



凭单专栏

温世麟

Warrants Capital 总执行长

Comfort 手套 (COMFORT, 2127, 主板工业股) 的新凭单 Comfort 手套 WB 在上周二 (7月6日) 开始在大马交易所上市。该凭单上市后在 30.5 仙至 58.0 仙之间相当大的范围波动。

该凭单是 Comfort 手套根据每 10 股送 3 凭单的比率免费派发给股东的, 总共发行了 1 亿 7413 万张凭单。

Comfort 手套母股的价位自从在免费凭单除权日前的 6 月 22 日, 从 2.20 令吉左右的水平逐渐

Comfort 手套 WB 初登场有看头

下跌并在上周四曾触及 1.83 令吉的低位。该股在上周五以 1.01 令吉结束交易, 而 Comfort 手套 WB 则收 41.5 仙。

Comfort 手套的主要业务是制造天然及合成的专业检验手套。Comfort 手套在截至 2021 年 4 月底的 2022 财年首季取得了 5 亿 4124 万令吉的营业额, 按年增长超过 2.5 倍。

该公司在首季的净利则达到 2 亿 1913 万令吉, 按年增加了 12.4 倍。由于冠病疫情带动手套的需求, Comfort 手套无论从营业额或是盈利均取得非常出色的表现。

该公司目前正在增加产量, 以便在 2022 财年结束前把全年生产

量提升到 86 亿只手套。Comfort 手套在业绩报告表示, 随着全球卫生意识提升, 加上保健领域对手套的长期需求, 全球手套使用量长期将稳定攀升。

该公司欲趁机扩大产量稳定客源, 并对业绩表现感到乐观。

Comfort 手套 WB 目前的溢价高达 42.2%。这对一项期限还有接近 5 年才到期的凭单来说是不太高的。

该凭单的引伸波幅也比母股历史波幅低, 表示凭单理论上价格不高。

投资者若对 Comfort 手套股价有信心, 可以通过 Comfort 手套 WB 取得高达 2.77 倍的有效杠杆, 以较低入场费参与母股的成长。



免责声明

本栏纯属学术上或经验上建议, 读者若有兴趣投资, 应该自行深入研究或询问股票经纪才决定, 盈亏自负。我们鼓励通过正确的投资方式创造财富。本文作者不持有文中公司股权

Comfort 手套 WB	
凭单价	RM0.415
母股价	RM1.91
行使价	RM2.30
凭单到期日期	26/6/2026
溢价	42.2%
杠杆比率	4.6
母股历史波幅	54.1%
引伸波幅	25.3%
对冲值	0.60
有效杠杆	2.77

Weekly Watch 一周检视

世霸审计疑云新进展



前线把关

迪瓦尼山

MSWG 总执行长

1. 特别独立审查 (SIR)

世霸动力 (SERBADK) 近来委任安永咨询 (EY) 以进行特别独立审查 (SIR), 评估已辞职的外部审计师毕马威 (KPMG) 所提出的事项的准确性和真实性。这距离解决毕马威所通报的审计问题又近了一步。

小股东正在期待两个宣布: 一, 是完成 SIR 报告的确定日期; 二, 是报告的调查结果。

世霸必须和安永协商以决定完成报告的日期。该日期应该尽早公布。公司不应该花太长的时间来宣布该日期, 因为我们假设安永将得到前审计师的合作, 而这将让安永在决定完成报告的期限有些概念。此外, SIR 的调查结果也应该立刻向股东们公布。

2. 委任新审计师

随着毕马威辞去世霸的外部审计师职位, 公司正在物色新人选。世霸在 7 月 6 日宣布, 公司已经提交建议跨国审计公司提供外部审计服务的要求。

公司也要求和大马公司委员会 (SSM) 开会, 以咨询关于委任外部审计师的事项。2016 公司法第 272 节说明, 如果一家大众公司无法委任审计师, 注册司可以在任何公司股东写信要求之下, 代为委任审计师。

世霸已经宣布, 它希望在 2021 年 7 月底之前委任新的审计师, 同时将即时作出宣布。

2021 年 5 月, 公司将财政年截止日由 2020



年 12 月 30 日改至 2021 年 6 月 30 日。及时委任新审计师可以帮助公司在截止日期 (2021 年 10 月 31 日) 前, 完成 2021 年 6 月 30 日 18 个月的财务报告。

目前距离该截止日期已少于 4 个月。自毕马威辞职以后, 已经耗去了两个星期。我们希望 SIR 报告能在 10 月 31 日的财务报告截止日期之前出炉, 这将有助于及时完成法定审计。

