



『融客月报』

——私募股权投资市场（2015年2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2月概况

募集

2015年2月，中国市场披露募资事件数量共计16起，是上个月的69.57%，比上年同期增长45.45%；共募集资金208.53亿元，是上月的2.52倍，是上年同期的71.79%。其中有15支为人民币基金，1支为美元基金。人民币基金占主要部分，共募资160.09亿元，占全部募资金额的77%。

投资

2015年2月，中国市场共披露投资事件数量为54起，为上月的69.23%，同比下降12.9%；涉及金额91.2亿元，为上月的66.57%，为去年同期的1.41倍。其中，风险投资最多，共计27例，占全部投资事件数量的50%，涉及金额7.96亿元，占全部披露金额的8.7%；私募投资15例，涉及金额82.61亿元，占比90.6%；天使投资共12例，占0.7%，投资金额0.62亿元，占比0.7%。

退出

2015年2月，中国市场披露IPO案例数量共23起，为上月的79.31%，同比增加2倍。2月份合计上市募资金额与1月份相比略有下降，折算人民币134.93亿元，为上月的99.62%，是同比的1.92倍。上市地主要集中在国内，共21家，其中在上交所上市的公司数量为8家，募集资金88.66亿元，占总募资金额的65.71%。8家在创业板上市，5家在深交所上市。

(数据来源：EZ CAPITAL)

2015年2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“阿里巴巴、海通证券投资魅族”，投资性质为私募投资，金额为6.5亿美元。

上海产权交易所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
2/2/2015	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	12634.96	电力工业
2/2/2015	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	11995.6308	电力工业
2/3/2015	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
2/4/2015	上海电缆厂有限公司100%股权	上海电气（集团）总公司	14690.7099	机械工业
2/5/2015	上海爱华商务服务有限公司31%股权	上海天业科房置业有限公司	3138.1781	其他服务业
2/6/2015	卡友支付服务有限公司30%股权	江阴紫光软件有限公司	10800	计算机服务业
2/10/2015	上海新安亭置业有限公司20%股权	上海国际汽车城新安亭联合发展有限公司	1328.946	房地产业
2/10/2015	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	1063.8	电力工业

上海产权交易所2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
2/11/2015	北京华南大厦有限公司25.382%股权	上海国际集团资产管理有限公司	73733	房地产业
2/12/2015	上海市洁美手帕厂100%产权	倪耀忠、虞三毛、茅济森、倪中云、 蔡斌、蔡建荣、吴丽华、倪圣候	2400	纺织工业
2/12/2015	宁波沁伦投资中心（有限合伙）1.8亿元份额	上海信达立人投资管理有限公司、上海 信达汇融股权投资基金管理有限公司	27000	投资与资产管理
2/15/2015	上海中咨安通工程投资管理有限公司100%股权	王雪峰、王雪彦	3091	市政公用工业
2/15/2015	上海明正房地产有限公司10%股权	上海市市政工程建设发展有限公司	1300	房地产业
2/16/2015	上海林耀投资有限公司50%股权	上海前滩国际商务区投资（集团）有限 公司	120820.9873	投资与资产管理
2/16/2015	万宁兴隆南山温泉度假村有限公司49%股权	上海纺织置业有限公司	1266	住宿餐饮及旅游业
2/25/2015	上海建德汽车配件厂100%产权	上海华申汽车窗厂	1500.1017	普通机械制造业
2/27/2015	桂林正翰科技开发有限责任公司25%股权	深圳市湘江投资发展有限公司	1075	科研设计及技术 服务业

北京产权交易所2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
2/2/2015	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	11067.4822	电子工业
2/9/2015	中融人寿保险股份有限公司8.8%股权	启迪控股股份有限公司	15840	金融业
2/11/2015	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
2/12/2015	亿比斯（天津）科技有限公司55%股权	中节能太阳能科技股份有限公司	1405	科研设计及技术服务业
2/12/2015	昆山中节能环保投资有限公司11%股权	中节能实业发展有限公司	5833	房地产业
2/12/2015	宁波中油重工有限公司80%股权	中国石油天然气第一建设公司	18600	专用设备制造业
2/12/2015	深圳开发磁记录股份有限公司43%股权	长城科技股份有限公司	11963.37	电子工业
2/16/2015	宁波金融服务有限公司50%股权	中信天津投资控股有限公司	1131.38	社会服务业

