

Weekly Watch | 一周检视

政府资产可私营化上市

虽然农历新年之后是短暂和淡静的一个星期，还是有一些新闻吸引我们的注意。

根据政府消息报道，马矿业 (MMC) 和金务大 (GAMUDA) 联合投标以接管马来亚铁道公司 (KTM，资产估计超过 500 亿令吉) 已被拒绝。

私人财团允许接管这些资产的确让人不



安，当局可能要考虑私营化其运作，而资产仍然属于政府，最后就好比国家能源 (TENAGA) 和马电讯 (TM) 那样发行股票给公众。

目前，马矿业已拥有士乃机场、丹绒柏勒巴斯港，以及巴西古当港。若加上马来亚铁道公司，可能导致它过度伸展及难以下咽。

KLIA2安全标准不容妥协

另一件引人瞩目的事件，就是大马机场 (MAHB)。

大马机场宣布，其第二吉隆坡国际机场 (KLIA2) 的主要承包商，又无法在 1 月 31 日完工。大马机场还没有收到 UEM 集团与高峰控股 (BPURI) 联营公司原定在 1 月 31 日发出的完成与合格证书 (CCC)。

报告说明有 65% 范围，主要是关于健康和安考量部份，不符合 CCC 标准。

我们要求大马机场对安全标准不能妥协，2014 年适逢“旅游大马



年”，到访的游客是重要的收入来源之一，因此，任何延期将导致机会流失，除了成本失控，这还不包括我国的名誉受到破坏。

大马机场应该从它的承包商那儿得到延期的赔偿，做为主要的股东，政府应该适当的介入，以确保机场如期开

张，且机场安全不容妥协。

下来，2014 上半年的市场交易将充满挑战。马年被预测将带来强大的阻力，随着美国收紧其债券回购活动，以及中美难以预测的经济数字，我们唯有劝告投资者小心交易。

丽塔



国家稻米的大股东提出全新的私有化献议，和之前的是一样的。

国家稻米最少值 RM4.18

国家稻米 (BERNAS) 的大股东提出全新的私有化建议，即无条件献购这家垄断式的稻米进口者。

这项献购是紧随早前的私有化建议，即自愿除牌建议，被小股东在 1 月 27 日的股东特大否决。

在上述特大，155 名或 70.45% 的出席股东 (根据人数) 投票反对国家稻米除牌的议案，相比 99.95% 的出席股东 (根据价值) 投票赞成该议案。

评论

大股东这次是否会成功，我们拭目以待，因为这个献议和之前的是一样的。

从之前的特大看来，很明显的小股东不接受这献购价，因为它低于公司的实际价值，即在 MSWG 的眼中，每股最少值得 4.18 令吉。

MSWG 每周股东大会/特大看点 (2月10日至14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，得到对公司所提呈的问题的详细内容。

最新市场和监管报导

证监会严打非法基金管理

证监会 (SC) 对大马投资银行，施以 10 万令吉罚款，原因是允许没执照的人士，招收需要基金管理的顾客。

大马投资银行已触犯 2007 年资金市场和服务法令，即“允许没执照的人士进行拥执照人士的活动来招收基金管理顾客，包括从需要基金管理的顾客直接接受交易指示”。

评论

对于其他基金管理公司来说，SC 的行动，显现出一个清晰且严厉的警告，小心监管他们的业务活动。

本周股东大会/特大

日期	时间	公司	地点
11/2/2014	10:00 am	WCT (股东特大)	No. 12, Jalan Majistret U1/26, Hicom-Glenmarie Industrial Park, Shah Alam.
11/2/2014	11:00 am	杨忠礼产托 (YTL REIT) (股东特大)	JW Marriott Hotel, Kuala Lumpur
11/2/2014	03:00 pm	置地通用 (L&G) (股东特大)	The Sri Damansara Club, Bandar Sri Damansara, Kuala Lumpur
11/2/2014	11:00 am	胜方机构 (Triumph) (股东特大)	Mutiara Johor Bahru, Jalan Dato Sulaiman Johor Bahru

将提出的要点

公司	提出的要点/课题
杨忠礼产托 (YTLREIT) (股东特大)	随着建议的配售 (假设配售是在 10% 折价，总募资为 8 亿令吉)，预料将会如何稀释每单位盈利 (EPU) 和派息 (DPU)？公司预测 EPU 和 DPU 何时 (多少年后) 才能回到配售之前的情况？
置地通用 (L&G) (股东特大)	随着公司之前的产业推出，以及同时间其他发展商也推出楼盘，公司认为产业供应过剩是否值得关注？预测销售额是多少？公司如何与在 D' Rapport 计划附近的发展商竞争？
胜方机构 (Triumph) (股东特大)	独立顾问请进一步分析他们对公司竞争前景的评论，有鉴于公司从 2007 年起持续投资在中国的子公司高达 7900 万令吉 (2500 万美元)。我们如何可以将这笔持续和显著的投资诠释为“黯淡的前景”？值得注意的是全部投资是通过内部融资完成的。