

大马股市

# STOCKTALK

AUG 2024



RCE CAP 资本红光满面？  
一家连续24个季度都亏损的公司

月刊



談經論股

issue 003

# 目录

关于谈经论股 <b>Stocktalk</b> .....	003
我们的服务.....	004
IPO - ELRIDGE ENERGY HLDGS BHD.....	006
ICE CAP 资本红光满面? .....	009
IPO - VETECE HLDGS BHD.....	012
IPO - 99 SPEED MART HLDGS BHD.....	016
IPO - STEEL HAWK BHD.....	019
一家连续24个季度都亏损的公司.....	023
IPO - SOLAR DISTRICT COOLING GROUP BHD.....	028



## 关于谈经论股 **Stocktalk**

在谈经论股 **Stocktalk**，我们热衷于帮助个人和企业在金融领域做出明智的决策。我们的专家团队致力于为您提供最新的股市和金融新闻、信息和见解，帮助您驾驭不断变化的全球经济格局。无论您是在寻找马来西亚股市的最新消息、行业趋势还是专家分析，我们都能满足您的需求。我们专注于马来西亚和全球经济，致力于帮助您保持领先地位并做出明智的投资决策。



### 零售经纪

为个人投资者提供个性化的股票交易服务

### 企业融资

为企业提供融资、并购、重组等财务咨询服务



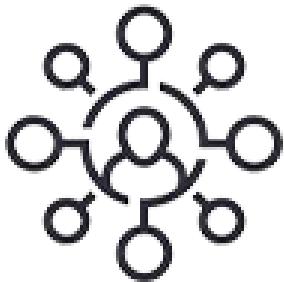
### 首席财务官支持服务

为企业提供专业的财务指导，包括会计、税务和合规服务

### 首次公开募股咨询/支持服务

帮助公司完成首次公开募股 (IPO) 流程，从规划到上市



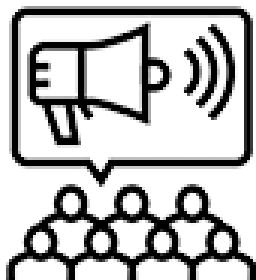
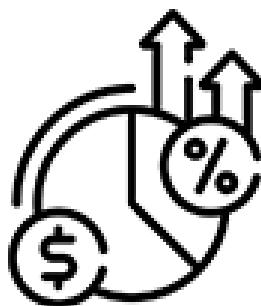


## 投资者关系服务

促进公司与投资者之间的沟通，包括投资者关系和企业沟通

## 保证金融资

为个人投资者提供融资解决方案，允许他们进行杠杆交易



## 股票公关媒体

提供媒体关系和公共关系服务，帮助企业建立品牌和声誉

# 新股报到



ELRIDGE  
ENERGY

## ELRIDGE ENERGY HOLDINGS BERHAD



ELRIDGE  
ENERGY



上市于创业板 (ACE MARKET)

IPO 价格 (Price) RM0.29

每股收益 (EPS) 1.18sen

本益比 (PE) 24.61

公司派息政策  
(Dividend Policy) NIL

市值 (Market Capitalization) RM580,000,000





## 商业模式 Business Model

Principal activity	Principal market
<p>Manufacturing and trading of biomass fuel products</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>PKS</li> <li>Wood pellets</li> </ul> 	 <p>Country where our customers are based</p> <p>Country which we are based at and selling to</p>
<p>食用油和其他食品的重新包装、营销和分销，以及灯油和其他贸易产品的分销。</p>	



Source from : ELRIDGE ENERGY HOLDINGS BERHAD - IPO Prospectus (Part 1)



## IPO 资金分配

Utilisation of proceeds	RM'000	%	Timeframe for utilisation from the date of Listing
Capital expenditure for the following:			
- Construction of new factory and warehouse in Kuantan	47,000	46.31	Within 36 months
• Land acquisition cost	20,000	19.71	Within 15 months
• Construction cost	27,000	26.60	Within 36 months
- Purchase of new machineries and equipment	21,141	20.82	Within 18 months
Working capital	27,059	26.66	Within 12 months
Estimated listing expenses	6,300	6.21	Within 3 months
<b>Total</b>	<b>101,500</b>	<b>100.00</b>	

