

Weekly Watch 一周检视

MSWG 每周股东大会/特大看点 (6月2日至6日)

以下是本周小股东权益监管机构 (MSWG) 的观察名单：

这里只简要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的详细内容。

本周股东大会/特大

日期	时间	公司	地点
6月2日	10.00 am	世界海事 (股东特大)	Palace of Golden Horses, Mines Wellness City, Sri Kembangan
6月2日	2.30 pm	百盛控股 (股东特大)	Office Tower, No 1, Jalan Nagasari (Off Jalan Raja Chulan), KL
6月3日	09.30 am	陈顺风资源 (股东大会)	Eastin Hotel, Section 16/11, Jalan Damansara, PJ
6月3日	10.00 am	速柏马 (股东大会)	Eastin Hotel, Pusat Dagang Seksyen 16, PJ
6月3日	11.00 am	TDM (股东大会)	Permai Hotel Kuala Terengganu, Kuala Terengganu, Terengganu
6月4日	10.00 am	亚洲航空 (股东大会/特大)	Asian Aviation Centre of Excellence, KLIA Sepang
6月5日	10.00 am	马来前锋报 (股东大会)	Bangunan Koperat, Utusan Melayu (Malaysia) Berhad, KL
6月5日	10.00 am	时光网 (股东大会)	Saujana Resort, Jalan Lapangan Terbang SAAS, Shah Alam
6月5日	02.00 pm	Petron 大马 (股东大会)	Sime Darby Convention Centre, Jalan Bukit Kiara 1, Kuala Lumpur
6月6日	10.00 am	星泉国际 (股东特大)	Sime Darby Convention Centre, Jalan Bukit Kiara 1, Kuala Lumpur
6月6日	10.00 am	大众银行 (股东特大)	Shangri-La Hotel, Jalan Sultan Ismail, KL
6月6日	02.30 pm	东方实业 (股东大会)	Bayview Hotel Georgetown Penang, Farquhar Street, Penang

可向董事部提出的问题

公司	提出的要点/课题
百盛控股	对建议中的 60%债务和 40%现金融资结构来注资百盛购物中心，公司如何控制财务风险？
陈顺风资源	1.如主席献词所言，预测中的鲜果产量成长率将有多好？ 请详细剖析沙巴和印尼的鲜果产量成长。此外，在 2014 年，将有多少公顷的油棕园地成熟了？ 2.可可豆和可可产品的销售量从 2012 年的 3474 万令吉成长到 6500 万令吉。请问这是因为产量增加还是售价增加？
速柏马	在速柏马商业公园，公司计划建设综合手套制造中心 (IGMC)。请解释这创举以及它对速柏马核心业务的重要性。
TDM	印尼政府要求所有在印尼的棕油公司最迟在 2014 年要取得 ISPO 认证。鉴于 TDM 在登加楼和其他地区的棕油业务是有 RSPO 认证的，在印尼的业务会及时取得 ISPO 认证吗？
亚洲航空	将营运搬去 KLIA2 对你们有何影响？有什么未解决的课题？
马来前锋报	我们关注公司的财务情况，比较 2012 年的 1810 万亏损，2013 年创下破纪录的 2400 万令吉亏损。同时，我们也注意到主要部门的亏损，从 2012 年的 1470 万，增加到 2790 万令吉。 I.公司会采取什么措施来改进财务表现及转亏为盈？ II.公司会采取怎样的控制成本方法，以解决高昂的员工福利开销及津贴拨备的亏损？ III.公司采取什么步骤来增加过去两年停滞的营业额？
时光网	在主席献词里，提到公司的数据销售成长了 34%，至 4.116 亿令吉，这也包括在批发、企业和中小型企业以及消费者部门的业务各自成长了 43%，21% 和 16%。 I.2013 年，哪个部门贡献了公司主要盈利？ II.2014 年的推动营业额是哪个主要部门？ III.2014 年的预测资本开支是多少？
Petron 大马	在致股东讯息中，说到油价的波动和强势美元影响了公司的赚幅，结果公司在 2013 年亏损 6400 万令吉，比较前一年赚 9800 万。公司将采取什么步骤来改进公司赚幅？
星泉国际	至今，公司在中国各百货公司设建立了 60 个自动销售点 (POS)，及打算加设另外 60 个自动销售点。 I.这新的自动 POS 也是设在百货公司吗？ II.设立和经营一个 POS 的成本约是 100 万人民币。成本包括了布置和装修费用、均分营业额成本、薪酬和库存成本。董事部可以提供个别数据吗？
东方实	公司的税前盈利减少了 29.7%，从 3.757 亿令吉至 2013 年的 2.643 亿令吉。主席献词里说到这是因为“随着一名在电单车工业的主要客户，其主要款式面临淘汰，加上交通工具装配部的装配数量减少，导致汽车零件制造业务蒙受亏损”。 I.交通工具装配部的装配数量减少是什么原因？ II.关于一名在电单车工业的主要客户，其主要款式面临淘汰，公司将采取什么步骤来增进公司业务表现？

