

**MEMBENTANGKAN
RANG UNDANG-UNDANG PERINDUSTRIAN
SEKURITI(DEPOSITORI PUSAT) (PINDAAN) 1998**

Dewan Rakyat
29 September 1998

Pasaran saham diadakan pada mulanya untuk membolehkan syarikat-syarikat perniagaan mengumpul modal atau menambah modal perniagaan. Oleh kerana permintaan kepada sesuatu saham meningkat, maka harga saham berkenaan kerap melebihi harga asal yang ditawarkan oleh syarikat. Sebaliknya apabila permintaan menurun, harga sesuatu saham mungkin jatuh kadang-kadang lebih rendah daripada harga tawaran asalnya. Dengan naik turunnya harga saham mengikut permintaan, maka keuntungan dan kerugian boleh didapati apabila saham diniagakan. Dengan itu juga pasaran saham tidak lagi menjadi tempat untuk mengumpul modal atau *raise capital* sahaja, tetapi menjadi tempat perniagaan saham sebagai satu komoditi. Demikianlah keuntungan yang boleh didapati daripada perniagaan saham sehingga prestasi, untung-rugi dan dividen syarikat tidak lagi diambilkira. Saham syarikat yang tidak sihat pun boleh dinaikkan nilainya hanya dengan mencetuskan permintaan yang tinggi. Kemudian dengan menjual bertalu-talu, nilai saham boleh diturunkan. Dengan perkataan lain, nilai sesuatu saham tidak lagi menunjukkan nilai yang sebenar tetapi nilainya menurut manipulasi oleh pemain-pemain pasaran saham. Mereka boleh menaik dan menurunkan nilai saham sesuka hati untuk mendapat keuntungan.

Jualan Singkat - Merugikan Syarikat

Dengan cara yang dikenal sebagai *short-selling* atau jualan singkat pemain pasaran saham boleh meraih keuntungan yang besar. Penurunan nilai saham yang mendadak kerana *short-selling* dan kegiatan-kegiatan lain boleh merugikan syarikat. Ini boleh berlaku apabila syarikat meminjam daripada bank dengan mencagar saham semasa nilai tinggi. Apabila harga saham jatuh lebih rendah daripada paras harga ketika pinjaman dibuat, maka bank akan meminta syarikat menambah cagaran. Jika syarikat tidak dapat

menambah cagaran maka hutang syarikat menjadi *non-performing* dan syarikat tidak boleh meminjam lagi, bahkan mungkin dibankrapkan. Bank pula akan menjual saham yang dicagar dan ini menyebabkan nilai saham menurun lagi. Jika banyak syarikat mengalami masalah seperti ini, maka ekonomi negara juga akan rosak.

Oleh kerana kita ingin membuka pasaran kita dan menerima modal asing, Kerajaan telah membenarkan saham syarikat Malaysia dimiliki oleh orang asing. Biasanya pemilikan oleh orang asing dihadkan kepada 30 peratus sahaja. Banyak syarikat Malaysia yang mengadakan *road-show* untuk menarik pelabur asing. Penyertaan mereka boleh menaikkan harga saham dengan tinggi.

Pada mulanya kita percaya bahawa pelaburan oleh mereka adalah disebabkan kepercayaan mereka terhadap ekonomi negara kita dan prestasi syarikat-syarikat kita. Tetapi sebenarnya mereka hanya ingin meraih keuntungan daripada menjual beli saham.

Apabila wang kita diserang oleh pedagang-pedagang matawang asing, pelabur-pelabur asing dalam pasaran saham kita memburukkan lagi keadaan ekonomi negara dengan menjual bertalu-talu saham milik mereka. Dengan itu harga saham jatuh dengan teruknya. Syarikat-syarikat kita mengalami kerugian yang besar, tidak dapat membayar hutang dan mungkin muflis.

Jika tidak kerana adanya syarat yang menghadkan milik asing kepada peratusan tertentu, pemodal asing akan membeli majoriti saham syarikat-syarikat ini apabila mereka sudah menurunkan nilai saham sehingga meletakkan syarikat dalam keadaan tenat. Tetapi oleh kerana syarat Kerajaan menghalang mereka daripada mengambilalih syarikat kita, maka mereka terus menekan turun matawang kita dan nilai saham kita. Harapan mereka ialah akhirnya kita terpaksa meminta pertolongan IMF dan dengan itu dikenakan syarat supaya membuka luas pasaran saham kita kepada pelabur asing. Dengan itu juga mereka akan dapat menguasai semua syarikat dan bank kita dan secara langsung menguasai ekonomi kita.

