

Weekly Watch | 一周检视

投资交投异常股项宜谨慎

我们发现一些不寻常的企业活动，其中董事们在股东大会中被股东举手罢免，之后通过填补临时空缺的方式重新委任。

也是同一家公司，其外部审计师在上个月对已审计的 2014 年 12 月 31 日财务报表表达了保留意见。

这家公司在截至 3 月杪的首季也蒙受亏损。

奇怪的是，即使马交所已经数次警告投资者要小心投资该公司股票和凭单，其股价仍然继续上涨。基于上述发展，我们密切关注这家公司。

此外，虽然市场充满不稳定，我国的主权评级仍获得惠誉的肯定，认可政府对确保我国经济健全成长所施加的措施。

不但如此，该机构还上调我国的展望，由“负面”调升至“稳定”；同时对我国的长期外汇负债评级维持在“A-”。

我国的财政指标已有明显改善，而消费税的实行和进行中的合理化燃油补贴也进一步改善我

国财务状况，希望这些正面发展将带动令吉回升。

投资者理事会成立

另外，我也很高兴的宣布上周五是马来西亚机构投资者理事会 (Institutional Investor Council Malaysia) 的成立日。

这个理事会共有 14 名成员，由公务员退休基金局总执行长万卡玛鲁扎曼担任主席。

随着去年 6 月推出的大马机构投资者准则 (Code)，这标志了我国企业监管的新里程碑。

这理事会的目标是代表大会机构投资者的利益，成为上市公司良好企业监管文化的平台，以及提倡机构投资者采用该准则。

我相信成立该理事会是适时

的，为机构投资者提供一个有影响力的机构，可以在监管、管理和投资责任扮演更积极和有效的角色。

因此，我对国内的大机构投资者、基金经理和行业的协会可以一起支持这提案感到欣慰。

在近来几个股东大会里，我们发现小股东积极的参与和董事局的讨论，提出有素质的询问，甚至向董事们建议许多有策略性的意见。

我们可在最近的报章报道里看到这种现象，希望在改善小股东的结构和素质之际，见到更多努力来鼓励小股东参与会议以及控制公司决策。

谢谢

丽塔



本周重点观察股东大会及特大

侨丰控股 (OSK) 股东特大

- 日期：06/07/2015
- 时间：10.00 am
- 地点：The Auditorium, 11th Floor, Plaza OSK, Jalan Ampang, Kuala Lumpur
- 要点/课题：

1. 请对两个看来相对的脱售和收购建议加以解释。
2. 我们发现在通告中的 2.8 节注 (ii) 和 2.8 节注 (iii)，KPJ 集团的平均利率有些差别，即年利率 4.6% 和 5.75%，请解释为何出现此差异？
3. 部分脱售金额将用来偿还利息成本介于 4.6% 至 5.75% 的银行贷款。作为脱售建议的交换条件，KPJUC 和 SSH 将回租 KPJUC 产业和 SSH 土地。请解释为何偿还较低的借贷利息，以换取建议的回租 KPJUC 产业和 SSH 土地中较高的租金？
4. 请问回教实业投资 (ALAQAR) 的资产经理对其净资产施加几巴仙的管理费用？回教实业投资的 5.75% 周息率是否已扣除管理费用？
5. 考虑到公司过去 5 年的平均和加权平均净资产收益率为 13.21% 和 12.22%，相对高于回教实业投资的 5.75% 周息率，请向股东解释收购一个较低回酬的投资，而不加保留脱售所得以作为公司未来的扩充业务用途？

快讯：关于进行中的企业交易

蚬壳首季赚 8420 万

蚬壳在 6 月 30 日举行了第 56 届股东大会，并获股东批准了所有议案。

评论

在股东大会里，股东们对公司的未来表示关注。主席对公司的未来提供了一个全面的讲解，也很好的答复了股东的疑虑。

过去 4 年，蚬壳蒙受了亏损，这主要是因为炼油利润差劲；它其中一项 4.5 亿令吉的贷款将在 12 月 31 日期满。



公司计划将炼油厂转成终端，或由大股东蚬壳海外控股有限公司出售持股。

在截至 3 月 31 日的首季，蚬壳取得 8420 万令吉盈利。

折价售香港业务股权 云顶大马小股东表关注

在 5 月 11 日，云顶马来西亚建议脱售其间接持子公司云顶香港的 17.81% 股权。公司在 7 月 2 日为此召开股东特大。

评论

在 7 月 2 日，股东通过投票表决，其中 75.8% 赞成；24.2% 反对。许多股东对最低脱售价 (0.33 美元) 低于净有形资产表示关注，这项投资的平均收购成本是 0.42 美元。

MSWG 对该建议提出的一个关键性问题，并获其他股东支持的是，丹斯里林国泰及与他相关人士也涉及该投资。

随即带来的课题是考虑到透明化和利益冲突，独立董事们如何确保竞标过程和最终买家是根据云顶大马的利益，而作出的最佳决定？



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