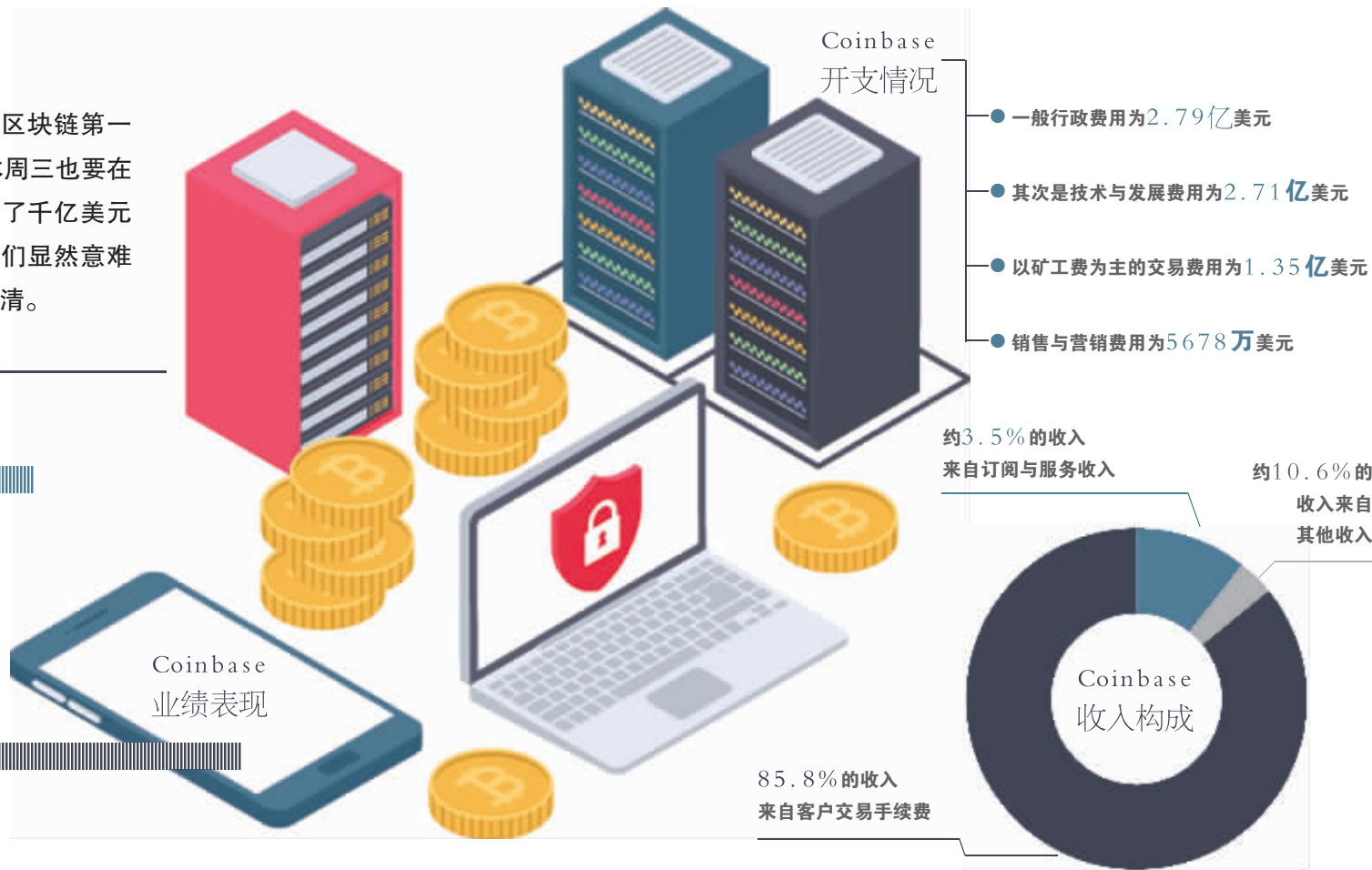


加密第一股Coinbase被高估了吗

币圈风大,刮得人看不清前路。继区块链第一股之后,加密货币交易平台Coinbase本周三也要在纳斯达克上市了。市场火热,大风刮来了千亿美元的估值,但是那些已经入市的老前辈们显然意难平。风是助力,还是陷阱,终究没人说得清。