北京产权交易所2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
2/16/2015	中信外包服务有限公司95%股权	中信天津投资控股有限公司	21720.211	社会服务业
2/16/2015	中信天津外包服务有限公司95%股权	中信天津投资控股有限公司	10359.25	社会服务业
2/16/2015	北汽融创汽车用品（北京）有限公司100%股权	北京北汽鹏龙汽车服务贸易股份有限公司	1438.48	贸易业
2/16/2015	北京天劲房地产开发有限公司18.14%股权	北京市天竺房地产开发公司	3322.50426	房地产业
2/16/2015	华金证券有限责任公司10.9375%股权	中国航天科工集团公司	23800	金融业
2/16/2015	中科基业(北京)投资股份有限公司40%股权	北京中科天宁投资有限责任公司	1290	投资与资产管理
2/16/2015	北京润宇环保工程有限公司49%股权	北京中科天宁投资有限责任公司	1320	社会服务业
2/16/2015	上海浦东中软科技发展有限公司9.815%股权	中国软件与技术服务股份有限公司	1472.25	软件业

北京产权交易所2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
2/17/2015	海油碧路（南通）生物能源蛋白饲料有限公司74% 股权及39186万元债权	中海油新能源投资有限责任公司	39186.0001	化学工业
2/17/2015	重庆文迅科技股份有限公司1449.863208万股股份	五矿网络科技有限公司	1604.28	信息技术服务业
2/17/2015	江苏金苏证投资发展有限公司8.2677%股权	国华能源投资有限公司	1752.3838	投资与资产管理
2/27/2015	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

本月两大交易所项目挂牌的数量较上月有所增加，挂牌项目依然以房地产为主。在经济下行的大环境下，房地产市场表现低迷，央行降准降息预计会刺激行业需求的释放，近期房地产挂牌转让的趋势会减缓。

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
2/1/2015	锆明投资	Handpick	300.00万美元	USD	应用软件服务
2/1/2015	Next Innovati	搜前途	N/A	N/A	互联网信息服务
2/2/2015	国科嘉和	米多财富	N/A	N/A	其他未列明的金融活动
2/2/2015	祥峰集团	穿衣助手	N/A	N/A	应用软件服务
2/2/2015	联想之星/联想	问卷网	550.00万美元	USD	互联网信息服务
2/2/2015	顺为基金	爱空间	6,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2/4/2015	基石资本/君联	凤凰旅游	N/A	N/A	旅行社
2/4/2015	经纬中国	真融宝	1,000.00万美元	CNY	其他未列明的金融活动
2/5/2015	弘晖资本	崔玉涛儿童健康管理中心	N/A	N/A	其他卫生活动
2/5/2015	汉韬投资	速普商城	5,000.00万元	CNY	邮购及电子销售

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
2/6/2015	红杉中国/易居	网筑集团	6,000.00万美元	USD	邮购及电子销售
2/6/2015	经纬中国/晨兴	车易拍	N/A	N/A	互联网信息服务
2/9/2015	阿里巴巴/海通	魅族	65,000.00万美元	USD	移动通信及终端设备制造
2/10/2015	IDG资本/TR Ca	Lenskart	N/A	N/A	邮购及电子销售
2/10/2015	经纬中国	阿姨800	N/A	N/A	互联网信息服务
2/11/2015	Korea Investm	贝宇网络	N/A	N/A	互联网信息服务
2/12/2015	中大创投	欧洛帕科技	N/A	N/A	互联网信息服务
2/12/2015	如山投资/盈开	哪上班	2,500.00万元	CNY	互联网信息服务
2/13/2015	洪泰基金	假面科技	N/A	N/A	互联网信息服务
2/13/2015	国家集成电路产业投资基金	紫光集团	1,000,000.00万元	CNY	工业自动控制系统装置制造

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
2/14/2015	红杉中国	好彩头	20,000.00万元	CNY	糖果, 巧克力制造
2/15/2015	海纳亚洲/德沃	眯客	5,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2/15/2015	富达亚洲	Moda Operandi	6,000.00万美元	USD	邮购及电子销售
2/18/2015	宽带资本/IDG资	河狸家	5,000.00万美元	USD	应用软件服务
2/18/2015	H Capital/淡马锡	一起作业网	10,000.00万美元	USD	初等教育
2/23/2015	达晨创投/同创	悠游堂	20,000.00万元	CNY	室内娱乐活动
2/25/2015	东方富海/松禾	银河数娱	N/A	N/A	应用软件服务
2/28/2015	中信证券/淡马	山东铁建	1,000.00万美元	USD	铁路, 道路, 隧道和桥梁工程建筑
2/28/2015	光速创投	易快修	1,200.00万美元	USD	互联网信息服务

投资情况附录

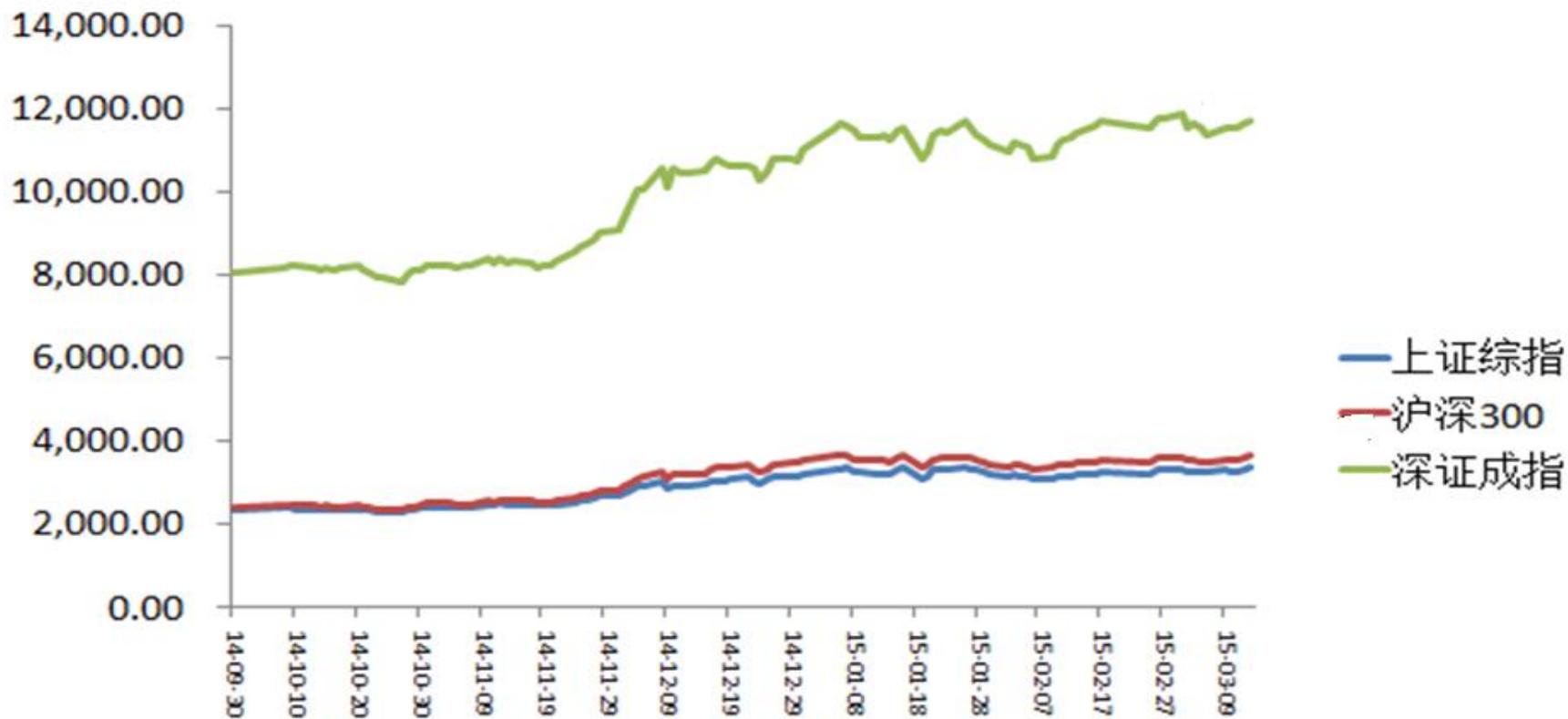
- **魅族** 魅族成立于**2003年3月**，是一家国内知名智能手机厂商。**2月9日**魅族首次引入战略投资**6.5亿美元**，其中海通开元基金投资**6000万美元**，阿里巴巴集团注入**5.9亿美元**。此次投资，魅族将在硬件和系统层面进一步深度结合**YunOS**，创新**o2o**服务，加快智能手机的发展，同时也将成为阿里巴巴无线互联网生态系统的重要组成部分。
- **紫光集团**紫光集团成立于**1988年**，是我国最大的集成电路设计企业之一。旗下的芯片业务获得国家集成电路产业投资基金**100亿元**投资。获得融资后，紫光集团将加快发展芯片业务，加速集团转型升级。
- **好彩头**福建好彩头食品有限公司创建于**2004年**，是国内最具专业特色的软糖大型生产企业之一。**2月14日**红杉资本向其注资**2亿元**，成为红杉资本首次投资中国大陆境内的食品企业。此次融资将加快好彩头食品饮料业务的发展，推动企业规模的扩张，形成品牌发展壁垒。
- **山东铁建**山东铁路建设投资公司成立于**2008年**，由山东高速集团、山东省发改委、财政厅、交通厅、各市政府共同出资，参与铁路项目的投资、建设和管理。济青高铁项目作为铁路建设投融资改革以来的中国第一条以地方投资为主的高铁项目，日前获得淡马锡**1000万美元**投资，这也是首个由海外资金参与的高铁项目。



目录

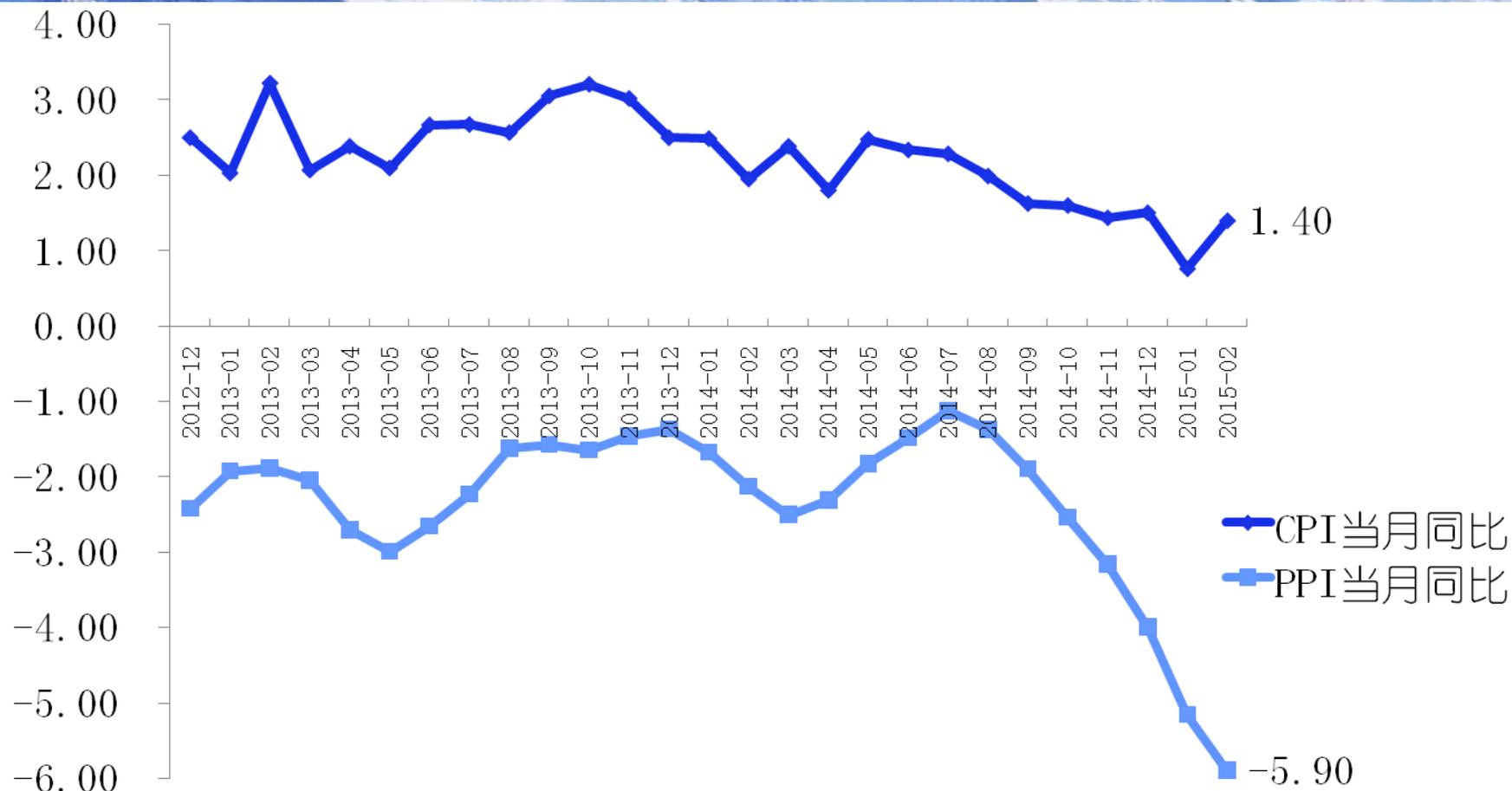
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

市场概况



二月份上证综指涨幅3.11%，收盘3310.30点。沪深300指数涨幅4.03%，深成指涨幅5.44%，节前红包行情涌现

CPI、PPI



2月份CPI 同比增长1.4%，超市场预期的1.0%、PPI同比增长-5.9，低于市场预期的-4.4%，前值-4.3%。短期春节错位致CPI大幅反弹不具备趋势性，CPI 后续仍将低位运行。PPI 再探新低，2 月份PPI 同比下跌-5.9%，跌幅进一步扩大，也是连续36 个月维持负增长，基本面的因素制约很显著，生产性的需求仍然很疲软，预计PPI 仍将低位运行，但跌幅有望收窄。

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
2/3/2015	汉和食品	0.7英镑	伦敦	/	/	0.93亿英镑	快消行业
2/13/2015	集成伞业	1.2港元	港交所	/	/	16.5亿港元	其他
2/16/2015	光华科技	12.31	深交所	22.80	110.89%	3.69	化工产业
2/16/2015	环能科技	15.21	创业板	22.97	110.85%	2.74	环保行业
2/16/2015	仙坛股份	5.28	深交所	22.96	110.80%	2.10	农业产业
2/17/2015	济民制药	7.36	上交所	22.96	91.71%	2.94	医疗健康
2/17/2015	红相电力	10.46	创业板	18.34	91.68%	2.32	能源产业
2/17/2015	鲁亿通	10.30	创业板	22.89	91.55%	2.27	制造行业

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
2/17/2015	力星股份	9.13	创业板	22.83	91.79%	2.56	制造行业
2/17/2015	天孚通信	21.41	创业板	18.78	91.64%	3.26	通信产业
2/17/2015	博世科	10.00	创业板	22.97	91.60%	1.55	环保行业
2/17/2015	三圣特材	20.37	深交所	19.59	91.65%	4.89	建筑行业
2/17/2015	益丰药房	19.47	上交所	22.93	91.63%	7.79	快消行业
2/17/2015	木林森	21.50	中小企业板	22.50	91.72%	9.57	制造行业
2/17/2015	五洋科技	8.27	创业板	22.59	91.66%	1.65	制造行业
2/17/2015	好莱客	19.57	上交所	19.00	91.67%	4.79	建筑行业

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
2/17/2015	杭电股份	11.65	上交所	22.84	91.76%	6.22	能源产业
2/17/2015	唐德影视	22.83	创业板	22.96	91.72%	4.57	传媒产业
2/17/2015	富煌钢构	7.22	深交所	22.91	91.69%	2.19	建筑行业
2/25/2015	共进股份	11.95	上交所	19.27	74.23%	8.96	通信产业
2/26/2015	东兴证券	9.18	上交所	22.97	58.39%	45.90	金融行业
2/26/2015	柯利达	17.20	上交所	22.93	58.43%	5.16	建筑行业
2/27/2015	银龙股份	13.79	上交所	22.61	44.02%	6.90	资源产业

2015年2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东兴证券股份有限公司。2015年2月26日，东兴证券股份有限公司在上海证券交易所上市，发行股票5亿股，每股发行价9.18元，共募集资金45.90亿元人民币。

A股退出估值变化

	2014年1月 IPO (家)	平均发行 市盈率	12月后上 涨数量 (家)	12月后下 跌数量 (家)	涨跌幅度平 均值 (%)	涨跌幅度 中位数 (%)	涨跌幅度 低值 (%)	涨跌幅度 高值 (%)
中小板	3	34.67	3	0	110.89	145.95	28.18	158.56
沪市	2	35.81	2	0	115.66	88.49	44.89	186.43
总览	5	35.13	5	0	113.28	145.95	28.18	186.43

- 2014年2月共5家IPO企业，上市12月后全部取得了正回报。
- 个股表现分化，去年同期首发新股中，中小板整和主板的都表现较好，主板总体走势略好于主板，涨跌幅高值和低值区间的差异较大，个股需要进行分析。



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2月中国VC/PE投资市场表现差强人意，整体的募集状态较为低迷。募集、投资的数目和规模较上月有所回落，完成基金的数量和规模都相对较小，市场整体未见回暖趋势。
- 2月共23家IPO的企业，其中21家在内地上市，企业在海外市场IPO数量明显减少，境内市场为中企IPO主战场。其中16家企业有VC/PE支持，IPO退出共33起，共涉及28家机构、20只基金，IPO退出平均回报倍数为2.46倍。随着注册制的推进，内地IPO有望保持高速，IPO排队堰塞状态将得到缓解。
- 2月份宏观经济指标小幅反弹现积极信号，但短期经济整体仍处于下行趋势，通缩压力升温。本月央行宣布降准降息，预计下月会保持宽松的货币政策不变。3月两会的召开，国企改革、“一带一路”、自贸区有望成为焦点，预计相关行业会迎来投资机会。



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