



# 『融客月报』

## ——私募股权投资市场（2014年11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11月概况

## 募集

2014年11月，中国市场披露募资事件数量共计7起，仅是上个月的23.33%，比上年同期减少61.12%；共募集资金35.69亿元，是上月的11.78%，是上年同期的10%。其中有6支为人民币基金，1支为美元基金。其中，人民币基金占主要部分，共募资34.7亿元，占全部募资金额的72%。

## 投资

2014年11月，中国市场共披露投资事件数量为39起，仅为上月的60%，同比下降52.44%；涉及金额41.48亿元，仅为上月的24.07%，为去年同期的1.23倍。其中，风险投资最多，共计32例，占全部投资事件数量的82%，涉及金额36.57亿元，占全部披露金额的88.16%；私募投资2例，占5%；天使投资共5例，占13%，投资金额3.67亿元，占比8.85%。

## 退出

2014年11月，中国市场披露IPO案例数量共12起，数量环比增加18.75%，同比减少46.75%。11月份合计上市募资金额与10月份相比大幅降低，折算人民币37.71亿元，仅为上月的35.43%，仅为同比的18.32%。其中在上交所上市的公司数量占多数，为6家，募集资金20.11亿元，而2家在深交所上市公司共募集资金8.93亿元。

(数据来源: EZ CAPITAL)

2014年11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“国电资本和中船产业投资投资中国农业银行”，该笔投资为战略投资，投资金额为2.44亿美元。

# 上海产权交易所11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
11/3/2014	赤峰红烨锌冶炼有限责任公司19.58%股权	中国信达资产管理股份有限公司	5248.87	冶金工业
11/4/2014	申银万国证券股份有限公司资产包	申银万国证券股份有限公司	1165.2915	其他行业
11/4/2014	苏州万川旅业股份有限公司2560万股股份	申银万国证券股份有限公司	4424.3315	旅游业
11/4/2014	润华集团股份有限公司69.575万股股份	申银万国证券股份有限公司	2136.2719	贸易业
11/5/2014	上海远洋宾馆有限公司41.93%股权	上海城投置地（集团）有限公司	28619.239	住宿餐饮及旅游业
11/6/2014	上海恒动汽车电池有限公司18.69%股权	上海燃料电池汽车动力系统有限公司	1308.3	其他服务业
11/7/2014	大连长江广场有限公司债权	中国农业银行股份有限公司大连市分行	39400	住宿餐饮及旅游业
11/7/2014	上海唐银投资发展有限公司55%股权	上海张江高科技园区开发股份有限公司	48918.0129	房地产业
11/10/2014	信阳中冶宝润置业有限公司60%股权	上海宝冶集团有限公司	10986.282	房地产业
11/11/2014	浙江鸿雁塑胶制造有限公司55%股权	南京普天鸿雁电器有限公司	2216.5	专用设备制造业

# 上海产权交易所11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
11/12/2014	广州市红帆酒店有限公司100%股权	广州广船国际股份有限公司	12097.29	餐饮业
11/12/2014	广州金舟船舶科技有限公司100%股权	广州广船国际股份有限公司	3380	其他机械工业
11/13/2014	上海浦迪投资发展有限公司35.745%股权	上海浦东发展(集团)有限公司	122998.8425	投资与资产管理
11/14/2014	上海国际医学园区置业有限公司47%股权	上海张江高科技园区置业有限公司	14314.503	房地产业
11/14/2014	上海百文会展有限公司5%股权	中国香料香精化妆品工业协会	2007	其他服务业
11/14/2014	申雅密封件有限公司47.5%股权	华域汽车系统股份有限公司	37008	集团生产加工产品的国内贸易
11/17/2014	上海上房现代物流有限公司100%股权	上海房地(集团)有限公司	16000	物流业
11/18/2014	昆山博益鑫成高分子材料有限公司5.82%股权	深圳市国成科技投资有限公司	1280	其他工业
11/18/2014	兰州太科光伏电力有限公司100%股权	上海航天汽车机电股份有限公司	14500	电力工业
11/18/2014	宁夏宁东神舟光伏电力有限公司100%股权	上海航天汽车机电股份有限公司	25600	其他工业
11/18/2014	伊吾太科光伏电力有限公司100%股权	上海航天汽车机电股份有限公司	6900	其他工业

