



『融客月报』

——私募股权投资市场（2009年12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12月概况

2009年12月，中国境内共有47家机构成功上市。已披露成功募集资金950.60亿元人民币，环比增加36.57%。

本月资本市场新募集资金共

投资

2009年12月，中国市场已披露44家公司获得投资，披露金额319.09亿元人民币，环比上升17.28%。其中23家获得风险投资，占总投资金额的2.23%；6家获得私募股权投资，占总投资金额3.95%；14家获得战略投资，占总投资金额93.76%。

退出

2009年12月，中国境内共有47家机构成功上市。已披露成功募集资金950.60亿元人民币，环比增加36.57%。

经过**2009**年实体经济和资本市场的复苏，股权投资市场在募集、投资、退出环节上形成了新的良性循环。**PE/VC**的投资信心已从**2008**年的低谷逐步恢复至理性水平。

上海产权交易所12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)
2009-12-08	长江产业(集团)有限公司	上海纵横担保(集团)有限公司72.5%股权	14,500.00
2009-12-10	上海德之恒投资咨询有限公司	国泰君安证券股份有限公司0.01605%股权(75.4458万股)	980.79
2009-12-22	文汇新民联合报业集团	东方证券股份有限公司0.3036%股权(1000万股)	6,500.00
2009-12-28	宝钢资源有限公司	中宝滨海镍业有限公司49%股权	30,000.00
2009-12-29	宝钢集团	申银万国证券股份有限公司0.21%股权	9,800.00
2009-12-29	中国石油宁夏化工厂	上海中国石化大厦置业发展有限公司48%股权	10,181.18
2009-12-29	中国东方资产管理公司	上海东兴投资控股发展有限公司	252,748.00
2009-12-31	银联商务有限公司	上海联银创业投资有限公司0.69%股权(724万股)	1,130.89
2009-12-31	上海祝桥城镇投资开发有限公司	上海祝桥新镇投资发展有限公司21%股权	3,979.20

北京产权交易所12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)
2009-12-14	北京城建投资发展股份有限公司	北京五棵松文化体育中心有限公司25%股权	33,000.00
2009-12-17	北京市国有资产经营有限责任公司	瑞泰人寿保险有限公司50%股权	33,000.00
2009-12-23	中金黄金股份有限公司	辽宁五龙黄金矿业有限责任公司100%股权	35,269.18
2009-12-24	国家开发投资公司	新力能源开发有限公司35%股权	25,630.99
2009-12-25	北京中关村生命科学园发展有限责任公司	中关村兴业(北京)高科技孵化器股份有限公司3000万股股份	4,441.98
2009-12-29	中国华星集团公司	上海煜达投资管理有限公司36.23%股权	9,949.21
2009-12-29	中油上海销售有限公司	上海中油白鹤石油燃气有限公司85%股权	3,073.23
2009-12-29	中国石油抚顺石油化工公司	抚顺顺能化工有限公司60%股权	2,644.71
2009-12-30	华能资本服务有限公司	申银万国证券股份有限公司77213139股股权	45,600.00

京、沪两地产权交易所成为国企、央企的重组平台，其中尤以金融类股权更为吸引投资界的注意。

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
2009-12-01	嘉石投资	前程石化	1400万元	化工
2009-12-01	富龙投资	侨兴通讯	7500万元	通讯设备
2009-12-01	鼎桥创投	太平洋精锻	4500万元	制造业
2009-12-02	宝新能源	湛江商行	5.6亿元	金融
2009-12-03	元大创投	葛芮数位	60万美元	软件
2009-12-03	西班牙对外银行	中信银行	10.6亿欧元	金融
2009-12-03	四维安宏	安庆中西药品	700万美元	医药
2009-12-04	GGV	多玩游戏	1100万美元	网络游戏
2009-12-07	红杉	奥比岛	3000万元	社区
2009-12-09	台积电	茂迪	1.93亿美元	太阳能电池
2009-12-10	韩亚银行	吉林银行	3.16亿美元	金融
2009-12-11	集富亚洲 中经合 苏州工业园区创投	麦迪斯顿	1000万美元	医疗健康

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
2009-12-14	侨兴移动	北京久盛	4.75亿元	电信通讯
2009-12-14	Infinity	中国热酷	150万美元	网络游戏
2009-12-15	温州新润	乾昆化工	500万元	化工
2009-12-15	紫江创投	晨路信息	1.5亿元	网络游戏
2009-12-15	深圳君丰	奥盛软件	3000万元	软件服务
2009-12-15	奥迈资本	德朗能电池	4000万元	新能源
2009-12-15	中航重机	卓越锻造	2000万元	制造业
2009-12-16	赛伯乐	格致教育	1000万元	教育培训
2009-12-17	IDG 李泽楷 李东生 威华达控股	华亿传媒	4.3亿港元	新媒体
2009-12-17	老虎基金	京东商城	6000万美元	电子商务
2009-12-17	天越创投	宇天科技	3200万元	3G

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
2009-12-20	九鼎投资	威丝曼	5000万元	女装
2009-12-20	德丰杰	五分钟	350万美元	网络游戏
2009-12-21	Brookside Capital Maverick Capital Sutter Hill Ventures	优酷	4000万美元	网络视频
2009-12-24	华润燃气	重燃集团	11.6亿元	石油燃气
2009-12-29	中国人寿	远洋地产	58.19亿港元	房地产
2009-12-29	达晨创投	华图教育	2亿元	教育培训
2009-12-30	Criteria 三井住友银行	东亚银行	51.13亿港元	金融

外资VC/PE仍对TMT行业更为青睐，网络概念公司重受追捧；
内资VC/PE则更多的在传统消费行业中挖掘投资标的；
2010年，大消费概念或将成为VC/PE投资重点。

