

本周重点观察股东大会及特大

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, 以得到对公司所提呈的问题。

本周股东大会/特大将提出的要点

公司	日期和时间	提出要点
大马散货货运 (股东大会)	5月15日 10am	集团联营公司 PACC 岸外服务控股 (POSH) 2016 年宣布亏损 3.714 亿美元 (约 16 亿令吉), 对比 2015 的亏损 1.31 亿美元 (约 5.68 亿令吉)。剔除减值, 2016 年的净亏损是 6130 万美元 (约 2.66 亿令吉), 对比 2015 年的盈利 1750 万美元 (约 7593 万令吉), 主要是各主要业务部门的运输费和使用率都减少。集团在 POSH2016 年的业绩是 3.25 亿令吉亏损, 对比 2015 年的 1.062 亿令吉亏损。集团 2016 年把在 POSH 的投资减记了 3930 万令吉 (2015 年 4.958 亿令吉)。请问董事部将采取什么措施来改善联营公司的表现?
合顺油气 (股东大会)	5月15日 10am	在管理层讨论和分析里提到, 去年集团税前亏损 11.81 亿令吉, 比较前一年的税前亏损 3.48 亿令吉。它也报告该亏损是基于集团的钻井和油田服务因油价长期低迷导致需求疲软, 同时减值了 7.8 亿资产。 a) 董事部认为今年将进一步有资产减值吗? b) 2017 年的展望如何?
大马糖厂 (股东大会)	5月15日 11am	在第 47 页的销售分析里显示 2016 年的出口和工业的销售量比 2015 年低, 而本地市场的销售量有所增加。 a) 其中 MSM 迪拜在去年 2 月开始营运, 以负责在中东和北非洲及邻近亚太区域糖贸易活动, 为何出口销售量减少? b) 董事部预测随着欧洲今年取消配额制度以后, 出口将受显著冲击吗? c) 虽然本地市场的销售量在 2016 年增加, 我们注意到公司在本地的市占率从 2015 年的 65% 减少到 2016 年的 60%, 请问是什么原因? d) 在 2016 年 4 月, 政府停止发出糖的入口准证 (AP)。董事部觉得未来的本地市场和工业销售将增加吗? e) 在 2016 年 3 月 1 日, 白糖的价钱从每公斤 2.84 令吉调整到 2.95 令吉。这对本地和工业的糖的消费有何影响?
BIMB 控股 (股东大会)	5月17日 10am	2017 年银行业的景观将充满挑战, 贷款成长和温和, 面对存款的竞争以及净利息利润的压力增加, 还有整体有较高的信贷成本及产业减值。因此, 请解释公司因以下事件所面对的冲击: a) 银行使用的防守策略。 b) 适当调整其存款和贷款组合。 c) 采取措施以符合 MFRS9, 和其资本在巴塞尔 III 条例之下的冲击和 2017/18 的财务表现。 d) 数据挖掘/大数据/数字技术浪潮和“今日科技”的冲击。 e) 集团 2017 年的关键表现指标 (KPI) 和其未来的展望。
多美包装 (股东大会)	5月18日 9:30am	1. 我们注意到主席献词里说到公司将在未来三年购买另两条印刷生产线和层压设备, 最后将把公司的产能增加一倍。 a) 随着公司的扩充计划, 未来两年的资本开支是多少? b) 集团如何对购买的设备融资? c) 预测让集团可以体现其全球市场率的极大化产能是多少? d) 目前在淡杯和士乃的工厂使用率是多少? 2. 出口额从 2015 年的 1.171 亿令吉减少 4.7% 至 2016 年的 1.115 亿令吉。 a) 请问自 2015 年起, 出口额下滑的原因? b) 管理层采取什么措施来应对? c) 集团预料出口生意何时恢复成长?
砂拉越种植 (股东大会)	5月18日 10am	在管理层讨论和分析里提到, 公司处理的鲜果串, 有 63% 是向第三者购买。 a) 请问向相关第三者购买的鲜果串占多少巴仙? b) 请董事部分享公司采取什么步骤来控制和管理鲜果串的品质、价钱和供应充足?
UEM 阳光 (股东大会)	5月18日 10am	集团的税后盈利和非控股权益从 2015 年的 2.572 亿令吉下跌到 2016 年的 1.473 亿令吉, 主要是联营公司的其他收入和盈利减少。 a) 请问联营公司的其他收入和盈利减少的原因? b) 集团将采取什么措施来改善联营公司的表现?
百乐园 (股东大会)	5月18日 10:30am	百乐园产业取得 459 单位销售量, 发展总值 (GDV) 是 4.2 亿令吉, 超越其去年的 4 亿销售目标。 a) 2017 年的销售目标是多少? b) 请董事部提供 2017 年推出计划的发展总值?
必达能源 (股东大会)	5月18日 11am	2016 年 12 月 31 日的财年里, 集团营业额和净亏损是 3.321 亿令吉和 1.142 亿令吉。 a) 2017 年, 哪个部门能维持集团表现? b) 集团目前的订单和投标数是多少? c) 请董事部提供目前合约的完成期限?
和合建筑 (股东大会)	5月19日 10am	董事部以建筑部门投标计划的前景、产业发展部门推出的新计划和建筑材料的采石业务来展望集团 2017 年的前景。在财务报表注 35 第 132-133 页里, 显示展望公司过去两年的各部门营业额和税前盈利有参差的表现和业绩。 a) 请问集团建筑部门的订单是多少? 可以维持其表现和盈利吗? b) 通过计划在本财年和未来两三年推出的计划, 产业发展部门的发展总值 (GDV) 是多少? c) 董事部对 2016 年 10 月开始的采石业务有何期待? 在开始营运以后, 预料建材部门的营业额有多少?

