

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 18 April 2022 (A) – Part 1

Avoid overboarding: Don't bite off more than you can chew

Weekly Watch 一周检视

董事都是时间管理大师？

在上市公司董事的责任和工作量日渐加重的情况之下，从今日今日的企业监管角度来看，身兼多家上市公司董事已成了一个敏感的课题，尤其关于这些董事如何管理时间和利益冲突。

美国机构股东服务 (ISS) 形容，董事部的平均所需工作时间有“爆炸式的增长”。时间分配会是重大疑虑，这些大忙人董事可能会分身乏术，无法出席公司的紧急会议，解决突发的要紧问题。

因此，ISS 建议股东投票反对，或者对服务超过 5 家上市公司的董事，拒绝投下支持票。

提供企业监管服务的 Glass Lewis，则遵循 ISS 设好的条例，表示打算通过关注那些服务超过 5 家上市公司的非执行董事，来紧密监督这些董事的表现。

至于担任上市公司执行董事的人，Glass Lewis 建议他们不应身兼超过两家公司的董事。

执行董事全职受薪

和独立非执行董事不同，执行董事是全职员工，他们是受薪聘用。

通常，他们在公司担任高管，主要工作和拟定公司政策相关，或涉及主要的战略职能范围（例如财政、人力资源或项目管理等）。

他们被公司董事部的提名委员会或董事选中，职责是制定和实施符合成本及时间效益的策略。

相比之下，没有参与公司管理和营运的独立非执行董事享有



更多灵活性，但在制定公司政策、计划和决策发挥了很重要的角色。

在某种程度上，独立非执行董事被认为是“兼职员工”，被任命是基于他们的资格，例如知识的深度和经验的广度，有为董事部提供见解和建立联系的价值。

鉴于履行职责的时间限制较少，独立非执行董事可以在几个董事部中任职（根据 ISS 和 Glass Lewis 的建议，以及大马交易所上市条文，不超过 5 家公司），前提是他们可以妥善安排时间，或避免陷入利益冲突。

无需分身更能专注

无论是执行董事或独立非执行董事，从企业监管角度来看，对于“身兼多职”的董事看法不一。有人认为，无需分身的董事更能专注服务一家公司并为其提升价值，后者的股东会更加直接受益。

关于身兼多职董事引起的疑虑，主要有三点：

1) 董事包袱过多：董事承受的期待和责任会更多。而现今的董事要了解的范畴比以往会更多，包括监管单位的要求、与股东交流、网络安全威胁、颠覆性



科技、气候变化和人力资源管理 和公司文化。

2) 董事部质量下降：基金经理越来越关注企业监管的风险同时，也更加关心董事部成员的质量。而若一个人若“老是常出现”在多家公司的董事部，会引起投资者对企业界董事成员不够多元化、相同资历的董事重复和缺乏新陈代谢的疑虑。

3) 投资者的知情权：对于企业披露的透明度可能会有更多质疑。

尽管如此，有另一观点相信，身兼多家公司董事的人，具备以下的明显优势：

1) 共享有价值的知识：担任许多董事部的人可以互相贡献关键知识和联系，这些对各自公司的前进非常重要。但前提是要坚守商业道德不分享公司机密。

2) 更灵活：拥有在多个董事部任职经验的董事，能够“扩展”董事部的专业知识和行业合作伙伴关系，可以帮助公司规划一条有利可图的前进道路。

3) 更广阔的视野：身兼多职

的董事或能学会和其他董事更紧密的合作，提高自我意识并在监管方面变得更有效。

难做到一视同仁

在国内，根据马交所上市条文，一个人最多可以同时担任 5 家上市公司的董事。小股东必须注意的是，不是所有上市公司都是平等的——有些公司可能会对董事有更多要求。

因此，如果这些董事所在的企业有些是有“诸多要求”的上市公司，他们可能无法对所有服务的上市公司一视同仁。

就董事自己而言，他们必须进行大量的自我判断和评估，来决定自己是否能够承担任职多家上市公司董事所需的时间和精力，而且他们可能也已同时担任多家未上市公司或组织的领导。

