

Weekly Watch 一周检视

BUDGET 2022 如何影响马股?

预算案就像下棋一样——在游戏中，我们需要仔细策划、战略思考和衡量风险，小心分配有限的资金，同时无法满足/取悦社会的每个阶层。

这就是我国至今最大的扩张性财政预算案拨款——3321亿令吉——的要点，堪称支持复苏的财政方案。

马银行投行研究指出，该预算案也对股市产生了负面影响——多亏了征收一次性的繁荣税 (Cukai Makmur, CM)，拖累广泛的企业受益。

“考虑到暴利税影响盈利增长——以及基于脆弱的财政状况，我们对进一步征税的可能性保持谨慎——我们将2021年底富时隆综合目标，从1720点调低到1530点。”该投行研究在2021年10月31日的2022预算案评论中预测。

政府将对公司超过1亿令吉的可征税收入，征收一次过33%税务 (首1亿可征税收入的税务是24%)。

兴业研究预测，在最坏的情况下，企业盈利受到12%的影响，虽然这应该被扩张性预算案对整体经济的积极溢出效应所抵消。



前线把关
迪瓦尼山
MSWG总执行长

“这类暴利税不管在范围还是规模都是前所未有的——从吸引外来直接投资和区域竞争力的角度来看，投资者应将其归类为政策风险和负面看待，反映出国家收入宽度狭窄和财政空间有限”，兴业研究主管谢氏作出结论。

征暴利税太短视

艾芬黄氏资产管理证券高级总监颜氏认为，在政府寻求征收高达49亿令吉的暴利税的过程中，显示了“贪小便宜”，小事精明，大事糊涂的短视。

“我们相信对资金市场的财富破坏，远比所收到的收入庞大。



BUDGET 2022

这37%的飙升税务，实际上抹去了2022年已经不多的5-10%盈利增长的大部分。”他驳称。

“市场对未来的增长有其定价，缺乏增长将导致潜在的降级，以及下意识的抛售股票以反映负面影响。我们认为广泛市场可能在近期调整1-3%，即抹去200亿-500亿令吉的价值。”

和马银行投行一样，肯纳格研究也调整今年富时隆综合的目标，鉴于繁荣税的负面影响。

“鉴于超过1亿令吉的可征税收入，将被征多9%税务 (从目前的24%企业税)，我们预测综合股的每股盈利将减少9%，从1.08令吉至98.1仙”，该研究所主管许氏论证。

“我们预测，单以30只综合股来看，政府将从此措施增加58亿令吉的税收。因此，我们将之前综合指的1611点目标，调低到1601点或者下调1%，基于这是一次过的影响。”

调涨印花税

2022预算案也建议将股票买卖合同印花税，从0.1%调至0.15%，及撤销服务税。

关于这事项，联昌国际研究对从2022年1月1日开始，提高印花税至0.15% (即每1000令吉征收1.50令吉) 以及撤销印花税项限200令吉 (从2003年开始推介) 的措施，表示负面看待。

