

借贷俱乐部提交IPO申请 美P2P金融企业上市“破冰”

□本报记者 陈晓刚

美国P2P金融企业借贷俱乐部(Lending Club)12月2日宣布,已提交了在纽约证券交易所的首次公开募股(IPO)申请。若招股顺利,该公司将成为第一家在美股市场上市的P2P企业。数据显示,借贷俱乐部将在本次IPO中最高融资近7亿美元,其市值约为40亿美元。

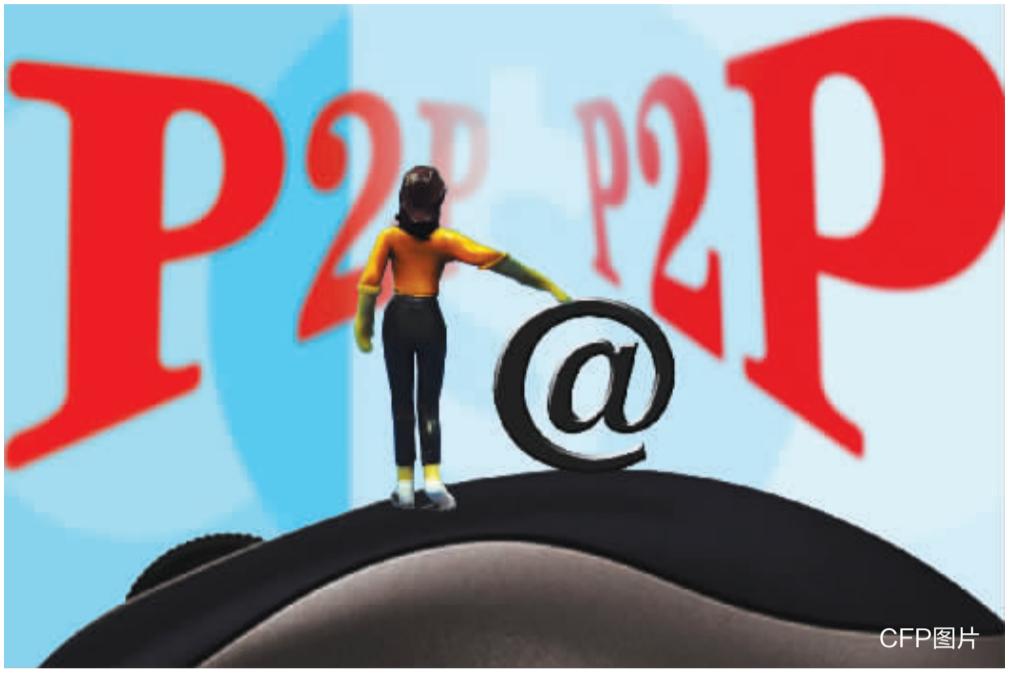
P2P为peer-to-peer的缩写,在金融范畴中定义为个人与个人之间的小额借贷交易。近年来,P2P金融业务出现了爆炸式的发展,在海外市场特别是美国已有了比较成熟的商业模式。借贷俱乐部就是美国P2P金融行业中的龙头企业,分析人士认为,一旦其上市成功,其它的竞争对手可能会积极效仿。

顶级资本机构的宠儿

借贷俱乐部的雏形是脸谱(Facebook)上的一个应用,主要功能是帮助用户把钱借给自己的脸谱好友。2007年8月,在成功募集到1000万美元的融资后,借贷俱乐部正式成立。

借贷俱乐部主要为借款人和投资者提供一个对接的互联网平台,在这个平台上,投资者可以得到8%-25%之间的回报率;借款人则可以省去银行繁琐的手续,较快地获得所需资金。借贷俱乐部的收入主要来自交易费和贷款发放费,一般情况下,其收取投资者1%的交易费以及借款人1%-4%之间的贷款发放费。

由于贷款投放额激增,公司2013年的营业收入达到9800万美元,比2012年几乎增加了两倍。目前借贷俱乐部已是美国最大的P2P金融



CFP图片

企业,占据美国市场将近80%的份额。在美国知名财经杂志福布斯评选出的“2014美国最具潜力企业榜”中,借贷俱乐部排名高居第五位。

由于业务潜力增长巨大,借贷俱乐部得到了顶级资本机构的青睐,公司获得了著名风投机构凯鹏华盈(KPCB)、共同基金巨头贝莱德以及IT龙头企业谷歌等的大笔投资。借贷俱乐部董事会也是明星云集,包括美国前财长萨默斯、摩根士丹利前掌门人麦晋珩以及有“互联网

