

百度上线私募股权投资投融资平台

互联网巨头意在完善金融生态圈



互联网企业都在搭建金融生态圈，意在集聚更多高净值投资人和创新创业项目。 □东方IC/供图

■本报记者 张淑贤 浦东报道

百度近日上线私募股权投资投融资平台——百度百众，这是又一家杀入互联网私募股权投资平台的互联网企业。此前，阿里巴巴和京东均已进军该领域，旗下的互联网私募股权投资平台分别为蚂蚁达客和京东东家。业内分析人士接受记者采访时表示，互联网企业纷纷布局私募股权投资平台，意在完善金融生态圈布局，集聚更多的高净值投资人以及创新创业项目。

BAT已有两家涉足股权融资

百度百众是百度旗下致力于服务创业者和投资者的互联网私募股权投资平台，主打创业生态，目前已上线4个项目。百度百众为创业企业提供基于百度生态圈的全生命周期服务，包括资金募集、办公场地支持、技术支持和营销推广等，其中金融服务方面包括百度钱包和百度金融，营销推广包括百度搜索和百度贴吧等。

私募股权投资是指投资者通过私募形式投资创业企业，获得公司股权，分享公司成长的未来收益。因其高风险性，私募股权投资一直被作为PE圈、VC圈的专业游戏，但互联网私募股权投资为所谓的“散户”投资人找到了新机会。据悉，互联网私募股权投资平台通常采用“领投+跟投”的模式，专业投资机构来领投创业项目，经平台认证的合格投资人进行跟投，以有限合伙企业的形式来确认投资人权益。

在百度之前，BAT中的阿里巴巴去年

11月起上线互联网私募股权投资平台蚂蚁达客。至此，BAT三巨头中尚未涉足该领域的只有腾讯。

而同为互联网企业的京东更是在去年3月31日就推出互联网私募股权投资平台京东东家。其近日披露的一周年业务显示，京东东家总募集金额超11亿元，帮助89个创新创业企业成功融资，总融资成功率92%。

“百度、阿里巴巴和京东等互联网企业都在搭建金融生态圈，私募股权投资只是其中一个业态，意在利用资源整合优势，集聚更多的高净值投资人和创新创业项目。”盈灿咨询研究员陈攀接受记者采访时表示。

搭建创业生态圈网罗靠谱的创业者，或许是各家互联网企业搭建互联网私募股权投资平台的意图所在。陈攀分析指出，股权融资平台上线10个项目，可能是从100个项目中挑出来的，“在海量挑选项目的过程中，互联网企业可能会发现一些好的项目，从而提早介入。比如一家平台，收取不菲的佣金，一旦发现特别好的项目，就会采取免佣金但入股的方式。”

根据网贷之家提供的数据，截至今年3月份，全国互联网私募股权投资平台达131家，另有50多家平台涉及到股权融资。今年3月份，互联网私募股权投资平台融资规模为5.4亿元，而去年全年融资额为54亿元。

私募股权投资设有门槛

互联网私募股权投资，由于属于私募

范围，投资者门槛如何设定备受关注。2014年12月，证监会在发布的私募股权投资融资管理办法征求意见稿中指出，个人合格投资者的门槛是“金融资产不低于300万元”或者“最近三年个人年均收入不低于50万元”。

尽管私募股权投资融资管理办法尚未落地实施，但记者注意到，多家平台已对投资者设置了不低的门槛。

目前，百度百众对合格投资人的要求是满足年收入30万元以上，名下金融资产总额大于100万元或专业投资人这三项条件任一标准即可，而这也是目前主流私募股权投资平台对合格投资人的要求。

“对投资者设置门槛，除了满足私募股权投资不超过200人这一限制外，还在于创业项目同样希望寻找一些具有人脉等资源的投资人。”陈攀向记者表示。

创业项目成功，投资人可获得超高收益。然而，根据成熟股权投资市场经验，早期创业企业失败率较高，投资人需充分认识到股权投资的高风险特征。陈攀认为，这正是股权融资市场最需要进行投资者教育的，“投10个项目，不能期望每个都成功，三五年内只要有1个项目能成功退出，投资者就赚了，这就是股权融资的特性。”

值得一提的是，此前曾有消息称，监管层酝酿推出公募股权投资试点，然而迄今没有实质进展。对此，陈攀表示，公募股权投资由于门槛较低，风险太高，目前进展较为缓慢，“但还是会推进，已有行业协会内部讨论公募的最低门槛等问题。”

