

工商時報黃欣 馬牧歌 2019.3.21

科創板將登場 劉憶如：對台新創極具吸引力

有「中國納斯達克」之稱的大陸科創板 3 月 18 日起已正式接受申請，多家企業已先後遞交資料，再掀市場熱潮。北威國際集團董事總經理劉憶如 20 日表示，科創板是大陸開放資本市場、吸引外資的又一重要舉措，由於台灣缺乏類似的上市機制，預料科創板對於台灣新創公司將極具吸引力。

劉憶如 20 日在「MSCI 調高 A 股權重之影響」論壇上表示，大陸今年面對經濟增長趨緩、中美貿易戰火延燒的背景下，「開放將成為大陸今年的政策主軸」。為了吸引更多外資投資大陸資本市場，科創板就是其中重要配套措施，「架好平台，把好的公司端出來，將市場需求和供給結合起來」，科創板料將吸引很多台灣新創公司。

出席同場論壇的台新投顧總經理李鎮宇表示，台灣上市規範中，擬上市公司需找三家類似企業進行業務評比，以評鑑上市可能。但獨角獸企業無法在台灣找到類似公司，「若是台灣無法在 IPO 條件鬆綁，科創板上路後可能會吸引很多台灣獨角獸公司登陸」。

李鎮宇解釋，以台灣電動機車廠牌 gogoro 來說，其主營範圍其實是電力相關業務，如果擬在台灣上市，「是要和光陽機車或是山葉機車相比嗎？」

談及明晟 MSCI 將在 2019 年分三階段將 A 股納入權重由 5% 增加到 20%，是否會對台股造成資金排擠效應，寬量國際 (QIC) 策略長谷月涵看法相對樂觀。他指出，雖然今年以來透過滬深港通的北上資金大量增加，但屬於「被動投資」的 ETF 其實高居六成，主動投資的部位相對較低。他解釋，MSCI 上調納入 A 股的權重後，基金經理人必須立刻調整部位，造成投資 A 股的 ETF 資金大增。

出席同場論壇的群益投顧董事長蔡明彥則認為，MSCI 增加 A 股權重後，短期來看將吸引更多外資布局，尤其當 A 股 100% 納入 MSCI 之後，預估最高權重將達到 42%，確實可能對台、韓、印度股市的資金造成排擠。不過 MSCI 台灣指數、台灣加權指數中對科技類股占比均超過 50%，但科技股在 MSCI 中國指數中占比較低，料將抵銷部分影響。