

瞭望驿站

疯狂后的担忧:硅谷风投家信心指数大跌



前硅谷风投行业的信心指数,跌到了两年来的最低。

根据美国科技新闻网站 VentureBeat 报道,“硅谷风投家信心指数”的制作方是美国加州旧金山大学管理学院,在过去的五个季度中,这个信心指数有四个季度呈现下跌,另外已经连续两个季度,创下了两年来的最低值。

硅谷风投家的信心指数大跌,这让人十分震惊。因为众所周知的是,目前移动互联网风投市场十分火爆,几乎每天都有巨额投资新闻传出,另外也不乏新公司被其他互联网巨头收购(风险投资的成功退出渠道)的新闻。对硅谷风投行业来说,目前应该是打开香槟庆祝的时候。

相关统计显示,互联网的投资市场已经恢复到了2000年第一次互联网泡沫时期的水平,美国纳斯达克综合指数也上涨了泡沫破灭时期

点,此外,美国风险投资公司的融资规模,创下了2007年金融危机之后的高。

信心指数的制作方发现,移动互联网公司的估值疯狂上涨,已经让一些风险投资公司坐立不安,另外风投行业的运营成本在攀升,各种新型风险投资公司的出现,让市场竞争更加激烈。

另外,中国经济增速开始下滑,以及希腊的债务危机等国际大背景,也影响了风投公司们。

风投企业“Allegis 资本公司”的相关负责人 Bob Ackerman 在接受采访时表示,伴随着大量独角兽公司的涌现,风险投资的融资规模以及公司估值都在达到前所未有的程度,整个行业的预期正在和现实不符。

据报道,“硅谷风投家信心指数”已经连续发布了46个季度,这个指数调查风投家对于未来半年和一年半的展望和信心,指数从1到5之间,5代表最佳,1是最糟糕。

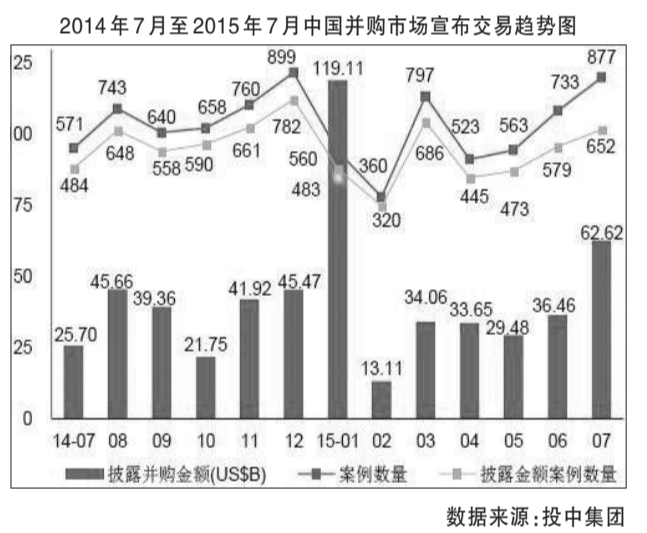
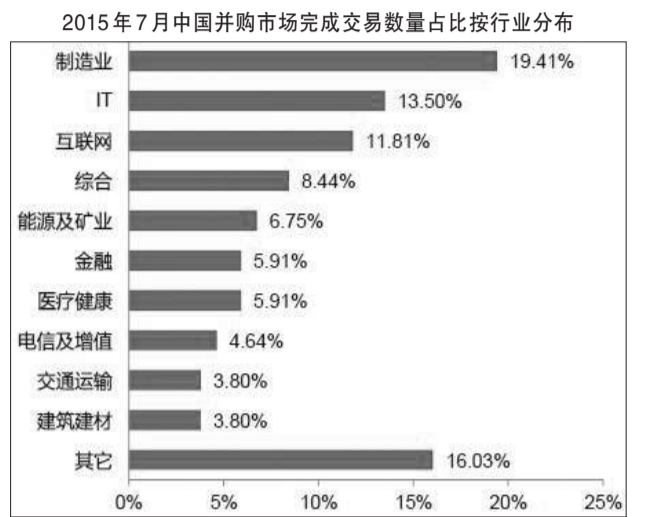
今年二季度,信心指数下跌到了3.73,低于一季度的3.81。

