



『融客月报』

——私募股权投资市场（2014年10月）



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD



目录

1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

2014年10月概况

募集

2014年10月，中国市场披露募资事件数量共计30起，比上月环比增加42.86%，比上年同期同比增加66.67%；共募集资金302.84亿元，是上月的2.81倍，是上年同期的2.68倍。其中有25支为人民币基金，5支为美元基金。其中，美元基金占主要部分，共募资216.94亿元，占全部募资金额的72%。

投资

2014年10月，中国市场共披露投资事件数量为65起，环比下降44.61%，同比下降7.7%；涉及金额172.34亿元，环比增加31.06%，同比增加3.19倍。其中，风险投资最多，共计42例，占全部投资事件数量的64%，涉及金额17.23亿元，占全部披露金额的10%；私募投资3例，占5%；天使投资共20例，占31%，投资金额146.49亿元，占比85%。

退出

2014年10月，中国市场披露IPO案例数量共19起，数量环比增加18.75%，同比增加72.72%。10月份合计上市募资金额与9月份相比大幅降低，折算人民币106.42亿元，仅为上月的7.4%，同比下降73.13%。其中在创业板上市的公司数量占多数，为8家，募集资金25.16亿元，而3家在港上市公司共募集资金47.87亿元，占本月筹资金额44.98%。

(数据来源: EZ CAPITAL)

2014年10月中国市场披露投资事件中，单笔投资金额最大的投资事件为“复星集团投资Studio 8”，该笔投资为天使投资，投资金额为10亿美元。

上海产权交易所10月部分项目挂牌情况（一）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
10/8/2014	江苏长江桂柳生物科技沛县有限公司100%股权	江苏长江桂柳生物科技集团有限公司	1284.76	农林牧渔业
10/8/2014	江苏长江桂柳生物科技丰县有限公司100%股权	江苏长江桂柳生物科技集团有限公司	1311.99	农林牧渔业
10/8/2014	长江桂柳盱眙饲料有限公司100%股权	江苏长江桂柳生物科技集团有限公司	1242.56	农林牧渔业
10/8/2014	上海濠泉房地产有限公司100%股权及转让方对上海濠泉房地产有限公司66035.366666万元债权	百联集团有限公司	245104.1777	房地产业
10/8/2014	上海兴力达商业广场有限公司100%股权及转让方对上海兴力达商业广场有限公司62595.705998万元债权	上海百联商业连锁有限公司	148500	社会服务业
10/8/2014	上海建配龙房地产有限公司100%股权及转让方对上海建配龙房地产有限公司284395.822159万元债权	百联集团有限公司	284395.8223	房地产业
10/9/2014	上海马陆市政工程有限责任公司46.43%股权	上海戩浜资产经营有限公司	3099.9966	市政公用工业
10/9/2014	上海世界贸易商城有限公司1%股权	上海虹桥经济技术开发区联合发展有限公司	7241.9369	社会服务业
10/10/2014	上海海东房地产有限公司26.5449%股权及转让方对上海海东房地产有限公司17458.442964万元债权	上海南汇建工建设(集团)有限公司	49874.863	房地产业
10/11/2014	华泰保险集团股份有限公司12100万股股份（占总股本的3.0087%）	中海石油投资控股有限公司	49368	金融业

上海产权交易所10月部分项目挂牌情况（二）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
10/11/2014	华泰保险集团股份有限公司11000万股股份（占总股本的2.7352%）	宝钢集团有限公司	44880	金融业
10/11/2014	上海强农（集团）股份有限公司100%股权	第一拖拉机股份有限公司	9600	机械工业
10/11/2014	上海城隍珠宝有限公司56%股权	农工商房地产（集团）股份有限公司	11621.12	其他服务业
10/13/2014	上海凯密特尔化学品有限公司40%股权	上海大众联合发展有限公司	35300	化学工业
10/14/2014	上海贝卡尔特-二钢有限公司30%股权	宝钢金属有限公司	2035	黑色金属冶炼
10/15/2014	南京龙江湾置业有限公司40%股权	南京临江老城改造建设投资有限公司	60000.83	房地产业
10/15/2014	南京港宁置业有限公司40%股权	南京临江老城改造建设投资有限公司	77868.44	房地产业
10/16/2014	华融湘江银行股份有限公司1430万股股权（占总股本0.23%）	德盈润泰实业有限公司	3289	金融业
10/16/2014	上海城市动漫出版传媒有限公司43.84%股权（出资额人民币385.57万元）	上海东方惠金文化产业创业投资有限公司	1213.0755	广播、电视、电影和音像业
10/16/2014	上海微创软件股份有限公司1859.2万股股份（占总股本的23.24%）	上海联和投资有限公司	5812.9651	软件业
10/17/2014	华泰保险集团股份有限公司366,520,000股股份（占总股本的9.1136%）	华润股份有限公司	149540.16	金融业

