

Weekly Watch | 一周检视

MSWG

前线把关



本周重点观察股东大会及特大：

英美烟草 (BAT) 股东大会



●日期：27/04/2015  
 ●时间：11.00 am  
 ●地点：Sime Darby Convention Centre, 1A Jalan Bukit Kiara 1, KL  
 ●要点/课题：如主席献词所言，出口合约制造量在2014年降低了14.8%，导致部分数量的重新分配和普遍上的需求疲弱。  
 公司预测2015年出口需求会持续疲弱、出口量持续减少吗？请向股东报告目前的出口量和2015年的目标。

民都鲁港口 (BIPORT) 股东大会



●日期：28/04/2015  
 ●时间：10.30 am  
 ●地点：Hilton Kuching, Jalan Tunku Abdul Rahman, Kuching  
 ●要点/课题：我们发现公司过去3年在货物吞吐量、船舶条用和处理容器(“标准箱”，TEUs)经历了温和的成长。  
 在等待2016年国油LNG列车以及Samalaju港口第一期发展计划完成之前，该港口还不能对公司营业额有显著贡献，公司有何策略来保持其赚幅？

冠旺 (CANONE) 股东大会



●日期：29/04/2015  
 ●时间：10.00 am  
 ●地点：Tropicana Golf & Country Resort Club, KL.  
 ●要点/课题：对以1.129令吉收购F&B Nutrition私人有限公司剩余的20%股权，请解释这如何帮助冠旺盈利增长？预料将对公司贡献多少利润？

西港控股 (WPRTS) 股东大会



●日期：29/04/2015  
 ●时间：2.30pm  
 ●地点：Sime Darby Convention Centre, KL.  
 ●要点/课题：我们根据公司过去4年的区域集装箱量表现，如年报第21页所言，发现亚美区域从2013年的6%跌至2014年的3%，以及亚欧也自2011年的28%跌至2014年的23%。  
 请问是什么主要原因造成的？公司采取什么步骤来改进这些区域的集装箱量？

联昌国际 (CIMB) 股东大会



●日期：28/04/2015  
 ●时间：9.30 am  
 ●地点：Connexion @ Nexus, Bangsar South City, KL  
 ●要点/课题：联昌国际的税前盈利显示2014年(批发，企业，财政与市场和投资)各主要部门包括批发，企业，财政与市场和投资的业绩按年逊退了18%至40%。  
 此外，个人银行业务持平和投资银行蒙受亏损。借贷拨备增加了130.4%，其中高成本收入比的59.1%是高于行业平均，按年继续恶化。  
 (a) 请董事局通过以前的商业策略，特别是业务扩充和过去数年的收购；以及目前面对的过度扩充后遗症，来解释这些数字指标？  
 (b) 在年报财务报表第4页里，提到很显著的130.4%借贷亏损拨备，从2013年的6.606亿令吉到2014年的15.221亿令吉。  
 (i) 请解释比较一年前，如此显著资产恶化的原因？哪个领域/行业遭到最大的打击？  
 (ii) 公司对这问题的调查过程和风险管理程序是怎样的？  
 (iii) 有无信贷是集中在我国和印尼某位特定顾客或集团？这些贷款是借给那些领域？  
 (iv) 公司对事情的原因有进行检讨吗？对负责人采取了什么行动？  
 (v) 请解释在“其他津贴”里从前期6560万令吉增加到1亿7880万令吉的原因。

明讯 (MAXIS) 股东大会/股东特大



●日期：28/04/2015  
 ●时间：10.00 am  
 ●地点：Sime Darby Convention Centre, KL.  
 ●要点/课题：我们注意到明讯的负债比在过去5年皆有增加。负债比从2013年的1.12倍增加到2014年的1.53倍。  
 (i) 什么是公司最佳负债水平？公司如何确保负债维持在最佳水平？  
 (ii) 如年报第22页所言，公司在2012、13、14财年的派息比率是162%、170%和175%。随着负债比增加，未来公司会继续以上述的比率派息吗？

马电讯 (TM) 股东大会



●日期：30/04/2015  
 ●时间：10.00 am  
 ●地点：Kristal Hall, TM Convention Centre, Menara TM, Bangsar  
 ●要点/课题：如年报第357页注45所报告，TM SME在2014年录得1亿9328万令吉的营业额，比2013年的1亿9319万令吉稍微增加。不过，部门盈利从2013年的3亿578万令吉减少到2014年的2亿818万令吉。  
 (i) 请问盈利减少的原因？  
 (ii) 采取什么措施来帮助这部门成长？

兴业资本 (RHBCAP) 股东大会



●日期：30/04/2015  
 ●时间：11.00 am  
 ●地点：Royale Chulan, Jalan Conlay, KL  
 ●要点/课题：随着和侨丰投行合并的协同效应，公司对香港和中国市场的有何抱负？请解释公司如何定位这些市场？

达力 (TALIWRK) 股东大会



●日期：30/04/2015  
 ●时间：11.00 am  
 ●地点：Eastin Hotel, Petaling Jaya  
 ●要点/课题：在应收款项(见2014年报注25)，非流动应收款项贴现的拨备居于5880万令吉。在本财政年里，账目上记录了回收款项贴现1580万令吉(2013:1430万令吉)。  
 稽查司在2014年报第73页认为这是一项该注意的事项。  
 “我们请股东注意，财报注25充分解释了一名顾客的欠款回收的不确定性；”  
 (i) 请向股东报告这些应收款项的情况和最新进展，包括可回收性、不确定因素、拨备，以及如何来改善应收情况。  
 (ii) 如果这问题延到2015或更久，这将如何冲击达力的现金流状况，鉴于非流动应收款项目前是1亿9980万令吉，比去年的1亿5750万令吉还高？

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](http://www.mswg.org.my)  
 欢迎回馈意见：  
[mswg.ceo@mswg.org.my](mailto:mswg.ceo@mswg.org.my)

MSWG 快讯 - 关于进行中的企业交易

售 NSSB 专注核心计划

马资源 (MRCB) 在4月22日宣布和地产投资有限公司 (PHB) 签署股票买卖合同，以1亿1977万6136令吉脱售Nu Sentral私人有限公司 (NSSB) 的51%股权和优先股。

评论

脱售NSSB是预料中事，因为马资源陆续会脱售非核心资产套现，例如GTC Global私人有限公司(在2013年11月28日脱售)、DUKE高速大道的30%股权(在2014年1月29日脱售)、MRCB科技私人有限公司(在2014年9月14日脱售)，以及Paradigm Berkati私人有限公司(在2015年3月31日脱售)，脱售所得用来融资核心发展计划，包括最近建议中向德国和法国大使馆收购的土地。