

慎防不法炒股交易

虚假交易和操纵市场、内线交易、散布误导性信息以及在交易中使用操纵和欺骗手段，是监管机构禁止的不当行为。

在2007年资本市场和证券法第175(1)章中，一个人如果在(i)股市的任何股票中积极交易；(ii)市场；或(iii)股票的价钱中，企图造成虚假或误导性的行动/行为，是一种犯罪行为。

违反法令条文者将被罚坐牢不超过10年和罚款不少于100万令吉。



前线把关

林欣雅

企业监督部门经理



股票交易，市场和股价中足以构成虚假或误导性行为的例子

1. 最终持有人不变的股权交易

这包括一个人直接或间接进行不涉及股权更换的股票买卖交易的情况。

营运者可能制造出外表看来是真正愿买愿卖的交易，实际上并不是这样。

这可以通过以下方式完成：在相同股票的最终持有

人不变的情况下，以相同的数量下达相同的买和卖订单，例如同一个人几个不同的户头中执行交易。

举例来说，一个人可以脱售一定数量的股票，同时通过他的员工、家人和朋友来买入这些股票。

2. 匹配销售

第二个情况是一个人提议以指定的价钱脱售/购买股票，同时他也提议以同样的价钱购买/出售同样数量的股票。这种技术称为匹配销售。

通过匹配的销售，操纵者试图通过他进行的交易来确保股价维持在一定的水平。在某些情况下，当操纵者拥有大量已经抵押的股票以进行匹配交易时，任何股

价下跌可能导致面对追加保证金的问题。

匹配销售和清洗销售一样，操纵者开了几个交易户头，并在这些户头来回交易，既是买方又是卖方，以产生真实交易活动的印象。

但是，匹配销售通常被视为在场外进行的预先安排的交易；而清洗销售则更倾向于通过股票交易所的交易系统执行的交易。

3. 标记闭市价

另一个操纵股价的方式发生在交易时段结束或者在接近输入报价或进行购买/出售时，人为的影响股的收市价。

举例来说，输入远低于其他人在收市时所报的价，可能对股票的价格造成下行压力，这给人一种股价正在走低的错误印象。

4. 连续的购买、脱售、报价

通过较高或较低的价钱水平，进行连续的交易或报价，人为的移动价钱。

然后，根据股价人为的高或低价来作出重大决策。

操纵者想要制造这种假象有几个原因。最常见的原因和持有大批股票的人有关，他们可能已经将股票抵押给金融机构以获取资金。

当股票的价值下跌时，提供贷款的机构将要求保证基金，或者可以在保证金无法满足之下强制脱售股票。

因此，人为的维持股价可防止类似追加保证金的要求发生。

但是，当人们无法通过这种操纵活动来“支持”股价时，就会导致股价大跌。

结果，这将影响那些不了解

得过去股价被人为的保持在一定水平的真正投资者。

价量无故飙升

此外，在没有正当的理由下，股价和交易量急剧上升可能显示这是市场的操纵行为。

今年开始，总共有17家公司收到大马交易所的“不寻常市场活动”(UMA)的询问，这是基于股价和交易量急剧上升之故。

我们劝告投资者谨慎买卖这些股票，尤其是如果公司宣布他们不知道股价或交易量增加的任何原因。

今年17公司接UMA

免责声明

- 小股东权益监管机构持有文中提及公司少数股权。
- 本栏简报与内容版权归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

上述的操作方式只是冰山一角，市场上有更多其他的方
法来制造虚假或误导交易，市场讯息或股价活动。

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP

BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD
(Incorporated in Malaysia - Registration No: 200001022382 (524989-M))

NANYANG SIANG PAU, Business News - Monday March 22, 2021 (A) - Part 2

False trading and market rigging

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。

莲花 KFM (LOTUS) (股东大会)

简报:

莲花 KFM 在 2019 年 11 月完成重组, 并在 2020 年 7 月脱离 PNI17 行列。在新股东和管理层的领导下, 营业额自 2018 年起呈现上升趋势。

基于疫情影响, 集团在 2020 年的营业额下跌 4.83% 至 5510 万令吉。不过, 在改善成本结构和营运效率之下, 其盈利增加 3.96 倍至 550 万令吉。

其净利达到 990 万, 这包括来自豁免债务的其他收入 499 万令吉, 和投资股息收入 354 万令吉。

提问:

莲花 KFM 近来宣布以 370 万令吉和三家公司签署股权投资协议 (即 ASV Jaya 资源有限公司、SAM Jaya 种植有限公司和 Hijau Ria Solution 有限公司), 主要业务涉及木桐开伐和贸易。

文告提到该收购将授权莲花 KFM 在吉兰丹 1744.5 英亩土地作为种植用途的使用权。公司计划如何发展这片土地?

