

Weekly Watch 一周检视

气候变迁 风险和机会

抵御全球变暖最严重影响所需的变革规模和速度，将比预期更具破坏性和成本高昂，特别是在几乎可以肯定气候变化将持续存在的情况下。

尽管气候科学家长期以来一直警告我们必须将全球变暖限制在1.5°C以内，以避免触发气候临界点并避免气候变化带来的最严重影响，但2023年的数据表明，去年是自有纪录以来最热的一年。

2023年全球平均气温比工业化前水平高出1.48°C，危险地接近《巴黎协定》中商定的1.5°C气候临界点。与此同时，全球变暖在2024年继续破纪录。世界历史有记录以来最热的一月。

在气温不断上升的情况下，投资者和企业正在将潜在的气候影响纳入决策过程和风险评估方面，面临着前所未有的挑战。

以下是投资者在不久的将来应该注意的一些重大影响：

1. 气候灾害不断升级

气候变化加剧极端的天气事件，导致飓风、洪水和野火的发生率增加。这些事件可能

基础设施、员工和客户受到极端气候事件影响的程度。

与此同时，他们必须评估客户的需求，以了解在向低碳经济转型时融资需求如何变化。例如能源、制造和农业公司将是排放量最高的公司之一，因此银行必须了解它们的脱碳计划，并随后在其贷款政策中对已确定的气候风险进行定价。

此外，银行利用气候相关项目制造新收入来源。2023年，银行从气候相关项目获得的收入为25亿美元（约117.5亿令吉），而化石燃料公司的收入为22亿美元（约103.4亿令吉）。

这与2020年相比显著增长，当时来自化石燃料公司的收入几乎是绿色项目相关收入的两倍。

3. 采纳承保实践

随着气候灾害的增加，保险公司面临保障需求不断上升和索赔数量激增的问题。通货膨胀压力加剧这一情况，导致商品成本和客户保费上涨。

为了确保长期可持续性，保险公司必须重新评估其承保框架并重新思考战略，以帮助客

前线把关

小股东权益监管机构 (MSWG)

会对基础设施、地产和供应链等有形资产造成重大损害。

仅在2023年一年，美国就遭遇破纪录的28起天气和气候灾害，造成超过930亿美元（约4371亿令吉）的重大损失。在本地，2022年的毁灭性洪水造成总计6.224亿令吉的损失，凸显气候适应措施的迫切需要。

投资者需要评估其投资对此类风险的脆弱性，因为重复发生可能会导致重大财务损失和资产折旧。

2. 应对风险和机遇

随着极端天气在全球蔓延，金融业面临识别气候风险，同时可以抓住因低碳经济转型带来的机遇和双重挑战。

银行必须仔细评估气候变化对其业务造成的实际风险和转型风险。他们必须评估其具体

户过渡到低碳的未来世界。

4. 投资再生能源

低碳经济的转型为太阳能、风能和水力发电等再生能源（RE）领域的投资者，提供利润丰厚的机会。我国的目标是到2050年，实现70%再生能源发电，因此，到2050年需要总计6370亿令吉的大笔投资。

在对清洁能源解决方案的需求不断增长的推动下，对再生能源基础设施、技术和公司的投资，提供长期增长的潜力和有吸引力的回报。

5. 碳市场和抵消

碳市场和补偿为投资者提供支持减排努力和资助气候缓解项目的选择。对碳信用额、再生能源证书和其他碳抵消机制的投资，可以产生财务回报，同时为气候行动和环境管理做出贡献。

简单来说，气候变化给投资者带来多方面的风险。通过主动评估和应对这些风险并利用可持续投资机会，投资者可以保护其投资组合，并为一个有弹性的低碳未来做出贡献。

免责声明

- 小股东权益监管机构持有文中提及公司少数股额。
- 本栏简报与内容版权归小股东权益监管机构，所表达的意见是采自大众媒体。
- 我们将尽力确保所发布的资讯准确及最新，但不担保信息和意见的精确和完整。
- 内含资讯和意见仅供参考，并非买卖建议，或认购相关证券、投资或其他金融工具的认购邀约。

