



马来西亚国家按揭机构

**Cagamas Berhad**

National Mortgage Corporation of Malaysia

机构简介

2018年6月份



## 免责声明



*THIS PRESENTATION IS BEING MADE TO YOU ON THE BASIS THAT YOU HAVE CONFIRMED AND REPRESENTED THAT YOU ARE NOT RESIDENT IN THE UNITED STATES.*

*This presentation is confidential and has been prepared by Cagamas Berhad (“**Cagamas**”) for selected recipients for information purposes only and may not be retransmitted, reproduced or distributed to any other person or published in whole or in part, for any purpose. In particular, neither this presentation nor any copy of it may be taken or transmitted into the United States, its territories or possessions, or distributed, directly or indirectly, in the United States, its territories or possessions. Any failure to comply with this restriction may constitute a violation of U.S. securities laws.*

*The information in this presentation is subject to verification, completion and change. No representation or warranty, express or implied, is made or given by or on behalf of Cagamas or any of its shareholders, directors, officers or employees or any other person as to the accuracy, completeness or fairness of the information or opinions contained in this presentation. Neither Cagamas nor any of its respective shareholders, directors, officers or employees nor any other person accepts any liability whatsoever for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection therewith.*

*Certain statements contained in this presentation may be statements of future expectations and other forward-looking statements that are based on third party sources and involve known and unknown risks and uncertainties. Forward-looking statements contained in this presentation regarding past trends or activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue in the future. There is no obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. You should not place undue reliance on forward-looking statements, which speak only as of the date of this presentation.*

*Any securities, financial instruments or strategies mentioned herein may not be suitable for all investors. The recipient of this presentation must make its own independent decision regarding any securities or financial instrument. This presentation does not, in any matter whatsoever, constitute an offer or invitation to sell, or any solicitation of any offer to subscribe for or purchase, any securities and nothing contained herein shall form the basis of any contract or commitment whatsoever. In particular, it does not constitute an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities, in Singapore, Hong Kong and Taiwan.*

*Cagamas does not intend to register any portion of any proposed offering in the United States or to conduct a public offering of any securities in the United States.*

*If there is any conflict in the meaning between the English language version of this presentation and any version of this presentation in any other language, the English language version shall prevail.*





第一章	机构简介
第二章	业务概述
第三章	促进市场流动性的计划
第四章	财务概况
第五章	信用亮点





# 第一章 机构简介





## 背景



实体名称	马来西亚国家按揭机构
英语名称	Cagamas
股东	马来西亚国家按揭控股集团100%持有. 集团其中20%股份为马来西亚国家银行 (Bank Negara Malaysia) 持有, 其余股东为商业和投资银行
评级	A3 展望稳定 (穆迪)
注册成立日期	1986年12月2日
目标	<ul style="list-style-type: none"><li>由马来西亚国家银行为促进居民获得房屋所有权和推动马来西亚资本市场发展而成立</li><li>推动马来西亚伊斯兰金融市场的发展</li></ul>

### 商业模式

- 主要通过发行传统债券和伊斯兰债券筹资后以有追索权模式 (Purchase With Recourse (PWR)) 和无追索权模式 (Purchase Without Recourse (PWOR)) 收购住房贷款资产
- 基于这种商业模式, 马来西亚国家按揭机构能够以更有竞争性的成本向金融机构提供流动性, 鼓励他们以合理的价格向新申请人提供住房贷款和房屋融资
- 马来西亚国家按揭机构的业务模式得到了世界银行的高度认可, 在世界银行于2009年出版的“新兴市场的住房财政政策”的出版物中被认定为最大和最成功的按揭贷款流动性提供方式



# 马来西亚国家按揭机构一览 (续)



## 近期的奖项和荣誉

 <b>Best Islamic Issuer-Quasi-Sovereign</b> 2017	 <b>Best Local Currency Sukuk</b> 2017 375 Million Ringgit Commodity Murabahah Sukuk	 <b>OBPA</b> BOND PRICING AGENCY MALAYSIA Top Trade Amount Overall Top Trade Amount Conventional Top Trade Amount Islamic 2016	 <b>GIFA</b> GLOBAL ISLAMIC FINANCE AWARDS Islamic Finance Advocacy Award (Institutional) 2016	 <b>Sukuk Summit 2016 AWARDS</b> Outstanding Contribution for the Development of Shariah-Compliant Mortgage Securitisation 2016	 <b>Best Local Currency Sukuk</b> 2016 Cagamas 500 million ringgit Commodity Murabahah sukuk	 <b>Treasurer of the Year - Malaysia</b> 2016	 <b>EMAS</b> Emas Status 2016 Cagamas USD2.5 billion Multicurrency Sukuk Issuance Programme	 <b>Best Corporate Sukuk</b> 2015 Cagamas RM70 million One-Year and RM930 million Three-Year Sukuk	 <b>Best Issuer of the Year for Corporate</b> 2015
 <b>Emas Status</b> 2014 Cagamas Offshore Renminbi Medium Term Notes Issuance	 <b>RAM LEAGUE AWARDS</b> Market Pioneer Award for the World's 1st RMB-bond by a Mortgage Corporation 2014 Cagamas RMB1.5 billion Offshore RMB Bond	 <b>Achievement Awards FinanceAsia</b> Best Renminbi (Offshore) Offering 2014 Cagamas RMB1.5 billion Offshore RMB Bond	 <b>Alpha Southeast Asia</b> Best Foreign Currency Bond Deal of the Year 2014 in Southeast Asia 2014 Cagamas RMB1.5 billion Offshore RMB Bond	 <b>Best Deal- Highly Commended, Malaysia</b> 2014 Cagamas 3.8 Billion Ringgit Multi-Tenor Sukuk	 <b>KLIF 2013</b> KUALA LUMPUR ISLAMIC FINANCE FORUM Most Outstanding Securitisation House 2013	 <b>Highly Commended / Most Innovative Deal</b> 2013 Cagamas 500 million ringgit multi-tenor Sukuk Wakala Bil Istithmar	 <b>Best Islamic Commodity-linked Murabaha</b> 2011 RM230 million Variable Rate Sukuk Commodity Murabahah	 <b>Best Islamic Deal, Malaysia</b> 2011 Cagamas RM1.0 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIM)	 <b>Islamic Issuer of the Year</b> 2011 Cagamas RM1.0 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIM)
 <b>Sukuk Issuer of the Year</b> 2011	 <b>Islamic Deal of the Year</b> 2011 Cagamas RM1.0 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIM)	 <b>RAM</b> Malaysian Innovation of the Year 2010 Cagamas RM5.0 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar programme (Sukuk ALIM)	 <b>Islamic Finance Awards Deals of the Year 2010</b> Country Deals of the Year 2010 Cagamas RM1.0 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIM)	 <b>Islamic Finance Awards Deals of the Year 2010</b> Tawarruq Deal of the Year 2010 RM230 million Variable Rate Sukuk Commodity Murabahah	 <b>ifrasia AWARDS 2010</b> Islamic Deal of the Year 2010 Cagamas RM1.0 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIM)	 <b>Islamic Finance Awards Deals of the Year 2009</b> Tawarruq Deal of the Year 2009 Sukuk Commodity Murabahah RM915 million Medium Term Notes	 <b>Islamic Finance Awards Deals of the Year 2009</b> Most Innovative Deal of the Year 2009 Sukuk Commodity Murabahah RM915 million Medium Term Notes	 <b>Most Innovative Islamic Finance Deal</b> 2008 RM2.015 billion Sukuk Commodity Murabahah	 <b>Islamic Issuer of the Year</b> 2008
 <b>RAM</b> New Structured Finance Benchmark Deal 2007 Cagamas SME Berhad Synthetic Securitisation of RM600 million SME Loans	 <b>Best Domestic Securitisation</b> 2007 Cagamas SME Berhad Synthetic Securitisation of RM600 million SME Loans	 <b>ISR awards 2007</b> Asian Deal of the Year 2007 Cagamas SME Berhad Synthetic Securitisation of RM600 million SME Loans	 <b>ifrasia awards 2007</b> Malaysia Capital Markets Deal of the Year 2007 Cagamas SME Berhad Synthetic Securitisation of RM600 million SME Loans	 <b>RAM</b> New Islamic Benchmark Deal 2005 Cagamas MBS Berhad RM2.05 billion Islamic Residential Mortgage-Backed Sukuk Musyarakah	 <b>EUROMONEY</b> Islamic Finance Deal of the Year 2005 Cagamas MBS Berhad RM2.05 billion Islamic Residential Mortgage-Backed Sukuk Musyarakah	 <b>FinanceAsia</b> Best Malaysia Deal Best Domestic Securitisation Deal Best Islamic Finance Deal 2005 Cagamas MBS Berhad RM2.05 billion Islamic Residential Mortgage-Backed Sukuk Musyarakah	 <b>EuroWeek</b> Best Malaysian Ringgit Bond 2004 Cagamas MBS Berhad RM1.55 billion Residential Mortgage-Backed Securities	 <b>Best Local Currency Bond in Asia</b> 2004 Cagamas MBS Berhad RM1.55 billion Residential Mortgage-Backed Securities	 <b>asia money</b> Best Local Currency Bond Deal of the Year 2004 Cagamas MBS Berhad RM1.55 billion Residential Mortgage-Backed Securities





## 战略和目标

- ✓ 在马来西亚被公认为努力满足国民住房需求方面而提供财政支持的领导者
- ✓ 成为发展马来西亚传统债券和伊斯兰债券市场的牵头人
- ✓ 在国家和国际层面获得承认，被视为一个成功建立二级按揭贷款流动性设施和按揭支持证券化产品的商业模式

### 如何实现其目标

- 通过有竞争力的价格向主要家庭贷款人提供具创新融资设施
- 用创新金融工具扩大和深化证券化的范围
- 培养和维持一支具有最高诚信和专业精神的专业队伍
- 利用技术提高生产力和效率
- 重视员工的承诺和忠诚
- 企业文化：灌输关爱和有责任感的企业文化

