

Weekly Watch 一周检视

MSWG 之声

普腾新管理层扭转颓势

MSWG 前线把关



在委任公司的新总执行长李春荣以及前斯柯达 (SKODA) 主席兼总执行长范安德 (Winfried Vahland) 加入董事部, 我们对普腾未来的发展深感兴趣。

李氏的委任非常有趣, 这代表了大马在总执行长的人选和国籍 (历史上) 发生了重大转变。

近来的新闻都围绕着中国汽车制造商在普腾的主要角色, 包括吉利集团如何整合普腾产品 (混合动力、插电式混合动力和电动), 每年至少推出一个新款式和技术配件转移, 包括变速箱——全部不需普腾出钱投资——这也看出李氏一哥的地位。

此外, 由于范安德在福士伟根的丰富经营, 他的出现将为

普腾带来极大好处。

还有他所管理的斯柯达, 这家之前和普腾处境相似的捷克汽车制造商, 被福士伟根在1991年收购之前, 基本上是没有方向和品牌的, 后来慢慢地看到其质量、品牌, 和最后的销售都有所改善。

对大马人民来说, 随着两个私人集团吉利个多元重工 (DRBHCORP) 完全持有普腾, 希望政府的资金援助最终告一段落; 以及对普腾的11亿令吉用以研发计划最后可以偿还。

土展创投纠纷落幕

对被停职的总执行长拿督查卡利亚的回归, 从领导角度来看, 或者对于土展创投 (FGV) 都是好消息。

我们很高兴看到纠纷落幕, 同时, 希望查卡利亚将集中在完成土展创投2020策略以恢复

其表现, 及解决和 Safitex Trading LLC 的长期债务。

我们也希望在新的土展创投主席领导之下, 公司继续改善自从上市以后不断被侵蚀的股东价值和内部监管。

马交所修正监管指南

随着大马交易所要求市场回应以改善上市条规, 现在也要求对企业监管指南的回应。

在修正建议里, 交易所以良好的企业监管和利益相关者沟通的方式, 更亲善和相关的方向向股东和公司传达其好处。

如果可以的话, 请腾出时间来阅读这份新指南, 虽然它很冗长, 因为交易所为了所有市场参与者的利益, 花了很多时间和精力来完成。

我们确信, 所有市场反馈都将受到关注。



MSWG 企业发展快讯

星河现金丰又私配

星河控股 (XINGHE, 0095, 创业板) 董事部建议进行私下配售10%股份与指定投资者。

董事部也宣布, 公司在2017年10月16日和 Jefe Aquatech Resources 私人有限公司 (“JAR”) 签署合作协议, 成立一家名为 “XingHe-Jefe 私人有限公司” 或经两者同意及大马公司委员会批准的新公司, 以探讨金枪鱼和其他海鲜加工的业务。

评论

基于两个消息即私下配售和联营建议在同一天宣布, 我们有理由相信, 私下配售是为了发行新股票给新发联营伙伴, 即 JAR。

我们也发现, 至2017年6月30日, 星河控股有一笔高达2.596亿令吉的现金 (根据2017年第二季度报告), 而且负债比超低, 才0.05倍 (如文告所言)。

我们对“建议的私下配售将

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

为公司快速募集资金, 以达到吸引未来投资或商业计划的资本需求, 而无需通过银行借贷导致利息开销”的理由感到不合理。

以私下配售来募集资本并影响股东成本之前, 董事部应该先考虑充分利用公司的2.596亿令吉现金。

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。

公司	课题
成功置地 (BJLAND) (股东大会)	菲律宾的首要酒店 (PHPI) 税前盈利从去年的390万比索, 大跌91%至30万比索, 主要是因为酒店房间的低入住率和更高的营运开销。请董事部对PHPI在2018年的表现发表意见。
丰隆银行 (HLBANK) (股东大会)	根据目前的资金要求和市场动力, 请进一步评论关于维持净利息净息和净利息收入比率在2.1%和约26%的策略。数字化平台对银行转型的活动非常重要。请说明这个方法的估计资本开销, 和为了达到这个目标所需要的银行分行网络、人力规模和技能。
康宁 (CARING) (股东大会)	1) 集团刚刚推出以 “Herbs of Gold” 和 “Linola” 作为品牌的新产品。 2) 2017年预期资本开销是多少? 是属于扩充巴生谷以外10至12家分行的开销? (i) 请向股东汇报新产品的情况及预期为集团带来的贡献。 (ii) 今年会有新产品推出吗? (iii) 公司将针对有能力的女性和年轻消费者, 推出新的超级高档产品吗?
ES陶瓷 (ESKERAM) (股东大会)	集团去年的税后盈利减少。请问集团采取什么措施来克服业绩恶化, 预料何时可以恢复盈利?
追视利 (PENSONI) (股东大会)	公司的出口销售下跌了15.9%, 尤其是在中东的海外需求, 更是因为当地实行新进口条例而大跌。请问公司预料2018年的出口销售会继续下跌吗? 预料下跌多少%?
成功机构 (BJCORP) (股东大会)	科士威 (COSWAY) 营运恶化。请问公司有什么对策? 科士威预料何时可以取得增长及获得盈利?
丰隆资本 (HLCAP) (股东大会)	我们发现公司2017年的拨备贷款比率恶化至4.9%, 比较过去三个财政年度平均百分比为0.2%。请解释2018年的资产素质会进一步恶化吗?
丰隆金融集团 (HLFG) (股东大会)	关于第30页的声明, 公司将考虑替代集资方式以符合2019年1月1日截止日期的财政控股公司架构, 请评论。
鹏尼迪 (PLENITUD) (股东大会)	集团计划对 Novotel KLCC 和 Bangsar Residences 进行大型升级和翻新工程, 以改善酒店部门的盈利。 (i) 请问 Novotel KLCC 和 Bangsar Residences 的翻新工程需要多少钱? (ii) 需要多少时间以及预计何时完成? (iii) 翻新工程将如何影响入住率?
丰隆工业 (HLIND) (股东大会)	管理层讨论和分析里, 报告公司的子公司 HLY 海事 (HLY), 和雅马哈马达 Co. Ltd (YMC) 签署了一项协议, HLY 将被委任为雅马哈马达产品的独家销售和经销商。 (i) 请董事部向股东解释该协议? (ii) 除了雅马哈马达产品的销售、服务和零件的35项协议以外, 董事部为 HLY 准备了什么策略和商业计划? (iii) 基于集团的业务大多在大马, 而且从去年的81%增加到85%, HLY 将如何扩充雅马哈马达产品的市场? (iv) 预料 HLY 将为集团2018年及将来的营业额和盈利带来什么贡献?