



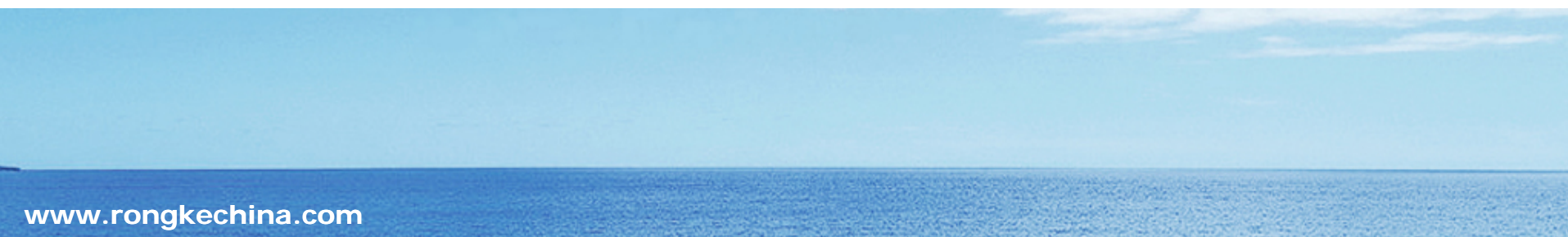
『融客月报』

——私募股权投资市场（2009年9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9月概况

是著名投资机构分家的首只
支民生产业基金，规模超过30

投资

2009年9月，中国市场已披露55家公司获得投资，披露金额273.61亿元人民币，环比下降61.57%。其中21家获得风险投资，占总投资金额的1.71%；10家获得私募股权投资，占总投资金额36.73%；24家获得战略投资，占总投资金额61.55%。

退出

2009年9月，中国境内有22家机构成功上市，已披露成功募集资金452.49亿元人民币，是8月份募集资金的2.67倍。

本月无特大规模基金成立，故募集额较上月回落。纵向来看，人民币基金已经连续两个季度占具募集环节的领先地位，这主要受A股市场的持续活跃以及创业板市场正式推出的影响。

上海产权交易所9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)
2009-09-11	国家开发投资公司	中银国际证券有限责任公司12%股权	90,000.00
2009-09-14	上海实业发展股份有限公司	上海海际房地产有限公司100%股权及 16534.134942万元的债权	35,080.00
2009-09-15	上海建工股份有限公司	上海沪青平高速公路建设发展有限公司8%股权	8,582.00
2009-09-18	长城信息股份有限公司	东方证券股份有限公司2.73%股权 (5000万股)	58,500.00
2009-09-18	上海东展有限公司 上海东展房地产有限公司	上海浦发大厦置业有限公司100%股权和 721,057,048.03元债权	120,000.00
2009-09-21	上海大众燃气有限公司	南昌市燃气有限公司49%股权	25,000.00
2009-09-25	上海电气 (集团) 总公司	联合证券有限责任公司0.081%股权 (81万股)	248.67
2009-09-28	上海海螺服饰有限公司	上海第二衬衫有限公司100%股权	7,000.00
2009-09-29	招商局蛇口工业区有限公司	深圳新科安达后勤保障有限公司49%股权	13,500.00
2009-09-29	上海中环投资开发 (集团) 有限公司	上海中万置业投资有限公司30%股权	24,901.88
2009-09-29	中国远洋运输 (集团) 总公司	工银瑞信基金管理有限公司 20%股权	25,820.00
2009-09-29	中国东方资产管理公司	申银万国证券股份有限公司68.0160万股股权	400.61

北京产权交易所9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)
2009-09-10	大唐吉林发电有限公司	大唐呼伦贝尔化肥有限公司100%股权	5,121.87
2009-09-10	中国大唐集团公司	大唐辽宁新能源有限责任公司100%股权	2,008.04
2009-09-10	中国大唐集团公司	大唐漳州风力发电有限责任公司100%股权	24,467.38
2009-09-10	中国大唐集团公司	辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司40%股权	18,473.96
2009-09-14	大唐国际发电股份有限公司	山东大唐国际东营风电有限责任公司100%股权	10,398.17
2009-09-18	北京西环置业有限公司	北京金融街奕兴置业有限公司20%股权	21,669.72
2009-09-24	中信房地产股份有限公司	北京富恒房地产开发有限公司100%股权及 100279.725872万元债权	130,829.73
2009-09-24	北京市通州商业资产运营公司	北京中商上科大厦有限公司40%股权	9,151.332

上海产交所出现数项金融股权挂牌，这与监管部门近期有意加速“一参一控”政策有很大关系。受到管理层对于风电项目产能过剩的表态，大唐集团开始对其持有的风电资产进行清理。