# 上海产权交易所11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
11/19/2014	上海东渡解放投资有限公司30%股权	上海报业集团	5616	投资与资产管理
11/19/2014	商丘市新先锋药业有限公司52%股权	上海医药分销控股有限公司	3098.89	医药工业
11/19/2014	上海宝钢普莱克斯实用气体有限公司47.5%股权	宝钢金属有限公司	14250	黑色金属冶炼
11/19/2014	上海吉列有限公司30%股权及转让方持有的拾伍项商标	上海刀片厂有限公司	172123.2001	专用设备制造业
11/20/2014	上海城建博远置业有限公司70%股权	上海城建置业发展有限公司	183529.1067	房地产业
11/20/2014	上海光华印刷机械有限公司100%股权	上海电气集团印刷包装机械有限公司	7089.77	其他机械工业
11/21/2014	深圳市盐海肉类综合加工有限公司53.0275%股权	华润五丰肉类食品(深圳)有限公司	1035	食品工业
11/21/2014	中广核中科海维科技发展有限公司2.594%股权	上海日环科技投资有限公司	1080.6212	科研设计
11/25/2014	上海天勃能源设备有限公司100%股权	哈尔滨空调股份有限公司	13132	专用设备制造业
11/25/2014	上海三由户外用品有限公司100%股权	上海服装集团上服商厦有限公司	1101.11	纺织工业

# 上海产权交易所11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
11/27/2014	徐州垞城电力有限责任公司53.75%股权	徐州华兴投资有限公司	47218.902	电力工业
11/27/2014	上海宝山公路工程建设有限公司15%股权	上海新宝山资产经营有限公司	1496.82	建筑业
11/27/2014	上海杏灵科技药业股份有限公司400万股股份（占总股本的5%）	上海浦东科技投资有限公司	1440	医药工业
11/27/2014	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	2925.9105	其他机械工业
11/28/2014	上海自来水科友旅游有限公司100%股权	海水务建设工程有限公司	1691.79	旅游业
11/28/2014	重庆市新嘉南建材有限责任公司35%股权	重庆涪陵电力实业股份有限公司	7101.5	建筑业
11/28/2014	上海启明软件股份有限公司880万股股份（占总股本的23.466%）	上海华东电脑股份有限公司	1729.96	信息技术服务业

# 北京产权交易所11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
11/3/2014	宁城县宏大矿业有限公司100%股权	中国二十二冶集团有限公司	15724.24	矿业
11/3/2014	青岛四方机车车辆铸锻有限公司81%股权	南车四方车辆有限公司	4652.4051	交通运输设备制造业
11/5/2014	邯郸新兴进出口贸易有限公司100%股权	新兴河北冶金资源有限公司	5700	贸易业
11/6/2014	镇江万隆投资管理有限公司50.05%股权	中节能太阳能科技（镇江）有限公司	3003.2703	投资与资产管理
11/6/2014	山西阳煤寺家庄煤业有限责任公司40%股权	国电燃料有限公司	66558.88	煤炭工业
11/6/2014	北京成鑫金刚石有限责任公司100%股权	晶日金刚石工业有限公司	5000	冶金工业
11/7/2014	重庆乌江实业（集团）股份有限公司41297.83万股股份 (35.1471%股权)	重庆中节能民安实业开发有限公司	78524.62101	电力工业
11/7/2014	云南保山槟榔江水电开发有限公司20%股权	中国电建集团昆明勘测设计研究院有限公司	20024.2	电力工业
11/12/2014	杭州瑞能金属材料有限公司55%股权	诚通发展贸易有限公司	2092	贸易业
11/14/2014	厦门达真电机有限公司19.34%股权	贵州振华红云电子有限公司	1903.72	技术服务业