Manipulasi Harga Saham

Manipulasi harga saham oleh pihak asing dapat dibuat melalui pasaran saham CLOB di Singapura. Walaupun kita telah asingkan pasaran saham Singapura dari Malaysia, iaitu mereka tidak boleh menjual-beli saham

syarikat Malaysia dalam SES atau Stock Exchange of Singapore, Kerajaan Singapura menubuhkan CLOB, satu pasaran *over the counter* yang boleh menjual-beli saham Malaysia tanpa didaftar dengan BSKL.

Mereka mendaftar semua saham yang diniagakan oleh mereka melalui satu syarikat nominee. Oleh kerana perniagaan antara pemilik-pemilik saham adalah dengan nama syarikat nominee, maka tuan punya saham yang didaftar dengan BSKL tidak berubah. Beratus ribu pemilik saham didaftarkan dengan BSKL atas nama satu syarikat nominee sahaja.

BSKL tidak mungkin tahu siapa pemunya benefisial (*beneficial owner*) saham-saham tersebut dan siapa yang menjual atau membelinya. BSKL juga tidak akan tahu sama ada orang asing memiliki lebih daripada peratusan yang ditentukan oleh Kerajaan, atau mana-mana pemilik sudah memiliki lebih daripada lima peratus di waktu mana ia perlu mengisytiharkan pemilikannya, atau ia sudah memiliki lebih daripada 33 peratus di waktu mana ia perlu membuat *general offer* atau tawaran umum untuk membeli saham-saham selebihnya.

Namun harga jual-beli saham ini mempengaruhi harga saham dalam pasaran. Demikian perniagaan melalui CLOB boleh menurunkan nilai saham sehingga menjadi masalah kepada syarikat dan mungkin menyebabkan syarikat muflis.

Adalah jelas bahawa kemudahan nominee sudah disalahgunakan secara ketara dan membawa keburukan bukan sahaja kepada syarikat-syarikat kita tetapi juga kepada ekonomi negara. Modal pasaran atau *market capitalisation* BSKL telah jatuh dengan teruknya daripada hampir RM900 bilion kepada kurang daripada RM300 bilion akibat permainan pelabur-pelabur asing melalui CLOB. Justeru itu pemilikan saham melalui syarikat nominee perlu ditegah dan perniagaan saham melalui pasaran saham yang tidak diiktiraf tidak harus diakui sah daripada segi undang-undang negara.

Undang-undang yang dikemukakan kepada Dewan Yang Mulia ini adalah bertujuan untuk menentukan saham-saham syarikat Malaysia diniagakan hanya di pasaran saham Malaysia, iaitu BSKL atau pasaran yang diiktiraf oleh BSKL; memastikan semua saham didaftarkan melalui Depositori Pusat secara langsung, mengharamkan nominee memegang saham bagi pihak pemunya benefisial, menentukan segala syarat-syarat pemilikan saham oleh pemastautin dan orang asing dipatuhi, serta syarat-syarat lain yang ditetapkan oleh Suruhanjaya Sekuriti, BSKL dan badan-badan lain yang mengendalikan perniagaan saham.

Hukuman tertentu ditetapkan bagi mereka yang melanggar peraturan-peraturan dan undang-undang dagangan sekuriti di Malaysia atau dagangan yang melibatkan saham-saham syarikat-syarikat Malaysia.

Rang Undang-undang

Saya mohon mencadangkan iaitu Rang Undang-Undang bernama Suatu Akta untuk meminda Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991 dibacakan kali kedua sekarang.

Krisis ekonomi yang melanda negara telah menunjukkan pelbagai kelemahan dan kekurangan dalam industri sekuriti yang memerlukan langkah-langkah untuk mengatasinya bagi memulihkan kembali keyakinan terhadap pasaran modal di Malaysia. Antara kelemahan-kelemahan yang telah dikenalpasti adalah seperti berikut:

