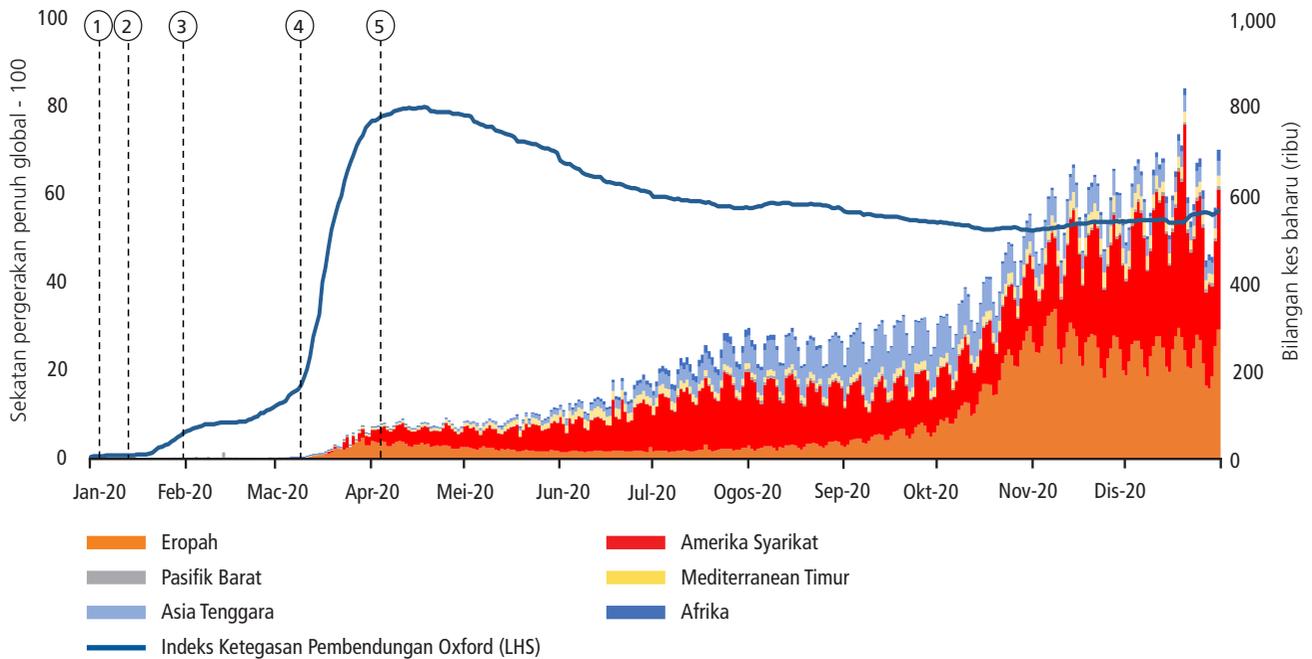
Ekonomi global mengalami salah satu kejutan terbesar dalam sejarah moden pada 2020. Kemunculan virus COVID-19 yang pantas menular pada awal tahun menjejaskan sistem kesihatan awam yang berdepan

dengan peningkatan kadar jangkitan dan jumlah kematian di sebahagian besar dunia. Dalam usaha untuk mencegah bencana kesihatan awam, kerajaan di negara-negara maju dan pesat membangun telah melaksanakan langkah-langkah pembendungan yang tegas, justeru mencetuskan kejutan penawaran dan permintaan serentak di seluruh dunia.

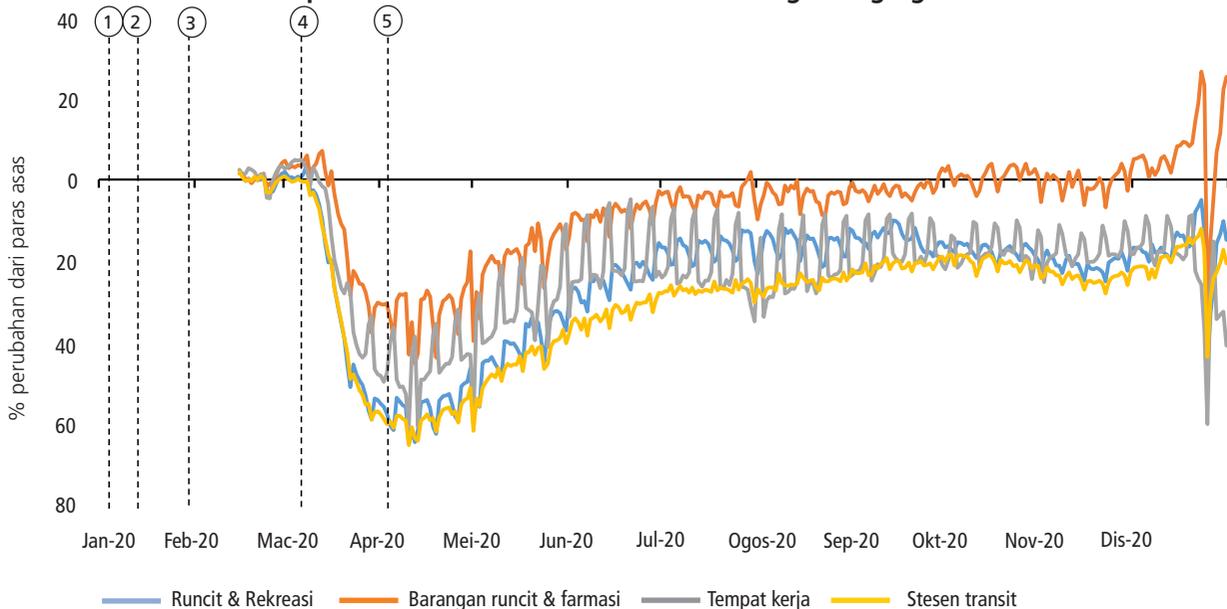
CARTA 1

Langkah-langkah pembendungan yang tegas di seluruh dunia menyebabkan kejutan penawaran dan permintaan serentak, yang seterusnya mengakibatkan pengurangan mendadak dalam aktiviti ekonomi

**Kes harian baharu COVID-19 mengikut wilayah berbanding Indeks Ketegasan Pembendungan Oxford<sup>1</sup>**



**Laporan Mobiliti Komuniti COVID-19 Google – Agregat Global<sup>2</sup>**



Nota: Garisan putus-putus menegak menunjukkan; 1) China memaklumkan kepada WHO mengenai kluster pneumonia viral tanpa punca diketahui di Wuhan; 2) Kes pertama di luar China dikesan di Thailand; 3) WHO mengisytiharkan korona virus sebagai Darurat Kesihatan Awam Global; 4) WHO mengisytiharkan COVID-19 sebagai pandemik; 5) WHO melaporkan lebih daripada 1 juta kes di seluruh dunia, peningkatan 10 kali ganda dalam masa kurang daripada 1 bulan.

<sup>1</sup> Purata sederhana Indeks Ketegasan Pembendungan untuk semua negara yang disenaraikan oleh *Blavatnik School of Government, University of Oxford*.  
<sup>2</sup> Purata sederhana bagi semua negara yang tersenarai dalam *Google COVID-19 Community Mobility Reports*; Indeks menunjukkan perubahan dalam mobiliti berbanding dengan garis dasar yang sesuai dengan nilai median pada hari yang sama dalam tempoh 5 minggu antara 3 Januari dan 6 Februari 2020.

Sumber: CEIC; Oxford COVID-19 Government Response Tracker, *Blavatnik School of Government*; Google COVID-19 Community Mobility Report; pengiraan SC

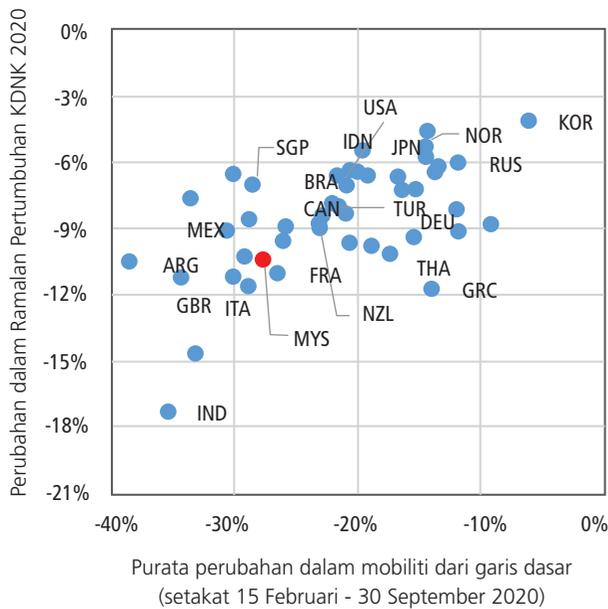
Pelaksanaan langkah pembendungan yang ketat secara serentak di seluruh dunia mengakibatkan aktiviti ekonomi terhenti secara tiba-tiba pada bulan Mac dan April 2020, lalu menyebabkan penurunan ketara terhadap jangkaan pertumbuhan. Pada bulan Jun 2020 Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF) meramalkan penguncupan keluaran dalam negara kasar (KDNK) global sebanyak -4.9% bagi tahun 2020, menurun sebanyak 8.2 mata peratusan daripada ramalan Januari 2020 dan pastinya lebih buruk daripada penguncupan -0.1% pada 2009. Tidak seperti krisis ekonomi sebelumnya di mana sektor kewangan lazimnya menjadi pemangkin, kemerosotan ini bermula daripada krisis yang dipacu oleh dasar kesihatan dalam ekonomi sebenar.

Berdasarkan penilaian IMF ketika itu, lebih 85% ekonomi global akan mencatat pertumbuhan bawah sifar pada 2020, jauh lebih buruk berbanding Krisis Kewangan Global (GFC) pada 2007-2009, yang mengakibatkan penguncupan terburuk dalam pengeluaan global sejak Kemelesetan Besar pada tahun 1930-an. Walaupun pada awalnya beberapa negara mengalami penguncupan ekonomi yang lebih mendadak kerana tindakan pembendungan yang lebih ketat, negara-negara yang tidak dapat menangani wabak tersebut akhirnya mengalami kemelesetan ekonomi yang lebih teruk, mengambil masa yang lebih lama untuk pulih dan mencatat lebih banyak kematian dari masa ke semasa.

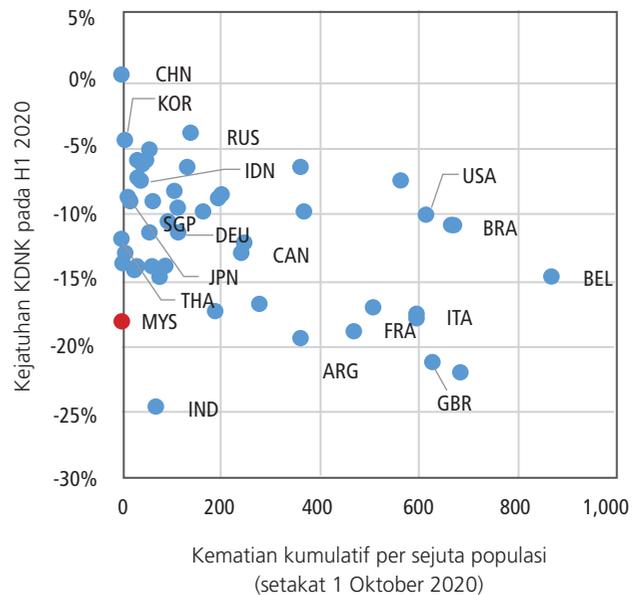
CARTA 2

**Aktiviti ekonomi menurun dengan lebih mendadak di negara yang melaksanakan langkah-langkah pembendungan yang lebih ketat; negara-negara yang gagal mengawal wabak mengalami kemelesetan ekonomi yang paling teruk**

**Perubahan dalam mobiliti dan ramalan pertumbuhan KDNK**



**Kematian kumulatif COVID-19 dan kejatuhan KDNK sebenar**



Sumber: Google COVID-19 Community Mobility Report; pengkalan data IMF World Economic Outlook, Oktober 2019 dan Oktober 2020; pengkalan data OECD; WHO COVID-19 Dashboard; pengiraan SC

Pasaran kewangan global terkesan dengan prospek pertumbuhan yang semakin merosot dan peningkatan ketidakpastian akibat daripada pandemik tersebut. Ini mengakibatkan peningkatan volatiliti yang ketara dan seterusnya menyebabkan penjualan pelbagai jenis aset memandangkan keadaan kewangan global yang semakin meruncing. Ketegangan AS-China yang berterusan turut meningkatkan volatiliti dalam pasaran kewangan global terutamanya pada 2H 2020.

Pembelian awal aset selamat akhirnya berubah kepada permintaan untuk tunai pada pertengahan Mac 2020. Ini telah mengakibatkan kejatuhan harga ekuiti dan lonjakan hasil bon secara serentak. Harga emas melonjak dipacu oleh aliran ke aset selamat yang berterusan, sementara komoditi lain merosot disebabkan prospek permintaan yang lemah. Sehubungan itu, harga minyak mentah Brent mencecah paras terendah dalam 18 tahun pada awal Mac 2020, yang dirumitkan lagi oleh pecahan sementara gabungan Pertubuhan Negara-negara

Pengeksport Petroleum+ (OPEC+). Niaga hadapan minyak jangka pendek penanda aras Amerika Syarikat iaitu West Texas Intermediate (WTI) bahkan menyaksikan penurunan singkat yang luar biasa menjadi negatif pada April 2020 kerana lambakan bekalan.

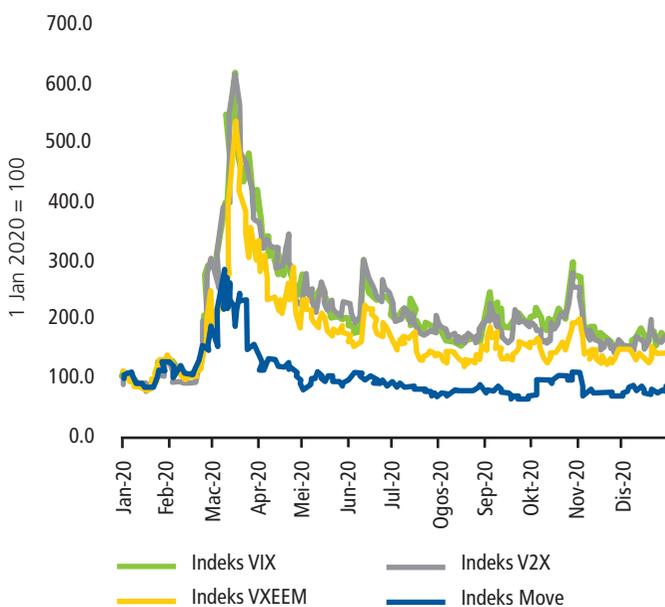
Di samping krisis kesihatan dan penurunan aktiviti ekonomi domestik, ekonomi pasaran pesat membangun (EME) juga terpaksa menghadapi kerugian dalam kegiatan ekonomi akibat permintaan luar negara yang lemah, penurunan mendadak harga komoditi dan pengurangan aliran modal secara tiba-tiba.

Oleh itu, tekanan aliran keluar telah meningkat dengan ketara walaupun keperluan pembiayaan meningkat. Institut Kewangan Antarabangsa (IIF) menganggarkan bahawa pada bulan Mac 2020 sahaja sebanyak AS\$80 bilion modal telah dikeluarkan daripada EME; ini merupakan aliran keluar modal terbesar dalam tempoh sebulan.

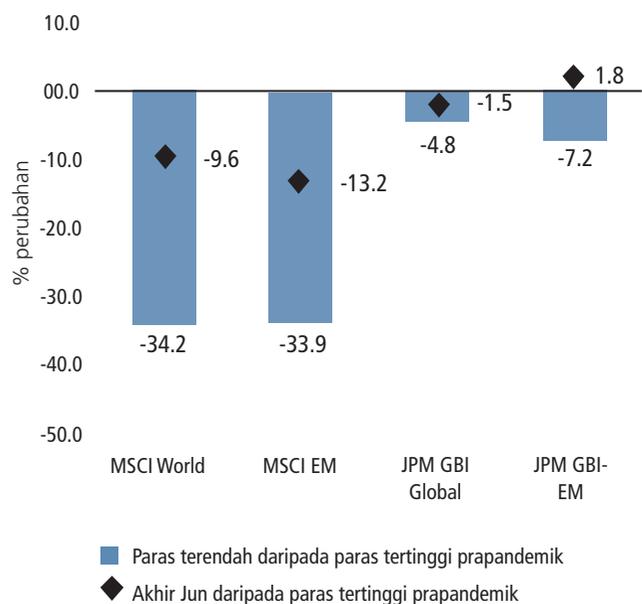
CARTA 3

**Volatiliti tidak langsung dalam pasaran kewangan melonjak ke paras tertinggi, manakala pasaran ekuiti dan bon jatuh mendadak ketika krisis COVID-19 memuncak**

Ukuran volatiliti global



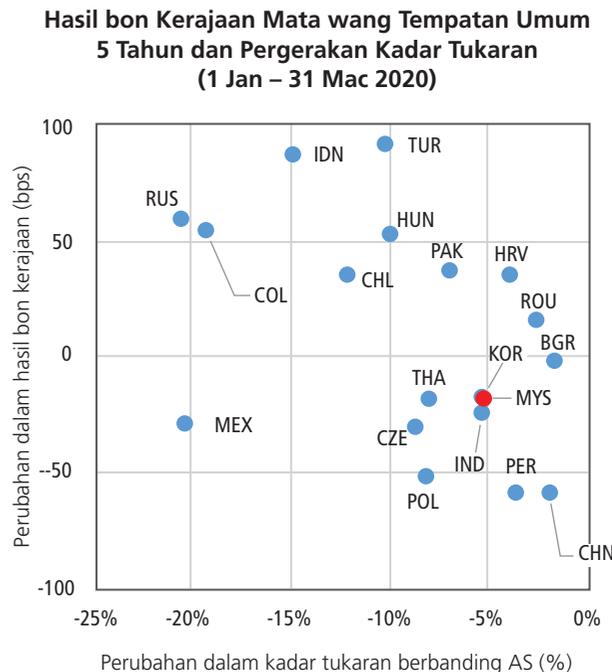
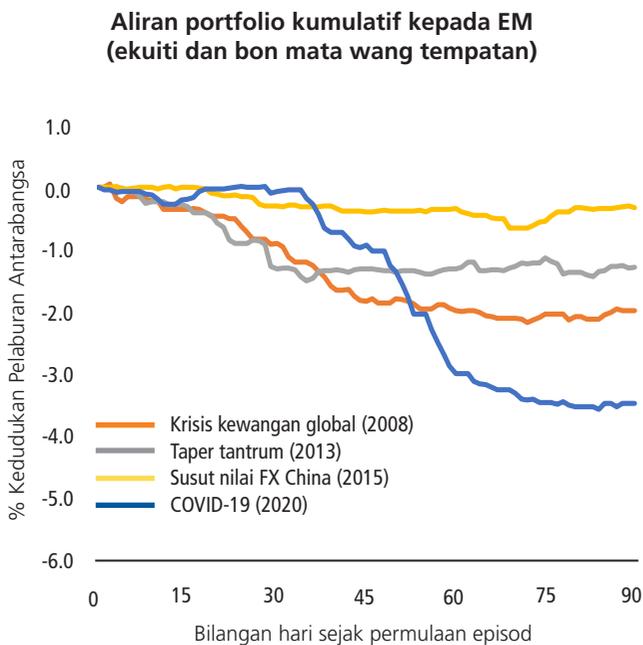
Indeks Ekuiti dan Bon Global dan EM



Sumber: Thomson Reuters Datastream; pengiraan SC

CARTA 4

**Ekonomi pasaran pesat membangun mengalami aliran keluar portfolio yang belum pernah terjadi sebelum ini, mengakibatkan kejatuhan nilai mata wang masing-masing**



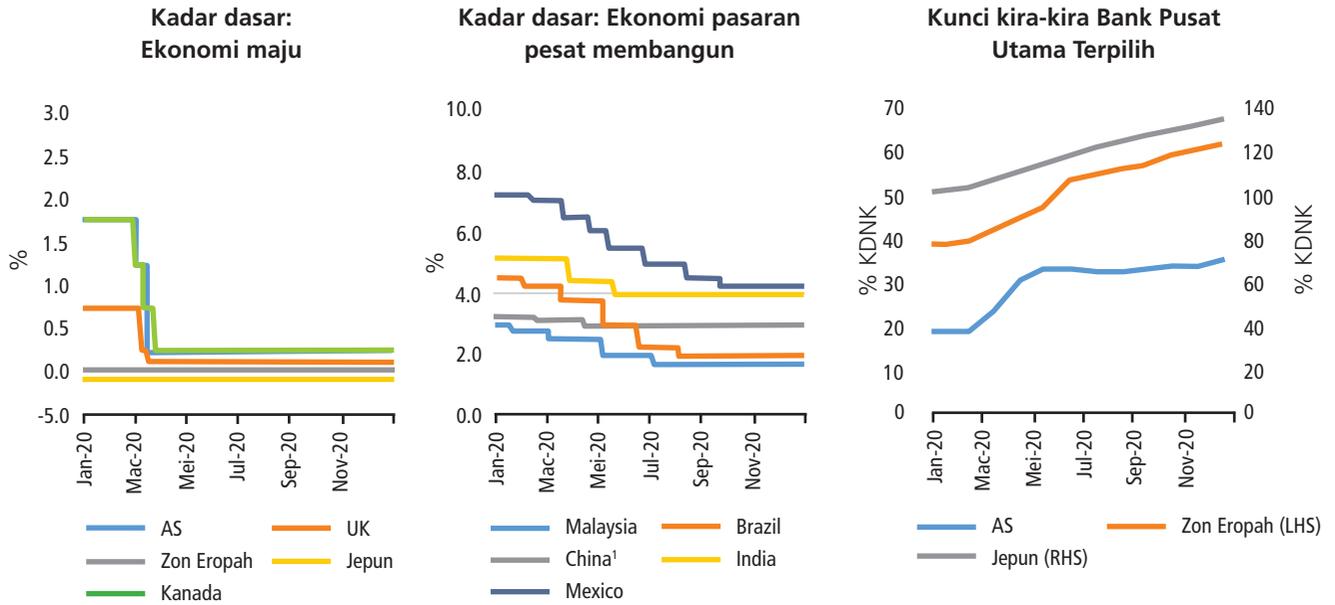
Sumber: Institute of International Finance (IIF); IMF; Bloomberg; pengiraan SC

Memandangkan skala kejutan ekonomi yang teruk, ekonomi maju (AE) dan EME telah mengambil tindakan balas dasar yang pantas dan agresif, jauh melebihi apa yang dilakukan ketika GFC. Bank-bank pusat bertindak dengan segera baik dari segi kepastan dan skala, mengurangkan kadar faedah penanda aras ke paras terendah dan melaksanakan langkah-langkah dasar monetari yang tidak konvensional. Beberapa bank pusat juga memilih untuk memberi bantuan kewangan secara langsung

kepada kumpulan yang terjejas, sama ada melalui pembelian terus hutang atau dengan menyediakan bantuan kepada bank melalui inisiatif pembiayaan bagi pinjaman, terutamanya kepada perusahaan kecil dan sederhana (PKS). Walaupun tidak mempunyai banyak ruang untuk bertindak, bank-bank pusat di EME juga mengambil langkah yang sama, dengan menurunkan kadar dasar secara agresif, dan beberapa negara buat pertama kalinya melaksanakan program pembelian aset.

CARTA 5

**Bank-bank pusat bertindak segera, disertai penggunaan langkah dasar kewangan tidak konvensional**



Nota:

<sup>1</sup> Kadar kemudahan pinjaman jangka sederhana, satu tahun

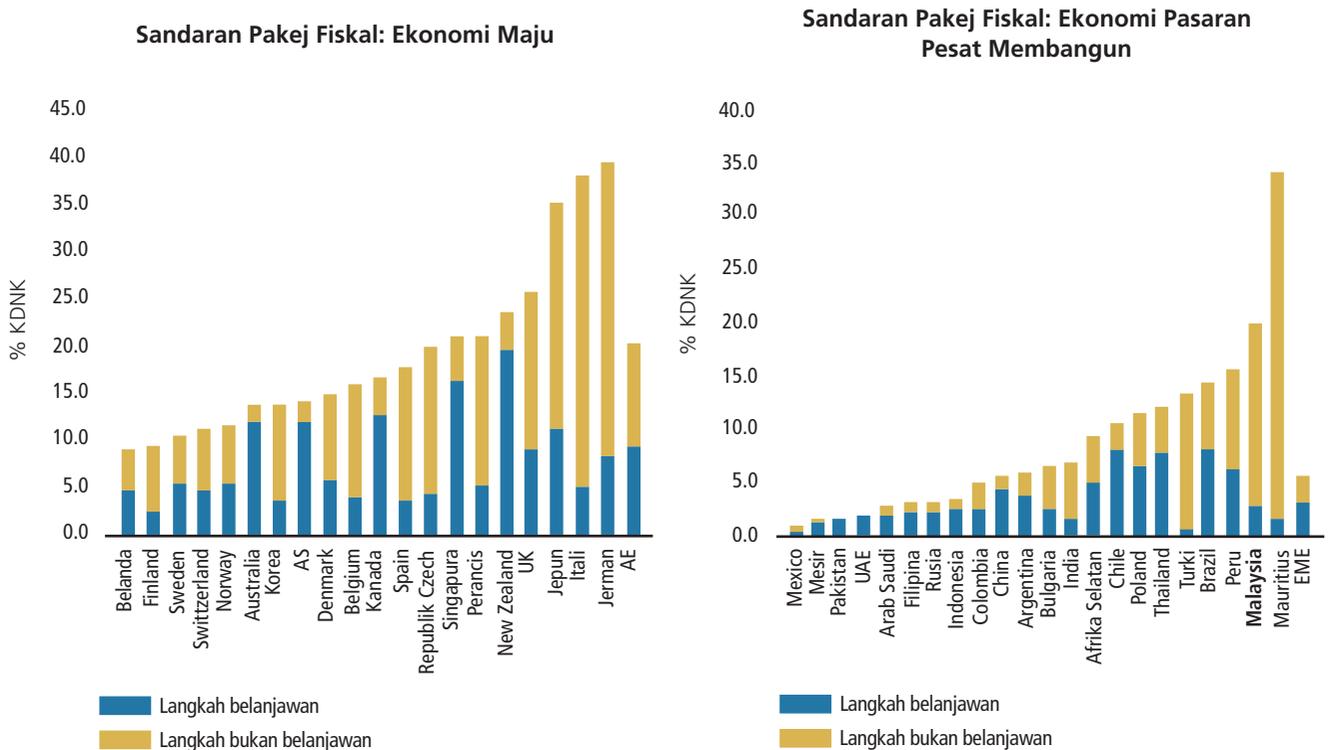
Sumber: Bloomberg; pengiraan SC

Begitu juga, pihak berkuasa fiskal di seluruh dunia melancarkan pakej rangsangan dalam jumlah yang belum pernah diumumkan sebelum ini, yang dianggarkan bernilai AS\$12 trilion pada September 2020 atau hampir 12% daripada KDNK global, menurut IMF.

Walau bagaimanapun, saiz dan komposisi sokongan fiskal tersebut amat berbeza antara setiap negara. Penurunan berterusan dalam kadar faedah jangka panjang yang disokong oleh tindakan bank-bank pusat, terutamanya di AE dan EME yang besar memudahcara tindak balas fiskal yang besar.

CARTA 6

Pihak berkuasa fiskal bertindak balas dengan pakej rangsangan yang besar



Sumber: IMF Global Fiscal Monitor, Oktober 2020

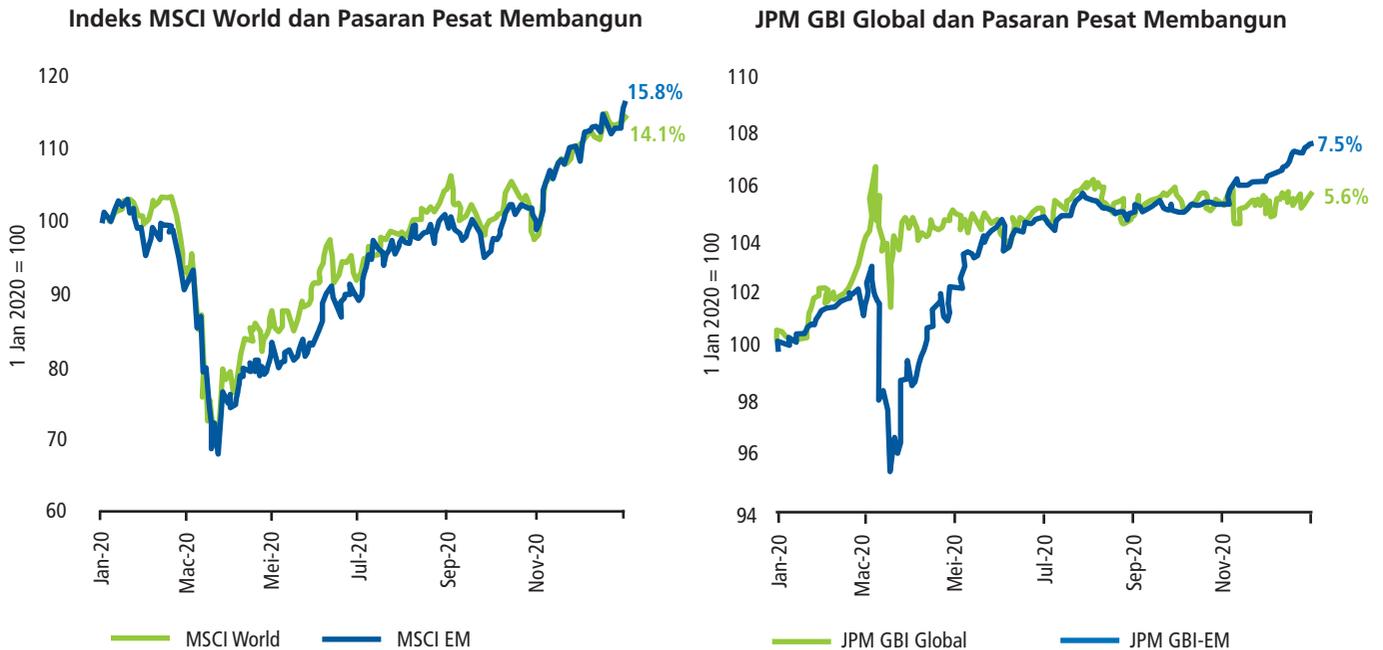
Tindakan sokongan dasar global ini di samping penyambungan semula aktiviti ekonomi dengan kelonggaran sekatan pada April-May 2020, walaupun masih tidak sekata, menyumbang kepada keadaan kewangan global yang lebih selesa dan meningkatkan keyakinan pelabur. Walaupun kadangkala meningkatnya ketegangan antara AS-China, volatiliti pasaran kewangan kemudiannya menurun seiring dengan lonjakan harga aset. Harga ekuiti mengakhiri tahun 2020 pada paras tertinggi, terutamanya di AE walaupun berbeza dari segi prestasi antara negara dan sektor. Indeks MSCI Dunia meningkat sebanyak 67.9% dari paras terendah sebanyak 1,602.11 mata pada 23 Mac 2020 kepada 2,690.04 mata, 14.1% lebih tinggi

pada akhir tahun lalu (2019: 25.2%). Sementara itu, MSCI Pasaran Pesat Membangun meningkat 70.3% kepada 1,291.26 mata pada 31 Disember 2020 daripada paras terendah pada 23 Mac 2020, peningkatan sebanyak 15.8% daripada tahun sebelumnya (2019: 15.4%).

Begitu juga, hasil bon jauh lebih rendah daripada paras tertinggi pada bulan Mac 2020, sementara spread kredit terus mengecil. Indeks Bon Kerajaan JP Morgan (GBI) meningkat 5.6% dari awal tahun 2020 (2019: 6.1%), sementara GBI EM meningkat 12.5% daripada paras rendah pada 19 Mac 2020, meningkat 7.5% daripada tahun sebelumnya (2019: 12.9%).

## CARTA 7

## Ekuiti dan bon global pulih segera meskipun volatiliti berterusan sepanjang tahun



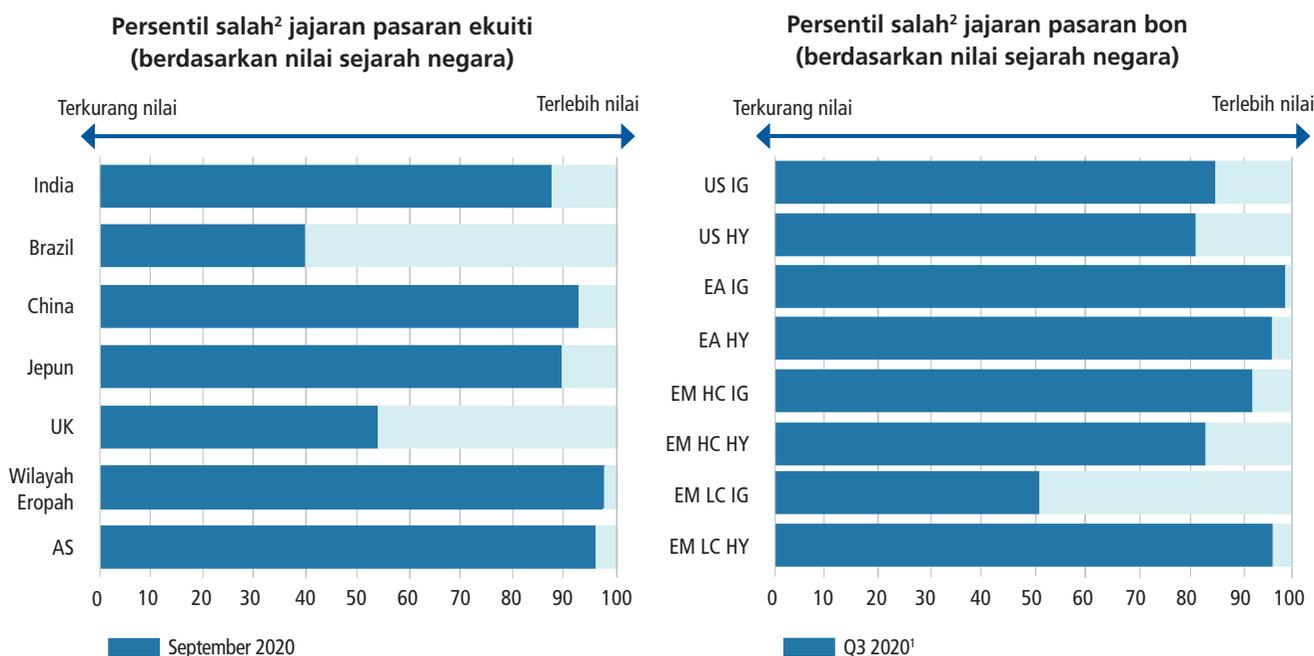
Sumber: Thomson Reuters Datastream; pengiraan SC

Sebilangan petunjuk ekonomi yang sederhana positif, berita mengenai kemajuan pembangunan vaksin dan keputusan pilihan raya presiden AS meningkatkan lagi prestasi pasaran kewangan global pada penghujung 2020. IMF dalam *World Economic Outlook (WEO)* yang dikeluarkan pada Januari 2021, menjangkakan kemelesetan yang lebih kecil sebanyak -3.5% pada 2020 (WEO Oktober: -4.4%), disebabkan peningkatan yang melebihi jangkaan pada 2H 2020, sokongan dasar yang kukuh dan pemulihan yang lebih mantap di China mengimbangi kelemahan EME. Walau bagaimanapun, IMF menyatakan bahawa keadaan ini kekal sebagai penguncupan terburuk

ekonomi dunia sejak Kemelesetan Besar pada tahun 1930-an. Walaupun harga aset terus meningkat, pemulihan aktiviti ekonomi masih amat tidak sekata dan tidak menyeluruh dalam kebanyakan negara. Secara khususnya, terdapat bukti yang menunjukkan wujud pemisahan antara pasaran kewangan dan ekonomi sebenar, dengan penilaian aset risiko yang berlebihan dalam beberapa ekonomi, terutama di AE, walaupun prospek ekonomi yang masih lemah. Keadaan sedemikian menunjukkan kerentanan kewangan yang lebih tinggi terhadap penentuan semula risiko secara mendadak, dimana ia boleh menjejaskan proses pemulihan ekonomi.

CARTA 8

**Aset kewangan global terus meningkat meskipun pemulihan ekonomi suram**



Nota:

- <sup>1</sup> Data sehingga 29 September 2020.
- <sup>2</sup> Salah jajaran adalah perbezaan antara nilai berasaskan pasaran dan nilai berasaskan model IMF yang diukur mengikut sisihan standard pulangan ekuiti mingguan dan perubahan bulanan dalam spread bon. Persentil salah jajaran pasaran yang tinggi/rendah menunjukkan tahap terkurang/terlebih penilaian berbanding dengan nilai sejarah negara tersebut.

AS – Amerika Syarikat; EA – Wilayah Eropah; EM – Pasaran Pesat Membangun; HC – mata wang utama; LC – mata wang tempatan; IG – Gred Pelaburan; HY – Hasil Tinggi

Sumber: IMF Global Financial Stability Report, Oktober 2020

**PERKEMBANGAN PASARAN MODAL MALAYSIA PADA 2020**

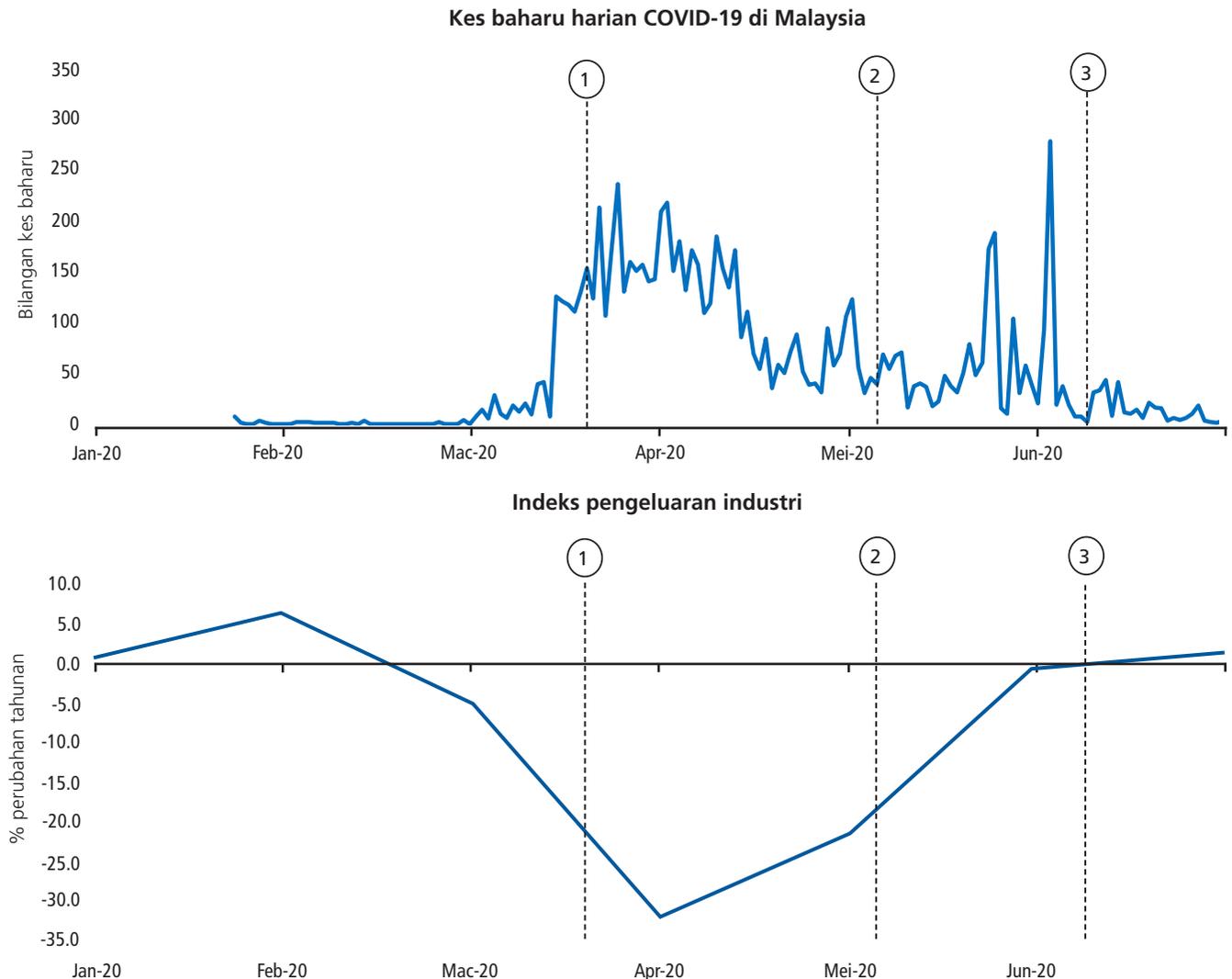
Ekonomi Malaysia tidak terkecuali daripada kerumitan yang berpunca daripada pandemik COVID-19 pada 2020. Jumlah jangkitan dalam negara yang meningkat dengan mendadak, di samping pertambahan kes-kes baharu di luar negara mendorong kerajaan melaksanakan Perintah Kawalan Pergerakan (PKP) sepenuhnya pada 18 Mac 2020, menutup sempadan negara dan menyekat perjalanan rentas negeri untuk membendung penyebaran wabak virus. Langkah-langkah pembendungan ini mempengaruhi aspek penawaran dan permintaan ekonomi, serta menyebabkan penurunan mendadak aktiviti ekonomi. KDNK sebenar menguncup sebanyak 17.1% y-o-y pada Q2 2020, dengan pertumbuhan menjunam pada bulan April apabila kebanyakan aktiviti ekonomi terhenti disebabkan oleh PKP. Ini mengakibatkan penurunan pertumbuhan sepanjang tahun kepada

-5.6% pada 2020, kemerosotan yang lebih besar daripada penguncupan -1.5% yang disaksikan pada 2009 semasa GFC.

Berlatarbelakangkan keadaan ekonomi yang mencabar, tindak balas dasar domestik telah dilaksanakan dengan pantas. Bank Negara Malaysia (BNM) segera menurunkan Kadar Dasar Semalaman (OPR) sebanyak 125 mata asas kumulatif antara Januari dan Julai 2020, di samping mengurangkan Keperluan Rizab Berkanun (SRR) sebanyak 100 mata asas dan melonggarkan pematuhan terhadapnya pada bulan Mac 2020. Kerajaan juga melancarkan pakej rangsangan berjumlah RM305 bilion melalui Pakej Rangsangan Ekonomi Prihatin Rakyat (Prihatin, Prihatin PKS Tambahan, Kita Prihatin) dan Pelan Pemulihan Ekonomi Nasional (PENJANA), yang mana sebanyak RM45 bilion disuntik secara langsung oleh kerajaan di bawah Dana Bantuan COVID-19.

CARTA 9

Peningkatan bilangan kes baharu pada Q1 2020 mewajarkan langkah-langkah pembendungan yang ketat, seterusnya mengakibatkan aktiviti ekonomi terhenti



Nota: Garisan putus-putus menegak menunjukkan; 1) 18 Mac 2020 – PKP; 2) 4 Mei 2020 – Perintah Kawalan Pergerakan Bersyarat (PKPB); 3) 10 Jun 2020 – Perintah Kawalan Pergerakan Pemulihan (PKPP).

Sumber: Pertubuhan Kesihatan Sedunia (WHO); CEIC; Jabatan Perangkaan Malaysia (DOSM)

Bagi pasaran modal, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) mengumumkan beberapa langkah kawal selia dan kelonggaran untuk menyokong perniagaan yang terkesan oleh pandemik, sekaligus memastikan pasaran modal tetap teratur. Ini termasuk, antara lain, pelepasan kawal selia tambahan kepada syarikat awam tersenarai (PLC) untuk memberi mereka lebih banyak masa untuk mengatur kedudukan kewangan syarikat, dan memperkenalkan langkah-langkah bagi memastikan akses yang lebih baik bagi pengumpulan dana kepada PKS yang berdaya maju. Penjelasan lebih lanjut mengenai langkah-langkah yang dilaksanakan

oleh SC diperincikan dalam bahagian-bahagian berikutnya dalam *Laporan Tahunan* ini.

Secara kolektif, langkah-langkah dasar domestik yang diperkenalkan telah membantu menghindarkan penguncupan ekonomi yang lebih mendadak, menstabilkan sentimen pasaran dan membuka jalan bagi pemulihan ekonomi secara beransur-ansur. Kementerian Kewangan menganggarkan bahawa secara keseluruhannya, langkah-langkah dasar tersebut menyumbang sebanyak 4 hingga 4.2 titik peratusan kepada pertumbuhan ekonomi negara pada 2020.

## Pasaran Modal Domestik Kekal Teratur Walaupun Menghadapi Kejutan yang Tidak Pernah Berlaku Dahulu

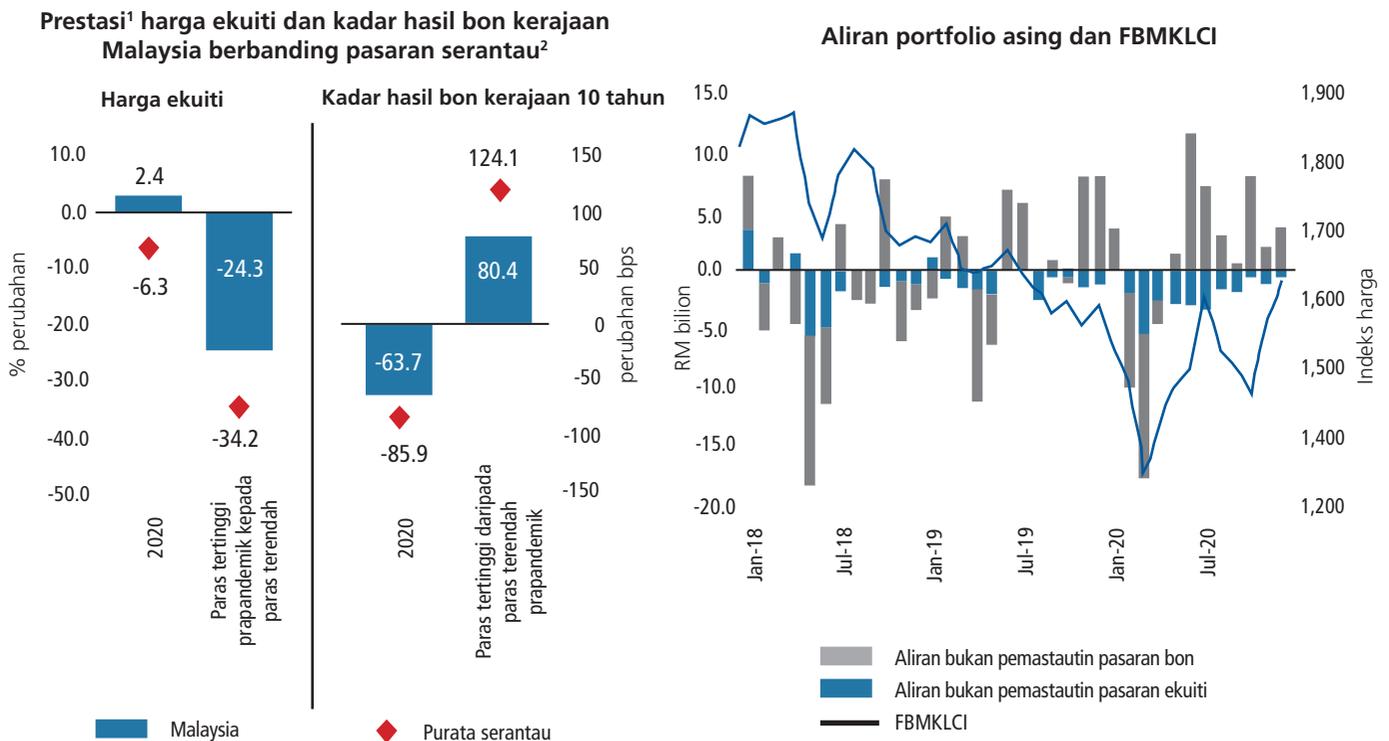
Pasaran modal domestik mengalami volatiliti pasaran yang amat ketara pada 2020, sejajar dengan pasaran global dan serantau. Kesan terhadap pasaran domestik adalah ketara, terutamanya dalam bulan Mac 2020, disebabkan oleh kemerosotan teruk prospek pertumbuhan dan pengelakan risiko global. Pasaran ekuiti dan bon tempatan mengalami penurunan mendadak. Pada 19 Mac 2020, FBMKLCI jatuh sebanyak -24.3% daripada paras tinggi prapandemik pada bulan Januari 2020 kepada 1,219.72 mata, paras terendah sejak September 2009. Sementara itu, hasil bon tempatan melonjak naik, dengan kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) 10-tahun meningkat

sebanyak 80.4 mata asas kepada 3.57% pada 24 Mac 2020 daripada paras rendah pada 4 Mac 2020 (Carta 10). Aliran dana portfolio juga terjejas teruk, dengan aliran keluar bagi ekuiti dan bon berjumlah -RM34.1 bilion pada Februari hingga Mei 2020 di tengah-tengah penjualan yang rancak.

Walaupun bagaimanapun, pasaran modal Malaysia terus mempamerkan daya tahan, yang didukung oleh dasar-dasar sokongan. Pemulihan yang meluas dalam harga aset domestik telah disaksikan bermula dari bulan Mei 2020, sejajar dengan pasaran global, apabila sentimen terus bertambah baik. Aliran masuk portfolio turut pulih, sebahagian besarnya didorong oleh pasaran bon, dengan aliran masuk bukan pemastautin mencapai jumlah RM24.4 bilion dari Jun hingga Disember 2020 (Carta 10).

CARTA 10

**Pasaran modal domestik kekal berdaya tahan dengan pemulihan dalam aliran portfolio bon yang bermula pada bulan Mei 2020**



Nota:

<sup>1</sup> Antara Januari dan Mac 2020.

<sup>2</sup> Termasuk Indonesia, Thailand, Singapura dan Filipina.

Sumber: Pengiraan SC; BNM; Bloomberg

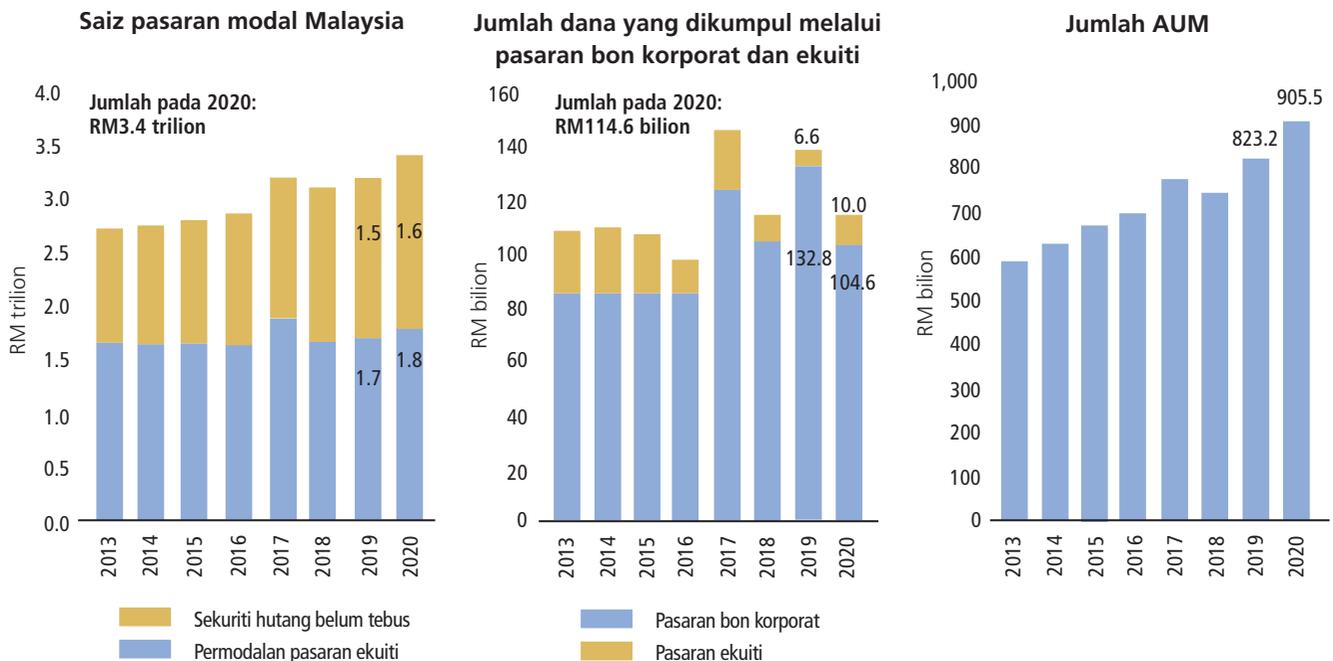
Walaupun kegiatan pengumpulan dana perlahan sepanjang Mac-Mei 2020, ia pulih semula setelah aktiviti ekonomi disambung berikutan keperluan berterusan terhadap pembiayaan. Walau bagaimanapun, bagi sepanjang tahun, pasaran modal menyaksikan aktiviti pengumpulan dana dalam pasaran bon korporat dan ekuiti yang lebih rendah berjumlah RM114.6 bilion (2019: RM132.8 bilion). Dalam segmen pasaran bon korporat, jumlah penerbitan baharu adalah sebanyak RM104.6 bilion (2019: RM132.8 bilion), sementara jumlah dana yang dikumpulkan dalam pasaran ekuiti meningkat kepada RM10.0 bilion (2019: RM6.6 bilion), di mana RM2.0 bilion dari jumlah tersebut dikumpulkan melalui 19 tawaran awam awal (IPO)<sup>1</sup> dan RM8.0 bilion melalui pengumpulan dana sekunder (Carta 11). Pada 2020, dua syarikat disenaraikan di Pasaran Utama, 10 syarikat disenaraikan di pasaran ACE, dan selebihnya di Pasaran LEAP. Sementara itu, saluran pengumpulan dana alternatif terus menarik minat, khususnya dalam ECF dan pembiayaan P2P, dengan jumlah dana dikumpulkan meningkat kepada RM631.0 juta pada 2020 (2019: RM441.6 juta).<sup>2</sup>

Industri pengurusan dana mencatatkan pengeluaran bersih bulanan tertinggi pada 2020 ketika kemuncak krisis kesihatan pada bulan Mac. Walau bagaimanapun, industri menunjukkan daya tahan di sepanjang tempoh tekanan pasaran kerana kekukuhan rangka kerja pengurusan risiko kecairan pengantara pasaran modal. Di samping itu, para profesional pengurusan pelaburan mendepani volatiliti pasaran melalui strategi pengurusan yang berkesan, justeru memulihkan keyakinan pelabur. Menjelang Julai 2020, industri pengurusan dana melonjak kembali dan mencatatkan aset bawah pengurusan (AUM) sebanyak RM844.1 bilion, melebihi paras tertinggi RM823.2 bilion pada penghujung Disember 2019.

Secara keseluruhan, saiz jumlah pasaran modal meningkat sebanyak 7.0% kepada RM3.4 trilion pada 2020 (2019: RM3.2 trilion) (Carta 11). Sementara itu, AUM industri pengurusan dana berkembang sebanyak RM82.3 bilion kepada RM905.5 bilion pada Disember 2020 (Disember 2019: RM823.2 bilion) (Carta 11). Segmen unit amanah kekal sebagai sumber dana

CARTA 11

**Saiz pasaran modal Malaysia meningkat pada 2020, manakala AUM terus berkembang di sebalik persekitaran yang mencabar**

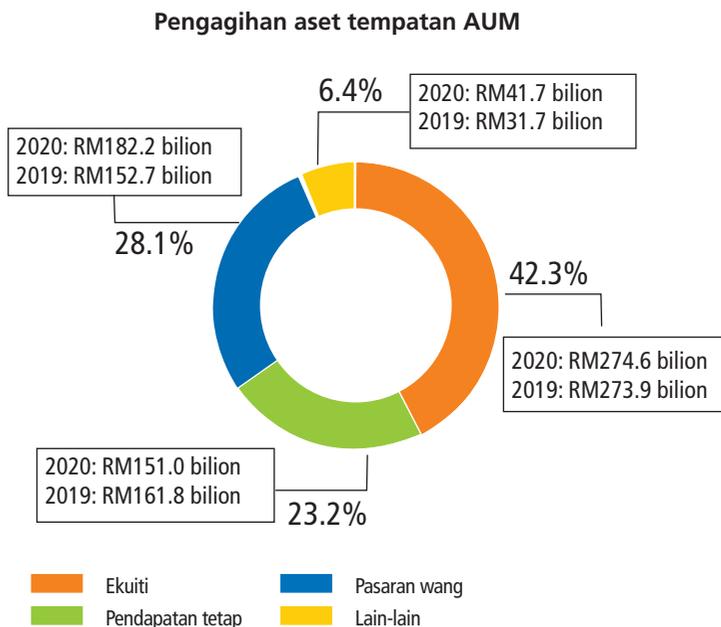
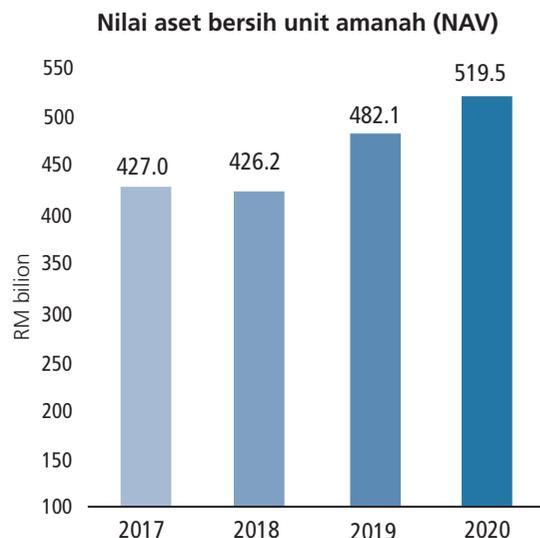


Sumber: Bursa Malaysia; pengiraan SC

<sup>1</sup> Termasuk penyenaian Zon ICT Asia sebagai pengenalan di Pasaran LEAP Market Bursa Malaysia, yang tidak memerlukan aktiviti pengumpulan dana pada 2020.  
<sup>2</sup> Maklumat lanjut mengenai ECF dan pembiayaan P2P disediakan dalam Bahagian 4: Membuka Peluang Segera dan Memudah Cara Pemulihan, Laporan Tahunan ini.

CARTA 12

Segmen unit amanah kekal sebagai sumber terbesar AUM pada 2020



Sumber: Bursa Malaysia, pengiraan SC

terbesar bagi AUM, dengan NAV yang lebih tinggi berjumlah RM519.5 bilion pada Disember 2020 (Disember 2019: RM482.1 bilion) (Carta 12).

Pasaran modal Malaysia terus memainkan peranan penting dalam membiayai ekonomi domestik dan menggerakkan tabungan walaupun berhadapan dengan krisis yang belum pernah terjadi pada 2020. Paras kecairan domestik yang tinggi, di samping langkah-langkah proaktif yang dilaksanakan oleh pihak berkuasa telah membantu mengekalkan suasana pasaran yang teratur, dan mengurangkan gangguan kepada keseluruhan aktiviti pasaran modal.

**Prestasi Pasaran Ekuiti Domestik**

Pasaran ekuiti domestik juga terkesan oleh ketidakpastian berterusan berikutan ketegangan perdagangan AS-China, pilihanraya Presiden AS 2020, dan perkembangan dalam landskap politik domestik. Walau bagaimanapun, tindakan dasar sokongan yang

berterusan sama ada di peringkat global dan domestik, ditambah dengan tanda-tanda pemulihan ekonomi, memberi sedikit kelegaan kepada indeks penanda aras.

Permodalan pasaran Bursa Malaysia pada 2020 keseluruhannya meningkat 6.2% y-o-y kepada RM1.82 trilion (2019: RM1.71 trilion). Jumlah permodalan pasaran telah melonjak sebanyak 48.7% kepada RM1.85 trilion pada 16 Disember 2020 daripada paras rendah RM1.25 trilion pada 19 Mac 2020, dipacu oleh sentimen yang bertambah baik berikutan kemajuan dalam proses vaksin. Permodalan pasaran FBMKLCI juga meningkat, walaupun hanya sedikit, iaitu sebanyak 3.3% y-o-y kepada RM1.06 trilion pada 2020 (2019: RM1.02 trilion), lonjakan semula sebanyak 33.1% daripada paras terendah pada 19 Mac 2020.

Indeks FBMKLCI mengakhiri 2020 tinggi sedikit, sebanyak 2.4% y-o-y pada 1,627.2 mata (2019: -6.0% y-o-y pada 1,588.8 mata). Indeks penanda aras mencatatkan pemulihan yang kukuh sebanyak 38.1%

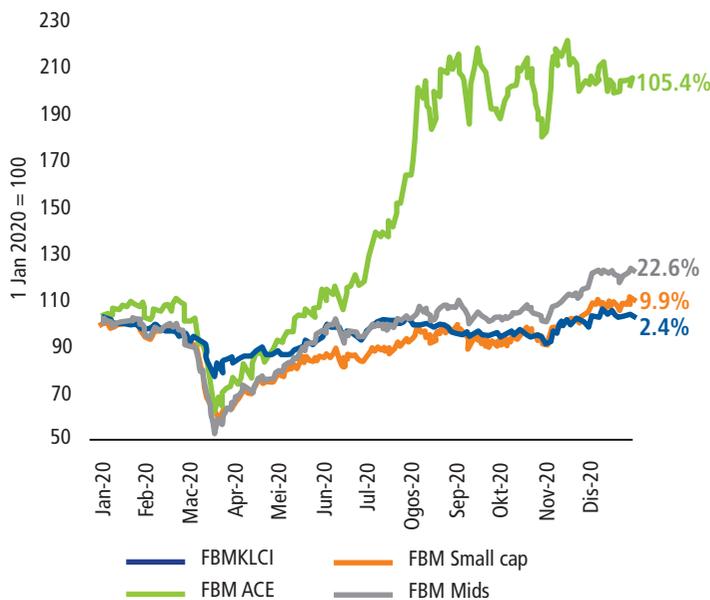
dari 19 Mac 2020 hingga ke paras tertinggi ditutup pada 11 Disember 2020. Ini disokong oleh permintaan yang tinggi terhadap kaunter berkaitan sarung tangan, yang mengimbangi kelemahan berterusan terhadap kaunter perkhidmatan kewangan dan kaunter berintensifkan perkhidmatan. Komponen bukan FBMKLCI dalam pasaran ekuiti Malaysia mempamerkan prestasi yang lebih baik pada 2020 apabila pasaran terus mengalami peralihan sentimen yang positif, memihak kepada syarikat permodalan kecil dan

sedehana pada 2020. Indeks FBM ACE dan FBM MidS masing-masing meningkat 105.4% y-o-y, dan 22.6% y-o-y (2019: 21.1% dan 32.0%) (Carta 13). FBM ACE mencatatkan pemulihan paling ketara, dengan kenaikan signifikan sebanyak 261.6% pada 16 Disember 2020 daripada paras terendah pada 19 Mac 2020. Sementara itu, FBM Small Cap meningkat sedikit sebanyak 9.9% y-o-y (2019: 21.1%) namun 102.4% lebih tinggi dari paras terendahnya.

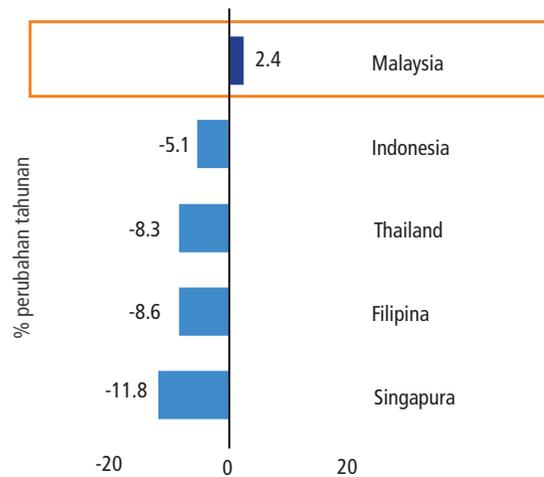
CARTA 13

**FBM ACE mengalami kenaikan ketara, manakala penanda aras FBMKLCI mengatasi rakan serantau yang lain pada 2020**

**Prestasi FBMKLCI, FBM Small Cap, FBM ACE dan FBM MidS pada 2020<sup>1</sup>**



**Prestasi pasaran Malaysia dan beberapa pasaran serantau pada 2020<sup>2</sup>**



Nota:

<sup>1</sup> FBMKLCI terdiri daripada 30 syarikat terbesar diukur mengikut permodalan pasaran di Indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS; FBM Small Cap terdiri daripada semua konstituen Indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS yang bukan konstituen Indeks FTSE Bursa Malaysia Top 100; FBM MidS terdiri daripada konstituen Indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS dengan permodalan pasaran penuh antara RM200 juta hingga RM2 bilion; FBM ACE terdiri daripada semua syarikat yang disenaraikan di Pasaran ACE.

<sup>2</sup> Indeks komposit yang dirujuk: Malaysia – FBMKLCI, Indonesia – JCI, Thailand – SET, Filipina – PCOMP, Singapura – STI.

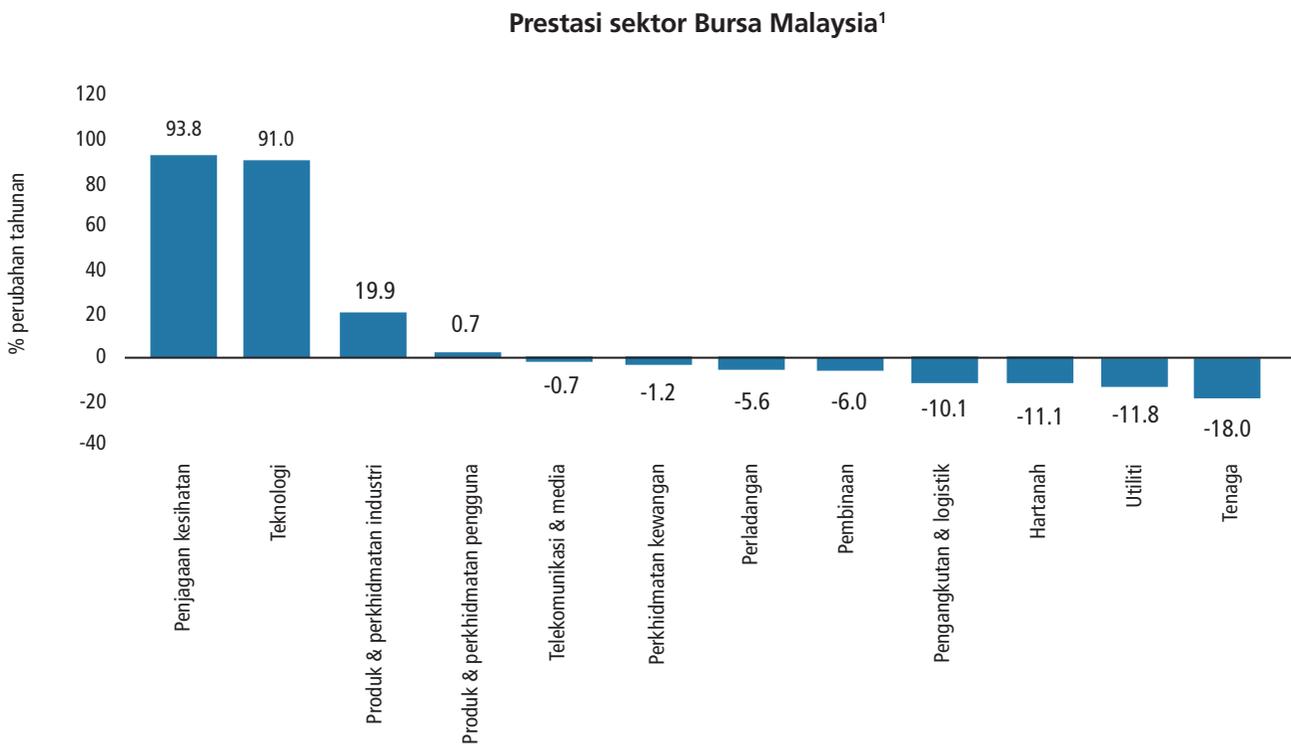
Sumber: Bloomberg; pengiraan SC

Dari perspektif sektor, sektor penjagaan kesihatan dan teknologi adalah yang paling cemerlang pada 2020, masing-masing meningkat sebanyak 93.8% y-o-y dan 91.0% y-o-y. Ini didorong oleh permintaan yang lebih tinggi terhadap sarung tangan perubatan dan peningkatan penggunaan teknologi. Sebaliknya, prestasi terendah direkodkan dalam sektor tenaga dan utiliti, masing-masing menyusut sebanyak -18.0% y-o-y dan -11.8% y-o-y.

Sektor tenaga menghadapi tekanan daripada naik turun harga minyak mentah dan jauh lebih rendah pada 2020, dengan purata sekitar AS\$43.3 setong (2019: purata AS\$64.2 setong), manakala sektor utiliti terkesan oleh penggunaan komersial dan industri yang lebih rendah, khususnya sepanjang tempoh PKP.

CARTA 14

**Bagi prestasi mengikut sektor, penjagaan kesihatan dan teknologi menyaksikan peningkatan tertinggi yang didorong oleh peningkatan permintaan yang dicetuskan oleh pandemik**



Nota:

<sup>1</sup> Perubahan peratusan tahunan dalam permodalan pasaran berdasarkan klasifikasi sektor oleh Bursa Malaysia pada 2020.

Sumber: Bursa Malaysia; Bloomberg; pengiraan SC

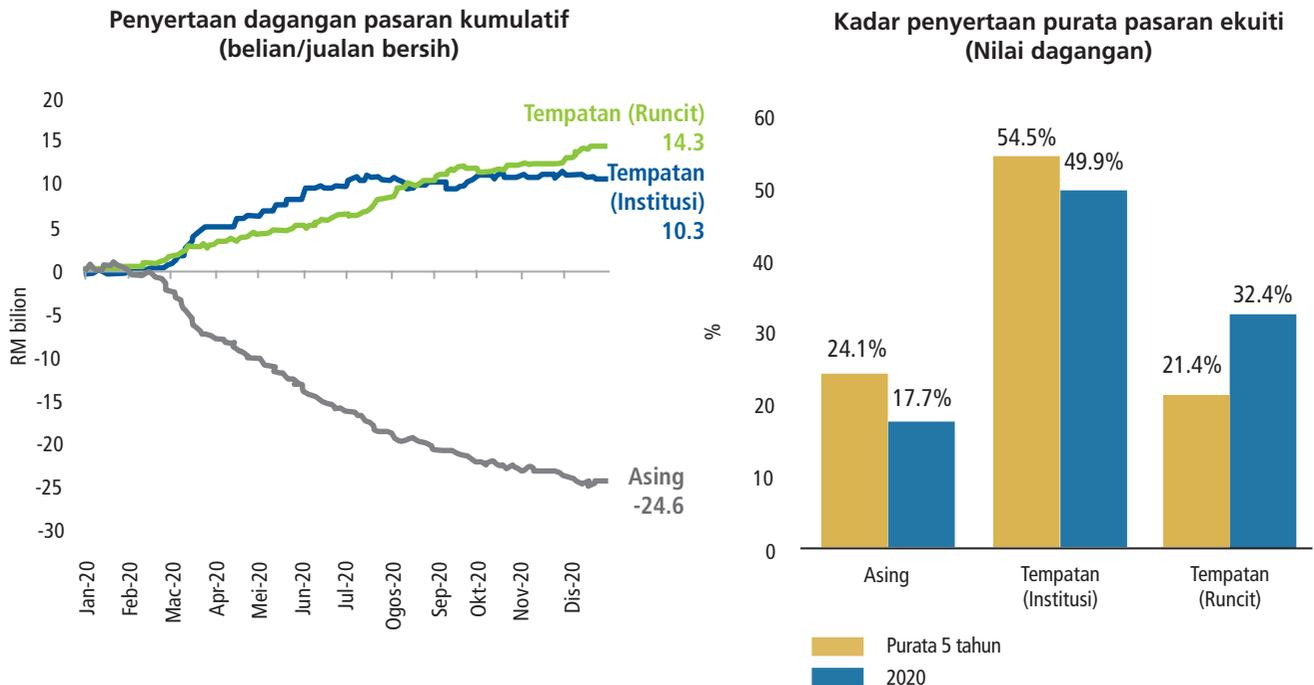
Dari segi kadar penyertaan, pelabur bukan pemastautin kekal sebagai penjual bersih terbesar ekuiti tempatan, dengan jumlah aliran keluar sebanyak -RM24.6 bilion (2019: -RM11.1 bilion). Pembelian daripada pelabur institusi dan runcit tempatan meningkat secara seiring, dimana, masing-masing berjumlah RM10.3 bilion dan RM14.3 bilion.

Secara kumulatif, pembelian bersih oleh pelabur runcit melebihi pelabur institusi pada 2020 disebabkan

pelabur runcit ingin mencari keuntungan jangka pendek daripada aset yang menawarkan pulangan yang lebih tinggi, khususnya dalam kaunter berkaitan sarung tangan dan teknologi, yang meraih manfaat daripada gelombang pandemik. Kadar penyertaan pelabur runcit pada 2020, justeru, meningkat secara purata sebanyak 32.4% dari segi nilai yang didagangkan. Ia jauh lebih besar daripada 20.8% pada 2019, dan purata lima tahun sebanyak 21.4%.

