



资本投资宣布创新股息政策



Biz Digest · Follow

4 min read · 3 days ago



Share

- 解决ICAP 股价与资产净值之间的折价问题
- 实施股息再投资计划，使股东有机会将股息再投资于新的ICAP 股票，以进一步实现资本增值，同时保留现金作为未来投资的资本



吉隆坡，2023年10月2日: 马来西亚唯一的上市封闭式基金 —— 资本投资有限公司 (icapital.biz Berhad, 5108, ICAP) 推出一项创新的股息政策，以缩小ICAP股价与

资产净值 (NAV) 之间的差距, 冀使其股价重回溢价交易, 就如ICAP上市后的首3年那样。

此外, ICAP 还推出了股息再投资计划 (DRP), 这是一项股息再投资方案, 股东可以选择将股息再投资到 ICAP的新股中, 且无需承担重大的交易成本。

创新的股息政策取决于市场和经济条件以及 ICAP的价值投资理念, 其制定如下: 基本比率为每股资产净值的 1%, 加上 ICAP 股价与资产净值之间的8%差额。这额外的 8%被称为加额比率。换言之, 这一创新的股息政策为 1%的基本比率和 8%的加额比率的总和。

如果 ICAP 的股价与资产净值持平或有溢价, 加额比率则不适用。在此情况下, 资产净值将以ICAP定期公布的4周资产净值的简单平均值计算, 而股价将以相应的 4周成交量加权平均价 (VWAP) 为基础。在正常的市场和经济条件下, 预期股息率约为 4%。股息将按年支付。

ICAP指定人陈鼎武多年来一直为此事不懈努力, 并在制定这一创新的股息政策方面发挥了重要作用。经过与国际金融专家的广泛磋商后, 股息政策的设计目标是在不损害基金投资理念的前提下, 持续自动补偿资产净值与价格的折价。

陈鼎武说: “大多数 ICAP 股东投资我们的股票是为了长期资本增值。我们深知这一点。这项创新的股息政策正是为此而设计的。尽管 ICAP 的业绩一直优于基准 MSCI 马来西亚指数, 但在过去 18 年的大部分时间里, ICAP 的股价一直低于其资产净值。因此, 我们希望以最有效、最谨慎的方式解决这一问题。”

“拟议的股息再投资计划是我们主要议程的基础。这也表明我们对 ICAP 的发展前景充满信心。如果您相信ICAP的长期资本增值, 那么股息再投资计划将为股东提供一个增加其ICAP股份的良好途径。发行新的 ICAP 股票还将改善股票的流动性 (此前一直受到机构方的不利影响) 。”

作为示例, 我们以ICAP在两个不同日期的股价和资产净值, 运用1%基本比率加上8%加额比率的公式, 来计算ICAP的潜在股息收益率。

2023年9月20日, ICAP的4周平均资产净值为每股 3.580 令吉, 4周成交量加权平均价为 2.7591 令吉。0.8209 令吉的折价意味着 3.75% 的股息收益率或 10.15 仙的绝对股息额 (3.58 仙加 6.57 仙) 。

现在, 我们再以 2023 年 1 月 3 日 ICAP 的市场数据为例。当日, ICAP 的股价与资产净值之间的折价幅度更大。

2023年1月3日，ICAP的4周平均资产净值为每股3.305令吉，4周成交量加权平均价为1.9844令吉。折价为1.3206令吉，这意味着股息收益率为6.94%或绝对股息额为13.88仙（3.31仙加10.57仙）。

这两个例子显示，只要股价与资产净值之间的折价幅度越大，股息收益率就越高。这就是股息政策如何发挥自动纠正机制的作用，使股价更接近资产净值，从而缩小折价。换句话说，股息政策为股票的资本增值提供了动力。

陈鼎武将与来自澳洲悉尼科技大学的两位金融专家一起，在2023年11月4日（星期六）于吉隆坡会议中心举行的ICAP第19届年度股东大会上对这一创新的股息政策进行更广泛的解释。

ICAP还将于2023年11月5日（星期日）在同一地点举办年度投资者日活动。

截至2023年9月20日，ICAP的净资产总值为5亿540万令吉，流通股为1亿4000万股。从2020年9月21日到2023年9月20日的3年内，MSCI马来西亚指数下跌了8.66%，而ICAP的资产净值和股价则分别上涨了34.03%和53.53%。

ICAP将召开特别股东大会，寻求股东批准股息再投资政策。

RHB Investment Bank Bhd已被任命为股息再投资政策的首席顾问。Astramina Advisory Sdn Bhd是ICAP股息政策和股息方案的财务顾问。

icap

Nav

Investments



Follow

Written by Biz Digest

101 Followers