

# **Weekly Watch**

# 当作恢复起度简明会



前线把关 迪瓦尼山 MSWG总执行长

弹性塑胶包装 (FPP) 制造 公司森德包装(SCIPACK,前身 为耐慕志) ,将在12月7日 (周三) 召开第49届虚拟股东大 会,提出14项议案,寻求股东 批准。

在其 11 月 8 的日股东通知 书里,森德包装声明它收到一名 大股东——阿波罗亚洲基金—— 要求根据公司法令,考虑提呈第 13 和 14 条议案让股东决定并投 票表决。

### 建议的提案如下:

●公司应承诺采用大马公司



监管准则 (MCCG) 、大马交易所 的公司监管指南,和其他监管指 南中推荐的最佳实践,以尽快达 到最高要求,并在未来的年报和 股东大会中,充分解释任何偏

● 公司恢复高级管理人员季 度简报会的做法,公开给所有股 东和投资分析师互动参与。

这种提案在上市公司很少见 到。

提出此类提案的理由表明, 人们呼吁 森德包装坚持最佳企 业监管实践,并继续与投资界进 行有意义的对话。

在解释其投票立场和两项议 案的提议时,阿波罗亚洲基金表 示,采用最佳公司监管实践,和

实施季度投资者简 报会,可以"恢复 投资者的信心"。

### (扫码进入阿 波罗亚洲基金网页

此外,一些小股东向MSWG 表达他们对干森德包装缺乏股东 参与活动的不满。

# 提高透明度与问责制

从森德包装公司网站 (扫码进入) 上可获得的公司介绍材料来看,公司在 2022 财政年,没有举行任何投资者简



在 2021 财政年之前,它曾经有季度业绩投资者 简报会。

这家位于马六甲的 FPP 制造商,是森德 (SCIENTX) 的子公司,后者拥有该公司 71.89% 的

同时,阿波罗亚洲基金和Samarang亚洲产繁荣 基金,分别持有 SPAK 的 10.3%和 5.4%的股份。

股东参与是利益相关者管理不可或缺的一部分。 公司应持续与股东接触,而不是仅发生在每年一次的 年度股东大会 L。

与股东持续有效的沟通,可以提高透明度和问责 制 , 增 强 对 公 司 的 信 心 。 它 还 使 股 东 能 够 更 好 地 了 解 公司并做出明智的投资决策。

我们呼吁小股东积极参与年度股东大会,并对提 案进行明智的投票。

### 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激约。

更多详情可查询: www.mswg.org.my 欢迎回馈意见:mswg.ceo@mswg.org.my

### 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。

### 杨中礼电力(YTLPWR)股东大会

### <u>提问</u>:

1. 虽然水供和污水处理部门收入,从 2021 年的 37.781 亿令吉,增加到 2022 年的 41.095 亿 令吉,但部门盈利从一年前的4.938亿令吉,下 降到本财政年度的 3.78 亿令吉,主要是由于指 数挂钩债券和环境义务的利息增加。

鉴于英国目前的高通胀和利率上升环境, 以及乌克兰与俄罗斯冲突的后果,在可预见的 未来,水供和污水处理行业的前景如何?

2. 其他营运开支从 2021 年的 1.56 亿令吉, 激增至2022的6.5亿令吉的原因是什么?请提 供 2021 财政年和 2022 财政年其他开支的主要构 成细分。

# 银丰集团 (REVENUE) 股东大会

# 提问:

最近,该集团获得另一家领先银行作为其 主要合作伙伴,该银行将利用该集团专有的 revPAY 基建,用于EDC 机器和ETP (年报第31 页)。

集团预计作为其主要合作伙伴的新银行, 在多大程度上为集团截至 2023 年的 EDC 部门做 出贡献?

# 迪耐(DNEX)股东大会

公司启动对 Mimastronic 科技公司 ("MIMAS") 的仲裁程序,涉及对 DNeX 公司集 团的投资建议。

MIMAS 的立场是不需要国际贸易和工业部 的批准,并坚持认为2022年1月21日的认购协 议和股东协议有效且可执行,而迪耐集团正在 寻求必要的措施,以对协议宣布无效。(大马 交易所文告日期: 2022年11月17日)

a) 该争议将如何以及在多大程度上,影响 集团与其中国合作伙伴的关系?

b) 预料该仲裁将需要多长时间来完成?

# 杨忠礼机构(YTL)股东大会

截至2022年6月30日的订单是多少?主要 建筑项目是什么?金马士-新山电动双轨项目是 集团近年承建的最大建设项目之一,工程已进 入尾声,集团打算如何补充建设部门的订单?

