

提供“实物黄金”解决方案 供私人财富管理行业参考

伦敦金银市场协会新加坡黄金市场论坛2014年

赖玉鹏
私人银行最高主管
东南亚及南亚区

免责声明：本文件所含信息仅供演示之用，不得向演示之外人员传播或散布。星展银行对本文件或其内容的使用概不负责。

Disclaimer: The information contained in this document is intended only for use during the presentation and should not be disseminated or distributed to parties outside the presentation. DBS Bank accepts no liability whatsoever with respect to the use of this document or its contents.



目录

- 21世纪的财富要区
- 私人财富行业的情况
- 实物黄金作为资产类别的作用
- 新加坡—财富中心
- 私人银行的职务



2

21世纪的财富要区-亚洲

国内生产总值 (GDP) 强劲增长

- 全球经济重心将持续由西往东移的现象
- 亚洲已成为比美国更强大的全球经济成长动力, 增长速度超乎预期
- 预计到2016年时, 亚洲10大经济体的规模将超过美国



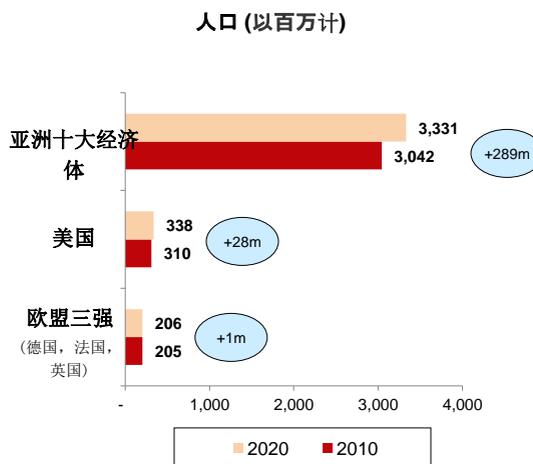
亚洲10大经济体: 中国, 印度, 印度尼西亚, 菲律宾, 新加坡, 香港, 韩国, 马来西亚, 台湾, 泰国
资料来源: 星展集团研究, 影像亚洲2020



21世纪的财富要区-亚洲

人口成长

- 到2020年时, 亚洲将“增加”目前美国的人口总数, 预估到2020年时亚洲的人口数将增长为2.9亿, 几乎是现今美国人口的总数3.1亿
- 未来十年美国因新生儿或移民所增加的人口数目, 亚洲将会是其十倍之多
- 亚洲的人口增长主要来自印度和中国



亚洲10大经济体: 中国, 印度, 印度尼西亚, 菲律宾, 新加坡, 香港, 韩国, 马来西亚, 台湾, 泰国
资料来源: 星展集团研究, 影像亚洲2020

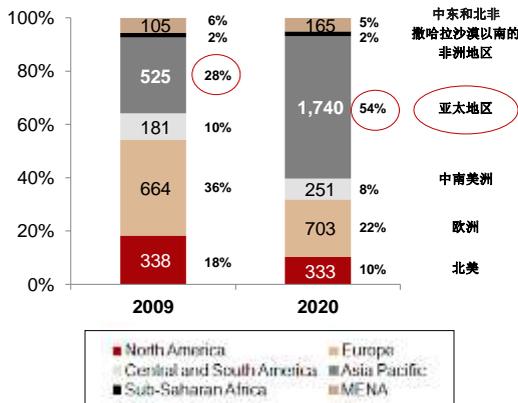


21世纪的财富要区-亚洲

中产阶级的兴起

- 亚洲的中产阶级与世界其他国家相似，将更趋于城市化，知识水平较高，多为小家庭结构
- 中产阶级在亚洲（3倍以上的增长）的群聚效应会改变消费模式，增加“生活质量”方面的消费行为
- 这将促进新市场，新消费群体和商品创新的形成

