

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 15, 2021 (A) - Part 1

When things come to a head - the Serba Dinamik saga

Weekly Watch 一周检视

世霸 终局之战

11月8日，世霸动力 (SERBADK) 宣布对资金市场前线监管者——大马交易所 (BURSA) 采取法律行动。

从案件来看，这诉讼是史无前例的。

该公司采取法律行动的其中一个原因，是安永咨询有限公司 (同时也被世霸动力起诉) 进行的特别独立审查 (SIR) 的“事实调查更新”内容。

马交所 在 10月22日 勒令世霸动力的股票和所有结构性凭证单停止交易，同时发布指令要求公司在 10月26日之前披露“事实调查更新”内容。不符合该指令将导致世霸动力的股票从限期过后的第二天 (10月27日) 持续停牌。

马交所 在 一项向媒体发布的文告上说，截至 9月30日 关于 SIR 的“事实调查更新”调查发现，已经在 10月21日 传达给世霸动力四位独立非执行董事的其中三位。另外安永的报告也已经传达给马交所。



前线把关

迪瓦尼山
MSWG 总执行长

马交所 认为“事实调查更新”的内容是重要的，需要传达给公众以确保世霸动力股票有秩序和公平的交易。但是世霸动力不同意。

意见分歧

结果，世霸动力没有披露调查发现。公司对为什么不披露内容给了原因。因此，马交所和世霸动力存在意见分歧。由于一直没有披露调查报告，马交所之后将持续将世霸动力的股票停牌。

小股东权益监管机构



世霸告马交所越权，诉讼案史无前例！

(MSWG) 并不了解“事实调查更新”的内容，因此无法对该调查的重要性发表意见。

在 11月12日，作为大马资金市场的法定监管者——证券监督委员会向投资大众保证，它已对世霸动力的调查取

得进展，并向团队增加资源以确保及时完成调查。

由于世霸动力已经起诉马交所和安永，问题已经交由法庭审理，MSWG 站在小股东的利益观点上，期待案件及时解决。

胜利方程式：回教 + ESG 投资

环境、社会与企业监管 (ESG) 和符合回教教义的投资，经常被视为是截然不同的投资方法，但两者其实分享同样的原则：提倡管理，社会责任和制造价值。

实际上，随着时间的推移，包含回教教义的投资，加上 ESG 的筛选过程，可以提供吸引人的可持续回报。毕竟，回教教义投资寻求通过社会和环境的的良好管理，来提倡负责任的行为。

简单来说，回教教义投资专注于：

- i) 禁止有利息的工具，证券借贷和卖空；
- ii) 使用负面筛选以排除高杠杆公司，回教教义中禁止

的货物和服务包括涉及烟草、酒精、武器和非清真产品的行业。

同样的，ESG 投资寻求通过综合负责任的投资元素来提倡负责任行为，以达到永续成果。ESG 会专注于更复杂的问题以减低风险，从而提高长期回报。

而这方法就是进行筛选，例如我们可以从一个组合中排除温室气体最高排放者 (负面筛选)，或只瞄准最低排放者 (正面筛选)。

“回教教义投资和 ESG 的基础选择标准，都提倡道德考量和社会责任。” 兴业投行研究主管谢福隆在最近一个市场策略报告里指出。

“例如，回教教义原则上呼吁正义，赋予所有利益相关者权力，道德实践和社会责任——这和 ESG 投资的核心理念不谋而合。”

因此，关注 ESG 的投资，可以考虑回教教义基金作为替代选择，因为这些基金也可以归类为 ESG 类型的投资。

“相反的，在回教教义投资实践中执行 ESG 价值，将鼓励投资者不仅考虑到回教教义，也可以质问企业对社会和环境的的影响。” 谢福隆认为。

在比较这两种投资方法时，ESG 往往是一种更广泛的方法，没有一致接受的指南，而回教教义投资则是根据公认

的回教教义原则，有明确的定义和监管。

“这是因为和最近才出现的 ESG 投资相比，回教金融发展相对比较成熟。” 谢福隆指出。

放眼未来，兴业投行研究预测回教教义投资将不会只考虑符合规范，而是超越教义到考虑社会和环境影响，以对整个社区做出贡献。

“我们不应该只从回教教义的角度来看它，因为回教教义没有区分法律要求和道德义务。” 谢福隆构思。

“有个好的开始，即马交所最近推出符合回教教义社会责任指数 (FTSE4Good Bursa Malaysia Shariah Index, F4GBMS)，以符合永续投资和回教教义投资的需求。”