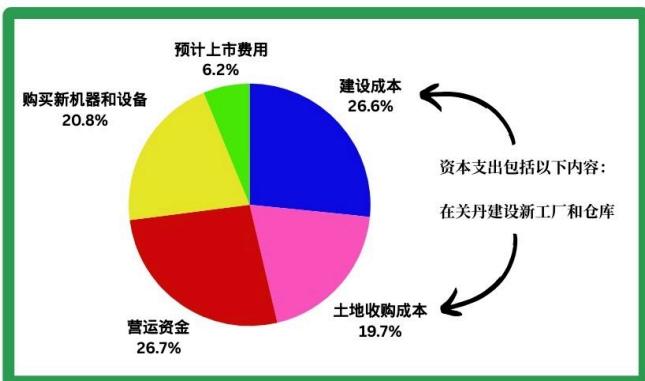


Source from : ELRIDGE ENERGY HOLDINGS BERHAD - IPO Prospectus (Part 1)





## IPO 资金分配



### KELRIDGE ENERGY HOLDINGS BERHAD

- 2024年8月22日在创业板上市。
- 发售价: 每股 RM 0.29
- 公开售股: 3亿5千万新股
- 主要业务: EEHB主要从事生物质燃料产品的制造和贸易, 尤其是棕榈壳和木屑颗粒。
- 公司派息政策 : NIL
- 本益比(PE)为 24.61
- 每股收益(EPS) 为1.18 sen
- 筹款分配
  - 19.71% - 2千万令吉 - 土地收购成本
  - 26.60% - 2千700万令吉 - 建设成本
  - 20.82% - 2千114万1千令吉 - 购买新机器和设备
  - 26.66% - 2千705万9千令吉 - 营运资本
  - 6.21% - 630万令吉 - 预计上市费用



## RCE资本红光满面？

# RCE

RCE CAPITAL BERHAD



RCE资本 (RCECAP, 9296, 主板金融服务组) 上个月建议以每1股现有股份配发1红股，计划发出最多7亿6489万6267股红股。

该提议须获得交易所以及股东批准，发红股的时间将在收到相关方批准后公布。

该集团表示，发红股旨在增加股东持股量，而无需他们承担额外成本。这将使股价更实惠，并提升流通性。

# BONUS

BUY 1  
FREE 1



这是RCE资本在两年半内第二次派送红股。公司在2022年1月5日曾以每21股派送19股的比例派送3亿5150万股红股，以及每20股派送1股库存股。

公司指出，此红股计划不会对营运带来正面冲击。上次派红股后，由于交易流通量增加，股价曾飙升至接近2令吉的高位。

目前RCE资本的股本包含7亿4110万股普通股和2380万股雇员股权股。此次红股计划预计在第三季度完成。



首相在5月1日宣布公务员将自2024年12月1日起加薪超过13%，具体详情将在8月16日公布。

由于公务员薪酬和RCE资本的融资业务息息相关，预计从2024年底至2026年底，RCE资本的融资业务将增长15%。

如果公务员加薪超过15%，该公司的盈利预测将有上调潜能。





## RCECAP, 9296, 主板金融服务组



RCE资本 (RCECAP, 9296, 主板金融股) 建议, 以1送1比例, 向股东派送至多7亿6489万6267红股。对于公司再派发红股, 能否再次吸引投资者入场? 而早前政府宣布公务员工资调整政策, 是否对公司的业绩有所帮助?

# 新股报到



## VETEC HOLDINGS BERHAD



上市于创业板 (ACE MARKET)

IPO 价格 (Price) RM0.25

每股收益 (EPS) 0.02sen

本益比 (PE) 14.93

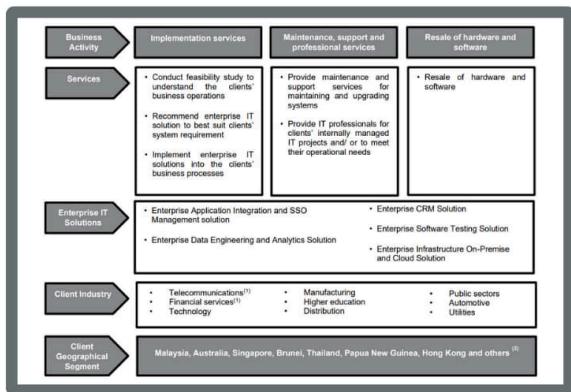
公司派息政策 (Dividend Policy) NIL

市值 (Market Capitalization) RM98,000,000





## 商业模式 Business Model



Source from : VETECE HOLDINGS BERHAD  
- IPO Prospectus (Part 1)



## IPO 资金分配

Description of use	Amount of proceeds		Estimated timeframe for use upon Listing
	(RM'000)	%	
Roll out of new core products and services	2,192	8.95	Within 24 months
Strengthening of Singapore operations	3,293	13.44	Within 24 months
Establishment of a COE for software solutions	3,795	15.49	Within 36 months
Hardware and software licensing fees	6,520	26.61	Within 24 months
Loan repayments	4,004	16.34	Within 6 months
Estimated listing expenses	4,696	19.17	Within 1 month
<b>Total Public Issue proceeds</b>	<b>24,500</b>	<b>100.00</b>	

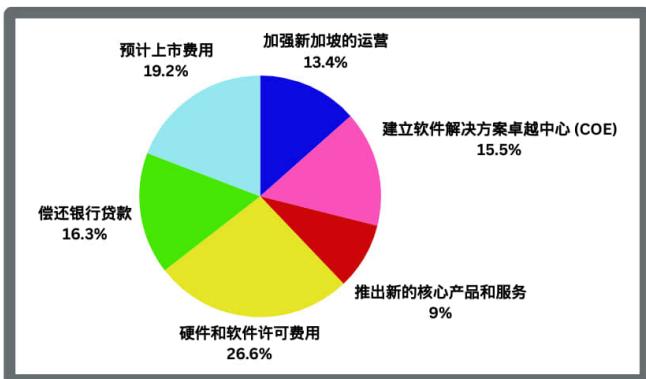


Source from : VETECE HOLDINGS BERHAD  
- IPO Prospectus (Part 1)





## IPO 资金分配



### VETECE HOLDINGS BERHAD

- 2024年8月28日在创业板上市。
- 发售价: 每股 RM 0.25
- 公开售股: 9千8百万新股
- 主要业务: VETECE集团主要从事企业信息技术解决方案的提供。集团提供实施服务、维护、支持和专业服务, 以及硬件和软件的转售。
- 公司派息政策 : NIL
- 本益比(PE)为 14.93
- 每股收益(EPS) 为0.02 sen
- 筹款分配
  - 26.61% - 652万令吉 - 硬件和软件许可费用
  - 19.17% - 469万6千令吉 - 预计上市费用
  - 16.34% - 400万4千令吉 - 偿还银行贷款
  - 15.49% - 379万5千令吉 - 建立软件解决方案卓越中心 (COE)
  - 13.44% - 329万3千令吉 - 加强新加坡的运营
  - 8.95% - 219万2千令吉 - 推出新的核心产品和服务

# 恭贺马潮联青第50届代表大会成功举办

## VISION

建立稳固,可靠,高信任度的投资策略。

Create Innovative Investment Opportunity and Establish a Stable, Reliable and Highly Trusted Investment Strategy.



談經論股

Stocktalk Holding Sdn. Bhd.

<https://www.stocktalk.com.my>

Tel : 019-2289623 Email : stocktalkholding@gmail.com



FACEBOOK



WECHAT



WHATSAPP

## MISSION

倾听并提供个人化方案以满足客户的需求。

Listen and Offer Personalised Solution  
to Maximise Customer Needs.

Level 10 (MT13) , Menara Teo Chew  
No.1, Jalan Lumut, Pekelling,  
50400, Kuala Lumpur.

