

Weekly Watch 一周检视

MSWG 每周股东大会/特大看点 (5月12日至16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	时间	公司	地点
5月12日	10.00am	时光工程 (TIME) (股东大会)	Sime Darby Convention Centre, Jalan Bukit Kiara 1, Kuala Lumpur
5月14日	10.00am	马面粉 (MFlour) (股东大会)	Wisma MCA, Jalan Ampang, Kuala Lumpur
5月14日	10.00am	数码网络 (DIGI) (股东大会)	Shangri-La Hotel, Jalan Sultan Ismail, Kuala Lumpur
5月14日	3.30pm	就业坊 (Jobst) (股东特大)	Bukit Kiara Equestrian & Country Resort, Jalan Bukit Kiara, Kuala Lumpur
5月15日	10.00am	回教银行控股 (BIMB) (股东大会)	Sime Darby Convention Centre, Jalan Bukit Kiara 1, Kuala Lumpur
5月15日	10.00am	PPB集团 (PPB) (股东大会)	Shangri-La Hotel, Jalan Sultan Ismail, Kuala Lumpur
5月15日	10.00am	永旺 (Aeon) (股东大会/特大)	Double Tree by Hilton Kuala Lumpur, Jalan Tun Razak
5月15日	10.30am	WCT (股东大会)	Premiere Hotel, Bandar Bukit Tinggi, Klang
5月15日	11.00am	砂州日光 (CMSB) (股东大会/特大)	Borneo Convention Centre, Kuching, The Isthmus, Kuching, Sarawak
5月15日	3.00pm	大马天然气 (GasM) (股东大会)	Holiday Inn Kuala Lumpur Glenmarie, Shah Alam
5月16日	10.00am	毅成 (Ireka) (股东特大)	Bukit Kiara Equestrian & Country Resort, Jalan Bukit Kiara, Kuala Lumpur

可向董事部提出的问题	
公司	提出的要点/课题
时光工程 (TIME) (股东大会)	时光工程之前的管理层在去年曾回复 MSWG 的问题如下： I. “国家单一视窗 (NSW) 服务不被更新将严重打击公司”。请问将在 2014 年到期的 NSW 合约的状况如何？ II. 公司参与 2013 年 3 月的 U 关税 (uCustoms) 系统竞标，结果如何？
马面粉 (MFlour) (股东大会)	我们发现在 2013 年，主要业务“面粉和谷类交易”和“综合家禽”皆录得较高的营业额和盈利，这源自较高的销售额和售价。在 2014 年，这现象会持续下去吗？对原料成本有何展望？
数码网络 (DIGI) (股东大会)	在管理层讨论和分析中，说到公司在扩充其 HSPA+ 3G 网络至 80% 的居住范围以外，也已完成其全国网络现代化的活动。DIGI 在主要市场中心如巴生谷、新山和亚庇推出 LTE 服务。董事局认为网络现代化活动将对预付和后付用户的成长有何贡献？
就业坊 (Jobst) (股东特大)	如通告所言，基本上公司建议将所有脱售所得分配给股东。董事局也将寻找新业务或资产，请问如果手上资金不足，公司如何援助新收购？
回教银行控股 BIMB (股东大会)	如在年报 (AR) 第 31 页的主席致词，回教银行推出新的策略性计划名为“Hijrah to Excellence”。不过，公司的其他业务没提及任何计划。 I. 董事局可以分享其他业务的计划吗？尤其是大马回教保险公司、BIMB 股票行、AL-Ijarah 公司等，以更完整的诠释公司未来的策略？ II. 关于回教银行的“Hijrah 策略”，有鉴于国行推行收紧借贷便利措施以及当前的经济情形，请对公司如何达到未来两年内，每年 20-25% 的融资成长率加以解释。 III. 在“Hijrah 策略”，其中一个受关注的地方是加强其营运和传递服务。请分享这策略有无包括提高网络/电子银行于顾客？以及其计划详情和目标。 IV. 我们发现在“Al-Tawarruq”的组合，贷款额从 2012 年的 77 亿令吉膨胀至 2013 年的 125 亿令吉，增加了 62%。请分享如何控制其承包和风险管理，以确保贷款不会变成坏账。
PPB集团 (PPB) (股东大会)	面粉和饲料加工，与谷类交易的盈利稍微增加 2%，原因是较高的原料价格和不利的外汇兑换率。公司如何应对这些问题，以达到较高的利润？
永旺 (Aeon) (股东大会/特大)	如主席致辞所言，公司与泰国家具公司，Index Living Mall 有限公司签署联营协议，以在大马成立一间售卖家庭和办公室家具的公司。请问向股东解释为何选择泰国公司来联营，有什么优点；它是站稳在泰国还是全球？联营公司在未来会有出口销售吗？
WCT (股东大会)	请问在依斯干达的 1Medini 和 Medini Signature 计划的营业额和盈利至今是多少？在 KLIA2 工程，对 WCT 未来的营业额和盈利的贡献是多少？
砂州日光 (CMSB) (股东大会/特大)	I. 鉴于公司洋灰部门在砂拉越的竞争优势，请向股东解释通过定价活动以及生产力成长，公司如何改进资产回报？ II. 预料 OM Materials Sarawak 和综合磷酸盐中心的在几时可以开始贡献公司盈利，以缓和 Samalaju Lodges 盈利减少的问题？为什么 Samalaju 发展的折旧和去年比较，有明显的增加？
大马天然气 (GasM) (股东大会)	在 2013 年，顾客成长 7.5% 至 3 万 7509 名。 根据主席献词，大马天然气扩充输送管道网络约 100 公里，使涵盖全国的管道成为约 2 千公里。 I. 2014 年的顾客成长目标是多少？ II. 2014 年公司会继续扩展输送管道网络吗？成本是多少？
毅成 (Ireka) (股东特大)	公司致股东通告第 4 页里说，在首阶段售价 (即不超过毅成理论平均价的 20% 折扣) 等于或超过 1 令吉时，公司将不进行次阶段售价，即不会从股票溢价户口中资本化差额。 这是否与公司的意见不同，即打算从储备中资本化股份，以作为所有股东认购时的补贴？在股价可能高于面值的情况下，有没有其他可行的方法，让认购附加股的股东受惠？

