

虚拟货币迎来行业投资期

虚拟货币现在正处于行业投资期,在未来12~36个月里,我们非常有可能看到更多的资金从一些专业投资机构流入开创性的电子货币业务。

Chris Woods

虽然比特币已经存在了4年多,但在最近的3个月才开始广受关注。

很多知名的风投都开始为下一代比特币经济的发展提前布局。根据这些投资者的投资历史和简历,以及他们持续为比特币相关业务所投注的资金,很多人都认为,比特币作为一种货币,将会在未来的18~24个月内成为主流虚拟货币。

目前来说,大多数投资都是围绕比特币的交易商或比特币钱包提供商所进行。“coinbase”是这一轮融资中最大的赢家,获得了500万美元的融资。

在中国,Bitcoins正慢慢渗透到年轻一代人的生活中。大型的电商平台,例如淘宝,就已经出现很多商店能够接受比特币作为付款方式。

第一届全球比特币大会于2013年5月在加利福尼亚举行,会议为虚拟货币这个产业描绘了一个非常正面的蓝图。同时,与会者也认为现在已经到了需要和各国政府合作,制定一系列切实可行的虚拟货币的法规,以此确保比特币继续拥有其核心优势和价值的同时,创造出监管者和使用者都能接受的虚拟货币法律监管体系。

在过去的两个月中,各国政府都开始关注电子货币。例如,在3月份美国财政部的一个部门发布指导条例,声称美国的电子货币交易所将被归类到“货币服务业务”这一业务领域,并因此需要申请并拥有合格的执业执照方可营业——这个程序可能会花费长达18个月的时间以及上百万美元。近期,美国政府也停止并处罚了一些没有申请此类合法执照的交易平台。

在未来的几年里,我们将看到更多未能符合现行法规的比特币业务被停止营业,并会看到更多规范透明的,符合各项规章制度的,以及用户体验更友好的比特币业务出现。这也会让人们们使用比特币这种货币拥有更大的信心。现在,全世界数以千计的创业者,包括中国的创业者,都在努力让虚拟货币对商家和消费者来说变得更加容易使用和流通。

常有人问我,他们购买比特币的目的,是应该以比特币作为一种投资的资产,还是把比特币看作一种能够使用的货币。我的意见是:两者皆是,但是,这也基于几个不同的考量。

首先,如果把比特币作为一种投资手段,你需要考虑你对风险的接受程度。在2013年初,比特币的兑换价格曾经跌至13.5美元/比特币。在4月初,它的汇率价在100美元~266美元之间徘徊。这个不稳定的价格一部分是由于媒体的大肆渲染以及不完善的交易基础设施造成的(比如缓慢的交易系统平台)。然而最近,特别是进入5月份以来,比特币的汇率表现出非比寻常的稳定,一直徘徊在120美元/比特币~130美元/比特币。诚然,作为一种新兴的虚拟货币,人们不应该忽略其汇率的波动性,因此不应该对投资比特币过于激进,从而超过自己能够承受的损失范围。但短期来说,比特币可以作为一种投机货币来买入。从长远来看,我也认为比特币能够作为投资组合中的一种而长期持有并升值。

其次,如果将比特币作为一种支付手段用于购买,那还需要经过很长的发展过程。目前很多网络零售商都已经开始接受比特币作为支付手段。

综上所述,虚拟货币现在正处于行业“投资”期,在未来12~36个月里,我们非常有可能看到更多的资金从一些专业投资机构流入开创性的电子货币业务,这些业务正在填补行业的空缺,他们已经或将会成为现有的金融服务提供商的竞争对手。

关于作者:Chris Woods是一家位于澳大利亚的Woods & Kelkar虚拟货币投资及顾问公司合伙人。此前,Chris在澳大利亚的一家投资银行工作。Chris曾被数家媒体采访并参与数个关于比特币的公开演讲。)

不疯魔不成活 虚拟货币招来监管关注

美国政府近期已展开一系列针对比特币等的监管行动,国内监管风声渐紧

证券时报记者 彭潇潇

如果在股市、商品之外,有一种投资,可以让你在3年间经历4000倍的暴涨,你会不会心动?

