Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission

PRESS RELEASE

Progress of the Consolidation of the Stockbroking Industry

The Securities Commission (SC) is pleased to announce that the progress of the stockbroking industry consolidation exercise has been fairly encouraging.

Based on announcements made by stockbroking companies and proposals received by the SC up to 31 December 2000, nine stockbroking companies have entered into firm agreements to acquire or merge with three other stockbroking companies and are at various stages of effecting the consolidation exercise. These nine stockbroking companies and their merger partners are set out in Table 1.

Acquiring three or more stockbroking companies is a necessary condition to become a Universal Broker. To qualify for Universal Broker, the merged stockbroking company will also be required to meet the quantitative and qualitative requirements as set out in the SC's Guidelines For A Universal Broker. Among these requirements is the need to have a minimum paid-up capital of RM250 million, minimum core capital of RM250 million and a capital adequacy ratio of at least 1.5 times. The merged stockbroking company must also satisfy the necessary fit and proper criteria.

As at 31 December 2000, one stockbroking company had proposed to acquire or merge with two other stockbroking companies, whilst seven others have proposed to acquire or merge with one other stockbroking company each. Another 12 stockbroking companies have yet to make any announcements or submit their proposals to the SC. However, most of these stockbroking companies have approached the SC and indicated their intention to participate in the consolidation exercise. (See Table 2)

To date, six stockbroking licences have been surrendered and their stockbroking businesses converted into branch offices. These six stockbroking companies are Omega Securities and Taiping Securities, Utama Securities, WK Securities, Premier Capital Securities, and Halim Securities, which have been converted into the branches of Hwang-DBS Securities, Sarawak Securities, Kuala Lumpur City Securities, OSK Securities and JF Apex Securities respectively. This has effectively reduced the number of stockbroking companies to 60.

Based on the relevant announcements and proposals received by the SC, it is expected that a further 30 stockbroking licences will be surrendered, further reducing the number of stockbroking companies by half to 30.

The SC announced the Policy Framework for Stockbroking Industry Consolidation in the second quarter of year 2000. The Policy Framework was a follow-up to earlier initiatives to encourage consolidation among stockbroking companies.

PRESS RELEASE

The Policy Framework advocates consolidation based on market-driven principles, allowing stockbroking companies to find their own merger partners and determine their own valuations. The objective of the exercise is to strengthen the industry and form a core group of well-capitalised stockbroking companies comprising mainly of Universal Brokers.

The SC has introduced several incentives to encourage the formation of Universal Brokers which include the right to carry out a full range of capital market services, open additional branch offices as well as tax benefits.

Stockbroking companies that do not intend to become or do not qualify as Universal Brokers are allowed to continue operating in their respective niche markets as Non-Universal Brokers. The SC is optimistic that the remaining 12 stockbroking companies will soon enter into merger agreements based on the commitment from members of the Association of Stockbroking Companies Malaysia as well as representatives of bank-backed stockbroking companies that they will merge with at least one other stockbroking company.

The SC will continue to drive the consolidation of the stockbroking industry and lend its full support to facilitate market-driven consolidation. The SC stresses that consolidation is important to develop more robust domestic market intermediaries with the ability to compete in an increasingly globalised and liberalised environment.

SECURITIES COMMISSION
8 January 2001

Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission

PRESS RELEASE

Perkembangan Proses Penggabungan Industri Broker Saham

Suruhanjaya Sekuriti (SC) ingin mengumumkan bahawa perkembangan pelaksanaan penggabungan industri broker saham adalah agak menggalakkan.

Berdasarkan pengumuman-pengumuman yang dibuat oleh syarikat broker saham dan cadangan yang diterima oleh SC sehingga 31 Disember 2000, sembilan syarikat broker saham telah mengadakan perjanjian yang kukuh untuk memperoleh atau bergabung dengan tiga lagi syarikat broker saham dan kini berada dibeberapa peringkat menguatkuasakan pelaksanaan penggabungan. Sembilan syarikat broker saham ini dan rakan gabungannya adalah seperti dalam Jadual 1.