VC&PE投资情况（四）

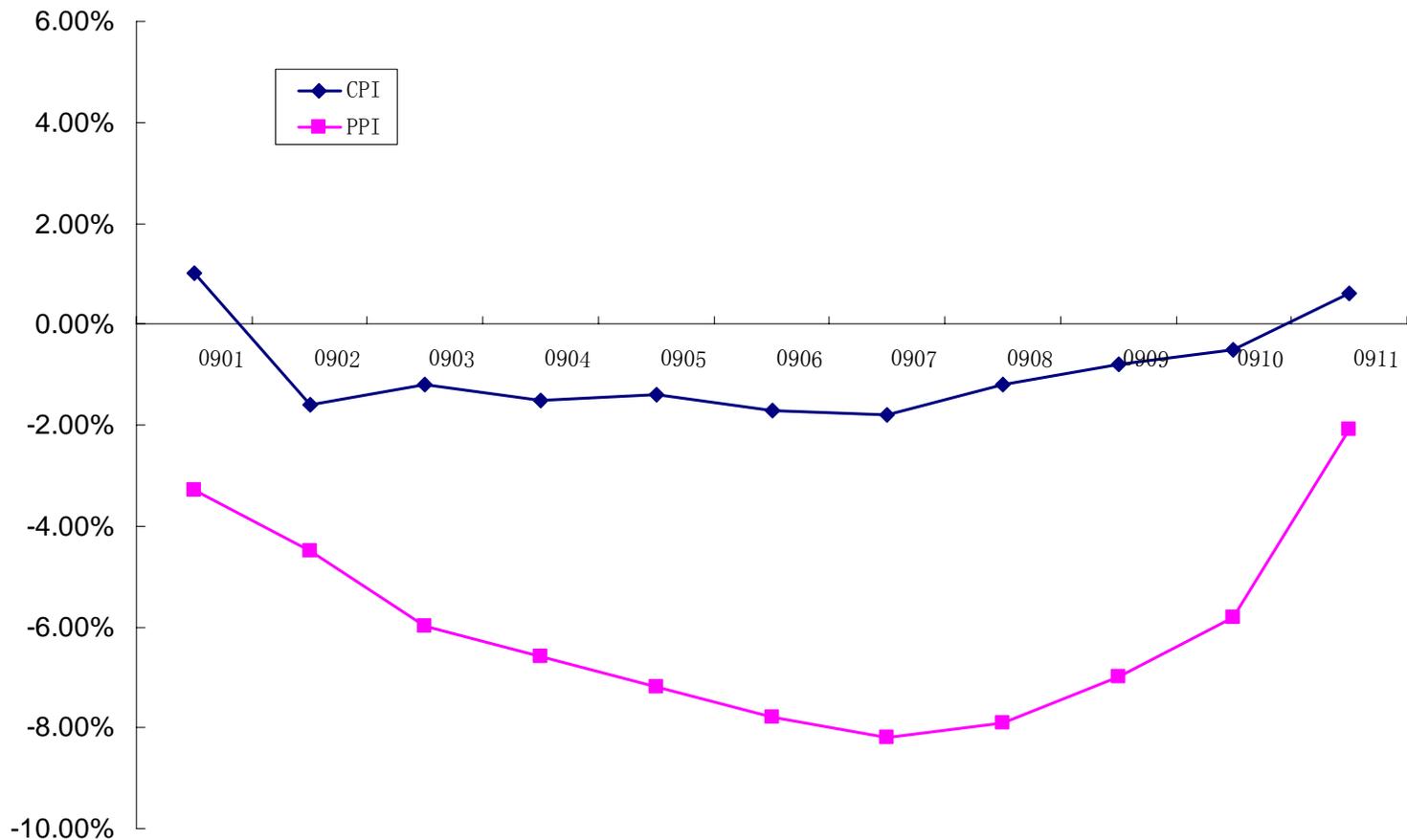
- **久盛**是中国一家线上和线下的移动手持设备零售商，拥有并运营在线商店TD12580.com。中国移动的多家子公司已指定TD12580.com进行3G终端的网上零售，其市场包括广东、河南、湖北和陕西。这些3G终端通常与中国移动的TD-SCDMA服务捆绑销售。
- **热酷**凭借其开发的农场类社交游戏《阳光牧场》(Sunshine Ranch)，在日本网络界创造了一个奇迹。在日本社交网站龙头Mixi今年8月向第三方应用开发者开放网站平台之后，在不到两个月的时间中，《阳光牧场》就吸引了200万用户。
- **奥比岛**(www.aobi.com)定位于为中国6-14岁的儿童提供安全、健康、有趣的互联网服务,让儿童能够在绿色的虚拟世界中,充分发挥自己的想象力和创造力,满足自己的童年梦想。
- **安庆市中西药品**有限责任公司成立于1986年，原名为安庆市药品医疗器械公司，工商注册资金260万元，属于国有药品批发兼零售企业，隶属于市医药管理局直接领导，1997年改制为股份合作制企业，工商注册资金95万元，并将企业名称变更为现名。
- **多玩游戏**以简单的页面风格、全面的游戏资料、高水准的编辑为重要组成部分，已成为游戏玩家首要选择的游戏资讯专业门户之一。截至07年10月，多玩游戏网全站日均总浏览量 (Page View) 达3000万，独立IP达到200万，拥有600百万用户，在ALEXA全球网站排名中位列600强、中国网站200强、中文游戏网站N01！
- **麦迪斯顿**是一家专业的医院临床信息系统供应商和服务商，产品主要应用于医院手术室、监护病房，客户覆盖全国20多个省市包括解放军301医院，武汉同济医院等在内的百余家高端医院。



目录

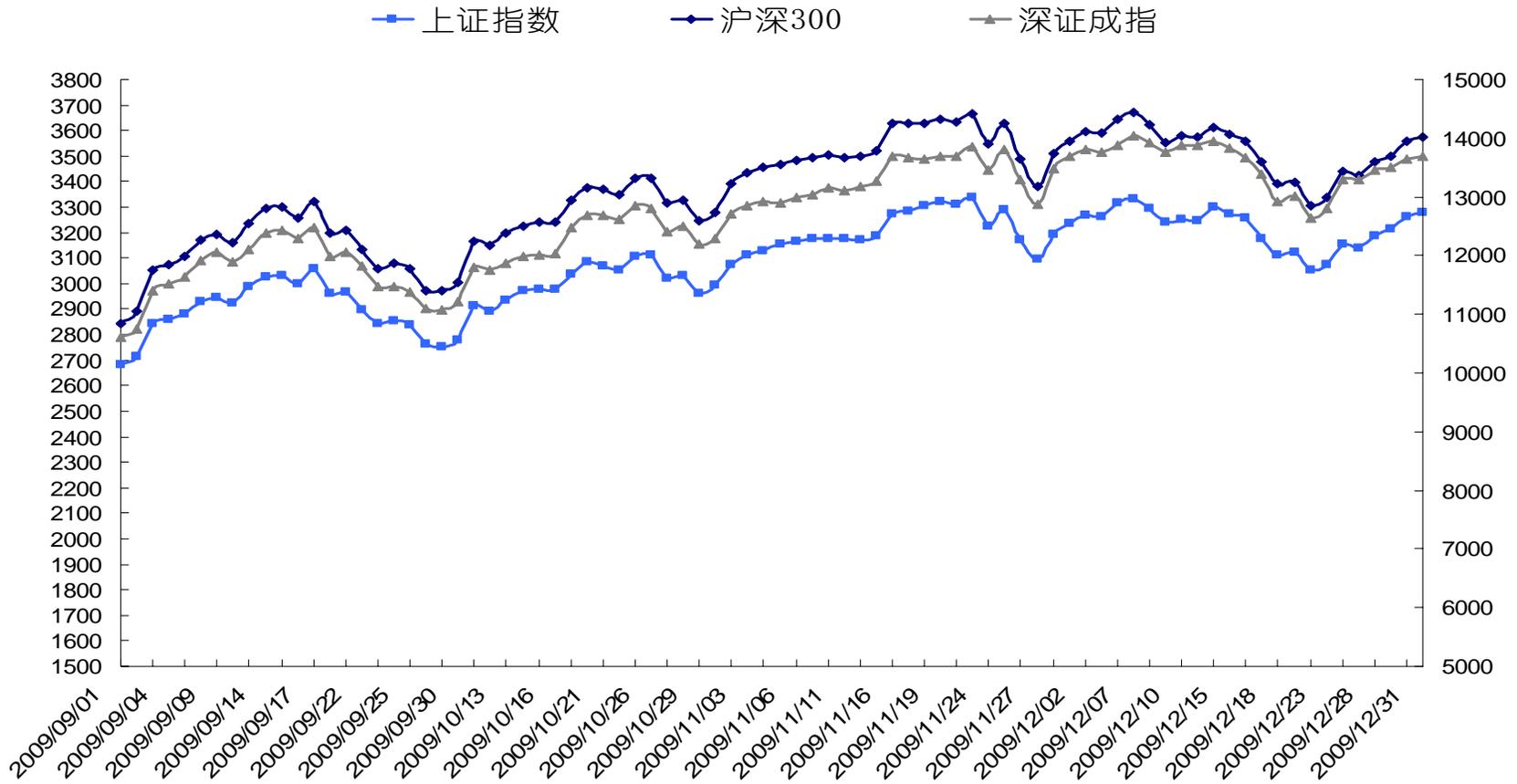
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观数据走向



CPI和PPI都呈现两头高中间低，表明中国经济的持续复苏。

市场概况



本月上证指数震荡走高，最后上涨2.56%，最高触及3334点，最低下探至3039点，收于3277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
2009-12-03	日海通讯	深交所	终端设施	24.8元	5.69亿元	114.92%
2009-12-03	三泰电子	港交所	软件	28.6元	4.29亿元	130.77%
2009-12-03	雅致股份	深交所	家居建材	16.82元	12.39亿元	90.07%
2009-12-03	中国森林	港交所	林木	2.07港元	14.1亿港元	0.48%
2009-12-04	富通科技	港交所	硬件	1.63港元	9780万港元	17.17%
2009-12-09	佳兆业	港交所	房地产	3.45港元	32.39亿港元	-0.29%
2009-12-09	焦点科技	深交所	电子商务	42元	12.34亿元	71.86%
2009-12-09	键桥通讯	深交所	通信	18.8元	5.64亿元	91.49%
2009-12-10	龙源电力	港交所	环保	8.16港元	167.27亿港元	9.44%
2009-12-11	泰和诚	泛欧交易所	医疗健康	11美元	1.32亿美元	-14.79%
2009-12-11	久立特材	深交所	制造业	23元	9.2亿元	90.43%
2009-12-11	乐通股份	深交所	化工	13.7元	3.14亿元	206.93%
2009-12-11	众生药业	深交所	医药	55元	11亿元	63.98%

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
2009-12-15	春天百货	港交所	百货	1.95港元	18.678亿港元	30.77%
2009-12-16	海峡股份	深交所	交运	33.6元	13.27亿元	42.86%
2009-12-16	华英农业	深交所	养殖捕捞	16.98元	6.28亿元	79.86%
2009-12-16	中国重工	上交所	交运	7.38元	143.41亿元	12.47%
2009-12-16	幻音数码	港交所	硬件	0.73港元	8850万港元	47.95%
2009-12-17	摩比	港交所	终端设备	3.38港元	5.56亿港元	-9.76%
2009-12-17	派普集团	纳斯达克	移动增值	7美元	2170万美元	17.86%
2009-12-18	中国玉米油	港交所	食品	3.59港元	5.91亿港元	21.45 %
2009-12-18	胜利管道	港交所	制造业	2.2港元	12.35亿港元	-15.45%
2009-12-18	理工监测	深交所	制造业	40元	6.25亿元	37.53%
2009-12-18	中联电气	深交所	机械设备	30元	6.3亿元	38.00%
2009-12-18	普利特	深交所	新材料	22.5元	7.88亿元	36.89%
2009-12-22	永太科技	深交所	化工	20元	6.7亿元	37.50%

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
2009-12-22	洪涛股份	深交所	建筑装饰	27元	8.1亿元	25.85%
2009-12-23	华昱高速	港交所	交运	1.28港元	1.28亿港元	0.78%
2009-12-23	太平洋保险	港交所	保险	28港元	211.23亿港元	1.07%
2009-12-24	洪良国际	港交所	批发零售	2.15港元	9.97亿港元	8.37%
2009-12-22	深圳燃气	上交所	石油燃气	6.95元	9.04亿元	118.27%
2009-12-25	天龙光电	深交所	光电科技	18.18元	9.09亿人民币	48.46%
2009-12-25	阳普医疗	深交所	医疗设备	25元	4.65亿元	35.96%
2009-12-25	超图软件	深交所	软件	19.6元	3.72亿元	64.29%
2009-12-25	中科电气	深交所	机械设备	36元	5.58亿元	34.17%
2009-12-25	宝通带业	深交所	制造业	38元	4.75亿元	51.45%
2009-12-25	钢研高纳	深交所	制造业	19.53元	5.85亿元	46.13%
2009-12-25	金龙机电	深交所	机械设备	19元	6.78亿元	47.89%
2009-12-25	同花顺	深交所	关·软件	52.8元	8.87亿元	33.30%

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
2009-12-29	谭木匠	港交所	饰品礼品	2.58港元	1.61亿港元	52.33%
2009-12-29	星亮控股	港交所	涂料	37港元	1.85亿港元	0%
2009-12-29	中国北车	上交所	运输设备	5.56元	166.8亿元	2.34%
2009-12-30	新朋股份	深交所	机械设备	19.38元	13.84亿元	34.98%
2009-12-30	富安娜	深交所	纺织	30元	7.8亿元	35.30%

	上交所	深圳中小板	深圳创业板	其他市场
上市首日表现	44.36%	68.66%	45.21%	18.63%

*A股市场首日表现较其他市场具明显优势

创业板IPO概况

	发行PE	首日涨幅	首日PE
首批28家	57	106.23%	111
第二批8家	83 ↑	45.21% ↓	106
共计36家	70	75.72%	108 (截止2009.12.29: 103)

- 第二批创业板企业，首日涨幅大幅降低，发行PE上涨，表明一、二级市场的风险在逐步被平衡；
- 创业板70倍的发行PE比中小板50倍的平均发行PE有40%的溢价；
- 截止2009.12.29，创业板平均PE为103倍，较A股36倍的平均PE溢价186%。



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

- 人民币基金、合资基金将是未来一段时间内的热点；
- 人民币升值预期将引导热钱流入，金融、地产等受益行业将是关注重点；
- 中国巨大的消费市场将造就新一批的明星企业；
- 创业板过高估值将增加投资机构的投资风险和议价难度。



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	融资额
荣丰控股质押融资 (000668)	质押融资	6000万股	2亿元

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

标的	类型	交易数量	价格
ST东航股权	增发	5000万股	4.75元/股



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