如果在黄金、美元之外,有一种货币,可以让硅谷的顶尖风投争相下注,你会不会相信它有未来?

这种货币,叫做比特币(Bitcoin);这种投资,叫做虚拟货币投资。起初,所谓的虚拟货币,比如比特币,可能只是一小撮网络极客的小众爱好;后来,它在塞浦路斯危机中爆得大名;而最近,因为多家硅谷顶尖风投的介入,它们开始进入公众视野,并引来各种目光的打量。当然,也引来了美联储等监管机构的“殷切”关注。

不疯魔不成活

一个月内疯涨5倍,一夜之间暴跌六成,这是关于比特币的投资故事。Union Square Ventures、谷歌Venture、IDG资本等硅谷顶尖风投争相注资,这也是关于比特币的投资故事。你会更喜欢哪一个?

巴菲特说,我的490亿美元没有一分钱投资虚拟货币。”IDG资本合伙人李丰说:“我们看好虚拟货币在金融领域的颠覆性创新。”你更愿意相信哪一个?

眼下,在中国,也许比特币、Ripple,或者其他一些虚拟货币,对许多人来说还是一个陌生的玩意儿,但在网络世界,它们其实并不陌生。

在网上搜索比特币,最新搜到989个比特币相关QQ群,91个Ripple相关QQ群,91家比特币相关店铺,84家Ripple相关店铺。可以用比特币或者Ripple买到的商品种类包罗万象,包括手机、化妆品、服装、收藏品等。

顺应虚拟货币投资的潜流暗涌,国内也出现了多个比特币交易

平台,如比特中国(www.bitcoin-chinese.com)、比特海(www.btchina.com)、中国比特币交易平台(www.fxbtc.com)等。这些交易平台的手续费一般在0.3%左右。其中,比特中国”号称目前国内最大的比特币交易网站,注册用户已经超过3000万,日交易额最高达到上千万元人民币。

中国比特币玩家的实力也不容小觑。上月底刚刚创立了国内首支比特币专门投资基金的李笑来,号称中国最大的比特币收藏家,据称持有六位数的比特币(即至少10万),约占当前已经挖出的比特币数量的1%。按照当前币值计算,他持有的这些比特币价值已逾1200万美元。在全球最大的比特币“挖矿”网站上,有一个代码为67717的账号始终名列榜首。圈内人士告诉记者,这个账号是深圳的一个超级比特币玩家。

毫无疑问,这是投资者和投机客的快乐天堂。无论是看好虚拟货币前景的创业家,还是仅仅只为追逐短期暴利的投机客,都无法忽视其中的巨大机会。在比特币令人激动的故事中,从来不乏短短数月赚到百万身家的传说。

一位来自澳洲的年轻创业者Chris Woods告诉记者,他十分看好亚洲的虚拟货币市场前景。他和合伙人正踌躇满志地将他们在澳洲的Bifash网站引进中国,开通中文网站。这家网站可以使用比特币在网上购买Zara、Forever 21等品牌服装。我们看好虚拟货币在中国的消费前景,或许未来的主流货币不一定是比特币,但我们相信虚拟货币的未来。”他说。

风险监管抑或监管风险

是的,众星追捧。但别忘了,在这样的一个新兴领域,风险也总是如影随形。



比特币、Ripple等虚拟货币投资热潮扑面而来,各国监管机构的“殷切”关注也随之而至。 IC/供图

至截稿时记者查到的数据显示,国外最大的比特币交易平台Mt.Gox网站上比特币币值为120美元,相较最高峰时期的266美元,已经腰斩过半。财富故事的另一面,是人们似乎忽视或者遗忘了,也有不少抄底套牢,亏损数十万的伤心玩家。