中产阶级人口数（以百万计）



资料来源：星展集团研究，影像亚洲2020

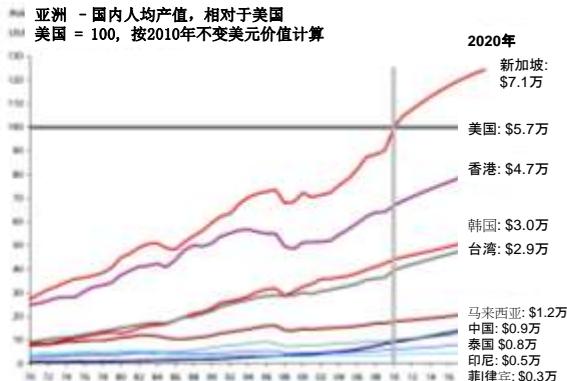


5

21世纪的财富要区-亚洲

人均收入的增长

- 长久以来，亚洲的人均收入水平已渐趋于美国的水平
- 但亚洲的收入（不含新加坡）仍落后于美国约25-50年，这表示亚洲经济快速增长的现象应会持续很长一段时间



资料来源：星展集团研究，影像亚洲2020



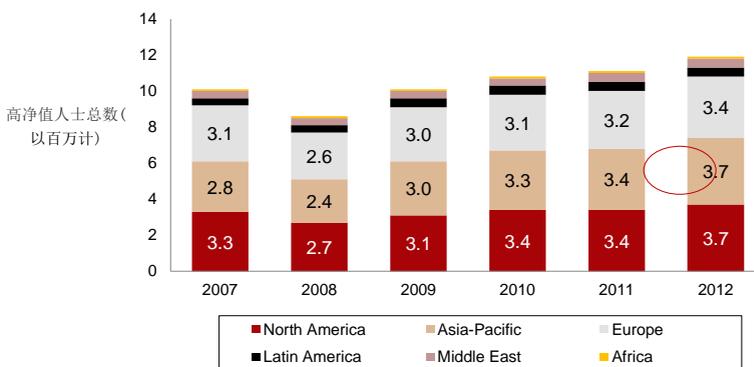
6

21世纪的财富要区-亚洲

日益增长的高净值人口

“亚洲的富裕带动全球大多数的财富成长” - 凯捷 (Capgemini), 2013年6月

- 亚洲的高净值人士达370万人，北美地区亦为370万人，欧洲则为340万人(2012年)
- 2012年财富总额为12万亿美元



注：图表数字及报价采用四舍五入计算，因此百分比加起来可能不是整数
资料来源：凯捷顾问公司 (Capgemini), 2013年



21世纪的财富要区-亚洲

财富管理的含义



私人财富行业的情况

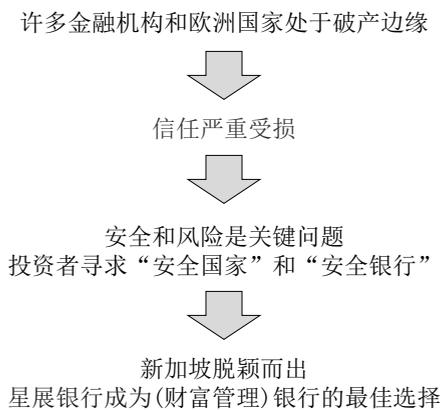
全球金融危机发生前

- 财富管理向来是西方国家主导，尤其是有世界银行之称的瑞士
- 投资者‘急需’回收，并被‘引诱’去操作复杂的金融工具
- 银行财务根基稳固，‘大到不会倒’



