

Weekly Watch | 一周检视

ValueCap 200 亿投资须透明

国库控股、国民投资机构 (PNB) 和公务员退休基金 (KWAP)，通过 ValueCap 以稳定股市的 200 亿令吉注资，必须更加透明化。

至今，我们对该基金如何部署、表现指标以及如何衡量该注资的成功，所知有限。

这项宣布无疑对股市的波动提供了暂时性的舒缓。我们看到宣布之后几天，股市上升，不过 ValueCap 需要证明它将采取谨慎而明智的投资决定，同时向公众提供资讯，例如，需透露所购股票的季度表现。

考虑到其规模占 1.5 兆令

吉市场总值的比重非常小，我们也关注该批资金可能在很短时间内就耗尽。

我们希望 ValueCap 将透明的透露它如何使用该基金，因为这是属于人民的资金，而非来自基金经理或投资公司。

关注 ICAP 基金折价

因此，他们必须跟随大马机构投资者准则，以遵守最佳实践包括透明化和问责。

与此同时，作为封闭型基金资本投资 (ICAP) 的最大机构投资者，伦敦投资公司 ("CLIM") 对基金价钱处于其净资产 (NAV) 折扣 25% 的情

形非常关注。

在 8 月 28 日致 ICAP 的信里，CLIM 提出一些课题包括其市价对 NAV 的折扣、持有高现金以及其费用比例。

ICAP 在股东大会里反驳这些课题，虽然大多数小股东支持 ICAP 的看法，同时批准了遭到 CLIM 反对的董事委任事项，不过，ICAP 应该提出解决股东所关注的课题的方法。

