

2	Notis Mesyuarat Agung Tahunan
4	Penyata kepada Notis Mesyuarat Agung Tahunan
8	Lembaga Pengarah
9	Profil Lembaga Pengarah
16	Jawatankuasa Lembaga Pengarah
17	Kemuncak Kewangan
20	Pemegang Syer
23	Carta Organisasi
24	Ahli Pengurusan
25	Maklumat Korporat
26	Penyata Pengerusi
32	Operasi
36	Hutang Sewa Beli Secara Islam dengan Hak Tuntut Balik
38	Sekuriti Hutang Cagamas
42	Pelan Induk Teknologi Maklumat dan Komunikasi
44	Penyata Urus Tadbir Korporat
48	Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah
77	Polisi Keselamatan dan Kesihatan Pekerja
78	Maklumat Perangkaan
88	Laporan Pengarah
92	Penyata Kewangan
114	Penyata Pengarah
114	Akuan Berkanun
115	Laporan Juruaudit Borang Proksi

3	<i>Notice of Annual General Meeting</i>
6	<i>Statement Accompanying Notice of Annual General Meeting</i>
8	<i>Board of Directors</i>
9	<i>Profile of the Board of Directors</i>
16	<i>Board Committees</i>
17	<i>Financial Highlights</i>
20	<i>Shareholders</i>
23	<i>Organisation Chart</i>
24	<i>Management Team</i>
25	<i>Corporate Information</i>
52	<i>Chairman's Statement</i>
58	<i>Operations</i>
62	<i>Islamic Hire Purchase Debts on With Recourse Basis</i>
64	<i>Cagamas Debt Securities</i>
67	<i>Information and Communications Technology Master Plan</i>
69	<i>Statement on Corporate Governance</i>
73	<i>Report of the Board Audit Committee</i>
77	<i>Occupational Safety and Health Policy</i>
78	<i>Statistical Information</i>
118	<i>Directors' Report</i>
122	<i>Financial Statements</i>
144	<i>Statement by Directors</i>
144	<i>Statutory Declaration</i>
145	<i>Report of the Auditors Form of Proxy</i>

**DENGAN INI DIMAKLUMKAN** bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Kelima Belas Cagamas Berhad akan diadakan di Bilik Persidangan, Tingkat 16, Blok A, Bank Negara Malaysia, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur pada hari Rabu, 27 Mac 2002, pada jam 12.15 tengahari untuk melaksanakan urusan berikut:

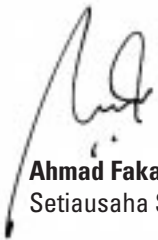
#### Sebagai Urusan Biasa

1. Menerima dan meluluskan Penyata Kewangan yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001 berserta Laporan Pengarah dan Juruaudit dan Penyata dan Akuan Berkanun yang terkandung. **(Resolusi No. 1)**
2. Mengisytiharkan dividen akhir sebanyak 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001. **(Resolusi No. 2)**
3. Meluluskan pembayaran tidak melebihi RM92,000 sebagai ganjaran Pengarah untuk dibahagikan kepada para Pengarah mengikut cara yang mereka boleh tentukan. **(Resolusi No. 3)**
4. Melantik semula para Pengarah berikut yang akan bersara menurut Artikel 19.13 dan 19.14 Tataurusan Syarikat dan, oleh sebab layak, menawarkan diri mereka untuk dilantik semula:
  - (a) Dato' Huang Sin Cheng;
  - (b) Tan Sri Dato' Azman Hashim;
  - (c) Datuk Tay Ah Lek; dan
  - (d) Encik Mohamed Azmi Mahmood. **(Resolusi No. 4)**
5. Melantik semula Dato' Wan Ismail Abdul Rahman yang meletak jawatan menurut Artikel 19.10 Tataurusan Syarikat dan, oleh sebab layak, menawarkan diri untuk dilantik semula. **(Resolusi No. 5)**
6. Melantik semula Tetuan PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada Lembaga Pengarah untuk menetapkan bayaran mereka. **(Resolusi No. 6)**
7. Melaksanakan sebarang urusan lain yang berkaitan dengan Mesyuarat Agung Tahunan di mana notis yang sewajarnya telah diberikan.

#### PENUTUPAN DAFTAR

ADALAH JUGA DIMAKLUMKAN bahawa Daftar Pindah Milik dan Daftar Ahli Syarikat akan ditutup mulai 21 Mac 2002 sehingga 27 Mac 2002, termasuk kedua-dua tarikh tersebut, untuk menentukan kelayakan para pemegang syer ke atas dividen akhir bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001. Borang pindah milik yang lengkap yang diterima oleh Setiausaha Syarikat pada atau sebelum jam 5.00 petang, 20 Mac 2002 akan didaftarkan sebelum kelayakan-kelayakan ke atas dividen yang dicadangkan itu ditentukan. Dividen yang dicadangkan, jika diluluskan di Mesyuarat Agung Tahunan tersebut, akan dibayar pada 10 April 2002.

Dengan Perintah Lembaga Pengarah



**Ahmad Fakar Abdul Ghaffar (MIA 6220)**  
Setiausaha Syarikat

Kuala Lumpur  
12 Mac 2002

#### Nota

1. Seorang ahli yang berhak menghadiri dan mengundi di Mesyuarat yang dinyatakan di atas boleh melantik seorang proksi untuk hadir dan mengundi bagi pihaknya.
2. Seorang proksi tidak semestinya seorang ahli Syarikat, dan sekiranya proksi itu bukan seorang ahli Syarikat, proksi tersebut mestilah seorang peguam yang berkelayakan, seorang juruaudit syarikat yang bertauliah ataupun seorang yang dibenarkan oleh Pendaftar Syarikat (menurut Seksyen 149 (1)(b) Akta Syarikat, 1965).
3. Sekiranya ahli Syarikat adalah sebuah badan korporat, borang proksi mestilah dimeterai ataupun ditandatangani oleh wakil mutlaknya yang telah diberi kuasa.
4. Kesemua borang proksi mestilah diserahkan kepada Pejabat Berdaftar Syarikat di Tingkat 19, Bahagian Barat, Menara Maybank, 100 Jalan Tun Perak, 50050 Kuala Lumpur tidak lewat dari 48 jam sebelum masa yang ditetapkan untuk Mesyuarat berkenaan atau untuk Mesyuarat yang ditangguhkan mengikut mana yang berkenaan.

**NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Fifteenth Annual General Meeting of Cagamas Berhad will be held at the Conference Room, 16th Floor, Block A, Bank Negara Malaysia, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur on Wednesday, 27 March 2002, at 12.15 p.m. for the transaction of the following business:**

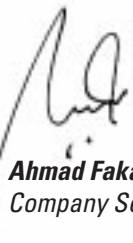
**As Ordinary Business**

1. To receive and adopt the Audited Financial Statements for the financial year ended 31 December 2001, together with the Reports of the Directors and Auditors and the Statement and Statutory Declaration therein. **(Resolution No. 1)**
2. To declare a final dividend of 10 sen per share (less income tax) for the financial year ended 31 December 2001. **(Resolution No. 2)**
3. To approve the payment of a maximum of RM92,000 as Directors' remuneration to be divided amongst the Directors in such manner as the Directors may determine. **(Resolution No. 3)**
4. To re-elect the following Directors who are retiring pursuant to Articles 19.13 and 19.14 of the Articles of Association of the Company, and, being eligible, offer themselves for re-election:
  - (a) Dato' Huang Sin Cheng;
  - (b) Tan Sri Dato' Azman Hashim;
  - (c) Datuk Tay Ah Lek; and
  - (d) Encik Mohamed Azmi Mahmood. **(Resolution No. 4)**
5. To re-elect Dato' Wan Ismail Abdul Rahman who vacates office pursuant to Article 19.10 of the Articles of Association of the Company, and, being eligible, offers himself for re-election. **(Resolution No. 5)**
6. To re-appoint Messrs. PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and to authorise the Board of Directors to fix their remuneration. **(Resolution No. 6)**
7. To transact any other business of the Annual General Meeting of which due notice shall have been given.

**CLOSURE OF REGISTERS**

NOTICE IS ALSO HEREBY GIVEN that the Register of Transfers and the Register of Members will be closed from 21 March 2002 to 27 March 2002, both dates inclusive, for the purpose of determining shareholders' entitlement to the final dividend for the financial year ended 31 December 2001. Duly completed transfers received by the Company Secretary on or before 5.00 p.m. on 20 March 2002 will be registered before entitlement to the proposed dividend is determined. The proposed dividend, if approved at the Annual General Meeting, will be paid on 10 April 2002.

By Order of the Board



**Ahmad Fakar Abdul Ghaffar (MIA 6220)**  
Company Secretary

Kuala Lumpur  
12 March 2002

**Notes**

1. A member entitled to attend and vote at the Meeting may appoint a proxy to attend and vote on his behalf.
2. A proxy need not be a member of the Company but, if not a member of the Company, he must be a qualified legal practitioner, an approved company auditor or a person approved by the Registry of Companies in the particular case (Section 149(1)(b) of the Companies Act, 1965).
3. In the case where a member is a corporation, this Form of Proxy must be executed under its common seal or under the hand of its attorney.
4. All Forms of Proxy must be duly executed and deposited at the Registered Office of the Company at 19th Floor, West Wing, Menara Maybank, 100 Jalan Tun Perak, 50050 Kuala Lumpur not less than 48 hours before the time appointed for holding the Meeting or adjourned meeting as the case may be.

**1. Butir-butir para Pengarah yang menawarkan diri untuk dilantik semula seperti dalam perkara 4 dan 5 dalam Notis Mesyuarat Agung Tahunan adalah seperti berikut:**

**(a) Dato' Huang Sin Cheng**

Dato' Huang Sin Cheng, warganegara Malaysia, berusia 57 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 2 November 1998 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau adalah Pengerusi Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah dan juga ahli Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah.

Dato' Huang adalah Timbalan Gabenor Bank Negara Malaysia (BNM). Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya dan merupakan Ahli Utama Institut Bank-bank Malaysia. Beliau menyertai BNM pada tahun 1967 dan memegang pelbagai jawatan kanan di BNM. Pada tahun 1992, beliau telah dipinjamkan ke Cagamas Berhad sebagai Pengurus Besar. Beliau telah memegang jawatan tersebut sehingga tahun 1998 apabila beliau dipanggil semula ke BNM untuk memegang jawatan Penolong Gabenor. Beliau memegang jawatan sekarang sebagai Timbalan Gabenor sejak tahun 2000.

Dato' Huang menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

**(b) Tan Sri Dato' Azman Hashim**

Tan Sri Dato' Azman Hashim, warganegara Malaysia, berusia 62 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 28 Februari 1987 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan Pengerusi Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Tan Sri Dato' Azman adalah Pengerusi Kumpulan Perbankan Arab-Malaysian dan Arab-Malaysian Corporation Berhad. Beliau telah berkecimpung di dalam industri perbankan sejak tahun 1960 apabila beliau menyertai Bank Negara Malaysia, setelah diiktiraf sebagai Akauntan Bertauliah. Beliau juga merupakan Ahli Utama Institute of Chartered Secretaries and Administrators dan Institut Bank-bank Malaysia. Beliau menyertai Lembaga Pengarah Malayan Banking Berhad pada tahun 1966 dan telah berkhidmat sebagai Pengarah Eksekutif dari tahun 1971 hingga 1980. Dari tahun 1980 hingga 1982, beliau telah berkhidmat sebagai Pengerusi Eksekutif Kwong Yik Bank Berhad (sekarang dikenali sebagai RHB Bank Berhad). Tan Sri Dato' Azman juga adalah Pengerusi syarikat-syarikat awam lain termasuk Arab-Malaysian Development Berhad, MBf Finance Berhad, South Peninsular Industry Berhad, Rediffusion Berhad, Malaysian South-South Corporation Berhad, Pembangunan MasMelayu Berhad dan MCM Technologies Berhad. Selain itu, beliau merupakan Pengerusi Persatuan Bank-bank Saudagar dalam Malaysia.

Tan Sri Dato' Azman menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

**(c) Datuk Tay Ah Lek**

Datuk Tay Ah Lek, warganegara Malaysia, berusia 59 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 28 Februari 1987 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah.

Datuk Tay adalah Pengarah Eksekutif Public Bank Berhad. Beliau memegang Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan dan telah mengikuti Program Pengurusan Lanjutan di Harvard Business School. Beliau merupakan Ahli Utama Australasian Institute of Banking and Finance dan Institut Bank-bank Malaysia. Beliau menyertai Kumpulan Public Bank sebagai kakitangan perintis dalam tahun 1966 dan mempunyai lebih daripada 30 tahun pengalaman di dalam industri perbankan dan kewangan. Beliau adalah Timbalan Presiden Eksekutif Public Bank dari tahun 1995 hingga 1997. Sebelum pelantikan tersebut, beliau merupakan Timbalan Presiden Eksekutif bagi Public Finance Berhad. Beliau juga merupakan pengarah di dalam syarikat-syarikat awam lain termasuk Public Finance Berhad, Public Merchant Bank Berhad, Kuala Lumpur Mutual Fund Berhad, PB Trustee Services Berhad dan John Hancock Life Insurance (Malaysia) Berhad. Beliau kini adalah Pengerusi Persatuan Syarikat-syarikat Kewangan Malaysia.

Datuk Tay menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



**(d) Encik Mohamed Azmi Mahmood**

Encik Mohamed Azmi Mahmood, warganegara Malaysia, berusia 47 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 7 Julai 1999 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah.

Encik Mohamed Azmi adalah Pengarah Urusan Arab-Malaysian Finance Berhad (AMFB) dan Ketua Pegawai Eksekutif MBf Finance Berhad. Beliau adalah Ahli Utama Institut Bank-bank Malaysia. Beliau menyertai AMFB dalam tahun 1981 sebagai seorang Akauntan. Beliau telah memegang pelbagai jawatan kanan di dalam AMFB dan mempunyai lebih daripada 20 tahun pengalaman di dalam industri perbankan dan kewangan. Beliau juga merupakan pengarah di dalam syarikat-syarikat awam termasuk Arab-Malaysian Assurance Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad dan Arab-Malaysian Bank Berhad.

Encik Mohamed Azmi menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

**(e) Dato' Wan Ismail Abdul Rahman**

Dato' Wan Ismail Abdul Rahman, warganegara Malaysia, berusia 52 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 18 Januari 2002 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Dato' Wan Ismail adalah Pengarah Eksekutif dan Ketua Pegawai Eksekutif Mayban Finance Berhad. Beliau merupakan ahli Persatuan Akauntan Awam Bertauliah Malaysia. Beliau menyertai Mayban Finance Berhad dalam bulan Mei 1982 dan telah menjawat pelbagai jawatan kanan di dalam syarikat. Sebelum menyertai Mayban Finance Berhad, beliau pernah bekerja sebagai seorang Akauntan dengan pelbagai syarikat dari tahun 1975 hingga 1982. Beliau juga adalah Pengarah Aseamlease Berhad.

Dato' Wan Ismail tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

**2. Butir-butir kehadiran para Pengarah di mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001 adalah seperti berikut:**

<b>Nama Pengarah</b>	<b>Tarikh Pelantikan</b>	<b>Jumlah Mesyuarat Yang Dihadiri</b>
Dr. Zeti Akhtar Aziz	25 September 1998	3/4
Tan Sri Dato' Azman Hashim	28 Februari 1987	4/4
Datuk Tay Ah Lek	28 Februari 1987	4/4
Dato' Tan Teong Hean	28 Februari 1987	4/4
Datuk Amirsham A. Aziz	12 Julai 1994	2/4
Encik Lee Kam Chuen	22 Disember 1995	2/4
Puan Yvonne Chia	27 April 1998	3/4
Dato' Huang Sin Cheng	2 November 1998	3/4
Encik Mohamed Azmi Mahmood	7 Julai 1999	4/4
Encik Md Agil Mohd Natt	22 Disember 2000	3/4
Encik Mohd Razif Abdul Kadir	27 Februari 2001	2/3
Dr. Rozali Mohamed Ali	27 Februari 2001	3/3

**3. Butir-butir tarikh dan masa mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001 adalah seperti berikut:**

<b>Tarikh</b>	<b>Masa</b>
26 Februari 2001	2.30 petang
12 Julai 2001	2.30 petang
20 September 2001	3.00 petang
7 Disember 2001	10.00 pagi

Kesemua mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan di Bilik Bunga Tanjung, Tingkat 18, Blok A, Bank Negara Malaysia, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur.



**1. Details of Directors seeking re-election as in Agenda item 4 and 5 of the Notice of Annual General Meeting are as follows:**

**(a) Dato' Huang Sin Cheng**

*Dato' Huang Sin Cheng, Malaysian, aged 57, was appointed to the Board of Directors on 2 November 1998 as a Non-Executive Director. He is the Chairman of the Board Executive Committee and also a member of the Board Finance Committee of the Company.*

*Dato' Huang is the Deputy Governor of Bank Negara Malaysia (BNM). He graduated with a Bachelor of Arts (Hons) degree from University of Malaya and he is a Fellow of the Institute of Bankers Malaysia. He joined BNM in 1967 and has held various senior positions in BNM. In 1992, he was seconded to Cagamas Berhad as General Manager. He held that position until 1998, when he was recalled to BNM to take up the position of Assistant Governor. In 2000, he assumed the present position of Deputy Governor.*

*Dato' Huang attended three out of four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

**(b) Tan Sri Dato' Azman Hashim**

*Tan Sri Dato' Azman Hashim, Malaysian, aged 62, was appointed to the Board of Directors on 28 February 1987 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Company's Board Staff Compensation and Organisation Committee.*

*Tan Sri Dato' Azman is the Chairman of the Arab-Malaysian Banking Group and Arab-Malaysian Corporation Berhad. He has been involved in banking since he joined Bank Negara Malaysia in 1960, having qualified as a Chartered Accountant. He is also a Fellow of the Institute of Chartered Secretaries and Administrators and the Institute of Bankers Malaysia. He joined the Board of Malayan Banking Berhad in 1966 and was its Executive Director from 1971 until 1980. From 1980 until 1982, he was the Executive Chairman of Kwong Yik Bank Berhad (now known as RHB Bank Berhad). Tan Sri Dato' Azman is also the Chairman of other public companies including Arab-Malaysian Development Berhad, MBf Finance Berhad, South Peninsular Industry Berhad, Rediffusion Berhad, Malaysian South-South Corporation Berhad, Pembangunan MasMelayu Berhad and MCM Technologies Berhad. In addition, he is the Chairman of the Association of Merchant Banks in Malaysia.*

*Tan Sri Dato' Azman attended all four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

**(c) Datuk Tay Ah Lek**

*Datuk Tay Ah Lek, Malaysian, aged 59, was appointed to the Board of Directors on 28 February 1987 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Finance Committee.*

*Datuk Tay is the Executive Director of Public Bank Berhad. He holds a Masters in Business Administration and attended the Advanced Management Program at Harvard Business School. He is a Fellow of the Australasian Institute of Banking and Finance and the Institute of Bankers Malaysia. He joined Public Bank Group as a pioneer staff in 1966 and has more than 30 years' experience in the banking and finance industry. He was the Executive Vice President of Public Bank from 1995 to 1997, prior to which, he was the Executive Vice President of Public Finance Berhad. His other directorships in public companies include Public Finance Berhad, Public Merchant Bank Berhad, Kuala Lumpur Mutual Fund Berhad, PB Trustee Services Berhad and John Hancock Life Insurance (Malaysia) Berhad. He is presently the Chairman of the Association of Finance Companies of Malaysia.*

*Datuk Tay attended all four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

**(d) Encik Mohamed Azmi Mahmood**

Encik Mohamed Azmi Mahmood, Malaysian, aged 47, was appointed to the Board of Directors on 7 July 1999 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Audit Committee.

Encik Mohamed Azmi is the Managing Director of Arab-Malaysian Finance Berhad (AMFB) and the Chief Executive Officer of MBf Finance Berhad. He is a Fellow of the Institute of Bankers Malaysia. He joined AMFB in 1981 as an Accountant. He has held various senior positions within AMFB and has over 20 years' experience in the banking and finance industry. His other directorships in public companies include Arab-Malaysian Assurance Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad and Arab-Malaysian Bank Berhad.

Encik Mohamed Azmi attended all four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

**(e) Dato' Wan Ismail Abdul Rahman**

Dato' Wan Ismail Abdul Rahman, Malaysian, aged 52, was appointed to the Board of Directors on 18 January 2002 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Executive Committee and Board Staff Compensation and Organisation Committee.

Dato' Wan Ismail is the Executive Director and Chief Executive Officer of Mayban Finance Berhad. He is a member of the Malaysian Association of Certified Public Accountants. He joined Mayban Finance Berhad in May 1982 and has held various senior positions within the company. Prior to joining Mayban Finance Berhad, he worked as an Accountant with various companies from 1975 to 1982. He is also a Director of Aseamlease Berhad.

Dato' Wan Ismail has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

**2. Details of attendance by Directors at Board of Directors' meetings held during the financial year ended 31 December 2001 are as follows:**

<b>Name of Director</b>	<b>Date of Appointment</b>	<b>No. of Meetings Attended</b>
Dr. Zeti Akhtar Aziz	25 September 1998	3/4
Tan Sri Dato' Azman Hashim	28 February 1987	4/4
Datuk Tay Ah Lek	28 February 1987	4/4
Dato' Tan Teong Hean	28 February 1987	4/4
Datuk Amirsham A. Aziz	12 July 1994	2/4
Encik Lee Kam Chuen	22 December 1995	2/4
Puan Yvonne Chia	27 April 1998	3/4
Dato' Huang Sin Cheng	2 November 1998	3/4
Encik Mohamed Azmi Mahmood	7 July 1999	4/4
Encik Md Agil Mohd Natt	22 December 2000	3/4
Encik Mohd Razif Abdul Kadir	27 February 2001	2/3
Dr. Rozali Mohamed Ali	27 February 2001	3/3

**3. Details of date and time of Board meetings held in the financial year ended 31 December 2001 are as follows:**

<b>Date</b>	<b>Time</b>
26 February 2001	2.30 p.m.
12 July 2001	2.30 p.m.
20 September 2001	3.00 p.m.
7 December 2001	10.00 a.m.

All the Board meetings were held at Bilik Bunga Tanjung, 18th Floor, Block A, Bank Negara Malaysia, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur.

**Pengerusi Lembaga Pengarah ♦ Chairman of the Board**

- Dr. Zeti Akhtar Aziz

**Pengarah ♦ Directors**

- Tan Sri Dato' Azman Hashim
- Datuk Tay Ah Lek
- Dato' Tan Teong Hean
- Datuk Amirsham A. Aziz
- Encik Lee Kam Chuen
- Puan Yvonne Chia
- Dato' Huang Sin Cheng
- Encik Mohamed Azmi Mahmood
- Encik Md Agil Mohd Natt
- Encik Mohd Razif Abdul Kadir
- Dr. Rozali Mohamed Ali
- Dato' Wan Ismail Abdul Rahman  
(dilantik ♦ *appointed*: 18 January 2002)
- Encik Kok Nam Soon  
(meletak jawatan ♦ *resigned*: 13 August 2001)
- Encik Kamal Batcha Dawood  
(meletak jawatan ♦ *resigned*: 18 September 2001)





### Dr. Zeti Akhtar Aziz

Dr. Zeti Akhtar Aziz, warganegara Malaysia, berusia 54 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 25 September 1998 sebagai seorang Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau menyandang jawatan Pengerusi Syarikat sejak bulan Mei 2000.

Dr. Zeti adalah Gabenor Bank Negara Malaysia (BNM). Beliau telah memperolehi Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan Ijazah Doktor Falsafah dari University of Pennsylvania, USA, dengan pengkhususan dalam bidang monetari dan ekonomi antarabangsa. Dr. Zeti menyertai Jabatan Ekonomi BNM pada tahun 1985 dan dilantik sebagai Setiausaha kepada Lembaga Pengarah BNM pada tahun 1987. Dalam tahun 1989, beliau telah ditugaskan di Pejabat Perwakilan BNM di London sebagai Ketua Perwakilan. Sekembalinya ke Ibu Pejabat dalam tahun 1994, Dr. Zeti telah dilantik sebagai Ketua Ahli Ekonomi dan Ketua Jabatan Ekonomi. Pada tahun 1995, beliau telah dilantik sebagai Penolong Gabenor BNM dan kemudiannya dalam tahun 1998 dilantik pula sebagai Timbalan Gabenor BNM. Sebelum menyertai BNM, Dr. Zeti telah berkhidmat dengan Pusat Penyelidikan dan Latihan SEACEN dari tahun 1979 hingga 1984 sebagai seorang penyelidik ekonomi berkenaan dengan dasar dan reformasi kewangan di Asia Tenggara.

Dr. Zeti adalah ahli eksekutif Majlis Tindakan Ekonomi Negara, Pengerusi Credit Guarantee

Corporation Malaysia Berhad serta pengarah Khazanah Nasional Berhad. Selain itu, beliau juga merupakan Pengerusi Institut Bank-bank Malaysia, Institut Insurans Malaysia, Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan, Pusat Penyelidikan dan Latihan SEACEN, Yayasan Sultan Iskandar dan Yayasan Temenggong Abdul Rahman.

Dr. Zeti menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

*Dr. Zeti Akhtar Aziz, Malaysian, aged 54, was appointed to the Board of Directors on 25 September 1998 as a Non-Executive Director. In May 2000, she assumed the position as Chairman of the Company.*

*Dr. Zeti is the Governor of Bank Negara Malaysia (BNM). She received a Bachelor of Economics (Hons) degree from University of Malaya and Ph.D from University of Pennsylvania, USA, specialising in monetary and international economics. Dr. Zeti joined the Economics Department in BNM in 1985 and was appointed Secretary to the Board of BNM in 1987. In 1989, she was posted to BNM London Representative Office as the Chief Representative. Upon returning to the Head Office in 1994, Dr. Zeti was appointed BNM's Chief Economist and Head of the Economics Department. In 1995, she was appointed Assistant Governor of BNM and subsequently in 1998, she was appointed Deputy Governor of BNM. Prior to joining BNM, Dr. Zeti was attached to the SEACEN Research and Training Centre from 1979 to 1984 as a research economist in the area of financial policies and reform in the South East Asian region.*

*Dr. Zeti is an executive member of the National Economic Action Council, the Chairman of Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad and a director of Khazanah Nasional Berhad. In addition, she is the Chairman of the Institute of Bankers Malaysia, Malaysian Insurance Institute, Labuan Offshore Financial Services Authority, SEACEN Research and Training Centre, Sultan Iskandar Foundation and Yayasan Temenggong Abdul Rahman.*

*Dr. Zeti attended three out of four Board meetings held during the financial year. She has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. She has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

## Tan Sri Dato' Azman Hashim

Tan Sri Dato' Azman Hashim, warganegara Malaysia, berusia 62 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 28 Februari 1987 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan Pengerusi Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Tan Sri Dato' Azman adalah Pengerusi Kumpulan Perbankan Arab-Malaysian dan Arab-Malaysian Corporation Berhad. Beliau telah berkecimpung di dalam industri perbankan sejak tahun 1960 apabila beliau menyertai Bank Negara Malaysia, setelah diiktiraf sebagai Akauntan Bertauliah. Beliau juga merupakan Ahli Utama Institute of Chartered Secretaries and Administrators dan Institut Bank-bank Malaysia. Beliau menyertai Lembaga Pengarah Malayan Banking Berhad pada tahun 1966 dan telah berkhidmat sebagai Pengarah Eksekutif dari tahun 1971 hingga 1980. Dari tahun 1980 hingga 1982, beliau telah berkhidmat sebagai Pengerusi Eksekutif Kwong Yik Bank Berhad (sekarang dikenali sebagai RHB Bank Berhad). Tan Sri Dato' Azman juga adalah Pengerusi syarikat-syarikat awam lain termasuk Arab-Malaysian Development Berhad, MBf Finance Berhad, South Peninsular Industry Berhad, Rediffusion Berhad, Malaysian South-South Corporation Berhad, Pembangunan MasMelayu Berhad dan MCM Technologies Berhad. Selain itu, beliau merupakan Pengerusi Persatuan Bank-bank Saudagar dalam Malaysia.



Tan Sri Dato' Azman menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

*Tan Sri Dato' Azman Hashim, Malaysian, aged 62, was appointed to the Board of Directors on 28 February 1987 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Company's Board Staff Compensation and Organisation Committee.*

*Tan Sri Dato' Azman is the Chairman of the Arab-Malaysian Banking Group and Arab-Malaysian Corporation Berhad. He has been involved in banking since he joined Bank Negara Malaysia in 1960, having qualified as a Chartered Accountant. He is also a Fellow of the Institute of Chartered Secretaries and Administrators and the Institute of Bankers Malaysia. He joined the Board of Malayan Banking Berhad in 1966 and was its Executive Director from 1971 until 1980. From 1980 until 1982, he was the Executive Chairman of Kwong Yik Bank Berhad (now known as RHB Bank Berhad). Tan Sri Dato' Azman is also the Chairman of other public companies including Arab-Malaysian Development Berhad, MBf Finance Berhad, South Peninsular Industry Berhad, Rediffusion Berhad, Malaysian South-South Corporation Berhad, Pembangunan MasMelayu Berhad and MCM Technologies Berhad. In addition, he is the Chairman of the Association of Merchant Banks in Malaysia.*

*Tan Sri Dato' Azman attended all four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

## Datuk Tay Ah Lek

Datuk Tay Ah Lek, warganegara Malaysia, berusia 59 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 28 Februari 1987 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah.

Datuk Tay adalah Pengarah Eksekutif Public Bank Berhad. Beliau memegang Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan dan telah mengikuti Program Pengurusan Lanjutan di Harvard Business School. Beliau merupakan Ahli Utama Australasian Institute of Banking and Finance dan Institut Bank-bank Malaysia. Beliau menyertai Kumpulan Public Bank sebagai kakitangan perintis dalam tahun 1966 dan mempunyai lebih daripada 30 tahun pengalaman di dalam industri perbankan dan kewangan. Beliau adalah Timbalan Presiden Eksekutif Public Bank dari tahun 1995 hingga 1997. Sebelum pelantikan tersebut, beliau merupakan Timbalan Presiden Eksekutif bagi Public Finance Berhad. Beliau juga merupakan pengarah di dalam syarikat-syarikat awam lain termasuk Public Finance Berhad, Public Merchant Bank Berhad, Kuala Lumpur Mutual Fund Berhad, PB Trustee Services Berhad dan John Hancock Life Insurance (Malaysia) Berhad. Beliau kini adalah Pengerusi Persatuan Syarikat-syarikat Kewangan Malaysia.

Datuk Tay menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



*Datuk Tay Ah Lek, Malaysian, aged 59, was appointed to the Board of Directors on 28 February 1987 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Finance Committee.*

*Datuk Tay is the Executive Director of Public Bank Berhad. He holds a Masters in Business Administration and attended the Advanced Management Program at Harvard Business School. He is a Fellow of the Australasian Institute of Banking and Finance and the Institute of Bankers Malaysia. He joined Public Bank Group as a pioneer staff in 1966 and has more than 30 years' experience in the banking and finance industry. He was the Executive Vice President of Public Bank from 1995 to 1997, prior to which, he was the Executive Vice President of Public Finance Berhad. His other directorships in public companies include Public Finance Berhad, Public Merchant Bank Berhad, Kuala Lumpur Mutual Fund Berhad, PB Trustee Services Berhad and John Hancock Life Insurance (Malaysia) Berhad. He is presently the Chairman of the Association of Finance Companies of Malaysia.*

*Datuk Tay attended all four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

## Dato' Tan Teong Hean

Dato' Tan Teong Hean, warganegara Malaysia, berusia 58 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 28 Februari 1987 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan Pengerusi Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah.

Dato' Tan adalah Ketua Pengarah Eksekutif Southern Bank Berhad. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan merupakan Ahli Utama Institut Pengarah-pengarah Malaysia dan Institut Bank-bank Malaysia. Beliau menjadi Pengarah Southern Bank Berhad pada tahun 1975 dan pada tahun 1983, beliau telah dilantik sebagai Ketua Pengarah Eksekutif. Beliau juga merupakan pengarah di dalam syarikat-syarikat awam lain termasuk Southern Finance Berhad dan Killinghall (Malaysia) Berhad.

Dato' Tan menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



*Dato' Tan Teong Hean, Malaysian, aged 58, was appointed to the Board of Directors on 28 February 1987 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Company's Board Audit Committee.*

*Dato' Tan is the Chief Executive Director of Southern Bank Berhad. He graduated with a Bachelor of Economics (Hons) degree from University of Malaya and he is a Fellow of the Malaysian Institute of Directors and the Institute of Bankers Malaysia. He became a Director of Southern Bank Berhad in 1975 and in 1983, he was appointed as Chief Executive Director. His other directorships in public companies include Southern Finance Berhad and Killinghall (Malaysia) Berhad.*

*Dato' Tan attended all four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

## Datuk Amirsham A. Aziz

Datuk Amirsham A. Aziz, warganegara Malaysia, berusia 51 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 12 Julai 1994 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan Pengerusi Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah.

Datuk Amirsham adalah Pengarah Urusan Malayan Banking Berhad. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dalam tahun 1973 dan pada tahun 1976 beliau telah diiktiraf sebagai Akauntan Awam Bertauliah. Beliau menyertai Kumpulan Maybank dalam tahun 1977 dan telah memegang pelbagai jawatan kanan di dalam Kumpulan tersebut. Beliau telah dilantik sebagai Pengarah Eksekutif Malayan Banking Berhad pada tahun 1993. Beliau juga merupakan pengarah di dalam syarikat-syarikat awam lain termasuk Mayban Finance Berhad, Aseambankers Malaysia Berhad, Mayban Fortis Holdings Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad dan Perbadanan Usahawan Nasional Berhad.

Datuk Amirsham menghadiri dua daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

*Datuk Amirsham A. Aziz, Malaysian, aged 51, was appointed to the Board of Directors on 12 July 1994 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Company's Board Finance Committee.*

*Datuk Amirsham is the Managing Director of Malayan Banking Berhad. He graduated with a Bachelor of Economics (Hons) degree from University of Malaya in 1973 and in 1976, qualified as a Certified Public Accountant. He joined the Maybank Group in 1977 and has held various senior positions within the Group. He was appointed as the Executive Director of Malayan Banking Berhad in 1993. His other directorships in public companies include Mayban Finance Berhad, Aseambankers Malaysia Berhad, Mayban Fortis Holdings Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad and Perbadanan Usahawan Nasional Berhad.*

*Datuk Amirsham attended two out of four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*



## Encik Lee Kam Chuen

Encik Lee Kam Chuen, warganegara Malaysia, berusia 55 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 22 Disember 1995 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah.

Encik Lee adalah Ketua Pegawai Operasi dan Pengarah Hong Leong Finance Berhad dan merupakan Ahli Utama Chartered Association of Certified Accountants. Beliau menyertai Hong Leong Finance Berhad pada tahun 1978 dan mempunyai pengalaman lebih daripada 20 tahun di dalam industri perbankan dan kewangan. Beliau juga adalah Pengarah HLF Credit (Perak) Berhad.

