



# 『融客月报』

## ——私募股权投资市场（2009年5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5月概况

外合资人民币基金。

## 投资

2009年5月，共披露投资案例6起，总投资金额为**75.74**亿美元，环比大幅增长。本月投资规模大幅增长的原因是厚朴基金和淡马锡等接盘美国银行所持有的建设银行**135**亿H股股份，案例涉资超**70**亿美元。剔除该案例，本月投资规模达**2.74**亿美元，环比增长达**184.5%**。

## 退出

2009年5月，中国境内只有**4**家机构成功上市，已披露成功募集资金**90.17**亿元人民币。

本月人民币基金仍然保持募集环节的主流地位，其原因主要在于各地政府推出的引导基金以及外资对中国市场的高预期。

投资环节上，**PIPE**成为本月的投资主流，占**5**月总投资额的**93%**。

# 上海产权交易所5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)
2009-05-04	上海宗鹰装潢有限公司	东方证券股份有限公司0.1518%股权 (500万股)	5,500
2009-05-06	中国海员工会广州海运(集团)有限公司 机关委员会等12家工会	广州振兴船务有限公司84.05%股权	26,319
2009-05-12	国药控股国大药房有限公司	国药控股湖北新龙有限公司35%股权	3,500
2009-05-14	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	11,771
2009-05-19	上海津桥工贸有限公司 崇明县港西镇人民政府 上海市洁美手帕厂	上海港西建筑工程有限公司88.96%股权	2,665
2009-05-25	襄樊东风汽车电气有限责任公司	上海博泽电机有限公司9.99%股权	1,260
2009-05-25	浙江三狮集团有限公司	三狮集团下10项建材类公司股权	75,000
2009-05-26	上海东兴投资控股发展公司	上海市食品开发有限公司7.0422%股权	2,048
2009-05-27	上海服装(集团)有限公司	上海顺城实业有限公司30%股权	20,061
2009-05-31	中国科学院上海有机化学研究所	上海五洲药业股份有限公司20%的股权	1,100
2009-05-31	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	7,550

# 北京产权交易所5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)
2009-05-05	河南航建房屋建设开发公司 沈阳航天新光集团有限公司	沈阳新光房地产开发有限公司61.5%股权	2,528
2009-05-08	哈尔滨工业大学	哈尔滨工业大学八达集团公司70%产权	38,007
2009-05-08	中外运空运发展股份有限公司	北京中外运速递有限公司100%股权	4,600
2009-05-08	中国黄金集团公司	内蒙古鑫润矿业有限责任公司80%股权	6,120
2009-05-11	中国纺织机械 (集团) 有限公司	北京京德顺房地产开发有限公司55%股权	10,433
2009-05-12	中天实业投资公司	北京盛世新业房地产有限公司20%股权	2,280
2009-05-12	中国石油天然气股份有限公司	三亚华宝石大酒店有限公司70%股权及 82.791万元债权	1,053
2009-05-18	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25%股权	5,040

本月京、沪两地产权交易所挂牌情况出现分化。上海产交所挂牌项目较北京产交所项目更为多元化，涉及行业更广。大型国企的资产整合仍是挂牌项目中的亮点。

# 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
2009-05-04	智基创投、CID 德同资本	天才宝贝	800万美元	幼儿早教
2009-05-06	安丰创投	短趣网	390万元	手机社区
2009-05-07	Sierra Ventures	八百客	1700万美元	软件开发
2009-05-15	General Catalyst Bessemer Venture Partners Founders Fund DN Capital	易登网	500万美元	分类信息
2009-05-15	九鼎投资	吉峰农机	4000万元	农机销售
2009-05-15	招商局基金	广州珠江数码集团	2.5亿元	IT服务
2009-05-19	IDGVC Infiniti Capital	一网娱乐	2000万美元	游戏开发
2009-05-20	硅谷天堂	丹化科技	1.3亿元	化工产业
2009-05-20	凯鹏华盈	金思特科技	1500万美元	生物医药
2009-05-23	达晨创投	太阳鸟	3100万元	游艇产业

