



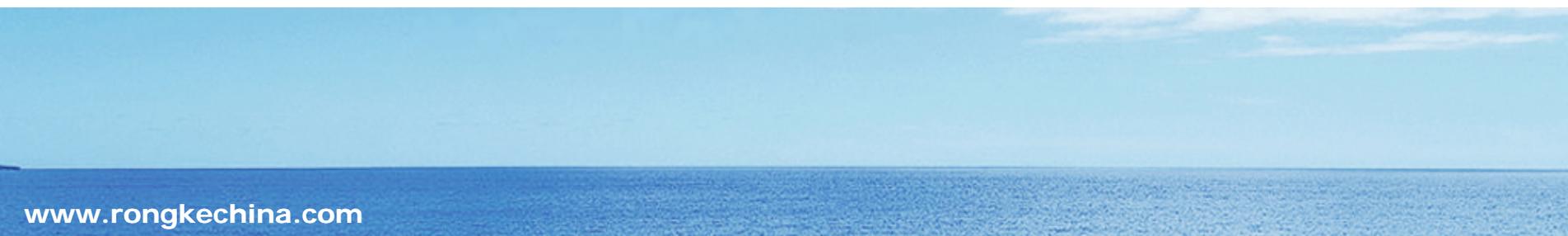
# 『融客月报』

## ——私募股权投资市场（2009年8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8月概况

的均为中资企业。位居首位的是国家开发银行新设立子公司

## 投资

2009年8月，中国市场已披露53家公司获得投资，披露金额711.89亿元人民币，环比增长62.35%。其中17家获得战略投资，涉及金额638.71亿元人民币，占总投资金额89.72%。

## 退出

2009年8月，中国境内有17家机构成功上市，已披露成功募集资金169.45亿元人民币，环比下降72.08%。从行业分布来看，位居首位的是制造行业，有4家公司上市；其次是IT产业3家。

本月中国股权投资市场，综合募集、投资、退出这三个主要环节的统计数据来看，整体发展趋于均衡。这表明中国的股权投资市场正在逐步进入一个新的良性循环。

# 上海产权交易所8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)
2009-08-11	上海顾村房地产开发(集团)有限公司	上海顾村格林茂置业有限公司100%股权	18,509.38
2009-08-12	中国国际热能工程公司	连云港市中能硅材料科技发展有限公司70%股权	1,637.30
2009-08-13	上海东兰经济发展有限责任公司	合肥华顺房地产开发有限公司41%股权及 126,220,040元债权	17,175.38
2009-08-13	上海建筑材料(集团)总公司 上海建材工业投资发展公司	上海新建重型机械有限公司100%股权	14,232.71
2009-08-19	上海汇科创业投资有限公司	杉德银卡通信息服务有限公司2.42%股权	1,886.00
2009-08-19	上海上实(集团)有限公司	宁波东钱湖南山旅游开发有限公司20%股权	4,619.04
2009-08-20	上海凯虹房地产有限公司	上海正融投资发展有限公司30%股权	3,001.65
2009-08-24	上海电机(集团)有限公司	上海电机(集团)公司电机玻璃纤维厂整体产权	2,631.29
2009-08-26	中国石油物资公司	中国石油物资武汉公司100%产权	4,810.49
2009-08-27	蔡文革	上海南利置业有限公司100%股权	2,7101.33
2009-08-28	中国外运南京公司	南京外运仓储公司整体产权	6,985.08
2009-08-28	华融国际信托有限责任公司	银联数据服务有限公司2.43%股权(450万股)	3,876.52

