



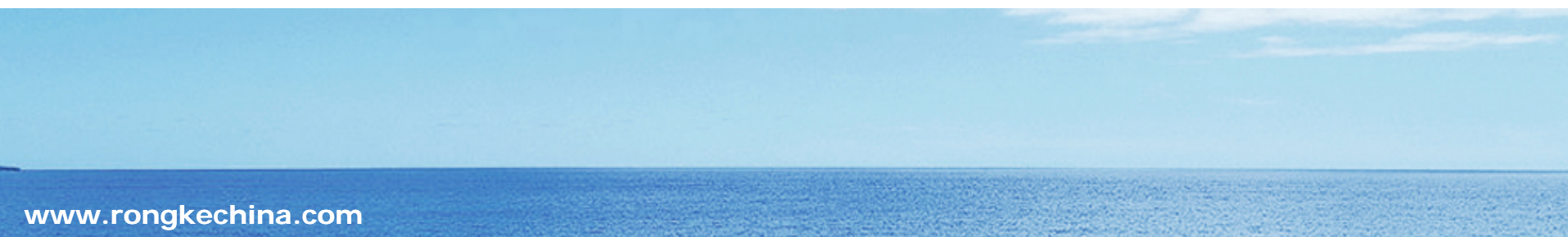
『融客月报』

——私募股权投资市场（2009年4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4月概况

亿元人民币。其中以已募
集完毕的总规模为200亿元

投资

2009年4月，中国私募股权投资市场共披露投资案例4起，总投资金额为9630万美元，环比下降31.9%；平均单笔投资金额2408万美元，环比上升19.2%。本月的案例数量延续了自2008年年中以来的趋势，依旧保持在每月3-4起左右，投资总额也处在相对低位。

退出

2009年4月，中国境内有2家企业成功上市，已披露成功募集资金2.54亿美元，环比上升956%。本月上市企业分别选择在美国纳斯达克和港交所主板市场进行IPO。

本月资本募集市场在持续三个月的低迷状态之后，又出现一次井喷。这此资本募集市场的再次活跃与上次不同的是，本月人民币基金募集占据主导地位。

上海产权交易所4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)
2009-04-07	国药控股股份有限公司	国药控股南宁有限公司60%股权	1,825
2009-04-07	国药集团医药控股上海有限公司	国药控股南宁有限公司40%股权	1,217
2009-04-10	上海市南汇区地产有限公司 上海溢流能源(集团)有限公司	上海溢流置业发展有限公司100%股权	33,000
2009-04-13	上海万业企业两湾置业发展有限公司	上海汇丽集团有限公司36%股权	7,610
2009-04-21	上海奉振城市道路建设有限公司	上海奉治市政工程建设发展有限公司80%股权	20,000
2009-04-24	中国电信集团公司 中国电信股份有限公司	国信朗讯科技网络技术有限公司51%股权	3,389
2009-04-27	百联集团有限公司	长沙市怡海置业有限公司60%股权	23,100
2009-04-29	上海国有资产经营有限公司	长江联合置地有限公司33.33%股权	10,000
2009-04-29	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司 上海浦东陆家嘴软件产业发展有限公司	天宇通信集团有限公司19%股权	2,850
2009-04-29	中国兵器装备集团公司	北京世博宏业房地产开发有限公司40%股权	2,249
2009-04-29	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	2,848

北京产权交易所4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)
2009-04-09	蚌沪投资集团有限公司	北京锦绣大地农副产品批发市场有限公司9.23%股权	6078
2009-04-16	北京北化房地产开发有限公司	杭州开元之江度假村有限公司	5600
2009-04-22	华电煤业集团有限公司	山西同华电力有限公司47.5%股权	21069
2009-04-24	中国黄金集团公司	河南秦岭黄金矿业有限公司100%股权	15849
2009-04-24	中国黄金集团公司	河北金厂峪矿业有限公司100%股权	9694
2009-04-29	大唐国际发电股份有限公司	中国大地财产保险股份有限公司486万股股权	8667
2009-04-28	深圳深大电话有限公司清算组 广东鸿波通信投资控股有限公司	深圳市电信工程有限公司41%股权	1651
2009-04-29	北京市卧佛山庄 北京市京华园林工程设计所 北京市植物园	北京园景园林工程有限公司90%股权	1812

自2009年初开始，大型国企的产权交易挂牌数量明显增加，为实现2010年央企数量缩至100家以下的目标，重组、整合的力度势必进一步加大。

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
2009-04-01	湖北高新投	武汉格瑞林	6000万元	家居建材
2009-04-02	复星医药	湖州老娘舅餐饮	5600万元	快餐连锁
2009-04-03	美国万通	上海双菱	8000万元	空调
2009-04-07	戈壁	途牛网	300万美元	旅游网站
2009-04-13	招商科技基金	安美	1000万美元	酒店数字服务
2009-04-15	深圳创新投 红土创投 大众公用	中交通力	2.5亿元	基础建设
2009-04-23	红杉资本 联想投资 建银国际	匹克集团	6000万美元	运动产品
2009-04-23	长沙市风投	湖南佳飞新材料	2950万元	化学化工
2009-04-27	湘潭创新资本	立发釉彩	1800万元	化学化工
2009-04-27	ARC China	WOWO	1000万美元	便利店

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
2009-04-30	赛伯乐投资	正泰太阳能	5000万美元	太阳能
2009-04-30	湖南高新投	惠霖高科	1000万元	生物技术

从3月VC/PE投资统计来看，行业偏重于制造业及消费类行业。投资更多的来自于中资背景的VC/PE。政府背景的VC/PE的投资活动尤为活跃。

知名VC&PE投资情况（三）

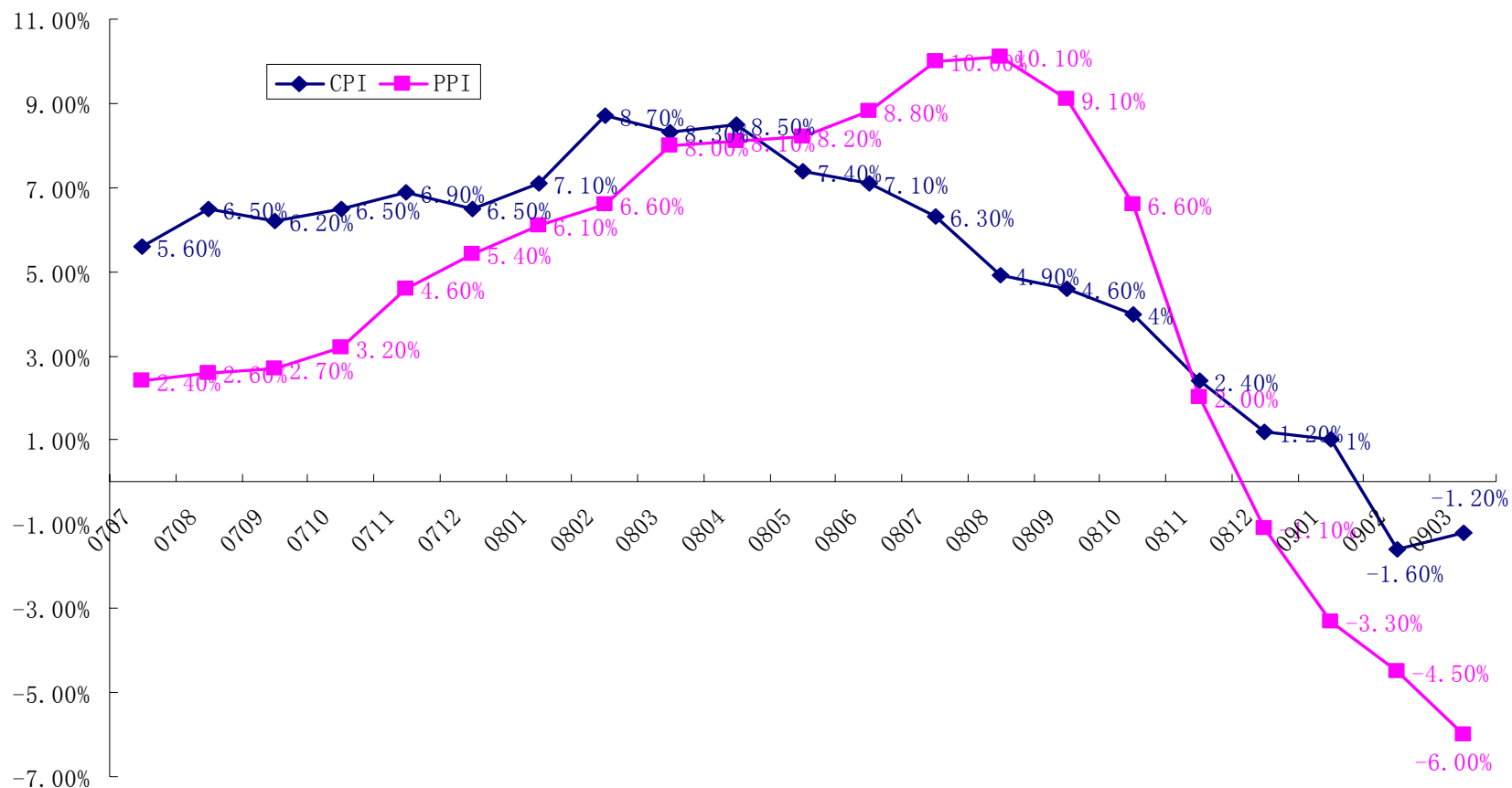
- **途牛旅游网**成立于2006年，服务大众旅游，主要提供参团旅游预订服务。途牛旅游网目前提供北京、上海、广州、杭州、南京出发的旅游产品，包括温泉/滑雪票、周边旅游、国内旅游、出境自由行、港澳自由行、出境旅游等。
- **匹克**是一家集制鞋、鞋材、服装、包袋等体育运动专业装备器材的外向型企业集团，已经具有18年的专业研发、制造与销售经验。在职员工5000余人，在国内外分设匹克经销代理商50多家，在国内各大中城市拥有3000多个专卖店，业已建立起成熟的产销结合的品牌运营体系，出口业务遍及欧、美、亚、非、澳五大洲。
- **惠霖高新**以干细胞及相关技术的研究、开发、产品生产、技术咨询、技术培训、临床应用和技术合作交流等为主营项目。由湖南海利化工股份有限公司、湖南海利高新技术产业集团有限公司以及惠霖生命科技有限公司三家分别出资3666.5万元、500万元、4466.5万元共同组建成立。惠霖高新成立时，上述三家公司分别持有其44%、6%、50%股权。
- **WOWO便利**是一家上海和四川合作的企业，注册资金1800万元，于2005年8月在四川省成都市注册成立。WOWO便利以2007年门店数同比增长1.8倍，销售额增幅高达7.5倍的销售数据位于四川省大型商贸企业增幅榜首。截止到2008年10月，在成都市已有直营门店189家，其24小时经营模式已填补了社会零售的空白。
- **正泰**始创于1984年7月，现辖8大专业公司、2000多家国内销售中心和特约经销处，并在国外设有40多家销售机构。产品覆盖高低压电器、输配电设备、仪器仪表、工业自动化、建筑电器、光伏电池及组件系统和汽车电器等产业，产品畅销世界70多个国家和地区。



