



# 『融客月报』

## ——私募股权投资市场（2015年10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10月概况

## 募集

2015年10月，中国市场披露募资事件数量共计12起，环比减少11起，同比减少28起；共募集资金25.93亿元，环比减少约40%，同比减少90%。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；成长基金在金额方面排在首位，4支成长基金共募集24.43亿元，超过总募集资金90%。

## 投资

2015年10月，中国市场共披露投资事件数量为131起，环比减少10起，同比减少25起；涉及金额99.34亿元，环比减少8.6%，同比增加30%。其中，风险投资最多，共计66例，涉及金额69.28亿元，占全部披露金额的69.7%；私募投资5例，涉及金额27.32亿元，占比27.5%；天使投资共60例，投资金额2.74亿元，占比2.8%。

## IPO

10月证监会继续暂停IPO，但A股行情有所好转，IPO企业数量出现明显增长。全月共19家公司完成上市，其中16家于香港上市，2家于澳洲上市，另外一家在美国上市。合计融资333.70亿元，环比上升4731%，单月规模超过三季度总和。

(数据来源: wind)

2015年10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“优车科技获得5.5亿美元融资”。

# 上海产权交易所10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
2015/10/9	上海同盛投资集团房地产有限公司10%股权	上海中城企业集团房地产有限公司	4423.1063	房地产业
2015/10/9	上海纯一实业发展有限公司60%股权及 18540.16万元债权	上海佳二实业投资有限公司	66311.3484	房地产业
2015/10/10	栖霞市东明置业有限公司100%股权	东亚联合控股集团上海房地产开发有限公司	13041.5238	房地产业
2015/10/15	厦门金玖酒店有限公司100%股权	林盈志和林仪	6013.7321	住宿餐饮及旅游业
2015/10/15	上海世博国际酒店投资管理有限公司100%股权及 46248.435万元债权	上海世博发展（集团）有限公司	66748.435	投资与资产管理
2015/10/16	上海金叶包装材料有限公司75%股权	上海烟草包装印刷有限公司	23946.9327	技术服务业
2015/10/19	上海富浦滨江开发建设投资有限公司30%股权及 55577.94万元债权	上海市申江两岸开发建设投资（集团）有限公司	75702.0506	房地产业
2015/10/19	上海富瀛滨江开发建设投资有限公司30%股权及 25721.91万元债权	上海市申江两岸开发建设投资（集团）有限公司	36106.3496	房地产业

# 上海产权交易所10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
2015/10/20	上海兴科置业有限公司100%股权及 11578.495万元债权	上海张江高科技园区开发股份有限公司	45619.4338	房地产业
2015/10/23	内蒙古神舟光伏电力有限公司96.03%股权	上海航天工业（集团）有限公司	15707.51	电力生产业
2015/10/23	靖远第二发电有限公司2.68%股权	国电甘肃电力有限公司	5577.84	电力工业
2015/10/27	三峰靖江港务物流有限责任公司25%股权	中国长江航运（集团）总公司	10894.11	交通运输业
2015/10/28	广发银行股份有限公司0.3569%股权	中国信达资产管理股份有限公司	28199.088	商业银行
2015/10/29	华西铝业有限责任公司43.14%的股权	中国信达资产管理股份有限公司	9480.632	常用有色金属冶炼
2015/10/29	上海芮江实业有限公司100%股权	中船钢构工程股份有限公司	18438	投资与资产管理
2015/10/29	上海快乐船长游船有限公司49%股权	上海长江轮船公司	4900	旅游业

# 上海产权交易所10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
2015/10/29	上海药谷药业有限公司92.04%股权	上海张江（集团）有限公司	32853.2446	医药工业
2015/10/29	上海华虹集成电路有限责任公司7.62%股权	上海华虹（集团）有限公司	5711.524	电子工业
2015/10/30	上海盛海创意产业发展有限公司50%股权及 40300万元的债权	上海国盛集团置业控股有限公司	59546.9938	信息技术服务业