旧金山大学的 Mark Cannice 教授负责风险投资公司调查和信心指数的编制。他表示,风险投资公司对于公司上市和并购市场仍然有比较强的信心,但是被投资公司越来越高的估值,正在引发风投人士的忧虑情绪。

在这一轮移动互联网创业热潮中,新创公司的单轮融资额以及公司估值,都远远超过了互联网泡沫破灭之前。过去十亿美元曾经是公司估值的单位,如今已经成为单轮融资的单位。非上市公司的数百亿美元的估值,更是史上罕见。

美国基准资本公司的知名风投家 Bill Gurley 年初曾表示,一些移动互联网创业公司的烧钱速度,已经超过了第一次 PC 互联网时代,他认为硅谷科技行业已经出现了泡沫,今年将会有一些独角兽公司倒闭。

图说市场



“一带一路”来了 金融该怎样创新

文·本报记者 吴佳坤



“一带一路”不是新名词了,作为中国首倡且由高层推动的国家战略,“一带一路”对我国包括金融在内的方方面面带来深远影响。最近,人民银行、银监会纷纷出台相关政策,支持“一带一路”背景下的经济发展和金融创新。那么,“一带一路”需要怎样的金融理念?这一国家战略将会给金融带来怎样的机遇和挑战?而众多民营企业该如何分享这一

巨大的市场呢?前不久,以沙漠生态文明,共建丝绸之路为主题的第五届库布其国际沙漠论坛在内蒙古库布其沙漠国际会议中心召开。其间,来自40多个国家和地区以及国际组织的300多位各界人士参加了论坛。科技日报记者采访在场的多位“大佬”,听听他们对“一带一路”发展中的金融创新有何看法。

金融助力形成完整产业链 营造巨大市场

一直以来,能源与环境一直是资本追逐的热点,其紧迫与不可再生的特性都让金融行业着迷。而我们面临的挑战也越来越多。我们如何满足粮食的供应?怎么满足越来越多能源的需求?我们赖以生存的生态环境在恶化,应该如何更好进行环境保护?

在杜邦大中华区总经理黄晨看来,在问题的背后存在着机遇,通过解决问题可以形成完整的产业链:开发农业科技,生产高效的粮食。“比如说玉米芯会变我们解决能源的原材料的来源,因为我们制造产品,我们原先都是化工从石油、煤来炼取的但是无论是煤、石油,这些能源自然资源都是有限的,我们希望从这些化石能源,转换为生物能源,就解决了持续性的问题。”

黄晨进一步解释,虽然解决了用一些生物科技生物燃料的问题,接下来继续往下游走,还是有很多的产品是需要石油化工来解决的。但是用创新的方法,用创新的科技去解决怎么样把生物科技制造出来的一些产品。比方说一些生物乙醇等等,或者通过聚合的过程变成常用的衣服或者是汽车零部件等等。

“如果我们以较为正面的眼光看待问题,并把整个产业链连贯起来的话,这中间创新的机会

是无限的。”黄晨说。

与黄晨同样持乐观态度的还有深圳合时代金融服务有限公司董事长黄林明。“一带一路”将来会营造一个非常巨大的市场,未来全球的经济增长中心,还有财富管理中心都会在这一沿线国家诞生,黄林明说。

“但是这一宏大的计划,它需要非常多的资金才能实现,还有非常多的资源共同推动有效整合。”黄林明认为,这个资金如果单靠政府资金,或者是银行资金是远远不够的,这里面就有非常多的金融创新,互联网金融是这一两年最典型的金融创新。互联网金融主要衔接两端,一端是民众资金,另一端要衔接相关金融产品。现在在很多平台已经实现,包括光伏它能够在互联网金融实现融资,小到一棵树一只羊,都能够在互联网金融实现融资。

黄林明认为,银行在未来可能也会发生一些根本性的变化,主要有三方面:银行将会从单纯的信贷支持,变成综合的金融服务,它不仅提供信贷,还会有资金管理、养老等金融服务;它将会从单纯的资金给予者,慢慢转变成资金管理;银行将会从单纯的资金给予者变成资金组织者,不再是单纯的资金给予者了。

