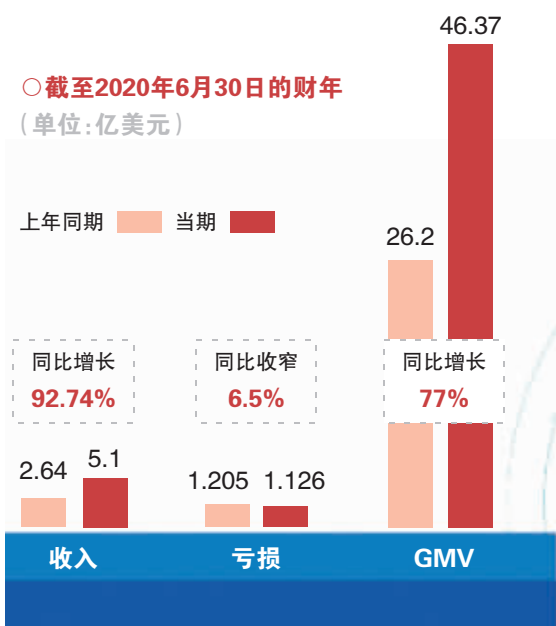


美版“花呗”上市暴涨 在线支付大战一触即发

2021年开年,美股科技股就迎来了一员“大将”——电商分期付款服务提供商Affirm。上市首日暴涨近100%的“战绩”,显然延续了此前科技股IPO的热潮。当然,Affirm的“走红”并非偶然事件,在这背后,也有疫情带来的线上购物红利以及数字支付的大势所趋。毕竟,连沃尔玛都已经做好了进军金融科技领域的准备,一场支付领域的争夺战已经打响。



股价翻倍

Affirm尝到了IPO的甜头。在周三登陆纳斯达克之后,Affirm便受到了投资者的追捧,上市首日收盘时,Affirm的股价大涨98.45%,报收97.24美元,市值报236亿美元。摩根士丹利、高盛和Allen & Co担任首席承销商。

被称为美版“花呗”的Affirm由PayPal联合创始人马克斯·莱夫钦于2012年创立,是一家主打“预支付”的金融服务公司,主要是为在线网购者提供“先买后付”贷款业务。据其IPO文件介绍,Affirm允许消费者以固定金额购买商品,而没有递延利息、隐性费用或罚款。购物者可以选择时间表以不同的利率偿还贷款。

具体来看,Affirm的用户可以使用Affirm App为线上购物付款,这笔贷款可以按月分期偿还,后续收取的利息因消费者的信用额度而有所区别,但低于传统信用卡附带的高利率,也不会产生复利。据悉,Affirm的合作商家包括宜家、沃尔玛、Adidas等知名品牌,合作商家数量约为6500家。

Affirm IPO的火热也早有兆头。此前Affirm最初的定价范围为每股33-38美元,但由于受到市场热捧,公司之后两度上调招股价,最终以远高于预期的49美元的价格发行

了2460万股股票。但没想到,上市首日就给了Affirm一个大大的惊喜,在此次IPO中,Affirm共筹集了12亿美元。

值得一提的是,这份喜悦还传导到了Affirm的股东身上。Affirm与Shopify在去年7月达成合作关系,Affirm成为Shopify结账服务Shop Pay的独家供应商。作为交易的一部分,Shopify获得Affirm多达2030万股的股权。伴随着Affirm周三股价大涨,这部分股权的价值已经升至20亿美元。截至收盘,Shopify的股价上涨了0.97%,报1199.82美元。

从当下的情况来看,Affirm几乎成了华尔街的“宠儿”,毕竟236亿美元的市值较Affirm计划IPO时的估值翻了一倍不止。去年7月,有报道称Affirm正在为IPO做准备,估值最高可能为100亿美元。而在2019年4月时,Affirm的估值还仅为29亿美元左右。

受惠IPO热潮

对于Affirm交出的IPO成绩单,马克斯·莱夫钦或许并不意外。毕竟,对于Affirm,有硅谷创业奇才之称的马克斯·莱夫钦定下的目标是彻底改变传统的银行业。他认为,华尔街银行家们的桀骜固守态度已经使得整个银行业愈发死板。

Affirm近期的确发展迅猛,特别是在疫情间接导致的电商发展红利下,收入增长明显。Affirm的收入来源主要是商户网络收入和利息收入。商户侧采取销售总额一定比例抽佣的方式产生收入,消费者侧产品支持0% APIR(年化利率)付款选项和计息贷款并计算利息。此外,虚拟信用卡业务收入也占有较小比例。

官方数据显示,Affirm在截至2020年6月30日的财政年度营收为5.095亿美元,与2019年同期相比增长了近93%。其中,商户网络收入贡献了2.57亿美元,占比超50%,利息收入占比约37%。

公司收入的增长来自于商品销售总额(GMV)的快速增长。公司2020年GMV同比增长了77%,Affirm表示,自2016年7月1日至2020年9月30日,“已有超620万消费者在我们的平台上与6500多家商家完成了约1730万笔交易”。这使得通过该平台交易的交易总额(扣除退款后)达到107亿美元。

除了好看的招股书之外,美股IPO的热潮或许也是Affirm股价飙涨的另一大推手。

英大证券首席经济学家李大霄指出,虽然与前一段时间相比,声势有所放缓,但现在美股的确还处于爆炒IPO的余温中,科技巨头仍在引领市场。IPO是有惯性的,毕竟前一段时间比较火热,市场仍然比较热,总体来看还

是不错,因此Affirm这个时候上市也多少会受到积极影响。

至于盈利,虽然近期出现了亏损收窄的情况,但这已经持续了八年,一直是Affirm的瓶颈。招股书数据显示,截至2020年9月的3个月中,该公司的净亏损从3070万美元收窄至1530万美元。截至2020年6月,Affirm的负债为11亿美元。对于盈利模式等问题,北京商报记者联系了Affirm方面,不过截至发稿还未收到具体回复。

李大霄表示,虽然首日出现了大涨,但放眼整个纳斯达克,Affirm的股价还不算太高,属于中小市值企业。未来,Affirm的估值走势还要看发展前景和用户情况,不能单纯用亏损和盈利来衡量。

新的红海

虽然创始人野心勃勃,但对于Affirm而言,上市只是个新的开始,其所处的领域已经不再是八年前的模样了。

仅就2020年而言,在美国在线支付领域,以Square、PayPal、StoneCo为首的几大主流平台股价均实现了不错的战绩,PayPal的股价涨幅高达112%,Square的股价涨幅为247%,均远超大盘。

而Worldpay的全球付款报告显示,

Affirm的交易销售额仅占美国电商行业总交易额的1%,和PayPal或Square相比,Affirm仍然相去甚远。

前有巨头,Affirm的后面还有追兵。就在两天前,零售巨头沃尔玛发布声明称,将与金融科技投资公司Ribbit Capital进行战略合作,成立一家金融科技初创公司。虽然不确定是否就是在线支付,但沃尔玛有透露称,将为员工和顾客开发“独特”、可负担得起的金融产品。沃尔玛的庞大零售网络意味着,这或将是金融科技领域的又一条鲇鱼。

另一家电商巨头亚马逊更是早就跃跃欲试。2017年,亚马逊传出了计划推出亚马逊自有品牌账户的消息,为年轻客户和没有银行账户的客户建立一种“类支票账户”产品。彼时的调查显示,大约有45%的美国人愿意使用亚马逊作为他们的主要银行账户。

在股价大涨的Affirm和纷纷入局的巨头背后,是日益受到消费者欢迎的“先买后付”的线上支付方式。美国银行日前发布的调查报告显示,预计到2025年,Affirm和同类App可实现“总收入增长10-15倍,处理6500亿至1万亿美元的交易”。

调皮电商创始人冯华魁坦言,线上支付的确会是个大趋势,从花现金到数字支付,看起来只是一个小变化,带来的影响是比较大的,涉及到的不只是支付的变化,而是消费行为从传统向数字化转移的大方向。

冯华魁分析称,这背后藏着四重价值。第一,支付变成了用户消费的入口,即入口价值;第二,使用线上支付可以关联资金管理,可能会成为基金等产品的理财通道,即理财价值;第三就是消费价值;第四则是广告等商业价值。

不过,冯华魁也提到,美国可能有比较严格的金融监管规则,线上企业会比较难打破;Affirm现在走的还是消费金融的路,更像是线上信用卡,这个业务需要与电商合作,如果巨头在数字支付业务上发力,可能也会对Affirm造成明显冲击。另外,美国民众使用信用卡消费的习惯比较成熟,习惯转移还需要时间。

不过,马克斯·莱夫钦仍然十分看好数字支付。去年2月在接受CNBC专访时,他表示,数字货币的兴起将进一步代替现金交易,数字支付也将得到进一步发展,这是值得期待的趋势。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

聚焦

Focus

闪电换帅 英特尔重回“技术咖”

面对芯片市场愈演愈烈的竞争,近两年一直处于低迷状态的英特尔终于有了大动作:英特尔宣布新CEO帕特·基辛格(Pat Gelsinger)将接替现CEO科睿博(Bob Swan)扛起英特尔大旗。这位技术派出身的新CEO在18岁时就曾加入英特尔,在公司工作过30年之久。在市场份额被挤占、市值下滑的现状面前,这位老朋友无疑被英特尔寄予了“重回巅峰”的厚望。

当地时间1月13日,英特尔宣布,科睿博将于今年2月15日离职,现任硅谷服务商VMware威睿公司首席执行官的帕特·基辛格将接任科睿博的职位,担任英特尔第八任CEO。

帕特·基辛格是科技界的热门人物,他曾经是英特尔第一任首席技术官,为英特尔工作了30年,并推动了USB和WiFi等关键行业技术的开发。帕特·基辛格从2012年起担任VMware首席执行官,他带领这家公司转型为云基础设施、企业移动和网络安全领域公认的全球领导者,使公司的年营收几乎翻了三倍,成为当今云计算市场炙手可热的领头羊。

显然,市场对这位新CEO寄予了厚望。消息传来,英特尔跳空高开,盘初一度涨逾13%;截至收盘,英特尔涨6.97%,报56.95美元,创2020年7月24日以来的近六个月收盘新高;最新总市值为2334亿美元。

从以往表现来看,这几年英特尔的处

境并不好。去年一年内,英特尔的股价累计跌幅超15%,市值被竞争对手英伟达甩在了身后,也丢掉了“全球市值最高的芯片巨头”的名号。

不仅市值被超过,英特尔在芯片领域的市场份额也逐渐被英伟达和紧跟其后的AMD瓜分,制程工艺更是远远落后。相比来说,台积电、三星早已完成7nm芯片的研制,并开始向5nm、3nm等更小、功能更强大的处理器前进,而英特尔还在吃10nm的“老本”。

2020年7月,科睿博向投资者表示,英特尔新的7nm芯片技术比计划落后6个月,英特尔可能会将一部分芯片制造外包。当天英特尔股价就大跌16%。也正是因此,与之有着长期芯片供应关系的苹果都宣布了采用自研芯片的消息。

去年12月,累计购入价值近10亿美元股份的英特尔股东之一、维权对冲基金Third Point首席执行官丹尼尔·勒布(Daniel Loeb)发信给英特尔董事长,敦促英特尔探索战略选择方案,包括拆分英特尔芯片生产业务或出售其他资产。

勒布当时还强调说,英特尔最紧迫的任务是解决“人力资本管理问题”,通过鼓舞士气,从而提升英特尔作为个人电脑和数据中心处理器芯片主要供应商的地位。

而对于此次人事变动是否与此有关以及公司的后续计划安排,北京商报记者联

系了英特尔公司方面,但截至发稿时还未得到回复。

相较于财务官出身的科睿博,基辛格正好有着英特尔急需的技术属性,他曾在公司工作30年,并在三大创始人格鲁夫、诺伊斯和摩尔门下学习成长,是英特尔的第一任CTO。

英特尔董事长Omar Ishrak表示:“现在是在英特尔转型的关键时期,正是充分发挥帕特在技术和工程方面专长,进行公司领导变动的合适时机。”

创投投资咨询合伙人步日欣认为,虽然目前来看股价已经表现得十分明显了,但这也只是市场的一种乐观态度。一个公司的整体转型是无法靠一个新上任的CEO个人完成的,短期来看进行战略调整、大刀阔斧的转型也是不太可能的。

对于英特尔接下来的发展路线,步日欣分析到,就目前看来,芯片制造还是英特尔的重点,虽然看起来英特尔在工艺制程方面落后一步,但在其已有领域,其他公司的工艺制程还是无法与其对比的。“未来的主线应该还是回归到CPU,也是他们的主要任务。”

值得注意的是,本次英特尔在宣布新任命的同时,也同步宣布,英特尔在7nm制程技术方面已取得重大进展,并将于1月21日的财报电话会议上更新相关信息。

北京商报记者 陶凤 实习记者 赵天舒

特朗普再遭弹劾 被控“煽动叛乱”



当地时间13日,美国国会众议院以232票赞成、197票反对通过了针对美国总统特朗普的弹劾案。CFP/图

美国国会众议院13日表决通过针对总统特朗普的弹劾条款,指控他“煽动叛乱”。特朗普成为美国历史上首位两度遭到弹劾的总统。

美国国会众议院当天下午举行全院表决,并以232票赞成、197票反对的结果通过弹劾条款。这一弹劾条款指控特朗普“煽动叛乱”,称他“多次发表虚假声明”“干扰权力和平过渡”“严重危及美国及其政府机构的安全”,要求对其进行“弹劾和审判,并免除其总统职务,取消其拥有的相关荣誉、信用和有酬职位资格”。

投票前,众议长佩洛西说,特朗普对美

国是“明显而现实的危险”;反对弹劾的众议院共和党领袖麦卡锡表示,特朗普对国会山骚乱“负有责任”。

弹劾案随后将由参议院审理,须有至少三分之二参议员的支持才能将特朗普定罪。国会参议院多数党(共和党)领袖麦康奈尔当天表示,他尚未就是否支持弹劾做出最终决定,参议院不会为审理弹劾案而提前复会。预计弹劾案审理在当选总统拜登1月20日中午宣誓就职前不太可能开始。

美国国会众议院于2019年12月首次弹劾特朗普,指控他滥用职权和妨碍国会。2020年1月,国会参议院在审理后否决。据新华社