

Weekly Watch 一周检视

MSWG 每周股东大会/特大看点 (4月21日至25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。

可向董事部提出的问题	
公司	提出的要点/课题
艾芬控股 (AFFIN) (股东大会/特大)	随着收购黄氏发展的投资银行、资产管理和期货生意，请解释公司将采取什么步骤来整合，及如何控制扩大后的成本？ 公司前两年的成本收入比率大约在 44.5%。
侨丰产业 (OSKPRO) (股东大会)	我们发现公司在 2013 年取得历来最高营业额和税后盈利。在政府推出冷却产业投机的措施之际，公司能够在 2014 年取得同样的业务表现吗？如果不能，董事部可以解释一下应对策略吗？
侨丰控股 (OSK) (股东大会)	公司 2013 年的税前盈利 2.132 亿令吉，大部分来自“投资控股部门”，即占了 84% 的税前盈利。基于只有 16% 的盈利来自金融借贷和产业投资，请问董事部打算如何在未来增加这些部门的盈利？
大中企业 (GCE) (股东大会)	公司的营业额继续从 3610 万令吉，减低至 2013 年的 3340 万令吉。去年公司回答 MSWG 的提问时说，已采取步骤让 GCE 继续在酒店业保持竞争力，例如发掘新市场和装修酒店。 I. 请问 2013 年的平均入住率和每日房租是多少？ II. GCE 发掘新市场可有任何正面发展？ III. 2014 年会有进一步的装修工作吗？
大马回教保险 (TAKAFUL) (股东大会)	2013 年公司在回教寿险部门的 8.2% 成长率，比 2012 年的 39% 低。普通回教保险部门的 6.7% 成长率，则比 2012 年的负 9% 大为增加。董事部可以解释回教寿险部门的退步和普通回教保险部门成长的原因？以及公司如何增加回教寿险部门的生意，因为这部门贡献了公司的 71% 生意。
马建屋 (MBSB) (股东大会)	我们发现公司已经决定增加企业融资和批发银行的生意成长。MBSB 之前曾涉及大数额贷款，导致面对大数额的法律纠纷和不良贷款 (NPL)。 I. 鉴于过去的糟糕经历及风险，请解释公司采用什么借贷和风险管理架构以及投入什么资源在此部门？ II. 董事部请简单说明问题贷款的状况，回收进展和法律课题？
英美烟草 (BAT) (股东大会)	主席献词里说明，制造业的合约已发展成其业务的一个重要环节。 请问公司会对制造合约设定一个目标，比较公司的营业额和税后盈利吗？ 请对股东报告其产能使用率。
合发吉星 (CCB) (股东大会)	在 2013 年，公司的营业额跌了 2%，净利跌了 74% 至 420 万令吉。主席献词说明其中一项 700 万令吉的净亏损来自马赛地的营业部。 I. 请公司分享公司在竞争激烈的市场能继续保持竞争力的大计？ II. 公司也说明马赛地的车款因进入产品末期导致情况更加恶化，公司对这些款式有什么计划？
首要传媒 (MEDIA) (股东大会)	电视网络部门的营业额增加了 2.09%，而 EBITDA 和盈利却减少了 7.9% 和 11.4%。 请问是什么原因？公司有何对策？
嘉登 (GADANG) (股东大会)	如果新山和依斯干达区的商业房产过剩，公司有何信心认为“Capital City”项目会获得买家的支持？公司有进行市场调查以迎合买家胃口吗？
JT 国际 (JTINTER) (股东大会)	如主席献词所言，大马 JT 国际有信心通过完整和有创意的策略，高度激励的团队和专注在执行和传达，公司准备好完成目标，在 2014 年带来亮丽的成绩。 I. 2014 年，公司的营业额目标和盈利成长 (%) 是多少？ II. 当局预料会采取更严厉的措施，公司有何方法来面对挑战，达到目标？
UEM 阳光 (UEMS) (股东大会)	在主席献词 (年报第 13 页)，我们发现公司达不到营业额成长目标，比 30% 的关键绩效指标，差了 4%。 请问向股东解释什么原因导致不达标？公司如何应对？
雀巢 (NESTLE) (股东大会)	公司如何管理产品价格，确保定价策略非常有竞争力，尤其是在成本增加、政府合理化价格之后和在 2015 年消费税来临之后所带来的冲击？
国油石化 (PCHEM) (股东大会)	在总裁/总执行长献词里，说到偏高的维修活动导致工厂使用率降低至 78%，比较之前的 83%，即使是 2013 年上半年公司的业绩强劲。 I. 请问 2014 年计划的维修活动？这将如何影响 2014 年的表现？ II. 公司计划如何减低使用中断期限，2014 年的工厂使用率预计是多少？
皇帽 (CARLSBG) (股东大会)	2013 年的年对年营业额跌了 1.9%，税前盈利也从 15.5% 降到 15.2%。公司会采取什么对策应付滑落的财政表现，以及预测何时会回到成长的势头？
雪兰莪产业 (SPB) (股东大会)	公司有什么非常好的理由来脱售靠近白沙罗市中心的空地？这土地曾做过独立估值吗？本来值得多少钱？ I. 为何董事部决定不自己发展以获得更好的价值？ II. 这项脱售的盈利有多少？ III. 董事们会考虑派特别股息以奖励股东吗？
联合种植 (UTDPLT) (股东大会)	公司和 Oleon NV、UniOleon 私人有限公司的联营计划，预料在 2014 年中开始制造油脂食品，联营的第二期工程预料在 2015 年底完成。 I. 以棕油为本的油脂产品和其他工厂的竞争力如何？ II. 对于这项联营，公司有从政府获得任何援助金或税务优惠吗？

