

Weekly Watch 一周检视

# 拥抱ESG 重置商业模式

随着新闻宣称本地公司未能遵守近年来备受关注的环境、社会和监管 (ESG) 要求, 我们很容易看出大马公司并没有加强将 ESG 问题纳入其业务的努力。

但是, 如果我们用一竿子打翻一船人来诠释所有公司, 那将是不公平的。我们已经看到许多公司改变路线, 以在不断变化的商业环境, 更好地适应相关 ESG 议程的例子。

例如, 在最近结束的年度股东大会上, 一家东马多元企业化财团告诉股东, 由于对 ESG 的关注增加, 它正在审查其勘探和采矿活动。

公司于 2015 年开始涉足金矿业务, 当时 ESG 话题尚未引起投资者关注。该公司表示, 它正寻求与能够以更永续经营和更环保的方式的商家合作, 而不是广泛使用但极具争议的氰化物浸出法来提取黄金。此外, 它也不排除完全退出挖矿业务的可能性。



**前线把关**  
林欣雅  
小股东权益监管机构 (MSWG)  
企业监管部门经理

氰化物通常用于碳浸法, 以从矿石中提取黄金。然而, 这种化学物品含有剧毒, 会对环境、生态系统和人类造成潜在危害, 正如我们在 2000 年代末和 2010 年代初的彭亨武吉科曼金矿开采问题中所看到的个案。

如果公司决定退出采矿业务, 这对公司及其股东来说, 将是一次代价高昂的投资冒险, 因为多年来公司已筹集并花费了数百万令吉。此外, 公司可能需要面对在资产负债表中已确认为资产一部分的勘探支出账面金额的减值和注销风险。



采矿业通常被认为是永续经营环境背景下的“恶棍”。

在另一个例子, 在大马交易所上市的霹雳运通 (PTRANS) 最近退出了一家在霹靂州从事石灰石和硅砂开采活动的合资。根据其合作伙伴 Gemas Perunding 有限公司的合资协议, 霹雳运通的任务是为矿区提供项目管理服务。

霹雳运通在 2022 年 12 月 7 日向大马交易所发出的文告中表示, 由于担心石灰石和硅砂开采运营对环境造成的影响, 合资协议已经终止。它希望停止采矿管

理业务 (其非核心业务), 将提高公司的 ESG 和企业监管标准, 并减少整体碳足迹。

采矿业通常被认为是永续经营环境背景下的“恶棍”, 尽管它们在为经济活动提供必要的原材料做出了贡献。因此, 为了应付来自主要利益相关者 (包括监管机构、投资者和贷方) 的预期或施加的巨大压力, 公司重新制定业务模式战略也就不感到意外了。这促使他们迅速将综合永续经营实践纳入决策过程。

## 别无选择另辟蹊径

有鉴于此, 在 ESG 议程的压力下, 企业别无选择, 只能另辟途径寻求未来收益增长, 这也为高碳足迹活动的运营带来了压力。

事实上, 领导者要做到。

通过为高层定下基调并承认 ESG 和永续经营对企业的重要性, 管理层和董事部可将 ESG 问题作为长期绩效的战略任务, 更好地解决问题。

股东的激进主义在倡导 ESG 事业方面, 也发

挥了关键作用。投资者通过审查公司在减排、净零排放和去碳方面的承诺和努力, 来发挥自己的效应。

最后, 我们也看到了详细的报告标准、框架和建议的出现, 使资源密集型公司例如开采、矿产、公用事业和石油公司, 承受着巨大的压力, 并需要密切关注及报告其排放量和碳足迹细节。

毕竟, 培养认真对待永续经营问题的企业文化需要集体努力。

### 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于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)

## 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), 以得到对公司所提呈的问题详情。

### 星狮集团 (F&N) 股东大会

#### 简报:

对于这次会议, 星狮集团股东应该关注其首次涉足上游奶牛养殖业务, 以及加强清真包装食品部门的努力, 使其成为集团的主要收入驱动力。

公司报告说, 将投资 7 亿令吉资本开销在养殖业务。董事部和管理层预料将在会议中, 透露新计划的更多细节。

#### 提问:

自 2020 财政年起, 公司营业额

一直处于增长, 从 39.9 亿令吉增加到 41.3 亿令吉, 之后在 2022 年增长到 44.7 亿令吉。但是, 税前盈利和净利却逐年下跌。同时, 税前利润从 2020 年的 13.1%, 减少到 2021 年的 11.6%, 以及 2022 年的 10.2%。

在 2022 年, 公司的税前盈利减少到 4.54 亿令吉, 一年前是 4.794 亿令吉, 尽管其营业额因产品价格调整而增加 (年报第 64 和 65 页)。

a) 请问您的产品在 2022 年的价格平均调整幅度是多少?

b) 盈利和赚幅下降, 表明产品

价格上涨幅度不足以完全抵消成本上升的影响。公司是否会进一步提高产品售价以维持赚幅? 如果是, 公司正在考虑的涨幅是多少? 随着铝、马口铁、棕榈油和运费等大宗商品价格走软, 公司是否预测未来的赚幅会更高? c) 公司进一步精简销售成本和其他费用以提高盈利的空间有多大?

### 家丽资机构 (HOMERIZ) 股东大会

#### 简报:

2022 年家丽资机构营业额和净盈利取得强劲表现, 分别上涨了 47.5% 和 83.9%, 主要是受到家具产品获得更高销售额和美元增值导致。同时, 盈利增加是基于更高的销售额, 让公司获得更佳的经济规模。

#### 提问:

由于进口家具生意放缓, 进口商

正销售其过度囤积的存货, 预测家具领域的前景将充满挑战。

基于利率上升将导致房市和消费者的可支配收入下滑, 预料这个趋势将持续下去。

a) 在这种充满挑战的环境下, 请解释您对 2023 年的销售前景。您预计 2023 年的订单下降幅度 (百分比) 是多少?

b) 公司主要经营中高端软垫家具产品, 国内业者则以实木家具为主。鉴于这种产品差异化, 家丽资机构是否比较不受家具订单整体放缓的影响? 如果是, 请解释。

### 国云集团 (PLB) 股东大会

#### 简报:

2022 年 PLB 取得略低于去年 (2021: 1.91 亿令吉) 的 1.89 亿令

吉营业额。但是, 鉴于对资产和器材进行一次过减值拨备, 它由盈转亏至 9958 万令吉。

#### 提问:

集团决定终止并将布隆岛 (Pulau Burung) 的垃圾填土营运交给檳城市议会 (MBPP) 和威省议会 (MBSP) 管理 (年报第 9 页)。

a) 集团在经营垃圾填土面对什么挑战, 以致最终停止营运?

b) 该垃圾填土经营了多久? c) 从营运开始至最后停止, 集团获得多少累积盈利或亏损? d) 停止营运后, 资产、厂房及设备估计可收回价值分别是多少? e) 停止营业过后, 集团有没有确认任何新的业务投资? 如果有, 请提供一些细节。

f) 公司计划如何安置因填土停止营运而被解雇的员工?