

Weekly Watch 一周检视

MSWG 每周股东大会/特大看点 (8月26日至30日)

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的详细内容。

本周股东大会/特大		
日期和时间	公司	地点
2013年8月26日 02.00 p.m.	马制铝 (Alcom) (股东大会)	Atlanta East, Hotel Armada, Lorong Utara C, Section 52, PJ
2013年8月26日 03.00 p.m.	IJM 置地 (IJM Land) (股东大会)	Holiday Villa Hotel & Suites Subang, Subang Jaya
2013年8月27日 09.30 a.m.	贺特佳 (Harta) (股东大会)	Sime Darby Convention Centre, 1A, Jalan Bukit Kiara 1, KL
2013年8月27日 02.00 p.m.	环球控股 (Littrak) (股东大会)	Kota Permai Golf & Country Club, Kota Kemuning, Shah Alam
2013年8月27日 03.00 p.m.	IJM (股东大会)	Holiday Villa Hotel & Suites Subang, Subang Jaya
2013年8月28日 08.30 a.m.	蓬萨 (Pansar) (股东大会)	Tanahmas Hotel, Jalan Kampung Nyabor, Sibul, Sarawak
2013年8月28日 09.30 a.m.	灵通综合 (Ingenco) (股东大会)	Tropicana Golf & Country Resort, PJ
2013年8月29日 10.30 a.m.	Panamy (股东大会)	No.3, Jalan Sesiku 15/2, Section 15, Shah Alam Industrial Site
2013年8月30日 11.00 a.m.	联合马六甲 (Umcca) (股东大会)	United Malacca Berhad Building, Taman Melaka Raya, Melaka
2013年8月30日 03.00 p.m.	绿驰通讯 (GPacket) (股东特大)	Packet Hub, 159, Jalan Templer, PJ

将提出的要点

公司	提出的要点/课题
马制铝 (Alcom) (股东大会)	我们发现在 2013 年，MJP Main Japan Port 的溢价比 LME 报价意外飙升了 88%，这导致成本增加，打击了某些选择性的顾客需求和赚幅。董事部能预测下来几年的成本会否增加以及继续侵蚀顾客需求和赚幅？如果是这样，董事部如何处理这问题？
IJM 置地 (IJM Land) (股东大会)	集团目前的所有发展地段有多大？有计划继续扩充地库吗？ 2013 年推出的新产业，认购率是几多？
贺特佳 (Harta) (股东大会)	如主席所言，原料成本的舒缓，给这领域提供了良好的经济气候，加速了需求。这也导致胶乳和丁腈手套平均销售价降低，更加刺激了需求。集团认为这需求能够维持两年吗？它将如何影响丁腈手套的平均销售价？侵蚀到赚幅吗？
环球控股 (Littrak) (股东大会)	如主席所言，SPRINT 高速大道受到 MRT 计划的建筑工程影响。 I. 考虑到 MRT 计划和 LRT 延长计划，董事部可否分享短期和长期的策略，以维持生意的成长？ II. 董事部可否让股东了解公司将要面对的前景和挑战？
IJM (股东大会)	在年度报告第 57 页，主席献词里提到，因为印度的施工进度缓慢，所以建筑部门的盈利被调低。董事部可否针对这课题加以解释，以及会采取什么步骤来改善这情形？
蓬萨 (Pansar) (股东大会)	在主席献词里提到，公司改善了工作场所和 Pansar 的输送系统，以增进自动化和服务。 I. 请简报一下预期的改变，特别是要达到的特定目标和其时限。 II. 自动化和服务的改善进展如何？董事部预期实行后，其过程、期限和节省成本将是如何？
灵通综合 (Ingenco) (股东大会)	1. 2013 财政年公司营业额达到 5.536 亿令吉；其中与一位董事有相关利益的销售占了 1.912 亿令吉。请问公司如何管理这风险？ 2. 在年报第 85 页第 20 条款，软件解决方案部门录得 1230 万令吉的营业额，盈利是 460 万令吉。而 ICT 分派部门录得 5.413 亿令吉的营业额，盈利是 230 万令吉。下来，公司的营业额和盈会是怎么样？
Panamy (股东大会)	我们发现海外营业额的贡献从 57% 减少到 56%，请问是甚么原因？请问海外营运贡献了多少 PANAMY 的税后盈利？在未来，海外营业额的贡献会有显著的增加吗？
联合马六甲 (Umcca) (股东大会)	相对更年轻的油棕树龄以及超过 6 千公顷的未成熟园地，2014 年的鲜果串的成长预期是多少？