至于被视为全职性质的执行董事，因此很难想象如何在多家上市公司担任这样的职务。某种程度上，当考虑到他们花在一家人上市公司的时候，这可能导致利益冲突。

调查违规交易指控 可人儿委法证审计师

最近证券监督委员会 (SC) 旗下的审计监督委员会 (AOB)，呼吁上市公司董事部的审计委员会 (AC) 持续和严格进行有效的审计流程。

而霹靂州的内衣制造商可人儿 (CAELY) 近日却“更进一步”，委任了独立法证审计师来调查一家子公司出现可疑和违规交易的指控。

可人儿在 4 月 7 日宣布委任 Virdos Lima 顾问有限公司为独立法证审计师。接着，在回应大马交易所要求提供更多有关信息时，可人儿说，将相应地更新有关调查进展。

它说：“在收到法证审计报告以后，公司将进一步咨询律师，或采取法律上的所有必要行动。”在调查完成之前，它不能够确定该事项对财政和营运的影响。法证调查预计在 5 月 31 日之前完成。

其实在开启法证调查之前，可人儿的一名独立非执行董事收到一份匿名包裹，里面含有可人儿子公司——可人儿 (马) 有限公司 (CMSB) 的数单可疑交易文件。

之前，可人儿的外部

审计师 PKF 大马已针对集团截至 2020 年 3 月底的已审计财政报表的发布“保留意见”，并质疑 CMSB 回收某些应收款项的能力。

PKF 大马表示，截至 2020 年 3 月 31 日，CMSB 拥有接近 1200 万令吉应收款项，这涉及已经在 2018 年 2 月 28 日完成的联邦土地统一及复兴公司 (FELCRA) 的建筑工程。

但是，由于换政府和冠病大流行，自工程完成以后，CMSB 只收到 25 万令吉的付款。

基于所有建筑工程的付款都延迟了，PKF 大马认为，随着对方一再拖延，该贸易应收款项可能无法收回，因此应该将之减值。

该外部审计师点出：“我们不肯定这笔 1200 万令吉的应收款项是否可以完全收回，因为截至财政年结束，还没有收到付款。”

它补充：“我们无法根据会计准则 ‘MFRS 9 金融工具’，就上述应收款项账面减值评估，获取充分和适当的审计证据。因此，无法确定这些款项是否需要任何调整。”

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

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 18 April 2022 (A) – Part 2

Avoid overboarding: Don't bite off more than you can chew

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，以得到对公司所提呈的问题详情。

国油石化 (PCHEM) 股东大会

简报：

国油石化在 2021 财年取得 230 亿令吉的高营业额，按年增加了 60%，净利更倍增至 73 亿令吉。

国油石化预计，特别化学产品的需求成长，将让公司在 2030 年达到非传统业务贡献额外 30% 营业额的目标。而朝向永续过程和多元产品供应方向，将协助它在 2050 年前实行零碳排放目标。

课题：

1. 国油石化的产量从 2020 年的 1070 万吨/年 (TPA)，下降到 2021 年的 1040 万 TPA (年报第 8 页)，而温室气体排放浓度从 2020 年的 0.66 吨二氧化碳当量/吨，增加到 2021 年的 0.67 吨二氧化碳当量/吨 (年报第 9 页)。

