

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD
(Incorporated in Malaysia - Registration No: 200001022382 (524989-M))

NANYANG SIANG PAU, Business News - Monday May 03, 2021 (A) - Part 1

The looser correlation of the FBM KLCI to the US Dow Jones Index?

Weekly Watch 一周检视

马股与道指渐行渐远？



前线把关

Ranjit Singh

企业监管部门经理

美国市场走势，向来是预测本地股市的主导因素之一。但是，冠病大流行改变了这个情况。

截至2020年12月31日，市值8.33兆美元（约34.4兆令吉）的道琼斯工业指数（DJIA），达到不容忽视的经济规模。

俗话说：“美国打喷嚏，全世界大感冒”，最能形容美国 and 全球股市的共生关系。

自从冠病在2020年3月迅速扩散，DJIA经历激烈的调整，跌到1万9000点左右。不过，这项调整是短暂的。

在美国政府推出一系列的拯救配套，包括大量注资入市场之后，道琼斯指数开始回升。

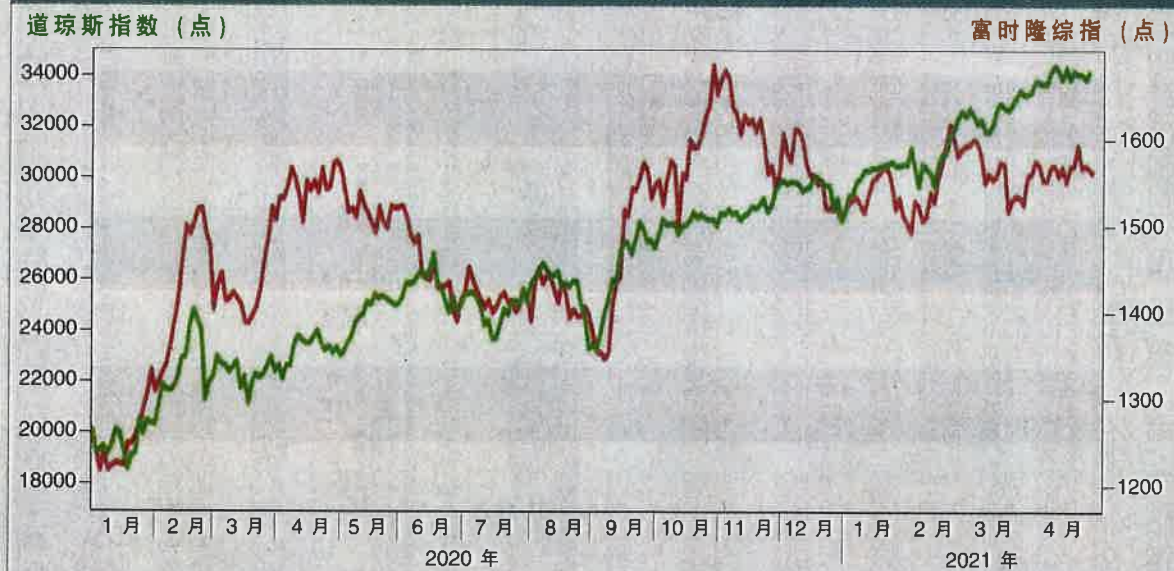
让分析员和经济学家感到困惑的是，尽管大流行产生了不良的影响，道琼斯指数依然迅速上扬。