Encik Lee menghadiri dua daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



*Encik Lee Kam Chuen, Malaysian, aged 55, was appointed to the Board of Directors on 22 December 1995 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Audit Committee.*

*Encik Lee is the Chief Operating Officer and Director of Hong Leong Finance Berhad and is a Fellow of the Chartered Association of Certified Accountants. He joined Hong Leong Finance Berhad in 1978 and has more than 20 years' experience in the banking and finance industry. He is also a Director of HLF Credit (Perak) Berhad.*

*Encik Lee attended two out of four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

## Puan Yvonne Chia

Puan Yvonne Chia, warganegara Malaysia, berusia 49 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 27 April 1998 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah.

Puan Yvonne Chia adalah Pengarah Urusan RHB Bank Berhad. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian), dengan pengkhususan dalam Ekonomi Analitikal dari Universiti Malaya. Beliau menyertai institusi asal RHB Bank Berhad pada tahun 1994 dan seterusnya dilantik sebagai Ketua Pegawai Eksekutif pada tahun 1996. Sebelum menyertai RHB Bank Berhad, beliau telah berkhidmat di Bank of America selama 18 tahun. Beliau juga merupakan pengarah di dalam syarikat-syarikat awam lain termasuk RHB Capital Berhad, RHB Sakura Merchant Bankers Berhad, RHB Insurance Berhad dan RHB Delta Finance Berhad.

Puan Yvonne Chia menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

*Puan Yvonne Chia, Malaysian, aged 49, was appointed to the Board of Directors on 27 April 1998 as a Non-Executive Director. She is also a member of the Company's Board Audit Committee.*

*Puan Yvonne Chia is the Managing Director of RHB Bank Berhad. She graduated with a Bachelor of Economics (Hons) degree specialising in Analytical Economics from University of Malaya. She joined the predecessor institution of RHB Bank Berhad in 1994 and was subsequently appointed as Chief Executive Officer in 1996. Prior to joining RHB Bank Berhad, she was with Bank of America for 18 years. Her other directorships in public companies include RHB Capital Berhad, RHB Sakura Merchant Bankers Berhad, RHB Insurance Berhad and RHB Delta Finance Berhad.*

*Puan Yvonne Chia attended three out of four Board meetings held during the financial year. She has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. She has not been convicted of any offence within the past 10 years.*





## Dato' Huang Sin Cheng

Dato' Huang Sin Cheng, warganegara Malaysia, berusia 57 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 2 November 1998 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau adalah Pengerusi Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah dan juga ahli Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah.

Dato' Huang adalah Timbalan Gabenor Bank Negara Malaysia (BNM). Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya dan merupakan Ahli Utama Institut Bank-bank Malaysia. Beliau menyertai BNM pada tahun 1967 dan memegang pelbagai jawatan kanan di BNM. Pada tahun 1992, beliau telah dipinjamkan ke Cagamas Berhad sebagai Pengurus Besar. Beliau telah memegang jawatan tersebut sehingga tahun 1998 apabila beliau dipanggil semula ke BNM untuk memegang jawatan Penolong Gabenor. Beliau memegang jawatan sekarang sebagai Timbalan Gabenor sejak tahun 2000.

Dato' Huang menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



*Dato' Huang Sin Cheng, Malaysian, aged 57, was appointed to the Board of Directors on 2 November 1998 as a Non-Executive Director. He is the Chairman of the Board Executive Committee and also a member of the Board Finance Committee of the Company.*

*Dato' Huang is the Deputy Governor of Bank Negara Malaysia (BNM). He graduated with a Bachelor of Arts (Hons) degree from University of Malaya and he is a Fellow of the Institute of Bankers Malaysia. He joined BNM in 1967 and has held various senior positions in BNM. In 1992, he was seconded to Cagamas Berhad as General Manager. He held that position until 1998, when he was recalled to BNM to take up the position of Assistant Governor. In 2000, he assumed the present position of Deputy Governor.*

*Dato' Huang attended three out of four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

## Encik Mohamed Azmi Mahmood

Encik Mohamed Azmi Mahmood, warganegara Malaysia, berusia 47 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 7 Julai 1999 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah.

Encik Mohamed Azmi adalah Pengarah Urusan Arab-Malaysian Finance Berhad (AFMB) dan Ketua Pegawai Eksekutif MBF Finance Berhad. Beliau adalah Ahli Utama Institut Bank-bank Malaysia. Beliau menyertai AMFB dalam tahun 1981 sebagai seorang Akauntan. Beliau telah memegang pelbagai jawatan kanan di dalam AMFB dan mempunyai lebih daripada 20 tahun pengalaman di dalam industri perbankan dan kewangan. Beliau juga merupakan pengarah di dalam syarikat-syarikat awam lain termasuk Arab-Malaysian Assurance Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad dan Arab-Malaysian Bank Berhad.

Encik Mohamed Azmi menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

*Encik Mohamed Azmi Mahmood, Malaysian, aged 47, was appointed to the Board of Directors on 7 July 1999 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Audit Committee.*

*Encik Mohamed Azmi is the Managing Director of Arab-Malaysian Finance Berhad (AFMB) and the Chief Executive Officer of MBF Finance Berhad. He is a Fellow of the Institute of Bankers Malaysia. He joined AMFB in 1981 as an Accountant. He has held various senior positions within AMFB and has over 20 years' experience in the banking and finance industry. His other directorships in public companies include Arab-Malaysian Assurance Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad and Arab-Malaysian Bank Berhad.*

*Encik Mohamed Azmi attended all four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*





## Encik Md Agil Mohd Natt

Encik Md Agil Mohd Natt, warganegara Malaysia, berusia 50 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 22 Disember 2000 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah.

Encik Md Agil adalah Pengarah Urusan Aseambankers Malaysia Berhad. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Sains Ekonomi (Kepujian) dari Brunel University, United Kingdom dan memperolehi Ijazah Sarjana Kewangan dari City University, London. Beliau telah dilantik sebagai Pengurus Besar Kanan Perbankan Korporat di Malayan Banking Berhad dari tahun 1995 sehingga tahun 2000. Beliau juga merupakan pengarah di dalam syarikat-syarikat awam lain termasuk Mayban Management Berhad dan Mayban Discount Berhad.

Encik Md Agil menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan di sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



*Encik Md Agil Mohd Natt, Malaysian, aged 50, was appointed to the Board of Directors on 22 December 2000 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Executive Committee and Board Finance Committee.*

*Encik Md Agil is the Managing Director of Aseambankers Malaysia Berhad. He graduated with a B.Sc. Economics (Hons) degree from Brunel University, United Kingdom and obtained his Masters in Finance from City University, London. He was appointed Senior General Manager for Corporate Banking in Malayan Banking Berhad from 1995 to 2000. His other directorships in public companies include Mayban Management Berhad and Mayban Discount Berhad.*

*Encik Md Agil attended three out of four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

## Encik Mohd Razif Abdul Kadir

Encik Mohd Razif Abdul Kadir, warganegara Malaysia, berusia 49 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 27 Februari 2001 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah.

Encik Mohd Razif adalah Penolong Gabenor Bank Negara Malaysia (BNM). Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan memperolehi Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan (pengkhususan dalam kewangan) dari Syracuse University, New York, USA. Beliau menyertai BNM pada tahun 1976 dan telah memegang pelbagai jawatan kanan di BNM termasuk Ketua Perwakilan di Pejabat Perwakilan BNM di London dan Pengarah Jabatan Pengawasan Bank. Beliau merupakan Ketua Pengarah Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan dari tahun 1999 hingga 2001.

Semenjak pelantikan beliau, Encik Mohd Razif menghadiri dua daripada tiga mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

*Encik Mohd Razif Abdul Kadir, Malaysian, aged 49, was appointed to the Board of Directors on 27 February 2001 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Audit Committee.*

*Encik Mohd Razif is the Assistant Governor of Bank Negara Malaysia (BNM). He graduated with a Bachelor of Economics (Hons) degree from University of Malaya and obtained his Masters in Business Administration (majoring in Finance) from Syracuse University, New York, USA. He joined BNM in 1976 and since then, has held various senior positions in BNM including the position of the Chief Representative of BNM London Representative Office and Director of Bank Regulation Department. He was the Director-General of Labuan Offshore Financial Services Authority from 1999 to 2001.*

*Since his appointment, Encik Mohd Razif attended two out of three Board meetings. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*



## Dr. Rozali Mohamed Ali

Dr. Rozali Mohamed Ali, warganegara Malaysia, berusia 53 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 27 Februari 2001 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Dr. Rozali adalah Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif Bumiputra-Commerce Bank Berhad dan Pengerusi Commerce International Merchant Bankers Berhad. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Kejuruteraan Mekanikal (Kepujian) dari Brighton Polytechnic, United Kingdom pada tahun 1970 dan menerima Ijazah Sarjana Sains dan Ijazah Doktor Falsafah dari Imperial College of Science and Technology, London. Dari tahun 1970 hingga 1990, Dr. Rozali telah memegang pelbagai jawatan kejuruteraan di Lembaga Letrik Negara, Malaysia. Sebelum menyertai Commerce-Asset Holding Berhad sebagai Pengarah Eksekutif, beliau merupakan Penolong Ketua Pengarah di Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa Malaysia (ISIS) dari tahun 1990 hingga 1995. Beliau juga merupakan pengarah di dalam syarikat-syarikat awam lain termasuk Bumiputra-Commerce Finance Berhad dan Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad. Selain itu, beliau adalah Pengerusi Persatuan Bank-bank dalam Malaysia.



Semenjak pelantikan beliau, Dr. Rozali menghadiri ketiga-tiga mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh sepuluh 10 lepas.

*Dr. Rozali Mohamed Ali, Malaysian, aged 53, was appointed to the Board of Directors on 27 February 2001 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Finance Committee and Board Staff Compensation and Organisation Committee.*

*Dr. Rozali is the Managing Director/Chief Executive Officer of Bumiputra-Commerce Bank Berhad and the Chairman of Commerce International Merchant Bankers Berhad. He graduated with a Bachelor of Mechanical Engineering (Hons) degree from Brighton Polytechnic, United Kingdom in 1970 and obtained his M.Sc and Ph.D. degrees from the Imperial College of Science and Technology, London. From 1970 to 1990, Dr. Rozali held various engineering positions with the National Electricity Board, Malaysia. Prior to joining Commerce-Asset Holding Berhad as an Executive Director, he was the Assistant Director-General at the Institute of Strategic and International Studies Malaysia from 1990 to 1995. His other directorships in public companies include Bumiputra-Commerce Finance Berhad and Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad. In addition, he is the Chairman of The Association of Banks in Malaysia.*

*Since his appointment, Dr. Rozali attended all three Board meetings. He has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*

## Dato' Wan Ismail Abdul Rahman

Dato' Wan Ismail Abdul Rahman, warganegara Malaysia, berusia 52 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 18 Januari 2002 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Dato' Wan Ismail adalah Pengarah Eksekutif dan Ketua Pegawai Eksekutif Mayban Finance Berhad. Beliau merupakan ahli Persatuan Akauntan Awam Bertauliah Malaysia. Beliau menyertai Mayban Finance Berhad dalam bulan Mei 1982 dan telah menjawat pelbagai jawatan kanan di dalam syarikat. Sebelum menyertai Mayban Finance Berhad, beliau pernah bekerja sebagai seorang Akauntan dengan pelbagai syarikat dari tahun 1975 hingga 1982. Beliau juga adalah Pengarah Aseamlease Berhad.

Dato' Wan Ismail tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain dan/atau pemegang syer penting Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

*Dato' Wan Ismail Abdul Rahman, Malaysian, aged 52, was appointed to the Board of Directors on 18 January 2002 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Executive Committee and Board Staff Compensation and Organisation Committee.*

*Dato' Wan Ismail is the Executive Director and Chief Executive Officer of Mayban Finance Berhad. He is a member of the Malaysian Association of Certified Public Accountants. He joined Mayban Finance Berhad in May 1982 and has held various senior positions within the company. Prior to joining Mayban Finance Berhad, he worked as an Accountant with various companies from 1975 to 1982. He is also a Director of Aseamlease Berhad.*

*Dato' Wan Ismail has no family relationship with any Director and/or major shareholder of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.*



Lembaga Pengarah Cagamas Berhad yang dianggotai oleh wakil-wakil dari Bank Negara Malaysia, Persatuan Bank-bank dalam Malaysia, Persatuan Syarikat-syarikat Kewangan Malaysia dan Persatuan Bank-bank Saudagar dalam Malaysia, adalah bertanggungjawab merumus dasar am Syarikat. Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah yang dianggotai oleh tiga orang Pengarah telah ditubuhkan untuk membuat keputusan bagi pihak Lembaga Pengarah sewaktu ia tidak bersidang. Jawatankuasa Lembaga Pengarah yang lain terdiri daripada Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah yang mengkaji dan merumus dasar-dasar berkaitan dengan urusan perniagaan Syarikat, Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah yang mengkaji pampasan dan faedah kakitangan serta rancangan organisasi dan sumber tenaga manusia dan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah yang mengkaji audit yang dibuat ke atas Syarikat oleh juruaudit luar di samping keberkesanan tatacara kewangan dan kawalan dalaman.

*The Board of Directors of Cagamas Berhad, comprising nominees of Bank Negara Malaysia, The Association of Banks in Malaysia, the Association of Finance Companies of Malaysia and the Association of Merchant Banks in Malaysia, is responsible for the formulation of the Company's general policies. For the purpose of decision-making between Board meetings, a Board Executive Committee comprising three Directors acts on behalf of the Board. The other committees of the Board are the Board Finance Committee which reviews and develops policies for the Company's business operations, the Board Staff Compensation and Organisation Committee which reviews the compensation and benefits for staff as well as organisation and manpower planning and the Board Audit Committee which reviews the audit of the Company by the external auditors as well as the effectiveness of the financial and internal control procedures.*

#### **Ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah** **Members of the Board Executive Committee**

- Dato' Huang Sin Cheng  
(Pengerusi ♦ *Chairman*)
- Encik Md Agil Mohd Natt
- Dato' Wan Ismail Abdul Rahman

#### **Ahli Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah** **Members of the Board Finance Committee**

- Datuk Amirsham A. Aziz  
(Pengerusi ♦ *Chairman*)
- Datuk Tay Ah Lek
- Dato' Huang Sin Cheng
- Encik Md Agil Mohd Natt
- Dr. Rozali Mohamed Ali

#### **Ahli Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah** **Members of the Board Staff Compensation and Organisation Committee**

- Tan Sri Dato' Azman Hashim  
(Pengerusi ♦ *Chairman*)
- Dr. Rozali Mohamed Ali
- Dato' Wan Ismail Abdul Rahman

#### **Ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah** **Members of the Board Audit Committee**

- Dato' Tan Teong Hean  
(Pengerusi ♦ *Chairman*)
- Encik Lee Kam Chuen
- Puan Yvonne Chia
- Encik Mohamed Azmi Mahmood
- Encik Mohd Razif Abdul Kadir

**Hasil (RM juta) ◆ Revenue (RM million)**

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Hasil Kendalian Kasar <i>Gross Operating Revenue</i>	308.8	447.9	537.1	739.1	997.9	1,394.6	1,884.2	1,465.6	1,298.8	1,145.8
Untung Sebelum Cukai dan Zakat <i>Profit Before Tax and Zakat</i>	29.0	51.6	88.6	108.4	131.0	173.8	240.2	220.4	197.9	165.1
Untung Selepas Cukai dan Zakat <i>Profit After Tax and Zakat</i>	19.0	35.0	61.8	75.7	91.5	124.6	172.8	220.3	141.7	118.4
Dividen Selepas Cukai <i>Dividend After Tax</i>	4.9	7.1	7.3	11.2	11.2	17.2	14.4	20.0	23.8	21.6 <sup>#</sup>

**Kunci Kira-Kira (RM juta) ◆ Balance Sheet (RM million)**

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Pinjaman Gadaai Janji <i>Mortgage Loans</i>	5,345.3	6,076.4	9,944.0	11,881.9	16,141.6	22,045.1	22,275.5	18,480.7	18,566.6	15,828.6
Hutang Sewa Beli dan Pemajakan <i>Hire Purchase and Leasing Debts</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	200.0	1,659.4	3,843.9	6,437.1
Jumlah Aset <i>Total Assets</i>	5,520.3	6,261.6	10,102.2	12,054.9	16,303.2	22,221.4	22,654.7	20,424.1	22,692.4	22,811.7
Sekuriti Hutang <i>Debt Securities</i>	5,116.4	5,936.7	9,474.5	11,289.6	15,698.5	21,343.6	21,197.3	19,370.0	21,442.0	21,516.5
Modal Berbayar <i>Paid-up Capital</i>	60.0	70.0	70.0	80.0	80.0	80.0	100.0	100.0	150.0	150.0
Rizab <i>Reserves</i>	58.2	75.7	130.2	184.1	264.2	371.6	510.0	710.3	796.6	885.8
Dana Pemegang Syer <i>Shareholders' Funds</i>	118.2	145.7	200.2	264.1	344.2	451.6	610.0	810.3	946.6	1,035.8

**Sesyer (sen) ◆ Per Share (sen)**

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Perolehan* <i>Earnings*</i>	12.6	23.3	41.2	50.5	61.0	83.1	115.2	146.8	94.5	78.9
Aset Ketara Bersih* <i>Net Tangible Assets*</i>	78.8	97.1	133.5	176.1	229.5	301.1	406.7	540.2	631.1	690.5
Dividen Kasar <i>Gross Dividend</i>	12.5	15.0	15.0	20.0	20.0	30.0	20.0	20.0	22.0	20.0 <sup>#</sup>

**Nisbah Kewangan ◆ Financial Ratios**

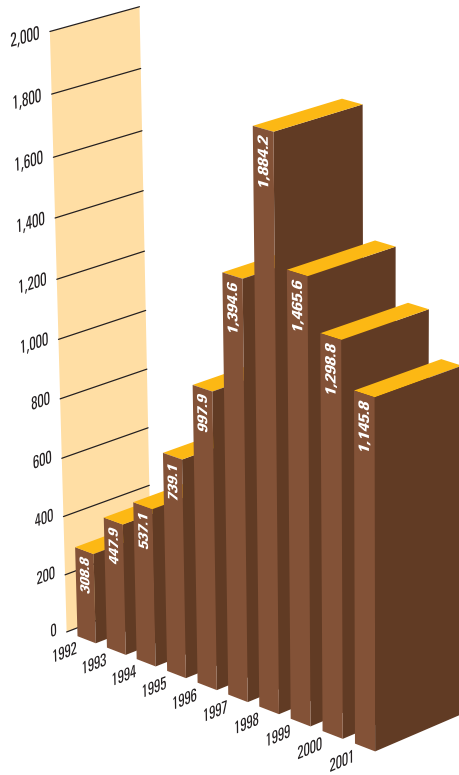
	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Pulangan Sebelum Cukai atas Purata Dana Pemegang Syer (%) <i>Pre-tax Return on Average Shareholders' Funds (%)</i>	26.0	39.1	51.2	46.7	43.1	43.7	45.2	31.0	22.5	16.7
Pulangan Selepas Cukai atas Purata Dana Pemegang Syer (%) <i>After-tax Return on Average Shareholders' Funds (%)</i>	17.0	26.5	35.7	32.6	30.1	31.3	32.5	31.0	16.1	11.9
Pulangan Sebelum Cukai atas Purata Jumlah Aset (%) <i>Pre-tax Return on Average Total Assets (%)</i>	0.7	0.9	1.1	1.0	0.9	0.9	1.1	1.0	0.9	0.73
Pulangan Selepas Cukai atas Purata Jumlah Aset (%) <i>After-tax Return on Average Total Assets (%)</i>	0.43	0.59	0.75	0.68	0.65	0.65	0.77	1.02	0.66	0.52
Lindungan Dividen (kali) <i>Dividend Cover (times)</i>	3.9	4.9	8.5	6.8	8.2	7.2	12.0	11.0	6.0	5.5 <sup>#</sup>

\* Berdasarkan 150 juta syer biasa RM1 setiap satu  
Based on 150 million ordinary shares of RM1 each

# Termasuk dividen kasar akhir dicadangkan iaitu 10 sen sesyur (ditolak cukai pendapatan) berjumlah RM10,800,000, bergantung kepada kelulusan para pemegang syer di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat  
Includes the proposed final gross dividend of 10 sen per share (less income tax) amounting to RM10,800,000, subject to shareholders' approval at the Annual General Meeting of the Company

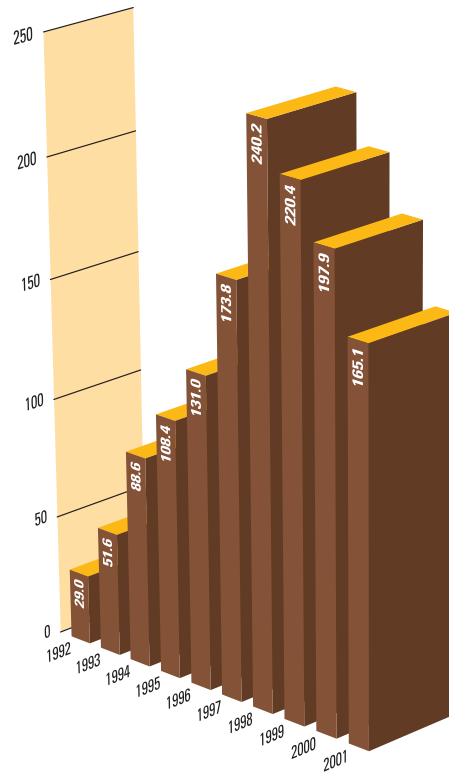
### Hasil Kendalian Kasar Gross Operating Revenue

RM juta ♦ million



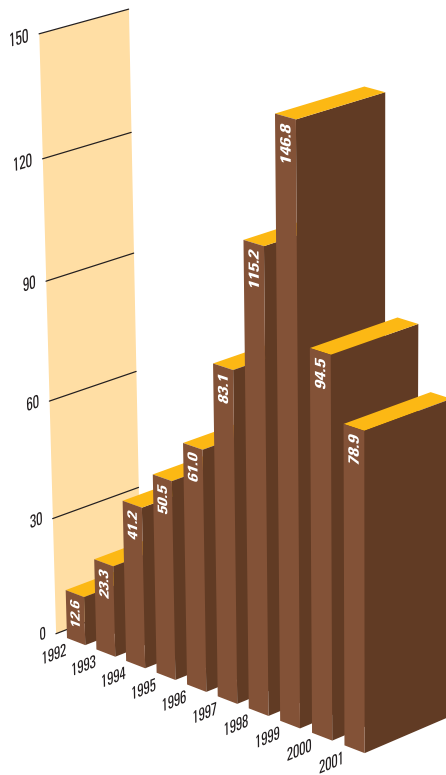
### Untung Sebelum Cukai dan Zakat Profit Before Tax and Zakat

RM juta ♦ million



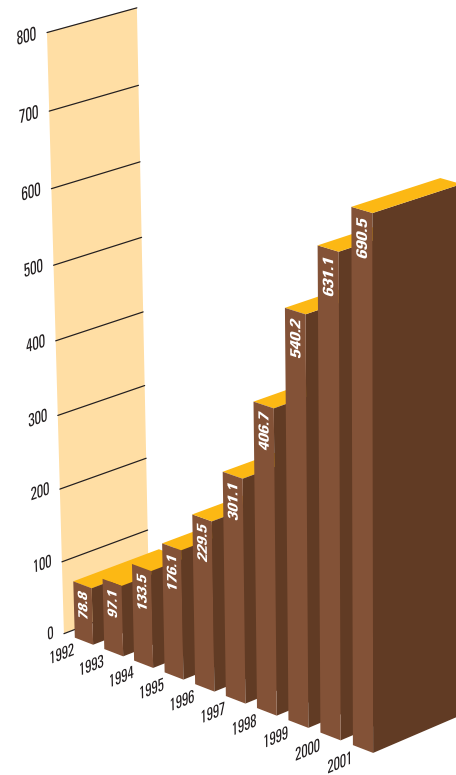
### Perolehan Sesyer Earnings per Share

sen ♦ sen



### Aset Ketara Bersih Sesyer Net Tangible Assets per Share

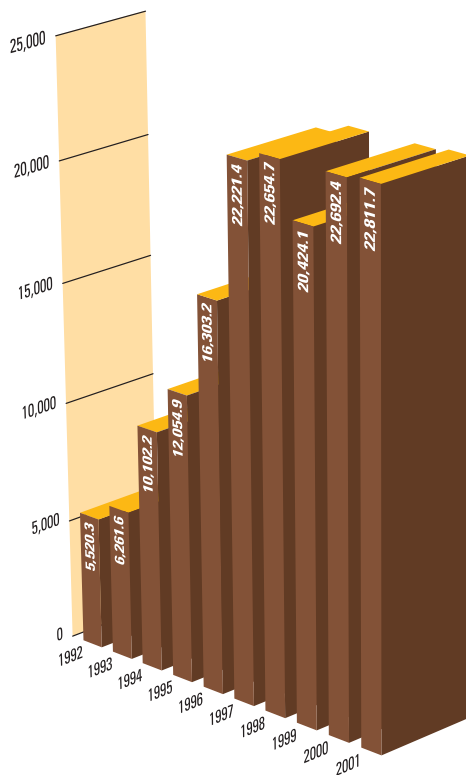
sen ♦ sen





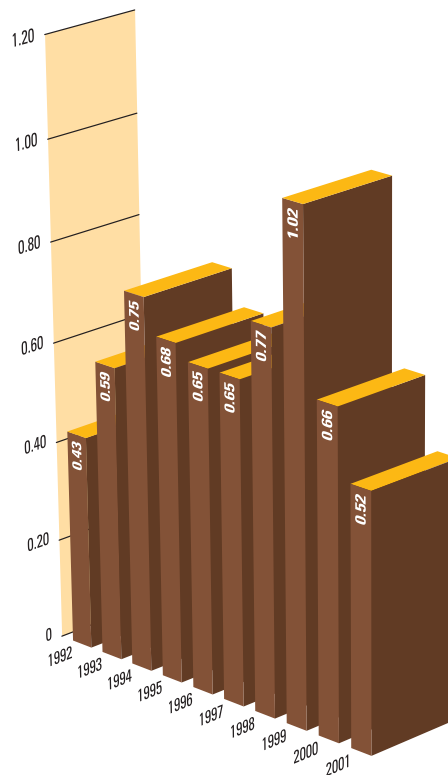
**Jumlah Aset**  
**Total Assets**

RM juta ♦ million



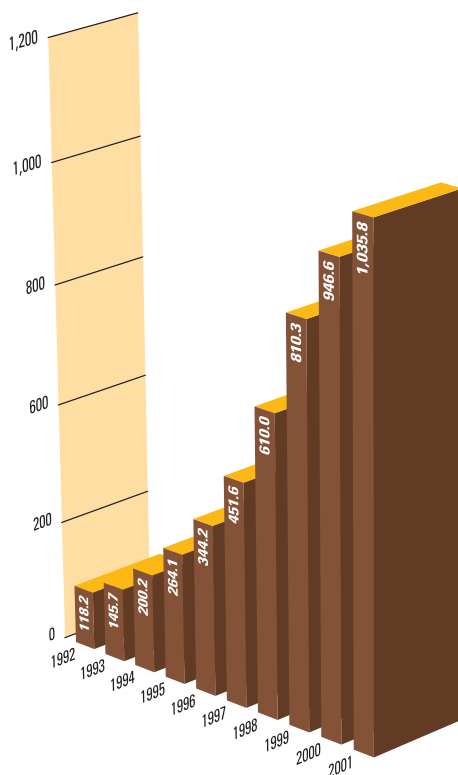
**Pulangan atas Purata Jumlah Aset**  
**Return on Average Total Assets**

peratus ♦ per cent



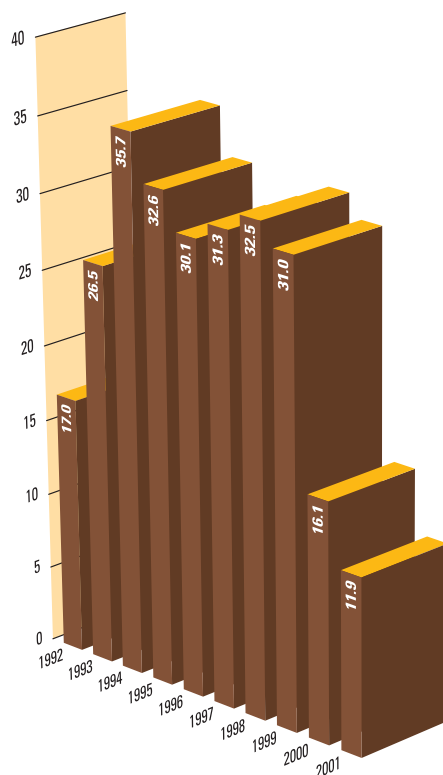
**Dana Pemegang Syer**  
**Shareholders' Funds**

RM juta ♦ million



**Pulangan atas Purata Dana Pemegang Syer**  
**Return on Average Shareholders' Funds**

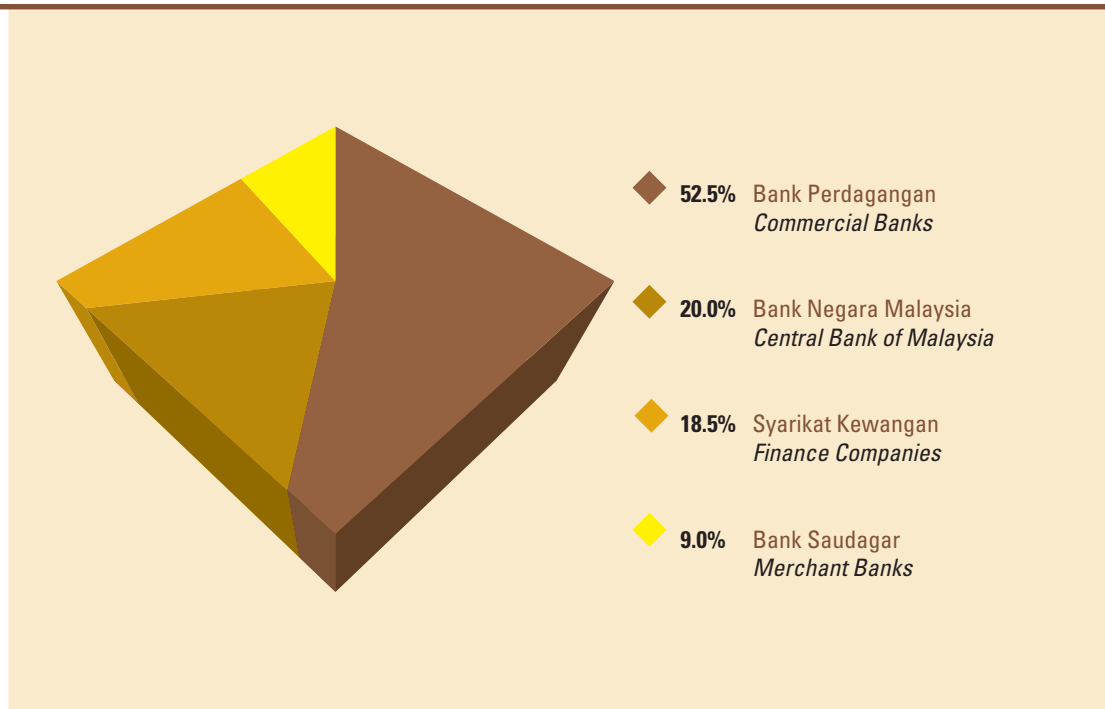
peratus ♦ per cent



## Struktur Modal Syer Cagamas pada 1 Mac 2002 Cagamas' Share Capital Structure as at 1 March 2002

Modal Syer dibenarkan <i>Authorised Share Capital</i>	: 500 juta syer biasa RM1 setiap satu : 500 million ordinary shares of RM1 each
Modal diterbitkan dan berbayar <i>Issued and Paid-up Capital</i>	: 150 juta syer biasa RM1 setiap satu : 150 million ordinary shares of RM1 each

## Struktur Pemegangan Syer pada 1 Mac 2002 Shareholding Structure as at 1 March 2002



Institusi <i>Institutions</i>	% Pemegangan Syer <i>% Shareholding</i>	Bilangan Pemegang Syer <i>No. of Shareholders</i>	Julat % Pemegangan Syer <i>Range of % Shareholding</i>
Bank Negara Malaysia <i>Central Bank of Malaysia</i>	20.0	1	20.0
Bank Perdagangan <i>Commercial Banks</i>	52.5	20	0.2 - 10.0
Syarikat Kewangan <i>Finance Companies</i>	18.5	12	0.2 - 3.8
Bank Saudagar <i>Merchant Banks</i>	9.0	9	0.3 - 3.5
<b>Jumlah Total</b>	100.0	42	0.2 - 20.0

## Analisis Pemegang Syer pada 1 Mac 2002

### Analysis of Shareholdings as at 1 March 2002

Saiz Pemegang Syer <i>Size of Shareholding</i>	Bilangan Pemegang Syer <i>No. of Shareholders</i>	% Pemegang Syer <i>% of Shareholders</i>	Bilangan Syer Dipegang <i>No. of Shares Held</i>	% Modal Syer Diterbitkan <i>% of Issued Capital</i>
100,001 ke kurang dari 7,500,000 (5% daripada syer diterbitkan) <i>100,001 to less than 7,500,000 (5% of issued shares)</i>	38	90.5	82,230,600	54.8
7,500,000 (5%) dan lebih <i>7,500,000 (5%) and above</i>	4	9.5	67,769,400	45.2

## Sepuluh Pemegang Syer Terbesar mengikut Kumpulan Korporat pada 1 Mac 2002

### Ten Largest Shareholders by Corporate Group as at 1 March 2002

Pemegang Syer <i>Shareholders</i>	Bilangan Syer <i>No. of Shares</i>	% Pemegang Syer <i>% Shareholding</i>
<b>Bank Negara Malaysia</b>	<b>30,000,000</b>	<b>20.0</b>
<b>Maybank Group</b>	<b>18,861,000</b>	<b>12.5</b>
• Malayan Banking Berhad	11,739,000	7.8
• Mayban Finance Berhad	5,622,000	3.7
• Aseambankers Malaysia Berhad	1,500,000	1.0
<b>Commerce Group</b>	<b>17,406,000</b>	<b>11.6</b>
• Bumiputra-Commerce Bank Berhad	15,009,000	10.0
• Bumiputra-Commerce Finance Berhad	1,647,000	1.1
• Commerce International Merchant Bankers Berhad	750,000	0.5
<b>RHB Bank Group</b>	<b>12,689,400</b>	<b>8.5</b>
• RHB Bank Berhad	11,021,400	7.4
• RHB Sakura Merchant Bankers Berhad	1,200,000	0.8
• RHB Delta Finance Berhad	468,000	0.3
<b>Public Bank Group</b>	<b>10,485,600</b>	<b>7.0</b>
• Public Bank Berhad	7,479,600	5.0
• Public Finance Berhad	2,406,000	1.6
• Public Merchant Bank Berhad	600,000	0.4
<b>Arab-Malaysian Banking Group</b>	<b>7,908,000</b>	<b>5.3</b>
• Arab-Malaysian Merchant Bank Berhad	5,289,000	3.5
• Arab-Malaysian Finance Berhad	2,394,000	1.6
• Arab-Malaysian Bank Berhad	225,000	0.2
<b>Southern Bank Group</b>	<b>7,728,000</b>	<b>5.2</b>
• Southern Bank Berhad	4,632,000	3.1
• Southern Finance Berhad	2,646,000	1.8
• Southern Investment Bank Berhad	450,000	0.3
<b>Hong Leong Bank Group</b>	<b>6,486,000</b>	<b>4.3</b>
• Hong Leong Finance Berhad	4,872,000	3.2
• Hong Leong Bank Berhad	1,614,000	1.1
<b>HSBC Bank Malaysia Berhad</b>	<b>6,201,000</b>	<b>4.1</b>
<b>Alliance Bank Group</b>	<b>5,583,000</b>	<b>3.7</b>
• Alliance Bank Malaysia Berhad	2,925,000	1.9
• Alliance Merchant Bank Berhad	2,400,000	1.6
• Alliance Finance Berhad	258,000	0.2

## Pemegang Syer Lain pada 1 Mac 2002 Other Shareholders as at 1 March 2002

Pemegang Syer Shareholders	Bilangan Syer No. of Shares	% Pemegangan Syer % Shareholding
<b>Bank Perdagangan ♦ Commercial Banks</b>		
• Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	4,590,000	3.1
• United Overseas Bank (Malaysia) Berhad	3,330,000	2.2
• OCBC Bank (Malaysia) Berhad	2,997,000	2.0
• Affin Bank Berhad	2,403,000	1.6
• EON Bank Berhad	1,683,000	1.1
• Bank Utama (Malaysia) Berhad	843,000	0.6
• Bank of Tokyo-Mitsubishi (Malaysia) Berhad	738,000	0.5
• Bangkok Bank Berhad	369,000	0.3
• The Bank of Nova Scotia Berhad	327,000	0.2
• ABN Amro Bank Berhad	300,000	0.2
• Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	300,000	0.2
<b>Syarikat Kewangan ♦ Finance Companies</b>		
• MBf Finance Berhad	3,558,000	2.4
• Kewangan Bersatu Berhad	1,818,000	1.2
• Affin-ACF Finance Berhad	1,257,000	0.8
• EON Finance Berhad	789,000	0.5
<b>Bank Saudagar ♦ Merchant Banks</b>		
• Affin Merchant Bank Berhad	750,000	0.5
• Utama Merchant Bank Berhad	600,000	0.4

## Senarai Kepentingan Para Pengarah dalam Syer pada 1 Mac 2002 List of Directors' Interest in Shares as at 1 March 2002

Nama Name	Kepentingan dianggap ♦ Deemed interest	
	Syer Biasa RM1 setiap satu Ordinary Shares of RM1 each	
	No.	%
Tan Sri Dato' Azman Hashim <sup>1</sup>	7,908,000	5.3
Dato' Tan Teong Hean <sup>2</sup>	7,278,000	4.9

1 Kepentingan dianggap mengikut Seksyen 6A Akta Syarikat, 1965 kerana kepentingan beliau melalui Arab-Malaysian Corporation Berhad, Arab-Malaysian Equipment Trading Sdn Bhd, Azman Hashim Holdings Sdn Bhd dan Slan Sdn Bhd dalam AMMB Holdings Berhad, yang mempunyai kepentingan di dalam Arab-Malaysian Merchant Bank Berhad, Arab-Malaysian Finance Berhad dan Arab-Malaysian Bank Berhad.