2016 公司法令之下, 法定审计是一项保护股东的重要过程。它是由审计师向股东表达关于财务报表的真实性和公平性的独立意见。

如果不能在限期内完成审计报告, 这可被小股东视为一个十分危险的讯号。时间上是非常重要的。

3. 委任新独立董事

5 位独立董事在 6 月 25 日辞职。其中 4 位表明他们不同意公司起诉毕马威的决定, 另一位则以“追求个人事业”为辞职理由。

7 月 7 日, 相等于在两个月之内, 公司又再

委任两名新独立董事, 他们是前大马交易所官员西蒂查丽哈, 和前全国警察政治部总监拿督斯里莫哈末法立。

随着 2 位新独立董事上任, 世霸动力目前有 4 名独立董事, 占了董事部成员的 50%。因此, 它已符合大马企业监管准则第 4.1 实践的要求, 即董事部成员最少一半是由独立董事组成。

结论:

小股东有 3 期待

我们对成立 SIR 和委任新独立董事的事项感到欣慰。

小股东们目前期待的是:

- 宣布 SIR 何时可以总结和完成的日期
- 尽快宣布 SIR 报告的调查结果
- 在 2021 年 10 月 31 日之前完成审计财报表。

股东大会 看板

日期	公司
14-07-2021	沙布拉资源 (SAPRES, 4596)
	时间: 10am
	地点: Online
15-07-2021	林吉灵集团 (CSCENIC, 7202) *
	时间: 10am
	地点: Online
	永成统一 (WZSATU, 7245)
	时间: 10am
	地点: Online
	云升控股 (YINSON, 7293)
	时间: 10:30am
	地点: Online
	吉朗 (ZELAN, 2283)
	时间: 2pm
	地点: Online
	商业机器 (MSNIAGA, 5011)
	时间: 2:30pm
	地点: Online
	达新控股 (TASHIN, 0211)
	时间: 3pm
	地点: Online
	ICTZONE (ICTZONE, 03038)
	时间: 4pm
	地点: Excella Business Park, KL.
16-07-2021	伟仕佳杰 (VSTECS, 5162) *
	时间: 10:30am
	地点: Online
19-07-2021	M3 科技 (M3TECH, 0017) *
	时间: 10am
	地点: Tropicana Golf & Country Resort.
	LKL 国际 (LKL, 0182) *
	时间: 4pm
	地点: Online

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。

沙布拉资源 (SAPRES) (股东大会)

简报:

2021 财年录得 4600 万令吉营业额, 按年减少了 8.4%, 同时亏损 2130 万令吉 (2020 财年亏损 2570 万令吉)。产业和航空部门持续是集团两大核心收入来源。

课题:

集团目前拥有 3 个投资产业:

- 1) Sapura@Mines: 10 层楼高的办公楼, 可出租面积 (NLA) 为 26 万平方尺。
- 2) Jalan Tandang 仓库, NLA 为 16 万 5000 平方尺, 以及
- 3) 八打灵再也 219 路的商业陈列厅, NLA 为 4 万 6000 平方尺 (年报第 14 页)。

- a. 请提供截至 2021 年 4 月, 上述建筑物的租用率?
- b. 每间建筑物的总租金和净租金回报率是多少?



永成统一 (WZSATU) (股东大会)

简报:

永成统一在 2020 年录得 3.033 亿令吉营业额, 税前亏损 6350 万令吉, 比较去年营收是 3.884 亿令吉, 和税前亏损 9520 万令吉。

营业额走低, 主要是因为土木工程和建筑部门及油气部门营业贡献减少。

至于税前亏损收窄, 主要因为工程和建筑部门的表现改善, 同时油气部门取得盈利。

课题:

在 2020 财年, 公司对合约资产进行 988 万令吉的减值亏损 (2019: 8 万令吉) (年报第 65 页)。

- a. 为什么减值大增?
- b. 公司采取了什么措施来追回这笔款项?
- c. 至今追回了多少?
- d. 基于减值大增, 集团有需要审查信贷政策吗?

云升控股 (YINSON) (股东大会)

简报:

云升控股的净利大幅增加到 7.35 亿令吉 (去年: 2.93 亿令吉), 主要因为其浮式生产储卸油轮 (FPSO) Helang 的全年租赁贡献强劲 (于 2019 年 12 月首产天然气), 成功重新推出 FPSO Abigail-Joseph (于 2020 年 10 月首次产油) 以及 FPSO Anna Nery 的建造施工进度顺利。

课题: 集团在 2021 财年支出 8400 万令吉作为“交易存款注销” (2020: 零) (年报第 247 至 248 页)。请解释这笔开销的性质。为什么注销?



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