

财经透视 | 李国权 徐洁

## 金字塔底下的财富管理

近期随着中国大陆“一带一路”的不断推进，对于该政策的深入解读和讨论也越来越多。无论是赞同的，抑或批判的，都意识到完全接受或者断然拒绝，都显然不符合亚细安国家的利益。同时，基础设施的改善，将提高各国的经济活力，改善民众的生活水准。政府在政策层面，企业在实践层面，如何积极主动应对，才是领袖和企业高层面临的当务之急。

我们拿新加坡在全球领先的财富管理行业，作为案例来讨论。财富管理向来被视为是金字塔顶端钻石，几千万美元的开户门槛，对于普通民众来说仿佛天方夜谭。很自然，这个行业是最典型的二八定律行业，20%的客户为你带来80%的绩效，所以在财富管理行业以及金融理财领域，很自然的会把20%的高净值客户作为主要服务对象，忽略了80%的非合格投资者，更不用说普通民众了。

这有悖于金融服务的最高理想“汇通天下”：以天下人之心，通天下人之汇。给金字塔顶端的钻石“锦上添花”，还是为世界超过25亿连银行账户都没有的民众“雪中送炭”。互联网普惠金融（“一网一融”）将是亚细安建设性积极应对“一带一路”的最佳策略方案。

“一带一路”提升基础设施和物流效率。商业的活跃将大幅提高普通民众对金融服务和财富管理的需求。整个亚细安市场，人口超过印度的一半，如果可以将金字塔底下的财富聚沙成塔，那会颠覆整个行业的运行模式。互联网金融技术（FinTech），提供了有效的解决方案，尤其是区块链（Blockchain）技术的发展，将为银行与金融机构创造更安全高效的系统。

基于区块链技术的创新型商业模式，不但可能颠覆传统银行业经营模式，而且可以凝聚金字塔底部普通民众的“蚂蚁的力量与财富”。如果能让一个不识字的农民，可以用手机录像等方式简单开户，传统的“长尾”低净值客

户将变成“主流”。随着区块链技术突飞猛进，促进个人资产的拥有与推广共享金融（Sharing Finance），正在默默地颠覆我们传统的商业模式。

这也让我们看到一个亮点，我们不仅可以为高净值客户提供家庭资产配置服务，更可以帮助他们将资金投资于帮助“长尾客户”消除贫困，也可以投资于普惠金融的大趋势，让金融不仅为富有客户锦上添花，更可以为穷困者雪中送炭。尤其近来保护主义抬头，加上主要经济体需求脆弱，造成全球贸易量减缓，普惠金融能在国内市场释放新一轮包括农民的消费与投资需求，推动共享经济并维持总体经济发展。

“一带一路”将有助于亚细安各国把路连起来，使亚细安各国的基础设施进一步整合，促进经济一体化。老人常说：要想富，先修路。“一网一融”若能像公共事业，如：水、电、煤气那样，亚细安各国决策者给予政策上的优先扶持与协调推动，就能避免目前亚细安各国在整合资本市场时所面对监管与治理水平参差不齐的问题，促使各国在经济、金融和监管政策上的协同，促进亚细安金融一体化，继而催生亚细安市场一体化。

金融的整合有利于亚细安国家经济的整合，这将极大提升亚细安国家对于域外国家与企业的吸引力。亚细安国家作为整体来和中国探讨“一带一路”，也会更符合亚细安各国的利益。“一网一融”还将更有效地、低成本地满足由此所带来的金融服务需求，特别对于普通民众和小生意经营者的微贷款、微保险、微理财，甚至微信托，把钱汇聚起来。金字塔顶端的钻石虽然耀眼，但是，真正支撑这一辉煌的是金字塔底下的基石。一网一融：汇聚蚂蚁的力量，管理民众的财富。

李国权是新加坡管理大学李光前商学院量化金融教授  
徐洁是诺亚（中国）上海财富管理中心业务副总经理