

## 陈鼎武：ICAP回酬远胜美股 马股5年内可攀3000点

一文+

2024年5月2日 5265点阅

责任编辑：财经小编

（吉隆坡2日讯）我国唯一上市封闭式基金—资本投资（ICAP，5108，主要板关闭式基金）在过去一年的股价回酬率达47.75%，表现远胜MSCI马来西亚指数、标普500指数和纳斯达克指数。

资本投资指定人陈鼎武看好，富马隆综指有望在未来3到5年内攀至2500点至3000点，届时资本投资（以下简称ICAP）表现亦将水涨船高。

陈鼎武指出：“谁说马股不是一个好的投资目的地？在马股市投资可获的回酬率甚至比在纳斯达克更好。关键是要选择正确的马股。如果你投资于ICAP，就不必担心令吉走势。”



陈鼎武

最近被委任为澳洲悉尼科技大学（UTS）兼职教授的陈鼎武在2023年11月5日的投资者日上转而看好大马市场，认为大马市场正处于最有利的处境。

他当时已看好，在宏观利好因素的推动下，富马隆综指有望在未来3到5年内迎来长期牛市，并将攀至2500点至3000点。

在2023年4月1日到今年3月29日这一年期间，ICAP的股价回酬率为47.75%，而MSCI马来西亚指数的回酬率为负0.98%，标普500指数和纳斯达克指数的回酬率分别为27.86%和34.02%。

纵观过去三年期间，ICAP的表现仍然优于其他3个指数，回酬率达49.34%。MSCI马来西亚指数为负17.58%，而标普500指数和纳斯达克指数在这三年期间的回酬率，分别为32.26%和23.65%。

截至2024年3月29日，以1.4亿股已发行股票计算，ICAP的总资产净值（NAV）为5.36亿令吉或每股3.82令吉。

### **资产净值料超隆综指**

ICAP股价在过去三年中表现出色，如果隆综指上涨至2500至3000点，ICAP股价的走势将如何？

如果隆综指达到3000点，陈鼎武对ICAP的股价有两种预测。其一是ICAP的资产净值将翻一倍至7.86令吉，意即与原先的3.05令吉相比，将上涨4.81令吉或158%。其二是根据过往记录，ICAP的资产净值每年会比隆综指高出6%。

“因此，如果隆综指在5年内翻涨一倍，ICAP的资产净值届时将达到10.19令吉。假设其股价较资产净值溢价10%，股价将达11.21令吉，较原先的3.05令吉上涨8.16令吉或267%。”

陈鼎武说，上述分析并不包含ICAP创新的股息政策所带来的贡献。

若纳入股息政策，股东将获得更高的回酬。

ICAP的股息政策于2023年9月29日公布，目的是积极主动缩小ICAP股价与每股资产净值之间的折价。

该政策制定如下：基本比率为ICAP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。简而言之，这一股息政策包括1%的基本比率和8%的加额比率。