# 北京产权交易所11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
11/18/2014	成都中兴美地投资发展有限公司100%股权	深圳航天地产发展有限公司	1133.18	房地产业
11/19/2014	万达期货股份有限公司2,297.64万股股份（4.54%股权）	红证利德资本管理有限公司	9115.43	金融业
11/19/2014	万达期货股份有限公司4,704.40万股股份（9.30%股权）	河南东方粮食贸易有限公司	18663.77	金融业
11/19/2014	万达期货股份有限公司6,534.28万股股份（12.91%股权）	中储粮油脂有限公司	25923.45	金融业
11/19/2014	国金通用基金管理有限公司12%股权	中国通用技术（集团）控股有限责任公司	3393.6	金融业
11/20/2014	营口银行股份有限公司37015655股股份（1.8905%股权）	营口中板厂	11641.37	金融业
11/20/2014	云南铜业古河电气有限公司60%股权	云南铜业股份有限公司	2778.91	冶金工业
11/20/2014	国投中谷期货有限公司26.67%股权	中国粮食贸易公司	30698.11	金融业
11/20/2014	深圳市联达丝纺进出口有限公司31.23%股权	中国中丝集团公司	1175	贸易业
11/20/2014	西部机场集团有限公司2.59%股权	国投交通公司	8181.26	交通运输业

# 北京产权交易所11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
11/24/2014	中粮龙虎尊酒业(安徽)有限公司50.98%股权	中粮发展有限公司	2642.344	食品工业
11/24/2014	中冶赫山投资江苏有限公司20%股权	中冶时代置业有限公司	1079.2667	房地产业
11/25/2014	北京金第房地产开发有限责任公司5.45%股权	中国航空集团建设开发有限公司	2223.95	房地产业
11/25/2014	云南三益有色金属储运有限责任公司25%股权	云南铜业股份有限公司	1592.55	交通运输业
11/26/2014	北京金第房地产开发有限责任公司4.36%股权	南航集团北京经济开发公司	1779.16	房地产业
11/26/2014	北京金第房地产开发有限责任公司3.64%股权	南航集团北京经济开发公司	1485.354	房地产业
11/26/2014	海油碧路(南通)生物能源蛋白饲料有限公司74%股权及27186万元债权	中海油新能源投资有限责任公司	35536	化学工业
11/26/2014	安徽康佳电器有限公司合计11.04%的股权	康佳集团股份有限公司	1479.7464	普通机械制造业
11/26/2014	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	9762.354	社会服务业
11/27/2014	北京冠清展锐科技有限公司12%股权	紫光集团有限公司	144000	信息技术服务业

# 北京产权交易所11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
11/27/2014	中维地产海南有限公司100%股权及37693.74342万元债权	海南红塔卷烟有限责任公司	53605.74342	房地产业
11/27/2014	中铁建金鹰投资有限公司35%股权	中国铁建投资有限公司	3848	投资与资产管理
11/27/2014	广东长城经济发展公司整体产权	中国成套设备进出口（集团）总公司	3540.924	建筑业
11/28/2014	广东新油商业有限公司100%股权	Singapore Petroleum Venture Private Limited(新加坡石油投资有限公司)	2200	其他行业
11/28/2014	中化宁波（集团）有限公司51%股权	中国中化集团公司	40000	化学工业

2014年11月，两大交易所挂牌项目数量较上月有所增多。主要挂牌项目以房地产业、信息技术服务业和其他服务业为主。其中房地产类连续12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
11/1/2014	N/A	真融宝	N/A	N/A	其他未列明的金融活动
11/1/2014	N/A	捡人网	1,000.00万元	CNY	应用软件服务
11/1/2014	华映资本	租房宝	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
11/3/2014	联想控股	翼龙贷网	N/A	N/A	互联网信息服务
11/4/2014	IDG资本	PP租车	6,000.00万美元	USD	互联网信息服务
11/4/2014	N/A	几个果农	500.00万元	N/A	互联网信息服务
11/4/2014	高榕资本/腾讯	人人快递	1,500.00万美元	USD	应用软件服务
11/5/2014	软银中国资本	咕咚网	3,000.00万美元	USD	应用软件服务
11/5/2014	海纳亚洲	荣昌伊尔萨	N/A	N/A	洗染服务
11/6/2014	金沙江创投	外勤365	200.00万美元	USD	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
11/8/2014	N/A	模型网	200.00万美元	USD	互联网信息服务
11/10/2014	易一天使投资	周百通科技	N/A	N/A	应用软件服务
11/11/2014	N/A	云地图	4,500.00万元	CNY	应用软件服务
11/11/2014	洪泰基金/阿米	玩聚北京	N/A	N/A	应用软件服务
11/12/2014	IDG资本	Course Hero	1,500.00万美元	USD	互联网信息服务
11/12/2014	华创资本	8 Securities	870.00万美元	USD	互联网信息服务
11/12/2014	丰实资本	钱多多	N/A	N/A	金融租赁
11/13/2014	九合创投	逸创云客服	N/A	N/A	互联网信息服务
11/13/2014	红杉中国	泰笛网	N/A	N/A	洗染服务
11/14/2014	天创资本	正丽科技	N/A	N/A	口腔科用设备及器具制造

## 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
11/14/2014	高瓴资本/中信	百济神州	N/A	N/A	生物, 生化制品的制造
11/14/2014	N/A	宜保通	N/A	N/A	其他未列明的金融活动
11/15/2014	联创投资	基本概念	N/A	N/A	电子元件及组件制造
11/15/2014	N/A	北纬56度	N/A	N/A	邮购及电子销售
11/17/2014	祥峰集团/晨兴	蜜淘网	3,000.00万美元	USD	邮购及电子销售
11/17/2014	红杉美国	Yik Yak	6,200.00万美元	USD	应用软件服务
11/17/2014	深圳创新谷	十年后	N/A	N/A	互联网信息服务
11/18/2014	软银中国资本	抗癌卫士	200.00万美元	USD	应用软件服务
11/18/2014	N/A	自家粮仓	N/A	N/A	邮购及电子销售
11/18/2014	维西资本	易极拍	N/A	N/A	其他未列明的商务服务

## 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
11/19/2014	达晨创投	海豹信息技术	5,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
11/20/2014	富达亚洲/富达	爱博诺德	6,250.00万元	CNY	医疗, 外科及兽医用器械制造
11/20/2014	N/A	小妖	N/A	N/A	邮购及电子销售
11/23/2014	Cherubic Vent	爱辅导	100.00万美元	USD	互联网信息服务
11/23/2014	新天域资本/麦	晶科能源	N/A	N/A	信息化学品制造
11/24/2014	N/A	微清医疗	3,000.00万元	CNY	医疗, 外科及兽医用器械制造
11/24/2014	温氏投资	新农股份	N/A	N/A	饲料加工
11/24/2014	N/A	神盾快运	N/A	N/A	应用软件开发
11/24/2014	光速安振中国	小荷特卖	N/A	N/A	邮购及电子销售
11/24/2014	宽带资本	Worktile	N/A	N/A	互联网信息服务

## VC&PE投资情况 (五)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
11/26/2014	华映资本	魔游游	10,000.00万元	CNY	应用软件服务
11/26/2014	IDG资本/高榕资本	钱袋宝	N/A	N/A	其他未列明的金融活动
11/26/2014	今日投资	JuiceUp	N/A	N/A	邮购及电子销售
11/27/2014	九鼎投资	保定中药	26,000.00万元	CNY	中药饮片加工
11/28/2014	君联资本/晨兴	小猪短租网	1,500.00万美元	USD	互联网信息服务
11/28/2014	N/A	云知声	N/A	N/A	互联网信息服务
11/28/2014	N/A	艺客	N/A	N/A	互联网信息服务
11/28/2014	N/A	网上百科全书	N/A	N/A	互联网信息服务
11/29/2014	鼎晖投资	南孚电池	60,000.00万美元	USD	电池制造
11/29/2014	N/A	文书车云	N/A	N/A	互联网信息服务



## VC&PE投资情况 (六)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
11/30/2014	N/A	万鞋云商	12,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
11/30/2014	宽带资本/中金	挖财网	5,000.00万美元	USD	应用软件服务
11/30/2014	红杉中国	韩后	N/A	N/A	化妆品制造