MSWG

前线把关

总执行长 ● 丽塔



企业高层当董事成趋势

据说国民投资机构 (PNB) 正研究把旗下 3 大产业公司合并，以创立一家有能力在国际市场竞争的产业界“巨人”。

这计划是要把实达集团 (SPSETIA)、岛屿 (I&P) 和森那美产业合并成一个单位。

国民投资机构总裁兼总执行长丹斯里哈末卡马不久前表示，该机构在考虑投资海外，这或需一家规模更大的公司，来符合财务和营运上的需求。

不过，一个超级大合并对小股东合理吗？

这当然是要看当中的合并结构和价钱。

看来，顾问、投资银行、律师和会计顾问等，将需花时间构思这项交易。

同样的，“魔鬼”隐藏在细节里。

可乐薪酬案巴菲特弃权

在著名的柏克夏股东大会，总执行长巴菲特展现不寻常的方法来反对可口可乐的主管薪酬：他弃权。

原因？很明显的是他不想和可乐开战，即使他表示对这称为“过分”的计划表示不快。

如果这计划果真过分，肯定的，巴菲特，在所有人当中，是最有资格提出反对的。

或者他持有别的看法，因此对它保持中立。

他应该考虑采用更激进的方式来对待可乐的执行主管薪酬计划吗？

不管他有何立场，他必须负责任地进行，因为全球将为其泛起涟漪。

许多较小的公司喜欢跟随他的意见。

替代董事准参与 ESOS

本季我们看到一家公司准许替代董事参与雇员认股计划 (ESOS)，这是少见的。

我们相信替代董事是从原来的董事得到相关权利。

他们不是股东在会议里选出来的，只是原来的董事提名，并获得董事局批准。他们也不会出席会议，除非原来的董事未克出席。

MSWG 相信替代董事不该领取董事费，以及 ESOS。

他们的津贴应完全是原来的董事的责任，不该由公司付出。

另一件我要强调的是，上市公司的执行员、执行董事和总执行长成为独立董事，有日趋增加的迹象。

鉴于这些执行人员是公司的全职职员，他们必须拥有足够的时间，以有效地执行本身的职务。

根据 The Walkers Review，一位非执行董事在一年内需要把至少 35 天的时间，用于上市公司董事的职务上。

丽塔

股权利益公开 (DISCLOSURE OF INTERESTS)

● 本周没有公司评论 MSWG 持有本文中提到的公司的少数股额。

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，或是认购相关证券、投资或其他金融工具的认购邀约。