# 新股报到



## 99 SPEED MART RETAIL HOLDINGS BERHAD



上市于主板 (MAIN MARKET)

IPO 价格 (Price) RM1.65

每股收益 (EPS) 4.76sen

本益比 (PE) 34.70

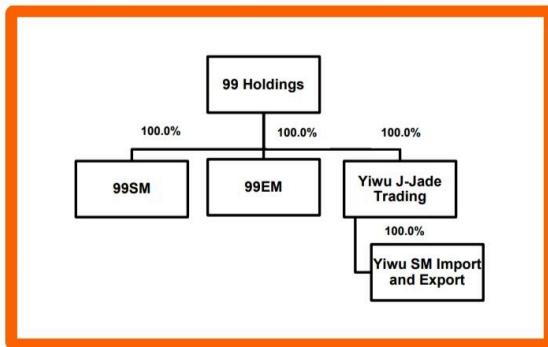
公司派息政策 (Dividend Policy) 50% PAT

市值 (Market Capitalization) RM13,860,000,000





## 商业模式 Business Model



Source from : 99 SPEED MART RETAIL HOLDINGS BERHAD - IPO Prospectus (Part 1)



## IPO 资金分配

No.	Details of use of proceeds	Estimated timeframe for use from the date of our Listing	RM (million)	%
1.	Outlet and DC expenditure			
(i)	Expansion of network of outlets	Within 36 months	389.0	58.9
(ii)	Establishment of new DCs	Within 36 months	100.0	15.2
(iii)	Purchase of delivery trucks	Within 36 months	55.0	8.3
(iv)	Upgrading of existing outlets	Within 36 months	47.6	7.2
2.	Repayment of existing bank borrowings	Within 6 months	45.0	6.8
3.	Defray fees and expenses for our Public Issue	Within 6 months	23.4	3.6
	Total		660.0	100.0

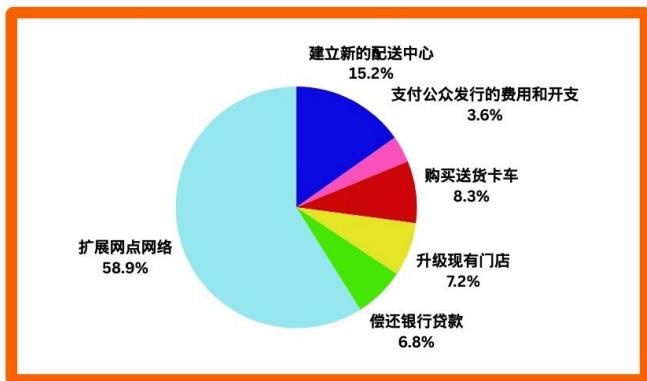


Source from : 99 SPEED MART RETAIL HOLDINGS BERHAD - IPO Prospectus (Part 1)





## IPO 资金分配



### 99 SPEED MART RETAIL HOLDINGS BERHAD

- 2024年9月9日在主板上市。
- 发售价: 每股 RM 1.65
- 公开售股: 4亿新股
- 主要业务:99 Holdings 在马来西亚的迷你市场网络中零售日常必需品, 主要包括快速消费品, 并且还从事消费品和家居产品的出口业务。
- 公司派息政策 : 50% PAT
- 本益比(PE)为 34.70
- 每股收益(EPS) 为1.65 sen
- 筹款分配
- 58.9% - 3亿890万令吉 - 扩展网点网络
- 15.2% - 1亿令吉 - 建立新的配送中心
- 8.3% - 550万令吉 - 购买送货卡车
- 7.2% - 476万令吉 - 升级现有门店
- 6.8% - 450万令吉 - 偿还银行贷款
- 3.6% - 234万令吉 - 支付公众发行的费用和开支

# 新股报到



## STEEL HAWK BERHAD



上市于创业板 (ACE MARKET)

