



『融客月报』

——私募股权投资市场（2015年4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4月概况

募集

2015年4月，中国市场披露募资事件数量共计**34**起，是上个月的**1.03**倍，比上年同期增长**3.03%**；共募集资金**131.66**亿元，比上月增加的**3.03%**，是上年同期的**103%**。本月披露的募集事件中，人民币基金占主要部分，共募资**123.85**亿元，占全部募资金额的**94.06%**。

投资

2015年4月，中国市场共披露投资事件数量为**145**起，为上月的**0.93**倍，同比增加**72.6%**；涉及金额**171.91**亿元，比上月增加**54.7%**，为去年同期的**0.20**倍。其中，天使和风险投资相差无几，分别为**58**和**57**例，占全部投资事件数量的**40%**和**39%**，天使投资涉及金额**10.75**亿元，占全部披露金额的**6.25%**；保险投资涉及金额**24.87**亿元，占比**14.47%**；私募投资共**30**例，投资金额**136.29**亿元，占比**79.28%**。

退出

2015年4月，中国市场披露IPO案例数量共**32**起，与上月数量相同，同比增加**4.3**倍。4月份合计上市募资金额与3月份相比小幅回升，折算人民币**388.53**亿元，比上月增加**1.23**倍，是同比的**7.05**倍。上市地主要集中在国内，共**32**家，其中在上交所上市的公司数量为**10**家，募集资金**85.19**亿元，占总募资金额的**21.93%**。3家在深交所上市，15家在创业板上市。

(数据来源: EZ CAPITAL)

2015年4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“大众点评网获得融资”，投资性质为私募投资，金额为**52.78**亿人民币。

上海产权交易所4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
2015/4/2	上海浦东新区新世纪标志有限公司61%股权	香港新世纪实业（远东）有限公司	1226.76	其他
2015/4/3	德清县威德水质净化有限公司100%股权	江苏威德环保科技有限公司	7300.00	能源产业
2015/4/7	湖南巴士公共交通有限公司17%股权	上海巴士公交（集团）有限公司 上海浦东新区公共交通有限公司	2998.35	其他
2015/4/7	宿州市新都房地产有限公司100%股权	上海建工房产有限公司	1167.34	房地产业
2015/4/9	上海新安亭置业有限公司21%股权	上海国际汽车城新安亭联合发展有限公司	1395.39	房地产业
2015/4/10	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 中交第三航务工程局有限公司等	18785.57	房地产业
2015/4/13	台州市椒江大桥实业有限公司9.6%股权	国网浙江省电力公司	1083.07	建筑行业
2015/4/15	海南新瑞都实业投资有限公司44%股权	上海中环投资开发（集团）有限公司	6162.77	金融行业

上海产权交易所4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
2015/4/15	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	1270.00	制造行业
2015/4/16	南京南汽冲压件有限公司54%股权	国投高科技投资有限公司	6500.00	制造行业
2015/4/24	江门市北郊新城开发公司抵债权益	中国农业银行股份有限公司江门分行	1581.00	房地产业
2015/4/24	上海诺诚电气有限公司9.9039%股权	上海艾云慧信创业投资有限公司	2000.00	IT产业
2015/4/27	常州市卓信机电设备制造有限公司47.41%股权 及转让方对标的企业的845.182394万元债权	浙江中煤实业集团公司	1840.38	制造行业
2015/4/27	诺基亚通信(苏州)有限公司16.1%股权	东莞市南信实业发展有限公司 上海联和投资有限公司 北京航星机器制造有限公司	16691.65	金融行业
2015/4/27	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	5732.12	制造行业
2015/4/29	南京证大宽域置业有限公司100%股权 及转让方对标的公司43280.29万元债权	南京临江老城改造建设投资有限公司	67949.87	房地产业
2015/4/29	南京喜玛拉雅置业有限公司100%股权 及转让方对标的公司23746万元债权	南京临江老城改造建设投资有限公司	54337.72	房地产业

