

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday June 14, 2021 (A) – Part 1

External Auditors, the Audit Committee and the Board

Weekly Watch 一周检视

外部审计师职能重大

一间上市公司的外部审计师，是由股东在年度大会上委任，负责执行审计公司财务报表的任务。

审计师之后将会提供自己的意见，包括该公司在最新结束财政年的财务报表，是否根据现行法律和会计准则准备，以及是否真实和公允。这是 2016 公司法令里的条款。

根据 2007 资本市场和服务法令，审计师也受到法律约束，如果发现某上市公司的财务报表存在重大的问题，必须向证券监督委员会汇报。

在这种情况下，证监会将决定是否需要进行进一步的调查。

通常，审计师在审计过程，将与



公司管理层（包括执行主席/执行董事、总执行长和财务总监等）接洽，以解决和财务报表相关的问题。

有时候，审计师无法和管理层达

致共识，双方未能解决问题。这时，审计师将把他们面对的问题，呈报给上市公司董事局的审计委员会。

根据大马交易所的上市条例，审计委员会的成员必须包括非执行董事，而且必须大多数是独立董事。

同时，大马企业监管准则（MCCG）也根据自己的意见提升标准，强调审计委员会应该只有独立董事。

这意味着，执行委员会或执行董事不应是审计委员会的成员。

设立这个标准的目的是，为了让审计师在没有恐惧和偏袒的情况下，可以坦诚地表达他们的担忧。

上市条例也列明，审计委员会必

须和外部审计师一起审查审计报告，以及被审计公司员工，提供外部审计师的协助。

基于审计委员会是董事部内的小组，它将向董事部汇报这些事项。

审计师有权决定在何时向审计委员会报告。

如之前所言，通常只有在和管理层沟通不良或陷入僵局时，他们才会向审计委员会表示出了问题。

根据上市条例，关于公司财务报表，审计委员会的责任之一，是专注在特别重大的事项，如财务报告问题、管理层作出的重大决策是否合理、有无不寻常/重大的交易，和解决这些问题的方案。

撤换需正当理由

基于正当原因，审计委员会也可以向董事部建议撤换审计师。

董事部将仔细考量，如果和审计委员会意见一致，他们将提呈一项议案，由股东在股东大会或特大中表决。

不过，撤换审计师的关键在“正当理由”。在问题没有解决或持续恶化时就建议撤换审计师，不是良好的企业监管行为。

在这种情况下撤换审计师，等同告诉外界“我要购买有利于我的审

计意见”。

我们常常听到公司撤换审计师的理由，但是很少听到审计师的意见。

这可能是审计师觉得他只需要在年报中表达审计意见罢了。此外，他们也必须出席股东大会，以回答各种与审计相关的问题。

为了让股东听到审计师的观点，他们应该行使在 2016 公司法令下被赋予的权利提出观点，同时要求公司在撤换审计师的通知书中，也置入他们的观点。

危险信号：中途撤换

在接近发布年报截止日期时，建议延长和更改财政年可能表示事情进展并不顺利。如果过去已审计财报能够准时发布，那么，这次应该没有延长或更改财政年的理由。

当然，也是有延长/更改财政年的正当理由，比如，统一集团所有子公司财政年，以促进集团整合财报的准备等。

此外，审计师在中途辞职也是需要警惕的。一些审计师在面对问题时，不负责任选择辞职，而不是向委

任他们的股东履行责任；这会让公司可轻松地委任更“宽容”的审计师，这是一种“购买审计意见”的形式。

另一个危险信号，是中途撤换审计师，尤其是当财报审计有关的问题出现时。审计师可能是会发布“干净”的审计意见，或修改过的审计意见（例如与持续经营相关的重大不确定性）。

保守的小股东，可能会更喜欢投资在有“干净”审计意见的公司，而庆幸的是大多数上市公司还是如此。

本周重点观察股东大会及特大

亚通 (AXIATA) (股东大会)

简报: 受到3G资产加速折旧和注销高达8.212亿令吉,以及较少的一次性盈利,亚通的净利下跌74.9%至3.652亿令吉。

未来,大家将更关注天地通和数码网络(DIGI)的合并,以及如何为集团带来成长的商机。

课题:

亚通2020年的净利大跌75%。但是,集团执行董事的总薪酬却大增92.7%至1921.3万令吉(2019:997.3万令吉)。(年报第87页)。请给予执行董事薪酬大增(但是集团业绩表现大跌)的合理解释。

发马 (PHARMA) (股东大会)

简报:

详见问题。

课题:

在2021年3月,公司和大马政府签署协议,以供应1200万剂科兴疫苗,并在其蒲种的工厂完成灌装(年报第51页)。

- a) 公司为该项目投入了多少资金?
- b) 预测在2021年可带来多少盈利?
- c) 公司是否正在和政府商讨增加科兴疫苗的供应?如果是,预测增加多少?

时光网络 (TIMECOM) (股东大会)

简报:

时光网络在2020年取得10%的营业额增长,达到12.2亿令吉(2019:11.1亿令吉),主要是因为网络数据和数据中心的营业额强劲。净利按年增加了4%至3.269亿令吉。

未来,集团预测网络数据和数据中心将成为策略增长的动力。

课题:

贸易应收款项的净减值增加到1310.7万令吉(2019:894.7万令吉)。(年报第140页)。

为什么大增?至今回收了多少?预测其中有多少是无法回收的?未来的减值预测会增加吗?



Parkwood 控股 (PARKWD) (股东大会)

简报:

该集团2020财年录得较高的营业额,达到651万令吉,(2019:501万令吉)。税前亏损稍微减少至381万令吉(2019:409万令吉)。

课题:

Utamara 高级公寓(UBR)在2020年的销售达2613万令吉。至于投资产业,建议中的Avant工业区(AIP)第一期的年租金收入是220万令吉,同时公司正制定策略,以完全释放第二期的潜在收入(年报第18页)。

- a) 请问最新的认购率?集团预测2021年的销售额有多少?
- b) 关于完全释放AIP第二期的潜在收入,公司制定了什么策略?
- c) 第二期全部潜在收入有多少?是否会高于第一期?

森那美种植 (SIMEPLT) (股东大会)

简报:

集团营业额按年增加了8%至131亿令吉(2019:121亿令吉),同时录得净利11.9亿令吉(2019:净亏2亿令吉)。较高的营业额在基于棕油平均售价走高,抵消了鲜果串产量减少3%的影响。

下游业务取得息税前盈利3.86亿令吉(2019:2.76亿令吉),比去年增加了40%。

该集团目前正在努力解决美国暂扣令(WRO)的问题。

课题:

美国海关和边境保护局(CBP)颁发了一项WRO,即日起禁止来自马来西亚的种植集团出口棕油至美国(年报第74页)。

- a) 请问这对集团的成本和财政冲击有多大?
- b) 在2021年3月,集团委任了Impactt公司(一家专长于检测和补救公司供应链中的强迫劳工问题的道德咨询公司)来进行公司营运时的人权评估以及验证其内部调查结果(年报第74页)。请提供关于WRO的最新进展。

大马邮政 (POS) (股东大会)

简报:

大马邮政2020年录得净亏3.08亿令吉,主要因为航运部门、产业、工厂和器材的减值,以及员工离职计划的拨备。

未来,商业邮费在2020年调涨和包裹运输需求大增,将能够抵消航运部门(基于大马边界继续关闭)的大亏损。

课题:

集团的管理层主要员工的薪酬(除了集团董事长外)在2020年增加了28.7%至959万令吉(2019:745万令吉)。(年报第232至233页,注6)。鉴于公司还处于亏损状况,为什么薪酬还大幅增加?

马建屋 (MBSB) (股东大会)

简报:

马建屋的总融资减值(GIF)比例继续上升,从2020年末季的5.3%,上升至2021年3月31日是5.75%(2019:5.19%)。

虽然如此,公司已经设定目标,要在2021年底将之降低50个基点。不过,鉴于目前的宏观经济环境和各种行动管控之下,管理层必须付出加倍的努力来达到目标。

课题:

马建屋在2020年底,为延长冠病客户纾困和救济措施提供高达283.4亿令吉融资。其中4.1%被归类为未付款,另外5.7%为延长及按照修改后时间偿还(年报第288页,注50:冠病特别信息披露)。

- a) 基于宏观经济前景和借贷者偿还能力评估,对未付款融资和延长付款组别,违约风险是否走高?
- b) 集团会预见有更高的信贷损失拨备吗?

Edgenta (EDGENTA) (股东大会)

简报:

Edgenta将逐渐摆脱依赖特许经营权业务,而转向国际市场,以扩大在中东、欧洲和东南亚市场。

课题:

在Edgenta未来转型策略之下,集团将逐渐脱离特许经营权商业模式,转向能够带来长期回报,并使其在国际市场竞争的商业企业(年报第41页)。

- a) 尽管需遵守许多条例和条款,特许经营权业务被广泛认为可带来稳定收入。为什么Edgenta决定脱离这个商业模式?在目前特许经营权结束后,Edgenta是否完全退出这个业务?
- b) 特许经营权业务对目前财政贡献(营收)多少?

大马糖厂 (MSM) (股东大会)

简报:

集团在2020年营业额飙升到21.8亿令吉,主要是出口销售增长。净亏高达7123万令吉,不过,如果不计减值的话,它取得营业盈利630万令吉。

根据大马糖厂的3年策略蓝图,公司的目标是希望在2023年实现下游整合和成本优化。未来,它将在扩充出口市场,创新更多特色产品,提高柔佛糖厂的生产效率和产量。

课题:

1. “其他营运开销”从2019年的74万7000令吉大增至2020年的1420万令吉(年报第133页)。为什么大增?这些开销属于什么性质?

2. 贸易应收款项减值亏损的累积拨备,在2020年增加了253%至1060万令吉(2019:300万令吉)(年报第203页,注23)。

- a) 根据销售价值,该减值款项有多少和集团主要(前五名)客户有关?
- b) 该减值亏损在2021年会继续增加吗?c) 请问回收的可能是多少?至今已经回收了多少?



