



『融客月报』

——私募股权投资市场（2015年8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8月概况

募集

2015年8月，中国市场披露募资事件数量共计30起，较上月减少17起，比上年同期增长2起；共募集资金246.50亿元，比上月减少了15.57%，是上年同期的117.01%。本月披露的募集事件中，全部为人民币基金。新募集的基金中创业基金数量最多，成长基金在金额方面排在首位，10支成长基金共募集65.454亿元。

投资

2015年8月，中国市场共披露投资事件数量为150起，环比减少13.79%，同比增加54.64%；涉及金额419.44亿元，比上月减少11.76%，为去年同期的3.97倍。其中，风险投资最多，共计83例，涉及金额83.81亿元，占全部披露金额的19.98%；私募投资29例，涉及金额331.11亿元，占比78.94%；天使投资共38例，投资金额4.51亿元，占比1.08%。

退出

由于证监会7月初暂停IPO，8月中国市场披露IPO案例数量大幅减少，一共3起，只有上月1/7，同比下降78.57%。8月份合计上市募资金额与7月份相比有所下跌，折算人民币116.80亿元，比上月减少9.27%，是同比的0.63倍。上市的3家公司，均是在港交所完成上市。

(数据来源：EZ CAPITAL)

2015年8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“摩托罗拉获得银湖投资”，金额是10亿美元。银湖高管艾格·杜尔班（Egon Durban）和格莱格·蒙德里（Greg Mondre）将加入摩托罗拉系统董事会。

上海产权交易所8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
2015/8/4	上海闵行住宅建设实业有限公司33.33%股权	上海市闵行资产投资经营有限公司	1069.32	建筑业
2015/8/4	上海仪电科技有限公司100%股权	长发集团长江投资实业股份有限公司	12610.30	其他服务业
2015/8/4	上海德勤投资发展有限公司100%股权及 转让方对上海德勤投资发展有限公司19794.6万元债权	上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公司	51061.38	房地产业
2015/8/4	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
2015/8/7	上海广欣投资发展有限公司50%股权	上海申通地铁资产经营管理有限公司	120000.00	房地产业
2015/8/13	中材萍乡混凝土有限公司100%股权及 中材萍乡水泥有限公司对中材萍乡混凝土有限公司 2911.06万元债权	苏州混凝土水泥制品研究院有限公司	2911.06	建材制造业
2015/8/13	上海漕河泾奉贤科技绿洲建设发展有限公司40%股权	上海久垄投资有限公司	26500.00	房地产业
2015/8/14	深圳市九思泰达技术有限公司13.6%股权	深圳市招商局科技有限公司	1225.00	软件业

上海产权交易所8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
2015/8/19	杭州汇都化妆品有限公司10%股权	新开发联合创业投资企业	5618.00	化学原料及化工产品制造业
2015/8/19	上海中科英泰生物技术有限公司80%股权	上海中科生龙达生物技术（集团）有限公司清算组	1848.00	其他服务业
2015/8/20	武汉长光科技有限公司42.04%股权	武汉长江通信产业集团股份有限公司	6500.00	互联网信息服务
2015/8/21	中石油北燃（锦州）燃气有限公司51%股权	中国石油天然气股份有限公司	22300.00	石油石化工业
2015/8/26	忻州太科光伏电力有限公司100%股权	上海航天汽车机电股份有限公司	13200.00	其他工业
2015/8/27	乾通（烟台）汽车附件有限公司100%股权	上海乾通汽车附件有限公司	3494.41	交通运输设备制造业
2015/8/28	上海电气先锋电机有限公司100%股权及 转让方对上海电气先锋电机有限公司人民币3000万元 债权	上海电气（集团）总公司	3757.48	机械行业
2015/8/28	江苏瑞克家庭节能中央空调科技有限公司100%股权	江苏瑞克节能电器科技有限公司	3960.00	科研设计及技术服务业

上海产权交易所8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
2015/8/28	开平市天海企业集团公司抵债权益	中国农业银行股份有限公司开平市支行	1961.48	其他服务业
2015/8/31	上海国际汽车城置业有限公司40%股权	上海中星（集团）有限公司	65186.87	房地产业

北京产权交易所8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
2015/8/5	北京兴昌达博房地产开发有限公司40%股权	北京兴昌高科技发展有限公司	20000.00	房地产业
2015/8/6	成都银行股份有限公司500万股股份	某投资有限公司	4000.00	金融业
2015/8/6	内蒙古赤峰某压力容器制造公司100%股权转让	3位自然人股东	1280.00	机械工业
2015/8/7	广东亚仿科技股份有限公司800万股 (占7.619%)	中国成套设备进出口（集团）总公司	1478.50	科研设计及技术服务业
2015/8/10	北京梨花园生态科技发展有限公司70%股权	郑雪丽、陈国新	1500.00	旅游业
2015/8/11	陕西盛兴建设工程有限公司40%股权	西北工业集团有限公司	2336.27	建筑业
2015/8/13	会理县新越镁镍有限公司75%股权	凉山矿业股份有限公司	1275.00	矿业
2015/8/17	吉林炭素有限公司70%股权	中国中钢股份有限公司	17326.61	冶金工业

北京产权交易所8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
2015/8/18	大唐华银郴州环保发电有限公司 100%股权及全部债权	大唐华银电力股份有限公司	1400.00	电力生产业
2015/8/18	大唐华银衡阳环保发电有限公司 100%股权及全部债权	大唐华银电力股份有限公司	1100.00	电力生产业
2015/8/18	大唐华银怀化石煤资源开发有限公司 100%股权及全部债权	大唐华银电力股份有限公司	13710.00	煤炭工业
2015/8/18	北京高客长途客运有限责任公司55.52%股权	北京市长途汽车有限公司	1105.00	交通运输业
2015/8/19	延边帽山民俗风情园置业有限公司 40%股权	恒天地产有限公司	2200.00	房地产业
2015/8/19	黔南州华鑫汽贸有限责任公司70%股权	都匀市华鑫房地产开发有限公司	6800.00	交通运输业
2015/8/19	黔南州华鑫一汽解放销售服务有限公司70%股权	都匀市华鑫房地产开发有限公司	6530.00	交通运输业
2015/8/20	四川华宇房地产开发有限公司100%股权	四川家益石油房地产开发有限责任公司	108698.00	房地产业

北京产权交易所8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
2015/8/24	江苏保龙设备制造有限公司51%股权	国诚亿泰科技发展有限公司	8117.36	机械工业
2015/8/24	东方中讯数字证书认证有限公司19.58%股权	东方口岸科技有限公司	2581.32	信息技术服务业
2015/8/25	大连中冶渤海置业有限责任公司70%股权 及59870万元债权	天津二十冶建设有限公司	66870.00	房地产业
2015/8/25	化德县恒源物资经销有限责任公司100%股权	化德县恒源物资经销有限责任公司	2500.00	交通运输业
2015/8/27	内蒙古某耐磨材料厂100%股权	丁先生	2600.00	冶金工业
2015/8/28	中节能华禹基金管理有限公司28%股权	中国科技产业投资管理有限公司	2145.00	投资与资产管理
2015/8/28	利川峡口塘水电开发有限公司100%股权	利川市郁江流域水电有限责任公司	9047.10	电力生产业
2015/8/31	北京华通时空通信技术有限公司20.40%股权	中华通信系统有限责任公司	1000.00	通信业

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持平。挂牌项目以房地产业、电力工业、冶金工业及金融业为主。房地产业也已经是连续11个月比重最大，而电力工业的挂牌项目数也已经持续4个月位居行业前三，值得投资者持续关注。

