Weekly Watch

投资平台"拉高出货"

散播假消息牟利有罪

MSWG

前线把关



最近假新闻草案闹得风风雨雨。从资本市场的角度来看,"假新闻"可能会对毫无 戒心的公众产生真正具有破坏的后果,公众在市场专家和"大师"所写的各种线上投资 平台上遇到欺诈性投资建议,而这些投资平台本质上是"拉高出货"计划的肇事和受益

根据证监委员会,在 2007 年资金市场和服务法令 (CMSA) 第 178 节,散播这类 关于上市公司的假消息以牟利是一种罪行,178 节更恰当的命题是"欺诈诱导人员进行股票交易"。

证监委员会对白领犯罪 一直采取严厉态度。

这也反映在近来两名投资 银行家陈业豪 (人名皆译音) 和吴依芳,及另一家上市公司 的执行董事杨展毅受到指控, 关于 2011 年 喜 乐 大 可 (HIROTAKO) 受到 MBM 资源 收购的内线交易。

在 CMSA 第 188 节之下, 内线交易是一种罪行,可处罚 坐牢不超过10年和罚款不少于 1百万令吉。

严控内线交易

我们附和证监委员会的警 告,即投资者必须谨慎并小心 地核实任何投资信息,建议或 提示的合法。

内线交易的最近一连串控 诉也特别警告业界参与者不要 滥用其内幕人士的地位,不只 是银行家,会计师和律师,也 包括经纪,分析员和评论员, 利用特权获得的内幕信息来处 理股票;且无论是为了获利还 是避免亏损。

年底前未能收购 红森或回退资金

红森 (RSENA, 5270, 主板 特殊收购股)是在大马交易所上 市的唯一非油气特殊收购公司

红森事先告诫投资者,如果 它在今年年底前未能进行合格收 购,它将遵循 CLIQ 能源和 Sona 石油的路线,并将资金归还给股



优步向 GRAB 认输,退出东南亚市场。

优步认输 估值 232 亿 Grob 上市兵家必争

优步 (Uber) 向对手,来自 大马的 GRAB 认输,退出 GRAB 一直都专注精力和投资的东南 亚市场

而本区域内的资本市场推动 者当然期盼着GRAB的大规模 首次公开募股 (IPO)。

大马人创办

大马交易所可能要和新加 坡、香港或纽约竞争,以争取 GRAB 业务估计有 60 亿美元 (约 232 亿令吉) 的上市。

虽然 Grab 联合创办人陈炳 耀是马来西亚人 (他来自掌控 着大马上市公司——陈唱摩多 (TCHONG, 4405, 主板消费产 品股) 和 APM 汽车控股 (APM,5015,主板工业产品股) 的家族),单靠这个原因可能 不足以说服他在大马上市

MSWG 团队 3 月 30 日

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。
- 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

MSWG 企业活动快讯

出价比依海城市值高 机构股东拒恰克伟士收购

怡克伟士 (EKOVEST,8877,主 板建筑股)的董事部宣布在2018年3 月 29 日的股东特大,股东不批准对依 海城 (IWCITY, 1589, 主板产业股) 的收购建议。

详细投票结果				
	赞成		反对	
	票数	%	票数	%
议程	1亿 9575 万 0297	30.8	4亿3982万1290	69.2
资料来源: 怡克伟士 2018年3月29日在交易所网站文告				

评论 为何不过关?

不管是正确与否,投票结 果看来和市场在怡克伟士刚宣 布收购,股价大跌的负面反应 一致。随着宣布后,一家外国 研究所也大幅降低公司股价预 测。

起初,我们对怡克伟士的 非利益股东对收购建议投反对 票感到讶异,因为我们相信该 建议对怡克伟士的股东长期有

不过,在仔细研究投票结

提出的疑虑以后,我们相信以 下课题可能导致建议被拒绝:

机构股东多

(i) 投反对票的非利益股东 代表了庞大的股票数量 (4.398 亿股),肯定是来自机构投资 者。怡克伟士最新的2017年报 显示,在2017年10月6日 时,首30名大股东里大部分是 机构投资者,持有许多股票;

