



『融客月报』

——私募股权投资市场（2010年7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

2010年7月概况

募集

2010年7月，中国市场共披露5支新募集基金，涉及金额达232.48亿元人民币，同比增加1025.95%，环比增加1937.33%。其中3支为人民币基金，2支为美元基金。本月人民币基金在数量上略高，但在募集金额上仍低于美元基金。

险投资，占总投资金额的

得益于中非基金二期**135.4**亿元的募集成功，本月基金募集额大幅提升，创本年最高单月资金募集数额。

上海产权交易所7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）
2010-7-08	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司760.414万股股权	9,809.34
2010-7-12	国投资产管理公司	山东鲁信投资集团股份有限公司13.42%股权	2,000.00
2010-7-13	上海市北高新（集团）有限公司	上海北杰旺房地产有限公司11.25%股权	1,113.23
2010-7-21	上海复行信息产业发展有限公司 上海爱建信托投资有限责任公司	申银万国证券股份有限公司473.457万股股权	2,971.87
2010-7-22	上海百联集团股份有限公司	东方证券股份有限公司1823.67万股股权	12,327.99
2010-7-26	上海市原材料开发投资公司	上海博克房地产开发有限公司35%股权	2,793.00
2010-7-27	上海临港经济发展集团投资管理有限公司	上海南凯置业发展有限公司50%股权	7,112.77
2010-7-29	华润深国投投资有限公司	深圳深国投房地产开发有限公司49%股权	82,320.00
2010-7-30	上海科技投资股份有限公司	申银万国证券股份有限公司971.6万股股权	6,121.40

北京产权交易所7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)
2010-7-23	北京住总集团有限责任公司	上海康怡房地产开发有限公司100%股权	6,998.19
2010-7-28	华润化工实业有限公司	华润油化（博兴）有限公司85%股权	5,735.17
2010-7-28	华润化工实业有限公司	博兴华润油脂化学有限公司85%股权及4416.654855万元债权	4,416.65
2010-7-28	华润化工实业有限公司	山东华润油脂化学有限公司85%股权	1,953.17
2010-7-30	北京市市政工程设计研究总院 北京市政路桥建设控股（集团）有限公司 中国航空技术国际工程有限公司 北京建筑材料经贸有限责任公司 北京金隅股份有限公司 北京市建筑设计研究院	北京北辰房地产开发股份有限公司 1697.3424万股股权	1,697.34

从两地产权交易所挂牌情况来看，券商股权及房地产公司股权继续占据挂牌金额前列。

VC&PE投资情况（一）

日期	投资方	被投资方	投资金额	行业
2010-07-01	领航资本	步长制药	500万美元	医药制造
2010-07-01	IBM中国	亿阳信通	4999.9万元	通信
2010-07-02	建银国际医疗产业基金	乐仁堂	一亿元	医药零售
2010-07-06	苏州海竞	中宙光电	5000万元	光电科技
2010-07-06	青云创投	昊诚电气	3000万元	节能减排
2010-07-06	中国宽带产业基金	3G门户	5500万美元	移动增值
2010-07-06	浙江东日	熊猫乳品	1721.17万元	食品
2010-07-08	重庆科技风投	星河光电	2000万元	光电科技
2010-07-08	凯雷	卜蜂国际	1.75亿美元	饲料
2010-07-15	佛山照明	合肥国轩	876万元	锂电池
2010-07-15	黄庆荣	曲辰科技	200万元	生物农业
2010-07-16	凯雷	山东安能	2亿美元	橡胶加工

VC&PE投资情况（二）

日期	投资方	被投资方	投资金额	行业
2010-07-20	红石基金	赣州晨光	7350万元	矿业
2010-07-22	今日资本	悠哉旅游网	500万美元	旅游预订
2010-07-27	IDG	速达软件	2亿元	IT服务
2010-07-28	联想投资 启迪创投	壹人壹本	5600万元	IT硬件
2010-07-28	赛富基金	汇源果汁	17.62亿元	饮料
2010-07-29	联想投资	一心堂	1.5亿元	医药零售
2010-07-29	昆吾九鼎	方盛制药	6000万元	医药制造
2010-07-30	松禾资本	鼎楚科技	3000万元	环保

