

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。

汉联机构 (HARNLEN) 股东大会

提问: 每公顷成熟椰果的产量从 2023 年的 6.73 吨提高到 2024 年的 7.11 吨。尽管政府和相关部门正努力缓解国家劳动力供应紧张的局面, 但劳动力短缺仍然是种植园部门面临的挑战 (年报第 23-24 页)。

a) 椰果产量前景如何? 采取了哪些措施来提高椰果产量?
b) 集团是否面临劳动力短缺的问题?
c) 2024 年集团的土地劳动力覆盖率是多少? 与 2021 年相比如何?

港业集团 (HARBOUR) 股东大会

提问: 2024 年, 集团营业额较 2023 年的 10.0696 亿令吉减少了 6532 万令吉。营业额减少的主要原因是航运和海事部门。由于向市场投入更多吨位的运力, 集团面临激烈竞争, 运费下降导致收入减少。(年报第 11 页)。

a) 2024 年运费平均下降了多少? 除了运费下降外, 运费吨位是否也有所下降? 如果是, 下降了多少 (吨位下降和百分比下降)?
b) 2025 年的吨位和运费前景如何?

永大 (YONGTAI) 股东大会

提问: 外部审计师 Crowe Malaysia 将以下事项确定为 2024 年的关键审计事项 (年报第 82 至 83 页)。

a) 持有待售的非流动资产和终止经营的分段 2024 年 7 月 31 日, 永大签订了有条件买卖合同 (SPA), 以 1.6 亿令吉的现金对价出售其五星级与六甲万怡酒店 (CYMM)。管理层按照 MFRS 5《持有待售的非流动资产和终止经营》的要求进行了分类评估, 并得出结论, 截至 2024 年 6 月 30 日, 已满足 MFRS 5 下的条件。因此, 管理层将该酒店归类为待售资产。

Crowe Malaysia 还指出, CYMM 也与 Kerjaya Prospek 私人有限公司存在法律诉讼。这些正在进行的法律诉讼和纠纷的预期结果的变化, 以及用于评估这些结果的估计和判断的任何调整, 都可能对集团的财务报表产生重大影响。

永大认为, Kerjaya 在索赔声明 (SOC) 中的索赔预计不会对集团的净资产、每股净资产和负债率产生重大财务影响, 因为欠 Kerjaya 的合同金额已在集团截至 2024 年 6 月 30 日的财政年度的财务报表中得到充分披露。

集团 2024 年的财务报表中, 欠 Kerjaya

的合同金额是多少? 永泰的财务报表中哪一带反映了提供的合同金额?

b) 集团及公司的流动性状况
参照财务报表注释 32 (ii) 一流动性和现金流风险 (年报第 123 至 124 页), 永大的总财务负债为 3,500.8 亿令吉, 将在 12 个月内到期。

截至 2024 年 6 月 30 日, 永泰的现金水平较低, 为 874 万令吉, 2024 财年的经营现金流为 1983 万令吉, 而上一年的经营现金流为正 1076 万令吉。

i) 永大表示, 出售 CYMM 对公司来说至关重要, 可以减少债务并提高流动性。由于酒店目前正陷入一场可能需较长时间才能解决的法律纠纷, 如果无法在预期的时间内完成出售, 应急计划是什么? 此外, 集团是否已将这种延迟的潜在影响纳入其债务偿还策略中? 请分享未来 12 个月内偿还债务的计划。

ii) 现金流限制是否会影响到被列为 2024 年重点项目的 Impression U-Thant 和 The Dawn 的施工? 这两个项目的完成百分比是多少?

震科 (GENETEC) 股东大会

提问: 占营收总营业额 10% 或以上的主要客户

Table with 2 columns: 客户名称, 2023 年, 2024 年. Rows include 客户 A, B, C and a total row.

(年报第 147 页, 注 32)

a) 客户 C 贡献了非常可观的收入, 占集团总收入 3.47 亿令吉的 65.4%, 而客户 B 则为集团总收入贡献了 25.7%。这两 (2) 位客户合计占集团总收入的 91.1%, 构成了非常高的客户集中度风险和信用风险。

b) 集团采取了哪些措施来降低这些风险, 近期是否有任何积极进展?

c) 客户 A 收入贡献大幅下降的原因是什么?

益纳利美昌 (INARI) 股东大会

提问: 益纳集团在 2024 年实现净利润 3,001 亿令吉, 较 2023 年的 3.25 亿令吉下降 7.7%。下降的主要原因是外汇率的不利变动、电费上涨以及由于审查财政年度电网电力供应不稳定而导致进行中的项目损失, 目前已得到

纠正。(年报第 32 页)
就本财政年度因电网电力供应不稳定而导致进行中的项目损失而言, 对集团的财务和非财务影响是什么?

大红花石油 (HIBISCS) 股东大会

提问: 2024 财年, 我们共售出 520 万桶石油和凝析油以及 270 万桶油当量天然气。其中, 520 万桶油当量来自 Peninsula Hibiscus 集团 (PH) 旗下资产, 180 万桶来自北沙巴, 80 万桶油当量来自 Anasuria 集团。(年报第 32 页)。

a) PH、北沙巴和阿纳苏里亚集团等每个主要资产的产量增长前景如何? b) 是否有任何重大投资计划来提高这些油田的产量? c) 鉴于向清洁能源的持续转变, 大红花石油如何管理这些生产资产的长期可持续性?

蓝云科技 (AWANTEC) 股东大会

提问: 值得注意的是, 蓝云科技收购了多家新的战略合作伙伴, 以增强其产品组合。这些合作伙伴包括 Sage 和 Storecove。这两家公司分别是企业资源规划 (ERP) 和电子发票领域的技术领导者。他们的合作使其能够支持政府的电子发票计划, 同时为马来西亚的客户带来重大价值。(年报第 24 页)。

集团是否已成功获得与 ERP 和电子发票相关的任何合同? 若是, 总价值是多少?

康乐 (KAREX) 股东大会

提问: 1. 由于全球供应过剩问题尚未解决, 导致手套工厂使用率不足, 因此我们计提了 520 万令吉的减值损失准备, 从而影响了整体盈利能力 (年报第 12 和 98 页)。

泰四手套制造业务的前景如何? 预计是否会于 2025 年继续拖累集团的盈利?

2. 董事部对于保留或出售该手套制造业务有何立场?



宝利机构 (BONIA) 股东大会

提问: 多年来, 宝利一直实施合理化战略, 通过关闭表现不佳的零售柜台来减少其在百货商店的存在, 同时增加独立精品店的数量以利用其强大的品牌溢价。

a) 马来西亚和新加坡每个独立精品店和零售柜台的平均每月销售业绩与去年相比如何? b) 未来两年集团对门店扩张及升级有何计划?

速柏玛 (SUPERMX) 股东大会

提问: 该集团的库存从去年的 1,572 亿令吉增加至 1,819 亿令吉 (年报第 136 页)。

a) 鉴于需求仍在逐步恢复, 哪些因素导致库存水平上升? 这是否引发对库存过剩的担忧? b) 2024 财年末的 1,819 亿令吉库存中, 有多少部分足以可实现净值衡量的?

标致全球 (ICONIC) 股东大会

标致全球在截至 2024 年 6 月 30 日的 15 个月财务期内陷入亏损, 净亏损扩大至 1,171 亿令吉 (2023 年: -2465 万令吉)。主要原因是大量设备、减值和减值, 总额为 8600 万令吉。与此同时, 其 15 个月的收入为 5033 万令吉 (2023 年: 8684 万令吉)。

a) 在 2024 财年期间, 标致全球对与子套制造相关的产业、厂房和设备进行了 7431 万令吉的减值损失。在财务期间, 该集团决定永久关闭其子套生产, 并打算处置相关工厂和机械。子套生产于 2020 年开始生产。