When things come to a head – the Serba Dinamik saga

ESG 基金投资需求剧增

根据行业追踪机构晨星的数据，在2020年，全球对专注ESG的基金投资需求急速增加，推动管理资产在2020年末季增加了29%至大约1.7兆美元。同时流入永续基金的资金也突破历史新高，上涨了88%至1523亿美元，其中欧洲注册资金占了大约80%。

根据大马瀚亚Al-Wara投资主管陈明翰（译音），目前专注于ESG的基金有22个，其中12个是回教基金。截至2020年12月底，回教ESG基金规模大约是21亿令吉，或者等于大马回教投资总资产2168亿令吉的1%。

“未来，预计散户和机构投资者对回教ESG基金的需求将增加，”陈明翰预测。

“机构投资者如公积金局（EPF）已经宣布会对ESG采取最佳实践的承诺。该退休基金在2019年签署了联合国责任投资原则（UNPRI）。”

实际上，EPF预测在2021年底将宣布成立一个永续政策框架的特定部门，作为其未来投资的部分指南，以符合ESG实践。

投资总监罗哈雅说，目前许多投资者关注于将ESG整合入他们的投资决策，同时，ESG实践和永续性将对减低风险和加强价值变得极为重要。

在参与迪拜2020博览会的线上永续金融周时，罗哈雅在关于“大马如何发展一个强调永续的股市”的小组讨论会上说：“在大马，我们已经找出三个重要的领域并制定了相关的政策，其中一个重要课题是气候变化。”

我国的第一只ESG指数，即富时社会责任指数（FTSE4Good），表现优于富时全股指数和隆综合指数，只次于富时回教全股指数，显示综合ESG筛选和回教教义筛选，长期内可以提供吸引人的可持续回报。

制定正确组合

在1996年，大马政府成立了一项回教教义咨询委员会（SAC），作为其整体发展国家回教金融行业的部分举措。

该委员会的主要任务是咨询证监会关于发展回教资金市场的所有事项，以及作为回教教义课题的参考机构。

鉴于回教和ESG投资的日趋重要，瀚亚的陈明翰对监管者和投资专业人士的进一步合作和教育，将促进相关政策举措，例如提倡来自投资者，基金经理和股市在整合ESG时的透明度和披露。

“给予财政津贴以改善实

践，加上企业采用永续标准和将回教教义原则整合入ESG政策，将有助于更多方面的采用”。

他说“回教教义投资和ESG已经流行起来。回教徒和非回教徒投资者都越来越重视气候变化对透明的组合影响，并相应的分配投资组合。”

因此，投资者应该都可以明白一个事实，即回教+ESG投资在大多数时候都提供了有竞争力的风险调整回报。

这也加强了一种信念——在做好投资的同时，也可以做好事。

免责声明

- 小股东权益监管机构持有文中提及公司少数股权。
- 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

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 15, 2021 (A) – Part 3

When things come to a head – the Serba Dinamik saga

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。

永进控股 (DPIH) (股东大会)

简报：

详见问题。

课题：

公司在 2021 年的表现强劲，净利增加了大约 1 倍，从 600 万令吉至 1190 万令吉。

由于喷雾漆的需求强劲，公司的业绩没在疫情期间受到影响 (年报第 15 页)。

a) 明年公司计划如何扩展业务？

b) 公司目前是喷雾漆的自有品牌生产 (OBM) 和代工生产 (OEM) 制造商，请问公司将专注在什么领域？为什么？

DYNACIA (股东特大)

简报：

特大寻求股东批准以 1783 万令吉收购 MGSB 74.51% 股权或 1900 万股票，通过现金 53 万 4900 令吉和发行 180,157,290 新股 (每股 9.6 仙) 进行。此外，公司也打算发行 4688 万新股 (每股 9.6 仙) 以偿还 MGSB 拖欠 MMAG 的 450 万令吉债务。

