



# 『融客月报』

## ——私募股权投资市场（2015年7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7月概况

## 募集

2015年7月，中国市场披露募资事件数量共计47起，与上月持平，比上年同期增长104.35%；共募集资金291.97亿元，比上月减少了18.63%，是上年同期的118.35%。本月披露的募集事件中，有42支基金为人民币基金，4支基金为美元基金，1支欧元基金。新募集的基金中成长基金数量最多，并购基金在金额方面排在首位，14支并购基金共募集103.59亿元。

## 投资

2015年7月，中国市场共披露投资事件数量为174起，为上月的1.08倍，同比增加87.10%；涉及金额475.34亿元，比上月增加14.40%，为去年同期的1.93倍。其中，风险投资最多，共计81例，占全部投资事件数量的46.55%，涉及金额52.28亿元，占全部披露金额的11.00%；私募投资47例，涉及金额416.91亿元，占比87.71%；天使投资共46例，占26.44%，投资金额6.14亿元，占比1.29%。

## 退出

2015年7月，中国市场披露IPO案例数量共21起，是上月的0.40倍，同比数量不变。7月份合计上市募资金额与6月份相比大幅下跌，折算人民币128.73亿元，比上月增加了0.88倍，是同比的0.69倍。上市的21家中，其中在港交所上市的公司数量为14家，其中募集资金111.90亿元，占总募集资金的86.93%。4起在创业板上市，其他市场均为1起。

(数据来源：EZ CAPITAL)

2015年7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“蚂蚁金服获得投资(120亿元)，投资性质为私募股权投资，全国社保入股，占蚂蚁金服股份8%左右。

# 上海产权交易所7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
2015/7/8	通州美亚热电有限公司80%股权	通州美亚热电有限公司	1080.00	电力工业
2015/7/10	湖北航天杜勒制药有限公司57.61%股权	中国航天三江集团公司	5685.96	医药工业
2015/7/10	上海耀华大中新材料有限公司100%股权及 转让方对上海耀华大中新材料有限公司2900万元债权	上海新型建筑材料总公司	3307.52	建筑业
2015/7/10	上海枫丹丽舍房地产开发有限公司14%股权	深圳市深商置管理有限公司	30394.00	房地产业
2015/7/13	上海盘龙实业有限公司71%股权	上海宝钢新型建材科技有限公司	5569.00	黑色金属冶炼
2015/7/13	珠海乐星电子有限公司63.96%股权	上海仪电电子（集团）有限公司	3360.33	其他服务业
2015/7/14	上海城昱置业有限公司100%股权及转让方 对上海城昱置业有限公司人民币48553.786325万元债权	上海杨浦城市建设投资（集团）有限公司	49753.79	房地产业
2015/7/15	上海财金产业投资有限公司50%股权	上海金丰投资股份有限公司	3819.63	投资与资产管理

# 上海产权交易所7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
2015/7/17	北京风行在线技术有限公司63%股权 (对应出资额人民币17820812.70元)	上海东方明珠新媒体股份有限公司	96700	互联网信息服务
2015/7/20	中空能源设备有限公司30.0625%股权	中国空分设备有限公司	2092.35	专用设备制造业
2015/7/23	西安和润置业有限公司49%股权及转让方 对西安和润置业有限公司18352.166995万元债权	上海沪总企业发展有限公司	20824.5918	房地产业
2015/7/24	新国线集团上海旅游汽车服务有限公司33%股权	上海佳地实业有限公司	1155	交通运输业
2015/7/28	华润电力（锦州）有限公司50%股权	华润电力投资有限公司	75050	电力工业
2015/7/29	新上海国际大厦有限公司20%股权	中经信投资有限公司	18131.967	房地产业
2015/7/31	上海吉润置业有限公司25%股权	中国浦发机械工业股份有限公司	6563	房地产业
2015/7/31	上海明珠广播电视科技有限公司100%股权及 转让方对上海明珠广播电视科技有限公司840.82296 万元债权	上海文广科技（集团）有限公司	4715	专用设备制造业

