



Weekly Watch 一周检视

UMA 无法阻挡泰达上涨

这是一个由贫至富的真实故事。

泰达控股 (DATAPRP) 是一家信息通讯技术 (ICT) 服务供应商, 其股价从农历新年前夕 (2月11日) 的 16.5 仙低处开始, 两个星期内飙涨 772%, 至 3月1日的 1.44 令吉。

股价和交易量大涨, 引起大马交易所的注意, 在 3月1日向公司发出“不寻常市场活动” (UMA) 的质询。

公司声称它没有察觉任何导致其股价急剧上涨的情况, 并表示持续探讨新商机以改善公司的价值。

“董事部将作出必要的宣布, 同时遵守大马交易所上市公司条规, 尤其是主板上市公司条规 9.03 段落的即时披露义务,” 公司在答复大马交易所 UMA 时补充。

通常, UMA 质询寻找出一家股票的股价和/或交易量



前线把关
迪瓦尼山
MSWG 总执行长

大起的背后原因。如果公司的回答是毫不知情, 股价将呈现下跌趋势。

但是, 这没有发生在泰达控股身上。UMA 不只无法平息大家对该股的兴趣, 股价还回复了急剧上涨的走势。

交易所在 3月10日发出投资者劝告, 呼吁他们小心泰达控股的交易。

“交易所将毫不犹豫的采取适当的监管措施, 以确保泰达控股股价的公平和有序交易,” 交易所一份声明中指出。

发布劝告当天, 该股在创下历史新高的 3.33 令吉以

后, 以 3.15 令吉收市。

和 UMA 一样, 该劝告无法阻止股价上涨。泰达控股的股价在 3月16日, 又创下历史新高 4.13 令吉——令人难以置信的, 从 16.5 仙反弹后, 上涨了 2400%。

近来, 该股票在 4月13日跌至 72.5 仙后, 恢复飙升, 证明它还是火力十足。在 4月14日到 21日, 一个星期里, 该股上涨了 255% 至 2.57 令吉。

没有坚实基础

根据记录, 泰达控股亏损了许多年。虽然公司营业额增加到 3622 万令吉 (2019: 2892 万令吉), 2020 年其亏损扩大至 978 万令吉, 比较 2019 年的 587 万令吉。

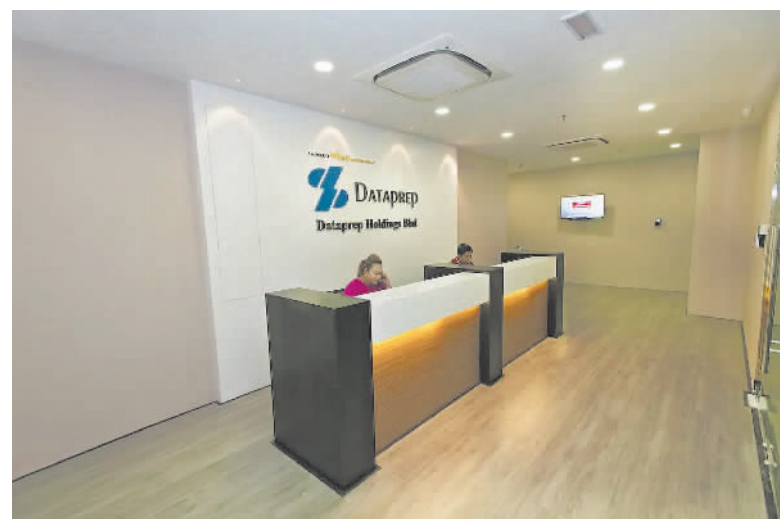
小股东应该鉴定, 最近发生的发展是否非常吸引人, 甚至足以让股价急速上升。

大马交易所要求泰达控股提供与该合作有关的进一步信息, 因为股东需要该相关信息以作出明智的投资决策。

除了透露该 MOC 自 3月12日起将维持有效达 3 年以外, 公司没有进一步详细说明其他重要信息, 例如项目前景、估计资本和投资支出、潜在项目价值等。

此外, 泰达控股在 3月15日宣布将以 510 令吉现金, 收购亚洲 BIOMED 有限公司的 51% 股权。

所有人都认为, 该 MOC 和收购看来没有足够的吸引力来让其股价急剧上涨。



泰达控股股价和交易量大涨, 引起大马交易所的注意。

无风不起浪

那些给予标准答复如“董事部不察觉有任何导致其股价或交易急剧上涨的原因”的公司, 基于股价飞涨将制造一种不大公平和不太有序的交易市场, 监管单位将保持警惕。

市场监管单位声明: “如果 UMA 询问的回复是不准确或具有误导性的话, 我们可能对那些违反上市公司条规的公司或违法董事采取执法行动。”

泰达控股的股价证明, 在发出 UMA 询问之后, 或者公司答复它们不察觉有任何导致其股价或交易急剧上涨的原因之

后, 股价不一定会马上回跌。相反及让人困扰的是, 一些股票价格反而上涨。

如果你是基本价值投资者, 同时你看到股价没有原因的急剧上升, 你应该牢记著名基金经理和作者彼得林奇说过的: “每一个股票的背后有一家公司的, 找出它是做什么的。”

