

Weekly Watch 一周检视

主席有责维护企业监管

在错综复杂的公司企业监管领域里，主席是领导力的灯塔，引导董事部应对复杂的决策和监督。

然而，主席有时可能无法履行其职责。

他们可能会以下列方式被发现疏于职守：

沟通失误

主席的主要职责是主持董事部和股东大会，并确保董事部顺利运作，以实现良好的公司监管。

然而，主席对董事出席情况缺乏认识的情况时有发生，最近举行的一次特别股东大会（EGM）就证明了这一点，股东们对缺席董事（包括执行董事（ED））的情况一无所知。

当股东询问时，主席显得毫无头绪，无法令人满意地解释他们的缺席。

此外，执行董事在董事部会议的出席率也未能理想，只有60%。

董事应投入足够的时间和精力履行其作为公司董事的信托职责。考虑到会议日期通常

前线把关 小股东权益监管机构 (MSWG)

是在年初就提前安排好的，繁忙的日程不应成为他们缺席董事部会议的理由。

此类事件引起了人们对问责制的担忧，并凸显了清晰简洁的沟通对于促进董事部成员之间的合作和协调的重要性。

压制股东权利

股东大会是股东向董事部提出质询并要求董事部对其决策和政策负责的重要论坛。因此，重要的是让股东有机会发言并讨论对其所持股份有直接影响的董事部决策。

不幸的是，一些上市公司被发现以过早结束问答（Q&A）会议或完全绕过股东询问来限制少数股东的参与。

例如，一家上市公司以董事繁忙的出差行程为由缩短了问答环节。后来，该公司被发现在同一天内压缩了多个议



主席的主要职责是主持董事部和股东大会，并确保董事部顺利运作，以实现良好的公司监管。（本报摄影）

程，包括投资者简报会、新闻发布会和年度股东大会。

在另一家本地硬盘驱动器厂商举行的年度股东大会上，该公司主席在不允许股东提问的情况下强行召开了会议。

尽管我们收到了对场外讨论期间提出的问题的全面答复，但因为无法在年度股东大会上分享这些见解，破坏了股东大会的本质。股东大会的目

的是作为建设性对话和公开讨论的平台。

在股东大会期间解决股东的疑问是不可或缺的，因为它展示了公司的透明度和问责制。

主席有责任营造一个有利于表达意见和有效辩论的环境。未能有效地召开股东大会将剥夺股东与董事接触并表达关注的宝贵机会。

主要重点

- 董事部主席是企业监管的守护者，在塑造董事部发展轨迹和维护诚信、透明和问责原则方面发挥着关键作用。
- 然而，主席有时也可能未能履行职责，例如沟通失误、压制股东权利、过度履行职责等。

过度担任董事

主席担任多个委员会职位的过度担任董事问题给监管诚信带来了风险。《2022年企业监管监督报告》发现，在其评估的869家公司中，约有一半偏离了《马来西亚企业监管守则》（MCCG）的第1.4条规定，即董事部主席不应担任审计委员会、提名委员会和薪酬委员会的成员。

上市公司背离上述做法的理由之一是董事部规模较小，而主席不主持委员会会议应该可以减轻对其独立性

的担忧。

这种做法带来了自我审查和董事部层面讨论客观性受到侵蚀的风险。

另一方面，也有董事部主席以观察员身份出席委员会会议的情况。虽然以观察员身份参加委员会会议似乎是良性的，但它可能会无意中扼杀公开讨论并阻碍委员会成员之间的有效沟通。

为维护企业监管诚信并促进公正决策，董事部主席不应担任委员会成员，也不应以观察员身份参加会议。

对企业的影响

董事部主席作为企业监管的守护者，在塑造董事部发展轨迹和维护作为有效监管核心的诚信、透明和问责原则方面发挥着关键作用。

这些挑战的影响超出了董事部范围，影响到公司监管的关键方面。沟通失误和压制股东权利的情况可能会

削弱利益相关者之间的信任，导致声誉受损和对组织领导层的信心下降。

应对这些挑战需要共同努力。通过承认这个问题、实施积极措施并培育沟通和问责文化，组织可以应对这些挑战，并走向加强监督和可持续增长的未来。

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 13 May 2024 (A) – Part 2

Navigating the role of chairman to safeguard corporate governance

MSWG重点观察股东大会

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, 这里只简要的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。

Apex 保健 (AHEALTH) (股东大会)

简报: 在充满挑战的背景下, 经济增长放缓和持续通胀影响营运成本, APEX 保健实现了连续 23 年增长, 2023 年营业额增长 6.7%, 达到 9.362 亿令吉的新纪录。

其净利从 2022 年的 1.010 亿令吉增长 294% 至 3.98 亿令吉, 主要是由于 Straits Apex 有限公司的有效撤资 60% 股权获得 3.217 亿令吉的非经常性收益。