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
2009-09-02	新湖中宝	大智慧网络	3.52亿元	金融服务
2009-09-03	天堂硅谷	海南亚洲制药	7000万元	医药行业
2009-09-07	花桥基金 道杰资本	驴妈妈	N/A	旅游服务业
2009-09-07	联想投资	流行美	N/A	零售服务
2009-09-07	老虎环球基金 KTB	学而思	4000万美元	教育培训
2009-09-08	大众公用	深创投	4250万元	投资行业
2009-09-08	旷世开融	石家庄工大	2500万美元	制造业
2009-09-08	IDG	乌镇旅游	1.04亿元	旅游业
2009-09-09	经纬创投	可牛影像	1亿元	软件
2009-09-16	凯雷 赛富等	百泰集团	5000万美元	传媒娱乐

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
2009-09-16	霸菱亚洲	安世亚太	4200万美元	软件产业
2009-09-21	高盛	吉利控股	25.86亿港元	汽车制造
2009-09-22	IDG	波司登	2.4亿港元	制造业
2009-09-24	九鼎投资	百洋海味	8000万元	零售
2009-09-24	英特尔投资等	蓝汛通信	1000万美元	IT服务
2009-09-24	中投	PT Bumi Resources	19亿美元	能源
2009-09-24	中投	Noble Group	8.5亿美元	大宗商品贸易商

本月受国庆长假将临的影响，**PE/VC**的投资节奏有所放缓。从投资数量来看，被投行业显得较为分散；但单项投资金额上，**TMT**行业仍占主导地位。

VC&PE投资情况（三）

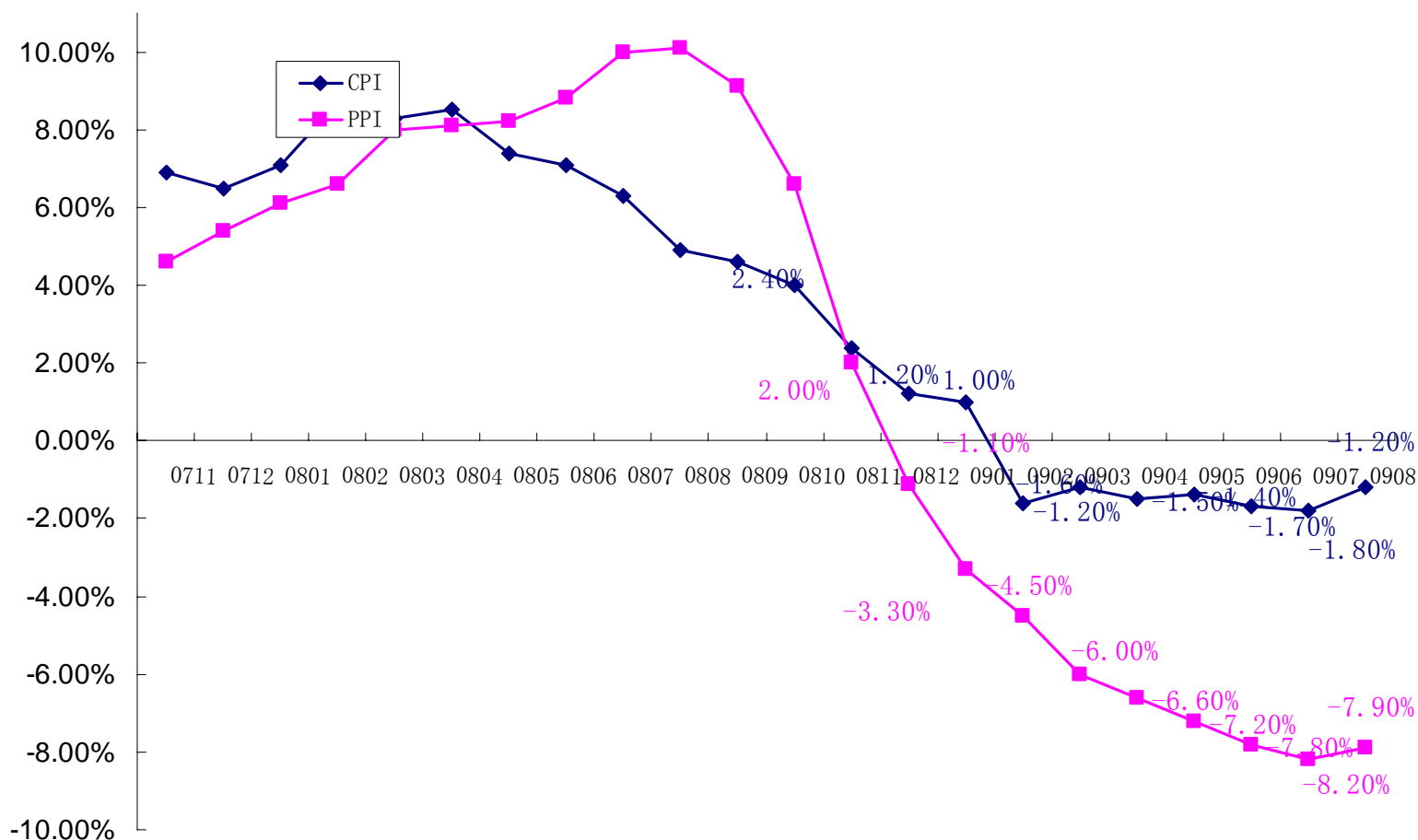
- **驴妈妈**景区门票分销网由携程旅行网创始人CEO、上海团购网创始人CEO、著名风险投资人、上海奇创旅游咨询运营机构创始人、知名媒体人、旅游营销专家及电子商务专家共同出资创建，依托驴妈妈网络营销与分销平台（驴妈妈景区门票分销网）、《携程自由行》杂志、打造中国最为专业的景区营销与门票分销平台。
- **海南亚洲制药集团**是集医药生产、经营、科研为一体的综合性企业集团，拥有各类企业16家。涉及医药生产、药品经营、药物研究开发、医疗器械、生物技术、化工等产业。在海南、浙江有四家制药生产基地，都已通过国家GMP认证，生产原料药及6种剂型，近80种药品。
- **流行美**成立于1998年5月23日，为顾客免费设计发型、盘发、化妆。从11年前佛山百花广场一家销售发饰的小店起步，今天流行美已成为一家集上游发饰品设计生产、下游1800余家加盟商参与的连锁企业。
- **学而思**集团成立于2003年8月，经过6年来的迅速发展，已经成为在京拥有30余个服务中心、在北京、上海、武汉和天津等地全资拥有近70余个教学点、几千名专业教职员工、年培训数十万人次规模的中国最大中、小学课外辅导教育机构之一。
- **深圳市创新投资集团**是以资本为主要联结纽带的母子公司为主体的大型投资企业集团，于2002年10月正式成立。公司为国资创投企业龙头。
- **石家庄工大化工设备有限公司**是一家集科研、开发、制造、服务于一体的民营科技企业，主要产品为干燥、蒸发、结晶、过滤等化工单元设备及非标设备，产品已广泛应用于化工、医药、饲料、化肥、染料、食品等行业，顾客遍布全国二十多个省市自治区。



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

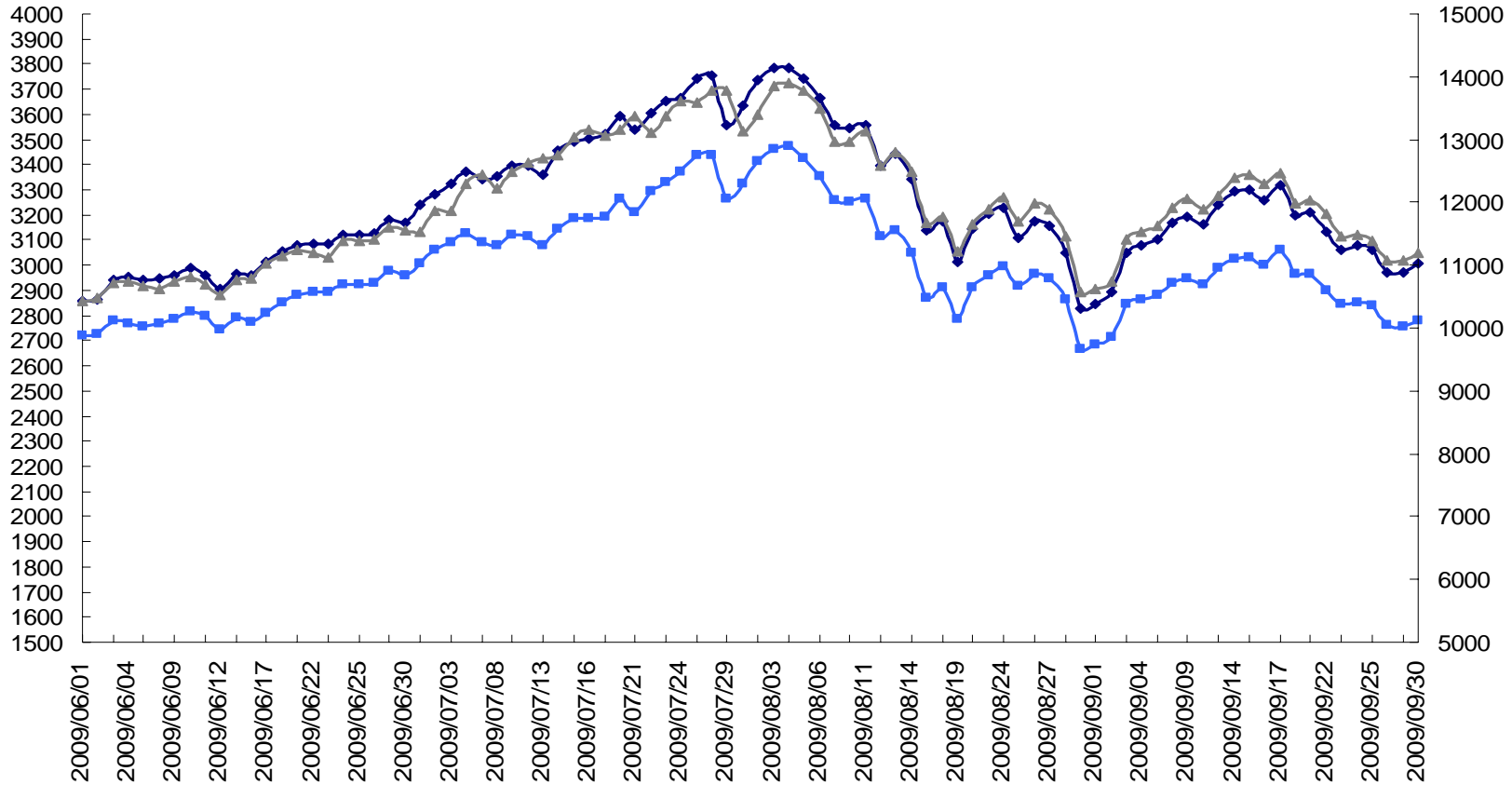
宏观数据走向



8月CPI和PPI同比降幅有所回升，分别为-1.20%和-7.90%，预计CPI和PPI已经触底，并且开始企稳反弹。

市场概况

—■— 上证指数 —◆— 沪深300 —▲— 深证成指



本月上证指数震荡反复，最后上涨4.19%，最高触及3068点，最低下探至2639点，收于次低点2779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
2009-09-03	超华科技	深交所	制造业	12.10元	2.43亿元	54.38%
2009-09-03	星期六	深交所	制造业	18.00元	9.27亿元	23.22%
2009-09-03	宇顺电子	深交所	制造业	15.88元	2.67亿元	39.92%
2009-09-03	禾盛新材	深交所	制造业	27.80元	5.50亿元	25.18%
2009-09-09	现代传播	港交所	传媒广告	1.29港元	1.29亿港元	6.20%
2009-09-10	罗莱家纺	深交所	制造业	27.16元	9.07亿元	28.17%
2009-09-10	信立泰	深交所	医药	41.98元	11.41亿元	58.05%
2009-09-10	奥飞动漫	深交所	动漫	22.92元	8.68亿元	78.66%
2009-09-16	中国全通	港交所主板	终端设施	1.6港元	4亿港元	13.10%
2009-09-16	中国高纤	新交所主板	制造业	0.26新元	6999.29万美元	0%
2009-09-21	中国中冶	上交所	传统能源	5.42元	183.59亿元	28.04%
2009-09-23	格莱德	新交所主板	零售	1.1新元	1671.89万美元	21.80%

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
2009-09-23	国药控股	港交所主板	医药	16港元	87.31亿港元	16.00%
2009-09-24	中国中冶	港交所主板	传统能源	6.35港元	182.31亿港元	-11.65%
