



『融客月报』

——私募股权投资市场（2015年11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11月概况

募集

2015年11月，中国市场披露募资事件数量共计11起，环比减少3起，同比减少25起；共募集资金166.44亿元，环比增长541.88%，同比增加139.79%。本月披露的募集事件中，全部是人民币基金。新募集的基金中成长基金数量最多；基础设施基金在金额方面排在首位，2支基础设施基金共募集150.00亿元，占总募集资金90.12%。

投资

2015年11月，中国市场共披露投资事件数量为189起，环比增加68起，同比增加44起；涉及金额211.23亿元，环比增加112.63%，同比增加159.08%。其中，风险投资最多，共计108例，涉及金额169.46亿元，占全部披露金额的80.23%；私募投资9例，涉及金额38.43亿元，占比18.19%；天使投资共72例，投资金额3.34亿元，占比1.58%。

IPO

2015年11月，证监会决定暂缓IPO的28家企业将在年底前按照现行制度逐步恢复发行，并改革新股发行制度，取消现行新股申购预先缴款制度，改为确定配售数量后再进行缴款。全月共16家公司完成上市，较上月减少3家，共募集资金136.99亿元，募集金额环比减少58.95%。

(数据来源：Wind)

2015年11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“腾讯投资美团点评”，金额是10亿美元。

上海产权交易所11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
2015/11/10	辽宁宽甸农村商业银行股份有限公司9%股权	丹东昆仑商务酒店有限公司	5400	农村商业银行
2015/11/10	辽宁宽甸农村商业银行股份有限公司10%股权	辽宁至成实业有限公司	6000	农村商业银行
2015/11/10	辽宁宽甸农村商业银行股份有限公司1%股权	王国玉	600	农村商业银行
2015/11/12	沈阳地区不良债权资产包(涉及本金 6.9 亿元人民币)	辽宁汇鼎投资管理有限公司	8700	非银行类金融机构
2015/11/12	国电湖州南浔天然气热电有限公司100%股权	国电电力发展股份有限公司	9601.64	电力工业
2015/11/13	中铝南海合金有限公司100%股权	中国铝业股份有限公司	21071.82	常用有色金属冶炼
2015/11/13	广州广船船业有限公司100%股权	广船国际有限公司	131931.07	交通运输设备制造业
2015/11/13	上海协信远润投资有限公司50%股权 及转让方对上海协信远润投资有限公司14692.381529 万元债权	上海浦东现代产业开发有限公司	18475.3851	物流业

上海产权交易所11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
2015/11/16	华兴电力股份公司35400万股（占总股本的36.875%）	国家开发投资公司	160214.72	电力工业
2015/11/18	平安证券有限责任公司1.0692%股权	上海市糖业烟酒（集团）有限公司	33900	金融业
2015/11/18	康德乐（上海）医药有限公司5.42%股权	上海康健进出口有限公司	4600	医药工业
2015/11/24	成都华信天宇实业有限公司70%股权	中铁二局房地产集团有限公司	14000	投资与资产管理
2015/11/24	上海凯祥房地产有限公司30%股权	嘉凯城集团（上海）有限公司	25352.2225	房地产业
2015/11/25	山西华兴铝业有限公司50%股权	中国铝业股份有限公司	235147.88	冶金工业
2015/11/25	呼和浩特市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	16300	电力工业
2015/11/25	忻州恒能光伏电力有限公司100%股权	上海航天汽车机电股份有限公司	13200	电力工业

上海产权交易所11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
2015/11/25	宁夏宁东太科光伏电力有限公司100%股权	上海航天汽车机电股份有限公司	14400	电力工业
2015/11/26	山西国恒建筑工程有限公司等1975户债权资产包	中国信达资产管理股份有限公司	237906	建筑业
2015/11/27	上海康桥正阳投资有限公司12%股权	上海康桥投资有限公司	12755.3134	房地产业
2015/11/27	上海海泰药业有限公司12%股权	上海张江科技创业投资有限公司	5833	医药工业
2015/11/30	沈阳中铁万科朗榆置地有限公司51%股权	沈阳中铁盛丰置业有限公司	8000	房地产业

