

下一个阶段

MSM 马来西亚控股有限公司 (935722-K)

2014 年度年报

MSM MALAYSIA HOLDINGS BERHAD



糖业领导者

自1959 崛起至今

糖业领导者

1百10万 公吨 产量

员工阵容

1,144 名雇员 **全国各地**

市场概述

20 个国家 **全球各地**

“MSM 立志在
2020 年成为全球10 强
糖业业者”



第四届

年终股东大会
MSM 马来西亚控股有限公司

地点： Banquet Hall 1, Level B2,
Menara Felda, Platinum Park, No. 11,
Persiaran KLCC, 50088 Kuala Lumpur

日期： 2015 年 6 月 2 日，星期二
时间： 上午 11 时正

关于糖

糖 – 蔗糖 - 是一种天然存在于水果和蔬菜中的碳水化合物。所有的植物都通过称为光合作用的自然程序来把阳光转化成为所需的生长营养。

糖
是在印度被发现



埃及人则最早懂得以
甘蔗榨取糖



糖是世界上最古老的食材之一





糖不含脂肪和

100% 天然

在显微镜下
一粒糖是半透明
的结晶体

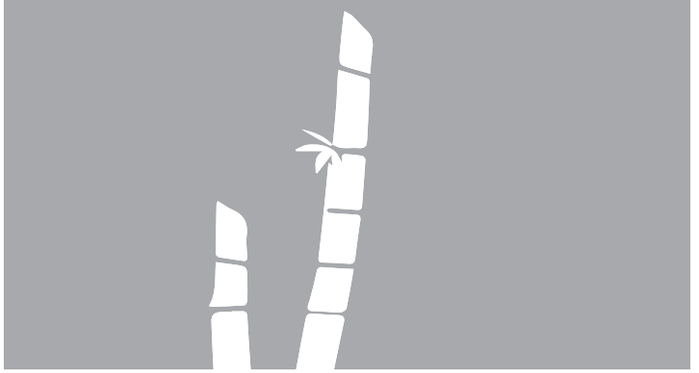


如宝石般通过
它的14个
切面放射光线





糖是一种天然
存在于水果和
蔬菜中的碳水化合物



甘蔗
据知含糖浓度最高



Source:
Sugar Nutritional UK • facts.randumhistory.com • www.hollyseed.com

含少许糖
在舌头上



乃是治打嗝的传统方法





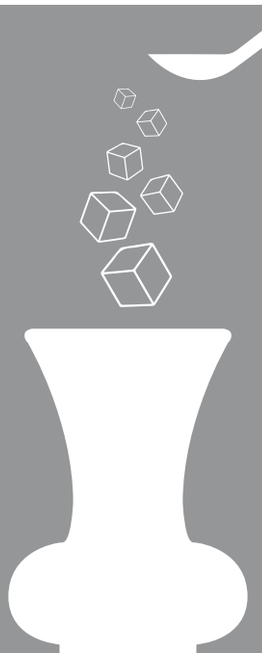
婴孩
与生俱来喜爱甜味

糖与人类

在 2011 年，全世界产糖大约 1 亿 6 千 8 百万公吨.每个人平均每年消耗大约 24 公斤糖（工业化国家为 33.1 公斤），相等于每人每天超过 260 食物热量。

添加一匙糖

在花瓶中可延长一束鲜花的寿命





糖是一种重要的
碳水化合物来源，
即人体主要的
能量供应







在2001年

科学家在太空发现糖!



Source:
Sugar Nutritional UK • facts.randumhistory.com • www.hollyseed.com



糖

天然存在于许多种食物中

糖与食物

糖是一种存在于多种食物中的碳水化合物，包括水果和蔬菜。我们的饮食中需要一些糖以供应肌肉所需的现成能量和让头脑保持活跃。



享用热辣咖喱后
吞一茶匙糖即可
解除口中的
灼热感觉。

柠檬
比草莓含有
更多糖





糖抑制霉菌和酵母成长
它增加
果酱和果冻的使用权



糖使营养食品更好吃。
洒些糖在燕麦，
葡萄柚和麸松饼中
是好主意!

Source:
Sugar Nutritional UK • facts.randumhistory.com • www.hollyseed.com

糖是人类
最先使用的药剂
成份之一，至今
也是如此，作用
是隐蔽药物的苦味。

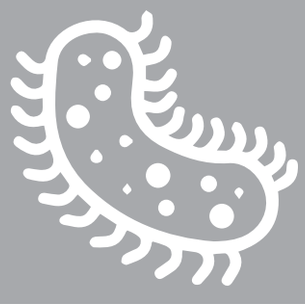






糖
有助伤口愈合

糖是使伤口快干，因此能预防病菌滋生。



药剂
厂商



利用　　糖来培育盘尼西林



糖
可充作输送维他命的工具。

若没有糖
它们使用的药物
将无法产生效果。



糖与药物

实验室测验显示葡萄糖和果糖 – 即植物中的一种糖 – 能刺激虫和使它们更受制于药物治疗。



Source:
Sugar Nutritional UK • facts.randumhistory.com • www.hollyseed.com

此报告内载

12 宏愿和使命
14 2014年摘要
- 14 资料一览
- 16 表现一览

20
重要献词
20 主席报告
24 首席执行长的回顾

28
企业架构
28 企业简介
32 MSM 的糖业旅程
34 活动日程表
38 传媒里程碑
40 企业资讯
42 企业结构
43 组织结构
46 2014年奖项及认可

50
商业策略及价值创造
50 我们的商业模式
52 我们的营业策略
54 投资者关系
56 股票表现
57 财务日程表

58
领航人
58 董事会阵容
60 董事会简介
66 高级管理层
68 高级管理层简介

74
表现检讨
74 财务检讨
75 季度财务表现
76 5年财务摘要
78 简化集团财务状况报告
80 加值报告
81 分部分析

84
业务检讨
84 概述
86 业务检讨
89 前景和展望

第 20 页

主席报告

本公司股价在 2013 和2014 年始终保持相当平稳。我们的更高盈利给股东们带来更高的股息。今年我们的每股毛股息估计为24分，这意味着回报率达 4.8%，净股息则达66%。



90

永续性检讨

90 人力资本检讨
92 企业社会责任
- 92 社区
- 95 职场
- 97 市场
- 100 环境

102

问责制

102 企业监管声明
118 风险管理和内部管制声明
123 推选和报酬委员会报告
128 审计委员会报告
135 企业诚信
136 额外遵照资讯

140

财务报表

142 董事责任报告
143 董事会报告
148 董事会声明
149 法定声明
150 独立审计师报告
152 全面收入报告
153 财务状况报告
155 股权变动表
157 现金流量表
159 财务报表注释
225 附加资讯

226

其他资讯

226 持股分析
227 30 大股东榜
229 MSM集团所拥有产业摘要
233 MSM集团所租赁产业摘要
235 股东年度大会通知
239 随附股东年度大会通知的声明
240 公司目录

- 委任代表表格



第 86 页
业务检讨

在2014年，我们的两家提炼厂－位于北赖和玻璃市－生产了破纪录的986,115公吨白糖产品，比2013年增加5%。其中北赖的产量是 839,400公吨，玻璃市的产量则是 146,715 公吨。

第 92 页
企业
社会责任

MSM 是玻璃市州最大的就业机会提供者之一，目前我们拥有612名雇员，其中391人任职于提炼厂，221人则在园坵组工作。

宏愿

在2020年之前成为全球糖业10强

MSM MALAYSIA HOLDINGS BERHAD
50th ANNIVERSARY
1964-2014

使命

力争上游
以崛起为竞争力高
且对环境亲和，
卓越素质备受认可的
白糖厂商。

通过提供高素质的
产品和服务以
维持长期的营业额和
盈利成长，而成为
出类拔萃的糖业企业，
并通过以下承诺
而取得一致与
平衡的商业成就:

- 满足顾客的需求
- 献予本公司股东卓越表现
- 为本公司员工造创造高回报的事业生涯
- 与我们的核心来往商家建立互惠互利关系，以及
- 有效地参与和为建国和我们所运营社区的福利与发展作出贡献。

2014年摘要

资料一览

GULA PRAI

NO.1

马来西亚销路
第一的品牌

扣税和宗教捐前盈利

RM344.30百万

净收益

RM257.01百万

2014 财政年营收

RM22.8亿

市值

RM35.0亿

市场份额

64%

于2014 年 12 月

最高产量

50年来

986,115公吨

总派息

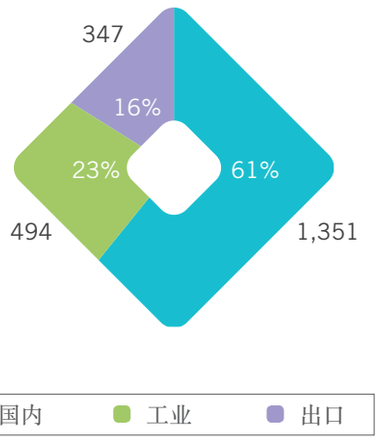
RM168.72百万

2014年
摘要

表现一览

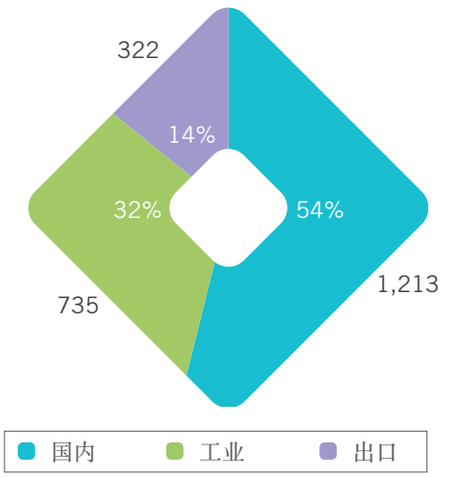
2013

MSM的营收 (RM 百万)
总销量
RM2,192 百万



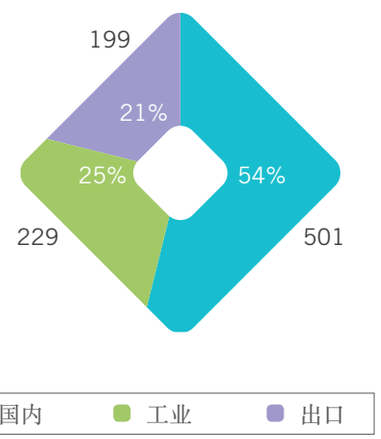
2014

MSM 的营业额 (公吨)
总销量
RM2,270 百万



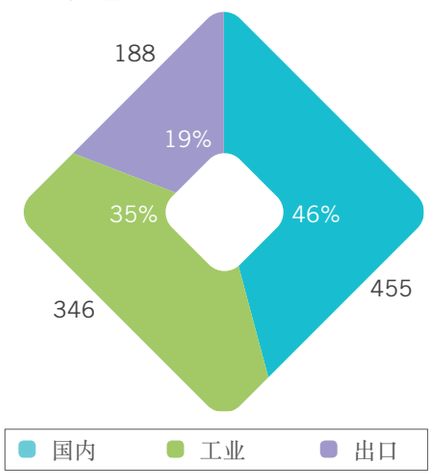
2013

MSM 的营收 (公吨)
总销量
929,052 公吨



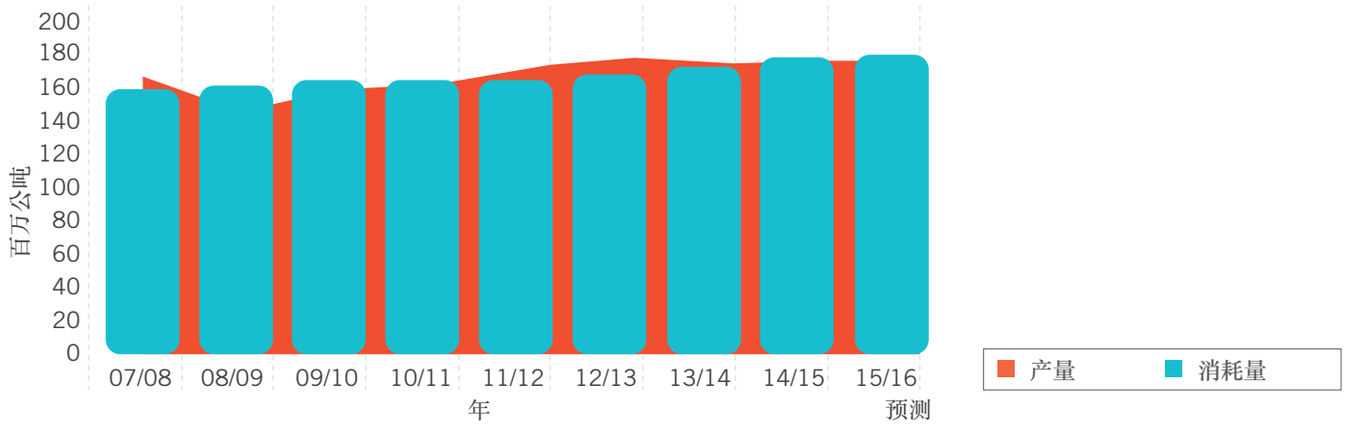
2014

MSM 的营收 (公吨)
总销量
989,290 公吨

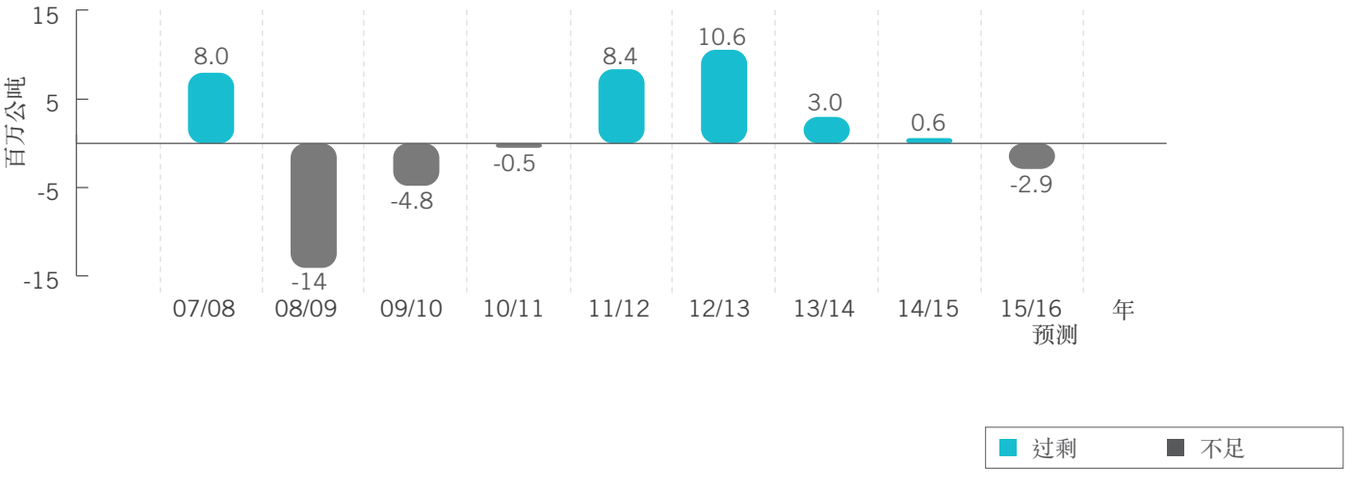


注释:
1) 销售数字为综合调整后
2) 销售数字不包括销售糖浆

全球原糖产量（百万公吨）



全球产量和消耗量平衡（百万公吨）





我们是毋庸置疑的市场领导者，贡献马来西亚白糖总产量的64%。在目前，我们的区域和全球扩展大计有赖于我们交付价格具竞争力之最高素质产品的能力。我们在科技和技巧开发方面的投资肯定有利于本公司业务的不断发展。



MSM

领先群伦

主席报告

营收

RM22.8 亿

比 2013 年的 **RM22.0 亿** 增加 **3.6%**

盈利

RM257.01 百万

超越 2013 年的 **RM2百55万**

致各位股东，

身为 MSM 马来西亚控股有限公司(MSM)的主席，我的主要角色是确保本公司的长期永续经营，业务继续成长以带给各位可观的回报。尽管永续性或许与盈利不尽相同，我们 MSM 同仁仍然相信永续经营乃是通过有形和无形方式来巩固本公司之道，以及最终转化为更高的股东价值。



YB TAN SRI HAJI MOHD ISA
DATO' HAJI ABDUL SAMAD
Chairman

这个信念正如 MSM 所采用的新呈报方式所反映，它可让大家看清各项对本公司的长期成功极为重要的因素，以及我们管理这一切的方法。由于这是我们采用该综合呈报方式的第一年，我们展示本公司底线之非财务活动影响的能力仍然有很大的改进间隙。但我们希望假以时日就可将这些间隙连接起来，让大家全面了解什么对我们最重要，以及我们将如何培育和打造这些关键资产。

在检讨年度，本公司的表现非常出色 – 取得RM22.8 亿的营收，即比 2013 年的 RM22.0 亿增加 3.6%。此外，本公司的盈利也高达 RM2 百 57 万，即超越了 2013 年的 RM2 百 55 万。


HITACHI
EX20

尽管本公司股价在 2013 和 2014 年始终保持相当平稳，但是我们的更高盈利将给股东们带来更高的股息。在过去三年，我们已超越本公司所立下派发净盈利之 50% 为股息的最低派息率。今年也不例外，因为我们的每股毛股息估计为 24 分，这意味着回报率达 4.8%，净股息则达 66%。

除了我们的财务表现之外，我也很高兴地呈报我们的显著加强监管结构，它将可提升未来业绩。正如今年年报的主题所指出，本公司旅程的下一个阶段是迈向全球化。这个全球舞台可为像 MSM 这样的公司带来更多成长机会，而我们也对它所提出的游戏计划感到非常振奋。然而，地域和业界内的垂直扩展计划也将带来各种有必要妥当管制和管理的风险。

因此，在 2014 年，董事会设立了两个新的委员会，以进一步强化 MSM 的风险管制。在 4 月 28 日，董事会投资委员会设立了，以确保本集团所进行的投资符合我们的宏愿和整体风险接受度。较后，在 8 月 28 日，我们设立了董事会监管和风险管理委员会 (BGRMC)。

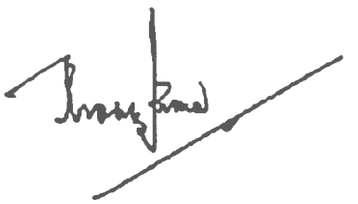
在公司层面，集团监管，风险管理和遵照 (GRC) 部门在 2015 年 1 月 1 日设立和开始运作。该团队即刻投入工作，在一个月内，GRC 的本年度路线图 – 2015 年未来之路计划 – 获得 BGRMC 批准。我们高兴地见到 GRC 兴致勃勃地扮演它的新角色，并对它建立一个坚实框架以保障 MSM 之永续性的能力具有信心。

尽管我们期待着一个令人振奋的未来，我也不忘回顾刚刚过去的时日和感谢诸位董事会成员让 MSM 取得今天的成就而作出的贡献，即一家即将崛起为国际领域领导者之一的马来西亚糖业公司。

在今年，我们的两位董事会成员将卸任。我谨代表同其他董事感谢 YM Raja Anuar Raja Abu Hassan 和 Dr Suzana Idayu Wati Osman 为公司作出的贡献，并祝贺他们未来事事顺利。与此同时，我谨此欢迎 Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod，也就是我们的首席执行长，成为我们的新执行董事。基于他丰富的企业经验，特别是在银行业，他将可为董事会带来集体知识和技能，同时为我们的决策开拓新的角度。

Dato' Sheikh Awab 在带动本机构内的许多正面改变方面扮演重要角色。我谨代表董事会感谢他和他的团队为领导本公司更上一层楼奠立基础。与此同时，我谨此衷心感谢 MSM 全体 1300 名雇员的辛勤努力，多年来，他们是支持 MSM 的真正支柱，并将推动本公司进入 下个阶段 - 我们的全球旅程。

谢谢各位。



YB TAN SRI HAJI MOHD ISA
DATO' HAJI ABDUL SAMAD
主席

“在 2014 年，MSM 在运营和财务方面的表现都非常出色。我们的生产力大有提升，即从在 2013 年生产 938,203 公吨增至 2014 年生产 986,115 公吨白糖，这也是本公司历来最高的纪录。



DATO’ SHEIKH AWAB SHEIKH ABOD
总裁/集团首席执行长

对于马来西亚大多数行业而言，2014年极具挑战性，这是因为本地资本市场资金外流和令吉贬值所致。尽管这对于MSM不无影响，本公司所面对的最重大宏观经济因素则是在政府于2013年10月取消白糖补贴满一年；以及当局发给市场业者的白糖进口准证由13张增至超过30张的环境下运营。

前者导致我们的销售成本增加，后者则使到市况因竞争剧烈而更严峻。在这种环境下，除了落实激进的节省成本措施以保持合时宜之外，MSM已别无选择。即使面对时艰，我谨此自豪地公布验证了本公司之短期阵痛的业绩。

尽管面对上述各项挑战，在2014年，MSM在运营和财务方面的表现非常出色。我们我们的生产力大有提升，即从在2013年生产938,203公吨增至2014年生产986,115公吨白糖，这也是本公司历来最高的纪录。在面对泰国廉价白糖流入之际，我们依然成功提升国内销量，即由2013年的730,040公吨提高到801,020公吨，与此同时，我们也的市场份额由之前的57%提高到64%。我们的令人鼓舞表现可直接归功于为提升运营效率和控制成本而持续和认真进行的努力。

正如在去年的年度报告中指出，我们在2013年投资RM8千5百万以改善基本建设，储藏和处理能力，以及我们的分配制度。在2014年，我们开始看到这些资本开销带来一些正面的成果，尤其是更换本公司 提炼厂的老化资产和在我们的总部落实一项企业资源规划(ERP)系统而使到后勤办公室功能能够自动化。

首席执行长的回顾



“展望未来，我们相信能在过去多年来MSM 所建立的坚稳基础上继续茁壮，让本公司迈向区域化和全球化。我们为 2020 年而设的目标是崛起为东盟三强和世界十强糖业公司。”

在成本管理方面，我们发现可通过管理原糖成本而取得最大的节省，因为它大约占本公司总成本的 87% 。在 2014 年，尽管原糖价格下跌，我们仍然无法从中全面受惠，这是因为我们以更高的价位签订了一些长期合约。加上令吉对美元汇率也显著趋软。然而，我们也为采购原糖和外汇建立了对冲机制，此外，通过对市场保持高度警惕可确保我们在适当时机以适当价格采购。

另一项重要的节省成本措施是减低给予从我们的提炼厂提货之顾客的运输回扣，此回扣额原本每年高达 RM3 千万至 RM4 千万。为了降低我们本身的运输成本，我们将分销业务划分为北部，中部和南部地区，因此，尽管我们仍旧给予运输回扣，但其数额已微不足道。

展望未来，我们相信能在过去多年来 MSM 所建立的坚稳基础上继续茁壮，让本公司迈向区域化和全球化。我们为 2020 年而设的目标是崛起为东盟三强和世界十强糖业公司。

我们迈向未来的关键是善用我们在提炼领域的专长和提升我们的产能，以及多样化我们的业务和在业界的整个价值链巩固我们的地位，即从上游深入到下游。我欣然宣布我们已在这方面经取得进展。

在 2015 年上半年，我们将在迪拜开设一家贸易办事处。它将专注于原糖和白糖贸易，并有意通过我们本身的包租公司来与该项目配合。尽管该贸易单位将跨出迪拜，它将继续由位于印尼，中国，印度和泰国的代表办事处支援。

我们也正在柔佛州建造一所每日产能为 3000 公吨的提炼厂，这将使我们的年产量倍增。我们希望在今年第三季动工建造这所提炼厂及在2017 年第三季完成。该采用尖端先进科技的提炼厂预料可实现更高的运营效率，这意味着本公司制成品的定价将极具竞争力。这将可支援我们扩展出口市场的理想，并获得我们的贸易单位支援。

与此同时，我们也正在探讨与其他上游或下游业者合并及收购的可能性。我们也将缔结策略性联盟以促进我们的地域多元化计划。

不消说，我们的成功主要可归功于我们的员工。随着我们致力将 MSM 打造成为全球领导者，并使马来西亚转型成为糖业的区域枢纽，我们的员工将得加紧推动公司的理想中未来。为了在这个组织内灌输表现文化，我们在最近推介了一项表现管理系统，并可通过它发出诱人的奖励来嘉奖卓越的业绩。

在目前，MSM 正处于极令人振奋的十字路口。为了迈向我们所向往的目的地，我们需要员工们持续作出承诺。对于我们的雇员，我希望我们齐心协力为一个无限灿烂的未来而努力。另一方面，对于所有利益相关者 - 特别是我们的合作伙伴，顾客和股东们 - 我感谢大家一直以来鼎力的支持。



DATO' SHEIKH AWAB SHEIKH ABOD
总裁/集团首席执行长

2014 年

MSM 总共生产

986,115

公吨

白糖产品

马来西亚总市场份额的

64%

(截至 2014年12月)



MSM 马来西亚控股有限公司(MSM)是于2011年3月10日注册成立，乃是顶尖的糖生产商。它于2011年6月28日在马来西亚证券交易所有限公司的主要市场上市，并为该交易所的60强公司之一，市值高达RM35亿 (截至2014年)。

MSM经营Felda Global Ventures 控股有限公司(FGV)的糖业务。它生产，营销和销售白糖产品。该公司主要通过其子公司，即MSM Prai 有限公司(前称Malayan Sugar Manufacturing Company 有限公司)和MSM Perlis 私人有限公司(前称Kilang Gula Felda Perlis 私人有限公司)经营该业务，它们分别成立于1959和1971年。MSM 也经营它本身的物流公司 MSM Logistics 私人有 限公司(前称Astakonas私人有限公司)。

通过这些子公司，MSM拥有总共1百10万公吨的白糖产品年度产能。在2014年，MSM 缔造其最高的白糖产量，即986,115公吨和提高其市场份额至64%(截至2014年12 月)。

企业简介

本集团经营各种产品，包括各种颗粒大小的白糖乃至软黑糖。皆以各种包装选项和两种品牌营销和销售 – Gula Prai 和 Gula Perlis。本集团也售卖糖浆给酿酒厂，即提炼过程中的一种副产品， 以及生产乙醇，动物饲料和酵母等其他产品。

MSM 直接和间接售卖给马来西亚和其他国家各种各样的顾客，即通过贸易商，批发商和分销商。其顾客包括饮料和糖果业的大公司，酒店，餐馆，食店及家庭消费人。

MSM PRAI 有限公司

MSM Prai 有限公司(MSM Prai)原本是Kuok Brothers 私人有限公司，Mitsui & Co 和 Nissin Sugar Manufacturing Company 的合资公司，它是为了减少马来西亚对进口白糖的依赖而成立的。

MSM Prai 经营马来西亚半岛西北岸之槟城的Prai提炼厂。该厂乃是国内最具规模的炼糖厂，其白糖年度产能为960,000公吨，占MSM集团总产能的将近86%。

该厂位于靠近槟城港口的策略性地点，现场拥有专属的码头，让驳船能简易和节省成本地从货船卸下原糖和直接送到仓库以提炼。

企业
简介

“MSM PRAI 是国内最具规模的炼糖厂，年度产能为960,000公吨白糖”



MSM Prai 厂内的火车轨道 连接雪兰莪州双溪毛糯和柔佛州新山的仓库，以通过火车车厢的节省成本方式输送白糖产品给马来西亚半岛中部和南部的顾客。陆路运输则可辅助各仓库之间的铁道输送和最终交货到顾客的业址。

从 Prai 糖厂送到双溪毛糯仓库的一些糖属于散装糖，以便在该仓库内进行最后包装。该厂也能通过陆路卡车将散装糖直接交货到顾客的储存筒仓。

寄船到东马来西亚和海外的白糖产品则是从 Prai 糖厂以集装箱运输到槟城港口的北海北部集装箱码头，它距离该厂不远，并装入停泊在那儿的货船。该厂每天能装入和递交多达 30个供出口20尺集装箱。

MSM PERLIS 私人有限公司

MSM Perlis 在马来西亚半岛西北部玻璃市州的朱宾经营一家提炼厂，其白糖年度产能为150,000公吨，占MSM集团总产能的大约14%。

在目前，MSM Perlis 的所有白糖产品皆在国内市场出售，预料其焦点依旧是应付马来西亚的需求。我们也计划扩大MSM Perlis的炼糖能力至每年 200,000 公吨，即通过安装额外的配备如离心机和提升自动化生产过程。

MSM Perlis 厂内拥有仓库设施，并于槟城北赖拥有散装货码头，以通过海陆输送其产品到马来西亚各地。一些顾客也直接从MSM Perlis厂内的仓库和该散装货码头直接取得白糖产品。



MSM 物流卡车车队

- **31辆** 20公吨拖格卡车
- **2辆** 10公吨陆路卡车
- **2辆** 15 公吨陆路卡车
- **5辆** 20公吨陆路卡车
- **7辆** 30公吨陆路卡车

MSM LOGISTICS 私人有限公司

MSM Logistics是于 1990 年 11 月 23 日注册成立为一家独资物流子公司，以应付MSM集团对全国各地可靠产品运输和递交服务的需求。

MSM Logistics 的47辆卡车车队包括31辆拖格卡车 (20 公吨)，两辆耐用的 10 公吨陆路卡车，两辆耐用的15公吨陆路卡车，5 辆耐用的 20 公吨陆路卡车和7辆耐用的30公吨陆路卡车。它在MSM的分销网络扮演重要角色，以确保各种产品完好准时地达到顾客手中和和全国各地的 MSM 仓库。MSM Logistics 的宏愿是为 MSM 顾客提供高效率的服务和维持最高的专业化和可靠性水准。

1959

MSM Prai
厂房在槟城
北赖建立

1964

MSM Prai 厂房
在槟城北赖开
始运营

1971

MSM Perlis
厂房在玻璃市
州朱宾建立

1973

MSM Perlis
厂房在玻璃市
州朱宾开始进
行加工和提炼
业务

1976

MSM Prai
厂房推行生产
自动化程序

1980

MSM Perlis
厂房开始进口
原糖的提炼业
务

1990

MSM Perlis厂
房提升提炼能
力至每年
41,000公吨

MSM MALAYSIA HOLDINGS BERHAD
50th ANNIVERSARY
1964-2014

MSM的糖业旅程

1992
MSM位于双溪毛糯的仓库开始与MSM Prai厂房进行铁道联系的业务

2002
MSM位于新山的仓库开始与MSM Prai厂房进行铁道联系的业务

2007
MSM Prai 厂房提升提炼能力至每年800,000公吨

2010
MSM Prai厂房的提炼能力增至每年960,000公吨，MSM Perlis则为每年150,000公吨。. Felda 集团收购PPB集团在MSM Prai和MSM Perlis的股权

2011
MSM马来西亚控股有限公司注册成立，随后MSM成功在马来西亚证券交易所的主要市场上市

2014
MSM Prai有限公司欢庆50周年纪念



05 2014 年 2 月

礼貌拜访槟城州元首



24 2014 年 5 月

MSM Perlis 配合玻璃市拉惹殿下71岁华诞而在 Putra Palace 酒店主办2014年Gula Perlis西洋棋公开挑战赛。



11 2014 年 6 月

MSM 控股有限公司的第三届股东年度大会在Menara Felda 举行。

活动



15 2014 年 6 月

由糖厂体育俱乐部举办的 MSM Perlis 寻宝游戏在玻璃市州各地举行。



08 2014 年 7 月

FGV 集团 Townhall 和开斋仪式在槟城 Ixora 酒店。



09 2014 年 7 月

Felda 集团与传媒一同开斋。



17 2014 年 7 月

MSM Perlis 在工厂范围举办的煮 Bubur Lambuk 活动.



22 2014 年 7 月

颁发 duit raya 给 MSM Perlis 员工。



22-23 2014 年 7 月

MSM is one of the sponsors for the 5th Kingsman Asia Pasific Sugar Conference in Bangkok, Thailand.

日程表



20 2014 年 8 月

MSM 集团的开斋节庆祝活动和MSM Prai 之 Al-Munawwarah 祈祷所的开幕礼。



28 2014 年 8 月

Thai Sugar 代表团访问位于Menara Felda 的MSM马来西亚控股总部。



31 2014 年 8 月

MSM Perlis 在加央的独立操场欢庆第57届国庆日。



19 2014 年 9 月

MSM Perlis 员工参加钓鱼比赛。



23 2014 年 9 月

MSM 马来西亚控股有限公司未来方向简报会和分发医药卡给员工仪式在Menara Felda 举行。



02 2014 年 10 月

MSM Perlis 为回教徒员工举办的讲座和 Solat Hajat。

活动



05 2014 年 10 月

于哈芝节在 MSM Perlis 举行的 Qurban 活动。



01 2014 年 11 月

MSM马来西亚控股有限公司的50周年庆祝活动在金马皇宫酒店的大宴会厅举行。



10 2014 年 11 月

分发医药卡给MSM Perlis 之园坵组的员工。



12-13 2014 年 11 月

在 Menara Felda 举行的关键表现指标(KPI)简报会和培训。



12 2014 年 12 月

Dato' Hasan Malek 访问 MSM Prai。



2014 年 12 月 – 2015 年 1 月

MSM 集团向吉打，吡叻，彭亨，吉兰丹和登嘉楼州的水患灾民伸出援手。

日程表

传媒
里程碑

MSM cuts margin prediction

Lower margins due to influx of lower-priced foreign sugar, primarily from Thailand

by **Wei Lynn Tang**

KUALA LUMPUR: MSM Malaysia Holdings Bhd, the country's largest sugar producer, has warned that profit margins this year will be lower than that in 2013 due to an influx of lower-priced foreign sugar, primarily from Thailand, into the domestic market and higher sugar prices with the removal of sugar subsidy of 34 sen.

Its president and group chief executive officer Datuk Sheikh Awab Abod said while its 2014 sugar sales volume will likely remain the same as last year, the group will "revise" its pricing strategy, hence impacting its margins.

"We are taking some initiatives by revisiting our prices. Our margin (in 2014) will be lower compared with last year, to be competitive," he told reporters after the group's annual general meeting yesterday.

He did not say what the margin cut forecast is.

In the first quarter ended March 31, 2014 (1QFY14), MSM's net margin stood at 11% compared with 12% in 1QFY13.

Sheikh Awab pointed out that the removal of sugar subsidy has led sugar prices to increase to levels higher than in Thailand, prompting Malaysian wholesalers and fee industry to import.

"When the government provided subsidy on sugar, we were selling the commodity at RM2,340 per tonne. Prices have risen to RM2,680 per tonne now, making us more expensive than Thailand," he said.

Additionally, the approved permits given to industries by the Ministry of International Trade and Industry (Miti) increased from 13 last year to 16 currently, almost doubling the tonnage of sugar imported to 150,000 tonnes from 75,000 tonnes previously, said Sheikh Awab, revealing that "this has definitely affected our sales."

He cited countries like South Korea and China where the government only allows a limited tonnage of sugar imported, with 5% import duty imposed. In Japan, importation for sugar is not allowed at all.

Meanwhile, Malaysia is giving import permit to industries with zero import duty, he said.

"We have had several meetings with Miti and also briefed the Economic Council. My views are that the government should protect the local industries, and should perhaps look at long-term contracts (which will expire this year) in order for Malaysia to enjoy low sugar prices now," he added.

That aside, Sheikh Awab said the group is also taking steps to lower its production costs in order to remain competitive, which include lower transportation costs and cost of energy.

"We are [also] looking at new streams of income. We will be going downstream, into the trading business, and we are looking into getting ourselves involved in the countering business," he said.

"By going downstream, I am able to have a zero reduction of US$0 to US$8 [RM22.47 to RM25.68] per tonne, as I'm in control of my vessel and trading," he explained, adding that this would compensate the discount given to industries to be competitive. While exports accounted for 21% of group revenue last year, Sheikh Awab said due so far as this year is concerned, exports are not so crucial for its margins are thinner than the domestic market.

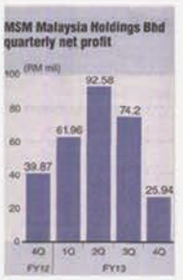
Nevertheless, the group will be exploring foreign markets via strategic acquisitions or investments and onwards reviving its upstream activities.

"We're talking to at least three or four others on possible joint ventures [JVs], mergers and acquisitions [for both upstream and also downstream]... We are hungry for good deals. We don't want MSM to be where it is now. Our goal is to be a global player," he said.

As at March 31, MSM sits on net cash of RM398.8 million.

On its partnership with Al Khaleej International, Sheikh Awab said the group applied for a new refinery license in Johor a few weeks ago and hopes to sign a JV agreement by July or August. The refinery, which is solely for the export market, should be completed by end-2016.

The collaboration seeks to develop a new state-of-the-art sugar refinery inclusive of a logistics complex and a vessel terminal in Pasir Gudang/Pelepas, Johor. On the control of sugar prices, Sheikh Awab anticipates that there will be a shortfall in sugar in the third quarter of next year, depending on the outcome of El Nino and the elections in Brazil.



MSM looking into new income channels

By Sharina Ahmad
sherina@mmail.com.my

KUALA LUMPUR — MSM Malaysia Holdings Bhd, Malaysia's largest sugar producer, will look into finding new streams of income to increase its revenues, with a focus on the strengthening the management of its supply chain, its CEO Datuk Sheikh Awab Sheikh Abod said.

He said that some of the new activities it is exploring include venturing into foreign markets via strategic acquisitions and

MSM's technical expertise in the sugar refining industry will be put to good use with the company tapping into the growing regional demand for sugar.

This, the CEO said, will be one of the company's focus, as it sees opportunities and potential in Indonesia and Indochina.

MSM has signed a memorandum of understanding (MoU) with Al Khaleej International to strengthen its investment in the hospitality sector abroad.

"The food and beverages industries will remain our

profit of RM359 million on the back of a RM2.2 billion revenue.

The group's shareholders will receive a final dividend of 14 sen per share, which amounts to RM98.4 million.

According to the company's latest annual report, both MSM's refineries in Seberang Prai and Perlis are increasing production capacity to 87 per cent and 95 per cent respectively, enabling MSM to raise annual production capacity from 1.1 million tonnes to 1.2 million tonnes by end-2014.

The company foresees

AmanahRaya Trustees buys into MSM Holdings

KUALA LUMPUR: AmanahRaya Trustees Bhd has emerged as a substantial shareholder of MSM Holdings Bhd with a 5.01% stake, having acquired 35.24 million shares in the latter on Aug 13.

A filing with Bursa Malaysia showed that AmanahRaya Trustees acquired this block of shares through a direct transaction. However, the transacted price was not stated.

According to MSM's 2013 annual report, its top four shareholders as at April 17 are Felda Global Ventures Sugar Sdn Bhd with a 40.03% stake, Koperasi Permodalan Felda Malaysia Bhd (20%), Felda Global Ventures Holdings Bhd (10.97%), and the Employees Provident Fund board (6.03%). — *by Wei Lynn Tang*



MSM sees costs down 38% with US$270m refinery

MSM's margins impacted by imports

RHB RESEARCH (FEB 24): Following the analyst briefing on MSM Malaysia's (MSM) FY13 results, we cut our FY14 and FY15 earnings projections by 6% and 10%, respectively, and lower our fair value by 34 sen. That said, we remain positive on MSM as it is poised to make significant savings by purchasing raw sugar at lower prices from 2015 to 2017. The stock also offers decent yields of 4% to 5%.

We estimate about 50% of MSM's raw sugar purchases were locked in at US$0.26 per pound in 2013 versus 80% in 2012, leading to an improvement in profit margins by 300 to 400 basis points.

Besides incorporating MSM's full-year results into our model, we revise up our refined sugar premium assumption (for local export and export sales) to 20% from 17% to reflect current market selling prices, and tone down our FY14/FY15 domestic sugar sales volume estimates to -5%/-3% from -3%/0%, respectively, as we see greater volume decline given the drastic increase in retail sugar prices to RM2.84 per kg from RM2.30 per kg in the past 18 months. This alone caused 2013 volume to decline by 8%.

MSM Malaysia Holdings Bhd (Buy; RM5.49; Target price of RM6.22): Chief executive Datuk Sheikh Awab Sheikh Abod said that MSM's 2014 sugar sales volume will likely remain the same as last year. However, its profit margin may be impacted due to the influx of lower priced foreign sugar into the domestic market. He added that the Ministry of Trade and Industry (Miti) has increased the number of approved import permits given to industries from 13 last year to 16 currently.

In 2013, these companies imported 75,000 tonnes of sugar but in the first five months of 2014, they had already bought in 150,000 tonnes, affecting MSM's domestic sugar sales. He added that the group is revisiting its selling prices and meeting Miti and the National Economic Council to help them on this issue. The group is also taking steps to reduce its production costs and build new streams of income. It remains keen on mergers and acquisitions.

The rising competition from lower priced imported refined sugar is not new. However, this is the first time MSM has revealed the quantum of imported refined sugar volumes. Based on this, we estimate refined sugar imports of 360,000 tonnes this year, or 28% of total consumption. This puts pressure on MSM's sugar prices in countries, which make up circa 24% of the group's total sugar sales volumes in 2013. We estimate that every one percentage point decline in profit margins will cringe its earnings by 6%.

This is negative for MSM and will hurt the profit margin for its domestic business. However, we make no changes to our earnings forecasts as we have imputed these flat sales volumes and weaker profit margin in our earnings estimates. This development is positive for food and beverage companies that will be able to enjoy lower sugar prices. — *CIMB Research, June 12*

MSM targets to triple sugar output by 2020

Group plans to increase its share of the international market

by **Jacquelyn Amarthalingam & Jonathan Gan**

BUTTERWORTH: MSM Malaysia Holdings Bhd, the country's largest sugar producer and refiner, aspires to increase its annual sugar output to four million tonnes by 2020 from 1.25 million tonnes currently.

MSM chairman Tan Sri Mohd Isa Abdul Samad said this is to meet the country's demand as it is [illegible] "Jagoh kampung" and increase its share of the global sugar market by raising its output.

He said the company's sugar product is not only popular in Malaysia, but also commands a 10% to 15% premium in overseas markets for its quality.

Isa, the chairman of Felda Global Ventures Holdings Bhd (FGV) which owns a 33% stake in MSM, highlighted the company's [illegible] a net profit of RM254.68 million last year.

FGV purchased the stake in MSM from "sugar king" Robert Kuok in 2008.

"The year 2013 was a sweet year for us. We are pleased that we made a net profit of RM255.68 million on revenue of RM2.2 billion. We are proud that we have managed to control 57% of the total market share in the peninsula," he said at MSM's Hari Raya open house here yesterday.

Apart from that, we hope to increase our exports to countries such as Singapore, South Korea, Australia, New Zealand and Pakistan. Our export market constitutes 30% of our production," he said.

Then, we have big plans to increase our overseas market share by raising the quantity to [illegible] million tonne output by 2020," he said.

While Holdings saw its net profit for the first quarter ended Dec 31 rise to RM78.71 million from RM62.38 million a year ago, partly due to the removal of the 34 sen per kg sugar subsidy last year.

Revenue for the three months ended Dec 31 also rose to RM586.84 million from RM484.44 million.

Nevertheless, MSM declared a first interim dividend of 10 sen per share for FY14 ending Dec 31, payable on Sept 16.

For FY13, MSM's net profits for its six-month period down by 13.6% to RM155.44 million from RM314.14 million, while revenue for the period rose 4% to RM1.13 billion a year ago.

Isa said the group is committed to being an integrated sugar company by pursuing its presence in the country's leading sugar producer. We are ready to pursue aggressive growth that will see us expand locally and in the region," said MSM's executive director and chief executive officer Datuk Sheikh Awab Sheikh Abod in a statement yesterday.

On prospects, the group said despite the removal of the sugar subsidy last October, sales volume for the first quarter remained on par with that of the previous year.

"The sales volume for both the domestic and industrial sectors registered an increase from 200,700 tonnes in the first half of 2013 to 201,400 tonnes in the first half of 2014," the company said.

The group expects revenue to [illegible] in FY14.



Company plans to go big into the international raw sugar trading business

By SHARIDAN M ALI
sharidan@thestar.com.my

KUALA LUMPUR: MSM Malaysia Holdings Bhd, the country's biggest sugar refiner, is planning to venture into international raw sugar trading to have better control of the businesses' entire value chain.

The company, which is controlled by Felda Global Ventures Holdings Bhd, wants to set up its own trading company in Dubai in a bid to become among the top-three global players in the sugar business within the next six years.

President and group chief executive officer Datuk Sheikh Awab Sheikh Abod (pic inset) told Starbiz that after the setting up of the trading company in Dubai, the company plans to acquire a European-based sugar trading company that should ramp up its trading volume.

"The setting up of this trading company is just the tip of the iceberg, after which, we will be on the prowl to acquire an already established sugar trading company in Europe.

"So far, we have approached two companies. The European company has an annual trading volume of seven million tonnes, of which the bulk is made up of 5.8 million tonnes of raw sugar, and the rest, refined white sugar.

"I plan to present the trading venture proposal paper at the company's board meeting in August. If approved, the Dubai-based company will be operational by October. I have chosen to set up this company in Dubai due to its tax-free environment," says Sheikh Awab.

› TURN TO PAGE 2

50 years of sweet legacy

Nation's leading sugar producer celebrates golden jubilee

By OH ING YEEN
ingyeen@thestar.com.my

IT WAS a sweet occasion at MSM Malaysia Holdings Berhad's 50th anniversary celebration at the Palace of the Golden Horses earlier this month.

The event, hosted by celebrity Sazzy Falak, was a celebration of MSM's heritage and legacy in the sugar industry.

Invited guests included Domestic Trade, Co-operatives and Consumerism Minister Datuk Seri Hasan Malek, who was the special guest of honour along with his wife Datin Seri Norainee Mohd Yatib, Felda Group chairman Tan Sri Mohd Isa Abdul Samad, Kuok Khoon Hong, the nephew of MSM founder Robert Kuok, the high commissioners of Fiji, Indonesia, Pakistan and Singapore as well as ambassadors from Indonesia and South Korea.

MSM customers and partners from different parts of the world were also present.

Hasan said MSM was a national icon and had played a major role in Malaysia's post-independence development.

