

跨世代投资

淡马锡年度报告摘要2016
截至2016年3月31日

创造可持续的价值

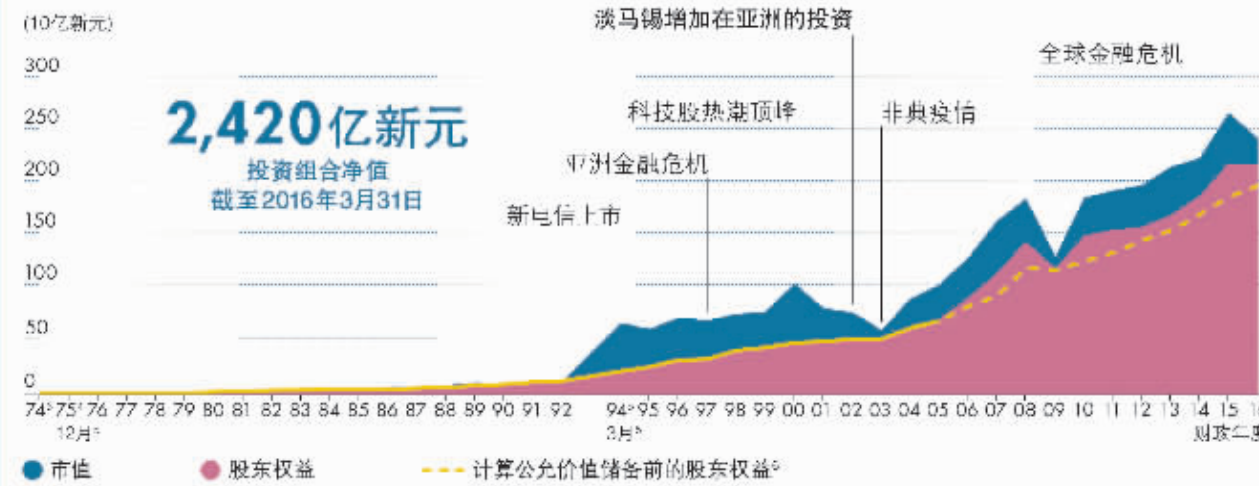
我们基于对长期趋势和方向的评估，积极地塑造和重塑投资组合。淡马锡标的投资组合资产中超过三分之二在亚洲。

自2008/2009年全球金融危机以来，淡马锡投资组合稳定地增长。

全球曝险 (即投资组合敞口)^{1,2}



淡马锡自成立以来投资组合净值



¹ 截至2016年3月31日。
² 根据淡马锡资产净值计算。
³ 淡马锡于1974年6月15日成立。
⁴ 1978年财务报表计算于1978年6月25日，截止于1975年12月31日。
⁵ 从1904年基金，截至年度截止日截止以1993年以前。
⁶ 根据《国际会计准则第39号—金融工具：确认与计量》在截至2008年3月31日的期间与厘定厘定，可确认公允价值资产在公允价值估值计算。

投资组合净值⁷ (10亿新元)

增长1,130亿新元

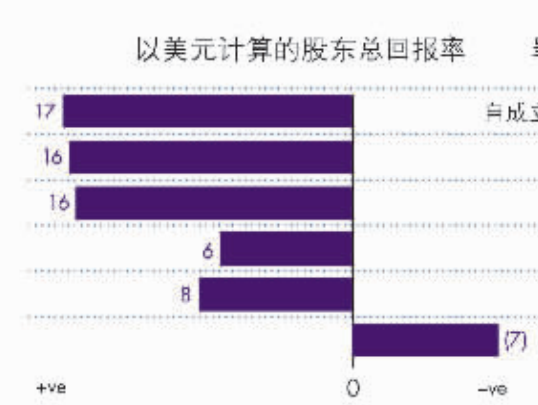


投资与脱售⁸ (10亿新元)

300亿新元

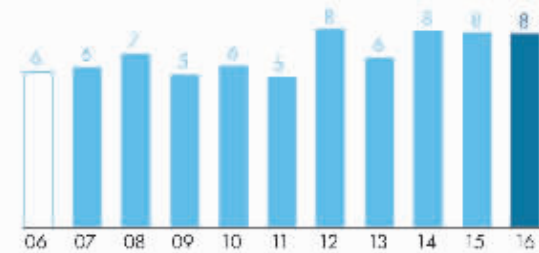


美元 / 新元股东总回报率¹ (%)