新三板

截止**2015年8月31日**，新三板挂牌企业家数**3359家**，其中做市转让**759家**，协议转让**2600家**。**8月份**新增**307家**企业在新三板挂牌，比上月挂牌家数减少**26.02%**；总市值达**14082.09亿元**，环比增长**6.75%**；月平均市盈率达**41.72倍**，环比减少**0.83%**。**8月份**成交**17.76万笔**，环比减少**41.88%**；月成交金额达**89.98亿元**，环比减少**26.84%**。

从已公布的约**720家**挂牌企业的中报来看，总收入约**546亿**，同比增长**17.5%**；营业利润约**70亿**，同比增长**131.1%**；净利润约**67亿**，同比增长**123%**；其中，约**73%**的挂牌企业营收及净利润出现同比增长，新三板挂牌企业的成长性被“证实”。在制度红利方面，分层政策落地预期正逐渐增强，而投资门槛、竞价交易等制度将会推迟。

上股交

截至**2015年8月**，上股交**Q板**挂牌数量已经达到**6253家**，**E板**挂牌企业**449家**，股权融资**76.17亿元**，债券融资**21.36亿元**。**8月份E板和Q板**分别新增**9家**和**329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
2015/8/1	N/A	财鱼管家	2,000.00万元	CNY	其他未列明的金融活动
2015/8/1	中科招商集团	瑞工科技	2,000.00万元	CNY	应用软件服务
2015/8/1	阿里资本	生活半径	30,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/1	金沙江创投	天机	500.00万美元	USD	应用软件服务
2015/8/1	松禾资本等	悦动圈	5,000.00万元	CNY	应用软件服务
2015/8/1	分享投资等	开干	1,000.00万元	CNY	广告业
2015/8/1	真格基金等	企鹅吃喝	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/1	北极光创投	惠租车	1,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/8/1	盛世景/软银中国	京颐股份	22,100.00万元	CNY	其他医疗设备及器械制造
2015/8/1	移动互联网投资	上海立到	200.00万美元	USD	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
2015/8/2	风云天使基金	青普旅游	4,000.00万元	CNY	旅行社
2015/8/3	浙江九仁资本	云络科技	5,600.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/3	信天创投	致导科技	1,000.00万元	CNY	航空, 航天及其他专用设备制造
2015/8/3	腾讯/顺为基金	人人车	8,500.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/8/4	丰厚资本	焰火工坊	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/6	厚持资本	来客	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/6	中金汇财	医伯来招聘网	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/7	腾讯/谷歌资本	Practo	9,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/8/7	N/A	石头理财	1,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/8	源码资本等	趣分期	N/A	N/A	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
2015/8/8	顺为基金	万能小哥	2,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/10	IDG资本	新娱加娱乐	1,000.00万元	CNY	文化艺术经纪代理
2015/8/10	成为资本	趁早	2,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/10	经纬中国等	有福妈妈	3,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/10	深创投等	云汉电子	N/A	N/A	邮购及电子销售
2015/8/11	创新工场	3k猎头	N/A	N/A	职业中介服务
2015/8/11	N/A	迪蒙网络	50,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/11	Index	SEMC	2,600.00万美元	USD	应用软件服务
2015/8/11	光速安振中国	好易居科技	500.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/8/12	盛禾聚合	拉拉米	500.00万元	CNY	邮购及电子销售

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
2015/8/12	元禾原点等	亚盛医药	9,600.00万元	CNY	医学研究与试验发展
2015/8/12	N/A	人人行	200,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/12	晨兴创投	学吧课堂	N/A	N/A	计算机系统服务
2015/8/12	金石投资/ABC	住百家	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/12	英诺天使	速位	N/A	N/A	应用软件服务
2015/8/13	阿里资本/腾讯	微鲸科技	200,000.00万元	CNY	家用影视设备制造
2015/8/13	分享投资等	伏牛堂	N/A	N/A	正餐服务
2015/8/14	腾讯	新足迹	640.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/14	盈信投资	福佑卡车	4,500.00万元	CNY	道路货物运输
2015/8/14	N/A	野途	2,000.00万元	CNY	应用软件服务

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
2015/8/14	中路集团	云足疗	3,000.00万元	CNY	应用软件开发服务
2015/8/15	H Capital等	乐学在线	3,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/8/15	真格基金	条条	100.00万美元	USD	应用软件开发服务
2015/8/15	N/A	一数科技	4,000.00万元	CNY	应用软件开发服务
2015/8/17	经纬中国等	酒店哥哥	2,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/8/17	N/A	Mostfun	500.00万元	CNY	电子计算机外部设备制造
2015/8/18	同渡创投	优配无忧	1,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/8/18	中国文化产业投	易络客	8,000.00万元	CNY	应用软件开发服务
2015/8/18	鉴睿资本等	雷科技	150.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/19	中投	GrabTaxi	35,000.00万美元	USD	应用软件开发服务

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
2015/8/19	云锋基金/红杉资本	运满满	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/19	中信建投资本等	海豹信息技术	8,500.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/8/20	银河创新资本等	优车诚品	1,816.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/8/21	N/A	松盛兰馨	500.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/21	N/A	汇明信息技术	20,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/21	深创投/君联资本	欢校信息	20,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/8/21	兰馨亚洲	极享科技	N/A	N/A	其他未列明的零售
2015/8/21	鼎晖创投	微头条	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/21	狮享家	十点读书	300.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/21	和盟	猿人部落	N/A	N/A	应用软件服务

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
2015/8/24	梅花天使创投	董火锅	500.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/8/24	金浦投资等	亿航无人机	4,200.00万美元	USD	其他飞行器制造
2015/8/24	龙腾资本等	哒哒在线少儿英语	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/24	和玉股权投资	金码荣科技	500.00万元	CNY	应用软件开发
2015/8/25	光速安振中国	亿方云科技	500.00万美元	USD	应用软件开发
2015/8/25	金沙江创投等	易睦	14,000.00万元	CNY	应用软件开发
2015/8/25	钟鼎创投/腾讯	货车帮	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/25	N/A	花熊	300.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/26	英特尔投资	Yuneec	6,000.00万美元	USD	其他电子设备制造
2015/8/26	N/A	时间轴	1,000.00万元	CNY	应用软件开发

VC&PE投资情况 (八)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/8/26	米仓资本	爆炸投	N/A	N/A	应用软件开发
2015/8/26	险峰华兴创投等	斑马王国	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/27	戈壁/500 Star	Eko	570.00万美元	USD	应用软件开发
2015/8/27	银杏谷投资	账王	3,000.00万元	CNY	应用软件开发
2015/8/27	N/A	皓顿时尚	800.00万美元	USD	服装批发
2015/8/27	源码资本	回收宝	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/27	好奇心投资	青年读诗	N/A	N/A	互联网信息服务
2015/8/27	协同创新	运东西	N/A	N/A	道路货物运输
2015/8/27	腾讯	柠萌影视	N/A	N/A	电影制作与发行
2015/8/28	东湖天使基金	小嘿科技	300.00万元	CNY	其他电子设备制造

VC&PE投资情况 (九)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/8/28	东湖天使基金等	多乐时代	1,000.00万元	CNY	应用软件开发
2015/8/28	N/A	蓝犀牛	2,500.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/8/28	中信产业基金等	饿了么	63,000.00万美元	USD	互联网信息服务
2015/8/28	浙江九仁资本等	机智云	20,000.00万元	CNY	互联网信息服务
2015/8/29	熔岩投资	妈呀	N/A	N/A	邮购及电子销售
2015/8/29	九鼎投资	高思教育	40,000.00万元	CNY	初中教育
2015/8/29	红杉中国等	空空狐	1,500.00万美元	USD	应用软件开发
2015/8/30	蓝湖资本	嘉洁科技	2,000.00万元	CNY	邮购及电子销售
2015/8/30	华工创投	沃狗TV	N/A	N/A	音像制作
2015/8/30	蓝湖资本	嘉洁科技	2,000.00万元	CNY	邮购及电子销售

VC&PE投资情况 (十)

日期	投资方	被投资方	投资金额(万)	币种	行业
2015/8/30	华工创投	沃狗TV	N/A	N/A	音像制作
2015/8/31	启明创投等	邻趣	N/A	N/A	应用软件服务
2015/8/31	N/A	小厨帮	500.00万元	CNY	互联网信息服务

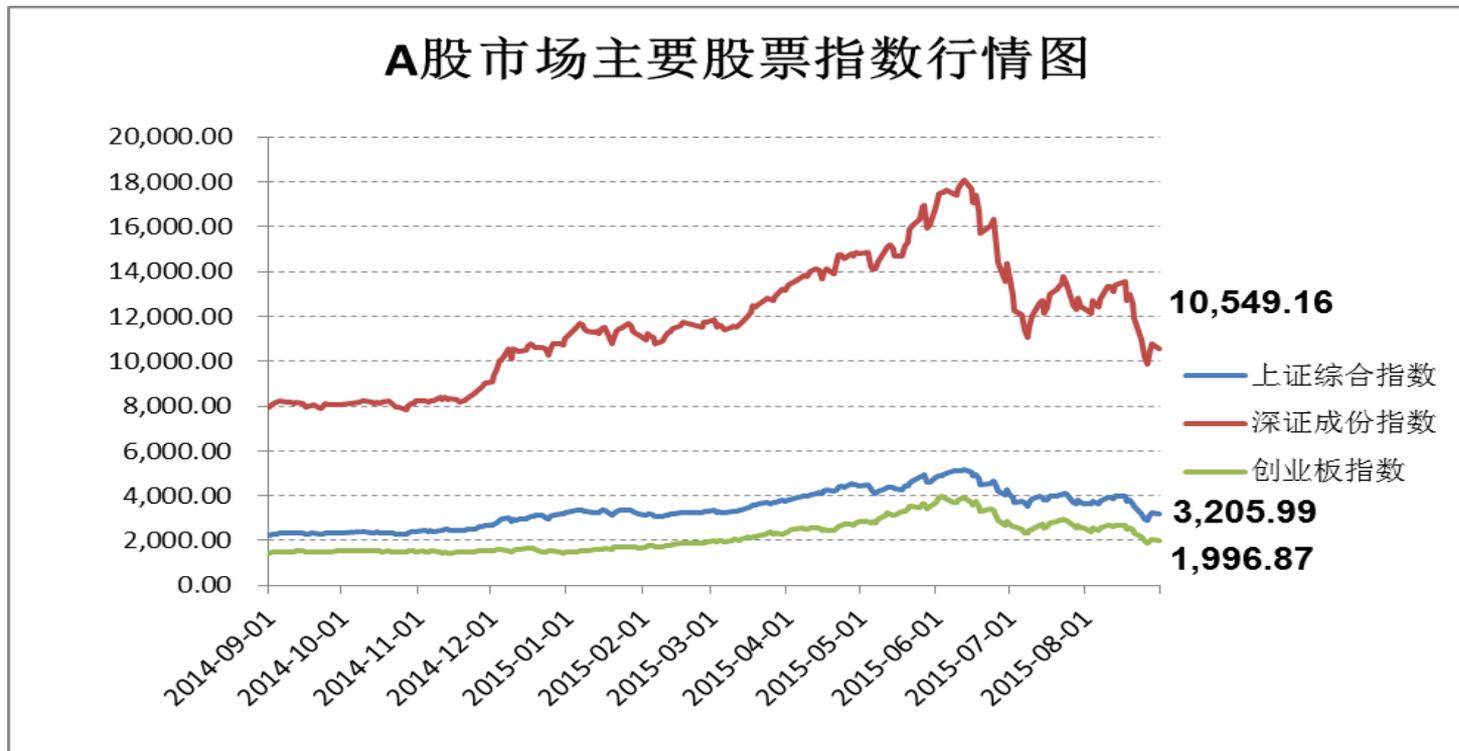
投资情况附录

- **饿了么**成立于**2009年4月**，是中国最大的餐饮**O2O**平台之一。截至**2015年7月**，公司员工突破**1万人**，在线订餐服务覆盖**260多个城市**，用户量近**4000万**，加盟餐厅近**30万家**，日交易额超过**6000万元人民币**，超过**98%**的交易额来自移动端。作为即时配送平台，饿了么已在上海、北京、广州等**25个一二线城市**拥有超过**4000人**的专职配送团队、超过**20万人**的兼职配送团队，为**2万余家**连锁品牌商户、**10万多家**本地中小商户提供即时配送服务。**2015年8月28日**公司完成**6.3亿美元**融资。本轮融资由中信产业基金、华联股份领投，华人文化产业基金、歌斐资产等新投资方以及腾讯、京东、红杉资本等原投资方跟投。华兴资本担任本轮融资的独家财务顾问。本轮融资募得的资金将主要用于三个方面的建设：获取用户、物流平台完善、供应链建设。
- **微鲸科技**成立于**2015年5月**，是一家专注于家庭娱乐的互联网科技公司，由黎瑞刚先生和李怀宇先生联合成立，旨在为“微鲸一代”的年轻家庭提供最好的智能产品和服务，主打产品微鲸电视。**2015年8月13日**，微鲸科技有限公司获得**20亿元**融资，资金主要来源于华人文化产业投资基金以及阿里巴巴、腾讯两大互联网巨头。微鲸携手阿里腾讯，从双方的集团合作来说，涵盖许多方面，包括内容方面、技术方面、服务方面、销售环节、支付环节、以及用户流量等方面都会有一些合作。
- **GrabTaxi**原名为**MyTeksi**，是两位哈佛商学院毕业生开发的一款手机打车应用软件，于**2012年**在马来西亚上线。目前，**GrabTaxi**平台上的日活跃司机数量超过了**6万人**，每天可以为接近**30万**用户提供服务，也即每秒可以处理**3个**订单。**2015年8月19日**，**GrabTaxi**完成了**35,000万**美元融资，寇图资本、中国投资有限责任公司和滴滴快的参与投资。本轮融资资金主要将用于快速将出租车产品的成功经验复制到私家车和摩托车等新产品上，以及进一步投入技术研发和延展建设各地的研发中心，目前**GrabTaxi**在新加坡、马来西亚、越南和北京建有研发中心。



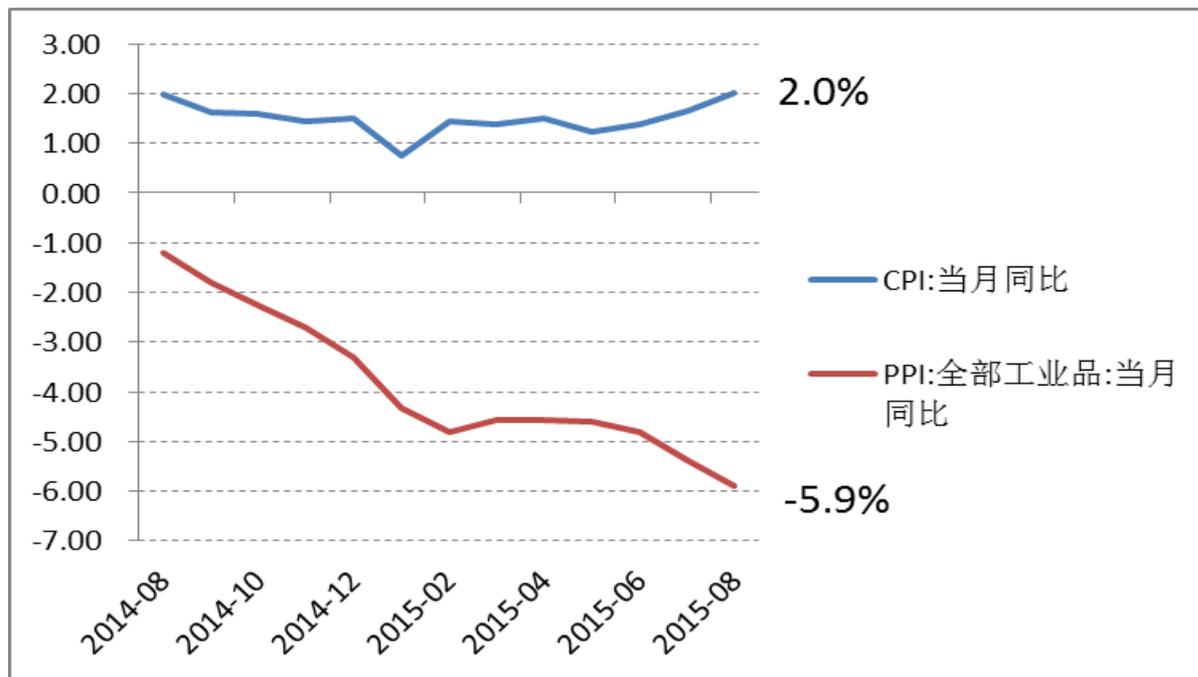
目录

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



8月份上证综指跌幅12.50%，收盘3,205.99点；深成指跌幅14.74%，收盘10,549.16点；创业板跌幅21.37%，收盘1,996.87点。本月由于A股市场持续低迷，上证综指和深成指跌幅均超10%，创业板跌幅更是超过20%，几乎是上月跌幅的2倍。

CPI、PPI



8月份CPI同比上涨2.0%，环比上涨0.5%，创今年以来新高，其中猪肉价格上涨19.6%，影响居民消费价格总水平上涨约0.59个百分点。PPI同比下降5.9%，环比下降0.8%，受国际原油价格大幅下降影响，石油和天然气开采、石油加工出厂价格降幅超过20%。经济低迷情形下CPI上涨尚不会导致政策宽松转向。

本月IPO概览 (一)

上市日期	名称	发行价格 (元)	上市板	首发市盈率	涨跌幅(%)	募集金额 (亿人民币)	行业
2015-8-7	中国通号	5.19	港交所	21.39	-4.60%	92.96	软件服务
2015-8-10	柏荣集团控股	0.29	港交所	23.58	585.71%	0.58	建筑行业
2015-8-11	宏基集团控股	0.70	港交所	10.92	-2.35%	1.40	建筑行业

2015年8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中国铁路通信信号股份有限公司。2015年8月7日，中国铁路通信信号股份有限公司在香港主板上市，发行股票17.5亿股，每股发行价6.30港币，共募集资金金额112.76亿港币。



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8月中国VC/PE投资市场的创投和私募市场都表现平平。创业投资市场披露的案例106起，投资规模仅为14.71亿美元，投资数量不足上月1/2，投资金额更是只有上月1/5；私募股权投资市场披露的案例仅为20起，投资金额更是仅为7.76亿美元，投资数量和规模都创下了近一年来的最低值。从投资行业来看，互联网行业一枝独秀，投资金额超过总投资金额的60%。
- 由于A股IPO暂缓，2015年8月全球共有2家中国企业完成IPO，分别在美国纳斯达克和香港证券交易所上市。从数量来看，环比下降89.5%，同比下降86.7%；从融资金额来看，环比下降8.9%，同比下降38.7%。对于机构投资者来说，IPO暂缓造成大量资金滞留于即将上市的中企中而造成巨大资金压力。相比之下，国内新三板市场扩容迅猛，当月挂牌企业数量超过300家。分层制度预期加速了新三板做市规模，提高了股权流动性。新三板今后无疑将会成为VC/PE退出的又一有效渠道。
- 2015年8月31日，证监会、财政部、国资委、银监会等四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》，透露出政府“救市”思路从单纯“救市”转向“救经济”。今年以来并购重组市场持续火爆，预计该市场下半年仍将继续升温。



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