更多详情可查询：www.mswg.org.my
欢迎回馈意见：mswg.ceo@mswg.org.my

本周重点观察股东大会

以下是本周小股东权益监管机构 (MSWG) 股东大会/特大的观察名单，这里只简要地概括小股东权益监管机构所关注的重点。

读者可以查询 MSWG 的网站 www.mswg.org.my，以得到对公司所提呈的问题详情。

CAB 机构 (CAB) 股东大会

简报：

CAB 的营业额按年增长 14.93% 至 22.5 亿令吉 (2022 年：19.5 亿令吉)，主要是由于家禽产品的销量增加。经济恢复至疫前水平和通胀压力推动了收入两位数增长。同时，集团还获得了更高的鸡肉补贴，从而带动了更高的其他收入。结果，净利飙升 151% 至 1 亿 4138 万令吉 (2022 财年：5633 万令吉)。

提问：

1. 其他应收款项包括向前股东的子公司 Tong Huat Poultry Processing Pte. Ltd 和 Ban Hong Poultry Pte. Ltd 追讨的 684 万令吉 (2022 年：676 万令吉) 罚款。该公司涉及违反新加坡的竞争法令 (年报第 153 页，注 26)。

请向股东简要更新最近的情况。集团预计何时收回上述 684 万令吉其他应收款项？

2. 重大关联方交易——支付给全资企业的屠宰费用大幅增加 7.8 倍至 1483 万令吉 (2022 年：168 万令吉)。(年报第 189 页，注 42)

屠宰费大幅上涨的原因是什么？集团是否考虑其他屠宰服务的报价？

绿盛世国际 (EWINT) 股东大会

简报：

绿盛世国际在 2023 年录得收入 1.05 亿令吉，比 2022 财年减少 34%。收入下降是由于 2023 财年澳洲项目移交较少。West Village 和 Yarra One 在 2023 年总共向买家交付了 47 个单位，而 2022 年为 63 个单位。

由于向澳洲项目购买者提供额外激励措施以刺激销售，涨幅从 2022 年的 19%，收窄至 2023 年的 17%。

提问：

该集团在 2023 年没有记录位于 Lampton 的项目已竣工物业的任何销售情况，以及 Moberley & Jubilee 和 Millbrook Park 的最低销售情况 (年报第 11 页)。

a) 为什么？

b) 集团在出售位于 Lampton、Millbrook Park 和 Moberley & Jubilee 的已竣工物业时，分别面对哪些挑战？

c) 集团采取了哪些措施来改善上述地点已竣工物业的销售。

d) 2024 年 Lampton、Millbrook Park 和 Moberley & Jubilee 已竣工房产的预期销售额分别是多少？

康尔国际 (KANGER) 股东大会

简报：

截至 2023 年 9 月 30 日的财政期间 (18 个月)，康尔的总收入为 7770 万令吉。

建筑和项目管理以及建筑材料贸易领域，贡献了 2023 年营业额的 97% (即 7540 万令吉)。同时，医疗部门录得 230 万令吉营业额。

该集团录得净亏损 1230 万令吉，主要是由于期内非经常性开支达 840 万令吉。

提问：

2023 年的内部审计功能费用约为 1 万 8000 令吉 (年报第 40 页)。

鉴于费用相当低 (大约每月 1000 令吉)，审计委员会如何确保有足够的涵盖范围，和有效的内部审计职能？

除了对 Sung Master 控股有限公司的销售和采购审查进行内部审计外 (年报第 40 页)，2023 年的内部审计功能还涵盖哪些其他领域？2023 年发布了多少份内部审计报告？

