

PENINGKATAN LANDSKAP PELABURAN

SC terus memberi tumpuan untuk meningkatkan saluran pelaburan dan memupuk ekosistem dinamik yang menyokong pengumpulan kekayaan serta ekonomi berasaskan inovasi. Pada tahun 2024, SC memperkenalkan langkah penting untuk mengukuhkan landskap pelaburan Malaysia, menyasarkan keterangkuman, inovasi dan pertumbuhan yang lebih kompetitif dalam pasaran persendirian. Berpandukan matlamat rangka kerja Ekonomi MADANI dan agenda KL20, usaha ini dirancang untuk memperkembangkan landskap pelaburan Malaysia, menjadikan negara sebagai hab utama untuk modal swasta sambil memudahkan akses yang lebih luas untuk pelabur.

Laporan Inovasi Korporat

Pasaran persendirian Malaysia telah mengalami pertumbuhan yang stabil sejak beberapa tahun kebelakangan ini dan telah menjadi saluran pengumpulan dana yang semakin penting untuk ekonomi berasaskan inovasi. Sehingga 2024, sektor VC dan PE merangkumi lebih daripada 145 syarikat berdaftar, yang mengurus aset RM24.7 bilion. Ini menunjukkan pertumbuhan 297.75% dalam aset sepanjang 10 tahun yang lalu dari tahun 2014 hingga 2024.

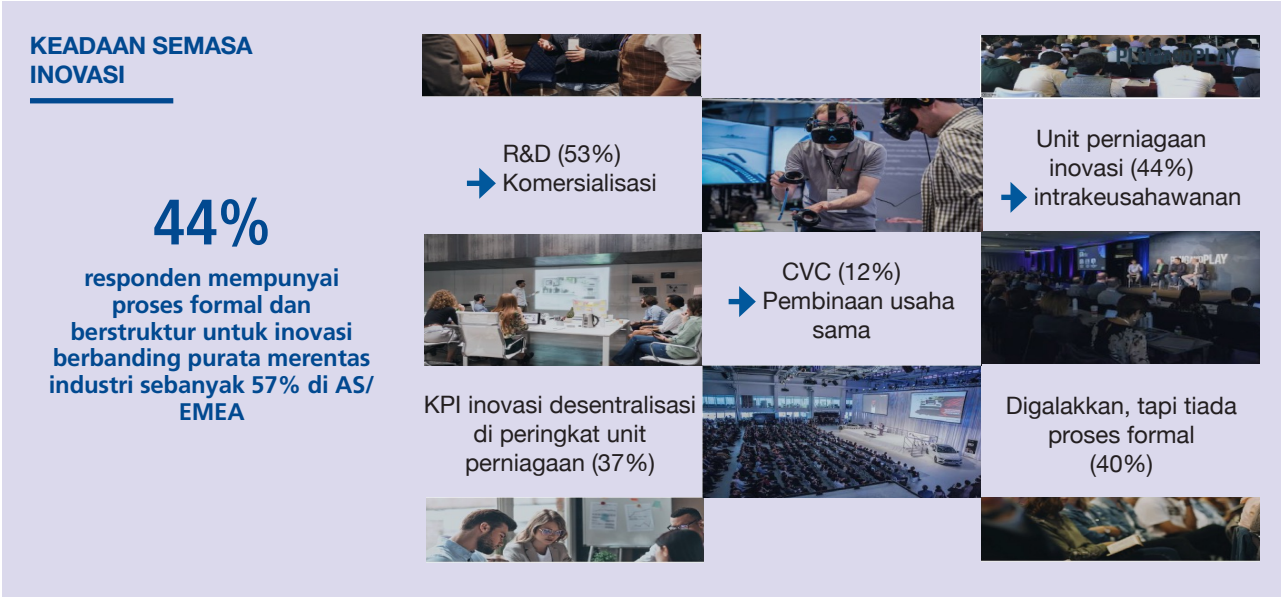
Namun, aspirasi Malaysia melangkaui trajektori pertumbuhan ini, dengan bertujuan untuk meluaskan dan mendalami ekosistem pasaran persendirian sambil mengiktiraf peranannya yang penting dalam membiayai aktiviti ekonomi sebenar. Ini selari dengan objektif Ekonomi MADANI Malaysia, iaitu 'Menaikkan Siling', dan agenda nasional KL20 untuk menjadikan Malaysia sebagai ekosistem syarikat pemula terkemuka di peringkat global.