提问: 1. 2021 年马来西亚公司企业监管守则实践 1.3 主张将主席和总执行长的职位分开, 以促进问责制并促进他们之间的责任分工。董事长领导董事部监督管理团队, 包括决定总执行长的任命、薪酬和更换; 而总执行长则专注于公司的业务和日常管理。

因此, 董事长和首席执行官的角色分离可以提高董事会相对于管理层的独立性, 从而实现更好的监督和监督。

在 2023 年公司企业监管报告第 7 页, 公司表示已放弃实践 1.3, 目前董事长和总执行长的职能已合并。

请问公司采取了哪些措施来确保董事部在监督管理团队方面的独立性, 特别是由于领导董事部的董事长同时也是公司的总执行长?

2. 可持续发展声明为每个可持续发展支柱 (即经济、环境、社会和监管) 提供了实际数据, 但不包括可持续发展问题的具体关键绩效指标 (KPI) 和目标。

纳入关键绩效指标和目标将增强信息并促进更好地理解集团在可持续发展问题上的方法。请问每个可持续发展问题的关键目标和绩效指标是什么?

Tex 循环科技 (TEXCYCL) (股东大会)

简报: 由于经济复苏, 回收和回收部门的需求增加, 带动 Tex 循环科技的营业额同比增长 8%, 至 3509 万令吉。

其税前盈利升至 1931 万令吉 (2022 年: 1299 万令吉), 而净利攀升至 1574 万令吉 (2022 年: 974 万令吉), 主要是由于出售投资产业的收益为 942 万令吉。

提问: 1. TEX 循环科技的子公司 TCSB 与 Culzean Generation 签订了合资协议, 并成立了一家合资公司, 名为 Culzean W2E (Culzean)。

TCSB 拥有 Culzean 50% 的控制权, Culzean 是一家在英国注册成立的公司, 主要业务是电力生产。

然而, Culzean 尚未在本财政年度结束时开始运营。(年报第 88 页)

a) 为什么在 2023 年, Culzean 将其两家子公司 Barbican Power 和 Holborn Energy 脱售给第三方 (年报第 88 页)? 这将如何影响 TCSB 未来对 Culzean 的合资投资?

b) 请向股东汇报 Culzean 开始运营的最新情况。

2. 公司对振兴集团 (CHINHIN) 发行的上市股票、单位信托和永久中期票据的投资总额约为 6000 万令吉, 占 Tex Cycle 总资产的 34%。为什么公司将 34% 的现金用于非核心业务?

3. Tex 循环科技执行董事李先生亦为 Solarvest (SLVEST) 的非独立非执行董事。Tex 循环科技的独立非执行董事拿督刘展群 (“拿督刘”) 同时也是 Mestron 控股 (MESTRON) 的独立非执行董事。(年报第 4 页和第 5 页)。

该集团的另一项投资是瞄准太阳能领域来实现其可再生能源投资组合的多元化, 该集团已在该领域成立了一家名为 EFS MYSolar 有限公司的合资公司, 其中 Tex 循环科技持有 70% 股份, 其合资伙伴持有 30% 股份 (年报第 21 页)。

此外, 该集团的最新项目是建设和运营沼气发电厂。(年报第 22 页)

鉴于 Solarvest 从事太阳能行业, 而 Mestron 控股拥有涉及太阳能和沼气可再生能源项目的可再生能源部门, 请评论也是 Tex 循环科技的董事的李先生和拿督刘的明显利益冲突。董事部如何管理此类利益冲突?

速远机构 (ZHULIAN) (股东大会)

简报: 面对近期的挑战, 集团的营业额从 2022 年的 1.362 亿令吉, 下降 2.8% 至 2023 年的 1.324 亿令吉, 其中 23% 来自本地市场, 76% 来自出口市场。

其净利较去年下降 24%, 至 2920 万令吉。扣除 2022 年出售印尼土地的一次性收益, 集团 2023 年保持令人满意的业绩。

提问: 1. 过去五个财政年度, 持续经营业务的总收入和税后盈利均呈下降趋势。(年度报告第 2 页)

财务业绩恶化的原因是什么? 管理层采取了哪些措施来应对下降趋势? 2024 年的前景如何?

2. 速远机构在泰国联营公司监管下的柬埔寨市场业务, 为集团 2023 年整体收入贡献了 6% 的重大贡献。值得注意的是, 柬埔寨的经销商对其业务模式表现出持续的兴趣, 年内举办的速远全球国际年会吸引了近 2000 名与会者。(年报第 25 页)。

速远在柬埔寨市场的业务在不久的将来会像泰国市场一样做出非常重要的贡献吗? 2024 年柬埔寨市场前景如何?

喜力大马 (HEIM) (股东大会)

简报: 集团的营业额下降 8%, 至 26 亿 4000 万令吉, 主要是由于消费者信心疲弱。在 2022 年强劲反弹后, 集团将 2023 年的业绩视为市场调整的一种形式。

该集团的税前盈利润下降 14%, 至 5 亿 1088 万令吉, 主要是由于营业额减少。相比之下, 由于 2023 年没有一次性繁荣税, 该集

团的全年净利仅减少 6%, 至 3 亿 8680 万令吉。

提问: 1. 集团在 2023 年录得税后盈利 3.868 亿令吉, 较 2022 年的税后盈利 4.1282 亿令吉减少了 6.30%, 当年的股息支付率约为 100%。

2023 年的资本支出减少 28% 至 1.43 亿令吉, 主要是由于开销减少。(年报第 21 页)。

由于 2023 年净盈利下降, 公司计划如何平衡股息支付与支持未来增长的资本开销需求, 特别是考虑到 2023 年资本开销减少?

2. 董事经理白罗兰的薪酬从 2022 年的 606 万令吉增至 2023 年的 693 万令吉。

哪些绩效指标或成就证明董事经理的薪酬从 2022 年的 606 万令吉增加至 2023 年的 693 万令吉是合理的?

伊斯兰银行 (BIMB) (股东大会)

简报: 伊斯兰银行在 2023 年表现良好, 净利增长 12.5%, 至 5.531 亿令吉 (2022 年: 4.971 亿令吉)。因此, 2023 年, 集团的每股收益和净股本回报率 (ROE) 分别提高至 24.57 仙和 7.8%。

该银行成功控制成本, 以致成本收入比 (CIR) 从 2022 财年的 59.8% 升至 60.9%, 扩张稍低于行业水平。

另一方面, 其资产质量依然稳健, 总减值贷款率和贷款损失覆盖率有所改善。它在 2023 年向股东派发 16.8 仙的股息, 而 2022 年为 13.8 仙。

提问: 营运和财政事项

1. 根据五年 LEAP25 (2021-2025) 战略蓝图, 大马回教银行着眼于几个盈利目标, 例如:

- 维持卓越的行业 ROE, >15%
- 增加非基金收入 (NFBI) 贡献
- 降低成本收入比 (CIR) 至 <50%

a) 基于公司的 2023 年 ROE 和 CIR 目标分别为 7.8% 和 60.9%, 请问上述目标似乎有些过高。

集团是否有望实现这些目标?

请解释当时设定这些目标的依据以及此后, 运营环境如何演变。

b) 在 2023 年, 集团的净利从上一年度的 23 亿令吉增长 7.2% 至 25 亿令吉。非基金收入 (NFBI) 激增 76% (即 1.755 亿令吉) 至 4.066 亿令吉 (2022 年: 2.311 亿令吉), 显著推动了这一增长 (年报第 62 页)。

i. 然而, NFBI 本质上具有波动性, 因为它主要由费用和佣金、交易活动和外汇交易的损益驱动。BIMB 计划如何发展 NFBI?

ii. 截至 2023 年, BIMB 的 NFBI 比率为 9%, 低于同等规模同行录得的低两位数。BIMB 考虑的最佳贡献率是多少?

c) 在净息差连续两年下降之后, 今年我

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 13 May 2024 (A) – Part 3

Navigating the role of chairman to safeguard corporate governance

们会看到利润回升吗？哪些因素将推动利润增长？

d) 2023 年较低的净息差和较高的运营成本导致 CIR 稍微恶化至 60.9% (2022 财年：59.8%)。怎样才能实现 50% CIR 的目标？

e) 银行概述了一项为期三年的成本管理计划 CORE，以进一步管理成本和开销。该倡议意味着什么？哪些领域可能会面临成本合理化？

永续经营事项

1. 集团的可持续发展战略和路线图概述了到 2030 年减低高可持续性发展行业的风险承诺 (年第 100 页)。

a) 银行是否已正式制定框架，在客户入职流程中开展可持续发展和气候相关尽职调查？如果是，该框架需要什么标准？

b) 哪些行业具有高可持续性风险？这些行业的融资集中度如何？

c) 减少这些高可持续性行业的融资敞口的渠道和进展如何？

展望未来，请考虑披露更多有关公司为减轻高可持续发展行业的风险所做出的努力，以便利益相关者更好地评估公司可持续发展的努力。

明讯 (MAXIS) (股东大会)

简报：该集团 2023 年的营业额增长 4.0%，至 101.8 亿令吉，主要受到服务收入和设备收入增长的推动。

由于加速折旧、资产冲销和一次性税务结算等一次性项目，集团在 2023 年的净利降至 9.92 亿令吉 (2022 财年：11.5 亿令吉)。

不计一次性项目，其 2023 年调整后净利为 13 亿 5000 万令吉。

提问：1. “我们必须应对快速变化的电信行业格局，其中包括 5G 网络模式和服务定价的监管变化、接近饱和的移动市场、消费者需求的变化以及主要参与者的整合”。(2023 年综合年报第 4 页)

“在 2023 年，我们启动了一项为期三年的成本优化计划，重点关注组织规模调整。对我们来说，重新调整成本至关重要，唯有如此我们才能为未来的机遇做好准备。” (年报第 7 页)。

“实施新的强制性接入定价标准 (MSAP)，降低宽带价格。” (年报第 17 页)。

a) 随着三年成本优化计划的实施，请提供迄今为止所取得的最新进展以及预计它将如何提高公司的长期竞争地位。

b) 鉴于快速变化的电信格局和年报中强调的挑战，请详细说明在饱和的移动市场中维持和/或增加市场份额并确保长期可持续性的具体策略。

2. 在回复公司第 14 届股东大会的 MSWG 的询问时，明讯表示，目前的重点是建立基线，该基线将作为确定具体环境目标、KPI 和未来目标的坚实平台。

环保举措取得了哪些进展？建立基线的预计完成日期是什么时候？

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 13 May 2024 (A) – Part 4

Navigating the role of chairman to safeguard corporate governance

文接 ▶ A6

MSWG重点观察股东大会

广宇工业 (PIE) (股东大会)

简报：2023年，集团营业额增长4.4%，至12亿令吉的历史新高。这一增长主要是由于从EMS部门的新客户和现有客户收到的订单增加。

与此同时，2023年的税前盈利增长9%，至8950万令吉，主要是由于营业额增加（5160万令吉）和外汇收益增加（2340万令吉）。该集团对2024年实现更高的收入持乐观态度。

提问：公司在4月19日宣布，其全资子公司泛国际电子（马来西亚）私人有限公司（PIESB）已于2024年3月31日获一家专门生产服务器和交换机的海外制造商。PIESB工厂建筑面积为28万平方尺，将完全分配给该制造商。测试生产计划于2024年底开始，量产计划于2025年开始。

随后，PIE在4月23日进一步宣布，该客户的预期收入在2025财年为10亿令吉，在2026财年为15亿令吉。

1. 从3月31日至4月18日，PIE的股价飙升56%，从3.56令吉增至5.57令吉。最显着的涨幅是在向大马交易所报备的前几天，即从4月16日到4月18日上涨了47%，从3.80令吉增至5.57令吉。

集团于3月31日获得该客户。为何本

集团花了这么长时间（超过两周）才向公众公布这一重大信息？

2. 集团为何于4月23日就同一客户的预期销售情况进一步发布公告？在4月19日首次公布之前，集团是否不知道预期的销售情况？

根据《主板上市要求》第9.03(2)章，如果合理预期信息会对以下事项产生重大影响，则该信息被视为重大信息：

(a) 任何上市公司证券的价格、价值或市场活动；

(b) 上市公司的证券持有人或投资者决定其行动。因此，重大信息必须立即公布，防止内幕交易、抢先交易等问题的发生。此类信息也将帮助少数股东做出明智的投资决策。

PPB集团 (PPB) (股东大会)

简报：PPB获得营业额57.2亿令吉，比2022年下降9%。这主要是由于脱售的印尼面粉业务的收入贡献较低。

与此同时，其税前利润减少34%，至14亿9000万令吉，主要是由于丰益国际的贡献减少38%至13亿令吉。

提问：根据《马来西亚公司企业监管守则》(MCCG)第5.3条规定，如果董事部

打算保留独立董事超过9年，则应提供理由并通过两层次投票程序寻求年度股东批准。

第6提案寻求批准苏振德（译音）先生继续担任独立董事直至2024年10月8日，第7提案寻求批准阿末理查继续担任独立董事直至下届年度股东大会结束。第55届股东大会通知指出，第6项和第7项提案将通过单层投票程序以取得股东批准。

苏氏和阿末理查先生均担任独立董事，累计任期超过9年。虽然董事部坚信独立董事有能力做出独立判断并以公司最佳利益行事，但采用两层次投票程序将提供更大的透明度，并可以更全面地评估董事的持续独立性，尤其是在中小股东的参与之下投票。

PPB集团可以选择保留长期任职的董事作为非独立董事。这仍将使公司能够从他们的经验和知识中受益，以履行其职责和责任，同时解决对其独立性的担忧。

请提供有关长期任职独立董事继任计划流程的详细信息。

具体来说，在上述两位独立董事任期即将结束的情况下，董事计划如何物色和任命合适的独立董事，以确保董事部的连续性和有效性？

迄今为止，公司面试了多少位独立董事候选人？