王歐出席 APEC：不投資中國將是未來投資人面臨的重大風險

2020 年 11 月 19 日，2020 年亞太經合組織（APEC）工商領導人對話會隆重啟幕。光大控股管理決策委員會委員王歐受邀出席 APEC 工商領導人中國論壇之“助力產業創新：融資新渠道”金融論壇。

王歐表示，現在是中國歷史上少有的創業高峰時期，中國的創新經濟已從 20-30 年前的純應用端創新，升級到了目前技術賦能傳統產業的“技術賦能”型創新，並孕育出了一批領先世界的創新型企業。正像全球著名投資人 Ray Dalio 最近在一篇文章裡提到的，未來不投資中國本身是投資人面臨的重大風險。

右一：光大控股管理決策委員會委員 王歐

中國經濟未來 10 年：全面證券化時代來臨

從現在看未來十年甚至更長時間，王歐判斷中國經濟將進入一個全面證券化的時代。他指出：“這個證券化不單指二級市場股票，而是包括二級市場股票在內的全方位證券化。”他強調：“我們經常說的股權投資二級市場是股票上市，一級市場從最早天使、VC、成長期到後

期並購，這是一條線。事實上，股權投資只是另類投資的其中一部分，除此之外房地產投資也可以做成股權類投資，非股權類的私募信用、基礎設施等，我們看到無論是國際還是國內產品越來越豐富了，這就是全方位的證券化，不單單指某個維度。”

王歐從兩個角度總結了對中國資本市場變革的認識。從市場產品端角度來看，他認為 20 多年來，包括股、債在內的中國資本市場發展尤為顯著，科創板、註冊制的推出本質上正在改變中國企業上市的理念與方式。

從投資資金角度來看，2000 年以來，全球進入了長期流動性過剩的時期，2008 年金融危機以後流動性更加過剩，從現在往後看未來五年十年，各國甚至紛紛進入了負利率。“這種表像的背後是流動性大量的氾濫，這迫使投資人、資產管理機構、金融機構追逐真正好的企業、好的產品，也會為越來越多企業打開更多更靈活的市場化融資通道。無論在美元、歐元、日元，還是人民幣市場上，我們都能看到這種趨勢。”

王歐認為，隨著科創板、註冊制的推出，中國股權市場未來將成為全球股權投資熱點之一，超配中國概念將再次成為全球投資人的首選之一。並購基金、Buyout 項目將成為市場的下一個熱點，控股權轉讓和深度投後管理的重要性將日益顯著，投資團隊的投後管理能力將成為核心競爭力。

光大控股管理決策委員會委員 王歐

特殊時期下的中國：現在是絕無僅有的創業最佳時期

今年對於全球以及中國來說，都是載入史冊的一年。在新冠疫情蔓延全球的背景下，全球各行各業遭受衝擊，不少企業現金流遭遇挑戰。對此，王歐表示，雖然疫情給全球經濟帶來了一些陰霾，但技術革命推動人類社會進步的步伐不會逆轉。

他認為現在是中國少有的創業最佳時期之一。伴隨著 5G 的規範化應用，雲計算、大數據、人工智能以及物聯網的快速普及，新一代的信息技術開始推動傳統產業快速升級，中國的創新經濟，已經從 10 年前的應用端創新，升級到了目前技術賦能傳統產業的“技術賦能”型創新，這其中蘊藏了下一波投資機遇。

在中國經濟的特殊土壤下，王歐看到一批非常好的企業在中國誕生，“好到了我們在全球都難以找到複製品”。他強調：“中國的創新經濟不落後于歐美，傳統觀念認為中國是消費者驅動型的技術和商業模式創新，然而由於近年的地緣政治及中國的快速發展，中國的新經濟已經發展出了適合自身市場的新型技術驅動的模式，這相較于歐美的傳統意義上的‘硬科技’創新，更適合中國市場且卓有成效。”

多年來，光大控股持續關注創新經濟，目前已在新經濟領域管理基金規模達近 250 億元，完成 70 多個投資項目，捕獲 20 家獨角獸，其中包括商湯科技、第四範式、愛奇藝、網易雲音樂、美團點評、每日優鮮、蔚來汽車、小鵬汽車、奇安信、京東物流、馬上金融、銀聯商務等眾多明星企業。同時光大控股新經濟已有 12 家企業完成 IPO 或被並購。

2020 年是中國資本市場建立的 30 周年。30 年來，中國資本市場持續變革，不斷走向規範化、多元化、市場化、國際化。面對資本市場的深化和變革，光大控股將繼續在中國的創新土壤上深耕，以投資挖掘有可能改變社會的價值標的，進而以投資推動未來社會的顛覆性變革。

APEC 成立於 1989 年，已經成為亞太地區層級最高、領域最廣、最具影響力的經濟合作組織。APEC 工商領導人中國論壇是在 APEC 框架下，為新時代工商界搭建一個充分參與、推動創新、合作共贏的國際平臺。