

Weekly Watch 一周检视

被罢免董事受委 CEO

南马工业 监管担忧

主要重点

- 5月1日，南马工业宣布任命 Leow Thang Fong 为公司总执行长，后者是于2024年3月27日举行的南马工业第52届年度股东大会上被罢免执行董事职务。
- 虽然董事部可以任命其认为适合经营企业的个人，但从道德上来说，任命一位最近被免职的人担任重要职务，是值得怀疑。

缺少多样性

除了财务业绩和董事部之争之外，南马工业4人董事部（包括3独立董事和1非独立董事）也缺乏年龄多样性，所有董事年龄，都在62岁至76岁之间。此外，董事的技能主要集中在经济、金融、银行和法律方面。虽然这些都是必不可少的专业知识，但董事部可能需要多元化的专业知识，这些专业知识与南马工业的核心业务部门（房地产开发、建筑和制造）更相关。

南马工业或许需要考虑寻找了解行业最新发展的、有活力、有实践经验的新型董事。

结论

继南马工业事件发生后，小股东权益监管机构（MSWG）敦促上市公司尊重股东的声音，特别是因为决策是通过透明的投票程序做出的，并且结果由独立监察员验证。

虽然董事部可以任命其认为适合经营企业的个人，但从道德上来说，任命一个最近被免职的人担任重要职位，是值得怀疑的。

毕竟，如果股东的意见没有得到应有的考虑，甚至更糟的是，完全被忽视，那么，为什么还要在年度股东大会或特别股东大会上投票或通过决议呢？

备注：

* 南马工业的持股情况，截至2023年10月12日，摘自南马工业2023年报。
** 亚太控股的持股情况，截至2023年6月30日，摘自亚太控股2023年报。

南马工业（SMI，4375，主板产业股）任命一位最近被罢免的董事为公司主要职员后，毫无疑问，该公司的公司企业监管状况很差。

今年5月1日，南马工业宣布任命廖德丰（Leow Thang Fong）为公司总执行长。值得注意的是，廖氏在2024年3月27日举行第52届年度股东大会上，被投票罢免执行董事职务。该公司向大马交易所提交的股东大会结果显示，6名持有5959万股（占投票股份总数51.2%）的股东，反对重新选举廖氏为公司董事的动议。与此同时，93名持有5675万股（占投票股份总数48.78%）的股东支持他连任。

委任原因

当然，南马工业董事部和提名委员会欠股东一个交待，因为他们在廖氏最近在年度股东大会上被投票罢免后任命他担任重要

前线把关 小股东权益监管机构 (MSWG)

职务。自1994年9月26日加入公司以来，廖氏是南马工业董事部的唯一执行董事。除此之外，南马工业近年来表现不佳。据记录，自2019财年来一直处于亏损。截至2023年6月30日的18个月，净亏940万令吉。截至2023年12月31日的财务期间最新季度，公司仍净亏395万令吉。

另外，南马工业的股价表现也远不能令人满意，目前的交易价格接近52周低点41.5仙，较其52周高点折价近58%。

董事摩擦

廖氏的任命，正值涉及至少两家上市公司董事部纠纷的风

波，这两家公司分别是前称为宝翔的TECHBASE工业（TECHBASE，8966，主板消费股）及亚太控股（ASIAPAC，4057，主板产业股）。

简而言之，南马工业的情况是现任董事部与在年度股东大会上投票的多数股东之间的争斗。

暂缓更换董事

3月21日，南马工业宣布，在收到大股东马秀昌（Mah Sau Cheong，译音）发出的传票和申请临时禁令通知后，公司决定根据法律顾问的建议，暂缓更换董事的提议。

截至2023年10月12日，马秀昌直接持有该公司7.648%*的权益。马秀昌还持有亚太资本31.98%**的股份，而亚太资本则直接持有南马工业2.25%*的权益，间接持有9.311%*的权益。

马氏已寻求法院颁发临时命令，阻止南马工业在第52届年

度股东大会或任何其他股东大会上，提出Honsin服饰有限公司（Techbase工业的全资子公司）和Chong Fu Shen（南马工业股东）的决议。

Honsin服饰持有南马工业7.485%*股份，此前，该公司已向南马工业提交了一份通知，表示有意在第52届年度股东大会上任命Hong Zheng Hong和Tan Eng Gooi为董事。

自2023年2月以来，Honsin服饰和HIQ媒体有限公司（Techbase工业持股51.91%的子公司，并持有南马工业2.53%*股权）试图获得南马工业董事部控制权，此后，南马工业与其展开了一系列法律纠纷，Honsin服饰也发布了这一意向通知。

