



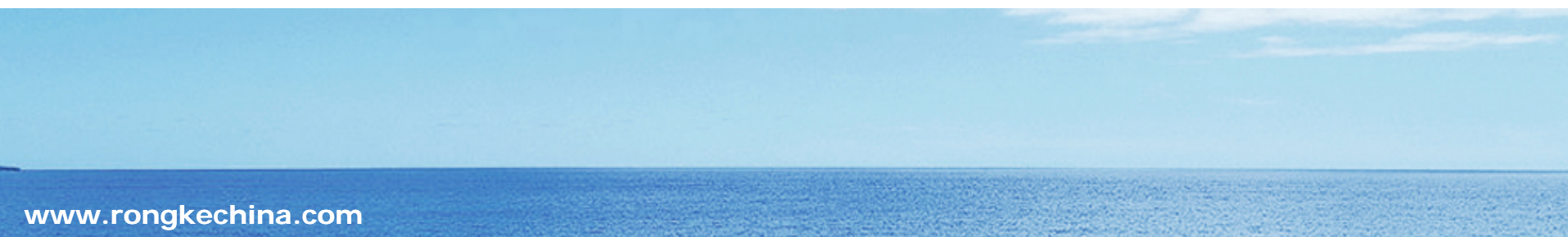
『融客月报』

——私募股权投资市场（2009年10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10月概况

比下降61.17%，环比则上升了

投资

2009年10月，37家公司获得投资，披露金额210.88亿元人民币，环比下降22.93%。其中19家获得风险投资，涉及金额14.25亿元人民币，占总投资金额的6.76%；8家获得私募股权投资，涉及金额147.14亿元人民币，占总投资69.77%；9家获得战略投资，涉及金额49.49亿元人民币，占总投资23.47%

退出

2009年10月，得益于创业板开板，中国境内共有48家企业成功上市，其中在创业板上市的有28家。已披露成功募集资金524.05亿元人民币，环比增加15.81%。

2009年10月30日，已酝酿十年的A股创业板正式在深圳挂牌交易，这无疑是在本月PE/VC行业的关注焦点。创业板市场抢眼的首日表现，将进一步带动一级市场的活跃性。

上海产权交易所10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)
2009-10-10	上海耀华玻璃钢有限公司	上海耀华电力玻璃钢有限公司75%股权	1,376.28
2009-10-12	国药集团化学试剂有限公司	国药集团医药控股上海有限公司10%股权	1,090.83
2009-10-13	国投资产管理公司	长和投资有限公司10.59%股权	7,000.00
2009-10-14	上海棱光实业股份有限公司	上海阿姆斯特壮建筑制品有限公司20%股权	7,600.00
2009-10-15	北京浩达交通发展公司	北京浩达天地置业有限公司35%股权	11,780.00
2009-10-15	浙江节能实业发展有限公司	浙江运达风力发电工程有限公司20 %股权	23,000.00
2009-10-16	上海航天汽车机电股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司0.1064%股权	6,000.00
2009-10-16	上海龙头（集团）股份有限公司	大众保险股份有限公司3268万股股权	3,268.00
2009-10-20	华润股份有限公司	徐州华兴投资有限公司51%股权	46,500.00
2009-10-27	上海市江海水利资产管理公司	上海市水利工程集团有限公司20.205%股权	3,406.52
2009-10-28	中国长城计算机深圳股份有限公司	长城国际系统科技（深圳）有限公司20%股权	2,390.00
2009-10-29	深圳桑达电子集团有限公司	深圳市世纪实业有限公司33%的股权	5718.42

北京产权交易所10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)
2009-10-10	中牧农业连锁发展有限公司	乾元浩生物股份有限公司7.83%股权 (1000万股股份)	2,313.18
2009-10-10	上海中住置业开发有限公司 重庆国际实业投资股份有限公司	西安希望城置业有限公司100%股权	12,000.00
2009-10-19	北京能源投资 (集团) 有限公司 北京财务会计咨询服务中心 等	北京首创期货有限责任公司22.5%股权	2,338.99
2009-10-21	中国城乡建设发展总公司	广州中城置业中心整体产权	1,134.21
2009-10-22	云南航天工业总公司	云南航天工业销售公司67%产权	1,123.20
2009-10-22	北京首钢红冶钢厂	北京首嘉钢结构有限公司25%股权	2,000.00
2009-10-26	中国石油天然气管道局	深圳市高特佳投资集团有限公司12.7119%股权	4,766.00
2009-10-27	北京国泰新华实业有限公司 等	北京上河元酒店有限公司30%股权	1,170.00

近几月间，随着京沪两地产权交易所挂牌项目的日渐丰富，其受关注度亦随之增加。金融类股权、限售股持股公司股权成为PE机构的关注焦点。

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
2009-10-09	雅戈尔	浦发银行	17.6亿元	金融
2009-10-09	天图创投	新益华	2500万元	医疗软件
2009-10-09	天图创投	慈铭体检	5000万元	体检
2009-10-09	深圳市创新投	尚荣医疗 宏东远洋 晨光生物 铁汉生态 中科美伦	N/A	医疗器械、渔业、生物科技等
2009-10-10	盈信创投	双轮酒业	4亿元	中端白酒
2009-10-12	达晨创投	晨光生物	4900万元	生物科技
2009-10-12	鼎桥创投	苏州圣欧	6000万元	化纤
2009-10-13	祥峰投资	东方爱婴	N/A	早期教育
2009-10-13	高通、愈奇投资、 中新创投、华禾投资	贝多科技	N/A	SNS

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
2009-10-13	中国宽带产业基金 德同资本	掌上明珠	N/A	手机游戏
2009-10-14	杨宁	乐华娱乐	N/A	娱乐业
2009-10-14	KKR、中金公司	远东国际	1.6亿美元	金融服务
2009-10-15	鼎桥创投	归真堂药业	7650万元	中药
2009-10-18	IFC	德阳商行	2.11亿元	金融服务
2009-10-19	联想投资	腾创科技	过亿元	数码硬件
2009-10-13	光速创投	聚胜万合	N/A	网络广告
2009-10-22	凯雷	艾瑞泰克	1500万美元	生物技术
2009-10-23	同威创投	合润德堂	2000万元	传统媒体
2009-10-27	中投	SouthGobi Energy Resources	5亿美元	煤炭
2009-10-28	弘毅投资	耀华玻璃	1亿美元	制造业
2009-10-28	新企创投 三井创投、KIP 金沙江创投	阿尔特	2000万美元	汽车

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
2009-10-28	奥尔尼资本基金II	中国动向	200万美元	零售
2009-10-28	新开发创投 天津和光	普元软件	1亿元	软件
2009-10-29	骏麒投资	利德华福	2亿美元	电动机

