

毕业时老师说，上完 BIS 只是考了 L 牌，之后只能靠自己开车（投资）到自己要到达的目的地。开始 BVE 给我的感觉，就是老师在充满好车烂车甚至纸紮车的股市里，选出优秀的车子（股票），然后讲解。定性分析商业价值，定量评估业绩盈利。

我是新手，2 月开始研究股票，3 月上 BIS，看 BVE，开始难免满满 tips 的感觉，因为太多好料。

“PCHEM 有能力在好行情中赚取最大的盈利，预算下季度很可能 RM1B 以上”，结果破新高 RM1.4B，最新 QR RM1.8B。

但 BVE 真的不是 tips，没那么神奇可以预测股价，而是以商业角度分析企业的过去现况未来，让你趋吉避凶。

“Liihen 仓库快爆了，因为运输问题出不到货，绝对会影响盈利”，BIS 前有收 Liihen，看了关于运输的 BVE 后，判断短期内不会好转（那时 4 月，MCO 还没雪上加霜），小亏 1.7%先离场。

Company	Price	Cost	ROI%
Liihen	3.547	3.608	-1.71%

其实散户就靠两个法宝赚钱，一是 holding power，来自闲钱，那个要靠自己理财（陈老师理财直播 anyone?）。

另一个就是信息差，有信息差就可以走在别人前面，而 BVE，还有 VF 的 Future Growth 都是很好的信息差来源。

在琳琅满目的好料 BVE 中挑选到“合口味”的股票其实不容易，需要用 BIS 学来的功夫。

我选到的第一只股票是 Myeg，个人不喜欢去政府部门办事，所以认同它的 E-government 业务。

说 road tax renewal 就好，不必开车，排队，等，还可能遇上“offline”。Myeg 从用户收取 RM2.75 服务费和 RM8.00 快递费，中间没有减低政府税收，在疫情中更显价值，我觉得这个生意很好。

Delivery	RM	8.00
e-Services Charge/Caj e-Khidmat	RM	2.75

除了 road tax 和外劳相关的业务，看了那篇 BVE 才知道 Myeg 近年在积极扩展更多业务，也部署人口更多的外国市场。

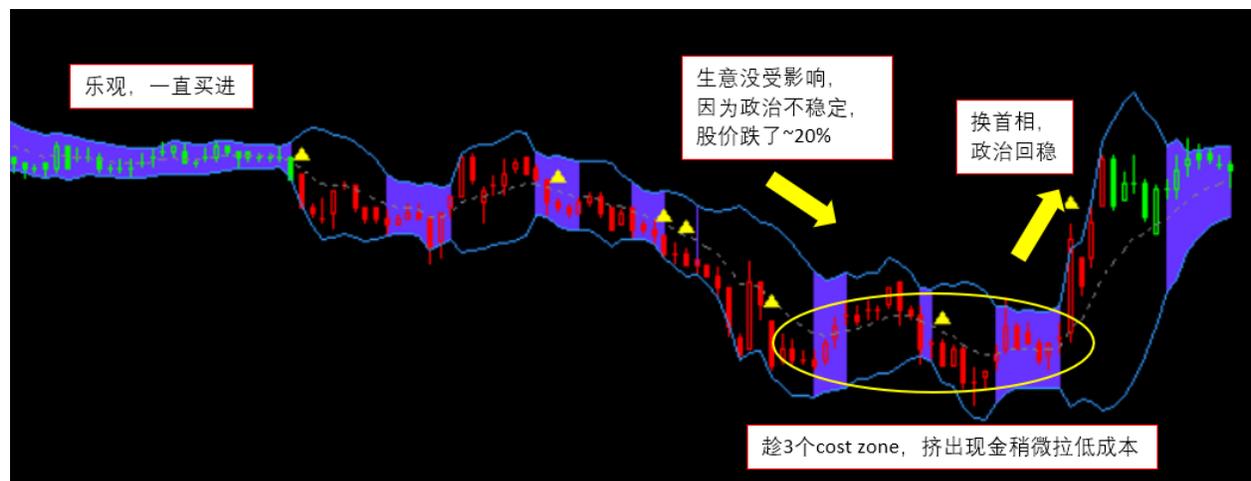
之前说了，BVE 不是 tips，不是看到有发展计划就投资的，需要核实分析追踪。

BIS 时我专做 Myeg 的功课（有老师点评啊！），感觉就是和 Myeg 一起进行了一场商业战争，做政府生意难免被贴上“政治概念股”的标签，有深入研究自然就可以解读真相，也有信心成为它的合伙人。

2018	<p>除此还有签下各项合约，显示在菲力宾的业务有深化的迹象。 在印尼和孟加拉，也各自开始电子政府的业务。 在自家技术方面，Myeg开始发展区块链技术，可以用在虚拟货币以外的场合（PayMe-区块链工资系统） 投资15MRMB去中国Ximmerse，主要研发AR和VR。 在马来西亚，投资Stempede和与AIG合作road care的服务。 9月，得到新政府颁发聘请外劳的准证。意义重大地显示，Myeg不止可以和国阵政府合作（年报也有写）。 希盟政府更加注重推动数码化，让Myeg有更好的位置继续发展国内业务。 年报最后也有写到，国外业务应该是超越国内的了。</p>	<p>2018无论是否变天，Myeg早做好准备，发展国外业务，把风险减低 Myeg在国内的强稳基础，也让各个政府依然愿意合作，2018股价暴跌 主要是市场不看好（和国阵太亲密），但之后还是靠着业务强力复苏， 显示市场也对公司有信心，2020后门事件也没有看到股价巨大波动。</p>
2019	<p>Revenue和net profit依然创新高。 看准Covid-19的危（商）机，Myeg积极推出tracking和screening之类的服务。 Myeg计划继续深化国内和国外业务，也持续关注政策的动向。 iPayEasy得到政府approval（没什么看到人在用），在菲力宾开始卖保险，加大在中国的投资（教育硬软件）。 和印尼政府实施的税收系统也趋向稳定，有利于接下来在该国的发展。 在菲力宾的电子政府业务也cover 100M个人头（马来西亚人口的3倍）。 在孟加拉的业务还只是刚起步。</p>	<p>变天其实已经把Myeg最大的风险消化掉，2019年报是29-6-2020 （后门事件后）发布的，相比起之前的年报，字里行间已经把 身上的标签拿掉，给投资者更“独立”的感觉。</p>

可惜刚毕业的我太过于乐观，预判业绩会越来越好（事实上没错，最新 QoQ +6%，YoY +28%），把子弹几乎打完在 4 月那条 satay 上，政治不稳时，股价受市场情绪波动下跌，我却没太多现金加仓，明显风险管理经验不足，导致现在还是小亏。

Company	Price	Cost	ROI%
Myeg	1.940	1.960	-1.04%



第二个找到的股票是“隐形的机场股”Muhibah，是所剩不多的，真正的“复苏概念股”。

坦白说一开始我是被估值吸引的，PB 折价到...看下图。

Price / Cash ratio	0.76
--------------------	------

当然不是看到便宜就买，流着口水看 BVE，然后核实分析追踪，结果口水流更多了。

Muhibah 的管理层很 solid，疫情爆发后大刀阔斧瘦身 cut cost，不断找新 project 为未来复苏铺路。疫情期间生意当然难做，但公司的底子很厚，reserve 肥肥，要熬过疫情绝对没问题（3 月都开始准备打疫苗了）。

投资亏钱公司很危险？其实要看危机（疫情）有没有伤到核心业务，建筑和机场都是疫情后有需求的，只要现金流健康，等到可以开工，公司业务就可以回到正轨，事实上最新的 QR 已经是 RM5M 盈利了。

不过我还是在亏钱，因为真正的复苏还没到来。

Company	Price	Cost	ROI%
Muhibah	0.980	1.049	-6.59%

在 BVE 里，除了分析，老师也会给鸡汤的。

投资复苏股必需付出耐心+长期持有，方可看到效果。
疫情的出现是千载难逢的机会，因为许多好股票出现难以置信的估值。

看了上面，不难想象我的 portfolio 还是红的。但我真的没担心，还一直在 BVE 中寻找适合的股票来平衡。其实也真的是找到了，在部署...就不立 flag 了。

最后，觉得有个比喻比选车更适合 BVE。

BIS 第一堂课的丛林法则，给了我最大的启发。

我们走在股市这个大丛林，面对那么多分岔路，要如何做选择？

我突然发现，BVE 就是我进股市以来的“罗庚”，一直为我指示吉门，避开凶门。

罗庚在手，选股无忧！

Lerick, B12, 12/9/2021, 11.05pm

11:05 PM

12/9/2021