



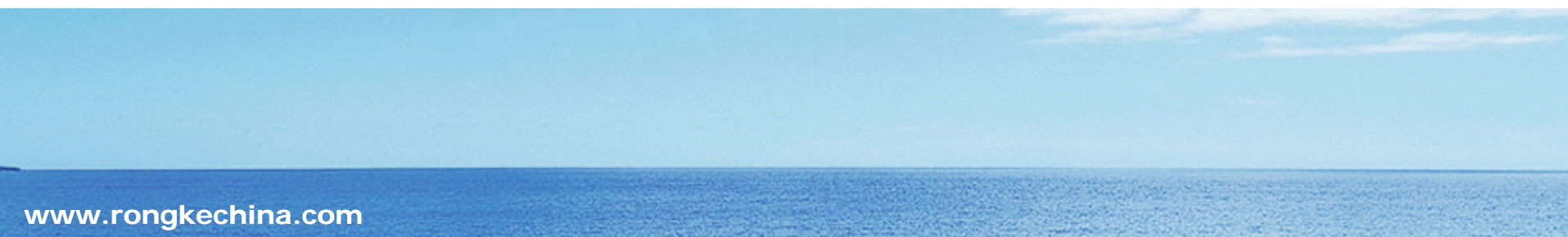
『融客月报』

——私募股权投资市场（2009年1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

2009年1月概况

募集

2009年1月，中国市场已披露4家投资公司募集设立新基金，涉及金额达70.17亿元人民币。其中有政府背景支持的创投基金有2家，涉及金额32亿元人民币，占募集总额的45.6%；外资背景的有2家，涉及金额5.58亿美元（约38.17亿元人民币），占募集总额的54.4%

投资

2009年1月，中国市场已披露13家公司获得投资，已披露涉及总额达110.47亿元人民币，其中9家获得风险投资，已披露涉及金额2.9亿元人民币；1家获得私募股权投资，已披露涉及金额0.3735亿元人民币；7家获得战略投资，涉及金额107.2亿元人民币。

退出

2009年1月共有两起中国企业IPO事件。皆发生在香港主板市场，共融资2.78亿港元。中国大陆A股市场，及美国市场并无IPO事件。

2009年1月受到农历新年影响，财务投资数量规模都出现下滑。在A股与美股市场冰封时期，香港成为中国企业IPO的重要平台。

上海产权交易所1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)
2009-01-07	新疆大陆桥集团有限责任公司 乌鲁木齐铁路新星散热器有限公司	上海顺峰酒店管理有限公司100%股权	8000
2009-01-09	长发集团长江投资实业股份有限公司 上海安亭实业发展有限公司 上海仪电科技有限公司	上海长发物流配送有限公司100%股权	7550
2009-01-20	中国石化集团资产经营管理有限公司	北京扬子石化商贸公司整体产权	1939.16
2009-01-20	蔡文革	上海南利置业有限公司100%股权	19500
2009-01-21	宝钢金属有限公司	丹东宝钢人造板有限公司41.1175%股权	1530.80
2009-01-22	上海房地(集团)公司 上海馨安置业有限公司	上海广川置业有限公司100%股权	4043.71
2009-01-22	攀枝花钢铁有限责任公司	攀枝花市银山冷轧有限责任公司60%股权	1037.45
2009-01-22	中国水利水电第七工程局有限公司	中国水利水电第七工程局成都水电建设工程有限公司14.6666%股权	2216.53
2009-01-22	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	20323.55
2009-01-22	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	3972.45

北京产权交易所1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)
2009-01-06	中国烟草总公司四川省公司	成都娇子实业发展有限公司	2658
2009-01-14	北京首都开发控股(集团)有限公司	北京远洋大厦有限公司	1130
2009-01-15	国投资产管理公司	秦皇岛耀华国投浮法玻璃有限责任公司	3068.95
2009-01-15	北京西环置业有限公司	北京金易房地产开发有限公司	6314.92
2009-01-15	北京西环置业有限公司	北京新盛房地产开发有限公司	2345.89
2009-01-15	北京西环置业有限公司	北京金通泰投资有限公司	35988.05
2009-01-19	中国葛洲坝集团股份有限公司	中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	5477.58
2009-01-23	中国时代远望科技有限公司	航天时代置业发展有限公司	3000

地产行业前景仍未明朗，沪京两地挂牌项目在金额和数量上仍以房地产公司居高。

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
2009-01-07	富鑫国际 江苏高科技投资集团	巴布豆	800万美元	儿童服装
2009-01-12	今日资本、雄牛资本等	京东商城	2100万美元	电子商务
2009-01-13	微软	N-trig	2400万美元	触摸屏
2009-01-14	Infinity I-China基金 凯鹏华盈	凯瑞生化	1300万美元	生物化学
2009-01-14	Masthead、Mobius、Vista	NewsGator	1000万美元	软件开发
2009-01-15	北极光创投等	Nurien Software	1000万美元	互联网
2009-01-19	江苏高科技投资集团	爱康太阳能	7800万元	太阳能
2009-01-20	汇乐集团	晓麟科技	1000万元	网络游戏
2009-01-20	高原资本 法国VENTECH基金 中国宽带产业基金	VIVA	1000万美元	手机媒体

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
2009-01-20	Founders Fund Charles River Ventures	Yammer	500万美元	网络博客
2009-01-29	北京鑫华投资有限公司	河南红高粱食品 有限公司	3000万元	饮食连锁

从1月各PE和VC的投资情况来看，互联网相关行业凭借其高成长性，仍是VC投资重点。国内餐饮连锁行业持续受到PE/VC的关注。

知名VC&PE投资情况（三）

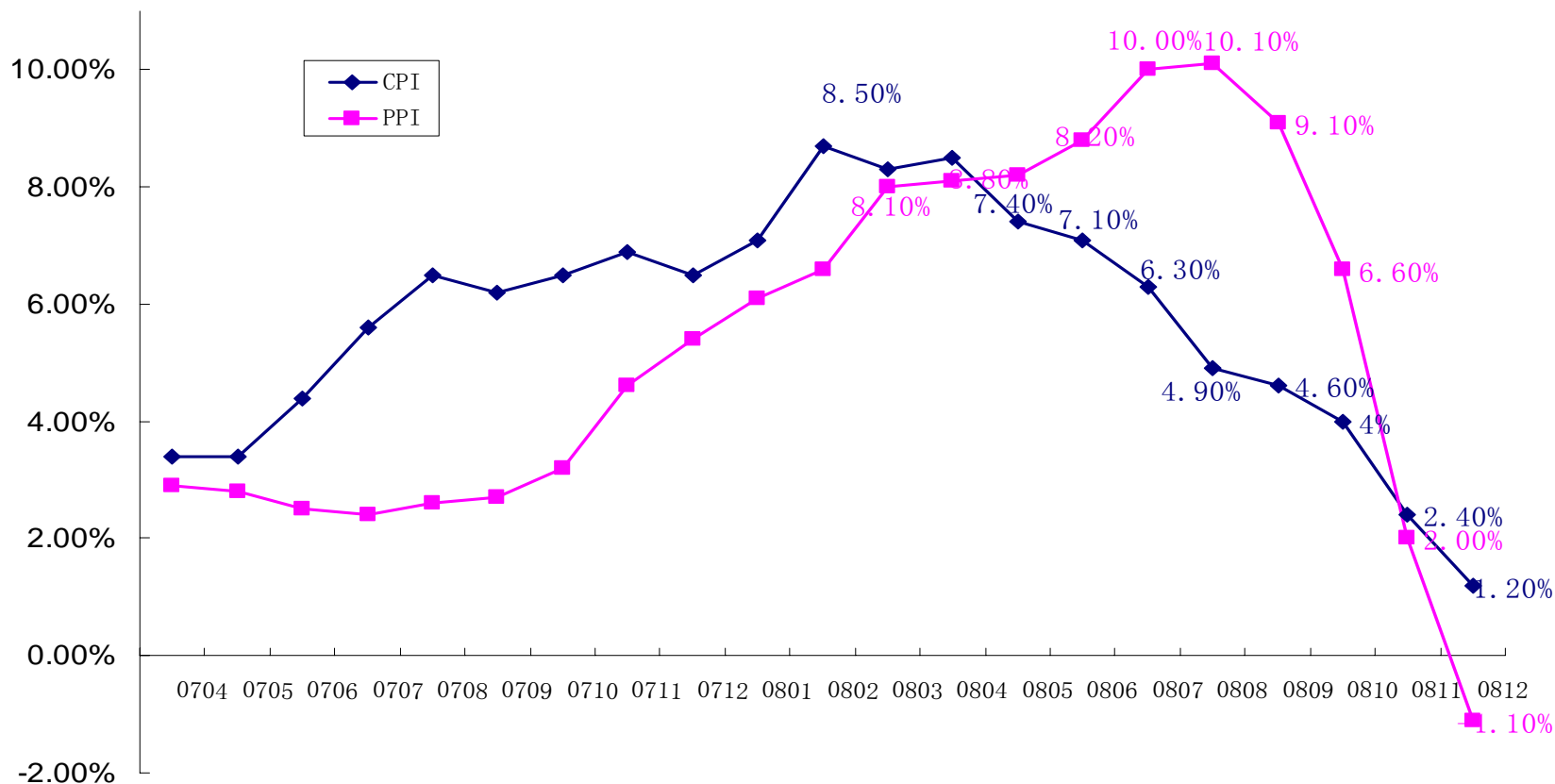
- **爱康太阳能**器材公司成立于2006年3月，2008年销售收入实现4亿元。该公司的主要产品是太阳能电池板专用铝边框，产品精度达到0.02mm，达到国际先进要求。该公司生产的专用太阳能边框于2007年、2008年连续两年居全球同行业首位，占全世界15%的市场份额。
- **凯瑞生化**总部位于纽约，在浙江嘉善设有工厂，是一家以高新技术为基础的生命科研化学公司，致力于向生化、制药以及精细化学工业提供创新型的手性分子产品和服务。
- **京东商城**是中国B2C市场最大的3C网购专业平台，是中国电子商务领域最受消费者欢迎和最具影响力的电子商务网站之一。相较于同类电子商务网站，360buy京东商城拥有更为丰富的商品种类，并凭借更具竞争力的价格和逐渐完善的物流配送体系等各项优势，赢得市场占有率多年稳居行业首位的骄人成绩。
- **巴布豆**自1994年成立以来，一直致力于儿童服饰和用品的开发研制，其生产、仓储和物流中心在江苏昆山。公司经营的自主品牌包括Bobdog（巴布豆）和Bear Fmania（法米尼），代理品牌有法国婴幼儿用品第一品牌Absorba，以及Adidas等，产品包括小、中、大各年龄段的儿童服装、婴童服装、文具、包袋、童鞋等，基本覆盖了儿童用品的主要类型。



目录

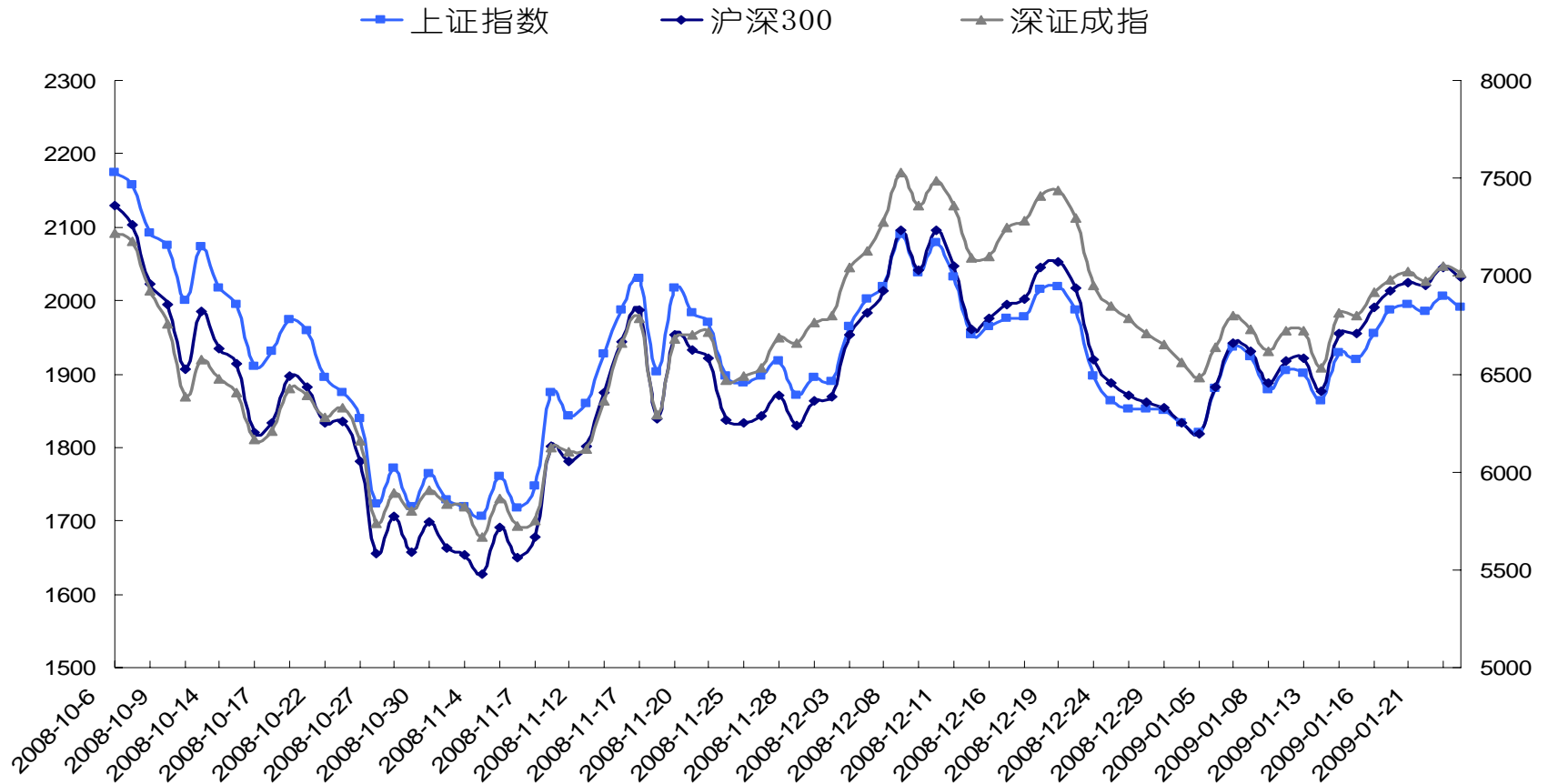
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观数据走向



CPI涨幅持续加速回落，PPI更是史无前例的出现了负增长，通缩将是2009年不可避免的话题。为增加市场流动性，预计央行可能在近期再次下调利率与存款准备金率。

市场概况



本月上证指数震荡上扬，最高达到2018点，最低触及1844点。在2000点关口反复震荡蓄势，寻求突破的机会。

IPO情况

发行日期	上市地	公司名称	所处行业	发行价格	募集资金	承销商	上市首日表现
2009-01-12	香港主板	海峡石化	能源产业	2.50 港元	2.5亿港元	光大证券	-1.60%
2009-01-13	香港主板	兴业太阳能	新能源	1.05 港元	6300万港元	工商东亚	12.40%

2009年1月，中国大陆、香港、美国三地中仅香港市场有两例IPO事件。首日的股价表现亦是差强人意，海峡石化首日便跌破发行价；兴业太阳能虽以1.05港元的发行价下限发行，也未能受到市场追捧。



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

- 从近两月**PE**基金的募集情况看，投资者已逐渐开始对股权投资市场恢复信心
- 中式餐饮行业将凭借其抗风险性和成长性更多的受到**PE**的青睐
- 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
- 创业板呼之欲出，将会很大程度的提振**PE**的投资信心



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	类型	交易数量	价格
荣丰控股质押融资 (000668)	质押融资	6000万股	融资价格为净资产的60%

标的	类型	交易数量	价格
新加坡上市公司股权	PIPE	20%股权	市价150%



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