



『融客月报』

——私募股权投资市场（2015年5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5月概况

募集

2015年5月，中国市场披露募资事件数量共计55起，是上个月的1.25倍，比上年同期增长194.11%；共募集资金264.63亿元，比上月增加的101.00%，是上年同期的37.13%。本月披露的募集事件中，人民币基金占主要部分，共募资223.98亿元，占全部募资金额的84.64%。

投资

2015年5月，中国市场共披露投资事件数量为121起，为上月的0.85倍，同比增加77.94%；涉及金额198.80亿元，比上月增加15.64，为去年同期的2.94倍。其中，风险投资最多，共计58例，占全部投资事件数量的47.93%，涉及金额22.56亿元，占全部披露金额的11.35%；私募投资36例，涉及金额173.87亿元，占比87.46%；天使投资共27例，占22.31%，投资金额2.38亿元，占比1.20%。

退出

2015年5月，中国市场披露IPO案例数量共47起，是上月的1.38倍，同比增加5.71倍。5月份合计上市募资金额与4月份相比大幅下滑，折算人民币201.54亿元，比上月减少了0.48倍，是同比的0.86倍。上市地主要集中在国内，共44家，其中在上交所上市的公司数量为20家，募集资金103.92亿元，占总募资金额的21.93%。9家在深交所上市，15家在创业板上市。

(数据来源：EZ CAPITAL)

2015年5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“途牛网获得京东等投资（5亿）”，其中京东投资3.5亿美元成为第一大股东。

上海产权交易所5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
2015/5/8	上海春日置业有限公司45%股权及 转让方对上海春日置业有限公司20835万元债权	上海中星（集团）有限公司	45585.00	房地产业
2015/5/11	上海精达工程建设咨询有限公司100%股权	上海奉贤区国有资产经营有限公司	1484.20	建筑业
2015/5/11	上海通用卫星导航有限公司18%股权	上海长江资产经营有限公司 上海亚太计算机信息系统有限公司	2016.00	服务业
2015/5/12	保定杰华汽车零部件有限公司50%股权	上海杰华汽车饰件发展有限公司	2340.87	制造业
2015/5/12	上海葛洲坝阳明置业有限公司71%股权	中国葛洲坝集团有限公司 上海北建华清实业发展有限公司	121950.64	房地产业
2015/5/12	云南铜业中城矿业有限公司55%股权	云南铜业矿产资源勘查开发有限公司	2459.51	矿业
2015/5/12	上海和平眼科医院有限公司12.5%股权	上海商投创业投资有限公司	1000.00	服务业
2015/5/12	上海轻设工程科技有限公司100%股权	中国海诚国际工程投资总院中轻华信工程 科技管理中心	26089.62	服务业

上海产权交易所5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
2015/5/13	国电建三江前进生物质发电有限公司100%股权及 转让方对标的企业40929.575192万元债权	龙源电力集团股份有限公司	8720.60	电力工业
2015/5/13	国电汤原生物质发电有限公司100%股权及 转让方对标的企业38858.538205万元债权	龙源电力集团股份有限公司	8279.40	电力工业
2015/5/15	上海凯祥房地产有限公司70%股权	嘉凯城集团（上海）有限公司	59155.19	房地产业
2015/5/21	上海朝智实业有限公司36.33%股权及 转让方对标的企业人民币2646.47万元债权	上海东方康桥房地产发展有限公司	3061.41	其他服务业
2015/5/21	福建上实地产开发有限公司10%股权	上海实业发展股份有限公司	5300.00	房地产业
2015/5/22	泰州开泰电力工程有限公司40.83%股权	江苏南瑞泰事达电气有限公司	1282.00	电力工业
2015/5/22	山东英大投资顾问有限责任公司100%股权	英大国际信托有限责任公司	1388.74	服务业
2015/5/25	深圳蓝普科技有限公司8%股权	深圳市招商局科技投资有限公司	2200.00	电子工业