它也说，部分将被股票交易佣金豁免6%服务税所抵消。

“我们对此不看好，因为它将

棕油暴利税门槛

2022预算案也建议调整棕油暴利税的门槛，半岛从每吨2500令吉至3000令吉；沙巴和砂拉越则从每吨3000令吉至3500令吉。

同时，半岛和东马的税率本为3.0%和1.5%，目前调整为3.0%。因此，在目前的原棕油价，这项调整将对半岛有利，却不利于东马种植者。

上市公司至少一名女董事

2022预算案同时也通过提倡性别多元化，来增强女性在经济的参与。

这次是通过确保上市公司必须有1名女董事，来加强上市公司女性董事的结构。

强制要求委任女董事，不止改善企业监管，也标志着大马企业文化转型至更具包容性和多元化。

这也和大马企业监管准则 (MCCG) 要求董事部具有30%女性董事的实践一致。

鉴于MCCG是一个建立在“应用或替代”方法为前提的准则，没有强制要求在上市公司董事部中必须有一名女性董事。

目前，有252家大马上市公司没有女性董事——其中4家位于前100大组别。

当通过以原则为基础的准则，以提倡、说服和影响，无法达到预测效果，就需要强制要求。

毕竟，大马约一半人口是女性，因此，董事部中必须拥有至少一名女性是无可厚非。

而且，最好至少一名女性担任非执行董事，以便她们可以将独立女性的观点带入董事部讨论中。

MSWG相信有足够有能力的女性，来满足独立女性董事的需求。所谓：“有志者事竟成”，先决条件是我们必须有这个志向。

结论

预算案采取了功利主义的方法，为最多的人做出最好的事情。有些人觉得变化不大。

关于如何拟定财政预算案，更多人觉得应该有其他替代方法。或许，最终目的代表了一切，过程和手段并不重要。

ESG 议程

比较正面的一点是，2022预算案纳入了和全球一致的环境、社会和监管 (ESG)，以及17个联合国可持续发展目标 (SDG) 的包容性和永续主题，值得赞扬。

随着全球朝向ESG规范，预算案加强了大马公司和本地供应链，采用ESG框架来创造更高的价值。这也将引起国际投资的共鸣，要求更强大的ESG战略，并有可能吸引到更高价值的投资。

无可避免的，投资者和利益相关者正在审查企业的各种供应链的永续方面——从碳排放到不管性别别、种族、年龄或能力的多元性和包容性。

当较大的企业率先实践ESG

时，相对的较小的企业也开始转向，努力满足客户在这些方面不断提高的要求。

“永续不再是激进投资者或非政府组织的热门话题，”大马ICAEM主管罗氏评论说。

“将这些举措纳入他们的核心策略，已经成为政策制定者、执法者和企业的焦点。为了全民利益，目前是大家一起作出决定，制定全球标准的时候了。”

虽然越来越多大马公司开始注重永续，我们不能否认，必须采取更多措施来将ESG纳入决策过程，确保组织在财政发展的同时，也能够为大马人民的社、环境和经济创造价值。

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD
(Incorporated in Malaysia – Registration No: 200001022382 (524989-M))

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, November 08, 2021 (A) – Part 2

How Bursa Malaysia's diverse stakeholders are impacted by Budget 2022

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，以得到对公司所呈现的问题详情。

ACME 控股 (股东特大)

提问：

集团子公司技术支持有限公司 (STSB)，有笔逾期应收贸易款项，数额达 132 万 3727 令吉，至今收回了 21 万 2914 令吉 (通告第 6 页)。

- 请列出尚未偿还的债务人名字？
- 为什么 STSB 收不回这笔款项？
- 公司采取了什么措施来收回这笔款项？
- STSB 收回这笔款项的机会有多少？预测可以收回多少？

佳易科技 (KEYASIC) (股东大会)

简报：

因为开销增加，佳易科技在 2021 财年蒙受 795 万令吉净亏损。冠状病毒大流行打击了经济，但是，同时也加快了医疗物联网 (IoMT) 的使用。

佳易科技看到医院和设备制造商，积极寻找 IoMT 技术来革新医院的产品和基本设施，以更好的远程管理病者和保护前线医疗专业人士。

基于医疗产品的强劲需求，集团对前景保持乐观。

提问：

集团的贸易应收款项减值亏损拨备达到 1896 万令吉，占公司 2021 年 96% 的应收款项 (1974 万令吉) (年报第 94 页，注 9)。

- 请问长期拖欠该款项的是什么客户？请详细解释，包括国家、拖欠数额、逾期期限等。
- 公司采取什么行动来收回该款项？
- 预计减值有多少百分比收不回？
- 至今收回了多少？

联峰 (UCREST) (股东大会)

简报：

集团的营业额增加了一倍至 2550 万令吉 (2020 : 1230 万令吉)，而净盈利是 1160 万令吉，比较去年亏损 2070 万令吉。

这主要是 iMedic 贡献了大部分营收，其他收入来自该平台的用户服务。iMedic 将继续引起医生注意和采用。

提问：

子公司联峰科技和俄罗斯斯直接投资基金 (RDIF) 签署备忘录之后，在 2021 年 9 月 6 日和 RDIF 的子公司——“人类疫苗”有限公司签署主要服务协议，以生产 Sputnik V 疫苗。(年报第 141 页，注 32)。

预计何时可以交付 Sputnik V 疫苗？对公司 2022 年和未来的营收有多大的贡献？

免责声明

- 小股东权益监管机构持有文中提及及公司少数股权。
- 本栏简报与内容版权归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