Weekly Watch 一周检视



# 数字投资管理服务需新执照

从 5 月 9 日起, 要提供自动酌情投资组合管理服务的基金管理公司, 需要向证监会申请执照。证监会将推出新的数字架构, 制定执照要求和行为准则。其中的要求, 包括必要的技术能力、风

险管理、网络安全和适当的管理策略和政策。希望这将增加基金管理的成本效益, 因而惠及投资者。以较低的成本配合“风险回避”, 私人信托基金可能是一个可行的替代方案。

## 股东大会季节

在我们进入股东大会的高峰季节时, 我们想要强调股东出现大会的一些行为。我们发现大部份股东出席股东大会的主要推动力来自礼物、礼券和食物。我们劝告小股东多注意参与股东大会会里呈现和讨论的事项, 以及行使投票的权力。问答时间该用来提起关于公司的业务表现课题, 而不是对礼券和食物的投诉。我们希望对食物和见面礼的不合理要求和不清自来的“天才”将成为历史。

## 当连接失败了

有一些企业发展值得一提。其中一件是依海城 (IWCITY) 的股价和市值大跌, 恰逢股东同意它和母公司, 依海控股 (IWH) 合并的建议。依海城的股价在 2017 年起了三倍, 主要是因为它在大马城的 60% 联营所引起的遐思。但是, 随后的股权终止和股东的不确定性, 确实让人遗憾。进行投资时, 我们无法过度强调基本面比预测是多么的重要。虽然依海城依然是产业市场的主要业者, 尤其是在柔佛, 投资者不能忽视目前供过于求的警惕。

## REV 亚洲的奖励

Rev 亚洲被首要传媒 (MEDIA) 收购是有趣的。这展示了市场接受一家公司可以策略性转换方向, 以面对其业务状况的改变。REV 亚洲最初是数字行业, 不过他们远远超越事业曲线, 因此, 在 2000 年达康崩溃是被逼改变去印刷业务。当市场情况改变时, Rev 亚洲又再做出困难的转变, 回去数字业务, 而今天, 创办人终于得到奖励。或许这可以成为许多国内不愿或者害怕改变的媒体公司的借镜。

## 程序事项

准时呈交公司年度财政报表的责任, 落在董事部身上。不能做到的话, 尤其是在大马交易所的上市条规之下, 将带来可怕的后果。露雳机构 (PRKCORP) 和 WINTONI 达不到 2017 年 4 月 30 日的最后限期, 即财年以后的 4 个月。条规架构已提供足够的时间来准备报表。不过, 当上市公司所用的借口, 如外部审计师需要更多时间来进行“更多审查和会计问题”(例如露雳机构), 很明显的, 这很难让市场乐观看待。原因是审计公司的辞职也不能接受, 在露雳机构的事件, 在 Messrs Ernst & Young 辞职以后, KPMG 需要更长的审计时间。同样的事发生在 WINTONI, 公司也归咎于年度报告的延迟, 是因为需要更多时间来总结审计。审计是一年一度的事, 除非发生“不幸”事件, 否则, 审计工作在年尾之前须准备妥当, 报表应该保持最新和完整。更换审计公司, 不是好的解释。

MSWG 团队

## 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