



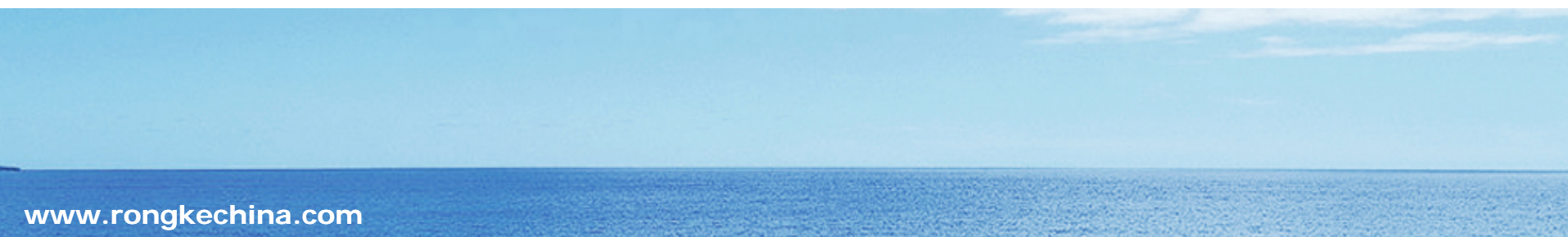
『融客月报』

——私募股权投资市场（2008年12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. 公司现有备选项目

2008年12月概况

募集

2008年12月，中国市场已披露10家投资公司募集设立新基金，涉及金额达378.24亿元人民币。政府背景支持的创投基金有6家，涉及金额46.5亿元人民币，占募集总额的12.3%；外资背景的有4家，涉及金额48.5亿美元（约331.74亿元人民币），占募集总额的87.7%

投资

2008年12月，中国市场已披露38家公司获得投资，总额达85.62亿元人民币。其中14家获得风险投资，涉及金额3.51亿元人民币；6家获得私募股权投资，涉及金额25.64亿元人民币；18家获得战略投资，涉及金额56.47亿元人民币。

退出

2008年12月共有两起中国企业IPO事件。分别在韩国主板和欧交所创业板上市。合计融资约合1.8亿元人民币。而12月中，中国大陆，香港，及美国这三个中国企业的重要融资地无一例IPO。

2008年12月基金募集金额创下全年新高，但是IPO的停滞，仍对PE造成很大的退出风险。

上海产权交易所12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)
2008-12-01	宋自力	江苏富力房地产开发有限公司100%股权	20500.40
2008-12-09	国药控股股份有限公司	国药控股北京华鸿有限公司9%股权	4320
2008-12-10	深圳市华润燃气有限公司	深圳市华润石油有限公司80%股权	1840.62
2008-12-17	上海电气(集团)总公司 上海市机电工业房地产公司	上海金城期货经纪有限公司100%股权	5547.87
2008-12-17	水电顾问集团昆明勘测设计研究院	云南南盘江凤凰谷水电开发有限公司7%股权	2783.77
2008-12-17	上海三爱富新材料股份有限公司	上海富诺林精细化工有限公司74%股权	4413.84
2008-12-18	上海嘉加(集团)有限公司	上海市嘉定区房产经营(集团)有限公司90%股权	8088.45
2008-12-23	上海石化投资发展有限公司 中国石化上海石油化工股份有限公司	杭州新金山大酒店有限公司100%股权	22581.72
2008-12-29	浙江华龙房地产开发有限公司	浙江天元商贸发展有限公司50%股权	11771.39
2008-12-31	中国烟草上海进出口有限责任公司	上海诚信国际经贸有限公司100%股权	7716.67

北京产权交易所12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)
2008-12-12	北京中茶贸易公司	福建武夷茶苑大酒店有限公司75%股权	2812.2
2008-12-18	中国烟草总公司广东省公司	揭东县金叶大酒店有限公司50%股权	2506.8
2008-12-23	中国国际图书贸易总公司	北京百安居装饰建材有限公司18%股权	2831.23
2008-12-24	中国房地产开发集团公司	中房集团大地土地发展公司90%产权	2038
2008-12-24	中国石化集团管道储运公司	东莞市华翔贸易有限公司100%股权	9072.27
2008-12-24	国电(香港)有限公司	深圳国电科贸物流集团有限公司25%股权	6547.12
2008-12-29	中国葛洲坝集团股份有限公司	葛洲坝海集房地产开发有限公司31.5%股权	20000
2008-12-29	北京六所华胜高技术股份有限公司	北京和利时系统工程有限公司24.11%股权	21457.9

本月两所挂牌项目中房地产类项目在挂牌价格和项目数量上仍居首位。

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
2008-12-02	橡树资本	Huffington Post	2500万美元	新闻、博客
2008-12-04	高盛、摩根士丹利 贝恩	保利博纳	3000万美元	影视
2008-12-09	IDG	新邦传媒	1000万美元	机场媒体
2008-12-09	秀洲区创业创新风险投 资基金	嘉兴蓝特光学	200万元	光学配件
2008-12-09	软银中国、经纬中国、 中经合	深圳理邦	1000万元	医疗设备
2008-12-10	Accel Partners 光速创投 Dag Ventures	Kosmix	5500万美元	网络搜索
2008-12-10	经纬创投	安居客	1000万美元	互联网
2008-12-11	汇乐集团	晓麟科技	1000万元	网络游戏
2008-12-12	Red Hat Adams Street Partners	JasperSoft	1250万美元	软件开发

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
2008-12-12	Union Square Ventures Spark Capital	Tumblr	450万美元	互联网
2008-12-12	高盛、鼎晖	皇明太阳能集团	1亿美元	太阳能
2008-12-12	软银赛富亚洲	环球雅思	3500万元	教育培训
2008-12-12	高新投资发展有限公司	康地农业	6588万元	农业
2008-12-12	Elevation Partners	Palm	1亿美元	智能手机
2008-12-31	中信国际资产管理公司等	桔子酒店	1000万美元	连锁酒店

从12月各PE和VC的投资情况来看，涉及到的投资行业相对较广。医疗、教育、农业等行业凭借其抗周期优势受到PE/VC的青睐。

知名VC&PE投资情况（三）

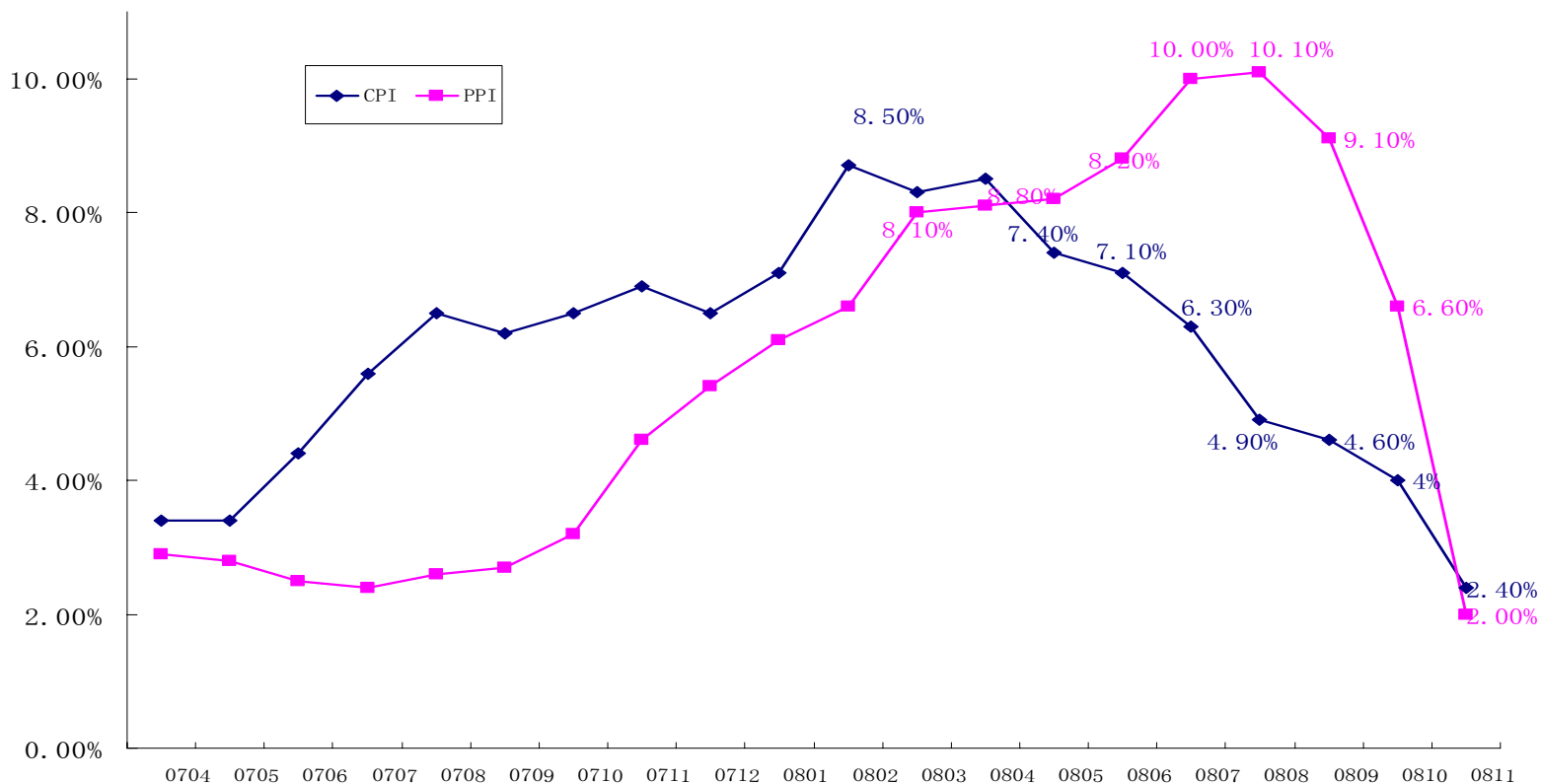
- **环球雅思** 创于1997年，2001年成立环球雅思学校，拥有在45个城市从事外语培训和职业教育的连锁分校、从事出国咨询的环球精英移民公司和五湖中视留学公司2家国家特许资质单位及数十个城市下属的环球留学服务中心、从事教育传媒的环球百年公司、从事教育图文设计的环球美景公司等数十家子机构。
- **保利博纳** 是中国最大规模的以电影发行为核心竞争力的专业化电影公司。其前身为北京博纳文化交流有限公司，成立于1999年，是国内首家获国家广电总局电影局颁发“电影发行许可证”的民营企业。已成功发行了《神话》、《头文字D》、《龙虎门》、《新警察故事》、《我的兄弟姐妹》等影片。
- **皇明** 是集太阳能光电、光热、太阳能真空集热管、太阳能建筑、温屏节能玻璃等产品研发检测、制造、营销推广于一体的太阳能产业集群，大型民营股份制企业集团，是世界上最大的太阳能热水器和真空管制造基地。
- **新邦传媒** 专注于全国机场户外滚动灯箱广告运营，媒体网络逐步覆盖全国近30个大中城市的机场，总部设于广州，同时在北京、上海、成都等多个重点城市设有分公司。
- **深圳理邦精密仪器有限公司** 是政府认定的高新技术及软件企业，始建于1995年，是集研发、生产、销售、服务为一体，具有自营进出口权的医疗电子仪器设备供应商；公司员工90%具有大专以上学历，拥有一批国内外高素质的研发、市场与管理人才。成立至今，公司一直保持稳定、高效、健康地发展。



