

CLOCK TICKING FOR PERTAMA DIGITAL

Weekly Watch 一周检视

第一数码时间在倒数

重点

作为《上市条规规则》第 8.03A 条规定的受影响的上市公司，第一数码 (PERTAMA) 必须在 2025 年 2 月 9 日之前向相关部门提交重组计划。由于仅剩两个月的时间，董事会和管理层面对的压力越来越大。

可以说，2024 年对于第一数码来说是动荡的一年，其特点是特许经营权暂停被推翻、股价波动剧烈，最后是监管机构的异常市场活动 (UMA) 查询。该公司经历了飞速的崛起和毁灭性的衰落，这简直就像过山车一样。

今年即将结束，但第一数码仍未脱离困境。目前，该公司的当务之急是于 2025 年 2 月 9 日之前向监管机构提交重组计划，以解决其根据大马交易所上市条规 (LR) 第 8.03A 条作为受影响公司的问题。这一分类源于维持其上市地位所需的营运水平不足。

第一数码前身为顶峰控股 (SINOTOP)，以涉足纺织业务而闻名，在中国拥有大量业务。2020 年 8 月，该公司脱售纺织业务，并通过收购 Television Airtime Services 有限公司 (TAS) 51% 的股份，转向移动和数字解决方案。TAS 持有 DAPAT Vista (马) 有限公司 80% 的股份，该公司是 eJamin 数字保释支付平台和 MyPay 移动支付应用程序的营运商。

根据这一战略转变，公司更名为第一数码，以反映其对金融科技和政府科技领域的新业务。

然而，在 2022 年 8 月 10 日出售中国纺织子公司 Be Top Group Limited 的全部股权后，

前线把关 小股东权益监管机构 (MSWG)

第一数字被归类为《上市条规》第 8.03A 条规定的受影响公司。根据《上市条规》，此次脱售被视为公司脱售了主要业务，因此公司有可能被暂停交易或退市。

作为受影响的上市公司，第一数字需要在未来 12 个月内 (自首次公告之日起) 通过向相关部门提交重组计划并获得其计划的批准来重组公司。

在获得最初的 12 个月延期至 2024 年 8 月 9 日后，该公司寻求第二次 12 个月的延期，而马来西亚交易所仅批准了额外的六个月，至 2025 年 2 月 9 日。

寄望于 Kridentia Tech

第一数码的生命现在取决于对 Kridentia Tech 有限公司 (KT) 的潜在收购。董事部和管理层的首要任务是达成最终协议并完成收购，如 2024 年 8 月 28 日与 KT 签署的谅解备忘录中所述。

KT 被描述为拥有“令人印象深刻的营收表现、良好的 EBITDA 和

项目	类别	2023 财年	2022 财年	2021 财年 (18 个月) *	2020 财年	2019 财年
营业额	持续营运	618.2	877.9	827.7	865.1	1623.6
	停止营运	-	-	10442.5	9388.7	10987.6
盈/亏	持续营运	(1052.1)	(991.8)	(2740.9)	(85.1)	(109.7)
	停止营运	-	(2809.4)	1393.7	292.4	(7277.0)

* 第一数码将财政年度结束日期从 2021 年 6 月 30 日更改为 2021 年 12 月 31 日
资料来源: 第一数码年报

持续的盈利能力”，是第一数码重组计划不可或缺的一部分，该公司计划在年底前提交该计划。虽然第一数码对此次收购仍持乐观态度，但股东和监管机构的耐心可能正在流失，这让情况变得更加紧迫。

由于只剩两个月的时间，压力越来越大。值得注意的是，这是大马交易所第二次给予这家数字服务提供商延期。如果未能在规定的时间内提交重组计划，可能会导致该公司暂停交易或最终从交易所退市。

多次挫折

今年对第一数码来说充满挑战。2024 年 5 月 16 日，第一数码宣布将根据联邦法院首席书记官的指示暂停 e-Jamin 数字保释支付系统，此举震惊了市场。该指令要求从 5 月 19 日起恢复常规保释程序，并要求将保释金转入首相的综合基金。

停业的消息对公司造成了重大打击，因为 e-Jamin 一直是公司业务的基础。在缺乏核心业务的情况下，e-Jamin 一直是集团的主要营业额来源。

虽然首相署法律事务部后来澄清说，e-Jamin 服务将继续在马来西亚适用的法院提供，但最初的声音

已经给投资者带来了不确定性，并导致整个市场紧张不安。

雪上加霜的是，第一数码的命运逆旅仍在继续，2024 年 9 月下旬股价大幅下跌。在 9 月 26 日以 2.10 令吉交易后，到 10 月 9 日，该股暴跌至 24.5 仙——仅两周内就下跌了惊人的 88%。

此次暴跌尤其令人费解，因为该公司在回复大马交易所的 UMA 质询时声称“不知道原因”。难怪人们说股市不适合胆小的人。看到自己的财富在两周内蒸发 90% 确实令人恐惧。

第一数码的股价自 2022 年初以来出现了显著上涨，从 60 仙上涨至 2023 年 11 月 20 日的 4.65 令吉的历史高点，短短两年内上涨了 675%。

然而，到 2023 年底，上升趋势急剧逆转。到 2023 年底，其股价已跌至 2.60 令吉左右，一个月内从历史最高水平下跌了 44%。其股价在 2024 年大部分时间徘徊在 2.10 令吉至 2.60 令吉之间，直到悲剧发生。

与股价相比，第一数码的财务表现乏善可陈。过去五年来，该公司的持续经营业务一直在亏损。在 2023 年，其亏损扩大至 1052 万令吉，而收入则下降至 618 万令吉。



第一数码经历了飞速的崛起和毁灭性的衰落，这简直就像过山车一样。

股价飞涨与基本面脱节

长期表现不佳凸显了其基本面与股价的飞速上涨之间存在严重脱节。

也许正如格言所说，有涨必有跌，没有强劲基本面支撑的股价飙升就像空中楼阁，最终会在现实的重压下轰然倒塌。

目前，各方的目光都集中在重组方案的提交和成功实施上。股东也必须保持警惕，密切关注公司的发展，尤其是考虑到停牌或退市的风险迫在眉睫。

密切关注公司的财务状况、监管合规性和营运进展对于在这种不确定的环境中保护投资和做出明智的决策至关重要。

正如传奇投资者彼得·林奇明智地说的那样：“知道你拥有什么以及为什么拥有它。”这个建议在这里特别重要——在做出任何投资决策之前，了解公司的基本面和战略方向至关重要。

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
欢迎回馈意见: mswg.ceo@mswg.org.my

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD
(Incorporated in Malaysia - Registration No: 200001022382 (524989-M))

NANYANG SIANG PAU, Business News - Monday 9 December 2024 (A) - Part 2

CLOCK TICKING FOR PERTAMA DIGITAL

本周重点观察股东大会及特大

以下是本周小股东权益监管机构 (MSWG) 股东大会/特大的观察名单, 这里只简要地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。

Classita 控股 (CLASSITA) 股东大会

提问:
1. Classita 最近公布了进军房地产投资和贸易业务的计划。作为该战略的一部分, 该公司提议于 2024 年 5 月以 1700 万令吉收购雪兰莪州加影的 18 家零售店单位。截至 2024 年 6 月 30 日, 该集团已支付了 470 万令吉的定金。

尽管制造部门的盈利表现良好, Classita 的房地产开发和直销业务前景仍然充满挑战。

此外, 该公司报告称, 截至 2024 财年, 经营现金流为负 8150 万令吉, 与上一年的正经营现金流入 4873 万令吉相比大幅下降。

考虑到这些因素, 董事部在开展新业务之前是否应该将重点放在扭转现有业务的亏损之上?