# 北京产权交易所8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)
2009-08-11	北京五丰投资有限公司 等	北京岳安实业股份有限公司27.16%股权 (4900万股股权)	2,167.51
2009-08-14	上海交运股份有限公司 中国华能集团公司 中信国安集团公司	深圳市巨田投资有限责任公司52.52%股权	8,940
2009-08-17	北京广安华实投资管理有限公司	天津大港广安津能发电有限责任公司51%股权	23,490.54
2009-08-20	北京广安华实投资管理有限公司	张家口长城风电有限责任公司73.34%股权	3,776.31
2009-08-20	北京广安华实投资管理有限公司	北京华实博发科技发展有限公司	92.62
2009-08-20	北京广安华实投资管理有限公司	承德华实发电有限责任公司50%股权	1,034.2
2009-08-20	北京广安华实投资管理有限公司	秦皇岛北山华实发电股份有限公司643.2万股股权	394.43
2009-08-20	北京广安华实投资管理有限公司	山西晋能华实投资管理有限公司10%股权	0.0001

随着房地产市场的回暖，房地产项目在上海产交所成交额上高居首位。  
“国有股划转社保”方案将使得部分PE/VC机构在上市前选择提前退出。

# 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
2009-08-01	Ventech IDG	神州付	1000万美元	电子支付
2009-08-01	经纬创投	安居客	1000万美元	房产信息网站
2009-08-05	方源资本	建业地产	6.87亿港币	房地产
2009-08-06	中投	Goodman	5亿澳元	房地产信托
2009-08-07	青云创投	挪宝新能源	2500万美元	能源管理
2009-08-10	海纳亚洲	舍得网	400万美元	电子商务
2009-08-10	上海永宣	南京城际智能交通	1亿元	电子地图
2009-08-10	鼎桥创投	健鼎生物	2000万元	生物科技
2009-08-11	红杉中国	宏梦卡通	1亿元	动漫卡通
2009-08-12	TPG 弘毅 联想控股	物美商业	16.5亿港元	批发零售

## 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
2009-08-12	维梧基金	李氏大药厂	250万美元	医药制造
2009-08-13	嘉富诚基金	联合通信科技	500万美元	移动增值
2009-08-14	联想控股 高原资本	网康科技	300万美元	网络服务
2009-08-15	永辉瑞金	掌盟软件	200万元	软件产业
2009-08-15	永辉瑞金	赛贝尔	100.62万元	移动增值
2009-08-15	永辉瑞金	袖意无限	200万元	手机游戏
2009-08-18	凯旋创投	硅谷数模半导体	1000万美元	半导体芯片
2009-08-19	达晨创投	尚品宅配家居	7000万元	家居建材
2009-08-19	太平洋地产基金	万达地产	1.52亿元	房地产
2009-08-20	凯达创投	通发新材料	4500万元	制造业
2009-08-21	Infiniti Venture	天下网	200万美元	移动增值
2009-08-24	赛富基金	银达担保	2500万美元	担保

## 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
2009-08-24	经纬创投	华康保险	4500万美元	保险
2009-08-26	德同资本	睿稚集团	800万美元	教育培训

本月**VC/PE**投资环节中，外资**PE/VC**投资机构的活跃度较前月提高。互联网、移动互联网概念公司经过几个月的低潮期后，重新受到**PE/VC**的青睐。