永和 (GREENYB) (股东大会)

简报:

永和2020年的营业额是3334万令吉,而有17个月的2019财年录得4743万令吉。它录得539万令吉盈利(2019:426万令吉),主要因为海外子公司脱售土地和土地使用权的收益。随着疫情持续,集团的增长前景和产品需求有待观察。

课题:

近来走强的原产品价格包括天然橡胶等,提供了改善种植物销售的机会(年报第18页)。预料集团大部分出口到发达国家的家用商品将录得正面的增长(年报第19页)。

至今,集团的种植销售和家用商品的需求增加了多少?比较疫情之前,目前的销售量表现如何?

迪耐 (DNEX) (股东大会)

简报:

该特大会寻求股东批准公司以7800万美元(约3.2亿令吉)收购PING石油(PING)60%股权,以综合现金,发行迪耐新股和迪耐能源(迪耐子公司)可赎回优先股进行。

收购完成以后,PING将成为迪耐90%子公司,其营收将可以整合入迪耐业绩。

课题:

私下配售建议:

a) 比起发行附加股,公司有什么令人信服的理由来选择私下配售?后者没有提供目前的股东进一步增加股份和与公司共同成长的机会,而且还会冲淡他们目前的股权。

b) 私下配售的股票将发售给稍后确定的独立第三方投资者(通告第5页)。

- i. 选择第三方投资者所考虑的标准是什么?
- ii. 第三方投资者在短、中和长期如何为公司增加价值?
- iii. 目前可以公布第三方投资者身分吗?

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday June 14, 2021 (A) – Part 3

External Auditors, the Audit Committee and the Board

股东大会 看板 # 股东大会及特大 * 特大

日期：15-06-2021

亚通 (AXIATA, 6888)
时间：10am
地点：Online
黄传宽控股 (WTK, 4243)
时间：10am
地点：Online
MRDIY (MRDIY, 5296)
时间：2pm
地点：Online
东方实业 (ORIENT, 4006)
时间：2:30pm
地点：Bayview Hotel Georgetown Penang.

日期：16-06-2021

发马 (PHARMA, 7081) #
时间：9am
地点：Online
星辰建筑 (FAJAR, 7047) *
时间：10am
地点：Vertical Business Suite, KL.
时光网络 (TIMECOM, 5031) #
时间：10am
地点：TIME dotCom Bhd, Selangor.
恒大置地 (TAMBUN, 5191)
时间：10:30am
地点：Pearl City Sales Gallery, Penang.

日期：17-06-2021

莫实得种植 (BPLANT, 5254)
时间：9:30am
地点：Royale Chulan KL.
前进控股 (ADVCON, 5281)
时间：10am
地点：Tropicana Golf & Country Resort.
可口食品 (COCOLIND, 7205) #
时间：10am
地点：Concorde Hotel KL.
马建屋 (MBSB, 1171)
时间：10am
地点：Menara MBSB Bank, Selangor.
大马邮政 (POS, 4634)
时间：10am
地点：Online
森那美种植 (SIMEPLT, 5285)
时间：10am
地点：Sime Darby Convention Centre.
大马糖厂 (MSM, 5202)
时间：11am
地点：Wisma FGV, KL.
大马钢厂 (MASTEEL, 5098)
时间：2pm
地点：PJ8 Office Suite, Selangor.

PETRON 大马 (PETRONM, 3042)

时间：2pm
地点：Online
TUNE 保摩 (TUNEPRO, 5230)
时间：2:30pm
地点：Online
EDGENTA (EDGENTA, 1368)
时间：3pm
地点：Menara UEM, KL.

日期：18-06-2021

福胜利 (HSL, 6238)
时间：9:30am
地点：HSL Tower, Sarawak.
迪耐 (DNEX, 4456) *
时间：10am
地点：Star Central, Cyberjaya.
马燊锡机构 (MSC, 5916)
时间：10am
地点：Bangsar South City, KL.
亚洲 App (APPASIA, 0119) #
时间：2pm
地点：Online
大安 (TAANN, 5012)
时间：2pm
地点：Ta Ann Building, Sarawak.
金税企业 (KIMLUN, 5171)
时间：2:30pm
地点：Tricor Business Centre, KL.

日期：19-06-2021

百乐园 (PARAMON, 1724)
时间：10:30am
地点：The Starling Mall, Selangor.

日期：21-06-2021

3A 资源 (3A, 0012)
时间：10am
地点：Menara Symphony, Selangor.
UEM 阳光 (UEMS, 5148)
时间：10am
地点：Black Box MAP, KL.
沙希拉工业 (SAPIND, 7811)
时间：11am
地点：Tricor Business Centre, KL.
亚航集团 (AIRASIA, 5099) *
时间：2pm
地点：Online

免责声明

- 小股东权益监管机构持有文中提及公司少数股权。
- 本栏简报与内容版权属小股东权益监管机构，所表达的意见是来自大众媒体。
- 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要约。

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