

“基金小镇”吸金几何

民间资本投身现代金融服务业赢未来



本报记者 吴元峰 摄

记者 袁华明
通讯员 刘婷婷 冯成

一杯清茶或咖啡,看国内外股市动态,研究宏观经济走势,这是敦和资产管理有限公司执行董事金毅一天中最主要的工作形态。在杭州玉皇山南风景如画的办公楼内,他所关心的却是全球资本市场的信息。和金毅一样,在浙江有这样一群人,他们考察项目、关注走势,已成为我省金融服务行业中的超级白领。有着私募基金的良好基础,我省多地提出建设基金小镇的规划。

基金小镇争相出世

杭州玉皇山南麓,八卦田下,这里曾经有最具江南特色和老杭州味道的民居,如今这些民居还在,但入住的主人却变了。除了前几年的几批文创企业外,去年以来私募股权公司、对冲基金公司越来越多地涌入这个杭州难寻的静谧地方。

2010年浙江赛伯乐投资管理有限公司看上了玉皇山南秀丽旖旎的风光,决定在此办公。而最新落户的是上海联创,据杭州山南国际创意金融产业园管委会相关负责人介绍,这家企业还在装修办公用房。经过4年时间,这里聚集了50余家私募基金公司,青山绿水的低密度办公环境成为吸引众多基金公司的最大原因。玉皇山南的旧厂房、旧仓库也因为被改造成基金公司的办公场所而获得了新生。当地政府部门计划再经过三至五年的努力,引进、培育50家以上的私募证券投资基金、量化投资基金、对冲基金等机构,打造一个管理资产超过1500亿元的基金小镇,并将筹建私募基金研究院。

除了玉皇山南,杭州未来科技城最近也提出了建设基金小镇的设想。在辖区范围内已有各类金融企业近百家,其中股权投资机构52家,管理资本超过95亿元。这里最大的特点是,几乎都是海归创业者提供金融服务,截至目前已为109家海归企业提

供了相关金融服务,融资总额达到21亿元。杭州未来科技城内的杭州海邦投资管理有限公司是一家专注于股权投资及管理业务的专业投资机构,由多位浙江籍知名海归企业家与经验丰富的投资界专业人士共同发起设立,该公司发起成立的“海邦人才基金”是国内第一支以“成功海归帮扶新海归创业”为主题的风险投资基金,是浙江省将风险投资与“千人计划”相结合的一项重要工作创新。

此外,宁波梅山保税港区、嘉兴南湖等地都纷纷提出建立基金小镇的设想。从相关部门获悉,杭州的西溪谷以及萧山湘湖等地也在筹划基金小镇建设。民间资本充裕的浙江,正积极投身现代金融服务业。

新兴产业结伴而来

杭州龙旗科技有限公司是一家在杭州未来科技城注册的企业,这家由海归博士朱笑慷创办的企业当年曾被未来科技城内投资机构看好,并注入战略合作资本,如今他自己也已成为量化基金的高级操盘手。在他看来,建设基金小镇当然是好事。他告诉记者:“将来同类公司肯定会越来越多,但我们觉得竞争压力不会太大,因为政府会出台配套政策扶持这个产业将有助于全行业更好地发展。”

说到私募基金公司的入驻,最初大多是考虑为轻资产的文创、科创类企业服务的。玉皇山南基金小镇,这里最初是文创园区,目前文创实力仍居全省前列,当时为了给这些文创企业找到融资渠道,政府有意识地引进了一批投资基金公司,没想到水到渠成地形成了一个产业。在嘉兴南湖,据介绍,当时为了给辖区内的嘉兴科技城内一些处于孵化和初级发展阶段的科创企业寻找融资渠道,通过政府牵线搭桥,引入了不少私募基金公司。

嘉兴南湖是省内较早提出建设基金小镇的地区,2010年南湖开始推进省级金融创新示范

区工作,以“基金小镇”模式作为省级金融创新示范区和核心区开发建设的突破口,通过不断完善政策、整合资源、优化服务,力争打造成为国内首个“基金小镇”,为该区产业转型发展提供强大的金融引擎。南湖区市场监督管理局的登记数据显示,截至今年8月底,该区已有股权投资合伙企业521家,其中258家为今年新设立的,加上股权投资管理公司,已有600家左右的私募基金类公司。

从目前的几个提出建设基金小镇的地方看,都已经形成了一定的产业规模,作为一个新兴产业被业界普遍看好。

采访中,几乎所有正在创建和筹划基金小镇的地方都谈到了“格林尼治小镇”,美国40年前打造的这个基金小镇,集聚着380多家对冲基金总部,掌管着超过1500亿美元的资本,成为国际资本市场不可忽视的力量。和国外同行相比,中国私募基金还处于起步阶段,和国内其他金融业态相比也还是一个“小不点”。但随着利率市场化的推进和多层次资本市场的日渐完善,国内私募基金的后发优势也会得到体现,而浙江这样的国内先行区私募基金更是会持续、快速增长。省金融发展促进会的专家预计,在布局合理、政策到位的情况下,仅杭州私募基金行业10年后就有望争取到全国30%的市场份额,资产规模达到2.3万亿元左右。