# 维修工程(MESB)股东大会

新的沟通渠道尤其是社交媒体、视频串流 和同伴评论,大力影响了消费者的消费习惯和 购买决定。品牌忠诚度对零售领域的影响非常 重要,因为它在客户的心态中创造了优化的品 牌(年报第8页)。

集团将如何利用社交媒体和数字营销,来 提高品牌知名度?集团在数字营销方面投资了 多少?集团是否与任何关键意见领袖 (KOL) 和网红合作?

# 维修工程 (MESB) 股东特大

被收购公司的 2022 未经审计总净资产为 620 万令吉,购买价格为5100万令吉。这相当于 8.2 倍的市净率 (PBR) 。

作为比较,我们选定的可比较公司,即安 纳烈资源和慕达控股最新的每股净资产和收市 价(截至2022年11月25日),市净率分别为

被收购公司的估值,并无采纳或提及市净 率估值法。然而,按照大多数标准,8.2倍的市 净率将被视为高估值,尤其是在被收购公司的 领域/行业里。

董事部对以高市净率收购一家公司有何看 法?

# 马来亚洋灰(MCEMENT)股东大会

# 提问:

马来亚洋灰董事部尚未采纳或建议设定股 息政策。然而,董事有意提议在可能的情况 下,每年支付现金股息,具体取决于马来亚洋 灰的未来收益和财务状况以及其他因素,包括 马来亚洋灰集团的利润和现金流量状况、法律 或信贷安排对集团成员支付股息和可用资金施 加的限制 (2022 年报第 19 页)。

为了恢复派息,集团必须克服哪些主要限 制?

# Reneuco 公司 (RENEUCO) 股东大会

集团的订单超过了10亿令吉。但是建筑相 关活动下降 67%至 118 亿令吉 (年报第 41 页和

- a) 尽管订单强劲,为什么营业额却下降?
- b) 截至 2022 年 6 月 30 日的未完成订单是 多少?
  - c) 2023 年的补充订单目标是多少。

# 森德包装 (SCIPACK) 股东大会

森德包装将在即将举行的股东大会中,寻 求股东批准两项提案 (第13和第14议案),即 关于最佳企业监管实践和恢复季度投资简报。

最佳企业监管实践和恢复季度投资简报, 实际上是董事部和管理层的自由权限,这对股 东批准有什么特别意义?董事部是否会严格执 行上述措施吗?

首先,为什么森德包装在2021年以后就取 消季度投资简报?

# 速柏玛 (SUPERMX) 股东大会

美国海关和边境保护局于2021年10月对集 团和子公司施加的暂缓释放禁令,公司已经和 正在采取什么行动应付?问题何时能解决?

# 金务大 (GAMUDA) 股东大会

# 提问:

金务大的建筑订单达到历史最高点的 150 亿 令吉,跨越澳洲、台湾、新加坡和马来西亚, 以及在马来西亚和海外共62亿令吉未进账产业 销售 (年报第30页)。

- a) 请问该 150 亿令吉订单能维持多久? b) 未来两年公司计划补充订单的目标是多
- 少?

# MK 置地 (MKLAND) 股东大会

集团 2022 年终止一项联合发展项目,亏损

了 5903 万令吉,比较 2021 年为零令吉 (年报第 74 页)。

- a) 为什么终止该项目?
- b) 谁是联营伙伴?
- c)集团有没有对该发展项目进行可行性研 究?如果有,到底是什么地方出错?
  - d) 集团对联营项目的伙伴是否有追索权?
  - e) 该项目完成的阶段到达什么程度?

### PLS 种植 (PLS) 股东大会

### 提问:

截至2022年6月30日,集团总种植面积是 10275公顷。2022年鲜果串销售量下跌,因为缺 乏收割劳工。预料产量将在2023年第三季开始 或第二季末,当劳工回流后才复苏 (年报第 13-14 页) 。

- a) 截至 2022 年 6 月 30 日,油棕的平均树 龄是多少?
- b) 2022 年,集团劳工生产率,即劳工-土 地覆盖比率是多少?
- c) 公司缺少多少收割工人?未来几个月预 测将雇用多少工人?
  - d) 2023 年的鲜果串产量增长率预计多少?