为什么温室气体的排放浓度在产量下跌之际反而增加？

2. 国油石化承诺将在 2050 年之前达到净零碳排放。

a) 集团在减低排放温室气体和碳补偿方面取得什么进展？

b) 达到净零碳排放计划目前有什么成就？

联昌国际 (CIMB) 股东大会

简报：

在较高的营运收入和低拨备之下，联昌国际在 2021 年取得强劲盈利，按年大增 260% 至 43 亿令吉。

根据新闻报道，股东将重点关注的课题，会是最近公司将资金错误存进客户户头的失误。

课题：

1. 在 2022 年 1 月，集团发现和特定第三方金融汇款服务有关的错误，导致一组客户在账户中收到重复贷记。

因此，联昌国际信息技术系统的可靠和诚信受到置疑。它也损害了联昌国际作为可靠和信誉良好的金融机构的地位。

a) 到底有多少位客户受到上述处理失误的影响？

b) 涉及多少数额？

c) 联昌国际和客户交流后的回收结果如何？总共回收了多少错误贷记的款项？

d) 导致此错误的公司交易处理基础设施出了什么问题？在之前的内部审计报告里，该处理设施的弱点是否已经确认？

e) 随着这些处理失误发生，国家银行对集团有什么指示？

f) 为了解决这些失误，集团采取了什么补救措施？未来集团有什么防范措施避免重犯过错？

g) 集团何时能够完成围绕着交易处理设施的缓解关于控制、政策和程序的“重大审查” (年报第 164 页)？

h) 基于此事，集团在 2021 年提供了 2.809 亿令吉的预期信用亏损 (ECL) (2021 财政报表第 206 页)。预测这些减值可以回拨多少？

2. 尽管联昌国际努力良好的解决问题，根据报道，一群有 650 名银行账户持有人组成的团体，已向银行提出 6.5 亿令吉的集团诉讼，原因是银行的疏忽导致他们的账户被冻结和负债。

联昌国际对于这个问题抱有什么立场？

侨丰控股 (OSK) 股东大会

简报：

侨丰控股在 2021 年录得又一个标青的业绩。营业额达 11 亿令吉，税前盈利按年增加 12%，至 4.646 亿令吉。

公司取得较好的表现，主要因为金融服务部门 (包括资本融资分部) 的税前盈利按年增加了 29%，而酒店部门的亏损收窄了 50%。

课题：

产业发展部门录得 6.887 亿令吉营业额，和核心税前盈利 1.757 亿令

吉，比较去年的 6.645 亿令吉和核心税前盈利 2.398 亿令吉 (年报第 43 页)。虽然营业额增加了 2420 万令吉或 3.6%，税前盈利却减少了 6410 万令吉或 26.7%。

a) 请解释为什么税前盈利降低？

b) 集团打算采取什么措施来改善 2022 年的盈利？

堡发资源 (POHUAT) 股东大会

简报：

2021 年堡发资源的净利是 3320 万令吉，低于 2020 年的 5190 万令吉，这是反常的现象，因为冠病疫情刺激了家私需求，大多数家私制造商都取得亮眼的盈利。它可能要重新检视其成本结构。

课题：

1. 产业发展部门录得 6.887 亿令吉营业额和核心税前盈利 1.757 亿令吉，比较去年的 6.645 亿令吉和核心税前盈利 2.398 亿令吉 (年报第 43 页)。虽然营业额增加了 2420 万令吉或 3.6%，税前盈利却减少了 6410 万令吉或 26.7%。

a) 请解释为什么税前盈利降低？

b) 集团打算采取什么措施来改善 2022 年的盈利？

2. 公司在 2021 年录得税后盈利 3220 万令吉，比较 2020 年的 5190 万令吉 (年报第 3 页)。盈利下跌显得不正常，因为家私制造业在疫情期间取得强劲的盈利。

a) 为什么盈利下跌？

b) 公司会采取什么措施来改善在 2022 年的表现？

3. 集团 2021 年的内部审计费用为 1 万 2 千令吉 (年报第 32 页)。a) 基于此费用相当小 (每月 1000 令吉)，审计委员会如何确保审计工作将有足够的涵盖范围和有效？2021 年的内部审计的工作范围是？b) 期间发表了多少份审计报告？

海事重工 (MHB) 股东大会

简报：

海事重工在 2021 年的营业额走低至 14.7 亿令吉，因为海事业务收入降低。虽然营业额降低，其净亏损从 4.013 亿令吉大减至 2.741 亿令吉，因为减值亏损大为减少。

课题：

集团从沙布拉 OMV 上游 (砂拉越) 公司 (SOMVS) 获得一项合约，以对砂拉越岸外的 SK408W 遮仓发展项目进行 EPCC 工程 (年报第 29 页)。沙布拉能源 (SAPNRG) 持有 SOMVS 的 40% 股权。由于公司面临流动性问题，SOMVS 委任了一名专家 Cosimo Borelli 为公司的非独立非执行董事以扭转局面。

a) 集团有面对来自 SOMVS 的任何收款问题吗？截至 2022 年 2 月，欠款是多少？

b) 截至 2021 年 12 月，关于 SOMVS 的贸易应收宽款项的账龄情况如何？集团采取了哪些行动来回收未偿还的款项？