上海产权交易所10月部分项目挂牌情况（三）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
10/21/2014	道真仡佬族苗族自治县华源电力有限责任公司61.595% 股权及转让方对标的企业2385.791834万元债权	重庆市涪陵区安恒电力技术服务公司	2817.9855	水利管理
10/21/2014	中冶置业（福建）有限公司30%股权	中冶建筑研究总院有限公司	6652.614	房地产业
10/21/2014	上海博锦房地产开发中心有限公司20%股权	上海市闵行区直管公房资产管理有限公司	13032.3672	房地产业
10/22/2014	上海荷美尔食品有限公司19.29%股权	上海上食肉类有限公司	7416	食品工业
10/22/2014	上海高压容器有限公司35%股权及转让方对上海高压容 器有限公司8339.256621万元债权	上海数字产业（集团）有限公司	12057.8266	专用设备制造业
10/22/2014	上海华必达商贸有限公司100%股权及转让方对标的企 业2845.952011万元债权	上海华高房地产开发经营有限公司	5437.5207	其他服务业
10/23/2014	南京港鸿置业有限公司100%股权及转让方对标的公司 24721.6万元债权	南京临江老城改造建设投资有限公司	56582.53	房地产业
10/23/2014	上海亚华印刷机械有限公司60%股权	上海电气集团印刷包装机械有限公司	3247.4034	其他机械工业
10/24/2014	海南中海油气有限公司50%股权	中海油能源发展股份有限公司	3782.31	石油加工业
10/27/2014	上海太平国际货柜有限公司6%股权	上海东源企业发展股份有限公司	3614.4063	交通运输设备制造 业

上海产权交易所10月部分项目挂牌情况（四）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
10/28/2014	上海佘山松波实业有限公司100%股权及转让方对上海佘山松波实业有限公司1477万元债权	上海浦东国有资产投资管理有限公司	3583.493	其他服务业
10/29/2014	成都涌邦商贸有限责任公司100%股权	王彩霞、黄磊	35000	租赁业
10/29/2014	上海南洋电机有限公司60%股权及转让方对标的公司人民币687.419928万元债权	上海电气（集团）总公司	7407.1826	机械工业
10/29/2014	上海金富门酒店有限公司16.193%股权	上海海博宏通投资发展有限公司	3000	住宿业
10/30/2014	德邦物流股份有限公司28594583股股份（占总股本的3.3250%）	上海新开发科技发展有限公司	33250	物流业
10/30/2014	上海浦力膜制剂辅料有限公司65%股权及转让方对上海浦力膜制剂辅料有限公司100万元债权	上海宣泰医药科技有限公司	1943	技术服务业
10/30/2014	上海宝钢长宁置业有限公司100%股权	宝钢集团有限公司	274587.9633	房地产业

北京产权交易所10月部分项目挂牌情况（一）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格（万元）	所属行业
10/9/2014	太原盛豪建筑安装工程有限公司46%股权	中国北车集团太原机车车辆厂	245.47302	建筑业
10/10/2014	合肥鑫虹光电科技有限公司20%股权	彩虹集团公司	2940.804	其他行业
10/10/2014	Ruskin Overseas Limited 100%股权	Allied Well Holdings Ltd.	58215	其他行业
10/13/2014	山东莱阳中外运储运有限公司100%股权	山东青岛中外运国际物流有限公司	2440.27	交通运输业
10/14/2014	广东亚仿科技股份有限公司800万股股份（占7.619%）	中国成套设备进出口（集团）总公司	2112.153	科研设计及技术服务业
10/15/2014	江苏银行股份有限公司0.004847%股权（503600股份）	镇江市石油公司	283.53	金融业
10/15/2014	北京中电联环保工程有限公司20.3674%股权	北京中联动力技术有限责任公司	918	技术服务业
10/17/2014	广州市同诚物业管理有限公司96.668%股权	广州同诚建设有限公司	754.1807	社会服务业
10/17/2014	福建泉州中工艺石材有限公司19%股权	佳溢发展有限公司（BESTGAIN DEVELOPMENT COMPANY LIMITED）	4660	建材工业
10/20/2014	陕西蓝天御坊置业有限公司100%股权及28152.64万元债权	西北电子设备研究所（中国电子科技集团公司第三十九研究所）	28646.03	房地产业