- (i) dagangan saham dijalankan dengan begitu mudah tanpa dizahirkan identiti pemunya benefisial (*beneficial owner*). Pada masa yang sama, ini menyebabkan naik turun harga saham tanpa sebab dan kegiatan memanipulasi harga-harga saham secara artifisial. Oleh sebab identiti pembeli dan penjual disembunyikan oleh nominee, maka perniagaan saham menjadi kabur dan tidak telus. Pemilik saham yang lain, bahkan syarikat berkenaan mengalami tekanan dan kerugian yang ketara. Pasaran yang tidak diiktiraf dapat ditubuhkan di luar negara yang meraih keuntungan besar daripada manipulasi harga saham;
- (ii) Dalam Akta Syarikat 1965 dan Akta Perindustrian Sekuriti 1983 nilai ambang (*threshold value*) penzahiran dan masa bagi membuat laporan yang sukar dikuatkuasakan telah menyukarkan pihak-pihak berkuasa untuk menyiasat dan mengambil langkah-langkah wajar bagi transaksi-transaksi yang boleh menjejaskan integriti pasaran saham;
- (iii) Semua badan pengawalselia sukar untuk menguatkuasa dan mengambil tindakan-tindakan serta merta ke atas mereka yang melanggar kaedah-kaedah dan undang-undang mengenai industri sekuriti. Ini termasuklah Suruhanjaya Sekuriti, Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL), pusat penjelasan diiktirafkan iaitu Securities Clearing Automated Network Services (SCANS) dan Depositori Pusat Malaysia (MCD).

Selaras dengan objektif Pelan Pemulihan Ekonomi Negara dan keperluan mengembalikan keyakinan terhadap pasaran, tindakan-tindakan secara pentadbiran dan undang-undang perlu diambil dengan serta merta. Untuk ini pindaan telah dibuat kepada kaedah-kaedah BSKL, MCD dan SCANS yang mula berkuatkuasa pada 1 September 1998. Tindakan secara undang-undang pula adalah perlu bagi menyokong tindakan pentadbiran itu. Tujuan pindaan Akta tersebut adalah seperti berikut:

- i) memberikan sokongan undang-undang kepada pelbagai pindaan kaedah-kaedah BSKL, SCANS dan MCD yang berkuatkuasa mulai 1 September 1998;
- ii) mempertingkatkan tahap ketelusan dalam dagangan saham bagi memastikan semua dagangan saham yang disenaraikan di BSKL hanya dibuat di BSKL atau bursa saham yang diiktiraf oleh undang-undang, sekaligus mengharamkan dagangan luar pasaran seperti CLOB;
- iii) mencegah penyalahgunaan nominee dengan menghendaki semua pegangan saham dibuat atas nama pemunya benefisial (*beneficial owner*) atau nominee yang diberi kuasa (*authorised nominees*). Nominee yang diberi kuasa ialah mereka yang menjalankan khidmat sebagaimana yang diluluskan dalam kaedah-kaedah depository pusat; dan
- iv) meningkatkan keupayaan penguatkuasaan badan-badan pengawalselia untuk memastikan bahawa tindakan-tindakan serta-merta dan efektif diambil ke atas mereka yang melanggar kaedah-kaedah atau undang-undang sekuriti.

Pindaan-pindaan penting yang diperkenalkan dalam Rang Undang-undang Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) (Pindaan) 1998 mengandungi 28 fasal dan meliputi perkara-perkara berikut:-

- i) Takrif-takrif Baru
Takrif-takrif baru "nominee diberi kuasa" (*authorised nominee*) dan "pemunya benefisial" (*beneficial owner*) diperkenalkan melalui fasal 2 bagi memberi kesan ke atas kehendak undang-undang bahawa semua pegangan saham dan perniagaan sekuriti mestilah dibuat atas nama pemunya benefisial atau nominee diberi kuasa. Nominee diberi kuasa ditakrifkan sebagai orang yang diberi kuasa

untuk bertindak sebagai nominee seperti yang dinyatakan dalam kaedah-kaedah depository pusat. Ini termasuklah entiti yang menjalankan aktiviti-aktiviti sah yang menyumbang kepada perniagaan broker saham dan bank-bank yang mengambil saham sebagai kolateral bagi kredit atau pembiayaan margin (*margin financing*) yang diperuntukkan oleh mereka dan syarikat-syarikat nominee atau syarikat-syarikat amanah yang digunakan bagi saham amanah yang diluluskan, skim pelaburan kolektif (*collective investment scheme*) dan dana yang diluluskan (*approved fund*).