IPO 价格 (Price) RM0.15

每股收益 (EPS) 0.015sen

本益比 (PE) 10.00

公司派息政策 (Dividend Policy) 30%PAT

市值 (Market Capitalization) RM73,500,000

16.08.2023  
开放申请  
Opening of Application

23.08.2024  
申请截止  
Closing of Application

27.08.2024  
申请抽签  
Balloting of Application

03.09.2024  
分配股票  
Allotment of IPO Shares

05.09.2024  
上市日期  
Date of Listing





## 商业模式 Business Model

Business activities	EPCC services and facilities improvement : maintenance	Installation and maintenance of off-field equipment	Supply of original equipment <sup>1</sup>
Description	<p><b>EPCC—Services for chemical injection units</b> Planning, engineering, procurement and construction of chemical injection units (e.g. offshore oilfield separation and production facilities, land-based platforms, rigs or terminals)</p>	<p><b>Facilities improvement : maintenance</b> Development and implementation of O&amp;G equipment maintenance programs (on-plant, offshore and on-shore platforms, oilfields); upgrade and/or modification of existing equipment or damaged structures as well as the procurement and installation of new equipment or modification of existing equipment</p>	<p>Supply of off-field equipment to be installed in the field; repair and/or refurbishment and replacement of equipment sites</p>
Product Services	<ul style="list-style-type: none"> <li>Site Survey and inspection</li> <li>Design (3D) modeling</li> <li>Development of engineering drawings</li> <li>Procurement of supplies and equipment (including consultation)</li> <li>Procurement, installation, pre-testing, commissioning and commissioning support</li> <li>Procurement, installation, pre-testing, commissioning and commissioning support</li> <li>Procurement of chemical injection units</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Inspection</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Development of shop drawings and as-built drawings and as-built drawings</li> <li>Procurement of supplies and equipment (including consultation)</li> <li>Procurement, installation, pre-testing, commissioning and commissioning support</li> <li>Procurement, installation, pre-testing, commissioning and commissioning support</li> <li>Procurement of Civil, electrical and instrumental parts</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Off-field equipment</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Repair and refurbishment</li> <li>Procurement of off-field equipment as well as repair and refurbishment</li> <li>Replacement of off-field components and off-field equipment</li> </ul> </li> <li><b>Oil rig system</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Supply of oil and gas doors, spill recovery equipment, others</li> </ul> </li> </ul>



Source from : STEEL HAWK BERHAD  
- IPO Prospectus (Part 1)



## IPO 资金分配

Details of utilisation	Gross proceeds		Estimated timeframe for utilisation upon Listing
	RM'000	%	
Construction of the Proposed Teluk Kalung Facility 2	7,000	51.85	Within 24 months
Working capital	2,000	14.81	Within 18 months
Repayment of bank borrowings	1,000	7.41	Within 6 months
Estimated expenses for the Transfer	3,500	25.93	Within 3 months
<b>Total</b>	<b>13,500</b>	<b>100.00</b>	

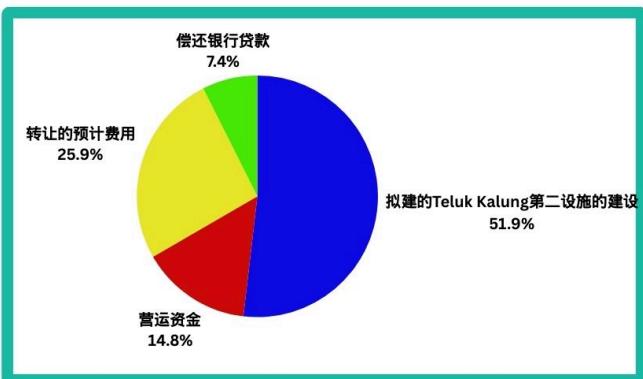


Source from : STEEL HAWK BERHAD  
- IPO Prospectus (Part 1)





## IPO 资金分配



## ⚠ 主要风险 RISK FACTORS



- 公司依赖于PETRONAS集团作为其主要客户。
- 公司依赖于PETRONAS的许可证，并且需要遵守SWEC要求。
- 公司需要遵守SWEC的最低土著(Bumiputera)要求。





## 竞争优势 Competitive Strengths



- 公司通过在质量管理体系和各种HSE要求方面的成就，建立了稳固的业绩记录。
- 公司的内部工程团队具备石油和天然气行业的相关技术专长。
- 由于公司的业务性质——业务运营不受原油和天然气产量及价格波动的重大影响，加上公司的长期合同——使得公司能够产生可持续的收入。
- 公司拥有经验丰富且技术实力强大的核心管理团队。”



### STEEL HAWK BERHAD

- 2024年9月05日在创业板上市。
- 发售价: 每股 RM 0.15
- 公开售股: 9千万新股
- 主要业务: Steel Hawk 主要从事为石油和天然气 (“O&G”) 行业提供陆上和海上支持服务。
- 公司派息政策 : 30%PAT
- 本益比(PE)为 10.00
- 每股收益(EPS) 为0.015 sen
- 筹款分配
  - 51.85% - 700万令吉 - 拟建的Teluk Kalung第二设施的建设
  - 25.93% - 350万令吉 - 转让的预计费用
  - 14.81% - 200万令吉 - 营运资金
  - 7.41% - 100万令吉 - 偿还银行贷款



一家连续24个季度  
都亏损的公司



大马邮政 ( POS ) 连续24季亏损的5个重点。

成本管理不力



传统业务下滑



投资评级下调



竞争环境加剧



扩展计划存疑





## 成本管理不力



大马邮政2024年上半年的核心亏损按年扩大了61%，达到7670万令吉，超出了全年预测的85%。成本管理的不足被认为是亏损的主要原因。



## 竞争环境加剧



主要电商公司如Shopee自建物流网络，以及新兴竞争者如极兔 (J&T) 和Ninja Van的低价策略，进一步加剧了市场竞争，大马邮政面临的挑战加剧。



**J&T EXPRESS**  **ninjaván**



## 传统业务下滑



由于数字化的冲击，大马邮政的传统邮件业务难以逆转，包裹量也因此下滑。线上购物放缓也对公司业绩产生了负面影响。



## 扩展计划存疑



大马邮政计划将现有的邮政分行扩展为“POS SHOP”便利店，但分析员对这些商店能否达到预期的营运效率表示怀疑。



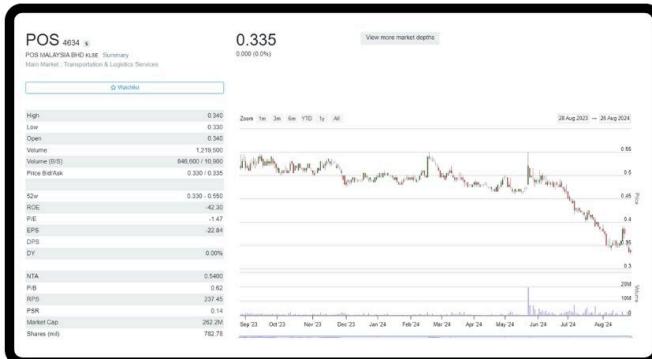


## 投资评级下调

由于业绩持续不佳，分析员将大马邮政的目标价从33仙下调至30仙，并维持“跑输大市”的投资评级。



POS, 4634, 主板运输和物流服务组





## 一家连续24个季度 都亏损的公司



一家企业能不能在市场上生存，取决于该企业能不能赚钱。而利润可以告诉您一家企业是否在赚钱。如果一家企业有利润，则意味着其销售收入高于其在供应品和工资等费用上的支出。

可是，有一家企业连续亏损了24个季度依然还能在市场上苦苦挣扎。是什么因素让该企业无法扭转劣势？这样的企业是否还能得到投资者的青睐？

# 新股报到



# SDC

Solar District Cooling

## SOLAR DISTRICT COOLING GROUP BERHAD



# SDC

Solar District Cooling



上市于创业板 (ACE MARKET)

IPO 价格 (Price) RM0.38

每股收益 (EPS) 1.50sen

本益比 (PE) 25.38

公司派息政策 (Dividend Policy) NIL

市值 (Market Capitalization) RM161,052,535



# 商业模式 Business Model



Business activities and revenue streams	Geographical markets	Distribution channel and customer base
Principal activities <sup>(1)</sup>	Principal market <sup>(2)</sup>	Main channel- Indirect
Types of revenue stream		Complementary channel- Direct
<ul style="list-style-type: none"> <li>Recurrent</li> <li>Non-recurrent lump sum project based</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Building owners</li> <li>Business operators</li> </ul>