受经济复苏预期和人民币升值预期的影响，内资PE/VC着眼于其更为熟悉的国内消费领域；外资PE则开始对金融领域展开新一轮的投资布局。

VC&PE投资情况（四）

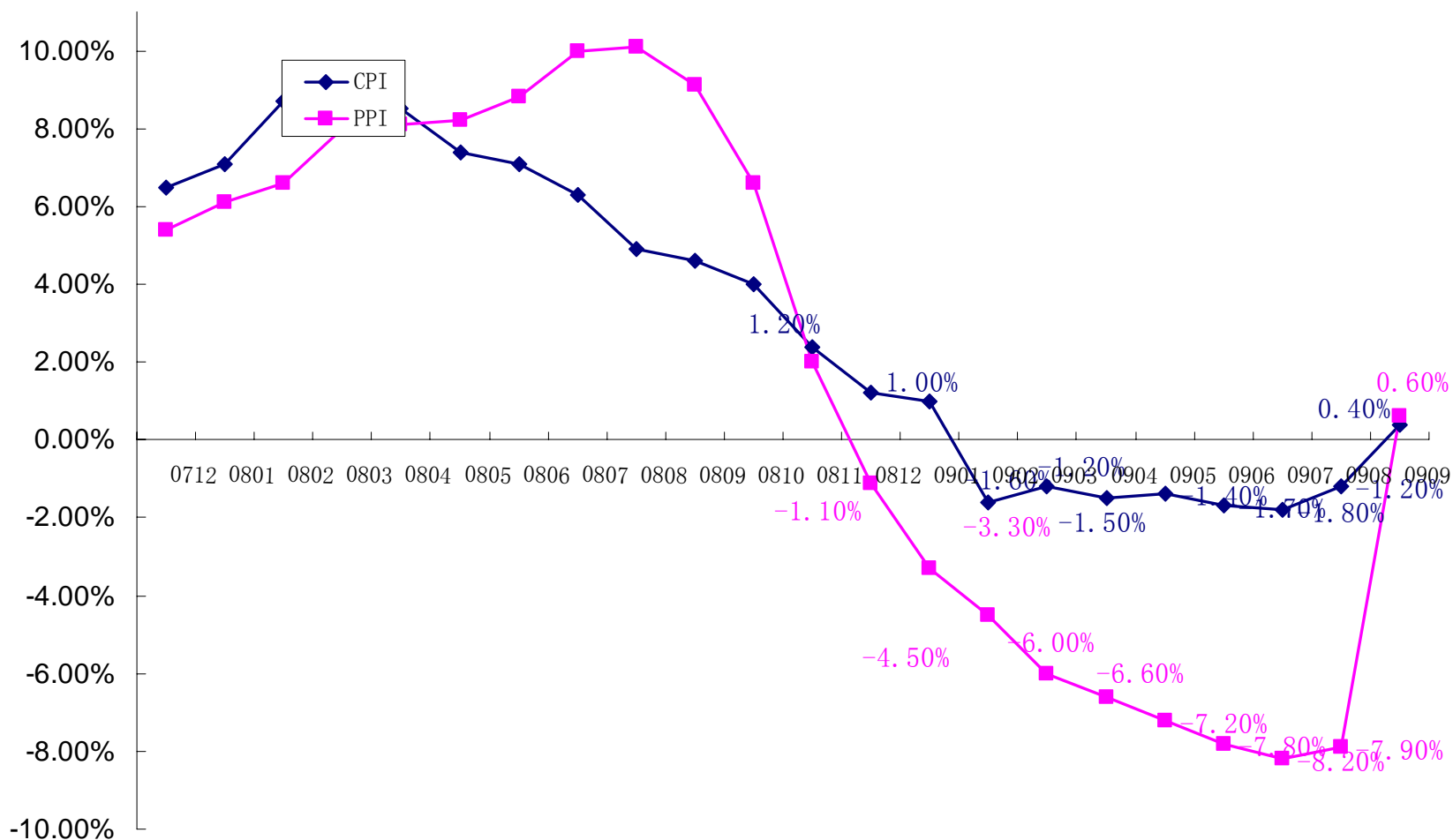
- **新益华**医学科技有限公司成立于1995年，主要从事医疗行业软件开发等业务。该公司目前主导业务是“新型农村合作医疗”项目的开发和销售。通过互联网，以为省、市、县、村四级新型农村合作医疗机构提供医疗管理软件的方式，占领广大新型农村合作医疗机构的终端市场，并进而带动其它医疗产品的销售。
- **慈铭健康体检**管理集团有限公司是一家以健康体检为主营业务的股份制医疗连锁机构，公司总部设在北京。截止目前慈铭集团全国各地已有连锁机构45家，是亚洲规模最大、体检量世界第一的专业化健康体检连锁集团。
- **双轮酒业**有限责任公司系国家大型酿酒企业，全国浓香型白酒第二协作会副会长，全国浓香型大曲最好的生产基地之一，现有大曲发酵池近二万条，其中具有百年历史的老窖池5000条，年产各类优质白酒6万多吨。现有“高炉”、“双轮”、“徽皇”、“老糟坊”四大系列及中国第一保健酒——新生代酒。
- **晨光生物**科技集团股份有限公司是一家集农产品精深加工、天然植物提取为一体的出口创汇型企业和农业产业化国家重点龙头企业，是中国最大的天然色素生产和销售企业。
- **圣欧**（苏州）安全防护材料有限公司成立于2005年，公司专业从事芳纶1313高性能纤维及其下游产品的研发、生产和销售，公司芳纶1313纤维产能已达2000吨/年，为国内第二大生产企业，全球第四大生产企业，中国唯一的芳纶绝缘纸生产供应商。
- **东方爱婴**是中国早教市场的领导品牌，自1998年成立以来已在全国拥有12个直营城市、管理九大公司、加盟连锁全国150多个城市300多家婴幼儿早期教育中心。东方爱婴曾于2007年获得华威国际首轮风投。



目录

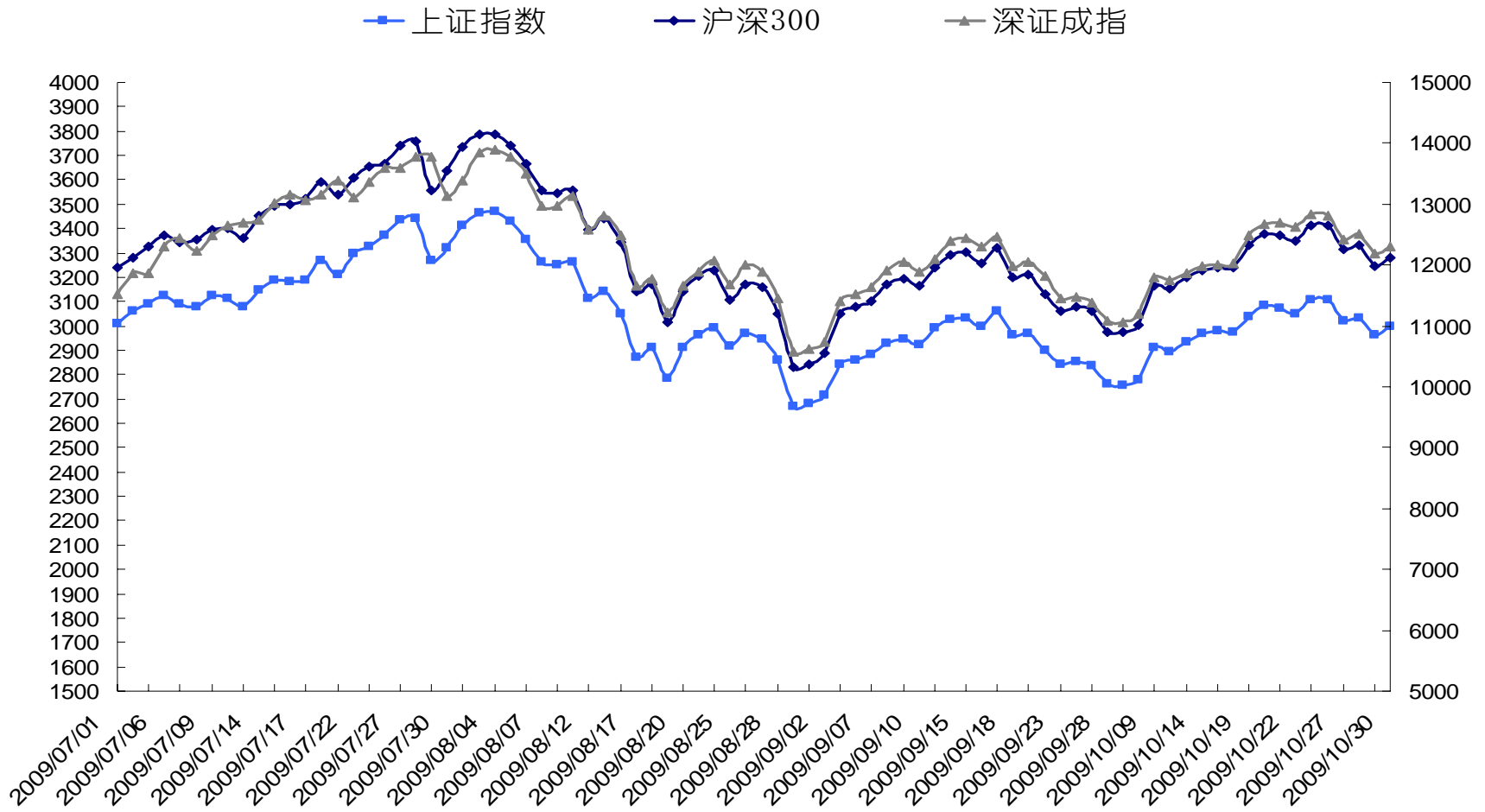
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观数据走向



9月CPI和PPI双双回到正值，分别为0.40%和0.60%，经济回升向好的趋势得到巩固。

市场概况



本月上证指数震荡走高，最后上涨7.79%，最高触及3123点，最低下探至2834点，收于离3000点仅一步之遥的2995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
2009-10-01	网讯	法兰克福	通讯硬件	10.75欧元	5560万欧元	-4.84%
2009-10-02	恒盛地产	港交所主板	房地产	4.4港元	78.85亿港元	-14.55%
2009-10-06	华润水泥	港交所主板	建材	3.9港元	61.33亿港元	0%
2009-10-07	永恒国际	港交所创业板	珠宝零售	0.25港元	4000万港元	60%
2009-10-08	澳优乳业	港交所主板	奶粉	4港元	7.65亿港元	27.5%
2009-10-08	盈德气体	港交所主板	化工	7港元	21.71亿港元	12%
2009-10-08	江晨国际	港交所创业板	服装生产	0.3港元	1500万港元	86.67%
2009-10-09	中国铁钛	港交所主板	矿产资源	3.5港元	16.48亿港元	5.14%
2009-10-09	永利澳门	港交所主板	酒店	10.08港元	144.9亿港元	6.94%
2009-10-09	石化物流	新交所	物流	0.38新元	684万新元	15.79%
2009-10-13	神冠控股	港交所主板	食品辅料	3.1港元	11.47亿港元	39.68%
2009-10-14	宝龙地产	港交所主板	房地产	2.75港元	21.76亿港元	1.82%
2009-10-15	中国国旅	上交所	旅游	11.78元	24.97亿元	45.00%

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
2009-10-16	CRIC	NASDAQ	房产信息	12美元	2.16亿美元	18.33%
2009-10-21	圣农发展	深交所	农业	19.75元	7.65亿元	32.91%
2009-10-21	太阳电缆	深交所	制造业	20.56元	6.67亿元	83.41%
2009-10-21	齐心文具	深交所	商贸	20.00元	6.24亿元	41%
2009-10-30	卡姆丹克太阳能	港交所主板	太阳能	2.1港元	5.87亿港元	-5.71%
2009-10-30	特锐德	深交所创业板	变电设备	23.8元	8.33亿元	88.87%
2009-10-30	神州泰岳	深交所创业板	应用软件	58元	18.33亿元	77.41%
2009-10-30	乐普医疗	深交所创业板	医疗设备	29元	4.38亿元	118.62 %
2009-10-30	莱美药业	深交所创业板	医药	16.5元	3.8亿元	116.97 %
2009-10-30	汉威电子	深交所创业板	检测设备	27元	3.75亿元	80.41%
2009-10-30	上海佳豪	深交所创业板	船舶制造	27.8元	1.21亿元	82.77%
2009-10-30	南风股份	深交所创业板	风机制造	22.89元	5.49元	75.84 %
2009-10-30	探路者	深交所创业板	户外用品	19.8元	3.37亿元	152.88 %

IPO情况 (三)

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
2009-10-30	安科生物	深交所创业板	医药	17元	3.57亿元	194.59%
2009-10-30	立思辰	深交所创业板	信息安全	18元	4.47亿元	87.50%
2009-10-30	鼎汉技术	深交所创业板	交运系统	37元	4.8亿元	86.51%
2009-10-30	华测检测	深交所创业板	检测服务	25.78元	5.41亿元	77.97%
2009-10-30	新宁物流	深交所创业板	物流	15.6元	2.34亿元	106.41%
2009-10-30	亿纬锂能	深交所创业板	锂电池	18元	2.06亿元	140.44%
2009-10-30	爱尔眼科	深交所创业板	医疗服务	28元	9.38亿元	85.36%
2009-10-30	北陆药业	深交所创业板	医药	17.86元	3.04亿元	118.62%
2009-10-30	网宿科技	深交所创业板	网络服务	24元	5.52亿元	87.08%
2009-10-30	南风股份	深交所创业板	风机制造	22.89元	5.49元	75.84%
2009-10-30	中元华电	深交所创业板	电力系统	32.18元	4.89亿元	76.20%
2009-10-30	硅宝科技	深交所创业板	硅胶制造	23元	2.99亿元	96.87%
2009-10-30	银江股份	深交所创业板	智能IT服务	20元	4亿元	82%

IPO情况 (四)

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
2009-10-30	大禹节水	深交所创业板	灌溉设备	25.60元	1.53亿元	128.79%
2009-10-30	吉峰农机	深交所创业板	农机销售	17.75元	3.98亿元	128.79%
2009-10-30	宝德股份	深交所创业板	开采设备	19.6元	2.94亿元	84.08%
2009-10-30	机器人	深交所创业板	机械设备	39.8元	6.17亿元	88.82%
2009-10-30	华星创业	深交所创业板	电信通讯	19.66元	1.97亿元	128.89%
2009-10-30	红日药业	深交所创业板	医药	60元	7.55亿元	77.50%
2009-10-30	华谊兄弟	深交所创业板	影视制作	28.58元	6.2亿元	147.76%
2009-10-30	金亚科技	深交所创业板	数字电视	11.3元	3.93亿元	209.73%

创业板首日表现抢眼，28家公司平均涨幅达106%，平均市盈率111倍。这势必会在一级市场引发一轮淘金热潮。



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

- 随着新一轮人民币升值预期的到来，外资PE或将既大规模投资中国内地银行股之后，再次布局我国的金融类股权。另一个受益人民币升值预期的行业将是房地产板块。
- 本土PE/VC将凭借自身对中国市场、国情的了解，继续挖掘传统行业的隐形冠军。
- 创业板的开启是一场新的“造富”运动，在点燃创业者激情的同时，也将触发一场PE/VC间的项目争夺战。
- 创业板市场的高估值在振奋投资界的同时，也将对投资本身带来难题：如何平衡被投资企业家的心态，给予企业合理估值？



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

标的	类型	交易数量	价格
东方证券股权	股权投资	500万股	不超过8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