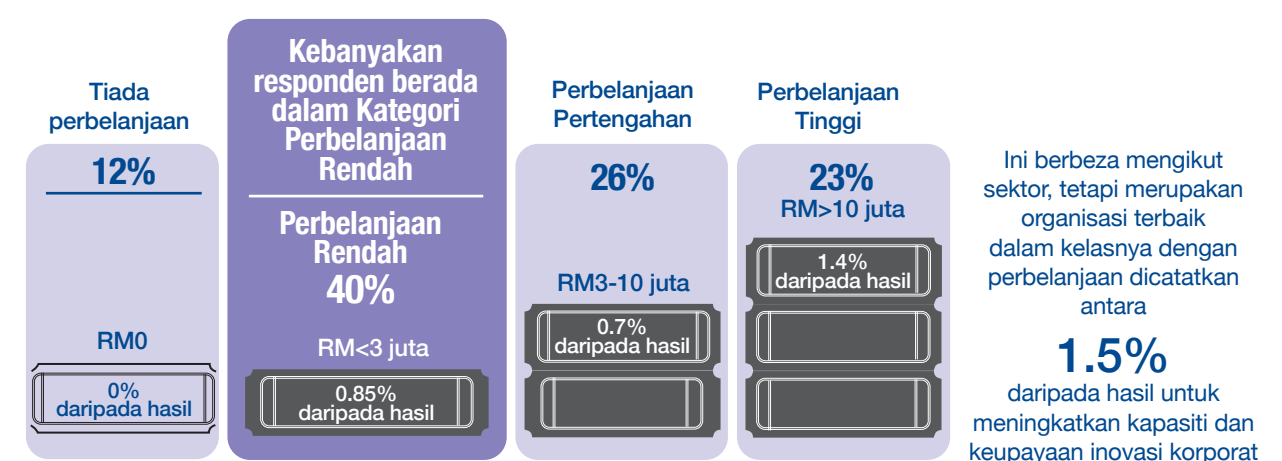
Modal teroka korporat (CVC) ialah komponen utama dalam perjalanan ini, menyediakan tonggak ekosistem pelaburan yang dinamik dan semakin penting. CVC melibatkan penciptaan dana teroka khusus oleh syarikat, yang membolehkan pelaburan langsung dalam perniagaan peringkat awal dan luaran untuk membantu syarikat ini mencapai matlamat strategik dan kewangan jangka panjang mereka. Dalam beberapa tahun kebelakangan ini, SC dan Pasaran Modal Malaysia (CMM) telah berusaha untuk merangsang aktiviti CVC dalam kalangan korporat Malaysia melalui siri program CVC. Cerapan daripada program ini menunjukkan bahawa hanya sebilangan kecil korporat yang menerima CVC, dan usaha tambahan diperlukan bagi kebanyakan korporat yang baru memulakan perjalanan ini.

Oleh itu, pada tahun 2024, SC menjalankan Tinjauan Inovasi Korporat sebagai ‘penilaian awal’ terhadap keadaan inovasi korporat dalam kalangan PLC. Responden tinjauan mewakili kira-kira 36% daripada permodalan pasaran Indeks FBM 100, atau RM482 bilion.