北京产权交易所10月部分项目挂牌情况（二）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格（万元）	所属行业
10/23/2014	中水电岚海（福建）商品混凝土有限公司100%股权及64,068,698.81元债权	中国水利水电第十六工程局有限公司	8403.45988 1	建筑业
10/27/2014	张家界天门山大酒店有限责任公司68%股权	金飞民航经济发展中心	872.712	社会服务业
10/28/2014	兴平市华陆水务有限公司100%股权及9168万元债权	华陆工程科技有限责任公司	10847.06	社会服务业
10/29/2014	广东长城经济发展公司整体产权	中电长城开拓投资管理公司	3934.36	建筑业
10/29/2014	上海电银信息技术有限公司4.0002%股权	大唐高新创业投资有限公司	2900	信息技术服务业
10/30/2014	无锡东方高速艇发展江阴有限公司51%股权	无锡东方船研发展有限公司	1158.2202	普通机械制造业
10/30/2014	Chengtong Enterprises Investment Limited (诚通企业投资有限公司) 100%股权	China Chengtong Development Group Limited (中国诚通发展集团有限公司)	42000	投资与资产管理
10/31/2014	东方富岛海湾大酒店有限公司55%股权	中海石油投资控股有限公司	2504.029	住宿业
10/31/2014	湖南长远锂科有限公司49%股权	长沙矿冶研究院有限责任公司	1237.64	化学原料及化工产品制造业

2014年10月，两大交易所挂牌项目数量较上月有所增多。主要挂牌项目仍以房地产业、金融业和信息技术服务业为主。其中房地产类连续11个月挂牌数量较多，中国房地产动向值得密切关注。

VC&PE投资情况 (一)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
10/1/2014	江苏高投	句酷批改网	N/A	N/A	互联网信息服务
10/3/2014	复星集团	Studio 8	100,000.00	USD	电影制作与发行
10/3/2014	纪源资本/腾讯	Tile	1,300.00	USD	电子元件及组件制造
10/8/2014	维港投资	ROLI	370	USD	电子元件及组件制造
10/8/2014	弘毅投资	杨思医院	N/A	N/A	综合医院
10/8/2014	网易资本/创新	源起梦想科技	500	CNY	音像制作
10/8/2014	网易资本	Mobvista	1,000.00	USD	互联网信息服务
10/9/2014	N/A	漫生活	N/A	N/A	其他室内装修材料零售
10/9/2014	光速安振中国	Blockchain	3,050.00	USD	其他未列明的金融活动
10/10/2014	信中利	乐活无限	N/A	N/A	应用软件服务

VC&PE投资情况 (二)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
10/13/2014	腾讯	挂号网	N/A	N/A	互联网信息服务
10/13/2014	IDG资本	Cloudcade	155	USD	应用软件服务
10/13/2014	英特尔投资	亲加通讯云	N/A	N/A	应用软件服务
10/14/2014	维港投资	Impossible Foods	7,500.00	USD	生物, 生化制品的制造
10/14/2014	晨兴创投/龙腾	电话帮	N/A	N/A	基础软件服务
10/14/2014	N/A	宠宠熊	1,000.00	CNY	互联网信息服务
10/15/2014	真格基金/涌金	Minerva	N/A	N/A	互联网信息服务
10/16/2014	贝恩资本	狮桥资本	N/A	N/A	金融租赁
10/16/2014	源码资本	壹财富	N/A	N/A	金融信托与管理
10/16/2014	复星集团/招商	宅急送	N/A	N/A	其他寄递服务

VC&PE投资情况 (三)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
10/17/2014	光速创投/经纬	e代驾	500	USD	应用软件服务
10/17/2014	华创资本/阿米	博卡软件	3,000.00	CNY	应用软件服务
10/17/2014	奥博资本/通和	MID Labs	N/A	N/A	医疗, 外科及兽医用器械制造
10/18/2014	天图资本	Beijing Longhe Longsheng Cosmetics Co., Ltd.	N/A	N/A	邮购及电子销售
10/19/2014	N/A	自化创意	200	USD	互联网信息服务
10/20/2014	乐顺创投/联创	掌上必赢	1,000.00	CNY	应用软件服务
10/21/2014	富达亚洲	邦尔医疗	9,000.00	CNY	专科医院
10/22/2014	N/A	爬爬步步	600,000.00	CNY	其他食品零售
10/23/2014	红杉中国/顺为	无忧英语网	5,500.00	USD	互联网信息服务
10/23/2014	腾讯	口袋购物	35,000.00	USD	邮购及电子销售