# 投资情况附录

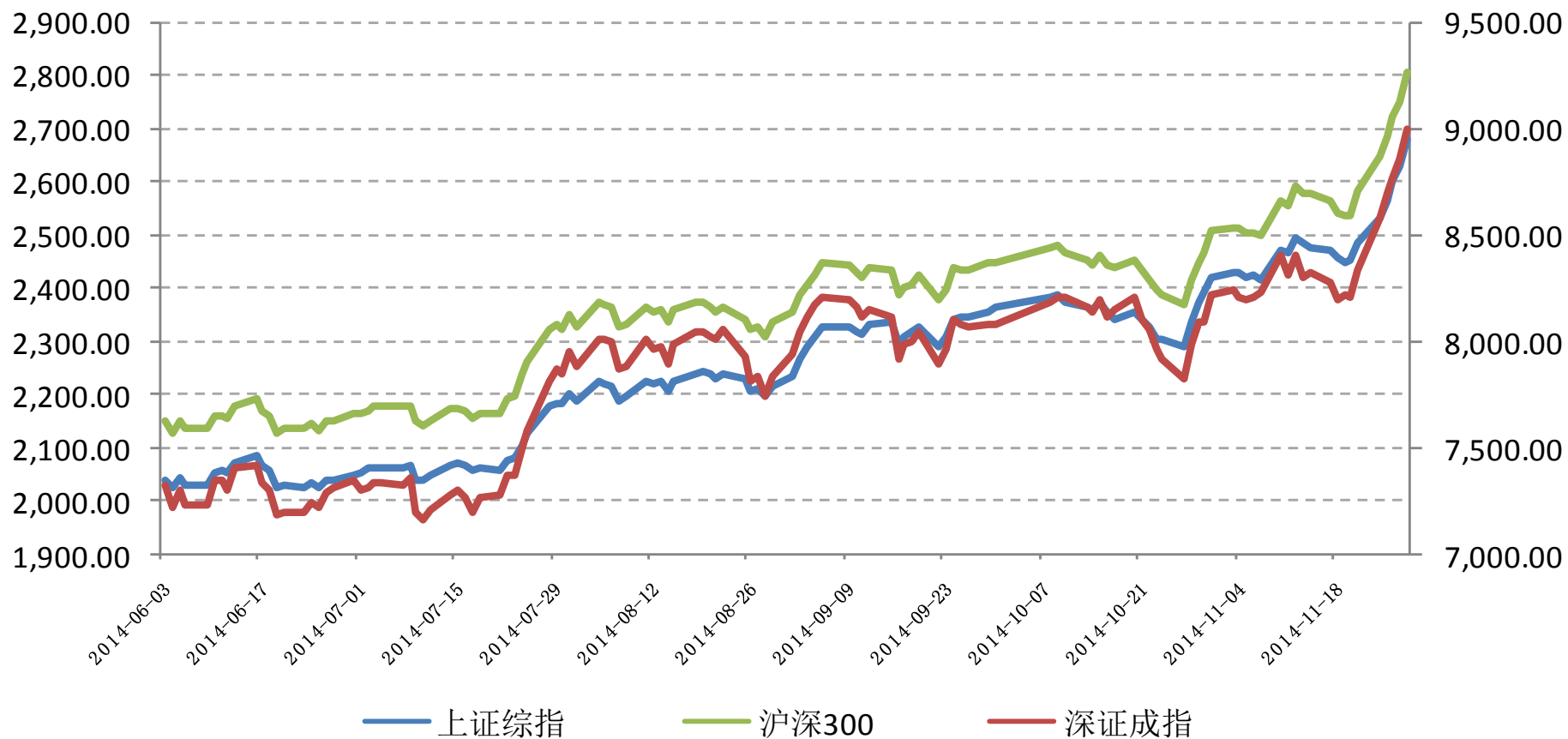
- **万鞋云商** 福建万鞋云商是由中国首席鞋服行业投资运营商的福建恒信创投投资运营的全球首席鞋类**O2O**零售商。消费者需要通过线下体验店真实试穿体验，再决定是否购买。**11月30日**，万鞋云商获其**1.2亿**天使投资，是目前国内传统行业转型**O2O**获得的**最大一笔天使轮投资**。
- **钱多多** 钱多多网贷是专注于线上借贷和线下借贷业务结合的新型互联网平台。**11月13日**嘉实基金另类投资平台丰实资本对旭胜金融进行战略投资，意味着嘉实基金这一公募基金开始涉足**P2P**行业。
- **魔游游** 魔游游手机网游交易网是行业内第一家专注于手机网游交易的网站，拥有业内第一的用户数量和交易流水，业务涉及账号、游戏币、装备道具等众多交易业务。**11月26日**，魔游游获华映资本等**1亿元**注资。
- **南孚电池** 南孚电池已跻身世界五大碱性电池生产商，是中国电池行业中拥有现代化装备最多、科技力量最雄厚的企业。目前，其产品占全国品牌碱性电池市场销售量的**70%**，拥有**220万个**销售渠道，且利润率始终保持在较高水平。鼎晖投资**11月29日****6亿美元**收购南孚电池。是中国企业首次收购宝洁公司旗下品牌。