两天前,美联储副主席珍妮特·耶伦在上海举行的国际货币基金组织年会上表示,正在研究PayPal和比特币等在线支付机制的潜在风险。

上个月,美国政府查封了比特币交易所运营商Mutuum Sigillum的账号,指控其未经授权开展货币服务业务。当月,美国政府还对哥斯达黎加数字货币运营商Liberty Reserve展开洗钱调查,指控其处理不受政府控制的巨额资金。

不仅是美国,其他一些国家的政府官员也开始担心,虚拟货币可能会被犯罪分子或恐怖分子利用,成为洗钱或者黑市交易的温床。在这样的背景下,5月30日,Mt.Gox宣布将对存储和提取真实货币的用户加强鉴定程序,所有的用户账户必须通过验证之后方可进行任何真实货币的存储和提取。这家总部位于东京的交易平台贡献了全球80%的比特币交易额。

显然,经过了几番爆炒之后,虚拟货币已不再是世外桃源。以风险监管的名义,政府已经伸出了有形之手。虚拟,终究还是要面对现实。这是否意味着全面监管的到来?

有律师指出,随着比特币的功能范围日益扩展,涉及金额逐步增加,影

响范围逐渐扩大,最终必将引起各国政府监管。一家英国律师事务所中国区经理对记者表示,在虚拟货币领域,目前确实还存在诸多不确定性,比如在监管方面,涉及在各个不同国家司法管辖区内是否能够合法存在、交易是否需要政府在政府备案、是否会出台相应的审计会计条例等等。

而对于比特币投资者来说,其实他们也已嗅到了风险。资深比特币投资者胡文韬告诉记者,已经注意到了近期媒体关于比特币的密集报道。央视也关注了,而且定性为泡沫。”他说,“肯定会监管的,估计很快就会开始了。”他认为,如果监管全面展开,短期内会带来比特币交易市场用户下降、币值下跌等影响,但是,技术发展的趋势是阻挡不了的。”

IDG合伙人李丰详解投资比特币等虚拟货币的逻辑:

虚拟货币带来颠覆性创新机会



我们喜欢金融创新;在金融创新中,我们喜欢基础设施方面的创新。货币是金融的基础,关于虚拟货币,这是我们的基本投资逻辑。——李丰

证券时报记者 彭潇潇

你也许会认为,比特币不过是一小撮技术狂热分子的另类爱好;你也许会认为,虚拟货币的热潮不过是又一个“郁金香泡沫”,但是,当你看到IDG资本、Google Venture这样的机构也不会了虚拟货币,你的看法会不会有所不同?

比特币、Ripple,或者说,以它们为代表的虚拟货币,对于投资者来说,究竟是机会还是陷阱?国内外顶尖机构投资虚拟货币的逻辑

何在?带着这些问题,证券时报记者日前专访了IDG资本合伙人李丰,他刚刚主导了IDG资本在比特币领域的两单投资,不妨让我们听听这位专业机构人士的看法。

看好虚拟货币的颠覆性创新

证券时报记者:我们知道,IDG最近先后投资了两家虚拟货币领域的创业公司Coinbase和Opencoin,这两家企业是出于怎样的

考虑?

李丰:从大方向上来讲,我们喜欢金融创新类,尤其是颠覆性创新,就是用和以前完全不同的模式来解决问题;同时,我们比较倾向于投资基础设施方面的创新。从金融创新的角度来看,货币是金融行业的基础设施,而虚拟货币则是从基础设施上对金融行业的一种颠覆性创新。这是我们投资这两家企业的一个基本逻辑。

另一方面,这两家企业都拥有一流的团队,这也是非常重要的一点。以Opencoin的创始人为例,Chris和Jed这两个人团队组合,既懂在线金融,也懂P2P技术本身,从做虚拟货币这一块来讲,这样的团队即便在美国,在硅谷,也是最顶尖的团队。

证券时报记者:在Coinbase和Opencoin这两笔投资当中,IDG的投资额大概是多少?

李丰:目前都是天使投资,额度较少,大概几十万美元。谷歌Venture和我们一起投资了Opencoin。其他一些机构参与了对Coinbase的投资,包括硅谷顶尖风投机构——Fred Wilson旗下的投资机构Union Square Ventures等,他们比我们投得更早,但都属于A轮融资。总的来说,大家都看好他们的团队。

战略性投资暂时难言收益

证券时报记者:在虚拟货币领域,这种投资是否更多的是一种战略性投资?

李丰:对,算是吧。前面说过,第一,我们喜欢金融创新;第二,在金融创新中,我们喜欢基础设施方面的创新。货币是金融的基础,关于虚拟货币,这是我们的基本投资逻辑。当然,

我们对虚拟货币还有一些别的想法和理解,但从大的逻辑上来讲,我们投的是虚拟货币及其相关,投资的是金融创新。

证券时报记者:从投资的角度来讲,对这两家企业有怎样的收益期待?

李丰:投资当然会有收益的考虑。但从大的逻辑来讲,我们相信金融创新这件事,会从表现层面到基础层面都有革新的可能性。所谓革新,就是换了一种方式来解决。比如以前在电视上做广告,在报纸上做广告,现在在互联网上做广告,你的客户仍然是这些客户,但解决方案不一样了,而且因为你提供的这些创新,可以实现广告投放更精准、效率更高等目的。我们假定金融这个行业会被颠覆一次,或者说,银行和货币如果有机会被颠覆,它们可能仍然承担着目前的这些功能,但也许不再是纸币和银行现在的这种形态。

所以,回到你刚才说的收益问题,在每一个创新的背后,你是希望颠覆性创新能够带来更大的价值实现,换句话说,它能替换掉原来的一些价值。很难说具体产生多少倍的收益。从这个意义上讲,在这个领域,我们应该算是天使投资人。

在国内做“钱包”和做“商户”都有机会

证券时报记者:可否谈谈对于投资虚拟货币领域的企业有着怎样的具体标准?

李丰:还是最开始的那个逻辑,我们最喜欢的是金融创新。货币是金融的一部分,而且是基础的部分,所以从大的逻辑来讲,这个领域的企业都是我们感兴趣的。但也有些前提,第一

个前提是,企业要具备可扩张性和规模发展的可能性,第二个前提是要合法合规。

证券时报记者:目前IDG资本投资的两家虚拟货币相关企业都在国外,如果有年轻人在国内这个领域创业,您会有怎样的建议?

李丰:在中国,要做一个类似Ripple这样的事情是比较难的,也就是说,不太可能重新创造一种货币。不过,还是有一些事情是可以做的。以比特币为例,可以从这样三个方向考虑创业:一种,是用行业的话来说,叫做“钱包”,类似于银行+券商。比如你拥有比特币了,我帮你保管,存在我这儿,任何时候你想买卖,我帮你去交易所买卖。第二种创业,业内叫做“交易所”,类似于上交所或者深交所,这个“交易所”的功能是买家和卖家在我这儿挂单,你把需求都放在我这儿,我像交易所一样撮合交易;另外还有一小类,业内叫做“Merchant”,就是做商户。换句话说,就是做一些适合于比特币应用的场景。在中国,做“交易所”可能相对敏感,但做“钱包”和做“商户”应该都还有机会。

证券时报记者:我们知道,在国外有一些企业是做比特币咨询的,您怎么看待这类企业的前景?

李丰:从我们的角度来看,这样的企业不太容易实现规模化。

证券时报记者:您怎么看国内虚拟货币领域的投资机会?在中国,这有可能成为一个具有爆发性增长潜力的领域吗?

李丰:有可能。但在国内,相比较于美国,金融管制稍微多一些,金融行业毕竟不是一个完全开放的行业。所以,创业者在考虑商业模式和设计商业规则的时候,考虑的因素要更多一些。