虽然一些小股东当股市是个赌场, 其实股市不一定是个赌场。重要的是确保你自己不是赌场——直接和间接的经营者。

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。

乐天大腾化学 (LCTITAN) 股东大会

简报: 集团在 2020 年的营业额跌 18% 或 15.37 亿令吉, 至 69.01 亿令吉 (2019: 84.38 亿令吉), 因为产品售价和销售额下跌之故。其余见提问。

提问: 尽管 2020 年石化工业发生了重要的法律转变和种种不利因素, 公司的营运盈利增加了 5% 至 2.72 亿令吉 (2019: 2.6 亿令吉), 因为聚合物和石脑油的涨幅改善了。

虽然如此, 税后盈利从 2019 年的 4.43 亿令吉减少到 1.54 亿令吉, 主要是因为美国联营公司蒙受较高的营运亏损 (年报第 36 页)。

a) 请问聚合物和石脑油的涨幅在 2021 年将持续改善吗?
b) 公司 2020 年的联营亏损是 1.1925 亿令吉 (2019: 1.5826 亿令吉)。其 40% 联营公司美国乐天化学 (LCUC) 如果扣除一项在 2019 年股权脱售活动所获得的一次过盈利 1.395 亿令吉, 按年表现将显得更差劲。为什么 LCUC 蒙受亏损? 有什么方法可以催化 LCUC 的表现?

西港控股 (WPRTS) 股东大会

简报: 西港控股营业额增加了 11% 至 19.7 亿令吉, 主要是因为建筑活动和货柜营业额受到费率增加和增值服务的成长的带动。

此外, 税后盈利改善 11% 至 6.54 亿令吉, 因为营业额增加及燃料成本减低。
公司预测 2021 年货柜吞吐量将呈单位数成长。全球接种计划将为区域和全球经济带来缓慢的复苏。

提问: 集团的应收贸易累积减值损失大增至 810 万令吉 (2019: 190 万令吉) (年报第 71 页, 注 18)。

a) 为什么减值损失大增?
b) 采取了什么行动来回收该数额?
c) 有多少百分比预测不能回收?
d) 至今回收了多少?

雀巢 (NESTLE) 股东大会

简报: 雀巢 2020 年的营业额跌 1.9% 至 54 亿令吉, 出口销售上升 1.6%, 贡献了 11 亿令吉的营业额, 不过受到国内营业额 (43 亿令吉, 下跌了 2.8%) 低迷所抵消。税后盈

利下跌 17.9% 至 5.527 亿令吉, 主要是因为冠病相关开销所致。

公司预测市场将继续波动, 它将持续专注于各种计划来保障人民安全, 提供客户各种产品及支持弱势社区。

提问: 1. “其他开销”增加了 220%, 从 2019 年的 1640 万令吉, 增加到 5240 万令吉 (2020 年企业监管和财务报告第 56 页)

a) 为什么该开销大幅增加?
b) 这些开销用于何处?
c) 这是一次过的开销吗? 如果是经常性开销, 请问它对 2021 财政年的营运影响?
2. 集团对应收贸易款项减值 113 万令吉 (2019: 683000 令吉) (年报第 107 页, 注 19)。

a) 请问减值项目是什么性质?
b) 在减值之前, 公司采取了什么行动来回收该款项?

马拉卡 (MALAKOF) 股东大会

简报: 在朝向低碳经济迈进时, 马拉卡努力扩充其再生能源和废料处理组合。详见提问。

提问: 马拉卡圈定再生能源 (RE) 和废料处理服务为主要的成长部门。2020 年公司签署了 3 项买卖合约, 包括三个屋顶太阳能项目, 两项和国能的小型水力再生能源发电协议 (REPPA) 及成功竞标柔佛的第二座沼气发电厂。

a) 太阳能项目预计在 2021 年第三季投入商业营运。请问将为集团带来多少收入?
b) 马拉卡预测 RE 部门对财政贡献有多少?
c) 一旦 GB3 和 PRAI 的发电协议在 2022 年和 2024 年到期, 马拉卡将面对收入损失。

到时, RE 和废料处理业务能够抵消它们所造成的损失吗?

国油贸易 (PETDAG) 股东大会

简报: 国油贸易 2020 年的营业额为 187 亿令吉, 按年跌 38.2%, 因为销售量和平均售价下跌。净利下跌至 2.724 亿令吉 (2019: 8.295 亿令吉), 因为受到 2020 年的石油产品价格大跌和冠病相关的行动管制所影响。

提问: 1. “产业, 工厂和器材 (PPE) 支出”增加到 710 万令吉 (2019: 625000 令吉) (年报第 264 和 311 页)。

为什么大幅增加?
2. 集团的贸易应收款项减值亏损大增至 1050 万令吉

(2019: 100 万令吉) (年报 311 页)。
a) 请问采取了什么行动来回收该款项?
b) 减值的可能回收数额有多少?
c) 该损失是来自什么业务部门? 至今回收了多少?