北京产权交易所11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
2015/11/11	山西晋东能源开发有限公司20%股权	山西和信电力发展有限公司	14321.822	煤炭工业
2015/11/13	港中旅太湖（苏州）置业有限公司100%股权	成得投资有限公司	36625.62	房地产业
2015/11/13	深圳市龙电电气有限公司82%股权及5046.85万元债权	黑龙江龙电电气有限公司	14938.9	电子工业
2015/11/13	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
2015/11/16	云晨期货有限责任公司40%股权	云南铜业股份有限公司	13117.09	金融业
2015/11/17	华泰保险集团股份有限公司286,000,000股股份（占总股本的7.1114%）	中国石油化工集团公司	205920	金融业
2015/11/17	华泰保险集团股份有限公司275,000,000股股份（占总股本的6.8379%）	中国石化财务有限责任公司	198000	金融业
2015/11/18	中车集团兰州七四三七工厂有限公司100%股权	中国蓝星（集团）股份有限公司	114360	机械工业

北京产权交易所11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
2015/11/18	深圳深诚物业管理有限公司100%股权	天虹商场股份有限公司	145000	其他服务业
2015/11/18	北京信拓置业有限公司100%股权及5020万元债权 及转让方对成都信创置业有限公司102454.861225万元 债权	成都信川投资有限公司	139740	房地产业
2015/11/18	大连农村商业银行股份有限公司9208.32万股股份（占 总股本的2.03%）	大连某公司	24402.048	金融业
2015/11/19	华泰保险集团股份有限公司4594.6835万股股份(占总 股本的1.1425%)	上海商言投资中心（有限合伙）	33081.7212	金融业
2015/11/19	湖南昊华化工有限责任公司100%股权及昊华化工总 公司对标的企业5000万元债权	蓝星石化有限公司	8510.62	化学工业
2015/11/23	青海省三江水电开发股份有限公司174,315,584.33股股 份（占总股本的16%）	中国水利水电第四工程局有限公司	20047.78	电力工业
2015/11/23	北京利丰雅高长城印刷有限公司39.46%股权	北京印刷集团有限责任公司	5670.0824	社会服务业
2015/11/24	湛江利华物业服务有限公司67%股权	中国水产湛江海洋渔业公司	134058.96	社会服务业

北京产权交易所11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
2015/11/25	中国电子为华实业发展有限公司49.03%股权及 25.5262万元债权	中国电子信息产业集团有限公司	7988.339646	电子工业
2015/11/25	安徽太湖农村商业银行股份有限公司9.96%股权转让 项目	上海徐浦标准件有限公司	10000	金融业
2015/11/26	中铝物流集团有限公司100%股权	中国铝业股份有限公司	82303.15	交通运输业
2015/11/27	武汉中轻通达物流有限公司100%股权	武汉中轻机械有限公司	8260	仓储业
2015/11/27	甘肃稀土新材料股份有限公司370万股股份（占总股 本的1.99%）	中节能新材料投资有限公司	5743.7248	冶金工业
2015/11/27	广州市中油恒兴油品仓储有限公司70%股权	中国石油天然气股份有限公司	3784.235	仓储业
2015/11/27	正方软件股份有限公司700万股股份（12.17%股权）	高新投资发展有限公司	4592	软件业
2015/11/30	北京云湖度假村有限公司23.64%股权	中国冶金矿业总公司	3500.97	住宿餐饮及旅游业

北京产权交易所11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
2015/11/30	佛山诚通纸业有限公司100%股权	佛山华新包装股份有限公司	20000	其他工业
2015/11/30	武汉际华投资发展有限公司70%股权	新兴际华投资有限公司	4474.37	社会服务业
2015/11/30	华能国际电力开发公司20%股权	中群发展有限公司	874140.5795	电力工业

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有所增多，挂牌项目以房地产业、电力工业、金融业为主。本月金融行业和电力工业挂牌数量明显增长，其中电力工业挂牌项目中多数为光伏电力有限公司，金融行业挂牌项目中首次出现农村商业银行，值得投资者关注。

新三板

截止**2015年11月30日**，新三板挂牌企业家数**4385**家，其中做市转让**997**家，协议转让**3388**家。**11**月份新增**489**家企业在新三板挂牌，比上月挂牌家数增加**57.23%**；总市值达**20807.51**亿元，环比增长**21.74%**；平均市盈率达**47.97**倍，环比增长**10.00%**。**11**月份成交**33.45**万笔，环比增长**163.59%**；月成交金额达**227.95**亿元，环比增长**154.78%**。