直接融资再推一把

省金融办相关负责人表示,我省早在2009年就下发了促进股权投资基金发展的文件,随后地方政府又纷纷设立政府引导基金,通过引导基金的杠杆作用,撬动实体经济发展。当时的背景是,中小企业迅速崛起,投资创业活跃,资金需求旺盛,但是我省企业融资结构还不尽合理,一方面银行间接融资占比过高,另一方面民间资金充裕而民间融资难以合理引导和规范等结构性问题依然突出。股权投资基金作为直接

融资的重要途径之一,能将分散的可投资资金有效转化成符合经济社会发展需要的资本金,是拓宽融资渠道,规范民间资金的重要工具。

和上一轮的基金热潮不同,业内人士指出这一次发展私募基金为主,更多地体现了市场机制配置资源的理念。浙江大学教授汪炜告诉记者,从目前省内基金小镇的定位来看,大体分为两大类,即以私募股权投资机构为主和以私募证券、对冲基金为主。“私募股权投资机构的业态,直接寻找项目,对实体经济转型升级的推动非常直接;而以私募证券和对冲基金为主的业态,虽然不能直接为实体经济服务,但通过二级市场反过来也能影响到实体经济,有助于优质企业脱颖而出。”

有专家指出,私募基金行业的发展,同样有助于推动市场主体的升级。以我省为例,全省400万个市场主体中,约280万左右是个体工商户,剩下只有120万户企业中,股份制企业约有几千家。这样的市场主体形态和业态,首先就需要主体的升级,我省这几年在推进“小升规、规改股、股上市”也是推动主体升级。“市场主体的发展意味着它要运用更多的金融资源,要有更多的外部融资,无论是银行的贷款还是私募的投资,不提升、不升级很难获得私募的投资,所以私募投资的发展会推动市场主体的升级。”

南湖金融办副主任傅强对此表示认同,他认为私募基金类公司的规范运作和先进理念对实体经济也有很大的影响和帮助。他同时告诉记者,在南湖区还有一部分企业负责人的思想观念存在偏差,企业的治理结构也有待进一步完善,大批私募基金类企业的入住,有助于带动区域内企业自身的观念转型。

“从观念到资本,各地建设的基金小镇通过发展私募基金行业,未来几年将会深刻影响到我省企业的发展。”汪炜教授说。

见证阿里赴美上市

阿里启动绿鞋计划

本报纽约9月22日电(记者李倩)经证实,由于市场对阿里巴巴股票需求量大,承销商已经行使“绿鞋期权”超额配售了股票,这意味着阿里巴巴的融资额和股东的套现额都会增加。

所谓“绿鞋期权”(green shoe options),或者“绿鞋机制”,就是承销商根据市场对股票的需求,在上市公司计划配发的股票数量之外,向上市公司申请额外配发一部分股票。

按照阿里巴巴集团的计划,在首次公开募股(IPO)活动中,有320106100股美国存托股(ADS)提供给投资者,这部分是阿里巴巴计划配发的股票数量。

而根据阿里巴巴与承销商达成的“绿鞋期权”,阿里巴巴还授予了

承销商最高48015900股ADS的超额配售权,其中阿里巴巴集团最高提供26143903股ADS新股,雅虎则最高出售手中持有的18260870股ADS,马云最高出售手中持有的2708345股ADS,蔡崇信最高出售手中持有的902782股ADS。阿里1股美国存托股等于1股普通股。

由于市场对阿里巴巴股票需求量大,承销商已经行使“绿鞋期权”超额配售了股票。不过,目前还不确定承销商最终配售了多少股票。

假设承销商行使全部——48015900股ADS——超额配售权,以阿里巴巴股票发行价68美元计算,阿里巴巴集团IPO项目融资额将增加32.65亿美元,融资总额增至250.32亿美元。

我国期货交易量提升迅速

连续5年全球居首

据新华社西宁9月22日电(记者张曦 中旭倩)近日在青海举办的金融报告会上,来自中国证券投资基金业协会的报告显示,我国商品期货交易量已连续5年居全球首位。

中国证监会副主席姜洋在报告中指出,我国期货交易量近年来提升迅速,每日成交额近万亿元,占全球期货成交量的20%左右,期货市场为我国市场经济发展作出了重要贡献。

姜洋认为,我国是世界第二大

经济体,眼下正处在欧、美、英、日等发达国家和地区已经走过的工业化加速发展进程中,对原材料需求十分旺盛,这成为期货市场迅速发展的重要原因并在未来一段时间内还有一定上升空间。

证监会数据显示:我国目前共有4家期货交易场所、43个商品期货品种和2个金融期货品种。据悉,随着今年5月国务院“新国九条”的发布,铁合金、晚籼稻米也将被纳入商品期货市场,国际化原油期货市场也将随之建立。

必需品价格趋下行

本报杭州9月22日讯(记者白丽媛 通讯员冯英玲)据省商务厅商务预报,9月15日至9月21日期间,我省生活必需品价格总体下降,其中水果价格降幅靠前。

监测的7大类食用农产品2涨5降,均价环比下降1.6%,降雨天气,水果需求减少,市场交易趋清

淡,价格继续走跌,本期水果均价环比下降6.2%,蔬菜和粮食均价环比分别微涨0.7%和0.3%;鸡蛋、水产品、猪肉、食用油均价环比分别下降3.6%、2.2%、0.3%和0.1%。

台风带来强降雨天气,我省多地或受影响,水果价格或延续降势,而蔬菜价格短期内或小幅看涨。

生意宝进军网络金融

本报杭州9月22日讯(通讯员王升)生意宝今天宣布同交通银行签署合作协议,在互联网金融尤其是供应链融资、存管账户等业务方面开展合作。

生意宝7月份正式启动“小微金融服务”业务,此前已与工商银行、中国银行、浙商银行、杭州银行、江苏银行等多家银行合作深耕互联网金融。此次与交通银行的合作属于生意宝“小门户+联盟”的国内最大专业化B2B电子商务平台,主要

针对供应链下游企业,运用大数据技术挖掘交易行为数据,开展授信、融资、资金存管等金融服务。

生意宝董事长孙德良表示,公司未来发展将聚焦于“电商”、“数据”和“金融”三大战略,新成立两家新公司——浙江网盛融资担保有限公司、浙江生意通科技有限公司,分别开展互联网融资担保与B2B互联网支付业务。目前网盛互联网融资平台(SinoLoans.cn)业务已在浙江试运行。

高新区创业大赛正酣

本报杭州9月22日讯(记者戴春云 通讯员宋栢丽)新型荧光量子点技术有限公司、OXCAP新能源、易界网……今天,由杭州高新区(滨江)举办的2014全英高层次人才创新创业大赛,正式评选出进入决赛的8个项目。入围项目负责人与高新区(滨江)现场签约,定下了落户该区的意向。向来重视海外引才的高新区(滨江),将吸引人才的目光投向了有着创新国度之称的英国,吸引留英高层次人才回到高新区创业。

本次全英高层次人才创新创业

大赛吸引了许多在英国就学、工作的高层次人才参加,并特别邀请了伦敦大学学院副校长郭正晓教授、伦敦大学玛丽女王学院理学院院长王文教授、英国皇家工程院李琳院士及十余位千人计划专家作为评委。大赛征集到140多个项目,选拔了其中20个项目回国参加半决赛。今天入围决赛圈的8个项目,还将参加10月在伦敦举行的总决赛,如果达到大赛制定的分数线,就可能享受到高新区(滨江)“5050”计划包括千万创业扶持资金在内的有关优惠政策。



连日来,建德市普林艾尔电器工业公司生产车间内,一派繁忙景象。今年1至8月,该企业实现销售产值4260万元,70%的产品远销欧美、东南亚等地。 宁文武 摄

记者博客

大家一起凑份子?

冯巧婕

当你还在查看理财宝宝宝的每日收益时,有没有想过过去当一个初创企业的股东?当你还在为创业而忙碌得焦头烂额时,有没有想过先通过互联网预售股份?

一人拾柴火不旺,众人拾柴火焰高。如果放在互联网时代,这两句话无疑是对“众筹”二字的最佳注解。不知道从何时起,“众筹”成了时下尤为时髦的一个词,众筹源于“众包”,核心意义在于实现资源的优化配置,它消除了传统融资的中间环节,对于提高融资效率和降低交易成本作用明显,难怪股权众筹

热度最高。

类似于在新股IPO(首次公开募股)申购股票,股权众筹不过是对非上市公司的早期投资,有人把它理解为线上版的私募股权投资,是VC(风险投资)的一个补充。而从更根本的意义上而言,股权众筹是一种早期的、碎片化的天使投资。股权众筹的出现,给了很多普通投资者当“天使”的机会。

高回报率是股权众筹升温的关键因素,尤其是京东商城、聚美优品这些成功的投资案例还历历在目:聚美优品成功上市,天使投资人徐小平获600倍回报。同样,今日资本在京东身上守了八年,也获得了

超过100倍的回报。

投资风险不可忽视。众筹结束后,股东们要参与到创业公司的产品、治理等多环节,与创业企业“共进退,同甘苦”。而且,初创企业的收入和业务模式还不稳定,通用的评估方法可能会失效,企业的商业模式尚不明朗。

对此,美国JOBS法案还限制了普通投资者的投资额度:比如,年收入或净资产低于10万美元者,可投资金额为2000美元或者年收入或净资产的5%,这种限制是出于对投资者的保护。

一边是“这里有好项目,大家快快拿钱来”的呼喊,一边是“众筹

能赚钱吗?能获得巨额回报吗?”的追问。资本和项目,通过股权众筹平台终于相识。但收益与风险齐飞,怪不得还没等双方成功牵手,便有人一旁泼冷水说:离婚率很高哟!

此外,对普通投资者而言,股权众筹的门槛也不低。互联网技术虽然降低了公众的投资门槛,但股权众筹实际上针对的投资者群还是高学历、高资产人群。股权众筹项目中多是新兴产业,能被吸引过来的投资者,除了要有一定的投资经验和专业知识以外,还有对高风险高回报率的追求。

股权众筹,才刚刚开始……