



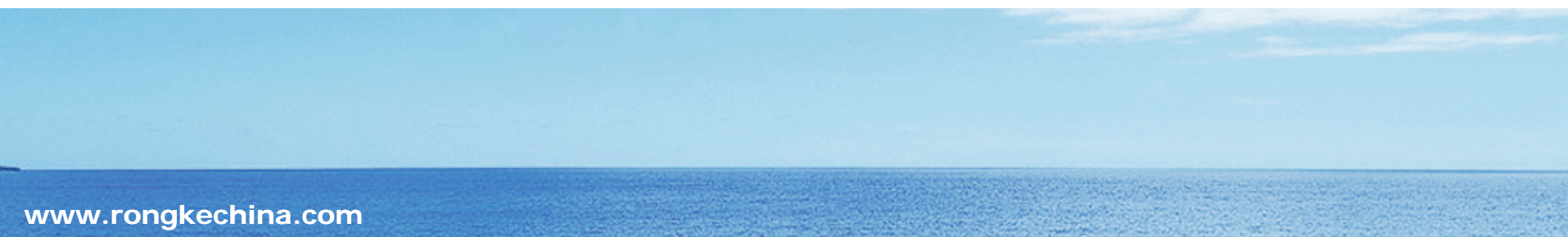
『融客月报』

——私募股权投资市场（2009年3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3月概况

募集

本月资本募集市场继上月的沉寂之后，逐步走出低谷，77.67亿元人民币的募集总额与2009年1月的资金募集规模相当，依旧徘徊在低迷阶段。

投资

2009年3月，中国市场已披露28家公司获得投资，已披露涉及总额49.42亿元人民币，其中16家获得风险投资，已披露涉及金额2.98亿元人民币；3家获得私募股权投资，已披露涉及金额5.78亿元人民币；9家获得战略投资，涉及金额40.66亿元人民币。

退出

2009年3月，中国境内有5家机构成功上市，已披露成功募集资金2.635亿元人民币。本月上市企业地集中在加拿大、美国、澳大利亚、韩国和香港。其中美国和香港各有在本月各有1家中国企业上市。

外资在自身流动性缺乏的情势下，本月资金募集情况(尤以外币基金)持续前月的低迷状态。退出方面，在主要资本市场低迷时期，企业开始多元化的选择上市地。

上海产权交易所3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)
2009-03-11	上海联能体育组发展有限公司	上海大华电器设备有限公司21%股权	2552
2009-03-18	上海市闵行资产投资经营有限公司	上海春申房地产开发有限公司51%股权	3165
2009-03-18	中国海运（集团）总公司	中海集团液化天然气投资有限公司35%股权	3509
2009-03-18	广州海运（集团）有限公司	中海集团液化天然气投资有限公司25%股权	2506
2009-03-18	大连海运（集团）有限公司	中海集团液化天然气投资有限公司15%股权	1504
2009-03-18	上海海运（集团）有限公司	中海集团液化天然气投资有限公司25%股权	2506
2009-03-23	上海城投控股股份有限公司	上海环境集团有限公司40%股权	92000
2009-03-26	上海市浦东土地发展（控股）公司	上海金缔联创置业有限公司100%股权及2.2亿债权	80007
2009-03-27	上海锦江国际酒店发展股份有限公司	上海肯德基有限公司7%股权	8000
2009-03-31	华能国际电力开发公司	华能巢湖发电有限责任公司10%股权	14846
2009-03-31	华能国际电力开发公司	华能巢湖发电有限责任公司30%股权	44540

北京产权交易所3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)
2009-03-13	北方国际合作股份有限公司	深圳市北方西林实业有限公司100%股权	13382
2009-03-13	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 中兴电力实业发展有限公司 中国星火有限公司	北京岳安实业股份有限公司27.16%股权 (4900万股股权)	3546
2009-03-13	中国航天时代电子公司	西安航天科技产业基地开发建设有限公司80%股权	8724
2009-03-13	沈阳沈飞民品工业有限公司	长春长生基因药业股份有限公司53.05%股权	7118
2009-03-13	北京六所华胜高技术有限公司	北京和利时系统工程有限公司24.11%股权	21940
2009-03-13	中国中材集团公司	宁夏建材集团有限责任公司49.94%股权	101125.63
2009-03-24	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	3519
2009-03-30	北京京泰投资管理中心	唐山港集团股份有限公司8372万股股权	24697

