



Weekly Watch 一周检视

思泰科技华丽转身？

在去年底之前，无线射频识别（RFID）方案专家思泰科技（SMTRACK）原本是一家低调的创业板公司。

但自从大亨丹斯里李金友在公开市场收购了该公司 2850 万股或 5.05% 股权，于 12 月 29 日成为大股东以后，思泰科技的股价开始慢慢上升。

李金友也是绿野集团（CHHB）的执行主席，他的出现激励了思泰科技的股价，让该股从 2021 年 12 月 15 日的 8.5 仙，在两个星期内起了 123%，于 2021 年最后一天以 19 仙挂收。

之后，随着谣传有一家官联公司（GLC）正打算收购该公司 10% 股权（《新海峡时报》2022 年 1 月 4 日报道），思泰科技上升动力持续下去。

根据新闻报道，该 GLC 来自财政部，双方代表见面会议以后，已经在致思泰科技的一封信中表明其投资兴趣。

踏上 5G 之旅

好消息接踵而来。在 2021 年 1 月 17 日，思泰科技宣布和 5G Infra Tech 解决方案有限公司签署暂订协议（HOA），将通过一家包括本身在内总共 6 家上市公司组成的财团，投资 5G Infra Tech 的可赎回可转换优先股。5G Infra Tech 的业务涉及咨询工作和各种商品的进出口。

该协议允许财团参与国家数字公司（DNB）和大马通信



和多媒体委员会的 5G 及光纤相关项目。5G Infra Tech 计划和 DNB 5G 项目的承包商之一，Ennova 有限公司（Ennova）将承办首个 5G 项目。Ennova 的业务主要涉及电信基础设施的建筑和工程。

根据报道，Ennova 计划在吉隆坡地区安装和维修 350 座电讯塔。5G Infra Tech 执行主席拿督赛夫尼占称，通过该公司的融资，Ennova 预测将在大马推出 1 万座电讯塔。

这注意要点

尽管思泰科技的前景看来一片光明，小股东必须注意以下的要点：

● **投资者倾向于听谣言买入，再随新闻卖出：**思泰科技在 1 月 10、11、12 日触到 52 周高的 31 仙以后，思泰科技进入调整期，在 1 月 17 日暴跌 5.5 仙或 19% 至 23.5 仙，而当天思泰科技正是和 5G Infra Tech 签署合作协议之日。在 1 月 20 日，它收



于 22 仙。

● **财团成员背景多元化：**除了绿野集团，剩下的 5 名财团成员——包括思泰科技——都是仙股公司，同时其中有些公司还在蒙受亏损。

至于思泰科技，这家公司在截至 2021 年 10 月 31 日的季度业绩依然亏损，净亏 120 万令吉。其营业额进一步从去年同期的 42 万 5000 令吉减少，至 28 万 3000 令吉。

在截至 2020 年 7 月 31 日的财年，思泰科技的净亏从前期的 386 万令吉缩小到 80 万 6000 令吉，而营业额稍起至 200 万令吉（2019：151 万令吉）。

思泰科技在 2021 年 8 月 3 日宣布，将财年截止日从 2021 年 7 月 31 日改至 2021 年 12 月 31 日。

此外，财团成员的业务多元化，当中包括两家资讯科技（IT）公司，两家产业发展公司和两家投资控股公司。它们是否能够创造协同效应及成功

合作还有待观察。

● **缺乏信息：**由于财团和 5G Infra Tech 之间的合作还处于初步阶段（只签署 HOA），投资者需要更多的信息来评估这家新财团的前景和潜能。HOA 是一项有约束力的协议，它只为合作伙伴或交易建立了基本架构。

● **资金需求：**这项投资所需的资金至今还未清楚。不过，考虑到 5G 投资需要建筑网络基本设施，属于密集资本的投资，对财团成员包括思泰科技是否可以募集所需的资金来资助 5G Infra Tech 并在 5G 趋势中得到潜在回报，我们认为有待观察。

● **过往记录：**5G 业务对于各方可能是一个陌生的领域，包括正在和 Ennova 开启首个 5G 企业的 5G Infra Tech。因此，项目规划和执行风险将是投资者最关注的问题。

和往常一样，投资者绝不能放松警惕，必须对他们的投资决策保持谨慎。

PN17/GN3 宽限期结束

今年 1 月 7 日，亚航集团（AIRASIA）在无须陷入 PN17 公司的 18 个月宽限期结束之后，向大马交易所寻求延长期限。马交所于 1 月 13 日拒绝了亚航的请求。

对于疫情期间受影响的上市公司，大马交易所给予

18 个月的宽限期，让他们无须根据上市公司法规之下陷入 PN17 组别（PN17 纾困措施）。根据 PN17 纾困措施，亚航须要在宽限期结束后，即 2022 年 1 月 7 日，重新评估其财务状况。