它在2021年4月16日，创下历史新高3万4200点。一些专家认为，这个现象代表美国经济正在复苏，而投资者对拜登政府的经济发展充满信心。

另一个振奋道琼斯指数的因素，是企业盈利虽然还没有回到冠病前的水平，但是正在复苏，这也促使投资者涌入股市。

不过，富时隆综指仍然徘徊在1550至1650点，很明显的没有随DJIA起舞。富时隆综指在2014年7月创下的历史最高点是1896点。

富时隆综指 VS 道琼斯指数



在确保大马市场处于上升轨道非常重要的外资，2021年起一直是净卖家。

在2021年3月，外资脱售了11.7亿令吉的股票，比较2020年脱售了52.1亿令吉。

本地散户吸纳了这个卖压，我们看到股市创下2021年最高成交量。

目前的全球超低利息环境，也为股市上涨提供了动力。

在过去4个政策会议里，国家银行维持隔夜政策利息（OPR）不变于1.75%。

马股炒风旺盛

低利息环境促使投资者进入股市，因为银行利息完全不吸引人。

和任何买卖一样，我们必须遵循“买者自负”规则，或者买者必须要十分小心。

鉴于从大流行反弹的经济还是非常脆弱，投

资者在遍地风险的投资环境中，需要加倍小心警惕。

以前，投资者可以从美国股市走势获得指引以作出投资决策，但是，在富时隆综指和美国指数渐行渐远之下，这个想法不可靠了。

从来没有像现在这么至关重要，他们必须对想要投资的公司基本面进行更彻底的研究。

在流动性充裕的市场进行投资，投资者必须谨慎行事。

大马市场近来的仙股热潮，纯粹为投机气氛带动，就是一个没有根据公司基本面，完全是炒作的个案。

虽然如此，一些马来西亚上市公司的价值，似乎受到挤压，敏锐的投资者还是可以从中找到投资价值。

但是，投资者必须知道如何去芜存菁，同时，有足够的财力来克服市场的波动。

股东大会 看板

股东大会及特大 * 特大

日期：04-05-2021

综合通运 (ILB, 5614)

时间：10am

地点：Shah Alam, Selangor.

多美集团 (TOMEI, 7230)

时间：10am

地点：Bukit Kiara Resort Bhd, KL.

日期：05-05-2021

杜甫科技 (DUFU, 7239)

时间：9am

地点：Spice Convention Centre, Penang.

绿源环球 (NGGB, 7241) #

时间：10am

地点：Vertical Business Suite, KL.

NETX 控股 (NETX, 0020)

时间：10:30am

地点：Tropicana Golf & Country Resort.

安信控股 (AMTEL, 7031)

时间：11am

地点：AHB Group Office, Selangor.

日期：06-05-2021

森那美产业 (SIMEPROP, 5288)

时间：10am

地点：TPC KL.

马银行 (MAYBANK, 1155)

时间：10am

地点：Menara Maybank, KL.

东益电子 (GTRONIC, 7022)

时间：10:30am

地点：Globetronics Technology Bhd, Penang.

日期：10-05-2021

马矿业 (MMCCORP, 2194)

时间：10am

地点：Wisma Budiman, KL.

RL 能源 (RL, 0219)

时间：10am

地点：Menara Symphony, Selangor.

国家能源 (TENAGA, 5347)

时间：10am

地点：Kompleks Balai Islam An-Nur, KL.

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP
BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD
(Incorporated in Malaysia – Registration No: 200001022382 (524989-M))

NANYANG SIANG PAU, Business News - Monday May 03, 2021 (A) – Part 2

The looser correlation of the FBM KLCI to the US Dow Jones Index?

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。

绿源环球 (NGGB) (股东大会)

简报：

公司建议发行 2 亿 RCPS (每股 5 仙) 给三名认购者，以筹集 1000 万令吉，以联营龙溪制纸厂。公司将持有该联营的 51% 股权。

提问：

绿源环球自 2018 年开始，通过私下配售和私下投资向投资者募资，以投资于彭亨州北根的绿色科技工业园 (GTP)。

以下是之前的募资活动：

- 香港亚洲资本投资基金投资了 4 亿令吉
- 2018 年 12 月私下配售筹集 1939 万令吉
- 2019 年 10 月私下配售筹集 3029 万令吉
- 2020 年 10 月私下配售筹集 3580 万令吉

(截至 2021 年 3 月 2 日)

a) 除了建议中 RCPS 所筹集的 1000 万令吉，完成 GTP 项目尚需要多少资金？集团打算如何募集所需资本？

b) GTP 第一期和第二期何时能够运作？

c) 考虑到公司目前的财政状况和低利息环境，公司是否可以通过银行融资，而不是发行新股以避免每股盈利被冲淡？

绿源环球 (NGGB) (股东大会)

提问：

鉴于更好的企业监管，MSWG 不鼓励给独立非执行董事 (INED) 提供股票选择权，因为他们在公司扮演制衡的角色 (而非执行角色)，同时有责任监督分配给员工和执行董事的选择权。

INED 也可能因此面对公司股票定价的风险，而影响他们的公正决策，这种决策不应该受到股价因素的影响。

建议中的 ESOS 计划里，有两位 INED 有资格获得股票选择权，即郑超群和陈明财 (译音) (特大第 4 和 5 提案)。

a) 为什么他们可获得 ESOS？他们并没有担任执行角色。他们所收取的董事费和其他福利，不足以补偿他们所提供的服务吗？

b) 建议给 NINED 和 INED 的选择权里说明，这是为了感激相关董事部和/或委员会成员的贡献，公司认为这对企业监管非常重要 (建议选择权通告第 3 页)。

请问 ESOS 委员会采用了什么绩效指标，来评估 INED 的 ESOS 资格？

谁是 ESOS 委员会的会员？

c) 考虑到两位 INED 的独立和非执行角色，他们对 ESOS 计划有什么看法？如果获得 ESOS，他们乐意接受吗？

森那美产业 (SIMEPROP) (股东大会)

简报：

集团 2020 年的销售量是 20 亿令吉，比调整后的 14 亿令吉销售目标高了 43%。

除了一次过注销、减记、减值和拨备，录得利息和税前盈利 (EBIT) 1.104 亿令吉，和净盈利 7740 万令吉。

提问：

集团在 2020 年注的库存注销和减记，分别是 1.313 亿令吉和 730 万令吉，比较 2019 年的 6570 万令吉和 970 万令吉 (年报第 326 页)。

(a) 请提供库存注销和减记的详细列分。

(b) 有什么措施来处理这些库存？

马银行 (MAYBANK) (股东大会)

简报：

鉴于潜在疲软的信贷环境的不确定性依然存在，资金和保持流动性仍然是马银行最关注的地方。

此外，2021 年也标志着 M25——马银行新

安信控股 (AMTEL) (股东大会)

简报：

安信控股 2020 年的营业额是 5600 万令吉，比 2019 年的 6320 万令吉低，因为受到 MCO 的影响。

净盈利从 2019 年的 483 万令吉，减少到 406 万令吉。

未来，公司将继续通过本土化策略，综合绿色功能和创新技术 (如 AI 技术) 来加强竞争优势、改善产品和服务，以及扩充客户群。

提问：

ICT 部门持续为安信控股的核心业务，贡献了集团 79% 的营业额 (2019: 85.4%)。

5 月后当政府允许一些领域在 MCO 期间营运，该营运有所改善。

自此，集团快速清理了积压的业务，也致使 2020 年下半年取得较高的销售 (年报第 17 页)。

请问销售量回复冠病之前的情况吗？

如果还没有，请问目前销售量对比冠病前的巴仙率？2021 年的展望如何？

的五年策略——的第一年，旨在通过数字化和数据分析来让它脱颖而出，以更好的了解和服务客户，同时抓住新的商机。

提问：

考虑到宏观经济变数转弱，和某些业务和公司客户趋弱，在积极预先提供拨备金之下，贷款、预付款项、融资和其他负债的减值损失翻倍至 46 亿令吉 (2019: 22.9 亿令吉)。(年报第 39 页)

此外，2020 财政年的净销账率增加了 1 倍至 88 基点，比较 2019 年的 44 基点。

2021 年马银行的资产质量前景如何？

净销账率和贷款拨备水平是否在 2021 年继续攀高？

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，所表达的意见是来自大众媒体。
- 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