创业与投资高峰论坛举行

探索金融资本助力创新创业

■本报记者 孙竹萝 浦东报道

4月16日，在上海交通大学上海高级金融学院承办的“创业与投资高峰论坛”上，包括政策制定者、知名学者、金融人士及业内人士在内的数十位重量级嘉宾与近千名现场观众济一堂，以“借力金融‘翅膀’：科创时代的成功之道”为主题，共商金融资本助力创新创业之路。

2015年是中国资本市场可被教科书浓墨重彩记录的一年，2016年的经济格局依然充满变数：一方面，制造业、进出口、房地产等传统经济增长动力逐渐消失，过去传统的增长引擎相继熄火；另一方面，科技创新正引发着新一轮的产业革命，那些站在风口浪尖上的“野蛮人”——云平台、大数据、无线传输、量化自我、眼球跟踪、人工智能等新技术、新经济异军突起。一夜之间，原有的商业逻辑被颠覆，全新的丛林法则正在形成。

作为交大百廿校庆献礼系列活动中一场以“创新、创投”为主题的论坛，主办方认为，以“创新创业”为标志的双创时代，无论是初创者可能跌落的“死亡谷”，还是快速成长者实现世界级梦想前的“惊天一跳”，都需要一双有力的手，给他们插上双翼，助推起飞。与会者就如何打造覆盖科技创新完整生命周期的“一条龙”金融服务体系、如何借力金融创新，推动社会资本参与，从而激发创新创业动力等主题展开畅想。

上海交通大学党委书记姜斯宪在开幕致辞中表示，上海交通大学长期以来就具有创新创业传统，重视拔尖创新人才培养和创业教育的开展。学校2010年就在全国高校较早成立了创业学院，从大学生创业的视角，梳理和整合校内外资源，打造创业生态体系。这些年来学校依托“创业学院”，面向全体同学提供创业教育平台和培训，开设创业通识教育课程，重在

渗透和培养大学生终生受用的创新精神、创造理念和创业意识。

论坛上，科技部火炬高技术产业开发中心主任张宏发表题为“大众创业万众创新之火”的主题演讲，软银中国资本管理合伙人华平则以“投资科技创新，引领产业升级”为主题展开分享。围绕着“优化金融创投环境，助推‘众创生态圈’”的主题，参会嘉宾从学界、投资界和创业者角度，分享对于资本与众创“完美结合”的体会和思考。

此外，高金金创俱乐部创业投资联盟也在论坛上正式启动。据悉，高金金创俱乐部是由校友自发、自愿组成的在上海高级金融学院校友会管理体系下的自治组织，其宗旨是关注学院创新创业者等进取向上的未来商业领袖群体，构建一个会员之间、会员与社会资源之间的沟通桥梁，为广大创业者提供一种开创业与健康生活的交流平台。

私募基金首次参与利率互换

■本报记者 张淑贤 浦东报道

近日，上海银行与“暖流稳健1号基金”达成利率互换交易，意味着国内利率互换市场首笔由私募基金参与的利率互换交易正式落地。

“暖流稳健1号基金”由暖流资产管理公司发行和管理，投资范围为交易所和银行间市场流通的各类债券、国债期货和利率互换等。该基金也是国内利率互换市场引入的首只开放式私募基金。

私募类产品进入利率互换市场，有利于满足高净值人群更加多元化、个性化的资产配置需求。“由于目前利率互换合约有做市商提供双边报价，因此具有较好的流动性，而相应的波动也为机构在该品种上的交易和套利提供了空间。”一位业内分析人士表示。

此前，上海银行与“暖流稳健1号基金”完成了首单商业银行与私募基金的衍

生品主协议签订，确保了此次交易的市场化成交。

利率互换指的是交易双方约定在未来一段时期内，按约定的名义本金，交换不同计息方式产生的利息的交易。通常，交易双方进行固定利率与浮动利率的交换，以降低资金成本和利率风险。

自2006年以来，在人民银行等监管机构的培育下，利率互换市场参与者已达136个，日均成交额已达300亿元以上，平台、清算、制度等均已较为便利和完备，成为了主要金融机构的重要交易品种。

在私募基金涉足利率互换交易之前，公募基金易方达已通过专户产品参与了银行间债市的利率互换交易。

随着基金产品逐步加入利率互换交易，利率衍生品的保值功能将进一步发挥，并将促进我国利率衍生品市场的功能完善，进一步丰富交易者层次，提升市场交易活跃度。

上海银行首单家族信托落地

■本报记者 张淑贤 浦东报道

近期，上海银行私人银行根据客户需求量身定制了家族信托产品，为委托人完成了特定阶段税务规划以及子女婚前资产隔离方案。该家族信托产品的落地，标志着上海银行私人银行针对客户个人及家族的整体服务模式正式建立。

家族信托是一种通过转移财产所有权而进行财富保护的成熟工具，欧美国家众多家族如洛克菲勒家族、肯尼迪家族等，都选择借道家族信托工具成就家族的基业长青。

近年来，中国富裕阶层的财富目标已由“创造更多的财富”逐步转变为“财富保障和传承”。

随着子女成年以及家庭财务安排需求的多样化，部分高净值人士开始考虑财富代际传承问题，包括如何在保障现有财富安全的情况下，实现有效增值；以及如何将财富有效、有益地传递给下一代。在此背景下，家族信托逐渐进入人们视野，业内预计，家族信托这一业务将成为未来数十年内中国高净值家庭最为重视的服务之一。

据上海银行介绍，该行推出的家族信托业务，较之同业在业务和流程上都

作出了一定的创新和探索。在方案设计上，根据客户在婚姻家事、财富传承、财产保全和税务筹划等各方面个性化需求，上海银行私人银行甄选顶尖信托、投资、法律机构，为其量身定制家族信托专属方案，通过设置较为成熟和灵活的法律架构，确保客户家族财富得到妥善地保护、管理以及处分。

在资产管理和投资配置上，上海银行作为投资顾问和资金托管人主动管理客户信托资产，坚持稳健的投资策略，为其设计个性化投资方案，确保客户的家庭资产和企业资产的持续增值，传承规划得以完整实现。

在理念推广上，私人银行联合中欧国际工商学院共同创设家族治理与财富传承系列论坛，从学术研究、法律框架以及实战案例等角度深刻探讨和剖析了私人银行客户家庭亟需关注的财富保护问题。

据悉，上海银行致力于高净值客户量身定制全方位、私密性的综合财富管理解决方案，其私人银行首单家族信托业务落地，标志其在高端客户综合金融服务领域迈入全新阶段。未来，该行将在服务模式和产品内涵上持续探索与创新，推出更多更具价值的解决方案。

银亿股份进军高端制造业

■本报记者 张淑贤 浦东报道

曾参与投资打造陆家嘴创业街区的上市公司银亿股份近日在浦东宣布，将斥资33亿元收购公司控股股东银亿控股全资子公司西藏银亿旗下宁波昊胜100%股权，从而间接持有美国ARC集团相关资产。

对于与ARC集团的跨境跨界“联姻”，银亿股份表示，公司将以ARC集团为平台整合汽车安全系统上下游企业，延伸产业链，不断提升ARC集团在汽车零部件领域的品牌影响力、知名度和美誉度，使ARC集团成为全球汽车安全系

统核心零部件生产的领导者。

资料显示，ARC是专业研发、设计、生产和销售气体发生器的跨国公司，在全球包括美国和中国在内的4个国家建有6个生产基地，产品应用于知名品牌汽车被动安全系统，去年该公司在全球气体发生器的市场占有率为8.46%。

按照战略布局，银亿股份还将拓展高新技术产业的国际并购，关注与先进制造业、新材料、新能源、互联网+有关领域的投资机会。据透露，银亿股份的目标是在未来两三年，使海外并购企业的年销售能力达到300到400亿元，盈利能力达到20到30亿元。

首场“金融服务进企业”举行

■本报记者 张淑贤 浦东报道

由于受规模和经营者专业的制约，一些企业在经营管理上存在漏洞，给违法者可乘之机，给企业造成经济损失。为帮助企业加强法律风险的事先防控，近日，浦东举行首场金融服务进企业活动，就企业在经营中如何预防合同诈骗等话题进行探讨。

据悉，该活动由浦东金融局联合浦东国际商会、新区公安分局经侦支队、工商银行浦东开发支行和上海汇盛律师事务所

所等共同举办。

在活动现场，浦东公安分局经侦队警官介绍了企业在市场经营中的诈骗防范及热点案例，上海汇盛律师事务所的律师就企业在经济合同中应如何防范合同风险等问题进行了详细解读。

由于贴近商会会员单位的实际需求，金融服务进企业首场活动共吸引80家企业参会。据透露，下一步，浦东金融局还将持续开展金融服务进企业系列活动，宣传普及合同诈骗等金融风险，提高企业的金融风险防范意识。