

关注 ESG 更胜盈利

无可置疑的，继手套和种植行业以后，电子制造服务 (EMS) 行业已经成为大马机构投资者展现实力或表达他们对 ESG (环境、社会和监管) 相关问题日益关注的最新试金石。

这很理想的为基金经理如何在 2022 年前设定了论调。基金经理的投资决定，将大力关注在 ESG 考量——最终可能超越他们的财政利益。

机构投资者例如雇员公积金局 (EPF) 毫不客气地表示，它希望和所投资的公司合作，通过超越短期利益，作出更好的 ESG 数据披露和提高透明度。

它打算通过将永续的参数，纳入所投资公司的主要表现指标来实现。

面对围绕着国内三大 EMS 供应商的剥削劳工问题，雇员公积金局在 12 月 2 日脱售了威铨 (VS) 2167 万股，因此不再是大股东。

此外，公务员退休基金局 (KWAP) 在同一天，脱售了 658 万威铨股票，导致威铨股价加快大跌至 52 周新低 99.5 仙，之后收窄至 1.15 令吉。

截至 12 月 13 日，KWAP 尚直接和间接持有 7.444% 和



前线把关
迪瓦尼山
MSWG 总执行长

1.496% 的威铨股票。

巧合的是，机构投资者抛售威铨股票，和客工维权专家安迪霍尔在大马一项讨论客工福利并以一些本地 EMS 公司为参考 (包括威铨) 的投资简报，正好是同一天。

采取补救措施

为了补救这情况，威铨迅速和安迪霍尔接触，以解决他在投资简报上提出的担忧。

在 12 月 6 日，安迪霍尔和威铨一起发布联合声明澄清，他在简报的评论“不意味着直接表明威铨的客工问题无可救药”。

同时，鉴于宣传对所有相



关人士，特别是工人和他们的家人存有风险，他也不打算针对任何愿意就客工权利进行有建设性对话的公司，发起进一步的公开宣传活动。

他补充，我们应该确保客工生计得以维持，同时不损害他们的福利。

“如果最终任何人，无论是大马人或客工，在能够以及应该补救的剥削情况下失去工作，这将不是一个理想的情况。”

与此同时，威铨管理层介入帮忙“止血”。公司主席和执行董事拿督马金龙 (译音)

购入 635.8 万股，而其女儿也在 12 月 2 日至 8 日之间买了 160 万股。这使马氏的直接和间接持股增加到 7.27% 和 7.24%。

之后，威铨董事经理拿督颜森炎，在 12 月 7 日到 10 日之间买入 80 万股。

截至 12 月 14 日，颜氏直接和间接持有 4.389% 和 0.681% 股权。

尽管如此，EPF 和 KWAP 所脱售的 2825 万股确实是太多了，多到可能触发“羊群效应”，让许多其他机构投资者跟着抛售，进而压低股价。

冲击其他 EMS 业者

同样的，当安迪霍尔声明他收到工人关于过度加班和支付招聘费的投诉信后，另一家 EMS 业者，星光资源 (SKPRES) 也和安迪霍尔接触。

在和星光资源的联合新闻发布会里，安迪霍尔说双方讨论了他提起的课题。

他有信心公司可以解决问题，并保持开放的态度，来面对客工的其他管理问题。

星光资源没有受到机构投资者的大抛售。

其大股东之一，KWAP，在 12 月 2 日至 8 日脱售了直接持股 35.3 万股和间接持股 160 万股，同时，通过基金经理购入 405 万股。

截至 12 月 8 日，KWAP 直接和间接持有 7.47% 和

2.06% 股权。

此外，星光资源执行主席暨董事经理拿督颜金发，也在 12 月 8 日于市场买入 100 万股，其直接和间接持股为 4.53% 和 35.56%。

股价回升

截至 12 月 15 日，威铨的股价恢复到 1.27 令吉，而星光资源则收在 1.61 令吉。

回顾 EMS 股票的抛售始于 ATA 工业 (ATAIMS)，发生在它宣布 2022 年次季亏损 1117 万令吉，以及戴森因剥削劳工的指责而终止合约。

这些事情将其股价在 11 月 30 日陷入 52 周新低的 38 仙，目前，慢慢巩固到 70 仙左右。

小股东预先警惕

根据这些发展，我们相信未来基金经理在作出投资决策时，ESG 处于很重要的地位。

基金经理不再是不惜成本来获得盈利——他们必须准备减少一些盈利甚至是亏钱，以对市场发出正确的信息——

ESG 很重要。

鉴于基金经理大量投资在大马公司的股票，他们的偏好和取向，将影响股价。

这是小股东在作出明智投资决策时，必须考虑到的另一个因素。

小启

MSWG 将在下星期休息，并在 2021 年 12 月 31 日恢复出版。我们祝贺所有基督徒朋友和读者圣诞节快乐。

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，以得到对公司所提呈的问题详情。

MLAB 系统 (股东大会)