随着并购贷款的开闸，京沪两地产交所都与商业银行签订合作协议。央企间的并购活跃度明显增强，并购交易的金额亦屡创新高。

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
2009-03-01	鼎晖 智基创投 集富亚洲 启明投资	乙太光电	4500万美元	光电科技
2009-03-02	深圳创新投资	鲁化化工	250万美元	化工
2009-03-09	赛伯乐 联和投资	正泰集团	5000万美元	太阳能
2009-03-09	弘毅投资	北方水泥	1亿元	建材
2009-03-10	联想控股 领投	拉卡拉	2500万美元	金融服务
2009-03-12	WHITEHORSE	丽景创意科技有限公司	200万美元	通信
2009-03-20	北极光创投 联创策源	开心网	2000万美元	网络社交
2009-03-23	国信证券	徽记食品	1亿元	食品
2009-03-26	凯雷	歌力思	1.5亿元	服装
2009-03-30	戈壁 橡树资本	DMG	3000万美元	新媒体

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
2009-03-30	戈壁	途牛旅游网	N/A	旅游网站

从3月VC/PE投资统计来看，行业分布较为分散。
内资VC/PE相较外资基金在投资上显得更为活跃。

知名VC&PE投资情况（三）

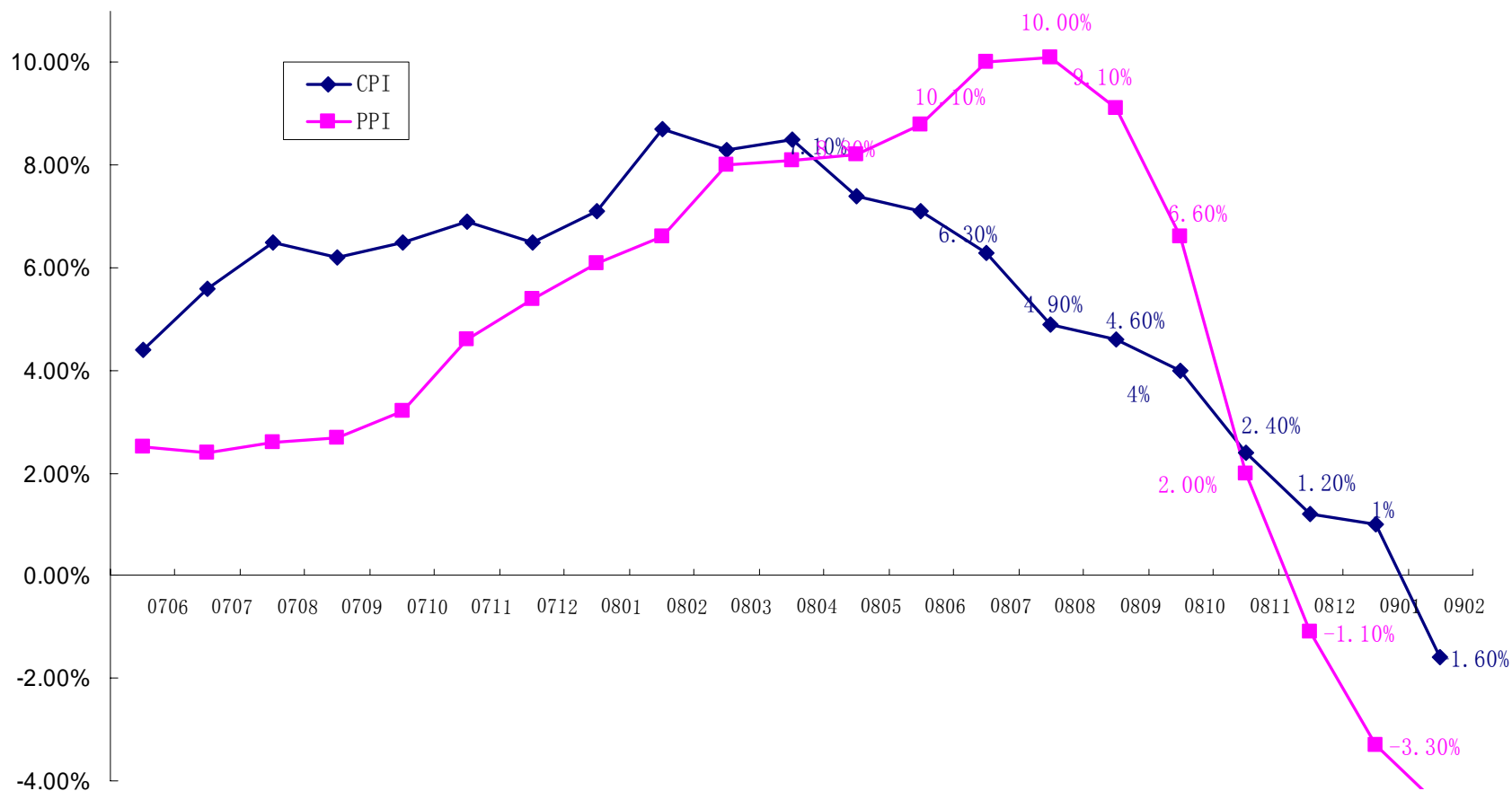