目录

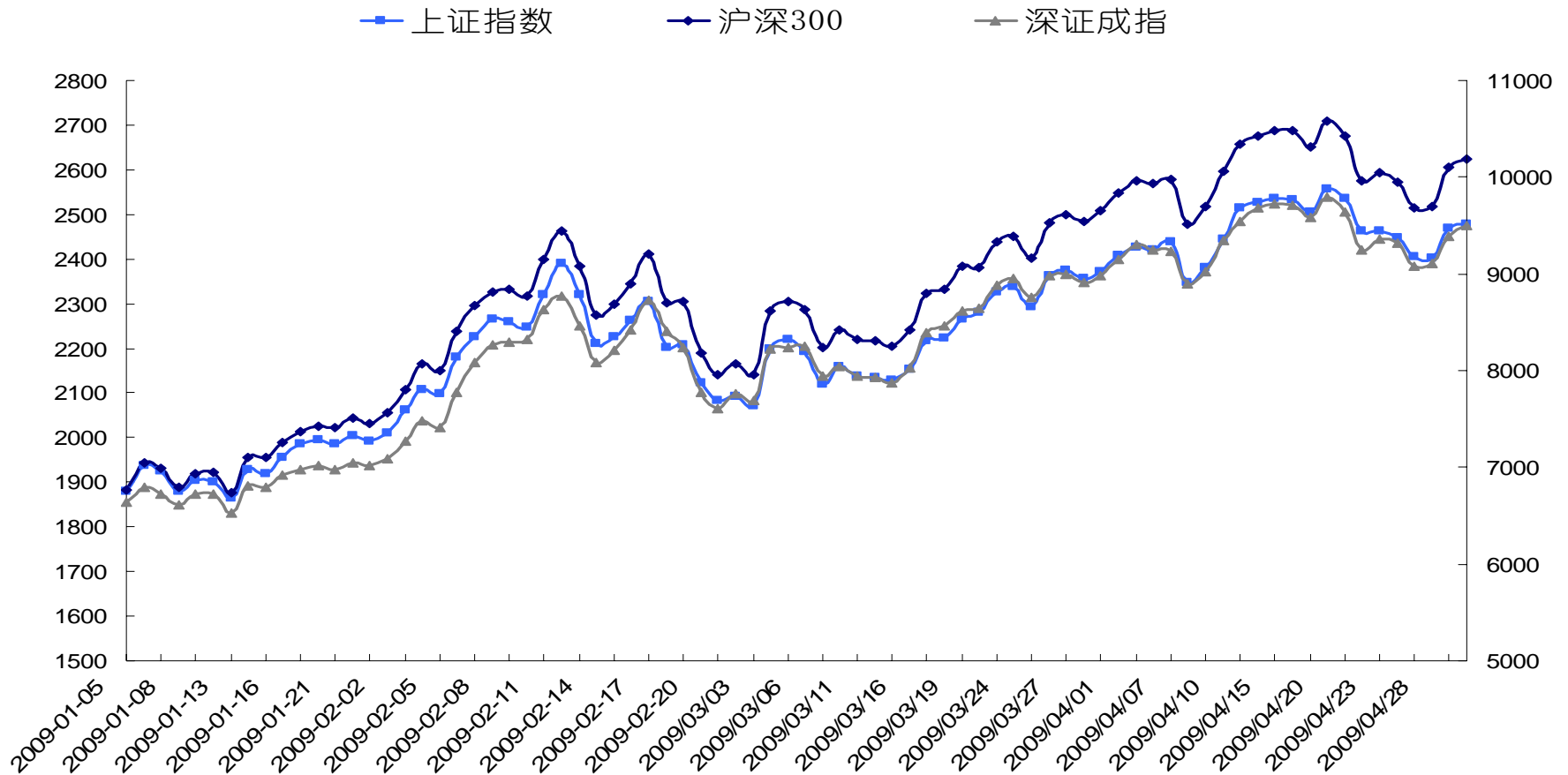
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观数据走向



CPI、PPI继续双负；其中CPI受到政府价格调控的影响，出现环比上涨。PPI的继续回落，则表明企业经营情况仍有待恢复；降息的预期进一步加大

市场概况



本月上证指数震荡收高，经过下旬一轮快速调整后，企稳反弹，月末收于2500点下方，积蓄力量冲击前期反弹高点。

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
2009-04-02	纳斯达克	畅游	网络游戏	16美元	1.2亿美元	25%
2009-04-08	港交所主板	银基集团	零售	3.45港元	10.35亿港元	-9.86%

2009年4月，共有2家中国企业进行首发上市融资。融资企业数量环比减少，但融资金额增长近10倍。

银基集团登陆港交所的首日遭遇破发，反映市场信心仍需时间恢复。



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

- 随着第一轮经济刺激措施逐渐显现效果，投资将至上而下的推动经济逐步走出困境
- 随着PMI以及发电量等经济数据的逐步好转，PE投资将向制造业、消费类行业深入
- A股IPO仍未有开闸时间表，壳资源成为当下急于退出的PE的追逐对象
- PIPE的投资形式将在估值偏低的资本市场中继续保持活跃
- 本土PE将凭借其项目积累上的优势，成为第一批创业板项目的赢家



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
信贷资产包	信贷资产转让	N/A	10亿元

标的	类型	交易数量	价格
稀土加工项目	股权融资	35%股权	5000万元



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