

# 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 memudahkan 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**