- **乙太光电**六位创业伙伴，分别来自全球高端科技研发、国际市场营销服务、跨国企业运营管理；核心竞争优势集中于新一代的光电视讯关键零组件，技术突飞猛进的CCD或CMOS传感芯片存取设施，以及热点市场的超高像素摄像手机镜头模组，以太都具有最新、最快、最佳与最高技术规格的首发设计与产销优势。
- **北方水泥**有限公司由中国建材、辽源金刚水泥（集团）喝弘毅投资三家公司出资10亿元组建。将与更多的产业资金和金融资本合作，以联合重组方式，分步增资、滚动发展，力争3年时间，使水泥总产达到5000-8000万吨。
- **拉卡拉**是一家提供便利金融服务公司，为用户提供的服务主要有两类：一类是便民金融服务，借助拉卡拉便利支付网络，让消费者可以不去银行排队，即可办理大部分日常生活所必须的金融业务，如还款、付款、缴费、充值等。一类是电子商务服务，包括网上购物刷卡支付、分期付款购物等。
- **歌力思**是一家集设计、生产、制造、销售、服务为一体的女装品牌企业，目前有160多家专卖店遍布于全国各大中城市。公司内拥有一套完善、合理、规范的连锁经营管理体系和大批优秀的中高级管理人才。
- **开心网** 北京开心人信息技术有限公司 (kaixin001.com) 是中国领先的社区平台服务提供商，互联网技术创新企业，致力于为互联网用户的联系交流以及各种实用需求提供最佳的解决方案，团队的使命是打造中国最大的在线社区服务平台。自团队创建以来，一直在产品和功能的设计上大胆尝试，以创新的手段满足互联网用户的根本需求以及潜在需求，不断追求更完善的用户体验，努力使开心网成为一个便捷实用的社区平台。