目录

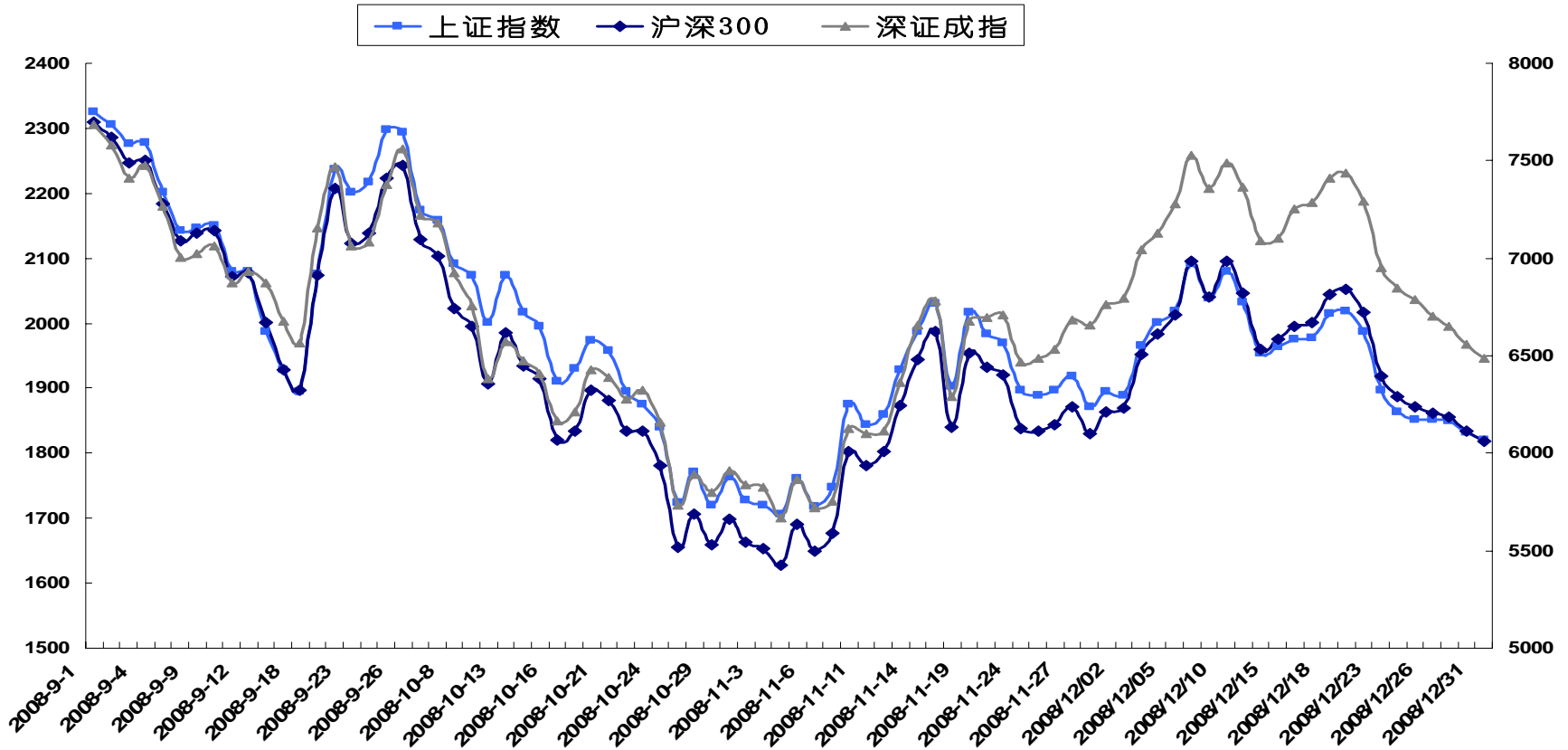
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观数据走向



CPI、PPI涨幅持续加速回落，通缩的风险正在不断加大，给央行进一步放松货币政策提供了条件。预计CPI、PPI涨幅仍有进一步下降空间，不排除在09年出现CPI、PPI为负值的情况。

十二月市场概况



受到政府连续出台刺激经济政策以及对未来经济的悲观预期的双重影响，本月上证指数冲高回落，最高达到2100点，最低触及1814点。在2000点关口反复震荡之后，选择向下寻求支撑。

12月，中国大陆、香港及美国这三个中国企业的主要上市平台均无一例IPO。美国更是经历了1980年以来最漫长的“IPO真空期”

12月中旬，证监会一位高层在内部协调工作会议上谈到，要做好随时推出创业板的准备工作。



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

- 在经济增速放缓的环境下，预计下一阶段PE/VC的募集难度将会加大。PE/VC对于项目的选择将会更为谨慎，医疗、教育等防御性行业将受到更多关注。
- 在二级市场估值普遍偏低的情况下，PIPE (Private Investment in Public Equity)的投资方式将被更多的PE基金采用。
- 业内预期IPO市场需要到2010年甚至更晚才会好转。并购将成为PE/VC退出的另一主要渠道
- 创业板的推出若有实质性进展，将对PE/VC有提振信心的作用



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	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	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	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	类型	交易金额	价格
金融顾问服务网络公司项目	风险投资	2400万	占30%股份

公司备选项目 (续)

标的	类型	交易数量	价格
S武石油质押融资 (000668)	质押融资	7200万股	融资价格为净资产的50%

标的	类型	交易数量	价格
北京银行 (601169)	股权转让	2000万股流通股大宗交易	30日均价的80%-90%

标的	类型	交易数量	价格
荣华实业 (600311)	质押融资	6000万股限售股	市价3折

标的	类型	质押物	价格
银行信贷资产	2.2亿信贷资产 转让	上海麦格茂置业有限公司 股权	2.2亿+年化转让协议利率



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

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD