

伦敦食品问题重重

MSWG

前线把关



伦敦食品 (LONBISC) 董事部宣布，公司在年 9 月 18 日接到 Desa Potensi 有限公司 (简称 DPSB) 提出清盘呈请。

呈 请人在今年 4 月 1 日至 6 月 30 日发出的费用清单未收到款，对此索赔 1461 万令吉。

伦敦食品已经寻求初步法律咨询，并有意挑战和反诉这呈请。除了可能需支付的反诉律师费，预计不会造成其他损失。

MSWG 评论：

伦敦食品在今年 7 月因为无法还款予丰业银行，而被列入 PN17 行列，如今还必须面对其他重大打击：

- 来自不同金融机构和银行的传票，包括盘古银行、安联银行、马来西亚信托机构，还有最新在 9 月 20 日收到来自科威特金融公司的传票。总和达 1 亿 7392 万令吉。
- 供应商的清盘呈请，也就是 DPSB
- 董事们辞职

声明不够及时

基于这些问题，股东们肯定很关注和担心公司的前景和未来方针，特别是这些声明并没有提供足够的信息，也不够及时。股东们需要更透明、及时和足够做出投资决策的信息。

该公司是在 8 月 23 日收到盘古银行的传票，并在 8 月 26 日和 9 月 4 日收到安联银行和马来西亚信托机构的传票，但是却迟至 9 月 17 日才作出宣布。

而在答复大马交易所的质询时，公司表示他们在 9 月 11 日讨论让这些金融机构撤回传票的可能性：“我们向这些银行提出建议，不过他们没有正式回复接受或是拒绝。”

根据上市条规第 9.03 (1) 和 9.03 (3) (a)，上市公司必须向公众披露任何的重大信息，包括影响上市公司的资产和负债、业务、财务情况和前景。比如说，需要即时公布所涉及的诉讼案。

此外，前集团总执行长拿督斯里刘佑忠在 9 月 6 日和 10 日脱售了共 150 万股公司股票，但在 9 月 17 日才公布。而刘佑忠在 9 月 13 日因健康理由辞职。



公布的信息足够吗？

关于所有金融机构发出的传票和索赔，该公司都表明：“预期不会影响营运和财务……”

不过，董事部认为公司资不抵债，无法根据大马交易所主板上市条例第 9.19A (4) 发出有清偿能力的声明。

伦敦食品在 7 月时说丰业银行的传票不会显著影响财务和营运，但之后却确认因违约而列入 PN17 行列。

针对 DPSB 清盘呈请的声明，我们认为董事部应至少披露以下的信息：

- 由于这清盘呈请关乎到贸易债务，会否影响到 DPSB 或其他供应商对原料的供应？
- 如果原料供应受到影响，将影响公司的营运吗？
- 公司有意挑战和反诉，是因为这笔违约纯粹是财务问题所致，还是其他原因？

我们希望董事部披露上述信息，让大家更了解当前的困境。

董事辞职影响前景

另一个令人担心的问题是，在过去几个月里，许多董事纷纷离职。

自今年 7 月起，6 名董事和一名重要高管辞职，有 3 名新董事受委来填补上述空缺。辞职的董事包括刘佑忠，以及担任财务总监少于 1 个月的卢胜杰 (译音)。

在目前这个需要制定救援计划的关键期，如此频密更换董事，以及继承者问题让股东们更加担心和焦虑。频密更换董事也导致执行或进行重组计划更加困难，因为每个新董事对事情如何解决可能有不同的看法。

企业监管经理林欣雅

本周重点观察股东大会及特大

廖兄弟制铝厂 (LBALUM) (股东大会)

要点：

该集团正探讨如何改善制造业务的效率和降低运营成本，以提高赚幅 (2019 年报第 62 页)。

- 比较目前的水平，公司的效率目标水平是多少？
- 打算减少运营成本的目标是多少？

乐天大腾化学 (LCTITAN) (股东特大)

要点：

在通告第 54 页，B 部分：来自大众投资银行的独立顾问报告：

在评估过程中发现到，除了 PT Chandra Asri Petrochemical Tbk 公司，乐天大腾化学无法鉴定其他规模可和自身比较的印尼上市公司。

前者在截至 8 月 8 日的市值为 127.06 兆印尼盾 (约 374 亿令吉)，规模和营运都显著大于乐天大腾化学，且两者在不同的商业周期阶段中营运。

因此，无法根据交易可比较的倍数估值方法来计算合理的估值范围。乐天大腾化学也没有采用这方法来评估股本价值范围。

但在通告第 77 页第 4 项，普华永道资本的独立股本估值，却是使用成本法，来交叉核对了市场可比较性的指标估值范围。

请评论普华永道资本所采取评估法的相关性和可比较性。

成功媒体 (BJMEDIA) (股东大会)

要点：

大马交易所批准成功媒体，将呈交 PN17 重组计划的大限延长至今年 12 月 20 日，条件是成功媒体必须和建议中的白武士在 10 月 20 日之前达到最终协议。基于时间紧迫。请问目前的进展和情况如何？

柏马汽车 (BAUTO) (股东大会)

要点：

第 12 页的主席献词里说明，在目前的马自达经销商表扬计划里，马自达汽车机构颁给公司一个奖项，表扬公司在 2018 年全年获得最高的市场比率和销售量。

- 比较 2017 年，请问 2018 年的市占率是多少？董事部预测 2019 年的市占率更高吗？
- 海外的销售成绩如何？有何展望？

安纳烈资源 (ANALABS) (股东大会)

要点：

根据 2019 年的现金流报表里，公司的股票投资达到 4807 万令吉 (2018：508 万令吉) (年报第 57 页)。2019 财年里，公司的股票投资合理价值波动为负 982 万令吉 (2018：零) (年报第 51 页)。

- 请问董事部在投资上市公司股票的决策/批准过程？
- 公司的按金交易余额是 962 万令吉 (2018：零) (年报第 86 页)。请问该按金交易关系到上市公司的股票投资吗？
- 请问审查和风险管理委员会如何管理投资上市公司股票和按金交易的风险？

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
欢迎反馈意见：mswg.ceo@mswg.org.my