



『融客月报』

——私募股权投资市场（2015年9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. 公司主要业务

2015年9月概况

募集

2015年9月，中国市场披露募资事件数量共计25起，环比减少5起，同比增加4起；共募集资金126.65亿元，环比减少约50%，同比增加17.4%。本月披露的募集事件中，全部是人民币基金。新募集的基金中创业基金数量最多，但18只创业基金募集金额10亿元；成长基金在金额方面排在首位，10支成长基金共募集65.44亿元，超过总募集资金1/2。

投资

2015年9月，中国市场共披露投资事件数量为186起，环比增加36起，同比增加92起；涉及金额227.43亿元，环比减少45%，同比增加73%。其中，风险投资最多，共计134例，涉及金额86.26亿元，占全部披露金额的38%；私募投资8例，涉及金额136.2亿元，占比60%；天使投资共44例，投资金额4.54亿元，占比2%。从产业分布看，IT产业投资数量最多，占比接近50%。

IPO

由于证监会继续暂停IPO，9月中国只有3家公司在港交所完成上市，与8月持平，同比下降约80%。3家企业中2家属于建筑行业，1家属于快消行业，共募集资金4.19亿元，募集金额同比和环比降幅均超过95%，创历史新低。

(数据来源：EZ CAPITAL)

2015年9月中国市场披露投资事件中，单笔投资金额最大的投资事件为“红杉资本和愉悦资本投资蔚来汽车”，金额是5亿美元。蔚来汽车计划在2016年推出一款能够和特斯拉公司Model S相媲美的电动超级跑车。

上海产权交易所9月部分项目挂牌情况（一）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/1	国电建三江前进生物质发电有限公司100%股权	龙源电力集团股份有限公司	8720.6001	电力工业
2015/9/1	国电汤原生物质发电有限公司100%股权	龙源电力集团股份有限公司	8279.4001	电力工业
2015/9/2	北京龙源冷却技术有限公司60%股权	国电科技环保集团股份有限公司	9668.85	其他机械工业
2015/9/7	上海东方通用航空有限公司100%股权	太空鹰航空企业集团有限公司	17606.3256	其他服务业
2015/9/7	巴彦淖尔市农垦神舟光伏电力有限公司100%股权	内蒙古神舟光伏电力有限公司	6915	电力工业
2015/9/8	上海云利置业有限公司100%股权	上海大隅实业发展有限公司	41518.2998	房地产业
2015/9/10	上海广电北陆微电子有限公司30%股权	上海仪电电子股份有限公司	5837.7948	普通机械制造业
2015/9/10	上海美吉生物医药科技有限公司14.71%股权	新开发联合创业投资企业	3980	医药工业

上海产权交易所9月部分项目挂牌情况（二）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/11	上海黄山合城置业有限公司100%股权及转让方对上海黄...	上海城建置业发展有限公司	77545.7379	房地产业
2015/9/11	上海城建置业无锡有限公司100%股权及转让方对上海城...	上海城建置业发展有限公司	224858.1059	房地产业
2015/9/11	上海城建置业无锡蠡湖有限公司100%股权及转让方对上...	上海城建置业发展有限公司	156325.9939	房地产业
2015/9/11	青岛航空股份有限公司20%国有股权	山东航空股份有限公司	20080	航空运输业
2015/9/14	上海富冶钢结构有限公司100%股权	上海十三冶建设有限公司	1351.85	机械工业
2015/9/15	上海奥普生物医药有限公司5.2%股权	上海浦东创业投资有限公司	3025.1086	医药工业
2015/9/16	上海云峰物流服务有限公司31%股权	上海云峰（集团）有限公司	1604.6745	交通运输业
2015/9/16	浙江天地环保工程有限公司2.8838%股权	浙江华业电力工程股份有限公司	1177.76	其他工业

上海产权交易所9月部分项目挂牌情况（三）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/17	国药控股医疗投资管理有限公司20%股权	国药产业投资有限公司	10000	医药工业
2015/9/18	上海万宇汽车电子有限公司100%股权	上海大众经济城发展中心	4380.1043	电子工业
2015/9/18	海际证券有限责任公司66.67%股权	上海证券有限责任公司	40622.031	金融业
2015/9/18	上海金山粮油购销有限公司21%股权	上海市金山区粮油总公司	4063.443	食品工业
2015/9/21	深圳市聚橙网络技术有限公司12.7238%股权	成都招商局银科创业投资有限公司	3382	其他服务业
2015/9/21	上海华海房地产开发经营有限公司65%股权及转让方 对标...	上海市上投房地产有限公司	14976.8	其他服务业
2015/9/21	卡友支付服务有限公司12.50%股权	广州银联网络支付有限公司	2151.5	计算机服务业
2015/9/21	上海神舟电力有限公司81%股权	上海航天工业（集团）有限公司	10460.87	电力生产业