因此,Coinbase的风险还在于其对交易费用的依赖。交易热潮退去,费用也将大幅降低,因此这种盈利模式的可持续性并不强。

风口,风险

对于Coinbase自身来说,风险更是来自同行。谷燕西指出,随着加密货币市场的成熟,交易费用可能会受到廉价竞争对手的压力。比如,免佣金加密货币交易平台Robinhood已允许投资者像PayPal和Square一样购买加密货币,投资巨头富达也开始向认可投资人提供比特币指数基金交易服务。

实际上,此前Coinbase的估值已经引起了市场的躁动,BNB、HT、OKB等币圈头部交易所的平台币迅速暴涨。毕竟从目前来看,在币圈交易规模能和Coinbase不分伯仲的交易所并不少。如果Coinbase值1000亿美元,也就意味着,当今币圈的头部加密货币交易所的价值都远远被低估了。

但与此同时,谷燕西也表示:“Coinbase会面临来自竞争对手,比如Kraken和Block-Fi的竞争压力。不过,预计美国会在近期推出国家级的数字资产交易所牌照,Coinbase作为首个上市的加密货币交易所,则有可能成为首批获得该牌照的公司。因此,在很长一段时间内,Coinbase依然会处在非常有利的竞争位置。”

而且,与Coinbase不同,对手的风险表里都多了一项——比特币。计划明年上市的Kraken联合创始人兼行政总裁Jessie Powell近期表示,比特币近月价格屡创新高,加上近月大批机构投资者进入加密货币市场,平台交易量急升。单计今年首季,平台新注册用户数量比去年下半年高出4倍,期内平台交易量录得1600亿美元,创历史新高,比去年全年高出1.5倍。

然而,令人唏嘘的是,尽管Coinbase没有直接下注于比特币,但是如果比特币崩溃,Coinbase交易量下滑,将有可能导致其股价遭受损失。今年以来,比特币一路高歌猛进,最高值一度突破61000美元。然而,就在去年年底Coinbase公开宣布上市时,这个价格才刚刚过20000美元的线。

北京商报记者 陶凤 常蕾

估值几何

虚拟货币市场以令人惊叹的速度疯狂成长,区块链第一股登陆纳斯达克一年半,加密领域第一股声势浩大,紧随其后。加密货币交易平台Coinbase宣布计划在本周三登陆纳斯达克股票市场上市,股票代码COIN。

值得注意的是,Coinbase将绕过传统IPO程序,并不会在此次发行中筹集资金,而是以直接上市的方式登陆纳斯达克,即公司雇员和投资者将其拥有权转换为股票,然后在股票交易所挂牌。

也就意味着,股票一旦上市后,公众可以购买股份,Coinbase现有的投资者可随时套现离场,而不用像传统的IPO,具有一段时间的锁定期。据悉,这种“直接上市”的方式由SPOT和PLTR等大公司开创,近几年深受科技企业青睐。

这种“简单粗暴”的上市方法与币圈的风向变化之快不无关系。数字货币管理公司Coinshares发布的数据显示,今年第一季度,数字货币市场总成交量居高不下,平均每天的交易额为116亿美元,而在去年第四季度这一数字仅为35亿美元。

风起时,万物皆能上青云。创立仅仅九年,Coinbase就成长为了美国最大的比特币和其他数字货币交易平台,其市值可能超过任何传统的交易平台。根据近期Coinbase在私人市场交易中的表现,受益于比特币价格的大幅上涨,Coinbase的市值约为915亿美元。不过,按照今年2月Coinbase披露的招股书来看,其公司此前估值高达1020亿美元。

但市场普遍认为,随着加密市场的成熟,快速发展的行业竞争让Coinbase的高估值受到一定程度的影响,从长远来看可能并不利于其股价。而其竞争对手,同为美国比特币交易平台的Kraken近日也表示,受惠于加密货

币投资热潮,Kraken近月平台交易量大增,公司拟2022年于美国直接上市。

北京商报记者联系Coinbase进行采访,截至发稿未收到回复。

“大风刮来”的业绩?