2. 外部审计师 PKF PLT 在 2024 年确定了以下关键审计事项 (AR2024 第 74 至 76 页):

a) 房地产开发成本和已竣工开发单位存货的可实现净值

该集团有大量房地产开发成本 (包括土地成本) 和已完工开发单位存货, 总额为 6810 万令吉。在 2024 年, 该集团减记了已完工开发单位的存货, 总额为 45 万 9426 令吉。

已完成开发单位的减记归因于哪个项目?

此外, 请提供集团正在进行的房地产建设及开发项目清单, 以及各项目的进度和状态。



b) 应收贸易账款减值
截至 2024 年 6 月 30 日, 该集团的贸易应收款项总额为 2236 万令吉, 减值总额为 1440 万令吉。

同时, 在 2024 年的 12 个月报告期内, Classita 确认了贸易应收款减值损失 148 万令吉 (2023 年: 18 万 5162 令吉) (年报第 113 页)

哪些业务分部导致应收贸易账款减值?

涉及的客户的状况和信用历史如何?

减值的应收贸易账款是否集中于少数客户?

公司采取了哪些追偿措施来收回上述金额?

健坤国际 (JIANKUN) 股东大会

提问:
投资物业包括出租给第三方的几项租赁商业物业。每项租约的可取消期限为 3 至 10 年 (2022 年: 3 至 10 年)。(2 年报第 168 页)

1. 租赁商业物业是否全部租出? 若没有, 出租的商业物业占总单位数的比例是多少?

2. 商业物业位于中国惠州。中国房地产市场疲软对集团的物业租金和入住率有何影响?

3. 截至 2024 年 6 月 30 日的财政期间 (FPE 2024), 商业地产的租金收入为 1 万 2045 令吉, 而 2022 年末为 7 万 8592 令吉。(年报第 169 页)

a) 2024 年为什么租金收入大跌?

b) 集团采取了哪些措施来减缓商业地产租金收入的大幅下滑?

c) 集团对于租金收入较低的商业物业有何计划?

成置置地 (BJLAND) 股东大会

提问:
1. 以博彩部门为核心业务, 公司采取了哪些措施来应对马来西亚日益增加的监管压力? 请详细说明减轻潜在收入中断的策略。

2. 下表列出集团过去三个财务年度的借贷情况:

亿令吉	2022 财年	2023 财年	2024 财年
长期贷款	24.34931	19.96088	25.02706
短期贷款	9.23650	15.93766	14.68154
利息支出	2.05934	2.37667	3.01743
营运活动产生的净现金	2.41190	4.56862	4.07334

管理层优化债务的策略是什么, 特别是在利率上升的环境下?

Pestech 国际 (PESTECH) 股东大会

提问:
“根据集团截至 2024 年 6 月 30 日的财政年九个月最新未经审计财务报表, 截至 2024 年 6 月 30 日, 集团的现金和现金等价物为约负 1442 万令吉。”

“此外, 截至 2024 年 6 月 30 日, 集团的债务高达约 10.9 亿令吉, 负债率为 3.60 倍。”(通告第 4 页)

鉴于截至 2024 年 6 月 30 日, 集团的债务高达 10.9 亿令吉, 负债率为 3.60 倍, 董事部如何评估通过建议限制性发行筹集的 1.6 亿令吉是否足以改善公司的财务状况?

SMRT 控股 (SMRT) 股东大会

提问:
1. 在第十九次年度股东大会上, 董事部和管理层提到, 这些管理站点的设备安装过程的大部分时间都花在进口设备上。

a) 进口的具体设备有哪些? 集团主要从哪个国家进口设备?

b) 进口设备所需时间最近是否有所改善? 若没有, 集团在进口过程中面临哪些挑战?

2. 在第 19 届股东大会上, 董事部及管理层表示, 印尼业务从 FYE2020 的 80 万令吉增长至 FYE2023 的 850 万令吉, 复合年增长率 (CAGR) 为 145%, 为集团 FYE2023 的营收贡献了 9.7%。

a) 2024 年, 该国对集团的营业额贡献是多少? 是否符合预期?

b) 鉴于印尼市场增长迅速, 公司在该地区有何进一步扩张的计划? 是否有任何新项目或战略举措来利用这一势头?

