



『融客月报』

——私募股权投资市场（2008年9月）



上海融客投资管理有限公司

CAPITAL FINANCING 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

2008年9月概况

募集

2008年9月，中国私募股权投资市场共披露投资案例9起，环比大幅增加，投资金额大致与上月持平。本月投资案例数量仍处于较低主要是受年初经济形势不明朗、二级证券市场下跌影响。

投资

本月，中国私募股权投资市场发生3起投资案例，均针对扩张期和获利期企业，针对IT的投资还是比例较大，其中互连网的投资占总投资的25.92%，其他IT相关行业占14.09%，电信相关行业占10.73%。

退出

国内市场行情不明 境外市场成VC / PE退出首选。上个月共有2家中国企业登陆境内外资本市场，筹资额共计2亿美元。

受累于整体市场环境，本月VC/PE背景企业IPO融资规模呈现出不断下降趋势，本月VC/PE背景企业IPO数量及融资金额降幅更为明显。

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）
2008-9-05	北京华协交通经济发展公司	上海凌云航运公司40%股权	1399.01
2008-9-08	上海牛奶（集团）有限公司	上海惠氏营养品有限公司4%股权	2469.6
2008-9-14	中国石化集团四川维尼纶厂	深圳市维富化工有限公司100%股	3602.12
2008-9-19	上海国际集团投资管理有限公司	上海奥的斯电梯有限公司25%股权	21225
2008-9-22	上海中闻事业发展有限公司	上海东闻房地产开发有限公司15%股权	7402.94
2008-9-28	上海电气集团资产经营有限公司	上海一冷开利空调设备有限公司10%股权	20813
2008-9-28	华夏银行	上海裕安投资有限公司部分产权	2816.8
2008-9-28	上海电气（集团）总公司	上海交大泰阳绿色能源有限公司36%股权	13860
2008-9-28	中国建筑工程总公司	裕年发展置业（上海）有限公司10%股权	4347
2008-9-28	中国船舶工业集团公司	上海江南建设工程总承包有限责任公司51%股权	3432.58

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)
2008-9-5	北京市密云县对外贸易公司	北京藤精食品有限公司50%股权	1100
2008-9-14	中材人工晶体研究院	北京中材人工晶体有限公司16.67%股权	621.27
2008-9-11	吉化集团公司	吉化集团机械有限责任公司100%股权	9261.83
2008-9-17	中国纺织机械(集团)有限公司	太仓宏大方圆电气有限公司100%股权	3400
2008-9-17	北京实创高科技发展总公司	北京实创科技园开发建设股份有限公司1798.84万股股权	3540.03
2008-9-18	北京市大成房地产开发总公司	北京大成房地产股份有限公司4100万股股权	10660
2008-9-19	中国石油抚顺石油化工公司	中油抚顺工程建设有限公司100%股权	20121.67
2008-9-23	深圳国际信托投资有限责任公司	深圳市深国投商业投资有限公司60%股权及债权	99023.53
2008-9-26	中国印刷集团公司	北京华联印刷有限公司40%股权	11426.63

本月两所挂牌项目相对于8月来说,挂牌公司数量开始有所增加,挂牌总金额也有所上升,也反映产权转让的活动热度趋于活跃。其中房地产类项目的比例显著上升。

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
2008-9-2	联想弘毅	山东联想集团	1亿元	汽车
2008-9-2	达晨创投	广州移盟传媒	6000万元	传媒
2008-9-3	深圳创新投资	百富烤霸	2亿元	食品饮料
2008-9-3	中新创投 &中以合作基金	神州数码	7300万美元	IT
2008-9-4	橡树投资	一茶一坐	2300万美元	餐饮
2008-9-7	迪拜基金	端思英语	3000万元	教育培训
2008-9-9	Index Venture& Accel Partners	MyHeritage	1500万美元	网络社区
2008-9-17	软银中国 苏州创投	万国数据	4500万美元	应用软件
2008-9-18	北极光	开心网	400万美元	网络社区
2008-9-18	Sand Hill DCM	P2P	1700万美元	网络视频

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
2008-9-24	郑州百瑞创投	好想你枣业	6000万元	食品饮料
2008-9-25	高原资本	Digg	2870万美元	互联网
2008-9-25	SAD Venture	Connetive Systems	1700万美元	电信
2008-9-27	经纬创投	科锐咨询	400万美元	人力资源
2008-9-27	LB投资	PPS	2000万美元	网络视频
2008-9-28	高盛	雷士照明	3700万美元	照明