私人财富行业的情况

全球金融危机之后



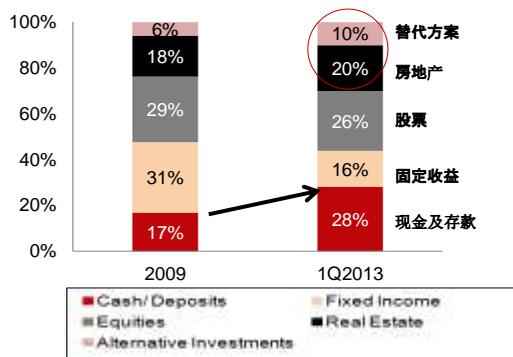
私人财富行业的情况

亚洲在全球金融危机之后

全球金融发生危机之后，高净值人士的资产组合已渐趋保守

- 现金分配提高为28%
- 替代方案和房地产分配提高为30%

高净值人士的金融资产分类细目



替代方案：包括结构性产品、对冲基金、衍生工具、外汇、大宗商品、私募股权、风险投资。
 房地产：包括直接房地产、房地产投资信托基金（REIT）、住宅房地产（不包括商业地产）、未开发物业、农地等。
 注：因四舍五入计算，百分比总额可能不等于100%
 资料来源：凯捷（Capgemini）



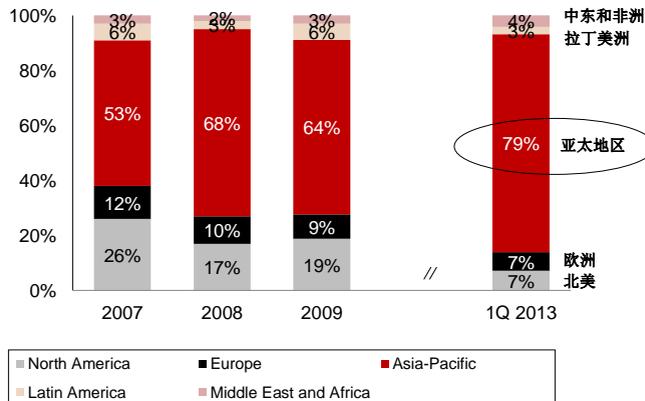
11

私人财富行业的情况

亚洲在全球金融危机之后

亚太区高净值人士的资产大多移回亚洲

高净值人士地理资产分配明细
(亚太区高净值人士)



资料来源：凯捷（Capgemini）



以实物黄金作为资产类别

- ✓ **黄金可保值**
 - 规避政治风险（“危机商品”）
 - 防通货膨胀
- ✓ **避险货币**
 - 不具信用风险
 - 避免金融机构违约
- ✓ **多样化**
 - 对其他资产类别的相关性低
 - 与美元为负相关
- ✓ **投资组合的一部分**
 - 不炒作
 - 为整体投资组合的基础



13

实物黄金作为资产类别

实物黄金的需求大多来自东方国家



资料来源：世界黄金协会



14

新加坡—财富中心

区域财富中心的首要选择

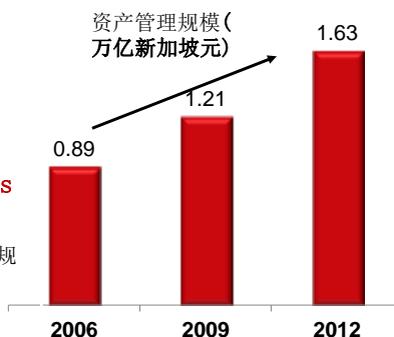
“到2020年时，新加坡将取代瑞士和伦敦成为全世界资产管理规模最大的离岸金融市场”

- 财富内望 (WealthInsight)

, 2013年5月

➢ 管理资产由亚洲，北美，欧洲，中东流入

➢ 资产管理规模在2012年成长了22%，达到1.63万亿美元，而2006年至2012年⁽¹⁾的复合年增长率为11%



同时也是家族理财 (family offices) 的枢纽

➢ 8-10「多家族办公室」(其中5处由金管局规管)