上海产权交易所4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
2015/4/29	南京水清木华置业有限公司100%股权 及转让方对标的公司53001万元债权	南京临江老城改造建设 投资有限公司	116247.03	房地产业
2015/4/29	南京丽笙置业有限公司100%股权 及转让方对标的公司34831万元债权	南京临江老城改造建设 投资有限公司	79725.18	房地产业
2015/4/29	南京证大三角洲置业有限公司100%股权 及转让方对标的公司61397.28万元债权	南京临江老城改造建设 投资有限公司	99829.06	房地产业
2015/4/29	南京大拇指商业发展有限公司100%股权 及转让方对标的公司13324万元债权	南京临江老城改造建设 投资有限公司	33272.07	房地产业
2015/4/29	上海国际汽车城置业有限公司40%股权	上海房地（集团）有限公司	65186.87	房地产业
2015/4/30	上海浦江游览有限公司30%股权	上海城投（集团）有限公司	1725.00	餐饮旅游

北京产权交易所4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
2015/4/3	陕西金地黄金矿业有限公司100%股权 及237.72万元债权	陕西太白黄金矿业有限责任公司	1380.99	矿业
2015/4/9	北京冠清展锐科技有限公司23.53%股权	北京紫光通信科技集团有限公司紫光集团 有限公司	282400	通信产业
2015/4/14	陕西国电置业有限公司100%股权	国电陕西电力有限公司	9749.49	房地产业
2015/4/15	怀化沅江电力开发有限责任公司5%股权	中国电建集团中南勘测设计研究院 有限公司	3732.68	地质勘查及水利业
2015/4/15	中国黄金集团资产管理有限公司所持有的 上海黄金交易所综合类会员资格	中国黄金集团资产管理有限公司	2400.00	黄金产业
2015/4/16	宁波保税区高新货柜有限公司40%股权	中国高新投资集团公司	10400.00	仓储业
2015/4/16	国电宿州热电有限公司#3发电机组（1×125MW） 报废固定资产	国电宿州热电有限公司	1680.00	其他
2015/4/17	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	62480.00	房地产业

北京产权交易所4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
2015/4/17	广东省惠州市花边岭广场5号 “惠州建银大厦”在建工程项目	/	98000.00	房地产业
2015/4/20	北京奥托立夫汽车安全系统有限公司49%股权	北京海纳川汽车部件股份有限公司	2649.28	机械工业
2015/4/22	惠州市德赛房地产有限公司20%股权	惠州市德赛工业发展有限公司	5800.00	房地产业
2015/4/22	惠州市德赛房地产有限公司80%股权	惠州市德赛集团有限公司	23200.00	房地产业
2015/4/24	株洲时代电气绝缘有限责任公司电磁线业务相关资产 及负债	株洲时代电气绝缘有限责任公司	10292.12	其它
2015/4/24	上海国能物流有限公司51%股权	浙江天虹物资贸易有限公司	3734.41	仓储业
2015/4/27	海南湘源房地产开发有限公司100%股权及736.182198 万元债权	湖南中烟工业有限责任公司	4420.00	房地产业
2015/4/27	北京市丰台区石榴庄南里8号厂房建筑物及土地	北京乐金日用化学有限公司	8000.00	化学工业

北京产权交易所4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
2015/4/28	武汉三江航天房地产开发有限公司67.08%股权	中国航天三江集团公司	160700.00	房地产业
2015/4/28	马鞍山马钢晋西轨道交通装备有限公司50%股权	晋西车轴股份有限公司	17421.10	机械工业
2015/4/30	新兴际华融资租赁有限公司51%股权	新兴发展集团有限公司	5100.00	租赁业
2015/4/30	宁夏石嘴山市青山宾馆有限责任公司100%股权	宁夏英力特化工股份有限公司	5590.00	社会服务业

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减少，而北京产权交易所挂牌的数量较上月有所增加。挂牌项目以房地产业、金融业、其他服务业为主。尤其是房地产业已经连续6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
2015/4/1	老枝花卤	小马蜂创投	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/1	贴贴科技	N/A	3,000.00万美元	USD	应用软件服务
2015/4/2	拍拍贷	君联资本/海纳	10,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/4	友谦科技	N/A	1,111.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/4/5	快乐惠	N/A	5,000.00万元	CNY	百货零售
2015/4/7	Playground Global	谷歌/红点投资	N/A	N/A	电子元件及组件制造
2015/4/7	慧达天科技	东方富海	800.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/7	美餐网	凯鹏华盈/诺基	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/9	玖富	N/A	11,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/9	麦子金服	海通创新资本	N/A	N/A	投资与资产管理

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
2015/4/10	随手科技	源码资本/昆仲	N/A	N/A	应用软件服务
2015/4/10	宽客网络	N/A	3,500.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/13	小日子	时尚传媒	1,000.00万元	CNY	应用软件服务
2015/4/13	天和亿	百度/红杉中国	N/A	N/A	应用软件服务
2015/4/13	群核信息	IDG资本/纪源资	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/14	天地汇	启赋资本	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/14	环球塑化网	熔岩创投/粤科	N/A	N/A	邮购及电子销售
2015/4/14	易兴科技	赛马资本	N/A	N/A	电子元件及组件制造
2015/4/14	卓正医疗	经纬中国	1,750.00万美元	USD	综合医院
2015/4/14	童子军户外网	N/A	300.00万元	CNY	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
2015/4/14	多知科技	北极光创投	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/14	和诚智达	N/A	3,500.00万元	CNY	其他未列明的商务服务
2015/4/15	速帮贷	Star VC	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/15	动网科技	挚盈资本	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/15	成都创业咖啡馆	N/A	2,000.00万元	CNY	其他未列明的商务服务
2015/4/15	黄金钱包	软银中国资本	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/15	卡拉丁	宽带资本/极客	1,000.00万美元	USD	汽车, 摩托车维护与保养
2015/4/16	Udesk	DCM	300.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/17	礼多多	鼎锋资产/鼎锋	N/A	N/A	邮购及电子销售
2015/4/17	Slack	数字天空技术	16,000.00万美元	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
2015/4/17	WeOffice	N/A	500.00万元	CNY	其他企业管理服务
2015/4/20	MAKA	经纬中国	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/20	马展金融	蓝驰创投	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/21	车能贷	伯藜创投	1,200.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/4/21	壹心理	北极光创投	N/A	N/A	应用软件服务
2015/4/21	创意云	江苏高投紫金文	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/21	知果果网	经纬中国/联想	370.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/21	积木盒子	Investec/曼图	8,400.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/22	Oscar	维港投资/高盛	14,500.00万美元	USD	非人寿保险
2015/4/24	甜心沙拉	华映资本	N/A	N/A	邮购及电子销售

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
2015/4/24	探鹿	蓝驰创投	1,000.00万元	CNY	应用软件开发
2015/4/27	微影时代	文资华夏/腾讯	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/4/27	姜植元无人机	N/A	12,000.00万元	CNY	电子元件及组件制造
2015/4/27	柠萌	天奇阿米巴	N/A	N/A	应用软件开发
2015/4/28	北森	经纬中国/红杉	11,000.00万元	CNY	职业中介服务
2015/4/28	华康全景	云锋基金/同创	20,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/4/29	Dmall	IDG资本	10,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/4/29	云之讯	君联资本/成为	10,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/4/29	约养车	N/A	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/4/29	吃早点	洪泰基金	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务

投资情况附录

● **Slack** Slack 是集聊天群组 + 大规模工具集成 + 文件整合 + 统一搜索于一身的互联网信息服务公司。4月17日，Slack获得1.6亿美元注资，投资方为DST、维港投资、Index、IVP和Spark Capital；所有之前的投资者，全部有参与跟投。Slack开始削弱微软的Outlook和Exchange在公司协作与沟通方面的垄断地位。市面上有很多适用于小团体和部门的交流工具，但Slack是第一个能运用于整个公司的产品。

● **Oscar** Oscar公司于2013年成立于纽约，网站经过精心设计，易于导航，通过简化账单支付并允许用户通过手机免费与医生沟通等方式，超越传统的健康保险公司。2015年4月22日，Oscar获得1.45亿美元注资，由Founders Fund的Peter Thiel和Brian Singerman领投，高盛、李嘉诚的维港投资和Wellington Management参投。

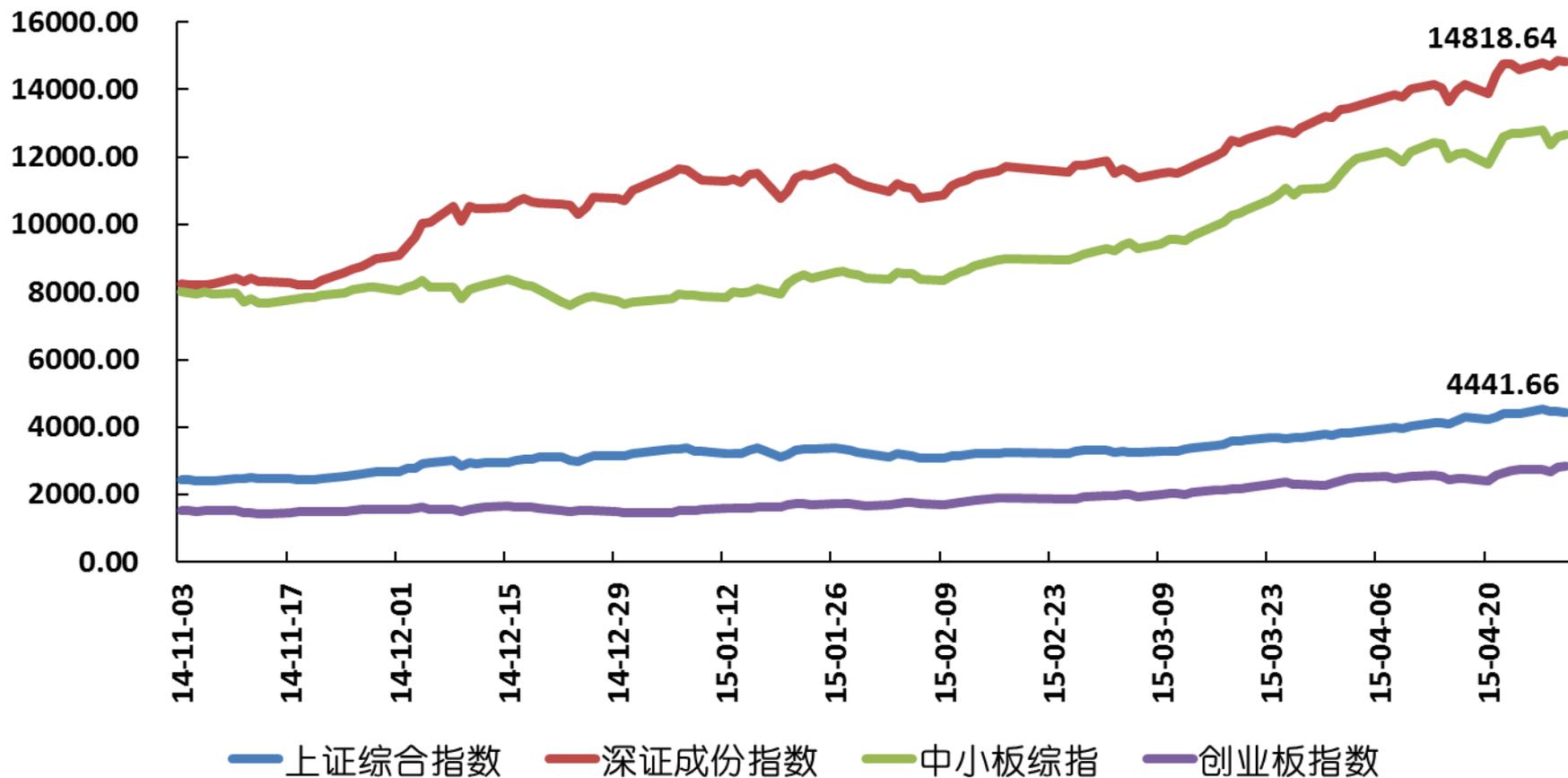
● **玖富** 玖富成立于2006年，通过互联网为用户提供个人理财、消费分期信贷、小微商户信贷等优质便捷的微型金融服务，是国内领先的P2P网络借贷平台。4月9日，北京玖富时代投资顾问有限公司获得1.1亿美元注资（约合7亿元），其中2,000万美元为老股，其他均为新股。这次融资是玖富在资本市场上的重要一步，本轮资金重点投放在大数据信用评估、生态链建设以及人才引进上，直指移动金融+。



目录

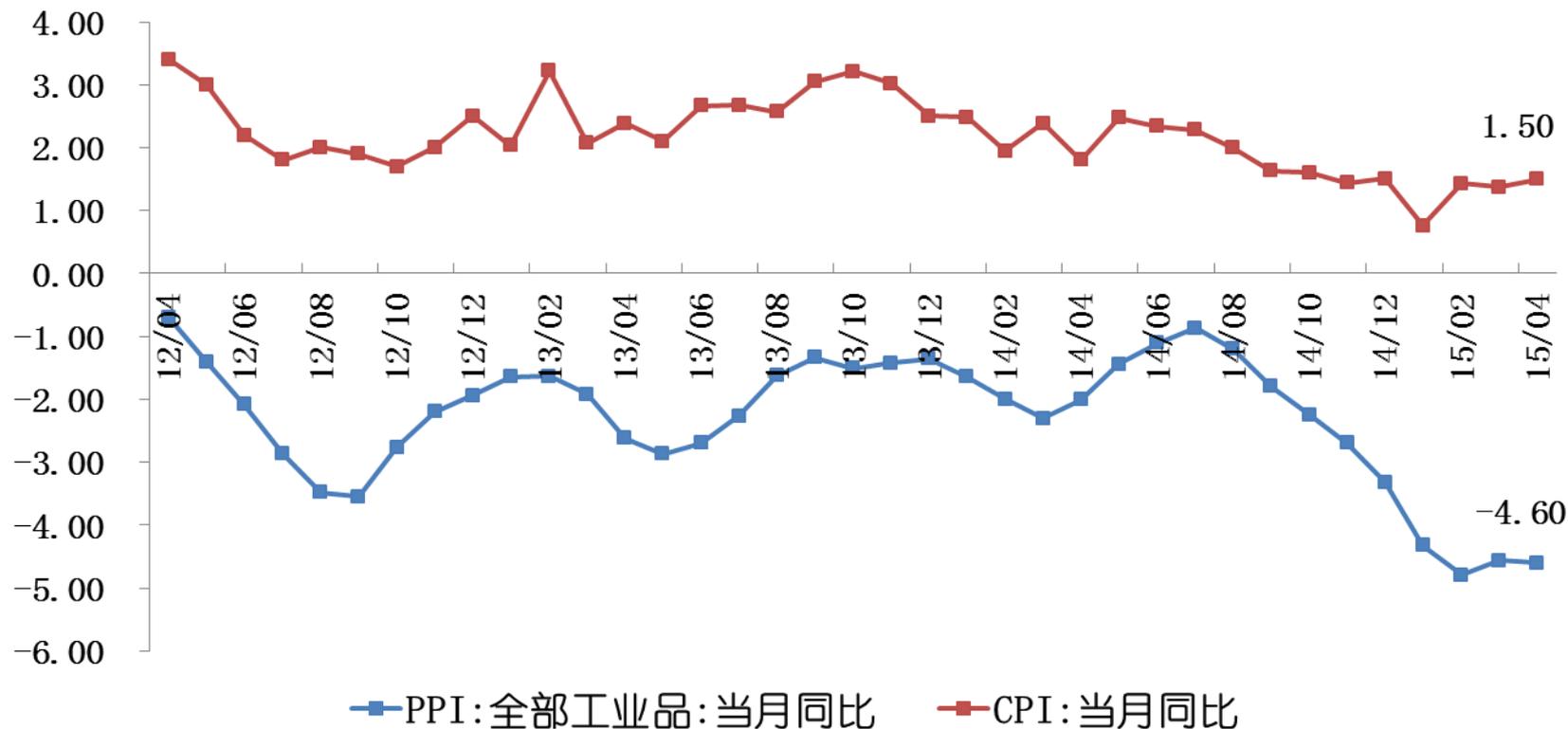
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

市场概况



四月份上证综指涨幅18.51%，收盘4441.66点。沪深300指数涨幅17.25%，深成指涨幅12.6%，创业板延续强势，上涨22.38%，中小板走势放缓，上涨9.63%。

CPI、PPI



4月份CPI同比上涨1.50%，受食品价格上涨影响较大。当月PPI环比下降0.3%，同比下降4.6%，同比降幅与上月相同。未来几月，CPI可能继续小幅回升，但仍将保持在较低水平运行。受国际大宗产品价格反弹、翘尾因素下拉作用趋弱、国内企业采购增加、生产回升等影响，PPI同比跌幅或将有所收窄，但短期仍将延续负增长态势。