ii) Larangan Pengeluaran Sekuriti

Semua pengeluaran sekuriti telah deposit (*deposited securities*) daripada depository pusat adalah dilarang (tertakluk kepada beberapa pengecualian), yang sekaligus membekukan sepenuhnya sekuriti itu dalam depository pusat. Menurut amalan sekarang di mana BSKL menggunakan kuasa budi bicaranya di bawah Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) [SICDA] bagi melarang semua pengeluaran sekuriti daripada MCD atas asas pentadbiran. SICDA perlu dipinda bagi memberikan kuasa undang-undang kepada pembekuan penuh kerana semasa SICDA digubal dalam tahun 1991, ia membolehkan sekuriti disimpan dalam dua bentuk iaitu skrip fizikal dan catatan buku. Dengan melarang semua pengeluaran sekuriti telah deposit (*deposited security*) daripada depository pusat, maka penggunaan skrip untuk mewujudkan pasaran saham yang tidak diiktiraf dapat dihalang. Walau bagaimanapun, beberapa pengeluaran yang sah adalah dibenar, dalam keadaan tertentu, contohnya untuk memudahkan pembatalan saham berhubungan dengan pembelian balik saham, penyusunan semula syarikat dan pembetulan kesilapan seperti yang dinyatakan dalam Perintah Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) (Pengecualian) 1998 yang mula berkuatkuasa pada 1 September 1998. Bagi memberi kesan ke atas larangan pengeluaran ini, semua rujukan kepada terma "pengeluaran" perlu dipotong, contohnya, dalam takrif "akaun sekuriti" dalam fasal 2 perenggan 12(1)(a) dan 13(1)(a) dalam fasal-fasal 5 dan 6.1, seksyen-seksyen 22 dan 23 dalam fasal 10.

Sebagai tambahan, seksyen 24 adalah dipinda dalam fasal 12 yang melarang pendeposit daripada mengeluarkan sekuriti-sekuriti yang didepositkan dengan depository pusat. Pengecualian ke atas

larangan ini hanyalah dibenar sekiranya diperuntukkan secara terang dalam kaedah-kaedah depository pusat;

iii) Deposit Mandatori bagi Sekuriti-sekuriti yang ditetapkan

Fasal 7 meminda seksyen 14 supaya menjadikan mandatori bagi BSKL menetapkan bahawa sekuriti-sekuriti yang tersenarai atau yang akan disenaraikan perlu didepositkan dengan depository pusat.

Setelah BSKL membuat suatu penetapan itu, pemegang-pemegang sekuriti hendaklah mendepositkan sekuriti-sekuriti itu dengan depository pusat dalam tempoh yang ditetapkan. Sekiranya pendeposit gagal mendepositkan sekuriti-sekuriti itu dalam tempoh yang ditetapkan, sekuriti-sekuritinya akan dipindahkan kepada Menteri Kewangan. Suatu tempoh selama enam bulan diberikan bagi rayuan dibuat ke atas pemindahan itu. Jika tiada rayuan dibuat atau rayuan itu ditolak, Menteri Kewangan berhak melupuskan sekuriti-sekuriti itu, dan apa-apa hasil daripada pelupusan itu hendaklah disenggarakan menurut undang-undang mengenai wang yang tidak dituntut.

Pemotongan seksyen 15 dan 16 dalam fasal 8 dan subseksyen 17(2) melalui fasal 9 adalah daripada kehendak supaya sekuriti didepositkan.

Adalah dicadangkan supaya subseksyen 37(2) dan 38(1) dipinda melalui fasal 20 dan 21 bagi memastikan bahawa, bagi terbitan baru, terbitan bonus atau terbitan hak, penerbit adalah dikehendaki mendepositkan skrip dengan depository pusat dan depository pusat seterusnya mengkredit sekuriti itu ke dalam akaun sekuriti semua pemohon yang berjaya atau penerima-penerima umpuk (*allottee*).

Peruntukan peralihan yang dimasukkan melalui fasal 2 memerlukan semua pemegang saham sedia ada supaya mendepositkan sekuriti mereka dengan depository pusat dalam tempoh sebulan selepas Rang Undang-Undang ini mula berkuatkuasa. Kegagalan berbuat demikian akan menyebabkan sekuriti-sekuriti mereka dipindahkan kepada Menteri Kewangan, yang kemudiannya boleh melupuskan sekuriti-sekuriti tersebut. Hasil pelupusan itu akan diuruskan seolah-olah ianya wang yang tidak dituntut.

iv) Larangan bagi nominee memegang dan berniaga sekuriti

Fasal 13 bertujuan meminda seksyen 25 bagi memasukkan subseksyen baru (4), (5), dan (6). Pada dasarnya semua akaun sekuriti yang dibuka dengan depositori pusat mestilah atas nama pemunya benefisial atau nominee diberi kuasa. Apabila akaun sekuriti tersebut dibuka suatu deklarasasi perlu dibuat oleh orang yang membuka akaun itu kepada depositori pusat. Deklarasi palsu adalah satu kesalahan.

