

Weekly Watch 一周检视

BAHVEST资源 酝酿风暴?

总部位于沙巴的矿业公司——BAHVEST资源 (BAHVEST, 0098, 创业板), 问题正在酝酿之中。

此前, 一家由其董事总经理兼总执行长拥有的私人公司, 向这家上市公司提交了一份索赔律师信, 指责后者非法侵入私人公司拥有的特许区。这是在一系列调查和重大诉讼的基础之下发生的。

律师信正向 BAHVEST 资源的独资子公司 Wullersdorf 资源有限公司 (WRSB) 索取 2040 万令吉赔偿, 以补偿 2017 年 9 月至 2023 年 4 月期间, 不当占用属于南海黄金有限公司 (SGSB) 的矿地。

同时, SGSB 要求 WRSB 在律师信之日起的 30 天内, 腾出并取消 SGSB 采矿租赁土地上的所有业务。自 2017 年以来, SGSB 以每年 6 万令吉的价格, 将 317.7 公顷土地转租给 WRSB, 为期 33 年。

作为 WRSB 和 SGSB 问题的暂时解决方案, WRSB 同意向后者支付 1300 万令吉的不可退还押金, 以就所谓的不当占用进行谈判, 其中 600 万令吉已于 2023 年 5 月 10 日支付, 其余的 700 万令吉将于 2023 年 5 月 29 日或之前付清。

事态错综复杂

不可退还押金正如它的名字——无论结果如何都不会退还。如果谈判未能取得预期结果或谈判破裂, 公司可能会损失这笔定金。

SGSB 由集团董事经理兼总



前线把关 迪瓦尼山 小股东权益监管机构 (MSWG) 总执行长

执行长拿督罗惠明持有 75%。罗氏和 BAHVEST 资源另一位股东莫哈末阿米尔, 共同控制 SGSB, 后者在沙巴拥有近 1000 公顷土地的采矿特许权。

回顾过去, BAHVEST 资源在 2017 年, 以 9600 万令吉从罗氏和其他股东手中收购了 WRSB, 以多元化至黄金开采业务。此次收购通过股权融资, 罗氏成为 BAHVEST 资源的控股性大股东。他还负责公司的日常管理。

SGSB 在律师信中表示, 即将召开的股东特大寻求罢免包括罗氏和他的儿子罗德勇在内的三名董事, 导致董事部和管理层可能发生变动, 因此促成了此纠纷。

此外, 自 2020 年以来, SGSB 就 WRSB “非法占用”和/或“非法侵入”SGSB 的采矿租赁土地, 提出了赔偿要求和/或进一步谈判。

罗氏是 SGSB 和 BAHVEST 资源的共同股东, 并在后者担任高管职务, 这似乎使 SGSB 的律师信令人困扰。但在法律上, 公司是一个独立的法人实体, 有起诉的权利, 也有被起诉的风险。而且股东与他持有股份的公司是分开的——股东和公司都可以互相起诉和被起诉。



以罗氏在 BAHVEST 资源的职位, 他应该知道“非法占用”以及 SGSB 和 WRSB 之间发生的事情。

有趣的是, 为什么 WRSB 在 2020 年收到 SGSB 的第一封书面信函后, 没有从 SGSB 的采矿租赁土地上撤出其工厂和业务。

当时, WRSB 的董事有义务以公司的最佳利益行事, 可以说, 如果 WRSB 无权占用该土地, 那么立即撤离可能符合 WRSB 的最佳利益。

另一个猜测性的问题是, BAHVEST 资源的独立董事是否知道 WRSB 的“非法占用”。如果是, 那么我们很有兴趣了解他们采取了什么行动, 来符合公司及其少数股东的最大利益。

董事部可能认为, 公司“占用”土地会被大股东视为“善意”的, ——但这样做可能不符合 BAHVEST 资源的最佳利益。

反贪会突袭

上述事件发生后, BAHVEST 资源在 5 月 17 日给大马交易所报备的文件中透露, 大马反贪会 (MACC) 于 2023 年 5 月 16 日上午 10 点, 对 WRSB 的金矿进

