

Weekly Watch 一周检视

MSWG

前线把关

总执行长 ● 丽塔



MSWG 每周股东大会/特大看点 (9月17日至20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。

本周股东大会/特大

日期和时间	公司	地点
2013年9月18日 10.00 a.m	柏朗桑集团 (KPS) (股东特大)	Quality Hotel Shah Alam
2013年9月18日 3.00 p.m	泛马工业 (PMInd) (股东大会)	Corus Paradise Resort Port Dickson, Negri Sembilan
2013年9月19日 9.00 a.m	多元重工业 (DRBHcom) (股东大会)	Holiday Inn Glenmarie, Shah Alam
2013年9月20日 9.30 a.m	启顺造纸 (NTPM) (股东大会)	Bukit Jawi Golf Resort, Seberang Perai Selatan, Pulau Pinang
2013年9月20日 10.30 a.m	RCE 资本 (RCECap) (股东大会)	Tropicana Golf & Country Resort, Jalan Kelab Tropicana, PJ

将提出的要点

公司	提出的要点/课题
柏朗桑集团 (KPS) (股东特大)	我们觉得给小股东的献议价，即每股 83.6 仙，是实际净资产价值 (RNAV) 的 43.13% 折扣。由于所建议的脱售股权属于控制权，应该以溢价成交才对。因此，我们认为该献议价并不公平。我们希望董事局继续向献议者要求更好的献议，或寻找其他买主以获得较合理的出价。
泛马工业 (PMInd) (股东大会)	主要课题 (2013 年报第 37 页) —— 审计师点出财务报表的注释 1，说明根据大马主板上市公司要求中，公司是 PN17 公司。审计师也强调注释 4 (a) 说明公司出现不可确定的情形，可能导致无法运作。 i. 请问向股东呈报公司的计划和进展。 ii. 董事局有多大信心在期限内完成重组？
多元重工业 (DRBHcom) (股东大会)	如集团董事经理的营运回顾所言，多元重工业在 2012 收购普腾 (Proton)，导致其 2013 年的税前盈利减少至 10.4 亿令吉 (2012 年：18.2 亿令吉)。 I. 请问收购普腾怎样影响公司 2013 年的盈利？ II. 董事局认为普腾在 2014 财政年的表现会怎样？
启顺造纸 (NTPM) (股东大会)	在营运回顾里，董事经理说，和外包相反的，当公司营运达到经济上的规模时，预测其棉系列产品的利润在未来将会改善。 i. 请问要达到营运上所谓的规模，工厂使用率是多少？何时会达致？ ii. 董事局可以简单报告一下工厂内部运作和外包比较，对公司的利润贡献是多少？ iii. 公司的棉系列产品的目前市占率和目标是多少？
RCE 资本 (RCECap) (股东大会)	如年报中 83 页的注释 19 所言，请解释为何贷款减损补贴增加了 24%，从 2012 财政年的 8700 万令吉至 2013 财政年的 1.1 亿令吉。由于业务从 2.298 亿令吉减少至 1.678 亿令吉，让情况看来更糟糕。 请问现在的减损比率是多少？目标为多少？公司打算如何收回这些资产？

小股东权益监管机构要员联络

企业服务部门总经理	Lya Rahman	lyarahman@mswg.org.my
企业监管部门总经理	章志奋	chongcf@mswg.org.my
企业监管部门主管	叶淑莹 柯孟希	rebecca.yap@mswg.org.my banaik.quah@mswg.org.my
企业监管部门高级经理	黄云浩	nghh@mswg.org.my
企业监管部门经理	Norhisam Sidek	norhisam@mswg.org.my
研究部门经理	Shahnul Niza Mohd Yusof	shahnul.niza@mswg.org.my
企业监管部门经理	李知明	cheemeng@mswg.org.my
企业监管部门高级分析员	黄健荣	kinwing@mswg.org.my
企业监管部门分析员	Nor Khalidah Khalil Muhammad Ammar Maslan Vinodth Ramasamy	khalidah@mswg.org.my ammar@mswg.org.my vinodth.ram@mswg.org.my

企业垄断探讨好时机

白利金 (Pelikan) 和中国文具 (CSL) 的股票被大股东抛售，随着谣言流传他们的合作关系告吹，很令小股东担心。

如果两者的合作关系出了问题，有关讯息应该公诸于所有股东。

在企业方面，我们发现新设立的大马竞争委员会 (MyCC) 对马航 (MAS) 和亚洲航空 (AIRASIA) 早前的全面合作架构由于已违反 2010 年竞争法令的第 4 (2) (b) 条文，因此实施各 1000 万令吉的罚款。

MyCC 认为，当企业同意共享市场，则表示在消费者的费用方面，他们同意停止竞争。以此类推，或许是时候探讨其他领域的垄断行为，例如电讯业、电力传送业、机场管理，等。

当竞争带来创新、高品质和价钱便宜等对消费者的好处，垄断恰恰相反。

它们扼杀生意、制造惰性，从而使国家不够竞争力。

另外，在国际方面，JP 摩根 (JP Morgan) 的董事局增加了两名成员，这看来是为了平衡戴蒙 (Jamie Dimon) 同时兼任总执行长和公司主席的权力。

此外，独立董事被赋予更多权力，包括任何时候可要求召开董事会议的权力。

在这项事件上，我们看到机构投资者在影响其投资公司遴选董事中，所扮演的重要角色。

丽塔

快讯

复杂条例导致居林献购新英失败

在 2013 年 9 月 5 日，居林宣布由于献议的条件无法达到，局部献购新英棕油 (NBPOL) 的计划宣告失败。

评论

这文告证实了 NBPOL 还是居林的联号公司。自 1996 年至 2012 年 4 月，NBPOL 是居林的子公司。在 2012 年 4 月 25 日，NBPOL 发行新股给巴布亚新几内亚独立公众生意机构 (IPBC)，间接导致居林的股权被冲淡。IPBC 也是 CTP PNG (NBPOL 的子公司) 的 20% 股东。

居林局部献购的失败不只是因为 NBPOL 独立董事基于独立顾问的不公平也不合理的意见而反对该献议；也是因为 PNG 的证监会施加了许多复杂的限制而导致。



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，确保简报间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。