新闻发布后，亚航股价

随即插水。这或许是许多人以为马交所可能延长该期限，就好像之前它延长上市公司可私下配售高达 20% 来募集资金的条规那样。事实并没有。

不获延期意味着从今年 1 月 7 日起，亚航必须在一年之内重组（前提是重组计划不对它现在的业务方向带

来重大影响），不然将面对停牌或除牌的风险。

换句话说，其股价大跌是因为重组开始倒计时。其他 PN17 或 GN3 公司的小股东应该注意，他们投资的公司很可能重组计划提呈日将不获延期，而这些公司的股价可能已经反映这个可能性了。

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）股东大会/特大的观察名单：

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详情。

家丽资机构（HOMERIZ）股东大会简报：

家丽资机构的财政表现和其他上市家具公司一致，2021 财年表现出色。冠病大流行导致许多人留在家中，激发对家具的需求。更严格的成本管理和开拓新市场可能会主导公司 2022 年的前景。

课题：

1. 公司自上市以来就没有主席，这和马来西亚企业监管（CG）准则实践 1.2 的要求不一致。该实践规定上市公司委任一名主席以灌输良好的企业监管实践，领导力和确保董事部的有效性。

公司在 CG 报告中声明，它打算维持现状，直至出现主席的需要。

公司计划委任一名主席吗？如有，何时？

2. 公司 2021 财政年的内部审计费用是 1 万 2500 令吉（年报第 31 页）。a) 鉴于该费用很小（大约每个月 1041 令吉），审计委员会如何确保审计有足够的涵盖范围和有效？b) 本财政年的内部审计包括什么工作范围？c) 发表了多少份内部审计报告？

国云集团（PLB）股东大会简报：

国运集团在 2021 财年的营业额是 1.9073 亿令吉，税

前盈利 958 万令吉，皆比 2020 财年的营收 1.7117 亿令吉和税前亏损 607 万令吉好。

2020 财年的税前亏损主要因为认列库存产业和联营投资的减值损失，以及采用新会计处理方式之故。

课题：

公司和 中国铁路工程（马）有限公司（CRECM）签署了一份了解备忘录（MOU），为修复工程项目下的工程采购和建筑工作设立合作和协调基础。MOU 已在 2021 年 3 月 8 日的特大中获得股东批准。

a) 为什么终止该 MOU？
b) 谁是对修复工程感兴趣的潜在资助者？

华明包装（BRIGHT）股东大会简报：

华明包装 2021 财年的营业额减少至 3750 万令吉，而 2020 财年的 5080 万令吉。这也是 5 年来最低的营业额。净亏损扩大超过 1 倍至 265 万令吉，而 2020 财年亏损额 124 万令吉。

较差的财政表现是因为其主要市场之一，菲律宾的消费税导致物品价格上涨，以及冠病大流行期间香烟消费减少。

课题：

2021 年，A 客户占了华明包装 85% 或 3198 万令吉的销

售额（年报第 100 页，注 25）。

依赖单一主要客户将构成业务和营运过度集中风险。集团计划如何减低过度依赖 A 客户的业务风险？

Trive 产业（TRIVE）股东大会简报：

尽管在艰难的环境之下，Trive 产业 2021 财年营业额按年增加了 54.4% 至 985 万令吉（2020 财年：439 万令吉），主要因为其太阳能产品需求增加。不过，公司继续蒙受亏损（见提问）。

课题：

集团在 2021 财年录得更高的 5609 万令吉营运亏损（2020 财年亏损 596 万令吉），主要基于减值亏损 4230 万令吉和投资公允价值亏损 590 万令吉（年报第 9 页）。

a) 鉴于巨大的减值亏损和证券投资公允价值亏损，请解释公司的投资策略到底出了什么问题？

b) 集团的哪一项业务活动可为公司恢复盈利？

亚航集团（AIRASIA）股东大会特大简报：

特大寻求股东批准亚航改

名为 Capital A 的建议。

BSL 企业（BSLCORP）股东大会简报：

BSL 企业 2021 财年净利大增 14 倍至 894 万令吉（2020 财年：62 万令吉），主要来自联营企业盈利以及投资公允价值获利。

课题：

关注课题（2021 年报第 59 至 60 页）

审计师要求关注财务报表注 36 (b)，披露了相关当局向其子公司 BSL 电子和科技有限公司（前为 Crestronics (马) 有限公司）（BSLET）发出的索偿信。

如上述所说明的备注，根据截至报告日期所取得的事实和信息，律师认为 BSLET 的理由和依据基础具争议性，认为财政部没有法律和事实基础来拒绝该减免申请。

因此，公司没有进行进一步的拨备。如果上诉不成功，BSLET 将负责赔偿剩余的 1090 万令吉索偿。

a) 该课题最新进展如何？

b) 该课题从去年开始发生，请问董事部预测几时能够结束？

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于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

欢迎反馈意见：mswg.cco@mswg.org.my