



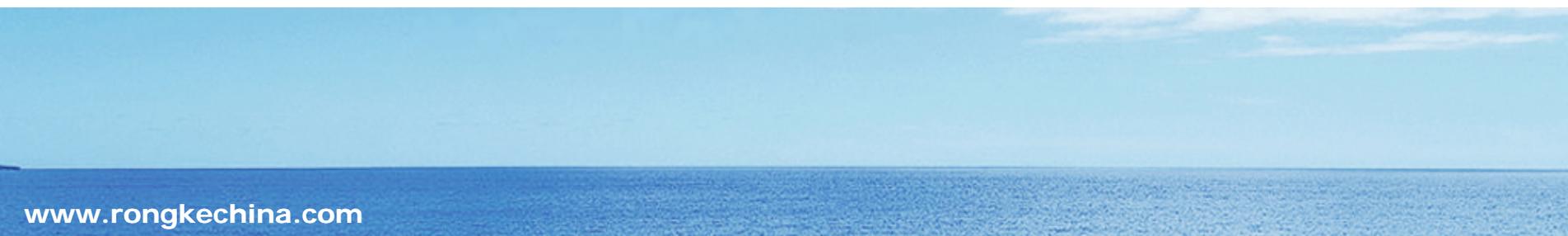
『融客月报』

——私募股权投资市场（2009年6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6月概况

2009年6月，中国资本市场在经历上个月的平静之后，出现又一

投资

2009年6月，中国市场已披露46家公司获得投资，已披露涉及总额222.02亿元人民币，其中23家获得风险投资，已披露涉及金额10.33亿元人民币；8家获得私募股权投资，已披露涉及金额62.42亿元人民币；15家获得战略投资，涉及金额149.27亿元人民币。

退出

2009年6月，中国境内有6家机构成功上市，已披露成功募集资金44.64亿元人民币。

本月募集环节，具政府背景支持的资金达**375**亿元，占总募集额的**81%**，其中以总规模为**300**亿元人民币的西安国家航空产业基金为首。

上海产权交易所6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)
2009-06-09	中国国电集团公司	国电海南大广坝发电有限公司30%股权	35,916
2009-06-09	国电山东电力有限公司	国电蓬莱发电有限公司35%股权	27,220
2009-06-11	文汇新民联合报业集团	东方证券股份有限公司1.518%股权	22,500
2009-06-16	上海金大元投资管理咨询有限公司 秦燕	上海神州投资有限公司100%股权	23,000
2009-06-19	上海实业发展股份有限公司	上海远东国际桥梁建设有限公司100%股权	31,370.15
2009-06-24	长发集团长江投资实业股份有限公司 上海长利置业有限公司	上海长东投资管理有限公司100%股权	9,560
2009-06-25	宝钢发展有限公司	上海庆安置业有限公司70%股权及相关债权	44,176
2009-06-26	中国核工业华兴建设有限公司	核工业仪征振华实业公司整体产权	3,131
2009-06-26	中国长江航运集团南京油运股份有限公司	南京大成企业发展有限公司 5 0 % 股权	3,213
2009-06-29	上海铁路多经投资中心	上海欣铁锦物资有限公司100%股权	2,458
2009-06-30	上海奉振城市道路建设有限公司	上海奉冶市政工程建设发展有限公司80%股权	20,000

北京产权交易所6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)
2009-06-09	中国石油天然气股份有限公司	中油销售江苏有限公司100%股权	14,289
2009-06-12	有色金属矿产地质调查中心	北京中色资源环境工程有限公司35%股权	1,364
2009-06-22	北京城乡建设集团有限责任公司	城乡京润(北京)置业投资公司整体产权	39,500
2009-06-25	广东省电信实业集团公司	广东南方通信科技城有限公司50%股权	35,600
2009-06-25	广东省电信实业集团公司	广州市南通城科技实业有限公司5%股权	4000
2009-06-26	北京中铁泰博房地产开发有限公司	北京中铁泰博房地产开发有限公司在北京第五广场置业有限公司的合作权益	123,256
2009-06-29	北京红星酿酒集团公司	北京啤酒朝日有限公司21.61%股权	2,800
2009-06-30	神华蒙西煤化股份有限公司	鄂托克旗神华蒙西华宜煤业有限责任公司100%股权	3,611

本月沪、深两地产交所中挂牌项目中，**5000**万股东方证券股份有限公司的未上市股份成为各方关注的焦点。在二级市场活跃的情况下，券商借壳上市的预期再次给予市场很大的想象空间。

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
2009-06-01	达晨创投 深圳东方怡龙	现代后勤	5000万元	洗衣外包
2009-06-01	鼎鸿创投	齐峰纸业	3000万元	造纸
2009-06-02	天正投资	银广传媒	4500万元	新媒体
2009-06-02	STIC Investments MC Capital	永冠铸造	3000万美元	冶金工业
2009-06-02	达晨创投	同望科技	1800万元	软件开发
2009-06-03	鼎晖、华融、渤海 中科招商、融德	奇瑞汽车	29亿元	汽车制造
2009-06-03	松禾资本	汉森信息	5000万元	网络应用
2009-06-03	建银国际	南方建材	2.73亿元	家居建材
2009-06-03	永威投资 德意志银行	乐友	3000万美元	孕婴童用品零售连锁
2009-06-03	纪源资本等	世纪互联	4000万美元	数据备份
2009-06-04	FMO	奥奇丽	1500万欧元	日化

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
2009-06-06	软银赛富	58同城	4000万元	分类信息
2009-06-10	九策投资	哈工大八达集团	N/A	IT服务
2009-06-10	高原资本 住友商事	网康科技	600万美元	互联网控制管理
2009-06-10	杭州政府引导基金	畅翔科技	600万元	电子商务
2009-06-11	鼎鸿创投	迈特生物	1500万元	生物制剂
2009-06-11	摩根斯坦利 国际金融公司	大自然	1亿美元	家居建材
2009-06-11	蓝山资本 凯鹏华盈	江西天人	3000万美元	生物农药
2009-06-12	硅谷银行 NEA	中新力合	8000万元	信用担保
2009-06-13	金沙江创投	易传媒	1000万美	互联网广告
2009-06-15	Infinity	China Medicine On-Line	800万美元	远程医疗
2009-06-17	凯鹏华盈 新扬投资 智基创投	新传宽频	N/A	网络视频

VC&PE投资情况（三）

日期	投资方	被投资方	投资金额	被投资方所处行业
2009-06-17	N/A	吉祥航空	1亿美元	航空运输
2009-06-17	达晨创投	蓝色光标	4000万元	攻关顾问
2009-06-18	贝恩资本	LinkedIn	5300万美元	网络交友
2009-06-18	N/A	扬耀科技	2300万美元	网络游戏
2009-06-20	云杉投资	大方桥梁机械	3000万元	机械制造
2009-06-20	红塔创投	尤尼康	1350万元	变频器制造
2009-06-19	华平投资	天宇朗通	5.3亿元	手机制造
2009-06-20	凯来投资	百泰传媒	3000万美元	酒店传媒
2009-06-21	智基创投 达晨创投	优格生物	8000万元	食品饮料
2009-06-21	无锡高科技	巨力重工	2亿元	机械制造
2009-06-23	复星集团 东方富海	江西国鸿	1.6亿元	农林牧渔
2009-06-23	贝恩资本	国美电器	18.04亿港元	家电零售
2009-06-24	欧瑞斯	潍坊现代科技	4000万元	啤酒贴标
2009-06-25	融元创投	山东矿机	1904万元	机械制造

VC&PE投资情况（四）

日期	投资方	被投资方	投资金额	被投资方所处行业
2009-06-25	YANGTZE	唯美度	1000万美元	美容连锁
2009-06-26	软银赛富	天津亚亿	1500万美元	食品饮料
2009-06-26	盈富泰克 红杉资本	卓胜微电子	800万美元	半导体芯片
2009-06-27	高特佳	金大地	2850万元	化学工业
2009-06-29	松禾资本	华大方舟	1000万元	生物技术
2009-06-30	达晨创投	金银岛	1亿元	电子商务
2009-06-30	达晨创投	西安达刚	2600万元	机械制造

本月VC/PE投资活跃度较前几月明显加强。主要受经济复苏预期的影响，投资的重点也集中在消费，机械制造，以及VC一贯青睐的互联网概念公司。

VC&PE投资情况（五）

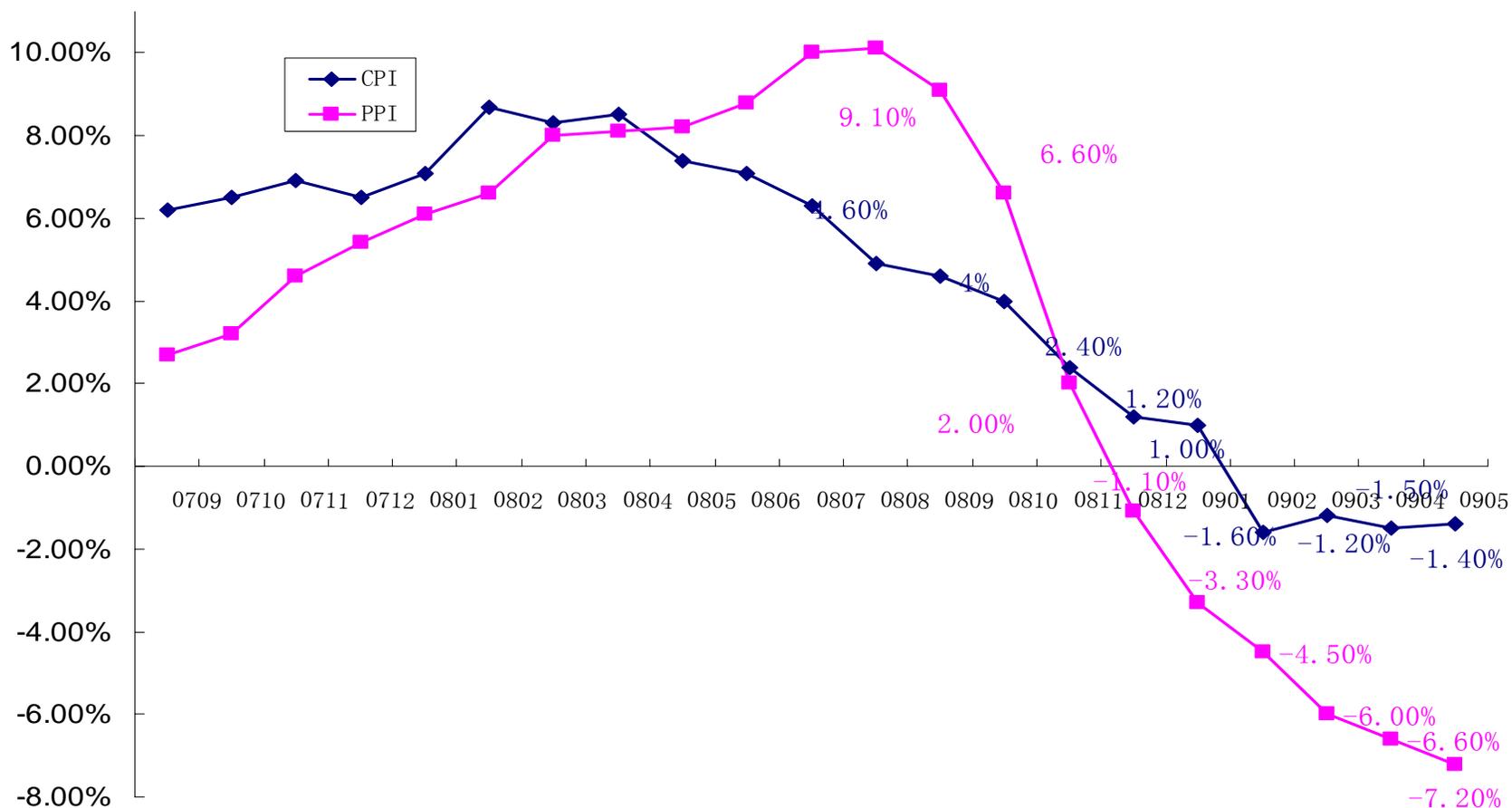
- **乐友**公司成立于1999年，是中国领先的孕婴童用品零售连锁企业，主要销售的产品种类包括：孕妇用品、0-6岁婴幼儿食品、用品、车床、玩具、图书音像以及服装等七大类产品，与之合作的供应商及厂家达到530家之多，遍布世界23个国家，所销售的产品种类已超过万种。率先实现了综合性网站+专卖店+直购目录“三位一体”的乐友独特的互动式服务模式
- **现代后勤**集团企业公司是全国规模最大的企业后勤服务公司，集团以工厂员工衣物集中洗涤及酒店宾馆布草洗涤服务为主导，关联工厂宿舍管理、保安清洁、绿化园艺、厂区福利社、话吧、团膳餐饮、文具日用百货、机电维护、管道直饮水等多元产业。
- **奥奇丽**集团公司是一家集科研、生产、销售为一体的大型日化企业集团，由前身创建于1945年。从2002年10月哈尔滨晓升机构入主并重组企业至今，集团公司现已形成口腔护理、家居护理、个人护理、织物护理四大产业。
- **畅翔网**是中国第一家为企业、政府机构等单位提供差旅服务、差旅管理及差旅信贷全流程的专业差旅服务供应商。它目前主要为企业提供酒店及机票预定等服务。但它服务的对象是企业而不是个人，是一种B2B模式，而不是类似携程网的B2C模式。预定无需支付现金，畅翔与企业实行按月结算。
- **新传宽频**通过对体育内容的管理、创新及整合行销，汇集国内、外顶级体育赛事，为用户提供24小时在线视频服务，满足用户随心所欲的体育内容需求，包括赛事互动直播、赛事精彩视频集锦、明星球员访谈、虚拟在线体育竞技游戏等内容与服务。