CARTA 15

**Pelabur runcit tempatan muncul sebagai pembeli kumulatif bersih pada 2020, mengatasi insitusi tempatan, dengan purata kadar penyertaan yang lebih tinggi**



Sumber: Bursa Malaysia; pengiraan SC

# PENINGKATAN PENYERTAAN RUNCIT – GAMBARAN TERPERINCI

Seiring dengan pengalaman kebanyakan negara lain, pasaran ekuiti domestik menyaksikan tahap aktiviti dagangan pelabur runcit yang luar biasa pada 2020. SC menjalankan penilaian terperinci terhadap trend tersebut, dengan memberi tumpuan kepada ciri-ciri pelabur runcit pada Ogos 2020 di mana sebilangan paras tertinggi dalam jumlah keseluruhan pasaran telah dicatatkan.

Secara keseluruhan, penilaian telah dijalankan ke atas sampel populasi yang diambil dari lebih 19,000 akaun Sistem Depositori Pusat (CDS). Persampelan tersebut berasaskan kepada akaun-akaun CDS yang paling aktif, secara agregat, yang menyumbang kepada dua per tiga daripada volum keseluruhan yang didagangkan dalam setiap stok yang paling aktif pada Ogos 2020.

## PENYERTAAN RUNCIT SUDAH KEMBALI, SIAPAKAH MEREKA?



# PEMERHATIAN UTAMA PROFIL PELABUR



**87%**

daripada akaun runcit aktif telah dibuka sebelum 2020



**75%**

akaun tersebut dimiliki oleh pelabur berusia >40 tahun



**50%**

daripada volum dagangan runcit oleh pelabur yang berusia 40 – 60 tahun

## UMUR PELABUR RUNCIT



Apabila digabungkan dengan data penyeliaan dan pemantauan yang lain, hasil daripada pelaksanaan ini membentuk gambaran yang lebih lengkap mengenai profil pelabur runcit domestik. Secara keseluruhan, peningkatan penyertaan pelabur runcit yang diperhatikan telah dinilai tidak menimbulkan kebimbangan sistemik yang signifikan kerana ia didorong oleh para pelabur berpengalaman, dengan dagangan kebanyakannya dari simpanan tunai tanpa bergantung kepada pinjaman. Walau bagaimanapun, SC akan terus memantau dan menangani kemungkinan peningkatan risiko dalam perkara ini.

## Prestasi Pasaran Bon Domestik

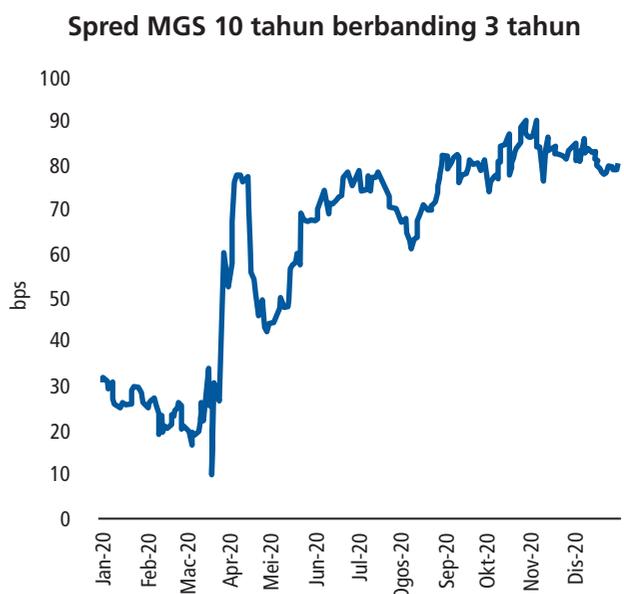
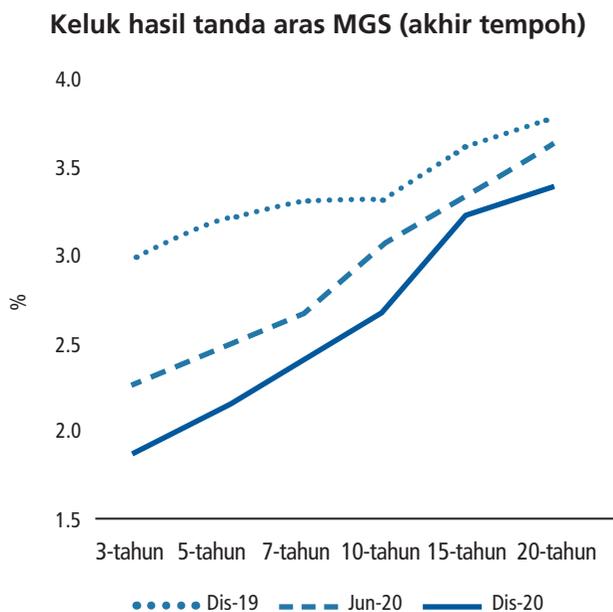
Dalam pasaran bon Malaysia, jumlah bon terkumpul meningkat 8.0% kepada RM1.61 trilion pada 2020 daripada RM1.49 trilion pada 2019. Ini mencerminkan tahap pengumpulan dana hutang yang lebih tinggi daripada sektor awam, di tengah-tengah keperluan pembiayaan yang lebih besar dan kos pembiayaan yang lebih rendah. Ini juga disokong oleh asas ekonomi makro yang baik dan keyakinan terhadap pasaran bon domestik, berikutan usaha berterusan ke atas dasar untuk meningkatkan kecekapan, kemudahan akses dan kecairan pasaran. Di samping itu, sokongan dari dasar tindak balas kitaran dan permintaan berterusan daripada pelabur domestik membantu mengurangkan tekanan kenaikan terhadap hasil, mengimbangi risiko penawaran bon yang lebih tinggi berikutan kenaikan

had hutang berkanun Malaysia daripada 55% kepada 60% daripada KDNK.

Kadar hasil MGS mengalami tekanan menurun bagi semua tempoh matang, disokong oleh pendirian dasar monetari yang jauh lebih longgar dalam persekitaran ekonomi yang mencabar. Keseluruhan keluk hasil menurun, didahului oleh hasil dengan tempoh matang yang lebih pendek, dengan hasil 3 tahun dan 5 tahun masing-masing menyusut -111.6 mata asas dan -106.9 mata asas, sementara spread 10 tahun dan 3 tahun berkembang kepada 79.4 mata asas daripada paras rendah 9.5 mata asas pada bulan Mac 2020 (Carta 16). Hasil MGS 10 tahun menyusut -63.7 mata asas, mengakhiri tahun ini pada 2.68% (2019: -77.9 mata asas kepada 3.3%), 17.8 mata asas lebih tinggi daripada paras terendah 2.50% pada 6 Ogos 2020.

CARTA 16

**Hasil bon MGS mengalami tekanan menurun bagi semua tempoh matang, disokong oleh pendirian dasar monetari yang lebih longgar**



Sumber: Bursa Malaysia; Pengiraan SC

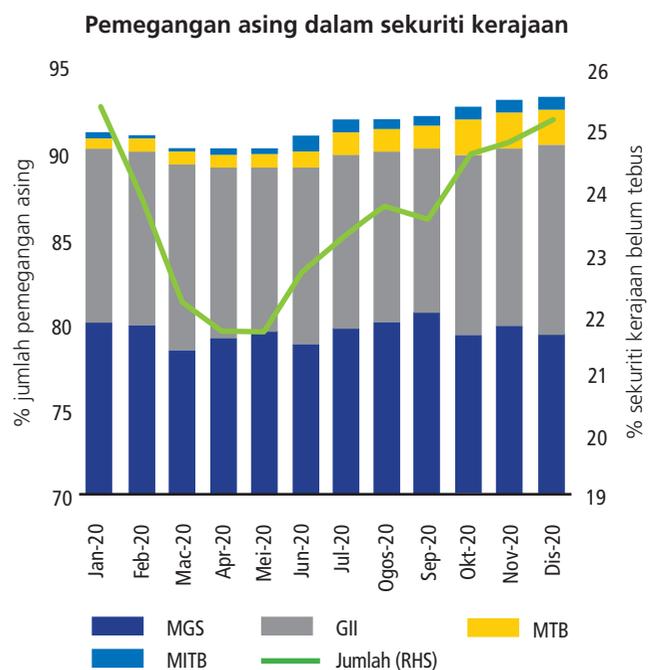
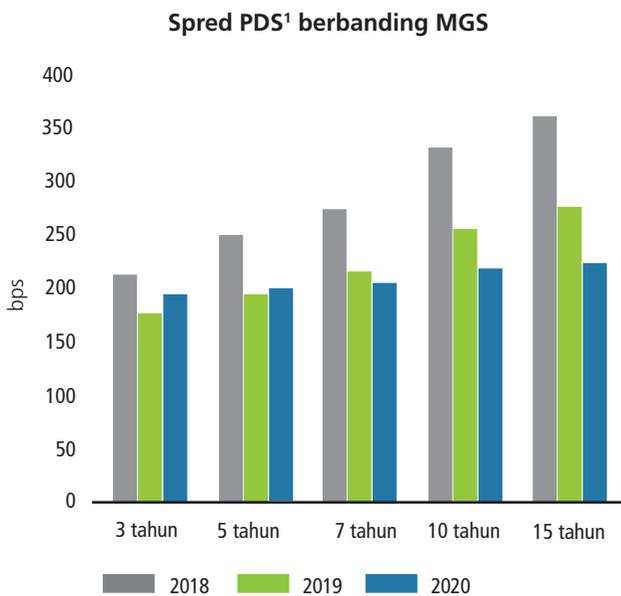
Sementara itu, spread antara bon korporat dan MGS adalah bercampur-campur bagi semua tempoh matang, dengan bias yang meluas bagi tempoh matang 3 tahun dan 5 tahun, tetapi mengecil bagi tempoh matang yang lebih panjang. Prestasi yang berbeza ini mencerminkan prestasi lemah kertas hutang kerajaan jangka panjang berbanding kertas hutang dengan tempoh matang yang lebih pendek, serta kecairan pasaran yang mencukupi yang disokong oleh keadaan kredit swasta yang stabil.

Pasaran bon domestik turut meraih manfaat daripada pelabur yang ingin mendapatkan hasil. Situasi ini terbukti apabila aliran masuk portfolio dari Mei 2020 kembali semula, seiring dengan peningkatan sentimen

pelabur di peringkat global. Bagi sepanjang tahun, aliran masuk asing bersih ke dalam pasaran bon berjumlah RM18.3 bilion, dengan aliran masuk sepanjang Mei-Disember 2020, melebihi aliran keluar ketika krisis kesihatan memuncak (RM37.1 bilion berbanding -RM22.4 bilion sepanjang Februari hingga April 2020) (Carta 17). Ini berlaku walaupun penarafan bon kerajaan Malaysia diturun taraf oleh Fitch Ratings pada 4 Disember 2020 daripada A- kepada BBB+, dengan prospek yang stabil. Kira-kira 79.5% daripada jumlah pegangan asing adalah dalam MGS pada akhir Disember 2020 (akhir 2019: 80.1%), yang bersamaan dengan 40.6% daripada jumlah MGS belum tebus (akhir 2019: 41.6%).

CARTA 17

**Spread antara Sekuriti Hutang Swasta (PDS) dan MGS bercampur-campur, manakala pegangan asing bagi hutang denominasi ringgit kebanyakannya dalam sekuriti kerajaan tempatan**



Nota:  
<sup>1</sup> PDS memperoleh penarafan antara AAA dan BBB.

Sumber: BNM; Bloomberg; Thomson Reuters

## PROSPEK BAGI 2021

**Ekonomi global** dijangka beransur pulih pada 2021. Namun, pemulihan tersebut tidak akan lengkap sepenuhnya di seluruh AE dan EME. Ia bergantung kepada kejayaan dalam pengawalan pandemik, khususnya berkaitan dengan pelaksanaan vaksin dan rawatan yang efektif, pemulihan dagangan global dan sokongan dasar yang berterusan. Peningkatan semula kes COVID-19 yang masih berlanjutan di seluruh dunia menimbulkan risiko penurunan prospek. Walau bagaimanapun, pengagihan vaksin yang lebih cepat di seluruh dunia akan meningkatkan prospek pertumbuhan dengan ketara. Di rantau ini, China dan ekonomi utama lain di Asia Timur dijangka mendahului pemulihan ekonomi memandangkan normalisasi aktiviti berlaku dengan lebih cepat berikutan kejayaan mereka membendung COVID-19 dengan agak baik. Secara keseluruhannya, persekitaran dasar global dijangka terus menyokong pertumbuhan disebabkan oleh prospek dasar monetari global yang akomodatif.

Prestasi pasaran global dijangka kekal positif disokong oleh pemulihan ekonomi yang berterusan dan komitmen dari penggubal dasar global untuk menyokong pertumbuhan. Walau bagaimanapun, tempoh berpanjangan bagi persekitaran kadar faedah yang rendah berkemungkinan besar akan menyumbang kepada penilaian berlebihan yang telah berlaku di beberapa pasaran aset risiko. Di EME, prestasi keseluruhan akan berbeza-beza, memihak kepada EME yang mempunyai asas makroekonomi yang lebih kukuh.

**Di peringkat domestik**, ekonomi Malaysia dijangka kembali kukuh pada 2021, seiring dengan pemulihan permintaan global, dan sokongan berterusan dari langkah-langkah dasar tempatan. Namun, kadar pemulihan ekonomi dijangka tidak sama bagi semua sektor, di mana sektor yang lebih teruk terjejas oleh pandemik akan kekal rentan. Permintaan domestik juga dijangka akan beransur-ansur pulih, seiring dengan pemulihan perbelanjaan dalam sektor awam dan swasta di samping sokongan yang berterusan dari langkah-langkah dasar. Risiko penurunan pertumbuhan tetap ada, yang timbul dari risiko penularan semula virus di seluruh dunia dan dalam negara, perkembangan utama dalam perdagangan global dan daya tahan keseluruhan pemulihan ekonomi global.

Prospek bagi pasaran modal domestik akan terus dipengaruhi oleh perkembangan utama di peringkat global, dengan ketidaktentuan didorong terutamanya oleh ketidakpastian berkaitan pandemik tersebut, dan kadar serta kemampuan pemulihan ekonomi domestik. Namun, pasaran modal Malaysia akan terus memainkan peranan penting dalam menyokong pertumbuhan ekonomi melalui pembiayaan perniagaan dan infrastruktur, dan ia bertindak sebagai medium yang berkesan untuk mobilisasi tabungan. Secara keseluruhan, pasaran modal domestik dijangka kekal berdaya tahan dan teratur, didukung oleh asas makroekonomi Malaysia yang kukuh, kecairan domestik yang mencukupi dan infrastruktur pasaran modal yang mantap untuk terus menyokong pertumbuhan ekonomi Malaysia pada tahun 2021.

# TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

---

Pasaran modal domestik terus memainkan peranan penting dalam membiayai aktiviti ekonomi dan mengantara tabungan. Ia dijangka dapat kekal berdaya tahan dan teratur, disokong oleh asas ekonomi makro yang kukuh di Malaysia.





**BAHAGIAN**

**02**

**MEMASTIKAN  
KESTABILAN DAN  
KESINAMBUNGAN  
KETIKA COVID-19**



## BAHAGIAN

## 02

# MEMASTIKAN KESTABILAN DAN KESINAMBUNGAN KETIKA COVID-19

## PENGENALAN

Berikutan pandemik, langkah-langkah perlu di bawah PKP telah memberi kesan kepada operasi perniagaan dan kehidupan rakyat Malaysia pada umumnya, yang membawa kepada tempoh peningkatan volatiliti pasaran. Di tengah-tengah landskap ini, SC mengambil tindakan pantas dalam lima bidang tumpuan utama untuk membantu mengurangkan cabaran dan risiko terkini yang dihadapi oleh pasaran modal dan pesertanya. Usaha telah ditumpukan ke arah mengekalkan fungsi pasaran yang teratur, menyediakan langkah-langkah bantuan untuk meringankan beban yang dihadapi oleh peserta pasaran yang relevan, memudahcarakan kesinambungan operasi institusi dan pengantara pasaran, meningkatkan pemantauan terhadap risiko pasaran dan kecairan serta memastikan perlindungan pelabur.

### PASARAN YANG ADIL DAN TERATUR

#### Kelancaran Fungsi Pasaran

SC mempergiatkan pemantauannya terhadap aktiviti dagangan dalam pasaran ekuiti dan bon untuk mengurus peningkatan ketara volatiliti, kesan prokitaran, antara lain, penurunan gred penarafan dan kesan hiliran kecairan. Di samping itu, SC juga memantau kesan pandemik terhadap infrastruktur pasaran modal termasuk operasi bursa, daya tahan pihak pengantara berpusat (CCP) dan keupayaan enjin dagangan yang semuanya merupakan komponen asas bagi pasaran yang adil, teratur dan cekap.

Bagi mengurangkan risiko yang mungkin timbul daripada tahap volatiliti pasaran dan ketidakpastian global yang luar biasa, aktiviti jualan singkat yang merangkumi jualan singkat intra hari (IDSS), jualan singkat yang dikawal selia (RSS) dan jualan pendek

intra hari oleh peniaga proprietari harian (PDT) telah ditangguhkan buat sementara bermula Mac hingga akhir April 2020. Penggantungan tersebut bagaimanapun tidak membabitkan Jualan Singkat yang Dibenarkan (PSS), memandangkan PSS merupakan instrumen operasi pasaran yang penting berbanding aktiviti penggalakan pasaran bagi dana produk-produk seperti dagangan bursa (ETF).

Setelah kajian berterusan SC terhadap pasaran, penggantungan jualan singkat telah dilanjutkan sehingga penghujung bulan Jun 2020, dan kemudian Disember 2020. Pelanjutan berperingkat dilakukan untuk memungkinkan ketangkasan yang lebih besar di dalam bertindak balas terhadap persekitaran yang tidak menentu dan mencabar. Pelanjutan tersebut dibuat untuk memastikan bahawa aktiviti spekulatif berlebihan dan risiko penurunan dalam pasaran dapat dikurangkan dan dikendalikan dengan wajar.

Untuk mewujudkan lebih kestabilan dan keyakinan terhadap pasaran, pada bulan Julai 2020, SC telah meluluskan cadangan Bursa Malaysia untuk melaksanakan semakan semula sementara terhadap mekanisme pengurusan dan kawalan pasaran yang sedia ada. Semakan semula tersebut, yang diguna pakai selama enam bulan bermula 20 Julai 2020 adalah seperti berikut:

- Had harga dinamik yang lebih rendah dikurangkan daripada -8% hingga -5% bagi Saham Komponen FBMKLCI (Indeks Saham);
- Had statik yang lebih rendah dikurangkan daripada -30% hingga -15% bagi Saham Indeks;
- Had pemutus litar pasaran diubah menjadi dua tahap (-10% dan -15%) daripada tiga tahap (-10%, -15% dan -20%); dan
- Had harga jualan singkat dikurangkan kepada -10% daripada -15% sejajar dengan had harga statik yang lebih rendah yang disemak semula.

Had yang disemak semula sementara tersebut bertujuan menyederhanakan pergerakan berlebihan harga yang berpotensi disamping memberikan pelabur waktu untuk merasionalisasi keputusan pelaburan semasa tempoh peningkatan ketidakpastian dan volatiliti pasaran.

### Pemantauan Berterusan Penjelasan dan Kapasiti Penyelesaian

CCP adalah penting sebagai sebahagian daripada infrastruktur pasaran yang stabil dan berdaya tahan. Mereka memastikan aktiviti penyelesaian dan penjelasan dagangan berjalan lancar untuk melindungi pihak berkepentingan sekiranya dagangan gagal dilakukan. Dalam hal ini, SC menjangkakan Bursa Malaysia Securities Clearing (BMSC) dan Bursa Malaysia Derivatives Clearing (BMDC) untuk menguruskan risiko penyelesaian dan penjelasan secara berkesan bagi pasaran sekuriti dan derivatif. Dana penjelasan, margin deposit sekuriti disiarkan oleh peserta penjelasan berfungsi sebagai barisan utama perlindungan sekiranya berlaku kegagalan.

Memandangkan keadaan pasaran yang tidak menentu, ujian tekanan harian dilaksanakan oleh BMSC terhadap dana penjelasan untuk memastikan liputan mencukupi sekiranya berlaku kemungkiran peserta. Sehingga kini, keputusan ujian tekanan tidak menjamin sebarang peningkatan dana penjelasan. Sementara itu, semakan dilakukan terhadap dana penjelasan derivatif dan kadar margin bagi produk niaga hadapan setelah mengambil kira turun naik volatiliti pasaran niaga hadapan kewangan dan komoditi. Sebagai contoh, dana penjelasan derivatif setakat akhir Disember 2020 adalah sebanyak RM37 juta, berikutan meningkatnya sumbangan daripada BMDC dan peserta pasaran. Kadar margin bagi Niaga Hadapan Indeks Komposit KL FTSE Bursa Malaysia (FKLI) juga meningkat secara beransur-ansur daripada RM2,500 kepada RM4,200 pada Q1 2020. Margin bagi Niaga Hadapan Minyak Sawit Mentah (FCPO) juga meningkat daripada RM4,500 kepada RM6,200 pada suku tahun yang sama. Walau bagaimanapun, pada bulan April dan awal Mei 2020, margin bagi FCPO secara beransur-ansur dikurangkan daripada RM6,200 kepada RM5,000 sejajar dengan perubahan volatiliti pasaran bagi CPO.

## LANGKAH PELEPASAN KAWAL SELIA

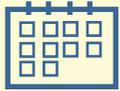
### Pengendalian Mesyuarat Agung Secara Maya Sepenuhnya

PKP menghendaki sekatan yang merangkumi pergerakan individu dan perjumpaan untuk tujuan perniagaan, budaya, keagamaan, sukan, atau sosial. Oleh yang demikian, ia memberi kesan kepada keupayaan penerbit tersenarai untuk melaksanakan kewajiban berkanun mereka untuk mengadakan mesyuarat agung tanpa melanggar syarat-syarat PKP.

Sebagai sebahagian daripada langkah pelepasan dan sokongan kepada penerbit tersenarai yang terbabit, SC dan Bursa Malaysia telah membenarkan kelonggaran mengenai waktu mesyuarat agung tahunan (AGM) serta penerbitan laporan suku tahunan dan laporan tahunan.



Penerbit tersenarai boleh mengajukan permohonan untuk menjalankan AGM mereka melebihi tempoh waktu sebagaimana yang ditetapkan di bawah *Akta Syarikat 2016*, melalui permohonan kepada Suruhanjaya Syarikat Malaysia (SSM).



SC juga memberikan–

- pelanjutan selama dua bulan kepada pengurus REIT tersenarai dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2019 untuk mengadakan AGM selewat-lewatnya sebelum 30 Jun 2020; dan
- pelanjutan selama satu bulan kepada pengurus REIT tersenarai dengan tahun kewangan berakhir 31 Mac 2019 untuk mengadakan AGM sebelum 31 Ogos 2020.

Pada 18 April 2020, SC mengeluarkan nota panduan, *Guidance and FAQs on the Conduct of General Meetings for Listed Issuers* (Nota Panduan). Nota Panduan tersebut menangani soalan umum daripada peserta pasaran yang berkaitan dengan mesyuarat agung dan mesyuarat pemegang unit secara maya sepenuhnya. Dalam mesyuarat agung secara maya, bilangan individu yang terhad dibenarkan untuk berkumpul secara fizikal untuk penyiaran di mana mesyuarat itu diadakan. Semua peserta mesyuarat yang lain, termasuk pemegang saham, boleh hadir dan mengambil bahagian dalam mesyuarat secara akses dalam talian.

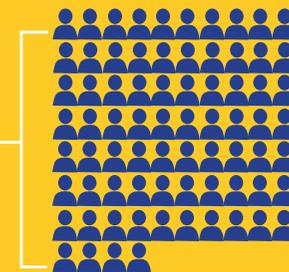
Sejumlah 888 penerbit tersenarai telah menjalankan 1,017 mesyuarat agung semenjak penerbitan Nota Panduan tersebut. Daripada jumlah tersebut, 824 daripadanya adalah AGM, 192 adalah Mesyuarat Agung Luar Biasa (EGM) dan satu mesyuarat pemegang unit. Sebanyak 541 mesyuarat ini dijalankan sepenuhnya secara maya, sementara tiga mesyuarat secara hybrid.

## Pengendalian mesyuarat agung

Data setakat 31 Disember 2020



**74%**  
pemegang saham ingin  
terus mempunyai pilihan  
untuk mengambil bahagian  
secara dalam talian



- Secara maya sepenuhnya – Hanya individu penting sahaja yang hadir di tempat penyiaran dan semua pemegang saham mengambil bahagian secara dalam talian.
- Hibrid – Pemegang saham mempunyai pilihan untuk hadir secara fizikal di tempat mesyuarat atau mengambil bahagian secara dalam talian.
- Fizikal – Semua peserta hadir secara fizikal di tempat mesyuarat.

## MESYUARAT AGUNG SECARA MAYA – PENGALAMAN MALAYSIA

Krisis kesihatan telah mempercepat penggunaan peralatan digital untuk memudahcarakan pengendalian mesyuarat agung yang membawa kepada peningkatan bilangan mesyuarat yang diadakan secara maya sepenuhnya dan hibrid. Ini membuka peluang yang baik untuk belajar dan menambah baik bahagian tadbir urus korporat yang penting ini.

SC telah menjalankan satu tinjauan mengenai pengendalian mesyuarat agung secara maya sepenuhnya. Maklum balas dikumpulkan daripada 29 penerbit tersenarai, yang telah melangsungkan mesyuarat agung secara maya sepenuhnya sepanjang tempoh PKP pertama dan PKPP (18 April hingga 9 Jun 2020). Seramai 309 pemegang saham individu juga memberikan maklum balas mereka dalam tinjauan ini.

### PEMERHATIAN UTAMA



Daripada 29 penerbit tersenarai, 17 menyatakan bahawa mereka akan terus memberi pilihan bagi penyertaan pemegang saham dari luar dalam mesyuarat agung yang akan datang.



Beberapa penerbit tersenarai memberi respons bahawa terdapat penjimatan kos yang besar sekiranya mengadakan mesyuarat agung secara maya sepenuhnya berbanding bermesyuarat secara fizikal kerana tempat yang besar tidak diperlukan untuk menjalankan mesyuarat tersebut.

Walaupun penyertaan pemegang saham secara umum adalah lebih rendah dalam mesyuarat agung secara maya sepenuhnya, 31% penerbit tersenarai memberi respons bahawa pemegang saham mengemukakan lebih banyak soalan ketika mesyuarat agung secara maya sepenuhnya berbanding mesyuarat fizikal. Dengan menggunakan jumlah soalan yang diajukan oleh pemegang saham sebagai pengukur, kami dapat menyimpulkan bahawa tahap penglibatan pihak lembaga pengarah dan pemegang saham ketika mesyuarat agung secara maya adalah sangat menggalakkan.



Pemilihan kepada penyertaan secara dari luar adalah lebih tinggi dalam kalangan golongan pemegang saham yang lebih muda, manakala kebanyakan dalam kategori yang berumur memilih penglibatan secara fizikal. Walaupun lebih separuh daripada pemegang saham yang berumur 60 tahun dan ke atas memilih penyertaan secara fizikal dalam AGM, sebilangan besar pemegang saham dalam kumpulan yang lebih berumur masih memilih untuk mengambil bahagian dalam mesyuarat dari luar (dalam talian) seperti yang dinyatakan di Jadual 1.

JADUAL 1

#### Mod penyertaan pilihan dalam mesyuarat agung

Pilihan penglibatan/ Umur	30 dan ke bawah	Antara 31 dan 40	Antara 41 dan 50	Antara 51 dan 60	Antara 61 dan 70	71 dan ke atas
Dalam talian	48%	45%	38%	40%	21%	30%
Fizikal	52%	55%	62%	60%	79%	70%
<ul style="list-style-type: none"> <li>Juga ingin mempunyai pilihan untuk mengambil bahagian dalam mesyuarat dari luar kawasan (dalam talian)</li> </ul>	82%	65%	69%	71%	56%	43%

# LANGKAH-LANGKAH PELEPASAN BAGI PENGUMPULAN DANA

SC, bersama dengan Bursa Malaysia, telah mengumumkan pelbagai pelepasan kawal selia untuk melonggarkan keperluan pematuhan oleh penerbit tersenarai dan memudahcarakan pengumpulan dana yang tepat pada masanya dan menjimatkan kos. Langkah-langkah pelepasan termasuk yang berikut:

PLC diberi rebat 50% fi penyenaian tahunan bagi tahun 2020.



Penerbit dibenarkan mengeluarkan Prospektus dan Prospektus Ringkas dalam tempoh PKP tanpa dikemukakan terlebih dahulu kepada Pendaftar Syarikat.

Pengecualian fi berkaitan penyenaian selama 12 bulan, yang sah sehingga 26 Februari 2021 bagi syarikat yang memohon penyenaian dalam Pasaran LEAP atau ACE serta syarikat dengan permodalan pasaran kurang daripada RM500 juta dalam Pasaran Utama.



PLC dibenarkan memohon mandat am daripada pemegang saham mereka dalam mesyuarat agung untuk menerbitkan sekuriti baharu sehingga 20% daripada jumlah saham terbitan (tidak termasuk saham perbendaharaan) untuk terbitan sekuriti baharu. Had kenaikan daripada 10% hingga 20% dibenarkan sehingga 31 Disember 2021.

Penerbit tersenarai yang layak dibenarkan mendapatkan mandat dalam mesyuarat agung untuk menerbitkan sekuriti baharu sehingga 50% daripada jumlah saham terbitan (tidak termasuk saham perbendaharaan) atau unit terbitan, mengikut keadaan, kepada pemegang sekuriti sedia ada secara prorata, sehingga 31 Disember 2021. Pelaksanaan terbitan hak di bawah langkah pelepasan ini adalah tertakluk syarat-syarat tertentu, antara lain—

- Terbitan hak mestilah penerbitan 'biasa' berasaskan saham atau unit biasa.
- Penerbit tersenarai yang layak mesti mempunyai pemegang sekuriti yang mengawal yang akan memberikan akujanji yang tidak dapat ditarik balik untuk melanggan hak penuh mereka.

Sebanyak **389** syarikat telah meraih manfaat daripada pengecualian fi sementara **47** syarikat telah mengumpul dana melalui mandat am yang bertambah/baharu.

<sup>1</sup> Ini merujuk kepada pemegang saham yang mengawal PLC, atau pemegang unit yang mengawal REIT, iaitu mana-mana individu, atau kumpulan individu yang mempunyai hak bersama untuk menjalankan atau mengawal pelaksanaan lebih daripada 33% (atau peratusan lain seperti yang ditetapkan dalam *Kod Pengambilalihan dan Pencantuman Malaysia 2016* sebagai tahap untuk mencetus tawaran am mandatori) saham pengundian sesebuah syarikat dan unit pengundian dalam skim unit amanah, atau berada dalam kedudukan untuk mengawal komposisi majoriti lembaga pengarah syarikat tersebut.

## Pematuhan Terhadap Keperluan Kawal Selia Bursa Malaysia oleh PLC

Untuk membantu dan memudahcarakan syarikat tersenarai dalam tempoh yang mencabar ini, Bursa Malaysia mengumumkan langkah-langkah pelepasan untuk membenarkan kelonggaran dari segi pematuhan terhadap *Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia* (Keperluan Penyenaraian).

Pelepasan kawal selia yang diumumkan oleh Bursa Malaysia pada 26 Mac 2020 dan 16 April 2020 adalah seperti berikut.

### Pelanjutan Masa bagi Serahan Laporan Suku Tahunan dan Laporan Tahunan

Bursa Malaysia memberikan pelanjutan masa kepada syarikat tersenarai yang tidak mempunyai masa yang mencukupi untuk menyediakan dan mengeluarkan penyata kewangan mereka.



Pelanjutan automatik selama 1 bulan bagi pengeluaran laporan suku tahunan dan tahunan untuk Pasaran Utama dan ACE, serta penyata kewangan tahunan dan separuh tahun teraudit bagi Pasaran LEAP (secara kolektif dikenali sebagai 'Penyata Kewangan') yang akan sepatutnya dikemukakan pada 31 Mac 2020.



Pelanjutan sehingga 30 Jun 2020 untuk serahan Penyata Kewangan Pasaran Utama, ACE dan LEAP, yang sepatutnya dikemukakan pada 30 April 2020 dan 31 Mei 2020.

Walaupun pelanjutan tempoh telah diberikan, syarikat tersenarai dikehendaki mematuhi kewajipan penzahiran berterusan di bawah Keperluan Penyenaraian. Keperluan tersebut juga meliputi kewajipan untuk membuat pengumuman segera mengenai apa-apa

maklumat material dan memastikan komunikasi sertamerta mengenai maklumat terkini kepada para pemegang saham dan pelabur terbabit.

### Syarikat Tersenarai dengan Kedudukan Kewangan yang Tidak Memuaskan

Menyedari persekitaran ekonomi yang sukar untuk menjalankan operasi perniagaan yang terjejas, Bursa Malaysia memberikan pelepasan sementara kepada penerbit tersenarai yang terjejas daripada diklasifikasikan di bawah Nota Amalan 17 (PN17). Sekiranya mana-mana kriteria di bawah PN17 *Keperluan Penyenaraian Pasaran Utama* tercetus (Kriteria Penggantungan):



Ekuiti pemegang saham secara gabungan adalah 25% atau kurang daripada modal sahamnya (tidak termasuk saham perbendaharaan) dan ekuiti pemegang saham tersebut adalah kurang daripada RM40 juta.



Juruaudit telah mengetengahkan ketidakpastian material yang berkaitan dengan usaha berterusan atau menyatakan kelayakan terhadap kemampuan penerbit tersenarai untuk melaksanakan usaha berterusan dalam penyata kewangan teraudit terkininya dan ekuiti pemegang sahamnya secara gabungan adalah sebanyak 50% atau kurang daripada modal sahamnya (tidak termasuk saham perbendaharaan).



Kemungkinan dalam pembayaran oleh penerbit tersenarai, anak syarikat utamanya atau syarikat bersekutu utama, mengikut keadaan, seperti yang diumumkan menurut perenggan 9.19A *Keperluan Penyenaraian Pasaran Utama*, mengakibatkan penerbit tersenarai tidak dapat memberikan pengisytiharan kesolvenan kepada Bursa Malaysia.

Penerbit tersenarai yang mencetuskan Kriteria Penggantungan bermula 17 April 2020 hingga 30 Jun 2021 tidak akan diklasifikasikan sebagai Penerbit Tersenarai PN17. Mereka akan diberikan pelepasan daripada mematuhi kewajipan di bawah perenggan 8.04 dan PN17 Keperluan Penyenaian Pasaran Utama selama 12 bulan dari tarikh teretusnya kriteria yang ditentukan, dan hanya dikehendaki membuat pengumuman segera apabila ia mencetuskan kriteria yang ditentukan dan pelepasan yang diberikan. Pelepasan sementara yang serupa dari klasifikasi Nota Panduan 3 (GN3) di bawah Keperluan Penyenaian Pasaran ACE juga diberikan oleh Bursa Malaysia kepada syarikat tersenarai dalam pasaran ACE. Setakat 31 Disember 2020, 13 syarikat mendapat manfaat daripada langkah pelepasan tersebut.

Di samping itu, bagi penerbit tersenarai yang mencetuskan kriteria PN17/GN3 selain Kriteria Penggantungan, atau tidak mempunyai tahap operasi yang mencukupi seperti yang dinyatakan dalam perenggan 8.03A (8.03A Penerbit Tersenarai) *Keperluan Penyenaian Pasaran Utama* antara 2 Januari 2019 dan 31 Disember 2020, Bursa Malaysia telah melanjutkan tempoh serahan pelan regularisasi daripada 12 bulan kepada 24 bulan dari tarikh pertama kali mereka mengumumkan bahawa mereka merupakan Penerbit Tersenarai PN17/GN 3, atau Penerbit Tersenarai 8.03A. Langkah-langkah pelepasan tersebut telah memanfaatkan sejumlah 17 penerbit tersenarai PN17/ GN3/8.03A.

## Keperluan Pengambilalihan dan Percantuman

Hasil tindakan pembendungan di bawah PKP, SC menjangkakan akan wujud cabaran untuk memenuhi keperluan tertentu di bawah peruntukan pengambilalihan.

Untuk memastikan bahawa aktiviti pengambilalihan dapat diteruskan dalam tempoh gangguan terhadap perniagaan yang dijangka berlarutan, SC telah memperkenalkan kelonggaran bagi mereka yang terlibat dalam aktiviti pengambilalihan untuk mematuhi keperluan peraturan yang relevan. Kelonggaran tersebut termasuk penggunaan teknologi yang diperluas, yang melengkapkan usaha berterusan SC untuk memudahkan lebih banyak penawaran perkhidmatan dalam talian oleh industri kepada pasaran.

Penasihat juga digalakkan untuk berhubung dengan SC secepat mungkin untuk membincangkan apa-apa kesulitan lain yang dihadapi dalam mematuhi mana-mana keperluan di bawah CMSA atau Peraturan<sup>2</sup>.



### Pendigitalan proses dan dokumentasi pengambilalihan yang diperlukan

Memandangkan cabaran untuk mencetak dokumen tawaran secara banyak dan mengagihkan salinan cetak dokumen tersebut kepada pemegang saham dalam tempoh PKP, SC telah menggalakkan dan memudahkan cara tawaran pengambilalihan dilakukan secara digital. Sehubungan ini, SC telah membenarkan kaedah hibrid untuk menghantar pemberitahuan dan dokumentasi pengambilalihan melalui penerbitan elektronik di halaman khusus melalui laman sesawang SC atau Bursa Malaysia. Ini dilakukan ketika Pemberitahuan Ringkasan fizikal yang dihantar kepada semua pemegang saham syarikat penerima tawaran untuk memaklumkan kepada mereka mengenai tawaran dan ketersediaan pemberitahuan dan dokumen yang relevan di laman sesawang yang berkaitan. Pemegang saham turut dibenarkan untuk menerima tawaran secara elektronik atau melalui kaedah konvensional dengan menghantar jawapan melalui pos.

<sup>2</sup> Peraturan Pengambilalihan, Percantuman dan Pemerolehan Wajib, SC, 2017.



### Mendorong penggunaan komunikasi elektronik kepada pemegang saham dan menggalakkan pembayaran tunai secara elektronik

Di samping itu, SC juga mengambil kesempatan untuk menggalakkan para pemegang saham untuk mendaftarkan alamat e-mel mereka dengan Bursa Malaysia Depository Sdn Bhd (Bursa Malaysia Depository) untuk memudahkan lagi penggunaan dokumen elektronik sebagai satu bentuk perkhidmatan. Kenyataan kepada pemegang saham untuk mendaftarkan alamat e-mel mereka diperlukan sebagai sebahagian daripada Pemberitahuan Ringkas yang dihantar kepada pemegang saham syarikat penerima tawaran.

Pada masa yang sama, dengan sokongan pendaftar saham, para pemegang saham juga digalakkan untuk mendaftarkan atau mengemas kini butiran akaun bank mereka dengan Bursa Malaysia Depository bagi tujuan dividen atau pengagihan tunai. Dengan berbuat demikian, pemegang saham juga boleh menerima pembayaran berikutan tawaran pengambilalihan terus ke dalam akaun bank mereka. Pemegang saham boleh mendaftarkan atau mengemas kini butiran akaun bank melalui laman web Bursa Malaysia atau aplikasi Bursa Anywhere. Nasihat kepada pemegang saham untuk

mendaftarkan alamat e-mel dan butiran akaun bank mereka masih terdapat dalam dokumen tawaran, borang penerimaan dan pemindahan, serta pekelinging nasihat bebas.



### Konsesi dalam penerimaan perisytiharan oleh Pembuat Tawaran dalam pemerolehan wajib disebabkan oleh ketiadaan perkhidmatan perundangan

Bagi pemerolehan wajib, pelepasan kawal selia turut diberikan khususnya yang berkaitan dengan keperluan agar pengisytiharan berkanun dikemukakan di bawah seksyen 222(1)(B) CMSA. Menyedari ketidakpastian dari segi ketersediaan perkhidmatan perundangan sepanjang tempoh permulaan PKP, pembuat tawaran dibenarkan mengemukakan pengisytiharan kepada SC bagi mengesahkan bahawa semua syarat-syarat yang diperlukan telah dipenuhi.

### Langkah Pelepasan Kawal Selia bagi Produk

Pada 2020, SC telah membenarkan kelonggaran dalam mematuhi garis masa keperluan kawal selia tertentu berhubung penerbitan produk pasaran modal.

## BON KORPORAT DAN SUKUK



Berhubung dengan Rangka Kerja Serah dan Simpan (LOLA), kelonggaran meliputi pelanjutan tempoh pelaksanaan jangka masa bagi penerbitan, pelanjutan garis masa untuk mengemukakan pemberitahuan pascapenerbitan, pemberitahuan penebusan dan salinan pengumuman Sistem Tender Berautomasi Sepenuhnya (FAST).

Di samping itu, SC juga memberi kelonggaran kepada penerbit untuk mematuhi garis masa serahan laporan suku tahunan kepada pemegang amanah, SSM dan SC.

## WARAN BERSTRUKTUR

Di bawah CMSA, penerbit waran berstruktur dikehendaki mengemukakan kepada Pendaftar Syarikat, salinan prospektus yang didaftarkan oleh SC sebelum tarikh penerbitan prospektus. SC memberikan pelepasan kepada penerbit dengan syarat-syarat berikut:



Penerbit memaklumkan kepada SC selepas pelancaran waran berstruktur dan penyenaiaannya di Bursa Malaysia Securities.



Penerbit menyerahkan prospektus asas yang didaftarkan, prospektus asas tambahan dan lembaran terma kepada Pendaftar Syarikat dalam tempoh 14 hari dari tarikh PKP ditamatkan.

## PRODUK BERSTRUKTUR

Di samping itu, penerbit produk berstruktur juga diberikan pelbagai pelanjutan masa untuk menyerahkan laporan pascapenerbitan bulanan yang diperlukan di bawah *Guidelines on Unlisted Capital Market Products Under the LOLA Framework*.

## AMANAH PELABURAN HARTANAH



Pada 12 Ogos 2020, SC mengumumkan kenaikan sementara dalam had penggearan bagi amanah pelaburan hartanah Malaysia (M-REIT) daripada 50% kepada 60%. Kenaikan sementara tersebut adalah sah sehingga 31 Disember 2022.

Peningkatan sementara dalam had penggearan akan memberi M-REIT lebih kelonggaran aliran tunai dan membolehkan pengurus M-REIT menguruskan struktur hutang dan modal REIT mereka dengan lebih berkesan. Walaupun dengan kenaikan had penggearan sementara, SC menjangka pengurus M-REITs mempertimbangkan kemampuan REIT demi kepentingan pemegang saham, sebelum menanggung apa-apa hutang tambahan.

## Pengurangan Beban Kos dan Kawal Selia Pasaran

Kesan negatif daripada pandemik COVID-19 terhadap perniagaan turut menyebabkan SC memperkenalkan langkah-langkah yang dapat meringankan beban kos kepada peserta pasaran. Secara khususnya, SC memberi pengecualian fi pelesenan tahunan untuk tahun 2020 ke atas aktiviti teras yang dikawal selia oleh semua entiti Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) yang memperoleh Keuntungan Sebelum Cukai sebanyak RM5 juta atau kurang pada Tahun Kewangan 2019.

Entiti CMSL yang layak, yang telah membayar fi pelesenan tahunan sebanyak RM2,000 bagi setiap aktiviti teras sebelum langkah pelepasan ini telah ditawarkan kredit untuk ditolak daripada fi pelesenan bagi 2021. Setakat 31 Disember 2020, sejumlah 220 entiti CMSL layak; SC telah mengecualikan fi pelesenan tahunan bagi 109 CMSL pada tarikh pembayaran fi pelesenan tahunan masing-masing.

SC juga telah memberikan pengecualian fi pelesenan tahunan bagi pemegang Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSRL) bagi Tahun 2020. Begitu juga, pemegang CMSRL yang layak yang telah membuat bayaran tahunan sebanyak RM200 sebelum pengumuman ini telah ditawarkan kredit untuk ditolak daripada fi pelesenan bagi 2021. Pada 31 Disember 2020, program ini telah memberi manfaat kepada sekurang-kurangnya 9,710 CMSRL yang layak.

Di samping itu, kelonggaran lain juga diberikan dari segi pematuhan terhadap keperluan mata Pendidikan Profesional Berterusan (CPE) dan tarikh akhir yang dilanjutkan bagi pemfailan kawal selia dan serahan kepada SC.

### Pengurangan syarat mata CPE untuk semua pemegang CMSRL dan ERP



Minimum mata tahunan daripada 20 mata CPE kepada 10 mata CPE berkuat kuasa 1 Julai 2020 dikurangkan selama 12 bulan bagi semua pemegang CMSRL dan Pekerja Kepada Orang Berdaftar (ERP). Ini akan menguntungkan sejumlah 9,734 pemegang CMSRL dan 5,068 ERP yang aktif dalam pasaran.

### Pengurangan syarat untuk hari latihan minimum



Untuk Wakil Dagangan (TR) dan Wakil Pemasaran (MR), SC mengurangkan syarat minimum bilangan hari latihan daripada lima ketika ini kepada tiga hari, berkuat kuasa 1 Julai 2020 selama 12 bulan. Setakat 31 Disember 2020, ini memberi manfaat kepada seramai 107 TR dan 464 MR.

### Pertambahan kursus talian atau pembelajaran berasaskan web sebagai kaedah alternatif untuk memenuhi syarat latihan yang diperlukan



Bagi memudahkan individu berlesen memenuhi keperluan latihan mereka, SC telah bersetuju agar Securities Industry Development Corporation (SIDC) menawarkan lebih banyak kursus dalam talian atau pembelajaran berasaskan web, dan pengiktirafan terhadap Sistem Pengurusan Kompetensi oleh pemegang CMSRL dan ERP sebagai saluran alternatif untuk mendapatkan mata CPE yang diperlukan. Selain itu, pengiktirafan diberikan kepada kursus CPE yang diluluskan bersamaan dengan satu hari latihan bagi TR dan MR sehingga 30 Jun 2021. SC juga memberi kemudahan dan pengiktirafan kepada Program Pembiasaan secara dalam talian bagi TR dan MR (e-FPTR dan e-FPMR) sebagai sebahagian daripada syarat kemasukan untuk didaftarkan dengan SC.

### Pelanjutan tarikh akhir untuk melengkapkan pemfailan kawal selia



SC menyedari cabarannya yang dihadapi oleh peserta industri untuk memenuhi keperluan pemfailan kawal selia. SC memberikan kelonggaran dengan melanjutkan tarikh akhir termasuk yang berkaitan dengan pemfailan kawal selia dan serahan kepada SC seperti laporan suku tahunan, separuh tahunan dan tahunan, laporan juruaudit dan laporan aktiviti serta laporan pematuhan terhadap keperluan latihan.

Bagi memastikan kesinambungan aktiviti pendaftaran di unit industri amanah, SC telah meluluskan cadangan Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) untuk pengecualian sementara terhadap keperluan Pendaftaran Manual FIMM pada Mei 2020. Pengecualian membenarkan pengeluaran dokumen salinan cetak yang diperlukan untuk urusan pendaftaran sehingga 14 hari bekerja selepas PKP ditamatkan. Sementara itu, pendaftar hanya dikehendaki mengemukakan penyata berkanun yang telah dilaksanakan semasa memohon pendaftaran semula sebagai skim unit amanah dan / atau perunding skim persaraan swasta (PRS). Langkah-langkah pelengkap tambahan merangkumi elaun penyerahan dalam talian semua hal berkaitan pendaftaran oleh Penganjur. Fleksibiliti ini dilanjutkan sehingga 31 Disember 2020, sebagai tindak balas terhadap langkah-langkah pembendungan yang diperlukan yang telah dilaksanakan oleh Kerajaan Malaysia sepanjang tahun.

## Kelonggaran Terhadap Keperluan Pembiayaan Margin

SC terus menjalin hubungan erat dengan industri untuk lebih menghargai cabaran dan kebimbangan

yang dihadapi oleh pelabur dan pengantara semasa wabak tersebut. Ini membolehkan SC dan Bursa Malaysia merumuskan dan memperkenalkan pelepasan kawal selia yang sesuai untuk membantu peserta pasaran mendepani masa yang sukar ini. Ketidakpastian yang berlaku dalam persekitaran ekonomi telah mempengaruhi sentimen pelabur secara langsung, yang menyebabkan tekanan jualan dan seterusnya mempengaruhi harga saham. Pelabur dengan akaun margin berisiko mengalami tekanan jualan secara paksa, yang berpotensi menyebabkan kerugian kewangan yang besar.

Pada 26 Mac 2020, SC meluluskan langkah tambahan Bursa Malaysia bagi kelonggaran sementara kepada keperluan margin. Langkah-langkah ini tidak hanya bertujuan untuk mengurangkan tekanan jualan paksa dalam pasaran; ia juga membolehkan pelanggan margin menawarkan jenis jaminan lain untuk melindungi pelaburan mereka. Modifikasi di atas berkuat kuasa dari 27 Mac hingga 30 September 2020, dan kemudiannya dilanjutkan hingga 30 Jun 2021. Pengecualian dan modifikasi tersebut bergantung kepada kewajipan berterusan broker saham untuk mematuhi keperluan minimum kecukupan modal dan dana pemegang saham pada setiap masa.

### MODIFIKASI PERATURAN MENGENAI KEPERLUAN PEMBIAYAAN MARGIN

Modifikasi telah dibuat kepada peraturan, yang membolehkan broker saham untuk mengguna pakai budi bicara yang sesuai dalam menguruskan kedudukan margin pelanggan mereka, tertakluk kepada rangka kerja pengurusan risiko kredit broker saham.

1

Budi bicara untuk menerima julat aset cagaran yang lebih besar

2

Budi bicara untuk melanjutkan pembiayaan margin kepada akaun dengan nisbah ekuiti < 130% dan mengenakan potongan terhadap cagaran

3

Budi bicara untuk memulakan langkah jualan singkat paksa ke atas akaun margin dengan nisbah ekuiti < 130%

## Konsesi Pengeluaran PRS

Selaras dengan usaha Kerajaan untuk meringankan beban rakyat Malaysia dalam menghadapi kekangan kewangan kesan daripada krisis kesihatan, ahli-ahli Skim Persaraan Swasta (PRS) dibenarkan untuk mengeluarkan wang sehingga RM1,500 daripada sub-akaun B mereka tanpa dikenakan penalti cukai. Pengeluaran dari setiap penyedia PRS itu dibenarkan dari bulan April hingga akhir Disember 2020, untuk memberikan bantuan kewangan jangka pendek kepada ahlinya dalam persekitaran ekonomi yang mencabar.

## KESINAMBUNGAN OPERASI PENGANTARA

### Operasi Tanpa Gangguan Melalui Kesiediaan Kesyinambungan Perniagaan

Untuk memastikan daya tahan operasi pengantara pasaran, SC telah menetapkan jangkaan mengenai kesyinambungan perniagaan melalui *Guiding Principles of Business Continuity* yang diterbitkan pada 2019. Dokumen ini menggariskan enam prinsip termasuk satu yang mengkehendaki entiti pasaran modal untuk mengenal pasti potensi risiko yang boleh mengakibatkan gangguan operasi utama. Segala kesan dan implikasi buruk daripada gangguan tersebut harus dinilai dan dianalisis secara menyeluruh. Rancangan pengurangan dan pengurusan risiko juga harus disertakan dalam pendekatan kesyinambungan perniagaan masing-masing yang diterapkan oleh entiti pasaran modal. Dengan kesiapsiagaan para peserta pasaran, mereka dapat menyesuaikan diri dengan cepat dan menyusun semula operasi dengan berkesan semasa pandemik.

SC juga telah mengambil langkah untuk melindungi pelabur dengan memastikan pengantara pasaran terus beroperasi dengan teratur. Dengan berbuat demikian, SC secara proaktif meninjau rancangan luar jangka syarikat untuk menangani gangguan tersebut termasuk memastikan kelangsungan operasi pengantara dan kemampuan mereka untuk berkomunikasi dan menyokong pekerja yang bekerja dari luar pejabat. SC mengharapkan pengantara melakukan ujian secara kerap dan memastikan bahawa aktiviti dan sumber daya perniagaan penting

terus berfungsi dengan berkesan tanpa menjejaskan kepentingan pelabur. Pengantara diingatkan agar segera memaklumkan kepada SC jika pelan kesyinambungan perniagaan diaktifkan. Pengantara yang terjejas juga dikehendaki memberikan laporan kemajuan berkala kepada SC sehingga keadaan kembali normal.

Gangguan daripada sekatan pergerakan dan penjarakan fizikal memerlukan banyak perniagaan untuk memudahcara aturan kerja di luar pejabat pekerjaannya. Oleh itu, pengantara yang beroperasi dalam keadaan seperti itu diharapkan telah menerapkan dasar dan prosedur yang mencukupi mengenai penyimpanan rekod serta kawalan terhadap keselamatan dan kerahsiaan data dan maklumat pelanggan.

### Panduan untuk Peserta Pasaran Beroperasi Ketika PKP

Pada Mei 2020, SC telah mengeluarkan *Guidance for Standard Operating Procedure on Health and Safety Measures Against COVID-19 Pandemic for Capital Market Participants* (Panduan). Panduan tersebut menggariskan langkah-langkah kesihatan dan keselamatan sejajar dengan usaha Kerajaan untuk membendung penyebaran virus, di samping langkah-langkah yang harus diambil dalam merancang dan menguruskan pengembalian operasi dengan kapasiti penuh. Panduan ini dikeluarkan setelah Kerajaan mengenakan PKPB dari 4 Mei 2020, dan kemudian dikemas kini setelah fasa PKPP bermula 10 Jun 2020.

Panduan tersebut disediakan kepada para peserta pasaran untuk membangunkan dan menyampaikan prosedur operasi standard (SOP) dalaman yang jelas mengenai langkah-langkah kesihatan dan keselamatan di tempat kerja, terutamanya urusan dengan pekerja, ejen dan pihak luar. Panduan itu selain SOP dan arahan yang dikeluarkan oleh Majlis Keselamatan Negara Malaysia (MKN).

Dengan mematuhi SOP yang dikeluarkan oleh pihak berkuasa yang relevan, para peserta pasaran disarankan untuk menerapkan langkah-langkah kesihatan dan keselamatan yang sesuai dengan kerumitan dan saiz operasi perniagaan mereka, bilangan cawangan dan

# PENGURUSAN COVID-19

## DI SC

Ketika kes domestik COVID-19 pertama kali dikesan pada akhir Januari 2020, SC segera mengaktifkan pelan kesinambungan urusan kami. Satu pasukan petugas dibentuk untuk merumus dan melaksanakan langkah-langkah pembendungan, memberikan nasihat kepada pengurusan SC serta memastikan kakitangan dan pihak berkepentingan dimaklumkan dengan sewajarnya mengenai perkembangan utama.

Pasukan petugas tersebut bermatlamat untuk menyelaraskan secara berpusat operasi SC dalam persekitaran yang selamat untuk kakitangan dan pihak berkepentingan kami. Pasukan petugas ini juga bertanggung jawab untuk mengenal pasti ancaman yang muncul dan pembangunan amalan terbaik sebagai tindak balas terhadap perubahan pantas dalam situasi dan persekitaran. Ini termasuk taklimat harian kepada pihak pengurusan mengenai situasi COVID-19 yang tertumpu pada Penilaian Risiko, Modal Insan dan Premis serta Teknologi.



### PENILAIAN RISIKO

Pasukan petugas telah membangunkan senario yang berpotensi dan tindak balas yang sesuai dari segi pengaturan kerja dan SOP yang berkaitan. Mencakupi strategi kesinambungan perniagaan organisasi dan pelan menangani pandemik SC, perubahan respons yang sesuai dengan pelbagai tahap peringatan berdasarkan keseriusan situasi yang dihadapi. Pendekatan berstruktur terhadap jenis respons dan parameter peringatan memberikan kejelasan, yang membawa kepada pemakaian SOP yang lancar oleh kakitangan ketika situasi berubah. Penilaian risiko berterusan terhadap persekitaran luaran juga dijalankan untuk memastikan risiko yang boleh dikenal pasti terhadap keselamatan kakitangan SC dikurangkan melalui langkah-langkah yang sesuai.



### TEKNOLOGI

Untuk melengkapkan pengaturan bekerja dari rumah (WFH), peralatan dan aplikasi tambahan digunakan. Protokol dan prosedur yang ketat untuk memastikan integriti data dan maklumat juga dikenakan. Nasihat berkala dikeluarkan untuk meningkatkan kesedaran dan kewaspadaan staf terhadap potensi ancaman siber yang berkaitan dengan lingkungan kerja akses jauh.

Infrastruktur teknologi terus diperbaiki dan ditingkatkan untuk menampung keperluan yang lebih besar untuk alat akses jarak jauh dan kolaborasi, seperti kemudahan video untuk menyokong pertemuan dalam talian, webinar dan acara maya lain.



### MODAL INSAN DAN PREMIS

Untuk menguruskan kepadatan ruang di tempat kerja dan memastikan penjarakan fizikal antara kakitangan, SC pada mulanya mengguna pakai aturan kerja pasukan berperingkat berdasarkan tahap kritikal fungsi urusan. Apabila keadaan berubah, aturan kerja tersebut menjadi struktur kerja pasukan berpecah yang fleksibel, dengan keutamaan untuk WFH diberikan kepada kakitangan yang mempunyai anak kecil atau tinggal bersama ibubapa yang sudah tua. Dasar mengenai kuarantin di rumah dan protokol ujian swab COVID-19 juga dibangunkan.

Selain itu, SC memudahcarakan kepulungan pemegang biasiswa SC yang belajar di luar negara ketika pandemic. Sokongan turut diberikan bagi memastikan keselamatan dan kesejahteraan mereka yang tidak dapat pulang ke negara.

Saluran komunikasi dua hala diwujudkan kepada semua kakitangan SC agar sentiasa dimaklumkan mengenai perkembangan, meningkatkan kesedaran, meminta nasihat atau melaporkan kes kontak rapat dengan kes positif COVID-19. Untuk mengurangkan risiko kakitangan barisan hadapan terdedah kepada virus, SC memastikan bahawa kakitangan tersebut dilatih mengenai amalan terbaik ketika berurusan dengan pihak luar semasa menghadapi situasi pandemik, di samping mengekalkan tahap profesionalisme yang tinggi.

*Panduan Kembali Bekerja (A Return to Work Guide)* telah dihasilkan untuk membantu kakitangan menyesuaikan dan membiasakan diri dengan aturan kembali bekerja, termasuk saranan mengenai aturan ruang kerja yang selamat dan kondusif. Peringatan untuk mematuhi penjarakan fizikal juga diletakkan dengan jelas di kawasan umum.

pelanggan, struktur tadbir urus dan pengaturan tempat kerja. Langkah-langkah tersebut adalah berdasarkan keperluan untuk mematuhi penjarakan sosial, amalan kebersihan yang baik dan penyimpanan rekod yang wajar untuk penjejakan kontak. Peserta pasaran disarankan untuk memantau perkembangan dan panduan yang dikeluarkan oleh Pertubuhan Kesihatan Dunia, MKN, Kementerian Kesihatan, dan pihak berkuasa lain, jika sesuai untuk mencerminkan hal ini dalam SOP mereka.

## PEMANTAUAN DAN PENGURUSAN RISIKO

### Pengawasan Risiko Sistemik yang Dipertingkat dalam Memastikan Daya Tahan Pasaran

GFC pada 2007-2009 telah mengetengahkan bahawa risiko sistemik adalah kebimbangan penting memandangkan keberkaitan dan kesalinghubungan sistem kewangan yang kompleks. Sejak itu, tumpuan diberikan untuk menangani risiko kegagalan perhubungan oleh beberapa institusi kewangan dalam sistem yang boleh mengakibatkan masalah sistemik yang teruk.

Bagaimanapun, situasi COVID-19 telah tercabar dengan pada awal tahun 2020 telah menimbulkan dimensi baharu dalam kebimbangan risiko sistemik. Pandemik ini telah menyebabkan negara-negara di seluruh dunia mengenakan perintah berkurung secara sebahagian atau penuh untuk membendung penularan. Ini secara drastik telah mengurangkan tahap kegiatan ekonomi, dan seterusnya menyebabkan penurunan harga aset dan seterusnya beransur-ansur membawa potensi kelemahan dalam pasaran modal. Akibat perintah berkurung, terdapat peningkatan penyertaan pelabur runcit dalam pasaran saham di seluruh dunia.

Susulan situasi ini, SC telah meningkatkan kewaspadaannya untuk memantau ketaktentuan dan volatiliti pasaran modal berikutan rentetan peristiwa geopoliti dan respons terhadap COVID-19 di peringkat global. Pengesanan awal terhadap trend risiko yang muncul dan kerentanan adalah sangat penting pada tahap ini untuk mencegah peningkatan risiko sistemik. Latihan simulasi krisis yang dijalankan pada 2019 juga

telah meningkatkan persiapan untuk SC mengurus keadaan pasaran semasa.

Sepanjang tempoh ini, perbincangan Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik (SROC) memberi tumpuan terutamanya kepada prestasi dan kebimbangan terhadap pelbagai segmen pasaran modal. Ini termasuk mengenal pasti sumber tekanan yang berpotensi dan mengatur tindak balas yang sesuai untuk mengurus atau mengurangkan potensi dan risiko yang timbul. Pemantauan rapi dijalankan ke atas pasaran ekuiti dan bon domestik, aliran dana asing dan peserta dagangan, harga komoditi, di samping mengikuti perkembangan interaksi rapat mengenai campur tangan kawal selia khusus berkaitan COVID-19 dalam bidang kuasa lain. Analisis dan penilaian juga meliputi kelas aset lain, termasuk kejatuhan harga minyak akibat permintaan yang menyusut disebabkan oleh perintah berkurung dan peningkatan aset alternatif seperti emas dan mata wang digital.

Perbincangan kawal selia bersama terus diadakan pada 2020 dengan pihak berkuasa lain seperti BNM dan Pihak Berkuasa Perkhidmatan Kewangan Labuan (Labuan FSA) melalui Kumpulan Fokus Risiko Makro dan Jawatankuasa Kestabilan Kewangan masing-masing. SC turut mengadakan pembabitan dengan kerap bersama peserta pasaran, dengan mengambil kira mekanisme maklum balas dinamik untuk mengenal pasti bidang risiko sistemik yang berpotensi dalam pasaran kewangan dan modal di Malaysia.

Ini membolehkan SC membuat keputusan yang proaktif dan diukur mengenai tindak balas kawal selia dan dasar yang sesuai seperti penangguhan sementara jualan singkat, dan semakan had harga dan pemutus litar pasaran. Susulan ini, pasaran modal terus beroperasi dengan stabil, adil dan teratur.

### Penilaian Pasaran Bon Korporat

Berikutan impak COVID-19 yang berpotensi terhadap penerbit hutang, SC memantau secara proaktif terbitan bon korporat yang berasal daripada sektor perniagaan yang rentan seperti minyak dan gas, peruncitan dan hospitaliti serta penerbangan.

## Penilaian Risiko ke atas Pelbagai Komponen Pasaran Modal

### PASARAN EKUITI DAN INFRASTRUKTUR



- Kecairan domestik yang mencukupi untuk memudahcarakan aktiviti pelaburan yang cekap.
- Pemutus litar pasaran yang menyeluruh dan had harga ke atas ekuiti tersedia sebagai sebahagian daripada mekanisme pengurusan risiko bagi menangani volatiliti pasaran yang berlebihan. Pada 2020, tiada kejadian pemutus litar dicetuskan.
- Dana Jaminan Penjelasan Sekuriti dan Derivatif tersedia untuk mengurus apa-apa kejadian tekanan secara tiba-tiba.

### PASARAN BON



- Pergerakan kadar hasil berbanding pasaran serantau lain di tengah-tengah dasar monetari yang akomodatif.
- Kadar mungkir bon korporat kekal rendah.

### SYARIKAT TERSENARAI



- Perolehan korporat pada 2020 terkesan dengan ketara oleh gangguan kepada perniagaan susulan pelaksanaan PKP, khususnya pada Q2 2020 di mana pengurangan tahun ke tahun melebihi 70% dalam perolehan yang dilaporkan. Pada Q3 2020, perolehan PLC mencatatkan pemulihan suku ke suku melebihi 260% kebanyakannya apabila perniagaan disambung semula dan permintaan berterusan terhadap sarung tangan perubatan.

### ALIRAN PELABURAN



- Aliran keluar bersih yang berterusan dan pasaran ekuiti ketika pegangan ekuiti asing berubah-ubah di bawah purata lima tahunnya.
- Aliran keluar asing dalam ekuiti adalah sejajar dengan pasaran pesat membangun yang lain. Kecairan domestik yang mencukupi disediakan oleh institusi tempatan dan pelabur runcit.
- Bagi pasaran bon, pegangan asing adalah di bawah purata lima tahun terutamanya disebabkan oleh volum tinggi MGS yang telah matang.

### PENGURUSAN PELABURAN



- Pengurus dana mempunyai langkah-langkah untuk mengurus risiko kecairan, iaitu rangka kerja pengurusan kecairan untuk berlingkung daripada apa-apa akibat yang timbul daripada keburukan pasaran.
- Aset tunai dan cair yang dipegang adalah mencukupi untuk memenuhi penembusan oleh pelabur.
- Keputusan ujian tekanan menunjukkan bahawa di bawah senario tekanan, dana masih mampu memenuhi permintaan penembusan pelabur

### PENGANTARA PEMBROKERAN SAHAM



- Syarikat broker saham mempunyai modal yang mencukupi, disokong oleh penimbal kecairan yang mencukupi bagi menangani apa-apa kerugian terealis atau berpotensi yang mungkin timbul ketika berlaku peristiwa tekanan.
- Kedudukan modal berasaskan risiko yang terkini kekal melebihi tahap keperluan kewangan minimum yang ditetapkan.

Beberapa penerbit bon korporat meminta pembabitan pelabur bagi pengecualian sama ada dalam pembayaran kupon, keuntungan atau prinsipal atau pelanjutan masa untuk memenuhi nisbah kewangan yang dipersetujui serta bentuk pembiayaan semula yang lain. Walau bagaimanapun, terbitan bon korporat ini membentuk bahagian yang agak kecil pasaran bon korporat dan sukuk yang mempamerkan kekukuhan dan kepelbagaian keseluruhan pasaran bon walaupun ketika kemelesetan ekonomi.

Enam penurunan penarafan juga dicatatkan pada 2020 berbanding tujuh pada tahun 2019. Daripada penerbit yang diturun taraf ini, tiga adalah daripada industri runcit dan hospitaliti, dua daripada infrastruktur dan satu adalah sekuriti bersandarkan aset. Bagi prospek penarafan, terdapat 16 semakan menurun dalam prospek bon korporat pada 2020 berbanding enam semakan prospek menurun pada 2019. Daripada semakan ini, lima penerbit disemak semula daripada positif kepada prospek stabil manakala 11 penerbit disemak semula daripada prospek stabil kepada negatif.

## Penilaian Daya Tahan dan Integriti PLC

Langkah pencegahan pandemik menimbulkan potensi risiko terhadap kemampuan perniagaan dan operasi PLC. Kegagalan perniagaan secara mengejut akibat keadaan ekonomi yang mencabar boleh mengakibatkan kerugian kepada pelabur dalam kedua-dua pasaran ekuiti dan bon. Di samping itu, beberapa syarikat tersenarai mencari peluang perniagaan di luar aktiviti utama mereka dan mengumumkan usaha baru dalam segmen berkaitan kesihatan yang menyokong usaha memerangi COVID-19. Peningkatan aktiviti dan pengumuman tersebut boleh menyebabkan risiko pendedahan berkaitan dengan kualiti maklumat yang diperlukan untuk keputusan pelaburan.

Oleh kerana itu, pengawasan yang disasarkan dan penilaian risiko dijalankan ke atas daya tahan kewangan dan pendedahan hutang PLC serta kecukupan penzahiran untuk membolehkan keputusan pelaburan yang bermaklumat.



### Ujian tekanan terhadap daya tahan kewangan PLC

Pemantauan syarikat tersenarai dalam sektor ini dipertingkatkan untuk menilai keupayaan mereka dalam menghadapi tekanan kewangan. Kekuatan dan kebingkasan kewangan syarikat tersenarai telah dikaji semula menggunakan model kewangan dengan pelbagai pengurangan dalam KDNK bagi tahun 2020. Walaupun keputusan ujian tekanan memberikan petunjuk awal syarikat-syarikat tersenarai yang lebih rentan, SC memerhatikan bahawa permodalan pasaran yang terjejas syarikat bukan merupakan bahagian utama daripada keseluruhan permodalan pasaran Bursa Malaysia Securities.

Selain ujian tekanan, SC turut menilai kedudukan leveraj PLC dan keupayaan mereka untuk membayar semula hutang jangka pendek. Berdasarkan hasil penilaian, sebilangan syarikat tersenarai dengan pendedahan hutang yang tinggi telah dikenal pasti untuk penilaian dan pemantauan risiko selanjutnya.



### Semakan penzahiran oleh syarikat tersenarai yang terlibat dalam perniagaan berkaitan kesihatan

Memandangkan terdapat peningkatan pengumuman oleh syarikat tersenarai yang terlibat dalam perniagaan berkaitan kesihatan, SC secara aktif telah memantau dan menyemak pengumuman tersebut agar maklumat yang tepat disampaikan kepada pelabur.

Pada Jun 2020, Bursa Malaysia telah mengeluarkan panduan nota komunikasi *Disclosure Guidance on COVID-19 Related Impacts and Investments* untuk memberikan panduan dan kejelasan kepada syarikat tersenarai ketika membuat penzahiran berkaitan COVID-19 (Garis Panduan Penzahiran). Selanjutnya, Panduan Penzahiran tersebut berfungsi untuk membantu dan memudahcarakan penzahiran yang jelas, seimbang, adil dan penuh kepada orang ramai.

## Fokus Penyeliaan yang Dipertimbangkan Terhadap Pengantara

Fokus penyeliaan adalah untuk memastikan risiko diuruskan dengan sewajarnya oleh pengantara dalam mematuhi kewajiban kawal selia mereka walaupun dalam keadaan operasi yang sukar. Oleh itu, SC mengambil pendekatan yang lebih memudahcara untuk lebih memahami cabaran operasi yang dihadapi oleh industri.

Dengan ini, usaha pengumpulan data dan analisis telah dipertingkatkan. Pengumpulan data daripada pengantara dilakukan dengan lebih kerap, membawa

kepada pembuatan keputusan pantas dan mengenai langkah-langkah sesuai yang diperlukan demi menjaga kestabilan pasaran modal dan yang penting, kepentingan para pelabur. Sebagai contoh, pada April 2020, SC telah mengeluarkan *Surat Pekeliling kepada Syarikat Pengurusan Dana dan Pengurusan Unit Amanah* untuk mengulangi jangkaannya agar pengantara, antara lain mematuhi prinsip layanan adil terhadap pelabur, mengamalkan komunikasi yang jelas dan terbuka, dan mengekalkan rangka kerja perlindungan aset pelanggan yang kukuh. Pengantara juga diingatkan agar menguruskan kecairan dana mereka dengan betul bagi memastikan kecekapan mereka dalam memenuhi permintaan bagi penebusan daripada pelabur.

# PENGURUSAN RISIKO KECAIRAN BAGI DANA



- Pada 9 April 2020, SC mengeluarkan pekeling kepada syarikat pengurusan dana untuk menekankan **kepentingan untuk mengurus kecairan**, khususnya dalam mengurangkan salah padanan yang berpotensi antara kecairan aset pendasar dan syarat penebusan bagi dana.
- Syarikat pengurusan dikehendaki **memaklumkan dengan segera kepada SC mengenai apa-apa isu material atau menjangka situasi buruk** berkaitan dana di bawah pengurusan mereka.



Perhatian utama SC tertumpu kepada **ketersediaan aset cair** yang selari dengan corak penebusan, khususnya dana yang dilaburkan dalam kelas aset yang tidak aktif didagangkan atau lebih berisiko. Oleh itu, SC telah meningkatkan pemantauan terhadap risiko kecairan dana sejak permulaan PKP dengan:

- **Meningkatkan kekerapan pelaporan bagi serahan harian untuk menerima data terkini** mengenai pergerakan dana dan pegangan pelaburan.
- Penelitian yang lebih khusus terhadap dana dengan **menetapkan pencetus yang lebih ketat** dibangunkan berdasarkan data yang dilaporkan.
- Menghendaki syarikat pengurusan memaklumkan kepada SC tepat pada masanya sekiranya berlakunya **penebusan besar dana dan mengemukakan kepada SC maklumat** yang berkaitan untuk menunjukkan keupayaan mereka dalam memenuhi permohonan bagi penebusan.



Berdasarkan pemantauan berterusan SC:

- Semua dana telah **terbukti berdaya tahan** terhadap keadaan pasaran yang tertekan.
- Institusi kewangan penting dari segi sistemik (SIFI) telah menunjukkan bahawa mereka **bersedia untuk menjalankan Ujian Kecairan Dana** dengan set tindakan pemulihan bagi menangani keputusan ujian tersebut.
- Syarikat pengurusan amat peka terhadap amalan terbaik, instrumen Pengurusan Kecairan Risiko (LRM) dan pelan luar jangka bagi memastikan mereka berupaya **memenuhi permohonan bagi penebusan secara teratur** di samping memberi keutamaan kepada layanan adil kepada semua pelabur.

Pelbagai analisis senario telah dijalankan untuk menilai kemungkinan peristiwa yang dicetuskan oleh risiko. Antara lain, bidang utama yang menjadi perhatian adalah kerentanan pengantara dan pelanggan mereka terhadap kemudahubuhan keadaan pasaran. Untuk tujuan itu, SC tetap berhubung erat dengan semua pengantara pembrokeran saham bagi memastikan pendedahan pembiayaan margin adalah sejajar dengan kesediaan menanggung risiko pengantara dan sokongan cagaran.

## Kecukupan Modal Pengantara

Sejak tercetusnya wabak COVID-19, SC telah mengambil langkah segera untuk menilai potensi impak wabak tersebut terhadap kedudukan kewangan pengantara. Sepanjang pandemik ini, SC terus menjalankan ujian tekanan yang dipertingkatkan untuk menilai potensi impak terhadap kedudukan kewangan broker saham serta kecukupan pelan tindakan dan instrumen pengurusan risiko mereka. SC juga menilai pelan tindakan broker untuk memenuhi keperluan modal mereka sekiranya terjadi senario tekanan.

SC menjangkakan broker saham mempunyai kawalan pengurusan risiko yang mencukupi, melaksanakan langkah-langkah pengurusan risiko yang berhemat dan mengekalkan sumber yang mencukupi. Secara amnya, broker saham didapati mengguna pakai parameter risiko yang dinamik sesuai dengan volum dagangan yang meningkat. Di samping itu, mereka kekal berhati-hati dalam menguruskan pendedahan risiko dalam tempoh volatiliti yang tinggi.

Broker saham juga diperhatikan memiliki rangka kerja pengurusan risiko yang komprehensif, yang meliputi penubuhan Jawatankuasa Pengurusan Risiko dan fungsi. Sehubungan ini, broker saham secara bebas telah mengambil langkah-langkah untuk mengurus risiko yang berpotensi.

Sehingga kini, purata industri semasa bagi nisbah modal berwajaran risiko (RWCR) bank pelaburan industri dan nisbah kecukupan modal (CAR) bank bukan pelaburan kekal melebihi keperluan minimum.

## Memastikan Kualiti Audit yang Tinggi Dijalankan ke atas PIE

Batasan pergerakan di bawah PKP telah menyebabkan pasukan audit mempunyai akses yang terhad atau tiada akses kepada buku dan rekod pelanggan mereka, sehingga berpotensi mempengaruhi kemajuan, kualiti dan penyelesaian tugas audit dalam tempoh masa yang dirancang.

Pada April 2020, Lembaga Pemantauan Audit (AOB) SC mengeluarkan satu Peringatan kepada juruaudit dan entiti berkepentingan awam (PIE), mengenai pentingnya memastikan audit berkualiti tinggi bagi laporan kewangan PIE dalam keadaan kini yang mencabar. Peringatan itu turut bertindak untuk menyampaikan bidang fokus yang ingin diberi perhatian oleh juruaudit dan Jawatankuasa Audit PIE ketika melaksanakan tanggungjawab mereka.

AOB juga menghadapi cabaran ketika menjalankan tugas di bawah SOP kesihatan dan keselamatan yang ketat, yang menyebabkan tugas fizikal yang terhad bersama pihak berkepentingan dan pengurangan waktu untuk menyelesaikan program pemeriksaan yang telah dirancang. Walau bagaimanapun, AOB terus melaksanakan fungsi pengawalseliaannya dengan memanfaatkan teknologi seperti persidangan video bagi perbincangan atau sesi libat urus bersama firma audit dan menyesuaikan pendekatan kerja pemeriksaannya pada 2020 untuk:



Meningkatkan penggunaan analitik data untuk memudahkan pemantauan terhadap PLC di luar lokasi dan juruaudit masing-masing; dan



Memasukkan semakan tematik berkaitan dengan kesan COVID-19 dan PKP terhadap penyata kewangan teraudit dan laporan juruaudit.

Sebanyak empat firma audit dan 242 tugas audit telah terlibat dalam semakan tematik AOB mengenai kesan COVID-19. Semakan tematik tersebut

## PENYELARASAN GLOBAL DALAM TINDAK BALAS KAWAL SELIA TERHADAP COVID-19

Pandemik COVID-19 telah menyebabkan sistem kewangan global mengalami tekanan terbesar sejak krisis kewangan global. Walaupun penyebab wabak ini tidak berpunca daripada sektor kewangan, pandemik ini telah mewujudkan persekitaran yang kacau bilau.

Anggota-anggota Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO) dan SC telah menjalin kerjasama untuk mengurus tindak balas mereka terhadap risiko dan cabaran yang dihadapi oleh pasaran modal. IOSCO merupakan penetap piawaian antarabangsa bagi pengawalseliaan sekuriti, yang keanggotaannya mengawal selia lebih daripada 95% pasaran modal dunia dengan nilai sekitar AS\$140 trilion, dalam hampir 120 bidang kuasa.

Pandemik ini mengetengahkan peri pentingnya penyelarasan dalam tindak balas kawal selia di peringkat global ketika berlakunya tekanan pasaran. Sepanjang volatiliti yang melampau, pengawal selia antarabangsa melalui IOSCO telah menekankan kepentingan untuk memastikan pasaran tetap dibuka dan terus berfungsi dengan teratur bagi membolehkan peserta menilai dan memindahkan risiko di seluruh kelas aset. Pengawal selia di peringkat global juga memberi tumpuan kepada cara-cara untuk memberikan kelonggaran yang sewajarnya untuk membantu peserta pasaran menangani cabaran yang timbul dari pandemik tersebut. Ini termasuk, antara lain, menyelaras pemeriksaan di tapak operasi, keperluan pengawasan, dan menyediakan kelonggaran terhadap keperluan yang berkaitan dengan AGM, serta memastikan kewajipan pelaporan dan penzahiran kewangan berkualiti tinggi dikekalkan.

Selaku anggota Lembaga IOSCO yang dilantik, SC turut serta dalam perkongsian maklumat yang kerap dengan rakan sejawatnya dari bidang kuasa pasaran maju dan pesat membangun untuk mengenal pasti dan mengurangkan masalah yang timbul daripada COVID-19. Ini termasuk pembangunan repositori COVID-19 IOSCO mengenai langkah-langkah yang telah diambil oleh pengawal selia global untuk mengurangkan risiko terhadap perlindungan pelabur, integriti pasaran dan kestabilan kewangan. Repositori ini meliputi jenis pengukuran, rasional bagi langkah-langkah dan kesan tindakan ini terhadap pasaran masing-masing.

Antara keutamaan IOSCO yang lain sepanjang tahun ini adalah menangani bidang kewangan berasaskan pasaran, yang paling terdedah kepada volatiliti yang tinggi, kecairan yang terbatas dan potensi berlakunya propengitaran (*pro-cyclicality*). Ini termasuk memeriksa dana pelaburan serta margin dan aspek pengurusan risiko lain bagi penjelasan berpusat bagi derivatif kewangan dan sekuriti lain. Berikutan penerbitan sebelumnya, *Report on Sustainable Finance and the Role of Securities Regulators and IOSCO*, Pasukan Petugas Kewangan Mampan peringkat lembaga IOSCO yang baru ditubuhkan, yang dianggotai oleh SC, juga sedang menjalankan kerja-kerja, antara lain, yang berkaitan penzahiran, pencucian hijau (*greenwashing*) dan penarafan ESG.

Sumber yang besar juga diperuntukkan kepada perlindungan pelabur runcit, terutamanya dalam meningkatkan penyertaan runcit dalam pasaran modal global. Untuk tujuan ini, Pasukan Petugas Tatalaku Pasaran Runcit Lembaga IOSCO sedang meneliti bagaimana pergolakan pasaran akibat COVID-19 telah meningkatkan berlakunya salah laku dalam perkhidmatan kewangan kepada pelabur runcit.

Penyertaan aktif SC dalam bidang-bidang ini telah membolehkan organisasi ini memperoleh pandangan berharga mengenai perkembangan kawal selia global dan langkah-langkah dasar yang dilaksanakan, termasuk keberkesannya. Ini telah membantu dalam perangkaan tindakannya bagi pasaran modal Malaysia dan memastikan bahawa dasar-dasarnya sejajar dengan amalan di peringkat global.

SC juga terus meningkatkan usaha penyeliaannya melalui pembabitan bersama rakan kawal selia serantau, dan dialog yang kerap mengenai isu-isu penyeliaan strategik dan tematik untuk mengikuti perkembangan usaha penyeliaan di rantau ini. Pada 2020, SC bersama pengawal selia antarabangsa yang lain telah menjalankan tinjauan susulan terhadap respons dan pelan tindakan para pengantara pasaran terhadap maklum balas rakan kawal selia serta cabaran pengoperasian yang timbul daripada COVID-19 dan kebimbangan penyeliaan yang muncul.

Pada 2020, untuk mencapai jangkauan maksimum, Hab Asia Pacific IOSCO (Hab) yang dihoskan oleh SC di premisnya, memanfaatkan teknologi sepenuhnya untuk menjalankan aktiviti pembinaan keupayaan. Hab tersebut menghasilkan satu siri siaran web mengenai kesan COVID-19 dalam pelbagai isu, termasuk prospek terhadap pasaran kewangan serantau, pelaporan kewangan dan penzahiran, keselamatan siber, perlindungan pelabur runcit dan kewangan mampan.

menunjukkan kelemahan dalam sebilangan pengesahan juruaudit tentang penilaian ke atas usaha berterusan dan rosot nilai PIE, serta kecukupan pendedahan peristiwa seterusnya dalam penyata kewangan teraudit. Disamping itu, AOB meneruskan pemeriksaannya dan meliputi 10 firma audit dan 19 tugas audit.

## PERLINDUNGAN PELABUR DAN INTEGRITI PASARAN

### Perlindungan Pelabur Melalui Peringatan Pelabur dan Talian Aduan Awam

Pengurusan aduan tetap menjadi fungsi kritikal dalam menyokong mandat perlindungan pelabur SC. Memandangkan peningkatan potensi penipuan oleh mereka yang mengambil kesempatan ketika pandemik COVID-19 untuk memperdaya mangsa, adalah penting bagi proses pengurusan aduan SC kekal beroperasi sepanjang tempoh PKP bagi memastikan saluran bantuan yang sesuai tersedia kepada komuniti pelaburan dan orang ramai. Selain hadir untuk mengadu, SC terus menerima aduan atau pertanyaan orang ramai melalui talian penting atau e-mel Aduan.

Beberapa inisiatif diperkenalkan untuk menyampaikan mesej mengenai kesedaran pencegahan penipuan kepada orang ramai. Ini dilakukan melalui televisyen, radio, platform media sosial dan laman web. Ini termasuk halaman khusus pencegahan penipuan di laman web SC dan kempen TV mengenai kesedaran pencegahan penipuan selama tiga minggu di saluran-saluran televisyen utama.



Maklumat lanjut mengenai senarai penuh inisiatif pendidikan pelabur SC pada 2020 di bawah InvestSmart® boleh didapati di Bahagian 5 laporan tahunan ini.

## Memperkukuh Pengawasan Terhadap Daya Tahan Siber

Memandangkan ancaman siber yang semakin meningkat dalam pasaran kewangan di peringkat global, SC terus memudahcara daya tahan siber entiti pasaran modal serta menjaga kepentingan pelabur. SC telah meningkatkan usahanya untuk melindungi pelabur daripada mereka yang mengambil kesempatan untuk mengeksploitasi, terutamanya yang timbul daripada gangguan operasi dan peningkatan kebergantungan terhadap aktiviti pelaburan dalam talian disebabkan aturan kerja dari luar. Satu peringatan telah dikeluarkan kepada semua peserta pasaran untuk mengambil langkah-langkah pencegahan yang diperlukan terhadap ancaman kegiatan berniat jahat seperti pewujudan laman-laman sesawang palsu dan perisian hasad yang menyerang sistem. Sekiranya dibiarkan, risiko yang berkaitan siber berpotensi menyebabkan gangguan yang ketara kepada perniagaan, kehilangan data sensitif, kerugian kewangan kepada pelabur, serta mencemar reputasi peserta pasaran.

Dengan kembalinya kakitangan ke pejabat dan mengakses rangkaian korporat susulan PKPP pada Jun 2020, SC terus menasihati para peserta pasaran agar terus berwaspada terhadap potensi risiko perisian hasad dormant yang mungkin telah dipasang secara tidak sengaja ke dalam peranti peribadi atau komputer ketika bekerja dari rumah. Perisian hasad sedemikian mungkin dirancang untuk diaktifkan apabila berhubung dengan rangkaian kerja syarikat. Akibatnya, ia boleh membawa kepada kejadian keselamatan siber.

SC membuat semakan melalui soal selidik penilaian sendiri untuk menilai tahap pematuan entiti pasaran modal terhadap *Guidelines on Management of Cyber Risk* (Garis Panduan Risiko Siber) SC. Susulan semakan tersebut, SC terus mengadakan penglibatan bersama entiti pasaran modal yang relevan bagi memastikan mereka mematuhi Garis Panduan Risiko Siber SC tersebut.

SC juga menilai mereka yang baru menyertai pasaran modal dari segi tahap kematangan mereka terhadap daya tahan siber. Penilaian ini membolehkan entiti tersebut mengenal pasti kelemahan dan merumus dan meningkatkan kawalan baharu serta langkah pengurangan sedia ada. Berhubung daya tahan siber bursa aset digital (DAX) yang dikawal selia, usaha pengawasan SC tertumpu kepada pengurusan penyulitan utama aset digital mereka. SC akan terus memantau laporan kejadian siber yang diterima, yang membawa kepada penerbitan nasihat dan komunikasi tematik kepada pengantara pasaran modal seperti amalan terbaik kebersihan/keamanan siber.

SC akan terus mengadakan libat urus dan bekerjasama erat dengan entiti pasaran modal untuk menilai pengurusan risiko mereka, dan dasar dan amalan IT bagi memastikan sistem penting yang cukup kukuh untuk menangani potensi risiko siber.

### Simulasi Siber Pasaran Modal 2020

SC menganjurkan latihan Simulasi Siber Pasaran Modal (CMCS) tahunan kali ketiga bagi entiti pasaran modal dengan kerjasama Cyber Security Malaysia (CSM) dan National Cyber Security Agency (NACSA). Beberapa insiden simulasi telah dijalankan dengan memberi tumpuan kepada senario WFH sebenar bagi memastikan kemampuan peserta untuk bertindak balas dan memulihkan insiden keselamatan siber.

Peserta terpilih telah dijemput untuk mengambil bahagian dalam CMCS 2020. Latihan ini memberi peluang kepada peserta untuk mengalami situasi ancaman siber sebenar, menguji prosedur dalaman, mengguna pakai keupayaan teknikal untuk menganalisis dan menyelesaikan insiden.

Secara keseluruhan, SC mendapati peningkatan dalam prestasi peserta dari tahun ke tahun walaupun dengan simulasi senario yang lebih mencabar. Peserta telah mempelajari pentingnya komunikasi dan tindakan pantas untuk menangani insiden.

## AMALAN TERBAIK KEBERSIHAN SIBER



## MEWUJUDKAN LEBIH KEMAKMURAN SERANTAU DAN MEMUDAHCARAKAN PEMULIHAN EKONOMI PASCA COVID-19

Pada 2020, Malaysia merupakan Pengerusi Kerjasama Ekonomi Asia Pasifik (APEC) – forum kerjasama ekonomi dan dagangan bersama 21 negara anggota yang bermatlamat mewujudkan lebih kemakmuran di rantau ini.

Bertemakan, 'Mengoptimumkan Potensi Modal Insan Ke Arah Masa Depan Perkongsian Kemakmuran yang Berdaya Tahan: Pangsi. Keutamaan. Kemajuan.', Mesyuarat Menteri-Menteri Kewangan APEC 2020 (APEC FMM 2020) telah diadakan secara maya pada 25 September 2020. APEC FMM 2020 memberi tumpuan kepada implikasi COVID-19 terhadap ekonomi dan tindak balas dasar yang diambil oleh negara anggota APEC sebagai langkah pengurangan dan pemulihan, serta peranan pendigitan yang ditingkatkan bagi menangani kesan pandemik. Dipengerusikan oleh Menteri Kewangan Malaysia, para peserta termasuk Menteri-menteri Kewangan dan pembuat dasar kanan dari semua ekonomi APEC serta organisasi antarabangsa. SC merupakan sebahagian daripada delegasi Malaysia.

Dalam konteks pasaran modal Malaysia, inisiatif yang diketengahkan ialah langkah-langkah yang diambil sepanjang pandemik ini untuk memastikan pasaran modal terus berfungsi secara efektif dan mendukung ekonomi sebenar.

Dalam Kenyataan Kewangan Bersama Menteri-Menteri Secara Maya, negara anggota APEC menekankan keperluan untuk terus berkongsi pengalaman, amalan baik. Ia menggalakkan kerjasama pelbagai hala yang terselaras bagi memastikan pemulihan ekonomi yang kukuh dan mampan. Negara-negara APEC mengulangi tekad mereka untuk terus mengguna pakai instrumen dasar yang tersedia bagi menyokong tindakan segera terhadap pandemik tersebut, termasuk golongan masyarakat yang rentan. Negara-negara APEC turut memperakui bahawa pandemik ini telah mempercepat proses pendigitan ekonomi. Langkah-langkah dengan elemen pendigitalan yang bertujuan untuk membantu perniagaan, terutamanya SME, mengarah kesan COVID-19 juga diperkenalkan.

---

**APEC FMM 2020 memberi tumpuan kepada implikasi COVID-19 terhadap ekonomi dan tindak balas dasar yang diambil oleh negara anggota APEC sebagai langkah pengurangan dan pemulihan, serta peranan pendigitan yang ditingkatkan bagi menangani impak pandemik.**

---

# MEMASTIKAN KESTABILAN DAN KESINAMBUNGAN KETIKA COVID-19

---

SC mengambil tindakan pantas untuk membantu meringankan cabaran dan risiko segera yang dihadapi oleh pasaran modal dan para pesertanya, dengan memberi tumpuan kepada fungsi pasaran yang teratur, langkah-langkah pelepasan kawal selia, kesinambungan operasi institusi pasaran dan pengantara, risiko dan kecairan pasaran serta perlindungan pelabur.





**BAHAGIAN**

**03**

**MENGEKALKAN  
INTEGRITI PASARAN  
DAN TADBIR URUS  
YANG BAIK**



## BAHAGIAN

## 03

MENGEKALKAN INTEGRITI PASARAN  
DAN TADBIR URUS YANG BAIK

## PENGENALAN

Mengekalkan integriti pasaran dan tadbir urus yang baik kekal sebagai keutamaan bagi SC ketika ia terus memacu standard tadbir urus dan akauntabiliti yang tinggi dalam kalangan semua peserta pasaran.

Pada 2020, SC terus memperkukuh pendekatan dan keupayaan pengawasan dan pemantauannya bagi memastikan pasaran modal terus beroperasi secara adil dan teratur tatkala menghadapi cabaran pandemik COVID-19.

SC juga terus melaksanakan pembaharuan kawal selia dan inisiatif untuk memudah cara pendigitalan dalam pasaran modal, memperkukuh akauntabiliti dan integriti serta mempercepatkan pemakaian amalan tadbir urus korporat yang baik.

MENGALAKKAN TADBIR URUS DAN  
TATALAKU YANG BAIKMemantau Pemakaian Amalan  
Terbaik Tadbir Urus Korporat

SC mengeluarkan laporan tahunan *Corporate Governance Monitor 2020* (CG Monitor 2020) yang menekankan, antara lain, peningkatan pemakaian *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia* (MCCG). Ia termasuk pemakaian amalan Yang Dipertingkatkan, proses pengundian dua peringkat dan amalan lembaga pengarah bagi menentukan imbuhan pengarah dan pengurusan kanan.

CG Monitor 2020 juga membentangkan pemerhatian terhadap tiga semakan tematik yang berkaitan dengan pemakaian pengundian dua peringkat, imbuhan lembaga pengarah syarikat tersenarai di Indeks 100 Terbaik FTSE Bursa Malaysia dan pelaksanaan mesyuarat agung secara maya sepenuhnya oleh syarikat tersenarai sejak Perintah PKP.

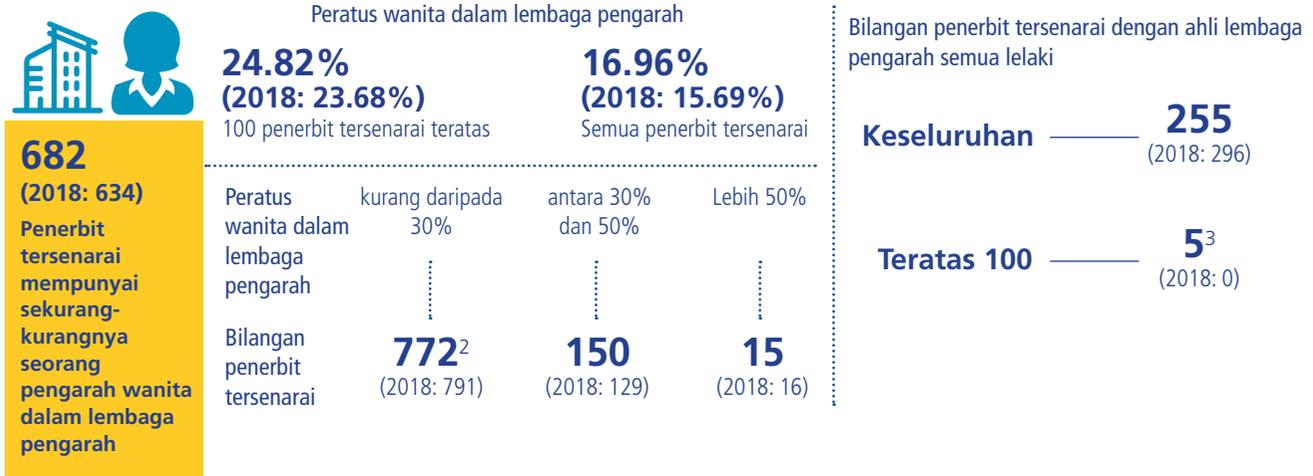
Semakan terhadap imbuhan lembaga pengarah menunjukkan bahawa jumlah imbuhan Lembaga Pengarah untuk 2019 menurun sebanyak 11.7% berbanding 2018 disebabkan oleh penurunan imbuhan pengarah eksekutif sebanyak 14.5%, sementara imbuhan pengarah bukan eksekutif meningkat sebanyak 6.2% pada 2019.

Laporan tersebut juga memberikan kemas kini berkaitan kepelbagaian gender dalam lembaga pengarah. Sehingga 31 Ogos 2020, penglibatan wanita dalam lembaga pengarah mencatat sedikit peningkatan, di mana sebanyak RM24.82% wanita menganggotai lembaga pengarah dalam 100 syarikat tersenarai teratas, dan 16.96% dalam semua syarikat tersenarai. Terdapat juga lima syarikat dengan lembaga pengarah kesemuanya lelaki dalam 100 syarikat tersenarai teratas, iaitu Comfort Glove Bhd, Focus Dynamics Group Bhd, Frontken Corporation Bhd, Guan Chong Bhd, dan Pentamaster Corporation Bhd. Setakat 31 Disember 2020, Guan Chong Bhd telah melantik dua orang wanita dalam lembaga pengarahnya manakala empat syarikat lagi masih mempunyai lembaga pengarah yang kesemuanya lelaki.

# SOROTAN DARIPADA CG MONITOR 2020

Corporate Governance Monitor 2020 melaporkan penerapan MCCG oleh syarikat tersenarai berdasarkan penzhahiran yang dibuat dalam Laporan Tadbir Urus Korporat 2019 mereka.

## Kepelbagaian gender dalam lembaga pengarah<sup>1</sup>



## Pemakaian MCCG

**27**

(2018: 27)

amalan terbaik MCCG diguna pakai oleh lebih 70% syarikat tersenarai

**78%**

(2018: 74%)

daripada syarikat tersenarai memakai sekurang-kurangnya satu amalan Yang Dipertingkatkan

**37**

(2018: 12)

syarikat tersenarai memakai sekurang-kurangnya tiga amalan Yang Dipertingkatkan

## Amalan terbaik dengan tahap pemakaian yang paling meningkat



Dasar Jawatankuasa Audit menghendaki bekas rakan audit utama<sup>4</sup> agar mematuhi tempoh bertenang sekurang-kurangnya dua tahun sebelum dilantik sebagai ahli Jawatankuasa Audit.



Lembaga pengarah mempunyai dasar dan prosedur untuk menentukan imbuhan pengarah dan pengurusan kanan.



Lembaga pengarah menzhahirkan dasar, sasaran dan langkah-langkah bagi kepelbagaian gender. Bagi Syarikat Besar, 30% wanita menganggotai lembaga pengarah.

### Nota:

<sup>1</sup> Data pada 31 Ogos 2020.

<sup>2</sup> 772 termasuk penerbit tersenarai dengan kesemua ahli lembaga pengarahnya adalah lelaki.

<sup>3</sup> Comfort Glove Bhd, Focus Dynamics Group Bhd, Frontken Corporation Bhd, Guan Chong Bhd and Pentamaster Corporation Bhd.

<sup>4</sup> Rakan tugas, individu yang bertanggungjawab terhadap penglibatan penyemak kawalan kualiti, dan rakan kerja audit yang lain, sekiranya ada, pasukan tugas yang membuat keputusan utama atau keputusan untuk hal-hal penting berkaitan dengan pengauditan penyata kewangan di mana juruaudit akan memberi pandangannya.

## Pengundian dua peringkat

498 <sup>6</sup> Pengarah bebas dengan tempoh perkhidmatan melebihi 12 tahun	Tempoh perkhidmatan	Bilangan pengarah	Pelantikan semula menggunakan <sup>5</sup>	
			Dua peringkat	Majoriti mudah
	Antara 13 dan 20 tahun	416	218	148
	Antara 21 dan 30 tahun	77	50	20
	Antara 31 dan 40 tahun	3	0	2
	Lebih 40 tahun	2	0	2

41

(Jumlah 2018: 164; 2019: 181) syarikat tersenarai menggunakan proses pengundian dua peringkat buat kali pertama pada 2019

268

(2018: 242) resolusi diundi menggunakan proses pengundian dua peringkat

## Imbuan lembaga pengarah syarikat Indeks 100 Teratas FTSE Bursa Malaysia (FBM 100)



Jumlah imbuan lembaga pengarah menurun sebanyak **11.7%**

Jumlah imbuan diterima oleh

Pengarah eksekutif  
↓ **14.5%**

Pengarah bukan eksekutif  
↑ **6.2%**

### Median imbuan lembaga pengarah

Keseluruhan  
**RM7.4 juta**

Produk & perkhidmatan perindustrian  
**RM11.0 juta**

Telekomunikasi & media  
**RM10.8 juta**

Hartanah & perladangan  
**RM8.5 juta**

Nota:

<sup>5</sup> Data terkini setakat 31 Disember 2019.

<sup>6</sup> Setakat 1 Januari 2019.

## Pelaksanaan Keutamaan Strategik Tadbir Urus Korporat SC

SC terus melaksanakan inisiatif yang dikenal pasti dalam *Corporate Governance Strategic Priorities 2017-2020* (Keutamaan CG) SC. Pada 2020, beberapa langkah telah diambil untuk mengukuhkan ekosistem CG dan menggalakkan aktivisme pemegang saham.

### Keutamaan I: Memperkukuh ekosistem tadbir urus korporat

Majlis Tadbir Urus Korporat (Majlis) dibentuk, untuk menyelaraskan dan menjajarkan inisiatif CG dalam kalangan ahli Majlis dan pihak berkepentingan yang relevan. Dipengerusikan oleh SC, Majlis terdiri daripada wakil dari Bursa Malaysia, Institut Pengarah Korporat Malaysia, Majlis Pelabur Institusi, Institut Tadbir Urus Korporat Malaysia dan Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti (MSWG). Mesyuarat pertama Majlis diadakan pada April 2020, dan keutamaan Majlis untuk 2020/2021 telah dikenal pasti. Majlis juga membentuk Kumpulan Kerja kecil untuk menyemak dan menyeragamkan penilaian dan anugerah CG sedia ada kepada syarikat tersenarai.

### Keutamaan II – Menggalakkan aktivisme pemegang saham

Senarai Semak *Tadbir Urus Korporat Mesyuarat Agung Tahunan untuk Pemegang Saham* (Senarai Semak AGM CG) diperkenalkan untuk menggalakkan dialog antara pemegang saham dan lembaga pengarah ketika AGM. Senarai Semak AGM CG dibangunkan dengan kerjasama Majlis Pelabur Institusi dan MSWG. Ia memberi panduan kepada pemegang saham mengenai isu-isu penting yang mereka mungkin perlu pertimbangkan atau bangkitkan pada AGM sebelum melaksanakan hak mengundi mereka. Hal ini berkaitan terutamanya dengan resolusi yang biasanya dibentangkan di AGM seperti pelantikan pengarah, kelulusan bagi yuran pengarah dan pelantikan juruaudit. Senarai Semak

AGM CG juga mengingatkan para pemegang saham untuk berkomunikasi dengan ahli Lembaga pengarah dalam isu-isu kritikal lain termasuk langkah-langkah kemampunan dan pencegahan rasuah.

## Memperkukuh Tadbir Urus dan Pemantauan Lembaga Pengarah dalam Penerbit Tersenarai dan Subsidiari

SC menerbitkan *Guidelines on Conduct of Directors of Listed Corporations and Their Subsidiaries* (Garis Panduan) untuk memperkukuh tadbir urus dan pemantauan lembaga pengarah penerbit tersenarai dan subsidiari mereka. Penerbitan garis panduan ini selaras dengan Keutamaan CG SC, yang bertujuan, antara lain, untuk menggalakkan pelaksanaan tugas fidusiari pengarah korporat Malaysia dengan betul. Pengenalan Garis Panduan ini merupakan salah satu langkah yang dipersetujui oleh Jawatankuasa Khas Kabinet Mengenai Anti Rasuah (JKKMAR) pada 2019.

Garis Panduan tersebut menetapkan panduan mengenai tugas dan tanggungjawab lembaga pengarah dalam struktur kumpulan syarikat dan keperluan untuk pembentukan rangka kerja seluruh kumpulan bagi membolehkan, antara lain, pemantauan prestasi kumpulan dan pelaksanaan dasar CG.

## Corporate Governance Watch 2020

SC menganjurkan sesi libat urus dua tahun sekali bersama Persatuan Tadbir Urus Korporat Asia<sup>6</sup> (ACGA) dari 14 hingga 16 Julai 2020 untuk tujuan penilaian *Corporate Governance Watch 2020*. Ia merupakan penilaian serantau yang menilai kualiti makro CG dalam 12 pasaran Asia Pasifik. SC berkongsi langkah-langkah utama yang dilaksanakan untuk memacu tadbir urus yang baik dalam pasaran modal sejak penilaian terakhir yang dijalankan pada Julai 2018.

<sup>6</sup> ACGA merupakan organisasi keahlian bukan keuntungan bebas yang berpangkalan di Hong Kong, yang memantau rangka kerja dan amalan tadbir urus korporat pasaran bagi pihak anggotanya yang terdiri daripada dana pencen dan pelaburan terkemuka, dengan aset di bawah pengurusan berjumlah lebih US\$30 trilion di seluruh dunia.

Pada November 2020, ACGA mengumumkan hasil penilaian *Corporate Governance Watch 2020* ketika persidangan tahunannya, yang diadakan secara maya dari Hong Kong. Daripada 12 pasaran Asia<sup>7</sup> yang terlibat dalam penilaian tersebut, Malaysia menduduki tempat kelima (2018: keempat) bersama Jepun. Australia terus menduduki tempat pertama diikuti oleh Hong Kong dan Singapura bersama pada kedudukan kedua. Walaupun mengalami penurunan kedudukan berikutan kebimbangan mengenai tadbir urus awam, skor keseluruhan Malaysia meningkat pada 2020, dari 58% (2018) kepada 59.5%, dan daripada tujuh jenis kategori penilaian<sup>8</sup>, Malaysia mencatatkan peningkatan dalam empat kategori - 'Prinsip Tadbir Urus Korporat', 'Syarikat Terserai', 'Pelabur' dan 'Juruaudit dan Pengawal Selia Audit'. Selanjutnya, dalam tiga kategori, 'Juruaudit dan Pengawal Selia Audit', 'Prinsip Tadbir Urus Korporat' dan 'Syarikat Terserai' Malaysia berada pada kedudukan dua teratas di rantau ini, selepas Australia.

## Pengukuhan Dasar dan Prosedur Pencegahan Rasuah

Sebagai sebahagian daripada sokongannya dalam pelaksanaan *Pelan Anti Rasuah Nasional (2019-2023)*, SC telah meminda beberapa garis panduan yang mentadbir individu berdaftar yang berlesen

untuk mengukuhkan langkah pencegahan rasuah bagi pengantara dan individu berdaftar. Garis panduan yang dipinda termasuk *Licensing Handbook*, *Guidelines on the Registration and Conduct of Capital Market Services Providers*; *Guidelines on the Registration of Venture Capital and Private Equity Corporations and Management Corporations*; *Guidelines on the Registration of Credit Rating Agencies*; *Guidelines on the Registration of Bond Pricing Agencies*; dan *Guidelines on Recognized Markets*.

Garis panduan tersebut dipinda berikutan peruntukan liabiliti korporat di bawah seksyen 17A *Akta Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia 2009* (Akta SPRM) yang mula berkuat kuasa pada 1 Jun 2020. Peruntukan mengenai liabiliti korporat di bawah SPRM menetapkan satu kesalahan rasuah liabiliti korporat baharu oleh organisasi komersial. Ia juga menganggap mana-mana pengarah, pengawal, pegawai, rakan kongsi atau pengurus organisasi komersial bertanggungjawab secara peribadi untuk kesalahan yang sama sekiranya organisasi komersial tersebut didapati bersalah.

Menurut pindaan tersebut, pengantara berlesen dan individu berdaftar mesti mempunyai dasar dan prosedur pencegahan rasuah dan pemberi maklumat sebelum 1 Jun 2020. Dasar dan prosedur harus berpandukan *Guidelines on Adequate Procedures* yang dikeluarkan di bawah seksyen 17A (5) Akta SPRM.

<sup>7</sup> Australia, China, Filipina, Hong Kong, India, Indonesia, Japan, Korea, Malaysia, , Singapura, Taiwan and Thailand.

<sup>8</sup> 'Juruaudit dan Pengawalseliaan Audit', 'Peraturan Tadbir Urus Korporat', 'Masyarakat Sivil dan Media', 'Kerajaan dan Tadbir Urus Awam', 'Pelabur, 'Pengawal Selia' dan 'Syarikat Terserai'.

## SEMAKAN TEMATIK BERHUBUNG KEPATUHAN TERHADAP DASAR DAN PROSEDUR PENCEGAHAN RASUAH

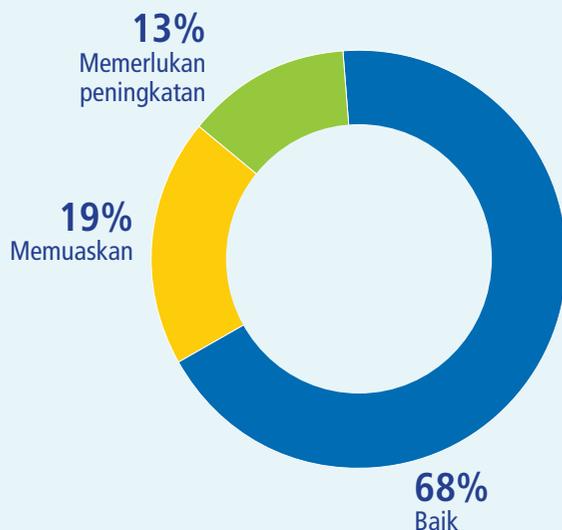
### SKOP SEMAKAN

SC menjalankan semakan tematik untuk menilai tahap pematuhan pengantara terhadap keperluan dasar dan prosedur pencegahan rasuah, yang diperkenalkan berikutan peruntukan liabiliti korporat di bawah seksyen 17A Akta SPRM yang berkuat kuasa pada 1 Jun 2020.

Semakan tematik tersebut meliputi 255 orang pengantara yang diselia oleh SC dan dijalankan melalui kajian borang soal selidik.

#### CARTA 1

#### Tahap Pematuhan Keseluruhan oleh Pengantara terhadap Peruntukan s17A Akta SPRM



### PEMERHATIAN

Walaupun semakan SC mendapati sebilangan besar pengantara mempunyai dasar dan rangka kerja pencegahan rasuah, namun masih ada ruang untuk penambahbaikan. Ia termasuk kecukupan dan komprehensif dasar dan prosedur, penilaian risiko, pemantauan dan latihan.

SC mendapati bahawa 68% daripada pengantara menunjukkan tahap pematuhan keseluruhan yang baik serta mempunyai rangka kerja pencegahan rasuah yang mencukupi. Sementara itu, 19% daripada pengantara mempunyai tahap pematuhan yang memuaskan dan 13% lagi memerlukan peningkatan pada rangka kerja pencegahan rasuah mereka.

Berikutan semakan tematik tersebut, SC akan mengambil langkah-langkah berikut untuk memaklumkan pemerhatian tersebut kepada pengantara dan industri:

- Mengeluarkan Surat Penyeliaan kepada pengantara, yang memerlukan peningkatan ketara pada rangka kerja untuk memastikan jurang berkaitan ditangani;
- Berkomunikasi dengan pengurusan kanan pengantara (menurut aktiviti yang dikawal selia) untuk berkongsi pemerhatian khusus yang diperolehi daripada semakan tematik; dan
- Penerbitan pemerhatian khusus dan amalan baik yang diperhatikan daripada semakan tematik dalam surat berita SC, *The Reporter*.

## Memantau Pematuhan dan Daya Tahan Pengantara

SC menggunakan strategi pelbagai hala untuk menyelaraskan budaya, tadbir urus dan tatalaku pengantara dengan jangkaan penyeliaannya. Pada 2020, SC mempergiat usaha penyeliaannya, dengan memberi tumpuan kepada rangka kerja tadbir urus, budaya pematuhan dan risiko, tatalaku serta memastikan pengantara berada dalam kedudukan yang baik dan kekal berdaya tahan. Ujian tekanan terhadap daya tahan operasi dilakukan bagi memastikan kekukuhan kewangan pengantara dan kedudukan kecukupan modal bagi menghadapi tekanan pasaran yang berpotensi.

## Peningkatan Penggunaan Teknik Pemantauan Luar Tapak

Dengan pelaksanaan PKP, pendekatan pengawasan luar tapak digunakan, dengan poin interaksi dicapai melalui libat urus tahap tinggi yang kerap dan jaminan daripada pengantara mengenai hal-hal utama dalam senarai semak penyeliaan SC. Pemantauan bersasar terhadap pengantara juga membolehkan SC memperoleh maklumat dan data semasa untuk mengenal pasti peningkatan risiko yang berpotensi.

## Pematuhan terhadap Pencegahan Pengubahan Wang Haram/ Pembiayaan Keganasan / Pembiayaan Pencegahan Percambahan (AML/CFT/ CPF)

Sebagai sebahagian daripada usaha SC untuk memastikan pematuhan institusi pelaporan terhadap *Guidelines on Implementation of Targeted Financial Sanctions Relating to Proliferation for Capital Market Intermediaries* (Garis Panduan TFS-PF), SC telah mengadakan 14 bengkel bersama Pegawai Pematuhan daripada 113 institusi pelaporan untuk menyampaikan jangkaannya mengenai pemakaian amalan terbaik oleh industri. Berikutan cadangan<sup>9</sup> terkini yang dikeluarkan oleh Pasukan Petugas Tindakan Kewangan (FATF) mengenai penilaian risiko pembiayaan percambahan dan penggunaan pendekatan berasaskan risiko, SC akan memberikan panduan lebih lanjut dan menganjurkan program kesedaran berterusan yang tertumpu kepada pengawasan dan pematuhan terhadap keperluan pencegahan pembiayaan percambahan.

Pada 2020, SC turut bekerjasama dengan BNM berkaitan Penilaian Risiko Pembiayaan Percambahan Kebangsaan dan Penilaian Risiko Kebangsaan mengenai Pengubahan Wang Haram/Pembiayaan Keganasan.

## Strategi pelbagai serampang dalam pemantauan terhadap pematuhan dan daya tahan pengantara SC

### Komunikasi



Libat urus berterusan di pelbagai peringkat dalam kalangan pengantara (lembaga pengarah, pengurusan kanan, fungsi kawalan) untuk menangani risiko yang dikenal pasti secara proaktif sebelum berlaku sebarang kemudaratan

### Peningkatan



Menggabungkan pengajaran yang diperolehi daripada aktiviti penyeliaan ke dalam peraturan, garis panduan dan pendekatan penyeliaan

### Panduan



Menyebarkan pandangan penyeliaan termasuk kebimbangan dan amalan terbaik melalui pekeling industri, dialog dan bengkel untuk menyelaraskan tatalaku pengantara dengan jangkaan kawal selia

### Penguatkuasaan



Apabila pelanggaran telah dikenal pasti, terutamanya jika sekatan teladan akan menyebabkan berlaku penghindaran yang diharapkan, tindakan penguatkuasaan akan diambil

<sup>9</sup> FATF International Standards on Combating Money Laundering and the Financing of Terrorism and Proliferation.

## Penilaian Penyeliaan dan Semakan Tematik

Pada 2020, SC menjalankan 416 penilaian yang terdiri daripada 56 penilaian preemptif yang disasarkan dan tiga semakan tematik yang melibatkan 282 pengantara dalam bidang risiko yang telah dikenal pasti. Di samping itu, SC menjalankan 78 penilaian susulan aduan dan rujukan yang diterima mengenai salah laku. Sekiranya keadaan persekitaran kawalan pengantara yang lemah dikenal pasti dalam penilaian dan semakan tematik, SC akan mengambil tindakan penyeliaan bagi memastikan langkah-langkah yang mencukupi dilaksanakan untuk memperbaiki kelemahan tersebut.

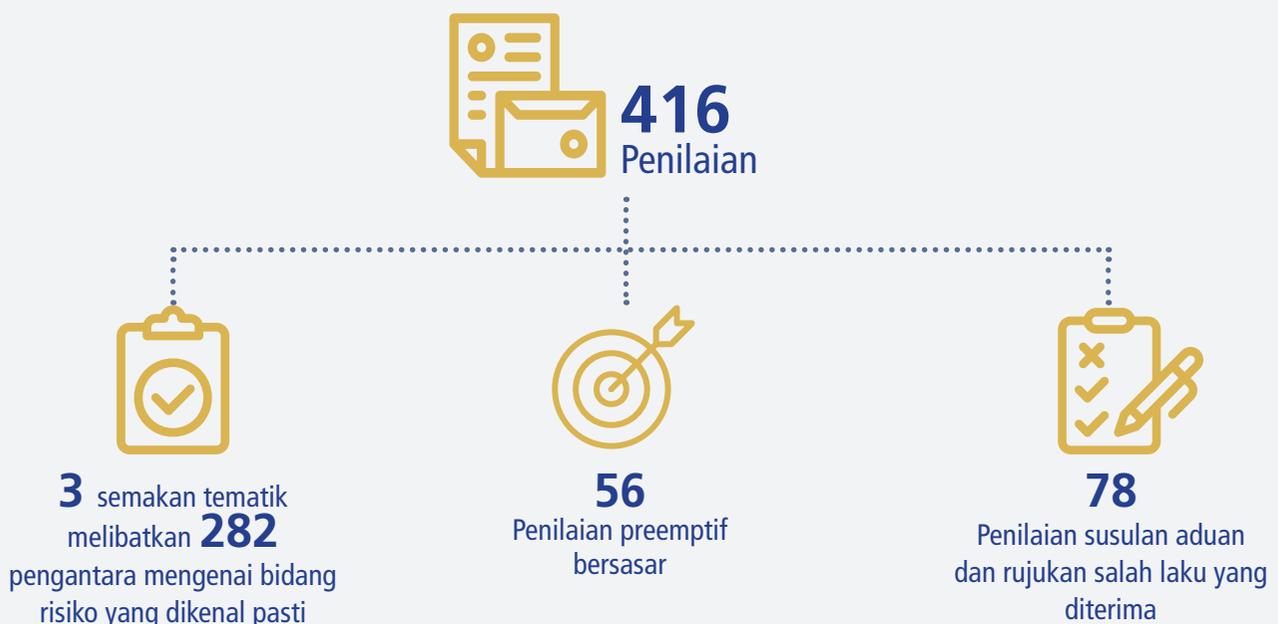
Semakan tematik membolehkan SC menilai trend, risiko baru muncul dan kelemahan dalam pematuhan semua pengantara. Semakan tematik yang dilakukan oleh SC pada 2020 termasuk semakan ke atas pematuhan pengantara terhadap keperluan dasar dan prosedur pencegahan rasuah, dan pemantauan pengantara terhadap wakil berlesennya.

## Memperkukuh Keberkesanan Penguatkuasaan, Pengawasan dan Perlindungan Pelabur FIMM

Pengawasan FIMM sebagai organisasi kawal seliaan sendiri (SRO) industri kekal sebagai penekanan seliaan utama bagi SC.

Pada 2020, pengawasan FIMM bertumpu kepada usaha memperkukuh keberkesanan penguatkuasaan, pengawasan dan perlindungan pelaburnya untuk mencegah kemungkinan peningkatan salah laku dalam keadaan semasa yang mencabar. Secara khususnya, FIMM dijangka dapat memanfaatkan usaha pemasaran digitalnya, dan mempergiat program pendidikan dan kesedaran pelaburnya untuk mendidik pelabur rentan mengenai kemungkinan peningkatan salah laku sepanjang tempoh situasi semasa dan menggalakkan amalan industri yang beretika.

## PENILAIAN PENYELIAAN DAN SEMAKAN TEMATIK



## Pembangunan Kapasiti Dalam Mendukung Kualiti Audit

Menyedari akan kepentingan pendidikan profesional berterusan bagi membangunkan keupayaan dan mendukung kualiti audit, SC telah memperkenalkan subsidi latihan sekali sahaja kepada Firma Pengamal Kecil dan Sederhana (iaitu firma audit sedia ada yang berdaftar dengan AOB yang mempunyai kurang daripada 10 rakan kongsi audit), sehingga RM30,000 setiap firma untuk Program Latihan yang Diluluskan yang dikendalikan oleh Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia (MICPA).

## Memperjelas Parameter Kawal Selia Aktiviti Nasihat Pelaburan

Tempoh PKP menyaksikan pertambahan dalam aktiviti dagangan oleh pelabur runcit. Keadaan itu juga meningkatkan penyebaran nasihat pelaburan oleh orang ramai melalui pelbagai platform media sosial. Oleh kerana pemberian nasihat pelaburan merupakan aktiviti yang dikawal selia di bawah CMSA, SC mengeluarkan *Guidance Note on Provision of Investment Advice* pada 30 Disember 2020 untuk menjelaskan jenis aktiviti yang merupakan nasihat pelaburan, dan oleh itu memerlukan lesen daripada SC.

## MENEGAKKAN INTEGRITI DAN KETELUSAN PASARAN

### Memperkukuh Kebebasan Kawal Selia, Tadbir Urus dan Daya Tahan Operasi Bursa Malaysia

Pada 2020, SC meneruskan usaha untuk memudah cara penubuhan Bursa Regulatory Subsidiary (Bursa RegSub) milik penuh Bursa Malaysia dan bebas untuk mengambil alih fungsi pengawalseliaan yang ketika ini dijalankan oleh Bursa Malaysia. Penubuhan Bursa RegSub diumumkan pada Februari 2020. Usaha telah dijalankan untuk menetapkan struktur dan peraturan tadbir urus yang diperlukan, dan memudah cara pindaan peraturan Bursa Malaysia bagi mendukung fungsi tersebut di Bursa RegSub.

Pemisahan fungsi pengawalseliaan yang jelas daripada objektif komersial atau perniagaan Bursa Malaysia, akan dapat menangani persepsi potensi konflik kepentingan antara kedua-dua objektif yang bersaing ini. Lembaga pengarah, yang majoritinya bebas daripada Bursa Malaysia, akan mentadbir Bursa RegSub dan Pengerusi Bursa RegSub akan dilantik dari kalangan ahli lembaga pengarah bebas. Sehubungan ini, Bursa Malaysia kekal bertanggungjawab kepada SC bagi memastikan Bursa RegSub mempunyai dana dan sumber yang mencukupi bagi membolehkan mereka melaksanakan fungsi pengawalseliaan secara efektif. SC akan terus mengawal selia Bursa Malaysia secara langsung sebagai PLC serta pengendali pasaran dan rakan sekerja pusat di samping terus mengawasi fungsi pengawalseliaan yang dilakukan oleh Bursa RegSub. Bursa RegSub disasarkan untuk beroperasi pada 2021.

Di samping itu, pemantauan dan pengawasan SC terhadap Bursa Malaysia sebagai pengendali bursa bersepadu, adalah bertujuan memastikan pasaran ekuiti dan derivatif terus berfungsi bagi menyokong ekonomi sebenar. Pasaran ini menyediakan akses kepada pembiayaan dan kemampuan untuk berlindung daripada risiko.

Bagi memenuhi objektif tersebut, pengawasan SC ke atas Bursa Malaysia tertumpu kepada:



Memperkukuh pengurusan konflik kepentingan yang mungkin timbul dalam melaksanakan obligasi kawal selianya;



Daya tahan operasi dan kewangan infrastruktur pasarannya, iaitu Bursa Clearing Houses; dan



Operasi pasarannya dengan aliran maklumat yang berterusan kepada pasaran tersebut.

Oleh kerana operasi Bursa Malaysia sangat bergantung kepada sistem, jaringan, infrastruktur dan keterhubungan IT serta penyedia perkhidmatan pihak ketiga, Bursa terdedah kepada risiko integriti sistem aplikasi, ancaman keselamatan siber, kehilangan data, integriti data terjejas, teknologi

usang dan gangguan perniagaan. SC memandang serius gangguan teknikal kepada operasi pasaran termasuk Bursa Malaysia disebabkan peranan penting mereka dalam pasaran.

Bagi memastikan integriti dan kebolehpercayaan sistem, SC telah memulakan semakan terhadap sistem IT dan infrastruktur Bursa Malaysia.

## Penilaian Fungsi Pasaran ACE Bursa Malaysia

Pada Julai 2020, SC mengumumkan bahawa di bawah rangka kerja IPO yang dipertingkatkan, Bursa Malaysia bertanggungjawab mendaftarkan prospektus IPO Pasaran ACE, di samping meluluskan IPO Pasaran ACE yang sedia ada. Pemindahan keseluruhan rangka kerja Pasaran ACE termasuk pendaftaran prospektus kepada Bursa Malaysia akan menyeragamkan dan meningkatkan kecekapan dalam penyenaian Pasaran ACE.

Oleh yang demikian, SC menjalankan penilaian kawal selia tahunan ke atas Bursa Malaysia yang tertumpu kepada penilaian kecukupan sistem, proses, kawalan dan sumbernya bagi melaksanakan peranan sebagai pengawal selia barisan hadapan untuk penyenaian pasaran ACE, termasuk pengawasan penaja. Penilaian tersebut meliputi keberkesanan dan ketekalan penilaian Bursa Malaysia ke atas permohonan syarikat tersenarai untuk dikecualikan daripada mematuhi Keperluan Penyenaian bagi pelanjutan tempoh, pengubahsuaian, penepian dan pengecualian, keperluan spread pegangan saham dan keberkesanan rangka kerja pertanyaan aktiviti pasaran luar biasa (UMA).

## Peningkatan Pemantauan Aktiviti Dagangan

Bagi memastikan pasaran modal beroperasi dengan adil dan teratur, SC tetap berwaspada dalam menangani ketaknormalan dagangan yang berpotensi menimbulkan risiko terhadap integriti pasaran. SC terus bekerjasama erat dengan Bursa Malaysia bagi memantau, mengesan dan bertindak

terhadap penyalahgunaan pasaran yang disyaki berkaitan dengan kebimbangan semasa.

Pada 2020, SC mendapati trend syarikat tersenarai menceburkan diri dalam perniagaan berkaitan kesihatan seperti sarung tangan, penutup muka dan vaksin COVID-19. Perkembangan sedemikian menarik minat yang sangat tinggi dalam kalangan pelabur untuk melabur dalam saham syarikat tersebut. Akibatnya, risiko salah guna pasaran meningkat, seperti dagangan orang dalam, manipulasi harga dan salah lapor maklumat dalam pengumuman dan aliran berita yang berkaitan.

Ketaknormalan dagangan dikesan dan diutamakan untuk analisis lebih lanjut. Jika kemungkinan terdapat elemen salah guna pasaran, kes tersebut dikenal pasti untuk siasatan selanjutnya. Pemerhatian daripada pemantauan yang berkaitan aktiviti dagangan oleh pengantara pasaran modal juga memudahkan kerja pengawasan SC terhadap kawalan standard tadbir urus dan akauntabiliti pengantara.

## Pemantauan Aktiviti Korporat

Aspek penting fungsi pemantauan dan penyeliaan SC melibatkan pemantauan terhadap pengumuman dan penzahiran yang dilakukan oleh syarikat tersenarai, dan perkembangan pelaporan kewangan yang mempengaruhi pasaran modal.

Aktiviti pemantauan yang proaktif dan strategik dijalankan untuk mengesan pelanggaran korporat dan ketidakpatuhan terhadap piawaian perakaunan. Semakan tematik juga dilakukan untuk menilai risiko dalam sektor tertentu dan sekiranya perlu, sesi libat urus bersama pengarah korporat diadakan.

Berdasarkan risiko dan fokus yang dikenal pasti bagi tahun 2020, SC telah menjalankan semakan pemantauan terhadap aktiviti 229 syarikat tersenarai. Sepanjang semakan dijalankan, 174 sesi libat urus, termasuk mesyuarat secara fizikal dan maya, diadakan bersama pengarah, juruaudit berkanun dan pihak lain berkaitan dengan urusan syarikat tersenarai, seperti penasihat, setiausaha syarikat dan penyiasat forensik.

Pelanggaran korporat yang dikesan pada 2020 termasuk:

- Menggunakan dokumen palsu untuk mendapatkan kemudahan perbankan;
- Menyalurkan aset syarikat kepada pihak lain;
- Mengeluarkan pengumuman yang mengelirukan untuk mempengaruhi dagangan saham;
- Menerbitkan saham kepada pihak berkaitan dengan harga yang tidak dipersetujui oleh syarikat tersenarai;
- Mengadakan perjanjian pemerolehan aset dengan harga yang dinaikkan;
- Merekod pendapatan palsu; dan
- Gagal untuk menzahirkan litigasi material.

## Memperkuh Pemantauan Penyeliaan Struktur Pasaran Baharu

Di bawah pendekatan SC untuk mengawal selia pasaran, tingkat pengawasan yang dikenakan pada sesuatu jenis pasaran akan menepati ciri-cirinya, termasuk saiz dan struktur, sifat perkhidmatan, produk yang dihoskan atau didagangkan, kecanggihan pengguna dan hak mendapatkan akses dan risiko yang dibawa oleh pasaran sedemikian. Dalam hal ini, SC mengambil pendekatan tahap pengawasan 'sentuhan tepat' terhadap pengendali pasaran diiktiraf (RMO) seperti pendanaan ramai berasaskan ekuiti (ECF), pembiayaan antara rakan setara (pembiayaan P2P), DAX dan penyedia perkhidmatan elektronik (eSP). Ia menumpukan kepada pemantauan terhadap tadbir urus, pengurusan risiko, penyertaan masuk dan ketekunan wajar pelanggan/penerbit, perlindungan aset pelanggan, keselamatan siber dan integriti sistem melalui keperluan pelaporan, semakan dan penilaian berkala serta libat urus berterusan dengan pengendali tersebut.

Pada suku pertama 2020, SC mengadakan sesi libat urus penilaian bersemuka dengan lapan pengendali ECF dan tujuh pengendali pembiayaan P2P. Sesi libat urus tersebut tertumpu kepada pelaporan pematuhan tahunan RMO, pelan perniagaan 2020 dan membincangkan isu yang berkaitan dengan pasaran masing-masing. Sesi tersebut juga membolehkan SC membangkitkan isu-isu penyeliaan yang berkaitan dengan kelemahan dan jurang dalam amalan untuk RMO melaksanakan proses pengukuhan selanjutnya.

SC telah memudah cara pengoperasian dalam talian (*Go-Live*) bagi tiga pengendali ECF baharu dan lima pengendali platform pembiayaan P2P berikutan kelulusan pendaftaran yang diberikan pada 2019. Persetujuan untuk memulakan operasi dalam talian diberikan setelah semakan dan penilaian *Buku Peraturan*, serta proses dan prosedur yang didokumenkan bagi tadbir urus, pengurusan risiko, penyertaan masuk pengguna, pengaturan perlindungan aset pelanggan, dan keselamatan siber dan integriti sistem. Menjelang akhir 2020, kesemua 10 pengendali ECF dan 11 pengendali pembiayaan P2P beroperasi sepenuhnya.

Susulan pengenalan rangka kerja kawal selia yang mentadbir DAX dan pendaftaran tiga DAX berikutnya pada 2019, SC terus memudah cara operasi DAX tersebut dengan menyemak *Buku Peraturan*, dasar dan prosedur sebelum dibenarkan operasi untuk menjalankan platform mereka. Dalam proses ini, SC menumpukan pada bidang tadbir urus, pengurusan risiko, penyertaan masuk pelanggan dan perlindungan aset, keselamatan siber dan integriti sistem. Ketiga-tiga DAX memulakan operasi pasaran mereka pada separuh pertama 2020.

Salah satu kebimbangan yang berkait dengan aset digital adalah risiko aset-aset ini digunakan sebagai perantara aktiviti pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan dan percambahan. Sehubungan ini, SC telah memulakan penilaian pengawalseliaan pertama ke atas DAX pada suku keempat 2020, dan ia dijangka selesai pada suku pertama 2021. Di bawah penilaian tersebut, SC meneliti proses penyertaan masuk Kenali Pelanggan Anda (KYC) DAX, ketelitian wajar berterusan terhadap Pencegahan Pengubahan Wang Haram (AML) dan dasar pemantauan transaksi bagi memastikan ketekalan dan keselarasan dengan

*Guidelines on Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing* dan *Guidelines on Implementation of Targeted Financial Sanctions Relating to Proliferation Financing SC* serta cadangan yang dikemas kini oleh Pasukan Petugas Tindakan Kewangan (FATF). SC akan terus mendorong ke arah pendigitalan dengan menyokong dan menyebarluaskan penggunaan teknologi yang dipertingkatkan oleh DAX bagi menyokong objektif pematuhan Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pembiayaan Keganasan (AMLCFT).

Skop penilaian pengawalseliaan ke atas DAX juga diperluas untuk merangkumi semakan rangka kerja tadbir urus IT dan pengurusan dan kawalan risiko keselamatan siber DAX memandangkan pergantungan tinggi pada teknologi dan infrastruktur IT untuk mengendalikan pasaran.

### Menggalakkan Iklan Bertanggungjawab Menggunakan Saluran Digital

Pada 4 Mei 2020, SC mengeluarkan *Guidelines on Advertising for Capital Market Products* untuk menggalakkan pengiklanan menggunakan saluran digital yang bertanggungjawab. Garis panduan tersebut memberi pengiklan lebih banyak kelonggaran dalam memanfaatkan platform pengiklanan, termasuk media sosial, aplikasi pesanan dan penstriman video untuk mempromosikan produk dan perkhidmatan mereka.

## PEMERKASAAN PELABUR YANG DIPERTINGKATKAN

### Memahami Tingkah Laku dan Motivasi Pelabur

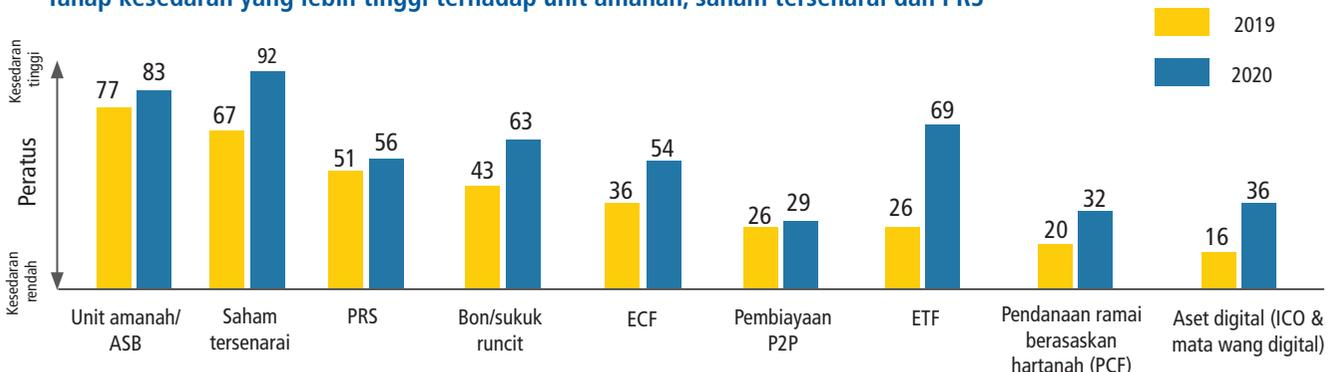
Sepanjang 2019 dan 2020, SC menjalankan beberapa kaji selidik ke atas pelabur dalam segmen masyarakat yang berbeza untuk memahami dengan lebih mendalam mengenai, antara lain, tahap kesedaran pelabur mengenai produk pasaran modal yang berbeza, tingkah laku dan motivasi mereka. Kaji selidik tersebut juga meliputi faktor yang mungkin menghalang pelabur daripada mengambil bahagian dalam pasaran modal. Pemerhatian umum daripada kaji selidik tersebut adalah seperti berikut:

#### Tahap kesedaran pelabur yang rendah mengenai produk pasaran modal

Daripada responden kaji selidik, hanya 13% (2019) dan 8% (2020) yang dapat mengenal pasti produk pasaran modal dengan tepat. Kajian turut menunjukkan tahap kesedaran yang lebih tinggi mengenai unit amanah, saham tersenarai dan PRS (Carta 2).

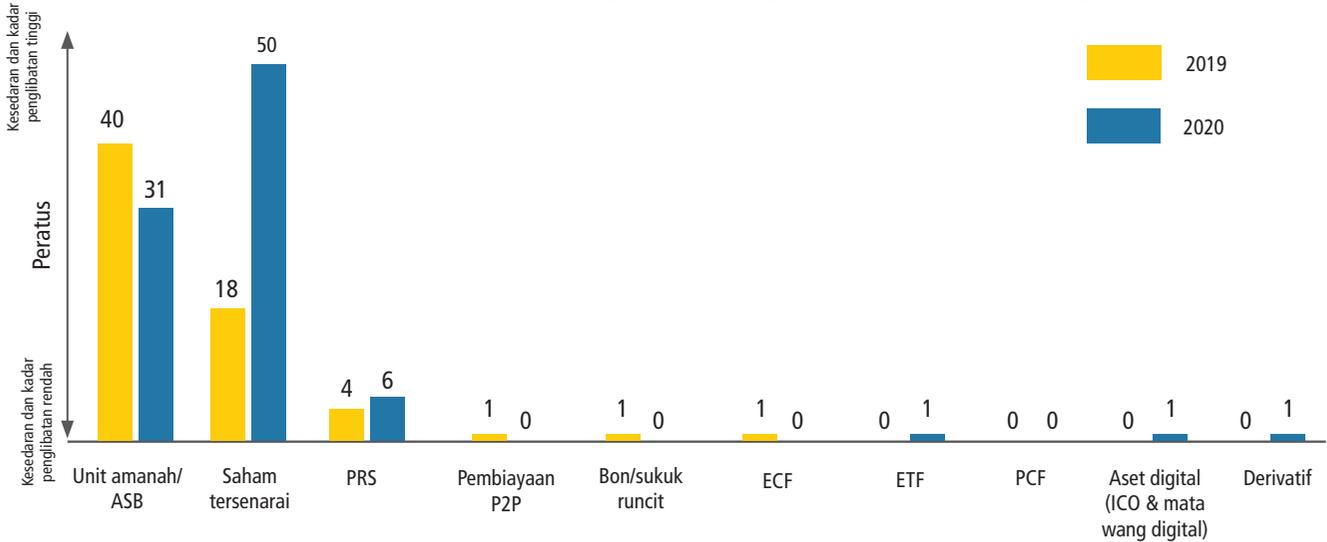
CARTA 2

#### Tahap kesedaran yang lebih tinggi terhadap unit amanah, saham tersenarai dan PRS



CARTA 3

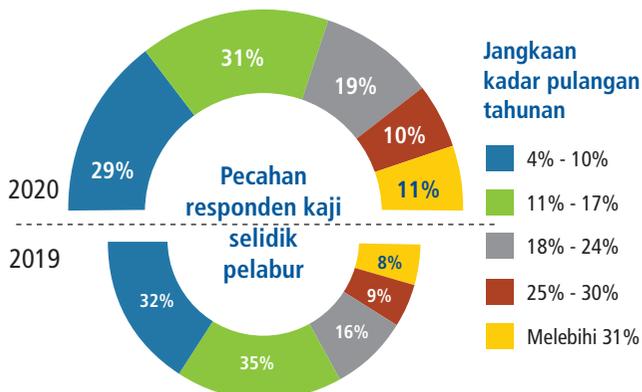
Kaji selidik keberkaitan antara kesedaran dan pengetahuan mengenai produk dan tahap penglibatan



Kaji selidik tersebut juga menunjukkan adanya hubung kait antara kesedaran dan pengetahuan dalam sesuatu produk dan kadar penerimaannya. Antara tahun 2019 dan 2020, unit amanah dan saham tersenarai, adalah yang paling dikenali oleh pelabur, menunjukkan penerimaan tertinggi berbanding produk pasaran modal lain (Carta 3). Keputusan ini menunjukkan pentingnya usaha menerapkan kesedaran pelabur dalam reka bentuk dan pagedaran produk baharu.

CARTA 4

Kaji selidik pelabur terhadap kadar pulangan tahunan



Jangkaan tidak realistik terhadap pulangan pelaburan

Carta 4 menunjukkan bahawa sebilangan responden kaji selidik mempunyai jangkaan pulangan yang tidak realistik daripada pelaburan mereka iaitu sebanyak 24% hingga lebih 31% setahun. Jangkaan pulangan tidak realistik sedemikian menjadikan mereka mudah menjadi mangsa skim penipuan, yang menjanjikan pulangan yang tinggi, dengan risiko yang kecil atau tiada langsung.

Kaji selidik SC juga mendedahkan bahawa pelabur secara umumnya mempunyai kecenderungan tertumpu kepada potensi pulangan ketika membuat keputusan pelaburan tetapi memberi pertimbangan yang amat sedikit terhadap risiko yang terbabit.

Beberapa halangan untuk melabur dalam pasaran modal

- Kurang kesedaran mengenai produk dan pengaruh rakan yang negatif;
- Kebimbangan terhadap penipuan/skim penipuan dan pulangan yang rendah; dan
- Wang tidak mencukupi dan proses pelaburan yang rumit.

Berdasarkan pemerhatian tersebut, SC terus memberi keutamaan terhadap inisiatif pemerkasaan pelabur, bagi memastikan pelabur membuat keputusan kewangan dan pelaburan yang bermaklumat di samping melindungi kepentingan mereka.

## Memperkasa Pelabur Terhadap Skim Penipuan

Pada 2020, SC memerhatikan terdapat peningkatan sebanyak 70% dalam aduan dan pertanyaan pelabur berbanding pada tahun sebelumnya. Sebanyak 37% daripada semua aduan yang dikendalikan oleh SC adalah berkaitan dengan skim pelaburan tidak sah.

SC mendapati *modus operandi* pengendali skim penipuan telah berubah-ubah sepanjang beberapa tahun ini. Kebanyakan skim penipuan kini adalah melalui saluran media sosial seperti peranti khidmat pesanan. Untuk memikat pelabur menyertai skim mereka, pengendali skim penipuan membuat pengklonan perniagaan yang sah, dengan menggunakan nama dan logo perniagaan berlesen tersebut.

## Langkah-Langkah Kesedaran Pencegahan Skim Penipuan

Melalui InvestSmart®, SC melaksanakan pelbagai inisiatif untuk meningkatkan kecelikan pelaburan dan kesedaran mengenai pencegahan skim penipuan kepada rakyat Malaysia. Berikutan halangan untuk mengadakan acara secara fizikal sepanjang penularan COVID-19, InvestSmart® terus menggunakan saluran seperti media digital dan media sosial untuk mendekati orang ramai. Pada 2020, InvestSmart® melancarkan pelbagai inisiatif pendidikan pelabur melalui saluran televisyen dan radio serta Facebook, Instagram, Twitter dan YouTube.

- Kempen kesedaran pencegahan skim penipuan di televisyen



Menyedari bahawa skim penipuan mungkin meningkat ketika kegawatan ekonomi yang dicituskan oleh krisis COVID-19, InvestSmart® menjalankan kempen kesedaran pencegahan skim penipuan selama tiga minggu bermula 10 hingga 30 April 2020 di empat saluran TV Media Prima – TV3, TV9, NTV7 dan 8TV untuk menyebarkan mesej kesedaran pencegahan skim penipuan kepada orang ramai.

Mesej selama 15 saat itu ditayangkan sebanyak 504 kali sepanjang tempoh tiga minggu itu mengingatkan orang ramai agar lebih berhati-hati dan mengguna pakai formula T.I.P.U InvestSmart® sebelum membuat pelaburan. Jumlah tontonan bulanan bagi empat saluran tersebut adalah antara 4 hingga 15 juta, membolehkan InvestSmart® mencapai khalayak yang besar, lebih-lebih lagi ketika rakyat Malaysia dikehendaki berada di rumah sepanjang tempoh berkenaan.

- Senarai Peringatan Pelabur

Sejumlah 134 masukan baharu dibuat ke dalam senarai Peringatan Pelabur pada 2020 untuk memberi amaran kepada orang ramai agar tidak berurusan atau melabur dengan entiti tersebut. Entiti ini terlibat dalam aktiviti tidak berlesen dan skim penipuan firma klon. Untuk memperluas jangkauan dan membolehkan keterlihatan yang lebih baik bagi Senarai Peringatan Pelabur tersebut, hantaran baharu sentiasa dikemas kini di platform media sosial dan laman web SC dan InvestSmart®, setiap kali entiti baharu dimasukkan dalam Senarai Peringatan Pelabur.



**Siaran media dan arahan henti operasi**

Beberapa siaran media dikeluarkan untuk mengingatkan para pelabur mengenai skim penipuan pelaburan, firma klon dan melabur melalui bursa aset digital yang tidak sah. Siaran media ini berfungsi sebagai saluran komunikasi SC untuk memaklumkan pelabur mengenai *modus operandi* baharu pengendali skim penipuan serta memberi peringatan tentang penunjuk yang perlu diperhatikan untuk mengenal pasti skim penipuan ini.

Pada 5 Ogos 2020, SC juga mengeluarkan arahan henti operasi kepada dua entiti yang mengendalikan kripto ATM, iaitu Miningpuppets Sdn Bhd dan Occasin Sdn Bhd.

**Penubuhan pasukan petugas dalaman**

Sebagai tindak balas terhadap peningkatan insiden skim penipuan dan firma klon, SC menubuhkan pasukan petugas dalaman untuk menyiasat dan mengambil tindakan penguatkuasaan terhadap pelaku penipuan pelaburan sedemikian.

**Sekatan laman web**

Melalui kerjasama dengan Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia Malaysia (SKMM), SC telah menyekat 78 laman web yang didapati menjalankan aktiviti yang dikawal selia tanpa lesen, skim penipuan dan menyalahguna nama dan logo SC.

Kerjasama dengan Kementerian Komunikasi dan Multimedia berhubung pengumuman perkhidmatan awam dalam bentuk video mengenai kesedaran pencegahan skim penipuan di semua saluran televisyen dan pengangkutan awam yang dikendalikan oleh Prasarana, paparan berita televisyen dan pengumuman di semua stesen radio.

Melalui siri bulanan InvestSmart® dalam talian, maklumat asas-asas dikongsi mengenai produk dan perkhidmatan pasaran modal, serta tutorial mengenai kaedah melabur.



Siri hantaran "Did You Know" dan "Capital Market Knowledge" di platform media sosial InvestSmart®.



## InvestSmart® Fest 2020

InvestSmart® Fest 2020 merupakan acara tahunan utama pendidikan pelabur, yang menjadi sebahagian daripada inisiatif pendidikan pelabur InvestSmart® untuk mewujudkan pelabur yang lebih bermaklumat, berdikari dan mampu membuat keputusan pelaburan

yang tepat. Acara ini bertujuan untuk mendekati masyarakat dari pelbagai lapisan masyarakat di seluruh negara. Ini merupakan satu kaedah untuk mendidik orang ramai mengenai pelbagai topik berkaitan pelaburan dan meningkatkan kesedaran pencegahan skim penipuan.

# INVESTSMART® FEST 2020 SECARA MAYA

## 23 - 25 OKTOBER 2020

Pada Oktober 2020, InvestSmart® menganjurkan InvestSmart® Fest ketujuh secara maya buat julung kalinya. InvestSmart® Fest 2020 dengan tema 'Silap Labur Duit Lebur' juga menyokong sambutan Bulan Celik Kewangan 2020 anjuran Jaringan Pendidikan Kewangan (FEN) yang berlangsung sepanjang bulan Oktober 2020.



**9,000+ PENGUNJUNG**

- Lebih 50% menetap di luar Lembah Klang
- 30% berusia antara 18 hingga 30 tahun

**37 PEMPAMER**

- Pengantara pasaran modal
- Persatuan
- Agensi kawal selia dan Kerajaan

**40 PENCERAMAH**

**460** Slot perundingan percuma bersama perancang kewangan berlesen ditawarkan di kaunter khidmat #FinPlan4U

## PENCERAMAH JEMPUTAN



## Memperkukuhkan Mekanisme Tuntutan untuk Perlindungan Pelabur

Usaha SC untuk memperkukuh akauntabiliti dan integriti pasaran dilengkapi dengan penyelesaian tuntutan pelabur melalui mekanisme penyelesaian pertikaian. Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) menyediakan pelabur runcit saluran yang bebas dan adil untuk menyelesaikan tuntutan terhadap ahli-ahli SIDREC dengan cara yang mudah diakses, cekap dan berkesan berdasarkan prinsip keadilan dan kewajaran.

Pada 2020, SIDREC menerima sejumlah 259 tuntutan dan pertanyaan (2019: 290), di mana 103 kes merupakan pertikaian<sup>10</sup> yang layak. Seiring dengan trend tahunan sebelum ini, 90% pertikaian yang layak pada 2020 telah diselesaikan melalui pengurusan kes dan perantaraan. Tahun 2020 menyaksikan SIDREC mengetuai tindakan perantaraan dan adjudikasi sama ada secara maya sepenuhnya atau secara hibrid bagi pihak yang menuntut.

## MENCAPAI TINDAKAN PENGUATKUASAAN YANG PANTAS DAN BERSASAR

### Hasil Penguatkuasaan yang Pantas dan Berkesan Melalui Penggunaan Kaedah Penguatkuasaan Yang Ada

SC terus melaksanakan strategi penguatkuasaan yang berkadaran, dan memberikan hasil yang paling cekap dan berkesan bagi setiap kes.

Pada 2020, SC menyusun semula strategi penguatkuasaannya untuk memberi tumpuan kepada kes-kes yang telah menimbulkan masalah besar yang melibatkan pelabur rentan seperti penipuan, salah laku dan aktiviti tidak berlesen.

Sorotan beberapa pencapaian penguatkuasaan utama SC pada 2020 dibentangkan dalam *Tindakan Penguatkuasaan 2020*.

<sup>10</sup> Pertikaian di bawah skop SIDREC seperti mana yang terkandung dalam Term of References.

# TINDAKAN PENGUATKUASAAN PADA 2020

## PENDAKWAAN JENYAH

Pada 2020, sebanyak 10 pertuduhan dikenakan terhadap tiga individu kerana penipuan sekuriti dan gagal untuk hadir di hadapan Pegawai Penyiasat. Di samping itu, sabitan diperolehi terhadap tiga individu bagi kes yang melibatkan penipuan sekuriti dan pengemukaan maklumat palsu.



**3**  
Individu yang  
dituduh



**10**  
Pertuduhan  
jenayah yang  
dikenakan



**5**  
Sabitan yang  
diperoleh



**6 bulan**  
Hukuman penjara



**RM5,884,500.00**  
Denda

## TINDAKAN JENYAH TERHADAP MAKLUMAT PALSU DAN MENGELIRUKAN DAN PENIPUAN SEKURITI

### MENGEMUKAKAN MAKLUMAT PALSU DAN MENGELIRUKAN

Bekas Ketua Pegawai Eksekutif dan Pengarah Eksekutif Transmile Group Bhd (Transmile) Gan Boon Aun (Gan BA) telah disabitkan kesalahan oleh Mahkamah Sesyen kerana mengemukakan pernyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia berkaitan dengan pendapatan Transmile seperti yang dilaporkan dalam Laporan Suku Tahunan ke atas Keputusan yang Digabungkan Belum Diaudit syarikat bagi Tahun Kewangan berakhir pada 31 Disember 2006. Gan BA dijatuhi hukuman denda RM2.5 juta (atau 18 bulan penjara) dan penjara 1 hari.

Dato' Dr Haji Mohd Adam Che Harun, bekas Pengerusi Eksekutif Megan Media Holdings Bhd (MMHB) telah disahkan sabitannya oleh Mahkamah Rayuan atas kesalahan mengemukakan maklumat palsu kepada Bursa Malaysia. Maklumat palsu tersebut adalah berkaitan dengan pendapatan dalam Laporan Suku Tahunan MMHB mengenai Keputusan Digabungkan bagi Tempoh Kewangan berakhir pada 31 Januari 2007. Mahkamah Rayuan juga mengekalkan hukuman 18 bulan penjara, yang dijatuhkan oleh Mahkamah Sesyen dan mengekalkan denda sebanyak RM300,000.

### PENIPUAN SEKURITI

Afkariah Md Noraini (Afkariah), bekas perunding unit amanah mengaku bersalah di atas empat pertuduhan penipuan sekuriti dan dijatuhi hukuman penjara 6 bulan dan denda RM1 juta (atau 1 bulan penjara), setiap pertuduhan, oleh Mahkamah Sesyen. Afkariah didakwa melakukan penipuan sekuriti kerana memperdaya empat individu berhubung skim pelaburan yang kononnya berkaitan dengan RHB Investment Bank Bhd, berjumlah RM50,000.

## TINDAKAN SIVIL

Tindakan sivil SC pada 2020 adalah seperti berikut:

### Tindakan sivil



**6 kes**

Tindakan sivil  
difaikkan



**1**

Penghakiman penuh diperolehi  
selepas perbicaraan penuh

**RM3,318,154.00**

Amaun diperolehi  
semula



**14**

Bil. individu/entiti  
terlibat



**4 Individu**

Penghakiman  
persetujuan direkodkan

**RM2.2 juta**

Penalti sivil  
dikenakan

### Penyelesaian kawal selia

**3 kes**

Penyelesaian kawal selia  
yang dipersetujui

**18**

Bil. individu/entiti  
terlibat

**RM11,955,894.63**

Amaun diperolehi semula

## PENGEMBALIAN WANG



**RM3,868,679.24**

Jumlah  
dikembalikan



**533**

Bil. pelabur yang menerima  
pengembalian wang



**RM4,339,821.62**

Amaun yang dikenal pasti  
untuk dikembalikan



**1,205**

Bil. pelabur yang dikenal  
pasti untuk menerima  
pengembalian wang  
selanjutnya

## TINDAKAN SIVIL KE ATAS PENIPUAN SEKURITI, MANIPULASI PASARAN DAN DAGANGAN ORANG DALAM

### PENIPUAN SEKURITI

SC memulakan tindakan sivil terhadap Wong Shee Kai (Ricky Wong), Teh Sew Wan dan Wong SK Holdings Sdn Bhd pada 5 Mei 2020. Defendan terlibat dalam beberapa skim untuk menipu Bright Packaging Industry Bhd (Bright Packaging) melalui pelaksanaan terbitan hak, penempatan tertutup dan ESOSnya.

Susulan tindakan sivil ini, SC berjaya mendapatkan perintah *ex parte* terhadap defendan pada 5 Mei 2020. Perintah *ex parte* tersebut melarang defendan daripada berurusan dengan aset dan hartanah mereka yang bernilai kira-kira RM169 juta. Perintah itu juga menuntut para defendan untuk mendedahkan akaun yang penuh, lengkap dan tepat mengenai aset masing-masing di dalam dan di luar Malaysia.

Pendakwa raya turut memfailkan Notis Usul untuk merampas aset Wong SK Holdings Sdn Bhd dan Ricky Wong di bawah seksyen 56 *Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram, Pencegahan Pembiayaan Keganasan dan Hasil Daripada Aktiviti Haram 2001* (AMLATFPUAA) untuk memperoleh kembali 5,792,000 unit saham Bright Packaging yang disimpan dalam akaun ekuiti RHB Investment Bank milik Wong SK Holdings Sdn Bhd.

### MANIPULASI PASARAN

Pada 8 Mei 2020, SC mengemukakan saman sivil terhadap Toh Lean Seng, Tham Yoke Sing, Lee Ai Peng, Yap Wai Fong dan Lee Beng Huat berhubung dakwaan dagangan palsu dan transaksi penipuan pasaran yang melibatkan dagangan saham Reliance Pacific Bhd (RPB). Ketika menjalankan aktiviti manipulasi pasaran tersebut, SC berpendapat defendan secara bersendirian dan/atau bersama-sama sekumpulan individu lain telah berpakat dan/atau turut serta menjalankan aktiviti manipulasi pasaran melalui 38 akaun CDS yang diuruskan oleh pelbagai syarikat broker saham.

### DAGANGAN ORANG DALAM

Pada 4 November 2020, Mahkamah Tinggi memihak kepada SC, bahawa Dato' Sreesanthan Eliathamby telah memperoleh 600,000 saham dalam Worldwide Holdings Bhd (Worldwide) antara 7 Jun 2006 dan 11 Julai 2006 ketika memiliki maklumat material bukan awam.

Mahkamah Tinggi mendapati bahawa Sreesanthan, rakan kongsi kanan sebuah firma perundangan yang bertugas sebagai penasihat undang-undang bagi cadangan penswastan Worldwide, memiliki maklumat material bukan awam yang berkaitan dengan pelaksanaan Perbadanan Kemajuan Negeri Selangor melalui skim pengaturan ahli di bawah seksyen 176 *Akta Syarikat 1965*. Penswastan tersebut diumumkan kepada Bursa Malaysia pada 23 Ogos 2006.

Sreesanthan diperintahkan untuk membayar RM1.99 juta kepada SC, iaitu tiga kali ganda keuntungan yang diperoleh daripada dagangan orang dalam yang dilakukannya. Dia juga diperintahkan untuk membayar penalti sivil sebanyak RM1 juta kepada SC dan dilarang daripada menjadi pengarah mana-mana syarikat tersenarai selama 10 tahun bermula 18 November 2020.

## PERINTAH HALANGAN DARIPADA MENJALANKAN DAGANGAN DI BURSA MALAYSIA BAGI TEMPOH SEHINGGA 5 TAHUN



**5**  
Pengarah  
PLC



**3**  
Individu  
berlesen



**7**  
Individu  
persendirian

## INDIVIDU DIHALANG DARIPADA MENJADI PENGARAH



**6**  
Pengarah  
PLC



**2**  
Individu  
berlesen



**8**  
Individu  
persendirian

## TINDAKAN PENTADBIRAN

Pelbagai jenis sekatan pentadbiran dikenakan terhadap pengantara pasaran modal, penasihat profesional, syarikat tersenarai dan pengarahnya atas pelbagai pelanggaran sekuriti undang-undang dan garis panduan:

**12**  
Penalti  
dikenakan  
berjumlah  
**RM1.29 juta**

**26**  
Celaan

**4**  
Arahan  
dikeluarkan

**1**  
Lesen  
dibatalkan

**2**  
Pengembalian wang berjumlah  
**RM137,000.00**



**45**  
SEKATAN  
PENTADBIRAN  
DIKENAKAN

### SEKATAN DIKENAKAN ATAS KESALAHAN, ANTARA LAIN:

#### PENIPUAN DAN SALAH NYATA

- Gagal menyelia dan memantau wakil pemasarannya dan memastikan kepatuhan terhadap pelbagai garis panduan SC, yang mengakibatkan salah nyata maklumat kepada para pelabur



SC mengenakan celaan ke atas BIMB Investment Management Sdn Bhd (BIMB) dan mengeluarkan arahan kepada BIMB kerana melanggar peruntukan dalam pelbagai garis panduan SC, seperti *Licensing Handbook*, *Guidelines for Marketing Representatives*, *Guidelines on Unit Trust Funds* dan *Guidelines on Sales Practices of Unlisted Capital Market Products*.

Salah laku BIMB termasuk gagal untuk menyelia dan memastikan kepatuhan terhadap garis panduan yang relevan, kegagalan untuk berhati-hati dan melaksanakan ketelitian wajar, gagal untuk memastikan tindakan oleh perujuk atau wakil pemasaran adalah dalam skop aktiviti rujukan dan pemasaran yang dibenarkan, dan gagal untuk mempunyai dasar dan prosedur yang wajar untuk memantau perujuk atau wakil pemasarannya.

- Penipuan dalam penjualan dan pembelian sekuriti dan derivatif oleh individu berlesen



SC mengenakan celaan terhadap Muhamad Nur Syafiq Mat Sari dan menghendakinya membuat pembayaran balik kepada mangsanya serta dikenakan penalti ke atasnya kerana terbabit dalam tindakan, amalan atau pelaksanaan perniagaan, yang dijalankan secara menipu berkaitan penjualan dan pembelian sekuriti dan derivatif.

#### TIDAK MENGEMUKAKAN MAKLUMAT MATERIAL KEPADA PELABUR

SC mengenakan sekatan ke atas Pasdec Holdings Bhd (Pasdec) bersama lembaga pengarahnya kerana membenarkan penerbitan prospektus ringkas yang tidak mengandungi maklumat yang material. Pasdec dan para pengarahnya dikenakan celaan sementara beberapa pengarahnya dikenakan penalti. SC turut mengenakan celaan, penalti dan arahan kepada RHB Investment Bank, penasihat utama Pasdec kerana menyebabkan penerbitan prospektus ringkas tersebut.

## Siasatan SC Ke atas Entiti-Entiti Goldman Sachs Group, Inc. (GSG)

SC menyelesaikan siasatannya ke atas Goldman Sachs International, Goldman Sachs (Asia) LLC dan Goldman Sachs (Singapore) Pte kerana terlibat dalam asma untuk menipu Kerajaan Malaysia (GOM) dan 1Malaysia Development Bhd (1MDB) dalam penerbitan tiga bono iaitu:

- Nota Jaminan 5.99% berjumlah AS\$1.75 bilion yang tamat tempoh pada 2022 yang diterbitkan oleh 1MDB Energy Ltd;
- Nota Jaminan 5.75% berjumlah AS\$1.75 bilion yang tamat tempoh pada 2022 yang diterbitkan oleh 1MDB Energy (Langat) Ltd; dan
- Nota 4.40% berjumlah AS\$3 bilion yang tamat tempoh pada 2023 yang diterbitkan oleh 1MDB Global Investments Ltd.

Berikutan pengakuan bersalah Tim Leissner pada 28 Ogos 2018, kerana bersubahat untuk melakukan pengubahan wang haram dan bersubahat untuk melanggar *US. District Foreign Corrupt Practices Act*, dengan membayar rasuah kepada sebilangan pegawai dan mengelakkan kawalan perakaunan dalaman entiti GSG di hadapan Mahkamah Daerah AS, Daerah Timur New York. Goldman Sachs Malaysia Sdn Bhd juga disoal siasat oleh SC kerana Tim Leissner merupakan seorang ahli lembaga pengarah ketika itu.

Oleh kerana siasatan SC menjadi sebahagian daripada rundingan penyelesaian GOM bersama GSG, pasukan SC memberikan input dan sokongan kepada Peguam Negara sepanjang rundingan tersebut yang membawa kepada penyelesaian dengan GSG sebanyak AS\$3.9 bilion. Persetujuan penyelesaian termasuk antara lain, GSG membuat pembayaran tunai sebanyak AS\$2.5 bilion dan memberi jaminan pemulihan aset berjumlah AS\$1.4 bilion kepada GOM.

## Sekatan Terhadap Pihak Berdaftar yang Berlaku Salah

AOB telah mengambil enam tindakan pentadbiran berasingan pada 2020 ke atas entiti berdaftar untuk menegakan peri pentingnya firma audit yang berdaftar

dengan AOB untuk menjaga kualiti tugas audit mereka. Tindakan tersebut terdiri dari satu larangan, tiga penalti monetari dan dua larangan bersama dengan penalti monetari. Tindakan penguatkuasaan yang dikenakan terhadap firma audit dan juruaudit adalah berdasarkan tahap keseriusan dan kesan kelemahan daripada pemerhatian kerja pemeriksaan AOB.

## Notis Pelanggaran

Selain daripada tindakan pentadbiran di bawah kuasa berkanunnya, SC juga menggunakan instrument penguatkuasaan bukan statut lain ketika melaksanakan fungsi pemantauan, pengawalan dan pengawasannya.

Notis pelanggaran dikeluarkan apabila pelanggaran undang-undang atau garis panduan sekuriti yang dikesan tidak memerlukan tindakan penguatkuasaan rasmi, atau pengenaan tindakan pentadbiran.

Notis pelanggaran yang dikeluarkan oleh SC meliputi yang berikut:

- **Surat penyeliaan yang melibatkan Pelanggaran** – dikeluarkan menurut pelaksanaan fungsi pengawasan atau pemeriksaan yang dijalankan di bawah seksyen 126 *Akta Suruhanjaya Sekuriti Malaysia 1993 (SCMA)*.
- **Surat amaran** – dikeluarkan menurut pelaksanaan fungsi pengawalan SC seperti penerbitan lesen, kelulusan cadangan korporat dan semakan ke atas prospektus. Surat amaran boleh dikeluarkan kepada individu berlesen, berdaftar atau profesional atau pakar lain.
- **Surat ketidakpatuhan** – dikeluarkan menurut pelaksanaan fungsi pengawalan SC bagi pelanggaran kecil.
- **Surat henti operasi** – dikeluarkan untuk menghentikan atau mencegah pelanggaran undang-undang sekuriti. Surat henti operasi boleh dikeluarkan kepada individu yang melakukan atau hendak melakukan perbuatan pelanggaran. Kegagalan mematuhi perintah henti operasi boleh dikenakan tindakan penguatkuasaan rasmi oleh SC.

Pada 2020, sejumlah 71 notis pelanggaran dikeluarkan oleh SC seperti yang diuraikan di bawah:

Jenis	Jumlah
Surat penyeliaan membabitkan pelanggaran	22
Surat amaran	7
Surat ketidakpatuhan	40
Surat henti operasi	2
<b>Jumlah</b>	<b>71</b>

### Mahkamah Tinggi Kekalkan Keputusan SC untuk Kenakan Penalti ke atas Deloitte PLT (Deloitte)

Pada 24 Disember 2020, Mahkamah Tinggi menolak permohonan semakan kehakiman Deloitte untuk mengetepikan sekatan SC terhadap Deloitte, yang melibatkan pengenaan cecairan dan penalti sebanyak RM2.2 juta. Mahkamah Tinggi juga memberikan kos berjumlah RM20,000 yang akan dibayar oleh Deloitte kepada SC.

Pada 2019, SC mengenakan tindakan sekatan terhadap Deloitte kerana gagal melaporkan dengan segera kepada SC mengenai penyimpangan daripada kebiasaan yang mempunyai kesan material kepada kemampuan Bandar Malaysia Sdn Bhd untuk memenuhi kewajipannya dalam membayar balik pemegang

sukuknya di bawah Program Sukuk Murabahah. Deloitte telah memfailkan rayuan ke Mahkamah Rayuan untuk mencabar keputusan Mahkamah Tinggi tersebut.

### Kerjasama dengan Agensi Penguatkuasaan Undang-Undang Lain dan Siasatan Rentas Sempadan

Dalam pelbagai usaha untuk memastikan kejayaan kerja penyiasatannya, jalinan kerjasama dan perkongsian maklumat dengan agensi penguatkuasaan undang-undang lain di dalam dan luar negara adalah amat penting bagi SC. Sehubungan ini, SC terus mengadakan dialog yang kerap dengan rakan sekerja dari luar negara mengenai hal-hal penguatkuasaan dan penyeliaan di samping menyediakan bantuan dan perkongsian maklumat melalui Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala IOSCO (MMoU IOSCO). Pasukan penguatkuasaan SC bekerjasama rapat dengan rakan pengawal selia di bawah Perundingan dan Kerjasama dan Pertukaran Maklumat MMOU IOSCO.

Kerjasama penguatkuasaan yang erat melalui rangkaian perkongsian maklumat global ini telah memperkukuh kemampuan penguatkuasaan SC untuk menangani salah laku pasaran rentas sempadan. Pada 2020, SC bekerjasama dengan lapan bidang kuasa di bawah IOSCO MMoU untuk meneruskan siasatan rentas sempadan dan menguatkuasakan undang-undang sekuriti.

# MENGEKALKAN INTEGRITI PASARAN DAN TADBIR URUS YANG BAIK

---

Mengekalkan integriti pasaran dan tadbir urus yang baik masih merupakan keutamaan bagi SC ketika ia terus memacu standard tadbir urus dan akauntabiliti yang tinggi dalam kalangan semua peserta pasaran.

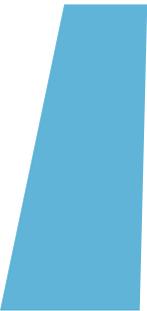




**BAHAGIAN**

**04**

**MEMBUKA PELUANG  
SEGERA DAN  
MEMUDAH CARA  
PEMULIHAN**



## BAHAGIAN

## 04

MEMBUKA PELUANG SEGERA DAN  
MEMUDAH CARA PEMULIHAN

## PENGENALAN

Pasaran modal terus memainkan peranan penting dalam menyokong ekonomi Malaysia di tengah-tengah persekitaran yang mencabar dan bergolak. SC telah menumpukan usahanya untuk membuka peluang segera dan memudah cara pemulihan bagi seluruh spektrum penerbit, pelabur, pengantara serta syarikat dengan meningkatkan kemudahan akses kepada pasaran modal, baik dari segi pembiayaan mahupun pelaburan.

Langkah-langkah yang dilaksanakan termasuklah membolehkan penggunaan teknologi digital dengan lebih meluas, memudahcarakan peluang baharu untuk memacu pertumbuhan berterusan dan kebingkasan pasaran modal, mempercepat perkembangan ekosistem yang menggalakkan pelaburan mampan dan bertanggungjawab (SRI) serta membangunkan keupayaan dan peluang dalam pasaran modal.

### MEMPERLUAS AKSES KEPADA PASARAN MODAL MENERUSI TEKNOLOGI

Tahun 2020 telah mempercepatkan dengan ketara penggunaan digital dalam pasaran modal, khususnya terhadap ECF dan pembiayaan P2P, DIM dan DAX, apabila para pelabur, penerbit dan pengantara menyesuaikan diri dengan normal baharu. Apabila Perintah Kawalan Pergerakan (PKP) mula dilaksanakan, SC mengambil tindakan segera untuk menangani impak PKP ke atas aktiviti pengumpulan dana PMKS dalam pasaran ECF dan pembiayaan P2P. Langkah-langkah wajar telah diambil untuk menangani permintaan yang lebih rendah daripada pelabur akibat ketaktentuan dalam pasaran alternatif, terutamanya melalui platform ECF dan pembiayaan P2P.

### Mengekalkan Pengumpulan Dana PMKS melalui Pasaran ECF dan Pembiayaan P2P

Ketika pasaran ECF diperkenalkan pada 2015, had pengumpulan dana sebanyak RM3 juta bagi setiap kempen dan had seumur hidup sebanyak RM5 juta bagi setiap penerbit telah ditetapkan untuk melindungi pelabur daripada pendedahan yang berlebihan.

Namun, apabila pasaran ECF semakin matang, seperti yang disaksikan dalam peningkatan jumlah pusingan pengumpulan dana dan minat penerbit yang semakin meningkat, langkah-langkah liberalisasi selanjutnya telah diperkenalkan. Ini melibatkan peningkatan had pengumpulan dana seumur hidup daripada RM5 juta kepada RM10 juta bagi setiap penerbit dan meluaskan skop penerbit ECF yang layak kepada syarikat dengan modal berbayar sehingga RM10 juta daripada kelayakan modal berbayar RM5 juta yang ditetapkan pada mulanya.

# MENGEKALKAN PENGUMPULAN DANA PMKS MELALUI PASARAN ECF DAN PEMBIAYAAN P2P

2020



**1,403 penerbit**

telah mengumpulkan dana melalui platform ECF dan pembiayaan P2P berjumlah **RM631.04 juta** (2019: RM441.56 juta)



**60% penerbit ECF** dan **36% penerbit pembiayaan P2P** adalah bertumpu teknologi



**57% penerbit ECF** mengumpul dana untuk mengembangkan perniagaan dan **97% penerbit pembiayaan P2P** mengumpul dana untuk modal kerja

Walaupun pada awalnya terdapat penurunan penyertaan pelabur runcit pada sukuk pertama 2020, mereka telah kembali semula ke pasaran setelah kawalan pergerakan dilonggarkan pada April – Mei 2020. Yang lebih memberangsangkan, terdapat peningkatan penyertaan pelabur mangkin (*angel investor*) dan sofistikated pada tahun berkenaan.

**Pasaran ECF** dan **pembiayaan P2P** pada mulanya mengalami penurunan dalam aktiviti pengumpulan dana semasa PKP, seiring dengan aktiviti ekonomi yang memperlakan. Apabila perniagaan kembali beroperasi, platform ECF mengalami pertumbuhan yang stabil. Bagi platform pembiayaan P2P, disebabkan strategi proaktif penyusunan semula dan penjadualan semula (R&R), telah membantu penerbit terus bertahan dalam tempoh yang mencabar sekaligus mengurangkan peningkatan kemungkiran yang ketara.

Bagi meningkatkan cadangan nilai pasaran ECF dan pembiayaan P2P bagi pelabur, SC memperkenalkan rangka kerja pasaran sekunder untuk memudahcarakan mekanisme penamatan pelaburan yang lebih berstruktur dan teratur bagi pelabur. Langkah ini

membolehkan pelabur peringkat awal keluar daripada urus niaga, yang mereka labur sebelum ini dan juga menyediakan peluang kepada pelabur baharu untuk melabur dalam urus niaga yang tidak dapat mereka sertai sebelum ini.

## Memudah cara Pengumpulan Dana Alternatif Melalui Penerbitan Token Digital

Menyedari akan kepentingan pengumpulan dana untuk usahawan peringkat awal dengan cadangan perniagaan yang inovatif melalui penawaran token digital di Malaysia, SC telah memperkenalkan *Guidelines on Digital Assets* pada 15 Januari 2020. Penawaran token digital adalah satu kaedah pengumpulan dana alternatif di mana penerbit menawarkan token digital menggunakan teknologi rekod transaksi digital (*blockchain*) untuk mengumpul dana bagi projek perniagaan mereka. Berdasarkan maklum balas yang diterima melalui rundingan awam SC, industri menyambut baik cadangan SC untuk memanfaatkan kepakaran pengendali platform untuk meneliti permohonan untuk menerbitkan token digital bagi pengumpulan dana. Ini juga dikenali sebagai tawaran awal bursa (IEO).

Di bawah rangka kerja ini, semua tawaran token digital di Malaysia hanya boleh dilakukan melalui pengendali platform IEO yang berdaftar dengan SC. Pengendali platform IEO dikehendaki untuk menilai dan melakukan proses ketelitian wajar yang perlu terhadap penerbit, meneliti cadangan penerbit dan penzahiran dalam dokumen maklumat, dan menilai kemampuan penerbit untuk mematuhi keperluan *Guidelines on Digital Assets*, *Guidelines on Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing for Capital Market Intermediaries* dan *Guidelines on Implementation of Targeted Financial Sanctions Relating to Proliferation Financing for Capital Market Intermediaries*.

## Meningkatkan Akses kepada Pelaburan Melalui Penyelesaian Digital Inovatif

Tahap sekatan pergerakan yang berbeza-beza pada 2020 telah mempercepatkan penggunaan digital dalam kalangan pengguna dan perniagaan. Pengenalan rangka kerja kawal selia Platform e-Perkhidmatan dalam *Guidelines on Recognized Markets* membenarkan platform seperti platform e-pembayaran, platform e-dagang dan e-dompet untuk bekerjasama dengan pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) untuk mengedarkan produk pasaran modal. Platform ini

menyediakan saluran pelaburan tambahan untuk para pelabur. Rakan kongsi pemegang CMSL kini dapat memanfaatkan pangkalan pelanggan kaptif yang dimiliki oleh platform digital dan menyediakan pengalaman pelaburan yang lebih lancar dan mudah. Pelaburan yang dibuat melalui platform e-Perkhidmatan dilaksanakan secara serah semua kepada rakan kongsi pemegang CMSL. Dengan cara ini pihak platform dan pemegang CMSL boleh menjalin dan mengekalkan hubungan dengan para pelabur di samping memastikan wang dan aset pelabur dilindungi sewajarnya.

Pada 2020, SC juga telah meluluskan tiga DIM tambahan. Perkhidmatan yang ditawarkan oleh DIM baharu itu memberikan lebih banyak pilihan nilai tambah kepada pelabur seperti pelaburan duit baki dan strategi pelaburan berbeza. Pada akhir Disember 2020, DIM telah memperoleh 199,224 pelanggan dan RM466.20 juta jumlah AUM [akhir 2019: 23,803 pelabur; RM74.7 juta jumlah AUM].

## Keputusan Majlis Penasihat Syariah SC Mengenai Mata Wang Digital dan Token Digital

Menyedari kepentingan pendigitalan dalam pasaran modal dan peningkatan penggunaannya oleh peserta pasaran, pada Julai 2020, Majlis Penasihat Syariah (SAC) SC, telah memutuskan bahawa pelaburan dan dagangan dalam mata wang digital dan token digital (Aset Digital) melalui DAX berdaftar memenuhi syarat yang telah ditetapkan dalam keputusan SAC, adalah dibenarkan. Menurut keputusan tersebut, SAC telah memutuskan bahawa Aset Digital diiktiraf sebagai aset (*mal*) dari segi Syariah.

Skop keputusan SAC berhubung mata wang digital meliputi aspek-aspek berikut:

- Mata wang digital berasaskan teknologi tanpa apa-apa pendasar, di mana jenis mata wang digital tersebut tidak dianggap sebagai item berunsur mata wang dan tidak dikategorikan sebagai riba dari perspektif Syariah. Oleh itu, dagangan mata wang digital tersebut tidak tertakluk kepada prinsip pertukaran mata wang (*bai' al sarf*).

- Mata wang digital yang disandarkan oleh item berunsur riba (iaitu emas, perak, mata wang dan item berunsur riba lain) di mana jenis mata wang digital tersebut dikategorikan sebagai riba (*amwal ribawiyah*). Oleh itu, dagangan mata wang digital tersebut tertakluk kepada prinsip pertukaran mata wang atau keperluan Syariah yang lain bagi item berunsur riba.

Sementara itu, skop keputusan SAC mengenai token digital menyatakan bahawa keperluan berikut hendaklah dipenuhi dalam menentukan status Syariah token digital:

- Penggunaan hasil yang dikumpulkan daripada penerbitan token digital hendaklah bagi tujuan yang patuh Syariah serta hak dan faedah yang dikaitkan dengan token digital mestilah patuh Syariah; dan
- Keputusan SAC sedia ada mengenai penggunaan hasil sukuk dan penanda aras aktiviti perniagaan di bawah metodologi saringan Syariah bagi syarikat tersenarai diguna pakai jika penggunaan hasil dan kelayakan hak dan manfaat daripada token digital adalah untuk tujuan yang patuh Syariah dan tidak patuh Syariah.

Sekiranya token digital adalah bersandarkan item yang berunsur riba, dagangan token digital tersebut adalah tertakluk kepada keperluan Syariah bagi dagangan item berunsur riba.

Keputusan SAC ini merupakan satu pencapaian bagi komuniti ICM untuk memudahcarakan inovasi dan pembangunan produk yang lebih banyak dalam aset digital, sekali gus menarik penyertaan yang lebih luas dan menyediakan saluran alternatif bagi pengumpulan dana patuh Syariah.

## Menggalakkan Pembangunan dan Inovasi Fintech

SC terus meningkatkan kesedaran mengenai pembangunan dan inovasi Fintech terkini dengan menganjurkan Persidangan Tahunan FinTech SCxSC (SCxSC) kali ketujuh dari 5 hingga 7 Oktober 2020. Diadakan secara maya buat pertama kalinya, SCxSC telah memperluas jangkauannya kepada khalayak yang lebih luas, menarik lebih 7,000 peserta berdaftar dari pelbagai latar belakang dan lokasi. Melalui

platform digital yang disediakan, para peserta dapat melibatkan diri dalam perbincangan bersama-sama ahli panel dan berinteraksi dengan pempamer dan peserta lain. Melangkah ke hadapan, SC akan terus meneroka saluran inovatif lain bagi membantu memperluaskan lagi usaha pembabitan bersama dan pendidikan ke seluruh komuniti pelabur dan penerbit.

## Kolaborasi bersama Pengawal Selia Serantau Berkaitan Inisiatif Fintech

Sebagai sebahagian daripada usaha berterusan SC untuk bekerjasama dengan pengawal selia serantau dan global melalui Perjanjian Kerjasama Fintech, SC menandatangani Perjanjian Hubungan Fintech baharu dengan pengawal selia kewangan Indonesia, Otoritas Jasa Keuangan (OJK) pada 24 Ogos 2020. Perjanjian tersebut menggariskan mekanisme antara kedua-dua pengawal selia untuk merujuk perniagaan inovatif yang ingin beroperasi dalam bidang kuasa pihak satu lagi. Ia turut meliputi sebarang projek inovasi bersama pada masa hadapan dan perkongsian maklumat secara kerap antara kedua-dua pengawal selia mengenai setiap perkembangan atau isu-isu pengawalseliaan yang berkaitan dengan fintech.

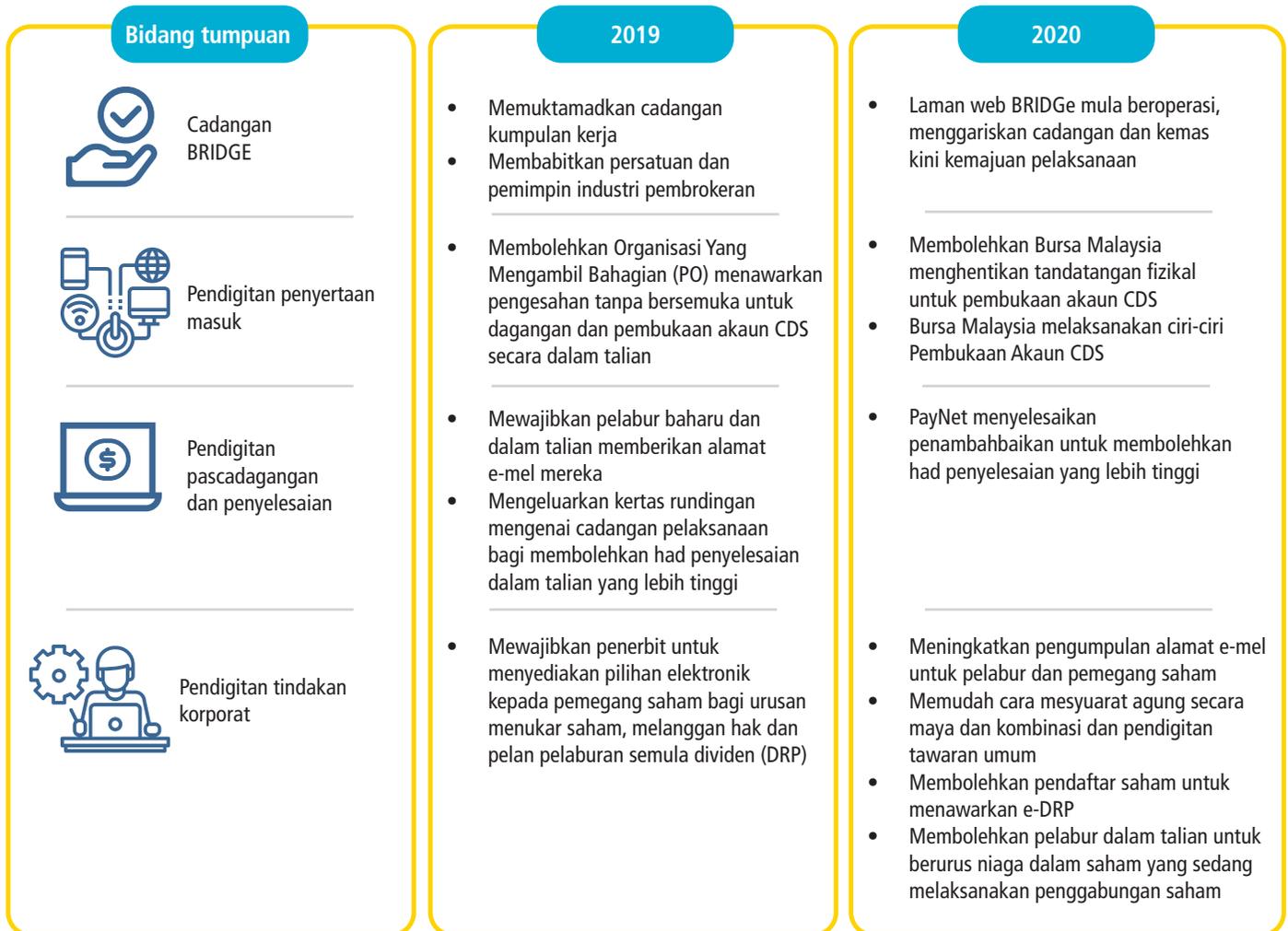
## PENDIGITAN PASARAN MODAL SEBAGAI PENGGERAK PERTUMBUHAN

Pemakaian pendigitan telah menjadi salah satu tema utama pasaran modal pada 2020. Ini terbukti ketika sesi libat urus SC dengan industri pasaran modal, khususnya Kumpulan Pendigitan Industri Pembrokeran (BRIDGe) dan Kumpulan Pendigitan Industri Pengurusan Dana (FMDG).

## Mempercepat Pendigitan Dalam Industri Pembrokeran

Pada 2020, BRIDGe, sebuah kumpulan kerja pelbagai pihak berkepentingan yang dipengerusikan oleh SC untuk memacu pendigitan dalam industri pembrokeran, telah menyelesaikan sebahagian besar inisiatifnya untuk memudah cara saranan yang telah dikemukakan oleh kumpulan kerja tersebut pada 2019. Jadual 1 meringkaskan usaha pelaksanaan sejak penubuhannya pada Ogos 2018.

## Usaha Pelaksanaan BRIDGe sejak penubuhannya pada Ogos 2018



### Pendigitalan penyertaan masuk pelanggan

Bagi menyediakan pengalaman penyertaan masuk secara digital sepenuhnya kepada para pelabur, BRIDGe mencadangkan industri membolehkan mekanisme pengesahan tanpa bersemuka dan dibenarkan untuk memudahkan pembukaan akaun CDS secara dalam talian.

Berikutan pindaan peraturan pada 2019 berkaitan mekanisme pengesahan pelanggan tanpa bersemuka, SC meluluskan pindaan selanjutnya kepada *Peraturan Bursa Depositories Sdn Bhd*. Pindaan baharu ini memberi alternatif kepada syarat tandatangan fizikal untuk pembukaan akaun CDS dengan membenarkan penghantaran permohonan melalui e-Perkhidmatan CDS. Di samping itu, pada Jun 2020, Bursa Malaysia menawarkan pelabur kaedah untuk membuka akaun CDS secara dalam talian melalui aplikasi Bursa Anywhere.

### Pendigitalan pascadagangan dan penyelesaian

Bagi mengurangkan penggunaan cek dan menggalakkan lagi urus niaga tanpa tunai oleh pelabur ketika menyelesaikan urusan dagangan, BRIDGe mengesyorkan agar industri dibenarkan untuk menetapkan had penyelesaian dalam talian yang lebih tinggi.

Berikutan rundingan SC dengan pihak industri pada 2019 yang telah mengenal pasti keperluan untuk meningkatkan had penyelesaian dalam talian harian, Paynet telah menambah baik penyelesaian pembayaran Had Transaksi Lebih Tinggi bagi Pedagang FPX Khusus bagi memudahcara kawalan yang diperlukan oleh broker untuk menawarkan had penyelesaian yang lebih tinggi sehingga RM100,000. Bagi mengurangkan kemungkinan risiko penipuan, garis panduan kawal selia dan prosedur operasi akan dipinda pada 2021, melalui rundingan terperinci dengan persatuan industri yang relevan.

Penyemakan itu merangkumi syarat kawalan tambahan untuk peserta perbankan dan pasaran modal.

### ***Pendigitan tindakan korporat***

BRIDGe turut menyedari keperluan untuk meningkatkan proses elektronik bagi tindakan korporat untuk mendorong penyertaan lebih ramai pelabur. Perkara ini memerlukan usaha untuk memperkukuh kemampuan e-pemberitahuan, e-langgan, dan e-pembayaran. Ia turut membolehkan pelabur dalam talian terus menjalankan dagangan saham yang menjalani proses penggabungan melalui pemberhentian blok dagangan dalam talian oleh broker saham. Keperluan terhadap tindakan e-korporat menjadi lebih ketara ketika perintah kawalan pergerakan memuncak, yang menyukarkan pendaftar saham dalam melaksanakan proses yang diperlukan melalui kaedah konvensional dengan berkesan, seperti memaklumkan kepada pelabur mengenai tindakan korporat, mencetak dan menyampaikan borang fizikal kepada pelabur, serta mengadakan AGM secara fizikal.

Kumpulan kerja BRIDGe diperluaskan pada 2020 dengan melibatkan lebih ramai pendaftar saham dan komuniti perbankan pelaburan susulan PKP. Kumpulan kerja ini bermesyuarat dengan kerap untuk membincangkan tindakan korporat yang berpotensi untuk proses pendigitan dan merumuskan beberapa langkah termasuk panduan kawal selia bagi

memastikan keberterusan tindakan korporat apabila berlaku gangguan terhadap operasi dan kemajuan teknologi dalam proses konvensional untuk melangkah ke hadapan.

Inisiatif lain dan hasil berikutan usaha pendigitan tindakan korporat termasuk yang berikut:

- Usaha kolektif untuk mengemas kini dan mendaftarkan alamat e-mel pemegang saham. Bursa, broker dan pendaftar saham secara bersama meningkatkan kempen untuk menggalakkan pemegang saham mendaftarkan alamat e-mel mereka dengan Bursa Malaysia. Setakat akhir Disember 2020, sejumlah 1,117,105 akaun CDS telah didaftarkan dengan Bursa Malaysia; 53% daripada keseluruhan jumlah akaun CDS setakat ini. Ia telah menunjukkan peningkatan daripada 45.3% pada akhir April 2020.
- Membolehkan pendaftar saham dan Bursa Malaysia menawarkan e-DRP. Dengan sokongan Lembaga Hasil Dalam Negeri, SC telah memudah cara lapan pendaftar saham dan memberi kebenaran kepada Bursa Malaysia untuk memungut duti setem sebagai sebahagian daripada penawaran DRP. Melangkah ke hadapan, pelabur boleh melanggan penawaran e-DRP dan membayar duti setem secara dalam talian tanpa perlu membeli setem hasil secara fizikal di pejabat pos. Langkah ini diharapkan dapat meningkatkan kadar langganan DRP.

## Mempercepat Pendigitan dalam Industri Pengurusan Dana

SC melancarkan Kumpulan Pendigitan Industri Pengurusan Dana (FMDG) pada November 2019 untuk mempercepat pendigitan industri pengurusan dana bagi membantu meningkatkan pengalaman digital pelabur dan menambah baik kecekapan operasi keseluruhan industri. Kumpulan kerja FMDG terdiri daripada anggota SC, BNM, dan ahli industri yang mewakili pengedar dana, pengurus dana dan pemegang amanah. FMDG terdiri daripada kumpulan kerja penyertaan masuk secara digital dan kumpulan kerja perkhidmatan pengurusan dana.

Cadangan yang dikenal pasti dan dilaksanakan pada 2020 termasuk:

- Membolehkan had penyelesaian dalam talian yang lebih tinggi untuk industri pengurusan dana, sejajar dengan industri pembrokeran.
- Meningkatkan penggunaan pemindahan elektronik bagi pengagihan pendapatan. Sebilangan besar firma dalam industri pengurusan dana telah mengurangkan penggunaan cek namun ada yang masih

mengekalkannya. Oleh itu, SC telah mengadakan pembabitan bersama beberapa syarikat pengurusan dana<sup>1</sup> (FMC) yang mengamalkan penggunaan cek yang tinggi dalam menuju ke arah penggunaan e-pengagihan atau pelaburan semula automatik mulai tahun 2021 dan seterusnya.

- Meningkatkan perkongsian maklumat untuk pembuatan keputusan yang ditambah baik. FMDG telah memudah cara penyiaran harga NAV secara dalam talian melalui pindaan yang dilakukan oleh FIMM terhadap Piawaian Pengurusan Pelaburan mereka. Ini membolehkan maklumat terkini dan relevan dipaparkan dan dikemas kini di laman webnya untuk diakses oleh pihak berkepentingan yang berkaitan.

## MEMUDAH CARA PELUANG PERTUMBUHAN BAGI PENGANTARA PASARAN

Untuk memperkukuh daya saing pengantara pasaran modal, SC terus membangunkan rangka kerja kawal selia yang memudah cara dan responsif bagi membolehkan pengantara mengembangkan perniagaan mereka melangkaui penawaran produk dan model perniagaan tradisional.

# KUMPULAN PENDIGITAN INDUSTRI PENGURUSAN DANA

...bertujuan memudah cara kerjasama antara pengawal selia, persatuan industri, syarikat pengurusan aset, bank dan pihak berkepentingan lain untuk mempercepat pendigitan industri pengurusan dana

Dua kumpulan kerja telah dibentuk untuk mencapai objektif ini

### Penyertaan Masuk Digital



Untuk menambah baik pengalaman pelabur runcit ketika melabur dalam skim pelaburan kolektif domestik

### Perkhidmatan Pengurusan Dana



Untuk meningkatkan keselesaan dan kemudahan akses bagi pelabur runcit



Untuk mendigitkan dan menyelaraskan proses pascadagangan dan penyelesaian

<sup>1</sup> Syarikat pengurusan dana yang terlibat ialah Affin Hwang Asset Management, Eastspring Investments, Principal Asset Management dan Saham Sabah.

## AHLI-AHLI FMDG

### Pengawal selia



### Syarikat Pengurusan Aset & Penganjur



### Bank Penjaga & Pemegang Amanah



### Persatuan Industri



### Mewujudkan Peluang Di Luar Segmen Tradisional

Pada Ogos 2020, SC meluluskan pengembangan model fi oleh broker sekuriti dan derivatif dengan membenarkan broker berlesen menyediakan perkhidmatan dagangan budi bicara kepada pelanggan tanpa bergantung kepada pembayaran komisen semata-mata.

Satu akaun dagangan budi bicara yang mana imbuhan adalah tidak bergantung kepada komisen akan membolehkan pendekatan yang lebih tertumpu pelanggan bagi dagangan sekuriti dan derivatif. Berdasarkan parameter khusus yang telah dipersetujui terlebih dahulu, wakil niaga akan dapat memainkan peranan yang lebih aktif dalam menguruskan aktiviti dagangan pelanggan berdasarkan mandat yang telah dipersetujui sebelumnya.

Kemampuan menstrukturkan fi mereka berdasarkan jenis perkhidmatan yang ditawarkan akan mendorong wakil peniaga untuk meningkatkan kemahiran, mengukuhkan daya saing dan mengoptimalkan perniagaan teras mereka. Sebagai 'pakar' dalam pasaran sekuriti dan derivatif, broker dapat memanfaatkan kekuatan mereka dalam segmen ini dengan lebih baik berbanding pengantara lain.

Perkhidmatan dagangan budi bicara yang diberikan oleh wakil peniaga mampu menangani keperluan pelabur mewah yang mencari peluang pelaburan khusus yang lebih baik. Dalam membolehkan produk dan perkhidmatan tertentu, inisiatif ini akan memudahkan cara usaha wakil peniaga untuk menjaga hubungan seorang ke seorang yang penting untuk mengekalkan pelanggan sedia ada dan menarik pelanggan yang baharu.

Rangka kerja dagangan budi bicara ketika ini dikendalikan oleh Bursa Malaysia dan dijangka akan berkuat kuasa pada 2021.

## Memudah Cara Kepelbagaian Dalam Model Pengantara

Segmen pembrokeran saham kini dijalankan oleh 31 syarikat broker saham yang mengendalikan fungsi dagangan dan penjelasan di Bursa Malaysia. Sejalan dengan perubahan permintaan pelabur dan inovasi teknologi, struktur pasaran semasa perlu berkembang dan menyediakan peluang di luar bidang perantaraan teras.

Oleh itu, SC sedang menyemak semula rangka kerja pembrokeran saham untuk membolehkan model perniagaan yang lebih fleksibel melalui pemisahan keahlian dagangan dan penjelasan di bursa. Rangka kerja baharu ini bukan sahaja memberi peluang kepada struktur modal yang lebih cekap tetapi juga untuk membolehkan pengantara mengguna pakai model perantaraan khusus dan memanfaatkan kekuatan mereka dalam menguruskan kos operasi. Ia juga akan memudah cara kemasukan peserta baharu dengan cadangan nilai berbeza seperti broker digital sahaja, broker laksana sahaja, broker pelbagai aset sahaja dan broker penjelasan sahaja.

## Mempertingkatkan Keperluan Kawal Selia Berkaitan Penerbitan Bon Korporat dan Sukuk

SC telah melakukan semakan terhadap *Guidelines on Trust Deeds*, sejajar dengan perkembangan terkini pasaran. Sebagai sebahagian daripada semakan tersebut, pelbagai sesi kumpulan fokus telah diadakan bersama-sama pihak berkepentingan utama seperti pelabur, pemegang amanah, penasihat utama, dan peguam untuk mengumpulkan maklum balas terperinci mengenai cadangan perubahan dan peningkatan.

Lanjutan daripada itu, *Guidelines on Trust Deeds* yang disemak semula dikeluarkan pada 23 Julai 2020. Beberapa peningkatan yang bertujuan untuk memudah cara kecekapan operasi dan menambah baik masa ke pasaran untuk industri, memperkukuh perlindungan pelabur, dan meningkatkan kemampuan pemegang amanah untuk melaksanakan tugas mereka dengan cekap dan berkesan.

# GARIS PANDUAN SURAT IKATAN AMANAH YANG DISEMAK SEMULA

### Objektif



Memudah cara kecekapan operasi dan memperbaiki masa ke pasaran untuk industri



Meningkatkan perlindungan pelabur



Meningkatkan kemampuan pemegang amanah untuk menjalankan tugas mereka dengan lebih cekap dan berkesan

### Kemas kini utama

- Untuk memberikan pengecualian kepada bon korporat atau sukuk kekal bagi peristiwa tertentu yang merupakan peristiwa mungkir.
- Untuk menyambung pengecualian untuk peristiwa mungkir dan perjanjian kepada penanggung insurans berlesen, pengendali takaful berlesen, syarikat induk institusi perbankan berlesen, dan institusi lain bagi penerbitan bon korporat atau sukuk untuk memenuhi keperluan BNM untuk modal kawal selia.
- Menghendaki penerbit mendapatkan persetujuan pemegang bon atau pemegang sukuk bagi sebarang penambahan, kelainan, pelanjutan atau pengubahsuaian terhadap syarat-syarat selanjutnya.
- Untuk meningkatkan jumlah yang akan didepositkan ke dalam Akaun Pembayaran Balik Pemegang Amanah (TRA) dan untuk mempelbagaikan sumber dana TRA.

## Mempertingkatkan Peranan Pengantara Pasaran Modal

### MEMPERTINGKAT RANGKA KERJA IPO/RTO BAGI MENGATASI CABARAN YANG DIHADAPI

- Untuk menangani isu-isu material terlebih dahulu bagi memudahkan penyediaan dokumen penyerahan yang tepat kepada SC
- Untuk memperkukuh standard akauntabiliti semua penasihat bagi menggalakkan penyerahan berkualiti
- Untuk menggalakkan maklum balas dari pasaran melalui pendedahan prospektus yang lebih lama
- Untuk menangani persoalan industri mengenai golongan profesional kewangan korporat yang boleh membuat penyerahan kepada SC

### PEMBABITAN AWAL DENGAN PELBAGAI PIHAK BERKEPENTINGAN UTAMA UNTUK MENANGANI ISU MATERIAL BAGI MELANCARKAN PROSES SEMAKAN



#### PROSES KELULUSAN IPO/RTO YANG DIPERTINGKATKAN

Menyediakan platform untuk Pemohon, Penasihat Utama, Peguam, Akauntan Pelapor, dan penasihat lain membincangkan isu-isu material secara langsung dengan SC sebelum serahan



SC

menetapkan undang-undang dan peraturan berasaskan prinsip



#### PENASIHAT UTAMA

Diberikan kelonggaran dengan pengukuhan akauntabiliti yang sepadan



Panduan Ketelitian Wajar yang didorong Industri

### MEMBINA PASARAN MODAL YANG MUDAH DIAKSES DAN CEKAP UNTUK PENGUMPULAN DANA DAN PELABURAN



#### PEMOHON / PENERBIT

Menggalakkan proses kelulusan yang lebih berkesan untuk bakal penerbit yang akan memasuki pasaran awam



#### PELABUR

Membolehkan penzahiran yang mencukupi, jitu dan tepat pada masanya untuk orang ramai membuat keputusan pelaburan yang bermaklumat

SC telah mengeluarkan *Guidelines on Submission of Corporate and Capital Market Products Proposal, Equity Guidelines* dan *Prospectus Guidelines* yang disemak semula bersempena pelaksanaan rangka kerja tawaran awam awal (IPO) baharu yang diumumkan pada Julai 2020. Rangka kerja baharu tersebut bertujuan untuk menggalakkan keterangkuman dan tanggungjawab yang lebih besar dalam kalangan pihak berkepentingan utama yang terlibat dalam penyerahan IPO untuk disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia.

Salah satu ciri utama rangka kerja baharu tersebut adalah pengenalan perundingan holistik praserahan mandatori antara SC dengan pihak berkepentingan utama termasuk pemohon, penasihat utama, peguam, akauntan pelapor dan penilai. Sesi prapenyerahan mandatori ini akan memudah cara perbincangan mengenai sebarang isu dan masalah utama sebelum penyerahan permohonan IPO.

Rangka kerja baharu ini juga memberikan tempoh pendedahan draf prospektus yang lebih lama iaitu sehingga tarikh pendaftaran prospektus, berbanding tempoh pendedahan 15 hari pasaran yang sedia ada. Ini akan membolehkan lebih ramai orang mengambil

bahagian dalam memberikan maklum balas terhadap draf prospektus.

Bersama rangka kerja IPO baharu tersebut, SC juga mengumumkan Rangka Kerja Penasihat Utama yang baharu, yang bertumpu kepada sistem Individu Berkelayakan (QP) dan Pegawai Kanan yang baharu. Penasihat kewangan korporat tidak lagi memerlukan kelulusan SC untuk bertindak sebagai Penasihat Utama yang Diluluskan untuk mengemukakan cadangan korporat khusus kepada SC. Sebaliknya, penasihat kewangan korporat yang berkelayakan hanya memerlukan pengiktirafan SC untuk bertindak sebagai Penasihat Utama Diiktiraf (RPA).

Dengan pengenalan rangka kerja QP baharu tersebut, yang menggantikan Personel Kanan Berkelayakan (QSP), RPA mesti mempunyai sekurang-kurangnya seorang QP yang bekerja sepenuh masa bagi setiap cadangan korporat tertentu. Walaupun kelulusan SC tidak diperlukan untuk pelantikan QP, RPA hendaklah memastikan QP memenuhi kriteria minimum yang ditetapkan oleh SC. Dalam hal ini, SC telah membenarkan semua QSP dianggap layak sebagai QP untuk tempoh sehingga 31 Disember 2021.

Rangka kerja ini yang turut terpakai bagi serahan pengambilalihan berbalik (RTO), yang berkuat kuasa pada 1 Januari 2021.

Bagi meningkatkan kerjasama dan kolaborasi dengan industri, SC turut mengadakan pembabitian bersama dengan peserta pasaran modal untuk membangunkan satu set amalan terbaik bagi ketelitian wajar yang boleh diterima secara umum bagi industri.

### MEMUDAHCARAKAN PEMBANGUNAN INDUSTRI DANA UNIT AMANAH

Untuk memudahcarakan pembangunan industri dana unit amanah, SC memulakan semakan menyeluruh terhadap *Guidelines on Unit Trust Funds* pada penghujung 2019 yang disusuli dengan penerbitan kertas perundingan awam pada November 2020 bagi mendapatkan maklum balas terhadap cadangan. Seiring dengan pendekatan kawal selia berkadar dan memudah cara, SC tetap komited untuk menggalakkan inovasi dan daya saing dalam rejim pemantauan yang seimbang dan proaktif. Semakan ini mengambil kira keperluan pelabur yang terus berkembang serta keperluan pembangunan dan kawal selia dalam bidang kuasa utama bagi dana.

### Menggalakkan Masa ke Pasaran yang Lebih Pantas bagi Dana Feeder Runcit

Pada 2020, SC juga telah meningkatkan proses pemberian kebenaran bagi dana feeder runcit. Proses yang telah ditambah baik ini meletakkan tanggungjawab ke atas syarikat pengurusan dalam menentukan sama ada sesuatu dana sasaran adalah sesuai untuk ditawarkan kepada orang ramai melalui struktur dana *feeder*. Di samping itu, ia memansuhkan keperluan proses perundingan praserahan, menjadikan masa ke pasaran yang lebih cepat bagi syarikat pengurusan yang telah menerapkan proses yang mantap bagi memenuhi keperluan dan permintaan pelabur.

### Memperluas Skop dan Bidang Nasihat Kewangan

Menyedari peranan penting yang dimainkan oleh perancang kewangan dalam pasaran modal, SC melancarkan pelan tindakan bersama selama tiga tahun dengan persatuan perancangan kewangan untuk menyelaraskan usaha pembangunan dan bidang bagi pembaharuan seluruh industri. Ia juga bermatlamat untuk meningkatkan profil industri, menarik kemasukan baharu, dan membuka laluan bagi perancang kewangan generasi akan datang. Pelan tindakan bersama tersebut mengenal pasti lima keutamaan strategik dan mengemukakan 11 cadangan untuk mengembangkan dan mengubah industri perancangan kewangan menjadi industri penasihat kekayaan yang menyeluruh.

## Cadangan di bawah Pelan Tindakan Bersama (2020-2023) untuk Industri Perancangan Kewangan



#### Meningkatkan daya saing

1. Menambah perkhidmatan FP yang dibenarkan
2. Mempertingkatkan produk di bawah khidmat nasihat
3. Menyemak usaha memperkemas kawal selia
4. Mempertingkat kecekapan kawal selia



#### Mempertingkat bekalan tenaga kerja

5. Membolehkan mobiliti profesional kewangan dalam kumpulan kewangan untuk menjalankan perkhidmatan FP



#### Menambah baik kedudukan

6. Memperkukuh usaha penguatkuasaan terhadap individu tidak berlesen
7. Membangunkan program dan inisiatif untuk mempromosikan kerjaya FP
8. Jawatankuasa digital teknologi seluruh industri



#### Memperkasa pengguna

11. Meningkatkan akses pelabur kepada perancangan kewangan



#### Memperkukuh standard profesional

9. Meningkatkan dan menyeragamkan standard amalan terbaik industri
10. Memperkenalkan keperluan tatalaku asas

Cadangan utama daripada pelan tindakan bersama tersebut adalah untuk membolehkan perancang kewangan menawarkan khidmat nasihat bagi rangkaian produk pasaran modal yang lebih luas termasuk sekuriti tersenarai dan sekuriti hutang tidak tersenarai. Untuk tujuan tersebut, perancang kewangan diminta agar meningkatkan kecekapan serta menjalankan penilaian kesesuaian ketika menyediakan nasihat tertentu kepada pelanggan.

SC juga telah membenarkan kolaborasi antara perancang kewangan dan pemegang CMSL lain dalam melaksanakan rancangan kewangan pelanggan. Kolaborasi ini akan membolehkan pelaksanaan rancangan kewangan yang lebih cekap dan holistik serta memberikan perkhidmatan bernilai tambah yang lebih baik kepada pelabur. Demi melindungi pelabur, perancang kewangan dikehendaki untuk bersikap telus mengenai sebarang fi yang dikenakan dan perlu mendapatkan persetujuan pelanggan sebelum membuat sebarang pengaturan.

## RANGKA KERJA MOBILITI PROFESIONAL ACMF

Rangka Kerja Mobiliti Profesional merupakan inisiatif di bawah Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF) untuk membangunkan standard umum untuk pengiktirafan rentas sempadan bagi profesional dan perkhidmatan, yang membolehkan pergerakan profesional dan perkhidmatan yang ditawarkan di negara-negara ASEAN yang mengambil bahagian. Dua langkah yang diliputi dalam rangka kerja ini adalah Pas ACMF dan penerbitan laporan penyelidikan rentas sempadan.

Di bawah Pas ACMF, ahli profesional yang layak, yang mematuhi standard umum dibenarkan untuk menjalankan aktiviti nasihat pelaburan di negara anggota ASEAN yang mengambil bahagian yang lain. Sebagai pelengkap, penerbitan laporan penyelidikan rentas sempadan yang dikeluarkan oleh entiti berlesen di negara yang mengambil bahagian turut tersedia di negara ASEAN yang lain melalui platform hos entiti berlesen domestik.

Memorandum persefahaman (MoU) untuk memudahcarakan pelaksanaan rangka kerja ini telah ditandatangani oleh empat negara yang mengambil bahagian iaitu Malaysia, Filipina, Singapura dan Thailand. Setakat 31 Disember 2020, 14 penasihat pelaburan dari negara-negara yang mengambil bahagian telah diluluskan oleh SC untuk menjalankan aktiviti nasihat pelaburan di Malaysia.

## MENGGALAKKAN KEBINGKASAN PASARAN MODAL

SC juga telah memperkenalkan beberapa inisiatif untuk menggalakkan kebingkasan dalam pasaran modal bagi perniagaan dan pelabur.

### Menyediakan Penyelesaian Pembiayaan yang Cekap Kepada PKS dan PMKS

Situasi ekonomi semasa telah menyebabkan banyak PKS menghadapi kesulitan untuk mendapatkan dana dan juga untuk memulihkan perniagaan selepas krisis berakhir. Sehubungan ini, nota boleh tukar dapat berfungsi sebagai instrumen pengumpulan dana alternatif, dan biasanya digunakan oleh firma modal teroka (VC) dan ekuiti swasta (PE) sebagai satu bentuk pembiayaan perantara jangka pendek hingga sederhana untuk syarikat penerima pelaburan.

Sehubungan itu, kelonggaran dibenarkan untuk pengeluaran nota boleh tukar dan nota boleh tukar Islam kepada firma VC dan PE yang berdaftar dengan SC. Kelonggaran dan kecekapan yang lebih baik dalam penerbitan nota boleh tukar dan nota boleh tukar Islam ini disediakan menurut *Guidelines on Unlisted Capital Market Products under the Lodge and Launch Framework* (Garis Panduan LOLA), yang telah disemak semula pada 28 April 2020. Peruntukan baharu tersebut membenarkan perniagaan untuk menyerahkan penerbitan terus kepada SC tanpa memerlukan khidmat penasihat utama, yang dapat membantu mengurangkan masa ke pasaran. Fi serahan juga dikecualikan, seterusnya menurunkan kos pengumpulan dana dan menjadikan proses pengumpulan dana lebih berkesan dari segi kos.

Peruntukan baharu dalam Garis Panduan LOLA menggariskan kriteria untuk nota boleh tukar yang layak, termasuk syarat untuk nota boleh tukar tersebut diterbitkan dan dipindah milik hanya antara firma VC dan PE yang berdaftar dengan SC. Proses penyerahan juga telah dipermudahkan dengan membolehkan maklumat yang diperlukan dikemukakan secara elektronik melalui e-mel.

## Meliberalisasi Pelaburan Alternatif bagi Industri Pengurusan Dana

SC telah memperkenalkan langkah-langkah liberalisasi untuk pelaburan dalam hartanah asing bagi segmen dana borong bagi mengiktiraf kepentingan bagi pengurus dana agar terus berdaya saing dan responsif terhadap peningkatan permintaan daripada pelabur yang mahukan produk pelaburan yang lebih dipelbagai.

Secara khususnya, pelaburan dana borong yang dibenarkan melalui struktur syarikat tujuan khas (SPV) telah ditambah dengan memasukkan pelaburan hartanah asing. Kategori pelaburan hartanah asing dan syarat penilaian dinyatakan dalam Garis Panduan LOLA. Untuk memastikan pengurusan hartanah yang sesuai, Garis Panduan menetapkan bahawa hartanah asing pendasar mesti diuruskan oleh pengurus yang berlesen, berdaftar, diluluskan atau diberi kuasa untuk menjalankan aktiviti yang dinyatakan oleh pengawal selia yang berkenaan dalam bidang kuasa negara asal.

Langkah-langkah ini akan memperluas sempadan pertumbuhan dengan memanfaatkan peluang pelaburan dalam hartanah asing yang ditawarkan oleh pengurus portfolio yang memiliki kepakaran dalam bidang hartanah. Penawaran dana sedemikian akan mendorong inovasi produk dan meluaskan kepelbagaian produk dalam pasaran modal Malaysia.

## Memperkuh Pertumbuhan Jangka Panjang bagi Ahli PRS

SC mengiktiraf peranan yang utama dimainkan oleh PRS sebagai satu kaedah pelaburan untuk simpanan persaraan. Oleh itu SC melaksanakan inisiatif bagi memastikan rangka kerja PRS masih mengikut arus terkini dan relevan. Demi kepentingan pertumbuhan jangka panjang ahli PRS dan daya saing industri, SC memperkenalkan langkah-langkah liberalisasi melalui *Guidelines on Private Retirement Schemes* (Garis Panduan PRS) yang disemak semula yang memberikan lebih kelonggaran dalam struktur dana PRS dan peruntukan asetnya. Langkah utamanya adalah liberalisasi pilihan yang ditetapkan (*default option*) dalam dana teras yang membolehkan ahli PRS secara beransur-ansur beralih kepada dana yang kurang berisiko sesuai dengan peningkatan usia mereka.

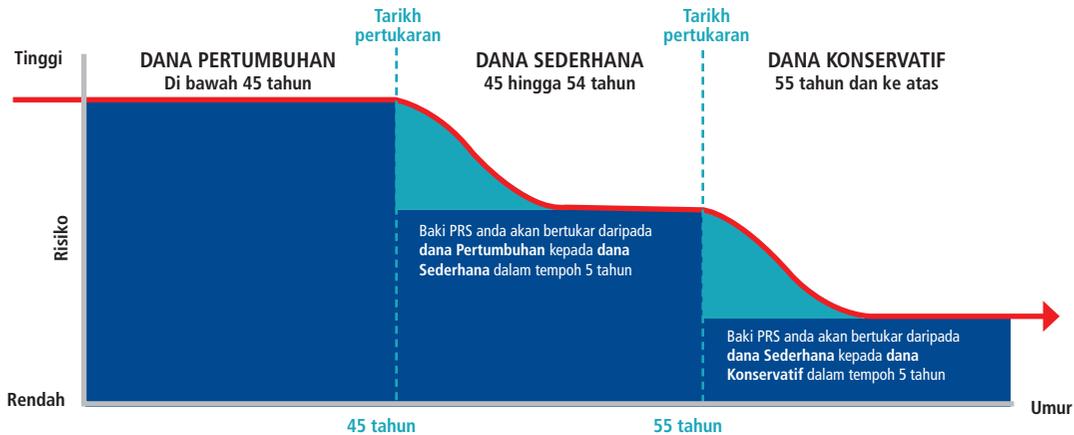
Untuk menggalakkan lagi simpanan persaraan melalui PRS di pelbagai peringkat pendapatan, pelepasan cukai pendapatan individu sehingga RM3,000 telah dilanjutkan kepada empat tahun lagi di bawah Belanjawan 2021, dari YA2022 hingga YA2025.

Walaupun keadaan ekonomi yang tidak menentu, PRS terus menunjukkan pertumbuhan positif pada 2020, dengan jumlah NAV mencapai RM4.75 bilion, yang mencerminkan peningkatan sebanyak 35.7% berbanding 2019. Ahli baru PRS juga meningkat sebanyak 7.6% dari 2019.

## Pertumbuhan dalam PRS



## Kerangka laluan luncur baharu dan kumpulan umur ahli PRS di bawah pilihan ditetapkan



Sumber: Pentadbir Pencen Swasta Malaysia

### MENJAJARKAN NILAI DENGAN PELABURAN MAMPAN DAN BERTANGGUNGJAWAB

Salah satu pemacu utama yang mendorong minat dan daya tarikan terhadap SRI selama ini adalah peningkatan demografi dan pemerhatian sendiri pelabur yang bertanggungjawab sosial, yang memberi tumpuan kepada perubahan iklim, tenaga hijau serta kesihatan dan keselamatan tenaga kerja. Ia menjadi lebih jelas pada 2020 berikutan impak krisis kesihatan yang sedang dihadapi. Dengan trend ini, SRI terus menjadi salah satu keutamaan penting dalam pasaran modal Malaysia. Pada 2020, SC memulakan beberapa inisiatif yang bertujuan untuk memudahcarakan kemajuan dan pembangunan ekosistem SRI termasuk memperluas rangkaian penawaran produk SRI patuh Syariah.

### Memberi Akses yang Lebih Besar kepada Modal bagi Syarikat yang Melaksanakan Projek Hijau dan Sosial

Pada 2020, SC telah menganjurkan beberapa bengkel teknikal untuk pengantara pasaran bon untuk memberikan penjelasan lebih lanjut mengenai keperluan kawal selia dan aspek teknikal bagi penerbitan sukuk SRI serta bon hijau, sosial dan kelestarian ASEAN. Bengkel teknikal ini mendapat sambutan yang baik kerana pengantara memperoleh lebih banyak maklumat dan berada dalam kedudukan yang lebih baik untuk memberi nasihat kepada pelanggan mereka. Seiring

dengan ini, agensi penarafan kredit domestik telah menawarkan perkhidmatan semakan berkaitan iklim dan kelestarian bagi meningkatkan keyakinan terhadap penerbitan hutang tersebut. Sebuah penyedia perkhidmatan memperoleh pengiktirafan antarabangsa daripada badan pensijilan bon iklim antarabangsa yang terkemuka. Sehingga Disember 2020, RM5.4 bilion sukuk SRI telah diterbitkan di bawah Rangka Kerja Sukuk SRI sejak ia diperkenalkan, di mana RM3.1 bilion telah menerima dwipengiktirafan di bawah *Piawaian Bon Hijau ASEAN* dan *Piawaian Bon Kelestarian ASEAN*. Di samping itu, sejumlah RM635 juta bon denominasi ringgit dan bon denominasi mata wang asing sebanyak AS\$680 juta telah diterbitkan di bawah *Piawaian Bon Hijau ASEAN* dan *Piawaian Bon Kelestarian ASEAN*, sejak piawaian-piawaian ini dikeluarkan.

Bagi mempercepatkan pertumbuhan SRI dan menggalakkan lebih banyak penerbitan sukuk dan bon untuk membiayai keperluan pembangunan mampan negara, Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDP) telah meluluskan perkembangan Skim Geran Sukuk SRI Hijau untuk merangkumi semua sukuk yang diterbitkan di bawah Rangka Kerja Sukuk SRI SC serta bon yang diterbitkan di bawah piawaian ASEAN<sup>2</sup>. Geran yang diberikan oleh CMDP bertujuan untuk memberi insentif kepada penerbit dengan mengimbangi sehingga 90% daripada kos semakan luar dalam proses penerbitan. Lanjutan daripada kelulusan yang diberikan oleh Lembaga Pemegang Amanah CMDP, geran tersebut kemudiannya dijenamakan semula sebagai Skim Geran Sukuk SRI dan Bon. Tempoh pengecualian cukai untuk penerima geran telah dilanjutkan selama lima tahun dari 2021 hingga 2025.

<sup>2</sup> *Piawaian Bon Hijau ASEAN, Piawaian Bon Sosial ASEAN dan Piawaian Bon Kelestarian ASEAN.*

## Meningkatkan Kerangka Maklumat SRI untuk Lebih Ketelusan dan Kemudahan Akses

Untuk merumus kerangka maklumat yang komprehensif bagi pasaran modal, terutamanya dalam menggalakkan maklumat penzahiran mengenai pasaran sukuk dan bon SRI, SC telah bekerjasama dengan badan sekutunya, Bond+Sukuk Information Exchange (BIX), untuk menubuhkan sebuah Pusat SRI yang khusus.

Pusat SRI yang dilancarkan pada 25 Ogos 2020, menyediakan ketelusan dan akses yang dipertingkatkan kepada maklumat mengenai penerbitan bon dan sukuk SRI denominasi ringgit di Malaysia. Hab sehenti tersebut dilancarkan ketika Persidangan Maya SRI 2020 anjuran SIDC. Boleh diakses melalui laman web BIX, ia menyediakan maklumat yang komprehensif dan terkini daripada satu sumber kepada semua peserta pasaran dan juga masyarakat umum. Pusat SRI tersebut adalah sebahagian daripada cadangan *Sustainable and Responsible Investment Roadmap for the Malaysian Capital Market* (Pelan Hala Tuju SRI) dalam tempoh lima tahun.