VC&PE投资情况 (四)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
10/23/2014	德丰杰龙脉/凯	点媒	3,000.00万	USD	互联网信息服务
10/24/2014	N/A	旅伴网络	N/A		其他未列明的商务服务
10/27/2014	乐邦乐成	校联购	N/A		互联网信息服务
10/28/2014	N/A	哇喔科技	N/A		电子元件及组件制造
10/30/2014	N/A	御途网	N/A		邮购及电子销售
10/30/2014	源码资本	e保养	500.00万	USD	其他未列明的商务服务
10/23/2014	德丰杰龙脉/凯	点媒	3,000.00万	USD	互联网信息服务

投资情况附录

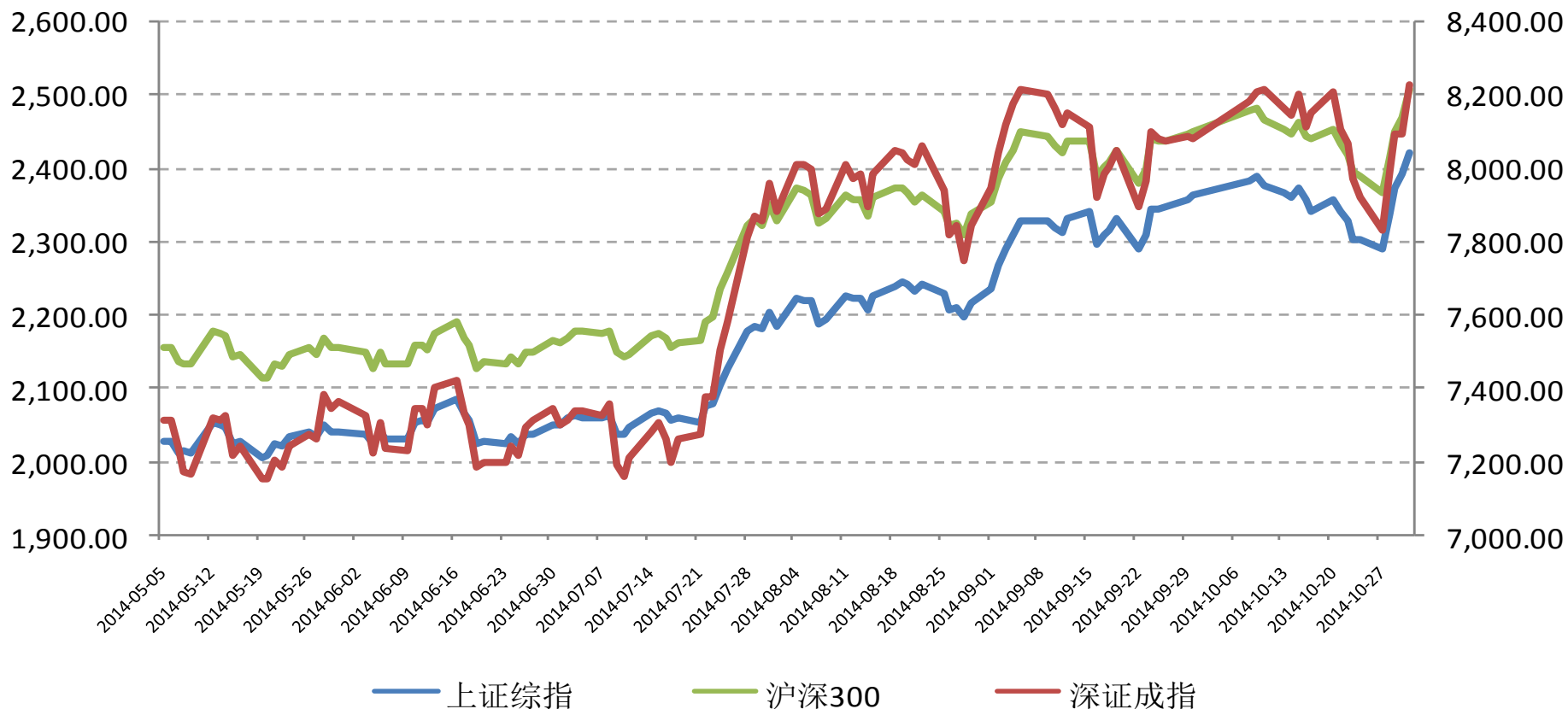
- **口袋购物** 口袋购物是一款移动平台的推荐购物类应用软件，主打个性化和精准化的商品推荐。功能包括热门的商店推荐，根据用户的个人喜好寻找商品，每天精选潮流热卖商品，为用户推荐流行潮品，随时随地发现又好又便宜的宝贝，帮助用户一站式购买淘宝、天猫、京东、凡客、苏宁等商城的商品，有良好的用户体验。
- **超邦尔医疗** 浙江邦尔医疗投资有限公司，是在余杭骨科医院基础上成立的一家专业医院投资运营商，设立于**2012**年。邦尔医疗的目标是建成全国民营第一骨科、康复科连锁品牌。本轮融资的重点在于新建医院，向康复专业拓展，以及集团大规模的医疗人才培养、引进等等。
- **花印** 花印是来自日本的，有着日本研发制造背景的化妆品品牌。花印以特护面膜类产品为特色，日本药妆线的生产为品质保证，其明星产品——“花印爆水面膜”连续三年荣获屈臣氏免洗面膜销量第一，并获屈臣氏十大挚爱产品奖，月销售量高达**15**万瓶。花印自**2009**年起每年以**100%**的速度销售翻番，在**2013**年销售额突破**5**亿。
- **Studio 8** 美国**Studio 8**公司由美国华纳公司前总裁**Jeff Robinov**组建，是一家在美国**Delaware**设立的有限责任公司，主要从事好莱坞电影大片的制作业务。



