

## Weekly Watch 一周检视

## 流窜，喜好，投资？

## 浏览金融网红的世界

社交媒体上“金融网红”的崛起使得金融建议更加容易获得和吸引人，尤其是对于Z世代而言。然而，对错误信息、欺诈和未经许可的建议的担忧促使全球监管机构采取严厉措施，包括马来西亚证监会（SC）的行动。随着金融影响的增长，公众审慎和谨慎监管至关重要。

在这个智能手机无处不在、社交媒体平台成为我们日常生活伙伴的时代，几乎不可能找到一个从来没有接触数字世界的人。从Instagram到TikTok，社交媒体已无缝融入我们的生活，塑造了我们沟通、消费信息和管理财务的方式。这场数字革命的众多趋势之一是“金融网红”的崛起——专门提供金融建议的社交媒体网红。这些数字人物让学习金融变得更加容易和有趣，尤其是对于新散户投资者而言。

然而，与任何趋势一样，这一领域也存在一些陷阱和挑战。

想象一下，当你浏览你最喜欢的社交媒体时，偶然发现一个简短、活泼的视频，用吸引人的表情包和隐喻解释了股票市场或加密货币投资的复杂性。

它既有趣又引人入胜，让复杂的金融话题变得容易理解。这就是金融网红的魔力。他们将令人敬畏的金融术语分解成简短、有趣的内容，让外行人产生共鸣。这对许多人来说，是了解金融知识的途径。

CreditCards.com

### 前线把关

#### 小股东权益监管机构 (MSWG)

在2021年3月进行的一项调查显示，Z世代（出生于1997年至2012年之间）通过社交媒体平台寻求财务建议的可能性几乎是41岁及以上人群的五倍。这与马来西亚资本市场研究所（ICMR）的调查结果一致，其中69%的Z世代依赖互联网或脸书、Instagram和博客等在线资源。

#### 缺乏正规金融教育

这种趋势可能归因于学校缺乏正规的金融教育，以及许多家庭对金钱话题的讨论相对禁忌。社交媒体以其非正式和引人入胜的风格填补了这一空白，使金融讨论变得更容易接受，也更不令人敬畏。

然而，金融网红的崛起也带来了挑战和风险。虽然这些网红让金融知识的获取变得民主化，但建议的素质参差不齐。与受法规和道德准则约束的传统金融顾问不同，许多金融网红的运作处于灰色地带，真正的建议和娱乐之间的界限可能很模糊。这种缺乏监管的情况引发了人们对虚假信息、欺诈和剥削潜在追随者的担忧。



在智能手机无处不在的时代，几乎不可能找到一个从来没有接触数字世界的人。（彭博社）

## 对散户影响不容小觑

金融网红对散户投资者的影响不容小觑。新冠疫情导致散户参与金融市场大幅增加。在马来西亚，大马交易所的散户参与度与2019年相比增长了236%，新的中央存管系统（CDS）账户数量也相应增长了167%。许多被困在家中、寻求新收入方式的新投资者转向社交媒体寻求财务指导。

但是，并非所有的指导都是平等的。

一些未经许可的投资大师开始通过各种渠道提供股票技巧和投资建议，包括研讨会和私人消息组。在许多情况之下，他们收取订阅费以换取访问独家内容，包括特定股票的买入、卖出和止损建议。这种设置违反了证券法令，并使投资者面临市场操纵计划的风险，例如“哄抬股价并抛售”。

在这些计划中，有影响力的人炒

作某些股票以抬高其价格，然后以获利出售其股票，使他们的追随者持有的股票变得一文不值。

SC一直积极打击这些非法活动。在2020年至2023年期间，证券委员会发布了31份停止通知，封锁了29个网站，并将53个名字添加到其投资者警示名单中。

去年，证券委员会对三位个人进行了谴责，并施以80万8516令吉的罚款，原因是他们在未持有证券委员会执照的情况下提供有关证券的投资建议，违反了2007年证券交易法令第58条。

在2022年的另一起引人注目的案件中，三位个人因同样的违法行为受到谴责并被处以907万令吉的罚款。

这些行动凸显了无牌从事金融顾问活动的严重后果，也强调了监管监督的重要性。

## 全球监管机构打击

在全球，认识到网红给投资者带来的潜在风险，监管机构一直在密切监控他们的活动。在英国，金融行为监管局（FCA）一直积极应对这些挑战。FCA采取了重大行动，指控九名社交媒体网红推广未经授权的外汇交易计划。

这些网红在Instagram上的粉丝总数为450万，他们被指控进行未经授权的投资计划并发布未经授权金融促销信息。

这一里程碑式案件标志着FCA首次起诉网红在金融推广方面的违规行为，凸显了监管框架在保护投资者免受误导性和潜在有害建议方面的重要性。

为了进一步解决这些问题，FCA计划扩大其现有指导范围，以应对不合规社交媒体广告的激增，尤其是针对年轻群体的广告。

为了应对类似的挑战，欧盟和美国的金融监管机构也正在提议制定新规则，规范金融产品社交媒体平台

上的推广方式。欧洲证券和市场管理局（ESMA）已启动一项共同监管行动，以确保遵守MiFID II对营销传播的要求，注重透明度并保护缺乏经验的投资者。

在美国，美国证券交易委员会（SEC）已对推广加密货币等高风险产品的金融网红采取了显著行动。金·卡戴珊（Kim Kardashian）因在未进行适当披露的情况下推广EMAX代币而被罚款126万美元，这些案件显示SEC对监管这一领域的决心。