献购价高

(ii) 非利益股东不接受依 海城的现金收购 1.50 令吉,因 为这不止比依海城的市价高很

多,也因为怡克伟士的股价只 有约1令吉,而却可以用1比 1的比例交换依海城股票;

怕增加负债

(iii) 许多怡克伟士的非利 益股东,尤其是机构股东,持 有公司股票是为了得到公司的 可观股息,因为公司拥有几个 利润很高的高速大道特许经营 权。他们担心公司需要增加负

此外,如果大多数依海城 股东选择现金,这可能影响到 股息,因为公司在派股息之

应专注基建

(iv) 也有人认为怡克伟士 应该专注在目前的建筑和基建 业务,而不是涉猎产业领域;

新山房产过剩

(v) 依海城目前持有新山 的庞大地库,一些股东担心产 业过剩的问题。虽然地库有很 大的评估价值,但是这可能需 要很长的时间才是达到,尤其 是目前的产业市场非常低迷;

售地未收款

(vi) 依海城在 Plentong 以 23.7 亿令吉卖了 3 块地皮给 Greenland Tebrau 私人有限公 司。不过, Greenland 的付款已 经延迟, Greenland 已要求展延 付出第二期和第三期的9260万 令吉的款项;

隐形股东身份

(vii) 怡克伟士的非利益股 东问及依斯干达海滨控股公司

(IWH) 的股东背景。IWH 是 另一名将在收购后继续持有依 海城股票的伙伴。他们对IWH 的股东结构和不清楚背景的股 东感到不安。

在投票成绩揭晓后,我们 很有兴趣知道,如果两家过剩 的机构股东大致相同,特别是 如果他们持有更多依海城股 票,那么,怡克伟士的收购建 议可能通过吗?这是因为如果 收购通过,对依海城的股东较 为有利。

兼掌大安砂种植 可能有利益冲突

大安 (TAANN, 5012, 主板 工业产品股)建议收购砂拉越 种植(SWKPLNT,5135,主板 种植股) 30.39%股权的股东特 大在 2018 年 3 月 23 日举行,获 得股东的100%支持。

在 2018 年 3 月 28 日,砂拉 越种植宣布委任拿督黄国惠为 执行董事。

黄国惠目前是大安的总执行 长兼董事经理。

随着委任他为砂拉越种植的 执行董事,他将在这两家上市 公司担任总执行长和执行董事

(资料来源:砂拉越种植 2018年23和28日在大马交易 所网站的文告)

评论

目前并没有任 何条规阻止在超过 一家上市公司担任执行董 事、董事经理或总执行长的

我们认同,联合两家公 司的专才和资源可能制造更 好的协和作用。

不过,我们关注到一名 总执行长/执行董事积极的 参与两家上市公司的业务可 能影响到他同时管理两家公 司的能力,特别是像砂拉越 种植这类需要很大努力来改 善其财务和营运情况的公

同时,当另一家公司不 是 100%子公司时,这也可 能导致利益冲突

本周重点观察股东大会及特大

本周小股东权益监管机构 (MSWG) 股东大会/特大的

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详情。

富达 (Protasco) 股东特大

PROTASCO BERHAD

●日期: 09.04.18 (Mon)

●时间: 11.30 am ●地点: De Centrum Tower @ De Centrum City, Jalan Ikram-Uniten, Kajang

pharmaniaga 发马(Pharma) 股东大会

●日期: 11.04.18 (Wed)

●时间: 09.00 am

● 地点: Royale Chulan Damansara, 2 Jalan PJU 7/3, Mutiara Damansara, PJ

要点/课题: 1.请董事部提供向卫生部 (MOH) 建议中的特许经营合 约 (CA) 最新简报?合约将在2019年11月30日满期

2.年报第113页的关键审查事项里提到,小容量注射药 剂子公司投资成本的账面价值为 2 亿令吉,公司进行了拨备 评估,因为该工厂并没有完全生产,而且大多数产品尚在研 究过程。请问本财政年该子公司的业绩表现如何?

