

Weekly Watch 一周检视

MSWG 每周股东大会/特大看点 (11月25日至29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的详细内容。

本周股东大会/特大		
日期和时间	公司	地点
2013年11月26日 11.00 a.m.	杨忠礼置地 (YTLLand) (股东大会)	Starhill 2, JW Marriott Hotel Kuala Lumpur
2013年11月26日 12.30 a.m.	杨忠礼电商 (YTL E) (股东大会)	Starhill 2, JW Marriott Hotel Kuala Lumpur
2013年11月26日 02.30 p.m.	杨忠礼电力 (YTLPwr) (股东大会)	The Ritz Carlton Kuala Lumpur, 168 Jalan Imbi, Kuala Lumpur
2013年11月26日 04.00 p.m.	杨忠礼 (YTL) (股东大会)	The Ritz Carlton Kuala Lumpur, 168 Jalan Imbi, Kuala Lumpur
2013年11月27日 10.00 a.m.	货运管理 (Freight) (股东大会)	Holiday Inn Kuala Lumpur Glenmarie, Seksyen U1, Shah Alam
2013年11月27日 11.00 a.m.	志华机构 (Chee Wah) (股东大会)	Sunway Hotel Seberang Jaya, Prai, Penang
2013年11月27日 11.00 a.m.	遍视利 (Pensonic) (股东大会)	Evergreen Laurel Hotel, Persiaran Gurney, Penang
2013年11月27日 03.00 p.m.	康大工业 (Kotra) (股东大会)	Kotra Pharma Technology Centre, Cheng Industrial Estate, Melaka
2013年11月28日 09.00 a.m.	常成控股 (JTiasa) (股东大会)	The Auditorium of Jaya Tiasa Holdings Berhad, Sibul, Sarawak
2013年11月28日 11.30 a.m.	汇华产业 (HunzPty) (股东大会)	St Jo's Chapel Hall, Gurney Paragon, Persiaran Gurney, Penang
2013年11月28日 12.30 p.m.	柔佛医药保健 (KPJ) (股东大会)	Outpatient Block, KPJ Johor Specialist Hospital, JB, Johor
2013年11月29日 09.30 a.m.	东南亚木材 (Seal) (股东大会)	Eastlin Hotel Penang, Queensbay, Bayan Lepas, Penang
2013年11月29日 09.30 a.m.	麦克伦钢铁 (Mycron) (股东大会)	Mutiara Complex, 3 ½ Miles, Jalan Ipoh, Kuala Lumpur
2013年11月29日 09.30 a.m.	MK 置地 (MKLand) (股东大会)	The Saujana Hotel, Saujana Resort, Jalan LTSASS, Shah Alam

将提出的要点	
公司	提出的要点/课题
杨忠礼置地 (YTLLand)	最近宣布将在 2015 年 4 月实行的消费税以及新的产业盈利税，还有废除 DIBS，将对公司的销售有什么影响？公司会采取什么策略来应对？
杨忠礼电商 (YTL E)	如主席所言，公司有笔高达1090万令吉的预付款项拨给环球服务拨备基金(Universal Service Provision fund)，导致盈利大幅减少。请问该笔款项的何在？这将会重复发生吗？
杨忠礼电力 (YTLPwr)	电力部在 2013 年的营业额是 11.8 亿令吉；税前盈利是 1.57 亿令吉，比较 2012 年的营业额是 11.55 亿令吉，税前盈利是 2.88 亿令吉。请公司解释为何税前盈利会大跌至 1.57 亿令吉？公司会用什么方法来克服这问题？
杨忠礼 (YTL)	和 2012 年的 3.878 亿比，我们发现 2013 年，在产业投资和发展部门，其税前盈利降至 2.929 亿令吉，及下滑 25.5%。请问是什么原因？公司如何解决这个问题？
货运管理 (Freight)	公司在 6 个国家有全球代表以及未来其他新市场的潜能，已使它成为区域的推手。请公司阐述 2014 年其海外营业额目标，以及它在印度和菲律宾的成长计划。
志华机构 (Chee Wah)	在主席献词里，他指出公司打算在中东、大洋洲和欧洲的出口市场增加销售。因此，公司预测出口部门将占多少巴仙营业额？出口部门赚钱吗？公司预测该部门提供多高的利润？
遍视利 (Pensonic)	关于在 BukitMinyak 工业园的新设计及发展中心，以及国际转运中心，估计开销是多少？至今开销的数额是多少？考虑到开销数额可能不少，请解释它如何为公司带来价值？每年的营业额里，多少巴仙是当作 R&D 的费用？如何设定目标？
康大工业 (Kotra)	2013 年的毛利润有所改进。请问未来 3-5 年内，这利润可以维持吗？为什么？
常成控股 (JTiasa)	请问公司如何成功打入韩国的三夹板市场，即使是韩国政府施加 5 至 38% 的反倾销税？
汇华产业 (HunzPty)	公司在 2013 年税前盈利比较高，是因为在产业投资得到 1.461 亿令吉公平估值收益 (2012 年：6910 万令吉)。如果排除这个项目，公司税前盈利将从 2012 年 4490 万令吉，减少到 3080 万令吉。请问是什么原因造成较低的调整后税前盈利？未来公司如何处理这课题？
东南亚木材 (Seal)	2013 年推出的产业，销售成绩如何？公司估计 2014 年的总发展价值是多少？
麦克伦钢铁 (Mycron)	在主席献词里，他说公司将全面生产策略，着力说服下游顾客以麦克伦钢铁产品取代进口的 CRC。请问 2014 年生产线的利用率会超过 80% 吗？最佳利用率是多少？请解释公司的资本开销计划。考虑到公司将面临的挑战，公司如何说服下游顾客使用麦克伦钢铁的产品，以及如何增加市场占有率？
MK 置地 (MKLand)	请问年报第 21 条文提及 1380 万令吉赔偿金，向承包商追回机会有多大？款项出现多久了？