MSM president and group chief executive officer Datuk Sheikh Awab Sheikh Abod shared with guests the company's history.

"In 1959, Malayan Sugar Manufacturing Company Berhad (MSM) was incorporated with the mission to set up a sugar refinery in Malaysia. At that time, Malaysia was still dependent on imported sugar refined in Britain and Hong Kong.

"Three companies, the Malaysian partner was the Kuok Brothers Sdn Bhd while the two Japanese partners were Mitsui & Co and Nisin Sugar Manufacturing Company, participated as joint venture partners to form Malayan Sugar Manufacturing Company Bhd.

"A triangle logo was chosen to represent the tripartite partnership.

"An acquisition took place between Felda Gobal Ventures (FGV) and PPB Group, which resulted in the incorporation of MSM Malaysia Holdings Berhad in March 2011," he said.

For the financial year of 2013, MSM achieved a net profit of RM255mil — a recording-breaking result in the company's history and an improvement of 26% compared to 2012.

It is one of the top 60 companies listed on Bursa Malaysia with a market capitalisation of RM2.4bil.

On future plans, he said the company was gearing itself to be a global player.

"We are currently looking at a few mergers and acquisition globally, as well as setting up strategic alliances.

"We are in the process of setting up our third refinery with a two-million-tonne capacity that will make us the biggest in Asia on a stand-alone basis.

"We will also be opening our trading office in Dubai in January 2015," he said.

Awards were presented to long service employees, including Chuah Hoe Peng who has been working with the company for 50 years.

One of the highlights of the night was a performance by Datuk Sheila Majid who mesmerised guests with her powerful vocals.

tic selling price of sugar rising to RM2,680 per tonne compared with RM2,300-RM2,340 per tonne previously.

About 50% of MSM's raw sugar supply is procured through LTCs.

For LTCs from 2012 to 2014, the price has been locked in at 26.125 cents per pound.

Sheikh Awab agrees that MSM could do without the LTCs but reiterates that the sugar industry needs some level of protection as it is a question of national food security.

"We do not want foreign companies to flood our market as that could possibly lead to them being the ones that dictate the price of sugar in our country," he says.

Malaysia's refined sugar at RM2,84 per kg is the second cheapest in the region after Thailand. Thailand produces its own raw sugar while Malaysia imports 100% of its raw sugar.

He adds that in the majority of countries which refine their own sugar, the governments there still offer protection to their refiners in order to have stability in prices and supply.

He also points out that the Government should limit the number of import permits of refined sugar to industries.

Currently, 13 large companies in the food industry have been granted approved permits (APs) to import refined sugar. They consume about 33%, or around 300,000 tonnes, of the country's total sugar consumption, which stands at 1.1 million tonnes annually.

Contrary to popular belief, Sheikh Awab expects MSM to record quite decent earnings this year despite the liberalisation of the sector and the removal of subsidy.

Subsidies in refined sugar in 2012 amounted to RM200mil and RM170mil in 2013. This is the first year MSM is operating without any subsidy from the Government.

"It has been a challenging year for us as the removal of subsidies prompted many parties to smuggle cheaper sugar from Thailand and even from bonded warehouses in the country.

"But, we are expecting one of the best results this year as we have carefully procured our raw sugar at the right time and at the right price.

"On top of that, MSM is actively pursuing efforts to lower down production costs," he says.

MSM's half-year net profit ended June 30, 2014 was RM155mil, down from RM314.5mil in the previous corresponding period on the back of RM1.1bil in revenue.

KEY POINT

MSM would only be making concrete decisions on this matter by the first quarter of next year as it anticipates the price of raw sugar to drop sharply.



Malaysia to be Asia Pacific's Largest Sugar Hub in 2016

Malaysia's largest refined sugar manufacturer MSM Malaysia Holdings Bhd is in the midst of turning Malaysia into Asia Pacific's largest sugar hub.

MALAYSIA'S largest refined sugar manufacturer MSM Malaysia Holdings Bhd has charted an expansion plan, which will see the country becoming the largest sugar hub in Asia Pacific within the next two years.

MSM's expansion plan includes acquisitions and collaborations with other sugar producers in the region.

Last month, MSM Malaysia Holdings Bhd (MSM) inked a memorandum of understanding (MoU) with United Arab Emirates-based Al-Khaleej International Ltd to form a joint-venture firm to build a state-of-the-art sugar refinery, with a production capacity of 2 million metric tonnes. The MoU is expected to materialise in six months.

MSM chief executive officer Datuk Dr Sheikh Awab Sheikh Abod says the partnership allows the firm to edge other sugar hubs such as Thailand and Singapore.

"We want to be a market leader in Asia Pacific. Malaysia will be the hub. I'm working towards this," says MSM President/Group Chief Executive Officer Datuk Dr. Sheikh Awab Sheikh Abod.

MSM's owns and operates two sugar refineries while its subsidiaries operate another two refineries, which are located in Perlis and Penang. The four refineries, which have a total production capacity of 1.35 million tonnes make up 57% shares of the domestic sugar market.

Sheikh Awab says once the refinery is completed in 2015, the company's production capacity will rise to 3.35 million tonnes of refined sugar per year, from the current 1.35 million tonnes.

"Our four plants in Malaysia have already reached maximum capacity. That is why we needed to expand to Johor. Al-Khaleej is our technology partner and we will be leveraging on their expertise in mass and low-cost production," he says.

Meanwhile, the planned refinery, inclusive of a logistics complex and a vessel terminal, is to be built in the Port of Tanjung Pelepas in Johor, will cost at between US$200 million and US$270 million.





Datuk Sheikh Awab Abod

MSM: Imported sugar hurting local businesses

Cheaper imported sugar awarded by govt to manufacturers 'undermining' MSM

by AZLI JAMIL

THE government's policy to allow manufacturers to import their own sugar at cheaper prices is hurting local sugar refiners, according to Malaysia's largest sugar company MSM Malaysia Holdings Bhd.

CEO Datuk Sheikh Awab Sheikh Abod said local refiners like MSM have invested billions into making Malaysia self-sufficient in sugar but big import quotas awarded by the government meant that a huge segment of the local market buys cheaper sugar, undermining their businesses.

"We had five meetings with International Trade and Industry Ministry and I had briefed the National Economic Council chaired by the prime minister on the outlook. My view is they should protect local industry and they should look at the long-term contracts," said Sheikh Awab.



My view is the govt should protect local industry and should look at the long-term quotas awarded, says Sheikh Awab

He said in 2013, 13 beverage companies in Malaysia imported 75,000 tonnes of sugar, but in the first few months of 2014 alone the number of beverage companies allowed to export sugar grew to 31 and brought in 150,000 tonnes.

These companies don't even have to pay import duties for the sugar while other countries in the region would not even allow imports of sugar or impose import duties," said Sheikh Awab.

MSM is a subsidiary of Felda Global Ventures Holdings Bhd and holds 87% of the Malaysian market share for sugar. The only other significant player is Central Sugars Refinery Sdn Bhd, a subsidiary of







50 SWEET GOLDEN YEARS

LONGEST-SERVING EMPLOYEE: Senior manager Chuah joined company in 1964



MSM plans acquisition to boost sugar production

Sugar producer targets Malaysia as hub for sugar production in Asia Pacific



MSM ready to conquer the world



MSM's Q1 net profit jumps to RM56.3m

KUALA LUMPUR: MSM Malaysia Holdings Bhd's net profit rose 117 per cent quarter-on-quarter to RM56.3 million in the first quarter ended March 31 2014, from RM25.9 million in the preceding period.

Revenue during the quarter was RM498.2 million.

The board of directors has declared a final dividend payment of 14 sen per share for the financial year ended December 31 2013. This is subject to the shareholders' approval at the coming annual general meeting.

MSM group chief executive officer Datuk Sheikh Awab Abod said in a statement that the first-quarter results were achieved during trying times for the industry, given the influx of foreign sugar supply as well as water rationing

"Nonetheless, with cost optimisation measures coupled with consistent volume of production output, we believe the results for the quarter under review places us in good stead for the remaining quarters for the financial year," Sheikh Awab said.

In a filing to Bursa Malaysia, the company said year-on-year, the lower sugar sales in the domestic and export markets had eased its net profit by nine per cent from RM61.96 million in the same quarter last year.

MSM's first-quarter revenue slipped 3.2 per cent from RM515 million a year ago.

MSM eyes joint ventures

WIN-WIN STRATEGY: Company, however, denies rumours that it is in talks to buy Central Sugars

ZAIDI ISHAM ISMAIL
KUALA LUMPUR
nst@mediaprima.com.my



MSM Malaysia Holdings Bhd, Chuchuang Sugar Industry and sugar producer, is open to the idea of merger and acquisition with foreign sugar companies as part of its plans to become a global player.

MSM president and group chief executive officer Datuk Dr Sheikh Awab Sheikh Abod said this includes merger and acquisition of any form of joint ventures as long as it is a win-win situation for both parties.

"We want to be a global player and the fastest way to go is through merger and acquisition," he told Business Times in an interview here, yesterday.

However, Sheikh Awab denied rumours that MSM is in talks to eventually buy Central Sugars Refinery Sdn Bhd, which is controlled by Tan Sri Lee Oi Hian and Al-Shabiany.

"We are not in discussions at all... We have not approached them and neither have they approached us.

"But we are prepared to talk and collaborate with any sugar producer, as long as it is a win-win situation."

On the company's memorandum of understanding with United Arab Emirates' Al-Khaleej International Ltd, which is to construct a 2 million metric tonnes sugar refinery in Tanjung Pelepas, Johor, he said the project is expected to be completed in 2016.

"Once we get the approval from the authorities, we will start construction immediately," he said.

Meanwhile, Sheikh Awab said MSM is also looking at expanding its business overseas, including in Indonesia, Myanmar and Vietnam.

"We have been waiting to set up a refinery in Indonesia for the last three years, but Indonesian authorities are still reviewing the application," he said.

Sheikh Awab said MSM is also looking at expanding its business overseas, including in Indonesia, Myanmar and Vietnam.

"We have been waiting to set up a refinery in Indonesia for the last three years, but Indonesian authorities are still reviewing the application," he said.

MSM's production capacity will increase to 3.35 million tonnes per year from 1.35 million tonnes currently.

Al-Khaleej International is wholly-owned by Ahmed Saeed Majid Al-Otaiseir, the daughter of Al-Khaleej Sugar's managing director, Ahmed Majid Al-Otaiseir.

Datuk Ismail Ali Al-Khaleej is the world's largest vessel owner, operating two refineries in the United Arab Emirates.

MSM, which holds more than 60 per cent of the local sugar market, operates two refineries in Prai, Penang, and Kilang Gula Perlis Sdn Bhd in Chuping, Perlis.

MSM sees sweet 2015

UPBEAT MOOD: FGV unit expects record profit on back of favourable raw sugar prices

ZAIDI ISHAM ISMAIL



MSM in expansion talks with 4 firms

MSM Malaysia Holdings Bhd is set to register a record performance in 2015, riding on favourable international raw sugar prices.

MSM president and group chief executive officer Datuk Dr Sheikh Awab Sheikh Abod said the company's earnings and profitability next year could be its highest ever.

"If raw sugar prices stay at this level and our trading company KSim off to its healthy year-end, our earnings next year will be our highest ever."

Raw sugar is currently trading at US$0.17 per pound at the New York Mercantile Exchange and it is expected to rise as high as US$0.25 next year due to a strong global demand and erratic weather patterns.

"We will also maintain our dividend policy of paying 35 per cent of net profit to shareholders," Datuk Awab said in an interview recently.

MSM, the sugar arm of Felda Global Ventures Holdings Bhd and the country's largest refined sugar producer, will be celebrating its 50th anniversary this month.

The company buys raw sugar from Brazil, South Africa and Australia and exports refined sugar and other sugar-related products to more than 30 countries.

MSM, which commands more than 60 per cent of the local sugar market, operates two sugar refineries through subsidiaries Malaysia Sugar Manufacturing Co Bhd in Prai, Penang, and Kilang Gula Perlis Sdn Bhd in Chuping, Perlis.

It employs more than 1,000 workers and has a capacity of 1.2 million tonnes a year.

MSM is in the midst of finalising plans to build a bi-ethol refinery in Pasir Gudang, Johor, in a joint venture with United Arab Emirates' Al-Khaleej Group International Ltd.



MSM in expansion talks with 4 firms



MSM eyes M&A with a bigger partner

MSM'S SWEET SUCCESS

BIG PLANS: Country's sugar producer on track to become a global top 10 player in the sugar industry by 2020

ZAIDI ISHAM ISMAIL



Sweet expansion plan

BIG AMBITIONS: Sugar producer aims to be among top three globally by 2016 via mergers and acquisitions

ZAIDI ISHAM ISMAIL



'MSM to seal Asian deals soon'

REGIONAL EXPANSION: Talks with two sugar firms likely to be concluded in Q1 next year

ZARINA ZAKARIAN



MSM president and group CEO Datuk Sr Sheikh Awab Sheikh Abod says the company is operating in a challenging industry environment.

企业资讯

董事会

YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad
主席/非独立非执行董事

Dato' Zainal Haji Ismail
独立非执行董事

Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari
独立非执行董事

YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid
独立非执行董事

Dato' Rosini Abd Samad
独立非执行董事
(于 2015 年 1 月 7 日受委)

Datuk Haji Faizoull Ahmad
非独立非执行董事

Datuk Lim Thean Shiang
独立非执行董事

Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah
非独立非执行董事

Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod
非独立执行董事
(于 2014 年 8 月 20 日受委)

YM Raja Anuar Raja Abu Hassan
资深独立非执行董事
(于 2014 年 10 月 10 日辞职)

Dr. Suzana Idayu Wati Osman
非独立非执行董事
(于 2014 年 8 月 20 日辞职)

总裁/集团首席执行长
Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod

公司秘书
Koo Shuang Yen
(MIA 7556)

Abd Rashid Atan
(MIA 18390)
(于 2015 年 2 月 11 日受委)

注册办事处
Level 45, Menara Felda
Platinum Park
No. 11 Persiaran KLCC
50088 Kuala Lumpur
Malaysia
Tel : +603 2859 0000
Fax : +603 2859 0016

审计师
Messrs. PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants
Level 10, 1 Sentral
Jalan Travers, Kuala Lumpur Sentral
50706 Kuala Lumpur
Malaysia
Tel : +603 2173 1188
Fax : +603 2173 1288
Website : www.pwc.com

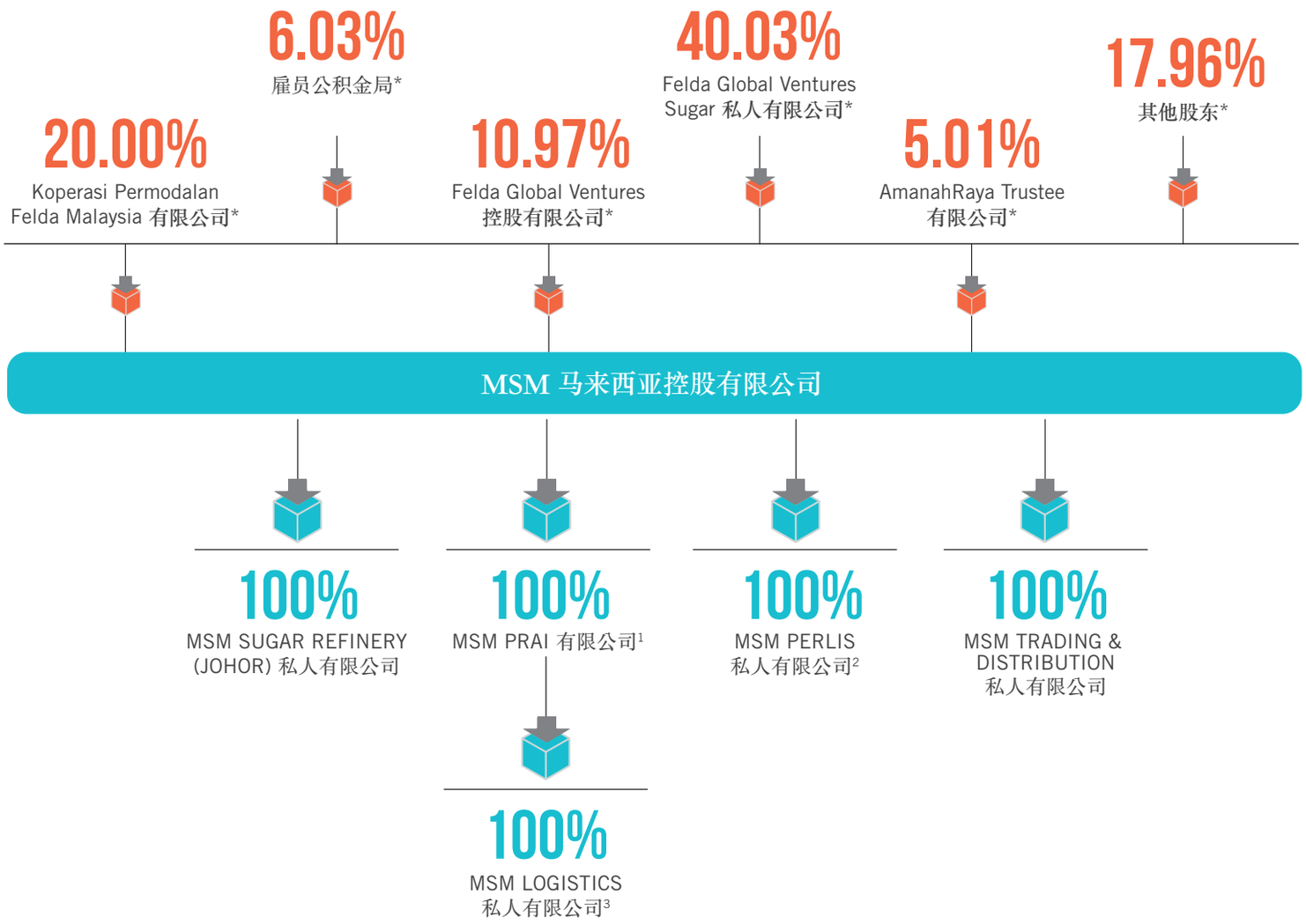
股票注册处
Symphony Share Registrars Sdn Bhd
Level 6, Symphony House
Pusat Dagangan Dana 1
Jalan PJU 1A/46
47301 Petaling Jaya, Selangor
Malaysia
Helpdesk : +603-7849 0777
Fax : +603 7841 8151/8152

投资者关系及询问
Level 44, Menara Felda
Platinum Park
No.11 Persiaran KLCC
50088 Kuala Lumpur
Malaysia
Tel : +603 2181 5018
Fax : +603 2181 5015
www.msmsugar.com
info@msmsugar.com

上市的股票交易所
Main Market of
Bursa Malaysia Securities Berhad
Listed since 28 June 2011
Stock Code: 5202

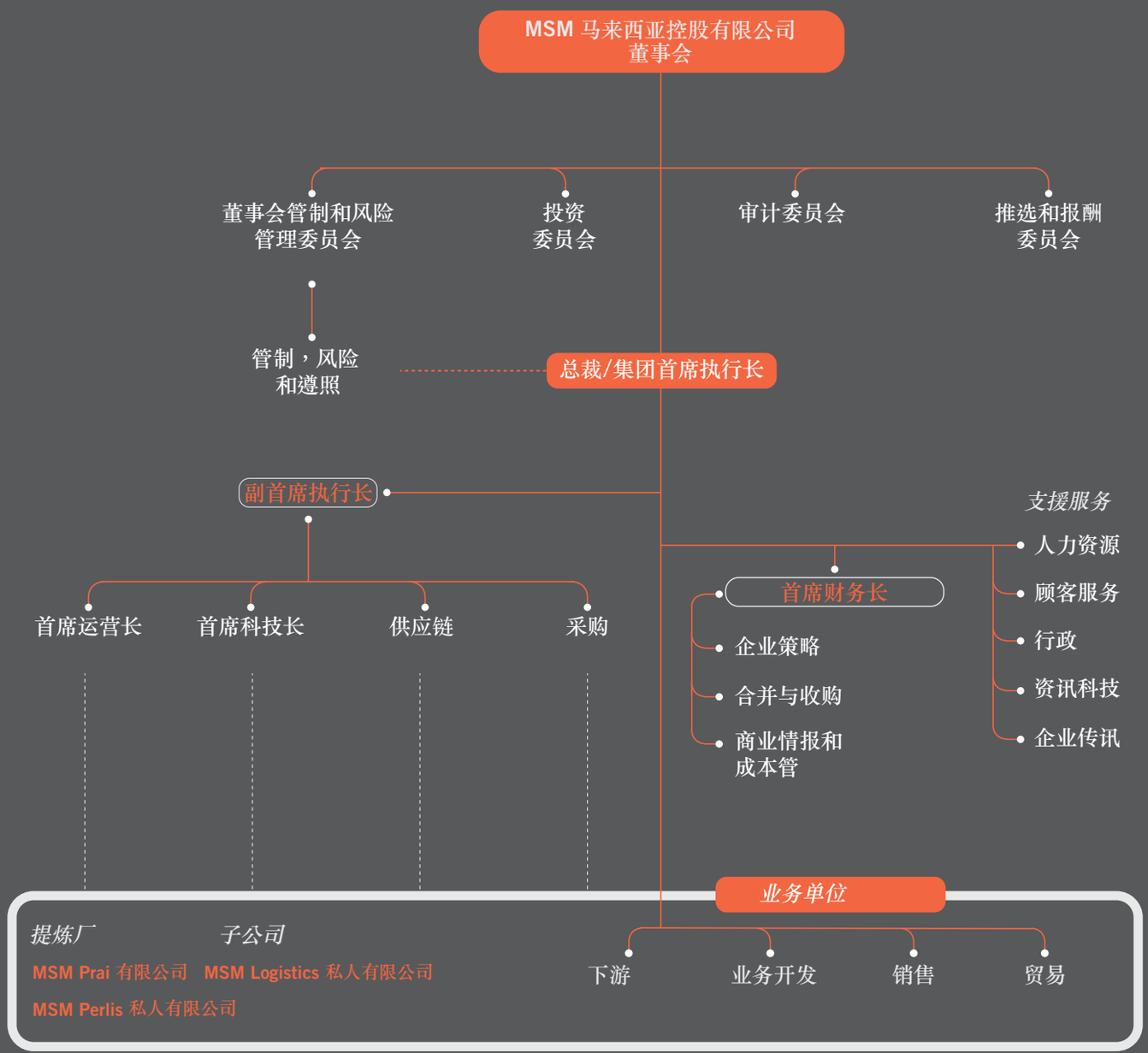

GULA
PRAI

企业
结构

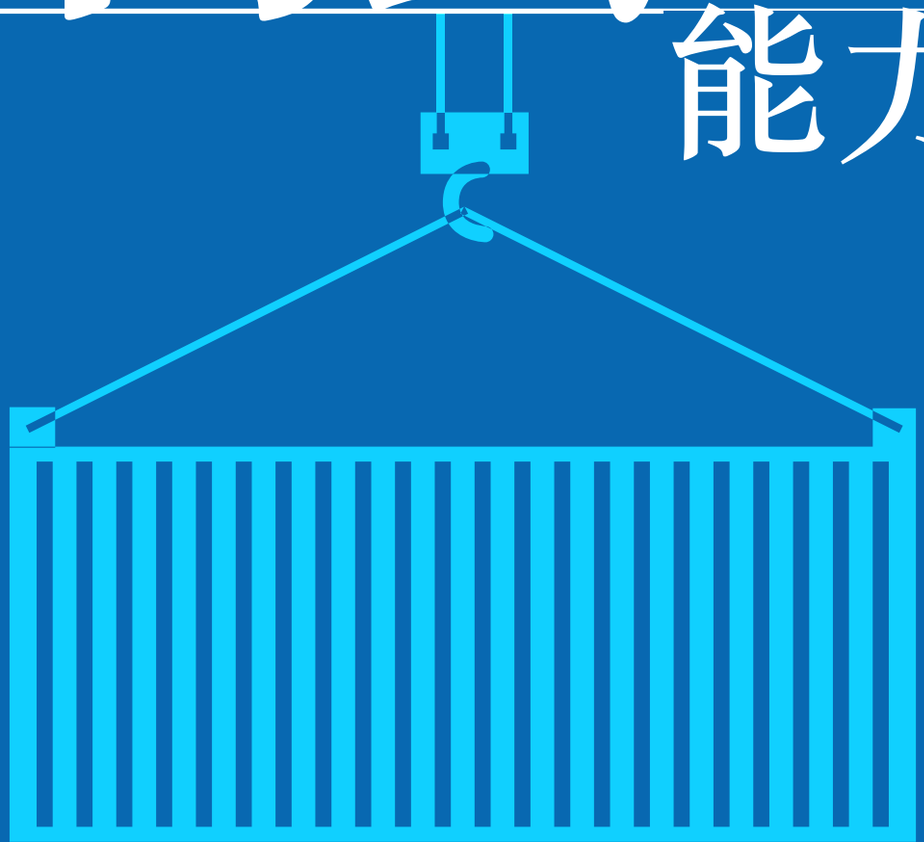


* *截至 2015 年 4 月 1 日*
[1] *前称 Malayan Sugar Manufacturing Company 有限公司*
[2] *前称 Kilang Gula Felda Perlis 私人有限公司*
[3] *前称Astakonas 私人有限公司*

组织
结构


MSM 马来西亚控股有限公司
董事会
董事会管制和风险管理委员会
投资委员会
审计委员会
推选和报酬委员会
管制，风险和遵照
总裁/集团首席执行长
副首席执行长
支援服务
人力资源
顾客服务
行政
资讯科技
企业传讯
首席财务长
企业策略
合并与收购
商业情报和成本管
首席运营长
首席科技长
供应链
采购
业务单位
提炼厂
MSM Prai 有限公司
MSM Perlis 私人有限公司
子公司
MSM Logistics 私人有限公司
下游
业务开发
销售
贸易

增强能力



为了进一步增强我们的出口能力，我们已在北赖安装了第二个灵活包装袋装货站。我们是马来西亚唯一采用灵活包装系统的糖厂。该系统能减低一般传统产品包装法所需的材料和人力成本，而且更快捷和方便。鉴于海外市场对灵活包装糖的需求，它使到我们在提高出口销售方面更占优势。



2014 年奖项及认可

MSM 集团在过去多年来通过我们的产品和制造过程荣获无数重要的认证。这些都是认同我们的出色努力和服务的专业认可。这些成就的确可归功于本公司雇员的辛勤努力和付出，以及专心一致为我们的顾客们交付价值和素质。

1 2 3 4



2015

1. 奖项/认可之名称:
THE BILLION RINGGIT CLUB 2014

颁奖单位:
The Edge

5 6 7



2014

2. 奖项/认可之名称:
THE BLUE RIBBON 证书

颁奖单位:
马来西亚健康促进局 (MySihat)

3. 奖项/认可之名称:
最佳视频 – OSH PROMOTIONAL VIDEO

颁奖单位:
槟城职业安全和健康局

4. 奖项/认可之名称:
BEST DIRECTOR AWARD

颁奖单位:
槟城职业安全和健康局

5. 奖项/认可之名称:
SPECIAL AWARD

颁奖单位:
MTT 集团

6. 奖项/认可之名称:
以集装箱数量为准的十强出入口商

颁奖单位:
槟城港口私人有限公司 (PPSB)

7. 奖项/认可之名称:
最佳视频 – 第一名

颁奖单位:
槟城职业安全和健康局

2014
年奖项及认可


SIJIL HACCP

KEMENTERIAN KESIHATAN MALAYSIA

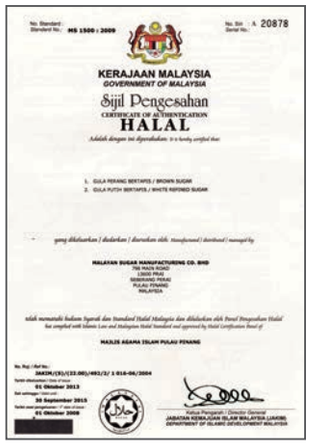
MALAYAN SUGAR MANUFACTURING CO. BHD.
798, MAIN ROAD
13600 PRAI, SEBERANG PERAI
PULAU PINANG, MALAYSIA

(Hazard Analysis and Critical Control Point)

1. White Granulated Refined Sugar; and
2. Brown Sugar.


COURT OF THE CHIEF RABBI
BETH DIN, LONDON

KOSHER CERTIFICATE


KERAJAAN MALAYSIA
GOVERNMENT OF MALAYSIA

Sijil Pengesahan
CERTIFICATE OF AUTHENTICATION
HALAL


IQNet
THE INTERNATIONAL CERTIFICATION NETWORK

CERTIFICATE

MALAYAN SUGAR MANUFACTURING COMPANY BERHAD
SITE 3
SG. SULOH WAREHOUSE
LOT NO.01, JALAN BRP 8/1
PERUSAHAAN BUKIT RAHMAN PUTRA
47000 SG. SULOH
SELANGOR DARUL EHSAN
MALAYSIA

has implemented and maintains a

QUALITY MANAGEMENT SYSTEM

which fulfils the requirements of the following standard

ISO 9001 : 2008

for the following activities

1) RECEIVING AND WAREHOUSING OF REFINED SUGAR
2) DELIVERY OF REFINED SUGAR TO CUSTOMERS


IQNet
THE INTERNATIONAL CERTIFICATION NETWORK

CERTIFICATE

MALAYAN SUGAR MANUFACTURING COMPANY BERHAD
798, MAIN ROAD
13600 PRAI
PULAU PINANG
MALAYSIA

has implemented and maintains a

QUALITY MANAGEMENT SYSTEM

which fulfils the requirements of the following standard

ISO 9001 : 2008

for the following activities

MANUFACTURE OF REFINED SUGAR AND RELATED PRODUCTS.


IQNet
THE INTERNATIONAL CERTIFICATION NETWORK

CERTIFICATE

MALAYAN SUGAR MANUFACTURING COMPANY BERHAD
SITE 2
WISMA JERNEH, KL
18TH FLOOR, WISMA JERNEH
38 JALAN SULTAN ISMAIL
50250 KUALA LUMPUR
WILAYAH PERSEKUTUAN
MALAYSIA

has implemented and maintains a

QUALITY MANAGEMENT SYSTEM

which fulfils the requirements of the following standard

ISO 9001 : 2008

for the following activities

1) PURCHASING OF RAW SUGAR
2) MARKETING SERVICE FOR EXPORT AND DOMESTIC SALES

- **马来西亚卫生部的危害分析重要管制点(HACCP)认证**
- **伦敦Beth Din认证公司的 Kosher 认证**
- 回教发展局 (JAKIM) 的清真认证证实我们遵照严格的食物加工程序
- **食品安全系统认证 22000: 2010**

  SGS Malaysia 对于遵照食品安全管理系统的认证
- **ISO 9001: 2008**

  SIRIM QAS 和 International Certification Network 对于遵照以下品质管理系统的认证:

  - 原糖采购
  - 出口和国内销售的营销服务
  - 出口和国内销售的营销服务
  - 递交白糖给顾客
  - 递交白糖给顾客













- **MS1722: 2011**

  International Certification Network 对于遵照职业安全和健康管理系统的认证

- **OHSAS 18001: 2007**

  SIRIM QAS 对于遵照职业安全和健康管理系统的认证

我们的商业
模式

我们经营	我们的经营法
原糖采购	始终向信誉卓著的供应商采购原糖和追求卓越的供应管理.
原糖提炼	提供安全的工作环境和继续改善我们的生产线，确保环境影响微不足道，乃是本公司运营的主要焦点。
物流管理	我们准时交付高素质产品给顾客，加强顾客关系和确保强劲的财务回报。
市场	我们是一家顾客导向机构，并专注于鉴定和通过最佳方法和具竞争力途径来满足顾客的需求。

表现

原糖采购量（公吨）
2012: 844,575
2013: **918,000**
2014: **1,168,730**

白糖产量（公吨）
2012: 900,620
2013: **938,203**
2014: **986,115**

白糖出货量（公吨）
2012: 245,402
2013: **274,687**
2014: **304,608**

销量（公吨）
2012: 907,000
2013: **929,052**
2014: **989,290**

我们如何为股东创造价值

盈利率

2012 财政年: RM202.03 百万
2013 财政年: RM254.68 百万
2014 财政年: **RM257.01 百万**

股息

2012 财政年 RM133.57 百万
2013 财政年: RM168.72 百万
2014 财政年: **RM168.72 百万**

股价

RM5.20 (2015年2月)

股息回报率

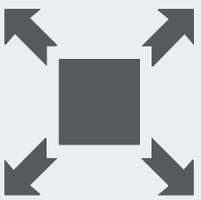
2012 财政年: 4.00%
2013 财政年: 4.80%
2014 财政年: **4.85%**

我们的营业
策略

主要策略

成长

- 下游扩展
- 产能建立
- 扩大价值链足迹
- 新的企业标识



运营

- 优化资产运用
- 开发顾客至上思维
- 追求运营卓越



员工

- 开发高表现文化



2015 年的关键倡议

成长

- 在迪拜设立贸易办事处
- 柔佛提炼厂项目
- 通过并购扩展业务

运营

- 通过资产替换倡议改善运营
- 降低成本的倡议
- ERP 的落实

员工

- 推介表现管理系统
- MSM集团旗下所有运营子公司的人力资源和谐倡议



随着政府通过撤销给予白糖的补贴而逐步开放我国的糖业，MSM 已为其全球和国内扩展计划作好准备。糖业现已获颁进口糖的准证，但依然面对从邻国走私糖入境的挑战，而马来西亚政府也即将废除销售原糖之长期合同(LTC)的做法。

在面对上述所有挑战之际，MSM 依然大胆地将关键成长焦点放在下游扩展，促进产能建立和扩大价值链足迹方面。我们投资于设立迪拜贸易运作以增添一个有力臂膀来打造我们本身的原糖贸易业务。而即将落实的柔佛提炼厂项目可将白糖产能从目前的 每年 1 百 25 万公吨提高到 3 百 25 万公吨。这将有助MSM在国内争取更多市场份额。我们的并购团队正积极探索良机，而主要甘蔗园坵皆是我们积极接触的机会。

MSM 管理层也推动多项重要努力以减低生产成本。我们在2014 年落实了以下的减低生产成本倡议:

- 通过改善运营，即资产替换，以优化资产运用；
- 落实 ERP – 改善科技以提高物流和分销之物色和生产链的效率。

在追求卓越运营方面，我们的主要倡议是为雇员推介表现卓越计划，以便为我们的所有团队开发顾客至上思维。这也是一个在所有层次打造和维持卓越表现的系统化方法。我们在 2014 年落实了以下以雇员为焦点的计划:

- 新的表现管理系统
- 人力资源和谐倡议。

投资者
关系

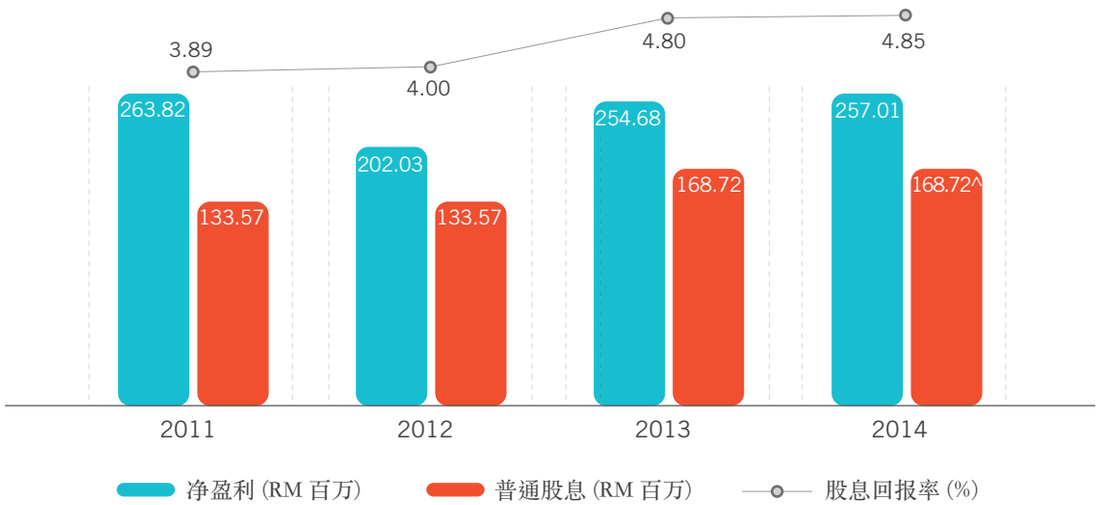
“是为一家上市公司，MSM 有义务提供关于本公司及其运营，监管，财务状况和未来展望等。这些资料是致予一般的股东，利益相关者和公众人士。其宗旨在于公正且准确地反映本公司的现况，以便投资者和潜在投资者能作出恰当知情的投资决定，其他人士则能对本公司及其目标有均衡的了解。”

对股东的承诺

秉承我们欲在 2020 年崛起为全球糖业10强的目标，MSM 专注于为本公司股东创造价值。在 2014 财政年，我们继续履行承诺而宣布 RM1亿6千8百72万 的已付和建议净股息总额，占派发予本公司股东数额的66%，包括:

- 总额达RM6千零30万的每股10分中期股息，已于2014年9月19日支付；以及
- 总额达RM9千8百42万的每股14分建议年终股息。

股东的回报



	2011	2012	2013	2014
每股股息 (分)^^	19.00	19.00	24.00	24.00
股价 (RM)	4.88	4.75	5.00	4.95
股息回报率 (%)	3.89	4.00	4.80	4.85

^ 2014年10分中期股息和14分年终股息。
^^ 每股股息(毛额)含在指定财政年宣布和建议的中期和年终股息。

股息政策

本公司目前落实派发可归股东但不包括非经常性收入之扣税后盈利的至少 50% 为股息的政策。这项股息政策也考量到现金，资产负债率，股权回报和保留收益，预期财务表现，预测资本开销和其他投资计划及运营资本要求，一般财务状况，契约义务和董事会认为相关的其他因素。

由于 MSM 是一家投资控股公司，其收入以及派息能力有赖于向各子公司收取的股息，因此也有赖于各子公司的可分配盈利，运营业绩，财务状况，资本开销计划和其他相关的因素。

这项股息政策反映了董事会目前对本集团之财务和现金流状况的看法，但该政策将不时加以检讨。董事会的派息政策是在于让股东有机会分享本公司的盈利，并且保留适量的储备金以应付未来成长之需。

MSM 的定期存款结构

MSM 继续展示其强势的基本面和稳固的资产负债表。至今，我们并无任何外币负债。本地和国际评级机构对于我们的评级如下:

	集团	
	2014 RM'000	2013 RM'000
AAA	292,246	219,247
A1	1,429	12,100
A2	115,008	6,104
AA2	15,360	–
其他*	–	4,982
	424,043	242,433

* 其他是指投资于马来西亚中央银行所监管之政府批准金融机构的基金。

投资者关系

传讯资料

已发布和关于本公司的资料可能和预料对以下具有实质影响:

- 本公司股票的市价或价值；以及
- 既有持有者或打算投资于本公司股票者之买卖或继续持有本公司股票的决定。

实际上可能难以评估每一情况。不过，本公司将一直倾向于评估这些资讯可能对本公司股价造成的影响，而非通过计算百分率。

宣布季度财务业绩

中期财务业绩的季度报告将在获得董事会批准当天发布给马来西亚交易所，并依照马来西亚交易所所要求的格式。之后，该季度报告的副本将贴上本公司的网站，并徇要求而电邮给名列本公司电邮名单的相关各方。

股东年度大会 (AGM)

去年的第三届股东大会是于 2014 年 6 月 11 日举行，该股东大会被视为一个重要的论坛，尤其是对个人股东而言。本公司相信这是股东们接触董事会和管理管理层，并全面了解本公司事务的良机。

投资者关系门户网站

MSM 的企业网站 www.msmsugar.com 继续吸引本地和外国网民的兴趣。该网站乃是一个卓越平台，它齐备本公司的年度和季度报告，财务业绩，股票资料，分析员报告，新闻稿和其他宝贵资讯。

投资者
关系

年报

本公司将年报当作一个特别项目来管理，企业传讯组则充当协调员。印刷版的全面年度报告将递交给所有注册股东和那些知会本公司希望收到一份全面报告者。电子版的年报则可通过本公司网站下载。

分析员简报会

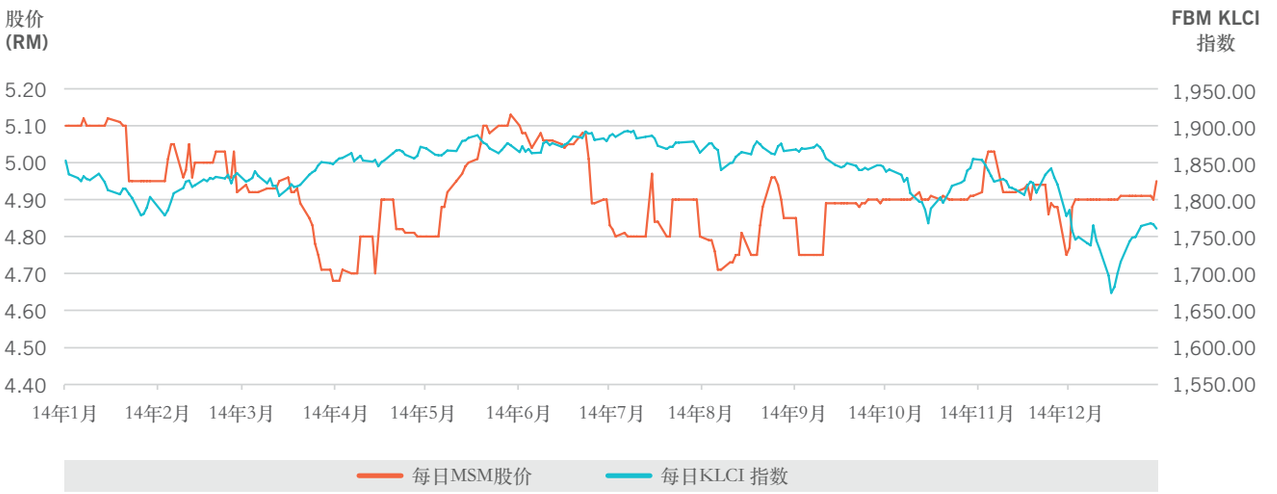
我们在 2014 年发布季度财务业绩时举办了四场现场的分析员简报会。我们也确保将分析员的评论传送给有兴趣者，并即刻通过本公司网站发布新闻稿。

重要项目	日期
2013 财政年第四季度	2014 年 2 月 20 日
2014 财政年第一季度	2014 年 5 月 22 日
2014 财政年第二季度	2014 年 8 月 21 日
2014 财政年第三季度	2014 年 11 月 19 日

股票研究报道

1. Affin Hwang Investment Bank
2. Alliance DBS Research
3. AmResearch
4. CIMB
5. Maybank IB Research
6. MIDF Research
7. M&A Securities
8. RHB Research Institute

股票
表现



财务
日程表

2014 年

2014 年 2 月 19 日
公布截至 2013 年 12 月 31 日之第四季度的未审计综合业绩。

2014年 4 月 30 日
公布截至 2013 年 12 月 31 日之财政年的年度已审计账目。

2014年 5 月 20 日
发出第三届股东年度大会的通知，发出股息除权通知和发布年报。

2014年 5 月21 日
公布截至 2014 年 3 月 31 日之第一季度的未审计业绩。

2014年 6 月 11 日
第三届股东年度大会。

2014年 8 月 20 日
公布截至 2014 年 6 月 30 日之第二季度的未审计业绩。

2014年 8 月 20 日
派发截至 2014 年 12 月 31 日之财政年的每一普通股 10.0 分的单层次中期股息。

2014年 11 月 19 日
公布截至 2014 年 9 月 30 日之第三季度的未审计业绩。

2015 年

2015 年 2 月 11 日
公布截至 2014 年 12 月 31 日之第四季度的未审计综合业绩。

2015 年 3 月 31 日
公布截至 2014 年 12 月 31 日之财政年的年度未审计账目。

2015 年 5 月 11 日
发出第四届股东年度大会通知，发出股息除权通知和发布年报。

2015年 5 月 25 日
公布截至 2015 年 3 月 31 日之第一季度的未审计业绩。

2015年 6 月 2 日
第四届股东年度大会。

董事会阵容

站立者由左至右:

1. Dato' Zainal Haji Ismail
2. Dato' Rosini Abd Samad
3. YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid
4. Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari
5. Datuk Lim Thean Shiang
7. Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah
6. Datuk Haji Faizoull Ahmad

坐者由左至右:

1. YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad
2. Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod





董事
简介

董事会负责公司的整体策略和重大决定，并对公司的业务和事务进行全面控制。董事会依照公司组织章程、宪章的和公司向权力机构的规定，以及公司组织章程、宪章的和公司向权力机构的规定，以及公司组织章程、宪章的和公司向权力机构的规定，以及



YB TAN SRI HAJI MOHD ISA DATO' HAJI ABDUL SAMAD

主席, 非独立非执行董事

年龄:
65

受委于:
2011年3月25日

资格:
文学士，马来亚大学

技巧与经验:
YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad 在 1974 年开始从政时是担任巫统直落甘望青年团副团长。他曾经担任巫统直落甘望青年团团长，巫统直落甘望区会主席(他担任此职位至今)，Linggi 区州议员及森美兰州行政议员。(他曾经出任森美兰州州务大臣)。在目前，他是森美兰州 Jempol 区国会议员(联邦直辖区部长及巫统副主席)。

MSM董事会委员会职位:
无

其他受委职位:
联邦土地发展局(FELDA)，Felda Global Ventures 控股有限公司(FGV)及Felda控股有限公司主席，森美兰州控股有限公司和FGV集团旗下数家公司的董事。