# 北京产权交易所7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
2015/7/1	河北省唐山市路北区凤凰新城祥云道南侧大里路西侧 5283.68平米土地使用权	唐山开尔房地产开发有限公司	5000.00	房地产业
2015/7/2	寿阳县民生粮油有限公司100%股权及全部资产	寿阳县宏达科贸发展有限责任公司	1980.00	食品工业
2015/7/3	滁州瑞祥开元大酒店资产转让	安徽瑞祥文化旅游发展有限公司	28800.00	房地产业
2015/7/6	2015-2016中国大学生校园足球联赛权益招商	广东优势传媒广告股份有限公司	150 ~ 2500	体育
2015/7/8	东城区青年湖东里13号楼甲15号楼及平房	北京三辰商贸有限责任公司	4950.00	房地产业
2015/7/9	黔南州华鑫一汽解放销售服务有限公司70%股权转让	都匀市华鑫房地产开发有限公司	6530.00	交通运输业
2015/7/9	黔南州华鑫汽贸有限责任公司70%股权转让	都匀市华鑫房地产开发有限公司	6800.00	交通运输业
2015/7/13	嘉亿（北京）股权投资基金管理有限公司50%股权	北京能源投资（集团）有限公司	5000.00	金融业

# 北京产权交易所7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
2015/7/15	广灵县壶泉酿酒厂31%股权	山西省产权交易中心	3000.00	食品工业
2015/7/16	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	23020.80	金融业
2015/7/16	北方联合电力有限责任公司19%国有股权 转让项目推介书	内蒙古能源发电投资集团有限公司	214798.69	电力工业
2015/7/20	北京肽宇投资管理有限公司融资项目	北京肽宇投资管理有限公司	15000.00	其他行业
2015/7/20	晋城市保福康鑫农牧发展有限公司20%股权转让	山西省产权交易中心	5000.00	农林牧渔业
2015/7/21	北大软件教育发展有限公司44.35%股权	北京能源投资（集团）有限公司	6466.00	教育文化广播业
2015/7/23	辽宁华盛保险经纪有限公司100%股权转让	沈阳星海通机械制造有限公司	1200.00	金融业
2015/7/28	广西南宁三山矿业开发有限责任公司100%股权	四川西部资源控股股份有限公司	19182.18	矿业

# 北京产权交易所7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
2015/7/28	甘肃阳坝铜业有限责任公司100%股权	四川西部资源控股股份有限公司	19239.51	矿业
2015/7/28	维西凯龙矿业有限责任公司100%股权	四川西部资源控股股份有限公司	13052.32	矿业
2015/7/28	南京银茂铅锌矿业有限公司80%股权	四川西部资源控股股份有限公司	78454.95	矿业
2015/7/29	某（北京）投资有限公司拟投资全国范围内制造业、地产业等1亿元以上项目	/	10000~50000	交通运输业
2015/7/29	北京银河搜侯中心写字楼	兴业银行股份有限公司太原分行	3207.95	房地产业
2015/7/29	北京市大兴区中关村科技园区出让工业用地土地使用权	西南联合产权交易所	5912.20	房地产业
2015/7/29	北京君临天下小区（别墅）	兴业银行股份有限公司太原分行	1000.00	房地产业
2015/7/30	哈尔滨某投资公司国际赛车场融资项目	哈尔滨某投资公司	6000.00	房地产业



## 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均有所减少。挂牌项目以房地产业、电力工业、金融业为主。房地产业也已经是连续**10**个月比重最大，而电力工业的挂牌项目数也已经持续三个月位居行业前三，值得投资者持续关注。

## 新三板

截止**2015年7月31日**，新三板挂牌企业家数**3052**家，其中做市转让**663**家，协议转让**2389**家。7月份新增**415**家企业在新三板挂牌，是上个月挂牌家数的**2.77**倍；总市值达**13191.72**亿元，环比增长**10.54%**；月平均市盈率达**42.07**倍，环比减少**8.34%**。7月份成交**30.56**万笔，环比增长**30.38%**；月成交金额达**123.00**亿元，环比减少**30.77%**。

从总体上看，伴随着股转系统审核效率的提高和挂牌周期的缩短，7月新三板的一级市场异常火爆。然而伴随着挂牌企业数量的持续增加，由于在6月中下旬股票市场遭遇系统性风险以来，投资者相继退出投资市场导致新三板市场的成交金额在不断下降，持续萎靡的成交量引发了人们对流动性的担心。

## 上股交

截至**2015年7月**，上股交**Q**板挂牌数量已经达到**5924**家，**E**板挂牌企业**440**家，股权融资**73.21**亿元，债券融资**20.25**亿元。7月份**E**板和**Q**板分别新增**9**家和**319**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
2015/7/1	华平/君联资本	神州租车	25,000.00万美元	USD	汽车租赁
2015/7/1	N/A	摩素	5,000.00万元	CNY	化妆品制造
2015/7/1	N/A	宜招网络科技	400.00万元	CNY	其他企业管理服务
2015/7/1	N/A	赞客	1,000.00万元	CNY	应用软件服务
2015/7/2	赛富基金/真格	枇杷派	4,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/2	N/A	小象快跑	4,500.00万元	CNY	电子元件及组件制造
2015/7/6	N/A	典典养车	6,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/7/7	创享投资	Animoca	230.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/7/7	N/A	景区宝	3,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/8	平安创新中心	寺库	N/A	N/A	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
2015/7/8	愉悦资本/枫谷	小猪短租网	6,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/7/8	阿里巴巴	魅力惠	N/A	N/A	邮购及电子销售
2015/7/9	N/A	车车车险	10,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/10	N/A	爱教育科技	2,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/11	华映资本	丰投网	2,000.00万元	CNY	金融信托与管理
2015/7/11	鼎晖投资/磐石	财联社	5,000.00万元	CNY	移动通信服务
2015/7/13	德同广报投资	快快租车	N/A	N/A	应用软件服务
2015/7/14	湖畔山南	掌合天下	N/A	N/A	邮购及电子销售
2015/7/14	老鹰基金/清控	内聘网	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/14	梅花天使创投	爱游易科技	6,000.00万元	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
2015/7/14	N/A	靠我	1,000.00万元	CNY	应用软件服务
2015/7/14	方源资本/红杉	爱海斯	20,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/14	米仓资本	喵星科技	N/A	N/A	电子元件及组件制造
2015/7/15	蓝驰创投/红点	燃	1,500.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/7/15	TPG/光大控股/	中天嘉华	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/7/15	达晨创投/华人	新力传媒	10,000.00万美元	USD	广告业
2015/7/15	弘晖资本	开拓药业	1,000.00万美元	USD	化学药品原药制造
2015/7/15	经纬中国	华幕科技	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/7/15	N/A	众筹客	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/15	华创资本/联创	下厨房	N/A	N/A	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
2015/7/15	N/A	车瑞科技	50,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/16	华映资本	聚财村	N/A	N/A	金融租赁
2015/7/21	多牛资本	嗨音网络	300.00万元	CNY	应用软件服务
2015/7/21	N/A	87870	3,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/7/21	创新工场/真格	野兽科技	5,000.00万元	CNY	应用软件服务
2015/7/21	鼎晖投资/腾讯	e家洁	N/A	N/A	应用软件服务
2015/7/22	分享投资	享学科技	2,400.00万美元	USD	应用软件服务
2015/7/22	红杉中国/维梧	完美创意	N/A	N/A	其他软件服务
2015/7/23	纪源资本/经纬	药品终端网	N/A	N/A	邮购及电子销售
2015/7/23	腾讯/德同资本	法和信息	N/A	N/A	律师及相关的法律服务

## 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
2015/7/24	麒厚西海/贝塔	职业梦	N/A	N/A	应用软件服务
2015/7/25	有成投资	麦淘亲子游	4,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/27	中投中财	麦豆科技	1,000.00万美元	USD	其他未列明的商务服务
2015/7/27	N/A	服家科技	2,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/7/28	腾讯	Magic WiFi	N/A	N/A	应用软件服务
2015/7/28	新天域资本/光	找塑料网	3,600.00万美元	USD	邮购及电子销售
2015/7/29	极客邦	梦知网	1,000.00万元	CNY	知识产权服务
2015/7/29	信中利/东方富	零距离物联网	2,000.00万元	CNY	其他专用设备制造

# 投资情况附录

●**神州租车**成立于2007年9月，覆盖全国**169**个城市**1000**多个服务网点，车队规模近**130000**台，为广大消费者提供短租、长租及融资租赁等专业化的汽车租赁服务，以及**GPS**导航、道路救援等完善的配套服务，是目前中国最大的全国性大型连锁汽车租赁企业。2015年7月1日，神州租车有限公司获得君联资本、华平资本**2.5**亿美元融资。本次投资将推动神州租车致力于通过大数据和**O2O**创新不断提升客户体验，打造汽车移动出行服务平台，推动中国智能出行生态系统建设的长期发展策略。

●**新力传媒**成立于2005年，最初以时尚杂志《**YOHO!**潮流志》起家，并先后推出了潮流社区、**YOHO!**有货电商平台、《**YOHO!Girl**》潮流女生月刊、**YOHOOD**“潮流新品嘉年华”线上线下一体化展会、**YOHO!Boys&YOHO!Girls**媒体网站和**APP**、潮流分享社交**APP – SHOW**等产品。2015年7月15日，新力传媒完成**1**亿美元**D**轮融资，由深圳达晨创投领投，**CMC**华人文化基金、远镜资本及原股东赛富基金与祥峰投资跟投。完成**D**轮融资后，**YOHO!**将加速完成线上线下一体化零售布局，全面升级供应链及平台系统。**YOHO!**也将重兵布阵线下零售，通过建立潮流生活方式中心，全面打通线上销售及线下潮流消费体验。

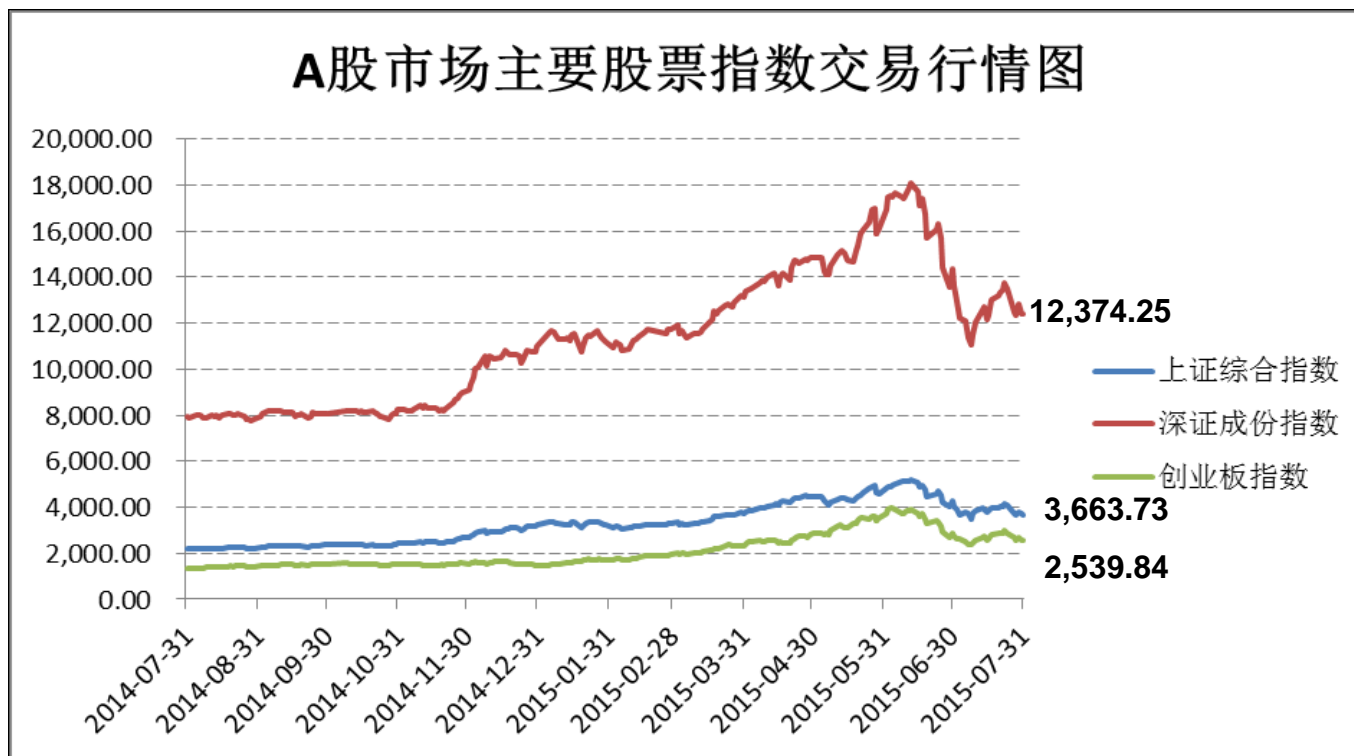
●**车瑞科技**是一家致力于汽车互联网的创新型企业，旗下车风网成立于2013年，是一个全新的汽车电商**O2O**平台，致力于为购车用户提供专业、透明、高效的购买体验。2015年7月15日，车风网已完成**5**亿人民币**B**轮融资。车风网发展迅速，目前其月流水规模已达到**2**亿左右。**B**轮完成后，将把资金用于团队建设和市场推广，预计2015年全年售车五万辆，2016年目标冲击**20**万辆，成为全国前十汽车经销商之一。





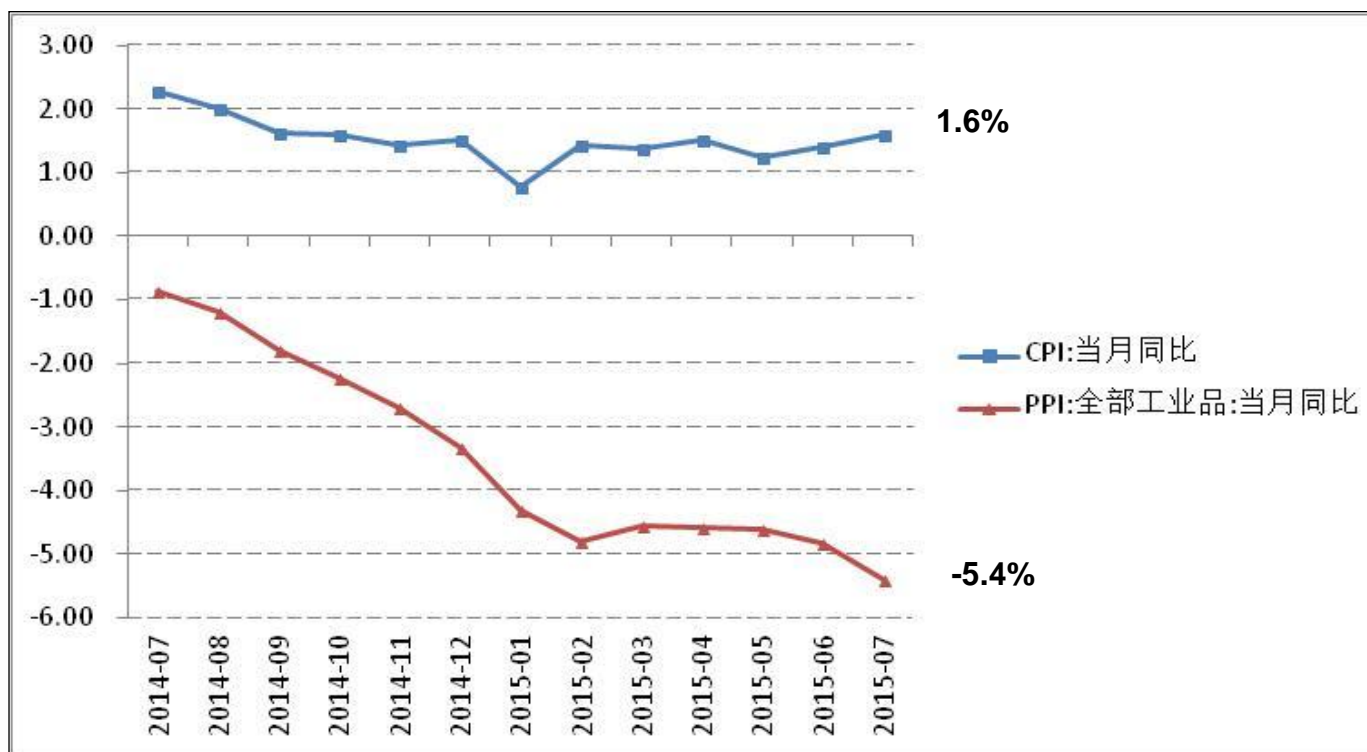
# 目录

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



7月份上证综指跌幅14.34%，收盘3,663.73点；深成指跌幅13.70%；创业板跌幅11.15%。本月由于A股市场持续低迷，三大指数跌幅均超10%，尤其是上证综指本月跌幅几乎是上月跌幅的2倍。

# CPI、PPI



7月份CPI同比增长1.6%，高于预期1.5%，创今年以来新高，且涨幅较前一年扩大，猪肉上涨是推升CPI的主要原因。另外，石油加工等工业行业价格降幅扩大，导致7月PPI同比下跌5.4%，生产者物价指数环比加速下滑，创自2009年10月以来最低。

# 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
2015-7-1	中飞股份	17.56	创业板	22.97	330.18%	1.99	制造行业
2015-7-1	四通股份	7.73	上交所	22.96	493.79%	2.58	制造行业
2015-7-1	恒锋工具	20.11	创业板	19.30	257.04%	2.52	制造行业
2015-7-2	光力科技	7.28	创业板	22.99	965.80%	1.67	制造行业
2015-7-2	蓝晓科技	14.83	创业板	20.32	290.16%	2.97	制造行业
2015-7-2	天彩控股	2.70	港交所	13.39	22.04%	5.42	其他
2015-7-3	万景控股	0.64	港交所	9.49	48.44%	0.74	建筑行业
2015-7-3	彩客化学	3.21	港交所	10.91	25.62%	4.05	化工产业

## 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
2015-7-3	辰兴发展	2.40	港交所	11.33	17.50%	2.40	房地产业
2015-7-6	国联证券	6.40	港交所	16.79	-28.91%	28.33	金融行业
2015-7-6	新明中国	1.14	港交所	6.42	18.01%	5.38	房地产业
2015-7-7	天韵国际控股	1.02	港交所	11.30	110.94%	2.56	快消行业
2015-7-7	和美医疗	6.04	港交所	44.20	29.80%	12.92	医疗健康
2015-7-7	鲁证期货	2.66	港交所	32.60	12.20%	7.36	金融行业
2015-7-8	中国育儿网络	1.11	港交所	80.33	97.84%	2.78	教育产业
2015-7-8	环球医疗	6.54	港交所	23.91	1.62%	29.23	医疗健康

## 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
2015-7-8	培力控股	4.78	港交所	39.04	-4.89%	3.40	医疗健康
2015-7-10	吉辉控股	0.40	港交所	13.49	217.50%	0.40	建筑行业
2015-7-13	中智药业	1.97	港交所	17.90	36.18%	3.94	医疗健康
2015-7-15	金嗓子	3.68	港交所	21.62	25.54%	6.68	医疗健康

2015年7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国联证券股份有限公司。2015年7月6日，国联证券股份有限公司在香港主板上市，发行股票4.43亿股，每股发行价8.00港币，共募集资金金额35.41亿港币。



# 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7月VC/PE投资市场披露案例总数为250起，投资总规模达106.20亿美元。其中，创投市场同比和环比数据，投资金额规模都有大幅度提升，本月投资规模创下了近1年最高值。受股票市场持续低迷的影响，本月的PE市场表现平平，投资案例数目和投资金额规模同比2014年7月数据都有所提升，但环比上个月的投资业绩都有所回落。
- 2015年7月，全球共有21家中国企业完成IPO，其中有14家登陆港交所。21家IPO企业中10家企业有VC/PE支持。7月IPO退出20起，仅涉及机构16家，9支基金、2位投资人。由于国内IPO暂缓，内地资本市场的IPO退出大量减少；而就新三板而言，无论是从挂牌上市门槛，还是现阶段IPO暂缓的时机，新三板无疑是VC/PE最好的退出渠道，也是巨大的投资储备“仓库”，预计新三板将是内地资本市场上最大的赢家。
- 截止今年7月31日，全国113家股权众筹平台交易额达到54.76亿，项目成交数量达1335个。预计未来股权众筹市场交易总额将再创新高，同时平台间的竞争也将愈加激烈。但股权众筹尚属新生事物，如何找到高效合理的退出通道值得高度关注。《私募股权众筹融资管理办法（试行）》中规定私募股权众筹必须非公开发行，人数在200人以内，且门槛较高。故此建议投资者采取相对理性的态度进行观望。





# 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](http://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](http://www.rongke.com)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

