

Weekly Watch | 一周检视

网上投资大师可信吗？

前线把关

迪瓦尼山

MSWG 总执行长

由英国著名女侦探小说家阿加莎克里斯蒂 (Agatha Christie) 虚构的比利时侦探赫克里波洛 (Hercule Poirot)，因擅于利用心理学，以及对人性的丰富认知，来帮助他解决复杂的犯罪案件而闻名。

实际上，心理学和人性认知这两个有力的工具，可以广泛且巧妙地应用在各种领域里，并非只在犯罪事件中见到。

一些股票的投资者可能会实践斯金纳 (B. F. Skinner) 提出的强化理论，一些投资者或投资大师会不断为现有或即将成为股东的投资，提供超级积极的前景，这和营销市场中的“强硬推销”策略没什么两样。

一些本地投资大师利用数字媒介来“撒网”，包括社交媒体 (比如部落格、面簿，以及有名的股票资讯平台，如 iInvestor 等)，来进行老练且系统化的洗脑过程。

借文章炒高股价

由于如此诱人，即便是一名意志坚定的投资者，最终也会被诱使上了“贼船”。

顺便告诉你，这些称为“投资者-投资大师”的人，也是具有说服力的股市影响者，通过精心制作了几篇文章以抬

高股价，同时掩盖了“买者自负风险”的警告。

在进行这些操作时，他们自诩这些所作所为，是出自于帮助广大投资者的好意。

从他们的一些动作来看他们如何操作：

●告诉投资者，当外资积极排队买入一家公司时，投资者不可能亏钱 (不会错的！)

●相比之前，对特定的股项的“买入”评级比其他股项来得多 (就是这了，不要错过良机！)

●抨击那些太早卖掉的人，不可能以较低的价钱买回，也不可能找到另外一只像这只前景这么好的股票了 (不要错过了！)

●这些大师甚至借钱来买入这只股票 (你看，我多有信心！)



跟随这些投资大师的投资者必须警惕，他们在大力买进一只股票前，也曾如何大力抛售另一只股票。

一定要自己做功课！

就算是一家财务非常健康的公司，我们还是劝投资者不可掉以轻心。

跟随这些投资大师的投资者必须警惕，他们在大力买进一只股票前，也曾如何大力抛售另一只股票。

一些投资大师会有风度地承认他们之前的错误，包括如何误判一家跟随的潜能，但是许多跟随他们步伐的散户却输

得倾家荡产。在一些情况中，这些股票可能下跌 70 至 80%。这种绅士般的认错，对那些亏了很多的股东是无济于事的。

最后，投资者必须自己进行精密审查，同时相信他们自己的直觉，因为这是他们自己的钱，而他们是掌握自己命运的主人。

监管单位应密切留意

虽然鼓励其他人购买自己所拥有的股票并非犯罪，但下列几点，是上市公司、监管单位、大股东和自称为投资大师的人，应该注意的事情：

●投资者关系部门

或许一些公司可以通过他们的投资者关系部门，和想要“炒高”股价的投资者和投资大师们“促膝谈心”，以免他们在公共场合过度推销公司股票。

毕竟，这些大师们“过激”的宣传，可能会被外界视为，该上市公司是和这些大师“合作”来推高价格的。

●监管单位介入

先前，证监会和大马交易所都曾警告投资者，越来越多人通过部落格、论坛和社交媒体平台，来散播虚假和误导性的公司讯息，以“拉高出

货”。

经过证监会和马交所的努力，在 2018 年 3 月时，有一个投资部落格因为刊登了许多具有误导性和欺骗性的文章和臆测，而被移出，因为这行为已经触犯了 2007 资金市场和服务法令的第 178 条文。

当局应该紧密监督那些常常大力鼓吹购买某些股票的部落客和投资大师，尤其是一些“多产”的影响者，需检查他们是否已经违规 (他们的行动可能是一种操纵市场的微妙形式)。

在二战后欧洲重建时期累计大部分财富的杰出股市投资者安德烈科斯托拉尼，曾这样说：“在股市的反映中，事实只占了 10%，其余的全都是心理学。”

用董事名义进行 TRIVE 投资马股惹议

“为什么一家公司的资产，是以董事名义来收购？”这是当我们细读 TRIVE 产业 (TRIVE) 2019 年报时，心里浮现的问题。

根据财报表第 103 页、注 14 的短期投资部分，在马股的投资成本为 326 万令吉。

但是，这减值却高达 235 万令吉，造成净投资仅有 87 万 5595 令吉，也就是为 73% 的投资股票减值了近 73%。

不过，更让我们疑惑的是，这些投资是以一名董事之名来收购的。

所以，谁才是这些股票的合法拥有人？公司或是该董事？

MSWG 上周一 (13 日) 在该公司的股东常年大会提出这个问题。

未提及信托协议

董事部回答说：“律师已经针对执行董事拿督柯凯旋名下的股票，起草了一项信托契约，以保障股东的利益”