上海产权交易所9月部分项目挂牌情况（四）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/21	西藏林芝航天科工投资发展有限公司100%股权	航天科工深圳（集团）有限公司	3800.69	信息技术服务业
2015/9/21	三亚中兴睿海投资有限公司80%股权	三亚航天科工投资发展有限公司	13306.02	住宿餐饮及旅游业
2015/9/21	昆明航天科工投资发展有限公司100%股权	航天科工深圳（集团）有限公司	5564.99	住宿餐饮及旅游业
2015/9/22	诺基亚通信(上海)有限公司14%股权	中国移动通信集团上海有限公司	18775.502	电子工业
2015/9/22	诺基亚通信有限公司16.1%股权	东莞市南信实业发展有限公司	46447.4942	贸易业
2015/9/22	上海博泽电机有限公司40%股权	东风汽车电气有限公司	11720	其他机械工业
2015/9/22	湖北航天杜勒制药有限公司57.61%股权	中国航天三江集团公司	5120	医药工业
2015/9/23	上海通盈置业有限公司100%股权	上海大隅实业发展有限公司	28189	房地产业

上海产权交易所9月部分项目挂牌情况（五）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/23	上海绿地云峰房地产开发有限公司100%股权	上海大隅实业发展有限公司	35392	房地产业
2015/9/23	上海浦云房地产开发有限公司100%股权	上海大隅实业发展有限公司	60851	房地产业
2015/9/23	南京临江御景房地产开发有限公司100%股权及转让方对...	南京临江老城改造建设投资有限公司	336662.88	房地产业
2015/9/23	广发银行股份有限公司54,968,987股份(占总股...	中国信达资产管理股份有限公司	31332.32	商业银行
2015/9/23	中材萍乡混凝土有限公司100%股权及中材萍乡水泥有限...	苏州混凝土水泥制品研究院有限公司	2619.958	建材制造业
2015/9/25	安徽易能生物能源有限公司35.48%股权	上海盛瀚投资有限公司	1320	科研设计及技术服务业
2015/9/25	中艺国际储运公司江苏公司整体产权	中艺国际储运公司	1100	贸易业
2015/9/28	上海恺悦投资发展有限公司35%股权	上海申达股份有限公司	18411.6711	咨询服务

上海产权交易所9月部分项目挂牌情况（六）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/28	宜春中冶天工秀江置业有限公司100%股权及转让方对宜...	中冶天工集团有限公司	42463.1994	房地产业
2015/9/29	沃尔玛(广西)百货有限公司35%股权	华润深国投投资有限公司	4209.72	其他服务业
2015/9/29	沃尔玛(山西)百货有限公司35%股权	华润深国投投资有限公司	3761.8035	其他服务业
2015/9/29	沃尔玛(深圳)商业零售有限公司35%股权	华润深国投投资有限公司	4432.66	其他服务业
2015/9/29	北京沃尔玛百货有限公司35%股权及转让方对标的公司的...	华润深国投投资有限公司	32375.0591	其他服务业
2015/9/29	上海青浦卫生实业有限公司100%股权	上海市青浦区医疗急救中心	1400.1	社会服务业
2015/9/29	沃尔玛(贵州)百货有限公司35%股权	华润深国投投资有限公司	3693.32	其他服务业
2015/9/29	大连沃尔玛百货有限公司35%股权及转让方对标的公司的...	华润深国投投资有限公司	15283.6339	其他服务业

上海产权交易所9月部分项目挂牌情况（七）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/29	沃尔玛(四川)商业零售有限公司35%股权	华润深国投投资有限公司	1035.28	其他服务业
2015/9/29	福州沃尔玛百货有限公司35%股权	华润深国投投资有限公司	6403.22	其他服务业
2015/9/29	沃尔玛深国投百货有限公司35%股权及转让方对标的公司...	华润深国投投资有限公司	256937.8447	其他服务业
2015/9/29	东莞沃尔玛百货有限公司25%股权	华润深国投投资有限公司	4386.57	其他服务业
2015/9/29	深圳鸿达工贸公司整体产权	重庆船舶工业公司	6895.06	其他服务业
2015/9/30	上海大成置业有限公司20%股权及转让方对上海大成置业...	长江联合置地有限公司	17308	房地产业
2015/9/30	上海天下一家置业有限公司60%股权及人民币8,029...	上海新华传媒连锁有限公司	9675.2299	房地产业
2015/9/30	上海建筑材料集团科技发展有限公司40%股权及转让方对...	上海盛欣投资有限公司	50843.8125	信息技术服务业