MSWG

前线把关

总执行长 ● 丽塔



# 亚航同意迁至 klia2

建裕珍厂 (KIANJOO) 刚举行它耗时 5 句钟的股东大会。MSWG 出席以观察大会过程，小股东持续发问高水准的难题给尽力回答的董事部。

虽然这是股东大会，但主要课题环绕在近来 Aspire Insight 私人有限公司收购建裕的争论性建议。

许多小股东很明显的不同意这项建议，因为在资产和负债收购法里，他们被逼以不合理的价钱脱售公司股权。

在会议里，一名创办者的董事，施氏兄弟，被否决连任。

同样的，建裕的子公司——大马纸盒厂 (BOXPAK) 的另一名施氏，也面对同样命运。收购事件的股东特大，将在下个月举行。

另一项让我们关注的是 Albukhary 国际大学 (AIU) 即将关闭了。

在我们支持提供免费、有素质的教育给穷苦的儿童当儿，我们非常关注

2010/2011 募集的资金，因为有许多上市公司，连小股东在内，甚至没事先寻求他们的同意，以及没在他们的企业社会责任 (CSR) 政策里清楚说明，就被逼捐款来建筑这所大学，而且这笔捐款相当可观。

随着它将在 6 月关闭，那些捐款，看来是白费了。问题是为什么当初相关的上市公司争先捐款，该大学并没有永久经营的模式？

此外，我们也对亚航 (AIRAISA) 经过国际民航组织的安全审查之后，同意在 5 月 9 日搬去吉隆坡第二国际机场 (klia2) 而感到宽怀。希望未来他们不再有太多的争执，以及许多悬而未决的问题得到解决。

最后，我们向日落洞的加巴星家属致哀。我们损失了一位伟大的政治家。

丽塔

## 关于进行中的企业交易

# 徐启良缺席引不满

建裕在 4 月 16 日举行了历时 3 小时半的股东大会。这还不包括大约 2 小时的算票。除了执行董事施朝基寻求连任失败，其他 12 个议案皆通过。

拿督安东尼施朝源，大马纸盒厂的前董事经理，在否决他连任董事的事件，将挑战建裕的董事经理和大马纸盒厂的执行董事杨锦和的投票有效性。

杨氏以建裕代表的身份投票，拥有 54.83% 的股权。不过，根据交易所的宣布，75.45% 的股东反对拿督施朝源的连任，即 24.55% 支持他。经过 2 小时半的股东大会，施氏感到很失望，指责杨氏利用“有缺陷”的提名企业代表的证件在该常年股东大会投票。

### 评论

这股东大会进行良好，多名股东/代表提出许多好问题。很明显的，许多认真的投资者也“做了功课”，提出有素质的问题，而董事部也回答得好。

许多问题围绕在近来 Aspire Insight 建议收购建裕，很明显的小股东不欢迎收购价，他们认为出价太低。总营运长和执行董事徐启良，没出席股东大会也让许多股东不满。他也缺席大马纸盒厂股东大会。

身为两家公司的执行董事，以及收购计划的关键人物，他的出席是非常重要的。当别的董事不能够解释他为何缺席时，他的缺席让情况恶化，这当然是没有好监管的后果。

## 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议，或是认购相关证券、投资或其他金融工具的认购邀约。