

ESG investing regains focus

Weekly Watch 一周检视



投资再成焦点

随着一些全球不利因素消退，环境、社会和监管 (ESG) 领域可能会重新获得基金经理的兴趣，成为投资焦点。

在国内，再生能源领域正在经历前所未有的快速发展，新闻不断涌现，报道行业参与者计划如何实现净零碳目标，同时积极吸引更多外来直接投资 (FDI) 来开发再生能源行业。

大流行后的复苏使 ESG 成为人们关注的焦点，ESG 框架逐渐占据市场重心。上市公司承认 ESG 的合规，确实促进了组织的长期增长。

我们最近看到国内 ESG 领域的一些积极发展：

● **国油应付转型风险：**2022 年 6 月，国家石油公司成立了 Gentari 私人有限公司，以多元化收入来源至干净能源。到 2022 年底，Gentari 在营运和开发中的全球再生能源装机容量达到 1.6GW（相比之下，大马的再生能源装机容量为 8.7GW）。

● **砂拉越在 SAF 处于领先地位：**早在 2023 年 5 月，砂拉越政府就推出了世界上第一种源自藻类的永续航空燃料 (SAF)。

砂拉越总理丹斯里阿邦佐哈里表示，鉴于目前的供应短缺、长途航空旅行需求的反弹以及航空业脱碳监管力度的加大，SAF 拥有巨大的潜力和潜在市场。



● **再生能源容量续增和电动车采用：**在太阳能方面，政府推出了企业绿色电力计划 (CGPP)，配额规模为 800 兆瓦，如果 CGPP 实现，预计太阳能 EPCC（工程、采购、建设和测试）投资机会将达到 20 亿至 30 亿令吉。

另外，政府最近取消了自 2021 年 10 月以来实施的再生能源出口禁令。鉴于新加坡距离较近、缺乏土地以及预期能源需求增加，预计新加坡将成为主要的再生能源出口目标市场。

对于电动车 (EV)，有利的国家政策预计将推动国人更广泛地采用电动车，同时将特斯拉等电动车制造商引入本地市场。

左右投资决策

我们相信，ESG 将会持续存在。总而言之，信托责任一直是机构投资者将 ESG 因素纳入投资决策的主要驱动力。

加拿大皇家银行全球资产管理公司 2021 年对 805 名全球机构投资者进行的一项调查显示，大多数受访者 (57%) 选择信托责任作为考虑 ESG 因素的首要原因，紧随其后的是风险调整回报



有利的国家政策预计将推动国人更广泛地采用电动车，同时将特斯拉等电动车制造商引入本地市场。

(52%)。

从本质上来说，公司董事和高级管理人员有责任以公司的最佳利益行事，而养老金受托人等机构投资者，则有义务以受托人的最佳利益行事。

最重要的是，鉴于来自资产所有者的利益相关者压力越来越大，以及需要技术专业知识和分析日益复杂和快速发展的 ESG 标准，各基金正在加强其内部 ESG 专业知识。

此外，我们还看到 ESG 领域的资金投入不断增加。2006 年联合国支持的负责任投资原则 (PRI) 推出时，有 63 个签署方负责管理 6.5 兆美元的资产。

但到了 2021 年底，PRI 已拥有令人震惊的 3826 个签署者，管理着约 121 兆美元的资产，而且这一增长仍在继续——证明金融部门非常热衷 ESG。

马克·卡尼及其合作伙伴，于 2021 年推出了格拉斯哥净零金融联盟 (GFANZ)，作为“领先金融机构加速向全球净零经济转型的论坛”，这是 ESG 背后金融力量的另一次展示。

GFANZ 包括针对资产管理公司、资产所有者、银行、保险公司和服务提供商的个别净零承诺，这些承诺得到了 450 多个金融部门组织（资产达 130 兆美元）的支持。

降低资金成本

ESG 表现出色的公司，往往会获得较低的资金成本。换句话说，他们可以获得更便宜的债务和股权融资，因为贷方和投资者将强劲的 ESG 表现视为风险较低的指标。

《会计批判观点》杂志上发表的 2021 年研究，调查了过去 11 年期间，15 个欧洲国家 6018 个案例的债务成本。

研究发现，ESG 信息披露更多和 ESG 表现更稳健的公司的债务成本较低，因此得出结论：“随着 ESG 表现的提高，贷款机构为此类公司的每单位债务收取的利息金额将会减少”。

