

星洲網首頁 > 財經 > 評論

股神也沒轍

2014-04-20 19:59

A A A 

馬股估值昂貴，股價增值空間有限，連號稱“大馬股神”，大馬唯一上市封閉式基金資本投資的創辦人兼董事經理的陳鼎武，要使其投資價值更上一層樓，相信也大嘆沒轍。

說到馬股昂貴，這可不是隨便信口開河，或是人雲亦雲，這可是憑著世界股神巴菲特所引用的其中一項估值標準所得結論。

這項標準即是，一個股市的市值與國家生產總值的比例，若是超過100%，就顯示有關股市估值過高或昂貴。

以陳鼎武為首的資本投資基金經理在財報中指出，馬股在2013年預估的市值——國家生產總值比例，就高達160.2%，甚至比英國股市的153.3%，以及美國股市的143.1%還要來得高。

至於馬股最近估值，今年至今馬股市值企穩，國家經濟卻沒有太高成長，相信以上述估值比例，有增無減的機會較高，顯示馬股進入2014年，依然高企不便宜。

這也可從資本投資的最新業績表現停滯不前顯示出來。截至2014年2月28日為止，該公司的每股淨資產價值為2令吉98仙，比較去年同期的2令吉99仙，還低了1仙，相信都是馬股估值持續過高的結果。

資本投資坦言，由於馬股估值過高，想要以吸引人價格尋找吸引人股項，或是“又平又靚”，將繼續是項挑戰。

由於資本投資認為馬股估值過高，使它在2014財政年首9個月里賣了一些持股進行套利，這是最合理及邏輯不過的投資行為，手中也持有大量現金，達到2億3千萬令吉高水平。

截至2014年4月17日，資本投資的收市價落在2令吉50仙，比其最新（截至4月16日止）淨資產值3令吉11仙，折價了61仙或是24.4%，顯示市場對其股票給於相當高的折價，可能是與馬股短期內的揚升空間有限，所作出信心不足的表白。

不過，也不是全部投資者都是看扁資本投資，對其便宜價值無動於衷，特別是其一名外資大股東倫敦城市投資管理，就在近期進場加碼其持股，增購44萬6千400股至1千392萬股，使持股增加至9.94%。

外資大股東支持給足信心，相信陳鼎武等人也聊以安慰。雖然目前便宜又好的股項難尋，惟陳鼎武等人還是承諾，將繼續在馬股尋找具有吸引力的價值股。結果如何，就拭目以待吧！（星洲日報／投資致富·投資茶室：李文龍）