### 未来的计划

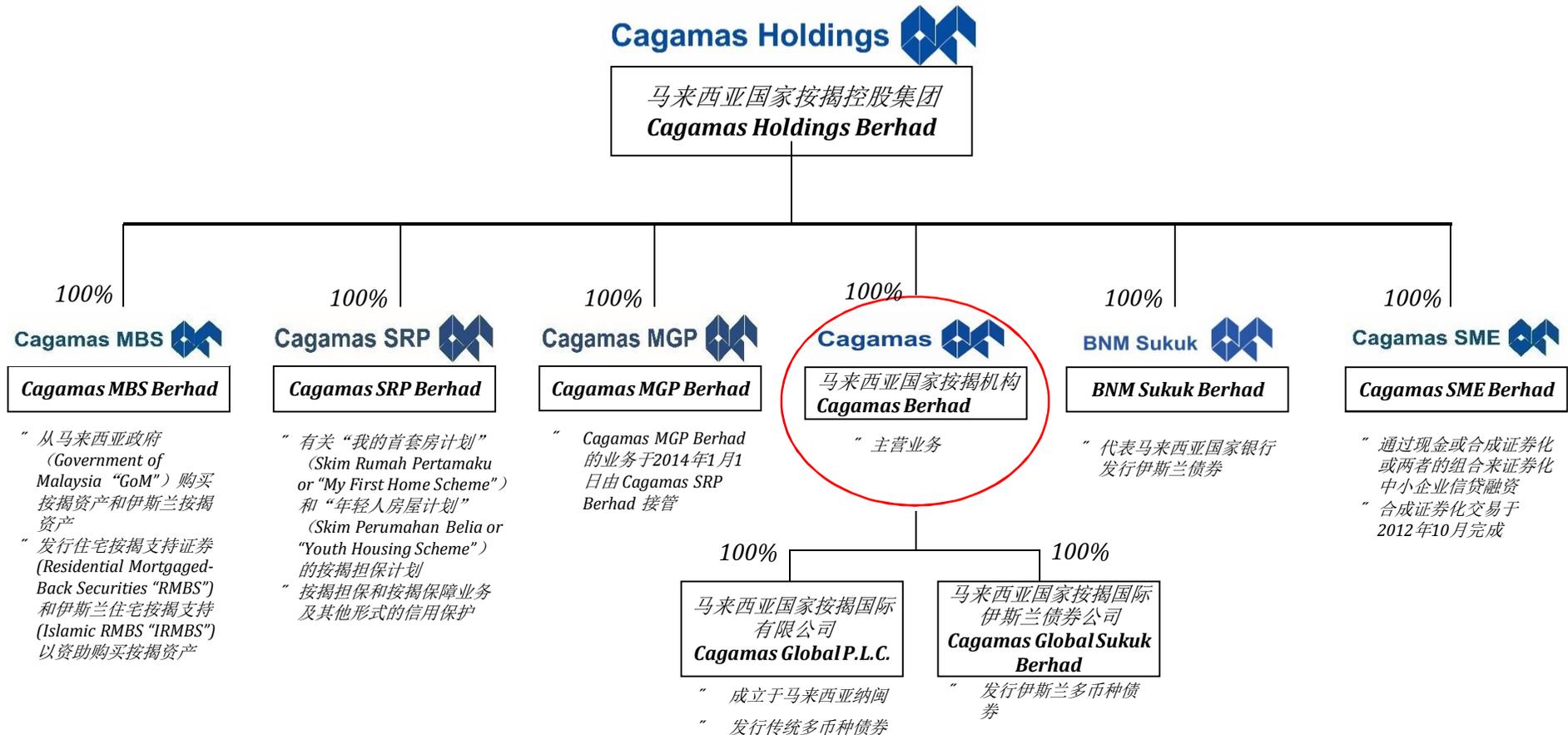
- 继续帮助马来西亚人获得具有竞争性的住房融资
- 制定风险和资本管理解决方案，以协助金融机构满足巴塞尔资本协定三 (Basel III) 的要求
- 增强开发性金融机构的参与以进一步推动中小企业的发展
- 通过资金来源的多样化和扩大投资者网络来提供具有竞争性价格的资金
- 探索在东南亚可复制马来西亚国家按揭机构的业务模式的机会，以配合本地金融机构的海外发展



# 马来西亚国家按揭集团结构



马来西亚国家按揭机构 (Cagamas Berhad) 是马来西亚国家按揭控股集团 (Cagamas Holdings Berhad) 的全资子公司，并且是集团收入和利润主要的核心



# 马来西亚国家按揭控股集团的股权结构



## ➤ 股权结构:



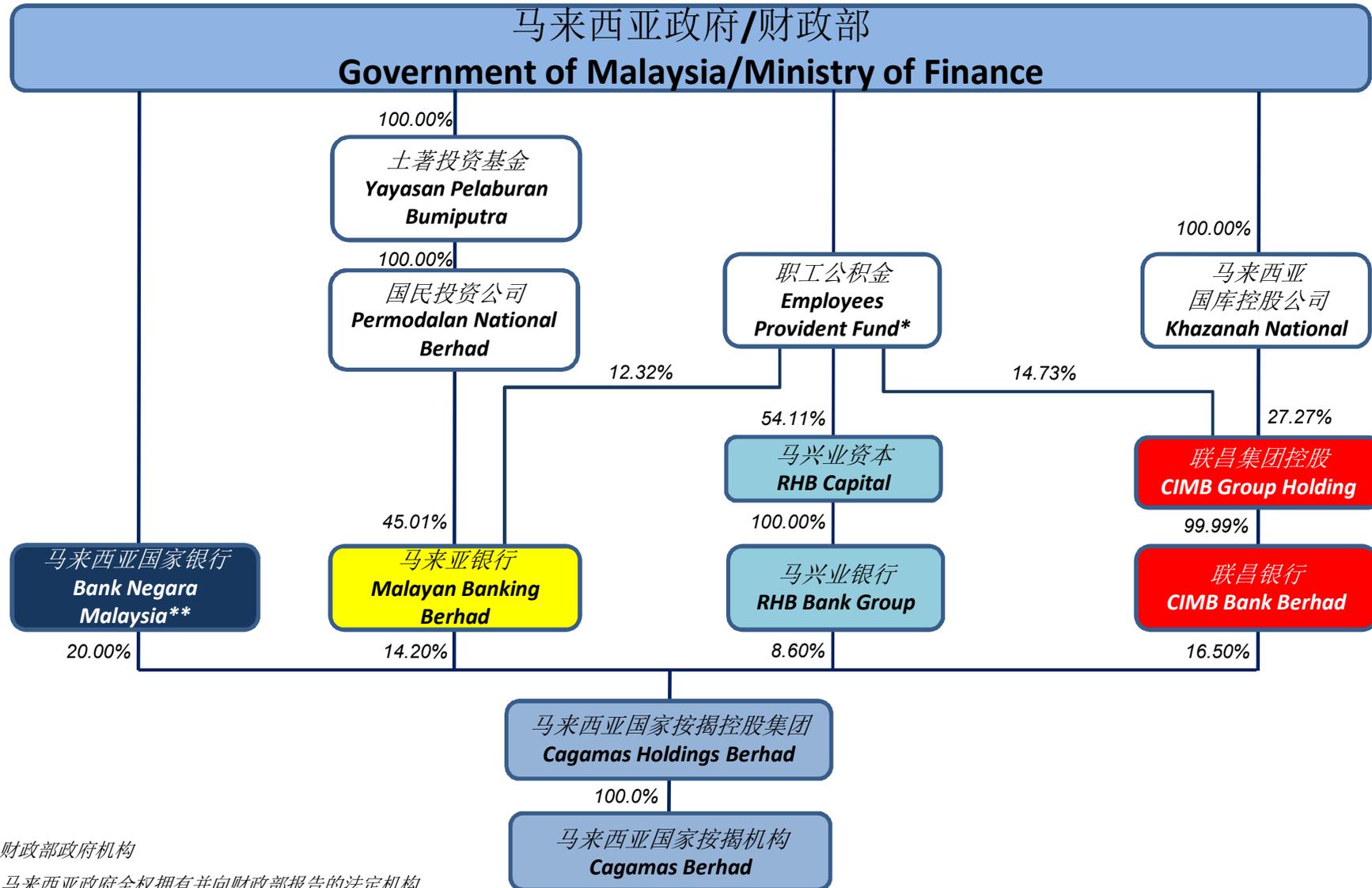
## 马来西亚国家按揭控股集团的股东

 <b>BANK NEGARA MALAYSIA</b> CENTRAL BANK OF MALAYSIA	马来西亚国家银行: 20.0%	 Standard Chartered	渣打银行: 3.1%
 <b>CIMB</b>	联昌银行: 16.5%	 <b>AFFINBANK</b>	艾分银行: 2.9%
 <b>Maybank</b>	马来亚银行: 14.2%	 <b>UOB</b> 大華銀行	大华银行: 2.2%
 <b>RHB</b>	马兴业银行: 8.6%	 <b>OCBC Bank</b>	华侨银行: 2.0%
 <b>AmBank</b>	大马银行: 8.0%	 Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	东京银行: 0.5%
 <b>PUBLIC BANK</b>	大众银行: 7.0%	 <b>Bangkok Bank</b>	曼谷银行: 0.3%
 <b>HONG LEONG BANK</b>	丰隆银行: 6.0%	 <b>Scotiabank</b>	丰业银行: 0.2%
 <b>HSBC</b>	汇丰银行: 4.1%	 <b>Deutsche Bank</b>	德意志银行: 0.2%
 <b>ALLIANCE BANK</b>	联合银行: 3.7%		

注: SIBB 机构拥有0.3%股权以及苏格兰皇家银行拥有0.2%股权



# 马来西亚国家按揭控股集团的股东与马来西亚政府/财政部的关系



注

\* 财政部政府机构

\*\* 马来西亚政府全权拥有并向财政部报告的法定机构



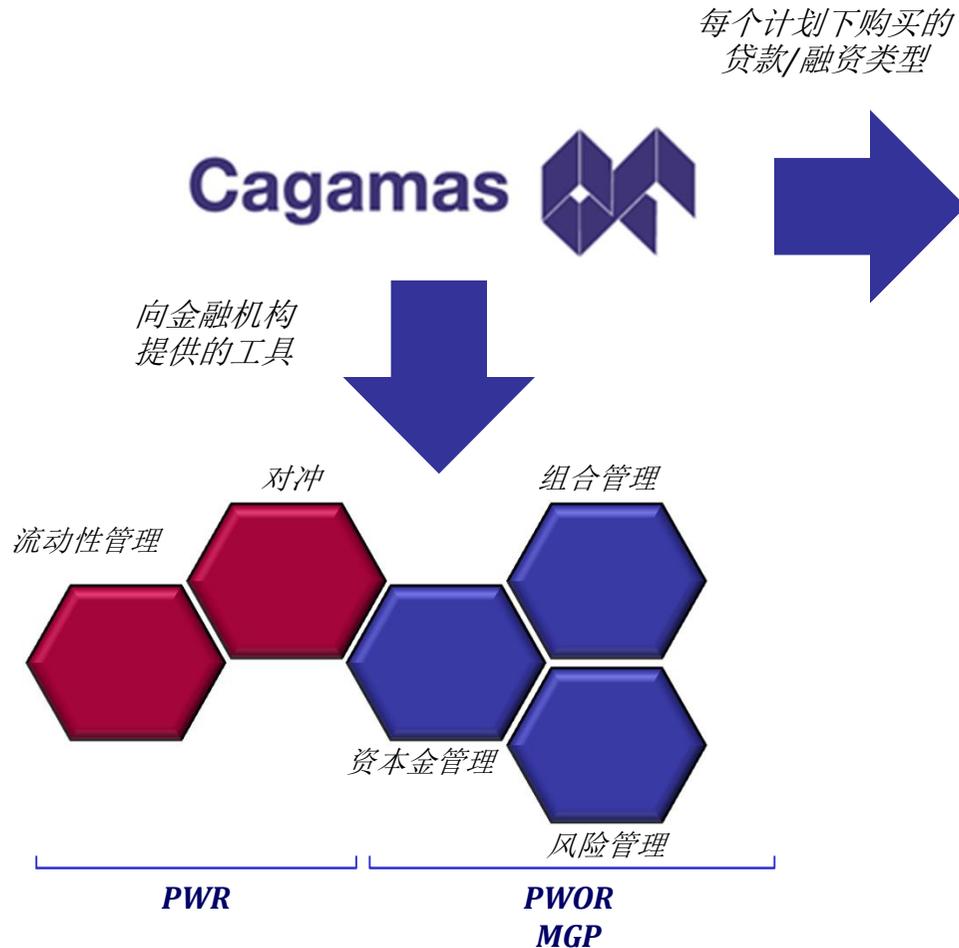


## 第二章 业务概述





马来西亚国家按揭机构主要通过有追索权模式(Purchase With Recourse (PWR)) 和无追索权模式(Purchase Without Recourse (PWOR)) 收购从金融和非金融机构购买贷款资产并通过按揭担保计划模式(Mortgage Guarantee Programme (MGP)) 担保住房贷款资产



### 有追索权的购买计划 (PWR)

- 住房贷款
- 伊斯兰住房融资
- 商业和工业地产融资
- 租赁采购和租赁债务
- 伊斯兰租购/伊斯兰租赁
- 个人贷款
- 伊斯兰个人融资
- Rahn融资

### 无追索权的购买计划 (PWOR)

- 住房贷款
- 伊斯兰住房融资
- 租赁采购
- 伊斯兰租购/伊斯兰租赁

### 按揭担保计划 (MGP)\*

- 住房贷款
- 伊斯兰住房融资
- 我的首套房计划/Skim Rumah Pertamaku /My First Home Scheme
- 年轻人房屋计划/Skim Perumahan Belia / Youth Housing Scheme

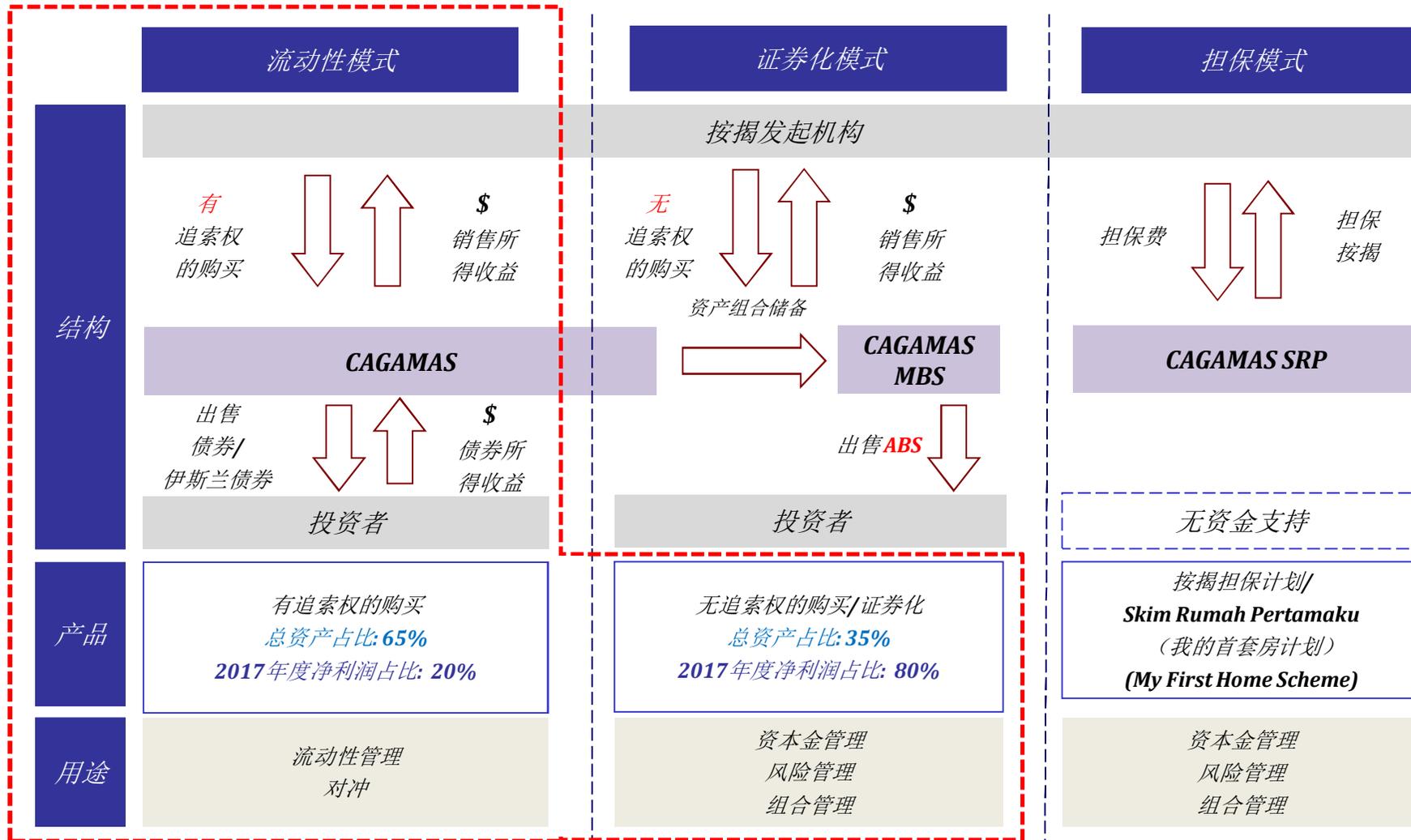
MGP对按揭贷款组合提供损失的第一保护，而按揭资产仍保留在按揭发起人机构的账簿上

\* 通过Cagamas SRP Berhad





马来西亚国家按揭机构通过两种模式购买贷款-有追索权的购买和无追索权的购买



马来西亚国家按揭机构





## 马来西亚国家按揭机构受以下部门监管



**BANK NEGARA MALAYSIA**  
CENTRAL BANK OF MALAYSIA

2013年金融服务法案和2013年伊斯兰金融服务法案

**Financial Services Act 2013 (FSA) and Islamic Financial Services Act 2013 (IFSA)**

- 受FSA和IFSA法案的约束

实时电子资金和证券清算系统

**Real Time Electronic Transfer of Funds and Securities (RENTAS)**

RENTAS 的成员

- 根据RENTAS交易规则

全自动发行/招标系统

**Fully Automated System for Issuing/Tendering (FAST)**

- 证券业务操作程序
- 付款及证券服务的参与及运作规则

马来西亚国家银行



**Suruhanjaya Sekuriti**  
Securities Commission  
Malaysia

2007年资本市场和金融服务法案

**Capital Markets and Services Act 2007 (CMSA)**

在该法案下持有登记人的地位

证券委员会



马来西亚交易所电子交易平台

**Electronic Trading Platform (ETP)**

机构的债券可以在ETP上交易，并受ETP和马来西亚交易所交易规则的约束

马来西亚证券交易所



**LAWS OF MALAYSIA**

1965年公司法

**Companies Act 1965**

“ 根据公司法注册，并受该法案的约束

1990年纳闽公司法

**Labuan Companies Act 1990**

“ 根据纳闽公司法注册，并受该法案的约束

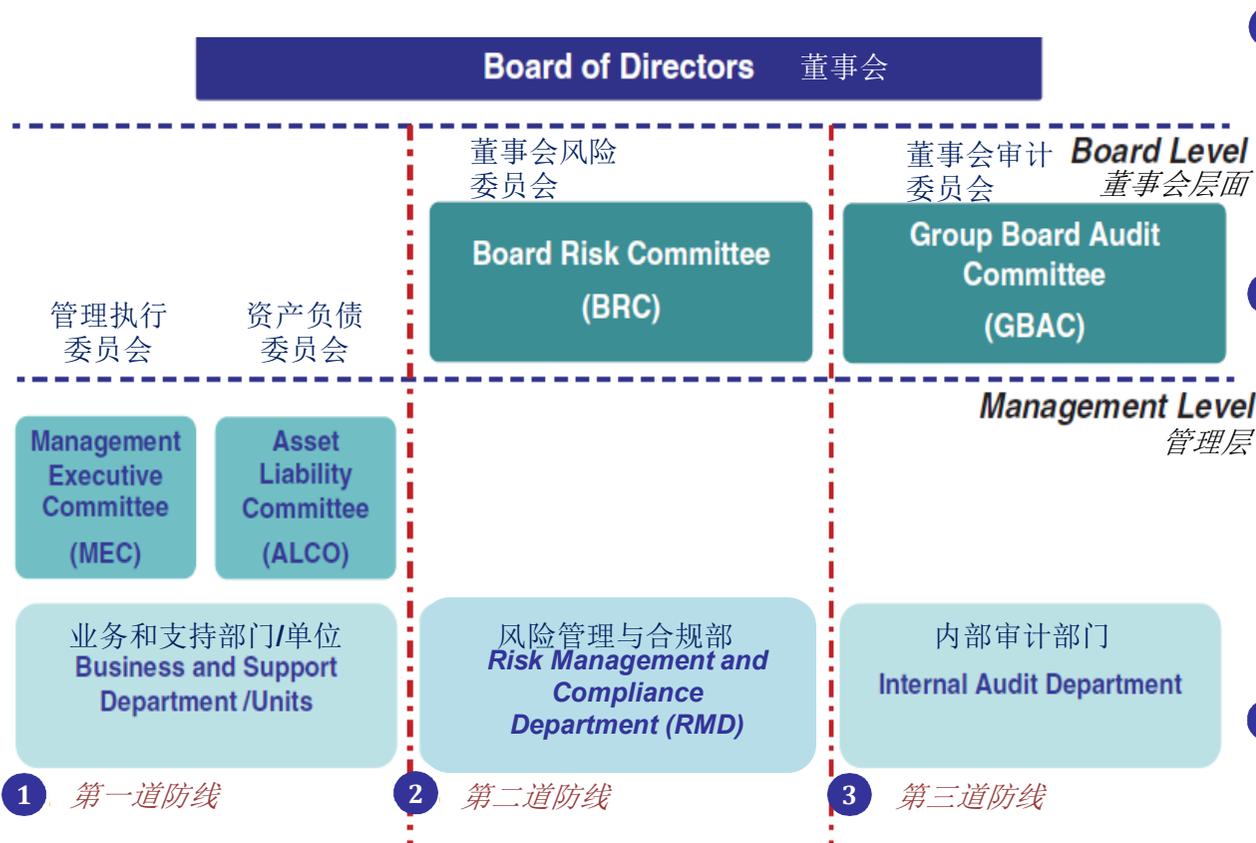
其他



# 企业风险管理框架



马来西亚国家按揭机构在管理风险方面采取全面和整体企业的观点。董事会批准了企业风险管理框架 (**Enterprise Risk Management Framework (ERM)**)，而**ERM** 框架详细说明了相关方的责任范围。根据企业风险管理框架而采用的三道风险管理防线



1 机构的业务部门是第一道防线，在其业务范围内负有识别，减轻和管理风险的主要责任。它们还确保其日常活动按照既定的风险政策和程序进行，并且不超过任何限制。

2 独立的风险管理和合规部 (Risk Management and Compliance Department (RMD)) 作为机构的第二道防线，提供专门资源来主动管理风险。这包括评估风险和协调企业范围内的风险管理。RMD 还负责确保相应风险政策的实施。RMD 内的合规部门监督本机构的法定合规框架。它也制定一个全面的合规计划，并定期进行审核。

3 内部审计部是机构的第三道防线，负责独立审查风险管理流程的充分性和有效性、内部控制系统和风险政策合规性。





资产负债委员会  
ASSET & LIABILITY  
COMMITTEE (ALCO)

积极的资产负债管理，以减轻风险和优化盈利能力

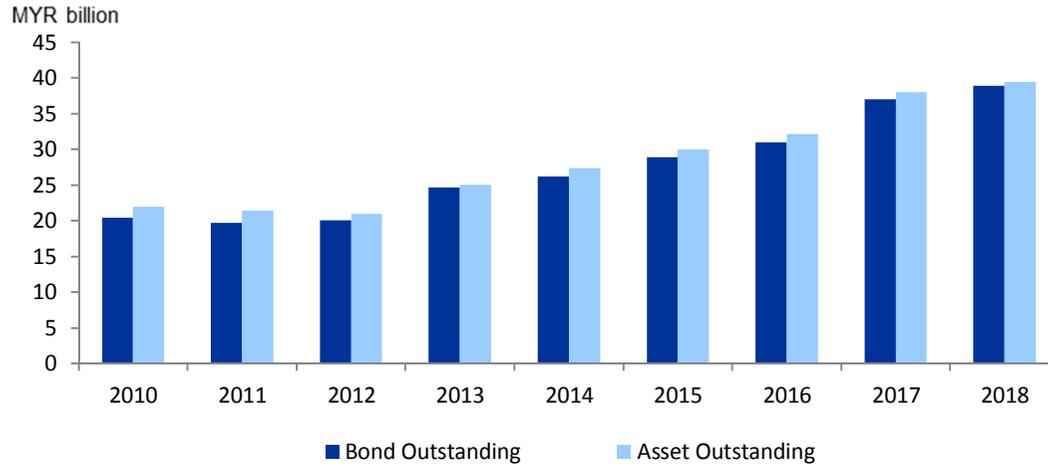
识别风险	风险控制
市场风险、 流动性风险	<ul style="list-style-type: none"> <li>" 资产和融资匹配政策</li> <li>" 持续期缺口</li> <li>" 流动性缺口限制</li> <li>" 流动性比率</li> </ul>
融资风险	<ul style="list-style-type: none"> <li>" 以“经批准银行间机构”<sup>1</sup>身份进行银行间借款和回购协议(REPO)</li> <li>" 以“RENTAS”<sup>2</sup>成员身份使用马来西亚国家银行提供的日内信贷额度</li> <li>" 强大的股东资金作为流动性需求的额外来源</li> <li>" 马来西亚国家按揭机构的债券计划 - 400亿马币中期票据/伊斯兰中期票据计划、200亿马币商业票据/伊斯兰商业票据计划、50亿美元传统/伊斯兰多币种中期票据计划</li> <li>" 在CMSA<sup>3</sup>法案下以“登记人”身份发行和分配其自己发行的债券</li> <li>" 以“FAST”<sup>4</sup>成员身份作为自己债券的代理人</li> </ul>
信用风险 - 投资	<ul style="list-style-type: none"> <li>" 谨慎的投资政策</li> <li>" 严格信贷集中限额</li> <li>" 定期信贷审查</li> </ul>

1. “经批准银行间机构”的身份让机构能直接进入银行间货币市场进行交易。这是按照“马来西亚批发货币市场和外汇市场中的主体和经纪人行为准则”（The Malaysian Code of Conduct for Principals and Brokers in the Wholesale Money Market and Foreign Exchange Markets）的规定
2. 实时电子资金和证券清算系统（Real Time Electronic Transfer of Funds and Securities（RENTAS））是银行间资金在证券交易和转账结算的实时总清算系统
3. 马来西亚证券委员会就2007年为规管集资活动而制定的资本市场及金融服务法令（The Capital Markets and Services Act 2007）
4. 全自动发行/招标系统（Fully Automated System for Issuing/ Tendering）



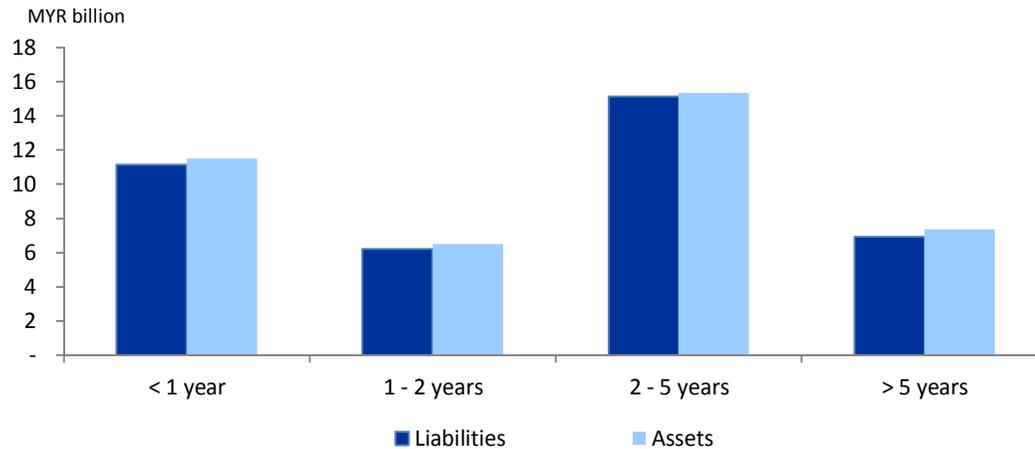


## 自2010年以来未偿还传统债券/伊斯兰债券和现有资产（截至2018年4月）



- 马来西亚国家按揭机构实施严格的匹配政策，其中所有购买的资产由规模及期限相等的传统债券/伊斯兰债券资助，并确保有足够的现金流量
- 马来西亚国家按揭机构还限制了期限差异以降低流动性和利率/利润率风险

## 未偿还传统债券/伊斯兰债券和现有资产的到期表（截至2018年4月）



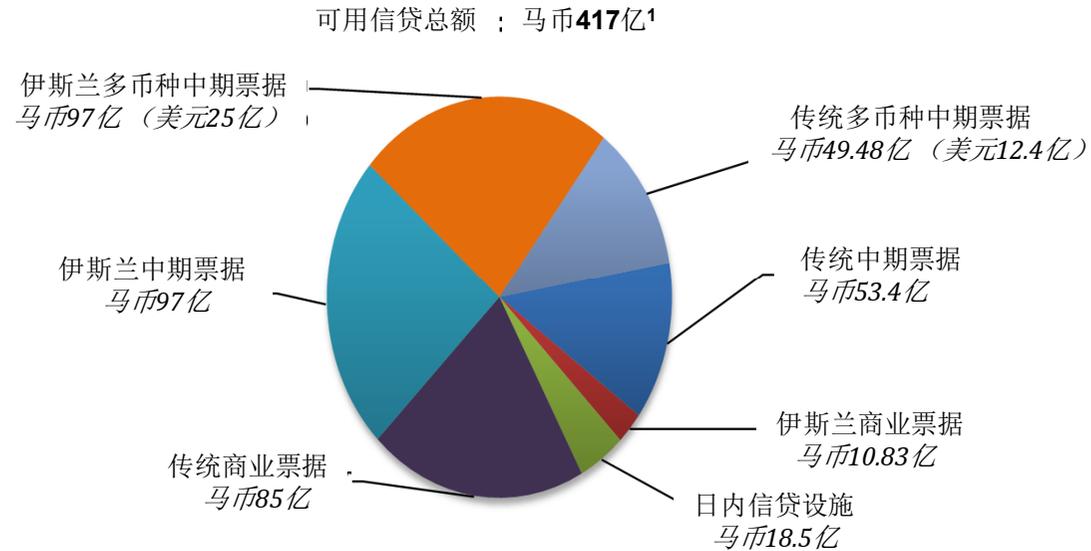
- 尽可能地缩短资产和负债的到期日差异
- 马来西亚国家按揭机构也控制股东资金和流动性比率，以保证机构有足够的资金来满足到期的负债





## 马来西亚国家按揭机构允许使用马来西亚国家银行提供的日内信贷额度

### 可用信贷



#### 马币债券计划

- ~ 400亿马币中期票据/伊斯兰中期票据计划
- ~ 200亿马币商业票据/伊斯兰商业票据计划

#### 外币债券计划

- ~ 25亿美元多币种中期票据计划
- ~ 25亿美元伊斯兰多币种中期票据计划

除此之外，马来西亚国家按揭机构至少**50%**固定收益投资在政府/政府担保的债券，而这些投资可用于通过回购协议融得资金

注1：马币 (MYR) 按照2018年5月31日3.9798马币兑1美元汇率折算。



## 设立多币种中期票据计划



### 目标：

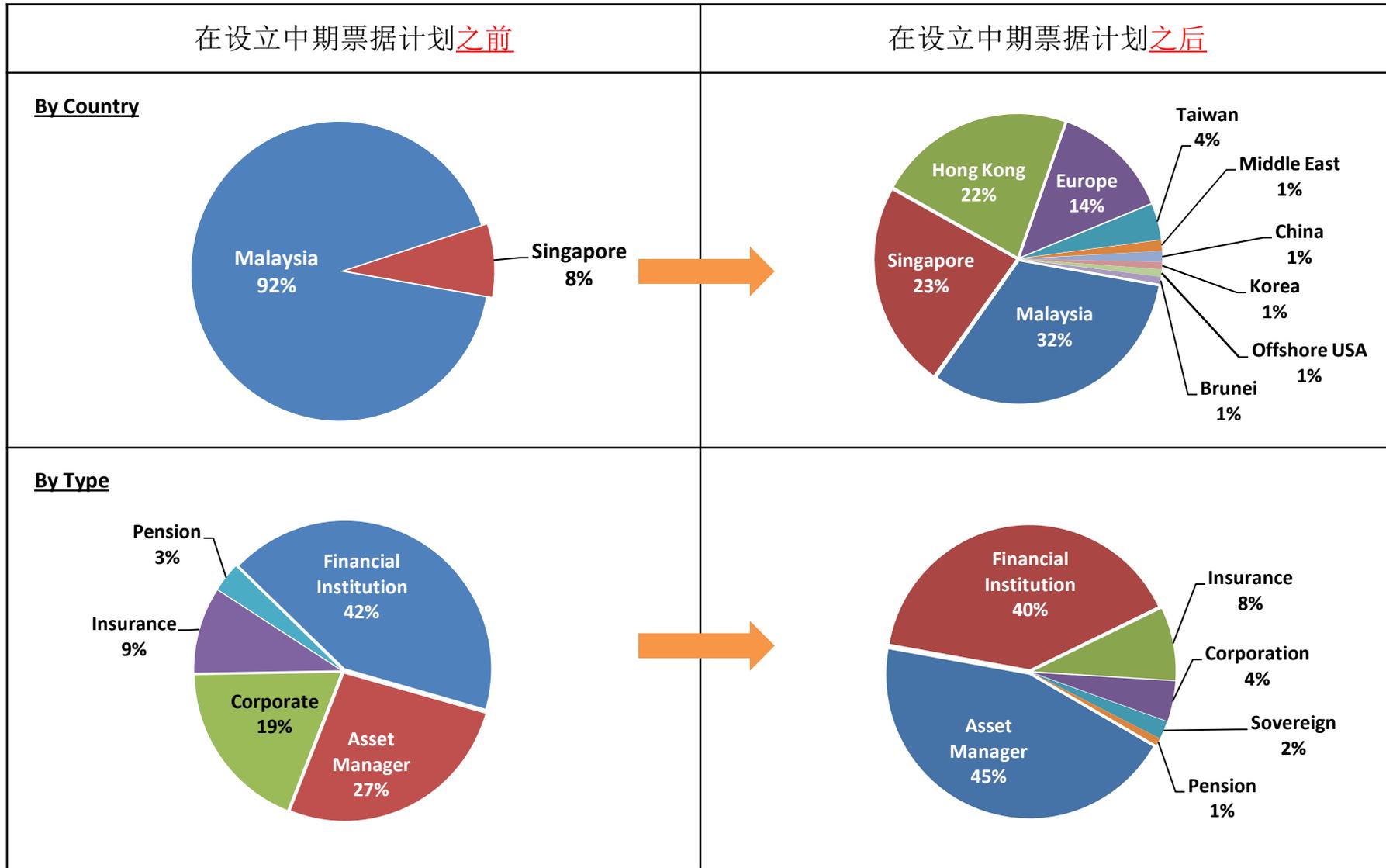
- 扩大机构的投资者基础和网络
- 资金来源多元化
- 在国际融资市场发债来得到有竞争力的融资成本
- 出售债券所得收益来购买非马币计价的资产
- 扮演深化和扩大马来西亚和国际债务资本市场的发展的角色
- 减少对单一基准来定价的过分依赖
- 减少国内市场过度拥挤的现象