目录

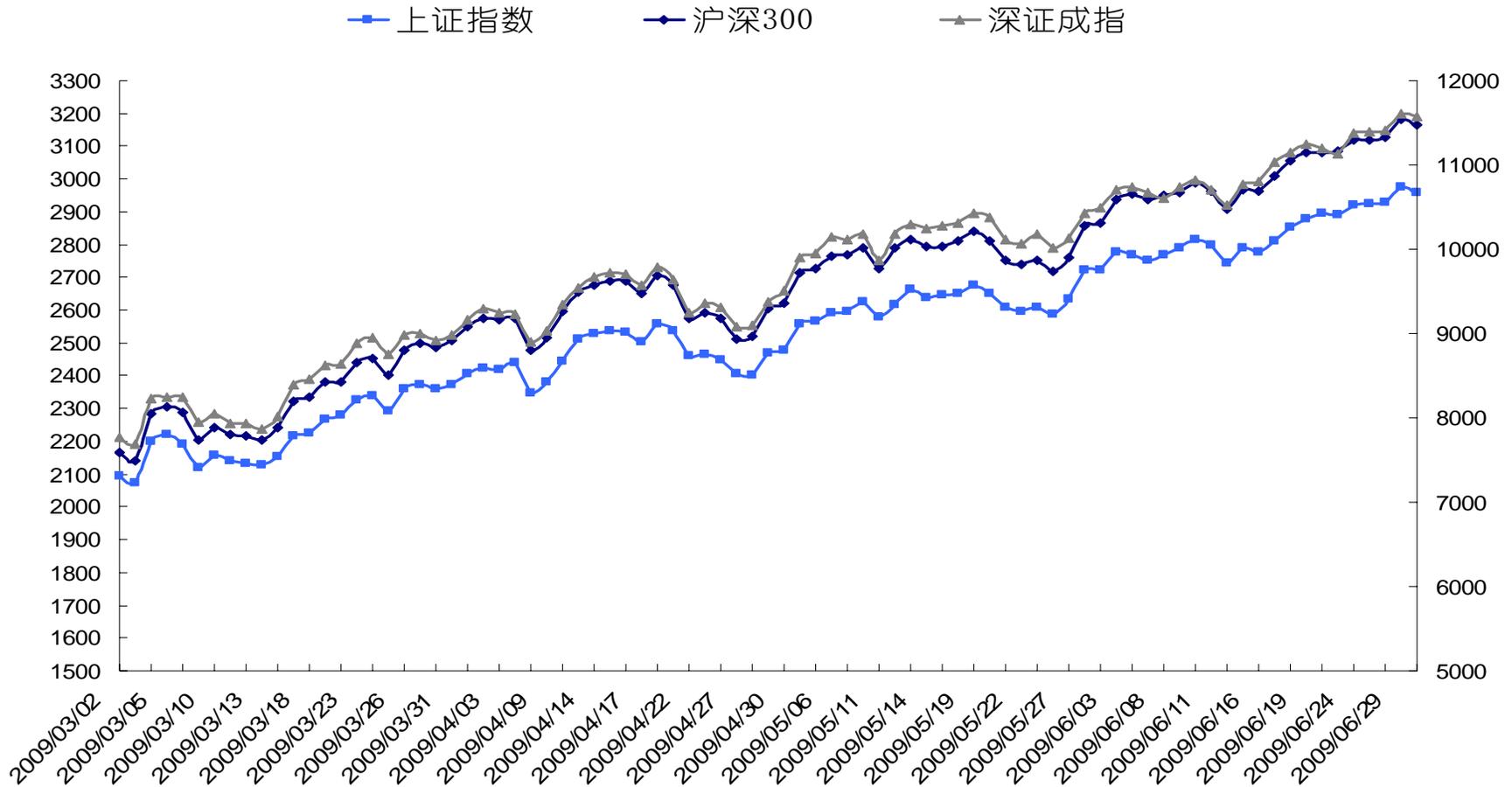
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观数据走向



5月CPI涨幅有企稳迹象，比上月微升0.10%，为-1.40%，而PPI数据继续回落至-7.20%，预计继续大幅度回落空间不大。

市场概况



本月上证指数震荡走高，上涨12.40%，最高触及2997点，最低下探至2668点，收于2959点，在3000点下方蓄势。

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
2009-06-16	旭光资源	港交所主板	化工产业	2 港元	6.55亿港元	19%
2009-06-22	中金再生	港交所主板	环保节能	5.18 港元	15.54亿港元	21.6%
2009-06-22	兴利控股	港交所主板	家居建材	1.02港元	5100万港元	39%
2009-06-24	多元水环保	NYSE	环保节能	16美元	8800万美元	37%
2009-06-24	康鹏化学	NYSE	化工产业	9美元	7300万美元	0%
2009-06-30	三六一度	港交所主板	制造业	3.16港元	18.05亿港元	8%

2009年6月，共有6家中国企业实现首发上市融资：

港交所成为09年上半年中国企业IPO的最重要市场。本月登陆港交所的4家公司更是一扫前期IPO首日破发的尴尬，实现了令人满意的首日表现。

随着中国大陆A股IPO的重新开闸，VC/PE的退出渠道将进一步畅通。



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

- 虽然各项经济指标仍处于相对低位，但经济复苏的预期已开始刺激资本市场提前作出反应。
- 经过2008年底以及最近几月的大规模募资后，中外背景的VC/PE都将进入投资期，股权投资市场将维持其活跃度。
- VC/PE将延续“基建投资”与“消费增长”的双线投资策略，布局经济复苏周期的投资项目。
- A股IPO已重新开闸，创业板也有望在第三季度推出。询价过程中给予新股的高定价将继续刺激VC/PE的投资活跃度，给予VC/PE充分的投资信心。



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	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
转基因工程项目	股权融资	25%股权	2000万元

公司备选项目

标的	类型	交易数量	价格
新华传媒 (600825)	股权转让	5016万股	不超过9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