# 北京产权交易所10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
2015/10/13	西藏昂青矿业有限公司14.5%股权	藏东矿业股份有限公司	5894.105	冶金工业
2015/10/14	南阳防爆集团电气系统工程有限责任公司49%股权	南车株洲电力机车研究所有限公司	1935.615325	电力供应业
2015/10/14	华夏资本管理有限公司49%股权	中国大唐集团资本控股有限公司	6011.53	投资与资产管理
2015/10/14	洛阳住总宇泰房地产开发有限公司60%股权及 27105.65万元债权	北京住总房地产开发有限责任公司	62480	房地产业
2015/10/16	新华瑞德（北京）网络科技有限公司44%股权	大唐电信科技股份有限公司	22000	信息技术服务业
2015/10/16	保定市金迪科技开发有限公司40%股权	中国冶金地质总局地球物理勘查院	1029.389087	科研设计及技术服务业
2015/10/16	保定金迪地下管线探测工程有限公司40%股权	中国冶金地质总局地球物理勘查院	10970.61091	科研设计及技术服务业
2015/10/16	远东肠衣食品有限公司79.33%股权及 1298.209733万元债权	中国华农资产经营公司	1660	食品工业

# 北京产权交易所10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
2015/10/16	上海凤凰光学仪器有限公司100%股权	上海凤凰光学销售有限公司	9336.762	机械工业
2015/10/19	宁海南苑温泉山庄有限公司100%股权	宁波南苑集团股份有限公司	10300	住宿业
2015/10/21	宁夏银仪风力发电有限责任公司50%股权	中铝宁夏能源集团有限公司	40000	电力供应业
2015/10/21	大唐华银怀化石煤资源开发有限公司100%股权及全部债权	大唐华银电力股份有限公司	10000	煤炭工业
2015/10/22	广东华林化工有限公司40%股权	中国林产工业公司	2000	林业
2015/10/22	重庆银行股份有限公司3.49%股权)	北大方正集团有限公司	55664.55	金融业
2015/10/22	中国友发国际工程设计咨询有限公司100%股权	北京对外经贸控股有限责任公司	1539.67	科研设计及技术服务业
2015/10/23	宁夏沙湖旅游股份有限公司5.38%股权	国电英力特能源化工集团股份有限公司	1940	住宿餐饮及旅游业

# 北京产权交易所10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
2015/10/23	珠海市弘德利房地产开发有限公司100%股权及 50.615万元债权	中航国际控股（珠海）有限公司	2798.425	房地产业
2015/10/28	中标软件有限公司50%股权	普华基础软件股份有限公司	22000	软件业
2015/10/29	广东中丝实业投资有限公司33.33%股权及 401.275836万元债权	中国中丝集团公司	5794.309812	社会服务业

## 产权交易点评

本月上海产权交易所与北京产权交易所由于国庆放假项目挂牌的数量较上月有所减少。挂牌项目以房地产业、电力工业、投资与资产管理业为主。房地产业挂牌项目占本月挂牌项目达20%,且均为国有企业。本月投资与资产管理业挂牌项目有所上升,同电力工业挂牌数目相同。

## 新三板

截止2015年10月31日，新三板挂牌企业家数3896家，其中做市转让917家，协议转让2979家。10月份新增311家企业在新三板挂牌，比上月挂牌家数增加37.61%；总市值达17092.40亿元，环比增长13.12%；月平均市盈率达43.61倍，环比增长1.82%。10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2.66%。10月定增预案数量、定增实施数量及募集资金连续回落，定增预案发行市盈率37.45x，保持稳定。

10月16日，全国股转公司在官网上统一答复私募基金和资管计划等机构投资者，表示挂牌审查不需要还原至原始股东，股份可以登记为产品名称。股转的声明有助于打消机构投资者投资拟挂牌企业的疑虑，此举也是在资本市场制度优化上迈出的最新一步。证券公司资产管理计划、契约型私募基金都可以投资拟挂牌全国股转系统的公司股权。这些机构只要在中国基金业协会登记备案并接受证监会监管，其所投资的拟挂牌公司股权在挂牌审查时可不进行股份还原，但须做好相关信息披露工作。10月28日，股转系统副总经理隋强表示，目前新三板海量市场规模已经形成，内部的结构分化也开始产生，新三板已具备分层的条件，分层方案今年年底前一定推出，同时将推出和完善市场摘牌制度。

## 上股交

截至2015年10月，上股交Q板挂牌数量已经达到7069家，E板挂牌企业468家，股权融资87.68亿元，债券融资25.14亿元。10月份E板和Q板分别新增9家和514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
2015/10/1	软银集团/TPV/	SoFi	100,000.00万美元	USD	其他未列明的金融活动
2015/10/8	君联资本/华平	优车科技	55,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/10/8	分享投资	黄太吉	25,000.00万元	CNY	快餐服务
2015/10/8	领先互联投资/	港昇新能源	8,346.83万元	CNY	其他能源发电
2015/10/9	嘉实投资	首汽租赁	12,000.00万美元	USD	汽车租赁
2015/10/11	景林资产	医加壹	6,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/10/12	江苏高投	南京证券	12,112.94万元	CNY	证券经纪与交易
2015/10/12	中和资本/知新	多普泰	8,060.00万元	CNY	中成药制造
2015/10/12	中国文化产业投	微播易	32,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/10/12	IDG资本/经纬中	掌上糖医	1,500.00万美元	USD	电子元件及组件制造