MSWG

前线把关

总执行长 ● 丽塔



马航应续挂牌维持透明度

近来，一些媒体报道马航 (MAS) 是否应该被私有化的课题。其他意见包括马航应该从马交易所除牌及重组。

我们相信马航应该继续挂牌，因为这会比较透明，同时在现在这个价位将它除牌，将无人受益。

不管它是上市或私有化，现在的管理层需要处理高成本的问题，包括日常开销。此外，为了确保持续获利，马航应该寻找方法来增加营业额以及和主要航空股公司竞争。

就算马航被私营化，也应该提供一个公平的离场价，考虑到许多小股东已跟随它很久。讲到这里，最近它才献售附加股给所有股东，因此，直到更多价值被制造出来之前，这时将它私有化并不合理。

另外，美国联储局的 FOMC 在 7 月 31 日声言自去年第三季起，美国经

济和劳工市场下行的风险已减低。因此，该委员会将考虑根据劳工市场和通胀变化来缩小量化宽松 (QE) 的范围。

全球市场参与者很热衷于猜测如果缩小 QE 之后情形，因为这是迟早的事。任何缩减，意味着利息的扬升将渗透金融系统；倾泄入全球实体经济，导致主要资金四处流窜，影响国家甚至新兴市场如大马等。

有鉴于此，周内，市场参与者抛售新兴市场包括大马的证券。兑换美元的货币也面对同样的命运。富时隆综指以 1721 点收低，一周跌了约 3.7%。

在本地，2013 年 8 月 21 日，国家银行发布了第二季的经济报告。报告显示上半年疲弱的外围，导致全年成长预测，从之前的 5.0 至 6.0%，调低到 4.5 至 5.0%。

丽塔

最新市场和监管报导

2013 年第 2 季经济和金融发展

(来源: 国家银行)

尽管外围疲弱，内需稳健继续撑托成长。

全球经济在 2013 年第 2 季继续面对适度的成长。美国经济温和的增长，同时欧元区的经济活动保持疲弱。

在亚洲，一些经济体的成长在第 2 季缓和下来。在第 2 季，大马经济增长了 4.3% (2013 首季: 4.1%)。

消费者物价指数 (CPI) 在第二季较高，为 1.8% (2013 首季: 1.5%)，主要是食物和非酒精饮料、产业、水电、煤气和燃油的涨价。

利率保持平稳

在第 2 季，隔夜政策利率 (OPR)

维持在 3.00%。

在这一季开始，令吉兑大多数区域和货币走强。不过，之后，美国可能缩减 QE 的规模和中国成长率的忧虑，导致区域金融市场的资金外流。在

这一季，令吉兑美元贬了 2.8%。令吉兑区域货币的表现参差不齐。在 2013 年 7 月 1 日至 8 月 20 日，令吉兑美元再贬了 3.7%

金融市场保持弹性

整个第二季里，国内金融体系保持弹性。银行体系资金充足，在巴塞尔 III 的要求之上。同样的，保险业的资本充足率维持强稳。

股权利益公开 (DISCLOSURE OF INTERESTS)

● MSWG 持有本栏简报所提到的公司少数股权。

回应

欢迎回馈意见：

mswg.ceo@mswg.org.my

免责声明

本栏简报与内容所有版权属于小股东权益监管机构 (MSWG)，栏中所表达的意见是采取自大众资讯，作为提供给市场参考之用的一般资讯。

我们将尽最大的能力，确保简报间中所发布的资讯准确及最新；但 MSWG 无法担保文中所传达的信息和意见的精确性和完整性。

同时，本栏内容不应被当成是任何买或卖的建议，或是认购相关证券、投资或其他金融工具的认购邀约。