11月24日，股转系统《全国股转系统挂牌公司分层方案(征求意见稿)》出炉,此次分层的总体思路为“多层次，分步走”。未来全国股转系统将由多个层级的市场组成，每一层级市场分别对应不同类型的公司。起步阶段将挂牌公司划分为创新层和基础层，随着市场的不断发展和成熟，再对相关层级进行优化和调整。通过分层，对不同层级挂牌公司实施差异化的服务和监管，创新层公司优先进行制度创新的试点，基础层公司继续适用现有的制度安排。为保证市场分层的动态管理，每年**4月30日**挂牌公司年报披露后，全国股转系统进行层级调整工作。通过设置维持标准将不符合创新层要求的挂牌公司调整到基础层。维持标准的部分指标与准入条件保持一致，净利润、净资产收益率、营业收入复合增长率和市值指标低于准入要求。基础层挂牌公司满足创新层准入条件的，调整进入创新层。

上股交

截至**2015年11月**，上股交**Q**板挂牌数量已经达到**7316**家，**E**板挂牌企业**480**家，股权融资**93.09**亿元，债券融资**21.82**亿元。**11**月份**E**板和**Q**板分别新增**12**家和**247**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
2015/11/1	科桥投资	九好集团	19,277.49万元	CNY	其他企业管理服务
2015/11/2	中科招商集团	海联讯	49,608.00万元	CNY	计算机系统服务
2015/11/2	礼来亚洲	迈博斯生物	1,500.00万美元	USD	生化制品的制造
2015/11/3	腾讯产业	美团点评	100,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/11/3	天堂硅谷	物产中大	83,000.00万元	CNY	贸易经纪与代理
2015/11/3	盈信投资	对酒当歌	13,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/11/3	丰厚资本	掌贝智能POS	10,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/11/3	红杉中国	Appier	2,300.00万美元	USD	计算机系统服务
2015/11/4	平安大华基金	海立股份	32,800.00万元	CNY	气体压缩机械制造
2015/11/4	KTB/IDG资本	蘑菇公寓	3,000.00万美元	USD	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
2015/11/5	乐搏资本	衣+	1,000.00万美元	USD	应用软件服务
2015/11/5	华映资本	去买车	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/11/5	恒天金石	中银绒业	185,400.00万元	CNY	毛纺织业
2015/11/5	贝塔斯曼	美利金融	6,500.00万美元	USD	金融服务
2015/11/6	中航信托	数据堂	24,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/11/9	青云创投	QD Vision	2,200.00万美元	USD	电子元件及组件制造
2015/11/9	景林投资	布卡科技	10,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/11/10	中邮基金	格林美	30,000.00万元	CNY	金属废料和碎屑加工处理
2015/11/10	平安资产	格林美	30,000.00万元	CNY	金属废料和碎屑加工处理
2015/11/10	德溢慧心	格林美	20,000.00万元	CNY	金属废料和碎屑加工处理

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
2015/11/10	京控融华	格林美	75,000.48万元	CNY	金属废料和碎屑加工处理
2015/11/10	星通创投	格林美	30,000.00万元	CNY	金属废料和碎屑加工处理
2015/11/10	上海星鸿	格林美	32,000.00万元	CNY	金属废料和碎屑加工处理
2015/11/11	腾讯/浙商创投	每日优鲜	20,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/11/11	文资华夏	微影时代	150,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/11/11	源码资本	好车无忧	5,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/11/12	浙江九仁资本	仙琚制药	28,060.00万元	CNY	化学药品原药制造
2015/11/12	国开金融	特变超高压	11,159.00万元	CNY	变压器、整流器和电感器制造
2015/11/12	淡马锡/高瓴资本	爱屋吉屋	15,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/11/12	网易资本	Reforged Studios	2,500.00万美元	USD	移动通信服务

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
2015/11/15	奥飞投资	诺亦腾	2,000.00万美元	USD	电子元件及组件制造
2015/11/16	浦信资本	中州水务	26,000.00万元	CNY	污水处理及其再生利用
2015/11/16	帆茂首瑞	呱呱洗车	10,000.00万元	CNY	应用软件开发
2015/11/16	行政院国家发展基金	Gogoro	13,000.00万美元	USD	摩托车整车制造
2015/11/17	华信资产	华天酒店	165,300.00万元	CNY	旅游饭店
2015/11/17	红马资本	博泰集团	12,000.00万元	CNY	移动通信及终端设备制造
2015/11/17	高榕资本	斗米兼职	4,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/11/19	盛德玖富	东方海洋	32,952.00万元	CNY	水产品冷冻加工
2015/11/19	千合资本	慧科教育	30,000.00万元	CNY	职业技能培训
2015/11/20	先行投资	跳跃网络	9,292.00万元	CNY	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
2015/11/24	德丰杰/红杉中国	一下科技	20,000.00万美元	USD	应用软件服务
2015/11/25	富达亚洲/阿里创投	Jet	35,000.00万美元	USD	邮购及电子销售
2015/11/25	纪源资本	Shiftgig	2,200.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/11/26	自贸区基金管理	纯一实业	66,311.35万元	CNY	金融服务
2015/11/27	阿里创投	五矿电商	31,680.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/11/30	赫斯特资本	凹凸租车	30,000.00万元	CNY	应用软件服务

投资情况附录

- **美团点评**是美团和大众点评在**10月**合作成立的新公司，新公司由美团**CEO**王兴担任**CEO**，大众点评**CEO**张涛担任公司董事长。公司占据订餐**80%**的市场份额，第一大股东为红杉资本。新公司这一轮融资规模大约**30亿美元**，估值约为**200亿美元**，腾讯将领投**10亿美元**。本轮投资完成后，腾讯占股将超过**15%**。另外，美团点评另一大股东阿里巴巴，消息称其将出售美团点评**7%**持股。
- **一下科技**成立于**2011年8月**，是移动短视频娱乐分享应用和移动视频技术服务提供商，旗下拥有“秒拍”和“小咖秀”两款视频应用产品。其中“秒拍”产品，每日视频上传量超过**100万**，日播放次数则达到**5.1亿次**；而“小咖秀”产品，上线半年日活跃用户成功突破**500万**。**11月24日**，一下科技在北京正式宣布，已完成由新浪微博领投，红杉资本、韩国**YG**娱乐等知名投资机构跟投的**2亿美元D轮融资**。本次融资后，一下科技估值已超过**10亿美元**。
- **微影时代**成立于**2014年5月**，创始人林宁。公司定位为基于移动社交的电影、演出、体育等文化娱乐营销与发行平台，旗下的移动票务平台“微票儿”拥有三大购票入口，包括微信钱包“电影票”、**QQ**钱包“电影演出票”和“微票儿”**APP**。成立**1年半**，微票儿已连接了全国**500多个城市**的**4500家**影院，进驻到**1200多家**剧场、体育馆和展馆，覆盖**90%**观影人群。根据统计，**2015年**微影时代参与投资电影的票房总额已超**20亿元**。**11月17日**，微影时代对外宣布完成**C轮15亿人民币**融资，本轮领投方为北京文资华夏影视基金，参投方包括信业基金、纪源资本、南方资本、诺亚歌斐、新希望等，原始股东腾讯、万达、引力跟投。



目录

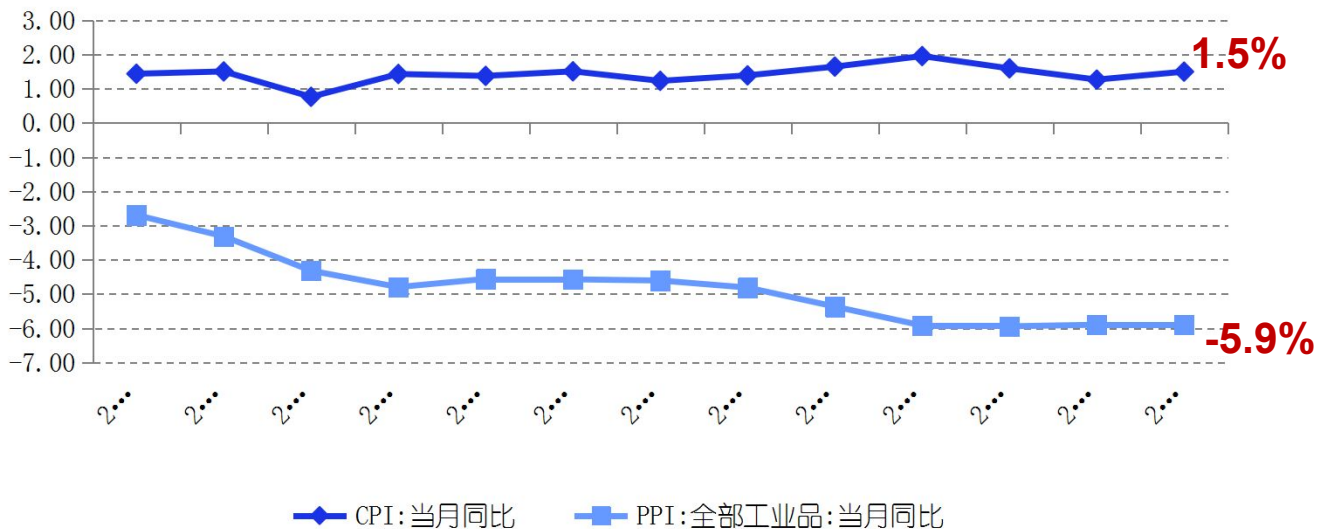
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

A股市场主要股票指数交易行情图



11月份上证综指上涨1.86%，收盘3,445.40点；深成指上涨4.26%，收盘12,037.86点；创业板涨幅7.84%，收盘2,672.58点。在美国加息预期可能性增大、证监会决定恢复IPO等影响下，股市涨幅较10月大幅下降。

CPI、PPI



11月CPI同比增长1.5%，比上月回升0.2个百分点，已经连续3个月停留在“1时代”。食品价格仍为推动CPI上涨的主力军，北方地区下雪和雾霾天气影响了蔬菜的生长和运输，鲜菜价格回升带动食品价格小幅上升，拉高CPI同比涨幅。11月PPI同比下降5.9%，连续45个月负增长。全球大宗商品经过一年多下跌后依旧没有任何起色，对国内工业品出厂价格形成压制，预计未来大宗商品价格还有下行空间。

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
集一家居	2015-11-6	1.28	港交所	8.99	-37.75%	115.2000	集一家居
中金公司	2015-11-9	10.28	港交所	16.74	0.91%	7,228.0284	中金公司
建业建荣	2015-11-11	0.59	港交所	8.98	-25.41%	225.6750	建业建荣
中国糖果	2015-11-11	0.20	港交所	108.91	-93.29%	75.0400	中国糖果
迪诺斯环保	2015-11-12	2.10	港交所	11.70	-17.06%	262.5000	迪诺斯环保
中国创意控股	2015-11-18	0.39	港交所	59.17	20.25%	117.0000	中国创意控股
康宁医院	2015-11-20	38.70	港交所	43.66	-8.76%	783.2880	康宁医院

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 (百万港币)	行业
2015-11-20	达利食品	5.25	港交所	28.40	2.20%	8,894.1169	食品饮料
2015-11-25	中奥到家	1.88	港交所	22.05	-15.51%	421.1200	支援服务
2015-11-26	福莱特玻璃	2.10	港交所	7.92	-5.67%	945.0000	工业工程
2015-11-27	联合医务	2.06	港交所	36.63	-4.15%	379.0400	医疗保健

2015年11月份中国市场披露的上市事件中，募集资金最多的公司是达利食品集团有限公司。2015年11月20日，达利食品在香港主板上市，发行股票16.94亿股，每股发行价5.25港币，共募集资金金额88.94亿港币。



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

- 2009年至今中国并购市场宣布交易规模呈现明显上升趋势，交易规模由1977.7亿美元增至2015年前11月的6199.9亿美元，累计增幅达213.49%；平均单笔交易金额从2008年4995万美元增至2015年至今的8688万美元，增幅达73.93%。其中，2015年1-11月中国并购市场宣布交易案例数量8704起，与2014年全年比较上升11.66%；披露交易规模6199.9亿美元，同比上升55.69%。从完成交易规模来看，房地产、交通运输和电信及增值位列前三位，其交易规模分别为601.64亿美元、354.79亿美元、346.85亿美元，融资规模占比分别为20.60%、12.15%、11.88%
- 2015年前11个月，中国VC/PE市场基金募资状态整体有向暖的趋势，从开始募集和募集完成的基金数量和金额规模角度来看，都是表现良好，开始募集基金的目标募集规模更是创下了近年来的新高。2015年1-11月共披露796支基金开始募集或成立，总目标募集规模达到1626.06亿美元，目标募集规模达到了近年来的峰值；2015年1-11月共披露出1055支基金募集完成，披露的募集完成基金的金额规模为472.95亿美元。从整体来看，前11个月的募集完成基金数量同时也创下了近年来的新高，主要是因为今年涌现出的大量新三板基金的募集热潮。预计未来投资仍将大量集中在互联网及IT行业。

下月展望

- 展望2016年，通缩仍然是经济面临的主要风险，可以预期货币政策依旧宽松，但对于降息空间，市场出现两种不同的观点。一方认为当前一年期存款基准利率已下降到1.5%，同CPI持平，降息已没有多少空间；另一方认为当前实际利率依然很高，不利于企业融资，必须通过降息来促进投资。我们认为2016年降息力度将不如2015年，但降息仍是央行推动经济的主要政策工具，降息空间还在。



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,从而使 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