女皇”之称的知名华尔街分析师玛丽·米克等。

借贷俱乐部此次招股区间定在10-12美元之间,若以上限招股,将融资6.924亿美元。按照区间中值计算,其市值约为40亿美元。此次IPO的承销商包括摩根士丹利、高盛、瑞信以及花旗集团。

在借贷俱乐部的平台上,投资者并非直接将钱借给借款人,而是购买一种由平台发行的票据。此次招股路演将把借贷俱乐部定位为“一个新的资产类型”——个人债平台,承销商勾勒

的“股票故事”则是——个人债在美国完全有可能成为新的主流金融产品。分析人士称,借贷俱乐部IPO获得投资者热捧的可能性很大。

监管机构的“乖孩子”

顶级资本机构对借贷俱乐部青睐有加,其中的一个主要原因是该公司是监管机构眼中的“乖孩子”。

在公司成立一年后,律师出身的借贷俱乐部创始人雷诺·拉普兰赫(Renaud Laplanche)主动找到美国证交会(SEC)进行业务申报,并于2008年3月主动关闭部分业务,花费数月时间跟监管部门沟通P2P金融业该如何进行监管,直接参与了“游戏规则”的制订。监管部门按照这一规则去审查其它的P2P金融企业。借贷俱乐部的最大行业竞争对手Prosper被勒令停业,审查时间长达一年,错失了发展良机。借贷俱乐部则成为了第一个拿到P2P金融营业执照的美国公司。

分析人士称,借贷俱乐部提前预测到了这一新兴业务中的关键因素——必须在监管框架下开展业务,可谓聪明之举。不仅可以参与“游戏规则”的制订,还成为了监管机构眼中的“乖孩子”,这是其成功路径中极其重要的一步。

由于美国存在完善的信用体系,借贷俱乐部比较容易识别其业务中的风险,需要做的仅仅是通过互联网“下沉”到各个市场。对于未来的发展目标,雷诺·拉普兰赫雄心勃勃。他表示,借贷俱乐部现有的个人业务可以很轻易地移植到车贷、企业经营、住房抵押等其他贷款领域,公司的终极目标则是“覆盖全部信贷产业”。

美“网络星期一” 网购规模增速放缓

美国IBM公司12月2日发布的统计结果显示,在本周一的“网络星期一”,全美消费者网络消费额同比增长8.1%,低于去年17.2%的相应数据。

根据IBM发布的数据,移动设备在促进网络购物方面的作用进一步增加。通过移动设备的网络浏览量约占整体浏览量的38.3%,同比增长约三成;通过移动设备实现的销售额占网络销售总额的20.4%,较去年提高30.1%。

需要指出的是,今年“网络星期一”平均每单消费额为131.66美元,与去年基本持平。考虑到当日销售额同比增长,美国消费者在“网络星期一”的购物积极性超出预期。

此前,根据美国全国零售商联合会(NRF)11月30日发布的调查报告显示,今年“网络星期一”的购物人数将低于去年,由2013年的1.32亿人降至1.26亿人。该机构总裁兼首席执行官(CEO)马修·谢伊指出,消费者对“网络星期一”热情仍将处于总体下降的趋势之中,原因是消费者认为整个假日购物季都能在网上找到物美价廉的商品,而非局限在“网络星期一”。

数据显示,美国消费者更多使用网络移动设备购物已对感恩节周末的销售形成了打压。今年感恩节周末,美国的零售额预计为509亿美元,低于去年的574亿美元。

IBM公司指出,智能手机和平板电脑等移动设备在网购中依然发挥着重要作用,但使用人数较去年并未出现增长。今年有2450万消费者表示将使用移动设备进行网购,与去年基本持平。(刘杨)

美银美林:欧央行 最迟明年3月启动QE

欧洲央行将于本周四公布最新利率决议。美银美林1日发布最新报告预计,欧洲央行最晚将在2015年3月宣布购买国债,启动量化宽松政策(OE)措施。

美银美林经济学家吉利斯·默克在报告中指出,欧洲央行行长德拉吉上周的讲话传递出欧元区通胀进一步下行的风险,以及该行抵御通缩的紧迫性,这可能促使欧洲央行在明年第一季度采取行动。美银美林预计,本周的货币政策会议可能不会做出“艰难的决定”。

