



『融客月报』

——私募股权投资市场（2014年12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. 2014年私募股权投资市场回顾
5. 公司主要业务

2014年12月概况

募集

2014年12月，中国市场披露募资事件数量共计36起，是上个月的4.5倍，比上年同期增长33.33%；共募集资金312.36亿元，是上月的8.8倍，是上年同期的14.6%。其中有33支为人民币基金，2支为美元基金，1支为欧元基金。其中，人民币基金占主要部分，共募资255.29亿元，占全部募资金额的82%。

投资

2014年12月，中国市场共披露投资事件数量为63起，环比增加62%，同比下降26.8%；涉及金额83.02亿元，为上月2倍，仅为去年同期的44.09%。其中，风险投资最多，共计51例，占全部投资事件数量的81%，涉及金额62.21亿元，占全部披露金额的74.93%；私募投资4例，占6%，投资金额20.63亿元，占全部披露金额的24.85%；天使投资共8例，占13%，投资金额0.18亿元。

退出

2014年12月，中国市场披露IPO案例数量共36起，是上月的3倍，同比增加50%。12月份合计上市募资金额与11月份相比大幅上升，折算人民币882.69亿元，为上月的23.4倍，为同比的45.5%。其中在深交所上市的公司数量占多数，为13家，募集资金125.24亿元，而11家在港交所上市的公司共募集资金622.05亿元，占总募资金额的70.47%。
(数据来源：EZ CAPITAL)

2014年12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“途牛公司获得注资”，该投资为私募投资，投资金额均为1.48亿美元。

上海产权交易所12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
1/12/2014	广发银行股份有限公司股份3678493股	上海盛源房地产（集团）有限公司	2096.741	金融业
12/1/2014	上海奔驰有限公司45%股权	上海汽车进出口有限公司	1862.577	贸易业
12/1/2014	上海东驰汽车有限公司45%股权	上海汽车进出口有限公司	1192.599	贸易业
12/1/2014	上海德星汽车销售有限公司45%股权	上海汽车进出口有限公司	1882.5435	贸易业
12/1/2014	上海易买得超市有限公司0.79%股权	上海九百股份有限公司	1350.294	其他服务业
12/2/2014	无锡鸿山新城镇开发有限公司90%股权	中国新城镇发展（无锡）有限公司	91430.93	房地产业
12/2/2014	上海沪欣房地产发展有限公司5%股权	西藏城市发展投资股份有限公司	4376.9479	房地产业
12/2/2014	上海精文绿化艺术发展有限公司40%股权	上海精文投资有限公司	2240	其他服务业
12/2/2014	无锡鸿山新城镇绿化环保建设有限公司90%股权	中国新城镇发展（无锡）有限公司	28112.13	市政公用工业
12/4/2014	上海濠泉房地产有限公司100%股权	百联集团有限公司	246035.3667	房地产业

上海产权交易所12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
12/5/2014	长沙日立汽车电器有限公司40%股权	长沙汽电汽车零部件有限公司	10626	交通运输设备制造业
12/8/2014	东源曲靖能源有限公司37%股权	Meiya Qujing Power Company Limited	7900	电力工业
12/9/2014	上海梅翼新型建筑材料有限公司100%股权	上海杭州湾经济技术开发区有限公司	5850.0012	其他服务业
12/10/2014	合普新能源科技有限公司52%股权	普天新能源有限责任公司	3120	电力工业
12/11/2014	上海彭成仓储有限公司100%股权	上海静工(集团)有限公司	3188	仓储业
12/12/2014	上海电气国际消防装备有限公司100%股权	上海电气(集团)总公司	1019.3477	机械工业
12/12/2014	上海蒙牛乳业有限公司52%股权	上海市糖业烟酒(集团)有限公司	3872.96	食品工业
12/15/2014	华融湘江银行股份有限公司1430万股股权	德盈润泰实业有限公司	3289	金融业
12/18/2014	北方工业烟台有限责任公司100%股权	中国北方工业公司	3780.71	社会服务业
12/18/2014	安徽中宏城市投资有限公司40%股权	恒天资产管理有限公司	1206.676	投资与资产管理