芙蓉机械工程 (SEB) 股东大会

提问:
相较于 2024 年更高的 2.9498 亿令吉营业额 (2023 年: 2.7482 亿令吉), SEB 的净利润同比下降 33.54% 至 307 万令吉, 而去年为 462 万令吉。

营业额增加主要是由于建筑相关项目的营业额确认增加, 而盈利下降是由于项目融资成本不断上升 (年报第 28

页)。因此, 净利润下降至 1.04%, 而上一年为 1.68%。

过去几年, SEB 一直在努力克服利润下降的问题。尽管营业额从 7308 万令吉大幅增加至 2.9498 亿令吉 (年报第 1 页), 但净利润从 2020 年的 4.46% 下降至 2024 年的 1.04%。营业额增长并未带动盈利能力提高。相反, 随着集团开展更多工作, 净利润却在下降。

利润下降的主要原因是什么? 低净利润是行业常态吗?

根据主要产品和服务 (第 27 页), 哪个部门的盈利能力优于其他部门? 因此, 集团如何应对利润率极低的问题?



成功机构 (BJCORP) 股东大会

提问:
“成功星巴克税前亏损 4510 万令吉, 而去年的税前利润为 1.656 亿令吉。盈利能力下降主要是由于收入去杠杆化、对员工的再投资和促销活动的加强。然而, 这些财务压力被战略性成本节约措施和供应链管理的改善部分抵消。”(年报第 18 页)

a) 这些措施对于扭转客流量和营业额的下滑有什么效用?

b) 如果抵制活动持续下去, 有什么长期应急计划来维持成功食品有限公司的盈利能力?

阿末查基 (AZRB) 股东大会

提问:
1. 工程与建筑 (E&C) 部门报告的税前亏损 (LBT) 大幅增加到 8150 万令吉, 主要是由于与先前项目相关的已确定违约金 (LAD) 拨备以及某些正在进行的项目的成本超支。(年报第 12 页)

a) 2024 财年确认的 LAD 总额是多少? 这些 LAD 拨备与哪些项目有关? 集团是否对 LAD 负全部责任, 是否有可能索取或收回这些成本?

b) 由于这些 LAD 拨备与之前的

项目有关, 管理层是否预料到了这些拨备? 如果没有, 为什么前一年没有作出拨备?

c) 管理层能否提供当前成本超支的项目的详细信息及其背后的原因?

2. 截至本财政年度结束时, 巴生谷东部高速公路 (EKVE) 已完成约 90%。

第 1 段 (双溪龙至安邦) 预计将于 2025 年度下半年通车, 第 2 段 (安邦至优景柏兰岭) 则将于 12 个月后将通车。(年报第 14 页)

a) EKVE 第 1 段和第 2 段的最新施工进度如何?

集团是否有信心在第 1 段和第 2 段准时通车?

b) 完成第 1 部分和第 2 部分的预计建设成本是多少? 是否需要额外的债务或股权融资?

c) EKVE 建设的累计盈利或亏损是多少?

d) EKVE 原计划于 2019 年完工。董事部是否预计 EKVE 通车后, 收费和贷款偿还之间会出现现金流不匹配的情况? 如果是, 集团计划如何解决这个问题?

e) 鉴于新街场-淡鲁克朗高架高速公路 (SUKE) 及其重叠服务区的通车, 管理层如何看待 EKVE 交通预测的潜在影响?

协德 (HIAPTEK) 股东大会

提问:
2025 年财政预算案宣布征收碳税, 预计将从 2026 年开始影响钢铁和能源行业, 协德已做好充分准备应对。该公司正在积极评估对生产成本的潜在影响, 并制定战略以保持其市场竞争力 (年报第 11 页)。

评估对生产成本的潜在影响进展如何? 是否已发现任何不利影响? 若有, 不利影响是什么?

公司是否能够充分制定战略来保持其市场竞争力? 如果是, 这些战略是什么? 这些战略有望如何应对改善其市场竞争力?

