

MINORITY SHAREHOLDER WATCHDOG GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD

(Incorporated in Malaysia – Company No. 524989-M)

Berita Harian – 20 October, 2014 (A)

Pasaran saham alami penurunan

» Kejatuhan lapan peratus S&P 500 hapus keuntungan



RITA BENOY
BUSHON

Pasaran saham global yang menurun secara mendadak sejak beberapa hari yang lalu mengetengahkan magnitud masalah semasa yang telah diakibatkan oleh beberapa faktor.

Antaranya, ialah seperti langkah yang akan diambil oleh Rizab Persekutuan (Fed) Amerika Syarikat untuk memulihkan ekonomi, pengeluaran barang dan

tri di Eropah yang semakin menurun, harga minyak yang terus menjunam dan penyebaran virus Ebola.

Indeks S&P 500 kehilangan lapan peratus dalam tempoh sebulan, hampir menghapuskan kesemua keuntungan yang dicapai dalam tahun 2014. Pasaran saham Malaysia turut mengalami penurunan dan telah jatuh sebanyak 5.3 peratus sejak awal tahun ini.

Sama ada penurunan semasa ini memberi peluang untuk membeli, kami berpendapat bahawa sebarang pembelian perlu was-was dan dibuat dengan mengambil kira asas stok.

Menyentuh mengenai pengambilalihan New Britain Palm Oil Ltd (NBPOL) oleh Sime Darby melalui tawaran am sukarela bersamaan dengan RM37.38 sesaham (atau £7.15 sesaham pada kadar pertukaran sebanyak RM5.2/£) yang diumumkan baru-baru ini, kami berpandangan tawaran ini boleh memberikan sinyal kepada operasi Sime Darby dalam jangka panjang.

Bagaimanapun, harga tawaran nampak agak tinggi memandangkan ia adalah pada premium sebanyak 85 peratus kepada harga

pasaran sebanyak £3.87 sebelum pengumuman. Ia mungkin boleh disebabkan oleh masalah keciran akibat pegangan saham yang ketat.

Selain itu, tawaran oleh pihak Kulim untuk 20 peratus saham berkenaan pada harga £5.5 dilihat sebagai tidak adil oleh pengarah bebas NBPOL yang mana pada waktunya mereka inginkan sekurang-kurangnya £6 untuk saham terbabit.

Perlu diselesaikan

Sama ada Sime Darby boleh memiliki kawalan ke atas syarikat berkenaan masih menjadi satu isu yang dibangkitkan. Ia adalah kerana baki 18 peratus masih dipegang oleh kerajaan PNG dan pihak pengurusan syarikat walaupun masih memiliki pegangan saham kecil di dalam NBPOL, mahu menerajui operasi syarikat terbabit.

Kami berpendapat isu berkenaan perlu diselesaikan untuk membolehkan Sime Darby menjana nilai daripada pengambilalihan ini.

Mengenai peniswastaan Penerangan Malaysia (MAS) menerusi pengurangan modal, pandangan

kami adalah sama seperti dinyatakan di dalam terbitan *The Observer* MSWG pada 14 Ogos 2014 iaitu tawaran pada 27 sen seaham adalah munasabah.

Ini berdasarkan antara lain harga saham/aset ketara bersih, mengambil kira prospek tawaran lain selain daripada tawaran Khazanah, kadar penggunaan tunai yang tinggi sebanyak RM5 juta sehari dan kemungkinan risiko pembubaran syarikat, jika tawaran itu ditolak oleh pemegang saham.

Pemegang saham perlu mengambil perhatian bahawa MAS telah menerbitkan sukuk kekal sebanyak RM1,498.2 juta pada tahun 2012. Ini menjadikan komponen ekuiti pemegang saham biasa mempunyai hak tuntutan bayaran yang terakhir sekiranya syarikat menjadi bankrap.

Mengambil kira perkara itu juga, pemegang saham biasa dijangka besar kemungkinan menerima jumlah bayaran yang jauh kurang daripada harga tawaran 27 sen. Mesyuarat Agung Luar Biasa (EGM) MAS akan diadakan pada 6 November ini untuk membentangkan cadangan terbabit.

Kami menekankan sekali lagi bahawa Khazanah perlu memastikan kejayaan penstrukturkan semula MAS pada kali ini dan perlu melaksanakannya secara telus, meskipun ia bukan lagi berada di domain awam memandangkan MAS adalah sebuah institusi dana nasional.

Kini kami sedang menilai syarikat tersenarai di Bursa Malaysia menggunakan Skor Tadbir Urus Korporat ASEAN bagi tahun 2014 dan penemuannya akan diumumkan pada Majlis Anugerah Tadbir Urus Korporat ASEAN yang akan diadakan pada 9 Disember 2014.

Kami berharap semua syarikat tersenarai akan memberikan sokongan terhadap acara ini. Maklumat lanjut boleh didapati di pautan penaja di laman web MSWG.

Akhir sekali kami ingin mengucapkan Selamat Menyambut Hari Deepavali kepada pembaca beragama Hindu dan kepada pembaca yang beragama Islam Selamat Menyambut Maal Hijrah.



Penulis
ialah Ketua Eksekutif Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti (MSWG)