目录

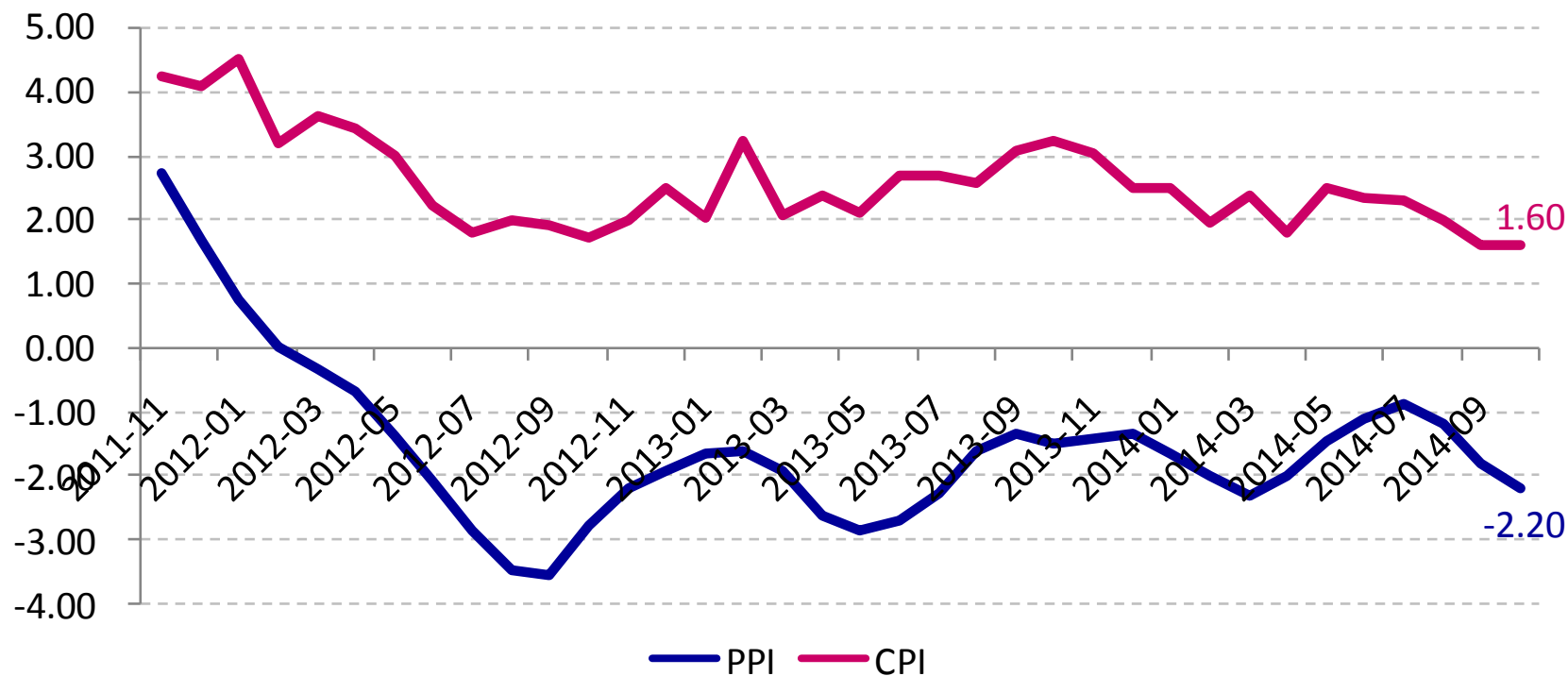
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

