



『融客月报』

——私募股权投资市场（2011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

2011年7月概况

募集

2011年7月，中国市场共披露11支新募集基金，9支为人民币基金，2支为美元基金。本月资本市场新募集资金共137.36亿元，同比减少27.21%，与2011年6月比增加了23.19%。位居首位的是兰馨亚洲第五支中国基金，募资总额6.5亿美元(约合人民币42.06亿元)。

投资

2011年7月，中国市场已披露53家公司获得投资，披露金额87.79亿元人民币，环比减少48.27%。其中30家获得风险投资，占总投资金额的22.95%；9家获得私募股权投资，占总投资金额24.22%；12家获得战略投资，占总投资金额52.69%。

退出

2011年7月，中国境内共有31家机构成功上市。已披露成功募集资金211.50亿元人民币，环比减少49.32%。从行业来看,位居首位的是制造行业，有7家公司上市；其次是医疗健康5家和化工产业4家。

全球宏观经济前景的不明朗，造成一级市场及二级市场低迷、犹豫不前，投资与退出数量双双下滑。而募资情况相对尚佳，未来一级市场竞争加剧。

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)
2011/7/4	陕西中实基础设施投资有限公司	吕梁鼎横供水有限公司70%股权	50,000.00
2011/7/29	上海焊接器材有限公司	上海斯米克焊材有限公司67%股权及人民币2095.553329万元债权	16,069.07
2011/7/21	中国电子信息产业集团有限公司等	中电新视界技术有限公司70%股权	9,323.07
2011/7/21	上海新南洋股份有限公司	上海泰阳绿色能源有限公司23.93%股权	6,344.78
2011/7/22	国投资产管理公司	安徽安庆皖江发电有限责任公司10%股权	5,961.60
2011/7/15	上海角里资产经营有限公司	上海轩祥文化艺术有限公司100%股权及2566.05万元债权	4,820.92
2011/7/22	中国水电工程顾问集团公司	中国电力财务有限公司0.3%股权	4,439.12
2011/7/22	贵州乌江水电开发有限责任公司	贵州江葛水泥有限责任公司60%股权	3,863.38
2011/7/22	中国长江电力股份有限公司	中国电力财务有限公司0.175%股权	2,589.49
2011/7/12	上海新概念出租汽车有限公司等	上海新概念凯达汽车租赁有限公司100%股权	2,365.49

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)
2011/7/25	深圳中核集团有限公司	北京日兴房地产发展有限公司51%股权	81,981.39
2011/7/28	珠海市东屋实业公司	佛山市南海东屋置业开发有限公司100%股权及9694.243263万元债权	24,000.00
2011/7/15	山东铝业公司	青岛美特容器有限公司40%股权	9,374.00
2011/7/31	世界知识出版社	北京市世界知识印刷厂整体产权	8,345.12
2011/7/29	颐中烟草(集团)有限公司	青岛维客沧口购物中心有限公司49%股权	6,063.00
2011/7/14	中国烟草总公司广东省公司	惠阳金叶大酒店100%股权	5,932.66

本月产权交易所项目板块散乱，主要以股东出售非自身主营业务的参股公司。

VC&PE投资情况（一）

日期	投资方	被投方	投资金额	货币	行业
2011/7/1	新浪	点信传媒	1200万	美元	移动增值
2011/7/2	中科招商创投等	胜景山河	12800万	人民币	饮料
2011/7/3	Origo	德春米业	5000万	美元	农业
2011/7/5	阿里巴巴	名鞋库	1500万	美元	电子商务
2011/7/5	IDG	力美广告	1000万	美元	广告
2011/7/6	腾讯	金山软件	89200万	港元	软件
2011/7/7	阿里巴巴、北极光等	美团	5000万	美元	电子商务
2011/7/11	中粮	蒙牛	359000万	港元	饮料
2011/7/12	泰山	华夏畜牧	4500万	美元	农业

VC&PE投资情况（二）

日期	投资方	被投方	投资金额	货币	行业
2011/7/14	联想、九州	立华畜禽	30000万	人民币	农业
2011/7/15	电广传媒	西宁电视网	8000万	人民币	传统媒体
2011/7/17	建银国际	广东天信	25000万	人民币	担保
2011/7/19	红杉资本、经纬创投	百纳信息	1000万	美元	移动增值
2011/7/20	鑫百益创投等	兆信股份	5383.46万	人民币	信息电子
2011/7/20	弘毅	东海观光	140000万	日元	酒店行业
2011/7/21	天创资本、达晨创投	利安隆	5000万	人民币	化学制造
2011/7/23	分众传媒	人人围	3000万	人民币	网络社区
2011/7/25	IDG资本等	百分点科技	720万	美元	IT

VC&PE投资情况 (三)

日期	投资方	被投方	投资金额	货币	行业
2011/7/26	招商湘江等	记忆科技	5000万	人民币	IT
2011/7/26	紫金矿业	澳洲金矿	19300万	人民币	有色金属
2011/7/26	启明创投和思伟投资	返利网	1000万	美元	电子商务
2011/7/27	九鼎	辰欣药业	9300万	人民币	医药制造
2011/7/27	成为资本	尚品网	5000万	美元	电子商务
2011/7/27	湘高创投	亲和力	3000万	人民币	旅游产业
2011/7/28	黄河三角洲产业投资基金	金麒麟	5000万	人民币	制造行业
2011/7/28	云峰基金、新浪	香港寰亚	49000万	港元	文化传播
2011/7/28	交行	西藏银行	30000万	人民币	银行

VC&PE投资情况（四）

日期	投资方	被投方	投资金额	货币	行业
2011/7/28	红杉资本	互爱科技	2000万	美元	网络游戏
2011/7/28	启明、红点	多盟	1000万	美元	移动增值
2011/7/28	经纬创投等	友盟	1000万	美元	移动增值
2011/7/28	黄河三角洲产业投资基金	泰山体育	10000万	人民币	制造行业
2011/7/29	红杉资本	博雅互动	600万	美元	网络游戏
2011/7/29	戈壁等	鑫游软件	330万	美元	网络游戏
2011/7/30	天图创投	易盟网络	5000万	人民币	网络服务

本月从行业投资角度，互联网相关行业获得最多关注，新商业模式得到认可；从产业整合角度，各行业龙头通过投资参股战略横向布局下一阶段产业增长点。

VC&PE投资项目简介

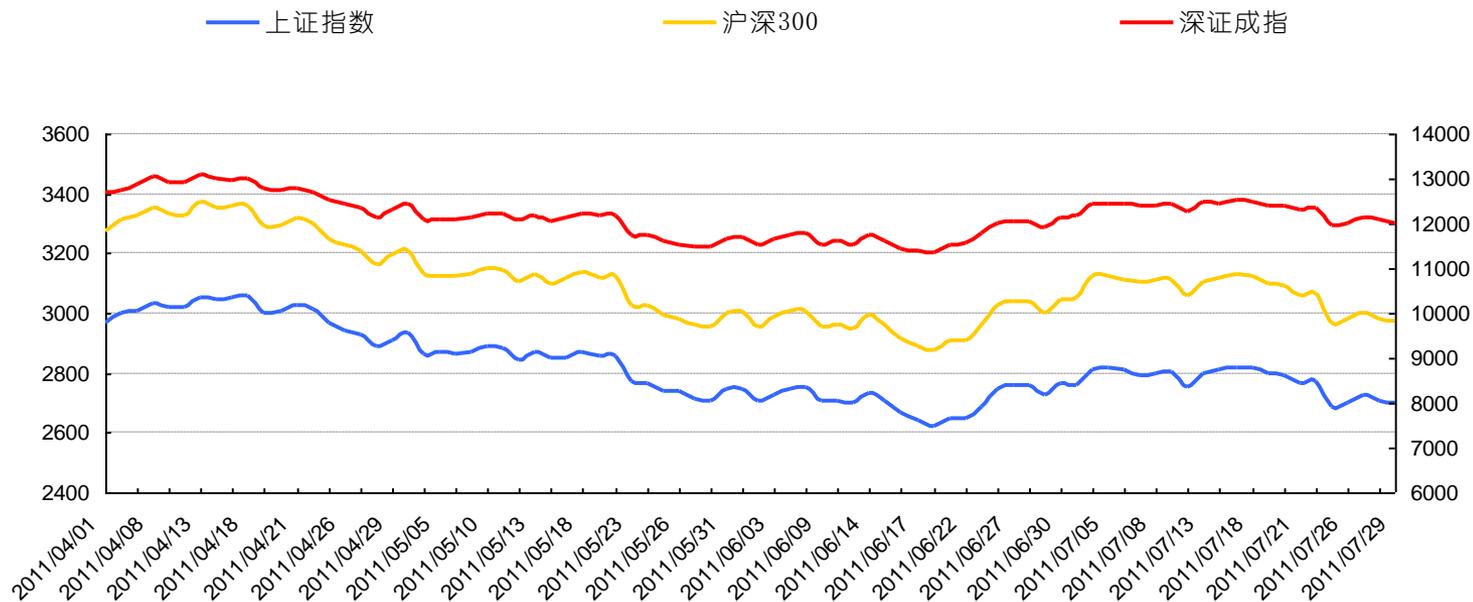
- **点信传媒**成立于2010年3月，面向WAP网站和客户端投放定向广告，主营业务：内容共享业务，手机软件，单机/联网游戏，12530彩铃业务，WAP图铃/视频业务，曾对手机新浪微博、赶集网、凡客诚品等公司进行营销推广活动。有传闻称点信隶属于新浪无线。
- **名鞋库** (www.s.cn) 是中国领跑的B2C正品名牌鞋折扣网站。名鞋库专注在线销售Nike、Adidas、Li-Ning、Kappa、Converse等国际品牌的非当季商品，坚持“至底正品”（全场3-6折）的理念，全力为顾客朋友追求最高性价比的超值好鞋。
- **优购网**争做中国领先的鞋品、服饰类优质时尚商品网络购物平台。网站由鞋业巨头百丽投资，依托资方强大的供应链、资金及品牌优势，优购网目前与Nike、Adidas、Kappa、Converse、Belle、Teenmix、Tata、Staccato等众多知名商家达成销售协议，保证所销售产品的质量、品类、价格强大的竞争力，同时完善的网络技术为消费者提供更方便的产品查询、更全面的产品介绍，为满足消费者个性化需求提供强有力的保障。
- **爱日租**开放的网络交易平台，允许任何人将其闲置的高品质的房间进行短租交易，包括普通住宅、公寓单间、整套公寓、家庭旅馆，青年旅社、精品酒店、LOFT、乡间村舍、农家乐等等，无论是寻找交通便利沿线地段，还是乡间美景沿途歇脚，“爱日租”就是您最佳的选择。
- **返利网**成立于2006年11月，由上海中彦信息科技有限公司独家运营，是国内最专业的网络购物省钱门户，并以第三方的身份提供客观公正的网购向导服务。以购物返利为核心的国内消费导购平台，除提供购物返利外，还有优惠券发放、购物比价、商家点评、一帐式登陆和网购交流等多种免费服务。目前该网站已有超过250万网购会员，包括京东商城、当当网、凡客诚品、1号店、美团网和淘宝网等近400家电商企业入驻，月订单超过120万笔，促成的网购成交金额接近2亿元。



目录

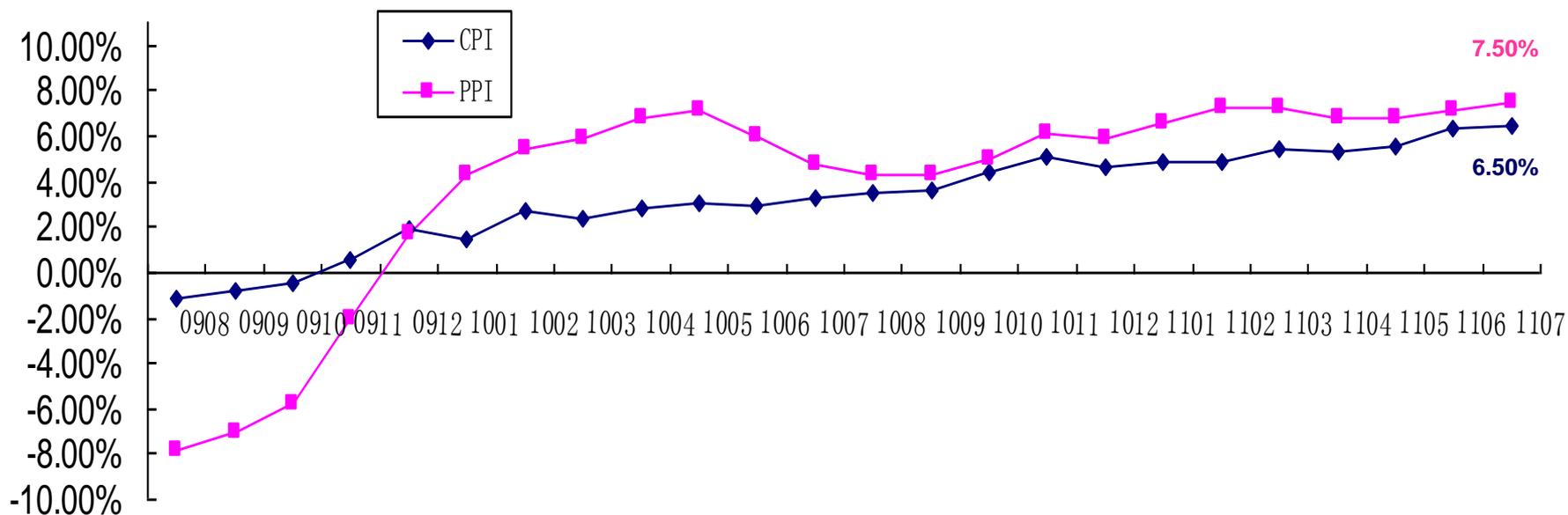
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

二级市场概况



本月上证指数震荡走低，最高上摸2826点，最低下探至2677点，收于2701点，回落2.18%。本月市场在2750点附近区间震荡后，选择向下突破，至月末收于2700点附近。

宏观数据走向



国家统计局8月9日发布7月宏观经济数据。7月CPI同比增长6.5%创新高，其中猪肉价格同比上涨56.7%；PPI同比增长7.5%。市场加息预期浓烈。

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	货币	上市首日表现
2011/7/4	新矿资源	港交所	一般金属及 矿石	1.75	175000万	港元	-1.14
2011/7/6	飞力达	创业板	交通运输、 仓储业	20	54000万	人民币	62.8
2011/7/6	东宝生物	创业板	医药、生物 制品	9	17100万	人民币	198.89
2011/7/6	冠昊生物	创业板	机械、设备、 仪表	18.2	27800万	人民币	146.76
2011/7/7	山东章鼓	中小板	机械、设备、 仪表	10	40000万	人民币	105.9
2011/7/7	金禾实业	中小板	石油、化学、 塑胶、塑料	21.5	72000万	人民币	50.84
2011/7/7	海南瑞泽	中小板	金属、非金 属	12.15	41300万	人民币	80.08
2011/7/8	喜尚控股	港交所	餐饮	1	8000万	港元	50
2011/7/12	瑞丰高材	创业板	石油、化学、 塑胶、塑料	16	21600万	人民币	65.81
2011/7/12	明家科技	创业板	电子	10	19000万	人民币	62.3
2011/7/12	瑞丰光电	创业板	电子	10.8	29200万	人民币	74.54

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	货币	上市首日表现
2011/7/13	顺风光电	港交所	工业制品	1.11	43300万	港元	<u>-10.81</u>
2011/7/14	中国光纤	港交所	资讯科技器材	1.2	36000万	港元	4.17
2011/7/14	金盾控股	港交所	纺织及服饰	0.7	17150万	港元	<u>-11.43</u>
2011/7/15	佰利联	中小板	石油、化学、 塑胶、塑料	55	132000万	人民币	86.69
2011/7/15	江粉磁材	中小板	电子	8	63600万	人民币	149.38
2011/7/15	盛通股份	中小板	造纸、印刷	10	33000万	人民币	66.7
2011/7/15	栢浚国际	港交所	酒店、赌场 及消闲设施	1.2	5400万	港元	16.67
2011/7/19	宝莱特	创业板	机械、设备、 仪表	25	26300万	人民币	73.64
2011/7/19	天玑科技	创业板	信息技术业	20	34000万	人民币	40.4
2011/7/19	迪安诊断	创业板	社会服务业	23.5	30100万	人民币	78.51
2011/7/20	盈利时	港交所	纺织及服饰	1.87	23400万	港元	1.6

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	货币	上市首日表现
2011/7/25	汉港房地产	港交所	地产	1.1	33000万	港元	2.73
2011/7/25	汇星印刷	港交所	家用电器及用品	0.7	8750万	港元	<u>-10</u>
2011/7/27	高鑫零售	港交所	零售	7.2	823700万	港元	40.56
2011/7/28	龙力生物	中小板	食品、饮料	21.5	100200万	人民币	17.77
2011/7/28	以岭药业	中小板	医药、生物制品	34.56	224600万	人民币	29.28
2011/7/28	世纪华通	中小板	机械、设备、仪表	23	103500万	人民币	10.39
2011/7/28	Focus Media	港交所	媒体及娱乐	0.72	6232万	港元	4.17
2011/7/29	新开普	创业板	信息技术业	30	33600万	人民币	50.5
2011/7/29	桑乐金	创业板	机械、设备、仪表	16	32800万	人民币	64.69

IPO情况（四）

市场	首日平均表现	上市家数	破发家数	首日破发率
创业板	83.53 %	11	0	0%
港交所	7.87 %	11	3	27%
中小板	66.34 %	9	0	0%

- 1.本月中国市场IPO首日表现火爆，一扫前几月首日上市表现低迷的状态，且创造出零破发。
- 2.海外、主板市场零上市。特别是由于海外市场总体弱势，市场对中国概念股整体回避，造成中国企业海外上市难的情况。该现象将持续一段不短时间，一些急需融资的企业会面临资金链压力。



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

- 随着全球金融市场动荡，市场参与者保持谨慎，市场融资、投资、退出日益降温；
- 二级市场持续动荡，全球IPO市场将逐渐降温，中国企业出海难度加剧，更多企业将选择香港作为上市地，中国市场首日良好表现不可持续；
- 各行业龙头凭借自身强大实力及对未来产业发展趋势的把握，加大上下游或新业务布局，主要体现在百度，阿里巴巴，腾讯近期活跃的投资、兼并活动；
- 市场将对周期性行业、大型制造行业保持冷静，产业资本将重新步入视野。新技术、新模式、新产品、消费升级更将成是弱势市场追逐的热点。



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	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