*Deemed interest pursuant to Section 6A of the Companies Act, 1965 by virtue of his interest held through Arab-Malaysian Corporation Berhad, Arab-Malaysian Equipment Trading Sdn Bhd, Azman Hashim Holdings Sdn Bhd and Slan Sdn Bhd in AMMB Holdings Berhad, which in turn has interest in Arab-Malaysian Merchant Bank Berhad, Arab-Malaysian Finance Berhad and Arab-Malaysian Bank Berhad.*

2 Kepentingan dianggap mengikut Seksyen 6A Akta Syarikat, 1965 kerana pemegangan syer beliau secara langsung dan tidak langsung dalam Southern Bank Berhad dan pemegangan syer secara langsung oleh Southern Bank Berhad di dalam Southern Finance Berhad.

*Deemed interest pursuant to Section 6A of the Companies Act, 1965 by virtue of his direct and indirect shareholdings in Southern Bank Berhad and Southern Bank Berhad's direct shareholding in Southern Finance Berhad.*



CARTA ORGANISASI ORGANISATION CHART





**Puan Essah Yusoff**  
Ketua Pegawai Operasi  
*Chief Operating Officer*



**Encik N. Kokularupan**  
Ketua Pegawai Eksekutif  
*Chief Executive Officer*



**Encik Ahmad Fakar Abdul Ghaffar**  
Setiausaha Syarikat  
*Company Secretary*



**Encik S. Shanmuganathan**  
Ketua, Sistem Pengurusan Maklumat  
*Head, Management Information Systems*



**Encik Azizi Ali**  
Ketua, Perbendaharaan  
*Head, Treasury*



**Puan Peggy Heng Yea Chin**  
Ketua, Operasi  
*Head, Operations*



**Puan Mazura Muhamad**  
Ketua, Audit Dalaman  
*Head, Internal Audit*

**Ahli Pengurusan ♦ Management Team**

- **Encik N. Kokularupan**  
Ketua Pegawai Eksekutif ♦ *Chief Executive Officer*
- **Puan Essah Yusoff**  
Ketua Pegawai Operasi ♦ *Chief Operating Officer*
- **Encik Ahmad Fakar Abdul Ghaffar**  
Setiausaha Syarikat ♦ *Company Secretary*
- **Encik S. Shanmuganathan**  
Ketua, Sistem Pengurusan Maklumat ♦ *Head, Management Information Systems*
- **Encik Azizi Ali**  
Ketua, Perbendaharaan ♦ *Head, Treasury*
- **Puan Peggy Heng Yea Chin**  
Ketua, Operasi ♦ *Head, Operations*
- **Puan Mazura Muhamad**  
Ketua, Audit Dalaman ♦ *Head, Internal Audit*

**Pejabat Berdaftar ♦ Registered Office**


19th Floor, West Wing, Menara Maybank  
100, Jalan Tun Perak, 50050 Kuala Lumpur  
Tel: 603-2078 3688  
Fax: 603-2078 7867  
Website: [www.cagamas.com.my](http://www.cagamas.com.my)  
e-mail: [info@cagamas.po.my](mailto:info@cagamas.po.my)

**Juruaudit ♦ Auditors**

Messrs. PricewaterhouseCoopers  
11th Floor, Wisma Sime Darby  
Jalan Raja Laut, 50350 Kuala Lumpur

**Jurubank ♦ Bankers**

- Bank Negara Malaysia
- Malayan Banking Berhad
- Bumiputra-Commerce Bank Berhad



**Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan Kelima Belas dan Penyata Kewangan Cagamas Berhad, Perbadanan Cagaran Malaysia, untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001.**





Cagamas terus menunjukkan pencapaian yang baik pada tahun 2001 walaupun telah beroperasi dalam persekitaran mudah tunai yang berlebihan di dalam sistem perbankan dan kadar faedah yang rendah. Di dalam persekitaran sedemikian, institusi kewangan kurang aktif untuk menjual pinjaman dan hutang mereka. Di samping itu, persekitaran operasi menjadi lebih bersaing memandangkan institusi kewangan kini boleh mensekuritikan sendiri pinjaman dan hutang mereka di bawah Garis Panduan Pensekuritian Berlandaskan Aset yang diperkenalkan dalam bulan April 2001.

Syarikat telah mengambil beberapa inisiatif bagi menggalakkan serta meningkatkan penjualan pinjaman dan hutang oleh institusi kewangan kepada Cagamas. Pertama, Syarikat telah menurunkan kadar Cagamas di sepanjang tahun selaras dengan penurunan kadar hasil bon dan pengekal polisi penentuan harga yang lebih baik. Kedua, Syarikat telah memperhebatkan usaha-usaha pemasarannya bagi menggalakkan institusi kewangan mengunci kedudukan mereka semasa kadar Cagamas berada pada tahap terendah di dalam sejarah. Pada peringkat industri pula, penarikan had jualan yang dikenakan ke atas rumah berharga melebihi RM150,000 oleh Bank Negara Malaysia telah meningkatkan jumlah pinjaman perumahan yang boleh dijual dengan hak tuntutan balik oleh institusi kewangan kepada Cagamas. Gabungan langkah-langkah tersebut telah membolehkan Cagamas mencatat jumlah pembelian yang memberangsangkan sebanyak RM7,321 juta dalam tahun 2001.

Kadar Cagamas yang rendah dan pelbagai produk yang ditawarkan oleh Cagamas telah memberi peluang kepada institusi kewangan untuk mendapatkan dana pada kos yang rendah untuk tempoh yang lebih panjang. Ini membolehkan mereka melindungi nilai dari pendedahan kepada kadar faedah. Oleh yang demikian, institusi kewangan dapat menyalurkan faedah kos rendah tersebut kepada para peminjam dengan menawarkan pakej pinjaman perumahan yang menarik dan berpatutan. Ini dapat dilihat daripada peningkatan persaingan di antara institusi kewangan dalam tahun 2001 untuk menawarkan pinjaman perumahan bercirikan kadar tetap yang rendah untuk beberapa tahun permulaan. Di dalam proses tersebut, Cagamas dapat membantu menggalakkan pemilikan rumah, terutamanya di kalangan golongan berpendapatan rendah dan sederhana, seterusnya menggalakkan pembangunan di dalam sektor perumahan dan pembinaan.

#### **Prestasi Kewangan**

Walaupun beroperasi di dalam persekitaran perniagaan yang mencabar, Syarikat telah mengekalkan untung sebelum cukai pada tahap yang memberangsangkan sebanyak RM165 juta untuk tahun kewangan 2001. Untung sebelum cukai ini adalah lebih rendah berbanding dengan untung sebelum cukai sebanyak RM198 juta yang dicatatkan dalam tahun 2000. Ini adalah disebabkan oleh jumlah pembelian pinjaman dan hutang yang lebih rendah serta pelaksanaan polisi penentuan harga yang lebih baik oleh Syarikat bagi menyalurkan dana pada kos yang rendah kepada pemberi pinjaman utama.

Selaras dengan itu, pulangan selepas cukai sesyer telah merosot dari 95 sen dalam tahun 2000 ke 79 sen dalam tahun 2001, menghasilkan pulangan selepas cukai sebanyak 11.9% ke atas purata dana pemegang syer, berbanding dengan 16.1% dalam tahun sebelumnya. Walau bagaimanapun, dana pemegang syer Syarikat telah buat pertama kalinya mengatasi paras RM1 billion dalam bulan November. Pada sepanjang tahun, ianya telah meningkat sebanyak 9.4% dari RM947 juta pada akhir tahun 2000 ke RM1,036 juta pada akhir tahun 2001. Aset ketara bersih sesyer pula telah meningkat dari RM6.31 pada akhir tahun sebelumnya ke RM6.91 pada akhir tahun di dalam tinjauan.

Jumlah aset Syarikat telah meningkat sebanyak RM120 juta atau 0.5% ke RM22,812 juta pada akhir tahun 2001. Sebagai mencerminkan jenis perniagaan Syarikat, pembelian pinjaman dan hutang belum lunas berjumlah RM22,266 juta pada akhir tahun 2001 dan ini merupakan 97.6% daripada jumlah aset Syarikat, manakala sekuriti hutang belum tebus berjumlah RM21,517 juta, mewakili 98.8% daripada jumlah liabiliti Syarikat.

#### **Dividen**

Lembaga Pengarah telah mengisytiharkan pembayaran dividen interim sebanyak 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) untuk setengah tahun pertama berakhir 30 Jun 2001. Lembaga Pengarah juga telah mencadangkan

**Syarikat telah mengekalkan untung sebelum cukai pada tahap yang memberangsangkan sebanyak RM165 juta untuk tahun kewangan 2001.**

pembayaran dividen akhir sebanyak 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) setelah mengambil kira pencapaian Syarikat yang memberangsangkan. Ini menjadikan jumlah dividen untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001 kepada 20 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan), berbanding 22 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) dalam tahun 2000. Jumlah dividen yang dicadangkan untuk tahun 2001 mewakili lindungan dividen sebanyak 5.5 kali berbanding dengan 6.0 kali pada tahun sebelumnya.

#### Ulasan Operasi

Operasi perniagaan Cagamas bergantung kepada keadaan mudah tunai di dalam sistem perbankan dan arah pergerakan kadar faedah. Walaupun keadaan mudah tunai yang tinggi di dalam sistem perbankan berterusan dan persekitaran kadar faedah yang rendah, Cagamas telah berjaya membeli RM7,321 juta pinjaman perumahan, hutang sewa beli dan pemajakan dan pinjaman harta perindustrian dalam tahun 2001 berbanding dengan pembelian tertinggi di dalam sejarah sebanyak RM10,909 juta pada tahun 2000.

Institusi kewangan, terutamanya syarikat kewangan, telah menjual pinjaman dan hutang mereka bagi melindungi nilai portfolio mereka yang berkadar tetap sebagai reaksi kepada kadar tetap Cagamas yang rendah. Akibatnya, jumlah pembelian berkadar tetap menyumbang sebanyak 96.1% atau RM7,032 juta daripada jumlah pembelian dalam tahun 2001.

Dari segi jenis pembelian pinjaman dan hutang pula, pembelian hutang sewa beli dan pemajakan telah buat pertama kalinya mengatasi pembelian pinjaman perumahan dari institusi kewangan. Sepanjang tahun 2001, Syarikat telah membeli RM3,940 juta hutang sewa beli dan pemajakan, iaitu 53.8% daripada jumlah pembelannya. Pembelian pinjaman perumahan pula berjumlah RM3,349 juta atau 45.8%, manakala pinjaman harta perindustrian menyumbang sebanyak RM32 juta atau 0.4% daripada jumlah pembelian.

Disebabkan oleh jumlah pembelian balik dan pembayaran balik yang lebih tinggi berbanding dengan jumlah pembelian baru, pinjaman dan hutang belum lunas dalam portfolio Syarikat telah menurun sedikit sebanyak 0.6% dari RM22,410 juta pada akhir tahun 2000 ke RM22,266 juta pada akhir tahun 2001. Dari segi portfolio pinjaman dan hutang belum lunas pada akhir tahun 2001, jumlah pinjaman perumahan dan hutang pembiayaan rumah secara Islam adalah sebanyak RM15,452 juta atau 69.4%, manakala hutang sewa beli dan pemajakan pula berjumlah RM6,437 juta atau 28.9%. Bakinya sebanyak RM377 juta atau 1.7% pula adalah pinjaman harta perindustrian. Pada akhir tahun 2001, Cagamas telah membeli hanya 18.9% daripada jumlah pinjaman

perumahan belum lunas di dalam sistem perbankan. Ini menunjukkan Cagamas mempunyai potensi yang besar untuk terus berkembang dan di dalam proses tersebut, membantu menggerak dan menyediakan dana pada kos yang rendah kepada pemberi pinjaman utama. Ini seterusnya akan membantu pembangunan dalam industri perumahan dan pasaran sekuriti hutang swasta.

Selaras dengan polisi Kerajaan untuk menggalakkan perbankan Islam, Cagamas telah merangka dua produk Islam yang baru, iaitu hutang Sewa Beli Secara Islam dan hutang Pembiayaan Rumah Bersubsidi Secara Islam. Skim bagi hutang Sewa Beli Secara Islam telah diperkenalkan dalam bulan Disember 2001. Di bawah skim tersebut, hutang Sewa Beli Secara Islam yang diterbitkan di bawah prinsip Al-Ijarah Thumma Al-Bai akan dibeli oleh Cagamas berlandaskan prinsip Bai Al-Dayn. Produk Islam yang kedua iaitu skim bagi Pembiayaan Rumah Bersubsidi Secara Islam akan membolehkan Syarikat membeli hutang berkenaan dengan hak tuntutan balik dari institusi perbankan Islam, Kerajaan dan perbadanan terpilih.

Satu lagi produk baru ialah skim bagi Terimaan Kad Kredit yang membolehkan institusi kewangan menjual terimaan kad kredit mereka dengan hak tuntutan balik kepada Cagamas.

Skim-skim bagi hutang Pembiayaan Rumah Bersubsidi Secara Islam dan Terimaan Kad Kredit masih di peringkat akhir pelaksanaannya.

**Selaras dengan polisi Kerajaan untuk menggalakkan perbankan Islam, Cagamas telah merangka dua produk Islam yang baru, iaitu hutang Sewa Beli Secara Islam dan hutang Pembiayaan Rumah Bersubsidi Secara Islam.**





### Terbitan Bon

Syarikat terus memainkan peranan yang penting di dalam pasaran modal dalam tahun 2001. Di sepanjang tahun, terdapat 44 terbitan bon dan nota dengan nilai nominal sebanyak RM17,400 juta, berbanding dengan 49 terbitan dengan nilai nominal sebanyak RM22,729 juta pada tahun 2000. Sebanyak 25 terbitan terdiri daripada bon berkadar tetap berjumlah RM6,430 juta (termasuk pembukaan semula RM2,858 juta bon yang sedia ada) dan 19 terbitan adalah nota diskaun jangka pendek berjumlah RM10,970 juta.

Pada 31 Disember 2001, sekuriti hutang Cagamas belum tebus adalah sebanyak RM21,537 juta berbanding dengan RM21,479 juta pada akhir tahun sebelumnya. Bon berkadar tetap merangkumi RM18,283 juta atau 84.9% dan ini merupakan bahagian terbesar sekuriti hutang Cagamas belum tebus. Ini diikuti oleh nota diskaun jangka pendek berjumlah RM3,110 juta atau 14.4%. Bakinya sebanyak 0.7% atau RM144 juta terdiri daripada Sanadat Mudharabah Cagamas. Pada akhir tahun 2001, bon Cagamas belum tebus adalah sebanyak RM18,283 juta dan ini merupakan 13.4% daripada sekuriti hutang swasta dan 6.6% daripada jumlah bon (termasuk sekuriti sektor awam) belum tebus di dalam pasaran modal.

Sebagai mencerminkan kualiti yang unggul bagi sekuriti Cagamas, bon dan nota Cagamas yang diterbitkan pada tahun 2001 terus menerima penarafan tertinggi iaitu AAA dan P1 dari Rating Agency Malaysia Berhad dan AAA dan MARC-1 dari Malaysian Rating Corporation Berhad.

Buat pertama kalinya, Syarikat telah menerbitkan bon berkadar tetap 10 tahun dalam bulan Disember 2001 bagi membiayai pembelian pinjaman perumahannya untuk tempoh 10 tahun. Terbitan tersebut memberi kesan yang ketara kerana ia memanjangkan lagi keluk kadar hasil sekuriti hutang Cagamas. Ini seterusnya akan membolehkan Cagamas menentukan harga bagi pembelian pinjaman dan hutangnya untuk tempoh yang lebih panjang pada masa hadapan.

### Inisiatif dalam Tahun 2001

Menyedari akan cabaran yang bakal dihadapi dan bagi memenuhi serta menyokong strategi perniagaan Syarikat pada masa kini dan akan datang, Cagamas telah menggunakan khidmat perunding luar dalam bulan Ogos 2001 untuk merumus Pelan Induk Teknologi Maklumat dan Komunikasi (ICT) yang menyeluruh. Dengan adanya sistem maklumat pengurusan yang dirancang dengan baik dan bersepadu, Syarikat akan berupaya untuk meningkatkan produktiviti, melaksanakan proses kerja yang lebih cekap, menghasilkan produk dan perkhidmatan baru yang lebih berkesan dan mempertingkatkan amalan pengurusan risiko. Bagi membolehkan Syarikat bertindak dengan cepat dan kreatif dalam menghadapi cabaran-cabaran baru, Syarikat telah mengenal pasti keperluan untuk menggunakan pengaruh teknologi dalam menyokong strategi perniagaannya.

Syarikat telah mengambil langkah untuk mengkomputerkan operasi bagi hutang sewa beli dan pemajakannya dalam bulan Julai 2001 memandangkan peningkatan kepentingan hutang sewa beli dan pemajakan di dalam profil aset Syarikat. Sistem aplikasi ini dijangka akan beroperasi sepenuhnya menjelang bulan April 2002. Dengan adanya aplikasi tersebut, Syarikat akan berupaya untuk meningkatkan lagi kelancaran serta kecekapannya dalam memenuhi keperluan pelanggan.

Syarikat juga telah memperketatkan amalan pengurusan risikonya secara berperingkat-peringkat serta menyediakan kaedah bagi audit dalaman berdasarkan risiko untuk memperkukuhkan lagi daya ketahanan Syarikat dari kejutan dan pengaruh luaran. Syarikat telah mewujudkan satu unit pengurusan risiko yang bebas dengan tujuan untuk membangun serta mengesahkan rangka kerja pengurusan risiko yang bersepadu dan terancang, yang akan meningkatkan kemampuan pengurusan dalam mengendalikan risiko Syarikat dengan lebih baik. Pelaburan Syarikat di dalam sebuah sistem aplikasi pengurusan aset dan liabiliti dijangka berupaya untuk meningkatkan serta memperkukuhkan lagi kemampuan Syarikat dalam mengekalkan struktur kunci kira-kira yang kukuh, seterusnya memperbaiki prospek daya maju dan keuntungan jangka panjang.

**Buat pertama kalinya, Syarikat telah menerbitkan bon berkadar tetap 10 tahun dalam bulan Disember 2001 bagi membiayai pembelian pinjaman perumahannya untuk tempoh 10 tahun.**

Selaras dengan harapan tinggi para pemegang syer dan para pelanggannya, Syarikat adalah komited dalam memperkenalkan ketelusan dan integriti yang tinggi dalam melaksanakan kesemua aspek operasi perniagaannya dengan mempertingkatkan piawai urus tadbir korporat. Sehingga kini, Syarikat telah mengambil langkah untuk melaksanakan prinsip dan amalan terbaik seperti yang dinyatakan di dalam Kod Urus Tadbir Korporat Malaysia.

Bagi memenuhi komitmen tersebut, Cagamas berpegang teguh kepada rejim berdasarkan pendedahan yang mengekalkan piawai yang tinggi bagi laporan kewangan dan memberi maklumat kewangan dan maklumat-maklumat korporat lain yang terperinci, berkaitan dan boleh dipercayai bagi membolehkan para pemegang syer dan para pelaburnya mengukur nilai sebenar Syarikat dan potensinya. Sehubungan dengan itu, Cagamas telah mempertingkatkan dengan ketara tahap pendedahannya di dalam Laporan Tahunannya. Syarikat telah buat pertama kalinya dalam tahun 2001 mengemukakan Laporan Tahunannya untuk Anugerah Laporan Korporat Tahunan Kebangsaan (NACRA) 2001 di bawah kategori organisasi tak tersenarai. Hasil daripada usaha tersebut, Cagamas telah memenangi anugerah bagi kecemerlangan keseluruhan dalam laporan tahunannya di bawah kategori "Laporan Tahunan Terbaik bagi Organisasi Tak Tersenarai" untuk tahun 2001.

Untuk terus maju di dalam landskap kewangan yang berubah dengan pantas dan mengekalkan pertumbuhan pada tahun-tahun akan datang, Lembaga Pengarah telah mengambil langkah proaktif dengan menerajui dan mencartakan hala tuju Syarikat pada masa hadapan dengan menyemak secara berterusan hala tuju dan fokus strategik Syarikat.

Oleh yang demikian, Syarikat telah mengendalikan satu bengkel dengan para pengarahnya untuk meletakkan Cagamas di dalam kedudukan yang lebih kukuh dan strategik bagi menangani cabaran-cabaran dan peluang-peluang baru.

#### Prospek

Perubahan persekitaran yang pantas akan membawa cabaran-cabaran serta membuka peluang-peluang baru. Oleh yang demikian, Syarikat harus berusaha dengan lebih gigih untuk menanda aras dirinya dengan piawai yang lebih tinggi dan jangkaan pasaran untuk terus memainkan peranan yang bermakna dalam membangunkan pasaran sekuriti hutang Malaysia dan untuk kekal sebagai syarikat pensekuritan gadai janji yang ulung.

Memandangkan tujuan utama institusi kewangan menjual pinjaman dan hutang mereka kepada Cagamas ialah untuk mendapatkan mudah tunai dan melindungi nilai portfolio mereka dari kenaikan kadar faedah, jumlah perniagaan Cagamas pada tahun depan akan bergantung sebahagian besarnya kepada keadaan mudah tunai dan arah pergerakan kadar faedah.

Keupayaan Cagamas akan teruji dalam menyesuaikan strateginya yang sedia ada dan dalam mengambil kesempatan di atas cabaran-cabaran yang timbul daripada:

- penggabungan para peserta dalam pasaran kewangan;
- perubahan di dalam landskap operasi para peserta dalam pasaran kewangan;
- langkah ke arah rangka kerja pengawalan yang lebih berorientasikan pasaran;
- mudah tunai yang tinggi di dalam sistem kewangan; dan
- kemajuan teknologi yang pesat dan kemunculan e-Dagang

dan menukarkan cabaran-cabaran yang dinyatakan di atas kepada peluang perniagaan.

Syarikat akan terus memberi tumpuan kepada pinjaman perumahan iaitu produk tradisionalnya yang utama pada tahun 2002, di samping terus mencari peluang untuk membeli aset-aset jenis lain. Sehubungan dengan itu, penekanan akan diberikan dalam memperbaiki skim bagi pembelian tanpa hak tuntutan balik supaya ianya lebih berdaya saing dan lebih menarik kepada institusi kewangan untuk menjual pinjaman gadai janji mereka di bawah skim tersebut. Walaupun skim tersebut telah dilancarkan dalam bulan Mac 1999, sehingga kini tiada sebarang pembelian dibuat memandangkan keadaan pasaran yang tidak begitu menggalakkan serta halangan yang lain. Syarikat tidak mempunyai pilihan kecuali untuk maju ke hadapan dengan pensekuritan tanpa hak tuntutan balik untuk terus kekal sebagai peneraju dan penggerak pasaran bagi pensekuritan gadai janji.

**Syarikat akan terus memberi tumpuan kepada pinjaman perumahan iaitu produk tradisionalnya yang utama pada tahun 2002, di samping terus mencari peluang untuk membeli aset-aset jenis lain.**



Satu lagi perkara penting yang akan ditumpukan oleh Syarikat ialah mempelbagaikan para pelaburnya. Pada akhir tahun 2001, sekuriti hutang Cagamas di dalam pegangan institusi perbankan telah menurun dari 62.4% pada tahun 2000 ke 54.8% pada tahun 2001, manakala pegangan oleh institusi bukan perbankan telah meningkat dari 37.6% pada tahun 2000 ke 45.2% pada tahun 2001. Syarikat akan terus mempelbagaikan para pelaburnya dengan mengadakan pemasaran yang lebih agresif kepada institusi bukan perbankan supaya nisbah sekuriti hutang yang dipegang oleh institusi tersebut lebih tinggi daripada yang dipegang oleh institusi perbankan. Permintaan yang lebih tinggi oleh institusi bukan perbankan akan meningkatkan daya saing kadar hasil sekuriti hutang Cagamas, seterusnya membolehkan Syarikat mencapai matlamatnya untuk menyalurkan dana pada kos yang lebih rendah kepada institusi kewangan.

Inisiatif-inisiatif ICT yang dirancang untuk tiga tahun yang akan datang akan membawa Syarikat ke sempadan teknologi baru. Mengamalkan serta menggunakan pengaruh teknologi terkini akan menjadi satu cabaran kepada Cagamas, terutamanya dalam mengintegrasikannya ke dalam arus utama perniagaan. Syarikat akan menggunakan sumber-sumber teknologi untuk meningkatkan operasinya bagi memberi perkhidmatan yang lebih baik kepada para pelanggan dan mengembangkan operasi perniagaannya. Cagamas juga akan mengkaji aplikasi baru dan memperkenalkan sistem berdasarkan internet untuk institusi kewangan, bagi memudahkan pemprosesan pinjaman dan hutang di samping menyediakan laluan terus kepada maklumat. Syarikat dijangka akan menyiapkan pengkomputeran sistem pemprosesan urus niaga bagi portfolio hutang sewa beli dan pemajakannya, yang telah meningkat dengan pesat, menjelang bulan April 2002.

### **Penghargaan**

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin mengambil kesempatan ini untuk merakamkan penghargaan kepada para pelanggan serta para pemegang syer di atas sokongan dan komitmen berterusan yang diberikan dalam mencapai matlamat Syarikat. Lembaga Pengarah juga ingin mengucapkan penghargaan kepada pihak berkuasa, terutamanya Kementerian Kewangan, Suruhanjaya Sekuriti dan Pendaftar Syarikat. Sokongan serta bantuan yang berterusan dan berharga dari mereka telah membolehkan Cagamas memainkan peranannya dengan berkesan sebagai sebuah institusi gadai janji sekunder dan menyumbang ke arah pembangunan pasaran sekuriti hutang.

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin mengucapkan selamat datang kepada Dato' Wan Ismail Abdul Rahman yang telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah dalam bulan Januari 2002. Saya ingin merakamkan penghargaan Lembaga Pengarah kepada Pengarah kami, mendiang Encik Kok Nam Soon yang telah berkhidmat dalam Lembaga Pengarah dengan dedikasi dan komitmen sepanjang penglibatan beliau dalam Syarikat. Saya juga ingin menyampaikan penghargaan Lembaga Pengarah kepada Encik Kamal Batcha Dawood yang telah meletakkan jawatan sebagai Pengarah, di atas sumbangan berharga beliau dalam pembangunan dan pertumbuhan Syarikat.

**Zeti Akhtar Aziz**  
Pengerusi

**Inisiatif-inisiatif ICT  
yang dirancang untuk  
tiga tahun yang akan  
datang akan membawa  
Syarikat ke sempadan  
teknologi baru.**

### Aktiviti Pembelian

Cagamas membeli pinjaman gadaai janji dan hutang sewa beli dan pemajakan (dikenali sebagai pinjaman-pinjaman) berjumlah RM7.3 billion dalam tahun 2001 berbanding dengan RM10.9 billion dalam tahun 2000. Penurunan pembelian pinjaman-pinjaman ini adalah disebabkan oleh lebih kecairan yang berterusan di dalam sistem perbankan di sepanjang tahun 2001 dan keengganan institusi kewangan untuk menutup kedudukan kadar faedah dengan menjual pinjaman-pinjaman mereka kepada Cagamas kerana mereka secara amnya tidak pasti sama ada kadar faedah telah berada diparas terendah.

Sepanjang setengah tahun pertama, Syarikat telah membeli sejumlah RM5.1 billion pinjaman-pinjaman berbanding RM4.7 billion bagi jangka masa yang sama dalam tahun 2000. Ini merangkumi 69.9% daripada jumlah pembelian pinjaman-pinjaman di sepanjang tahun berkenaan. Penjualan pinjaman-pinjaman dari institusi kewangan meningkat ke RM1.8 billion dalam bulan Mac 2001 berikutan dengan penurunan kadar Cagamas secara beransur-ansur serta kebimbangan tentang kemungkinan Bank Negara Malaysia akan mengehadkan semula penjualan pinjaman perumahan bagi rumah yang bernilai melebihi RM150,000. Ini merupakan rekod pembelian tertinggi yang dibuat di dalam satu bulan di sepanjang tahun dan ini merangkumi 24.7% daripada jumlah pembelian dalam tahun 2001.

Sepanjang setengah tahun kedua, pembelian pinjaman-pinjaman hanya berjumlah RM2.2 billion. Ini sebahagian besarnya disebabkan oleh lebih kecairan yang berterusan di dalam sistem perbankan di samping tanggapan di pasaran terhadap penurunan dalam kadar faedah. Syarikat telah menawarkan untuk membeli pinjaman perumahan pada kadar terapung di bawah paras KLIBOR 3 bulan memandangkan kadar swap adalah menggalakkan pada setengah tahun kedua. Pembelian ini telah diswapkan dengan kadar tetap dan bon berkadar tetap telah diterbitkan. Di antara bulan Julai hingga Disember 2001, Syarikat telah membeli sejumlah RM289 juta pinjaman perumahan pada kadar terapung.

Syarikat telah memasarkan dengan aktifnya kemudahan bagi pembelian hutang sewa beli dan pemajakan melalui pihak ketiga kepada syarikat kredit dan pemajakan sejak ianya diperkenalkan dalam bulan November 2000. Sambutan yang diterima adalah menggalakkan dan 12 syarikat telah menunjukkan minat kepada skim tersebut manakala satu syarikat kredit telah menjual RM20 juta hutang sewa beli melalui pihak ketiga dalam tahun 2001.

Institusi kewangan telah mengambil peluang untuk menjual pinjaman mereka bagi tempoh yang lebih panjang memandangkan kadar Cagamas berada di paras terendah dalam tahun 2001. Sejumlah 59.6% daripada pembelian di sepanjang tahun berkenaan adalah bagi tempoh di antara empat hingga 10 tahun berbanding dengan 27.0% pada tahun sebelumnya. Untuk pertama kalinya semenjak memulakan operasi dalam bulan Oktober 1987, satu bank perdagangan telah menjual pinjaman perumahannya untuk tempoh lapan tahun manakala dua bank perdagangan pula telah menjual pinjaman perumahan mereka bagi tempoh 10 tahun.

**Jadual I**  
**Pembelian Pinjaman-pinjaman**

	2001		2000	
	RM juta	%	RM juta	%
<b>Jenis Pinjaman</b>				
• Pinjaman Perumahan	3,349	45.8	7,591	69.6
- Utama	( 381 )	( 11.4 )	( 2,304 )	( 30.4 )
- Biasa	( 2,968 )	( 88.6 )	( 5,287 )	( 69.6 )
• Hutang Sewa Beli dan Pemajakan	3,940	53.8	2,930	26.8
• Pinjaman Harta Perindustrian	32	0.4	239	2.2
• Hutang Pembiayaan Rumah Secara Islam	-	-	149	1.4
<b>Penjual</b>				
• Bank Perdagangan	3,125	42.7	5,118	46.9
• Syarikat Kewangan	4,066	55.5	5,515	50.5
• Bank Saudagar	130	1.8	224	2.1
• Kerajaan	-	-	-	-
• Perbadanan	-	-	52	0.5
<b>Jenis Opysen</b>				
• Kadar Tetap	7,032	96.1	9,064	83.1
• Kadar Terapung	289	3.9	945	8.7
• Kadar Boleh Tukar	-	-	900	8.2
<b>Jumlah</b>	<b>7,321</b>	<b>100.0</b>	<b>10,909</b>	<b>100.0</b>

Penganalisan ke atas Jadual I menunjukkan bahawa:

- Hutang sewa beli dan pemajakan yang dijual oleh syarikat kewangan meningkat sebanyak 34.5% dari RM2,930 juta dalam tahun 2000 ke RM3,940 juta dalam tahun 2001. Ini menyebabkan jumlah hutang sewa beli dan pemajakan yang dibeli merangkumi 53.8% daripada jumlah pembelian dalam tahun 2001. Sebaliknya pinjaman perumahan hanya merangkumi 45.8% daripada jumlah pembelian.
- Kadar Cagamas yang berada di paras terendah iaitu 3.35% setahun telah merangsang syarikat kewangan untuk lebih aktif dalam menjual hutang sewa beli dan pemajakan mereka untuk melindungi nilai dari kenaikan kadar faedah. Syarikat kewangan merangkumi 55.5% daripada jumlah pembelian berbanding 42.7% oleh bank perdagangan. Sejumlah 10 bank perdagangan dan tujuh syarikat kewangan menjual pinjaman-pinjaman mereka dalam tahun 2001. Lima institusi merangkumi 90.0% daripada jumlah pembelian dari bank perdagangan manakala empat institusi merangkumi sebanyak 76.0% daripada pembelian dari syarikat kewangan.
- Kerajaan dan perbadanan yang terpilih tidak menjual sebarang pinjaman perumahan kakitangan mereka kepada Cagamas di sepanjang tahun ini.
- Keputusan Bank Negara Malaysia pada 31 Mac 2001 untuk tidak mengehendkan penjualan pinjaman bagi rumah yang bernilai melebihi RM150,000 telah membolehkan institusi kewangan untuk menjual pinjaman perumahan biasa mereka (pinjaman bagi rumah melebihi RM100,000) di sepanjang tahun ini.



- (e) Sejar dengan kadar Cagamas yang berada di paras terendah, 96.1% daripada pinjaman yang dijual dalam tahun 2001 adalah berdasarkan kadar tetap berbanding dengan 83.1% dalam tahun sebelumnya.
- (f) Cagamas membeli RM110 juta pinjaman perumahan dari dua institusi dan RM20 juta hutang sewa beli dan pemajakan dari satu syarikat kredit melalui pihak ketiga.

### Portfolio Belum Lunas

Jumlah pegangan pinjaman-pinjaman belum lunas oleh Cagamas menurun sedikit sebanyak 0.6% dari RM22,410 juta pada akhir tahun 2000 ke RM22,266 juta pada akhir tahun 2001. Penurunan ini disebabkan oleh pembelian balik dan pembayaran balik pinjaman berjumlah RM7,465 juta yang melebihi pembelian baru berjumlah RM7,321 juta. Mengikut komposisi pinjaman-pinjaman belum lunas pada akhir tahun 2001, pinjaman perumahan dan hutang pembiayaan rumah secara Islam berjumlah RM15,452 juta atau 69.4% manakala hutang sewa beli dan pemajakan berjumlah RM6,437 juta atau 28.9%. Pinjaman harta perindustrian pula merangkumi baki sebanyak RM377 juta atau 1.7%.

### Produk Baru

Selain daripada menetapkan harga berdasarkan kadar Cagamas yang disiarkan, Syarikat telah memperkenalkan pembelian pinjaman-pinjaman mengikut kaedah kos-tambahan pada suku tahun terakhir dalam tahun 1999. Di bawah kaedah kos-tambahan ini, kadar yang dikenakan adalah berdasarkan kepada kos efektif sekuriti hutang yang diterbitkan untuk mendana pembelian dan ditambah margin yang dikehendaki oleh Cagamas. Di bawah pengaturannya ini, institusi kewangan dikehendaki menawarkan pinjaman minimum sebanyak RM300 juta untuk membolehkan Cagamas menerbitkan sekuriti hutang untuk mendana pembelian pinjaman-pinjaman tersebut. Syarikat buat pertama kalinya telah membeli RM1.3 billion pinjaman konvensional dari empat institusi kewangan di bawah kaedah kos-tambahan dalam tahun 2001. Pembelian pada kos-tambahan ini merangkumi 17.9% daripada jumlah pinjaman yang dibeli dalam tahun 2001.

Syarikat telah memperkenalkan beberapa produk baru di sepanjang tahun ini. Produk-produk ini akan membantu meningkatkan reaksi pasaran bukan sahaja untuk memenuhi keperluan kecairan para penjual, malah memberi mereka peluang untuk mempertingkatkan mekanisme melindungi nilai. Di antara inisiatif-inisiatif yang telah diambil adalah:

- **Hutang Sewa Beli Secara Islam**

Di bawah skim yang diperkenalkan dalam bulan Disember 2001 ini, Syarikat akan membeli hutang Sewa Beli Secara Islam (HSBI) dari institusi perbankan Islam dengan hak tuntutan balik. Hutang-hutang berkenaan telah diberi berdasarkan prinsip Al-Ijarah Thumma Al-Bai dan Cagamas pula akan membeli hutang-hutang berkenaan berdasarkan prinsip Bai Al-Dayn (perdagangan hutang). Dengan membeli HSBI ini, Syarikat akan berupaya untuk memperluaskan julat aset yang dapat dibeli.

- **Hutang Pembiayaan Rumah Bersubsidi Secara Islam**

Seperti mana HSBI, hutang pembiayaan rumah bersubsidi secara Islam (HPRS) akan dibeli dengan hak tuntutan balik dari institusi penjual, termasuklah institusi perbankan Islam, Kerajaan dan perbadanan yang terpilih. Pembelian ini juga adalah berdasarkan prinsip Bai Al-Dayn.

- **Terimaan Kad Kredit**

Di bawah skim ini, Cagamas akan membeli terimaan kad kredit dari institusi kewangan dengan hak tuntutan balik. Institusi kewangan sebagai pemilik asal akan menawarkan terimaan kad kredit dari akaun-akaun kad kredit yang menepati kriteria kelayakan untuk dijual kepada Cagamas. Terimaan kad kredit ini boleh dijual pada kadar tetap atau terapung untuk tempoh kajian semula di antara tiga hingga lima tahun. Penjual akan dilantik sebagai penyelenggara terimaan kad kredit tersebut dan bertanggungjawab untuk mengutip dan seterusnya membayar ansuran bulanan yang berkaitan kepada Cagamas. Amaun yang patut dibayar pada

waktu yang ditetapkan adalah berdasarkan ansuran Cagamas yang telah dipersetujui. Penjual bertanggungjawab untuk menggantikan terimaan atau membeli balik terimaan yang didapati tidak memenuhi jaminan-jaminan dan terma-terma yang berkaitan dengan penjualan tersebut. Institusi penjual akan membayar ansuran Cagamas bulanan yang meliputi faedah sahaja, manakala pokoknya pula akan diselesaikan secara pembayaran sekali gus.

Skim HPRS dan Terimaan Kad Kredit kini berada di peringkat akhir sebelum dilaksanakan sepenuhnya.

### Kadar Cagamas

Kadar Cagamas Utama 3 tahun telah berubah sebanyak 12 kali sepanjang tahun ini sejajar dengan kadar hasil bon semasa, berbanding dengan perubahan sebanyak lapan kali dalam tahun 2000, seperti yang tertera di Jadual II di bawah. Ekoran dari penurunan kadar hasil bon di sepanjang 11 bulan pertama dalam tahun ini, kadar Cagamas Utama 3 tahun telah diturunkan sebanyak 160 mata asas dari paras tertinggi 4.90% setahun dalam bulan Januari ke paras terendah dalam sejarah Cagamas iaitu 3.30% setahun dalam bulan Oktober 2001. Walau bagaimanapun, kadar Cagamas Utama 3 tahun meningkat dalam bulan Mei ekoran dari kenaikan dalam kadar hasil bon. Syarikat telah menaikkan kadar Cagamas Utama 3 tahun sebanyak tiga kali dalam tahun 2001. Kadar tetap Cagamas Utama 3 tahun telah dinaikkan sebanyak dua kali dalam bulan Disember ke 3.65% setahun berikutan dengan keutuhan dalam kadar hasil bon disebabkan oleh aktiviti pengambilan untung dan kebimbangan terhadap instrumen aset mudah tunai yang berlebihan di dalam pasaran. Kadar Cagamas Biasa juga telah diubah di sepanjang tahun selaras dengan perubahan pada kadar Cagamas Utama.

### Jadual II

#### Kadar Tetap Cagamas 3 Tahun untuk Pembelian dengan Hak Tuntut Balik

Tarikh Berkuat Kuasa	Kadar Utama % setahun	Kadar Biasa % setahun
4 Disember 2000	4.90	4.95
8 Januari 2001	4.45	4.50
16 Februari 2001	4.05	4.10
17 Mac 2001	3.95	4.00
19 April 2001	3.80	3.85
25 Mei 2001	4.05	4.10
16 Jun 2001	3.85	3.90
2 Ogos 2001	3.70	3.75
10 September 2001	3.60	3.65
26 September 2001	3.50	3.55
8 Oktober 2001	3.30	3.35
5 Disember 2001	3.45	3.50
10 Disember 2001	3.65	3.70



### Perihal Skim

Cagamas telah memperkenalkan di dalam bulan Disember 2001 skim pembelian hutang Sewa Beli Secara Islam (HSBI) dengan hak tuntutan balik yang diberikan oleh institusi perbankan Islam berdasarkan prinsip Al-Ijarah Thumma Al-Bai (AITAB). Pembelian yang dilakukan berasaskan prinsip Bai Al-Dayn ini melibatkan pemindahan segala hak dan tuntutan hutang-hutang tersebut dari penjual kepada Cagamas.

Institusi perbankan Islam dikehendaki menandatangani Perjanjian Induk dan Perjanjian Perkhidmatan Induk sebelum menjual HSBI mereka kepada Cagamas. HSBI dibeli pada nilai baki buku hutang-hutang tersebut selepas ditolak untung belum diperolehi, jika ada, pada kadar tetap untuk tempoh kajian semula di antara tiga hingga tujuh tahun.

Institusi perbankan Islam akan terus menjaga dan mentadbir hutang-hutang yang dijual. Institusi perbankan Islam dikehendaki membeli balik HSBI yang tidak lagi menepati kriteria kelayakan yang ditetapkan oleh Cagamas dan menawarkan kepada Cagamas HSBI yang sama nilainya untuk menggantikan hutang-hutang yang dibeli balik pada setiap suku tahun.

Institusi perbankan Islam akan membayar kepada Cagamas ansuran bulanan yang telah diterima dari para pelanggannya selepas ditolak fi perkhidmatan bulanan belum bayar kepada institusi perbankan Islam tersebut. Fi perkhidmatan berkenaan telah dipersetujui semasa Cagamas membeli hutang-hutang tersebut. Pada akhir tempoh kajian semula, penjual diberikan pilihan sama ada untuk menyambung kontrak berkenaan untuk tempoh kajian semula selanjutnya pada fi perkhidmatan semasa atau membeli balik kesemua baki HSBI yang telah dijual kepada Cagamas.

### Ciri-Ciri Utama Skim

- Pembelian HSBI dibuat berdasarkan kadar tetap untuk tempoh kajian semula di antara tiga hingga tujuh tahun seperti yang telah dipersetujui dengan institusi perbankan Islam.
- Jumlah minimum bagi setiap urusan niaga bagi setiap institusi perbankan Islam adalah RM1 juta.
- Kadar pulangan diperlukan Cagamas (kadar Cagamas) yang dibayar oleh institusi perbankan Islam dikira berdasarkan kadar untung efektif untuk HSBI selepas ditolak kadar fi perkhidmatan.
- Pembelian HSBI adalah berdasarkan baki buku pada akhir bulan sebelum tarikh pembelian selepas ditolak untung belum diperolehi, jika ada.

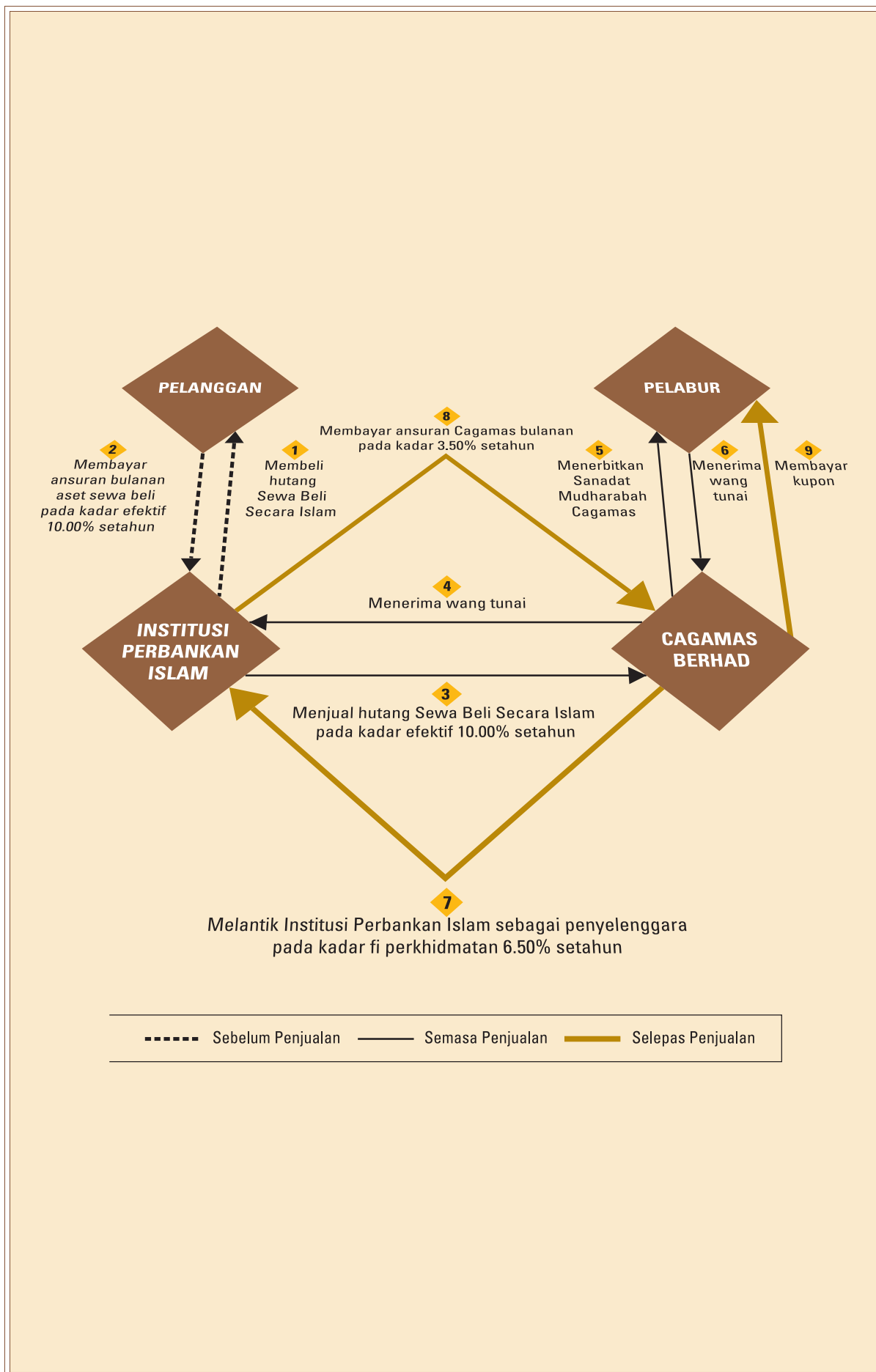
### Kriteria Kelayakan bagi HSBI

HSBI hanya layak dijual kepada Cagamas sekiranya memenuhi syarat-syarat berikut:

- Ianya berkaitan dengan sewa beli alat-alat kelengkapan secara Islam berasaskan prinsip AITAB.
- Telah dikeluarkan sepenuhnya dan dilunaskan.
- Tidak tertunggak lebih daripada tiga bulan semasa dijual.
- Mempunyai tempoh hayat yang berakhir pada atau selepas tarikh kajian semula.
- Mempunyai baki buku tidak melebihi RM2 juta bagi setiap hutang selepas ditolak untung belum diperolehi, jika ada.
- Kadar untung efektif selepas ditolak kadar fi perkhidmatan hendaklah bersamaan dengan atau lebih dari kadar Cagamas.
- Memenuhi kriteria lain yang terdapat dalam Panduan Cagamas bagi HSBI.

### Kelebihan-kelebihan Skim kepada Penjual

- Kemudahan pembelian ini boleh digunakan untuk melindungi nilai dari risiko kadar faedah di samping mengurangkan masalah berkaitan dengan ketidakpadanan kematangan pendanaan dengan HSBI yang berkaitan.
- HSBI yang sebelum ini tidak mudah tunai akan menjadi aset mudah tunai kerana hutang-hutang berkenaan boleh dijual kepada Cagamas pada bila-bila masa.
- Dana pada kos yang rendah yang diperolehi dari Cagamas boleh digunakan untuk membiayai lebih banyak lagi HSBI pada kadar yang lebih rendah kepada para pelanggan.
- Kemudahan ini memberi peluang kepada institusi perbankan Islam untuk mempelbagaikan asas pendanaannya.
- Urusan jual beli HSBI kepada Cagamas adalah dikecualikan dari cukai setem ad volarem yang mendatangkan penjimatan yang besar kepada penjual.





### Terbitan Sekuriti Hutang Cagamas

Cagamas mengekalkan kedudukannya sebagai penerbit sekuriti hutang swasta yang aktif dalam tahun 2001. Terdapat sebanyak RM18,283 juta bon Cagamas belum tebus pada akhir tahun 2001 dan ini merupakan 13.4% daripada sekuriti hutang swasta belum tebus.

Syarikat telah mencatatkan sejumlah 44 terbitan sekuriti hutang dengan nilai nominal RM17,400 juta (termasuk 13 pembukaan semula) dalam tahun 2001, berbanding dengan 49 terbitan berjumlah RM22,729 juta dalam tahun 2000. 19 daripada jumlah terbitan tersebut yang melibatkan nilai muka sebanyak RM10,970 juta adalah dalam bentuk nota diskaun Cagamas jangka pendek dengan tempoh matang sehingga 12 bulan. Ini merupakan 63.0% daripada jumlah sekuriti hutang Cagamas yang diterbitkan dalam tahun 2001. Bakinya pula terdiri daripada 25 terbitan bon berkadar tetap berjumlah RM6,430 juta, mewakili 37.0% daripada jumlah sekuriti hutang baru yang diterbitkan dalam tahun berkenaan. Walau bagaimanapun, tiada sebarang Sanadat Mudharabah Cagamas (SMC) dan bon berkadar terapung yang diterbitkan dalam tahun 2001.

Kesemua terbitan baru sekuriti hutang Cagamas dalam tahun 2001 telah dibuat melalui tender di kalangan Peniaga Utama. Peniaga Utama telah mengemukakan bida berjumlah RM51,487 juta yang mewakili kadar purata berwajaran lebihan langganan sebanyak 2.96 kali berbanding jumlah sekuriti hutang Cagamas yang diterbitkan. Di sepanjang tahun di dalam tinjauan, Cagamas telah membuka semula tujuh bon berkadar tetapnya yang sedia ada berjumlah RM2,858 juta dengan baki tempoh matang di antara dua hingga lima tahun. Pembukaan semula ini telah membolehkan Syarikat memperbesarkan saiz terbitannya yang sedia ada, seterusnya meningkatkan mudah tunai bagi sekuriti hutang Cagamas di dalam pasaran sekunder. Cagamas telah buat pertama kalinya menerbitkan bon berkadar tetap 10 tahun dalam bulan Disember 2001 bagi membiayai pembelian pinjaman perumahan untuk tempoh 10 tahun. Terbitan bon berkadar tetap 10 tahun tersebut telah membolehkan Syarikat membangunkan keluk kadar hasil untuk tempoh yang lebih panjang bagi sekuriti hutangnya. Oleh itu, ia membolehkan Cagamas menentukan harga bagi pembelian pinjaman pada kadar pasaran terutamanya untuk tempoh yang lebih panjang.

### Penebusan Sekuriti Hutang Cagamas

Sejumlah RM17,342 juta sekuriti hutang Cagamas yang matang telah ditebus dalam tahun 2001, terdiri daripada RM5,245 juta bon berkadar tetap, RM12,027 juta nota diskaun jangka pendek dan RM70 juta SMC, berbanding dengan jumlah penebusan sebanyak RM20,669 juta pada tahun sebelumnya.

### Sekuriti Hutang Cagamas Belum Tebus

Nilai nominal sekuriti hutang Cagamas belum tebus pada 31 Disember 2001 berjumlah RM21,537 juta, berbanding dengan RM21,479 juta pada akhir tahun 2000. Bon berkadar tetap berjumlah RM18,283 juta atau 84.9% merupakan bahagian terbesar daripada jumlah sekuriti hutang belum tebus. Ini diikuti oleh nota diskaun jangka pendek yang menyumbang sebanyak RM3,110 juta atau 14.4%. Bakinya sebanyak RM144 juta atau 0.7% pula terdiri daripada SMC.

### Urus Niaga Pasaran

Jumlah dagangan sekuriti hutang Cagamas telah menurun secara mendadak sebanyak 49.9% dari RM70.2 billion dalam tahun 2000 ke RM35.2 billion dalam tahun 2001. Jumlah dagangan tersebut telah menurun atas sebab-sebab berikut:

- **Tempoh bagi Terbitan Baru**

Peluang bagi dagangan biasanya lebih tertumpu kepada sekuriti jangka panjang semasa berlakunya penurunan dalam aliran kadar faedah. Memandangkan sebahagian besar daripada bon Cagamas berkadar tetap yang diterbitkan adalah untuk tempoh dua hingga tiga tahun (berbanding dengan Sekuriti Kerajaan Malaysia (SKM) yang diterbitkan untuk tempoh tiga hingga 10 tahun), para pelabur lebih berminat untuk melabur dalam sekuriti jangka panjang manakala permintaan untuk sekuriti jangka pendek pula menurun.





- **Saiz Terbitan**

Saiz bagi bon Cagamas berkadar tetap adalah agak kecil (RM200 juta hingga RM400 juta bagi setiap terbitan), berbanding dengan SKM di mana setiap saiz terbitannya adalah di dalam lingkungan RM5 billion hingga RM6.5 billion. Oleh yang demikian, SKM adalah lebih mudah tunai berbanding dengan sekuriti Cagamas dan ini telah menjejaskan peluang dagangan di dalam sekuriti Cagamas.

- **Nisbah Bon Berkadar Tetap kepada Nota Diskaun Jangka Pendek**

Dalam tahun 2001, Cagamas telah menerbitkan RM17,400 juta sekuriti hutang. RM10,970 juta atau 63.0% daripada jumlah tersebut adalah di dalam bentuk nota diskaun jangka pendek dengan tempoh matang sehingga 12 bulan, manakala bon berkadar tetap pula berjumlah RM6,430 juta atau 37.0%. Sebaliknya, sejumlah RM21.5 billion SKM telah diterbitkan dalam tahun 2001. Memandangkan jumlah bon Cagamas berkadar tetap yang diterbitkan adalah jauh lebih kecil, peluang untuk dagangan dan peningkatan dalam harga adalah terhad.

Dagangan bagi sekuriti hutang Cagamas di dalam pasaran sekunder sebanyak RM9.4 billion adalah sederhana di dalam suku pertama tahun 2001. Ini adalah disebabkan oleh kurangnya penerbitan baru bagi sekuriti Cagamas. Dengan adanya dua terbitan besar SKM berjumlah RM10 billion pada akhir suku pertama dan di dalam suku kedua, jumlah sekuriti hutang Cagamas yang didagangkan di dalam suku kedua telah menurun sebanyak 24.5% ke RM7.1 billion disebabkan oleh penawaran sekuriti berlebihan di dalam pasaran. Walau bagaimanapun, jumlah yang didagangkan meningkat secara mendadak di dalam suku ketiga disebabkan oleh jangkaan tentang penurunan dalam kadar faedah serta tindakan para pelabur menukar sekuriti hutang swasta mereka kepada sekuriti Kerajaan dan separa Kerajaan (termasuk sekuriti Cagamas) bagi meningkatkan prestasi mereka. Jumlah nominal sekuriti hutang Cagamas yang didagangkan di dalam suku ketiga adalah RM13.5 billion atau peningkatan sebanyak 90.1%. Di dalam suku terakhir, sekuriti hutang Cagamas yang didagangkan di dalam pasaran sekunder menurun sebanyak 61.5% ke RM5.2 billion disebabkan oleh kurangnya terbitan baru bagi sekuriti Cagamas.

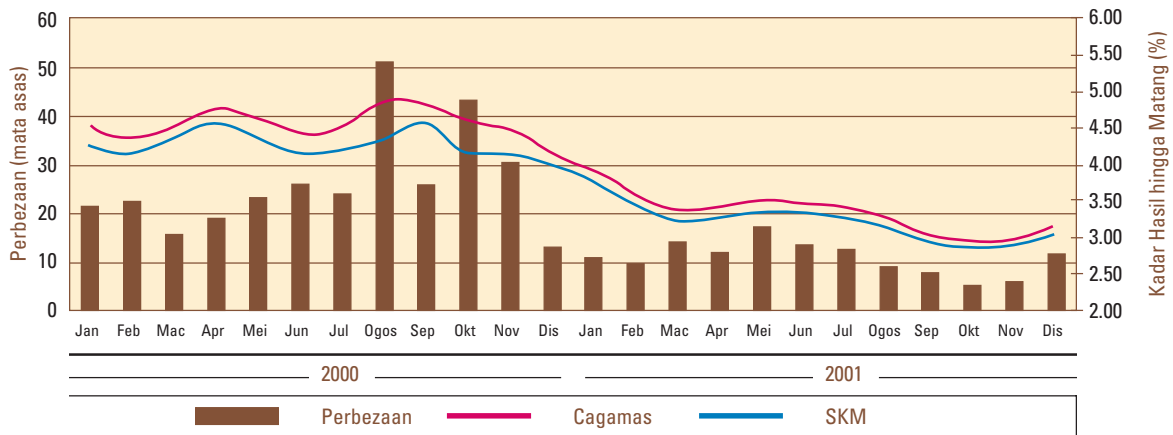
Di antara instrumen hutang utama yang didagangkan di dalam pasaran sekunder yang terdiri daripada SKM, Bil Perbendaharaan, Instrumen Simpanan Boleh Niaga, Penerimaan Jurubank dan Bil Negara Malaysia, sekuriti hutang Cagamas menyumbang sebanyak 9.1% daripada jumlah urus niaga di dalam pasaran sekunder dalam tahun 2001, berbanding dengan 24.2% dalam tahun 2000.

#### **Kadar Hasil bagi Sekuriti Hutang Cagamas**

Kadar hasil bagi sekuriti hutang 3 tahun Cagamas menurun secara berterusan dalam tahun 2001, berbanding dengan arah aliran yang agak stabil dalam tahun 2000. Penurunan ini adalah disebabkan oleh tanggapan pasaran tentang kemungkinan berlakunya penurunan dalam aliran kadar faedah yang berterusan, lebih mudah tunai di dalam pasaran dan pengalihan pelaburan dari pasaran ekuiti ke bon. Di dalam suku tahun pertama 2001, bon Cagamas 3 tahun telah menurun sebanyak 52 mata asas dari 3.92% ke 3.40%. Arah aliran kadar hasil yang menurun ini telah bertukar di dalam suku kedua di mana kadar hasil berada di dalam lingkungan 3.45% hingga 3.54% disebabkan oleh pembetulan di dalam pasaran bon dan jangkaan pasaran terhadap terbitan besar bagi sekuriti. Walau bagaimanapun, kadar hasil telah menurun semula sebanyak 50 mata asas di dalam suku ketiga kepada di antara 3.04% hingga 3.43%. Penurunan ini disebabkan oleh ketiadaan terbitan sekuriti mudah tunai yang besar serta penukaran para pelabur dari sekuriti hutang swasta ke sekuriti Kerajaan dan separa Kerajaan (termasuk sekuriti Cagamas). Kadar hasil terus menurun dan mencatatkan kadar terendah pada tahap 2.98% dalam bulan Oktober 2001 sebelum meningkat ke tahap 3.19% pada penghujung tahun. Peningkatan dalam kadar hasil ini adalah disebabkan oleh penawaran berlebihan sekuriti mudah tunai serta aktiviti pengambilan untung pada penghujung tahun oleh para pemain di dalam pasaran.

## Carta I

## Perbezaan Kadar Hasil di antara Bon Cagamas dengan Sekuriti Kerajaan Malaysia 3 Tahun



Carta I menunjukkan bahawa di sepanjang tahun di dalam tinjauan, perbezaan kadar hasil di antara bon Cagamas dengan SKM dalam pasaran sekunder adalah di antara enam hingga 18 mata asas. Secara amnya, perbezaan kadar hasil adalah stabil di antara 10 hingga 14 mata asas di dalam suku pertama. Perbezaan ini meningkat kepada 18 mata asas di dalam suku kedua disebabkan oleh pembedahan di dalam pasaran bon dan jangkaan pasaran terhadap terbitan yang lebih besar bagi sekuriti. Walau bagaimanapun, perbezaan ini menurun kepada lapan mata asas di dalam suku ketiga tahun 2001 disebabkan oleh peningkatan permintaan terhadap sekuriti mudah tunai yang bermutu tinggi seperti sekuriti hutang Cagamas. Peningkatan permintaan ini disebabkan oleh kebimbangan para pelabur terhadap kegagalan penerbit sekuriti hutang swasta membuat pembayaran mereka. Pada permulaan suku keempat, perbezaan di antara bon Cagamas dengan SKM telah menurun kepada enam mata asas sebelum meningkat kepada 12 mata asas pada penghujung tahun 2001 disebabkan oleh aktiviti pengambilan untung.

## Pemegang Sekuriti Hutang Cagamas

Pemegang sekuriti hutang Cagamas pada akhir Disember 2001 adalah seperti berikut:

	2001		2000	
	RM juta	%	RM juta	%
Institusi Perbankan	10,828	50.3	13,405	62.4
Syarikat Insurans	2,596	12.1	2,953	13.7
Kumpulan Wang Simpanan dan Pencen	5,457	25.3	4,394	20.5
Pelabur-pelabur lain	2,656	12.3	727	3.4
<b>Jumlah</b>	<b>21,537</b>	<b>100.0</b>	<b>21,479</b>	<b>100.0</b>



Pemegangan sekuriti hutang swasta oleh institusi perbankan telah menurun dari 62.4% daripada jumlah keseluruhan pada akhir 2000 ke 50.3% pada akhir Disember 2001. Sebaliknya, pemegangan sekuriti hutang Cagamas oleh institusi bukan perbankan telah meningkat dari 37.6% dalam tahun 2000 ke 49.7% pada 31 Disember 2001. Peningkatan ini sebahagian besarnya disebabkan oleh peningkatan pemegangan sekuriti hutang Cagamas oleh syarikat insurans dan kumpulan wang simpanan dan pencen dari 34.2% daripada jumlah pemegangan ke 37.4% pada akhir Disember 2001. Ini menunjukkan peningkatan permintaan bagi aset berisiko rendah oleh syarikat insurans dan permintaan bagi pelaburan dalam sekuriti berkualiti tinggi oleh kumpulan wang simpanan dan pencen. Pemegangan sekuriti Cagamas oleh perbadanan-perbadanan lain, walaupun kecil, telah menunjukkan peningkatan melebihi 200% dalam tahun 2001 berbanding dengan tahun sebelumnya. Peningkatan permintaan terhadap sekuriti Cagamas oleh para pelabur bukan tradisi adalah memberangsangkan dan ianya mencerminkan tentang kesedaran serta keyakinan para pelabur terhadap sekuriti hutang Cagamas.

### **Pandangan Keseluruhan**

Cagamas masih terus menerima permintaan yang tinggi untuk terbitannya di dalam pasaran primer dalam tahun 2001. Ini dapat dilihat dari kadar purata berwajaran lebihan langganan sebanyak 3.60 dan 2.58 kali masing-masing untuk nota dan bon Cagamas. Walaupun terdapat penurunan di dalam dagangan bagi sekuriti Cagamas di dalam pasaran sekunder, perbezaan kadar hasil di antara sekuriti hutang Cagamas dengan SKM telah menurun dengan banyaknya. Ini membolehkan Syarikat meneruskan usahanya untuk menyalurkan dana pada kos yang rendah kepada institusi kewangan.



### Latar Belakang

Setiap organisasi harus terus berusaha untuk mencari jalan untuk mengintegrasikan keupayaan teknologi mereka ke dalam teras perniagaan mereka memandangkan keberkesanan penggunaan teknologi menjadi semakin penting dalam persekitaran yang sentiasa berubah-ubah. Teknologi telah muncul secara mendadak sebagai pemboleh utama dalam peningkatan operasi bagi menyediakan khidmat pelanggan yang berkesan. Oleh itu, Cagamas harus menggunakan sumber teknologinya bukan sahaja untuk menampung dan mengembangkan pasarannya yang sedia ada tetapi juga untuk menerokai pasaran baru sekiranya ia ingin menjadi peneraju di dalam pasaran yang bersaing. Menyedari hakikat tersebut dan untuk menyokong strategi perniagaannya yang sedia ada dan untuk masa hadapan, Cagamas telah mengorak langkah dengan merangka satu Pelan Induk Teknologi Maklumat dan Komunikasi (ICT) dalam tahun 2001.

Cagamas telah melantik perunding luar dalam bulan Ogos 2001 untuk mengkaji struktur Teknologi Maklumat (IT) nya yang sedia ada dan mencadangkan penyelesaian IT yang sesuai sejajar dengan hala tuju perniagaannya buat masa kini dan masa hadapan. Kajian berkenaan akan menghasilkan satu pelan strategi 3 tahun yang akan menyokong pertumbuhan perniagaan Syarikat di masa hadapan.

### Kajian ICT

Kajian terhadap sistem yang sedia ada, selaras dengan peluang perniagaan, mengerakkan anjakan paradigma ke atas teknologi yang digunakan, telah menghasilkan beberapa prinsip-prinsip untuk panduan yang akan digunakan dalam reka bentuk ICT yang baru.

Prinsip-prinsip untuk Panduan ICT tersebut adalah seperti berikut:

- Reka bentuk Berangkai dan Pelayan Aplikasi
- Pendekatan dan Skala Berasaskan Komponen
- Pembangunan Aplikasi Boleh-Web
- Integrasi dan Penyediaan Maklumat
- Keupayaan Pemboleh IT

Keutamaan yang setara akan diberikan kepada urus tadbir IT, latihan serta amalan pengurusan IT untuk keberkesanan teknologi baru tersebut. Dengan adanya teknologi baru berkenaan, Syarikat akan terus menjalankan Peningkatan Proses Perniagaan bagi proses-proses utama dengan matlamat untuk menjurus serta memperbaiki proses-proses tersebut bagi meningkatkan kecekapan. Pelan Induk ICT ini juga akan meningkatkan Pelan Perniagaan Berterusan yang akan melindungi Syarikat dari risiko gangguan yang disebabkan oleh bencana.