行了突袭, 随后在中午对 WRSB 的沙巴的斗湖营业处进行了第二次突击搜查。

突击搜查后, WRSB/BAHVEST 资源的主要管理层, 即罗氏、他的儿子兼执行董事罗德勇、财务总监张庆忠、总运营长/首席冶金师沙鲁阿占 (Shahrol Azuan) 和助理总经理彭子清, 被拘留并还押 (名字皆译音)。

“这些人于今天上午 (5 月 17 日) 上午 11 点左右, 被带到斗湖地方法院, 反贪会试图将他们的还押期限再延长 7 天, ” BAHVEST 资源向大马交易所报备时指出, 并补充说斗湖地方法院随后允许将五名拘留者的拘留期, 限延长至 5 月 19 日。

“在听证会期间, 反贪会还通知法庭, 他们的行动是因向反贪会提出投诉而促成的, 他们正在调查一起与不准确的黄金生产数据有关的作弊案件。”

在这方面, 值得注意的是, BAHVEST 资源管理层已于 4 月 29 日获得一份未签署名的文件, 指控 BAHVEST 资源和 WRSB 内部存在不当行为, 指控黄金产量报告不准确。

股东要求罢免董事

在反贪会突击搜查前, BAHVEST 资源被要求召开股东特大, 罢免罗氏、他的儿子和非执行主席拿督斯里博士莫哈末卡玛——这是由五名共同拥有超过 10% 股权的股东提出的要求。

由拿督林育生、杨芬友、钟子建、Marlex Trading Ltd 和 Innosabah 资本控股组成的股东集团, 要求在 5 月 25 日举行股东特大。为了让召集人有足够时间向股东分发会议通知书, 股东特大推迟至 6 月 13 日举行。

尽管如此, 召集人也开始了一项民事诉讼, 该诉讼定于 5 月 18 日进行案件管理, 并指示在 5 月 19 日和 5 月 26 日之前提交必要的宣誓书作为答复。

然而, 由于该公司的主要管理人员被拘留并还押至 5 月 19 日, BAHVEST 资源表示, 将在提供指示和准备民事诉讼的宣誓书方面遇到困难。

“鉴于上述事件和主要管理人员被拘留, 该公司表示关注并希望强调 WRSB 的黄金生产和采矿业务, 可能会受到严重影响和/或停止, ” 它预测。

“这也可能对 WRSB/BAHVEST 资源的财务状况造成严重影响。” 在这一系列事件中, 罗氏一直在减持他的 BAHVEST 资源股权, 其中在公开市场上出售了约 9.3% 或 1.1519 亿股后, 他于 5 月 9 日宣布, 不再是 BAHVEST 资源的主要股东。 BAHVEST 资源股价暴跌 29% 至 13.5 仙, 一天后下跌 15%。截至 2022 年 3 月 31 日止财政年度, 罗氏持有 BAHVEST 资源 16.15% 的股份。 在撰写本文时, 罗氏进一步在 5 月 16 日脱售 230 万股后, 减持 BAHVEST 资源股份至 4096 万股或 3.3%, 而该股最后交易价为 5 月 18 日的 12 仙, 市值 1.49 亿令吉。 与此同时, 所有的目光都将集中在公司建议于 6 月 13 日举行的股东特大上, 以及它能否找到解决小股东困境的永久解决方案。至于少数股东, 他们应该注意目前的发展。这些发展很可能会影响一些小股东的投资决策。

免责声明

小股东权益监管机构持有文中提及公司少数股股权。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.ceo@mswg.org.my

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, 这里只简要地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。

Comfort 手套 (COMFORT) 股东大会

提问: 该集团也受到供应链中断和全球通胀压力造成成本结构上升的影响, 导致其生产中使用的工业化学品、运输费和包装材料的成本上升。 由于天然气价格在 2022 年上涨约 59% 以及更高的劳动力成本, 其整体制造成本也进一步上升 (年报第 31 页)。 供应链中断、工业化学品成本上升、运输费和包装材料以及天然气价钱是否恶化? 集团如何管理和解决这些问题?

UOA 发展 (UOAEV) 股东大会

提问: 年报第 93 页, 集团的现金流报表中, 集团录得 1.83 亿令吉的正现金流, 比较去年的 1.52 亿令吉负现金流。 a) 请解释 2021 年取得 1.52 亿令吉负现金流的原因。 b) 请根据应收款项类别和数额, 提供 1.83 亿令吉现金流的细分。 c) 至今集团回收了 1.52 亿令吉的多少? 还有未收回的款项吗? 如果有, 数额是多少?

大马天然气 (GASMSIA) 股东大会

提问: 尽管 2022 年是破纪录的一年, 大马天然气公司宣布 2022 财年的每股总股息为 22.76 仙, 相当于派息率 75.1%, 为过去 5 年来最低。公司一反以往派发 90% 以上盈利作为股息的原因何在? 年份 每股盈利 (仙) 每股股息 (仙) 派息率 (%) 2018 14.0 13.50 96.4 2019 14.8 14.10 95.3 2020 16.6 15.05 90.1 2021 19.4 17.67 91.1 2022 30.3 22.76 75.1

SWS 资本 (SWSCAP) 股东大会

提问: 集团 2022 年的家具部门蒙受税前亏损 240 万令吉, 而 2021 年的税前盈利为 200 万令吉。然而, 在 2021 财年, 家具部门从出售土地中获得了 310 万令吉的一次性收益。 另一方面, 塑料制品部门的税前利润增长显著, 从 2021 年的 310 万令吉, 增两倍多至 2022 年的 730 万令吉 (年报第 17 页)。

a) 尽管家具行业面临同样的挑战和逆风, 一些 SWS 同行的家具制造商仍然取得盈利。虽然这些同行可能具有经营规模或数量的优势, 不过 SWS 资本可能在某些特定领域缺乏经验而导致其家具部门亏损? SWS 资本如何解决这些领域的问题, 以便更有效地在市场上竞争? b) 集团预测塑料制品部门在 2023 财政年度表现如何, 以及为达到预期表现制定了哪些策略? c) 鉴于塑料制品部门的增长, 以及家具部门充满挑战, 自 2017 年以来一直亏损 (不包括额外收益) 的家具业务的原因是什么? 如果逐步退出家具业务, 将更多资源分配给塑料制品部门, 对提升股东价值是否更有利? 家具业务是否为 SWS 提供任何战略价值或竞争优势?

傲奔系统 (OPENSYS) 股东大会

提问: 该集团正在为四家银行实施智能现金循环器 (SmartTCR) 解决方案作为概念验证 (POC), 并计划在 2023 年实施更多。 SmartTCR 预料将有望遵循与 CRM 类似的成功路径。大马的 2000 多家银行分行的 4000 至 6000 台机器, 是 SmartTCR 市场潜能, (年报第 27 页)。 a) 考虑到需要更换现有的 ATM 和 CDM, 银行可能会考虑购买 CRM。与 CRM 相比, SmartTCR 对银行来说有多重要呢? SmartTCR 是否也被认为是银行的必要投资或只是多种投资选项之一? b) SmartTCR 的售价是多少? 与 CRM 比较, 其维修费用结构和保证期有何不同? c) 目前处于 POC 阶段的四家银行实施 SmartTCR 解决方案的预期时间表是何时? 这些银行是否表示有兴趣大规模采用 SmartTCR? 如果是, 2023 年和可预见的未来, 预期订单数量是多少?

天地通数码网络 (CDB) 股东大会

提问: 该集团的策略支柱之一, 是加速将两家领先的电信公司的网络、IT 系统、渠道和人员可持续地整合为一个合并实体, 以快速实现可用于未来增长再投资的协同效应节约和效率 (2022 年报第 34 页)。 过整合以后, 协同作用和效率的主要领域是什么? 是否有裁员或推出员工自愿离职计划的可能?

森那美产业 (SIMEPROP) 股东大会

提问: 集团在年内一共推介 15 个工业项目, 发展总值达 12 亿令吉, 占集团 2022 年推介总发展值的 46.0%。截至年底, 最少 6 个发展项目已得到 100% 的认购率 (年报第 33 页)。 a) 请问那些少于 100% 认购率的剩余 9 个工业项目, 最新认购率分别是多少? b) 销售这 9 个项目面对什么挑战? c) 公司采取什么行动来改善这 9 个项目的认购率?

恒源炼油 (HENGYUAN) 股东大会

提问: 根据对碳氢化合物库存可变现净值的评估, 公司已提供 124,924,000 令吉 (2021 年: 41,935,000 令吉) 的存货减记 (年报第 115 页)。 a) 2022 年为什么产生大量碳氢化合物库存的减记? b) 公司采取了哪些避险措施来确保将高库存减记降至最低?

大马邮政 (POS) 股东大会

提问: 大流行推动的电子商务热潮, 吸引了更多参与者进入市场。电子商务的增长使快递公司受益, 但它们现在面临竞争加剧、网上购物需求放缓、各种电子商务平台增加, 以及价格战导致利润率下降的挑战。 Pos Laju 快递量下降了 53%, 宏观经济不确定性和压力进一步影响了增长 (年报第 43 页)。

艾芬银行 (AFFIN) 股东大会

提问: 虽然本地银行鉴于经济状况改善而大幅减少拨备, 但艾芬银行保持谨慎态度, 为 2022 年的信贷减值亏损拨备 4.3853 亿令吉。为何艾芬银行在作出拨备时采取较为保守的方式? 管理层覆盖、基本预期信用损失 (ECL) 和宏观经济变化的 2022 年预期信用损失 (ECL) 细分是什么? 管理覆盖的规模和重置减记的预见性是多少?

马电讯 (TM) 股东大会

提问: UniFi 业务保持增长势头, 中小企业数字化采用率显著增加, 从 2021 年的 3 万多家客户, 增加到 2022 年的 7 万 5000 多家。这反映了 UniFi 通过数字化支持中小企业发展的持续努力 (年报第 18 页)。

管理层对 2023 年中小企业采用率如此显著增长, 甚至超过 2022 年取得的成就持乐观态度的依据是什么? 高产坭品工业 (KOSSAN) 股东大会 提问: 手套部门在 2022 年的营业额是 20 亿令吉, 比 2021 年的 62.6 亿令吉减少了 68.01%, 主要受到较低平均售价 (ASP) 和销量的影响。 2022 年的盈利为 1.85 亿令吉, 比去年 37.1 亿令吉下跌了 95.02%, 主要受到市场竞争, 客户在大流行后减少库存, 工资较高和能源成本受到天然气价钱上涨而增加 (年报第 19 页)。

合成统一 (HAPSENG) 股东大会

提问: KL Midtown 是一项综合发展项目, 将包括五星级的吉隆坡凯悦酒店和服务套房、两座标志性办公楼、一座企业大楼和三座服务公寓大楼。 a) 该项目何时推出? b) “对巴生谷办公楼空间供过于求的担忧, 将继续成为一个需要关注的主要问题, 而未来一到两年内即将完成的一些大型办公楼项目将加剧供过于求的情况。” (马来西亚 Henry Butcher 的 2023 年马来西亚产业前景报告)。

亚通 (AXIATA) 股东大会

提问: 1. 集团的财政资产减值拨备, 从 2021 年的 3910 万令吉增加到 1.18 亿令吉 (年报第 58 页)。请问这是什么资产? 为什么产生如此巨大的减值? 2. 联营公司的业绩亏损, 从 170 万令吉大增到 5680 万令吉 (年报第 58 页)。到底是什么部门遭受主要的亏损? 为什么?