上海产权交易所5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
2015/5/26	新疆风能有限责任公司10.22%股权	新疆昌源水务集团有限公司	55538.18	电力生产业
2015/5/26	上海安吉汽车运输有限公司51%股权	安吉汽车物流有限公司	3723.00	物流业
2015/5/27	绿地集团北京京晟置业有限公司50%股权及 转让方对标的公司93956.04万元的债权	绿地控股集团有限公司	111156.04	房地产业
2015/5/27	贵州粤黔电力有限责任公司35.5%股权	贵州西电电力股份有限公司	86000.00	电力工业
2015/5/28	中国农业银行股份有限公司广州淘金支行对 “广东兴发工贸发展有限公司”的债权权益	中国农业银行股份有限公司广州 淘金支行	12724.00	金融业
2015/5/29	上海埃斯凯变压器有限公司12.22%股权	上海自动化仪表股份有限公司	1897.49	电子工业

北京产权交易所5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
2015/5/6	合肥某国际大酒店整体产权	安徽某建筑装饰有限责任公司	19500.00	住宿餐饮及旅游业
2015/5/8	河南中石油昆仑金源燃气有限公司51%股权	中石油昆仑燃气有限公司	2550.00	其他工业
2015/5/12	烟台翰达投资有限公司转让澳大利亚北昆士兰州 采矿权证20497、20510、20502	烟台翰韵投资有限公司	2500.00	矿业
2015/5/12	招远澳金黄金投资有限公司转让澳大利亚北昆士兰州 四块探矿权	招远澳金黄金投资有限公司	2200.00	矿业
2015/5/12	烟台鼎祥投资有限公司转让澳大利亚北昆士兰州 采矿权证20500、20503、20504	烟台翰韵投资有限公司	4500.00	矿业
2015/5/13	欣狮铝业（上海）有限公司5.63%股权	深圳市红岭创业投资企业（有限合伙）	2760.00	不限
2015/5/14	某大理石矿业有限公司100%股权	/	5000.00	矿业
2015/5/15	廊坊开发区中天供水有限公司75%股权	河北省烟草公司廊坊市公司	1736.47	水利管理

北京产权交易所5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
2015/5/18	云南省电力投资有限公司19.47%股权	中国电建集团昆明勘测设计研究院有限公司	28839.12	电力工业
2015/5/18	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%)	/	23020.80	金融业
2015/5/19	山东聊城阿华制药有限公司47.294%股权	东阿阿胶股份有限公司	4825.00	医药工业
2015/5/20	北京京雁置业有限责任公司100%股权	北京北控置业有限责任公司	81693.47	房地产业
2015/5/20	四川某投资有限公司100%股权转让	四川某有限公司、四川某有限公司	31102.00	房地产业
2015/5/20	专项投资医疗、教育类公司或团队	/	1000~10000	医药工业
2015/5/21	凤阳县小岗村粮油食品发展有限公司50%股权	郑州郑飞投资控股有限公司	1007.33	其他行业
2015/5/21	汉中百盛实业有限公司49%股权	/	7529.00	其他行业

北京产权交易所5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
2015/5/22	云南曲靖市某五星级酒店实物资产整体转让	盘县红果镇红果煤矿	43000.00	住宿餐饮及旅游业
2015/5/25	新疆昌源水务集团有限公司10%股权	/	42000.00	地质勘查及水利业
2015/5/25	中国水务投资有限公司6.416%股权	/	28000.00	地质勘查及水利业
2015/5/25	北京市信广和投资有限责任公司100%股权	哈尔滨水务投资集团有限公司	22659.88	投资与资产管理
2015/5/27	国投安信数字证书认证有限公司60%股权	国投高科技投资有限公司	1217.23	信息技术服务业
2015/5/28	湖南星城石墨科技股份有限公司300万股股份（5%股权）	北京当升材料科技股份有限公司	1350.00	化学工业
2015/5/28	北京某资产管理公司拟投资北京市地产类项目	/	3000~20000	房地产业
2015/5/29	北京航天产业投资基金（有限合伙）12.336%财产份额	北京市海淀区国有资本经营管理中心	49345.17	投资与资产管理

北京产权交易所5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
2015/5/29	金绿（武夷山）大酒店有限公司100%股权	/	9000.00	旅游业
2015/5/29	北京静思远科技有限公司100%股权转让	/	1500.00	信息技术服务业
2015/5/29	江苏欣盛空调有限公司招商项目	/	3000.00	其他工业
2015/5/29	江苏旭顺东明汽配有限公司招商项目	/	3000.00	其他工业

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变化不多。挂牌项目以房地产业、电力工业、金融业、服务业为主。尤其是房地产业已经连续7个月比重最大，值得追踪关注。另外，电力工业挂牌项目在本月首次居第二位，值得进一步关注。

场外市场概况

新三板

截止**2015年5月底**，新三板挂牌企业家数**2486**家，其中做市转让**380**家，协议转让**2106**家。只五月份一个月共有**144**家企业在新三板挂牌，总市值已达**1.25**万亿元，平均市盈率达**52.31**倍。5月份成交**24.32**万笔，成交金额达**226.12**亿元。

进入**2015**年以来，新三板挂牌企业数量迅猛增加，据统计在**2014**年年末，新三板挂牌企业数量仅为**1572**家，在半年的时间里就迅速增加了近一千家企业，增速之快令人咋舌。按照今年以来新三板月均增加**150**多家的速度，预计最近新三板挂牌企业的数量将在**7**月超越沪深交易所。

上股交

在政府的大力支持下，企业在新三板挂牌排队无望的现实状况下、投资机会有限的情况下、投资者对上海股权托管交易中心**Q**板（中小企业股权报价系统）、**E**板（非上市股份有限公司股份转让系统）投资产品的期望值和认可度不断提高。

截至**2015年5月**，上股交**Q**板挂牌数量已经达到**5158**家，一举超过主板上市公司的总数，**E**板挂牌企业**413**家，总成交金额达到**70**亿余元。五月份**E**板和**Q**板分别新增**14**和**580**家。按此速度，预计年底上股交挂牌公司数量很快将超过**10000**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
2015/5/2	金石投资/中信	Omni Vision	190,000.00万美元	USD	集成电路制造
2015/5/2	深圳创新谷/武	小苹果科技	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/5/4	好望角投资	数字一百	6,500.00万元	CNY	市场调查
2015/5/4	龙腾资本/顺为	蓝脑科技	N/A	N/A	应用软件开发
2015/5/5	中信资本	Mark Styler	N/A	N/A	纺织服装制造
2015/5/5	华平/经纬中国	e代驾	10,000.00万美元	USD	应用软件开发
2015/5/6	同威创投/威盛	美丽加	5,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/5/7	华岩资本	Jetbay	160.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/5/7	Accel	大疆创新	7,500.00万美元	USD	电子元件及组件制造
2015/5/7	赛富基金/中城	吉屋网	10,000.00万元	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
2015/5/7	贝塔斯曼	宅米	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/5/8	弘毅投资/DCM/ 淡马锡/红杉中国	途牛旅游网	13,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/5/11	创丰资本	仙侠科技	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/5/12	杉杉创投/华盛	尚俭太空舱	N/A	N/A	其他住宿服务
2015/5/12	成为资本/创新	小鱼在家	N/A	N/A	电子元件及组件制造
2015/5/12	梅花天使创投/	一呼医生	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/5/13	红杉中国/DCM	康大预诊	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/5/13	常春藤资本/青	天下房仓	6,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/5/13	红杉中国/光速	运满满	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/5/14	阿里巴巴/云锋	圆通速递	N/A	N/A	其他寄递服务

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
2015/5/14	高通创投	Zesty	720.00万美元	USD	其他卫生活动
2015/5/14	Star VC	明星衣橱	N/A	N/A	应用软件服务
2015/5/15	挚信资本	技德科技	N/A	N/A	应用软件服务
2015/5/17	晨兴创投/软银	医信科技	1,000.00万美元	USD	应用软件服务
2015/5/21	陶石资本	童玩儿	500.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/5/22	源码资本	畅移	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/5/22	海通开元/北极	连尚科技	5,200.00万美元	USD	应用软件服务
2015/5/22	IDG资本/老牛投	微智全景	10,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/5/22	鼎晖投资/昆仲	摩卡移动汽车服务	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/5/22	鼎锋资产	悦宝园	3,000.00万元	CNY	学前教育

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
2015/5/23	IDG资本/华岩资	Ripple	2,800.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/5/24	中科招商集团	口袋兼职	2,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/5/25	基因资本	珍品网	6,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/5/25	海纳亚洲/锆明	天天果园	N/A	N/A	果品, 蔬菜批发
2015/5/26	源码资本	e保养	900.00万美元	USD	其他未列明的商务服务
2015/5/26	赛马资本	唯美会	500.00万美元	USD	应用软件服务
2015/5/26	纪源资本	天智航	N/A	N/A	医疗, 外科及兽医 用器械制造
2015/5/27	天星资本/德丰	极客软件	N/A	N/A	应用软件服务
2015/5/27	联想控股	7点钟	N/A	N/A	互联网信息服务

投资情况附录

● **OmniVision** OmniVision(豪威科技)这家美商半导体公司，是全球著名的摄像头芯片生产厂商，成立于**1995**，专业开发高度集成**CMOS**影像技术，是领导市场的独立供应商。**2015年5月2日**，中信资本、金石投资和华创资本花费约**19亿美元**收购**OV**。这次收购这将对**中国半导体技术积累**，对**上下游产业链**均有促进作用。

● **途牛旅游网** 途牛旅游网创立于**2006**年，并于**2014年5**月在纳斯达克成功上市是美股市场唯一一家专注在线休闲旅游的中国公司。已在北京、上海、深圳等城市设立了近百个区域服务中心。**2015年5月8日**，由京东领投，弘毅、**DCM**、携程、淡马锡、红杉跟投，途牛获得总计**5亿美元**的投资。未来，途牛将进一步扩大在提升用户体验与品牌、区域拓展、产品与供应链优化、无线与研发等方面的投资，巩固市场领先地位。

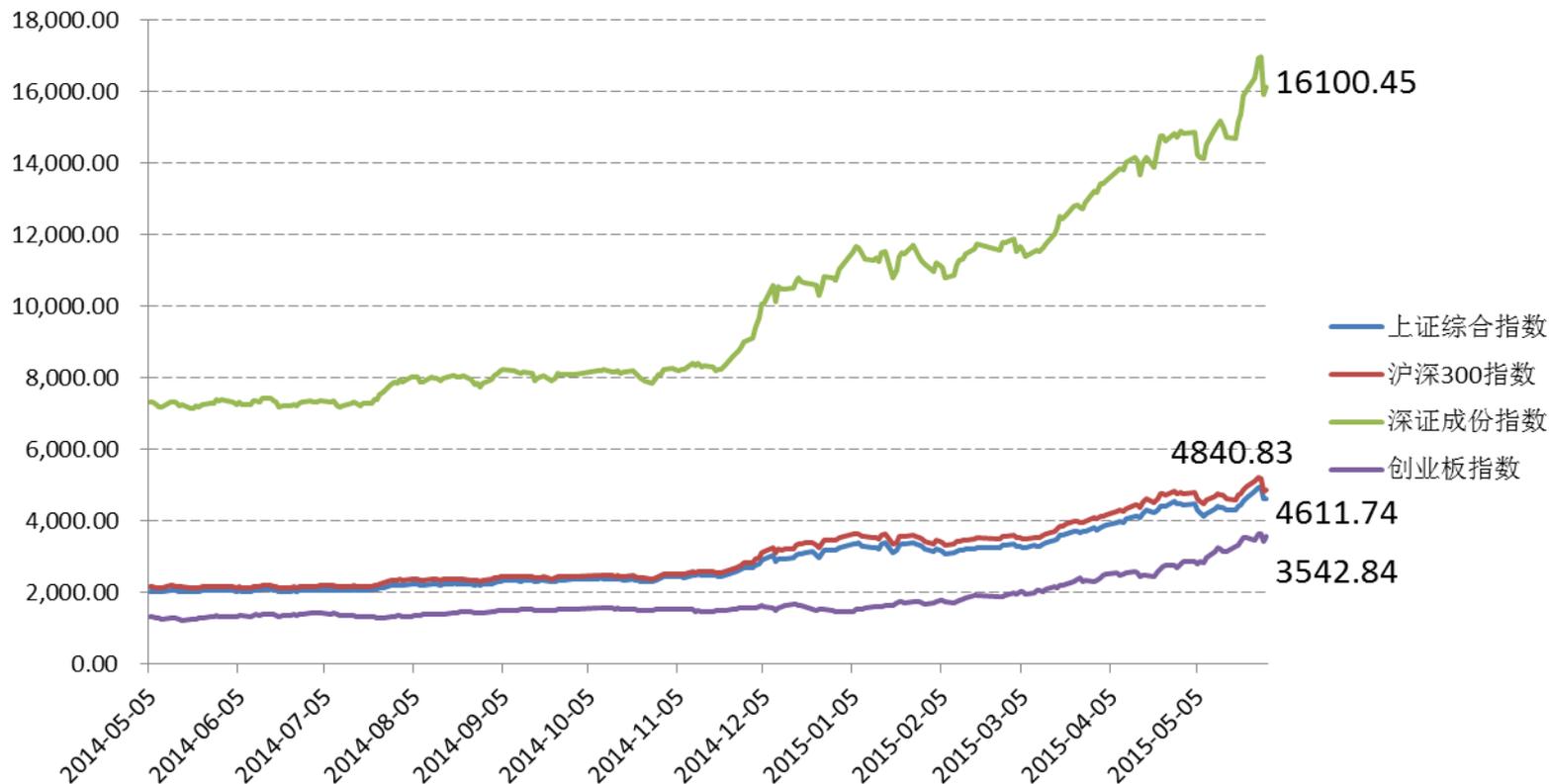
● **e代驾** 北京亿心宜行汽车技术开发服务有限公司 (**e代驾**) 成立于**2011**年，是通过移动互联网技术改善传统代驾服务的行业引领者。**2015年5月5日**，**e代驾**获得**1亿美元**注资，领投方为华平，上一轮投资方经纬中国和光速创投参与跟投。融资完成后**e代驾**公司整体估值为**8亿美元**，在已经占据**90%**市场份额的基础上，**e代驾**将继续加速全国布局，致力于稳步提高二三线城市订单的整体占比，进一步巩固自身在互联网代驾领域的领导地位。



目录

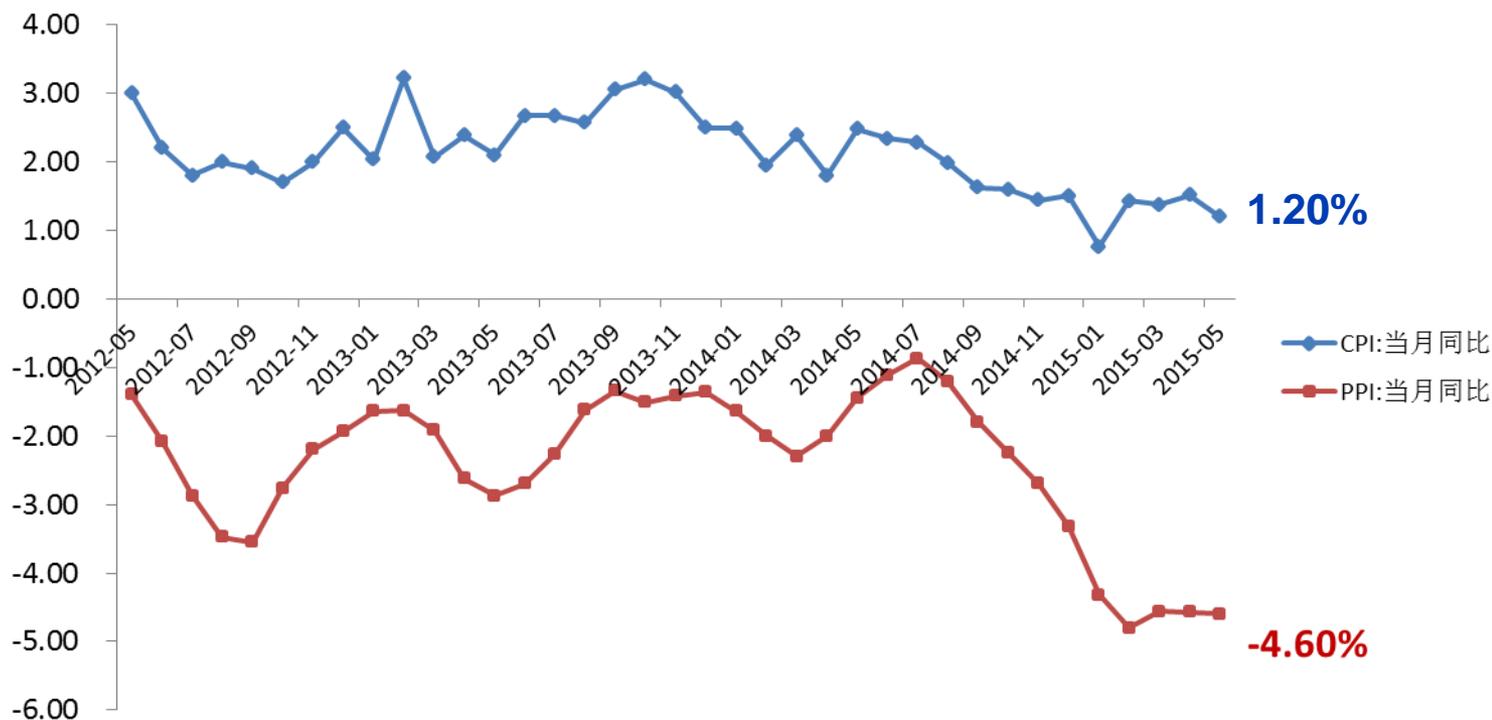
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

资本市场概况



五月份上证综指涨幅4.40%，收盘4611.74点。沪深300指数涨幅2.49%，深成指涨幅8.91%。三个指标的涨幅较前两月皆有所回落，增速放缓。而创业板指涨幅44.00%，以惊人之速增长。

CPI、PPI



5月CPI涨幅回落至1.2%，低于预期的上升1.3%且较4月下降0.3个百分点；与此同时，5月PPI下降4.6%，PPI环比下降0.1%，降幅比上月收窄0.2个百分点。今年1月CPI增长0.8%，五年来首度跌破1%，引发市场对经济陷入通缩的普遍担忧。但随着2、3月CPI涨幅回升至1.4%，市场对通缩风险开始降温，4月CPI更是涨至1.5%，创4个月新高，但此次5月CPI、PPI双双低于预期，表明通缩风险并没有远离。

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
2015-5-12	滴达国际	0.54	港交所	15.81	133.46%	0.86	快消行业
2015-5-13	中光防雷	14.74	创业板	13.24	352.17%	3.11	IT产业
2015-5-13	广信股份	16.11	上交所	20.62	352.02%	7.58	化工产业
2015-5-13	莱克电气	19.08	上交所	22.99	352.10%	7.82	制造行业
2015-5-14	耐威科技	14.01	创业板	22.98	310.78%	2.94	IT产业
2015-5-14	创业软件	14.02	创业板	22.98	310.98%	2.38	网络服务
2015-5-14	赢合科技	12.41	创业板	20.34	311.04%	2.42	制造行业
2015-5-15	山河药辅	14.96	创业板	22.99	273.53%	1.74	医疗健康

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
2015-5-15	东方新星	7.49	深交所	20.49	273.83%	1.90	建筑行业
2015-5-15	永兴特钢	21.74	深交所	17.97	273.51%	10.87	制造行业
2015-5-15	三鑫医疗	12.87	创业板	22.98	273.35%	2.56	制造行业
2015-5-15	康拓红外	6.88	创业板	18.11	273.84%	2.41	IT产业
2015-5-15	惠伦晶体	6.43	创业板	22.96	273.87%	2.71	IT产业
2015-5-15	海利生物	6.81	上交所	21.28	273.72%	4.77	医疗健康
2015-5-15	雪峰科技	4.98	上交所	22.95	273.90%	4.10	化工产业
2015-5-15	艾华集团	20.74	上交所	22.99	273.72%	10.37	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
2015-5-15	全志科技	12.73	创业板	19.89	273.45%	5.09	IT产业
2015-5-15	浙江金科	7.84	创业板	22.97	273.47%	2.08	化工产业
2015-5-18	醋化股份	19.58	上交所	22.98	239.63%	5.00	化工产业
2015-5-18	新通联	14.31	上交所	22.98	239.62%	2.86	制造行业
2015-5-18	先导股份	21.21	创业板	22.98	239.56%	3.61	制造行业
2015-5-18	金海环境	5.39	上交所	22.99	239.52%	2.83	制造行业
2015-5-18	普莱柯	15.52	上交所	18.89	239.69%	6.21	医疗健康
2015-5-19	永东股份	13.56	深交所	22.99	208.78%	3.35	化工产业

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
2015-5-19	田中精机	7.92	创业板	22.98	208.59%	1.32	制造行业
2015-5-27	华铭智能	14.25	创业板	22.97	74.25%	2.45	制造行业
2015-5-27	威帝股份	13.25	上交所	14.46	74.26%	2.65	IT产业
2015-5-27	华通医药	18.04	深交所	22.98	74.28%	2.53	其他
2015-5-27	南兴装备	12.94	深交所	22.98	74.19%	3.54	制造行业
2015-5-27	四方精创	18.76	创业板	22.98	74.20%	4.69	IT产业
2015-5-27	润达医疗	17.00	上交所	22.97	74.24%	4.01	其他
2015-5-27	引力传媒	7.20	上交所	22.96	74.31%	2.40	传媒产业

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
2015-5-27	吉祥航空	11.18	上交所	22.98	74.24%	7.60	物流产业
2015-5-27	迅游科技	33.75	创业板	22.99	74.25%	3.38	网络服务
2015-5-27	云南水务	4.64	港交所	31.57	51.29%	12.07	其他
2015-5-27	德基科技控股	1.82	港交所	14.51	43.64%	2.35	制造行业
2015-5-27	超智能控股	0.29	港交所	10.09	1775.00%	0.53	IT产业
2015-5-28	伟明环保	11.27	上交所	22.97	58.39%	5.16	环保产业
2015-5-28	迈克生物	27.96	创业板	22.99	58.40%	10.49	医疗健康
2015-5-28	赛摩电气	10.25	创业板	22.99	58.44%	2.05	制造行业

本月IPO概览 (六)

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
2015-5-28	高伟达	11.26	创业板	22.93	58.35%	3.75	IT产业
2015-5-28	迎驾贡酒	11.80	上交所	19.4	58.39%	9.44	快消行业
2015-5-28	金桥信息	9.50	上交所	22.99	58.42%	2.09	IT产业
2015-5-28	天际股份	12.02	深交所	20.16	58.40%	2.88	制造行业
2015-5-28	灵康药业	11.70	上交所	22.98	58.46%	7.61	医疗健康
2015-5-29	永创智能	15.81	上交所	22.91	44.02%	3.95	制造行业
2015-5-29	华铁科技	8.22	上交所	22.98	44.04%	4.17	其他
2015-5-29	石大胜华	6.51	上交所	32.55	43.93%	3.30	化工产业

本月IPO概览（六）

2015年5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迈克生物科技股份有限公司。2015年5月28日，四川迈克生物科技股份有限公司在深圳创业板上市，发行股票4,650.00万股，每股发行价27.96人民币，共募集资金金额13.00亿人民币。



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5月份国内VC/PE行业基金募集与投资市场越发表现出向好的态势。在资金募集端，除了数量和规模上的增长，不少新成立基金特征鲜明，成长类型基金表现出强劲活力；而在投资市场，早期投资受宠的风格依然明显，互联网和电信及增值行业投资表现靓丽。
- 5月共47家IPO的企业，其中44家在内地上市，受益于内地资本市场IPO放行速度加快，中企全球IPO数量大幅升高；而相反，5月IPO融资额有所回落，主要原因为5月上市的中国企业规模较小，发行量和发行价都较低。有VC/PE支持的企业有32家，IPO退出共122起，共涉及103家机构、57支基金、6个投资人，平均回报倍数为2.53倍。随着注册制的推进，证监会IPO发行审核速度将加速提高。
- 在创新创业的大背景下，千千万万的新企业推动着新经济发展。新三板、E板、Q板是中国资本市场的终极创新，在新技术新模式的扶持下，资源面向未来发展优化配置，资金通过场外市场进入中小企业，改善了中小企业融资环境，中国经济也将会因企业结构的变化加速实现转型。



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