在2014年出席董事会议次数:
五之五

与MSM的利益冲突:
无

与任何其他董事及/或大股东的亲属关系:
无

在过去十年因任何罪行而被定罪:
无



DATO' ZAINAL HAJI ISMAIL

独立非执行董事

年龄:
71

受委于:
2011年3月25日

资格:
- 文学士(荣誉)，马来亚大学
- 公共管理文凭，马来亚大学

技巧与经验:
Dato' Zainal Haji Ismail 的事业生涯始于公共服务局，最初担任助理秘书。随后他受委任为彭亨东南部发展局(DARA)培训和事业发展主管。他曾经在夏威夷大学进修专业实习课程，后来在夏威夷东西中心进修公共领导课程。在1977年，他在砂拉越州发展部担任州发展官和在1984年出任砂拉越州发展部的第一任总监。他也曾经受委为彭亨基金总经理及在1988年出任彭亨州的州财务官员。

MSM董事会委员会职位:
- 推选和报酬委员会 – 主席
- 审计委员会 – 委员
- 投资委员会 – 委员

其他受委职位:
马来西亚多家私人有限公司董事

在2014年出席董事会议次数:
五之五

与MSM的利益冲突:
无

与任何其他董事及/或大股东的亲属关系:
无

在过去十年因任何罪行而被定罪:
无

董事
简介



DATO' HAJJAH ROSNI HAJI ZAHARI
独立非执行董事

年龄:
54

受委于:
25 March 2011

资格:
法律学士, MARA工艺大学

技巧与经验:
Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari 是于 1982 年开始从政和在 1999 年成为彭亨州的州议员。自 1992 年以来，她一直是马兰巫统妇女组主席，并从 2008 年起担任彭亨州巫统妇女组主席。她也从 2004 年起担任全国巫统妇女组执行委员会成员，目前她也是全国巫统妇女组宣传主任。她在1990年开拓法律事业时是在马来西亚高庭担任律师，并且是 Messrs Rosni, Francis Tan & Co 的回教法律师。

MSM董事会委员会职位:
- 推选和报酬委员会 – 委员
- 审计委员会 – 委员

其他受委职位:
马来西亚多家私人有限公司董事

在2014年出席董事会议次数:
五之五

与MSM的利益冲突:
无

与任何其他董事及/或大股东的亲属关系:
无

在过去十年因任何罪行而被定罪:
无



YB DATUK NOOR EHSANUDDIN MOHD HARUN NARRASHID
独立非执行董事

年龄:
51

受委于:
2013年8月22日

资格:
土木工程及机械学士学位，美国Carbondale的Southern Illinois 大学

技巧与经验:
YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid 开始事业生涯时在多家私人公司担任工程师，包括 Milford Haven Automation 私人有限公司和和 Alfa Laval 私人有限公司。他也是 Behnmas (M) 私人有限公司和 Daya Reka Nusantara Development 私人有限公司的董事。在 2008 年，受委为首相署之 Seranta (FELDA) 董事和在 2013 年辞去 Seranta (FELDA) 董事职位。在目前，他是柔佛州哥打丁宜区国会议员。

MSM董事会委员会职位:
- 董事会管制和风险管理委员会 – 委员

其他受委职位:
FELDA, FGV 和Encorp有限公司

在2014年出席董事会议次数:
五之五

与MSM的利益冲突:
无

与任何其他董事及/或大股东的亲属关系:
无

在过去十年因任何罪行而被定罪:
无



DATUK LIM THEAN SHIANG
独立非执行董事

年龄:
43

受委于:
2013年8月23日

资格:
- 商业行政学士, 马来西亚北方大学
- 法学士, 伦敦大学

技巧与经验:
他在 1994 年 TA Construction & Properties 私人有限公司开拓事业生涯时担任营销执行员，并于 1996 加入 Wayteam 私人有限公司担任业务开发经理。在 1997 年，他改投 Ideal Palms 私人有限公司出任主席的个人顾问。他在1999年自己创业和在后来受委为 Glotel 私人有限公司，Tripro Engineering 私人有限公司，Focus Indera 私人有限公司，Latimax Engineering 私人有限公司和 EI Medical Systems 私人有限公司的董事。在 2004 年，他出任 WWE 控股有限公司董事，在 2008 至 2009 年之间，他是巴生港务局总经理及巴生港口自由贸易区执行主席。

MSM董事会委员会职位:
- 投资委员会 – 主席
- 董事会管制和风险管理委员会 – 主席

其他受委职位:
FGV 集团旗下数家公司的董事。他是马来西亚交易所公共上市公司，即 Daya Materials 有限公司的执行董事兼集团首席执行长。

在2014年出席董事会议次数:
五之五

与MSM的利益冲突:
无

与任何其他董事及/或大股东的亲属关系:
无

在过去十年因任何罪行而被定罪:
无



DATO' ROSINI ABD SAMAD
独立非执行董事

年龄:
60

受委于:
2015年1月7日

资格:
- 澳洲 CPA 的荣誉高级院士
- 马来西亚会计师协会会员
- 工商管理硕士，英国 Cardiff 大学
- 经济学士 (会计) (荣誉)，马来亚大学
- 会计研究生文凭，马来亚大学

技巧与经验:
她因任职于公共服务领域而拥有数十年经验。原本是马来西亚总会计师部的副总会计师(企业)，她接着出任副总会计师 (2010至2014年) 直到退休。她也曾经担任马来西亚会计师协会理事会的总会计师推选人。她曾经出任 Percetakan Nasional Malaysia 有限公司董事 (2007至2014年) 和兼任审计委员会主席，推选及报酬委员会，招标委员会和纪律委员会的委员。

MSM董事会委员会职位:
- 审计委员会 – 主席

其他受委职位:
无

在2014年出席董事会议次数:
无

与MSM的利益冲突:
无

与任何其他董事及/或大股东的亲属关系:
无

在过去十年因任何罪行而被定罪:
无

董事
简介



DATUK HAJI FAIZOULL AHMAD
非独立非执行董事

年龄:
55

受委于:
2013年3月1日

资格:
公共管理硕士，美国Virginia Commonwealth大学

技巧与经验:
他从 1986 年起就在 FELDA 累积丰富工作经验，所曾担任职位包括预算部和社会部行政人员，Felda Wilayah Terengganu 总经理，FELDA 的新一代革新和开发部主管，以及 FELDA (社区开发)副总监和 FELDA 总监。

MSM董事会委员会职位:
无

其他受委职位:
FGV董事及FGV集团旗下数家公司的董事。

在2014年出席董事会议次数:
五之四

与MSM的利益冲突:
无

与任何其他董事及/或大股东的亲属关系:
无

在过去十年因任何罪行而被定罪:
无



DATO' MOHD EMIR MAVANI ABDULLAH
非独立非执行董事

年龄:
51

受委于:
2013年3月1日

资格:
- 化学学士学位，马来西亚国民大学
- 工程管理硕士，英国 Warwick 大学

技巧与经验:
他曾经在 1998 至 2004 年之间担任联合国发展计划在中东和北非多个项目的高级顾问。在 2002 至 2004 年担任阿拉伯地区经济合作和发展组织的良好监管协调员。在 2002 至 2007 年出任阿联酋财政部长的顾问，以及在 2008 至 2010 年出任 Abu Dhabi 执行理事会的策略顾问。在出任目前的职位前，他是首相署表现管理及交付单位 (PEMANDU) 负责国家关键经济领域 (NKEA) 董事，首相署马来西亚石油资源机 (MPRC) 首席执行长，以及马来西亚原子能机构 (MNPC) 董事。

MSM董事会委员会职位:
- 投资委员会 – 委员
- 董事会管制和风险管理委员会 – 委员

其他受委职位:
FGV集团主席/首席执行长及担任其董事和Felda Global Ventures集团旗下多家公司董事。他也是FELDA董事会成员。

在2014年出席董事会议次数:
五之五

与MSM的利益冲突:
无

与任何其他董事及/或大股东的亲属关系:
无

在过去十年因任何罪行而被定罪:
无



DATO' SHEIKH AWAB SHEIKH ABOD
非独立执行董事

年龄:
55

受委于:
2014年8月20日

资格:
理学士 – 美国 Oklahoma 州立大学

技巧与经验:
他在商业和投资银行拥有超过 25 年经验。在 2003 至 2004 年，他是 Malaysian International Merchant Bank 的代理首席执行长。他在 2005 至 2007 年担任 Affin Investment Bank 的总裁及首席执行长，以及在 2007 至 2010 年担任 PECD 有限公司主席。

MSM董事会委员会职位:
无

其他受委职位:
MSM总裁/集团首席执行长，Percetakan Nasional Malaysia 有限公司董事及其财务与投资委员会主席，Axis Consultancy & Advisory Services主席，FGV 集团旗下数家公司的董事。

在2014年出席董事会议次数:
二之二

与MSM的利益冲突:
无

与任何其他董事及/或大股东的亲属关系:
无

在过去十年因任何罪行而被定罪:
无

高级管理层

站者由左至右:

1. Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod
2. Raja Faridah Raja Ahmad
3. Mohamad Amri Sahari @ Khuzari
4. Ismail Abdullah
5. Ismail Samsu
6. Ha Charm Mun





高级管理层

简介



DATO' SHEIKH AWAB SHEIKH ABOD

总裁/集团首席执行长

国籍:
马来西亚公民

资格:
- 理学士 – 美国 Oklahoma 州立大学

技巧与经验:
- 信用分析员，Bank of America (1982 – 1984)
- 中小型工业主管, Malaysian French Bank 有限公司 (1985 – 1992)
- 副总裁 (零售银行主管), Bank Utama (M) 有限公司 (1993 – 1995)
- 总经理, EON Bank 有限公司 (1996 – 2002)
- 代理首席执行长, Malaysian International Merchant Bank (2003 – 2004)
- 总裁及首席执行长, Affin Investment Bank有限公司 (2005 – 2007)
- 糖业组主管, Felda Global Ventures 控股有限公司 (FGV)

在 MSM 及其关系公司担任董事:
- 董事, MSM 马来西亚控股有限公司
- Felda Global Ventures 集团旗下多家公司



MOHAMAD AMRI SAHARI @ KHUZARI

副首席执行长

国籍:
马来西亚公民

资格:
- 理学士(机械工程) – 美国South Dakota州立大学
- 工商管理硕士 (策略管理) – 马来西亚工艺大学

技巧与经验:
- 工厂工程师, Felda Palm Industries 私人有限公司 (1989)
- 工厂经理, 沙巴 Hamparan Badai 棕油厂 (1996)
- 副经理, Felda Palm Industries 私人有限公司 (2004)
- 总经理, MSM Perlis 私人有限公司 (2004)
- 高级总经理, MSM Perlis私人有限公司 (2008)
- 首席执行长, MSM Perlis私人有限公司

在 MSM 及其关系公司担任董事:
- Felda Global Ventures 集团旗下多家公司



RAJA FARIDAH RAJA AHMAD
首席财务长

国籍:
马来西亚公民

资格:
- 会计学士 – 英国 East Anglia 大学
- 马来西亚会计师公会会员及特许管理会计师协会院士

技巧与经验:
- 会计师, FELDA (1991)
- 经理/财务主管/高级财务经理, Felda 控股有限公司 FHB Group (1993 – 2005)
- 总经理, FHB 集团园坵组
- 咨询顾问, PwC Capital 私人有限公司(调派)(2008 – 2009)
- 执行董事, FHB 集团财务组 (2009 – 2011)

在 MSM 及其关系公司担任董事:
无



ISMAIL ABDULLAH
高级总经理，物流

国籍:
马来西亚公民

资格:
- 警察科学文凭，马来西亚国民大学

技巧与经验:
- 见习警长, 皇家马来西亚警察部队 (1970)
- 高级助理总监, 皇家马来西亚警察部队 (2006)

在 MSM 及其关系公司担任董事:
无

简介



HA CHARM MUN

首席执行长, MSM Prai 有限公司

国籍:
马来西亚公民

资格:
- 理学士(机械工程) – 英国 Sussex 大学

技巧与经验:
- 机械工程师, MSM Prai 有限公司 (1982)
- 高级工程师, 新加坡 Dupont (1992)
- 保养经理, Idemitsu SM (马来西亚) 私人有限公司 (1999)
- 总经理, MSM Prai 有限公司 (2004-目前)

在 MSM 及其关系公司担任董事:
无



ISMAIL SAMSU

首席执行长, MSM Perlis 私人有限公司

国籍:
马来西亚公民

资格:
- 理学士(机械工程及航天工程) – 苏格兰格拉斯哥大学
- 一级蒸汽工程师

技巧与经验:
- 机械工程师, Linatex Process Rubber 有限公司(1988)
- 机械工程师, Kedah Cement 私人有限公司 (1991)
- 机械工程师, MSM Perlis 私人有限公司 (1994)
- 经理, Milling 部, MSM Perlis 私人有限公司 (2005)
- 高级经理, Milling 部, MSM Perlis 私人有限公司 (2008)
- 技术协调员, MSM Perlis 私人有限公司
- 副总经理, MSM Perlis 私人有限公司 (2014 – 目前)

在 MSM 及其关系公司担任董事:
无



KOO SHUANG YEN
公司秘书

国籍:
马来西亚公民

资格:
- 英国特许管理会计师协会会员
- 马来西亚会计师公会会员

技巧与经验:
- 数家私人有限公司的的公司秘书及财务主管，包括 Felda 控股有限公司及集团公司 (1991-2012)
- 副总裁, 集团财务组, Felda Global Ventures 控股有限公司 (2013-目前)
- Felda Global Ventures 控股有限公司及集团公司的公司秘书



ABD RASHID ATAN
公司秘书

国籍:
马来西亚公民

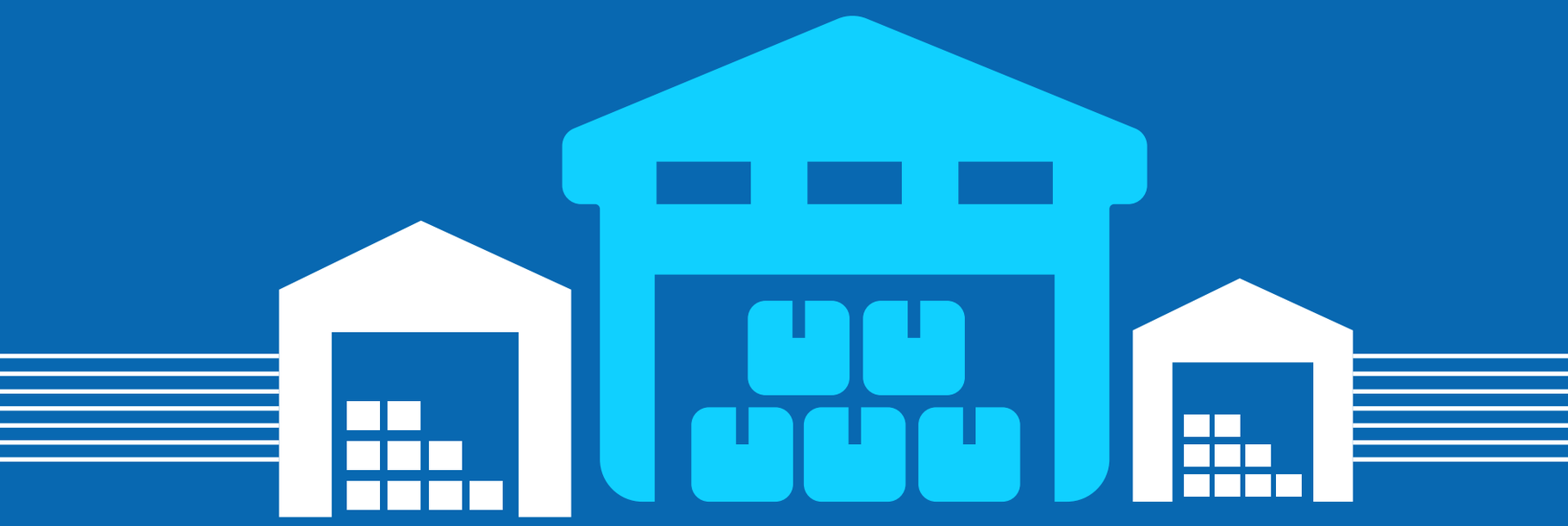
资格:
- 商业进修文凭玛拉工艺学院 (ITM)
- 工商管理学士 (金融) 美国 Iowa 州 Drake 大学
- 会计学士(荣誉) 雪兰莪州莎亚南玛拉工艺大学Uitm
- 马来西亚会计师公会会员

技巧与经验:
- 高级职员, 内陆税收局 (1988 – 1995)
- 经理, HBM Management 私人有限公司 (1995 – 1997)
- UDA 控股有限公司的集团公司秘书 (1997 – 2013)
- Felda Global Ventures 控股有限公司子公司的公司秘书

自动化

我们的生产过程

我们继续通过自动化生产过程以提高本公司的产能。全面自动化可让我们加快分销速度，最终可让我们满足日益增加的需求，优化产量，以及显著地节省成本。



财务
检讨

2014 年是 MSM 取得出色表现的一年，我们缔造历来最高的 RM22.8 亿营收，其中 54% 或 RM12 亿是由国内市场贡献；32% 则由工业领域贡献，即RM7亿3千5百万；最后 14% 是来自出口，即 RM3亿2千2百万。我们见证了工业领域的销量从 2013 年的 RM4亿9千4百万增至 2014 年的 RM7亿3千5百万。

配合本公司营收的增长，在2014年，MSM也创下有史以来最高的年度销量，即 989,290公吨，即国内市场占 454,610 公吨(46%)；工业领域占 346,410 公吨 (35%)；以及出口市场占 188,270 公吨(19%)。

在 2014 年，工业领域的强劲消费推高了本公司销售额的成长。我们将继续在未来几年目睹该市场的需求增长。尽管在 2014 年面对出口销量比2013年稍微减低，我们依然有信心在来年取得成长。

自 2012 年以来，MSM 的盈利水平呈健康的上升趋势，即 2012 年为 RM2亿零2百零3万，2013 年为 RM2亿5千4百69万和 2014 为 RM2亿5千7百零1万。较早时，MSM 已宣布 2014 年的中期股息为 RM7千零30万。全球糖产量正努力匹配消费需求。随着我们的国际贸易中心于 2015 年在迪拜注册成立，我们将可目睹出口销量在来年取得增长。

在 2017 年于柔佛州增设一家提炼厂后，MSM 肯定可提高国内和国际市场份额。MSM 有意在 2020 年提高其白糖产量至每年四百万公吨，目前为每年1百25万公吨。MSM 的稳健且强劲行动可让本公司股东继续在未来五年见证健康的成长。

营收
RM22.8 亿

工业领域销量
RM735 百万

销量
989,290 公吨

盈利水平
RM257.01 百万

中期股息
RM70.30 百万

季度
财务表现

2014 年

	第一季度 RM'000	第二季度 RM'000	第三季度 RM'000	第四季度 RM'000
营收	498,261	595,426	559,735	628,071
运营盈利	68,718	101,690	60,895	103,824
扣税和宗教捐前盈利	72,063	102,939	64,497	104,799
可归本公司股权拥有者的盈利	56,332	77,755	47,962	74,964
基本每股收益（分）	8.01	11.20	6.82	10.66
每股单层次股息（分）	–	10.00	–	14.00

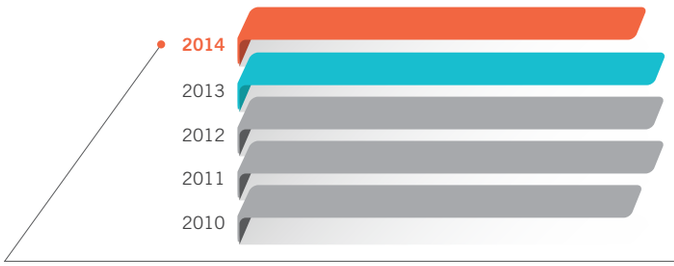
2013 年

	第一季度 RM'000	第二季度 RM'000	第三季度 RM'000	第四季度 RM'000
营收	514,955	604,608	545,588	537,329
运营盈利	79,939	120,933	95,382	52,528
扣税和宗教捐前盈利	82,835	123,218	97,340	55,511
可归本公司股权拥有者的盈利	61,958	92,578	74,204	25,936
基本每股收益（分）	8.81	13.17	10.56	3.69
每股单层次股息（分）	–	–	10.00	14.00

5年
财务摘要

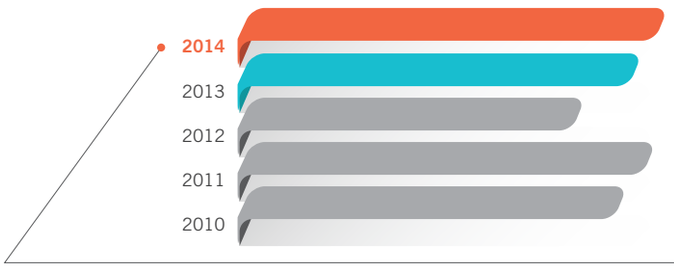
	2014 RM'000	2013 RM'000	2012 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
营收	**2,281,493**	2,202,480	2,301,319	2,299,554	2,168,598
销售成本	**(1,814,139)**	(1,765,592)	(1,927,133)	(1,845,576)	(1,746,054)
毛盈利	**467,354**	436,888	374,186	453,978	422,544
其他运营收入	**12,165**	11,270	3,498	742	805
其他盈/(亏)-净	**(4,345)**	1,501	3,544	(1,494)	(29,574)
销售和分销开销	**(81,398)**	(57,886)	(53,608)	(54,312)	(49,279)
行政开销	**(53,122)**	(42,738)	(43,529)	(38,421)	(33,693)
其他运营开销	**(5,527)**	(252)	(3,254)	(355)	–
来自运营的盈利	**335,127**	348,783	280,837	360,138	310,803
融资收入	**12,891**	15,017	15,371	11,538	3,494
融资成本	**(3,719)**	(4,895)	(11,049)	(12,303)	(8,565)
扣税和宗教捐前盈利	**344,299**	358,905	285,159	359,373	305,732
宗教捐	**(4,500)**	(17,481)	(16,580)	–	–
税务	**(82,786)**	(86,747)	(66,551)	(95,557)	(72,866)
本财政年盈利	**257,013**	254,677	202,028	263,816	232,866

	2014	2013	2012	2011	2010
财务比率					
股东权益回报	**13.2%**	13.7%	11.6%	15.7%	16.9%
资产总额回报	**10.2%**	11.7%	8.6%	12.5%	13.4%
债务股权比率	**0.3**	0.2	0.3	0.3	0.3
盈利股息比率	**1.5**	1.7	1.5	0.7	1.4



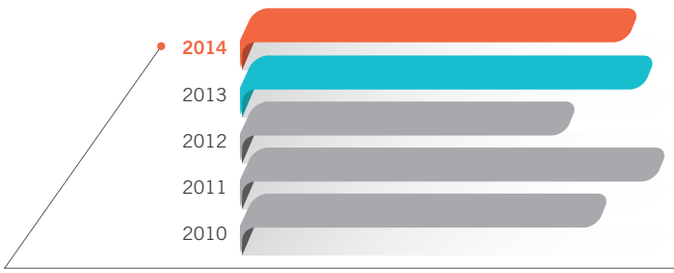
营收 (RM'000)

2,281,493



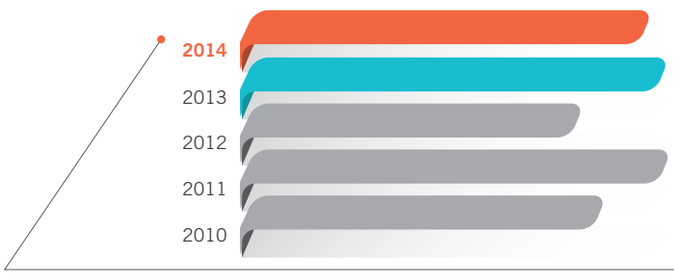
毛盈利 (RM'000)

467,354



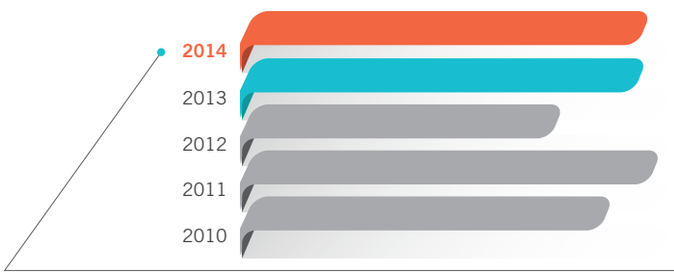
来自运营的盈利 (RM'000)

335,127



扣税和宗教捐前盈利 (RM'000)

344,299

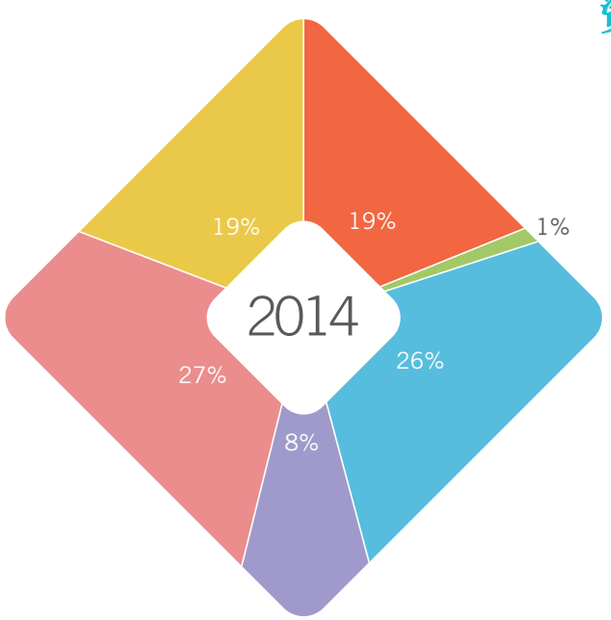


本财政年盈利 (RM`000)

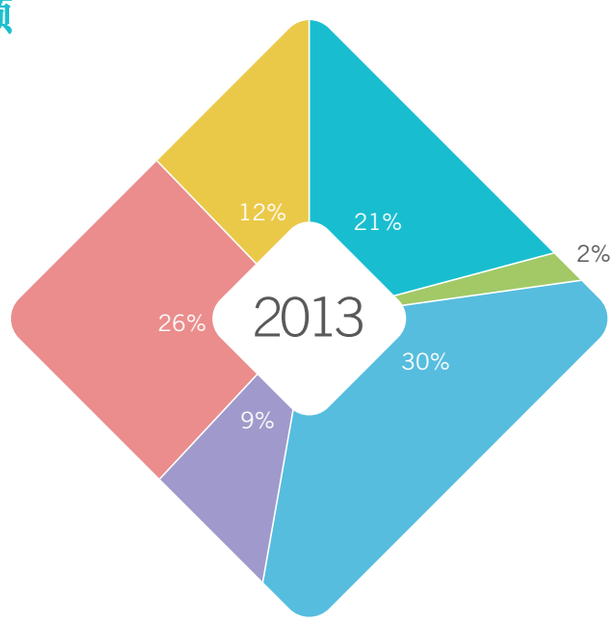
257,013

简化
集团财务状况报告

资产总额



- 产业，厂房及配备
- 其他资产
- 无形资产
- 应收账项
- 存货
- 现金及现金等值物

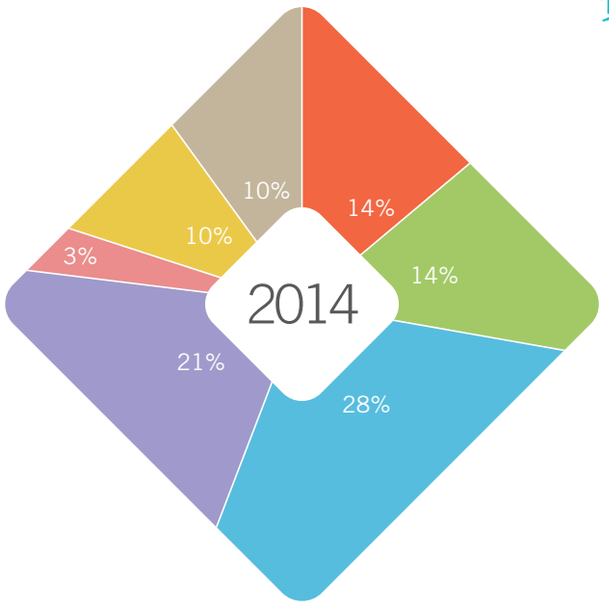


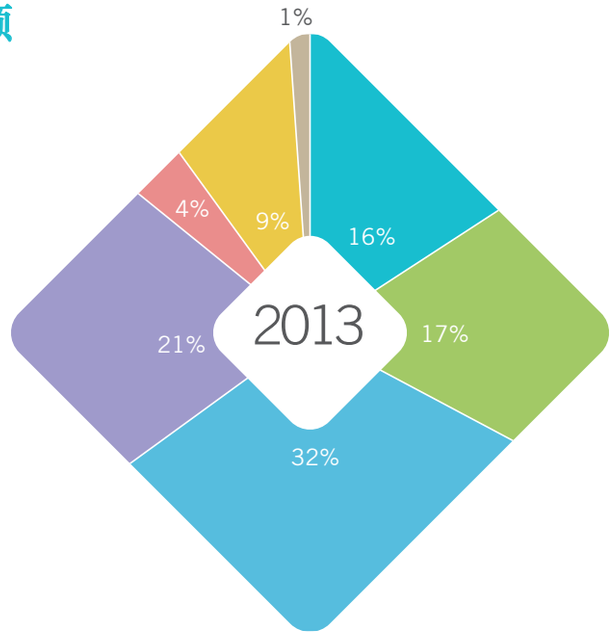
- 产业，厂房及配备
- 其他资产
- 无形资产
- 应收账项
- 存货
- 现金及现金等值物

资产种类	数额 RM'000
产业，厂房及配备	473,975
其他资产	41,311
无形资产	649,557
应收账项	209,091
存货	674,270
现金及现金等值物	469,999

资产种类	数额 RM'000
产业，厂房及配备	445,158
其他资产	32,259
无形资产	651,702
应收账项	203,996
存货	570,862
现金及现金等值物	267,154

负债总额





- 股本
- 股票溢价
- 其他储备金
- 保留收益
- 递延税务负债
- 应付账项
- 借贷
- 流动税务负债

- 股本
- 股票溢价
- 其他储备金
- 保留收益
- 递延税务负债
- 应付账项
- 借贷
- 流动税务负债

负债种类	数额 RM'000
股本	351,490
股票溢价	366,765
其他储备金	694,307
保留收益	531,933
递延税务负债	76,699
应付账项	242,470
借贷	248,390
流动税务负债	6,149

负债种类	数额 RM'000
股本	351,490
股票溢价	366,765
其他储备金	694,307
保留收益	443,635
递延税务负债	79,694
应付账项	201,338
借贷	29,000
流动税务负债	4,902

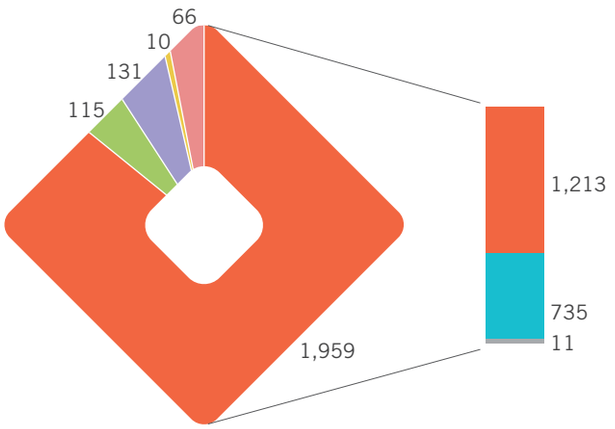
加值
报告

	2014 RM'000	2013 RM'000
加值		
营收	2,281,493	2,202,480
采购货品和服务	(1,844,753)	(1,765,824)
由本集团加值	436,740	436,656
其他运营收入	12,165	11,270
其他盈/(亏) – (净)	(4,345)	1,501
融资收入	12,891	15,017
融资成本	(3,719)	(4,895)
可供分配的加值	453,732	459,549
分配		
给雇员		
雇佣成本	60,261	58,307
给政府/获批准的机构		
税务和宗教捐	87,286	104,228
给股东		
股息	168,715	147,626
保留供投资和未来成长		
折旧和摊销	49,172	42,337
保留盈利	88,298	107,051
已分配总额	453,732	459,549

分部分析

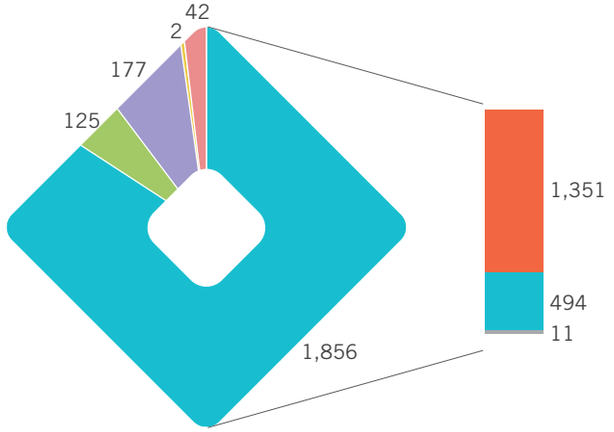
MSM MALAYSIA HOLDINGS BERHAD 50th ANNIVERSARY 1964-2014

MSM 营收 2014 (RM'百万)



- 东盟
- 亚洲 (不包括东盟)
- 其他
- 澳洲大洋洲
- 国内
- 国内业界
- 糖浆

MSM 营收 2013 (RM'百万)



- 东盟
- 亚洲 (不包括东盟)
- 其他
- 澳洲大洋洲
- 国内
- 国内业界
- 糖浆







扩展海外

我们正在规划一项通过并购和联营以实现成长的计划。我们将充分发挥本公司的炼糖专长以便与海外业者合作，我们也将探讨扩充至下游的可能性，即通过收购本地和海外食品生产商或进行联营。

概述

数十年来，MSM 马来西亚控股有限公司一直是马来西亚和亚洲太平洋区域白糖供应的市场领导者。在目前, MSM 供应至遍布亚洲太平洋区域的 20 个国家。

2014 年对 MSM 是不平凡的一年。我们面对一项新的大挑战。马来西亚政府在 2014 年取消了白糖补贴，这是马来西亚糖业的一大打击。我们一整年的首要任务是平衡我们的成本和定价，以兼顾我们的产量和表现。我们表现出韧性和毅力而化 2014 年为 MSM 甜美的一年。

在 2014 年，我们缔造了 MSM 历史上的三项重要纪录。第一项纪录是通过强劲的 RM22.8亿 营收而创下 RM2亿5千7百万 盈利。第二项是缔造高生产量纪录，我们的两家提炼厂总共生产破纪录的 986,115万 公吨白糖产品，比 2013 年增加 5%，其中 839,400 公吨是在北赖生产，其余146,715则是在玻璃市生产。第三项是取得健康的 989,290 公吨新里程碑销量，比 2013 年的 929,052 公吨高 6.5%。在这庞大的销量中，81.1% 是由马来西亚市场贡献，18.9% 则出口到其他国家如南韩，新加坡，澳洲，纽西兰和巴基斯坦。

尽管面对本地市场的日益剧烈竞争，MSM 成功在 2014 年扩大我们的本地市场份额至 64%，相较于 2013 年的 57%。本公司团队的锲而不舍努力已为股东带来甜美的报告。

原糖供应链方面，尽管长期合约已终止，MSM 继续保留永续原糖供应。MSM 的供应管理专家认为这是以国际价格向声誉卓著供应商采购本公司所有原糖的关键机会。这样也打开了通过潜在并购以开拓下游业务良机的新门户。并且有机会扩大 MSM 的足迹以遍布东南亚和中国市场各地，以及 MSM 在白糖价值链的运营。




GULA
PASIR
KASAR
1KG

业务
检讨

在 2014 年，我们的两家提炼厂 – 位于北赖和玻璃市 – 生产了破纪录的 986,115 公吨白糖产品，比 2013 年增加 5%。其中北赖的产量是 839,400 公吨，玻璃市的产量则是 146,715 公吨。

我们也缔造 989,290 公吨总销量的新纪录，比 2013 年的 929,052 公吨高 6.5%。其中 81.1% 销往马来西亚市场，18.9% 则出口到南韩，新加坡，澳洲，纽西兰和巴基斯坦等国家。尽管因更多业者获得入口准证而面对更剧烈的竞争，MSM 却成功扩大市场份额，即由 2013 年的 57% 增至 64%。

总产能与 2013 年保持不变，即每天 3,600 公吨，北赖和玻璃市的产能分别是每天 3,000 和 600 公吨。



北赖提炼厂

北赖提炼厂正致力改善系统和程序以提升整个链的运营效率，即从生产乃至包装，储存和分销。

生产

生产线的主要改进 在于提升我们的电力基本建设 – 即通过安装新的变压器和配电盘 – 以提高国家能源公司 (TNB) 的供电量，即从 11kV 增至 33kV。这项提升已在 2014 年 7 月完成，在这之后，我们的生产作业不再受到电力不足限制。随着供电电压的调整，目前该厂已获得适当和可靠的电供来源，以协助使生产作业变得更加稳定。

为了进一步 改善生产作业，我们已鉴定生产线的一些瓶颈，并正在安装新或更好的配备以解决这些问题。这项努力的成果应该可在 2016 年全面实现。

关键生产部位方面，我们增添了额外的配备以未雨绸缪。这样可确保在进行预先规划的保养时无需停产和让提炼厂能应付更高的需求或补充产能的流失。

说明	2014 年 (公吨)	2013 年 (公吨)
已融化原糖	870,567	863,183
所生产白糖	839,400	828,522
所售出白糖	866,801	843,802
零售包装产品的销量	255,157	252,637



分销

北赖生产的白糖有大约一半被送到我们位于雪兰莪州双溪毛糯的大仓库以重新分销给巴生河流域的顾客。储存在双溪毛糯意味着最终只需短时间就能递送到顾客的业址。除了各种大小的袋装产品外，我们也提供以陆路卡车递送散装货的选项。

本公司正在推行的倡议之一乃是将更多白糖包装活动从北赖迁移到双溪毛糯。这项目的可通过提高从北赖迁移包装散装货的比率，以及增加双溪毛糯的包装能力而达致。通过在双溪毛糯进行包装，我们可更快回应顾客们对本公司产品的需求，同时可改善我们的存货控制和管理。我们也能通过提升整体运营的效率以减低处理成本。

在 2014 年，从北赖迁移的散装货占大约 240,778 公吨，比 2013 年的 225,229 公吨增加 6.9%。

我们继续积极开拓海外市场和有意采购灵活包装袋散装糖的顾客。这是我们提高出口量和接触一些关键出口工业买家的宝贵机会。这种交货方式可为我们和买家增添价值，即大大简化了处理运作。它可减低与包装和在装货端将白糖装入集装箱的成本和工作，以及在收货端的卸货工作。

我们是马来西亚唯一采用灵活包装袋系统的糖厂。基于它尤其备受南韩，澳洲和纽西兰的客户欢迎，它们已投资于所需的卸货配备，我们也于 2014 年在北赖安装了第二个灵活包装袋装入站。采用灵活包装袋的出口量已由 2013 年的 45,225 公吨增至 2014 年的 51,027 公吨。

散装糖交货/迁移活动说明	2014 年 (公吨)	2013 年 (公吨)
从北赖以灵活包装袋交货的散装糖数量(供出口)，公吨	51,027	45,225
从北赖至双溪毛糯的灵活包装袋散装糖数量，公吨	240,778	225,229
从双溪毛糯以陆路卡车交货给顾客的白糖数量，公吨	75,710	65,314

业务
检讨

认证

在本年度，北赖提炼厂获得 OHSAS 18001 和 MS 1722 职业卫生与安全认证。

在本年度，北赖工厂成功全面遵照本公司主要顾客之一的具道德工作规范标准，在这之前的三年，它努力迈向这个目标。该厂为达到这个目标而采取的关键步骤之一是更改所采用的轮班时间表，以确定该厂的运营人力分配。这项改变是在管理层与职工会进行多番讨论后达成的，并最终带来两全其美和令人满意的结果。这也是本公司因受确认为一家全面遵照以执行具道德劳资关系雇主的自豪成就。

玻璃市提炼厂

在 2014 年，玻璃市提炼厂继续努力提升效率。

值得一提的是转用推动锅炉的燃料，即由生物质改为天然气，以便在提炼糖之能量供应方面取得更大的稳定性。这项改变是从三月开跑和在六月完成。此外，除了改善燃料供应效率之外也减少停机时间，这项目改变已带来更洁净的运作和获得显著的成本节约。

改善白糖素质的倡议也正在进行中，最终目标是为在北赖和玻璃市提炼厂生产的的白糖创造单一品牌。为了达到这个目的，一个提炼过程的新系统将于 2015 年 5 月落实 ，它将采用符合 GMP 标准的 iron exchange raisin 来取代硫磺。.