## 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
2015/10/12	宽带资本/高榕	云雀科技	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/10/13	中科招商集团	AngelList	40,000.00万美元	USD	其他未列明的金融活动
2015/10/13	弘道天瑞	ST星美	13,545.83万元	CNY	移动通信服务
2015/10/14	业祥投资	上海神开	39,659.01万元	CNY	石油钻采专用设备制造
2015/10/14	元钛基金	趣旅网	2,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/10/14	赛领资本/云锋	融360	100,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/10/14	光速创投/IDG资	EverString	6,500.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/10/14	东证创新投	童石网络	6,000.00万元	CNY	电子出版物出版
2015/10/15	吉富创投/惠博	海鑫科金	36,484.00万元	CNY	社会公共安全设备及器材制造
2015/10/15	新浪	有信网络	10,000.00万美元	USD	互联网信息服务

## 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
2015/10/16	凯雷集团/招商	中建投租赁	95,200.00万元	CNY	金融租赁
2015/10/16	鼎珮投资	小赢理财	6,000.00万美元	USD	其他未列明的金融活动
2015/10/16	富达亚洲/Goog	23andMe	11,500.00万美元	USD	其他专业技术服务
2015/10/18	辰海灵璧/中联	淘粉吧	7,500.00万元	CNY	应用软件服务
2015/10/20	齐旭投资	海鸥卫浴	14,475.00万元	CNY	建筑, 家具用金属配件
2015/10/20	华信世纪	广电电气	77,400.00万元	CNY	电工机械专用设备制造
2015/10/21	加华伟业	巴比餐饮	10,000.00万元	CNY	正餐服务
2015/10/21	阳光融汇	我买网	22,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/10/21	天奇阿米巴	BT传媒	5,050.00万元	CNY	期刊出版
2015/10/22	南京软银创投/	付融宝	10,625.00万元	CNY	互联网信息服务

## 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
2015/10/24	恒天金石	中银绒业	185,400.00万元	CNY	毛纺织
2015/10/26	LB投资/分享投	波罗蜜全球购	3,000.00万美元	USD	应用软件服务
2015/10/26	中瑞资本	钢为网	2,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/10/26	基石资本/北极	大街网	20,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/10/26	江苏高投紫金文	ImbaTV	10,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/10/26	复星医药/高榕	名医主刀	6,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/10/27	金智创投	沪江网	10,000.01万元	CNY	互联网信息服务
2015/10/27	昆仲资本/软银	理才网	20,000.00万元	CNY	计算机系统服务
2015/10/27	永宣创投/顺为	丽维家	10,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/10/27	宋城七弦/东方	苏州叠纸网络	15,000.00万元	CNY	应用软件服务

## 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
2015/10/27	中鼎开源/秉诚	农淘网	5,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/10/28	中信资本/经纬	普景信息	50,000.00万元	CNY	应用软件服务
2015/10/28	皖新金智科教创	沪江网	100,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/10/30	毅达资本	发网	20,000.00万元	CNY	其他仓储

# 投资情况附录

- **优车科技**是神州专车运营主体，神州专车于今年1月28日在全国60大城市同步上线，成为目前专车市场四大玩家之一。继7月2日完成2.5亿美元A轮融资，优车科技于10月8日宣布完成B轮5.5亿美元融资。本轮新投资者包括兴业资管、新华资本、中国诚通以及瑞信等7家中外机构，原股东美国华平投资集团、神州租车和君联资本继续跟投。融资后优车科技的估值为35.5亿美元。在10月9日，神州租车主要股东Grand Union（联想投资旗下）就减持了1.25亿股，套现2.2亿美元，而“接盘侠”正是刚刚拿到5.5亿美元的优车科技，所以市场部分人士猜测此轮融资是联想急于套现。
- **我买网**是由中粮集团有限公司于2009年投资创办的食品类B2C电子商务网站，是居家生活和年轻一族的首选食品网络购物网站。10月21日，“我买网”宣布获得2.2亿美元C轮融资，估值超过10亿美元。此轮融资由泰康人寿领投，百度、云龙资本、阳光融汇资本跟投，华兴资本任独家财务顾问。本次战略投资后，我买网将与泰康人寿在大健康服务领域进行合作，利用双方的健康类人群用户资源，提供营养健康解决方案、金融理财以及保险等服务；百度将在底层大数据上与我买网打通，丰富双方在饮食、健康等多个维度的数据，促进我买网对客户进行更准确的抓取和食品的推荐，实现精准营销。

