Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission

PRESS RELEASE

First use of integrated electronic system marks beginning of easier share application process

Investors were offered a more convenient alternative for share application with the inaugural use of the integrated electronic system for a recent initial public offering (IPO).

The first company to offer this alternative mode of application for its IPO was White Horse Bhd. Applications for the offering opened on 26 August and closed on 9 September with computer balloting carried out on 15 September 1999.

Out of a total of 40,004 applications, 753 or 1.5% were electronic applications. Most of electronic applications were concentrated in the 1,000 to 6,000 share category with one applicant applying for 51,000 shares. The total number of shares applied for by electronic means was 2.048 million representing 2.2% of total shares applied for by the public.

The Securities Commission (SC) Chairman, Encik Ali Abdul Kadir said that the use of an electronic system for application and allotment of shares coincides with the fast growing significance of electronic commerce in the financial services in general and the capital market in particular.

He added that the SC had long recognised that developments in technology have and will continue to be a major impetus for innovation and structural change in the capital market.

"We believe that electronic commerce is an area where the regulatory infrastructure should respond in a positive and timely way to facilitate market developments and innovation in market products and processes. Indeed, the implementation of the integrated electronic system is one of the many benefits to be gained from facilitation of market development in this area, towards increasing efficiency in the capital market and to better meet investor needs at lower cost," said the SC Chairman.

The integrated electronic system, which co-exists with the existing paper-based application system, reduces the need for form-filling and queuing for cashier's orders as it provides investors with the option to use automated teller machines (ATMs) of participating financial institutions to subscribe for shares.

The system was made available at nine participating financial institutions (seven banks and two finance companies), all of which had taken part in a market simulation exercise carried out in preparation for launch of the system.

The integrated electronic system, which involves the transmission of share application data from the participating financial institutions and computerised balloting, also reduces processing time by the issuing house and facilitates the swift refund of monies to unsuccessful applicants.

Development of the system was initiated and facilitated by the SC and implemented by the Malaysian Issuing House (MIH) in conjunction with financial institutions and the Malaysian Central Depository (MCD).

This alternative mode of share application will eventually be available for all IPOs once the other issuing house, MIDFCCS, launches its integrated electronic system.

SECURITIES COMMISSION
29 September 1999

Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission

PRESS RELEASE

Kegunaan julung kali sistem elektronik bersepadu menandakan permulaan bagi proses pemohonan sekuriti yang lebih mudah

Para pelabur telah ditawarkan dengan satu alternatif yang lebih mudah bagi permohonan sekuriti dengan penggunaan sistem elektronik bersepadu bagi satu tawaran awam permulaan (IPO) buat pertama kalinya baru-baru ini.

Syarikat pertama yang menawarkan cara permohonan alternatif ini bagi tawaran awam permulaannya ialah White Horse Bhd. Permohonan-permohonan bagi penawaran tersebut telah dibuka pada 26 Ogos dan ditutup pada 9 September 1999 manakala undian berkomputer telah dilakukan pada 15 September 1999.

Dari sejumlah 40,004 permohonan, 753 atau 1.5% adalah permohonan-permohonan secara elektronik. Kebanyakan permohonan secara elektronik bertumpu kepada kategori 1,000 hingga 6,000 saham dengan seorang pemohon memohon sebanyak 51,000 saham. Bilangan keseluruhan saham yang dimohon melalui perantara elektronik adalah sebanyak 2.048 juta yang mewakili 2.2% dari jumlah saham yang dimohon oleh orang awam.

Pengerusi Suruhanjaya Sekuriti (SC), Encik Ali Abdul Kadir berkata bahawa penggunaan sistem elektronik bagi permohonan dan peruntukan saham adalah seiring dengan pertumbuhan pesat kepentingan perdagangan elektronik di dalam perkhidmatan kewangan secara am dan di dalam pasaran modal khususnya.

Beliau menambah bahawa SC telah lama memperakui bahawa perkembangan di dalam bidang teknologi telah dan akan terus menjadi satu dorongan utama bagi pembaharuan dan perubahan struktur pasaran modal.

"Kami percaya bahawa perdagangan elektronik adalah satu bidang di mana infrastruktur pengawalseliaan harus bertindak secara positif dan tepat pada masanya bagi menggalak pertumbuhan pasaran dan pembaharuan di dalam produk dan proses pasaran. Sememangnya, pelaksanaan sistem elektronik bersepadu ini adalah salah satu daripada manfaat yang diperolehi daripada penggalakan pembangunan pasaran di dalam bidang ini, ke arah meningkatkan kecekapan di dalam pasaran modal dan untuk memenuhi keperluan pelabur dengan kos yang rendah," kata Pengerusi SC.

Sistem elektronik bersepadu tersebut, yang wujud bersama dengan sistem permohonan berdasarkan borang yang sedia ada, mengurangkan keperluan kepada pengisian borang dan beratur bagi mendapatkan cashier orders kerana sistem ini memberi pilihan kepada para pelabur untuk menggunakan mesin juruwang automasi (ATMs) institusi-institusi kewangan yang mengambil bahagian, untuk melanggan saham.

Sistem tersebut telah tersedia ada di sembilan institusi kewangan yang mengambil bahagian (tujuh bank dan dua syarikat kewangan), di mana semuanya telah mengambil

bahagian di dalam satu program simulasi pasaran yang dijalankan sebagai persediaan bagi pelancaran sistem ini.

Sistem elektronik bersepadu, yang melibatkan pemindahan data permohonan saham dari institusi kewangan yang mengambil bahagian dan undian berkomputer, juga mengurangkan masa pemprosesan oleh rumah terbitan dan mempercepatkan pembayaran balik wang kepada pemohon yang tidak berjaya.

Pembangunan sistem ini telah dimulakan dan dimudahcarakan oleh SC dan dilaksanakan oleh Malaysian Issuing House (MIH) berserta institusi-institusi kewangan dan Depositori Pusat Malaysia (MCD).

Cara alternatif permohonan saham ini akan seterusnya tersedia bagi semua tawaran awam permulaan apabila satu lagi rumah terbitan, MIDFCCS, melancarkan sistem elektronik bersepadunya.

SURUHANJAYA SEKURITI
29 September 1999