

「苦等6年找不到合適投資機會」 陳鼎武：選股好比選老婆

文 | 紀鋒佑

资本投资 (ICAP, 5108, 主板封闭式基金) 董事经理陈鼎武表示, 目前在马股仍没有找到合适的投资机会。

「我预计大马需要经历多两次大选或是至少10年, 才能够稳定下来。在此期间, 我们将面对很多不确定性因素。」

时隔6年, 陈鼎武再次接受《资汇》的访问。他上次接受《资汇》访谈时, 是



陈鼎武
资本投资董事经理

在2013年第13届大选之前, 当时的他正在静待一个长期投资的机会。

如今6年过去了, 国内政治格局已截然不同。记者问他: 「目前情况与当时相比如何?」

他毫不犹豫地表示, 「没有希望。现阶段的情况比6年前更糟糕。」

希盟政府执政近1年, 他表示目前政策方向仍让人困惑。希盟政府是以首相敦马哈迪为首是瞻, 但是马哈迪所属的政党议席不多, 对于国内政局而言, 增添了不少不确定因素。不管是希盟还是巫统, 党内格局都暗流汹涌, 形势并不明朗。

整体而言, 他认为投资者和商家目前很难看到一个清晰的方向, 投资者也不易做出判断。他以上市公司的情况加以说明, 指即使MYEG服务 (MYEG, 0138, 主板科技股)、德达飞讯 (DSONIC, 5216, 主板科技股) 和威铨集团 (VS, 6963, 主板工业股) 的股价都已大跌, 不过基于前景不明朗, 投资者会选择投资吗?

此外, 对于东海岸铁路 (ECRL) 项目, 他表示应该以两方面来看, 一是项目的细节; 还有便是项目可带来的影响。由于他并不清楚项目细节, 因此只能谈该项目可带来的影响。他认为, 东海岸3州只有空路与道路与大城市衔接。不过, 并不是每个人都有能力搭飞机, 假如有一条衔接3州与吉隆坡的高速铁路, 便可选择住在关丹, 每天来回吉隆坡工作。

虽然乘搭飞机方便快捷, 不过吉隆坡国际机场距离市区遥远, 加上从住处前往机场及须提前到机场的时间, 实际上节省不了多少时间。

他举例, 由于铁路发达, 英国不少上班族都选择住在伦敦以外的地方, 每天通勤。况且, 铁路可以载送更多乘客, 同时也可以运送货物。要带动当地的经济, 铁路是值得发展的项目。

「其实, 敦马哈迪在30年前推出国产车计划的时候, 就应该同步发展国家铁路系统。」



保守投資 現金為王

谈及投资股票的老本行时, 他多次强调, 赚钱并不是一件简单的事情, 以他在股市多年的经验, 投资者可能在3至5年内投资得利, 不过, 到最后都以亏钱收尾。这是因为很多投资者只注重短期利益, 忽略了股市下跌的风险。

「如果只是注重短期收益, 那赌场会是更好的地方。」

「如果道听途说买进一只价格1令吉的股票, 股价之后下跌至每股50仙, 跌幅只是50%。但是, 股价要从50仙重新升至1令吉, 却必须涨1倍。这里头的风险往往被忽略了。假如两个人都只拥有1令吉, 一个买了股票后股价跌了一半, 那没买股票的人便比买股票的人富有一倍。」

因此, 他认为投资者应该小心选股。而他本身则偏向保守的投资策略, 依然是以现金为主。

他称, 产业市场早已冷嗖嗖, 零

售业竞争激烈, 建筑股则面对政府的举棋不定, 连向来表现良好的半导体领域成长也开始放缓, 还有什么领域可以买进?

虽然去年股市大跌, 不过他主理的资本投资并没有太多动作。他认为, 经济增长开始放缓, 使得企业盈利开始走软, 目前还看不到成长动力。

看好资本投资

虽然如此, 他强调自己买进公司的准则, 是以公司的生意模式, 及未来10年或以上的前景为准。

他便是遵守这方式在巴迪尼控股 (PADINI, 7052, 主板消费股) 上市之初便投资这家公司。资本投资目前仍持有巴迪尼控股1900万股股票, 市值6802万令吉。

资本投资是在2005年上市, 当时筹

集1亿4000万令吉资金, 每股净资产价值 (NAV) 是1令吉。资本投资目前拥有3亿零450万令吉现金, 握有市值1亿6457万令吉的股票, 每股净资产价值3.37令吉。

按此计算, 上市至今14年回酬为237%。

「投资股票就好比选老婆, 必须精挑细选, 务必选到合适的。如果暂时没有适合的对象, 那就继续等。不能奢望跟所有股票结婚, 到头来肯定会面临很多麻烦。」

如果今年只能选择投资一只股票, 他会选哪只股票? 他的答案是资本投资, 因为资本投资目前的每股现金2.17令吉, 每股净资产价值3.37令吉, 但股价只有2.40令吉。

「你并没有什么可以损失, 若解散基金的话, 投资者可以拿回比付出的更多资金。」