绿色产业对民营企业来说是发展机会

“一带一路”是“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的简称。就“丝绸之路经济带”而言,沿线气候干旱,沙漠遍布,生态脆弱,制约经济社会发展。“一带一路”战略实施将涉及不少绿色产业。

亿利资源集团董事长王文彪说,“一带一路”国家现在刚提出来,实际上大家还在摸着石头过河,究竟国家投资的钱多,还是民营企业投资的钱多,这还需要实践。但是有这么几方面应该很清晰:“一带一路”肯定是生态先行;“一带一路”能源的空间很大,特别是绿色能源;“一带一路”金融的创建很多,那么民营金融能不能到“一带一路”中来呢?另外国家PPP项目,国家政策性支持可能会很多,对民营企业来说也是一种发展机会。

“1988年我在库布其沙漠征用农民30年产权一亩地需要30块钱,而今天我在这里面向老百姓征一亩地需要200块钱还不卖沙漠,你就

知道它的价值在哪里了。”王文彪说,沙漠能源的空间是极大的,特别是光热发电这个新技术出来以后,更需要大量的沙漠土地。

那么,绿色产业应该需要通过什么样的融资方式?中菊资产管理有限责任公司董事长赵洗尘认为,在融资方式上,绿色产业融资主体在银行商贷之外,利用产业基金,政府引导基金,PPP投资基金,夹层基金,短融、中票等多种形式的工具,还应重点关注和利用国内的FOF,以及含资管计划这一降低资产覆盖率的工具。

赵洗尘建议,就资金来源而言,在国内充分利用保险资金和银行表外资金,在国外积极争取公益类基金IFC专项基金和大型FOF基金。“绿色产业融资主体在创建自己产业资金池的同时,应充分考虑构建可运用的基础资金,保持足以支付利息和回报的现金流和清晰的盈利模式。”赵洗尘说。

政府支持 民营参与 创新金融模式创新多

在均瑶集团董事长王均金看来,“一带一路”的发展跟金融创新和金融支持是分不开的。

王均金认为“一带一路”的发展,生态建设、基础设施建设,实际上从某种角度对金融来说,都是好的项目。“一带一路”是中国发起,有许多国家响应,说明它有社会价值、有共同需求价值、有便利化价值、有互联互通价值。它有这么多价值,那么它的发展就不缺金融资源。“对于银行来说‘一带一路’是好项目,是国家支持是银行需要发展的项目,所以我觉得‘一带一路’里面会有金子,‘一带一路’会出黄金。”王均金说。

金融创新有很多新名词,很多的产品项目互联网化,项目可以互联网众筹,项目可以跨区域融资,跨界融资等等。在国家层面实施“一带一路”,是一股很强大的力量推动。但是民间都参与“一带一路”,这种力量它既有国家意志有市场

相关阅读

银行业积极布局“一带一路”

资金融通是“一带一路”建设的重要支撑。“一带一路”战略的实施,为我国企业“走出去”带来难得机遇,对相关金融服务的需求也随之提高。目前,包括政策性银行、国有大型商业银行、股份制商业银行在内的多家银行正在积极布局“一带一路”,为我国企业走出去服务。

多家银行布局“一带一路” 作为资金融通的主渠道,国内银行已嗅到“一带一路”战略带来的巨大商机。

国开行首席经济学家刘勇表示,作为对外投融资合作主力银行,截至去年末,国开行与“一带一路”沿线国家签约超过1373亿美元,在“一带一路”沿线国家融资支持项目超过400个,涉及能源、矿产、交通基础设施、产业园区、装备制造、农业等领域,贷款余额占该行国际业务总额的近三成。

截至今年6月末,工商银行在“一带一路”沿线18个国家拥有120家分支机构,已支持“一带一路”项目81个,融资总额116亿元。中国银行宣布今年提供相关授信支持不低于200亿美元,未来三年“一带一路”授信额将达到1000亿美元。

除了国有大行,部分股份制银行也全力加速推进相关业务布局。中信银行6月底联合中信证券、中信建投等中信集团多家下属公司,宣布将投融资7000多亿元助力“一带一路”战略。

