

Weekly Watch 一周检视

你了解自己的投资性格？



人不会是一模一样的，每个人都有自己的性格。在投资方面，性格可能会左右我们能否承担风险的情况，这可能受到各种因素，如年龄、财务历史、人生经验，环境和投资目标等的影响。

我们经常会看到一些投资者根据他人的行为而频繁买卖股票。他们是对股市痴迷的忙碌者。他们踌躇满志，带着大笔资金踏入市场跟着流行的趋势投资。

这些人的亲朋好友也可能是每天靠交易谋生的日间交易员，或者是根据图表快速变化的价格趋势和模式进行交易的技术面投资者。他们为可以在市场赚快钱而感到高兴。这一群人都是股市交易量的创造者。



有俗话说，贪婪是前进的动力。但投机者一般的性格是相信风险越高回报越高，而且会听信谣言入场。他们会做投机式的下注，并会为了一时兴奋而投资。自然地，他们会成为情绪化

的投资者，倾向于做出受情绪影响，一时冲动的投资决策。他们经常很快做出投资决定，事后会感到后悔。他们是在市场上制造波动的一群人。

股票不是彩票

传奇投资者彼得林奇曾说，“虽然有时很容易忘记，但股票并不是彩票……它是代笔一家企业的拥有权”。

然后我们之间还有基本面投资者，在投资公司前会分析财务状况和业务可行性。他们或许是价值投资者，寻找业务增长、债务低、现金流良好、资产负债表稳健且治理良好的公司。

他们会寻求以较低的估值购买股票，并趁估值较高时出售——在理想情况下，在超过股

票内在价值的水平出售。这与那些在价格上涨时仓促入场，在价格下跌时恐慌卖出的人恰恰相反。前者通常是了解公司的投资者，在购买股票之前对公司进行了仔细研究。“股神”沃伦·巴菲特曾说：“投资者最重要的品质是性格，而不是智力。”

当市场对投资不利时，我们可能会变得不理性并试图仓促交易。有修为的投资者已学会不去关注市场，最终可能在长期内获得最大的回报。

你了解自己吗？我们的投资风格可能会在漫长人生中产生变化。个人的性格特征会影响投资决策和结果。

了解自己的投资个性，可以帮助我们避免掉入情绪陷阱，坚持长期财务目标。

贪婪、恐惧、缺乏耐心、过度自信和其他情绪化特质，都会阻碍我们在股市中取得成功。

无论你目前的投资个性为何，让我们在新的一年里重新开始，深入探讨长期投资目标并制定相应的计划。

新年快乐，祝你 2023 年投资好运！

MSWG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。

NWP 控股（NWP）（股东大会）

简报：公司建议多元化业务至沙矿采集、贸易、出口和相关业务活动。

宝光控股（POHKONG）（股东大会）

简报：黄金需求稳定和金价走高，宝光控股 2022 财年营业额增加了 51%至 13.6 亿令吉。净利按年也增加 151%至 9219 万令吉，因为赚幅在金价上涨的情况下有所改善。

提问：公司在 2022 财年表现特出，业绩破了自 2004 年上市以来的记录（年报第 42 页）。但是，10.2%的派息率是 10 年来的最低记录（介于 10.2%至 37.3%）。请解释为何派息低于平均？



UWC 公司（UWC）（股东大会）

简报：2022 财年录得 3.456 亿令吉营业额，按年增加了 21.3%。强劲的营收表现得益于全球对半导体的强劲需求，订单数量增加推动了 UWC 公司的收入增长，净利也增加 16.7%至 1.07 亿令吉。

提问：随着现有和潜在客户的订单和询问增加，公司将扩充产量，包括在太平和峇都加湾设立新工厂。

a) 请问截至 2022 年 7 月 31 日的产能是

- 多少？
- b) 2022 财年工厂生产线的平均使用率是多少？
- c) 太平和峇都加湾新工厂预测将增加多少的产量？
- d) 为什么将工厂设立在太平而不是在檳城？在檳城不是更接近总部和附近的电力和电子中心吗？
- e) 2023 财年预测资本开销是多少？