在包装方面，该提炼厂正逐步自动化其程序和更专注于比 50 公斤包装更受欢迎的1公斤包装，后者原本是最普及的产品。

玻璃市所生产的白糖分别储存于玻璃市和北赖提炼厂。为了提高玻璃市的储存能力，我们正在该厂范围内建造能容纳 4,000 公吨的新仓库。预料它将于 2015 年中旬完成。



前景和展望

2015年对马来西亚将是极具挑战性的一年。成长率预料将保持适度于5%左右，视原油价格的波动幅度和令吉对大多数贸易伙伴国货币汇率的走向而定。通货膨胀率则将受到外来和国内因素影响。

一旦位于柔佛州 Tanjung Langsat 的第三家新提炼厂在 2017 年完成后，MSM 有信心赢得更高的市场份额。这是一项主要的减低成本努力。MSM 即将耗资大约 US$2亿7千万 至 US$2亿9千万在柔佛州建立该新的提炼厂，一家物流大楼，以及一座船运码头。这项投资是 MSM 欲成为亚洲太平洋最具规模糖业枢纽的计划之一。

一旦该提炼厂在 2017 年完成后，我们的产能将激增至每年生产多达3百25万公吨白糖。

MSM 已计划在业界的整个价值链落实一系列的合并与收购。其中一项策略是物色永续性的糖业上游业务，即通过检讨收购缅甸，印尼和巴西园坵的可能性。

除了园坵之外，于 2015 年终迪拜注册成立 MSM 国际贸易中心是在于加强我们本身的原糖贸易业务。在其追求运营卓越努力下，MSM 也正在考虑拥有更多艘包租船只。这样将可显著减低生产成本。

MSM 进军国际原糖贸易可让我们对糖业的整个价值链拥有更佳控制。

除了给股东带来价值外，MSM 的使命向来是优先为马来西亚人供应优质白糖，而本公司也不遗余力实现其宏愿: 在 2020 年之前崛起为全球糖业十强业者之一。



人力资本
检讨

我们MSM为员工提供可让他们充分发挥潜能的最理想工作环境，并予以他们在市场上具竞争力的待遇和其他福利。

配合我们转型为一个更具凝聚力的集团，我们在2014年推行了一项程序以统一这些人力资源政策，并为我们所有的业务运营落实一个共同架构。本公司最近采取主动统一整个集团的人力资源政策，让本集团所有雇员享受相同的规则与条件和福利，这些政策是由相同的表现管理系统评估。这样可提升公平度和巩固本公司雇员对集团的归属感。配合这项重组，一些福利已经改善。例如，在目前的医药保险计划下，雇员皆获享比以往更佳的保障和更多医药便利。

雇员报酬

在统一本集团上下的雇员福利方面，我们展开设定基准计划以确定个别公司所予以的福利，并于进行彻底检讨后合理化职位等级和设定薪金范围。本公司也在2014年底发起一项外部薪金基准化计划，这是迈向确立它在业界之具竞争力地位的第一个步骤。这项计划是由一家外部咨询顾问展开以确保绝对客观性。

随着统一福利结构的进展，我们在2014年12月通过雇员沟通聚会而检讨和印发了一本执行人员级员工手册。这样可让雇员们看清不同职位等级可获享的待遇和福利，并可激励他们继续努力争取更高等级的职位，以便可享受每上一级的更吸引人福利。

表现管理

在人力资源架构重组计划之下和配合统一整个集团的福利制度，MSM也合理化了所有执行人员和经理的表现管理制度。所有执行人员级员工皆接受了关于这项改变的简报和培训，并获介绍该新制度和表格，以方便落实该新表现管理制度。在这项新的制度下，雇员将依照一整年的个人表现而领取奖励和花红，并在年底评估时确定。

雇员培训和开发

所有雇员也接受持续的培训和专业开发，以便可掌握优化表现所需的知识和技巧。本公司规定所有执行人员级雇员的KPI中得纳入每年完成至少八小时的培训。每人所接受的培训有赖于他们的个别需要和一项培训需要分析结果。这项分析是在各部门和集团层次进行，其宗旨在于缩小表现差距以实现各部门和集团的目标。该雇员行动计划涵盖以下:

- 强制性培训 – 在集团层次鉴定各项需要
- 技术技巧 – 由各运营公司鉴定各项需要。通过在职培训以及其他培训课程来弥补差距，以达到程序认证要求（包括ISO，供应商审计和监管审计）
- 领导技巧 – 应对各阶层的领导能力开发，皆在集团层次发起



在2014年，我们的提炼厂继续推行多项特定的培训倡议，以满足其运营需要。在MSM Prai，所有雇员中的 58% 接受了良好管理规范(GMP)，安全，Leadership-Q4X，监督技巧执行领导能力，或技术领域方面的培训，后者包括在局限空间或高处工作，以及受训以符合ISO 18001和FSSC 22000要求。该厂累积了超过 5,000 个培训小时。该厂也确保配合认证审计要求而进行培训评估，例如 Kirkpatrick's Level 1, 2 和3，这也包括在培训课程结束时由雇员评估该培训课程。部门主管将得依照表现的提升而评定所接受之培训的有效性。

我们也领取了人力资源部所提供人力资源开发基金 (HRDF) 之下总共超过 80% 的本年度培训基金。

在MSM Perlis，大多数的培训是专注于雇员安全。该厂一整年推行一项零职业意外运动，并于举行期间持续在所有部门灌输安全意识，发生最少职业意外的部门将于安全周运动上获得奖励，该运动暂定在2015年6月举行。配合这项运动，我们举办了两场安全驾驶摩托车活动 – 即骑摩托车员工课程 – 分别在2014年12月4至5和12月8至9日。这些活动是与国家职业安全和健康协会(NIOSH)合办，以减低公路意外。

MSM Perlis 也参与一项由玻璃市职业安全和健康局发起的 Mentor-Mentee 计划，即自愿成为 Hup Huat Engineering 的导师。

企业
社会责任

MSM 深信每一家公司都有义务在所运营的社区做到取之社会用之社会。这包括照顾我们的雇员，顾客，供应商和伙伴，以及在接触股东和投资者时以诚信为上。除了履行企业公民义务之外，负责任的行动和行为有助巩固我们在市场的声誉，强化我们的重要关系和为本公司业务的永续性作出贡献。

除了履行我们与利益相关者的契约，我们也关注气候变化课题和在降低我们的碳排放量方面扮演角色，同时减少浪费，在今天就为明日的未来世代而保护国家的天然资源和保护环境。

下来几页列出本公司企业责任倡议的大纲，我们将这些倡议分为社区，职场，市场和环境四大领域，以配合全球最佳规范。

社区

作为一家负责任的机构，MSM 向来热心社会公益和照顾我们所运营的社区。这包括本公司北赖和朱宾提炼厂，以及本公司仓库所在之双溪毛糯附近的当地社区。我们也响应母公司FGV的善举，即造福Felda社区和居住在这些地区附近的其他居民。在2014年，我们捐助Felda赈灾基金以协助所有受到这场天灾影响的居民。



拨款为这些当地社区提升各种基本建设乃是本公司的传统，包括筑路，安装设施和为孩子建造学校。我们也拨款支持当地儿童的教育发展，并且关心儿童和成人的健康需求。在佳节期间，尤其是斋戒月，我们更加努力证明本公司真正关怀弱势群体，即通过各种不同方式跟他们打成一片和给予支持。

在检讨年度，我们与玻璃市州的Batu Bertangkup回教堂携手合作举办开斋活动和捐助老年人，清贫者，孤儿及新穆斯林。我们也举办大规模的烹煮"Bubur Lambuk"活动以分发给警察部队，消防员，以及老人院和孤儿院。另一方面，MSM也在哈芝节为雇员和家人举办开放门户活动，以招待北赖一带的政府部门和私人领域宾客。

此外，MSM年复一年捐助宗教捐给它所运营三个州，即槟城，玻璃市和联邦直辖区的鸠收中心。这些将拨至有关当局以协助弱势的穆斯林。在2014年，我们总共捐助RM4百50万给三州的宗教捐基金。在推动宗教活动方面，我们建造了*Surau Al-Munawwarah* 供北赖提炼厂员工和当地社区居民使用。该可容纳150人之祈祷所的动土礼是于2013年3月18日举行，并已在2014年3月19日完成。

除了向社区伸出援手之外，自2013年以来，MSM的志愿人士协助照顾Tunku公园，即槟城一个备受欢迎的休闲公园。自1973年以来，我们不断通过一项基金以捐助国内的科学研究和开发活动。

TUNKU 公园

在2013年, MSM Prai "领养" 了Tunku公园，并从那时候起与市议会携手保养该号称北海最佳和最受欢迎的休闲所在。位于Seberang Jaya镇，占地15英亩的Tunku公园拥有一条 300 米的缓跑道，除了儿童和老年人之外，它也吸引注重健康的成人。MSM Prai 每隔两个星期就调派员工展开某些保养工作，例如割草或清理公共设施。此外，MSM Prai也在Tunku公园四周置放垃圾桶。



支援玻璃市州的经济和社会发展

MSM 是玻璃市州最大的就业机会提供者之一，目前我们拥有612名雇员，其中391人任职于提炼厂，221人则在园坵组工作。除了为雇员提供固定的收入来源，我们也为他们提供备有水电供应的房屋设施。我们也安排载送雇员的孩子们上学和放学，他们和家人也获享每周一次免费载送到附近回教堂参加星期五祈祷。为了照顾他们的健康，我们的的雇员和家属可在工厂范围的内部诊所寻求医药治疗。

为了支援朱宾的当地社区，MSM Perlis为当地血库举办了一项捐血运动。在2014年，我们的玻璃市提炼厂在六月与加央的Hospital Tunku Fauziah 携手举办这项活动。总共25名雇员参与捐血。另一项年度活动是Gula Perlis西洋棋公开挑战赛，它是配合玻璃市州拉惹殿下华诞而举行。向参赛者收取的报名费则捐助玻璃市州学联理事会的西洋棋队，作为他们参加马来西亚学联理事会比赛的经费。

企业
社会责任



通过MSM研究基金推动科学研究

在1973，MSM设立一个由郭氏基金会管理，称为“MSM研究基金”的留本基金，以支持马来西亚理科大学(USM)的科学研究。它最初资助一个工业化学教授席，后来成为MSM食品工艺教授席，该基金最终资助更多项科学和科技普通研究。在2014年9月，来自MSM, KF 和USM的代表同意以该基金(目前大约有RM5百万)作为一项研究基金，以直接资助研究生(以支付他们的学费和生活费)，而非仅赞助研究项目。

该基金每年拨款大约RM250,000给USM以颁发四份研究基金给在USM高科技研究中心就修研究型研究生课程的学生。每一份研究基金为期两年，该研究生每年获得RM30,000以支付他们的学费，津贴和研究开销。

这项旗舰企业责任计划通过具有意义方式来提升国人的科学知识，这样在马来西亚转型成为一个革新导向高收入国家方面会有很大帮助。

职场

MSM深信公司必须与人民齐头并进。今天，正当我们立志成为一家世界级的同业业者，我们比以往更有必要塑造一个绩效导向，充满活力和前瞻性的工作环境。

为了实现这个目标，我们致力吸引和留住最优秀的人才，即通过提供具有吸引力的报酬待遇，并塑造一个具刺激作用和可让我们的员工发挥真正潜能的职场。置身于一个多元文化的环境中，我们积极鼓励工作上的多元化，因为我们确认可从不同和新鲜的角度获得极大的价值。雇员的参与和知识分享被视为提升我们的智能资本的重要因素，进而改善我们的表现水平和长期业务永续性。

雇员的参与

我们确认在职场各阶层互相沟通的重要性，这样雇员才会对本公司有归属感。因此，高级管理层经常与所有员工接触，除了讨论本公司的策略和方向，他们也分享公司达到重要里程碑的进展。若无法达到指标，雇员也被知会这些表现上的差距，以激励他们加倍努力。与此同时，我们鼓励双向对话以获取回馈，这一点对维持一个健康和透明的环境是重要的。

每一位雇员得清楚他们在整个公司内的定位，因为这样可激发他们对个人职务和责任的归属感。

对话并不局限于总部而已，各子公司也有进行对话，以塑造集团的团结感觉，以及让管理层能对基层的环境一清二楚和纠正可能已存在的问题。

结社自由和劳资协议

集团的非执行级雇员，尤其是任职于北赖和玻璃市提炼厂者，皆享有加入及/或退出职工会的自由。我们的职工会有权在马来西亚雇佣法的界限内采取集体行动来争取本公司雇员的利益。然而，由于管理层已承诺不分职位地对待所有员工，并尊重和照顾他们的尊严，我们自觉地努力维持我们与职工会的很好关系。职工会和管理层之间定期进行对话以便在问题恶化到不可收拾之前加以化解。

雇员多元化和平等机会

MSM集团是一个平等机会雇主，这意味着我们在招聘时公平对待所有申请加入本公司者和所有既有雇员，以及予以公平的日后事业擢升机会。我们根据绩效对待和奖励每一位雇员，而非根据种族，宗教，性别或残疾。我们重视培育本身的人才以填补更高层的职位，而非引进外部人才，因为这样可激励卓越表现和继续鼓舞我们的雇员提升他们的专业技巧和知识。

我们鉴定具有高表现和潜能的领导者，并提供培训和开发机会以在本集团内部提升他们的事业。

归功于我们的公平人力资源政策，MSM因符合国际劳工组织的外国工人权利和雇佣法要求而在2014年9月通过了Intertek审计。



企业
社会责任

福利

本公司缴纳比强制性雇员公积金缴纳额更高的公积金，这是我们予以雇员的福利。此外，我们也备有涵盖雇员及直系亲属的医药福利。在2014年9月，MSM推介了本公司的第一张员工医药卡，雇员可凭该卡获享外诊，住院和外科手术照顾，以及集体定期人寿和人身意外保险保障。我们的总裁/集团首席执行长Dato' Dr Sheikh Awab Sheikh Abod充分把握良机，亲自在所有场合上颁发该卡，并分享他对打造一个健康和安全工作环境的理想。



安全

重视人才的MSM以维持最高的职业安全和健康(OSH)水准为先。为此，我们遵照所有相关的国家法律，条例和与OSH最佳规范有关的其他要求，并经常推行各种活动以预防工伤。

我们已制定一项安全架构以纳入安全操作配备和机械的各项程序和规范。使用任何机械的雇员皆曾接受培训以妥当使用，健康和安全培训则可让所有雇员提升知识和在工作和离开工作环境时过着健康，安全的生活。我们MSM同仁授予各雇员照顾本身安全，以及每一个人之安全的责任，因为我们相信"齐心协力可以预防一切意外"。

基于自觉地努力维持最高的安全水平，MSM Prai已获得以下认证:

- 职业安全和健康管理系统 – MS1722:2011 2014年8月；以及
- 遵照OHSAS 18001:2007的职业安全和健康管理系统

市场

配合我们努力在2020年成为世界顶尖的糖业业者，我们确认有迫切需要确保本公司产品具有顶尖素质；竭尽所能献予本公司顾客最佳的服务；以及在与所有利益相关者来往之际维持高诚信水平，同时确保我们的合作伙伴和供应商分享我们追求负责任事业规范的价值观和方法。在以品质成就，声誉卓著的客户和持续投资于人才，科技和产能作为后盾下，我们正致力于推进我们在国内的领导地位和在国际取得新的进展。

我们也获得品质倡议作为后盾，即通过达致和维持品质管理系统ISO 9001:2008 认证。

顾客接触

我们视顾客为本公司之成功的关键和在运营上以他们为先。在过去50年来，我们已经与顾客们建立坚固的关系，这一点由我们的市场份额在日益剧烈竞争下继续增长可见一斑。随着我们在2014年庆祝金禧纪念，我们在金马皇宫酒店举办一项盛会以表扬这些忠诚的顾客。总共有40名顾客受邀出席该盛会，其中17名从1964年起就与我们来往。



企业
社会责任

产品素质

我们以本公司的旗舰产品 Gula Prai 为荣，它备受认同为马来西亚的顶级品牌白糖和最受消费人欢迎。这个拥有50年历史的土产产品拥有大约RM8 千万的品牌价值，正如其标语所述“马来西亚第一畅销的品牌”。在目前，我们正在提升两家提炼厂的系统和程序，我们要确保玻璃市州朱宾生产的白糖素质足以媲美Gula Prai和以相同品牌出售。

本公司产品的素质是由卓越的实验室能力作为后盾，它不仅符合食品安全系统认证ISO 22000:2005 和马来西亚卫生部的危害分析及关键控制点(HACCP)认证，而且达到顾客之供应商的指导原则严格要求。在 2014年，我们首次荣获马来西亚顶尖饮食公司颁发一个 Green Code，这反映我们符合具道德劳工规范标准。我们也达到全球清真和犹太教义标准，本公司产品在MS 1500:2009之下获得清真认证和伦敦Beth Din Kashrut组的MS 1722:2011 犹太教义认证。

作为一家负责任的厂商，我们在产品包装上和本公司网站为本公司产品提供清晰的资讯。

我们继续对顾客作出素质承诺，加上我们与顾客的卓越关系，这使到我们的销量在本年度增长 6.5%，即从 2013 年的 929,052 公吨增至破纪录的 989,290 公吨。





供应商管理

我们确保所有供应商遵照约束MSM的类似高道德水准，并已特别为此目的而制定一项供应商行为准则。该准则要求我们的承包商遵守所有适用的本地国家法律和条例；履行它们的角色而不行贿或任何其他不良行为；为雇员提供安全的职场；以及公平对待员工。所有获MSM颁发合约的供应商皆获得该准则的副本和得在一张附上的声明表格签名以表明同意遵照这些指南。

为了强化我们对负责任规范的承诺，我们定期为供应商和承包商举办简报会，以汇报我们工厂的要求，包括对他们的环境要求。


GULA
MERAH
LEMBUT
PRAI
BERAT BERSIH
500g
NETT
SOFT BROWN SUGAR
赤黄香糖
The No.1 Selling Brand
In Malaysia

企业
社会责任

环境

因自觉所有机构皆有责任减低我们的碳足迹，以及减少浪费天然资源，MSM制定了完善的环境管理系统(EMS)，它为本公司的价值链，包括厂房至总部的日常规范，而列出了回应性运营的清楚指南。在EMS的指导下，我们鉴定了环境对本公司所有活动的影响和确保这一切符合所有适用的监管标准。

在2011年，我们委托SIRIM对我们白糖加工链的每个阶段展开一项环境影响评估，即从融化原糖至包装白糖产品，在提炼过程中使用的货盘和能源，运输，乃至包装材料的处置。通过这项目生命循环评估(LCA)，我们已认清我们的程序对环境的影响，并制定相应的缓解行动。

我们的环境主管负责为所有雇员安排相关的培训，以使MSM上下每一个人都能掌握最新相关的环境趋势和课题。在这一年，来自健康安全环境，程序和品质保证部的主要员工参加了一项在11月17至21日举行的按时间表废物管理(CePSWaM)认证环境专业人士课程。

在EMS之下，我们定期监督本公司提炼厂的以下参数: 污染/废气，噪音，废水，固体和按时间表废料处理，水和能源的消耗和温室气体排放。我们的最终目标是要超越环境局(DOE)的要求，并通过引进正面的行为，如减少材料的使用，重复使用和回收 - 即遵循3R原则 – 而减少本公司运营对环境的影响。

运输和物流方面，我们确保本公司车辆的引擎在装货时被关掉，我们也多利用火车车厢来运载产品，因为火车始终最节省能源，而我们的叉车也以天然气及/或电力驱动。我们也鼓励供应商和承包商通过电话会议与我们沟通，以避免出行的必要。

2014年的一项重要环保成就是朱宾提炼厂的锅炉从使用生物量改为天然气，即市面上燃烧最洁净的化石燃料。


MSM

企业监管

声明

董事会全心全意维持最高的企业监管，专业和诚信标准，以推动MSM马来西亚控股有限公司(“MSM”或本公司)以创造及交付长期永续性的股东价值。董事会相信以适当的监管方式来经营MSM马来西亚控股集团 (本集团)的业务，即坚持本集团上下的最高企业监管标准，以确保持续优化利益相关者的价值，增强投资者信心，提高客户的信任度和建立一个具竞争力的机构。董事会以2012年马来西亚企业监管准则(该准则)之 8 个原则和26个建议所列的原则和最佳规范，马来西亚证券交易所有限公司之主要市场上市要求(MMLR)的相关章节作为指南，并采用马来西亚证券交易所有限公司所发布的企业监管指南第二版(该指南)所列的更佳规范。

董事会欣然发表此企业监管声明(声明)，以列明MSM在截至2014年12月31日之财政年(FYE 2014)全年应用和遵守之该准则的原则和建议。

董事会的职务和责任

董事会确保遵照最高的企业监管和企业行为标准，以便MSM能在每一财政年取得强劲的财务表现，以及更重要的是，交付长期和永续性价值予利益相关者。

董事会负责制定和检讨本公司的策略计划和主要政策，并确定本公司业务运营的方向，以及有效地监督管理层的表现，风险评估和对业务运营的管制。董事会确保本集团的内部程序，指南和系统受到检讨及/或与健全的企业监管规范一致。

除了履行其法定责任外，董事会的主要职能和责任如下:

(1) 检讨和采用本公司的一项策略计划。

(2) 监督本公司业务的经营以监督管理层的表现和确定其业务是否受到妥当管理

(3) 鉴定主要风险和确保落实适当的内部管制和缓解措施。

(4) 高级管理层职位接班计划。

(5) 监督一项本公司股东沟通政策的开发和落实。

(6) 检讨本公司管理层资讯和内部管制系统的适当性和完整性。

行为准则

董事会集体负责本集团业务的全盘经营和对本公司和集团的表现负起全部责任。董事会成员尽职和谨慎地履行其职务和责任，以确保尊崇高道德标准，即通过遵照相关规则和条例，指令和指南，并采用该准则和指南的最佳规范，以及致力维护本集团及其股东的利益。

董事会在遵守道德准则方面依照其控股公司Felda Global Ventures 控股有限公司(FGV)所制定的道德和行为准则及商业规范准则。这些道德和行为准则及商业规范准则列出要求FGV集团所有董事遵照的行为道德标准。董事会确保通过一项年度公布方式来监督遵照度，它要求所有董事公布他们的遵照度，包括任何既有及/或潜在的利益冲突情况。

董事会宪章

董事会晓得有必要保护本集团利益相关者的利益。为了方便有效地履行其职务，董事会受到董事会宪章约束。

该董事会宪章可确保代表董事会的所有董事会成员清楚他们在确保问责制方面的角色和责任。该董事会宪章列出了董事会的角色和责任，董事会的平衡和阵容，董事会的权力，保留给董事会的事务时间表，成立董事会委员会，过程和召开董事会会议的程序，董事会对其表现，遵照道德标准的评估和检讨。董事会对资讯和意见的获取和对利益冲突的宣布。

该董事会宪章已在本公司企业网站 www.msmsugar.com 发布。

董事会的平衡和阵容

董事会的阵容强大，由八位非执行董事和一位执行董事组成，八位非执行董事中的五位是独立非执行董事。董事会阵容符合MMLR 的要求和一如该准则的建议 3.5 所推荐。

董事会阵容公平地反映重要股东的利益，但不忽略少数股东的利益。董事会定期检讨董事会和董事会委员会的阵容，以确保适当的平衡和成员的技巧及经验混合均匀。董事会是由能力高和有诚信，具有多元化专业背景，技巧和在会计，经济，法律，普通管理和成功指导本集团之策略的经验与知识渊博成员组成。

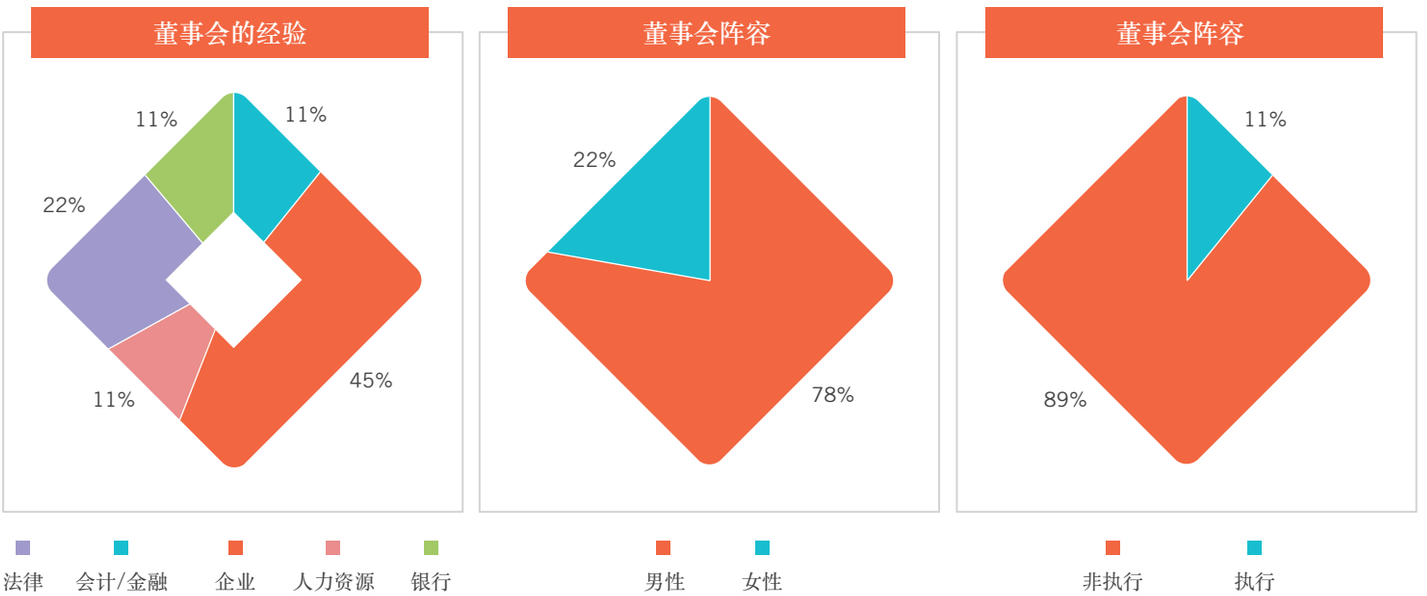
非执行董事在董事会中占大多数可对集团首席执行长在管理本集团业务的手法进行必需的制衡。他们的专长意味着他们可对策略，业务表现，资源和行为标准等课题作出独立判断。他们也对本集团的讨论贡献独立意见以确保管理层所建议的策略受到全面研究和审查，以维护本集团，以及股东和其他利益相关者的长期利益。

董事会鼓励女性加入董事会。在目前，Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari 和 Dato' Rosini Abd Samad 已受委任为董事。董事会将继续和支持女性加入董事会。

每一位董事会成员的简介已列于此年报的第 61 至 65 页。

声明

董事会多元化



独立非执行董事

董事会视全部五位独立非执行董事，即 Dato' Zainal Haji Ismail, Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari, YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid, Datuk Lim Thean Shiang和Dato' Rosini Abd Samad 为独立董事，这是基于MMLR所列的定义。根据他们的角色和责任，董事会对这五位独立非执行董事代表少数股东的利益感到满意。

董事会每年评估董事们的独立性和得出结论认为他们各自的表现已反映他们的独立性，并符合MMLR的定义。

董事会的独立董事照顾少数股东的利益，他们的观点对董事会的决策过程极为重要。并无独立董事参与本公司的日常管理，尤其是如何业务交易或与本公司有任何其他关系。这样可确保这些独立非执行董事避免任何利益冲突，更重要的是，可让他们独立和不偏袒地履行他们作为独立非执行董事的角色和责任。

五位独立非执行董事中的每一位皆每年向推选和报酬委员会及董事会证实他们的独立性。并无本公司的独立非执行董事担任董事达九年。

董事会委任过程

委任新董事加入董事会得依照正式和透明的程序，这项重要责任已授予推选和报酬委员会。推选和报酬委员会也将先评估将于股东大会上被重选的董事，然后才呈交其建议让董事会研究和批准。

推选和报酬委员会将确保该人选满足被视为适宜所需的技巧和核心胜任能力，并依照MMLR受委任为董事。董事会也注明它在时间承诺方面对其新董事的要求。

所有新受委的董事皆获通过一份董事工具，它清楚注明良好企业监管的宗旨和列出董事会和董事会委员会的角色和责任，以及他们的权限。该董事工具内有一本MSM董事会宪章，它充当董事会的完整章程，并摘要地叙述以下相关事务:

- 强调董事会的作用；
- 董事会的结构和阵容；
- 董事会和被授权加入管理层者的角色和责任，包括董事会的监督角色，它与本集团子公司的关系和责任；
- 董事会的权力，职务和职能，包括获取意见的权利，接触本集团的员工和在需要时召开会议；以及
- 举行董事会会议。

重新委任和重选董事

根据本公司章程，在本年度新受委的董事必须在受委后的第一届年度股东大会上寻求重新受委，而当时三分之一的董事应当每三年卸任至少一次，然后始有资格重新受委。得每年卸任的乃是那些轮值卸任，并于上一次中选或受委已在任最久者。一位卸任董事将保持在任直到他卸任的股东大会结束为止。依照1965年公司法令第129(2)节，年龄超过70岁的董事得在每一届股东年度大会上卸任和可献议自己重新受委至下一届股东大会为止。

这些得在股东大会上重新委任和重选之董事的表现将由推选和报酬委员会评估，若获推荐将呈交给董事会决定提呈该董事的重新委任或重选建议，让股东在下一届股东大会上通过。

Datuk Haji Faizoull Ahmad，所有其他四位将于即将举行股东大会上重选之董事的费用，如推选和报酬委员会所评估和获得董事会批准，已符合董事会的要求和在董事会的评议下以典范方式特别展示他们的贡献。

声明

持续开发计划和培训

董事会已承担确定和监督董事之培训需求的责任，并将鼓励董事们参加课程，研讨会和培训，以提升技巧和知识及与法律，条例和商业环境的改变并驾齐驱，以及有效地履行他们的责任。除了不时跟进公司秘书所提供的相关指南和法定及监管要求之外，董事们也主动根据本身作为一位董事会或所担任董事会委员会之成员的个人需要而要求参加课程。

依照MMLR，一位新受委的董事将得全程参加强制性认证课程(MAP)和取得一张由获得马来西亚交易所批准之课程开办机构颁发的证书，以证实他完成了该 MAP。两位新受委的董事 Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod 和 Dato' Rosini Abd Samad 已参加和成功完成了该MAP。

董事会成员已参加的研讨会和培训课程如下:

(1) 上市公司董事(根据证券交易所上市要求第15.09段)强制性认证课程(MAP)
(2) 关于关系方交易的内部董事培训，由 Messrs. Albar & Partners开办
(3) 由世界回教经济论坛基金会举办的世界回教经济论坛
(4) 迪拜的第十届Kingsman糖业大会
(5) 美国纽约的Data Group糖业大会
(6) 伦敦LMC糖业休闲营
(7) 伦敦的伦敦糖业周
(8) 迪拜的2014年世界糖业投资会议

董事会会议

董事会要求所有董事投入足够的时间参与董事会的运作，以便有效地履行他们作为MSM董事的职务，以及竭尽所能出席会议。若需要董事会在预定的会议之间快速和迫切地确定任何方向或做决定，可召开董事会特别会议。.

接下来之财政年的董事会会议将于本财政年底之前提前确定，以便董事会可提前规划和将明年的董事会会议记载于他们的会议时间表中。该日程表包括董事会委员会和涉及股东的会议。若其外部活动中本年度出现任何更改，董事们有必要通知主席和董事会有关其时间承诺的变化。预定会议上所考量的项目包括:

- 特别保留让董事会决定的事务。
- 本公司及其子公司的财务报表和业绩。
- 运营活动和策略性及企业倡议。
- 董事会委员会的报告。

各董事会委员会主席得在董事会会议上告知董事关于在其董事会委员会会议上讨论，并需要董事会注意或指导的重要事务。

高级管理层及/或外部顾问可受邀出席董事会和董事会委员会的会议，以向董事会提供意见，提供资讯给董事会及就议程的相关项目作出所需的澄清，以便董事会可作出知情的决定。

在截至2014年12月31日的财政年，董事会举行了五次会议和讨论了多项课题。所有董事皆遵照马来西亚交易所MMLR所规定的50%出席率最低要求.

在本年度，所有董事皆证实他们能够拨出充足时间以有效地履行他们的责任。

各董事出席在2014财政年召开之董事会会议和董事会委员会会议的次数如下:

董事会和董事会委员会会议及出席纪录

董事	董事会会议	AC会议	NRC会议	BGRMC会议	IC会议
YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad	5/5	无	无	无	无
Dato' Zainal Haji Ismail[1]	5/5	7/7	5/5	无	2/2
Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari	5/5	7/7	5/5	无	无
Dato' Rosini Abd Samad[2]	无	无	无	无	无
YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid	5/5	无	无	2/2	无
Datuk Lim Thean Shiang	5/5	无	无	2/2	4/4
Datuk Haji Faizoull Ahmad	4/5	无	无	无	无
Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah	5/5	无	无	2/2	2/4
Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod[3]	2/2	无	无	无	无
YM Raja Anuar Raja Abu Hassan[4]	4/4	5/5	3/3	无	无
Dr. Suzana Idayu Wati Osman[5]	3/3	无	无	无	无

注释

[1] 受委为投资委员会成员，由2014年8月20日起生效
[2] 受委为董事会成员，由2015年1月7日起生效
[3] 受委为董事会成员由2014年8月20日起生效
[4] 辞职为董事会成员由2014年10月10日起生效
[5] 辞职为董事会成员由2014年8月20日起生效

声明

获取资讯

董事会定期检讨财务目标，业务开发进展的报告，以及听取策略和更新，风险层面和重大诉讼方面的定期报告和说明。董事会的委员会也定期呈交有关它们所讨论事项和建议的报告。议程和支援文件皆在董事会和董事会委员会会议召开之前分发，让相关者有时间进行检讨以方便在会议上全面讨论。

董事会会议议程和董事会会议文件包括完整的管理层报告，会议纪录，项目建议和支援文件，瞄准在董事会会议召开前至少七天分发给董事们。

董事会会议文件皆精确和完整地预备和提呈，让董事们对各项课题有深一层的了解，以便董事会能够系统化地讨论和作出知情的决定。为了保密，被视为最高度机密和关于各项课题或企业建议的会议文件仅将在董事会会议上分发给董事们。向董事会讲述的方式必须确保清楚和准确叙述相关课题。董事会文件格式包括一份列出所将讨论事务之显著要点的行政摘要。

若对本公司将直接或间接进行的任何交易感兴趣，董事们有责任即刻向董事会申报。感兴趣的董事得退出讨论和董事会对该交易作出的决定，他不得就该交易向董事会发挥任何影响力。

在董事会会议上提出的课题，讨论，决定和结论，包括不同意见，以及负责方所将采取的清晰行动，皆记录在会议纪录中。董事会成员可在会议纪录被复准之前要求澄清该会议纪录或加以纠正。

董事会经常就其职务和责任的法定和监管要求听取意见和更新资讯。在需要时，董事们也获提供即席报告，资料文件和相关培训，以确保在讨论重要业务，运营，企业，法律和监管事务时进行评估。

获取高级管理层和独立专业人士的意见

董事会可在履行职务时直接接触高级管理层以索取与本集团业务和事务有关的任何资讯。除了由高级管理层定期向董事会和董事会委员会汇报之外，董事会亦可要求高级管理层就特别事务进行简报。在一些情况下，一些特选的董事会成员受到高级管理层邀请，以讨论及/或提供高级管理层有意向董事会提呈供核准之一些事务的观点。

董事会可不时咨询独立专业人士的意见，并于需要时由本公司/相关子公司负责开销。一般上咨询独立专业顾问或专家的意见是在于证实或消除董事们在履行职务时的一些忧虑。所有的董事会委员会皆可以相同理由咨询独立专业意见。

董事会表现评估

MSM的董事会表现评估架构和程序是依照其指南和准则所列的原则而开发和接纳的。

在2014年，董事会委任一家外部咨询公司以改进董事会的评估程序。该评估程序涉及一项同僚和自我检讨评估，董事们得评估自己和其他董事的表现。

所有董事会成员皆获分发问卷，它涵盖各项课题如董事会在策略性规划，风险管理，表现管理，财务报告，审计和内部程序，人力资本管理，企业社会责任，沟通，企业监管，以及股东利益和价值方面的责任。其他评估范围则包括董事会阵容和人数，每一位董事长会议上的贡献，董事会的决策和意见，资讯和给予董事会的支援，以及会议安排等。

该问卷也涵盖针对每一董事会委员会的类似课题。之后，这些问卷的结果被纪录下来，并集体向推选和报酬委员会呈报。推选和报酬委员会主席则在董事会会议上提呈评估结果以进行讨论。董事会在评估有关结果后，将鉴定建议和倡议以提升董事会的有效性。

董事报酬

董事报酬一般上相当可观，以吸引和保留有能力提供必需技巧和经验的董事，并匹配董事会的责任，专长和本公司业务的复杂性，以确保本集团的有效管理和运营。

推选和报酬委员会向董事会推荐所有非执行董事的的报酬，董事和主要管理层的架构式报酬政策和激励补偿计划。

董事们 获支付年度董事费和每出席一次董事会会议和董事会委员会会议的RM2,000津贴。

执行董事

执行董事的底薪是依照他们的的合约时期而定。该底薪的任何修改将由推选和报酬委员会评估和建议，并由董事会核准。应付予执行董事的花红是由推选和报酬委员会检讨和由董事会核准。执行董事没有资格享受年度董事费和他们所出席之董事会和董事会委员会会议的任何会议津贴。

非执行董事

非执行董事的报酬制度反映其经验，专长和该非执行董事的责任轻重。非执行董事费的详情如下:

年费

董事会	– RM255,000 (主席) – RM96,000 (非执行董事)
审计委员会	– RM24,000 (主席) – RM12,000 (非执行董事)
推选和报酬委员会， 投资委员会， 董事会监管和风险 管理委员会	– RM10,000 (主席) – RM8,000 (非执行董事)

本公司董事在2014财政年，根据各RM50,000级别的累积报酬如下:

	董事人数	
年度报酬级别	执行	非执行
RM1 至 RM50,000		0
RM50,001 至 RM100,000		1
RM100,001 至 RM150,000		5
RM150,001 至 RM200,000		1
RM200,001 至 RM250,000		1
RM250,001 至 RM300,000		1
RM800,001 至 RM850,000	1	

声明

2014财政年的董事报酬详情如下:

MSM 马来西亚控股有限公司									MSM 马来西亚控股有限公司子公司			
			2014 财政年的年费									
董事姓名	薪金 (RM)	花红 (RM)	董事会 (RM)	审计委员会 (RM)	推选和报酬委员会 (RM)	投资委员会 (RM)	董事会监管和风险管理委员会 (RM)	会议津贴 (RM)	年费 (RM)	会议津贴 (RM)	实物福利 (RM)	总额
非独立非执行董事												
YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad	–	–	255,000.00	–	–	–	–	10,000.00	–	–	–	265,000.00
Datuk Haji Faizoull Ahmad	–	–	96,000.00	–	–	–	–	8,000.00	–	–	–	104,000.00
Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah	–	–	96,000.00	–	–	5,983.56	3,112.33	18,000.00	–	–	–	123,095.89
Dr. Suzana Idayu Wati Osman[1]	–	–	61,072.47	–	–	–	–	6,000.00	–	–	–	67,072.47
独立非执行董事												
Dato' Zainal Haji Ismail	–	–	96,000.00	12,000.00	8,312.32	3,112.33	–	38,000.00	–	–	–	157,424.65
Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari	–	–	96,000.00	12,000.00	8,000.00	–	–	34,000.00	–	–	–	150,000.00
YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid	–	–	96,000.00	–	–	–	3,112.33	14,000.00	–	–	–	113,112.33
Dato' Rosini Abd Samad[2]	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Datuk Lim Thean Shiang	–	–	96,000.00	–	–	7,479.45	3,890.41	22,000.00	–	–	87,615.00	216,984.86
YM Raja Anuar Raja Abu Hassan[3]	–	–	74,488.29	18,608.22	7,753.42	3,046.58	–	28,000.00	–	–	–	131,896.51
执行董事												
Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod[4]*	640,000.00	50,000.00	–	–	–	–	–	–	44,000.00	–	104,054.17	838,054.17
总额	640,000.00	50,000.00	966,560.76	42,608.22	24,065.74	19,621.92	10,115.07	178,000.00	44,000.00	–	191,669.17	2,166,640.88

注释:

[1] Dr. Suzana Idayu Wati Osman 在2014年8月20日辞去非独立非执行董事职位。
[2] Dato' Rosini AbΔd Samad 在2015年1月7日受委为独立非执行董事。
[3] YM Raja Anuar Raja Abu Hassan 在2014年10月10日辞去资深独立非执行董事职位。
[4] Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod 在2014年8月20日受委为非独立执行董事。
* MSM Prai 有限公司所付薪金和不包括雇员缴纳的公积金。

董事会

董事会拥有常设的审计委员会，推选和报酬委员会，投资委员会和董事会监管和风险管理委员会。这些董事会委员会之设立是在于协助董事会的有效运作。这些董事会委员会之职务范围的全部详情已刊载于本公司的企业网站。

审计委员会

审计委员会协助董事会履行以下主要责任:

(1) 评估风险和管制环境;

(2) 监督财务呈报;

(3) 评估内部和外部审计程序;

(4) 检讨利益冲突情况和关系方交易；以及

(5) 履行董事会不时可能确定的任何其他职能。

关于审计委员会之范围和活动的进一步资讯及其职权范围已个别列于此年报第 128 至 134 页的审计委员会报告中。

推选和报酬委员会

关于推选和报酬委员会之范围和活动的进一步资讯及其职权范围已个别列于此年报第 123 至 127 页的推选和报酬委员会报告中。

投资委员会

投资委员会是于2014年4月28日成立，以协助董事会履行其职务和评估它在评估本集团投资建议方面的责任。

投资委员会的成员是由董事会从董事当中委任，共有三位成员，两位是独立董事。主席也是一位独立董事。

投资委员会之范围和活职能如下列:

(a) 检讨年度商业计划和预算以向董事会提出建议。

(b) 仅投资于糖业中游(糖提炼厂)和下游(消费人产品)活动。任何糖业上游(甘蔗园坵和糖厂)活动将由FGV投资委员会讨论和由FGV推行。

(c) 评估价值显著的新投资和撤资建议，以确保与MSMH的全球策略一致，而回报超逾已对风险和表现溢价作出调整的最低预期回报率。

(d) 批准董事会不时确定之高达指定数额的投资，若超过，将向董事会提出一项建议。

(e) 检讨本公司的财务投资组合。包括但不局限于既有和新的并购，新伙伴关系，撤资和庞大的资本开销项目。

(f) 监督现有和未来资本和财务资源需要。

(g) 监督本集团的筹募基金活动。

(h) 展开本集团投资活动的年度表现评估。

(i) 检讨和向董事会建议外汇和原糖对冲政策的程序。

投资委员会之职权范围已刊载于本公司的企业网站。

投资委员会在2014财政年召开了五次会议..

声明

董事会监管和风险管理委员会

董事会监管和风险管理委员会是于2014年4月28日成立，以协助董事会履行本集团内部之监管，道德和风险管理的法定和受托责任。

董事会监管和风险管理委员会的成员是由董事会从董事当中委任，共有三位成员，两位是独立董事。主席也是一位独立董事。

董事会监管和风险管理委员会的责任包括检讨以下部位和据实向董事会呈报:

(1) 监管和道德
在监管和道德方面，董事会监管和风险管理委员会::

(a) 指导和监督本集团监管架构的制定，宗旨在于塑造具道德监管气氛，以便与该准则所建议的董事会风险接受度一致。

(b) 指导和监督本集团计划和政策的制定，以支持本集团监管架构的落实和核准蓝图和政策让董事会批准。

(c) 检讨本集团之运营和子公司状况和相关程序的报告，以落实本集团的政策。

(d) 监督制定状况和进展，以及相关监管架构，蓝图和政策的落实；并据实向董事会呈报。

(e) 向董事会建议批准及/或修改本集团监管架构，蓝图和政策。

(f) 指示和监督本集团的道德和诚信。

2) 风险管理
在风险管理方面，将履行以下:

(a) 指示和监督本集团整体企业风险管理架构和策略的制定，包括政策，程序，系统，能力和参数，以鉴定，评估和管理风险，并确保以上对本集团之地位和业务的相关性和适当性。

(b) 向董事会呈报，规劝和建议管理业务风险的整体风险接受度，承受能力和策略。

(c) 向董事会呈报主要业务风险和寻求它批准符合本集团风险接受度之主要业务风险的管理。

(d) 监督主要业务风险管理的有效性和进展，并据实向董事会呈报主要业务风险的状况。

(e) 向董事会建议批准及/或修改本集团风险管理架构和策略，包括政策，程序，系统，能力和参数。

(3) 监管和向股东和有关当局呈报风险

(a) 检讨任何与向股东和有关当局呈报本集团之监管，道德，以及诚信和风险管理有关的事务 。

(b) 检讨相关声明以纳入本公司年报中，包括风险管理和内部管制声明和企业监管声明。

(4) 董事会监管和风险管理委员会将履行董事会不时可能确定的任何其他职能 。

董事会监管和风险管理委员会在2014财政年召开了两次会议。

公司秘书

董事会可无限制征求公司秘书的意见和服务，以方便履行其职务。公司秘书将向董事会负责以确保秘书职能就所有相关行政功能而为董事会和董事会委员会提供适当的支援。

内幕交易

配合MMLR和2007年货币市场和服务法令的相关条款，本集团董事，主要管理层和首席主管被禁止根据未公开宣布的价格敏感资讯和知识而买卖证券或任何种类产业。买卖MSM股票之截止日期的通知将分发予这些董事，主要管理层和首席主管，他们被认为对价格敏感资讯和知识有提前知情权，不论该截止日期是否适用。

利益冲突

本公司的惯例向来要求董事会成员在董事会会议上申报他们对董事会所考虑交易拥有利益的情况，包括这些利益是源自其近亲，这是配合申报董事利益的各项法定要求。

任何有利益的董事应当避免参与董事会对该建议的讨论，不可亲自出席此类讨论会。

与股东和投资者的沟通

本公司认同对股东和投资者保持透明度和问责制乃是良好企业规范的重要性。因此，本公司继续努力对本集团发展提供相关资讯方面维持高水准，并确保不仅要达致监管要求，也要兼顾其他利益相关者的利益。在这方面，为了在与市场沟通方面确保公平和促进更大的透明度，本公司强调及时和公平散布资讯的重要性。本公司通过以下沟通管道与股东及利益相关者沟通。

年报

年报 是本公司与利益相关者沟通的主要管道。年报传达关于业务，财务和其他重要活动的讯息，其内容不断充实以纳入企业监管等领域的发展。在这方面，董事会极重视年报的内容，以尽量提供完备的资讯和让年报成为获取与本集团有关资讯的主要来源。

作为一家上市机构，年报的内容和披露要求皆受到MMLR管制。

向马来西亚交易所报备

本公司向马来西亚交易所报备季度财务业绩，通令和各项宣布，以向利益相关者提供影响他们的决策的重要资讯，这样可提升透明度。向马来西亚交易所报备的宣布得由董事会检讨和核准。在许多情况下，这些宣布也由外部顾问检讨以确保其内容不仅准确，所含的相关资讯还得兼顾披露要求和市场角度。

声明

企业网站

本公司的企业网站已成为一个接触股东和公众人士的重要沟通管道，财务业绩，年报，证券交易所宣布，企业说明会和本公司的其他资讯皆可在本公司企业网站找到。公众人士亦可通过本集团网站 www.msmsugar.com 看到研究分析员简报会和新闻稿的说明幻灯片。

新闻稿

关于所有重大企业发展和业务倡议的新闻稿将发布给传媒。新闻稿得由集团首席执行长核准，若有需要，也发布给证券交易所以提高新闻稿的见报率。

为了让基金经理和研究分析员有机会经常与集团首席执行长和其他高级管理层人员对话，本公司也举办分析员/股票基金经理简报会。该简报会采论坛方式，管理层将在向交易所报备后即刻发布季度/本年度业绩。在简报会上，分析员将有机会发问和获取关于本集团在检讨时期之业绩和运营的进一步资讯。这些简报会将方便研究分析员作出分析和报告，以便这些资讯能及时传达给投资者和传媒。

投资者关系

本集团集团首席执行长，首席财务长和投资者关系单位定期通过会议，非交易巡回展，以及与股票分析员，基金经理和机构股东进行一对一会议与投资领域交流，并提供关于本公司季度财务表现的最新资讯，以及解答关于策略事务，监管课题或任何可能影响本集团表现之运营环境变化的询问。

股东年度大会

另一个与股东沟通的重要管道是MSM的股东年度大会，它是董事会与本公司股东会面的重要活动。本公司的股东大会定于每年六月举行，乃是与最广大股东沟通的主要平台。

该股东大会 是股东直接接触本公司董事和高级管理层的有用论坛，也是股东就与本公司有关所有事务提问的管道。在这方面，主席将视问题的种类和相关性而尽可能在股东大会上解答这些问题。

主席也将在股东大会开始前，告知股东他们的投票表决权利。MMLR 已强制规定对关系方交易进行投票表决。

尽管传媒代表并无受邀进入股东大会现场，本公司将于举行股东大会后即刻召开一项传媒招待会，主席，集团首席执行长和首席财务长将向传媒代表汇报所通过的决议和就与本集团有关的事务解答问题。这个方式可让本公司通过更有效途径来满足股东和传媒的要求。所有决议的结果也在同一天通过Bursa LINK报备。

股息政策

本公司目前落实派发其扣税后可归股东但不包括非经常性收入盈利的至少50%为股息。该股息政策也考虑到现金水平，资产负债率，股票回报率和保留收益，预期财务表现，预测资本开销水平，其他投资计划和运营资金要求，普通财务状况，合约义务及董事会认为相关的其他因素。

由于本公司是一家投资控股公司，其收入乃至派发股息的能力有赖于收自子公司的股息，而这些股息也有赖于各子公司的可分配盈利，运营业绩，财务状况，资本开销计划和被视为相关的其他因素。

虽然股息政策可反映目前董事会对本集团财务和现金流状况的看法，它也得不时检讨。董事会的政策是建议派息以让股东享受本公司的盈利，以及保存适量储备金以应付未来成长。

有鉴于此，以及配合这项政策，在2014财政年，本公司已在2014年9月19日派发每一普通股RM0.10 的单层次中期股息，而董事会也正在寻求股东批准派发每一普通股RM0.14 的单层次年终股息。

财务报告

董事会确保向股东们呈报清楚，平衡和全面的集团财务表现和展望，即通过年报中的已审计财务报表，季度业绩宣布，主席报告，集团首席执行长的业务回顾，以及遵照MMLR影响本公司之重要发展的企业宣布。

审计委员会在外部审计师见证下检讨财务报表和季度业绩报告，然后才据实建议让董事会核准。准确和可靠的财务报表乃是健全内部管制系统的重要结果，审计委员会定期研究以下事务:

- 会计政策和执业的改变，以及落实方式。
- 外部审计程序引起的显著调整。
- 持续经营假设。
- 披露的充分性和适当性 。

董事会认为，在预备财务报表之际，本集团已采用适当的会计政策，并一致地应用和由合理且谨慎的调整和估计支持。

会计和财务员工得参加培训以充实自己的知识，与会计标准的发展并驾齐驱和追求高素质的财务报告。

董事会预备已审计财务报表之责任的声明

1965年公司法令要求董事会依照适用的获准会计标准以预备各财政年的财务报表，并要求董事负责确保该财务报表对本集团和公司的财务状况，以及其在已结束财政年的财务表现和现金流提供真正和公平的观点。

董事会已满意它已履行提呈一项平衡且可了解的本公司状况及展望评估的义务，即通过年报之第 143 至 147 页的董事会报告和第 152 至 225 页的财务报表。

内部管制

董事会确认它负最终责任以确保本集团的健全内部管制系统和检讨其有效性，这是在于保障本集团的资产和本公司股东的投资。

风险管理和内部管制声明如年报之第 118 至 122 页所列对本集团的内部管制状况提供一项概述。

声明

吹哨

MSM已在2013年2月22日建立一项吹哨政策以维持本集团内部的最高道德标准和法律行为。该吹哨政策的主要目的是:

(i) 提供管道让雇员披露任何不当行为。
(ii) 向雇员保证他们将受保护，不会因为善意的吹哨而被对付，歧视或迫害。
(iii) 提供一个对所有投保采取行动的正式机制。

该吹哨政策可让投诉者投保本集团内部的据称不道德行为，但不局限于以下:

- 渎职，不当行为，欺诈和挪用公款
- 挪用资产的资金
- 刑事失信.
- 违法和贪污.
- 可疑或不当管理账目
- 滥用机密资讯
- 被认为有损本公司利益，法律，条例或公共政策的行为或疏忽
- 违反任何任何法律，条例，政策以及本集团的程序
- 企图刻意隐瞒以上任何或其他不当行为

投诉者受鼓励以书面方式向已鉴定人士投报或通过FGV 集团网站的e-Alert表格和 alert@feldaglobal.com.