上海产权交易所12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
12/19/2014	河北天威华瑞电气有限公司30%股权	河北华瑞能源集团有限公司	3000	电力工业
12/19/2014	昆山博益鑫成高分子材料有限公司5.82%股权	深圳市国成科技投资有限公司	1280	其他工业
12/19/2014	合肥繁华物流有限公司100%股权	合肥神马科技集团有限公司	21500	物流业
12/23/2014	上海仁通档案管理咨询服务股份有限公司14.49%股权	上海信源张江有限公司	1175	社会服务业
12/25/2014	宜昌华港置业有限公司60%股权	上海临港经济发展集团资产管理有限公司	8690.4704	其他服务业
12/25/2014	上海埃尔斯特-埃默科燃气设备有限公司45%股权	上海煤气表具有限公司	1525.5	专用设备制造业
12/26/2014	华泰电气有限公司15%股权	三河市科都电力实业有限责任公司	1182	电力工业
12/26/2014	上海通联房地产有限公司53.778%股权	上海通联房地产有限公司职工持股会	20872.8562	房地产业
12/26/2014	澳门水泥厂有限公司67.68%股权	Deep Sky Investments Limited	45330	建材工业
12/26/2014	上海荣正东滩混凝土构件有限公司40%股权	上海农工商集团东旺总公司	1022	建材制造业

上海产权交易所12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
12/26/2014	上海崇明建设（集团）有限公司100%股权	上海市崇明工业园区开发有限公司	11542.91	建筑业
12/26/2014	上海光华印刷机械有限公司100%股权	上海电气集团印刷包装机械有限公司	6387.8828	其他机械工业
12/29/2014	湖北芭蕉河水电开发有限责任公司34%股权	国电长源电力股份有限公司	2386	电力工业
12/29/2014	上海银行股份有限公司2950368股股份	上海飞乐股份有限公司	2593.37	金融业
12/29/2014	华泰保险集团股份有限公司440万股股份	中国建筑材料集团有限公司	1800	金融业
12/29/2014	云南航空迪庆观光酒店有限公司74%股权	中国东方航空云南公司	1680	住宿餐饮及旅游业
12/29/2014	云南航空西双版纳观光酒店有限公司94.99%股权	中国东方航空云南公司	6000	住宿餐饮及旅游业
12/29/2014	上海银行股份有限公司2950368股股份	上海飞乐股份有限公司	2593.37	金融业
12/30/2014	上海雷迪埃电子有限公司20%股权	上海飞乐股份有限公司	3899.0877	电子工业
12/30/2014	安图天正光明发电有限公司35%股权	东北电力水电公司	1984.7791	电力工业

上海产权交易所12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
12/30/2014	上海长空机械有限公司29.8957%股权	上海航空工业（集团）有限公司	3120.56	普通机械制造业
12/31/2014	海南新瑞都实业投资有限公司25%股权	上海中环投资开发（集团）有限公司	3501.5739	投资与资产管理
12/31/2014	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	18049.9427	电力工业
12/31/2014	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	17136.6153	电力工业

北京产权交易所12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
12/1/2014	自贡市商业银行股份有限公司1250万股份	自贡硬质合金有限责任公司	3806	金融业
12/1/2014	北京陆港国际物流有限公司4.96%股权	北京国朝国有资产运营有限公司	1018.431344	仓储业
12/1/2014	东港育新保税库有限公司79.24%股权及365.680291万元债权	北京高校房地产开发总公司	1158.151607	仓储业
12/2/2014	重庆润智建设开发有限公司100%股权	北京市新兴房地产开发总公司	16861.33	房地产业
12/2/2014	重庆润智建设开发有限公司100%股权	北京市新兴房地产开发总公司	27501.6768	房地产业
12/2/2014	葫芦岛首创龙湾发展有限公司78%股权	北京市新兴房地产开发总公司	5983.7544	房地产业
12/2/2014	葫芦岛首创投资发展有限公司78%股	北京市新兴房地产开发总公司	20013.2478	房地产业
12/3/2014	自然资源勘探及开发公司5%股权	裕满投资有限公司	1861	其他行业
12/3/2014	聊城鲁西燃料有限公司60%股权	聊城昌华实业有限责任公司	1432.296	煤炭工业
12/3/2014	华能淄博白杨河发电有限公司20%股权	华能山东发电有限公司	39177.616	电力工业

北京产权交易所12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
12/3/2014	信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司11025万股股份	中国电子信息产业集团有限公司	87000	电子工业
12/3/2014	中国电子为华实业发展有限公司100%股权及25.5262万元债权	中国电子信息产业集团有限公司	12294.3662	电子工业
12/3/2014	国药药材股份有限公司4753.4108万股股份 (47.26%股权)	中国中药公司	7101	医药工业
12/3/2014	四川和协电力有限公司100%股权	迅和投资有限公司	23500	电力工业
12/4/2014	北京良乡蓝鑫水利工程设计所70%产权	北京市房山区水务技术服务中心	1361.759	地质勘查及水利业
12/4/2014	山西阳煤寺家庄煤业有限责任公司40%股权	国电燃料有限公司	53440	煤炭工业
12/4/2014	北京海泰建设发展有限公司48.84%股权	北京城建集团有限责任公司	21038.32	投资与资产管理
12/8/2014	南京七四二五橡塑有限责任公司49%股权	中国化工橡胶有限公司	17494.2642	化学原料及化工产品制造业
12/8/2014	佛山东亚股份有限公司30%股权	日辉投资有限公司	15000	纺织工业
12/9/2014	北京星华智本投资有限公司40%股权及4889.872201万元债权	中冶时代置业有限公司	13609.8722	房地产业

北京产权交易所12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
12/9/2014	泰康人寿保险股份有限公司3193.75万股股份 (占总股本的1.1198%)	中国仪器进出口 (集团) 公司	63938.875	金融业
12/10/2014	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	2336.272	建筑业
12/11/2014	首创证券有限责任公司7.69%股权	中国石化财务有限责任公司	22000	金融业
12/11/2014	北京时代安泰置业有限公司30%股权及4566.768072万元债权	中冶时代置业有限公司	6900	房地产业
12/11/2014	本溪钢研新冶新材料有限公司70%股权及1300万元债权	新冶高科技集团有限公司	1370	贸易业
12/11/2014	北京晨光天云特种车辆有限责任公司74.765%股权及3518.48万元债权	航天晨光股份有限公司	4731.62	交通运输设备制造业
12/16/2014	北京天利人股份有限公司100%股权	北京广安置业投资公司	8929.34	房地产业
12/17/2014	沈阳通用航空有限公司81.96%股权	江西洪都航空工业股份有限公司	2535.22	其他行业
12/18/2014	哈尔滨松江湿地旅游投资有限责任公司66.67%股权	哈尔滨东安发动机 (集团) 有限公司	4400.75	旅游业
12/18/2014	沧州临港北焦化工有限公司95%股权及3875.577928万元债权	北京炼焦化学厂	3875.578028	化学工业

北京产权交易所12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
12/19/2014	泰康人寿保险股份有限公司2占总股本的8.8008%	中信信托有限责任公司	502533.2813	金融业
12/19/2014	廊坊开发区三友牧业有限公司52%股权	北京华牧家禽育种中心	1450	畜牧业
12/19/2014	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
12/19/2014	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
12/19/2014	青岛华钟制药有限公司25%股权及979.28万元债权	中国中药公司	2640.22	医药工业
12/19/2014	青岛华钟制药有限公司10%股权及391.71万元债权	中国医药对外贸易公司	1056.09	医药工业
12/24/2014	泰州中航船舶重工有限公司45%股权	中国航空技术北京有限公司	9181.06	交通运输设备制造业
12/24/2014	北京首开中拓房地产开发有限公司30.6%股权	北京宝晟住房有限责任公司	1530	房地产业
12/25/2014	宁夏宁电硅业有限公司100%股权	中铝宁夏能源集团有限公司	2386.15	冶金工业
12/25/2014	泰州中航船舶重工有限公司45%股权	中国航空技术北京有限公司	9181.06	交通运输设备制造业

北京产权交易所12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
12/25/2014	北京首开中拓房地产开发有限公司30.6%股权	北京宝晟住房有限责任公司	1530	房地产业
12/25/2014	宁夏宁电硅业有限公司100%股权	中铝宁夏能源集团有限公司	2386.15	冶金工业
12/26/2014	深圳市中航沈飞科技有限公司100%股权及757.918598万元债权	沈阳沈飞企业管理有限公司	2913.308598	贸易业
12/26/2014	大庆油田海南人才培训中心整体产权及47699.580884万元债权	北京华油房地产开发有限公司	70699.58088	房地产业
12/26/2014	中铁建金鹰投资有限公司16%股权	中国铁建投资有限公司	1759	投资与资产管理
12/29/2014	兰州蓝星日化有限责任公司100%股权	中国蓝星（集团）股份有限公司	30000	化学原料及化工产品制造业
12/29/2014	深圳市金城保密技术有限公司66%股权	中国科学院信息工程研究所	1928.8434	科研设计及技术服务业
12/29/2014	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	2150	住宿餐饮及旅游业
12/29/2014	重庆乌江实业（集团）股份有限公司35.1471%股权	重庆中节能民安实业开发有限公司	70672.16	电力工业
12/30/2014	重庆渝高科技产业（集团）股份有限公司1.38%股权	长城证券有限责任公司	1145.48	房地产业

北京产权交易所12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
12/30/2014	一拖（洛阳）叉车有限公司100%股权	第一拖拉机股份有限公司	3100	机械工业
12/30/2014	北京祥龙旅游客运有限公司40%股权	北京市运输公司	2434.48	交通运输业
12/30/2014	北京长征宇通测控通信技术有限公司42.39%股权	天合导航通信技术有限公司	2121	通信业
12/30/2014	重庆渝高科技产业（集团）股份有限公司1.38%股权	长城证券有限责任公司	1145.48	房地产业
12/30/2014	河北盛唐机械制造有限公司100%股权及832.775736万元债权	北京博远盛唐能源科技有限公司	2518	机械工业
12/31/2014	北京顺鑫石门农产品批发市场有限责任公司6.46%股权	北京市商务委员会应急储备保障中心	1626.31	其他行业

2014年12月，两大交易所挂牌项目数量较上月明显增加。主要挂牌项目以电力工业、房地产业和社会服务业为主。其中电力工业首次超过房地产业挂牌数量位居第一，中国电力工业动向值得关注。

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
12/1/2014	高通创投	硬糖	N/A	N/A	电子元件及组件制造
12/1/2014	高通创投	七鑫易维	N/A	N/A	电子元件及组件制造
12/1/2014	高通创投	触控科技	N/A	N/A	互联网信息服务
12/1/2014	真格基金	百车宝	N/A	N/A	互联网信息服务
12/1/2014	洪泰基金	大V店	N/A	N/A	邮购及电子销售
12/1/2014	厚持资本	美空网	5,000.00万元	CNY	互联网信息服务
12/1/2014	经纬中国/海纳	优客逸家	2,200.00万美元	USD	互联网信息服务
12/1/2014	天图资本/五岳	乐行体感车	10,000.00万元	CNY	其他交通运输设备制造
12/2/2014	数字天空技术/	分期乐	10,000.00万美元	USD	互联网信息服务
12/3/2014	纪源资本/顺为	Misfit	N/A	N/A	移动通信及终端设备制造

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
12/3/2014	心元资本	LIVEhouse.in	35.00万美元	USD	互联网信息服务
12/3/2014	融易创投/湖商	互联在线	2,000.00万美元	USD	互联网信息服务
12/3/2014	光速安振中国	路路行旅游	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
12/4/2014	高榕资本/红杉	华米科技	3,500.00万美元	USD	其他通信设备制造
12/5/2014	中信资本	Schott Moritex	180,000.00万日元	JPY	技术玻璃制品制造
12/5/2014	启明创投	北海康成	1,000.00万美元	USD	生物, 生化制品的制造
12/8/2014	鼎晖创投	大朴网	N/A	N/A	邮购及电子销售
12/8/2014	君联资本/NVF/	BioNano	5,300.00万美元	USD	医学研究与试验发展
12/8/2014	启赋资本/同创	品尚红酒网	15,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
12/9/2014	启明创投/中国	宝驾租车	N/A	N/A	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
12/9/2014	淡马锡/数字天	滴滴打车	N/A	N/A	应用软件服务
12/10/2014	IDG资本	一起唱	N/A	N/A	应用软件服务
12/10/2014	国科嘉和	我赢职场	3,500.00万元	CNY	互联网信息服务
12/11/2014	今日资本/IDG资	达令礼物店	N/A	N/A	应用软件服务
12/12/2014	明势资本/梅花	停车宝	1,000.00万元	CNY	应用软件服务
12/14/2014	盛大资本	土流网	5,000.00万元	CNY	互联网信息服务
12/15/2014	经纬中国/成为	OneAPM	7,000.00万元	CNY	应用软件服务
12/15/2014	H Capital/红杉	蜜芽宝贝	6,000.00万美元	USD	邮购及电子销售
12/15/2014	弘毅投资	途牛旅游网	5,000.00万美元	USD	互联网信息服务
12/15/2014	心元资本	爱瘦身	300.00万美元	USD	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
12/15/2014	纪源资本	养车点点	3,000.00万美元	USD	互联网信息服务
12/15/2014	红十三	钻库网	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
12/16/2014	IDG资本/红点投	洋浦科技	N/A	N/A	应用软件服务
12/16/2014	东方汇银/广发	随便走	500.00万元	CNY	应用软件服务
12/17/2014	睿德信投资集团	赛锡镇江	N/A	N/A	非金属废料和碎屑的加工处理
12/17/2014	IDG资本	轻松筹	N/A	N/A	互联网信息服务
12/17/2014	博睿创投	大麦电商	N/A	N/A	互联网信息服务
12/17/2014	阿里巴巴	特逗	N/A	N/A	应用软件服务
12/17/2014	睿德信投资集团	财通证券	23,000.00万元	CNY	证券经纪与交易
12/18/2014	高通创投	云知声	5,000.00万美元	USD	互联网信息服务