启昌（ASDION）（股东大会）

简报：特大寻求股东批准某些债权人的偿还建议，总额达 1640 万令吉。公司将通过发行 6767 万不可赎回可转换优先股（每股 4 仙）和 1.7127 亿新股（每股 6 仙）全面偿还该欠款。公司也建议修改章程以发行该优先股。

协固工程产品（CEPCO）（股东大会）

简报：2022 财年的表现大有进步，营业额录得 1.48 亿令吉，远高于上财年的 8484 万令吉。最终，公司录得税前盈利 51 万令吉，较上财年前亏损 1682 万令吉大有好转。

提问：根据年报第 99 页报告，地理区域收入细分，非洲客户没有贡献任何收入（2021 财年：205 万 451 令吉），而东南亚的客户收入减少到 1578 万 9912 令吉（2021 财年：1902 万

- 2313 令吉）。
- 集团 2022 年大部分收入来自马来西亚，占了总收入 89.35%（1 亿 3248 万 6673 令吉/1 亿 4827 万 6585 令吉）
- a) 为什么非洲客户方面零收入，东南亚客户收入则下跌？
- b) 未来两年，有计划多元化地区收入吗？若有，有什么目标市场？
- c) 2023 年出口市场的收入展望如何？

Trive 产业（TRIVE）（股东大会）

简报：2022 财年营业额稍减至 970 万令吉，因为主要营收来源的太阳能部门销售减少。该部门约占集团总营业额的 80%。基于减值回拨 1600 万令吉，公司取得净利 1290 万令吉，较上财年亏损 5840 万令吉大有改善。

提问：Persoft 大厦的租金收入增加，产业部门的营业额从去年的 150 万令吉，增加到 200 万令吉（年报第 9 页）。请问截至 2022 年 7 月 31 日的出租率，对比上财年同期如何？

佐汉（JOHAN）（股东大会）

简报：2022 财年蒙受 1694 万令吉净亏损，而 2021 财年则净赚 1.61 亿令吉，主要因为上财年脱售业务取得一次性盈利。

此外，营业额 2204 万令吉也较 2021 财年的 4911 万令吉下降不少。公司业务涉及手套制造、酒店和贸易。

提问：2021 财年的盈利主要来自脱售信用卡业务的一次性盈利，排除此项收入，公司实际上是亏损 3916 万令吉。

此外，佐汉过去 5 个财政年中，持续营运的部门里有三年是亏损的。

截至 2022 年 7 月 31 日，公司股东基金达 2.29 亿令吉，而股本为 4.14 亿令吉，代表股权资本比例为 55.33%。

- a) 请问何时转亏为盈？正在采取什么措施来将亏损的业务改善转盈？
- b) 由于医疗（手套制造）部门将在 2023 年面对逆境，请问酒店和贸易部门如何提升整体财政表现？

Kesm 科技（KESM）（股东大会）

简报：尽管 Kesm 科技的半导体设备测试和老化测试的产量有所增加，2022 财年营业额稍减至 2.467 亿令吉，但是，净利则按年大跌 77%至 170 万令吉。电子制造服务领域萎缩对其整体业绩产生了重大影响。

提问：库存减记增加到 140 万令吉（2021：10 万令吉）（年报第 70 页）。请问是什么库存？减记的库存有多少还可以销售或被使用？



南亚（ASTINO）（股东大会）

简报：2022 财年录得 6.13 亿令吉营业额，按年增加了 5.7%，主要因为产品平均售价增加。但是，赚幅受到成本增加和库存减记所影响，导致税前盈利减少到 6400 万令吉。

提问：2022 年财年的库存减记增加至 1660 万令吉（2021：1060 万令吉），侵蚀了公司的赚幅（年报第 5 页）。

- a) 为什么库存减记增加？
- b) 已减记的库存有机会在 2023 年回拨吗？如果可以，预测价值是多少？
- c) 关于库存管理，公司采取什么措施来减少减记？