明年1月,欧洲央行将得到第二轮定向长期再融资操作(TLTRO)的结果数据,默克认为,第二轮TLTRO的结果将相当关键,欧洲央行将视其效果再做出下一步措施的最终打算。这意味着,欧洲央行将于明年1月后才可能启动QE。

美银美林预计,第二轮TLTRO的规模将达到1250亿欧元。此外,欧洲央行还自11月21日开始执行新的资产购买计划。据欧洲央行网站1日公布的最新数据,过去一周该行累计购买了3.68亿欧元资产支持证券(ABS)。自ABS计划实施以来,该行共计购买178.01亿欧元的担保债券。(陈听雨)

油市反弹难阻美股页岩油板块跌势

□本报记者 刘杨

国际原油市场12月1日出现大幅反弹,纽约油价当日上涨4.3%,伦敦布伦特油价当日涨3.4%。截至北京时间12月2日15时,纽约原油反弹至每桶68.52美元,布伦特原油反弹至72.07美元。不过,美股中的页岩油板块仍延续了近来颓势,美国页岩油板块12月1日全线下挫。

页岩油企股价承压

当日,古德里奇石油(GDP)下跌21.82%至4.73美元;三角石油(TPLM)下跌10.37%至4.32美元;Sanchez能源(SN)、Oasis石油(OAS)以及Laredo石油(LPI)跌幅均在5%以上。

自今年六月的国际油价触及高点以来,纽约、布伦特两地油价双双下跌近四成。仅过去三

周,布油和纽约原油的跌幅分别达到11.9%和12.1%。除了此前业内人士普遍认为的供需失衡、全球经济疲软等因素外,欧佩克组织上周没能达成减产则令全球原油市场进一步看空油价。

能源对冲基金Again Capital合伙人约翰·基尔达夫表示,此前油市明显有些跌得过多,因此目前出现反弹。然而对于未来,更多的分析人士认为,油价近期会在需求和供应层面进一步出现改善迹象时,稳定在每桶70-75美元的区间内,而不会长期维持在近几日出现的低位区间。

值得一提的是,目前美国多家页岩油企业因利润率降低,已陆续宣布明年减少资本开支。路透12月1日发布的数据显示,低油价环境已开始影响美国页岩油生产,10月发出的新油井许可减少了15%。

业内人士指出,页岩油产业对低油价反应较敏感,油价下滑会造成局部产油区的部分油井关闭。由于不同页岩油产区的成本价格差距较大,当油价低于70美元时,页岩油企的开采压力就会浮现。目前,美国大部分产区的页岩油成本价格基本上在60美元上下。

页岩油开采步伐放缓

油价下跌为美国产油商,特别是页岩油企业带来了严峻挑战。最新数据显示,美国页岩油开采步伐已经开始减速。

行业数据公司Drillinginfo向路透提供的数据显示,美国12大页岩区10月的新井开采许可减少了15%。这成为首个显示开采热潮降温的迹象,而去年11月以来的开采许可数量曾出现倍增局面。

美国商品期货交易委员会(CFTC)12月1日发布的周度报告称,截至11月25日的一周,对冲基金大幅削减原油期货及期权净多头仓位。纽约商品交易所(NYMEX)原油及伦敦洲际交易所(ICE)WTI原油期货与期权净多头当周共减少8022张合约,至159115张合约。

路透社指出,全球原油价格或在很长一段时间里维持在每桶70美元左右,届时将迫使美国页岩油企业减产,并引发该行业的并购潮。

此外,一些石油勘探项目未来也会显现阶段性的放缓局面。分析人士指出,石油钻探商之所以会采取短期停工,主要是为了降低运营成本。全球最大的石油钻探企业Seadrill高层表示,预计明年停工和拆除数量将会增加。全球最大海上钻井企业Transocean则称,鉴于市场低迷,可能会搁置更多钻井的施工。