也许是大风过境短暂辉煌,也许是水到渠成只借东风,但Coinbase是妥妥顶着光环,手持10亿美元现金流,闲庭信步地敲开了纳斯达克的大门。市场甚至认为,有其现金流打底,通过上市筹集到的任何资金,无论多少,都可以帮助其安稳渡过比特币的动荡走势。

市场的信心并不盲目,Coinbase也在积极为自己背书。Coinbase此前发布的财务数据显示,2021年一季度,Coinbase吸引了1300万新用户,收入为18亿美元,利润比去年全年还要高出两倍以上。哪怕按照接下来环比零增长来计算,Coinbase的全年业绩预计

也能够达到210亿美元,如果算上上市后的提振作用,全年业绩甚至能达300亿。

“Coinbase选择先发布今年第一季度的数据,显然是对一季度的数据非常有信心。而现在看来,这个数据还是比较亮眼的。作为Coinbase本身来说,也是相信一季度的数据,将有利于提升挂牌时的估值。”美国力研咨询公司创始人谷燕西指出。

尽管如此,Coinbase暴涨的数据还是离不开币圈近期的这把“猛火”。数据显示,在收入来源方面,Coinbase约85.8%的收入来自客户交易手续费;约10.6%的收入来自其他收入。而这10%的其他收入,也是Coinbase使用自身持有的加密资产帮助客户完成交易而获得的收入,不过是在交易系统意外中断期间而已。

看懂研究院高级研究员程宇认为,Coinbase钱包服务不会向用户收取加密货币存储费用,但当用户实际买卖比特币和以太坊等加密货币时,Coinbase将赚取手续费和佣金。

聚焦 Focus

又一个阿斯利康?强生疫苗陷血栓疑云

阿斯利康的血栓风波还未平,强生一波又起。据美国哥伦比亚广播公司(CBS)4月10日报道,美国佐治亚州8人注射强生新冠疫苗后产生不良反应,该州宣布成为第3个暂时关闭强生疫苗接种站点的州。

虽然美国方面没有披露更多不良反应的情况,但是欧盟却透露出强生疫苗可能有导致血栓的问题。欧洲药品管理局(EMA)9日发表公告称,在强生疫苗的接种者中发现4例伴有血小板减少的异常血栓病症,其中1例因此死亡。其中3例是在美国境内接种,1例是参与该疫苗临床试验的受试者。

EMA表示,当局正在审查接种强生疫苗后出现的血栓案例,目前尚不清楚强生疫苗与血栓问题之间有无联系。这也是继阿斯利康疫苗之后,欧洲药管局对第二款新冠疫苗审查其接种后出现血栓症状。

值得一提的是,强生疫苗目前仅在美国进行接种,欧盟虽然在此前已经批准了该疫苗的上市接种,但因为美国尚未将疫苗进行交付,欧盟也要在晚些时候才正式分发接种该疫苗。因此,EMA所说的不良反应目前并未真正影响欧洲国家。

而截至目前,在美国接种了强生疫苗的人已经近500万,在发现强生疫苗出现不明副作用后,美国国内也已经有多地紧急停用该疫苗。

据悉,最先停用该疫苗的是美国科罗拉多州。4月7日,该州接到报告称,有11例接种了强生疫苗的人出现了头晕、

恶心的症状,其随后紧急暂停了此疫苗的接种。8日,北卡罗来纳州维克县的紧急医疗服务部门跟进调查后也停止了强生疫苗的接种。

该部门在当天发布声明表示,已对2300名接种强生疫苗的民众进行了检查。该县的公共卫生医学主任也对此表示,接种强生疫苗后会出现副作用令人感到非常震惊。其还强调,在疫苗接种后观察后续反应的工作十分重要。

就此次出现的不良反应和血栓情况,北京商报记者联系了强生公司,但截至发稿还未收到回复。

不过在EMA发表公告的同一天,强生公司发布声明表示,已经对该疫苗的副作用进行密切跟踪调查,其结果显示,接种该疫苗后出现不良症状的现象是非常罕见的。而之后,公司也会与专家和监管机构协作配合,对该疫苗出现的状况进行更加仔细的研究。

上周五当天,强生跌1.45%报160.61美元,在道指成份股中跌幅居前。同时据CNBC报道,根据美国疾控中心的数据,美国下周只向各州分配了70万支强生疫苗,远低于前一周的490万支。

作为美国第三款获批紧急使用的疫苗,强生疫苗因只需一针,且储存运输条件比辉瑞等mRNA疫苗更加宽松,让一些人充满期待。美国药管局曾称,强生疫苗在降低新冠重症发生率、减少新冠住院和死亡人数方面作用显著。甚至有一部分人

