

Weekly Watch 一周检视

# 提防 ESG 假消息

由于专业知识不足的风险，公司在聘请“ESG专家”时必须谨慎行事。发展内部 ESG 能力对于制定量身定制的、永续的长期战略和合规性至关重要。

全球推动永续发展的行动正变得越来越重要。根据世界经济论坛的数据，永续发展已成为组织在当今世界保持相关性和竞争力的关键。

与数字化转型一样，推动永续发展需要组织改革其业务的每个部门。

《巴黎气候协定》明确规定各国政府必须更加严格遵守条款。瑞典和德国等国家已制定了具有法律约束力的 2045 年净零排放目标，而英国、加拿大、日本等国家则承诺在 2050 年实现净零排放。欧盟的分类法基于企业的环境永续性对其进行监管，这不仅影响欧盟企业，还影响在欧盟开展业务的全球企业。考虑到许多政府都已开始向永续发展迈进，组织应开始转变其营运方式，使其更加永续。积极主动地实现永续发展将有助于改善与监管机构的关系。

投资者压力是影响永续发展转变的最重要因素之一。投资者在做出投资决策时越来越关注环境、社会和治理 (ESG) 因素。表现出对永续发展承诺的公司通常被视为更具吸引力的投资机会。Gartner 的研究发现，2020 年 85% 的投资者在投资中考虑了 ESG 因素，而 91% 的银行监控投资的 ESG 表现。

## 询问董事部

此外，小股东认识到解决永续性问题与财务和营运绩效同等重要，因为这些问题会显著影响公司的整体业绩。因此，小股东应在年度股东大会上询问和挑战董事部和管理层，了解公司如何应对永续发展风险和机遇，以及他们有什么永续发展战略和计划。

要求我们采取更好的永续实践的压力已经降临到我们的身上。来自贸易伙伴的压力越来越大，导致我们有义务遵守日益严格的国内法规，以更好地实施

## 前线把关

### 小股东权益监管机构 (MSWG)

ESG 实践。马来西亚的出口额达 1297 亿令吉，主要销往新加坡、中国、美国和欧盟。如此巨大的贸易量意味着马来西亚公司必须遵守有关 ESG 实践的国际标准和期望。

一个显著的例子是马来西亚手套行业。由于与社会合规性相关的问题，该行业的出口被暂停。这一事件凸显了强有力的 ESG 实践的重要性，因为这些领域的失败可能会导致严重的业务中断和失去进入市场的机会。

### 本地 ESG 实践

在本地，监管机构实施了多项要求以加强实践，包括逐步采用 IFRS S1 和 IFRS S2，强调健全 ESG 实践的必要性。这些举措反映了全球范围内的广泛趋势，即监管机构越来越重视永续性。不遵守这些规定的公司可能会面临处罚、失去投资者信心并损害其声誉。

随着千禧一代和 Z 世代消费者的数量不断增加，对永续产品的需求也在不断增长。

根据马来西亚资本市场研究机构的数据，70% 的投资者更有可能投资于促进 ESG 的期权，而 74% 的投资者将投资于支持公益事业的期权。这种年代财富转移对优先考虑 ESG 的公司来说是一个重要的机会，因为年轻的投资者更倾向于支持符合他们价值观的企业。

根据联合国全球契约，尽管对 ESG 要求的需求不断增长，但只有三分之一的马来西亚公司开始实施该计划。其中一个原因可能是它们需要更多空间和时间来理解主题、建立要求、识别风险并进一步发展。许多公司需要应对复杂且不断变化的 ESG 格局的协助，其中包括许多问题，从碳排放和废物管理到人权和公司监管。

## ESG 咨询轨迹

公司可能会求助于外部机构来协助提供建议、制定战略和管理 ESG 事务。ESG 咨询的发展轨迹无疑是向上的。随着监管要求的收紧和投资者审查的加强，公司认识到 ESG 不是一时的趋势，而是商业战略的一个基本因素。ESG 顾问将继续在这一转变中发挥关键作用，帮助公司应对永续性、道德治理和社会责任的复杂性。

## “ESG 专家”崛起

然而，ESG 咨询市场的快速增长也导致了自称 ESG 专家的人数增加。其中一些顾问主要来自精品公司，他们只是自称 ESG 专家，却没有适当的技术能力来理解与公司相关问题的复杂性。一个人不可能成为整个 ESG 事务的专家。

您可能在政策合规、报告、碳交易或排放数据收集方面技术过人，但在 ESG 方面有所欠缺。这个领域仍然很新，人们仍在适应这

Verdantix 的最新研究显示，到 2027 年，ESG 和永续性咨询市场预计将增长到 160 亿美元。到 2027 年底，它将以每年 17% 的复合年增长率 (CAGR) 增长，这意味着市场规模将比 2021 年的规模增长 156%。推动这一增长的因素有几个，包括监管要求的提高、投资者的期望以及消费者对永续产品和服务的需求。