北京产权交易所9月部分项目挂牌情况（一）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/1	天津冀东水泥有限公司9%股权	中国二十二冶集团有限公司	1319.8482	建材制造业
2015/9/1	冀东水泥滦县有限责任公司6.7379%股权	中国二十二冶集团有限公司	4444.345792	化学工业
2015/9/2	东海县九龙温泉会馆有限公司100%股权及7919.773911万元债权	国电费县发电有限公司	6489.13	餐饮业
2015/9/8	北京炫彩融通网络科技有限公司51%股权	新华网股份有限公司	1152.6	新闻出版业
2015/9/8	深圳市合正锦湖投资有限公司49.5%股权	中核房地产开发有限公司	18462	房地产业
2015/9/11	陕西盛兴建设工程有限公司40%股权	西北工业集团有限公司	2102.6448	建筑业
2015/9/14	益阳中海船舶有限责任公司100%股权	益阳橡胶塑料机械集团有限公司	17658.22	专用设备制造业
2015/9/14	广州华美建设开发公司整体产权及1565.610798万元债权	中信华美建设开发公司	1750	建筑业

北京产权交易所9月部分项目挂牌情况（二）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/14	烟台银行股份有限公司1000万股股权	北京广厦京都置业有限公司	2500	金融业
2015/9/14	北京天维宝辰化学产品有限公司100%股权转让项目	王义	22000	其他行业
2015/9/15	宁城县宏大矿业有限公司100%股权	中国二十二冶集团有限公司	14151.816	矿业
2015/9/17	河南中石油昆仑金源燃气有限公司51%股权	中石油昆仑燃气有限公司	2154.5613	其他工业
2015/9/18	上海民航置业有限公司35%股权	首都机场集团公司	34037.23	房地产业
2015/9/18	山西晋东能源开发有限公司20%股权	神华国能集团有限公司	14318.862	煤炭工业
2015/9/18	驻马店市弘毅实业有限公司100%股权	昊华骏化集团有限公司	10398	化学工业
2015/9/18	呼伦贝尔杰盛商贸有限公司96.8%股权转让项目	北京中海睿智股权投资中心（有限合伙）	2150	矿业

北京产权交易所9月部分项目挂牌情况（三）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/22	广发银行股份有限公司3672152股股份（占总股本的0.0238%股权）	中国石化财务有限责任公司	2300	金融业
2015/9/23	青海黄河水电再生铝业有限公司30%股权	中国铝业公司	60000	常用有色金属冶炼
2015/9/23	潍坊科信房地产开发有限公司100%股权及4593.032391万元债权	烟台科信房地产开发有限公司	5932.672391	房地产业
2015/9/23	北京金禧丽景酒店管理有限责任公司100%股权	北京金融街物业管理有限责任公司	1097	住宿餐饮及旅游业
2015/9/24	潍坊港有限责任公司10.81%股权	山东海化集团有限公司	3156.92	仓储业
2015/9/24	内蒙古京能辉腾锡勒旅游开发有限公司100%股权	京能电力后勤服务有限公司	5137.86	住宿餐饮及旅游业
2015/9/25	中华联合财产保险股份有限公司140000000股股份	新疆生产建设兵团投资有限责任公司	23940	金融业
2015/9/25	北京梨河源生态科技发展有限公司70%股权转让项目（含160亩流转用地）	郑雪丽	1500	旅游业

北京产权交易所9月部分项目挂牌情况（四）

挂牌日期	转让标的	出让人	挂牌价格 (万元)	所属行业
2015/9/25	北京万年长兴置业有限责任公司45%股权	北京市丰台区综合投资公司	2750	房地产业
2015/9/28	幸福航空有限责任公司5%股权	中国东方航空股份有限公司	3500	航空运输业
2015/9/28	广西南宁三山矿业开发有限责任公司100%股权	四川西部资源控股股份有限公司	17263.962	矿业
2015/9/28	维西凯龙矿业有限责任公司100%股权	四川西部资源控股股份有限公司	11747.088	矿业
2015/9/28	南京银茂铅锌矿业有限公司80%股权	四川西部资源控股股份有限公司	70609.4568	矿业
2015/9/28	甘肃阳坝铜业有限责任公司100%股权	四川西部资源控股股份有限公司	17315.559	矿业
2015/9/28	内蒙古经开投资有限公司100%股权	北京经开投资开发股份有限公司	10208.59	房地产业
2015/9/29	中国黄金集团迁西鑫峪矿业有限责任公司65%股权及 1264.50819万元债权	中国黄金集团公司	4731.61819	矿业

产权交易点评

本月上海产权交易所与北京产权交易所项目挂牌的数量较上月明显增多。在上海产权交易所，其他服务业挂牌项目首次超过房地产业位居第一，主要是因为华润深国投投资有限公司出售旗下**21**家沃尔玛股权项目。如果不考虑华润的挂牌项目，房地产业依然稳居首位。此外，本月电力工业和矿业挂牌数目也相对较多，电力工业主要集中于光伏发电以及生物质发电项目。

