

# 确保良好企业监管和行为

寻求通过上市公司的问题，来维持市场诚信和良好监管，尤其无论是在财政或企业监管方面，冠病大流行对股市产生了严重影响。

对市场监督者而言，这意味着需要提高警惕，不断地专注于加强监管和监督以确保持本市场的卫生危机中的运作是公平和有秩序的。

以下是证监会2020年报的摘录，涉及维持市场诚信和良好监管并照顾少数股东利益的愿望：

## 加强企业监管生态系统

成立企业监管理事会，协调委员会成员和相关利益者的举措。理事会由证监会主持，成员包括来自大马交易所、大马企业董事协会 (ICDM)，机构投资者委员会 (IIC)，大马企业监管机构 (MICG) 和小股东权益监管机构 (MSWG) 的代表。

理事会成立会议在2020年4月举行，确定了理事会2020、2021的优先事项。理事会也成立一个工作小组，审查和简化对上市公司目前的监管评估和奖励。

## 鼓励股东维权主义

推出年度股东大会企业监管清单，促进股东和董事部之间在股东大会时有意义的对话。

企业监管清单是由 IIC 和 MSWG 一同开发的。它指导股东在行使投票权利之前，可能需要在股东大会之中考虑或提出的主要问题。这主要和 AGM 通常提出的议案有关，例如委任董事，批准董事费用和委任审查司等。

## 加强监控交易活动

证监会继续和大马交易所紧密合作以监督、侦察和应对当前关注的可疑市场滥用行为。

在2020年，证监会观察到上市公司宣布可能涉足与健康相关业务（例如手套、口罩和新冠疫苗）处于成长的趋势。这些发展往往让这些公司的股票获得异常高的交易兴致。

结果这增加了市场滥用的风险，例如围绕着相关文告和新闻的内线交易和股价操纵行为。

我们及时发行违法交易和确定优先级别以便进一步分析。在确定可能发生市场滥用的因素之下，这些案件有待进一步调查。

资本市场的中介机构和相关活动有关的监视观察，也有助于证监会对中介的管制和监管标准进行监督。

## 市场公平有序

为了减少来自特殊程度的市场波动，和全球不确定性的潜在风险，禁止卖空活动，包括即日卖空 (IDSS)、管制卖空 (RSS) 和专属交易员的单日卖空 (PDT) 等，从2020年3月开始至4月尾。

该禁令不包括受允许卖空 (PSS)，即因为 PSS 是一项重要的市场运作工具，即某些产品如交易型指数基金 (ETF) 等的造市活动。

证监会在审查市场情况之后，卖空活



前线把关

迪瓦尼山

MSWG 总执行长

动的禁令延长至2020年6月底，之后再延至2020年12月。证监会采用分阶段的方法，以便在不稳定和充满挑战性的环境中，具有更大的敏捷性。

延长禁令，是为了确保适当的纾解和管理市场发过度投机和下行风险。

## 上市公司财务状况欠佳

了解到经济环境艰难，大马交易所对陷入 PN17 和 GN3 的受困公司，提供暂时性的纾解方案。这些公司如果在2020年4月17日和6月30日触犯法规，将不会被列入 PN17 和 GN3 受困公司。上市公司将被给予12个月的宽限期（从触犯该法规开始算起）。当它们触犯上述法规时，它们只需要马上作出宣布即可。截至2020年12月30日，有13家公司受困。

至于其他在2019年1月2日至2020年12月31日触犯法规的上市公司，大马交易所也将它们需要呈交重组计划的期间，从12个月延长至24个月。在这个措施之下，有17家公司受困。

## 线上股东大会

作为受困公司的部分纾解措施，证监会和交易所允许弹性处理举行 AGM，和发布季度和年度报告的时机。

自从证监会在2020年4月18日推出《上市公司进行会议指南和常见问题问答》后，共有888家上市公司举行了1017项会议（截至2020年12月31日）。

其中，824项是股东大会，192项是股东特别大会 (EGM) 和1项是单位持有人会议。总共有514个线上会议，有三个会议是混合式会议。

## 募资的纾解措施

证监会联合大马交易所，宣布了各种监管纾解措施，以减轻上市公司的合规成本，以便及时和节省成本的方式进行募资。总共有389家公司受益于各种豁免费用，而有47家公司在增加/新的一般授权之下进行募资活动。

## 股市参与

就参与率而言，非居民仍然是股市净卖家，总共流出246亿令吉，比较2019年的资金流出111亿令吉。相对的，本地机构和散户投资者的净买入，分别增至103亿令吉和143亿令吉。

2020年散户的累积买入，超越了机构投资者；散户寻求资产的短期盈利以获取更高的回报，特别是在冠病大流行中乘

势而起的手套和科技相关股票。

因此，2020年散户的参与率大增至平均交易值的32.4%。这明显高于去年的20.8%以及5年平均市值21.4%。

## 监视企业活动

其中一项证监会重要的监视和监控功能，包括监督上市公司的宣布和信息披露，和影响资本市场的财务报告发展。

根据2020年的风险和焦点，证监会对229家上市公司进行了监视审查。

审查期间，证监会和董事、审计师和其他相关各方例如顾问、公司秘书和法律审计等进行了174次接触（包括实地和线上会议）。

## 2020年的违规行为包括：

- 1) 使用虚假文件提出银行款项。
- 2) 将公司资产转入另一方。
- 3) 发布误导性广告以诱使股票交易。
- 4) 以对公司不利的价钱发行股票予相关人员。
- 5) 高价签署资产收购协议。
- 6) 记录虚假营业额。
- 7) 没有披露重大诉讼。

## 遵守反贪政策和程序

由于2009年大反贪法令的公司责任条款，已在2020年6月1日生效，证监会对255个中介进行了主题审查，以评估中介对反贪政策和程序要求的遵守程度。

证监会审查中发现，虽然大多数中介拥有反贪政策和框架，他们还是有改进的空间，包括政策和程序的充分性和全面性和程序的风险评估、监督和训练。

证监会注意到68%的中介表现出整体的良好监管水平，拥有适当的反贪框架。同时，19%的中介合格水平令人满意，另外13%则需要加强他们的反贪框架。

随着主题审查，证监会将采取以下的步骤，将其观察结果传达给中介和行业：

- 1) 发布监督信件给中介，要求对框架进行重大改进以确保解决相关差距。
- 2) 通过监管活动向中介的高层传达信息，以分享主题审查的主要观察所得。
- 3) 通过证监会的通信录《The Reporter》发表主题审查中得到的主要观察所得和良好行为。

## 投资建议监督

散户投资者的交易活动在管控令期间激增，公众也通过各种社交媒体平台大量传播投资建议。

鉴于2007基金市场和服法法令 (CMSA) 里阐明提供投资建议是一项监管活动，证监会在2020年12月30日发布提供投资建议指南，以阐明那些可能属于投资建议的活动，必须要得到证监会的许可证明。

未经许可从事提供投资建议业务，在 CMSA 之下是违法的，违法者可被罚款不超过1000万令吉或坐牢不超过10年，或两者兼施。

# MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

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

NANYANG SIANG PAU, Business News - Monday March 29, 2021 (A) – Part 2

Of ensuring good corporate governance and conduct

## 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), 以得到对公司所提出的问题详情。

### 立艺企业 (DIGISTA) (股东大会)

简报:

立艺企业营业额少了 19% 至 2630 万令吉 (2019: 3250 万令吉), 因为酒店部门营业额大跌。

国际和跨州旅游限制, 严重打击酒店入住率, 降低营业额。税前盈利只有 63 万令吉, 比去年的 187 万令吉少。

冠病严重影响营运, 尤其是酒店部门。不过, 保安部门正积极的在保安和监视市场扩充, 预料将继续增长。

提问:

2020 财政年, 集团的内部审计费用是 11,567.42 令吉 (2019: 22,880 令吉) (年报第 35 页)。

a) 为什么费用大幅降低? 2020 年发布了多少个内部审计报告? b) 鉴于费用相当低 (大概是每月 963.95 令吉), 审计和风险管理委员会如何确保有足够的涵盖范围, 和审计功能是有用的?

### 维视机动 (VIS) (股东大会)

简报:

维视机动营业额跌 21% 至 2627 万令吉 (2019: 3325 万令吉), 净利 245 万令吉 (2019: 507 万令吉)。冠病和行动管制打击

营业额以致销售量减少。

虽然如此, 集团预测将持续建立新的潜在订单以保持健康的财务状况。

提问:

原料库存大增至 980 万令吉 (2019: 550 万令吉) (年报第 80 页, 注 8)。

a) 鉴于原产品如金属、铝、铜等的价钱处于上升趋势, 请问原料成本有所增加吗? 增加到什么程度?

b) 原产品价格继续上涨对公司有何影响?

### 绿盛世国际 (EWINT) (股东大会)

简报:

绿盛世国际 2020 年营业额 6.73 亿令吉, 净利 8300 万令吉, 主要是 West Village 和 Wardian 完成交货所致。

鉴于英国产业需要强劲, 年销售增加 25% 至 14 亿令吉; 公司将获得的现金用来偿还贷款, 因此截至 2020 年 10 月, 净负债率改善至 0.35 倍。

提问:

集团采取了各种举措改善成本结构, 以获得更好的营运效率, 并确保能够安然度过未来的风暴 (年报第 13 页)。请问是什么举措?

a) 比较 2019 年, 2020 年公司的人力成本降

低了多少? b) 2020 年公司的人力成本降低了多少?

### 伦平 (LPI) (股东大会)

简报:

即使 2020 年充满挑战, 伦平的营业额增加了 1.72%, 保费从去年的 15.2 亿令吉增至 15.5 亿令吉。

净利从去年的 3.2236 亿令吉增加 4.46% 至 3.36728 亿令吉。同时, 其综合比率企于 69.5%, 比业界 (89.4%) 低了约 20%。

提问:

伦平 2020 年的净索赔率 (CIR) 改善至 41.2%, 比较去年的 43.9%。这有助于降低 2020 年 1 月到 9 月的综合比率 (一个直接衡量保险公司的获利能力的比率) 至 69.5%, 比较市场平均比率 89.4% (年报第 19&22 页)。

但是, 净 CIR 下降主要是大马经济活动因为行动管制措施而放缓所致。由于大马经济正在复苏, 请问 2021 财年的净 CIR 预测是多少, 及将如何影响伦平的赚益?

### BIMB 控股 (BIMB) (特大)

简报:

特大寻求 BIMB 控股的凭单持有人, 批准付款予他们的一项安排 (SOA), 即每凭单付现金 0.38 令吉。献议价比宣布前的 0.26 令吉高了 46%。

提问:

建议的安排方案 (SOA), 涉及向 BIMB 控

股凭单持有人付给每股现金 0.38 令吉。

a) 如果该提案没有获得 75% 的支持率, 董事部可能将凭单转为回教银行的新凭单吗 (通告第 19 页)?

b) 参考问题 1 (a), 如果要考虑替代凭单选项, 请董事部解释发行新凭单对凭单持有人在价值和时机有什么影响? c) 请问大马回教保险公司将涉及替代凭单活动吗?

### 绿盛世 (ECOWLD) (股东大会)

简报:

大马绿盛世在 2020 年, 录得营业额 20 亿令吉和盈利 2.675 亿令吉, 比 2019 年的年对年减少了 19% 和 43%, 主要是基于冠病大流行的影响。

提问:

集团在 2020 年对库存做出 9880 万令吉减记 (2019: 零) (年报第 75 页)。

请提供减记细目。

### 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](http://www.mswg.org.my)

欢迎反馈意见: [mswg.ceo@mswg.org.my](mailto:mswg.ceo@mswg.org.my)