

Weekly Watch | 一周检视

MSWG

前线把关



本周重点观察股东大会及特大：

国油石化 (PCHEM) 股东大会



- 日期：13/04/2015
- 时间：10.30 am
- 地点：Kuala Lumpur Convention Centre, KLCC

要点/课题：

在主席献词里，提到国油石化已在改进营运卓越表现，工厂使用率达到 80%，比较 2013 年的 78%。

他也说，即使面对天然气供应问题影响甲醇设施，以及一些工厂的周转活

动，公司仍达到较高水平营运表现。

I. 2015 年公司预测会面对更多天然气供应问题吗？

II. 2015 年公司预测能维持工厂的 80% 使用率吗？



国油贸易 (PETDAG) 股东大会



- 日期：15/04/2015
- 时间：10 am
- 地点：Mandarin Oriental, Kuala Lumpur

要点/课题：

根据财务回顾，我们发现零售部门的营业额增 6.7% 至 157 亿令吉。不过，随着新加坡普氏市场价格下跌，导致售价暴跌而赚幅受压，营运盈利减 56.5% 至 2.914 亿令吉。

年报第 84 页显示零售部门贡献近 50% 的公司赚幅以及 30% 的公司净利。请问有什么计划来改善业绩？

马建屋 (MBSB) 股东大会



- 日期：15/04/2015
- 时间：10 am
- 地点：Pullman Kuala Lumpur, Bangsar, KL

要点/课题：

马建屋今年主要目标是增加汽车贷款和财富管理业务的表现。

请与股东分享：

- 今年车贷预测和目标？自 3 年前涉入汽车贷款业务后，市占率多少？那个领域最赚钱？打算专注在那种汽车市场？
- 关于财富管理业务，请分享目前以及预测能达到的市占率，还有 2015 年预测的费用式收入对比总营运额是多少？

城中城产业 (KLCCP) 股东大会



- 日期：16/04/2015
- 时间：10.30 am
- 地点：Mandarin Oriental, Kuala Lumpur

要点/课题：

- KLCC 产托的管理费比率 (MER) 从 2013 年的 0.42 倍增加到 2014 的 0.64 倍。请和行业比率比较一下？请问比例上升的原因及将采取什么策略来应对？
- 比较 2013 年的 1290 万令吉盈利，KLCCP 联号公司在 2014 年为什么录得 670 万令吉亏损？未来公司如何转亏为盈？

侨丰产业 (OSKPROP) 股东大会



- 日期：17/04/2015
- 时间：11am
- 地点：Plaza OSK, Jalan Ampang, KL

要点/课题：公司收到侨丰控股建议，以通过换股收购其股权；同时，也宣布它正和辟捷控股 (PJD) 在商谈合并计划。

请董事局向股东汇报两项建议的最新进展以及各自的好处？

侨丰控股 (OSK) 股东大会



- 日期：17/04/2015
- 时间：2.30pm
- 地点：Plaza OSK, Jalan Ampang, KL

要点/课题：资本融资的营业额从 2013 年的 4450 万令吉减少到 4250 万令吉，请问是什么原因？

公司计划如何克服这问题？

大马纸盒厂 (BOXPAK) 股东大会



- 日期：15/04/2015
- 时间：10am
- 地点：Conference Room of Box - Pak (Malaysia) Bhd, Batu Caves, KL

要点/课题：

虽然营业额从 2013 年的 3 亿令吉增到 2014 年的 3.53 亿令吉，盈利却从 2013 年的 1190 万令吉减 34.2% 至 785 万令吉。

这主要是其河内和柔佛工厂的亏损、利润受压、高借贷利息，以及一宗金融衍生产品交易的亏损。

- 河内和柔佛工厂的亏损原因何在，什么时候会有盈利？
- 什么原因造成利润受压？有何对策？
- 请解释越南子公司为何涉及金融衍生产品？对货币风险有何对策？

MSWG 快讯 - 关于进行中的企业交易

大股东全购马化置地出价不合理

独立顾问 MainStreet 对私有化建议发表了不公平和不合理的看法。

在 4 月 6 日的独立顾问通告里，MainStreet 劝告小股东拒绝每股 0.497 令吉的建议。

该出价相等于对马化置地的可兑现净资产 1.5926 亿令吉，或每股 70 仙折价 20.3 仙或 29%。

此外，献购价对马化置地 1 个月、3 个月、6 个月和 1 年成交量加权平均市价 (VWAMP) 拥有 2.16 至 8.71% 的溢价。

评论

我们可以了解独立顾问认为该建议不公平也不合理，因为献购价不仅相等于马化置地实际净资产价值 (RNAV) 的 29% 折价，其股价最近 (自 3 月 5 日起，到最后期限的 3 月 31 日) 也在献购价格之上交易。

截稿时，MLB 的股价依然在献购价以上交易。

市场监管最新消息

LCR 标准 6 月生效

国家银行在 4 月 3 日确定流动性覆盖率 (LCR) 标准，这是纳入了大众咨询过程中收到的回应和建议。

在咨询过程中，国行收到来自超过 40 名受访者在字面上和口头上的回应。这些受访者大多数支持概念文件上的建议。

LCR 是一项量化要求，主要在确保银行机构在股票和综合业务水平上，拥有足够的高素质流动资产来面对超过 30 天的紧急流动性不足压力状况。

该 LCR 标准将在 6 月 1 日生效。

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