

**Beyond the boardroom: Director steps forward with derivative action**

Weekly Watch 一周检视

# 提出 股东代表诉讼

马来西亚股市最近遇到一件相当不寻常或可能史无前例的事件，公司董事因涉嫌违反信托义务而对公司个别董事和管理层（双方）提起股东代表诉讼。

涉事公司基因组学资源 (MGRC) 于 2023 年 10 月 25 日收到其一名独立非执行董事 (申请人) 的原诉传票，要求根据《2016 年公司法》第 347 条和第 348 (2) 条文，以 MGRC 的名义，针对公司个别董事和管理层涉嫌违反信托义务的行为，启动股东代表诉讼。

MGRC 在 11 月 9 日回复大马交易所询问时透露，原诉传票是关于该公司及其子公司与外部各方进行的某些交易。

针对 MGRC 董事会和公司相关管理人员违反以下信托义务，而提出以下索赔：

- 在获得董事部批准之前执行某些交易。
- 董事未能履行控制权监督职责，且未能在关键时刻作出



必要的披露。

- MGRC 董事部投票决定更改公司的财政年度结束日期 (从 2023 年 6 月 30 日至 2023 年 12 月 31 日)，而不是解决外部审计师强调的审计问题。
- 公司营运和财务管理缺乏管理和披露。

随后，MGRC 于 11 月 16 日向莎阿南高等法院提交一份答复宣誓书和一份补充答复宣誓书，以回应原诉传票。



MGRC 董事采取的前所未有的措施，可能会激励独立董事在公司监管中发挥更加积极和警惕的作用。

两份宣誓书都为 MGRC 的立场进行辩护，认为申请人的行为并非出于善意，也不是为了公司的最佳利益，因为有关各方已采取必要措施审查所有受影响的交易，以确定下一步应采取的行动是为了公司及其

利益相关者的最大利益。

MGRC 表示，除了公司可能承担的潜在费用和相应的法律费用外，与之相关的其他费用尚未确定。公司通过电子审查方式在 11 月 23 日确定案件审视。

## 积极监督降低风险

简而言之，股东代表诉讼是公司股东或董事以公司名义并代表公司就公司遭到的不当行为所提起的诉讼。

通常，当董事部拒绝这样做时，就会提起股东代表诉讼来强制执行任何侵犯公司权利的行为，针对董事部或其大股东的不当行为进行纠正。

当董事部拒绝就其他第三方对公司造成的损害采取行动或进行辩护时，股东或董事可以提出这一要求。

虽然独立董事与其他董事一样对公司负有信托责任，但他们在维护小股东利益方面发挥独特的作用。

如果他们认为其他董事违反信托义务或损害公司，则采用股东代表诉讼可能被视为负责任且必要的步骤。

股东代表诉讼的执行在公司内部制度方面发挥关键作用，不仅加强公司的责任制度，起到对未来不当行为的威慑作用，还在公司监管中强调透明度和责任原则的重要性。

相反，由股东代表诉讼带来的潜在法律责任则鼓励独立董事在组织内部倡导并维护高尚的道德标准。这一点强调积极监督的重要性，以降低财务风险和法律后果。

## 发挥警惕作用

在采取股东代表诉讼之前，独立董事应证明他们已用尽公司内部的补救措施，例如提请董事部注意他们的担忧或尝试通过内部流程纠正问题。

如果争议涉及法律索赔、违规行为或董事部无法解决的问题，则可能需要将此事诉诸法庭。

独立董事的任务是监督和治理角色，确保公司处于良好的管理之下。MGRC 董事采取的前所未有的措施可能会激励独立董事在公司监管中发挥更积极和警惕的作用。



**Beyond the boardroom: Director steps forward with derivative action**

## 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](http://www.mswg.org.my)，以得到对公司所提呈的问题详情。

### 胜利机构 (MENANG) (股东大会)

提问：

胜利机构的子公司，胜利发展 (马) 有限公司 (MDSB) 须以 738 万令吉和 58 万令吉的代价出售其部分产业，作为向 Zillion 有限公司购买两幅土地的结算。(年报第 111 页)

