

那些看论坛炒仙股的日子

2019 冠状病毒病案例激增，引起人们对第二波或第三波疫情的担忧。这时，退一步来探讨我国股市在 3 月 18 日实行动管制令之后的进展，是很有意义的。

许多上市公司因为经济封锁和获利能力大跌引起惊慌，股价下挫是可以理解的。

直到 5 月中时，先进经济体，特别是欧美的感染率上升，使手套股受到关注，复苏似乎已经在望，最后引发惊人的反弹和需求激增。

过去 7 个月里，考虑到本地和全球经济结构的弱点，市场的各种漏洞和风险在突然反弹之后暴露了出来。

在没有实际的医疗解决方案（即有对大众有成本效益的疫苗面市）的情况下，复苏的力量依然是极为不确定。

这促使国际货币基金（IMF），将今年全球产出预测从 4 月时估计的 -3%，在 6 月时再度下调至 -4.9%。

仙股受追捧

政府的振兴经济配套产生了大量的流动资金。同时，在低利率环境下，定存的利息不再有吸引力，散户们纷纷涌入股票市场。

疯股热潮某种程度上激发了对仙股的购兴，我们看到每天交易量和价值暴增至历史新高的 278 亿股（8 月 11 日）和 104.5 亿令吉

多仙股已回吐涨幅

普遍上，除了手套四大天王（顶级手套、高产坭品工业、贺特佳和速柏玛）之外，许多在 5 月至 8 月之间得到散户疯狂购兴的股票，基本上已经大幅调整，一些甚至回吐大部分的涨幅。

唉，但是其实，个股的盈利表现并不是股市成为众人追捧的原因。

论坛部落格推荐

大部分散户买进这些股票，只是因为它们在股票投资论坛或网上部落格上获得大力推荐。

这很大程度上解释了，为什么许多“重生”的亏损公司发现它们最近正重归“沉沦”。

一些值得注意的例子包括艾尼斯，它从近 1 年最



前线把关

迪瓦尼山

MSWG 总执行长

（8 月 4 日）。

许多仙股加入了个人防护设备（PPE）领域，即手套、口罩、口罩材料、防护服、洗手液，或与制药及医疗保健行业建立联系，这些公司都即刻引起投资者的兴趣。

这使我国股市在截至年初至 7 月杪时，成为东盟新兴市场中表现最好的股市。

在 3 月 19 日，富时吉隆坡综合指数跌至 10 年新低的 1219.72 点。但在 7 月 29 日时，综指已经在回涨至 1611.42 高点（比 2019 年尾的 1588.76 点高了 1.4%）。

低的 1.5 仙，大涨到 8 月 11 日的盘中高点 89 仙，不过在 10 月 7 日已经回吐大部分的涨幅，收于 21.5 仙。

其他例子包括：

绿驰通讯 从近 1 年最低的 39.5 仙，飙升到 5 月 19 日的 1.65 令吉，10 月 7 日时徘徊在 53 仙。

XOX 从近 1 年周最低的 1 仙，飙升到 8 月 27 日盘中的 39.5 仙，10 月 7 日收在 12 仙。

企文科技 从近 1 年最低的 9 仙，飙升到 8 月 6 日盘中最高 70.5 仙，10 月 7 日退回 37.5 仙。

微领科技 从近 1 年最低的 1 仙，飙升到 8 月 3 日盘中最高 30.5 仙，但是在 10 月 7 日跌回 12.5 仙。

勿靠社媒讯息投资

上面所述的短暂反弹，让我们想到依靠社交媒体为股票信息/教育来源的散户，他们必须懂得如何过滤来自拉高出货操盘者的噪音。

这种担忧不仅是大马独有，香港证监会最近披露，他们正在调查的股票操纵计划，有 20% 是通过社交媒体来进行的（资料来源：《南华早报》）。

这种作案手法是欺诈者通常在流动性低的小公司购买了大量的股份，从而推高了股价。

之后他们利用社交媒体例如面簿，Whatsapp 和微信散播有利的消息（通常是关于公司的假消息），有时冒充投资专家来吸引更多买家，从而让欺诈者可以减低其股份。

股市旺激励筹资活动

毫无疑问，不是每件事都是令人沮丧的，最近的涨势促成了一些成功的首次公开募股（IPO）和次级市场筹资，为公司维持和发展业务提供了资金来源，进而支撑经济发展。

根据大马交易所，在 2020 年 1 月至 7 月，共有 11 个 IPO（2.92 亿令吉）和 158 个次级筹资活动（19.4 亿令吉），总共募集了 22.3 亿令吉的资金。

展望未来，投资者切记不能掉以轻心，而要保持警惕，因为许多经济领域还没有从疫情危机中完全恢

随着暂缓还贷款措施在 9 月底结束后（除了失去工作或减薪的借贷者以外），许多散户接下来可以投入股市的资金可能会相对减少了。

谈到经济状况，财政部长东姑扎夫鲁最近透露，注入经济的财政资金目前大约是国内生产总值（GDP）的 20%。目前的债务占 GDP 的比重约 53%，今年底可能去到 56%。

今年 8 月，国会投票通过，将债务占 GDP 顶限提高至 60%，以便部分疫情的纾解措施。

包括 10 亿令吉的我们关怀配套（KITA PRIHATIN），我国今年已经推出了总值超过 3050 亿令吉的经济拯救配套。

复，其影响将反映在他们逊色的第三和末季的业绩里。

面对高度动荡的市场，硬道理是，并不是每个走入股市的投资者都会成为赢家，尤其是当大部分都是股坛新手——即首次投资者或 Y 世代。这一群体都希望从股市中大赚一笔，以弥补失去工作的损失。

无法将真相和谣言、人类的贪婪、或者对一些股票的周期性不熟悉分清楚，造成疯狂购买的不可持续性，导致许多没有经验的投资者在 5 月-8 月见顶之后的下来几个月还在舔着他们的伤口。

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/特大观察名单，这里只简要地概括小股东权益监管机构所关注的重点。

读者可以查询 MSWG 的网站，www.mswg.org.my，以得到对公司所提呈的问题详情。

LKL 国际（LKL）（股东大会）

日期：13/10/2020（星期二）

时间：10am

简评：

连续亏损了两年后，公司在 2020 财年转亏为盈，证明公司从疫情中获益。

未来，随着疫情没有消失的迹象，其产品需求继续增加，预测公司的财政状况将有更好的表现。

将提出的要点：

公司在 2020 财年录得净利 450 万令吉，远胜去年净亏 280 万令吉，主要是疫情刺激了公司产品的需求（年报第 11 页）。

a) 公司在疫情期间，有什么策略来加强其产品的供给？如何扩充出口市场？



建兴国际（KEINHIN）（股东大会）

日期：15/10/2020（星期四）

时间：10am

简评：

提供钣金成型和精密加工服务的建兴国际，受疫情和需求大减的影响，2020 财年的营业额下跌了 14%，至 2.023 亿令吉。

将提出的要点：

公司 2020 年 4 月 30 日的内部审计费用是 2 万令吉（年报第 50 页）。

(a) 基于该费用相对的少（每个月大约是 1600 令吉），请问审计委员会如何确保涵盖足够的范围及进行有效的审计？

(b) 请问内部审计涵盖了什么范围？

(c) 今年发行了多少个内部审计报告？



免责声明

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

更多详情可查询：www.mswg.org.my

欢迎回馈意见：mswg.ceo@mswg.org.my