## 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
2009-05-26	TPG	达芙妮	5.5亿元	服装鞋帽
2009-05-26	CDIB TLC 启明创投 Mustang	触动传媒	1亿元	广告传媒
2009-05-27	福建创投	公视传媒	2000万元	户外媒体
2009-05-27	DST	Facebook	2亿美元	网络社交

从5月VC/PE投资统计来看，行业较前几月更为分散；外资基金的投资活跃度也大幅提高

## VC&PE投资情况（三）

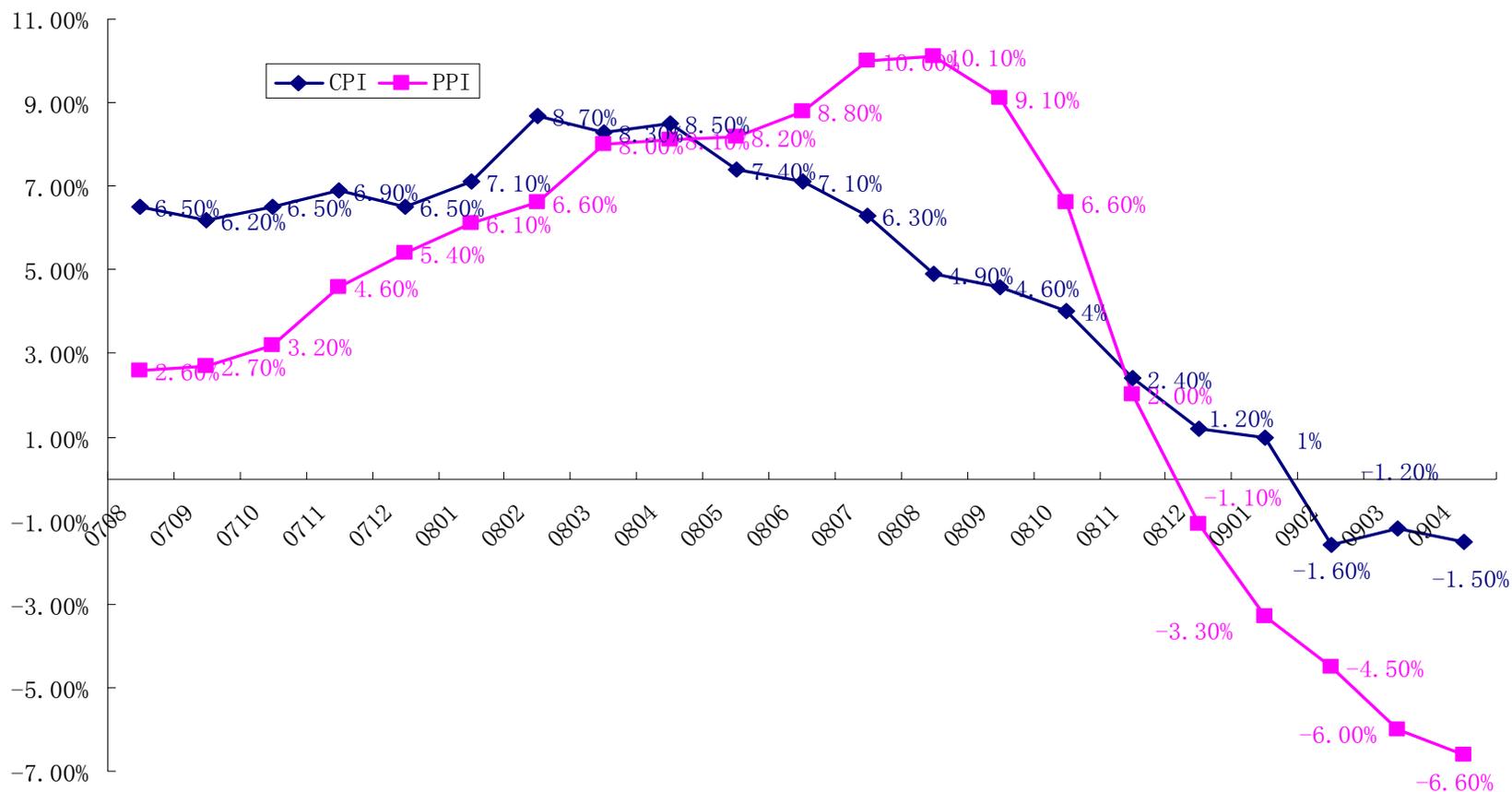
- **睿稚集团**成立于2004年，集团凭借其专业的国际背景，以及对3-6岁幼儿启蒙需求的深刻认识，致力于“最适宜国内3-6岁幼儿启蒙项目的引入、推介和发展。专为3-6岁幼儿提供启蒙服务的国际性企业。睿稚集团旗下现有”**天才宝贝**“和”**小小地球英语**“两个幼教品牌。
