

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

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

NANYANG SIANG PAU, Business News - Monday, 16 September 2024 (A) - Part 1

Can't help or blatant disregard of Listing Requirements?

Weekly Watch 一周检视

公然无视上市要求？



前线把关

小股东权益监管机构
(MSWG)

就在我们以为，随着大马交易所引入 12 年的任期限制，长期任职的独立董事时代已经结束之时，一些上市公司却对遵守大马交易所的上市要求显示漠不关心，让我们“惊讶不已”。

一个例子是 BLD 种植 (BLDPLNT)。这是一家总部位于古晋的油棕种植园主，自 2003 年以来在大马交易所主板上市。截至 2024 年 3 月 31 日，该公司拥有约 4 万公顷的油棕种植园。

我们对该公司的持续观察和监控发现了两项违反上市要求的行为。首先，长期任职的独立董事的任期超过了法定任期，其次，该公司一直拒绝公开董事薪酬。

长期任职的独立董事

该公司的行为显示了即使该公司了解企业监管，其对良好公司监管实践持续漠视。

截至 2024 年末，BLD 种植董事部由五名成员组成——四名男性董事和一名女性董事。其中，两名为执行董事，一名为非独立非执行



BLD 种植是一家总部位于古晋的油棕种植园主。

董事，两名为独立董事。

值得注意的是，其中一名独立董事于 2004 年 2 月被任命，在董事部已任职 20 年又 7 个月。

为了提高质量并加强董事部的独立性，大马交易所于 2022 年 1 月 19 日宣布独立董事的累计任期限制为 12 年。所有长期任职的独立董事预计将在 2023 年 6 月 1 日之前辞职、退休或被重新指定为非

独立董事。

尽管新条规已经生效，BLD 种植仍继续在 2023 年 9 月的年度股东大会上提议，保留长期任职的独立董事。该提议以只有两名股东 (0.0002%) 投反对票的方式获得通过。

在今年 2024 年 9 月举行的年度股东大会上，该公司再次提出类似决议，以保留上述长期任职的独

立董事，这明显违反了上市要求。

在股东大会召开之前，MSWG 致函该公司，询问其在物色和聘用新董事时面临的挑战，尤其是自 12 年任期限制生效以来已经过去了一年多。

此外，MSWG 还要求提供明确上述独立董事重新任命或退休的时间表。

但该公司的回应冷淡。

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 16 September 2024 (A) – Part 2

Can't help or blatant disregard of Listing Requirements?

MSWG 于 2024 年 8 月 29 日通过信件提出的问题：

(该信件的完整副本可在 MSWG 网站上找到)

目前，BLD 种植独立非执行董事拿督韩登阿末于 2004 年 2 月 4 日获委任，于 2007 年 7 月 3 日辞职，并于 2007 年 9 月 3 日获得重新委任 (AR2024 第 8 页)，他已在董事部任职 20 年又 7 个月。根据第 7 和 11 项提议，他正在寻求重选并继续担任公司独立非执行董事。

大马交易所已修改主板上市要求，限制独立董事在上市公司或任何相关公司任职的累计任期不得超过 12 年，自首次被任命为独立董事之日起计算。(参考大马交易所主板上市要求第 1 章)

韩登阿末继续担任 BLD 种植独立非执行董事违反了大马交易所主板上市要求。鉴于 MSWG 在去年的股东大会上提出了这个问题，而且已经过去了一年，董事会在确定和聘用新董事会成员时面临哪些挑战？

BLD 种植对 MSWG 信函的回应：

董事部于 2024 年 5 月 16 日任命了一位新的独立非执行董事，使目前的董事部成员人数达到六人。

由于对书面答复不满意，MSWG 在公司年度股东大会上提出了同样的担忧，这导致我们与董事部之间发生了激烈的辩论和交流。

由执行主席领导的董事会坚决捍卫留任长期任职的独立董事的决定。主席坚称，独立董事是一名合格的会计师，在任职期间始终保持独立性，并在董事部讨论中表现出公正性。

他还列举了独立董事提出不同意见的几个例子。

主席曾一度将自己与独立董事作比较，他任职董事会的时间比独立董事长。我们认为这种比较不公平，因为执行董事和独立董事的角色和职责截然不同。

与此同时，该公司回避了我们关于继任计划相关的挑战问题，称

已于 2024 年 5 月 16 日任命了一位新的独立董事，董事部规模增至 6 名成员。这一回应未能解决我们的主要担忧，即保留长期任职的独立董事将继续违反上市要求。

在对提案进行表决时，公司采用简单多数制提出动议。其实公司至少应该使用马来西亚公司治理准则 (MCCG) 指导的两级投票方式提出决议。该动议轻松通过，99.9% 的股份投了赞成票，其中大部分可能来自公司本身，因为我们观察到只有少数少数股东出席。

我们对公司公然无视遵守上市要求感到沮丧。我们的立场是有道理的——如果涉及的董事能够继续为董事部和公司做出有效贡献，他可以继续担任董事，但必须重新指定为非独立董事。

有关大马交易所主板上市要求的问题和回答：

第 1.2 (xviii) 段

问：在董事部任职超过 12 年的独立董事是否可以继续留在董事部？

答：是的，如果该人被重新指定为非独立董事，则可以继续留在董事部。

其他有关公司企业监管实践

除了两项严重违反上市规定外，其股东大会的运作也有很大改进空间。

股东大会通知没有具体说明董事薪酬的批准金额，也没有提供董事费用和福利的说明。虽然主席在提出决议时简要提到了批准的金額，但股东需要更多信息来审议此事并做出明智的决定。

此外，年报或会议通知中没有提名代理的表格。股东必须从公司网站下载并打印代理表格，然后将其邮寄到注册办事处。

不幸的是，公司没有采用电子解决方案，例如电子代理系统，这

可以简化流程，并节省股东打印和发送表格的麻烦。

许多股东，尤其是那些无法亲自出席会议的股东，可能会转让他们的投票权，让代理人或主席代他们投票。

执行主席女儿

由于缺乏详细的披露，股东如何在会议前做出明智的投票指示？

股东也无法追踪过去批准的金額，因为详细信息未包含在公司年度股东大会后发布的讨论的关键事项 (KMD) 中。

董事部目前由一名女性非独立

持续拒披露董事薪酬

MSWG 一再对 BLD 种植自 2021 年以来一直拒绝披露董事薪酬表示担忧。尽管该公司承认了我们的担忧，但它仍然以安全和保密问题为由不这样做。

MSWG 于 2024 年 8 月 29 日通过信件提出的问题：

(该信件的完整副本可在 MSWG 网站上找到)

根据 BLD 种植在 2021 年、2022 年和 2023 年对 MSWG 在前几次年度股东大会上提出的问题的回复，公司注意到 MSWG 的评论，但出于保密和安全考虑，公司不希望以具名方式披露董事薪酬。

公司继续不以具名方式披露 2024 年报中的董事薪酬，违反了大马交易所的主板上市要求。AR2024 第 14 页的披露不符合大马交易所主板上市要求附录 9C 年报内容 A 部分 (11) 下的披露要求。

BLD 种植对 MSWG 信函的回应：

董事部了解您的担忧，但董事部将坚持不披露此类信息的立场。

从另一个角度来看，该公司在 2024 年为执行董事和非执行董事支付了总计 275 万令吉的薪酬，其中约 62% 分配给执行董事的工资、费用和其他薪酬。

拒绝遵守上市要求反映出该公司对公司监管的承诺不佳。该公司一直无视这些规定，破坏了透明度和问责制，忽视了股东的利益。

如果董事的薪酬公平，就没有理由不单独披露他们的薪酬。

股东任命董事履行特定角色和职责，他们的薪酬反映了他们的表现。

此外，根据《2016 年公司法》第 230 条和《上市要求》第 7.24 段，股东有权批准非执行董事的薪酬。

这种透明度使股东能够做出明智的决定。

虽然股东不批准执行董事的薪酬方案，但披露使他们能够就薪酬方案提出相关问题。



非执行董事组成，她恰好是执行主席的女儿。

值得注意的是，她于 2022 年 3 月 2 日被任命，此前不久，大马交易所于 2022 年 1 月 19 日宣布，上市公司的董事部必须至少有一名女性董事。这个时机是故意为之还是巧合，请您自己决定。

然而，我们主要担心的是，鉴于她与执行主席的家族关系，该董事能否保持独立和公正。此外，任命一名家庭成员引发了人们的疑问，即这是否是为了符合上市要求，而不是基于绩效。

BLD 种植薪酬委员会 (RC) 的组成是另一个有争议的问题。它由执行主席、女性非独立非执行董事 (他的女儿) 和一名独立董事组

成。同样，这种结构违背了 MCCG 实践 1.4 所指导的透明和独立精神——董事部主席不应是审计委员会 (AC)、提名委员会 (NC) 或 RC 的成员。BLD 种植并未采用上述做法。

让同一个人担任董事部主席和审计委员会、提名委员会或薪酬委员会主席可能会产生自我审查的风险，并可能损害董事长和董事部在审议董事部委员会提出的意见和建议时的客观性。

上市公司的公司监管标准各不相同——有些公司展现出模范做法，而有些则做得不够。这就是 MSWG 发挥关键作用的地方：监控上市公司的公司监管实践中是否存在违规和不合规行为。

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 16 September 2024 (A) – Part 3

Can't help or blatant disregard of Listing Requirements?

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。

TRIVE 产业 (TRIVE) (股东特大)

简报：

Trive 产业寻求股东同意以 5 配 2 张凭单的方式送出免费凭单。

齐力科技 (PMBTECH) (股东特大)

简报：

齐力科技已提议进行附加股建议，以筹集约 3 亿令吉。

拟议的配股旨在以全额认购的方式进行。拟议配股的净收益将用于偿还银行借款。这将使其负债率从 0.89 倍降至 0.44 倍。

亿顺机构 (EKSONS) (股东大会)

简报：

该集团 2024 年的税后盈利为 1430 万令吉，这是自 2021 年以来首次实现年度利润，主要得益于持有的投资和投资组合重组策略。

值得注意的是，截至 2024 年末，该集团的短期证券投资、短期定期存款、现金和银行存款总额为 2.8374 亿令吉，占其总资产 4.1832 亿令吉的约 68%。

这使该集团几乎触发大马交易所主板上市要求第 8.03 段下的现金标准，被归类为现金公司。

提问：

截至 2024 年 3 月 31 日，三夹板部门的库存为 1610 万令吉的三夹板，这些库存在可预见的未来能够继续销售，预计销售期限将超过一年（年报第 11 页）。

a) 集团是否正在寻找买家来出清其现有的 1610 万令吉三夹板库存？

b) 之前的年度报告指出，整个斗湖工厂都已出租，基本月租金为 2 万 5000 令吉，外加额外的浮动租金。2024 年实际收到的租金收入是多少？

c) 诗巫工厂的状况如何？集团是否也将其出租了？

绿驰通讯 (GPACKET) (股东大会)

简报：

2024 年，集团收入增长 8.32% 至 7.4014 亿令吉，主要来自数字服务部门，该部门提供批发语音、数据连接和应用到人 (A2P) 消息传递等服务。

然而，该集团仍报告税前亏损为 776 万令吉 (2023 财年：4264 万令吉)。较低的税前亏损归因于营运效率的提高和无利可图的业务部门的重组。

提问：

“为了应对这些挑战并减少损失，我们在 2022 年至 2023 年期间实施了多项营运优化措施：

i. 我们出售了表现不佳的公司以精简我们的业务；ii. 我们通过合理化员工人数，从扩张模式过渡到精益简运营；iii. 我们采取了成本削减措施以降低我们的营运开销；iv. 我们成功收回了预付给合作伙伴的押金，包括如通函第 3 (iii) 节所述，从我们与腾讯的合作中收回的大量押金。”

(2024 年 8 月 14 日的通告第 12 页)

“总体而言，该集团的税前亏损为 776 万令吉，而截至 2023 年 3 月 31 日的 15 个月为 6285 万令吉；截至 2023 年 3 月 31 日的 12 个月为 4264 万令吉。” (2024 年年报第 12 页)

截至 2024 年 6 月 30 日的财政期间，公司税后亏损 747 万令吉。尽管实施了优化措施，但集团仍在继续亏损，董事会对优化措施的整体有效性有何看法？

游礼发产业 (YNHPROP) (股东特大)

简报：

该公司提议将旗下全资子公司 D' Kiara Place 拥有的七层零售购物中心“163 零售广场”出售给 RHB Trustees (双威产托 (SUNREIT) 的受托人)，总价为 2.15 亿令吉。

提问：

经专业估价师 Azmi & Co. 评估，163 零售广场的市场价值为 2.705 亿令吉。截至 2023 年 6 月，163 的审计账面价值为 2.347 亿令吉。

该公司提议以 2.15 亿令吉现金出售 163 零售广场，较市价折让 20.62% 或 5550 万令吉。

考虑到递延税项的冲销，公司将记录 1204 万令吉的备考净亏损。

a) 公司为何以低于市场价值 20.52% 的价格出售 163 零售广场？

b) 在与双威产托达成交易之前，公司是否进行了公开招标，以评估 163 零售广场的前景和投标价？

c) 163 零售广场还有其他竞标者吗？如果有，双威产托以什么理由被选中？

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

欢迎反馈意见：mswg.ceo@mswg.org.my