## Mempercepat Daya Tahan Iklim Melalui Sektor Kewangan

Krisis kesihatan yang melanda telah memberi impak meluas terhadap ekonomi global, dengan kejutan permintaan dan penawaran tersebar merentas sempadan. Keadaan ini memerlukan Jawatankuasa Bersama mengenai Perubahan Iklim (JC3) mengambil tindakan segera untuk menyokong usaha membangunkan daya tahan terhadap peristiwa

berkaitan iklim dan alam sekitar dan melaksanakan peralihan yang teratur kepada ekonomi yang lebih mampan.

Selaku pengerusi bersama JC3, SC menjadi hos bersama mesyuarat ketiganya pada 14 September 2020. Mesyuarat tersebut membincangkan kemajuan inisiatif di bawah empat jawatankuasa kecilnya serta fokus keutamaan untuk 12 bulan akan datang. Ia termasuk pembangunan kapasiti, mewujudkan kesedaran dan membangunkan langkah-langkah untuk merapatkan jurang sedia ada dalam maklumat berkaitan risiko iklim dan alam sekitar yang diperlukan untuk menyokong pengurusan risiko dan penyelesaian untuk produk oleh penyedia perkhidmatan kewangan.

SC yang juga berperanan sebagai Pengerusi Jawatankuasa Kecil 3 mengenai Produk dan Inovasi. Pada 2020, Jawatankuasa Kecil tersebut telah menyelesaikan Analisis Jurang dan mengenal pasti beberapa cadangan. Ia termasuk mempercepat pelancaran produk kewangan dan pasaran modal sedia ada dan memperkenalkan produk baharu untuk membiayai peralihan kepada sebuah ekonomi mampan.

## Meningkatkan Pemikiran Kewangan Sosial dan Pelaburan Berimpak Melalui Pasaran Modal Islam

### Rangka Kerja Dana Bercirikan Wakaf

Pada November 2020, SC mengeluarkan Rangka Kerja Dana bercirikan Wakaf (WQ-FF) untuk memudah cara penawaran unit amanah dan dana borong bercirikan wakaf. Rangka kerja ini menyediakan platform bagi

# RANGKA KERJA DANA BERCIKIRAN WAKAF



Mengandungi keperluan baharu bagi WQ-FF untuk memudah cara penawaran dana unit amanah Islam dan dana borong Islam dengan ciri wakaf.



Hanya dana unit amanah Islam dan dana borong Islam yang memenuhi keperluan di bawah bahagian baharu *Guidelines on Unit Trust Funds* dan *Garis Panduan LOLA*, boleh diterima sebagai dana bercirikan wakaf.



Syarat tersebut memberikan panduan dan penjelasan mengenai objektif pelaburan dan dasar pengagihan, penerima wakaf yang layak, dokumen penzahiran, memorandum maklumat dan lembaran sorotan produk (jika berkenaan), dan pecahan jumlah keseluruhan yang diedarkan dalam laporan dana.

pengurus dana untuk melancarkan produk yang menggabungkan objektif komersial dan sosial. Pelabur juga berpeluang untuk melabur dan mengambil bahagian dalam produk yang dapat memberikan faedah mampan kepada masyarakat.

### Mengembangkan dan Memperkukuh Ekosistem Ekonomi Berimpak

Sidang Meja Bulat SC-OCIS dianjurkan bersama oleh SC dan Pusat Pengajian Islam Oxford (OCIS). Ia merupakan platform strategik untuk wacana intelektual antara pelbagai pihak berkepentingan untuk membicarakan dan memberi kefahaman yang lebih mendalam mengenai isu semasa berkaitan kewangan Islam di seluruh dunia.

Sidang Meja Bulat SC-OCIS kali ke-11 dengan tema ‘Repurposing Islamic Finance for Longer Term Opportunities’ dianjurkan secara maya pada 15 dan 16 Oktober 2020. Dirasmikan oleh DYMM Sultan Nazrin Muizzuddin Shah, Sultan Perak dan Penaung Diraja Inisiatif Kewangan Islam Malaysia, telah menyampaikan ucapan utama khas.

Tumpuan perbincangan sidang Meja Bulat tersebut, adalah peranan ICM dalam meneraju ekosistem pelaburan berimpak, yang akhirnya memberi capaian yang lebih besar dengan impak yang mampan kepada para penerima manfaat. Hampir 50 peserta kehormat mewakili para sarjana tempatan dan antarabangsa, pengamal industri, pengawal selia dan pengantara berkongsi perspektif dan bertukar pandangan mengenai perkara berkenaan.

Sidang Meja Bulat Pelaburan Berimpak 2020 tersebut dianjurkan susulan prosiding Sidang Meja Bulat SC-OCIS ke-10 pada 2019. Objektif utamanya adalah untuk mengumpulkan pakar bidang untuk membincangkan perancangan masa hadapan dan merumuskan asas-asas yang diperlukan bagi mengembangkan dan memperkukuh Ekosistem Ekonomi Berimpak di Malaysia. Pihak berkepentingan diasingkan dalam tiga siri untuk perbincangan mengikut tema berikut:

- **Pengantara** – ‘Membangunkan Ekosistem Pelaburan Berimpak: Peranan Pengantara Pasaran Modal Islam dalam Pengantaraan Modal Berimpak’;

- **Permintaan** – ‘Mencapai Kemampanan dan Keuntungan: Perniagaan yang Memacu Permintaan Terhadap Modal Berimpak’; dan

- **Penawaran** – ‘Masa Depan bagi Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab: Imperatif Impak’.

Setiap sesi mengumpulkan kira-kira 40 pakar tempatan dan antarabangsa dari pelbagai sektor termasuk kerajaan, pengawal selia, organisasi korporat, perusahaan sosial, inkubator dan pemacu perniagaan, pusat keusahawanan yang diterajui oleh universiti, pengantara, organisasi pembangunan kapasiti, dan organisasi bukan kerajaan. Perbincangan Meja Bulat tersebut telah mengumpulkan penemuan dan cadangan utama untuk pelan tindakan strategik ICM demi melangkah ke hadapan.

### Memacu Agenda Kewangan Mampan Global

Penekanan terhadap pemulihan ekonomi yang berdaya tahan dan inklusif telah mendorong SC untuk mempercepatkan usaha kewangan mampan pada peringkat antarabangsa dan serantau. Usaha SC untuk memimpin dan menyertai secara aktif dalam agenda kewangan mampan adalah melalui IOSCO, ACMF, dan Jawatankuasa Kerja Pembangunan Pasaran Modal (WC-CMD) ASEAN. Penglibatan SC dalam kerja-kerja kewangan mampan meningkatkan kedudukan Malaysia sebagai peneraju serantau dan memaklumkan inisiatif berterusan untuk mempromosikan SRI dalam pasaran modal Malaysia.

Di peringkat rantau ini, SC terus memacu agenda kewangan mampan melalui ACMF, sebuah forum peringkat tinggi yang terdiri daripada pengawal selia pasaran modal ASEAN yang ditugaskan untuk membangun dan melaksanakan inisiatif integrasi dan hubungan pasaran modal. Melalui peranannya sebagai pengerusi bersama Kumpulan Kerja Kewangan Mampan ACMF, SC telah memainkan peranan utama dalam penerbitan *Piawaian Bon Hijau ASEAN (2017)* serta *Piawaian Bon Sosial ASEAN dan Piawaian Bon Kelestarian ASEAN (2018)*. Sejak itu, penerbitan berlabel di bawah ketiga-tiga piawaian terus mendapat tarikan, mencapai AS\$8.35 bilion setakat 31 Disember 2020. Penerbitan

Malaysia menyumbang 19% daripada jumlah ini. Pada Mei 2020, ACMF menerbitkan *Roadmap for ASEAN Sustainable Capital Markets* (Pelan Hala Tuju ACMF) yang menetapkan hala tuju strategik untuk kewangan mampan dalam pasaran modal rantau ini. Pelan Hala Tuju ACMF tersebut menetapkan visi untuk menubuhkan ekosistem pasaran modal ASEAN yang terbuka yang memudahcara dan menggerakkan modal sektor swasta dalam pembiayaan projek mampan. Ia turut membimbing perkembangan pelan tindakan dan inisiatif yang relevan bagi lima tahun akan datang.

Atas maksud yang sama, SC bersama dengan ahli WC-CMD yang lain yang terdiri daripada wakil dari Kementerian Kewangan, SC dan Bank Pusat serantau, telah menerbitkan *Report on Promoting Sustainable Finance in ASEAN* (Laporan WC-CMD) pada Oktober 2020. Ketika mempengerusikan bersama WC-CMD dari Julai 2018 hingga Jun 2020, SC bersama pengerusi bersamanya (Kementerian Kewangan Viet Nam) mengetuai pembangunan Laporan WC-CMD tersebut bagi mengenal pasti cadangan kerjasama antara pembuat dasar serantau bagi meneruskan agenda kewangan mampan di ASEAN. Cadangan ini memberi tumpuan kepada peranan sektor kerajaan dan kuasi-kerajaan.

Bersama IOSCO, SC merupakan anggota Rangkaian Kewangan Mampan (SFN) yang terdiri daripada 42 pengawal selia global dari pasaran maju dan pasaran pesat membangun. Berikutan penerbitan *SFN Report on Sustainable Finance and the Role of Securities Regulators and IOSCO* (Laporan SFN) pada April

2020, IOSCO menubuhkan Pasukan Petugas Kewangan Mampan (STF) peringkat Lembaga yang turut dianggotai oleh SC. Objektif STF termasuk meningkatkan penzahiran berkaitan kemampanan, penambahbaikan hijau dan hal-hal lain yang membimbangkan perlindungan pelabur bekerjasama dengan organisasi dan pengawal selia antarabangsa lain untuk mengelakkan pertindihan usaha, serta meningkatkan penyelarasan bagi pendekatan kawal selia dan pengawasan yang relevan.

Kumpulan kerja STF yang dianggotai oleh SC, mengenal pasti bidang penambahbaikan dalam penzahiran yang berkaitan kemampanan. Berhubung usaha antara penyetap standard global<sup>3</sup> bersama Yayasan Piawaian Pelaporan Kewangan untuk merumus sistem penggabungan bagi pelaporan kemampanan, IOSCO memainkan peranan penting untuk memastikan pertimbangan terhadap kepentingan umum diambil kira bagi merangka sistem masa hadapan.

SC juga menganggotai Kumpulan Kerja Jawatankuasa Rantau Asia Pasifik IOSCO mengenai Kewangan Mampan yang berusaha untuk memudah cara perkongsian maklumat, pembangunan kapasiti dan meningkatkan kesedaran mengenai ESG dan risiko kewangan berkaitan dengan iklim di rantau Asia Pasifik. SC telah terlibat dalam usaha berterusan untuk menangani isu-isu tersebut, termasuk memudah cara pendekatan yang lebih konsisten untuk menangani ESG dan/atau penzahiran risiko berkaitan dengan iklim di rantau ini.

<sup>3</sup> *Global Reporting Initiative, Sustainability Accounting Standard Board, Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, Climate Disclosure Standards Board dan International Integrated Reporting Council.*

## MEMBANGUNKAN KEUPAYAAN DAN PELUANG

SC terus menyokong pembangunan bakat dan keupayaan dalam pasaran modal Malaysia. Usaha ini amat penting untuk mengekalkan kerelevanan dan daya saing pasaran modal, berikutan perubahan landskap pasaran global dan domestik. Pasaran modal juga merupakan sektor penting yang menyediakan peluang pekerjaan dalam mendukung agenda pemulihan ekonomi negara.

## Memastikan Pembelajaran dan Pembangunan Berjalan Lancar

Sebagai cabang latihan dan perkembangan SC, SIDC telah mempercepat strategi digitalnya melalui inovasi dan menukar cara penyampaian produk dan perkhidmatannya kepada secara dalam talian atau digital seperti e-pembelajaran dan webinar, persidangan maya, penilaian dan panduan belajar dalam talian.

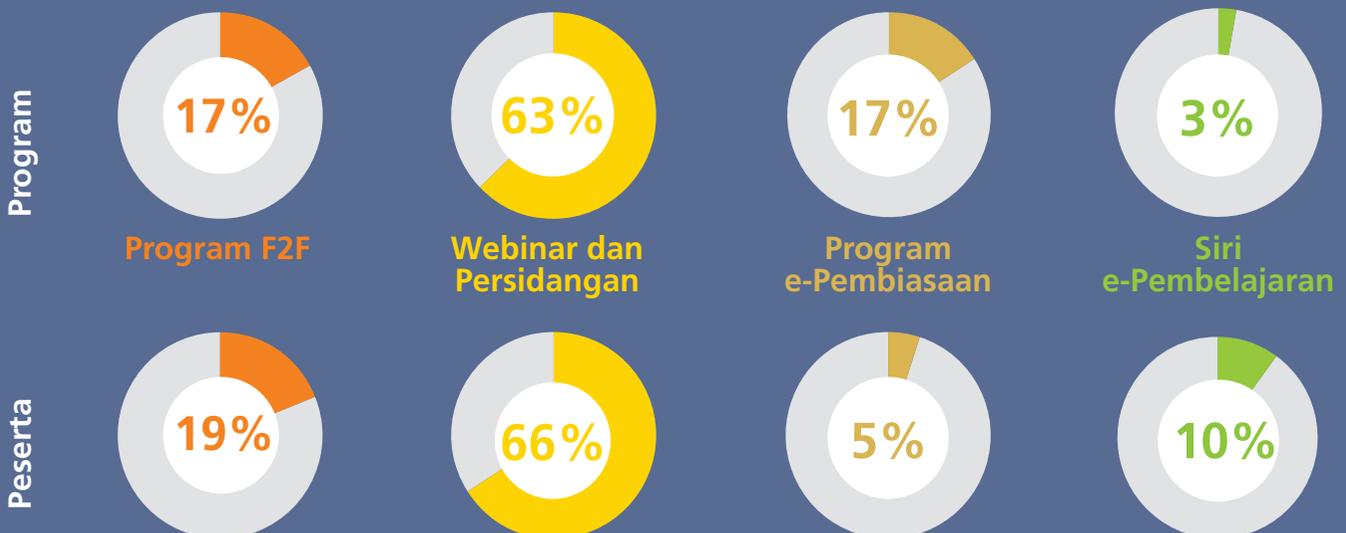
Berikutan pengumuman PKP pada Mac 2020, SIDC berjaya menukar 20 webinar dan tiga program e-pembelajaran yang dijadualkan untuk bulan April 2020 bagi memastikan pembelajaran dan pembangunan untuk industri tidak terganggu.

Dengan berasaskan pendigitalan, 83% daripada program SIDC telah disediakan dalam format secara maya atau digital bagi menangani keperluan pelanggan sepanjang tempoh pandemik ini. Ini berbeza daripada mod penyampaian SIDC sebelumnya di mana program dijalankan secara fizikal atau bersemuka (F2F).

Setakat 31 Disember 2020, pelbagai program yang dijalankan secara digital, merangkumi 79 webinar, dua persidangan, 22 Program e-Pembiasaan, tiga program siri e-pembelajaran, dan 22 program dalaman F2F, yang melibatkan seramai 4,378 peserta.

Sebagai sebahagian daripada program kepemimpinan pemikiran, SIDC telah menganjurkan persidangan maya pertama mengenai 'Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab' (SRI 2020) pada Ogos 2020

## PROGRAM LATIHAN MAYA SIDC PADA 2020



Pembahagian peserta program SIDC

melibatkan 424 peserta. Ini diikuti oleh Forum Perancangan Perniagaan (BFF 2020), yang diadakan secara maya pada November 2020 dengan 484 peserta. Ia merupakan petunjuk positif bahawa para peserta menerima pendigitalan pembelajaran dan pembangunan, berbanding purata 226 peserta menghadiri persidangan fizikal SIDC pada 2019.

## Membangunkan Bakat dan Keupayaan Dalam Pasaran Modal

Langkah Kerajaan di bawah Pelan Jana Semula Ekonomi Negara (PENJANA) tertumpu kepada tiga teras utama; iaitu Memperkasa Rakyat, Melonjakkan Perniagaan dan Merangsang Ekonomi. SC dan SIDC

telah bekerjasama untuk membangunkan tiga inisiatif utama yang bertumpu kepada usaha membangunkan bekalan tenaga kerja muda dan berkeupayaan dalam pasaran modal di samping menyediakan saluran untuk menguasai kemahiran baharu untuk memberi peluang pekerjaan yang lebih baik berikutan cabaran yang timbul daripada pandemik.

Inisiatif-inisiatif ini, yang dimulakan pada Jun 2020, merangkumi program latihan dan pengenalan berstruktur yang disasarkan kepada siswazah baharu, belia, dan pekerja yang kehilangan pekerjaan sebelum ini. Di bawah inisiatif ini, kira-kira 60 entiti dalam ekosistem pasaran modal telah menyatakan minat mereka untuk turut serta dan seramai 141 calon telah mengikuti program tersebut setakat Disember 2020.

## PERSIDANGAN PELABURAN MAMPAN DAN BERTANGGUNGJAWAB SIDC 2020

Persidangan SRI 2020 bukan sahaja merupakan persidangan maya pertama SIDC, malah ia juga merupakan penglibatan pertamanya dalam bidang kemampuan. Persidangan tersebut ialah contoh penawaran SIDC yang berjaya disampaikan dalam mod digital sepenuhnya. Berasaskan Pelan Hala Tuju SRI SC yang dilancarkan pada November 2019 termasuk *strategi 5-i*, persidangan yang pertama kali dianjurkan secara maya itu mendapat sambutan positif daripada pelbagai segmen pasaran modal.

"Tools of The Trade: How Fintech and Technology assist ESG development and digitalisation as an enabler of Sustainability"\*

\* sesi panel SRI 2020 yang paling digemari



### •• Maklum balas positif

- Bermaklumat dan komprehensif
- Perbincangan dan pembentangan yang amat baik
- Topik yang relevan dengan senario ekonomi semasa
- Format yang baik dengan banyak sesi Soal Jawab bersama panel
- Gambaran keseluruhan subjek yang baik

Tujuan persidangan ini adalah untuk membantu pemimpin perniagaan dan penggubal dasar mengenal pasti cabaran dan peluang yang timbul daripada perubahan yang belum pernah berlaku dalam perkembangan pasaran global dan bekerjasama dalam bertindak balas untuk menanganinya, bukan hanya dari segi keuntungan dan tujuan korporat semata-mata, tetapi yang lebih penting sekarang, bagaimana perniagaan dapat menghasilkan kesan jangka panjang yang positif terhadap masyarakat dan persekitaran.



SIDC turut menjalin kerjasama dengan Institut Penyelidikan Pasaran Modal Malaysia (ICMR) untuk menjalankan kajian mengenai isu bakat yang memberi kesan terhadap pembangunan keseluruhan pasaran modal. Beberapa sesi libat urus bersama pemimpin bidang pasaran modal dan pengamal sumber manusia industri telah diadakan untuk mendapatkan maklum

balas dan pandangan mengenai cabaran dalam membangunkan dan mengekalkan bekalan tenaga kerja terutamanya ketika menghadapi pandemik dan kesannya terhadap pengambilan kerja. Melalui sesi libat urus bersama secara konsisten ini, SIDC telah menyediakan program yang lebih relevan dan responsif untuk meningkatkan daya saing pasaran.

## PROGRAM LATIHAN DAN PENGENALAN BERSTRUKTUR DALAM MENYOKONG PENJANA



### Perantis Siswazah Pasaran Modal

Perantis Siswazah Pasaran Modal (CMGA) merupakan program perkongsian pihak industri dan SIDC yang bersama-sama melabur dalam pembangunan bakat siswazah baharu dan meningkatkan peluang kebolehgajian mereka apabila memasuki alam pekerjaan. Ia dilaksanakan melalui program latihan berstruktur selama satu tahun di mana syarikat yang mengambil bahagian akan menawarkan pekerjaan dan latihan kepada siswazah baharu dengan berpandukan rangka kerja latihan dan pembangunan SIDC.

Syarikat yang mengambil bahagian juga diberi **geran latihan sebanyak RM12,000** bagi setiap siswazah untuk melaksanakan program latihan siswazah baharu yang diambil bekerja dari Jun 2020 dan dilanjutkan sehingga Jun 2021, di samping kursus pengenalan pasaran modal untuk para graduan yang disediakan oleh SIDC.

### Skim Latihan Kewangan Korporat

Skim Latihan Kewangan Korporat (CFTS) menyokong pembangunan profesional belia dan meningkatkan bekalan tenaga kerja muda dalam sektor kewangan korporat. Skim ini terbuka kepada belia berumur 35 tahun ke bawah, yang baru diambil bekerja dalam jabatan kewangan korporat, atau pekerja sedia ada pemegang CMSL.

Inisiatif ini menawarkan syarikat yang mengambil bahagian **geran sebanyak RM3,500 bagi setiap belia** untuk menampung yuran latihan dan peperiksaan Modul 12: Pengurusan Pelaburan dan Kewangan Korporat dan Modul 19: Khidmat Nasihat (Undang-undang dan Peraturan).

### Skim Latihan Wakil Pemasaran

Skim Latihan Wakil Pemasaran (MRTS) bertujuan memberi peluang kepada mereka yang kehilangan pekerjaan, khususnya untuk meningkatkan kemahiran dan kebolehgajian sekiranya mereka berminat untuk menjadi Wakil Pemasaran dalam pasaran modal.

Inisiatif ini membolehkan **calon menerima sehingga RM800** untuk menampung kos latihan, termasuk Program Pembiasaan bagi Wakil Pemasaran (FPMR) dan latihan berikutnya yang diperlukan setelah mendaftar sebagai Wakil Pemasaran.



## Skim Latihan Siswazah Pasaran Modal Islam 2.0

Skim Latihan Siswazah ICM (ICMGTS), yang mula dibangunkan oleh SC dan SIDC pada 2009, merupakan program latihan intensif selama lapan minggu yang bermatlamat mewujudkan kumpulan bakat pasaran modal untuk memudahkan cara pembangunan ICM di Malaysia. ICMGTS menyediakan peluang kepada peserta memperoleh kemahiran yang tepat dan menambah set kemahiran yang diperlukan dalam industri pasaran modal, serta pengetahuan asas mengenai ICM. Program latihan intensif ini menggabungkan lima bidang asas, iaitu Pasaran Modal Islam, Umum, Tingkah Laku, Kepemimpinan dan Fintech.

Ketika wabak COVID-19 mula tercetus, program tersebut ditukar kepada ICMGTS 2.0 untuk disesuaikan dan menjadi sebahagian daripada program pembangunan kapasiti yang ditawarkan oleh SC kelolaan SIDC di bawah PENJANA. Program ICMGTS 2.0 baharu yang dipertingkatkan kini merangkumi program latihan amali untuk pelatih, untuk membolehkan peluang pekerjaan dalam norma baharu dan juga menyalurkan bakat baharu bagi memenuhi keperluan pembangunan dalam ekosistem ICM Malaysia pada masa hadapan. Program latihan selama dua bulan tersebut bermula pada September 2020 yang melibatkan seramai 50 orang peserta.

# MEMBUKA PELUANG SEGERA DAN MEMUDAH CARA PEMULIHAN

---

SC telah menumpukan usahanya untuk membuka peluang segera dan memudah cara pemulihan dengan meningkatkan kemudahan akses kepada pasaran modal, dan mempercepat perkembangan ekosistem yang menggalakkan pelaburan mampan dan bertanggungjawab.





**BAHAGIAN**

**05**

# **PENYATA, STATISTIK DAN AKTIVITI**



# AHLI LEMBAGA



1. **Datuk Syed Zaid Albar**
2. **Datuk Zainal Izlan Zainal Abidin**
3. **Dato' Wee Hoe Soon**  
@ Gooi Hoe Soon
4. **Datuk D.P. Naban**
5. **Dr Zunika Mohamed**
6. **Datin Rashidah Mohd Sies**



<https://www.sc.com.my/about/board-members>

## 1 DATUK SYED ZAID ALBAR

*Dilantik 1 November 2018*

Datuk Syed Zaid Albar ialah Pengerusi Eksekutif Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC). Sebelum dilantik sebagai Pengerusi SC pada 1 November 2018, beliau merupakan Rakan Urusan sebuah firma terkemuka di Kuala Lumpur.

Ketika ini, Datuk Syed Zaid mempengerusikan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDP) dan ahli Lembaga Pemegang Amanah Yayasan Pelaporan Kewangan. Beliau juga dilantik sebagai ahli Lembaga Securities Industry Development Corporation (SIDC) pada 20 Januari 2020. Selaku Pengerusi SC, Datuk Syed Zaid merupakan ahli Jawatankuasa Eksekutif Kestabilan Kewangan (FSEC) BNM yang dipengerusikan oleh Gabenor BNM.

Datuk Syed Zaid mewakili SC sebagai wakil Asia Pasifik lembaga Pentadbir Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), badan peringkat global bagi pengawal selia pasaran modal. Beliau juga merupakan Naib Pengerusi Jawatankuasa Pengurusan Hab Asia Pasifik IOSCO yang berpangkalan di Kuala Lumpur. Syed Zaid juga mewakili SC dalam Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF).

Datuk Syed Zaid memperoleh kelayakan sebagai Barrister-at-Law dari Lincoln's Inn, United Kingdom (UK). Beliau memiliki ijazah dalam undang-undang dari UK. Sebelum menyertai SC, beliau aktif sebagai pengamal industri selama 38 tahun, terutamanya dalam bidang undang-undang korporat, perbankan dan pasaran modal (hutang dan ekuiti) kewangan konvensional dan Islam. Beliau telah diberi pengiktirafan atas sumbangan dan pencapaiannya dalam amalan perundangan melalui pelbagai anugerah domestik dan antarabangsa.

## 2 DATUK ZAINAL IZLAN ZAINAL ABIDIN

*Dilantik 5 April 2018*

Datuk Zainal Izlan Zainal Abidin dilantik sebagai Timbalan Ketua Eksekutif SC pada 5 April 2018. Beliau menyertai SC pada Januari 2011 sebagai Pengarah Eksekutif, Pasaran Modal Islam dan dilantik sebagai Pengarah Urusan, Pembangunan dan Pasaran Islam pada November 2016. Beliau kini bertanggungjawab secara langsung terhadap fungsi Pemantauan dan Pengawasan SC serta bahagian Sumber Manusia dan Korporat.

Beliau juga merupakan Pengerusi Capital Markets Malaysia (CMM), sebuah entiti yang ditubuhkan oleh SC untuk mempromosikan pasaran modal Malaysia. Datuk Zainal Izlan mempunyai pengalaman lebih 30 tahun dalam industri perkhidmatan kewangan. Beliau memulakan kerjayanya dengan Citibank sebelum berpindah ke MIDF Amanah Asset Management. Sebelum menyertai SC, Datuk Zainal Izlan merupakan Ketua Pegawai Eksekutif i-VCAP Management.

Datuk Zainal Izlan memiliki ijazah sarjana muda Sains dalam Ekonomi dwipengkhususan dalam (Perakaunan dan Kewangan) dari The Wharton School, University of Pennsylvania, AS, dan merupakan pemegang piagam Penganalisis Kewangan Berkanun (CFA).

### 3 DATO' WEE HOE SOON @ GOOI HOE SOON

*Dilantik 1 Januari 2019*

Dato' Gooi Hoe Soon mempunyai lebih 35 tahun pengalaman dalam bidang perakaunan dan kewangan korporat. Beliau memainkan peranan penting dalam menjayakan pelaksanaan beberapa urusan korporat, termasuk pencantuman dan pemerolehan, dan penstrukturan semula hutang korporat oleh PLC. Beliau kini menganggotai Lembaga Yinson Holdings Bhd, Red Ideas Holdings Bhd, Perusahaan Sadur Timah Malaysia Bhd dan pengarah gantian Hup Seng Industries Bhd. Dato' Gooi juga merupakan ahli Jawatankuasa Pengurusan Hutang dan Liabiliti.

Dato' Gooi ialah bekas Pengerusi Lembaga Pengarah EON Bank Bhd dari 2009 hingga 2012, Pengerusi Amity Bond Sdn Bhd, Timbalan Pengerusi Avenue Capital Resources Bhd dan ahli lembaga AIA Bhd. Beliau juga pernah menyandang jawatan Ketua Pegawai Eksekutif/Pengarah Eksekutif - Urus Niaga Avenue Securities Sdn Bhd. Dato' Gooi ialah Ahli Persatuan Akauntan Awam Bertauliah Malaysia dan Institut Akauntan Malaysia.

### 4 DATUK D.P. NABAN

*Dilantik 1 Januari 2019*

Datuk Naban kini merupakan Rakan Kanan Rosli Dahlan Saravana Partnership. Beliau menyertai Badan Peguam Malaysia pada 1981. Beliau merupakan seorang peguam litigasi yang pakar dalam pertikaian sivil, perdagangan dan percukaian.

Datuk Naban memiliki ijazah sarjana muda Undang-Undang dari University of London dan memperoleh kelayakan sebagai Barrister-at-Law dari Lincoln's Inn, UK.

## 5 DR ZUNIKA MOHAMED

*Dilantik 1 Jun 2020*

Dr Zunika Mohamed ialah Timbalan Ketua Pengarah (Makro), Unit Perancang Ekonomi di Jabatan Perdana Menteri. Beliau merupakan ahli ekonomi terlatih dan telah berkhidmat dalam pelbagai bidang di beberapa kementerian sepanjang 25 tahun, termasuk tugas beliau di Unit Perancang Ekonomi.

Beliau memiliki ijazah kedoktoran Ekonomi daripada Universiti Putra Malaysia dan memperoleh ijazah pascasiswazah dan sarjana muda ekonomi masing-masing dari Universiti Islam Antarabangsa, Malaysia dan Universiti Texas, AS. Dr Zunika juga mempunyai diploma Pentadbiran Awam dari Institut Pentadbiran Awam Negara (INTAN) Malaysia.

## 6 DATIN RASHIDAH MOHD SIES

*Dilantik 15 September 2020*

Datin Rashidah Mohd Sies ialah Ketua Setiausaha Bahagian Syarikat Pelaburan Kerajaan di Kementerian Kewangan, jawatan yang disandanginya sejak 1 April 2018. Beliau telah berkhidmat di Kementerian Kewangan selama lebih 29 tahun. Beliau memiliki pengetahuan dan pengalaman luas dalam isu-isu yang berkaitan pelaburan, kewangan, dasar ekonomi, belanjawan persekutuan, serta perundangan dan peraturan kewangan.

Datin Rashidah memperoleh ijazah sarjana Pentadbiran Perniagaan dari US International University California, setelah mengikuti ijazah sarjana muda dalam Pentadbiran Perniagaan (Kewangan) dari Idaho State University, AS. Beliau memiliki diploma Pengurusan Awam dari INTAN.

# PASUKAN EKSEKUTIF



**Datuk Syed Zaid Albar**  
Pengerusi



**Datuk Zainal Izlan  
Zainal Abidin**  
Timbalan Ketua Eksekutif



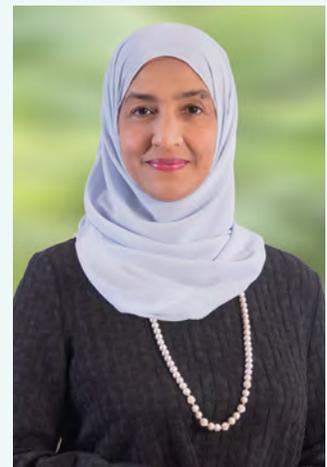
**Foo Lee Mei**  
Ketua Pegawai Kawal Selia



**Chin Wei Min**  
Pengarah Eksekutif, Strategi  
Digital & Inovasi



**Kamarudin Hashim**  
Pengarah Eksekutif,  
Pengawasan Pasaran & Korporat



**Salmah Bee Mohd Mydin**  
Pengarah Eksekutif,  
Pembangunan Pasaran



**Sharifatul Hanizah Said Ali**  
Pengarah Eksekutif,  
Pembangunan Pasaran  
Modal Islam



**Dato' Zain Azhari Mazlan**  
Pengarah Eksekutif, Kewangan  
Korporat & Pelaburan



**Yew Yee Tee**  
Pengarah, Pengawasan  
Pengantara & Dana

# AHLI MAJLIS PENASIHAT SYARIAH

1. Datuk Dr Mohd Daud Bakar – Pengerusi
2. Profesor Madya Dr Aznan Hasan – Timbalan Pengerusi
3. Dr Shamsiah Mohamad
4. Profesor Dr Engku Rabiah Adawiah Engku Ali
5. Profesor Dr Ashraf Md. Hashim
6. Profesor Dr Asmadi Mohamed Naim
7. Profesor Madya Dr Mohamed Fairouz Abdul Khir
8. Profesor Dato' Dr Mohd Azmi Omar
9. Dr Zaharuddin Abdul Rahman



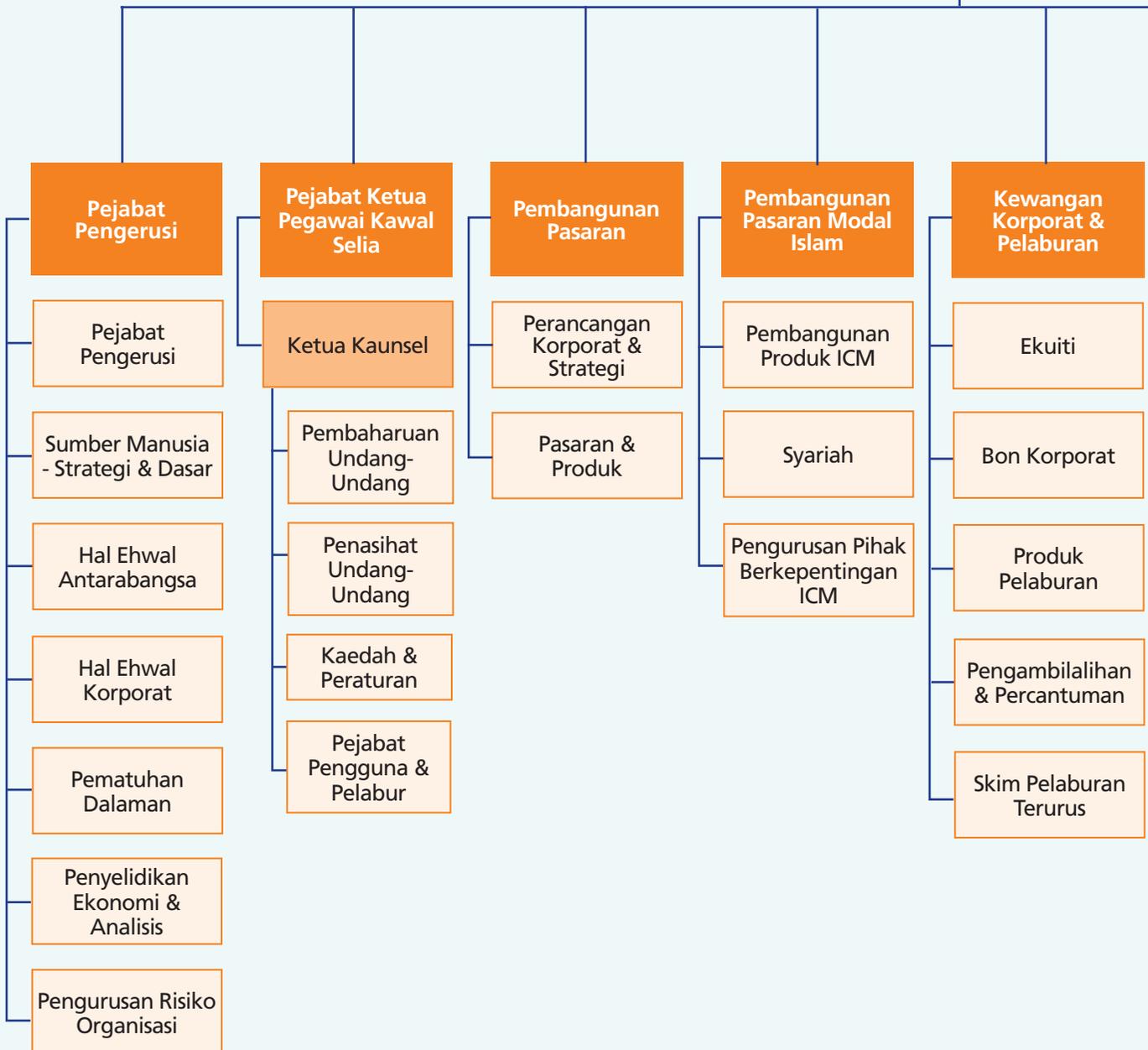
<https://www.sc.com.my/development/islamic-capital-market/members-of-the-scs-shariah-advisory-council>

# STRUKTUR ORGANISASI

AHLI LEMBAGA SURUHANJAYA  
SEKURITI MALAYSIA

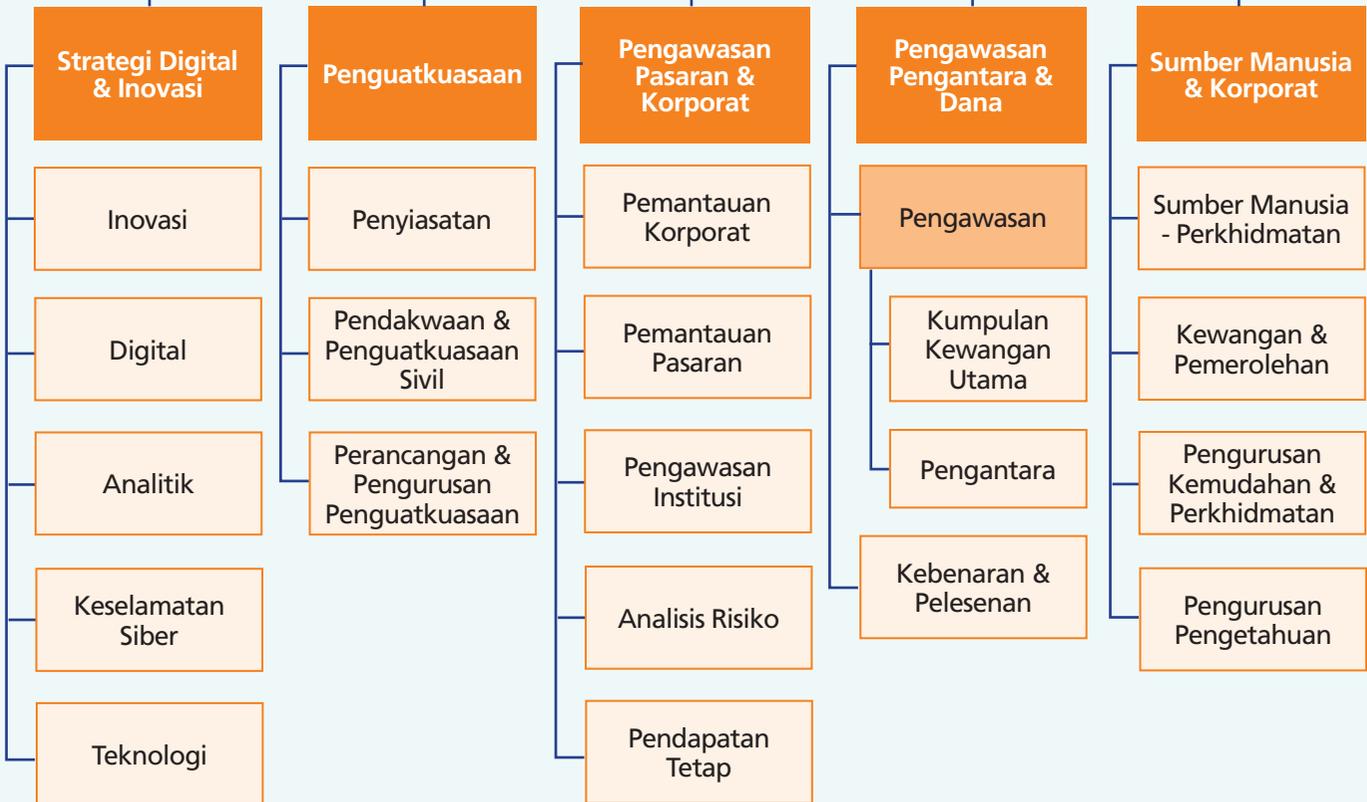
PENGERUSI

Pemantauan  
Audit



Audit Dalaman

TIMBALAN KETUA EKSEKUTIF



# PERNYATAAN TADBIR URUS

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) merupakan badan berkanun yang ditubuhkan di bawah SCMA untuk mengawal selia dan membangunkan pasaran modal Malaysia. Misi SC adalah untuk menggalakkan dan mengekalkan pasaran sekuriti dan derivatif yang adil, cekap dan telus dan memudahcarakan pembangunan teratur bagi sebuah pasaran modal yang inovatif dan berdaya saing. Ia komited untuk memastikan pelabur dilindungi, pasaran yang adil dan teratur; serta memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik yang muncul daripada pasaran modal. Tanggungjawab, kuasa dan bidang kuasa SC ditakrif dengan jelas dan digariskan dalam undang-undang sekuriti, iaitu SCMA, CMSA dan *Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991* (SICDA).

## MENGENAI SURUHANJAYA

### Ahli-ahli Lembaga

Lembaga bertanggungjawab atas keseluruhan tadbir urus Suruhanjaya. Menteri Kewangan melantik ahli-ahli Lembaga. Ahli-ahli Lembaga terdiri daripada Pengerusi Eksekutif, Timbalan Ketua Eksekutif dan 7 ahli lain termasuk individu-individu yang mewakili sektor kerajaan dan swasta. Pengerusi Eksekutif diamanahkan dengan pentadbiran harian SC sebagaimana yang dinyatakan dalam seksyen 4B(1) SCMA. Datuk Syed Zaid Albar menjawat jawatan Pengerusi Eksekutif pada 1 November 2018. Satu profil ahli-ahli Lembaga dipaparkan dari muka surat 104 hingga 107 dan pembabitan mereka dalam pelbagai jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Lembaga dinyatakan di muka surat 114.

Pengerusi Eksekutif dilantik untuk tempoh 3 tahun dan layak untuk pelantikan semula apabila tamat tempoh perkhidmatannya. Ahli Lembaga lain pula dilantik untuk tempoh 2 tahun dan layak untuk pelantikan semula apabila tamat tempoh perkhidmatannya.

Individu yang memegang jawatan sepenuh masa dalam mana-mana PLC, menjadi ahli Dewan Rakyat atau/dan Dewan Negara atau menjadi pegawai atau pengarah kepada sesuatu entiti yang dikawal selia oleh Suruhanjaya, tidak layak memegang jawatan sebagai ahli Lembaga. Seorang ahli Lembaga juga tidak layak memegang jawatan sekiranya beliau:

- Disabitkan sesuatu kesalahan di bawah undang-undang termasuk penipuan, ketidakjujuran, rasuah atau keganasan;
- Diisytihar mufliis;
- Gagal menjalankan tugasnya;
- Gagal menghadiri 3 mesyuarat Lembaga secara berturut-turut tanpa sebab;
- Berkelakuan dengan cara yang boleh mencemarkan reputasi Suruhanjaya;
- Gagal menzahirkan kepentingannya; atau
- Terlibat dalam aktiviti yang boleh mengganggu kebebasannya dalam melaksanakan tugas.

SCMA menghendaki seseorang ahli Lembaga menguruskan konflik kepentingan dengan menzahirkan kepentingannya dalam apa-apa perkara yang dibincangkan oleh Lembaga atau mana-mana jawatankuasa. Apabila penzahiran telah dibuat, beliau:

- Tidak boleh mengambil bahagian atau hadir dalam mana-mana perbincangan atau keputusan Lembaga atau jawatankuasanya; dan
- Tidak boleh diambil kira dalam pembentukan korum Lembaga atau jawatankuasanya, berkaitan dengan perkara tersebut.

## Fungsi Suruhanjaya

Fungsi Suruhanjaya adalah seperti yang berikut:

- Menasihati Menteri tentang semua perkara berkaitan dengan pasaran modal;
- Mengawal selia semua perkara berkaitan dengan pasaran modal;
- Memastikan peruntukan undang-undang sekuriti dipatuhi;
- Mengawal selia pengambilalihan dan percantuman syarikat;
- Menggalakkan dan mengawal selia semua perkara berkaitan dengan pengurusan dana, termasuk skim unit amanah (UTS) dan PRS;
- Bertanggungjawab ke atas penyeliaan dan pemantauan aktiviti mana-mana syarikat pemegang bursa, bursa saham, rumah penjelasan bursa derivatif, dan depository pusat;
- Mengambil semua langkah munasabah untuk mengekalkan keyakinan pelabur dalam pasaran modal dengan memastikan perlindungan yang mencukupi untuk pelabur;
- Meningkatkan dan menggalakkan tatalaku yang betul dalam kalangan organisasi yang mengambil bahagian, peserta, rakan gabungan, peserta depository serta semua individu yang berlesen atau berdaftar di bursa, rumah penjelasan dan depository pusat, yang mana berkenaan;
- Membasmi amalan tidak sah, tidak bermaruah dan tidak wajar dalam pasaran modal, dan pemberian nasihat pelaburan atau perkhidmatan lain berkaitan dengan pasaran modal;
- Mempertimbangkan dan membuat saranan bagi pembaharuan undang-undang sekuriti;
- Meningkatkan dan menggalakkan pembangunan pasaran modal di Malaysia termasuk penyelidikan dan latihan yang berkaitan;
- Menggalakkan dan meningkatkan kawal seliaan sendiri oleh persatuan profesional atau institusi pasaran dalam pasaran modal;
- Mengeluarkan lesen, mendaftar, memberi kebenaran, meluluskan dan menyelia semua individu yang terbabit dalam aktiviti yang dikawal selia atau menyediakan perkhidmatan pasaran modal sebagaimana yang termaktub di bawah mana-mana undang-undang sekuriti;
- Menggalakkan dan mengekalkan integriti semua individu berlesen, individu berdaftar, individu yang diluluskan dan peserta dalam pasaran modal;
- Mendaftarkan atau mengiktiraf semua juruaudit entiti kepentingan awam (PIE) atau dana berjadual dan menjalankan pemantauan ke atas mana-mana individu yang menyediakan laporan berhubung dengan maklumat kewangan PIE atau dana berjadual, berhubung dengan aktiviti pasaran modal;
- Meningkatkan keyakinan dalam kualiti dan keandalan penyata kewangan teraudit di Malaysia, dan menggalakkan dan membangunkan rangka kerja pemantauan audit yang berkesan dan kukuh di Malaysia;
- Mengambil semua langkah munasabah untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik yang timbul daripada pasaran modal;
- Menggalakkan dan mengawal selia tadbir urus korporat dan piawaian perakaunan yang diluluskan bagi syarikat-syarikat tersenarai; dan
- Menetapkan dan meluluskan standard kelayakan profesional bagi pasaran modal.

Suruhanjaya juga mempunyai fungsi dan kuasa yang diberikan kepadanya oleh atau di bawah undang-undang sekuriti.

## Mesyuarat Lembaga

Mesyuarat Lembaga telah bermesyuarat sebanyak 10 kali pada 2020. Korum yang diperlukan adalah lima. Rekod kehadiran mesyuarat dinyatakan dalam Jadual 1.

Kerja-kerja Lembaga dalam mentadbir urus SC dimudahcarakan oleh pelbagai jawatankuasa lembaga yang ditubuhkan di bawah seksyen 18 SCMA. Keahlian jawatankuasa Lembaga ini terdiri daripada ahli-ahli Lembaga serta mana-mana individu lain yang dilantik oleh Lembaga. Sehubungan ini, Lembaga telah melantik seorang ahli bebas kepada Jawatankuasa Pengambilalihan dan Pencantuman menurut seksyen 18(2)(b) SCMA.

JADUAL 1

### Kehadiran dalam mesyuarat Lembaga

Ahli Lembaga	Bilangan mesyuarat yang dihadiri
Datuk Syed Zaid Albar	10/10
Datuk Zainal Izlan Zainal Abidin	10/10
Tan Sri Noorul Ainur Mohd Nur <sup>1</sup>	3/10
Datuk Dr Khaw Lake Tee <sup>2</sup>	6/10
Johan Mahmood Merican <sup>3</sup>	2/10
Ahmad Faris Rabidin <sup>4</sup>	8/10
Dato' Gooi Hoe Soon	10/10
Datuk D.P Naban	10/10
Dr Zunika Mohamed <sup>5</sup>	5/10
Datin Rashidah Mohd Sies <sup>6</sup>	3/10

<sup>1</sup> Bersara dari Lembaga pada 4 April 2020.

<sup>2</sup> Bersara dari Lembaga pada 16 Ogos 2020.

<sup>3</sup> Bersara dari Lembaga pada 16 Ogos 2020.

<sup>4</sup> Bersara dari Lembaga pada 3 November 2020.

<sup>5</sup> Dilantik menganggotai Lembaga pada 1 Jun 2020.

<sup>6</sup> Dilantik menganggotai Lembaga pada 15 September 2020.

## JAWATANKUASA AUDIT

Jawatankuasa Audit terdiri daripada ahli bukan eksekutif SC seperti yang ditunjukkan dalam Jadual 2, yang dilantik oleh Lembaga. Tujuan, kuasa dan tanggungjawab Jawatankuasa Audit dinyatakan dalam Piagam Jawatankuasa Audit seperti yang

JADUAL 2

## Jawatankuasa Lembaga

Jawatankuasa	Tanggungjawab Utama
<b>1. Jawatankuasa Audit</b>	Menyemak keberkesanan sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman SC dan menyemak penyata kewangan tahunan.
<b>2. Jawatankuasa Terbitan</b>	Menyemak dan membuat keputusan bagi penyenaraian syarikat dan amanah perniagaan di Pasaran Utama; pemerolehan aset yang mengakibatkan perubahan ketara dalam hala tuju dan dasar perniagaan syarikat atau amanah perniagaan yang tersenarai di Pasaran Utama; penyenaraian sekunder atau silang syarikat asing atau amanah perniagaan asing di Pasaran Utama; dan penubuhan skim-skim tersenarai.
<b>3. Jawatankuasa Pengambilalihan dan Pencantuman</b>	Menyemak permohonan pengambilalihan dan pencantuman yang bersifat khusus dan/atau kompleks serta perkara yang berkaitan dengan dasar negara.
<b>4. Jawatankuasa Skim Pelaburan Terurus<sup>8</sup></b>	Meluluskan penubuhan REIT yang tersenarai.
<b>5. Jawatankuasa Pelesenan</b>	Menilai dan meluluskan (atau menolak) permohonan Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) yang baharu, permohonan wakil niaga berlesen baharu, pengarah, pengurusan utama atau pegawai pematuhan yang dikemukakan bersama dengan permohonan CMSL baharu, permohonan yang berkaitan dengan penyedia PRS dan mempertimbangkan sebarang cadangan yang berkaitan dengan isu-isu pelesenan.
<b>6. Jawatankuasa Penamaan dan Ganjaran</b>	Menilai dan merumuskan ganjaran bagi Pengerusi Eksekutif dan Timbalan Ketua Eksekutif dan membuat cadangan yang sesuai kepada Menteri Kewangan.

**Ahli**

- Dato’ Gooi Hoe Soon (Pengerusi)
- Tan Sri Noorul Ainur Mohd Nur<sup>1</sup>
- Datuk Dr Khaw Lake Tee<sup>2</sup>
- Ahmad Faris Rabidin<sup>4</sup>
- Datuk DP Naban
- Dr Zunika Mohamed<sup>5</sup>

- Datuk Syed Zaid Albar (Pengerusi)
- Datuk Zainal Izlan Zainal Abidin
- Ahmad Faris Rabidin<sup>4</sup>
- Dato’ Gooi Hoe Soon
- Datuk D.P Naban
- Datin Rashidah Mohd Sies<sup>6</sup>

- Datuk Syed Zaid Albar (Pengerusi)
- Datuk Zainal Izlan Zainal Abidin
- Tan Sri Noorul Ainur Mohd Nur<sup>1</sup>
- Johan Mahmood Merican<sup>3</sup>
- Datuk D.P Naban
- Dato’ Gooi Hoe Soon
- Datin Rashidah Mohd Sies<sup>6</sup>
- Lynette Yeow Su-Yin<sup>7</sup>

- Datuk Syed Zaid Albar (Pengerusi)
- Datuk Zainal Izlan Zainal Abidin
- Tan Sri Noorul Ainur<sup>1</sup>
- Datuk Dr Khaw Lake Tee<sup>2</sup>

- Datuk Syed Zaid Albar (Pengerusi)
- Datuk Zainal Izlan Zainal Abidin
- Datuk Dr Khaw Lake Tee<sup>2</sup>
- Ahmad Faris Rabidin<sup>4</sup>
- Dato’ Gooi Hoe Soon
- Dr Zunika Mohamed<sup>5</sup>

- Ahmad Faris Rabidin<sup>4</sup> (Pengerusi)
- Datuk D.P Naban (Pengerusi)
- Dato’ Gooi Hoe Soon
- Dr Zunika Mohamed<sup>5</sup>

<sup>1</sup> Bersara dari Lembaga pada 4 April 2020.  
<sup>2</sup> Bersara dari Lembaga pada 16 Ogos 2020.  
<sup>3</sup> Bersara dari Lembaga pada 16 Ogos 2020.  
<sup>4</sup> Bersara dari Lembaga pada 3 November 2020.  
<sup>5</sup> Dilantik menganggotai Lembaga pada 1 Jun 2020.  
<sup>6</sup> Dilantik menganggotai Lembaga pada 15 September 2020.  
<sup>7</sup> Dilantik pada 10 Januari 2020 menurut seksyen 18(2)(b) SCMA.  
<sup>8</sup> Pada 21 November 2020, fungsi ini telah digabungkan bersama Jawatankuasa Terbitan.

diluluskan oleh Lembaga Pengarah. Pada asasnya, Jawatankuasa Audit menyediakan pemantauan terhadap tadbir urus SC, pengurusan risiko dan amalan kawalan dalaman.

Jawatankuasa Audit juga melakukan pemantauan terhadap aktiviti audit dalaman, termasuk meluluskan Piagam Audit Dalaman dan Pelan Audit Dalaman Tahunan. Jawatankuasa Audit bertanggungjawab untuk menyemak skop audit, pendekatan dan prestasi juruaudit luaran, termasuk menyemak semua perkara penting yang berkaitan dengan penyata kewangan dengan Pengurusan dan juruaudit luaran. Bagi tahun kewangan semasa, Jawatankuasa Audit telah bermesyuarat sebanyak 6 kali.

**MAJLIS PENASIHAT SYARIAH**

Majlis Penasihat Syariah (SAC) diberi mandat untuk memastikan pemakaian prinsip Syariah dalam apa-apa perkara yang berkaitan dengan pasaran modal Islam (ICM) dan memainkan peranan penting dalam pembangunan ICM di Malaysia. Ia memberi nasihat kepada SC dalam isu Syariah yang berkaitan dengan ICM, dan mengeluarkan peraturan mengenai ICM untuk manfaat industri.

Terdapat 9 ahli SAC seperti yang disenaraikan dalam Jadual 3 yang berkhidmat selama 3 tahun bermula 1 Julai 2020, sebagaimana yang telah diperkenankan oleh Yang di-Pertuan Agong di bawah seksyen 31ZK SCMA.

JADUAL 3

**Ahli Majlis Penasihat Syariah**

Bil.	Ahli SAC
1.	Datuk Dr Mohd Daud Bakar – Pengerusi
2.	Profesor Madya Dr Aznan Hasan – Timbalan Pengerusi
3.	Dr Shamsiah Mohamad
4.	Profesor Dr Engku Rabiah Adawiah Engku Ali
5.	Profesor Dr Ashraf Md. Hashim
6.	Profesor Dr Asmadi Mohamed Naim
7.	Profesor Madya Dr Mohamed Fairouz Abdul Khir
8.	Profesor Dato’ Dr Mohd Azmi Omar
9.	Dr Zaharuddin Abdul Rahman

## LEMBAGA PEMANTAUAN AUDIT

AOB telah ditubuhkan di bawah Bahagian IIIA SCMA dan mandatnya adalah untuk membantu SC melaksanakan fungsi pengawalseliaannya berkaitan dengan pembangunan rangka kerja pemantauan audit yang berkesan, menggalakkan keyakinan dalam kualiti dan kebolehpercayaan penyata kewangan teraudit, dan mengawal selia juruaudit PIE dan kumpulan wang jadual.

AOB juga menjalankan pemantauan ke atas individu yang menyediakan laporan berhubung dengan maklumat kewangan PIE dan kumpulan wang jadual, berkaitan dengan aktiviti pasaran modal. Ahli-ahli AOB dilantik oleh Lembaga (Jadual 4).

JADUAL 4

### Ahli-ahli Lembaga Pemantauan Audit

Bil.	Ahli AOB
1.	Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi Bukan Eksekutif) <sup>1</sup>
2.	Dato' Anantham Kasinather (Pengerusi Bukan Eksekutif) <sup>2</sup>
3.	Alex Ooi Thiam Poh (Pegawai Eksekutif)
4.	Salmah Bee Mohd Mydin
5.	Hew Ee-Lu
6.	Nor Azimah Abdul Aziz
7.	Dato' Darawati Hussain
8.	Dato' Seri Ahmad Johan Mohammad Raslan <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Bersara sebagai Pengerusi Bukan Eksekutif pada 23 November 2020.

<sup>2</sup> Dilantik sebagai Ahli Bukan-Eksekutif AOB pada 1 Januari 2020 dan kemudiannya dilantik sebagai Pengerusi Bukan Eksekutif pada 1 Disember 2020.

<sup>3</sup> Dilantik menganggotai Lembaga pada 1 Disember 2020.

## PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Suruhanjaya komited untuk mengekalkan pengurusan risiko dan kawalan dalaman yang kukuh kerana ia merupakan komponen penting dalam pengaturan tadbir urusnya.

### Pengurusan Risiko

SC telah melaksanakan pelbagai langkah untuk mengurus dan mengurangkan kemungkinan risiko yang berkaitan dengan operasi SC. Lembaga bertanggungjawab untuk menyemak dan menggunakan sistem dan kawalan yang bersesuaian untuk menguruskan risiko perusahaan SC. Jawatankuasa Audit, bagi pihak Lembaga, menyediakan penilaian bebas mengenai keberkesanan rangka kerja Pengurusan Risiko Perusahaan (ERM).

Pengerusi Eksekutif, dengan bantuan Pasukan Eksekutif bertanggungjawab terhadap keberkesanan pengurusan risiko dan kawalan dalaman di SC. Jawatankuasa risiko yang dipimpin oleh Pengerusi Eksekutif menyediakan cabaran, pertimbangan dan hala tuju strategik yang perlu ke atas risiko yang dihadapi oleh SC. Di peringkat jabatan, pegawai risiko bertanggungjawab untuk mengenal pasti dan menguruskan risiko yang dihadapi oleh jabatan masing-masing dalam menjalankan operasi harian mereka. Peranan yang diambil oleh tiga barisan pertahanan juga menyokong Lembaga dan Pengurusan SC dalam menguruskan risiko SC.

Pengurusan risiko dalaman SC dipandu oleh rangka kerja ERM yang bertujuan untuk menilai risiko di seluruh aspek Suruhanjaya. Rangka kerja ini selaras dengan Organisasi Penyeragaman Antarabangsa (ISO) untuk pengurusan risiko (ISO: 31000). Ia melibatkan mengenal pasti, menganalisis, mengukur, memantau dan melaporkan secara sistematik mengenai risiko yang mungkin mempengaruhi pencapaian objektif Suruhanjaya. Rangka kerja ERM adalah berasaskan aktiviti utama dan sokongan seperti yang dinyatakan dalam Rajah 1.

Seterusnya, Lembaga dan Pengurusan mendorong budaya pengurusan risiko yang proaktif dengan menjalankan sesi kesedaran dan penglibatan risiko

RAJAH 1

## Pendekatan dan aktiviti ERM



secara berkala untuk memastikan pegawai risiko dan kakitangan SC memahami dan mengamalkan jangkaan dan pengurusan risiko. Ia juga memudahcarakan pengukuhan inisiatif pengurusan risiko untuk tindak balas yang berkesan dan cekap terhadap persekitaran operasi yang sentiasa berkembang.

Sebagai sebahagian daripada pertumbuhan dan penerapan budaya peningkatan berterusan, pada tahun ini, SC mendapatkan khidmat perunding luar bebas untuk melakukan penilaian kematangan ke atas Rangka Kerja ERMnya. Cadangan penambahbaikan terhadap pelbagai komponen rangka kerja tersebut telah dikenal pasti bersama dengan garis masa pelaksanaan.

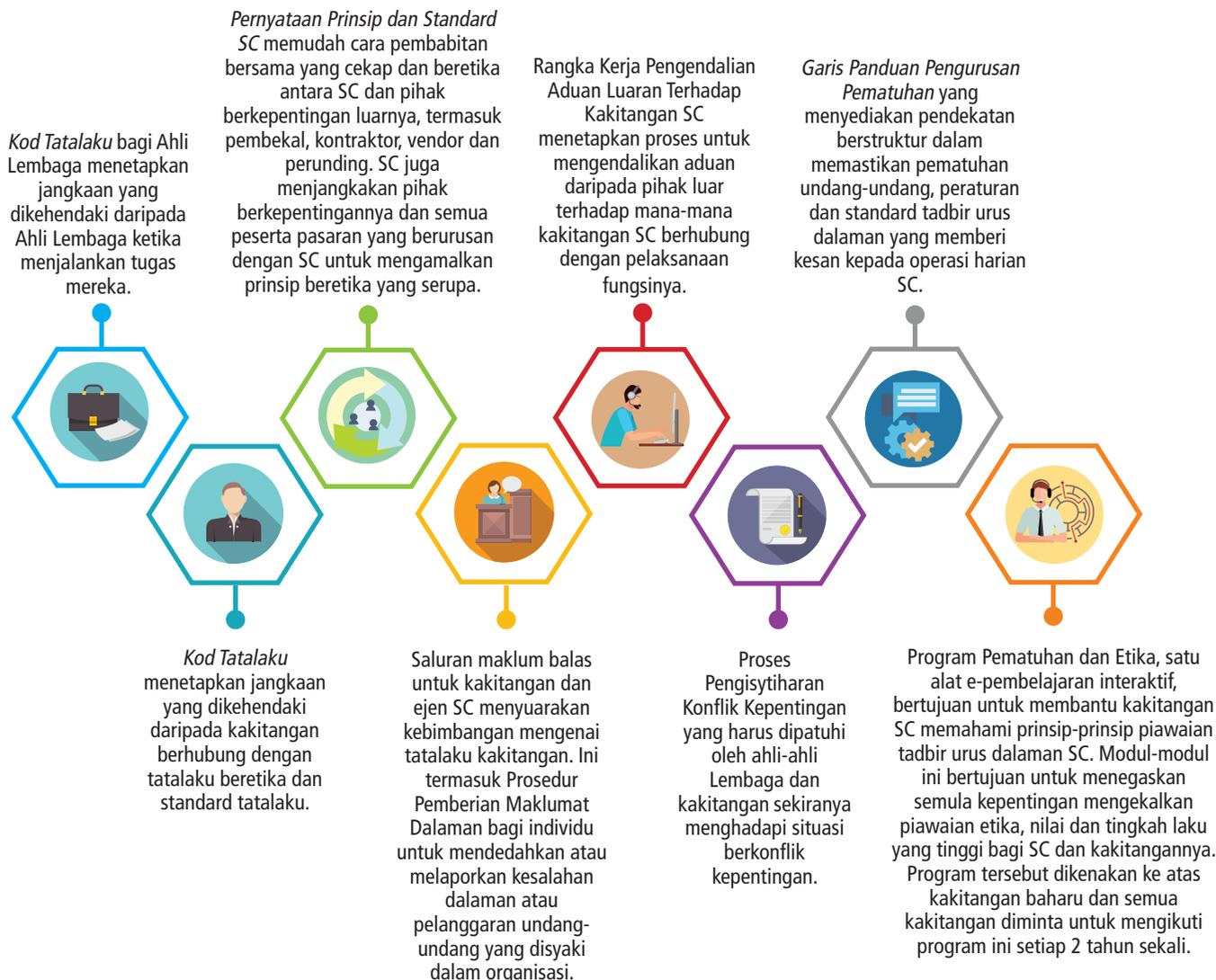
### Kawalan Dalaman

SC telah melaksanakan langkah-langkah kawalan dalaman dalam bentuk dasar dan prosedur yang meliputi hal-hal operasi dari segi tadbir urus, pengambilan kakitangan, pemerolehan, daya tahan operasi, perlindungan data dan pengurusan risiko dengan objektif untuk menyediakan jaminan akan keberkesanan persekitaran kawalan.

### Proses dan Prosedur Perniagaan

- Sebagai sebahagian daripada usaha membina pemahaman kakitangan mengenai operasi SC, Aliran Proses Perniagaan dan dokumen

# TADBIR URUS DAN PEMATUHAN



panduan proses perniagaan berkaitan yang lain, yang berfungsi sebagai panduan kepada kakitangan dalam melaksanakan tugas mereka, boleh didapati di intranet SC. Aliran dan panduan proses perniagaan tersebut tertakluk kepada semakan tahunan oleh pemilik masing-masing.

- **Dasar dan Garis Panduan Perolehan** dibangunkan untuk memastikan penyumberan dan pemerolehan barangan dan perkhidmatan

dijalankan secara adil dan teratur untuk SC. Ini termasuk strategi perolehan yang menggariskan panduan yang tepat mengenai proses perolehan dari hujung-ke-hujung serta pengukuhan tadbir urus dan kawalan perolehan yang baik.

- **Dasar dan Garis Panduan Pengurusan Aset** menetapkan tatalaku bagi pengendali aset di SC untuk memastikan aset tetap SC dilindungi, dimasuk kira dengan betul dan diselenggara agar sentiasa dalam keadaan boleh digunakan.

## Pengurusan Maklumat dan Pengetahuan

- *Dasar Pemberian Kebenaran untuk Penzahiran Maklumat* mentadbir pengeluaran maklumat yang tidak berada di domain awam daripada SC.
- *Garis Panduan Pengurangan Kehilangan Data* bertindak sebagai pusat rujukan kepada kakitangan dalam menangani rekod fizikal dan elektronik yang mengandungi maklumat sensitif. Garis Panduan ini memastikan maklumat sensitif dilindungi sewajarnya daripada penzahiran yang tidak dibenarkan dan dilindungi daripada pindaan, rasuah, kehilangan atau disalah guna, mencegah penjejasan reputasi dan memberi kesan buruk kepada pihak berkepentingan kami.
- *Dasar Pengurusan Rekod* diwujudkan untuk memberikan panduan yang jelas berhubung dengan standard dan prosedur yang perlu ada bagi memastikan SC boleh menggunakan rekod-rekod sebagai bukti dan/atau sebagai maklumat, dalam melaksanakan operasi perniagaan atau obligasi perundangan.
- Proses pengekalan dan penyebaran maklumat telah dipertingkatkan bagi membolehkan kakitangan mengakses pengetahuan dan maklumat dengan lebih baik untuk membantu tugas harian mereka.

## DAYA TAHAN OPERASI

- Pengaturan pengurusan kesinambungan perniagaan diuji sepenuhnya pada tahun ini. Pengaturan kesinambungan perniagaan yang telah dibangunkan telah berfungsi dengan baik sepanjang tempoh pelbagai fasa perintah kawalan pergerakan. Pengaturan ini memastikan kesinambungan operasi dari semua sudut; premis, modal insan, teknologi dan proses perniagaan. SC memiliki protokol dan prosedur berikut untuk membolehkan kakitangannya terus bekerja di persekitaran yang selamat dan terjamin:

- Pelan pandemik;
- Jaminan kesinambungan fungsi kritikal;
- Protokol Jarak Jauh / WFH termasuk infrastruktur teknologi;
- Mobilisasi dan pengagihan sumber manusia;
- Prosedur sanitasi premis;
- Kaedah komunikasi yang berterusan dan terbuka; dan
- Protokol keselamatan tempat kerja dan kembali ke pejabat.

- *Dasar Pengguna IT dan Dasar IT* sedia ada disemak setiap tahun bagi memastikan sistem komputer SC dilindungi dengan berkesan dan digunakan dengan cara yang betul.

## Langkah-langkah Pencegahan Rasuah

Sebagai sebuah institusi awam, SC sangat komited untuk menyediakan persekitaran yang dapat menggalakkan rasa kebertanggungjawaban dan profesionalisme yang kukuh dalam kalangan kakitangannya. Selaras dengan kehendak Pelan Antirasuah Nasional, SC telah mewujudkan Pelan Pencegahan Rasuah Organisasi (OACP) sendiri dengan objektif strategik untuk memperkukuh tadbir urus, integriti dan langkah-langkah pencegahan rasuah SC. OACP merangkumi elemen penting seperti komitmen pencegahan rasuah yang jelas daripada pihak berkepentingan utama, dasar dan prosedur, kawalan, latihan dan komunikasi, dan mekanisme pelaporan yang relevan serta yang paling penting, pengauditan dan pemantauan berkala.

## AUDIT DALAMAN

Jabatan Audit Dalaman SC (IAD) membantu Jawatankuasa Audit dalam melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. IAD melapor terus kepada Jawatankuasa Audit, yang menentukan kecukupan skop dan fungsi jabatan. IAD mencapai objektifnya dengan menggunakan pendekatan sistematik dan berdisiplin untuk menilai dan menambah baik keberkesanan proses pengurusan risiko, kawalan dan tadbir urus organisasi.

IAD melaksanakan tanggungjawabnya dengan melakukan semakan berdasarkan pelan audit dalaman yang telah diluluskan, yang dibangunkan menggunakan metodologi berasaskan risiko. Aktiviti utama IAD untuk tahun 2020 termasuk pelaksanaan audit yang kebanyakannya berasaskan risiko ke atas bidang-bidang yang dikenalpasti dalam pelan audit dalaman. Keputusan daripada pengauditan dan aktiviti yang dilaksanakan oleh fungsi audit dalaman dibentangkan kepada Jawatankuasa Audit untuk semakan. Sekiranya perlu, audit dalaman menjalankan pengauditan susulan untuk memastikan tindakan pembetulan pihak Pengurusan dilaksanakan dengan sewajarnya dan memaklumkan status tindakan utama kepada Jawatankuasa Audit. Di samping itu, IAD memainkan peranan sebagai penasihat dalam melaksanakan aktiviti pengauditannya.

IAD juga menyemak Piagam Jawatankuasa Audit dan Piagam Audit Dalaman bagi memastikan ianya selaras dengan Rangka Kerja Amalan Profesional Antarabangsa Institut Juruaudit Dalaman.

## PIHAK BERKEPENTINGAN LUAR DAN KOMUNIKASI AWAM

Komunikasi yang tekal dan berterusan dengan peserta pasaran modal adalah perlu untuk memudah cara pelunasan tanggungjawab SC dengan berkesan. Mesyuarat dan perbincangan kerap dengan pihak berkepentingan utama kami membolehkan kami menyediakan dasar yang bersifat fasilitatif, rangka kerja pengawalseliaan yang mantap dan menggalakkan pertumbuhan dan perkembangan berterusan pasaran modal. Semua siaran media, bahan terbitan, garis panduan, laporan tahunan serta kertas rundingan dan maklum balas dipaparkan dalam laman web rasmi SC - [www.sc.com.my](http://www.sc.com.my).

Pejabat Pengguna dan Pelabur SC bertindak sebagai salah satu saluran penting dalam pembabitan bersama pelabur dan orang awam. Pejabat tersebut menerima dan mengendalikan aduan dan pertanyaan orang awam berkaitan dengan pasaran modal. Di samping itu, ia bertanggungjawab ke atas strategi pemerksaan pelabur SC di bawah jenama InvestSmart® yang disasarkan kepada orang awam dan pelabur dari semua peringkat kehidupan. Melalui InvestSmart®, SC melaksanakan pelbagai inisiatif melalui kaedah yang berbeza seperti pameran, seminar, jerayawara, media digital dan sosial

berasaskan pembuatan keputusan pelaburan yang baik.

SIDREC merupakan badan yang diluluskan oleh SC untuk mengendalikan pertikaian berkenaan pasaran modal yang melibatkan tuntutan kewangan oleh pelabur terhadap ahli-ahlinya. Ahli-ahli SIDREC ialah pengantara berlesen dan individu berdaftar yang dinyatakan dalam Bahagian 1 Jadual 4 CMSA, yang menjalankan urus niaga dalam sekuriti, derivatif, PRS dan pengurusan dana di Malaysia. Ahli-ahli SIDREC terdiri daripada bank, broker saham, broker niaga hadapan, syarikat pengurusan dana, syarikat pengurusan unit amanah, penyedia dan pengedar PRS serta dua institusi kewangan pembangunan (DFI) khusus.

SIDREC menyediakan saluran yang bebas dan tidak berat sebelah bagi tuntutan bagi pertikaian antara pelabur dan ahli-ahli SIDREC. Penyediaan akses yang berkesan dan berpatutan untuk membuat tuntutan adalah selaras dengan amalan terbaik di peringkat antarabangsa dan ia menyokong inisiatif perlindungan dan pemerksaan pelabur Suruhanjaya.

Di bawah Skim Mandatori SIDREC bagi tuntutan sehingga RM250,000, ahli-ahli SIDREC dikehendaki mengambil bahagian dalam proses penyelesaian pertikaian SIDREC. Perkhidmatan di bawah Skim Mandatori adalah percuma kepada pelabur. Di bawah Skim Sukarela, di mana kedua-dua pihak mesti bersetuju untuk menggunakan perkhidmatan pakar SIDREC, pihak SIDREC berupaya menerima tuntutan melebihi RM250,000 bagi pengantaraan dan adjudikasi serta pengurusan kes dan pengantaraan yang dirujuk oleh mahkamah.