通过FGV 集团网站和 alert@feldaglobal.com 作出的投诉将由FGV 集团内部审计部的调查主任处理。所受到的所有报告或投诉将严格保密。本公司将认真看待所有投诉，若发现投诉不确实，虚假，恶意，恶作剧或草率指责，亦可能考虑对付有关吹哨者。

关系方交易和经常性关系方交易

本公司以在2013年4月建立其关系方交易和经常性关系方交易政策。

此政策的目的如下:

(1) 设定 架构以鉴定，监督，评估，呈报和批准本集团的关系方交易和经常性关系方交易。

(2) 提供指南和程序以确保关系方交易和经常性关系方交易遵照对关系方并不比一般公众人士有利的账期，以及无损少数股东利益和对本集团最有利。

本公司已在之前的2014年股东大会寻求股东授权处理营收或贸易性质的经常性关系方交易。在即将举行的股东大会，本公司将寻求股东授权处理营收或贸易性质的经常性关系方交易。

需要股东授权处理之经常性关系方交易的详情如致股东通令所列，该通令将连同年报寄发。

外部审计师

董事会了解到，若本公司的外部审计师受聘为本集团提供其他非审计服务，可能会产生潜在的利益冲突。

审计委员会取得外部审计师的书面证实 ，注明该审计师在进行审计工作时始终保持独立和遵守相关的专业和监管要求。该外部审计师也提供书面证实，注明它已检讨在本年度为本集团提供的非审计服务。

本公司与该外部审计师的关系主要通过审计委员会和董事会维持。审计委员会与两位内部审计师及外部审计师之关系的主要特点已列于年报的审计委员会报告中。

本公司年报也披露了该外部审计师执行非审计工作的酬金。

企业诚信

MSM承诺维护诚信原则和致力塑造一个在业务开展及与商业伙伴和有关当局互动时不涉贪的经营环境。

永续性

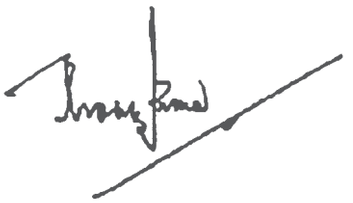
MSM集团在管理其运营的环境，社会和监管方面履行其经营责任，并推崇三项永续性原则，即员工，地球和盈利(三重底线)。

MSM向来追求其三重底线和它作为负责任企业公民之间的平衡，并秉承市场，社区，职场和环境四大范围。

董事会声明

此企业监管声明是遵照2015年4月6日的董事会决议作出的。

代表董事会



YB TAN SRI HAJI MOHD ISA DATO' HAJI ABDUL SAMAD
主席

声明

根据马来西亚证券交易所有限公司主要市场上市要求第15.2 6(B)段，上市公司董事会需将一份“作为一家集团之上市发行者的内部管制声明”收录其年报中。此外，马来西亚证券委员会所发布的2012年修正版马来西亚企业管制准则也规定本董事会制定健全的风险管理架构和内部管制系统。本董事会欣然发出以下遵照“上市发行者董事之风险管理和内部管制指南声明”及获得证券交易所认可的声明。该声明列出本集团在受检讨财政年的风险管理和内部管制性质及范围。

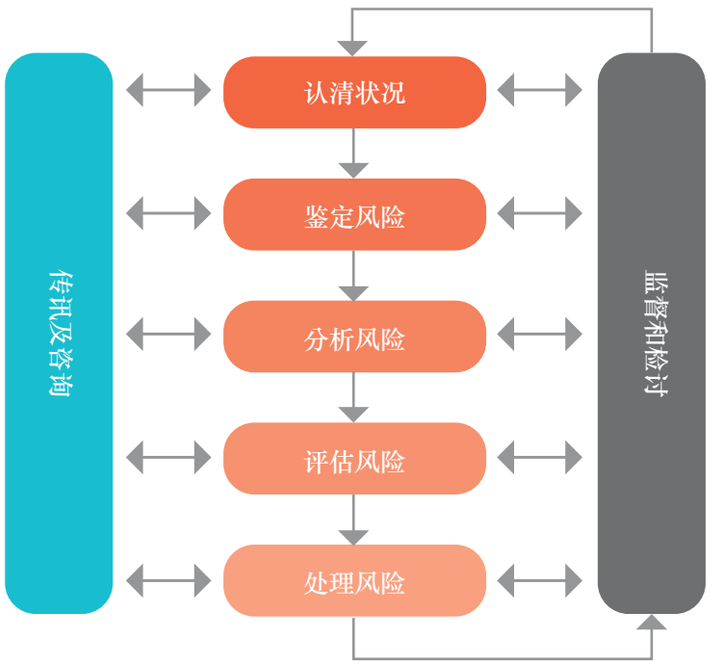
责任和问责制

董事会认同它全面负责制定和监督MSM集团的风险管理架构和内部管制系统。董事会也全力以赴以确保本集团内拥有一项有效的风险管理架构和内部管制系统，并继续检讨和评估这些系统的有效和适当性。然而，董事会确认这些系统是在于管理和减少，而非消除，已鉴定的风险至可接受的风险接受度水平。内部管制系统在本质上是在于管理关键风险，而这些风险足以在妨碍本集团在可接受的风险接受度下成功达致其业务目标。有鉴于此，它只能针对重大错误陈述或风险提供合理和非绝对的保证。

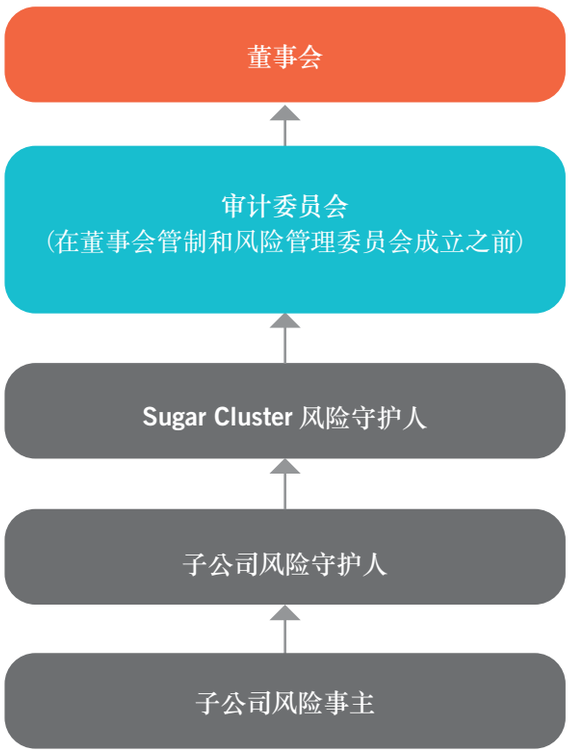
为了方便董事会履行它在风险管理和内部管制方面的责任和监督角色，董事会将由审计委员会协助，它负责在董事会管制和风险管理委员会(“BGRMC”)成立之前监督和评估本集团的风险管理和管制事务。在这之后，其监督角色已被在2014年8月28日成立的BGRMC接管。此外，为了确保本集团的所有投资与本集团的宏愿和风险接受度一致，一个投资委员会随后成立以协助董事会进行监督。这些董事会的委员会皆获授权清楚地制定和批准涵盖上述责任的职权范围。

风险管理

风险管理乃是本集团组织程序的重要一部分，其宗旨在于维持一个健全的内部管制系统和确保它持续适当和完整。本集团已采用符合ISO 31000风险管理标准的风险管理政策和程序，它是为了相关员工履行他们的关系管理责任而开发的。本集团所采用的风险管理程序如下:



本集团的功能是由FGV Sugar Cluster 风险守护人带动。该Sugar Cluster 风险守护人则由子公司风险守护人及风险事主支持。这些子公司风险守护人乃是获推选为各子公司之代表的个别人士，他们负责与子公司风险事主协调，以鉴定，评估，管理和监督各自的关键风险。他们也负责确保所落实的各项行动计划能有效地缓解所鉴定的风险。本集团所面对关键风险的报告已呈交给审计委员会(在BGRMC成立之前)和随后在每个季度呈交给董事会。Felda Global Ventures控股有限公司(FGV) 的集团风险管理组监督和协调本集团内部的整体风险管理活动。本集团风险管理架构之概述的说明如下:



2014年的关键风险活动

在受检讨之财政年落实的风险管理活动如下:

企业风险的季度报告

关键企业风险按季向审计委员会呈报(在BGRMC成立之前)。本集团的所有企业中心和子公司得通过一项企业风险管理系统更新风险纪录，并由Sugar Cluster 风险守护人向审计委员会/BGRMC 呈报。

风险管理文化和意识的建立

我们为以下目标群组开办企业风险管理意识和培训课程。这是在于灌输在本集团内部建立健全和有效风险管理文化的重要性。

子公司 (地点)	培训日期
MSM Prai 有限公司(槟城北赖)	2014年2月20日
MSM 控股有限公司和MSM Logistics 私人有限公司 (吉隆坡Menara Felda)	2014年10月9日
MSM Perlis 私人有限公司(玻璃市朱宾)	2014年10月28日
MSM Prai有限公司(槟城北赖)	2014年10月29日
MSM控股有限公司和MSM Logistics 私人有限公司 (吉隆坡Menara Felda)	2014年11月27日

业务连续性管理(BCM)

BCM之预备是在于支援本集团回应和从重大的不可预见事项中复苏。该BCM文件包括业务连续性计划，业务影响分析和风险评估，检讨这一切是在于维持健全的计划以保障利益相关者的利益。此外，在各子公司进行的BCM测试如下:

子公司 (地点)	日期	测试种类
MSM Perlis 私人有限公司(玻璃市朱宾)	2014年6月10日	资讯科技故障
MSM Prai 有限公司 (槟城北赖)	2014年6月12日	火患

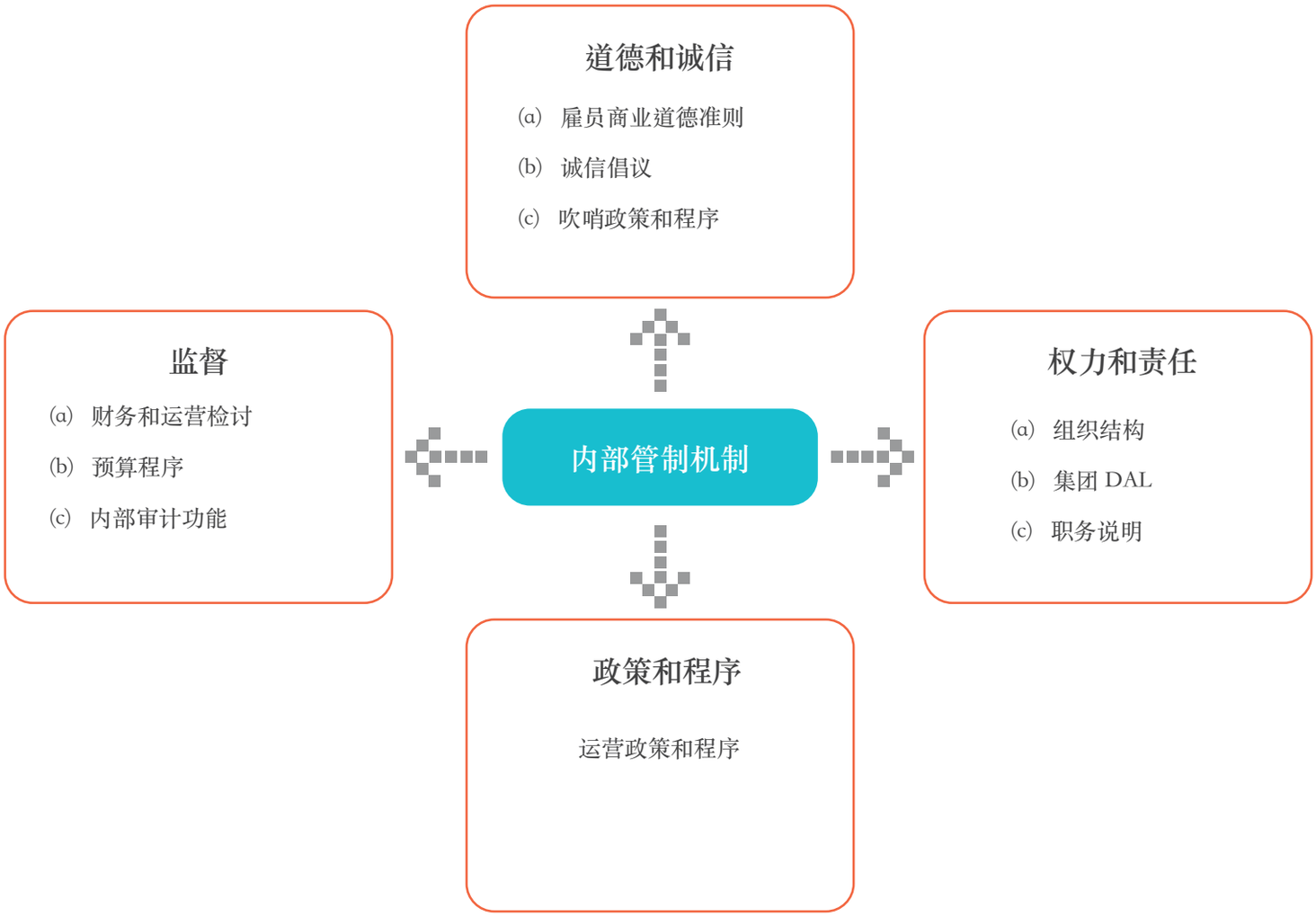
声明

风险管理审计

FGV集团的风险管理组进行风险管理审计以确保合时宜及有效的风险报告。

内部管制架构

本集团通过落实各种内部管制机制以管理其风险。本集团之内部管制机制的关键因素如下:



1. 道德和诚信

a. 雇员商业道德准则

本集团的雇员商业道德准则列明各项原则以指导其雇员依照个人和企业诚信的最高标准来执行他们的任务和责任。该准则涵盖的范围包括合规，职场行为，申诉和惩戒政策及程序，机密性和利益冲突。该准则已收录在于2014年9 月1日发出的集团雇员手册中。

b. 诚信倡议

诚信倡议是由FGV集团管制组推行，并延伸至所有FGV集团公司，包括MSM集团。本集团立志提升其商业环境，即通过强调透明度，诚信和良好管制。在2014年，FGV集团推行了以下诚信意识倡议:

i. 诚信意识巡回展计划;

ii. 在2014年1月27日落实诚信计划

iii. 在2014年1月27日落实诚信门户网站

c. 吹哨政策和程序

本集团的吹哨政策和程序乃是雇员通过安全和保密方式发表心声的正式管道。

2. 权力和责任

a. 组织结构

本集团拥有完善的组织结构，它协调商业运营。该组织结构建立清晰的等级，权力和职务分配，这样可推崇所有制和问责制，以及下放规划，执行，管制和监督业务运营的权力。该组织结构将定期检讨以结合任何新出现的商业需求。

b. 集团自主权的限制 (DAL)

配合持续提升内部管制的精神，本集团不时检讨和更新DAL以改进组织效率，同时确保它与董事会的风险接受度一致。

c. 职务说明

组织结构中的每一个角色皆获得清楚列出的职务说明支援，这些职务说明反映了本集团的宏愿和目标。认清各项职务的责任和关系，本集团各组的合作已获得提升而有助改善本集团的运营效率。

3. 政策和程序

运营政策和程序

本集团依照现有政策和程序运营。这些运营政策和程序(本政策)将定期检讨以维持其有效性及合时宜，以时时刻刻随着本集团在国内和国际上的成长和转型而支持它的商业活动。本政策也有助遵照各项条例，上市和监管需求。以下为在2014年制定和随后获得BGRMC认可及获得董事会批准的新政策和程序。

i. 外汇对冲;
ii. 原糖/白糖对冲
iii. 投资.

声明

4. 监督

a. 财务和运营检讨

本集团在每个季度提呈财务报表给审计委员会检讨，然后才提呈让董事会批准和最终向马来西亚交易所报备。季度检讨可让审计委员会深入研究和评估本集团的财务业绩，运营表现和与预算对比差额，让它们可监督和为改善本集团的表现作出贡献。

b. 预算程序

本集团进行了一项年度预算和预测计划，包括开发本集团的商业策略和建立根据表现指数(“KPI”)，该KPI可计量和评估本集团内部各业务组和公司的表现。我们也在新财政年开始之前向董事会提呈一项详尽的运营和资本开销需求。各业务组的获批关键参数回来被转化为KPI 以计量和评估表现。

c. 内部审计功能

本集团聘用其控股公司FGV的集团内部审计师来处理其内部审计事务。本集团参照集团内部审计师报告中的建议来改善其内部管制系统。本集团内部审计活动的完整报告已收录在第 128 至 134 业的审计委员会报告中。

外部审计师声明检讨

正如马来西亚证券交易所有限公司主要市场上市要求的第15.23段所规定，外部审计师已检讨风险管理和内部管制声明。它们是根据马来西亚会计师协会发出的建议执业指南5 (“RPG 5”)(修订版)而发表有限保证检讨。该RPG 5(修订版)并无要求该外部审计师对本集团之风险管理和内部管制系统的适当性和有效性发表意见。

结论

根据董事会及其各委员会在本财政年和至本报告日为止推行的各项程序和措施，以及总裁/集团首席执行长/和首席财务长所给予的保证，董事会认为本声明所描述的风险管理架构和内部管制系统是健全和能有效地保障股东的投资和本集团的资产。

本声明是根据日期为2015年4月8日的董事会决议而发布。

推选和报酬委员会
报告

MSM董事会欣然提呈截至2014年12月31日之财政年的关于推选和报酬委员会报告。

成员和会议

推选和报酬委员会的成员如下:

- Dato' Zainal Haji Ismail – 主席
  (独立非执行董事)
- Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari
  (独立非执行董事)
- YM Raja Anuar Raja Abu Hassan
  (独立非执行董事)
  (于2014年10月10日辞职)

推选和报酬委员会在截至2014年12 月31日的财政年前后开会5次。

董事会委员会会议和出席率

董事	NRC 会议
Dato' Zainal Haji Ismail	5/5
Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari	5/5
YM Raja Anuar Raja Abu Hassan	3/3

推选和报酬委员会是由董事会在2011年3 月25日成立。

在该准则下，董事会建议成立一个推选委员会，必须仅由非执行董事组成，他们必须以独立董事占大多数。MSM的推选和报酬委员会仅由非执行董事组成，所有委员皆为独立董事。董事会相信现任推选和报酬委员会的成员使到它在技巧，知识和经验方面取得适当的平衡，以照顾股东的利益和满足本集团的需求。

推选和报酬委员会的职权范围

1.0 宗旨

推选和报酬委员会的宗旨是协助董事会履行企业监管责任如下:

(a) 董事会，董事会委员会的成员，集团的董事结构和集团的高级管理层；
(b) 推选和选举程序及委任和重新委任/重选程序；
(c) 董事的贡献和承诺；
(d) 委任状；
(e) 培训和持续教育课程；
(f) 董事会评估；
(g) 接班计划；
(h) 报酬事务(报酬政策)；
(i) 总裁/集团首席执行长和执行董事的报酬;
(j) 集团高级管理层的报酬；以及
(k) 本集团上下其他一般报酬。

2.0 授权

董事会已授权推选和报酬委员会在其职务和责任范围之下:

(a) 推行根据其职权范围下的责任而需进行的各种活动和向董事会作出相关建议;
(b) 获取履行其职务所需的各种资源;
(c) 全面和不受限制地获取与本集团，其纪录，产业和员工有关的资讯;
(d) 视需要而获取独立专业意见，以协助推选和报酬委员会适当地履行其角色和责任，开销由公司支付。若推选和报酬委员会保留任何咨询顾问，推选和报酬委员会应有权批准它们的委任，而这些咨询顾问的报酬和其他保留条件得遵照推选和报酬委员会所获授的权力；以及
(e) 在认为必要时仅其成员可出席会议。

推选和报酬委员会
报告

3.0 推选和报酬委员会主席

推选和报酬委员会主席必须是一名独立非执行董事，若有资深独立非执行董事，该资深独立非执行董事应当出任推选和报酬委员会主席。

4.0 推选和报酬委员会秘书

(a) 公司秘书应当是推选和报酬委员会秘书;

(b) 推选和报酬委员会秘书应当在场记录该委员会会议的程序；以及

(c) 推选和报酬委员会秘书的责任如下:

(i) 确保推选和报酬委员会的会议妥当安排和召开；

(ii) 协助推选和报酬委员会主席规划本财政年的推选和报酬委员会活动；

(iii) 咨询推选和报酬委员会主席以起草会议议程，并在每一次的推选和报酬委员会会议召开前至少七天分发该议程及相关文件；

(iv) 确保董事会和推选和报酬委员会之间的结构式沟通(即正式和快捷地呈报)；

(v) 确保会议程序的记录和交由推选和报酬委员会主席核准，然后才分发给所有董事会成员；以及

(vi) 确保推选和报酬委员会呈交给董事会的建议获得解释性文件支援，包括推选和报酬委员会的报告或通过会议记录来解释该推选和报酬委员会建议的合理性。

5.0 责任和职务

5.1 推选和选举程序

(a) 董事会，董事会委员会的成员和集团的董事结构

(i) 检讨董事会，董事会委员会的成员和集团所有董事会的结构，规模和成员(包括技巧，知识，经验和多元化)，宗旨在于确定董事人数对董事会，董事会委员会和集团之效率的影响，并向董事会建议作出任何改善；以及

(ii) 开发，检讨和向董事会建议独立性和利益冲突的政策。

(b) 雇佣合约
检讨和向董事会建议本集团内部执行董事和管理管理层的委任。

(c) 委任/重新委任/重选程序及其准绳

(i) 开发，维持和检讨将用在征聘程序上的准绳和向董事会建议以获得批准；

(ii) 向董事会建议以获得批准有关鉴定一位资深独立非执行董事的准绳；

(iii) 向董事会建议以获得批准董事会，资深独立非执行董事，董事会委员会，包括董事会委员会主席和本集团所有董事的人选；

(iv) 向董事会建议以获得批准总裁/集团首席执行长和管理管理层的人选；

(v) 基于董事的知识，技巧和经验并根据他们的的表现和继续为董事会作出贡献的能力而检讨董事的委任/重新委任/重选程序；以及

(vi) 向董事会建议以获得批准委任/重新委任/重选董事。

(d) 董事的贡献和承诺
列出和说明对董事的要求，包括他们的贡献水平和时间承诺，并向董事索取这项书面承诺，包括注明一旦受委所将投入的时间。

(e) 委任状
确保所有非执行董事接到一张委任状，清楚列出对他们的要求，如角色和责任以及期望他们投入的时间

(f) 培训和持续教育课

(i) 向董事会建议和为新董事安排适当的培训计划;

(ii) 向董事会建议和为新受委董事和现有董事安排适当的教育计划；以及

(g) 董事会评估

(i) 确保在新董事受委之前，得依照MSM的董事会成员政策(若已开发)对该人选进行全面评估，以评定董事的必需和理想中核心胜任能力，以维持技巧，经验，专长和多元化的适当平衡，而董事会能够有效地履行其责任；

(ii) 开发，维持和检讨将用以评估整个董事会，董事会委员会和个别董事的准绳和程序；

(iii) 每年评估整个董事会，董事会委员会和个别董事的有效性，各别董事的贡献，包括总裁/集团首席执行长和维持这些评估的适当文件；

(iv) 评估对董事会之评估的发现和制定将采取的适当行动计划以以应付该对董事会之评估所鉴定的任何差距，并呈交给董事会检讨和批准；

(v) 开发，维持和检讨根据MMLR之访问自主权的准绳，并向董事会建议以获得批准；以及

(vi) 根据MMLR之1.01段所列“独立董事”的定义和独立性及利益冲突政策(若已开发)，而每年至少评估独立董事的独立性一次，并向董事会建议继续留任。

(h) 接班计划
检讨和监督一项董事会成员(包括董事会委员会职位),总裁/集团首席执行长和本集团高级管理层之接班计划架构的开发。

报告

5.2 报酬事务

(a) 报酬政策

(i) 开发一个涵盖董事会，董事会委员会，本集团高级管理层和本集团各阶层雇员的本集团报酬架构；

(ii) 设计，制定和向董事会建议以获得批准，并保持在检讨中，本集团非执行董事，董事会委员会和子公司董事会的报酬配套；

(iii) 在需要时评估董事会报酬政策的有效性和切合性；

(iv) 考虑采用报酬种类组合，例如董事费，津贴，表现股票计划，长期和短期表现奖励，实物福利等；

(v) 设计，制定和向董事会建议以获得批准，并保持在检讨中，总裁/集团首席执行长，执行董事和本集团高级管理层的报酬配套；以及

(vi) 在需要时，评估和将董事，总裁/集团首席执行长，执行董事和本集团高级管理层的报酬，尤其是基于表现的报酬，与个人表现及对本集团的贡献进行比较。

(b) 总裁/集团首席执行长/执行董事的报酬

(i) 根据董事会报酬政策每年检讨和和向董事会建议总裁/集团首席执行长和执行董事的合约和报酬制度;

(ii) 确定和与董事会同意制定一项适当的表现架构，并核准其应用于设定总裁/集团首席执行长和执行董事之报酬的表现指标;

(iii) 在制定报酬水平时，推选和报酬委员会必须考虑评估和以总裁/集团首席执行长和执行董事之报酬的表现来跟指标以及基准进行比较；以及

(iv) FGV的首席人力资源长应当协助推选和报酬委员会制定总裁/集团首席执行长和执行董事的报酬水平，并在确定实物福利，年度加薪和花红之前针对市场费率制定适当的基准。

(c) 非执行董事的报酬。

(d) 集团高级管理层的报酬。

(e) 考虑董事会提呈给推选和报酬委员会的任何其他事务。

6.0 呈报

(a) 推选和报酬委员会应当向董事会呈报已考虑的事务和提出适当的建议，包括通过:

(i) 一旦获得推选和报酬委员会主席核准，推选和报酬委员会之每一次会议的会议纪录副本连同支援的解释性文件及分发给董事会成员；以及

(ii) 推选和报酬委员会主席要求董事会注意任何非常重要的事项。

(b) 推选和报酬委员会主席和推选和报酬委员会成员酌情要求董事会注意任何被认为非常重要的相关事项。

(c) 推选和报酬委员会主席应当负责确保本公司依照MMLR在其年报中披露本财政年的推选和报酬委员会报告。

推选和报酬委员会之职权范围的全面详情已在本公司的企业网站发布。

7.0 推选和报酬委员会的表现

董事会将每年评估推选和报酬委员会的表现，以及推选和报酬委员会符合其职权范围要求的程度，包括推选和报酬委员会及其委员的任期和表现。这项表现评估可能构成年度董事会有效性评估对董事会委员会进行评估的一部分。

推选和报酬委员会的活动摘要

推选和报酬委员会主席每个季度向董事会呈报所举办的活动和推选和报酬委员会在履行职权范围所列之职务和责任时所处理的重要事务。其每一次会议的会议纪录皆在最实际的下一次董事会会议上分发给董事会。

在2014财政年，推选和报酬委员会在履行其责任和职务之际考虑和就以下事务向董事会作出了多项建议:

(1) 拟议委任新董事；
(2) 拟议派发2013财政年的花红；以及
(3) 拟议员工国际调派的政策
(4) 拟议关于征聘，擢升，调职和开除的政策的集团人力资源政策；
(5) 评估董事会，董事会委员会和个别董事的效率；
(6) 拟议集团员工保险计划；
(7) 检讨集团高级管理层职位的擢升；
(8) 重新委任/重选在2014年股东大会卸任的董事；
(9) 每年评估董事会的独立董事；以及
(10) 2015财政年的加薪建议。

董事会声明

此推选和报酬委员会报告是根据在2015年4月8日获得董事会通过的决议作出。

审计委员会
报告

MSM董事会欣然提呈截至2014年12月31日之财政年的关于审计委员会报告。

成员和会议

审计委员会的成员如下：

- Dato' Rosini Abd Samad – 主席
  (独立非执行董事
  (于2015年1月7日受委)
- Dato' Zainal Haji Ismail
  (独立非执行董事)
- Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari
  (独立非执行董事)
- YM Raja Anuar Raja Abu Hassan
  (独立非执行董事)
  (于2014年10月10日辞职)

审计委员会在截至2014年12 月31日的财政年前后开会7次。

董事会委员会会议和出席率

董事	AC 会议
Dato' Rosini Abd Samad	NA
Dato' Zainal Haji Ismail	7/7
Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari	7/7
YM Raja Anuar Raja Abu Hassan	5/5

*N/A: 不适用

审计委员会是由董事会在2011年3 月25日成立。

配合马来西亚证券交易所有限公司主要市场的上市要求，审计委员会共有三名成员。所有成员皆为独立董事。

Dato' Rosini Abd Samad，即审计委员会主席是一名独立董事兼马来西亚会计师协会会员。她也是CPA Australia的荣誉高级院士。

审计委员会的前任主席YM Raja Anuar Raja Abu Hassan是一名资深独立董事兼马来西亚特许公共会计师协会会员。他也是英国特许认证会计师协会高级院士和内部审计师协会的特许会员。

Dato' Rosini Abd Samad和YM Raja Anuar Raja Abu Hassan 皆符合MMLR之第15.09(1)(c)(i)段所列的必需资格。

审计委员会的职权范围

1.0 宗旨

审计委员会的宗旨是协助董事会履行以下重要责任:

(a) 评估风险和管制环境;

(b) 监督财务呈报;

(c) 评估内部和外部审计程序及结果;

(d) 检讨利益冲突情况和关系方交易(包括经常性关系方交易)；以及

(e) 履行董事会不时可能确定的任何其他职能

审计委员会的存在并不会削弱董事会对审计委员会之职能和职务做决定的最终法定和受托责任。

审计委员会之职权范围的全部详情已刊载于本公司的企业网站。

2.0 成员

(a) 审计委员会的成员应当由和从MSM董事会推选，并且应由不少过三位成员组成。

(b) 审计委员会的所有成员必须是非执行董事，他们也须大多数是无商业或其他关系的独立董事，因为董事会认为这些关系足以实质影响他们作为审计委员会成员的独立判断能力。

(c) 替代董事不得受委为审计委员会成员。

(d) 审计委员会的至少一位成员:

(i) 必须是马来西亚会计师协会的会员；或

(ii) 若并非马来西亚会计师协会的会员，他必须有至少3年相关工作经验和:

- 他必须通过了1967年会计师法令第一附表第一部分的考试；或
- 他必须通过了1967年会计师法令第一附表第二部分所列之其中一个会计师协会的会员；或

(iii) 符合马来西亚交易所所规定的其他要求。

(e) 审计委员会的所有成员必须掌握财务知识。

(f) 若某审计委员会成员辞职，去世或因任何其他原因而不再担任委员，而无法遵照2(a), 2(b), 2(c) 和2(d)规定，董事会得出现该情况后的三个月内委任所需的相同人数委员，以符合要求。

3.0 法定人数

(a) 为了达到审计委员会会议的法定人数，至少两位审计委员会成员必须出席会议，而他们必须大多数是独立非执行董事;

(b) 即使审计委员会主席缺席，在场的委员们依然可推选一位会议主席，后者必须是在场委员当中的独立非执行董事。

4.0 授权

董事会已授权推选和报酬委员会在其职务和责任范围之下:

(a) 调查组其职权范围下的任何活动或事务；

(b) 获取履行其职务所需的各种资源；

(c) 全面和不受限制地联系本集团内的任何人，以进行调查或收集关于本集团的任何资讯；

(d) 全面和不受限制地获取与本集团，其纪录，产业和员工有关的资讯；

(e) 与外部审计师和首席内部审计师(或职位同等者)，以及吹哨审计委员会主席保持直接联系；

(f) 获取独立专业人士或其他意见，以协助审计委员会或审计委员会的个别成员履行其责任和职务，开销由公司支付，并依照审计委员会获授予的权力；

(g) 在认为必要时与外部审计师，内部审计师，或两者开会，本集团的其他董事和雇员并无在场；以及

(h) 在认为必要时仅其成员一起开会。

审计委员会可授权其一位或多位委员与外部审计师及/或内部审计师个别会面或沟通。

审计委员会
报告

5.0 审计委员会主席

审计委员会主席必须是一名独立非执行董事和从审计委员会成员当中选出。

6.0 审计委员会秘书

(a) MSM的公司秘书应当是审计委员会秘书；

(b) 审计委员会秘书应当在场记录该委员会会议的程序；以及

(c) 审计委员会秘书的责任如下:

(i) 确保审计委员会的会议妥当安排和召开;

(ii) 协助审计委员会主席规划和起草本财政年的审计委员会活动;

(iii) 咨询审计委员会主席以起草会议议程，并在每一次的审计委员会会议召开前至少七天分发该议程及相关文件;

(iv) 确保董事会和审计委员会之间的结构式沟通(即正式和快捷地呈报);

(v) 确保会议程序的记录和交由审计委员会主席核准，然后才分发给所有董事会成员；以及

(vi) 确保审计委员会呈交给董事会的建议获得解释性文件支援，包括审计委员会的报告或通过会议记录来解释该推选和报酬委员会建议的合理性.

7.0 责任和职务

7.1 评估风险和管制环境

(a) 检讨本集团整体企业风险管理架构，策略，政策和系统的充分性和有效性；以及

(b) 评估内部管制系统的有效性，即针对本集团的风险，管制环境和遵照要求，并根据外部和内部审计的结果和各负责人的保证。

7.2 监督财务报告

(a) 在获得董事会批准之前检讨本集团的季度业绩和年终财务报表，并专注于:

(i) 主要会计政策的改变或落实;

(ii) 重大和异常事件及调整；以及

(iii) 遵照适用的财务报告标准和其他法律要求。

(b) 在认为必要时检讨和建议会计政策的任何改变或内部审计系统的改善。

(c) 检讨审计委员会报告以纳入本公司的年报和建议董事会通过它。

7.3 评估内部和外部审计程序和结果

(a) 与外部审计师一同检讨以下:

(i) 他们的审计计划和确保在涉及超过一家审计事务所时进行协调；

(ii) 他们的对内部管制系统的评估;

(iii) 他们的审计报告；

(iv) 中期和年终审计产生的问题和保留意见，以及审计师可能有意讨论的任何事务(必需时管理层并无在场);

(v) 管理层的信件和管理层的回应；以及

(vi) 本集团雇员给予外部审计师之协助的充分性;

(b) 检讨任何来自外部审计师的辞职信和据实向董事会报告；

(c) 检讨是否有任何理由该外部审计师并不适宜重新受委和向董事会提出相关的建议；

(d) 建议推选某人或多人出任外部审计师，包括与审计费有关的事务；

(e) 有关本集团的内部审计职能，应履行以下:

(i) 检讨本集团内部审计职能之范围，功能，胜任能力，资源和预算的充分性及它是否拥有必需的权力以履行工作，以及向董事会报告或作出相关的建议；

(ii) 批准内部审计计划和检讨内部审计计划或所进行调查的结果，以及是否已就本集团内部审计职能的建议采取适当行动和向董事会报告或作出相关的建议；

(iii) 检讨FGV集团内部审计职能的有效性，包括遵照内部审计师协会的国际内部审计专业执业标准和作出必需建议以改善内部审计职能；

(iv) 检讨对FGV集团内部审计职能表现的任何评议或评估；

(v) 记录任何FGV首席内部审计师被委任或罢免的事项；

(vi) 评议FGV首席内部审计师的表现和据实呈报予FGV；以及

(vii) 确定FGV首席内部审计师的辞职和给予辞职者一个机会说明辞职的理由。

7.4 检讨利益冲突情况和关系方交易(包括经常性关系方交易)

(a) 检讨本集团内部可能出现的任何利益冲突情况和关系方交易，包括导致管理层之诚信被质疑的任何交易，程序或行为方式；

(b) 关系方交易包括经常性关系方交易，以:

(i) 确保本集团备有适当过程和程序以鉴定，并相应地，及时监督和追踪关系方交易，并每年检讨这些过程和程序；

(ii) 评估这些关系方交易之程序，政策和条件的充分性，以确保这些交易是公正，合理和依照一般营业账期的；并且对于关系方不至于比一般公众人士并非更加有利及无损少数股东及对本集团最有利；

(iii) 若关系方交易不与无关系之第三方的报价或比较性价格进行比较，则检讨管理层确定交易价的基础，并与董事会所核准之极为相似无关系方交易进行比较；以及

(c) 关系方交易和利益冲突情况应是审计委员会会议的一项常设议程。

7.5 其他责任和职务

(a) 考虑到外部审计师所提起之关于违反或不履行任何条规或事务的要求，而可能实际影响本集团的财务状况。

(b) 若审计委员会认为它向董事会呈报的某事项并无获得满意解决而导致违反MMLR，审计委员会必须迅速向马来西亚交易所呈报该事项；以及

(c) 履行审计委员会和董事会可能同意的其他职能。

8.0 呈报

(a) 审计委员会应当定期向董事会呈报其活动和提出适当的建议，包括通过:

(i) 一旦获得审计委员会主席核准，审计委员会之每一次会议的会议纪录副本连同支援的解释性文件及分发给董事会成员；以及

(ii) 审计委员会主席要求董事会注意任何非常重要的事项。

(b) 审计委员会主席和审计委员会成员酌情要求董事会注意任何被认为非常重要的相关事项。

(c) 审计委员会主席应当负责确保本公司依照MMLR在其年报中披露本财政年的审计委员会报告。

9.0 与控股公司之审计委员会的关系

(a) 审计委员会应当履行它在其职权范围下对于本集团的职能；

(b) 在履行其职能时，审计委员会应秉承它在FGV集团的一致行为，权力和政策，尤其是会计政策和审计政策；以及

(c) 审计委员会应就可能影响FGV集团的重大课题而知会FGV审计委员会。

10.0 审计委员会的表现

董事会将每年评估审计委员会的表现，以及审计委员会符合其职权范围要求的程度，包括审计委员会及其委员的任期和表现。这项表现评估可能构成年度董事会有效性评估对董事会委员会进行评估的一部分。

11.0 审计委员会的道德和程序

(a) 审计委员会的所有成员应当好好保管所有内部通讯和严格保密，并仅供审计委员会成员使用而已；以及

(b) 审计委员会应与董事会成员合作无间，并遵照所有适用的法律和条例，以及董事会道德与行为准则及商业规范准则所列的说明。

12.0 职权范围检讨

(i) 审计委员会的职权范围和工作计划应当至少每年和在需要时检讨。这项检讨应由公司秘书，监管，风险管理和遵照主管，FGV首席审计师和首席财务长安排；以及

(ii) 审计委员会之职权范围的所有修改必须获得董事会核准。

审计委员会的活动摘要

审计委员会主席每个季度向董事会呈报所举办的活动和审计委员会在履行职权范围所列之职务和责任时所处理的重要事务。其每一次会议的会议纪录皆在最实际的下一次董事会会议上分发给董事会。

在本财政年，审计委员会在履行其责任和职务之际，推行了以下主要活动:

1. 评估风险和管制环境

- 评估内部管制系统的充分性和有效性，即检讨内部和外部审计师所履行工作的结果，并与主要管理层讨论。

2. 监督财务报告

检讨以下事务和随后向董事会建议以获批准:

- 季度未审计财务业绩和相关宣布。
- 2013财政年的已审计财务报表，以确保这些财务报告真正且公正地反映本公司的财务表现和遵照监管要求。
- 对于审计委员会的报告，内部管制声明和企业监管声明得以列入年报中。

3. 检讨外部审计程序

- 检讨和核准外部审计师的任期，审计计划和与其他参与审计本集团之本财政年运营之其他审计事务所协调。
- 检讨和评估与外部审计师之独立性有关的因素。
- 检讨根据本财政年所需工作范围而建议的外部审计师费和据实向董事会建议以获批准。
- 检讨本财政年之外部审计和本财政年之半年度财务报表检讨所产生的结果和课题，包括在其呈予审计委员会之报告中所提及课题的决议和管理层的回应。在本财政年，外部审计师因而两度出席了审计委员会会议。
- 检讨于2013财政年对外部审计师重新受委的评估 ，并据实向董事会建议以获批准。

4. 检讨内部审计程序

- 检讨和核准年度集团内部审计计划，它是根据一项审计界风险评估按一项优先评级系统而预备，以提供充足的审计覆盖面；
- Reviewed 检讨FGV集团内部审计的胜任能力和资源充分性，以执行年度集团内部审计计划；
- 研究内部审计报告，建议和管理层对这些建议的回应。若认为适当审计委员会将指示管理层根据FGV集团内部审计建议而纠正和改善管制程序；
- 更新管理层对剩余课题之建议的落实，以确保所有主要风险和管制弱点获得妥善处理；
- 检讨调查结果，包括吹哨投诉所产生的调查报告。
- 根据马来西亚审计师协会(IIA)的一项外部品质保证检讨以确定本集团内部审计职能与IIA的国际专业规范标准一致。
- 评议首席内部审计师的表现。

5. 检讨关系方交易

- 检讨经常性关系方交易(RRPTs)季度报告，以依照股东授权监督这些交易。
- 检讨致予股东以寻求股东对本集团之既有和新经常性关系方交易授权的RRPTs通令，并据实向董事会建议以获批准。
- 检讨对RRPTs的内部审计报告。

审计委员会
报告

培训

在本年度 ，审计委员会成员参加了多项会议，研讨会和培训课程。

内部审计职能的活动摘要

本集团的内部审计职能是由控股公司FGV的集团内部审计组执行。FGV首内部席审计师直接向审计委员会负责其职能。FGB集团的内部审计是依照一项集团内部审计宪章，它根据IIA的国际内部审计专业规范标准的要求而制定。

FGV集团内部审计对本集团之风险管理，管制和监管程序的充分性和有效性提供独立和客观的保证，它涵盖本集团的所有运营。除了保证之外，FGV集团内部审计也负起咨询和调查角色。为了维持该保证角色的客观性，我们调派一支专属的调查性审计团队负责调查性审计。

在进行独立审计时，FGV集团内部审计采用基于风险的内部审计法，即专注于评估主要风险区域。每一项内部审计任务皆依照谨慎规划划而进行，以专注于涵盖风险管理而实现目标，实惠，效率和运营有效性，保障资产，准确，可靠和准时呈报资讯及遵照法律，条例和内部政策与程序。

During 在截至2014年12月31日的财政年，FGV集团内部审计已完成了本集团的主要活动如下:

(a) 根据获得审计委员会批准的年度集团内部审计计划展开内部审计，并于每个季度向审计委员会汇报其发现，建议和管理层的纠正行动。

(b) 根据审计委员会，管理层和吹哨委员会的要求而进行特别检讨和调查性审，并向审计委员会和管理层汇报这些调查的结果。

(c) 进行RRPT检讨，宗旨在于支持致予股东通令中的审计委员会声明，以寻求股东对本集团既有和新RRPTs的授权。

(d) 检讨草案文件以提供关于内部审计声明的资料，关于审计委员会的报告和关于企业监管的声明，以纳入2013年年报中。

(e) 通过FGV水平的倡议，为所有审计建议落实了周期性的跟进机制，包括跟进外部审计师在其审计委员会报告中呈报的事务。所追踪的落实进度已在FGV层次向管理审计委员会呈报。

(f) 通过FGV层次的倡议，IIA马来西亚进行了外部品质保证检讨。

FGV集团内部审计在截至2014年12月31日招致的总开销为RM1,681,973 (2013年: RM1,538,081)。

董事会声明

此审计委员会报告是根据在2015年4月8日获得董事会通过的决议作出。

企业
诚信报告

MSM 集团致力打造诚信文化。FGV 集团所推介的道德和行为准则及商业实践准则，列出了 MSM 及其集团公司需遵循，采用和落实于所有运营和业务的商业实践原则。这是在于确保 MSM 集团在经营其全球业务之际遵循法律和道德价值。

通过推介和执行 FGV 集团的诚信倡议，即道德和行为准则，商业实践准则，送礼政策，企业诚信誓言，MSM 集团，即 FGV 集团的子公司承诺:

- 遵守所有的法律，政策，程序，法规，条例和指南；
- 竭尽所能履行‘全球标准’并持续改善本公司产品和服务的素质；
- 遵守誓言以交付产品和服务予顾客；
- 以为 MSM 的成功作出贡献为荣；
- 维护FGV 的核心价值 PRIDE（伙伴关系，尊重，诚信，活力和热忱）；以及
- 在所有方面采取开放和诚实的态度

额外
遵照资讯

遵照马来西亚证券交易所有限公司的主要市场上市要求，谨提供以下资讯:

1. 通过企业建议筹募所得款项的用途

在截至 2014 年12 月 31 日的财政年并无通过企业建议筹募款项。

2. 回购股票

本公司并无在截至 2014 年12 月 31 日的财政年回购股票。

3. 期权，凭单或可转换证券

本公司并无在截至 2014 年12 月 31 日的财政年发行期权，凭单或可转换证券。

4. AMERICANS DEPOSITORY RECEIPT (ADR) 或GLOBAL DEPOSITORY RECEIPT (GDR) 计划

本公司并无在截至 2014 年12 月 31 日的财政年赞助任何ADR 或GDR 计划。

5. 实质制裁及/或罚款

本公司及其子公司，董事或管理层并无在截至 2014 年12 月 31 日的财政年被有关监管当局实施任何制裁及/或罚款。

6. 非审计费

在截至 2014 年12 月 31 日的财政年，本公司之外部审计师Messrs PricewaterhouseCoopers为本公司提供服务所收取的非审计费达RM73,000.

