



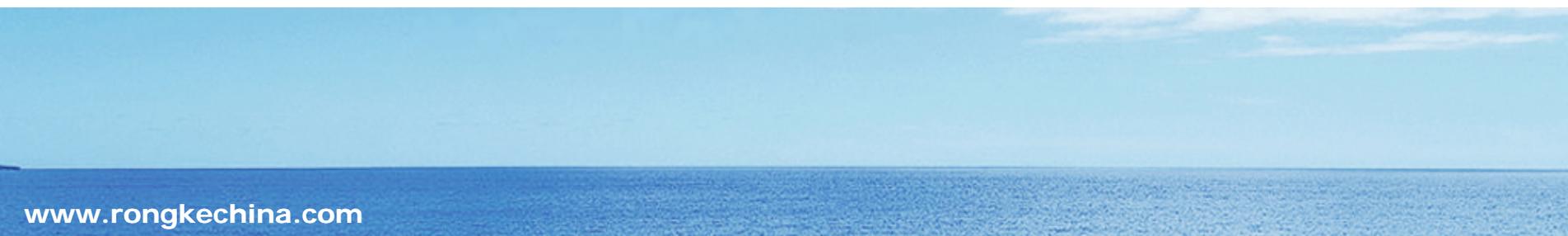
『融客月报』

——私募股权投资市场（2008年8月）



上海融客投资管理有限公司

CAPITAL FINANCING 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. 公司现有备选项目

2008年8月概况

募集

2008年8月，中国私募股权投资市场共披露投资案例3起，环比下降66.7%，投资金额为4.1亿美元，环比下降69.9%。本月平均单笔投资金额1.37亿美元，环比下降9.7%。本月投资案例数量较低主要是受年初经济形势不明朗、二级市场证券市场下跌影响。

投资

本月，中国私募股权投资市场发生3起投资案例，均针对扩张期和获利期企业，投资金额为4.1亿美元。本月未发生Buyout和PIPE投资案例。值得注意的是，前期备受关注的的新能源企业在上市之后股价不同程度下跌。

退出

国内市场行情不明 境外市场成VC / PE退出首选。上个月共有11家中国企业登陆境内外资本市场，筹资金额共计8.40亿美元。

2008年8月份，中国私募股权市场热度有所下降，其中对于互联网和新能源行业的依然是投资的重点。

上海产权交易所8月部分项目挂牌情况

挂牌日期	出让人	转让标的名称	挂牌价格（万元）
2008-8-11	上海盛翰投资有限公司	上海海鸥通信设备有限公司50%股权	3500
2008-8-12	上海医疗器械集团有限公司	上海光电医用电子仪器有限公司35%股权	4600
2008-8-14	浙江致中和酒业有限公司	上海致中和健康食品有限公司10%股权	3430
2008-8-15	宝钢集团有限公司	上海科技投资股份有限公司9.84%股权	5755.05
2008-8-15	上海达安企业发展有限公司	上海达安锦诚置业有限公司30%股权及3806.52万债权	9388.89
2008-8-18	光明食品集团有限公司	上海派克笔有限公司10%股权	1397.4
2008-8-19	上海文艺出版总社	上海来富驰新材料有限公司30.18%股权	3200
2008-8-21	光明食品集团有限公司	昆山福源置业有限公司100%股权及4985.26万债权	6653
2008-8-27	上海烟草集团有限公司	上海屈臣氏日用品有限公司20%股权	3600
2008-8-28	蔡文革	上海南利置业有限公司100%股权	30500

北京产权交易所8月部分项目挂牌情况

挂牌日期	出让人	转让标的名称	挂牌价格(万元)
2008-8-4	北京王府井置业投资有限公司	北京京泽房地产开发有限公司3.45%股权	400
2008-8-14	中材人工晶体研究院	北京中材人工晶体有限公司16.67%股权	621.27
2008-8-15	新时代新材料开发公司	深圳市华达玻璃钢通信制品有限公司39.41%股权	3941
2008-8-18	北京中农大科技孵化器有限公司	深圳中农大科技投资有限公司60%股权	13238.84
2008-8-18	北京实创高科技发展总公司	北京实创科技园开发建设股份有限公司1798.84万股股权	3540.03
2008-8-18	天津宏达国际货运代理公司	巨发钢管有限公司5%股权	2201
2008-8-21	江西省电力公司	萍乡湘源电力实业有限责任公司38%股权	1477.21
2008-8-19	深圳市奥盛油气股份有限公司	蛇口西华金属制品有限公司75%股权	884.06
2008-8-29	北京首都创业贸易有限公司	青岛龙泽燃气有限公司50%股权	6000