资金市场更新

促进房地产市场永续措施

国行在 11 月 15 日发行了一份通告，题目是“促进房地产市场永续措施”。

根据通告，它已加强限制“利息资本化”计划 (Interest Capitalisation Scheme, ICS) 批准，包括“发展商承担利息计划” (DIBS)；及以“实销价”取代“大价”，来计算房贷上限。

评论

国家银行的新措施进一步整合之前的借贷指南，以及废除 DIBS 以阻止投资者过度贷款。这将确保房地产市场长期永续，以及管制发展商更透明处理屋价。

我们相信，长期来说这对减低投机和制造泡沫是很适合的。

MSWG

前线把关

总执行长 ● 丽塔



豁免全面收购有先例

在上周，我们看到《马来前锋报》的企业发展，包括建议献售 4000 万令吉的附加股，以改善其差劲的财务状况。

当天的宣布里，主要股东控制了 49.8%。如果附加股没有被其他股东全部认购的话，最后大股东将持有公司的 67.2% 而被逼全面收购剩余的股票。

鉴于大股东并没打算进行全面收购，因此，他将向证监会 (SC) 申请豁免，前提是需要股东在特大会中表决。

我们发现，一些人士感到好奇，怀疑申请豁免权可能得到特别处理。在这种情

况下申请豁免，不一定是反常的。SC 批准全面收购豁免权是有先例的。

美国司法部门在 2013 年 11 月 19 日宣布和摩根大通庭外和解，和解金高达 130 亿美元。这是公司和司法部庭外和解的最高记录。执法者严正看待这件事，同时传送一个明确的讯息，即没有任何人可以凌驾于法律之上。

此外穆迪基于财务重整与重组、宏观经济平稳而调高大马经济展望至正面是令人鼓舞的。

丽塔

快讯——进行中企业交易

国家稻米要求除牌

国家稻米 (BERNAS) 董事在 11 月 6 日宣布，Perspective Lane (M) Sdn Bhd, Kelana Ventures Sdn Bhd, Seaport Terminal (Johore) Sdn Bhd and Acara Kreatif Sdn Bhd (统称为共同献议者)，致函公司要求自愿从交易所除牌。

根据董事局在 11 月 13 日的另一项宣布，国家稻米的公众持股约 16.31%，包括 76,695,837 普通股。国家稻米提名马银行投资银行为主要顾问，而肯南嘉投资银行为独立顾问并给予股东意见，并探讨退场价公平和合理性。

评论

国家稻米自愿除牌的建议，可能导致一个重要的公司可能不再受到公众的看护了。

马航急需开源节流

马航 (MAS) 在 11 月 18 日宣布第 3 季度业绩。除了营业额增加 12.4%，同时得到 5240 万令吉的税前盈利 (EBITDA)。该公司蒙受 3.754 亿令吉亏损，比较去年同期的 3710 万令吉盈利。马航在 2013 年 3 个季度的亏损因而增至 8 亿令。

根据报告，急激上升的亏损，主要是 2013 年第 3 季的营运开销因高燃油价和其他成本涨了 16%。这和疲弱令吉兑换美元的情形一致。

此外，因为亚航和马印航空 (Malindo) 的竞争，导致更多广告和促销的费用。马航自最近的募资活动，持有 54 亿令吉的现金。

评论

虽然和去年同季比，营业额进步 13%，若要维持表现，马航应关注其高营运开销。从部署新机，涉及其新扩充的网络、目的地和国际夥伴，马航要增加营业额和获利，来应付财务开销和资本的贬值。虽然持有 54 亿令吉现金，若马航继续表现差劲，这现金可能在几年后耗尽。

股权利益公开 (DISCLOSURE OF INTERESTS)

● MSWG 持有本栏简报所提到的公司少数股权。

回应

欢迎反馈意见：

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。