黄机械机构 (WONG) (股东大会)

简报:

集团的营业额增加了 16% 至 7085 万令吉, 比较 2019 年的 6091 万令吉, 主要营运增加来自建筑和产业发展部门。不过其税前盈利比去年减少了 10%, 或 519 万令吉。

公司自 2017 起多元化至建筑和产业发展, 为集团带来良好的业绩。

提问:

2020 年, 建筑和产业业务的营业额达 2290 万令吉 (年报第 99 页), 全部来自一名客户而已 (年报第 101 页)。

集团计划如何降低部门客户过度集中的风险?

MYNEWS 控股 (MYNEWS) (股东大会)

简报:

MYNEWS 控股 2020 年的销售额达 4.894 亿令吉, 比较 2019 年下跌了 5.5%, 基于疫情影响的影响导致一些店面关闭或缩短营业时间。

公司蒙受亏损 1590 万令吉, 自上市以来首次蒙受亏损。这是因为行动管控令的影响, 以及食品加工中心的亏损 1240 万令吉。

接下来如果经济复苏, 随着推出更多店面, 以及 MARU 咖啡厅和 CU 商店, 集团预测业务将快速成长。

提问:

集团的前景取决于推出更多的店面, 增加 Maru 概念店数量和食品加工中心 (FPC) 的使用效率 (2020 年报第 22 页)。

a) 关于扩充店面, 公司计划推出多少新店面和 Maru 概念店呢? 目前的疫情影响对扩充计划有什么影响?

b) 比较 2019 年的 17 间, 2020 财年公司关了 46 间店 (年报第 16 页)。为什么关了这么多店?

c) MYNEWS 超值商店在 2020 年推出, 这是一个新的概念店, 至今已经开了 5 间 (年报第 15 页)。公司满意该店的进展和表现吗?

d) FPC 表现不佳, 2020 年间亏损 1240 万令吉 (年报第 19 页和第 130 页, 注 31)。目前是使用率是多少? 公司预测 FPC 何时可以收支平衡?

CAB 机构 (CAB) (股东大会)

简报:

CAB 机构的营业额下跌了 4.09% 至 16.8 亿令吉 (2019 年 17.5 亿令吉), 但营运盈利稍微增加至 2514 万令吉 (2019 年 2485 万令吉)。

不过, 集团仍蒙受税前亏损 364 万令吉, 归咎于其他盈利事项, 以及少了 2019 年脱售部分投资产业的盈利, 去年集团尚录得 1479 万令吉税前盈利。

随着疫苗广泛接种, 公司预测其未来前景将在 2021 年第一季起有所改善。

提问:

集团应收贸易款项的减值亏损增加到 2129 万令吉 (2019 年 1958 万令吉) (年报第 147 页, 注 25)。

a) 公司采取了什么行动来追回上述款项?

b) 收回的可能有多大? 至今收回了多少?

绍迪集团 (SAUDEE) (股东大会)

简报:

集团欲寻求股东批准私下配售 6188 万新股, 或相当于公司 30% 发行股票予投资者。同时, 建议进行 1 配 2 附加股, 每 2 附加股送 1 凭单, 发行最多 5.3631 亿附加股予股东认购。

股东大会 看板

股东大会及特大 * 特大

日期: 23-05-2021

兴发资源 (HHGROUP, 0175) *

时间: 8am

地点: Sungai Jawi, Pulau Pinang.

应嘉机构 (ENGGAKAH, 7149) *

时间: 11am

地点: Eastern & Oriental Hotel, Penang.

怡丰国际 (VIVOCOM, 0069) *

时间: 11am

地点: Batu Caves, KL.

大马钢厂 (MASTEEL, 5098) *

时间: 3pm

地点: PJ8 Office Suite, Selangor.

日期: 23-03-2021

健坤马中 (JIANKUN, 8923) *

时间: 10am

地点: Phileo Damansara 1, Selangor.

日期: 23-03-2021

敬业 (KAB, 0193) *

时间: 9:30am

地点: KAB's H.O., KL.

黄机械机构 (WONG, 7050)

时间: 9:30am

地点: Tricor Business.

Centre, KL.

MYNEWS (MYNEWS, 5275)

时间: 10am

地点: Kota Damansara, Selangor.

日期: 29-03-2021

柏威年产托 (PAVREIT, 5212)

时间: 10am

地点: Pavilion Hotel KL.

CAB 机构 (CAB, 7174)

时间: 10:30am

地点: CAB Cakaran Corp Bhd, Penang.

史格米 (SCOMI, 7158)

时间: 10:30am

地点: PAUM, KL.

日期: 26-03-2021

万丰人力资源 (MFGROUP, 03015)

时间: 10am

地点: Kota Damansara, Selangor.

绍迪集团 (SAUDEE, 5157) *

时间: 2:30pm

地点: Vertical Business Suite, KL.

银岭控股 (SRIDGE, 0129)

时间: 4pm

地点: Desa Sri Hartamas, KL.

立艺企业 (DIGISTA, 0029)

时间: 10am

地点: Imperial Heritage Hotel, Melaka.