市场概况



本月市场指数波动幅度较大，沪指呈现“V”字型结构的回落反弹，最终站到了2420点上方，回升2.38%，成交量继续保持高位；深成指回升1.80%，创业板指数则开始出现回调，下跌1.79%。

CPI、PPI



10月份CPI同比上涨1.6%，与上月持平，需求有待进一步提振，而整体较为平稳。PPI则同比下降2.2%，再次回到半年多以来的低位，其原因主要来自于国际油价的连续下跌及国内部分行业产能过剩问题。

本月IPO概览

上市日期	名称	发行价格	上市板	首发市盈率	涨跌幅(%)	募集金额 (亿人民币)	行业
10/3/2014	中广核美亚	1.71港币	港交所	/	57.31	14.01	能源产业
10/9/2014	拉夏贝尔	13.98港币	港交所	/	5.87	13.47	制造行业
10/15/2014	华虹半导体	11.25港币	港交所	/	-2.83	20.39	制造行业
10/9/2014	京天利	11.19	创业板	20.35	237.06	2.24	信息技术
10/9/2014	电光科技	8.07	中小板	19.59	125.13	2.96	制造行业
10/9/2014	兰石重装	1.68	上交所	21.73	359.50	1.68	制造行业
10/9/2014	花园生物	7.01	创业板	21.1	301.19	1.59	食品产业

本月IPO概览

上市日期	名称	发行价格	上市板	首发市盈率	涨跌幅(%)	募集金额 (亿人民币)	行业
10/10/2014	劲拓股份	7.6	创业板	21.11	189.28	1.52	制造行业
10/10/2014	万盛股份	11.7	上交所	22.76	58.64	2.93	制造行业
10/13/2014	设计股份	32.26	上交所	22.88	34.32	8.39	社会服务
10/15/2014	东方电缆	8.2	上交所	20.41	85.18	3.01	制造行业
10/30/2014	九强生物	14.32	创业板	10.07	77.21	4.78	医药产业
10/30/2014	科隆精化	16.45	创业板	22.84	77.22	2.8	制造行业
10/30/2014	地尔汉宇	19.3	创业板	21.99	77.23	6.56	制造行业

•2014年10月份中国市场获得披露的上市事件中，募集资金最多的公司是华虹半导体有限公司。2014年10月15日，华虹半导体有限公司在香港主板上市，发行股票2.29亿股，每股发行价11.25港币，共募集资金金额25.73亿港币。



目录

1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

下月展望

- 2014年10月中国VC/PE投资市场的募资状态差强人意，从开始募集和募集完成基金的数量和规模上来看，开始募集和募集完成的基金数量和规模反差极大，开始募集基金的数量和规模都创下了近一年来的最高值，但募集完成的基金数量和规模却达到了近一年来的最低值。2014年10月中国VC/PE市场的投资表现平平，相比上个月来说双双都是有所回落的。
- 主板受制于宏观下行盈利增速回落，中小板与创业板盈利明显改善，或与并购外延式扩张有关。创业板盈利增速哑铃型分布愈发突出，后续需关注其增长内生能力，结构分化趋势或加速。
- 对于市场判断，经济增长和企业盈利有一定的下行压力，但短期边际上的冲击风险尚不显著；流动性维持宽松，无风险利率继续下行；政策保持积极姿态，四中全会引发改革可能提速的预期有助于提升风险偏好。因此，市场短期的不确定性较低，价值内因素恶化的空间可能有限，预计短期市场仍将维持相对强势。从价值外因素看，增量资金仍在入市，但融资规模增加有所放缓，需要注意的是传统行业强势上涨的市场二八格局对于财富效应的影响。



目录

1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

Pre-IPO财务顾问及财务投资

我们的财务顾问团队依托自身专业背景及资源整合优势,根据客户需要,站在客户的角度为客户的投融资、资本运作、资产及债务重组、财务管理、发展战略等活动提供的咨询、分析、方案设计等服务.包括的项目有: 投资顾问、融资顾问、资本运作顾问、资产管理与债务管理顾问、企业战略咨询顾问、企业常年财务顾问等。

我们的投资团队依托自身专业背景和独特判断,根据行业发展和市场趋势,对目标企业和目标项目,进行各种形式的专业投资.财务投资包括: 股权投资、固定收益投资等。

Pre-IPO财务顾问及财务投资

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
1 财经顾问	立足资本市场的产业、行业咨询 机构与个人的投融资策略咨询 机构与个人的财务管理咨询	机构、个人	财经顾问	具有相当资产规模的机构及个人,信任专业机构的服务	通过顾问服务,得到优质及合适的系统化咨询建议
2 专题调查	收集相关的政策和信息 可行性研究与可行性报告 提供备选的项目个案	机构、个人	专题调查实施方	目的和预算明确的需要专题调查的机构及个人,认可专业机构的时间价值	目的明确、时间保证,效果突出
3 上市顾问	尽职调查、企业重组咨询、商业计划书 行业分析及市场需求预测、盈利预测 推荐法定中介机构并帮助企业沟通	机构、个人	上市顾问	有可能成为上市公司的公司实际控制人	提供专业经验,帮助企业选择最优方案,节约时间、节约费用
4 股权投资	旨在上市的股权项目安排 议价及选择合适投资方式 退出安排及投资项目效益评估	机构、个人	直投或基金管理人	有股权投资偏好和需求,愿意接受一定风险收益比	利用专业经验及行业资源,选择性性价比合适的项目进行投资,突出投资的安全性、流动性、盈利性.
5 专户管理	封闭式运作证券专户 专业进行资产配置与管理 定期报告跟踪分析	机构、个人	直投或基金管理人	有专户管理的偏好和需求,愿意接受一定风险收益比	注重专业经验与执行纪律,理性获得稳定的管理效益
6 私募基金	组建各种形式的私募基金 根据目标运作及管理基金 基金的定期报告及到期清算	机构、个人	直投或基金管理人	有参与基金投资的偏好和需求,愿意接受一定风险收益比	利用专业经验及资源整合优势,用基金的方式,取得投资的最优效益

Post-IPO财务顾问及财务投资

上市对于企业和股东仅是发展的一个里程碑,对接资本市场后,企业和股东需要适应更高的监管要求、更完善的公司治理、更复杂的资本运作。我们针对此类需求,整合了服务资源,将财务顾问和财务投资作为载体,致力为客户提供定制化的市值管理服务。

我们的财务顾问团队依托自身专业背景及资源整合优势,根据上市公司及其股东的需要,提供投融资、资本运作、资产及债务重组、财务管理、发展战略等活动提供的咨询、分析、方案设计等服务。包括的服务有:上市公司再融资、股权激励、并购、股权融资、市值维护、战略投资等。

我们的投资团队依托自身专业背景和独特判断,根据市值管理的各项需求,设计投资结构,进行各种形式的市值管理投资。其中包括:并购投资、再融资投资、战略投资、固定收益投资等。

Post-IPO财务顾问及财务投资（上市公司市值管理）

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
1 投资者关系类市值管理	常年投资关系维护方案及实施； 专项投资者关系维护服务；	上市公司	市值管理受托人； 投资者关系维护 财务顾问；	常年需求财经公关服务； 具备危机公关/专项财经公关需求；	通过财经公关,提高信息传递有效性； 通过财经公关,提高投资者认可度,提高公司市值；
2 再融资类市值管理	对再融资方式做出合理化建议； 对再融资时点做出合理化建议； 安排合适投资人参与定向增发； 设立市值管理基金；	上市公司	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 再融资财务顾问；	上市公司股价处于相对高位； 具备合适投资标的,有融资需求；	通过再融资时点的选择,优化融资方利益； 通过财务顾问安排,提高融资效率；
3 股权激励类市值管理	设计股权激励方案； 通过方案实施,优化股权激励效率； 设计市值管理方案； 设立市值管理基金.	上市公司	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 股权激励财务顾问；	管理团队待稳定的上市公司； 仅具有上市公司经营权,无股权或股权比例很小；	通过股权激励,为管理团队取得股权分配； 通过减持方案,扩大收益；
4 并购业务类市值管理	提供并购标的（产业链横/纵向）； 并购业务财务顾问； 合作收购；	上市公司	市值管理受托人； 并购基金GP； 财务顾问；	所经营行业存在整合需求； 具备并购需求,缺乏并购标的； 具备并购标的,缺乏谈判基础；	通过并购,提升市场占有率； 通过并购,提升业绩； 通过并购,提升市值；

Post-IPO财务顾问及财务投资（上市公司股东市值管理）

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
1 市值维护类 市值管理	判断股权资产合理估值区间； 设计市值管理方案； 优化配置金融工具资源； 设立市值管理基金；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 财务顾问；	上市公司重要股东,市值 >1亿元； 对其拥有的股权确认完 全处置权； 已具备股权资产委托专 业管理的主动意识；	通过主动型市值管理,使其市值 增值； 通过主动型市值管理,使其股数 增加； 通过主动型市值管理,使其资产 收益性提高；
2 股权融资类 市值管理	安排交易对手； 建议交易价格； 定制交易模式； 安排最为合理高效平台；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 财务顾问；	上市公司重要股东,流通 市值>1亿元； 具有合适投资标的,收益 可覆盖融资成本； 具备充分的现金流以做 融资还款安排；	通过股权融资,将存量股权资产 盘活； 通过股权融资,最终提高整体资 产收益率；
3 大宗减持类 市值管理	分析大宗交易制度,订制交易方 式； 撮合买卖双方,并建议合理交易 价格； 业务跟进与后续服务；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 财务顾问；	股东持股比例较高； 上市公司重要股东,股权 市值>3000万元；	通过财务顾问安排,提高客户减 持均价； 通过财务顾问安排,提高交易效 率；

Post-IPO财务顾问及财务投资（上市公司股东市值管理）续

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
4 多股权类 市值管理	设立合伙制基金； 以合伙制市值管理基金作为平台， 买入多家上市公司股权； 设立股权回购机制； 留存收益分配；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 财务顾问；	上市公司重要股东,市值>1 亿元； 对其拥有的股权确认完全处 置权（非限售股权）； 其股权在长周期下须保持持 股比例,而短周期内有提高 权益资产收益的需求；	通过组合型市值管理,有 效组建投资组合,从而使 于通过股权期货等工具 以对冲风险、提高收益； 通过设立回购机制,保持 股东的持股比例；
5 战略投资类 市值管理	寻找合适的战略投资标的； 对拟战略投资标的进行价值分析； 制定战略投资方案； 设立市值管理基金；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 财务顾问；	缺乏投资标的； 具备投资标的,但缺乏谈判 基础；	降低战略投资风险 提高战略投资收益； 通过战略投资促使市值 增长；

2013年11月，中共召开十八大三中全会；2014年5月，国务院发布新“国九条”，其中都明确指出要“完善多层次的资本市场体系的建设，鼓励场外股权市场的进一步发展”。我们也意识到，这将给中小企业场外股权市场带来跨越式的发展。中小企业普遍存在规范企业运作、拓展企业知名度、拓宽投融资渠道等方面的需求，因此我们选择成为国内场外市场的领先者——上海股权托管交易中心（SEE）的保荐机构会员，依托自身的专业背景以及资源整合的优势，为中小初创企业提供股份改制、股份挂牌、定向增资、股权质押、重组并购、发行中小企业私募债等全方位的金融服务。

通过参与上海股权托管交易中心的场外股权市场业务，我们可以在公正、透明、有效的平台上帮助中小初创企业进一步发展的同时，发掘并投资于极具潜质的初创成长型企业，依托自身在财务顾问与财务投资、市值管理业务方面的资源优势，针对各方的需求，整合资源，实现共赢。因此场外股权市场业务既是融客顺应市场变化的业务衍生，也是融客市值管理、财务顾问与财务投资的有机组成部分。

联系我们

公司地址：上海市东湖路70号东湖宾馆3号楼3楼

公司电话：8621—54668032—602

公司传真：8621—54669508

网址：<http://www.rongke.com>



欢迎关注融客市值管理

公众账号

rongkechina

更多资讯请关注融客投资公司官网

www.rongke.com

微信号：rongkechina



THANK YOU!

如有其他业务需求,请拨打垂询电话54668032-602

或登陆公司网站www.rongke.com



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