Selain daripada pembabitan dengan ahli SIDREC dan pelabur yang membuat tuntutan semasa proses penyelesaian pertikaian, SIDREC mengadakan sesi pertemuan bersama pelabur awam melalui inisiatif kesedarannya. Pada masa yang sama, SIDREC juga bertemu dengan ahlinya, Suruhanjaya dan pihak berkepentingan lain seperti persatuan industri dan organisasi swaatur (SRO) untuk berkongsi dan memberikan penerangan menyeluruh tentang pemerhatian positif serta apa-apa kebimbangan yang timbul daripada proses penyelesaian pertikaianya. Hal ini menyediakan maklum balas bermanfaat kepada pasaran, pelabur dan pengawal selia.

# PENYATA KEWANGAN

---

Penyata Kewangan  
bagi tahun berakhir  
31 Disember 2020

## SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

### PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 31 DISEMBER 2020

	Nota	2020 RM'000	2019 RM'000
<b>Aset bukan semasa</b>			
Harta, kelengkapan dan peralatan	3	151,677	152,515
Aset dengan hak penggunaan	4	6,751	6,843
Penghutang jangka panjang	5	4,110	5,207
Pelaburan lain	6	75,423	165,182
		<u>237,961</u>	<u>329,747</u>
<b>Aset semasa</b>			
Pelaburan lain	6	788,233	581,421
Penghutang dan pelbagai penghutang	7	50,983	27,141
Tunai dan setara tunai	8	90,649	95,230
		<u>929,865</u>	<u>703,792</u>
<b>Jumlah aset</b>		<u>1,167,826</u>	<u>1,033,539</u>
<b>Rizab</b>			
Rizab dana pampasan	9	100,000	100,000
Lebihan terkumpul		848,450	767,234
<b>Jumlah rizab</b>		<u>948,450</u>	<u>867,234</u>
<b>Liabiliti bukan semasa</b>			
Manfaat persaraan	10	140,416	80,650
Pendapatan tertunda	11	-	607
		<u>140,416</u>	<u>81,257</u>
<b>Liabiliti semasa</b>			
Pendapatan tertunda	11	704	1,984
Pelbagai pemiutang dan akruan	12	78,256	83,064
		<u>78,960</u>	<u>85,048</u>
<b>Jumlah liabiliti</b>		<u>219,376</u>	<u>166,305</u>
<b>Jumlah rizab dan liabiliti</b>		<u>1,167,826</u>	<u>1,033,539</u>

Nota pada muka surat 126 hingga 148 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA**  
**PENYATA KEUNTUNGAN ATAU KERUGIAN DAN PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN BAGI**  
**TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2020**

	Nota	2020 RM'000	2019 RM'000
<b>Pendapatan</b>			
Levi		285,601	130,880
Yuran dan caj		13,887	12,188
Yuran pelesenan		1,380	3,223
Pendapatan kewangan		28,651	32,166
Yuran pendaftaran		3,043	3,099
Pendapatan lain		12,587	36,572
	13	<u>345,149</u>	<u>218,128</u>
<b>Tolak: Perbelanjaan</b>			
Kos kakitangan	14	164,475	155,744
Perbelanjaan pentadbiran		28,972	32,211
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	11,259	10,896
Susut nilai aset dengan hak penggunaan	4	92	92
Perbelanjaan sewa		282	1,816
		<u>205,080</u>	<u>200,759</u>
<b>Lebihan operasi bersih</b>		140,069	17,369
Tolak: Dana kepada badan-badan bersekutu	15	(7,500)	(7,300)
<b>Lebihan sebelum cukai</b>	16	<u>132,569</u>	<u>10,069</u>
Perbelanjaan cukai	17	-	-
<b>Lebihan selepas cukai</b>		132,569	10,069
<b>Perbelanjaan komprehensif lain, cukai bersih</b>			
<b>Item yang tidak akan dikelaskan semula selepas keuntungan atau kerugian</b>			
Pengukuran semula liabiliti manfaat yang ditentukan	18	(51,353)	-
<b>Lebihan dan jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun</b>		<u><u>81,216</u></u>	<u><u>10,069</u></u>

Nota pada muka surat 126 hingga 148 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

## SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

## PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2020

	Rizab dana pampasan RM'000	Lebihan terkumpul RM'000	Jumlah RM'000
<b>Pada 1 Januari 2019</b>	100,000	757,165	857,165
Lebihan dan jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun	-	10,069	10,069
<b>Pada 31 Disember 2019/1 Januari 2020</b>	100,000	767,234	867,234
Lebihan selepas cukai	-	132,569	132,569
Pengukuran semula liabiliti manfaat yang ditentukan	-	(51,353)	(51,353)
Lebihan dan jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun	-	81,216	81,216
<b>Pada 31 Disember 2020</b>	100,000	848,450	948,450

Nota 9

Nota pada muka surat 126 hingga 148 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

## SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

## PENYATA ALIRAN TUNAI BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2020

	Nota	2020 RM'000	2019 RM'000
<b>Aliran tunai daripada aktiviti operasi</b>			
Lebihan sebelum cukai		132,569	10,069
<i>Pelarasan untuk:</i>			
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	11,259	10,896
Susut nilai aset dengan hak penggunaan	4	92	92
Pelunasan pendapatan tertunda		(1,887)	(1,984)
Pemulihan kos perundangan/penguatkuasaan		(8,683)	(11,210)
Pendapatan kewangan		(28,651)	(32,166)
Keuntungan daripada pelupusan harta, kelengkapan dan peralatan		(11)	(50)
Pelarasan kos harta, kelengkapan dan peralatan		-	396
		<hr/>	<hr/>
Lebihan/(Defisit) operasi sebelum perubahan modal kerja		104,688	(23,957)
Perubahan dalam modal kerja:			
Manfaat persaraan		8,413	4,960
Penghutang dan pelbagai penghutang		(21,747)	(1,086)
Pemiutang lain dan akruan		3,875	14,240
		<hr/>	<hr/>
<b>Tunai bersih daripada/(digunakan) daripada aktiviti operasi</b>		<hr/> <b>95,229</b>	<hr/> <b>(5,843)</b>
<b>Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan</b>			
Kematangan pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan		20,672	91,251
Peningkatan dalam deposit terhad di bank berlesen		(2,236)	(12,730)
Peningkatan dalam deposit di bank berlesen		(137,725)	(100,343)
Pendapatan kewangan diterima		27,653	30,950
Hasil daripada pemulihan kos perundangan/penguatkuasaan		-	22,506
Hasil daripada pelupusan harta, kelengkapan dan peralatan		19	59
Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan		(10,429)	(7,374)
		<hr/>	<hr/>
<b>Tunai bersih (digunakan)/daripada aktiviti pelaburan</b>		<hr/> <b>(102,046)</b>	<hr/> <b>24,319</b>
<b>(Penurunan)/Peningkatan bersih dalam tunai dan setara tunai</b>			
<b>Tunai dan setara tunai pada 1 Januari</b>		<hr/> <b>44,553</b>	<hr/> <b>26,077</b>
<b>Tunai dan setara tunai pada 31 Disember</b>			
		<hr/> <hr/> <b>37,736</b>	<hr/> <hr/> <b>44,553</b>
<b>Tunai dan setara tunai terdiri daripada:</b>			
Tunai dan baki di bank	8	15,853	23,155
Deposit di bank berlesen	8	74,796	72,075
		<hr/>	<hr/>
Tolak: Deposit terhad		90,649	95,230
		(52,913)	(50,677)
		<hr/>	<hr/>
		<hr/> <hr/> <b>37,736</b>	<hr/> <hr/> <b>44,553</b>

Nota pada muka surat 126 hingga 148 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

## SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

### NOTA BAGI PENYATA KEWANGAN

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) adalah badan berkanun yang ditubuhkan di bawah *Akta Suruhanjaya Sekuriti* untuk 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 SC adalah seperti yang berikut:

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

Penyata kewangan ini diluluskan oleh Ahli Lembaga pada 25 Januari 2021.

#### 1. Asas penyediaan

##### (a) Penyata pematuhan

Penyata kewangan SC telah disediakan mengikut *Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia* (MFRS) dan menurut *Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa*.

Berikut merupakan piawaian perakaunan, pindaan dan tafsiran rangka kerja yang telah diterbitkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) belum diguna pakai oleh SC:

##### ***MFRS, tafsiran dan pindaan yang berkuatkuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Jun 2020***

- Pindaan ke atas MFRS 16, *Pajakan – Kongsesi Sewa Berkaitan Covid-19*

##### ***MFRS, tafsiran dan pindaan yang berkuatkuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2021***

- Pindaan ke atas MFRS 9, *Instrumen Kewangan*, MFRS 139, *Instrumen Kewangan: Pengiktirafan dan Pengukuran*, MFRS 7, *Instrumen Kewangan: Pendedahan*, MFRS 4, *Kontrak Insurans* dan MFRS 16, *Pajakan – Pembaharuan Penanda Aras Kadar Faedah – Fasa 2*

##### ***MFRS, tafsiran dan pindaan yang berkuatkuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2022***

- Pindaan ke atas MFRS 1, *Pengunaan Kali Pertama bagi Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia (Penambahbaikan Tahunan ke atas Piawaian MFRS 2018–2020)*
- Piawaian ke atas MFRS 3, *Kombinasi Perniagaan – Rujukan kepada Kerangka Konseptual*
- Pindaan ke atas MFRS 9, *Instrumen Kewangan (Penambahbaikan Tahunan ke atas Piawaian MFRS 2018–2020)*
- Pindaan ke atas Contoh Ilustratif yang disertakan MFRS 16, *Pajakan (Penambahbaikan Tahunan ke atas Piawaian MFRS 2018–2020)*
- Pindaan ke atas MFRS 116, *Hartanah, Loji dan Peralatan – Hasil sebelum Penggunaan yang Dimaksudkan*
- Pindaan ke atas MFRS 137, *Peruntukan, Liabiliti Luar Jangka and Aset Luar Jangka – Kontrak Membebaskan – Kos Memenuhi Kontrak*
- Pindaan ke atas MFRS 141, *Pertanian (Penambahbaikan Tahunan ke atas Piawaian MFRS 2018–2020)*

##### ***MFRS, tafsiran dan pindaan yang berkuatkuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2023***

- MFRS 17, *Kontrak Insurans*
- Pindaan ke atas MFRS 101, *Pembentangan Penyata Kewangan – Pengkelasan bagi Liabiliti sebagai Semasa atau Bukan Semasa*.

**MFRS, tafsiran dan pindaan yang berkuatkuasa bagi satu tarikh yang belum ditentukan**

- Pindaan ke atas MFRS 10, *Penyata Kewangan Disatukan* dan MFRS 128, *Pelaburan dalam Syarikat Bersekutu dan Usaha Sama – Penjualan atau Sumbangan Aset antara Pelabur dan Syarikat Bersekutu atau Usaha Sama*

SC merancang untuk mengunapakai piawaian, tafsiran dan pindaan perakaunan di atas:

- dari tempoh tahunan bermula pada 1 Januari 2021 untuk pindaan yang berkuat kuasa untuk tempoh tahunan yang bermula pada atau selepas 1 Jun 2020.
- dari tempoh tahunan yang bermula pada 1 Januari 2021 untuk pindaan-pindaan yang berkuat kuasa untuk tempoh tahunan yang bermula pada atau selepas 1 Januari 2021.
- dari tempoh tahunan bermula pada 1 Januari 2022 untuk pindaan-pindaan yang berkuat kuasa untuk tempoh tahunan yang bermula pada atau selepas 1 Januari 2022, kecuali MFRS 3, *Kombinasi Perniagaan* dan MFRS 141, *Pertanian* yang tidak terpakai untuk SC.
- dari tempoh tahunan bermula pada 1 Januari 2023 untuk piawaian perakaunan dan pindaan yang berkuat kuasa untuk tempoh tahunan yang bermula pada atau selepas 1 Januari 2023, kecuali MFRS 17, *Kontrak Insurans* yang tidak terpakai untuk SC.

Pelaksanaan awal piawaian, pindaan dan penafsiran perakaunan di atas tidak dijangka akan memberi kesan kewangan yang material kepada penyata kewangan tempoh semasa dan tempoh sebelumnya bagi SC.

**(b) Asas pengukuran**

Penyata kewangan SC disediakan mengikut asas kos sejarah, kecuali yang dinyatakan dalam Nota 2.

**(c) Matawang fungsi dan pembentangan**

Penyata kewangan ini dibentangkan dalam Ringgit Malaysia (RM), yang merupakan mata wang fungsi SC. Semua maklumat kewangan dinyatakan dalam RM dan dibundarkan kepada nilai ribu terdekat, melainkan dinyatakan sebaliknya.

**(d) Penggunaan anggaran dan pertimbangan**

Penyediaan penyata kewangan dalam pematuhan dengan MFRS memerlukan pengurusan membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang menjejaskan 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 anggaran perakaunan dikira dalam tempoh yang anggaran tersebut disemak dan dalam mana-mana tempoh akan datang yang berkenaan.

Tidak terdapat perkara ketidakpastian ketara pada anggaran dan pertimbangan kritikal dalam mengguna pakai dasar perakaunan yang mempunyai kesan ke atas amaun yang dikira dalam penyata kewangan kecuali seperti yang berikut:

**(i) Manfaat persaraan**

Peruntukan ini ditentukan dengan penilaian aktuari yang disediakan oleh aktuari bebas. Penilaian aktuari melibatkan andaian mengenai kadar diskaun, kadar inflasi perubatan, umur

persaraan dan jangka hayat. Oleh itu, jumlah peruntukan anggaran ini tertakluk kepada ketidakpastian yang ketara. Andaian yang digunakan untuk menganggarkan peruntukan adalah seperti yang dinyatakan dalam Nota 10.

## 2. Dasar-dasar perakaunan utama

Dasar perakaunan yang dinyatakan di bawah telah diguna secara konsisten dalam tempoh yang dibentangkan dalam penyata kewangan ini, dan telah diguna secara konsisten oleh SC, melainkan dinyatakan sebaliknya.

### (a) Instrumen kewangan

#### (i) Pengiktirafan dan pengukuran awal

Aset kewangan atau liabiliti kewangan diiktiraf dalam penyata kedudukan kewangan apabila, dan hanya apabila, SC menjadi pihak kepada peruntukan kontrak instrumen tersebut.

Aset kewangan (melainkan jika adalah penghutang perdagangan tanpa komponen pembiayaan penting) atau liabiliti kewangan pada awalnya diukur pada nilai saksama tambah atau tolak, untuk item yang tidak pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian, kos transaksi yang berkaitan secara langsung dengan pengambilalihan atau terbitannya. Penghutang perdagangan tanpa komponen pembiayaan penting pada awalnya diukur pada harga transaksi.

Instrumen kewangan diiktiraf secara berasingan daripada kontrak utama di dalam keadaan di mana instrumen kewangan tidak diiktiraf pada nilai saksamanya melalui untung atau rugi. Kontrak utama, sekiranya terbitan terbenam diiktiraf secara berasingan, diambil kira mengikut dasar yang terpakai kepada sifat kontrak utama.

#### (ii) Kategori instrumen kewangan dan pengukuran berikutnya

##### ***Aset kewangan***

Kategori aset kewangan ditentukan berdasarkan pengiktirafan awal dan tidak dikelaskan semula selepas pengiktirafan awalnya melainkan SC mengubah model perniagaannya untuk menguruskan aset kewangan yang mana semua aset kewangan yang terlibat diklasifikasikan semula pada hari pertama tempoh pelaporan pertama berikutan perubahan daripada model perniagaan.

##### ***Kos terlunas***

Kategori kos terlunas terdiri daripada instrumen kewangan yang dipegang dalam model perniagaan di mana objektif adalah untuk memegang aset bagi mengumpul aliran tunai kontraktual dan terma kontraknya menimbulkan tarikh tertentu kepada aliran tunai yang semata-mata untuk pembayaran prinsipal dan faedah ke atas jumlah prinsipal yang belum dijelaskan. Aset kewangan tidak ditetapkan sebagai nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian. Berikutan pengiktirafan awal, aset kewangan ini diukur pada kos pelunasan menggunakan kaedah faedah berkesan. Kos yang dilunaskan dikurangkan dengan kerugian kemerosotan nilai. Pendapatan faedah, kemerosotan nilai dan sebarang keuntungan atau kerugian atas pembatalan pengiktirafan diiktiraf dalam untung atau rugi.

Pendapatan faedah diiktiraf dengan menggunakan kadar faedah berkesan kepada jumlah bawaan kasar kecuali bagi aset kewangan terjejas kredit (lihat Nota 2 (e)(i)) di mana kadar faedah berkesan digunakan untuk kos yang dilunaskan.

### ***Liabiliti kewangan***

#### ***Kos terlunas***

Liabiliti kewangan tidak dikategorikan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian adalah diukur pada kos terlunas menggunakan kaedah faedah berkesan.

Perbelanjaan faedah adalah diiktiraf dalam untung atau rugi. Keuntungan atau kerugian atas pembatalan pengiktirafan turut diiktiraf dalam untung atau rugi.

#### **(iii) Pembatalan pengiktirafan**

Aset kewangan atau sebahagiannya dibatalkan pengiktirafan bila, dan hanya bila, hak kontraktual kepada aliran tunai daripada aset kewangan tamat tempoh atau aset kewangan telah dipindahkan kepada pihak lain tanpa pengekalan kawalan atau sebahagian besar semua risiko dan manfaat aset tersebut. Pada ketika pembatalan pengiktirafan, perbezaan diantara nilai dibawa dan jumlah pembayaran yang diterima (termasuk sebarang aset baru yang diperolehi ditolak sebarang liabiliti baru berkait) diiktiraf dalam keuntungan atau kerugian.

Liabiliti kewangan atau sebahagiannya dibatalkan pengiktirafan bila, dan hanya bila, tanggungjawab yang dikhususkan di dalam kontrak telah disempurnakan, dibatalkan atau tamat tempoh. Suatu liabiliti kewangan juga tidak diiktiraf sekiranya terma-termannya diubahsuai dan aliran tunai liabiliti yang diubahsuai adalah sangat berbeza, di mana liabiliti kewangan baharu berdasarkan terma yang diubahsuai diiktiraf pada nilai saksama. Pada ketika pembatalan pengiktirafan, perbezaan diantara nilai dibawa liabiliti kewangan dipadamkan atau dipindahkan kepada pihak lain dan penjelasan dibayar, termasuk aset bukan tunai dipindah atau liabiliti berkait, diiktiraf dalam keuntungan atau kerugian.

#### **(iv) Mengofset**

Aset kewangan dan liabiliti kewangan akan diofset dan jumlah bersih dibentangkan di penyata kewangan kedudukan kewangan apabila, dan hanya apabila, SC mempunyai hak yang boleh dikuatkuasakan secara sah untuk mengofset jumlah tersebut, sama ada untuk menyelesaikannya secara bersih atau untuk merealisasikan aset dan liabiliti secara serentak.

### **(b) Hartanah, loji dan peralatan**

#### **(i) Pengiktirafan dan pengukuran**

Item hartanah, loji dan peralatan dinyatakan pada kos tolak apa-apa susut nilai terkumpul dan apa-apa rosot nilai terkumpul.

Kos termasuk perbelanjaan yang secara langsung menyebabkan pemerolehan aset dan apa-apa kos lain yang secara langsung membawa aset kepada keadaan bekerja bagi kegunaan yang dirancang, dan kos merungkai dan menanggalkan item tersebut dan memulihkan tapak tempat ia diletakkan. Perisian yang dibeli yang penting kepada kefungsi kelengkapan yang berkaitan dipermodalkan sebagai sebahagian daripada peralatan tersebut.

Apabila bahagian ketara, jika ada, bagi satu-satu item harta, kelengkapan dan peralatan mempunyai hayat berguna yang berbeza, ia dikira sebagai item berasingan (komponen utama) bagi harta, kelengkapan dan peralatan.

Keuntungan dan kerugian bagi jualan item harta, kelengkapan dan peralatan ditentukan dengan membandingkan hasil daripada jualan dengan amaun bawaan bagi harta, kelengkapan dan peralatan dan dikira bersih dalam “pendapatan lain” dan “perbelanjaan lain”, masing-masing dalam keuntungan dan kerugian.

**(ii) Kos berikutan**

Kos menggantikan sebahagian daripada unit harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam amaun bawaan bagi unit tersebut jika ada manfaat ekonomi akan datang yang berkemungkinan terangkum dalam komponen tersebut, akan mengalir kepada SC dan kosnya dapat diukur dengan pasti. Amaun bawaan bagi komponen yang diganti dibatalkan pengiktirafan dalam keuntungan atau kerugian. Kos penyelenggaraan harian harta, kelengkapan dan peralatan diiktiraf dalam keuntungan atau kerugian semasa ia berlaku.

**(iii) Susut nilai**

Susut nilai dikira berdasarkan kos aset tolak nilai bakinya. Komponen ketara aset individu dinilai, dan jika suatu komponen mempunyai hayat berguna yang berbeza daripada baki aset, maka komponen tersebut disusut nilai berasingan.

Susut nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian berdasarkan kaedah garis lurus bagi anggaran hayat berguna bagi setiap komponen unit harta, kelengkapan dan peralatan dari tarikh ia tersedia untuk digunakan. Loji dan peralatan masih dalam pembinaan tidak disusutnilai sehingga aset tersebut sedia digunakan.

Anggaran hayat berguna bagi tahun semasa dan tahun bandingan adalah seperti yang berikut:

Bangunan	50 tahun
Peralatan pejabat, perabut dan kelengkapan	5 – 10 tahun
Komputer dan sistem aplikasi	3 tahun
Kenderaan bermotor	5 tahun

Kaedah susut nilai, tempoh hayat berguna dan nilai baki disemak pada penghujung tempoh pelaporan dan dilaraskan menurut kesesuaian.

**(c) Pajakan**

**(i) Definisi pajakan**

Suatu kontrak adalah, atau mengandungi, suatu pajakan jika kontrak tersebut menyatakan hak untuk mengawal penggunaan aset yang dikenal pasti bagi suatu tempoh masa sebagai pertukaran untuk pembayaran. Untuk menilai sama ada suatu kontrak menyatakan hak untuk mengawal penggunaan aset yang dikenal pasti, SC menilai sama ada:

- kontrak tersebut melibatkan penggunaan aset yang dikenal pasti – ini boleh dinyatakan dengan khusus sama ada secara jelas atau tidak, dan hendaklah berbeza secara fizikal atau mewakili sebahagian besar keupayaan aset yang berbeza secara fizikal. Jika pembekal mempunyai hak penggantian besar, maka aset itu tidak akan dikenal pasti;
- sebagai pemajak, SC mempunyai hak untuk memperoleh sebahagian besar manfaat ekonomi melalui penggunaan aset tersebut sepanjang tempoh penggunaan; dan

- sebagai pemajak, SC berhak menentukan penggunaan aset tersebut. SC mempunyai hak ini apabila ia mempunyai hak untuk membuat keputusan yang paling wajar untuk mengubah kaedah dan tujuan aset tersebut digunakan. Dalam kes-kes yang jarang berlaku di mana keputusan tentang kaedah dan tujuan aset tersebut digunakan telahpun ditentukan lebih awal, SC mempunyai hak untuk menentukan penggunaan aset itu jika SC mempunyai hak untuk mengendalikan aset itu; atau SC merekacipta aset dengan cara yang menentukan lebih awal kaedah dan tujuan ia akan digunakan.

Pada permulaan atau penilaian semula kontrak yang mengandungi komponen pajakan, SC memperuntukkan pembayaran dalam kontrak bagi setiap komponen pajakan dan bukan pajakan berdasarkan harga berasingan masing-masing. Walau bagaimanapun, untuk pajakan hartanah di mana SC merupakan pemajak, SC memutuskan untuk tidak memisahkan komponen bukan pajakan dan sebaliknya akan mengira komponen pajakan dan bukan pajakan sebagai komponen pajakan tunggal.

## **(ii) Pengiktirafan dan pengukuran awal**

### **Sebagai pemajak**

SC telah mengelaskan tanah pegangan pajakan yang pada dasarnya merupakan pajakan kewangan sebagai aset dengan hak penggunaan.

SC telah memutuskan untuk tidak mengiktiraf aset dengan hak penggunaan dan liabiliti pajakan bagi pajakan jangka pendek yang mempunyai tempoh pajakan 12 bulan atau kurang dan pajakan aset bernilai rendah. SC mengiktiraf pembayaran yang berkaitan dengan pajakan tersebut sebagai perbelanjaan mengikut kaedah garis lurus sepanjang tempoh pajakan.

## **(iii) Pengukuran seterusnya**

### **Sebagai pemajak**

Aset dengan hak penggunaan kemudiannya disusut nilai dengan menggunakan kaedah garis lurus dari tarikh permulaan hingga tarikh awal penghujung hayat guna aset dengan hak penggunaan atau penghujung tempoh pajakan. Anggaran hayat guna aset dengan hak penggunaan ditentukan mengikut asas yang sama seperti hartanah, loji dan peralatan. Di samping itu, aset dengan hak penggunaan dikurangkan secara berkala oleh kerugian rosot nilai, jika ada, dan diselaraskan untuk penilaian semula liabiliti pajakan tertentu.

## **(d) Tunai dan setara tunai**

Tunai dan setara tunai terdiri daripada tunai dalam tangan, baki dan simpanan di bank yang mempunyai risiko tidak ketara dalam perubahan nilai saksama dengan kematangan asal tiga bulan atau kurang, dan digunakan oleh SC dalam pengurusan komitmen jangka pendeknya. Untuk tujuan penyata aliran tunai, tunai dan setara tunai dinyatakan selepas ditolak deposit terhad.

## **(e) Rosot nilai**

### **(i) Aset kewangan**

SC mengiktiraf elaun kerugian yang dijangka kerugian kredit ke atas aset kewangan yang diukur pada kos yang dilunaskan. Kerugian kredit yang dijangkakan adalah anggaran wajaran kerugian kredit.

SC mengukur elaun kerugian pada jumlah yang sama dengan jangkaan kerugian kredit sepanjang hayat, kecuali sekuriti hutang yang ditentukan untuk mempunyai risiko kredit yang rendah pada tarikh laporan, tunai dan kesamaan tunai yang mana risiko kredit tidak meningkat dengan ketara sejak pengiktirafan awal, yang mana diukur pada jangkaan kerugian kredit selama 12 bulan. Elaun rugi bagi penghutang perdagangan sentiasa diukur pada jumlah yang sama dengan kerugian kredit yang dijangkakan sepanjang hayat.

Apabila menentukan sama ada risiko kredit aset kewangan meningkat dengan ketara sejak pengiktirafan awal dan apabila menganggarkan kerugian kredit yang dijangkakan, SC menimbangkan maklumat yang munasabah dan boleh dipercayai yang relevan dan tersedia tanpa kos atau usaha yang tidak wajar. Ini termasuk maklumat dan analisis kuantitatif dan kualitatif, berdasarkan pengalaman sejarah SC dan penilaian kredit yang dimaklumkan dan termasuk maklumat berpandangan ke hadapan, jika ada.

Kerugian kredit yang dijangkakan sepanjang hayat adalah kerugian kredit yang dijangkakan yang disebabkan oleh semua kemungkinan peristiwa ingkar sepanjang jangkaan hayat aset tersebut, manakala kerugian kredit dijangka selama 12 bulan adalah sebahagian daripada kerugian kredit yang dijangkakan yang terhasil daripada peristiwa lalai yang mungkin dalam tempoh 12 bulan selepas tarikh pelaporan. Tempoh maksimum yang dipertimbangkan apabila menganggarkan kerugian kredit yang dijangkakan adalah tempoh kontrak maksimum yang mana SC terdedah kepada risiko kredit.

SC menganggarkan kerugian kredit yang dijangkakan pada penghutang perdagangan dengan menggunakan matriks peruntukan dengan merujuk kepada pengalaman kerugian kredit sejarah.

Kerugian rosot nilai berkaitan dengan aset kewangan yang diukur pada kos pelunasan diiktiraf dalam untung atau rugi dan amaun dibawa aset dikurangkan melalui penggunaan akaun peruntukan.

Pada setiap tarikh pelaporan, SC menilai sama ada aset kewangan yang dibawa pada kos yang dilunaskan adalah kredit terjejas. Aset kewangan adalah kredit terjejas apabila satu atau lebih peristiwa yang mempunyai kesan buruk terhadap anggaran aliran tunai masa depan aset kewangan telah berlaku.

Jumlah bawaan kasar aset kewangan dihapus kira (sama ada sebahagian atau penuh) setakat bahawa tiada prospek pemulihan realistik. Ini biasanya berlaku apabila SC menentukan bahawa penghutang tidak mempunyai aset atau sumber pendapatan yang boleh menghasilkan aliran tunai yang mencukupi untuk membayar balik jumlah yang tertakluk kepada penolakan itu. Walau bagaimanapun, aset kewangan yang dihapuskan masih boleh tertakluk kepada aktiviti penguatkuasaan untuk mematuhi prosedur SC untuk pemulihan jumlah yang perlu dibayar.

## (ii) Aset lain

Nilai bawaan aset lain disemak pada penghujung setiap tempoh pelaporan untuk menentukan sama ada terdapat apa-apa tanda-tanda rosot nilai. Jika tanda-tanda tersebut wujud, maka nilai boleh pulih aset dianggarkan.

Untuk menguji rosot nilai, aset dikelompokkan ke dalam kelompok kecil yang menjana aliran masuk tunai daripada penggunaan berterusan yang sebahagian besarnya tidak bergantung pada aliran masuk tunai aset lain atau unit penjanaan tunai. Nilai boleh pulih satu-satu aset

atau unit penajaan tunai adalah nilainya yang lebih besar dalam penggunaan dan nilai saksamanya tolak kos pelupusan. Semasa menaksir nilai dalam penggunaan, aliran tunai akan datang yang dianggarkan diturunkan kepada nilai semasanya dengan menggunakan kadar penurunan sebelum cukai yang mencerminkan penilaian pasaran semasa bagi nilai mata wang dan risiko khusus kepada aset atau unit penajaan tunai.

Kerugian rosot nilai diiktiraf jika nilai bawaan aset atau unit penajaan tunainya yang berkaitan melebihi jangkaan nilai boleh pulihnya. Rosot nilai diiktiraf dalam keuntungan atau kerugian.

Kerugian rosot nilai yang dikira dalam tempoh terdahulu ditaksir pada penghujung setiap tempoh pelaporan bagi melihat apa-apa tanda yang menunjukkan kerugian tersebut telah berkurang atau tidak lagi wujud. Kerugian rosot nilai ditarik balik jika terdapat perubahan dalam anggaran yang digunakan untuk menentukan nilai boleh pulih sejak kerugian rosot nilai yang lalu dikira. Kerugian rosot nilai ditarik balik hanya setakat nilai yang nilai bawaan aset tidak melebihi nilai bawaan yang mungkin telah ditentukan, tolak susut nilai atau pelunasan, jika kerugian rosot nilai tidak dikira. Penarikbalikan kerugian rosot nilai dikreditkan ke dalam keuntungan atau kerugian dalam tahun kewangan penarikbalikan tersebut dikira.

## (f) Hasil dan pendapatan lain

### (i) Hasil

Hasil diukur berdasarkan pertimbangan yang ditentukan dalam kontrak dengan pelanggan sebagai pertukaran untuk memindahkan perkhidmatan kepada pelanggan, tidak termasuk jumlah yang dikutip bagi pihak ketiga. SC mengiktiraf hasil apabila (atau sebagai) ia memindahkan kawalan ke atas perkhidmatan kepada pelanggan. Aset dipindahkan apabila (atau sebagai) pelanggan memperoleh kawalan aset tersebut.

SC memindahkan kawalan ke atas sesuatu barang atau perkhidmatan pada satu-satu masa kecuali satu daripada kriteria masa lampau dipenuhi:

- (a) pelanggan secara serentak menerima dan menggunakan manfaat yang disediakan oleh SC;
- (b) prestasi SC mewujudkan atau menambah aset yang dikawal oleh pelanggan sebagai aset dicipta atau dipertingkatkan; atau
- (c) prestasi SC tidak mewujudkan aset dengan penggunaan alternatif dan SC mempunyai hak yang boleh dikuatkuasakan untuk pembayaran untuk prestasi yang disempurnakan setakat ini.

### (ii) Geran kerajaan

Geran kerajaan diiktiraf pada mulanya sebagai pendapatan tertunda pada nilai saksama apabila terdapat jaminan munasabah bahawa mereka akan diterima dan SC akan mematuhi syarat yang berkaitan dengan pemberian itu; mereka kemudian diiktiraf dalam keuntungan atau kerugian sebagai pendapatan lain secara sistematik sepanjang hayat berguna aset tersebut.

Geran yang mengimbangi SC bagi perbelanjaan yang ditanggung diiktiraf dalam untung atau rugi sebagai pendapatan lain secara sistematik dalam tempoh yang sama di mana perbelanjaan diiktiraf.

**(iii) Yuran dan caj**

Pendapatan yuran dan caj diiktiraf dalam keuntungan atau kerugian apabila hak untuk menerima pembayaran ditubuhkan.

**(iv) Pendapatan faedah**

Pendapatan faedah diiktiraf apabila ia terakru menggunakan kaedah faedah berkesan dalam keuntungan atau kerugian.

**(g) Manfaat kakitangan****(i) Manfaat kakitangan jangka pendek**

Obligasi manfaat kakitangan jangka pendek berhubung dengan gaji, bonus tahunan, cuti tahunan berbayar dan cuti sakit diukur secara tidak terdiskaun dan dikira sebagai perbelanjaan bagi perkhidmatan berkaitan yang diberikan.

Liabiliti diiktiraf bagi amaun yang jangka akan dibayar jika SC mempunyai obligasi undang-undang atau konstruktif semasa untuk membayar amaun ini disebabkan oleh perkhidmatan lampau yang diberikan oleh kakitangan dan obligasi tersebut dapat dianggar dengan andal.

**(ii) Pelan caruman**

Caruman SC ke dalam dana persaraan berkanun dicajkan ke dalam keuntungan atau kerugian dalam tahun kewangan yang berkaitan dengannya. Caruman prabayar dikira sebagai aset setakat pembayaran balik tunai atau pengurangan dalam pembayaran masa mendatang, jika ada.

**(iii) Pelan manfaat wajib****Manfaat persaraan**

SC memperuntukkan manfaat perubatan persaraan kepada kakitangan yang layak, yang diambil bekerja sebelum 1 Januari 2003.

Obligasi SC dalam pelan manfaat wajib ini dikira dengan menganggar amaun manfaat akan datang yang berhak diterima oleh kakitangan dalam tempoh semasa dan sebelumnya dan mendiskaun amaun tersebut.

Pengiraan obligasi manfaat wajib dilaksanakan oleh aktuari bertauliah bebas dengan menggunakan kaedah unjuran kredit unit. Apabila pengiraan terima menunjukkan potensi aset bagi SC, aset yang dikira dihadkan kepada nilai semasa manfaat ekonomi yang ada dalam bentuk apa-apa pulangan masa depan daripada pelan atau pengurangan dalam sumbangan masa depan kepada pelan tersebut. Untuk mengira nilai semasa manfaat ekonomi, perhatian diberikan kepada mana-mana keperluan pendanaan minimum yang terpakai.

Pengukuran semula liabiliti manfaat wajib bersih, yang terdiri daripada laba dan kerugian aktuari, dikira terus dalam pendapatan komprehensif lain. SC menentukan perbelanjaan atau pendapatan faedah bersih bagi liabiliti wajib bersih atau aset bagi tempoh tersebut dengan menggunakan kadar penurunan yang digunakan untuk mengukur obligasi manfaat wajib pada permulaan tempoh tahunan bagi liabiliti manfaat wajib atau aset bersih, dengan mengambil kira apa-apa perubahan dalam liabiliti manfaat wajib atau aset bersih dalam tempoh tersebut sebagai bayaran caruman dan manfaat.

Kos dan perbelanjaan berhubung dengan pelan manfaat wajib dikira dalam keuntungan atau kerugian

Apabila manfaat satu-satu pelan diubah atau apabila satu-satu pelan dipendekkan, perubahan dalam manfaat yang berkait dengan perkhidmatan lampau atau laba atau kerugian daripada pemendekan tersebut dikira terus dalam keuntungan atau kerugian. SC mengira laba dan keuntungan dalam penyelesaian pelan manfaat wajib apabila penyelesaian berlaku.

#### (h) Dana kepada badan-badan bersekutu

SC memperuntukkan dana kepada badan-badan bersekutu yang layak untuk menceburi aktiviti pasaran modal. Geran diiktiraf dalam keuntungan atau kerugian apabila pembayaran telah dibuat.

#### (i) Kontigensi

##### Aset kontingen

Apabila aliran masuk manfaat ekonomi suatu aset mungkin berlaku susulan peristiwa lalu dan di mana kewujudan akan disahkan hanya dengan berlakunya atau tidak salah satu atau lebih peristiwa masa depan yang tidak pasti yang bukan dalam kawalan entiti itu sepenuhnya, aset tersebut tidak diiktiraf dalam penyata kedudukan kewangan, tetapi dinyatakan sebagai aset luar jangka. Sekiranya aliran masuk manfaat ekonomi adalah hampir pasti, maka aset yang berkaitan adalah diiktiraf.

#### (j) Pengukuran nilai saksama

Nilai saksama bagi aset atau liabiliti ditentukan sebagai harga yang akan diterima untuk menjual sesuatu aset atau harga yang dibayar untuk memindahkan liabiliti dalam transaksi secara tertib antara peserta pasaran pada tarikh pengukuran. Pengukuran tersebut menganggap bahawa transaksi untuk menjual aset tersebut atau memindahkan liabiliti berlaku sama ada dalam pasaran utama atau jika ketiadaan pasaran utama, dalam pasaran paling berfaedah.

Bagi aset bukan kewangan, pengukuran nilai saksama mengambil kira keupayaan peserta pasaran untuk menjana manfaat ekonomi dengan menggunakan aset dalam kegunaan tertinggi dan terbaiknya atau menjualnya kepada peserta pasaran lain yang akan menggunakan aset tersebut dalam kegunaan tertinggi dan terbaiknya.

Semasa mengukur nilai saksama aset atau liabiliti, setakat yang mungkin, SC menggunakan data pasaran boleh cerap. Nilai saksama dikategorikan ke dalam peringkat berbeza dalam hierarki nilai saksama berdasarkan input yang digunakan dalam teknik penilaian seperti yang berikut:

- Tahap 1: harga sebutan (tak terlaras) dalam pasaran aktif untuk aset atau liabiliti serupa yang boleh diakses oleh SC pada tarikh pengukuran.
- Tahap 2: input selain harga sebutan terangkum dalam Tahap 1 yang boleh dicerap bagi aset atau liabiliti tersebut, sama ada secara langsung atau tidak langsung.
- Tahap 3: input tak boleh cerap bagi aset atau liabiliti.

SC mengiktiraf pemindahan antara tahap hierarki nilai saksama pada tarikh peristiwa atau perubahan dalam keadaan yang menyebabkan pemindahan.

### 3. Hartanah, loji dan peralatan

	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
<b>Kos</b>						
Pada 1 Januari 2019	232,162	113,350	76,565	1,702	2,220	425,999
Penambahan	-	891	2,854	51	3,578	7,374
Pelupusan	-	(194)	(1,127)	-	-	(1,321)
Hapus kira	-	-	(983)	-	-	(983)
Pemindahan daripada/(kepada)	-	161	2,463	-	(2,624)	-
Pelarasant	-	-	-	-	(396)	(396)
Pada 31 Disember 2019/1 Januari 2020	232,162	114,208	79,772	1,753	2,778	430,673
Penambahan	-	1,001	2,160	-	7,268	10,429
Pelupusan	-	(24)	(312)	-	-	(336)
Pemindahan daripada/(kepada)	-	4,702	2,018	-	(6,720)	-
Pada 31 Disember 2020	232,162	119,887	83,638	1,753	3,326	440,766
<b>Susut nilai dan rosot nilai</b>						
Pada 1 Januari 2019						
Susut nilai terkumpul	90,640	106,428	70,976	1,404	-	269,448
Rosot nilai terkumpul	109	-	-	-	-	109
	90,749	106,428	70,976	1,404	-	269,557
Susut nilai bagi tahun	4,643	1,963	4,105	185	-	10,896
Pelupusan	-	(193)	(1,119)	-	-	(1,312)
Hapus kira	-	-	(983)	-	-	(983)
Pada 31 Disember 2019/1 Januari 2020						
Susut nilai terkumpul	95,283	108,198	72,979	1,589	-	278,049
Rosot nilai terkumpul	109	-	-	-	-	109
	95,392	108,198	72,979	1,589	-	278,158
Susut nilai bagi tahun	4,643	2,274	4,264	78	-	11,259
Pelupusan	-	(16)	(312)	-	-	(328)
Pada 31 Disember 2019/1 Januari 2020						
Susut nilai terkumpul	99,926	110,456	76,931	1,667	-	288,980
Rosot nilai terkumpul	109	-	-	-	-	109
	100,035	110,456	76,931	1,667	-	289,089
<b>Amaun bawaan</b>						
Pada 1 Januari 2019	141,413	6,922	5,589	298	2,220	156,442
Pada 31 Disember 2019/ 1 Januari 2020	136,770	6,010	6,793	164	2,778	152,515
Pada 31 Disember 2020	132,127	9,431	6,707	86	3,326	151,677

#### 4. Aset dengan hak penggunaan

	<b>Tanah pegangan pajakan RM'000</b>
Pada 1 Januari 2019	6,935
Susut nilai	(92)
Pada 31 Disember 2019	6,843
Susut nilai	(92)
Pada 31 Disember 2020	6,751

SC memajak dua tanah pajakan bagi tempoh 99 tahun yang akan tamat pada 2094 dan 2096.

#### 5. Penghutang jangka

	<b>2020 RM'000</b>	<b>2019 RM'000</b>
Pembiayaan kepada kakitangan	5,347	6,486
Tolak: Keuntungan belum diperoleh - Pembiayaan cara Islam untuk rumah dan kereta	(189)	(286)
Tolak: Amaun dijangka dalam tempoh 12 bulan (Nota 7)	(1,048)	(993)
Amaun dijangka selepas 12 bulan	4,110	5,207

Kadar dan tempoh pembiayaan kakitangan adalah seperti berikut:

	<b>Kadar (tahunan)</b>	<b>Tempoh maksimum pembayaran</b>
Pinjaman perumahan kewangan Islam dan konvensional	2%	25 tahun
Pinjaman kenderaan kewangan Islam dan konvensional	4%	7 tahun
Pinjaman pelajaran	-	5 tahun
Pinjaman komputer	-	4 tahun

Pembiayaan kepada kakitangan merangkumi pembiayaan perumahan secara Islam dan konvensional, pembiayaan kenderaan bermotor secara Islam dan konvensional, pinjaman komputer dan pinjaman pendidikan.

Struktur kematangan bagi pembiayaan kepada kakitangan pada penghujung tahun kewangan adalah seperti berikut:

	<b>2020 RM'000</b>	<b>2019 RM'000</b>
Dalam masa 1 tahun	1,048	993
Lebih daripada 1 tahun dan sehingga 5 tahun	2,887	3,218
Lebih daripada 5 tahun	1,223	1,989
	5,158	6,200

## 6. Pelaburan lain

	Bukan Semasa		Semasa		Jumlah	
	2020 RM'000	2019 RM'000	2020 RM'000	2019 RM'000	2020 RM'000	2019 RM'000
<b>Kos terlunas:</b>						
– Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	75,423	131,182	55,195	20,108	130,618	151,290
– Deposit di bank berlesen	-	34,000	733,038	561,313	733,038	595,313
	75,423	165,182	788,233	581,421	863,656	746,603

Termasuk dalam deposit di bank berlesen adalah jumlah terhad untuk pembangunan industri broker saham berjumlah RM14.1 juta (2019: RM13.6 juta) dan sejumlah terhad untuk merancang dan melaksanakan program pembinaan kapasiti berhubung dengan profesion perakaunan dan pengauditan kira-kira RM1.9 juta (2019: RM1.6 juta).

## 7. Penghutang dan pelbagai penghutang

	2020 RM'000	2019 RM'000
Levi	36,372	12,854
Penghutang pendapatan	9,562	8,564
Penghutang lain	877	1,031
Deposit	252	624
Prabayaran	2,872	3,075
Pembiayaan jangka pendek kepada kakitangan (Nota 5)	1,048	993
	50,983	27,141

## 8. Tunai dan setara tunai

	2020 RM'000	2019 RM'000
Tunai dan baki di bank	15,853	23,155
Deposit di bank berlesen	74,796	72,075
	90,649	95,230

Deposit di bank berlesen memperoleh pendapatan pada kadar daripada 1.50% hingga 3.05% setahun (2019: 2.90% hingga 3.75% setahun).

Termasuk dalam deposit di bank berlesen adalah amaun terhad untuk deposit sekuriti broker kira-kira RM1.3 juta (2019: RM1.3 juta) dan wang deposit kira-kira RM51.6 juta (2019: RM49.4 juta) diadakan bagi pihak agensi atau dana kerajaan.

Tunai dan setara tunai tersebut disimpan di bank berlesen.

## 9. Rizab dana pampasan

Ini mewakili amaun yang diperuntukkan daripada lebih terkumpul bagi Dana Pampasan Pasaran Modal.

## 10. Manfaat persaraan

	2020 RM'000	2019 RM'000
Liabiliti manfaat wajib bersih	80,650	75,690
Perbelanjaan dikira dalam keuntungan atau kerugian	10,373	6,747
Perbelanjaan dikira dalam OCI	51,353	-
Manfaat dibayar	(1,960)	(1,787)
	<hr/>	<hr/>
Jumlah liabiliti manfaat kakitangan	<u>140,416</u>	<u>80,650</u>

Pelan manfaat wajib adalah pelan perubahan persaraan tak berdana yang memberikan manfaat perubahan kepada peserta dan tanggungan mereka yang layak selepas umur persaraan sehingga peserta atau pasangannya meninggal dunia, atau bagi anak tanggungannya sehingga umur 18 atau 24 tahun, sekiranya mereka masih lagi menuntut.

Dengan demikian, kos mutlak pelan tersebut bergantung pada hayat pesara dan tanggungan mereka yang layak, insidens dan kos peristiwa yang mengakibatkan tuntutan di bawah pelan tersebut, dan inflasi bagi kos tersebut pada masa hadapan.

### Pendanaan

Pelan ini tak berdana. Caruman majikan kepada pelan tersebut adalah amaun tuntutan perubahan yang dibayar terus oleh SC. SC menjangka akan membayar RM2.3 juta bagi caruman kepada pelan manfaat wajibnya dalam 2021.

### Pergerakan dalam liabiliti manfaat wajib bersih

	2020 RM'000	2019 RM'000
Liabiliti manfaat wajib bersih 1 Januari	80,650	75,690
	<hr style="border-top: 1px dashed #000;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed #000;"/>
<b>Terangkum dalam keuntungan atau kerugian</b>		
Kos perkhidmatan semasa	3,953	2,321
Kos faedah	6,420	4,426
	<hr/>	<hr/>
	<u>10,373</u>	<u>6,747</u>
	<hr style="border-top: 1px dashed #000;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed #000;"/>
<b>Lain</b>		
Manfaat dibayar	(1,960)	(1,787)
Pengukuran semula obligasi liabiliti ditentukan	51,353	-
	<hr/>	<hr/>
Liabiliti manfaat ditentukan bersih pada 31 Disember	<u>140,416</u>	<u>80,650</u>

**Obligasi manfaat wajib  
Andaian aktuari**

Andaian aktuari utama pada penghujung tempoh pelaporan (dinyatakan sebagai purata wajaran):

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kadar diskaun	4.9%	5.8%
Inflasi kos perubatan	10%, menurun ke 6% dalam 4 tahun	10%, menurun ke 5% dalam 4 tahun
Umur persaraan biasa	60 tahun	60 tahun

Andaian berhubung mortaliti pada masa hadapan adalah berpandukan statistik dan jadual mortaliti yang diterbitkan.

Pada 31 Disember 2020, tempoh purata wajaran bagi obligasi manfaat wajib adalah 20 tahun (2019: 20.6 tahun).

**Analisis sensitiviti**

Perubahan mungkin yang munasabah pada tarikh pelaporan kepada satu daripada andaian aktuari berkaitan, dengan mengekalkan andaian lain, mungkin boleh menjejaskan obligasi manfaat wajib menurut amaun yang ditunjukkan di bawah.

	<b>Obligasi manfaat wajib</b>	
	<b>Peningkatan RM'000</b>	<b>Pengurangan RM'000</b>
<b>2020</b>		
Kadar diskaun (1% pergerakan)	(21,343)	26,819
Kadar inflasi kos perubatan (1% pergerakan)	26,819	(21,764)
<b>2019</b>		
Kadar diskaun (1% pergerakan)	(13,630)	17,501
Kadar inflasi kos perubatan (1% pergerakan)	16,856	(13,388)

**11. Pendapatan tertunda**

	<b>2020 RM'000</b>	<b>2019 RM'000</b>
Pada 1 Januari 2020/2019	2,591	4,575
Tolak: Diiktiraf dalam untung atau rugi sepanjang tahun	(1,887)	(1,984)
Pendapatan tertunda	704	2,591
Liabiliti semasa	704	1,984
Liabiliti bukan semasa	-	607
	704	2,591

## 12. Pelbagai pemiutang dan akruan

	2020 RM'000	2019 RM'000
Pelbagai pemiutang	70,730	75,909
Akruan	5,735	5,475
Deposit sekuriti broker	1,791	1,680
	<u>78,256</u>	<u>83,064</u>

## 13. Pendapatan

	Nota	2020 RM'000	2019 RM'000
Pendapatan	13.1	300,868	146,291
Pendapatan lain			
- Pendapatan kewangan		28,651	32,166
- Lain-lain		15,630	39,671
		<u>44,281</u>	<u>71,837</u>
Jumlah pendapatan		<u>345,149</u>	<u>218,128</u>

### 13.1 Jenis barang dan perkhidmatan

Maklumat berikut merupakan urusniaga tipikal SC:

Jenis perkhidmatan	Tempoh pembayaran ketara	Masa pengiktirafan atau kaedah yang digunakan untuk mengiktiraf pendapatan
Levi	30 hari	Pendapatan diperoleh dari Malaysia dan diiktiraf pada satu masa.
Yuran dan caj	Tidak berkecuaan	Pendapatan diperoleh dari Malaysia dan diiktiraf pada satu masa.
Pelesenan	Tidak berkecuaan	Pendapatan diperoleh dari Malaysia dan diiktiraf dari masa ke masa.

## 14. Kos kakitangan

	2020 RM'000	2019 RM'000
Ganjaran, bonus, perubatan kakitangan, latihan kakitangan dan kerja lebih masa	133,814	129,710
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja dan PERKESO	18,103	17,442
Skim Persaraan Swasta	2,185	1,845
Manfaat persaraan	10,373	6,747
	<u>164,475</u>	<u>155,744</u>

## 15. Dana kepada badan-badan bersekutu

SC menawarkan dana kepada badan-badan bersekutu yang terlibat dalam projek dan program yang menggalakkan, membangunkan dan meningkatkan kekukuhan pasaran modal Malaysia.

## 16. Lebihan sebelum cukai

	Nota	2020 RM'000	2019 RM'000
<b>Lebihan sebelum cukai dicapai selepas mengenakan caj:</b>			
Ganjaran juruaudit		100	100
Emolumen ahli eksekutif		4,942	4,287
Elaun ahli bukan eksekutif		1,123	1,288
Perbelanjaan sewa:			
Hartanah	(a)	86	1,540
Loji dan peralatan	(b)	199	276
Susut nilai hartanah, loji dan peralatan	3	11,259	10,896
Susut nilai aset dengan hak penggunaan	4	92	92
Pelarasan kos hartanah, loji dan peralatan		-	396
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>dan selepas kredit:</b>			
Perolehan daripada pelupusan loji dan peralatan		11	50
		<u>          </u>	<u>          </u>

### Nota (a)

SC menyewa bangunan pejabat dengan pajakan jangka pendek dan telah memilih untuk tidak mengiktiraf aset hak penggunaan dan liabiliti pajakan bagi pengaturannya tersebut.

### Nota (b)

SC menyewa peralatan IT yang dianggap sebagai pajakan barang bernilai rendah dan pajakan jangka pendek. SC telah memilih untuk tidak mengiktiraf aset hak penggunaan dan liabiliti pajakan bagi pengaturannya ini.

## 17. Perbelanjaan cukai

SC telah diberikan kelulusan oleh Menteri Kewangan agar dikecualikan daripada cukai berkuat kuasa dari Tahun Taksiran 2007 dan seterusnya.

## 18. Perbelanjaan komprehensif lain

	Sebelum cukai RM'000	Perbelanjaan cukai RM'000	Cukai bersih RM'000
<b>2020</b>			
<b>Item yang tidak akan dikelaskan semula selepas keuntungan atau kerugian</b>			
Pengukuran semula liabiliti manfaat yang ditentukan	51,353	-	51,353
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## 19. Pihak berkaitan

### Identiti bagi pihak berkaitan

Untuk tujuan penyata kewangan ini, pihak dianggap berkaitan dengan SC sekiranya SC mempunyai keupayaan, secara langsung atau tidak langsung, untuk mengawal atau mengawal bersama pihak atau melaksanakan pengaruh penting ke atas pihak dalam membuat keputusan kewangan dan operasi, atau sebaliknya, atau di mana SC dan pihaknya tertakluk kepada kawalan bersama. Pihak yang berkaitan mungkin individu atau entiti lain.

Pihak berkaitan juga termasuk kakitangan pengurusan utama yang ditakrifkan sebagai orang yang mempunyai kuasa dan tanggungjawab untuk merancang, mengarah dan mengawal aktiviti SC sama ada secara langsung atau tidak langsung.

SC mempunyai hubungan pihak berkaitan dengan Perbadanan Pembangunan Industri Sekuriti (SIDC), di mana Pengerusi SC juga adalah Pengerusi SIDC.

Lee Hishammuddin Allen & Gledhill (LHAG) juga merupakan pihak berkaitan SC, di mana ahli lembaga SC juga adalah rakan kongsi LHAG.

### Transaksi pihak berkaitan yang utama

Transaksi pihak berkaitan utama SC ditunjukkan di bawah:

	2020 RM'000	2019 RM'000
<b>Pihak berkaitan</b>		
Yuran pengurusan	129	509
Kos perundangan	(34)	(289)
Peruntukan geran	(3,500)	(2,500)
	<u>          </u>	<u>          </u>

Baki pada 31 Disember 2020 yang berkaitan dengan transaksi di atas ditunjukkan dalam Nota 7 dan Nota 12.

## 20. Komitmen modal

	2020 RM'000	2019 RM'000
<b>Komitmen perbelanjaan modal</b>		
<b>Kelengkapan dan peralatan</b>		
<i>Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan bagi:</i>		
Dalam masa satu tahun	18,170	25,470
Dalam masa dua – tiga tahun	1,700	-
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 21. Instrumen kewangan

### 21.1 Kategori instrumen kewangan

Jadual di bawah memberikan analisis instrumen kewangan yang dikategorikan pada kos terlunas (AC).

	Amaun bawaan RM'000	AC RM'000
<b>2020</b>		
<b>Aset kewangan</b>		
Penghutang jangka panjang	4,110	4,110
Pelaburan lain	863,656	863,656
Penghutang dan pelbagai penghutang*	47,852	47,852
Tunai dan setara tunai	90,649	90,649
	<u>1,006,273</u>	<u>1,006,273</u>
<b>Liabiliti kewangan</b>		
Pelbagai pemiutang dan akruan*	<u>(77,824)</u>	<u>(77,824)</u>
<b>2019</b>		
<b>Aset kewangan</b>		
Penghutang jangka panjang	5,207	5,207
Pelaburan lain	746,603	746,603
Penghutang dan pelbagai penghutang*	24,066	24,066
Tunai dan setara tunai	95,230	95,230
	<u>871,106</u>	<u>871,106</u>
<b>Liabiliti kewangan</b>		
Pelbagai pemiutang dan akruan*	<u>(71,624)</u>	<u>(71,624)</u>

\* Kecuali bukan instrumen kewangan

### 21.2 Laba diperoleh daripada instrumen kewangan

	2020 RM'000	2019 RM'000
Laba daripada:		
Aset kewangan pada kos terlunas	<u>28,651</u>	<u>32,166</u>

### 21.3 Pengurusan risiko kewangan

SC mempunyai dasar dan garis panduan berkenaan strategi pelaburan menyeluruh dan toleransi ke arah risiko. Pelaburan diurus dengan cara berhemah untuk memastikan dana dikekalkan dan terpelihara. SC mempunyai pendedahan kepada risiko yang berikut daripada penggunaan instrumen kewangannya:

- Risiko kredit
- Risiko kecairan
- Risiko pasaran

## 21.4 Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko kerugian kepada SC jika pihak berlawanan kepada instrumen kewangan gagal mematuhi obligasi kontraknya. Pendedahan kepada risiko kredit timbul terutamanya daripada ciri-ciri individu setiap pelanggan. Tiada perubahan ketara berbanding dengan tahun sebelumnya.

### Penghutang

*Objektif pengurusan risiko, dasar dan proses bagi menguruskan risiko*

SC mempunyai dasar kredit rasmi dan pendedahan kepada risiko kredit dipantau secara terus-menerus. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan dengan amaun bawaan bagi setiap aset kewangan.

*Pengiktirafan dan pengukuran kerugian rosot nilai*

SC mengurus penghutangnya dan mengambil tindakan sewajarnya (termasuk tetapi tidak terhad kepada tindakan undan-undang) untuk memulih baki tertunggak yang panjang. Secara amnya, penghutang akan membayar dalam tempoh 30 hari.

SC menggunakan elau matriks untuk mengukur ECL bagi penghutang setiap segmen. Selaras dengan proses pemulihan hutang, invois yang lewat 90 hari akan dianggap sebagai kredit terjejas.

Jadual berikut memberikan maklumat tentang pendedahan risiko kredit dan ECL bagi penghutang pada 31 Disember 2020 di mana dikumpulkan bersama disebabkan sifat risiko yang dijangka serupa.

	Kasar RM'000	Rosot nilai individu RM'000	Bersih RM'000
<b>2020</b>			
Belum melepasi tarikh luput	54,941	-	54,941
Melepasi tarikh luput 1 - 30 hari	-	-	-
Melepasi tarikh luput 31 - 90 hari	-	-	-
Melepasi tarikh luput 91 - 180 hari	-	-	-
Melepasi tarikh luput lebih daripada 180 hari	152	-	152
	<b>55,093</b>	<b>-</b>	<b>55,093</b>
<b>2019</b>			
Belum melepasi tarikh luput	32,087	-	32,087
Melepasi tarikh luput 1 - 30 hari	-	-	-
Melepasi tarikh luput 31 - 90 hari	-	-	-
Melepasi tarikh luput 91 - 180 hari	-	-	-
Melepasi tarikh luput lebih daripada 180 hari	261	-	261
	<b>32,348</b>	<b>-</b>	<b>32,348</b>

Penghutang bersih yang melepasi tarikh luput tidak dirosot nilai kerana penghutang ini dijamin atas harta kediaman dengan nilai saksama melebihi hutang belum jelasnya.

Nilai saksama bagi harta bercagar ini ditentukan dengan menggunakan kaedah perbandingan berdasarkan penilaian profesional.

Tiada rosot nilai dilaksanakan ke atas penghutang.

### Tunai dan kesetaraan tunai

Tunai dan kesetaraan tunai disimpan di dalam bank dan institusi kewangan. Pada akhir tempoh pelaporan, pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan dengan amaun bawaan di penyata kedudukan kewangan.

Bank dan institusi kewangan mempunyai risiko kredit yang rendah. Sebagai tambahan, beberapa baki bank diinsuranskan oleh agensi kerajaan. SC berpendapat bahawa elaun kerugian tidak material. Oleh itu, ia tidak diperuntukkan.

### Pelaburan dan aset kewangan lain

*Objektif pengurusan risiko, dasar dan proses bagi menguruskan risiko*

Pelaburan dibenarkan hanya dalam sekuriti cair dan hanya dengan pihak berlawanan yang mempunyai kadar kredit yang berdaulat atau hampir dengan kadar berdaulat.

*Pendedahan kepada risiko kredit, kualiti kredit dan cagaran*

Pada penghujung tempoh pelaporan, SC hanya melabur dalam sekuriti kerajaan Malaysia dan bon jaminan kerajaan. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan oleh amaun bawaan dalam penyata kedudukan kewangan.

## 21.5 Risiko kecairan

Risiko kecairan adalah risiko yang SC tidak akan dapat memenuhi obligasi kewangannya apabila tiba tarikh luputnya. SC memantau dan mengekalkan aras tunai dan setara tunai yang difikirkan cukup oleh SC untuk membiayai operasinya dan untuk mengurangkan kesan turun naik dalam aliran tunai.

### Analisis kematangan

Jadual di bawah meringkaskan profil kematangan liabiliti kewangan SC pada penghujung tempoh pelaporan. Tiada kadar faedah berkontrak bagi lain dan akruan.

	<b>Amaun bawaan RM'000</b>	<b>Aliran tunai berkontrak RM'000</b>	<b>Bawah 1 tahun RM'000</b>
<b>2020</b>			
<b>Liabiliti kewangan</b>			
Pelbagai pemiutang dan akruan	77,824	77,824	77,824
<b>2019</b>			
<b>Liabiliti kewangan</b>			
Pelbagai pemiutang dan akruan	71,624	71,624	71,624

## 21.6 Risiko pasaran

Risiko pasaran adalah risiko yang mengubah harga pasaran, seperti kadar faedah yang akan menjejaskan kedudukan kewangan atau aliran tunai SC.

### 21.6.1 Risiko kadar faedah

Profil kadar faedah instrumen kewangan yang menanggung faedah ketara SC, berdasarkan amaun bawaan pada penghujung tempoh pelaporan adalah:

	<b>2020</b> <b>RM'000</b>	<b>2019</b> <b>RM'000</b>
<b>Instrumen kadar tetap</b>		
Aset kewangan	938,452	818,678

#### ***Analisis sensitiviti risiko kadar faedah***

*Analisis sensitiviti nilai saksama bagi instrumen kadar tetap*

SC tidak mempunyai apa-apa aset kewangan kadaran tetap pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian. Oleh itu, perubahan dalam kadar faedah pada penghujung tempoh pelaporan tidak akan mempengaruhi keuntungan atau kerugian.

### 21.7 Maklumat nilai saksama

Berhubung dengan tunai dan setara tunai, penghutang dan pelbagai penghutang dan pemiutang dan akruan, amaun bawaan menganggarkan nilai saksama yang disebabkan oleh sifat instrumen kewangan ini yang, secara relatifnya, berjangka pendek.

Amaun bawaan deposit tetap diandaikan untuk menganggar secara munasabah nilai saksamanya.

Jadual di bawah menganalisis instrumen kewangan yang tidak dibawa pada nilai saksama yang mana nilai saksama didedahkan, bersama-sama dengan amaun bawaannya yang ditunjukkan dalam penyata kedudukan kewangan.

#### **Nilai saksama instrumen kewangan tidak dibawa pada nilai saksama**

	<b>Tahap 1</b> <b>RM'000</b>	<b>Tahap 2</b> <b>RM'000</b>	<b>Tahap 3</b> <b>RM'000</b>	<b>Jumlah nilai</b> <b>saksama</b> <b>RM'000</b>	<b>Amaun</b> <b>bawaan</b> <b>RM'000</b>
<b>2020</b>					
<b>Aset kewangan</b>					
<b>Bukan semasa</b>					
Penghutang jangka panjang Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	-	-	4,110	4,110	4,110
	-	77,444	-	77,444	75,423
	-	77,444	4,110	81,554	79,533
<b>2019</b>					
<b>Aset kewangan</b>					
<b>Bukan semasa</b>					
Penghutang jangka panjang Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	-	-	5,207	5,207	5,207
	-	133,206	-	133,206	131,182
	-	133,206	5,207	138,413	136,389

**Nilai saksama Tahap 1**

Nilai saksama Tahap 1 diperoleh daripada sebut harga tak terlaras dalam pasaran aktif bagi aset kewangan serupa yang entiti tersebut boleh diakses pada tarikh pengukuran.

**Nilai saksama Tahap 2**

Nilai saksama Tahap 2 dianggap dengan menggunakan input selain sebut harga yang terangkum dalam Tahap 1 yang boleh dicerap bagi aset kewangan, sama ada secara langsung atau tak langsung.

**Pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2**

Tiada pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2 semasa tahun kewangan (2019: tiada pindahan dalam mana-mana arah).

**Nilai saksama Tahap 3**

Nilai saksama Tahap 3 dianggap dengan menggunakan input tak boleh cerap bagi aset kewangan tersebut.

**Instrumen kewangan tidak dibawa pada nilai saksama**

Jenis	Diskripsi huraian teknik penilaian dan input yang digunakan
Penghutang jangka panjang	Aliran tunai terdiskaun menggunakan kaedah berasaskan kadar peminjaman pasaran semasa.

**22. Pengurusan rizab**

Objektif pengurusan kewangan SC adalah untuk mengekalkan rizab yang cukup untuk memelihara keupayaan SC melaksanakan kewajipan dan fungsinya secara bebas dan berkesan. Pihak pengurusan memantau komitmen modal jangka panjang untuk memastikan dana yang mencukupi tersedia untuk memenuhi obligasi. Pelaburan SC diurus secara berhemah untuk memastikan dana terpelihara.

**23. Kontingensi**

SC berpendapat bahawa pengiktirafan pendapatan penalti belum diiktiraf ke penyata kewangan, kerana kes ini masih berterusan.

**Aset kontingen**

Pada tahun lepas, Lembaga Pemantauan Audit (AOB) telah mengenakan 3 penalti terhadap sebuah firma audit dan rakan-rakan kongsinya berjumlah RM631,000 kerana melanggar syarat pendaftaran AOB yang dinyatakan di bawah seksyen 310(3) *Akta Suruhanjaya Sekuriti Malaysia 1993*.

Pihak-pihak terbabit telah memohon kepada Mahkamah Tinggi untuk semakan perundangan terhadap keputusan AOB. Pada 10 Ogos 2020, Mahkamah Tinggi telah membatalkan 3 sekatan AOB yang dikenakan oleh AOB terhadap firma audit tersebut dan rakan-rakan kongsinya.

Pada 13 Ogos 2020, SC dan AOB telah memohon kepada Mahkamah Rayuan untuk menolak keputusan Mahkamah Tinggi. Permohonan ini menunggu pendengaran di Mahkamah Rayuan.

---

## SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

### KENYATAAN AHLI LEMBAGA

---

Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 122 hingga 148 telah disediakan menurut *Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia* dan menurut *Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa* untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama tentang kedudukan kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia setakat 31 Disember 2020 serta prestasi kewangan dan aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Bagi pihak Ahli Lembaga:



**Syed Zaid Albar**  
Pengerusi



**Wee Hoe Soon @ Gooi Hoe Soon**  
Ahli

Kuala Lumpur

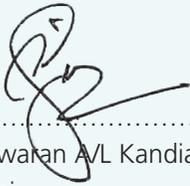
Tarikh: 25 Januari 2021

## SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

### PERAKUAN BERKANUN

Saya, **Vignaswaran A/L Kandiah**, pegawai utama yang bertanggungjawab di atas pengurusan kewangan dan rekod perakaunan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, dengan ikhlas berikrar bahawa penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 122 hingga 148 adalah, sebaik-baik pengetahuan dan kepercayaan saya, betul dan saya membuat ikrar ini dengan penuh kepercayaan bahawa ianya itu benar, dan menurut peruntukan-peruntukan *Akta Perakuan Berkanun, 1960*.

Ditandatangani dan diikrarkan oleh yang ternama di atas **Vignaswaran A/L Kandiah**, No. K.P 561128-10-6171, di Kuala Lumpur dalam negeri Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur pada 25 Januari 2021.



Vignaswaran A/L Kandiah  
Pegawai

Di hadapan saya:



H-2-10,  
Plaza Damas,  
Jalan Sri Hartamas 1,  
50480 Kuala Lumpur

## LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA AHLI-AHLI LEMBAGA SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

### Laporan mengenai Audit Penyata Kewangan

#### Pendapat

Kami telah mengaudit penyata kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC), yang merangkumi penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2020, dan penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain, penyata perubahan dalam ekuiti dan penyata aliran tunai bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut, dan nota-nota kepada penyata kewangan, termasuk ringkasan dasar perakaunan yang penting, seperti yang dibentangkan pada muka surat 122 hingga 148.

Pada pendapat kami, penyata kewangan yang disertakan memberi pandangan yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan SC pada 31 Disember 2020, dan prestasi kewangan dan aliran tunai bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa.

#### Asas Pendapat

Kami telah menjalankan audit mengikut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa. Tanggungjawab kami di bawah piawaian tersebut dihuraikan dengan lanjut dalam bahagian *Tanggungjawab Juruaudit terhadap Audit Penyata Kewangan* di dalam laporan kami. Kami percaya bahawa bukti audit yang telah kami perolehi adalah mencukupi dan wajar untuk dijadikan asas bagi pendapat kami.

#### Kebebasan dan Tanggungjawab Etika lain

Kami adalah bebas daripada SC menurut *Undang-Undang Kecil (Mengenai Etika, Kelakuan dan Amalan Profesional) Institut Akauntan Malaysia* (Undang-Undang Kecil), dan *Kod Etika bagi Akauntan Profesional* (Kod IESBA) Lembaga Piawaian Etika Antarabangsa untuk Akauntan, dan kami telah memenuhi tanggungjawab etika lain mengikut Undang-Undang Kecil dan Kod IESBA.

#### Tanggungjawab Ahli-ahli Lembaga SC Terhadap Penyata Kewangan

Ahli-ahli Lembaga bertanggungjawab terhadap penyediaan penyata kewangan SC yang memberikan pandangan yang benar dan saksama menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa. Ahli-ahli Lembaga juga bertanggungjawab terhadap kawalan dalaman sebagaimana yang ditetapkan sebagai perlu oleh Ahli-ahli Lembaga bagi membolehkan penyediaan penyata kewangan SC yang bebas daripada salah nyata yang ketara, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

Dalam menyediakan penyata kewangan SC, Ahli-ahli Lembaga adalah bertanggungjawab untuk menilai kesinambungan keupayaan SC sebagai suatu usaha berterusan, mendedahkan sekiranya berkenaan, perkara-perkara yang berkaitan dengan usaha berterusan dan menggunakan asas usaha berterusan perakaunan kecuali sekiranya Ahli-ahli Lembaga berhasrat untuk membubarkan SC atau menghentikan operasi, atau tidak mempunyai pilihan realistik kecuali berbuat demikian.

## Tanggungjawab Juruaudit terhadap Audit Penyata Kewangan

Objektif kami adalah untuk memperolehi jaminan munasabah sama ada penyata kewangan SC secara keseluruhannya adalah bebas daripada salah nyata yang ketara, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, dan mengeluarkan laporan juruaudit yang merangkumi pendapat kami. Jaminan munasabah merupakan tahap jaminan yang tinggi, tetapi bukan satu jaminan bahawa audit dijalankan mengikut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa akan sentiasa mengesan salah nyata yang ketara apabila ia wujud. Salah nyata boleh timbul daripada penipuan atau kesilapan dan dianggap ketara sekiranya, secara individu atau agregat, dijangkakan dengan munasabah akan mempengaruhi keputusan ekonomi yang dibuat oleh pengguna berdasarkan penyata kewangan ini.

Sebagai sebahagian daripada pengauditan menurut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa, kami menggunakan pertimbangan profesional dan mengekalkan skeptisisme profesional sepanjang audit tersebut. Kami juga:

- Mengenal pasti dan menilai risiko salah nyata yang ketara dalam penyata kewangan SC, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, merangka dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko berkenaan, dan memperoleh bukti audit yang mencukupi dan wajar untuk menyediakan asas bagi pendapat kami. Risiko tidak mengesan salah nyata yang ketara akibat daripada penipuan adalah lebih tinggi daripada risiko yang terhasil daripada kesilapan, kerana penipuan mungkin melibatkan pakatan sulit, pemalsuan, pengenehan secara sengaja, gambaran yang salah, atau ketidakpatuhan terhadap kawalan dalaman.
- Mendapatkan kefahaman terhadap kawalan dalaman yang berkaitan dengan audit untuk merangka prosedur audit yang wajar mengikut keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman SC.
- Menilai kesesuaian dasar perakaunan yang diguna pakai dan kemunasabahan anggaran perakaunan dan pendedahan berkaitan yang dibuat oleh Ahli-ahli Lembaga.
- Membuat kesimpulan mengenai kesesuaian asas perakaunan usaha berterusan yang digunapakai oleh Ahli-ahli Lembaga dan, berdasarkan bukti audit yang diperolehi, sama ada wujud ketidakpastian ketara yang berkaitan dengan peristiwa atau keadaan yang boleh menimbulkan keraguan ketara ke atas keupayaan SC untuk terus beroperasi sebagai suatu usaha berterusan. Jika kami membuat kesimpulan bahawa ketidakpastian ketara wujud, kami dikehendaki untuk mengengahkan pendedahan yang berkaitan dalam penyata kewangan SC di dalam laporan juruaudit, atau, jika pendedahan tersebut tidak mencukupi, untuk membuat perubahan terhadap pendapat kami. Kesimpulan kami adalah berdasarkan kepada bukti audit yang diperolehi sehingga tarikh laporan juruaudit kami. Walau bagaimanapun, peristiwa atau keadaan masa hadapan boleh menyebabkan tamatnya kesinambungan SC sebagai suatu usaha berterusan.
- Menilai pembentangan keseluruhan, struktur dan kandungan penyata kewangan SC, termasuk pendedahan, dan sama ada penyata kewangan mewakili transaksi-transaksi dan peristiwa sebenar dengan cara yang membolehkan penyata kewangan tersebut memberi suatu pandangan yang benar dan saksama.

