



『融客月报』

——私募股权投资市场（2015年3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3月概况

募集

2015年3月，中国市场披露募资事件数量共计**33**起，是上个月的**2.06**倍，比上年同期增长**13.79%**；共募集资金**242.12**亿元，比上月增加的**16.11%**，是上年同期的**49.6%**。本月披露的募集事件中，全部为人民币基金。

投资

2015年3月，中国市场共披露投资事件数量为**156**起，为上月的**2.89**倍，同比增加**85.71%**；涉及金额**111.12**亿元，比上月增加**21.84%**，为去年同期的**1.29**倍。其中，风险投资最多，共计**70**例，占全部投资事件数量的**45%**，涉及金额**18.73**亿元，占全部披露金额的**17%**；私募投资**25**例，涉及金额**88.29**亿元，占比**79%**；天使投资共**61**例，占**39%**，投资金额**0.41**亿元，占比**4%**。

退出

2015年3月，中国市场披露IPO案例数量共**32**起，比上月增加**39.13%**，同比增加**5.4**倍。3月份合计上市募资金额与2月份相比小幅回升，折算人民币**315.63**亿元，比上月增加**1.34**倍，是同比的**1.4**倍。上市地主要集中在国内，共**26**家，其中在上交所上市的公司数量为**15**家，募集资金**176.34**亿元，占总募资金额的**55.87%**。7家在深交所上市，5家在创业板上市。

(数据来源: EZ CAPITAL)

2015年3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、投资光线传媒”，投资性质为私募投资，金额为**24**亿人民币。

上海产权交易所3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
2015/3/3	杭州星帅尔电器股份有限公司338万股股份（占总股本的6.0379%）	安信乾宏投资有限公司	2028.7344	电子工业
2015/3/5	上海爱凯思机械刀片有限公司20%股权	上海电气实业有限公司	1658.6686	机械工业
2015/3/9	大连长江广场有限公司债权	中国农业银行股份有限公司大连市分行	31100	住宿餐饮及旅游业
2015/3/9	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
2015/3/10	上海佳浦资产管理有限公司100%股权..	上海佳仁资产管理有限公司	38498.6664	其他服务业
2015/3/10	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	18785.5706	房地产业
2015/3/10	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
2015/3/10	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

上海产权交易所3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
2015/3/10	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
2015/3/16	新上海国际大厦有限公司20%股权	中经信投资有限公司	20146.63	房地产业
2015/3/19	杉德银卡通信息服务有限公司4%股权	上海慧盛创业投资有限公司	5165.04	信息技术服务业
2015/3/20	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
2015/3/20	上海濠泉房地产有限公司100%股权	百联集团有限公司	221504.1777	房地产业
2015/3/20	上海兴力达商业广场有限公司100%股权	上海百联商业连锁有限公司	147500	社会服务业
2015/3/20	上海建配龙房地产有限公司100%股权	百联集团有限公司	284395.8223	房地产业
2015/3/23	富昌集团控股有限公司100%股权	长瑞集团有限公司	44169	其他服务业
2015/3/23	营口企业信用担保投资有限公司10%股权	五矿（营口）产业园发展有限公司	1100	金融业

上海产权交易所3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
2015/3/23	北京三元基因工程有限公司21.0604%股权	中国科招高技术有限公司	3600	医药工业
2015/3/24	上海新体育旅游有限公司100%股权	上海外经贸投资（集团）有限公司	24794.735	房地产业
2015/3/26	齐二机床集团大连瓦机数控机床有限公司70%股权	齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司	6369.02	机械工业
2015/3/27	海南海鑫仕德福实业有限公司100%股权	海口海鑫石化开发公司	6760.575	住宿餐饮及旅游业
2015/3/27	上海高压容器有限公司35%股权	上海数字产业（集团）有限公司	12057.8266	专用设备制造业
2015/3/30	北京轻工雪花电器有限责任公司19.56%股权	中国信达资产管理股份有限公司	16345.92	专用设备制造业
2015/3/30	北京轻工雪花电器有限责任公司38.26%股权	中国华融资产管理股份有限公司	31973.15	专用设备制造业
2015/3/31	天津市北海通信技术有限公司30.1%股权	深圳市招商局科技投资有限公司	2936	通信业