莫实得重工(BHIC)股东大会

●日期: 11.04.18 (Wed)

Boustead Heavy Industries Group

E

●时间: 02.30 pm ●地点: Royale Chulan Damansara, 2 Jalan PJU 7/3, Mutiara Damansara, PJ

要点/课题:

董事经理在献词里报告说,联营公司的贡献主要来自 Boustead DCNS Naval Corporation 私人有限公司和 Contraves Advanced Devices 私人有限公司的潜水艇和 LCS 工程。他接 着说集团现财政年的盈利受到 RMN Scorpene 潜水艇合约的 在线支持违约赔偿的影响。

(a) 请问 2017 年 12 月 31 日的联营表现亏损 1345.8 万令 吉的原因?

(b) 是什么联营公司导致 2017 年的亏损? (c) 董事部有何策略/措施来确保未来的联营获利?

莫实得种植(BPLANT) 股东大会/特大 ● 日期: 12.04.18 (Thur)

●时间: 09.00 am

●地点: Royale Chulan Damansara, 2 Jalan PJU 7/3, Mutiara Damansara, PJ

要点/课题:

1. 董事长和总执行长评论了集团的决心和承诺,将可持 续发展与其营运价值链及其业务各个方面互相结合,从而为 该部门树立了一个新标准,并建立了真正可持续经营的棕榈 油行业。请问要设立该领域的新标准,需要什么关键永续发

2. 公司采取什么步骤/措施来改善和增加其总面积1万 1579.31 公顷的鲜果串平均产量和种植利润,以确保它们达 到年报第166页,集团农业统计数字的水准?

马银行 (MAYBANK) 股东大会/特大

●日期: 12.04.18 (Thur)

●时间: 10.00 am

Maybank

● 地点: The Malaysia International Trade and Exhibition Centre (MITEC), Jalan Dutamas, KL 要点/课题:

我们想要针对 2018 年 2 约 28 日的"投资者介绍 - 2017 财年财务业绩"询问以下问题: 我们发现如报告第14页里提到的,观察名单分类

(40%),关于石油和天然气相关行业的大宗商品 1.请问关于"观察名单"和正常借贷者,目前涉及上游 和支援上游行业的借贷情况如何?

2.未来, MFRS9 对这部门的借贷拨备的冲击如何?

城中城产托(KLCCP) 股东大会

●日期: 12.04.18 (Thur)

●时间: 10.30 am

●地点: Mandarin Oriental Hotel KLCC

1.如果要在2018年前让国油双子塔和国油第三大厦得到 全绿色建筑物指数认证 (GBI) ,预料需要多数开销?获得 GBI 认证的有形利益是什么?

2.请问已完成的第三期翻新的资本开销是多少?年报第 47页,总执行长回顾提到,将在2018年开始的下一期宏图 大厦 (Dayabumi Complex) 的发展开销是多少?宏图大厦在 完成装修以后,增加的可租出面积 (NLA) 的多少?

皇帽 (Carlsbrg) 股东大会

●日期: 12.04.18 (Thur)

●时间: 11.00 am

●地点: Sime Darby Convention Centre, No. 1A, Jalan Bukit Kiara 1, KL 要点/课题:

1.从2017年12月1日起,马来西亚的合法喝酒年龄从 18岁改至21岁,在对公司的营运额有什么影响?有采取任

何措施来减轻这打击吗? 2.新加坡营运做出 1720 万令吉的交易报价调整的原因是

什么?未来和2018年可能再发生这些调整吗?

莫实得 (BSTEAD) 股东大会 ●日期: 12.04.18 (Thur)

●时间: 02.30 pm

●地点: Royale Chulan Damansara, 2 Jalan PJU 7/3, Mutiara Damansara, PJ

要点/课题:

在年报第 132 页,独立审查司的关键审查事项 (c) 里,声明一些子公司持续报告营业亏损和/或减少股东基 金。它也注明有迹象显示当中的投资可能有 9.764 亿令吉需 要拨备。请问这是哪些子公司?