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
12/18/2014	老虎基金/Vy C	极赞科技	3,600.00万美元	USD	应用软件服务
12/20/2014	红杉中国/戈壁	云智慧	1,500.00万美元	USD	数据处理
12/20/2014	GIC/数字天空技	小米科技	110,000.00万元	CNY	移动通信及终端设备制造
12/21/2014	国海创新资本	慧达天科技	N/A	N/A	互联网信息服务
12/22/2014	IDG资本	果壳传媒	N/A	N/A	互联网信息服务
12/22/2014	腾讯/富达亚洲	道玺优讯科技	5,000.00万美元	USD	应用软件服务
12/22/2014	赛富基金	卷皮网	3,500.00万美元	USD	邮购及电子销售
12/23/2014	高榕资本	普惠金融	5,000.00万美元	USD	其他未列明的金融活动
12/23/2014	DCM/IDG资本/北	纷享科技	5,000.00万美元	USD	应用软件服务
12/23/2014	盘古创富/永宣	正益无线	10,000.00万元	CNY	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
12/23/2014	昆仲资本	摩卡移动汽车服务	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2014/12/26	N/A	陆金所	N/A	N/A	其他未列明的金融活动
12/26/2014	Atlas	团若网	4,000.00万美元	USD	邮购及电子销售
12/26/2014	联创策源/顺为	人人车	2,000.00万美元	USD	互联网信息服务
12/27/2014	浙商创投/丰厚	寻钱网	N/A	N/A	互联网信息服务
12/28/2014	CIDC	Advasense	600.00万美元	USD	半导体分立器件制造
12/29/2014	经纬中国/源码	好车无忧	2,000.00万美元	USD	互联网信息服务
12/30/2014	纪源资本	亿航无人机	1,000.00万美元	USD	其他飞行器制造
12/30/2014	贝塔斯曼/蓝湖	亿觅科技	N/A	N/A	电子元件及组件制造
12/31/2014	君联资本	葡萄信息技术	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务

投资情况附录

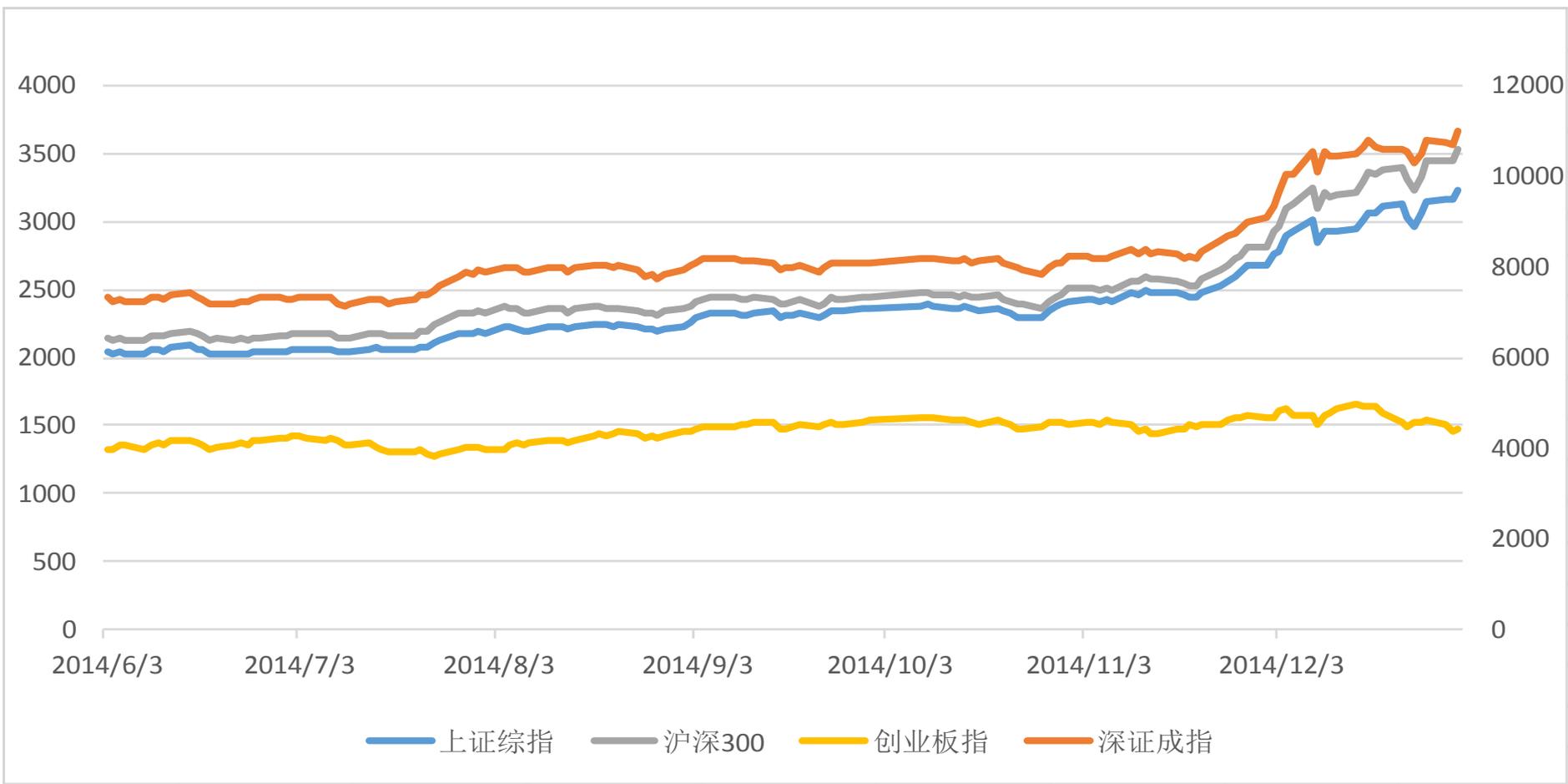
- **滴滴打车** 滴滴打车成立于**2012**年，已在国内约**300**个城市运营，超过百万的出租车司机装上该软件，并有超过**1**亿的乘客用户。由淡马锡、腾讯和数字天空技术（**DST**）主导投资，融资超过**7**亿美元，主要用于除了已有的租车、专车业务之外，同城物流、移动零售、智能公交等新业务的拓展，意在打造一个多端出行平台。
- **财通证券** 财通证券**1993**年成立，是浙江省第一家券商，在省内的市场占有率排名第一位，并拥有金融类业务全牌照。此次获睿德信集团**2.3**亿元投资，拟于**2015**年向中国证监会申报**IPO**。预计上市后估值**300**亿以上。
- **陆金所** 陆金所隶属于平安集团，**2011**年**9**月成立，是中国领先的金融资产交易平台。其网络融资平台（**Lufax**）主营**P2P**业务，**2014**年成交量突破**100**亿，金融资产交易市场（**Lfex**）平台今年的交易额已经超过**500**亿。陆金所已经超越了**P2P**平台的概念，朝着多元化的大交易平台发展。**26**日完成首轮融资，估值约**100**亿美元。
- **小米科技** 小米科技**2010**年成立，是一家专注于智能手机自主研发的移动互联网公司。本次融资由**All-Stars Investment**，数字天空技术**DST**、新加坡主权财富基金**GIC**、厚朴投资进行投资，总融资额达到**11**亿美元，公司估值**450**亿美元，已超过京东，在国内互联网中仅次于继阿里巴巴，腾讯和百度。



目录

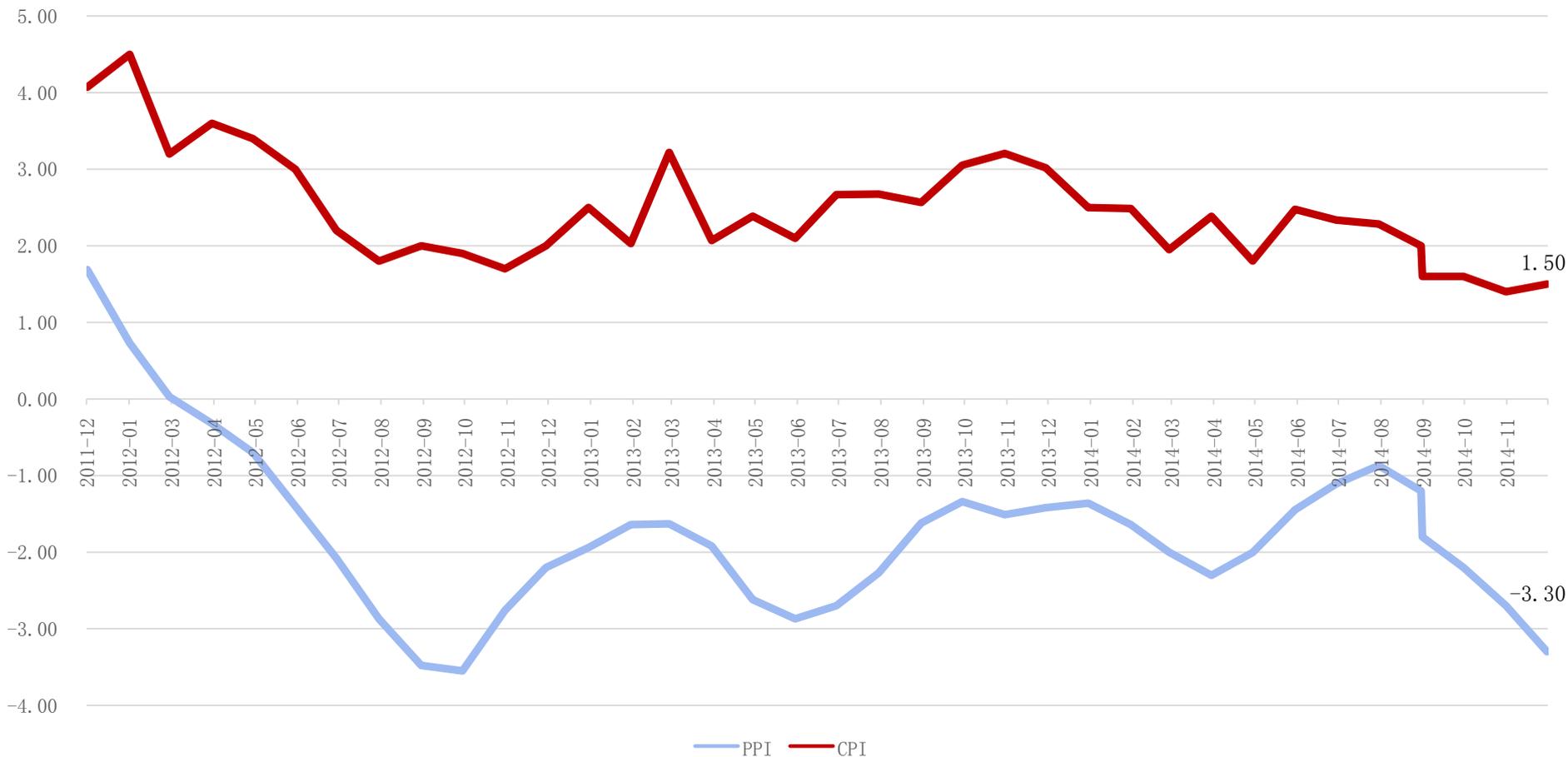
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 2014年私募股权投资市场回顾
5. 公司主要业务

市场概况



本月市场指数均处于高位震荡行情，上证指数经过冲高回落反弹，最终站上3234.68点，上涨20.57%，成交量继续保持高位；深成指上涨22.35%，创业板指数则开始出现震荡回调，下跌6.31%。

CPI, PPI



12月份CPI同比上涨1.5%，与上月相比微涨，需求有待进一步提振，而整体较为平稳。PPI则同比下降3.3%，再次回到去年多以来的低位，其原因主要来自于国际油价的连续下跌及国内部分行业产能过剩问题。

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 (亿人民币)	行业
12/3/2014	三环集团	29.39	创业板	22.61	57.19	13.52	制造行业
12/3/2014	道氏技术	17.3	创业板	20.35	85.89	2.81	制造行业
12/3/2014	维格娜丝	20.02	上交所	22.3	160.58	7.41	文体娱乐
12/3/2014	雄韬股份	13.16	深交所	22.31	155.19	4.47	制造行业
12/3/2014	王子新材	9.23	深交所	22.51	181.58	1.85	制造行业
12/3/2014	凯发电气	22.34	创业板	22.8	117.48	3.8	制造行业
12/4/2014	柳州医药	26.22	上交所	19.71	63.15	5.9	医疗健康
12/5/2014	燕塘乳业	10.13	深交所	22.87	132.66%	3.99	餐饮旅游
12/5/2015	方盛制药	14.85	上交所	22.85	56.67%	4.05	医疗健康
12/9/2014	海南矿业	10.34	上交所	19.88	85.50%	19.3	资源产业

本月IPO概览 (二)

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 (亿人民币)	行业
12/10/2014	中国广核电力	2.78港币	港交所	/	-2.32	193.8	能源行业
12/11/2014	华电重工	10	上交所	22.22	83.47	15	制造行业
12/12/2014	北京陌陌科技	13.5美元	纳斯达克	/	-15.79	13.39	网络产业
12/19/2014	北汽股份	8.9港币	港交所	/	-0.90	86.9	制造行业
12/23/2014	万达商业	48港币	港交所	/	2.29	227.5	建筑行业
12/29/2014	国信证券	5.83	深交所	22.97	131.97	69.9	金融行业
12/29/2014	高能环境	18.23	上交所	22.79	155.23	7.36	环保产业
12/29/2014	盛京银行	7.56港币	港交所	/	1.46	82.12	金融行业
12/30/2014	葵花药业	36.53	深交所	22.97	110.81	13.33	医疗健康
12/30/2014	南威软件	14.95	上交所	22.96	110.78	3.49	IT产业

本月IPO概览 (三)

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 (亿人民币)	行业
12/30/2014	中矿资源	7.57	深交所	22.98	110.84	2.27	资源产业
12/31/2014	正业科技	10.79	创业板	22.96	66.02	1.62	制造行业
12/31/2014	金盾股份	12.8	创业板	22.92	131.97	2.56	制造行业
12/31/2014	迦南科技	13.6	创业板	22.78	72.84	1.82	医疗健康
12/31/2014	园区设计	29.97	上交所	22.88	117.99	4.5	建筑行业

•2014年12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大连万达商业地产股份有限公司。2014年12月23日，大连万达商业地产股份有限公司在香港主板上市，发行股票6.00亿股，每股发行价48.00港币，共募集资金金额288.00亿港币，折合人民币227.52亿元。



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. 2014年私募股权投资市场回顾
5. 公司主要业务

下月展望

- 2014年12月中国VC/PE投资市场表现出色，整体的募资环境一改低迷状态，募集、投资及IPO的数量和金额均大幅上升，整体PE/VC市场开始回暖。
- 12月份机构IPO退出数量有所增长。市场披露IPO案例数量共36起，其中23家企业有PE/VC的支持，IPO退出共有61起，共涉及52家机构、28只基金。2014年进入尾声，证监会IPO审核速度加快，使更多企业在2014年内完成IPO。若按现行速度，再加上注册制的推进，2015年预计会有更多的机构选择通过IPO退出。
- 12月经济表现较弱，通货紧缩的风险上升，宽松的货币政策将持续，资本市场有很大的发展空间。我国A股市场高潮迭起，上证指数突破3000点，两市天量成交额频现，屡刷新历史记录。券商、银行股市场领跑，受一带一路、军工改制、电力改革等政策影响，相关个股遭到热炒，加上互联网相关概念仍有发展空间。预计一级市场的电力工业、互联网的相关企业将受到投资者青睐。

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. 2014年私募股权投资市场回顾**
5. 公司主要业务

2014年私募股权投资市场回顾

- 2014年，中国VC/PE市场基金募资状态有向好的趋势，VC创历史新高PE市场稳中有升。全年国内创投市场共披露案例1360起，披露的总投资金额为127.06亿美元，投资案例数目和规模均创历史新高。国内私募股权市场共披露的投资案例数280起，披露的投资金额为340.58亿美元。同比2013年度投资案例的数目有所回落，投资规模却有大幅度的提升。
- 从投资行业来看，互联网行业依旧是投资者最看好的投资领域。2014全年披露的互联网行业投资案例537起，投资规模更是高达62.06亿美元，分别占比全行业的40%和49%，紧随其后的是电信及增值和IT业。
- 2014年IPO开闸，但受市场及相关政策的影响，整体发行缓慢，并购市场热度不减，交易案例数量及交易规模双双创历史新高。合计获得账面退出回报金额为107.3亿美元，平均退出回报倍数为1.91倍。

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. 2014年私募股权投资市场回顾
5. 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