MYNEWS 控股 (MYNEWS) 股东大会

简报：

该集团连续第四年亏损，2023 年录得最低亏损 1540 万令吉 (2022 年：净亏损 2360 万令吉)。

随着同行竞争变得更加激烈，对新店的市场份额和黄金地段的竞争也愈演愈烈。该集团在 2023 年录得最高收入，并希望在 2024 年继续改善。

提问：

展望 2024 年，集团对其战略重点的小转变感到高兴。这一转变将强调研发、提供高质量产品、改进废物管理实践，最重要的是，优先考虑保护自然资源，特别是减少碳排放 (年报第 19 页)。

a) 针对新的战略重点，集团制定了哪些相关举措、关键绩效指标和目标？

b) 展望未来，为了更加透明和有效的表述，集团是否计划在永续发展声明中披露主要永续发展举措、关键绩效指标和目标以及结果/成果？

大马交易所 (BURSA) 股东大会

简报：

大马交易所在 2023 年取得了重大进展，向机构和散户投资者提供了多种产品，以全面转型为多资产交易。

尽管营业收入小幅增长 1.3% 至 5.928 亿令吉 (2022 年：5.853 亿令吉)，但净利润从 2022 年的 2.266 亿令吉，增长 11.4% 至 2.524 亿令吉。

证券市场的表现继续强劲，目标是在 2024 年取得 42 家首次公开募股 (IPO)，预计市值为 130 亿令吉。它在 2023 年取得 32 项 IPO，总市值为 136 亿令吉。

提问：

● 营业和财政事项
大马交易所转型为多元资产交易所的趋势正在形成，为企业和散户投资者提供的产品范围不断扩大。此次转型还包括增强市场生态系统、改进永续发展实践以及上市公司的披露。

值得注意的是，年内推出的一些新产品包括：

- 迷你美元/离岸人民币期货
- 大马碳交易所
- 大马黄金第纳尔交易所
- 大马交易所 RAM 资本有限公司 (BR 资本)

a) 随着新业务逐步展开，证券市场仍然是马交所的主要收入来源，在 2023 年贡献 67.7% 或 4.0132 亿令吉的收入。多资产战略的实施，将如何帮助各业务部门实现多元化营业额贡献？交易所对这些新企业的中长期预测如何？

b) 最近公布的 2024 至 2026 战略路线图，为下一阶段的发展奠定了基础，旨在建设一个多元化、足以面向未来的交易所，并迅速适应不断变化的市场动态。

推动交易所成为区域性多资产交易所还需要哪些关键组成部分？此外，交易所是否会考虑进行并购，以加速实现成为具有竞争力的区域性多资产交易的目标？

● 企业监管事项

根据审计委员会报告 (年报第 157 页) 中的披露，由于大马交易所作为监管机构和上市实体的双重角色，以及由于交易所集团做出了可能对其监管职责的履行产生不利影响的业务决策，因而出现三个潜在的利益冲突 (COI)。

这三个 COI 是关于什么事项？这三个潜在利益冲突案例是如何产生的？涉及哪些实体？审计委员会对潜在的利益冲突有何建议/决定？采取了哪些措施来尽量减少今后类似案件的发生？

黄机械机构 (WONG) 股东大会

简报：

集团在 2023 年录得较低营业额 5270 万令吉 (2022：7471 万令吉，主要因为：(i) 精密工程，由于半导体和电气电子 (E&E) 行业客户需求放缓。(ii) 集团的旧古仔项目完成后，建筑和房地产开发的贡献微弱。

由于收入减少、投入成本增加，以及不利的产品销量组合，该集团蒙受税前亏损 610 万令吉。

提问：

1. 原料价格波动风险加剧，将继续对公司营运构成挑战 (年报第 18 页)。

a) 请量化原料价格上涨对集团营运的影响。

b) 鉴于集团在全球拥有来自各行各业的众多知名跨国客户，集团能否将原料价格上涨转嫁给客户？

2. 公司承认偏离了大马公司监管守则 (MCCG)