## 投资情况附录

- **沪江**是专业的互联网学习平台，诞生于2001年，历经5年公益化运营后，自2006年开始公司化运营，公司致力于为用户提供便捷、优质的全方位网络学习产品和服务。截至2015年9月，沪江签约合作机构500余家，合作老师2000余人，注册用户超过9000万，其中超过7000万是移动端用户。10月28日消息，沪江宣布获得10亿元人民币D轮融资，估值超过70亿，做好国内上市准备。此次投资方包括汉能投资、软银麟毅、皖新传媒、马赛资本、中国民生投资、顺为基金、磐石基金、中汇金八家机构，此次参与投资的多家机构均为上海本地重量级的基金。上海互联网缺乏大型平台企业，而各方聚力沪江网，就是希望她能成为上海互联网产业的标志性企业。



# 目录

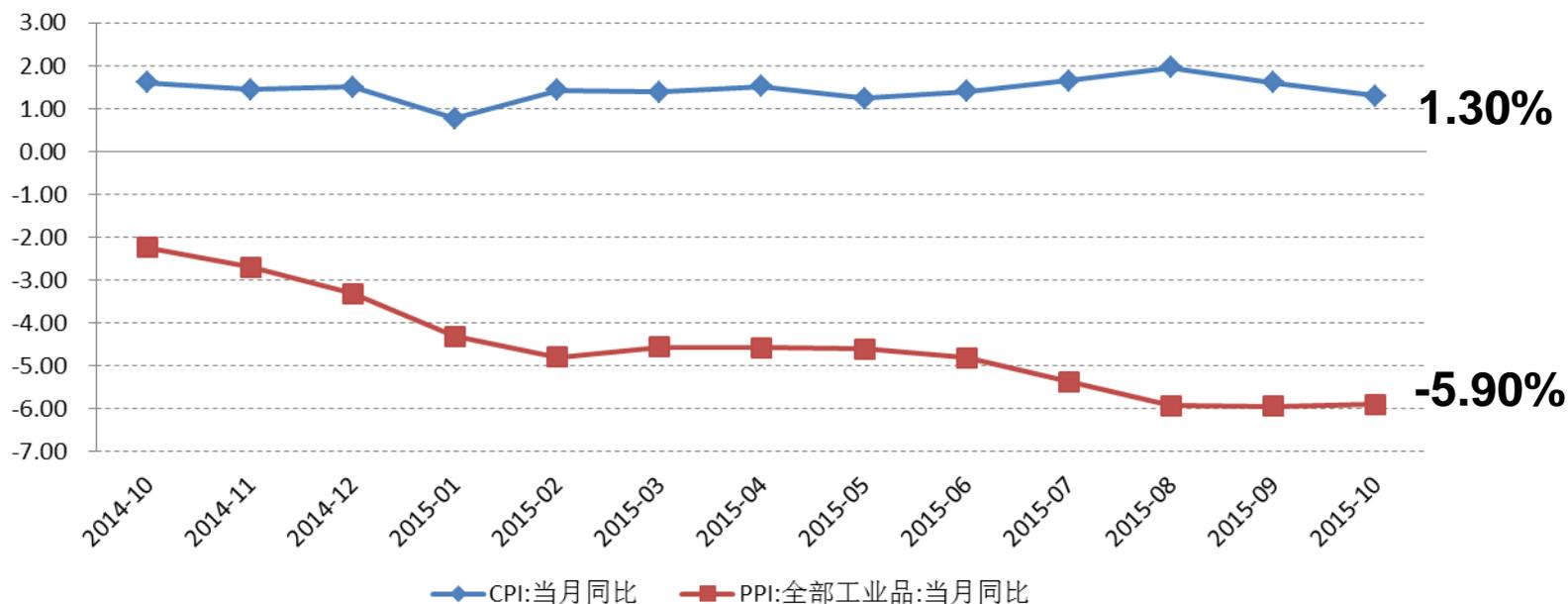
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

# 资本市场概况



10月份上证综指上涨10.80%，收盘3,382.56点；深成指上涨15.60%，收盘11546.05点；创业板涨幅19.00%，收盘2,478.28点。本月股市在十三五规划、全面放开二胎等利好政策推动下，股市结束了自6月股灾以来的下跌趋势，股指涨幅均超过10%。