课题：

公司建议收购 MGSB 以将其业绩完全纳入公司账目里，并享有 MGSB 未来的潜在盈利 (通告第 24 页)。

a) 请问 MGSB 未来的盈利贡献占比预计是多少？

b) 基于 MGSB 是家亏损公司 (通告第 112 页)，请问它何时能为集团带来盈利？

首要媒体 (MEDIA) (股东特大)

简报：

特大寻求股东批准以 1.564 亿令吉收购首要媒体旗下 STMB 产业有限公司，位于吉隆坡的两片永久地契土地，和 PNB 发展有限公司在其上所有的建筑物。

课题：

任何的内部资金动用预计会导致营运资金的减少，这可能影响集团的现金流状况 (通告第 13 页，融资风险)，请问集团

制定什么策略来谨慎管理现金流，避免在未来因为现金流危机导致业务倒闭？

森那美 (SIME) (股东大会)

简报：

集团的营业额按年上升 20% 至 445 亿令吉，净利上升 74% 至 14 亿令吉。

公司派发 10 亿令吉股息，为 2017 年业务分拆以来的最高股息，比上财年高了 50%。

课题：

在强劲的汽车部门销售表现之下 (尤其是中国)，集团净利按年上升 74% 至 14 亿令吉 (年报第 17 页)。2021 财年的总派息达到 10.2 亿令吉，超过集团的 70% 盈利 (年报第 18 页)。

在 2022 年财政预算案，政府推出一次性的“繁荣税”，预料将影响集团 2022 财年的盈利。

请问它如何及多大程度上影响集团的派息？在面对更高的税务负担之下，股东还能够继续享有同样或者是更高的股息吗？

戴乐集团 (DIALOG) (股东大会)

简报：

戴乐在 2021 财年的业绩保持韧性及出色表现。在扣除非现金公允价值获利后，公司净利达 5.431 亿令吉，按年跌了 12.3%。

课题：

集团在 2021 年 8 月和 Diyou Fibre (马) 有限公司签署了解备忘录。

探讨一起建设和营运食品等级的回收 PET 颗粒生产设备，以回收 PET 薄片为原料，制造食品等级的回收 PET 颗粒，销售给食品和饮料客户 (年报第 14 页)。

a) 请问集团和 Diyou Fibre (马) 有限公司的初步投资股权分配？

b) 何时可以给集团带来盈利？

伊斯兰银行 (BIMB) (股东特大)

简报：

特大建议成立股息再投资计划，让股东可以选择以再投资现金股息于公司新股。

宝利玻璃纤维 (POLY) (股东大会)

简报：

宝利玻璃纤维的营业额增加 7.5% 至 6511 万令吉。同时，税前盈利大涨 1 倍至 1054 万令吉，主要因为销售量和售价提高，以及制造成本降低。

课题：

集团在 2021 年的营业额是 6511 万令吉，按年增加 7.5% 或 452 万令吉，主要因为其玻璃纤维部门的玻璃绵矿 (GW) 需求增加。增加的需求主要来自大洋洲国家 (年报第 9 页)。

a) 请问 GW 的前景如何？未来两年，大洋洲国家对集团的产品需求是否持续处于高位？

b) 考虑到船运的供应链中断的趋势 (年报第 9 页)，集团如何满足客户需求或来自大洋洲的订单？2022 年大洋洲的销售前景如何？

资本投资 (ICAP) (股东大会)

简报：

封闭式基金资本投资的股价和净资产 (NAV) 继续维持在 38.76% 的折价，公司在 2021 年 11 月 3 日的每股净资产是 3.87 令吉。

基金经理相信其股价的表现将“最终取决于投资者的素质和行为”。但是，他也相信其他因素如市场波动、股票供需、基金经理的认可和市场预期可能导致对净资产的大幅折扣。

课题：

资本投资在去年 3 月 2 日向高庭申请司法审核，以审查证监会针对封闭式基金公开发售指南第 3.7.1 (iii) 段，和交所主板上市条规里的 20% 股权限制所做出的决定 (年报第 52 页)。

该司法审核关系到伦敦投资管理有限公司 (CLIM) 通过提名人收购资本投资股票事项。资本投资声称 CLIM 的股权已经违反 20% 股权限制 (年报第 7 页)，而 CLIM 却认为它没有违反证监会指南。请问司法审核的最新进展如何？