



# 『融客月报』

## ——私募股权投资市场（2011年5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5月概况

## 募集

2011年5月，中国市场共披露14支新募集基金，涉及金额达331.38亿元人民币。本月资本募集案例中，12支为人民币基金，2支为美元基金。结合历史数据来看，本月资本市场新募集资金同比增加1112.96%，与2011年4月比增加了29.70%。

## 投资

2011年5月，中国市场已披露47家公司获得投资，总金额151.12亿元人民币，环比增加110.65%。21家获得风险投资，占总额9.86%；13家获私募股权投资，涉及110.49亿元，占总额73.11%；8家获得战略投资，涉及金额25.63亿元人民币；5家获得天使投资，涉及0.1亿元人民币。

## 退出

11年5月，中国境内共有36家机构成功上市。已披露成功募集资金503.49亿元人民币，环比增加26.36%。从行业来看，位居首位的是制造行业，有21家公司上市；其次是化工产业5家和IT产业3家。

表面红火的一级市场募、投、退情况，与孱弱的二级市场形成鲜明对比，难掩PE行业未来发展压力。

\*数据来源ezcapital

# 上海产权交易所5月部分项目挂牌情况

标的名称	出让人	挂牌价格(万元)	挂牌日期
上海中央商场投资有限公司100%...	上海南东投资、上海中福集团	55,800.00	2011-5-31
上海锦丽华大酒店有限公司100%...	上海华夏文化旅游区开发有限公司	22,236.07	2011-5-26
国电晶德太阳能科技(宜兴)有限公...	国电光伏(江苏)有限公司	14,657.19	2011-5-24
华西证券有限责任公司2.74%股...	四川明星电力股份有限公司	14,430.00	2011-5-12
武汉冰晶房地产开发有限公司49%...	上海梅林正广和股份有限公司	13,346.05	2011-5-11
山西中化寰达实业有限责任公司54...	中化国际(控股)股份有限公司	13,300.00	2011-5-10
南京华士电子科技有限公司48%股...	中国电子科技集团公司第十四研究所	11,300.00	2011-5-26
上海汇丰房地产开发经营公司整体产...	上海大众燃气有限公司	10,545.60	2011-5-25
上海广林物业管理有限公司49%股...	上海梅林正广和股份有限公司	10,044.54	2011-5-11
国投建始小溪口水电有限责任公司4...	国投资产管理公司	9,820.00	2011-5-27
东方基金管理有限责任公司18%股...	上海城投控股股份有限公司	3,960.00	2011-5-10
上海华南公墓管理有限公司6%股权	上海市浦东新区殡葬管理所	258.43	2011-5-30

# 北京产权交易所5月部分项目挂牌情况

标的名称	出让人	挂牌价格(万)	挂牌开始日期
南方东银置地有限公司60%股权	南方工业资产管理有限责任公司	36,499.22	2011-5-13
北京星徽旗舰汽车销售服务有限公司35%股权	北京鹏龙汽车服务贸易有限公司	14,500.00	2011-5-30
三亚京海成房地产开发有限公司19%股权	北京城建集团有限责任公司	9,738.14	2011-5-16
北京金州工程有限公司30%股权	北京城建集团有限责任公司	8,246.45	2011-5-18
建设综合勘察研究设计院有限公司35%股权及1345.284227万元债权	中国电子信息产业集团公司	6,000.00	2011-5-20
青海五鑫矿业有限公司20%股权	五矿勘查开发有限公司	5,600.00	2011-5-24
大象创业投资有限公司13.33%股权	金瑞新材料科技股份有限公司	5,485.00	2011-5-18
北京京威世纪建筑大厦有限公司30%股权	北京海淀置业集团有限公司	5,242.60	2011-5-12
北京高新技术创业投资股份有限公司10000万股股权	国投高科技投资有限公司	5,000.00	2011-5-26

1. 本月两地产交所挂牌项目多为有国资背景的企业剥离地产业务项目
2. 存在出售创投公司股份的现象，表示市场对一级市场未来发展的忧虑。

# VC&PE投资情况（一）

日期	投资方	被投资方	投资金额	行业
2011-5-4	脉德资本等	中美冠科生物	2880万美元	生物制药
2011-5-4	华泰汽车	荷兰世爵公司	12000万欧元	汽车
2011-5-4	宝钢	加拿大矿企	12000万人民币	矿业
2011-5-5	申银龙盛	大新华航空	800000万人民币	航空
2011-5-6	今日资本和红杉	赶集网	7000万美元	网络平台
2011-5-7	成为资本	也买酒	4000万美元	电商
2011-5-8	红杉和DCM联合	唯品会	5000万美元	电商
2011-5-9	腾讯战略	华谊兄弟	45000万人民币	娱乐
2011-5-9	复星等四家机构	中技桩业	35400万人民币	制造
2011-5-9	浙商投资	5151团	1000万人民币	团购
2011-5-13	盛大在线	豆丁网	500万美元	文档分享
2011-5-17	腾讯	艺龙	8440万美元	旅行服务
2011-5-17	雅戈尔	生益科技	19400万人民币	制造
2011-5-18	量子策略基金	聚胜万合	5000万美元	网络广告
2011-5-19	复兴集团	Folli Follie集团	8458.8万欧元	电商

## VC&PE投资情况（二）

日期	投资方	被投资方	投资金额	行业
2011-5-21	A轮融资	机锋网	500万美元	软件
2011-5-22	杰森国际等	骆驼客	500万美元	电商
2011-5-22	DCM等	兰缪	4000万美元	电商
2011-5-22	宁波新以创投基金	伊士通	1750万人民币	制造
2011-5-22	鼎鑫国际	龙腾太阳能	12500万人民币	制造
2011-5-22	某风险投资	学智	1000万人民币	网络教育
2011-5-24	复星集团、九鼎等	绝味鸭脖	26000万人民币	连锁
2011-5-27	天图创投与联想投资	伊美尔	20000万人民币	医疗健康
2011-5-30	中国私募基金控股集团	我就要推网	10000万美元	网络
2011-5-31	摩根士丹利亚洲	永业国际	5000万美元	农业
2011-5-31	凤凰出版集团、万达集团	凤凰联动	10000万人民币	出版

## VC&PE投资情况（三）

- **荷兰世爵汽车** 萨博汽车母公司。世爵作为历史超过百年的老厂，一直保持着品牌独特的风格。他们生产的跑车全部为手工打造，多项指标采用F1标准。作为知名的极品豪华运动汽车制造商，世爵制造的贵族运动汽车完全依据客户的需求量身定制。
- **赶集网** ([www.ganji.com](http://www.ganji.com)) 是中国目前最大的分类信息门户网站，为用户提供房屋租售、二手物品买卖、招聘求职、车辆买卖、宠物票务、教育培训、同城活动及交友、团购等众多本地生活及商务服务类信息。自2005年成立以来，赶集网就获得了用户的广泛青睐，并获得了快速发展。
- **唯品会** 中国最大名牌折扣网，是唯品会信息科技有限公司注入巨资打造的中高端名牌特卖的新型网站。我们每周为您精选多个国际和国内知名品牌，以低至1折的特价限时限量出售，全场商品囊括时装、护肤品、箱包、皮具、配饰、香水等等，琳琅满目。
- **聚胜万合 (MediaV)** 公司聚合了业界优秀的互联网技术专家、广告营销专家和互动创意专家，是一家专业从事精准营销及数字营销的专业广告技术和服务机构。聚胜万合以不断提高网络营销的投资回报率为目标，以尖端的互联网技术开发为基础，汇聚广告主、网站主、代理商和消费者的多方数据，在亿万的数据信息中发现价值，实现对目标消费群体的精细分类和定向广告效果的动态优化。
- **骆驼客** 一个企业服务标准化交易平台，服务行业综合商城，首推服务网店的概念，把服务项目当作商品，明码标价用网上店铺的方式来为企业服务，可以做第三方担保和资金托管，从而让服务更透明、更放心。

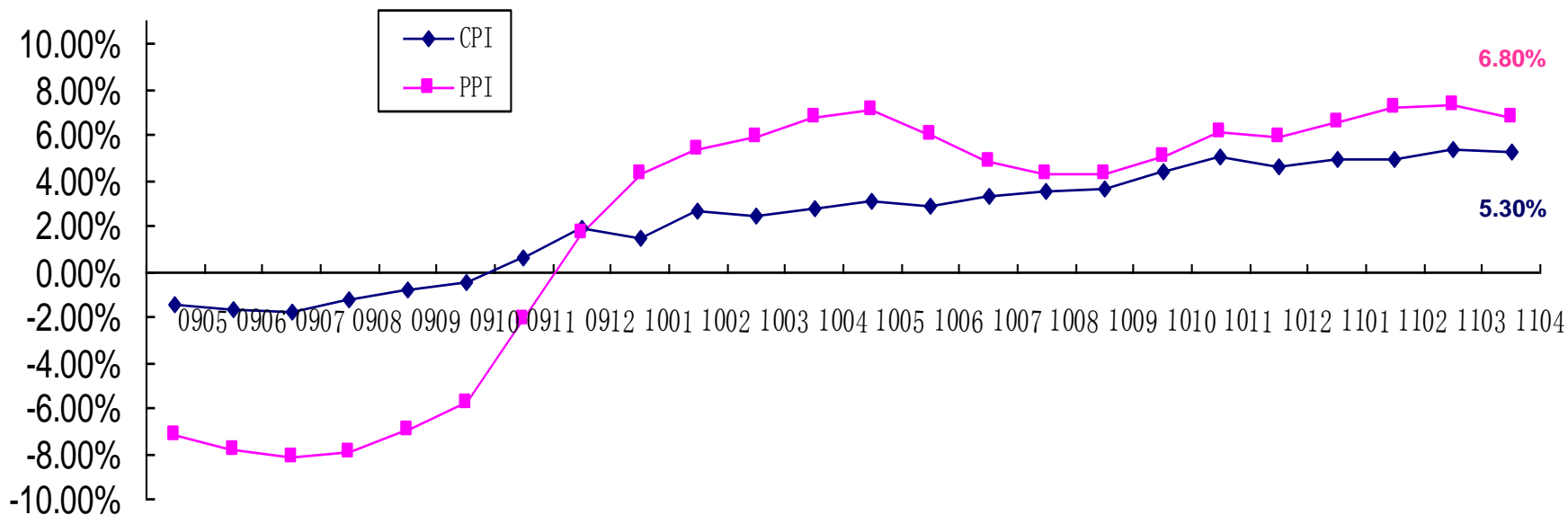




# 目录

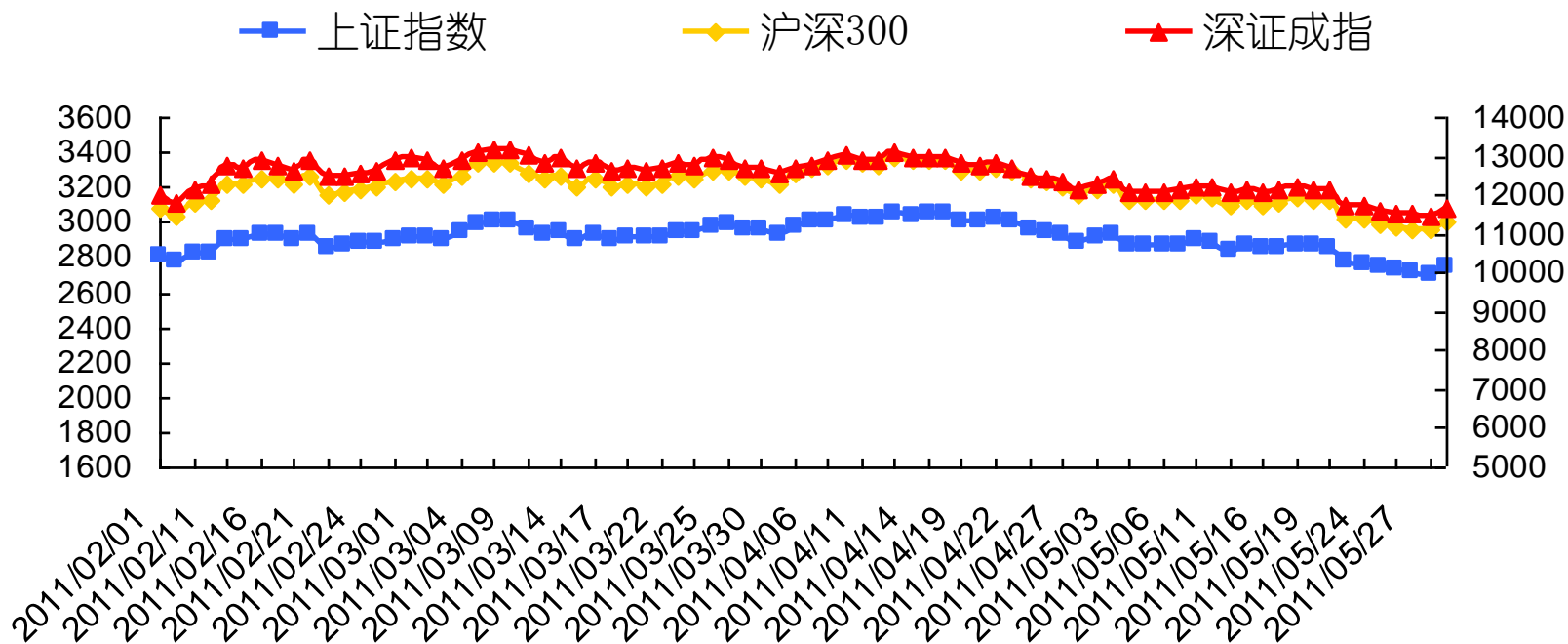
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司现有备选项目

# 宏观数据走向



4月宏观经济数据，CPI、PPI双双微幅下降。CPI为5.3%，同比上月回调0.1个百分点，但仍然站在近32个月来的第二通胀高点上，表明通胀仍未缓解；PPI为6.8%，同比上月回落0.5个百分点，这是今年PPI首次出现回落。

# 市场概况



本月上证指数连续震荡走低，最高上摸2933点，最低下探至2689点，收于2743点，下跌了5.77%。本月市场持续低迷，连续击破2900点、2800点、2700点整数关口，月末略有回升，市场恐慌气氛弥漫。

# 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
2011-5-04	人人网	纽交所	网络社区	14美元	7.40亿美元	28.64%
2011-5-05	网秦	纽交所	网络安全	11.50美元	8912.5万美元	<u>-19.13%</u>
2011-5-05	亿通科技	创业板	机械设备	25.75元	3.22亿元	14.33%
2011-5-05	易华录	创业板	IT服务	30.46元	5.18亿元	<u>-9.06%</u>
2011-5-05	佳讯飞鸿	创业板	机械设备	22元	4.62亿元	<u>-9.86%</u>
2011-5-06	中京电子	深交所	制造	17元	4.14亿元	6.47%
2011-5-06	圣阳股份	深交所	制造	25.80元	4.85亿元	<u>-8.88%</u>
2011-5-06	吉鑫科技	上交所	制造	22.50元	10.77亿元	<u>-11.24%</u>
2011-5-09	华鼎锦纶	上交所	化学制造	14元	11.2亿元	<u>-4.14%</u>
2011-5-11	日科化学	创业板	化学制造	22元	7.7亿元	<u>-5.00%</u>
2011-5-11	电科院	创业板	制造	76元	8.74亿元	6.58%

## 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
2011-5-11	千山药机	创业板	机械设备	29.30元	4.98亿元	15.36%
2011-5-11	世纪佳缘	NASDAQ	网络交友	11美元	8520万美元	<u>-4.36%</u>
2011-5-12	凤凰新媒体	纽交所	新媒体	11美元	1.40亿美元	34.09%
2011-5-12	正兴车轮	纽交所	汽车	6美元	9000万美元	<u>-2.50%</u>
2011-5-18	东方电热	创业板	机械设备	25.88元	5.95亿元	17.12%
2011-5-18	安利股份	创业板	制造	18元	4.75亿元	3.72%
2011-5-18	鸿利光电	创业板	制造	16元	4.96亿元	14.44%
2011-5-18	钰皓控股	港交所	终端设施	0.3港元	4950万港元	70.00%
2011-5-18	百宏实业	港交所	制造	5.18港元	28.85亿港元	1.93%
2011-5-18	桐昆股份	上交所	化学制造	27元	32.40亿元	10.04%
2011-5-20	万昌科技	深交所	化学制造	19元	5.15亿元	12.63%
2011-5-20	好想你	深交所	食品	46元	8.56亿元	5.65%

# 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
2011-5-20	东材科技	上交所	制造	20元	16亿元	13.90%
2011-5-20	上海医药	港交所	医药制造	23港元	152.72亿港元	0.00%
2011-5-23	米兰站	港交所	商贸	1.67港元	2.71亿港元	65.87%
2011-5-25	金运激光	创业板	机械设备	23.36元	2.10亿元	51.97%
2011-5-25	银禧科技	创业板	制造	18元	4.50亿元	<u>-1.33%</u>
2011-5-25	科大智能	创业板	制造	32.40元	4.86亿元	<u>-3.55%</u>
2011-5-26	飞思卡尔	纽交所	半导体芯片	18美元	7.83亿美元	1.83%
2011-5-27	海能达	深交所	制造	19.90元	13.93亿元	<u>-11.81%</u>
2011-5-27	鹿港科技	上交所	纺织	10元	5.30亿元	67.90%
2011-5-30	九牧王	上交所	制造	22元	26.40亿元	<u>-13.05%</u>
2011-5-31	北京君正	创业板	制造	43.80元	8.76亿元	<u>-5.91%</u>
2011-5-31	正海磁材	创业板	制造	21.09元	8.44亿元	14.70%

# IPO情况 (四)

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
2011-5-31	金力泰	创业板	化学制造	28元	4.76亿元	<u>-5.07%</u>

市场	首日表现数学平均	上市家数	首日破发率
NASDAQ	-4.36%	1	100%
创业板	6.56%	15	53%
港交所	34.45%	4	0%
纽交所	8.59%	5	40%
上交所	10.57%	6	50%
深交所	0.81%	5	40%
<b>Grand Total</b>	<b>9.51%</b>	<b>36</b>	<b>47%</b>

IPO首日表现差异巨大，破发比例居高不下



## 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



# 市场展望

- 人民币基金已普遍应用于新基金的募集，在资本市场逐渐开放的大势下，我们判断这一募集形式将成为市场的主旋律；
- 破发—市场热情降低—管理层收紧IPO审核—未来PE市场面临两难（挑选优质企业，大量资金追逐）；
- 新经济新模式挑战传统经济，经济发展模式面临挑战。



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



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