➢ ~10「单一家族办公室」

(1)新加坡金融管理局, 2013年7月24日

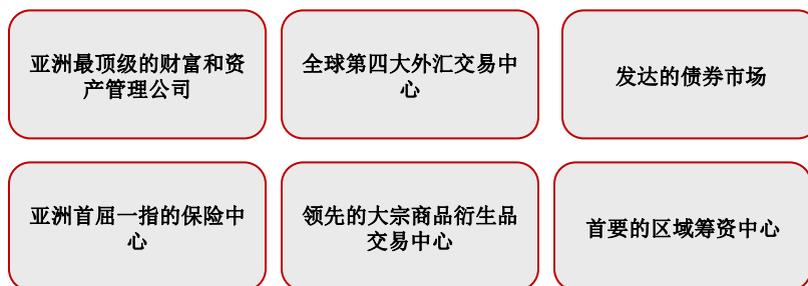


15

新加坡—财富中心

整体金融生态

成熟稳健的金融中心，提供一系列全方位的金融服务套件



资料来源：新加坡金融管理局, 2013年3月13日



16

新加坡—财富中心

新加坡为何脱颖而出？

政治和金融
均稳定

- AAA 信用等级
- 政治和经济一向稳定
- 2011年经济学人信息部将新加坡列为**亚太地区和世界营商环境最优的国家**，原因在于其政府的扶持政策、有吸引力的劳动市场条件、完善的基础设施和融资效率。



17

新加坡为何脱颖而出？

荣获全世界经商容易度第一名的殊荣

2013 RANK	ECONOMY	DB 2013 REFORMS
1	SINGAPORE	0
2	HONG KONG SAR, CHINA	0
3	NEW ZEALAND	1
4	UNITED STATES	0
5	DENMARK	1

资料来源：新加坡经济发展局，2013年经商容易度指数报告，世界银行



18

新加坡为何脱颖而出？

亚洲最清廉透明的国家

RANKING	COUNTRY	INDEX
1	DENMARK	9.29
2	FINLAND	8.47
3	NEW ZEALAND	8.41
4	SINGAPORE	8.16
5	SWITZERLAND	7.96

资料来源：新加坡经济发展局，瑞士洛桑管理學院 (IMD) 2013年公布的「世界竞争力报告」



19

新加坡为何脱颖而出？

与世界紧密连结

- **航空枢纽：**连接全世界60个国家280多个城市，每周定期航班超过6900班次
- **国际金融主要节点：**世界第四大外汇市场，在伦敦、纽约和东京之后
- **主要财富管理中心**



资料来源：新加坡国际企业发展局



20

新加坡为何脱颖而出？



新加坡成为黄金中心的过程

监管

- 自2012年起，投资贵金属可享免付商品及服务税的优惠
- 金属进口 / 出口无许可要求，确保这些金属能经由新加坡自由流通

基础设施

- 自2013年6月开始黄金精炼及金条产品制造
- 在2010年6月设立新加坡自由港
- 安全的物流供应商，包括由颇有声望的物流企业操作金库
- 私人银行



21

私人银行的职务

实物黄金的几个‘问题’

缺乏流动性

非收益性之投资

必要的储存条件

私人银行的解决方案

货币化和多元化

- 可视实物黄金为融资融券
- 可作担保物且具抵借价值
- 客户获得信贷融资，可用于临时流动性需求或投资可产生收益的资产



22

私人银行的职务

星展私人银行提出具体方案

保管	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 与第三方物流供应商合作提供保管服务
投资组合多样化	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 利用资金杠杆方法使客户无需撤资即可多元化投资 ➢ 处理整体资产配置和多样化时考虑实物黄金的分配
遗产规划	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 所有资产列于同一张报表上 ➢ 遗产规划更便利



23

星展银行，私人银行的首选

星展银行位居亚洲中心

亚洲首屈一指的金融服务集团

- 东南亚规模最大的银行
- 新加坡的市场领导者
- 在亚洲3个主要成长轴 - 大中华区、东南亚、及南亚的表现渐趋稳健
- 雄厚的资本实力
- 总资本充足率为16.3%，核心资本充足为13.7%
- 信用评级得“AA-”，“Aa1级”居亚洲之冠
- 自2009至2013年连续五年获全球金融“亚洲最安全银行”的美誉
- 拥有来自30多个国家19,000名员工

遍布全球17个市场，超过250家分支机构



24