本月投资覆盖大消费领域的多个子行业，PE/VC应对未来通胀预期的意图明显。

VC&PE投资情况（三）

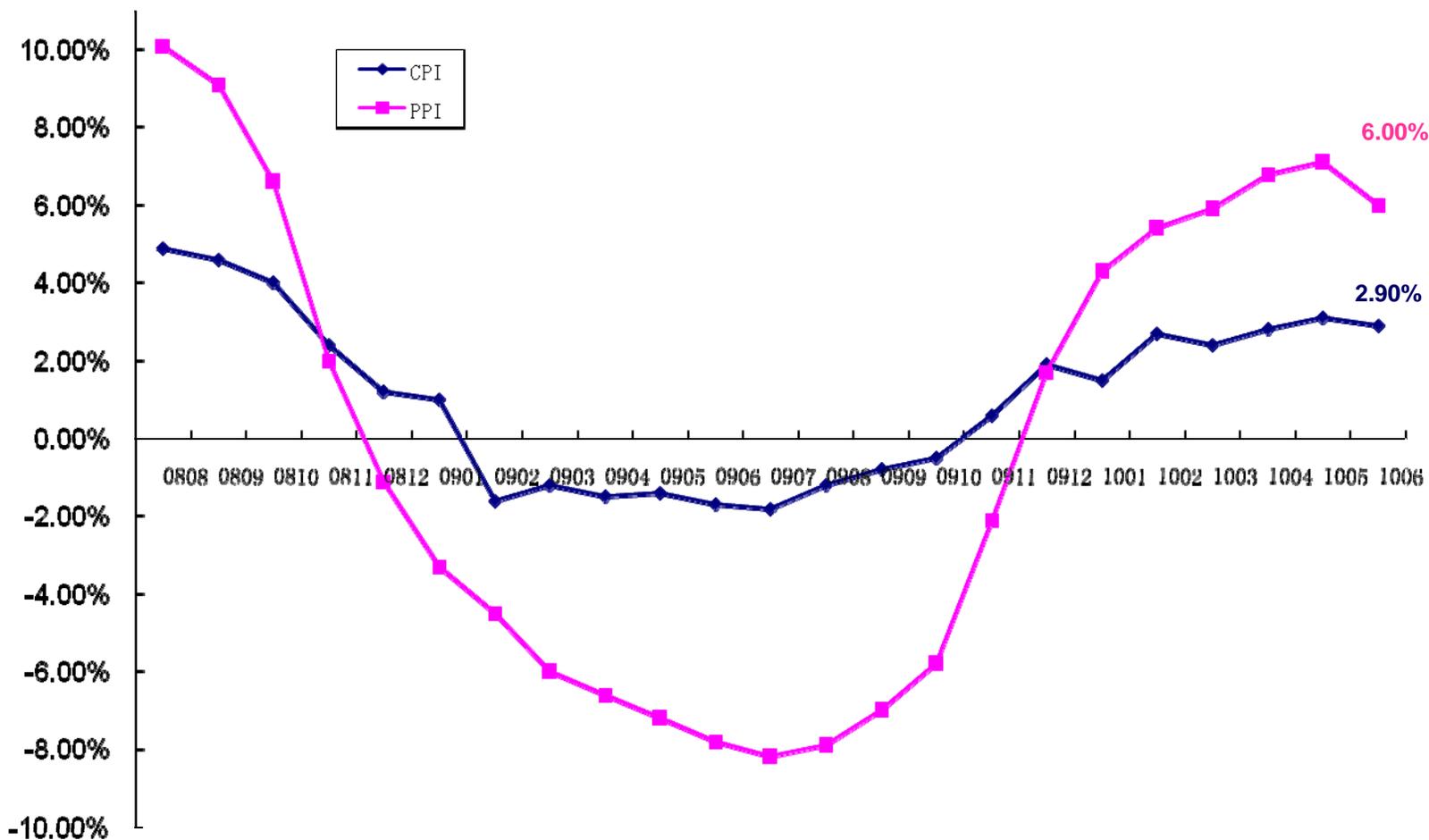
- **浙江中宙光电股份有限公司**是一家专业从事超高亮、大功率发光二极管封装、及高性能的LED照明应用产品研发为核心的高科技光电企业。公司目前年产各类高功率、超高亮度的LED达5亿只。是目前浙江规模最大的专业LED（照明）封装企业，也是国内规模较大的LED封装企业之一。
- **沈阳昊诚电气设备有限公司**作为知名的电力系统成套设备生产厂家，引进德国MORA公司的先进技术生产的全新结构环保节能型产品：干式变压器。产品在投产的短短两年过程中得到了顾客的一致认可和广泛好评，目前产品已在全国各地得到广泛应用。
- **3G门户站**是目前国内最大最受全的无线互联网门户网站，由广州市久邦数码科技有限公司开发创建，开创独立于运营商以外免费WAP网站模式，在“中国移动互联网第一次大型调查”中，3G门户网领先移动梦网与空中网，被用户评选为“最受欢迎WAP站。”
- **重庆星河光电科技有限公司**前身为重庆星河电气有限公司，1995年始创于深圳（中港合资），专业从事各类城市景观灯饰工程的设计、安装及“飞利浦”灯具代理业务。转入重庆后正式成立了重庆星河电气有限公司，主要从事LED系列产品的研发、应用、制造、销售与服务，系具有“高新技术企业”和“高新技术产品”双高资质的科技创新导向型企业，并通过了ISO9001：2000质量管理体系认证。
- **悠哉旅游网**是为满足旅游者多样化和个性化需求，运用互联网技术和理念打造的新一代旅游产品（服务）提供商。悠哉网是这个模式的开创者，并成为旅游业信息化和电子商务发展的领先者。悠哉旅游网作为悠哉网络科技旗下网站，自2005年正式运营，现已拥有上海，北京，深圳，杭州等数家分站，拥有100万名热爱旅游的注册会员（大部分为大城市年轻白领），每天访问10万人次。



目录

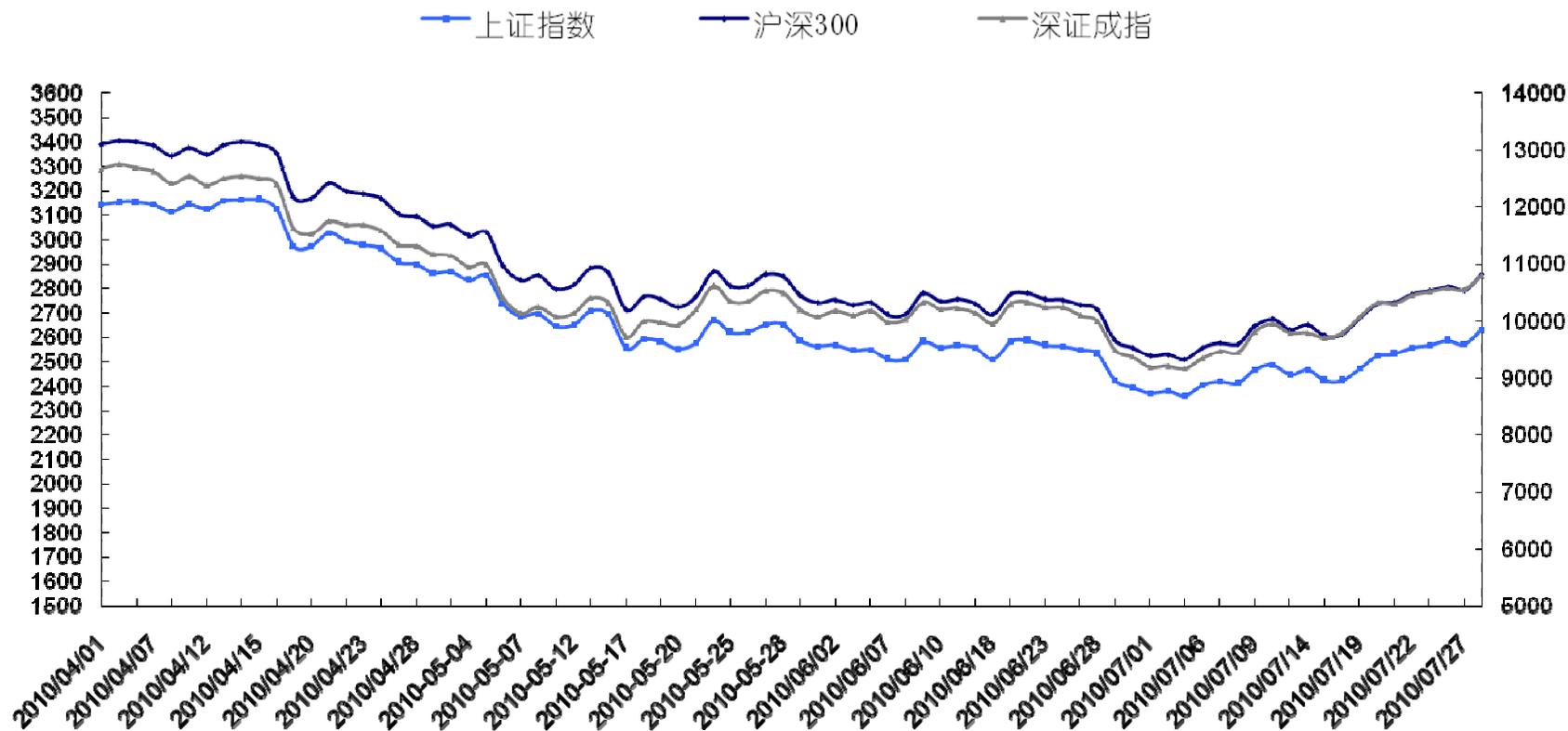
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观数据走向



6月份，CPI同比上涨2.9%，PPI涨幅6.0%，涨幅回落并超出市场预期。目前我国高增长低通胀态势还将持续，并随着物价指数的超预期下行，加息的可能性进一步降低。

市场概况



本月上证指数见底反弹，收于**2637**点，上涨**9.97%**，成交量大幅上涨。沪市有连续两周交易量在**1000**亿左右，反弹力度强劲，市场人气重新聚集。

IPO情况 (一)

上市日期	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
2010-7-02	高德软件	NASDAQ	网络服务	12.50美元	1.08亿美元	10.37%
2010-7-05	唐山港	上交所	交通运输	8.20元	16.40亿元	-3.90%
2010-7-06	龙星化工	中小板	化工	12.50元	5.86亿元	20.88%
2010-7-06	闰土股份	中小板	化工	31.20元	23.03亿元	-7.95%
2010-7-06	众业达	中小板	电器	39.90元	10.96亿元	27.67%
2010-7-06	金洲管道	中小板	制造行业	22元	7.07亿元	6.46%
2010-7-07	超威动力	港交所	新能源	2.18港元	4.75亿港元	-9.17%
2010-7-07	华耐控股	港交所	制造行业	0.76港元	1.95亿港元	-6.58%
2010-7-08	国泰君安国际	港交所	金融	4.30港元	19.39亿港元	-3.72%
2010-7-08	科新机电	创业板	机械设备	16元	3.40亿元	24.81%
2010-7-08	金刚玻璃	创业板	制造行业	16.20元	4.56亿元	37.59%
2010-7-08	国联水产	创业板	农林牧渔	14.38元	10.83亿元	5.07%

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
2010-7-12	齐合天地	港交所	环保	2.43港元	5.56亿港元	-1.65%
2010-7-13	巨星科技	中小板	制造行业	29.00元	17.62亿元	5.24%
2010-7-13	壹桥苗业	中小板	农林牧渔	28.98元	4.62亿元	117.77%
2010-7-13	盛路通信	中小板	通信	17.82元	4.30亿元	19.64%
2010-7-13	康宏理财	港交所	金融服务	1.20港元	1.04亿港元	26.67%
2010-7-15	天山发展	港交所	房地产	1.40港元	3.29亿港元	4.29%
2010-7-15	中国智能交通	港交所	IT服务	3.49港元	6亿港元	0%
2010-7-15	农业银行	上交所	金融	2.68元	595.91亿元	1.49%
2010-7-16	康得新	中小板	化工	14.20元	5.74亿元	46.62%
2010-7-16	中原内配	中小板	机械设备	21.80元	5.12亿元	109.04%
2010-7-16	国星光电	中小板	电子	28.00元	15.40亿元	11.86%

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
2010-7-16	高德红外	中小板	电子	26.00元	19.50亿元	16.23%
2010-7-20	松芝股份	中小板	机械仪表	18.20元	10.92亿元	37.64%
2010-7-20	摩恩电气	中小板	机械设备	10.00元	3.66亿元	77.70%
2010-7-20	天马精化	中小板	化工	14.96元	4.48亿元	98.19%
2010-7-20	长高集团	中小板	机械仪表	25.88元	6.47亿元	16.19%
2010-7-21	柯莱特	NYSE	IT服务	11.00美元	1.01亿美元	-3.20%
2010-7-28	高新兴	创业板	IT服务	36.00元	6.16亿元	10.08%
2010-7-28	易联众	创业板	IT服务	19.80元	4.36亿元	55.40%
2010-7-28	华伍股份	创业板	机械设备	22.56元	4.39亿元	54.21%
2010-7-28	智云股份	创业板	机械仪表	19.38元	2.91亿元	67.65%

农业银行上市后，IPO市场表现随着股指的回升，也得到整体回暖；内地IPO市场在募集金额、首日表现等多方面均强于海外市场。



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

- 在国内IPO渠道保持通畅的前提下，国内资本市场将成为企业融资的主流选择；
- 全球中长期的通胀预期未减，PE/VC将继续在大消费领域发掘投资机会；
- 国内居高不下的发行市盈率必然造成一级市场高价争夺PRE-IPO股权现象，“价格战”或将不可避免；
- 人民币升值预期趋强，海外资金或将寻求合资基金模式对中国进行投资。



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
牧业机械企业	股权投资	20%	N/A
标的	类型	交易数量	价格
中外合资制造企业	股权投资	10%	10X PE
标的	类型	交易数量	价格
在线票务公司	股权投资	30%	10X PE



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