## VC&PE投资情况（四）

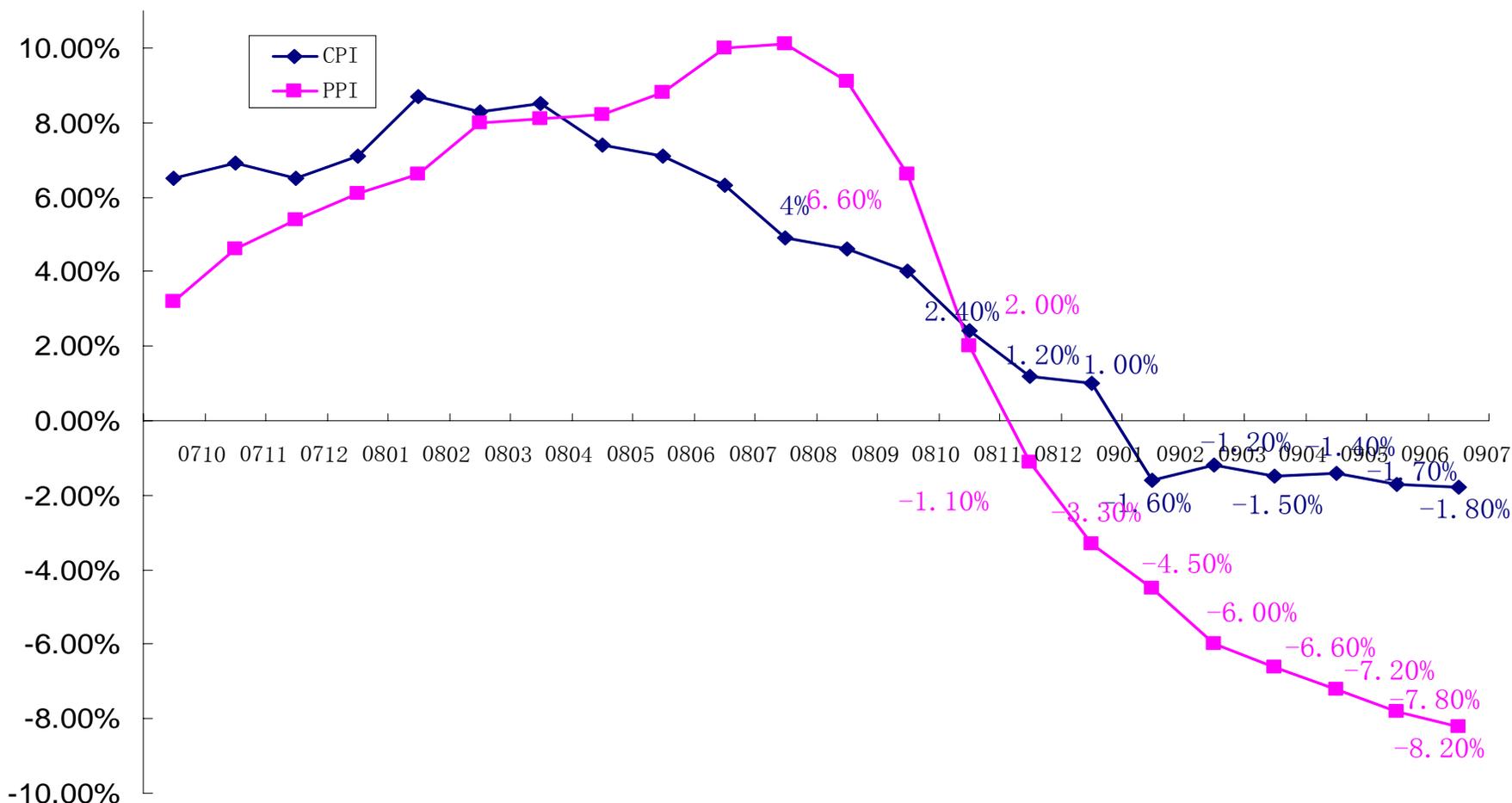
- **神州付**成立于2005年，是中国第一家基于Email和手机号码的网上收付款服务商，主要提供在线收付款服务。该公司凭借技术和服务上的领先，在充值成功率、地区和卡种覆盖率方面具有绝对的优势。目前，神州付已成为众多主流门户网站和游戏厂商的合作伙伴。
- **挪宝新能源**集团是一家能源管理服务公司，利用浅层地热资源为酒店、办公及居住楼宇提供暖风、空调和热水的全面合同能源管理(EMC)节能方案。挪宝新能源集团将利用本次所融资金支持其合同能源管理项目的建设。
- **舍得网**是中国首家闲置物品交换平台，物品种类包括书籍、杂志、影碟、CD、玩具、游戏装备、生活用品等，均无需花钱购买，只需舍得券即可领取想要的物品。是闲置物品处理中心。舍得网目前已有万余种商品可供用户领取，且保持高速增长。
- **宏梦卡通**集团成立于2004年5月，是“国家动漫游戏产业振兴基地”、“国家动画产业基地”和“湖南省文化产业示范基地”。宏梦卡通年产原创动画1.5万分钟，连续三年居全国首位。公司拥有了一条集动画片创作——出版物发行——衍生产品授权——品牌连锁店于一体的完整产业链
- **杭州掌盟软件**技术有限公司 (Zm Software Technology Co, Ltd) 成立于2006年10月，专业从事移动终端应用中间件及手机应用软件开发和服务的新型科技公司，自主研发的拇指30°智能中间件，为MTK、展讯、安凯等手机平台提供手机软件运行环境，支持软件T卡运行和空中下载功能，完全智能化。
- **天下网** (tx.com.cn) 是中国最大的手机交友网。2004年3月成立，原名[WAP天下]，2007年7月，[WAP天下]升级成为手机交友网，同时更名为[天下网]，全力打造时尚的手机交友平台。天下网于2007、2008年荣获“中国优秀无线互联网10强”殊荣，成为中国最大最优秀的手机交友网。