概念并寻找有效实施它的方法。我们希望能够避免踩到约翰·戈弗雷·萨克斯在他的寓言“盲人和大象”中描述的陷阱。

不合格顾问的存在会给公司带来重大风险。聘请需要更多专业知识的顾问可能会导致 ESG 战略有效或有害。公司可能会投资于无法带来预期收益或不符合监管要求的计划。此外，依赖糟糕的建议可能会损害公司的声誉并削弱利益相关者的信任。



随着千禧一代和 Z 世代消费者的数量不断增加，对永续产品的需求也在不断增长。(马新社)

## 选择正确的 ESG 顾问

鉴于 ESG 的重要性以及聘请不合格顾问的潜在陷阱，公司在寻找合适的顾问为 ESG 或永续性事务提供建议时应考虑几个因素。

### 资质和经验：

寻找具有相关资质和 ESG 良好业绩的顾问。这包括学历、专业认证以及您在行业其他公司的实践经验。核实顾问的说法并确保他们具备解决您特定 ESG 挑战所需的专业知识至关重要。

### 专业化：

确保顾问在与您的业务相关的特定 ESG 领域拥有专业知识。一刀切的方法很少可行，专业知识才可以发挥重要作用。例如，制造业的公司可能需要环境管理和供应链永续性方面的专业知识。同时，金融服务公司可能需要治理和道德投资方面的建议。

### 声誉和推荐：

检查顾问在市场上的声誉。寻求使用过其服务的其他企业的推荐，并询问他们的经验和成果。积极的推荐和案例研究可以提供宝贵的见解，了解顾问的能力以及他们为其他客户取得的成果。

### 透明度和方法：

了解顾问的方法，并确保他们的流程透明。优秀的顾问应该能够清楚地解释他们的方法以及如何根据贵公司的需求进行量身定制。方法的透明度可确保顾问的建议是基于合理的原则并能有效实施。

### 与业务战略的融合：

顾问应展示如何将 ESG 实践融入您的整体业务战略，而不是将其视为一组孤立的活动。ESG 计划应与公司的目标和宗旨保持一致，从而提高长期价值创造和竞争优势。

## 须发展内部团队

外部专家无疑会比您知道得更多，但这并不意味着他们知道您需要知道的内容。这就是为什么我们认为将 ESG 专业知识融入公司运营至关重要。聘请外部 ESG 顾问可以提供启动 ESG 计划所需的知识和策略。但是，仅仅依靠外部专家并不是一个永续的长期战略。

公司必须发展内部团队，因为内部团队对业务、文化及其独特挑战有更深入的了解。这种双管齐下的方法使公司能够利用外部专业知识，同时为持续的 ESG 工作建立坚实的内部基础。

Kite Insight 最近对来自不同行业的 7000 多名员工进行了一项调查，结果令人惊讶：声称对气候变化只有“一点”了解的受访者的知识得分，高于声称“相当”或“非常”了解的受访者。这凸显了一个关键问题：对自己对 ESG 和气候变化的了解过度自信，可能会导致解决方案无效。

### 过于自信

安德烈亚斯·拉舍教授认为，许多人对自己的气候知识过于自信，这种现象被心理学家称为“邓宁-克鲁格”效应。这种认知偏差意味着，在某一领域能力较低的人往往会高估自己的专业知

识。在永续发展的背景下，这种过度自信尤其危险，因为 ESG 相关问题通常需要测试新知识，并承认一些现有的解决方案需要在特定情况下进行修改。

永续发展知识的快速发展凸显了在公司内部建设 ESG 能力的重要性。通过发展团队的专业知识，公司可以确保其 ESG 战略是最新的，并根据其特定需求量身定制。过度依赖外部顾问可能会导致通用解决方案无法完全解决公司的独特挑战。此外，将不断更新知识和技能的内部团队能够更好地适应新兴趋势和法规。虽然外部 ESG 顾问可以提供宝贵的短期援助，但投资内部能力建设对于长期永续发展的成功至关重要。

随着全球对永续发展的关注度不断提高，企业必须谨慎应对 ESG 的复杂性并具备战略远见。虽然外部 ESG 顾问可以提供宝贵的专业知识和指导，但必须警惕自称专家的人并确保彻底审查。同样重要的是发展内部 ESG 能力，使组织能够实施符合其独特需求和长期目标的定制、有效和永续的战略。通过平衡外部支持和强大的内部能力，企业可以实现合规，增强其市场地位，并在永续发展的旅途中取得有意义的进展。

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

### 沙布拉工业 (SAPIND) (股东大会)

#### 简报：

在 2024 财年，该集团的净利较低，为 740 万令吉 (2023 年：900 万令吉)，主要原因是由于国家能源的不平衡成本转嫁 (ICPT) 关税。自 2023 年 1 月起上调导致电力成本增加，以及将与螺旋弹簧厂从巴生港口搬迁至万宜有关的过渡费用。

此外，2023 年的业绩包括一次性收益和 2024 年没有的项目，即冷拉棒线销售收益 80 万令吉以及存贷和债务回拨 120 万令吉。



(取自沙布拉工业官网)

#### 提问：

新车需求强劲，迫使大多数 OEM 和供应商供应链生态系统几乎满负荷营运，展现出韧性和交付能力。(来源：马来西亚汽车协会 (MAA) 2023 年市场回顾)。(年报第 28 页)

a) 对于对新车的需求旺盛，集团在 2024 财年是否以接近满负荷的产能运营？如果是，集团的产能是多少？如果不是，为什么？

b) 集团是否预计在 2025 年继续实现更强劲的营业额和盈利增长？如是，请说明原因。

### KYM (金控股) (股东大会)

#### 简报：

2024 年，金控股的收入为 1.0113 亿令吉，低于一年前的 1.2038 亿令吉。

尽管如此，该公司的净利仍较高，达到 1305 万令吉 (2023 财年：893 万令吉)，主要得益于出售土地的一次性收益。

若不计入 1528 万令吉的一次性收益，金控股今年将陷入亏损，无法维持营运费用和财务成本。

#### 提问：

1. 金控股 2024 年的营业额为 1.0113 亿令吉，低于去年的 1.2038 亿令吉。多层工业纸浆 (纸浆) 和纸箱部门的销售额均有所下降。纸浆部门的下降尤其严重，同比下降 15.21%。

尽管如此，该公司的盈利仍较高，达到 1305 万令吉 (2023 财年：893 万令吉)，主要得益于出售土地的一次性收益。

a) 如果不计一次性收益，金控股年内将处于亏损状态，无法维持营运开销和财务成本 (年报第 72 页)。如果 2025 年没有这样的一次性收益，金控股的表现会如何？

b) 在 2024 年第一季度，金控股报告营业额略有下降，原因是纸箱部门的销售额下降，但纸浆部门的收入增加部分抵消了这一下降。

尽管如此，制造部门 (包括纸浆和纸箱部门) 报告的税前盈利为 165 万令吉，而上一年度的税前亏损为 101.6 万令吉。这种势头能否在整个 2025 年持续下去？

在 2024 年大幅下滑之后，公司是否预计纸浆和纸箱部门的销售额会回升？公司是否已经开始感受到当地建筑活动复苏的溢出效应？公司在雪兰莪州和霹靂州的工厂的使用率是多少？

2. 全球供应链中断、纸卷价格波动以及令吉贬值对纸浆部门的营运构成重大挑战。与此同时，红海危机加剧了供应链中断，航线变更导致物流成本上升、交货时间延长，导致从欧洲采购的原材料出现延误。危机前后的物流成本和交货时间有何不同？

a) 原材料的供货是否因交货周期较长、成本较高而令人担忧？目前原材料的库存周转率是多少？

b) 集团正在确保来自北美的替代供应，材料质量是否与欧洲供应商一样？两者之间的成本差异有多大？

### InNature (INNATURE) (股东特大)

#### 简报：

公司股东特别大会将寻求股东批准收购 Blu Restaurant 有限公司 (Blu Restaurant) 100% 股权的提议，总现金对价为 2125 万令吉。

Blu Restaurant 在 Suria KLCC 购物中心以“Burger & Lobster”特许经营权经营一家餐厅。此外，Blu Restaurant 拥有在越南、印度尼西亚和马来西亚扩展和经营“汉堡和龙虾”连锁餐厅的独家开发和经营权。

此外，集团还寻求批准提议的多元化，包括承接和提供食品和饮料服务及相关活动。拟议的多元化将使集团能够进行收购，预计将提供额外的营收渠道。

#### 提问：

就马来西亚、印尼和越南餐饮业的前景而言，2022 年和 2023 年有多少家与“汉堡和龙虾”同样类别的全方位服务豪华高端餐厅开业和关闭？

### XOX 说电讯 (XOX) (股东特大)

#### 简报：

公司建议股票整合 30 股变 1 股。市场上的股票数量较少将可能降低股票交易价格的波动性。

## 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](http://www.mswg.org.my)  
欢迎回馈意见：[mswg.ceo@mswg.org.my](mailto:mswg.ceo@mswg.org.my)