在两大阵营陷入僵局之际，自1994年以来一直在南马工业任职的廖氏，成为现任董事会的“宝贵资产”，这并不令人意外。

MSWG重点观察股东大会

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。

森那美产业 (SIMEPROP) (股东大会)

提问：
集团在2023年注销1050万令吉的库存，而2022年为310万令吉，同比增加740万令吉或239%。（年报第284页）。

集团还确认在2023年减记了880万令吉的库存。

- 为什么要注销这么庞大的库存？
- 2023年注销的库存种类及其金额是多少？

请解释2023年减记的库存种类。

陈顺风 (TSH) (股东大会)

提问：
大马公司企业监管准则第5.9条规定，董事部中女性董事比例至少应为30%。

性别多样性是公司企业监管中的一个重要问题。

随着Selinabinti Yeop Junior@Lope女士（独立非执行董事）于2023年11月24日退休，公司目前董事部中的女性代表比例较低（11%），在共9名董事中，只有1名女性董事。

- 董事部已采取或打算采取哪些具体行动，增加董事部中的女性代表，以便在合理的时间范围内满足这一要求？
- 董事部是否制定了任何具体举措或策略，吸引、留住和提拔有才华的女性领导者加入董事部？

董事部计划如何衡量实现女性董事占比30%的进展情况，如果未能实现这一目标，将采取什么措施？

大资全球 (HEXTAR) (股东大会)

提问：
1. 虽然农化产品行业正努力通过开发更环保的产品，和实施永续的做法等举措，减轻对环境的影响，但农化产品制造和分销的整个价值链，仍被普遍认为是不可永续的。

- 请提供公司农用化学品制造流程和分销实践的最新版环境影响评估。
- 公司如何调整商业模式适应向绿色农业实践的转变，减少产品对环境的影响？
- 公司如何评估旨在减少农用化学品使用，和促进永续农业的监管变化和政策举措的潜在影响？

2. 表列出了2023财年的用水量：

水源	取水量 (m ³)	比例 (%)
市政供水	30,146	59.83%
地下水	44,908	40.16%
雨水 (储存)	4	0.01%

资料来源：年报第55页

- 请说明表格中的计算方法。市政供水取水量30,146m³是否占总用水量的59.83%，而地下水取水量44,908m³是否只占40.16%？
- 公司对地下水开采的潜在影响进行了哪些评估，包括与枯竭和对当地社区的负面影响

响有关的担忧？

傲奔系统 (OPENSYS) (股东大会)

提问：
1. 2023年，集团购买了618份再生能源证书（REC），代表再生能源发电量为618兆瓦时。

这将抵消集团各办事处购买电力产生的约394.90吨二氧化碳排放量。

2024年，集团将在再生能源领域开展进一步的举措（年报第46页）。

- 2023年购买618个REC（代表618兆瓦时的电力）的总支出是多少？
- 集团在再生能源领域有哪些进一步的举措？

2. 集团的永续发展声明指出，将重大永续发展事项定义为对集团业务和利益相关者具有重大经济、环境和社会影响的事项，包括：
经济：客户满意度、供应商、法规遵从性
环境：再生能源、减少、再利用和回收
社会：员工福利、平等和多样性、培训与发展和社区关怀。

（年报第45页）

请考虑在未来的年报中，加入显示重要永续事项的重要性矩阵。

美佳第一 (MFCB) (股东大会)

提问：
噪音污染是采石场作业中的一个重要问题。资源部门已实施噪音缓解措施，例如使用先进的降噪技术，以尽量减少对环境的影响并保护工人和整个社区的健康。

集团目前正处于试验阶段，在机械部件上安装陶瓷耐磨衬里，防止磨损并减少应用过程中的噪音和振动。

试验阶段预计将于2024年第一季度完成。（年报2023第42页）

- 试用点结果如何？采取了哪些措施？效果如何？
- 由于采石场作业是一项对环境产生严重负面影响的活动，公司还采取了哪些其他措施来解决这些问题？

国家能源 (TNB) (股东大会)

提问：
永续事项：

公制	2021	2022	2023	目标
1 再生能源容量*	3,499 MW	3,780MW (9.8%成长)	4,375MW (16%成长)	8.3GW by2025**
2 电动车充电点	-	3DC 3AC	4DC 18AC	134DC -2024年, 10%-20% -2030年

备注：* 总计包括 MWp 太阳能发电量
备注：** 目标包括运营/建设/开发中的资产
资料来源：（年报第71页）

- 考虑到2023年的再生能源容量仍然相对较低，国能如何能够在2025年实现8.3GW的目标？
- 此外，国能正在加快充电基础设施建

设，目标是到2024年充电桩数量达到134座，到2030年充电桩数量达到10%至20%。要如何实现这些目标？预计需要多少资本支出？

许甲明 (KKB) (股东大会)

提问：
截至2023年12月31日，集团未完成订单总额依然强劲，有望为集团截至2024年12月31日止财政年度的营业额收入和利润做出积极贡献（AR2023第7页）。

- 集团的最新未完成订单总额是多少？预计订单量可以维持多久？
- 砂拉越民都鲁的Rosmari&Marjoram陆上天然气厂项目，正在进行的MLNGFaS（F27、F22、Selasih和F23Brownfield）标准井口平台的设计、采购和建设合同以及模块制造和钢结构供应合同的订单价值是多少？
- 鉴于全球经济前景不明朗、全球通胀上升以及钢铁制造业面临挑战，新订单的展望如何？集团在2024年新订单的内部目标是多少？

大资工业 (HEXIND) (股东大会)

提问：
1. 集团董事经理洪瑞益的总薪酬，从2022年的74万720令吉，增加至2023年的114万3923令吉。

哪些绩效指标或成就，使得集团董事经理的薪酬，从2022年的74万720令吉，增加至2023年的114万3923令吉？



（取自大资工业官网）

2. 集团的化肥部门面临多种永续风险。例如，制造过程中产生的温室气体排放（如氮肥料产生的氮氧化物排放）、水体富营养化和土壤退化。

此外，降水模式的变化会影响对化肥的需求，以及有效施用化肥的能力。此外，化肥制造依赖于磷酸盐气体和天然气等非再生资源。

- 公司如何在整个制造过程中减少对环境的影响？
- 公司采取了什么措施来应对因使用化肥而导致的土壤退化风险？

SWS资本 (SWSCAP) (股东大会)

提问：
司企业监管准则（MCCG）实践5.9（董

事部至少有30%的女性董事）：

公司已不符合MCCG的实践5.9。董事部目前有8名成员，其中有2名女性董事，占董事会成员的25%。这一结构几乎达到30%的门槛（CG报告第32页）。



（取自SWS资本官网）

然而，企业监管报告指出：“董事部支持在董事部中纳入女性代表的举措，以实现董事部性别多元化。董事部将继续寻找潜在的女性董事，并将在找到合适候选人时任命更多女性董事（CG报告第32页）。

我们赞扬董事部的支持该实践，并继续寻找潜在的女性董事。然而，公司预计何时能够符合实践5.9？

大马回教保险 (TAKAFUL) (股东大会)

提问：
参照大马公司企业监管准则（MCCG）实践6.1，董事部应每三年聘请一位独立专家，以促进客观、公正的董事会评估。对于2023年，董事部根据提名和薪酬委员会（NRC）的建议，委任大马公司董事协会（ICDM）为董事部和董事效能评估（BDEE）的协调人（年报第133页）。

- 公司的独立非执行董事和薪酬委员会主席（IAR2023第131页）莫哈末阿兹曼，也是ICDM的研究员和教职员工。
- 在薪酬委员会决定委任ICDM为BDEE顾问之前，进行了哪些流程和程序？公司在BDEE的征求建议书下收到了多少份竞标/建议书？在设定的标准方面，ICDM与其他竞标人相比如何脱颖而出？
- 鉴于莫哈末阿兹曼与ICDM的关系，请评价ICDM在对莫哈末阿兹曼进行BDEE时的客观性和公正性。

2. ICDM的BDEE评估的主要发现和观察是什么？

- 董事会在10个参数方面的得分如何？与其他比较机构相比，其表现如何？
- 评估后，ICDM对行动/改进有何建议？哪些方面需要董事部进一步关注和重视？董事部采取了什么措施来解决这些问题？
- 我们注意到，公司在评估高级管理层时，已纳入永续发展相关事项（2023年公司企业监管报告第23页）。
- 2023年的高级管理层评估包括哪些与永续发展相关的关键结果领域（KRA）和KPI？高级管理层在这些KPI方面的表现如何？
- 在高级管理层的整体绩效评估中，永续发展相关的KRA和KPI相对于运营和财务指标的权重是多少（按百分比计算）？