7. 业绩变动

本公司并无在截至 2014 年12 月 31 日的财政年作出或发布任何盈利估计，预期或预测。

8. 盈利担保

本公司并无在截至 2014 年12 月 31 日的财政年提供任何盈利担保。

9. 重要合约

并无任何本公司及其子公司签署和涉及董事或大股东利益的重要合约在 2014 年12 月 31 日的财政年结束后仍然有效或自前财政年结束后签署。

10. 披露营收性质的流动性关系方交易 (RRPT)

交易方	关系性质	交易性质	截至 12 月31日之年度的交易额	
			2014 (估计) RM'000	2014 (实际) RM'000
MSM Prai 有限公司 (MSM Prai) 和 Felda Trading 私人有限公司 (FTSB)	有利益关系的大股东: • Koperasi Permodalan FELDA Malaysia 有限公司 (KPF) 有利益关系的董事: • 无	由MSM Prai 售卖糖给FTSB	20,000	18,685
MSM Perlis 私人有限公司 (MSM Perlis) 和 Felda Trading 私人有限公司 (FTSB)	有利益关系的大股东: • KPF Interested Director • 无	由MSM Perlis 售卖糖给FTSB	6,000	590
MSM 马来西亚控股有限公司 (MSM) 和 Felda Engineering Services 私人有限公司 (FESSB)	有利益关系的大股东: • KPF • FGV • FELDA 有利益关系的董事: • YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad	提供物流和装修服务	2,000	378
MSM 马来西亚控股有限公司 (MSM) 和 Felda Prodata Services 私人有限公司 (FPSSB)	有利益关系的大股东: • KPF • FGV • FAHC • FELDA 有利益关系的董事: • YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad • Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah • Dr. Suzana Idayu Wati Osman	提供资讯科技服务	2,000	255

额外
遵照资讯

交易方	关系性质	交易性质	截至 12 月31日之年度的交易额	
			2014 (估计) RM'000	2014 (实际) RM'000
MSM 马来西亚控股有限公司 (MSM) 和 Felda Global Ventures 私人有限公司 (FGVH)	有利益关系的大股东: • FAHC • FELDA 有利益关系的董事: • YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad • YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid • Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah • Datuk Haji Faizoull Ahmad	管理费和杂项	5,000	4,294
MSM Perlis Sdn Bhd (MSM Perlis) 和 Felda Agricultural Services 私人有限公司 (FASSB)	有利益关系的大股东: • KPF • FGV • FELDA 有利益关系的董事: • YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad • Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah	i. 实验室开销 ii. 为农业供应化学品 iii. 供应油棕种子和相关服务 iv. 材料覆盖垫	1,000	19
MSM 马来西亚控股有限公司 (MSM) 和 Felda D' Saji 私人有限公司 (FDSSB)	有利益关系的大股东: • KPF • FELDA 有利益关系的董事: • Datuk Haji Faizoull Ahmad	MSM 企业活动的茶点	1,000	106
MSM 马来西亚控股有限公司 (MSM) 和 Delima Oil Products 私人有限公司 (DOPSB)	有利益关系的大股东: • KPF • FELDA • FGV • FAHC 有利益关系的董事: • YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad • Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah • Dr. Suzana Idayu Wati Osman	MSM 企业活动的手礼	1,000	Nil

交易方	关系性质	交易性质	截至 12 月31日之年度的交易额	
			2014 (估计) RM'000	2014 (实际) RM'000
MSM 马来西亚控股有限公司 (MSM) 和 Felda Travel 私人有限公司 (FTSB)	有利益关系的大股东: • FGV • FAHC • FELDA 有利益关系的董事: • YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad • Datuk Haji Faizoull Ahmad • Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah • Dr. Suzana Idayu Wati Osman	售票服务	1,000	202
MSM Perlis Sdn Bhd (MSM Perlis) 和 FPM 私人有限公司 (FPMSB)	有利益关系的大股东: • FGV • FAHC • FELDA 有利益关系的董事: • YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid • Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah • Dr. Suzana Idayu Wati Osman	肥料	1,000	870
MSM 马来西亚控股有限公司 (MSM) and Felda Trading 私人有限公司	有利益关系的大股东: • KPF 有利益关系的董事: • 无	i. 印刷服务 ii. 农业材料	1,000	380
MSM 马来西亚控股有限公司 (MSM) and FELDA	有利益关系的大股东: • 无 有利益关系的董事: • YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad • Datuk Haji Faizoull Ahmad	种子和农业	1,000	Nil



财务报表

pg142 – 225

142 董事责任声明
143 董事会报告
148 董事会声明
149 法定声明
150 独立审计师之报告
152 综合全面收入报告
153 财务状况报告
155 股权变动表
157 现金流量表
159 财务报表注释
225 附加资讯

董事
责任声明

1965 年公司法令规定董事们需依照获得马来西亚会计准则局(MASB)在马来西亚批准的私营个体以外之个体的马来西亚会计准则及 1965 年公司法令的条款及马来西亚证券交易所有限公司(BURSA MALAYSIA)的主要市场上市要求而预备每一财政年的财务报表(包括本集团综合财务状况报告和综合全面收入报告)，并在公司的股东年度大会公开这些资讯。

已纳入此年度报告之第 152 至 224 页者为本公司和集团截至 2014 年 12 月 31 日之财政年的财务报表。1965 年公司法令规定董事们需负责任，以确保该综合财务状况报告真正且公正地反映本集团之截至 2014 年 12 月 31 日的现况及该综合全面收入报告真正且公正地反映本集团之截至 2014 年 12 月 31 日的业绩。

尽管了解法律所托付予他们的责任，董事们得依赖本集团的内部管制系统而得到适当的理由相信本集团所维持的会计纪录，以及其他相关纪录，足以让他们对本集团的交易和财务状况作出解释。这也可让董事们确保将附上之 1965 年公司法令所规定的真正且公正之综合财务状况报告及综合全面收入报告与文件，乃是为这些财务报表所提及的财政年而预备。

1965 年公司法令也规定董事们让本公司维持有关会计及其他纪录，而足以让他们对本公司和集团的交易和财务状况作出解释，并预备将附上之真正且公正的综合全面收入报告及综合财务状况报告与文件，以及让这些会计纪录能够方便且恰当地被审计。

董事们肩负一般责任以采取各项合理步骤以守护本集团和公司的资产及预防和侦察舞弊和其他违规行为。

董事会报告

董事会欣然呈交本集团及公司截至 2014 年 12 月 31 日之财政年的年度报告连同已审核的财务报表予各股东。

主要业务

本公司主要是一家投资控股公司，其各子公司之主要业务乃如财务报表之注释 18 所列。

在本财政年，上述本集团和公司的业务性质并无显著变化。

财务业绩

	集团 RM'000	公司 RM'000
本财政年盈利	257,013	172,497

股息

自 2013 年 12 月 31 日以来，本公司所派发和宣布的普通股股息如下:

	RM'000
截至 2013 年 12 月 31 日的财政年: 已在 2014 年 7 月 11 日派发的每股 14 分年终单层次股息	98,417
截至 2014 年 12 月 31 日的财政年: 已在 2014 年 9 月 19 日派发的每股 10 分中期单层次股息	70,298
	168,715

董事会建议依照 1967 年所得税法令第 6 条第 12B 段而派发 每股 14 分年终单层次股息，相等于 RM9 千 8 百 42 万，股东们无需付税，但必须在即将召开的本公司股东年度大会上获得股东批准。

董事会
报告

储备金和准备金

本财政年所有实际转移至和转移自储备金或准备金的交易已在本财务报表中披露。

发股

在本财政年，本公司并无发行任何股票或债券。

董事

自上一个报告日起在职的董事如下:

YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad	
Dato' Zainal Haji Ismail	
Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari	
YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid	
Datuk Haji Faizoull Ahmad	
Datuk Lim Thean Shiang	
Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah	
Dato' Rosini Abd Samad	(于 2015 年 1 月 7 日受委)
Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod	(于 2014 年 8 月 20 日受委)
Dr. Suzana Idayu Wati Osman	(于 2014 年 8 月 20 日辞职)
YM Raja Anuar Raja Abu Hassan	(于 2014 年 10 月 10 日辞职)

董事的利益

在本财政年内和年底，并无本公司为其中一方的安排，而该安排的目的是让本公司董事通过收购本公司或任何其他企业机构的股票或债券而获利。

自上一财政年底以来，并无董事通过本公司或一家相关机构与该董事或他身为股东之事务所或他持有显著财务利益之公司签订的一项合约(除了本财务报表的注释 10 所所披露者)而收取或有资格收取一项利益。

董事持有股票和债券的利益

根据董事持股注册簿，在本财政年底任职的董事和他们在本公司及其相关机构持有之股票的利益如下:

持有本公司股票	于 1.1.2014	每股 RM0.50 的普通股 获授予/ 购买	脱售	于 31.12.2014
YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad	20,000	–	–	20,000
Dato' Zainal Haji Ismail	20,000	–	–	20,000
Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari	20,000	–	–	20,000

持有 Felda Global Ventures 控股有限公司股票

	于 1.1.2014	每股 RM0.50 的普通股 获授予/ 购买	脱售	于 31.12.2014
YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad	180,000	–	–	180,000
YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid	150,000	–	–	150,000
Datuk Haji Faizoull Ahmad	110,000	–	–	110,000
Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah	150,000	–	–	150,000

关于本财务报表的法定资料

在预备本集团和公司的全面收入报告和财务状况报告之前，董事们已采取适当步骤:

(a) 鉴定以采取适当行动注销坏账和为疑账进行拨备，并已满意所有已知坏账已被注销和已为疑账进行适当拨备；以及

(b) 确保在本集团和公司之会计纪录中其价值无法在正常营业下实现的任何流动资产，债务除外，已被减记至一个预料可能实现的数额。

关于本财务报表的法定资料(续)

到本报告日为止，董事会对以下情况不知情；

(a) 将会导致本集团和公司之财务报表中的被注销坏账或为疑账进行拨备之数额有任何显著的不适当；或

(b) 将会导致归予本集团和公司之财务报表中的价值具误导性；或

(c) 已发生而导致依照本集团和公司现有的估值资产或负债方式具误导性或不恰当。

在本财政年底的十二个月时期内并无偶发性或其他负债变成可执行或可能变成可执行，而令董事会认为可能影响本集团和公司履行其到期之义务的能力。

到本报告日为止，以下情况并不存在；

(a) 自本财政年底以来已发生任何本集团和公司抵押资产以担保任何其他人的债务；或

(b) 自本财政年底以来已发生任何本集团和公司承担任何偶发性债务。

到本报告日为止，董事会对本报告或本财务报表没有加以处理而可能导致本财务报表所列之任何数额具误导性的以下情况不知情。

董事会认为，

(a) 本集团和公司在本财政年运营的业绩并无受到任何实质和不寻常项目，交易或事件的显著影响；以及

(b) 在本财政年底和本报告日之间并无发生任何实质和不寻常项目，交易或事件而可能显著影响到本集团或公司在本财政年的运营的业绩。

最终控股公司

董事会视 Felda Global Ventures 控股有限公司，即一家在马来西亚注册成立和在马来西亚证券交易所有限公司主要市场上市的公司，为最终控股公司。

审计师

审计师 PricewaterhouseCoopers 已表达继续担任审计师的意愿。

根据一项志期 2015 年 2 月 11 日的决议而代表董事会签字。

YB TAN SRI HAJI MOHD ISA DATO' HAJI ABDUL SAMAD
主席

DATO' SHEIKH AWAB SHEIKH ABOD
董事

于吉隆坡

董事会

声明
依照 1965 年公司法令第 169 (15) 节

我们，Tan Sri Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad 和 Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod，身为 MSM 马来西亚控股有限公司的两位董事，谨此声明，董事会认为，第 152 至 224 页所列的财务报表是在于真正且公正地反映本集团和公司之截至 2014 年 12 月 31 日的财务状况，以及本集团和公司截至上述日期之财政年的财务表现和现金流量，本依照马来西亚的财务报告准则和 1965 年公司法令的条款。

第 225 页之注释 41 所列的附加资料是依照特别事务 No. 1 的指南，即在披露资讯的情况下确定已实现和未实现的盈利和亏损而预备，这是根据马来西亚会计师协会发出的马来西亚证券交易所有限公司上市要求。

根据一项志期 2015 年 2 月 11 日的决议而代表董事会签字。

YB TAN SRI HAJI MOHD ISA DATO' HAJI ABDUL SAMAD
主席

DATO' SHEIKH AWAB SHEIKH ABOD
董事

于吉隆坡

法定

声明
依照 1965 年公司法令第 169 (16) 节

我，Raja Faridah Raja Ahmad，身为负责 MSM 马来西亚控股有限公司之财务管理的主要职员，谨此庄严并真诚地声明，我认为，第 152 至 224 页所列的财务报表是正确的，我凭良知作出这项郑重声明，并确信其是真实的，并基于 1960 年法定声明法令的条款。

RAJA FARIDAH RAJA AHMAD

以上 Raja Faridah Raja Ahmad 在我面前于 2015 年 2 月 11 日在马来西亚吉隆坡签字和郑重声明。

宣誓管

独立审计师致给MSM马来西亚控股有限公司股东的报告

(在马来西亚注册成立) (公司号码 935722 K)

对于财务报表的报告

我们已审计第 152 至 224 页的 MSM 马来西亚控股有限公司财务报表，包括该集团和公司之截至 2014 年 12 月 31 日的财务状况，以及截至该年度的该集团和公司全面收入报告，股权变动表和现金流量表，以及如注释 1 至 40 所列之重要会计政策摘要和其他解释性说明。

董事会对财务报表所负起的责任

该公司的董事有责任遵照马来西亚之财务报告准则和 1965 年公司法令的要求而准备财务报表，以提供真正且公正的意见。董事会也对他们认为必需的内部管制负责，以确保所预备的财务报表并无欺诈或失误所造成的重大错报。

审计师的责任

我们的责任是根据我们的审计结果，对这些财务报表提出意见。我们遵照在马来西亚获批准的审计准则进行审计。这些准则要求我们遵守专业操守，并策划和执行审计工作，以获取这些财务报表是否并无重大错报的合理保证。

审计工作包括执行程序以获取财务报表中所载数额和所披露资讯的审计实证。审计师将根据其判断力选择审计程序，包括评估财务报表无论是欺诈或失误而造成重大错报的风险。在评估这些风险时，我们会考量与该公司预备反映真正且公正意见之财务报表相关的内部管制，从而设计符合情况所需的审计程序，而不是对该公司之内部管制的有效性发表意见。审计工作也包括评估所应用之会计政策的合适性及董事会所作出之会计估算的合理性，并评估该财务报表的整体呈列方式。

我们相信所获取的审计实证足以和适当地充作我们提供审计意见的基础。

意见

我们认为，该财务报表都遵照马来西亚之财务报告准则和 1965 年公司法令的要求而准备而真正且公正地反映该集团和公司之截至 2014 年 12 月 31 日的财务状况和截至该财政年的财务表现和现金流量。

对于其他法律和监管要求的报告

遵照马来西亚 1965 年公司法令的要求，我们也提呈了以下报告:

(a) 我们认为，该法令规定由该公司及我们担任审计师之各子公司所保管的会计和其他记录及登记簿皆根据该法令条款妥当保管。

(b) 我们认为这些子公司之财务报表与该公司财务报表综合之格式和内容都适当和正确，并适宜充作预备财务报表用途，我们也获提供令人满意的资料和解释。

(c) 这些子公司之财务报表的审计报告并未具任何限制，且不包括依据该法令之174(3) 条款所作的任何不利评述。

其他呈报责任

披露第 225 页之注释 41 所列的附加资料是在于满足马来西亚证券交易所有限公司的要求，而非本财务报表的一部份。董事会负责依照特别事务 No. 1 的指南，即在披露资讯的情况下确定已实现和未实现的盈利和亏损而预备，这是根据马来西亚会计师协会发出的马来西亚证券交易所有限公司上市要求和马来西亚证券交易所有限公司的指示。我们认为，该附加资料的预备在所有实质方面皆依照该马来西亚会计师协会指南和马来西亚证券交易所有限公司的指示。

其他事务

此报告纯粹致予作为一个个体之公司的股东们，并遵照马来西亚 1965 年公司法令第 174 条款和不充作其他用途。我们恕不就此报告的内容对任何其他人士负责。

PRICEWATERHOUSECOOPERS
(No. AF:1146)
特许会计师

AZIZAN BIN ZAKARIA
(No. 2930/05/16 (J))
特许会计师

2015 年 2 月 11 日
于吉隆坡

全面
收入报告
截至 2014 年 12 月 31 日之财政年

	注释	集团		公司	
		2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
收益	6	**2,281,493**	2,202,480	**183,425**	160,685
销售成本		**(1,814,139)**	(1,765,592)	**(9,772)**	(5,105)
毛利		**467,354**	436,888	**173,653**	155,580
其他运营收入	7	**12,165**	11,270	**–**	–
其他 (亏)/盈 – 净	8	**(4,345)**	1,501	**–**	–
销售和分销开销		**(81,398)**	(57,886)	**–**	–
行政开销		**(53,122)**	(42,738)	**–**	–
其他运营开销		**(5,527)**	(252)	**–**	–
运营盈利		**335,127**	348,783	**173,653**	155,580
融资收入	9	**12,891**	15,017	**–**	–
融资成本	9	**(3,719)**	(4,895)	**–**	–
扣宗教捐和税务前盈利	10	**344,299**	358,905	**173,653**	155,580
宗教捐	11	**(4,500)**	(17,481)	**(150)**	(7,409)
税务	12	**(82,786)**	(86,747)	**(1,006)**	(328)
本财政年盈利		**257,013**	254,677	**172,497**	147,843
其他全面收入		**–**	–	**–**	–
可归本公司拥有者的本财政年全面收入总额		**257,013**	254,677	**172,497**	147,843
可归本公司股权持有人的基本每股收益(分)	13	**36.56**	36.23		

财务
状况报告
截至 2014 年 12 月 31 日

	注释	集团 2014 RM'000	集团 2013 RM'000	公司 2014 RM'000	公司 2013 RM'000
资产					
非流动资产					
产业，厂房及配备	15	**473,975**	445,158	**1,731**	544
预付租赁付款	16	**775**	565	**–**	–
无形资产	17	**649,557**	651,702	**420**	135
投资于子公司	18	**–**	–	**2,022,929**	2,022,929
生物资产	19	**33,590**	23,364	**–**	–
贷款予子公司	20	**–**	–	**35,000**	35,000
应收账项	21	**6,651**	7,425	**–**	–
非流动资产总额		1,164,548	1,128,214	**2,060,080**	2,058,608
流动资产					
存货	22	**674,270**	570,862	**–**	–
应收账项	21	**202,440**	196,571	**60**	8
可收回税款		**3,015**	5,758	**1,104**	1,577
子公司应付数额	23	**–**	–	**15,895**	5,099
其他关系公司应付数额	24	**3,875**	2,536	**–**	–
贷款予子公司	20	**–**	–	**157,000**	167,000
衍生金融资产	26	**38**	–	**–**	–
现金及与现金等值物	27	**469,999**	267,154	**234,657**	226,492
流动资产总额		**1,353,637**	1,042,881	**408,716**	400,176
持有供出售的资产	28	**18**	36	**–**	–
资产总额		**2,518,203**	2,171,131	**2,468,796**	2,458,784

财务
状况报告
截至 2014 年 12 月 31 日

	注释	集团 2014 RM'000	集团 2013 RM'000	公司 2014 RM'000	公司 2013 RM'000
股份和负债					
资金和储备金					
股本	29	**351,490**	351,490	**351,490**	351,490
股票溢价	30	**366,765**	366,765	**366,765**	366,765
重组亏损	30	**(1,039,632)**	(1,039,632)	**–**	–
合并帮扶储备金	30	**1,733,939**	1,733,939	**1,733,939**	1,733,939
保留收益	30	**531,933**	443,635	**5,957**	2,175
可归本公司拥有者的股份		**1,944,495**	1,856,197	**2,458,151**	2,454,369
股份总额		1,944,495	1,856,197	**2,458,151**	2,454,369
非流动负债					
递延税务负债	31	**76,699**	79,694	**–**	–
非流动负债总额		**76,699**	79,694	**–**	–
流动负债					
应付账项	32	**231,216**	194,804	**7,172**	1,590
应付子公司数额	23	**–**	–	**309**	–
应付其他关系公司数额	24	**2,336**	2,770	**2,025**	2,555
应付最终控股公司数额	25	**8,918**	3,764	**1,139**	270
借贷	33	**248,390**	29,000	**–**	–
流动税务负债		**6,149**	4,902	**–**	–
流动负债总额		**497,009**	235,240	**10,645**	4,415
负债总额		**573,708**	314,934	**10,645**	4,415
股份和负债总额		**2,518,203**	2,171,131	**2,468,796**	2,458,784

已综合
股权变动表
截至 2014 年 12 月 31 日之财政年

	注释	股本 (注释 29) RM'000	股票溢价 (注释 30) RM'000	重组亏损 (注释 30) RM'000	合并帮扶储备金 (注释 30) RM'000	保留收益 (注释 30) RM'000	总额 RM'000
集团							
于 2014 年 1 月 1 日		**351,490**	**366,765**	**(1,039,632)**	**1,733,939**	**443,635**	**1,856,197**
与拥有者的交易:							
股息	14	**–**	**–**	**–**	**–**	**(168,715)**	**(168,715)**
本财政年的全面收入总额		**–**	**–**	**–**	**–**	**257,013**	**257,013**
于 2014 年 12 月 31 日		**351,490**	**366,765**	**(1,039,632)**	**1,733,939**	**531,933**	**1,944,495**
于 2013 年 1 月 1 日		351,490	366,765	(1,039,632)	1,733,939	336,584	1,749,146
与拥有者的交易:							
股息	14	–	–	–	–	(147,626)	(147,626)
本财政年的全面收入总额						254,677	254,677
于 2013 年 12 月 31 日		351,490	366,765	(1,039,632)	1,733,939	443,635	1,856,197

已综合
股权变动表
截至 2014 年 12 月 31 日之财政年

	注释	股本 (注释 29) RM'000	股票溢价 (注释 30) RM'000	合并帮扶储备金 (注释 30) RM'000	保留收益 (注释 30) RM'000	总额 RM'000
公司						
于 2014 年 1 月 1 日		**351,490**	**366,765**	**1,733,939**	**2,175**	**2,454,369**
与拥有者的交易:						
股息	14	**–**	**–**	**–**	**(168,715)**	**(168,715)**
本财政年的全面收入总额		**–**	**–**	**–**	**172,497**	**172,497**
于 2014 年 12 月 31 日		**351,490**	**366,765**	**1,733,939**	**5,957**	**2,458,151**
于 2013 年 1 月 1 日		351,490	366,765	1,733,939	1,958	2,454,152
与拥有者的交易:						
股息	14	–	–	–	(147,626)	(147,626)
本财政年的全面收入总额		–	–	–	147,843	147,843
于 2013 年 12 月 31 日		351,490	366,765	1,733,939	2,175	2,454,369

现金
流量表
截至 2014 年 12 月 31 日之财政年

	注释	集团 2014 RM'000	集团 2013 RM'000	公司 2014 RM'000	公司 2013 RM'000
来自运营活动之现金流量					
本财政年盈利		**257,013**	254,677	**172,497**	147,843
对以下项目的调整:					
税务		**82,786**	86,747	**1,006**	328
产业，厂房及配备折旧		**43,842**	38,885	**146**	15
脱售产业，厂房及配备的赚益 – 净		**(11)**	(561)	**–**	–
脱售持有供出售资产的赚益		**(57)**	(5,379)	**–**	–
注销产业，厂房及配备		**342**	89	119	20
摊销预付租赁付款		73	151	**–**	–
摊销无形资产		**3,228**	3,226	**2**	–
摊销预付款		**773**	–	**–**	–
衍生产品的未实现赚益		**(38)**	–	**–**	–
股息收入		**–**	–	**(168,715)**	(147,626)
利息收入		**(12,891)**	(15,017)	**(14,710)**	(13,059)
利息开销		**3,719**	4,895	**–**	–
摊销生物资产		**1**	1	**–**	–
逆转产业，厂房及配备的减值		**–**	(28)	**–**	–
注销持有供出售的资产		**–**	807	**–**	–
外汇折算的未实现赚益		**(3,248)**	(4,345)	**–**	–
宗教捐		**4,500**	17,481	**150**	7,409
运营资金变动前的运营盈利:		**380,032**	381,629	**(9,505)**	(5,070)
存货		**(103,408)**	(128,520)	**–**	–
应收账项		**7,986**	32,328	**(53)**	29
应付账项		**38,144**	145,419	**1,232**	1,027
关系方结余		**3,381**	4,370	**(5,797)**	(2,730)
运营所生成/(动用)现金		**326,135**	435,226	**(14,123)**	(6,744)
已付宗教捐		**(4,500)**	(17,481)	**(150)**	(7,409)
已付税务		**(81,791)**	(88,149)	**(533)**	(666)
运营活动所生成/(动用)净现金		**239,844**	329,596	**(14,806)**	(14,819)

现金
流量表
截至 2014 年 12 月 31 日之财政年

	注释	集团 2014 RM'000	集团 2013 RM'000	公司 2014 RM'000	公司 2013 RM'000
来自投资活动之现金流量					
购买产业，厂房及配备	35	**(70,885)**	(81,065)	**(1,451)**	(44)
购买无形资产		**(1,083)**	(2,333)	**(287)**	(135)
脱售产业，厂房及配备所得		**307**	756	**–**	–
脱售持有供出售资产所得		**75**	6,511	**–**	–
增添生物资产		**(10,227)**	(11,654)	**–**	–
增添预付租赁付款		**(202)**	–	**–**	–
已收利息		**2,286**	15,012	**14,709**	13,059
已收股息		**–**	–	**168,715**	147,626
贷款予子公司		**–**	–	**(192,000)**	(202,000)
子公司偿还贷款		**–**	–	**202,000**	20,000
投资活动所生成/(动用)净现金		**(79,729)**	(72,773)	**191,686**	(21,494)
来自融资活动之现金流量					
借贷亏损		**1,081,690**	476,000	**–**	–
偿还借贷		**(862,300)**	(908,000)	**–**	–
已付股息		**(168,715)**	(147,626)	**(168,715)**	(147,626)
已付利息		**(7,945)**	(4,598)	**–**	–
融资活动所生成/(动用)净现金		**42,730**	(584,224)	**(168,715)**	(147,626)
现金及与现金等值物的净增/(减)		**202,845**	(327,401)	**8,165**	(183,939)
本财政年初的现金及与现金等值物		**267,154**	594,555	**226,492**	410,431
本财政年底的现金及与现金等值物	27	**469,999**	267,154	**234,657**	226,492

财务
报表注释
截至 2014 年 12 月 31 日之财政年

1 一般资料

本公司是在 1965 年公司法令下于马来西亚注册成立为一家公共有限公司。本公司的注册办事处位于 Level 45, Menara Felda, Platinum Park, No.11, Persiaran KLCC, 50088 Kuala Lumpur。本公司的主要营业地点则位于 Level 44, Menara Felda, Platinum Park, No.11, Persiaran KLCC, 50088 Kuala Lumpur。

本公司的主要业务是投资控股。各子公司的主要业务则如本财务报表之注释 18 所列。在本财政年，这些业务的性质并无重大变化。

本公司是一家公共有限责任公司，它注册成立和驻于马来西亚，并于马来西亚证券交易所有限公司主要市场上市。

其最终控股公司是 Felda Global Ventures 控股有限公司(“FGVH”)，即一家注册成立和驻于马来西亚，并于马来西亚证券交易所有限公司主要市场上市的公司。

2 预备基础

本集团和公司之财务报表是依照马来西亚的财务报告准则(“FRS”)和 1965 年公司法令的要求而预备。

本集团包括过渡个体和选择在本财政年继续应用 FRS。本集团将从 2017 年 1 月 1 日起的年度时期采用新的遵循 IFRS 框架，马来西亚财务报告准则(“MFRS”)。因采用新的框架，本集团将应用 MFRS 1，即“首次采用MFRS”。

本集团和公司之财务报表按历史成本常规预备，除非本财务报表之注释 3 的个别政策声明另行注明。

按照 FRS 预备财务报表意味着得采用某些关键会计估计和假设。它要求董事会作出影响资产和负债的呈报数额及在本财务报表日披露之偶发性资产和负债及呈报时期的收益和开销之呈报数额的估计和假设。实际业绩可能与这些估计有出入。

它也要求管理层在应用本集团和公司之会计政策的过程中作出判断。涉及较高难度之判断或复杂的范畴，或对本财务报表甚为重要之假设和估计的范畴，乃如注释 5 所披露。

2 预备基础(续)

(i) 截至 2014 年 1 月 1 日为止，本集团和公司所采用之已公布准则和诠释的修改:

- 对于 FRS 132 的修改 '抵消财务资产和财务负债'
- 对于 FRS 10 '综合财务报表'，FRS 12 '披露在其他个体的利益' 和 FRS 127 '个别财务报表'
- IC 诠释 21 '征税'
- 对于 FRS 139 '衍生工具的更替和延续对冲会计'的修改

采纳以上对已公布准则和诠释的修改，对本集团和公司并无显著财务影响。

(ii) 各准则，对应用于本集团和公司但未生效和较早时未曾采用之已公布准则的修改和对既有准则的诠释:

在 2015 年 1 月 1 日或之后的年度时期起生效及获准提前应用

- 对于 FRSs 2010-2012 周期(对于 FRS 2 '基于股票支付'的修改，FRS 3 '商业组合'，FRS 8 '运营分部'，FRS 13 '公平价值计量'，FRS 116 '产业, 厂房及配备，FRS 124 '关系方披露' 以及 FRS 138 '无形资产')的改进
- 对于 FRSs 2011-2013 周期(对于 FRS 1 '首次采用财务报告准则'的修改，FRS 3 '商业组合'，FRS 13 '公平价值计量' 以及 FRS 140 '投资产业')的改进
- 对于 FRS 119 '雇员利益 – 已制定利益计划: 雇员贡献的修改

在 2016 年 1 月 1 日或之后的年度时期起生效及获准提前应用

- 对于 FRS 11 '收购联合业务之利益的会计处理' 的修改
- 对于 FRS 116 '产业, 厂房及配备 以及 FRS 138 '澄清可接受之折旧及摊销法')的修改
- 对于 FRS 10 '综合财务报表' 以及 FRS 128 '投资于联号和合资公司' – 投资者与其联号/合资公司销售或贡献资产的修改
- 对于 FRS 127 '个别财务报表'- 个别财务报表的股权会计处理的修改
- 对于 FRSs 2012-2014 周期(对于 FRS 5 '持有供出售的非流动资产和已终止业务'的修改，FRS 7 '财务票据披露'，FRS 119 '雇员利益' 以及 FRS 134 '中期财务报告')的改进

2 预备基础(续)

(ii) 各准则，对应用于本集团和公司但未生效和较早时未曾采用之已公布准则的修改和对既有准则的诠释:(续)

在 2017 年 1 月 1 日或之后的年度时期起生效及获准提前应用

- MFRS 15 '收益'

在 2018 年 1 月 1 日或之后的年度时期起生效及获准提前应用

- MFRS 9 '财务票据'

以上对于已发布准则之修改的影响目前正由董事会评估中，预料不会有显著影响，仅对 MFRS 141/MFRS 116 除外，它会改变摊销生物资产在其使用时期的方法，相较于注释 3 (j) 所披露的现有会计政策。

3 主要会计政策

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:

(a) 综合及投资于子公司的基础

已综合的财务报表包括本公司及其所有子公司之截至财政年底的财务报表。子公司是指本集团拥有控制权的所有个体(包括结构式个体)。本集团控制一家个体的情况是本集团暴露于，或有权通过参与该个体的业务而获得可变的回报，并有能力通过它对于该个体的权力而影响这些回报。这些个体是从其控制权转移至本集团的日期起全面综合。它们将于控制权结束之日期起不再被综合。

收购之会计处理

收购之会计方法是用来为本集团收购子公司做账。为收购一家子公司而转账的代价乃是已转移资产，收购案前业主所招致之负债和本集团所发行股权利益的公平价值。已转账的代价包括一项偶发性代价安排所带来的任何资产或负债。一个商业组合所假设之可鉴定的已收购资产和负债及偶发性负债最初是以收购日的公平价值计量，无关非控制性权益的多寡。本集团依照逐个收购案方式来确认收购案中的任何非流动控制利益，即按公平价值或该非流动控制利益占被收购者之可确认净资产的已确认数额之比例份额。在本报告时期结束时，非流动控制利益包括在合并日计算的数额及该子公司自合并日起之股权变化的份额。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(a) 综合及投资于子公司的基础(续)

收购之会计处理(续)

若业务合并是分阶段完成，收购者之前持有被收购者之股权利益的收购日账面价值将通过损益法按收购日的公平价值重新计量。

本集团将转账的任何偶发性代价是以收购日的公平价值计量。该被视为一项资产或负债之偶发性代价的后续变化是依照 FRS 139 以损益法或当作其他全面收入的变化确认。被列为股权的偶发性代价并无重新计量，做账时其后续结算则记入股权中。

已转账代价的余额，被收购者的任何非控制性权益数额和被收购者任何前期股权利益的收购日公平价值，若可鉴定净资产的公平价值之上，将确认为商誉。若已转账代价的总额，已确认的非控制性权益和已计量的前期持有利益，若少于在好价情况下收购子公司之净资产的公平价值。其差额将直接于损益表中确认(注释 3(d))。

前任会计处理

收购符合合并要求之共同管理子公司和业务是采用前任会计处理基础做账。

公司之间交易，结存和集团公司之间交易的未实现赚益已抵消, 未实现亏损也已抵消，除非无法收回成本。在需要时，得对子公司的财务报表作出调整，以确保与本集团所采纳的政策一致。

子公司的所有收益和亏损可归本公司和非控制性权益，即使将亏损归入非控制性权益导致该非控制性权益处于借方余额。

在本公司的财务报表中，投资于子公司按成本扣累积减值亏损列账。

若存在减值情况，该投资的账面价值将被评估和直接减记为其可回收数额(注释 3(g))。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(a) 综合及投资于子公司的基础(续)

在前任会计处理法之下，共同管理之下子公司或业务的业绩以业务合并就如在目前和前一财政年始终有效般提呈。已结合的资产和负债在转账日从共同控制股东的观点根据账面价值做账。在综合时，业务合并的成本连同所收到股票的价值被注销。造成的任何贷方或借方余额被列为重组储备金。任何股票溢价，资本赎回储备金和可归合并个体股本的任何其他储备金，乃至于它们并无通过借方差额被资本化，皆分类和提呈为其他资本储备金的变动。

(b) 在子公司的拥有权利益有变动但控制权无变动

涉及非控制性权益的交易若没导致失去控制权是以股权交易做账 – 即，当作与身份为业主者的交易。任何已付代价之公平价值和所收购子公司净资产账面价值之相关股票的差额，将记入股权中。脱售予非控制性权益的盈亏也记入股权中。

(c) 脱售子公司

当本集团失去控制权时，它在该个体的保留利益将重新计量为失去控制权日的公平价值，账面价值的变化将于损益表中确认。该公平价值乃是最初账面数额以充作联号，合资公司或财务资产之保留利益的后续会计用途。此外，之前在该个体之其他全面收入中确认的任何数额，将被视为有如本集团已直接脱售相关的资产或负债。这可能意味着之前在其他全面收入中确认的数额已被重新分类至损益表。

(d) 商誉

商誉是收购子公司，联号和合资公司成本之余额超出本集团之可鉴定净资产包括收购日之偶发性负债的公平价值的份额。收购一家子公司时的商誉被包括在综合财务状况报告中为无形资产，若为联号或合资公司，则被纳入在联号或合资公司的投资。

为了减值测试用途，在业务合并时取得的商誉将分配予各产生现金的单位(“CGUs”)，或 CGUs 群组，预料它们将从该合并的协作中受惠。各或分配商誉的单位或单位群组组成了该个体的最下阶层，而该商誉将受到监督以充作内部管理用途。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(d) 商誉(续)

商誉减值检讨将每年进行，若有事故或情况变化显示可能出现减值则更频密进行。商誉的账面价值将以可收回数额，即使用中价值和公平价值扣除销售成本孰高，作比较。任何减值将即刻确认为开销和不进行后续逆转。

(e) 无形资产

个别收购的无形资产于初次确认时按成本计量。于业务合并时收购之无形资产的成本乃是其在收购日的公平价值。在初次确认后，无形资产按成本扣除任何累积摊销和任何减值亏损计量。

无形资产的使用年限被评估为有限或无限。无形资产的有限使用年限是根据其估计经济使用年限采用直线法摊销，并于有迹象显示该无形资产可能减值而进行减值评估。

若有上述迹象，而资产的账面价值比其估计可收回数额高，该资产的账面价值将即刻减记为其可收回数额。参阅主要会计政策关于非财务资产的注释 3(l)。

具有限使用年限之无形资产的摊销期和摊销法将至少在每一财务状况报告日检讨。

具无限使用年限之无形资产和发展中无形资产无需摊销，但将每年进行减值测试，若有事故或情况变化显示其账面价值可能个别或于现金生成单位水平减值则更频密进行。具无限使用年限之无形资产的使用年限也每年检讨，以确定其使用年限评估是否可继续支持。

(i) 品牌

与‘Prai’白糖品牌有关的已收购品牌已在收购日按公平价值确认。该品牌具有限使用年限，并按成本扣除累积摊销计量。摊销是根据该品牌的 20 年估计使用年限采用直线法计算。

(ii) 软件

此软件与开发一项资讯科技系统有关。摊销将根据该软件的 5 年估计使用年限采用直线法计算。

脱售盈亏是通过以收益与资产的账面价值作比较以确定，并于损益表中列入‘其他运营收入’。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(f) 财务资产

分类

本集团将其财务资产分类为以下类别: 按盈亏确定公平价值和贷款及应收账项。分类法有赖于收购这些财务资产的作用。管理层通过初次确认以确定其财务资产的分类。

(i) 按盈亏确定公平价值的财务资产

按盈亏确定公平价值的财务资产是持有充作交易用途的。财务资产若是主要是因在近期内销售或重购用途而收购或招致，将分类为此类别。衍生产品分类为持有充作交易用途，除非是指定充作对冲用途。若预料将于 12 个月内清偿，此类资产将分类为流动资产；否则将分类为非流动。

衍生产品最初将于签订衍生产品合约日按公平价值确认，后来按其公平价值重新计量。所造成之盈亏的确认法有赖于该衍生产品是否指定为对冲票据，若然，也有赖于被对冲项目的性质。在本财政年，本集团并无动用对冲会计处理。

(ii) 贷款及应收账项

贷款及应收账项为享有固定或可确定付款的非衍生产品财务资产，皆非在活跃市场上市。除非它们在报告时期结束后的期满日超过 12 个月，要不然将被包括在流动资产中。他们被分类为非流动资产。本集团的贷款及应收账项皆如注释 38 所披露。

确认和最初计量

财务资产的定期采购和销售将于交易日期确认，即本集团承诺买卖该资产的日期。

对于所有非按盈亏确定公平价值的财务资产，最初将按公平价值加上交易成本确认。按盈亏确定公平价值的财务资产皆最初按公平价值确认，交易成本则按盈亏记为开销。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(f) 财务资产(续)

后续计量 – 盈亏

财务资产公平价值的变化按盈亏的公平价值确认，包括货币折算的影响，利息和股息按发生该变化之时期的盈亏确认。

终止确认

当通过投资收取现金流的权益期满或被转移及本集团显著转移所有风险和报偿拥有权时，财务资产将终止确认。

托付银行和其他金融机构代收但本集团拥有追索权的应收账项并无终止确认，一直到该追索期期满，而该应收账项的风险和报偿已全面转移后为止。向金融机构收取的相应现金将记为借款。

抵消

若有合法权利抵消已确认数额和有意依净额清偿，或同时实现该资产和清偿该负债，财务资产和负债将被抵消，其净值将于财务状况报告中呈报。

(g) 财务资产减值

按摊销成本计量的资产

本集团在每一报告时期结束时评估是否有客观证据显示某财务资产或一组财务资产已减值。某财务资产或一组财务资产仅在有客观证据显示在最初确认该资产后因一或多项事故(一项‘亏损事故’)而减值后，始被视为减值和蒙受减值损失，该亏损事故或多项事故对该财务资产或一组财务资产之能可靠估计的估计未来现金流会有影响。

本集团用以确定存有减值亏损之客观证据的标准包括:

- 发行者或承付人面对显著的财务困难，或
- 违约，例如拖欠或逾期付还利息或母金，或
- 本集团，因与借贷者的财务困难有关的经济或法律理由，颁发一项贷款人所不会考虑的特许权给借款人，或
- 借款人变得可能会报穷或进行其他财务重组，或
- 该财务资产的活跃市场因财务困难而消失，或

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(g) 财务资产减值(续)

按摊销成本计量的资产(续)

– 观察到的数据显示，自从某组财务资产最初被确认以来，其估计未来现金流的减少变得可计量，尽管这项减少尚未能被鉴定为组合的哪一个别财务资产，包括:

(i) 组合中借款人付账状况的不利变化；以及
(ii) 国家或地方经济状况与组合资产被拖欠有关联。

亏损额是依照资产之账面价值与估计未来现金流之现有价值(不包括未招致的未来信用亏损)的差额计量，并依该财务资产的原本实际利率打折。该资产的账面价值已减低，而亏损额按盈亏确认。若一宗贷款或持有至期满的投资具有浮动利率，计量任何减值亏损的折扣率乃是合约所确定的现有实际利率。实际且权宜之计是本集团可能依照某工具之公平价值采用观察到的市价计量减值。

倘若，在某后续时期，减值亏损额减少，而该减少可客观地归因该减值被确认后发生的某事故(例如债务人之信用评级的改善)，之前已确认减值亏损的逆转将按盈亏被确认。

若某资产无法收回，它于相关拨备账户注销。此类资产将于完成所有必需程序和确定亏损额后注销。

(h) 财务负债

只有在本集团成为某财务工具之合约条款的一方时，财务状况报告中的财务负债才会被确认。

财务负债最初按公平价值确认，加上，衍生产品之外的财务负债将直接归为交易成本。

在最初确认之后，所有财务负债将采用实际利率法按摊销成本计量，只有亏损状况的衍生产品，若有，除外，后者按公平价值计量。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(h) 财务负债(续)

对于衍生产品以外的财务负债，当负债被终止确认时，赚益和亏损按盈亏确认，并通过摊销程序。因衍生产品之公平价值出现变化的任何赚益或亏损将按盈亏确认。衍生产品的净赚益和亏损包括汇兑差额。

建立贷款便利所付的费用将确认为该贷款的交易成本，甚至于可能有一些或所有的便利将被减记。在这情况下，该费用将递延至减记发生。甚至于并无证据显示可能有一些或所有的便利将被减记，该费用将被资本化为流动资金服务的预付费，并于相关便利之时期摊销。

除非本集团拥有无条件权利以在本财务状况报告日之后递延清偿负债至少 12 个月，要不然，借贷将被分类流动负债。

借贷成本可直接归为收购，建造或生产合格资产，这些资产需要相当长的时间才能为其预期用途或售卖作好准备，并添加为这些资产的成本，直到该资产实质上为其预期用途或售卖作好准备时。

所有其他借贷成本在所招致的时期按盈亏确认。

当负债责任解除时，财务负债将终止确认。当某现有财务负债被另一项来自相同借贷款人但其条件明显不同者所取代，或某现有负债的条件有极大修改时，此类替换或修改被视为终止确认原本的负债和确认一项新负债，而各自的账面价值将按盈亏确认。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(i) 产业，厂房及配备

产业，厂房及配备最初按成本呈报。所有产业，厂房及配备皆按成本扣除累积折旧和减值亏损呈报。最初确认的产业，厂房及配备之某项目的成本包括其购价和可直接归于迁移该资产至其位置的任何成本和管理层所预期让它能够运营所需的条件。该成本也包括可直接归于收购，建造或生产某合格资产的借贷成本。

后续成本仅在与该项目有关的未来经济利益可能流入本集团及该项目的成本能可靠地计量时被纳入该资产的账面价值或确认为个别资产。被取代部份的账面价值将终止确认。所有其他修理和保养将于所招致的财政年按盈亏计入。

永久地契地段并无折旧，因为它具有无限使用期限，而建造中的资产并无折旧。直到该资产为其预期用途作好准备。

主要零件，后备配备和维修配备被分类为产业，厂房及配备而非存货，因为预料将在超过一个时期派上用场。

其他产业，厂房及配备按直线法折旧以注销各资产在其估计使用期限之剩余价值的成本。

所采用主要年率的摘要如下:

租约地段	66 – 99 年
建筑物	5 – 20 年
厂房和机械	3 – 20 年
家具，装置，配备和其他机动车辆	3 – 11 年

这些资产的剩余价值和使用期限已在每一财务状况报告日检讨，并于需要时调整。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(i) 产业，厂房及配备(续)

产业，厂房及配备的折旧将视终止确认和分类为持有供出售孰早停止。建造中资产的折旧将于该资产为其预期用途作好准备时开始。

脱售之盈亏是通过比较赚益和账面价值确定，并按盈亏记为其他运营收入。

在每一财务状况报告日，本集团评估有无任何减值迹象。若有减值迹象，而该资产的账面价值比其估计可收回数额高，该资产的账面价值将即刻减记为其可收回数额。参阅主要会计政策关于非财务资产的注释 3(l)。

(j) 生物资产

生物资产按历史成本扣除累积摊销列账。生物资产包括新的种植橡胶，油棕和其他作物时招致的新种植发展开销，这些开销采用资本维持法列账。在该资本维持法下，所招致到期满的新种植发展开销(如清理土地，种植和照顾树木)将资本化和不摊销。

然而，若生物资产乃是种植于租赁地段，而剩余的租赁期比该生物资产的经济使用期限来得短，该资本化成本将于剩余租赁期采用直线法按盈亏摊销。

若该区翻种不同的作物，该区之前的资本化成本将按盈亏出账。

翻种开销，即在既有种植区翻种相同作物所招致的成本，将于招致该开销的财政时期按盈亏列账。

苗圃成本包括油棕和橡胶树苗的成本和预备苗圃时招致的相关发展成本(例如施肥和除草)。

与新种植活动有关的苗圃成本将在长至某个成熟度时转移至油棕和橡胶园坵，即油棕 10 至 12 个月大和橡胶5 至 6 个月大，其他种类(重售或翻种)则按盈亏记账。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(k) 存货

存货包括原料，进行中工程，制成品，糖蜜和消费品以成本与净可变现价值孰低列账。

成本按加权平均成本法确定。原料成本包括购入货物的到岸成本，进行中工程和制成品的成本则包括材料，直接工资，其他直接费用和厂房开销的适当比例。消费品包括实际购入成本。

净可变现价值为日常经营过程之估计售价扣除销售和分销成本及所有其他估计完工成本。

(l) 非财务资产价值

具无限使用期限的资产如商誉或未备用的无形资产将不被摊销，并将每年或在一些事故或情况显示可能存在减值时进行减值测试。产业，厂房和配备及其他非流动资产，包括具有限使用期限的无形资产，将在一些事故或情况变化显示账面价值可能无法收回时进行减值检讨。减值亏损将确认为资产的账面价值超过其回收价值的数额。

减值亏损按盈亏列账。可回收价值为某资产的公平价值扣除售卖成本和使用价值孰高。为了评估减值，各资产将于具有可分割辨识现金流(现金生成单位)的最低层分组。除了商誉之外，减值资产将于每一报告日进行可能有逆转减值的检讨。

(m) 本期和递延所得税

本年税务开销包括本期和递延所得税。税务按盈亏确认，除非它与确认于其他全面收入或直接确认于股权的项目有关。在这情况下。该税务也分别确认于其他全面收入或直接确认于股权.