认为,强生疫苗有望成为最强疫苗。

然而,没过多久,强生疫苗就出现了问题。即使还未证实出现的不良反应是否跟强生疫苗相关联,但仍然让其信誉度再次下降。

在强生之前,另一款疫苗阿斯利康也因血栓问题一直风波不断,一度被多国叫停接种,EMA还把出现血栓并伴随血小板列为阿斯利康的罕见副作用。世界卫生组织也表示,接种阿斯利康疫苗与发生血栓之间被认为“似有可能但尚未证实”存在因果关联。

而强生和阿斯利康疫苗都属于腺病毒疫苗,目前不知道血栓是否与腺病毒这种载体有关,如果是的话,那么强生也可能面临类似的问题。

几个星期前,还有疫苗生产工厂的工人不小心混淆了强生和阿斯利康疫苗的成分,导致大约1500万剂强生被毁。

不过疫苗专家陶黎纳对北京商报记者分析道,虽然这两款疫苗都是腺病毒疫苗,也都出现了血栓的问题,但目前证据还不足以证明一定会导致血栓出现。因为腺病毒是一个缺陷病毒,有复制缺陷,在人体内是不会造成感染的。

陶黎纳接着表示,以目前的情况,美国应该还不会暂停强生疫苗的接种,还是优先保证接种的速度。并且就算真的有证据表明和血栓有关,那出现率应该也是极低的,是否冒着风险推进也是他们要考虑的。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

日本125万吨核污水将入海引争议

虽然日本经济产业省曾提出蒸发释放、地下掩埋等五种方案,但最终得到政府支持的是排入海这一方案。基于此,日本政府已计划于4月13日召开内阁会议,正式宣布将125万吨核污水排入大海的决定,目前政府已以2年后开始排放核污水为目标,开展准备工作。

为了“让民众放心”,东京电力公司还表示,经过处理后,核污水中的除了氚之外的绝大部分放射性元素都可以清除,氚浓度也将稀释到日本国家标准的1/40,不会对海洋造成污染。据悉,处理过的核污水中含有氚、碳14、钴60、铯90等大量放射性物质,其中氚可能会导致细胞死亡、DNA遗传损伤。

但即便东京电力公司做出了保证,日本国内仍有不少声音表示反对,例如2020年日本《读卖新闻》的民调就显示,有50%的国民反对;日本全国渔业协同组合联合会也曾提交请愿书,表示渔业从业者一致反对核污水入海。

日本学者指出,核污水排入海洋将对鱼类迁徙、远洋渔业等各个方面造成影响。此次核污水入海,很大可能会使国内外消费者对该地区的海鲜敬而远之,届时,福岛渔业乃至日本渔业都将遭受致命性打击。

而根据一家来自德国的海洋科学机构的计算结果显示,从排放之日起57天内,核污水的辐射就将扩散至半个太平洋,半年后高剂量辐射将继续扩散,3年后美国和加拿大都将受到影响。可以说,百万吨的核污水“危害力”巨大。

据日本共同社报道,日本东京电力公司10日透露,福岛第一核电站内存有废弃物和

瓦砾等的8.5万个集装箱中,有约4000个无法确定装箱时间以及箱内所装物品的具体情况。据东电公司介绍,福岛第一核电站内8.5万个集装箱中,分别装有可燃和不可燃的瓦砾,以及使用过的防护服等。而其中约4000个集装箱的详细情况不清楚。

去年10月,日本首相菅义伟参加国会辩论时表示,对于福岛核废水排放问题,日本政府不会一直拖延,会在恰当的时间,作出负责任的决定。

在此之前,就任日本首相仅仅十天的菅义伟视察了福岛核电站。日本经济产业省曾提出包括蒸发释放、电解排放、稀释入海、地下掩埋以及注入地层等五种方案。然而,要么由于没有先例,无法评估风险,要么在技术和时间上存在诸多障碍,一直没有定论。直到今年2月,“核废水入海”被认定为实际可行的方案。

东京电力公司表示,经过精密的过滤程序,绝大部分放射性同位素都可以清除,只剩下“氚”无法清除。而在排放核废水入海前,他们会对废水进行二次处理,将氚的浓度稀释到日本国家标准的1/40,在缓慢地流入大海后,废水中“氚”的浓度还会进一步降低,不会对海洋环境造成污染。

然而当时消息一出,立即在国内外引发争议。美国《科学》杂志发文称,被处理过的核废水中仍含有多重放射性成分,同位素含量非常高,很难被清除。另一种同位素碳14,很容易被海洋生物吸收,对人类也具有潜在毒性。而这些核废水一旦排放入海,将会对海洋环境造成严重污染。

北京商报综合报道