Memperoleh tiga atau lebih syarikat broker saham adalah satu syarat yang diperlukan untuk menjadi sebuah Broker Universal. Untuk layak sebagai sebuah Broker Universal, syarikat broker saham juga dikehendaki memenuhi syarat-syarat kuantitatif dan kualitatif seperti yang ditentukan dalam Garis Panduan Bagi Universal Broker SC. Di antara syarat-syarat ini adalah keperluan untuk mempunyai modal berbayar minimum sebanyak RM250 juta, modal teras minimum sebanyak RM250 juta dan nisbah kecukupan modal sekurang-kurangnya 1.5 kali. Syarikat broker saham yang bergabung juga mesti memenuhi syarat-syarat layak dan patut yang tertentu.

Sehingga 31 Disember 2000, sebuah syarikat broker saham telah mencadangkan untuk memperoleh atau bergabung dengan dua lagi syarikat broker saham, manakala tujuh lagi telah mencadangkan untuk memperoleh atau bergabung dengan sebuah lagi syarikat broker saham. Dua belas lagi syarikat broker saham belum lagi membuat sebarang pengumuman atau mengemukakan cadangan kepada SC. Walau bagaimanapun, hampir kesemua syarikat broker saham ini telah memaklumkan kepada SC hasrat mereka untuk mengambil bahagian dalam pelaksanaan penggabungan tersebut. (Lihat Jadual 2)

Sehingga kini, enam lesen pembrokeran saham telah diserahkan dan perniagaan pembrokeran mereka telah ditukarkan kepada pejabat cawangan. Enam syarikat broker saham ini adalah Omega Securities dan Taiping Securities, Utama Securities, WK Securities, Premier Capital Securities, dan Halim Securities, masing-masing telah ditukar kepada cawangan-cawangan Hwang-DBS Securities, Sarawak Securities, Kuala Lumpur City Securities, OSK Securities dan JF Apex Securities. Ini telah dapat mengurangkan secara berkesan jumlah syarikat broker saham kepada 60 buah.

Berdasarkan pengumuman berkaitan dan cadangan yang diterima oleh SC, adalah dijangkakan 30 lagi lesen pembrokeran saham akan diserahkan, mengurangkan lagi jumlah syarikat broker saham kepada separuh, iaitu 30 buah.

SC telah mengumumkan Rangka Kerja Polisi Penggabungan Industri Broker Saham pada suku kedua tahun 2000. Rangka Kerja Polisi tersebut merupakan susulan kepada inisiatif yang terdahulu untuk menggalakkan penggabungan di kalangan syarikat broker saham.

PRESS RELEASE

Rangka Kerja Polisi tersebut menyokong proses penggabungan berdasarkan prinsip hala tuju pasaran, dengan membenarkan syarikat broker saham menentukan rakan gabungan mereka sendiri dan menetapkan penilaian mereka sendiri. Objektif pelaksanaan penggabungan ini adalah bagi memperkukuhkan industri tersebut dan menubuhkan satu kumpulan teras syarikat broker saham yang mempunyai modal yang banyak terutamanya yang terdiri daripada Broker Universal.

SC telah memperkenalkan beberapa insentif bagi menggalakkan penubuhan Broker Universal termasuk hak untuk menjalankan perkhidmatan pasaran modal yang luas, membuka pejabat cawangan serta kemudahan pencukaian.

Syarikat broker saham yang tidak bercadang untuk menjadi atau tidak berkelayakan sebagai Broker Universal adalah dibenarkan untuk beroperasi dalam bahagian pasaran masing-masing sebagai Bukan Broker Universal. SC yakin bahawa baki 12 buah syarikat broker saham akan mengadakan perjanjian penggabungan berdasarkan komitmen ahli-ahli Persatuan Syarikat Broker Saham Malaysia serta wakil-wakil syarikat broker saham yang disokong bank bahawa mereka akan bergabung dengan sekurang-kurangnya sebuah syarikat broker saham yang lain.

SC akan terus mengendalikan proses penggabungan industri broker saham dan akan memberikan sokongan penuhnya bagi menggalakkan penggabungan yang ditentukan oleh pasaran. SC menekankan bahawa penggabungan tersebut adalah penting bagi melahirkan perantara pasaran tempatan yang lebih kukuh dengan keupayaan untuk bersaing dalam persekitaran globalisasi dan liberalisasi yang meningkat.

SURUHANJAYA SEKURITI
8 Januari 2001

Securities Commission, 3 Persiaran Bukit Kiara, Bukit Kiara, 50490 Kuala Lumpur
Tel : 603 - 6204 8000 Fax : 603 - 6201 1818