从9月各PE和VC的投资情况来看，IT行业依然得到青睐。
值得注意的是，网络视频，网络交友类网站继续受到PE的亲睐。
一些传统行业,比如化工,餐饮等也开始受到PE关注

知名VC&PE投资情况（三）

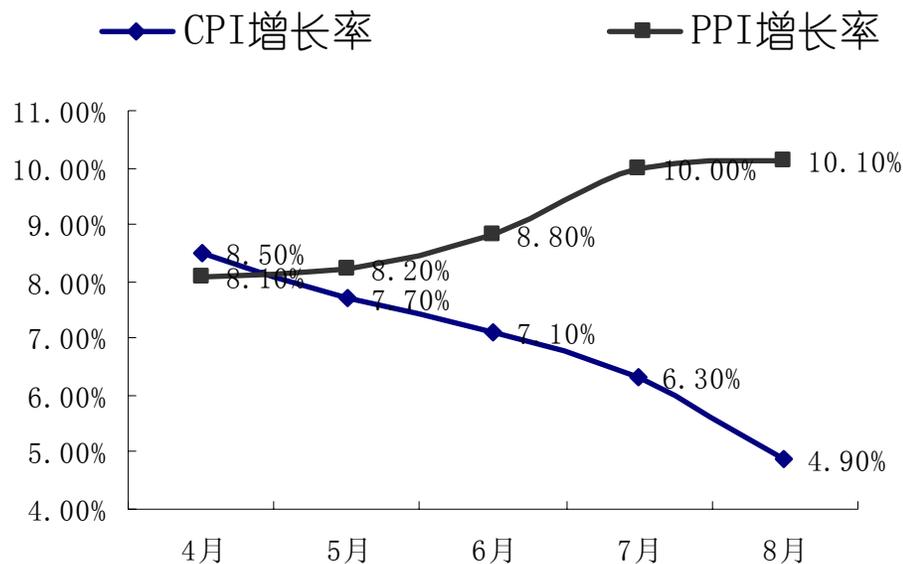
- **河南好想你枣业公司**是集红枣加工, 红枣系列产品加工, 红枣科技示范种植, 冷藏保鲜, 型砂, 铸造砂加工, 出口贸易为一体的综合公司。公司已经通过ISO9001, 2000国际质量体系认证, 已经成为全国红枣加工的龙头企业。
- **移盟传媒**为业内领先的新型互动传媒公司, 致力于以手机为核心和载体, 整合互联网、无线互联网及多媒体触摸屏户外终端网络媒体的优势, 为企业提供精准的营销渠道和全新的互动广告服务, 目前已建立了以钱库为品牌的跨媒体移动营销平台。
- **百富烤霸**创建于1996年, 是新疆本土起家的快餐企业, 从2002年开始, 百富烤霸总部全面启动中国新疆区域加盟体系, 并启动“创造100位百万富翁计划”, 开始了全国市场扩张。目前, 百富烤霸在新疆、陕西、河南、重庆、辽宁等省市开设连锁店达60余家。他们自主研发创作的“大漠烤鸡”和“批萨饅”深受顾客欢迎, 其中“大漠烤鸡”在2008年被中国烹饪协会认定为“中国名菜”。
- **锐芯微电子**有限公司是昆山留学人员创业园引进和培育的企业。目前, 公司技术团队有50人, 主要研制和销售具有国际先进水平的图像传感器芯片。公司拥有自主研发的核心技术知识产权, 在昆山设立了研发基地, 具有持续开发能力, 已申请了7项专利及8项集成电路布图版权。凭借过硬的设计和工艺技术, 锐芯保证开发产品具有世界一流性能, 并成功将成本做到全世界最低。