永续发展挑战大

同时，消费者要求产品以永续方式制造，期望企业加紧应对永续发展的挑战。例如，安永会计师事务所 2021 年的一项研究发现，69% 的加拿大消费者中的绝大多数希望公司能够解决永续发展的问题。

德勤在美国市场也发现了类似的结果，65% 的消费者期望总执行长在减少碳排放、解决空气污染以及使企业供应链更具永续性等社会问题上采取更多措施，以取得进展。

这些数据清楚地表明，消费者越来越多地推动企业 ESG 绩效，而他们对企业的期望不断提高，这表明 ESG 和气候环保行动，现已成为企业营运的一部分。

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, 16 October 2023 **(A) – Part 2**

ESG investing regains focus

MSWG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。

阿波罗食品（APOLLO）（股东大会）

简报：

2023 年集团录得 2.5711 亿令吉营业额，比较去年的 1.8827 亿令吉，增加了 36.56%。大马边境开放提升了阿波罗产品的需求，以致销售增加。

本地市场贡献大比例收入，占 68.38%。因此，净利从一年前的 997 万令吉大涨 217.45%至 3165 万令吉

提问：

2023 年集团使用的主要三种原材料或成分是什么？与 2023 年相比，迄今为止这些材料的价格趋势如何？

董事部是否预计 2023 年实现的强劲盈利，能够在 2024 年持续？

建兴国际（KEINHIN）（股东特大）

简报：

集团营业额按年增 21%至 3.349 亿令吉（2022：2.767 亿令吉），主要因为需求反

弹，特别是 2023 年第二季，以及客户对打印机产品零件的强劲需求。

随着营业额增加，2023 年净利达 2480 万令吉，高于上一年的 1930 万令吉。

公司于 2023 年完成了越南第三家工厂的二期建设，这将满足越南的扩充计划。

提问：

建兴 Muramoto（越南）公司（“KHMV”），于 2023 年 5 月 5 日与公司签订转让协议，收购建兴太原（越南）公司（KHTV）全部资本。

作为一项内部重组活动，这将使 KHMV 和 KHTV 都能享受协同效应、扩大产能，以及 KHMV 客户订单的溢出效应（2023 年年报第 12 页）。

内部重组后，公司在 KHTV 的实际股权，将从 100%减少至 75%。由于 KHMV 和 KHTV 都是公司控制的子公司，公司认为有必要时可以将 KHMV 客户的订单转移至 KHTV。

鉴于过去两年越南营业收入大幅增长，请

进一步详细说明公司在内部重组后，放弃所持 KHTV 的 25%股权的原因。

MNC 无线（MNC）（股东特大）

简报：

MNC 无线的营业额，从去年的 1502 万令吉下跌到 1244 万令吉，因为无线和多媒体服务的需求减少。

同时，在施加成本优化措施后，净亏从 1777 万令吉减少到 671 万令吉。

虽然面对挑战，该集团预计将受益于自动化潮流、5G 推出和数字营销趋势，特别是在不同行业的群发短信方面。

提问：

MNC 无线对群发短信的未来保持乐观态度，预计银行、保险、医疗保健、房地产、旅游、零售、汽车和政府机构等不同行业，对营销和通知维持强劲需求（年报第 13 页）。

a) 上述行业（银行、保险、医疗保健等）目前使用群发短信的企业比例是多少？过去几年渗透率的增长情况如何？

b) 群发短信市场如何适应通信技术的新兴趋势？面对 WhatsApp 和 Telegram 等流行讯息平台的竞争，群发短信的前景如何？

c) 随着人们对隐私的担忧日益增加，如

何在群发短信的背景下满足用户偏好和监管要求？如何与端到端加密而闻名的讯息应用程序相比？

鹏发（PTARAS）（股东特大）

简报：

集团转亏 210 万令吉（2022：净盈利 4120 万令吉），营业额从 1 年前的 4.431 亿令吉下降到 3.331 亿令吉。

亏损源于劳动力短缺、材料价格上涨、能源成本高和供应链中断，对营运成本和项目及交付产生不利影响。

建筑部门亏损 500 万令吉，而去年则获得盈利 4800 万令吉。

提问：

因项目延迟交付而征收的违约金很高。集团在完成手头工作的同时，对招标活动保持谨慎。这些没有盈利的项目应在 2024 年上半年完成。（2023 年年报第 37 页）

a) 比较 2022 年和 2023 年，因项目延迟交付而征收的违约金是多少？

b) 截至 2023 年 6 月 30 日，没有盈利的项目有多少？合约数额是多少？

c) 没有盈利项目的预期亏损是多少？已在 2023 年 6 月 30 日认列了吗？