### Pelan Induk ICT

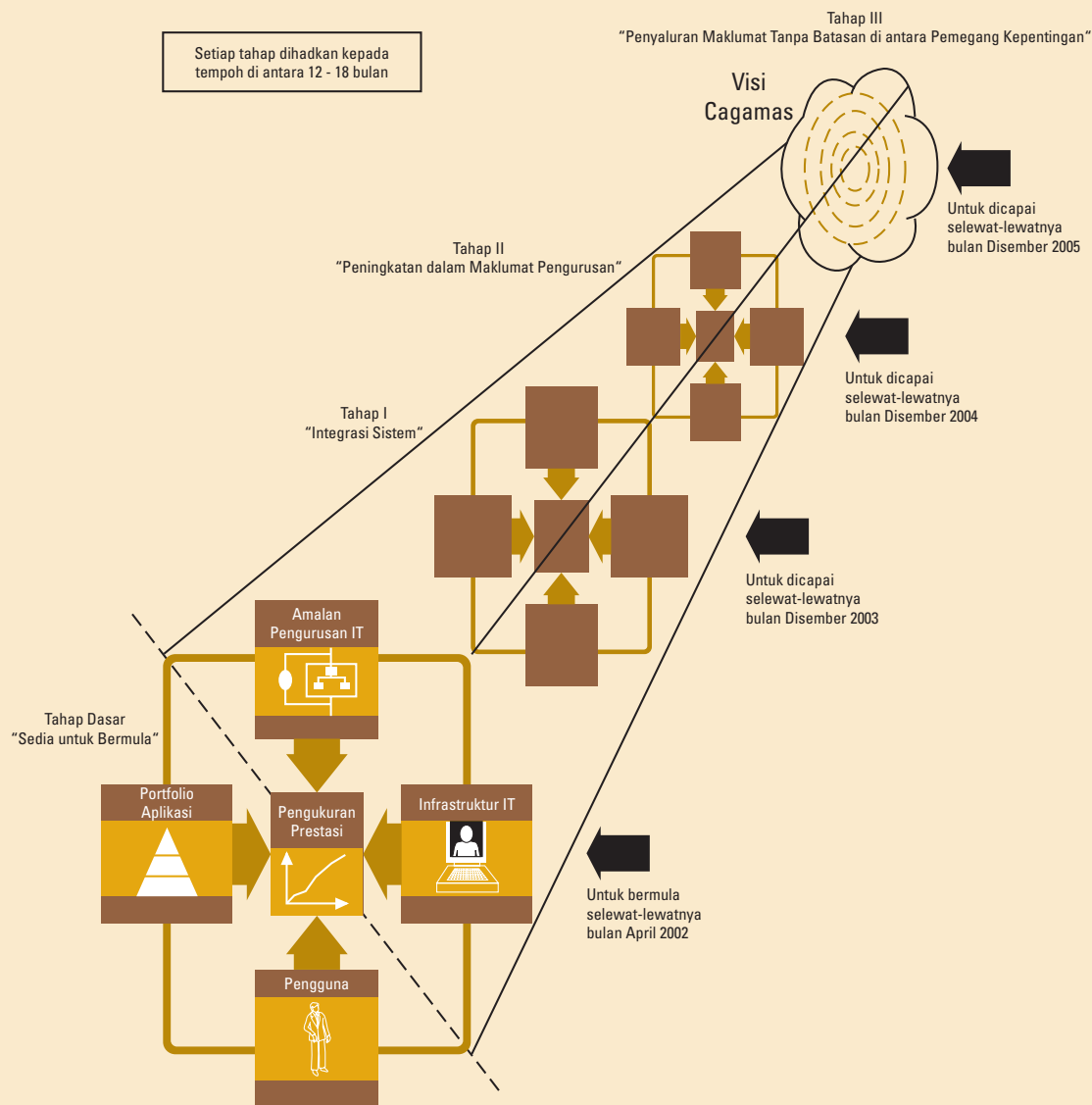
Pihak perunding telah mencadangkan satu Pelan 3 tahun yang mengandungi dua fasa utama dan satu fasa ketiga yang akan bergantung kepada pertumbuhan perniagaan Syarikat. Paparan grafik mengenai Pelan berkenaan ditunjukkan dalam Carta di muka surat sebelah.

### Proses Inovasi

Sebagai sebahagian daripada pelan strategi jangka panjang, selain daripada pengenalan aplikasi baru yang dibangunkan sendiri, Cagamas akan memberi tumpuan kepada sistem-sistem berasaskan internet yang akan memudahkan pemprosesan pinjaman dan hutang oleh institusi kewangan dan membolehkan mereka untuk mendapat maklumat pada masa nyata. Pengenalan komunikasi secara elektronik, pemindahan rekod secara elektronik serta pemprosesan dan laporan secara kesalingtindakan akan memberi manfaat kepada institusi kewangan dari segi penjimatan masa dan kos.

Kesimpulannya, dengan adanya sistem maklumat pengurusan bersepadu yang dirangka dengan baik, Syarikat akan berada dalam kedudukan yang baik untuk menjalankan proses kerja yang cekap, menghasilkan produk dan khidmat baru dengan berkesan serta meningkatkan amalan pengurusan risikonya.

## Pelan Tahap-tahap ICT Cagamas





Lembaga Pengarah Cagamas adalah komited dalam memastikan Syarikat mengamalkan piawai urus tadbir korporat yang tertinggi supaya urusan Syarikat dapat dilaksanakan dengan penuh integriti dan profesionalisme dengan matlamat untuk melindungi kepentingan para pemegang syer dan prestasi kewangan Syarikat.

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya ingin melaporkan bahawa Syarikat telah menerima-pakai prinsip dan amalan terbaik Kod Urus Tadbir Korporat Malaysia (Kod) seperti berikut:

## 1. Lembaga Pengarah

### 1.1 Komposisi

Pada 31 Disember 2001, Lembaga Pengarah dianggotai oleh 13 Pengarah Bukan Eksekutif yang terdiri daripada pegawai-pegawai kanan Bank Negara Malaysia (BNM) dan Ketua Eksekutif atau Pengarah institusi kewangan terpilih yang telah dicalonkan oleh Persatuan Bank-bank dalam Malaysia, Persatuan Syarikat-syarikat Kewangan Malaysia dan Persatuan Bank-bank Saudagar dalam Malaysia (yang selepas ini dirujuk sebagai Persatuan).

Berdasarkan penjelasan umum Kod, kesemua Pengarah Cagamas adalah dianggap bebas kerana mereka bebas daripada pengurusan Syarikat dan tidak terlibat dalam urusan harian Syarikat. Para Pengarah tidak memegang syer secara peribadi dan tidak dipengaruhi oleh pemegang syer utama dalam Syarikat. Tidak ada Pengarah, sama ada secara berkumpulan atau individu, yang menguasai perbincangan Lembaga Pengarah atau mempengaruhi Lembaga Pengarah dalam membuat sesuatu keputusan. Para Pengarah adalah bebas untuk memberi pandangan masing-masing untuk pertimbangan Lembaga Pengarah.

Lembaga Pengarah dapat mengarah dan mengawal Syarikat secara berkesan kerana para Pengarah mempunyai pengalaman yang berbeza dan luas di dalam sektor kewangan yang diceburi oleh Syarikat. Para Pengarah mempunyai kemahiran dan pengetahuan yang pelbagai di dalam bidang perbankan, perakaunan, ekonomi, teknologi maklumat dan pengurusan am. Cagamas telah ditubuhkan untuk menggalakkan pasaran gadaai janji sekunder dan untuk memperluaskan dan mendalamkan pasaran sekuriti hutang tempatan. Gabungan wakil-wakil dari BNM dan institusi kewangan dapat memastikan bahawa matlamat negara dan sosial Syarikat dapat dicapai dan pada masa yang sama Syarikat terus dirangsang oleh keuntungan supaya mendapat kebolehpercayaan di kalangan para pelabur dan pemegang syernya.

Lembaga Pengarah telah menghasilkan deskripsi tugas untuk Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Lembaga Pengarah dan Ketua Pegawai Eksekutif termasuk penugasan kuasa dan had tugas dan tanggungjawab Jawatankuasa Lembaga Pengarah dan Ketua Pegawai Eksekutif. Pengerusi mengetuai Lembaga Pengarah dan semasa mesyuarat, mengetuai perbincangan strategi, polisi dan perjalanan urusan Syarikat sementara Ketua Pegawai Eksekutif bertanggungjawab untuk melaksanakan segala strategi, polisi serta urusan harian Syarikat.

### 1.2 Tugas dan Tanggungjawab

Lembaga Pengarah menyelia perjalanan dan prestasi urusan Syarikat dengan mengkaji semula dan meluluskan perancangan strategik dan belanjawan tahunan Syarikat. Laporan terkini tentang operasi utama Syarikat dibentangkan pada setiap mesyuarat Lembaga Pengarah untuk penilaian Lembaga Pengarah.

Lembaga Pengarah juga telah mengenal pasti risiko utama yang dihadapi oleh Syarikat dan telah menghasilkan satu "Kaedah Audit Dalaman berdasarkan Risiko" dengan bantuan perunding luar. Oleh itu, sistem kawalan dalaman yang sesuai telah dilaksanakan untuk mengurus risiko tersebut. Kajian dan penilaian semula ke atas risiko tersebut juga dilakukan setiap tahun sebagai sebahagian daripada Pelan Audit.



Lembaga Pengarah turut meluluskan pelantikan dan penggantian pengurusan kanan dan menilai prestasi serta menentukan ganjaran mereka berdasarkan saranan dari Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Lembaga Pengarah adalah komited kepada ketelusan dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya dan berusaha untuk mengelak dari sebarang situasi melibatkan sengketa kepentingan dalam urusan niaga yang boleh menimbulkan persoalan terhadap integriti Lembaga Pengarah dalam membuat keputusan.

## 2. Mesyuarat Lembaga Pengarah

Sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001, Lembaga Pengarah telah mengadakan mesyuarat sebanyak empat kali untuk membincang pelbagai perkara termasuk prestasi Syarikat, perancangan, hala tuju Syarikat dan isu-isu strategik lain yang mempengaruhi urusan Syarikat. Kesemua Pengarah yang memegang jawatan dalam tahun 2001 menghadiri sekurang-kurangnya 50% daripada jumlah mesyuarat yang diadakan.

Mesyuarat Lembaga Pengarah diadakan dengan agenda yang tersedia. Laporan terkini mengenai pencapaian operasi, kewangan dan perkembangan korporat akan dihantar kepada para Pengarah sebelum mesyuarat Lembaga Pengarah diadakan untuk memberi mereka masa yang secukupnya untuk mengkaji perkara yang akan dibincangkan di dalam mesyuarat. Ketua Pegawai Eksekutif biasanya mengetuai pembentangan kertas Lembaga Pengarah dan memberi penjelasan yang sewajarnya.

Para Pengarah juga diberi kuasa untuk mendapatkan khidmat nasihat dari perunding bebas dengan perbelanjaan yang ditanggung sepenuhnya oleh Syarikat, sama ada secara peribadi atau sebagai ahli Jawatankuasa Lembaga Pengarah, dalam menjalankan tugas mereka dan jika perlu.

Semua Pengarah boleh mendapatkan nasihat dari pengurusan kanan dan khidmat Setiausaha Syarikat yang bertanggungjawab untuk memastikan tatacara Lembaga Pengarah dituruti dan segala peraturan dan undang-undang dipatuhi.

## 3. Pelantikan dan Pemilihan Semula Pengarah

Ahli Lembaga Pengarah adalah dicalonkan oleh BNM dan Persatuan. Pencalonan ini kemudiannya dikemukakan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan. Lembaga Pengarah berpendapat bahawa jawatankuasa pencalonan untuk mencalonkan ahli Lembaga Pengarah adalah tidak perlu memandangkan pencalonan yang bebas telah diputuskan oleh BNM dan Persatuan dan tatacara yang sedia ada adalah memadai.

Penilaian tahunan bagi para Pengarah tidak dilakukan oleh Cagamas kerana para Pengarah yang mewakili Persatuan adalah Ketua Eksekutif atau Pengarah di dalam institusi kewangan dan mereka adalah di bawah penyeliaan dan penilaian berkala oleh BNM.

Mengikut Tataurusan Syarikat, sekurang-kurangnya satu pertiga daripada Pengarah akan bersara daripada jawatan pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat dan mereka boleh menawarkan diri untuk dilantik semula. Tataurusan berkenaan juga menyatakan bahawa Pengarah yang baru dilantik oleh Lembaga Pengarah dalam satu-satu tahun adalah tertakluk kepada pelantikan oleh para pemegang syer pada Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang yang diadakan selepas pelantikan mereka.

## 4. Latihan Pengarah

Sebahagian besar daripada para Pengarah adalah Pengarah di dalam syarikat tersenarai awam dan telah mengikuti program latihan yang diakreditasi oleh Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL) dan diwajibkan di bawah garis panduan BSKL berkaitan dengan latihan Pengarah. Para Pengarah juga akan dimaklumkan tentang undang-undang dan peraturan baru semasa mesyuarat Lembaga Pengarah.

## 5. Ganjaran Pengarah

Lembaga Pengarah, secara keseluruhannya, menentukan ganjaran untuk setiap Pengarah berdasarkan saranan dari Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah. Penentuan tahap ganjaran Pengarah adalah berdasarkan pada peranan yang mereka mainkan dalam Lembaga Pengarah. Pengerusi berkecuali semasa perbincangan mengenai ganjaran Pengerusi diadakan kerana bayaran fi Pengerusi adalah berbeza daripada fi bagi Pengarah lain.

Ganjaran tahunan Pengarah yang disemak dalam tahun 2001 dan diluluskan oleh para pemegang syer pada Mesyuarat Agung Tahunan adalah sebanyak RM4,000 setahun untuk setiap Pengarah dan RM6,000 setahun untuk Pengerusi. Para Pengarah juga dibayar elaun mesyuarat sebanyak RM500 seorang untuk setiap mesyuarat yang mereka hadiri. Agregat ganjaran para Pengarah adalah sebanyak RM91,500, merangkumi fi Pengarah sebanyak RM55,000 dan elaun mesyuarat sebanyak RM36,500.

## 6. Jawatankuasa Lembaga Pengarah

Dalam melaksanakan tugas mereka, Lembaga Pengarah dibantu oleh empat Jawatankuasa Lembaga Pengarah, yang berfungsi mengikut bidang rujukan yang telah ditetapkan. Jawatankuasa ini terdiri daripada Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah. Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah diberi kuasa untuk membuat keputusan bagi pihak Lembaga Pengarah dalam semua perkara apabila ia tidak bersidang. Jawatankuasa yang lain ditugaskan untuk mengkaji isu-isu tertentu dan diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk meluluskan atau membentangkan kepada Lembaga Pengarah saranan mereka. Keputusan muktamad dalam semua perkara masih bergantung kepada Lembaga Pengarah.

## 7. Hubungan dengan Pelabur dan Komunikasi dengan Para Pemegang Syer

Lembaga Pengarah menyedari tentang pentingnya komunikasi yang berkesan dan yang tepat pada masanya dengan para pemegang syer dan pelabur. Strategi, rancangan, maklumat kewangan dan produk-produk baru Syarikat dimaklumkan kepada para pemegang syer dan pelabur melalui Laporan Tahunan yang dihantar kepada mereka. Mesyuarat Agung Tahunan masih merupakan forum utama bagi Cagamas untuk mengadakan dialog dengan para pemegang syer. Pengerusi melaporkan prestasi Syarikat di dalam mesyuarat berkenaan dan memberi peluang kepada para pemegang syer untuk membuat pertanyaan dan mendapat penjelasan berkenaan urusan dan prestasi Syarikat.

Lembaga Pengarah berpendapat bahawa Pengarah kanan bukan eksekutif bebas tidak perlu dinamakan kerana para pemegang syer Syarikat diwakili oleh Persatuan yang mencalonkan Pengarah menjadi ahli Lembaga Pengarah dan sebarang kemusykilan para pemegang syer boleh dimaklumkan melalui Persatuan masing-masing.

Syarikat juga menerbitkan keputusan kewangan bagi setiap setengah tahun dan ringkasan aktiviti penerbitan sekuriti hutangnya di dalam akhbar-akhbar utama. Syarikat juga mengendalikan laman web [www.cagamas.com.my](http://www.cagamas.com.my) yang menyediakan maklumat terkini dan terperinci mengenai produk, kadar dan operasi Syarikat. Syarikat juga kerap mengadakan sesi dialog dengan para Peniaga Utama dan para pelabur supaya mereka dapat mengikuti perkembangan Syarikat dan memberi maklum balas berkaitan isu-isu yang mereka hadapi.



## 8. Kebertanggungjawapan dan Audit

### 8.1 Pelaporan Kewangan

Lembaga Pengarah akan cuba untuk membenteng penilaian kedudukan kewangan dan prospek Syarikat yang seimbang dan mudah difahami di dalam penyata kewangan tahunannya kepada para pemegang syer dan para pelabur.

Para Pengarah mengikut Akta Syarikat, 1965 dikehendaki untuk menyediakan penyata kewangan bagi setiap tahun kewangan yang memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Syarikat. Selepas perbincangan dengan Juruaudit Luar, para Pengarah berpendapat bahawa dalam menyediakan penyata kewangan berkenaan, Syarikat telah menggunakan dasar perakaunan yang sewajarnya yang diterima pakai secara konsisten dan disokong oleh pertimbangan dan anggaran yang berhemat, serta mengikut kesemua piawai perakaunan yang dianggap perlu diterima pakai.

### 8.2 Kawalan Dalaman

Lembaga Pengarah menyedari tentang tanggungjawabnya untuk mengekalkan satu sistem kawalan dalaman dan amalan pengurusan risiko yang berkesan dan keperluan untuk kerap mengkaji semula keberkesanannya. Ianya bertujuan untuk melindungi pelaburan para pemegang syer dan aset Syarikat. Peranan pihak Pengurusan adalah untuk melaksanakan polisi berkaitan risiko dan kawalan yang ditetapkan oleh Lembaga Pengarah dan mengawasi dan memberi jaminan kepada Lembaga Pengarah di atas kemampuan dan integriti sistem tersebut. Juruaudit Dalaman dan Juruaudit Luar turut memberikan jaminan secara bebas. Kesemua kakitangan dipertanggungjawabkan untuk beroperasi mengikut polisi ini.

Lembaga Pengarah menyedari bahawa risiko tidak boleh dihapuskan sepenuhnya. Oleh itu, sistem dan proses disediakan bertujuan untuk meminimumkan dan menguruskan risiko tersebut.

Pengarah dan pihak pengurusan kanan Syarikat adalah komited untuk mengekalkan budaya yang mengutamakan kawalan dalam semua bidang operasi.

Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah, yang bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun, mengkaji keberkesanan sistem kawalan dalaman Syarikat, terutamanya melalui semakan laporan audit dalaman dan luar dan juga penyata kewangan bagi setengah tahun dan tahunan. Sepanjang tahun kewangan, terdapat beberapa kelemahan di dalam kawalan dalaman namun kesemuanya telah diambil tindakan. Walau bagaimanapun, tidak ada satu kelemahan yang dimaklumkan yang telah menyebabkan kerugian yang matan, luar jangkaan atau ketidakyakinan yang memerlukan pendedahan di dalam Laporan Tahunan Syarikat.

### 8.3 Hubungan dengan Juruaudit

Peranan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah ke atas Juruaudit Dalaman dan Luar diterangkan dari muka surat 48 hingga 51.

Syarikat telah memupuk satu hubungan yang telus dan profesional dengan Juruaudit Dalaman dan Luar melalui Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah. Juruaudit Luar menghadiri sekurang-kurangnya satu mesyuarat Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah untuk membincangkan penyata kewangan tahunan semasa tahun kewangan.

Tidak ada sebarang fi bukan audit yang dibayar kepada Juruaudit Luar semasa tahun kewangan.

## 1. Ahli

Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah (Jawatankuasa) terdiri daripada:

- Dato' Tan Teong Hean (Pengerusi)
- Encik Lee Kam Chuen
- Puan Yvonne Chia
- Encik Mohamed Azmi Mahmood
- Encik Mohd Razif Abdul Kadir

Berdasarkan penjelasan Kod Urus Tadbir Korporat Malaysia, kesemua ahli Jawatankuasa adalah merupakan Pengarah bukan eksekutif bebas memandangkan mereka tidak terbabit di dalam urusan harian dan pengurusan Syarikat. Kesemua Pengarah tidak memegang syer secara peribadi dan tidak dipengaruhi oleh mana-mana pemegang syer utama di dalam Syarikat. Tiada Pengarah, sama ada secara berkumpulan atau individu, yang menguasai perbincangan Lembaga Pengarah atau mempengaruhi Lembaga Pengarah dalam membuat sesuatu keputusan. Para Pengarah adalah bebas untuk memberi pandangan masing-masing untuk pertimbangan Lembaga Pengarah.

## 2. Bidang Rujukan

### 2.1 Bidang Kuasa

- (a) Jawatankuasa hendaklah tidak dikenakan sebarang sekatan untuk mendapatkan kesemua maklumat dan dokumen-dokumen yang berkaitan dengan aktiviti-aktivitinya, dengan Juruaudit Dalaman dan Luar dan juga dengan pengurusan Syarikat.
- (b) Jawatankuasa diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk mendapatkan khidmat nasihat undang-undang atau khidmat nasihat bebas dari ahli profesional luar, dan untuk menjemput pihak luar yang mempunyai pengalaman dan kepakaran yang berkaitan untuk menghadiri mesyuarat sekiranya perlu.
- (c) Jawatankuasa diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk menyiasat sebarang aktiviti di dalam bidang kuasanya dan ahli-ahli Jawatankuasa berhak mengarahkan semua kakitangan Syarikat untuk memberi kerjasama sekiranya perlu.

### 2.2 Saiz dan Komposisi

- (a) Jawatankuasa ini dilantik oleh Lembaga Pengarah dari kalangan Pengarah bukan eksekutif dan hendaklah terdiri tidak kurang daripada tiga (3) orang ahli yang secara majoritinya merupakan Pengarah bebas.
- (b) Sekiranya jumlah ahlinya kurang daripada tiga (3) orang di atas sebab-sebab tertentu, Lembaga Pengarah dikehendaki mengisi kekosongan jawatan tersebut dalam masa tiga (3) bulan.
- (c) Para ahli Jawatankuasa akan melantik seorang Pengerusi dari kalangan mereka yang merupakan Pengarah bebas.
- (d) Sekurang-kurangnya seorang dari ahli Jawatankuasa:
  - (i) mestilah merupakan ahli Institut Akauntan Malaysia; atau
  - (ii) jika beliau bukan merupakan ahli Institut Akauntan Malaysia, beliau mestilah mempunyai sekurang-kurangnya tiga (3) tahun pengalaman kerja dan:
    - beliau mestilah lulus peperiksaan yang dinyatakan di dalam Bahagian 1 dari Jadual Pertama, Akta Akauntan, 1967; atau
    - beliau mestilah merupakan ahli salah satu daripada persatuan akauntan yang dinyatakan di dalam Bahagian II dari Jadual Pertama, Akta Akauntan, 1967.



- (e) Tiada seorangpun ahli Jawatankuasa boleh mempunyai hubungan yang pada pendapat Lembaga Pengarah akan mempengaruhi ahli tersebut dalam memberi pendapat bebas ketika menjalankan fungsi sebagai ahli Jawatankuasa.

### 2.3 Mesyuarat

- (a) Mesyuarat hendaklah diadakan sekali pada setiap suku tahun atau pada sebarang kekerapan yang ditentukan oleh Pengerusi dan Jawatankuasa boleh menjemput sesiapa sahaja untuk hadir membantu di dalam perbincangan.
- (b) Ketua Pegawai Eksekutif, Ketua Pegawai Operasi, Setiausaha Syarikat dan Ketua Juruaudit Dalam pada kebiasaannya akan menghadiri kesemua mesyuarat. Walau bagaimanapun, Jawatankuasa akan bermesyuarat dengan Juruaudit Luar sekurang-kurangnya sekali dalam setahun.
- (c) Kuorum hendaklah terdiri daripada dua orang ahli.
- (d) Setiausaha kepada Jawatankuasa adalah Ketua Juruaudit Dalam.

### 2.4 Tugas dan Tanggungjawab

- (a) Menyemak penyata kewangan bagi setengah tahun dan tahunan Syarikat sebelum diserahkan kepada Lembaga Pengarah bagi memastikan ianya mematuhi keperluan pendedahan dan penyelarasan yang dicadangkan oleh Juruaudit Luar. Ini termasuk:
  - (i) Menyemak laporan juruaudit dan memastikan sebarang pembatasan (jika ada) dibincangkan dengan sepenuhnya dan diambil tindakan yang sewajarnya supaya tidak timbul sebarang keraguan dalam audit yang akan datang;
  - (ii) Perubahan ketara dan penyelarasan di dalam pembentangan penyata kewangan;
  - (iii) Perubahan besar di dalam dasar dan prinsip perakaunan;
  - (iv) Pematuhan piawai perakaunan dan keperluan undang-undang yang lain;
  - (v) Keadaan turun naik yang matan di dalam penyata baki;
  - (vi) Laporan kewangan interim dan pengisytiharan awal;
  - (vii) Perubahan ketara di dalam skop audit; dan
  - (viii) Komitmen ketara atau liabiliti luar jangka.
- (b) Menyemak skop dan keputusan tatacara Audit Dalam, termasuk:
  - (i) Pematuhan piawai Audit Dalam, kawalan dalaman Syarikat, polisi dan keperluan undang-undang yang lain;
  - (ii) Kecukupan polisi dan tatacara serta kawalan dalaman yang sedia ada;
  - (iii) Koordinasi di antara Juruaudit Dalam dan Luar;
  - (iv) Pelaksanaan kebebasan dan profesionalisme dalam menjalankan tugas Audit Dalam;
  - (v) Sekatan-sekatan yang dikenakan oleh Pengurusan terhadap Audit Dalam;
  - (vi) Melaporkan segala keputusan;
  - (vii) Mengesyorkan perubahan di dalam dasar perakaunan kepada Lembaga Pengarah; dan
  - (viii) Sentiasa mengesyorkan dan memastikan pelaksanaan langkah-langkah pemulihan dan pembetulan yang sesuai.



- (c) Bertanggungjawab terhadap penubuhan fungsi Audit Dalaman, termasuk:
- (i) Meluluskan Piagam Audit Dalaman;
  - (ii) Meluluskan Pelan Audit Dalaman;
  - (iii) Menilai prestasi Ketua Juruaudit Dalaman dengan merujuk kepada Pengurusan;
  - (iv) Meluluskan pelantikan atau pemberhentian Ketua Juruaudit Dalaman;
  - (v) Pemberitahuan tentang peletakan jawatan kakitangan Audit Dalaman dan memberi peluang kepada kakitangan berkenaan untuk mengemukakan alasan peletakan jawatan;
  - (vi) Menyemak kecukupan skop dan fungsi Audit Dalaman;
  - (vii) Memastikan fungsi Audit Dalaman mendapat kedudukan yang sewajarnya di dalam Syarikat;
  - (viii) Pelarasan matlamat dan tujuan fungsi Audit Dalaman dengan matlamat keseluruhan Syarikat;
  - (ix) Meletakkan Audit Dalaman di bawah penguasaan dan penyeliaan Jawatankuasa; dan
  - (x) Menyemak kerjasama yang diberikan oleh pegawai-pegawai Syarikat kepada Juruaudit Dalaman.
- (d) Mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah tentang pelantikan Juruaudit Luar, fi audit dan sebarang persoalan mengenai peletakan jawatan dan penyingkiran Juruaudit Luar.
- (e) Membincangkan perkara-perkara yang berbangkit dari audit pada tahun sebelumnya, menyemak dengan Juruaudit Luar skop pelan audit tahunan semasa mereka, penilaian mereka ke atas akaun dan sistem kawalan dalaman termasuk penemuan mereka serta tindakan susulan yang dicadangkan.
- (f) Menyemak perubahan di dalam keperluan berkanun dan sebarang permasalahan audit yang ketara yang dijangka timbul hasil dari pengalaman tahun sebelumnya ataupun disebabkan oleh perkembangan baru.
- (g) Menilai dan menyemak peranan Juruaudit Dalaman dan Luar dari semasa ke semasa.
- (h) Menyemak sebarang urusan niaga pihak berkaitan atau situasi yang membabitkan sengketa kepentingan yang ketara yang mungkin timbul di dalam Syarikat.
- (i) Menyemak sebarang urusan niaga yang ketara, yang bukan merupakan sebahagian daripada perniagaan biasa Syarikat.
- (j) Melaksanakan sebarang fungsi yang ditugaskan oleh Lembaga Pengarah dari semasa ke semasa.

### 3. Mesyuarat

Jawatankuasa telah mengadakan empat mesyuarat pada sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001 yang turut dihadiri oleh Ketua Pegawai Eksekutif, Ketua Pegawai Operasi, Setiausaha Syarikat dan Ketua Juruaudit Dalaman. Kehadiran ahli-ahli Jawatankuasa adalah seperti berikut:

Ahli Jawatankuasa	Kehadiran
• Dato' Tan Teong Hean	4/4
• Encik Lee Kam Chuen	1/4
• Puan Yvonne Chia	2/4
• Encik Mohamed Azmi Mahmood	3/4
• Encik Mohd Razif Abdul Kadir (dilantik pada 26.2.2001)	1/3
• Puan Lillian Leong Bee Lian (bersara pada 15.2.2001)	1/1

Juruaudit Luar Syarikat telah menghadiri satu mesyuarat pada tahun berkenaan untuk melaporkan keputusan audit bagi tahun 2000 dan membentangkan Pelan Audit bagi tahun 2001.



#### 4. Ringkasan Aktiviti-Aktiviti

Pada sepanjang tahun kewangan tersebut, Jawatankuasa telah melaksanakan tugas-tugasnya seperti yang telah ditetapkan di dalam Bidang Rujukan. Perkara-perkara utama lain yang dibincangkan oleh Jawatankuasa adalah seperti berikut:

- (a) Menyemak dan meluluskan Pelan Audit Dalaman untuk tahun 2002;
- (b) Menyemak skop audit Juruaudit Luar dan membincangkan penemuan-penemuan dan perkara-perkara lain yang berkaitan dengan Juruaudit Luar;
- (c) Menyemak komposisi dan fungsi Jawatankuasa, di mana perlu, selaras dengan keperluan Kod Urus Tadbir Korporat Malaysia dan Pengubahsuaian Peraturan Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur;
- (d) Menyemak dan meluluskan Piagam Audit Dalaman Syarikat yang telah dikemas kini;
- (e) Menyemak keputusan tatacara Audit Dalaman, iaitu penemuan audit dan cadangan-cadangan yang diberikan oleh Juruaudit Dalaman dan ulasan Pengurusan terhadap penemuan audit dan cadangan-cadangan tersebut;
- (f) Menyemak keputusan penilaian yang dijalankan oleh pegawai-pegawai pemeriksa dari Bank Negara Malaysia ke atas Cagamas;
- (g) Memperkemaskan program audit (untuk Juruaudit Luar) bagi pinjaman dan hutang yang dijual kepada Cagamas; dan
- (h) Menyemak penyata kewangan bagi setengah tahun dan akhir tahun dan memastikan ianya mematuhi keperluan pendedahan oleh pihak-pihak yang berkenaan.

#### 5. Fungsi Audit Dalaman

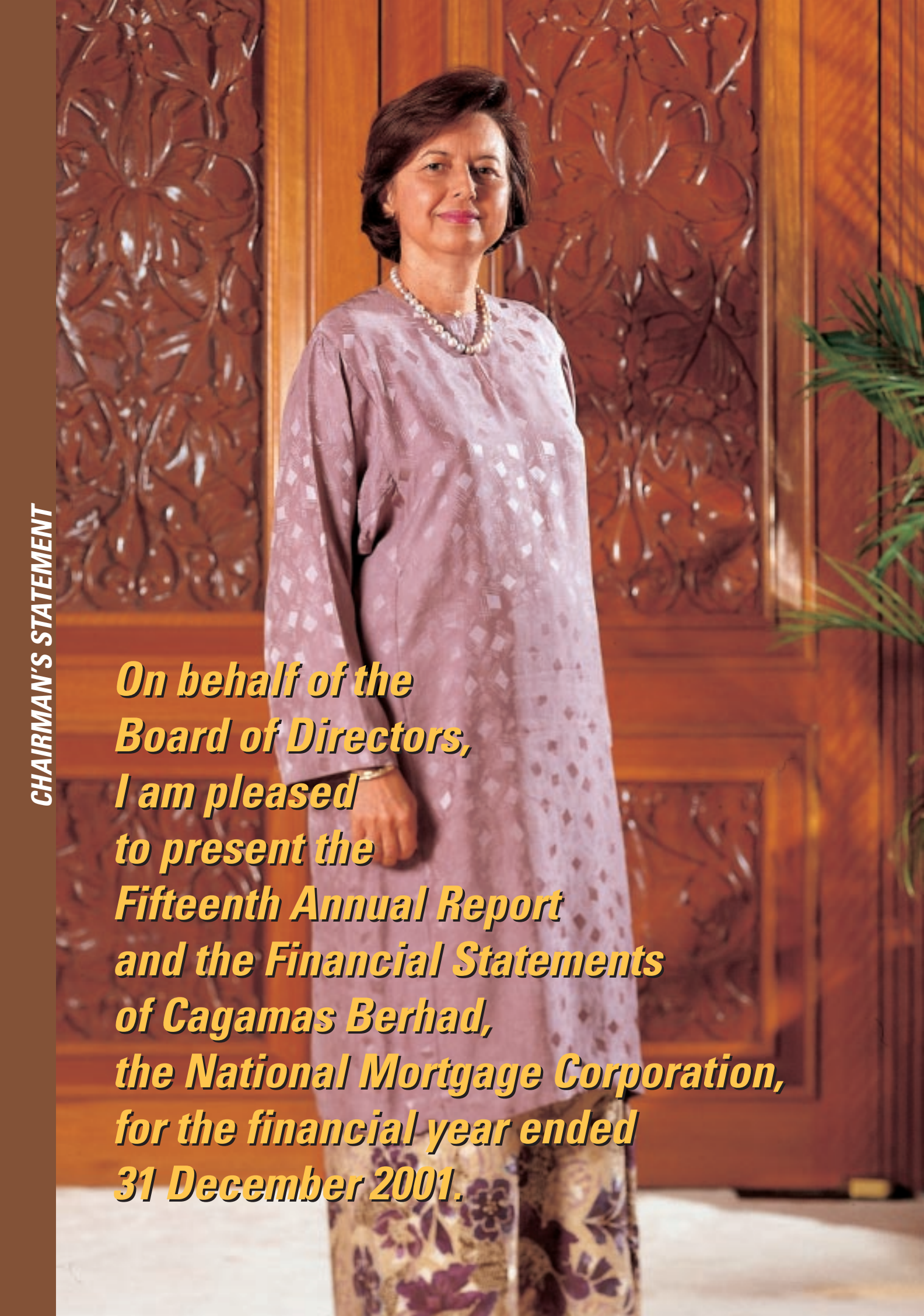
Syarikat mempunyai sebuah Jabatan Audit Dalaman yang mantap yang bertanggungjawab kepada Jawatankuasa dan membantu Lembaga Pengarah di dalam memantau dan mengendalikan risiko dan kawalan dalaman.

Jabatan Audit Dalaman melaksanakan fungsi-fungsi audit dalaman Syarikat menurut Piagam Audit dan pelan audit tahunan yang diluluskan oleh Jawatankuasa.

