

# 识别上市公司独立董事

当我们谈到独立董事，脑海里总是浮现两个非正式的类别——独立董事（如这职称所示）和真正“独立”的独立董事。

这种愤世主义的想法，是源自大股东有权选举独立董事的事实（除非公司采纳大马企业监管准则（MCCG）所倡议的指南，即已经服务超过 12 年及还想要连任的独立董事，须使用双阶级投票制度）。

独立董事的推荐来自三个源头，即目前的董事成员、管理层之间和公司的大股东。

很明显的，会引发这些独立董事有多“独立”的问题，进而引起许多疑问。

MCCG 提倡在提名独立董事时，建立更广泛的网络，并继续声明如果董事会选择不投入更广泛的网络时，必须给予理由。

依靠上述三个传统来源寻找潜在的候选人是好事，但他们不应该成为寻找独立董事的唯一来源。

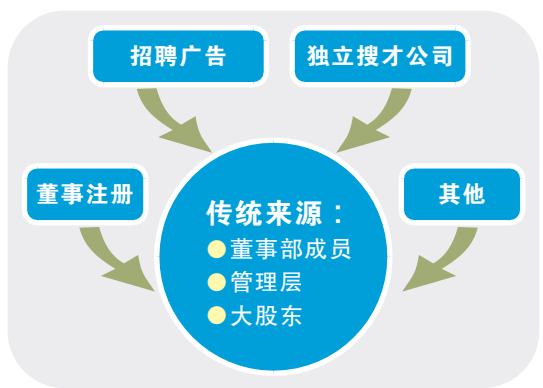
作为一种实践，MCCG 现在声明，董事部必须利用独立来源来确定合适的合格候选人。

此外，它提倡董事部应该依靠各种方法和来源以寻找最合适的候选人。

因此，MCCG 接着提供三个（并非所有）的来源：

1. 董事注册名单
2. 公开的广告
3. 使用独立咨询公司

（以上并不是所有的名单，因为有些董事部甚至已经利用 LinkedIn 来寻找候选人）。



人）。

## 年报需披露候选人来源

为进一步维护董事部的诚信，MCCG 跟着指出，上市公司应在其年报中，披露非执行董事职位候选人的来源，包括这些候选人是否由现有董事部成员、管理层或大股东所推荐。

而且，如果候选人完全来自现有董事部成员、管理层或大股东的建议，提名委员会应该解释为什么没使用其他来源。

## 前线把关

迪瓦尼山

MSWG 总执行长



因此，预料提名委员会除了由现有董事部成员、管理层和大股东组成的传统来源之外，还将建立更广泛的网络。

如果提名委员会没有建立更广泛的网络，它应该在年报中解释为什么网络没有扩大。

我们在城市里有几个专为董事注册之处。我马上想到的是“30%俱乐部”（30% Club），据说该俱乐部拥有一批女性董事。

此外，还有马来西亚企业董事协会（ICDM）。

或许，公司为找董事而打广告的时机已经成熟，就像他们如何为招聘其他管理层和员工职位而打广告一样，毕竟，担任董事本身就是一项专业工作。

最后，MCCG 暗示使用独立的搜才公司或更普遍被称为“猎头公司”——如果觉得这是需要的——以便寻找新的独立董事。

总而言之，一名“独立”的独立董事，将让小股东觉得更安心。

谢谢！

迪瓦尼山

## 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)，以得到对公司所提呈的问题详情。

### 东益电子（GTRONIC）（股东大会/特大）

日期：5月8日

时间：10:30am

地点：Hotel Equatorial Penang, Bayan Lepas.



要点/课题：

1. 随着市场发展迅速和变化多端，董事部如何克服产品供应被市场蚕食的风险？（年报第 16 页）

2. 年报第 13 页提到，集团投资了 1.07 亿令吉在这年的资本开销，以支援新的感应器组件的高需求，同时，也增加在 LED 和石英晶体定时器器件现有产品的一些扩充。请问 2018 年有没有增加资本开销的预算？

### 大马机场（AIRPORT）（股东大会）



日期：5月8日

时间：11am

地点：Sama-Sama Hotel, KLIA, Sepang

要点/课题：

在年报第 257 页注 22 里，我们注意到高达 1 亿 3474 万 7000 令吉的贸易和其他应收款项被注销，请提供以下资讯：

1. 各借贷者的身分及注销的数额。
2. 已采取什么步骤来收回款项？
3. 可能收回的数额？

公司对注销贸易和其他应收款项有何政策？

### Edgenta（股东大会）



日期：5月10日

时间：10am

地点：Menara Korporat, Persada PLUS, Persimpangan Bertingkat Subang, NKVE, PJ

要点/课题：

根据年报第 296 和 297 页，解决方案部门在 2017 年的营业额为 990 万令吉，比 2016 年的 500 万令吉多；不过，该部门 2017 年却蒙受税前亏损 530 万令吉，2016 年税前盈利为 5000 令吉。

- (a) 请问什么原因造成较高的亏损？
- (b) 公司如何改善该部门的财政表现？
- (c) 该部门何时可以转亏为盈？

### 大马天然气（GASMSIA）（股东大会）



日期：5月10日

时间：3pm

地点：Holiday Inn Kuala Lumpur Glenmarie, Shah Alam

要点/课题：

在年报第 44 页的管理层讨论和分析里，提到营业风险主要来自服务受到干扰，影响集团输送天然气给客户们，而随着液态天然气可以进口，供应已经不成问题。



请问公司在 2017 财年面对什么主要的服务干扰吗？如果有，公司如何减低风险？

### 大马喜力（HEIM）（股东大会）



日期：5月11日

时间：9:30am

地点：Connexion @ Nexus, No. 7, Jalan Kerinchi, Bangsar South City

要点/课题：

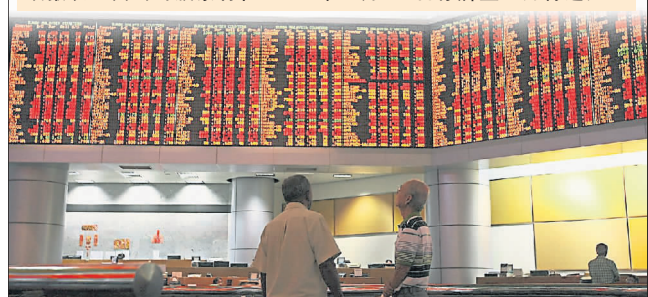
根据年报第 126 页，提到集团 2017 财政年有项 9310 万令吉的税务开销，意味着实际税率为 25.6%，这比 2016 年的 22.2% 或一般公司税的 24% 高。请解释原因。

## 企业快讯

# 龙筹股财务疑点多 应设专案小组调查

处于财政违规或困境的龙筹股					
公司	PN17	股票停牌	无法发出经审计年度账目	审计师保留或无法表示意见	财报违规
1 中国汽车零件	✓	✓	✓		✓
2 中国欧华				✓	✓
3 中国文具		✓	✓		✓
4 恒宝国际	✓			✓	
5 麦斯威国际	✓	✓ <sup>(1)</sup>	✓	✓	
6 华运控股	✓	✓	✓	✓	✓
7 星泉鞋业		✓	✓	✓	

备注：(1) 如果麦斯威国际不能呈上年报，包括 2017 年财年财报表，其公司股票将在 2018 年 5 月 10 日停牌直至另行通知。



## 评论

上述列表显示了 7 家蒙受财政违规行为或财务陷阱的龙筹公司。这些公司里，有的在最新文告中，独立审计师对财报“保留意见”（Unqualified opinion）或“无法表示意见”（Disclaimer Opinion）。

这种负面新闻对在马交所上市的 16 家中国公司的展望非常不利。

股东十分关注中国公司常发生的账目违规和企业监管问题。

最令人困扰的是，这些公司竟然持有大笔现金和资产，例如华运控股、麦斯威、中国汽车零件和中国文具，都在极短的时间将它们的现金和

资产“蒸发”。

这些问题不禁令小股东担心：下一个中国公司是谁？

我国的投资社群希望看到对这些中国公司及时采取严厉制裁，以传达这样的信息，即罔顾我们的资本市场不会容忍这种企业监管和保护投资者的情形。

也许这是时候让我们的监管机构，成立一个专案小组来解决这些中国公司腐败的问题，不可能是“一切照旧营业”。

这些问题似乎都有一种可辨别的模式和手法。

## 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)

欢迎回馈意见：[mswg.ceo@mswg.org.my](mailto:mswg.ceo@mswg.org.my)