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
2015-4-3	大豪科技	11.17	上交所	22.98	155.15%	5.70	制造行业
2015-4-3	博济医药	12.87	创业板	22.98	110.80%	2.15	医疗健康
2015-4-3	浩云科技	15.79	创业板	22.88	110.83%	3.16	IT产业
2015-4-3	鲍斯股份	9.81	创业板	22.81	131.91%	2.07	制造行业
2015-4-3	美康生物	27.51	创业板	22.98	155.07%	7.80	制造行业
2015-4-3	曲美股份	8.98	上交所	22.99	154.90%	5.43	制造行业
2015-4-3	老百姓	16.41	上交所	22.52	131.93%	10.99	零售行业
2015-4-3	珍宝岛	23.60	上交所	22.91	110.81%	15.24	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
2015-4-3	航新科技	11.68	创业板	21.63	155.14%	3.89	制造行业
2015-4-3	昇兴股份	5.74	深交所	22.96	155.23%	3.44	制造行业
2015-4-3	派思股份	6.52	上交所	22.97	110.89%	1.96	制造行业
2015-4-3	星光农机	11.23	上交所	21.19	91.72%	5.62	制造行业
2015-4-3	康斯特	18.12	创业板	22.98	110.82%	1.85	制造行业
2015-4-3	盛洋科技	11.32	上交所	22.98	131.89%	2.60	制造行业
2015-4-3	鹏辉能源	14.87	创业板	22.99	110.83%	3.12	制造行业
2015-4-3	广生堂	21.47	创业板	18.67	155.15%	3.01	制造行业

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
2015-4-3	清水源	10.53	创业板	19.30	132.00%	1.76	制造行业
2015-4-3	金雷风电	31.94	创业板	19.66	155.10%	3.60	制造行业
2015-4-3	普丽盛	19.17	创业板	22.55	110.80%	4.79	制造行业
2015-4-3	金石东方	10.57	创业板	22.98	110.79%	1.80	制造行业
2015-4-3	运达科技	21.70	创业板	22.97	131.98%	6.08	IT产业
2015-4-3	全信股份	12.91	创业板	22.30	155.23%	2.61	制造行业
2015-4-3	双杰电气	12.13	创业板	22.89	131.99%	4.18	制造行业
2015-4-3	福鞍股份	10.77	上交所	22.91	110.96%	2.69	制造行业

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
2015-4-3	汉邦高科	17.76	创业板	22.98	155.01%	3.14	制造行业
2015-4-3	歌力思	19.16	上交所	22.96	155.11%	7.66	制造行业
2015-4-3	江苏有线	5.47	上交所	22.98	74.41%	32.66	通信行业
2015-4-3	山东华鹏	8.73	上交所	22.97	131.84%	2.30	制造行业
2015-4-7	乐凯新材	8.85	创业板	7.11	131.86%	1.36	制造行业
2015-4-8	NIRAKU	1.18	港交所	5.88	19.49%	2.83	文体娱乐
2015-4-8	易尚展示	10.48	深交所	22.98	110.88%	1.84	制造行业
2015-4-10	广发证券	18.85	港交所	21.99	30.24%	256.63	其他金融

本月IPO概览 (五)

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
2015-4-16	现恒建筑	0.66	港交所	8.66	68.18%	1.21	建筑行业
2015-4-30	昊海生物科技	59.00	港交所	40.64	-1.02%	18.88	医疗健康
2015-4-30	铸能控股	0.20	港交所	-77.31	965.00%	0.40	工业工程

2015年4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广发证券。2015年4月10日，广发证券股份有限公司在香港主板上市，发行股票14.80亿股，每股发行价18.85港币，共募集资金金额278.95亿港币。



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

- 2015年4月中国VC/PE投资市场的创投市场投资虽然从投资数目和规模上有略微的回落，但整体的投资态势还是持续向好的，私募市场的投资表现是稳中有升的。较大规模的投资案例集中在互联网行业。
- 4月共34家IPO的企业，其中30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18家，IPO退出共57起，共涉及40家机构、33支基金、3个投资人，平均回报倍数为3.12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。
- 在创新创业的大背景下，私募股权投资聚焦TMT、医疗健康、清洁技术等新兴领域，互联网+概念受捧，中国私募股权投资机构已经进入投资“狂热期”，且投资阶段必将愈发前移。新三板在国内多层次资本市场中发挥着主板和创业板的“孵化器”和“蓄水池”作用，且相比主板及创业板挂牌门槛较低的新三板势必将成众多天使投资机构实现股权溢价退出的一条新途径，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；

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