#### 确保投资者了解风险

SEC更新后的营销规则和联邦贸易委员会（FTC）的认可指南反映了更广泛的努力，以管理网红营销日益增长的趋势，确保投资者充分了解所涉及的重大风险。

这些全球性的打击行动清楚地提醒人们提供金融咨询所肩负的责任以及严格监管的必要性。

## 谨慎和警惕

随着金融网红行业的发展，对监管和问责的需要也随之增加。

虽然金融网红可以使金融建议更加民主化，并使复杂的主题变得更容易理解，但他们也带来了重大风险，尤其是对缺乏经验的投资者而言。大马证监会和全球其他监管机构越来越关注这一领域，旨在平衡创新和投资者保护。

对于公众来说，最好的做法是谨慎和警惕。

以批判的眼光看待社交媒体内容，而不是只看表面，这一点至关重

要。个人在做任何财务决策之前，应咨询多个来源，寻求专业建议，并进行自己的研究。

金融网红的崛起代表着金融和数字媒体的迷人交汇。虽然他们提供了一种了解金钱的全新且引人入胜的方式，但也带来了监管机构和公众必须谨慎应对的挑战。

随着这一趋势不断发展，公众在网上消费与金融相关的内容时应谨慎和警惕。那么，首要法则是什么？——永远对你在社交媒体上看到的内容持有怀疑态度。

## 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。

## 森那美产业 (SIMEPROP)

## 简报：

法院召开的特别会议是为了寻求股东批准森那美地产有限公司集团的内部重组提案，以将其业务结构精简为独立可识别的业务。

## 永联资源 (ELKDesa) (股东大会)

## 简报：

2024年，永联资源的营业额从去年的1.5524亿令吉增加8%至1.6778亿令吉，这得益于集团分期付款（HP）融资部门的贡献增加。

然而，其税前盈利从之前的6331万令吉，下降23%至4904万令吉，而净利从一年前的4774万令吉，下降23%至3666万令吉，原因是HP融资和家具部门的贡献减少。

## 提问：

1. 在2024财年，永联资源的减值准备金显著增加，为2979万令吉，而之前的值为804.5万令吉（年报第139页）。同时，信用损失费用也高于2023年的1.2%，为4.1%。

减值准备和信用损失费用增加，主要是因为出售收回的车辆产生的损失增加，而2023年上半年的收款情况却非常好（年报第13页）。

a) HP应收账款的减值是根据MFRS 9中的一般方法确认的，使用前瞻性预期信用损失（ECL）模型（年报第117页，注释8（c））。ECL方法可提前确认信用损失，因为它既包括已发生的损失，也包括预期的未来信用损失。

在观察到借款人出现还款拖欠迹象后，集团本应在计提减值准备时将高风险客户的预期信用损失“前置”，但为什么集团出售收回的车辆却导致损失增加？

b) 其实际回收价值与管理层对收回车辆的估计有何差别？

2. 家具部门在2024年经历了利润率的大幅减少，由于令吉贬值和竞争加剧导致进口商品购买量增加，税前盈利几乎从之前的10.08%减半，下降至5.5%。部门税前盈利从之前的549万令吉下降46%至300万令吉，但营业额保持稳定，为5455万令吉；而2023年为5448万令吉。

a) 为什么家具部门在2024年未能实现显著的收入增长？

b) 2024年的投入成本结构与2023年相比有何不同？哪些材料的进口成本比以前更高？

c) 集团是否能够将外汇疲软导致成本增加的影响转嫁给客户？如果可以，价格上涨的平均幅度是多少？

d) 集团是否预计高成本结构将在2025年持续？股东是否可以预期盈利在2025年回升？

e) 公司将采取什么措施来保持利润率？是否需要采取主动成本控制措施来提高盈利能力？

## 免责声明和法律责任

任何花时间浏览过金融相关社交媒体内容的人都熟悉“这不是投资建议”或“这不是买入或卖出建议”之类的免责声明。这些声明旨在保护金融影响者免于承担法律责任。然而，仅仅添加免责声明并不能免除他们在法律下应负起的责任。

大马证券监督委员会（SC）一直特别警惕金融网红在金融领域日益增长的影响力。

SC意识到了潜在的风险，最近更新了其《提供投资建议指南》，强调投资建议受马来西亚证券法律监管，需要获得适当的执照。此举旨在保护市场诚信，确保传播的信息可靠。

更新后的指南中一个关键澄清是一般信息分享与实际投资建议之间的区

别。分享有关投资产品、教育内容或个人经历的事实信息通常不需要许可。但是，如果金融网红提供的建议或意见可能诱使公众采取特定行动（例如购买、出售或持有金融产品），则该活动可能被视为投资建议，需要获得适当的执照。

此外，大马证券委员会强调，如果金融网红从其活动中获得经济利益，例如广告收入、推荐奖励或联盟营销收入，则他们可能被视为经营业务。这将使他们受到进一步的监管审查。根据《2007年资本市场和服务法》（CMSA 2007），从事未经监管许可的活动的处罚非常严厉，包括最高1000万令吉的罚款、最高10年的监禁或两者并施。

## 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

欢迎反馈意见：mswg.ceo@mswg.org.my