北京产权交易所3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
2015/3/2	北京朗波尔光电股份有限公司22%股权	北京工业发展投资管理有限公司	2550	电子工业
2015/3/6	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
2015/3/6	深圳金城化学工业公司整体产权	中国石油兰州石油化工公司	3333.78	石油石化工业
2015/3/9	上海明正房地产有限公司15.71%股权	中国华电集团公司	2042.3	房地产业
2015/3/11	湖北省谷城银隆电业有限公司14.245%股权	武汉长海投资有限公司	1161.11	电力工业
2015/3/16	北京天通鑫隆建筑技术咨询有限公司100%股权	北京城乡建设集团有限责任公司	3700	技术服务业
2015/3/18	荔波长源水电发展有限责任公司100%股权及 1310.328649万元债权	国电贵州电力有限公司	1510	电力生产业
2015/3/24	北京鹏奥贸易有限公司100%股权	北京鹏龙行汽车贸易有限公司	1957.13	交通运输业

北京产权交易所3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
2015/3/24	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
2015/3/26	中广核产业投资基金管理（北京）有限公司80%股权	中广核产业投资基金管理有限公司	4000	投资与资产管理
2015/3/27	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	7919.774011	餐饮业
2015/3/27	江苏和顺环保股份有限公司137.742万股股份 (2.2957%股权)	高新投资发展有限公司	1263.0137	市政公用工业
2015/3/27	北京轻联富文新特印刷有限公司49.26%股权	北京隆达印刷包装集团有限公司	1701.68	技术服务业
2015/3/30	歌华首创文化置业有限公司25%股权	北京阳光房地产综合开发公司	3514.55	房地产业
2015/3/30	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	19500.0001	化学工业
2015/3/30	歌华首创文化置业有限公司15%股权	北京市建筑设计研究院有限公司	2108.73	房地产业

产权交易点评

本月上海产权交易所项目挂牌的数量较上月有所增加，而北京产权交易所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、信息技术服务业为主。尤其是房地产业已经连续**5**个月比重最大，值得追踪关注。

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
2015/3/1	启明创投	MedSci	N/A	N/A	医学研究与试验发展
2015/3/1	君联资本/深创	欢校信息	3,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/3/2	洪泰基金	星聚网络	N/A	N/A	移动通信及终端设备制造
2015/3/2	红杉中国	麦客	400.00万美元	USD	应用软件开发服务
2015/3/3	昆仲资本	8天在线	N/A	N/A	邮购及电子销售
2015/3/3	天星资本	焕鑫股份	3,600.00万元	CNY	其他专用化学产品制造
2015/3/4	挚信资本	炫我科技	170.00万美元	USD	其他专业技术服务
2015/3/4	赛富基金/挚信	健康微能量	N/A	N/A	应用软件开发服务
2015/3/4	海纳亚洲	闪银奇异科技	2,000.00万美元	USD	数据处理
2015/3/5	春山浦江	大钱信息	5,000.00万元	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
2015/3/6	晨兴创投/IDG资	万物花开	N/A	N/A	应用软件服务
2015/3/6	RRJ Capital	清大世纪	4,900.00万美元	USD	职业技能培训
2015/3/6	晨兴创投/景林	辣妈帮	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/7	景林资产	长安基金	7,000.00万元	CNY	投资与资产管理
2015/3/7	创新工场/麦顿	太火鸟	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/9	广发信德	云高信息	5,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/3/9	真格基金/华创	智齿科技	770.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/3/10	丰瑞投资集团	奕行信息	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/10	鼎晖投资	中鼎牧业	40,000.00万元	CNY	液体乳及乳制品制造
2015/3/11	光速创投	道客云	N/A	N/A	其他计算机服务