这引起了另一个问题：为什么注 14 里没有提到该“信托协议”。还有，为什么要兜一个大圈子来购买上市公司的股票？

其实，大可以公司的名义来购买这些股票。

迪瓦尼山 总执行长

免责声明

- 小股东权益监管机构持有文中提及公司少数股额。
- 本栏简报与内容版权属于小股东权益监管机构，所表达的意见是采自大众媒体。
- 我们将尽力确保所发布的资讯准确及最新，但不担保信息和意见的精确和完整。
- 内含资讯和意见仅供参考，并非买卖建议，或认购相关证券、投资或其他金融工具的认购邀约。

更多详情可查询：www.mswg.org.my
欢迎回馈意见：mswg.ceo@mswg.org.my

本周重点观察股东大会及特大

以下是本周小股东权益监管机构 (MSWG) 股东大会/特大的观察名单：

这里只简要的概括小股东权益监管机构所关注的重点。读者可以查询 MSWG 的网站，www.mswg.org.my，以得到对公司所提呈的问题详情。

星狮集团 (F&N) 股东大会



- 日期：20/01/2020 (星期一)
- 时间：10am
- 简评：未来的关键增长在乳牛养殖 (零经验)

要点/课题：
1) 从泰国出口到柬埔寨的餐饮销量，从 2018 财年的 1.848 亿令吉，大跌了 49% (9062 万令吉)，至 2019 财年的 9411 万令吉 (2019 年报第 186 页)。

这是什么原因呢？公司计划如何改善这问题？

华明包装 (BRIGHT) 股东大会



- 日期：21/01/2020 (星期二)
- 时间：9am
- 简评：香烟销量减少是维持销量的挑战

要点/课题：
集团的核心业务是高赚幅的烟草和酒品包装 (年报第 7 页)。此外，客户 A 占了华明包装的 95% 营业额 (2019：6789 万令吉)。相较之下，2018 年为 92% (5429 万令吉，年报第 103 页)。

a) 基于烟草工业的前景不乐观 (根据年报第 12 页，市场分析员预测全球香烟数量将在 2020 年下降 8%)，这将直接影响铝箔纸的需求，请问公司如何克服这个问题？

b) 从风险管理的角度来看，公司如何管理过度依赖一名最大客户的风险？

多年来，公司对多元化客户群和业务方面做出了什么努力？

振德 (CHINTEK) 股东大会



- 日期：21/01/2020 (星期二)
- 时间：10.30am
- 简评：每股现金处于 3.20 令吉的高水平，是为了未来扩充还是股息派发？斥 2700 万令吉来收购投资政策的回酬率是多少？

要点/课题：
在 2019 财年，该集团认购环球构造有限公司 (GFSB) 和振泰的额外股票，共 1160 万 6120 令吉 (年报第 18 页)

基于鲜果串的常规收割工作受到干扰，以及 GFSB 继续亏损，公司对当初的投资，计入了 2700 万令吉的减值亏损 (年报第 116 页)。

(a) 基于印尼业务持续不稳定和 GFSB 的亏损，未来公司是否会继续对 GFSB 注资？

(b) 在不远的将来，GFSB 是否将为公司贡献盈利？

NWP 控股 (NWP) 股东大会



- 日期：21/01/2020 (星期二)
- 时间：11am
- 简评：过去 5 年皆亏损，何时将转盈？

要点/课题：
在股东大会的提案 1 里，该集团寻求股东批准，缴付 2020 财年高达 40 万令吉的董事费，以及约 15 万令吉的其他福利，时间是从 2020 年 1 月 21 日起至下一个股东常年大会为止。

a) 请提供董事费和其他福利的细分。

b) 比起去年的 2 万 4000 令吉，董事费大幅增加到 40 万令吉 (年报 19 页)。公司目前还在蒙亏，请解释董事费大幅增加的原因。

国云集团 (PLB) 股东大会



- 日期：21/01/2020 (星期二)
- 时间：3pm
- 简评：废物处理和太阳能发电业务业绩改善，产业方面专注可负担屋。

要点/课题：
持股 77.78% 的 PLB 生态解决方案有限公司 (PLBES)，在 2019 年的营业额为 73 万令吉，低于 2018 年的 574 万令吉。

PLBES 在 2019 年亏损了 453 万令吉，2018 年则亏损 125 万令吉 (年报 86&87 页)

(a) 请问较低营业额和亏损扩大的原因？

(b) 打算如何增加 PLBES 的营业额和盈利？

(c) 2020 年的展望如何？