a) 向 Zillion 购买的土地位于何处？

b) 为什么公司选择通过房产交换而非现金的方式来支付土地购买价款？

c) 公司用于换取土地的房产是否按市场价值估计？如果没有，为什么？

d) 公司向 Zillion 有限公司收购土地时采用什么估值方法？

### 康乐 (KAREX) (股东大会)

提问：

物流网络的正规化使公司能够更好地规划原料库存和向客户交付产品，最终提高了赚幅，截至 2020 年 6 月 30 日的财政年度以来首次超过 25%。(年报第 12 页)

a) 根据目前主要投入资本的展望，维持或进一步提高毛利率的前景如何？

b) 展望未来，集团将重点改进哪些领域，以恢复集团在 2017 年实现的 30% 总赚幅？

c) 据报道，集团将于 2024 年推出新的安全套产品，即石墨烯安全套和合成安全套。与现有乳胶避孕套相比，这些新产品的赚幅估计范围是多少？

### 英莎 (INSAS) (股东大会)

提问：

金融服务和信贷与租赁部门是公司 2023 年的主要盈利贡献者，该部门的业绩从 2022 年的 3475 万令吉下降 22.62% 至 2689 万令吉 (2023 年报第 189 和 190 页)。营业额收入从 7942 万令吉下降至 6641 万令吉，利息收入、经纪佣金和企业财务咨询费等收入减少。

鉴于散户对股市的参与不温不火以及充满挑战的宏观经济环境，该部门在 2024 财年的表现如何？集团是否预计贷款活动将会复苏，贷款组合规模可能会增长？

### Classita 控股 (CLASSITA) (股东大会)

提问：

法证审计师 Virdos Lima 顾问公司于 2022 年 4 月被任命，对 Classita 控股全资子公司可丽 (马) 有限公司的可疑和违规交易指控进行独立法证审计。2023 年 10 月 23 日，Virdos Lima 向 Classita 提交了一份调查报告。

Classita 在回复大马交易所 2023 年 10 月 25 日的质询时表示，法证报告显示，“可丽与某些方的交易存在违规行为，包括一系列可疑交易、潜在隐瞒财务利益以及相互冲突的关系，损害了公司财务披露的透明度和可信度。”目前，该案正在法院审理中。

a) 根据法证报告的调查结果，哪些缺陷导致了上述某些交易的违规行为、利益冲突和公司监管问题？董事部和管理层采取了哪些措施

来解决报告中指出的弱点或问题？Virdos Lima 提供了哪些建议 (如果有) 来加强 Classita 的风险管理框架？这些建议是否已被接受并实施？哪些建议尚未被接受 (如果有)？

b) Classita 表示，调查报告中强调的应收相关方款项已在集团之前财政年度的财务报表中全额减值。减值金额与什么有关？之前 Classita 总共造成了多少损失？集团是否已采取措施确保类似的问题不会再次发生？

### AWC (AWC) (股东大会)

提问：

1. 设施部门报告史上首次亏损 590 万令吉，而 2022 年的盈利 1170 万令吉 (年报第 63 页)。其表现受到以下因素的影响：

● 应收账款减值约为 450 万令吉 (包括工程部门下属关联公司应收的 290 万令吉)。

● 由于最低薪金制的影响，营运支出增加超过 500 万令吉。

● 计划外工程的成本约为 500 万令吉。



a) 为什么工程部门下的关联公司无法偿还设备部门的欠款？是什么情况导致该关联公司应收账款发生减值？在计提坏账准备前，集团为收回应收款项采取了哪些措施？

b) 计划外的工作是关于什么？这些计划以外的工作是如何产生？为什么 AWC 不将其转嫁给客户，而是承担计划外工作的额外成本？

2. 同样的，环境部门的盈利也受到一些意外因素的影响，即：

● 新加坡的几个项目变得繁重，金额达 420 万令吉。

● 新加坡项目的盈利下调 170 万令吉。

● 贸易应收账款减值 160 万令吉。

a) 请详细说明这些海外项目与普通运营情况相反“繁重”的原因。这些“繁重”的项目如何影响 AWC 的盈利？

b) 新加坡项目盈利下调是否在 AWC 的预期之内？如果是，集团在与客户谈判合同时是否已经纳入考虑？如果不是，为什么会出现这种意外情况？什么原因导致该项目盈利下降？

### Fintec 环球 (FINTEC) (股东大会)

提问：

根据各上市公司发布的最新年报和文告，Fintec 环球在 Seacera、Focus Dynamic 和 NetX 控股的持股比例分别为 24.66%、30.63% 和 23.21%。

a) 公司是否通过其大量股权对这些被投资方的董事部和管理层施加重大影响？考虑到 Fintec 长期投资的目标，Fintec 是否会考虑对这些公司行使控制权？

b) 与确认被投资公司投资公允价值损益的现有会计政策相比，权益会计法如何在 Fintec 账户中确认这些被投资公司的盈亏？

c) 请澄清 Fintec 股权投资中公允价值计入其他综合收益 (FVOCI) 或公允价值计入损益 (FVTPL) 的应用。

d) DGB 亚洲 (DGB) 于 2020 年 7 月 2 日的文告显示 Fintec 不再是该公司的主要股东。此外，DGB 在其 2022 年年报中表示，截至 2023 年 3 月 31 日的持股分析也没有将 Fintec 或 Fintec 的子公司列为其股东之一。

请澄清 Fintec 对 DGB 的股权以及可以在哪里获取此类信息。

e) Fintec 对 Seacera、Focus Dynamics、NetX 和 DGB 投资了多少？这些投资目前的市场价值是多少？

f) 随着 Seacera 股价在大马交易所免除 PN17 以后回升，Fintec 是否到了从投资中获得回报的时候了？如果不是，什么时候才是 Fintec 兑现对 Seacera 投资的合适时机？Fintec 认为 Seacera 有哪些上升优势？

### 捷豹 (CHEETAH) (股东大会)

提问：

1. 其他应收款项减值损失准备金从 2022 年的 1.27 万令吉，大幅增加至 2023 年的 170 万令吉 (年报第 80 页)。

a) 请提供发生减值损失的其他应收款组成部分。

b) 其他应收款减值准备大幅增加的原因是什么？

c) 公司正在考虑采取哪些策略或措施来降低导致其他应收款减值准备大幅增加的风险？

d) 迄今为止已收回多少减值金额？

2. 子公司所欠的减值损失准备金从 2022 年的 360 万令吉大幅上升至 2023 年的 2750 万令吉 (年报第 83 页)。

a) 子公司欠款减值准备大幅增加的主要原因是什么？

b) 该子公司所欠金额进一步减值、转回或可收回的可能性有多大？

c) 迄今为止已收回多少减值金额？

### MAG 控股 (MAG) (股东大会)

提问：

下表列出本集团现金及银行存款余额：

	备注	2023	2022
		RM'000	RM'000
现金和银行存款 s	(a)	163,668	162,038
银行定期存款 k		1,342	1,308
现金和相等于现金		165,010	163,346

注 (a)：本集团的现金及银行结余包括存放于中华人民共和国金融机构的银行结余，金额为 1.621 亿令吉 (2022 年：1.601 亿令吉) (年报第 113 页)。

a) 鉴于大部分现金及银行结余存放于中国的金融机构，请详细说明此安排将如何影响马来西亚的业务？如果没有显著影响，请说明缺乏影响的原因。



# MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 27 November 2023 **(A) – Part 3**

## Beyond the boardroom: Director steps forward with derivative action

b) 如果向中国金融机构的配售旨在投资或扩展 MAG 在中国的业务，请提供此类投资和/或扩展的详细信息，包括投资/扩展的性质、所需金额、投资或扩展的前景。另请说明集团是否有必要的资源来管理此类投资/扩张。

c) 公司是否进行过与将资金存放在外国银行相关的风险评估，考虑汇率波动和中国监管变化等因素？

d) 请说明将资金留在中资银行如何符合公司的整体战略并有助于提高股东价值？

### S&F 资本 (S&FCAP) (股东大会)

提问：

该集团的流动比率从去年的 3.07 下降至 1.28，这是由于子公司层面欠其他股东的款项为购买和开发吉打州新收购的土地提供资金。然而，2023 年的流动比率为 1.28，表明该集团拥有相对良好的财务流动性来偿还其债务（年报第 11 页）。

集团是否计划在未来两个财政年度实现更好的流动比率水平？如果是，集团首选的流动比率水平是多少？

### 农根国际 (RKI) (股东大会)

提问：

美国的高利率影响美国的家具销售，大多数客户的订单减少了 30% 至 50%。家具行业还必须应对美国的库存过剩状况以及马来西亚和越南不断上涨的劳动力成本。（年报第 9 页）

a) 越南和马来西亚业务在 2022 年和 2023 年的收入和分部业绩分别是多少？

b) 董事会对美国库存过剩的前景有何看法？库存过剩的情况预计会持续到 2024 年吗？

c) 集团在 2023 年将员工总数减少至约 4200 名，而上一年为约 5900 名。（年报第 4 页和 2022 年报第 4 页）

d) 除裁员外，请详细说明明年因美国市场销售订单减少而采取的成本控制策略。

### AGESON 公司 (AGES) (股东大会)

提问：

根据外部审计师出示的财务报表审计报告（报告），基本免责声明涉及四家公司的问题，即 Ageson，Ageson SMSGBH 有限公司，Ageson Power 有限公司和 Ageson 工业有限公司。（资料来源：2023 年 10 月 31 日审计报告—无保留意见/与持续经营相关的重大不确定性：免责声明）

审计部正在采取哪些措施来解决上述四家公司涉及的审计问题？当前的措施能否解决审计报告强调的问题？

### CSH ALLIANCE (CSH) (股东大会)

提问：

2023 财年，集团在其他投资录得公允价值亏损 2200 万令吉，其中包括对一家马来西亚公司的非上市股权投资。（年报第 94 页）。

a) 请解释该巨额亏损。

b) 这家马来西亚公司的名称是什么以及你的股权是什么？这家公司的背景是什么？

c) CSH 于 2021 年投资该公司，账面净值为 2200 万令吉。投资的理由是什么？

d) 未来损失逆转的概率是多少？



# MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 27 November 2023 (A) – Part 4

## Beyond the boardroom: Director steps forward with derivative action

### 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。

#### 乌兹马 (UZMA) (股东大会)

提问：  
1. 集团在 2023 年注销了 397.5 万令吉的其他投资，而 2022 年为零令吉。(年报第 196 页)  
a) 请提供 2023 年注销的其他投资的性质。  
b) 为什么注销这些投资？  
2. 集团必须在 2023 年从 408 万令吉的初始投资中减值未上市证券的公允价值损失，金额为 397.5 万令吉。(年报第 260 页)。  
a) 为何集团决定投资非上市股本证券而导致重大公允价值损失？  
b) 投资的非上市证券的主要业务是什么？

#### 宝利机构 (BONIA) (股东大会)

提问：  
2023 年公司对代表关键风险领域的目标业务部门进行了两次内部审计访问。2023 年与内部审计职能相关的费用为 2 万 9680 令吉。(年报第 93 页)



a) 2023 年内部审计师涵盖的主要风险领域或周期有哪些？  
b) 鉴于与集团 2023 年 4.24 亿令吉的收入相比，该费用相当小 (每月约 2473 令吉)，审计委员会如何确保自己有足够的覆盖范围和有效的审计职能？

#### ZenTech 国际 (ZENTECH) (股东大会)

提问：  
正如 ZenTech 的独立审计师报告中“专业怀疑”部分所述，审计师对管理层前几年和本

年度收购新业务和新公司股份的投资持怀疑态度，这些投资和新业务和新公司股份并未实现并且具有持续性。  
公司及子公司为追回已支付的可退还押金而提起的诉讼案件如下：

	公司	可退还押金 (令吉)	减值年份
a	世界手套国际集团和吴宝成	100 万	2022 财政年
b	Signature Healthland 有限公司 (SHSB) 和董事	350 万	2022 财政年
c	DS 农业种植和林凯源 (DS Agri)	300 万 (保证金交予 Messrs NZ Ling & Co)	无
d	Messrs NZ Ling & Co	70 万	无
(2023 年报第 73 & 147 页)			

a) 集团有过通过支付购买代价 55% 至 70% 的高额定金来签订协议以收购新业务和新公司股份的记录，然后中止和终止了合同。(年报第 119 页)。为何董事部允许集团以高额订金签订上述协议？  
b) 在协商存款条款时，审计委员会向管理层提供了哪些指导？  
c) 为什么这些存款没有存入律师的托管账户以确保退款没有问题？  
d) Messrs NZ Ling & Co 提供了哪些值得 70 万令吉的咨询服务？  
e) 审计委员会以及风险管理和投资委员会对审计师提出的职业怀疑有何看法？  
f) 由于所签订的三项协议均未落实，且后续为追回集团支付的可退还押金的诉讼案件正在进行中，独立董事如何发挥其维护公司及少数股东利益的作用？  
g) 董事会是否已建立健全的风险管理框架，以减轻未来因协议中止和终止而损失巨额存款的风险？

#### 常成控股 (JTIASA) (股东大会)

提问：  
在重造林领域，集团目前管理的重造林总面积为 12.04 万公顷。在 7 万 5622 公顷的可种植面积中，截至 2023 财年结束，已种植总面积 3 万 9145 公顷 (2022 财年：3 万 5655 公顷)。(年报第 11 页)

a) 集团计划在截至 2024 年的财政年度种植多少公顷森林？  
b) 集团积极发展人工林的承诺仍然是集团追求在 2025 年全面种植速生树种的最终优先事项，如薄皮桉、德格鲁普塔 (Kamarere)、合欢树 (Batai Kelampayan) 不仅是为了可持续的原木供应，也是为了保护森林。(年报第 12 页)  
鉴于该集团仅在 2023 财年就种植了 3490 公顷。开发剩余的森林种植园的目标，即到 2025 年，36477 公顷可完全达致吗？

#### 美全 (MTRONIC) (股东大会)

提问：  
977 万令吉的营运亏损，较上一年记录的 420 万令吉损失暴增了 132%，这是由于运营费用明显更高的 1670 万令吉 (2023 年：574 万令吉)。  
促成的原因包括：  
● 坏账注销：107 万令吉  
● 无形资产减值损失：296 万令吉  
● 脱售上市股票的损失：150 万令吉  
● 上市股票投资的公允价值变动损失：120 万令吉



a) 坏账与什么相关？在美全从账目中注销之前，采取了哪些措施来追回这笔金额。  
b) 电子商务软件可收回金额属于无形资产减值损失 (年报第 108 页)。美全为何会减值电子商务软件的可收回金额？减值是否是由于公司于 2022 年 8 月宣布的新电子商务业务所致？如果是这样，为什么公司在新企业成立后不久就减值了可收回金额？  
c) 2023 年公司脱售了哪一些上市公司股

票？请提供损益记录。  
d) 截至 2023 年 6 月 30 日，公司的其他投资规模从 408 万令吉增加到 675 万令吉。投资组合包括投资在上市公司和产业信托。  
公司的投资策略是什么？公司在这些投资里的回酬目标是多少？

#### 斯康沃夫 (SCNWOLF) (股东大会)

提问：  
公司在 2023 年仍处于亏损状态，净亏损为 1040 万令吉 (2022 财年：亏 1707 万令吉)，主要是由于制造部门的销售额下降。这是斯康沃夫连续第三年以亏损。  
这些损失导致累计亏损高达 2370 万令吉 (2022 年：1348 万令吉)，进一步将斯康沃夫的总股东权益从一年前的 6732 万令吉降至 5740 万令吉。同时，其总股本达 8202 万令吉。这些数字引发了人们的担忧，如果亏损状况持续下去，斯康沃夫可能会陷入 PN17 行列。斯康沃夫持续亏损的房地产开发和制造部门加剧了这种情况。  
此外，鉴于集团和公司录得的净亏损，外部审计师 PKF PLT 提出了集团和公司的持续经营问题。  
a) 鉴于净亏损、累计亏损不断上升、股东权益不断减少以及现金水平较低，有哪些可行的策略来确保斯康沃夫的长期业务延续性和可持续发展？  
b) 斯康沃夫的近期前景如何？集团预计何时实现盈利？乙烯基瓷砖地板制造的核心业务预计在 2024 年表现如何？  
c) 董事部和管理层积极推行的“增加收入的各种业务战略”的有什么结果？  
d) 斯康沃夫拥有 1533 万令吉的金融负债，将于 2023 年 6 月 30 日起的未来 12 个月内到期 (年报第 56 和 107 页)。鉴于 20 万令吉的低现金水平，管理层计划如何应对集团的短期流动性风险和现金需求？

#### 居奎 (KLUANG) (股东大会)

提问：  
集团在 2023 年取得税后盈利 4305 万令吉，主要因为公司的联营贡献了 431 万令吉盈利，比较 2022 年亏损 1348 万令吉 (年报第 19 页)。  
从联营公司收到的股息减少至 240 万令吉 (2022 年：412 万令吉) (年报第 96 页)。公司是否知道，鉴于联营公司业绩赚钱，为何从联营公司收到的股息减少了 41.7%？