塞普拉斯携手飞索打造汽车芯片业巨头

□本报记者 陈听雨

为提高效率、抢占市场,近期多家芯片公司联手扩大规模。全球知名电子芯片制造商塞普拉斯半导体(Cypress,纳斯达克股票代码:CY)1日宣布,计划与全球最大的闪存研发生产商飞索半导体(Spansion,股票代码:CODE)合并,该交易涉及股票金额达40亿美元。受合并消息提振,1日飞索股价盘后大涨。今年以来,飞索股价已累计攀升64.5%。

新公司年收入将超20亿美元

塞普拉斯与飞索表示,合并交易完成后,将诞生一家年收入超过20亿美元的嵌入式芯片供应商,合并后的新公司有望将成为全球第四或第五大汽车芯片供应商。

新公司一半的收入将来自NOR闪存和SRAM内存业务,其他收入将来自微控制器和模拟器件。NOR闪存是目前市场上两种主要的非易失闪存技术之一。NOR的特点是芯片内执

行,应用程序可以直接在闪存内运行,不必再把代码读到系统中,从而提高了传输效率。SRAM是英文Static RAM的缩写,即静态随机存储器。它是一种具有静止存取功能的内存,无需刷新电路即能保存内部存储的数据。

赛普拉斯总裁兼首席执行官(CEO)罗杰斯将继续担任合并后的新公司CEO,公司仍将以被命名为赛普拉斯。飞索CEO约翰·凯斯波特将成为新公司董事,新董事会8名董事将分别来自两家公司的高管。

尽管在这两家公司中,赛普拉斯的规模稍小,但其持续盈利。飞索因NOR闪存业务下降,长期在困局中挣扎,一度濒临破产边缘。

根据合并协议,飞索股东可凭其股份每股换取2.457股赛普拉斯股票。两公司的现有股东将持有合并后新公司约50%的股份。

IHS科技部门车载嵌入式处理器首席分析师汤姆·汉肯伯格称,2013年,赛普拉斯的单片微型计算机(MCU)销售额全球排名第12,飞索排名第10。汉肯伯格预计:“两家公司合并后,

以今年前三季度的单片机销售额来推算,新公司全年销售额能达到10亿美元,排名将超越目前排名第九的三星电子,但会以2亿美元的差距落后于爱特梅尔公司(Atmel)。”

芯片业现并购热潮

此前,安华高科与LSI合并成立了规模达50亿美元的新公司;中国台湾联发科技股份有限公司也和MStar合并;美国美光(Micron)也通过收购尔必达(Elpida)创立了新的内存巨头。

赛普拉斯首席技术官(CTO)奥利维拉称:“在此背景下,赛普拉斯与飞索的合并故事很简单。两家公司都在花时间在并购市场积极寻找对象。我们收购全球领先的非易失性铁电半导体供应商Ramtron后,这几年一直在寻找更大的收购目标,直到得知飞索也在做同样的计划。最新合并交易反映了两家公司对于此轮芯片产业整合的共识。”

尽管如此,赛普拉斯和飞索有着不同的内

存业务,产品重合性较小。赛普拉斯的主要业务和产品针对SRAM内存;而飞索在收购了SK海力士半导体公司后,致力于大力扩展NOR闪存业务。

飞索执行副总裁哈桑·艾尔-寇里称:“在汽车电子单片机市场上,赛普拉斯主要服务于后端市场,飞索的产品则主要在人机界面领域,如前显示屏控制。在白色家电市场,赛普拉斯的产品也集中于主板控制,我们则在面板控制中。两家公司的技术和应用都是互补的。”

赛普拉斯半导体公司1982年成立,总部设在美国加利福尼亚州。该公司主要生产高性能芯片产品,用于数据传输、远程通讯、PC和军用系统,可为消费、移动电话、计算、数据通信、汽车、工业和军事等多种行业和市场提供服务。

飞索半导体于2003年由AMD和富士通的微控制器和模拟事业部整合各自的闪存业务合并而成,后者是当时日本第二大汽车用单片机供应商。飞索目前的产品主要应用于通讯、汽车、网络和消费电子等领域。

白宫将大规模采购警用穿戴摄像机 美安防监控板块表现抢眼

□本报记者 杨博

美国总统奥巴马1日宣布,未来三年政府将斥资7500万美元采购5万部可穿戴摄像机,用于警察执法期间佩戴,以记录执法过程,提供可靠证据。受此消息影响,美股安防监控板块显著上涨。

近期美国弗格森枪击案引发多地爆发抗议活动。业内人士预计,未来越来越多执法机构将配备便携式安防摄像器材,防止暴力执法事件发生。

执法记录设备需求上升

8月9日,18岁的黑人青年迈克尔·布朗在美国密苏里州弗格森市的街上行走时,被一名白人警察连击数枪身亡。由于缺少证据记录,本次枪击事件的真实情况扑朔迷离。上个月,美国一个大陪审团决定不对涉事警察予以起诉,引发美国多地爆发大规模持续性的抗议活动。

事实上,自弗格森事件爆发后,执法机构对装备便携式记录设备的兴趣浓厚。主要为执法机构、家用和商用安防设施提供视频监控产品的Digital Ally公司在发布三季报时表示,近期警署机构对随身摄像器材进行测试和评估的项目显著上升。该公司CEO罗斯称,弗格森市的骚乱引发了全美对于视频证据记录重要性的关注,视频证据在证明执法行动中不当行为方面具有重要发言权。

业内人士表示,配备可穿戴摄像机能够降低暴力执法的可能性,保护执法人员和居民权益,预计未来越来越多执法机构将采取这一措施,刺激便携式安防摄像器材的需求爆发。

执法研究机构警察管理研究论坛2013年进行的一份调查显示,全美254个接受调查的警署中,仅四分之一使用穿戴式摄像记录设备,而使用摄像器材的警署暴力执法以及收到的投诉数量明显更低。

安防监控板块受关注

弗格森市枪击案发生后,投资者开始投入安防监控板块,为执法机构提供摄像器材和相关软件的公司股价普遍大幅上涨。

美股市场上,主要为美国执法机构提供随身穿戴摄像机的供应商Taser国际(TASR)股价1日常规交易时段上涨近3%至每股22.09美元,创10年新高。自8月9日弗格森枪击案发生以来累计涨幅超过150%。

Taser国际2012年开始进入执法机构视频记录业务,其穿戴式摄像机产品售价在400-700美元不等。今年第三季度该公司每股盈利同比增长40%至0.14美元,显著好于市场

平均预期的0.09美元,销售额同比增长26%至4440万美元,同样高于市场预期。

上周温斯顿塞勒姆警局宣布,从Taser订购超过620部Axon穿戴式摄像机,至此总采购规模已超过900部,该警局的全部警员全部配有摄像记录器材。上个月,旧金山警署订购了160部Axon摄像机。据悉,洛杉矶警署近期也计划购买相关设备。另据Taser国际透露,包括新奥尔良等在内的美国14个地区警署已经选择该公司的摄像器材和证据收集处理系统。

Digital Ally(DGLY)股价1日盘后大涨12%,8月9日以来累计涨幅超过40%。该公司在10月底时曾收到来自旧金山地区警署价值超30万美元的订单。

资料显示,Digital Ally去年12月推出警用便携式摄像机,目前该产品占公司收入的比例接近四成。不过第三季度该公司业绩表现平淡,销售收入仅为470万美元,并出现620万美元的亏损。

印度央行维持利率不变 明年或降息

印度央行2日宣布,维持基准政策利率于8%不变。但该行表示,若通胀水平继续下降,可能会考虑在明年初降息。此为印度央行连续第五次维持利率不变。

印度央行表示,若当前的通胀率和通胀预期继续呈现下降趋势,且政府财政状况情况也趋向乐观,则央行的货币政策立场可能在明年初发生改变。

在印度央行释放这一言论后,印度政府债券价格反弹,印度股市则连续第二个交易日下跌,当日Sensex指数下跌0.4%。Sensex指数今年迄今已上涨34%。

高盛集团2日发布报告指出,印度经济正在启动一轮新的增长周期,财政赤字和经常账户的下降、通胀水平下滑、大宗商品价格下跌及新政府鼓励投资的结构性改革均为推动因素。高盛预计,印度经济2015年将增长6.3%、2016年增长6.8%。

高盛指出,通胀一直是困扰印度经济的顽疾。但当前全球大宗商品价格的暴跌对印度的通胀形势有利,为印度央行实施宽松货币政策提供了支撑。高盛预计,2015年印度CPI将从2014年的7.3%降至5.8%,印度央行将在明年上半年降息50基点。(陈听雨)