目录

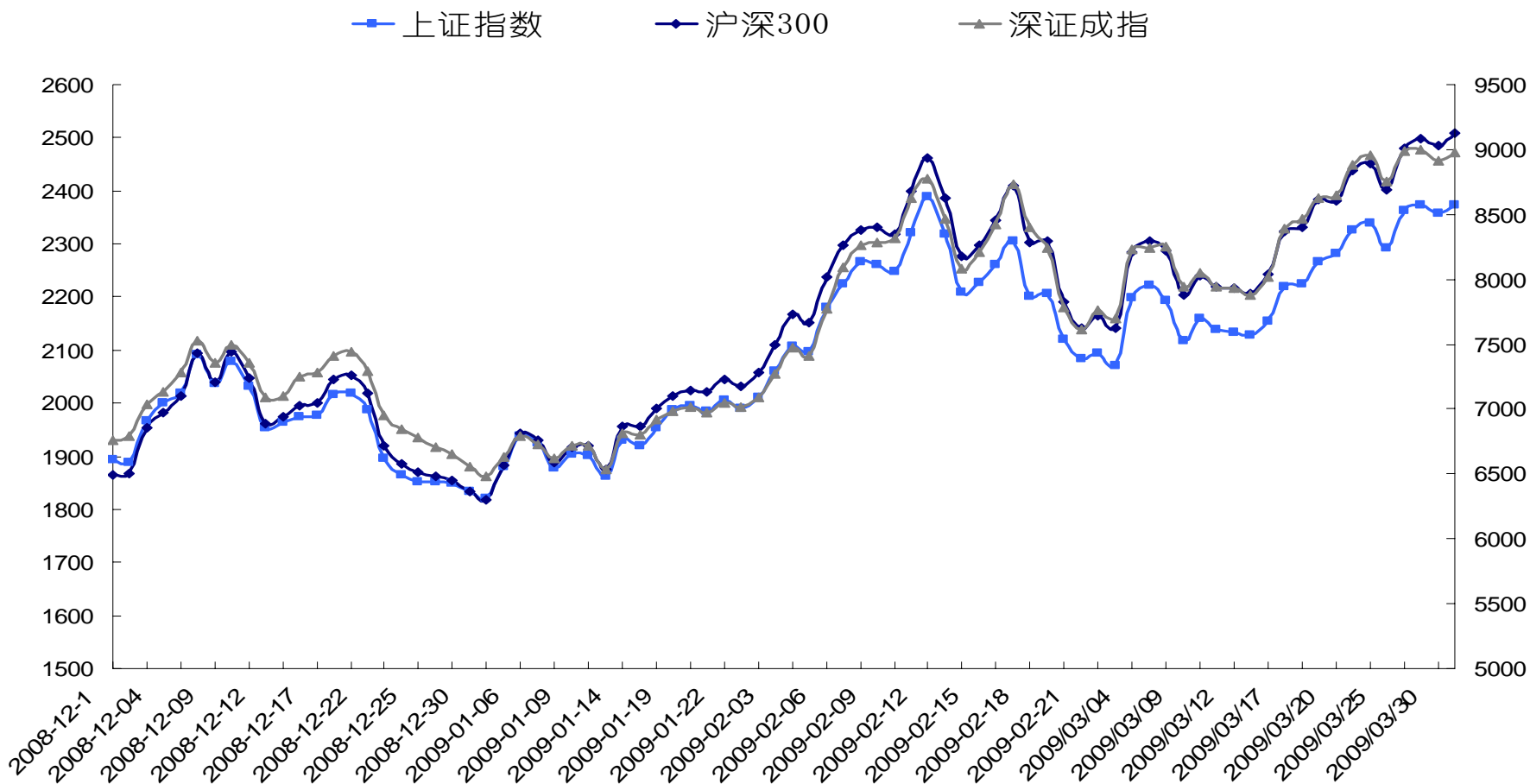
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观数据走向



CPI、PPI首次出现双负，如何防通缩成为宏观经济学家研究的焦点。然而一季度信贷投放出现井喷，这也使得央行对于进一步降息的态度显得尤为谨慎。

市场概况



本月上证指数震荡收高，月末收于2400点下方，积蓄力量冲击前期反弹高点，沪深300与深圳成指均已创出反弹新高。

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	上市首日表现
2009-03-11	多伦多创业交易所	博元建设	建筑	2.00 加元	324.58万美元	0%
2009-03-13	AMEX	纳伟仕	消费电子	3.5美元	200万美元	20%
2009-03-20	澳大利亚证券交易所	唐龙集团	服饰	0.5澳元	455.72万美元	4%
2009-03-27	韩国交易所创业板	中国食品包装	制造	1500韩元	4440万元	73%
2009-03-30	港交所主板	诗天控股	印刷	1.25 港元	6250万港元	5.6%

2009年3月，共有5家中国企业在5地资本市场进行首发上市融资。在主要资本市场低迷时期，企业对于上市地的选择更趋于多元化。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

- 随着管理层的宏观调控逐渐显现效果，中国经济将出现局部回暖迹象
- 被投资行业将会更为分散，制造业的受关注度将提高
- 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
- 即将在5月1日正式实施的《创业板上市管理暂行办法》预示着创业板的正式出台进入倒计时



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%

标的	类型	交易数量	价格
债券资产包	债券资产转让	N/A	10亿



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