目录

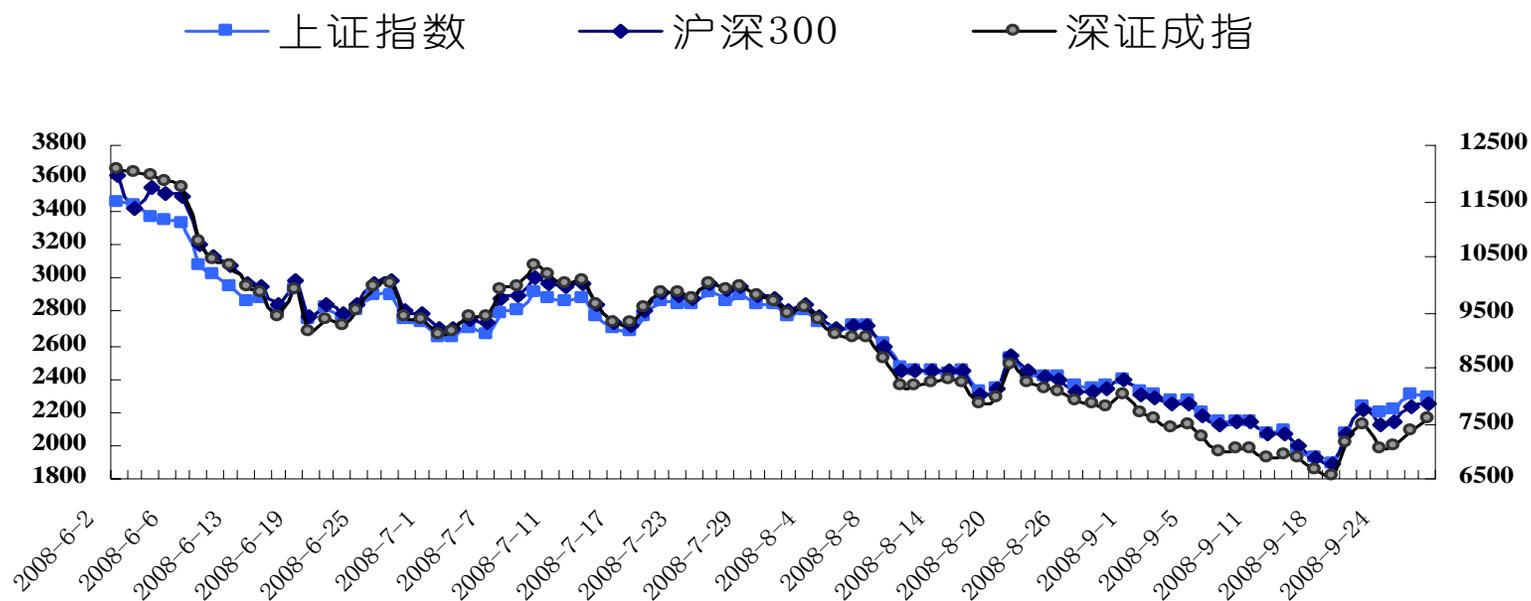
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观经济情况



CPI指数已经连续四个月回落，通胀的压力减轻。**PPI**指数则继续持续上涨，与**CPI**指数形成背离，我们预计伴随着央行的降息，**CPI**与**PPI**将继续回落。

二级市场情况



本月上证指数进一步下滑，仍没有止跌启稳的迹象，成交量进一步萎缩，说明二级市场十分低迷，观望气氛浓重。

IPO情况

发行日期	代码	公司名称	所处行业	发行价格	发行市盈率	承销商	上市首日表现
2008-9-1	002271	东方雨虹	材料	17.33	25.44	平安证券	15.35%
2008-9-8	002272	川润股份	机械	10.44	24.28	国金证券	254.41%
2008-9-5	002273	水晶光电	电子	15.29	23.63	兴业证券	232.24%
2008-9-16	002274	华昌化工	化工	10.01	12.36	华泰证券	85.02%

受二级市场低迷的影响的，9月份上市的新股只有4只，较前几个月大幅减少，发行市盈率仍基本上在20倍左右，新股上市不久就破发的现象不断出现。



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

- 二级市场信心尚未完全恢复，将进一步寻找底部支撑。
- PE市场有利的政策变化：发行人在刊登招股说明书之前12个月内进行增资扩股的，新增股份的持有人自发行人完成后起，“36个月”变更成“12个月”内不转让其持有的该部分新增股份”。
- 受累于整体市场环境，VC/PE背景企业IPO融资规模呈现出不断下降趋势，VC/PE背景企业IPO数量及融资金额降幅更为明显，IT仍然是PE/VC关注的重点。
- A股整体估值的下降为股权转让价格和私募进入价格谈判提供了条件。
- 尽量避免影响较大的周期性行业。



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	行业	交易金额	交易价格
南德文种牛项目整体转让	农牧业	6000万	5倍PE
标的	行业	交易金额	交易价格
脱水蔬菜产业链整合整合公司	新农业	10000万	1.5倍PE
标的	行业	交易金额	交易价格
拥有脸谱识别考勤仪器公司	生物科技	3000万	5倍PE
标的	类型	交易金额	股权
金融顾问服务网络公司项目	风险投资	2400万	占30%股份



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

CAPITAL FINANCING MANAGEMENT CO., LTD