



BAHAGIAN 2
PRESTASI DAN HASIL
KAWAL SELIA

BAHAGIAN 2 PRESTASI DAN HASIL KAWAL SELIA

PENGENALAN

Misi SC adalah untuk menggalakkan dan mengekalkan pasaran modal yang adil, cekap, terjamin dan telus melalui fungsi pengawalseliaannya, yang terdiri daripada penggubalan peraturan, fungsi pengawalan, pemantauan, pengawasan, pengendalian aduan dan penguatkuasaan. Bahagian ini menyediakan laporan tentang aktiviti pengawalseliaan utama SC pada tahun 2023, yang disokong oleh pemantauan risiko proaktif untuk mengenal pasti bidang keutamaan dan membolehkan SC menumpukan usaha dan sumbernya secara optimum.

PEMANTAUAN DAN PENGURUSAN RISIKO SISTEMIK

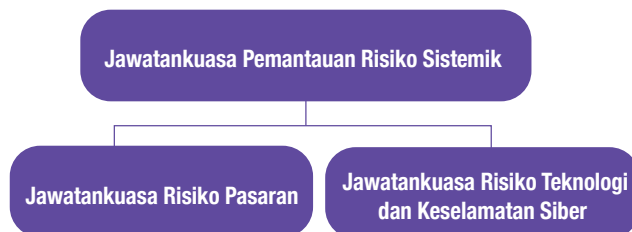
Walaupun terdapat perkembangan dalam pasaran kewangan global berikutan harga tenaga yang lebih rendah dan kadar pengetatan monetari yang lebih perlahan, pasaran modal kekal sensitif terhadap potensi kemerosotan dalam asas ekonomi seperti inflasi teras yang terus meningkat dan ketegangan geopolitik yang berlarutan. Berlatarbelakangkan situasi ini, SC kekal berwaspada terhadap potensi risiko penurunan yang mungkin menimbulkan ancaman kepada kestabilan sistemik pasaran modal Malaysia.

Pada 2023, SC mempertingkatkan lagi rangka kerja tadbir urus risiko di seluruh organisasinya untuk memudahcarakan pendekatan yang lebih diperkemas dan tersusun. Di bawah rangka kerja ini, Jawatankuasa Pemantauan Risiko Sistemik (SROC) disokong oleh Jawatankuasa Risiko Pasaran (MRC) dan Jawatankuasa Risiko Teknologi dan Keselamatan Siber (TCRC) (Rajah 1). SROC kerap mengadakan perbincangan untuk membincangkan bidang-bidang yang menimbulkan kebimbangan untuk mengelakkan peningkatan risiko sistemik dalam pasaran modal.

SC mengadakan kerjasama libat urus bersama pengawal selia lain seperti Bank Negara Malaysia (BNM) dan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Labuan (Labuan FSA) untuk mengenal pasti kebimbangan risiko sistemik yang mungkin memberi kesan kepada pasaran modal Malaysia. Isu-isu yang dibincangkan termasuk kegawatan

RAJAH 1

Struktur tadbir urus risiko sistemik



perbankan global pada Mac 2023, inflasi berterusan dan risiko ESG. Libat urus sedemikian membolehkan tindak balas antara agensi yang lebih tepat pada masanya dan lebih diselaraskan, apabila diperlukan. Pasaran ekuiti dan bon domestik, aliran dana asing dan penyertaan perdagangan juga dipantau untuk mengenal pasti potensi titik tekanan.

Pada tahun 2023, SC menyemak dan meningkatkan rangka kerjanya untuk mengurus krisis pasaran modal melalui Rangka Kerja Pengurusan Krisis yang menyediakan proses dan panduan operasi yang jelas yang bermatlamat memberi penyelarasan respons yang baik dalam SC terhadap krisis. Memandangkan perubahan yang ketara dalam dinamik pasaran pasca wabak COVID-19, Program Kesediaan dan Pengurusan Krisis Pasaran Modal selama tiga hari telah dianjurkan secara bersama dengan Toronto Centre untuk mengukuhkan kesediaan seluruh organisasi SC. Program ini bermatlamat untuk memastikan kecukupan dan keberkaitan kesediaan krisis organisasi di samping

mengenal pasti bidang-bidang untuk peningkatan berhubung keupayaan respons kepada krisis pasaran untuk masa hadapan.

SC juga menjalankan beberapa penilaian tematik mengenai topik seperti kejatuhan Silicon Valley Bank (SVB), bon Tambahan Peringkat 1 (AT1), ujian tekanan dana dan aliran dana pelabur. Pada suku pertama 2024, SC akan menerbitkan *Tinjauan Kestabilan Pasaran Modal* keduanya yang mengandungi penilaian keseluruhan risiko dalam pasaran modal Malaysia dan perbincangan mengenai pemacu risiko sistemik yang berkaitan.¹

PENGUMPULAN MODAL

Ekuiti

Pada 2023, pengumpulan dana ekuiti terus didaftarkan dengan bilangan permohonan tinggi yang telah dikemukakan kepada SC, berbanding 2022.

JADUAL 1

Permohonan ekuiti

Bilangan permohonan	2023	2022
Diterima sepanjang tahun	22	20
Dipertimbangkan	18	18
Diluluskan	18	16

JADUAL 2

Piagam prestasi perkhidmatan – permohonan ekuiti

Langkah	Sasaran	Pencapaian	
		2023	2022
Bilangan permohonan ekuiti yang diproses dalam lingkungan piagam masa ²	90%	99%	100%

JADUAL 3

Prospektus ekuiti dan dokumen lain

Permohonan ekuiti	2023	2022
Prospektus	6	19
Prospektus ringkas	11	15
JUMLAH	17	34

Daripada 22 permohonan ekuiti yang diterima SC pada 2023, sembilan daripadanya adalah untuk tawaran awam awal (IPO), dua berhubung cadangan pengambilalihan yang mengakibatkan perubahan signifikan hala tuju atau dasar perniagaan, dan 11 untuk pemindahan penyenaian ke Pasaran Utama daripada Bursa Malaysia Bhd (Bursa Malaysia) (Jadual 1). Tujuh lagi permohonan telah dibawa ke hadapan dari 2022. (Sila rujuk Jadual 1A pada halaman 61 bagi Statistik Terperinci).

Daripada jumlah ini, 18 permohonan telah dipertimbangkan manakala dua telah ditarik balik dan sembilan masih dalam semakan setakat akhir tahun. Secara purata, lima pusingan pertanyaan dibangkitkan bagi setiap permohonan ekuiti yang dipertimbangkan, 99% daripadanya dikumpulkan dalam tempoh piagam masa (Jadual 2).

SC juga mendaftarkan 17 prospektus ekuiti pada 2023, terdiri daripada enam prospektus IPO dan 11 prospektus ringkas berkenaan pengumpulan dana oleh syarikat tersenarai (Jadual 3).

Bon Korporat dan Sukuk

JADUAL 4

Serahan bon korporat dan sukuk

Serahan sepanjang tahun	2023	2022
Bilangan serahan	64	62

JADUAL 5

Permohonan bon korporat dan sukuk

Permohonan sepanjang tahun	2023	2022
Bilangan permohonan	2	2
Dipertimbangkan	2	2
Diluluskan	2	2

Pada 2023, jumlah serahan³ bon korporat dan sukuk kekal stabil dengan sejumlah 64 serahan bon korporat dan sukuk telah dibuat dengan SC berbanding 62 serahan pada tahun sebelumnya (Jadual 4). Sukuk merangkumi 67% daripada bilangan serahan, serta 57% daripada nilai nominal berhubung dengan instrumen denominasi ringgit (sukuk RM98.26 bilion; jumlah RM171.26 bilion) dan 80% daripada nilai nominal instrumen denominasi mata wang asing (sukuk AS\$40.00 bilion; jumlah AS\$50.00 bilion) (Sila rujuk Jadual 4A pada halaman 61 bagi Statistik Terperinci).

¹ *Capital Market Stability Review* boleh didapati di <https://www.sc.com.my/resources/cmsr>.

² Berdasarkan bilangan maklum balas yang dikeluarkan:

(i) maklum balas pusingan pertama dibangkitkan dalam tempoh 10 Hari Pasaran (MDs) dari penerimaan serahan lengkap; dan
(ii) maklum balas selanjutnya dibangkitkan dalam tempoh lima MD dari penerimaan jawapan lengkap.

³ Menurut Rangka Kerja Serah dan Simpan bagi Produk Pasaran Modal Tidak Tersenarai (Rangka Kerja LOLA).

SC juga menerima dua permohonan berhubung bon korporat dengan jumlah nominal RM0.22 bilion pada 2023, berbanding dua permohonan dengan jumlah nominal RM0.37 bilion yang diterima pada 2022 (Jadual 5). Kedua-dua permohonan telah dipertimbangkan dan diluluskan pada akhir tahun (Sila rujuk Jadual 5A pada halaman 62 bagi Statistik Terperinci).

JADUAL 6

Dokumen berkaitan bon korporat dan sukuk

Bilangan dokumen	2023	2022
Serahan surat ikatan amanah/surat ikatan amanah tambahan	107	70
Deposit memorandum maklumat/ serahan dokumen penzahiran	62	52
Serahan helaian sorotan produk	3	1
Pendaftaran prospektus ringkas	2	-

Sebanyak 174 dokumen telah diterima pada 2023, berbanding 123 penerimaan dokumen pada tahun 2022, mewakili 41% peningkatan dalam bon korporat dan sukuk berkaitan dengan dokumen yang diterima oleh SC (Jadual 6).

Pengambilalihan dan Penggabungan

JADUAL 7

Pengambilalihan, penggabungan dan pemerolehan wajib

Permohonan dan dokumen yang dipertimbangkan	2023	2022
Kelulusan dokumen tawaran/skim	10	18
Kelulusan pekeliling nasihat bebas (IAC)	13	25
Kelulusan pekeliling <i>whitewash</i> ⁴	4	3
Permohonan pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	19	11
Permohonan lain	16	20
JUMLAH	62	77

⁴ *Whitewash* merujuk kepada pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori yang timbul daripada terbitan sekuriti baharu, yang diluluskan oleh SC tertakluk kepada syarat yang ditetapkan termasuk kelulusan daripada pemegang bebas pada mesyuarat agung.

⁵ Termasuk satu permohonan di mana pelanjutan masa diberikan untuk mengemukakan IAC kepada SC dan dihantar kepada pemegang sahamnya.

⁶ Termasuk satu permohonan di mana pelanjutan masa diberikan untuk menghantar pekeliling dan surat penasihat bebas bagi skim berkenaan.

JADUAL 8

Prestasi piagam perkhidmatan – pengambilalihan dan penggabungan

Langkah	Sasaran	Pencapaian	
		2023	2022
Dokumen tawaran diluluskan dalam tempoh 21 hari dari penerimaan notis tawaran pengambilalihan	100%	100%	100%
IAC beri tawaran pengambilalihan yang diluluskan dalam tempoh 10 hari dari tarikh penghantran dokumen tawaran		100% ⁵	100%
Dokumen skim dan surat nasihat bebas bagi skim yang diluluskan dalam tempoh 35 hari dari tarikh pengumuman oleh lembaga pengarah penerima tawaran untuk membentangkan resolusi bagi skim kepada pemegang saham untuk kelulusan		100%	100% ⁶

SC mentadbir *Kod Pengambilalihan dan Penggabungan Malaysia 2016* (Kod) dan *Peraturan mengenai Pengambilalihan, Penggabungan dan Pemerolehan Wajib* (Peraturan) untuk memastikan pemerolehan kawalan berlaku dalam pasaran yang cekap, kompetitif dan bermaklumat. SC juga memberi tumpuan kepada tingkah laku pihak berkaitan untuk memastikan pemegang saham syarikat penerima tawaran dilayan secara adil, diberi peluang untuk membuat keputusan mengenai merit pengambilalihan dan diberi layanan sama rata oleh pemberi tawaran.

SC menyemak semula dasar pengambilalihan secara berkala untuk memastikan keperluan menyediakan rangka kerja yang teratur di mana pengambilalihan, penggabungan dan pemerolehan wajib dijalankan. Untuk tujuan ini, perundingan awam atau libat urus dengan pelbagai kumpulan berkepentingan dianjurkan untuk mendapatkan maklum balas.

Pada 2023, SC mempertimbangkan sejumlah 62 permohonan di bawah Peraturan berbanding 77 permohonan pada 2022. Ini disebabkan terutamanya oleh bilangan tawaran/skim pengambilalihan yang lebih rendah dan pengecualian untuk obligasi tawaran mandatori menurut prosedur *whitewash* yang dijalankan pada tahun berkenaan (Jadual 7).

SC meluluskan 10 dokumen tawaran yang melibatkan jumlah nilai⁷ tawaran sebanyak RM5.53 bilion atau purata RM553.43 juta bagi setiap tawaran. Ini menunjukkan peningkatan sebanyak RM3.43 bilion berbanding tahun sebelumnya (2022: 18 tawaran dengan jumlah nilai tawaran RM2.10 bilion, dengan purata RM116.93 juta bagi setiap tawaran). Tiga daripada 10 tawaran telah dilaksanakan melalui skim, sama seperti pada 2022.

Tawaran terbesar pada 2023 adalah oleh Sime Darby Enterprise Sdn Bhd (anak syarikat milik penuh Sime Darby Bhd) untuk baki saham dalam UMW Holdings Bhd. Pada nilai tawaran RM2.27 bilion, ia menyumbang 41% daripada jumlah nilai tawaran pada 2023. Tawaran utama lain dari segi nilai tawaran termasuk tawaran oleh Lembaga Tabung Angkatan Tentera (LTAT) untuk baki saham dalam Boustead Plantations Bhd pada RM1.96 bilion dan dalam Boustead Holdings Bhd pada RM703.25 juta. Tawaran selebihnya adalah jauh lebih kecil dan terdiri daripada tawaran untuk Ewein Bhd, Cyberjaya Education Bhd (dahulunya dikenali sebagai Minda Global Bhd), Damansara Holdings Bhd, Systech Bhd dan MBf Corporation Bhd, NCB Holdings Bhd dan Ajiya Bhd, yang kesemuanya mempunyai nilai tawaran bawah RM100 juta setiap satu.

Daripada 10 tawaran pada 2023, tujuh adalah berkaitan dengan syarikat penerima tawaran yang tersenarai di Pasaran Utama, satu adalah berkaitan dengan syarikat penerima tawaran yang disenaraikan di Pasaran ACE (Systech Bhd) dan dua berkaitan dengan syarikat awam tidak tersenarai (MBf Corporation Bhd dan NCB Holdings Bhd). Terdapat kurang pelaksanaan penswastaan dengan hanya tiga yang dicadangkan pada 2023 (2022: lima pelaksanaan penswastaan). Dua daripada syarikat itu telah berjaya dinyahsenarai daripada bursa saham pada 31 Disember 2023.

Dari segi sektor, sektor produk dan perkhidmatan pengguna adalah yang tertinggi dari segi nilai tawaran dengan RM2.34 bilion, mewakili 42% daripada jumlah nilai tawaran atau 20% daripada jumlah tawaran dan merangkumi tawaran untuk UMW Holdings Bhd dan Cyberjaya Education Bhd (kini dikenali sebagai Minda Global Bhd). Ini diikuti oleh sektor perladangan dengan jumlah nilai tawaran RM1.96 bilion, mewakili 35% daripada jumlah nilai tawaran atau 10% daripada jumlah tawaran, dan merangkumi tawaran untuk Boustead Plantation Bhd.

SC juga meluluskan 13 pekeliling nasihat bebas (IAC), sembilan daripadanya berkaitan dengan tawaran/skim pengambilalihan dan empat berkaitan pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori menurut prosedur *whitewash* (2022: 25 IAC). Dua pekeliling *whitewash* juga telah diluluskan berhubung pengecualian daripada kewajipan tawaran mandatori (2022: 3 pekeliling *whitewash*). Walaupun terdapat penyederhanaan dalam aktiviti pengambilalihan dan penggabungan berbanding tahun sebelumnya, bilangan permohonan untuk pengecualian daripada perlu melaksanakan tawaran pengambilalihan mandatori meningkat daripada 11 pada 2022 kepada 19 pada 2023. Enam permohonan adalah berkaitan dengan pengecualian *whitewash* manakala baki 13 permohonan melibatkan pemerolehan atau pemindahan saham dalam ahli kumpulan pihak yang bertindak secara bersama menurut perancangan penggantian atau latihan penyusunan semula dalaman.