# 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

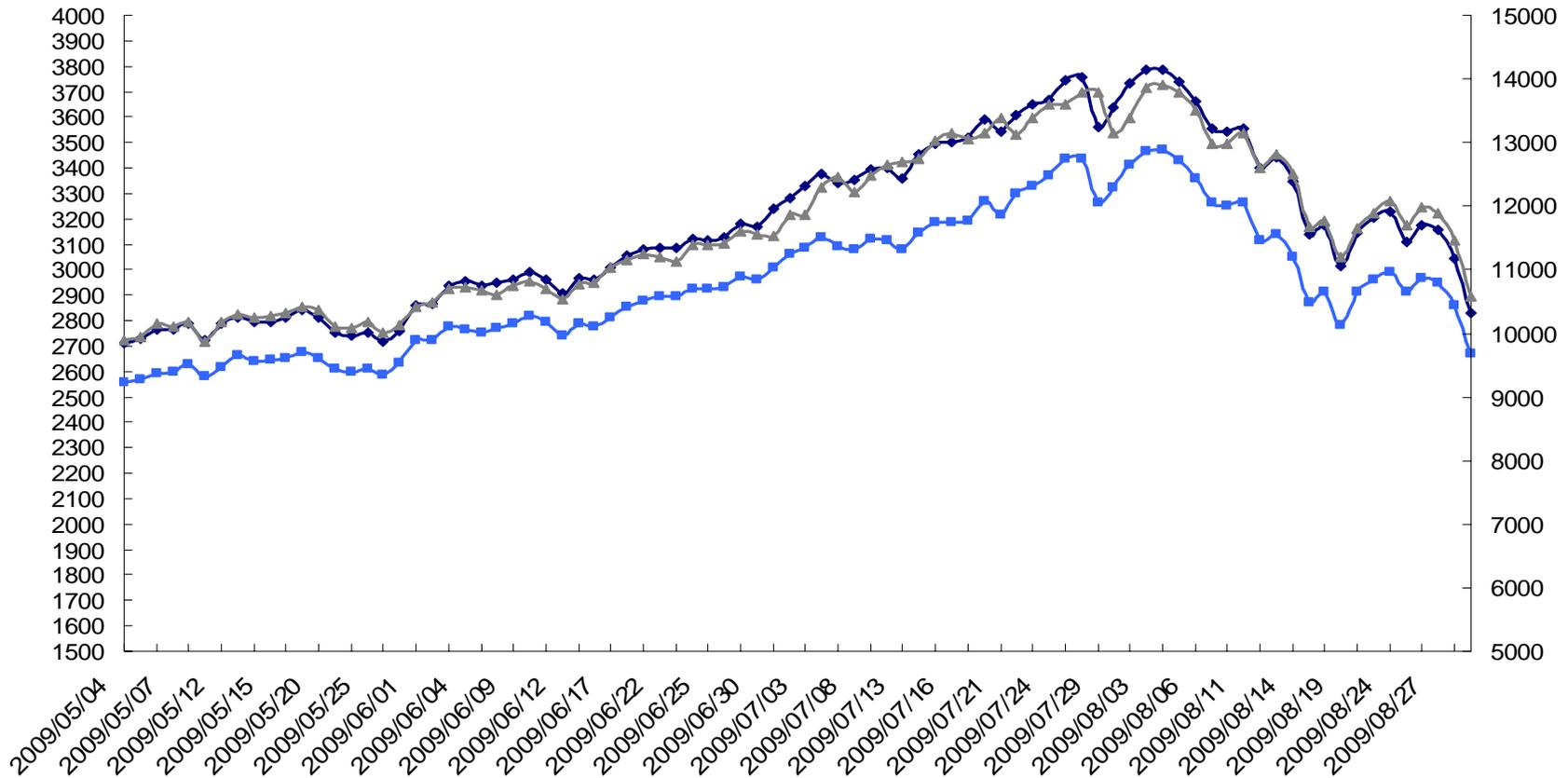
# 宏观数据走向



7月CPI和PPI同比降幅继续双双扩大。分别为-1.80%和-8.20%，预计CPI会在下半年走稳，并存在反弹可能，预计CPI在今年三季度末触底。

# 市场概况

—■— 上证指数      —◆— 沪深300      —▲— 深证成指



本月上证指数大幅度杀跌，单月回调达21.81%，最高触及3478点，最低下探至2663点，收于次低点2667点。

# IPO情况 (一)

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
2009-08-05	中华网软件	Nasdaq	软件产业	12.00美元	5760万美元	-16.75%
2009-08-11	久其软件	深交所	软件产业	27.00元	3.87亿元	108.48%
2009-08-11	神开股份	深交所	传统能源	15.96元	6.99亿元	95.49%
2009-08-18	光大证券	上交所	证券	21.08元	107.1亿元	29.98%
2009-08-19	华运控股	马来西亚交易所	制造业	0.85令吉	1600万美元	-10.59%
2009-08-21	光讯科技	深交所	终端设施	16.00元	6.12亿元	86.19%
2009-08-21	博深工具	深交所	机械设备	11.50元	4.7亿元	42.00%
2009-08-21	新世纪	深交所	IT服务	22.80元	2.84亿元	61.40%
2009-08-21	天润曲轴	深交所	交运设备	14元	8.06亿元	42.14%
2009-08-21	承达国际	港交所主板	建筑装饰	4.18港元	6.02亿港元	-6.70%
2009-08-28	齐整藏药	深交所	医药制造	11.81元	4.51亿元	104.9%
