



Weekly Watch 一周检视

# 独立董事委任 6 建议

大马交易所在 2021 年 7 月 21 日发布一份咨询文件，征求与主板和创业板公司的独立董事委任有关的上市条例意见。

今年 4 月 28 日，证监会发表马来西亚企业监管准则 (MCCG) 时，声明将在上市条例里推荐独立董事的任期为最多 12 年，并不得延长。因此“12 年任期”成为咨询文件中一些问题的预设条件。



前线把关  
迪瓦尼山  
MSWG 总执行长

咨询文件提出六个相关问题。受访者可以以“同意”，“不同意”，“没有意见”来回答。咨询文件也要求对答案

提供进一步的原因和/或建议。



我们复制了这六个问题 (给予适当解释) 并附上小股东权益监管机构 (MSWG) 的评论：

**1 您是否同意 12 年任期的计算，应该包括独立董事在申请者/上市公司的关联公司的任期吗？**

**MSWG 评论：**

根据上市公司条例，关联公司的意思是：

- a) 另一家公司的控股公司；
- b) 另一家公司的子公司；或
- c) 另一家公司的控股公司的子公司。

我们对这个问题的评论主要围绕在实质情况重于形式。

举一个简单的例子，来说明监管机构设想的场景。假设一名董事任职一家上市公司独立董事长达 12 年，之后又受委任为控股公司的独立董事长达 12 年。在两个任期间，这名董事对子公司有重大影响——首先，他是上市子公司的独立董事，12 年后成为该子公司的控股公司的独立董事。

因此，显而易见，他以独立董事的身份服务了 24 年，并将对该子公司的董事有着重大影响。

**2 您是否同意一名服务了很久的独立董事需要有三年的冷却期后，才能够重新受委？如果不同意，您建议多长时间的冷却期呢？**

**MSWG 评论：**

上市公司条例规定一名受委的独立董事在过去三年内，不得担任过该公司的高级职员 (包括执行董事和雇员)。此外，根据 2021 年大马企业监管准则，审计委员会应该制定一项政策，要求外部审计公司的前合伙人在受委为委员会成员之前，必须遵守至少三年的冷却期。

因此，在因为独立性存疑而可能导致利益冲突的情况下，我们认为三年冷却期可以成为规范。

**3 您是否同意，12 个月的宽限期足以让上市公司达到交易所的新建议，即针对改良后的上市条例关于“独立董事”的定义，即具体说明一名独立董事是一名独立董事从他首次受委的第一天起，没有担任过一家申请公司/上市公司或者其关联公司的独立董事累积超过 12 年？**

**MSWG 评论：**

问题在于 12 个月是否足够让上市公司寻找替代独立董事，以符合新的修订条例。

寻找一名好董事有许多管道，包括董事名册、猎头公司、广告和口碑相传。普遍上，世上无难事，只怕有心人。

**4 您是否同意要求上市公司进行以下建议：**  
a) 为上市公司和其子公司制定一个合适的政策，用于委任和重新委任董事？  
b) 确保该政策可以解决董事部的质量和诚信问题；  
c) 将政策刊登于其网站；  
d) 在提名委员会声明中披露该合适政策的应用？

**MSWG 评论：**

这建议主要是要求上市公司做好三件事：

- 有一个合适的政策
- 将政策披露于网站
- 在年报的提名委员会活动下披露该政策

上市公司可以很轻易做好这三件事。基于董事部在上市公司的企业监管和表现中扮演的关键角色，这个政策和披露将加强董事委任和重新委任的过程，和对事情重要性的认知。

**5 您是否同意给予一家上市公司灵活性，以制定合适的政策，并以《企业监管指南》里的“各方面条件”方面为指南？**

**“各方面条件”其中包括：**

- a) 品格和诚信
  - 廉洁
  - 个人操守
  - 财务诚信
  - 名望
- b) 经验和能力
  - 资格，培训和技能
  - 相关经验和专业知识
  - 相关过往表现或业绩记录
- c) 时间和承诺
  - 考虑其他承诺之下的履行职责能力
  - 对董事部或业绩记录的参与和贡献

**MSWG 评论：**

“各方面条件”应该设定为评估董事委任或重新委任的最低标准。因此，上市公司应该采用“各方面条件”为最低评估因素以制定他们的合适政策。这也将确保政策的一致性，因为它将成为所有上市公司采用政策的最低标准。

没有一个十全十美，适合全部公司的政策，只要上市公司认为和评估现任和潜在董事需要其他考量，他们可以加入额外的评估标准。

**6 您是否同意《企业监管指南》里提出的“各方面条件”中的合适董事？关于合适的董事，您有什么其他建议？**

**MSWG 评论：**

将“各方面条件”直接列入上市条例，而非只是企业监管指南会更好。

**总结** 这咨询文件涉及许多当前的企业监管问题，交易所征求各利益相关者的意见是件好事。证监会将在上市条例里推荐独立董事的任期为最长 12 年，并不得延长的声明，将可阻止独立董事任期过长的难堪案例。

## 本周重点观察股东大会及特大

### 启昌 (ASDION) 股东特大

**简报：**

启昌在特大将寻求股东通过 389 万令吉的债务偿还建议。

这将以发行大约 5988 万的不可赎回可转换优先股 (ICPS) 进行，每股价值 6.5 仙。它也建议修改公司章程以发行 ICPS。

公司也寻求股东批准私下配售不超过 20% 公司发行股票。基于正在进行中的全购献议，在 2021 年 3 月 10 日，公司第 18 届股东大会通过的私下配售授权不能进行；上市条例规定启昌如果在要全购期间进行私下配售，必须重新得到股东批准。

**课题：**

建议中的债务偿还方案，将促使 Million Saint Credit 有限公司成为启昌新大股东 (在最高情形之下将持有 18.1% 股权) (根据 2021 年 7 月 16 日的通告第 22 页 10.3 部分)。请问未来 Million Saint Credit 对公司有什么计划？

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](http://www.mswg.org.my)，以得到对公司所提出的问题详情。

### 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)