严惩违规航空公司

大马机场 (AIRPORT) 方面，我们等待未缴付旅客服务费课题的进展。上个月，大马机场说它将加倍努力，对违约

航空公司行使其合法权利以取得付款。

我们身为 MSWG 正观察此课题和亚航的法律诉讼，以及如何和何时这课题能够解决。不过，MSWG 更倾向各方以最佳的沟通或替代机制来解决问题。

此外，我们注意到大马机场在 KLIA2 的措施，据它称为非常严肃的处理，包括积水问题。

根据大马机场的网站，它已进行填土和跑道维修，而 KLIA2 也进行独立安全评估以确保终端和相关基建安全使

用。

我们在现场参观，显示 MAHB 已采取步骤以让机场保持良好状况。

访问期间，我们注意到许多降落和起飞。至少，机场要管理每天 500 宗航班起落，有 3 个独立跑道系统和 11 个航线操作，安全措施不能妥协。

虽然如此，大马机场必须应对利益相关者的关注。必须不断与利益相关者协调，以解决问题的症结所在。

谢谢！

丽塔



本周观股东大会及特大 (9月28日至10月2日) 重点

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	
公司	提出的要点/课题
柏年控股 (BREMEM) (股东大会)	1. 土木工程和建筑：在本年度回顾，部门内部销售贡献了公司营业额的 3170 万令吉，约是总销售额的三分之二。外部销售则是 2270 万令吉。集团继续竞标更多产业发展相关的合约，请问公司对内外销售的目标是多少？目前的订单是多少，可以支持多久？ 2. 产业投资： i) 柏年广场的最新租用率是多少？今年的租用率目标是多少？ ii) 未来几年，董事局预测该广场可以贡献更高的收入吗？为什么？
友联工业 YLI (股东大会)	1. 如主席献词所言，公司将继续探讨可以多元化获利的机会，以提供股东持续性的回报。请报告公司的进展。 2. 随着雪兰莪州政府和联邦政府的水务重组已进入最后阶段，董事局认为公司能获得正面的发展吗？请加以解释。
优乐家集团 (KEURO) (股东大会)	1. 我们发现 RIMBAYU 城市发展的第 3 期 (Periwinkle)，推出的 567 单位中，209 单位已经售出。同时第 4 期 (Scarlet) 和第 5 期 (wisteria) 各自的 110 单位和 231 单位已售出 57 和 41 单位。 i) 为什么这些发展的销售额这么低？ ii) 董事局采取什么步骤来增加销售额？ iii) 董事局预测 2016 年，这些单位的销售额是多少？ 2. 在年报第 103 页注 29，制造和交易部门的销售额是 820 万令吉，盈利 4000 令吉；低于 2014 年的销售额 1220 万令吉和盈利 184 万令吉。 i) 请问营业额和盈利减少的原因？ ii) 公司采取什么措施来改进该部门的表现？
东家 (E&O) (股东大会/特大)	1. 建好的产业库存从 7290 万令吉，大幅增加到 2.064 亿令吉，共增 1.335 亿令吉或 183%。 请回应有关这些产业的地点和数额及将采取什么措施来脱售这些产业？ 2. 东家 Residences KL 在 2013 和 2014 年的出租率是多少？达到收支平衡的出租率是多少巴仙？
马国民再保险 (MNRB) (股东大会)	1. 公司在 2015 年，来自中国和印尼市场的保费收入是多少？公司对近来中国潜在风险的偿付能力系统 (C-ROSS) 下，中国保险公司要求海外再保公司须要提供抵押品，以及印尼要求当地保险公司提高当地保留额，从 10% 至所有行业的最低 25% 有何对策？这些要求将如何影响公司营运？ 2. MNRB 公司拥有 Labuan Re 的 20%，业务和 MNRB 及 MMRB Retakaful Berhad 的再保业务相同。请董事局提供 Labuan Re 的投资回报率。
威达 (WEIDA) (股东大会)	1. 公司过去 5 年皆有盈利。不过，2015 年的 2080 万令吉盈利是自 2011 年以来的最低。 i) 请问目前所有部门的赚幅是多少？2016 年会继续滑落吗？ ii) 董事局对公司的永续经营有何看法？预料公司的盈利会稳健反弹吗？ 2. 聚乙烯建筑材料制造业： i) 该工厂的目前和目标使用率是多少？ ii) 目前，公司有 5 间制造工厂，策略性置于大马和菲律宾。请问董事局有否打算增加工厂，特别是在菲律宾（只有一间工厂）？ WEIDA 产品在菲律宾的市场有多大？有多少个竞争者？市场目标是多少？

在进行中的企业交易

大马机场重视安全工作

大马机场 (AIRPORT) 在新闻发布中肯定了安全是首要考量，该公司采纳了民航部 (DCA) 很严格的监管制度，这是根据国际民航机构 (ICAO) 的标准和推荐。大马机场于 2014 年 4 月 17 日和 23 日获得合格证书 (CCC) 和机场认证证书。

KLIA2 也进行了独立安全评估，例如 IKRAM Premier Consulting 的安全课题评估和停机场、跑道和德士道的合格 CAO 计划报告，以保证终端和基建可以安全使用。

在 2015 年 7 月，大马机场的乘客量自 2014 年开张以后增加了 7%。转机乘客已增加了 1 倍至每天 500 航班起降，比较 2014 年 4 月的每天平均航班增加了 20%。

评论

KLIA2 的安全课题，即关于积水课题，我们最近造访了 KLIA2 以亲眼目睹。

我们发现水是积在靠近吊架，而没有在跑道上看到积水。大马机场向我们简报关于这问题，同时他们保证符合所有根据国际民航机构安全标准。

MSWG 观察名单

巴迪玛斯及执行董事 违上市条例罚 198 万

大马交易所公开谴责巴迪玛斯和其 4 名执行董事，触犯了大马交易所上市条规，此外，这 4 名执行董事被罚款总数 198 万 6200 令吉。

即使巴迪马已除牌，触犯上市条规是在公司还在上市时发生。

与此同时，当局对 4 名董事采取执法行动，因为他们在知情之下，或他们事先取得该信息，触犯主板上市条规。

大马交易所认为这项违规很严重，因为正确和准确的财务报表是上市公司的基本责任，同时确保马交所的股票在公平和有秩序的市场交易，以及帮助做出明智的投资决策是非常重要的。

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，所表达的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