的实践 5.2，该守则规定董事部至少有一半由独立董事组成。对于大型公司，董事部由独立董事占多数。

在解释偏离问题时，公司提到董事部在不久的将来解决董事部继任计划，确保独立非执行董事占董事部组成的 50%。(2023 年企业监管报告第 20 页)。

迄今为止，有多少名独立非执行董事候选人接受了面试？

Pestech 国际 (PESTECH) 股东大会

简报：

截至 2023 年 9 月 30 日的 15 个月财政年，Pestech 的营业额从过去 15 个月的 7.1509 亿令吉，下降 17.07% 至 5.930 亿令吉。

较高的营运费用、脱售特许权资产的损失，以及较高的融资成本拖累了盈利表现，导致税前亏损达 3.8992 亿令吉。

2023 年期间项目执行依然低迷，主要由于整体流动性问题和融资成本过高。同时，建议的限制性发行股票筹资约 1.24 亿令吉以加强其营运资本储备仍有待完成。

提问：

1. 根据 Pestech 于 2024 年 2 月 19 日发布的文告，Pestech 已获准延期 6 个月，至 2024 年 8 月 28 日，以完成建议的限制性发行股票和提议的豁免事项。

a) 本次限制性发行募得的资金，将用于偿还贷款和营运资金。鉴于完成该建议的时间延长，加上集团的亏损状况及现金持有，集团计划如何偿还信贷额度，并在此期间为提供营运资金？

b) 认购协议下的哪些先决条件未达成？集团在满足这些先决条件方面还会面对什么挑战？

2. “我们期望看到大马各种电力基础设施机会的强劲推动，Pestech 的技能和资源已做好准备，并有能力加以应用。”(年报第 31 页)

“财政期间的项目执行持续缓慢，主要是由于整体流动性问题和高融资成本。”(年报第 27 页)

鉴于流动性和高融资成本，集团如何应对上述挑战并保持竞争力，以争取电力基建的新项目？

电脑纸 (CFM) 股东大会

简报：

电脑纸在 2023 年 9 月 30 日的 18 个月财政年，收入从 2022 年 3 月 31 日的财政年的 2720 万令吉，增加 1.8% 至 2770 万令吉。这主要是由于卷烟纸和印刷的服务订单增加，商业印刷领域的年度销售额增加了 70 万令吉或 67%。

同时，集团在 2023 年录得年度净亏损 810 万令吉，主要是由于利润较低、行政费用较高，以及预期信贷损失 570 万令吉。

提问：

该集团在 2023 年的年度税后亏损为 810 万令吉，而 2022 财年的税后盈利为 5980 万令吉。税后亏损主要是由于年度化利率和其他收入较低、员工成本和折旧费用较高而导致年度管理费用较高，以及由于预期信用损失 (ECL) 和上市股票在 2023 年的投资套现亏损。(2023 年报第 6 页)

a) 请解释在合作社定期存款的 480 万令吉预期信用损失 (年报第 99 页)。预计 2024 财年会有进一步的预期信用损失吗？

b) 将超过 9000 万令吉的定期存款存入合作社而不是银行的理由是什么？

c) 2023 年的股票投资亏损是多少？

d) 集团预测 2024 年将转亏为盈吗？如果不是，那么是几时呢？

Reneco 公司 (RENEUCO) 股东大会

简报：

Reneco 的外部审计师对截至 2023 年 9 月 30 日财政期间未经审计的财务报表，发表了保留意见，之后公司于 2024 年 2 月被列入 PN17 行列。

公司需要在首次宣布成为 PN17 公司的 12 个月内正常化其状况。其他详情见问题。

提问：

1. 外部审计师的保留意见
外部审计师未能获取充分、适当的审计证据，以作为对财务报表发表审计意见的基础。这存在诸如贸易应收账款、贸易应付账款、营业额和销售成本的真实性和其他收入的确认，以及涉及集团公司的其他重大未决事项等问题 (致 Reneco 股东的独立审计师报告，2023 年年度报告第 96-102 页) 2023 年

年度报告)。

Messrs UHY FLVS Sdn Bhd (“UHY”) 被委任独立外部审计师，审计公司的财务问题，并于 2024 年 1 月 17 日完成报告。根据独立审查结果，UHY 提出了各种建议，让 Reneco 管理层考虑 (2023 年年度报告第 77-78 页)。

集团是否采纳并实施了 UHY 的建议？如果是，这方面有什么更新是？

集团是否预计外部审计师强调的财务问题，将在下一个财政年度得到彻底解决？

2. 外部审计师强调的重点项目技术审查公司委任 KBM Konsult 有限公司 (“KBM Konsult”) 进行独立技术审查，以审查、验证和认证项目的进度，并于 2024 年 1 月 19 日完成报告。

此外，KBM Konsult 还提供了建议让公司考虑 (第 77-80 页) 2023 年度报告第 77-80 页)。集团是否采纳了 KBM Konsult 的建议？如果是，请提供更新细节。

VIS 机动 (VIS) 股东大会

简报：

由于机器销量下降，该集团营业额按年下降 48% 至 2660 万令吉 (2022 年：5110 万令吉)。由于 2023 财年的经营环境充满挑战，税前盈利大幅下降至 390 万令吉 (2022 年：1640 万令吉)。

尽管遭遇挫折，其财务状况仍然强劲，负债水平仍低。

提问：

1. 目前的经济疲软预计将持续到 2024 年上半年，之后有望复苏。(年报第 18 页)。

集团机器的订单的展望如何？是否有大量订单正在酝酿中？

2. 2023 年大马外来直接投资流入量增加，成为中美芯片大战的意外赢家。

请问集团将在多大程度上受益并获得新的商机？

建乐 (SNTORIA) 股东大会

简报：

2023 年，建乐录得 3950 万令吉营业额，较 2022 年减少 26.5%。产业发展部门继续成为收入驱动力，2023 年销售额达 3730 万令吉。

同时，该集团税前亏损为 5240 万令吉，而 2022 年的亏损为 9350 万令吉，这是由于建筑和开发成本减少，致使 2023 年房地产开发部门的利润率提高。

提问：

休闲酒店部门在 2023 年的收入增加 230 万令吉，这是由于该集团在本财年恢复了武吉甘孟水上乐园业务。此次恢复是通过外包给第三方营运商来进行，是该集团在 2023 年实施的战略。(年报第 8 页)。

a) 为什么集团外包武吉甘孟水上乐园的业务给第三方营运商？

b) 预测第三方营运商将支付的年收入为多少？

c) 所签定的合约期限有多长？

大资资本 (HEXCAP) 股东大会

简报：

在 2023 年 18 个月的财政期中，集团收入为 2 亿 1753 万令吉 (2022 年：8717 万令吉)，主要得益于电信网络部门 (通过新收购的 T&J 工程有限公司) 以及贸易和工程服务部门的贡献。

尽管营业额增加，净利下降至 319 万令吉 (2022 年：640 万令吉)，主要是由于

- (i) 联营公司投资减值损失，
- (ii) 无形资产摊销，和
- (iii) 修改金融资产的损失

提问：

1. 王顺林 (译音) 是非独立非执行董事，也是兆光通讯 (BINACOM) 的集团董事经理，其任儿拿督王子铭是大资资本的大股东 (持有 27.27% 股权)。

请更清楚地说明王顺林在大资资本中的角色，以及他与兆光通讯的关系？

具体来说，董事部如何确保其职位不会对公司股东利益冲突产生不利的影响？

2. 请解释董事费从截至 2023 年 9 月 30 日财政期间的 20 万 4000 令吉，为何增至 2023 年 10 月 1 日的 35 万令吉。

3. 有哪些监管结构和监督机制，确保公司对 Opcom 贸易有限公司作为持牌放债人的活动，进行了审慎管理和监督？