

一、关于作者

Mallaby的全名是塞巴斯蒂安·克里斯托弗·彼得·马拉比 (Sebastian Christopher Peter Mallaby) ，英国人，出生于 1964 年 5 月。他是英国外交官克里斯托弗·马拉比爵士和帕斯卡尔·马拉比夫人的儿子。其父克里斯托弗·马拉比爵士曾是英国驻德国大使 (1988-1993 年) 和英国驻法国大使 (1993-1996 年) 。 Mallaby 在伊顿公学接受教育，后进入牛津大学，于 1986 年毕业，获得现代史一等学位。

1986年~1999年，Mallaby就职于《经济学人》杂志，服务于津巴布韦、伦敦和日本等地，并担任过该杂志驻华盛顿记者站站长。1999年至2007年在华盛顿邮报工作，担任专栏作家和编辑委员会成员。2003年在美国对外关系委员会 (CFR) 做访问学者，为《外交事务》、《外交政策》、《纽约时报》、《新共和》等诸多报刊杂志撰稿。

Mallaby绝对是高产且有影响力的国际一流记者和作家，不过大部分国内朋友对他的熟悉是来自其几本已经被翻译的书籍，比如讲书对冲基金历史的《富可敌国》 (More Money Than God) 、《格林斯潘传》 (The Man Who Knew: The life and times of Alan Greenspan) 、《世界银行家》 (The World' s Banker) 。

从Mallaby的经历可以看出，他不仅有记者的敏锐，也有如外交官一样开阔的国际视野，更重要的是特别善于把枯燥的历史变为可读性极强的故事，让读者在不知不觉中接受他给你预设的答案。



风险投资行业大事年表

历史就是曾经发生的一切。因此，要讲好历史故事，尤其是在有限篇幅内是相当困难的。Mallaby显然是这方面的行家里手。《风险投资史》书中对每一家风投机构、创业企业和关键人物笔墨虽然不多，但却能够让读者很自然进入到每一次投资交易的场景，感受到每一个人物的个性和情绪，引起共鸣和反思。Mallaby就像一个摄影大师，用他的摄像机巧妙的呈现了有限的人物、场景，却让你切实感受到了历史的宏大与趋势。



硅谷风险投资之父阿瑟·洛克

风险投资者在识别甚至创造“明日之星”方面是有独到之处的，比如成功投资思科、苹果的红杉资本的创始人唐·瓦伦丁（Don Valentine），敢于给没有任何收入的雅虎1亿美金的孙正义。中国有句古话，千里马常有，而伯乐不常有。风险投资人就是擅长识别人才的伯乐，正是由于他们的存在，社会上的“千里马”（企业家）资源就不会被浪费，创新永不停歇！

因此，相比风险投资者究竟是靠运气还是靠能力的讨论，更有价值的问题或许应该是：1、伟大的风险投资家是怎样练成的？有什么方法可以更快更多地培养风险投资家？2、如何将风险投资家的个人能力转换为一家机构的能力，让风险投资成为一门生意而不是手艺？