# 目录

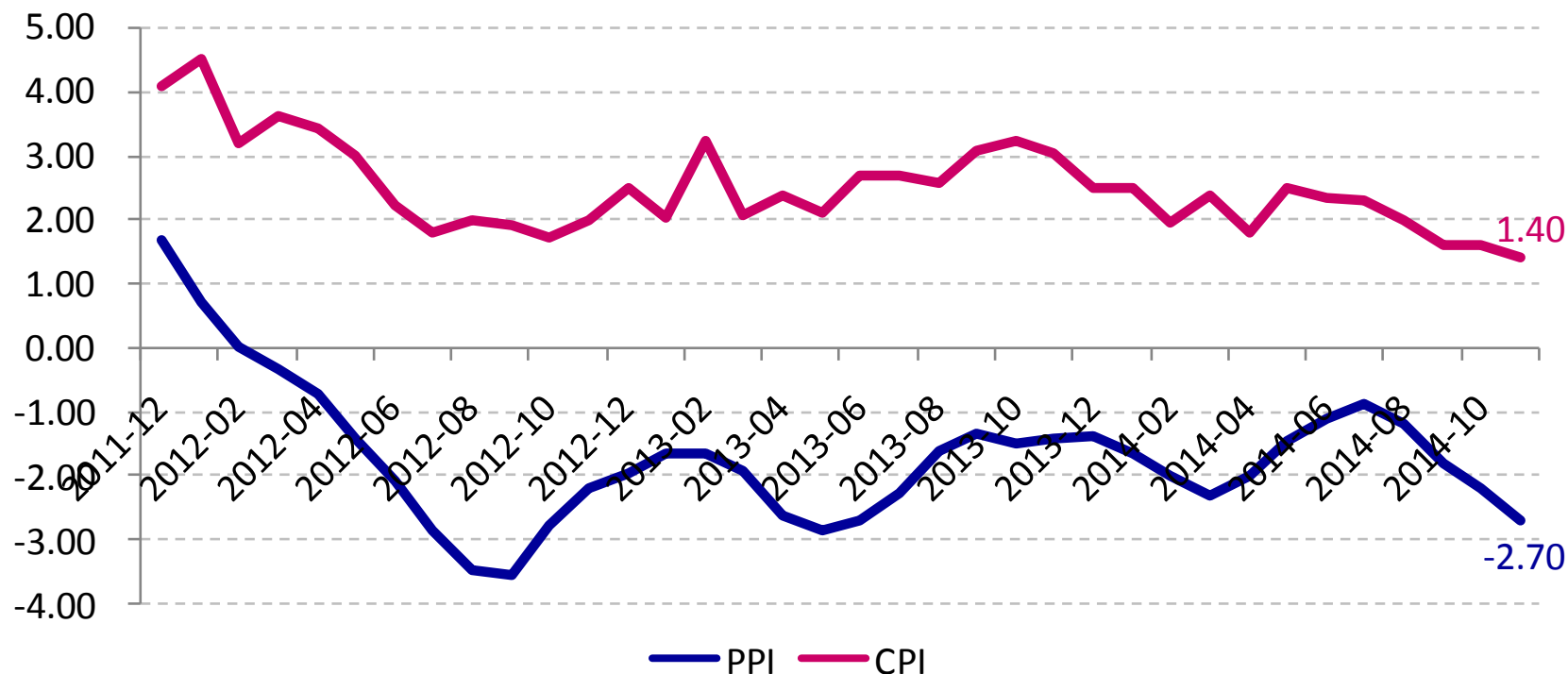
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

# 市场概况



11月24日央行降息后，市场大幅上攻走出牛市行情，沪指一路飙涨，最终站到了2600点上方，月涨10.85%，成交量急剧放大；深成指上涨9.44%，创业板指数弱于大市，上涨3.81%。

# CPI、PPI



11月份我国CPI同比上涨1.4%，涨幅为年内新低，需求有待进一步提振，PPI则同比下降2.7%，通缩风险上升，央行可能会进一步降准降息，增加流动性。

# 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
11/4/2014	萃华珠宝	11.92	深交所	17.28	344.30	4.49	制造行业
11/4/2014	海洋王	8.88	深交所	22.77	387.39	4.44	制造行业
11/4/2014	中电电机	14.88	上交所	21.97	315.46	2.98	制造行业
11/5/2014	陕西黑猫	6.15	上交所	22.69	302.93	7.38	资源产业
11/6/2014	中科曙光	5.29	创业板	22.98	661.63	3.97	制造行业
11/6/2014	风华鞋材	76.61	欧洲	/	/	0.92	制造行业
11/7/2014	奥星生命科技	2.59	港交所	/	120.46	2.73	医疗健康

# 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
11/7/2014	合锻股份	4.26	上交所	22.42	601.88	1.92	制造行业
11/11/2014	盛力达科技	11.16	港交所	/	104.12	1.95	制造行业
11/11/2014	宁波精达	8.57	上交所	22.91	497.20	1.71	制造行业
11/13/2014	天华阳光	51.21	纳斯达克	/	110.65	2.71	能源产业
11/27/2014	福达股份	5.8	上交所	20.00	158.45	2.15	制造行业

•2014年11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陕西黑猫焦化股份有限公司。2014年11月5日，陕西黑猫焦化股份有限公司在上海证券交易所上市，发行股票1.20亿股，每股发行价6.15人民币，共募集资金金额7.38亿人民币。



## 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11月中国VC/PE投资市场的情况惨不忍睹。募集方面，募集基金数量和募资金额都大幅下降；投资方面，投资事件和投资金额也大幅下降；11月份IPO数量小幅下滑，涉及金额更是创下年内新低；整体PE/VC市场一片低迷。
- 11月份机构IPO退出有所转弱。市场披露IPO案例数量共7起，上市募资金额折算人民币37.71亿元，较上月有所下滑。不过受证监会IPO的逐步稳健推进和赴美赴港上市热潮的影响，随着越来越多的企业IPO上市，预计将有更多机构通过IPO退出。
- 11月份受央行的不对称降息影响，券商、银行和房地产相关概念股遭到热炒，加上互联网相关概念较有想象空间，预计一级市场中互联网概念、创投概念、房地产领域的相关企业将受到投资者青睐。



# 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；

# 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	<p>设立合伙制基金；</p> <p>以合伙制市值管理基金作为平台，</p> <p>买入多家上市公司股权；</p> <p>设立股权回购机制；</p> <p>留存收益分配；</p>	上市公司重要股东	<p>市值管理受托人；</p> <p>市值管理基金GP；</p> <p>财务顾问；</p>	<p>上市公司重要股东,市值&gt;1 亿元；</p> <p>对其拥有的股权确认完全处 置权（非限售股权）；</p> <p>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；</p>	<p>通过组合型市值管理,有 效组建投资组合,从而便 于通过股权期货等工具 以对冲风险、提高收益；</p> <p>通过设立回购机制,保持 股东的持股比例；</p>
5 战略投资类 市值管理	<p>寻找合适的战略投资标的；</p> <p>对拟战略投资标的进行价值分析；</p> <p>制定战略投资方案；</p> <p>设立市值管理基金；</p>	上市公司重要股东	<p>市值管理受托人；</p> <p>市值管理基金GP；</p> <p>财务顾问；</p>	<p>缺乏投资标的；</p> <p>具备投资标的,但缺乏谈判 基础；</p>	<p>降低战略投资风险</p> <p>提高战略投资收益；</p> <p>通过战略投资促使市值 增长；</p>



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](http://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](http://www.rongke.com)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

