

淡馬錫能 台灣能不能？

2012-11-20 01:32

工商時報

【記者吳慧珍 / 綜合報導】

成立主權基金在台灣掀起話題，鄰國新加坡主權基金、淡馬錫控股（Temasek Holdings）隨即成為借鏡師法的對象。其實包括淡馬錫在內的各大主權財富基金，難逃全球景氣衰微波及，獲利多少受到衝擊，不過淡馬錫仍逆勢加碼投資，除鎖定歐洲資產，也看好能源等大宗商品。

淡馬錫今年7月初發布的上一會計年度（截至今年3月底）財報顯示，受到全球經濟滯緩影響，年度淨利從1年前的127億新元，下滑16%至107億新元。不過，至少由2008年度以來，淡馬錫一直維持全年獲利。

此外整體股東報酬率方面，也從前年度4.6%降至1.5%。反觀規模6,000億美元的挪威主權財富基金，同時期股東報酬率維持2.28%水準。

儘管如此，淡馬錫依然擴充資產不手軟，上一財年的投資額達220億新元，投資組合市值增加2.6%達1,980億新元，創历史新高。

淡馬錫戰略總裁謝松輝透露，他們看好能源與天然資源將維持多頭走勢，也會加強這方面的佈局。

然他同時警告，歐美景氣不振恐相當程度拖累全球成長腳步，不過「景氣震盪起伏正是我們倚賴的投資契機。」因此當其他投資人拼命拋售歐洲資產時，淡馬錫危機入市，持續追蹤投資歐洲的機會。

新加坡管理大學法學助理教授Eugene Tan就指出：「每當時機歹歹，淡馬錫一貫的做法就是更積極四處收購資產。相較其他人會裹足不前，他們確實有餘裕大手筆投資，也反映出其對中長期前景的信心。」

不過，淡馬錫雖是新加坡主權基金，但人才的待遇及專業度均比照國際級投資公司，台灣主權基金若仍由公部門主導，如何找到適當人才成為一大課題，而淡馬錫能，台灣能不能？成為一個大問號。