社科院金融研究所银行研究室主任曾刚表示,银行业加速融入“一带一路”建设,不仅可以满足贸易、企业并购及投融资需求,也可以进一步激发创新活力,加快推进新常态下银行自身的转型发展。

“银行机构跟随客户的步伐进入沿线国家,加快与全球接轨,有利于我国金融业增强全球资源配置的能力,还将通过全球业务布局,分散不同市场的风险,提高核心竞争力。”农业银行国际金融部副总经理郭薇表示。

多元化服务满足企业金融需求 “走出去”投资,具有项目建设周期长、资金需求大,在当地银行取得信贷难度等特点。因此,取得国内银行的支持,对“走出去”企业来说尤为迫切。

作为一家大型能源装备制造企业,特变电工股份有限公司在中亚、南亚、非洲等多个地区均有对外承包工程项目。截至目前,进出口银行新疆分行为其提供了对外承包工程贷款,一般机电产品出口卖方信贷、高新技术产品出口卖方信贷等,贷款余额达到35亿元。

“了解到我公司建设巴基斯坦100MW太阳能光伏项目资金需求不足时,农业银行主动与我们沟通,开展前期调查、项目评估和申报审查,及时投放4亿元流动资金贷款,弥补了项目建设资金缺口。”该公司资金管理中心副主任刘志福表示。

随着企业走出去步伐加快,对相关金融服务的需求也随之提高,这要求银行业改变以出口信贷和贸易融资为主的传统支持模式,提供多样化的便捷服务。

作为一家外向型的农业产业化企业,新疆天天贸易有限公司一直在跨境贸易中寻觅商机。该公司总经理黄耀山告诉记者,农行霍尔果斯支行除了为其提供网上银行、国际结算、企业理财等综合业务外,还通过公司给农户签订出口果蔬



合同,以“公司+农户”的方式,累计发放农副产品收购贷款近亿元。

“从果蔬生产的源头到最终的出口,每一个环节都是‘一带一路’战略在微观层面的机遇。”农行霍尔果斯分行行长李乐峰表示。

银行跨国业务模式面临挑战 “一带一路”战略的实施,在给银行业带来机遇的同时,也对银行的风险防范能力提出考验。

“企业走出国门之后,对银行的国际化程度提出了新要求。”郭薇提醒道,“‘一带一路’项目涉及国家广、主体多、金额大、结构复杂,对金融产品的跨市场、跨领域、专业化等都有严格要求,银行跨国业务模式面临挑战。”

中信银行副行长朱加麟表示,尽管“一带一路”战略的提出非常符合中国经济发展情况,但对于商业银行来说,如何恰当进入这个环节还是具有困难的。

“‘一带一路’沿线各国发展水平不一,经济政策、法律规定、社会风俗等不尽相同,若不充分掌握信息、提前研究,贸然进入难以获得成功。”多方了解信息,练好“内功”,制定针对策略,是银行服务中资企业的重要前提。曾刚建议,银行机构应充分挖掘信源,研究不同国家(地区)可能存在的风险和机会,优化不同市场的信贷策略,提供更具针对性和差异化的金融服务。

(李延霞 陈雯瑾)

资本市场

央行:下半年继续实施稳健的货币政策

中国人民银行4日发布消息,下半年继续实施稳健的货币政策,创新和完善宏观调控的思路和方式,更加注重松紧适度。灵活运用多种货币政策工具,及时进行预调微调,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。

根据4日结束的2015年中国人民银行分支行行长座谈会的部署,下半年将注重用好增量、盘活存量,改善和优化融资结构和信贷结构,降低社会融资成本,加大对重点领域和薄弱环节的金融支持力度。进一步完善人民币汇率形成机制,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

下半年人民银行系统还将全面深化金融改革开放,增强金融体系的活力,提高金融运行效率和服务实体经济能力。进一步建立健全风险预警、识别和处置机制,注重稳定市场预期,有效防范化解金融风险。扎实推进金融市场基础设施建设,全面提升金融服务与管理水平。



截至8月5日:上交所上市公司1071家,平均市盈率18.19倍。