

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

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

NANYANG SIANG PAU, Business News - Monday 19 August 2024 (A) - Part 1

10 days too late: Icon Offshore's disclosure dilemma

Weekly Watch 一周检视

ICON岸外披露困境迟了10天

【焦点：少数股东应留意有延迟披露历史的上市公司，因为这反映出其公司企业监管不佳。上市公司及其董事必须坚持充分、公平、及时公开披露任何重大信息的原则。】

及时性和透明度对于企业信息披露至关重要，特别是在当今这个由技术驱动、无秘密可言的世界。

最近，Icon 岸外 (ICON) 因其处理其一艘平台供应船 (PSV) 发生的致命爆炸的方式而受到公众的批评。这家提供海上支援船服务的公司最终在 2024 年 8 月 12 日 (即事故发生 10 天后) 的一份公开声明中谈到了这一悲惨事件。

Icon 岸外在文件中称，事故发生于 2024 年 8 月 2 日晚上 10 点 30 分左右，地点位于砂拉越州民都鲁附近海域。爆炸发生在 PSV Icon Amara 号，造成 2 人死亡，一人重伤。Icon 岸外解释说，之所以延迟公布该事件的细节，是因为该公司需要与客户和相关部门合作，以确保所有信息的准确性和得到充分处理。

该公司还表示，目前正在调查事故原因。尽管如此，Icon 岸外预计此次事故不会对其整体营运或财务业绩产生重大影响，预计调查结束后该船将恢复营运。

为什么延迟发布？

Icon 岸外花了一周多的时间才发布公告，这可能让一些投资者感到不悦。在数字时代，一家上市公司需要如此长时间收集信息和数据，才能发布一份简短、只有五段且细节不多的声明，这值得质疑。

鉴于该事件发生在马来西亚，而非偏远或交通不便的地方，这种延迟尤其令人费解。此外，在 Icon 岸外向大马交易所发布官方声明之前，多家媒体已经报道了该事件。

这一延迟引发了有关公司披露时间和内容的根本问题。当然，上市公司既不希望被视为披露不足，也不愿



被视为披露过度。

平心而论，PSV 的爆炸事件并不属于大马交易所上市要求第 9 章持续披露——第 9.19 段中所述的需要立即披露的重大事件。确定此类事件的重大性可能是主观的，并且在很大程度上取决于董事部和管理层的判断和决定。

然而，同行的其他公司反应更快。例如，2020 年 10 月，达洋企业 (DAYANG) 向大马交易所提交了文件，称其一艘船只在美里海岸发生事故。虽然声明很简短，但向投资者保证救援工作正在进行中，船只 MV Dayang Topaz 仍处于适航状态。此一快速披露有助于平息有关船只在恶劣天气下与海上石油平台相撞后遭受严重损坏或沉没的谣言。

其他行业也表现出及时报告火灾和停电等事件的能力。例如，在主板上市的多美包装 (TOMYPAK) 于 2021 年 12 月 19 日在其士乃制造厂发生火灾后立即通知了大马交易所——尽管该事件发生在非市场交易日的周日。

第二天，多美包装提供了进一步的细节，包括保险金额高达 2.71 亿令吉的财产损失和 8000 万令吉的业务中断。该公司还承诺，一旦可以进入现场，将提供更准确的损坏和损失评估。

这些例子凸显了无论哪个行业，迅速披露对于管理市场认知和投资者信心的重要性。



违反披露要求

未能确保立即披露任何真实、准确和重要的信息，等于严重违反大马交易所的上市要求。

重大信息是指可能影响公司股票的价格或价值、影响围绕这些股票的市场活动或影响投资者的投资策略的任何事实、事件或情况。

例如，Zen 科技 (ZENITECH，前身为 INIX) 及其八名董事于 2024 年 7 月 31 日因违反创业板上市要求 (包括违反 COVID-19 披露规定) 而受到大马交易所的公开谴责。除了公开谴责外，交易所还对八名董事处以总计 75 万 7500 吉的罚款。

大马交易所发现，Zen 科技就其进军新冠疫苗分销业务发布了不明确、不准确和误导性的披露。该公司声称已向国家药品监督管理局 (NPRA) 申请注册

科兴、康希诺和国药疫苗。

此外，该公司还声称其子公司已被任命为疫苗分销商。

事实上，Zen 科技仅提交了科兴和国药疫苗的产品分类申请，并不等同于疫苗的正式注册和分销，而且该公司也没有提供这些疫苗的任何供应或分销协议的证据。

有些公司在没有正当理由的情况下推迟公开披露关键信息，这引发了人们对透明度的担忧。

少数股东应该警惕那些有延迟披露历史的上市公司，因为这反映出它们的公司企业监管不佳。

大马交易所上市要求第 9 章规定了上市公司必须遵守持续披露义务。上市公司及其董事必须坚持全面、公平、及时公开披露重大信息的原则。

涉及 Icon 岸外的致命事故凸显了健康与安全 (H&S) 披露的重要性——这是大马交易所增强型可持续性报告框架 (ESRF) 下的 11 个常见可持续性事项之一。

2022 年 9 月 26 日，大马交易所公布了修订内容，以加强主板市场和创业板市场上市要求中的可持续发展报告要求。

新要求适用于主板上市公司在 2023 年 12 月 31 日或之后结束的财政年度发布的可持续发展声明。对于 ACE 市场上市公司，这些变化将反映在 2025 年 12 月 31 日起发布的年度报告中。

根据 ESRF，上市公司必须披露关键的健康与安全指标，例如工作相关死亡人数、误工事故率以及接受健康与安全标准培训的员工人数。

虽然这些公司遵守了报告要求，但披露质量往往不够高。

通常缺少关键信息，例如事件的根本原因、发生的方式以及为防止类似事件发生而实施的危害控制措施。

建立在安全和健康基础上的积极、充满活力的工作环境可以激励员工，培养使命感，提高整体生产力和士气。

这样的环境可以实现卓越的绩效，并有助于公司的长期成功。

随着揭开了框架内容，我们希望看到上市公司提供更全面、更有意义的健康与安全披露，不仅提供更深入的数字见解，还提供确保更安全工作场所的行动和策略。

健康与安全披露质量欠佳

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

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

NANYANG SIANG PAU, Business News - Monday 19 August 2024 (A) - Part 2

10 days too late: Icon Offshore's disclosure dilemma

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, 以得到对公司所提呈的问题详情。

威诚 (VS) 股东特大

简报:

公司建议 10 送 1 凭单 C 以奖励股东的支持。

大马银行 (AMBank) 股东大会

简报:

大马银行在 2024 年净减值开销更高, 为 7.697 亿令吉 (2023 年: 4.669 亿令吉), 原因是 2024 年第三季度确认的一项 4.402 亿令吉费用, 包括 3.282 亿令吉的额外信贷减值和 1.119 亿令吉的非金融资产减值。

它还在 2024 年第三季度确认了 8000 万令吉的一次性重组费用, 导致 2024 年一次性费用总额为 5.202 亿令吉。

尽管如此, 该公司仍确认了 5.382 亿令吉的税收收益。因此, 净利总体增长 9.3% 至 18.7 亿令吉 (2023 年: 17.1 亿令吉)。

提问:

1. 在成功完成“8 大重点战略” (2021 年 - 2024 年) 后, 大马银行启动了“共赢” (WT29) 战略, 这是一份为期五年 (2025 年 - 2029 年) 的蓝图, 包含一个宗旨、两个使命、三个战略支柱 (SP) 和三个财务目标 (2024 年综合年报第 19 页)。

a) 数字化是 WT29 推介的第一个 SP。数字化在实现 WT29 的财务和营运目标中扮演了什么角色?

请详细说明为成功执行此 SP 所要部署的计划、技术、预期成果、短期、中期和长期优先事项以及分配的资源 (例如财务、能力和专业知识)。

b) WT29 的推出需要批发银行、零售银行 (RB)、商业银行、投资银行和伊斯兰银行的积极参与。

各银行部门在 2029 年实现 WT29 方面扮演什么角色? 各银行部

门设定的短期、中期和长期目标是什么?

c) 大马银行在 WT29 下设定了三个财务目标, 即提高股息支付率、将 CTI (成本收入比) 降低至 40% 以及提高 ROA (资产回报率) 至 1.1%。

i) 目前的股息支付率为 40%。集团希望在 2029 年末实现多少股息支付率? ii) 截至 2024 年, 大马银行的 CTI 比率保持稳定在 44.2%, 略低于 2023 年的 44.3% 和 2022 年的 44.9%。

考虑到数字化计划的投资和随通货膨胀而上升的成本, 实现 40% CTI 的关键杠杆是什么? 要达到这一目标的预计收入增长率和成本降低率 (百分比) 是多少?

2. 大马银行于 2024 年结束时的净盈利从之前的 17 亿令吉增加 9.3% 至 18.7 亿令吉, 而净收入则从一年前的 45.8 亿令吉小幅增长至 46 亿令吉。

a) 净利息收入 (NII) 同比下降 6.7% 至 33 亿令吉, 原因是利息支出大幅增加, 导致净息差 (NIM) 下降 28 个基点至 1.79%。

行业前景显示, 净利息收益率 (NIM) 将保持稳定, 而隔夜利率 (OPR) 可能在整个 2024 年保持 3% 不变。这一声明表明存款竞争的前景正在缓和 (年报第 69 页)。

管理层对 2025 年的净息差有何指导和展望? 到目前为止情况如何? 您是否预计今年剩余时间存款竞争态势会发生变化?

b) 另一方面, 该集团 2024 年的整体贷款增长率为 3%, 低于 2023 年 5.3% 的行业平均贷款增长率, 这主要是由于 RB 的贷款增长率同比仅低 2.3%。

RB 还计入了更高的净减值 6.424 亿令吉, 高于 3.011 亿令吉, 导致部门净盈利下降 69.3% 至 1.257 亿令吉。

减值中包括 2024 年第三季度确认的额外 2.616 亿令吉的信贷减值, 主要来自抵押贷款和零售中小企业。) 年报第 44 页和 91 页)。

优宾 (EUPE) 股东大会

简报:

2024 年, EUPE 的营业额从 2023 年的 2.02 亿令吉增长 68.4% 至 3.402 亿令吉。营业额增加意味着税前盈利增加至 5780 万令吉, 较上一财年的 3710 万令吉增长 55.8%。

提问:

1. 集团已扩充的五个重大项目将为集团明年的盈利做出贡献 (年报第 6 页)。

a) 请列出明年将为集团总发展价值贡献的五个主要项目。

b) 请提供截至 2024 年 7 月, 五个主要项目的最新认购率。

c) 集团是否预计 2025 年的收入和税前盈利将比 2024 年更高? 如果是, 请说明原因。

2. 集团投资的物业在 2024 年录得税前亏损 110 万令吉, 而 2023 年录得税前盈利 840 万令吉。 (年报第 13 页)

a) 为什么集团投资的物业在 2024 年录得亏损, 而 2023 财年则录得盈利? b) 集团采取了哪些措施来减轻集团投资性房地产在 2025 年遭受的损失? c) 2024 年和 2023 年, 集团按投资物业类型分类的投资物业入住率是多少?

新利香食品 (SDS) 股东大会

简报:

由于批发和零售部门均实现了两位数的收入增长, 新利香食品的营业额在 2024 年增长了 14.2%, 达到 3.241 亿令吉。

与此同时, 税前盈利增长 32%, 主要是由于收入增加和利润提高, 从 2023 年的 31.5% 增至 2024 年的 34.0%。销售价格上涨和原材料价格稳定进一步促成了这一增长。

提问:

在去年的股东大会上, 新利香食品在回答 MSWG 的问题 2 (a) 时提到, 其目标是在 2024 年在中部地区

开设 6 家分店。然而, 该集团只成功开设了两家新分店, 分别位于 Puncak Jalil 和布城。

a) 集团在南部地区开设新店时面临哪些挑战和问题?

b) 与南部地区相比, 中部地区每家门店的平均销售额如何?

c) 集团计划在 2025 年开设多少家新门店? 有多少家位于中部地区?

d) 新利香食品为其餐饮店制定了会员计划。集团目前有多少名会员? 正在采取哪些措施来增加会员数量?

阁代科技 (GREATEC) 股东特大

简报:

公司建议 1 送 1 红股。

东南通运 (TNLOGIS) 股东大会

简报:

该集团的营业额在 2024 年创下了 7.586 亿令吉的历史新高, 较 2023 年的 7.257 亿令吉增长 4.5%。

增长主要得到物流和仓储服务的持续强劲推动, 以及房地产开发的显著贡献。

其 2024 年税前盈利大幅提高 72.0% 至 6790 万令吉, 主要归功于物流和仓储服务部门的多项仓储资产的公允价值收益, 反映了物流基础设施的需求不断增长和升值。

提问:

1. 随着企业继续优先考虑高效率物流, 对综合物流解决方案的需求正在不断增加。供应链日益复杂, 需要先进的仓储和配送网络, 而东南通运已准备好利用这一趋势。 (年报第 6 页)

a) 东南通运如何发挥优势? 与同行相比, 它有哪些竞争优势?

b) 集团如何采用技术和自动化来提高其营运的效率和有效性?

2. 在过去五年中, 尽管公司每年都录得盈利, 但仅在 2022 年宣布派息一次。 (年报第 3 页)

为什么公司不更频繁地宣布派息以奖励股东, 特别是在集团实现可观利润且经营现金流相当良好的最近两个财年?