2009-08-28	亚太股份	深交所	制造业	18.80元	4.22亿元	25.97%

## IPO情况 (二)

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
2009-08-28	保龄宝	深交所	食品饮料	20.56元	3.85亿元	46.45%
2009-08-28	世联地产	深交所	房地产	19.68元	6.01亿元	36.33%
2009-08-28	奥思知	港交所创业板	金融服务	0.23港元	2900万港元	156.52%

本月A股IPO节奏较前月加快，给予二级市场一定承接压力；但其良好的首日表现仍在全全球资本市场中一枝独秀。



# 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

- 全球资本市场在上半年中累计了较大的涨幅，将会出现一定的调整、震荡，但这对于提前一个经济周期考虑的PE/VC的负面影响有限。
- 随着创业板的临近，以及中国带动全球经济率先复苏的预期影响，将会有更多的外资PE/VC进驻中国，设立人民币基金亦成为投资中国的最佳工具。
- 随着经济复苏预期的加强，VC/PE在投资策略上将更趋于多元化，被投行业的集中度将有所降低。
- 创业板的推出进入倒计时。A股IPO重新开闸后的所显现的高首发市盈率更是让投资机构对创业板市场的估值充满想象。



# 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
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	7525万股	不超过7元

标的	类型	交易数量	价格
自动售货机项目	股权融资	N/A	3000万元



# 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