资讯

MSWG 刚出版了 2013 年马来西亚-东南亚企业监管报告；我们使用东南亚 CG 记分卡来呈献对 862 家公司的评估。报告副本可以在我们的网站下载：www.mswg.org.my。

股权利益公开

(DISCLOSURE OF INTERESTS)

● 本周没有公司评论 MSWG 持有本文中提到的公司的少数股额。

回应

欢迎回馈意见：

mswg.ceo@mswg.org.my



免责声明

本栏简报与内容所有版权属于小股东权益监管机构 (MSWG)，栏中所表达的意见是采取自大众资讯，作为提供给市场参考之用的一般资讯。

我们将尽最大的能力，确保简报中所发布的资讯准确及最新；但 MSWG 无法担保文中所传达的信息和意见的精确性和完整性。

同时，本栏内容不应被当成是任何买或卖的建议，或是认购相关证券、投资或其他金融工具的认购邀约。



前线把关

总执行长 ● 丽塔



森那美对东家没兴趣

首先，恭喜公积金局 (EPF)，成功在剧烈波动的环球市场，今年首季比去年取得 57.7% 的投资收入成长，至 88.3 亿令吉。

不过，EPF 在截至 3 月 31 日的资产规模，成长了 104 亿令吉至 5970 亿令吉，加剧了它最大的挑战：即给会员维持一个合宜的回酬。

同样的，当股票占了公积金局总投资组合的 43%，它需要平衡其风险与回酬。

另外，森那美 (SIME) 脱售东家 (E&O) 9.9% 于拿督谭家汉让人意外。

森那美在这交易小赚 5600 万令吉，且还持有东家的 22% 股权，这递给市场一个讯息，即它可能不再有兴趣完全持有东家。

森那美的卖价，是其收购价的

26% 溢价，也是东家最后收市价的 23% 溢价，也比其净有形资产高于 130%。简单来说，2.90 令吉成为目前任何对东家有兴趣的买家的参考价。

近来，地理风险在本区域越显重要性，随着越南排华示威和泰国军人政变，许多政治谋略家认为，这些变化是自然而然的，但将对在当地有投资的国内上市公司带来负面打击。

虽然言之过早，不过，我们希望这些在受影响国家里有业务的公司，在受到这些干扰时，能够避开这种风险。

我们也没有忘记赞扬我们英勇的汤姆斯杯队伍。虽然我们最终还是无法赢取久违了 20 年的冠军，我们成功推翻预测，进入决赛；这肯定能够为我们最成功的体育项目中带来曙光。

MSWG 快讯——关于进行中的企业交易

凯达综合应公布援助金细节

陷困的凯达综合纺织，同意接受 Trackland 私人有限公司 ("Trackland") 的 5000 万令吉预付现金，使其业务得以继续。其中，4500 万是用来还债，其余 500 万充营运资金。

这现金支援需符合两个条件，即交易所批准延长 3 个月，让凯达综合纺织呈交 PN17 的重组计划，以及获得主要债主的批准，制定一项债务解决计划。

评论

虽然陷困的凯达综合纺织同意接受 Trackland 的 5000 万令吉预付现金，使其业务得以继续，我们觉得公司应该让目前的股东和债主，更全面地解释援助金的细节，例如付还期限、借贷期限、抵押条件等等。

因此，交易所要求凯达综合纺织提供 Trackland 的背景，包括其主要业务缴足资本、董事成员、大股东们和他们的股权。

此外，交易所也要知道凯达综合纺织的董事或大股东 (或相关人士)，对 Trackland 的现金建议有无利益关系。

我们正等待最新进展。