Kami berkomunikasi dengan Ahli-ahli Lembaga, antara lain, mengenai skop yang dirancang dan tempoh pengauditan dan pemerhatian audit yang ketara, termasuk apa-apa kelemahan yang ketara dalam kawalan dalaman yang kami kenal pasti ketika audit kami.

### Hal-hal lain

Laporan ini disediakan hanya untuk Ahli-ahli Lembaga, sebagai satu badan, dan bukan untuk sebarang tujuan yang lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada pihak lain berhubung dengan kandungan laporan ini.



**KPMG PLT**  
(LLP0010081-LCA & AF 0758)  
Akauntan Berkanun

Petaling Jaya, Malaysia

Tarikh: 25 Januari 2021



**Foong Mun Kong**  
Nombor Kelulusan: 02613/12/2022 J  
Akauntan Berkanun

# CADANGAN KORPORAT

## EKUITI

SC menerima 9 permohonan ekuiti pada 2020 di mana 3 daripada permohonan tersebut adalah untuk tawaran awam awal (IPO), termasuk cadangan penyenaraian sekunder di Pasaran Utama, 1 adalah berkaitan dengan cadangan pemerolehan yang akan menyebabkan perubahan besar dalam hala tuju atau dasar perniagaan dan 5 untuk pemindahan penyenaraian ke Pasaran Utama. Sejumlah 5 permohonan ekuiti telah dipertimbangkan pada 2020 (Jadual 1).

Terdapat 19 penyenaraian baharu, 2 daripadanya di Pasaran Utama, 10 di Pasaran ACE dan baki 7 di Pasaran LEAP, dengan jumlah permodalan pasaran sebanyak RM11.9 bilion. Jumlah dana yang dikumpul

daripada penyenaraian baharu pada 2020 dianggarkan sebanyak RM2 bilion.

Walaupun berdepan dengan cabaran pandemik COVID-19, pasaran modal Malaysia menyaksikan kemasukan Mr D.I.Y Group (M) Bhd (Mr DIY), peruncit barangan pembaikan rumah dan barangan niaga terkemuka dengan permodalan pasaran sebanyak RM10.04 bilion dan sejumlah RM1.51 bilion telah dikumpulkan (Jadual 2). Permodalan pasaran Mr DIY adalah yang terbesar sejak penyenaraian Lotte Chemical Titan Holding Bhd di Pasaran Utama pada 2017.

SC turut mendaftarkan 38 prospektus ekuiti pada 2020, yang terdiri daripada 11 prospektus bagi IPO dan 27 prospektus ringkas (Jadual 3).

JADUAL 1

### Status permohonan ekuiti

Permohonan	2020	2019
Dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	3	4
Diterima pada tahun ini	9	5
<b>Jumlah permohonan untuk dipertimbangkan</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
Diluluskan pada tahun ini	(5)	(5)
Tidak diluluskan pada tahun ini	-	-
Dikembalikan pada tahun ini	-	-
<b>Jumlah dipertimbangkan pada tahun ini</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>
Ditarik balik pada tahun ini	(1)	(1)
<b>Dibawa ke tahun hadapan</b>	<b>6</b>	<b>3</b>

JADUAL 2

## Permohonan ekuiti yang diluluskan mengikut jenis cadangan

Jenis cadangan	2020		2019	
	Bil. cadangan yang diluluskan	Anggaran amaun dikumpulkan (RM juta)	Bil. cadangan yang diluluskan	Anggaran amaun dikumpulkan (RM juta)
IPO di Pasaran Utama: – Syarikat tempatan	1	1,506.38	4	459.94
Pemindahan daripada Pasaran ACE ke Pasaran Utama	4	–	1	–
<b>JUMLAH</b>	<b>5</b>	<b>1,506.38</b>	<b>5</b>	<b>459.94</b>

JADUAL 3

## Pendaftaran prospektus ekuiti

Permohonan	2020	2019
Prospektus	11	13
Prospektus ringkas	27	12
<b>JUMLAH</b>	<b>38</b>	<b>25</b>

## BON KORPORAT DAN SUKUK

Pasaran bon korporat dan sukuk Malaysia mencatatkan jumlah penerbitan sebanyak RM104.58 bilion pada 2020, penurunan sebanyak 21.26% daripada RM132.82 bilion yang diterbitkan pada 2019.

Pada 2020, SC menerima 64 serahan di bawah Rangka Kerja LOLA untuk penerbitan bon korporat dan sukuk, berbanding 77 serahan pada tahun sebelumnya (Jadual 4). Terbitan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit masih merupakan cadangan terbanyak yang diserahkan kepada SC dengan jumlah nominal sebanyak RM124.79 bilion, yang mana sukuk mewakili 79.33% atau RM99 bilion (Jadual 5).

Terdapat penurunan keseluruhan dalam profil kematangan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diserahkan kepada SC pada 2020.

Bilangan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit dengan tempoh matang 1 hingga 7 tahun dan 8 hingga 15 tahun telah masing-masing menurun sebanyak 9.09% dan 52.63%, sementara bon korporat dan sukuk denominasi ringgit dengan tempoh matang melebihi 15 tahun tidak berubah (Carta 1).

Pada 2020, sebanyak 40 penarafan telah diberikan oleh agensi penarafan kredit kepada terbitan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diserahkan kepada SC. Bilangan terbitan yang tidak diberikan penarafan menurun sebanyak 41.86% berbanding tahun 2019 (Carta 2).

Sebanyak 4 bon korporat dan sukuk denominasi mata wang asing diserahkan kepada SC pada 2020, yang terdiri daripada 2 bon korporat dan 2 sukuk.

JADUAL 4

## Bilangan permohonan dan serahan bon korporat dan sukuk

	2020	2019
Serahan <sup>1</sup>	64	77
Permohonan		
- Diterima	-	1
- Diluluskan	-	1

Nota:

<sup>1</sup> Menurut Rangka Kerja LOLA.

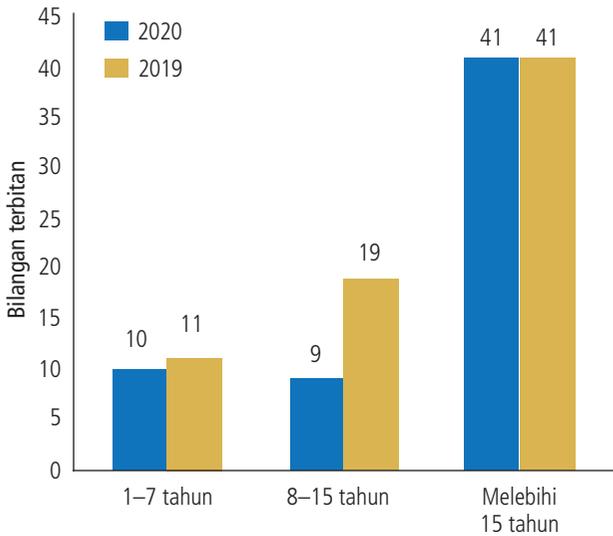
JADUAL 5

## Terbitan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diserahkan/diluluskan

Jenis terbitan	2020		2019	
	Bilangan terbitan	Amaun nominal (RM juta)	Bilangan terbitan	Amaun nominal (RM juta)
<b>Bon korporat</b>				
- Kertas perdagangan/nota jangka sederhana	13	23,791.00	26	36,788.00
- Bon	-	-	6	13,670.00
- Stok pinjaman	-	-	1	172.47
<b>Jumlah kecil</b>	<b>13</b>	<b>23,791.00</b>	<b>33</b>	<b>50,630.47</b>
<b>Sukuk</b>				
- Kertas perdagangan/nota jangka sederhana Islam	43	95,010.00	33	88,943.84
- Bon Islam	1	3,000.00	3	4,700.00
- Stok pinjaman Islam	1	990.00	-	-
<b>Jumlah kecil</b>	<b>45</b>	<b>99,000.00</b>	<b>36</b>	<b>93,643.84</b>
<b>Gabungan bon korporat dan sukuk</b>				
- Kertas perdagangan/nota jangka sederhana	2	2,000.00	2	20,000.00
<b>Jumlah kecil</b>	<b>2</b>	<b>2,000.00</b>	<b>2</b>	<b>20,000.00</b>
<b>JUMLAH</b>	<b>60</b>	<b>124,791.00</b>	<b>71</b>	<b>164,274.31</b>

CARTA 1

**Tempoh terbitan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diserahkan/diluluskan**



Nota: Tempoh kemudahan, dan bukan nota atau kertas yang diterbitkan di bawah kemudahan tersebut.

**PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN**

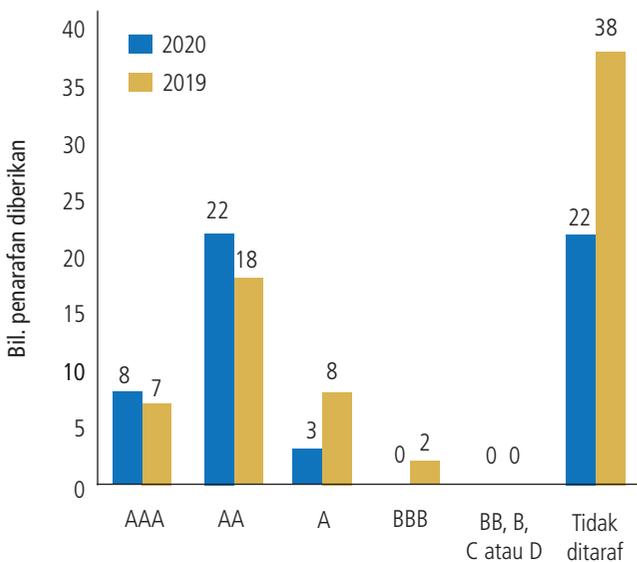
Pengambilalihan, percantuman dan pemerolehan di Malaysia di tadbir sepenuhnya oleh SC di bawah CMSA, *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2016* (Kod) dan *Peraturan Pengambilalihan, Percantuman dan Pemerolehan Wajib* (Peraturan) untuk memastikan pemerolehan saham mengundi atau kawalan syarikat berlaku dalam pasaran yang cekap, kompetitif dan bermaklumat. Kod/Peraturan menyediakan rangka kerja yang teratur untuk pelaksanaan pengambilalihan, percantuman dan pemerolehan wajib.

Pada 2020, SC mempertimbangkan 80 permohonan di bawah Peraturan, berbanding 81 permohonan pada 2019. Sepanjang tahun ini, 25 dokumen tawaran telah diluluskan oleh SC yang melibatkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM3.49 bilion atau purata

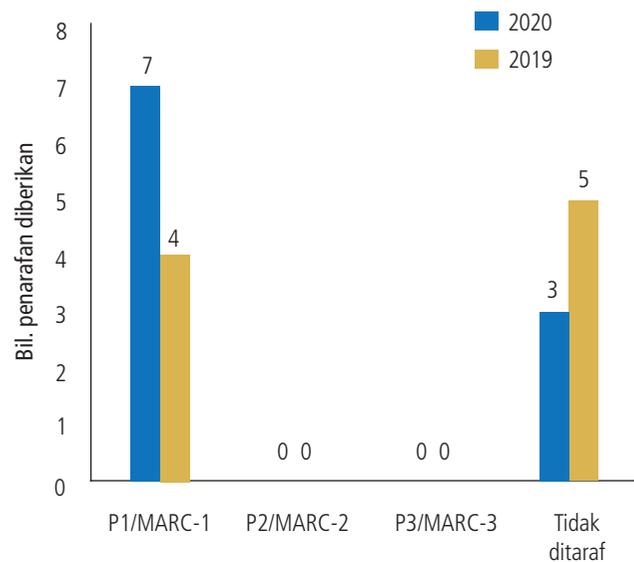
CARTA 2

**Ringkasan penarafan terbitan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diserahkan/diluluskan**

**Penarafan jangka panjang**



**Penarafan jangka pendek**



Nota: Suatu terbitan bon korporat atau sukuk boleh diberi lebih daripada 1 penarafan kredit (cth. bagi program kertas perdagangan/nota jangka sederhana, kedua-dua penarafan jangka pendek yang diberikan kepada kertas perdagangan dan penarafan jangka panjang bagi nota jangka sederhana diambil kira).

RM139.57 juta setiap tawaran, yang mewakili penurunan sebanyak RM1.41 bilion berbanding tahun sebelumnya (2019: 22 tawaran dengan jumlah nilai tawaran sebanyak RM4.90 bilion atau purata RM222.50 juta setiap tawaran). Daripada 25 tawaran tersebut, 6 tawaran dilaksanakan melalui skim, di mana 2 daripada skim tersebut melibatkan syarikat awam tidak tersenarai (2019: 6 skim).

Tawaran berkaitan dengan TA Enterprise Bhd merupakan tawaran terbesar pada tahun ini dengan nilai tawaran sebanyak RM0.74 bilion, mewakili 21% daripada jumlah nilai tawaran untuk 2020. Tawaran lain yang ketara dari segi nilai tawaran termasuk TA Global Bhd dan Caring Pharmacy Group Bhd dengan nilai tawaran masing-masing RM0.59 bilion dan RM0.26 bilion.

Pada 2020, terdapat 11 tawaran penswastan yang dicadangkan (2019: 11 tawaran penswastan yang dicadangkan), di mana satu skim sepertinya, iaitu untuk Cycle & Carriage Bintang Bhd tidak berjaya kerana gagal memperoleh kelulusan yang diperlukan daripada para pemegang sahamnya. Setakat 31 Disember 2020, kecuali tawaran untuk TA Enterprise Bhd yang masih berjalan, semua tawaran penswastan yang lain pula sama ada telah selesai, di mana syarikat terlibat telah dinyahsenarai daripada bursa saham atau sedang dilaksanakan. Baki 14 tawaran pengambilalihan bukan merupakan tawaran penswastan, di mana 2 tawaran adalah bagi syarikat tidak tersenarai, 2 tawaran masih dijalankan setakat 31 Disember 2020, manakala 3 tawaran, iaitu untuk MESB Bhd, Watta Holding Bhd dan Advance Information Marketing Bhd tidak cukup menarik untuk mendapatkan penerimaan yang diperlukan bagi memenuhi syarat penerimaan.

Sebanyak 21 tawaran adalah berkaitan dengan syarikat tersenarai di Pasaran Utama, manakala baki 2 lagi tersenarai di Pasaran ACE Bursa Malaysia Securities Bhd. Sektor produk dan perkhidmatan perindustrian meraih minat paling tinggi dengan nilai tawaran berjumlah RM0.93 bilion (mewakili 27% daripada jumlah nilai tawaran yang melibatkan 7 syarikat sasaran atau 27% daripada jumlah tawaran).

JADUAL 6

**Pemohonan yang dipertimbangkan berkaitan dengan pengambilalihan, percantuman dan pemerolehan wajib**

Jenis permohonan/ dokumen yang diluluskan	2020	2019
Kelulusan dokumen tawaran/skim	25	22
Kelulusan pekeliling nasihat bebas	30	26
Pemohonan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	13	17
Pemohonan lain	12	16
<b>JUMLAH</b>	<b>80</b>	<b>81</b>

Di samping itu, SC turut meluluskan 30 pekeliling nasihat bebas yang terdiri daripada 23 pekeliling berhubung dengan tawaran/skim pengambilalihan dan 7 pekeliling berhubung dengan pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori lanjutan daripada prosedur penyelamat.

SC juga meluluskan 13 permohonan untuk pengecualian daripada menjalankan tawaran pengambilalihan mandatori. Selanjutnya, SC telah mempertimbangkan 12 permohonan untuk pelbagai perkara sampingan lain di bawah Peraturan dan peraturan-peraturan lain, termasuk permohonan oleh TA Enterprise Bhd untuk menarik balik tawaran pengambilalihan TA Global Bhd disebabkan kesan buruk daripada pandemik COVID-19 terhadap prestasi kewangan TA Global Bhd dan anak syarikatnya. Permohonan untuk menarik balik tawaran ditolak oleh SC dengan alasan yang dijelaskan dalam keputusannya yang diterbitkan pada 2 Jun 2020.

Sebagai sebahagian daripada mandatnya, SC juga menjalankan pemantauan terhadap urus niaga pengambilalihan untuk memastikan pematuhan terhadap keperluan pengambilalihan. Pada 2020, ketidakpatuhan yang dikenal pasti termasuk pelanggaran obligasi tawaran mandatori dan kegagalan penasihat dalam menjalankan

tanggungjawabnya untuk memastikan pelanggannya mematuhi Peraturan, yang mana tindakan wajar telah diambil merangkumi penganan celaan dan denda serta pengeluaran notis pelanggaran.

Untuk memastikan pematuhan, SC menggalakkan perundingan yang tepat pada masanya untuk menjelaskan penggunaan Kod/Peraturan dan jangkaan SC. Pada 2020, rundingan dengan SC

melibatkan pelbagai aspek peraturan pengambilalihan termasuk implikasi pengambilalihan yang timbul daripada struktur perjanjian tertentu, hal-hal berkenaan pihak yang bertindak secara bersama, prasyarat tawaran pengambilalihan, urus niaga berpotensi yang menguntungkan atau tindakan yang sama dengan gangguan kepada tawaran, dan pertanyaan umum yang lain.

# PENGURUSAN PELABURAN

## PENGURUSAN DANA

Jumlah keseluruhan AUM FMC berlesen di Malaysia meningkat sebanyak 9.99% kepada RM905.46 bilion berbanding RM823.19 bilion pada 2019. Pada 2020, 5 FMC terbesar menyumbang 55.27% daripada jumlah keseluruhan AUM berbanding 56.57% pada 2019 (Carta 1).

Sebahagian besar sumber dana bawah pengurusan adalah daripada dana unit amanah, KWSP, badan korporat dan dana borong (Jadual 1). Dana-dana tersebut diperuntukkan dalam pelbagai kelas aset dan lokasi. Pelaburan di dalam Malaysia oleh FMC berjumlah RM649.54 bilion, mewakili 71.74% daripada jumlah keseluruhan AUM pada penghujung 2020 (Carta 2). Sebahagian besar daripada pelaburan diperuntukkan dalam ekuiti dengan 48.32% pada penghujung 2020,

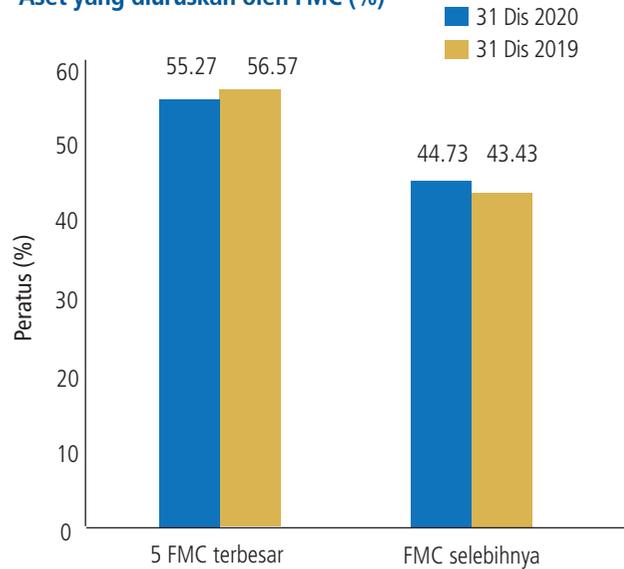
JADUAL 1

### Sumber dana bawah pengurusan pelanggan

Sumber dana	2020 (RM bilion)	2019 (RM bilion)
Dana unit amanah	519.53	482.09
Kumpulan wang simpanan pekerja	150.77	131.42
Dana borong	67.65	58.10
Badan korporat	86.49	80.67
Badan berkanun dan agensi kerajaan	35.90	32.35
Lain-lain	24.38	21.52
Individu	16.74	13.04
Dana pencen swasta	4.00	4.00
<b>JUMLAH</b>	<b>905.46</b>	<b>823.19</b>

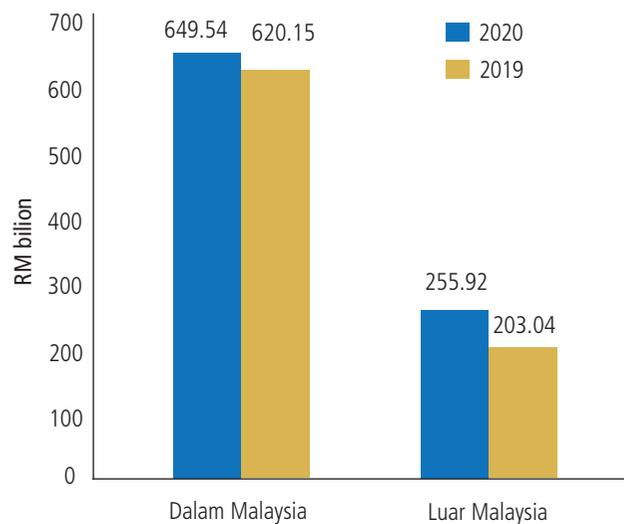
CARTA 1

### Aset yang diuruskan oleh FMC (%)



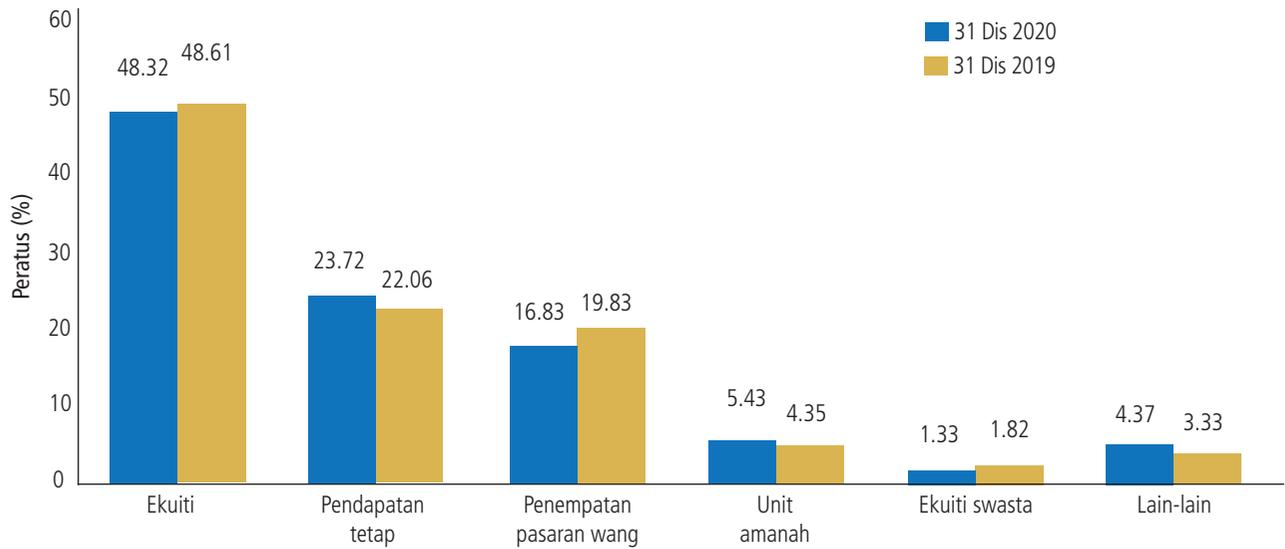
CARTA 2

### Aset yang dilaburkan di dalam dan luar Malaysia (RM bilion)



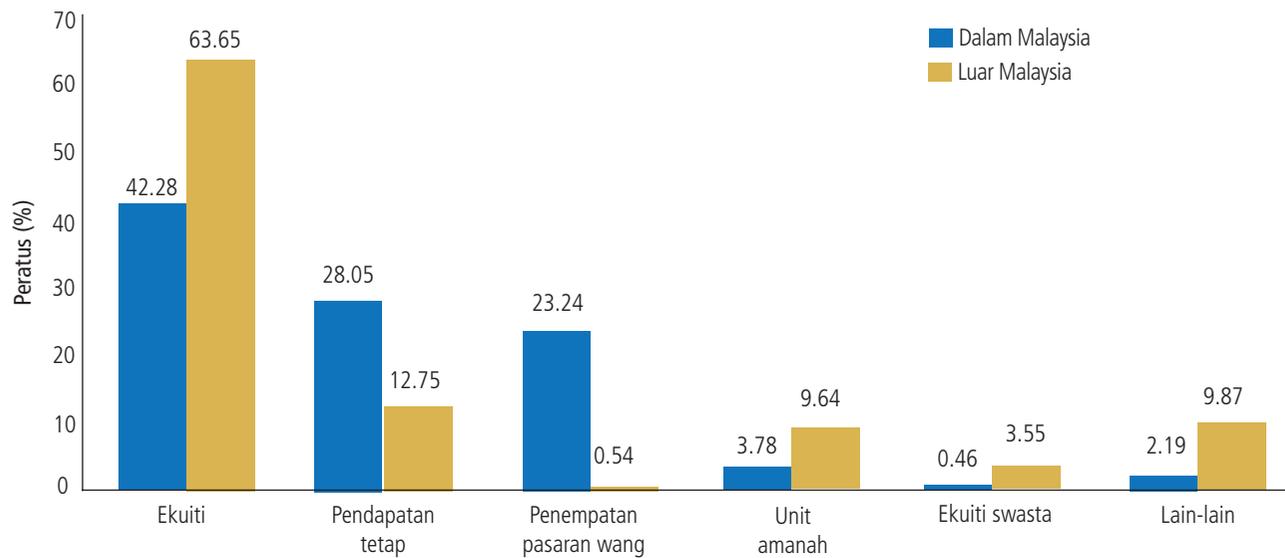
CARTA 3

**Pengagihan aset**



CARTA 4

**Peruntukan aset di dalam dan luar Malaysia setakat 31 Disember 2020 (%)**



berbanding 48.61% pada 2019 (Carta 3). Trend yang serupa diperhatikan pada pengagihan aset di dalam dan luar Malaysia (Carta 4).

**SKIM PELABURAN KOLEKTIF DAN SKIM PERSARAAN SWASTA**

Dana unit amanah terus menjadi komponen terbesar industri skim pelaburan kolektif (CIS) di Malaysia

dengan jumlah NAV sebanyak RM519.53 bilion dicatatkan pada 31 Disember 2020, peningkatan sebanyak 7.77% daripada RM482.09 bilion pada 31 Disember 2019. Peratus jumlah NAV industri unit amanah berbanding permodalan pasaran Bursa Malaysia Securities Bhd (Bursa Malaysia) adalah 28.59% (2019: 28.16%). Pada 2020, sebanyak 37 dana unit amanah telah dilancarkan manakala 14 dana ditamatkan dan 12 dana telah mencapai kematangan, menjadikan jumlah keseluruhan dana

JADUAL 2

Status keseluruhan industri dan unit amanah

	31 Disember 2020	31 Disember 2019
Bilangan dana yang ditawarkan	696	685
– Konvensional	456	449
– Patuh syariah	240	236
Unit dalam edaran (unit bilion)	745.05	696.40
Bilangan akaun (juta)*	21.34	20.65
Jumlah NAV (RM bilion)	519.53	482.09
– Konvensional (RM bilion)	391.00	374.77
– Patuh syariah (RM bilion)	128.53	107.32
% daripada NAV kepada permodalan pasaran Bursa Malaysia <sup>^</sup>	28.59	28.16

Nota:

\* Bilangan akaun termasuk bilangan akaun pemegang unit penasihat institusi UTS (IUTA) yang mengendalikan sistem akaun penama.

<sup>^</sup> Perbandingan dibuat antara jumlah NAV industri dana unit amanah dan permodalan pasaran Bursa Malaysia bukanlah petunjuk amaun sebenar yang dilaburkan di Bursa Malaysia oleh dana unit amanah.

unit amanah yang ditawarkan oleh 38 syarikat pengurusan unit amanah yang diperbadankan di Malaysia kepada 696 dana setakat 31 Disember 2020 (Jadual 2).

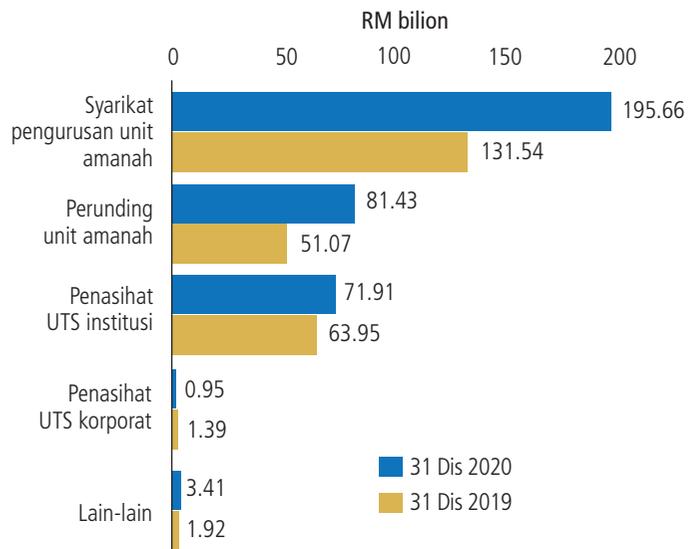
Industri dana unit amanah mencatatkan jumlah jualan kasar (tidak termasuk pelaburan semula pengagihan) sebanyak RM353.36 bilion (2019: RM249.87 bilion), yang kebanyakannya diagihkan oleh syarikat pengurusan unit amanah dengan jumlah jualan kasar sebanyak RM195.66 bilion (Carta 5).

Dalam segmen dana borong, jumlah NAV yang dicatatkan setakat 31 Disember 2020 adalah RM67.65 bilion (2019: RM58.10 bilion). Sejumlah 65 dana telah dilancarkan di bawah Rangka Kerja LOLA untuk pelabur sofistikated manakala 19 dana telah ditamatkan dan 12 dana mencapai kematangan pada 2020, yang menjadikan jumlah dana borong yang ditawarkan oleh 42 FMC kepada 357 dana pada 31 Disember 2020.

Pada 2020, 5 dana diberi kelayakan sebagai dana SRI menurut Garis Panduan Dana SRI. Dengan penamatan 1 dana SRI, sebanyak 7 dana SRI yang terdiri daripada 4 dana unit amanah dan 3 dana borong ditawarkan kepada pelabur pada 31 Disember 2020.

CARTA 5

Saluran pengagihan



Pada 31 Disember 2020, sebanyak 18 REIT disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Securities dengan jumlah permodalan pasaran (termasuk kumpulan terikat) sebanyak RM39.34 bilion (2019: RM43.83 bilion). Jumlah saiz aset meningkat sedikit daripada RM54.44 bilion kepada RM56.36 bilion bagi tempoh yang sama. Hanya 1 REIT tidak tersenarai ditawarkan kepada pelabur sofistikated pada 31 Disember 2020.

Dengan penyenaiaan 4 ETF pada 2020, iaitu Kenanga KLCI Daily 2X Leveraged ETF, Kenanga KLCI Daily (-1X) Inverse ETF, TradePlus MSCI Asia ex Japan REITs Tracker dan TradePlus DWA Malaysia Momentum Tracker, sebanyak 19 ETF disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia pada 31 Disember 2020 dengan jumlah permodalan pasaran sebanyak RM2.23 bilion (2019: RM2.14 bilion).

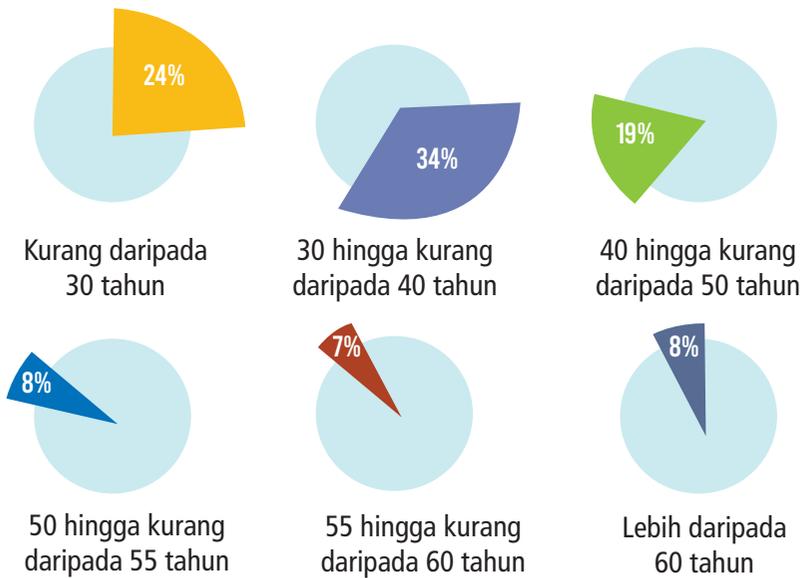
Pada 31 Disember 2020, hanya 1 dana tertutup (CEF) disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM298 juta (2019: RM336 juta).

Pada 31 Disember 2020, bilangan dana PRS kekal tidak berubah dengan 12 skim yang terdiri daripada 57 dana ditawarkan oleh 8 penyedia PRS. Jumlah NAV sebanyak RM4.75 bilion pada 31 Disember 2020, mewakili peningkatan sebanyak 35.71% berbanding jumlah NAV sebanyak RM3.50 bilion pada 31 Disember 2019.

Secara keseluruhan, terdapat peningkatan yang ketara dalam pengeluaran dari PRS dengan pengeluaran prapersaraan pada 2020 meningkat kepada 52% daripada jumlah pengeluaran, berbanding hanya 18% daripada jumlah pengeluaran pada 2019. Peningkatan ini disebabkan oleh kategori pengeluaran prapersaraan

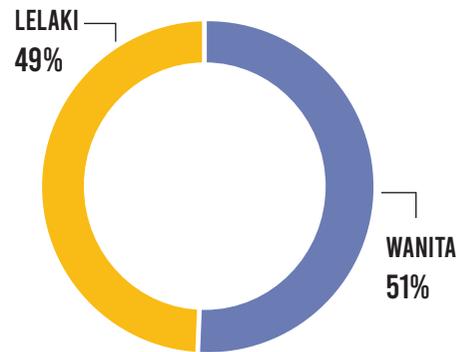
CARTA 6

Ahli PRS mengikut kumpulan umur



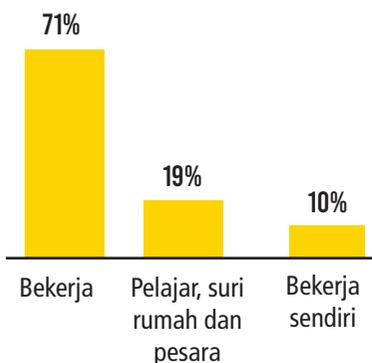
CARTA 7

Ahli PRS mengikut gender

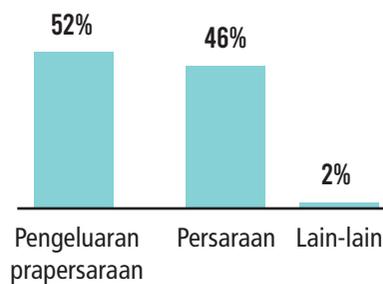


CARTA 8

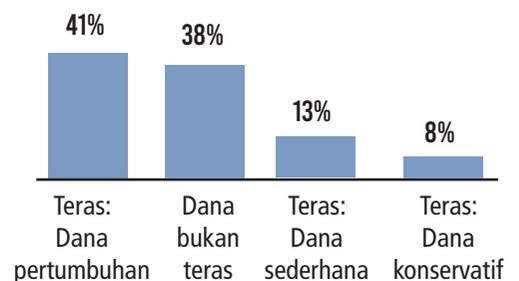
Keahlian PRS mengikut jenis pekerjaan



Pengeluaran oleh ahli PRS



Pilihan dana ahli PRS



JADUAL 3

**Bilangan permohonan dan serahan berhubung dengan CIS dan PRS**

(i) Serahan	Diserahkan		Dilancarkan	
	2020	2019	2020	2019
Dana borong	69	59	65	60
(ii) Permohonan	Dipertimbangkan		Menunggu pertimbangan	
	2020	2019	Pada 31 Disember 2020	Pada 31 Disember 2019
Penubuhan skim pelaburan kolektif	<b>50</b>	<b>60</b>	<b>8</b>	<b>10</b>
– Dana unit amanah	47 <sup>1</sup>	54 <sup>2</sup>	7	7
– Dana dagangan bursa	3	6	-	3
– Amanah pelaburan hartanah	-	-	1	-
Penubuhan dana persaraan swasta	1	2	-	-
Pengiktirafan CIS asing yang layak	-	1	-	-
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	23	17	4	3
Pendaftaran prospektus/dokumen penzahiran	138	162	12	21
Pendaftaran surat ikatan	136	152	9	19
Permohonan lain	22 <sup>3</sup>	25 <sup>4</sup>	1	-
<b>JUMLAH</b>	<b>370</b>	<b>419</b>	<b>34</b>	<b>53</b>

Nota:

- <sup>1</sup> Termasuk 4 dana yang layak sebagai dana SRI.
- <sup>2</sup> Termasuk 1 dana yang layak sebagai dana SRI.
- <sup>3</sup> Termasuk 1 dana sedia ada, yang layak sebagai dana SRI.
- <sup>4</sup> Termasuk 2 dana sedia ada, yang layak sebagai dana SRI.

baharu bagi perumahan dan penjagaan kesihatan dan juga pengecualian sementara yang diberikan kepada ahli PRS bagi pembayaran penalti cukai 8% untuk pengeluaran dari akaun B sehingga RM1,500 bagi setiap Penyedia PRS.

Pada 2020, SC mempertimbangkan 370 permohonan berkaitan dengan CIS dan PRS yang terdiri daripada permohonan untuk menubuhkan dana baharu, pendaftaran prospektus/dokumen penzahiran, pendaftaran surat ikatan dan permohonan sampingan lain (Jadual 3).

## PRODUK PELABURAN

### Waran Berstruktur

Terdapat 6 penerbit waran berstruktur yang layak pada 2020. SC menerima dan mendaftarkan 6 prospektus asas dan 11 prospektus tambahan daripada penerbit tersebut pada 2020 (Jadual 4).

Sebanyak 1,235 kertas terma bagi penawaran waran berstruktur telah didaftarkan pada 2020, menunjukkan peningkatan sebanyak 11.7%

JADUAL 4

**Waran berstruktur yang dipertimbangkan**

	2020	2019
Bilangan penerbit yang layak	6	6
Prospektus asas yang didaftarkan	6	6
Prospektus tambahan yang didaftarkan	11	12
Kertas terma yang didaftarkan	1,235	1,106
Saiz terbitan (bilion waran)	58.52	56.87

berbanding dengan 1,106 kertas terma yang didaftarkan pada 2019. Peningkatan tersebut disebabkan oleh penerbitan aktif oleh penerbit bagi memenuhi minat pelabur pada 2020.

Tahun 2020 juga menyaksikan peningkatan terbitan waran berstruktur berasaskan saham daripada 916 pada 2019 kepada 1,032 pada 2020 dan kemunculan semula waran jual selepas 3 tahun ia tidak diterbitkan. Terbitan terakhir waran jual adalah pada tahun 2017 dengan pendaftaran 1 kertas terma berkaitan dengan penawaran waran jual dari saham. Pada 2020, sejumlah 19 kertas terma berkaitan dengan penawaran waran jual dari saham telah didaftarkan. Di samping itu, terbitan waran berstruktur berasaskan indeks meningkat kepada 187 pada 2020 berbanding 181 pada tahun sebelumnya.

JADUAL 5

**Program produk berstruktur**

Program baharu yang diserahkan	2020		2019	
	Bilangan program	Saiz (RM bilion)	Bilangan program	Saiz (RM bilion)
Prinsip				
– Konvensional	18	90	5	25
– Islam	-	-	1	5
<b>JUMLAH</b>	<b>18</b>	<b>90</b>	<b>6</b>	<b>30</b>

Kertas terma yang didaftarkan pada 2020 membolehkan penerbit waran berstruktur untuk menawarkan waran berstruktur berjumlah sehingga 58.52 bilion unit.

**Produk Berstruktur**

Pada 2020, 9 penerbit menyerahkan 18 program produk berstruktur baharu kepada SC di bawah Rangka Kerja LOLA bagi produk pasaran modal tidak tersenarai. Program tersebut terdiri daripada pelbagai jenis rujukan pendasar dan mempunyai saiz agregat sebanyak RM90 bilion dengan setiap program mempunyai had saiz sehingga RM5 bilion (Jadual 5).

**Kontrak untuk Perbezaan**

Sejajar dengan *Pelan Induk Pasaran Modal 2 SC* untuk menggalakkan dan membangunkan pasaran derivatif, SC memperkenalkan *Guidelines on Contract for Difference (CFD)* pada 6 April 2018. CFD ialah produk derivatif leveraj yang membolehkan pelabur mengambil bahagian dalam pergerakan harga suatu instrumen pendasar. Disebabkan oleh kerumitan CFD, rangka kerja tersebut dilaksanakan secara berperingkat, bermula dengan pelabur sofistikated.

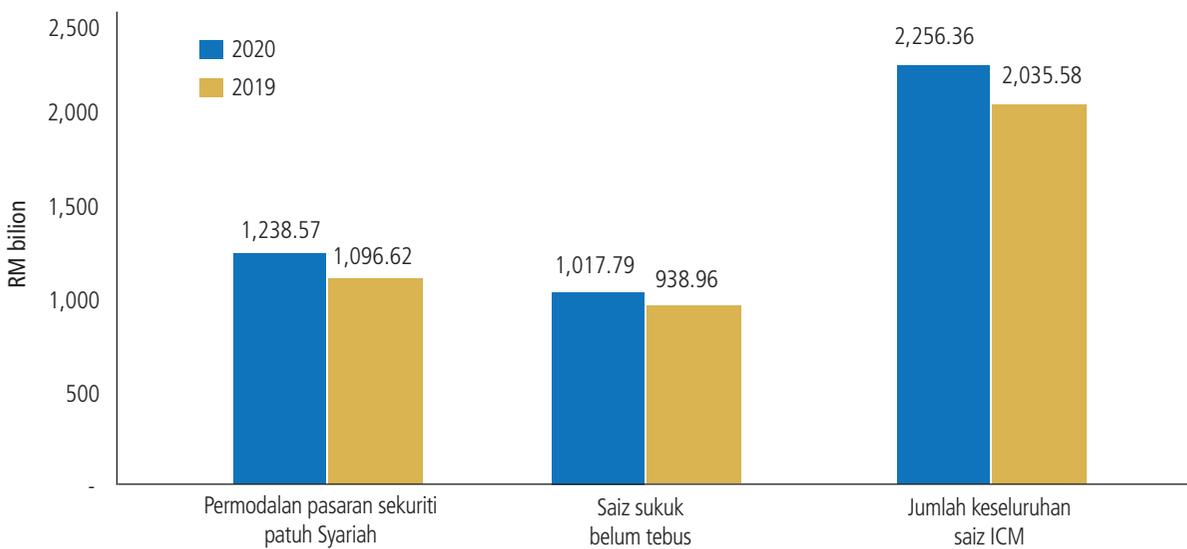
Pada 2020, 2 penyedia CFD menawarkan CFD di Malaysia berasaskan saham dan indeks berbanding 1 penyedia CFD yang menawarkan CFD berasaskan saham pada 2019.

# PASARAN MODAL ISLAM

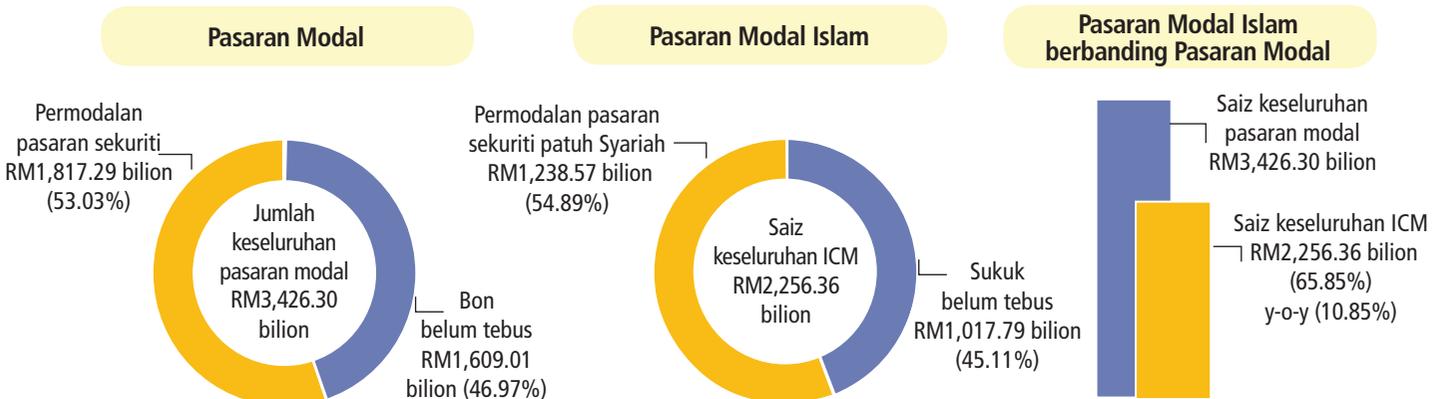
Pasaran modal Islam terus membentuk bahagian lebih besar, iaitu sebanyak 65.85% daripada keseluruhan pasaran modal. Saiz pasaran ini adalah sebanyak RM2,256.36 bilion pada Disember 2020

berbanding RM2,035.58 bilion pada penghujung 2019. Ini termasuk jumlah permodalan pasaran ekuiti patuh Syariah sebanyak RM1,238.57 bilion dan jumlah sukuk belum tebus sebanyak RM1,017.79 bilion.

**CARTA 1**  
**Saiz pasaran modal Islam**



## Saiz pasaran modal dan pasaran modal Islam pada Disember 2020



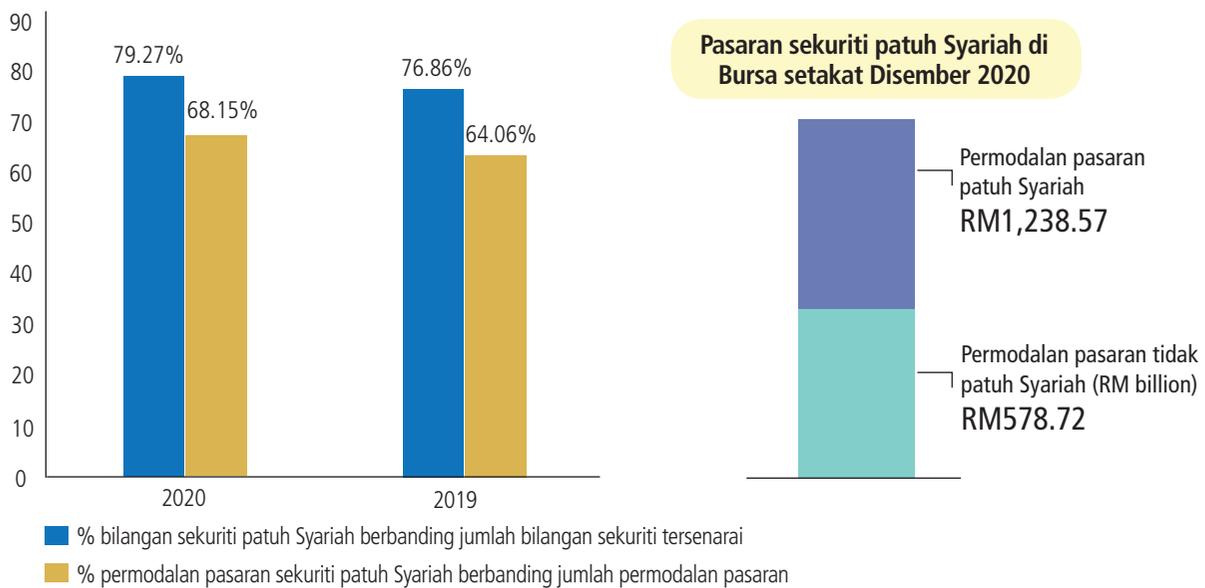
## SEKURITI PATUH SYARIAH

Pada Disember 2020, senarai sekuriti patuh Syariah meningkat kepada 742 berbanding 714 pada 2019, yang merangkumi 79.27% daripada 936 sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia. Permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah berjumlah RM1,238.57 bilion atau 68.15% daripada jumlah permodalan pasaran,

dengan peningkatan sebanyak 12.94% berbanding akhir tahun 2019 (Carta 2 dan Jadual 2). Sektor produk dan perkhidmatan industri membentuk sektor terbesar pasaran sekuriti patuh Syariah, dengan 219 sekuriti (29.51%), diikuti oleh sektor produk pengguna dengan 150 sekuriti (20.22%), teknologi dengan 87 sekuriti (11.73%) dan hartanah dengan 82 sekuriti (11.05%).

CARTA 2

Peratus bilangan dan permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah

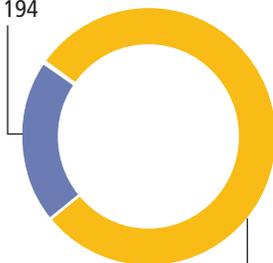


## Pasaran Ekuiti Islam pada Disember 2020

### Jumlah keseluruhan sekuriti

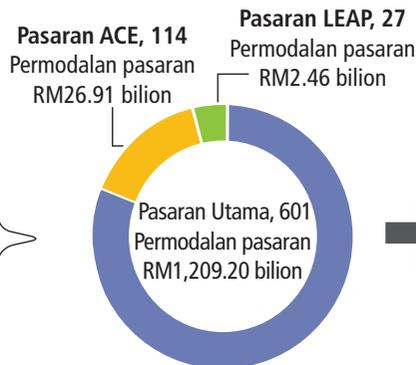
Tidak patuh Syariah

194



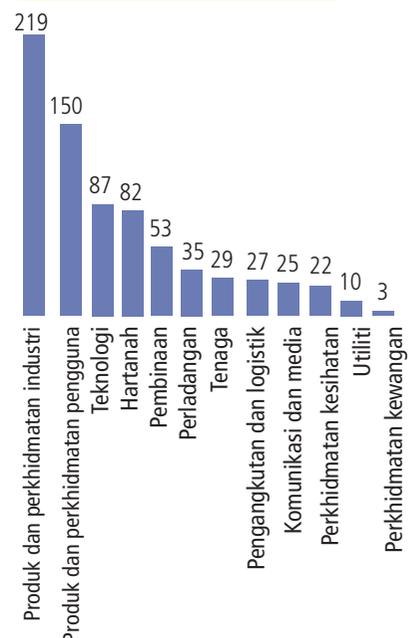
Patuh Syariah  
742

### Syarikat patuh Syariah



Jumlah keseluruhan sekuriti patuh Syariah	742
Jumlah keseluruhan permodalan pasaran patuh Syariah	RM1,238.57 bilion

### Pecahan mengikut sektor bagi organisasi patuh Syariah



## SUKUK

Terbitan sukuk korporat mewakili 73.61% (2019: 77.09%) daripada jumlah terbitan bon dan sukuk korporat sementara sukuk korporat belum tebus membentuk 81.03% (2019: 79.58%) daripada jumlah bon dan sukuk korporat belum tebus (Jadual 3).

Terbitan sukuk Kerajaan mewakili 56.07% (2019: 52.70%) daripada jumlah keseluruhan terbitan bon dan sukuk kerajaan manakala jumlah sukuk belum tebus adalah sebanyak 48.41% (2019: 48.40%) daripada jumlah keseluruhan bon dan sukuk kerajaan belum tebus (Jadual 3).

Terbitan sukuk oleh Kerajaan dan korporat pada Disember 2020 mewakili 61.07% (2019: 61.11%) daripada jumlah penerbitan bon dan sukuk manakala jumlah sukuk belum tebus adalah sebanyak 63.26% (2019: 63.01%) daripada jumlah bon dan sukuk belum tebus (Jadual 5).

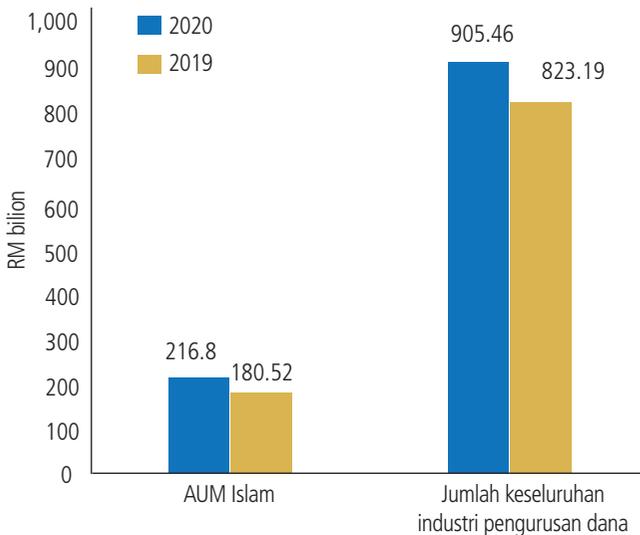
Pada 2020, 2 sukuk korporat SRI baharu diterbitkan menjadikan jumlah penerbit sukuk SRI sejak 2015 kepada 13. Terbitan sukuk SRI korporat adalah sebanyak RM0.62 bilion, iaitu 0.81% daripada jumlah terbitan sukuk korporat sementara sukuk korporat SRI belum tebus meningkat daripada RM4.71 bilion pada 2019 kepada RM5.25 billion setakat Disember 2020, yang mewakili 0.88% daripada jumlah sukuk korporat belum tebus.

## PENGURUSAN DANA ISLAM

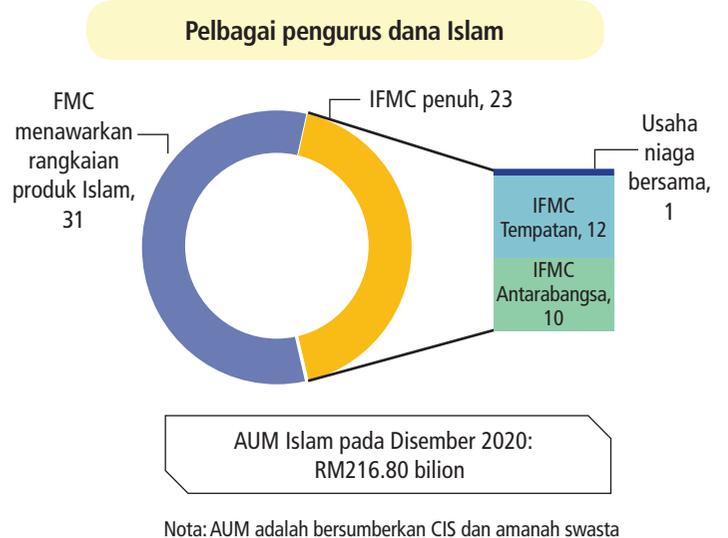
Pada Disember 2020, aset bawah pengurusan (AUM) Islam berjumlah RM216.80 bilion, mencatatkan peningkatan sebanyak 20.10% daripada RM180.52 bilion pada penghujung 2019 (Carta 3). Bilangan CIS Islam (UTF, WF, PRS, REIT, dan ETF) adalah sebanyak 336 pada Disember 2020 termasuk 5 dana unit amanah SRI Islam. Pada Disember 2020, terdapat 54 syarikat yang mengurus dana Islam, dengan 23 FMC Islam sepenuhnya dan 31 FMC yang menawarkan rangkaian produk Islam.

CARTA 3

### AUM pengurusan dana Islam



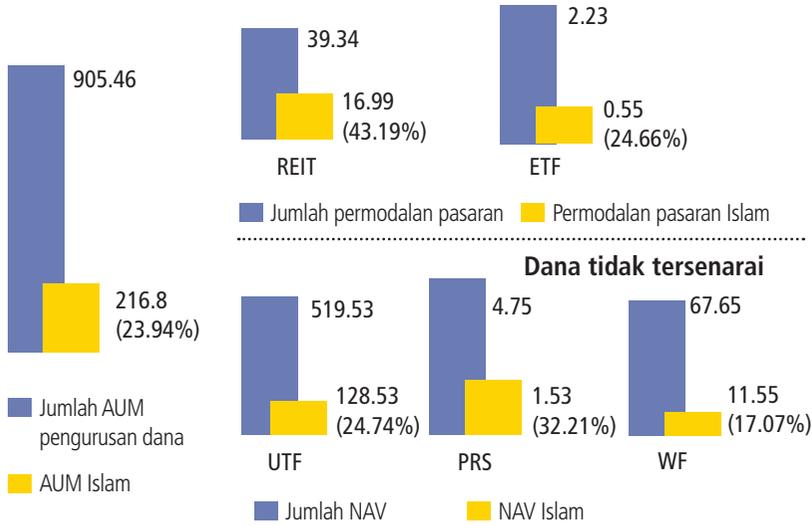
### Pengurusan dana Islam pada 2020



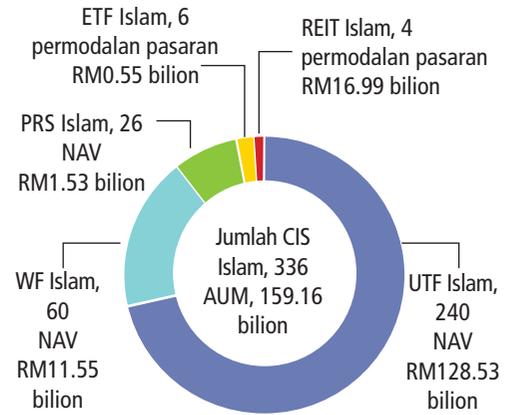
Pengurusan dana Islam pada Disember 2020

Industri pengurusan dana

RM dalam bilion



CIS Islam



## STATISTIK UTAMA

JADUAL 1

### Saiz ICM

Pasaran modal Islam	2020 RM bilion	2019 RM bilion
Permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah	1,238.57	1,096.62
Saiz sukuk belum tebus	1,017.79	938.96
Jumlah saiz ICM	2,256.36	2,035.58
% ICM kepada pasaran modal	65.85%	63.57%

JADUAL 2

### Sekuriti patuh syariah

	2020	2019
<b>Bilangan sekuriti:</b>		
Sekuriti patuh Syariah	742	714
Jumlah sekuriti tersenarai	936	929
% sekuriti patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	79.27%	76.86%
<b>Permodalan pasaran (RM bilion):</b>		
Sekuriti patuh Syariah	1,238.57	1,096.62
Jumlah permodalan pasaran	1,817.29	1,711.84
% sekuriti patuh Syariah kepada jumlah permodalan pasaran	68.15%	64.06%

JADUAL 3

### Sukuk korporat

	2020	2019
<b>Jumlah terbitan (RM bilion) (jangka panjang)</b>		
Terbitan sukuk	76.98	102.39
Jumlah terbitan bon dan sukuk korporat	104.58	132.82
% sukuk kepada jumlah terbitan bon dan sukuk korporat	73.61%	77.09%
<b>Jumlah terbitan (RM bilion) (jangka masa panjang)</b>		
Sukuk belum tebus	593.43	555.50
Jumlah keseluruhan bon dan sukuk korporat belum tebus	732.39	698.04
% sukuk kepada jumlah bon dan sukuk korporat belum tebus	81.03%	79.58%

JADUAL 4

## Sukuk Kerajaan

	2020	2019
<b>Jumlah penerbitan (RM bilion)</b>		
Terbitan sukuk	146.96	132.81
Jumlah terbitan bon dan sukuk kerajaan	262.09	252.03
% sukuk kepada keseluruhan terbitan bon	56.07%	52.70%
<b>Jumlah sukuk belum tebus (RM bilion)</b>		
Sukuk belum tebus	424.36	383.47
Jumlah bon dan sukuk belum tebus	876.62	792.24
% sukuk kepada jumlah bon belum tebus	48.41%	48.40%

JADUAL 5

## Sukuk Kerajaan dan korporat

	2020	2019
<b>Jumlah terbitan (RM bilion)</b>		
Terbitan sukuk	223.94	235.20
Jumlah terbitan bon dan terbitan sukuk	366.67	384.85
% sukuk kepada jumlah terbitan bon	61.07%	61.11%
<b>Jumlah sukuk belum tebus (RM bilion)</b>		
Sukuk belum tebus	1,017.79	938.96
Jumlah bon dan sukuk belum tebus	1,609.01	1,490.28
% sukuk kepada jumlah bon belum tebus	63.26%	63.01%

JADUAL 6

## AUM Islam

	2020	2019
AUM Islam (RM bilion)	216.8	180.52
Jumlah industri pengurusan dana (RM bilion)	905.46	823.19
% AUM Islam kepada jumlah industri pengurusan dana	23.94%	21.93%

JADUAL 7

**UTF Islam**

	2020	2019
UTF Islam	240	236
Jumlah industri	696	685
NAV UTF Islam (RM bilion)	128.53	107.32
NAV jumlah industri (RM bilion)	519.53	482.09
% NAV UTF Islam kepada jumlah industri	24.74%	22.26%

JADUAL 8

**WF Islam**

	2020	2019
WF Islam	60	58
Jumlah industri	357	323
NAV WF Islam (RM bilion)	11.55	12.33
NAV jumlah industri (RM bilion)	67.65	58.10
% NAV WF Islam kepada jumlah industri	17.07%	21.22%

JADUAL 9

**PRS Islam**

	2020	2019
PRS Islam	26	26
Jumlah industri	57	57
NAV PRS Islam (RM bilion)	1.53	1.06
NAV jumlah keseluruhan industri	4.75	3.50
% NAV PRS Islam kepada jumlah industri	32.21%	30.29%

JADUAL 10

**REIT Islam tersenarai**

	2020	2019
REIT Islam	4	4
Jumlah industri	18	18
Permodalan pasaran REIT Islam (RM bilion)	16.99	18.24
Permodalan pasaran jumlah industri (RM bilion)	39.34	43.83
% permodalan pasaran REIT Islam kepada jumlah industri	43.19%	41.62%

JADUAL 11

**ETF Islam**

	2020	2019
ETF Islam	6	6
Jumlah keseluruhan industri	19	15
Permodalan pasaran ETF Islam (RM bilion)	0.55	0.55
Permodalan pasaran jumlah industri (RM bilion)	2.23	2.14
% permodalan pasaran ETF Islam kepada jumlah industri	24.66%	25.70%

# MODAL TEROKA DAN EKUITI SWASTA

Jumlah syarikat yang berdaftar adalah sebanyak 127 pada 31 Disember 2020 (Jadual 1). Segmen modal teroka terdiri daripada 106 syarikat berdaftar (VCMC dan VCC), manakala segmen ekuiti swasta terdiri daripada 21 syarikat berdaftar (PEMC dan PEC).

Pada penghujung 2020, bilangan profesional yang diambil bekerja oleh industri dengan sekurang-

kurangnya empat tahun pengalaman adalah seramai 175 orang.

Jumlah dana komited dalam industri pada akhir 2020 adalah sebanyak RM7.39 bilion dan RM4.31 bilion masing-masing bagi ekuiti swasta dan modal teroka (Jadual 2) menjadikan jumlah keseluruhan sebanyak RM11.70 bilion. Bagi ekuiti swasta, sebahagian besar

JADUAL 1

## Statistik peserta industri

	31 Disember 2020	31 Disember 2019
Bilangan syarikat berdaftar	127	122
Bilangan VCMC dan VCC berdaftar	106	105
Bilangan PEMC dan PEC berdaftar	21	17
Bilangan profesional <sup>1</sup> VC dan PE	175	220

<sup>1</sup> Profesional dengan lebih 4 tahun pengalaman.

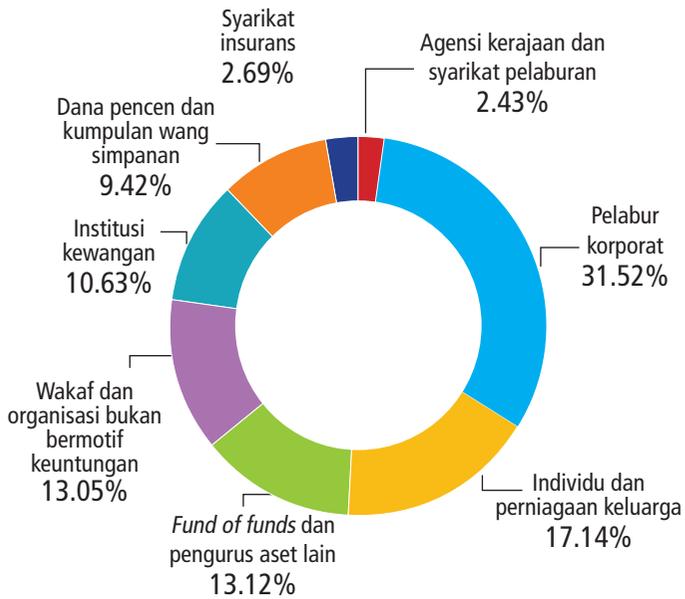
JADUAL 2

## Statistik utama industri (RM juta)

	31 Disember 2020		31 Disember 2019
	Ekuiti Persendirian	Modal Teroka	
Jumlah dana komited bawah pengurusan [1]	7,385.73	4,314.34	5,998.07
Jumlah modal dikeluarkan [2]	5,874.77	3,187.31	4,285.08
Anggaran modal tersedia untuk pelaburan [3]=[1]-[2]	1,510.96	1,127.03	1,712.99
Jumlah syarikat pelaburan	31	311	304

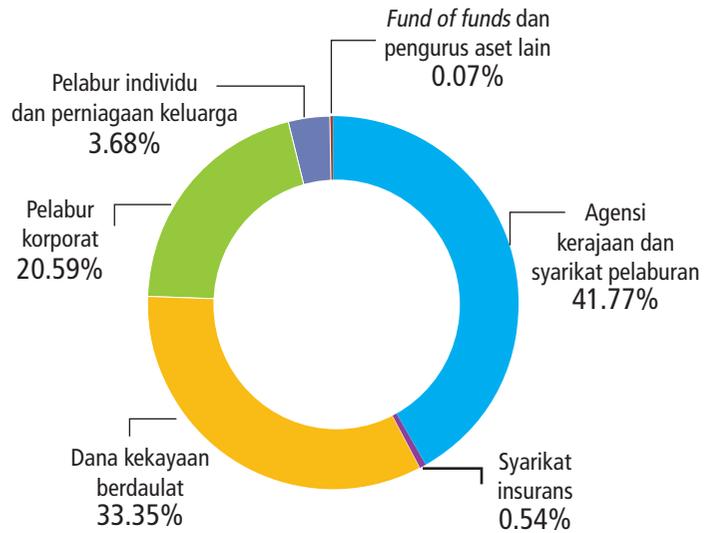
CARTA 1

Sumber dana, ekuiti swasta (2020: RM7.39 bilion)



CARTA 2

Sumber dana, modal teroka (2020: RM4.31 bilion)



Nota:

**Agensi kerajaan dan syarikat pelaburan:** Termasuk syarikat pelaburan kementerian (cth. Menteri Kewangan (Diperbadanan), agensi kerajaan, badan berkanun, syarikat-syarikat pelaburan berkaitan kerajaan yang ditubuhkan untuk menguruskan pelaburan dana awam (cth. PNB, Ekuinas).

sumber komitmen adalah dari pelabur korporat (31.52%), pelabur individu dan perniagaan keluarga (17.14%) dan *fund-of-funds* dan pengurus aset yang lain (13.12%) (Carta 1). Bagi modal teroka, agensi kerajaan dan syarikat pelaburan (41.77%),

dana kekayaan berdaulat (33.35%) dan pelabur korporat (20.59%) merupakan 3 sumber pembiayaan teratas (Carta 2). Tiga syarikat berdaftar teratas mengikut amaun komitmen pelabur setakat akhir 2020 ialah Creador, Xeraya Capital dan MAVCAP.

JADUAL 3

## Pelaburan pada 2020

Peringkat perniagaan	Pelaburan baharu (RM '000)	% segmen	Bil. syarikat
<b>Modal Teroka</b>			
Semai ( <i>Seed</i> )	24,276.30	9.45	10
Peringkat permulaan ( <i>Start-up</i> )	2,954.50	1.15	5
Peringkat awal	129,688.24	50.50	40
Pertumbuhan	99,869.72	38.89	52
Pemulihan/Penyusunan semula	21.00	0.01	1
<b>Ekuiti Swasta</b>			
Peringkat awal	10,000.00	12.96	1
Pertumbuhan	53,801.65	69.75	6
Perantara/Mezanine/PralPO	854.50	1.11	1
Pemulihan/Penyusunan semula	12,475.00	16.17	1
<b>JUMLAH</b>	<b>333,940.91</b>	<b>100.00</b>	<b>117</b>
<i>Modal Teroka</i>	<i>256,809.76</i>	<i>76.90</i>	<i>108</i>
<i>Ekuiti Swasta</i>	<i>77,131.15</i>	<i>23.10</i>	<i>9</i>

Pelaburan VC pada 2020 bertumpu kepada segmen peringkat awal (50.50%) dan pertumbuhan (38.89%). Pelaburan PE kebanyakannya disalurkan kepada sektor pertumbuhan (69.75%) dan diikuti oleh pemulihan atau penyusunan semula (16.17%) dan peringkat awal (12.97%). Secara keseluruhannya, 108 urus niaga VC dan 9 urus niaga PE dicatatkan pada 2020 (Jadual 3).

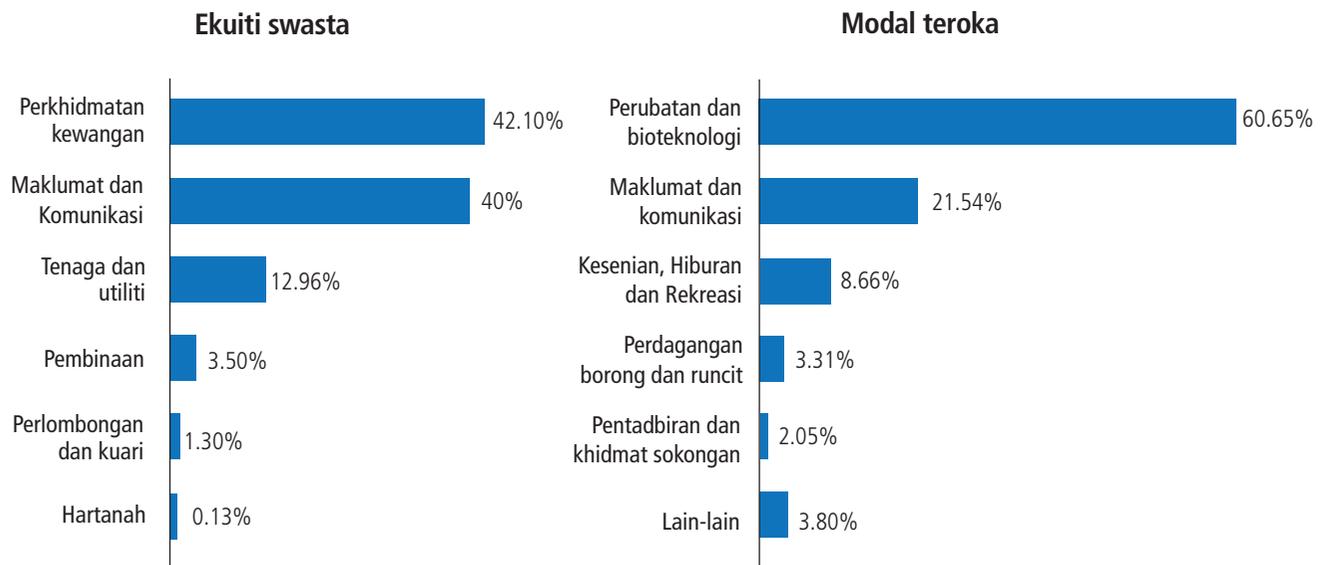
Dari segi industri sasaran, perubatan dan bioteknologi (60.64%) menyaksikan bahagian pelaburan VC yang tertinggi pada 2020, diikuti oleh industri maklumat dan komunikasi (21.54%) dan kesenian (8.66%).

Bagi PE, kebanyakan pelaburan disalurkan kepada perkhidmatan kewangan (42.10%) pada 2020, diikuti oleh maklumat dan komunikasi (40%) dan tenaga dan utiliti (12.97%) (Carta 3).

Penyahlaburan oleh firma PE, kebanyakannya adalah dalam syarikat di peringkat pertumbuhan (96.81%). Begitu juga penyahlaburan VC adalah ketara dalam syarikat peringkat pertumbuhan (60.27%) diikuti oleh penyahlaburan peringkat semai (18.34%). Penyahlaburan kebanyakannya adalah melalui penebusan (Jadual 4).

CARTA 3

## Pelaburan pada 2020, industri sasaran 5 teratas



JADUAL 4

## Penyahlaburan sepanjang 2020

Peringkat perniagaan	Penyahlaburan (RM '000)	% Segmen	Bil. syarikat
<b>Modal Teroka</b>			
Semai ( <i>Seed</i> )	6,158.43	18.34	5
Peringkat permulaan ( <i>Start-up</i> )	1,502.61	4.47	3
Peringkat awal	5,552.48	16.54	15
Pertumbuhan	20,233.68	60.27	34
Pemulihan / Penyusunan semula	126.53	0.38	7
<b>Ekuiti Swasta</b>			
Pertumbuhan	25,957.73	96.81	6
Perantara / Mezanine / PralIPO	854.50	3.19	1
<b>JUMLAH</b>	<b>60,385.97</b>	<b>100.00</b>	<b>71</b>
<i>Modal Teroka</i>	<i>33,573.73</i>	<i>55.60</i>	<i>64</i>
<i>Ekuiti Swasta</i>	<i>26,812.23</i>	<i>44.40</i>	<i>7</i>

# PENDANAAN RAMAI BERASASKAN EKUITI PEMBIAYAAN ANTARA RAKAN SETARA

## PENDANAAN RAMAI BERASASKAN EKUITI<sup>1</sup>

Sejak 2016, ECF telah mengumpulkan dana sebanyak RM199.23 juta (Carta 1) yang memberi manfaat kepada 150 penerbit melalui 159 kempen yang dijayakan.

Pada 2020 sahaja, jumlah dana yang telah dikumpulkan meningkat sebanyak 457% dengan RM127.73 juta daripada RM22.92 juta pada 2019 (Carta 1). Sebanyak 78 penerbit telah berjaya mengumpul dana melalui 80 kempen (Jadual 1), dengan 2 penerbit mengumpul dana sebanyak dua kali pada tahun 2020. Majoriti penerbit berpusat di Kuala Lumpur atau Selangor dan 60% daripadanya adalah penerbit bertumpukan teknologi.

Saiz kempen pada 2020 beralih kepada jumlah pengumpulan dana yang lebih besar, dengan peningkatan sebanyak 84% kempen yang melebihi RM500,000 (Carta 2).

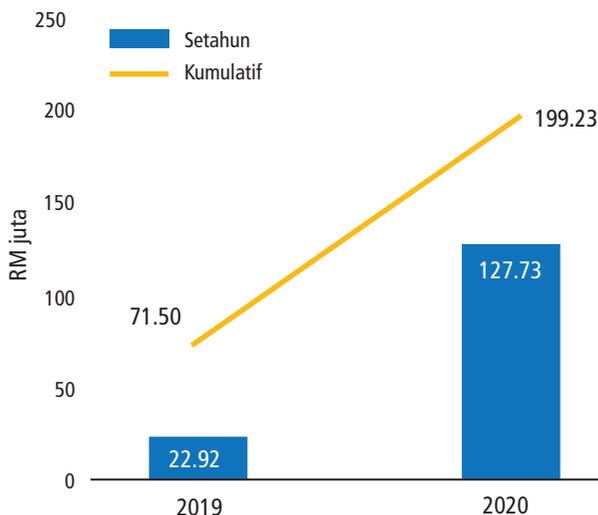
JADUAL 1

### Bilangan penerbit dan kempen yang dijayakan

	2020	2019
Bilangan penerbit	78	28
Bilangan kempen	80	28

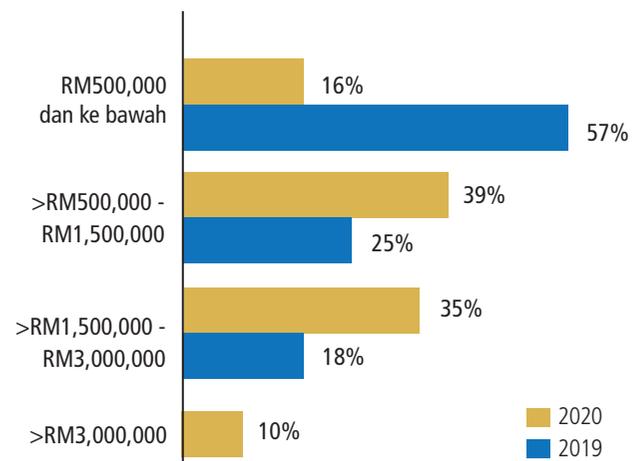
CARTA 1

### Modal dikumpulkan dalam RM juta



CARTA 2

### Pengagihan amaun pengumpulan dana



<sup>1</sup> Statistik yang dilaporkan sebelum ini telah disesuaikan mengikut bilangan yang dilaporkan oleh RMO.

CARTA 3

Modal yang dikumpulkan mengikut sektor pada 2020



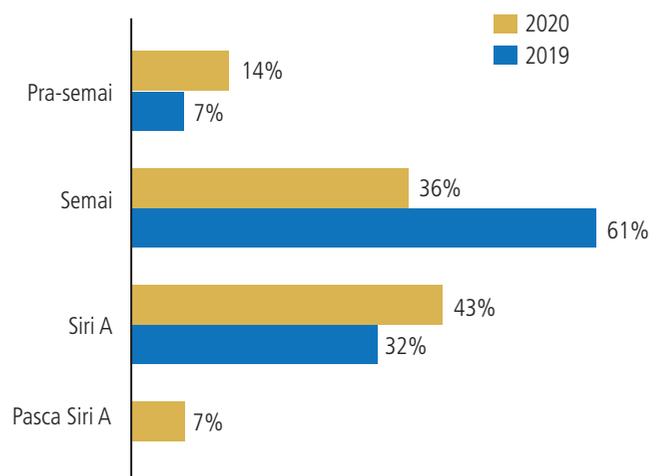
Tiga sektor teratas yang menerima sebahagian besar pembiayaan pada 2020 ialah 'Aktiviti Perkhidmatan Lain' dengan RM38.88 juta (31%), 'Aktiviti profesional, saintifik dan teknikal' dengan RM19.96 juta (16%) dan 'Maklumat dan Komunikasi' dengan RM18.27 juta (14%) (Carta 3).

Pada 2020, jumlah kempen pendanaan tahap semai (*seed funding*) menurun 36% dari 61% pada 2019 (Carta 4). Kempen Siri A dan ke atas meningkat daripada 32% pada 2019 kepada 50% pada 2020. 7% daripada kempen yang dijalankan pada 2020 merangkumi pembiayaan Pasca Siri A (Carta 4). Majoriti modal yang dikumpulkan daripada kempen yang telah dijayakan pada 2020 adalah bertujuan untuk mengembangkan perniagaan.

Jadual 2 mewakili perbandingan demografi pelabur pada 2020 dan 2019.

CARTA 4

Peringkat pembiayaan



<sup>2</sup> Sektor 'Aktiviti perkhidmatan lain' merangkumi aktiviti keahlian organisasi, pembaikan komputer, barangan peribadi dan isi rumah serta aktiviti perkhidmatan persendirian lain.

JADUAL 2

Demografi pelabur ECF

		2020	2019
Kewarganegaraan	Malaysia	95%	96%
	Asing	5%	4%
Jantina	Perempuan	34%	32%
	Lelaki	66%	68%
Umur	Bawah 35	44%	48%
	35 hingga 45	33%	30%
	>45 hingga 55	15%	13%
	Lebih 55	8%	9%
Jenis pelabur	Runcit	66%	55%
	Pelabur mangkin ( <i>angel investor</i> )	24%	16%
	Sofistikated – HNWI	8%	27%
	Sofistikated – HNWE dan Institusi	2%	2%

PEMBIAYAAN ANTARA RAKAN SETARA<sup>3</sup>

Sejak 2017, jumlah modal yang dikumpulkan adalah sebanyak RM1.14 bilion (Carta 5). Ini telah menyediakan pembiayaan kepada 2,801 penerbit melalui 15,862 kempen yang berjaya.

Pada 2020, modal yang dikumpulkan meningkat sebanyak 20% kepada RM503.31 juta, dari RM418.64 juta pada 2019 (Carta 5). Sejumlah 1,325 penerbit berjaya mengumpul dana melalui 7,760 kempen pada 2020, iaitu penurunan sebanyak 6%

JADUAL 3

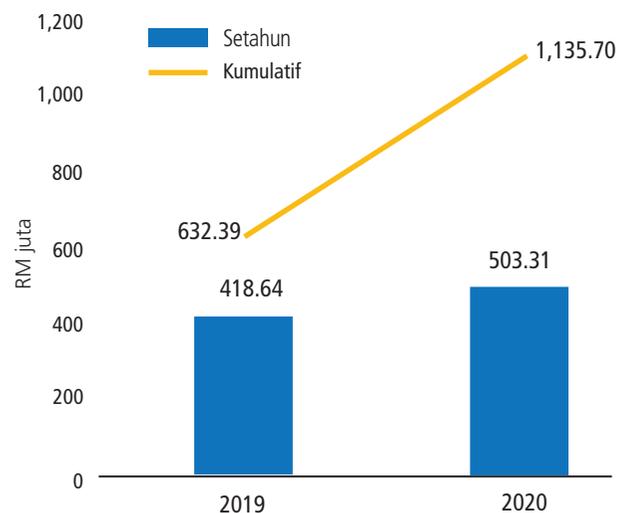
Jumlah penerbit dan kempen yang berjaya

	2020	2019
Jumlah penerbit	1,325	1,415
Jumlah kempen	7,760	5,583

dalam bilangan penerbit dan peningkatan 39% dalam bilangan kempen yang berjaya daripada tahun 2019. (Jadual 3). 63% penerbit berpusat di Kuala Lumpur atau Selangor dan 36% merupakan penerbit bertumpukan teknologi.

CARTA 5

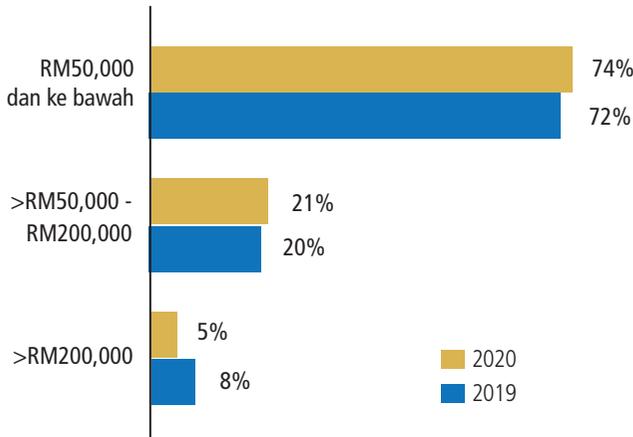
Modal yang dikumpulkan dalam RM Juta



<sup>3</sup> Statistik laporan sebelumnya telah dipadankan dengan statistik terkini yang diiktiraf oleh Pengendali Pasaran.

CARTA 6

**Pengagihan amaun pengumpulan dana**



Dari segi pengagihan jumlah pengumpulan dana, majoriti (74%) kempen telah berjaya mengumpulkan dana sebanyak RM50,000 dan ke bawah pada 2020 (Carta 6).

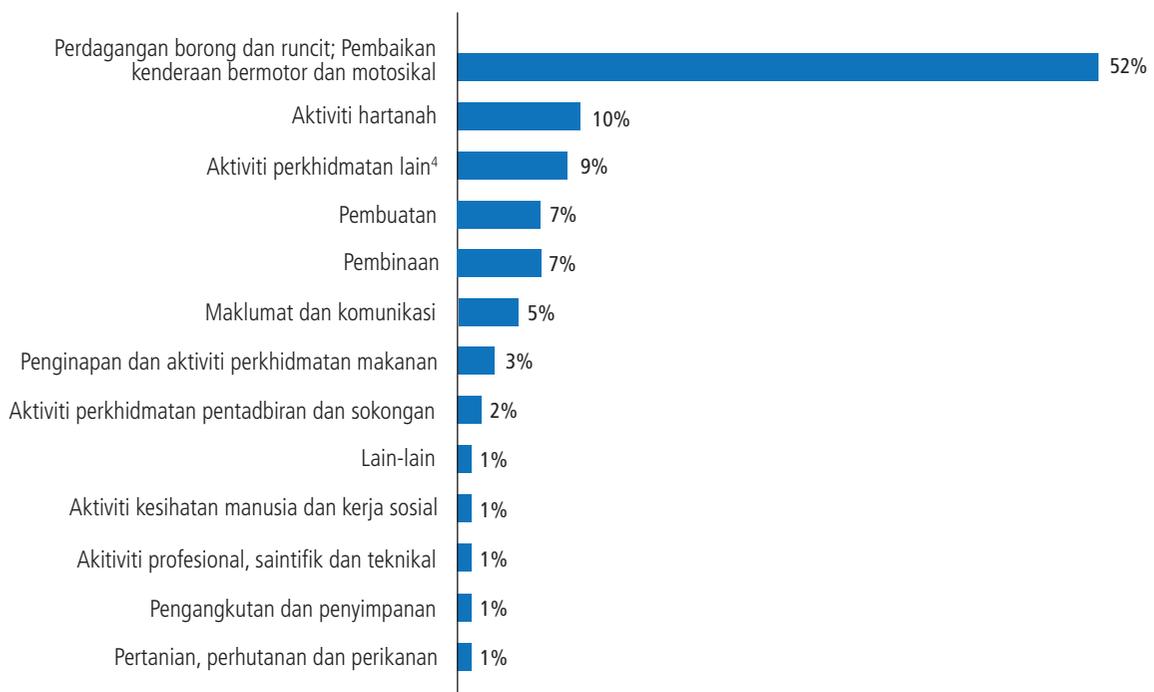
Sektor Perdagangan borong dan runcit; Pembaikan kenderaan bermotor dan motosikal kekal sebagai perkhidmatan terbesar pada 2020 (Carta 7).

Pada 2020, nota pelaburan yang dikeluarkan untuk pembiayaan mikro, perniagaan dan invoice telah menurun berbanding tahun 2019 (Carta 8). Sebahagian besar nota pelaburan (56%) telah dikeluarkan untuk pembiayaan lain (Carta 8).

Majoriti (77%) kempen yang telah dijalankan pada 2020 merangkumi pembiayaan jangka lebih pendek dengan tempoh masa 3 bulan atau kurang (Carta 9). Modal yang dikumpulkan daripada kempen yang telah berjaya dilaksanakan pada 2020 diutamakan untuk modal kerja.

CARTA 7

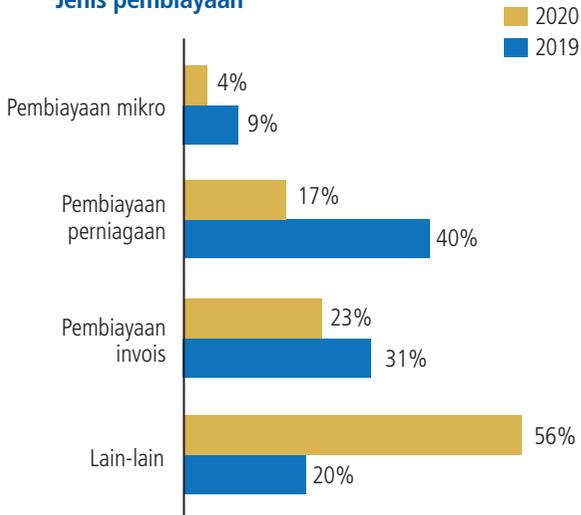
**Modal yang dikumpulkan mengikut sektor pada 2020**



<sup>4</sup> Sektor 'Aktiviti perkhidmatan lain' termasuk dalam aktiviti organisasi keahlian, pembaikan komputer, barangan peribadi dan isi rumah dan aktiviti perkhidmatan peribadi yang lain.

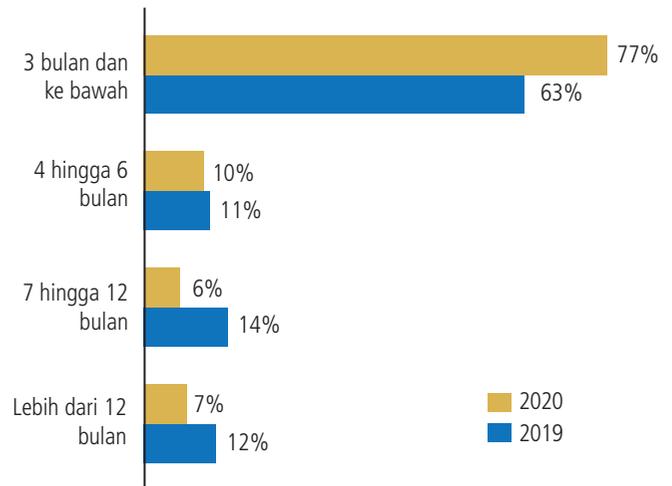
CARTA 8

Jenis pembiayaan



CARTA 9

Tempoh nota



Kadar faedah sederhana bagi nota pembiayaan P2P yang dikeluarkan pada 2020 menurun pada kadar 12.7% setahun daripada 13.1% setahun pada 2019 (Jadual 4).

JADUAL 4

Kadar<sup>5</sup> faedah sederhana setahun

Nota diterbitkan pada 2020	12.7%
Nota diterbitkan pada 2019	13.1%

Jadual 5 menunjukkan perbandingan demografi pelabur pada 2020 dan 2019.

JADUAL 5

Demografi pelabur pembiayaan P2P

		2020	2019
Kewarganegaraan	Malaysia	98%	98%
	Asing	2%	2%
Jantina	Perempuan	28%	28%
	Lelaki	72%	72%
Umur	Bawah 35	60%	63%
	35 hingga 45	25%	24%
	>45 hingga 55	9%	9%
	Lebih 55	6%	4%
Jenis pelabur	Runcit	87%	99%
	Pelabur mangkin ( <i>angel investor</i> )	11%	0%
	Sofistikated - HNWI	2%	1%

<sup>5</sup> Kadar faedah mudah setahun dikira sebagai purata bagi semua nota yang diterbitkan pada tahun tertentu, yang diwajibkan terhadap saiz setiap nota.

# PEMBERIAN KEBENARAN DAN PELESENAN

Bilangan pemegang CMSL termasuk pemegang lesen individu bagi perancangan kewangan dan nasihat pelaburan berjumlah 238 berbanding 234 pada 2019. Terdapat 5 pemberhentian, 1 pembatalan dan 10 lesen baharu dikeluarkan, menjadikan penambahan bersih sebanyak 4 CMSL pada 2020.

10 lesen baharu yang dikeluarkan pada tahun ini adalah:

- Pengurusan dana (5 syarikat)
- Khidmat nasihat kewangan korporat (1 syarikat)
- Nasihat pelaburan (1 syarikat); dan
- Perancangan kewangan (3 syarikat).

SC masih menyaksikan minat dalam segmen pengurusan dana dan perancangan kewangan terutamanya dalam segmen pengurusan dana digital.

5 pemberhentian operasi yang berlaku pada 2020 terutamanya disebabkan oleh penyusunan semula perniagaan, rasionalisasi kumpulan dan penstrukturan

semula serta peralihan tumpuan geografi. Pembatalan lesen berkenaan dengan Etalage Sdn Bhd kerana kegagalan syarikat untuk menjalankan aktiviti berlesennya selama 3 bulan berturut-turut. Pada 2020 3 CMSL telah mempelbagaikan CMSL mereka dengan memasukkan sekurang-kurangnya 1 aktiviti dikawal selia ke dalam CMSL mereka yang sedia ada.

Bilangan pemegang lesen CMSRL bertambah sedikit kepada 9,734 daripada 9,660 pada 2019. Terdapat 600 pemberhentian, 4 pembatalan, 1 penyerahan, dan 679 lesen CMSRL baharu dikeluarkan menjadikan pertambahan bersih sebanyak 74 CMSRL pada 2020.

Terdapat peningkatan wakil pemasaran<sup>1</sup> yang berdaftar. Dari 367 pada Disember 2019 hingga 464 pada Disember 2020. Bilangan Wakil Niaga Dagangan<sup>2</sup> berdaftar kekal pada 107 bagi 2019 dan 2020. Bilangan Kakitangan Individu Berdaftar<sup>3</sup> bertambah sedikit kepada 5,068 daripada 5,025 pada tahun 2019.

Pada tahun 2020, SC juga meluluskan 7 pendaftaran baharu untuk industri VC yang terdiri daripada 1 PEC, 3 PEMC, 1 VC dan 2 VCMC.

<sup>1</sup> Wakil pemasaran bermaksud orang yang bertindak sebagai pencadang kepada prinsipal, melakukan pemasaran perkhidmatan, menyediakan perkhidmatan sokongan pelanggan dan didaftarkan dengan prinsipal di bawah *Guidelines for Marketing Representatives*.

<sup>2</sup> Wakil niaga dagangan bermaksud orang yang menjalankan dagangan sekuriti untuk organisasi yang mengambil bahagian dan berdaftar dengan SC di bawah seksyen 76 CMSA.

<sup>3</sup> Individu berdaftar bermaksud individu yang berdaftar di bawah seksyen 76 CMSA.

Jadual 1

## Kategori pemegang CMSL

Mengikut Aktiviti Teras	2020	2019
Urus niaga dalam sekuriti <sup>1</sup>	36	36
Urus niaga dalam derivatif	7	7
Pengurusan dana	100	97
Nasihat kewangan korporat	41	42
Nasihat pelaburan	16	15
Nasihat pelaburan (individu)	1	1
Perancangan kewangan	35	34
Perancangan kewangan (individu)	2	2
<b>JUMLAH</b>	<b>238</b>	<b>234</b>

Nota:

<sup>1</sup> termasuk 5 CMSL bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah dan 1 CMSL urus niaga dalam sekuriti terhad kepada sekuriti tersenarai.

Mengikut aktiviti yang dikawal selia	2020	2019
<b>Urus niaga dalam sekuriti</b>		
Bank pelaburan	10	10
Broker universal	1	1
Syarikat broker saham 1+1	12	12
Syarikat broker saham asing skim khas	7	7
	<b>30</b>	<b>30</b>
<b>Urus niaga dalam derivatif</b>		
Bank pelaburan	5	5
Syarikat broker saham 1+1	3	3
Syarikat broker saham asing skim khas	2	2
Lain-lain	7	7
	<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Penjelasan</b>		
Bank pelaburan	5	5
Syarikat broker saham 1+1	3	3
Syarikat broker saham asing skim khas	2	2
Lain-lain	6	6
	<b>16</b>	<b>16</b>

Jadual 1

## Kategori pemegang CMSL (Sambungan)

Pengurusan dana	2020	2019
<i>Pengurusan portfolio</i>		
Bank pelaburan	1	1
Syarikat pengurusan unit amanah	24	24
Pengurus dana asing skim khas	5	5
Pengurus dana Islam	23	23
Pengurus dana khidmat khas (butik)	5	4
Syarikat DIM	5	2
Lain-lain	20	21
<i>Pengurusan aset</i>		
Pelaburan amanah hartanah	18	18
	<b>101</b>	<b>98</b>
<b>Nasihat kewangan korporat</b>		
Bank pelaburan	10	10
Syarikat broker saham 1+1	7	6
Syarikat broker saham asing skim khas	5	5
Syarikat kewangan korporat lain/kendiri/khidmat khas	42	43
	<b>64</b>	<b>64</b>
<b>Nasihat pelaburan</b>		
Bank pelaburan	9	9
Syarikat broker saham 1+1	8	8
Syarikat broker saham asing skim khas	7	7
Syarikat pengurusan unit amanah	3	3
Syarikat nasihat pelaburan lain/kendiri/khidmat khas	23	22
	<b>50</b>	<b>49</b>
<b>Perancangan kewangan</b>		
Syarikat broker saham 1+1	1	-
Syarikat pengurusan unit amanah	5	5
Penasihat unit amanah korporat	18	17
Syarikat perancangan kewangan lain/kendiri/khidmat khas	20	20
	<b>44</b>	<b>42</b>

Jadual 1

## Kategori pemegang CMSL (Sambungan)

Pengurusan Dana	2020	2019
<b>Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah</b>		
Syarikat pengurusan unit amanah	29	29
Pengurus dana Islam	10	10
Pengurus dana asing skim khas	1	-
Penasihat unit amanah korporat	18	17
Lain-lain	1	1
	<b>59</b>	<b>57</b>
<b>Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada sekuriti tersenarai</b>		
Lain-lain	1	1
	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon OTC</b>		
Lain-lain	1	1
	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Urus niaga dalam skim persaraan swasta</b>		
Bank pelaburan	1	1
Syarikat broker saham 1+1	1	-
Syarikat pengurusan unit amanah	9	9
Penasihat skim persaraan swasta korporat	18	17
Lain-lain	2	3
	<b>31</b>	<b>30</b>
<b>JUMLAH BESAR</b>	<b>414</b>	<b>405</b>

Jadual 2

## Kategori pemegang CMSRL

Mengikut aktiviti teras	2020	2019
Urus niaga dalam sekuriti	6,320	6,326
Urus niaga dalam derivative	450	469
Pengurusan dana	807	819
Nasihat kewangan korporat	756	768
Nasihat pelaburan	285	301
Perancangan kewangan	1,116	977
<b>JUMLAH BESAR</b>	<b>9,734</b>	<b>9,660</b>

Jadual 3

## Permohonan lesen syarikat baharu

Aktiviti dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan Kewangan	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Dikeluarkan	-	-	-	1	5	2	1	2	1	-	3	1

Jadual 4

## Permohonan lesen wakil niaga baharu

Aktiviti dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Dikeluarkan	275	417	36	43	64	90	59	131	31	43	214	196
Ditarik keluar*	16	70	-	13	10	44	2	27	2	4	45	52
Dikembalikan*	202	159	19	27	117	103	33	69	15	16	214	135

Nota:

\* Mengikuti aktiviti yang dikawal selia

Jadual 5

## Penamatan lesen syarikat/individu

Aktiviti dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
(Individu)														
Ditamatkan	-	1*	-	2	2	2	2	2	-	1	1	2	-	1
Dibatalkan	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	-	-
Digantung	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota:

\* Urus niaga dalam sekuriti terhadap kepada unit amanah

Jadual 6

## Penamatan lesen wakil niaga

Aktiviti dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ditamatkan*	338	514	69	107	76	88	68	121	49	46	66	47
Dibatalkan	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Digantung	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota:

\* Mengikuti aktiviti yang dikawal selia

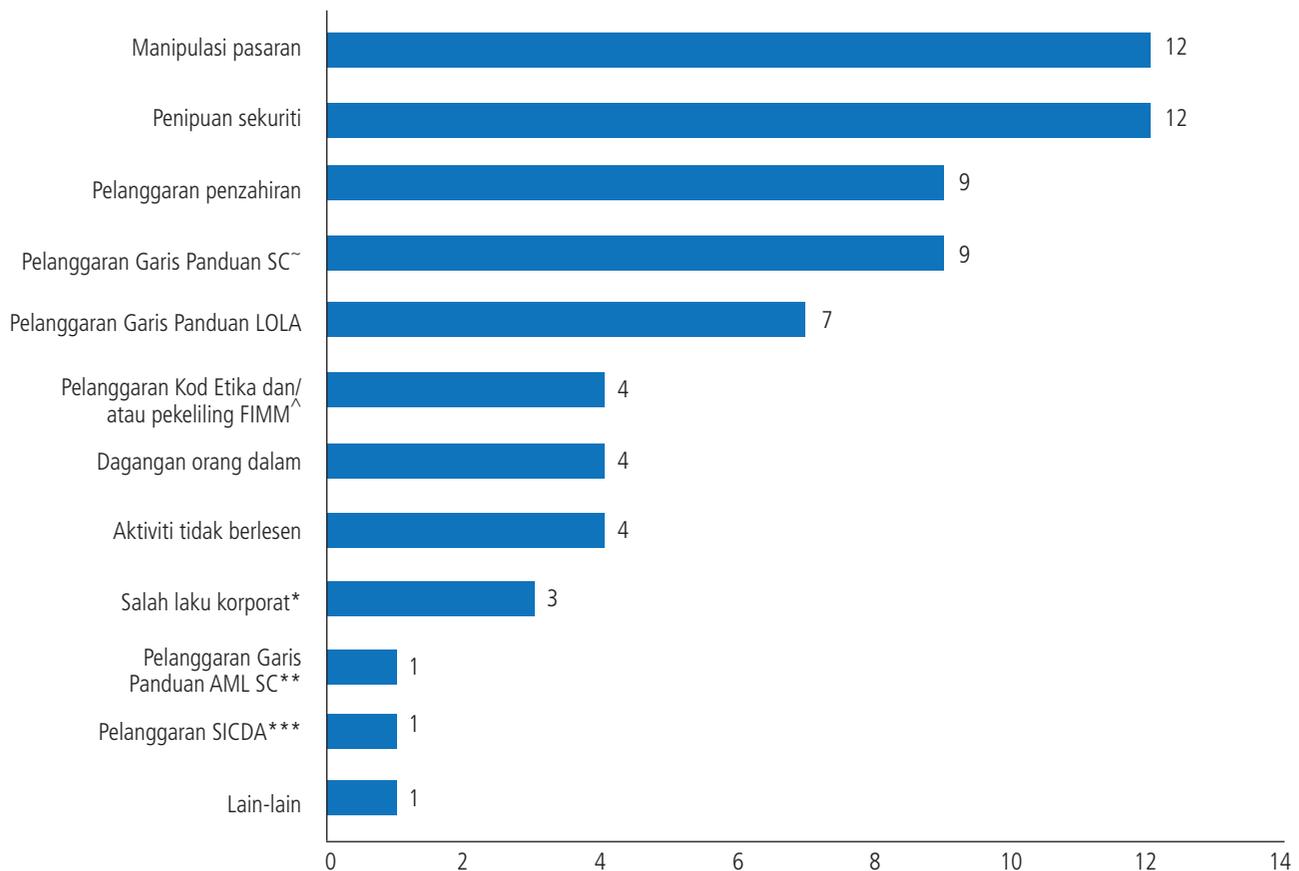
# PENGUATKUASAAN

Pada 2020, SC menyemak 67 kes berkaitan kemungkinan pelanggaran kesalahan pasaran modal yang kebanyakannya adalah susulan pemantauan aktif ke atas aktiviti pasaran dan korporat, penyeliaan dan aduan. Lebih separuh daripada pelanggaran ini adalah daripada kes-kes berkaitan penipuan sekuriti, manipulasi pasaran, berkaitan penzahiran dan pelanggaran Garis Panduan SC (Carta 1).

Setakat 31 Disember 2020, terdapat 38 siasatan aktif (Carta 2). Sebilangan besar sumber telah ditumpukan untuk menjalankan siasatan terhadap kesalahan penipuan sekuriti dan manipulasi pasaran, yang telah menjadi satu trend yang semakin meningkat sejak 2016 (Carta 3).

CARTA 1

## Jumlah rujukan sedang berjalan mengikut jenis kesalahan



<sup>~</sup> Selain daripada Garis Panduan LOLA dan Guidelines on Anti-Money Laundering

<sup>^</sup> Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia

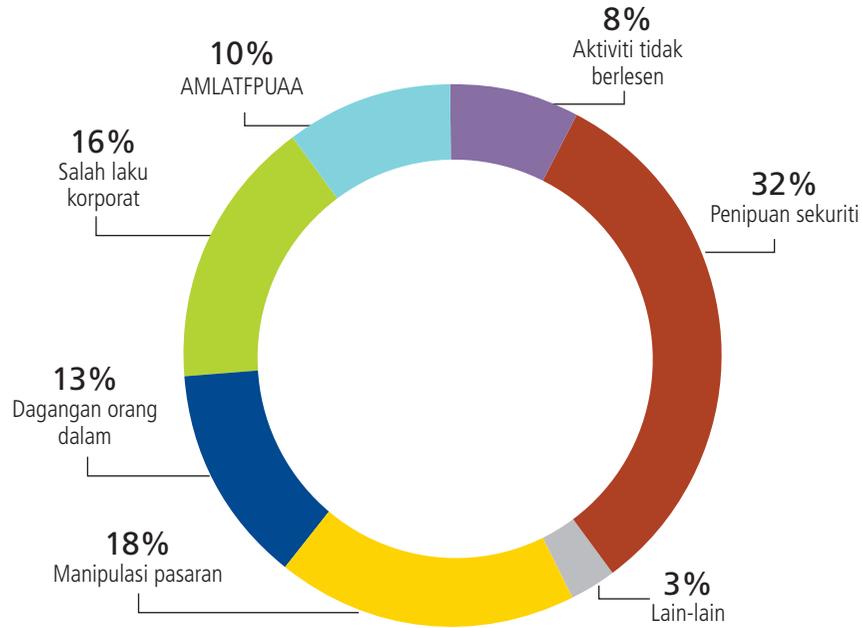
<sup>\*</sup> Selain pelanggaran penzahiran

<sup>\*\*</sup> Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram, Pencegahan Pembiayaan Keganasan dan Hasil daripada Aktiviti Haram 2001

<sup>\*\*\*</sup> Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991

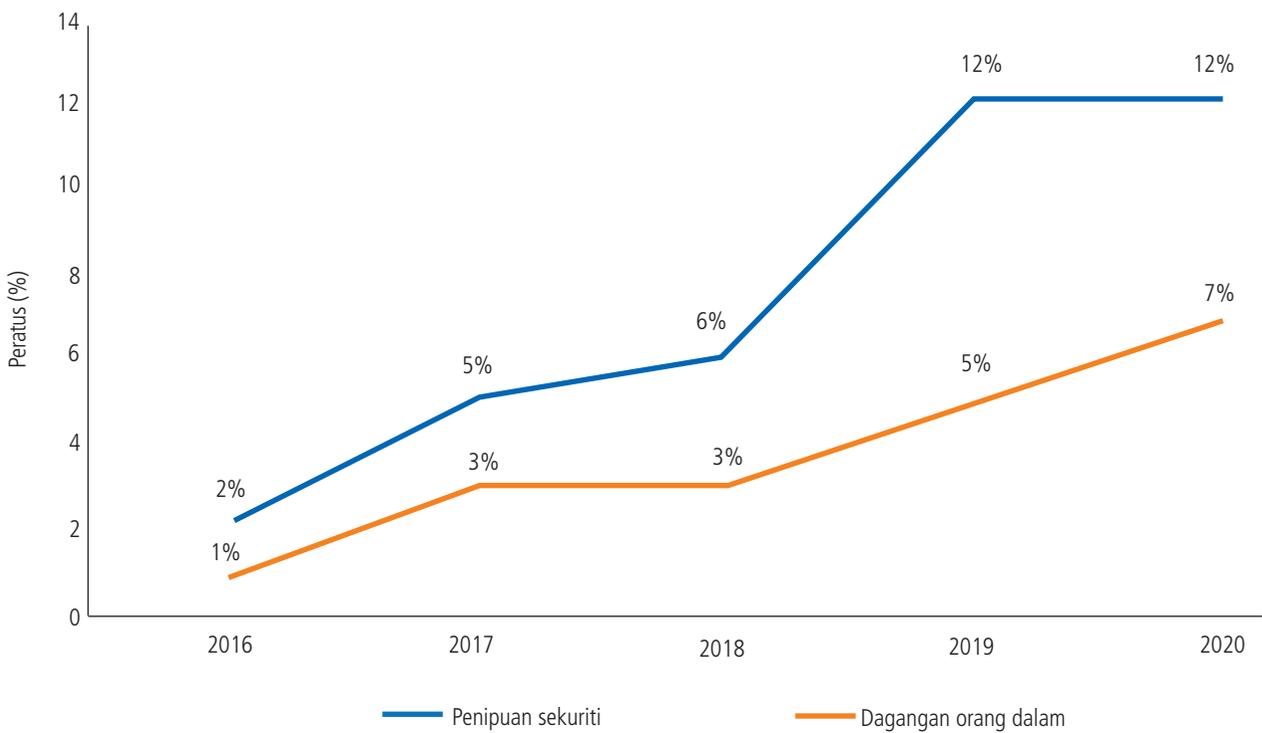
CARTA 2

Siasatan aktif mengikut jenis kesalahan



CARTA 3

Trend menaik siasatan aktif membabitkan kesalahan penipuan sekuriti dan manipulasi pasaran dari 2016 hingga 2020



Pegawai Penyiasat SC diberi kuasa penyiasatan di bawah SCMA untuk memudahcarakan pengumpulan bukti. Hal ini termasuklah, kuasa untuk mendapatkan bukti dokumen dan lisan, yang merupakan proses penting dalam proses siasatan. Pada 2020, SC menggeledah 5 premis untuk mengumpulkan maklumat dan dokumen yang berkaitan. Sejumlah 162 kotak dokumen dan 6 peranti digital telah dirampas daripada premis ini. Dokumen elektronik diperolehi daripada peranti digital tersebut dan dianalisis oleh pasukan forensik digital SC.

Pada 2020, Pegawai Penyiasat SC merakam keterangan saksi rasmi daripada sejumlah 142 individu. Lebih 75% keterangan ini direkodkan daripada pelabur/pemegang akaun sekuriti, individu berlesen, profesional (yang merangkumi juruaudit, pegawai bank, peguam dan setiausaha syarikat serta pengarah dan pengurusan kanan PLC (Carta 4).

SC telah mendapatkan bantuan untuk merekodkan keterangan daripada saksi yang berada di luar negara dan mendapatkan dokumen, seperti dokumen transaksi perbankan dan sekuriti dan rakaman telefon serta maklumat mengenai pemilikan benefisial syarikat daripada pihak berkuasa penyelia asing di bawah *Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala IOSCO*

*Mengenai Perundingan dan Kerjasama serta Pertukaran Maklumat.*

Pada 2019, SC membuat 18 permintaan bagi bantuan siasatan kepada 8 pihak berkuasa penyelia asing (Jadual 1). SC juga memberi bantuan kepada 4 pihak berkuasa penyelia asing berhubung 5 permintaan untuk bantuan siasatan.

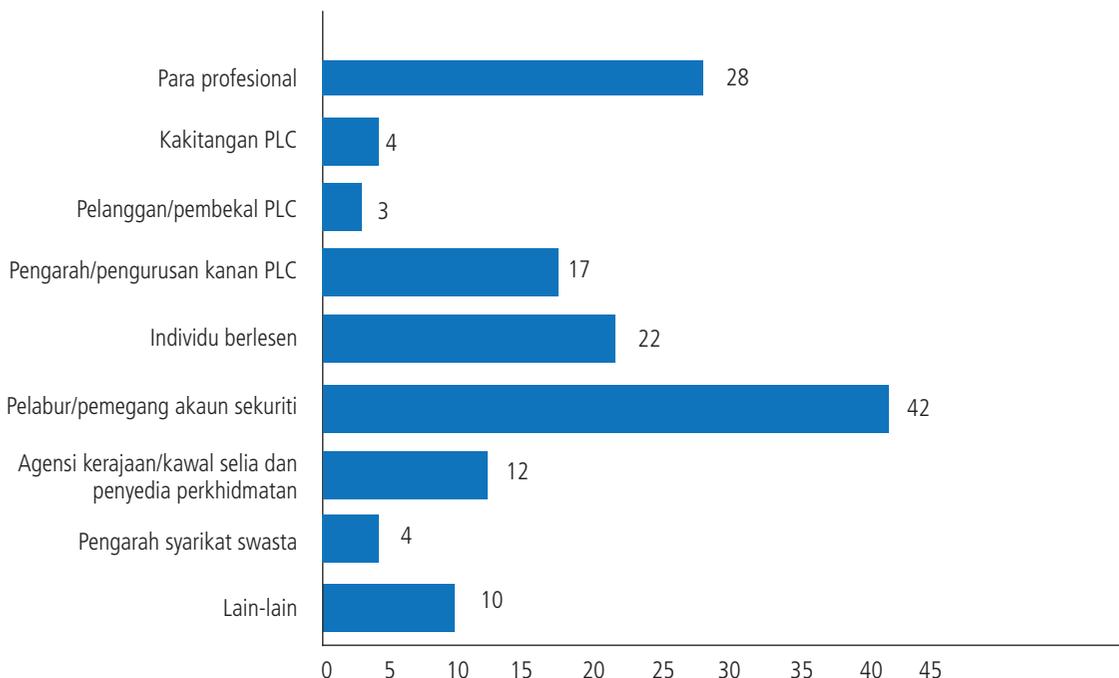
**Tindakan Pentadbiran**

Pada 2020, sejumlah 45 sekatan pentadbiran telah dikenakan oleh SC atas pelbagai salah laku dan pelanggaran undang-undang sekuriti termasuk penerbitan prospektus ringkas yang tidak mengandungi maklumat material yang perlu dinyatakan, pelanggaran syarat pelesenan, pelanggaran peruntukan pengambilalihan dan percantuman serta kelewatan pengemukaan dokumen di bawah Rangka Kerja LOLA.

Sekatan yang dikenakan ke atas pihak yang melakukan pelanggaran merangkumi celaan, pembatalan lesen, hukuman denda dan arahan serta keperluan untuk membuat pengembalian wang (Jadual 2).

CHART 4

**Keterangan saksi yang direkodkan pada 2020 mengikut jenis saksi**



JADUAL 1

## Permintaan bantuan siasatan

Bidang kuasa	Bilangan permintaan
British Virgin Island	3
Hong Kong	3
India	1
Jepun	1
Jersey	1
Luxembourg	2
Singapura	4
United Kingdom	3
<b>JUMLAH</b>	<b>18</b>

Pada 2020, sejumlah RM1.29 juta penalti telah dikenakan ke atas pihak berikut:

- Ketua pegawai eksekutif dan pengarah atau syarikat awam tersenarai kerana membenarkan penerbitan prospektus ringkas yang tidak mengandungi maklumat material yang perlu dinyatakan;
- Penasihat utama yang menyebabkan penerbitan prospektus ringkas yang disebutkan di atas yang tidak mengandungi maklumat material yang perlu dinyatakan;
- Pengantara berlesen kerana kelewatan mengemukakan penyata statistik pulangan bulanan bagi dana borong;

JADUAL 2

## Tindakan pentadbiran yang diambil pada 2020 mengikut jenis sekatan dan pihak yang melakukan pelanggaran

Pihak pelaku pelanggaran	Jenis sekatan				
	Celaan	Pembatalan/ Penggantungan Lesen	Penalti	Arahan	Pengembalian wang
Individu berlesen	9	1	2	3	1
Pengarah PLC atau syarikat memohon penyenaiaan	1	-	-	-	-
Pengarah/pengurusan kanan PLC atau syarikat memohon penyenaiaan	9	-	5	-	-
Penasihat utama	1	-	1	1	-
Individu bertindak secara bersama	3	-	1	-	-
Individu lain <sup>1</sup>	3	-	3	-	1
<b>JUMLAH</b>	<b>26</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>2</b>

<sup>1</sup> 2 individu yang membenarkan pihak ketiga yang bukan pemilik benefisial akaun COS untuk menjual saham melalui akaun tersebut, dan perunding unit amanah yang membuat salah laku yang melanggar *Kod Etika dan Peraturan Tatalaku Professional* (Unit Amanah) FIMM.

- Individu berlesen kerana terlibat dalam suatu tindakan, amalan atau perjalanan perniagaan yang beroperasi sebagai satu penipuan yang secara langsung berkaitan dengan langganan, pembelian dan penjualan sekuriti dan derivatif;
- 2 individu yang membenarkan pihak ketiga yang bukan pemilik benefisial akaun COS mereka untuk menjual saham melalui akaun tersebut;
- Perunding unit amanah yang membuat salah laku yang melanggar *Kod Etika dan Peraturan Tatalaku Profesional (Dana Unit Amanah)* FIMM; dan
- Individu yang bertindak secara bersama yang telah meningkatkan pegangan saham kolektif mereka melebihi 33% tanpa membuat tawaran mandatori, yang merupakan satu pelanggaran di bawah peruntukan pengambilalihan dan percantuman.

### Kes Mahkamah yang Sedang Berjalan Bagi 2020

Pada 2020, sejumlah 34 kes sedang berjalan di pelbagai peringkat mahkamah dari Mahkamah Sesyen sehingga Mahkamah Rayuan yang melibatkan 62 individu (Jadual 3).

JADUAL 3

#### Kes-kes yang masih berjalan di mahkamah

Mahkamah	Bil. kes	Bil. individu
Mahkamah Sesyen	17	28
Mahkamah Tinggi (Jenayah)	4	4
Mahkamah Tinggi (Sivil)	8	22
Mahkamah Rayuan	5	8
<b>JUMLAH</b>	<b>34</b>	<b>62</b>

Dari segi jenis kes-kes tersebut, 50% adalah berkaitan dengan dagangan orang dalam, 17% pelanggaran berkaitan tadbir urus korporat seperti salah nyata kewangan dan penzahiran kewangan palsu, 9% berkaitan penipuan sekuriti, 6% berkaitan aktiviti tidak berlesen dan 9% berkaitan AMLATFPUAA (Carta 2) (Jadual 4).

JADUAL 4

#### Pecahan jenis kes mengikut bilangan kes dan individu

Jenis kesalahan	Bil. kes	Bil. individu
Tadbir urus korporat	6	12
Dagangan orang dalam	17	25
Penipuan sekuriti	3	5
Manipulasi pasaran	3	6
Aktiviti tidak berlesen	2	10
AMLATFPUAA	3	4
<b>JUMLAH</b>	<b>34</b>	<b>62</b>

### Tindakan Penguatkuasaan Sivil pada 2020

Pada 2020, SC memulakan tindakan penguatkuasaan sivil terhadap 14 individu. Ini termasuk perintah *ex parte* untuk membekukan aset berjumlah RM169,223,500.00 dari 3 defendan yang disyaki terlibat dalam penipuan sekuriti. Perintah injunksi ini diperolehi melalui permohonan injunksi SC yang pertama dalam talian ketika PKP.

Sebanyak RM11,955,894.63 diperolehi daripada 18 individu melalui penyelesaian kawal selia manakala RM1,228,752.00 lagi diperolehi melalui persetujuan kehakiman daripada 4 individu. Ini merupakan jumlah pemerolehan wang di samping yang amaun yang diperolehi SC daripada seorang individu sebanyak

RM2,089,402.00 susulan penghakiman penuh. Sejumlah RM2.2 juta pembayaran daripada penalti sivil juga diperoleh oleh SC bagi tahun 2020.

Pada 31 Disember 2020, sejumlah RM3,868,679.24 telah dipulangkan kepada 533 pelabur. Sebanyak RM4,339,821.62 lagi telah diasingkan untuk pemulangan seterusnya yang melibatkan 1,205 pelabur. Melalui tindakan penguatkuasaan sivilnya, 15 individu telah dihalang daripada menjalankan dagangan di bursa saham sementara 16 individu dilarang menjadi pengarah syarikat awam tersenarai.

Butiran lanjut mengenai Tindakan Penguatkuasaan Sivil SC boleh didapati di laman web SC melalui pautan berikut, <https://www.sc.com.my/regulation/enforcement/actions/civil-actions-and-regulatory-settlements/civil-action-in-2020>.

## Tindakan Kes Jenayah pada 2020

Pada 2020, SC berjaya memperoleh sabitan terhadap 5 individu yang terlibat dalam pelbagai pelanggaran undang-undang sekuriti seperti penipuan sekuriti, pendedahan kewangan palsu, dagangan orang dalam dan kegagalan untuk hadir di hadapan pegawai penyiasat bagi siasatan berhubung pengubahan wang haram.

Hukuman yang dijatuhkan melalui sabitan-sabitan ini merangkumi hukuman penjara sehingga 6 bulan dan denda berjumlah RM5,884,500.00.

Sejumlah RM1.2 juta dikumpulkan oleh SC melalui pembayaran kompaunnya.

Butiran lanjut mengenai Tindakan SC Ke atas Kes Jenayah boleh didapati di laman web SC melalui pautan berikut, <https://www.sc.com.my/regulation/enforcement/actions/criminal-prosecution/updates-on-criminal-prosecution-in-2020>

# INISIATIF PEMERKASAAN PELABUR

## INVESTSMART® FEST 2020 SECARA MAYA 23 – 25 OKTOBER 2020

 <p><b>9,000+ PENGUNJUNG</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lebih 50% menetap di luar Lembah Klang</li> <li>• 30% berusia antara 18 hingga 30 tahun</li> </ul>	 <p><b>37 PEMPAMER</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pengantara pasaran modal</li> <li>• Persatuan</li> <li>• Agensi kawal selia dan kerajaan</li> </ul>
 <p><b>40 PENCERAMAH</b></p>	 <p><b>460</b> Slot perundingan percuma bersama perancang kewangan berlesen ditawarkan di kaunter khidmat #FinPlan4U</p>

Dari segi pendidikan pelaburan, pandemik COVID-19 telah meninggalkan kesan terhadap rancangan inisiatif pendidikan pelabur InvestSmart® secara bersemuka serta di lapangan. Oleh kerana acara InvestSmart® seperti Bersama InvestSmart® @ Borneo dan Investsmart®@SC terpaksa dibatalkan, fokus pendidikan pelabur dialihkan ke media digital, televisyen dan radio sebagai kaedah untuk terus mendekati masyarakat.

### InvestSmart® Fest 2020 Secara Maya

Pada Oktober 2020, InvestSmart® Fest ketujuh, buat julung kalinya telah dianjurkan secara maya. InvestSmart® Fest 2020 dengan tema, 'Silap Labor Duit Lebur' dianjurkan bersempena dengan Bulan Literasi Kewangan 2020 pertama anjuran Jaringan Pendidikan Kewangan (FEN) diadakan pada bulan Oktober. Acara tersebut menghimpunkan 37 pempamer yang terdiri daripada pengantara pasaran modal, persatuan, pengawal selia, ECF, pembiayaan P2P dan pengendali pasaran aset digital. Acara sepanjang 3 hari ini turut menawarkan 450 sesi perundingan percuma dengan perancang kewangan berlesen di kaunter perkhidmatan kewangan maya #FinPlan4U.



## Inisiatif Pencegahan Skim Penipuan

Dengan mengenal pasti kemungkinan peningkatan skim penipuan ketika ketidakpastian ekonomi akibat wabak COVID-19, InvestSmart® telah menjalankan beberapa inisiatif bagi meningkatkan kesedaran pencegahan skim penipuan.

Inisiatif utama adalah:

### Video baharu InvestSmart® Mengenai Anti Skim Penipuan



Bersempena dengan acara tersebut, InvestSmart® menyiarkan 4 video baharu mengenai anti skim penipuan untuk memberi kesedaran dan mengelakkan pelabur daripada menjadi mangsa skim penipuan. Video-video tersebut telah ditonton secara dalam talian lebih daripada 190,000 kali.

### Halaman Khusus Mengenai Skim Anti Penipuan di Laman Web SC



Satu halaman khusus disediakan di laman web SC untuk berkongsi maklumat mengenai kaedah operasi pengendali skim penipuan, langkah yang boleh diambil oleh orang ramai untuk mengelakkan dari ditipu dan berita yang berkaitan dengan skim penipuan di Malaysia dan luar negara.

### Kempen TV Selama 3 Minggu di Saluran Media Prima



InvestSmart® menjalankan kempen TV mengenai kesedaran anti skim penipuan selama tiga minggu dari 10 hingga 30 April 2020 melalui 4 saluran TV Media Prima – TV3, TV9, NTV7 dan 8TV. Mesej selama 15 saat ditayangkan sebanyak 504 kali sepanjang tempoh tiga minggu tersebut, mengingatkan orang ramai agar berhati-hati dan mengamalkan formula T.I.P.U InvestSmart® sebelum memulakan pelaburan.

Kesemua 4 saluran tersebut mencatatkan tontonan bulanan antara 4 ke 15 juta dan ini memberikan InvestSmart® capaian yang baik, terutamanya ketika PKP dilaksanakan.

### Pengumuman Khidmat Masyarakat di Semua Saluran TV dan Radio

SC meneruskan kerjasama dengan Kementerian Komunikasi dan Multimedia Malaysia, untuk menyebarkan mesej literasi kewangan dan kesedaran anti skim penipuan ke seluruh negara.

Selari dengan siaran media SC pada 29 Mei 2020 yang mengingatkan orang ramai mengenai peningkatan kewujudan skim penipuan firma klon, SC, dengan kerjasama Kementerian Komunikasi dan Multimedia Malaysia, menyiarkan beberapa pengumuman khidmat masyarakat. Pengumuman khidmat masyarakat ini, dalam bahasa Inggeris dan Melayu, disiarkan selama 3 bulan dari 2 Jun 2020 hingga 31 Ogos 2020.

## Pendidikan Investsmart®

### Siri Dalam Talian InvestSmart®

Pada Mei 2020, Siri Dalam Talian InvestSmart® dilancarkan untuk mendidik masyarakat mengenai asas-asas pelaburan melalui video pendek, audio siar dan tutorial. InvestSmart® telah membangunkan dan berkongsi dengan orang ramai pelbagai video di platform media sosial:

- Kenali Pengurus Pelaburan Digital (Penasihat-Robo);
- *How to Search for Licensed Financial Planners;*
- *Getting Started with Bitcoin and Digital (Crypto) Assets in Malaysia;*
- Perkara-Perkara Asas Berhubung Urusniaga Saham Syarikat Tersenarai;
- *Dealing with Unauthorised Digital Asset Exchanges;* dan
- Penipuan Firma Klon.

Secara keseluruhan, video-video tersebut telah ditonton melebihi 130,000 kali.

### Paparan Harian di Platform Media Sosial InvestSmart®

Sejak PKP dilaksanakan, InvestSmart® telah meningkatkan kekerapan paparan mesej di platform media sosialnya, seperti:



- Langkah bantuan khas yang diperkenalkan oleh SC, terutamanya dalam hal yang memberi manfaat secara terus kepada masyarakat, sebagai contoh pengeluaran pra persaraan PRS;
- Maklumat umum mengenai produk dan perkhidmatan pasaran modal;
- Menjalankan undian secara dalam talian mengenai literasi pasaran modal; dan
- Kesedaran tanggung jawab sosial berkaitan COVID-19, sebagai contoh penjarakan sosial.

## Program Literasi Digital untuk Warga Emas



Krisis COVID-19 pada 2020 telah banyak mengubah cara kita menjalankan aktiviti harian di mana lebih banyak aktiviti dilakukan secara dalam talian, termasuk perkara yang berkaitan dengan kewangan dan pelaburan. Ini telah menimbulkan kebimbangan bahawa warga emas mungkin menghadapi cabaran tertentu untuk membiasakan diri dengan penggunaan teknologi khususnya dalam menggunakan perkhidmatan kewangan digital. Program Literasi Digital untuk Warga Emas dibangunkan untuk memberi kesedaran kepada warga emas untuk mencapai keterangkuman kewangan digital melalui sesi webinar. Webinar pertama yang berlangsung pada 17 Disember 2020, mencatatkan pendaftaran 211 peserta untuk menyertai webinar tersebut.

## Lain-Lain

### Soalan Lazim Pasaran Modal berkaitan dengan COVID-19



InvestSmart® menghasilkan seksyen 'Pelabur' dalam laman web, termasuk memberi peringatan kepada orang ramai agar lebih berwaspada terhadap skim penipuan dan skim haram terutamanya dalam tempoh sukar ketika ini.

### Minggu Pelabur Sedunia IOSCO 2020

Sepanjang Minggu Pelabur Sedunia 2020 (WIW 2020), yang berlangsung dari 5 hingga 11 Oktober 2020, InvestSmart® menyebarkan maklumat berikut kepada orang ramai:



- Kepentingan perancangan kewangan, terutamanya ketika krisis COVID-19 dan tempoh selepas moratorium perbankan berakhir; dan
- Kepentingan untuk lebih berwaspada ketika melakukan pelaburan dan mengelakkan urusan niaga melalui platform urus niaga saham dan penasihat pelaburan tidak berlesen.

Mesej tersebut disebarkan kepada orang ramai melalui siar audio BFM89.9.

### Acara Kolaborasi

Di samping inisiatif di atas, InvestSmart® juga mengambil bahagian dalam acara usaha sama yang dianjurkan oleh agensi lain.

#### InvestSmart® @ AKP's SURIHATI BIJAK, GENERASI TERDIDIK #DEMIESOK

Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit (AKPK) dengan Kerjasama Tenaga Nasional Bhd, menganjurkan program yang dinamakan 'Surihati Bijak, Generasi Terdidik #Demiesok' pada 28 dan 29 Januari 2020 di

Kuala Lumpur. Ia mensasarkan kakitangan wanita TNB, dengan objektif untuk meningkatkan kesedaran mengenai kepentingan pengurusan kewangan peribadi dalam pelbagai aspek kehidupan, kesejahteraan dan pemerkasaan wanita dalam membuat keputusan pelaburan. Pasukan InvestSmart® membuka reruai dan mendekati 350 peserta sepanjang acara tersebut untuk meningkatkan kesedaran mengenai peranan SC dan inisiatif InvestSmart®.

### Siri Ceramah Maya MAG-FEN 2020

Muzium dan Galeri Seni BNM (MAG) menganjurkan Siri Ceramah Maya MAG-FEN 2020 pada 27 Ogos 2020, untuk meningkatkan kesedaran dan pemahaman dalam kalangan pelajar universiti mengenai isu-isu kewangan terutamanya dari aspek norma baharu. Program webinar selama 1 jam tersebut menampilkan ceramah maya yang disampaikan oleh penceramah jemputan dari kalangan ahli FEN. InvestSmart® berkongsi satu pembentangan bertajuk 'Pengenalan Tentang Pasaran Modal Malaysia dan Inisiatif InvestSmart®'. Sebanyak 225 peserta daripada 15 universiti telah mendaftar untuk ceramah maya ini.

### Majlis Perancangan Kewangan Malaysia – Program My Money & Me

Melalui kerjasama dengan Kementerian Belia dan Sukan dan Majlis Belia Malaysia, SC menyertai bengkel dalam talian *My Money and Me* anjuran Majlis Perancangan Kewangan Malaysia (MFPC). Bengkel tersebut membincangkan kepentingan perancangan kewangan, menyemai tabiat menabung dan memupuk budaya pelaburan bijak dalam kalangan belia. Program tersebut terdiri daripada 7 bengkel yang berlangsung secara dalam talian, yang disertai 2,395 peserta seluruh negeri.

### Rancangan Ruang Bicara Bernama yang ditaja oleh BNM

SC mengambil bahagian dalam episode terakhir rancangan Ruang Bicara BERNAMA yang ditaja oleh BNM. Dalam episod tersebut yang menampilkan SC dan Bursa Malaysia, SC berkongsi, antara lain, kesan pandemik COVID-19 terhadap keputusan pelaburan, inisiatif yang diperkenalkan oleh SC dan Bursa Malaysia, termasuk perkembangan terkini bulan Literasi Kewangan FEN 2020.

# ADUAN DAN PERTANYAAN

Bagi tempoh berakhir 31 Disember 2020, SC menerima sebanyak:

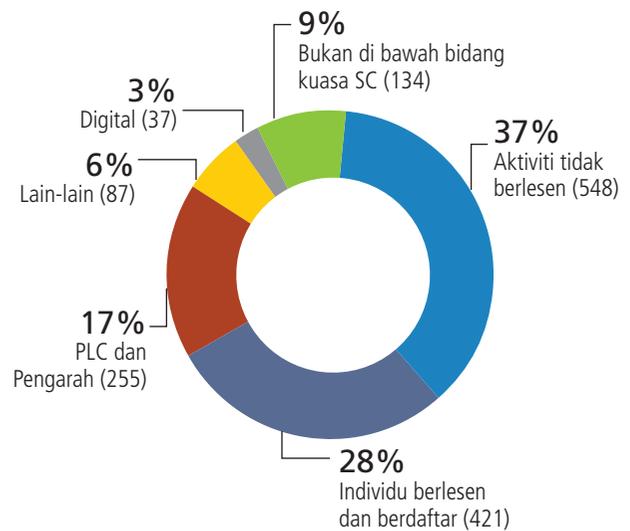
- 1,482 aduan; dan
- 2,193 pertanyaan.

JADUAL 1

	2020	2019	2018
Aduan	1,482	821	558
Pertanyaan	2,193	1,336	1,104

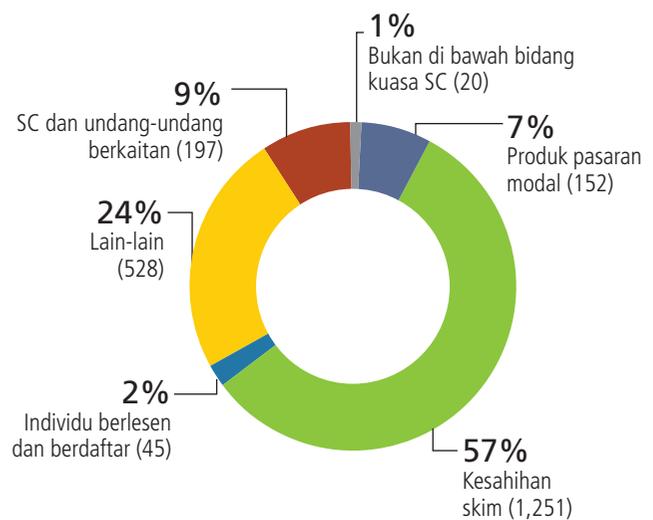
CARTA 1

## Klasifikasi aduan



CARTA 2

## Klasifikasi pertanyaan



# SUMBER MANUSIA

Tahun 2020 merupakan tahun yang unik kerana SC harus bertindak dengan cepat untuk memimpin dan membantu warga kerja dalam mengharungi cabaran baharu yang dibawa oleh COVID-19. Untuk memenuhi keperluan mendesak ini, usaha ditumpukan untuk membangunkan dan menerapkan pelbagai dasar, program dan prosedur dalam menangani kesan COVID-19 terhadap warga kerja kami ketika menyesuaikan diri dengan norma-norma baharu di tempat kerja.

SC menyediakan prosedur dan kaedah yang baharu dan diubah suai untuk menyokong warga kerja pada peringkat awal pandemik, ketika mereka terus bekerja dengan berkesan dalam persekitaran yang lebih secara maya sama ada dari rumah atau pejabat. Ini termasuk menetapkan aturan kerja dari jarak jauh dengan keutamaan untuk memelihara keselamatan pekerja. Pada masa yang sama, urusan sumber manusia (HR) secara automatik untuk menguruskan transaksi kritikal HR melalui sistem aturan kerja dalam talian turut dilaksanakan. SC juga mendigitalkan beberapa proses dan sistem kerja untuk membolehkan kesinambungan operasi untuk menyokong urusan SC.

## Pengambilan dan Pengurusan Bakat

Pengambilan dan kemasukan warga kerja dilakukan dari jarak jauh untuk mengurangkan kesukaran dalam pengambilan warga kerja melalui kaedah temuduga secara maya dan penggunaan penilaian berdasarkan web. Inisiatif ini berhasil dengan pengambilan 72 kakitangan baharu, 56 daripadanya merupakan kakitangan berpengalaman dan 16 Eksekutif Pengurusan Siswazah (GME).

SC terus memberi peluang kepada siswazah yang baru menamatkan pengajian untuk memperolehi pengetahuan dan pengalaman bekerja dalam persekitaran kawal selia. Seramai 29 mahasiswa menamatkan latihan mereka dengan SC sepanjang tahun ini.

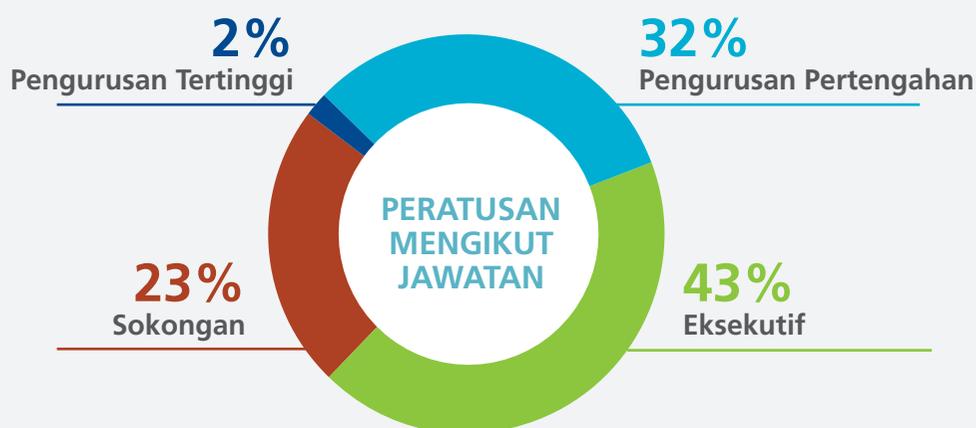
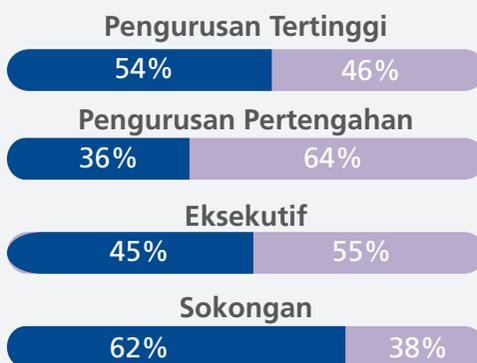
Dalam meneruskan inisiatif pengurusan bakat kami, 2 orang kakitangan kami menjalani program peminjaman atau sangkutan kerja untuk menjalani pembelajaran dan pengalaman kerja yang lebih luas. SC juga menjadi hos kepada 1 orang pegawai dari agensi penguatkuasaan di bawah program sangkutan kerja kawal selia.

SC meneruskan usaha pembelajaran dan pembangunan warga kerjanya di mana 84% daripada mereka telah menghadiri pelbagai program pembelajaran yang terdiri daripada bengkel, seminar, persidangan dan program secara dalam talian. Dengan lebih ramai warga kerja yang bekerja dari rumah dan sejajar dengan pelaksanaan norma-norma baharu, peralihan kepada pembelajaran secara maya telah dilaksanakan. Pada 2020, terdapat peningkatan sebanyak 50% dalam program latihan dalam talian yang dihadiri oleh warga kerja kami berbanding hanya 1% pada 2019.

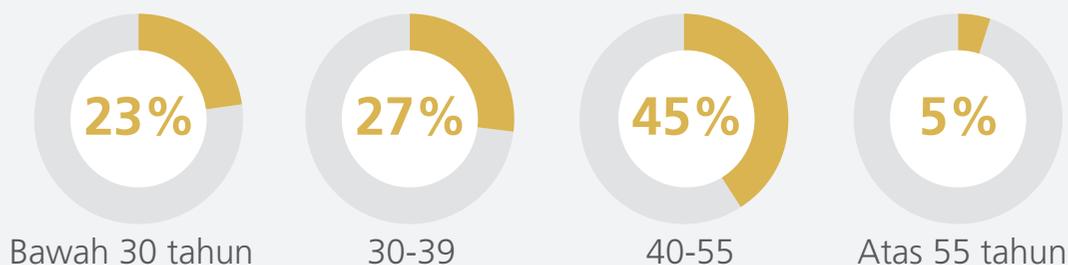
Sebagai sebahagian daripada usaha SC untuk meningkatkan kemahiran warga kerjanya, pada 2020, 4 orang kakitangan meneruskan pengajian untuk kelayakan profesional pascasiswazah melalui skim PROFOUND, iaitu skim bantuan kewangan SC untuk pembangunan profesional berterusan. SC turut memudah cara 9 orang kakitangan untuk memperolehi kelayakan Forensik Digital Bertauliah bagi Penggerak Balas Utama, dengan tujuan untuk mengukuhkan pembangunan keupayaan keselamatan siber dalam kalangan warga kerja SC.

## KEPELBAGAIAN GENDER

BILANGAN KESELURUHAN : 741 (Pada 31 Disember 2020)



## PECAHAN TENAGA KERJA MENGIKUT UMUR



## TAHUN PERKHIDMATAN



# AKRONIM DAN SINGKATAN

ACGA	Persatuan Tadbir Urus Korporat Asian
ACMF	Forum Pasaran Modal ASEAN
AE	ekonomi maju
AGM	mesyuarat agung tahunan
AMLATFPUAA	<i>Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram, Pencegahan Pembiayaan Keganasan dan Hasil Daripada Aktiviti Haram 2001</i>
AML/CFT	Pencegahan pengubahan wang haram/pencegahan pembiayaan keganasan
AOB	Lembaga Pemantauan Audit
APEC	Kerjasama Ekonomi Asia Pasifik
ASEAN	Persatuan Negara-Negara Asia Tenggara
AUM	aset bawah pengurusan
BIX	Bon + Sukuk Information Exchange
BMDC	Bursa Malaysia Derivatives Clearing
BMSC	Bursa Malaysia Securities Clearing
BNM	Bank Negara Malaysia
BRDIGe	Kumpulan Pendigitalan Industri Pembrokeran
Bursa RegSub	Bursa Regulatory Subsidiary
CAR	nisbah kecukupan modal
CCP	pihak perantara berpusat
CDS	Sistem Depositori Pusat
CEF	dana tertutup
CFA	penganalisis kewangan bertauliah
CG	tadbir urus korporat
CIS	skim pelaburan kolektif
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMSA	<i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>
CMSL	Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal
CMSRL	Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal
CPE	Pendidikan Profesional Berterusan
CSM	Siber Sekuriti Malaysia
DAC	penjaga aset digital
DAX	bursa aset digital
DFI	institusi kewangan pembangunan
DIM	pengurusan pelaburan digital
DRP	pelan pelaburan semula dividen
ECF	pendanaan ramai berasaskan ekuiti
EGM	Mesyuarat agung luar biasa
EME	ekonomi pasaran pesat membangun
ERP	pekerja kepada orang berdaftar
ESG	alam sekitar, sosial dan tadbir urus
eSP	penyedia khidmat elektronik
ETF	dana dagangan bursa

F2F	secara bersemuka
FAST	Sistem Tender Berautomasi Sepenuhnya
FATF	Pasukan Petugas Tindakan Kewangan
FBM 100	Indeks 100 Teratas FTSE Bursa Malaysia
FBMKLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FCPO	Niaga Hadapan Minyak Kelapa Sawit Mentah
FEN	Jaringan Pendidikan Kewangan
FIMM	Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia
fintech	teknologi kewangan
FKLI	Niaga Hadapan Indeks Komposit KL FTSE Bursa Malaysia
FMC	syarikat pengurusan dana
FMDG	Kumpulan Pengawas Penyata Kewangan
FP	perancang kewangan
GEM	Pasaran pertumbuhan dan pesat membangun
GFC	Krisis kewangan global
GME	eksekutif pengurusan graduan
ICM	pasaran modal Islam
ICMGTS	Skim Latihan Graduan ICM
ICMR	Institut Penyelidikan Pasaran Modal
ICO	tawaran token awal
IDSS	jualan singkat intra hari
IEO	tawaran bursa awal
IIF	Institute of International Finance
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
INTAN	Institut Tadbiran Awam Negara
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPO	Tawaran awam awal
JC3	Jawatankuasa Bersama mengenai Perubahan Iklim
JKKMAR	Jawatankuasa Khas Kabinet Mengenai Anti-Rasuah
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
KYC	Kenali Pelanggan Anda
Labuan FSA	Pihak Berkuasa Perkhidmatan Kewangan Labuan
LRM	pengurusan risiko kecairan
Rangka Kerja LOLA	Rangka Kerja Serah dan Simpan
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MCCG	<i>Kod Malaysia mengenai Urus Tadbir Korporat</i>
MFRS	<i>Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia</i>
MGS	Sekuriti Kerajaan Malaysia
MICPA	Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia
MKN	Majlis Keselamatan Negara
MoU	Memorandum persefahaman
MSFI	Inisiatif Kewangan Mampan Malaysia
MSWG	Kumpulan Pemegang Saham Minoriti
NACSA	Agensi Keselamatan Siber Negara
NAV	Nilai aset bersih
OACP	Pelan Anti-Rasuah Organisasi
OCIS	Pusat Pengajian Islam Oxford
OPR	kadar dasar semalaman
Pembiayaan P2P	pembiayaan antara rakan setara

PCF	pendanaan ramai berasaskan hartanah
PDT	pedagang harian proprietari
PE	ekuiti swasta
PEMC	syarikat pengurusan ekuiti swasta
PENJANA	Pelan Jana Semula Ekonomi Negara
PIE	entiti kepentingan awam
PKP	Perintah Kawalan Pergerakan
PLC	syarikat awam tersenarai
PMKS	perusahaan mikro, kecil dan sederhana
PO	organisasi yang mengambil bahagian
PRS	skim persaraan swasta
QP	individu berkelayakan
QSP	kakitangan kanan berkelayakan
REIT	amanah pelaburan hartanah
RMO	pengendali pasaran diiktiraf
RPA	penasihat utama diiktiraf
RSS	jualan singkat yang dikawal selia
RTO	pengambilalihan berbalik
RWCR	nisbah modal wajaran risiko
SAC	Majlis Penasihat Syariah
SC	Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
SCMA	<i>Akta Suruhanjaya Sekuriti Malaysia 1993</i>
SCxSC	Kolaborasi Sinergistik SC
SFN	Jaringan Kewangan Mampan
SICDA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991</i>
SIDC	Securities Industry Development Corporation
SIDREC	Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti
SIFI	Institusi kewangan yang penting secara sistemik
SKMM	Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia
SOP	prosedur operasi standard
SPRM	Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia
SRI	pelaburan bertanggungjawab dan mampan
SRO	organisasi swaatur
SROC	Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik SC
SRR	keperluan rizab berkanun
SSM	Suruhanjaya Syarikat Malaysia
STF	Pasukan Petugas Kewangan Mampan
UK	United Kingdom
UMA	aktiviti pasaran luar biasa
UTF	dana unit amanah
VC	modal teroka
VCMC	syarikat pengurusan modal teroka
WF	dana borong
WFH	bekerja dari rumah
WHO	Pertubuhan Kesihatan Sedunia
y-o-y	tahun ke tahun