MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

(Incorporated in Malaysia – Registration No: 200001022382 (524989-M)

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 01 August 2022 **(A)**

Rising shareholder activism across Asia

Weekly Watch 一周检视

股东维权主义 觉醒

经常和西方国家有关联的股东维权主义，正在其他司法范围，尤其是亚洲，逐渐受到关注。

前线把关

迪瓦尼山

MSWG总执行长

被视为比股东维权主义相对沉静的亚洲公司，还没有面对像西方国家习以为常的维权主义程度。

但是，该区域正成为激进股东的温床，因为后者正在传统西方强大据点之外，寻找更多机会。

此外，东方股东维权主义的崛起，受到投资大众对企业监管和透明度日益关注和加强审查的大力推动。

根据 Insightia（一家提供关于股东维权，股东投票和企业监管的数据的公司），自2016 年以来，受到维权要求的美国公司，从 662 家下降到2021 年的新低，461 家公司。

此外，亚洲公司从 2015 年只占全球维权目标的 7.3%，接连增加到 2021 年的 14.5%。

维权主义要求多

在冠病大流行后，股东维权主义重新抬头。

值得注意的是，2022 年上半年，股东维权主义活动规模达到新的高度，受到维权主义要求的亚洲公司，增加了 34%到 126 家，比前期的 94 家公司（资料来源：Insightia 的2022 年上半年股东维权主义报告）

相反，美国成为维权目标的公司只微升 7.4%，从去年 363 家增加到 390 家。过去 6 个月，维权股东向亚洲基础投资公司做出了 256 个请求。

报告显示，大多数要求围绕在委任和撤除员工（28.9%），环境、社会和监管（ESG，27.34%），和退回股东现金（20.3%）。

按需求来分类的亚洲公司

	全年			上半年			
需求种类	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2022
委任职员	53	55	59	37	37	34	46
撤除职员	45	50	46	30	30	27	28
反对 M&A	5	9	12	2	2	6	3
进行 M&A	8	14	9	4	7	4	4
夺取资产	15	19	14	11	15	11	17
资金架构	5	9	9	3	3	6	10
营运	4	11	9	2	7	5	6
退回股东现金	35	29	34	30	21	27	52
环境	0	1	5	0	1	5	20
社会	0	1	3	0	1	2	4
监管	44	46	50	34	32	37	46
薪酬	10	5	14	9	5	11	20
总共	**224**	**249**	**264**	**162**	**161**	**175**	**256**

资料来源：Insightia 的 2022 上半年股东维权报告

至于在领域方面，来自工业、周期性消费和科技领域，最常面对维权主义的要求，分别占了涉及公司的 25%、18%和17%。

日本和韩国继续在亚洲股东维权主义中排名最前，占发起的维权活动的一半以上。

股东关注转向 ESG

另外，在对亚洲公司推出各种要求时，我们看到 ESG 议程迅速成为维权主义的优先事项。

在 2022 年，股东维权明显的转向 ESG（根据以下图表）。2022 年首半年，在亚洲，关系到 ESG 的企业活动，从前期的44 家成增加约 60%。

首先，在 2022 年首 6 个月，单单亚洲公司的 ESG 建议（70 宗，已经超越 2021 年 58 宗的总建议 5）。

关注气候变迁温室排放

监管继续成为一个重要问题，董事部监督 ESG 事项变得越来越重要，包括监督气候风险和董事部成员组成的相关特定主题的兴趣大增。

至今，2022 年维权股东主要关注在环境和 ESG 议程/架构的监管课题。

在 2022 上半年，接到环境建议的 22 家亚洲公司中，主要（18）是接到气候变迁和温室气体（GHG）排放的要求。

维权股东以要求公司修改一个政策，提供信息，或解决关于气候变迁和GHG 排放的要求，来推进他们的议程。

重要的是，维权人士向68 家公司提出了关于监管的要求，大多数关系到修改公司政策（24），披露信息（19），更改董事部结构（8）和董事的独立性（7）。

一些相关的监管要求是：

- 要求修改或废除有关的公司企业监管章程或政策。
- 要求重新配置董事部结构，通常是要求委任更多独立董事。
- 要求更高的透明度，或让公司澄清某些信息，通常关系到公司的账目或记录，或者调查结果。

由下而上推动改变

基于小股东的少数股权，他们经常被视为处于弱势地位。在少数服从多数的原则下，小股东没有足够的投票权来控制公司，或对公司的方向产生重大的影响。

但是，小股东被动的等待董事部和管理层做出高层变动的日子已经过去了。

鉴于股东维权主义上升的全球背景，小股东现在也可以通过表达他们的关注和不满，来对公司政策和管理层做出改变。

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属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及特大

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，这里只简要的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。

安联银行（ABMB，2488，主板金融股）股东大会

简报：

2022 年安联银行的财政业绩录得强劲反弹，净盈利增加 60%至 5.728 亿令吉，按年增加 2.14 亿令吉。贷款的拨备和减值按年下跌 57.2%，从5.33 亿令吉下跌至 2.174 亿令吉。

此外，贷款成长了 4.6%，主要来自中小企业和商业部门，双双成长了12.4%。

在强劲表现下，每股股息增加到18.5 仙，比较过去两年的 5.8 仙和6 仙。

提问：

安联银行在 2022 年加紧努力，将永续发展议程纳入借贷活动，包括：成立一个董事级别的集团永续发展委员会和永续发展策略架构，其中三个主要目标，将在 2025 年之前达致。

制定具有普通风险承受标准（RAC）和 4 项行业特定 RAC 的 ESG 风险承受标准（RAC），同时推出 ESG 筛选工具。

a）和其他银行同业相比，公司认为它在 ESG 的旅途中表现如何？

b）银行之前设定在 2025 年前，永续发展的业务目标为（累积）50 亿令吉。但是，在 2022 年报显示，该目标已经调高到 100 亿令吉。是什么促使安联银行调整目标？

c）安联银行宣布禁止向燃煤发电厂、煤矿和通过非传统方法开采石油和天然气的企业提供贷款。

请问银行现有的承诺，有没有受该贷款禁令所影响？公司目前在这些领域的融资有多少？公司计划在什么时候完全退出这些领域？

d）公司所谓的行业特别 RAC 是指什么领域？融资源自这些 ESG 敏感领域的规模有多大？

对于现有不能符合银行制定的ESG RAC 的客户，银行将采取什么行动？银行如何帮助这些客户做出必须的转型，以在业务里采用永续发展实践？

环城控股（LITRAK，6645，主板交通与物流股）股东特大

简报：

特大寻求股东批准脱售环城有限公司和西部疏散大道有限公司，给人民大道信托公司，以及环城控股持有的 Sprint 控股 50%股权。

提问：

在独立顾问信的附件 I（2022 年 7 月 14 日致股东通告的第 103 和 104 页）里，管理层预测公司在2023 年（3 月 31 日）的营业额成长是 18.7%。

根据 2022 年的已审计业绩，公司全年营业额有4 亿令吉。这意味着 2023 年预测的全年营业额为4.76 亿令吉。

a）该 4.76 亿令吉的 2023 全年预测，比 2019年的营业额大为减少，请问是否过于保守？考虑到：

(i) 2023 年的交通流量预计将回复到 2019 年的水平（通告第 104 页），当时公司取得 5.16 亿令吉营业额。

(ii) 环城大道在 2022 年 4 月的每天 44 万 4000 交通流量，比 MCO 前的 41 万 6000 交通流量高了 7%？

（扫码阅读金务大 22 年第三季业绩，投资者简报第 14 张幻灯片）

b）鉴于 2024 年以后的交通流量和营业额预测，是来自 2023 年的交通流量和年交通流量成长率，如果上述的 2023 年交通流量和营业额预测被严重低估，这是否将导致企业价值和股权价值被严重低估呢？