2009-09-25	盛大游戏	NASDAQ	网络游戏	12.50美元	10.44亿美元	-14%
2009-09-25	中国利郎	港交所主板	制造业	3.9港元	11.7亿港元	-0.01%
2009-09-29	辉煌科技	深交所	制造业	25元	3.7亿元	35.0%
2009-09-29	鑫龙电器	深交所	设备制造	9.5元	2.4亿元	61.58%
2009-09-29	博云新材	深交所	制造业	10.8元	2.68亿元	104.07%
2009-09-29	精艺股份	深交所	有色加工	13元	4.38亿元	36.92%
2009-09-29	匹克体育	港交所主板	制造业	4.1港元	17.2亿港元	-17%
2009-09-30	华南城	港交所主板	物流	2.1港元	31.5亿港元	-23%

本月各主要市场IPO持续进行。A股市场的高估值和首发表现使得即将推出的创业板给予投资人极大的想象空间。



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

- 受到美元贬值及通胀预期的影响，全球大宗商品市场进入一个新的上涨空间。PE/VC或将在下一个经济周期中选择受益于通胀的行业和公司。
- 随着创业板的推出，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，设立人民币基金将成为近期投资界的热点话题。
- 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，中国制造业的天然优势和国内广阔的消费市场将造就一批新的明星企业。
- 创业板市场的首批企业即将挂牌交易。首批企业中不乏一些细分行业的“隐形冠军”，未来股价表现值得期待。



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	投资额
自动售货机项目	股权融资 (或债转股)	N/A	1000-3000万元



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



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD