



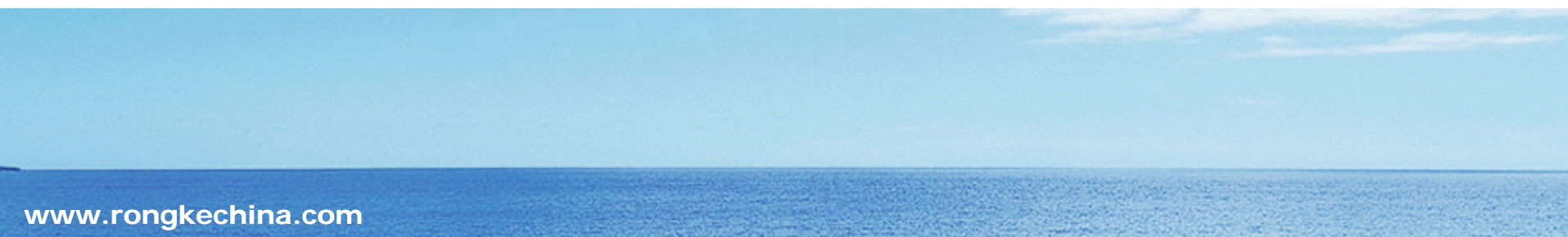
# 『融客月报』

## ——私募股权投资市场（2009年2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2月概况

## 募集

本月资本募集市场是继2008年12月(378.24亿元)的井喷之后,首次出现空窗,表现相当冷清,根据统计数据显示,每一年度的第一个季度是全年资本募集规模相对较小的时期。

## 投资

2009年2月,中国市场已披露20家公司获得投资,已披露涉及总额达49.67亿元人民币,其中11家获得风险投资,已披露涉及金额3.16亿元人民币;2家获得私募股权投资,已披露涉及金额5.05亿元人民币;7家获得战略投资,涉及金额41.46亿元人民币。

## 退出

2009年2月,中国境内有3家机构成功上市,已披露成功募集资金5.44亿元人民币。这3家企业均在香港证券交易所上市,其中宏霸数码在香港交易所介绍上市。中国大陆A股市场,及美国市场并无IPO事件。

受到08年末大量基金募集成功影响,本月PE募集首次遭遇空窗。在A股与美股IPO“开闸”之前,香港市场成为PE退出的唯一选择。

# 上海产权交易所2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)
2009-02-04	上海市松江电子仪器厂	武夷山市上海云安宾馆100%产权	3429
2009-02-05	海南航空股份有限公司	扬子江国际租赁有限公司7.69%股权	4500
2009-02-09	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
2009-02-10	国投资产管理公司	山东鲁信投资集团股份有限公司13.42%股权	5216
2009-02-11	上海纺织（集团）有限公司 上海申达（集团）有限公司	上海新申达企业发展有限公司100%股权	3549
2009-02-13	上海锦江国际酒店发展股份有限公司	上海中亚饭店45%产权	11982
2009-02-16	吴景平 钟力 朱正秀 吴景勇	上海凯撒宫假日酒店有限公司100%股权	7000
2009-02-18	武汉云鹤汽车座椅有限公司	上海江森鹤华汽车金属零部件有限公司37%股权	4629
2009-02-23	上海环境集团有限公司	上海新蓝天置业发展有限公司21%股权及3097.5万元 债权	9597
2009-02-26	上海氯碱化工股份有限公司	上海外高桥保税区富特油品有限公司60%股权	1750

# 北京产权交易所2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)
2009-02-04	国药控股北京华鸿有限公司	国药控股北京有限公司10%股权	1023
2009-02-11	国投资产管理公司 北京双环盛泉贸易有限公司 北京五丰投资有限公司	北京岳安实业股份有限公司27.16%股权 (4900万股股权)	18043
2009-02-13	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	21940
2009-02-19	沈阳沈飞民品工业有限公司	沈阳沈飞大元环境工程有限公司50%股权	1171
2009-02-23	海南节能实业发展公司	海南大慧生物科技有限公司35%股权	1318
2009-02-24	北京宝晟住房股份有限公司	北京创业谷置业发展有限公司33.33%股权	3910
2009-02-25	大唐国际发电股份有限公司	北京特新大唐供热有限责任公司49%股权	8719
2009-02-26	中国北方机车车辆工业集团公司	中国北车集团租赁有限责任公司100%股权	30155