简报:

MLAB 系统的营业额增加 27% 至 1058 万令吉 (2020: 832 万令吉)，主要来自协同数字化营运和金融科技营运。公司录得较低的税前亏损 1595 万令吉 (2020: 2601 万令吉)。

但是，股东应该留意公司的审计师，对 2021 年已审计财报表发布了“保留意见” (qualified opinion)。

提问:

PKF 会计师对集团的 2021 年已审计财报表，发表了“保留意见”，这是根据投资在 Coinful Capital 基金和银行所确认的 (年报第 48 页)。

- 请问董事部批准投资在 Coinful Capital 基金的原因。
- 没上市证券——信托资产公允价值跌至 170 万令吉 (2020: 410 万令吉) ((年报第 91 页，注 15)。为什么大跌?
- 董事部如何管理没上市证券的投资风险?

MCE 控股 (股东大会)

简报:

MCE 控股的营业额增 13.38% 至 8482 万令吉 (2020: 7481 万令吉)，主要因为国产车豁免销售税，刺激了国产车宝腾和 PERODUA 的销量。其净亏损 83 万令吉，比去年的 579 万令吉亏损收窄了 85.57%。未来，公司预测其财政表现，将受到国产车制造商和新合约的推动。

提问:

通过 2021 年 10 月 12 日签署的联营电动摩托计划，将为 MCE 集团涉足组装业务铺路，包括制造核心部件，例如电池组

合、摩托网络和充电站，这将为公司制造新收入。

由于该部门被视为处于起步阶段，预计潜力巨大 (年报第 39 页)。

- 请问集团目前的工厂，是否有能力为电动摩托生产零件? 或者需要扩充?
- 集团为电动摩托的投入生产，资本开销预计多少?
- 集团预测电动摩托部门能为公司带来什么程度的盈利?

天龙科技 (DNONCE) (股东大会)

简报:

2021 年天龙科技录得强劲财政表现，历来最高净利 1380 万令吉 (2020 年 16 个月: 73 万令吉)，主要受到医疗保健公司的包装产品需求大增和 E&E 客户的订单增加。但是，它没有建议派股息。

提问:

- 宜鼎系统 (AT) 在 2021 年 9 月 21 日，向 Blackstream 投资有限公司收购了 21.6% 天龙科技股权，成为大股东。截至 2021 年 12 月 10 日，宜鼎系统增持持天龙科技至 23.2% 股权。一些新董事被提名，而一些旧董事辞职。这代表在少过三年之内，公司大股东、董事部和管理层再次产生变化。
 - 请问这将影响公司的商业策略和方向吗?
 - 基于之前的董事部和总执行长改善了公司业绩和营运现金流，请问新的董事部和管理层，如何交出比前董事部更好的绩效?
- 公司自 2017 年以来开始获利，不过没有派股息。新董事

部是否考虑以股息奖励股东呢?

喜得狼 (XDL) (股东大会)

简报:

公司经历了 5 年来的首次税后亏损 3460 万人民币 (约 2306 万令吉)，因为大流行影响了销售。在 2022 年，公司将更积极发展线上销售，以改善业务表现，因为门市销售表现不好。

提问:

鉴于电子商务近年来快速增长，公司和授权经销商沟通协调后，开始了线上至线下的行销策略。

产品在中国第三方线上市场售卖，以产生额外市场知名度，最终目的是吸引消费者到定位为“体验店”的实体零售店 (年报第 9 页)。

- 比较总销售额，线上销售的百分比是多少?
- 未来公司计划如何发展线上业务?

宝翔 (PRLEXUS) (股东大会)

提问:

公司非常依赖外劳来营运工厂，尤其是其服装和纺织业务。

- 请问外劳在总劳工的比例?
- 鉴于政府收紧聘请外劳的条件，公司有什么对策?

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
欢迎回馈意见: mswg.ceo@mswg.org.my