



# 『融客月报』

## ——私募股权投资市场（2011年3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3月概况

## 募集

2011年3月，中国市场共披露12支新募集基金，涉及金额达175.75亿元人民币。位居首位的是大新华投资和汉鼎亚太基金共同成立的私募股权投资基金，募集金额50亿元人民币，将主要投资于物流、服务及消费行业。

## 投资

2011年3月，中国市场已披露51家公司获得投资，披露金额185.04亿元，环比增加539.17%。其中33家获得风险投资6.78亿元，占总投资金额的3.66%；9家获得私募股权投资84.33亿元，占总投资金额45.57%；9家获得战略投资93.93亿元

## 退出

2011年3月，中国境内共有36家机构成功上市。已披露成功募集资金490.02亿元人民币，环比增加102.26%。

同比观察，本月的募集金额、投资总额皆居于高位。

中国巨大的消费人群，使得投资人对于消费相关领域的投资热情始终不减。

# 上海产权交易所3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)
2010-03-10	福建电力发展公司	福建亿力电力产业发展有限公司8.8%股权	3,479.55
2010-03-15	东方资源有限公司	包头汇众铝合金锻造有限公司40%股权	3700.00
2010-03-17	上海国际汽车城发展有限公司	上海空港置业有限公司100%股权及132587390.59元债权	47,457.31
2010-03-18	上海盛融投资有限公司	上海汉德食品有限公司25.73%股权	3,004.00
2010-03-23	四川明星电力股份有限公司	华西证券有限责任公司2.74%股权	14,430.00
2010-03-24	上海开开实业股份有限公司	开开援生制药股份有限公司51.19%股权	3,303.29
2010-03-24	上海海鸥酿造有限公司	上海市酿造科学研究所有限公司100%股权	6,730.00
2010-03-28	宝钢发展有限公司	上海君庭置业有限公司60%股权及17626万元债权	37,564.32
2010-03-29	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	4,250.00
2010-03-30	中国航空集团旅业有限公司	国航物业酒店管理有限公司100%股权及2,056,131,883.67元债权	211,000.00

# 北京产权交易所3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)
2010-03-02	深圳京凯怡实业有限责任公司	深圳市森森海实业有限公司55%股权	62,300.00
2010-03-22	宁夏东方铝业股份有限公司	宁夏东方铝业房地产开发有限公司100%股权	27,921.99
2010-03-24	中国石油化工股份有限公司	珠海东化天然气有限公司100%股权	7,206.88
2010-03-30	中国长城铝业公司	郑州新长城房地产有限公司44.13%股权	5,700.00
2010-03-31	北京市昌平区人民政府国有资产监督管理委员会	北京首钢红冶钢厂整体产权	37,461.84

响应国资委对于72家央企退出房地产行业的要求，国资房地产项目挂牌数及挂牌金额明显上升。

# VC&PE投资情况（一）

日期	投资方	被投资方	投资金额	行业
2011-3-02	新浪 中国动向	麦考林	1.02亿美元	电子商务
2011-3-02	ACE基金	软件梦工场	500万美元	IT服务
2011-3-03	IDG资本 DCM	优雅100	1000万美元	B2C
2011-3-03	交大昂立	国泰君安	9640万元	证券
2011-3-04	雅戈尔	银联商务	2250万元	电子支付
2011-3-06	红杉资本	美团网	1000万美元	电子商务
2011-3-06	曼达林基金	GVS S.p.A	2200万欧元	医疗设备
2011-3-07	百度	安居客	5000万美元	地产经纪
2011-3-09	复星创投	湖南天运林工	9000万元	农业

## VC&PE投资情况 (二)

日期	投资方	被投资方	投资金额	行业
2011-3-09	方源资本 联创策源	钻石小鸟	3000万美元	电子商务
2011-3-10	华润创业	金威啤酒	12.58亿港元	饮料
2011-3-14	高盛 嘉德国际拍卖 新政泰达	泰康人寿	11亿美元	保险
2011-3-14	信达资本	恒生科技	2亿元	贵金属加工
2011-3-16	深创投	秀山中药材开发公司	8000万元	中药材
2011-3-18	建银文化基金 开信创投 信中利 清科创投等	小马奔腾	7亿元	影视制作
2011-3-21	金沙江创投	风灵创景科技	1000万美元	智能手机系统



## VC&PE投资情况 (三)

日期	投资方	被投资方	投资金额	行业
2011-3-22	达晨	西域机电	5000万元	电子商务
2011-3-22	上海创业加速器 宁波创业加速器 成都创业加速器 上海领之丰创投 上海申世投资 苏州达泰创投	上海海客瑞斯	9000万元	酒店用品采购
2011-3-22	湘鄂情	中农开发	1.99亿元	餐饮
2011-3-24	凯鹏华盈	走秀网	2000万美元	电子商务
2011-3-24	红杉资本 联创策源	点点网	1000万美元	博客、无线应用
2011-3-26	华平	大童保险	4.18亿元	保险
2011-3-29	DST 老虎基金等	京东商城	10亿美元	电子商务



## VC&PE投资情况（四）

日期	投资方	被投资方	投资金额	行业
2011-3-29	浙江天堂硅谷	山地茶业	1500万元	饮料
2011-3-30	中国人寿富兰克林 Evenstar 复耀	第一视频集团	2.03亿港元	网络视频
2011-3-30	常州滨湖建设	联游网络	2000万元	网络游戏
2011-3-31	天图创投	川铁电气	3000万元	制造
2011-3-31	软银 IDG资本 阿里巴巴	爱狗网	1000万美元	网络产业
2011-3-31	长园盈佳	倍泰健康	1800万元	医疗设备

本月投资案例环比大幅增加，针对电子商务行业的投资力度加大。

## VC&PE投资情况（四）

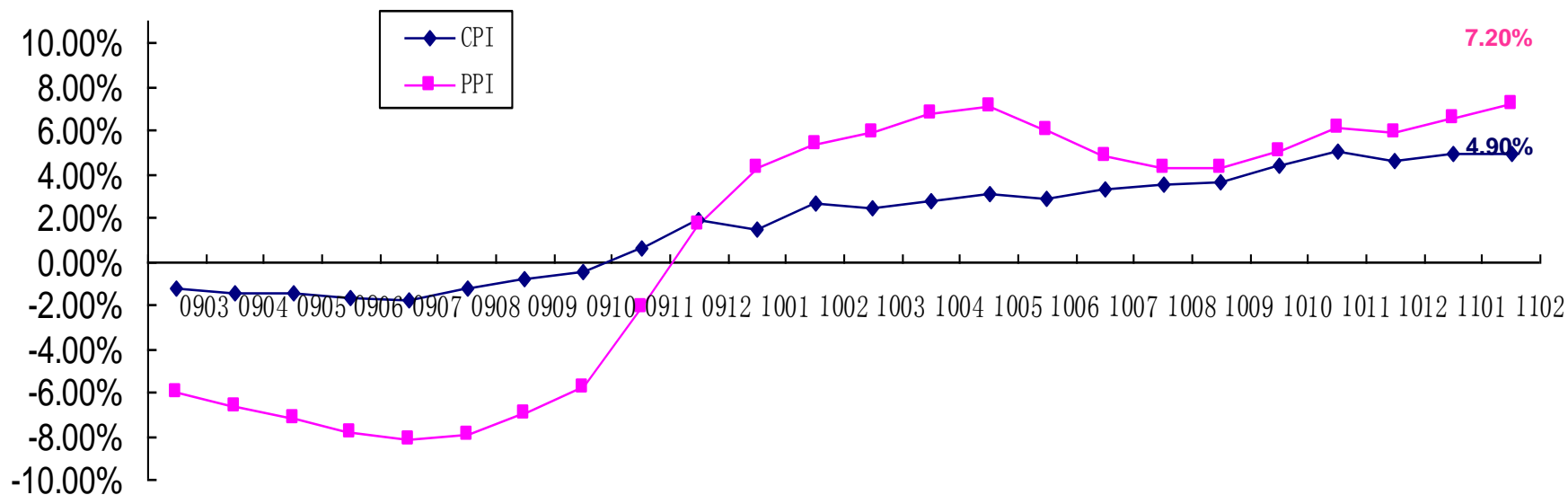
- **软件梦工场**由深圳思源信息公司运营。思源信息成立于2005年，是香港联合交易所上市公司时光电业和CSL在中国合资成立的高科技信息公司。公司先后开发出会员管理、企业流程管理、企业内部OA、中小企业CRM等多种系统，为全国数千家企业提供了管理信息化服务。
- **优雅100 (uya100.com)**精品购物网将于2010年第四季度推出，是以床品、浴室用品为主，兼营各种家居产品的品质生活精品店，提供各品类主流高档品牌和高品质自主品牌商品的在线销售，是消费者享受国际一流生活品质的第一选择。
- **北京银联商务有限公司**是北京市人民政府、中国人民银行营业管理部根据北京市银行卡发展的需要，为改善银行卡受理环境，实现“刷卡消费无障碍”工程，而专门成立的一家专业化服务公司。公司是由银联商务有限公司控股的高新技术企业，注册资本2400万元。
- **安居客集团**创建于2007年，此前安居客已获得经纬创投总计2200万美金的投资。目前安居客集团旗下共有三家网站：专注于二手房的安居客，专注于新房的爱房网和专注于租房的好租。
- **小马奔腾集团**汇聚了北京新雷明顿广告有限公司、北京小马奔腾影视文化发展有限公司、北京小马飞腾广告有限公司、北京小马欢腾广告有限公司。小马奔腾集团与国家广电总局合作成立了北京中广小马广告公司，并在“中广小马”旗下创办了《电视指南》杂志，杂志面向航空渠道和国家广电系统的专业渠道发行。



# 目录

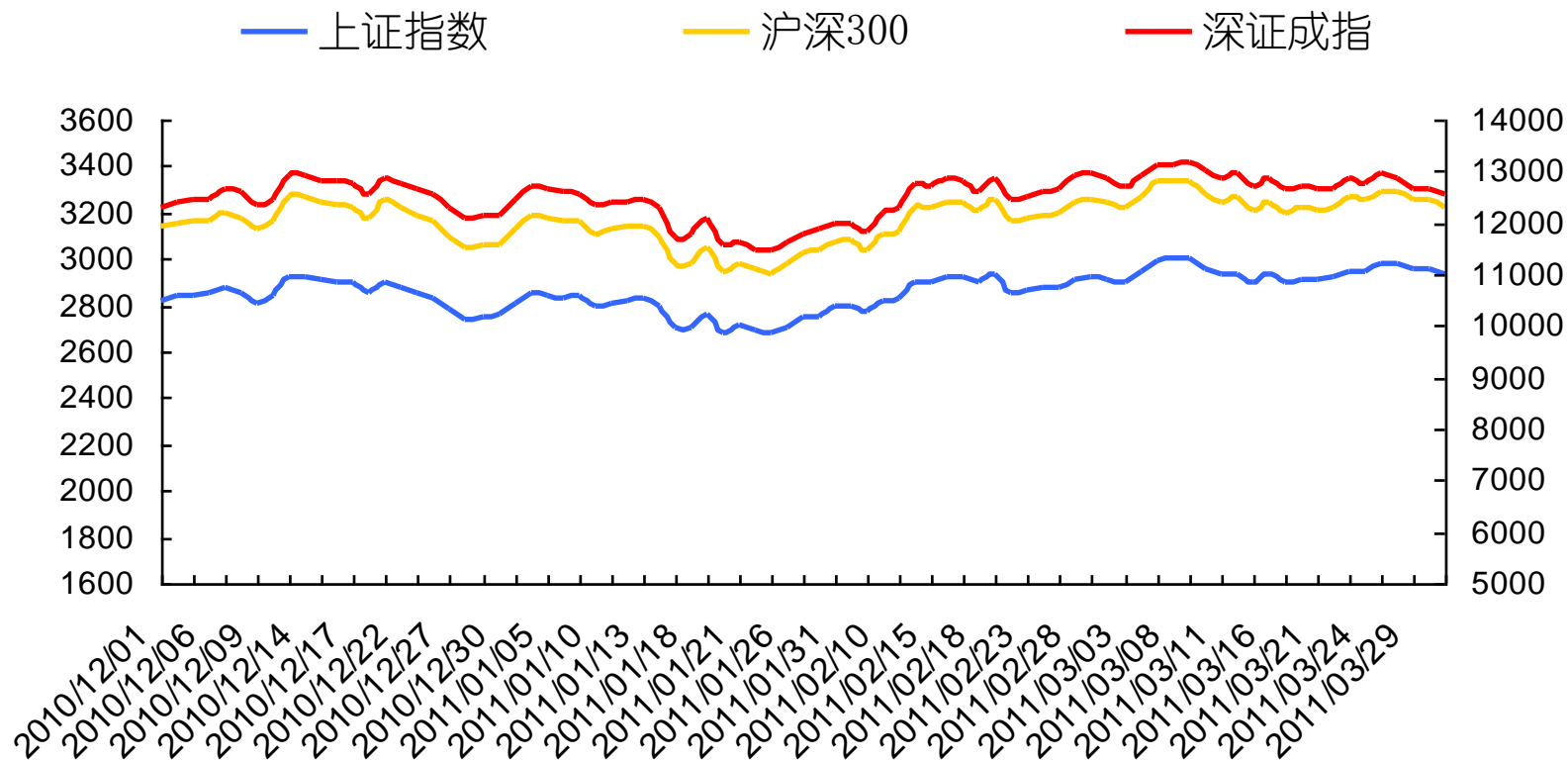
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

# 宏观数据走向



2月份CPI同比上涨4.9%，与上月持平，PPI同比上涨7.2%，创下2008年10月份以来的新高，两项数据均高于此前市场的预期。使得货币政策紧缩的预期更加强烈。

# 市场概况



本月上证指数窄幅震荡走高，最高上摸3012点，最低下探至2850点，收于2928点，微幅回升了0.79%。本月两次上冲3000点都得而复失。

# 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
2011-3-01	金隅股份	上交所	家居建材	9元	36.94亿元	67.22%
2011-3-02	顺荣股份	深交所	汽车	35元	5.95亿元	5.37%
2011-3-02	辉隆股份	深交所	批发零售	37.50元	14.06亿元	3.15%
2011-3-02	恰恰食品	深交所	食品	40元	20.00亿元	<u>-4.45%</u>
2011-3-02	世纪游轮	深交所	餐饮旅游	30元	4.50亿元	27.10%
2011-3-02	三江购物	上交所	批发零售	11.80元	7.08亿元	84.58%
2011-3-03	亚威股份	深交所	机械设备	40元	8.80亿元	<u>-4.00%</u>
2011-3-03	通达股份	深交所	机械设备	28.80元	5.76亿元	12.67%
2011-3-03	徐家汇	深交所	批发零售	16元	11.20亿元	30.81%
2011-3-08	通裕重工	创业板	制造	25元	22.50亿元	<u>-2.44%</u>
2011-3-08	大华农	创业板	农业服务	22元	14.74亿元	1.86%

## 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
2011-3-08	永清环保	创业板	减排降耗	40元	6.68亿元	21.50%
2011-3-09	宝泰隆	上交所	煤炭	18元	17.46亿元	43.06%
2011-3-10	兄弟科技	深交所	化学制造	21元	5.61亿元	37.14%
2011-3-10	张化机	深交所	机械设备	29.50元	14.16亿元	15.25%
2011-3-11	森马服饰	深交所	服装鞋帽	67元	46.90亿元	<u>-7.30%</u>
2011-3-16	美亚柏科	创业板	IT服务	40元	5.40亿元	25.25%
2011-3-16	神农大丰	创业板	种植	24元	9.60亿元	11.88%
2011-3-16	维尔利	创业板	垃圾处理	58.50元	7.78亿元	12.82%
2011-3-16	潜能恒信	创业板	石油燃气	41.46元	8.29亿元	5.67%
2011-3-17	江南水务	上交所	水务	18.80元	11.05亿元	9.31%
2011-3-18	上海绿新	深交所	制造	31.20元	10.45亿元	<u>-2.53%</u>
2011-3-18	益盛药业	深交所	医药制造	39.90元	11.01亿元	0.35%



# IPO情况 (三)

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
2011-3-18	中国金石	港交所	能源	2.25元	11.25亿港元	<u>-12.00%</u>
2011-3-22	科斯伍德	创业板	化学制造	22.82元	4.22亿元	22.26%
2011-3-22	佳士科技	创业板	设备制造	26.50元	14.71亿元	73.42%
2011-3-22	福安药业	创业板	医药制造	41.88元	13.99亿元	<u>-4.23%</u>
2011-3-23	莱蒙国际	港交所	房产开发	6.23港元	15.57亿港元	<u>-14.93%</u>
2011-3-24	中国宏桥	港交所	制造	7.20港元	63.72亿港元	9.72%
2011-3-25	唐人神	深交所	食品	27元	9.45亿元	5.67%
2011-3-25	百润股份	深交所	化学制造	26元	5.20亿元	29.27%
2011-3-29	长荣股份	创业板	机械设备	40元	10.00亿元	<u>-7.45%</u>
2011-3-29	长海股份	创业板	制造	18.58元	5.57亿元	16.90%
2011-3-29	铁汉生态	创业板	建筑	67.58元	10.47亿元	14.90%
2011-3-30	奇虎360	纽交所	网络产业	14.50美元	1.75亿美元	134.45%

## 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
2011-3-30	远东宏信	港交所	金融服务	6.29港元	51.33亿港元	9.22%

二级市场开始显现对于创业板、中小板高市盈率的“审美疲劳”，首日破发现象频频出现，打新资金的热情出现退潮迹象。

上交所主板发行的IPO相对估值安全边际较高，反而成为本月资金追逐的重点。



# 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

# 下月展望

- 人民币基金已被普遍应用于新基金的募集，我们判断这一募集形式将在较长的一段时间内成为市场的主旋律；
- 已上市公司所募集的超募资金或将成为投资领域的一支新生力量；
- 依托庞大的消费市场，消费领域内存在大量的投资机会，对于商业模式的创新将是赢得市场、打动投资人的最重要因素；
- 经过一个财年的检验，创业板、中小板公司大批出现增长低于预期，业绩与股价不匹配的现象，这将直接导致投资人对于之后的高市盈率IPO项目的“审美疲劳”。



# 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

标的	类型	交易数量	融资额
PRE-IPO项目（钢结构行业）	股权投资	12倍PE	5000万信贷支持 +2000万股权投资





# 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](http://www.rongke.com)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

