

女版‘巴菲特的’ IPO， 再创神话？

女版‘巴菲特’凯茜·伍德（Cathie Wood）ARK Invest 的创始人兼首席执行官，因为每种基金在 2020 年均产生了超过 100% 的回报，使她成为华尔街最受关注的名字之一。许多经验丰富的投资者会避开新上市 IPO 公司因其风险和波动性。然而，在过去的几周中 ARK 基金却疯狂扫荡 IPO 股票，这一系列高风险的动作下或许反而非常值得参考和借鉴。

罗布洛克斯（Roblox）

伍德刚加进去的投资组合中最为引人瞩目的是 Roblox（NYSE: RBLX），ARK 下一代互联网投资组合（NYSEMKT: ARKW）ETF。在其上市之日 ARK 购买了超过 500,000 股视频游戏平台的股票。这是一个异常且冒险的举动，同时也表明伍德对罗布洛克斯将继续取得成功抱有相当大的信心。

其实不难理解为什么 Roblox 非常适合 Wood 的投资风格。该公司拥有最受欢迎的儿童视频游戏平台之一，但功能还不止如此。Roblox 还举办在线培训研讨会，教孩子们开发自己的游戏，然后可以在平台上进行托管，且无需“开发人员”学习专业水平的编码技能。这就是 ARK 所倡导的所谓革新下一代互联网潜力公司。

在过去的一年中，增长令人印象深刻。收入从 2019 年的 56% 增长到 2020 年的同比增长 82%。其净亏损也加速增长，与去年相比恶化了 264%。然而，也许更重要的是，自由现金流猛增了 27 倍，这表明非现金项目正在造成损失。Roblox 还将其每日活动用户（DAU）基础增加到 3260 万，同比增长了 85%。该平台上的开发人员数量超过 800 万，他们为自己的作品赚取的费用几乎翻了三倍。

鉴于其迅猛的增长，伍德在其投资组合中更是在 IPO 阶段就早早把 Roblox 纳入囊中。

草王（DKNG）

在过去的几周中，ARK Innovation（NYSEMKT: ARKK）ETF 和 ARK Fintech Innovation（NYSEMKT: ARKF）ETF 都已多次购买 DraftKings（NASDAQ: DKNG）。这家幻想体育和在线赌博公司在与一家特殊目的收购公司（SPAC）合并后不到一年前就公开上市，但可以满足该基金寻找突破性产品和服务的目标。而且 DKNG 以数据为中心来获取客户的方法以加上其领先的品牌和营销方法。也许这就是为什么伍德仅在上周就增加了约 175 万股的原因。

不可否认的是，合法赌博的趋势正日渐盛行。在线体育博彩是与赌博相关的最大增长领域之一，DraftKings 处于最有利位置，可以从这一趋势中受益。

截至 2020 年 12 月 31 日，DraftKings 的调整后收入同比增长 90%，但由于公司争相扩大用户群并利用其平台，亏损却增长了 491%。该策略开始见效：其每月唯一身份用户（MUP）增长了 29%，而每个 MUP（ARMUP）的平均收入增长了 31%。这凸显了 DraftKings 不仅能够吸引新用户，而且还能增加其从现有用户产生的收入的能力。

随着 DKNG 不断地扩张市场，目前在十几个州活跃用户比任何竞争对手都多。虽然这仍然是一个冒险的赌注，但是随着合法赌博和在线体育博彩的顺风车，该公司可能成为该领域最大的赢家之一。

斯基茨（Skillz）

最近几周刚上市的另一只股票 Skillz（NYSE: SKLZ），该股票已加入 ARK 下一代互联网 ETF。移动电子竞技平台同样在 12 月与 SPAC 合并，以最快的方式首次亮相。

Skillz 平台允许用户将为 Apple 的 iOS 或 Alphabet 的 Android 创建的任何游戏转变为比赛，用户可以参加比赛以获取现金和奖品或累积积分。这显然再次符合伍德寻找前沿产品的标准，她上周又增持 118 万股。

截至 2020 年 12 月 31 日的年度，收入同比增长 92%，而毛利润增长 91%。该公司的净亏损也加速了，随着 Skillz 竞相增加新成员以增加其平台的杠杆作用，恶化了 408%。同时，月活跃用户数（MAU）增加了 121%，尽管每个付费月活跃用户（ARPPU）的平均收入下降了约 12%。



快速浏览这三家公司，发现了几个值得注意的相似之处外，其中最明显的是到目前为止还没有一家盈利。此外，这些公司完全属于高风险，高回报类别，每家公司的标价都有些高，其估值也相当。目前，Skillz，DraftKings 和 Roblox 的远期销售分别为 29 倍，27 倍和 19 倍。

刚进入公开市场的公司往往风险更高且波动更大，因此它们仅占 ARK Invest 整体持股的一小部分。话虽如此，但考虑到伍德在掌握技术脉搏和寻找改变我们生活方式的颠覆性公司方面的往绩，这些新兴公司无疑值得进一步考虑。