本月两所挂牌项目相对于7月来说，挂牌公司数量有所减少，挂牌总金额也有所下降，也反映产权转让的活动热度趋于冷清。其中房地产类和新能源公司类项目的比例显著上升。

知名VC&PE投资情况（一）

日期	投资方	被投资方	投资金额	被投资方所处行业
2008-8-2	英联	呷哺呷哺快餐	5000万美元	餐饮业
2008-8-5	北京汇金立方 深圳创新投资 &南海成长基金	北京乐视网	5200万元	网络视频
2008-8-5	IDG等	Friendster	2000万美元	网络交友
2008-8-6	艾伦投资银行	Bit Gravity	2500万美元	网络视频
2008-8-6	高盛投资银行 鼎辉国际投资	皇明集团	9078万美元	太阳能
2008-8-7	德意志银行	上海宏博集团	6000万美元	农林牧渔
2008-8-7	赛伯乐 杭州创投	联众农家乐	1800万元	旅游业
2008-8-8	贝恩资本 红杉资本	TokBox	1000万美元	网络视频
2008-8-9	上海联创	中盛光电集团	3100万美元	光电科技
2008-8-12	平安资本等	金科	5亿元	房地产

知名VC&PE投资情况（二）

日期	投资方	被投资方	投资金额	被投资方所处行业
2008-8-14	瑞寰资本	东方家园	7277.7万美元	投资行业
2008-8-14	鼎鸿创投	百奥生物	3400万元	医药
2008-8-14	鼎鸿创投	豪斯药业	1500万元	农林牧渔
2008-8-16	达晨创投	好家庭实业	6000万元	制造业
2008-8-18	盈富泰克投资	北陆药业	3997.5万元	医药
2008-8-18	富达基金等	华视传媒	1亿美元	户外传媒
2008-8-19	Spark Ventures	安徽出版	1000万美元	投资行业
2008-8-20	Koolanoo	360圈	2500万美元	网络交友
2008-8-21	泰山投资 世达资本	忠旺集团	3亿美元	制造业
2008-8-28	Trident Capital等	上海百润	1550万美元	医药

从8月各PE和VC的投资情况来看，IT行业依然得到青睐。
值得注意的是，网络视频，网络交友类网站继续受到PE的亲睐。

知名VC&PE投资情况（三）

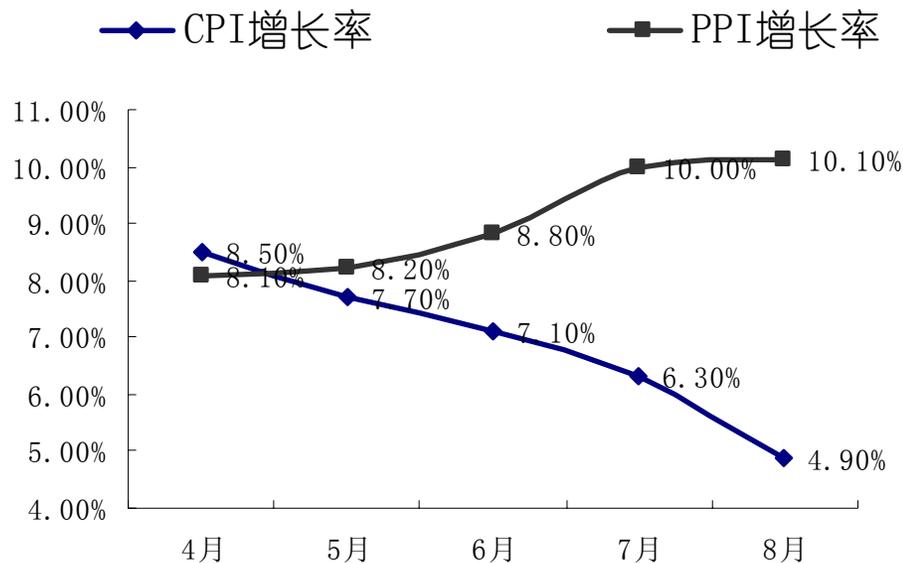
- **乐视网**成立于2004年，乐视网由北京乐视无限信息技术有限公司运作。乐视网致力于P2P网络视频分发应用技术和手机电视技术的研发与创新，并试图构建全国最大的互联网P2P与CDN两大视频分发技术相融合的视频分发系统。为此打造出两大类业务线：网络电视和手机电视。网络电视业务随着国内宽带用户的增长而迅速发展起来。使PE看好乐视网的未来。
- **百奥生物**是亚洲领先的核酸干扰（RNAi）治疗技术公司，是全球极少数集小干扰核酸（siRNA）文库合成、基因药物靶点筛选、siRNA结构修饰、药物传输系统等四大技术平台于一体的siRNA药物研发公司之一。目前在西雅图拥有国际一流的研发团队，所拥有的siRNA文库高通量全生物合成技术、眼球/肝脏/皮肤药物传输系统、多靶点siRNA传输技术等专利技术处于国际领先水平。
- **好家庭实业**成立于1994年，是一家专业从事室外路径器材，体育用品经营，健身器材制造、销售的连锁型企业。好家庭实业的制造主要通过生产外包的方式委托给世界各地的健身器材专业厂家，自产率不到20%。还与国内外知名健身器材厂家长期合作，代理世界主要健身器材品牌企业在中国的销售权。连锁零售渠道主要有两类：一类是连锁专柜；另一类是连锁专卖店。
- **北陆药业**是三板上市公司，将投资于“碘帕醇注射液”、“碘克沙醇注射液”两个CT造影剂项目。公司已经完成向包括盈富泰克创业投资有限公司在内的7名对象定向增发共1250万股，公司借此募资6662.5万元定向增发不仅能使公司的资产结构得到改善，更能借助募集资金投资于两项领先国内水平的CT造影剂项目，打破外资药企一枝独秀的垄断局面，发掘更多的商机。增发为公司未来登陆创业板奠定了重要基础。



目录

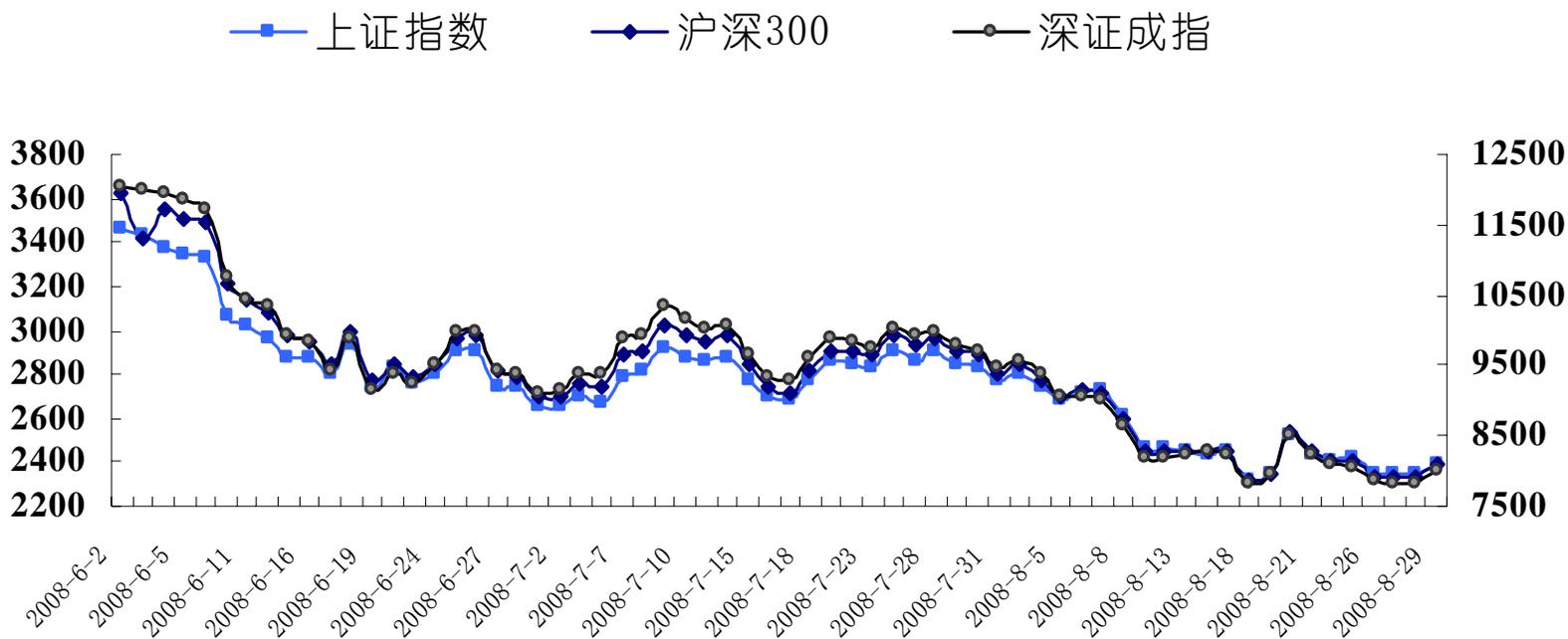
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观经济情况



CPI指数已经连续四个月回落，通胀的压力减轻。**PPI**指数则继续持续上涨，与**CPI**指数形成背离，会进一步挤压了工业企业的利润率，**PPI**指数上升是否会传导至**CPI**指数还有待观察。

二级市场情况



本月上证指数进一步下滑，仍没有止跌启稳的迹象，成交量进一步萎缩，说明二级市场十分低迷，观望气氛浓重。

IPO情况

发行日期	代码	公司名称	所处行业	发行价格	发行市盈率	承销商	上市首日表现
2008-7-30	002268	卫士通	制造业	12.12	24.24	联合证券	116.17%
2008-7-31	002267	陕天然气	能源	10.59	17.04	中信证券	51.09%
2008-8-5	601766	中国南车	车辆制造	2.18	18.59	中金公司	58.26%
2008-8-14	002269	美邦服饰	服装	19.76	20.37	瑞银证券	36.13%
2008-8-26	002270	法因数控	机械	8.70	24.17	招商证券	41.84%

8月份上市的新股只有5只，较前几个月大幅减少。二级市场持续迷，发行市盈率仍基本上在20倍左右，总体的发行市赢率较7月有所下降，新股上市首日的涨幅也大幅回落。



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. 公司现有备选项目

下月展望

- 二级市场信心尚未完全恢复，将进一步寻找底部支撑。
- PE市场有利的政策变化：发行人在刊登招股说明书之前12个月内进行增资扩股的，新增股份的持有人自发行人完成后起，“36个月”变更成“12个月”内不转让其持有的该部分新增股份”。
- 国内市场行情不明，境外市场成VC / PE退出首选。
- IT行业继续是PE投资的热点，新能源，环保等行业受到PE更高的关注。
- A股整体估值的下降为股权转让价格和私募进入价格谈判提供了条件。
- 尽量避免受高通胀影响较大的周期性行业。



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. 公司现有备选项目

公司备选项目

标的	行业	交易金额	交易价格
南德文种牛项目整体转让	农牧业	6000万	5倍PE
标的	行业	交易金额	交易价格
脱水蔬菜产业链整合整合公司	新农业	10000万	1.5倍PE
标的	行业	交易金额	交易价格
拥有脸谱识别考勤仪器公司	生物科技	3000万	5倍PE
标的	行业	交易金额	交易价格
XX商业银行信托受益权转让	金融业	7亿	年化收益率15%， 期限3个月



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.rongkechina.com



上海融客投资管理有限公司

CAPITAL FINANCING MANAGEMENT CO., LTD