新三板

截止**2015年9月30日**，新三板挂牌企业家数**3585家**，其中做市转让**857家**，协议转让**2728家**。**9月份**新增**226家**企业在新三板挂牌，比上月挂牌家数减少**26.38%**；总市值达**15110.20亿元**，环比增长**7.30%**；月平均市盈率达**42.48倍**，环比增长**1.82%**。**9月份**成交**13.41万笔**，环比减少**24.49%**；月成交金额达**79.51亿元**，环比减少**11.64%**。**9月**定增预案数量已降到**175次**，较**4月**最高下降**64.12%**，投融资活动冷却明显；实施定增数量**200次**，较**8月份**下降**36.30%**，定增实施数量明显回落。

2015年9月22日，全国中小企业股份转让系统发布了关于优先股相关业务规则，其中包括一个指引、三个指南。对于沉寂已久的新三板来说，本次优先股概念的落实无疑为新三板增添一政策利器。作为重点创新业务，本次优先股政策的落实有利于引进公募基金等机构投资者，增加新三板场内投资者数量，转换新三板市场投资者的风险偏好，提高流动性。不过在本次股转系统公布的优先股指引与指南中规定，公司普通股东、核心员工不符合**500万**以上证券资产标准的不能作为合格投资者参与认购优先股，此规定将会限制以后企业利用优先股进行股权激励机制。此外，对于优先股的发行比例上限以及是否优先股可转换为普通股未作出明确规定。

上股交

截至**2015年9月**，上股交**Q板**挂牌数量已经达到**6555家**，**E板**挂牌企业**457家**，股权融资**80.19亿元**，债券融资**21.56亿元**。**9月份E板和Q板**分别新增**8家**和**302家**。

VC&PE投资情况 (一)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/9/1	平安医疗基金	Ativa	1,500.00万美元	USD	其他卫生活动
2015/9/1	景林资产/盈信	上海有色网	11,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/9/1	举汇资产	车猫	12,000.00万元	CNY	汽车零售
2015/9/1	百度	蜜芽宝贝	15,000.00万美元	USD	邮购及电子销售
2015/9/1	东方港湾资产	啄木鸟教育	2,000.00万美元	USD	社会经济咨询
2015/9/1	峰瑞资本	停简单	2,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/1	贝塔斯曼/晨兴	妙计旅行	2,500.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/1	中国文化产业投	心动游戏	25,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/9/1	IDG资本	链尚网	3,000.00万美元	USD	邮购及电子销售
2015/9/1	江苏高投紫金文	新掌趣	3,000.00万元	CNY	互联网信息服务

VC&PE投资情况 (二)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/9/1	九合创投/启迪	轻客科技	4,000.00万元	CNY	助动自行车制造
2015/9/1	湖畔山南	携车网	4,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/9/1	经纬中国/联创	二次元	580.00万美元	USD	应用软件服务
2015/9/1	海尔赛富	LifeSmart	6,000.00万元	CNY	电光源制造
2015/9/1	零一创投/海纳	比菜价	720.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/4	高榕资本/动域	趣运动	1,320.00万美元	USD	应用软件服务
2015/9/6	源码资本/顺为	商办通科技	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/7	纪源资本/高通	小熊尼奥	12,000.00万元	CNY	电子元件及组件制造
2015-09-06	趣住啊	青松基金	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/9/7	中投/中国平安	滴滴快的	300,000.00万美元	USD	应用软件服务

VC&PE投资情况 (三)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/9/7	腾讯/云锋基金	医生联盟	4,000.00万美元	USD	应用软件服务
2015/9/8	清流资本/AppW	货拉拉	1,000.00万美元	USD	应用软件服务
2015/9/8	国药资本	西陇化工	20,475.00万元	CNY	化学试剂和助剂制造
2015/9/8	光大资本	百分点	40,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/9/9	戈壁/中联基金	皇包车	4,800.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/9/10	源码资本/景林	易酒批	20,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/9/10	百度/软银中国	趣医网	4,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/10	呈瑞投资/呈瑞	中磁视讯	9,300.00万元	CNY	其他软件服务
2015/9/11	天宝富	巴士壹佰	1,100.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/11	红杉中国/祥峰	乐活商务	2,000.00万美元	USD	邮购及电子销售

VC&PE投资情况 (四)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/9/14	创新工场	多彩饰家	15,000.00万元	CNY	涂料零售
2015/9/14	高榕资本/贝塔	宅米	3,500.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/14	中银浙商	爱学贷	30,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/9/15	君联资本/经纬	同心医联	1,000.00万美元	USD	应用软件服务
2015/9/15	德同资本/盈动	美哒网络	10,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/9/15	南方基金/诺安	司尔特	15,350.00万元	CNY	复混肥料制造
2015/9/16	赛富基金/永宣	六度人和	10,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/9/16	真格基金/歌斐	优客工场	20,000.00万元	CNY	其他企业管理服务
2015/9/16	方源资本	房多多	22,300.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/16	峰瑞资本	三只松鼠	30,000.00万元	CNY	邮购及电子销售

VC&PE投资情况 (五)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/9/16	GIC/老虎基金/	Ola	50,000.00万美元	USD	应用软件服务
2015/9/17	业祥投资	上海神开	19,139.58万元	CNY	石油钻采专用设备制造
2015/9/17	中金安达投资	宜昌科达洁能	4,500.00万元	CNY	其他能源发电
2015/9/17	红杉中国/愉悦	蔚来汽车	50,000.00万美元	USD	汽车整车制造
2015/9/18	深圳国投资本	电网贷	4,000.00万元	CNY	其他未列明的金融活动
2015/9/18	执一资本	Get	660.00万美元	USD	应用软件服务
2015/9/21	北极光创投/ID	汇翼信息科技	1,200.00万美元	USD	应用软件服务
2015/9/21	光速安振中国/	乐乐课堂	2,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/22	赛富基金/达晨	悦会	12,000.00万元	CNY	应用软件服务
2015/9/23	百度/高通创投	CloudFlare	11,000.00万美元	USD	互联网信息服务

VC&PE投资情况 (六)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/9/23	天图资本/广发	百果园	40,000.00万元	CNY	果品, 蔬菜零售
2015/9/23	新天域资本/GIC	大疆创新	50,000.00万美元	USD	电子元件及组件制造
2015/9/23	高瓴资本/红杉	爱鲜蜂网	7,000.00万美元	USD	应用软件开发
2015/9/24	高瓴资本/高盛	挂号网	39,400.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/9/25	金丰和泰/博汇	永利宝金融	10,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/9/25	深创投/IDG资本	矽递科技	10,000.00万元	CNY	其他电子设备制造
2015/9/25	景辉投资	山东韩都衣舍	6,000.00万元	CNY	邮购及电子销售

投资情况附录

滴滴打车是一款免费打车软件。2012年，滴滴打车在北京中关村诞生，9月9日正式在北京上线；2015年2月14日滴滴打车和快的打车战略合并；2015年9月9日，“滴滴打车”更名为“滴滴出行”，并启用全新LOGO，推出新版APP“滴滴出行”。同时滴滴快的宣布完成了E轮30亿美元的新融资，并首次公布了以中投和平安为代表的本轮融资投资方信息。此轮30亿的美金融资是2015年7月公布的20亿美元融资基础上最新追加的结果，创全球未上市公司的最高融资纪录。滴滴快的表示本轮融资所得资金将用于公司平台技术升级、大数据研发和运营、提升用户体验效率等，以巩固公司现有市场地位，进一步拓展国内市场和业务。

蔚来汽车公司 (NextEV) 是一家电动车制作公司，主要的创始人包括泡泡网和汽车之家创始人李想，以及易车网董事长兼CEO李斌，其股东还包括了腾讯公司和高瓴资本等。公司邀请了前福特公司和玛莎拉蒂公司的高管Martin Leach担任总裁，目前公司员工有300多人，大部分从事研究开发，公司也在美国硅谷、德国慕尼黑、英国伦敦和中国的北京和上海设立了分支机构。2015年9月17日，蔚来汽车已完成5亿美元融资，投资方包括红杉资本和愉悦资本等。蔚来汽车计划在2016年推出一款能够和特斯拉公司Model S相媲美的电动超级跑车，联合创始人李斌介绍说，公司主要负责汽车的研发和设计，制造环节将委托给传统汽车行业。

大疆创新成立于2006年，目前公司超过3000人，是全球领先的无人飞行器控制系统及无人机解决方案的研发和生产商，产品已被用于航拍、电影、农业、新闻、能源、遥感测绘等众多领域，并不断地融入新的行业应用。大疆创新于2013年1月完成来自红杉资本中国数千万美元的A轮融资；2015年1月又获得来自红杉资本中国和麦星投资管理的数千万美元B轮融资；5月宣布获得来自Accel 7500万美元投资；9月完成新一轮融资，金额达5亿美元，此轮融资后估值100亿美元，投资人包括新华人寿、GIC、新天域资本。