本期和递延所得税采用本集团之子公司运营和生成可征税收入国家在财务状况报告日颁布或实质颁布的税率计量。

递延税务将为资产与负债之税务基础和其在财务报表之账面价值的暂时性差额拨备。递延税务资产的确认程度为可能有未来可征税盈利，而可运用可扣减暂时性差额和未用的税务亏损。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(m) 本期和递延所得税(续)

递延税务将为资产与负债之税务基础和其在财务报表之账面价值的暂时性差额拨备。递延税务资产的确认程度为可能有未来可征税盈利，而可运用可扣减暂时性差额和未用的税务亏损。递延税务若因在某业务合并以外的交易中最初确认某资产或负债而产生，而在该交易日不影响会计或可征税盈亏，将不列账。

递延所得税将为投资于子公司而产生的暂时性差额拨备，其暂时性差额逆转时刻受到本集团控制和暂时性差额可能不会在可预见将来逆转的递延所得税负债则除外。

递延和所得税资产及负债将在有一项合法执行权以流动税务资产抵消流动税务负债时抵消，以及在与税务相关的递延和所得税资产及负债被同一税收局向可征税个体或不同可征税个体征税，并有意以净付方式清偿余额时。

再投资津贴所产生的税务利益将于运用税务减免时确认。

(n) 宗教捐

本集团确认它缴纳业务宗教捐的义务。本期宗教捐将于本集团因估算宗教捐而有缴纳义务时确认。宗教捐数额将在本集团的成员已运营至少 12 个月后估算，即称为“haul (合格时期)”。

在财务状况报告日颁布或实质颁布的宗教捐率将用来确定宗教捐开销。国家回教法规理事会所决定的 2014 年业务宗教捐率是适用个体基本宗教捐的 2.5%。在 2014 年的基本宗教捐数额是由管理层根据本集团的本年度财务业绩而决定。业务宗教捐是以宗教捐率乘以基本宗教捐计算。所估算的宗教捐数额将确认为所招致财政年的开销。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(o) 外币

功能性和呈报货币

本集团各个体之财务报表所包括的项目皆采用它们所运营主要经济环境的货币计量('功能性货币')。这些财务报表以马来西亚令吉("RM")呈报，即本集团和公司的功能性和表达呈报货币。

交易和余额

当重新计量项目时，外币交易将采用交易日现时汇率或估价折算为功能性货币。结算此类交易和货币资产和负债按年底汇率以外币计价之交易所导致的外汇盈亏将按盈亏确认。

与借贷和现金及现金等值物有关的外汇盈亏将按盈亏列账。与外汇远期合约有关的外汇盈亏将在"其他 (亏)/盈 – 净"之内按盈亏列账。

(p) 收入确认

已收代价或日常营业时销售货品及服务之应收账项的公平价值。收入于净扣货品及服务，回扣和折扣及省略本集团内销售后展示。

来自销售货品的收入于交货，即货品拥有权的显著风险和报酬已转移予买方之后确认。

已售货品的应收马来西亚政府补贴与估计市价和政府所决定在国内市场售卖幼糖的控制价格相差有关联。该补贴由政府逐年确定和记入全面收入报告及确认为相应销售货品会计时期收入的一部份。从 2013 年 10 月起，政府已废除白糖补贴。

利息收入采用实际利息法确认。当某贷款和应收账项减值时，本集团减低其账面价值为可收回数额，作为估计未来现金流以该工具之原本实际利率打折，并继续放宽该折扣为利息收入。已减值贷款和应收账项的利息收入将采用原本实际利率确认。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(p) 收入确认(续)

股息收入将于股东股东们收取权被确立时才予以确认。即使股东们获支付收购前盈利亦是如此。然而，投资或需因此而进行减值测试。

(q) 股息分配

普通股的股息将于财务状况报告日之前建议或宣布派发时确认为负债。在财务状况报告日之后但在本财务报表或授权发布之前建议或宣布派发的股息，则不于财务状况报告日确认为负债。

(r) 现金与现金等值物

现金与现金等值物包括手头上现金, 随时可提取的银行存款和其他短期的高度流动性投资，其原本期限为三个月或以下。

(s) 租赁

分类

租赁将因若它显著转移拥有权所带来的所有风险和报酬至本集团而确认为融资租赁。土地和建筑物租赁以类似其他资产租赁方式分类为运营或融资租赁，而土地和建筑物租赁的土地和建筑物元素将因租赁分类用途而分别考量。没有显著转移所有风险和报酬的所有租赁将分类为运营租赁。

运营租赁

运营租赁付款于租赁期内以直线法确认为开销。出租人所提供各种奖励的累积利益于租赁期内以直线法确认为租金开销的削减。

若某运营租赁在租赁期届满之前被终止，任何因罚款而需缴付予出租人的付款将于正式终止时确认为一项开销。

本公司因恰议和安排融资租赁所招致的最初直接成本将于招致时列入收益表确认。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(s) 租赁(续)

运营租赁(续)

为某指定时期之土地和建筑物的使用权而支付的款项将分类为预付租赁付款和按成本扣除累积摊销及累积减值亏损列账。该预付租赁付款将以直线法在介于 15 至 49 年的租赁时期摊销。

融资租赁

本集团已显著转移拥有权所带来之所有风险和报酬的产业，厂房及配备租赁将分类为融资租赁。融资租赁将于租赁期开始时按租赁产业的公平价值及最低租赁付款之当前价值孰低资本化。

每一资料付款将分为负债及融资费用以便负债的剩余数额能有不变的利率。相应的租金义务与净扣融资费用后被记为其他长期应付账项。融资成本的利息将于租赁期列入损益表，以便每一时期之负债的剩余数额能有不变的利率。

在融资租赁下取得的产业，厂房及配备将按该资产的使用期及租赁期孰短折旧。

本公司因恰议和安排融资租赁所招致的最初直接成本将加入该租赁资产的账面价值和与租赁开销之相同方式在租赁期于收益表确认为开销。

(t) 雇员福利

(i) 短期雇员福利

工资，薪金，有薪年假，有薪病假，花红和非金钱福利皆在雇员提供相关服务期间确认为开销。短期累积性的有薪缺勤如有薪年假将在雇员所提供服务已提升他们享受未来有薪缺勤后确认。短期非累积性的病假将于缺勤时确认。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(t) 雇员福利(续)

(ii) 指定的缴纳计划

指定的缴纳计划是指雇用后的福利计划，本集团在该计划下缴付固定缴纳额于个别个体或基金，万一任何基金因缺乏充足的资产而无法支付雇员在当前和之前的财政年因提供服务而应得的所有雇员福利，本集团无需承担法律或推定责任。该缴纳额于招致时于损益表确认为开销。

法律规定马来西亚的公司得缴纳雇员公积金(“EPF”)。

(iii) 停止雇用利益

若因为进行重组而停止雇用雇员，本集团将支付停止雇用利益。本集团确认停止雇用利益为负债和开销，而本集团已为停止雇用制定详尽的正式计划，并无实际的撤回可能性。

(u) 股权工具

普通股被列为股权。普通股的股息于宣布的时期确认。

股权交易的交易成本被计为股权的减低，净扣税务。股权交易成本只包括本来可避免之直接可归股权交易的递增外在成本。

(v) 或有负债

本集团并无确认或有负债但于财务报表披露其存在。或有负债乃是过去之事项产生的可能负债，其存在需通过一宗或多宗不确定未来事项之发生或不发生予以证实，而这项事项并非本集团所能控制，或者是一项并无确认的当前责任，因为动用资源以化解该责任的可能性不大。或有负债也会在极为罕见的情况下产生，即在某负债因无法可靠地计量而无法确认时。然而，或有负债并不包括财务担保合约。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(w) 分部报告

分部资讯之呈报方式乃与向主要运营决策人提供之内部报告呈报方式一致。该主要运营决策人负责运营分部之资源分配和评估表现。

(x) 准备金

准备金在以下情况下确认:

- 本集团因过往事项而在当前面对法律或推定责任时；以及
- 本集团可能需要动用资源以化解该责任时；以及
- 可对该数额进行可靠估计时。

当本集团预测一项准备金将获偿还(例如根据一份保险合约)，该偿还将确认为一项个别资产，但是该偿还必须是非常确定。未来运营亏损的准备金并无确认。

当出现一些类似的责任时，可能得通过整体考虑责任之种类以确定化解责任所需的资金。即使因同类责任之下任何项目而出资的可能性极低亦需确认准备金。

准备金将按采用反映当前金钱价值评估之税前率来化解责任预料所需开销的当前价值和某责任之特定风险计量。随着时间推移而增加的准备金将确认为融资成本。

(y) 亏损合约

当预测可从某合约取得的利益低于在该合约下履行责任所需的无可避免成本时，本集团将确认亏损合约的准备金。

(z) 持有以出售的非流动资产

非流动资产将于其主要可通过一项销售交易以收复其账面价值，而极可能进行该销售时被分类为持有以出售的资产。这些资产将以账面价值与公平价值扣除售卖成本孰低列账。

3 主要会计政策(续)

预备财务报表时应用的主要会计政策如下列。这些政策政策已贯彻于已呈报的所有财政年，除非另有注明:(续)

(aa) 每股收益

本集团呈报其普通股的基本及已冲淡每股收益(“EPS”)数据。基本每股收益是基于可归本公司股东之综合扣税后盈利再除以所发行普通股的加权数量计算。

(ab) 公平价值计量

除了以股票支付和租赁交易之外，某资产或负债的公平价值是按售卖某资产所得或转移某负债获支付的价格确定，该市场参与者之间的有序交易则是于计量时间进行。这项计量假设该售卖资产或转移负债的交易乃是在主要市场或若非主要市场则是在最有利的市场进行。

对于非金融资产，其公平价值计量得考虑到市场参与者该资产的最高和最佳用途或售予发挥该资产的最高和最佳用途之另一市场参与者，所产生的经济利益。

4 财务风险管理目标和政策

(a) 财务风险管理政策

本集团的业务活动面对市场风险(包括外汇风险，商品价格风险和融资率风险)，信用风险和流动性风险。本集团的整体风险管理政策在于减低不可预测之金融市场对本集团之财务表现的不利影响。本集团采用相关的衍生金融工具来对冲这些商场风险和确保所落实的风险行动计划能有效缓解这些风险。这些衍生金融工具并非持有充作贸易或投机用途。

董事会全面负责监督财务风险管理，包括风险之鉴定，运营或策略，以及管理这些风险的后续行动计划。管理层负责鉴定，监督和管理本集团的风险暴露程度。

4 财务风险管理目标和政策(续)

(a) 财务风险管理政策(续)

市场风险

(i) 外币兑换风险

本集团经营国际业务，因此面对折算各种货币的外币兑换风险，主要是折算美元(“USD”)。

本集团通过外币远期合约来管理其货币风险。

已进行一项截至年底以未清偿外币计价货币项目的敏感度分析。若美元对马币增值或贬值 10% 而其他变数保持不变，本集团的扣税和股权前盈利将增或减 RM3,285,231 (2013 年: RM6,366,449)。

(ii) 商品价格风险

本集团面对原糖价格风险，原糖价格因不可预测因素，如天气，全球需求和全球产量变化而波动。本集团无法控制超过所售予工业和零售顾客之 61%(2013年69%)白糖的售价。

管理层负责管理本集团之原糖投入成本对政府所设定之白糖售价的风险。管理层定期开会以检讨原糖需求和价格趋势，然后决定在何时采购及为原糖来货定价，以锁定提炼利润和确保取得指标盈利。

管理层与供应商签订了采购其一部份原糖供应的长期合约，而得以固定原糖价格一段时期。此外，管理层通过原糖期货合约对冲它其余的原糖需求。

已根据本集团截至年底的原糖期货风险进行一项敏感度分析。若原糖价格涨高或降低 10% 而所有其他变数保持不变，本集团的扣税和股权前盈利将增或减RM3,275,372 (2013 年: 无)。

(iii) 融资率风险

融资率风险是指某金融工具之未来现金流量的公平价值将因市场融资率变化而波动的风险

截至 2014 年 12 月 31 日时，本集团和公司并无面对融资率风险。

4 财务风险管理目标和政策(续)

(a) 财务风险管理政策(续)

信用风险

信用风险是指合约对方无法履行其合约义务，导致本集团和公司蒙受财务亏损的风险。本集团和公司采用与良好信用纪录的顾客交易的政策，并索取充足的保障，包括银行担保和适当的预付款额，以缓解信用风险。最高风险程度约为财务资产的账面价值。

此外也持续密切留意应收账项风险和由财务及营销部跟进。截至2014年12月31日时，本集团的十二位主要顾客占了应收账项的 60%。

本集团希望安全地以它的现金资产进行投资，即存放于持有执照的金融机构。

本集团的银行和现金结存大多数是存放于马来西亚的主要金融机构。根据它们的财务实力，董事会认为这些金融机构，包括那些未被评级之金融机构的不履约可能性极低。

流动性风险

流动性风险是指本集团因缺乏基金而难以履行这些责任的风险。本集团通过密切监督现金流量和维持充足水平的现金及现金等值物以履行集团的营运资金需求。基于其业务性质，本集团已采用谨慎的流动性风险管理以维持和获取金融机构的充足信贷便利。

本集团内各运营个体负责自身的现金流量预测，然后由管理层合计。管理层持续监督本集团的流动性需求以确保它拥有充足现金以迎合运营需求，并时时刻刻维持充足的未动用已承诺借贷便利，以便本集团不至于违反其任何借贷便利的借贷限额或契约(视情况而定)。这些预测考虑到本集团的债务融资计划，履行契约，履行指定的内部财务状况报告比例，若适宜，外部监管或法律要求 – 例如，货币限制。

多余现金则投资于带来盈利的来往户口，短期存款，货币市场存款和有价证券，并选择适当的期限或足够的流动性，以提供如上述预测所确定的足够余裕。在本报告日，本集团所持有的现金投资达 RM424,043,000 (2013 年: RM242,433,000) 及其他流动资产达 RM45,956,000 (2013年: RM24,721,000)，预料能很快产生现金流入以应付流动性风险。在本报告日，本公司所持有的现金投资达 RM233,891,000 (2013年: RM225,351,000) 及其他流动资产达 RM766,000 (2013年: RM1,141,000)，预料能很快产生现金流入以应付流动性风险。

4 财务风险管理目标和政策(续)

(a) 财务风险管理政策(续)

流动性风险(续)

下表根据本报告日剩余期限至合约期满日来区分相关限期组以分析本集团的非衍生财务负债。其合约期限对了解现金流的时间很重要的衍生财务负债也被包括在这项分析中。下表摘录了本集团和公司之财务负债的不同期限，即根据在财务状况报告日的剩余期限。下表所披露数额是根据合约未折现现金流。

集团	少于1年 RM'000	1至2年 RM'000	2至5年 RM'000	超过5年 RM'000	总共 RM'000
于2014年12月31日					
应付账项	**231,216**	**–**	**–**	**–**	**231,216**
应付其他关联公司	**2,336**	**–**	**–**	**–**	**2,336**
应付最终控股公司	**8,918**	**–**	**–**	**–**	**8,918**
借贷	**248,390**	**–**	**–**	**–**	**248,390**
未折现财务负债总额	**490,860**	**–**	**–**	**–**	**490,860**
于2013年12月31日					
应付账项	194,804	–	–	–	194,804
应付其他关联公司	2,770	–	–	–	2,770
应付最终控股公司	3,764	–	–	–	3,764
借贷	29,000	–	–	–	29,000
未折现财务负债总额	230,338	–	–	–	230,338

4 财务风险管理目标和政策(续)

(a) 财务风险管理政策(续)

流动性风险(续)

公司	少于 1 年 RM'000	1 至 2 年 RM'000	2 至 5 年 RM'000	超过 5 年 RM'000	总共 RM'000
于 2014 年 12 月 31 日					
应付账项	**7,172**	**–**	**–**	**–**	**7,172**
应付其他关联公司	**2,025**	**–**	**–**	**–**	**2,025**
应付子公司	**309**	**–**	**–**	**–**	**309**
应付最终控股公司	**1,139**	**–**	**–**	**–**	**1,139**
未折现财务负债总额	**10,645**	**–**	**–**	**–**	**10,645**
于 2013 年 12 月 31 日					
应付账项	1,590	–	–	–	1,590
应付其他关联公司	2,555	–	–	–	2,555
应付最终控股公司	270	–	–	–	270
未折现财务负债总额	4,415	–	–	–	4,415

(b) 资金风险管理政策

本集团资金风险管理政策的主要目标是捍卫本集团维持健康资金比率的能力，以继续成为一家营业中机构，为股东带来回报及为其他利益相关者带来利益，并维持理想的资金结构以减低资金成本。

本集团根据经济状况变化而管理其资金结构和进行调整。为了维持或调整资金结构，本集团可能调整派发给股东的股息，回退给股东的资金或发行新股。在截至 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日的财政年，这些目标，政策或程序并无改变。

本集团采用资产负债率来监督资本。该比率是以本集团的净债务除以资金总额计算。净债务含借贷总额(包括综合财务状况报告所列的‘流动和非流动借贷’)。资金总额则为综合财务状况报告所列的‘可归本集团拥有者的股权’加上本集团的净负债。

4 财务风险管理目标和政策(续)

(b) 资金风险管理政策(续)

截至 12 月 31 日的资产负债率如下:

	集团	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
净负债	**248,390**	29,000
可归本集团拥有者的股权	1,944,495	1,856,197
资金总额	**2,192,885**	1,885,197
资产负债率	**11%**	2%

本集团的资产负债率在 2014 年上升，主要是因为在本年度借贷更多外部贷款以采购原糖供应。

在本财政年，本集团和公司并无外部实施的资金要求。

(c) 公平价值估计

财务状况报告按公平价值计量的金融工具已依照以下公平价值计量层次披露:

- 相同资产或负债在活跃市场的报价(未调整)(层次 1)。
- 包括在层次 1 的报价以外投入，可观察为资产或负债，不论是直接(即观察价格)或间接(即由价格衍生)(层次 2)。
- 资产或负债的投入并非根据可观察的市场数据(即不能观察的投入)(层次 3)。

于 2014 年 12 月 31 日

资产	**账面价值** **RM'000**	**层次 1** **RM'000**	**层次 2** **RM'000**	**层次 3** **RM'000**
按公平价值计入亏损的金融资产:				
– 衍生产品	**38**	**–**	**38**	**–**
贷款和应收账项				
– 贷款给子公司	**35,000**	**–**	**–**	**35,000**

在本财政年，层次 1 和层次 2 之间并无转移。

4 财务风险管理目标和政策(续)

(i) 层次 2 的金融工具

没有在活跃市场交易之金融资产的公平价值将采用估价技巧确定。这些估价技巧优化可观察市场数据的使用，这些数据可取得和极少依赖个体的特殊估计。若公平估计某工具的所有重要投入属于可观察，该工具将包括在层次 2。包括在层次 2 的工具包括白糖期货合约。

5 关键会计估计和判断

董事会和管理层将继续评估各项估计和判断，并根据历史经验和其他因素，包括在某些情况下被认为合理的对未来事件预期。以下所讨论为在下个财政年内对资产和负债之账面价值造成实质调整的重大风险的估计和假设:

商誉

本集团至少每年都确定商誉是否减值。这得估计被授予商誉之现金产生单位('CGU')的可回收数额。在估计该数额时，管理层得估计来自该现金产生单位的现金流和选择适当的折扣价，以计算这些现金流的当前价值。该现金产生单位的可回收数额是根据公平价值扣除销售成本或所用价值孰高确定。鉴于这些减值评估，本集团并无确认任何减值。已采用 3 年预测期和终期价值成长率来得出该可回收数额。

用以得出该现金产生单位之可回收数额的关键假设如注释 17 所披露。

租赁

本集团已经与一家政府机构订立一项为期 30 年的土地租赁协议，即从 1994 年起至 2024 年。位于该土地的机械和配备采用直线法折旧以注销其剩余价值成本，估计使用期为 20 年，在某些情况下可延长至 2024 年以后。由于该土地租赁极不可能再延长 30 年，本集团认为无需加速位于该土地之机械和配备的折旧。

6 收入

	集团		公司	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**	**2014 RM'000**	**2013 RM'000**
来自子公司的股息	**–**	–	**168,715**	147,626
利息收入	**–**	–	**14,710**	13,059
来自销售货品的收入	**2,281,443**	2,056,211	**–**	–
来自运输服务的收入	**50**	66	**–**	–
来自马来西亚政府对于已售货品的补贴	**–**	146,203	**–**	–
	2,281,493	2,202,480	**183,425**	160,685

7 其他运营收入

	集团	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**
租金收入	**118**	811
来自销售废料的收入	**401**	4
脱售产业，厂房及配备和持有以出售之资产的赚益	**68**	5,978
外汇折算的未实现赚益	**3,248**	4,345
外汇折算的已实现赚益	**2,235**	–
东马来西亚运输回扣	**5,996**	–
其他	**99**	132
	12,165	11,270

8 其他盈/(亏) – 净

	集团	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
未实现公平价值赚益-净		
– 白糖期货合约	**38**	–
	38	–
未实现公平价值盈/(亏)-净		
– 白糖期货合约	**(1,832)**	(6,508)
– 外汇远期合约	**(2,551)**	8,009
	(4,383)	1,501
	(4,345)	1,501

9 融资收入和成本

	集团	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
融资收入:		
利息收入	**12,891**	15,017
融资成本:		
以下之利息:		
– 银行承兑	**(3,719)**	(2,762)
– 周转贷款	**–**	(2,133)
	(3,719)	(4,895)

10 扣除宗教捐和税前盈利

扣除宗教捐和税前盈利是计入/(贷记)以下后列账:

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
摊销预付租赁付款	**73**	151	**–**	–
摊销无形资产	**3,228**	3,226	**2**	–
审计师酬金				
– 审计	**361**	305	**150**	145
– 非审计audit	**73**	70	**73**	70
进行中工程，白糖和糖浆存货的变化	**61,743**	128,593	**–**	–
已耗用原糖成本	**1,599,604**	1,563,722	**–**	–
产业，厂房及配备折旧	**43,842**	38,885	**146**	15
分销和运输开销	**62,514**	46,212	**–**	–
注销存货	**–**	301	**–**	–
已耗用天然气和燃料	**46,203**	42,227	**–**	–
土地和建筑物的运营租赁租金	**305**	303	**–**	–
注销产业，厂房及配备折旧	**342**	89	**119**	20
脱售持有以出售之资产的赚益	**(57)**	(5,978)	**–**	–
脱售产业，厂房及配备的(盈)/亏	**(11)**	38	**–**	–
逆转产业，厂房及配备的减值	**–**	(28)	**–**	–
修理和保养	**16,192**	22,934	**9**	9
轮胎开销	**510**	462	**–**	–
员工成本*	**60,261**	58,307	**5,518**	2,428
注销持有以出售的资产	**–**	807	**–**	–
租金收入	**(145)**	(53)	**–**	–
租金开销	**5,042**	2,398	**431**	398
摊销预付款项	**773**	–	**–**	–

10 扣除宗教捐和税前盈利(续)

扣除宗教捐和税前盈利是计入/(贷记)以下后列账(续):

	集团		公司	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**	**2014 RM'000**	**2013 RM'000**
*员工成本含:				
工资，薪金和花红	**49,411**	46,232	**4,473**	2,110
指定缴纳退休计划	**6,594**	6,664	**309**	181
其他雇员福利	**4,256**	5,411	**736**	137
	60,261	58,307	**5,518**	2,428
纳入员工成本中的董事酬金含:				
董事费	**1,147**	1,069	**1,063**	1,045
薪金，津贴和花红	**1,414**	1,853	**178**	134
指定缴纳退休计划	**110**	315	**–**	–
	2,671	3,237	**1,241**	1,179

给予本集团和公司董事的实物福利总额分别达 RM191,615 (2013 年: RM124,059) 和 RM87,615 (2013 年: 无)。

11 宗教捐

	集团		公司	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**	**2014 RM'000**	**2013 RM'000**
宗教捐负债的变动:				
本财政年开始时	**–**	–	**–**	–
本财政年的宗教捐开销	**4,500**	17,481	**150**	7,409
已缴付宗教捐	**(4,500)**	(17,481)	**(150)**	(7,409)
	–	–	**–**	–

12 税务

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
本期税务	**(84,510)**	(87,236)	**(1,006)**	(328)
于前财政年多计	**(1,271)**	(1,590)	**–**	–
	(85,781)	(88,826)	**(1,006)**	(328)
递延税务(注释 31)	**2,995**	2,079	**–**	–
	(82,786)	(86,747)	**(1,006)**	(328)

税务和扣税及宗教捐前盈利之关系的数字对账如下:

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
扣税前但扣宗教捐后盈利	339,799	341,424	173,503	148,171
按马来西亚之25%税率征收的税务(2013年: 25%)	**84,950**	85,356	**43,376**	37,042
税务因以下而征收:				
– 不可扣减开销	**2,433**	4,474	**2,498**	3,117
– 未付税的收入	**(2,899)**	(4,420)	**(44,868)**	(39,831)
– 可享双重减税的开销	**(427)**	(308)	**–**	–
– 于往年(少)/多计	**(1,271)**	1,590	**–**	–
– 未确认的暂时性差额	**–**	56	**–**	–
	82,786	86,747	**1,006**	328

13 每股收益

	集团	
	2014 RM'000	2013 RM'000
可归本公司拥有者的本财政年盈利	257,013	254,677
已发行普通股的加权平均数('000)	702,980	702,980
基本每股收益(分)	36.56	36.23

14 股息

本财政年已宣布和派发的股息如下:

	本集团和公司			
	2014		2013	
	每股 毛股息 Sen	股息 数额 RM'000	每股 毛股息 Sen	股息 数额 RM'000
截至 2012 年 12 月 31 日之年度的年终单层次股息				
– 于 2013 年 6 月 28 日派发	–	–	11	77,328
截至 2012 年 12 月 31 日之年度的年终单层次股息				
– 于 2014 年 7 月 11 日派发	14	98,417	–	–
中期单层次股息:				
– 于 2013 年 12 月 27 日派发	–	–	10	70,298
– 于 2014 年 9 月 19 日派发	10	70,298	–	–
	24	168,715	21	147,626

15 产业，厂房及配备

	永久地契地段 RM'000	租约地段 RM'000	建筑物 RM'000	厂房及配备 RM'000	家具，饰件，配备及机动车辆 RM'000	建造中资产 RM'000	总额 RM'000
集团							
2014							
成本							
于 1.1.2014	15,950	118,944	71,142	280,843	23,574	64,765	575,218
增加	–	–	5,305	27,710	5,864	34,418	73,297
脱售	–	–	(196)	–	(1,410)	(141)	(1,747)
注销	–	(93)	(108)	(154)	(966)	–	(1,321)
重新分类	–	4,500	2,387	47,975	324	(55,186)	–
于 31.12.2014	15,950	123,351	78,530	356,374	27,386	43,856	645,447
累积折旧							
于 1.1.2014	–	7,574	16,759	94,906	7,760	–	126,999
本财政年的变化	–	2,046	5,032	33,183	3,581	–	43,842
脱售	–	–	(192)	–	(1,259)	–	(1,451)
注销	–	(93)	(106)	(129)	(651)	–	(979)
于 31.12.2014	–	9,527	21,493	127,960	9,431	–	168,411
累积减值							
于 1.1.2014/31.12.2014	–	2,956	–	45	60	–	3,061
账面净值							
于 31.12.2014	15,950	110,868	57,037	228,369	17,895	43,856	473,975

15 产业，厂房及配备(续)

	永久地契地段 RM'000	租约地段 RM'000	建筑物 RM'000	厂房及配备 RM'000	家具，饰件，配备及机动车辆 RM'000	建造中资产 RM'000	总额 RM'000
集团							
2013							
成本							
于 1.1.2013	15,950	108,750	61,016	256,239	19,057	30,743	491,755
增加	–	10,194	106	5,640	5,468	64,398	85,806
脱售	–	–	–	(288)	(491)	–	(779)
注销	–	–	(65)	(503)	(592)	–	(1,160)
重新分类	–	–	10,085	20,042	249	(30,376)	–
转移至持有供出售的资产(注释 28)	–	–	–	(287)	(117)	–	(404)
于 31.12.2013	15,950	118,944	71,142	280,843	23,574	64,765	575,218
累积折旧							
于 1.1.2013	–	5,732	11,622	66,607	6,141	–	90,102
本财政年的变化	–	1,842	5,199	29,210	2,634	–	38,885
脱售	–	–	–	(204)	(380)	–	(584)
注销	–	–	(62)	(472)	(537)	–	(1,071)
转移至持有供出售的资产(注释 28)	–	–	–	(235)	(98)	–	(333)
于 31.12.2013	–	7,574	16,759	94,906	7,760	–	126,999
累积减值							
于 1.1.2013	–	2,956	–	98	73	–	3,127
逆转	–	–	–	(21)	(7)	–	(28)
转移至持有供出售的资产(注释 28)	–	–	–	(32)	(6)	–	(38)
于 31.12.2013	–	2,956	–	45	60	–	3,061
账面净值							
于 31.12.2013	15,950	108,414	54,383	185,892	15,754	64,765	445,158

15 产业，厂房及配备(续)

	家具，饰件，配备及机动车辆 RM'000
公司	
2014	
于本财政年开始时	**572**
增加	**1,452**
注销	**(119)**
于本财政年结束时	**1,905**
累积折旧	
于本财政年开始时	**28**
本财政年的变化	**146**
于本财政年结束时	**174**
账面净值	
于本财政年结束时	**1,731**

15 产业，厂房及配备(续)

	家具，饰件，配备及机动车辆 RM'000
公司	
2013	
于本财政年开始时	408
增加	188
注销	(24)
于本财政年结束时	572
累积折旧	
于本财政年开始时	17
本财政年的变化	15
注销	(4)
于本财政年结束时	28
账面净值	
于本财政年结束时	544

已包括在本集团建造中资产乃是资本化的利息开销共 RM3,411,304 (2013 年: RM1,550,000)。

16 预付租赁付款

	集团	
	2014 RM'000	2013 RM'000
短期租约地段		
成本		
于 1 月 1 日	**1,482**	1,482
增加	**202**	–
于 12 月 31 日	**1,684**	1,482
累积摊销		
于 1 月 1 日	**917**	766
本财政年的摊销	**73**	151
重新分类	**(81)**	–
于 12 月 31 日	**909**	917
账面净值		
于 12 月 31 日	**775**	565

17 无形资产

	商誉 RM'000	品牌 RM'000	软件 RM'000	集团 总额 RM'000	公司 软件 RM'000
截至 2014 年 1 月 1 日	**576,240**	**73,129**	**2,333**	**651,702**	**135**
增加	**–**	**–**	**1,083**	**1,083**	**287**
本财政年的摊销变化	**–**	**(3,226)**	**(2)**	**(3,228)**	**(2)**
截至 2014 年 12 月 31 日	**576,240**	**69,903**	**3,414**	**649,557**	**420**
截至 2013 年 1 月 1 日	576,240	76,355	–	652,595	–
增加	–	–	2,333	2,333	135
本财政年的摊销变化	–	(3,226)	–	(3,226)	–
截至 2013 年 12 月 31 日	576,240	73,129	2,333	651,702	135

商誉

商誉关系到收购白糖业务和分配给 MSM Prai 有限公司。这意味着在最低水平监督商誉以充作内部管理用途。

现金产生单位('CGU')的可回收数额是根据公平价值扣除销售成本计算，即根据董事会批准的涵盖三年时期财务预算采用现金流预测，并应用终期价值乘数采用长期永续成长率。

用在计算该现金产生单位之使用价值的关键假设为:

	毛利 润	终期价值 成长	折扣率
于 2014 年 12 月 31 日	19-22%	1%	10%
于 2013 年 12 月 31 日	18-19%	1%	10%

17 无形资产(续)

(i) 毛利润

确定授予预算毛利润价值的基础为在本财政年紧随着预算年之后的平均毛利润，并为市场和经济状况作出调整，包括对原糖定价的预期和预测效率改善。

(ii) 终期价值成长率

所采用的终期价值成长率是根据马来西亚白糖业的长期永续成长率。

(iii) 折扣率

所采用的折扣率，即扣税前者，反映了与白糖业务有关的特定风险。

管理层相信以上关键假设并无合理可能的变化而可能造成该现金产生单位的账面净值超逾可回收数额。

18 投资于子公司

	公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000
未报价投资，按成本	**2,022,929**	2,022,929

18 投资于子公司(续)

各种公司的详情如下:

子公司名称	营业地点/注册成立的国家	业务性质	母公司直接持有普通股的的比率 2014 %	母公司直接持有普通股的的比率 2013 %	本集团所持有普通股的比率 2014 %	本集团所持有普通股的比率 2013 %
直接子公司						
MSM Prai 有限公司(前称 Malayan Sugar Manufacturing Company 有限公司)	马来西亚	提炼白糖，销售和营销白糖产品 sugar products	**100**	100	**100**	100
MSM Perlis 私人有限公司(前称 Kilang Gula Felda Perlis 私人有限公司)	马来西亚	提炼白糖，销售和营销白糖产品及种植橡胶和油棕	**100**	100	**100**	100
非直接子公司						
MSM Logistics 私人有限公司(前称Astakonas 私人有限公司)	马来西亚	提供运输服务	**–**	–	**100**	100
MSM Properties 私人有限公司+	马来西亚	已清盘	**–**	–	**100**	100

+ 非由 PricewaterhouseCoopers 马来西亚审计

非控制性权益方和本集团分别并无持有普通股和优先股的投资比率。

19 生物资产

集团 2014	橡胶 – 非流动 RM'000
于 1 月 1 日	**23,364**
新的种植成本	
– 增加	**10,227**
摊销	**(1)**
于 12 月 31 日	**33,590**

2013	
于 1 月 1 日	11,711
新的种植成本	
– 增加	11,228
– 资本化的利息	426
总额	11,654
摊销	(1)
于 12 月 31 日	23,364

20 贷款予子公司

	公司	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**
贷款予子公司	**192,000**	202,000
非流动资产:		
短期贷款n	**35,000**	35,000
流动资产:		
营业贷款(周转信贷)		
– MSM Prai 有限公司	**147,000**	147,000
– MSM Perlis 私人有限公司	**10,000**	20,000
	157,000	167,000

在本财政年征收的利率如下:

	2014 % 每年	**2013 % 每年**
短期贷款	**5.80**	5.80
营业贷款(周转信贷)	**3.70**	3.90

借给子公司的营业贷款并无抵押，并根据一家持照银行发出当天的周转信贷便利利率按照当前利率征收利息。根据协议的条款，该便利数额必须在首次提取日起每六(6)个月底付还。

短期贷款并无抵押，并根据一家持照银行发出当天的周转信贷便利利率按照当前利率征收利息。根据协议的条款，该便利数额必须在首次提取日起的第七(7)年付还和必须在第十年全数付还。

截至 2014 年 12 月 31 日，借给子公司的贷款并无逾期或减值。

借给子公司贷款的公平价值相等于其账面价值，因为贴现的影响并不显著。

21 应收账项

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
非流动:				
预付款项 (a)	**6,651**	7,425	**–**	–
流动:				
业界应收账项	**191,018**	168,715	**–**	–
其他应收账项	**6,588**	3,721	**–**	–
存款	**1,766**	19,276	**8**	8
付还贷款	**2,140**	4,086	**52**	–
预付款项(a)	**928**	773	**–**	–
	202,440	196,571	**60**	8
应收账项总额	**209,091**	203,996	**60**	8

应收账项和存款以以下货币计价:

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
Ringgit Malaysia	**185,187**	144,570	**60**	8
US Dollar	**23,904**	59,426	**–**	–
	209,091	203,996	**60**	8

业界应收账项的账期介于30至60天 (2013年: 30至60天)。

包括在应收账项内的是一笔白糖期货贸易贷款便利抵押金达 RM66,975 (2013年: RM19,016,636)。

(a) 在2014年2月28日，本公司签署了供应和输送气体给本公司的气体供应协议('GSA')。该 GSA 是从 3月14日起生效至 2022年12月31日。预先付款从 2014年3月起根据该 GSA 的期限分 106 个月采用直线法摊销，在截至 2014年12月31 日之财政年招致的摊销总额达 RM773,396。截至 2014 年 12月31日为止， RM928,075 在财务状况报告中被分类为流动部份，其余的 RM6,651,000 则被分类为非流动。

21 应收账项(续)

集团

逾期但未减值

截至 2014年12月31日为止，RM60,936,000 (2013 年: RM62,846,600) 的应收账项已逾期但未减值。这些应收账项与多个外部各方有关但预料不会违约，在该时期结束后有收到这些顾客付还的 RM49,239,095 (2013年: RM62,403,000)。这些应收账项的账龄分析如下:

	违约 RM'000	违约历史 RM'000	新顾客 RM'000	总额 RM'000
集团				
2014				
逾期少于 30 天	**52,489**	**–**	**539**	**53,028**
逾期 30 至 60 天	**7,487**	**–**	**–**	**7,487**
逾期 61 至 90 天	**421**	**–**	**–**	**421**
逾期 91 天至一年	**–**	**–**	**–**	**–**
于2014年12月31日	**60,397**	**–**	**539**	**60,936**
2013				
逾期少于 30 天	13,636	–	230	13,866
逾期 30 至 60 天	36,887	–	–	36,887
逾期 61 至 90 天	11,385	–	–	11,385
逾期 91 天至一年e	–	709	–	709
于 2013 年 12 月 31 日	61,908	709	230	62,847

并无逾期或减值的应收账项达 RM138,436,000 (2013年: RM128,865,000)，皆不受信用和违约风险的显著影响。

并无数额逾期和减值。

21 应收账项(续)

未逾期或减值之应收账项的信用素质可通过交易对方违约率的历史资料加以评估:

	集团	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
第 1 组	**11,312**	3,776
第 2 组	**127,124**	125,089
未减值应收账项总额	**138,436**	128,865

第 1 组 – 新顾客(少于6个月)
第 2 组 – 在过去不曾违约的既有顾客(超过6个月)

应收账项的公平价值，不包括付还贷款，相等于其账面价值，因为贴现的影响并不显著。

22 存货

	集团	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
按成本		
原料	**375,312**	436,470
进行中工程	**23,736**	33,662
制成品	**39,755**	50,136
消耗品货仓	**24,798**	22,980
糖浆	**1,143**	117
运送中存货	**209,526**	27,497
	674,270	570,862

23 应收/(应付)子公司数额

应收/(应付)子公司数额乃无担保，免息，以马来西亚令吉计价和账期为 30 至 60 天 (2013 年: 30 至 60 天)。

逾期但未减值

截至 2014 年 12 月 31 日为止，应向子公司收取的总额 RM7,391,000 (2013 年: RM1,412,000)已逾期。这包括代表子公司支付和预料不会违约的利息收入和开销。这些余额的账龄分析如下:

	公司	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**
逾期少于 30 天	**2,573**	239
逾期 30 至 90 天	**1,720**	433
逾期 91 天至 一年	**3,098**	740
	7,391	1,412

减值和已拨备

截至 2014 年 12 月 31 日为止，并无应向子公司收取的数额减值和已拨备。

未逾期或减值之应收账项的信用素质可通过交易对方违约率的历史资料加以评估:

	公司	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**
第 2 组	**8,504**	3,687
减值总额	**8,504**	3,687

第 2 组 – 在过去不曾违约的既有顾客(超过 6 个月).

24 应收/(应付)其他相关公司数额

应收/(应付)其他相关公司数额乃无担保，免息，以马来西亚令吉计价和账期为 30 至 60 天(2013 年: 30 至 60 天)。

截至 2014 年 12 月 31 日为止，应向其他相关公司收取的总额 RM3,100,000 (2013 年: RM1,405,000)已逾期但未减值。这包括销售货品和预料不会违约。这些余额的账龄分析如下:

	集团	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**
逾期少于 30 天	**3,100**	1,405

截至 2014 年 12 月 31 日为止，并无应向其他相关公司收取的数额减值和已拨备。

未逾期或减值之应向其他相关公司收取账项的信用素质可通过交易对方违约率的历史资料加以评估:

	集团	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**
第 2 组	**775**	1,131
减值总额	**775**	1,131

第 2 组 – 在过去不曾违约的既有其他相关公司(超过 6 个月)。

25 应付最终控股公司数额

截至 2014 年 12 月 31 日为止，应付最终控股公司的数额为非贸易余额，预料可在 90 天(2013 年: 90 天)普通账期内偿清，皆以马来西亚令吉计价，无担保和免息)。

26 衍生金融资产

	集团		公司	
	2014		2013	
	面值 RM'000	衍生资产 RM'000	面值 RM'000	衍生资产 RM'000
白糖期货合约	**2,217**	**38**	–	–

本集团将衍生金融工具分类为金融资产/负债和按公平价值记为损益。由于并无应用对冲会计处理，并无衍生产品被指定为对冲品。

截至 2014 年 12 月 31 日为止，未清偿白糖期货合约的面值为 28,905MT (2013 年: 无).

