

# 去年财富缩水5% 亿万富豪投资转向非流动资产

全球经济陷入低增长的漩涡,金字塔顶端的亿万富豪们也明显感到了压力。

“家族成员之间的资产转移、大宗商品价格通缩以及美元升值的阻力影响,对亿万富豪们的财富增长形成了打击,2015年他们的财富增长有所放缓。”瑞银全球超高净值主管Josef Stadler在10月13日的记者会上表示。

根据瑞银与普华永道联合发布的亿万富豪报告显示,去年全球亿万富豪的总财富减少3000亿美元至5.1万亿美元。亿万富豪的平均财富由2014年的40亿美元跌至37亿美元。在经历了数十年的财富飞速增长之后,亿万富豪们意识到黄金时代的盛宴或许已接近尾声了。

该报告分析了全球1397位亿万富豪的数据,涵盖14个规模最大的亿万富豪市场,覆盖全球亿万富豪80%的财富。

但同时,该报告显示,去年全球新增210位亿万富豪,其中有113位来自亚洲,亚洲平均每三日诞生一位新的亿万富豪,造富速度冠绝全球。

## 2.1万亿美元财富转移

Stadler表示:“我们即将见证史上最大规模的财富转移,约460位亿万富豪将于未来20年间转移2.1万亿美元给下一代,金额相当于印度的国内生产总值。其中,超过85%的亚洲亿万富豪们都是第一代白手起家的企业家,他们将经历首次财富转移至下一代。”

当亚洲顶级富豪们首次面



对如何进行财富传承,他们可以借鉴前人的经验。“相比亚洲,欧洲及一些成熟市场的多个家族企业的亿万富豪已经进入第五代继承人甚至更久,欧洲亿万富豪中有54%为跨世代亿万富豪,这一比例在亚洲仅为15%。”普华永道香港私人银行咨询服务合伙人沈樱淇坦言。

以德国、瑞士为例,这两个国家的亿万富豪们通常成功打破了“富不过三代”的魔咒,“这得益于本身的政策环境比较稳定,当地货币稳定、低利率以及经济高效运转,富豪们可以更迅速地积累财富。”Stadler指出。

亚洲亿万富豪们可以借鉴欧洲的经验,建立一个能够保存财富、加强家族企业管治以及成功抵御各种营商环境挑战的模型。事实上,欧洲亿万富豪的近70%的欧洲第一代亿万富

豪们倾向于选择将家族财富保留在企业之中,同时仍然以私人公司的形式继续运营下去。此外,很多欧洲家族企业所在行业拥有突出优势以及较高的进入门槛,比如医药、零售、消费品等行业。

相比之下,40%的美国亿万富豪家庭以及35%的亚洲亿万富豪家庭则分别选择将企业公开上市或者进行套现。“中国作为亚洲亿万富豪的摇篮,但很多00后的家族第二代对于接手家族事业兴趣不大,而且内地由于过去数十年的独生子女政策,导致很多的企业创办人不得不考虑其他方式。”瑞银财富管理大中华区主管卢彩云坦言。

### 四大投资趋势

面对频繁的市场波动以及长期低利率的投资环境,亿万

富豪们唯有“另辟蹊径”。

“过去两年,由于市场不确定性的增加、监管环境的变化,这些顶级富豪正在采取新的投资策略。”Stadler表示。他透露,目前亿万富豪们主要有四大投资转变,由公开市场转向私人市场,由流动资产转向非流动资产,持续寻找房地产投资机遇,以及减少组合中对冲基金的比例。

事实上,上述这些变化的背后驱动因素显而易见,“目前在公开市场上寻找满意的投资回报已经愈发困难。由于持续低利率的影响,亿万富豪们的投资取向已经接近一个临界点。从短期来看,金融资产以及风险资产仍然有利于拥有大量资金的投资者,但从中长期而言,低利率势必影响经济发展,因此家族的接班人们将很难在公开市场上获得以前一样的回报。”Stadler坦言。

数据显示,亿万富豪的个人财富曾在过去20年持续跑赢全球股市,他们的财富平均增长7%,相比之下同期MSCI World Index的增幅仅为3.5%。然而,去年这些顶尖富豪们的财富却整体缩水5%,同期MSCI World Index则微跌0.3%。

作为亚洲富豪摇篮的中国,去年共有80位新晋亿万富豪,平均年龄达到53岁,占整体亚洲新增亿万富豪人数的71%。以行业而言,卢彩云透露,科技、零售及消费品、房地产这三大行业诞生的亿万富豪人数众多。同时由于中国经济正在经历结构转型,去年亦有40位中国富豪跌出亿万富豪俱乐部。

“以亚洲而言,亿万富豪关注的投资领域主要有科技、与其自身业务相关的行业的另类投资机会,包括全球范围的直接投资、对冲基金、房地产项目等,他们越来越注重资产配置、分散投资以及风险管理,同时在经历数次的市场波动之后,他们对委托投资的兴趣亦越发浓厚。”卢彩云表示,然而这些富豪对于标的资产的筛选也十分严格,要求高质量的资产并且合理的估值水平。

此外,瑞银财富管理投资总监办公室亚太区资产配置主管Adrian Zuercher则指出,由于亿万富豪的投资周期较长,对资产流动性要求不高,因此一些固定收益类的产品亦受到追捧,意图追求更高的投资回报。

(来源:21世纪经济报道)

# 2016胡润百富榜： 王健林连续三年成中国首富 马云列第二

王健林及其家族以2150亿财富第三次成为中国首富,不仅如此,他在今年胡润全球富豪榜上,王健林家族超过李嘉诚成为华人首富,全球排名第21位。马云及其家族以2050亿财富保持第二,财富比去年增长41%。马化腾虽然已经捐了139个亿,但财富仍然增长了38%,达到1650亿,上升1位到第三。

姚振华是今年的“大黑马”,财富增长最多,增长了9倍到1150亿元,比去年上升200多位到第四。娃哈哈的宗庆后1120亿元下降2位到第五,财富比去年缩水17%。

至于下一期首富宝座,胡润认为,王健林和马云是竞争对手。万达商业如果成功回归,王健林财富将更上一个台阶。马云的蚂蚁金服如果上市成功,也可能会推动马云继续扩大事业版图。

## 68位“80后”企业家上榜

68位“80后”企业家上榜,比去年增加12位。其中,有21位

是白手起家的,比去年多5位,基本都从事IT行业。这与年轻人喜欢电子产业有很大关系。

汉鼎宇佑36岁的王麒诚和35岁的吴艳夫妇以245亿成为最富有的“80后”白手起家富豪;其次是大疆36岁的汪滔,财富240亿元;再次是滴滴33岁的程维和好未来36岁的张邦鑫,财富分别是130亿元。

不过,值得关注的是,目前,还没有“90后”白手起家富豪上榜。整张榜单平均年龄53岁,比去年年轻一岁。

### 金融投资行业富豪增多地产减少

今年榜单上的财富增长放慢速度,有2056位企业家财富达到20亿元及以上,比去年增加179位企业家上榜,为三年来最低涨幅,有1007位企业家财富比去年缩水或没有变化,其中828位财富缩水。

对比各行业财富总额,地产、IT和制造业仍然占绝大多数。但从上榜人数比例来看,今年金融与投资行业上升最快,其次是IT。下降最快的是制造



业、地产和服装。包括机械制造、日用品、家具、塑料制品、家电、工业电器产品等的制造业,

仍然是最多上榜企业家从事的行业,但占比从去年的28.1%下降到26.2%。

地产行业上榜人数占比从去年的16.1%下降到15.4%。

(来源:沈阳晚报)