目录

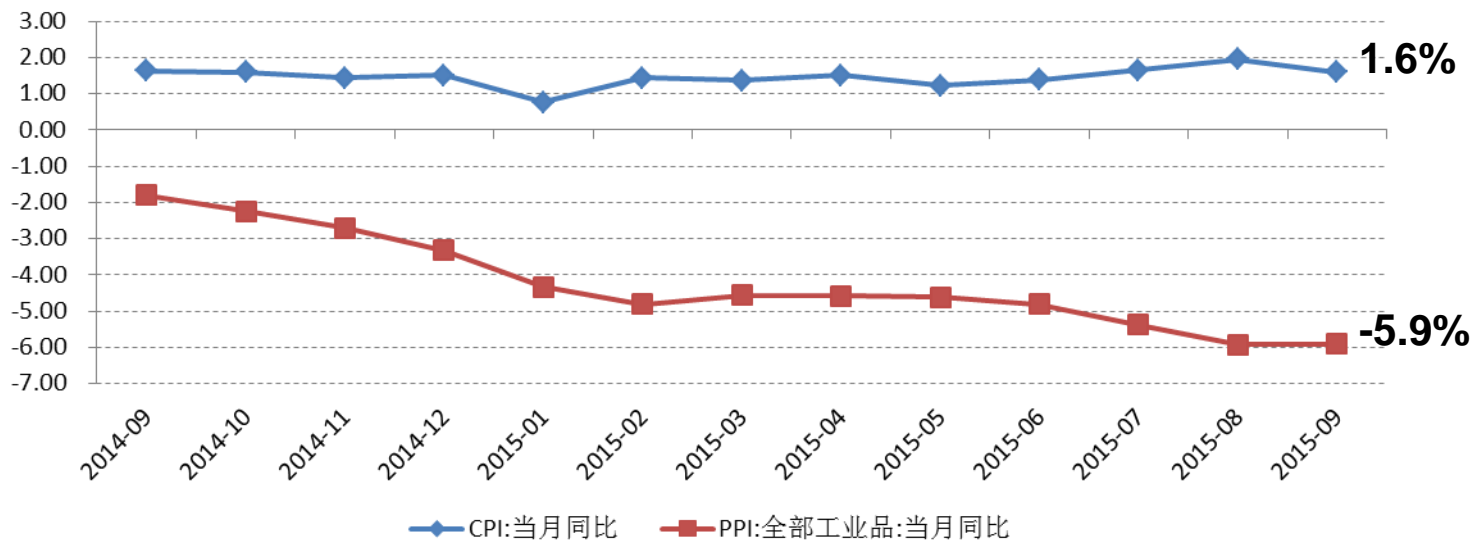
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

A股市场主要股票指数交易行情图



9月份上证综指跌幅4.78%，收盘3,052.78点；深成指跌幅5.32%，收盘9,988.25点；创业板涨幅4.30%，收盘2,082.67点。本月股市在市场熔断机制、持股超1年股息红利免征个税等利好政策推动下，上证综指和深证成指跌幅大幅缩窄，创业板指更是出现正的增长。

CPI、PPI



9月CPI同比增长1.6%，不及预期值1.8%，较上月大幅回落。主要原因是食品贡献减弱，一方面猪肉价格环比涨幅大幅回落，对CPI贡献减弱；另一方面，随着秋冬季鲜菜上市，鲜菜价格对物价影响变小。9月PPI同比下降5.9%，结束5个月持续下跌，与前值持平。一是人民币贬值带来一定输入型通胀；二是中央加大稳投资稳增长力度，基建投资回升。

本月IPO概览 (一)

上市日期	名称	发行价格	上市板	首发市盈率	涨跌幅(%)	募集金额 (百万港币)	行业
2015-9-2	前进控股集团	0.25	港交所	14.86	72.00%	143.00	建筑行业
2015-9-8	良斯集团	1.00	港交所	21.5517	-15.00%	125.00	建筑行业
2015-9-10	中国顾客隆	2.88	港交所	22.0084	5.21%	206.27	零售行业
2015-9-25	立基工程控股	0.25	港交所	13.1942	1900.00%	80.00	建筑行业
2015-9-25	REF HOLDINGS	0.75	港交所	7.5109	193.33%	48.00	工用支援
2015-9-30	安悦国际控股	0.57	港交所	25.9681	1145.61%	68.40	资讯科技器材
2015-9-30	丰展控股	0.25	港交所	16.1088	360.00%	77.00	建筑行业

2015年9月份中国市场获得披露的上市事件中，募集资金最多的公司是中国顾客隆控股有限公司。2015年9月10日，中国顾客隆控股有限公司在香港主板上市，发行股票71.62百万股，每股发行价2.88港币，共募集资金金额2.06亿港币。



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. 公司主要业务

下月展望

- 2015年3季度中国PE/VC投资市场基金募资环境有渐暖的态势，本季度PE/VC投资市场也是表现不俗、持续向好。从基金募集来看，3季度共披露出有283支基金成立和开始募集，基金募集的目标规模为580.08亿美元，本季度开始募集基金的数量值和目标规模金额均创下了近1年来的最高值。从投资市场看，3季度中国PE投资市场披露的案例数为185起，投资总金额为116.80亿美元，PE投资稳中有升、渐入佳境；VC市场在本季度披露的案例数目为574起，投资金额规模为144.59亿美元，VC市场继续大放异彩，投资势头强劲，表现不俗，披露的投资金额规模更是创下了近1年来的最高值。
- 在产能严重过剩，经济处于去库存的转型时期，企业兼并重组一定会成为市场主旋律。2015年1月至9月，资本市场共计发生并购事件4255起，涉及金额超过5万亿元，其中国资背景企业并购尤其活跃。预计未来国企合并重组主要为三个类型：一是国企行业内合并重组；二是国企行业内兼并收购；三是国企行业链整合。

下月展望

- 今年上半年，一季度和二季度经济增长速度均为7%，仔细分析会发现一部分增长来自于股市繁荣。一季度股市繁荣带来的GDP增长达到0.6个百分点，并且一季度GDP平减指数为负数；二季度股市繁荣带来的GDP增长进一步扩大到1.6个百分点。在三季度股市交易已经明显回落情况下，经济增长速度势必受到影响。另外，虽然房地产销售有所上升，一线城市商品房价格也加速增长，但全国在建面积是销售面积的5倍，房地产投资短期并不会明显改善。综上所述中国经济短期依然面临严峻挑战。



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. 公司主要业务

Pre-IPO财务顾问及财务投资

我们的财务顾问团队依托自身专业背景及资源整合优势,根据客户需要,站在客户的角度为客户的投融资、资本运作、资产及债务重组、财务管理、发展战略等活动提供的咨询、分析、方案设计等服务.包括的项目有: 投资顾问、融资顾问、资本运作顾问、资产管理与债务管理顾问、企业战略咨询顾问、企业常年财务顾问等。

我们的投资团队依托自身专业背景和独特判断,根据行业发展和市场趋势,对目标企业和目标项目,进行各种形式的专业投资.财务投资包括: 股权投资、固定收益投资等。

Pre-IPO财务顾问及财务投资

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
1 财经顾问	立足资本市场的产业、行业咨询 机构与个人的投融资策略咨询 机构与个人的财务管理咨询	机构、个人	财经顾问	具有相当资产规模的机构及个人,信任专业机构的服务	通过顾问服务,得到优质及合适的系统化咨询建议
2 专题调查	收集相关的政策和信息 可行性研究与可行性报告 提供备选的项目个案	机构、个人	专题调查实施方	目的和预算明确的需要专题调查的机构及个人,认可专业机构的时间价值	目的明确、时间保证,效果突出
3 上市顾问	尽职调查、企业重组咨询、商业计划书 行业分析及市场需求预测、盈利预测 推荐法定中介机构并帮助企业沟通	机构、个人	上市顾问	有可能成为上市公司的公司实际控制人	提供专业经验,帮助企业选择最优方案,节约时间、节约费用
4 股权投资	旨在上市的股权项目安排 议价及选择合适投资方式 退出安排及投资项目效益评估	机构、个人	直投或基金管理人	有股权投资偏好和需求,愿意接受一定风险收益比	利用专业经验及行业资源,选择性性价比合适的项目进行投资,突出投资的安全性、流动性、盈利性.
5 专户管理	封闭式运作证券专户 专业进行资产配置与管理 定期报告跟踪分析	机构、个人	直投或基金管理人	有专户管理的偏好和需求,愿意接受一定风险收益比	注重专业经验与执行纪律,理性获得稳定的管理效益
6 私募基金	组建各种形式的私募基金 根据目标运作及管理基金 基金的定期报告及到期清算	机构、个人	直投或基金管理人	有参与基金投资的偏好和需求,愿意接受一定风险收益比	利用专业经验及资源整合优势,用基金的方式,取得投资的最优效益

Post-IPO财务顾问及财务投资

上市对于企业和股东仅是发展的一个里程碑,对接资本市场后,企业和股东需要适应更高的监管要求、更完善的公司治理、更复杂的资本运作。我们针对此类需求,整合了服务资源,将财务顾问和财务投资作为载体,致力为客户提供定制化的市值管理服务。

我们的财务顾问团队依托自身专业背景及资源整合优势,根据上市公司及其股东的需要,提供投融资、资本运作、资产及债务重组、财务管理、发展战略等活动提供的咨询、分析、方案设计等服务。包括的服务有:上市公司再融资、股权激励、并购、股权融资、市值维护、战略投资等。

我们的投资团队依托自身专业背景和独特判断,根据市值管理的各项需求,设计投资结构,进行各种形式的市值管理投资。其中包括:并购投资、再融资投资、战略投资、固定收益投资等。

Post-IPO财务顾问及财务投资（上市公司市值管理）

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
1 投资者关系 类市值管理	常年投资关系维护方案及实施； 专项投资者关系维护服务；	上市公司	市值管理受托人； 投资者关系维护 财务顾问；	常年需求财经公关服务； 具备危机公关/专项财经公关需求；	通过财经公关,提高信息 传递有效性； 通过财经公关,提高投资 者认可度,提高公司市值；
2 再融资类 市值管理	对再融资方式做出合理化建议； 对再融资时点做出合理化建议； 安排合适投资人参与定向增发； 设立市值管理基金；	上市公司	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 再融资财务顾问；	上市公司股价处于相对高位； 具备合适投资标的,有融资需求；	通过再融资时点的选择, 优化融资方利益； 通过财务顾问安排,提高 融资效率；
3 股权激励类 市值管理	设计股权激励方案； 通过方案实施,优化股权激励效 率； 设计市值管理方案； 设立市值管理基金。	上市公司	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 股权激励财务顾 问；	管理团队待稳定的上市公司； 仅具有上市公司经营权,无股权 或股权比例很小；	通过股权激励,为管理团 队取得股权分配； 通过减持方案,扩大收益；
4 并购业务类 市值管理	提供并购标的（产业链横/纵 向）； 并购业务财务顾问； 合作收购；	上市公司	市值管理受托人； 并购基金GP； 财务顾问；	所经营行业存在整合需求； 具备并购需求,缺乏并购标的； 具备并购标的,缺乏谈判基础；	通过并购,提升市场占有 率； 通过并购,提升业绩； 通过并购,提升市值；

Post-IPO财务顾问及财务投资（上市公司股东市值管理）

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
1 市值维护类 市值管理	判断股权资产合理估值区间； 设计市值管理方案； 优化配置金融工具资源； 设立市值管理基金；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 财务顾问；	上市公司重要股东,市值 >1亿元； 对其拥有的股权确认完 全处置权； 已具备股权资产委托专 业管理的主动意识；	通过主动型市值管理,使其市值 增值； 通过主动型市值管理,使其股数 增加； 通过主动型市值管理,使其资产 收益性提高；
2 股权融资类 市值管理	安排交易对手； 建议交易价格； 定制交易模式； 安排最为合理高效平台；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 财务顾问；	上市公司重要股东,流通 市值>1亿元； 具有合适投资标的,收益 可覆盖融资成本； 具备充分的现金流以做 融资还款安排；	通过股权融资,将存量股权资产 盘活； 通过股权融资,最终提高整体资 产收益率；
3 大宗减持类 市值管理	分析大宗交易制度,订制交易方 式； 撮合买卖双方,并建议合理交易 价格； 业务跟进与后续服务；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 财务顾问；	股东持股比例较高； 上市公司重要股东,股权 市值>3000万元；	通过财务顾问安排,提高客户减 持均价； 通过财务顾问安排,提高交易效 率；

Post-IPO财务顾问及财务投资（上市公司股东市值管理）续

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
4 多股权类 市值管理	设立合伙制基金； 以合伙制市值管理基金作为平台， 买入多家上市公司股权； 设立股权回购机制； 留存收益分配；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 财务顾问；	上市公司重要股东,市值>1 亿元； 对其拥有的股权确认完全处 置权（非限售股权）； 其股权在长周期下须保持持 股比例,而短周期内有提高 权益资产收益的需求；	通过组合型市值管理,有 效组建投资组合,从而便 于通过股权期货等工具 以对冲风险、提高收益； 通过设立回购机制,保持 股东的持股比例；
5 战略投资类 市值管理	寻找合适的战略投资标的； 对拟战略投资标的进行价值分析； 制定战略投资方案； 设立市值管理基金；	上市公司重要股东	市值管理受托人； 市值管理基金GP； 财务顾问；	缺乏投资标的； 具备投资标的,但缺乏谈判 基础；	降低战略投资风险 提高战略投资收益； 通过战略投资促使市值 增长；

2013年11月，中共召开十八大三中全会；2014年5月，国务院发布新“国九条”，其中都明确指出要“完善多层次的资本市场体系的建设，鼓励场外股权市场的进一步发展”。我们也意识到，这将给中小企业场外股权市场带来跨越式的发展。中小企业普遍存在规范企业运作、拓展企业知名度、拓宽投融资渠道等方面的需求，因此我们选择成为国内场外市场的领先者——上海股权托管交易中心（SEE）的保荐机构会员，依托自身的专业背景以及资源整合的优势，为中小初创企业提供股份改制、股份挂牌、定向增资、股权质押、重组并购、发行中小企业私募债等全方位的金融服务。

通过参与上海股权托管交易中心的场外股权市场业务，我们可以在公正、透明、有效的平台上帮助中小初创企业进一步发展的同时，发掘并投资于极具潜质的初创成长型企业，依托自身在财务顾问与财务投资、市值管理业务方面的资源优势，针对各方的需求，整合资源，实现共赢。因此场外股权市场业务既是融客顺应市场变化的业务衍生，也是融客市值管理、财务顾问与财务投资的有机组成部分。

联系我们

公司地址：上海市东湖路70号东湖宾馆3号楼3楼

公司电话：8621—54668032—602

公司传真：8621—54669508

网址：<http://www.rongke.com>



欢迎关注融客市值管理

公众账号

rongkechina

更多资讯请关注融客投资公司官网

www.rongke.com

微信号：rongkechina



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