### 计划条款：

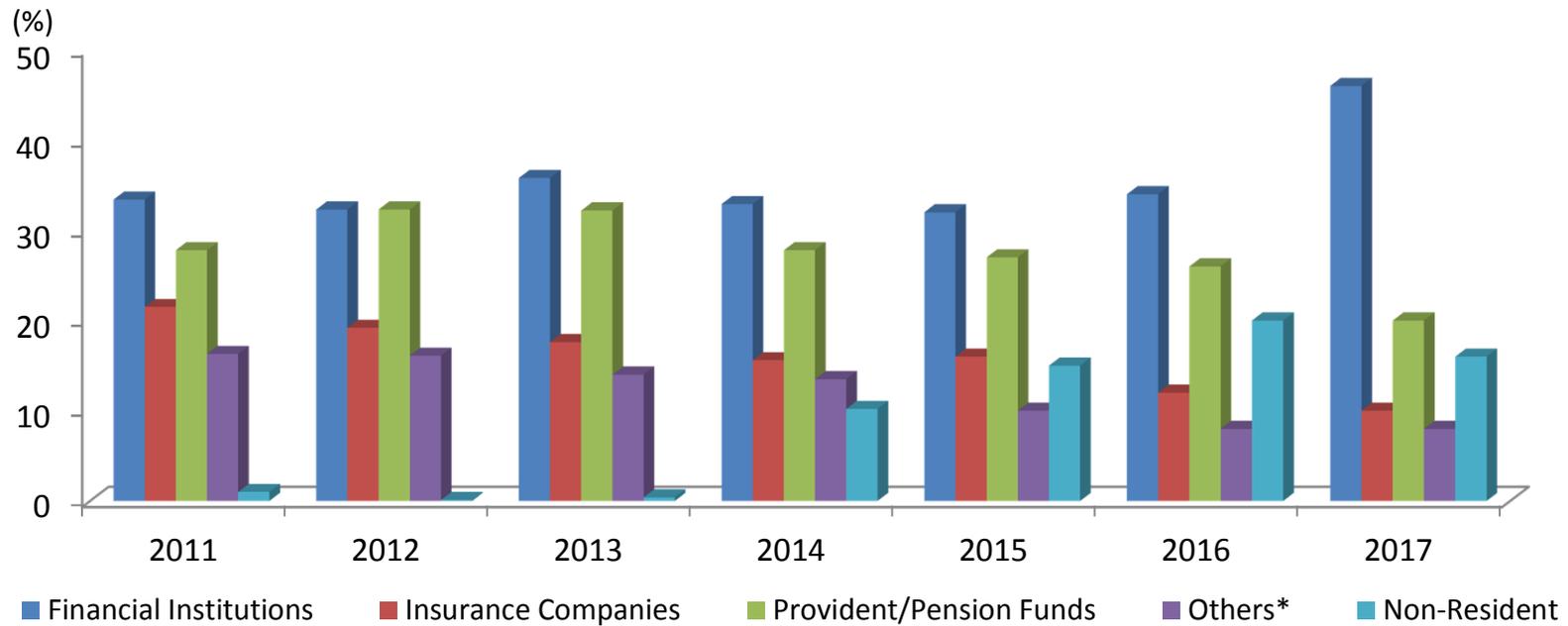
	多币种中期票据计划	
类型	传统	伊斯兰
计划规模	25亿美元	25亿美元
年期	永续	
评级	A3 (穆迪)	
发行方式	Regulation S 规则	
适用法律	英国法	
上市	纳闽国际金融交易所以及新加坡证券交易所	



# 投资者按总投资者分布



# 投资者按未到期的债券分布



	银行机构 Banking Institutions	保险公司 Insurance Companies	公积/养老基金 Provident/ Pension Funds	其他* Others*	非居民 Non-Resident
2017	46%	10%	20%	8%	16%
2016	34%	12%	26%	8%	20%
2015	32%	16%	27%	10%	15%
2014	33%	16%	28%	13%	10%
2013	36%	17%	32%	14%	1%

\* 其他 - 本地公司, 官联公司以及信托基金





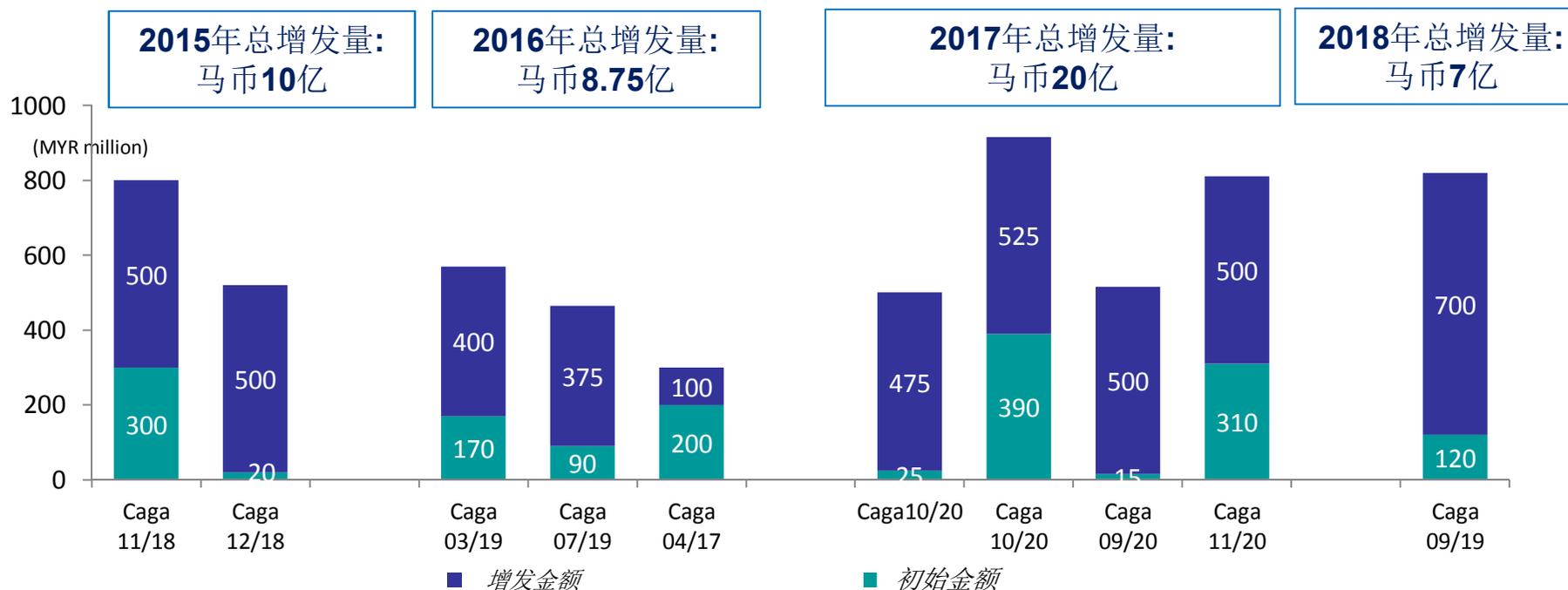
## 第三章 促进市场流动性的计划



# 债券增发



现有债券的增发有助于鼓动债券的交易活动并促进债券的二级市场流动性



- “ 自2015以来，马来西亚国家按揭机构已成功增发了马币45.75亿的本币债券。
- “ 投资者欢迎债券的增发因为这有助于推动债券的二级市场流动性。
- “ 扩大发行规模能够使债券达到被纳入本币债券指数的发行金额先决条件。若纳入本币债券指数，可以提升马来西亚国家按揭机构债券在指数的占比，从而增加马来西亚国家按揭机构在国际投资者中的知名度。



## 纳入基准指数



马来西亚国家按揭机构的债券相继被列入了广泛遵循的全球指数

号	指标	马币	港币	人民币	美元
1	Markit iBoxx ALBI Index	✓			
2	BofA Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index (LOCL)	✓		✓	
2	BofA Merrill Lynch Broad Local Emerging Markets Non-Sovereign Index (LCCB)	✓	✓	✓	
3	BofA Merrill Lynch Diversified Broad Local Emerging Markets Non-Sovereign Index (LCCD)	✓		✓	
4	S&P Pan Asia Bond Index	✓			
5	S&P Malaysia Bond Index	✓			
6	Markit iBoxx ALBI Index		✓	✓	
7	S&P Hong Kong Quasi and Foreign Government Bond Index		✓		
8	Barclays Capital Offshore Renminbi (CNH) Bond Index			✓	
9	FTSE-BOCHK Offshore RMB Bond Index Series			✓	
10	FTSE-BOCHK Offshore RMB Investment Grade Bond Index			✓	
11	Citi Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index			✓	
12	Barclays Global Aggregate Index				✓
13	J.P Morgan Asia Credit Index (JACI)				✓
14	Citi World Broad Investment-Grade (WorldBIG) Index				✓
15	Citi Asian Broad Bond Index (ABBI)				✓
16	Markit iBoxx Asian USD Dollar Bond Index				✓
17	BofA Merrill Lynch US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index (EMCL)				✓



# 马来西亚国家按揭机构的定价页



彭博上的代码: “CAGA”

汤森路透上的代码: “CAGAMAS PRICING PAGE”

<Menu> to Return

97) Settings 98) Output -)) Show in Launch Page 1/2 Cagamas Berhad

Conventional Islamic (Sukuk)

Cagamas Medium Term Notes-Islamic

66) MSG Contributor 17:02:02  
Zoom 100%

Cagamas Berhad -> Cagamas Berhad -> Local Currency- Fixed/Floating MTN -> Islamic (Sukuk)

Stock Name	ISIN Code	Coupon	Maturity	RAM	MARC	Bid Yield -Indicati	Ask Yield -Indicati	Bid Size-m	Ask Size-m	Time
1) CAGA 4.15 10/28/20	MYBVK1302606	4.15	10/28/20	AAA	AAA	4.150	3.950	50M	20M	17:01
2) CAGA 4.45 11/25/20	MYBVI1502712	4.45	11/25/20	AAA		4.150	3.950	50M	20M	17:01
3) CAGA 6.05 10/10/23	MYBVS0813218	6.05	10/10/23	AAA	AAA	4.400		10M		17:00
4) CAGA 5.52 07/17/24	MYBVS0907499	5.52	07/17/24	AAA	AAA		4.420	5M		17:01
5) CAGA 6 3/4 08/08/28	MYBVX0811568	6.50	08/08/28	AAA	AAA		4.640	10M		17:01
6) CAGA 4 3/4 10/27/28	MYBVS1302575	4.75	10/27/28	AAA	AAA	4.800		10M		17:01
7) CAGA 5.69 03/30/29	MYBVX0901161	5.69	03/30/29	AAA	AAA		4.680	25M		17:01
8) CAGA 5 3/4 07/17/29	MYBVX0907416	5.75	07/17/29	AAA	AAA		4.720	10M		17:01

Contact: Mandeep {IB>16414368<GO>}  
Ismadi {IB>3325172<GO>}

Disclaimer: The information herein is not an offer or solicitation for the purchase or sale of any security. Cagamas Berhad does not accept any liability whatsoever for any loss incurred in connection with the provision of this information to you.

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P.  
SN 293521 HKT GMT+0:00 H439-5792-1 19-Jan-2018 17:02:03

Cagamas Berhad - Pricing Page | Local Currency - Fixed/Floating MTN | CONVENTIONAL | CAGAMAS BERHAD

HOME ASSET CLASSES COUNTRIES INDUSTRIES NEWS AND RESEARCH MY EIKON REUTERS INSIDER TRADING FINANCIAL INSTITUTIONS

## CAGAMAS BERHAD - NATIONAL MORTGAGE CORPORATION OF MALAYSIA

Local Currency - Fixed/Floating MTN - CONVENTIONAL Local Currency - Commercial Paper Foreign Currency - Medium Term Notes (EMTN)

Cagamas Berhad  
Level 32, The Gardens North Tower,  
Mid Valley City, Lingkaran Syed Putra,  
59200 Kuala Lumpur, Malaysia  
Tel : +603-22989000  
Website : www.cagamas.com.my

PLEASE CONTACT THE FOLLOWING...

Name	Email	Messag Me
Mandeep	mandeep@cagamas.com.my	Message Me
Ismadi	ismadi@cagamas.com.my	Message Me
Lim Tze Chyn	tclim@cagamas.com.my	Message Me

### LOCAL CURRENCY - FIXED/FLOATING MTN - CONVENTIONAL

Stock Name	ISIN CODE	COUPON	Maturity	Bid Yld-Indicative	Ask Yld-Indicative	Bid Sz-MIL	Ask Sz-MIL	Time	Date
CAGA 3.95 200318	MYBUG1500217	3.950 %	20-Mar-2018	3.45	3.40	40M	40M	15:10	29-Nov-2017
CAGA 3.90 121018	MYBUF1700579	3.9 %	12-Oct-2018	3.60	3.48	10M	40M	15:10	29-Nov-2017
CAGA 4.36 030920	MYBUN1000966	4.360 %	03-Sep-2020		3.95		10M	15:10	29-Nov-2017
CAGA 4.10 181120	MYBUK1301089	4.100 %	18-Nov-2020	4.12	4.00		10M	15:10	29-Nov-2017
CAGA 6.25 101028	MYBUX0800886	6.250 %	10-Oct-2028		4.75		10M	15:10	29-Nov-2017
CAGA 5.75 170729	MYBUX0900652	5.750 %	17-Jul-2029		4.80		10M	15:10	29-Nov-2017

DISCLAIMER

The information herein is not for the purchase or sale or recommendation of any security. Cagamas Berhad does not accept any liability whatsoever for any loss incurred in connection with the provision of this information to you.

### REALTIME NEWS

Cagamas Berhad  
18-Oct-2016 14:06:31 BNMM

CAGAMAS ISSUES RM580 MLN 3-YEAR CMTN  
18-Oct-2016 00:03:46 BER

CAGAMAS TERBITKAN NOTA JANGKA SEDERHANA KONVENTIONAL TIGA TAHUN BERNILAI RM580 JUTA  
18-Oct-2016 00:03:44 BER

Cagamas taps foreign demand  
15-Oct-2016 08:00:21 IFR

UPDATE: Cagamas prices M\$580m 3yr bond at 3.75%

### FX

	BID	ASK	TIME
MYR	4.4120	4.4200	17:18
GBP	1.2484	1.2485	17:24
EUR	1.0642	1.0643	17:24
AUD	0.7397	0.7407	17:24
CHF	1.0089	1.0093	17:24
SGD	1.4217	1.4219	17:24
CNY	6.8838	6.8870	17:09
SAR	3.7505	3.7507	16:40

### FX - AGAINST MYR

	BID	ASK	TIME
MYR	4.4120	4.4200	17:1
GBPMYR	5.5079	5.5184	17:2
EURMYR	4.6953	4.7042	17:2
AUDMYR-R	3.2653	3.2730	17:2
CHFMYR-R	4.3713	4.3810	17:2
SGDMYR-R	3.1027	3.1092	17:2
CNYMYR-R	0.64063	0.64209	17:1
SARMYR-R	117.6314	117.8510	17:1

### Credit Curves

Legend: AAA (blue), CMBS (purple), GG (green), Cagamas (orange), MGS (red)





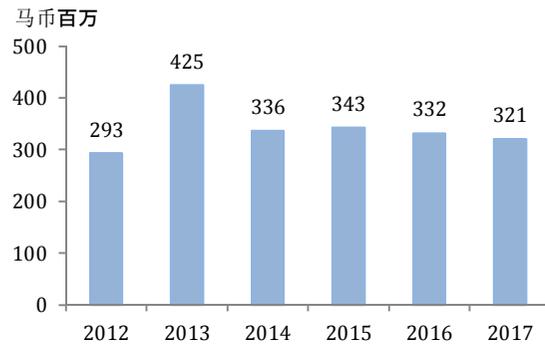
## 第四章 财务概况



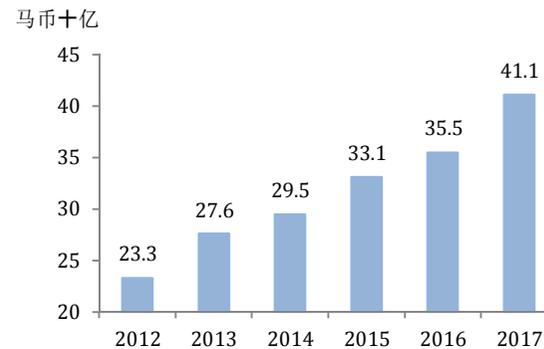


## 健康的资产增长与持续的盈利能力

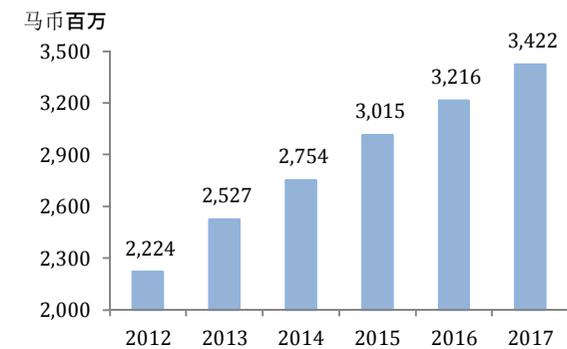
### 税前利润



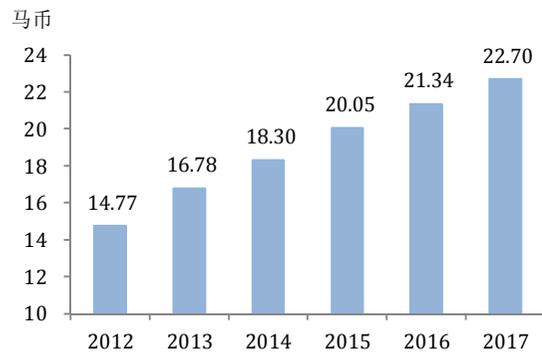
### 总资产



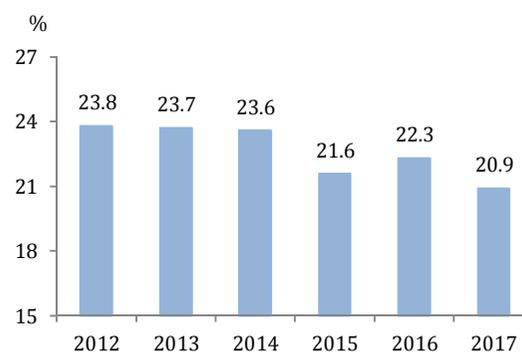
### 股东权益



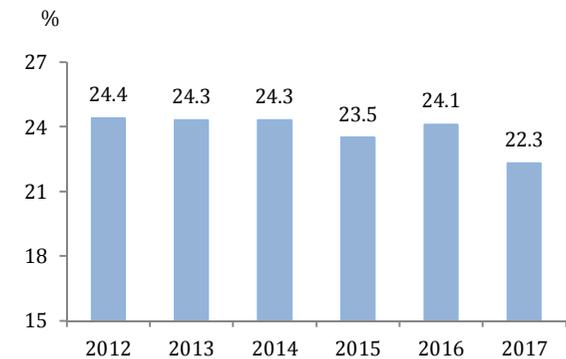
### 每股有形资产净值



### 核心资本充足率



### 风险加权资本比率





## 第五章 信用亮点







A3

来自于马来西亚  
政府系统性支持

强大的信用状况

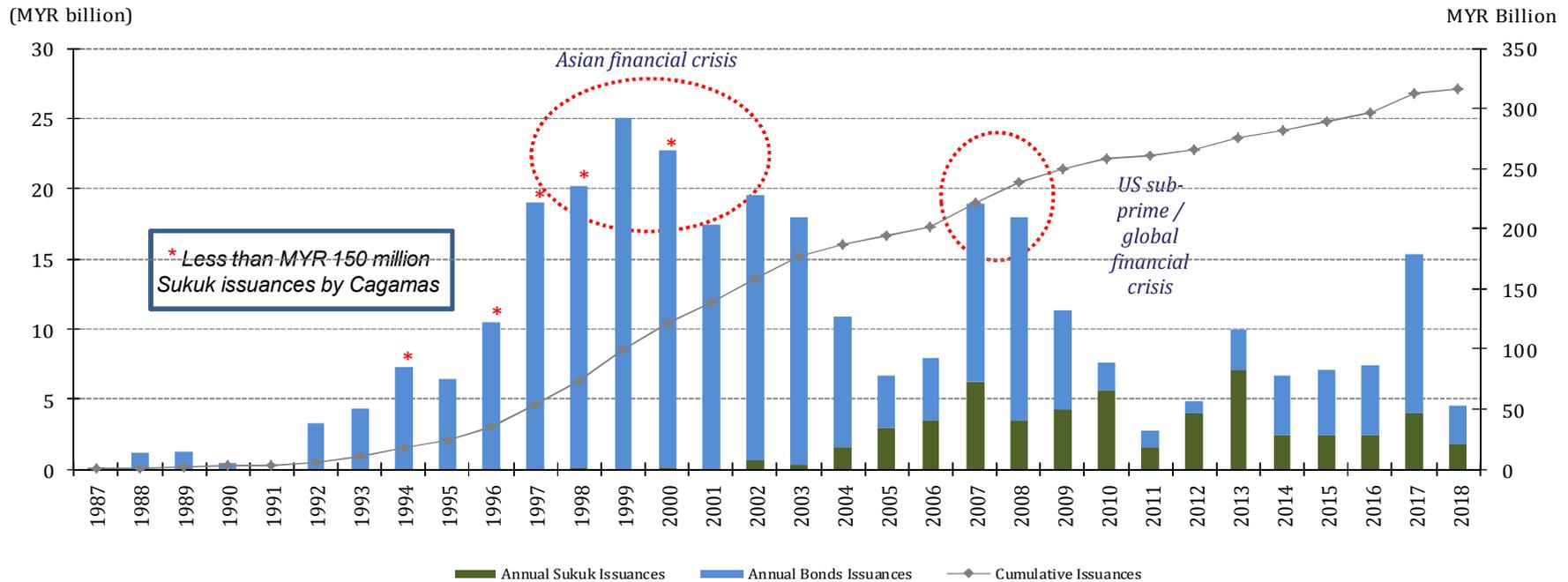
- 主权同等评级

- 特殊政策职能
  - ✓ 支持国家的增加置业目标促进马来西亚债务资本市场发展
- 和国行以及政府有紧密的联系
- 对马来西亚金融部门的高度系统重要性
  - ✓ 与其他金融机构有重要的联系以及在资本市场上起到突出作用

- 深厚的资本化
- 优良的资产质量
  - ✓ 高出业界平均水平
- 平稳的利润率



# 对国内金融体系的系统重要性



马来西亚国家按揭机构在国内金融系统中起到重要作用，强调了其双重功能，作为流动性提供者和作为一个传统的债务及伊斯兰债券的主要发行人

- 提供信贷和投资组合风险管理解决方案
- 提供资本管理解决方案
- 消除金融业中的系统性风险的管道
- 最佳运营方式和建立标准的渠道- 发展符合性融资标准
- 集团成功的向金融市场发行了等值于马币3184亿的债券，并成功地赎回了等值于马币2751亿的债券，至2018年5月份为止没有发生技术性违约



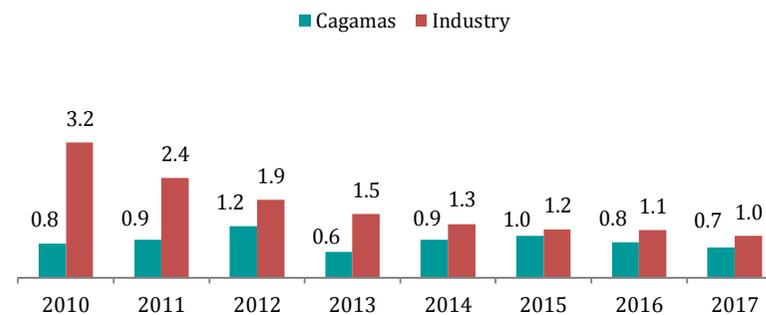


## 稳健资产质量以及充裕的资本

马来西亚国家按揭机构的资产质量强健, 应对的是高评级的有追诉权的交易方, 而对无追诉权的组合中加了贷款/融资条款, 并且在工资中由非自由裁量的方法直接扣除

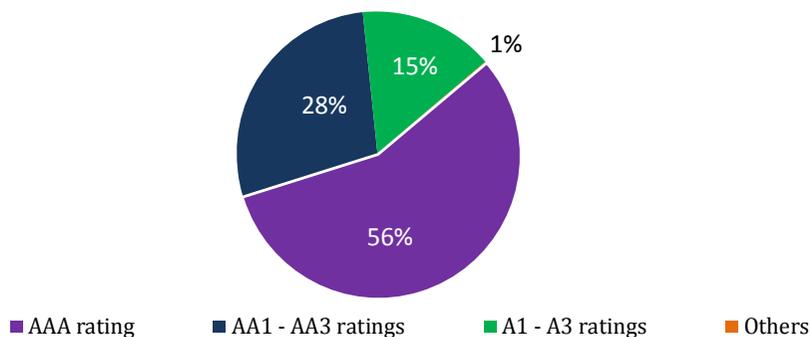
- 截至2018年4月, 机构的有追诉权的交易方案中有**80%**的至少是AA评级。在有追诉权的资产中, 减值资产为0。
- 由于是在工资中由非自由裁量的方法直接扣除, 机构的无追诉权的组合是健康的。截至到2017年12月31日, 机构的**贷款/融资**比例高于90天的只有**0.72%**, 低于马来西亚金融系统中住宅贷款的不良贷款/融资比例**1.0%**。
- 截至2018年4月, 有追诉权的应收以及无追诉权的应收比例为**68:32**

### 不良资产%



Source: Bank Negara Malaysia (Industry)

### 截至2017年12月有追诉交易方资产的当地评级分布 (%)



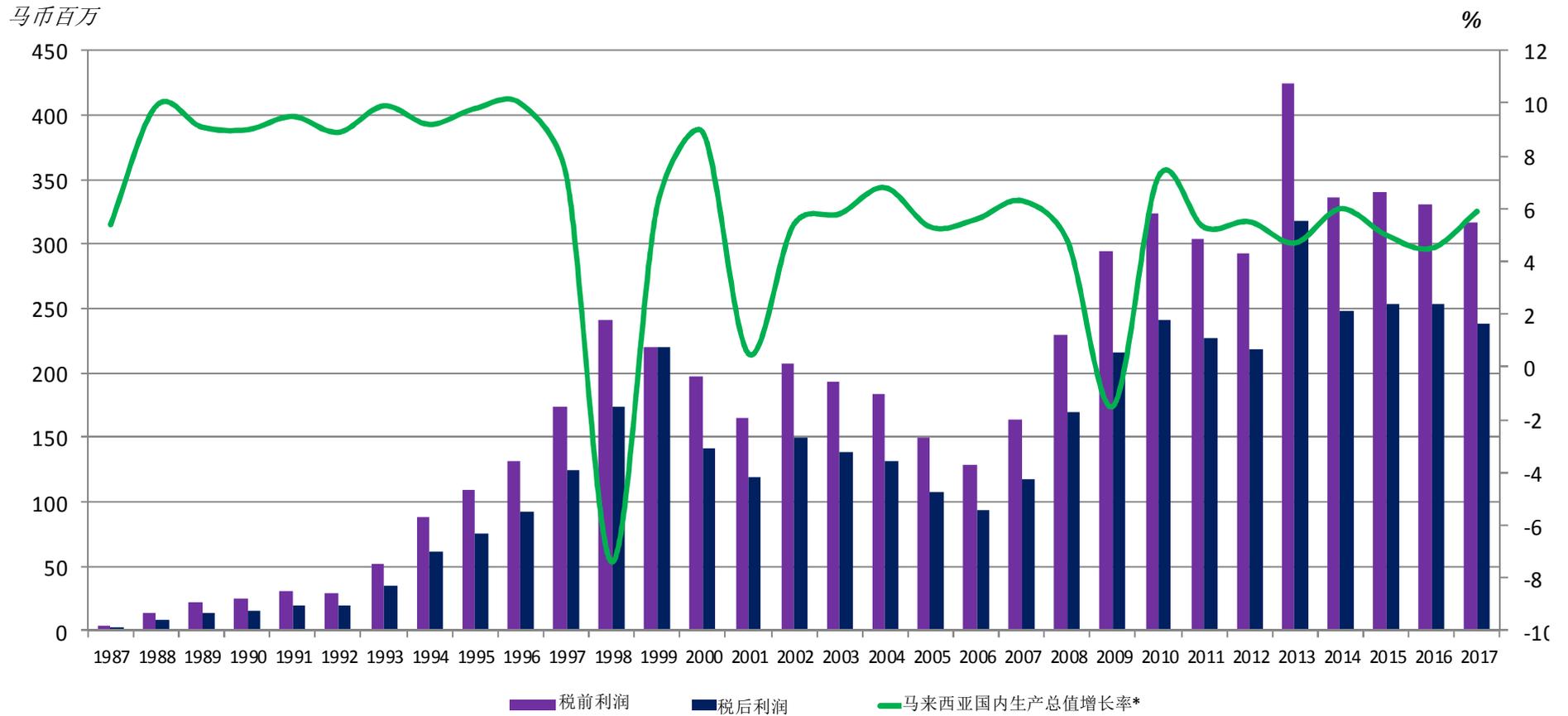
### 截至到2017年12月无追诉交易方资产的收集率(%)



# 健全和稳定的财务状况



马来西亚国家按揭机构自成立以来持续达到稳健的利润，证明企业的管理是审慎和盈利的

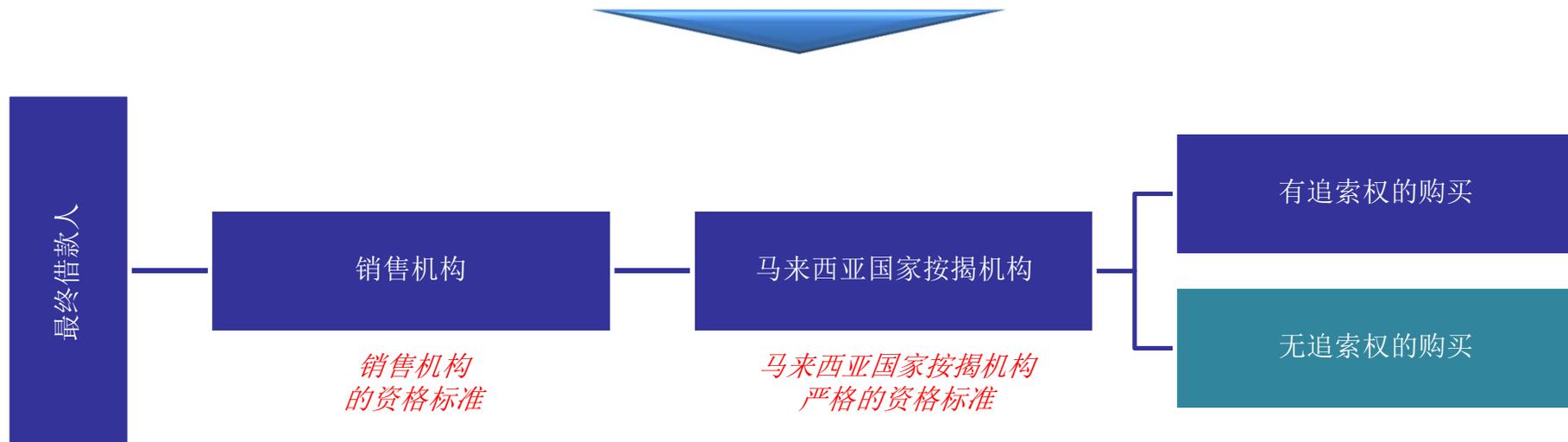


\*资料来源：世界银行  
马来西亚统计局





自1987开始运营，马来西亚国家按揭机构已经成为一个新兴国家如何建立成功的二级市场按揭贷款流动性提供方式的全球范例



- 销售机构将在向最终借款人授予贷款/融资时应用自己的资格标准
- 马来西亚国家按揭机构使用自己严格的资格标准来确定从销售机构购买的贷款/融资是否具有足够的质量，以确保马来西亚国家按揭机构资产质量保持在高度水平

马来西亚国家按揭机构的业务模式得到了其他国家以及世界银行和亚洲开发银行的高度认可



# 全面的风险管理框架



全面的风险管理框架是马来西亚国家按揭机构商业模式成功的原因之一



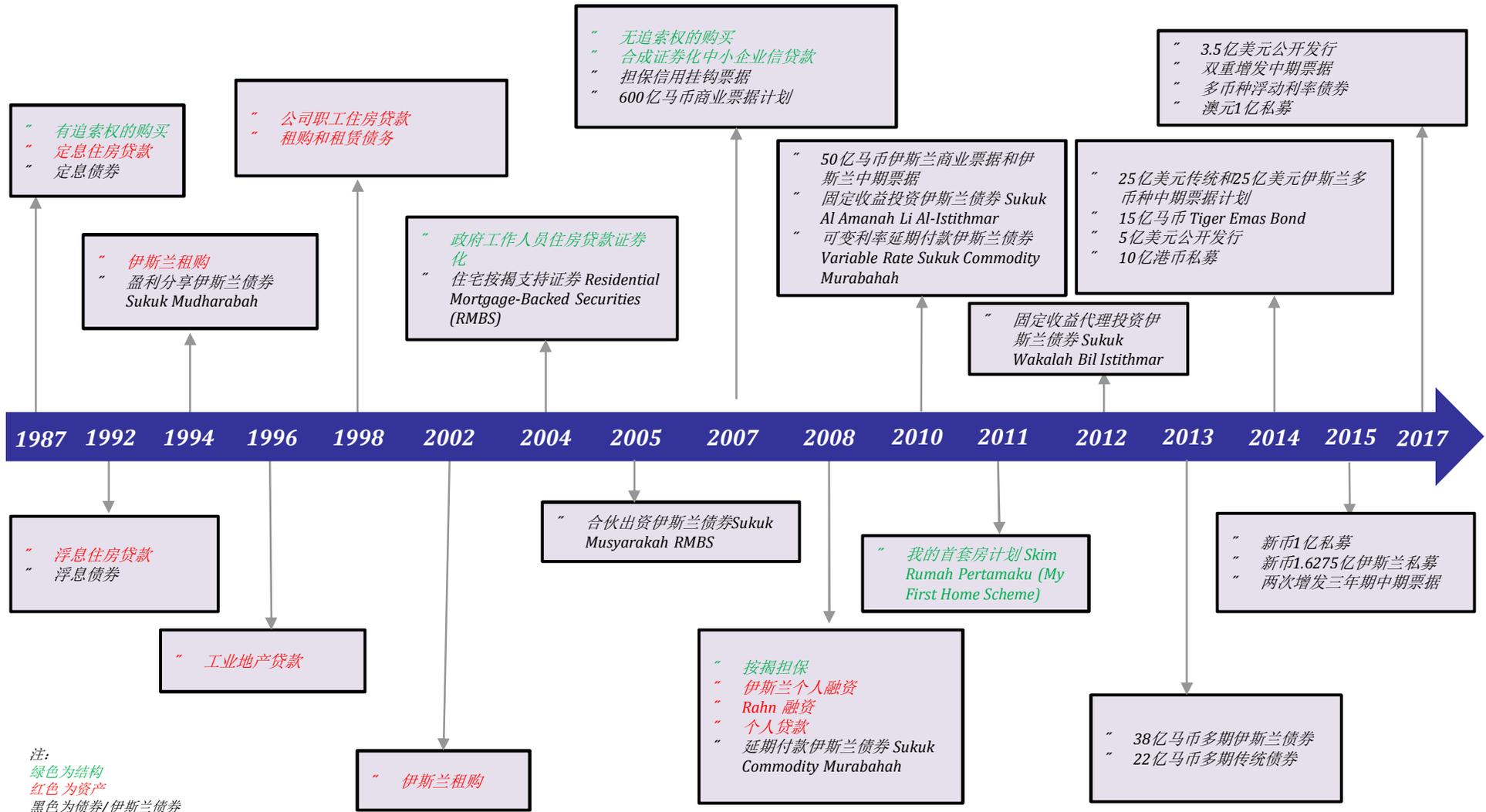
- “ 严格的新产品审批流程来管理所有业务/产品的审批;
- “ 由业务部门发掘新产品或更改现有产品;
- “ 全面的流程包括建立一个工作委员会来确保新产品符合机构的目标;
- “ 研究和开发过程中考虑到产品的本质、产品的风险状况、对市场的影响、法律、法规、税收、会计和合规性要求



# 以审慎的态度为发展市场及创造新产品



马来西亚国家按揭机构成功运营了30年，拥有丰富的专业经验



# 经验丰富的董事



马来西亚国家按揭机构的董事拥有在不同领域的非执行董事经验，包括在政府，国家银行，银行，投资等领域

## 董事会



**Mr. Shaik Abdul Rasheed bin Abdul Ghaffour**  
Chairman/Non-Executive Director

**(Deputy Governor Bank Negara Malaysia)**

主席/非执行董事  
(马来西亚国家银行副总裁)



**Dato' Halipah binti Esa**  
Non-Executive Director

非执行董事



**Dr. Roslan bin A. Ghaffar**  
Non-Executive Director

非执行董事



**Dato' Md Agil bin Mohd Natt**  
Non-Executive Director

非执行董事



**Mr. Philip Tan Puay Koon**  
Non-Executive Director

非执行董事



**Dato' Wee Yiau Hin**  
Non-Executive Director

非执行董事



**Mr. Nazrul Hisyam bin Mohd Noh**  
Non-Executive Director

**(Chief of Staffs Bank Negara Malaysia)**

非执行董事  
(马来西亚国家银行  
助理总监/总参谋长)



**Datuk Chung Chee Leong**  
Chief Executive Officer/  
Executive Director

拿督曾志良  
首席执行官/  
执行董事



# 经验丰富的管理团队



马来西亚国家按揭机构拥有一支经验丰富的高级管理团队，平均拥有超过20年的行业经验

## 高级管理团队



**Datuk Chung Chee Leong**  
**Chief Executive Officer**

拿督曾志良  
首席执行官

行业经验: 33 年  
国行经验: 29 年



**Norazilla Md Tahir**  
**Chief Financial Officer**

首席财务官

行业经验: 24 年



**Audrey Wong**  
**Chief Risk Officer**

首席风险官

行业经验: 22 年



**Azizi Ali**  
**Senior Vice President,  
Islamic Business**

高级副总裁,  
伊斯兰业务

行业经验: 30 年



**S. Shanmuganathan**  
**Senior Vice President,  
Operations and Services**

高级副总裁,  
运营和服务

行业经验: 30 年



**Delvin Chong**  
**Senior Vice President  
Treasury & Capital Markets**

高级副总裁,  
财政与资本市场

行业经验: 23 年

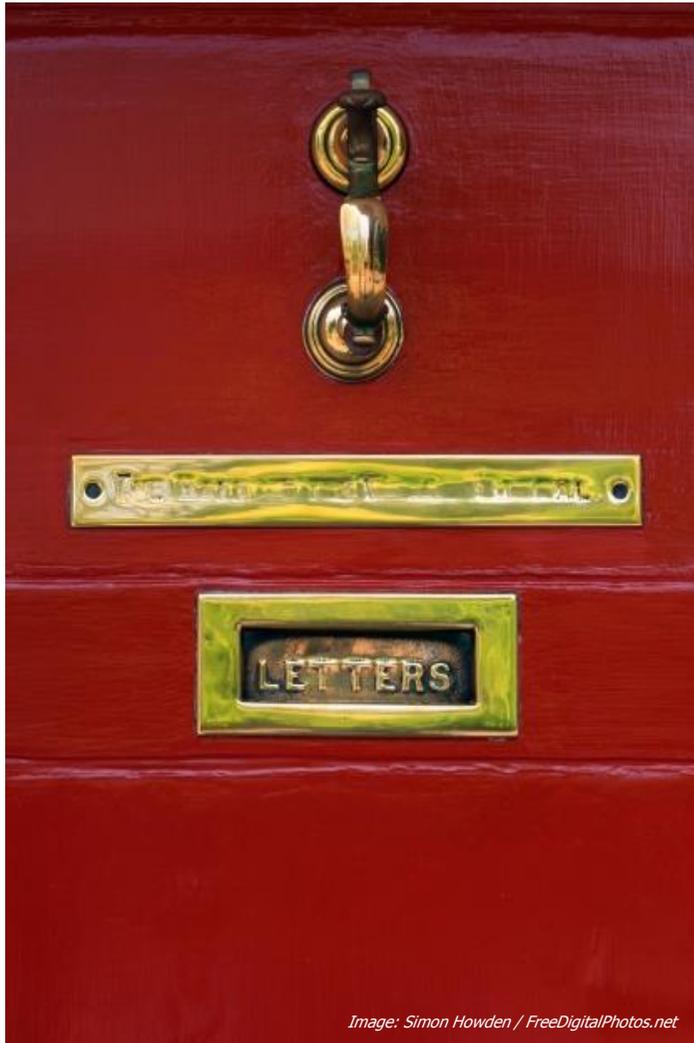


**Mazlina Saidi**  
**Senior Vice President,  
Human Capital &  
Administration**

高级副总裁,  
人力资本与行政

行业经验: 32 年





*Image: Simon Howden / FreeDigitalPhotos.net*

**Cagamas Berhad (157931-A)**  
地址 : *Level 32, The Gardens North Tower  
Mid Valley City, Lingkaran Syed Putra  
59200 Kuala Lumpur  
Malaysia*

电话: +603 - 2262 1800

传真: +603 - 2282 9125

官方网址: [www.cagamas.com.my](http://www.cagamas.com.my)





谢谢