# CPI、PPI



10月CPI同比增长1.3%，不及预期值1.5%，较上月大幅回落。主要原因是食品通胀下降至1.9%，猪肉和鲜菜价格同比涨幅回落，同时羊肉价格和鸡蛋价格同比降幅扩大。10月PPI同比下降5.9%，降幅与上月相同。PPI连续44月下滑，未来转正仍然遥遥无期，结合10月份进出口同比下降12.1%，反映当前内外需求形势仍不稳定。

# 本月IPO概览 (一)

上市日期	名称	发行价格 (港元)	上市板	首发市盈率	涨跌幅(%)	募集金额 (百万港元)	行业
2015-10-7	云裳衣	0.15	港交所	15.00	1526.67%	37.5000	服装零售
2015-10-8	维珍妮	5.60	港交所	20.00	26.25%	1,899.8000	纺织、服饰 及个人护理
2015-10-8	应力控股	0.30	港交所	15.00	73.33%	45.0000	建筑行业
2015-10-8	麦迪森酒业	0.75	港交所	18.75	1037.33%	75.0000	食品饮料
2015-10-8	亚势备份	0.20	港交所	20.00	1920.00%	100.0000	软件服务
2015-10-9	德莱建业	0.33	港交所	16.25	46.15%	65.0000	建筑行业
2015-10-9	泰邦集团	0.30	港交所	15.00	38.33%	60.0000	半导体行业
2015-10-12	天洁环境	10.90	港交所	13.97	-13.49%	381.5000	工业工程

## 本月IPO概览 (二)

上市日期	名称	发行价格 (港元)	上市板	首发市盈率	涨跌幅(%)	募集金额 (百万港元)	行业
2015-10-15	恒投证券	3.92	港交所	8.00	0.00%	1,767.3163	其他金融
2015-10-15	庄园牧场	5.30	港交所	7.91	2.45%	186.1890	食品饮料
2015-10-16	中国派对文化	1.00	港交所	9.09	-9.00%	193.7340	纺织、服饰 及个人护理
2015-10-26	中国再保险	2.70	港交所	10.38	0.37%	15,578.7030	保险行业
2015-10-30	中国华融	3.09	港交所	7.02	0.32%	17,828.9292	其他金融

2015年10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华融。2015年10月30日，中国华融在香港证券交易所上市，发行股票57.70亿股，每股发行价3.09港元，共募集资金金额178.29亿港元。



## 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. 公司主要业务

# 下月展望

- 2015年10月中国VC/PE投资市场基金募集状态持续回落，VC/PE投资市场也是表现平平。从基金募集来看，10月仅有35支基金成立及开始募集，不足上月1/2，其中有20支基金在本月完成募集；基金的目标募集规模为81.61亿美元，仅为上月1/3，募集完成基金规模也仅为26.58亿美元。从投资市场来看，一向热闹的VC市场本月的投资业绩也有很大程度的回落，PE市场更是表现平平，投资规模更是创下了近一年来的最低值。10月VC市场披露的案例118起，投资规模仅为22.68亿美元，相比上个月的投资业绩，投资数目和金额规模双双很大程度地回落。本月PE市场披露的案例仅为33起，投资金额更是仅为9.32亿美元，同比下降约80%。
- 10月份中国并购市场一改往日繁荣局面，交易活跃度骤冷。本月宣布并购交易297起，环比下降65.26%，与去年同期相比下降56%；并购交易宣布规模约为504.9亿美元，环比上升约23.33%，与去年同期相比上升约121.64%；完成并购交易154起，环比下降约45.61%，与2014年同期相比，数量下降61.88%；并购交易完成规模为108.1亿美元，环比下降35.85%，与去年同期相比下降44.34%。

# 下月展望

- 从宏观数据来看，三季度GDP增长速度“破7”，十月份物价指标显示需求依旧疲软，预计四季度还会有进一步宽松政策出台。从货币政策看，由于实际利率依然较高，央行仍有可能通过下调名义利率来压低实际利率，只要CPI与PPI下行超预期，未来降息仍有可能。考虑到三季度超储率只有1.9%，外汇占款趋势性下降，基础货币缺口尚需降准对冲，未来降准次数或不止一次；从时点上看，美联储12月加息的概率已经上到70%，中国央行或许在美联储加息之前有所行动。但央行强调不能过度放水，政策重点将逐步从货币政策转向财政政策，未来可能进一步扩大财政赤字。此外，预计年底需求会有所增长，一方面基建投资加快及节日效应拉动国内需求，另一方面西方圣诞节等节日到来，国际消费需求将转入旺季。



# 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；

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



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