SC juga mempertimbangkan 16 permohonan untuk pelbagai perkara di bawah CMSA dan Peraturan, termasuk permohonan berkaitan pelantikan dan/atau peletakan jawatan pengarah syarikat penerima tawaran semasa tempoh tawaran dan permohonan lanjutan masa untuk memenuhi kewajipan tertentu di bawah Peraturan.

⁷ Nilai bilangan sekuriti adalah tertakluk kepada skim tawaran/skim berdasarkan harga tawaran.

PENGURUSAN PELABURAN DAN PRODUK

Skim Pelaburan Kolektif dan Skim Persaraan Swasta

JADUAL 9

Permohonan berkaitan dengan skim¹ pelaburan kolektif dan skim persaraan swasta

(i) Permohonan	Dipertimbangkan		Diluluskan	
	2023	2022	2023	2022
Pemberian kebenaran bagi skim pelaburan kolektif	22	40	22	40
– Dana unit amanah	22 ²	39 ³	22	39
– Dana dagangan pertukaran (ETF)	-	-	-	-
– Amanah pelaburan hartanah (REIT)	-	1	-	1
Pemberian kebenaran bagi dana persaraan swasta	4	16	4	16
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	5	2	5	2
Permohonan lain	20 ⁴	31 ⁵	20	30
Pendaftaran prospektus/dokumen penzahiran	304	126	304	126
Pendaftaran surat ikatan	303	221	303	221
JUMLAH	658	436	658	435

Nota:

¹ Termasuk dana unit amanah, dana dagangan tukaran, amanah pelaburan hartanah dan dana borong.

² Termasuk 7 dana yang turut layak sebagai dana SRI.

³ Termasuk 6 dana yang turut layak sebagai dana SRI.

⁴ Termasuk 5 permohonan untuk mendapatkan kelayakan sebagai dana SRI.

⁵ Termasuk 20 permohonan untuk mendapatkan kelayakan sebagai dana SRI.

Pada tahun 2023, SC telah mempertimbangkan sejumlah 658 permohonan berkenaan skim pelaburan kolektif (CIS) dan skim persaraan swasta (PRS), merangkumi permohonan berkenaan penubuhan dana baharu, pendaftaran prospektus dan dokumen penzahiran, pendaftaran surat ikatan dan perkara sampingan lain. Ini adalah peningkatan sebanyak 50.9% berbanding 436 permohonan yang dipertimbangkan pada 2022, terutamanya disebabkan oleh peningkatan dalam pendaftaran surat ikatan, prospektus dan dokumen penzahiran. Syarikat pengurusan dana unit amanah dan dana dagangan bursa, serta penyedia PRS, mengemas kini dokumen sepanjang tahun, sebelum akhir tempoh peralihan untuk pematuhan peruntukan tertentu dalam garis panduan⁸ CIS yang berkaitan pada tahun 2023 (Jadual 9).

SC juga menerima sebanyak 44 penyerahan mengenai dana borong di bawah Rangka Kerja Serah dan Simpan untuk Produk Pasaran Modal Tidak Tersenarai (Rangka Kerja LOLA) untuk pelabur sofistikated, berbanding 45 pada tahun 2022.

⁸ SC telah menyemak semula *Guidelines on Unit Trusts Funds* (Garis Panduan Dana Unit Amanah) pada Disember 2021, *Guidelines on private Retirement Schemes* (Garis Panduan Skim Persaraan Swasta) dan *Guidelines on Exchange-Traded Funds* (Garis Panduan mengenai Dana Dagangan Pertukaran) pada September 2022 untuk menggalakkan daya saing dan inovasi dalam rejim pengawasan yang seimbang dan proaktif.

JADUAL 10

Prestasi piagam perkhidmatan – CIS

Perkhidmatan	Langkah	Sasaran	Pencapaian	
			2023	2022
Pemberian kebenaran dana unit amanah baharu	Keputusan dikeluarkan dalam tempoh: <ul style="list-style-type: none"> 10 hari bekerja dari tarikh penerimaan penyerahan lengkap (untuk penyerahan di bawah proses kelulusan yang dipercepatkan) 21 hari mengikut kalendar, tidak termasuk cuti umum (untuk penyerahan yang diterima di bawah piawaian proses kebenaran) tertakluk kepada syarikat pengurusan telah menangani sepenuhnya semua ulasan SC 	90%	99%	99%

Produk Pelaburan

JADUAL 11

Waran berstruktur yang dipertimbangkan

Waran berstruktur	2023	2022
Bilangan penerbit yang layak	7	7
Prospektus asas yang didaftarkan	7	7
Prospektus tambahan yang didaftarkan	20	22
Helaian terma yang didaftarkan	1,515	1,456

Pada 2023, SC mendaftarkan sejumlah 1,515 helaian terma untuk tawaran waran berstruktur, mewakili peningkatan sebanyak 4% daripada 1,456 helaian terma yang didaftarkan pada 2022 (Jadual 11). Tambahan pula, satu pengeluar waran berstruktur baharu yang layak mendaftarkan helaian terma waran berstruktur pertamanya pada tahun 2023. Perkembangan ini menyerlahkan peranan pasaran waran berstruktur dalam ekosistem pasaran modal Malaysia, dengan menawarkan pelabur pelbagai jenis peluang pelaburan di samping pelabur terus menempa laluan untuk kepelbagaian portfolio dan potensi pulangan.

JADUAL 12

Prestasi piagam perkhidmatan – produk pelaburan

Perkhidmatan	Langkah	Sasaran	Pencapaian	
			2023	2022
Mendaftarkan prospektus asas untuk penawaran waran berstruktur	Pendaftaran prospektus asas sebelum tarikh pendaftaran prospektus asas yang dimaksudkan, apabila permohonan lengkap diterima sekurang-kurangnya 14 hari pasaran sebelum tarikh pendaftaran prospektus asas yang dimaksudkan	100%	100%	100%
Mendaftarkan prospektus asas tambahan untuk penawaran waran berstruktur	Pendaftaran prospektus asas tambahan sebelum tarikh yang dimaksudkan untuk pendaftaran prospektus asas tambahan, setelah menerima permohonan lengkap sekurang-kurangnya tiga hari pasaran sebelum tarikh yang dimaksudkan untuk pendaftaran prospektus asas tambahan		100%	100%
Mendaftarkan kertas terma untuk penawaran waran berstruktur	Pendaftaran kertas terma sebelum tarikh yang dimaksudkan untuk pendaftaran kertas terma, setelah menerima permohonan lengkap sekurang-kurangnya satu hari pasaran sebelum tarikh yang dimaksudkan untuk pendaftaran kertas terma		100%	100%

PENGAMPANG MAKLUMAT

SC memastikan bahawa hanya individu yang layak dan wajar dilesenkan atau didaftarkan untuk menjalankan aktiviti pasaran modal. Penilaian menyeluruh bagi setiap permohonan akan dibuat sebelum kelulusannya termasuk menjalankan pemeriksaan yang tidak memberangsangkan dengan pengawal selia dan pihak berkuasa lain (Jadual 13 dan Jadual 16). Pada 2023, semua permohonan Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) dan Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSRL) telah dilaksanakan mengikut piagam perkhidmatan (Jadual 14).

Terdapat peningkatan ketara dalam bilangan pemegang CMSL baharu dan entiti berdaftar yang diluluskan berbanding 2022. Sebanyak 44% bilangan permohonan yang diluluskan untuk pemegang CMSL adalah berkaitan aktiviti pengurusan dana yang dikawal selia, manakala sebanyak 25% adalah untuk aktiviti perancangan kewangan yang dikawal selia. Terdapat 13 syarikat baru berdaftar antaranya termasuk tiga Penjaga Aset Digital (DAC). Setakat 31 Disember 2023, sebanyak 864 permohonan CMSRL telah diluluskan dan pemegang CMSRL berjumlah sebanyak 10,272.

JADUAL 13

Status permohonan pelesenan dan pendaftaran

Permohonan bagi CMSL baharu	2023	2022
Permohonan baharu diterima	8	18
Dibawa dari tahun sebelumnya	18	10
Diluluskan	16 ¹	6
Dikembalikan atau ditarik balik	5	4
Permohonan bagi CMSRL baharu		
Permohonan baharu diterima	931	1,094
Dibawa dari tahun sebelumnya	51	58
Diluluskan	864	1,042
Dikembalikan atau ditarik balik	65	190
Permohonan bagi pendaftaran ²		
Permohonan baharu diterima	15	19
Dibawa dari tahun sebelumnya	8	6
Diluluskan	13	9
Dikembalikan atau ditarik balik	6	8

Nota:

¹ Sebanyak enam diluluskan mengikut prinsip (AIP).

² Tidak termasuk pengendali pasaran-pasaran yang diiktiraf (RMO).

JADUAL 14

Prestasi piagam perkhidmatan – pelesenan CMSL dan CMSRL

Perkhidmatan	Langkah	Sasaran	Pencapaian	
			2023	2022
Permohonan CMSL baharu	Dalam tempoh enam minggu penerimaan permohonan lengkap	100%	100%	100%
Permohonan CMSRL baharu	Dalam tempoh dua minggu penerimaan permohonan lengkap		100%	100%

Pada 2023, terdapat tiga pemegang CMSL yang telah menyerahkan lesen mereka kerana mereka tidak lagi menjalankan perniagaan dalam aktiviti terkawal yang telah dilesenkan. Disamping itu, sebanyak 961 pemegang CMSRL telah menyerahkan lesen masing-masing dan satu pemegang CMSRL telah dikenakan pengantungan menurut seksyen 72(3) *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA) pada 2022 dan telah berakhir pada 21 Jun 2023 (Jadual 15).

JADUAL 15

Pelesenan atau pendaftaran dihentikan, dibatalkan dan digantung

Pemegang CMSL	2023	2022
Dihentikan, dibatalkan atau digantung	3	3
Pemegang CMSRL		
Dihentikan, dibatalkan atau digantung	962	1,068
Permohonan bagi pendaftaran ¹		
Dihentikan, dibatalkan atau digantung	8	6

Nota:

¹ Tidak termasuk RMO.

Pada 2023, SC mendaftarkan sebanyak sembilan RMO yang terdiri daripada empat pengendali platform e-perkhidmatan (ESP), dua pengendali platform ECF serta satu pengendali platform pembiayaan P2P, satu pertukaran aset digital (DAX) dan satu RMO am.

Pembukaan semula permohonan diumumkan pada 31 Oktober 2022 sebagai sebahagian daripada beberapa inisiatif yang bertumpukan digital untuk memacu pertumbuhan selanjutnya dalam pasaran modal. Hal ini mengakibatkan perluasan dalam keluasan pilihan tersedia untuk pelabur dan penerbit dalam segmen ini dengan bilangan RMO berdaftar meningkat daripada 33 pada 2022 kepada 42 pada 2023.

JADUAL 16

Status pengendali pasaran diiktiraf (RMO)

Bilangan permohonan	2023
Dipertimbangkan sepanjang tahun	15
Didaftarkan	9
Dikembalikan	3
Ditarik balik	3
Untuk dipertimbangkan	20*
Dibawa dari tahun sebelumnya	3
Diterima sepanjang tahun	17

Nota:

* Termasuk permohonan didaftarkan oleh dua entiti yang memohon untuk didaftarkan untuk dua aktiviti berbeza.

PEMANTAUAN

SC menjalankan pemantauan proaktif merentasi pelbagai segmen pasaran di bawah bidang kuasanya untuk mengesan potensi salah laku dan mengenal pasti kelemahan yang membolehkan risiko baru muncul dicegah melalui libat urus dan intervensi awal.

Mengesan dan Menghalang Pelanggaran Korporat

SC memainkan peranan penting dalam memantau tatalaku syarikat awam tersenarai (PLC) melalui usaha pemantauannya untuk memastikan pematuhan terhadap undang-undang dan peraturan sekuriti, dengan tujuan untuk menjaga kepentingan pelabur dan mengekalkan integriti pasaran modal. Program pemantauan SC terdiri daripada pelbagai aktiviti, termasuk meneliti urus niaga korporat, penzahiran serta penyata kewangan PLC untuk mengesan penyelewengan atau potensi salah laku.

Pengumpulan dana PLC melalui penerbitan saham dan penzahiran mengenai urus niaga korporat kekal menjadi keutamaan pasukan pemantauan SC pada 2023. Semakan pemantauan telah dilaksanakan bagi 118 PLC berdasarkan, antara lain, pengumuman oleh PLC, berita dalam media arus perdana dan bukan arus perdana serta aduan yang diterima untuk mengesan potensi pelanggaran undang-undang sekuriti atau ketidakpatuhan piawaian pelaporan kewangan. Sebagai sebahagian dari tinjauan, SC juga mengadakan libat urus dengan pengarah, pegawai, juruaudit dan

profesional PLC lain yang terlibat untuk pencarian fakta selanjutnya. Libat urus ini juga mengingatkan para pengarah tentang keperluan untuk bertindak secara konsisten demi kepentingan terbaik syarikat dan pemegang saham mereka.

Semakan pemantauan yang dijalankan mengetengahkan beberapa kebimbangan yang berkaitan dengan penzahiran, penggunaan dana yang diperoleh dan pemakaian piawaian pelaporan kewangan. Jika penyelewengan atau kemungkiran pelanggaran undang-undang sekuriti dikesan, ia dimajukan untuk siasatan rasmi dan/atau tindakan penguatkuasaan. Sekiranya perlu, Bursa Malaysia juga terlibat dalam hal yang memerlukan perincian yang mendalam sebagai pengawalselia.

Pada 2023, SC memperkukuh pendekatan pengawasannya, dengan menyasarkan kepada bidang kajian khusus yang dititikberatkan, dimana terdapat hasil yang berkesan dan cekap dalam menyerlahkan potensi pendedahan salah laku. Hasil daripada pendekatan yang disasarkan tersebut, 166 tinjauan terhadap potensi salah laku korporat telah diselesaikan (2022: 317 tinjauan) dengan lapan kes dirujuk untuk siasatan rasmi (2022: 4 kes).

Memupuk Pematuhan Terhadap Peraturan Pengambilalihan dan Penggabungan

Sebagai sebahagian daripada mandatnya, SC juga memantau dengan teliti pematuhan terhadap keperluan pengambilalihan untuk mengesan salah laku dan pelanggaran yang boleh menjejaskan kepentingan orang ramai yang melabur. Pada 2023, SC telah mengenakan sekatan yang terdiri daripada arahan untuk menjual saham, penalti RM500,000 dan teguran terhadap pihak tertentu kerana gagal melaksanakan tawaran pengambilalihan mandatori berikutan pemerolehan saham yang melebihi had rayap, iaitu melebihi 2.0% daripada saham mengundi dalam tempoh enam bulan. Di samping itu, SC juga telah mengeluarkan Notis Pelanggaran kerana ketidakpatuhan lain yang dikesan termasuk mengemukakan permohonan untuk pengecualian selepas kewajipan tawaran mandatori tercetus dan ketidakpatuhan berkaitan dengan urusan dalam sekuriti ketika tempoh tawaran dan/atau penzahiran maklumat kepada SC (Jadual 17).

JADUAL 17

Hasil pemantauan

Hasil pemantauan	2023	2022
Tindakan pentadbiran*	1	2
Notis Pelanggaran*	5	5

Nota:

* Statistik juga dinyatakan di bawah tindakan pentadbiran (Jadual 25) dan Notis Pelanggaran (Jadual 26) di bawah SC.

Selanjutnya, SC berusaha untuk mengesan secara awal isu-isu utama dalam pengambilalihan dan urus niaga lain yang berkaitan dengan menggalakkan perundingan awal untuk menjelaskan pemakaian Kod/Peraturan yang mentadbir urus niaga tersebut. Pada 2023, perundingan dengan SC melibatkan pelbagai aspek peraturan pengambilalihan termasuk mengenai penawar utama, penawar bersama dan pihak yang berkaitan, yang mencetuskan kewajipan tawaran mandatori dan kelayakan untuk pengecualian, syarat dan prasyarat untuk tawaran, tawaran yang menguntungkan dan kekecewaan tawaran, sekatan berikutan tawaran dan kemungkinan tawaran, membatalkan urus niaga berhubung prosedur *whitewash* dan pertanyaan am lain. Melalui proses perundingan, SC memupuk persekitaran yang kondusif untuk SC memberikan penjelasan dan panduan yang relevan, dengan matlamat untuk meningkatkan pematuhan pihak berkepentingan terhadap keperluan kawal selia untuk transaksi pengambilalihan dan penggabungan.