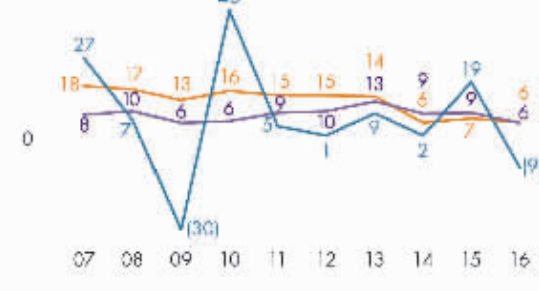
股息收入⁹ (10亿新元)

80亿新元

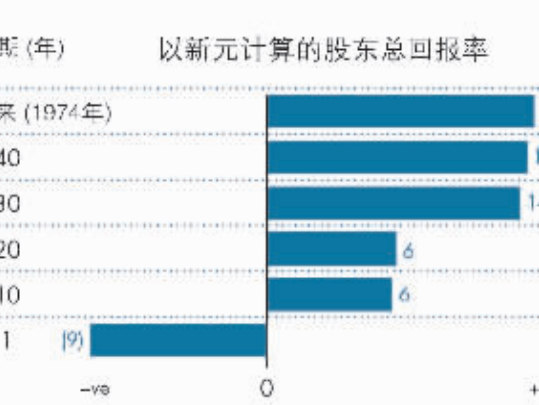


以新元计算的滚动股东总回报率⁷ (%)

6%



以美元计算的股东总回报率



⁷ 截至3月31日。
⁸ 截至3月31日之净收益。

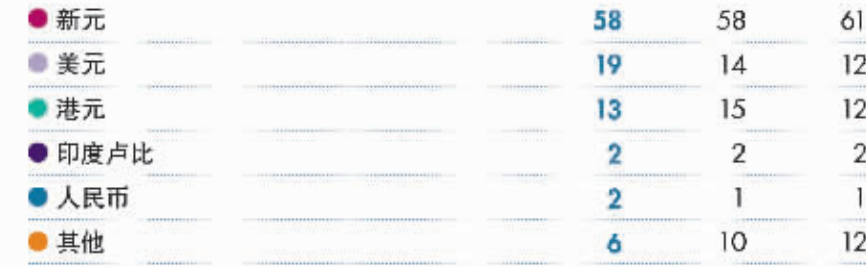
行业领域^{2,7} (%)



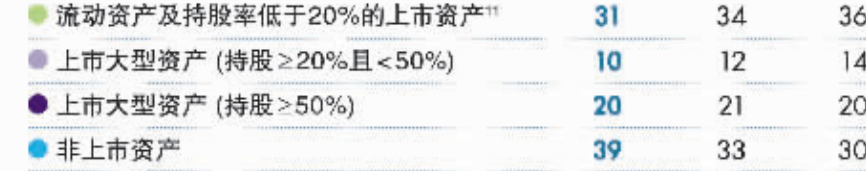
单一投资⁷ (%)



货币^{7,10} (%)



资产流动性⁷ (%)



⁷ 截至3月31日。
⁸ 截至3月31日之净收益。
⁹ 以2015年3月31日的汇率计算。
¹⁰ 按货币类别。
¹¹ 三类及四类、现金等价物及持股低于20%的上市资产。
¹² 包括淡马锡控股(私人)有限公司及其全资拥有的投资控股公司。

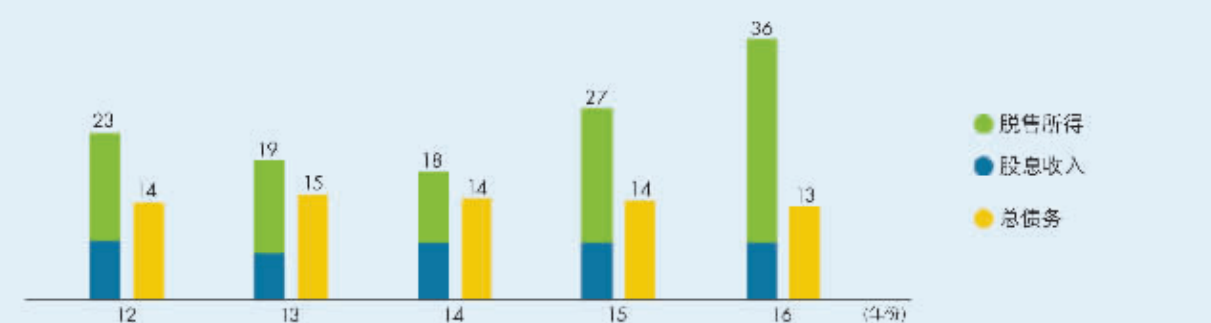
建立信任和信心

我们的财务管理旨在确保资产负债表即使在面对极端压力时仍能保持韧性和灵活性。

我们的主要资金来源包括脱售所得、从投资组合公司获得的股息和收益，与淡马锡债券和欧元商业票据形成补充。

我们规划均衡分布的长短期债务组合，既有灵活性又有成本效益。我们确保从投资所得的现金流量足以负担我们的非机动开支。

主要经常性收入对比总债务⁸ (10亿新元)

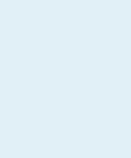


淡马锡自2004年首次发布年报至今，一直分别获得标准普尔(S&P)和穆迪(Moody's)的AAA/Aaa信用评级。

我们还额外提供其他信贷信息和比率，帮助利益相关群体对淡马锡的信用质量¹²做出自己的评估。

股息收入对利息开支之比⁹ (倍)

18倍



投资组合净值对总债务之比⁹ (倍)

19倍



着眼未来

身为投资者，我们着眼未来，进行跨世代投资。



培育初创企业

与大华银行(UOB)合资建立了InnoVen Capital，为印度、中国以及东南亚初创企业提供债务融资。



新兴的龙头企业

投资于具有增长潜力的初创企业

药明康德(WuXi PharmaTech)在医药领域享有卓越信譽的医药研发服务企业

Alvogen

新一代制药公司



促进消费

对瑞士机场零售商蒂芙尼(Dufry AG)进行投资，资助其收购World Duty Free。



增长中的中产阶级

把握新兴中产阶级所带来的消费需求增长

PayPal

全球电子支付服务提供商

阿里巴巴

领先的电商公司

转型中的经济体

开拓中国、印度、东南亚和拉丁美洲等转型中经济体市场

A.S. Watson

国际保健与美容产品零售商

翱兰国际

全球农业集团



升级中的成熟企业

淡马锡投资组合公司星桥腾飞和中国吉林市合作建设中新吉林食品区。



现有企业转型

联合投资于从Google X分拆出来的Flux Factory。作为协作式云端软件工具开发，Flux Factory主要为城市和总体规划提供解决方案。

追求卓越

我们不断挑战自己，与时俱进，坚持学习，顺应变化，事事受主人翁意识引导。



培育未来的龙头企业

无论是初创企业或更成熟的企业，我们都力求扮演有效推动者的角色。我们培育有能力改变游戏规则的企业，并帮助成熟企业面对未来挑战。我们进行直接投资，或通过私募股权和风险基金投资。

强化长期财务原则

《淡马锡年度报告》、淡马锡债券与信用概览是贯彻机构原则的公开指标，促进与更广大社群的沟通、加强与债券持有者及潜在合作伙伴的交流。

公开指标	职能	衡量内容
《淡马锡年度报告》	“记分牌”	投资组合策略和业绩表现
淡马锡债券	“在煤矿唱歌的金丝雀”	淡马锡信贷状况变化的实时市场预警
信用概览	“公司信用质量简介”	信贷指标和信用评级

保障未来

我们积极投资并做出贡献，拥护良好治理和周全的资产管护。



在《新加坡宪法》下，我们有责任为后代保护淡马锡过去所累积的储备金。



淡马锡不管理新加坡的公积金储蓄、外汇储备或政府预算盈余。



在董事会的指导下，我们完全基于商业原则和灵活性，拥有和管理淡马锡的资产。新加坡总统或新加坡政府均不参与淡马锡的商业决策。

与新加坡总统的关系

在淡马锡的总储备金低于过去所累积的储备金之前，我们必须征得总统的批准。

与股东的关系

淡马锡依照股息政策，向股东建议派发的股息。

与投资组合公司的关系

我们的投资组合公司均自行管理其业务和运营。淡马锡不参与投资组合公司的商业决策或运营。

与社群的关系

我们的捐赠基金支持多种公益项目，旨在培育人才、建设社群、增强能力以及重建生活。