27 现金及现金等值物

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
存放于以下的定期存款				
– 马来西亚的持照投资银行	**190,052**	4,982	**–**	–
– 马来西亚的持照银行	**233,991**	237,451	**233,891**	225,351
	424,043	242,433	**233,891**	225,351
现金及银行结存	**45,956**	24,721	**766**	1,141
现金及现金等值物	**469,999**	267,154	**234,657**	226,492

本集团定期存款的实际年率介于 2.95% 至 4.00% (2013 年: 2.40% 至 3.27%)，公司方面，实际年率则介于 3.16% 至 4.00% (2013 年: 2.40% 至 3.10%)。所有定期存款的期限皆为三个月或以下。

现金及银行结存为存放于银行及无利息的活期存款。

27 现金及现金等值物(续)

定期存款，现金及银行结存按以下货币计价:

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
马来西亚令吉	**460,855**	262,915	**234,657**	226,492
美元	**9,144**	4,239	**–**	–
	469,999	267,154	**234,657**	226,492

定期存款:

存放定期存款之银行的信用评级结构如下:

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
AAA	**292,246**	219,247	**123,897**	219,247
A1	**1,429**	12,100	**1,330**	–
A2	**115,008**	6,104	**93,304**	6,104
AA2	**15,360**	–	**15,360**	–
其他*	**–**	4,982	**–**	–
	424,043	242,433	**233,891**	225,351

* 其他评级包括投资于政府批准，由马来西亚中央银行监管之金融机构的资金。

28 持有以出售的资产

详情如下:

2014 年 12 月 31 日

集团	厂房及机械 RM'000	家具及饰件，配备及机动车辆 RM'000	总额 RM'000
产业，厂房及配备按账面价值计	23	13	36
脱售	(9)	(9)	(18)
	14	4	18

2013 年 12 月 31 日

集团	工厂及其他建筑物 RM'000	厂房及机械 RM'000	家具及饰件，配备及机动车辆 RM'000	存货 RM'000	总额 RM'000
产业，厂房及配备按账面价值计	4	1,130	–	807	1,941
转移自产业，厂房及配备(注释 15)	–	20	13	–	33
脱售	(4)	(1,127)	–	(807)	(1,938)
	–	23	13	–	36

29 股本

	集团和公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000
注册股本: 每股 RM0.50 的普通股	**500,000**	500,000
已发行和缴足资金: 每股 RM0.50 的普通股	**351,490**	351,490

30 储备金

(i) 股票溢价(不可分配)

股票溢价含配合本公司股票于马来西亚证券交易所有限公司主要市场挂牌上市而在 2011 年发行的 125,000,000 股新普通股，面值每股 RM0.50 公平价值为每股 RM3.50。面值 与公平价值之差额被确认为股票溢价。

股票溢价不可分配为现金股息。

(ii) 合并减免储备金(不可分配)

合并减免储备金含在 2011 年 5 月 20 日为收购 MSM Prai 有限公司和 MSM Perlis 私人有限公司而发行的 577,979,800 股新普通股，面值每股 RM0.50，以每股 RM3.50 公平价值发行。根据 1965 年公司法令之第 60(4) 条款，面值与公平价值之差额被确认为合并减免储备金。

(iii) 重组赤字(不可分配)

重组赤字含 2011 年 5 月 20 日之 577,979,800 股每股 RM3.50 新普通股之公平价值与 2010 年 1 月时白糖生意之账面价值的差额。它已根据前期会计法被确认为重组赤字。

(iv) 保留收益

在 2008 估税年生效的单层次征税系统之下，各公司已不再拥有 1967 年所得税法令第 108 条文之下用以支付股息用途的税务馀裕。在该系统下派发给股东的股息是免税的。

31 递延税务负债

递延税务资产和负债将在有法定权利以流动税务资产抵消流动税务负债，以及存有与相关税务机关的递延税务时被吊销。以下进行适当抵消后确定的数额将如财务状况报告所列:

	集团	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**
得缴所得税		
– 递延税务资产	**7,879**	5,215
– 递延税务负债	**(84,578)**	(84,909)

递延税务资产和递延税务负债的分析如下:

	集团	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**
递延税务资产:		
– 递延税务资产将于超过 12 个月后收回	**6,878**	4,982
– 递延税务资产将于 12 个月之内收回	**1,001**	233
	7,879	5,215
递延税务负债:		
– 递延税务负债将于超过 12 个月后收回	**(69,080)**	(74,869)
– 递延税务负债将于 12 个月之内收回	**(15,498)**	(10,040)
	(84,578)	(84,909)
递延税务负债(净)	**(76,699)**	(79,694)
于 1 月 1 日	**(79,694)**	(81,773)
记入/(贷记) 于全面收入报告(注释 12):		
– 产业，厂房及配备	**1,539**	1,307
– 应付和应计账项	**761**	67
– 无形资产	**807**	806
– 应收账项	**392**	(241)
– 生物资产	**(495)**	–
– 衍生金融资产	**(9)**	140
	2,995	2,079
于 12 月 31 日	**(76,699)**	(79,694)

31 递延税务负债(续)

	集团	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
递延税务负债(抵消前)		
– 产业，厂房及配备	**(60,638)**	(62,177)
– 无形资产	**(16,669)**	(17,476)
– 应收账项	**119**	(273)
– 生物资产	**(496)**	(1)
– 衍生金融资产	**(9)**	–
	(77,693)	(79,927)
抵消	**994**	233
递延税务负债(抵消后)	**(76,699)**	(79,694)
递延税务资产(抵消前)		
– 应付和应计账项	**994**	233
抵消	**(994)**	(233)
	–	–

一家子公司之递延税务资产未在财务报表中确认的暂时性差额如下:

	集团	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
未吸收资本补贴	**–**	290

该递延税务资产并无确认，因为子公司之未来可征税盈利可用来应付该暂时性差额的可能性不高。

32 应付账项

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
业界应付账项	**171,024**	158,254	**–**	–
其他应付账项	**37,905**	23,711	**4,968**	845
应计账项	**16,472**	5,844	**2,196**	738
收购产业，厂房及配备的未付余额(注释 35)	**5,815**	6,995	**8**	7
	231,216	194,804	**7,172**	1,590

业界应付账项的账期介于 30 至 60 天(2013 年: 30 至 60 天)。

应付账项的公平价值相等于账面价值，因为贴现影响并不显著。

应付账项按以下货币计价:

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
– 马来西亚令吉	**81,611**	81,581	**7,172**	1,590
– 美元	**149,599**	113,223	**–**	–
– 新加坡元	**6**	–	**–**	–
	231,216	194,804	**7,172**	1,590

33 借贷

	集团	
	2014 RM'000	2013 RM'000
银行承兑		
– 无担保	248,390	29,000

借贷的平均年率介于大约 3.23% 至 3.95% (2013 年: 3.29%)。

所有借贷皆以马来西亚令吉计价。

借贷的公平价值相等于账面价值，因为贴现影响并不显著。

34 关系方交易

联邦土地发展局("FELDA")，即本集团最终控股公司 Felda Global Ventures Holdings Berhad ("FGVH")的显著股东，持有 FGVH 之已发行股本的 33.7% (2013 年: 38.6%)，后者因此拥有本公司的实际 51% 股权。本集团认为，鉴于 FRS 124 "关系方披露" 的目的，FELDA 和马来西亚政府处于对它行使显著影响力的地位。因此，马来西亚政府及马来西亚政府控制的机构(统称为 "政府相关个体")乃是本集团和公司的关系方。

除了本财务报表之注释 34(a)(v) 和注释 34(c) 所披露的个别显著交易之外，本集团和公司与其他政府相关个体有集体，而非个别的显著交易，包括，但不局限于以下:

- 存款于和接受这些政府相关个体存款
- 这些政府相关个体所提供的公用事业服务

这些交易是在本集团经营正常业务下进行，所遵照的条件也一致和依照本集团的内部政策和程序。这些条件与交易对方是否是政府相关个体无关。

34 关系方交易(续)

各关系方和它们与本集团的关系如下:

关系方	关系
F联邦土地发展局(“FELDA”)	FGVH 的显著股东
Felda Global Ventures Holdings 有限公司(“FGVH”)	最终控股公司
Felda Holdings 有限公司(“FHB”)	FGVH 的子公司
Koperasi Permodalan FELDA Malaysia 有限公司(“KPF”)	本公司的显著股东
MSM Prai 有限公司(“MSM Prai”)	子公司
MSM Perlis 私人有限公司(“MSM Perlis”)	子公司
Felda Prodata Systems 私人有限公司(“FPSB”)	FHB 的子公司
Felda Security Services 私人有限公司(“FSS”)	FHB 的子公司
Felda Travel 私人有限公司(“Felda Travel”)	FHB 的子公司
Felda Engineering Services 私人有限公司(“FES”)	FHB 的子公司
Felda Global Ventures Plantation (Malaysia) 私人有限公司(“FGVPM”)	FGVH 的子公司
Felda Trading 私人有限公司(“FTSB”)	KPF 的子公司
Felda Agriculture Services 私人有限公司(“FAS”)	FHB 的子公司
FPM 私人有限公司(“FPM”)	FHB 的子公司
Felda Global Ventures Perlis 私人有限公司(“FGVP”)	FGVH 的子公司
Felda Transport Services 私人有限公司(“FTSSB”)	FHB 的子公司
MSM Logistics 私人有限公司(“MSM Logistics”)	子公司
Felda Global Ventures Research & Development 私人有限公司(“FGVRDSB”)	FGVH 的子公司
FGVH Felda D’Saji 私人有限公司(“D’Saji”)	KPF 的子公司

34 关系方交易(续)

(a) 与各关系方的交易

	集团	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
(i) 与 FGVH 的交易:		
– 管理费	**4,294**	4,888
(ii) 与 FHB 及 FHB 子公司的交易:		
– FHB (管理费)	**171**	138
– FPSB (资讯科技服务)	**255**	289
– FSS (保安服务)	**94**	112
– Felda Travel (旅行社服务)	**202**	53
– FES (工程服务)	**378**	1,334
– FGVPM (供应种植材料)	**11**	100
– FTSB (供应种植材料)	**380**	48
– FTSB (保险和货品)	**498**	88
– FAS (供应种植材料)	**19**	11
– FAS (租金)	**7**	–
– FPM (供应种植材料)	**870**	253
– FGVP (租金)	**1**	–
– FELDA (租金)	**326**	1,194
– FTSSB (运输服务)	**–**	5
– FGVRDSB	**1**	–
(iii) 与 FTSB 的交易:		
– 销售白糖	**19,275**	11,037
(iv) 与 D'Saji 的交易		
– 供应茶点	**106**	15
(v) 与国内贸易，合作社及消费人事务的交易:		
– 白糖补贴	**–**	146,203

34 关系方交易(续)

(a) 与各关系方的交易(续)

	公司	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
(vi) 与各关系方的交易:		
股息来自:		
– MSM Prai	**151,844**	132,863
– MSM Perlis	**16,872**	14,763
利息来自:		
– MSM Prai	**1,435**	219
– MSM Perlis	**2,505**	1,111

这些交易皆按与各关系方同意的条件进行。

(b) 因买/卖货品/服务招致的财政年底余额

	集团		公司	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
	RM'000	**RM'000**	**RM'000**	**RM'000**
应付最终控股公司 FGVH 的数额	**(8,918)**	(3,764)	**(1,138)**	(270)
应收/(付)其他关系公司的数额				
应收自				
– FTSB	**3,870**	2,373	**–**	–
– FELDA	**3**	1	**–**	–
– FHB	**–**	162	**–**	–
– FAS	**2**	–	**–**	–
	3,875	2,536	**–**	–

34 关系方交易(续)

(b) 因买/卖货品/服务招致的财政年底余额(续)

	集团		公司	
	2014 RM'000	2013 RM'000	2014 RM'000	2013 RM'000
应付给				
– FELDA	**(1,845)**	(1,194)	**(1,845)**	(1,194)
– FHB	**(14)**	(14)	**(14)**	(14)
– D'Saji	**(5)**	(1)	**(5)**	(1)
– FES	**–**	(1,326)	**–**	(1,326)
– Felda Travel	**(63)**	(20)	**(63)**	(20)
– FSS	**(90)**	(9)	**(90)**	–
– FPM	**(246)**	(146)	**–**	–
– FGVPM	**(5)**	(13)	**–**	–
– FPSB	**(68)**	(46)	**(8)**	–
– FTSB	–	(1)	**–**	–
	(2,336)	(2,770)	**(2,025)**	(2,555)
应向子公司收取数额:				
– MSM Perlis	**–**	–	**4,221**	1,245
– MSM Prai	**–**	–	**11,443**	3,776
– MSM Logistics	**–**	–	**231**	78
	–	–	**15,895**	5,099
子公司应付贷款，净扣付还数额:				
– MSM Prai	**–**	–	**147,000**	147,000
– MSM Perlis	**–**	–	**45,000**	55,000
	–	–	**192,000**	202,000

(c) 国内贸易，合作社及消费人事务的交易应付余额:

– 白糖补贴	**–**	14,891	**–**	–

34 关系方交易(续)

(d) 主要管理层职员报酬

主要管理层职员包括本集团董事和副总经理及以上的职员，他们有权和负责规划，指示和直接或间接管制本集团的活动。

本集团董事在本年度收取/应收的酬金总额如本财务报表的注释 10 所披露。

本集团和公司主要管理层职员在本年度收取/应收的酬金总额如下:

	集团		公司	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**	**2014 RM'000**	**2013 RM'000**
费用	**1,147**	1,069	**1,063**	1,045
薪金，津贴和花红	**5,167**	6,272	**947**	206
指定缴纳计划	**873**	1,079	**135**	–
其他雇员福利	**165**	89	**44**	–
总额	**7,352**	8,509	**2,189**	1,251

本集团给予主要管理层职员的实物福利数额达 RM272,053 (2013 年: RM198,009)。

35 购置产业，厂房及配备

	集团		公司	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**	**2014 RM'000**	**2013 RM'000**
产业，厂房及配备的累积成本	**73,297**	85,806	**1,452**	188
重新分类存货	**–**	(2,787)	**–**	–
资本化借贷成本	**(3,592)**	–	**–**	–
记入其他关系方的未付余额	–	–	**–**	(137)
记入其他应付和应计账项的未付余额(注释 32)	**(5,815)**	(6,995)	**(8)**	(7)
之前财政年收购所付现金	**6,995**	5,041	**7**	–
	70,885	81,065	**1,451**	44

36 运营租约承担

本集团在运营租约协议下向各方租赁业址。这些租约皆不可撤消和通常维持一段时期。

各租约并无包括偶发性租金。本集团在签订这些租约方面并无受到限制。

在不可撤消运营租约下的最低租赁付款未来总额如下:

	集团	
	2014	**2013**
	RM'000	**RM'000**
不迟于 1 年	**313**	313
迟于 1 年而不迟于 5 年	**1,410**	1,442
迟于 5 年	**1,195**	1,478
	2,918	3,233

37 资本承担

在本财政年并无拨备的资本开销如下:

	集团		公司	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
	RM'000	**RM'000**	**RM'000**	**RM'000**
产业，厂房及配备:				
– 已签约而无拨备	**33,575**	49,542	**–**	–
– 已授权而未签约	**224,898**	64,771	**–**	–
无形资产:				
– 已签约而无拨备	**–**	1,367	**–**	79
生物资产:				
– 已授权且已签约	**98**	1,371	**–**	–
– 已授权而未签约	**16,104**	27,895	**–**	–
	274,675	144,946	**–**	79

38 金融工具

金融工具分类的分析如下:

集团	贷款和应收账项	
	2014	2013
	RM'000	RM'000
截至 12 月 31 日		
财务资产		
应收账项(不包括预付款额)	**199,372**	191,712
应向其他关系方收取的数额	**3,875**	2,536
现金及现金等值物	**469,999**	267,154
财务资产总额	**673,246**	461,402

	按摊销成本计的负债	
	RM'000	RM'000
财务负债		
应付账项	231,216	194,804
应付最终控股公司数额	8,918	3,764
应付其他相关公司数额	2,336	2,770
借贷	248,390	29,000
财务负债总额	490,860	230,338

38 金融工具

金融工具分类的分析如下(续):

集团	贷款和应收账项	
	2014 RM'000	2013 RM'000
截至 12 月 31 日		
财务资产		
应收账项(不包括预付款额)	**8**	8
应向其他关系方收取的数额	**15,895**	5,099
贷款予子公司	**192,000**	202,000
现金及现金等值物	**234,657**	226,492
财务资产总额	**442,560**	433,599

	按摊销成本计的负债	
	RM'000	RM'000
财务负债		
应付账项	**7,172**	1,590
应付最终控股公司数额	**1,139**	270
应付其他相关公司数额	**2,025**	2,555
财务负债总额	**10,336**	4,415

39 分部资讯

运营分部的呈报方式与内部管理层向首席运营决策人(CODM)呈报的方式一致。该(CODM)负责分配资源和评估该运营分部的表现已被鉴定为首席执行长。首席执行长主要是以产品观点看待这盘生意。

可呈报的运营分部已被鉴定如下:

(i) 白糖 – 白糖提炼和白糖销售及营销
(ii) 橡胶和油棕 – 橡胶和油棕园坵

39 分部资讯(续)

对账是指企业办事处，即投资控股个体的收入和开销。对账包括去除公司之间征收的贷款和利息。

本集团首席执行长，即首席运营决策人，根据与全面收入报告一致的方式检讨内部管理报告。

本财政年为可呈报分部呈交给首席执行长的分部资料如下:

	白糖 RM'000	橡胶和油棕 RM'000	对账 RM'000	总额 RM'000
2014 年 12 月 31 日				
分部营收总额	2,281,493	–	–	2,281,493
融资收入	(1,820)	–	14,711	12,891
融资成本	(3,716)	(3)	–	(3,719)
折旧和摊销	45,902	3,121	149	49,172
扣税和宗教捐前盈利	177,033	(6,387)	173,653	344,299
宗教捐	(4,350)	–	(150)	(4,500)
税务	(81,780)	–	(1,006)	(82,786)
本财政年盈利				257,013
资产总额	1,447,789	117,075	953,339	2,518,203
负债总额	(678,322)	(63,386)	168,000	(573,708)
生物资产的增加	–	10,227	–	10,227
产业厂房及配备的增加	71,547	300	1,450	73,297
无形资产的增加	1,083	–	–	1,083

39 分部资讯(续)

本财政年为可呈报分部呈交给首席执行长的分部资讯如下: (续)

	白糖 RM'000	橡胶和油棕 RM'000	对账 RM'000	总额 RM'000
2013 年 12 月 31 日				
分部营收总额	2,202,480	–	–	2,202,480
融资收入	3,288	–	11,729	15,017
融资成本	(4,895)	–	–	(4,895)
折旧和摊销	29,502	–	12,835	42,337
扣税和宗教捐前盈利	369,314	(5,544)	(4,865)	358,905
宗教捐	(10,072)	–	(7,409)	(17,481)
税务	(89,626)	–	2,879	(86,747)
本财政年盈利				254,677
资产总额	3,541,478	129,902	(1,500,249)	2,171,131
负债总额	(432,117)	(57,935)	175,118	(314,934)
生物资产的增加	–	11,654	–	11,654
产业厂房及配备的增加	85,536	82	188	85,806
无形资产的增加	2,333	–	–	2,333

39 分部资讯(续)

营收分析

根据地理位置进行的营收分析如下:

集团	2014 RM'000	2013 RM'000
马来西亚	**1,959,433**	1,855,812
亚洲	**228,349**	297,430
其他	**93,711**	49,238
	2,281,493	2,202,480

所有资产皆位于马来西亚。

40 财务报表的批准

本财务报表已在 2015 年 2 月 11 日通过董事会的一项决议而获准发布。

附加资讯

41 已实现和未实现的保留收益

	集团		公司	
	2014 RM'000	**2013 RM'000**	**2014 RM'000**	**2013 RM'000**
已实现	**648,061**	570,897	**5,957**	2,175
未实现	**3,239**	309	**–**	–
	651,300	571,206	**5,957**	2,175
综合调整	**(119,367)**	(127,571)	**–**	–
集团保留收益总额	**531,933**	443,635	**5,957**	2,175

保留收益的未实现部份含递延税务开销，记入损益之公平价值所带来的累积净赚益和以马来西亚令吉以外货币计价之货币项目的折算盈亏。

持股
分析
截至2015年4月1日

注册股本 : RM500,000,000 分为1,000,000,000股每股RM0.50的普通股
已发行和缴足股本 : RM351,490,000分为702,980,000股每股RM0.50的普通股
股票等级 : 股每股RM0.50的普通股
投票权 : 每一普通股以一票

股票分布表

持股数目	股东人数	持股巴仙率(%)	股票数量	占股本巴仙率(%)
少于 100	181	5.62	1,397	0.00
100 至 1,000	1,421	44.14	1,032,182	0.15
1,001 至 10,000	1,390	43.18	5,379,171	0.77
10,001 至 100,000	185	5.75	4,447,400	0.63
100,001 至 少于已发行股票 5%	36	1.12	116,854,150	16.62
已发行股票的5%及以上	6	0.19	575,265,700	81.83
总共	**3,219**	**100.00**	**702,980,000**	**100.00**

董事持股资讯

项目	姓名	持股数量(直接)	%
1.	YB Tan Sri Haji Mohd Isa Dato' Haji Abdul Samad	20,000	0.00
2.	Dato' Zainal Haji Ismail	20,000	0.00
3.	Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari	20,000	0.00
4.	YB Datuk Noor Ehsanuddin Mohd Harun Narrashid	–	–
5.	Dato' Rosini Abd Samad	–	–
6.	Datuk Haji Faizoull Ahmad	–	–
7.	Dato' Mohd Emir Mavani Abdullah	–	–
8.	Datuk Lim Thean Shiang	–	–
9.	Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod	–	–

大股东资讯 (5%及以上)

项目	姓名	直接持有	
		数量	%
1.	Felda Global Ventures Sugar Sdn Bhd	281,369,800	40.03
2.	Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad	140,595,952	20.00
3.	Felda Global Ventures Holdings Berhad	77,150,248	10.97
4.	Employees Provident Fund Board	42,408,300	6.03
5.	AmanahRaya Trustees Berhad	35,241,400	5.01

30
大股东榜
(并无计入属于相同存票者在不同证券户口的证券)

项目	名称	持股	%
1.	Felda Global Ventures Sugar 私人有限公司	281,369,800	40.03
2.	Koperasi Permodalan Felda 马来西亚有限公司	88,805,852	12.63
3.	Felda Global Ventures 控股有限公司	77,150,248	10.97
4.	Koperasi Permodalan Felda 马来西亚有限公司	51,790,100	7.37
5.	Citigroup Nominees (Tempatan) 私人有限公司 <雇员公积金局>	40,908,300	5.82
6.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <Skim Amanah Saham Bumiputera>	35,241,400	5.01
7.	Kumpulan Wang Persaraan (法定机构)	19,112,300	2.72
8.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <Amanah Saham Wawasan 2020>	17,857,400	2.54
9.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <As 1Malaysia>	13,285,200	1.89
10.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <Amanah Saham Malaysia>	10,976,800	1.56
11.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <Amanah Saham Didik>	10,061,100	1.43
12.	朝觐基金局	7,478,400	1.06
13.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <Public Islamic Dividend Fund>	7,220,000	1.03
14.	Cartaban Nominees (Asing) 私人有限公司 <GIC Private Limited For Government Of Singapore (C)>	6,431,100	0.91
15.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <Public Islamic Equity Fund>	4,411,000	0.63
16.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <Public Islamic Select Enterprises Fund>	4,246,100	0.60

30
大股东榜
(并无计入属于相同存票者在不同证券户口的证券)

项目	名称	持股	%
17.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <Public Islamic Select Treasures Fund>	4,099,900	0.58
18.	Cartaban Nominees (Asing) 私人有限公司 <GIC Private Limited For Monetary Authority of Singapore (H)>	1,770,100	0.25
19.	社会保险机构	1,766,550	0.25
20.	武装部队基金局	1,557,200	0.22
21.	雇员公积金局	1,500,000	0.21
22.	Citigroup Nominees (Tempatan) 私人有限公司 <Universal Trustee (Malaysia) Berhad For CIMB Islamic Small Cap Fund>	1,146,900	0.16
23.	Citigroup Nominees (Tempatan) 私人有限公司 <Universal Trustee (Malaysia) Berhad For CIMB – Principal Equity Fund>	538,600	0.08
24.	HSBC Nominees (Tempatan) 私人有限公司 <HSBC (M) Trustee Bhd For Pertubuhan Keselamatan Sosial (CIMB-P 6939-404)>	398,100	0.06
25.	AmanahRaya Trustees 有限公司 <PMB Shariah Premier Fund>	333,700	0.05
26.	国民储蓄银行	231,000	0.03
27.	国民储蓄银行	207,300	0.03
28.	Citigroup Nominees (Tempatan) 私人有限公司 <AIG Malaysia Insurance 有限公司>	200,000	0.03
29.	国民储蓄银行	181,100	0.03
30.	Koh Yong Kiang	176,600	0.03

MSM集团所拥有
产业摘要
截至2014年12月31日

本集团所拥有产业

项目	注册业主/实益业主 地段号码/租凭期	购买日	所有权	现有用途	地段面积（若无注明，以公顷计算）	厂龄及楼龄(年)	账面净值截至31.12.2014 (RM'000)
MSM PRAI 有限公司							
1	H.S.(D) 31960, PT 34442, Mukim Batu, Daerah Gombak, Negeri Selangor. Lot 59, Jalan BRP 8/1, Perusahaan Bukit Rahman Putra, 47000 Sungai Buloh, Selangor.	15.9.1993	永久地契	空地	0.254	15	466
2	H.S.(D) 31961, PT 34443, Mukim Batu, Daerah Gombak, Negeri Selangor. Lot 58, Jalan BRP 8/1, Perusahaan Bukit Rahman Putra, 47000 Sungai Buloh, Selangor.	15.9.1993	永久地契	卡车和卡车头停泊位	0.088	15	161
3	H.S.(D) 31962, PT 34444, Mukim Batu, Daerah Gombak, Negeri Selangor. Lot 58, Jalan BRP 8/1, Perusahaan Bukit Rahman Putra, 47000 Sungai Buloh, Selangor.	15.9.1993	永久地契	卡车和卡车头停泊位	0.519	15	953
4	H.S.(D) 31963, PT 34445, Mukim Batu, Daerah Gombak, Negeri Selangor. Lot 59, Jalan BRP 8/1, Perusahaan Bukit Rahman Putra, 47000 Sungai Buloh, Selangor.	15.9.1993	永久地契	空地	0.353	15	648

MSM集团所拥有

产业摘要

截至2014年12月31日

本集团所拥有产业 (续)

项目	注册业主/实益业主 地段号码/租凭期	购买日	所有权	现有用途	地段面积（若无注明，以公顷计算）	厂龄及楼龄(年)	账面净值截至31.12.2014 (RM'000)
MSM PRAI 有限公司 (续)							
5	H.S.(D) 31964, PT 34446, Mukim Batu, Daerah Gombak, Negeri Selangor.	15.9.1993	永久地契	白糖分销及储存设施	1.214	15	2,228
	Lot 60, Jalan BRP 8/1. Perusahaan Bukit Rahman Putra, 47000 Sungai Buloh, Selangor.			建筑物	903 方米		
6	H.S.(D) 31965, PT 34447, Mukim Batu, Daerah Gombak, Negeri Selangor.	30.8.2002	永久地契	白糖分销及储存设施	1.10543	15	2,029
	Lot 61, Jalan BRP 8/1, Perusahaan Bukit Rahman Putra, 47000 Sungai Buloh, Selangor.			建筑物	9,010 方米		
7	H.S.(D) 4976, TLO 778A, Bandar Johor Bahru, Daerah Johor Bahru, Negeri Johor.	30.8.2002	租约地契	白糖分销及储存设施	0.8599	17 至 39	2,350
	5, Jalan Bakti, Kawasan Perindustrian Larkin, 80350 Johor Bahru, Johor.			建筑物	3,891 方米		
8	H.S.(D) 119796, PT121676, Mukim Kelang, Daerah Klang, Selangor.	24.4.2013	租约地契	空地	10,670 方米	0	5,234
9	H.S.(D) 119797, PT121677, Mukim Kelang, Daerah Klang, Selangor.	24.4.2013	租约地契	空地	9,697 方米	0	4,756

项目	注册业主/实益业主 地段号码/租凭期	购买日	所有权	现有用途	地段面积（若无注明，以公顷计算）	厂龄及楼龄(年)	账面净值截至31.12.2014 (RM'000)
MSM PERLIS 私人有限公司 (厂房)							
1	Pajakan Negeri, No. Pendaftaran 38, Lot No. 2039, Mukim Chuping, Daerah Perlis, Negeri Perlis.	20.2.1972 30.9.1973	租约地契	厂房 厂房地点	16.353 42,855 方米	41 40	– –
2	Pajakan Negeri, No. Hakmilik 58, Lot 3142, Mukim Chuping, Daerah Perlis, Negeri Perlis.	30.9.1977	租约地契	管井区 建筑物	28.715 236 方米	36	–
MSM PERLIS 私人有限公司(园坵)							
3	PN 37, Lot No: 2040, Kampong Baru, Chuping	21.5.2011	租约地契	橡胶及其他农作物园坵	523.940		10,223
4	PN 39, Lot No: 2035, Bukit Merah, Chuping	21.5.2011	租约地契	橡胶及其他农作物园坵	1,268.108		24,743
5	PN 40, Lot No: 2038, Store Chia, Chuping	21.5.2011	租约地契	橡胶及其他农作物园坵 建筑物	288.877 8,149.55 方米		5,636
6	PN 41, Lot No: 2041, Padang Hang Chik Wa, Chuping	21.5.2011	租约地契	橡胶及其他农作物园坵	92.202		1,799
7	PN 43, Lot No: 2037, Air Hujan, Chuping	21.5.2011	Leasehold	橡胶及其他农作物园坵	277.178		5,408

MSM集团所拥有

产业摘要

截至2014年12月31日

项目	注册业主/实益业主 地段号码/租凭期	购买日	所有权	现有用途	地段面积（若无注明，以公顷计算）	厂龄及楼龄(年)	账面净值截至31.12.2014 (RM'000)
MSM PERLIS 私人有限公司 (园坵) (续)							
8	H.S.(D) 8549, PT 4363, Padang Mayat, Chuping	21.5.2011	租约地契	橡胶及其他农作物园坵	953.743		18,609
				建筑物	8,735.39 方米		
9	H.S.(D) 8550, PT 4364, Padang Mayat, Chuping	21.5.2011	租约地契	橡胶及其他农作物园坵	10.001		196
10	HS (D) 145, PT, Chuping, Chuping	21.5.2011	租约地契	橡胶及其他农作物园坵	1,027.862		20,080
11	HS (D) 2587, PT349, Bilal Udoh, Chuping	21.5.2011	租约地契	试验站	12.841	31	263
				建筑物	713.68 方米		

MSM集团所租用

产业摘要

项目	出租人 / 承租人或业主/租户或让与人/受让人名字 地段号码/邮址	产业说明/现有用途	建筑面积/地段面积（若非另有说明，以方米计算）	剩余的租期/可使用期限	每年租金（若非另有说明，以令吉计算）
1	H.S. (D) 28162, Lot 286, Bandar Prai, Daerah Seberang Perai Tengah, Pulau Pinang – Plot A & B. 798, Main Road, 13600 Prai, Pulau Pinang	此产业建有糖浆缸，白糖仓库，原糖仓库，集装箱专用停放区，火车路和包装材料仓库	3,471.5/97,494 方尺	30年租约/2024年11月30日到期/到期后可选择更新租约30年	26,323.00
2	H.S. (D) 28162, Lot 286, Bandar Prai, Daerah Seberang Perai Tengah, Pulau Pinang – Plot D 798, Main Road, 13600 Prai, Pulau Pinang.	此产业建有原料仓库和杂材料仓库	5,374.7/96,140 方尺	14 年租约/2018年5月31日到期/到期后可选择更新租约10年	30,764.00
3	H.S. (D) 28162, Lot 286, Bandar Prai, Daerah Seberang Perai Tengah, Pulau Pinang – Plot C 798, Main Road, 13600 Prai, Pulau Pinang.	此产业建有原料仓库和杂材料仓库	4,119.7/60,575 方尺	30 年租约/2024年11月30日到期/到期后可选择更新租约30年	16,355.00

MSM集团所租用

产业摘要

项目	出租人 / 承租人或业主/租户或让与人/受让人名字 地段号码/邮址	产业说明/现有用途	建筑面积/地段面积（若非另有说明，以方米计算）	剩余的租期/可使用期限	每年租金（若非另有说明，以令吉计算）
4	H.S. (D) 28137, Lot 287, Bandar Prai, Daerah Seberang Perai Tengah, Pulau Pinang. 798, Main Road, 13600 Prai, Pulau Pinang.	此产业建有原料仓库和杂材料仓库	72,451.4/605,484方尺	30 年租约/2024年11月30日到期/到期后可选择更新租约30年	163,480
5	Pulau Pinang Port Commission (as lessor)/ MSM PERLIS SDN BHD (as lessee) Bulk Cargo Terminal, 13600 Prai, Pulau Pinang.	储存货仓/目前用作储存白糖和原糖的设施	7,580.12/不适用	22 年租约/2025年1月31日到期	每个月每方米RM0.84
6	Level 44, Menara Felda, Platinum Park, 11 Persiaran KLCC 50088 Kuala Lumpur.	办公室空间现为MSM在吉隆坡的行政办公室	16,129方尺	3 年租约/2015年8月31日到期	每个月109,464

股东年度大会
通知

兹此通知: MSM马来西亚控股有限公司(“MSM 或本公司“)谨订于2015年6月2日(星期二)上午11点正在BANQUET HALL 1, MENARA FELDA, LEVEL B2, MENARA FELDA, PLATINUM PARK, NO. 11, PERSIARAN KLCC, 50088 KUALA LUMPUR, MALAYSIA召开第四届股东年度大会，或其任何休会，以讨论以下事务:

议程

普通事务

1. 接纳截至2014年12月31日之财政年的已审计财务报表及董事会与审计师报告。

   请查阅普通事务之解释说明的注释 (1)

2. 批准按单层次制度派发截至2014年12月31日之财政年的每一普通股14分年终股息。 **(决议 1)**

3. 重选根据 1965 年公司法令第129(6)节而卸任的董事 Dato’ Zainal Haji Ismail 。 **(决议 2)**

4. 重选以下根据公司章程之第93节而卸任的董事:
   (i) Dato’ Hajjah Rosni Haji Zahari **(决议 3)**
   (ii) Datuk Haji Faizoull Ahmad **(决议 4)**

5. 重选以下根据公司章程之第99节而卸任的董事:
   (i) Dato’ Sheikh Awab Sheikh Abod **(决议 5)**
   (ii) Dato’ Rosini Abd Samad **(决议 6)**

6. 批准支付截至 2014 年 12 月 31 日之财政年的RM1,062,971.71董事费。 **(决议 7)**

7. 重新委任Messrs. PricewaterhouseCoopers为本公司的审计师和授权董事会厘定其酬金 。 **(决议 8)**

通知

特别事务

考虑及若认为恰当,通过以下为普通决议:

8. 建议更新股东对既有经常性关系方交易的授权令和建议对一项营收或交易性质之既有经常性关系方交易的新股东授权令(“建议授权令”)

(决议 9)

“依照1965年公司法令(”该法案“),MSM马来西亚控股有限公司(”本公司“)的章程,其他适用的法律,指南,规则和条例,以及相关政府/监管机构(如适用)的批准,兹此批准本公司及/或其子公司订立涉及如2015年5月11日之致股东通令所指明关系方利益的所有安排和/或交易,条件是这些安排和/或交易乃:

(i) 营收或交易性质的经常性交易

(ii) 日常运营所需

(iii) 根据对于关系方比一般公众人士并非更加有利之普通商业账期进行的日常营业活动以及

(iv) 不会对本公司小股东不利者

(“授权令”);

这项授权将在此普通决议通过后即刻生效,并将继续有效至:

(a) 经常性关系方交易之建议授权普通决议在此股东大会上获批准之后的本公司下一次股东大会结束为止,而该授权将在这期间失效,除非在下一次股东大会上通过决议以更新或者

(b) 法律规定在该日期后召开下一次股东大会的期满时期内;或者

(c) 被本公司股东在一项股东大会上通过决议撤销或更改,

视何者为先;

而本公司及/或其子公司董事会得在他们认为适宜或需要的情况下完成和履行所有的行动和事务(包括在需要时签署这些文件),让此决议和授权令所授权的交易得以生效。”

9. 讨论任何其他已根据本公司章程和1965年公司法令而给予充足通知的本公司事务。

股息除权和付息通知

兹此通知: 若于2015年6月2 日举行之本公司第四届股东年度大会上获得股东批准，截至2014年12月31日之财政年的单层次制度每一普通股14分年终股息将于2015年7月2日派发。上述股息的除权日为2015年6月18日。

兹此亦通知: 只有符合以下要求的存票人有资格获享股息:

i. 通过普通方式转移的股票得在 2015 年 6月18日 下午 4点 正之前转移至该存票人的证券户口；以及

ii. 依照马来西亚证券交易所有限公司规则通过附股息方式购自马来西亚证券交易所有限公司的股票。

奉董事会命

KOO SHUANG YEN (MIA 7556)
ABD RASHID ATAN (MIA 18390)
公司秘书

2015年5月11日
于吉隆坡

通知

注释:

1. 代表

(i) 一名股东不得委任超过两(2)名代表代为出席大会和投票。若一名股东委任超过一(1)名代表代为出席大会和投票，其所委任的代表必须代表至少 100 股而该股东须注明其所持股票由每一代表所代表的比率，要不然有关委任将无效。

(ii) 若一名本公司股东乃代表一个证券户口(综合户口)之多个受益拥有人持有本公司普通股的豁免授权代理，该豁免授权代理可为每个综合户口委任的代表人数将不受限制。豁免授权代理是指在 1991 年证券业(中央存票所)法令(SICDA)下所定义的授权代理，他们被豁免遵照 SICDA 之第25A(1) 附节条款。

(iii) 若一名豁免授权代理超过两(2)名或更多代表，每一代表所代表股票的比率必须在委任代表的文件中注明。

(iv) 委任代表的书面文件必须有委任者或其获授权的律师的亲笔签名，若委任者为一家公司，则必须盖上公司印章或有其获授权的高级职员或其获授权的律师的亲笔签名。委任代表在大会上投票的文件必须包括授权以代表委任者要求或参与要求投票表决。代表可为本公司股东或非股东，股东则可委任任何人为代表而不受限制，1965 年公司法令的第 149(1)(b)节并不适用于本公司。

(v) 委任代表的文件必须在大会或任何休会召开之前至少四十八 (48) 小时呈至本公司股票注册处，即Symphony Share Registrars Sdn Bhd, Level 6, Symphony House, Pusat Dagangan Dana 1, Jalan PJU 1A/46, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan。若需投票表决则在指定投票表决之前至少二十四(24)小时，若违规，该委任代表文件将被视为无效。

2. 有资格出席的股东

为了确定有资格出席第四届股东大会的股东，本公司将根据本公司章程第 58 节和 SICDA 第 34(1)节要求马来西亚交易所存票所私人有限公司发出截至 2015 年 5 月 26 日的存票者大会纪录。只有名列该截至 2015 年 5 月 26 日之存票者有资格出席股东大会或委任一名或多名代表出席及/或代表该存票者投票。

关于普通事务的解释说明:

1. **议程项目1**仅供说明和讨论而已，因为在1965 年公司法令的第 169(1)节和本公司章程第130节之下，该已审计财务报表无需获得股东正式核准，因此该事务无需投票表决。

2. 普通事务2, 3 和 6 – 评估独立董事的独立性

担任本公司独立非执行董事之 Dato' Zainal Haji Ismail，Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari 和 Dato' Rosini Abd Samad的独立性，已由董事会的提名及报酬委员会评估及由董事会确定。

3. 普通事务 4 – 重选董事

董事会根据此决议而对提名及报酬委员会的建议作出决定，即它不支持重选 Datuk Haji Faizoull Ahmad，因为他已不再是联邦土地发展局(FELDA)总监和Koperasi Permodalan Felda Malaysia 有限公司(KPF)主席。

4. 放弃投票权

(i) 身为本公司股东的所有非执行董事将在第四届股东大会上投票表决关于董事费的普通决议7时弃权。

(ii) 普通决议2, 3, 4, 5 和6 所提及的这些董事皆为本公司股东，他们将在涉及重选自己的决议投票中弃权。

关于特别事务的解释说明:

1. 普通决议9 – 建议更新对一项营收或交易性质之经常性关系方交易的股东授权令("建议授权令")

建议的普通决议9若获通过，可让本公司及/或其子公司进行涉及相关方利益的经常性交易，这些营收或交易性质交易乃本集团日常运营所需，这些交易乃根据比一般公众人士并非更加有利之普通商业账期进行的日常营业活动和不会对本公司小股东不利者。

随附股东年度大会通知的
声明

遵照马来西亚证券交易所有限公司之主要市场上市要求之第8.27(2)段而发布。

根据 1965 年公司法令第 129(6) 节及本公司章程第 93 和 99 节而寻求重选之董事的详细资料如此年报之第 61 页至第 65 页所列。这些所持本公司股票的详情则如此年报之第226 页所列。

公司
目录

总部

1. MSM马来西亚控股有限公司 (935722-K)
   Level 44, Menara Felda
   Platinum Park
   No. 11, Persiaran KLCC
   50088 Kuala Lumpur, Malaysia
   Tel : +603 2181 5018
   Fax: +603 2181 5015

2. MSM PRAI 有限公司 (3573-D)
   (前称 Malayan Sugar Manufacturing Company 有限公司)
   Level 44, Menara Felda
   Platinum Park
   No. 11, Persiaran KLCC
   50088 Kuala Lumpur, Malaysia
   Tel : +603 2181 4818
   Fax: +603 2181 4825
   (Accounts)
   : +603 2181 4812/4827
   (Marketing)

3. MSM LOGISTICS私人有限公司 (208409-P)
   (前称 Astakonas 私人有限公司)
   CP 18, Suite 13.02
   13th Floor, Central Plaza
   34, Jalan Sultan Ismail
   50250 Kuala Lumpur, Malaysia
   Tel : +603 2110 1213/
   : +603 2145 9022/2866
   Fax : +603 2145 6022

厂房

4. MSM PRAI BERHAD (3573-D)
(前称 Malayan Sugar Manufacturing Company 有限公司)
798, Main Road
13600 Prai, Seberang Prai
Pulau Pinang, Malaysia
Tel : +604 388 8888
Fax: +604 390 8122/
: +604 399 9140

5. MSM PERLIS SDN BHD (10776-K)
(前称 Kilang Gula Felda Perlis 私人有限公司)
Postal Address: P.O Box 42
01700 Kangar, Perlis, Malaysia
Address : Mukim Chuping
02500 Chuping, Perlis,
Malaysia
Tel : +604 944 1301/1302/1303
Fax: +604 944 1027/1311

仓库

6. MSM PRAI BERHAD (3573-D)
(前称 Malayan Sugar Manufacturing Company 有限公司)
Lot No. 61, Jalan BRP 8/1V
Kawasan Perusahaan Bukit Rahman Putra
47000 Sungai Buloh
Selangor, Malaysia
Tel : +603 6157 6358
Fax: +603 6157 5358

7. MSM PRAI BERHAD (3573-D)
(前称 Malayan Sugar Manufacturing Company 有限公司)
No. 5, Jalan Bakti
Kawasan Perindustrian Larkin
80350 Johor Bahru
Johor, Malaysia
Tel : +607 238 3687
Fax: +607 238 3766

园坵

8. MSM PERLIS SDN BHD (10776-K)
(前称 Kilang Gula Felda Perlis 私人有限公司)
Postal Address:
P.O. Box 40
01700 Kangar, Perlis, Malaysia
Address : KM23
Jalan Kilang Gula Chuping
02400 Beseri, Perlis,
Malaysia
Tel : +604 944 1002
Fax: +604 944 1211

委任代表表格

CDS 户口号码:

所持股票数量:

MSM马来西亚控股有限公司
(935722-K)

我们 _____ 身份证号码/公司号码: _____ 来自 _____
（名字用大写字母）

_____
（详细地址）

电话号码: _____ 乃是 **MSM MALAYSIA HOLDINGS BERHAD**（本公司）的股东，谨此委任

_____ 身份证号码/公司号码: _____ 来自 _____
（名字用大写字母按照身份证/护照）

_____
（详细地址）

或若他/她无法出席则由 _____ 身份证号码/公司号码: _____ 来自 _____
（名字用大写字母）

_____
（详细地址）

作为我/我们的代表，以代表我/我们在订于 2015 年 6 月 2 日(星期二)上午 11 点正假Banquet Hall 1 Menara Felda, Level B2, Menara Felda, Platinum Park, No. 11, Persiaran KLCC, 50088 Kuala Lumpur 召开的本公司第四届股东常年大会上或任何休会投票，要不然则由大会主席作为我/我们的代表。我/我们的代表将按照以下投票:

项目	议程	建议	同意	反对
1	接纳截至 2014 年 12 月 31 日之财政年的已审计财务报表及董事会与审计师报告。			
2	批准按单层次制度派发截至 2014 年 12 月 31 日之财政年的每一普通股 14 分年终股息 。	1		
3	根据 1965 年公司法令第 129(6) 节重选 Dato' Zainal Haji Ismail 为董事。	2		
4	(i) 根据公司章程之第 93 节重选 Dato' Hajjah Rosni Haji Zahari 为董事。	3		
	(ii) 根据公司章程之第 93 节重选 Datuk Haji Faizoull Ahmad 为董事。	4		
5	(i) 根据公司章程之第 99 节重选 Dato' Sheikh Awab Sheikh Abod 为董事。	5		
	(ii) 根据公司章程之第 99 节重选 Dato' Rosini Abd Samad 为董事。	6		
6	支付截至 2014 年 12 月 31 日之财政年的 RM1,062,971.71 董事费。	7		
7	重新委任Messrs. PricewaterhouseCoopers 为截至 2015 年12 月31 日之财政年的本公司审计师和授权董事会厘定其酬金。	8		
8	更新股东的授权令和建议新股东授权令("建议授权令")。	9		

(请在适当空格画 "X" 以注明您的投票决定。若您并无特定指示，您的代表可依照他认为适当的方式投票或弃权)。

日期为 2015 年 _____ 月 _____ 日。

_____
股东签名或盖章

我/我们的代表所代表我/我们所持股权的比率如下:

	股票数量	比率
首位代表		
次位代表		
总共		100%

注释:

1. 一名股东不得委任超过两(2)名代表代为出席大会和投票。若一名股东委任超过一(1)名代表代为出席大会和投票，其所委任的代表必须代表至少 100 股而该股东须注明其所持股票由每一代表所代表的比率，要不然有关委任将无效。

2. 若一名本公司股东乃代表一个证券户口(综合户口)之多个受益拥有人持有本公司普通股的豁免授权代理，该豁免授权代理可为每个综合户口委任的代表人数将不受限制。豁免授权代理是指在 1991 年证券业(中央存票所)法令(SICDA)下所定义的授权代理，他们被豁免遵照 SICDA 之第25A(1) 附节条款。

3. 若一名豁免授权代理超过两(2)名或更多代表，每一代表所代表股票的比率必须在委任代表的文件中注明。

4. 委任代表的书面文件必须有委任者或其获授权的律师的亲笔签名，若委任者为一家公司，则必须盖上公司印章或有其获授权的高级职员或其获授权的律师的亲笔签名。委任代表在大会上投票的文件必须包括授权以代表委任者要求或参与要求投票表决。代表可为本公司股东或非股东，股东则可委任任何人为代表而不受限制，1965 年公司法令的第 149(1)(b)节并不适用于本公司。

5. 委任代表的文件必须在大会或任何休会召开之前至少四十八 (48) 小时呈至本公司股票注册处，即Symphony Share Registrars Sdn Bhd, Level 6, Symphony House, Pusat Dagangan Dana 1, Jalan PJU 1A/46, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan。若需投票表决则在指定投票表决之前至少二十四(24)小时，若违规，该委任代表文件将被视为无效。

6. 只有在 2015 年 5 月 26 日时名列存票者大会纪录的股东有资格出席股东大会或委任一名或多名代表出席及/或代表该存票者投票。

2015 年 6 月 2 日

MSM

股东年度大会
MSM 马来西亚控股有限公司
2015 年 6 月 2 日

邮票

Share Registrar
Symphony Share Registrars Sdn Bhd
Level 6, Symphony House
Pusat Dagangan Dana 1
Jalan PJU 1A/46
47301 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

2015 年 6 月 2 日

www.msmsugar.com

MSM MALAYSIA HOLDINGS BERHAD (935722-K)
Level 44, Menara Felda, Platinum Park,
No. 11, Persiaran KLCC,
50088 Kuala Lumpur,
Malaysia

电话 : +603 2181 5018
传真 : +603 2181 5015
电邮 : info@msmsugar.com