工行与北京产权交易所及首创股份签订的并购贷款三方协议，喻示着国企间的并购将会越发趋于频繁；而商业银行也可通过并购贷款的形式突破其参与股权投资的限制



# 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
2009-02-05	天泉投资	上海英硕	1000万美元	环保建材
2009-02-06	<b>Opus Capital</b> 犹他州的大学投资基金	<b>Widget</b>	410万美元	互联网广告
2009-02-09	九鼎投资	广西田园	8000万元	农药制剂
2009-02-10	Silver Creek	<b>OneSpot</b>	420万美元	互联网搜索
2009-02-12	<b>DFJ Dragon Fund DFJ</b> <b>Tano Capital</b> <b>PYJ-Dynasty Venture Fund</b>	高拓讯达	800万美元	数字电视芯片
2009-02-13	韩国SK电讯	千寻网	5亿元	<b>B2C网站</b>
2009-02-19	Nokia	空中网	680万美元	移动通讯服务
2009-02-19	华平基金	诚迈科技	100万美元	软件开发
2009-02-19	扬子资本	唯美度	1500万美元	美容连锁
2009-02-20	华平基金	红星美凯龙	2亿美元	家居商场

## 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
2009-02-23	联想等	拉卡啦	2500万美元	电子支付
2009-02-23	广州兆晋实业投资有限公司 香港美满投资公司 等	邦家租赁	3亿元	租赁连锁
2009-02-25	戈壁 Oak	数码媒体集团	3000万美元	户外媒体
2009-02-25	TCCMI	同学网	600万美元	互联网

从2月VC/PE投资统计来看，行业分布较之前月份更为分散。其中不乏租赁连锁这样在中国全新的商业模式。

## 知名VC&PE投资情况（三）

- **上海英硕**于2003年8月创立，为专业从事功能高分子材料研究、开发、生产和销售的高新技术企业，在节能行业处于领先地位，目前已形成以建筑保温、防水、涂料三大体系为主体的产品系列。在上海，英硕是聚合物保温砂浆市场最主要的生产和供应商之一，并且已经迅速地向全国扩展。
- **广西田园生化**地处广西南宁市，创立于2001年，主营业务为研发、生产和销售农药制剂，为目前国内第二大农药制剂企业。2008年广西田园销售规模突破8亿元，其销售收入和利润保持约48%的年复合增长。
- **空中网** (NASDAQ: KONG)：中国手机娱乐先锋。空中网是中国移动紧密的战略合作伙伴，其彩信、手机游戏和手机上网服务在国内一直处于领先地位。空中网整合打造的“互动娱乐”、“手机媒体”、“社区交友”三大品牌线，积累下大量忠实用户，并为更多的人接受和使用。2004年7月9日，空中网在美国纳斯达克挂牌上市 (NASDAQ: KONG)。
- **红星美凯龙**自1986年创业以来，始终以建设温馨、和谐的家园，提升消费者的居家生活品味为己任，至今已在北京、上海、天津、南京、长沙、南昌、济南、东营、常州、无锡、扬州、徐州、连云港、重庆、石家庄、盐城等25个城市开办了37家商场，市场总规模超过300万平方米，2006年销售总额突破106亿元，成为中国家居业的第一品牌。
- **数码媒体**是中国领先的地铁数码媒体网络运营商。DMG为乘客提供及时的列车或紧急信息、最新的资讯和广告，帮助地铁运营部门更高效地运作。DMG现在在香港、上海、北京、天津、南京、深圳、重庆设有分公司，拥有超过13,000多个显示器的媒体网络，每周可向2800万人传递信息。