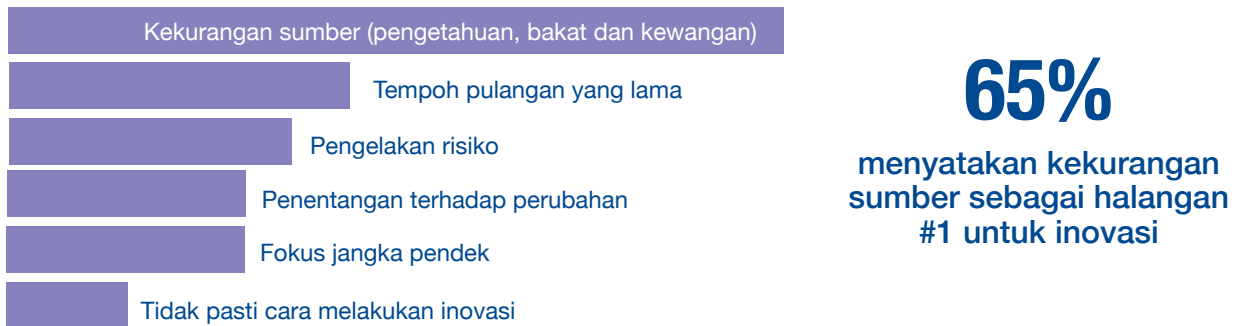
Antara pemerhatian utama, 70% daripada responden percaya syarikat mereka cukup bersedia untuk inovasi. Walaupun begitu, tinjauan itu menunjukkan bahawa hanya 44% daripada syarikat korporat mempunyai proses inovasi yang formal dan berstruktur berbanding 57% di rantau AS/EMEA.



Dari segi perbelanjaan tahunan untuk inovasi, 40% daripada responden menyatakan bahawa perbelanjaan tahunan mereka untuk inovasi adalah sekitar 0.85% daripada hasil, iaitu lebih rendah berbanding purata global antara 1% hingga 5% daripada hasil.



Selain itu, 65% responden menyatakan bahawa ‘kekurangan sumber’ dari segi pengetahuan, bakat dan modal adalah penghalang utama kepada inovasi.



Selain itu, CMM berusaha untuk memahami dengan lebih mendalam status ekosistem CVC di Malaysia dan merealisasikan peluang untuk pembangunan. Untuk tujuan ini, CMM telah bekerjasama dengan Boston Consulting Group (BCG) dan unitnya BCG X untuk mengeluarkan laporan mengenai keadaan usaha niaga korporat di Malaysia yang bertajuk 'Memajukan Landskap Inovasi Malaysia: Peranan Penting Modal Teroka Korporat'. Laporan ini memanfaatkan tinjauan dan perbincangan dengan lebih 30 pemimpin kanan landskap korporat Malaysia, menganalisis aktiviti CVC semasa di Malaysia dan membuat perbandingan dengan negara-negara ASEAN yang lain.

Laporan ini menekankan bahawa cabaran Malaysia dalam merangsang ekosistem CVC yang berkesan bukanlah sesuatu yang unik dan halangan yang sama juga ditemui di negara-negara di seluruh ASEAN. Perkara ini memberi peluang untuk kita belajar daripada model CVC yang berjaya dan mengukuhkan ekosistem CVC Malaysia. Tiga elemen utama telah dikenal pasti untuk tujuan ini.



Tahap 1: Mendidik dan meningkatkan kesedaran bagi lembaga pengarah dan kepimpinan kanan

Mendidik dan meningkatkan kesedaran lembaga pengarah dan kepimpinan kanan tentang faedah CVC.



Tahap 2: Mencipta peluang untuk bermula secara kecil-kecilan

Mewujudkan insentif untuk korporat bagi membuat pelaburan lebih kecil dan lebih terurus dalam bidang yang sejajar dengan perniagaan teras adalah cara yang terbukti dan berkesan untuk memulakan aktiviti CVC.



Tahap 3: Meningkatkan ketersambungan antara syarikat pemula, korporat dan sumber pembiayaan

Membangunkan platform terpusat yang meningkatkan ketersambungan antara pihak berkepentingan industri untuk meningkatkan keterlihatan syarikat pemula dan memudahkan penjarangan dan penyelarasan pelaburan yang lebih baik merentas pelbagai sumber pembiayaan.

SC dan CMM telah memulakan pelaksanaan beberapa elemen ini melalui beberapa program berkaitan CVC. Namun, memandangkan CVC bersedia untuk membuka nilai ekonomi yang signifikan untuk perniagaan dan ekonomi yang lebih luas di Malaysia, perjalanan ini dapat diperkembangkan lagi dengan usaha berterusan SC dalam meningkatkan kesedaran, mewujudkan peluang untuk bermula secara kecil-kecilan dan mengukuhkan kesalinghubungan antara syarikat pemula dan korporat.

Seterusnya, usaha ini akan memperkasakan pihak berkepentingan di Malaysia untuk menangani dengan berkesan halangan semasa kepada penyertaan CVC, dan memupuk sektor korporat yang lebih bertenaga, inovatif, serta kukuh dari segi ekonomi.

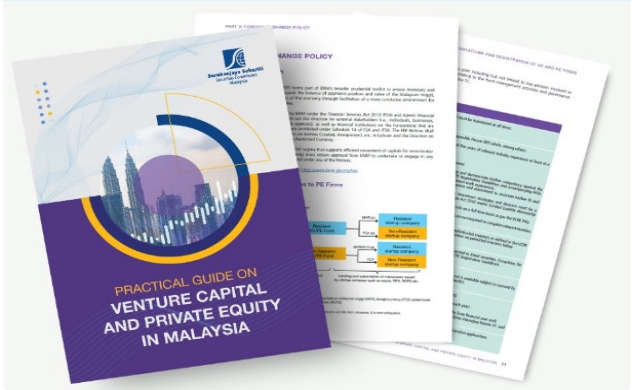
Peningkatan Akses dalam Pasaran Persendirian Malaysia

Industri VC dan PE merupakan komponen penting dalam ekosistem pembiayaan alternatif di pasaran modal Malaysia, memainkan peranan penting dalam menggerakkan modal serta memupuk syarikat pemula yang berpotensi dan perusahaan pertumbuhan tinggi. Memudahkan pertumbuhan pasaran persendirian adalah penting bagi matlamat SC untuk menggalakkan rangkuman kewangan dan meningkatkan keluasan dan kedalaman pasaran modal domestik.

Pada tahun 2024, SC mengambil langkah penting untuk menyokong ekosistem VC dan PE Malaysia. Perkara ini termasuk mengeluarkan *Panduan Praktikal mengenai Modal Teroka dan Ekuiti Persendirian di Malaysia* dan memperkemas proses pendaftaran VC untuk VC yang layak melalui pengenalan VC Golden Pass.

Apakah Panduan Praktikal VC & PE?

Panduan Praktikal untuk Modal Teroka dan Ekuiti Persendirian di Malaysia menawarkan gambaran keseluruhan penting untuk mengurus dana modal teroka VC dan PE, yang direka untuk membantu bakal pengurus dana, pelabur dan penyedia perkhidmatan.



Menyedari peranan penting firma VC dan PE dalam membiayai syarikat inovatif dan berpotensi pertumbuhan tinggi, Panduan ini memberikan penjelasan yang lebih mendalam mengenai landskap VC dan PE. Ia dilakukan dengan menggariskan persekitaran kawal selia di Malaysia, meliputi aspek utama seperti peraturan pasaran modal, percukaian, penstrukturkan dana, dan pertukaran asing bagi menggalakkan kemudahan pelaburan serta ketelusan operasi. Usaha ini mencerminkan komitmen menyeluruh SC untuk memperkukuh ekosistem keusahawanan Malaysia, selaras dengan aspirasi negara untuk mewujudkan persekitaran syarikat pemula yang kompetitif di peringkat global serta menjadikan Malaysia

antara 20 hab syarikat pemula global terkemuka menjelang tahun 2030.

Sebagai melengkapkan usaha ini, SC memperkenalkan VC Golden Pass untuk mempercepatkan proses pendaftaran bagi VC antarabangsa yang layak, mengurangkan masa permohonan daripada enam minggu kepada dua minggu. Inisiatif ini selaras dengan strategi lebih luas SC untuk menggalakkan pemindahan

VC Golden Pass

Objektif

Menarik VC global dan serantau yang besar untuk bertapak di Malaysia

Insentif



Kelulusan pendaftaran dipercepatkan dari 6 minggu hingga 2 minggu, tertakluk kepada penyerahan lengkap dan pemohon memenuhi semua keperluan Penilaian Skop Fokus SC



Surat sokongan daripada SC dalam mendapatkan Pas Pekerjaan untuk pengurusan kanan dan kakitangan VC, bersama-sama dengan kelulusan SC untuk pendaftaran VC

Kelayakan



AUM global sedia ada sekurang-kurangnya AS\$100 juta



Komitmen untuk bertapak di Malaysia - pejabat fizikal di Malaysia dengan sekurang-kurangnya 2 kakitangan tempatan dalam pasukan pelaburan

pengetahuan, amalan terbaik, dan aliran masuk modal, seterusnya mengukuhkan kedudukan Malaysia dalam komuniti pelaburan global.

Melalui inisiatif ini, SC mengukuhkan komitmennya untuk memupuk ekosistem kewangan yang kukuh dan inklusif, seterusnya meletakkan Malaysia sebagai hab terkemuka untuk VC dan PE di Asia. Dengan mengurangkan halangan operasi, meningkatkan

ketelusan pasaran, dan menggalakkan pemindahan pengetahuan, SC bukan sahaja meluaskan akses kewangan untuk perniagaan tempatan tetapi juga selaras dengan agenda nasional KL20. Bersama-sama, usaha ini bertujuan untuk menarik pelabur global, menyokong sektor pertumbuhan berimpak tinggi, dan menyumbang kepada daya tahan serta daya saing ekonomi jangka panjang Malaysia.

Peluasan Kategori Pelabur Sofistikated

Walaupun kategori pelabur semasa Malaysia telah menyediakan asas yang kukuh, satu kajian menyeluruh telah mengenal pasti peluang untuk meningkatkan keterangkuman, terutamanya untuk golongan mewah. Dalam hal ini, SC memperkenalkan *Rangka Kerja Pelabur Sofistikated* pada tahun 2024 untuk mengembangkan kategori pelabur sofistikated dan meluaskan akses pasaran modal. Rangka kerja yang disemak menawarkan akses kepada kumpulan pelaburan yang lebih pelbagai, lebih selaras dengan kapasiti kewangan dan profil risiko pelabur, serta menekankan komitmen SC untuk memupuk persekitaran pelaburan yang inklusif.

Ciri utama peluasan termasuk kategori baharu yang mempertimbangkan pengetahuan dan pengalaman pelabur sofistikated. Di samping itu, penambahbaikan kepada kategori semasa dibuat, membolehkan fleksibiliti ambang kewangan sedia ada untuk individu bernilai bersih tinggi (HNWI). Kategori 'Pengetahuan dan Pengalaman' baharu akan memberi manfaat kepada individu yang tidak memenuhi ujian kewangan tetapi dapat menunjukkan pengetahuan kewangan yang sofistikated untuk mengambil bahagian dalam tawaran pasaran yang berkaitan. Kategori ini menilai pelabur berpotensi berdasarkan pendidikan mereka, keahlian persatuan kewangan yang diiktiraf, dan pengalaman praktikal dalam sektor berkaitan seperti perbankan, pasaran modal atau insurans.

Satu lagi perubahan penting ialah kemasukan nilai kediaman utama pelabur, sehingga had RM1 juta, dalam menilai kelayakan mereka sebagai pelabur sofistikated. Takrif akaun bersama juga diperluaskan untuk merangkumi akaun dengan pasangan atau anak, termasuk jumlah pendapatan tahunan bersama bersih dan portfolio pelaburan. Peluasan ini akan lebih menggambarkan status kewangan kolektif keluarga dan potensi pelaburan.

Ini mengukuhkan komitmen SC untuk mengekalkan daya saing dan kecergasan pasaran modal, sambil menggalakkan penyertaan pelabur yang lebih tinggi. Sebelum ini, kategori pelabur sofistikated telah ditetapkan dalam Bahagian 1 Jadual 6 dan Jadual 7 *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA). Kini telah dipindahkan ke *Garis Panduan Kategori Pelabur Sofistikated* untuk membolehkan perubahan ini.

Mempermudahkan Kepelbagaian yang Lebih Besar Dalam Industri Pengurusan Dana

Sepanjang tahun-tahun yang lalu, SC telah membolehkan kepelbagaian yang lebih besar bagi produk, perkhidmatan, dan saluran pengedaran dalam industri pengurusan dana sebagai pengiktirafan terhadap perubahan keutamaan pelaburan. Sebagai contoh, pada tahun 2022, rangka kerja dana borong telah diperluaskan untuk membolehkan pengurus domestik melabur dalam lebih banyak produk pelaburan alternatif melalui entiti bertujuan khas. Selain itu, rangka kerja e-perkhidmatan telah diperkenalkan pada tahun 2020 untuk memungkinkan e-dompet dan penyedia perkhidmatan e-pembayaran mendemokratisasikan pengedaran dalam talian produk pasaran modal, termasuk skim unit amanah.

Dalam berusaha mencapai hasil yang lebih baik untuk pelabur, SC mengiktiraf kepentingan memperkasakan pelbagai perspektif, kemahiran, dan kepakaran yang lebih luas dalam industri untuk memacu inovasi dalam produk, perkhidmatan, dan saluran pengedaran. Dalam hal ini, SC memperkenalkan dua langkah untuk mengembangkan kepelbagaian dan bilangan firma dan wakil pengurusan dana.

Pertama, meliberalisasikan keperluan pelesenan sekitar pemilihan korporat dalam industri pengurusan dana. Langkah ini membolehkan entiti di luar sektor kewangan tradisional mendapatkan lesen dan menjalankan aktiviti pengurusan dana. Dengan membolehkan institusi kewangan bukan tradisional mengambil bahagian, SC memupuk persaingan yang lebih tinggi, menggalakkan inovasi, dan menggalakkan penggunaan model perniagaan baharu dalam industri.

Kedua, SC telah memperluaskan syarat minimum bagi kelayakan dan pengalaman untuk pengurus dana. Perubahan ini mengiktiraf pengalaman dalam perbankan utama, perancangan kewangan (FP) dan perundingan amanah saham (UTC) sebagai relevan untuk peranan pengurusan portfolio. Dengan membuka peluang pengurusan dana kepada golongan profesional daripada pelbagai latar belakang ini, SC berhasrat menarik lebih banyak kepakaran yang pelbagai dan memperluaskan kumpulan bakat, sekali gus meningkatkan keupayaan industri untuk menyediakan perkhidmatan pengurusan dana yang unggul.

Kumpulan firma dan kakitangan pengurusan dana yang lebih pelbagai akan merangsang pertumbuhan, memenuhi keperluan pelabur yang sentiasa berkembang dengan lebih baik, dan memastikan industri kekal berdaya saing dalam pasaran yang sentiasa berubah. Dengan meluaskan akses dan menggalakkan penyertaan yang pelbagai, SC membantu membina industri pengurusan dana yang lebih inklusif, bertenaga dan berdaya tahan.

Memperkuh asas pelaburan: Skim Insentif Pejabat Keluarga

Dalam dekad akan datang, pasaran modal global bakal menyaksikan pemindahan kekayaan antara generasi terbesar dalam sejarah. Generasi '*baby boomer*', yang lahir antara tahun 1950-an dan 1960-an, kini berada pada fasa persaraan dan sedang memindahkan kekayaan mereka kepada generasi baharu. Menurut laporan McKinsey, antara tahun 2023 dan 2030, keluarga bernilai bersih ultra tinggi (UHNW) dan bernilai bersih tinggi (HNW) di rantau Asia Pasifik dijangka melalui pemindahan kekayaan antara generasi yang dianggarkan bernilai AS\$5.8 trilion. Keluarga UHNW diunjurkan menyumbang sekitar 60% daripada jumlah pemindahan kekayaan ini, dengan ramai di antara mereka menubuhkan pejabat keluarga untuk memudahkan proses tersebut. Pejabat keluarga bertindak sebagai pusat pelaburan untuk keluarga UHNW, menyediakan pelbagai perkhidmatan seperti pengurusan kekayaan, perundangan, perakaunan dan perancangan cukai, insurans dan pengurusan risiko, tadbir urus keluarga, pendidikan dan perancangan penggantian, serta filantropi.

Pertumbuhan pejabat keluarga mencipta peluang besar untuk pengantara pasaran modal dan penyedia perkhidmatan. Pengurus dana dan perancang kewangan berada pada kedudukan strategik untuk memanfaatkan sektor yang sedang berkembang ini. Pejabat keluarga yang kerap mencari strategi pelaburan tersuai memberikan peluang kepada pengurus dana untuk menguruskan portfolio besar yang merangkumi pelbagai kelas aset. Bagi perancang kewangan, kebangkitan pejabat keluarga membuka ruang untuk menawarkan pelbagai perkhidmatan komprehensif seperti perancangan harta pusaka, pengoptimuman cukai, dan perancangan penggantian, membolehkan mereka memenuhi keperluan pelanggan pelbagai generasi yang kompleks.

Selain itu, penyedia perkhidmatan pasaran modal seperti pemegang amanah serta profesional seperti akauntan dan peguam memainkan peranan penting dalam memastikan operasi pejabat keluarga berjalan lancar. Perkhidmatan mereka, termasuk pentadbiran aset, pematuhan undang-undang, dan pengoptimuman cukai, adalah penting untuk menjamin kemampaan jangka panjang serta pemindahan kekayaan yang cekap merentas generasi.

MOF dan SC mengiktiraf potensi besar pejabat keluarga dalam memperkuat pasaran modal domestik. Sebagai usaha memanfaatkan peluang ini, Skim Insentif Pejabat Keluarga Tunggal (Skim SFO) telah diperkenalkan, dengan SC dipertanggungjawabkan untuk menyelaras dan melaksanakannya.

Zon Kewangan Khas Forest City (FCSFZ) telah ditubuhkan untuk menarik pejabat keluarga asing melabur di Malaysia sambil memanfaatkan bakat tempatan. Zon ini juga bertujuan menarik keluarga Malaysia yang mempunyai pelaburan luar negara untuk membawa pulang aset mata wang asing mereka ke Malaysia untuk diuruskan di sini. Skim insentif ini menawarkan kadar cukai konsesi 0% ke atas pendapatan yang dijana daripada pelaburan yang layak oleh Instrumen Pejabat Keluarga Tunggal (SFOV) selama 10 tahun pertama, dengan tempoh 10 tahun berikutnya tertakluk kepada pematuhan beberapa syarat. Ini termasuk:

- Memegang AUM sekurang-kurangnya RM30 juta; memenuhi pelaburan tempatan minimum dalam pelaburan yang layak dan digalakkan sekurang-kurangnya 10% daripada aset di bawah pengurusan (AUM) atau RM10 juta, yang mana lebih rendah;
- SFOV membelanjakan perbelanjaan mengurus (OPEX) secara tempatan sekurang-kurangnya minimum RM500,000 setahun; dan
- Menggaji sekurang-kurangnya dua pekerja sepenuh masa yang mana sekurang-kurangnya seorang daripadanya adalah profesional pelaburan, dengan gaji bulanan minimum RM10,000.

Penubuhan Skim SFO membolehkan Malaysia pada kedudukan strategik untuk memperkukuh asas pelaburnya dengan menarik keluarga dari serantau dan tempatan untuk menguruskan kekayaan mereka dari Malaysia. Unjuran kesan pengganda ekonomi daripada inisiatif ini, terutamanya melalui keperluan bahan tempatan, dianggarkan bernilai antara RM3.9 bilion hingga RM10.7 bilion. Anggaran ini turut merangkumi impak positif terhadap penciptaan pekerjaan berkemahiran tinggi dan peningkatan permintaan terhadap perkhidmatan sampingan lain.

Penubuhan dan perkembangan pejabat keluarga di Malaysia menawarkan potensi besar kepada ekonomi negara secara keseluruhan. Apabila kekayaan dilaburkan semula dalam negara, ia berupaya memacu pengembangan syarikat dan industri tempatan, merangsang inovasi, dan menggalakkan pertumbuhan ekonomi. Selain pelaburan kewangan, pejabat keluarga juga dapat memainkan peranan penting dalam menyokong komuniti setempat melalui inisiatif filantropi. Usaha ini menyumbang kepada pembangunan sosial, mencipta impak berkekalan, dan meningkatkan kesejahteraan masyarakat.

Dengan membangunkan persekitaran yang kondusif untuk pejabat keluarga dan memanfaatkan rangka kerja kawal selia Malaysia yang kukuh, negara berada pada kedudukan baik untuk menggalakkan pelaburan semula kekayaan dalam negara. Langkah ini juga membantu memperkukuh pasaran modal Malaysia, memperkasakan perniagaan tempatan, dan meningkatkan daya saing global negara. Pembangunan pejabat keluarga yang berterusan selaras dengan wawasan negara untuk pertumbuhan yang mampan dan inklusif, memastikan modal kewangan serta sosial dimanfaatkan secara optimum demi memacu masa depan yang sejahtera untuk semua rakyat Malaysia.