Pelan audit tersebut telah dibuat berdasarkan keputusan-keputusan yang diperolehi dari proses penilaian risiko bersistematik, di mana risiko-risiko Syarikat telah dikenal pasti, diberi keutamaan dan dihubungkan dengan proses-proses/lingkungan pengauditan utama. Pendekatan audit berdasarkan risiko telah diterima pakai oleh Jabatan Audit Dalaman semenjak tahun 2000.

Pada keseluruhannya, audit yang dilaksanakan sepanjang tahun kewangan menitik beratkan penyemakan ke atas kecukupan sistem kawalan dalaman Syarikat, pengurusan risiko, laporan kewangan dan pematuhan undang-undang dan peraturan. Laporan audit dalaman dibentangkan untuk pertimbangan pihak Jawatankuasa dan untuk makluman Lembaga Pengarah.





*On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Fifteenth Annual Report and the Financial Statements of Cagamas Berhad, the National Mortgage Corporation, for the financial year ended 31 December 2001.*



Against the background of continued high liquidity in the banking system and low interest rates, Cagamas has performed well in 2001. In such an environment, the financial institutions have been less active in selling their loans and debts. In addition, the operating environment was made more competitive as the financial institutions can now securitise their own loans and debts under the Asset-backed Securitisation Guidelines introduced in April 2001.

To encourage and promote greater sale of loans and debts by financial institutions with Cagamas, several initiatives were undertaken. Firstly, Cagamas rates were reduced during the course of the year in tandem with declining bond yields and the fine pricing policy was maintained. Secondly, marketing efforts were intensified to encourage the financial institutions to lock in their position when Cagamas rates were at historically low levels. At the industry level, the lifting of the cap on the sale of housing loans for houses costing above RM150,000 by Bank Negara Malaysia increased the stock of housing loans which the financial institutions can sell on with recourse basis to Cagamas. The combined effect of these measures enabled Cagamas to record a commendable volume of purchases amounting to RM7,321 million for the year.

Since Cagamas rates were at a record low, the various products offered by Cagamas provided an opportunity for financial institutions to access low cost funds for longer tenures. During the year, there was increased competition amongst financial institutions to offer attractive and affordable housing loan packages characterised by low fixed rates for the initial years. Financial institutions were, therefore, able to pass on the benefits of lower costs to the borrowers since they could sell their loans to Cagamas at low rates, thus hedging their interest rate exposure. Cagamas has in the process encouraged home ownership, particularly among the low and middle income groups, thereby promoting growth in the property and construction sectors.

#### **Financial Performance**

Notwithstanding the less encouraging business environment, the Company maintained its pre-tax profit for the financial year 2001 at a healthy level of RM165 million. This pre-tax profit was moderately lower than the pre-tax profit of RM198 million recorded in 2000 due to the lower volume of loans and debts purchased and the adoption of a fine pricing policy by the Company to transmit low cost funds to the primary lenders.

Correspondingly, the after-tax returns per share declined from 95 sen in 2000 to 79 sen in 2001, providing an after-tax return of 11.9% on average shareholders' funds, as against 16.1% in the previous year. On the other hand, the Company's shareholders' funds exceeded the RM1 billion mark for the first time in November. During the year, shareholders' funds increased by 9.4% from RM947 million at the end of 2000 to RM1,036 million at the end of 2001. Net tangible assets per share increased from RM6.31 at the end of the previous year to RM6.91 at the end of the year under review.

The Company's total assets increased marginally by RM120 million or 0.5% to RM22,812 million at the end of 2001. Reflecting the nature of the Company's business, outstanding loans and debts purchased amounted to RM22,266 million as at the end of 2001, constituting 97.6% of the Company's total assets while outstanding debt securities of RM21,517 million accounted for 98.8% of its total liabilities.

**The Company  
maintained its pre-tax  
profit for the financial  
year 2001 at a healthy  
level of RM165 million.**



### **Dividend**

The Board of Directors declared an interim dividend payment of 10 sen per share less income tax for the half-year ended 30 June 2001. Taking into account the healthy performance of the Company, the Board recommended a final dividend payment of 10 sen per share less income tax, bringing the total dividend for the financial year ended 31 December 2001 to 20 sen per share less income tax, as against 22 sen per share less income tax in 2000. The total dividend proposed for 2001 represented a dividend cover of 5.5 times as against 6.0 times in the previous year.

### **Operations Review**

The business operations of Cagamas essentially hinge on the liquidity situation in the banking system as well as the direction of interest rate movements. In spite of the continued high liquidity situation in the banking system and the low interest rate environment, Cagamas managed to purchase RM7,321 million of housing loans, hire purchase and leasing debts and industrial property loans in 2001 as against a historic high of RM10,909 million in 2000.

In response to the low level of fixed Cagamas rates, financial institutions, in particular, finance companies, sold their loans and debts in order to hedge their fixed rate portfolio. Consequently, total fixed rate purchases during the year accounted for 96.1% of total purchases or RM7,032 million.

By types of loans and debts purchased, for the first time, purchases of hire purchase and leasing debts surpassed the volume of housing loans sold by the financial institutions. During the review period, the Company purchased RM3,940 million of hire purchase and leasing debts accounting for 53.8% of its total purchases. Purchases of housing loans amounted to RM3,349 million or 45.8% while industrial property loans accounted for the remaining RM32 million or 0.4% of total purchases.

Arising from the higher level of repurchases and repayments vis-à-vis new purchases, the Company's outstanding loans and debts portfolio declined marginally by 0.6% from RM22,410 million at the end of 2000 to RM22,266 million at the end of 2001. In terms of outstanding loans and debts portfolio as at end of 2001, housing loans and Islamic house financing debts amounted to RM15,452 million or 69.4%, while hire purchase and leasing debts amounted to RM6,437 million or 28.9%. Industrial property loans accounted for the balance

of RM377 million or 1.7%. As at the end of 2001, Cagamas had purchased only 18.9% of the total housing loans outstanding in the banking system. This indicates vast potential for Cagamas to grow further and, in the process, help mobilise and provide low cost funds to the primary lenders. This will in turn assist the development of the housing industry and the private debt securities market.

In line with the Government's policy of promoting Islamic banking, Cagamas has structured two new Islamic products, namely Islamic Hire Purchase Debts and Subsidised Islamic House Financing Debts. The Islamic Hire Purchase Debts scheme was implemented in December 2001. Under this scheme, the Company will purchase Islamic Hire Purchase Debts originated under the Islamic principle of Al-Ijarah Thumma Al-Bai, acquiring them under the Islamic principle of Bai Al-Dayn. The second Islamic product, namely, the Subsidised Islamic House Financing Debts scheme would enable the Company to purchase these debts on with recourse basis from the Islamic banking institutions, Government and selected corporations.

Another new product is the Credit Card Receivables scheme where financial institutions will be able to sell their credit card receivables on with recourse basis to Cagamas.

The Subsidised Islamic House Financing Debts and Credit Card Receivables schemes are in the final stages of implementation.

**In line with the Government's policy of promoting Islamic banking, Cagamas has structured two new Islamic products, namely Islamic Hire Purchase Debts and Subsidised Islamic House Financing Debts.**



### **Bond Issues**

The Company continued to play a key role in the capital market in 2001. During the year, there were 44 issues of bonds and notes of a nominal value of RM17,400 million, compared with 49 issues of a nominal value of RM22,729 million in 2000. There were 25 issues of fixed rate bonds amounting to RM6,430 million (including re-opening of RM2,858 million of existing bonds) and 19 issues of short-term discount notes with a total amount of RM10,970 million.

As at 31 December 2001, outstanding Cagamas debt securities amounted to RM21,537 million as against RM21,479 million at the end of 2000. Fixed rate bonds constituted RM18,283 million or 84.9%, representing the major share of the total Cagamas debt securities outstanding. This was followed by short-term discount notes amounting to RM3,110 million or 14.4%. The remaining 0.7% or RM144 million consisted of Sanadat Mudharabah Cagamas. Outstanding Cagamas bonds as at the end of 2001 amounting to RM18,283 million, accounted for 13.4% of the private debt securities and 6.6% of the total bonds (including public sector securities) outstanding in the capital market.

Reflecting the sterling quality of Cagamas issues, its bonds and notes issued in 2001 continued to be assigned the highest ratings of AAA and P1 by Rating Agency Malaysia Berhad and AAA and MARC-1 by Malaysian Rating Corporation Berhad.

The Company made a maiden issue of a 10-year fixed rate bond in December 2001 to fund its purchases of housing loans for a 10-year tenure. The issue has had a significant impact by lengthening the Cagamas debt securities yield curve, which, in turn, would facilitate Cagamas in pricing its purchases of loans and debts, for longer tenures in future.

### **Initiatives in 2001**

Taking cognisance of the challenges ahead and in order to meet and support the Company's present and future business strategies, Cagamas engaged an external consultant in August 2001 to formulate a comprehensive Information and Communications Technology (ICT) Master Plan. With a well-designed integrated management information system in place, the Company will be well-placed to enhance productivity, undertake efficient work processes, deliver new products and services effectively and improve risk management practices. To be able to respond with agility and creativity in meeting new challenges, the Company recognised the need to leverage on technology to support its business strategies.

Recognising the growing importance of the hire purchase and leasing debts in the Company's asset profile, the Company embarked on the computerisation of its hire purchase and leasing debts operations in July 2001. This application system is scheduled to be fully operational by April 2002. With this application, the Company will be able to further enhance speed and efficiency to meet the needs of its customers.

To strengthen the resilience of the Company to external shocks and vulnerabilities, the Company had progressively tightened its risk management practices and put in place a risk-based internal audit methodology. The Company has set up an independent risk management unit with the objective to develop and formalise an integrated and structured risk management framework, which will enhance management capabilities to better manage risk company-wide. The Company's investment in an asset liability management application system is expected to enhance and strengthen its capability in maintaining a strong balance sheet structure, thereby improving its prospects for long-term viability and profitability.

**The Company made a maiden issue of a 10-year fixed rate bond in December 2001 to fund its purchases of housing loans for a 10-year tenure.**

*In line with the high expectations of stakeholders and customers, the Company is committed to promoting increased transparency and integrity in the conduct of all aspects of its business operations, through increasing the standards of corporate governance. Towards this end, the Company has taken steps to adopt the principles and best practices as set out in the Malaysian Code of Corporate Governance.*

*In keeping with such commitment, the Company adheres to a disclosure-based regime of maintaining high standards of financial reporting and providing detailed, relevant and reliable financial and other corporate information to enable its shareholders and investors to gauge the true and fair value of the Company and its potential. In this regard, Cagamas has significantly enhanced the level of disclosure in its Annual Report. In 2001, the Company for the first time submitted its Annual Report for the National Annual Corporate Report Awards (NACRA) 2001 under the category of non-listed organisations. As a result of this effort, Cagamas has won the award given by NACRA for overall excellence in annual reporting under the category "Best Annual Report of Non-Listed Organisations" for 2001.*

*To remain resilient in the fast changing financial landscape and to achieve sustained growth in future years, the Board of Directors adopted a proactive approach by steering and charting the Company's future direction through a continuous review of its strategic direction and focus. Underlying the importance of this, the Company has conducted a strategic repositioning workshop with its directors, which will place Cagamas in a strong position to address new challenges and opportunities.*

***Whilst the Company will continue to seek opportunities to purchase other types of assets, in the year 2002, it will continue to focus on housing loans, its traditional core product.***

#### **Prospects**

*The rapidly changing environment will bring forth new challenges and present new opportunities. The Company will have to strive harder to benchmark itself to higher standards and market expectations in order to continue to play a meaningful role in developing the Malaysian debt securities market and to remain a premier mortgage securitisation company.*

*As the primary objective for financial institutions to sell their loans and debts to Cagamas is to obtain liquidity and to hedge themselves against interest rate increases, the volume of business for Cagamas in the coming year would depend largely on the liquidity situation and the direction of interest rate movements.*

*It will be a test of Cagamas' ability to adapt its existing strategy and to take advantage of the challenges arising from:*

- *the consolidation of the financial market participants;*
  - *the changes in the operating landscape for the financial market participants;*
  - *the move towards a more market-oriented regulatory framework;*
  - *the high liquidity in the financial system;*
  - *the rapid technological advances and advent of e-Commerce*
- and to translate these challenges into business opportunities.*

*Whilst the Company will continue to seek opportunities to purchase other types of assets, in the year 2002, it will continue to focus on housing loans, its traditional core product. In this regard, emphasis will be geared towards refining the Company's purchase on without recourse scheme in order to make it more competitive and attractive to the financial institutions to sell their housing loans under the scheme. Although the scheme was implemented in March 1999, to date, there have been no purchases due to unfavourable market conditions and other obstacles. There is a cogent need for the Company to move forward on without recourse securitisation in order to remain the market leader and innovator in mortgage securitisation.*

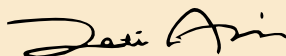
Another important area that the Company will be looking at is the widening of its investor base. At the end of 2001, Cagamas debt securities held by banking institutions decreased from 62.4% in 2000 to 50.3% in 2001 whilst holdings by non-banking institutions increased from 37.6% in 2000 to 49.7% in 2001. The Company will continue to widen its investor base by more aggressive marketing to non-banking institutions so that the proportion of debt securities held by non-banking institutions will exceed that of banking institutions. The greater demand generated by non-banking institutions would serve to improve the competitiveness of the yields on Cagamas debt securities, thereby enabling the Company to meet its objective of passing even lower cost funds to the financial institutions.

The ICT initiatives planned for the next three years will take the Company into new technological frontiers. Applying and leveraging the latest state-of-the-art technology will be a challenge to the Company, particularly in integrating such technology into mainstream business. The Company shall be using its technology resources with the objective of improving its operations to better serve its customers and expand its business operations. As part of its strategic measures, Cagamas will be exploring new applications and introducing internet-based systems for the financial institutions to facilitate the processing of loans and debts, as well as, providing on-line access to information. The Company is scheduled to complete the computerisation of the transaction processing system for its rapidly growing hire purchase and leasing debts portfolio by April 2002.

#### **Acknowledgement**

On behalf of the Board of Directors, I would like to take this opportunity to record my appreciation to our valued clients and shareholders for their continued support and commitment towards the Company's goals. The Board also wishes to convey its appreciation to the regulatory authorities, in particular the Ministry of Finance, the Securities Commission and Registry of Companies for their continuous and invaluable support and assistance which has enabled Cagamas to play its role successfully as a secondary mortgage institution and to contribute to the development of the debt securities market.

On behalf of the Directors, I am pleased to welcome Dato' Wan Ismail Abdul Rahman who was appointed to the Board in January 2002. I wish to record the Board's appreciation to the late Encik Kok Nam Soon who served on the Board with dedication and commitment during his tenure in the Company. I also wish to express the Board's appreciation to Encik Kamal Batcha Dawood who has resigned from the Board, for his valuable contribution to the development and growth of the Company.



**Zeti Akhtar Aziz**  
Chairman

**The ICT initiatives  
planned for the next  
three years will take the  
Company into new  
technological frontiers.**

### **Purchase Activities**

*Cagamas purchased a total of RM7.3 billion of mortgage loans and hire purchase and leasing debts (collectively known as loans) in 2001 as compared with RM10.9 billion in 2000. The slowdown in the purchase of loans was due to the high liquidity persisting in the banking system throughout 2001 and the reluctance of the financial institutions to lock in their interest rate position by selling their loans to Cagamas as they were generally uncertain as to whether the decline in interest rates had bottomed out.*

*During the first half of the year, the Company purchased a total of RM5.1 billion of loans as against RM4.7 billion in the corresponding period of 2000 and this accounted for 69.9% of total purchases of loans during the year under review. Following the gradual reduction of Cagamas rates and the general concern prevailing then that Bank Negara Malaysia might re-impose the cap on sale of housing loans for properties costing above RM150,000, sales of loans by the financial institutions peaked at RM1.8 billion in March 2001. This was the largest volume of purchases recorded in any single month during the year and it accounted for 24.7% of total purchases in 2001.*

*During the second half of the year, purchases of loans amounted to only RM2.2 billion. This was mainly attributable to continued high liquidity in the banking system coupled with the general market expectation of further declines in interest rates. In view of the favourable swap rates during the second half of the year, the Company offered to purchase floating rate housing loans at sub 3-month KLIBOR. These purchases were swapped for fixed rates and fixed rate bonds were issued. Between July and December 2001, the Company purchased a total of RM289 million of floating rate housing loans.*

*Following the introduction of the back-to-back arrangement for the sale of hire purchase and leasing (HP&L) debts in November 2000, the Company had actively marketed this facility to the credit and leasing companies. The response had been encouraging with 12 companies showing interest in the scheme whilst one credit company sold RM20 million of hire purchase debts under the back-to-back arrangement in 2001.*

*Since the Cagamas rates were at an all-time low in 2001, the financial institutions took the opportunity to lock in for longer tenures. This was reflected in the volume of purchases during the year where 59.6% of purchases were for tenures ranging from four to 10 years as compared with 27.0% in the previous year. For the first time, since the commencement of business in October 1987, one commercial bank sold housing loans for an 8-year tenure whilst another two commercial banks sold their housing loans for a tenure of 10 years.*



**Table I**  
**Purchase of Loans**

	2001		2000	
	RM million	%	RM million	%
<b>Loan Type</b>				
• Housing Loans	3,349	45.8	7,591	69.6
- Preferred	( 381 )	( 11.4 )	( 2,304 )	( 30.4 )
- Standard	( 2,968 )	( 88.6 )	( 5,287 )	( 69.6 )
• Hire Purchase and Leasing Debts	3,940	53.8	2,930	26.8
• Industrial Property Loans	32	0.4	239	2.2
• Islamic House Financing Debts	-	-	149	1.4
<b>Sellers</b>				
• Commercial Banks	3,125	42.7	5,118	46.9
• Finance Companies	4,066	55.5	5,515	50.5
• Merchant Banks	130	1.8	224	2.1
• Government	-	-	-	-
• Corporations	-	-	52	0.5
<b>Option Type</b>				
• On Fixed Rate	7,032	96.1	9,064	83.1
• On Floating Rate	289	3.9	945	8.7
• On Convertible Rate	-	-	900	8.2
<b>Total</b>	<b>7,321</b>	<b>100.0</b>	<b>10,909</b>	<b>100.0</b>

An analysis of Table I shows the following:

- (a) HP&L debts sold by finance companies increased by 34.5% from RM2,930 million in 2000 to RM3,940 million in 2001. As a result, total HP&L debts purchased accounted for 53.8% of total purchases in 2001. Housing loans, on the other hand, accounted for only 45.8% of total purchases.
- (b) Spurred by an all-time low Cagamas rate of 3.35% p.a., finance companies were more active in selling their HP&L debts to hedge against future hikes in interest rates. Finance companies sold 55.5% of total purchases as against 42.7% by commercial banks. A total of 10 commercial banks and seven finance companies sold their loans in 2001. Five institutions accounted for 90.0% of total purchases from commercial banks whilst four institutions accounted for 76.0% of purchases from finance companies.
- (c) The Government and selected corporations did not sell any of their staff housing loans to Cagamas during the year.
- (d) Arising from Bank Negara Malaysia's decision on 31 March 2001 not to re-impose the cap on sale of housing loans for properties costing above RM150,000, financial institutions were able to sell more of their standard housing loans (loans given for properties costing above RM100,000) during the year.

- (e) Reflecting the historical low Cagamas rates, 96.1% of loans sold in 2001 were on a fixed rate basis as against 83.1% in the previous year.
- (f) Cagamas purchased RM110 million of housing loans from two institutions and RM20 million of hire purchase debts from one credit company under the back-to-back arrangement.

### **Outstanding Portfolio**

Total outstanding loans held by Cagamas declined marginally by 0.6% from RM22,410 million at the end of 2000 to RM22,266 million at the end of 2001. This reduction reflected repurchases and repayments of loans amounting to RM7,465 million, which exceeded new purchases amounting to RM7,321 million. In terms of the composition of outstanding loans as at the end of 2001, housing loans and Islamic house financing debts amounted to RM15,452 million or 69.4% whilst HP&L debts amounted to RM6,437 million or 28.9%. Industrial property loans accounted for the balance of RM377 million or 1.7%.

### **New Products**

In addition to the existing pricing based on quoted Cagamas rates, the Company had introduced in the last quarter of 1999, purchases of loans on a cost-plus basis. Under the cost-plus method, the rate charged is based on the effective cost of debt securities issued to fund the purchase plus Cagamas' required margin. Under this arrangement, the financial institutions need to offer a minimum of RM300 million of loans to enable Cagamas to issue debt securities immediately to fund the purchase of loans. In 2001, for the first time, the Company purchased RM1.3 billion of conventional loans from four financial institutions under the cost-plus method. The cost-plus purchases accounted for 17.9% of total loans purchased in 2001.

During the year, the Company continued to develop new products. These products will facilitate improved market response through meeting not only the liquidity needs of the sellers but also providing them with improved hedging mechanism. Among these initiatives were:

- **Islamic Hire Purchase Debts**

Under this scheme which was implemented in December 2001, the Company will purchase Islamic Hire Purchase (IHP) debts from the Islamic banking institutions on with recourse basis. These debts are originated under the Islamic principle of Al-Ijarah Thumma Al-Bai and Cagamas would purchase them under the Islamic principle of Bai Al-Dayn (debt trading). By purchasing IHP debts, the Company will be able to access a wider range of assets to be purchased.

- **Subsidised Islamic House Financing Debts**

As with IHP debts, the Subsidised Islamic House Financing (SIHF) debts will also be purchased on with recourse basis from selling institutions, which include Islamic banking institutions, Government and selected corporations. The purchase is also based on the Islamic principle of Bai Al-Dayn.

- **Credit Card Receivables**

Under this scheme, Cagamas will purchase credit card receivables from financial institutions on with recourse basis. The financial institutions as originators of the credit card receivables, will offer to sell their credit card receivables from eligible credit card accounts to Cagamas. The credit card receivables can be sold on a fixed and/or floating rate basis for price review periods ranging from three to five years. The seller will be appointed as the servicer for the credit card receivables and will be responsible for the collection and onward remittance of the instalments to Cagamas. The amount to be remitted at a specified interval will be based on the agreed Cagamas instalment. It is incumbent upon the seller to replace, failing which to repurchase, any receivables subsequently found to have been sold in breach of the warranties and representations pertaining to the sale. The selling institution will pay the monthly Cagamas instalment comprising interest only, whilst the principal will be settled by bullet repayment.

The SIHF and Credit Card Receivables schemes are in the final stages of implementation.

### **Cagamas Rates**

During the year, there were 12 revisions to the benchmark 3-year Preferred Cagamas rate in line with prevailing bond yields as compared with eight revisions in 2000, as shown in Table II below. Reflecting the general decline in bond yields during the first 11 months of the year, the 3-year Preferred Cagamas rate was reduced by 160 basis points from a high of 4.90% p.a. in January to a historical low of 3.30% p.a. in October 2001. There was, however, a temporary hike in the 3-year Preferred Cagamas rate in May in response to rising bond yields. The Company increased the 3-year Preferred Cagamas rate on three occasions in 2001. In December, the Preferred Cagamas fixed rate for 3-year purchases was progressively revised upwards on two occasions to 3.65% p.a., in response to the firming of bond yields arising from profit taking activities and the general concern over the large supply of liquid asset papers in the market. The Standard Cagamas rates were also revised accordingly during the course of the year.

**Table II**  
**3-year Cagamas Fixed Rate for Purchase with Recourse**

<b>Effective Date</b>	<b>Preferred Rate % p.a.</b>	<b>Standard Rate % p.a.</b>
4 December 2000	4.90	4.95
8 January 2001	4.45	4.50
16 February 2001	4.05	4.10
17 March 2001	3.95	4.00
19 April 2001	3.80	3.85
25 May 2001	4.05	4.10
16 June 2001	3.85	3.90
2 August 2001	3.70	3.75
10 September 2001	3.60	3.65
26 September 2001	3.50	3.55
8 October 2001	3.30	3.35
5 December 2001	3.45	3.50
10 December 2001	3.65	3.70



### **The Scheme**

In December 2001, Cagamas introduced a scheme for the purchase on with recourse basis, of Islamic Hire Purchase (IHP) debts originated by Islamic banking institutions under the Islamic principle of Al-Ijarah Thumma Al-Bai (AITAB). The purchase, which is done under the principle of Bai Al-Dayn, has the effect of transferring all rights and interests in respect of the debts from the seller to Cagamas.

The Islamic banking institution is required to execute a Master Agreement and Master Servicing Agreement before offering IHP debts for sale to Cagamas. The IHP debts are purchased based on the book value of the IHP debts less unearned profit, if any, on a fixed rate basis for review periods ranging from three to seven years.

After the sale, the debts will continue to be in the custody of the Islamic banking institution, which also continues to administer the debts. The Islamic banking institution will repurchase from Cagamas IHP debts that become defective and offer to sell to the Company an equivalent amount of IHP debts as replacements for the repurchased debts on a quarterly basis.

The Islamic banking institution will remit to Cagamas each month the instalment received from the customers less the monthly service fee payable to the Islamic banking institution. The service fee is agreed to at the time Cagamas purchases the debts. At the end of the review period, the seller has the option of either continuing the contract for a further review period at the service fee prevailing then or repurchasing the remaining balance of IHP debts sold to Cagamas.

### **Salient Features of the Scheme**

- Purchases of IHP debts are on a fixed rate basis for review periods ranging from three to seven years as agreed with the Islamic banking institution.
- A minimum of RM1 million per transaction per Islamic banking institution is required.
- The Cagamas required rate of return (Cagamas rate) payable by the Islamic banking institution is calculated based on the effective profit rate for the IHP debts less the service fee rate.
- IHP debts purchased are based on the book balance less unearned profits, if any, as at the end of the month preceding the purchase date.

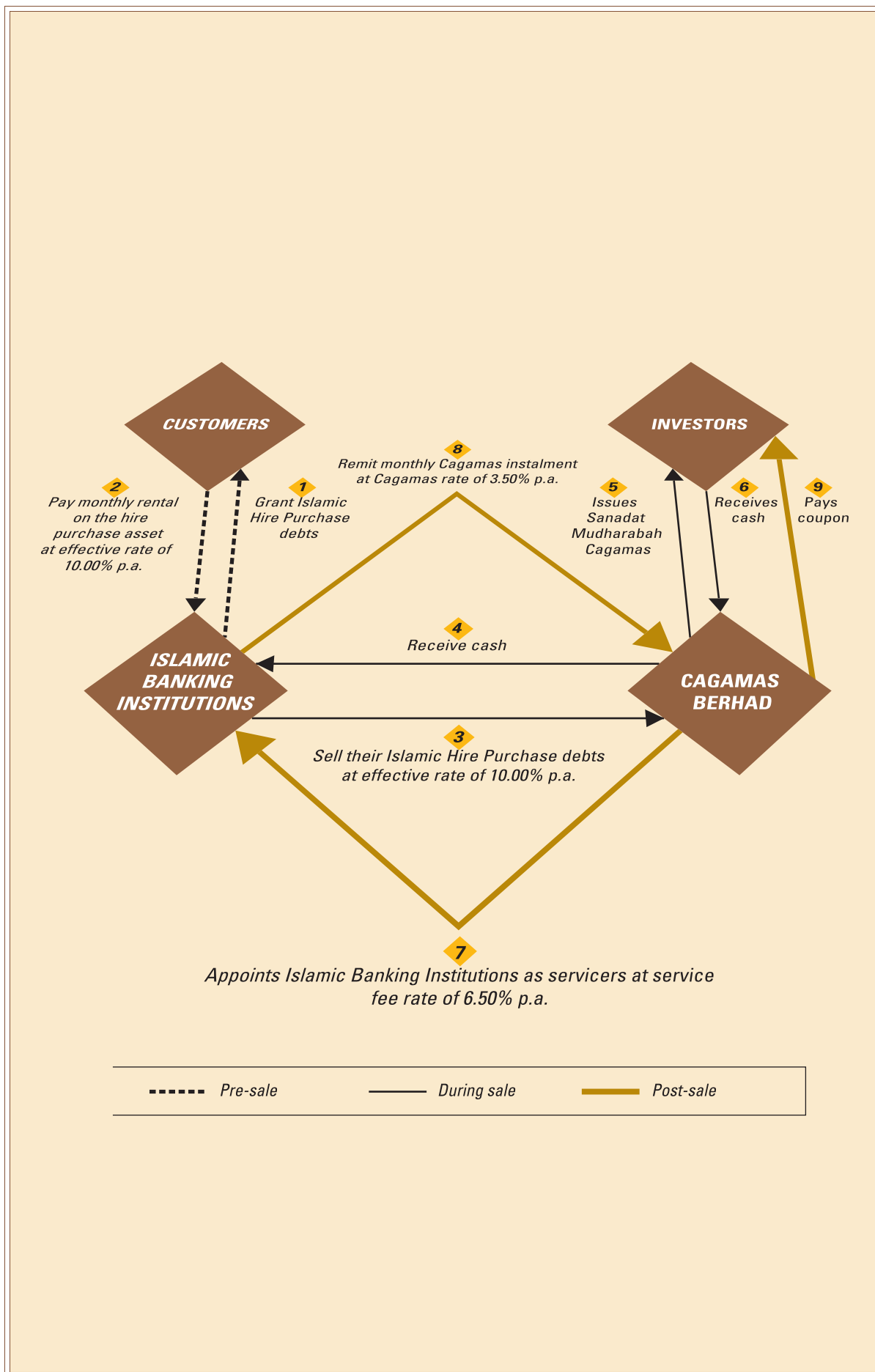
### **Eligibility Criteria of IHP debts**

The IHP debts must satisfy the following conditions:

- Be related to Islamic hire purchase of equipment under the Islamic principle of AITAB.
- Been fully disbursed and amortising.
- Be not more than three months in arrears at the time of sale.
- Have a remaining life expiring on or after the review date.
- Have a book balance, less unearned profit, if any, not exceeding RM2 million per debt.
- Have an effective profit rate less the service fee rate which should always be equal to or greater than the Cagamas rate.
- Comply with all other criteria specified in the Cagamas IHP Debts Guide.

### **Benefits of the Scheme to the Sellers**

- The purchase facility serves as a hedge against interest rate risks and minimises the funding maturity mismatch problem of the underlying IHP debts.
- Illiquid IHP debts become liquid assets as the debts can be sold to Cagamas.
- Low cost funds obtained from Cagamas can be used to grant more IHP debts at lower rates to customers.
- The facility diversifies the funding base of the Islamic banking institution.
- The sale and purchase of IHP debts to Cagamas are exempted from ad valorem stamp duty, thereby providing substantial savings.





### **Issuance of Cagamas Debt Securities**

Cagamas maintained its position as an active issuer in the private debt securities market in 2001. Outstanding Cagamas bonds as at the end of 2001, amounting to RM18,283 million, accounted for 13.4% of the outstanding private debt securities.

The Company recorded 44 issues of debt securities with a total nominal value of RM17,400 million (including 13 re-opening exercises) during the year, as compared with 49 issues amounting to RM22,729 million in 2000. Of these issues, 19 issues involving an aggregate face value of RM10,970 million were in the form of short-term Cagamas discount notes with maturities of up to 12 months. This represented 63.0% of the total value of new Cagamas debt securities issued in 2001. The balance comprised 25 issues of fixed rate bonds valued at RM6,430 million, representing 37.0% of the total amount of new debt securities issued during the year. In 2001, there were no issues of Sanadat Mudharabah Cagamas (SMC) and floating rate bonds.

All the new issues in 2001 were offered by way of tender among the Principal Dealers. Bids submitted by the Principal Dealers totalled RM51,487 million which represented a weighted average over-subscription rate of 2.96 times against the total amount of Cagamas debt securities issued. During the year, Cagamas had re-opened seven of its existing fixed rate bonds amounting to RM2,858 million with remaining tenures ranging from two to five years. The re-opening exercises enabled the Company to enlarge the size of its existing issues, thereby enhancing the liquidity of Cagamas debt securities in the secondary market. Cagamas had for the first time issued 10-year fixed rate bonds in December 2001 to fund its purchases of housing loans for a 10-year tenure. The issuance of 10-year fixed rate bonds had enabled the Company to develop a longer-term yield curve for its debt securities. This in turn would enable Cagamas to price its purchases of loans, particularly for the longer tenures, at market rates.

### **Redemption of Cagamas Debt Securities**

Redemption of Cagamas debt securities amounted to RM17,342 million in 2001, comprising RM5,245 million of fixed rate bonds, RM12,027 million of short-term discount notes and RM70 million of SMC, as compared with a total redemption of RM20,669 million in the previous year.

### **Outstanding Cagamas Debt Securities**

As at 31 December 2001, outstanding Cagamas debt securities amounted to a total nominal value of RM21,537 million, as compared with RM21,479 million at the end of 2000. Fixed rate bonds which amounted to RM18,283 million or 84.9%, represented the largest portion of the total debt securities outstanding. This was followed by short-term discount notes, which amounted to RM3,110 million or 14.4%. The remaining RM144 million or 0.7% were SMC.

### **Market Turnover**

During the year, the volume of secondary market trading of Cagamas debt securities declined sharply by 49.9% from RM70.2 billion in 2000 to RM35.2 billion. The volume traded declined for the following reasons:

- **Tenures for New Issues**

Trading opportunities are usually skewed towards longer-dated papers in a declining interest rates scenario. Since most of the Cagamas fixed rate bonds were issued for tenures of two to three years (as against Malaysian Government Securities (MGS) which were issued for tenures ranging from three to 10 years), investors sought longer-dated papers while demand for short-term papers declined.

- **Issue Size**

The size of Cagamas fixed rate bonds was relatively small (RM200 million to RM400 million per issue) in comparison with MGS where each issue size was in the range of RM5 billion to RM6.5 billion. Hence, there was greater liquidity in MGS as compared with Cagamas papers and this affected the trading opportunity in Cagamas papers.

- **Ratio of Fixed Rate Bonds to Short-Term Discount Notes**

In 2001, Cagamas issued RM17,400 million of debt securities. Of this, RM10,970 million or 63.0% were in the form of short-term discount notes with maturities of up to 12 months. Fixed rate bonds issued during the year amounted to RM6,430 million or 37.0%. On the other hand, total MGS issued during the year amounted to RM21.5 billion. In view of the much smaller volume of fixed rate Cagamas bonds issued, the potential for trading opportunities and price appreciation was limited.

Secondary market trading of Cagamas debt securities was moderate during the first quarter of 2001 with a volume of RM9.4 billion, due to fewer new issues of Cagamas papers. In the wake of two large issues of MGS totalling RM10 billion at the end of the first quarter and in the second quarter, the volume of Cagamas debt securities traded in the second quarter declined by 24.5% to RM7.1 billion due to the excess supply of papers in the market. However, the volume traded picked up sharply in the third quarter, spurred by the expectation of a decline in interest rates and switching by investors from private debt securities to Government and quasi-Government papers (including Cagamas papers) in order to upgrade their investments. Total nominal amount of Cagamas debt securities traded in the third quarter was RM13.5 billion or an increase of 90.1% over the previous quarter. In the last quarter, Cagamas debt securities traded in the secondary market declined by 61.5% to RM5.2 billion due to the lack of fresh issues of Cagamas papers.

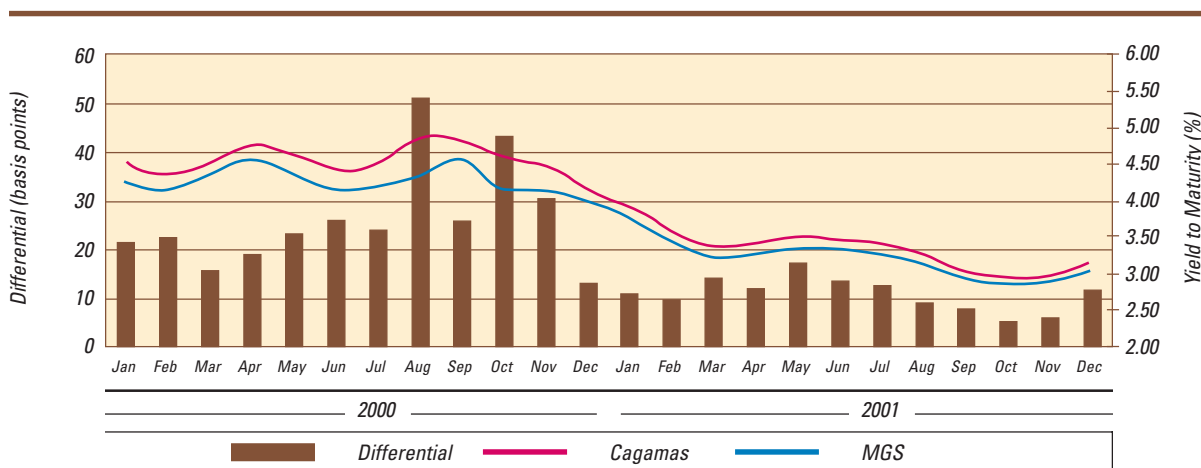
Among the major debt instruments being traded in the secondary market, comprising MGS, Treasury Bills, Negotiable Instruments of Deposits, Bankers Acceptances and Bank Negara Bills, Cagamas debt securities accounted for 9.1% of the total turnover in the secondary market in 2001, as compared with 24.2% in 2000.

#### Yields on Cagamas Debt Securities

There was a steady decline in the yields of Cagamas 3-year debt securities in 2001, as compared with a relatively stable yield trend in 2000. The decline was due to market perception of further reduction in interest rates, continued high liquidity in the market and the shift of investments from equities to bonds. In the first quarter of 2001, Cagamas 3-year bond yields fell about 52 basis points from 3.92% to 3.40%. The declining trend in yields was reversed in the second quarter and the yields hovered within a range of 3.45% to 3.54% due to correction in the bond market and market expectation of large issuance of papers. However, the yields declined by about 50 basis points in the third quarter to range from 3.04% to 3.43% due to the absence of large issuance of liquid papers and the switch to Government and quasi-Government papers (including Cagamas papers) from private debt securities. The yields continued to decline, recording the lowest ever level of 2.98% in October 2001, before firming up to 3.19% towards the end of the year as a result of oversupply of liquid asset papers and year-end profit taking activities by market participants.

#### Chart I

**Yield Differential between 3-year Cagamas Bonds and Malaysian Government Securities**



The yield differential between Cagamas bonds and MGS in the secondary market during the year as shown in Chart I, was about six to 18 basis points. In the first quarter of the year, the differential was generally stable ranging from 10 to 14 basis points. The differential widened to 18 basis points in the second quarter due to the correction in the bond market and market expectation of large issuance of papers. However, the differential narrowed to eight basis points in the third quarter of 2001 due to an increase in demand for high quality liquid asset papers such as Cagamas debt securities following investors' concern over possible defaults by issuers of private debt securities. The spread between Cagamas bonds and MGS further narrowed to six basis points at the beginning of the fourth quarter before widening to 12 basis points towards the end of 2001 due to profit taking activities.

### Holders of Cagamas Debt Securities

Holders of Cagamas debt securities as at end of December 2001 are shown below:

	2001		2000	
	RM million	%	RM million	%
Banking Institutions	10,828	50.3	13,405	62.4
Insurance Companies	2,596	12.1	2,953	13.7
Provident and Pension Funds	5,457	25.3	4,394	20.5
Other Investors	2,656	12.3	727	3.4
<b>Total</b>	<b>21,537</b>	<b>100.0</b>	<b>21,479</b>	<b>100.0</b>

Holdings of Cagamas debt securities by banking institutions as at 31 December 2001 declined to 50.3% of the total holdings from 62.4% as at the end of 2000. Conversely, the holdings of Cagamas debt securities by the non-banking institutions increased from 37.6% in 2000 to 49.7% as at 31 December 2001. This increase was largely accounted for by insurance companies and pension and provident funds, whose holdings of Cagamas papers increased from 34.2% of the total holdings as at end of December 2000 to 37.4% as at the end of December 2001. This reflects the increase in demand for low risk assets on the part of insurance companies and the need for high quality investment papers by the provident and pension funds. Holdings of Cagamas papers by other corporations, albeit small, recorded an increase in excess of 200% in 2001 as compared with the previous year. The increasing demand for Cagamas papers by non-traditional investors augurs well for the Company as this reflects investors' awareness and confidence in Cagamas' debt securities.

### General Outlook

Cagamas continued to receive strong demand for its primary market issues in 2001 as evidenced by the weighted average over-subscription rates of 3.60 and 2.58 times for Cagamas notes and bonds respectively. Notwithstanding the decline in trading of Cagamas papers in the secondary market, the yield differential between Cagamas debt securities and MGS narrowed substantially. This had enabled the Company to continue to play its role in providing low cost funds to the financial institutions.



### **Background**

*As effective use of technology becomes increasingly vital in an ever-changing environment, organisations will have to continually find ways to integrate technology solutions into their mainstream business. Technology is rapidly emerging as a key enabler in enhancing operations to provide effective customer service. To be in the forefront in the increasingly competitive market place, Cagamas will have to leverage on its technology resources not only to maintain and expand existing markets, but also to venture into new frontiers. Taking cognisance of this and to support its present and future business strategies, the Company embarked on the formulation of an Information and Communications Technology (ICT) Master Plan in 2001.*

*In August 2001, Cagamas engaged an external consultant to review its present Information Technology (IT) set-up and to recommend appropriate IT solutions in line with its existing and future business direction. The result of the review will produce a strategic 3-year plan that will support the Company's future business growth.*

### **ICT Study**

*The review of existing systems, in the light of business opportunities brought about a paradigm shift on the applied technology, resulting in the identification of a number of guiding principles to be applied in the new ICT architecture.*

*The ICT Guiding Principles are as follows:*

- *Multi-tiered Architecture and Application Servers*
- *Component-based Approach and Scalability*
- *Web-enabled Application Development*
- *Integration and Information Availability*
- *IT Enabler Capabilities*

*To give effect to the new technology, equal importance will be given to IT governance, training and IT management practices. With this new technology, the Company will continue to undertake Business Process Improvement of key processes with a view to streamlining and improving these processes to enhance efficiency. The ICT Master Plan will also enhance the Business Continuity Plan which will safeguard the Company against risk of interruptions due to disaster.*

### **ICT Master Plan**

*The consultant had recommended a 3-year Plan comprising two major phases and a third phase, which would depend on the business growth of the Company. A graphical representation of the Plan is given in the Chart on the following page.*

### **Process Innovation**

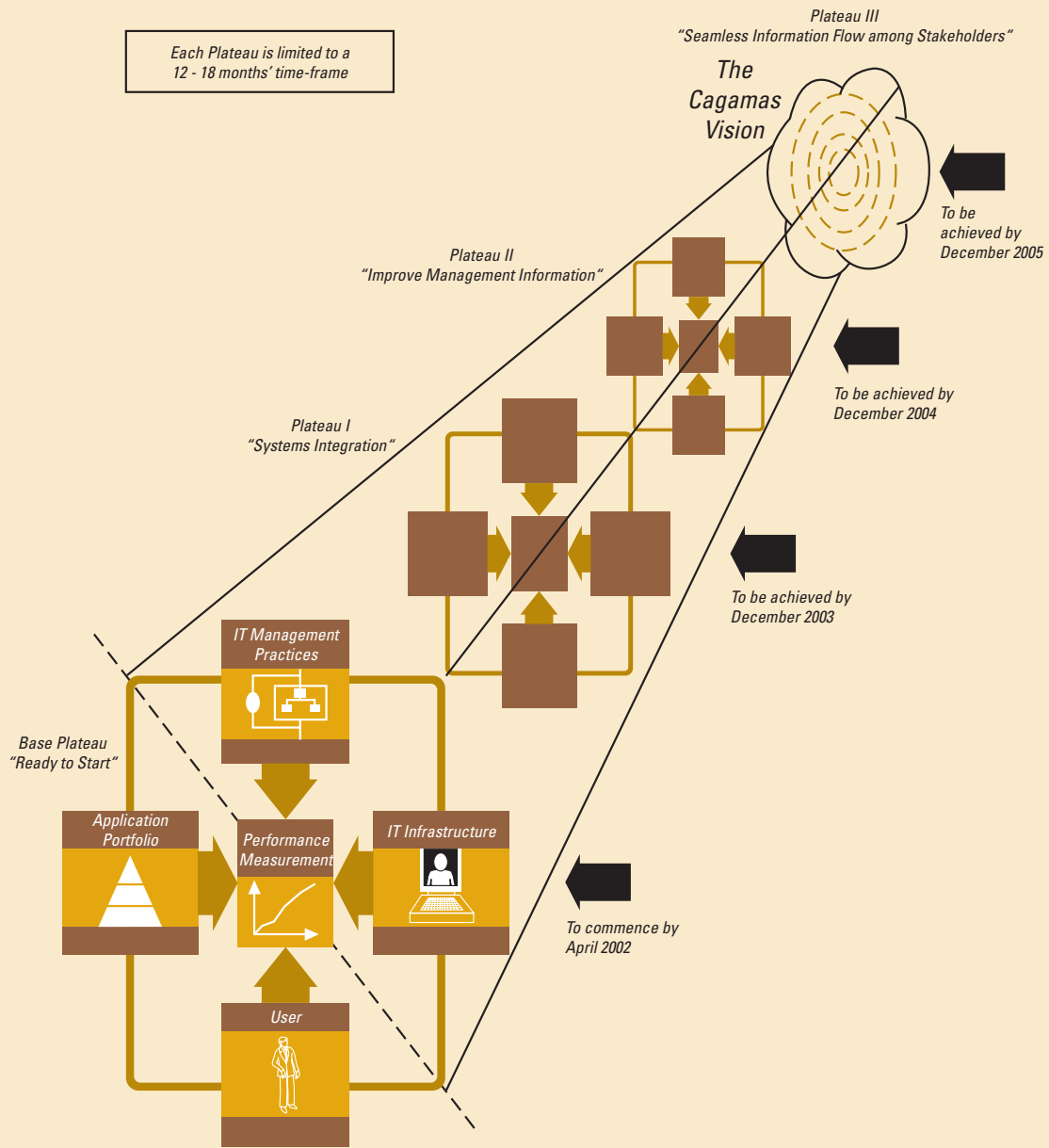
*As part of its long-term strategic plan, in addition to the introduction of new in-house applications, Cagamas will be moving towards Internet-based systems that will facilitate the processing of loans and debts by the financial institutions and enable them to access information on-line. The introduction of electronic communications, electronic transmission of records and interactive processing and reporting will benefit the financial institutions in terms of savings in time and cost.*

*In summary, with a well-designed integrated management information system in place, the Company will be well-positioned to undertake efficient work processes, deliver new products and services effectively and improve its risk management practices.*



# Cagamas' ICT Plateau Plan

Each Plateau is limited to a 12 - 18 months' time-frame





*The Board of Directors (the Board) of Cagamas is committed to ensuring that the Company practises the highest standards of corporate governance so that its affairs are conducted with integrity and professionalism with the objectives of safeguarding shareholders' value and the financial performance of the Company.*

*The Board is pleased to report that the Company has applied the principles and best practices of the Malaysian Code of Corporate Governance (the Code), as set out below:*

## **1. Board of Directors**

### **1.1 Composition**

*As at 31 December 2001, the Board comprises 13 Non-Executive Directors, consisting of senior officers from Bank Negara Malaysia (BNM) and Chief Executives or Directors of selected financial institutions nominated by The Association of Banks in Malaysia, the Association of Finance Companies of Malaysia and the Association of Merchant Banks in Malaysia (collectively referred to as the Associations).*

*Based on the Code's broad description, Cagamas' Directors are considered independent as they are independent of management and do not participate in the day-to-day running of the Company's business. The Directors do not hold shares in their personal capacity and are not influenced by any significant shareholder of the Company. There is no one group of Directors or any individual Director to dominate the Board's discussion or decision-making. The Directors bring an independent view to the Board's deliberations.*

*The Board is effective in leading and controlling the Company as the Directors have varied and in-depth experience in the financial sector which the Company is involved in. The Directors bring to the Board a diverse set of skills and knowledge in banking, accounting, economics, information technology and general management. Cagamas was set up to promote the secondary mortgage market and to broaden and deepen the domestic debt securities market. A combination of nominees from BNM and financial institutions ensures that the Company's national and social objectives are met and at the same time, the Company remains profit-motivated to gain market credibility amongst its investors and shareholders.*

*The Board has developed position descriptions for the Board, the Board Committees and the Chief Executive Officer including the delegation of authority and assignment of limits to the scope and responsibilities of the Board Committees and the Chief Executive Officer. The Chairman heads the Board and during meetings, leads the discussions on overall strategies, policies and the conduct of the Company's business while the Chief Executive Officer is responsible for the implementation of these strategies and policies as well as the day-to-day running of the business.*

### **1.2 Duties and Responsibilities**

*The Board oversees the conduct and performance of the Company's business by reviewing and approving the Company's annual strategic business plan as well as the annual budget. Updates on the key operations of the Company are provided to the Board for review at every Board meeting.*

*The Board has also identified principal risks faced by the Company and with the assistance of external consultants, developed a Risk-based Internal Audit Methodology. Accordingly, appropriate systems of internal controls are set in place to manage these risks. Annual reviews and assessments of these risks are also undertaken as part of the Audit Plan.*

*The Board, based on the recommendations of the Board Staff Compensation and Organisation Committee, also approves the appointment and replacement of senior management staff and reviews their performance and compensation.*

*In carrying out its duties and responsibilities, the Board is committed to transparency and seeks to avoid any conflict of interest arising from transactions that may raise questions as to the integrity of its decisions.*

## **2. Board Meetings**

*During the financial year ended 31 December 2001, the Board met four times to deliberate on a wide range of matters, including the Company's business performance, business plans, directions and other strategic issues that affect the Company's business. Each of the Directors in office during the year 2001 attended at least 50% of the meetings.*

*The Board meetings are structured with a pre-set agenda. Board papers providing updates on operational, financial and corporate developments are sent to the Directors prior to each meeting to provide them adequate time to study the matters to be discussed at the meeting. The Chief Executive Officer leads the presentation and provides explanation on the papers.*

*In furtherance of their duties, the Directors, in their individual capacity and as members of the various Board Committees, are empowered to seek independent advice at the Company's expense, as and when deemed necessary.*

*All Directors have direct access to the advice of senior Management and the services of the Company Secretary, who is responsible for ensuring that Board procedures are followed and that applicable rules and regulations are complied with.*

## **3. Appointment and Re-election of Directors**

*The Directors are nominated by BNM and the Associations to be members of the Board. These nominations are then presented to the Board of Cagamas for its approval. In view of the independent decisions of BNM and the Associations and the adequacy of the present procedure, the Board is of the view that a nomination committee to nominate directors on the Board is not necessary.*

*A separate annual assessment of Directors on the Board is not conducted by Cagamas since the Directors representing the Associations are either Chief Executives or Directors of financial institutions and are subject to supervision and periodic review by BNM.*

*In accordance with the Company's Articles of Association at least one-third of the Directors shall retire from office at each Annual General Meeting of the Company and they can offer themselves for re-election. The Articles also state that Directors appointed by the Board during a particular year are subject to election by the shareholders at the next Annual General Meeting held following their appointments.*

## **4. Directors' Training**

*Most of the Directors are Directors of public-listed companies and have undergone the Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE) accredited training programme as required under the KLSE's guidelines on training for Directors. Notwithstanding this, the Directors are regularly updated on the relevant new laws and regulations at Board meetings.*

## **5. Directors' Remuneration**

*The Board, as a whole, determines the remuneration of each Director based on the recommendation of the Board Finance Committee. The level of the Directors' remuneration is determined based on their role assumed in the Board. The Chairman abstains during discussions on the Chairman's fee since the fee payable is different from that of the other Directors.*

The Directors' annual fees as revised in 2001 and approved by shareholders at the Annual General Meeting are RM4,000 per annum for each Director and RM6,000 per annum for the Chairman. In addition, the Directors are paid a meeting allowance of RM500 for each meeting that they attend. The aggregate remuneration of Directors is RM91,500, comprising Directors' fees of RM55,000 and meeting allowance of RM36,500.

## **6. Board Committees**

In discharging its duties, the Board is assisted by four Board Committees, which operate within specified terms of reference. The Committees comprise the Board Executive Committee, Board Finance Committee, Board Audit Committee and Board Staff Compensation and Organisation Committee. The Board Executive Committee has the authority to decide and act on behalf of the Board on all matters in between Board meetings. The other Committees are assigned to examine particular issues and are empowered by the Board to either approve or report back to the Board with their recommendations. The final decision on all matters, however, lies with the entire Board.

## **7. Investor Relations and Shareholders' Communication**

The Board recognises the importance of effective and timely communication with all its shareholders and investors. The Company's strategies, plans, financial information and new products are communicated to the shareholders and investors through the Annual Report sent to them. For Cagamas, the principal forum for dialogue with shareholders continues to be at the Annual General Meeting. At this Meeting, the Chairman highlights the performance of the Company and provides the shareholders every opportunity to raise questions and seek clarification on the business and performance of the Company.

As all the Company's shareholders are represented through the Associations which nominate directors to the Board, the Board is of the view that the identification of a senior independent non-executive Director is not necessary since shareholders' concerns can be raised through the Associations.

The Company also publishes half-yearly financial results and a summary of its debt securities issuance activities in major newspapers. In addition, the Company also maintains a website at [www.cagamas.com.my](http://www.cagamas.com.my) which provides comprehensive up-to-date information on the Company's products, rates and operations. The Company also holds regular dialogue sessions with Principal Dealers and investors to keep them abreast of the Company's developments and to obtain their feedback on issues faced by them.

## **8. Accountability and Audit**

### **8.1 Financial Reporting**

The Board aims to present a balanced and understandable assessment of the Company's financial position and prospects in its annual financial statements to shareholders and investors.

The Companies Act, 1965, requires the Directors to prepare financial statements for each financial year, which give a true and fair view of the state of affairs of the Company. Following discussions with the External Auditors, the Directors consider that in preparing the financial statements, the Company has used appropriate accounting policies which are consistently applied and supported by reasonable judgements and estimates and that all accounting standards which they consider applicable have been followed.



## **8.2 Internal Controls**

*The Board acknowledges its responsibility for maintaining a sound system of internal controls and risk management practices and the need to review their effectiveness regularly. This is aimed at safeguarding shareholders' investment and the Company's assets. The role of Management is to implement the Board's policies on risks and controls and to monitor and provide assurance to the Board on the adequacy and integrity of these systems. The Internal Audit Function and the External Auditors provide further independent assurance. All employees are accountable for operating within these policies.*

*The Board recognises that risks cannot be eliminated completely, as such, the systems and processes put in place are aimed at minimising and managing them.*

*The Directors and senior Management of the Company are committed to maintaining a control-conscious culture in all areas of operations.*

*The Board Audit Committee, which meets at least four times a year, examines the effectiveness of the Company's system of internal controls, primarily through reviewing the internal and external audit reports and the half-yearly and annual financial statements. During the financial year, some internal control weaknesses have been highlighted and these are being addressed. However, none of the weaknesses highlighted have resulted in any material losses, contingencies or uncertainties that would require disclosure in the Company's Annual Report.*

## **8.3 Relationship with Auditors**

*The role of the Board Audit Committee in relation to the Internal and External Auditors is described from pages 73 to 76.*

*Through the Board Audit Committee, the Company has established transparent and professional relationship with the Company's Internal and External Auditors. The External Auditors attend at least one Board Audit Committee Meeting to discuss the annual financial statements during the financial year.*

*No non-audit fees were paid to the External Auditors during the financial year.*



## 1. Members

The Board Audit Committee (the Committee) comprises:

- Dato' Tan Teong Hean (Chairman)
- Encik Lee Kam Chuen
- Puan Yvonne Chia
- Encik Mohamed Azmi Mahmood
- Encik Mohd Razif Abdul Kadir

Based on the Malaysian Code on Corporate Governance's broad description, all the five members are considered independent Non-Executive Directors as they do not participate in the day-to-day running of the Company's business and are independent of Management. The Directors do not hold shares in their personal capacity and are not influenced by any significant shareholder of the Company. There is no one group of Directors or any individual Director to dominate the Board's discussion or decision-making. The Directors bring an independent view to the Board's deliberations.

## 2. Terms of Reference

### 2.1 Authority

- (a) The Committee shall have unlimited access to all information and documents relevant to its activities, to the Internal and External Auditors, and to Management of the Company.
- (b) The Committee is authorised by the Board to obtain outside legal or other independent professional advice and to secure the attendance of outsiders with relevant experience and expertise to attend meetings whenever it deems necessary.
- (c) The Committee is authorised by the Board to investigate any activity within its purview and members of the Committee shall direct all employees to co-operate as they may deem necessary.

### 2.2 Size and Composition

- (a) The Committee shall be appointed by the Board from amongst the Non-Executive Directors and shall comprise a minimum of three (3) members, a majority of whom shall be independent Directors.
- (b) If for any reason the number of members is reduced to below three, the Board must fill the vacancies within three months.
- (c) The members of the Committee shall elect a Chairman from amongst their members who shall be an independent Director.
- (d) At least one member of the Committee:
  - (i) must be a member of the Malaysian Institute of Accountants (MIA); or
  - (ii) if he is not a member of the MIA, he must have at least 3 years' working experience and:
    - he must have passed the examinations specified in Part 1 of the 1st Schedule of the Accountants Act, 1967; or
    - he must be a member of one of the associations of accountants specified in Part II of the 1st Schedule of the Accountants Act, 1967.
- (e) No member of the Committee shall have a relationship, which in the opinion of the Board will interfere with the exercise of independent judgement in carrying out the functions of the Committee.



### 2.3 Meetings

- (a) Meetings shall be held once a quarter or at a frequency to be decided by the Chairman and the Committee may invite any person to be in attendance to assist in its deliberation.
- (b) The Chief Executive Officer, the Chief Operating Officer, the Company Secretary and the Head of Internal Audit shall normally attend the meetings. However, at least once a year, the Committee shall meet with the External Auditors.
- (c) The quorum shall be two members.
- (d) The Secretary to the Committee shall be the Head of Internal Audit.

### 2.4 Duties and Responsibilities

- (a) Review the half-yearly and annual financial statements of the Company prior to submission to the Board, to ensure compliance with disclosure requirements and the adjustments suggested by the External Auditors. These include:
  - (i) Review of the auditors' report and qualifications (if any) which must be properly discussed and acted upon to remove the auditors' concern in future audits;
  - (ii) Significant changes and adjustments in the presentation of financial statements;
  - (iii) Major changes in accounting policies and principles;
  - (iv) Compliance with accounting standards and other legal requirements;
  - (v) Material fluctuations in statement of balances;
  - (vi) Interim financial reports and preliminary announcements;
  - (vii) Significant variations in audit scope; and
  - (viii) Significant commitments or contingent liabilities.
- (b) Review the scope and results of Internal Audit procedures including:
  - (i) Compliance with internal auditing standards, the Company's internal control, policies and other legal requirements;
  - (ii) Adequacy of established policies and procedures and internal controls;
  - (iii) Co-ordination between the Internal and External Auditors;
  - (iv) Exercising independence and professionalism in carrying out Internal Audit work;
  - (v) Restrictions placed on Internal Audit by Management;
  - (vi) Reporting of results;
  - (vii) Recommending changes in Accounting policies to the Board; and
  - (viii) Recommending and ensuring the implementation of appropriate remedial and corrective actions regularly.
- (c) Responsible for the establishment of the Internal Audit function which include:
  - (i) Approval of the Internal Audit Charter;
  - (ii) Approval of the Internal Audit Plan;
  - (iii) Reviewing the performance of the Head of Internal Audit, in consultation with Management;
  - (iv) Approval of the appointment or termination of the Head of Internal Audit Department;
  - (v) Notification of resignation of Internal Audit staff and to provide opportunity for such staff to submit reasons for resigning;
  - (vi) Reviewing the adequacy of the scope and functions of Internal Audit;
  - (vii) Ensuring that the Internal Audit function has appropriate standing with the Company;

- (viii) Alignment of goals and objectives of the Internal Audit function with the Company's overall goals;
- (ix) Placing Internal Audit under the direct authority and supervision of the Committee; and
- (x) Reviewing the assistance given by the Company's officers to the Auditors.

- (d) Recommend to the Board the appointment of External Auditors, the audit fee and any question of resignation and dismissal of the External Auditors.
- (e) Discuss matters arising from the previous year's audit, review with the External Auditors the scope of their current year's audit plan, their evaluation of the accounts and internal control systems, including their findings and recommended actions to be taken.
- (f) Review changes in statutory requirements and any significant audit problems that can be foreseen as a result of previous year's experience or because of new developments.
- (g) Evaluate and review the role of Internal and External Auditors from time to time.
- (h) Review any significant related party transactions or conflict of interest situation that may arise within the Company.
- (i) Review any significant transactions, which are not a normal part of the Company's business.
- (j) Perform any other function as may be delegated by the Board from time to time.

### 3. Meetings

The Committee held four meetings during the financial year ended 31 December 2001 with the Chief Executive Officer, the Chief Operating Officer, the Company Secretary and the Head of Internal Audit in attendance. The attendance of the members was as follows:

<b>Member</b>	<b>Attendance</b>
• Dato' Tan Teong Hean	4/4
• Encik Lee Kam Chuen	1/4
• Puan Yvonne Chia	2/4
• Encik Mohamed Azmi Mahmood	3/4
• Encik Mohd Razif Abdul Kadir (appointed on 26.2.2001)	1/3
• Puan Lillian Leong Bee Lian (resigned on 15.2.2001)	1/1

The Company's External Auditors attended one meeting during the year to report on the Audit for 2000 and to present the Audit Plan for 2001.

### 4. Summary of Activities

During the financial year, the Committee carried out its duties, as set out in the terms of reference. Other main issues discussed by the Committee are as follows:

- (a) Reviewed and approved the Internal Audit Plan for 2002;
- (b) Reviewed the scope of the audit by the External Auditors and discussed the findings and other concerns of the External Auditors;
- (c) Reviewed the composition and functions of the Committee, where possible, to be in line with the requirements of the Malaysian Code of Corporate Governance and the Revamped Listing Requirement of the Kuala Lumpur Stock Exchange;

- (d) Reviewed and approved the revised Internal Audit Charter of the Company;*
- (e) Reviewed the results of the internal audit procedures, i.e. the Internal Auditor's audit findings and recommendations and Management's responses to the audit findings and recommendations;*
- (f) Reviewed the results of the assessment of Cagamas by Bank Negara Malaysia's examiners;*
- (g) Streamlined the audit programmes (for the External Auditors) on loans and debts sold to Cagamas; and*
- (h) Reviewed the audited half-yearly and the year-end financial statements and ensured compliance with disclosure requirements of relevant authorities.*

#### **5. Internal Audit Function**

*The Company has a well-established Internal Audit Department, which reports to the Committee and assists the Board in monitoring and managing risks and internal controls.*

*The Internal Audit Department undertakes the internal audit functions of the Company in accordance with the approved Audit Charter and the annual Audit Plan approved by the Committee.*

*The Audit Plan was derived from the results of the systematic risk assessment process, whereby the Company's risks are identified, prioritised and linked to the key processes/auditable areas. This risk-based audit approach has been adopted by the Internal Audit Department of Cagamas since 2000.*

*Overall, the audits conducted during the financial year emphasise on the review of the adequacy of the Company's system of internal controls, risk management, financial reporting and compliance with laws and regulations. The internal audit reports are presented for consideration of the Committee and to the Board for its information.*



Sebuah Jawatankuasa Keselamatan dan Kesihatan (Jawatankuasa) telah ditubuhkan oleh Cagamas dalam bulan Julai 2000 sejajar dengan usaha Kerajaan untuk menimbulkan kesedaran terhadap keselamatan dan kesihatan pekerja di dalam komuniti perniagaan.

Selaras dengan Visi Cagamas untuk menyemai budaya korporat yang penyayang dan bertanggungjawab, Jawatankuasa tersebut telah menyediakan Garis Panduan Kesedaran Keselamatan dan Kesihatan yang merangkumi Penyata Polisi Keselamatan dan Kesihatan Syarikat.

Cagamas adalah komited untuk melaksanakan Penyata Polisi tersebut dan akan mengambil langkah-langkah yang perlu dan praktikal, menurut Akta Keselamatan dan Kesihatan Pekerja 1994 (OSHA), untuk:

- Menyediakan dan mengekalkan suasana kerja yang selamat dan sihat untuk para pekerja;
- Mengekalkan tempat kerja dan peralatan pejabat di dalam keadaan yang selamat dan tanpa risiko kepada kesihatan;
- Memberikan maklumat, panduan, latihan dan pengawasan sepertimana yang diperlukan dan praktikal bagi memastikan keselamatan dan kesihatan para pekerja Syarikat dan pelawat; dan
- Mematuhi keperluan-keperluan lain OSHA.

*In support of the Government's efforts to create awareness of occupational safety and health in the business community, Cagamas had established a Safety and Health Committee (Committee) in July 2000.*

*In keeping with the Cagamas Vision of inculcating a caring and responsible corporate culture, the Committee issued a Safety and Health Awareness Guidelines, which amongst others, comprise a Safety and Health Policy Statement for the Company.*

*Cagamas is committed to this Policy Statement and will take all necessary steps, as far as practicable, in compliance with the Occupational Safety and Health Act 1994 (OSHA), to:*

- *Provide and maintain a safe and healthy working environment for its employees;*
- *Maintain its premises and equipment in a condition that is safe and without risks to health;*
- *Provide information, instruction, training and supervision as is necessary and practicable to ensure the safety and health of its employees and visitors; and*
- *Adhere to all other requirements of the OSHA.*

## Pinjaman dan Hutang Belum Lunas dalam Pegangan Outstanding Loans and Debts Held

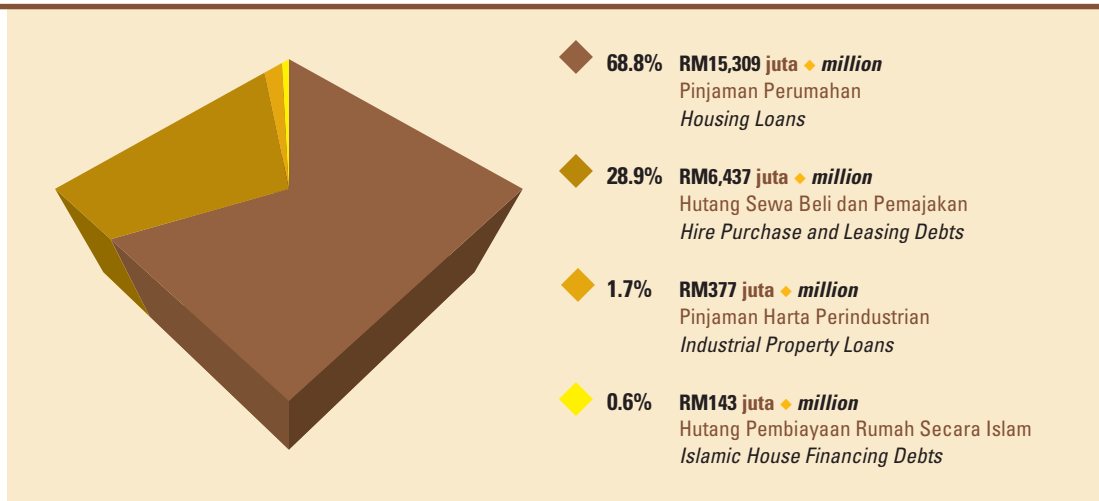
	1997		1998		1999		2000		2001	
	RM juta million	%	RM juta million	%	RM juta million	%	RM juta million	%	RM juta million	%
<b>Jenis Pinjaman ♦ Loan Type</b>										
Pinjaman Perumahan ♦ Housing Loans	21,317	96.7	21,363	95.0	17,493	86.9	17,803	79.4	15,309	68.8
Hutang Pembiayaan Rumah Secara Islam Islamic House Financing Debts	85	0.4	150	0.7	120	0.6	213	1.0	143	0.6
Pinjaman Harta Perindustrian Industrial Property Loans	643	2.9	762	3.4	868	4.3	550	2.4	377	1.7
Hutang Sewa Beli dan Pemajakan Hire Purchase and Leasing Debts	-	-	200	0.9	1,659	8.2	3,844	17.2	6,437	28.9
<b>Jumlah ♦ Total</b>	<b>22,045</b>	<b>100.0</b>	<b>22,475</b>	<b>100.0</b>	<b>20,140</b>	<b>100.0</b>	<b>22,410</b>	<b>100.0</b>	<b>22,266</b>	<b>100.0</b>
<b>Penjual ♦ Seller</b>										
Bank Perdagangan ♦ Commercial Banks	13,010	59.0	13,276	59.0	10,868	54.0	11,147	49.7	10,332	46.4
Syarikat Kewangan ♦ Finance Companies	6,120	27.7	5,721	25.5	5,687	28.2	8,105	36.2	9,851	44.2
Bank Saudagar ♦ Merchant Banks	367	1.7	246	1.1	88	0.4	300	1.3	344	1.6
Kerajaan ♦ Government	1,866	8.5	2,515	11.2	2,844	14.1	2,169	9.7	1,493	6.7
Perbadanan ♦ Corporations	597	2.7	567	2.5	533	2.7	476	2.1	103	0.5
Institusi Perbankan Islam Islamic Banking Institutions	85	0.4	150	0.7	120	0.6	213	1.0	143	0.6
<b>Jumlah ♦ Total</b>	<b>22,045</b>	<b>100.0</b>	<b>22,475</b>	<b>100.0</b>	<b>20,140</b>	<b>100.0</b>	<b>22,410</b>	<b>100.0</b>	<b>22,266</b>	<b>100.0</b>
<b>Jenis Opsyen ♦ Option Type</b>										
Kadar Tetap ♦ Fixed Rate	15,595	70.7	15,178	67.5	14,320	71.1	17,077	76.2	18,418	82.8
Kadar Terapung ♦ Floating Rate	3,983	18.1	3,771	16.8	2,486	12.3	2,580	11.5	3,050	13.7
Kadar Boleh Tukar ♦ Convertible Rate	2,382	10.8	3,376	15.0	3,214	16.0	2,540	11.3	655	2.9
Secara Islam ♦ Islamic	85	0.4	150	0.7	120	0.6	213	1.0	143	0.6
<b>Jumlah ♦ Total</b>	<b>22,045</b>	<b>100.0</b>	<b>22,475</b>	<b>100.0</b>	<b>20,140</b>	<b>100.0</b>	<b>22,410</b>	<b>100.0</b>	<b>22,266</b>	<b>100.0</b>

