

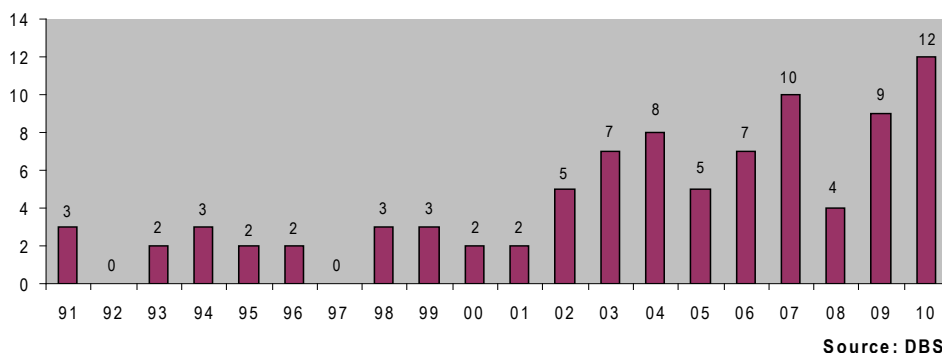
丰鼎投资预祝读者一个愉快，健康和繁荣的2011年

东盟消费者的崛起

整整一年前，当东盟与中国自由贸易协定於2008年全球金融危机后展开，有人担忧东盟的经济将受到中国制造业倾销廉价商品到东盟市场造成极大的冲击，而乖离了自由贸易协定原本的宗旨，亦即确保原料与货物的自由流动，以促进这两个以出口为主的地区的扩张。然而，这些担心是没有根据的，因为亚洲整体已强劲的从经济危机中复苏。

事实上东盟已从1997年的金融危机吸取了宝贵的教训。他们实施稳定的体制，法治及在银行和金融方面的改革。他们的首要任务是通过进出口的盈余以积累外汇储备。这些储备不仅稳定了区域经济，而且也鼓励外资在该地区作更多的投资。自从2009年4月以来，亚洲的外汇储备增加了\$962bn，或每天20亿美元。相对于国内生产总值，这是该地区历史上最高的流入率。

Asia 10 - rise in FX reserves as % of GDP
annual, official + fwd commitments, 2010 is DBS estimate



当各国政府担心进口的涌入导致货币的增值而影响出口的同时，他们也采取政策和财政方面的控制，以对付通货膨胀和控制物业资产泡沫。具有讽刺性的是这盈余的流动资金或将刺激消费需求的激增，从汽车到消费产品。在2010年的上半年，东盟的六个主要国家的汽车销售比去年同时期激增了近41%，（118万台，相当等于印度的汽车销售量），而同时整个东盟国的平面电视，空调及冰箱销售也增加了近五成。许多消费者服务行业如酒店，旅游，医疗保健，教育，食品和饮料行业也正强劲的增长。

中国与印度这两个庞大的市场一直以来都成为世界的焦点。然而，六亿人口的东盟已不再只是出口国而已，这区域也是中产阶级的新兴及拥有巨大的潜在市场。例如，美国的出口量到中国与东盟几乎是相近，尽管事实上，东盟的人口是中国的一半。东盟可以提供低成本技术劳工，高科技及生物科技的技能； 穩固的基础设施和方便的深水航运港口；地理位置靠近印度与中国市场；多元化的区域；人口的增长；逐渐提升的收入水平；该区民主体制最强与最开放的经济体系，包括泰国，马来西亚，新加坡，印尼及菲律宾。东盟长远的经济整合将带来更多的增长。2015年的展望，该区计划以更具有远凝聚力的经济共同体携手合作促进货物的自由流动，免关税，海关手续与更自由的金融市场的规范化。

这也难怪许多投资者都竞相涌入东盟的消费市场，因为该区提供了相等于中国与印度的商机。

Wego与HolidayIQ兼并且完成了由Tiger Global Management LLC所提供的第二轮融资

丰鼎投资之组合公司，Wego，一家新加坡的旅游元搜索引擎公司，已与HolidayIQ.com, 一家印度内容网站兼并，并完成了由Tiger Global 所提供的第二轮融资。

Tiger Global是纽约一家成长型基金，投资的科技公司领域包含消费业，网络业及社交媒体包括於2010年投资了LinkedIn公司。线上旅游领域的显著投资项目包括中国的Ctrip.com（纳斯达克：CTRP），印度的MakeMyTrip（纳斯达克交易代码：MMYT）和俄罗斯的在线旅游门户网站，Anywanyday.com，等等。

丰鼎投资连同News Digital Media，於2007年12月提供A系列的融资於Wego。News Digital Media是News Limited於澳洲的数码公司，也是News Corp（NYSE：NWS）的一份子。

回顾2010: Asiasoft 美好的一年

在2010年，Asiasoft（SET：AS）成功的推出至少有11种新游戏尤以8 TEP Asun Mankorn Fah（龙誓言）非常受欢迎，佔泰国在线游戏收入的12%。其他推出且受欢迎的游戏包括Twelvesky2和罗汉。该公司预计3个於2010年第四季度也是游戏高峰期推出的新游戏，亦即怪物法师在线，Priston Tale 2和Battle of Immortal，将是2011年增长的催化剂。

与此同时，Asiasoft也扭转了新加坡和马来西亚处于亏损状况的业务。根据到今年第三季度为止，Asiasoft已取得了1.953亿泰铢的净利润，较去年同时期增长了70.6%。总之，Asiasoft的这些正面消息已令其股价表现优于SET。根据52周的股价统计，股价已翻了一倍多，从5.55泰铢（2010年1月26日）升至11.20泰铢（2010年10月26日）的高峰价格。Asiasoft目前的股价位于10.30泰铢左右。

关于丰鼎

丰鼎投资有限公司（“OWW”）(www.oww.com.sg)，前身为华侨银行，维信，华登管理（新加坡）管理私人有限公司，是由著名的华侨银行，维信集团和华登国际于1991年成立的。于2006年10月，丰鼎管理团队收购维信集团的股份后，该公司开始使用现有的名称。

丰鼎关注投资在东南亚和北亚地区，在企业服务和消费者服务领域的扩展阶段的企业。

对于丰鼎投资季刊的更多版本，请访问 <http://www.oww.com.sg/Quarterly.htm>

✧ 联系方式 ✧

陈敏川

☎ +65 65381220

✉ bctan@oww.com.sg

黄瑾宜

☎ +65 62317104

✉ wng@oww.com.sg

陈建华

☎ +65 62317102

✉ khtan@oww.com.sg

黄和导

☎ +86 13601903556

✉ tonnght@gmail.com

钟永建

☎ +65 62317103

✉ rchoong@oww.com.sg