

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

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

NANYANG SIANG PAU, Business News - Monday, January 24, 2022 (A) - Part 1

Even when all is rosy, a well-thought plan can always falter

Weekly Watch 一周检视

思泰科技华丽转身？

在去年底之前，无线射频识别 (RFID) 方案专家思泰科技 (SMTRACK) 原本是一家低调的创业板公司。

但自从大亨丹斯里李金友在公开市场收购了该公司 2850 万股或 5.05% 股权，于 12 月 29 日成为大股东以后，思泰科技的股价开始慢慢上升。

李金友也是绿野集团 (CHHB) 的执行主席，他的出现激励了思泰科技的股价，让该股从 2021 年 12 月 15 日的 8.5 仙，在两个星期内起了 123%，于 2021 年最后一天以 19 仙挂收。

之后，随着谣传有一家官联公司 (GLC) 正打算收购该公司 10% 股权 (《新海峡时报》2022 年 1 月 4 日报道)，思泰科技上升动力持续下去。

根据新闻报道，该 GLC 来自财政部，双方代表见面会议以后，已经在致思泰科技的一封信中表明其投资兴趣。



和多媒体委员会的 5G 及光纤相关项目。5G Infra Tech 计划和 DNB 5G 项目的承包商之一，Ennova 有限公司 (Ennova) 将承办首个 5G 项目。Ennova 的业务主要涉及电信基础设施的建设和工程。

根据报道，Ennova 计划在吉隆坡地区安装和维修 350 座电讯塔。5G Infra Tech 执行主席拿督塞夫尼占称，通过该公司的融资，Ennova 预测将在大马推出 1 万座电讯塔。

踏上 5G 之旅

好消息接踵而来。在 2021 年 1 月 17 日，思泰科技宣布和 5G Infra Tech 解决方案有限公司签署预订协议 (HQA)，将通过一家包括本身在内总共 6 家上市公司组成的财团，投资 5G Infra Tech 的可赎回可转换优先股。5G Infra Tech 的业务涉及咨询工作和各种商品的进出口。

该协议允许财团参与国家数字公司 (DNB) 和大马通信

于 22 仙。

●**财团成员背景多元化：**除了绿野集团，剩下的 5 名财团成员——包括思泰科技——都是仙股公司，同时其中有些公司还在蒙受亏损。

至于思泰科技，这家公司在截至 2021 年 10 月 31 日的季度业绩依然亏损，净亏 120 万令吉。其营业额进一步从去年同期的 42 万 5000 令吉减少，至 28 万 3000 令吉。

在截至 2020 年 7 月 31 日的财年，思泰科技的净亏损从前期的 386 万令吉缩小到 80 万 6000 令吉，而营业额稍起至 200 万令吉 (2019: 151 万令吉)。

思泰科技在 2021 年 8 月 3 日宣布，将财年截止日从 2021 年 7 月 31 日改至 2021 年 12 月 31 日。

此外，财团成员的业务多元化，当中包括两家资讯科技 (IT) 公司，两家产业发展公司和两家投资控股公司。它们是否能够创造协同效应及成功

合作还有待观察。

●**缺乏信息：**由于财团和 5G Infra Tech 之间的合作还处于初步阶段 (只签署 HQA)，投资者需要更多的信息来评估这家新财团的前景和潜能。HQA 是一项有约束力的协议，它只为合作伙伴或交易建立了基本架构。

●**资金需求：**这项投资所需的资金至今还未清楚。不过，考虑到 5G 投资需要建筑网络基本设施，属于密集资本的投资，对财团成员包括思泰科技是否可以募集所需的资金来资助 5G Infra Tech 和在 5G 趋势中得到潜在回报，我们认为有待观察。

●**过往记录：**5G 业务对于各方可能是一个陌生的领域，包括正在和 Ennova 开启首个 5G 企业的 5G Infra Tech。因此，项目规划和执行风险将是投资者最关注的问题。

和往常一样，投资者绝不能放松警惕，必须对他们的投资决策保持谨慎。

PN17/GN3 宽限期结束

今年 1 月 7 日，亚航集团 (AIRASIA) 在无须经入 PN17 公司的 18 个月宽限期结束之后，向大马交易所寻求延长期限。马交所于 1 月 13 日拒绝了亚航的请求。

对于疫情期间受影响的上市公司，大马交易所给予

随即灌水。这或许是许多人以为马交所可能延长该期限，就好像之前它延长上市公司可私下配售高达 20% 来募集资金的条文那样。事实并没有。

不获延期意味着从今年 1 月 7 日起，亚航必须在一年之内重组 (前提是重组计划不对它现在的业务方向带

来重大影响)，不然将面对停牌或除牌的风险。

换句话说，其股价大跌是因为重组开始倒数计时。其他 PN17 或 GN3 公司的小股东应该注意，他们投资的公司很可能重组计划提呈日将不获延期，而这些公司的股价可能已经反映这个可能性了。

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

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

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, January 24, 2022 (A) – Part 2

Even when all is rosy, a well-thought plan can always falter

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，以得到对公司所提出的问题详情。

家丽投资机构 (HOMERIZ) 股东大会

简报：

家丽投资机构的财政表现和其他上市家具公司一致，2021 财年表现出色。冠病大流行导致许多人留在家中，激发对家具的需求。更严格的成本管理和开拓新市场可能会主导公司 2022 年的前景。

课题：

1. 公司自上市以来就没有主席，这和马来西亚企业监管 (CG) 准则实践 1.2 的要求不一致。该实践规定上市公司委任一名主席以灌输良好的企业监管实践，领导力和确保董事部的有效性。

公司在 CG 报告中声明，它打算维持现状，直至出现主席的需要。

公司计划委任一名主席吗？如有，何时？

2. 公司 2021 财政年的内部审计费用是 1 万 2500 令吉 (年报第 31 页)。a) 鉴于该费用很小 (大约每个月 1041 令吉)，审计委员会如何确保审计有足够的涵盖范围和有效？b) 本财政年的内部审计包括什么工作范围？c) 发表了多少份内部审计报告？

国云集团 (PLB) 股东大会

简报：

国运集团在 2021 财年的营业额是 1.9073 亿令吉，税

前盈利 958 万令吉，皆比 2020 财年的营收 1.7117 亿令吉和税前亏损 607 万令吉好。

2020 财年的税前亏损主要因为认列库存产业和联营投资的减值损失，以及采用新会计处理方式之故。

课题：

公司和中国铁路工程 (马) 有限公司 (CRECM) 签署了一份了解备忘录 (MOU)，为修复工程项目下的工程采购和建筑工作设立合作和协基础。MOU 已在 2021 年 3 月 8 日的特大中获得股东批准。

a) 为什么终止该 MOU？
b) 谁是对修复工程感兴趣的潜在资助人？

华明包装 (BRIGHT) 股东大会

简报：

华明包装 202 财 1 年的营业额减少至 3750 万令吉，而 2020 财年的 5080 万令吉。这也是 5 年来最低的营业额。净亏损扩大超过 1 倍至 265 万令吉，而 2020 财年亏损额 124 万令吉。

较差的财政表现是因为其主要市场之一，菲律宾的消费税导致物品价格上涨，以及冠病大流行期间香烟消费减少。

课题：

2021 年，A 客户占了华明包装 85% 或 3198 万令吉的销

售额 (年报第 100 页，注 25)。

依赖单一主要客户将构成业务和营运过度集中风险。集团计划如何减低过度依赖 A 客户的业务风险？

Trive 产业 (TRIVE) 股东大会

简报：

尽管在艰难的环境之下，Trive 产业 2021 财年营业额按年增加了 54.4% 至 985 万令吉 (2020 财年：439 万令吉)，主要因为其太阳能产品需求增加。不过，公司继续蒙受亏损 (见提问)。

课题：

集团在 2021 财年录得更高的 5609 万令吉营运亏损 (2020 财年亏损 596 万令吉)，主要基于减值亏损 4230 万令吉和投资公允价值亏损 590 万令吉 (年报第 9 页)。

a) 鉴于巨大的减值亏损和证券投资公允价值亏损，请解释公司的投资策略到底出了什么问题？

b) 集团的哪一项业务活动可为公司恢复盈利？

亚航集团 (AIRASIA) 股东大会

简报：

特大大寻求股东批准亚航改

名为 Capital A 的建议。

BSL 企业 (BSLCORP) 股东大会

简报：

BSL 企业 2021 财年净利大增 14 倍至 894 万令吉 (2020 财年：62 万令吉)，主要来自联营企业盈利以及投资公允价值获利。

课题：

关注课题 (2021 年报第 59 至 60 页)

审计师要求关注财政报表注 36 (b)，披露了相关当局向其子公司 BSL 电子和科技有限公司 (前为 Crestronics (马) 有限公司) (BSLET) 发出的索偿信。

如上述所说明的备注，根据截至报告日期所取得的事实和信息，律师认为 BSLET 的理由和依据基础具争议性，认为财政都没有法律和事实基础来拒绝该减免申请。

因此，公司没有进行进一步的拨备。如果上诉不成功，BSLET 将负责赔偿剩余的 1090 万令吉索偿。

a) 该课题最新进展如何？

b) 该课题从去年开始发生，请问董事部预测几时能够结束？

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