



『融客月报』

——私募股权投资市场（2011年1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

2011年1月概况

募集

2011年1月，中国市场共披露15支新募集基金，14支为人民币基金，1支为美元基金。募资金额达233.46亿元人民币，同比增加38.60%，环比减少了10.72%。

投资

2011年1月，中国市场已披露32家公司获得投资，披露金额111.62亿元人民币，环比增加9.38%。其中14家获得风险投资0.93亿元人民币，占比0.83%；12家获得私募股权投资31.79亿元人民币，占比28.48%；5家获得战略投资，涉及金额78.9亿元人民币，占比70.69%。

退出

2011年1月，中国境内共有37家机构成功上市。已披露成功募集资金469.08亿元人民币，环比减少39.96%。

从新基金数量和募集金额来看，人民币基金已成为现阶段的主流募集方式。

上海产权交易所1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) |
|------------|-------------------|--------------------------------|--------------|
| 2011-01-18 | 上海科技投资股份有限公司 | 申银万国证券股份有限公司0.11%股权(771.656万股) | 4,398.44 |
| 2011-01-18 | 台州市国有资产投资集团有限公司 | 浙商证券有限责任公司1.029%股权(3000万股) | 8,940.00 |
| 2011-01-20 | 上海同盛投资集团房地产有限公司 | 上海恒申置业有限公司11%股权 | 8,788.85 |
| 2011-01-21 | 上海兴海房产综合开发公司 | 金华兴阳置业有限公司100%股权及636.70822万元债权 | 1,336.58 |
| 2011-01-24 | 上海家化置业有限公司 | 上海房屋置换股份有限公司5%股权 | 1,092.91 |
| 2011-01-26 | 上海天诚创业发展有限公司 | 浙江宝润毛纺有限公司100%股权 | 27,100.00 |
| 2011-01-26 | 上海东方能源有限公司 | 上海东江油气站有限公司40%股权 | 1,429.87 |
| 2011-01-27 | 青岛经济技术开发区中煤美晶实业公司 | 中信万通证券有限责任公司0.50%股权(400万股) | 1,841.79 |
| 2011-01-28 | 上海华虹集成电路有限责任公司 | 北京华虹集成电路设计有限责任公司90%股权 | 10,757.51 |
| 2011-01-30 | 上海仪电控股(集团)公司 | 上海福克斯波罗有限公司30%股权 | 10,600.00 |

北京产权交易所1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) |
|------------|--------------------|---|-----------|
| 2011-01-17 | 北京住总房地产开发有限责任公司 | 北京住总天圆房地产开发有限公司51%股权 | 2,550.00 |
| 2011-01-19 | 沈阳东基工业集团有限公司 | 重庆华恩实业有限公司38.57%股权 | 1,423.61 |
| 2011-01-20 | 赛尔网络有限公司 | 北京赛尔毕博信息技术有限公司53%股权 | 1,768.00 |
| 2011-01-24 | 北京北辰实业集团公司 | 北京北辰汽车租赁公司整体产权 | 3,556.11 |
| 2011-01-27 | 北京华星置地投资有限公司 | 北京汇超房地产开发有限公司57%股权及转让方对标的企业14197.903391万元债权 | 32,200.00 |
| 2011-01-28 | 中铁十二局集团第三工程有限公司 | 惠州市金帆地产有限公司44.6%股权 | 4,588.00 |
| 2011-01-31 | 北京中关村农林科技园建设有限责任公司 | 北京昊达房地产开发有限责任公司20%股权 | 1,053.68 |

针对房地产行业的宏观调控促使近几月来，两地产交所房地产企业挂牌数量明显增加。随着宏观调控的持续，或将有更多国资控股房企挂牌。

VC&PE投资情况（一）

| 日期 | 投资方 | 被投资方 | 投资金额 | 行业 |
|-----------|----------------------|-------|---------|------|
| 2011-1-03 | 上海联创 | 浙江盘石 | 2000万美元 | 网络广告 |
| 2011-1-03 | 国开投 建银国际 | 赛维LDK | 2.4亿美元 | 新材料 |
| 2011-1-04 | 老虎基金 联创策源 德同基金 | 乐淘 | 2亿元 | B2C |
| 2011-1-04 | MTK | 网秦天下 | 220万美元 | 网络软件 |
| 2011-1-10 | 厚道资本 | 主流商网 | 1.8亿元 | 电子商务 |
| 2011-1-12 | 中金 联想投资 鼎晖创投 | 立佰趣 | 5亿元 | 电子支付 |
| 2011-1-17 | Koolanoo集团 | 椰子网 | 500万美元 | 旅游团购 |
| 2011-1-18 | 中视金桥 | 乐途旅游网 | 3000万元 | 旅游网站 |
| 2011-1-18 | 钱江摩托 | 康隆达手套 | 4320万元 | 纺织 |

VC&PE投资情况（二）

| 日期 | 投资方 | 被投资方 | 投资金额 | 行业 |
|-----------|-----------|--------|---------|------|
| 2011-1-18 | 云锋基金 | 九九淘金 | 5000万元 | 电子商务 |
| 2011-1-19 | Milestone | 百草堂药业 | 3000万美元 | 医药制造 |
| 2011-1-23 | 辰能风投 | 华拓数码 | 3000万元 | IT服务 |
| 2011-1-24 | 西班牙电信 | 中国联通 | 5亿美元 | 电信通讯 |
| 2011-1-24 | 中国联通 | 西班牙电信 | 5亿美元 | 电信通讯 |
| 2011-1-26 | 滨海引导基金 | 华迈燃气 | 1500万元 | 机械设备 |
| 2011-1-26 | 方源资本 | 力劲科技 | 4亿港元 | 制造 |
| 2011-1-27 | 联想 | NEC | 1.75亿美元 | 硬件 |
| 2011-1-29 | 四维安宏 | 环球职业教育 | 1080万美元 | 教育培训 |

受益于中国所具备的人口红利优势，投资机构对于消费领域的投资信心坚定，近月来消费类投资案例明显增加。

VC&PE投资情况（四）

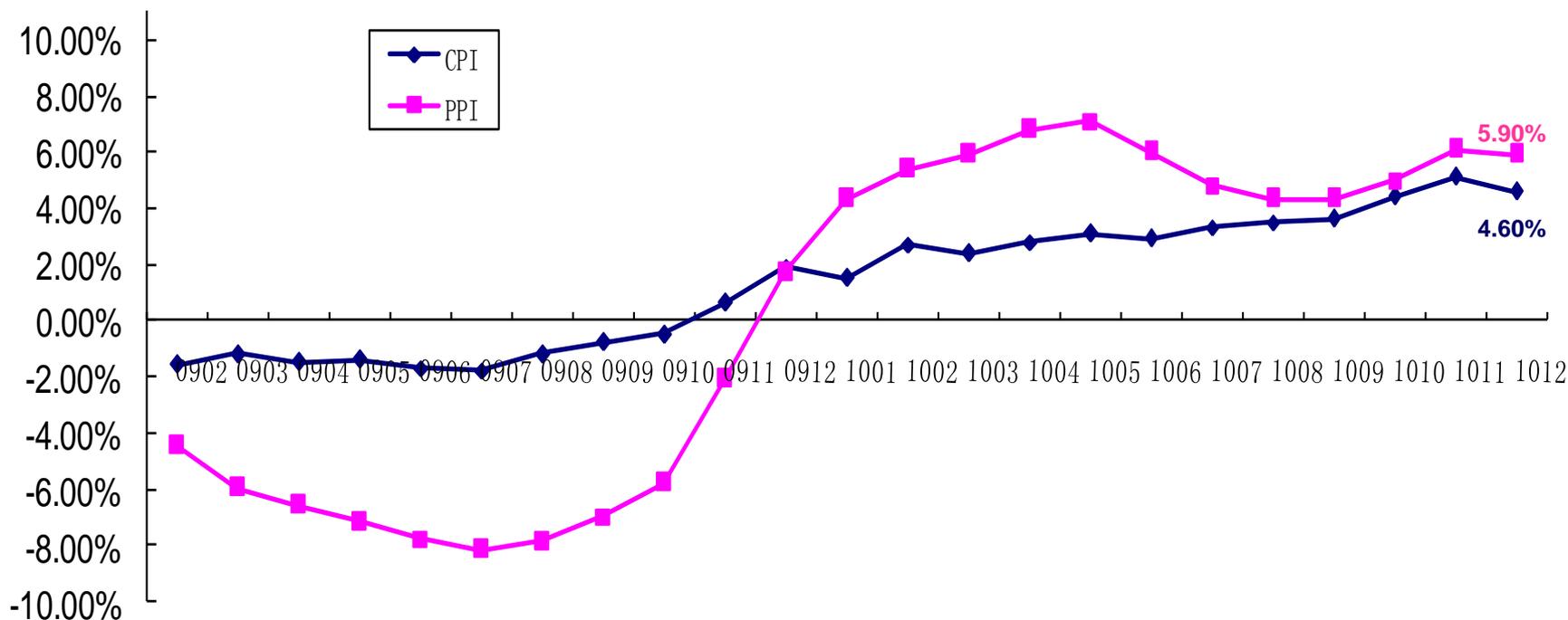
- **上海点佰趣信息科技有限公司**（公司品牌“立佰趣”，英文品牌“Live By Touch”）成立于2006年2月，是一家以生物识别技术为核心的应用运营公司。司已经推出具有世界最先进水平的第一个生物识别技术应用产品：指付通（Pay By Finger）。该项目已于2010年开始正式运营。
- **主流商网**是由长春晚报传媒有限公司、长春市和正商业投资有限公司等四家公司共同投资组建的股份公司，将通过在实体门店的线下及主流商网的线上销售打造一个集服装、服饰及我省名优特色产品销售为一体的新型电子商务交易平台。
- **乐途旅游**（www.lotour.com）是服务于中国大陆及全球华人的领先在线专业旅游媒体以及增值服务提供商。致力于向全球华人提供全面、多彩的旅游资讯，采用丰富并创新的表现形式，全力打造一个行者乐园。
- **乐淘**（www.letao.com）由国际知名投资基金、全球著名玩具机构联合设立的中国首选玩具网购服务商。依托知名玩具专家团，为用户提供来自韩国，美国，德国，法国，日本，香港等世界各地的玩具。
- **广州百草堂**是一家集研、产、销为一体的现代化集团企业，拥有通过国家GMP认证的制药车间、化妆品生产车间、保健饮料生产车间、中草药提取车间。旗下建立了广州百卉堂药业有限公司和广州百草堂保健饮料有限公司两个销售公司。
- **环球教育**运营的学校里有来自中国25个省的共超过3万4千名学生学习，并与128家企业建立了合作关系，为毕业后将去这些公司就业的学生提供培训和实习。截止到2010年8月31日，环球教育持续地实现了100%的毕业生就业率。



目录

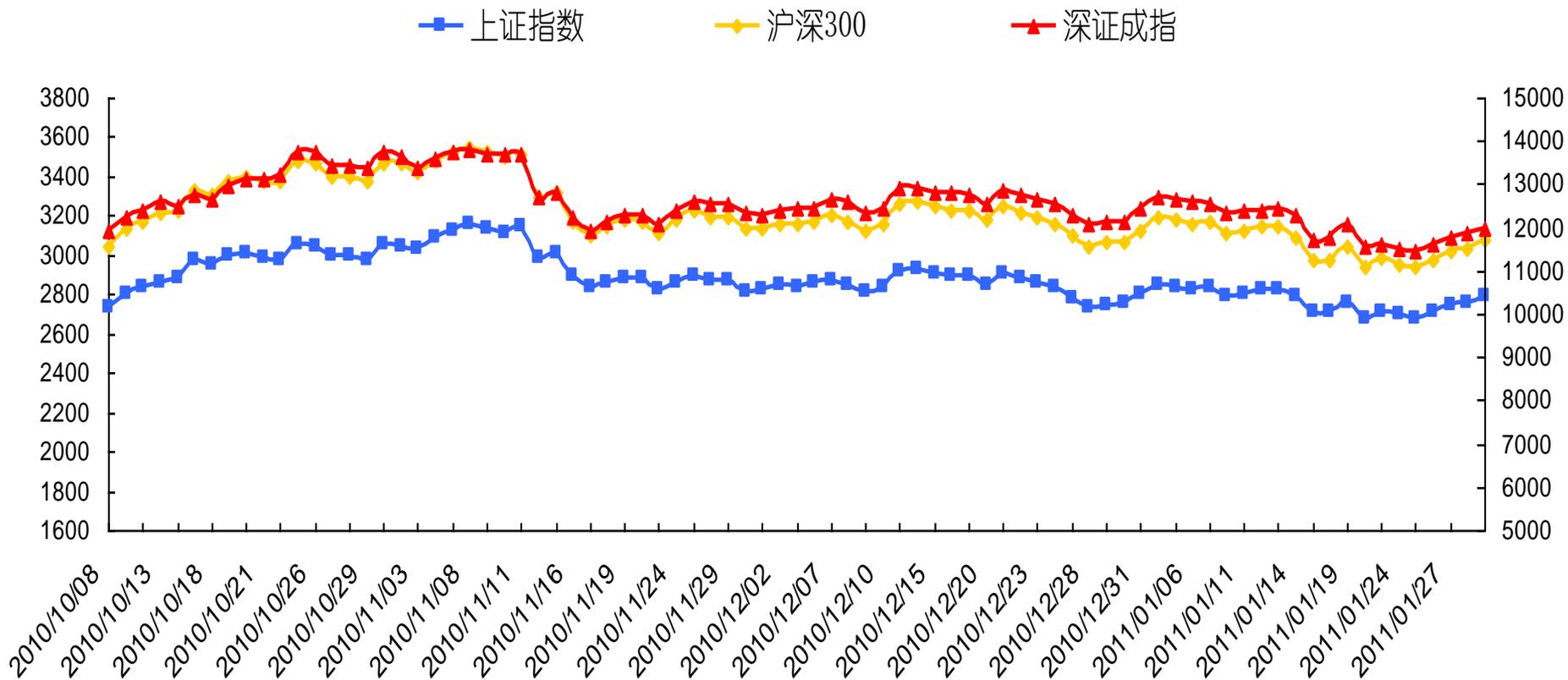
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

宏观数据走向



12月份CPI同比上涨4.6%，增幅10个月来首次回落，PPI回落至5.9%，但仍处在高位，通胀仍然是中国主要担忧。

市场概况



本月上证指数窄幅震荡，最高上摸2868点，最低下探至2661点，收于2790点，微幅下跌了0.62%，成交量明显萎缩，临近春节，市场观望气氛浓重。

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 |
|-----------|---------|-----|------|--------|---------|---------------|
| 2011-1-06 | 中国新经济投资 | 港交所 | 投资 | 1.03港元 | 3.12亿港元 | 8.74% |
| 2011-1-07 | 海南橡胶 | 上交所 | 制造 | 5.99元 | 47.08亿元 | 83.81% |
| 2011-1-07 | 安居宝 | 创业板 | 信息电子 | 49元 | 8.82亿元 | <u>-2.65%</u> |
| 2011-1-07 | 天立环保 | 创业板 | 环保产业 | 58元 | 11.63亿元 | 15.07% |
| 2011-1-07 | 恒泰艾普 | 创业板 | 石油燃气 | 57元 | 12.67亿元 | 22.89% |
| 2011-1-07 | 振东药业 | 创业板 | 医药制造 | 38.80元 | 13.97亿元 | 0.59% |
| 2011-1-07 | 新研股份 | 创业板 | 机械设备 | 69.98元 | 7.42亿元 | 52.36% |
| 2011-1-10 | 杭锅股份 | 深交所 | 制造 | 26元 | 10.66亿元 | 28.12% |
| 2011-1-10 | 海立美达 | 深交所 | 机械设备 | 40元 | 10亿元 | <u>-1.60%</u> |
| 2011-1-11 | 林州重机 | 深交所 | 机械设备 | 25元 | 12.80亿元 | 16.36% |
| 2011-1-11 | 西泵股份 | 深交所 | 机械设备 | 36元 | 8.64亿元 | 7.17% |

IPO情况 (二)

| 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 |
|-----------|------|-----|------|--------|---------|----------------|
| 2011-1-13 | 友川集团 | 港交所 | 医疗健康 | 1.95港元 | 3.12亿港元 | <u>-9.74%</u> |
| 2011-1-13 | 华锐风电 | 上交所 | 风能开发 | 90元 | 94.59亿元 | <u>-9.59%</u> |
| 2011-1-13 | 秀强股份 | 创业板 | 制造 | 35元 | 8.19亿元 | <u>-4.06%</u> |
| 2011-1-13 | 华中数控 | 创业板 | 制造 | 26元 | 7.02亿元 | 7.38% |
| 2011-1-13 | 雷曼光电 | 创业板 | 制造 | 38元 | 6.38亿元 | 11.08% |
| 2011-1-13 | 先锋新材 | 创业板 | 新材料 | 26元 | 5.20亿元 | 10.38% |
| 2011-1-13 | 通源石油 | 创业板 | 石油燃气 | 51.10元 | 8.69亿元 | 14.66% |
| 2011-1-18 | 风范股份 | 上交所 | 电力 | 35元 | 19.22亿元 | <u>-14.40%</u> |
| 2011-1-18 | 司尔特 | 深交所 | 农药化肥 | 26元 | 9.88亿元 | <u>-7.92%</u> |
| 2011-1-18 | 新都化工 | 深交所 | 农药化肥 | 33.88元 | 14.23亿元 | <u>-12.63%</u> |
| 2011-1-18 | 亚太科技 | 深交所 | 有色金属 | 40元 | 16亿元 | <u>-13.75%</u> |
| 2011-1-18 | 鸿路钢构 | 深交所 | 制造 | 41元 | 13.94亿元 | <u>-6.56%</u> |

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 |
|-----------|-------|-----|------|--------|---------|----------------|
| 2011-1-25 | 天瑞仪器 | 创业板 | 制造 | 65元 | 12.03亿元 | <u>-16.68%</u> |
| 2011-1-25 | 东方国信 | 创业板 | 软件 | 55.36元 | 5.64亿元 | <u>-13.39%</u> |
| 2011-1-25 | 迪威视讯 | 创业板 | 通信 | 51.28元 | 5.70亿元 | <u>-14.20%</u> |
| 2011-1-25 | 万达信息 | 创业板 | IT服务 | 32元 | 7.52亿元 | <u>-23.13%</u> |
| 2011-1-25 | 天晟新材 | 创业板 | 新材料 | 29元 | 6.38亿元 | 39.31% |
| 2011-1-26 | 宏峰太平洋 | 港交所 | 饰品礼品 | 0.8港元 | 3360万元 | 8.75% |
| 2011-1-27 | 博威合金 | 上交所 | 冶金工业 | 27元 | 14.85亿元 | <u>-4.63%</u> |
| 2011-1-27 | 中慧国际 | 港交所 | 终端设施 | 1.2港元 | 1.2亿港元 | 3.00% |
| 2011-1-28 | 中化岩土 | 深交所 | 基础建设 | 37元 | 6.22亿元 | <u>-2.92%</u> |
| 2011-1-28 | 万和电气 | 深交所 | 制造 | 30元 | 15亿元 | <u>-6.57%</u> |
| 2011-1-28 | 杰赛科技 | 深交所 | 通信 | 28元 | 6.16亿元 | 7.68% |
| 2011-1-28 | 大智慧 | 上交所 | 软件 | 23.20元 | 25.52亿元 | 9.40% |

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 |
|-----------|--------|--------|-------|--------|---------|----------------|
| 2011-1-28 | 宝峰时尚 | 港交所 | 服装鞋帽 | 2港元 | 5亿港元 | <u>-10.00%</u> |
| 2011-1-28 | BCD半导体 | NASDAQ | 半导体芯片 | 10.5美元 | 6300万美元 | 0.57% |

A股新股发行节奏不改，在交投相对疲弱的阶段下，新股过高的发行市盈率使得市场不堪重负。



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

- 受益于新疆、西藏、江西等地推出的税收优惠政策，新基金成立地或将考虑此类区域为注册地；
- 消费市场得益于中国的人口红利优势，将持续受到投资机构的关注；
- 2011年管理通胀、调整经济结构将是中国财政政策和货币政策制定和实施的主基调，投资重心也会像相关受益行业倾斜；
- A股发行节奏不改，发行市盈率居高不下，市场在疲弱期的承接能力已显现疲态。PRE-IPO项目的高PE低风险模式或将受到市场的考验。



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 |

公司备选项目（续）

| 标的 | 类型 | 交易数量 | 融资额 |
|--------------|------|--------|-----------|
| 医疗耗材采购平台 | 风险投资 | N/A | 2000万元 |
| 标的 | 类型 | 交易数量 | 价格 |
| 凌云股份（600480） | 定向增发 | 1000万股 | 13元 |
| 标的 | 类型 | 交易数量 | 融资额 |
| 新民科技（002127） | 股权质押 | 2000万股 | 不少于8000万元 |



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.rongke.com



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