# 目录

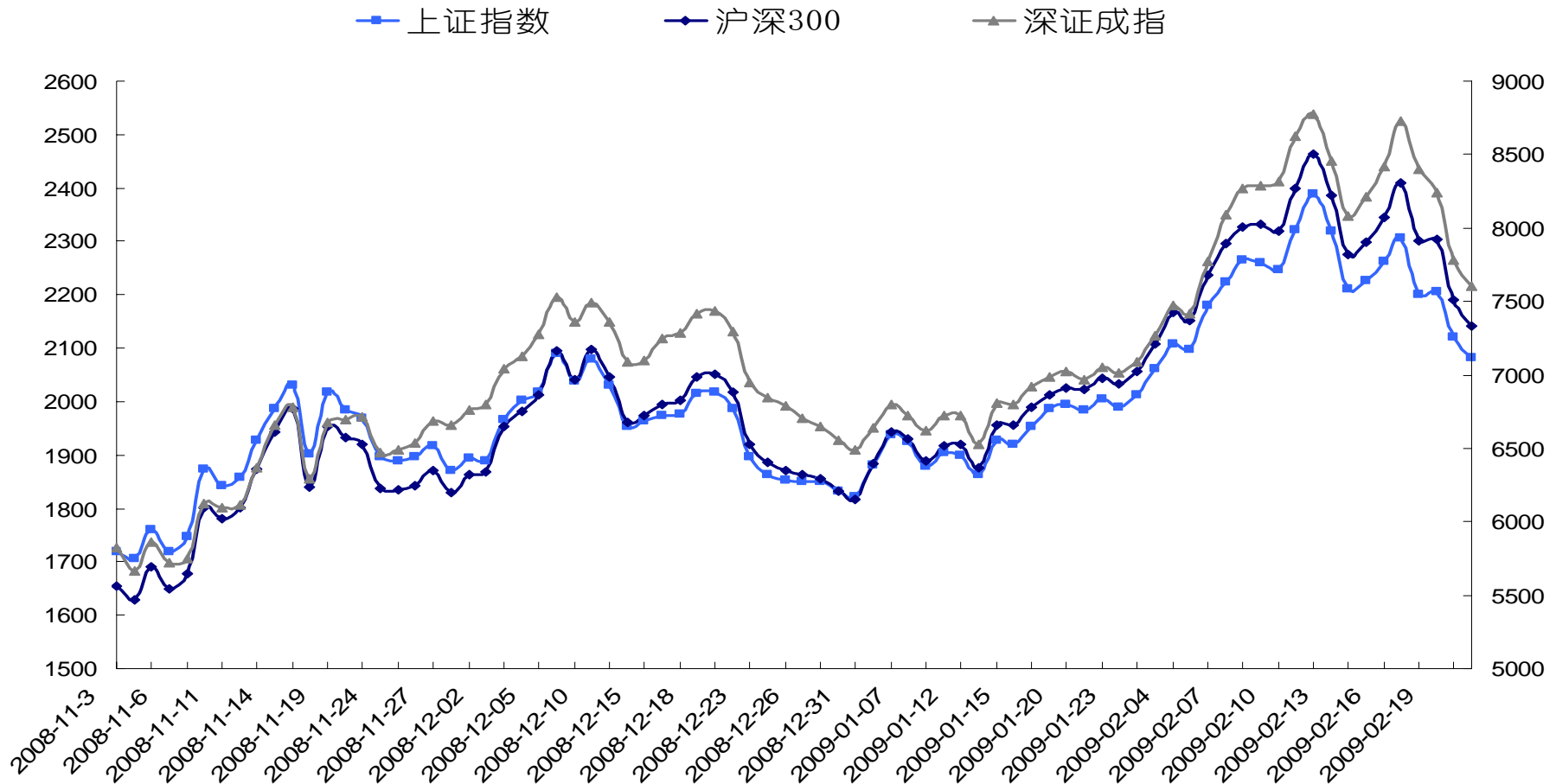
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

# 宏观数据走向



CPI涨幅持续回落，PPI同时加速下滑，预计下月的CPI将出现负值。1月1.62万亿的信贷投放，使得市场中流动性大增。故虽仍有降息空间，但目前央行对于再次降息的态度较为谨慎。

# 市场概况



本月上证指数冲高回落，最高触及2402点，最低下探1987点。突破2400点后开始快速回落。

# 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
2009-02-23	香港主板	瑞金矿业	有色金属	6.25 港元	10.31亿港元	花旗	11.84%
2009-02-26	香港主板	锦胜集团	纸业	1.12 港元	5800万港元	汇富集团	7.14%

2009年2月，中国大陆、香港、美国三地中仅香港市场有两例IPO事件。  
目前A股市场及美国市场的融资功能暂时处于停滞状态。  
预计A股IPO或将在第二季度重启。



# 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

- 从本月PE基金投资情况看，投资者已逐渐开始对股权投资市场恢复信心
- 被投资行业较前几月更为分散
- 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
- 两会期间, 对于重启A股市场IPO, 恢复A股资本市场融资功能的呼吁不断
- 管理层表态创业板的前期准备工作已经基本就绪, 将配合市场情况及时推出



# 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	5000万股	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](http://www.rongkechina.com)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD