



**MIRAE ASSET**  
未來資產

## 新中國： 尋找成功企業

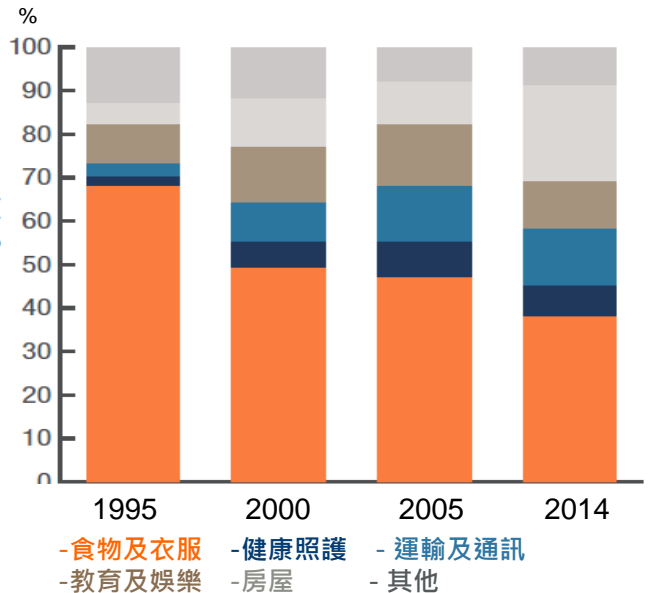
### 中國消費者的消費模式正在變化

除了購買生活必需品如：食物及衣服外，中國的消費者將支出轉移到科技、教育、娛樂、醫療、旅遊。

中國的主要消費者越來越年輕，35歲以下的年輕人佔消費成長的65%的。\*

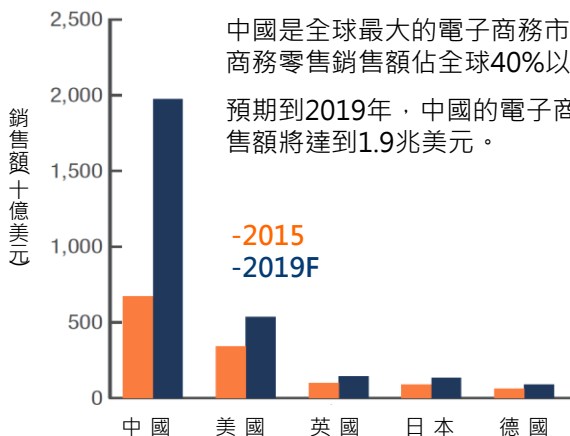
過去十年，中國的高科技及受高等教育的人才，從300萬增加到650萬，成長超過一倍。\*\*

Source: 7 Boston Consulting Group, "The New China Playbook", January 2016. 8 National Bureau of Statistics, data through 2014. Regular institutions of higher education include full-time universities, colleges, institutions of higher professional education and institutions of higher vocational education.



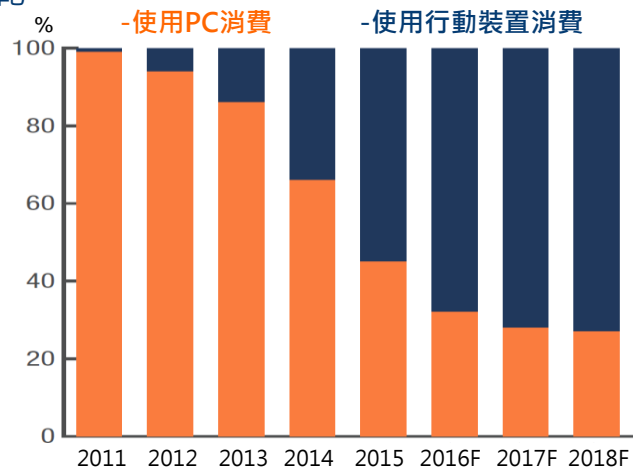
Source: Business Insider, National Bureau of Statistics, National Bureau of Statistics.

### 電子商務是受惠於新消費模式的產業典範



中國是全球最大的電子商務市場，電子商務零售銷售額佔全球40%以上。  
預期到2019年，中國的電子商務零售銷售額將達到1.9兆美元。

Source: Alizila News, eMarketer December 2015. F=forecasted. Forecasted numbers are projections and not guarantees.



Source: iResearch. Based on Gross Merchandise Value (GMV). E=estimated. F=forecasted. Forecasted numbers are projections and not guarantees.

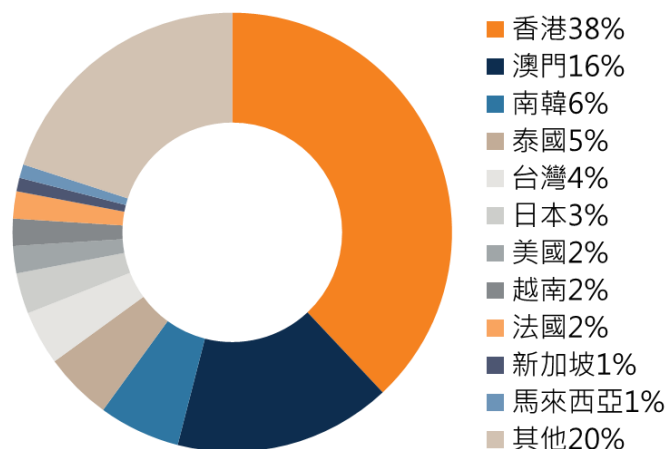
## 觀光旅遊

新中國的休閒旅遊市場發展十分快速，並影響許多商業活動，從餐廳、航空到酒店，在旅遊主題提供大量的投資機會。

中國最頂尖的線上旅行社，持續保持全球旅遊市場領先地位，一站式銷售平台提供機票、旅行團、汽車租賃等旅遊相關服務。

中國持有護照的人口不到6%，大多數人傾向於國內旅遊，而出國旅遊的目的地又以東南亞居多，其中以香港及澳門最熱門。

## 中國人觀光勝地 - 香港及澳門是主要受益者



Source: CEIC, CLSA January 2016. Data as of 2015

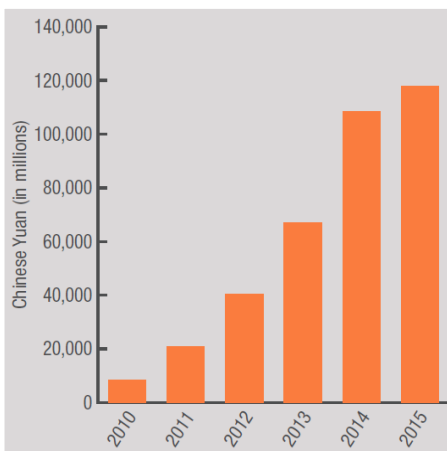
## 新中國的大贏家

在新中國的消費力影響下，不論是在地或是全球化的公司，已展現出難以置信的投資機會。(以下企業僅為舉例，並非投資之推薦)

### 京東商城 JD.com

京東商城是中國第二大的電子商務網站，該公司收入持續成長受惠於活躍的使用戶，在2015年度擁有1.18億個活躍的使用帳戶，過去五年成長72%。

#### 網路零售銷售額

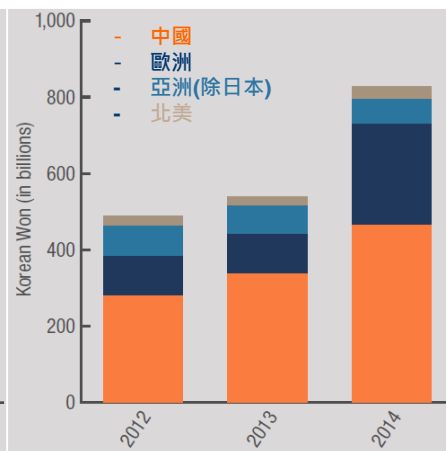


Source: JD.com annual report

### 愛茉莉太平洋 AmorePacific

愛茉莉太平洋是韓國最大的化妝品公司，而中國是該公司發展規模最大的市場。中國的銷售額從2013年的3.16億美元成長至2014年的4.23億美元，成長達38.2%。

#### 全球各區銷售額

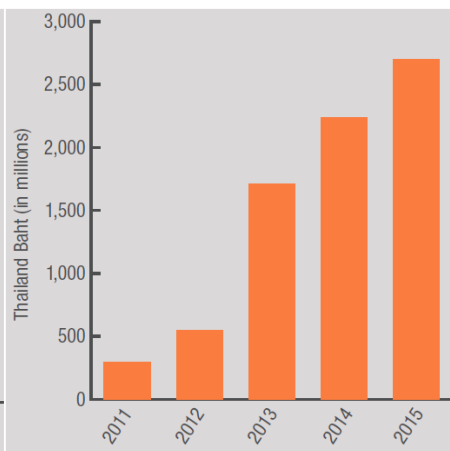


Source: AmorePacific annual report

### 美諾國際集團 Minor International

美諾國際集團總部設在泰國，是亞太區最大酒店及休閒公司，過去五年間，來自中國的收入年複合成長率達74%。

#### 來自中國的收入



Source: Minor International annual report

本基金(含境外基金)經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。投資人若經由銷售機構申購基金，在持有期間，總代理人或銷售機構仍持續收受經理費分成報酬，另應自行至各銷售機構網站查詢最新之通路報酬相關資訊，未來通路報酬分成或費率異動時亦同。

匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本基金投資涉及投資於新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。【未來資產投信獨立經營管理】