Pada 2023, SC dan Bursa Malaysia juga mengadakan dialog berasingan dengan BOD syarikat untuk disenaraikan di Pasaran Utama atau Pasaran ACE mengenai keperluan penting yang harus dipatuhi oleh syarikat tersenarai, termasuk peraturan pengambilalihan utama, sebelum penyenaian syarikat itu. Inisiatif ini berfungsi sebagai forum penting untuk menyebarkan keperluan kawal selia yang penting dan meningkatkan pemahaman yang lebih baik dalam kalangan syarikat yang baru disenaraikan.

Selain daripada interaksi SC dengan penasihat semasa semakan permohonan atau perundingan, SC juga mengadakan libat urus bersama pengamal untuk membincangkan isu-isu yang rumit dan untuk menjelaskan jangkaan mengenai pematuhan keperluan pengambilalihan. Pada 28 Julai 2023, mesyuarat kumpulan fokus telah diadakan antara SC, Bursa Malaysia dan 20 firma guaman yang mengambil bahagian untuk membincangkan pelbagai perkara berkaitan kewangan korporat dan pelaburan, termasuk pengambilalihan dan penggabungan. Selanjutnya, pada 5 Oktober 2023, SC menganjurkan dialog mengenai isu-isu terkini pengambilalihan dan penggabungan, yang dihadiri oleh wakil daripada 26 firma penasihat dan Persatuan Perbankan Pelaburan Malaysia (MIBA). Libat urus ini membolehkan SC kekal berwaspada dan fokus kepada pihak berkepentingan dalam memastikan pengawalseliaan aktiviti pengambilalihan di Malaysia kekal sejajar dengan landskap pasaran yang semakin berkembang.

Secara ringkasnya, pendekatan pelbagai aspek SC yang melibatkan pemantauan proaktif, perundingan, dialog pendidikan dan libat urus bersama pengamal menunjukkan komitmennya dalam mengekalkan

pasaran yang adil dan dikawal selia dengan baik sejajar dengan landskap pasaran yang berkembang di Malaysia dan menekankan keberkesannya dalam mengawal selia aktiviti pengambilalihan.

Mengekalkan Pasaran yang Adil dan Teratur Melalui Pemantauan Proaktif

Tonggak utama pendekatan SC kepada pemantauan pasaran melibatkan penyeliaan yang dipertingkat ke atas aktiviti dagangan yang meliputi perkembangan korporat yang material. Ini adalah penting bagi pengesanan aktiviti dagangan orang dalam yang berpotensi yang menjejaskan integriti pasaran and akses yang saksama kepada maklumat oleh pelabur awam. Bagi memastikan pencapaian ini, SC secara aktif sentiasa mengikuti perkembangan korporat dari spektrum sumber yang luas termasuk penzahiran syarikat, aduan yang diterima dari Bursa Malaysia serta sumber maklumat lain seperti media yang kekal sebagai keutamaan pengawasan utama pada 2023.

Di samping itu SC memanfaatkan sistem pemantauan dagangan berautomasinya, yang dilengkapi dengan analitik dalaman lanjutan, untuk mengenal pasti dan menganalisis aktiviti dagangan yang diragui. Ini secara berkesan memudahkan pengesanan tepat pada masanya sebarang penyelewengan pasaran, termasuk ketika tempoh harga berlebihan dan volitiliti volum yang seterusnya, membolehkan pengenalpastian secara objektif hal-hal salah guna pasaran yang berpotensi dan keputusan bermaklumat terhadap tindakan kawal selia susulan.

Menangani Penyimpangan Dagangan di Peringkat Awal dan Mengesan Salah Guna Pasaran untuk Siasatan Lanjut

SC kekal berwaspada dalam menangani sebarang penyimpangan dagangan yang boleh menimbulkan risiko yang berpotensi kepada integriti pasaran dan bekerjasama erat dengan pihak berkepentingan, menggunakan pelbagai instrumen penguatkuasaan untuk menghindari aktiviti haram dan tidak beretika dalam pasaran modal.

Pada 2023, aktiviti pengawasan pasaran SC melibatkan sebanyak 1,405 penilaian (2022: 1,333 penilaian) berkenaan anomali dagangan yang dikesan dan analisis mendalam mengenai kes penyalahgunaan pasaran termasuk kemungkinan perdagangan orang dalam dan manipulasi pasaran. Di samping penilaian pengawasan pasaran yang sedemikian, penglibatan kerap dijalankan dengan Bursa Malaysia untuk memastikan bahawa maklum balas pengawalseliaan yang diselaraskan oleh barisan hadapan pengawal selia adalah bersesuaian

dengan risiko dan graviti isu pengawasan yang dikesan. Melalui kerjasama tersebut, tindakan pengawalseliaan secara pantas telah diambil untuk membendung penyalahgunaan tingkah laku perdagangan pada peringkat awal. Pengesanan awal seperti sedemikian termasuk pengeluaran Notis Pengawasan oleh Bursa Malaysia yang memerlukan pengantara pasaran dengan segera untuk menangani penyelewengan dan mengambil tindakan pembaikan secepat mungkin.

SC komited untuk mengimbangi keperluan dalam memastikan tatalaku dagangan yang teratur dan memudahkan pasaran yang baik, sejajar dengan dwimandat SC untuk membangunkan dan mengawal selia pasaran modal Malaysia. Sehubungan ini, SC telah mempertimbangkan kepelbagaian dalam strategi dagangan oleh peserta pasaran apabila menyemak aktiviti dagangan.

SC menganalisis dengan teliti corak dan tingkah laku dagangan untuk membezakan antara dagangan spekulatif, yang merupakan elemen dinamik pasaran yang wujud, dan tatalaku salah yang dianggap manipulasi pasaran. Perkara-perkara yang berkaitan dengan bidang kebimbangan semasa telah diberi keutamaan dan tertakluk kepada kajian semula yang dipercepatkan. Di mana unsur-unsur kemungkinan penyalahgunaan pasaran telah dibuktikan, kes-kes tersebut telah dipertingkatkan untuk siasatan lanjut dijalankan.

Memanfaatkan Teknologi dan Analitik Lanjutan untuk Peningkatan Kecekapan

SC terus memberi lebih penekanan terhadap penggunaan Teknologi Penyeliaan (SupTech) dan analitik data untuk meningkatkan kecekapan fungsi pengawalseliaan SC.

SC memulakan inisiatif untuk meningkatkan kualiti suapan data dagangan daripada Bursa Malaysia serta kefungsian sistem pemantauan dan instrumen analitik SC untuk memudahkan analisis aktiviti dagangan yang lebih terperinci. Penambahbaikan itu dijangka membolehkan SC memperoleh lebih banyak pandangan dan kecekapan dalam pengesanan, analisis dan membuat keputusan mengenai perkara pemantauan pasaran.

Selain daripada sistem pengesanan berasaskan penyelewengan perdagangan dalam pasaran ekuiti, SC telah menggunakan keupayaan SupTech untuk meningkatkan pengawasannya terhadap aktiviti tidak berlesen dan pemantauan PLC. Sebuah alat pengawasan laman web kini digunakan untuk menjalankan pemantauan berterusan dan mendalam terhadap aktiviti tidak berlesen bagi memastikan SC kekal berwaspada, bermaklumat dan dilengkapi untuk respon secara berkesan kepada isu yang timbul daripada aktiviti

tersebut. SC juga telah membina sebuah platform melalui pandangan holistik terhadap kewangan utama PLC dan instrumen SupTech bersepadu bagi mengesan kebimbangan terhadap kebaikan keadaan kewangan dan penyeliaan PLC. Cerapan ini bertujuan untuk memperkasa keputusan yang dipacu data serta pengawasan dan penyeliaan berdasarkan ulasan, untuk menangani sebarang kebimbangan secara proaktif.

Memperkukuh Kerjasama Pemantauan Rentas Sempadan

SC terus mengekalkan kerjasama rapat dengan rakan sejawatnya dalam bidang pemantauan antarabangsa melalui saluran perkongsian dan pertukaran maklumat tidak rasmi, dan dengan melibatkan diri dalam dialog mengenai isu pemantauan biasa semasa lawatan sambil belajar ke SC. Kerjasama dan libat urus sedemikian bertujuan untuk mencapai hasil pemantauan positif yang saling menguntungkan SC dan pengawal selia pasaran modal dari bidang kuasa lain.

Untuk mengikut perkembangan isu-isu pemantauan yang timbul dalam pasaran yang bergerak pantas, sifat kerjasama telah berkembang melangkaui saluran bantuan perundangan bersama formal kepada pertukaran pengalaman tidak formal dengan rakan sejawatan pemantauan serantau. Hubungan kerap dengan rakan sejawatan pemantauan SC telah menghasilkan timbal balik dalam perkongsian pengalaman, maklumat dan pengesahan dalam menangani isu dan cabaran pemantauan pasaran tertentu yang timbul. Usaha ini memastikan bahawa pendekatan SC mengenai kebimbangan utama pemantauan adalah relevan dan selaras dengan amalan terbaik antarabangsa.

Pemantauan dan Pengawasan Berterusan ke atas Pasaran Bon Korporat dan Sukuk

Pada 2023, hasil bon domestik kebanyakannya mengikut arah aliran dengan MGS 10 tahun berjudat antara 3.7% hingga 4.2%. BNM telah menaikkan lagi OPR sebanyak 25 mata asas (bps) pada Mei 2023. Bacaan CPI Malaysia dan AS telah menurun akibat kenaikan kadar oleh bank-bank pusat di seluruh dunia. Daripada pemerhatian SC, peristiwa-peristiwa ini tidak mempunyai sebarang kesan besar ke atas keupayaan penerbit bon korporat domestik untuk mengumpul dana pada kadar yang kompetitif sepanjang tahun.

Sebagai sebahagian daripada usaha berterusan SC untuk menyelia pasaran bon korporat dan sukuk, SC memantau dengan teliti penerbit bon korporat di bawah tekanan kredit. Walau bagaimanapun, mereka hanya mewakili sebahagian kecil daripada jumlah penerbit

(kurang daripada 2% daripada pasaran bon korporat dan sukuk) dan kebanyakannya berasal daripada sektor tenaga dan utiliti, hartanah dan pengangkutan. Penerbit ini, sebagai contoh, telah meminta penglibatan pelabur untuk tempoh pengecualian untuk mencapai persetujuan nisbah kewangan, pelanjutan masa untuk pembayaran kupon atau prinsipal dan bentuk pembiayaan semula yang lain.

Pasaran bon korporat dan sukuk telah menyaksikan satu kemungkinan penerbit pada 2023, berjumlah RM200 juta atau hanya 0.02% daripada jumlah bon korporat dan sukuk belum tebus. Lapan penurunan penarafan yang diperhatikan pada 2023, berbanding tujuh pada 2022. Daripada lapan penurunan penarafan, tiga adalah daripada sektor hartanah, dua daripada sektor kewangan, satu daripada sektor teknologi maklumat, satu daripada sektor perindustrian dan satu daripada sektor tenaga dan utiliti. Bagi tinjauan penarafan, terdapat 10 semakan menurun dalam tinjauan penarafan bon korporat pada 2023 berbanding 11 pada 2022.

Memperkukuh Aktiviti Pengawasan Pasaran Bon

Dalam pasaran bon korporat dan sukuk, pengantara pasaran memainkan peranan yang amat penting dalam integriti pasaran, dengan memastikan pematuhan terhadap peraturan dan melindungi kepentingan pelabur. Oleh yang demikian, SC telah mengadakan libat urus bersama pengantara pasaran seperti agensi penarafan kredit, agensi penetapan harga bon dan pemegang amanah bon dan sukuk sepanjang 2023, untuk berkongsi pengetahuan, bertukar pandangan, dan membincangkan penyelesaian kepada cabaran semasa dan masa depan.

Pada Julai 2023, SC mengadakan perbincangan tertutup dengan agensi penarafan kredit untuk mengemas kini SC mengenai isu-isu terkini yang memberi kesan kepada pasaran bon dan sukuk Malaysia. Beberapa isu termasuk prospek pasca-pandemik, jangkaan kadar faedah domestik dan antarabangsa, kebarangkalian mungkir, penetapan penarafan, dan cabaran serta peluang untuk pasaran bon Malaysia. SC akan terus mengadakan libat urus bersama penggiat pasaran yang berkaitan untuk mengikut perkembangan pasaran terkini.

PENGAWASAN

Di samping rejim pemberian kebenarannya untuk entiti pasaran modal berlesen dan berdaftar, SC juga menjalankan program penyeliaan komprehensif merentas spektrum entiti kawal seliaannya untuk memupuk pematuhan berterusan dan membolehkan

penilaian menyeluruh terhadap risiko dan kerentanan yang baru muncul.

Pengawasan Pengantara Pasaran Modal

SC terus mengguna pakai pendekatan penyeliaan berfokuskan risiko ke atas pengantara pasaran modalnya. Usahanya telah bertumpu ke arah memastikan tatalaku yang betul dan kukuhkan kewangan pengantaranya. Untuk mencapai matlamat ini, SC menggunakan pelbagai instrumen daripada semakan 'desktop' yang berterusan dengan memanfaatkan analitik daripada serahan kawal selia dan maklumat yang dikumpul daripada pemantauan berterusan oleh pengawal selia, penilaian pengawasan berstruktur ke atas pengantara terpilih yang ditentukan berdasarkan faktor risiko yang dinilai, tinjauan tematik terhadap risiko yang muncul, serta sebab-sebab penilaian yang bersifat penyiasatan dan berpunca daripada aduan yang diterima, rujukan dan kebimbangan pengawasan berkaitan salah laku (Jadual 18)

JADUAL 18

Penilaian seliaan ke atas pengantara

Jenis penilaian	Bilangan penilaian yang dilengkapkan	
	2023	2022
Penilaian* pengawasan yang berstruktur	28	41
Penilaian bersebab	113	70
Semakan tematik industri	2**	1***

Nota:

- * Pengantara yang dikenal pasti untuk penilaian ini ditentukan melalui penilaian faktor risiko yang telah ditetapkan.
- ** Kedua-dua semakan itu melibatkan penilaian terhadap penggunaan Nota Panduan Mengurus Risiko Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus oleh Syarikat Pengurusan Dana dan keadaan kesediaan Pengantara Pasaran Modal dalam mematuhi Garis Panduan Tatalaku Pasaran dan Amalan Perniagaan untuk Penganalisis Pelaburan. Kedua-dua semakan itu masing-masing meliputi 93 dan 54 Pengantara Pasaran Modal.
- *** Semakan ini melibatkan penilaian ke atas piawaian dan kawalan yang dilaksanakan oleh syarikat Broker Saham dalam mengekalkan struktur imbuan yang sesuai. Semakan meliputi semua syarikat broker saham.

Lanjutan daripada penilaian pengawasan tersebut, SC telah mengeluarkan sejumlah 41 komunikasi kepada pengantara masing-masing mengenai kebimbangan dan jangkaan peraturannya. Ini terdiri daripada kedua-dua, Notis Pelanggaran untuk pelanggaran undang-undang sekuriti dan/atau Garis Panduan SC dan surat pengawasan untuk penambahbaikkan proses mengenai kawalan (Jadual 19).

JADUAL 19

Hasil pengawasan

Hasil pengawasan	2023	2022
Rujukan untuk tindakan pentadbiran penguatkuasaan	4	1
Pengeluaran nota panduan	0	2
Komunikasi/libat urus industri	8	6
Pengeluaran Notis* Pelanggaran	37	30
Pengeluaran surat pengawasan	4	14

Nota:

- * Statistik adalah seperti di bawah Notis Pelanggaran SC (Jadual 26).

SC mengiktiraf kepentingan penerapan budaya untuk perantara seperti nilai, kepercayaan, tingkah laku yang dikongsi bersama dan amalan yang membentuk tatalakunya. Perantara dengan budaya yang baik menunjukkan tadbir urus yang kukuh, menggalakkan layanan adil terhadap pelanggan serta melindungi integriti pasaran. Lanjutan ini, pengantara akan kurang terdedah kepada salah laku. Sehubungan ini, pada 2023, SC menjalankan tinjauan melalui soal selidik kepada 286 pengantara pasaran modal ke arah pemahaman budaya dan amalan pengantara yang lebih baik. SC bercadang untuk berkongsi hasil tinjauan yang merangkumi struktur dan amalan tadbir urus yang teratur ke arah memupuk dan mempromosikan budaya yang baik.

Pada Oktober 2023, SC telah mengadakan satu siri Bengkel Pencegahan Pengubahan Wang Haram, Pencegahan Pembiayaan Keganasan/Percambahan (AMLCTF/PF) bersama Pegawai Pematuhan syarikat broker saham, pembrokeran derivatif dan syarikat pengurusan unit amanah/dana (secara kolektif dikenali sebagai 'pengantara') untuk menekankan peranan penting Pegawai Pematuhan dalam memastikan pengantara bukan sahaja memahami malah secara berkesan mengurangkan risiko yang berkaitan dengan pengubahan wang haram, pembiayaan keganasan dan pembiayaan percambahan. Kajian kes yang diperoleh daripada usaha penguatkuasaan SC dan tanda amaran turut dikongsi.

Bengkel ini juga menampilkan perbincangan menarik tentang latihan kajian kes, meliputi topik seperti pendekatan berasaskan risiko iaitu penilaian risiko berasaskan perniagaan dan berasaskan perhubungan, pengenalanpastian pemilik benefisial, dan pengesanan tanda amaran/urus niaga luar biasa. Latihan ini menggalakkan peserta berkongsi pengalaman dan perspektif praktikal mereka, memupuk pertukaran idea dan penyelesaian yang bernas.

Semakan Tematik Mengenai Status Pematuhan Pengantara Pasaran Modal dengan Garis Panduan Tatalaku Pasaran dan Amalan Perniagaan untuk Penganalisis Pelaburan dan Penganalisis mereka

Pengantara yang dilesenkan untuk nasihat pelaburan memainkan peranan penting dalam industri pasaran modal kerana mereka memaklumkan pelabur mengenai peluang dan cabaran pelaburan yang berharga, melalui perkhidmatan penyelidikan mereka yang dijalankan.

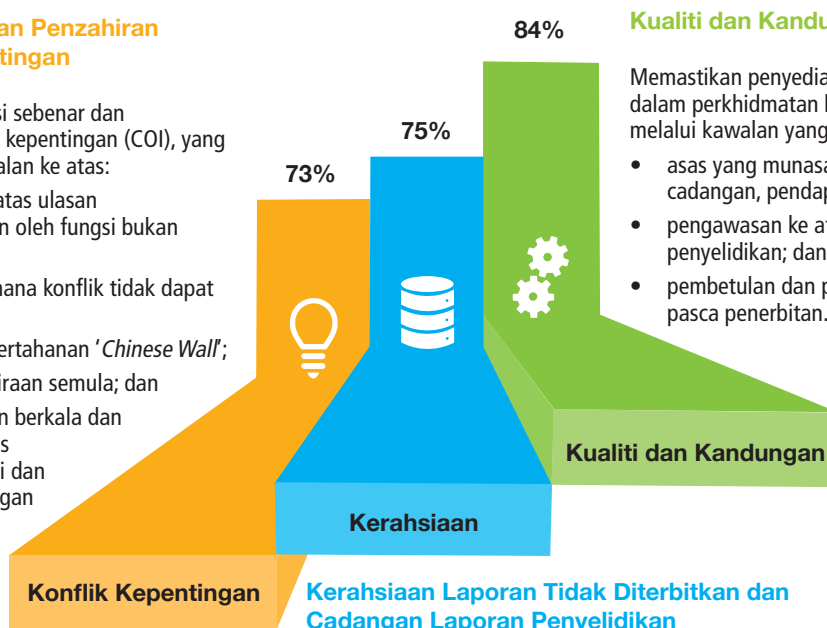
Memandangkan peranan penting mereka dalam sektor itu, SC mengeluarkan *Garis Panduan mengenai Kelakuan Pasaran dan Amalan Perniagaan untuk Penganalisis Pelaburan dan Penganalisis Mereka* (Garis Panduan IA) pada Disember 2022 yang memperincikan prinsip teras dan piawaian minimum yang perlu dipatuhi oleh Penganalisis Pelaburan (IA). Susulan daripada pengeluaran garis panduan, penilaian telah dijalankan untuk memastikan status semasa pematuhan semua pemegang CMSL IA dengan keperluan Garis Panduan IA.

Penilaian yang dijalankan sebelum tarikh kuat kuasa Garis Panduan IA pada 8 Jun 2023, mendedahkan bahawa majoriti pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) IA telah berusaha untuk mematuhi keperluan Garis Panduan IA. Walau bagaimanapun, tahap pematuhan dalam industri perlu ditingkatkan lagi:

Pengurusan dan Penzahiran Konflik Kepentingan

Pengurusan situasi sebenar dan berpotensi konflik kepentingan (COI), yang merangkumi kawalan ke atas:

- had input ke atas ulasan pra-penerbitan oleh fungsi bukan penyelidikan;
- peristiwa di mana konflik tidak dapat dielakkan;
- pengaturan pertahanan 'Chinese Wall';
- struktur pengiraan semula; dan
- pengisytiharan berkala dan mengenai urus niaga peribadi dan aktiviti dagangan *ad hoc*.



Kualiti dan Kandungan Penyelidikan

Memastikan penyediaan maklumat berkualiti dalam perkhidmatan berkaitan penyelidikan, melalui kawalan yang meliputi:

- asas yang munasabah untuk sebarang cadangan, pendapat, dan sebagainya;
- pengawasan ke atas kualiti dan kandungan penyelidikan; dan
- pembetulan dan pemberitahuan kesilapan pasca penerbitan.

Kerahsiaan Laporan Tidak Diterbitkan dan Cadangan Laporan Penyelidikan

Mengawal selia aliran maklumat yang berkaitan dengan laporan dan cadangan penyelidikan yang tidak diterbitkan dan dicadangkan, yang meliputi kawalan ke atas:

- halangan maklumat dan fizikal;
- pengurusan maklumat material bukan awam;
- proses semakan dan kelulusan yang jelas; dan
- penyebaran laporan yang adil.

Tahap pematuhan pengantara yang berkaitan akan terus dipantau melalui pemantauan berterusan.

Kajian Tematik mengenai Pemakaian Nota Panduan Menguruskan Risiko Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus bagi Syarikat Pengurusan Dana

Pada Jun 2022, SC mengeluarkan *Nota Panduan Mengenai Mengurus Risiko Persekitaran, Sosial dan Tadbir Urus bagi Syarikat Pengurusan Dana* (FMCS) (Nota Panduan ESG) yang menetapkan jangkaan SC terhadap amalan menguruskan risiko ESG dalam portfolio pelaburan serta pengendalian syarikat penerima pelaburan. Untuk menilai pemakaian Nota Panduan ESG oleh FMC, pada Jun 2023, SC mengeluarkan soal selidik kepada semua FMC dalam industri untuk mereka menilai sendiri amalan mereka berdasarkan jangkaan utama dalam Nota Panduan ESG.

Secara amnya, kemajuan FMC dalam penerimaan Nota Panduan ESG berada pada tahap yang berbeza-beza. Kebanyakan FMC dengan AUM melebihi RM10 bilion (selepas ini dirujuk sebagai 'FMC Besar') menyatakan bahawa mereka telah menerima pakai amalan yang disyorkan dalam Nota Panduan ESG. FMC besar menyumbang 84% daripada AUM industri pengurusan dana sebanyak RM945 bilion pada 30 Jun 2023. Antara lain, kebanyakan FMC Besar menyatakan bahawa:

Tadbir Urus	Lembaga Pengarah menetapkan hala tuju strategik bagi rangka kerja pelaburan bertanggungjawab dan ia dilaksanakan oleh pengurusan kanan.
Polisi	Rangka kerja pelaburan bertanggungjawab tersedia dan faktor-faktor ESG diterapkan dalam proses pelaburan, pembuatan keputusan dan pemilihan aktif.
Pengurusan risiko	Risiko material ESG dalam portfolio pelaburan dipantau, dinilai dan diurus secara berterusan.
Komunikasi dengan pihak berkepentingan	<ul style="list-style-type: none"> Libat urus bersama syarikat penerima pelaburan dan hak mengundi dilaksanakan ke atas isu-isu material ESG. Mengadakan penglibatan kerjasama antara FMC mengenai perkara berkaitan ESG.
Pembangunan kapasiti	Latihan berkaitan ESG disediakan kepada pelbagai peringkat kakitangan.
Penzahiran	FMC menzahirkan objektif, strategi, amalan dan aktiviti berkaitan pelaburan bertanggungjawab dan penzahiran tersebut disahkan untuk membendung risiko pencucian hijau (<i>greenwashing</i>).

Akses kepada sumber, data dan pengawasan yang berkaitan SRI serta pemahaman yang kukuh tentang metodologi kompleks yang berkaitan akan bertindak sebagai pemangkin dalam meningkatkan kemajuan FMC dalam perjalanan SRI tersebut. SC mengiktiraf usaha yang dijalankan oleh FMC setakat ini dan akan menerima pakai pendekatan pematuhan pelbagai serampang berhubung cadangan utama dalam Nota Panduan ESG yang akan diumumkan pada 2024.

Pengawasan Bursa dan Infrastruktur Pasaran Kewangan

Di bawah undang-undang sekuriti, SC bertanggungjawab untuk meluluskan dan mengawal selia pengendali sekuriti dan pengendali bursa derivatif serta infrastruktur pasaran kewangan seperti rumah penjelasan serta depository pusat (institusi yang diluluskan).

Sebagai syarikat pemegang bursa tunggal di Malaysia, Bursa Malaysia tertakluk kepada keperluan berkanun seperti mengendalikan pasaran yang adil dan teratur, bertindak atas kepentingan awam dengan mengambil kira perlindungan pelabur, memastikan pengurusan risiko yang berhemat serta memastikan sumber kewangan, kemanusiaan dan lain-lain yang mencukupi.

Pada tahun 2023, SC menjalankan libat urus pengawalseliaan secara kerap bersama Bursa Malaysia dalam isu tadbir urus, pengurusan risiko, audit dalaman dan kawalan, strategi komersial, dan keberkesanan rangka kerja pengawalseliaan barisan hadapannya. Penglibatan sedemikian dilengkapkan dengan semakan berterusan terhadap penyerahan kawal selia dan penilaian peraturan (RA) pada institusi yang diluluskan.

Pada Januari 2023, SC telah memuktamadkan RA ke atas platform Bursa Suq Al-Sila (BSAS) yang dikendalikan oleh Bursa Malaysia Islamic Services Sdn Bhd (BMIS), anak syarikat milik penuh Bursa Malaysia. Penilaian tertumpu kepada proses dan prosedur berhubung dengan penyertaan masuk peserta, serta kecukupan dan keberkesanan kawalan dalam memantau pematuhan berterusan peserta dengan peraturan platform dan keperluan Syariah lain yang terpakai.

Walaupun tiada kebimbangan segera mengenai integriti keseluruhan struktur dan sistem BSAS, beberapa cadangan telah dibuat kepada Bursa Malaysia, termasuk mempertingkatkan pengurusan sumber manusia dan perancangan penggantian BMIS, serta mengukuhkan dan memperkemas proses untuk pengambilan masuk dan menyelia pesertanya.

Pada Jun 2023, SC juga mengadakan dialog peringkat tinggi dengan BOD Bursa Malaysia. Libat urus itu berfungsi sebagai platform untuk kepimpinan kedua-dua organisasi bertukar pandangan tentang isu-isu strategik dan kebimbangan pengawalseliaan utama.

Pengawasan Pengendali Pasaran yang Diiktiraf

Rangka kerja pengawalseliaan untuk (RMO) direka selaras dengan nilai pasaran segmen ini, diimbangi dengan faktor risiko seperti saiz, struktur, rangkaian produk dan perkhidmatan, serta demografi peserta.

Pendekatan kawal selia SC bertujuan untuk memastikan bahawa RMO terus beroperasi dengan adil dan teratur selaras dengan jangkaan pengawalseliaan. Alatan pengawasan yang digunakan termasuk libat urus secara kerap bersama RMO, semakan penyerahan peraturan dan penilaian aduan. Bidang tumpuan pada 2023 termasuk tadbir urus, pengurusan risiko, penerimaan pelanggan/pengeluar dan usaha wajar, serta keselamatan dan sistem siber integriti.

Pada Mei 2023, SC menjalankan semakan tematik mengenai pematuhan keseluruhan RMO terhadap *Garis Panduan SC mengenai Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pembiayaan Keganasan untuk Institusi Pelaporan dalam Pasaran Modal* dan *Garis Panduan Pelaksanaan Sekatan Kewangan Bersasar berkaitan Pembiayaan Percambahan untuk Pengantara Pasaran Modal* (Panduan AML).

Kajian semula tematik fokus kepada risiko baharu muncul bagi individu di sisi undang-undang dan peraturan undang-undang serta antirasuah dan rasuah. Hasil daripada tinjauan ini menyediakan asas untuk beberapa cadangan yang disampaikan oleh SC kepada RMO semasa libat urus pengawalseliaan.

Latihan ini juga merupakan sebahagian daripada komunikasi berterusan SC dengan RMO untuk meningkatkan pemahaman mereka terhadap jangkaan pengawalseliaan SC, yang akan memudahcara usaha mereka untuk memastikan pematuhan yang berterusan. Melangkah ke hadapan, SC akan meneruskan pemantauan terhadap RMO untuk memastikan sebarang jurang yang dikenal pasti ditangani tepat pada masanya sebagai mitigasi dan pengurusan risiko AMLCFT/PF yang berkesan.

Memandangkan pertumbuhan dalam segmen aset digital, SC juga meningkatkan pengawalseliaan terhadap pengendali RMO-DAX untuk memastikan ciri utama dalam operasi perniagaan, termasuk tadbir urus, polisi dan prosedur, sistem dan pengamalan sebenar adalah mengikut keperluan kawal selia dan pengawasan.

Pada 2023, SC menjalankan RA terhadap RMO-DAX, bertumpukan kepada kecukupan dan keberkesanan rangka kerja usaha wajar yang berterusan berbanding Garis Panduan AML SC. Lanjutan daripada penilaian itu, SC telah mengenal pasti beberapa bidang untuk penambahbaikan termasuk keperluan untuk pelaksanaan dasar secara lebih konsisten dan prosedur, dokumentasi rasmi serta penyimpanan rekod termasuk tadbir urus yang lebih berkesan dan pengawasan oleh lembaga pengarah.

Pengawasan Organisasi Kawal Selia Kendiri

SC menyelia Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) dalam memastikan mandat kawal selianya dilaksanakan dengan betul sebagai organisasi kawal selia sendiri (SRO) untuk kepentingan awam dan perlindungan pelabur.

Pendekatan penyeliaan yang proaktif telah dijalankan untuk memudahcarakan penyeliaan yang berkesan ke atas FIMM melalui kewajipan pelaporan dan libat urus dengan lembaga pengarah dan pengurusan kanan FIMM. SC juga mengambil bahagian dalam program utama oleh FIMM yang termasuk mesyuarat agung tahunan, taklimat kawal selia industri, dan konvensyen tahunan FIMM untuk membincangkan isu-isu dan trend penyeliaan berkaitan pemasaran, pengedaran dan amalan jualan yang melibatkan unit amanah dan skim persaraan swasta.

Pada 2023, juga diperhatikan bahawa FIMM telah melaksanakan kebanyakan cadangan daripada penilaian kawal selia SC sebelum ini untuk mengukuhkan lagi keberkesanan dan kecekapan fungsi pendaftaran, penyeliaan dan penguatkuasaan. Selain itu, pelbagai usaha untuk pembangunan industri, pendidikan dan celik kewangan telah dilaksanakan sebagai sebahagian daripada mandat pembangunannya.

Pengawasan Pentadbir Pencen Swasta

Sebagai pentadbir berpusat, Pentadbir Pencen Swasta (PPA) menyediakan perkhidmatan repositori data untuk ahli dan pembekal serta pendidikan pelabur tentang PRS. Pengawasan SC ke atas PPA terus memastikan ia terus mengunapakai amalan tadbir urus yang wajar dan melaksanakan fungsinya dengan berkesan dalam rangka kerja operasi yang baik.

Pada 2023, PPA terus menyediakan perkhidmatan pendaftaran dan tambah nilai melalui platform PRS Dalam Talian yang kekal sebagai utiliti utama untuk ahlinya dan orang ramai yang melabur. Memandangkan peranannya dalam pendidikan pelabur, PPA telah memperkenalkan pelbagai inisiatif pemasaran dan kempen promosi yang bertujuan untuk merangsang pertumbuhan industri PRS.

ADUAN DAN PERTANYAAN

Untuk mendukung perlindungan pelabur, SC mempunyai proses yang mantap, sistem dan sumber khusus untuk mengurus semua aduan dan pertanyaan yang diterima daripada orang ramai.

SC memerhatikan peningkatan jumlah aduan dan pertanyaan pada 2023, berbanding pada tahun-tahun sebelumnya. Pada 2023, jumlah aduan dan pertanyaan yang diterima oleh SC, adalah 20% lebih daripada 2022. Peningkatan dalam aduan dan pertanyaan, sebahagian besarnya adalah berkenaan penipuan dan aktiviti tidak berlesen (Jadual 20).

Walaupun peningkatan dalam jumlah aduan dan pertanyaan tersebut menunjukkan terdapat kesedaran yang lebih besar dan pemikiran skeptikal dalam kalangan orang ramai, SC meneruskan untuk menambah usaha bagi membendung penipuan dan aktiviti tidak berlesen melalui pendekatan pelbagai serampang (*Rujuk Rencana Khas 1, Ke Arah Perlindungan Pelabur yang Lebih Baik*).

JADUAL 20

Aduan dan pertanyaan yang diterima

Hasil	2023	2022
Aduan		
Diterima	3,145	1,830
Jenis aduan		
– Skim penipuan dan aktiviti tidak berlesen	66%	62%
– Individu berlesen atau berdaftar	6%	7%
– Salah laku pasaran	0%	1%
– PLC dan pengarah	4%	6%
– Digital atau RMO	2%	3%
– Hal-hal bukan di bawah bidang kuasa SC	10%	15%
– Lain-lain	12%	6%
Pertanyaan		
Diterima	2,173	2,606
Jenis pertanyaan		
– Kesahihan skim berkaitan penipuan dan aktiviti tidak berlesen	55%	51%
– Individu berlesen atau berdaftar	4%	3%
– PLC dan pengarah	0%	1%
– Digital atau RMO	2%	2%
– Hal-hal bukan di bawah bidang kuasa SC	12%	8%
– Lain-lain	27%	35%
JUMLAH ADUAN DAN PERTANYAAN	5,318	4,436

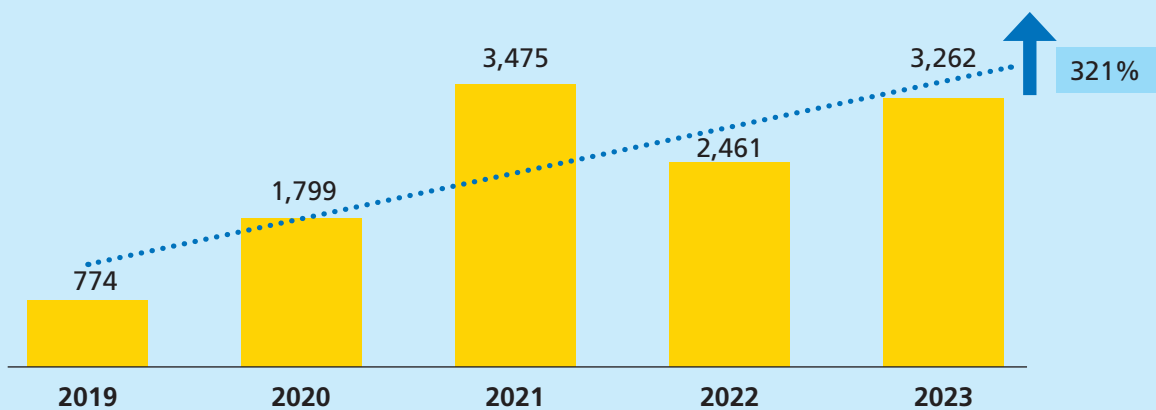
RENCANA KHAS 1

KE ARAH PERLINDUNGAN PELABUR YANG LEBIH BAIK

Tinjauan

Selama bertahun-tahun, kita telah melihat banyak kejadian di mana individu atau entiti telah ditipu, diperdaya, diberikan maklumat palsu serta didesak untuk memberikan wang dan simpanan persaraan mereka oleh aktiviti penipuan licik yang menjanjikan pulangan dan faedah yang sangat lumayan. Aktiviti yang demikian, juga dicerminkan dalam peningkatan jumlah aduan dan pertanyaan yang diterima oleh SC, mengenai aduan dan pertanyaan yang kebanyakannya berdasarkan penipuan dan aktiviti tidak berlesen. Pada 2023, SC menerima 3,262 aduan dan pertanyaan mengenai penipuan dan aktiviti tidak berlesen. Ini mewakili peningkatan ketara sebanyak 321% sepanjang lima tahun lepas dari tahun 2019 hingga tahun 2023.

Aduan dan Pertanyaan berkenaan Aktiviti Tidak Berlesen dan Penipuan



Selain daripada pelbagai jenis penipuan termasuk penipuan pelaburan, dan aktiviti tidak berlesen, terdapat juga peningkatan yang membimbangkan yang dapat diperhatikan, melibatkan tatalaku syarikat awam tidak tersenarai (UPC) dan entiti yang menawarkan produk *Cash Trust*.

Penipuan Pelaburan

Penipuan pelaburan melibatkan promosi produk pelaburan yang tidak wujud. Ini berlaku di mana penipu membuat dakwaan palsu bahawa pelaburan itu akan dijadikan produk pasaran modal seperti saham atau mata wang kripto, walhal sebenarnya peluang atau produk pelaburan tersebut tidak wujud.

Dalam kebanyakan kes, penipuan pelaburan akan menawarkan pulangan tinggi yang luar biasa. Sebagai contoh, dalam hal ini, adalah sesuatu yang kerap berlaku untuk skim sedemikian menjanjikan pulangan 1,000% dalam masa 24 jam bahkan dalam masa beberapa jam. Skim sebegini juga menawarkan pakej pelaburan yang dianggarkan bermula dari serendah RM300 hingga lebih kurang RM1,000 sahaja. Selain daripada dilihat sebagai sah, situasi ini juga akan membolehkan penipu untuk menakluki kumpulan mangsa berpotensi yang lebih luas, termasuk mereka yang berada di bawah kurungan berpendapatan rendah. Ini kerana jumlah yang kecil lebih mudah didapati. Selanjutnya, memandangkan pelaburan itu secara amnya akan dilihat kurang berisiko dengan jumlah pelaburan mereka yang agak kecil, mangsa sasaran juga mungkin lebih cenderung kearah pelaburan yang kurang berisiko.

Dalam kebanyakan penipuan ini, pelaku menggunakan laman web palsu, halaman media sosial dan akaun bank keldai untuk mempromosi dan menjalankan aktiviti haram mereka. Dalam sesetengah kes, penipu menyalahgunakan nama agensi seperti SC, BNM dan Suruhanjaya Syarikat Malaysia (SSM), pengantara berlesen, visual selebriti tempatan dan pemimpin agama untuk memberi jaminan kesahihan terhadap skim pelaburan tersebut. Kebanyakan daripada skim ini juga mendakwa mereka menjalankan aktiviti patuh Syariah untuk menarik sentimen pelabur Islam.

Antara ciri-ciri yang kerap diperhatikan ialah penggunaan akaun bank keldai yang berleluasa oleh penipu. Bakal mangsa akan dikehendaki memasukkan wang ke dalam akaun bank keldai tersebut, dan sertamerta selepas deposit dibuat, mangsa akan dimaklumkan bahawa pelaburan mereka telah mendapat 'keuntungan'. Walau bagaimanapun, sekiranya seseorang individu membuat keputusan untuk menarik semula 'keuntungan', mangsa akan diminta untuk membuat pembayaran selanjutnya, yang telah dipalsukan sebagai caj dari BNM, caj cukai pendapatan, yuran pentadbiran, deposit pendahuluan, dan sebagainya. Bayaran ini biasanya akan dijadikan sebagai akaun bank keldai yang berbeza.

Pada tahun 2023, penggunaan platform media sosial, khususnya Facebook dan Telegram, terus menjadi mod utama pelaku untuk menjalankan aktiviti haram mereka. Modus baharu diperhatikan pada tahun 2023, adalah penggunaan e-dompet dan mata wang kripto sebagai cara pembayaran yang melibatkan penipuan pelaburan, berbanding akaun bank keldai yang digunakan sebelum ini. Ini mungkin direka untuk mengelakkan pengesanan mudah dan intervensi segera agensi penguatkuasaan.

Memandangkan taktik yang berubah-ubah oleh pelaku, SC kekal melaksanakan pemantauan dan pengawalseliaan yang berterusan untuk mengurangkan risiko entiti terkawalnya, berpotensi untuk digunakan sebagai saluran aktiviti haram.

SC juga memerhatikan evolusi penipuan pekerjaan dan penipuan cinta yang kini kerap mempunyai unsur penipuan pelaburan.

Trend Penipuan Baharu Muncul

SC sentiasa memantau dan mengambil maklum trend baharu muncul dan MO mengenai penipuan untuk memastikan intervensi yang wajar dan tepat pada masanya, diambil terhadap penipuan pelaburan. Dalam hal ini trend baharu seperti berikut telah diperhatikan.

Contoh Skim Penipuan Pelaburan Membabitkan Mata Wang Kripto

Skim penipuan biasanya ditawarkan melalui platform media sosial (terutamanya Facebook) dengan peluang pelaburan dalam mata wang kripto yang menjanjikan pulangan tinggi dalam jangka masa yang singkat. Pelanggan yang berminat diarahkan untuk membuka akaun dengan pengendali DAX berdaftar dengan SC dan membeli mata wang kripto. Seterusnya, mata wang kripto dipindahkan ke alamat dompet yang dikawal oleh pelaku. Mangsa tidak pernah menerima pulangan yang dijanjikan dan akan diminta untuk membuat pembayaran lagi dalam bentuk mata wang kripto, untuk mengeluarkan pelaburan awal.

Dengan meminta mangsa untuk mengurus niaga melalui pengendali DAX berdaftar SC, pelaku telah memberi gambaran palsu kepada mangsa tentang kesahihan skim tersebut.

Contoh Penipuan Pelaburan yang Menyamar Sebagai Peluang Pekerjaan

Pelaku biasanya akan mencari mangsa melalui platform pesanan sosial iaitu WhatsApp dan Telegram. Mangsa akan dibayar token untuk melakukan tugas mudah seperti menulis ulasan dan 'meyukai/like' halaman media sosial. Setelah mendapat kepercayaan mangsa, pelaku akan meyakinkan mangsa untuk melabur dalam mata wang kripto atau skim saham yang tidak wujud yang menjanjikan pulangan tinggi. Wang akan diminta untuk dipindahkan ke dalam akaun bank keldai, yang akhirnya akan lesap.

Contoh Penipuan Pelaburan melalui Aplikasi Temu Janji

Pelaku biasanya akan berkawan dengan mangsa melalui media sosial atau laman janji temu. Selepas menggoda mangsa ke dalam hubungan romantis, pelaku akan meyakinkan mangsa untuk melabur dalam mata wang kripto atau skim saham yang tidak wujud dengan jaminan pulangan tinggi. Mangsa akan diminta memasukkan wang tersebut ke dalam akaun bank keldai. Lama-kelamaan, mangsa akan sedar bahawa hubungan itu adalah palsu dan pelaburan wang telah disalahgunakan.

Aktiviti Tidak Berlesen

Aktiviti tidak berlesen ialah aktiviti terkawal yang telah dijalankan oleh individu di Malaysia tanpa sebarang lesen atau pendaftaran. Seksyen 58(1) CMSA menghendaki individu untuk memegang CMSL atau menjadi individu berdaftar bagi menjalankan perniagaan dalam mana-mana aktiviti terkawal atau menganggap dirinya menjalankan aktiviti perniagaan tersebut.

Terdapat lapan jenis aktiviti terkawal, dan ia terkandung dalam Jadual 2 CMSA termasuk berurusan dalam sekuriti, berurusan dalam derivatif, pengurusan dana, nasihat pelaburan, dan sebagainya.

Seksyen 58(4) CMSA selanjutnya memperuntukkan bahawa mana-mana individu yang menjalankan perniagaan aktiviti terkawal tanpa lesen atau pendaftaran melakukan kesalahan dan boleh didenda tidak melebihi 10 juta ringgit atau dipenjarakan selama tempoh yang tidak melebihi 10 tahun atau kedua-duanya.

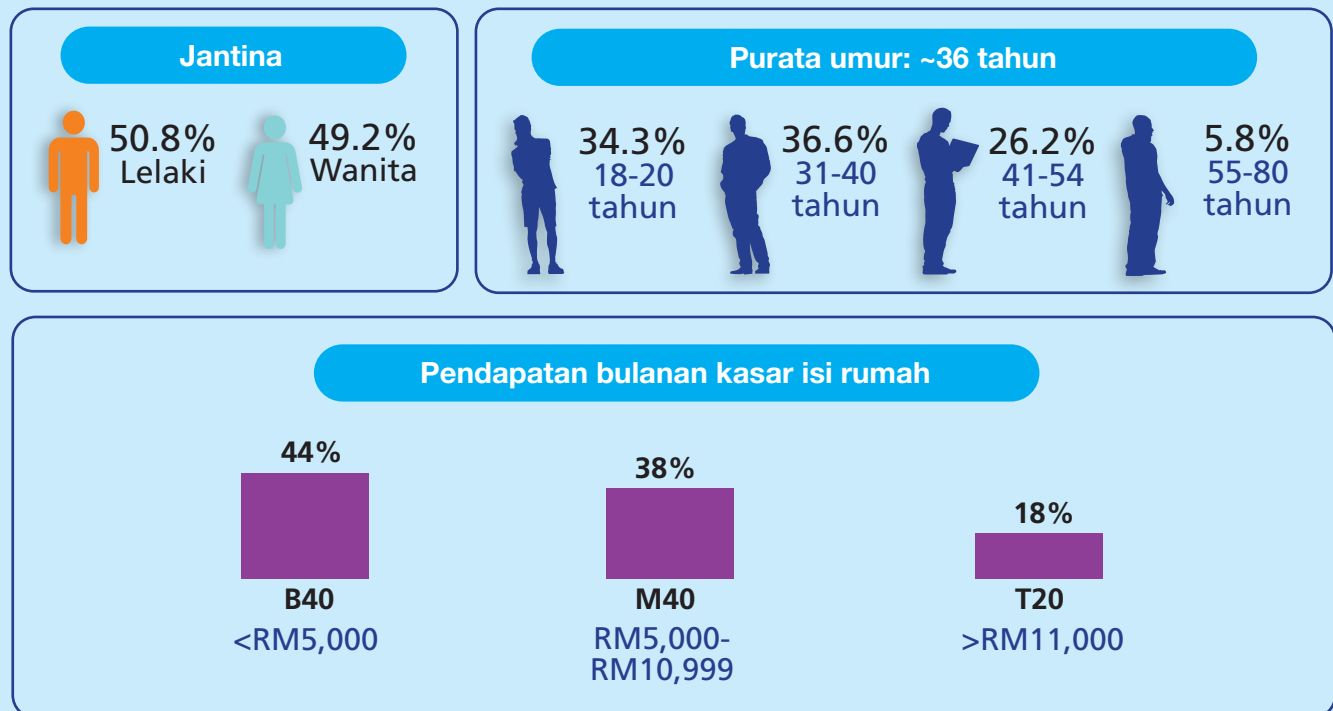
Selain itu, mereka yang terlibat dalam mengendalikan platform pembiayaan P2P, ECF, DAX atau tawaran awal Bursa (IEO), mesti didaftarkan sebagai pengendali pasaran yang diiktiraf dengan SC di bawah seksyen 34 CMSA.

SC kerap menerima aduan dan pertanyaan mengenai pengendali aktiviti tidak berlesen yang tidak semestinya melakukan penipuan. Walaupun beberapa aktiviti tidak berlesen dijalankan secara tempatan oleh rakyat Malaysia dengan kehadiran individu tempatan, terdapat juga entiti asing yang menjalankan aktiviti tidak berlesen di Malaysia. Entiti asing ini mungkin dilesenkan atau dikawal selia dengan sah oleh pengawal selia asing. Walau bagaimanapun, mereka akan dianggap sebagai masih melanggar undang-undang Malaysia jika mereka menjalankan aktiviti mereka di Malaysia, memohon pelanggan Malaysia atau telah mendapat kehadiran tempatan di Malaysia tanpa lesen yang diperlukan atau pendaftaran daripada SC.

Analisis Tingkah Laku Mengenai Kerentanan Pelabur Terhadap Penipuan

Dengan peningkatan pelabur dalam menghadapi risiko yang lebih besar untuk menjadi mangsa penipuan dan eksploitasi kewangan, SC pada 2023 telah menjalankan kajian analisis tingkah laku untuk menilai tingkah laku pelabur dan sikap terhadap pelaburan, cabaran dan keupayaan dalam perjalanan pelaburan mereka, serta kelemahan mereka terhadap penipuan.

Kajian ini dilakukan melalui tinjauan terhadap 1,302 responden yang terdiri daripada demografi berikut:



Berdasarkan tinjauan ini, kajian menunjukkan terdapat sejumlah 384 daripada 1,302 atau 30% daripada responden lebih mudah terdedah kepada penipuan. Berdasarkan kumpulan yang lebih mudah terdedah ini, pemerhatian selanjutnya adalah seperti berikut:

- 59% adalah lelaki;
- 34% adalah golongan belia berumur 31 – 40 tahun;
- 44% adalah hak milik isi rumah B40; dan
- 70% mempunyai sekurang-kurangnya kelayakan diploma.

Kajian ini juga menunjukkan bahawa kumpulan yang paling berisiko berpaut kepada keluarga dan rakan untuk membuat keputusan pelaburan daripada bergantung pada pertimbangan, pengalaman, dan pengetahuan mereka sendiri. Mereka juga lebih mudah dipujuk untuk melabur dalam skim apabila dipengaruhi individu tidak berlesen dan tidak berkelayakan. Penemuan daripada kajian ini menunjukkan peningkatan untuk kumpulan ini didedahkan terhadap peluang pelaburan secara sukarela termasuk penipuan.

Hasil daripada kajian juga membantu SC untuk lebih memahami profil pelabur yang berisiko dan berkhidmat sebagai maklumat penting apabila merumuskan intervensi yang diperlukan melalui sasaran program jangkauan.

Usaha yang Diambil untuk Membendung Penipuan dan Aktiviti Tanpa Lesen

SC mengguna pakai pendekatan pelbagai serampang untuk menangani penipuan dan aktiviti tidak berlesen daripada tindakan penguatkuasaan hingga ke program kesedaran pelabur.

Tindakan Penguatkuasaan

SC mengambil tindakan penguatkuasaan terhadap beberapa entiti kerana menjalankan aktiviti tidak berlesen seperti Nasihat Pelaburan tidak berlesen, Pengurusan Dana dan mengendalikan pasaran yang diiktiraf tanpa kebenaran. Beberapa tindakan ketara yang diambil adalah terhadap Huobi Global Ltd kerana mengendalikan DAX di Malaysia tanpa pendaftaran. Ini adalah lanjutan kepada tindakan serupa yang diambil oleh SC terhadap mereka yang tidak berdaftar DAX seperti tindakan penguatkuasaan yang diambil terhadap Binance dan Remitano pada 2021. Selain itu, jenayah pertuduhan juga diutamakan oleh SC terhadap Muhamad Fadzli Jamaludin kerana menjalankan aktiviti tidak berlesen dalam pengurusan dana.

- Baca lebih lanjut mengenai siaran media 'SC Kenakan Dakwaan Terhadap Bekas Pengarah Syarikat untuk Aktiviti Pasaran Modal Tidak Berlesen'
<https://www.sc.com.my/resources/media/media-release/sc-charges-former-company-director-for-unlicensed-capital-market-activities>
- Sila rujuk pada rencana *Multi-Pronged Approach Adopted by the SC to Address the Regulatory Concern Arising from Proliferation of Unlicensed Investment Advice* berkenaan tindakan yang diambil untuk menangani aktiviti nasihat pelaburan tidak berlesen.

JADUAL 1

Usaha intervensi terhadap penipuan dan aktiviti tidak berlesen

Usaha intervensi	2023	2022
Memulakan tindakan penguatkuasaan	4	7
Pengeluaran Notis Penggantungan dan Pemberhentian*	5	6
Intervensi sosial media	420	142
Kemasukan dalam Senarai Peringatan Pelabur SC	315	304
Penyekatan laman web dengan bantuan Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia (SKMM)	146	185
Permohonan menyekat akaun Telegram	153	114
Rujukan kepada agensi lain/pengawal selia asing	128	181
Membuat laporan polis	97	88
Penyekatan geo akaun Facebook	83	38
Penyekatan akaun Instagram	12	9

Nota:

* Statistik juga mencerminkan Notis Pelanggaran SC.

Senarai Peringatan Pelabur dan Intervensi Berkaitan Ruang Siber

SC telah dan akan terus mencegah aktiviti penipuan dan pengendali aktiviti tidak berlesen secara proaktif. Dalam hal ini, SC sertakan nama entiti dan individu yang didapati menjalankan penipuan atau aktiviti tidak berlesen dalam Senarai Peringatan Pelabur SC secepat mungkin di mana dalam kebanyakan kes ini, ia dilakukan dalam tempoh 48 jam selepas menerima aduan.

Di samping itu, SC juga dengan bantuan daripada SKMM menyekat laman web yang didapati melakukan penipuan dan aktiviti tidak berlesen. Lanjutan kepada ini, SC turut bekerjasama dengan penyedia platform media sosial seperti Meta Platforms Inc (Facebook), Google LLC dan lain-lain untuk menyekat geo-block halaman media sosial.

Pengawasan Proaktif Aktiviti Tidak Berlesen

Di samping mengambil tindakan berdasarkan aduan dan pertanyaan yang diterima, SC mempunyai unit khusus untuk memantau dan mengesan aktiviti dan penipuan dalam talian tanpa lesen secara proaktif yang ditawarkan kepada rakyat Malaysia.

Sehingga 31 Disember 2023, sejumlah 569 URL (2022: 382 URL) telah dikesan melibatkan pelbagai laman web dan platform media sosial untuk potensi pelanggaran dalam menawarkan aktiviti tidak berlesen kepada rakyat Malaysia. Daripada jumlah ini, 51% adalah daripada Telegram, 27% daripada Facebook, 9% daripada Instagram dan 13% daripada sumber lain seperti laman web, YouTube, TikTok, dan sebagainya.

Pemeriksaan Pelabur

Inisiatif pemeriksaan pelabur SC, InvestSmart[®], menjalankan pelbagai aktiviti untuk menggalakkan amalan celik pelaburan dan kesedaran mengenai aktiviti tidak berlesen dan penipuan terhadap pihak awam. InvestSmart[®] terus menggunakan pelbagai alat digital dan dalam talian termasuk saluran media sosial seperti Facebook, Instagram, Twitter, TikTok dan YouTube bertujuan untuk meluaskan jangkauan kepada seluruh rakyat Malaysia dengan makluman, peringatan dan panduan yang pantas untuk mengelakkan aktiviti tidak berlesen serta penipuan. Dalam pembentukan mesej dan kandungan, InvestSmart[®] telah dibimbing oleh pandangan dan maklumat yang diperoleh daripada aduan dan pertanyaan yang diterima serta penemuan daripada kajian tinjauan yang dijalankan.

Selaras dengan ini, InvestSmart[®] terus menjalankan pelbagai inisiatif kesedaran anti-penipuan pada tahun 2023 yang merangkumi perkara berikut:

- Siaran tetap (poster dan video) pada platform media sosial cth. Facebook, Instagram, Twitter, TikTok dan YouTube;
- Mengadakan webinar InvestSmart[®];
- Siaran media;
- Sesi libat urus;
- Temu bual TV dan radio; dan
- Pengumuman perkhidmatan awam (PSA) dengan kerjasama Kementerian Perhubungan Malaysia.

Butiran mengenai inisiatif pendidikan pelabur SC adalah dalam Bahagian 4.

Pasukan Petugas (Task Force) Mengenai Penipuan dan Aktiviti Tidak Berlesen

Pada awal tahun 2023, Pasukan Petugas mengenai Aktiviti/Penipuan telah ditubuhkan untuk memberikan tumpuan yang lebih besar terhadap bidang yang dikenal pasti untuk menyekat peningkatan aktiviti/penipuan tidak berlesen. Beberapa hasil yang ketara daripada Pasukan Petugas adalah seperti berikut:

- Penambahbaikan pada laman web Senarai Peringatan Pelabur SC untuk menjadikannya lebih teguh, dinamik dan mesra peranti mudah alih.
- Pembangunan alat dalam laman web SC yang dikenalpasti sebagai 'Semak Sebelum Labur' yang berfungsi sebagai pusat sehati untuk orang ramai menyemak dan mengesahkan kesahihan entiti dan individu.
- Sesi libat urus bersama Jabatan Kemajuan Islam Malaysia (JAKIM) untuk membahaskan tentang anti-penipuan dalam khutbah Jumaat yang bertemakan 'Jerat Serupa Jerami' di masjid-masjid sekitar Wilayah Persekutuan, yang disiarkan secara langsung di Radio Televisyen Malaysia (RTM).
- Pembangunan 'Scam Meter' dalam laman web SC untuk membantu mengenal pasti dan meningkatkan kesedaran petanda penipuan yang kerap berlaku dalam peluang pelaburan.
- Sebanyak empat wawancara radio dan dua wawancara TV dilakukan untuk menyebarkan kesedaran tentang penipuan dan aktiviti tidak berlesen.

Kebimbangan Meningkat terhadap Aktiviti oleh Syarikat Awam Tidak Tersenarai dan Entiti yang Menawarkan Produk Amanah Tunai

Selain daripada penipuan dan aktiviti tidak berlesen, SC juga memerhatikan beberapa kemungkinan tatalaku buruk oleh UPC yang biasanya menawarkan saham keutamaan dan entiti yang menawarkan produk *Cash Trust*. Tinjauan SC mencadangkan bahawa terdapat kebimbangan mengenai kemungkinan pelanggaran undang-undang sekuriti termasuk penawaran saham oleh UPC kepada pelabur runcit tanpa mendaftarkan prospektus dengan SC.

Dalam hal ini, beberapa penyiasatan telah dimulakan oleh SC yang melibatkan tawaran UPC dan entiti yang menawarkan produk *Cash Trust*. Ini termasuk kemungkinan pelanggaran seksyen 58 (keperluan untuk lesen perkhidmatan pasaran modal), seksyen 232 (keperluan untuk mendaftarkan prospektus berhubung dengan sekuriti) dan seksyen 179 (penggunaan peranti yang menimbulkan keraguan dan penipuan) CMSA.

Khususnya berkenaan UPC, SC juga sedang menyemak rangka kerja kawal selia semasa. Ini dipertimbangkan untuk memperkenalkan keperluan bagi penilaian dan usaha wajar dalam menangani sebarang jurang yang merugikan dan berbahaya kepada pelabur.

Pendekatan Pelbagai Serampang yang Diguna pakai oleh SC untuk Menangani Kebimbangan Kawal Selia yang Timbul daripada Percambahan Nasihat Pelaburan Tidak Berlesen

Pada 2023, SC melaksanakan beberapa tindakan penguatkuasaan terhadap penasihat pelaburan tidak berlesen. Ini adalah sebagai respons kepada kebimbangan kawal selia yang timbul daripada peningkatan dalam percambahan guru-guru pelaburan gaya sendiri sejak 2020. *Modus operandi* guru pelaburan tidak berlesen ini adalah dengan memberi nasihat pelaburan dalam bentuk petua saham dalam seminar, kumpulan WhatsApp atau kumpulan Telegram. Orang ramai yang berminat perlu membayar yuran langganan untuk menyertai kumpulan sokongan eksklusif di mana pengendali akan menyebarkan nasihat pelaburan. Ini termasuk panggilan untuk membeli, menjual dan mengurangkan kerugian dengan harga sasaran kaunter tertentu.

Pada April 2023, SC memberi teguran dan mengenakan denda sebanyak RM303,376.00 terhadap Logeswaran Balasubramaniam kerana melanggar seksyen 58 CMSA kerana menjalankan perniagaan dalam aktiviti yang dikawal selia dengan memberikan nasihat pelaburan kepada orang lain berkaitan sekuriti tanpa memegang CMSL. Tindakan penguatkuasaan yang sama turut diambil pada 2023 terhadap Asma Nasarudin dan Andrew Ng Gim Meng di mana mereka diberi teguran dan dikenakan denda masing-masing sebanyak RM257,000 dan RM248,140.

Hasil ini merupakan sebahagian daripada, dan penerusan tindakan penguatkuasaan dan campur tangan lain yang dimulakan sejak 2020, apabila terdapat peningkatan ketara dalam bilangan aduan yang diterima oleh SC mengenai penasihat pelaburan tidak berlesen yang biasanya menggunakan *modus operandi* yang diterangkan di atas. Peningkatan ini bertepatan dengan bertambahnya minat pelabur runcit untuk menyertai pasaran saham pada tahun berkenaan di mana dilaporkan terdapat peningkatan sebanyak 236% dalam penyertaan runcit di Bursa Malaysia pada 2020 berbanding 2019 dengan peningkatan 167% dalam jumlah akaun CDS baharu dibuka.

Sebelum tindakan pada 2023 seperti di atas, pada November 2022, SC turut mengenakan pertuduhan ke atas empat individu iaitu Muhamad Afiq Md Isa, Natasha Mohamed Taufek, Tan Soon Hin dan Teh An See di mahkamah kerana melanggar Seksyen 4(1)(b) AMLATFPUAA kerana menerima dan memindahkan hasil daripada aktiviti yang menyalahi undang-undang, iaitu nasihat pelaburan tidak berlesen. Selain itu, tindakan penguatkuasaan serentak turut diambil terhadap individu tersebut, di mana pada 2023, SC memberi teguran dan mengenakan denda sebanyak RM1,975,570.88 terhadap Muhamad Afiq Md Isa, RM6,579,922.75 terhadap Teh An See dan RM517,500.00 terhadap Tan Soon Hin, bagi pelanggaran seksyen 58 CMSA kerana menjalankan perniagaan dalam aktiviti yang dikawal selia dengan memberikan nasihat pelaburan kepada orang lain berkenaan sekuriti tanpa memegang CMSL.

Dari 2020 hingga 2023, SC juga melaksanakan pelbagai intervensi lain terhadap pengendali skim tersebut seperti pengeluaran 31 notis henti operasi, menyekat 29 laman web dan memasukkan 53 nama dalam Senarai Peringatan Pelabur.

Pertambahan penasihat pelaburan tidak berlesen menimbulkan beberapa kebimbangan. Perkara yang jelas ialah orang awam yang melabur akan menerima nasihat pelaburan daripada individu yang tidak berkelayakan. Nasihat pelaburan yang diberikan perlu disokong oleh alasan yang meyakinkan dan kukuh berdasarkan penyelidikan yang dijalankan oleh pakar dalam bidang tersebut. SC mengenakan syarat ketat kepada mereka yang ingin mendapatkan lesen nasihat pelaburan. Mereka dikehendaki memiliki kelayakan tertentu, lulus peperiksaan yang ketat, dan mesti dinilai sebagai layak dan sesuai sebelum mereka boleh dipertimbangkan untuk diberi lesen. Sekiranya berurusan dengan penasihat pelaburan tidak berlesen, objektif ini tidak akan tercapai dan seterusnya merugikan orang ramai yang melabur. Selanjutnya, pelabur yang berurusan dengan penasihat pelaburan tidak berlesen ini akan mempunyai akses terhadap tindakan undang-undang sekiranya berlaku sebarang pertikaian.

Selain daripada menerima nasihat daripada individu yang tidak berkelayakan dan mempunyai akses terhadap tindakan undang-undang, penasihat pelaburan tidak berlesen tertentu boleh menggunakan pengaruh mereka untuk menjalankan skim 'pump and dump'. Mereka boleh menggesa pengikut mereka untuk menjalankan dagangan di kaunter tertentu untuk mewujudkan minat untuk memanipulasi pasaran untuk kepentingan mereka. Dengan cara ini, pelabur yang tidak curiga tanpa sedar akan menjadi mangsa kepada skim manipulasi pasaran atau penipuan sekuriti.

Tindakan pelbagai serampang oleh SC ini telah mengurangkan kebimbangan dalam hal ini di mana bilangan aduan dan pertanyaan yang diterima mengenai penasihat pelaburan tidak berlesen tersebut telah berkurangan dengan ketara. Pada 2021 bilangan aduan yang diterima terhadap penasihat pelaburan tidak berlesen adalah berjumlah 75. Disebabkan sebahagiannya oleh tindakan kawal selia yang diambil oleh SC, bilangan aduan baharu yang diterima pada 2022 dan 2023 masing-masing telah menurun kepada hanya lapan dan sembilan kes.

SC akan terus memantau dan mengambil tindakan pantas sekiranya trend menunjukkan sebarang peningkatan baharu dalam hal ini.

PENGUATKUASAAN

SC menggunakan pelbagai instrumen penguatkuasaan untuk menangani pelanggaran undang-undang sekuriti, untuk memupuk tatalaku yang baik dan tingkah laku yang berlandaskan undang-undang dalam kalangan peserta pasaran modal serta memastikan pencegahan yang dipercayai.

JADUAL 21

Hasil utama penguatkuasaan

Hasil utama	2023	2022
Penyiasatan awal		
Bilangan kes yang dikaji untuk tindakan penguatkuasaan	43	35
Bilangan kesalahan yang disemak semula	76	53
Penyiasatan		
Bilangan siasatan yang dimulakan	19	13
Bilangan siasatan yang aktif	55	49
Bilangan serbuan yang dijalankan	10 lokasi	2 lokasi
Tindakan jenayah		
Tindakan jenayah baru yang dimulakan	2 individu (melibatkan 12 pertuduhan)	6 individu (melibatkan 47 pertuduhan)
Bilangan tindakan jenayah yang selesai tanpa rayuan tertangguh	7 (melibatkan 14 individu)	3 (melibatkan 5 individu)
Bilangan kes jenayah yang masih berterusan	21 (melibatkan 32 individu)	21 (melibatkan 33 individu)
Bilangan individu yang disabit kesalahan/sabitan disahkan	5	10
Hukuman penjara yang dijatuhkan	Satu hari hingga tiga tahun	Satu hari hingga dua tahun
Jumlah nilai denda yang dikenakan oleh Mahkamah	RM8.675 juta	RM12.958 juta
Kompaun		
Bilangan kompaun yang dikeluarkan	2 (melibatkan 2 individu)	6 (melibatkan 5 individu)
Jumlah kompaun yang dikenakan	RM269,900	RM16 million
Tindakan Sivil		
Bilangan tindakan sivil yang dimulakan termasuk pengeluaran Surat Tuntutan	15	8
Bilangan tindakan sivil yang selesai	3 (melibatkan 15 defendan)	3 (melibatkan 3 defendan)
Bilangan kes sivil yang masih berterusan	11 (melibatkan 21 defendan)	15 (melibatkan 23 defendan)
Bilangan tindakan sivil yang berjaya selesai	3 (melibatkan 15 defendan)	3 (melibatkan 3 defendan)
Jumlah nilai denda sivil yang dikenakan oleh Mahkamah	RM4,813,123	RM33,741,544

JADUAL 21 (sambungan)

Hasil utama	2023	2022
Penyelesaian kawal selia		
Bilangan penyelesaian kawal selia (sebelum permulaan sebarang tindakan mahkamah)	6 (melibatkan 6 individu)	6 (melibatkan 6 individu)
Jumlah diperolehi semula	RM13.83 juta	RM4.58 juta
Pengembalian wang		
Bilangan pelabur menerima pengembalian wang	119	284
Amaun pengembalian wang	RM301,208	RM1,532,294.70
Tindakan Pentadbiran		
Bilangan sekatan yang dikenakan:		
• Penalti	140 (44)	118 (39)
• Teguran	(80)	(72)
• Arahan	(16)	(4)
Jumlah nilai penalti yang dikenakan	RM19.530 juta	RM11.999 juta
Notis Pelanggaran		
Bilangan Notis Pelanggaran dikeluarkan	124	76

Berikutan pemantauan, penyeliaan, dan aduan aktif SC, pelbagai pelanggaran undang-undang sekuriti telah disemak bagi tahun 2023. 41% daripada kesalahan tersebut berkaitan dengan keutamaan penguatkuasaan SC iaitu pelanggaran penzahiran, penipuan sekuriti, dan aktiviti tidak berlesen (Jadual 22).

Oleh itu, usaha penyiasatan SC terus tertumpu pada kes yang berkaitan dengan kesalahan melibatkan aktiviti tidak berlesen, penipuan sekuriti, dan pelanggaran penzahiran, yang membentuk lebih daripada 50% daripada penyiasatan yang dimulakan pada 2023.

Butiran Kes Siasatan Aktif SC

SC kekal meneruskan usaha siasatannya. Selain serbuan yang dilakukan di 10 lokasi pada 2023. SC menggunakan pelbagai kaedah dan alatan dalam pengumpulan bukti untuk menubuhkan undang-undang sekuriti bagi pelanggaran sedang disiasat. Secara amnya, SC menerima kerjasama baik daripada pihak yang terlibat dalam penyiasatan.

Sehingga 31 Disember 2023, perincian 55 kes siasatan aktif mengikut jenis kesalahan dinyatakan dalam Carta 1.

JADUAL 22

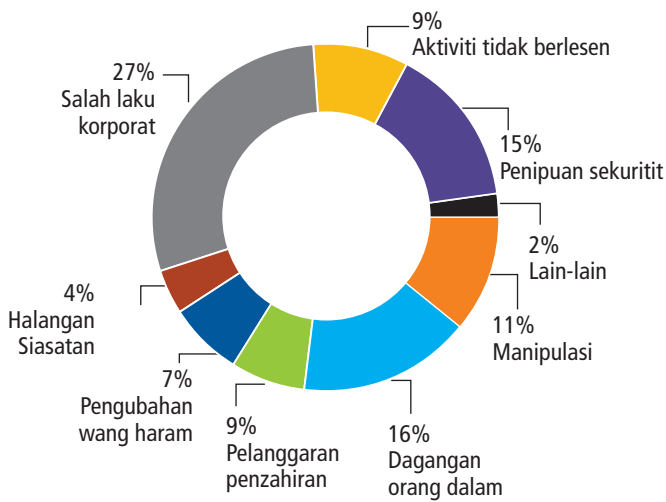
Pelanggaran undang-undang sekuriti yang disemak

Jenis kesalahan	Bil. pelanggaran yang disemak
Pelanggaran berkaitan penzahiran	14
Pelanggaran Garis Panduan LOLA SC	14
Penipuan sekuriti	12
Salah laku korporat*	8
Pelanggaran Peraturan, Arahan atau Keperluan Penyenaaraan Bursa	5
Aktiviti tidak berlesen	5
Pelanggaran SICDA	4
Pelanggaran Garis Panduan SC yang lain#	4
Pelanggaran <i>Panduan Pelesenan SC/Syarat Pelesenan</i>	3
Manipulasi pasaran	2
Persubahatan	2
Ketidakpatuhan terhadap Notis Pegawai Penyiasat	2
Dagangan orang dalam	1
JUMLAH	76

* Pelanggaran s.317A CMSA sahaja.

Guidelines on the Registration of Venture Capital and Private Equity Corporations and Management Corporations, Guidelines on Advertising for Capital Market Products and Related Services, Guidelines on Conduct for Capital Market Intermediaries dan Guidelines on Sales Practices of Unlisted Capital Market Products.

CARTA 1
Perincian kes siasatan aktif



Proses penyiasatan SC memastikan bahawa aktiviti penyiasatan dijalankan secara teliti, objektif, dan berkesan mengikut proses yang betul. Pada tahun 2023, lebih daripada 1,600 notis dikeluarkan untuk memaksa individu dan entiti untuk hadir dihadapan Pegawai Penyiasat SC untuk pemeriksaan atau mengeluarkan dokumen dan maklumat tertentu kepada Pegawai Penyiasat SC, bagi tujuan pengumpulan fakta dan bukti. Siri serbuan juga telah dijalankan di pelbagai lokasi di Malaysia untuk memudahkan siasatan yang sedang berjalan bagi beberapa kes. Butiran lanjut boleh dilihat dalam Rajah 2.

Mengurangkan Risiko Pengubahan Wang Haram

Pada 2023, SC mengambil langkah di bawah AMLATFPUAA, untuk membeku dan merampas wang tunai dan saham berjumlah kira-kira RM100 juta, yang disyaki merupakan hasil daripada aktiviti haram. Tindakan ini merupakan sebahagian daripada siasatan pengubahan wang haram yang berterusan, dan pembekuan serta perampasan dana tersebut bertujuan untuk mencegah pelepasan dana sementara siasatan masih berterusan.

Memfaatkan Unit Forensik Digital SC

Peningkatan penggunaan komunikasi digital dan peranti digital sememangnya telah meningkatkan kesukaran penyiasatan jenayah sekuriti oleh SC. Sejurus penubuhan unit Forensik Digital (DF) dalaman SC pada tahun 2020,

RAJAH 2
Perincian kerja-kerja siasatan yang telah dijalankan



terdapat peningkatan yang ketara dalam memperoleh dan pemeliharaan bukti digital dengan pantas. Dengan peningkatan teknologi mudah alih, SC telah berterusan melabur dalam alat forensik mudah alih yang memudahkan pengeluaran yang cekap serta alat *e-Discovery* untuk melakukan analisis mendalam terhadap jumlah data besar yang diekstrak daripada bukti digital, untuk mempercepat proses pengenalpastian dan pengumpulan bukti.

Pada 2023, unit DF telah memelihara bukti dari 351 sumber digital termasuk dari sumber fizikal (komputer, telefon mudah alih, dan tablet) serta sumber dalam talian (akaun e-mel dan *cloud storage*). Sebahagian besar bukti digital diekstrak dan dipelihara di tempat sejurus pengenalpastian. Pemeliharaan bukti digital seperti e-mel dan mesej teks adalah penting untuk menetapkan modus operandi aktiviti jenayah yang melibatkan penipuan sekuriti, kelakuan salah korporat, dan pelanggaran pendedahan. Integrasi kemampuan forensik digital meningkatkan kecekapan penyiasatan dengan memudahkan analisis bukti digital yang dipelihara dalam kes-kes jenayah.

Kerjasama yang Efektif dengan Agensi Penguatkuasaan Undang-Undang Lain dan Pihak Berkuasa Kawal Selia Asing

Kerjasama dengan agensi penguatkuasaan undang-undang lain adalah sangat penting bagi SC untuk menjalankan fungsi pengawalseliaannya. SC bekerjasama rapat dengan agensi penguatkuasaan lain dan pihak berkuasa pengawalseliaan dalam Malaysia,

JADUAL 23

Permintaan bantuan penyiasatan kepada ahli IOSCO

Bidang kuasa	Bilangan permohonan
Hong Kong	9
Singapura	6
Australia	3
United Kingdom	3
British Virgin Island	2
Amerika Syarikat	2
Kanada	1
Denmark	1
Ireland	1
Jepun	1
Pakistan	1
JUMLAH	30

dalam usahanya untuk bekerjasama dan mengumpul bukti bagi tujuan menetapkan pelanggaran yang disiasat di bawah undang-undang sekuriti. Ini termasuk antara lain, Polis Diraja Malaysia, BNM, dan Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia (SPRM).

Untuk kes yang melibatkan penyiasatan lintas sempadan, SC utamanya menggunakan Memorandum persefahaman dua hala IOSCO (IOSCO MMOU) untuk tujuan mengumpul maklumat dan/atau bukti dalam bidang kuasa masing-masing. Pada tahun 2023, SC membuat 30 permintaan bantuan penyiasatan kepada 11 pihak berkuasa kawal selia asing (Jadual 23). Kebanyakan permintaan ini dibuat untuk mencari bantuan dalam mendapatkan bukti dokumentari seperti dokumen perbankan dan dokumen berkaitan dengan transaksi sekuriti, serta merakam kenyataan dari saksi yang berada di luar negara. Dokumen dan pernyataan tersebut adalah penting dalam penyiasatan SC untuk membantu mengenal pasti pemilik dan penguasa yang mendapat manfaat bagi transaksi perbankan dan sekuriti. Ini amat penting dalam kes yang melibatkan jenayah dagangan orang dalam dan manipulasi pasaran.

Sebaliknya, SC juga memberikan bantuan penyiasatan kepada ahli IOSCO. Pada 2023, SC membantu tiga pihak berkuasa kawal selia asing, dalam mengumpul maklumat dan/atau dokumen yang diperlukan bagi tujuan penyiasatan mereka yang berterusan.

Kes Jenayah dan Sivil yang sedang berjalan di Pelbagai Mahkamah

Sebagai tambahan kepada usaha berterusan penguatkuasaan jenayah SC yang dijalankan dengan persetujuan pihak Pendakwa Raya, SC memulakan 15 tindakan sivil (termasuk pengeluaran surat tuntutan) bagi tahun 2023. Selain itu, jumlah pengembalian dan penalti sivil yang diperoleh SC pada tahun 2023 berjumlah RM18.6 juta, dan akan digunakan mengikut undang-undang yang merangkumi pembayaran pampasan terhadap pelabur yang terkesan. Jumlah yang dikembalikan oleh SC pada 2023 melalui tindakan penguatkuasaan sivilnya mewakili peningkatan sebanyak tiga kali ganda melebihi daripada tahun 2022 yang berjumlah RM13.38 juta (Jadual 21).

Bagi 2023, terdapat 32 kes berterusan di mahkamah pada peringkat pertama atau peringkat rayuan, melibatkan 53 individu seperti yang disenaraikan dalam Jadual 24.

Jenis kes ini merangkumi kelakuan salah korporat, dagangan orang dalam, penipuan sekuriti, manipulasi pasaran, aktiviti tidak berlesen serta kesalahan pengubahan wang haram.

JADUAL 24

Kes jenayah dan sivil yang sedang berjalan

Jenis tindakan	Mahkamah	Bilangan kes	Bilangan individu
Tindakan Jenayah	Mahkamah Sesyen	8	13
	Mahkamah Tinggi	7	10
	Mahkamah Rayuan	6	9
Tindakan Sivil	Mahkamah Tinggi	9	19
	Mahkamah Rayuan	1	1
	Mahkamah Persekutuan	1	1
JUMLAH		32	53

Usaha untuk Mengembalikan Wang Kepada Pelabur

SC tetap komited dalam melindungi pelabur. Lanjutan daripada kejayaan SC dalam tuntutan sivil dan penyelesaian kawal selia, SC telah mengembalikan wang kepada 119 pelabur pada 2023 yang berjumlah RM301,208. Selain itu, sejumlah RM4,586,915.35 telah dikenal pasti bagi pengembalian wang yang melibatkan 658 pelabur.

Sorotan Kejayaan Kes Penguatkuasaan SC

Bekas jurubank pelaburan perdaya 10 pelabur dengan sekuriti yang tidak wujud

Pada 29 Mac 2023, Mahkamah Sesyen menjatuhkan hukuman ke atas Chua Yi Fuan (Charles) atas satu pertuduhan penipuan sekuriti dengan mempertimbangkan 16 pertuduhan penipuan sekuriti lain, yang kesemuanya merupakan kesalahan di bawah seksyen 179(b) CMSA.

Charles mengaku bersalah dan dihukum penjara selama tiga tahun serta dikenakan denda sebanyak RM1 juta, di mana kegagalannya membayar denda akan menyebabkan hukuman penjara selama 12 bulan.

17 pertuduhan penipuan sekuriti yang dihadapi oleh Charles adalah kerana memperdaya 10 pelabur dengan membuat mereka percaya yang kononnya mereka sedang melabur dalam skim pelaburan yang tidak wujud melibatkan langganan sekuriti yang tidak wujud, yang menyebabkan 10 pelabur menanggung kerugian sebanyak RM1,738,292.

Baca selanjutnya di siaran media 'Bekas Jurubank Pelaburan Dipenjara Tiga Tahun Kerana Memperdaya Pelabur'.

<https://www.sc.com.my/resources/media/media-release/former-investment-banker-jailed-three-years-for-deceiving-investors>

Pengembalian RM2.36 juta kerana dagangan orang dalam

Pada 13 April 2023, SC berjaya membuktikan kes dalam tuntutan sivil terhadap Toh Kai Fatt (Toh) atas kesalahan dagangan orang dalam. Mahkamah Tinggi memerintahkan Toh untuk membayar sejumlah RM2.36 juta, yang merupakan jumlah yang sama dengan tiga kali keuntungan yang diperolehnya sebagai hasil daripada dagangan orang dalam, untuk membayar penalti sivil sebanyak RM250,000 kepada SC, dan melarangnya daripada menjadi pengarah mana-mana syarikat yang awam tersenarai selama lima tahun. Toh juga dilarang daripada melakukan perdagangan dalam mana-mana sekuriti selama lima tahun.

Bacaan lanjut di siaran media 'SC Menang Saman Sivil Dagangan Orang Dalam'.

<https://www.sc.com.my/resources/media/media-release/sc-wins-insider-trading-civil-suit>

Sabitkan dan hukuman kerana gagal hadir di hadapan Pegawai Penyiasatan SC disahkan oleh Mahkamah Tinggi dan Mahkamah Rayuan

Amiruddin Nin

Pada 28 Jun 2023, Mahkamah Tinggi mengesahkan Pensabitan dan hukuman terhadap Amiruddin Nin (Amiruddin) atas satu pertuduhan di bawah seksyen 32(8)(a) AMLATFPUAA kerana gagal mematuhi arahan bertulis untuk hadir di hadapan Pegawai Penyiasat SC pada 2017. Mahkamah Tinggi juga mengesahkan hukuman penjara satu hari dan denda sebanyak RM100,000 bagi pertuduhan tersebut. Walau bagaimanapun, Mahkamah Tinggi menolak pengesahan sabitan dan hukuman bagi dua dan tiga pertuduhan berserta denda harian sebanyak RM2,000 yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen.

Pada asalnya, SC menuduh Amiruddin dengan tiga pertuduhan pada 19 Februari 2020 di Mahkamah Sesyen Kuala Lumpur. Selepas perbicaraan penuh, Mahkamah Sesyen menghukum Amiruddin atas ketiga-tiga pertuduhan dan menjatuhkan hukuman penjara satu hari, denda RM100,000 bagi setiap daripada tiga pertuduhan tersebut, dan juga mengenakan denda harian sebanyak RM2,000 selama 979 hari bagi kesalahan berterusan.

Baca selanjutnya mengenai kemas kini pendakwaan jenayah SC pada 2023.

<https://www.sc.com.my/regulation/enforcement/actions/criminal-prosecution/updates-on-criminal-prosecution-in-2023>

Ong Kar Kian

Pada 11 September 2023, Mahkamah Rayuan mengesahkan hukuman ke atas Ong Kar Kian atas tiga pertuduhan di bawah seksyen 32(8)(a) AMLATFPUAA kerana gagal mematuhi arahan bertulis untuk hadir di hadapan Pegawai Penyiasat SC pada 2018. Mahkamah Rayuan juga mengesahkan hukuman penjara satu hari dan denda sebanyak RM25,000 bagi setiap pertuduhan. Walau bagaimanapun, Mahkamah Rayuan mengesahkan keputusan Mahkamah Tinggi untuk menolak denda harian sebanyak RM1,500 yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen.

Pada asalnya, SC menuduh Ong Kar Kian dengan tiga pertuduhan pada 10 Disember 2020 di Mahkamah Sesyen Kuala Lumpur. Pada akhir kes pembelaan, hakim Mahkamah Sesyen menghukum Ong Kar Kian dan menjatuhkan hukuman penjara satu hari, denda RM25,000 bagi setiap pertuduhan dan juga mengenakan denda harian sebanyak RM1,500 selama 673 hari bagi

kesalahan berterusan. Jumlah denda yang dikenakan adalah RM1,084,500.

Baca selanjutnya di siaran media 'Mahkamah Rayuan Mengekalkan Sabitan Dan Hukuman Penjara Bekas Akauntan Kumpulan Media Asia'
<https://www.sc.com.my/resources/media/media-release/court-of-appeal-upholds-conviction-and-jail-term-of-asia-media-groups-former-accountant>

Menjalankan Aktiviti Pengurusan Dana Tanpa Lesen

Muhamad Fadzli Jamaludin

Pada 9 November 2023, Muhamad Fadzli Jamaludin (Fadzli) dikenakan dengan jumlah keseluruhan tiga pertuduhan di bawah seksyen 58(1) CMSA kerana mengaku menjalankan perniagaan dalam aktiviti dikawal selia pengurusan dana tanpa memegang CMSL. Kesalahan yang didakwa berlaku antara November 2018 dan April 2020 di Kuala Lumpur dan Melaka.

Baca selanjutnya di siaran media 'SC Kenakan Pertuduhan Terhadap Bekas Pengarah Syarikat Aktiviti Pasaran Modal Tidak Berlesen'
<https://www.sc.com.my/resources/media/media-release/sc-charges-former-company-director-for-unlicensed-capital-market-activities>

Seterusnya pada 29 November 2023, Fadzli dituduh dengan jumlah keseluruhan sembilan pertuduhan pengubahan wang haram di bawah seksyen 4(1)(b) AMLATFPUAA kerana menerima hasil daripada aktiviti haram yang melibatkan lebih dari RM1.23 juta antara Ogos 2018 dan April 2020.

Aktiviti haram tersebut berkaitan dengan aktiviti pengurusan dana tanpa lesen oleh Fadzli.

Baca selanjutnya di siaran media 'SC Kenakan Pertuduhan Terhadap Bekas Pengarah Syarikat Kerana Kesalahan Pengubahan Wang Haram Melibatkan Lebih RM1.23 Juta'

<https://www.sc.com.my/resources/media/media-release/sc-charges-former-company-director-for-money-laundering-offences-involving-over-rm123-million>

Penyingkiran ACE Holdings Bhd sebagai Pengawal Apex Securities Bhd

Pada 23 November 2023, SC memuktamadkan tindakan sivilnya terhadap Apex Securities Bhd (Apex Securities) dan Apex Equity Holdings Bhd (Apex Equity) di Mahkamah Tinggi Malaya Kuala Lumpur melalui persetujuan penghakiman antara semua pihak. Syarat-syarat penting bagi persetujuan penghakiman adalah bahawa tiada individu yang mempunyai sebarang interaksi dan/atau hubungan dengan ACE Holdings Bhd (ACE) atau mana-mana syarikat berkaitan dengan ACE yang boleh dilantik ke Lembaga Pengarah Apex Equity.

SC telah memulakan tindakan sivil untuk menyingkirkan ACE sebagai pengawal (dalam pengertian Seksyen 60(7) (b) dan/atau (c) CMSA) Apex Securities, pemegang CMSL. Apex Equity ialah syarikat induk Apex Securities. SC berpandangan bahawa ACE adalah tidak sesuai dan wajar untuk menjadi pengawal Apex Securities kerana ACE telah dikenakan sekatan pentadbiran oleh SC pada 11 Disember 2018, kerana mengeluarkan Memorandum Maklumat yang mengandungi maklumat palsu atau mengelirukan.

Semasa tindakan sivil itu, ACE telah melepaskan keseluruhan pegangan sahamnya dalam Apex Equity dan individu utama yang dipertikaikan SC adalah calon yang dikaitkan dengan ACE, dan telah tidak lagi kekal sebagai Lembaga Pengarah Apex Equity.

Tindakan penguatkuasaan SC menunjukkan komitmen SC untuk memastikan pematuhan ketat yang bersesuaian serta wajar dalam mengawal pemegang CMSL.

Memanfaatkan Tindakan Pentadbiran SC

Selain daripada memulakan tindakan jenayah atau sivil, SC juga memanfaatkan kuasanya di bawah undang-undang untuk tindakan pentadbiran, yang menyediakan satu spektrum penuh sekatan dan pemulihan terhadap individu yang melakukan pelanggaran (Jadual 25).

Pada 2023, sejumlah penalti sebanyak RM19.53 juta telah dikenakan terhadap 40 individu atas salah laku dan pelanggaran di bawah undang-undang sekuriti serta garis panduan yang dikeluarkan oleh SC seperti berikut:

- Sembilan pengantara berlesen kerana lewat mengemukakan laporan tahunan dan/atau pulangan pelaburan untuk dana tawaran borong yang berkaitan;
- Lapan individu yang melanggar peruntukan di bawah Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan Kewangan 2007 (SICDA), termasuk menyebabkan dan/atau membenarkan sahamnya didaftarkan dan/atau dikekalkan dalam akaun dagangan pihak ketiga dan yang menjalankan urus niaga sahamnya dalam akaun dagangan pihak ketiga;
- Empat individu yang menjalankan perniagaan dalam aktiviti dikawal selia dengan memberi nasihat pelaburan tanpa lesen;
- Tiga individu yang terlibat dalam urus niaga yang melibatkan hasil daripada aktiviti haram;
- Satu entiti dan pengarahnya yang gagal memohon pengiktirafan daripada SC berkaitan dengan menjadikan tersedia, menawarkan untuk langganan atau beli, atau mengeluarkan pelawaan untuk melanggan atau membeli sekuriti asing dan kegagalan untuk mendaftarkan dokumen pendedahan dan prospektus;
- Satu entiti dan empat pengarahnya yang mengemukakan maklumat palsu mengenai kesahihan status Individu Berkelayakan mereka kepada SC (melalui Pengisytiharan Tahunan) dan Bursa Malaysia (melalui Permohonan Penyenaiaan);
- Satu entiti yang gagal mengemukakan maklumat yang benar, lengkap dan tepat kepada SC dan gagal segera melaporkan pelanggaran undang-undang sekuriti kepada SC;
- Sekumpulan individu yang bertindak bersama-sama kerana gagal melaksanakan tawaran mandatori; dan
- Dua entiti, yang terdiri daripada sebuah Syarikat Pengurusan Ekuiti Swasta dan Dana Ekuiti Swastanya, bersama dengan pengarah masing-masing, gagal mendaftarkan prospektus dengan SC bagi menyediakan, menawarkan untuk langganan atau beli, atau mengeluarkan undangan untuk melanggan atau membeli Saham Keutamaan Boleh Tebus Kumulatif Dana Ekuiti Swasta kepada pelabur bukan sofiskated bersama dengan pelanggaran undang-undang sekuriti yang lain.

JADUAL 25

Sekatan pentadbiran yang dikenakan

Jenis individu	Sekatan dikenakan					
	Celaan	Penalti	Pengembalian wang	Arahan	Pembatalan lesen	Penggantungan lesen
Individu bertindak secara bersama	11	1	-	1	-	-
Individu berdaftar	18	2	-	2	-	-
Pengarah-pengarah individu yang berdaftar	6	2	-	-	-	-
Individu berlesen	10	16	-	1	-	-
Lain-lain entiti/individu	35	23	-	12	-	-
JUMLAH	80	44	-	16	-	-

Ganti rugi melalui Notis Pelanggaran

Dalam menjalankan fungsi pemantauan, pengampang maklumat, dan pengawasannya, SC juga menggunakan instrumen penguatkuasaan bukan berdasarkan undang-undangnya, untuk menangani pelanggaran undang-undang sekuriti atau garis panduan yang tidak memerlukan permulaan sebarang tindakan penguatkuasaan formal.

Dalam keadaan demikian, SC boleh mengeluarkan Notis Pelanggaran kepada pihak-pihak yang berkaitan seperti berikut:

- Surat pengawasan yang membabitkan pelanggaran – dikeluarkan menurut pelaksanaan fungsi pengawasan atau tindakan pemeriksaan dibawah seksyen 126 SCMA.
- Surat amaran – dikeluarkan menurut pelaksanaan fungsi pengampang maklumat SC seperti penerbitan lesen, kelulusan cadangan korporat dan semakan ke atas prospektus. Surat amaran boleh dikeluarkan kepada individu berlesen, berdaftar atau profesional atau pakar yang lain.
- Surat ketidakpatuhan – dikeluarkan menurut pelaksanaan fungsi pengampang maklumat SC bagi pelanggaran yang kecil.
- Notis Penggantungan dan Pemberhentian – dikeluarkan untuk menghentikan serta mencegah pelanggaran lanjut terhadap sebarang obligasi di bawah undang-undang sekuriti. Kegagalan

mematuhi Notis Penggantungan dan Pemberhentian boleh dikenakan tindakan penguatkuasaan rasmi oleh SC.

Pada tahun 2023, sebanyak 124 Notis Pelanggaran telah dikeluarkan oleh SC, dengan pecahan seperti dalam Jadual 26. Terdapat peningkatan dalam keseluruhan pengeluaran Notis Pelanggaran oleh SC dari 2022 hingga 2023. Peningkatan ini sebahagiannya berpunca daripada pelbagai jenis ketidakpatuhan yang dikesan oleh SC terhadap penasihat Syariah di bawah *Guidelines on Islamic Capital Market Products and Services (Garis Panduan SC mengenai Produk dan Servis Pasaran Modal Islam)* Selain itu, SC juga mengesan ketidakpatuhan oleh pemegang lesen di bawah keperluan undang-undang sekuriti dan garis panduan SC, terutamanya *Licensing Handbook* (Buku Panduan Pelesenan).

JADUAL 26
Jenis Notis Pelanggaran

Jenis Notis Pelanggaran	Bilangan dikeluarkan	
	2023	2022
Surat pengawasan yang membabitkan pelanggaran	40	33
Surat amaran	59	13
Surat ketidakpatuhan	20	24
Notis Penggantungan dan Pemberhentian	5	6
JUMLAH	124	76

STATISTIK TERPERINCI

JADUAL 1A

Permohonan ekuiti (*terperinci*)*

Bilangan permohonan	2023	2022
Untuk dipertimbangkan	29	27
Diterima pada tahun semasa	22	20
Dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	7	7
Dipertimbangkan pada tahun semasa	18	18
Diluluskan	18	16
Tidak diluluskan	-	2
Dikembalikan	-	-
Lain-lain	11	9
Ditarik balik	2	1
Luput tempoh (Melebihi tempoh sah 6 bulan)	-	1
Dibawa ke tahun hadapan	9	7

JADUAL 4A

Serahan bon korporat dan sukuk (*terperinci*)*

Denominasi Ringgit	Bilangan serahan		Amaun nominal (RM bilion)	
	2023	2022	2023	2022
Serahan untuk tahun	61	60	171.26	186.90
Bon korporat	20	15	73.00	19.03
Sukuk	41	43	98.26	147.87
Gabungan	-	2	-	20.00
Denominasi mata wang asing	Bilangan serahan		Amaun nominal (AS\$ bilion)	
	2023	2022	2023	2022
Serahan untuk tahun	3	2	50.00	38.00
Bon korporat	1	1	10.00	3.00
Sukuk	2	1	40.00	35.00
Gabungan	-	-	-	-

Nota:

* Rujuk kepada Bahagian Pengumpulan Modal.

JADUAL 5A

 Permohonan bon korporat dan sukuk (*terperinci*)*

Bilangan permohonan	Bon korporat		Sukuk	
	2023	2022	2023	2022
Amaun nominal (RM bilion)	0.22	0.37	-	-
Untuk dipertimbangkan	2	2	-	-
Diterima pada tahun semasa	2	2	-	-
Dibawa ke hadapan dari tahun lepas	-	-	-	-
Dipertimbangkan pada tahun semasa	2	2	-	-
Diluluskan	2	2	-	-
Tidak diluluskan	-	-	-	-
Dikembalikan	-	-	-	-
Lain-lain	-	-	-	-
Ditarik balik	-	-	-	-
Dibawa ke tahun hadapan	-	-	-	-

Nota:

* Rujuk kepada Bahagian Pengumpulan Modal.