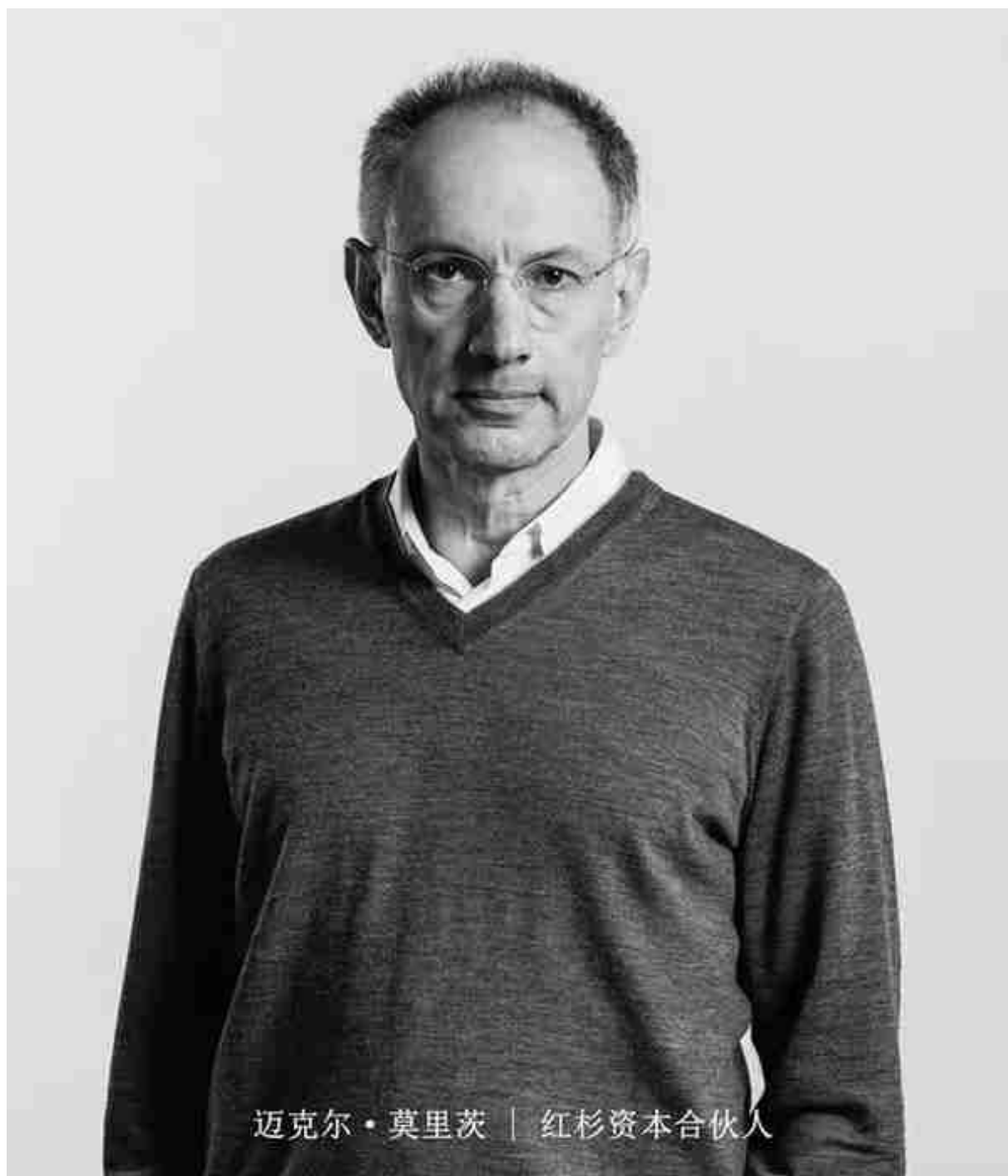
在Mallaby的《风险投资史》一书中，上述问题都能找到些线索。

首先，伟大的风险投资家很可能是一名成功的创业者。

这种经历，不仅让他们对改变未来充满信心与激情，更愿意冒险，也使得他们能够准确把握商业本质，预见未来。风险投资和其他投资本质没有区别，都是基于胜率与赔率下注的游戏，但与股票投资不相同的是，风险投资数据非常稀疏，无法依靠大数据和统计学方法来进行推断。事实上，要想准确判断一项创业的胜率和赔率，如果投资人自己没有创过业，几乎是不可能的。比如凯鹏华盈（KPCB）的合伙人约翰·杜尔（John

Doerr），加入风险投资界前，杜尔曾创立了一家CAD软件公司Silicon Compilers，并担任CEO，还共同创立了全球第一家宽带运营公司@Home。再比如Facebook、LinkedIn、SpaceX、Yelp和Palantir的投资人彼得·蒂尔（Peter Thiel），他和马斯克在1998年共同创立了PayPal公司，2002年将PayPal以15亿美元出售给eBay

。



迈克尔·莫里茨 | 红杉资本合伙人



播种的最好时机通常是在其他人处于恐慌和沮丧的时候。

红杉资本第二代领导者迈克尔·莫里茨

在红杉资本，年长投资人的行为是慷慨的。他们乐于指导年轻人，确保年轻投资人名字后面跟着一个成功故事。此外，红杉资本强调投资是一项团队工作，每次当他们成功退出一个项目，他们都会写一份备忘录，列出为这次成功投资做出贡献的红杉所有人员的名单。他们强调团队，而不是个人。

另一些让人印象深刻的做法分别来自红杉资本的第三代领导人吉姆·戈茨 (Jim Goetz) 和鲁洛夫·博塔 (Roelof F. Botha) 。

为避免见树不见林，吉姆·戈茨强调由上至下主动思维，在公司推广“做有准备的头脑”。

他带领合伙人梳理技术发展趋势，勾勒出未来技术图景，为主动选择项目奠定了基础。

这种做法不仅继承了红杉创始人瓦伦丁一直倡导的赛道投资法，更重要的是凸显了公司作为赋能平台的价值，让合伙人看到个人目力不及的未来。

博塔则是将行为科学

引入项目决策，尝试避免各种决策偏差。

之所以会有这个想法，是他曾过早地出售了YouTube，后来他发现提前出售项目股权不仅是他也是红杉很多合伙人会犯的
的错误。

行为科学研究表明，人们通常为了避免确定的损失而去冒险（不愿意买保险），但在确定性收益面前则会规避风险（宁愿一鸟在手）。此外，证实偏差、锚定效应也广泛存在。前者会让投资人回避证明自己犯错的信息，后者则会让大家被领导的判断所影响。在决策面前，人并不理性！

博塔邀请心理学家与团队分享交流，让同事对过去错误判断做出深刻反省，籍此提升未来决策质量。

博塔的另一个创新是构建了红杉的“侦查员计划”，说白了就是发展那些被投创业者家成为外部合伙人，让他们帮助筛选潜力项目。

如果项目OK，红杉出钱投资，收益平分。这不仅降低了项目搜集成本，也加强了红杉与企业家之间的联结，降低了投后风险。