1. 其他活动包括维护其他系统和设备，例如燃气冷水机和冷却水系统。  
 2. 马来西亚分别占我们2020财年、2021财年、2022财年、2023财年和2024年财政期间总收入的97.45%、98.94%、99.67%、99.46%和99.82%。其余收入来自新加坡（2020财年、2021财年和2024年财政期间）以及文莱（2022财年和2023财年）。  
 3. 指的是那些被授予公立医院支持服务特许权的公司。  
 4. 其他主要包括工程公司、机电承包商和室内设计师。



Source from : SOLAR DISTRICT COOLING GROUP BERHAD - IPO Prospectus (Part 1)



## IPO 资金分配

Details of use of proceeds	Section	RM'000	%	Estimated timeframe for the use of proceeds from date of Listing
Expand our Headquarters	4.8.1	1,900	4.21	Within 24 months
Tender bonds and/or performance bonds for future projects	4.8.2	5,000	11.09	Within 24 months
Purchase of materials for BMS segment, and solar thermal systems and energy saving services segment	4.8.3	18,700	41.47	Within 36 months
General working capital	4.8.4	12,673	28.10	Within 36 months
Capital Expenditure	4.8.5	2,522	5.59	Within 36 months
Estimated listing expenses	4.8.6	4,300	9.54	Within 3 months
<b>Total</b>		<b>45,095</b>	<b>100.00</b>	

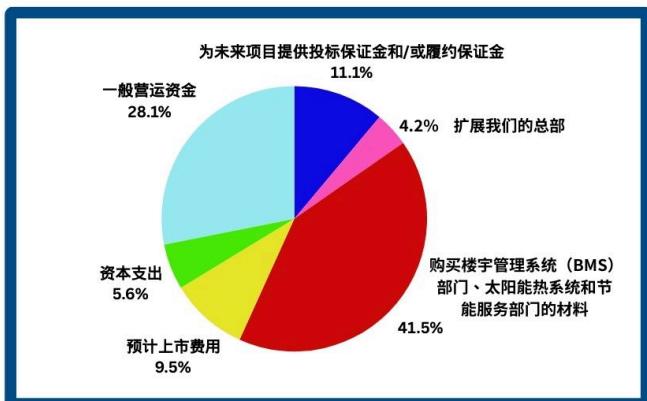


Source from : SOLAR DISTRICT COOLING GROUP BERHAD - IPO Prospectus (Part 1)





## IPO 资金分配



**SDC**  
Solar District Cooling

### SOLAR DISTRICT COOLING GROUP BERHAD

- 2024年9月19日在创业板上市。
- 发售价: 每股 RM 0.38
- 公开售股: 1亿1千8百67万新股
- 主要业务: SDCG主要从事楼宇管理系统、太阳能热系统和其他能源服务的提供和维护。集团还提供机电工程及项目管理服务。
- 公司派息政策 : NIL
- 本益比(PE)为 25.38
- 每股收益(EPS) 为1.50 sen
- 筹款分配
- 41.47% - 1千870万令吉 - 购买楼宇管理系统 (BMS) 部门、太阳能热系统和节能服务部门的材料
- 28.10% - 1千267万3千令吉 - 一般营运资金
- 11.09% - 500万令吉 - 为未来项目提供投标保证金和/或履约保证金
- 9.54% - 430万令吉 - 预估上市费用
- 5.59% - 252万2千令吉 - 资本支出
- 4.21% - 190万令吉 - 扩展我们的总部





## 联系信息

谈经论股 **STOCKTALK**

LEVEL 10 (MT13) MENARA TEO CHEW ,NO 1  
JALAN LUMUT PEKELILING 50400 KUALA  
LUMPUR. MALAYSIA.

+60 19-228 9623

[info@stocktalk.com.my](mailto:info@stocktalk.com.my)



WWW STOCKTALK COM MY