Fasal 14 memasukkan seksyen baru 25A yang memperuntukkan bahawa apabila nominee diberi kuasa membuka akaun sekuriti, mereka adalah dikehendaki memegang sekuriti-sekuriti telah deposit bagi satu pemunya benefisial berkenaan dengan setiap akaun sekuriti yang dibuka.

Fasal 17 bertujuan memasukkan seksyen baru 29A yang memperuntukkan bahawa semua dagangan berkenaan dengan sekuriti telah deposit hanya boleh dijalankan oleh pemunya benefisial sekuriti-sekuriti telah deposit atau nominee diberi kuasa.

Peruntukan peralihan dalam fasal 28 menyatakan bahawa jika sebaik sahaja Rang Undang-Undang ini mula berkuatkuasa, suatu akaun sekuriti telah dibuka dengan depositori pusat atas nama seseorang selain pemunya benefisial atau atas nama nominee diberikuasa, orang itu hendaklah dalam masa satu bulan dari tarikh Rang Undang-Undang ini mula berkuatkuasa memohon kepada depositori pusat untuk membuka akaun sekuriti di atas nama pemunya benefisial sekuriti tersebut dan memindahkan sekuriti tersebut kepada akaun sekuriti pemunya benefisial itu; Selepas luput tempoh satu bulan, sekiranya depositori pusat mempunyai sebab untuk mempercayai bahawa akaun sekuriti tidak dibuka atas nama pemunya benefisial atau nominee diberi kuasa, sekuriti-sekuriti dalam akaun sekuriti itu akan dipindahkan kepada Menteri Kewangan dan Menteri Kewangan melupuskan sekuriti-sekuriti itu. Hasil pelupusan itu akan diuruskan seolah-olah ianya adalah wang yang tidak dituntut.

v) Larangan ke atas transaksi-transaksi luar pasaran (off market)

Kecuali bagi dagangan terus diiktirafkan dalam kaedah-kaedah BSKL, semua transaksi luar pasaran (*off market*) adalah dilarang.

Oleh itu semua rujukan kepada "luar pasaran" adalah dipotong. Fasal 18 bertujuan meminda seksyen 31 untuk menghendaki sesuatu depository pusat atau agen depository diberi kuasa membuat catatan dalam akaun sekuriti berhubung dengan dagangan terus atau transaksi lain sepertinya yang dijalankan menurut kaedah-kaedah depository pusat atau bursa saham. Dengan ini, semua transaksi luar pasaran lain adalah tidak sah dan catatan tidak boleh di buat dalam akaun-akaun sekuriti.

vi) Meningkatkan Keupayaan Penguatkuasaan Suruhanjaya Sekuriti dan Depositori Pusat

Fasal 23 bertujuan meminda seksyen 41 dengan menambah keadaan-keadaan dalam mana sesuatu akaun sekuriti boleh digantung. Satu keadaan ialah apabila depository pusat mempunyai sebab untuk mempercayai bahawa terdapat pelanggaran kaedah-kaedah depository pusat, BSKL atau pusat penjelasan yang diiktirafkan. Satu contoh lagi ialah apabila Suruhanjaya Sekuriti mengeluarkan notis kepada depository pusat menyatakan bahawa adalah dipercayai undang-undang sekuriti telah dilanggar.

Fasal 25 meminda seksyen 58 dengan menambah jenis-jenis perintah mahkamah yang boleh dipohon oleh depository pusat atau Suruhanjaya Sekuriti berkenaan dengan sebarang pelanggaran kaedah-kaedah depository pusat atau peruntukan-peruntukan SICDA.

Selain itu, pelbagai pindaan kecil yang berbangkit daripada pindaan langsung daripada pindaan-pindaan di atas juga dimasukkan ke dalam seksyen 3, 4, 10, 28, 35, 39 dan 58.

Cadangan pindaan kepada Akta berkenaan adalah perlu bagi menyokong tindakan-tindakan secara pentadbiran yang telah diambil oleh BSKL, SCANS dan MCD. Langkah tidak mengizinkan kegiatan nominee adalah bertujuan untuk memastikan ketelusan dalam urusan niaga sekuriti di pasaran saham negara dan membanteras urusan niaga saham-saham Malaysia di bursa saham yang tidak diiktiraf. Matlamat akhir kepada pindaan tersebut adalah untuk mengembalikan semula keyakinan pelabur-pelabur terhadap pasaran saham negara.

Saya mohon mencadangkan.