

Weekly Watch 一周检视

迈可持续发展之路

为了与不断发展的全球可持续发展报告标准保持一致，大马证监会可持续发展报告咨询委员会 (ACSR) 最近发布了一份咨询文件，征求公众的反馈。

即把国际可持续发展标准委员会 (ISSB) 的可持续发展气候相关国际财务报告标准 (IFRS) S1 和 S2 标准，纳入大马国家可持续发展



前线把关

林俊杰

小股东权益监管机构 (MSWG) 企业监管部门经理

报告框架 (NSRF)。

NSRF 使用 ISSB 作为标准，旨在提高有关公司重大可持续发展风险和机遇的可靠、可比较和对决策有用的信息的可用性。



到 2025 年，主板上市公司须在可持续发展声明中，按照气候相关财务披露工作组 (TCFD) 的建议披露气候相关风险和机遇。(彭博社)

国际标准的重要性

首先，与国际报告标准保持一致的决定源于多种因素，特别是外来直接投资 (FDI) 在大马经济增长中扮演的角色。

外来直接投资在推动我国工业化、技术转移和创造就业机会方面，发挥了重要作用。

大马是东盟地区第四大外来直接投资的国家，仅次于新加坡和印尼。吸引外来直接投资一直是政府的一贯政策目标，大马政府采取了各种措施和激励吸引外国投资者。

鉴于外来直接投资的重

要性，与国际报告标准保持一致，可以增强大马对投资者的吸引力，并提高在全球市场的竞争力。

此外，采用 ISSB 标准对于解决碳边界调整机制 (CBAM) 等气候相关风险至关重要。

2050 年实现净零排放

CBAM 将于 2026 年全面实施，旨在对出口到欧盟的碳密集型商品的碳排放实行定价。

CBAM 对经济的影响是多方面的。铝、钢铁、电器、电子、机械、橡胶制品

和植物油等产品，占大马对欧盟出口的很大部分，将受到 CBAM 的影响。

通过采用 ISSB 标准，大马公司可以制定有效的碳减排战略，并解决 CBAM 转型风险。

此外，报告可靠的可持续发展信息，对于支持第 12 大马计划等战略计划中概述的国家目标至关重要。

其中，包括到 2030 年将温室气体排放量减少 45%，并到 2050 年实现净零排放的承诺。实现这些雄心勃勃的目标，需要可靠的气候相关信息。

永续报告未来格局

可持续发展报告在 2015 年 10 月推出的《上市要求》中奠定了基础，随后于 2022 年 9 月加强。现有可持续发展报告要求主要适用于上市公司和金融机构，非上市公司可以自愿采用。

增强型可持续发展报告要求 (ESRR，于 2022 年 9 月宣布) 要求披露对所有上市公司而言重要的各种主题和指标的信息。

到 2025 年，主板上市公司必须在可持续发展声明中，按照气候相关财务披露工作组 (TCFD) 的建议披露气候相关风险和机遇。此外，创业板上市公司必须披露 2026 年向低碳经济转型的基本计划。

展望未来，ACSR 正在考虑将 IFRS S1 和 S2 的采用范围，扩大到年收入 20 亿令吉及以上的上市公司和大型非上市公司。

主要重点

- NSRF 旨在提高公司重大可持续发展风险和机遇的可靠、可比较且对决策有用的信息的可用性。
- MSWG 认为实施指南和监管要求修订的 12 个月准备时间是合理的。
- 我们支持 ACSR 的倡议，要求非上市公司接受 NSRF 和永续披露的外部保证。

对咨询文件的评论

MSWG 受证监会邀请参与 NSRF 咨询文件。

在实施时间表上，我们认为，为实施指南和监管要求修订提供 12 个月的准备时间是合理的。

这个时间范围考虑了几个因素：

(i) TCFD 建议已成为当前证券交易所上市要求的一部分，并包含在 IFRS S2 中。

(ii) IFRS S2 纳入了内置的救济措施，包括过渡性救济。

(iii) ACSR 提议的额外减免，与马交所上市要求下增强型可持续发展报告要求的实施时间表一致。

除了主板和创业板的上市公司提议采用 NSRF 之外，小股东权益监管机构 (MSWG) 还响应了 ACSR 的倡议，要求非上市公司采用

NSRF，因为气候相关披露对于公司增强企业弹性、增强竞争力和促进融资渠道具有关键意义。

此外，MSWG 支持强制要求对可持续发展披露进行外部保证，无论是有限保证还是合理保证。

保证范围应涵盖：

1. 范围
2. 和范围
3. 温室气体排放、ESRR 中概述的常见可持续发展问题，以及公司优先考虑的可持续发展问题。

减轻漂绿风险

外部鉴证增强了投资者对所报告信息的信心，有助于做出明智的投资决策，它还有助于减轻漂绿风险。

漂绿可能会损害可持续发展信息的可信度。

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP
BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD
(Incorporated in Malaysia – Registration No: 200001022382 (524989-M))

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 6 May 2024 (A) – Part 2

Advancing Sustainability: Path to NSRF

MSWG 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。

杜甫科技 (DUFU) (股东大会)

简报:

由于硬盘驱动器相关业务需求下降, 杜甫科技在 2023 年的收入下降了 25%, 至 2.278 亿令吉。因此, 税前盈利下降 60% 至 3360 万令吉。

2023 年, 该集团投资了 1775 万令吉的资本支出, 加上 2021 至 2022 年支出的 8355 万令吉。集团预计 2024 年上半年硬盘驱动器的收入, 预测将在 2023 年下半年逐步改善。

提问:

大马公司监管准则 (MCCG) 第 5.9 条规定, 董事部成员中应有 30% 为女性。截至 2023 年, 董事部 6 名董事中, 只有 1 名女性董事。

请问公司正在采取哪些措施, 来达到 MCCG 规定的董事部女性比例达到 30%? 董事部制定了哪些具体计划和战略来实现这一目标?

英美烟草 (BAT) (股东大会)

简报:

该集团录得收入和净利润为 23 亿 1000 万令吉和 1 亿 9500 万令吉, 分别比上一财年减少 11% 和 26%。

收入下降, 主要是因为电子烟和私烟问题导致销量减少。2023 年, 集团将业务拓展至电子烟品类, 投资于建立品牌知名度和信誉, 这导致净利润下降。

提问:

1. 由于强劲的经济逆风和持续的通胀压力, 导致消费者可支配收入减少, 2023 年对大马英美烟草来说极具挑战性。

这反过来又迫使消费者降级或选择替代产品, 例如电子烟。同时, 大马英美烟草已将“可燃物市场加速减少和降级交易”确定为公司面临的主要风险之一 (年报第 15 和 35 页)。

大马英美烟草的收入, 主要来自烟草香烟销售。然而, 收入从 2015 年的 46 亿令吉, 大幅降至 2023 年的 23 亿令吉, 部分原因是我国非法烟的市场份额不断增加。股东资金净回报率, 也从 2015 年的 166%, 下降至 2023 年的 52% (2023 年报第 6 页和 2015 年报第 3 页)。

a) 集团有什么计划和缓解措施, 应对可香烟市场加速减少和降级交易的风险, 以防止整体市场份额和股东回报进一步下降?

b) 考虑到在年报中披露香烟及电子烟产品的市场份额数据, 能为股东提供更多见解, 请提供有关大马英美烟草目前在我国的份额, 以及香烟与电子烟产品消费者数量的市场

研究数据。

c) 哪类客户群体的偏好, 已从香烟转向电子烟产品?

2. 培育循环经济, 一直是大马英美烟草的首要任务, 其重点在关注提高产品包装的可回收性, 以及实施回收计划的新类别设备。 (年报第 57 页)

a) 目前处理从回收计划中收集的新类别设备, 以确保最小环境污染的方法是什么? 设备的报废可以用来生产新设备吗?

b) 大马英美烟草是否会考虑向其客户提供激励措施, 以鼓励他们参与回收计划?

马国际船务 (MISC) (股东大会)

简报:

马国际船务在 2023 年的收入为 142.7 亿令吉, 比 2022 年的 138.7 亿令吉, 高出 2.9%, 主要是由于海洋和重工领域的新项目, 和进行中项目收入增加, 加上石油和重工领域以及产品运输和天然气资产及解决方案部门的运输费提高。

该集团在 2023 年的税前利润为 20 亿令吉, 较 2022 年的 18.7 亿令吉增长 11.7%, 主要是由于与上一年相比, 联营企业的利润份额较高, 减值费用较低。

提问:

船舶与重工部门的收入为 33.092 亿令吉, 较去年的 16.516 亿令吉, 增长了 100% 以上, 主要是由于重工部门的新项目和进行中项目收入增加。

该部门录得营运亏损 4.677 亿令吉, 而上一年内的营运盈利为 6080 万令吉, 主要是由于年内进行中的重型工程项目修订时间表而产生额外成本拨备。 (年报第 110 页)

来自修订后的时间表中的额外成本拨备, 如何导致该部门录得营运亏损? 该细分市场在 2024 年的前景如何?

大众银行 (PBBANK) (股东大会)

简报:

2023 年大众银行获得更高的净利, 达 66.5 亿令吉。净资产收益率 13.0%, 有效成本收入比 33.7%, 继续保持领先地位。

凭借强劲的表现, 该公司宣布派息股息 19.0 仙, 相当于 2023 年派息总额 36 亿 9000 万令吉。

提问:

营运和财务事项:

中小企业贷款是大众银行贷款增长的主要推动力, 在 2023 年同比小幅增长 1% 至 678.7 亿令吉, 占集团国内贷款组合的 18.2%。相比之下, 大众银行报告 2023 年整

体贷款增长 5.9%。

a) 2023 年中小企业贷款同比增长 9%。截至 2023 财年, 中小企业贷款总额达 363 亿令吉。

大众银行录得的低单位数中小企业贷款增长, 是否是由于高基数效应? 为什么银行的小企业贷款业务与同业相比以及 2023 年整体贷款增长, 只录得温和增长?

b) 大众银行在中小企业贷款方面的市场份额为 17.9%, 低于前几年的 18.6% 和 21.6%。市场份额的下降说明了什么? 这是否意味着银行的小企业产品, 逐渐失去对中小企业客户的吸引力? 2024 财年该细分市场的贷款增长目标是多少?



大众银行建筑外观。(马新社)

企业监管事项:

根据提名与薪酬委员会的建议, 董事部已聘请独立外部顾问, 评估 2023 财年董事部、董事委员会和个别董事 (2023 年企业监管报告第 40 页)。

a) 独立专家在进行董事部有效性评估时, 评估了哪些关键领域? 平均而言, 董事部在各个领域的得分如何?

b) 根据评估的结果, 大众银行提到“有机会加强董事部配置, 特别是通过加强董事部层面在 ESG 方面的数字专业知识和技能提升” (年报 2023 第 285 页)。

董事部在数字专业知识和 ESG 事务方面的表现如何? 董事部如何提高董事部成员的相关技能? 为提高董事部成员在这些领域的技能而采取的计划和步骤是什么?

c) 我们注意到大众银行在评估董事部成员和高级管理层时, 纳入了永续发展相关事项 (CGR2023 第 21 页)。

i) 请提供 2023 年高管评估中, 包含的定量 ESG 关键绩效指标列表。高级管理层在这些指标方面的表现如何?

ii) 在董事部和高级管理层的整体绩效评估中, ESG 关键绩效指标 (按百分比) 相对于运营和财务指标的权重是多少?

iii) 展望未来, 哪些与银行经营密切相关的永续发展议题, 值得董事部和高级管理层更加专注和关注?

兴业银行 (RHBANK) (股东大会)

简报:

受非基金收入增长和预期信贷损失 (ECL) 降低的支持, 兴业银行 2023 年净利润同比增长 4.8% 至 28 亿令吉。

ECL 同比减少 28.4% 至 3.015 亿令吉, 主要是由于管理层覆盖的拨备重置。

该银行维持派息不变, 每股派发 40 仙。

提问:

截至 2023 财年末, 集团贷款损失覆盖率 (LLC) (不包括监管准备金), 从上年的 112.8%, 下降至 71.7%。该比率是银行吸收不良贷款潜在损失能力的指标, 也低于大流行前约 85% 的水平。

一般来说, 大马银行业者的 LLC 为 100% (不包括监管准备金), 而某些银行则超过 150%。低 LLC 的担忧是, 集团是否已为未来任何潜在的贷款损失做好充分准备, 以及是否有能力吸收任何短期增加的总减值贷款 (GIL) 比率。

a) 兴业银行的金融资产信贷损失准备金较低, 为 3.0153 亿令吉, 低于 4.2118 亿令吉 (2023 年财务报告) 第 9 页)。银行可以通过为受损贷款、预付款和融资 (LAF) 提供更高的准备金来支撑其 LLC。

为什么兴业银行没有在 2023 年, 为 LAF 提供更高的拨备, 以确保 LLC 与行业水平一样? 请就公司 2024 年的资产质量向股东提供指导。

b) 媒体报道兴业银行管理层预计 LLC 在重组特定企业贷款后, 将改善至 100% 左右。(资料来源: 兴业银行的低 LLC 比率令一些分析师感到不安, 《The Edge》2023 年 12 月 4 日至 2023 年 12 月 10 日)

i) 公司贷款的规模、客户的业务活动、经营国家和涉及的行业是多少?

ii) 是什么导致了这笔贷款的减值? 集团在减值之前采取了哪些措施来收回贷款?

iii) 兴业银行账户重组的情况如何, 重组进展如何? 最终, 银行正在寻找的 LLC 比例是什么?

c) 这对兴业银行的信贷成本有何影响? 请提供 2024 财年净信贷成本的管理指南。

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