# FINTEC 环球 (FINTEC) 股东大会

Fintec 环球 2022 年取得 1926 万令吉营业额 和净亏损 8695 万令吉。亏损归咎于证券按市值 减值6380万令吉,以及贸易和其他应收款项, 和投资在未上市证券的减值亏损分别为 480 万 令吉和690万令吉。

a) 公司的盈利非常依赖持有的证券市值。 反过来,这与市场对被投资公司的积极看法息 息相关。一般来说,具有增长潜力和乐观前景 的公司,往往会受到投资者的青睐。

但是,大多数 FINTEC 环球投资的公司财政 上表现不好,一些甚至亏损了许多年。因此, 市场可能不看好这些股票的价值。

投资这些亏损股票,如何为公司和股东创 造永续价值?

b) 公司在 2021 财政年录得税前亏损 3.137 亿令吉,源于证券的公允价值亏损 2.926 亿令

由于 Fintec 的投资经常遭受重大公允价值损 失,公司是否应该重新考虑投资组合业务的投 资策略和目标?

c) 在 2022 年, Fintec 环球脱售了在 Mlabs、 Vsolar、AT 系统和 Saudee 集团的全部权益。

这些投资的回报和期限是多少?亏损投资 的原因是什么(如果有的话)?

# 森德 (SCIENTX) 股东大会

# 提问:

尽管销量从上一年的28万660公吨,小幅 收缩 1.2%至 27 万 7270 公吨,但森德包装部门 的收入增长 14.8%至 28.6 亿令吉,而比较 2021 年的24.9亿令吉,是因为较高的平均售价和客 户的强劲需求。

但是,较高的平均售价的影响受到供应链 中断、运费和原材料成本上涨以及全球劳动力 严重短缺所拖累。

- a) 未来,包装部的营业额预测将受到成本 推动的通胀还是销量增长因素推动?同时,随 着原料价格和运费出现回落迹象,利润何时会
- b) 按地理区域划分,目前森德工厂的使用 率是多少?外劳短缺问题对森德来说有多严 重?森德对外劳的需求是否已获得?随着外劳

的缓慢回归,工厂使用率的上升空间是多少?

### 居銮(KLUANG)股东大会

### 提问:

集团在 2022 年录得亏损 122 万令吉 (2021: 营运盈利 4316 万令吉) 主要因为外汇亏损 1348 万令吉(2021:外汇盈利888万令吉)。和投资 公允价值亏损 1619 万令吉 (2021:投资公允价 值盈利 1195 万令吉) (年报第 19 页和 79

a) 集团也持有现金或等值的外汇价值 2.2134 亿令吉 (2021:2.1362 亿令吉) (年报第 143 页, 注 33 (c))。

i.请列出集团持有现金的细分?

ii.基于美元和新元今年走强,只有英镑下 跌,为什么产生外汇亏损1348万令吉? iii.未来,公司有没有采取措施来减少外汇

亏损? b) 公司哪一项投资导致公允价值亏损 1619

# VSolar 集团 (VSOLAR) 股东大会

尽管营业额增加,集团取得盈利 27 万令 吉,比2021年的111万令吉减少84万令吉或

这主要是太阳能场地的高维修和修理费用, 以及贸易业务的赚幅减少。(年报第13页)。 集团在 2022 年录得赚幅 2.63%,比较 2021

年的 14.32% (年报第 11 页)。 a) 请问集团如何管理遭到上述因素影响的

b)要如何才能改善赚幅?2023年的赚幅前

# 怡克伟士 (EKOVEST) 股东大会

是如何?

集团在2022年的融资成本是2.205亿令吉 (2021年:2.167亿令吉),是第二高的记录 (年报第66页)。

请问集团预测未来几年,融资成本还是这样 高,或者更高呢?利息上涨影响集团盈利到什 么程度?

集团采取什么行动来管理高融资成本?

# 德艺科技 (TDEX) 股东大会

根据管理层的减值评估,应用程式、支援、 服务和硬件及电商子公司投资成本的减值损 失,分别845万令吉(2021年:107万令吉)和 418 万令吉 (2021 年:零)。 (年报第89页,

- a) 请问是关于什么子公司的减值?
- b) 为什么上述投资成本的减值亏损大增?

# TWL 控股 (TWL) 股东大会

# 提问:

公司在2021年10月11日宣布完成附加股 及凭单活动,筹集 4406 万令吉, 其中的 1117 万 令吉,计划在6个月内用来偿还贷款 (年报第

公司至今只还了61万5000令吉,剩余的

- 1056万令吉还没偿还 (年报第64页)。 a) 为什么公司部不在限期内偿还贷款?
- b) 截至11月30日,基于延迟偿还贷款, 公司必须多还的利息成本是多少?
- c) 公司打算何时偿还该 1056 万令吉的贷