

Being a Contrarian Investor

Weekly Watch 一周检视

逆向投资人弃我取

你听过“逆向投资”吗？这是一种与当前市场趋势和情绪相反的投资策略。

逆向投资者，通常也被称为反向投资者，积极寻找投资被低估或不受大多数市场参与者青睐的资产。

他们相信市场并不是永远有效的，有时可能是其他投资者反应过度，导致资产定价错误。通过逆向投资，这些投资者的目标是从这种低效率市场中获利。

逆向投资基于的信念，即市场是由情绪和羊群行为带动，导致资产价格容易偏离其内在价值。逆向投资者利用这些偏差，在资产被低估时买入，然后在资产被高估时卖出。

他们认为，最好的投资时机是市场出现悲观和恐惧的时候，因为这往往会带来具有吸引力的买入机会。

逆向投资者的特点是愿意逆流而上。他们对自己的分析有坚定的信念，愿意承受短期的市场波动。在其他大多数投资者倾向



于追随大众并追逐势头，逆向投资者则采取更加独立和独特的投资方式。

价值投资常用方法。

逆向投资者采用各种策略来识别投资机会。他们经常寻找因负面消息、市场低迷或普遍悲观情绪而失宠的资产。与它们的内在价值相比，这些资产可能被低估，为逆向投资者提供了以较低价格购买它们的机会。

逆向投资者也注意市场情绪指标，例如投资者调查、分析师研究报告和新闻头条。他们寻找极端的情绪，特别是当过度乐观或悲观的情绪盛行，因为这些极端可能显示市场的潜在转折点。



逆向投资者认为，最好的投资时机是市场出现悲观和恐惧的时候，因为这往往会带来具有吸引力的买入机会。

当情绪过于积极时，逆向投资者可能会考虑出售资产；而过度消极的情绪，他们会认为是有买入机会的预兆。

价值投资是逆向投资者常用的方法。他们寻找其内在价值大幅折扣的股票或其他资产。通过进行基本面分析和评估资产的潜

在价值，逆向投资者旨在识别未来具有巨大升值潜力的投资。

逆向投资者通常以长期为导向，专注于资产的基本前景而不是短期的价格走势。他们有耐心等待市场确认其投资的真正价值，即使市场情绪需要一段时间才能转为对他们有利。

股神深谙此道

一些著名的逆向投资者包括沃伦·巴菲特、本杰明·格雷厄姆和大卫·德雷曼等。

巴菲特被认为是有史以来最伟大的投资者之一，以其逆向价值投资方法而闻名。他有句名言：“当别人贪婪时我该恐惧，当别人恐惧时我该贪婪”，概括了逆向投资的精髓。

逆向投资并非没有风险。它需要仔细分析，因为如果逆向投资者的分析有问题或市场情绪持续存在，违反当前的市场情绪可能会导致潜在的损失。

它还需要强大的心理思维，因为当大多数



巴菲特

投资者不同意他们的观点时，逆向投资者必须能够承受批评并坚持自己的信念。

总的来说，尽管逆向投资存在风险，但像巴菲特这样的成功投资者已经证明，从长远来看，逆向投资可以带来可观的回报。

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

MINORITY SHAREHOLDER WATCH GROUP
BADAN PENGAWAS PEMEGANG SAHAM MINORITI BERHAD
(Incorporated in Malaysia – Registration No: 200001022382 (524989-M))

NANYANG SIANG PAU, Business News – Monday, 10 July 2023 **(A) – Part 2**

Being a Contrarian Investor

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。

Krono 亚洲 (KRONO) (股东大会)

简报：

2023 财年展现出坚韧的财务表现，营业额和净利分别达到 3.142 亿令吉（按年增长 2.0%）和 2450 万令吉（按年增长 3.6%）。

企业数据管理 (EDM) 部门带动了增长，贡献了 2.509 亿令吉（占总收入的 80%），该部门盈利增长 7% 至 2620 万令吉。新加坡、中国和菲律宾是这业务的最大贡献者。

同时，技术既服务 (AAS) 部门营业额成长 20% 至 6340 万令吉，盈利是 710 万令吉。

集团有信心通过加强客户价值的举措，在 2024 财年再写下强劲表现。

提问：

1. 子公司减值亏损从 2022 财年的 490 万令吉，增加到 2023 财年的 2210 万令吉（2023 年报第 79 页）。

- a) 请提供涉及减值亏损的子公司名字。
- b) 为什么 2023 财年的减值亏损大增？
- c) 公司将采取什么措施，来确保子公司的减值亏损不再发生或增加？

2. 集团逾期 61-90 天的贸易应收款项和合约资产，从 2022 财年的 96 万 0989 令吉

增加到 2023 财年的 181 万 3720 令吉（年报第 140 页）。

a) 基于未偿还数额大增，请问集团在回收逾期 61-90 天的贸易应收款项面对什么困难？

b) 这些逾期未还的客户是谁？什么背景？

c) 至今，回收了多少？

东南亚木材 (SEAL) (股东特大)

简报：

公司建议以每股 26 仙，私下配售相当于发行股票的 20%（不包括库存股）或 6229 万新股于陈凯运，以筹资约 1619 万令吉。

请参阅公司和认购人在 2023 年 5 月 8 日签订的有条件认购协议。



Reneuco 公司 (RENEUCO) (股东特大)

简报：

Reneuco 建议发行最高 3.5 亿令吉（分四期发行）的 2026 年到期可赎回转换债券 (RCB) 给已鉴定的投资者 Triton Capital Fund VCC。公司计划将募资所得用作营运资本。



云升控股 (YINSON) (股东大会+特大)

简报：

2023 财年业绩强劲，营业额大涨近 8 成至 63 亿令吉（2022 年：36 亿令吉），主要来自进行工程、采购、施工、安装和调试 (EPCIC) 业务活动的 FPSO Maria Quiteria 和 FPSO Atlanta。净利则报 5.88 亿令吉，按年增加 12.2%。

公司也建议子公司云升 Bouvardia 有限公司，向 Atlanta Field B.V. 收购 AFPS B.V (AFPS) 的全部股权，通过行使日期为 2022 年 2 月 21 日的认购期权协议（认购期

权协议）授予的认购期权（认购期权），购买价等于该期权价格。

行使期权的最高成本估计为 4.347 亿美元（或相当于 20.064 亿令吉），包括期权价格 8790 万美元（相当于 4.057 亿令吉）和由 AFPS 提取的 3.468 亿美元（或等值 16 亿令吉）认购授权人贷款。

提问：

通过投资 Shift Clean Energy、MooVita、eMoovit Lift Ocean、GotSurge、Oyika 和 chargeEV 等公司，集团建立了良好的科技业务组合（综合年报第 90 页）。

a) 请问这科技业务组合的投资成本是多少？

b) 2023 财年，有哪一家公司取得除息税折旧与摊销前盈利 (EBITDA)？若无，请提供它们何时能够取得盈利的预测。