此外, 该集团已与 Tegamen Safety Products 签订了一份买卖合同 (SPA), 以 173 万美元 (相当于 748 万令吉) 出售工厂和机械。

i) 是什么导致相关产业、厂房和设备在仅仅运营四年后就出现巨额减值? 是什么促使集团退出子套制造业务?

ii) 集团在子套制造业务上投资了多少? 173 万美元的售价是如何得出的? 这笔交易的预计收益或损失是多少?

iii) 将子套工厂和机械出售给 Tegamen 是否涉及出售土地? 根据买卖合同, 将出售多少套浸渍线? 请解释。

iv) 事后看来, 集团可以做得更好吗? 从这次失败的尝试中我们得到了什么教训?

b) 标致全球还在 2024 年中披露了 594 万令吉的库存减值准备 (年报第 147 页, 注 10 - 库存)。同时, 它还分别注销和减记了 136 万令吉和 107 万令吉的库存。i) 存货陈旧设备是针对哪个阶段 (即原材料、在制品、制成品) 计提的? 为什么要计提如此大额的拨备?

ii) 估计从减记的库存中可以挽回多少金额? 再加上 2023 年库存大幅减记 1545 万令吉, 是否考虑审查库存管理政策?

c) 截至 2024 年, 应收账款减值损失准备金为 340 万令吉, 约占标致全球总贸易和其他应收账款 378.4 万令吉 (减值损失) 的 90%。

i) 哪些客户无法偿还债务?

ii) 公司已采取什么措施来收回上述金额? 这些减值预计有多少比例是无法收回的?

iii) 迄今为止, 已收回多少受损的应收账款?

iv) 未来两年集团对门店扩张及升级有何计划?

英莎 (INSAS) 股东大会

提问: 英莎的五个业务部门中, 有四个在 2024 年业绩下滑, 其中两个出现亏损, 部门亏损在 488 万令吉至 1,977 万令吉之间, 如下表所示。

Table with 4 columns: 部门, FY2024, FY2023. Rows include 金融服务, 建造控股, 和交易, 科技, 消费品及服务的制造与分销, 零售, 贸易和汽车租赁, 产业投资和开发, 总计.

a) 房地产投资与开发部门又一财年亏损, 亏损额达 1977 万令吉, 主要是由于和合建设的财务业绩恶化, 亏损额较上年度的 120 万令吉增至 1446 万令吉。

此外, 和合集团正在取消价值 10 亿令吉的 Flex @ Bukit Jalil 混合开发项目, 并将以 1.1 亿令吉现金将该项目的 3.09 英亩土地出售给 Exim 集团。

考虑到和合的前景黯淡和财务表现不佳, 英莎对和合的投资计划是什么? 公司会继续投资, 还是逐步退出并将资源转向更有前景的机会?

b) 房地产投资与开发部门产生了 432 万令吉的非现金项目, 非现金项目包括什么? c) 与此同时, 消费品与服务的制造与分销、零售贸易和汽车租赁部门均陷入亏损, 分别亏损 488 万令吉。

哪个部门扭回了部门业绩, 导致亏损? 请解释金额高达 389 万令吉, 非现金项目的发生。

d) 尽管 Melium 控股报告其 2024 年收入增加, 但其盈利从 1540 万令吉暴跌至 464 万令吉 (年报第 152 至 153 页, 注 10 - 联营公司), 主要是由于零售店的初始设置成本, 因为它在 2024 年开始扩张模式, 在 TRX 和 IOI City Mall 开设了 10 家新的时尚店。

e) 除去新开店, 现有店的网店销售增长是多少? f) Melium 会在 2025 年继续扩张吗? 门店总数是多少?

g) 考虑到当前的宏观经济环境和消费者消费行为, Melium 的营收增长预测是多少?

c) 与此同时, 其他联营公司亏损 2334 万令吉 (2023 年: 盈利 5092 万令吉)。哪些联营公司造成了亏损? 是什么原因导致他们的财务业绩不如人意?