## Jumlah Pembelian Pinjaman dan Hutang Total Loans and Debts Purchases

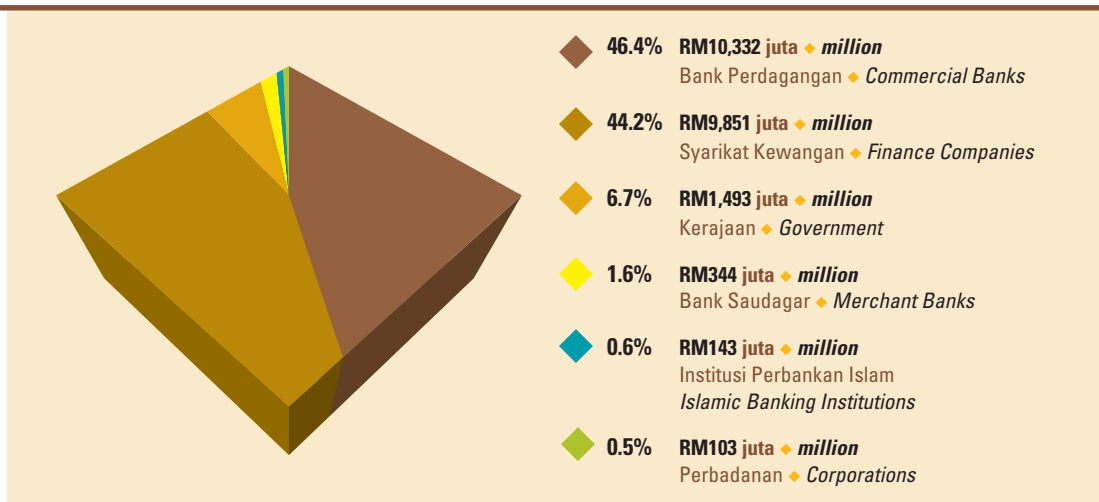
	1997		1998		1999		2000		2001	
	RM juta million	%	RM juta million	%	RM juta million	%	RM juta million	%	RM juta million	%
<b>Jenis Pinjaman ♦ Loan Type</b>										
Pinjaman Perumahan ♦ Housing Loans	7,715	91.6	4,688	91.5	4,880	72.6	7,591	69.6	3,349	45.8
Pembiayaan Rumah Secara Islam Islamic House Financing Debts	57	0.7	70	1.4	-	-	149	1.4	-	-
Pinjaman Harta Perindustrian Industrial Property Loans	649	7.7	164	3.2	170	2.5	239	2.2	32	0.4
Hutang Sewa Beli dan Pemajakan Hire Purchase and Leasing Debts	-	-	200	3.9	1,676	24.9	2,930	26.8	3,940	53.8
<b>Jumlah ♦ Total</b>	<b>8,421</b>	<b>100.0</b>	<b>5,122</b>	<b>100.0</b>	<b>6,726</b>	<b>100.0</b>	<b>10,909</b>	<b>100.0</b>	<b>7,321</b>	<b>100.0</b>
<b>Penjual ♦ Seller</b>										
Bank Perdagangan ♦ Commercial Banks	4,984	59.2	2,713	53.0	2,811	41.8	4,969	45.5	3,125	42.7
Syarikat Kewangan ♦ Finance Companies	3,138	37.3	1,032	20.1	2,664	39.6	5,515	50.5	4,066	55.5
Bank Saudagar ♦ Merchant Banks	5	-	75	1.5	17	0.2	224	2.1	130	1.8
Kerajaan ♦ Government	237	2.8	1,232	24.0	1,167	17.4	-	-	-	-
Perbadanan ♦ Corporations	-	-	-	-	67	1.0	52	0.5	-	-
Institusi Perbankan Islam Islamic Banking Institutions	57	0.7	70	1.4	-	-	149	1.4	-	-
<b>Jumlah ♦ Total</b>	<b>8,421</b>	<b>100.0</b>	<b>5,122</b>	<b>100.0</b>	<b>6,726</b>	<b>100.0</b>	<b>10,909</b>	<b>100.0</b>	<b>7,321</b>	<b>100.0</b>
<b>Jenis Opsyen ♦ Option Type</b>										
Kadar Tetap ♦ Fixed Rate	5,795	68.8	3,591	70.1	4,971	73.9	8,915	81.7	7,032	96.1
Kadar Terapung ♦ Floating Rate	827	9.8	338	6.6	1,167	17.4	945	8.7	289	3.9
Kadar Boleh Tukar ♦ Convertible Rate	1,742	20.7	1,123	21.9	588	8.7	900	8.2	-	-
Secara Islam ♦ Islamic	57	0.7	70	1.4	-	-	149	1.4	-	-
<b>Jumlah ♦ Total</b>	<b>8,421</b>	<b>100.0</b>	<b>5,122</b>	<b>100.0</b>	<b>6,726</b>	<b>100.0</b>	<b>10,909</b>	<b>100.0</b>	<b>7,321</b>	<b>100.0</b>



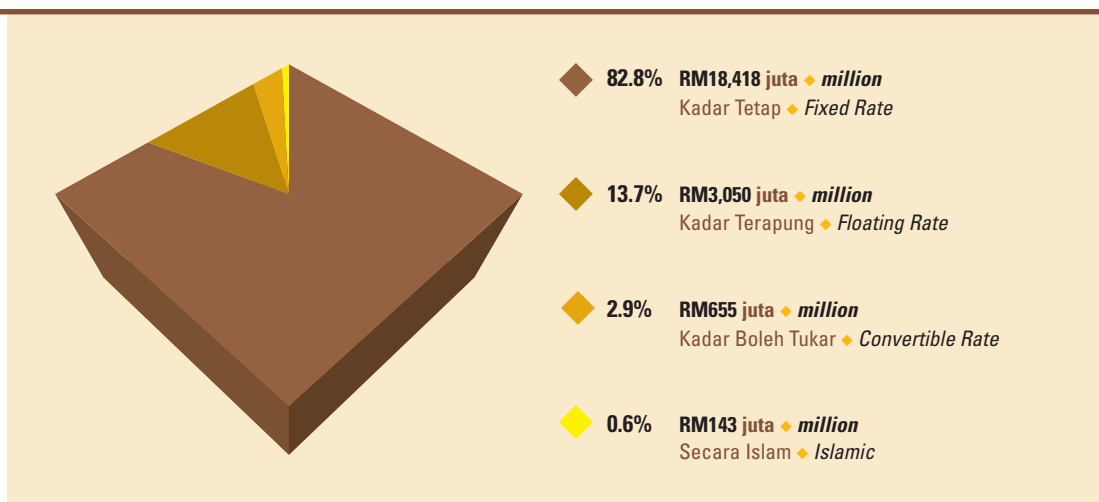
**Pinjaman dan Hutang Belum Lunas dalam Pegangan mengikut Jenis Pinjaman pada 31 Disember 2001**  
**Outstanding Loans and Debts Held by Loan Type as at 31 December 2001**



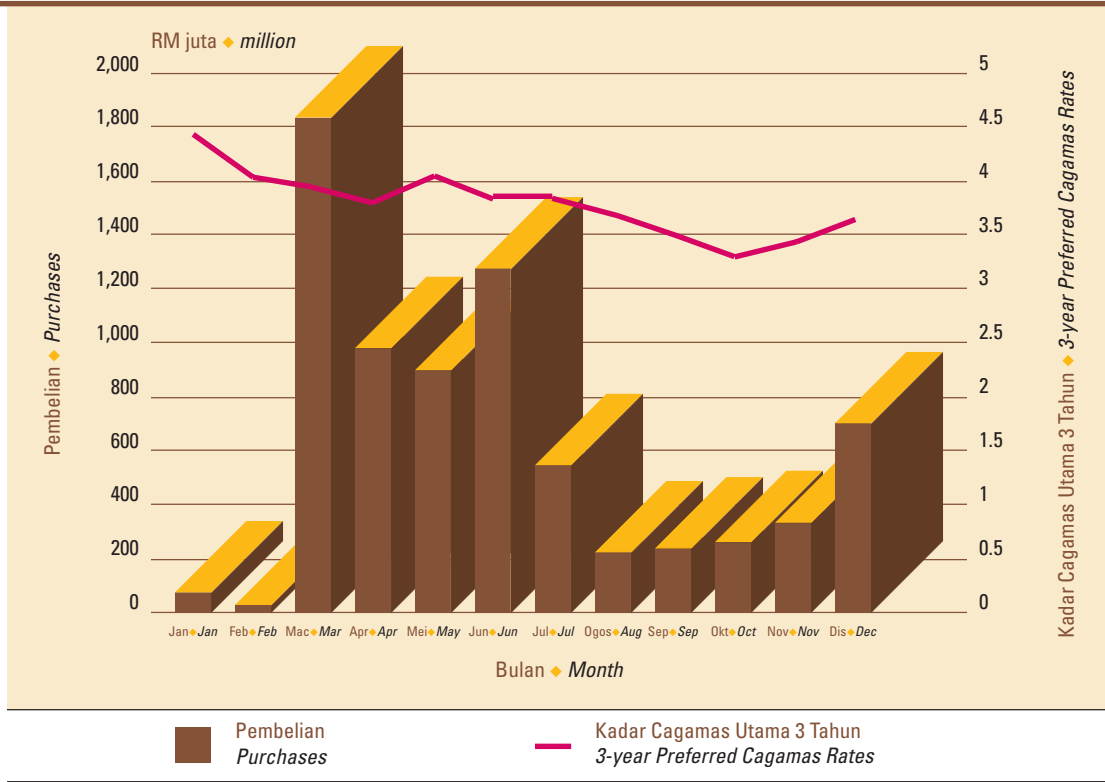
**Pinjaman dan Hutang Belum Lunas dalam Pegangan mengikut Penjual pada 31 Disember 2001**  
**Outstanding Loans and Debts Held by Seller as at 31 December 2001**



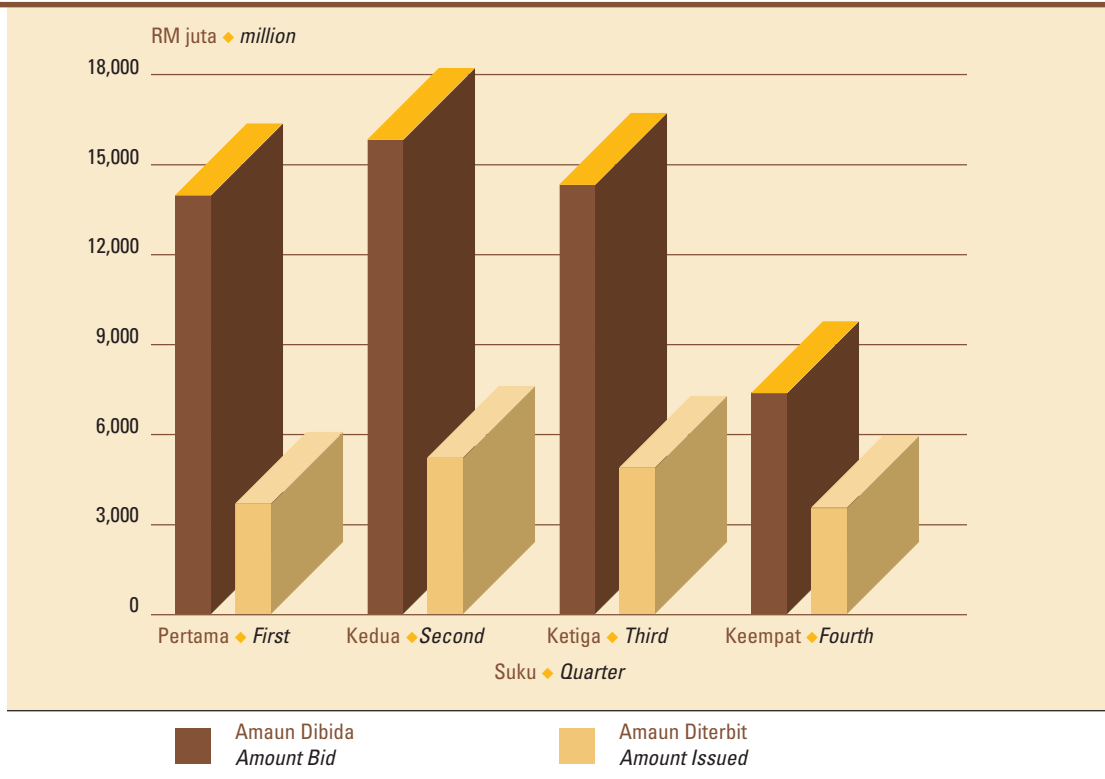
**Pinjaman dan Hutang Belum Lunas dalam Pegangan mengikut Jenis Opsyen pada 31 Disember 2001**  
**Outstanding Loans and Debts Held by Option Type as at 31 December 2001**



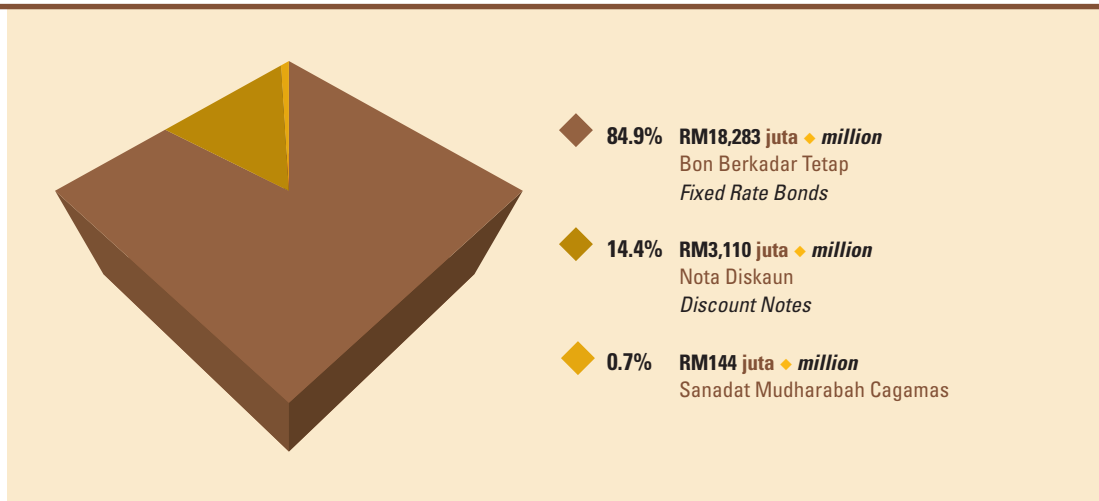
**Perbandingan di antara Pembelian Pinjaman dan Hutang dengan Kadar Cagamas Utama 3 Tahun**  
**Comparison between Purchases of Loans and Debts and 3-year Preferred Cagamas Rates**



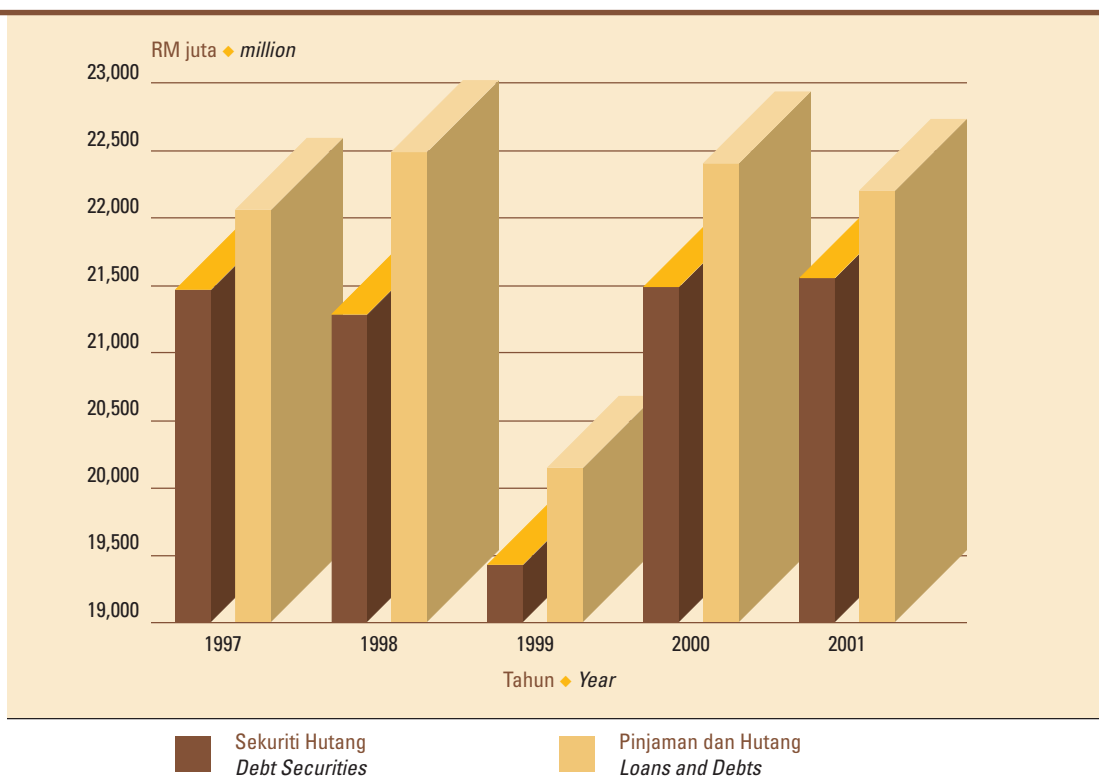
**Sekuriti Hutang Cagamas yang Dibida dan Diterbit dalam Tahun 2001**  
**Cagamas Debt Securities Bid and Issued in 2001**



**Sekuriti Hutang Cagamas Belum Tebus mengikut Jenis pada 31 Disember 2001**  
**Outstanding Cagamas Debt Securities by Type as at 31 December 2001**



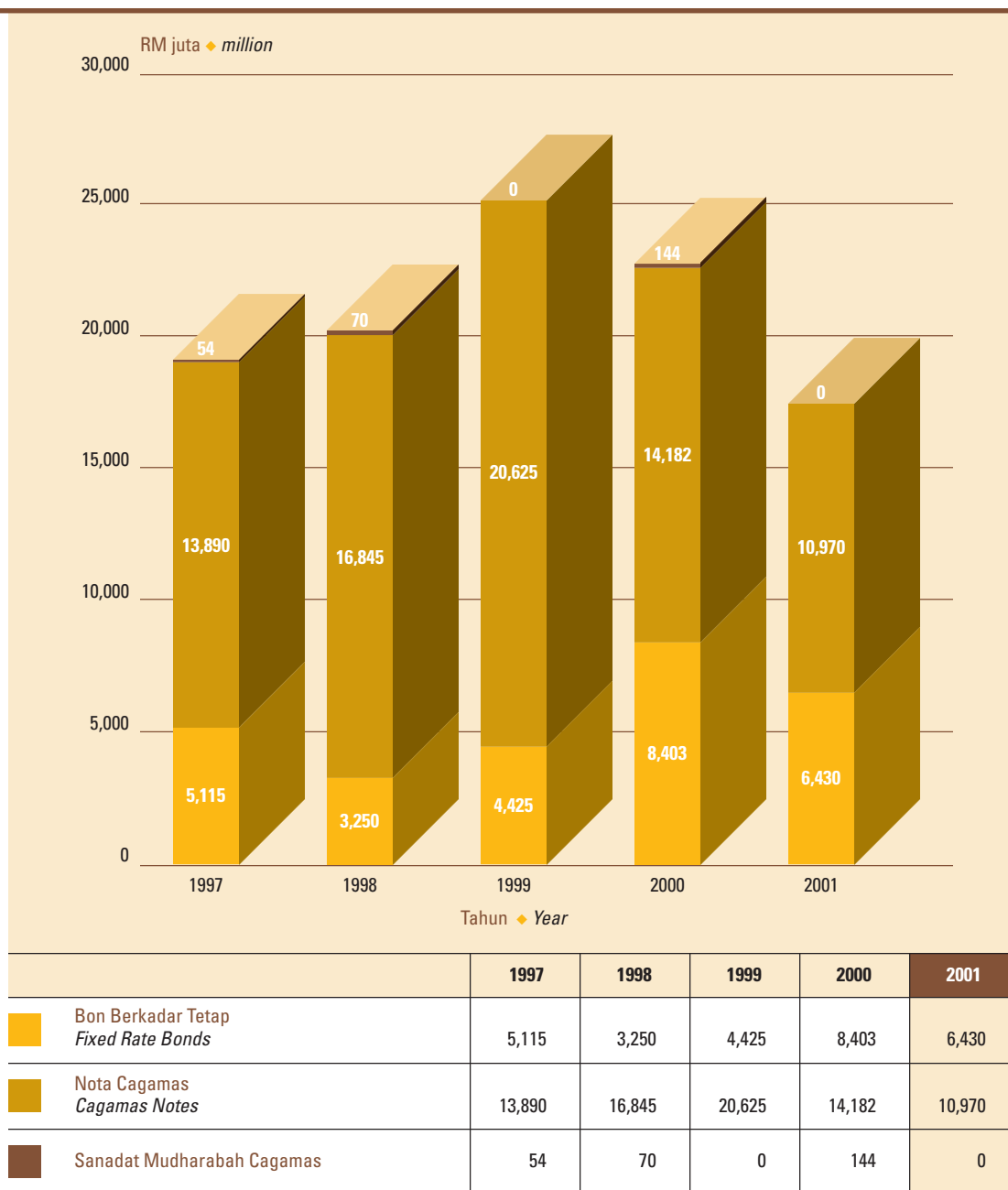
**Perbandingan di antara Sekuriti Hutang Cagamas Belum Tebus dengan Pinjaman dan Hutang dalam Pegangan**  
**Comparison between Cagamas Debt Securities Outstanding and Loans and Debts Held**



**Sekuriti Hutang Cagamas Belum Tebus pada 31 Disember 2001**  
**Cagamas Debt Securities Outstanding as at 31 December 2001**

Tarikh Diterbitkan Date Issued	Tempoh (Tahun) Tenure (Years)	Kadar Kupon (% setahun) Coupon Rate (% per annum)	Tarikh Matang Maturity Date	Baki Tempoh (Tahun) Remaining Maturity (Years)	Bon Berkadar Tetap Fixed Rate Bonds	Nota Cagamas Cagamas Notes	Sanadat Mudharabah Cagamas
					RM juta ♦ million		
<b>1998</b>							
20.04.1998	4.00	8.979	19.04.2002	0.30	375		
12.08.1998	4.00	8.890	12.08.2002	0.61	450		
<b>1999</b>							
25.02.1999	3.00	6.167	25.02.2002	0.15	500		
29.06.1999	3.00	4.620	29.06.2002	0.49	680		
20.07.1999	3.00	4.973	20.07.2002	0.55	375		
20.07.1999	5.00	6.054	20.07.2004	2.55	250		
03.08.1999	3.00	5.623	03.08.2002	0.59	250		
30.08.1999	3.00	5.473	30.08.2002	0.66	250		
04.11.1999	3.00	5.050	04.11.2002	0.84	60		
23.12.1999	3.00	4.650	23.12.2002	0.98	200		
30.12.1999	3.00	4.650	30.12.2002	1.00	60		
<b>2000</b>							
20.01.2000	3.00	3.983	20.01.2003	1.05	465		
04.02.2000	2.00	4.024	04.02.2002	0.10	430		
04.02.2000	3.00	4.354	04.02.2003	1.10	250		
10.03.2000	3.00	4.544	10.03.2003	1.19	812		
10.03.2000	5.00	5.449	10.03.2005	3.19	250		
14.04.2000	3.00	4.766	14.04.2003	1.28	917		
16.05.2000	2.00	4.023	16.05.2002	0.37	737		
21.07.2000	3.00	4.369	21.07.2003	1.55	855		
03.08.2000	4.00	5.054	03.08.2004	2.59	837		
03.08.2000	5.00	5.302	03.08.2005	3.59	850		
16.08.2000	2.00	4.518	16.08.2002	0.62	1,000		
18.08.2000	3.00	4.894	18.08.2003	1.63	1,000		
09.11.2000	4.00	-	09.11.2004	2.86			144
<b>2001</b>							
15.03.2001	1.00	2.933	14.03.2002	0.20		780	
15.03.2001	3.00	3.515	15.03.2004	2.21	1,000		
15.03.2001	4.00	3.713	15.03.2005	3.21	500		
15.03.2001	5.00	3.875	15.03.2006	4.21	842		
18.04.2001	2.00	3.131	18.04.2003	1.30	853		
19.04.2001	3.00	3.268	19.04.2004	2.30	750		
25.05.2001	6.00	4.351	25.05.2007	5.40	130		
12.07.2001	3.00	3.448	12.07.2004	2.53	655		
12.07.2001	4.00	3.690	12.07.2005	3.53	110		
20.09.2001	3.00	3.133	20.09.2004	2.72	780		
19.10.2001	0.25	2.736	18.01.2002	0.05		1,370	
16.11.2001	0.25	2.720	15.02.2002	0.13		650	
16.11.2001	1.00	2.726	15.11.2002	0.87		310	
06.12.2001	3.00	3.136	06.12.2004	2.93	330		
06.12.2001	5.00	3.311	06.12.2006	4.93	260		
06.12.2001	10.00	3.912	06.12.2011	9.94	220		
<b>Jumlah ♦ Total</b>					18,283	3,110	144
					21,537		

**Terbitan Sekuriti Hutang Cagamas mengikut Jenis**  
**Issuance of Cagamas Debt Securities by Type**





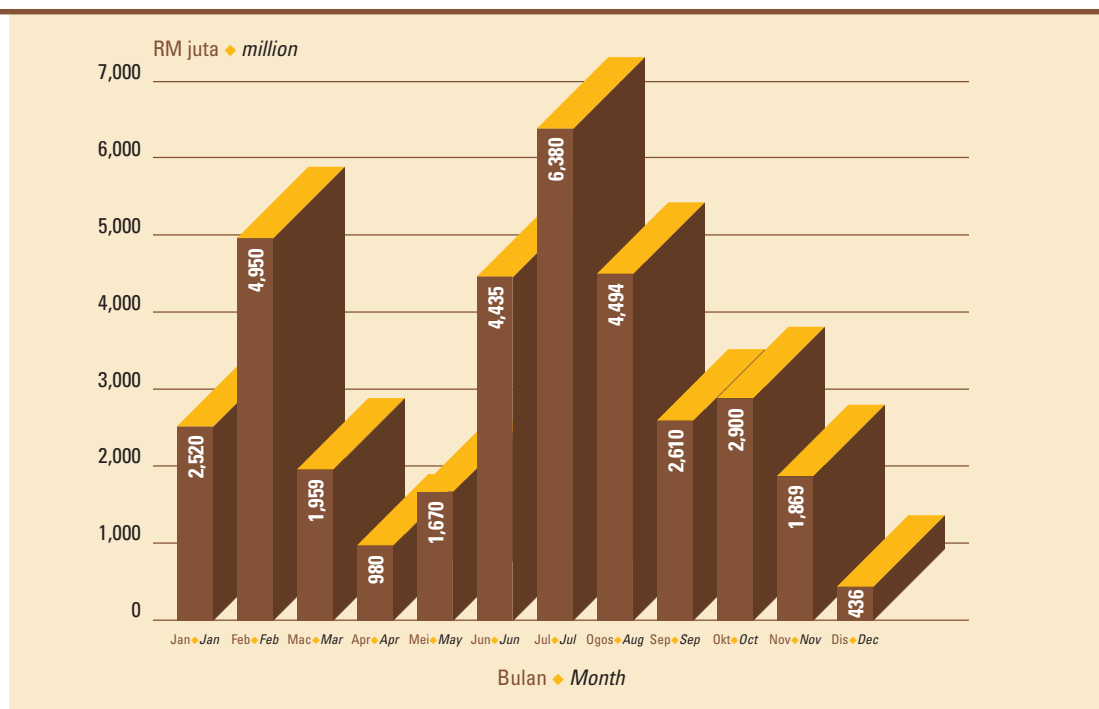
**Pemegang Sekuriti Hutang Cagamas**  
**Holder of Cagamas Debt Securities**

	1997		1998		1999		2000		2001	
	RM juta million	%	RM juta million	%	RM juta million	%	RM juta million	%	RM juta million	%
Bank Perdagangan <i>Commercial Banks</i>	13,414.0	62.5	13,324.0	62.6	11,347.0	58.4	9,543.0	44.4	7,516.0	34.9
Syarikat Kewangan <i>Finance Companies</i>	1,572.0	7.4	2,385.0	11.2	1,543.0	8.0	1,872.0	8.7	1,312.0	6.1
Bank Saudagar <i>Merchant Banks</i>	1,379.0	6.4	1,225.0	5.7	782.0	4.0	679.0	3.2	928.0	4.3
Rumah Diskaun <i>Discount Houses</i>	299.0	1.4	248.0	1.2	479.0	2.5	1,311.0	6.1	1,072.0	5.0
	16,664.0	77.7	17,182.0	80.7	14,151.0	72.9	13,405.0	62.4	10,828.0	50.3
Syarikat Insurans <i>Insurance Companies</i>	1,657.0	7.7	2,827.0	13.3	2,895.0	14.9	2,953.0	13.7	2,596.0	12.1
Kumpulan Wang Pencen <i>Pension Funds</i> <sup>1</sup>	734.0	3.4	634.0	3.0	1,746.0	9.0	4,394.0	20.5	5,457.0	25.3
Institusi Kewangan Lain <i>Other Financial Institutions</i>	84.0	0.4	60.0	0.3	48.0	0.2	275.0	1.3	1,167.0	5.4
Perbadanan Bukan Kewangan <i>Non-financial Corporations</i>	26.0	0.1	53.0	0.2	133.0	0.7	282.0	1.3	1,072.0	5.0
Syarikat Pemegang Amanah <i>Trust Companies</i> <sup>2</sup>	51.0	0.2	57.0	0.3	6.0	0.0	10.0	0.0	10.0	0.0
Agensi Kerajaan <i>Government Agencies</i>	1,729.0	8.1	89.0	0.4	322.0	1.7	140.0	0.7	382.0	1.8
Syarikat Bukan Residen <i>Non-resident Companies</i>	505.0	2.4	372.0	1.8	118.0	0.6	20.0	0.1	20.0	0.1
Pelabur Perseorangan <i>Individual Investors</i>	6.0	-	-	-	-	-	-	-	5.0	-
	4,792.0	22.3	4,092.0	19.3	5,268.0	27.1	8,074.0	37.6	10,709.0	49.7
<b>Jumlah ♦ Total</b>	<b>21,456.0</b>	<b>100.0</b>	<b>21,274.0</b>	<b>100.0</b>	<b>19,419.0</b>	<b>100.0</b>	<b>21,479.0</b>	<b>100.0</b>	<b>21,537.0</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> Termasuk PERKESO, Kumpulan Wang Simpanan dan Pencen  
Including SOCSO, Provident and Pension Funds

<sup>2</sup> Termasuk Amanah Saham dan Amanah Harta  
Including Unit Trusts and Property Trusts

**Urus Niaga Bulanan Sekuriti Hutang Cagamas dalam Pasaran Sekunder dalam Tahun 2001**  
**Monthly Volume of Secondary Market Trading in Cagamas Debt Securities in 2001**



**Urus Niaga dalam Pasaran Sekunder bagi Sekuriti Terpilih**  
**Secondary Market Trading Volume of Selected Securities**

Instrumen <i>Instruments</i>	% Jumlah Pusing Ganti <i>% of Total Turnover</i>				
	1997	1998	1999	2000	2001
Sekuriti Kerajaan Malaysia <i>Malaysian Government Securities</i>	6.7	15.9	28.3	26.3	49.6
Sekuriti Hutang Cagamas <i>Cagamas Debt Securities</i>	8.2	8.9	17.4	24.2	9.1
Bil Perbendaharaan <i>Treasury Bills</i>	2.3	3.9	4.7	4.9	3.7
Instrumen Simpanan Boleh Niaga <i>Negotiable Instruments of Deposits</i>	30.3	25.1	14.2	7.2	8.9
Penerimaan Jurubank <i>Bankers Acceptances</i>	45.8	46.2	35.4	21.9	15.7
Bil Bank Negara <i>Bank Negara Bills</i>	6.7	-	-	15.5	13.0
<b>Jumlah ♦ Total</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Sumber ♦ Source : Bank Negara Malaysia

### Urus Niaga Sekuriti Hutang Cagamas dalam Pasaran Sekunder Secondary Market Trading in Cagamas Debt Securities

Tempoh Period	Urus Niaga dalam Nilai Nominal Volume in Nominal Value RM juta ♦ million	Bahagian Pusing Ganti Pasaran Share of Market Turnover %
<b>1997</b>		
Suku Pertama ♦ <i>First Quarter</i>	2,207	4.5
Suku Kedua ♦ <i>Second Quarter</i>	3,416	7.0
Suku Ketiga ♦ <i>Third Quarter</i>	4,951	9.8
Suku Keempat ♦ <i>Fourth Quarter</i>	4,656	12.4
<b>Jumlah ♦ Total</b>	15,230	8.2
<b>1998</b>		
Suku Pertama ♦ <i>First Quarter</i>	3,660	11.0
Suku Kedua ♦ <i>Second Quarter</i>	2,067	5.8
Suku Ketiga ♦ <i>Third Quarter</i>	3,802	8.1
Suku Keempat ♦ <i>Fourth Quarter</i>	5,651	10.2
<b>Jumlah ♦ Total</b>	15,180	8.9
<b>1999</b>		
Suku Pertama ♦ <i>First Quarter</i>	10,280	16.3
Suku Kedua ♦ <i>Second Quarter</i>	9,597	15.9
Suku Ketiga ♦ <i>Third Quarter</i>	5,759	17.2
Suku Keempat ♦ <i>Fourth Quarter</i>	7,783	22.4
<b>Jumlah ♦ Total</b>	33,419	17.4
<b>2000</b>		
Suku Pertama ♦ <i>First Quarter</i>	20,073	34.4
Suku Kedua ♦ <i>Second Quarter</i>	14,823	20.7
Suku Ketiga ♦ <i>Third Quarter</i>	15,893	25.8
Suku Keempat ♦ <i>Fourth Quarter</i>	19,390	19.7
<b>Jumlah ♦ Total</b>	70,179	24.2
<b>2001</b>		
Suku Pertama ♦ <i>First Quarter</i>	9,429	10.0
Suku Kedua ♦ <i>Second Quarter</i>	7,085	7.4
Suku Ketiga ♦ <i>Third Quarter</i>	13,484	11.5
Suku Keempat ♦ <i>Fourth Quarter</i>	5,205	6.5
<b>Jumlah ♦ Total</b>	35,203	9.1

Sumber ♦ Source : Bank Negara Malaysia