

發股集資活動激增 大馬資金市場火熱



焦點
追蹤

報亮章

大馬股市目前橫擺向下的走勢已經持續好一段時間，富時綜合指數雖在外資持續退場下节节敗退，但集資活動却異常火紅，上市公司近一個多月的發股集資活動比前幾個月明顯增加，引起市場的關注。

今年2月至今，發股集資的上市公司便有13家之多，其中7家是發售附加股（參閱附表），另外3家是配售新股給特定投資者。在眾多發股活動當中，最受矚目的公司之一是云升控股（YINSON，7293，主板買股股）。

云升控股在剛過去的3月13日（周四）宣布，修改附加股集資規模，從原本的5億令吉，加碼至6億令吉。該公司之前於1月宣布發附加股集資5億令吉，不過還沒有確定發股比例及發售價。同時，公司也將進行股票分拆，將每股面值1令吉的股票，分拆成2股面值50仙的股票。

上市公司傾向於在這個時候發股集資（尤其是附加股），不會令人感到意外。美國聯儲局（Fed）早前確認退場的步伐後，市場上的不穩因素已經淡化。而馬股今年大部份時間走跌，很大程度上是受外資的賣壓所致。

去年大馬資金市場唱丰收

大馬資金市場依然魅力不減，或許仍有待時間驗證，但至少從證券監督委員會（SC）於12日（周三）公布的2013年度報告來看，國內資金市場正往正面方向發展。

去年是大馬資金市場的豐收年，回酬

有雙位數。證監會在年報中指出，去年由債券市場與股票市場組成的資金市場，升增10.5%，至2.7兆令吉。其中債券市場的規模是1兆令吉；而大馬股市的市值則達1.7兆令吉。

與此同時，證監會年報中提及的一些訊息和關鍵數據，說明資金市場去年的榮景，值得投資者注意。

資金流向3趨勢

第一，資金市場仍然是最主要的融資管道，通過發企業債券及初次售股計劃（IPO）集資的數額達到940億令吉。其中債券發行占總集資額的91%。

第二，資金管理市場所管理的資產規模成長16.5%，至5880億令吉。單位信託基金仍然是資產管理規模大幅度增長的主要貢獻來源，淨資產值增至3360億令吉，相等於股市市值的1/5。

第三，伊斯蘭資金市場成長8.8%，至1兆5000億令吉，符合伊斯蘭教義的資產占整體資金市場的56%。大馬仍然是全球最大的伊斯蘭債券市場，占2013年全球發行的伊斯蘭債券的69%。

在2013年，新股發售（IPO）的集資額從2012年的221億令吉，急降至81億6000萬令吉。而去年的IPO活動集資只占股市集資額的36.4%，和2012年的70%形成鮮明對比，即使去年有17家公司新上市，比2012年的14家多。

債券市場方面，公共及私人領域去年的發債比重相對平衡，各占48%和42%。值得一提的是，去年發出的企業債券規模從2012年的1238億令吉，跌至861.7億令吉，因2012年有一批由Lebuhraya Usahasama工程公司發出總值300億令

吉的伊斯蘭債券，拉高評比基礎。

展望2014年，股市估值偏高及高回酬資產持續受歡迎，說明投資者對全球經濟復蘇仍具信心。由於利率波動及通脹率走高，將促亞洲新興國家的債券市場持續疲弱。外資持有債券的比重介於25%至30%，仍處於較高的水平，即使去年已經歷了一輪拋售。

未來10年股市房產有看頭

富蘭克林鄧普頓（Franklin Templeton）於13日發布的報告指出，大馬投資者看好在接下來的10年，在亞洲尤其是大馬，各投資項目的前景。

調查顯示，大馬投資者相信，在2014和接下來10年能有卓越表現的投資包括了房產、金屬和股票。但是，這份調查也顯示未來10年風險最高的投資項目，包括了股票、美元和房產。

除此之外，外資動向亦是左右馬股的關鍵因素之一，外資去年下半年開始從大馬撤出，尤其是聯儲局近期訂制全面退場的時間表後，外資撤走資金的立場似乎更加堅定。

在鄧普頓報告出爐的同一天，馬銀行金英投行也在一份報告中，分析外資的投資策略。外資過去2年最青睞的股票有2只，也就是沙布拉肯查納石油（SKPETRO，5218）和國家能源（TENAGA，5347）。

外資同一時期減持幅度最大的股項則是：實達集團（SPSETIA，8664）、馬電訊（TM，4863）、吉隆甲洞（KLK，2445）、布米阿瑪達（ARMADA，5210）、舊街場（OLDTOWN，5201）和亞通（AXIATA，6888）。●

上市公司2月至今發股集資活動

■《資匯》制圖

日期	公司	發股活動
3月13日	云升控股（YINSON，7293）	修改附加股集資規模，從原本的5億令吉加碼至6億令吉。
3月6日	艾利斯（IRIS，0010）	配售10%新股
3月3日	富科斯科技（FOCUS，0116）	建議3配3發附加股，每3股附加股送2憑單
3月4日	奧斯莫生化（BIOOSMO，7243）	配售10%新股
2月27日	星泉鞋材（XINQUAN，5155）	配售10%新股
2月27日	毅成工程（Ireka，8834）	建議2配1比例，以2階梯方式發附加股，每認購1股附加股附送1憑單
2月27日	金屬工業（SMPC，7099）	建議2配2比例發附加股，每認購2股附加股附送1憑單
2月26日	山力奇科技（Sanichi，0133）	建議2配3送3比例發附加股和送憑單
2月26日	星辰建築（FAJAR，7047）	建議2配1送1比例發附加股和送憑單，
2月24日	東方環球（GOB，1147）	建議削資每股50仙後，2配2送1比例發附加股和送憑單
2月20日	必斯達亮（PRESBHD，5204）	建議1配1比例發附加股
2月14日	柏力賽石油（PERISAI，0047）	配售10%新股
2月11日	DSC解決方案（DSCSOL，0152）	配售10%新股