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
2015/3/11	泽厚资本	取暖	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/11	红杉中国/经纬	销售易	1,500.00万美元	USD	应用软件开发
2015/3/12	经纬中国/红杉	彬讯科技	16,600.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/3/12	戈壁/NVP	灿芯半导体	N/A	N/A	集成电路制造
2015/3/13	中国平安/光速	i-EVER美课美妆	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/3/16	浙商创投	量体试衣	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/16	平安创新中心V	泊友慧	1,600.00万元	CNY	应用软件开发
2015/3/16	真格基金/中国	青年菜君	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/16	Ward Ferry Ma	Ensogo	760.00万美元	USD	邮购及电子销售
2015/3/16	永宣创投/经纬	8868交易平台	1,000.00万美元	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
2015/3/17	顺为基金	房呀	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/18	KKR	优信拍	7,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/3/19	紫金汇文	西祠信息	7,650.00万元	CNY	计算机系统服务
2015/3/19	安芙兰创投	楼下100	1,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/3/19	天星资本	基美影业	5,300.00万元	CNY	电影制作与发行
2015/3/19	联信投资	姨匠科技	N/A	N/A	肥皂及合成洗涤剂制造
2015/3/19	天图资本	首惠时代	20,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/3/20	真格基金	企鹅吃喝	100.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/3/20	Fresco Capital	高威	100.00万美元	USD	应用软件服务
2015/3/23	恩颐投资/清石	51猎头	N/A	N/A	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
2015/3/17	顺为基金	房呀	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/18	KKR	优信拍	7,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/3/19	紫金汇文	西祠信息	7,650.00万元	CNY	计算机系统服务
2015/3/19	安芙兰创投	楼下100	1,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/3/19	天星资本	基美影业	5,300.00万元	CNY	电影制作与发行
2015/3/19	联信投资	姨匠科技	N/A	N/A	肥皂及合成洗涤剂制造
2015/3/19	天图资本	首惠时代	20,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/3/20	真格基金	企鹅吃喝	100.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/3/20	Fresco Capital	高威	100.00万美元	USD	应用软件服务
2015/3/23	恩颐投资/清石	51猎头	N/A	N/A	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
2015/3/23	戈壁	飞盒艺术派	650.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/3/23	合力投资	小鹿叮叮	N/A	N/A	邮购及电子销售
2015/3/23	光速安振中国	扣钉网络	N/A	N/A	应用软件服务
2015/3/24	华创资本/IDG资	骑摆客	1,500.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/3/24	常州高新创投	多宝时代	400.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/3/24	经纬中国/晨兴	公平价	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/3/25	永宣创投/同创	春水堂	8,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/3/25	金枫创投	搜学宝	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/25	贝塔斯曼/华兴	笨鸟海淘	500.00万美元	USD	其他仓储
2015/3/25	晨兴创投	觅食	400.00万美元	USD	互联网信息服务

VC&PE投资情况 (七)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/3/25	IDG资本/华创资	物流小秘	1,000.00万美元	USD	应用软件开发服务
2015/3/26	信中利/线性资	决胜网	N/A	N/A	普通高等教育
2015/3/26	红杉中国	旋之律	N/A	N/A	应用软件开发服务
2015/3/27	AppWorks/华威	91App	900.00万美元	USD	应用软件开发服务
2015/3/29	春山浦江	三维度科技	N/A	N/A	应用软件开发服务
2015/3/30	祥峰集团	宅米	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/3/30	华人文化基金/	贞观雨科技	6,000.00万美元	USD	互联网信息服务

投资情况附录

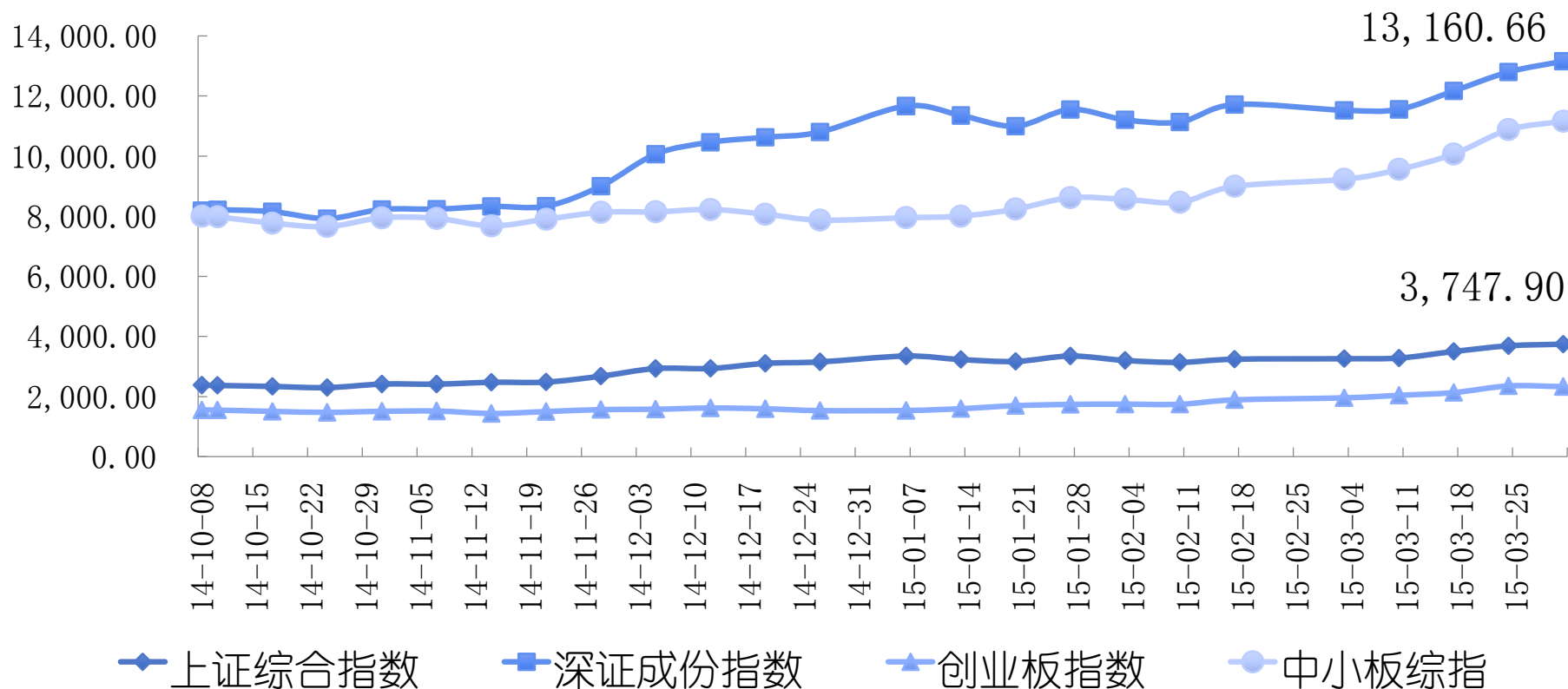
- **中鼎牧业** 中鼎牧业成立于**2013**年，是国内一家融农牧乳为一体的全产业链大型乳业集团。**3月10日**，中鼎牧业先期推广阶段已获得鼎晖投资**4亿元**资金注入。这家被业内称为“中国恒天然”、“牧业希尔顿”的牧业管理公司，在事业强力推进的同时，也以其独特新颖的经营模式逐渐进入公众视野。
- **杉讯科技** 深圳市杉讯科技有限公司是中国领先的互联网技术公司，是目前中国最为活跃的业主装修交流平台和设计师社区，也是中国唯一全面实现业主，设计师，装修公司，商家真实互动、共享多赢的平台。**3月12日**，由经纬中国、红杉中国和**58同城**联合注资**2亿美元**；其中，**58同城**出资**3,400**万美元，获得少数股份。
- **优信拍** 优信拍成立于**2011**年**8**月，由优信互联(北京)信息技术有限公司运营，是中国交易规模最大的专业二手车拍卖公司，**3月18日**消息，二手车交易平台“优信拍”已完成百度领投，**KKR**等投资机构跟投的**1.7亿美元C轮融资**。此次百度战略投资优信，会加强双方的综合服务能力，将更多透明可信的二手车资源呈现给消费者。
- **贞观雨科技** 北京贞观雨科技有限公司（猿题库）是一个支持手机及电脑做题的智能在线题库产品，提供历年考试权威真题供考生练习，根据考生的水平一对一智能出题。**3月30日**，华人文化产业投资基金向其投资**6000**万美元。猿题库将在近期推出基于数据挖掘和个性化学习的直播辅导平台“猿辅导”。



目录

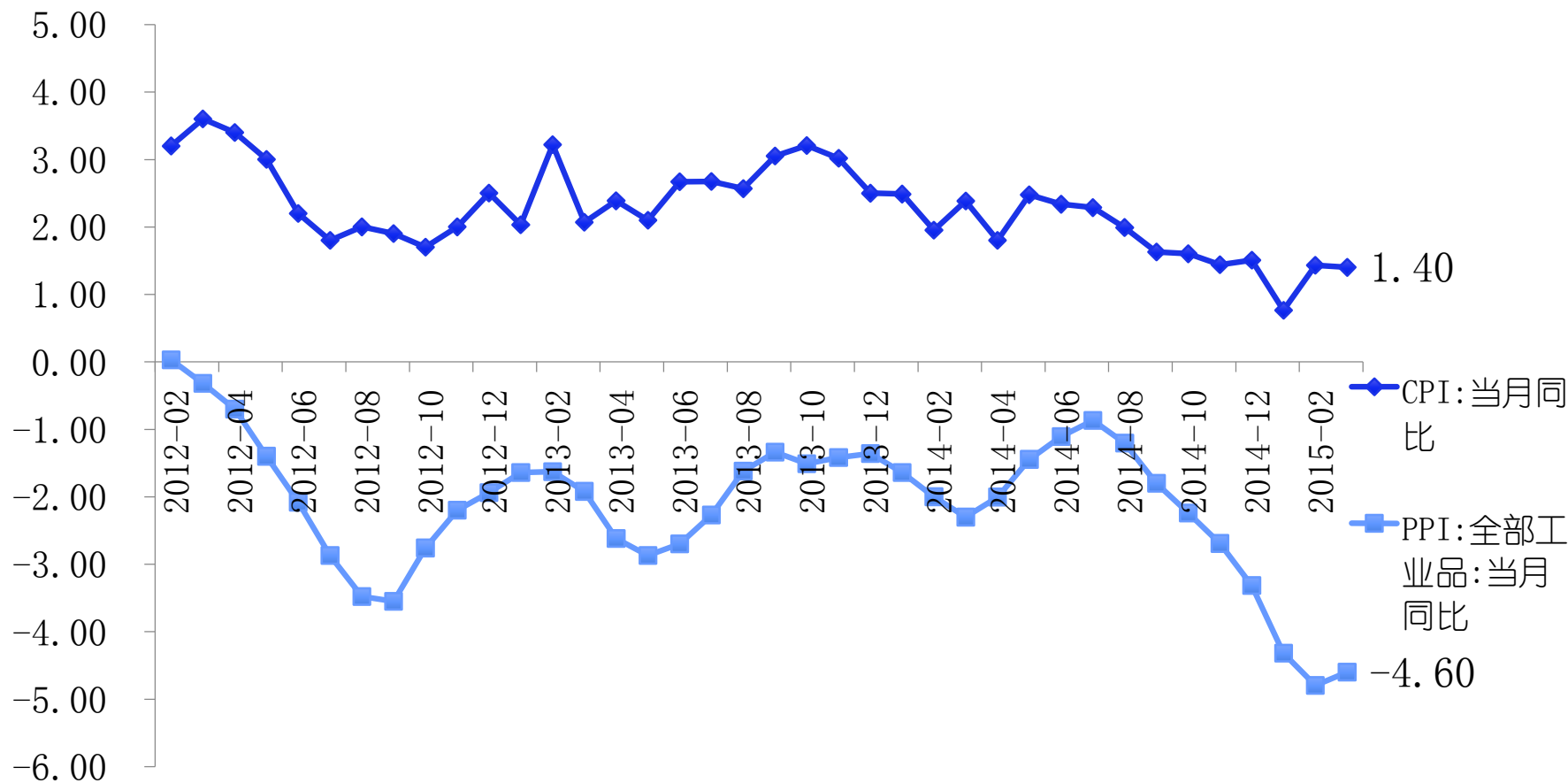
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

市场概况



三月份两市现普涨行情，上证综指涨幅13.22%，收盘3747.90点。深成指涨幅11.93%、收盘13160.66点。创业板涨21.12%，中小板涨22.27%。

CPI、PPI



3月份CPI涨幅1.4%，和市场预期相同，PPI值为-4.6%，同比和环比跌幅双收窄，显示物价有初步企稳迹象，通缩压力有所缓解。但数据也反映出需求相对不足，经济下行压力依然较大，仍处于探底过程中。

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
2015/3/11	苏创燃气	2.08港元	港交所	/	0.96%	4.71	能源产业
2015/3/11	春立医疗	13.88港元	港交所	/	12.10%	2.66	医疗健康
2015/3/12	华夏动漫	3.65港元	港交所	/	1.64%	3.92	文体娱乐
2015/3/18	蓝思科技	22.99	创业板	22.98	239.63%	15.49	制造行业
2015/3/19	松发股份	11.66	上交所	22.86	146.57%	2.57	其他
2015/3/19	世龙实业	15.38	深交所	22.96	110.01%	4.61	化工产业
2015/3/19	恒通科技	13.21	创业板	22.94	133.61%	3.22	制造行业
2015/3/19	立霸股份	13.69	上交所	20.13	131.92%	2.74	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
2015/3/19	诚益通	18.91	创业板	22.89	208.83%	2.87	制造行业
2015/3/19	富临精工	13.97	创业板	12.86	208.66%	4.19	制造行业
2015/3/19	四通新材	14.71	创业板	22.98	168.39%	2.97	制造行业
2015/3/19	拓普集团	11.37	上交所	19.81	104.93%	14.68	制造行业
2015/3/20	创力集团	13.56	上交所	22.96	90.27%	10.79	制造行业
2015/3/20	国光股份	26.92	深交所	16.47	129.16%	4.04	农业产业
2015/3/20	腾龙股份	14.53	上交所	17.51	132.76%	3.88	制造行业
2015/3/20	全筑股份	9.85	上交所	22.91	180.71%	3.94	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
2015/3/20	埃斯顿	6.80	深交所	22.67	180.74%	2.04	制造行业
2015/3/23	东方证券	10.03	上交所	22.98	125.82%	100.30	金融行业
2015/3/24	龙津药业	21.21	深交所	22.99	131.92%	3.55	医疗健康
2015/3/24	强力新材	15.89	创业板	18.67	131.97%	3.18	化工产业
2015/3/24	暴风科技	7.14	创业板	22.97	155.18%	2.14	IT产业
2015/3/24	龙韵股份	26.61	上交所	22.55	131.94%	4.44	传媒产业
2015/3/24	中竹科技	/	纳斯达克	/	/	/	化工产业
2015/3/25	浙江鼎力	29.56	上交所	21.34	104.77%	4.80	其他

本月IPO概览 (四)

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
2015/3/26	中泰股份	14.73	创业板	18.09	91.65%	2.95	制造行业
2015/3/26	北部湾旅	5.03	上交所	21.33	91.65%	2.72	餐饮旅游
2015/3/26	九华旅游	12.08	上交所	20.47	91.72%	3.34	餐饮旅游
2015/3/31	福耀玻璃	16.8港元	港交所	/	13.10%	73.87 (港元)	制造行业
2015/3/31	高伟电子	4.25港元	港交所	/	-9.88%	8.84 (港元)	制造行业

2015年3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方证券股份有限公司。2015年3月23日，东方证券股份有限公司在上海证券交易所上市，发行股票10.00亿股，每股发行价10.03人民币，共募集资金金额100.30亿人民币。



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月中国VC/PE投资市场表现出色，整体募集状态回暖，募资数量和金额较上月明显增加，投资的数目创12个月新高，投资市场火热。
- 3月共32家IPO的企业，其中26家在内地上市，IPO数量和融资额较上月大幅增高。有VC/PE支持的企业有16家，IPO退出共38起，共涉及32家机构、22支基金、1个天使投资人，平均回报倍数为2.32倍。受IPO审核速度提高和注册制的推进，IPO数量和融资额持续呈增速态。
- 两会提出的“互联网+”概念遭到热捧，互联网行业投资热情高涨，预计后期互联网行业、电子商务、网络教育行业依然会吸引投资者关注。此外场外股权市场火热，新三板挂牌数量和成交金额大幅度上涨，私募、公募均在纷纷抢占新三板份额，随着新三板投资进入指数时代，新三板投资的热度有望进一步提升。



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