- **触动传媒**是一家集互动广告技术服务、体验营销服务和广告数据调研服务为一体的新型专业传媒公司。触动传媒成立于2003年，通过与出租车公司的紧密合作成功实现商业化运作。在过去的五年里，触动传媒与上海，广州，北京的出租车行业达成多项合作，出租车签约车辆数目实现高速增长。
- **八百客**（北京）软件技术有限公司成立于2004年6月，是全球领先的下一代企业管理软件供应商，致力于向客户提供以Platform-as-a-Service (PaaS) 管理自动化平台为核心的产品、服务和解决方案，为客户创造长期的价值和潜在的增长。
- **太阳鸟游艇有限公司**创建于二00三年三月，注册资本5000万元。二00三年五月与香港创富企业投资成立珠海太阳鸟游艇公司，注册资本2500万元，是一家专注高性能新型船艇开发与生产的高科技民营企业。公司现拥有资产1.5亿，占地面积22万平方米（其中湖南15万，珠海7万）。年可生产各类船艇500艘，收入达两亿元，是国内新型船艇的最大的制造商之一。
- **金思特科技**（南京）有限公司于2004年在南京成立，是一家集研发、生产、销售于一体的、国内最全面的生物技术服务公司和最大的生物医药CRO。公司目前的注册资金为1,800万美元，拥有4栋实验及办公楼（约5,000平方米）。