H&L 高科技 (HIGHTEC) 股东大会

简报: 公司 2020 年的营业额为 1850 万令吉, 比 2019 年下跌了 18.2%。净利下跌了 27.6% 至 243 万令吉。这是由于虽然种植部门的营业额增加, 但是制造部门的营业额减少了。

公司预测当其主要市场美国和欧洲完成接种以后, 2021 年下半年起制造业将加快复苏。

提问: 集团的 5 年财政焦点显示, 从 2017 年起, 营运额和盈利一直下跌 (年报第 4 页)。

H&L 高科技财年截至 10月31日 (万令吉)					
	2016	2017	2018	2019	2020
集团营业额	1912.7	2217.9	2457.8	2261.9	1850.7
税前盈利	442.2	699	662.6	433.7	276.6

资料来源: 2020 年报第 4 页
请问董事部计划如何改善财政表现?

康地威 (CVIEW) 股东大会

简报: 公司在 2020 财政年取得 9020 万令吉营业额和 1960 万令吉盈利 (2019: 1.627 亿令吉和 3390 万令吉)。

提问: 来自将产业库存转为投资产业的结果, 集团在 2020 财政年录得公允价值盈利 1260 万令吉, 2019 年为 1030 万令吉 (年报第 89 页)。

a) 请问 2020 年将库存转为投资产业的是什么产业?
b) 该投资产业在 2019 年和 2020 年的入住率是多少?
c) 该投资产业在 2020 年的预测年租金回报是多少? 为什么集团在 2020 年脱售投资产业亏损 2 万 3000 令吉? 比较 2019 年获利 110 万令吉。

民都鲁港口 (BIPORT) 股东大会

简报: 集团的营业额是 7.0731 亿令吉, 比去年 7.1642 亿令吉低了 1.27%。税前盈利减少 27.8% 至 9330 万令吉 (2019: 1.293 亿令吉), 因为资产使用权的折旧额和挖泥维修成本的拨备增加。公司预测 2021 年的表现将继续受冠病大流行的影响。

提问: 和去年相比, 集团在 2020 财政年的货物吞吐量下跌了 5.05% 至 4761 万吨; 货柜吞吐量也下跌 1.7% 至 339660 个标准箱 (2020 年报第 24 页)。

鉴于冠病大流行影响了全球港口服务行业的供应链, 请问 2021 年民都鲁港口和沙马拉港港口的货物和货柜成长展望如何?

堡发资源 (POHUAT) 股东大会

简报: 公司出口到美国和加拿大销售占了营业额的 96%。公司需要多元化其销售基础以避免过度依赖其主要市场。公司也手握大量现金 (1.9 亿令吉), 善用健康的现金余额可能激励公司 2021 年的表现。此外, 公司应该慎重考虑是否要将多余的现金, 以特别股息的方式派给股东。

提问: 公司在 2020 财政年里, 96% 的销售来自美国和加拿大 (年报第 6 页)。大流行严重影响了这些市场。

a) 公司对多元化销售市场和减少依赖这两个市场有什么举措?
b) 鉴于竞争激烈, 公司有打算多元化其主要业务, 即家用和办公室家具生产业务?

公司如何确保其原料, 即木材, 来自永续森林? 其主要出口国家如美国和加拿大等有非常严格的要求, 即进口的家具必须来自永续森林?

DYNACIA (DYNACIA) 股东大会

简报: DYNACIA 2020 年的营业额是 5925 万令吉, 比较 2019 年的 1.083 亿令吉, 因为 MCO 导致建筑工厂活动减少。

公司录得税前亏损 1816 万令吉 (2019: 税前亏损 1708 万令吉), 因为低营业额不足以抵消高昂的固定开销和成本超支, 以及脱售联营公司的 267 万令吉亏损。

提问: 支付给非审计服务的费用为 6 万 9000 令吉, 包括外部审计司和其本地相关公司所提供的经常性和非经常性审计服务。这占了审计费用 (11 万 3000 令吉) 的 61.06% (年报第 41 页)。

a) 请提供非审计服务的细分, 包括外部审计司和其本地相关公司所提供的经常性和非经常性审计服务。

请问公司对非审计和审计费用的政策? 非审计费用和审计费用 (或总费用) 有没有有限定任何百分比或比例?

安吉雅 (AJIYA) 股东大会

简报: 安吉雅 2020 年的营业额下跌 21.5% 至 2.55 亿令吉, 主要是因为公司产品需求减低。税后盈利是 40 万令吉, 比较 2019 财年的 428 万令吉, 下跌了 388 万令吉或 90.7%。

与坏账有关的一项一次性交易影响了集团的盈利。

提问: 集团计划多元化业务组合以扩大其业务基础及获得更好的利润。公司圈定一些潜在业务, 以协助目前的业务和扩展其价值链。其中包括计划将安吉雅定位为国内的主要 IBS 建筑项目的主要承包商 (年报第 28 页)。

a) 请问董事部如何实现将其其中包括计划将安吉雅定位为国内的主要 IBS 建筑项目的主要承包商?

集团在这业务的目标营业额比例和营运涨幅是多少?

免责声明

- 小股东权益监管机构持有文中提及公司少数股。
- 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