# 目录

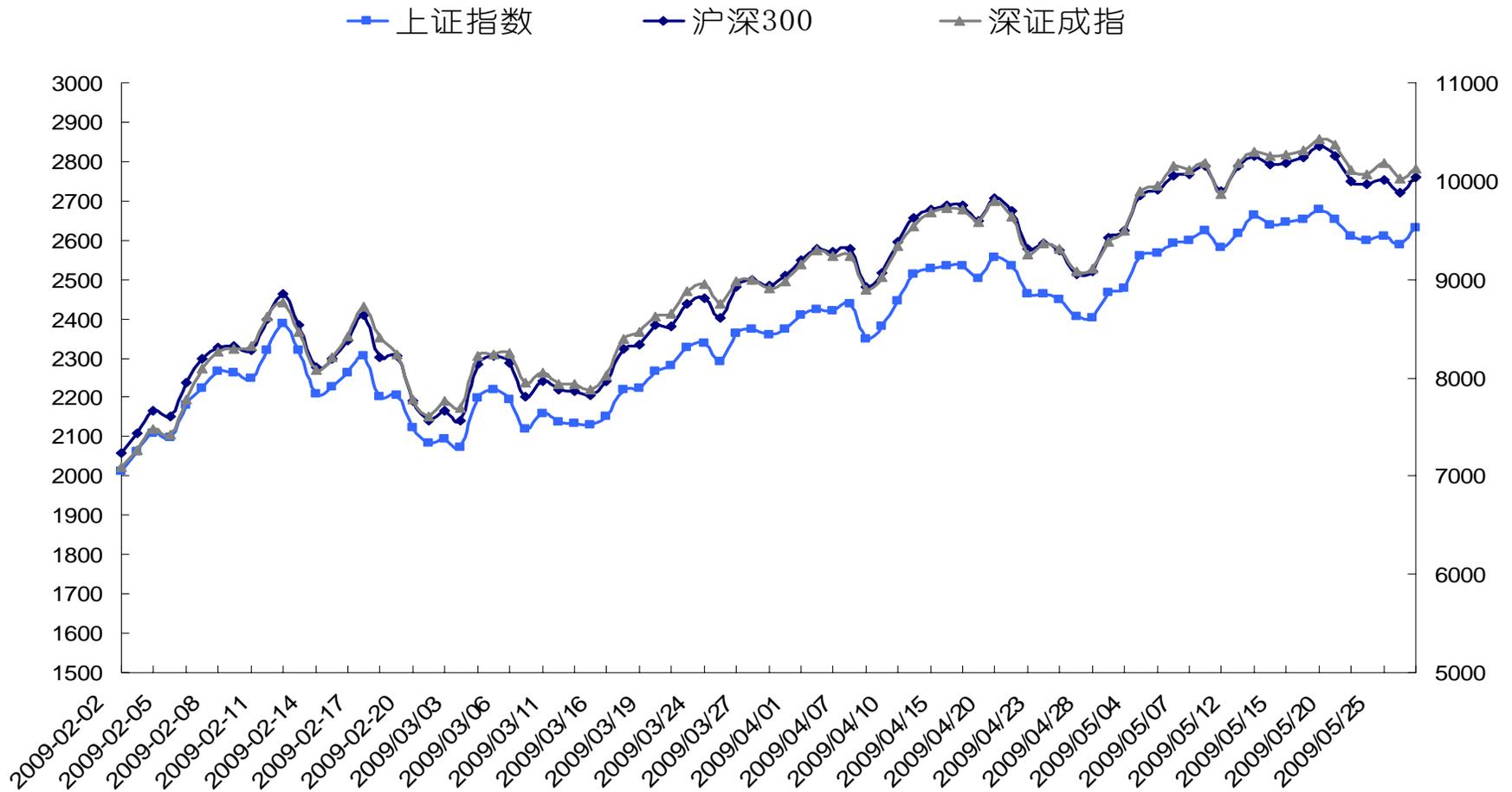
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

# 宏观数据走向



尽管CPI和PPI双负的局面还在继续，但通缩压力正在消退。PMI等经济先行指标等都在好转，表明实体经济正在好转，加上大量的货币投入，因此通缩压力将逐渐减小。

# 市场概况



本月上证指数震荡收高，上涨6.27%，最高触及2688点，最低下探至2486点，月末略有调整，收于2632点。

# IPO情况

发行日期	公司名称	上市地	所处行业	发行价格	募集资金	上市首日表现
2009-05-01	亚洲生物	NASDAQ OTCBB	生物医药	0.9美元	N/A	0%
2009-05-08	忠旺控股	港交所主板	制造行业	7港元	94.94亿港元	-5.29%
2009-05-22	远洋资源	韩交所主板	捕鱼业	19元	3.29亿元	100%
2009-05-28	旅程天下	AMEX	旅游业	7美元	9712美元	12.86%

2009年5月，共有4家中国企业实现上市

忠旺控股虽造就了2009年中国企业的最大规模IPO，却也回避不了首日破发的尴尬表现。

亚洲生物通过反向收购实现OTCBB上市，虽未募集资金，但为公司打造了融资平台和升板的可能性。



# 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

- 各级政府积极推出引导基金，这将很大程度上促进本土创投的发展。人民币基金将成为募资环节的主流特征。
- 虽然CPI、PPI仍处于低谷，但全球范围内的流动性过剩已使得通胀的预期提前到来。
- A股IPO有望在第三季度开闸；创业板股票上市规则也将于7月1日正式实行。融资功能的恢复将很大程度上刺激VC/PE的投资活跃度。
- PIPE的投资形式将在估值偏低的资本市场中继续保持活跃。



# 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

标的	类型	交易数量	价格
转基因项目	股权融资	25%股权	2000万元



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



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD